



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

产能去化趋势延续，关注生猪投资机会

投资建议

行情回顾：

本周（2024.3.4-2024.3.8）农林牧渔（申万）指数收于 2583.11 点（-0.20%）。在一级子行业中表现位居前列的有石油（+5.24%）、有色金属（+4.49%）、公用事业（+4.23%）。农林牧渔（-0.38%）排名第十八。部分重点个股涨幅前三名：统一股份（+15.77%）、*ST 天山（+11.84%）、绿康生化（+7.43%）；跌幅前三有华资实业（-9.96%）、中基健康（-7.67%）、金新农（-7.13%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，截至 3 月 8 日，全国商品猪价格为 14.32 元/公斤，周环比+2.95%；15 公斤仔猪价格为 530 元/头，较上周环比-25 元/头；本周生猪出栏均重为 122.29 公斤/头，较上周上涨 0.97 公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为 36.21 元/头，盈利较上周上涨 52.74 元/头；自繁自养养殖利润为-183.93 元/头，盈利周环比+47.85 元/头。节后生猪价格持续回落，随着猪价的走弱以及饲料价格的下行，行业内惜售情绪与二次育肥行为有所增加，在南方二次育肥较为积极的带动下近期生猪价格略有反弹，生猪出栏均重持续上升。供给端根据能繁母猪存栏以及冻品库容处于高位推算上半年生猪供给较为充足；需求端节后屠宰量快速下滑，生猪处于季节性消费淡季，二次育肥虽然承接部分供给压力，随着二次育肥在下旬告一段落，预计生猪价格整体偏弱。近期仔猪价格持续回落，前期仔猪价格上涨主要系部分猪场冬季受疫病影响存在补栏需求，随着部分规模场补栏告一段落仔猪价格持续回落，预计短期仔猪价格仍有持续回落的空间。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。建议关注：新五丰、华统股份等。

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。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 7.57 元/千克，较上周环比-1.94%；白条鸡平均价为 14.20 元/公斤，周环比-2.07%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 3 月 8 日，父母代种鸡养殖利润为 1.01 元/羽，周环比+13.48%；毛鸡养殖利润为-2.12 元/羽，周环比-29.71%。目前引种预期趋于稳定，我们认为随着上游存栏水平的传导以及需求端的持续好转，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：二次育肥带动猪价略有反弹，仔猪价格持续回落	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：需求端疲软压制产品价格，静待产能缺口传导	4
二、本周行情回顾	4
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	9
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	11

图表目录

图表 1：行业涨跌幅情况	4
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	5
图表 4：本周农业板块跌幅前十个股	5
图表 5：重要数据概览	6
图表 6：生猪价格走势（元/千克）	6
图表 7：猪肉平均批发价（元/千克）	6
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）	7
图表 13：肉鸡苗价格走势（元/羽）	7
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）	8
图表 19：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）	8
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)	10
图表 31: 鲍鱼和海参价格 (元/公斤)	10
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：二次育肥带动猪价略有反弹，仔猪价格持续回落

根据涌益咨询，截至3月8日，全国商品猪价格为14.32元/公斤，周环比+2.95%；15公斤仔猪价格为530元/头，较上周环比-25元/头；本周生猪出栏均重为122.29公斤/头，较上周上涨0.97公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为36.21元/头，盈利较上周上涨52.74元/头；自繁自养养殖利润为-183.93元/头，盈利周环比+47.85元/头。

节后生猪价格持续回落，随着猪价的走弱以及饲料价格的下行，行业内惜售情绪与二次育肥行为有所增加，在南方二次育肥较为积极的带动下近期生猪价格略有反弹，生猪出栏均重持续上升。供给端根据能繁母猪存栏以及冻品库容处于高位推算，上半年生猪供给较为充足；需求端节后屠宰量快速下滑，生猪处于季节性消费淡季，二次育肥虽然承接部分供给压力，随着二次育肥在下旬告一段落，预计生猪价格整体偏弱。近期仔猪价格持续回落，前期仔猪价格上涨主要系部分猪场冬季受疫病影响存在补栏需求，随着部分规模场补栏告一段落仔猪价格持续回落，预计短期仔猪价格仍有持续回落的空间。

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。建议关注：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。建议关注：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：需求端疲软压制产品价格，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为7.57元/千克，较上周环比-1.94%；白条鸡平均价为14.20元/公斤，周环比-2.07%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至3月8日，父母代种鸡养殖利润为1.01元/羽，周环比+13.48%；毛鸡养殖利润为-2.12元/羽，周环比-29.71%。

随着节后补充鸡苗告一段落，目前商品代鸡苗价格持续回落，主要系终端产品价格走低使得养殖端补栏偏谨慎，白羽鸡整体产能呈现下降趋势，春节前后鸡苗价格的波动主要系季节性供需的影响。目前海外引种预期趋于稳定，虽然海外供给偏紧，但是国内种鸡供给逐步增加，我们认为随着上游存栏水平的传导以及需求端的持续好转，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。建议关注：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（2024.3.4-2024.3.8）农林牧渔（申万）指数收于2583.11点（-0.20%），沪深300指数收于3544.91点（+0.20%），深证综指收于1719.71点（-0.33%），上证综指收于3046.02点（+0.63%），科创板收于803.20点（-1.51%）。

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	1719.71	-0.33%	0.75%	-6.43%

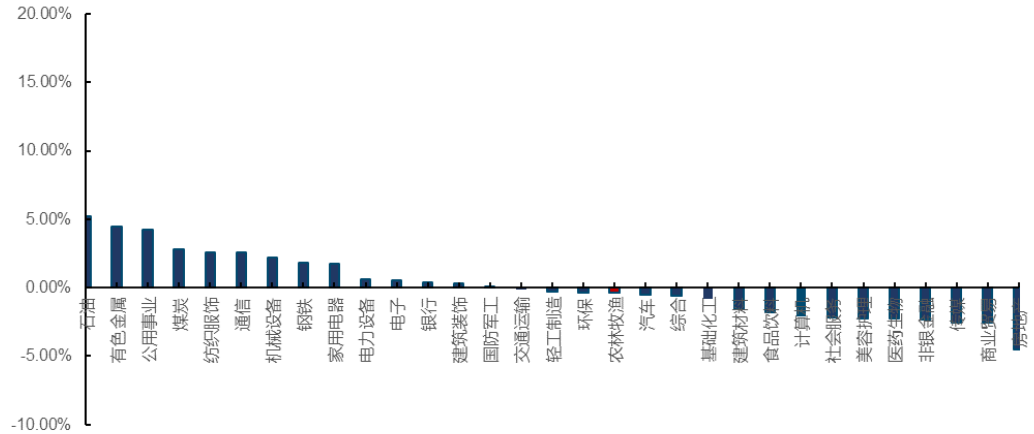


指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	3046.02	0.63%	1.02%	2.39%
科创板	803.20	-1.51%	-0.56%	-5.73%
沪深300	3544.91	0.20%	0.82%	3.32%
农林牧渔	2583.11	-0.38%	-1.49%	-9.75%
农产品加工	1957.43	-2.94%	-3.95%	-9.33%
种子生产	3273.14	-3.95%	-5.45%	-7.46%
养殖业	3040.86	0.89%	-0.39%	-7.19%
饲料	3918.45	0.71%	-0.53%	-12.13%
水产养殖	438.03	-4.11%	-3.86%	-22.18%
林业	818.65	-3.33%	-3.27%	-17.99%
粮油加工	1565.45	-3.33%	-4.68%	-11.56%
果蔬加工	1211.96	-1.94%	-2.21%	-5.78%

来源: Wind, 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看, 本周排名前三的有石油 (+5.24%)、有色金属 (+4.49%)、公用事业 (+4.23%)。农林牧渔 (-0.38%) 排名第十八。

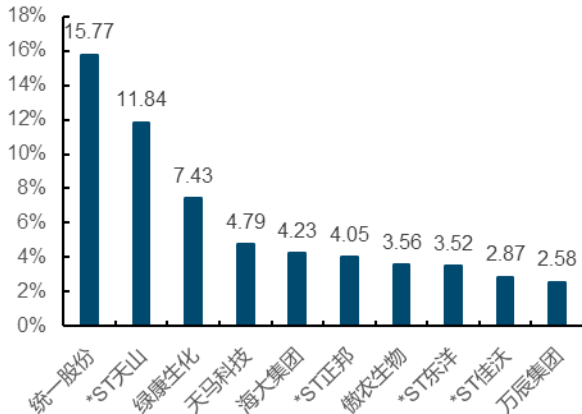
图表2: 本周各板块涨跌幅 (2024.2.26-2024.3.1)



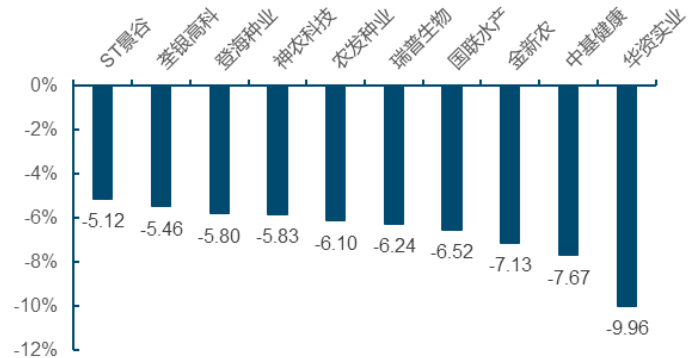
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的统一股份 (+15.77%)、*ST 天山 (+11.84%)、绿康生化 (+7.43%)、天马科技 (+4.79%)、海大集团 (+4.23%) 等; 跌幅排名居前的有华资实业 (-9.96%)、中基健康 (-7.67%)、金新农 (-7.13%)、国联水产 (-6.52%)、瑞普生物 (-6.24%) 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	2023/3/10	2024/3/1	2024/3/8	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.84	3.66	3.66	-4.69%	0.00%
	猪粮比		5.54	5.73	5.90	6%	2.97%
	猪料比		4.10	3.75	3.86	-5.85%	2.93%
	二元母猪	元/公斤	32.54	30.28	30.40	-6.58%	0.40%
	仔猪	元/公斤	39.28	20.20	20.20	-48.57%	0.00%
	生猪价格	元/公斤	15.91	14.11	14.30	-10.12%	1.35%
	猪肉(批发价)	元/公斤	20.83	20.14	20.10	-3.50%	-0.20%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	2.86	2.80	-15.66%	-2.10%
	肉鸡苗	元/羽	6.01	3.59	3.71	-38.27%	3.34%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	2.90	3.00	-14.29%	3.45%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.70	3.00	2.80	-50.88%	-6.67%
	白羽鸡	元/公斤	10.45	7.72	7.57	-27.56%	-1.94%
	白条鸡	元/公斤	16.00	14.50	14.20	-11.25%	-2.07%
	毛鸡养殖利润	元/羽	3.24	-1.49	-2.12	-165.43%	42.28%
农产品	玉米	元/吨	2894	2465	2468	-14.73%	0.10%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	617	425	440	-28.76%	3.53%
	小麦	元/吨	3124	2842	2819	-9.76%	-0.80%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	679	558	538	-20.83%	-3.59%
	大豆	元/吨	5172	4602	4518	-12.64%	-1.83%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1507	1151	1184	-21.43%	2.84%
	豆粕	元/吨	4245	3327	3407	-19.75%	2.40%
	豆油	元/吨	9432	8006	8126	-13.85%	1.49%
	菜籽	元/吨	7162	6560	6552	-8.51%	-0.12%
	棉花	元/吨	15564	17208	17180	10.38%	-0.16%
	棉花M到港价	美分/磅	96.33	109.47	109.34	13.51%	-0.12%
水产	鲤鱼	元/千克	12	18	18	50.00%	0.00%
	草鱼	元/千克	11	18	18	63.64%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	17	26	26	52.94%	0.00%
	海参	元/千克	136	180	180	32.35%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	140	120	110	-21.43%	-8.33%
	对虾	元/千克	220	280	240	9.09%	-14.29%
	扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%

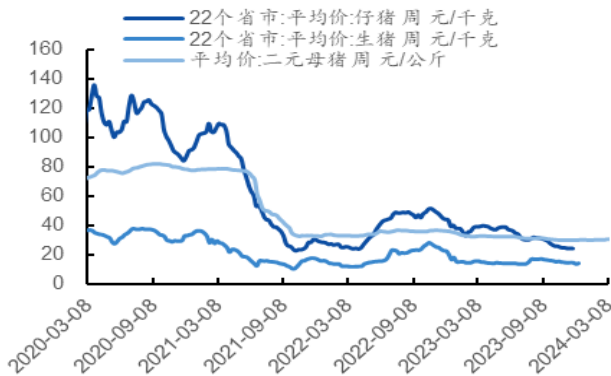
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

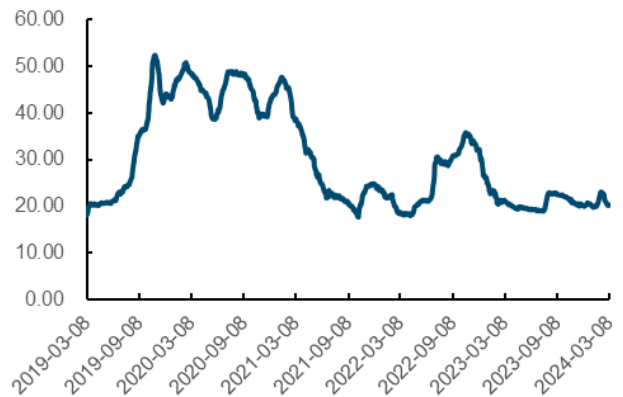
生猪养殖方面, 根据涌益咨询, 截至3月8日, 全国商品猪价格为14.32元/公斤, 周环比+2.95%; 15公斤仔猪价格为530元/头, 较上周环比-25元/头; 本周生猪出栏均重为122.29公斤/头, 较上周上涨0.97公斤/头。

生猪养殖利润方面, 周外购仔猪养殖利润为36.21元/头, 盈利较上周上涨52.74元/头; 自繁自养养殖利润为-183.93元/头, 盈利周环比+47.85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)

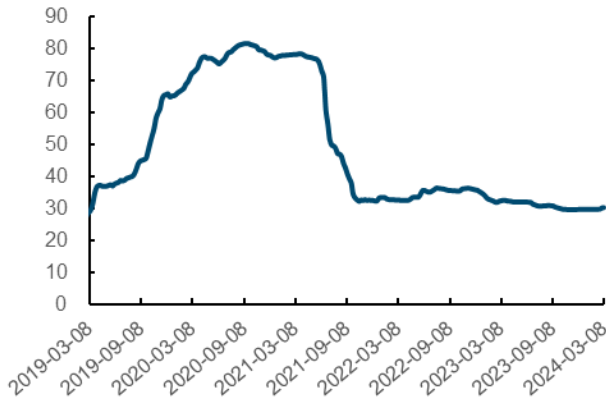


来源: Wind, 国金证券研究所

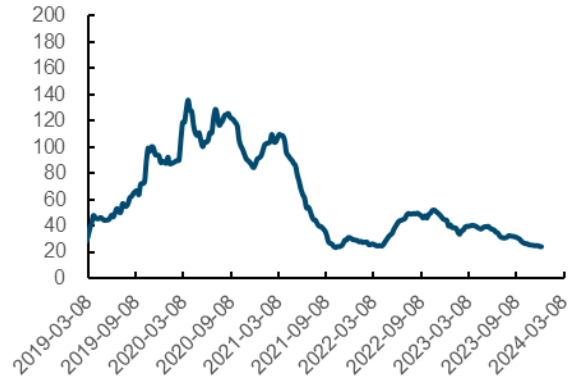
来源: Wind, 国金证券研究所



图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



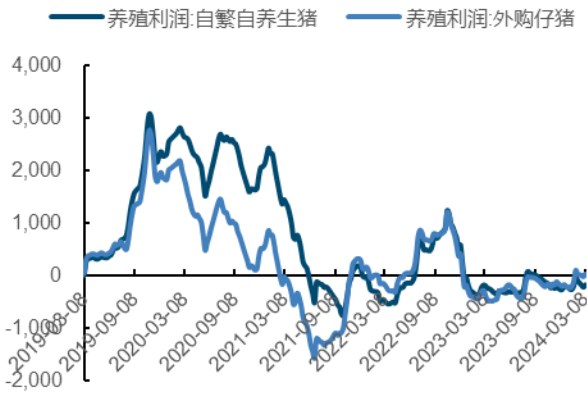
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



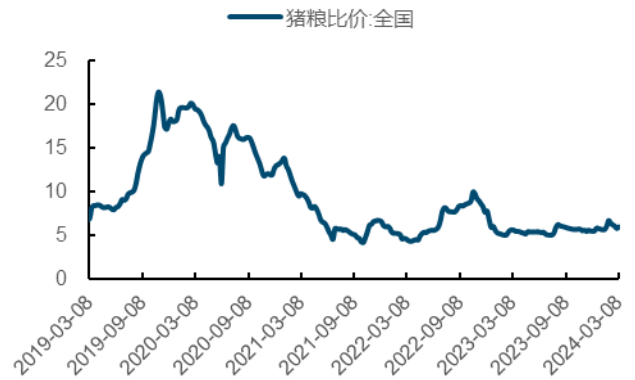
来源: Wind, 国金证券研究所

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

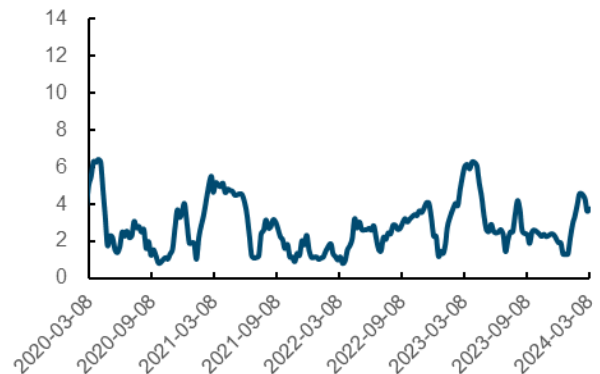
禽养殖方面, 截至 3 月 8 日, 本周主产区白羽鸡平均价为 7.57 元/千克, 较上周环比-1.94%; 白条鸡平均价为 14.20 元/公斤, 较上周环比-2.07%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至 3 月 8 日, 父母代种鸡养殖利润为 1.01 元/羽, 周环比+13.48%; 毛鸡养殖利润为-2.12 元/羽, 周环比-29.71%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)

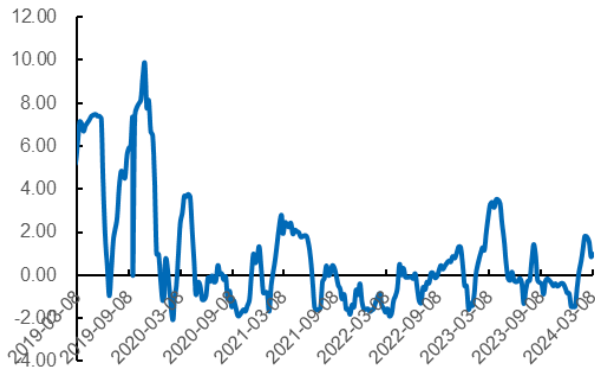


来源: Wind, 国金证券研究所

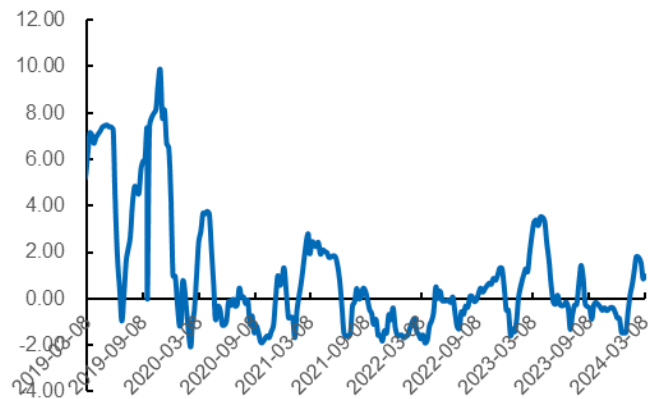
来源: Wind, 国金证券研究所



图表14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



图表15: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面,截至3月8日,国内玉米现货价为2355.71元/吨,较上周环比-0.18%;本周CBOT玉米期货价格为439.75美分/蒲式耳,较上周环比+3.53%。

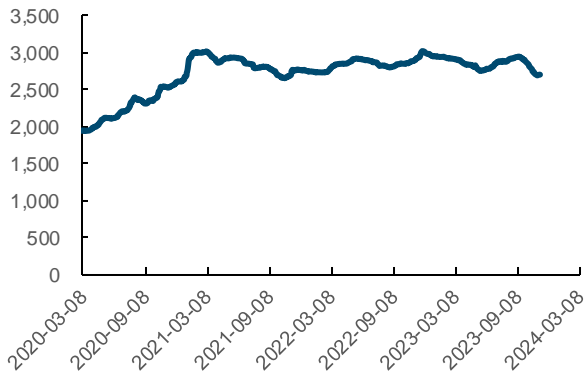
3月8日,国内大豆现货价为4517.89元/吨,较上周环比-1.83%;本周CBOT大豆期货价格为1184.00美分/蒲式耳,较上周环比+2.84%。

3月8日,国内豆粕现货价3324.00元/吨,较上周环比+0.97%;豆油现货价格为8125.79元/吨,较上周环比+1.49%。

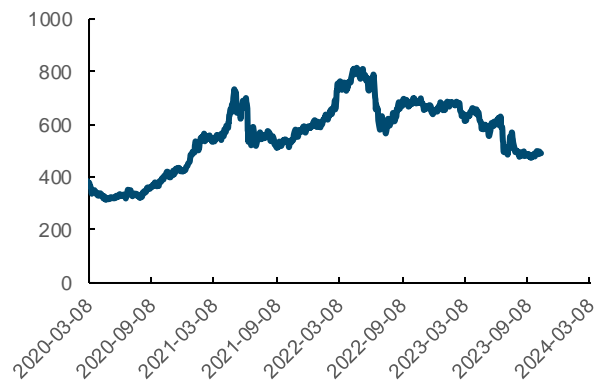
3月1日,国内小麦现货价2818.89元/吨,较上周环比-0.80%;本周CBOT小麦期货价格为537.75美分/蒲式耳,较上周环比-3.59%。

3月8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17.88美分/英担,较上周环比-3.92%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



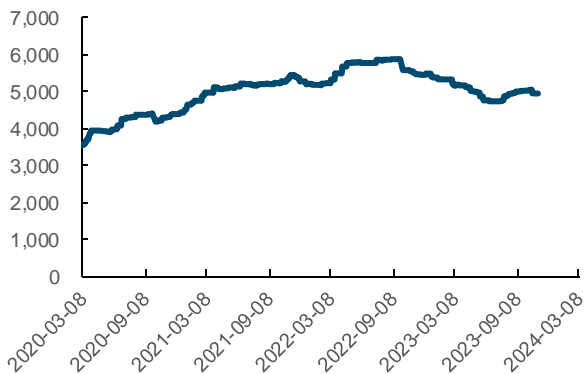
图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



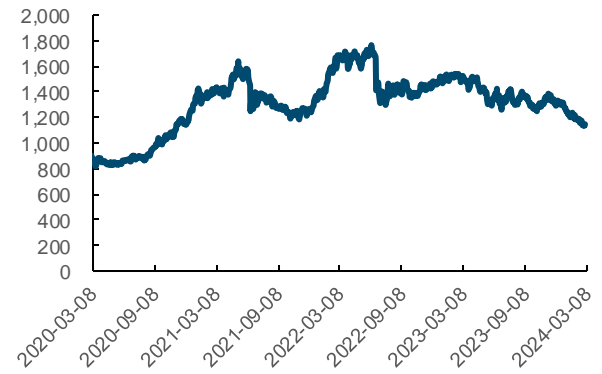
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)

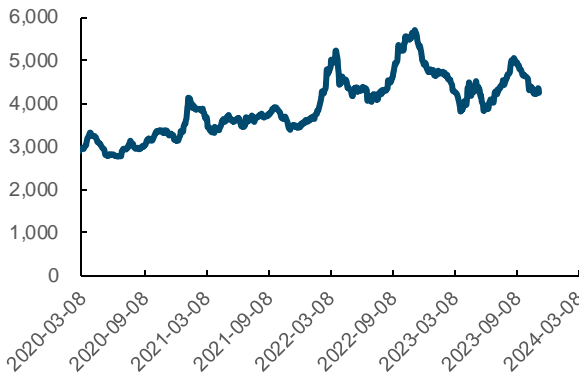


来源: Wind, 国金证券研究所

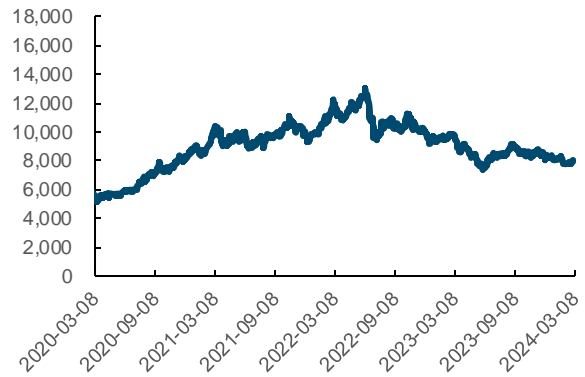
来源: Wind, 国金证券研究所



图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



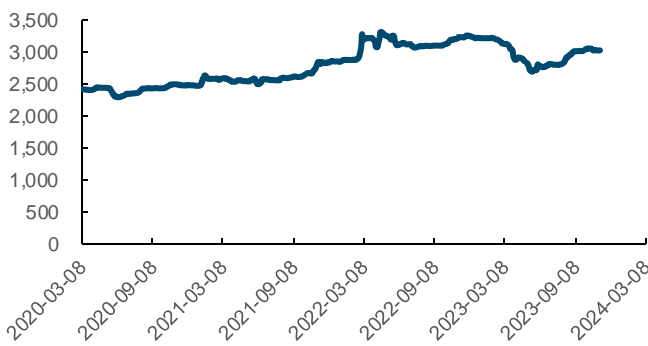
图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



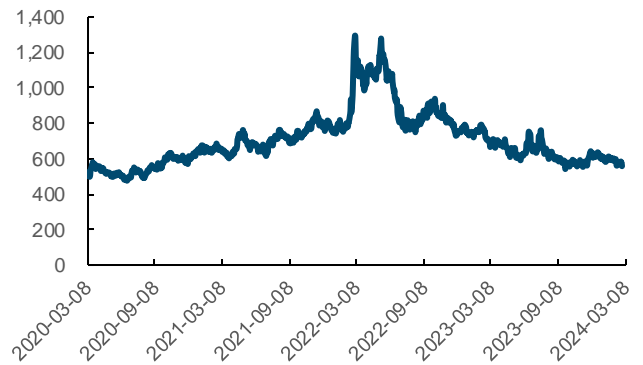
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



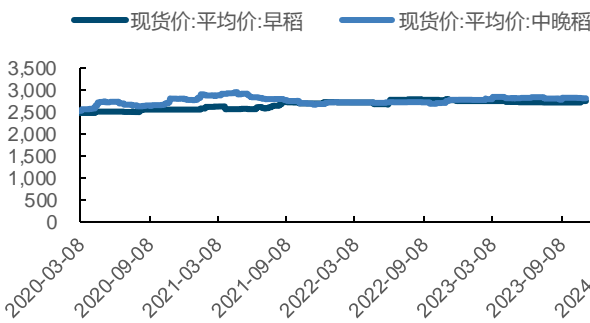
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



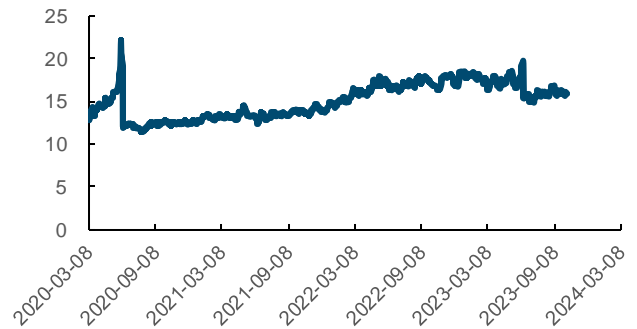
来源: Wind, 国金证券研究所

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

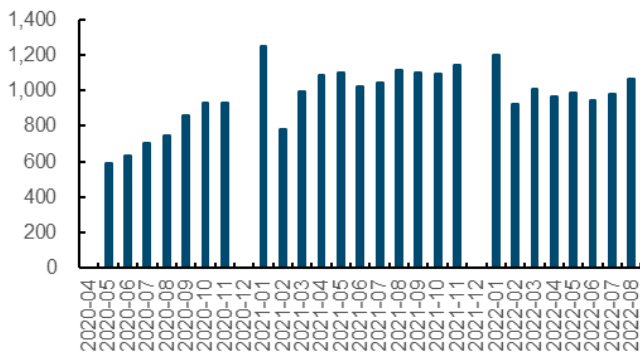
3.4 饲料数据追踪

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%。

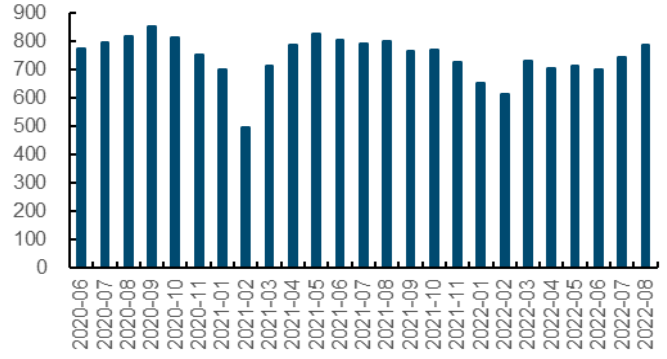
截至 2024 年 3 月 8 日, 育肥猪配合料价格为 3.66 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 2.80 元/千克, 较上周环比-2.01%。



图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



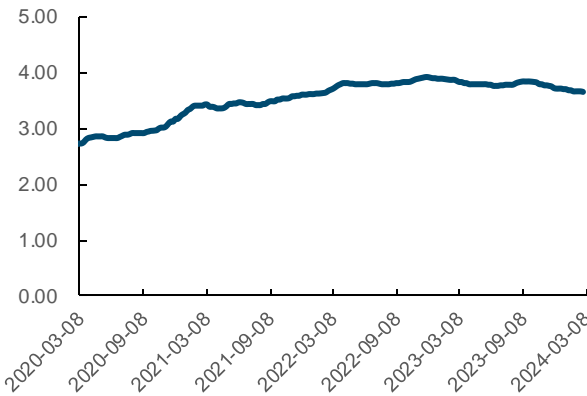
图表27: 禽饲料月度产量 (万吨)



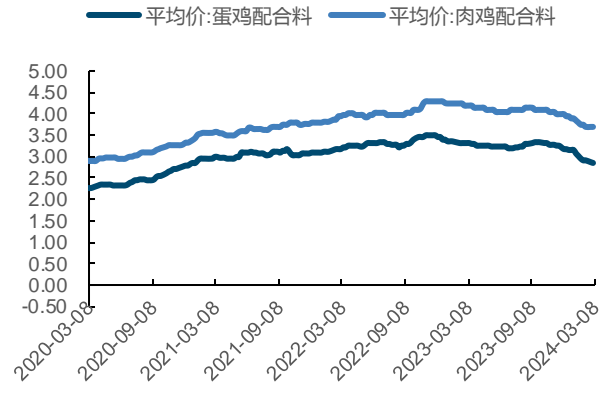
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



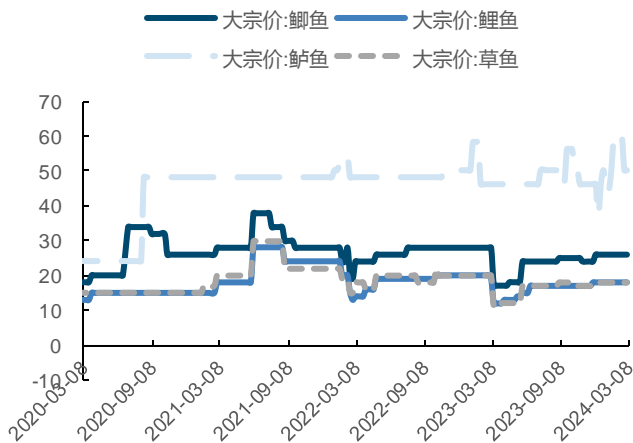
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

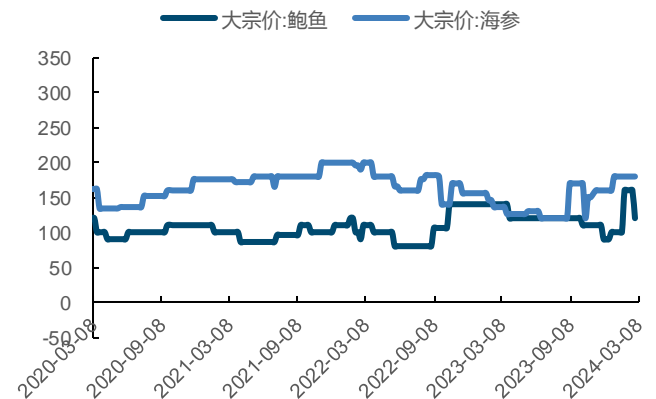
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 3月8日, 草鱼/鲈鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为 18/42/26/18 元/千克, 鲈鱼价格环比-16%, 其余淡水鱼价格周环比不变。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, 较上周环比不变。对虾价格 240 元/千克, 较上周环比-14.29%。鲍鱼价格 110 元/千克, 较上周环比-8.33%。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)

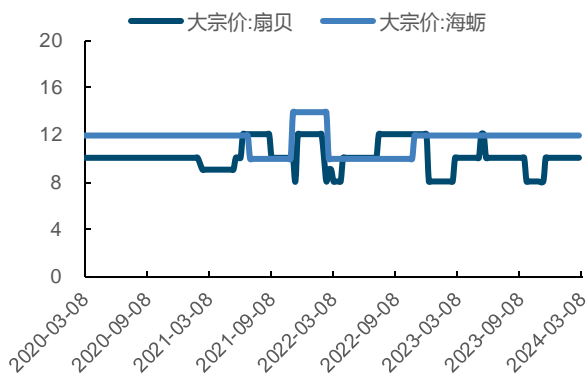


来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

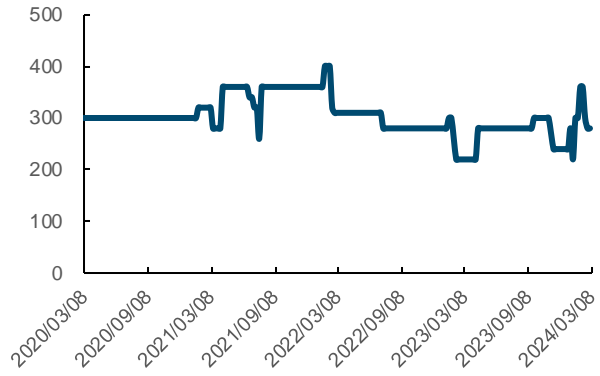


图表32: 海蛎和扇贝价格 (元/公斤)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表33: 对虾产品价格 (元/公斤)



来源: Wind, 国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告

【温氏股份】

3月5日, 公司发布公告显示2024年2月销售肉猪192.21万头(含毛猪和鲜品), 收入33.38亿元, 毛猪销售均价14.29元/公斤, 环比变动分别为-27.12%、-21.33%、3.85%, 同比变动分别为-0.69%、-1.01%、-2.26%。

【牧原股份】

3月6日, 公司发布公告显示2024年1-2月份, 公司销售生猪1,054.0万头(其中商品猪1,037.1万头, 仔猪12.2万头, 种猪4.8万头), 销售收入166.35亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪208.1万头。2024年1-2月份, 公司商品猪价格相比2023年12月份有所上升, 商品猪销售均价13.84元/公斤, 比2023年12月份上升3.13%。

4.2 行业要闻

3月8日农业农村部官方网站称, 当前正值春耕备耕关键时期, 党中央、国务院高度重视农资质量问题, 要求严格整治不合格产品, 严厉打击制售假冒伪劣行为, 净化农资市场, 维护农民权益。近日, 农业农村部、最高人民法院、最高人民检察院、工业和信息化部、公安部、市场监管总局、全国供销合作总社等七部门迅速行动, 在原有工作基础上, 从“严”的角度, 研究谋划进一步加强农资打假新措施新办法。农业农村部派出10个调研指导组分赴地方开展农资打假工作调研, 深挖农资“忽悠团”、网络非法售种等违法犯罪行为特点, 组织各地围绕春耕备耕急需的种子、肥料、农药开展大排查, 及时发现问题隐患和薄弱环节, 采取针对性的治理措施, 切实保障春耕生产。

3月5日, 农业农村部种植业管理司在云南德宏州陇川县召开全国糖料生产提质降本增效推进会, 交流推进糖料生产提质降本增效经验做法, 分析产业面临的形势任务, 部署推进糖料产业高质量发展重点工作。会议指出, 对标糖料产业高质量发展要求, 须以提质降本增效为主线, 统筹抓好甘蔗和甜菜两大品种生产, 加快破解关键品种、脱毒种苗、全程机械化等瓶颈制约, 大力推广良田、良种、良法、良机、良制“五良”集成组装的综合性措施, 探索建立更加稳定的利益联结机制, 切实提升糖料产业质量效益和竞争力。

会议要求, 要坚持问题导向, 聚焦重点难点, 加快推进糖料生产提质降本增效。一是压实责任与强化支持并举, 建设好糖料蔗生产保护区, 努力拓展增量空间, 千方百计稳定糖料面积。二是夯实基础与集成技术并举, 在推动“地适应机”、“机适应地”、农机农艺融合方面下功夫, 加快提升糖料生产全程机械化水平。三是强化创新与加快应用并举, 选育一批自主可控的突破性品种, 加快商品化脱毒种苗推广, 努力释放良种增产潜力。四是稳产保供与绿色发展并举, 大力推广化肥减施增效技术, 积极推行病虫害统防统治和绿色防控, 加强蔗叶等废弃物资源化利用。五是糖料增收与糖企增效并举, 积极培育新型生产经营主体, 发展社会化服务, 发挥糖企作用, 探索建立更加稳定的利益联结机制, 让广大蔗农共享发展成果。

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