



农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

食品饮料组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

仔猪价格回落，能繁母猪正常保有量下调

投资建议

行情回顾：

本周（2024.2.26-2024.3.1）农林牧渔（申万）指数收于 2592.91 点（-0.20%）。在一级子行业中表现位居前列的有计算机（+7.53%）、电子（+7.02%）、通信（+6.05%）。农林牧渔（-0.20%）排名第二十四。部分重点个股涨幅前三名：华资实业（+16.21%）、金健米业（+12.14%）、农发种业（+11.92%）；跌幅前三有中基健康（-6.68%）、*ST 天山（-5.74%）、万辰集团（-5.71%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，截至 3 月 1 日，全国商品猪价格为 13.91 元/公斤，周环比+3.00%；15 公斤仔猪价格为 555 元/头，较上周环比-7.96%；本周生猪出栏均重为 121.32 公斤/头，较上周上涨 0.28 公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为 46.25 元/头，盈利较上周上涨 55.96 元/头；自繁自养养殖利润为-116.04 元/头，盈利较节前环比减少 28.81 元/头。近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案（2024 年修订）》，将全国能繁母猪正常保有量目标从 4100 万头调整为 3900 万头，将能繁母猪存栏量正常波动（绿色区域）下限从正常保有量的 95% 调整至 92%。我们认为保有量下调一方面是能繁母猪效率的提升，另一方面具有调节预期的作用，目前行业产能已经连续去化 13 个月，总体能繁母猪存栏已经接近 3900 万头的目标，已经接近催生新一轮周期的产能去化幅度。年初仔猪价格的上涨已经证明行业内存在部分群体对今年下半年猪价存在较好预期，而近期仔猪价格的回落或反映出养殖主体对下半年猪价存在的分歧，预期的引导可以使得低效产能进一步出清，从而促进新一轮周期的上行以及养殖行业健康有序发展。多数养殖集团近两年呈现亏损态势，行业现金流压力较大，部分规模企业能繁母猪存栏出现下滑，中小养殖户则处于持续出清状态。根据能繁母猪存栏量和行业生产效率数据推算，2024H1 生猪供给量依旧处于高位，而在冻品高库存、需求偏弱的背景下，24H1 生猪价格或依旧低迷，行业在长期亏损下产能去化幅度持续加深。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，存在较好的投资机会，重点推荐生猪养殖板块。从企业的出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况、成本水平等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

2024 年 2 月 3 日，《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》发布，其中提出“加快推进种业振兴行动，完善联合研发和应用协作机制，加大种源关键核心技术攻关，加快选育推广生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点。推动生物育种产业化扩面提速”。今年种植季即将到来，我国转基因大豆与玉米有望在今年春天实现商业化销售，转基因种子较传统种子或能销售出较高溢价，从而带动龙头种子企业量利齐升，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：隆平高科；水稻、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；大北农：转基因性状储备丰富。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 7.72 元/千克，较上周环比-3.74%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，较节前环比-2.03%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 3 月 1 日，父母代种鸡养殖利润为 0.89 元/羽，较节前环比-44.38%；毛鸡养殖利润为-1.49 元/羽，较节前环比-2228.57%。根据白羽鸡协会数据，2023 年 12 月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计 11.9 万套，同比+17.5%；2023 年全国祖代鸡更新数量为 127.99 万套，同比增幅为 32.9%，我们认为引种不畅导致的产能缺口会逐渐传导至下游，今年板块景气度有望持续好转。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在 2018 年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，近期黄鸡价格有所好转，我们预计下半年黄鸡价格有望回暖，行业可以取得较好盈利。

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：产能去化持续进行，仔猪价格出现回落	4
1.2 种植产业链：“一号文件”提出推动生物育种产业化扩面提速	4
1.3 禽类养殖：鸡苗节后补栏较为谨慎，静待产能缺口传导	4
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪	6
3.1 生猪产品价格跟踪	6
3.2 禽类产品价格跟踪	7
3.3 粮食价格跟踪	8
3.4 饲料数据跟踪	10
3.5 水产品价格跟踪	10
四、一周新闻速览	11
4.2 行业要闻	11
风险提示	12

图表目录

图表 1：行业涨跌幅情况	5
图表 2：本周各板块涨跌幅（2024.2.26-2024.3.1）	5
图表 3：本周农业板块涨幅前十个股	6
图表 4：本周农业板块跌幅前十个股	6
图表 5：重要数据概览	6
图表 6：生猪价格走势（元/千克）	7
图表 7：猪肉平均批发价（元/千克）	7
图表 8：二元母猪价格走势（元/千克）	7
图表 9：仔猪价格走势（元/千克）	7
图表 10：生猪养殖利润（元/头）	7
图表 11：猪粮比价	7
图表 12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）	8
图表 13：肉鸡苗价格走势（元/羽）	8
图表 14：父母代种鸡养殖利润（元/羽）	8
图表 15：毛鸡养殖利润变化（元/羽）	8
图表 16：玉米现货价（元/吨）	8
图表 17：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）	8
图表 18：大豆现货价（元/吨）	9
图表 19：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）	9
图表 20：豆粕现货价（元/吨）	9
图表 21：豆油现货价格（元/吨）	9



图表 22: 小麦现货价 (元/吨)	9
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	9
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	9
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	10
图表 27: 禽饲料月度产量 (万吨)	10
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	10
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	10
图表 30: 鱼类产品价格 (元/公斤)	11
图表 31: 鲍鱼和海参价格 (元/公斤)	11
图表 32: 海蛎和扇贝价格 (元/公斤)	11
图表 33: 对虾产品价格 (元/公斤)	11

一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：能繁母猪保有量下调，仔猪价格出现回落

根据涌益咨询，截至3月1日，全国商品猪价格为13.91元/公斤，周环比+3.00%；15公斤仔猪价格为555元/头，较上周环比-7.96%；本周生猪出栏均重为121.32公斤/头，较上周上涨0.28公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为46.25元/头，盈利较上周上涨55.96元/头；自繁自养养殖利润为-116.04元/头，盈利较节前环比减少28.81元/头。

近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案（2024年修订）》，将全国能繁母猪正常保有量目标从4100万头调整为3900万头，将能繁母猪存栏量正常波动（绿色区域）下限从正常保有量的95%调整至92%。我们认为保有量下调一方面是能繁母猪效率的提升，另一方面具有调节预期的作用，目前行业产能已经连续去化13个月，总体能繁母猪存栏已经接近3900万头的目标，已经接近催生一轮周期的产能去化幅度。年初仔猪价格的上涨已经证明行业内存在部分群体对今年下半年猪价存在较好预期，而近期仔猪价格的回落或反映出养殖主体对下半年猪价存在的分歧，预期的引导可以使得低效产能进一步出清，从而促进新一轮周期的上行以及养殖行业健康有序发展。

多数养殖集团近两年呈现亏损态势，行业现金流压力较大，部分规模企业能繁母猪存栏出现下滑，中小养殖户则处于持续出清状态。根据能繁母猪存栏量和行业生产效率数据推算，2024H1生猪供给量依旧处于高位，而在冻品高库存、需求偏弱的背景下，24H1生猪价格或依旧低迷，行业在长期亏损下产能去化幅度持续加深。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，存在较好的投资机会，重点推荐生猪养殖板块。从企业的出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况、成本水平等多维度选择标的。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。新五丰、华统股份、唐人神、京基智农等。

1.2 种植产业链：“一号文件”提出推动生物育种产业化扩面提速

2024年2月3日，《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》发布，其中提出“加快推进种业振兴行动，完善联合研发和应用协作机制，加大种源关键核心技术攻关，加快选育推广生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点。推动生物育种产业化扩面提速”。今年种植季即将到来，我国转基因大豆与玉米有望在今年春天实现商业化销售，转基因种子较传统种子或能销售出较高溢价，从而带动龙头种子企业量利齐升，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：隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；大北农：转基因性状储备丰富；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖：鸡苗节后补栏较为谨慎，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为7.72元/千克，较上周环比-3.74%；白条鸡平均价为14.50元/公斤，较节前环比-2.03%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至3月1日，父母代种鸡养殖利润为0.89元/羽，较节前环比-44.38%；毛鸡养殖利润为-1.49元/羽，较节前环比-2228.57%。

根据中国禽业分会数据，2024年第7周（2024.2.12-2024.2.18）在产祖代鸡存栏111.65万套，周环比+0.70%，同比-10.37%；后备祖代鸡存栏69.60万套，周环比+0.70%，同比+56.98%，在产祖代鸡较去年同期明显下滑。在产父母代种鸡存栏2107.17万套，周环比+3.51%，同比+3.35%；后备父母代存栏1492.65万套，周环比-2.46%，同比-9.65%；父母代鸡苗价格为36.33元/套，周环比+1.02%。节后补鸡苗使得鸡苗价格略有回升，目前整体鸡苗价格较为稳定，养殖端补栏偏谨慎，白羽鸡整体产能呈现下降趋势。

根据白羽鸡协会数据，2023年12月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计11.9万套，同比+17.5%；2023年全国祖代鸡更新数量为127.99万套，同比增幅为32.9%，我们认为引种不畅导致的产能缺口会逐渐传导至下游，今年板块景气度有望持续好转。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在2018年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，近期黄鸡价格有所好转，我们预计下半年黄鸡价格有望回暖，行业可以取得较好盈利。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；立华股份等。



二、本周行情回顾

本周（2024.2.26-2024.3.1）农林牧渔（申万）指数收于 2592.91 点（-0.20%），沪深 300 指数收于 3537.80 点（+1.38%），深证综指收于 1725.39 点（+3.33%），上证综指收于 3027.02 点（+0.74%），科创板收于 815.49 点（+6.67%）。

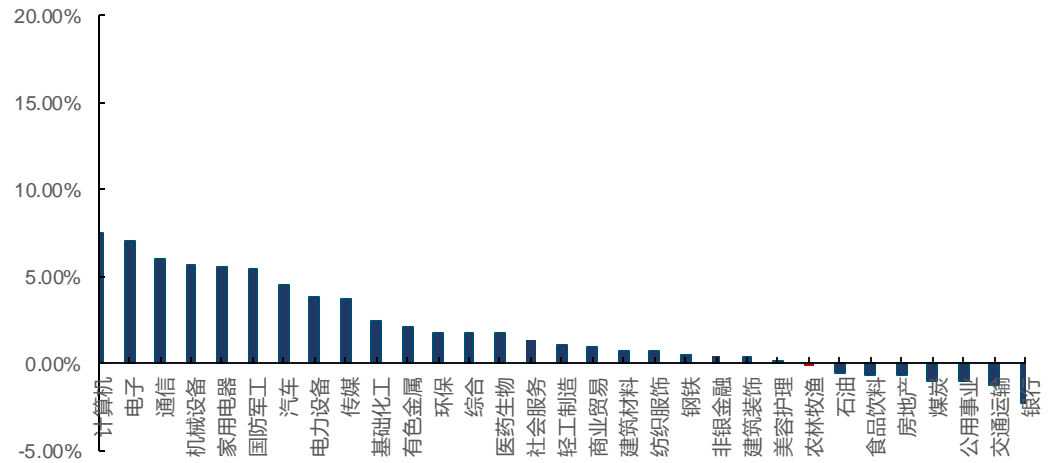
图表1：行业涨跌幅情况

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
深证综指	1725.39	3.33%	1.08%	-6.12%
上证综指	3027.02	0.74%	0.39%	1.75%
科创板	815.49	6.67%	0.96%	-4.29%
沪深 300	3537.80	1.38%	0.62%	3.11%
农林牧渔	2592.91	-0.20%	-1.12%	-9.41%
农产品加工	2016.68	2.18%	-1.04%	-6.59%
种子生产	3407.73	4.44%	-1.57%	-3.65%
养殖业	3014.02	-1.20%	-1.27%	-8.01%
饲料	3890.99	-1.20%	-1.23%	-12.75%
水产养殖	456.79	0.26%	0.26%	-18.84%
林业	846.86	-1.80%	0.07%	-15.16%
粮油加工	1619.34	2.32%	-1.40%	-8.51%
果蔬加工	1235.89	0.21%	-0.28%	-3.92%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前三的有计算机（+7.53%）、电子（+7.02%）、通信（+6.05%）。农林牧渔（+2.29%）排名第二十四。

图表2：本周各板块涨跌幅（2024.2.26-2024.3.1）

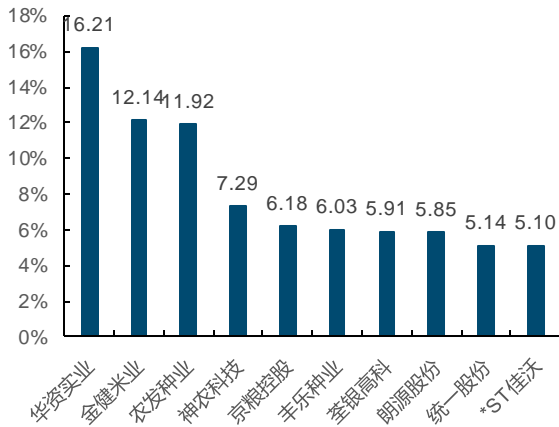


来源：Wind，国金证券研究所

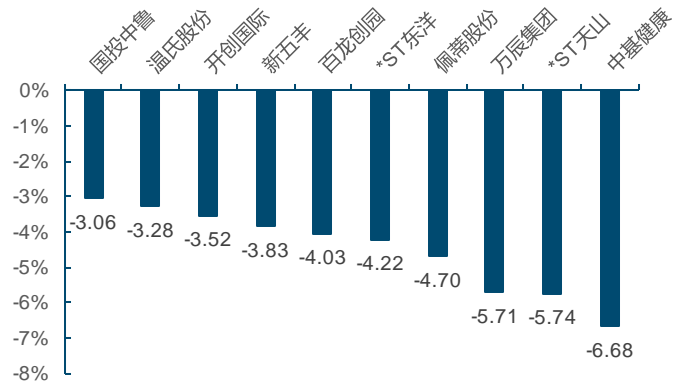
个股表现方面，本周涨幅排名居前的华资实业（+16.21%）、金健米业（+12.14%）、农发种业（+11.92%）、神农科技（+7.29%）、京粮控股（+6.18%）等；跌幅排名居前的有中基健康（-6.68%）、*ST 天山（-5.74%）、万辰集团（-5.71%）、佩蒂股份（-4.70%）、*ST 东洋（-4.22%）等。



图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



图表4: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表5: 重要数据概览

产业链	项目	单位	2023/3/3	2024/2/23	2024/3/1	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.86	3.67	3.66	-5.18%	-0.27%
	猪粮比		5.57	5.97	5.73	3%	-4.02%
	猪料比		4.11	3.86	3.75	-8.76%	-2.85%
	二元母猪	元/公斤	32.40	29.90	30.28	-6.54%	1.27%
	仔猪	元/公斤	39.33	20.20	20.20	-48.64%	0.00%
	生猪价格	元/公斤	15.95	14.11	14.30	-10.34%	1.35%
	猪肉(批发价)	元/公斤	21.04	20.93	20.14	-4.28%	-3.77%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	2.88	2.86	-13.86%	-0.69%
	肉鸡苗	元/羽	5.46	4.30	3.59	-34.25%	-16.51%
	蛋鸡苗	元/羽	3.30	2.80	2.90	-12.12%	3.57%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.70	3.00	3.00	-47.37%	0.00%
	白羽鸡	元/公斤	10.21	8.02	7.72	-24.39%	-3.74%
	白条鸡	元/公斤	16.00	14.80	14.50	-9.38%	-2.03%
	毛鸡养殖利润	元/羽	2.89	0.07	-1.49	-151.56%	-2228.57%
农产品	玉米	元/吨	2902.67	2435.10	2465.29	-15.07%	1.24%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	639.75	413.50	424.75	-33.61%	2.72%
	小麦	元/吨	3128.89	2849.72	2841.67	-9.18%	-0.28%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	708.75	569.00	557.75	-21.31%	-1.98%
	大豆	元/吨	5216.32	4654.74	4602.11	-11.77%	-1.13%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1518.75	1141.75	1151.25	-24.20%	0.83%
	豆粕	元/吨	4280	3389.71	3326.86	-22.27%	-1.85%
	豆油	元/吨	9824.74	7877.89	8006.32	-18.51%	1.63%
	菜籽	元/吨	7161.54	6560	6552.31	-8.51%	-0.12%
棉花	元/吨	15493.85	17146.15	17207.69	11.06%	0.36%	
	棉花M到港价	美分/磅	98.16	104.37	109.47	11.52%	4.89%
水产	鲤鱼	元/千克	19	18	18	-5.26%	0.00%
	草鱼	元/千克	20	18	18	-10.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	28	26	26	-7.14%	0.00%
	海参	元/千克	136	180	180	32.35%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	140	160	120	-14.29%	-25.00%
	对虾	元/千克	220	280	280	27.27%	0.00%
	扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%

来源: Wind, 国金证券研究所

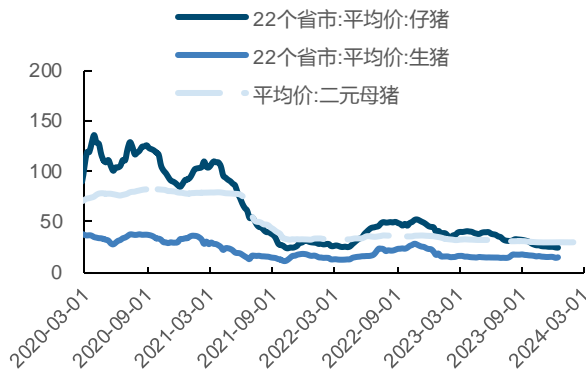
3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面, 根据涌益咨询, 截至3月1日, 全国商品猪价格为13.91元/公斤, 周环比+3.00%; 15公斤仔猪价格为555元/头, 较上周环比-7.96%; 本周生猪出栏均重为121.32公斤/头, 较上周上涨0.28公斤/头。

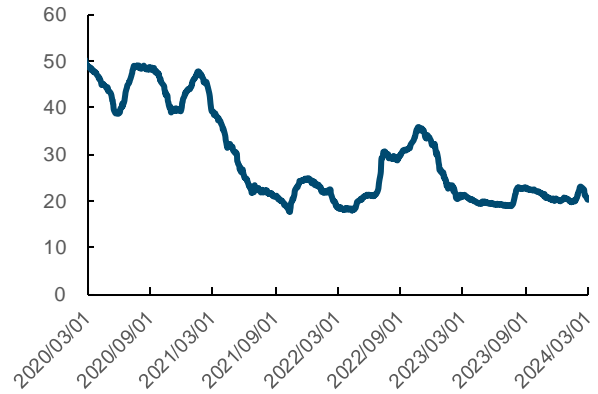
生猪养殖利润方面, 周外购仔猪养殖利润为46.25元/头, 盈利较上周上涨55.96元/头; 自繁自养养殖利润为-116.04元/头, 盈利周环比减少28.81元/头。



图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



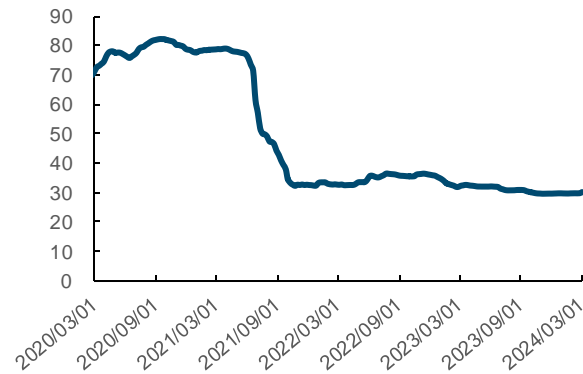
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



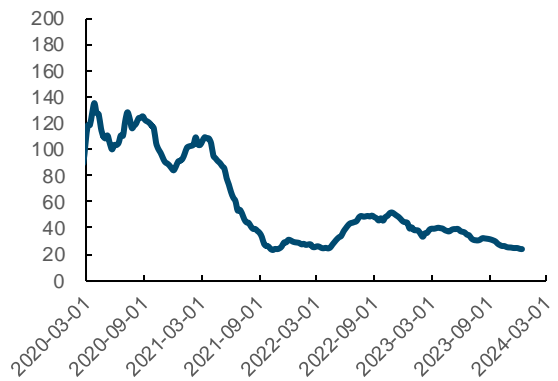
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



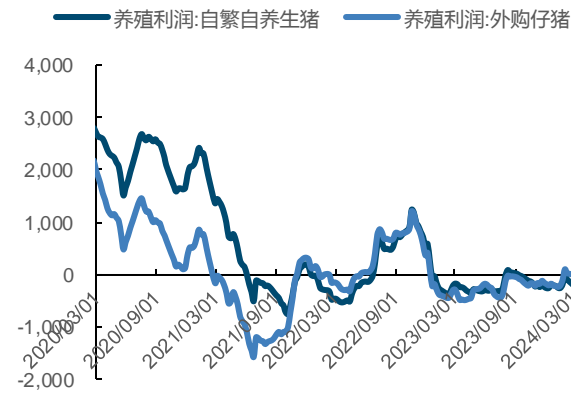
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



图表11: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

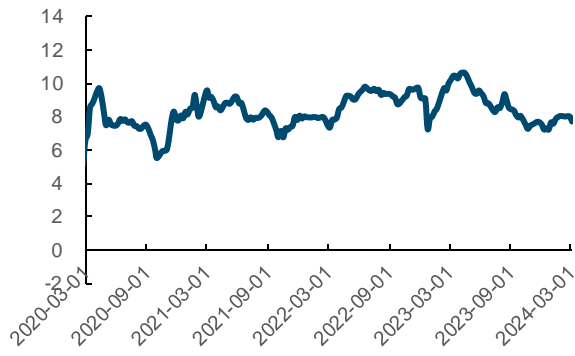
3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至3月1日,本周主产区白羽鸡平均价为7.72元/千克,较上周环比-3.74%;白条鸡平均价为14.50元/公斤,较上周环比-2.03%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至3月1日,父母代种鸡养殖利润为0.89元/羽,较上周环比-44.38%;毛鸡养殖利润为-1.49元/羽,较上周环比-2228.57%。

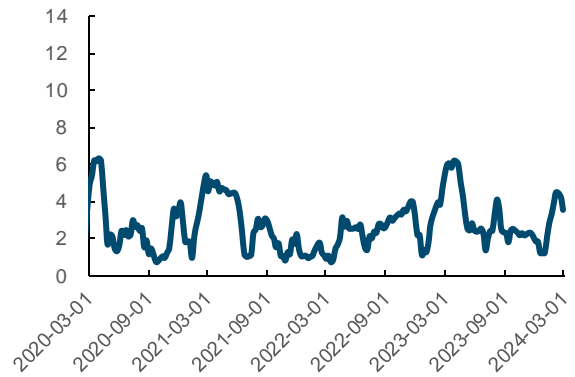


图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



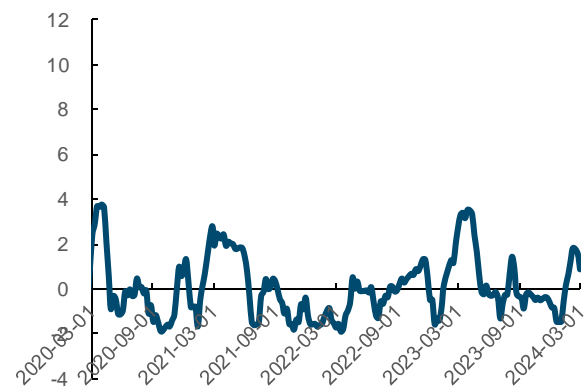
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



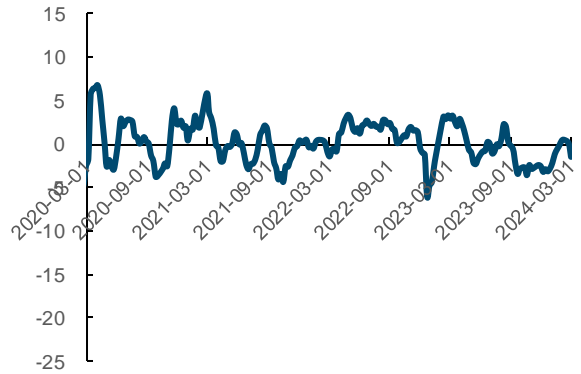
来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 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1日, 国内玉米现货价为 2360.00 元/吨, 较上周环比 0.73%; 本周 CBOT 玉米期货价格 424.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.77%。

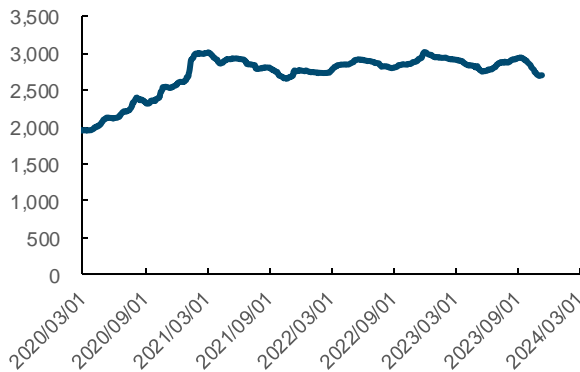
3月1日, 国内大豆现货价为 4602.11 元/吨, 较上周环比-1.13%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1151.25 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.52%。

3月1日, 国内豆粕现货价 3292.00 元/吨, 较上周环比-1.79%; 豆油现货价格为 8006.32 元/吨, 较上周环比+1.63%。

3月1日, 国内小麦现货价 2841.67 元/吨, 较上周环比-0.28%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 557.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.98%。

3月1日, 国内早稻现货价为 2719.72 元/吨, 较上周环比不变; 本周 CBOT 稻谷期货价格为 18.61 美分/英担, 较上周环比-1.72%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

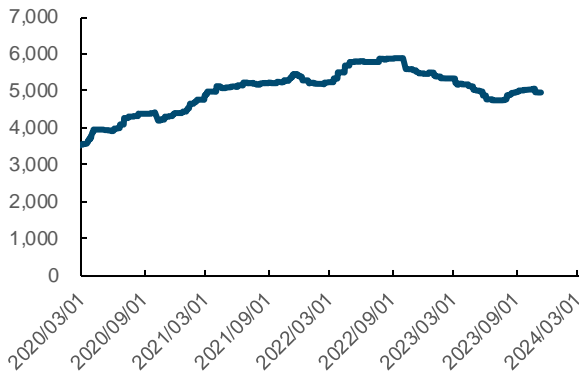
图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



来源: Wind, 国金证券研究所

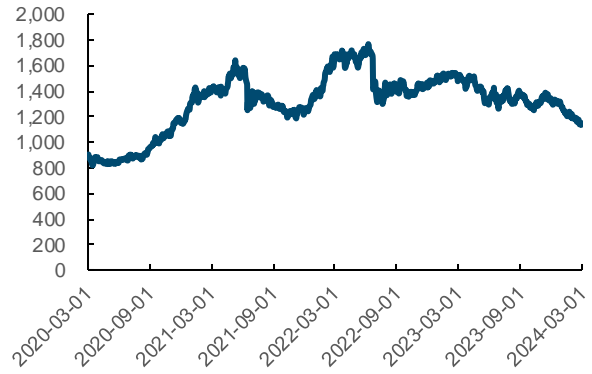


图表18: 大豆现货价 (元/吨)



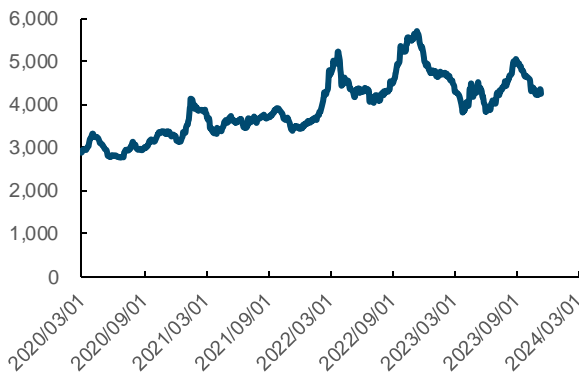
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



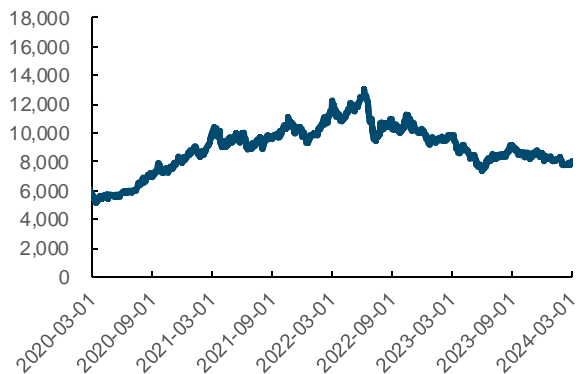
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



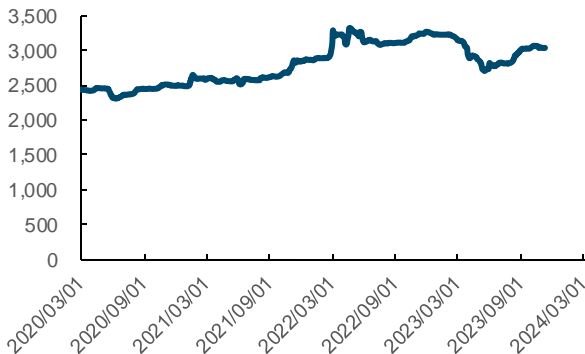
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



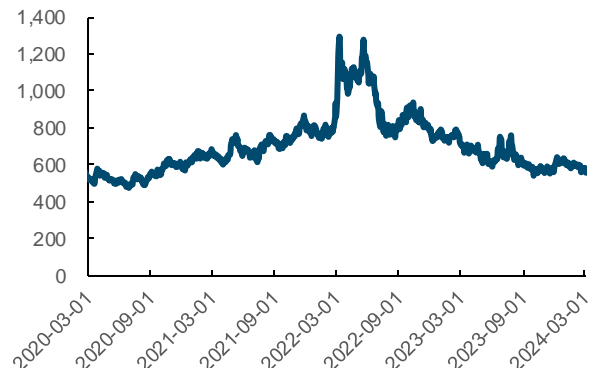
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



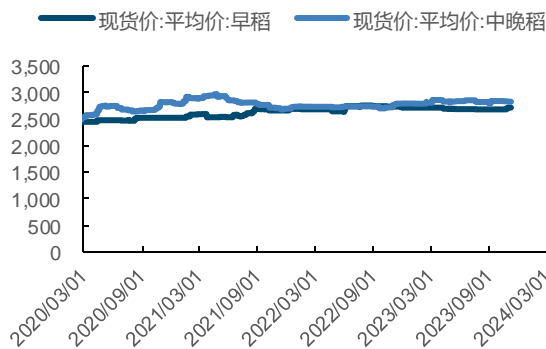
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)

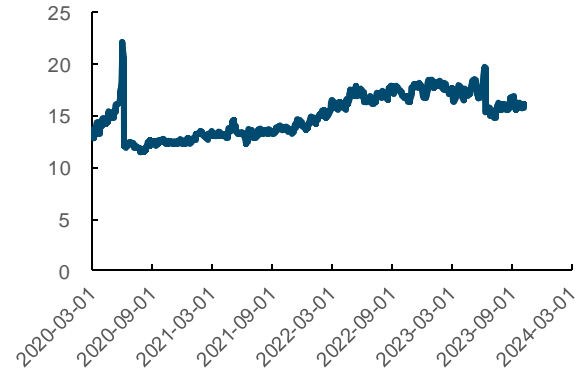


来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



图表25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)





来源: Wind, 国金证券研究所

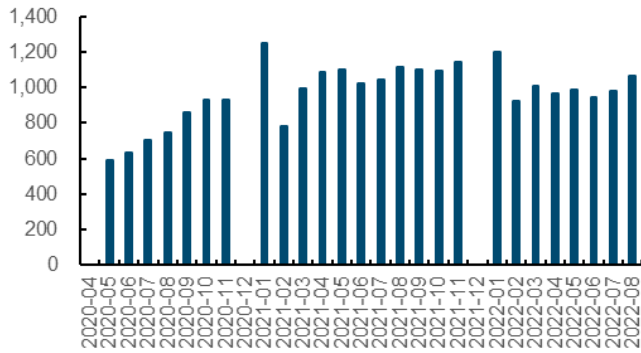
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

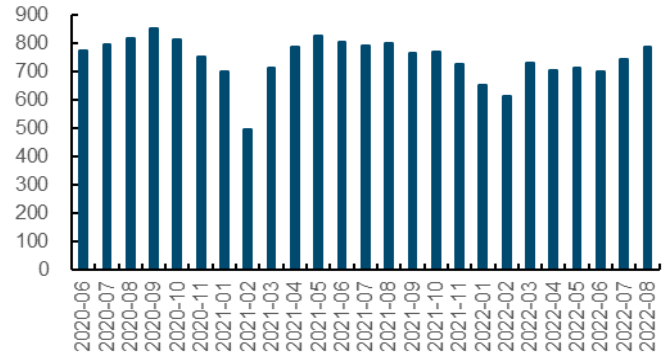
截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 2024 年 3 月 1 日, 育肥猪配合料价格为 3.66 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 2.88 元/千克, 较上周环比-1.37%。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



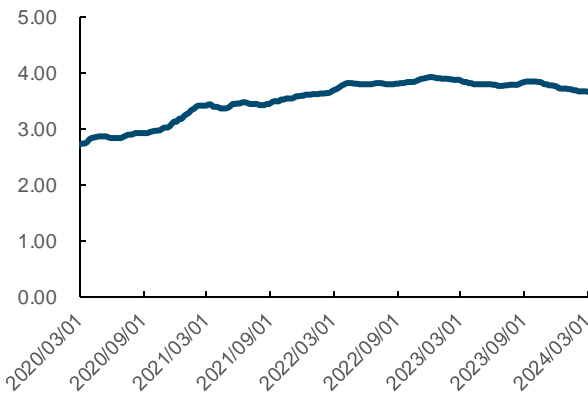
图表27: 禽饲料月度产量 (万吨)



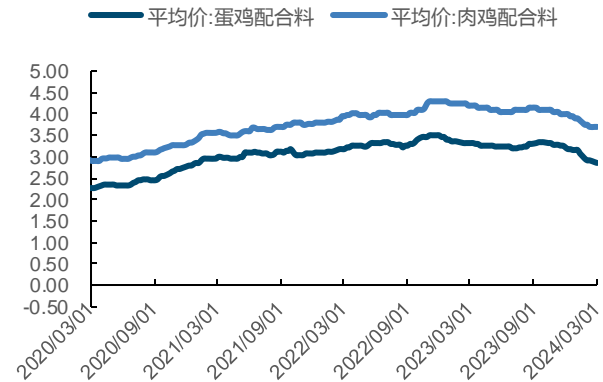
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

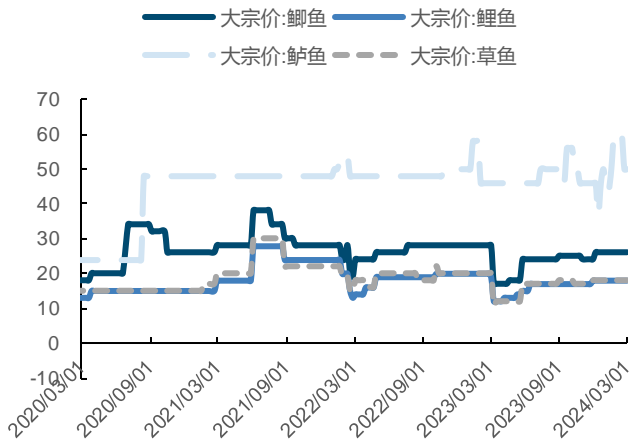
来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

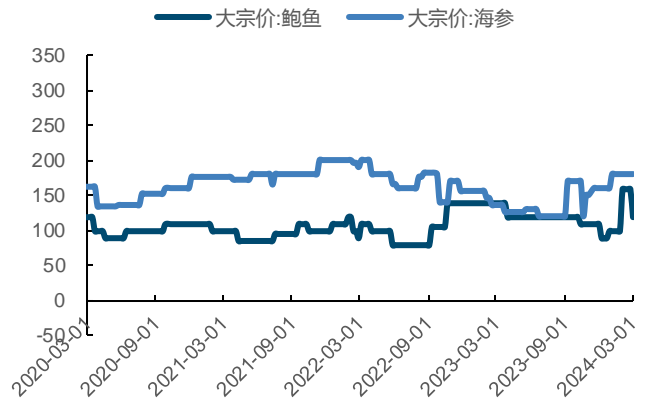
水产价格方面, 3 月 1 日, 草鱼/鲈鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为 18/50/26/18 元/千克。扇贝价格为 10 元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为 12 元/千克, 较上周环比不变。对虾价格 280 元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格 120 元/千克, 较上周环比-25%。海参价格 180 元/千克, 较上周环比不变。



图表30: 鱼类产品价格 (元/公斤)



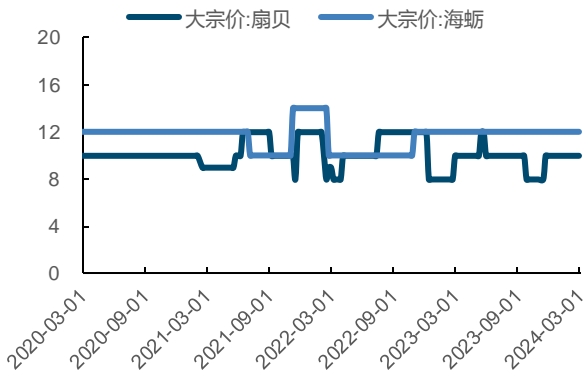
图表31: 鲍鱼和海参价格 (元/公斤)



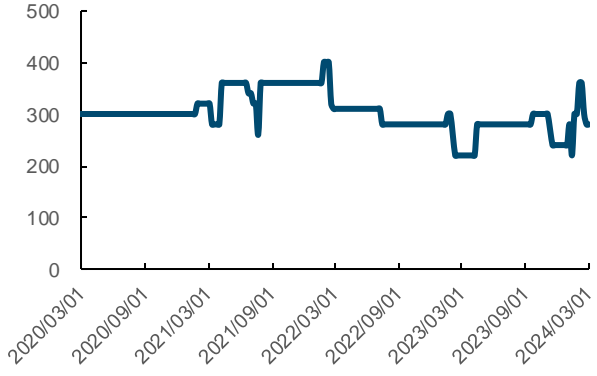
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 海蛎和扇贝价格 (元/公斤)



图表33: 对虾产品价格 (元/公斤)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告

【华统股份】

2月22日,公司发布关于对外担保的进展公告,与中国农业发展银行仙居县支行于2024年2月21日签订了《保证合同》,同意为公司全资子公司仙居县绿发饲料有限公司于2024年2月21日形成的债务在本金数额为人民币3000万元的额度内,提供连带责任保证担保。本次担保发生前,公司对仙居饲料实际担保余额为6400万元,本次担保发生后,公司对仙居饲料实际担保余额为9400万元。

4.2 行业要闻

据农业农村部消息,2月29日召开科技创新战略咨询委员会成立大会,部党组书记、部长,部科技创新领导小组组长唐仁健出席会议,为战略咨询委员颁发聘书并讲话。会议强调,要深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神,落实党中央、国务院决策部署,坚持把农业农村科技创新作为保障国家粮食安全、加快建设农业强国的根本保障和基础支撑,强化农业农村科技战略咨询,行政、学界双线发力,加快推动实现高水平农业科技自立自强。

会议指出,战略咨询在农业农村科技创新体系中具有关键引领作用。要把农业农村科技战略咨询作为创新先手棋,发挥战略科学家作用,围绕农业农村科技发展趋势研判、科技资源战略布局、科技创新体系重构、科技管理机制优化等重点领域,搞好前瞻谋划、精准把握,以高质量的决策咨询推动高水平的科技创新。



近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案（2024年修订）》（以下简称《方案》）。此次《方案》修订，在坚持现行工作思路、总体要求和“三抓两保”任务基本不变的基础上，将全国能繁母猪正常保有量目标从4100万头调整为3900万头，将能繁母猪存栏量正常波动（绿色区域）下限从正常保有量的95%调整至92%。同时，《方案》优化了地方生猪稳产保供责任落实，强化了引导生产和市场预期等重点举措，完善了监测预警、产能调控等保障措施。下一步，农业农村部将密切跟踪《方案》落实情况，指导地方继续加强监测预警引导，稳定用地、金融、环保等长效性支持政策，抓好非洲猪瘟等重大动物疫病常态化防控，促进生猪生产和市场供应稳定。

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。

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
电话：021-60753903
传真：021-61038200
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号
紫竹国际大厦 7 楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建内大街 26 号
新闻大厦 8 层南侧

深圳
电话：0755-83831378
传真：0755-83830558
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究