

农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

农林牧渔组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

二次育肥再起，关注转基因商业化进程

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 0.66%，申万农林牧渔指数上涨 2.66%。在一级子行业中，煤炭、钢铁、家用电器表现位居前列，分别增长 5.62%、4.68%和 3.96%。部分重点个股涨幅前三名：万辰生物（+17.95%）、福建金森（+11.49%）、益生股份（+11.21%）；跌幅前三名：绿康生化（-8.02%）、普莱柯（-4.70%）、安德利（-2.57%）。

生猪养殖：

据涌益咨询，本周全国商品猪均价 15.49 元/公斤，环比+3.54%，全国生猪平均出栏体重为 120.23 公斤，环比-1.0%，生猪出栏体重依旧处在高位。本周生猪自繁自养利润-234.67 元/头，较上周少亏损 101.63 元/头，但养殖户仍处于深度亏损状态。随着二次育肥积极性不断攀升以及政策收储影响，短期内猪价小幅回升。本周商务部会同国家发展改革委开展今年第一批中央储备猪肉收储工作，受收储和短期二次育肥情绪影响，生猪价格有所回升，但是行业整体价格依旧处在亏损状态。考虑到二季度依旧为生猪消费传统淡季，叠加供给端压力犹存，后续猪价上涨空间可能有限，行业依旧处于亏损状态。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。预计全年整体生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在长期投资价值。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

近日，农业农村部在京召开全国农作物种质资源精准鉴定视频调度会，落实 2023 年中央一号文件关于做好农业种质资源普查保护鉴定要求，部署 2023 年重点工作任务。会议的召开有望加快推动国家资源精准鉴定和基因挖掘平台的搭建，实现精准鉴定和共享利用同步推进。未来种质资源鉴定评价机制的不断完善会为打击假冒伪劣种子提供更强支撑，有助于进一步减少种子行业的知识产权侵权行为，行业假冒为例乱象及竞争格局有望改善。具有较强研发能力的龙头种企作为种质资源创新的主力军，有望从愈发严格的行业规则中获利，进一步提高市场份额。2 月 22 日，中国种子协会生物育种产业化分会成立筹备会在北京召开。筹备成立生物育种产业化分会搭建产学研用的科企融合发展平台，将有利于推动生物育种产业的稳定有序健康发展。2023 年中央一号文件强调要加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理，转基因商业化在政策层面的障碍已经不复存在。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期。重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 10.00 元/公斤，周环比+4.49%，白鸡价格回升；毛鸡养殖利润为 3.27 元/羽，环比+15.55%；主产区肉鸡苗平均价为 4.73 元/羽，环比+22.22%，鸡价的上涨拉动了补栏积极性，推动鸡苗价格增长。据畜牧业协会禽业分会数据，23 年 1 月我国海外引种数量为 0，祖代鸡更新量为 3 万套，同比下滑 80.65%，依旧处于低位。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。

风险提示

转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/产品价格波动。

内容目录

一、重点板块观点.....	4
1.1 生猪养殖：收储、二次育肥等行为支撑猪价上涨.....	4
1.2 种植产业链：增产需求提高，转基因商业化可期.....	4
1.3 禽类养殖：鸡价上涨拉动补苗，白鸡板块有望恢复景气.....	4
二、本周行情回顾.....	5
三、农产品价格跟踪.....	6
3.1 生猪产品价格追踪.....	6
3.2 禽类产品价格追踪.....	7
3.3 粮食价格追踪.....	8
3.4 饲料数据追踪.....	10
3.5 水产品价格追踪.....	11
四、一周新闻速览.....	12
4.1 公司公告精选.....	12
4.2 行业要闻.....	12
风险提示.....	13

图表目录

图表 1： 本周行情回顾.....	5
图表 2： 本周各板块涨跌幅（2023.2.20-2023.2.24）.....	5
图表 3： 本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 4： 本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 5： 重要数据概览.....	6
图表 6： 生猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 7： 猪肉平均批发价（元/千克）.....	7
图表 8： 二元母猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 9： 仔猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 10： 生猪养殖利润（元/头）.....	7
图表 11： 猪粮比价.....	7
图表 12： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....	8
图表 13： 肉鸡苗价格走势（元/羽）.....	8
图表 14： 父母代种鸡养殖利润（元/羽）.....	8

图表 15: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	8
图表 16: 玉米现货价 (元/吨)	9
图表 17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 18: 大豆现货价 (元/吨)	9
图表 19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 20: 豆粕现货价 (元/吨)	9
图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)	9
图表 22: 小麦现货价 (元/吨)	10
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	10
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	10
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	10
图表 27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	10
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	11
图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	11
图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)	11
图表 33: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	11

一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：收储、二次育肥等行为支撑猪价上涨

据涌益咨询，本周全国商品猪均价 15.49 元/公斤，环比+3.54%，全国生猪平均出栏体重为 120.23 公斤，环比-1.0%，生猪出栏体重依旧处在高位。本周生猪自繁自养利润-234.67 元/头，较上周少亏损 101.63 元/头，但养殖户仍处于深度亏损状态。

随着二次育肥积极性不断攀升以及政策收储影响，短期内猪价小幅回升。本周商务部会同国家发展改革委开展今年第一批中央储备猪肉收储工作，受收储和短期二次育肥情绪影响，生猪价格有所回升，但是行业整体价格依旧处在亏损状态。考虑到二季度依旧为生猪消费传统淡季，叠加供给端压力犹存，后续猪价上涨空间可能有限，行业依旧处于亏损状态。

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端改善迹象明显，但是生猪价格将在一季度持续走低并维持成本线以下。二季度为生猪消费传统淡季，随着出栏量环比增长，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而利好长期猪价表现。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端出现亏损，产能端持续去化利好 2023 年年底猪价整体表现。预计全年整体生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在较好投资价值。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧：出栏增速高，养殖成本优秀。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。牧原股份：成本控制行业领先等。

1.2 种植产业链：增产需求提高，转基因商业化可期

近日，农业农村部在京召开全国农作物种质资源精准鉴定视频调度会，落实 2023 年中央一号文件关于做好农业种质资源普查保护鉴定要求，部署 2023 年重点工作任务。会议强调，一号文件对种质资源保护鉴定提出的新要求，要加快构建开放协作、共享应用的种质资源精准鉴定评价机制。会议的召开有望加快推动国家资源精准鉴定和基因挖掘平台的搭建，实现精准鉴定和共享利用同步推进。未来种质资源鉴定评价机制的不断完善会为打击假冒伪劣种子提供更强支撑，有助于进一步减少种子行业的知识产权侵权行为，行业假冒为例乱象及竞争格局有望改善。具有较强研发能力的龙头种企作为种质资源创新的主力军，有望从愈发严格的行业规则中获利，进一步提高市场份额。

据中国种子协会消息，2 月 22 日，中国种子协会生物育种产业化分会成立筹备会在北京召开。中国种子协会会长张延秋在讲话中指出：“种业振兴”是我国农业发展的国家重点战略，高等院校和科研单位是我国生物育种创新研究的主体，企业是市场的主体，筹备成立生物育种产业化分会搭建产学研用的科企融合发展平台，将有利于推动生物育种产业的稳定有序健康发展。在我国耕地面积有限且粮食内需需求不断扩大的情况下，生物育种技术作为粮食种植增产增收的重要手段，是我国种子行业未来发展的主攻方向。2023 年中央一号文件强调要加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理，转基因商业化在政策层面的障碍已经不复存在，随着转基因作物商业化进程不断加速推进，转基因板块的投资逻辑有望从政策驱动转变为以基本面驱动。

随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展，我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。

重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖：鸡价上涨拉动补苗，白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 10.00 元/公斤，周环比+4.49%，白鸡价格回升；毛鸡养殖利润为 3.27 元/羽，环比+15.55%；主产区肉鸡苗平均价为 4.73 元/羽，环比+22.22%，鸡价的上涨拉动了补栏积极性，推动鸡苗价格增长。

受到海外禽流感疫情持续扩散的影响，预计海外引种短期内难以恢复，而国产替代短期和强制换羽虽然可以补充部分产能，但是供给缺口存在是不争的事实，引种的减少使得今年下半年周期反转的逻辑得到进一步强化。据畜牧业协会禽业分会数据，23 年 1 月我国海外引种数量为 0，祖代鸡更新量为 3 万套，同比下滑 80.65%，依旧处于低位。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。

重点推荐：圣农发展：具有差异化竞争优势的全产业链发展龙头；益生股份；民和股份；仙坛股份。

二、本周行情回顾

本周（2023. 2. 20-2023. 2. 24）农林牧渔（申万）指数收于 3422.49（+2.66%），沪深 300 指数收于 4061.05 点（+0.66%），深证综指收于 2140.65 点（+0.73%），上证综指收于 3267.16 点（+1.34%），科创板收于 990.63（+0.44%）。水产养殖业收于 606.77（+1.09%）。

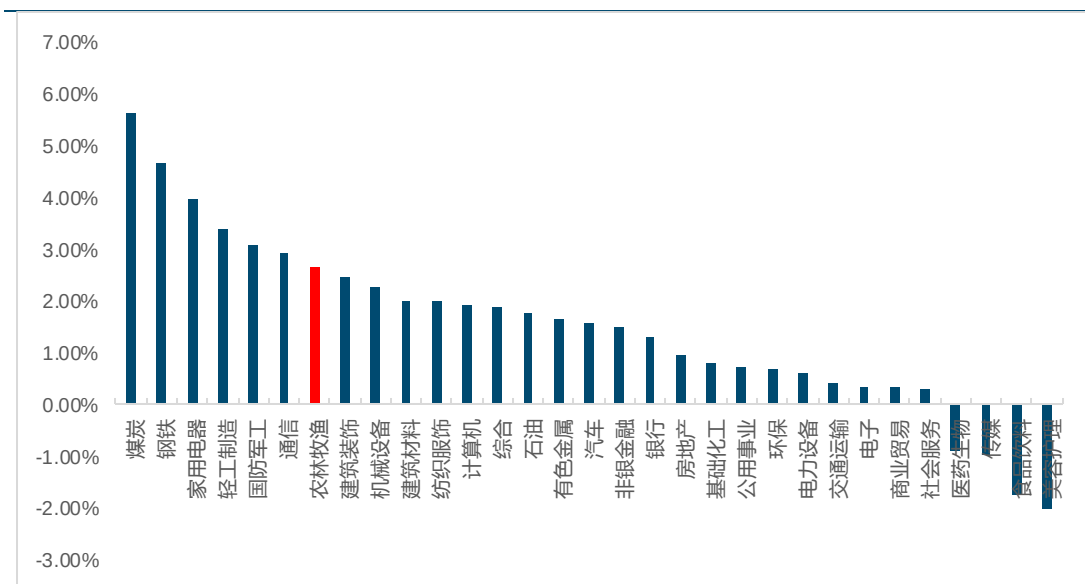
图表1：本周行情回顾

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3422.49	2.66%	0.58%	3.88%
沪深 300	4061.05	0.66%	-2.30%	4.89%
深证综指	2140.65	0.73%	-0.09%	8.35%
上证综指	3267.16	1.34%	0.35%	5.76%
科创板	990.63	0.44%	-2.34%	3.20%
种子生产	4607.41	0.11%	-3.31%	2.47%
水产养殖	606.77	1.09%	4.83%	-1.69%
林业	1055.89	3.26%	3.42%	9.26%
饲料	5807.62	2.85%	-1.89%	1.38%
果蔬加工	1256.43	0.67%	-0.22%	10.41%
粮油加工	2289.95	2.95%	3.53%	5.47%
农产品加工	2607.22	2.10%	2.31%	4.25%
养殖业	3786.93	3.29%	0.28%	2.92%

来源：Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有煤炭（+5.62%）、钢铁（+4.68%）、家用电器（+3.96%）、轻工制造（+3.38%）、国防军工（+3.07%）。农林牧渔（+2.72%）排名第七。

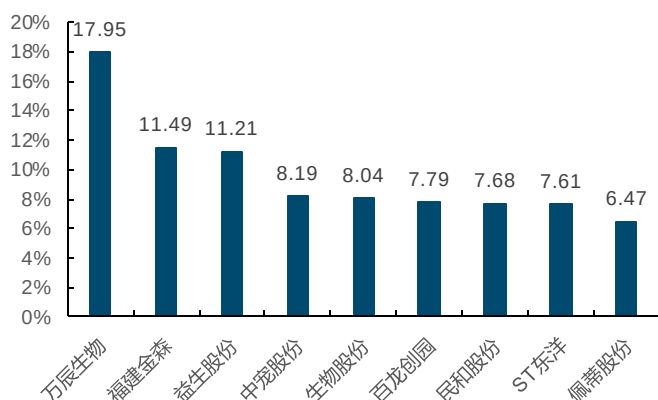
图表2：本周各板块涨跌幅（2023. 2. 20-2023. 2. 24）



来源：Wind 国金证券研究所

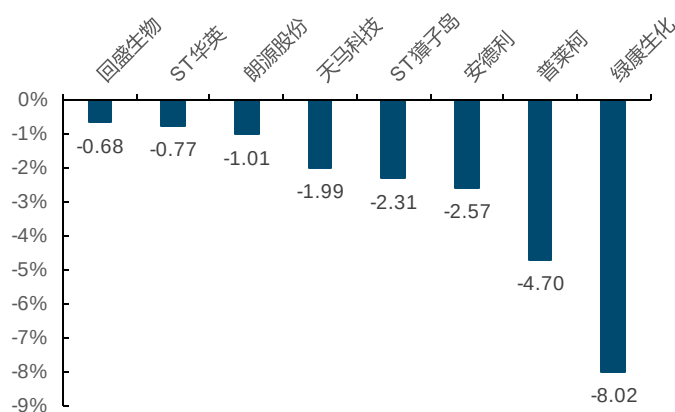
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有万辰生物（+17.95%）、福建金森（+11.49%）、益生股份（+11.21%）、中宠股份（+8.19%）、生物股份（+8.04%）等；跌幅排名居前的绿康生化（-8.02%）、普莱柯（-4.70%）、安德利（-2.57%）、ST 獐子岛（-2.31%）等。

图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

图表4: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表5: 重要数据概览

项目		单位	2022/2/25	2023/2/17	2023/2/24	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.68	3.88	3.88	5.43%	0.00%
	猪粮比		4.59	5.13	5.44	18.52%	6.04%
	猪料比		3.35	3.76	3.99	19.10%	6.12%
	二元母猪	元/公斤	32.80	32.04	32.04	-2.32%	0.00%
	仔猪	元/公斤	25.23	36.23	43.13	70.95%	19.04%
	生猪价格	元/公斤	12.45	14.96	15.49	24.42%	3.54%
	猪肉(批发价)	元/公斤	18.64	20.97	20.78	11.48%	-0.91%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.18	3.32	3.32	4.40%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	1.13	3.87	4.73	318.58%	22.22%
	蛋鸡苗	元/羽	3.20	3.50	3.50	9.38%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.20	5.40	6.40	433.33%	18.52%
	白羽鸡	元/公斤	7.51	9.57	10.00	33.16%	4.49%
	白条鸡	元/公斤	14.00	15.00	15.50	10.71%	3.33%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.91	2.83	3.27	459.34%	15.55%
农产品	玉米	元/吨	2742.16	2909.18	2906.00	5.97%	-0.11%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	655.75	677.75	649.25	-0.99%	-4.21%
	小麦	元/吨	2936.67	3189.44	3164.44	7.76%	-0.78%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	859.75	776.25	721.75	-16.05%	-7.02%
	大豆	元/吨	5237.89	5340.00	5340.00	1.95%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1584.50	1527.25	1519.25	-4.12%	-0.52%
	豆粕	元/吨	4788.57	4551.14	4477.14	-6.50%	-1.63%
	豆油	元/吨	11511.58	9723.68	9800.00	-14.87%	0.78%
	菜籽	元/吨	6398.46	7229.23	7281.54	13.80%	0.72%
	棉花	元/吨	22771.54	15602.31	15485.38	-32.00%	-0.75%
棉花M到港价	美分/磅	136.05	96.73	97.12	-28.61%	0.40%	
水产	鲤鱼	元/千克	13	20	20	53.85%	0.00%
	草鱼	元/千克	15	20	20	33.33%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	19	28	28	47.37%	0.00%
	海参	元/千克	190	136	136	-28.42%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	90	140	140	55.56%	0.00%
	对虾	元/千克	310	220	220	-29.03%	0.00%
	扇贝	元/千克	9	8	8	-11.11%	0.00%

来源: Wind 国金证券研究所

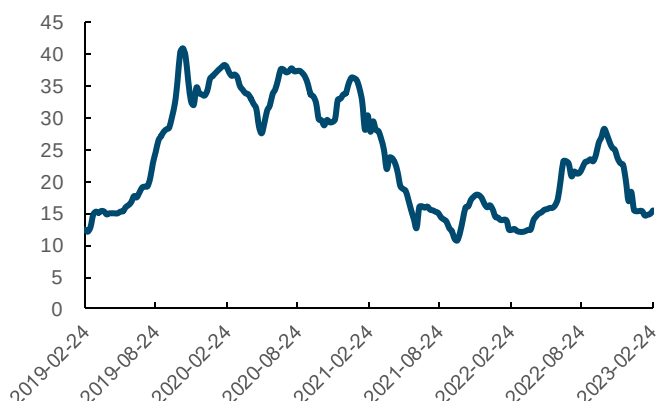
3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面,截至2月24日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为15.49元/公斤,周环比+3.54%;15公斤仔猪价格为646.95元/头,较上周上升103.5元/头;本周50公斤二元母猪价格为1631.67元/头,较上周上升增长24.72元/头。

生猪养殖利润方面,截至2月24日,自繁自养利润为-234.67/头,较上周亏损环比-30.22%;

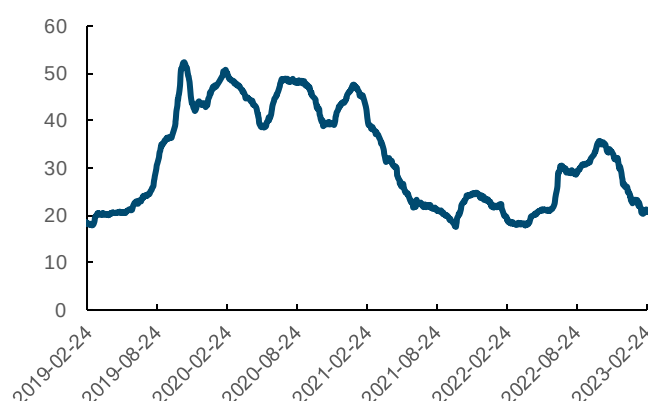
外购仔猪利润为-298.06 元/头，较上周亏损环比-23.86%；本周猪粮比为 5.44，较上周环比+6.04%。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



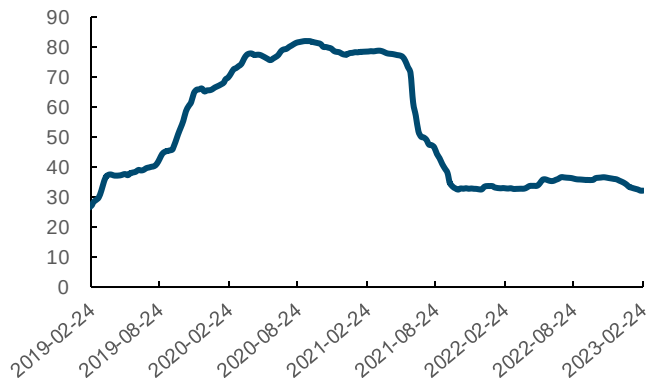
来源: Wind 国金证券研究所

图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



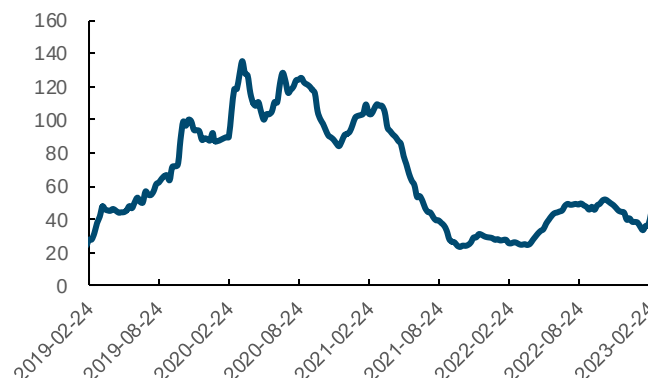
来源: Wind 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



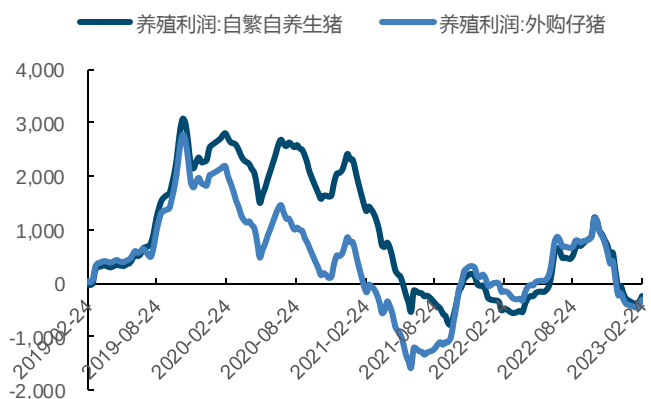
来源: Wind 国金证券研究所

图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



来源: Wind 国金证券研究所

图表11: 猪粮比价



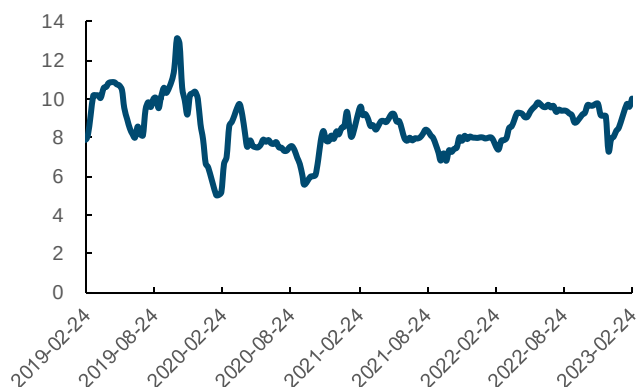
来源: Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至 2 月 24 日，本周白羽鸡均价为 10 元/千克，较上周环比+4.49%；主产区肉鸡苗均价为 4.73 元/羽，较上周环比+22.22%。

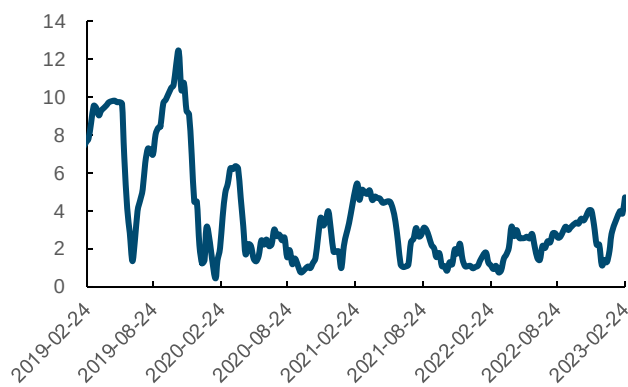
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 2 月 24 日，父母代种鸡养殖利润为 2.03 元/羽，较上周环比+73.50%；毛鸡养殖利润为 3.27 元/羽，较上上周环比+15.55%。

图表12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



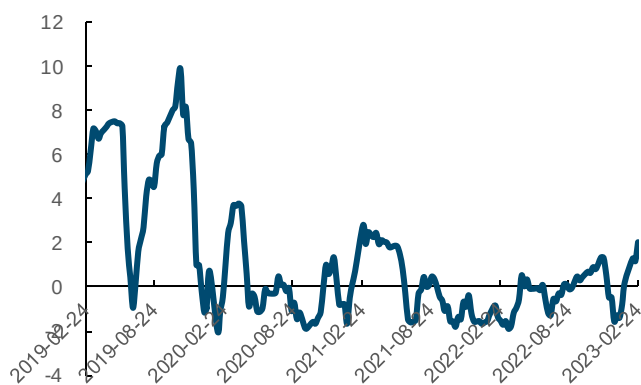
来源：Wind 国金证券研究所

图表13：肉鸡苗价格走势（元/羽）



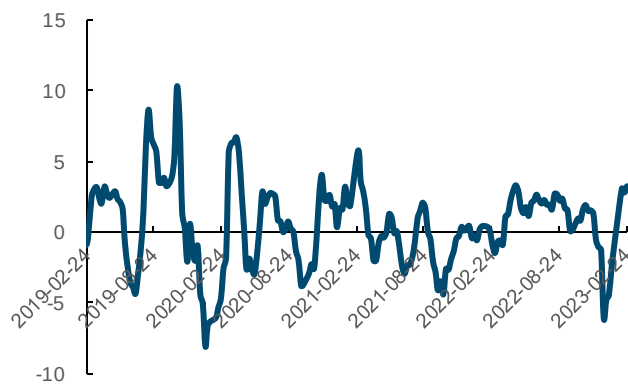
来源：Wind 国金证券研究所

图表14：父母代种鸡养殖利润（元/羽）



来源：Wind 国金证券研究所

图表15：毛鸡养殖利润变化（元/羽）



来源：Wind 国金证券研究所

3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面，2月24日国内玉米现货价为2906元/吨，较上周环比-0.11%；本周CBOT玉米期货价格为649.25美分/蒲式耳，较上周环比-4.21%。

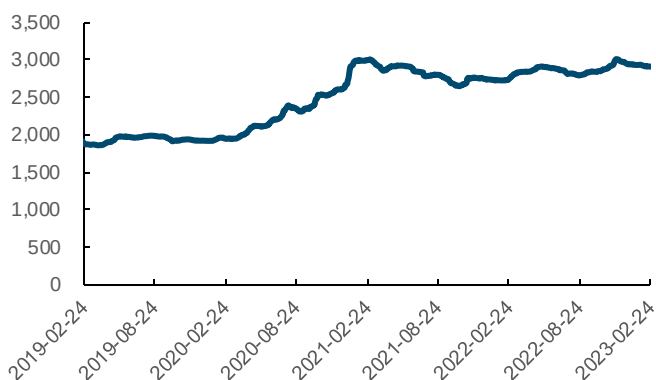
2月24日国内大豆现货价为5340元/吨，较上周环比不变；CBOT大豆期货价格为1519.25美分/蒲式耳，较上周环比-0.52%。

2月24日国内豆粕现货价为4477.14元/吨，较上周环比-1.63%；豆油现货价格为9800元/吨，较上周环比+0.78%。

2月24日国内小麦现货价3164.44元/吨，较上周环比-0.78%；CBOT小麦期货价格为721.75美分/蒲式耳，较上周环比-7.02%。

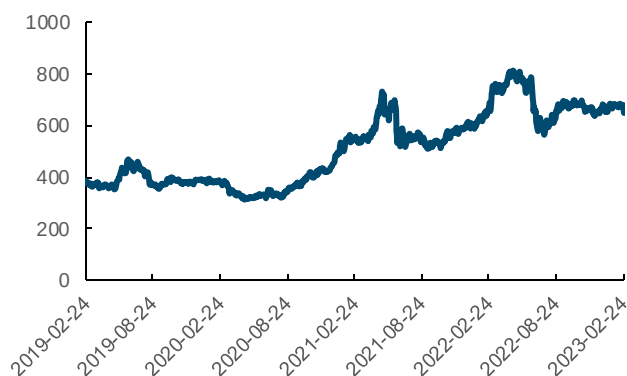
2月24日国内早稻现货价为2725元/吨，国内中晚稻现货价为2,798元/吨，均较上周环比不变。CBOT稻谷期货价格为17.03美分/英担，较上周环比-2.77%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



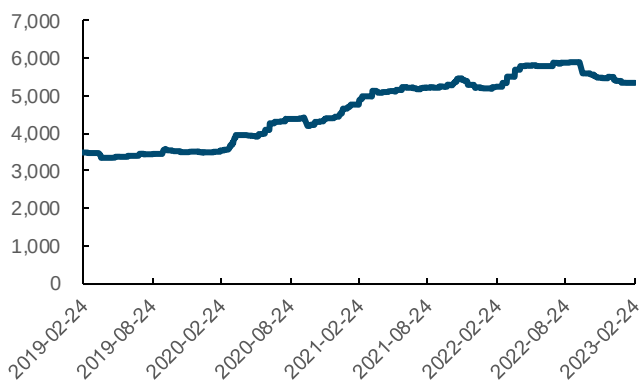
来源: Wind 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



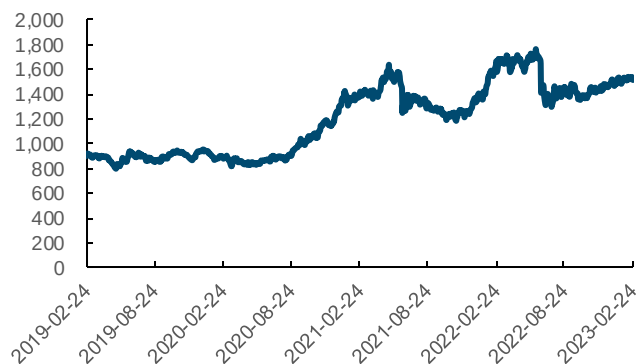
来源: Wind 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



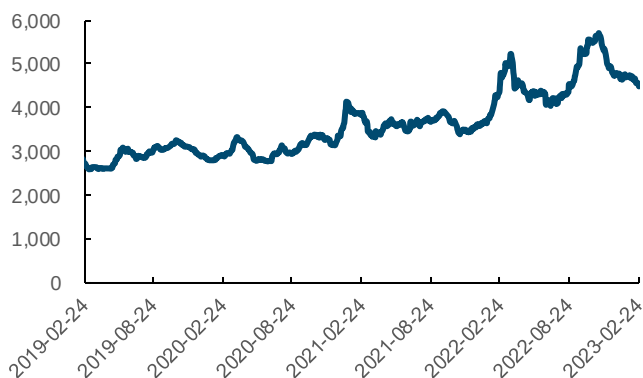
来源: Wind 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



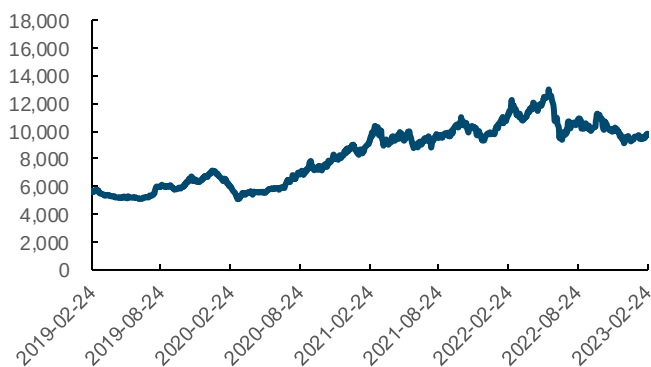
来源: Wind 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



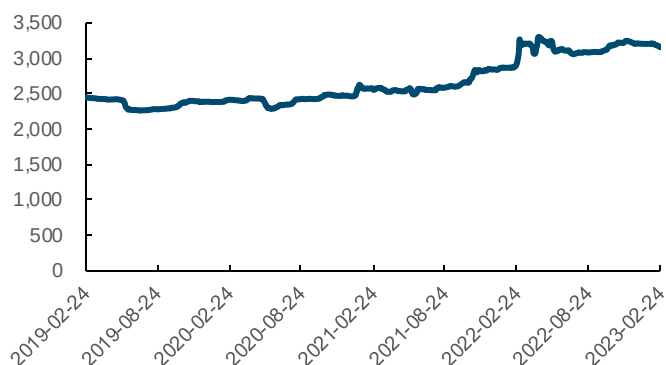
来源: Wind 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



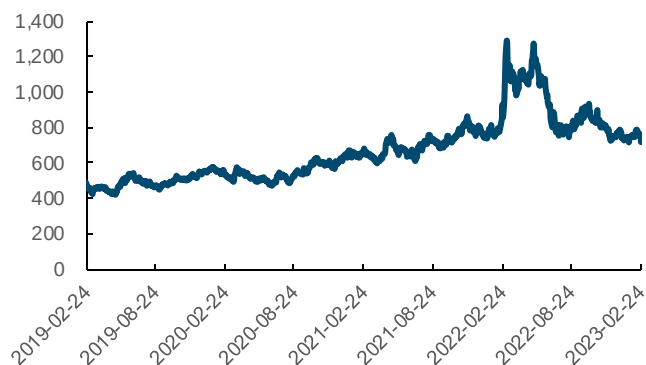
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



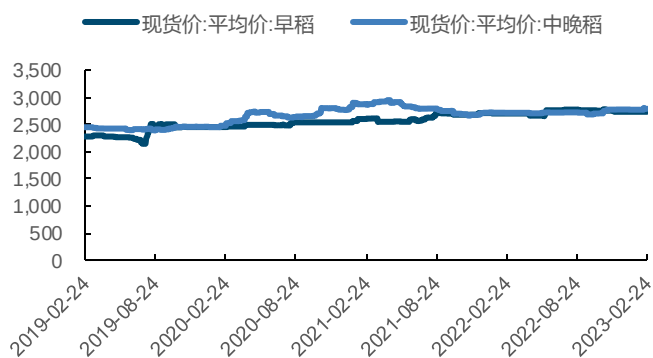
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



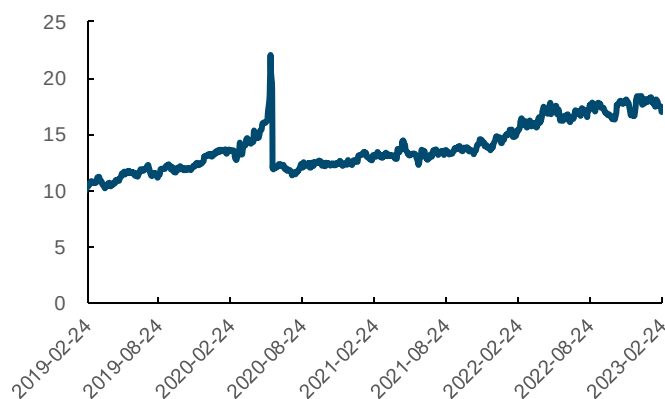
来源: Wind 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



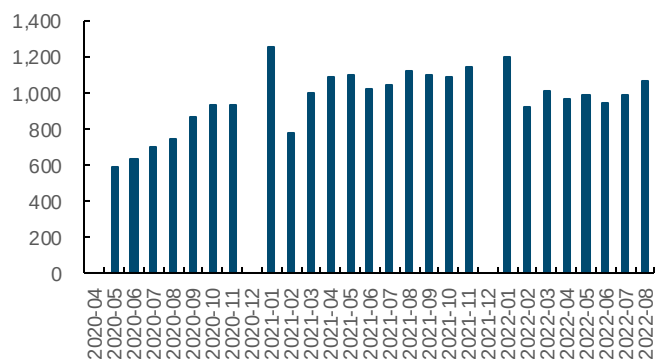
来源: Wind 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

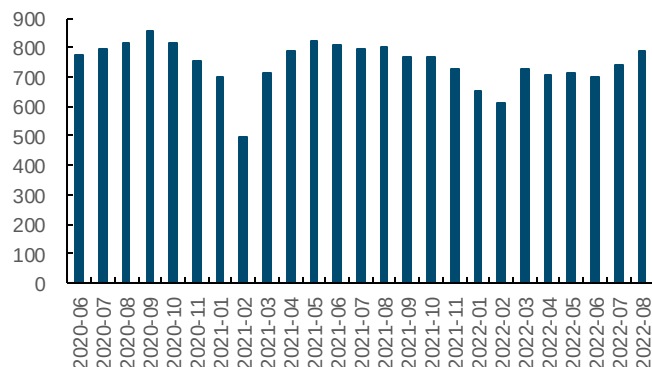
截至 2023 年 2 月 24 日, 育肥猪配合料价格为 3.88 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.20 元/千克, 较上周环比-1.18%。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



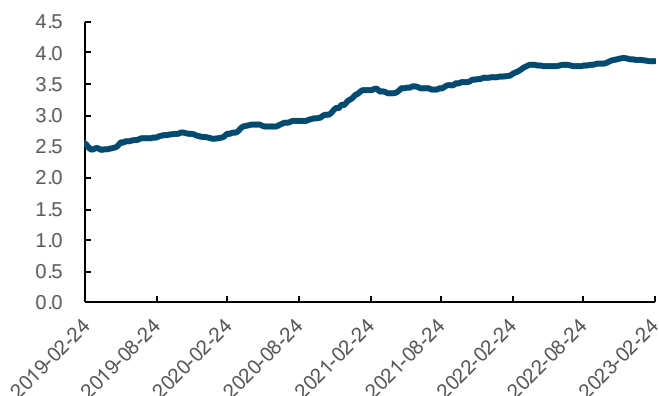
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



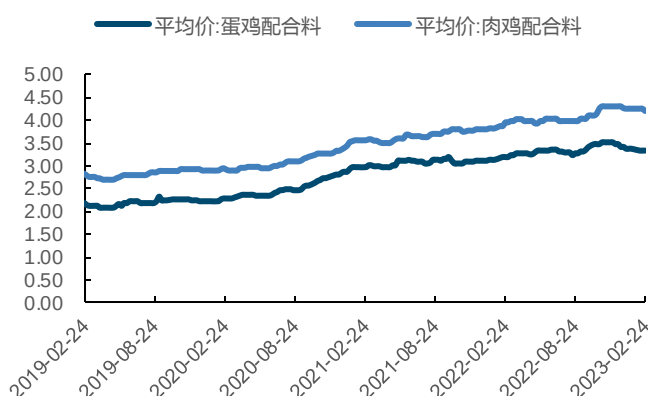
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表28：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind 国金证券研究所

图表29：鸡饲料价格（元/千克）

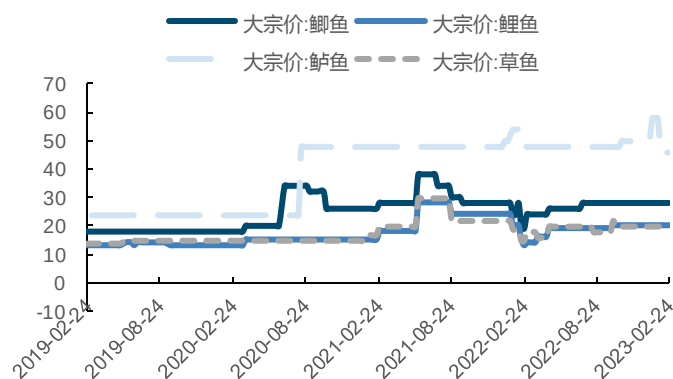


来源：Wind 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

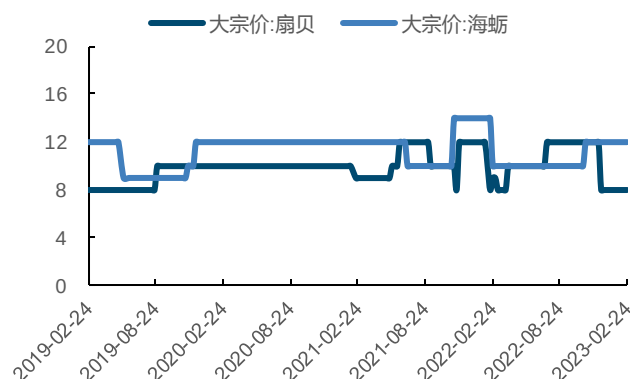
水产价格方面，2月24日，鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为20/20/28元/千克，均较上周环比保持不变，鲈鱼价格为46元/千克，较上周环比不变。扇贝价格为8元/千克，较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克，较上周环比保持不变。对虾价格220元/千克，较上周环比保持不变。鲍鱼价格140元/千克，较上周环比保持不变。海参价格136元/千克，较上周环比不变。

图表30：淡水鱼价格走势（元/千克）



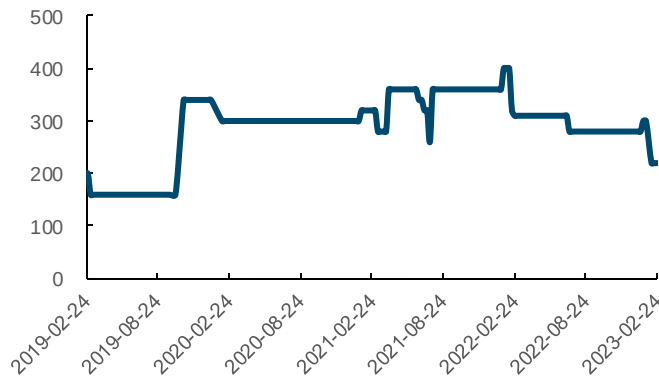
来源：Wind 国金证券研究所

图表31：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



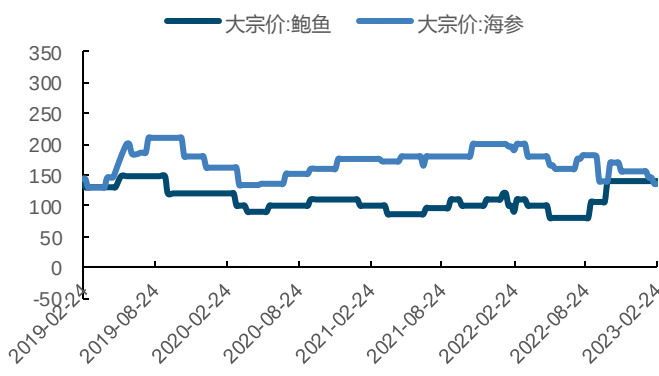
来源：Wind 国金证券研究所

图表32：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind 国金证券研究所

图表33：海参&鲍鱼价格走势（元/千克）



来源：Wind 国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告精选

【万辰生物】

2月20日，万辰生物本次向特定对象发行股票方案已经公司第三届董事会第三十次会议、第三届监事会第二十八次会议审议通过，发行对象以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。本次发行的定价基准日为第三届董事会第三十次会议决议公告日，发行价格为11.30元/股，本次发行A股股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，发行股份数量不超过17,699,115股，本次发行预计募集资金总额不超过20,000.00万元。本次增发将加快公司量贩零售连锁业务的布局，为食用菌主营业务有力补充，巩固公司行业地位，提高重点发展区域的物流配送效率，增强公司竞争力，并且实际控制人参与认购，降低上市公司发展新业务风险。

【亚盛集团】

2月20日，亚盛集团发布《关于投资建设玉米种子加工厂项目的公告》，为紧跟国家振兴种业战略，做大做强公司制种产业，公司全资子公司甘肃亚盛种业集团有限责任公司全资子公司甘肃中垦玉种业有限公司拟投资11,025.79万元在张掖市甘州区国家玉米种子产业园建设一座加工功能齐全，年制种玉米总产量12,000吨的现代化玉米种子加工厂，推进玉米制种产业基地规模化建设，提升公司玉米种子质量和市场竞争力。甘肃中垦玉种业有限公司依托河西走廊优质玉米良种繁育基地，在张掖市甘州区投资建设玉米种子加工厂建设项目，符合农业农村部《种业振兴行动方案》和甘肃省《振兴河西国家玉米繁育制种基地实施方案》等国家和甘肃省关于种业发展方向和战略布局，促进农作物制种健康、稳定、有序发展，保障农业制种安全和国家粮食安全。有助于公司整体提升玉米种子加工水平，建设具有较强竞争力的育繁一体化种业集团，扩大精品玉米种子加工能力。本项目有助于提高公司玉米种子加工能力和质量，提升公司行业内竞争能力。本次对外投资事项将对公司未来财务状况和经营成果产生一定的积极影响。

【大北农】

2月22日，大北农发布《第五届董事会第四十九次（临时）会议决议公告》，会议审议通过《关于调整公司2022年度非公开发行A股股票方案的议案》。鉴于中国证监会于2023年2月17日发布了《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，该等规定将“非公开发行”的表述调整为“向特定对象发行”，并对公司非公开发行A股股票的审核程序进行修改。基于此，公司将本次发行方案中关于“非公开发行”的表述进行调整，并将方案中涉及审核程序的相关表述根据《上市公司证券发行注册管理办法》等规定进行调整。本次发行股票采取向特定对象发行的方式进行，发行对象为不超过35名特定投资者，向特定对象发行采取询价发行方式，定价基准日为本次发行股票的发行期首日。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%，发行股票数量最终以本次发行募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的10%，即不超过414,128,185股，本次发行募集资金总额不超过194,296.17万元。

4.2 行业要闻

2月22日，农业农村部畜牧兽医局印发通知，公布2023年度畜间布鲁氏菌病免疫县和免疫奶牛场名单，部署进一步强化畜间布病防控工作。据统计，全国共有19个省份1266个县和2543个奶牛场实施畜间布病免疫。通知要求，各地要根据名单进一步针对性强化布病免疫、监测、调运、检疫监管等措施。对非免疫县和非免疫奶牛场，要严格开展监测净化，发现布病阳性动物要按照规定进行扑杀和无害化处理；在确保生物安全的前提下，积极稳妥开展阳性动物集中无害化处理和资源化利用试点。通知强调，各地要按照农业农村部公告第2号要求，除布病无疫区、无疫小区、净化场，以及用于屠宰和种用乳用外，跨省调运活畜时，禁止布病易感动物从高风险区向低风险区调运。强化监督指导和监测评估，压实属地管理和生产经营者主体责任，对布病防控措施落实到位、防控效果较差的地区，要及时予以通报、督促抓好整改，确保布病防控工作取得实效。

2月22日，国家农业部网站讯，农业农村部在京召开全国农作物种质资源精准鉴定视频调度会，传达学习贯彻中央农村工作会议精神，落实2023年中央一号文件关于做好农业种质资源普查保护鉴定要求，通报工作进展，部署2023年重点工作任务。会议强调，党中央、国务院高度重视农业种质资源保护利用，2023年中央一号文件明确把种质资源精准鉴定评价列为重点工作。面向新时代新征程三农工作对种质资源保护鉴定提出的新要求，要充分认识其在推动种业振兴、保障粮食和重要农产品稳定安全供给方面的重要作用，进一步提高政治站位，增强责任意识，加快构建开放协作、共享应用的种质资源精准鉴定

评价机制，切实把精准鉴定工作各项任务和要求落到实处。会议要求，要聚焦稳粮扩油、提升单产等农业生产急迫需求，重点挖掘高油高产大豆、短生育期油菜、耐密宜机玉米、耐盐碱作物等优异种质。依托优势科研单位和企业，搭建一批国家资源精准鉴定和基因挖掘平台，加快信息化建设，实现精准鉴定和共享利用同步推进，促进资源优势不断向创新优势和产业优势转化。

2月23日，国家农业部网讯，为贯彻落实党的二十大部署和中央经济工作会议、中央农村工作会议以及中央一号文件精神，确保粮食和重要农产品稳定安全供给，日前，农业农村部会同水利部、应急管理部、中国气象局制定了《科学抗旱春管夺夏季粮油丰收预案》（以下简称《预案》），要求各地要坚持底线思维，增强风险意识和危机意识，充分估计干旱可能对夏季粮油生产的不利影响，提早落实防范措施，努力保障农作物灌溉用水，促进小麦、油菜正常生长发育，全力以赴夺取夏季粮油丰收。《预案》指出，2022年入冬以来，我国降水总体偏少，预计今年春季全国大部气温偏高，部分地区可能发生春旱，抗旱春管夺夏季粮油丰收任务艰巨，各地要积极有效应对干旱，切实减轻灾害损失。

风险提示

转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；
动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；
产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼	地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号 嘉里建设广场 T3-2402