

分析师: 张蔓梓
登记编码: S0730522110001
zhangmz@ccnew.com 13681931564

政府工作报告提出粮食增产，鸡价持续反弹

——农林牧渔行业月报

证券研究报告-行业月报

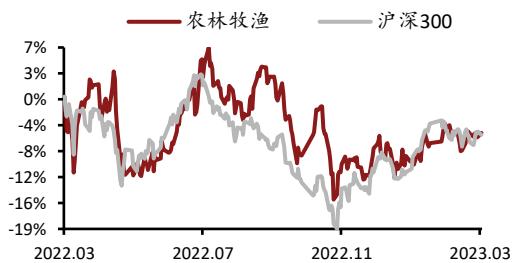
强于大市(维持)

盈利预测和投资评级

发布日期: 2023年03月08日

公司简称	21EPS	22EPS	22PE	评级
牧原股份	1.28	2.59	19.05	增持
圣农发展	0.36	0.43	56.98	增持
海大集团	0.96	1.77	33.31	增持
大北农	-0.11	0.01	706.13	增持
登海种业	0.26	0.32	72.27	增持

农林牧渔相对沪深300指数表现



资料来源: 中原证券

相关报告

《农林牧渔行业点评报告: 明确“中原农谷”目标, 河南加快建设种业强省》 2023-02-27

《农林牧渔行业月报: 饲料产量稳步增长, 生物育种政策加码》 2023-02-23

《农林牧渔行业点评报告: 生物育种政策加码, 种植业高景气延续》 2023-02-17

联系人: 马嵌琦

电话: 021-50586973

地址: 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编: 200122

投资要点:

- 行情回顾:** 2023 年 2 月, 农林牧渔指数上涨 1.38%, 在中信一级 30 个行业中排第 20 位; 同期沪深 300 指数下跌 2.10%, 农林牧渔跑赢对标指数 3.48 个百分点。从子行业来看, 2 月动保板块涨幅居前, 水产板块迎来反弹, 种业板块跌幅居前。从个股来看, 2 月涨幅居前的个股为万辰生物、科前生物、中牧股份、雪榕生物、中水渔业, 涨幅居后的个股为敦煌种业、万向德农、天马科技、大北农、绿康生化。
- 粮食增产计划写进政府工作报告:** 此次政府工作报告中提出实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动和深入实施种业振兴行动。首先, 近年来我国保证粮食安全“党政同责”, 将为产能提升提供坚实的政策支撑。在科技方面需要通过种子和耕地两个关键因素发力, 种子是农业的“芯片”。关于深入贯彻种业振兴行动, 2023 年“一号文件”中明确全面实施生物育种重大项目, 加快玉米大豆生物育种产业化步伐。随着行业配套措施的陆续出台, 生物育种技术产业化应用有望在 2023 年落地, 种业板块将迎来历史性变革, 建议关注率先取得转基因生物安全证书的种企。
- 生猪养殖:** 根据博亚和讯数据, 2023 年 2 月生猪均价 14.75 元/kg, 月环比下跌 0.83%, 同比上涨 17.88%。2023 年 2 月 7 日发改委发布拟收储 2 万吨冻猪肉的消息后, 猪价迎来反弹, 2 月 27 日—3 月 3 日当周, 全国平均猪粮比价为 5.43 : 1, 由过度下跌一级预警区间回升至过度下跌二级预警区间。中央收储有利于提振养殖户信心, 对于猪价具有托底作用, 预计猪价进一步下跌空间有限, 继续维持低位震荡。
- 投资建议:** 我们认为猪企业绩尚未完全体现养殖盈利水平的提升, 生猪养殖公司有望进一步释放盈利弹性; 白羽肉鸡供应端阶段性偏紧, 2023 年春节后肉鸡价格快速上涨, 肉鸡养殖利润回升, 建议把握畜禽养殖行业公司年报业绩改善预期。2023 年畜禽生产产能有望持续回升, 将拉动上游饲料需求, 叠加成本端压力的缓解, 饲料企业盈利能力有望迎来周期复苏。预计转基因玉米可在 2023 年一季度开始种植销售, 行业头部种企有望率先受益。建议关注牧原股份、圣农发展、海大集团、大北农、登海种业。

风险提示: 猪价大幅下跌, 粮价大幅波动, 非洲猪瘟再次大范围扩散; 我国生物育种商业化进程不及预期, 食品安全问题, 自然灾害事件。

内容目录

1. 行情回顾：2023年2月农林牧渔指数表现强于沪深300.....	3
2. 粮食增产计划写进政府工作报告，河南加快建设种业强省.....	4
3. 畜禽养殖行业数据跟踪	6
3.1. 生猪养殖：中央收储提振市场信心，猪粮比回归至二级预警区间	6
3.2. 白羽鸡：肉毛鸡价格全面突破10元/kg	7
4. 主要农产品价格跟踪	9
5. 行业动态及公司要闻	10
5.1. 行业动态跟踪	10
5.2. 上市公司重点公告	10
6. 投资评级及主线	13
7. 风险提示	14

图表目录

图 1：2023 年 2 月中信一级行业涨跌幅	3
图 2：2023 年 2 月农林牧渔子行业涨跌幅	3
图 3：2023 年 2 月农林牧渔涨幅居前、居后个股	3
图 4：2010-2022 年中国粮食总产量	4
图 5：2010-2021 年中美玉米单产水平对比	4
图 6：2023 年 2 月猪价低位偏强震荡	6
图 7：2023 年 2 月仔猪价格迎来反弹	6
图 8：2023 年 2 月生猪养殖利润维持亏损	6
图 9：2023 年 2 月末猪粮比回升至 5:1 以上区间	6
图 10：2014-2023 年我国白羽肉鸡产业市场价格走势图	7
图 11：2023 年 2 月肉鸡养殖盈利水平快速提升	8
图 12：2023 年 2 月玉米现货价格高位偏弱震荡	9
图 13：2023 年 2 月小麦价格高位偏弱震荡	9
图 14：2023 年 2 月豆粕现货价格偏弱震荡	9
图 15：2023 年 2 月菜粕价格震荡回落	9
图 16：2023 年 2 月棉粕市场均价高位震荡	9
图 17：2023 年 2 月鱼粉价格高位震荡	9
图 18：农林牧渔（中信）指数 PE (TTM) 剔除负值	13
图 19：农林牧渔（中信）指数 PB (LF)	13
表 1：2019-2023 年我国转基因生物安全证书获批情况	5
表 2：2023 年 2 月行业重点事件跟踪	10
表 3：2023 年 2 月农林牧渔行业上市公司重点公告	10

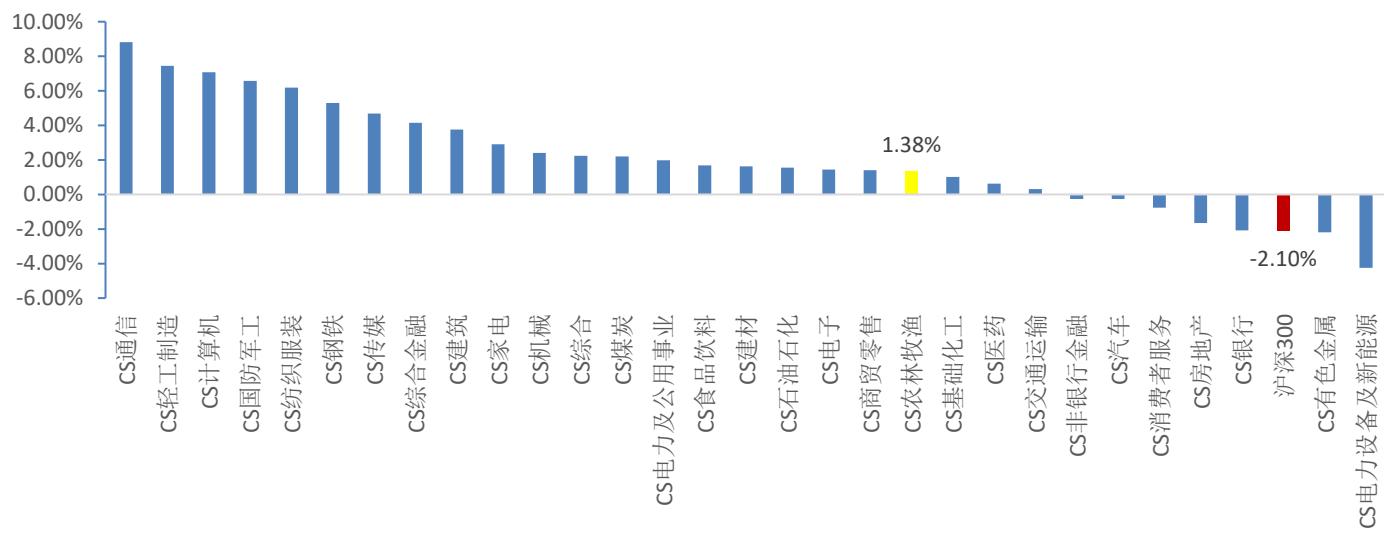
1. 行情回顾：2023年2月农林牧渔指数表现强于沪深300

2023年2月，农林牧渔指数上涨1.38%，在中信一级30个行业中排第20位；同期沪深300指数下跌2.10%，农林牧渔跑赢对标指数3.48个百分点。

从子行业来看，2月动保板块涨幅居前，水产板块迎来反弹，种业板块跌幅居前。

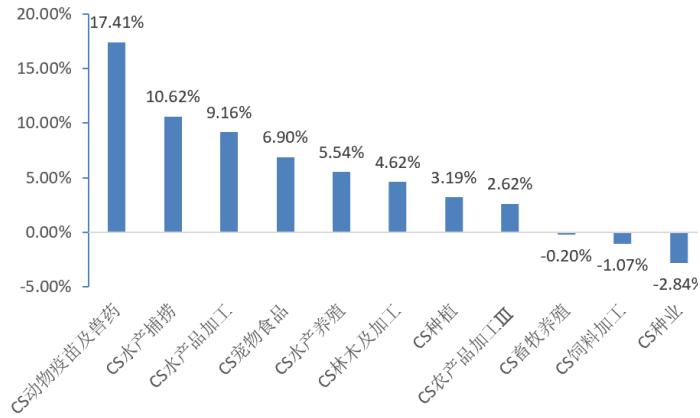
从个股来看，2月涨幅居前的个股为万辰生物、科前生物、中牧股份、雪榕生物、中水渔业，涨幅居后的个股为敦煌种业、万向德农、天马科技、大北农、绿康生化。

图1：2023年2月中信一级行业涨跌幅



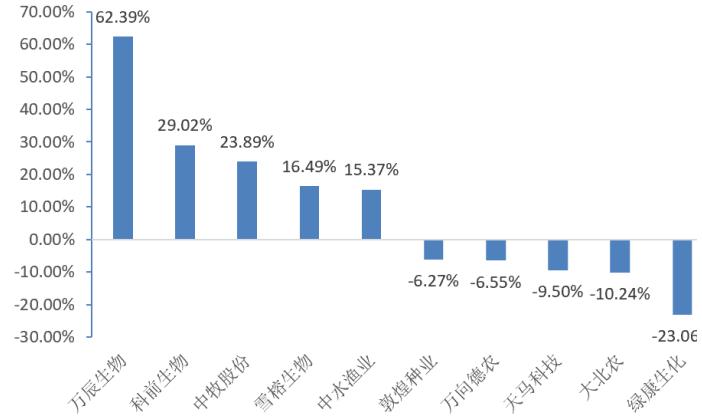
资料来源：Wind，中原证券

图2：2023年2月农林牧渔子行业涨跌幅



资料来源：Wind，中原证券

图3：2023年2月农林牧渔涨幅居前、居后个股



资料来源：Wind，中原证券

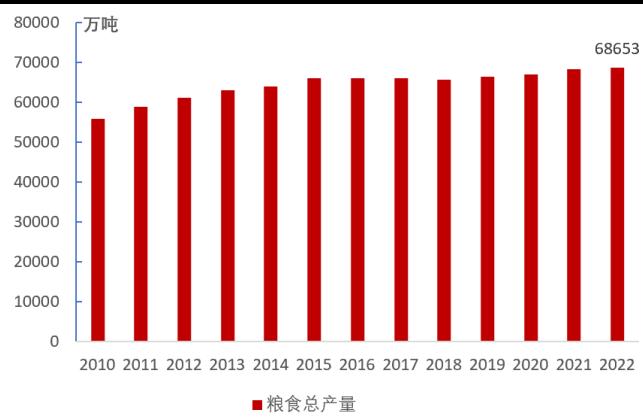
2. 粮食增产计划写进政府工作报告，河南加快建设种业强省

2023年3月5日，第十四届全国人民代表大会第一次会议举行开幕会。国务院总理李克强代表国务院向大会作政府工作报告。此次政府工作报告中提出实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动和深入实施种业振兴行动。此前，粮食产能提升计划和种业振兴行动在2023年2月发布的“中央一号文件”中已经正式亮相，在2022年末召开的中央经济工作会议、中央农村工作会议中也被反复提出，其重要性不言而喻。

近年来，在全球气候变化和地缘政治冲突加剧的背景下，国际上粮食供给不稳定性加强，农产品价格维持高位运行，我国作为人口大国，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中，保障粮食安全显得愈发重要。我们认为保障粮食安全和种业振兴相辅相成，实现我国种业科技自立自强、种源自主可控对于粮食增产计划具有重要作用。

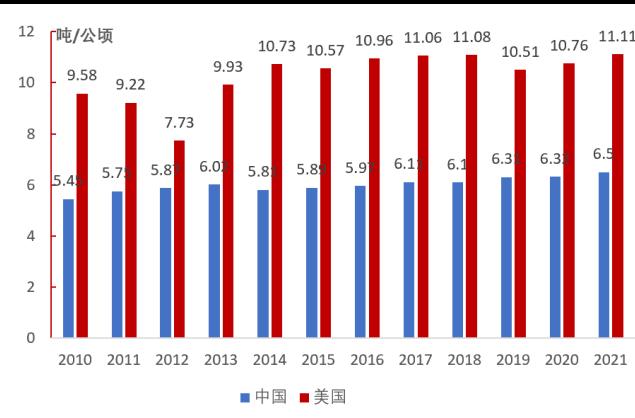
2009年，国务院发布了《全国新增1000亿斤粮食生产能力规划（2009-2020年）》，开启了上一轮粮食产能提升行动，我国粮食产量从2008年的1万亿斤增长至2020年的1.34万亿斤，大幅超过1000亿斤的预定增长目标。根据国家统计局公布数据，2022年全国粮食总产量1.37万亿斤（68653万吨），较2021年增加74亿斤（368万吨），同比增幅0.5%，我国粮食产量连续8年稳定在1.3万亿斤以上。根据国家小麦产业技术体系首席科学家、中国农业科学院小麦产业专家团团长、中国农业科学院作物科学研究所党委书记刘录祥介绍，新一轮粮食产能提升行动有望通过政策保障和科技支撑两方面达成。

图4：2010-2022年中国粮食总产量



资料来源：国家统计局，中原证券

图5：2010-2021年中美玉米单产水平对比



资料来源：USDA，中原证券

在政策方面，近年来我国保证粮食安全“党政同责”，将为产能提升提供坚实的政策支撑。在科技方面需要通过种子和耕地两个关键因素发力，种子是农业的“芯片”。关于深入贯彻种业振兴行动，2023年“一号文件”中明确全面实施生物育种重大项目，加快玉米大豆生物育种产业化步伐。目前，我国玉米、大豆的单产水平和种植效益较发达国家还有一定差距，我国粮食产能仍有较大增长空间，而生物育种技术的产业化应用将是实现粮食增产、补齐农业短板的关键。随着行业配套措施的陆续出台，生物育种技术产业化应用有望在2023年落地，种业板块将迎来历史性变革，建议关注率先取得转基因生物安全证书的种企。

表 1：2019-2023 年我国转基因生物安全证书获批情况

获批日期	产品	转基因性状	申报单位
2019/12/2	玉米	转 cry1Ab 和 epsps 基因抗虫耐除草剂玉米 DBN9936	大北农
2019/12/2	玉米	转 cry1Ab/cry2Aj 和 g10evo-epsps 基因抗虫耐除草剂玉米瑞丰 125	杭州瑞丰
2019/12/2	大豆	转 g10evo-epsps 基因耐除草剂大豆 SHZD3201	上海交通大学
2020/6/11	玉米	转 epsps 和 pat 基因耐除草剂玉米 DBN9858	大北农
2020/6/11	大豆	转 g2-epsps 和 gat 基因耐除草剂大豆中黄 6106	中国农业科学院
2020/12/29	玉米	转 vip3Aa19 和 pat 基因抗虫耐除草剂玉米 DBN9501	大北农
2020/12/29	大豆	转 epsps 和 pat 基因耐除草剂大豆 DBN9004	大北农
2021/12/27	玉米	转 mcry1Ab 和 mcry2Ab 基因抗虫玉米 ND207	中国林木种子集团、 中国农业大学
2021/12/27	玉米	转 cry1Ab 和 cry2Ab 基因抗虫玉米浙大瑞丰 8	杭州瑞丰
2021/12/27	玉米	聚合 cry1Ab、epsps, vip3Aa19、pat 基因的抗虫耐除草剂玉米 DBN3601T	大北农
2022/4/29	玉米	转 CdP450 和 cp4epsps 基因耐除草剂玉米 nCX-1	杭州瑞丰
2022/4/29	玉米	聚合 cry1Ab、pat, mepsps 基因抗虫耐除草剂玉米 Bt11×GA21	中国种子集团
2022/4/29	玉米	聚合 cry1Ab、pat, vip3Aa20, mepsps 基因抗虫耐除草剂玉米 Bt11×MIR162 ×GA21	中国种子集团
2022/4/29	玉米	转 mepsps 基因耐除草剂玉米 GA21	中国种子集团
2023/1/13	玉米	转 cry1Ab、cry1F 和 cp4epsps 基因抗虫耐除草剂玉米	隆平高科
2023/1/13	玉米	转 maro.4CC 基因耐除草剂玉米	中国林木种子集团、 中国农业大学
2023/1/13	大豆	转 cry1Ab/vip3Da 基因抗虫大豆 CAL16	杭州瑞丰

资料来源：农业农村部，中原证券

2023 年 3 月 6 日，河南代表团向十四届全国人大一次会议提交的建议包括《关于恳请国家支持神农种业实验室融入国家种业实验室体系的建议》和《关于恳请国家支持河南建设“中原农谷”的建议》。此前，河南省于 2021 年 9 月成立了神农种业实验室，于 2023 年 1 月发布了《关于加快建设“中原农谷”种业基地的意见》，并设立了阶段性目标。根据相关规划，截至 2025 年，神农种业实验室将建设成为一流的种业创新平台，引进一批一流的领军人才，攻克一批种业关键核心技术，选育一批突破性新品种；“中原农谷”2025 年之前目标为引育种业领域领军人才 20 人以上，引进培育育繁推一体化种业龙头企业 5 家以上，种业总产值达到 100 亿元以上。近两年，河南省种业相关政策及配套措施密集出台，河南省依托自身种植业大省的优势，种业产业化进程有望迎来跨越式发展。

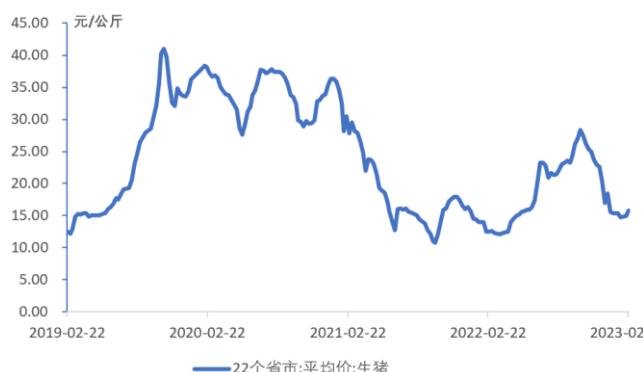
3. 畜禽养殖行业数据跟踪

3.1. 生猪养殖：中央收储提振市场信心，猪粮比回归至二级预警区间

根据博亚和讯数据，2023年2月生猪均价14.75元/kg，月环比下跌0.83%，同比上涨17.88%；2月仔猪均价31.35元/kg，环比上涨8.17%，同比上涨30.89%。2月生猪进入供需双降的局面，市场上生猪出栏量减少，且全国生猪存栏量环比下降0.18%，猪价低位偏强震荡，月均价环比小幅下滑。春节后养殖户补栏情绪回暖，仔猪价格迎来反弹，带动能繁母猪产能增加。根据博亚和讯跟踪，2月末能繁母猪存栏环比增加0.32%，同比增加9.09%。

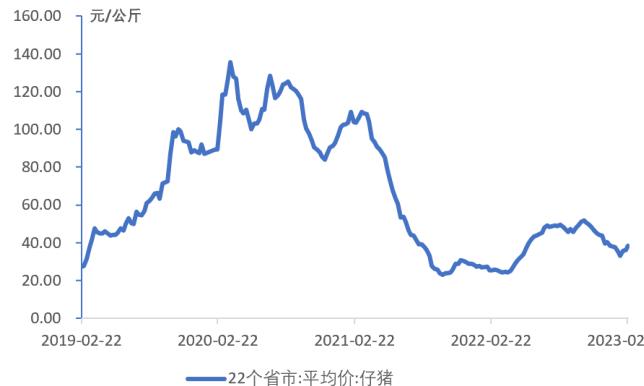
2023年2月7日发改委发布拟收储2万吨冻猪肉的消息后，猪价迎来反弹，2月27日—3月3日当周，全国平均猪粮比价为5.43:1，由过度下跌一级预警区间回升至过度下跌二级预警区间。中央收储有利于提振养殖户信心，对于猪价具有托底作用，预计猪价进一步下跌空间有限，继续维持低位震荡。

图6：2023年2月猪价低位偏强震荡



资料来源：Wind，中原证券

图7：2023年2月仔猪价格迎来反弹



资料来源：Wind，中原证券

2023年2月，外购仔猪和自繁自养养殖户养殖利润仍处于亏损状态。根据博亚和讯数据，2023年2月，外购仔猪养殖利润月均亏损382元/头，月环比下降7.05%；自繁自养生猪养殖利润月均亏损337元/头，月环比下降30.37%；猪粮比价为5.17:1。

图8：2023年2月生猪养殖利润维持亏损

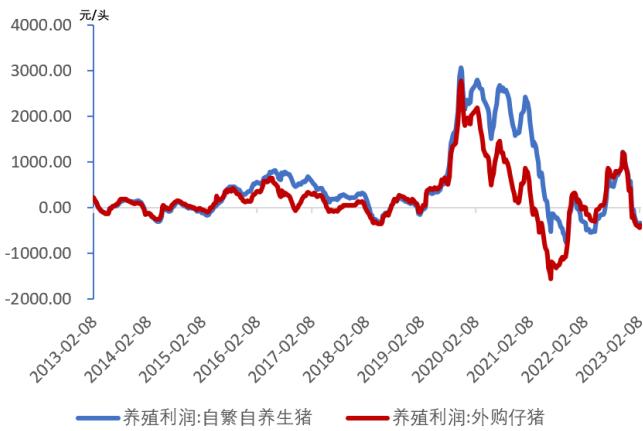
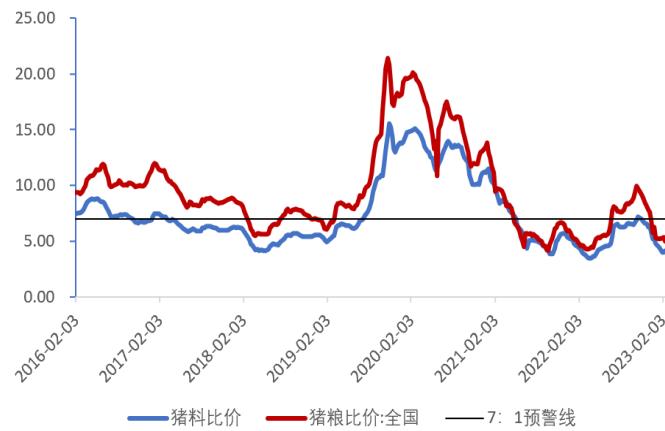


图9：2023年2月末猪粮比回升至5:1以上区间



资料来源：Wind，中原证券

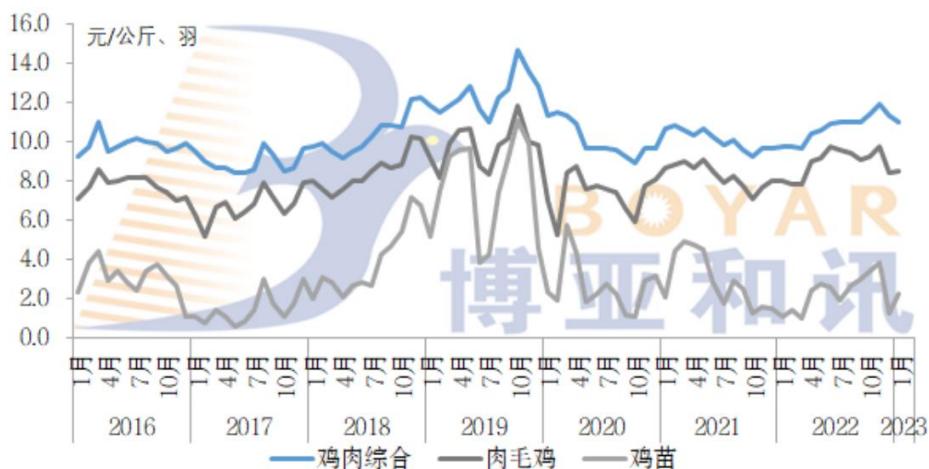
资料来源：Wind，中原证券

在本轮周期中，生猪养殖盈利水平在 2022 年 10 月末到达年内高点后震荡回调，因此 2022 年 4 季度生猪养殖企业整体盈利能力环比有望得到进一步改善，建议把握行业业绩改善预期，相关上市公司有牧原股份、天邦食品、傲农生物。

3.2. 白羽鸡：肉毛鸡价格全面突破 10 元/kg

根据博亚和讯数据，2023 年 2 月份毛鸡均价 9.77 元/kg，环比上涨 15.8%，同比上涨 25.6%；鸡苗均价 4.24 元/羽，环比上涨 93.6%，同比上涨 209.5%。虽然 2 月份肉毛鸡出栏环比增加，但是出栏数量依然相对有限，社会面鸡源紧张，独立屠宰企业毛鸡收购较为困难，导致市场上肉毛鸡价格继续上涨，2 月下旬鸡价全面突破 10 元/kg。鸡价上涨带动鸡苗补栏情绪高涨，市场上鸡苗供不应求，鸡苗价格高价突破 6 元/羽。

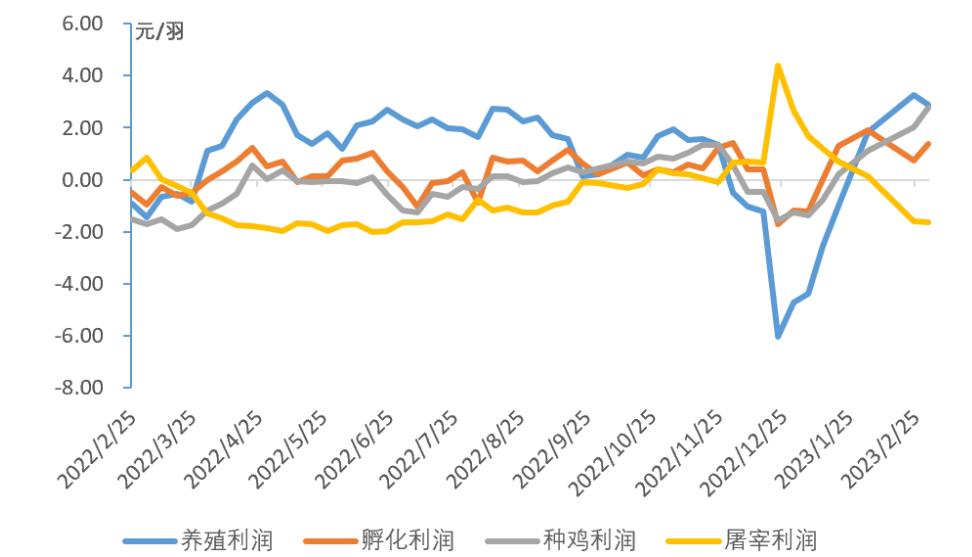
图 10：2014-2023 年我国白羽肉鸡产业市场价格走势图



资料来源：博亚和讯，中原证券

2 月肉毛鸡价格快速上涨，推动肉鸡养殖盈利扩大，而屠宰企业亏损加深。根据博亚数据跟踪，2 月肉鸡平均养殖利润回升至 2.76 元/羽，环比上涨 243.8%；屠宰企业月均亏损 0.81 元/羽，环比 190.0%。

图 11：2023 年 2 月肉鸡养殖盈利水平快速提升



资料来源：博亚和讯，中原证券

2023 年 1 季度在产父母代种鸡存栏量逐步恢复，市场上商品代鸡苗供应量理论增加，对应肉鸡出栏缓慢增加，叠加春节后连锁餐饮、集团、学校等消费回暖，预计 2023 年整体肉鸡将迎来供需双增的局面，建议关注全产业链布局的行业龙头圣农发展。

4. 主要农产品价格跟踪

2022年，全国饲料生产企业的玉米用量比上年增加30.1%，在配合饲料中的比例较2021年提高7个百分点。菜粕、棉粕等杂粕用量增长11.5%，在配合饲料和浓缩饲料中的比例较2021年提高0.3个百分点。2023年“中央一号文件”中提出加力扩种大豆油料，深入推进大豆和油料产能提升工程，深入实施饲用豆粕减量替代行动。预计菜粕、棉粕等杂粕用量有望维持增长。

图 12：2023 年 2 月玉米现货价格高位偏弱震荡



资料来源：Wind，中原证券

图 14：2023 年 2 月豆粕现货价格偏弱震荡



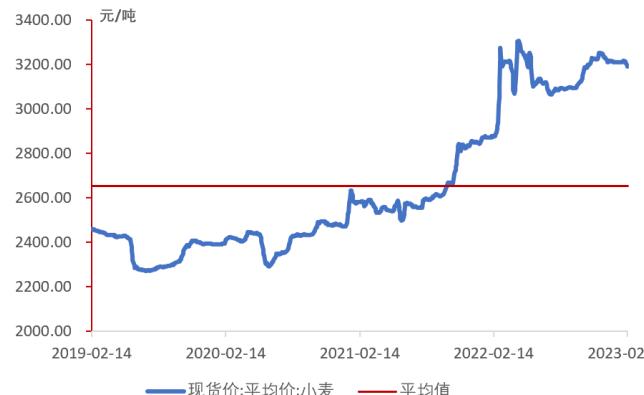
资料来源：Wind，中原证券

图 16：2023 年 2 月棉粕市场均价高位震荡



资料来源：同花顺 iFinD，中原证券

图 13：2023 年 2 月小麦现货价格高位偏弱震荡



资料来源：Wind，中原证券

图 15：2023 年 2 月菜粕价格震荡回落



资料来源：Wind，中原证券

图 17：2023 年 2 月鱼粉价格高位震荡



资料来源：博亚和讯，中原证券

5. 行业动态及公司要闻

5.1. 行业动态跟踪

表 2：2023 年 2 月行业重点事件跟踪

日期	事件主体	主要内容
2月6日	国家发改委	据国家发展改革委监测，1月30日~2月3日当周，全国平均猪粮比价4.96:1，进入过度下跌一级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地同步收储。
2月9日	美国农业部	美国农业部发布2月大豆供需报告，供需报告多空博弈，阿根廷大豆产量下调至4100万吨，符合市场预期，阿根廷大豆减产幅度扩大，利多大豆市场；美国大豆压榨量下调0.15亿蒲式耳，令大豆期末库存上调至2.25亿蒲式耳，略高于市场预期。农业农村部召开畜牧兽医工作部署会，总结2022年工作，分析研判形势，部署2023年重点工作任务。会议指出，2022年，畜牧兽医系统坚决落实中央决策部署和部党组安排要求，聚焦生猪等重要畜产品稳产保供，实现肉蛋奶产量创历史新高，动物疫情形势总体平稳，畜产品质量安全保持较高水平，产业素质持续提升，绿色发展取得新进展，畜牧业高质量发展迈上新台阶。
2月10日	农业农村部	2022年2月13日，《中共中央 国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作意见》发布，是21世纪以来第20个指导“三农”工作的中央一号文件。《意见》针对粮食和重要农产品供给、种业振兴、乡村振兴等方面工作做出全面部署。
2月13日	中共中央 国务院	农业农村部发布《农业农村部关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见》。其中提出，提升生猪等畜产品供给能力。着力稳生猪、增牛羊、兴奶业，促进畜牧业提质增效。
2月21日	农业农村部	

资料来源：博亚和讯，中原证券

5.2. 上市公司重点公告

表 3：2023 年 2 月农林牧渔行业上市公司重点公告

发布日期	证券代码	公告标题	公告分类
2023-02-28	000998.SZ	隆平高科:关于收购福建科力种业有限公司51%股权的公告	收购兼并
2023-02-28	603363.SH	傲农生物:2022年度向特定对象发行A股股票预案(修订稿)	增发预案
2023-02-28	871970.BJ	大禹生物:2022年年度业绩快报公告	业绩快报
2023-02-28	688098.SH	申联生物:2022年度业绩快报公告	业绩快报
2023-02-28	688526.SH	科前生物:2022年度向特定对象发行A股股票预案(修订稿)	增发预案
2023-02-28	002086.SZ	ST东洋:关于公司股票可能被实施退市风险警示的第二次提示性公告	风险提示,终止上市,特别处理
2023-02-27	300268.SZ	佳沃食品:关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的第二次风险提示公告	风险提示,终止上市,特别处理
2023-02-25	000972.SZ	ST中基:2022年年度报告	年度报告
2023-02-25	002200.SZ	ST交投:关于诉讼事项的进展公告	法律纠纷
2023-02-25	002157.SZ	正邦科技:关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告	风险提示,终止上市,特别处理
2023-02-24	002385.SZ	大北农:关于公司2022年度向特定对象发行A股股票预案修订说明的公告	增发预案
2023-02-24	000798.SZ	中水渔业:2022年年度报告	年度报告
2023-02-24	002891.SZ	中宠股份:关于持股5%以上股东减持股份实施完毕的公告	股份增减持
2023-02-24	000876.SZ	新希望:关于延长非公开发行股票股东大会决议有效期的公告	股东大会,增发发行

2023-02-23	832419.BJ	路斯股份:回购股份注销完成暨股份变动公告	股本变动,回购股权
2023-02-23	002982.SZ	湘佳股份:关于股东减持计划实施完毕的公告	股份增减持
2023-02-22	001313.SZ	粤海饲料:关于回购股份事项前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况的公告	回购股权
2023-02-22	002157.SZ	正邦科技:关于子公司实质合并重整召开第一次债权人会议召开情况的公告	股东大会,个股其他公告,资产重组
2023-02-22	600265.SH	ST 景谷:重大资产购买报告书 (草案) (修订稿)	收购兼并
2023-02-22	832419.BJ	路斯股份:2022 年年度业绩快报公告	业绩快报
2023-02-21	300999.SZ	金龙鱼:2022 年度业绩快报	业绩快报
2023-02-21	000972.SZ	ST 中基:关于发行股份购买资产并募集配套资金的进展暨延期发出股东大会通知的公告	股东大会,收购兼并
2023-02-21	001201.SZ	东瑞股份:东瑞食品集团股份有限公司向特定对象发行股票预案	增发预案
2023-02-21	002714.SZ	牧原股份:关于首次回购股份暨回购进展情况的公告	回购股权
2023-02-21	002157.SZ	正邦科技:关于可转换公司债券的风险提示公告	风险提示,可转债发行上市,可转债转债转股
2023-02-21	002311.SZ	海大集团:2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告	增发预案
2023-02-21	839729.BJ	永顺生物:2022 年年度业绩快报公告	业绩快报
2023-02-20	300972.SZ	万辰生物:向特定对象发行 A 股股票预案	增发预案
2023-02-20	300498.SZ	温氏股份:2022 年度业绩快报	业绩快报
2023-02-18	002385.SZ	大北农:关于公司及控股子公司拟签署购销合同暨日常关联交易的公告	重大合同,关联交易
2023-02-18	000735.SZ	罗牛山:关于筹划向特定对象发行 A 股股票的提示性公告	增发发行
2023-02-18	002124.SZ	天邦食品:关于出售子公司股权的进展公告	收购兼并
2023-02-18	002852.SZ	道道全:关于注销回购股份减少注册资本暨通知债权人的公告	回购股权
2023-02-18	000702.SZ	正虹科技:湖南正虹科技发展股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票方案论证分析报告	增发预案
2023-02-17	300761.SZ	立华股份:关于公司实际控制人及其一致行动人减持计划的预披露公告	股份增减持
2023-02-17	300087.SZ	荃银高科:2022 年度业绩快报	业绩快报
2023-02-16	600467.SH	好当家:关于控股股东集中竞价减持股份结果的公告	股份增减持
2023-02-15	300268.SZ	佳沃食品:关于收到《执行裁定书》暨诉讼进展公告	法律纠纷
2023-02-15	002868.SZ	绿康生化:关于部分高级管理人员减持公司股份数量过半的进展公告	股份增减持
2023-02-15	600354.SH	敦煌种业:关于持股 5% 以上股东减持达到 1% 的提示性公告的更正公告	股份增减持,其他补充更正
2023-02-15	600737.SH	中粮糖业:关于子公司收购内蒙古中粮番茄制品有限公司完成变更登记的公告	收购兼并
2023-02-14	002157.SZ	正邦科技:关于控股股东及其一致行动人股份减持计划期限届满暨实施完成的公告	股份增减持
2023-02-14	600354.SH	敦煌种业:关于持股 5% 以上股东减持达到 1% 的提示性公告	股份增减持
2023-02-13	002868.SZ	绿康生化:2023-022 绿康生化-关于特定股东减持股份预披露公告	股份增减持
2023-02-11	002157.SZ	正邦科技:关于子公司实质合并重整召开第一次债权人会议召开情况的公告	股东大会,个股其他公告,资产重组
2023-02-11	601952.SH	苏垦农发:关于公司高管买卖公司股票构成短线交易及致歉的公告	股份增减持,违纪违规
2023-02-10	000998.SZ	隆平高科:关于董事减持股份预披露公告	股份增减持
2023-02-09	002200.SZ	ST 交投:关于收到中标通知书的公告	重大合同
2023-02-09	002200.SZ	ST 交投:关于与关联方签订合同暨关联交易的公告	重大合同,关联交易
2023-02-09	600354.SH	敦煌种业:部分诉讼进展公告	法律纠纷
2023-02-09	000702.SZ	正虹科技:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告	增发发行
2023-02-08	002086.SZ	ST 东洋:关于签订《债务重组与化解协议》暨关联交易的公告	关联交易,资产重组

2023-02-08	600127.SH	金健米业:关于控股股东国有股权无偿划转事项的进展公告	收购兼并,股份增减持
2023-02-08	600975.SH	新五丰:关于间接控股股东国有股权无偿划转事项进展的公告	收购兼并,股份增减持
2023-02-07	600265.SH	ST 景谷:关于延期回复上海证券交易所对公司 2022 年度业绩预告相关事项问询函的公告	业绩预告
2023-02-04	601118.SH	海南橡胶:关于重大资产购买之标的资产交割进展的公告	收购兼并
2023-02-04	002505.SZ	鹏都农牧:关于持股 5%以上股东累计减持公司股份超过 1%的公告	股份增减持
2023-02-04	688526.SH	科前生物:部分高级管理人员集中竞价减持股份计划公告	股份增减持
2023-02-04	600265.SH	ST 景谷:关于收到上海证券交易所《关于对云南景谷林业股份有限公司重大资产重组草案的问询函》的公告	资产重组
2023-02-04	603668.SH	天马科技:关于控股股东、实际控制人、部分董监高及核心管理人员增持公司股份进展的公告	股份增减持
2023-02-03	002714.SZ	牧原股份:关于股份回购进展情况的公告	回购股权
2023-02-03	300673.SZ	佩蒂股份:关于回购公司股份的进展公告(截至 2023 年 1 月末)	回购股权
2023-02-03	002982.SZ	湘佳股份:关于股东减持公司可转债的公告	股份增减持,可转债转债转股
2023-02-02	002852.SZ	道道全:关于注销回购股份暨减少注册资本的公告	回购股权
2023-02-02	839729.BJ	永顺生物:回购进展情况公告	回购股权
2023-02-02	002299.SZ	圣农发展:关于回购公司股份进展的公告	回购股权
2023-02-01	300498.SZ	温氏股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权

资料来源: Wind, 中原证券

6. 投资评级及主线

畜禽养殖：2022年三季度猪价强势反弹后，生猪养殖步入新一轮上行周期，养殖盈利水平在10月末到达年内高点，我们认为猪企业绩尚未完全体现出养殖盈利水平的提升，生猪养殖公司有望进一步释放盈利弹性。同时，白羽肉鸡供应端阶段性偏紧，2023年春节后肉毛鸡价格快速上涨，肉鸡养殖利润回升，相关上市公司有望受益于盈利水平的提升。建议关注白羽鸡全产业链布局的行业龙头圣农发展、生猪养殖行业龙头牧原股份。

饲料：2023年畜禽生产产能有望持续回升，将进一步拉动饲料需求，叠加成本端压力的缓解，饲料企业盈利能力有望迎来周期复苏，建议关注市占率稳步提升的海大集团。

种业：2023年“中央一号文件”明确“全面实施生物育种重大项目，加快羽毛大豆生物育种产业化步伐”。2023年1月，农业农村部召开转基因审定会议，预计转基因玉米可在2023年一季度开始种植销售。随着生物育种产业化落地，行业市占率有望持续提升，头部种企将率先受益，建议关注大北农、登海种业。

目前板块估值仍处于相对低位，有望迎来估值回归，维持行业“强于大市”的投资评级。

图 18：农林牧渔（中信）指数 PE (TTM) 剔除负值



资料来源：Wind，中原证券

图 19：农林牧渔（中信）指数 PB (LF)



资料来源：Wind，中原证券

7. 风险提示

猪价大幅下跌，粮价大幅波动，非洲猪瘟再次大范围扩散；我国生物育种商业化进程不及预期，食品安全问题，自然灾害事件。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。