

白鸡价格上涨显著，12月宠物食品出口快增长

——农业行业周报 1.15-1.21

核心观点:

- **本周农业板块表现弱于沪深300:** 1.15-1.19 农林牧渔指数下跌 4.50%，在 SW 一级行业中居第 24 位；同期沪深 300 下跌 0.44%。各子行业中，养殖业（-3.86%）、种植业（-4.09%）表现居前，而动物保健（-6.96%）、渔业（-5.48%）表现靠后。个股方面，路斯股份、欧福蛋业、秋乐种业涨幅居前。
- **生猪养殖:** 1月19日生猪养殖板块 PB 为 3.07 倍，周环比-4.06%，处于历史低位区间。根据博亚和讯，1月19日生猪价格 13.92 元/kg，周环比+3.96%；15kg 仔猪价格 22.28 元/kg，周环比+2.77%。根据涌益咨询，商品猪周度出栏体重 122.22kg，周环比-0.47%。1月19日自繁自养生猪养殖利润-274.68 元/头，亏损周度环比扩大 5.2 元/头。我们认为产能去化将持续，叠加考虑行业估值处历史低位，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19日肉鸡养殖板块 PB 为 1.97 倍，周环比-2.96%，处历史低位区间。**白羽鸡:** 根据博亚和讯，1月19日毛鸡均价 4 元/斤，周环比+1.52%，年初以来持续上涨；鸡苗价格迅速回升，1月19日均价 2.89 元/羽，周环比+35.68%，较 1月5日价格上涨 129.37%；白羽鸡养殖利润-0.63 元/羽，亏损周度环比减小 0.56 元/羽。根据协会数据，1月14日在产父母代存栏 1921 万套，周环比-1.50%，较 23 年 11 月 5 日下降 14.53%；父母代鸡苗销量 131 万套，周环比+14.44%。我们认为上游祖代供给拐点已初步传导至父母代，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。
- **宠物:** 根据海关总署，23 年 12 月我国宠物食品出口量 2.48 万吨，同比+21.3%，实现连续 4 个月同比增长，环比-5.8%；出口额 8.13 亿元，同比+21.4%，环比+8.4%；均价 3.27 万元/吨，同比+0.1%，环比+15.1%。分区域来看，美国、欧洲的非罐头类宠物食品出口金额同比+96.5%、+6.4%，美国恢复情况更好。宠物个股可积极关注海外业务增长优秀、国内品牌积极扩张的中宠股份。
- **种业:** 1月18日农业部发布《2023 年农业转基因生物安全证书批准清单（三）》，其中 8 项玉米大豆转基因性状的有效区域扩展至全国，8 项玉米大豆转基因性状首次发放生物安全证书（杭州瑞丰、隆平生物、新安股份各新增 2 个转基因玉米性状，新安股份新增 2 个转基因大豆性状）。转基因商业化加速背景下，建议关注转基因龙头企业及隆平高科、登海种业等相关个股。
- **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

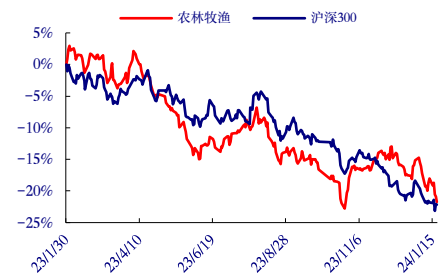
谢芝优

☎: 021-68597609

✉: xiezhiyou_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-本周猪价低迷，亏损加剧，产能去化持续 0114

【银河农业谢芝优】行业周报-农林牧渔-本周猪价持续下行，饲料原料价格下行 0107

【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

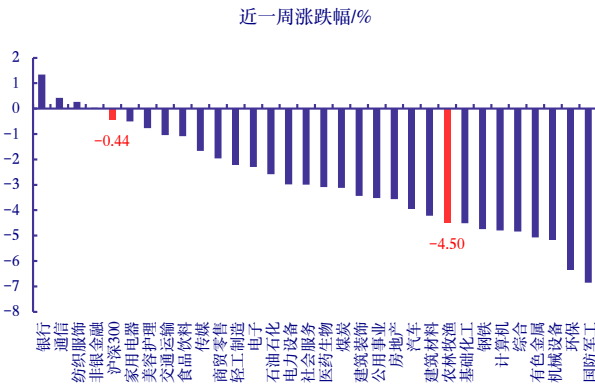
【银河农业谢芝优】行业周报-农林牧渔-本周猪价回升，大猪出栏占比提升 1119

目 录

一、本周农业跑输沪深 300，子行业中，养殖业、种植业表现居前	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	13
四、风险提示	13

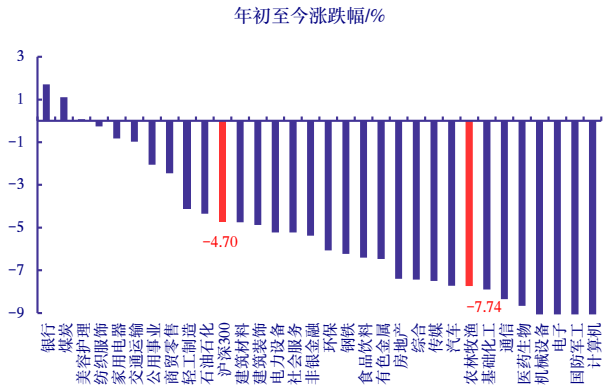
一、本周农业跑输沪深 300，子行业中，养殖业、种植业表现居前

图1：本周农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 24 位



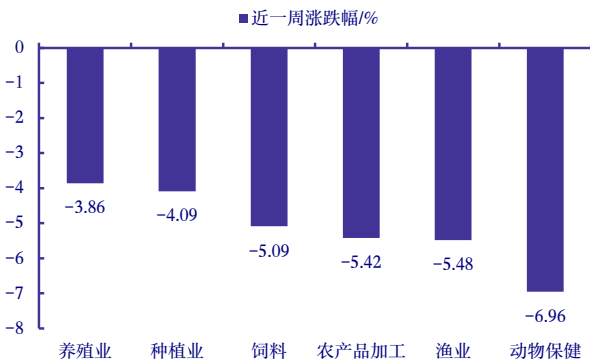
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：年初至今农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 25 位



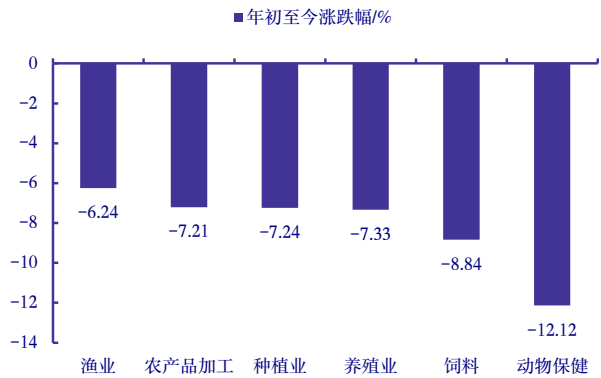
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：本周农业部分子行业指数涨跌幅情况



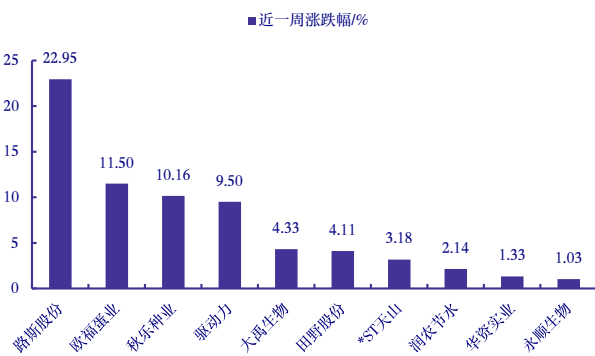
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：年初至今农业部分子行业指数涨跌幅情况



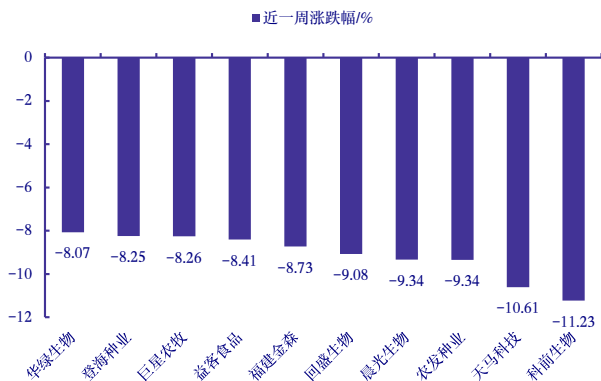
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

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)						
		PB (LF)	成交量 (万手)		收盘价	
最新	2024/1/19	3.07	118.15		5688.10	
一周涨跌幅		-4.06%	-32.61%		-3.89%	
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
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	2024/1/19	博亚和讯	13.92	3.96%	
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	2024/1/19	博亚和讯	22.28	2.77%	
20kg仔猪价格	元/kg	2024/1/19	博亚和讯	20.66	1.97%	
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	2024/1/18	涌益咨询	4.5	2.51%	
中国:平均价:二元母猪	元/kg	2024/1/19	Wind	29.8	-0.03%	
中国:猪粮比价		2024/1/19	Wind	5.6	0.72%	
中国:平均价:育肥猪配合饲料	元/kg	2024/1/10	农业农村部	3.75	-0.53%	
中国:养殖利润:自繁自养生猪	元/头	2024/1/19	Wind	-274.68	-1.93%	
中国:养殖利润:外购仔猪	元/头	2024/1/19	Wind	-204.81	12.00%	
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	2024/1/18	涌益咨询	122.22	-0.47%	
冻品库存率	%	2024/1/18	涌益咨询	19.05%	-0.25%	
需求 屠宰企业日度屠宰量	万头	2024/1/19	涌益咨询	18.09	2.79%	

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
巨星农牧	603477.SH	20240116	股份解押	公司 5%以上股东和邦集团一致行动人贺正刚先生此次解除质押股份数量为 9,600,000 股, 占持有股份比例为 45.26%, 占公司总股本比例为 1.88%。此次解除质押后, 贺正刚先生累计质押股份数量为 0 股, 占其持有公司股份比例为 0%, 占公司总股本比例为 0%; 和邦集团及其一致行动人累计质押股份数量为 25,000,000 股, 占其持有公司股份比例为 20.86%, 占公司总股本比例为 4.91%。
普莱柯	603566.SH	20240116	回购注销	2021 年 1 月 29 日, 公司共回购公司股份 6,854,300 股, 占公司当时总股本的比例为 2.13%, 用于员工持股或股权激励。本次注销的回购股份数量为 6,854,300 股, 占本次注销前公司股份总数的 1.94%。本次注销后, 公司总股本由 352,916,573 股减少至 346,062,273 股。
金河生物	002688.SZ	20240119	股份质押	1 月 16 日, 公司控股股东金河控股将其所持股份比例 11.60% (占公司股本总比例 3.59%) 质押给浙商证券用于偿还负债。质押预计 2025 年 1 月 16 日到期。1 月 17 日, 金河控股质押给华西证券的 21,950,834 股解除质押。截至公告披露日, 金河控股共持有公司股份比例 30.98%, 质押股份占其所持股份比例 67.27%, 占公司股本总比例 20.84%。

牧原股份 002714.SZ 20240119 股份增持

公司于 2023 年 10 月披露了《关于控股股东及实际控制人之子增持股份计划的公告》、《关于公司部分董监高及核心人员增持股份计划的公告》。截至 2024 年 1 月 19 日,公司部分董监高及核心人员增持股份计划已实施完成,公司监事李付强先生增持后持有公司股票 7,520,258 股,占公司总股本的 0.1376%;公司其他部分董监高及核心人员设立了信托计划,增持后持有公司股票 3,041.39 万股,占公司总股本的 0.5565%。本次增持后控股股东牧原集团持有公司 835,198,006 股股份,占公司股份总数 15.2817%;实际控制人之子秦牧原先生持有公司 2,308,784 股股份,占公司股份总数 0.0422%。

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 (1.11-1.19)

时间	地点	疫情动态
1.12	意大利	萨丁大区发生 1 起家猪非洲猪瘟疫情, 3 头家猪感染死亡, 10 头被扑杀
1.12、1.17	希腊	马其顿和特雷斯大区发生 1 起家猪和 1 起野猪非洲猪瘟疫情, 18 头家猪感染, 8 头死亡, 166 头被扑杀, 1 头野猪感染死亡
1.12	罗马尼亚	博托沙尼县等 5 地发生 9 起野猪和 2 起家猪非洲猪瘟疫情, 9 头野猪感染死亡, 8 头家猪感染, 1 头死亡, 7 头被扑杀
1.12	波兰	西滨海省等 6 地发生 46 起野猪非洲猪瘟疫情, 72 头野猪感染死亡
1.16	拉脱维亚	泽穆加里区等 5 地发生 9 起野猪非洲猪瘟疫情, 13 头野猪感染死亡
1.17	黑山共和国	尼科西奇区发生 1 起野猪非洲猪瘟疫情, 2 头野猪感染死亡
1.17	波黑共和国	波黑联邦发生 6 起野猪和 2 起家猪非洲猪瘟疫情, 6 头野猪感染死亡, 3 头家猪感染, 59 头被扑杀

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)							
最新	2024/1/19	PB (LF)	成交量 (万手)	收盘价			
最新	2024/1/19	1.97	36.91	779.23			
一周涨跌幅		-2.96%	1.93%	-3.16%			
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	2024/1/19	博亚和讯	4.00	1.52%	
	主产区平均价:肉鸡苗	元/羽	2024/1/19	博亚和讯	2.89	35.68%	
成本	平均批发价:白条鸡	元/斤	2024/1/19	农业农村部	8.88	2.25%	
	父母代鸡苗价格	元/套	2024/1/14	中国畜牧业协会	38.17	-2.41%	
利润	鸡蛋全国均价	元/斤	2024/1/19	博亚和讯	4.28	5.38%	
	鸡料比价		2024/1/10	国家发改委	2.23	2.76%	
供给	平均价:肉鸡配合料	元/kg	2024/1/19	博亚和讯	3.80	-1.30%	
	出栏成本价:白羽肉鸡	元/斤	2024/1/19	博亚和讯	4.12	-1.08%	
销量	孵化场利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/19	博亚和讯	1.39	87.84%	
	养殖利润:父母代种鸡	元/羽	2024/1/19	博亚和讯	0.19	133.33%	
需求	养殖利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/19	博亚和讯	-0.63	47.06%	
	屠宰利润:白羽肉鸡	元/羽	2024/1/19	博亚和讯	-0.24	-1300.00%	
供给	祖代种鸡总存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	178.50	-0.28%	
	在产祖代种鸡存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	109.65	0.68%	
销量	后备祖代种鸡存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	68.86	-1.77%	
	父母代种鸡总存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	3510.46	-3.28%	
需求	在产父母代种鸡存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	1921.31	-1.50%	
	后备父母代种鸡存栏量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	1589.15	-5.35%	
需求	商品代鸡苗销售量	万只	2024/1/14	中国畜牧业协会	7877.92	238.38%	
	父母代鸡苗销售量	万套	2024/1/14	中国畜牧业协会	131.35	14.44%	
需求	屠宰场库容率:禽类	%	2024/1/19	博亚和讯	78%	2.00%	
	屠宰场开工率:禽类	%	2024/1/19	博亚和讯	70%	1.00%	
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%	
成本	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%	
供给	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%	
供给	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%	
供给	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%	
供给	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%	
供给	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%	
供给	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%	
供给	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
圣农发展	002299.SZ	20240116	股东解散清算及股份非交易过户	公司于 2024 年 1 月 12 日收到公司股东新圣合的通知，新圣合的合伙人一致同意解散新圣合。截至本公告披露日，新圣合持有公司股份 9,464,812 股，占公司总股本 1,243,400,295 股的 0.7612%，以上股份已于 2021 年 5 月 20 日解除限售并上市流通，截至本公告披露日，新圣合所持有的公司股份不存在被质押、冻结等任何权利限制的情形。待新圣合向中登深圳分公司申请办理新圣合所持有的公司股份的非交易过户事宜完成后，新圣合将不再持有公司股份，9,464,812 股股份将全部由傅芬芳女士直接持有。本次非交易过户完成后，傅芬芳女士将直接持有公司股份 20,283,972 股，占公司总股本的 1.6313%。
晓鸣股份	300967.SZ	20240118	可转债解质	公司控股股东、实际控制人魏晓明先生将其持有 6.5470%可转债（占公司可转债余额 1.8237%）解除质押。本次解质后，魏晓明先生共持有公司可转债 27.8557%，剩余质押数量占其所持数量的比例为 93.4887%，剩余质押数量占公司可转债余额比例为 26.0306%。

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（1.11-1.19）

时间	地点	疫情动态
1.11	捷克	奥洛穆茨州发生 6 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，61 只散养家禽感染死亡，57 只被扑杀
1.12	美国	堪萨斯州等 6 地发生 4 起野禽和 5 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，37 只散养家禽感染死亡，111 只被扑杀，1.2 万只家禽感染死亡，103 万只被扑杀
1.12	奥地利	下奥地利州等 3 地发生 3 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，3 只野禽感染死亡
1.12	德国	石勒苏益格荷尔施泰因州等 4 地发生 1 起家禽和 7 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，150 只家禽感染死亡，1.5 万只被扑杀，21 只野禽感染死亡
1.12	柬埔寨	干拉省发生 1 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，479 只家禽感染死亡，200 只被扑杀
1.12、1.17	罗马尼亚	博托沙尼县等 4 地发生 4 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，15 只野禽感染死亡
1.15	乌克兰	苏梅州等 2 地发生 2 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，145 只散养家禽感染死亡，45 只被扑杀
1.15	瑞典	锡姆里斯港发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，1 只野禽感染死亡
1.15、1.17	摩尔多瓦	绍尔德奈什蒂区等 4 地发生 8 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，115 只家禽感染死亡，62 只被扑杀
1.15	韩国	京畿道等 2 地发生 2 起家禽 H5N6 亚型高致病性禽流感疫情，400 只家禽感染，116 只死亡，30 万只被扑杀；庆尚北道等 2 地发生 2 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，300 只家禽感染死亡，60.6 万只被扑杀
1.15	加拿大	阿尔伯塔省等 2 地发生 1 起野禽和 2 起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，5 只散养家禽感染死亡，20 只被扑杀，272 只家禽感染死亡，1.1 万只被扑杀
1.15	哥斯达黎加	蓬塔雷纳斯省发生 1 起野禽 H5 亚型高致病性禽流感疫情，1 只野禽感染死亡
1.15	法国	奥弗涅-罗讷-阿尔卑斯大区艾因省发生 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，5 只野禽感染死亡
1.16、1.17	波兰	卢布林省等 2 地发生 1 起家禽和 1 起野禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情，1.2 万只家禽感染，100 只死亡，1.2 万只被扑杀，2 只野禽感染死亡

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	2024/1/19	PE (TTM)	成交量 (万手)	收盘价		
一周涨跌幅		-5.09%	-24.12%	4065.33		
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	2023/12/31	国家统计局	2701.70	-2.99%	
玉米:现货价	元/吨	2024/1/19	汇易网	2460.98	-1.98%	
饲料 小麦:现货价	元/吨	2024/1/19	汇易网	2827.78	-0.32%	
豆粕:现货价	元/吨	2024/1/19	汇易网	3540.86	-4.26%	
鱼粉(SD65%):现货价	元/吨	2024/1/19	博亚和讯	13030	0.62%	
宠物食品月度出口量 (月频)	吨	2023/12/31	海关总署	24828.21	-5.83%	
宠物食品月度出口金额 (月频)	万元	2023/12/31	海关总署	81250.78	8.35%	
宠物食品月度出口均价 (月频)	万元/吨	2023/12/31	海关总署	3.27	15.05%	
罐头类宠物食品出口量 (月频)	吨	2023/12/31	海关总署	3156.07	13.64%	
宠物食品 罐头类宠物食品出口金额 (月频)	万元	2023/12/31	海关总署	4379.23	11.89%	
罐头类宠物食品出口均价 (月频)	万元/吨	2023/12/31	海关总署	1.39	-1.54%	
非罐头类宠物食品出口量 (月频)	吨	2023/12/31	海关总署	21672.13	-8.12%	
非罐头类宠物食品出口金额 (月频)	万元	2023/12/31	海关总署	76871.55	8.15%	
非罐头类宠物食品出口均价 (月频)	万元/吨	2023/12/31	海关总署	3.55	17.71%	
对虾:大宗价	元/kg	2024/1/19	农业农村部	300	36.36%	
水产品 草鱼:大宗价	元/kg	2024/1/19	农业农村部	18	0.00%	
鲫鱼:大宗价	元/kg	2024/1/19	农业农村部	26	0.00%	
鲈鱼:大宗价	元/kg	2024/1/19	农业农村部	50	13.64%	

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
佩蒂股份	300673.SZ	20240116	股份增持	本次增持计划的主体为公司控股股东、实际控制人陈振标先生, 截至本公告日, 陈振标先生直接持有本公司股份 79,650,000 股, 占公司当前总股本 (剔除公司回购专用账户中的股份数量) 的 32.30%。陈振标先生本次拟增持股份使用的资金金额不低于 1,000 万元人民币, 不设置上限, 拟从二级市场增持, 包括但不限于集中竞价、大宗交易等深圳证券交易所认可的其他合法方式。
傲农生物	603363.SH	20240116	股份冻结	公司控股股东及实际控制人部分股份因财产保全被司法冻结及司法标记。截至 2024 年 1 月 12 日, 控股股东傲农投资被司法冻结和司法标记的股份数累计为 72,465,016 股, 占其所持股份数的 27.22%, 占本公司总股本的 8.33%; 实际控制人吴有林先生被司法冻结和司法标记的股份数累计为 85,323,192 股, 占其所持股份数的 95.10%, 占本公司总股本的 9.80%; 傲农投资、吴有林先生及其一致行动人合计司法冻结和司法标记股份 157,788,208 股, 占其合计持股数量的 40.03%, 占公司总股本的 18.13%。
天马科技	603668.SH	20240117	定增	公司对 2023 年度以简易程序向特定对象增发 A 股进行上市公告。截至 2023 年 12 月 29 日止, 发行

				人本次向特定对象发行股票总数量为 20,533,880 股，发行价格为 14.61 元/股，实际募集资金总额为人民币 299,999,986.80 元。本次发行后，公司总股本增加至 456,668,856 股。
傲农生物	603363.SH	20240117	债务逾期	公司由于流动资金紧张，导致公司及部分子公司出现部分债务未能如期偿还的情形。截至 2024 年 1 月 14 日，公司在金融机构新增逾期的债务本息合计约 27,022.94 万元，占公司最近一期经审计净资产的 10.79%。
金新农	002548.SZ	20240117	可转债到期	截止 2024 年 3 月 8 日股票收市后，“金农转债”仍未转股的，公司将以 106 元/张（含最后一期利息，含税）的价格到期赎回；本次赎回完成后，“金农转债”将在深圳证券交易所摘牌。“金农转债”将于 2024 年 3 月 6 日停止交易。在停止交易后、转股期结束前（即自 2024 年 3 月 6 日至 2024 年 3 月 8 日），“金农转债”持有人仍可以依据约定的条件将“金农转债”转换为公司股票。
唐人神	002567.SZ	20240117	归还募集资金	2024 年 1 月 15 日-16 日，公司将用于暂时补充流动资金中的 68,250 万元提前归还至募集资金专户。截至 2024 年 1 月 16 日，公司已累计归还募集资金 69,100 万元，闲置募集资金暂时补充流动资金已全部归还，使用期限未超过 12 个月。
天马科技	603668.SH	20240119	质押展期	公司控股股东、实际控制人陈庆堂先生持有公司股份 87,177,557 股，占公司总股本的 19.09%。本次股份质押展期后，陈庆堂先生累计质押的股份数量为 43,500,000 股，占其所持公司股份数量的 49.90%，占公司总股本的 9.53%。本次股份质押展期后，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人累计质押股份 59,752,975 股，占其合计持有公司股份数量的 40.83%，占公司总股本的 13.08%。
傲农生物	603363.SH	20240119	授信申请	公司于 2024 年 1 月 18 日召开第四届董事会第三次会议，同意公司 2024 年继续向金融机构申请融资授信，申请授信额度不超过人民币 90 亿元，公司可用自有资产自身实际使用上述授信额度向金融机构设置抵押、质押担保，本次申请融资授信额度的决议有效期为自股东大会审议通过之日起至审议 2025 年度相同事项的股东大会召开之日止。

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

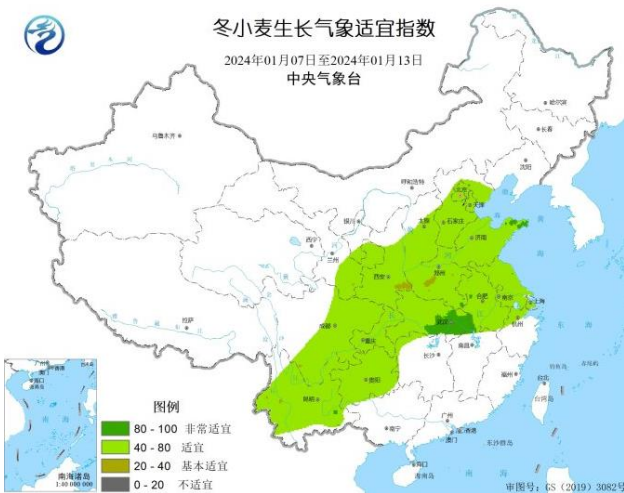
1. 我国：本周大部农区气温适宜，利于大田作物和设施农业生产；未来十天中东部有大范围雨雪和大风降温过程，设施农业需加强防范

表 9：我国天气对农业生产的影响（1.7-1.13）

地区	天气	影响
北方	✓ 本周北方大部地区气温偏高，日照适宜，有积雪覆盖地区积雪融化，不同程度地增加了农田土壤湿度	✓ 气象条件利于冬小麦安全越冬、畜牧业和设施农业生产
	✗ 新疆北部出现持续性降雪	✗ 部分地区牲畜采食受到影响
南方	✓ 大部地区温高光足，农田土壤墒情适宜	✓ 利于油菜现蕾抽苔以及露地蔬菜、经济林果等稳健生长
	✗ 江南西南部、华南西部、西南地区东南部雨日偏多、光照偏少，部分农田土壤过湿	✗ 对油菜和露地蔬菜健壮生长、成熟水果采收、温棚果蔬生产有一定不利影响
	✗ 四川东部和南部降水不足 5 毫米	✗ 部分地块土壤持续缺墒

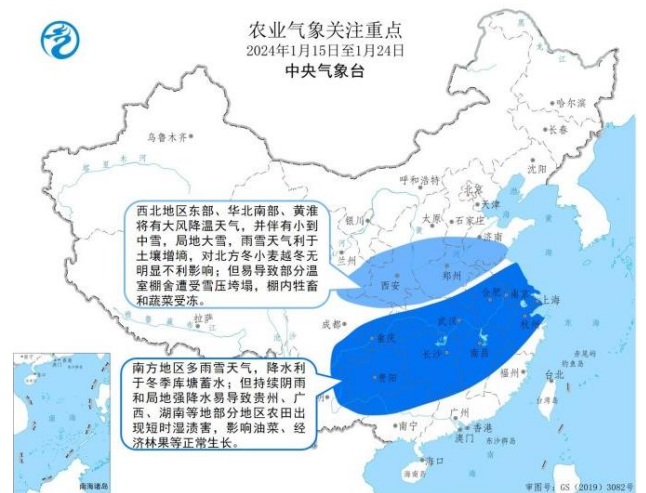
资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

图7：冬小麦生长气象适宜指数（1.7-1.13）



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（1.15-1.24）



资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

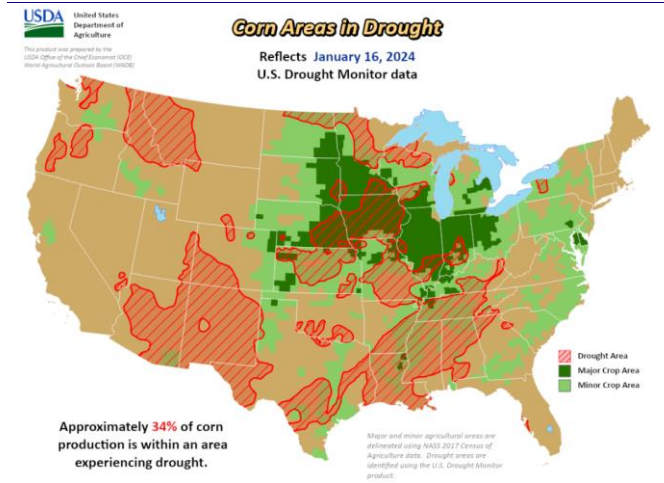
2. 海外：23 年 12 月欧洲北美大部水热条件良好利于作物安全越冬，24 年 1 月关注南半球降水对玉米大豆生长发育的影响

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

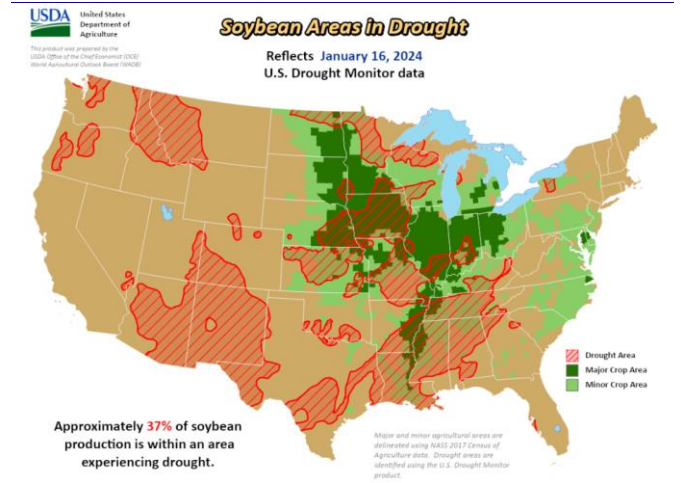
资料来源：中央气象台，中国银河证券研究院

图9：美国目前 34%玉米处于干旱区，周度环比-11pct，同比-13pct（1月16日）



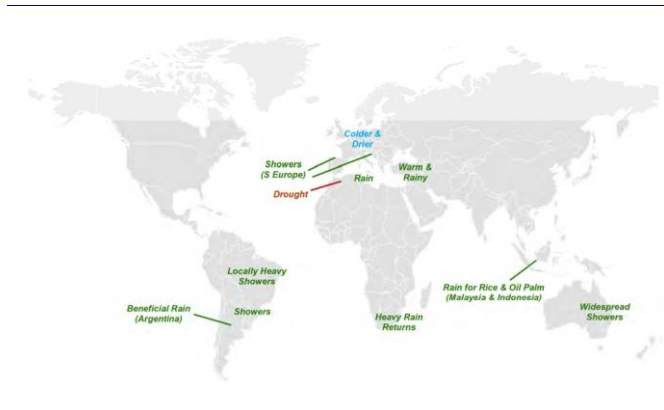
资料来源：USDA，中国银河证券研究院

图10：美国目前 37%大豆处于干旱区，周度环比-15pct，同比-2pct（1月16日）



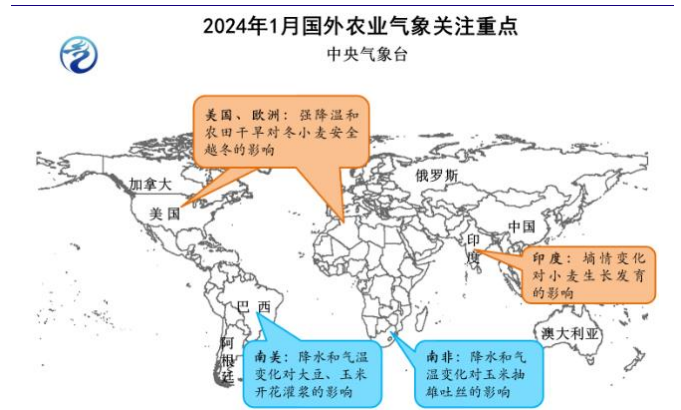
资料来源：USDA，中国银河证券研究院

图11：全球农业气象（1.7-1.13）



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
中美农业联委会第七次会议在华盛顿召开	<p>据农业农村部消息，当地时间 1 月 18 日上午，农业农村部部长唐仁健在华盛顿与美国农业部部长维尔萨克共同主持召开中美农业联委会第七次会议，重启中美农业合作机制，重申联委会是两国农业部门定期交流的重要渠道，承诺要倍加珍惜、精心呵护、稳定运行这一机制。双方围绕气候智慧型农业、粮食安全、民间交流、贸易便利化等坦诚深入交换意见。</p> <p>http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202401/t20240119_6446302.htm</p>
香港暂停进口匈牙利绍莫吉州禽肉及禽类产品	<p>香港食物环境卫生署食品安全中心（中心）1 月 18 日宣布，因应匈牙利农业部通报，指匈牙利绍莫吉州爆发高致病性 H5N1 禽流感，中心即时指示业界暂停从该地区进口禽肉及禽类产品，以保障本港公众健康。中心发言人说，香港目前与匈牙利只建立禽肉进口机制，并无禽蛋进口机制。根据政府统计处的资料，本港去年首 9 个月从匈牙利进口约 270 公吨冷藏禽肉。发言人表示中心已就事件联络匈牙利当局，并会继续密切留意世界动物卫生组织及有关当局发出关于爆发禽流感的消息，因应当地疫情发展，采取适当行动。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/7ZZNa0430sVPZTtOTNxCMa</p>
国家统计局：2023 年农业经济形势总体良好	<p>1 月 17 日，国家统计局公布 2023 年全年国民经济数据。2023 年全国粮食总产量 13908.2 亿斤，比上年增长 177.6 亿斤，增长 1.3%，全年粮食产量再创历史新高；全国猪牛羊禽肉产量 9641 万吨，比上年增长 414 万吨，增长 4.5%。蛋奶产量均实现不同程度增长；全国农产品生产者价格总水平比上年下降 2.3%，农产品市场供应充足。</p> <p>https://www.stats.gov.cn/sj/sjtd/202401/t20240118_1946695.html</p>
海关总署：23 年我国累计进口粮食 16196.4 万吨，同比增长 11.7%	<p>海关总署公布的最新数据显示，2023 年我国累计进口粮食 16196.4 万吨，同比增长 11.7%。这是我国粮食进口量第二次突破 1.6 亿吨，比 2021 年的 16453.9 亿吨少了 257.5 亿吨。这说明我国全球粮食供应链韧性进一步增强，顶住外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升的压力，确保粮食进口的稳定性。同时也要统筹利用好国内国际两个市场两种资源，谨防粮食大量进口带来输入性风险，影响国内粮食产业安全。</p> <p>http://www.customs.gov.cn/customs/302249/zfxgk/2799825/302274/302275/5624360/index.html</p>
农业农村部：2023 年第三批农业转基因安全证书批准清单发布	<p>根据《农业转基因生物安全管理条例》及其配套规章，经农业转基因生物安全委员会评价合格，3 项转基因植物发放进口用作加工原料安全证书，8 项转基因植物扩区发放全国生产应用安全证书，36 项有效期满续发生产应用安全证书（2 项转基因植物、5 项动物用转基因微生物和 29 项抗虫棉），18 项首次发放生产应用安全证书（2 项基因编辑植物、7 项动物用转基因微生物和 9 项转基因植物）。</p> <p>https://www.moa.gov.cn/ztzl/zjyqwgz/spxx/202401/t20240118_6446121.htm</p>
农业农村部：紧急部署安排新一轮低温雨雪冰冻天气防范应对工作	<p>目前，今年首场大范围低温雨雪天气仍在持续，新一轮寒潮将于 1 月 19—23 日自西向东影响我国中东部大部，并带来明显的降温、雨雪冰冻和大风天气，最低气温 0℃线将南压到江南南部、华南北部一带，南方局地可能有大到暴雪或冻雨，将对农业生产带来不利影响。对此，农业农村部于 1 月 18 日下发通知，紧急部署防范应对工作，保障农业生产稳定和“菜篮子”产品市场供应。其中强调要及早落实防御措施，做好畜禽保育，适当增加能量饲料配比；对因灾死亡畜禽及时进行无害化处理。</p> <p>http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202401/t20240118_6446178.htm</p>

资料来源：农业农村部，国家统计局，海关总署，中禽传媒，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 (%)
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
600313.SH	农发种业	2024-01-19	1,519.46	108,219.87	106,700.41	98.60	108,219.87	108,219.87	100.00
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
300967.SZ	晓鸣股份	2024-02-26	67.64	18,949.87	10526.66	55.55	18,949.87	10,594.30	55.91
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
002714.SZ	牧原股份	2024-03-25	2,793.00	546,535.06	363,607.36	66.53	546,535.06	366,400.35	67.04
300970.SZ	华绿生物	2024-04-12	4,813.55	11,788.86	6,945.31	58.91	11,788.86	11,758.86	99.75
300967.SZ	晓鸣股份	2024-04-15	7,996.00	18,949.87	10,594.30	55.91	18,949.87	18,590.30	98.10
300972.SZ	万辰集团	2024-04-19	7,868.40	15,469.41	7,601.01	49.14	15,469.41	15,469.41	100.00

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 24 位.....	3
图 2: 年初至今农业在 SW 一级行业指数中涨跌幅居第 25 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 (1.7-1.13)	10
图 8: 近期我国农业气象关注重点 (1.15-1.24)	10
图 9: 美国目前 34%玉米处于干旱区, 周度环比-11pct, 同比-13pct (1 月 16 日)	11
图 10: 美国目前 37%大豆处于干旱区, 周度环比-15pct, 同比-2pct (1 月 16 日)	11
图 11: 全球农业气象 (1.7-1.13)	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 (1.11-1.19)	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 (1.11-1.19)	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 (1.7-1.13)	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.....	13

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。

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。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10% 以上 中性：相对基准指数涨幅在 -5% ~ 10% 之间 回避：相对基准指数跌幅 5% 以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20% 以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5% ~ 20% 之间 中性：相对基准指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间 回避：相对基准指数跌幅 5% 以上

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