

| 证券研究报告 |

种植业2月观点汇报

2024.2.25

分析师：姚雪梅

执业证书编号：S0740522080005

分析师：王佳博

执业证书编号：S0740523010002

分析师：严瑾

执业证书编号：S0740523010001

2024年中央一号文件：乡村振兴

表格1：近四年一号文件对比

	2021	2022	2023	2024
关键词	乡村振兴、农业现代化	乡村振兴	乡村振兴	乡村振兴、千村示范、万村整治
耕地保护	严格控制非农建设占用耕地，坚决遏制耕地“非农化”。	实行耕地保护党政同责，严守18亿亩耕地红线。	严格省级党委和政府耕地保护和粮食安全责任制考核。	健全耕地数量、质量、生态“三位一体”保护制度体系，落实新一轮国土空间规划明确的耕地和永久基本农田保护任务。 优先把东北黑土地地区、平原地区、具备水利灌溉条件地区的耕地建成高标准农田。
农村土地制度	保障进城落户农民土地承包权、宅基地使用权。	稳慎推进农村宅基地制度改革试点。	稳慎推进农村宅基地制度改革试点。	稳慎推进农村宅基地制度改革。
种业发展	打好种业翻身仗。	全面实施种业振兴行动方案。	深入实施种业振兴行动。	加快推进种业振兴行动。 推动生物育种产业化扩面 提速 。
油料作物生产	稳定大豆生产，多措并举发展油菜、花生等油料作物。	大力实施大豆和油料产能提升工程。	加力扩种大豆油料。深入推进大豆和油料产能提升工程。	巩固大豆扩种成果 ，扩大油菜面积，支持发展油茶等特色油料。
冷链物流	加快实施农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程。	推动冷链物流服务网络向农村延伸	支持建设产地冷链集配中心	优化农产品冷链物流体系建设，加快建设骨干冷链物流基地， 布局建设县域产地公共冷链物流设施 。
粮食应急保障	无	健全农产品全产业链监测预警体系，分类分品种加强调控和应急保障。	加强粮食应急保障能力建设。强化储备和购销领域监管。	优化粮食仓储设施布局，提升储备安全水平 。健全农产品全产业链监测预警机制。
粮食生产	粮食年产量保持在1.3万亿斤以上	确保粮食播种面积稳定、产量保持在1.3万亿斤以上。	确保全国粮食产量保持在1.3万亿斤以上	把粮食增产的重心放到大面积提高单产上 ，确保粮食产量保持在1.3万亿斤以上。
生猪产能	加快构建现代养殖体系，保护生猪基础产能。	稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能。	强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。	优化生猪产能调控机制，稳定牛羊肉基础生产能力。
小麦、水稻	坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策。	适当提高稻谷、小麦最低收购价。	继续提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价。	适当提高小麦最低收购价 ，合理确定稻谷最低收购价。
大豆、玉米	完善玉米、大豆生产者补贴政策。	稳定玉米、大豆生产者补贴。	完善玉米、大豆生产者补贴。	继续实施玉米、大豆生产者补贴。
农产品加工	立足县域布局特色农产品产地初加工和精深加工，建设现代农业产业园、农业产业强镇、优势特色产业集群。	严格控制以玉米为原料的燃料乙醇加工；支持农业大县聚焦农产品加工业，引导企业到产地发展粮油加工、食品制造。	实施农产品加工业提升行动，引导大型农业企业发展农产品精深加工。引导农产品加工企业向产地下沉、向园区集中，在粮食和重要农产品主产区统筹布局建设农产品加工产业园。	推动农产品加工业优化升级 。推进农产品生产和初加工、精深加工协同发展，促进就近就地转化增值。推进农产品加工设施改造提升，支持区域性预冷烘干、储藏保鲜、鲜切包装等初加工设施建设，发展智能化、清洁化精深加工。支持东北地区发展大豆等农产品全产业链加工，打造食品和饲料产业集群。支持粮食和重要农产品主产区建设加工产业园。

种植链的央企国企

表格2：种植链央企国企经营数据

公司名称	股票代码	所属行业	实控人名称	实控人占比	营收复合增长率			净利润复合增长率			ROE		股息率		
					1年	3年	5年	1年	3年	5年	2022	2021			
农发种业	600313.SH	种植业—种子	中国农业发展集团有限公司	39.78%	39.42%	0.73%	6.30%	308.74%	89.22%	-	5.46%	13.25%	2.41%	-	
荃银高科	300087.SZ	种植业—种子	国务院国有资产监督管理委员会	20.51%	38.47%	44.63%	29.80%	44.69%	52.47%	25.97%	0.63%	13.60%	12.31%	0.90%	
隆平高科	000998.SZ	种植业—种子	中国中信集团有限公司	8.59%	5.29%	5.63%	2.95%	-	-	-	11.51%	-17.40%	1.13%	-	
重点央企	中农立华	603970.SH	农化制品—农药	中国供销集团有限公司	50.25%	32.61%	39.15%	27.27%	33.55%	25.81%	22.55%	12.92%	15.95%	14.54%	2.44%
	中粮科技	000930.SZ	农产品加工—其他农产品加工	中粮集团有限公司	55.52%	-15.13%	0.76%	25.98%	-6.36%	23.82%	33.56%	-3.11%	8.75%	9.94%	9.25%
	中粮糖业	600737.SH	农产品加工—其他农产品加工	国务院国有资产监督管理委员会	50.73%	5.08%	12.79%	6.66%	46.21%	8.62%	0.76%	12.97%	6.97%	5.19%	5.65%
	中粮科工	301058.SZ	建筑装饰—工程咨询服务II	中粮集团有限公司	42.89%	24.36%	11.50%	19.96%	8.09%	27.05%	26.88%	5.69%	9.04%	9.12%	1.98%
	北大荒	600598.SH	种植业—粮食种植	中华人民共和国农业农村部	64.14%	17.42%	11.06%	7.33%	35.36%	4.32%	4.41%	16.72%	13.57%	12.07%	3.41%
	苏垦农发	601952.SH	种植业—粮食种植	江苏省国有资产监督管理委员会	67.84%	19.62%	16.60%	24.15%	10.94%	12.36%	9.09%	8.36%	13.27%	12.75%	3.04%
重点地方国企	海南橡胶	601118.SH	种植业—其他种植业	海南省国有资产监督管理委员会	55.14%	0.25%	3.65%	7.28%	-71.42%	-30.86%	-	-5.93%	0.71%	1.57%	-
	广农糖业	000911.SZ	农产品加工—其他农产品加工	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会	38.23%	-12.24%	-8.16%	-0.48%	-	-	-	17.35%	1142.15%	-10.78%	-
	京粮控股	000505.SZ	农产品加工—粮油加工	北京市人民政府国有资产监督管理委员会	46.30%	9.31%	20.00%	10.18%	-31.34%	-2.76%	-4.68%	2.50%	4.62%	7.01%	-
	丰乐种业	000713.SZ	种植业—种子	合肥市国有资产监督管理委员会	30.41%	14.83%	7.73%	15.74%	-70.53%	-4.78%	30.28%	-1.34%	3.06%	9.74%	0.29%

数据来源：同花顺、wind、中泰证券研究所 注：营收及净利润复合增速计算以2022年为基准年；股息率以2月22日收盘价计算

重点推荐标的更新

表格3: 种植业相关标的

行业	相关标的	部分公司2023年业绩表现
食糖	中粮糖业、广西糖业龙头	<p>中粮糖业业绩预告, 预计2023年度归属于上市公司股东的净利润20.6亿元左右, 同比增加约13.16亿元左右, 同比增加177%左右。业绩变动主要原因包括但不限于优化销售策略, 准确研判市场趋势, 推动收入规模、经营质效提升。同时加强精益管理, 有效控制成本费用, 净利率同比增加, 整体业绩实现了同比增长。</p> <p>广农糖业业绩预告, 预计2023年归属于上市公司股东的净利润2000万元~3000万元, 同比扭亏为盈。业绩变动主要原因是, 报告期内主要产品机制糖售价同比提高, 机制糖毛利率上升, 制糖业务业绩同比上升。报告期内阶段性压降融资规模, 总体上大幅减少财务费用支出。公开挂牌转让了全资子公司南宁香山制糖有限责任公司全部股权, 报告期内同比减少一家制糖企业, 管理费用降幅明显。</p> <p>点评: 高景气兑现高利润, 长期迎接业绩、估值双击。</p>
种业	隆平高科、大北农、登海种业、荃银高科等	<p>隆平高科发布业绩预告, 预计2023年实现营收88亿元—95亿元, 实现净利润1.65亿元—2.25亿元, 实现扣非净利润3亿元—3.8亿元, 隆平高科称, 营业收入变动系隆平发展纳入公司合并报表范围所致。与上年同期数据对比, 本报告期实现扭亏为盈, 主要是公司自主研发能力不断提升, 高产优质品种深受市场欢迎, 市场份额不断提高, 玉米种子、水稻种子的营业收入对比上年同期实现大幅增长。</p> <p>荃银高科发布业绩快报, 2023年实现营业总收入41.1亿元, 较上年同期增长17.74%; 实现净利润2.75亿元, 较上年同期增长17.82%。报告期内, 种子销量超过2亿公斤, 其中水稻种子销量同比增长17%, 玉米种子销量同比增30%。种业收入较上年同期增长超过20%。</p> <p>点评: 头部企业市占率提升是市场关注的首要因素, 并购整合仍是上市种企主基调。</p>
橡胶	海南橡胶	<p>海南橡胶业绩预告, 预计2023年归母净利润1.68亿元至2.53亿元, 同比增长146.59%-269.89%; 扣非净利润亏损8.93亿元至13.4亿元, 上年同期亏损6.41亿元。公告称, 受国际经济环境持续低迷影响, 橡胶产品价格持续走低, 橡胶平均销售价格整体低于2022年同期水平, 毛利水平降低。同时, 受美元加息及汇率波动等影响, 公司海外业务财务费用增幅明显。</p> <p>点评: 周期底部高亏损往往意味周期上行阶段股价的高弹性。</p>
植物油	金龙鱼、湖南菜籽油龙头	<p>金龙鱼发布业绩快报。公司实现营业收入2515亿元, 同比下降2.3%; 归属于上市公司股东的净利润28.5亿元, 同比下降5.4%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润13.2亿元, 同比下降58.5%。厨房食品的整体利润同比下降, 饲料原料及油脂科技产品的利润同比增幅较大, 扣除非经常性损益后变动, 主要因为未完全满足套期会计要求的衍生金融工具及结构性存款损益的影响。</p> <p>湖南菜籽油龙头业绩预告, 预计2023年归属于上市公司股东的净利润4900万元~7300万元, 同比扭亏为盈。业绩变动主要原因是, 报告期内, 受供需关系趋宽松影响, 食用油的原材料综合采购成本下降, 产品销售毛利得以修复, 但2023年市场需求不及预期, 市场竞争更趋激烈, 致包装油销量同比有所下降, 产品销售价格同步回落, 营业收入与产品毛利率不及预期。</p> <p>点评: 消费市场低迷冲抵毛利提升利好, 估值提升还需销量验证。</p>

目录

CONTENTS

- ① 种植业重点数据更新
- ② 重点行业事件及观点
- ③ 重要公告及调研计划

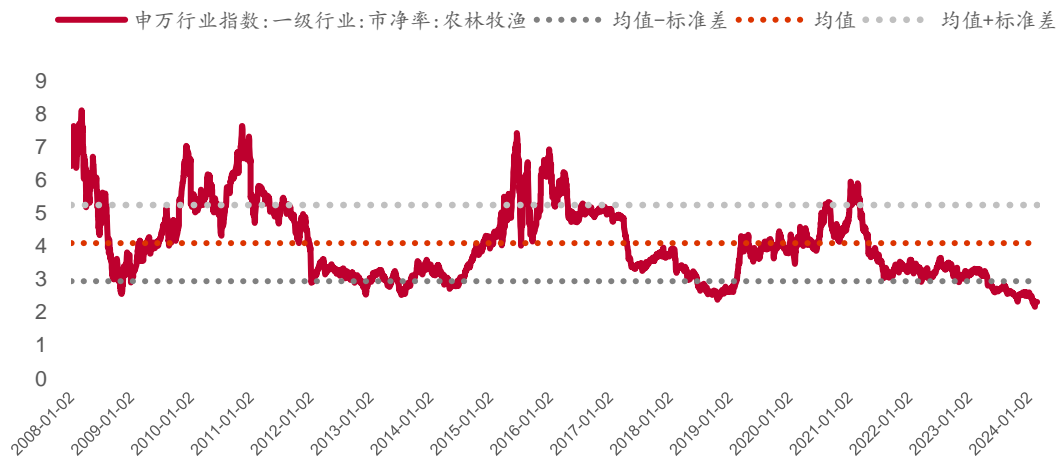


1

种植业重点数据更新

子行业估值处于历史较低水平

图表1：农林牧渔市净率



数据来源：同花顺、中泰证券研究所

图表2：种子行业市净率



数据来源：同花顺、中泰证券研究所

图表3：粮油加工行业市净率



数据来源：同花顺、中泰证券研究所

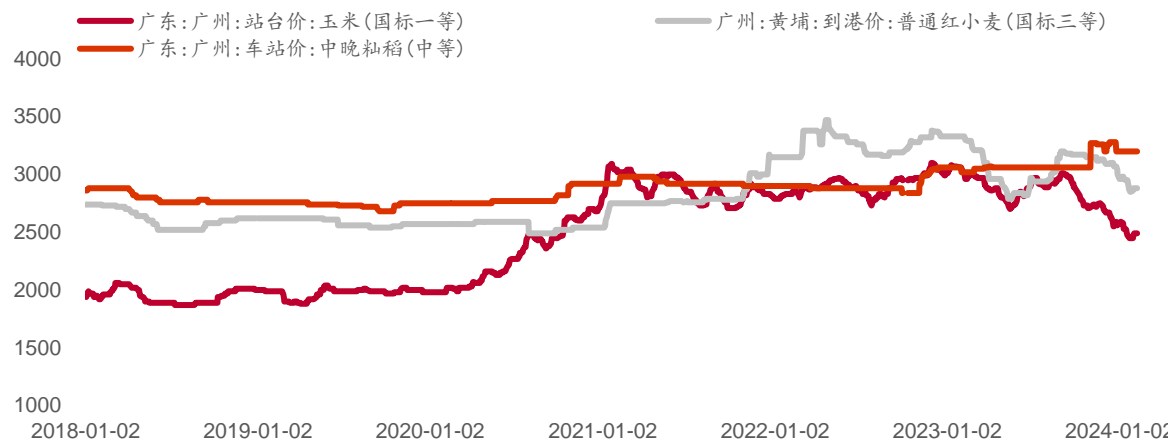
图表4：其他农产品加工行业市净率



数据来源：同花顺、中泰证券研究所

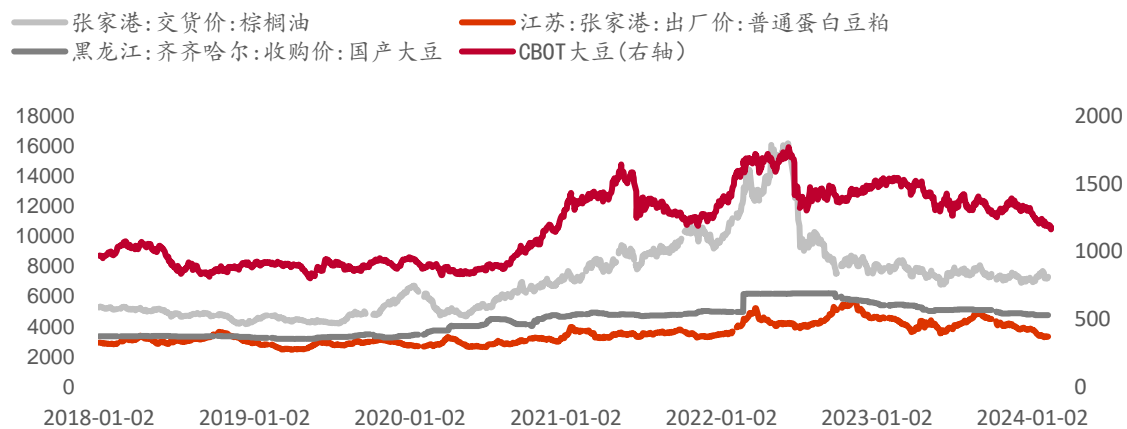
种植业价格表现

图表5: 粮食市场价格表现 (元/吨)



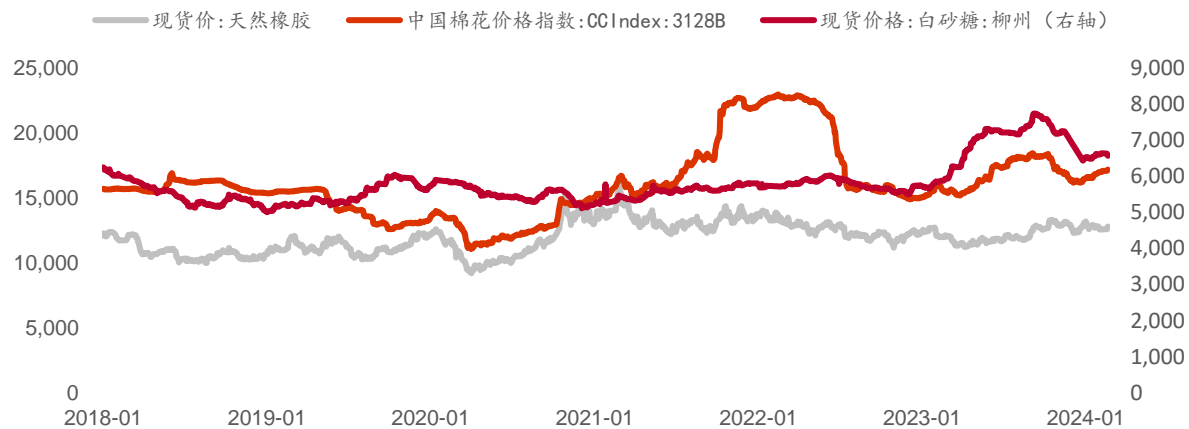
数据来源: wind、中泰证券研究所

图表6: 油脂油料市场价格表现 (元/吨)



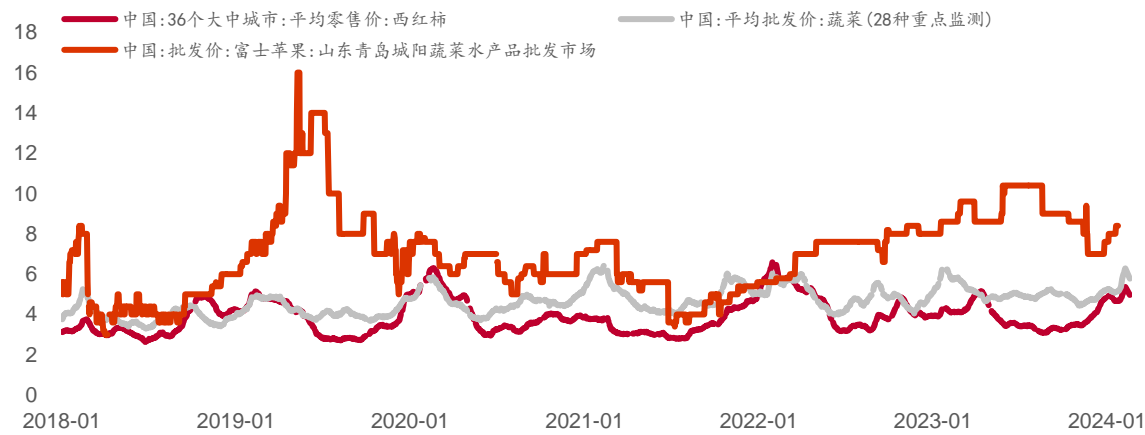
数据来源: wind、中泰证券研究所

图表7: 软商品市场价格表现 (元/吨)



数据来源: wind、中泰证券研究所

图表8: 果蔬市场价格表现 (元/公斤)



数据来源: wind、中泰证券研究所

USDA供需报告及展望论坛（202402）

- 大豆：相较1月，因下调出口，美国大豆期末库存上调至3.15亿蒲式耳；因巴西产量下调，23/24全球大豆产量下调77万吨至3.982亿吨，全球期末库存上调143万吨至1.16亿吨。
- 玉米：相较1月，因巴西玉米产量预估下调，23/24全球玉米产量小幅上调316万吨至12.326亿吨，全球期末库存同步下调320万吨至3.221万吨，仍处于历史第三高位。
- 小麦：23/24年度全球小麦产量连续第三个月上调至7.857亿吨，全球小麦期末库存下调59万吨至2.594亿吨，为2015/16年度以来的最低水平。
- 大米：相较1月，全球大米产量小幅调高20万吨至5.137亿吨、全球大米期末库存小幅上调7万吨至1.672亿吨，期末库存仍维持近6年最低水平。
- 美国农业部展望论坛预计，2024年美国大豆播种面积将达到8750万英亩，高于去年的8360万英亩；大豆产量将达到45.05亿蒲，高于上年的41.65亿蒲；2024年美国玉米种植面积为9100万英亩，低于2023年的9460万英亩。玉米单产预计为创纪录的181蒲/英亩，上年177.3蒲/英亩；产量预计为150.4亿蒲，低于上年的153.42亿蒲。

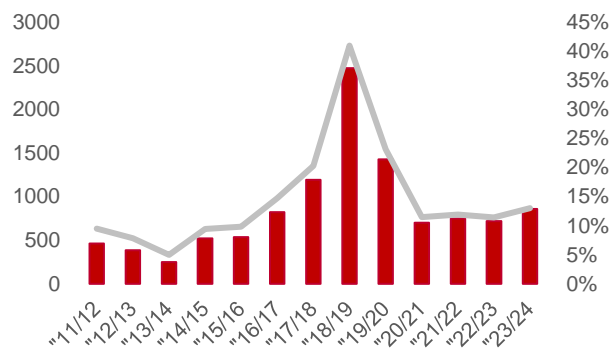
图表9：美国大豆期末库存（万吨）及库消比

图表10：全球玉米期末库存（万吨）及库消比

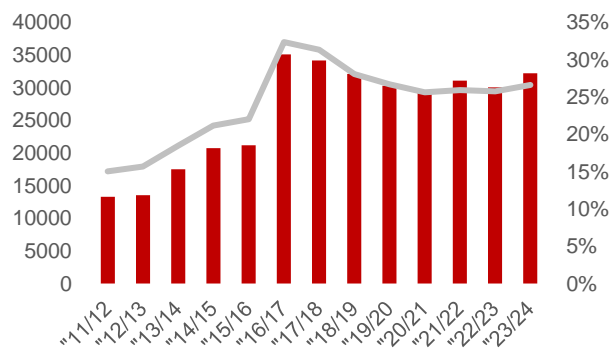
图表11：全球小麦期末库存（万吨）及库消比

图表12：全球大米期末库存（万吨）及库消比

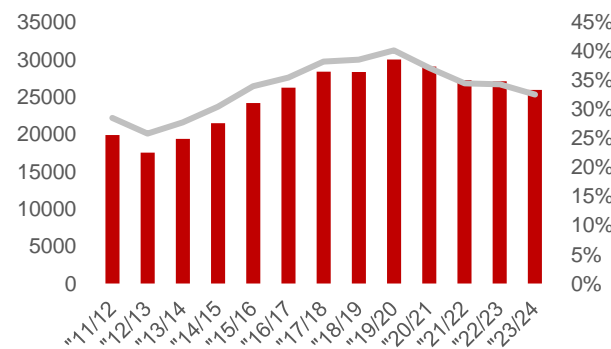
■ 美国:大豆:期末库存 — 美国:大豆:库存消费比



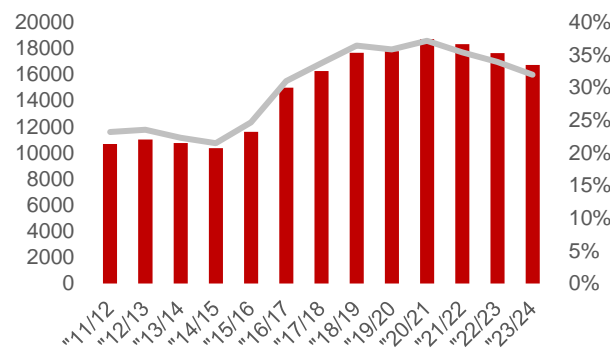
■ 全球:玉米:期末库存 — 全球:玉米:库存消费比



■ 全球:小麦:期末库存 — 全球:小麦:库存消费比



■ 全球:大米:期末库存 — 全球:大米:库存消费比



数据来源：wind、中泰证券研究所

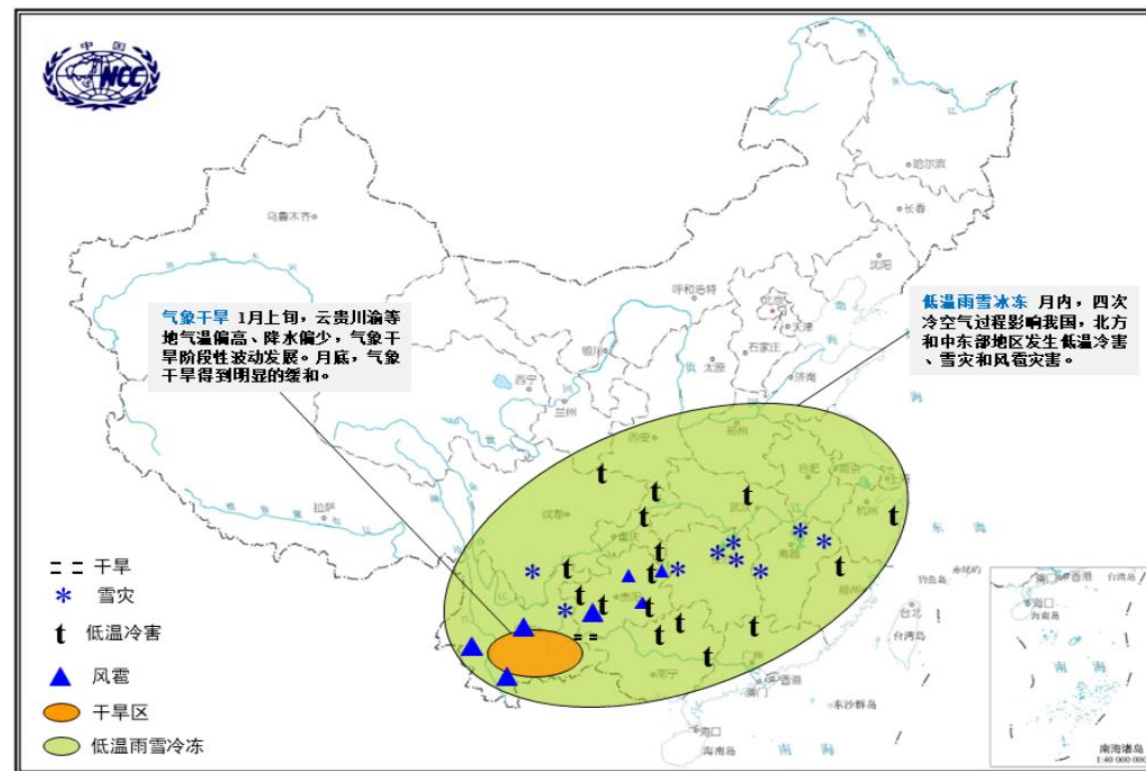
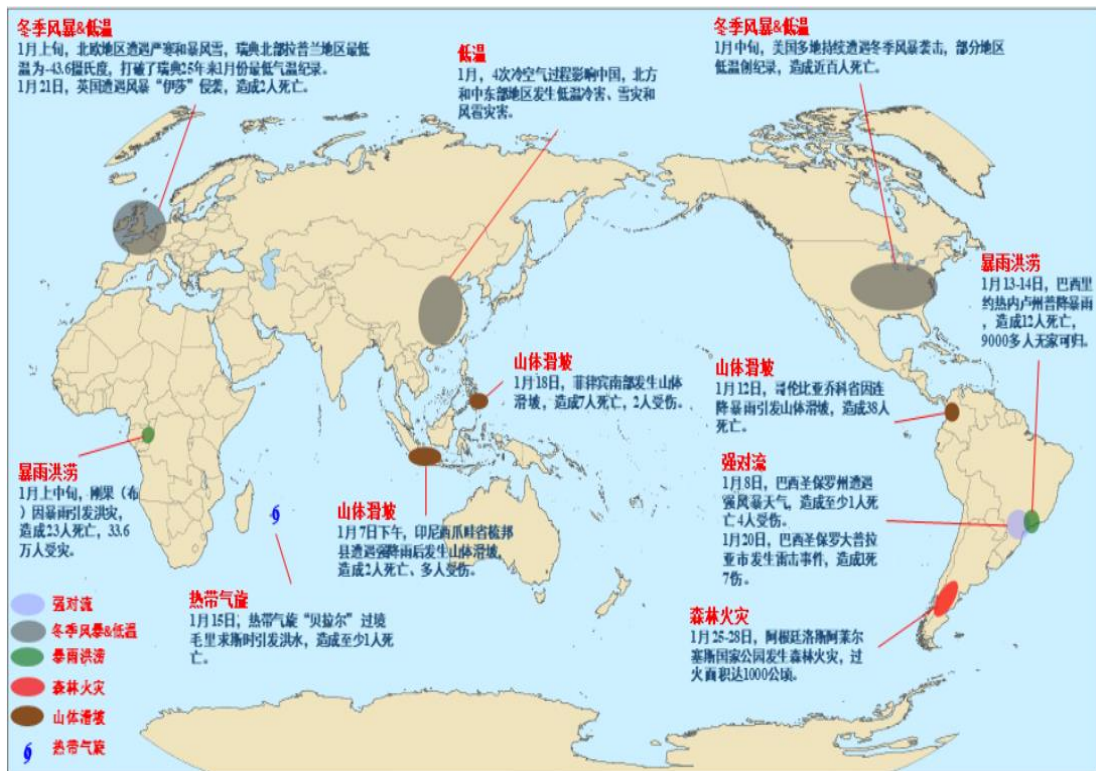
数据来源：wind、中泰证券研究所

数据来源：wind、中泰证券研究所

数据来源：wind、中泰证券研究所

全球及中国重大自然灾害1月

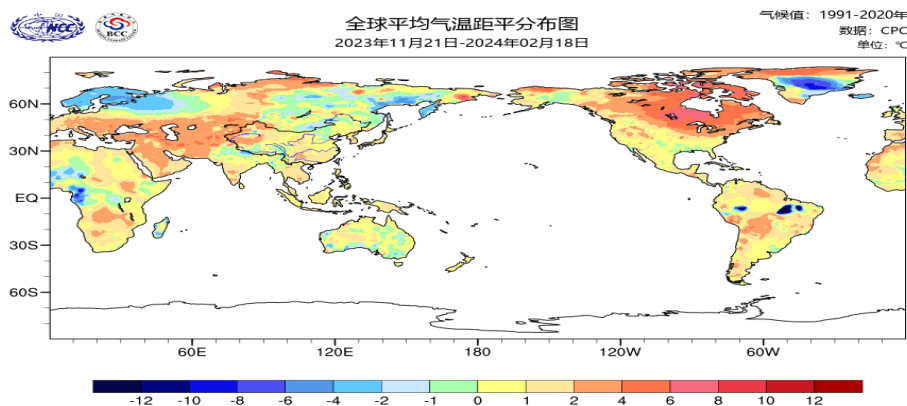
图表13: 全球1月自然灾害



数据来源: 国家气候中心、中泰证券研究所

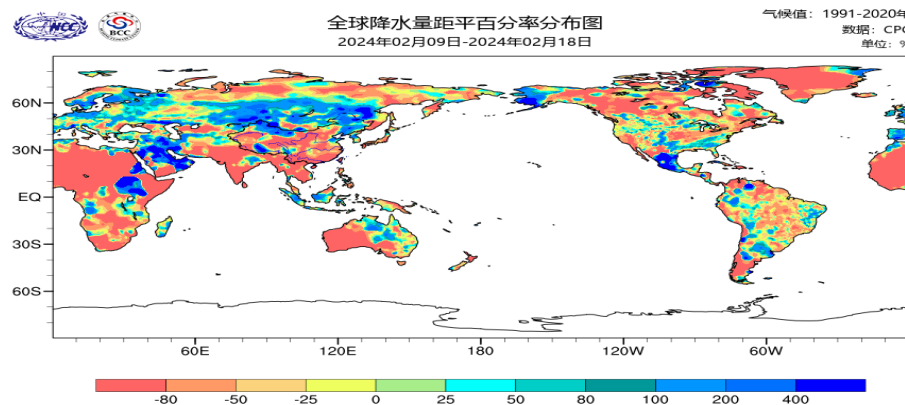
全球种植气象站 (12月至2月中)

图表14: 全球平均气温距平



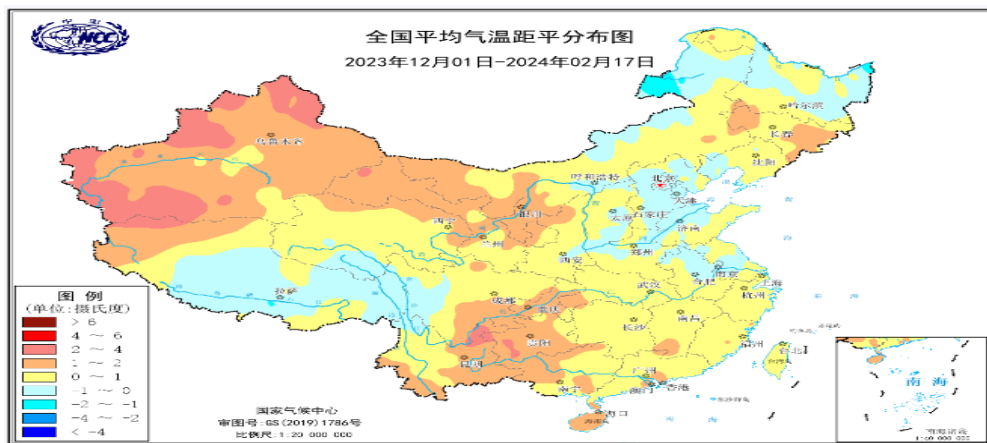
数据来源: 国家气候中心、中泰证券研究所

图表15: 全球降雨距平百分率



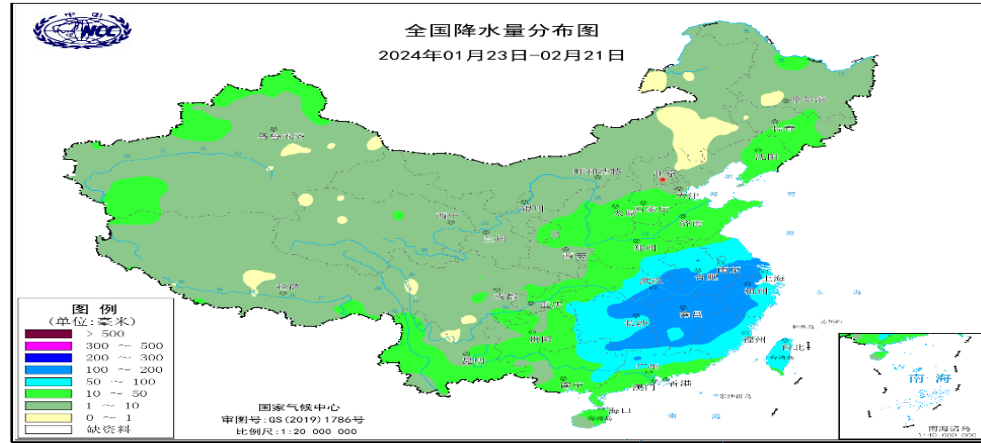
数据来源: 国家气候中心、中泰证券研究所

图表16: 中国平均气温距平



数据来源: 国家气候中心、中泰证券研究所

图表17: 中国降雨距平百分率



数据来源: 国家气候中心、中泰证券研究所

农业农村部动态（种植业）

表格4：农业农村部动态

时间	事件	核心内容	影响标的
1月31日	《国家南繁硅谷建设规划（2023-2030）》新闻发布会	第一，南繁科研用地供应总量是有保障的。从规模总量看，26.8万亩保护区已全部建成高标准农田，南繁后备科研用地充足。从实际利用看，三亚、乐东、陵水三市县现有南繁基地稳定，按照南繁科研育种基地建设规划新建的核心区内还有近1万亩土地可供南繁单位流转使用，且在三市县都有分布。第二，土地流转价格稳定在合理区间是有政策支持的。为保障南繁土地流转，中央有关部门和海南省都出台了相关支持政策。一是定金补贴，农民将土地流转给科研单位和种业企业用于南繁，每年都可获得中央财政补贴；二是贷款贴息，南繁服务组织集中流转土地、且以合理价格长期供给科研单位和种业企业用于南繁的，其用于土地流转的贷款利息可由省里财政资金进行补贴。第三，南繁科研用地是实行严格用途管制的。海南省农作物种子管理条例明确规定，南繁保护区内的耕地划入永久基本农田范围予以保护，实行用途管制，目前所有南繁保护区耕地已全部上图入库。	隆平高科、荃银高科、农发种业等
1月29日	国家种业振兴行动部门工作协调机制会议在京召开	各协调机制成员单位要坚决贯彻落实党中央、国务院部署要求和种业振兴行动方案总体安排，坚持同向发力，按照职责分工，细化2024年路线图任务书，加快推进种业振兴行动各方面工作落实落地。	
1月26日	农业农村部、国家发展改革委、财政部联合召开视频会议部署推进增发国债高标准农田建设项目实施	会议强调，要深刻认识实施好高标准农田国债项目重大意义，以更高标准更严要求推动项目落地见效。各地务必做实做细前期工作，坚持谋划一批、储备一批、实施一批；务必严格招投标、规范组织实施，加快工程建设；务必严格监管工程质量和项目资金，严把建材质量、施工、监理关，做到预算执行及时、资金使用安全；务必落实落细项目验收和管护责任，及时上图入库，畅通农民群众参与渠道。	北大荒、苏垦农发
12月28日	农业农村部党组召开会议传达学习国家领导人在广西考察时的重要讲话和中央农村工作会议精神	会议指出，国家领导人在广西考察时，察看糖料蔗生产、加工情况，对推动糖业高质量发展作出系列重要指示；在听取广西壮族自治区党委和政府工作汇报时，强调乡村振兴是建设农业强国的基础性工程，要落实规划、扎实推进，并作出具体部署要求。我们要认真学习领会，逐项抓好落实。加力推进糖料蔗产业高质量发展，加大政策支持力度，稳定实施良种良法技术推广补助，推动加大信贷支持，实施好糖料蔗完全成本保险和种植收入保险，加快研发适应小地块、大坡度作业的收割机具。抓实抓好粮油生产，稳定粮食种植面积，指导广西等双季稻区加快建设早稻集中育秧设施，分作物分区域提出进一步推动大面积提升单产的措施办法。有力有效推进乡村振兴，严格规范开展好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接考核评估，抓细防止返贫监测帮扶，分区分类推进现代特色农业发展，精细指导推进乡村建设治理。	中粮糖业、广农糖业

数据来源：农业农村部、中泰证券研究所



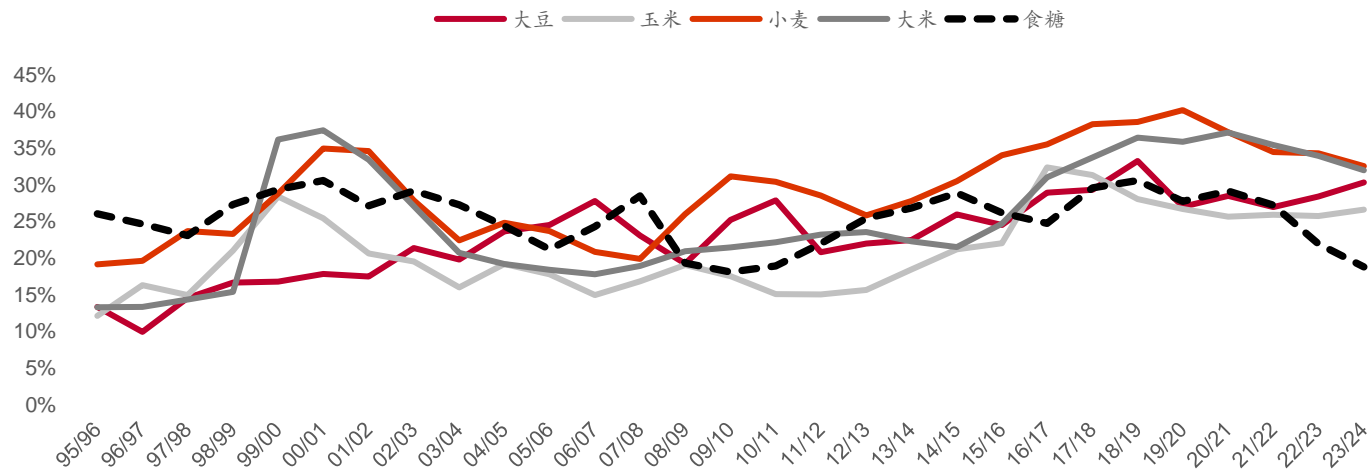
2

重点行业事件及观点

食糖市场：受农产品整体弱势拖累

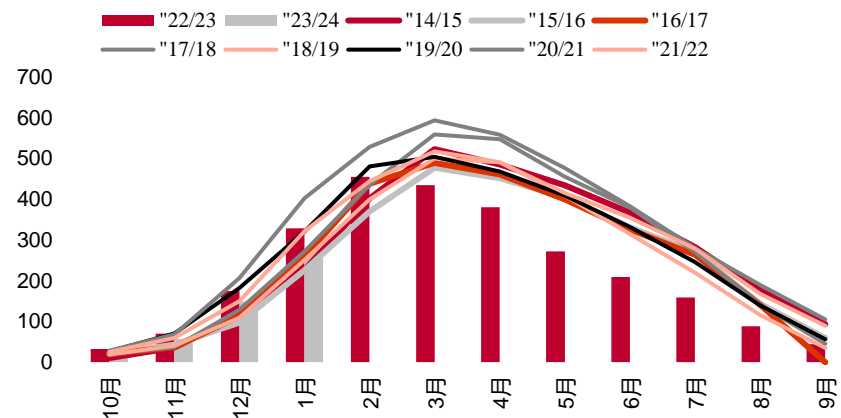
- 中糖协数据，截至1月底，23/24榨季期全国累计生产食糖586.76万吨，同比增加20万吨；累计销售食糖311.71万吨，同比增加75万吨；累计销糖率53.12%，同比加快11.35个百分点。食糖工业库存275.05万吨，同比减少54万吨。
- 国际主流机构对23/24榨季全球食糖供需产生分歧：StoneX预计23/24年度全球糖市供应过剩340万吨；Czarnikow预计23/24榨季全球食糖将小幅过剩160万吨；Green Pool预计23/24年度全球糖市供应短缺42.7万吨。
- 根据USDA预估数据计算，食糖在全球主流农产品中库存消费比最低。
- 2024年国内外农产品处于供需宽松格局之中，预计对糖价长期上行带来阶段性拖累，但国内外食糖市场仍面临低库存、消费刚性、产能重建难度高的局面。本轮牛市将持续至2027-2028年，**我们维持万元糖价的目标判断。**

图表19：全球重要农产品库存消费比



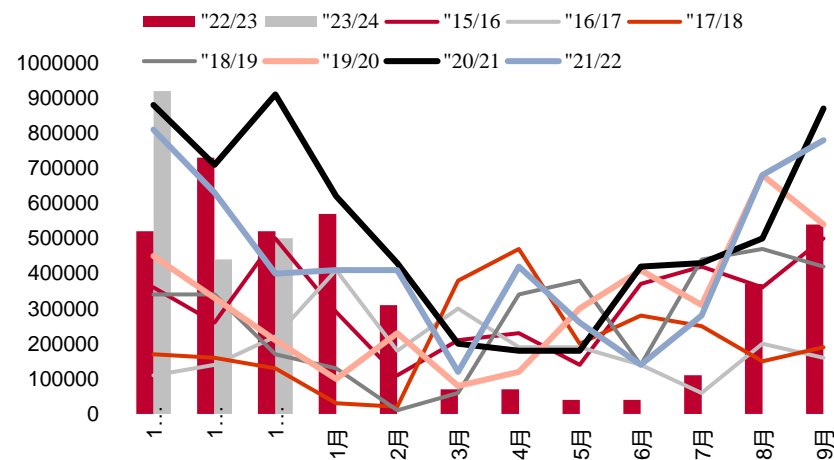
数据来源：wind、中泰证券研究所

图表18：国内食糖工业库存（万吨）



数据来源：广西糖网、中泰证券研究所

图表20：食糖月度进口量（万吨）



数据来源：海关总署、中泰证券研究所

种业市场：转基因销售平稳推进

表格5：2023年12月-2024年2月种业行业主要事件

时间	事件	具体内容
12月25日	85家企业获经营许可，转基因种子敲开产业化大门	批准发放北京联创种业有限公司等85家企业农作物种子生产经营许可证。其中，有26家企业获批转基因玉米、大豆种子生产经营许可证
1月4日	2428个品种获植物新品种权	中华人民共和国农业农村部公告第737号发布。根据公告，壮香A等水稻、玉米、马铃薯、普通小麦、大豆等共62个植物属种2428个品种被授予植物新品种权。
1月9日	1249个品种获登记，88个品种变更登记	对天薯16号等马铃薯、甘薯、谷子等25种农作物1249个品种予以登记，对中加7等马铃薯、谷子、高粱、油菜等11种农作物88个品种予以变更登记。
1月23日	44家企业获得种子生产经营许可证	根据《中华人民共和国种子法》、《农业转基因生物安全管理条例》和《农作物种子生产经营许可管理办法》等有关规定，批准发放北京粒隆种业科技有限公司等44家企业农作物种子生产经营许可证
2月2日	63个主要农作物品种引种备案	广东粤良种业有限公司等单位申请广东省同一适宜生态区引种备案，涉及的主要农作物品种共63个，其中水稻品种29个，玉米品种34个

数据来源：农业农村部、中泰证券研究所

- 新种子法颁布后，过审新品种总量逐年减少，有利于行业集中度提升。
- 转基因品种已开启销售，价如期高，但销售反馈较为平淡。
- 2024年制种成本预期下降，制种区域的争夺趋于缓和。

表格6：2021-2023年全国及部分企业通过审定玉米种新品种个数

年份	全国	隆平高科	登海种业	荃银高科
2023	801	22	14	8
2022	827	42	26	8
2021	919	50		5

数据来源：公司公告、同花顺、中泰证券研究所

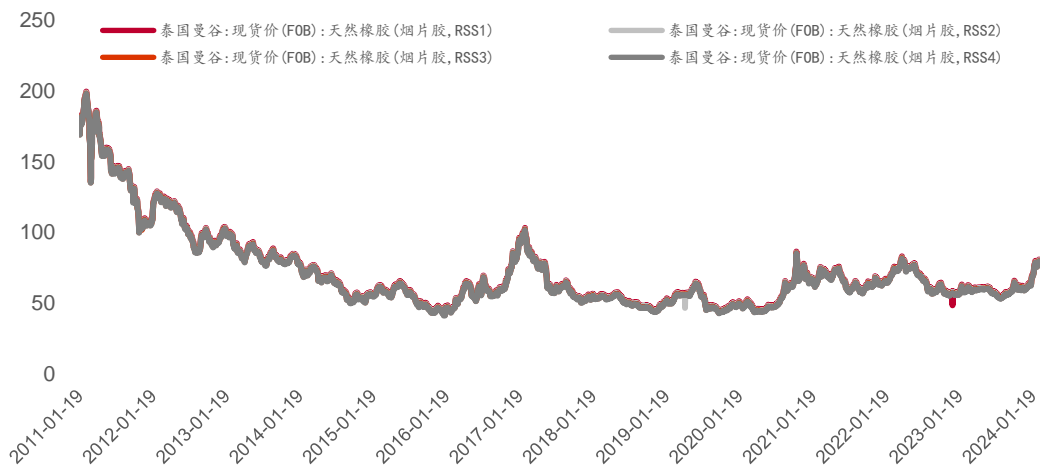
表格7：2021-2023年全国及部分企业通过审定水稻种新品种个数

年份	全国	隆平高科	登海种业	荃银高科
2023	1734	39		64
2022	2011	43		54
2021	2209	88		92

数据来源：公司公告、同花顺、中泰证券研究所

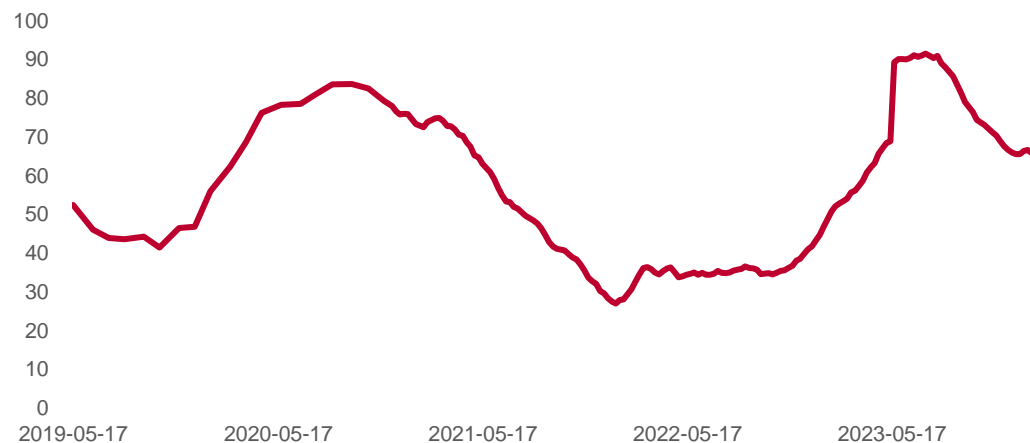
天然橡胶市场：海外价格先行

图表21：泰国天然橡胶现货价（泰铢/吨）



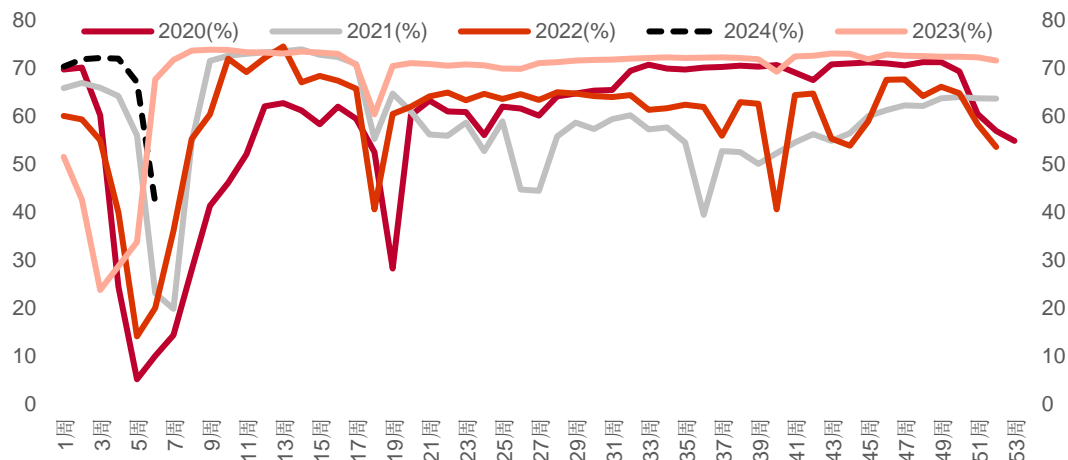
数据来源：wind、中泰证券研究所

图表23：青岛地区天然橡胶库存（万吨）



数据来源：wind、中泰证券研究所

图表22：汽车轮胎（半钢胎）开工率



数据来源：wind、中泰证券研究所

- 泰国天然橡胶价格触及近7年高位区间，国内胶价表现弱于海外。
- 截至2024年2月18日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.57万吨，较节前一周上涨2.18万吨。保税区库存环比增加4.93%至9.78万吨，一般贸易库存环比增加3.08%至57.79万吨。
- 2024年初轮胎市场开工率继续呈现恢复态势，处于近五年最高水平，但较2018、2019年仍有差距。
- 海外成本上涨与需求恢复是天胶价格长期向上的核心驱动，中短期处于全球割胶淡季，供给不足推动价格季节性走高。

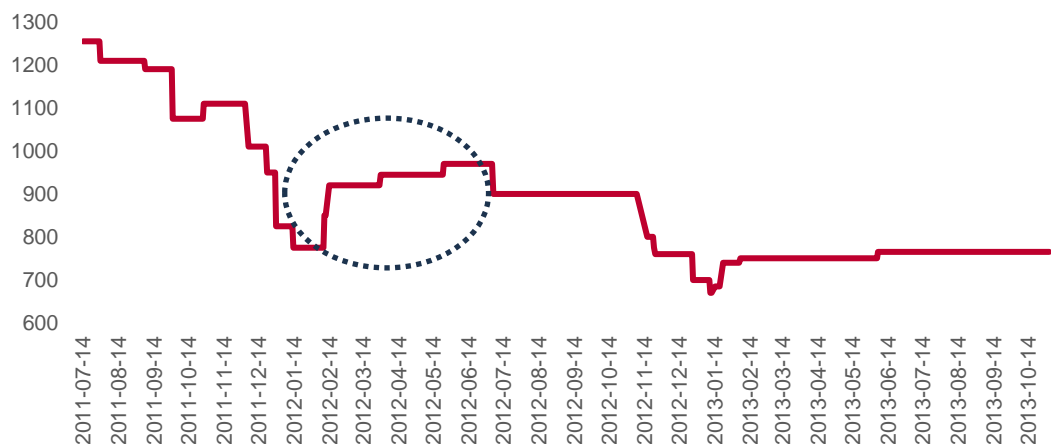
糖蜜市场：熊市中继

图表24：广西糖蜜成交价格指数（元/吨）



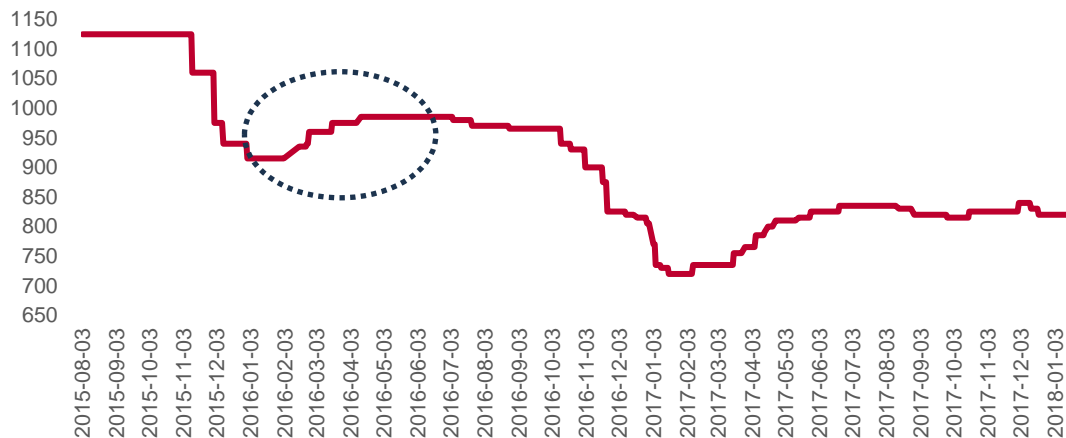
数据来源：泛糖科技、中泰证券研究所

图表25：2011年7月—2013年10月广西糖蜜价格累计下跌46.6%



数据来源：wind、中泰证券研究所

图表26：2015年8月—2018年1月广西糖蜜价格累计下跌36%



数据来源：wind、中泰证券研究所

- 泛糖数据显示，广西糖蜜1月成交均价为1520元/吨，同比上涨42元，环比上涨45元。
- 本轮糖蜜价格下跌与历史两次熊市表现较为类似，皆为Q3见顶，第一波下跌至1月，随后反弹至Q2后开启第二轮下跌，周期低点出现在第三年初并低位震荡近1年时间。
- 以历史两次最大跌幅估算，本轮糖蜜价格的低点为930-1120元，出现在2025年初，并徘徊在低位至当年末。
- 美国农业部（USDA）展望论坛预测，2024年美国玉米价格将呈温和下降趋势，平均价格预计为每蒲式耳4.40美元，相较于2023年的4.80美元有所回落。
- 糖蜜价格处于熊市中继，主要跌幅将出现在2024年下半年，下游成本受益将体现在2025年业绩。



3

重要公告及风险提示

种植业上市公司重要公告 (12.1-2.22)

表格8：种植业上市公司重要公告

时间	上市公司	公告核心内容
12月2日	永安林业	公司董事长康鹤因工作调动辞去公司董事长、董事、董事会战略发展委员会及提名委员会委员职务，吕锦程接任。
12月8日	丰乐种业	公司控股股东合肥市建设投资控股(集团)有限公司向国投种业科技有限公司转让其持有的公司无限售流通股股份合计1亿2280万股
12月16日	荃银高科	公司第一期员工持股计划第三个锁定期于2023年12月15日届满，本期可解锁数量由275万股调整为577.7股，占公司当前总股本的0.61%。
12月20日	农发种业	公司实际控制人之一致行动人——中国华农资产经营有限公司于2023年12月19日通过上海证券交易所交易系统以大宗交易方式增持本公司股份924,058股，占总股本的0.09%。
12月26日	万辰集团	公司控股股东福建含羞草农业开发有限公司质押本公司股份700万股，占其所持股份比例17.09%，占公司总股本比例4.53%。
12月30日	北大荒	公司独立董事赵世君先生因个人原因申请辞去独立董事和董事会审计委员会主任委员等职务。
1月2日	华绿生物	公司持股5%以上股东江苏高投发展创业投资有限公司减持公司股份139万股，累计减持股份占公司股本总数的比例为1.1872%。
1月3日	苏垦农发	郭世平先生申请辞去公司副总经理及江苏省农垦麦芽有限公司董事长、董事职务。
1月5日	中粮科工	公司股东上海复星惟实一期股权投资基金合伙企业计划在本公告披露之日起3个交易日后的3个月内，以大宗交易和集中竞价的方式减持本公司股份合计不超过1536万股
1月16日	北大荒	公司董事长王守聪先生因工作调动，申请辞去公司董事长（法定代表人）、董事和董事会战略委员会主任委员等职务。
1月23日	中农立华	公司现已完成增加注册资本的工商变更登记手续，并已完成公司董事、监事、高级管理人员和修改公司章程的工商备案手续。
2月20日	亚盛集团	公司控股股东甘肃省农垦集团有限责任公司通过集中竞价交易方式增持了公司股份200万股，增持均价2.56元/股，约占公司总股本的0.1%。

数据来源：公司公告、中泰证券研究所

风险提示

- 政策推进效果不达预期；
- 下游需求出现超预期下滑；
- 天气出现超预期变化；
- 研报中使用的数据更新不及时；

重要声明

- 中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
- 本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，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，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。
- 市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。
- 本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。