

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）

liuchenqian@gjzq.com.cn

积极布局猪周期，重视种业振兴

投资建议

行情回顾：

本周沪深300指数下跌0.21%，申万农林牧渔指数上升0.37%。在一级子行业中，传媒、建筑装饰、计算机表现位居前列，分别上升5.86%、5.46%和4.50%。部分重点个股涨幅前三名：万辰生物(+22.65%)、新五丰(+17.17%)、丰乐种业(+12.53%)；跌幅前三名：南宁糖业(-6.44%)、ST中基(-5.88%)、民和股份(-5.80%)。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.3.11-2023.3.17）全国商品猪均价15.14元/公斤，较上周环比-3.57%；15公斤仔猪价格为689元/头，较上周下滑12元/头。当周商品猪平均出栏体重为122.05公斤/头，周环比+0.94公斤/头；截至3月10日，16省生猪宰后均重为92.24公斤/头，环比+0.07公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-478.79元/头，周环比-108.63元/头；自繁自养养殖利润为-255.15元/头，周环比-53/11元/头。生猪价格短期或维持震荡偏弱。本周商品猪均价为15.14元/公斤，较上周环比-3.57%，行业亏损进一步加深，持续的亏损或使养殖户现金流情况进一步恶化。从小体重猪相较历史情况来看，疫病对生猪生产或有一定影响，目前依旧处在可控范围内，但是由于疫病传播尚未结束，建议持续关注疫病对生猪生产端的影响。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端有所改善，但是呈现缓步回升态势，随着二季度供给端环比回升，二季度生猪价格或震荡偏弱，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023年猪肉供给量或超过2022年，2023年整体均价表现或低于2022年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，而种子作为粮食生产的重要媒介，振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023年一号文件强调全面实施生物育种，有序扩大试点范围，规范种植管理，而两会上多个代表再次提及生物育种。如果今年一季度品种审定名单公示，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、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

禽类养殖：

受到海外禽流感疫情的影响，2022年5月以来我国海外引种量大幅下滑，对应我国在产祖代鸡存栏已经自2月份中旬开始下滑，父母代鸡苗也在50-60元/套的位置高位震荡。年后新冠疫情影响减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，商品代鸡苗有望维持高价，板块景气度有望持续好转。

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：猪价或震荡偏弱，关注猪板块早期布局机会	4
1.2 种植产业链：生物育种有望加速落地	4
1.3 禽类养殖：祖代鸡存栏持续下降，白鸡板块有望恢复景气	5
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪	7
3.1 生猪产品价格追踪	7
3.2 禽类产品价格追踪	8
3.3 粮食价格追踪	9
3.4 饲料数据追踪	11
3.5 水产品价格追踪	12
四、一周新闻速览	13
4.1 公司公告精选	13
4.2 行业要闻	13
风险提示	14

图表目录

图表 1： 90KG 以下生猪出栏占比低于往年同期	4
图表 2： 生猪宰后均重（公斤）	4
图表 3： 本周行情回顾	5
图表 4： 本周各板块涨跌幅（2023. 3. 13-2023. 3. 17）	6
图表 5： 本周农业板块涨幅前十个股	7
图表 6： 本周农业板块跌幅前十个股	7
图表 7： 重要数据概览	7
图表 8： 生猪价格走势（元/千克）	8
图表 9： 猪肉平均批发价（元/千克）	8
图表 10： 二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 11： 仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 12： 生猪养殖利润（元/头）	8
图表 13： 猪粮比价	8
图表 14： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）	9

图表 15: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)	9
图表 16: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	9
图表 17: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	9
图表 18: 玉米现货价 (元/吨)	10
图表 19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 20: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 22: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 23: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 24: 小麦现货价 (元/吨)	11
图表 25: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 28: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 29: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 30: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	12
图表 31: 鸡饲料价格 (元/千克)	12
图表 32: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 33: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 34: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 35: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

一、重点板块观点

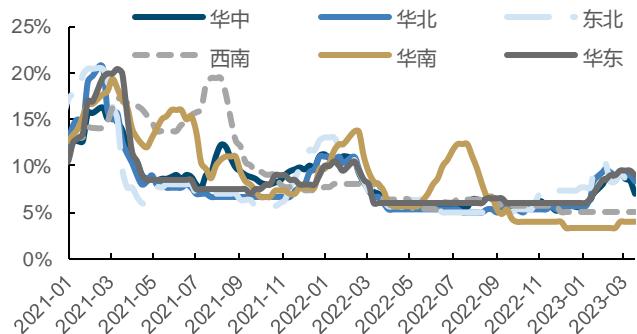
1.1 生猪养殖：猪价或震荡偏弱，关注猪板块早期布局机会

根据涌益咨询，本周（2022.3.11-2023.3.17）全国商品猪均价15.14元/公斤，较上周环比-3.57%；15公斤仔猪价格为689元/头，较上周下滑12元/头。当周商品猪平均出栏体重为122.05公斤/头，周环比+0.94公斤/头；截至3月10日，16省生猪宰后均重为92.24公斤/头，环比+0.07公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-478.79元/头，周环比-108.63元/头；自繁自养养殖利润为-255.15元/头，周环比-53/11元/头。

生猪价格短期或维持震荡偏弱。本周商品猪均价为15.14元/公斤，较上周环比-3.57%，行业亏损进一步加深，持续的亏损或使养殖户现金流情况进一步恶化。近期部分调研反馈我国山东、河北、河南、辽宁等区域冬季疫病情况较为严重，从涌益咨询90KG体重生猪出栏占比数据来看，年初以来东北、华中、华北、华东区域小体重生猪出栏占比明显提升。本周全国90KG以下生猪出栏占比为7.29%，环比下降0.42%，小体重猪出栏占比连续3周下滑。细分区域来看，华中、华北与华东区域小体重猪占比环比下滑，西南与华南环比保持不变，东北区域环比上升。从小体重猪相较历史情况来看，疫病对生猪生产或有一定影响，目前依旧处在可控范围内，但是由于疫病传播尚未结束，建议持续关注疫病对生猪生产端的影响。

从供给端看，目前行业生猪供给量充足。生猪出栏均重与历史同期相比处在高位，供给端压力仍然比较大，16省生猪宰后均重为92.24，环比+0.07公斤/头，去年同期生猪宰后均重在88公斤左右，体重偏大或与部分二次育肥选择出栏相关，由于出栏均重偏高，供给端或对猪价持续产生压制。从需求端来看，二季度为猪肉消费淡季，虽然屠宰量较往年同期有所提高，但是鲜销率有明显下滑，随着二次育肥和屠宰场做库存动力减弱，需求端或有所减弱。

图表1：90KG以下生猪出栏占比低于往年同期



图表2：生猪宰后均重（公斤）



来源：涌益咨询，国金证券研究所

来源：涌益咨询，国金证券研究所

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端有所改善，但是呈现缓步回升态势，随着二季度供给端环比回升，二季度生猪价格或震荡偏弱，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023年猪肉供给量或超过2022年，2023年整体均价表现或低于2022年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。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：生物育种有望加速落地

近日种子双交会在天津举行，在种业振兴发布会上农业农村部种业管理司品种管理处长陶国伟发表题为全面加强品种管理的讲话。2023年要从品种审定上：1. 优化审定工作程序，进一步缩短审定时间。2. 修订国家级小麦、大豆和棉花品种审定标准，督促指导相关省份加快修订完善省级标准，确保与我部同频共振、同向发力。修订同一适宜生态区规定，细化引种备案要求，畅通引种渠道，切实规范省际间引种备案。3. 继续开展主要农作物绿色通道和联合体试验专项整治，巩固扩大整治成效，制定印发《主要农作物品种试验管理办法》。4. 打造部省共建主要粮油作物新品种展示观摩活动，加强再生稻、短生育期冬油菜、耐盐碱作物品种筛选和展示示范，加快高产优质耐密品种的示范推广。从品种登记上：坚决撤销问题品种，在前期撤销品种基础上，分批次继续撤销向日葵、甜瓜、黄瓜问题品种。

种，支持省级部门主动申请撤销。2. 健全登记制度。修订《非主要农作物品种登记办法》，优化完善登记指南，制定品种登记全流程工作规范。从品种保护上：1. 完善法规规章。加快修订《植物新品种保护条例》和《植物新品种保护条例实施细则(农业部分)》，全面落实新修改种子法规定。2. 推动 EDV 制度落地实施，做好实质性派生品种保护制度实施准备工作。3. 强化 DUS 测试管理。研究发布第十二批农业植物品种保护名录，加强 DUS 测试体系管理，促进 DUS 测试体系规范化标准化建设。以上措施有利于加强我国对种子专利权的保护，促进行业创新积极性，利好种业振兴。

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，而种子作为粮食生产的重要媒介，振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023 年一号文件强调全面实施生物育种，有序扩大试点范围，规范种植管理，而两会上多个代表再次提及生物育种。如果今年一季度品种审定名单公示，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：祖代鸡存栏持续下降，白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 10.44 元/公斤，周环比-0.10%，白鸡价格维持震荡；毛鸡养殖利润为 2.49 元/羽，环比-23.15%；主产区肉鸡苗平均价为 6.11 元/羽，环比+1.66%，养殖户补栏积极性高涨，鸡苗价格持续攀升。

受到海外禽流感疫情影响，2022 年 5 月以来我国海外引种量大幅下滑，对应我国在产祖代鸡存栏已经自 2 月份中旬开始下滑，父母代鸡苗也在 50-60 元/套的位置高位震荡。年后新冠疫情减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，商品代鸡苗有望维持高价，板块景气度有望持续好转。

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（2023.3.13-2023.3.17）农林牧渔（申万）指数收于 3288.72 (+0.37%)，沪深 300 指数收于 3958.82 点(-0.21%)，深证综指收于 2060.18 点(-1.29%)，上证综指收于 3250.55 点(+0.63%)，科创板收于 1015.76(+2.23%)。水产养殖业收于 571.09 (-3.46%)。

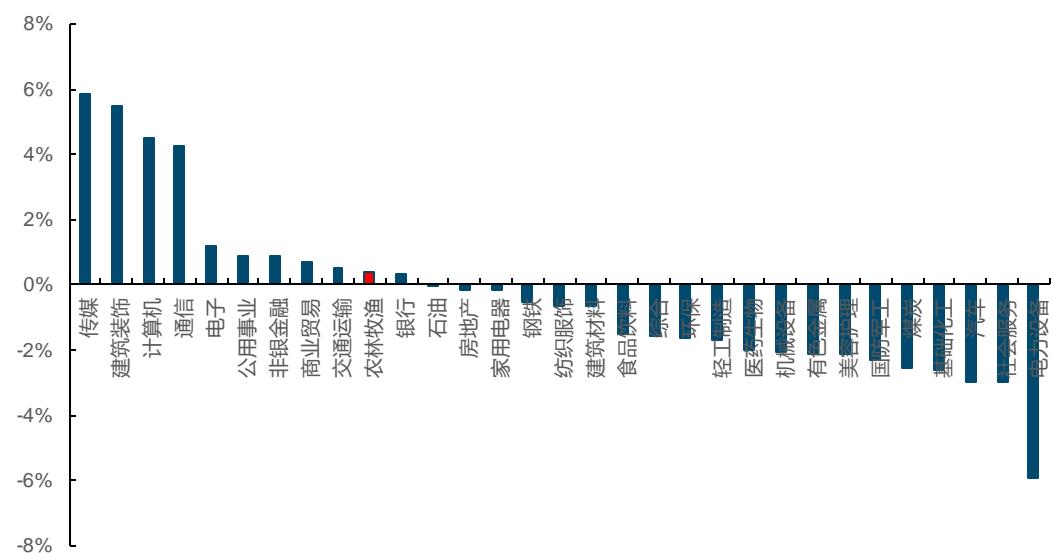
图表3：本周行情回顾

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	3288.72	0.37%	-3.91%	-0.18%
沪深 300	3958.82	-0.21%	-2.72%	2.25%
深证综指	2060.18	-1.29%	-3.82%	4.28%
上证综指	3250.55	0.63%	-0.89%	5.22%
科创板	1015.76	2.23%	2.55%	5.82%
种子生产	4602.04	1.20%	-0.60%	2.35%
水产养殖	571.09	-3.46%	-6.64%	-7.47%
林业	1016.63	-0.85%	-3.57%	5.20%
饲料	5510.18	-1.53%	-5.23%	-3.81%
果蔬加工	1214.21	-3.09%	-3.97%	6.70%
粮油加工	2139.48	-2.39%	-6.07%	-1.46%
农产品加工	2488.24	-2.23%	-4.37%	-0.51%
养殖业	3633.67	2.15%	-3.58%	-1.25%

来源：Wind，国金证券研究所

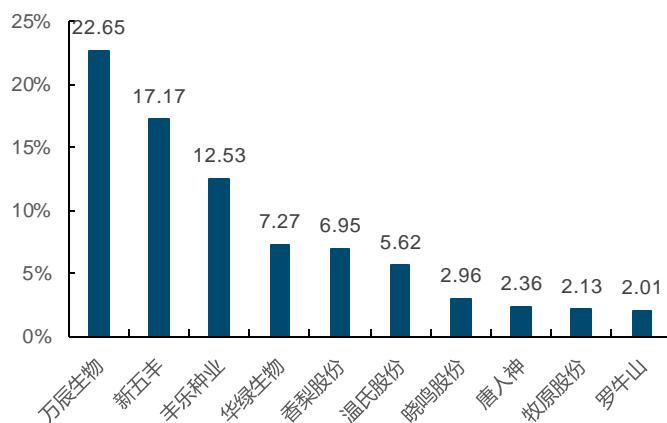
从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有传媒 (+5.86%)、建筑装饰 (+5.46%)、计算机 (+4.50%)、通信 (+4.25%)、电子 (+1.17%)。农林牧渔 (+0.37%) 排名第十。

图表4：本周各板块涨幅跌幅 (2023.3.13-2023.3.17)

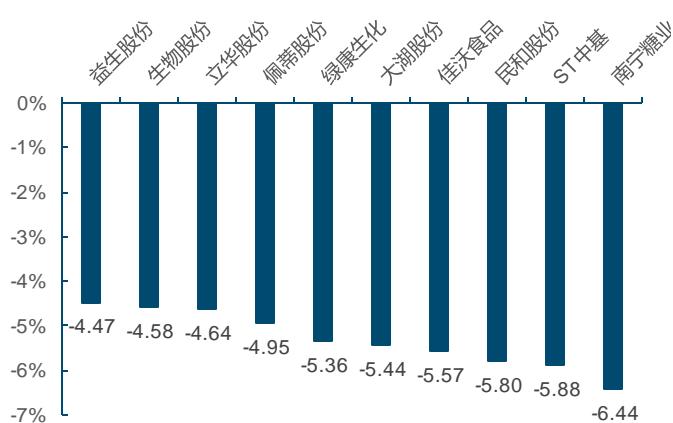


来源：Wind，国金证券研究所

个股表现方面，本周涨幅排名居前的有万辰生物 (+22.65%)、新五丰 (+17.17%)、丰乐种业 (+12.53%)、华绿生物 (+7.27%)、香梨股份 (+6.95%) 等；跌幅排名居前的南宁糖业 (-6.44%)、ST 中基 (-5.88%)、民和股份 (-5.80%)、佳沃食品 (-5.57%) 等。

图表5: 本周农业板块涨幅前十个股


来源: Wind, 国金证券研究所

图表6: 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7: 重要数据概览

项目	单位	2022/3/18	2023/3/10	2023/3/17	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.75	3.84	2.40%	0.00%
	猪粮比		4.25	5.54	26.82%	-2.71%
	猪料比		3.17	4.10	25.55%	-2.93%
	二元母猪	元/公斤	32.60	32.54	0.31%	0.49%
	仔猪	元/公斤	24.66	46.73	86.33%	-1.67%
	生猪价格	元/公斤	12.13	15.82	25.47%	-3.79%
	猪肉(批发价)	元/公斤	18.00	20.83	13.61%	-1.82%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.22	3.32	2.48%	-0.60%
	肉鸡苗	元/羽	0.76	6.01	703.95%	1.66%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.50	0.00%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	0.40	7.10	1700.00%	1.41%
	白羽鸡	元/公斤	7.84	10.45	33.16%	-0.10%
	白条鸡	元/公斤	13.80	16.00	19.57%	3.13%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.56	3.24	544.64%	-23.15%
农产品	玉米	元/吨	2828.83	2893.92	2.04%	-0.25%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	741.75	617.25	-14.49%	2.75%
	小麦	元/吨	3212.22	3123.89	-3.20%	-0.46%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1063.75	679.25	-33.21%	4.60%
	大豆	元/吨	5338.95	5171.58	-2.64%	0.51%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1668.00	1507.00	-11.48%	-2.02%
	豆粕	元/吨	4998.00	4245.14	-17.42%	-2.78%
	豆油	元/吨	11355.79	9432.11	-21.42%	-5.39%
	菜籽	元/吨	6457.69	7329.23	12.65%	-0.75%
	棉花	元/吨	22655.38	15563.85	-32.36%	-1.55%
水产	棉花M到港价	美分/磅	138.69	96.33	-32.99%	-3.53%
	鲤鱼	元/千克	14	12	-14.29%	0.00%
	草鱼	元/千克	18	11	-33.33%	9.09%
	鲫鱼	元/千克	24	17	-29.17%	0.00%
	海参	元/千克	200	136	-32.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	110	140	27.27%	0.00%
	对虾	元/千克	310	220	-29.03%	0.00%
	扇贝	元/千克	8	10	25.00%	0.00%

来源: Wind, 国金证券研究所

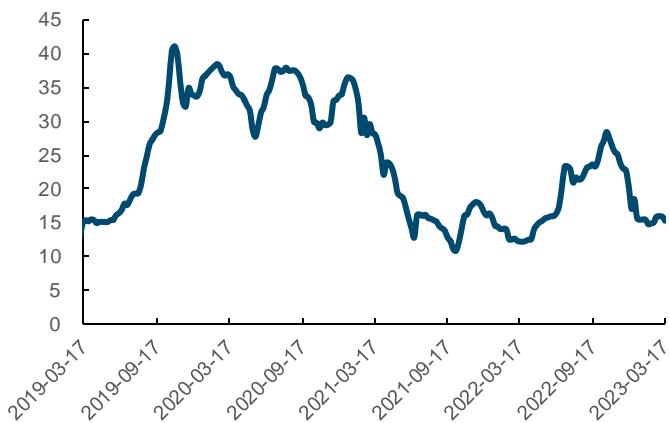
3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面, 截至 3 月 17 日, 根据涌益咨询, 本周商品猪价格为 15.14 元/公斤, 周环比-3.58%; 15 公斤仔猪价格为 689.29 元/头, 较上周下降 11.67 元/头; 本周 50 公斤二元母猪价格为 1653.90 元/头, 较上周下降 6.38 元/头。

生猪养殖利润方面, 截至 3 月 17 日, 自繁自养利润为-255.15/头, 较上周环比-26.29%;

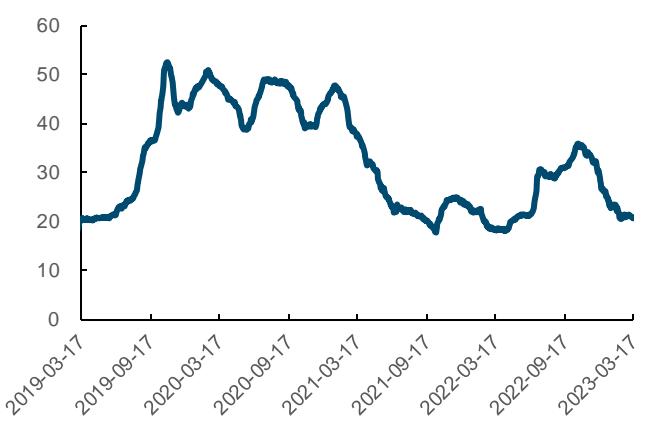
外购仔猪利润为-478.79 元/头，较上周环比-29.35%；本周猪粮比为 5.39，较上周环比-2.71%。

图表8：生猪价格走势（元/千克）



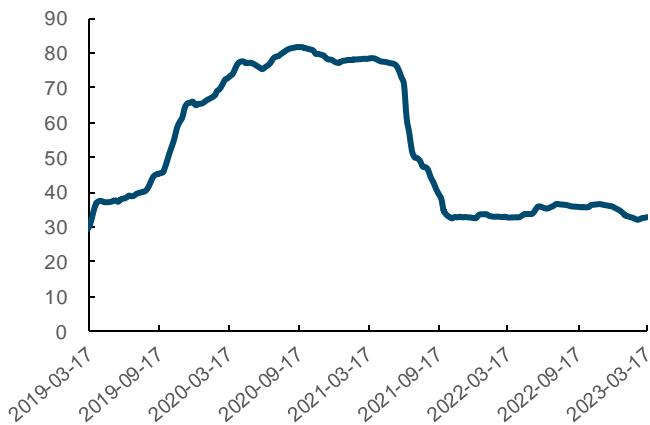
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：猪肉平均批发价（元/千克）



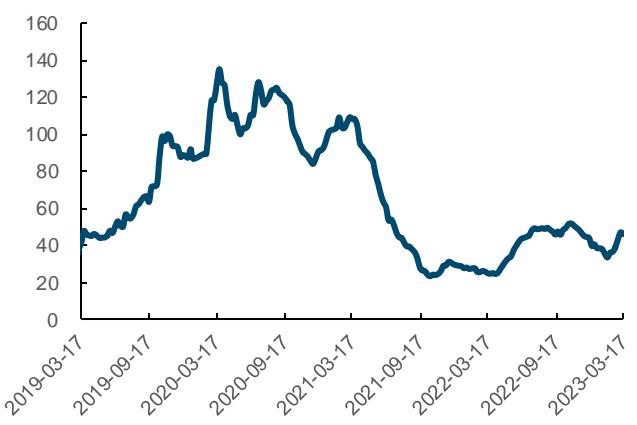
来源：Wind，国金证券研究所

图表10：二元母猪价格走势（元/千克）



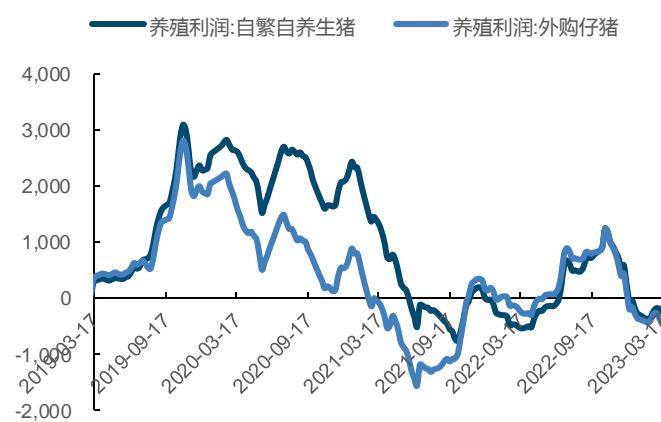
来源：Wind，国金证券研究所

图表11：仔猪价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表12：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind，国金证券研究所

图表13：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 3 月 17 日，本周白羽鸡均价为 10.44 元/千克，较上周环比-0.10%；主产区肉鸡苗均价为 6.11 元/羽，较上周环比+1.66%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 3 月 17 日，父母代种鸡养殖利润为 3.41 元/羽，

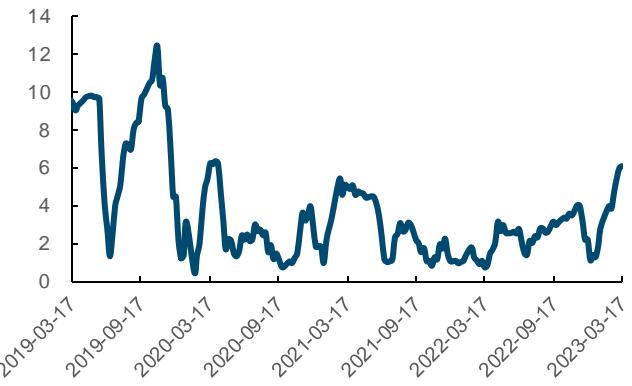
较上周环比+30.21%；毛鸡养殖利润为2.49元/羽，较上周环比-23.15%。

图表14：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



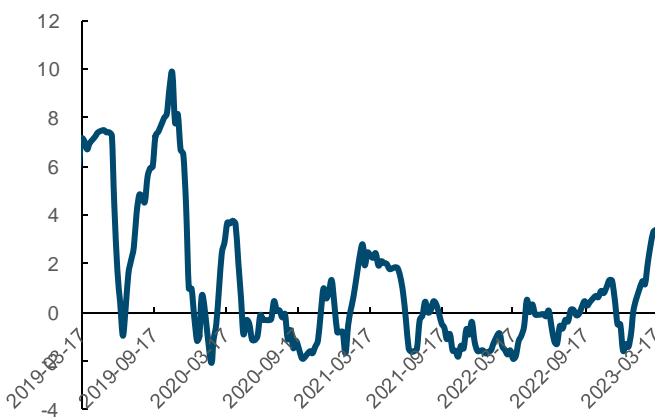
来源：Wind，国金证券研究所

图表15：肉鸡苗价格走势（元/羽）



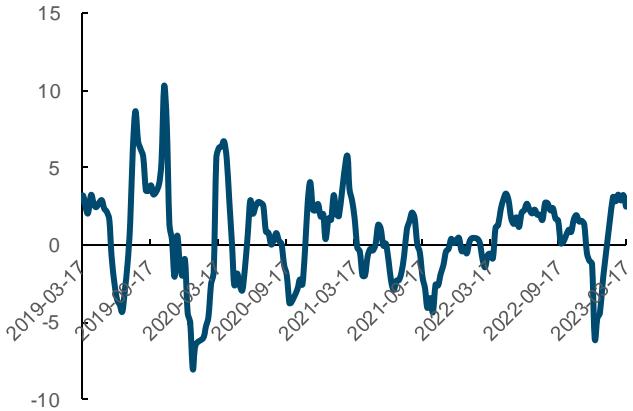
来源：Wind，国金证券研究所

图表16：父母代种鸡养殖利润（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

图表17：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，3月17日，国内玉米现货价为2886.59元/吨，较上周环比-0.25%；本周CBOT玉米期货价格634.25美分/蒲式耳，较上周环比+2.75%。

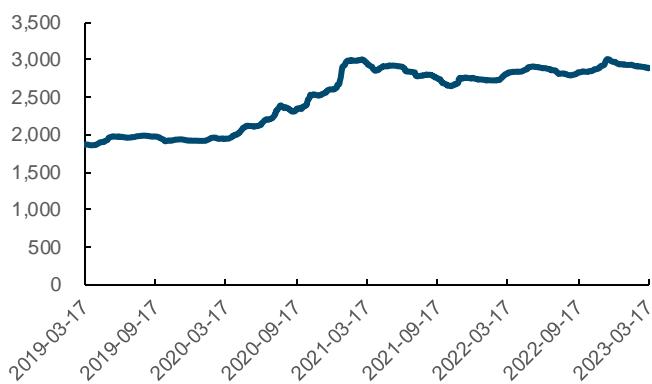
3月17日，国内大豆现货价为5197.89元/吨，较上周环比+0.51%；CBOT大豆期货价格为1476.50美分/蒲式耳，较上周环比-2.02%。

3月17日，国内豆粕现货价为4127.14元/吨，较上周环比-2.78%；豆油现货价格为8923.68元/吨，较上周环比-5.39%。

3月17日，国内小麦现货价3109.44元/吨，较上周环比-0.46%；CBOT小麦期货价格为710.5美分/蒲式耳，较上周环比+4.60%。

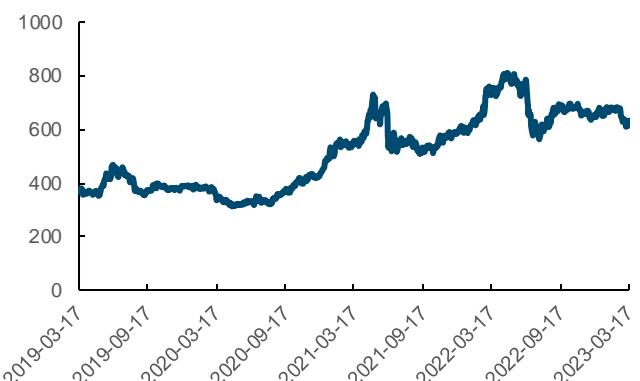
3月17日，国内早稻现货价为2725元/吨，较上周环比不变；国内中晚稻现货价为2,850元/吨，较上周环比不变。CBOT稻谷期货价格为17.20美分/英担，较上周环比+5.23%。

图表18: 玉米现货价 (元/吨)



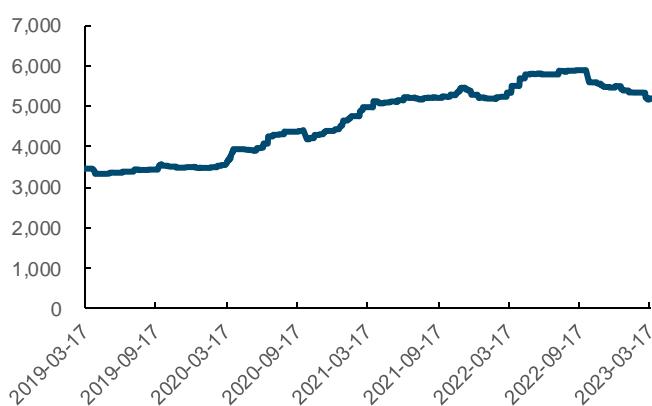
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



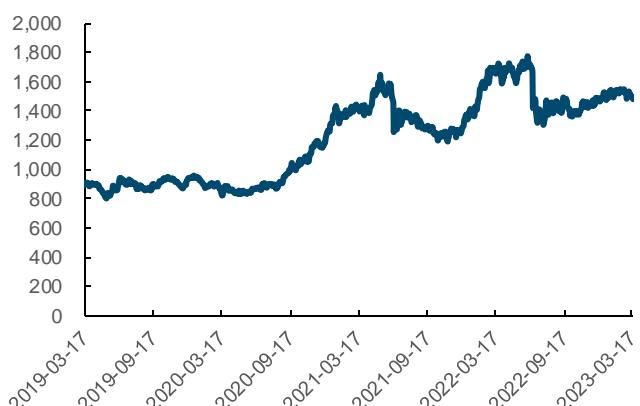
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 大豆现货价 (元/吨)



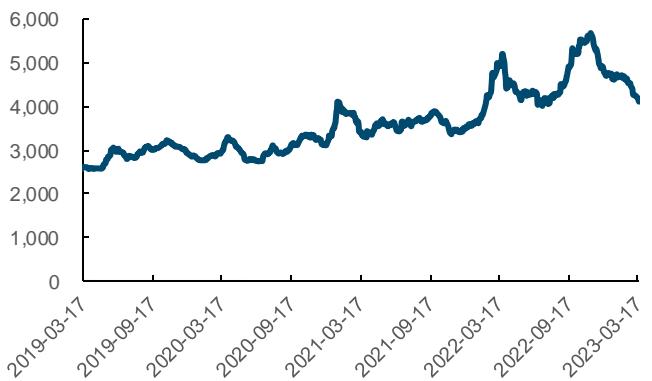
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 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22: 豆粕现货价 (元/吨)

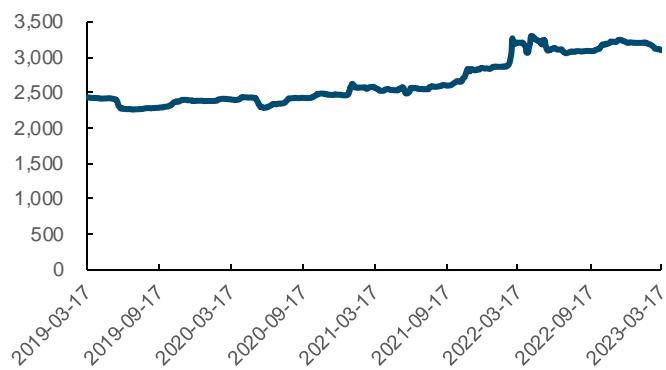


来源: Wind, 国金证券研究所

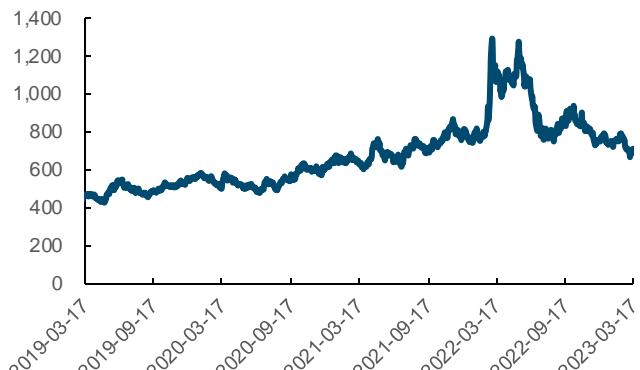
图表23: 豆油现货价格 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 小麦现货价 (元/吨)


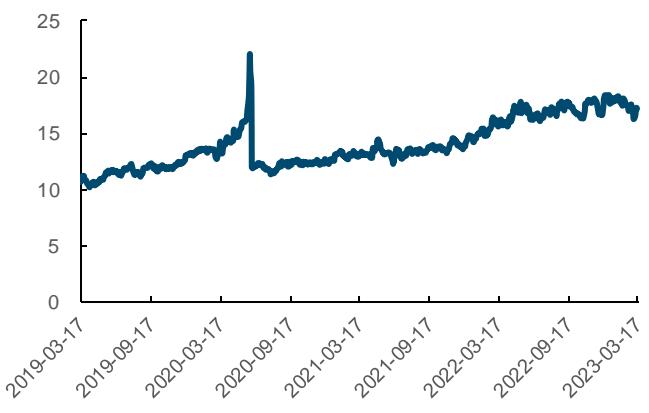
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 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26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)


来源: Wind, 国金证券研究所

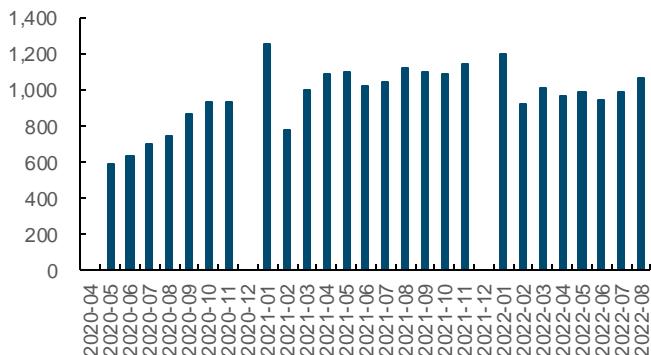
图表27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)


来源: Wind, 国金证券研究所

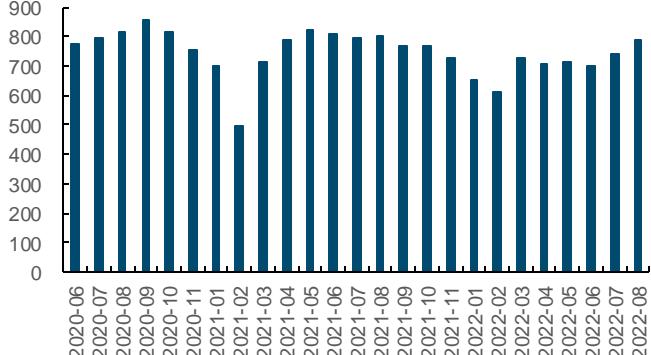
3.4 饲料数据追踪

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 3 月 17 日, 育肥猪配合料价格为 3.84 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.20 元/千克, 较上周环比不变。

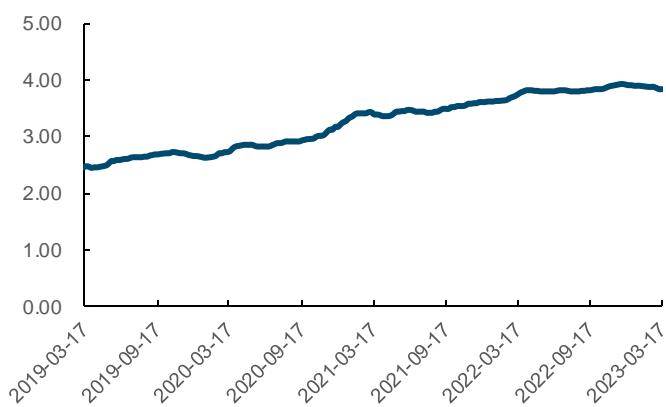
图表28: 猪饲料月度产量 (万吨)


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

图表29: 肉禽饲料月度产量 (万吨)


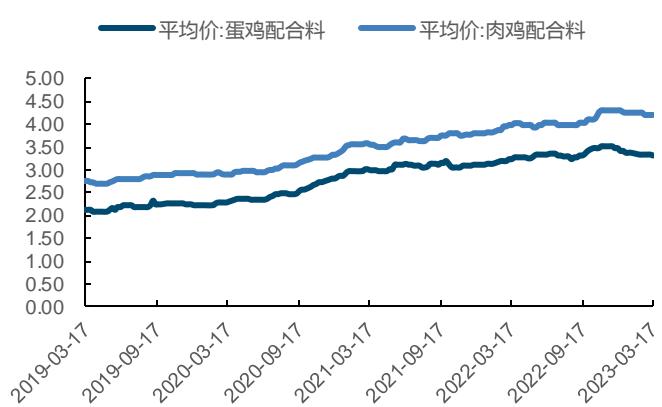
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表30：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表31：鸡饲料价格（元/千克）

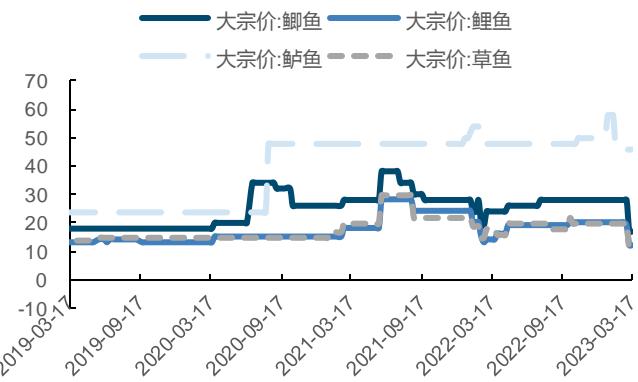


来源：Wind，国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

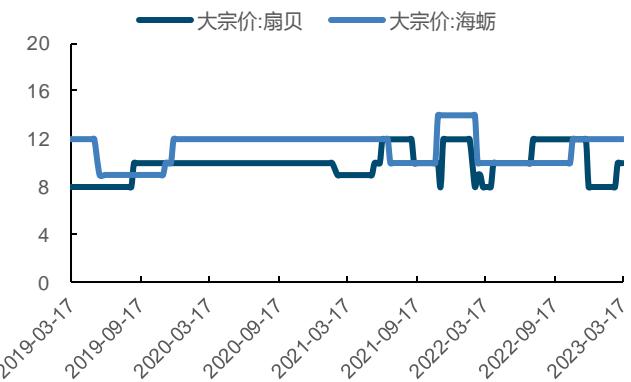
水产价格方面，3月17日，鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为12/12/17元/千克，鲤鱼较上周环比不变，草鱼较上周环比+9.09%，鲫鱼较上周环比不变，鲈鱼价格为46元/千克，较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克，较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克，较上周环比保持不变。对虾价格220元/千克，较上周环比保持不变。鲍鱼价格140元/千克，较上周环比保持不变。海参价格136元/千克，较上周环比不变。

图表32：淡水鱼价格走势（元/千克）



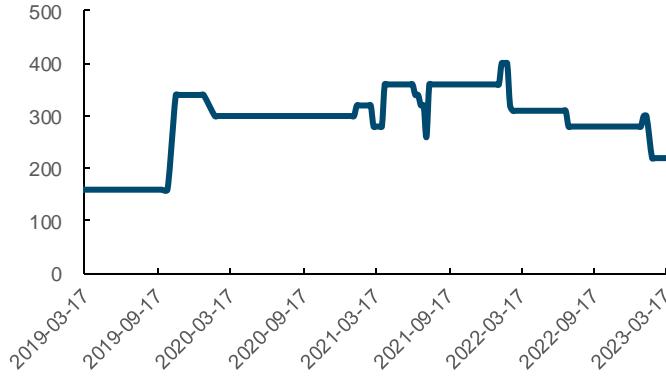
来源：Wind，国金证券研究所

图表33：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表34：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表35：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

【丰乐种业】

2023年3月15日，丰乐种业发布《关于权益变动的提示性公告》，公司控股股东合肥市建设投资控股(集团)有限公司与中央企业乡村产业投资基金股份有限公司于2023年3月10日签署了《股份转让框架协议》，合肥建投向央企乡村产业基金公司转让其持有的公司无限售流通股股份合计122,802,996股，本次拟转让股份数量占公司股份总数的20.00%。如上述事项完成，则央企乡村产业基金公司持有公司股份122,802,996股，占公司股份总数的20.00%，合肥建投上述股份转让后持有公司股份56,739,906股，占公司股份总数的9.24%，公司控股股东变更为央企乡村产业基金公司。央企基金将按照有利于上市公司可持续发展、有利于全体股东权益的原则，优化上市公司业务结构，改善上市公司资产质量，提升上市公司价值。

【天康生物】

2023年3月15日，天康生物发布《天康生物股份有限公司购买、出售资产的公告》，为优化资源配置，公司控股子公司天康制药(苏州)有限公司拟通过资产重组方式，以177,162,284.73元价格收购公司持有的冠界公司27.0436%股权，同时以477,937,715.27元价格收购冠界公司其他股东持有的72.9564%股权。本次交易完成后，天康制药将直接持有冠界公司100%股权，冠界公司成为公司控股孙公司。本次交易符合公司的发展战略及规划布局，通过对兽用疫苗业务的整合，公司将集中优势资源配置，发挥协同效应，进一步增强公司盈利能力，不断提高公司核心竞争力，提升公司自身经营效率及可持续发展能力。

【粤海饲料】

2023年3月18日，粤海饲料发布《关于首次回购公司股份的公告》。本次回购股份数量区间800万股(含)-1,200万股(含)，占公司目前总股本的比例为1.14%-1.71%，具体回购数量以回购实施完成时实际回购的数量为准。本次回购价格不超过人民币12.00元/股(含)，据此测算，本次回购资金总额为人民币9,600万元(含)-14,400万元(含)。2023年3月17日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份301,500股，占公司目前总股本的0.0431%。

4.2 行业要闻

2023年3月16日，农业农村部推出稳定2023年大豆生产一揽子支持政策，为贯彻落实习近平总书记重要指示精神和中央决策部署，稳定今年大豆生产，保障种豆农民合理收益，中央农办协调推动农业农村部、国家发展改革委、财政部、国家粮食和储备局等部门，统筹考虑大豆市场供需形势、比较效益和农民种植意愿等因素，出台一揽子稳定大豆生产支持政策措施，形成补贴、保险、收储协同发力的一套政策“组合拳”，多措并举、综合施策，释放明确信号。农业农村部要求各级农业农村部门要继续协调对接，增加投入、整合资金重点支持大豆生产；要加快项目资金落实，做好政策宣传解读，多措并举释放明确信号，提高农民种豆积极性，引导农民合理安排种植结构，稳定大豆种植面积，落实增产增效关键技术，力争今年大豆油料扩种取得新的成效。

2023年3月16日，农业农村部印发《关于全面实行家庭农场“一码通”管理服务制度的通知》，要求各级农业农村部门深入开展家庭农场“一码通”赋码工作，努力提升家庭农场管理服务水平。明确赋码对象，纳入全国家庭农场名录系统且完成上年度数据信息更新的家庭农场均可提出赋码申请；县级农业农村部门要切实履行赋码管理部门职责，认真做好本辖区家庭农场“一码通”业务管理工作，加强赋码申请审核，对符合赋码条件的要及时进行赋码，不得以任何理由向家庭农场收取办理赋码费用。

2023年3月17日，农业农村部近日印发《关于加快推进农产品初加工机械化高质量发展的意见》，提出到2025年，农产品初加工机械化率达到50%以上；到2035年，农产品初加工机械化率总体达到70%以上，基本实现机械化。明确推进农产品初加工机械化的基本原则和重点任务，强调坚持因地制宜、突出重点，市场主导、政府扶持，创新驱动、协调推进，绿色引领、清洁生产，加快提升粮食油料初加工机械化水平、推进果蔬清选分级保质机械化发展、拓展特色优势农产品初加工机械化领域、提高畜禽产品初加工机械化水平、推进水产品初加工机械化发展和推进农产品初加工机械化技术与应用体系建设，不断提升农产品初加工机械化水平和质量。

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认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