

本周猪价持续下行，饲料原料价格下行

——农业行业周报 1.1-1.7

核心观点：

- **本周农业板块表现强于沪深 300：**1.1-1.5 农林牧渔指数下跌 2.34%，在 SW 一级行业中居第 18 位；同期沪深 300 下跌 2.97%。各子行业中，渔业(-0.72%)、农产品加工(-1.56%)表现居前，而饲料(-3.86%)、动物保健(-2.85%)表现靠后。个股方面，福建金森、安德利、*ST 佳沃涨幅居前。
- **生猪养殖：**1 月 5 日生猪养殖板块 PB 为 3.25 倍，周环比-0.61%，处于历史低位区间。根据博亚和讯，1 月 5 日生猪价格 13.99 元/kg，周环比-2.53%；15kg 仔猪价格 21.78 元/kg，周环比-3.29%。根据涌益咨询，商品猪周度出栏体重 123.53kg，周环比+0.06%。1 月 5 日自繁自养生猪养殖利润-233.21 元/头，亏损周度环比扩大 11.87 元/头。在当前时点，仔猪价格持续低迷，养殖户补栏积极性不足。持续关注冬季猪病疫情扩散情况，观察产能去化节奏。考虑行业估值处历史低位，我们建议优选成本优势领先、管理能力持续改善、资金链安全、出栏保持增长、估值合适的猪企，建议重点关注牧原股份、温氏股份、天康生物等。
- **肉鸡养殖：**1 月 5 日肉鸡养殖板块 PB 为 2.01 倍，周环比-3.37%，处历史低位区间。**白羽鸡：**根据博亚和讯，1 月 5 日毛鸡均价 3.80 元/斤，周环比-1.04%；为规避屠宰企业春节放假，鸡苗处于停苗期；白羽鸡养殖利润-2.16 元/羽，亏损周度环比减小 0.64 元/羽。根据协会数据，12 月 24 日在产父母代存栏 2043 万套，周环比+0.48%；父母代鸡苗销量 139 万套，周环比+23.81%。根据养殖链传导，我们认为后续父母代存栏或现拐点，建议关注益生股份、民和股份等。**黄羽鸡：**根据新牧网，12 月 6 日黄羽鸡全国均价 7.08 元/斤，周环比-0.04%。产能端低位等多因素或将推动黄鸡价格上行，头部企业成本优势叠加价格好转，盈利弹性有优势，建议积极关注立华股份。
- **饲料：**根据汇易网，1 月 5 日玉米现货价 2545 元/吨，周环比-0.83%；小麦现货价 2841 元/吨，周环比-2.18%；豆粕现货价 3883 元/吨，周环比-2.50%。根据博亚和讯，1 月 5 日鱼粉现货价 12950 元/吨，周环比持平。12 月 27 日，肉鸡饲料均价 3.65 元/kg，育肥猪配合料均价 3.78 元/kg，9 月以来均保持下行趋势。个股方面考虑产业链管理能力、研发实力等，建议关注海大集团。
- **投资建议：**农业板块整体估值处历史低位区间。个股建议关注生猪养殖中的牧原股份、温氏股份、天康生物等；白羽鸡养殖中的益生股份、民和股份等；黄羽鸡养殖中的立华股份；种业中的转基因龙头企业及隆平高科、登海种业等；饲料业务中的海大集团；动保业务中的科前生物、中牧股份、普莱柯等；宠物板块中的中宠股份、乖宝宠物、佩蒂股份。
- **风险提示：**畜禽价格不达预期的风险，疫病的风险，原料价格波动的风险等。

农林牧渔

推荐

维持评级

分析师

谢芝优

☎：021-68597609

✉：xiezhuyou_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519020001

相对沪深 300 表现图



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_猪价震荡运行，白鸡祖代美国渠道引种恢复 1224

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_本周猪价反弹，持续关注产能去化节奏 1217

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_关注生猪冬季疫病进展，全球禽流感再爆发 1210

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_猪价低位震荡，亏损持续显著 1203

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_本周猪价回升，大猪出栏占比提升 1119

【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_10 月能繁母猪去化略加速，关注后续节奏 1112

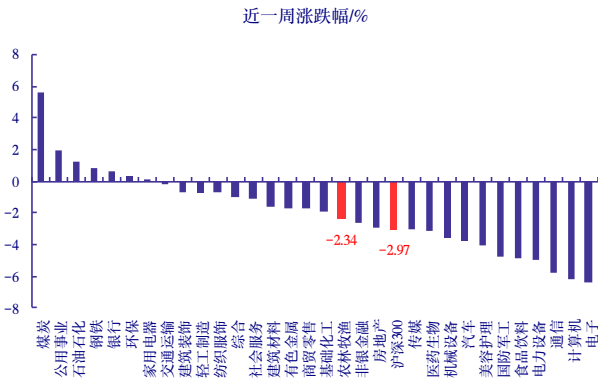
【银河农业谢芝优】行业周报_农林牧渔_阿拉巴马州商业养殖场首次发生禽流感，我国祖代白鸡引种或受影响 1105

目 录

一、本周农业跑赢沪深 300，子行业中，渔业、农产品加工表现居前	3
二、重点数据跟踪	4
(一) 生猪养殖产业链数据与上市公司变化	4
(二) 肉鸡养殖产业链数据与上市公司变化	6
(三) 饲料产业链数据与上市公司变化	8
三、行业要闻	10
(一) 全球农业气象	10
(二) 行业新闻速递	12
(三) 未来大事提醒	12
四、风险提示	13

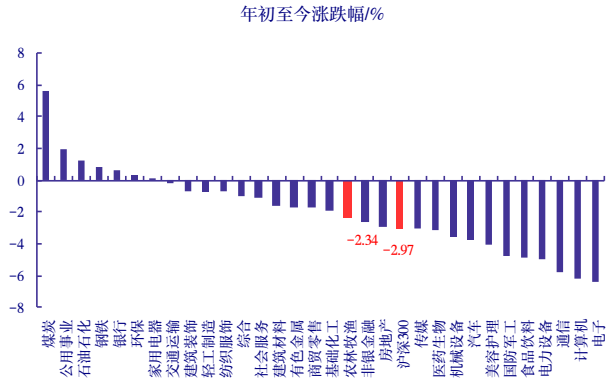
一、本周农业跑赢沪深 300，子行业中，渔业、农产品加工表现居前

图1：本周农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 18 位



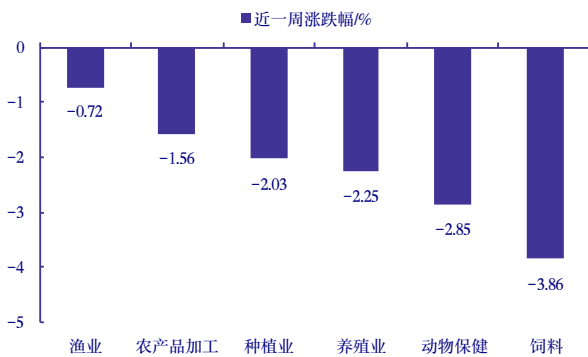
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：年初至今农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 18 位



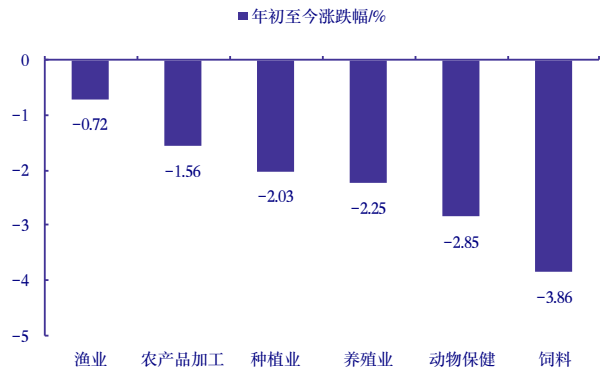
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：本周农业部分子行业指数涨跌幅情况



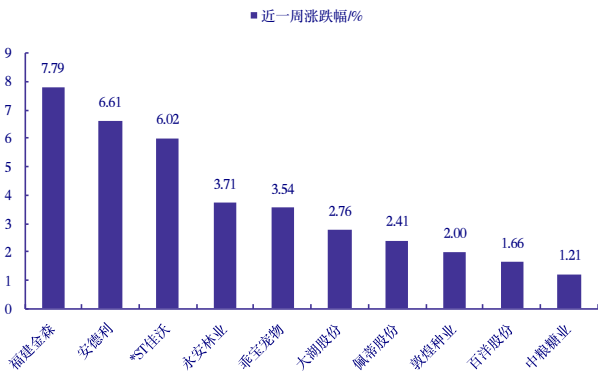
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：年初至今农业部分子行业指数涨跌幅情况



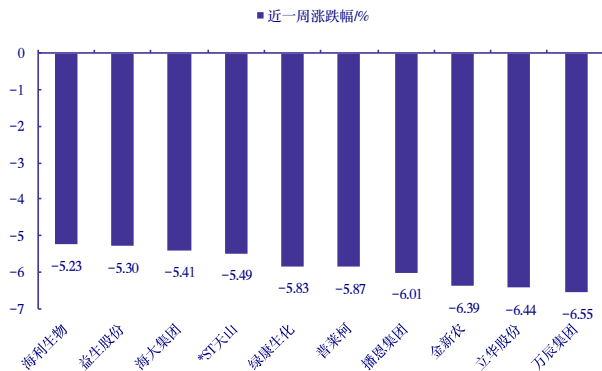
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图5：本周农业个股涨跌幅前十名情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图6：本周农业个股跌幅前十名情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二、重点数据跟踪

(一) 生猪养殖产业链数据与上市公司变化

表 1：生猪养殖板块重点数据跟踪

生猪养殖 (850172.SI)							
最新	2024/1/5	PB (LF)	成交量 (万手)	收盘价			
最新	2024/1/5	3.25	123.42	6027.44			
一周涨跌幅		-0.61%	-41.37%	-1.00%			
22年以来走势							
重点数据跟踪							
	单位	时间	数据来源	最新	一周涨跌幅	22年以来走势	
价格	22个省市:平均价:生猪	元/kg	2023/12/15	Wind	14.51	3.87%	
	生猪价格	元/kg	2024/1/5	博亚和讯	13.99	-2.53%	
	22个省市:平均价:仔猪	元/kg	2023/12/15	Wind	23.73	-0.79%	
	15kg仔猪价格	元/kg	2024/1/5	博亚和讯	21.78	-3.29%	
	20kg仔猪价格	元/kg	2024/1/5	博亚和讯	20.34	-2.63%	
	22个省市:平均价:猪肉	元/kg	2023/12/15	Wind	19.85	-1.59%	
	毛白价差	元/kg	2024/1/4	涌益咨询	4.35	-5.23%	
成本	中国:猪粮比价		2024/1/5	Wind	5.63	-1.40%	
	中国:平均价:育肥猪配合饲料	元/kg	2023/12/27	农业农村部	3.78	-0.26%	
利润	中国:养殖利润:自繁自养生猪	元/头	2024/1/5	Wind	-233.21	-5.36%	
	中国:养殖利润:外购仔猪	元/头	2024/1/5	Wind	-214.46	-4.03%	
供给	能繁母猪存栏量 (月频)	万头	2023/11/30	农业农村部	4158	-1.24%	
	生猪存栏量 (季频)	万头	2023/9/30	农业农村部	43517	1.64%	
	商品猪出栏体重	kg	2024/1/4	涌益咨询	123.53	0.06%	
	冻品库存率	%	2024/1/4	涌益咨询	19.53%	-0.64%	
需求	屠宰企业日度屠宰量	万头	2024/1/5	涌益咨询	17.18	-6.53%	

资料来源: Wind, 博亚和讯, 农业农村部, 涌益咨询, 中国银河证券研究院 (注: 月频、季频数据涨跌幅为月度、季度环比)

表 2：生猪养殖、动物保健板块重点公司公告

公司名称	代码	发生日期	事件类型	主要内容
*ST 正邦	002157.SZ	20240103	公司人事变动	董事长林峰离任, 总经理林峰离任, 董事会秘书祝建霞离任, 代董事会秘书鲍洪星离任。 新聘总经理熊志华, 新聘董事会秘书王昆。 公司实际控制人变更前为林印孙, 变更后为华涛, 鲍华悦, 鲍洪星。
巨星农牧	603477.SH	20240102	股权解押	2024-01-02, 四川和邦投资集团有限公司将 2021-12-15 质押给华西证券股份有限公司的 523.26 万股股票解押。 2024-01-02, 四川和邦投资集团有限公司将 2023-03-20 质押给华西证券股份有限公司的 5.42 万股股票解押。 2024-01-02, 四川和邦投资集团有限公司将 2021-12-13 质押给华西证券股份有限公司的 1,569.77 万股股票解押。 2024-01-02, 四川和邦投资集团有限公司将 2023-03-22 质押给华西证券股份有限公司的 543.10 万股股票解押。
东瑞股份	001201.SZ	20240104	定增	近 10 亿元定增款项于 2023 年 12 月 12 日全部到位。根据公告, 东瑞股份此次募资主要用以“盖楼养猪”。
新希望	000876.SZ	20231227	股权转让进行中	20231227: 2023 年 12 月 26 日, 交易各方签署了《股权转让协议》。 20231216: 为进一步优化公司产业发展战略, 聚焦核心主业, 持续提升公司核心竞争力和可持续发展能力, 推动公司高质量发展, 公司拟对白羽肉禽业务引入战略合作方, 整合利用优势产业资源, 共同助力白羽肉禽业务发展, 为公司长期可持续发展提供保障。公司及全资子公司山东新希望六和集团有限公司、北京新希望六和生

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

物科技产业集团有限公司拟与中国牧工商集团有限公司签署《股权转让协议》，中牧集团拟通过现金方式取得公司旗下禽产业链运营主体，即子公司山东中新食品集团有限公司的 51% 股权，其中，新希望转让中新食品的 20% 股权，山东六和转让中新食品的 2% 股权，北京新希望转让中新食品的 29% 股权。本次交易后，中牧集团成为中新食品的控股股东。本次交易价格合计 270,045 万元，占公司最近一年经审计净资产的 9.23%。交易定价参考以北京中同华资产评估有限公司出具的标的公司股东权益的评估结果(完成评估结果备案后将在股东大会之前另行披露)为基础，经双方协商确定。经财务测算，本次交易预计公司将产生一定的投资收益(具体以交易完成时会计处理为准)。本次股权转让，不会对公司财务及经营状况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。股权转让后，中新食品将在中牧集团控股下，依托中牧集团与新希望的资源、帮助与支持，继续做好经营，给两方股东带来积极正向的回报。

牧原股份	002714.SZ	20231226	管理层增持	2023-12-26 监事李付强通过竞价交易方式增持股份 2.54 万股，成交均价为 CNY39.34 元；此次增持后持股数为 752.02 万股。
新五丰	600975.SH	20231226	财政补贴	2023 年 12 月 26 日，天心种业收到农业集团转湖南省国库集中支付核算中心拨付的补助款 11,000 万元。
瑞普生物	300119.SZ	20231231	股票回购	回购数量：262.52 万股；回购金额：44,921,901.53 (CNY)。
普莱柯	603566.SH	20231231	股票回购	回购数量：35.90 万股；回购金额：7,643,018.00 (CNY)。
永顺生物	839729.BJ	20231228	公司人事变动	董事会秘书吴子舟离任，新聘董事会秘书林建新。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 3：全球非洲猪瘟疫情动态（2023.12.29-2024.1.3）

时间	地点	疫情动态
23.12.29	乌克兰	顿涅茨克州发生 1 起家猪非洲猪瘟疫情，5 头家猪感染死亡，8 头被扑杀
23.12.29	波兰	西滨海省等 8 地发生 48 起野猪非洲猪瘟疫情，60 头野猪感染死亡
23.12.29	罗马尼亚	弗朗恰县发生 1 起野猪非洲猪瘟疫情，1 头野猪感染死亡
1.2	拉脱维亚	泽穆加里区等 2 地发生 10 起野猪非洲猪瘟疫情，12 头野猪感染死亡
1.2	北马其顿	戈斯蒂瓦尔市等 5 地发生 8 起野猪非洲猪瘟疫情，12 头野猪感染死亡
1.3	意大利	皮埃蒙特大区等 4 地发生 24 起野猪非洲猪瘟疫情，24 头野猪感染死亡
1.3	南非	东开普省发生 1 起家猪非洲猪瘟疫情，86 头家猪感染死亡

资料来源：中国兽医发布，中国银河证券研究院

(二) 肉鸡养殖产业链数据与上市公司变化

表 4: 肉鸡养殖板块重点数据跟踪

肉鸡养殖 (850173.SI)							
	PB (LF)	成交量 (万手)	收盘价				
最新	2024/1/5	2.01	31.07	795.72			
一周涨跌幅	-3.37%	-28.71%	-3.36%				
22年以来走势							
白羽鸡重点数据跟踪							
	单位	时间	数据来源	最新	一周涨跌幅	22年以来走势	
价格	主产区平均价:白羽肉鸡	元/斤	2024/1/5	博亚和讯	3.80	-1.04%	
	主产区平均价:肉鸡苗	元/羽	2024/1/5	博亚和讯	1.26	0.00%	
成本	平均批发价:白条鸡	元/斤	2024/1/5	农业农村部	8.90	1.60%	
	父母代鸡苗价格	元/套	2023/12/24	中国畜牧业协会	41.98	0.53%	
利润	鸡蛋全国均价	元/斤	2024/1/5	博亚和讯	4.22	-1.28%	
	鸡料比价		2023/12/27	国家发改委	2.14	4.90%	
	平均价:肉鸡配合料	元/kg	2024/1/5	博亚和讯	3.90	0.00%	
	出栏成本价:白羽肉鸡	元/斤	2024/1/5	博亚和讯	4.20	-0.24%	
供给	孵化场利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/5	博亚和讯	-0.63	-0.48%	
	养殖利润:父母代种鸡	元/羽	2024/1/5	博亚和讯	-1.44	0.00%	
	养殖利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/5	博亚和讯	-2.16	22.86%	
	屠宰利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/5	博亚和讯	-0.24	-138.75%	
销量	祖代种鸡总存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	181.51	1.16%	
	在产祖代种鸡存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	109.84	0.93%	
	后备祖代种鸡存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	71.67	1.51%	
	父母代种鸡总存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	3744.70	0.13%	
需求	在产父母代种鸡存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	2042.87	0.48%	
	后备父母代种鸡存栏量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	1701.84	-0.29%	
需求	商品代鸡苗销售量	万只	2023/12/24	中国畜牧业协会	7289.11	-18.67%	
	父母代鸡苗销售量	万套	2023/12/24	中国畜牧业协会	139.20	23.81%	
需求	屠宰场库容率:禽类	%	2024/1/5	博亚和讯	79%	-1.00%	
	屠宰场开工率:禽类	%	2024/1/5	博亚和讯	67%	0.00%	
黄羽鸡重点数据跟踪							
价格	快大鸡价格	元/斤	2023/12/6	新牧网	6.5	-0.15%	
	中速鸡价格	元/斤	2023/12/6	新牧网	6.07	-3.80%	
	土鸡价格	元/斤	2023/12/6	新牧网	8.32	-0.60%	
	乌骨鸡价格	元/斤	2023/12/6	新牧网	7.43	4.06%	
	黄羽鸡全国平均价格	元/斤	2023/12/6	新牧网	7.08	-0.04%	
	商品代毛鸡销售价	元/斤	2023/12/31	中国畜牧业协会	8.12	1.16%	
成本	商品代雏鸡销售价(全国)	元/只	2023/12/31	中国畜牧业协会	1.89	0.02%	
	父母代雏鸡销售价	元/套	2023/12/31	中国畜牧业协会	8.72	-4.89%	
	商品代毛鸡成本价	元/斤	2023/12/31	中国畜牧业协会	7.91	0.00%	
	商品代雏鸡成本价	元/只	2023/12/31	中国畜牧业协会	1.97	2.07%	
供给	父母代雏鸡成本价	元/套	2023/12/31	中国畜牧业协会	3.83	-8.07%	
	祖代种鸡总存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	259.71	-0.46%	
	在产祖代种鸡存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	141.26	0.67%	
	后备祖代种鸡存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	118.45	-1.77%	
销量	父母代种鸡总存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	2111.11	0.88%	
	在产父母代种鸡存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	1277.90	0.32%	
	后备父母代种鸡存栏量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	833.21	1.76%	
	商品代鸡苗销售量	万只	2023/12/31	中国畜牧业协会	2678.28	-1.66%	
	父母代鸡苗销售量	万套	2023/12/31	中国畜牧业协会	111.13	1.54%	

资料来源: Wind, 博亚和讯, 新牧网, 农业农村部, 国家发改委, 中国畜牧业协会, 中国银河证券研究院

表 5：肉禽养殖板块重点公司公告

公司名称	代码	发生日期	事件类型	主要内容
湘佳股份	002982.SZ	20231231	股票回购	回购数量：25.36 万股；回购金额：5,336,690.40（CNY）。
益客食品	301116.SZ	20240102	产能扩张	益客食品发布了《关于公司签署投资框架协议书的进展公告》，表示与肇庆市高要现代农业文化旅游投资有限公司签署了《投资框架协议书》，共同推动投资兴建“粤港澳大湾区（高要）亿只高桂鸭全产业链项目”。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 6：全球禽流感疫情动态（2023.12.28-2024.1.3）

时间	地点	疫情动态
23.12.28	波兰	西滨海省等 3 地发生 2 起野禽和 1 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，3 只野禽感染死亡，3.3 万只家禽感染，212 只死亡，3.3 万只被扑杀
23.12.28、1.2	比利时	弗莱芒大区发生 2 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，250 只家禽感染死亡，5.8 万只被扑杀
23.12.28-1.3	摩尔多瓦	格勒拉什区等 4 地发生 3 起野禽和 10 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，11 只野禽感染死亡，252 只家禽感染死亡，267 只被扑杀
23.12.29	罗马尼亚	博沙托尼县发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，5 只野禽感染死亡
23.12.29	葡萄牙	塞图巴尔区发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，1 只野禽感染死亡
23.12.29	美国	加州等 8 地发生 7 起家禽和 3 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，3.6 万只家禽感染死亡，237.3 万只被扑杀，83 只野禽和散养家禽感染死亡，38 只被扑杀
1.2	英国	英格兰发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，1 只野禽感染死亡
1.2	瑞典	图绍斯市等 3 地发生 4 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，4 只野禽感染死亡 奥德斯市发生 1 起野禽 H5 亚型高致病性禽流感疫情，1 只野禽感染死亡
1.3	南非	西开普省等 2 地发生 2 起家禽 H7N6 亚型高致病性禽流感疫情，36.8 万只家禽感染死亡 西开普省等 3 地发生 2 起家禽和 1 起野禽 H5 亚型高致病性禽流感疫情，85 只家禽感染，43 只死亡，68 只被扑杀，2 只散养家禽感染死亡，5 只被扑杀
1.3	乌克兰	罗夫诺州发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，8 只野禽感染死亡
1.3	哈萨克斯坦	曼吉斯套州发生 1 起野禽 H5 亚型高致病性禽流感疫情，227 只野禽感染死亡
1.3	匈牙利	加兹-纳杰孔-索尔诺克州发生 1 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，多只家禽感染死亡
1.3	西班牙	加利西亚自治区发生 2 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，2 只野禽感染死亡
1.3	捷克	南捷克州发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，28 只野禽和散养家禽感染死亡
1.3	德国	布兰登堡州发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，6 只散养家禽感染死亡

资料来源：中国兽医发布，中国银河证券研究院

(三) 饲料产业链数据与上市公司变化

表 7: 饲料板块重点数据跟踪

饲料 (801014.SI)						
最新	2024/1/5	PE (TTM)	成交量 (万手)	收盘价		
一周涨跌幅		-3.27%	-30.44%	4287.60		
22年以来走势						
重点数据跟踪						
	单位	时间	数据来源	最新	一周涨跌幅	22年以来走势
中国饲料月度总产量 (月频)	万吨	2023/11/30	国家统计局	2784.90	-0.60%	
饲料						
玉米:现货价	元/吨	2024/1/5	汇易网	2545.49	-0.83%	
小麦:现货价	元/吨	2024/1/5	汇易网	2841.11	-2.18%	
豆粕:现货价	元/吨	2024/1/5	汇易网	3882.86	-2.50%	
鱼粉(SD65%):现货价	元/吨	2024/1/5	博亚和讯	12950	0.00%	
宠物食品						
宠物食品月度出口量 (月频)	吨	2023/11/30	海关总署	26363.91	19.02%	
宠物食品月度出口金额 (月频)	万元	2023/11/30	海关总署	74991.08	3.45%	
宠物食品月度出口均价 (月频)	万元/吨	2023/11/30	海关总署	2.84	-13.08%	
罐头类宠物食品出口量 (月频)	吨	2023/11/30	海关总署	2777.30	6.88%	
罐头类宠物食品出口金额 (月频)	万元	2023/11/30	海关总署	3913.80	9.08%	
罐头类宠物食品出口均价 (月频)	万元/吨	2023/11/30	海关总署	1.41	2.06%	
非罐头类宠物食品出口量 (月频)	吨	2023/11/30	海关总署	23586.60	20.64%	
非罐头类宠物食品出口金额 (月频)	万元	2023/11/30	海关总署	71077.27	3.16%	
非罐头类宠物食品出口均价 (月频)	万元/吨	2023/11/30	海关总署	3.01	-14.49%	
水产品						
对虾:大宗价	元/kg	2024/1/5	农业农村部	280	16.67%	
草鱼:大宗价	元/kg	2024/1/5	农业农村部	18	0.00%	
鲫鱼:大宗价	元/kg	2024/1/5	农业农村部	26	0.00%	
鲈鱼:大宗价	元/kg	2024/1/5	农业农村部	44	-12.00%	

资料来源: Wind, 国家统计局, 汇易网, 博亚和讯, 海关总署, 农业农村部, 中国银河证券研究院 (注: 月频数据涨跌幅为月度环比)

表 8: 饲料、种植业板块重点公司公告

公司名称	代码	发生日期	事件类型	主要内容
天马科技	603668.SH	20240103	股东增持	2023-11-03 至 2024-01-03, 福建天马科技集团股份有限公司-2023 年员工持股计划增持 88.4 万股公司股份。
路斯股份	832419.BJ	20240103	回购方案	回购方案股东大会通过, 回购原因: 股权激励注销。
海大集团	002311.SZ	20231229	股票回购	回购数量: 677.97 万股; 回购金额: 300,057,977.88 (CNY)。
金新农	002548.SZ	20231229	授信申请	公司 2024 年度计划向银行、融资租赁机构等申请不超过 50 亿元人民币的综合授信融资额度。额度有效期为 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日, 可在 2024 年度滚动使用。实际融资金额、融资期限将根据公司运营资金的实际需求来确定, 以授信额度内与银行签署的合同为准。公司全资子公司为上述融资提供连带责任担保。
唐人神	002567.SZ	20231229	股权收购进行中	20231229: 为满足控股子公司茶陵龙华生态农牧有限公司生产经营需要, 公司拟以现金形式对龙华生态增资 50,000 万元, 认缴龙华生态新增注册资本 44,247.7876 万元。本次增资后, 龙华生态的注册资本由 101,000 万元增加至 145,247.7876 万元, 公司此次增资款 50,000 万元中 44,247.7876 万元计入实收资本, 5,752.2124 万元计入资本公积。龙华生态股东湖南龙华农牧发展有限公司、株洲唐人神长银生态农牧发展合伙企业(有限合伙)就本次增资事项放弃优先认购权。
唐人神	002567.SZ	20231229	回购预案	公告回购方案 (董事会预案)。

傲农生物	603363.SH	20231229	股票回购	<p>回购数量: 20.00 万股; 回购金额: 1,226,558.09 (CNY); 回购原因: 股权激励注销。</p> <p>回购数量: 58.35 万股; 回购金额: 4,261,875.57 (CNY); 回购原因: 股权激励注销。</p>
隆平高科	000998.SZ	20231230	股权转让进行中	<p>20231230: 公司与中央企业乡村产业投资基金股份有限公司分别是隆平生物技术(海南)有限公司的第三和第一大股东, 双方在生物育种领域达成深度战略合作。央企基金拟进一步提高对隆平生物的持股比例, 公司也基于整体战略需要, 优化公司生物技术领域投资结构, 与央企基金签订《袁隆平农业高科技股份有限公司和中央企业乡村产业投资基金股份有限公司关于隆平生物技术(海南)有限公司的股权转让协议》, 将持有的隆平生物技术(海南)有限公司 10.9400% 股权(对应注册资本 892.1570 万元)转让给央企基金, 转让价格为 36,101.4650 万元。本次转让完成后, 公司对隆平生物持股由 15.9411% 变更为 5.0011%。</p> <p>公司第九届董事会第八次(临时)会议审议通过了《关于转让隆平生物技术(海南)有限公司部分股权的议案》。</p> <p>本次交易不影响公司与隆平生物在转基因性状方面的合作, 有利于优化公司生物技术领域投资结构, 符合公司整体发展战略。</p>
海南橡胶	601118.SH	20231226	股权转让进行中	<p>20231226: 公司拟将所持有的海南农垦现代物流集团有限公司 94.49% 股权通过非公开协议转让方式全部转让给公司关联方海南农垦商贸物流产业集团有限公司, 转让价格为人民币 18,111 万元。</p>
万辰集团	300972.SZ	20231225	股权质押	<p>福建含羞草农业开发有限公司于 2023-12-25 将持有的 700.00 万股限售流通股股票质押给中国民生银行股份有限公司漳州分行。福建含羞草农业开发有限公司持股总数为 4,094.90 万股, 本次质押后累积质押共 700.00 万股, 占其持有总股份的 17.09%。</p>

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业要闻

(一) 全球农业气象

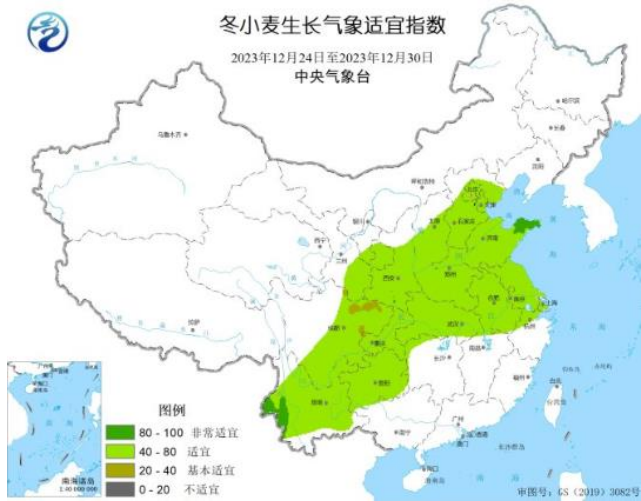
1. 我国：本周气温明显回升，利于南方油菜蔬菜林果恢复生长；未来十天南方多雨雪天气，有助于增加库塘蓄水

表 9：我国天气对农业生产的影响（2023.12.24-2023.12.30）

地区	天气	影响
北方	✓ 本周北方地区回暖明显，墒情适宜	✓ 光温条件总体利于冬小麦安全越冬、设施农业和畜牧业生产
	✗ 25-27 日，受冷空气影响，北方大部地区出现降温并伴随大风天气，新疆北部、内蒙古东部、东北地区大部出现降雪	✗ 大风降温降雪增加了设施农业和畜牧业防寒保温成本，但低温利于降低病虫害越冬基数，且过程持续时间短回温迅速，对农业生产影响有限
南方	✓ 大部气温逐步回升	✓ 有助于前期受冻的油菜、露地蔬菜等恢复生长，热量条件转好对露地蔬菜、经济林果等稳健生长也有利
	✓ 贵州南部、广东中部等地出现 10~25 毫米降水	✓ 有助于增加土壤墒情和库塘蓄水
	✗ 广东南部降水持续偏少	✗ 部分地区土壤缺墒，早象露头

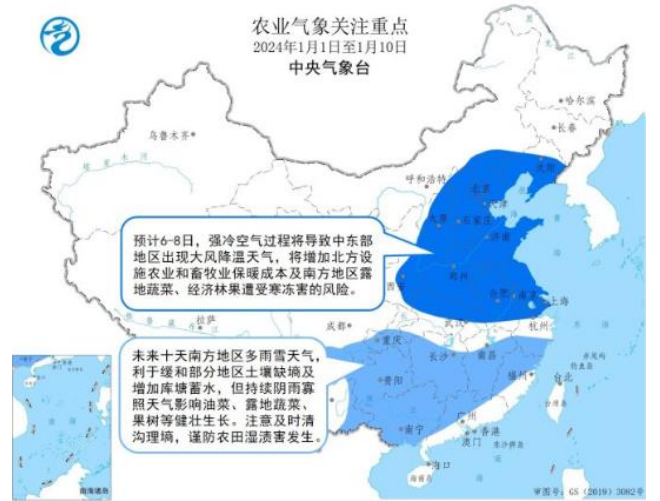
资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

图7：冬小麦生长气象适宜指数（2023.12.24-2023.12.30）



资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

图8：近期我国农业气象关注重点（1.1-1.10）



资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

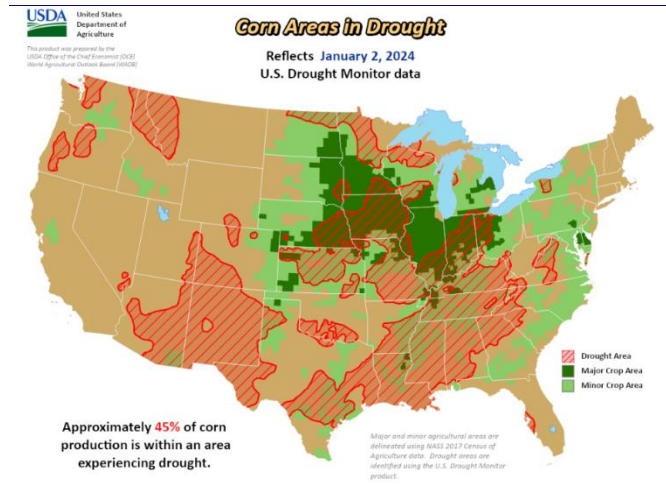
2. 海外：23 年 12 月欧洲北美大部水热条件良好利于作物安全越冬，24 年 1 月关注南半球降水对玉米大豆生长发育的影响

表 10：23 年 12 月天气对海外农业生产的影响

地区	天气	主要作物及所处生长期
美国	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 小麦主产区气温偏高，大部农田墒情适宜，利于小麦安全越冬 ✓ 卫星遥感监测结果显示，美国冬小麦长势较上年同期偏好 	冬小麦：中北部冬小麦进入越冬期，南部冬小麦处于分蘖生长阶段
南美	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 阿根廷、巴西南部降水较多，利于玉米、大豆、棉花等作物的播种出苗和苗期生长 ✓ 卫星遥感监测结果显示，南美大豆长势较上年同期偏好 	巴西和阿根廷玉米、大豆：处于播种出苗阶段
欧洲	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 大部水热条件较好，利于冬小麦安全越冬和南部作物生长 ✗ 法国北部、德国西部等地多雨天气导致部分小麦、油菜播种偏晚、长势偏弱 	冬小麦：大部进入越冬期，法国、德国南部处于缓慢生长阶段
澳洲	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 澳大利亚农区大部天气晴好，小麦、大麦、油菜等作物收晒顺利 	澳大利亚冬小麦：处于成熟收获期
非洲	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 南非玉米产区水热条件较好，利于玉米等作物生长 	南非玉米：处于幼苗生长阶段

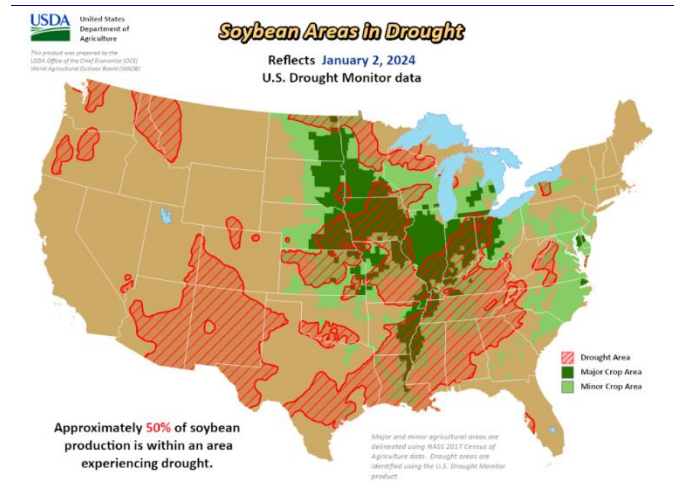
资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

图9：美国目前 45%玉米处于干旱区，周度环比+1pct，同比-11pct（1月2日）



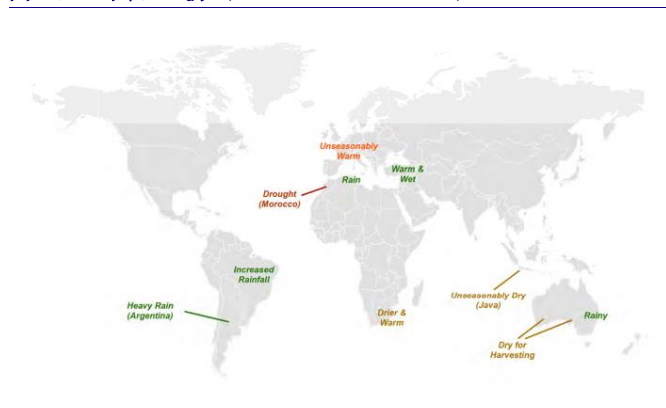
资料来源：USDA，中国银河证券研究院

图10：美国目前 50%大豆处于干旱区，周度环比+2pct，同比+2pct（1月2日）



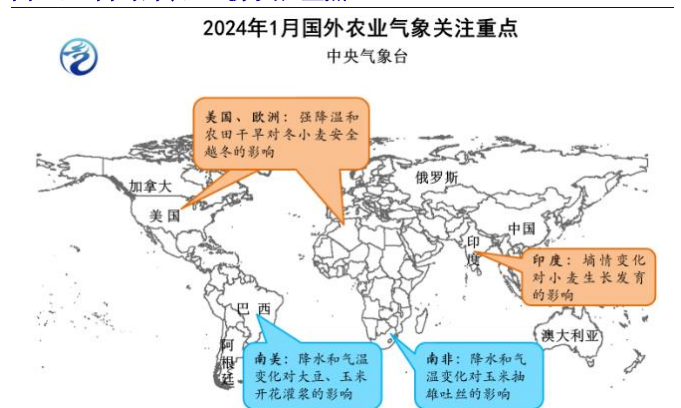
资料来源：USDA，中国银河证券研究院

图11：全球农业气象（2023.12.17-2023.12.23）



资料来源：USDA，中国银河证券研究院

图12：1月海外农业气象关注重点



资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

(二) 行业新闻速递

表 11: 近期行业新闻

事件	主要内容
全国人大常委会: 表决通过《中华人民共和国粮食安全保障法》	十四届全国人大常委会第七次会议 12 月 29 日表决通过《中华人民共和国粮食安全保障法》粮食安全保障法在有关构建粮食供给保障体系的规定中明确提升粮食质量安全的要求; 规定粮食加工经营者应当执行国家有关标准, 不得掺杂使假、以次充好, 对其加工的粮食质量安全负责, 接受监督; 规定增加优质、营养粮食加工产品供给。承储政府粮食储备的企业应当实施粮食安全风险事项报告制度, 确保政府粮食储备安全。粮食安全保障法自 2024 年 6 月 1 日起施行。 http://www.moa.gov.cn/ztzl/ymskn/xhsbd/202401/t20240102_6443812.htm
国资委: 加大粮食安全领域投入力度	国务院国资委党委 12 月 29 日召开扩大会议强调, 要坚决服务国家战略, 积极参与农田水利和高标准农田建设, 加大粮食安全领域投入力度, 促进粮食产业加快转型, 大力推进农业关键核心技术攻关, 推动种业科技自立自强、种源自主可控, 强化农业机械装备支撑, 增强粮食和重要农副产品储备能力, 更好促进农业发展、维护国家粮食安全。 http://www.sasac.gov.cn/n2588020/n2588057/n26823304/n26823341/c29711540/content.html
国家发展改革委、国家粮食和物资储备局: 部署做好 2024 年“两节”“两会”期间粮油市场保供稳价工作	近日, 国家发展改革委、国家粮食和物资储备局联合印发通知, 对做好 2024 年春节、“两会”期间粮油市场保供稳价工作作出安排部署。要求各地各有关部门单位要始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 严格落实粮食安全党政同责要求, 把粮油市场保供稳价摆在更加突出的位置, 明确任务分工, 压实各方责任, 以“钉钉子”精神抓好各项工作落实。 http://www.lswz.gov.cn/html/xinwen/2023-12/27/content_278494.shtml
2023 年我国豆粕市场出现产能过剩	12 月 25 日, 农业农村部公布的数据显示, 今年前 11 个月, 全国工业饲料总产量 28690 万吨, 同比增长 4.0%, 但饲料企业豆粕消耗量比上年同期减少 444 万吨, 同比下降 11%。预计全年养殖业饲料消耗量 4.76 亿吨, 在豆粕价格低于去年的情况下, 饲用豆粕占比下降 1.5 个百分点, 大豆饲用需求减少 910 万吨。 http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/202312/t20231225_6443383.htm
国内饲料连续两月量价齐跌	2023 年 11 月, 全国工业饲料产量 2665 万吨, 环比下降 3.5%, 同比下降 1.5%, 国内饲料产量年内首次连续三个月同比环比双双下跌。同时主要配合饲料、浓缩饲料和添加剂预混合饲料出产价格环比、同比也均呈下降趋势, 已连续两个月出现下滑。 http://www.chinafeed.org.cn/hyfx/hyfx_erji/202401/t20240104_436423.htm

资料来源: 农业农村部, 国资委, 国家粮食和物资储备局, 中国饲料工业协会, 中国银河证券研究院

(三) 未来大事提醒

表 12: 未来三个月限售股解禁一览

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁前			解禁后		
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
003030.SZ	祖名股份	2024-01-08	3,065.63	12,478.00	5,034.21	40.34	12,478.00	8,099.84	64.91
600975.SH	新五丰	2024-01-08	21,191.51	126,129.20	65,267.56	51.75	126,129.20	86,459.07	68.55
839371.BJ	欧福蛋业	2024-01-18	14,900.07	20,544.55	5,310.76	25.85	20,544.55	20,210.83	98.38
002157.SZ	*ST 正邦	2024-02-01	56,990.88	929,808.13	535,866.10	57.63	929,808.13	592,856.98	63.76
832023.BJ	田野股份	2024-02-02	518.00	32,730.40	24,598.34	75.15	32,730.40	25,116.34	76.74
301498.SZ	乖宝宠物	2024-02-19	244.44	40,004.45	3,756.01	9.39	40,004.45	4,000.45	10.00
002299.SZ	圣农发展	2024-02-21	144.57	124,340.03	123,070.84	98.98	124,340.03	123,215.41	99.10
300761.SZ	立华股份	2024-02-29	10,066.05	82,764.45	60,373.55	72.95	82,764.45	70,439.60	85.11
001366.SZ	播恩集团	2024-03-07	1,533.00	16,068.00	4,035.00	25.11	16,068.00	5,568.00	34.65

603566.SH	普莱柯	2024-03-18	167.95	35,291.66	35,123.71	99.52	35,291.66	35,291.66	100.00
002567.SZ	唐人神	2024-03-19	4,545.45	143,305.14	136,568.52	95.30	143,305.14	141,113.97	98.47

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、风险提示

畜禽价格不达预期的风险: 若畜禽价格低于预期, 养殖企业利润将受到较大影响。

疫病的风险: 若企业遭受非洲猪瘟病毒, 造成产能受损, 将影响出栏量, 进而业绩下降; 另外, 若发生类似于 H7N9“禽流感”的人感染疫病, 造成消费恐慌, 将对猪价、禽类价格产生较大负面影响, 严重损害养殖企业盈利。

原材料价格波动的风险: 玉米、小麦、豆粕等原材料价格波动将会对养殖、饲料等企业的盈利能力带来影响。

政策变化的风险: 良种补贴政策、知识产权保护政策、品种政策的变化将对种子企业造成较大影响; 疫苗招标政策、品种审核政策的变化等将对疫苗企业造成影响。

自然灾害的风险: 极端灾害天气会对农业生产(特别是种植业)造成巨大负面影响, 从而导致农产品价格大幅波动。

图表目录

图 1: 本周农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 18 位.....	3
图 2: 年初至今农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 18 位.....	3
图 3: 本周农业部分子行业指数涨跌幅情况	3
图 4: 年初至今农业部分子行业指数涨跌幅情况	3
图 5: 本周农业个股涨幅前十名情况.....	3
图 6: 本周农业个股跌幅前十名情况.....	3
图 7: 冬小麦生长气象适宜指数 (2023.12.24-2023.12.30)	10
图 8: 近期我国农业气象关注重点 (1.1-1.10)	10
图 9: 美国目前 45%玉米处于干旱区, 周度环比+1pct, 同比-11pct (1月2日)	11
图 10: 美国目前 50%大豆处于干旱区, 周度环比+2pct, 同比+2pct (1月2日)	11
图 11: 全球农业气象 (2023.12.17-2023.12.23)	11
图 12: 1月海外农业气象关注重点.....	11

表格目录

表 1: 生猪养殖板块重点数据跟踪.....	4
表 2: 生猪养殖、动物保健板块重点公司公告	4
表 3: 全球非洲猪瘟疫情动态 (2023.12.29-2024.1.3)	5
表 4: 肉鸡养殖板块重点数据跟踪.....	6
表 5: 肉禽养殖板块重点公司公告.....	7
表 6: 全球禽流感疫情动态 (2023.12.28-2024.1.3)	7
表 7: 饲料板块重点数据跟踪.....	8
表 8: 饲料、种植业板块重点公司公告.....	8
表 9: 我国天气对农业生产的影响 (2023.12.24-2023.12.30)	10
表 10: 23年12月天气对海外农业生产的影响.....	11
表 11: 近期行业新闻.....	12
表 12: 未来三个月限售股解禁一览.....	12

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

谢芝优 农业行业首席分析师。证券研究从业 8+ 年，南京大学管理学硕士，曾供职于西南证券、国泰君安证券，2018 年加入银河证券。曾获 2022 年第十届 Choice 最佳农林牧渔行业分析师、最佳农林牧渔行业分析师团队，2016 年新财富农林牧渔行业第四名、新财富最具潜力第一名、金牛奖农业第一名、IAMAC 农业第三名、Wind 金牌分析师农业第一名团队成员。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来 6-12 个月，公司股价相对于基准指数（沪深 300 指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn