



# 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

## 生猪价格震荡，关注生猪投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周（2024.3.11-2024.3.15）农林牧渔（申万）指数收于 2581.28 点（-0.07%）。在一级子行业中表现位居前列的有汽车（+6.09%）、食品饮料（+5.12%）、有色金属（+5.08%）。农林牧渔（-0.07%）排名第二十五。部分重点个股涨幅前三名：众兴菌业（+30.01%）、华绿生物（+11.57%）、金丹科技（+11.07%）；跌幅前三有郎源股份（-6.60%）、温氏股份（-6.18%）、万辰集团（-4.63%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，截至3月14日，全国商品猪价格为 14.56 元/公斤，周环比+1.68%；15 公斤仔猪价格为 561 元/头，较上周环比+31 元/头；本周生猪出栏均重为 126.90 公斤/头，较上周上涨 0.80 公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为 58.94 元/头，盈利较上周上涨 35.20 元/头；自繁自养养殖利润为-148.73 元/头，盈利周环比+22.73 元/头。在涨价预期与标肥价差的影响下，近期行业内压栏与二次育肥的积极性有所提升，多因素支撑近期猪价上涨。从生猪产能推算，上半年生猪供给依旧充足，本周生猪出栏均重已经达到 123.02 公斤/头，累库行为使得后续出栏压力有所增加。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，随着累库行为到达一定程度，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 7.66 元/千克，较上周环比+1.19%；白条鸡平均价为 14.20 元/公斤，周环比不变。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 3 月 15 日，父母代种鸡养殖利润为 1.10 元/羽，周环比+8.91%；毛鸡养殖利润为-2.51 元/羽，周环比-18.40%。随着节后补充鸡苗告一段落，同时供给端环比略有增强，目前商品代鸡苗价格持续回落，毛鸡端受需求压制，价格呈现震荡态势。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，整体供给端依旧处于相对高位。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：玉米新粮确定增产，饲料价格或趋势下行	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	5
三、农产品价格跟踪	6
3.1 生猪产品价格追踪	6
3.2 禽类产品价格追踪	7
3.3 粮食价格追踪	8
3.4 饲料数据追踪	10
3.5 水产品价格追踪	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	5
图表 2：本周各板块涨跌幅（2024.3.11-2024.3.15）	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)	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14日，全国商品猪价格为14.56元/公斤，周环比+1.68%；15公斤仔猪价格为561元/头，较上周环比+31元/头；本周生猪出栏均重为126.90公斤/头，较上周上涨0.80公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为58.94元/头，盈利较上周上涨35.20元/头；自繁自养养殖利润为-148.73元/头，盈利周环比+22.73元/头。

在涨价预期与标肥价差的影响下，近期行业内压栏与二次育肥的积极性有所提升，多因素支撑近期猪价上涨。从生猪产能推算，上半年生猪供给依旧充足，本周生猪出栏均重已经达到123.02公斤/头，累库行为使得后续出栏压力有所增加。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，随着累库行为到达一定程度，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：玉米新粮确定增产，饲料价格或趋势下行

玉米：本周玉米现货价为2350.00元/吨，环比-0.24%。从产量角度判断，2024年国内玉米产量确定增长，进口量较去年或有所增加，整体2024年玉米供给压力较大；需求端受下游养殖景气度影响，生猪产能下行或使得饲料需求减弱，全年玉米价格或趋势向下。短期来看，在收储政策的影响下市场购销活跃度持续增加，短时玉米价格或存在上涨机会，但是在整体贡献的影响下缺乏大幅上涨机会。

大豆：本周大豆现货价为4433.68元/吨，环比-1.86%；豆粕现货价3500.00元/吨，环比+5.29%。USDA3月报告环比下调全球大豆产量136万吨至3.97亿吨，出口量环比上调304万吨至1.74亿吨。整体来看南美大豆丰产情况基本确定，短时受供需错配影响价格或震荡偏强，豆粕价格趋势向下不变。

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7.66元/千克，较上周环比+1.19%；白条鸡平均价为14.20元/公斤，周环比不变。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至3月15日，父母代种鸡养殖利润为1.10元/羽，周环比+8.91%；毛鸡养殖利润为-2.51元/羽，周环比-18.40%。

随着节后补充鸡苗告一段落，同时供给端环比略有增强，目前商品代鸡苗价格持续回落，毛鸡端受需求压制，价格呈现震荡态势。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，整体供给端依旧处于相对高位。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(2024.3.11-2024.3.15)农林牧渔(申万)指数收于2581.28点(-0.07%),沪深300指数收于3569.99点(+0.71%),深证综指收于1774.68点(+3.20%),上证综指收于3054.64点(+0.28%),科创板收于808.67点(+0.68%)。

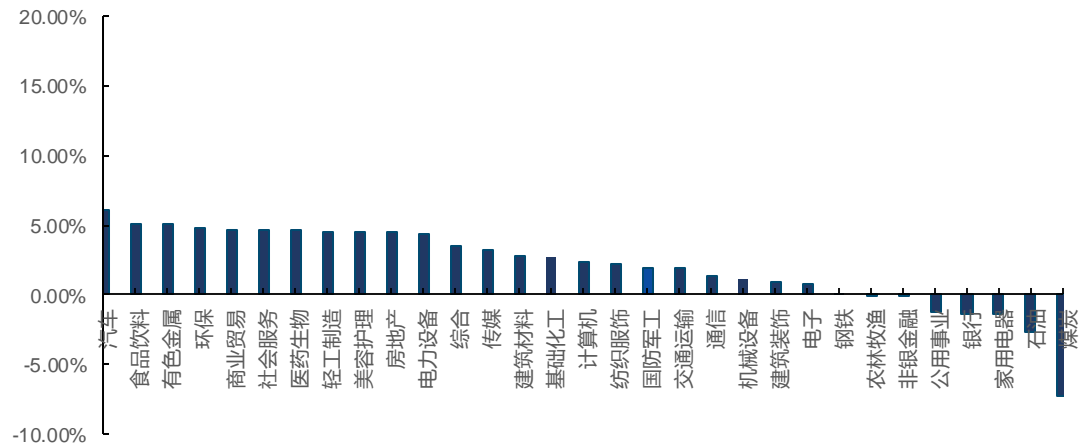
图表1: 行业涨跌幅情况

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	1774.68	3.20%	3.97%	-3.44%
上证综指	3054.64	0.28%	1.31%	2.68%
科创板	808.67	0.68%	0.12%	-5.09%
沪深300	3569.99	0.71%	1.53%	4.05%
农林牧渔	2581.28	-0.07%	-1.56%	-9.82%
农产品加工	1995.59	1.95%	-2.08%	-7.56%
种子生产	3316.8	1.33%	-4.19%	-6.23%
养殖业	2967.01	-2.43%	-2.81%	-9.44%
饲料	3976.56	1.48%	0.95%	-10.83%
水产养殖	461.08	5.26%	1.20%	-18.08%
林业	838.72	2.45%	-0.90%	-15.98%
粮油加工	1605.20	2.54%	-2.26%	-9.31%
果蔬加工	1218.51	0.54%	-1.68%	-5.27%

来源: Wind, 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看,本周排名前三的有汽车(+6.09%)、食品饮料(+5.12%)、有色金属(+5.08%)。农林牧渔(-0.07%)排名第二十五。

图表2: 本周各板块涨跌幅(2024.3.11-2024.3.15)



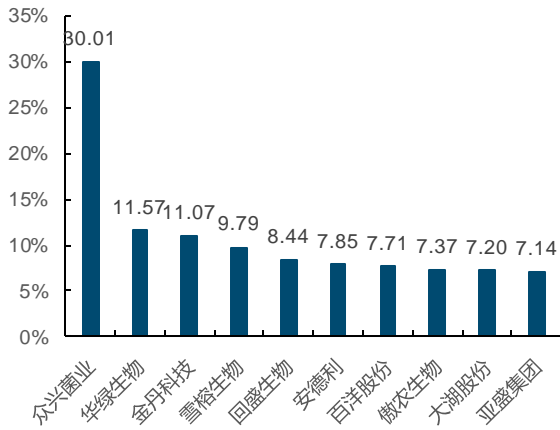
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面,本周涨幅排名居前的众兴菌业(+30.01%)、华绿生物(+11.57%)、金丹科技(+11.07%)等;跌幅排名居前的有郎源股份(-6.60%)、温氏股份(-6.18%)、万辰集团(-4.63%)等。

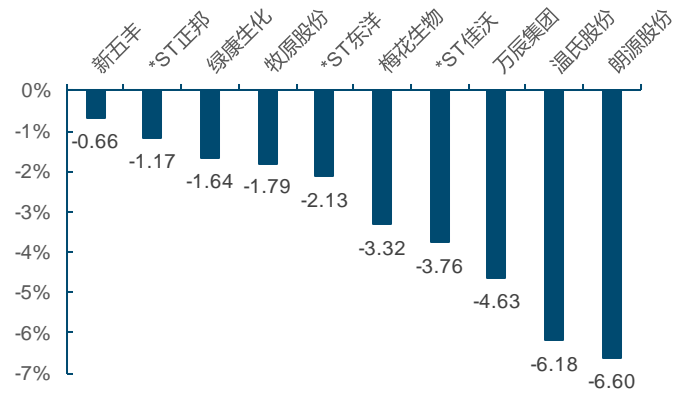




图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



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	2024-3-8	2024-3-15	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.84	3.66	3.64	-5.21%	-0.55%
	猪粮比		5.54	5.90	6.00	8%	1.69%
	猪料比		4.10	3.86	3.95	-3.66%	2.33%
	二元母猪	元/公斤	32.54	30.40	30.40	-6.58%	0.00%
	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	20.10	20.27	-2.69%	0.85%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	2.80	2.74	-17.47%	-2.14%
	肉鸡苗	元/羽	6.01	3.71	3.80	-36.77%	2.43%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.00	3.20	-8.57%	6.67%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.70	2.80	3.30	-42.11%	17.86%
	白羽鸡	元/公斤	10.45	7.57	7.66	-26.70%	1.19%
	白条鸡	元/公斤	16.00	14.20	14.20	-11.25%	0.00%
	毛鸡养殖利润	元/羽	3.24	-2.12	-2.51	-177.47%	18.40%
农产品	玉米	元/吨	2894	2468	2468	-14.70%	0.03%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	617	440	437	-29.24%	-0.68%
	小麦	元/吨	3124	2819	2804	-10.24%	-0.53%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	679	538	529	-22.19%	-1.72%
	大豆	元/吨	5172	4518	4434	-14.27%	-1.86%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1507	1184	1198	-20.49%	1.20%
	豆粕	元/吨	4245	3407	3501	-17.54%	2.76%
	豆油	元/吨	9432	8126	8214	-12.91%	1.09%
	菜籽	元/吨	7162	6560	6552	-8.51%	-0.12%
	棉花	元/吨	15564	17180	17083	9.76%	-0.56%
棉花M到港价	美分/磅	96.33	109.34	103.42	7.36%	-5.41%	
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	110	110	-21.43%	0.00%
	对虾	元/千克	220	240	260	18.18%	8.33%
	扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%

来源: Wind, 国金证券研究所

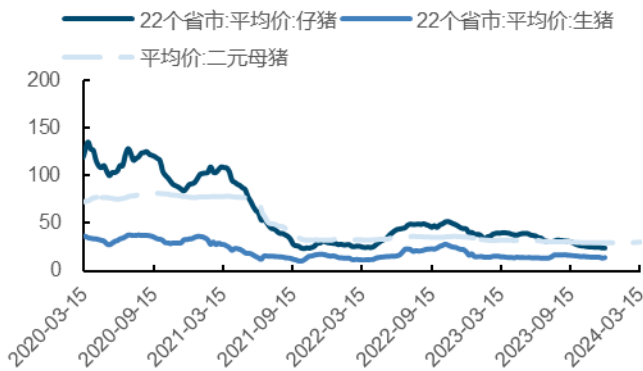
#### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面, 根据涌益咨询, 截至3月14日, 全国商品猪价格为14.56元/公斤, 周环比+1.68%; 15公斤仔猪价格为561元/头, 较上周环比+31元/头; 本周生猪出栏均重为126.90公斤/头, 较上周上涨0.80公斤/头。

生猪养殖利润方面, 周外购仔猪养殖利润为58.94元/头, 盈利较上周上涨35.20元/头; 自繁自养养殖利润为-148.73元/头, 盈利周环比+22.73元/头。

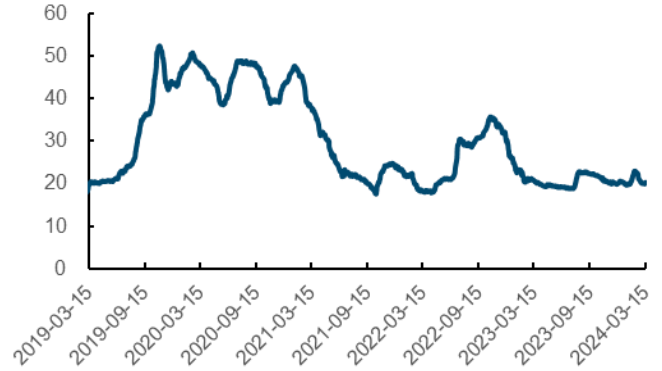


图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



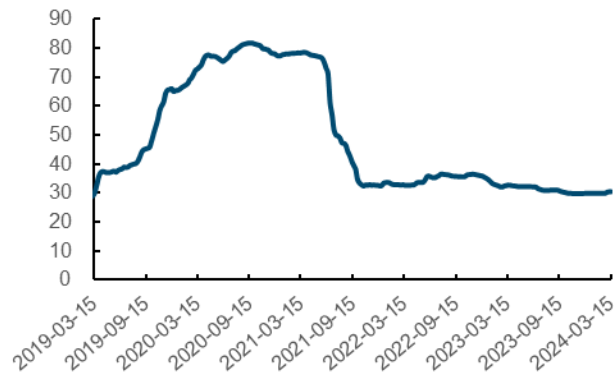
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



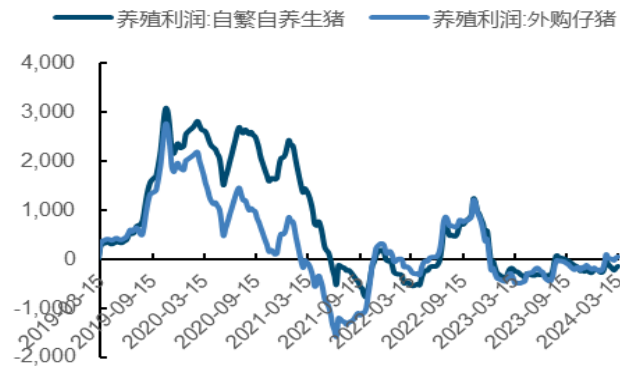
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

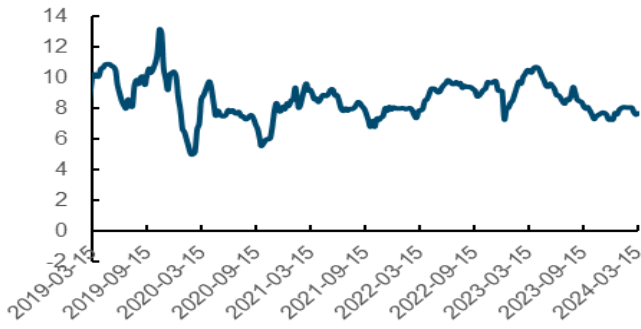
### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至3月15日,本周主产区白羽鸡平均价为7.66元/千克,较上周环比+1.19%;白条鸡平均价为14.20元/公斤,较上周环比不变。

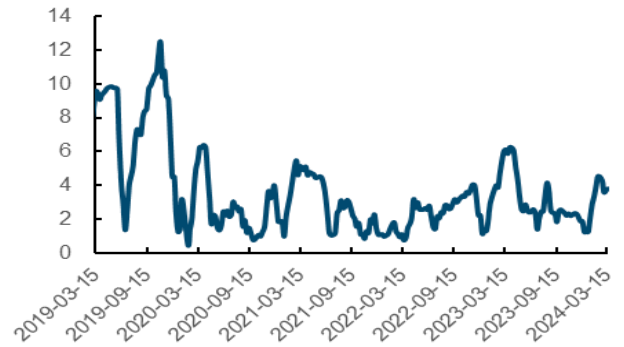
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至3月8日,父母代种鸡养殖利润为1.10元/羽,周环比+8.91%;毛鸡养殖利润为-2.51元/羽,周环比-18.40%。



图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



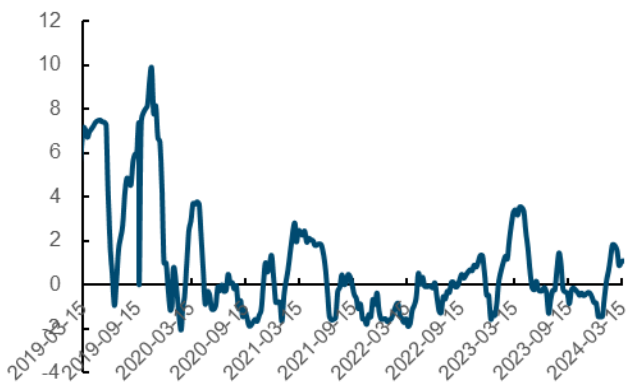
图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



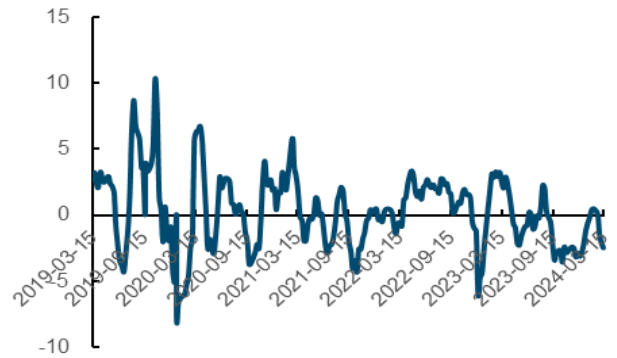
来源: Wind, 国金证券研究所

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15日, 国内玉米现货价为 2350.0 元/吨, 较上周环比-0.24%; 本周 CBOT 玉米期货价格 436.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.68%。

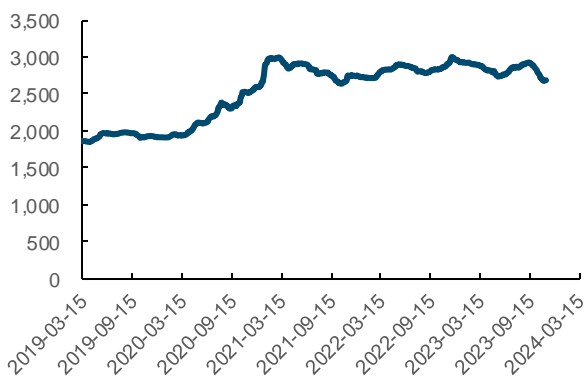
3月15日, 国内大豆现货价为 4433.68 元/吨, 较上周环比-1.86%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1198.25.00 美分/蒲式耳, 较上周环比-12.04%。

3月15日, 国内豆粕现货价 3500.00 元/吨, 较上周环比+5.29%; 豆油现货价格为 8214.21 元/吨, 较上周环比-1.09%。

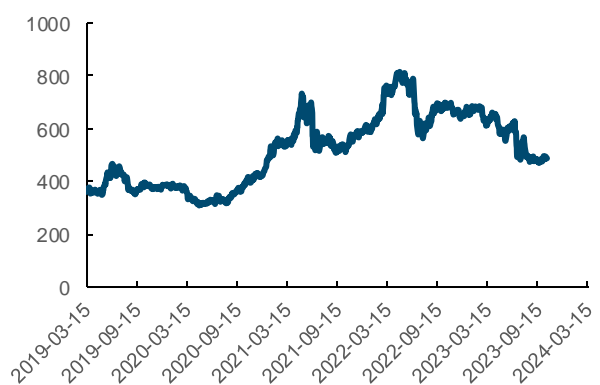
3月15日, 国内小麦现货价 2803.89 元/吨, 较上周环比-0.53%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 528.50 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.72%。

3月15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 17.82 美分/英担, 较上周环比+0.34%。

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)



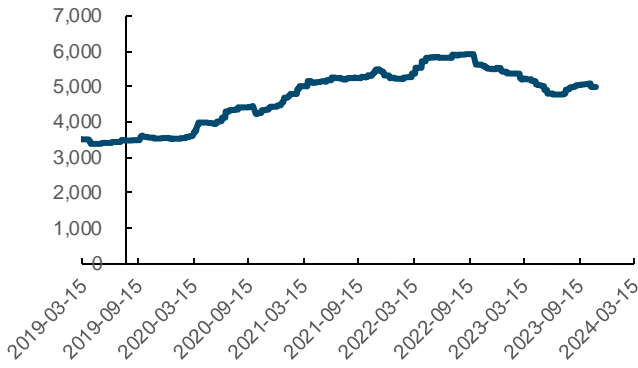
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所



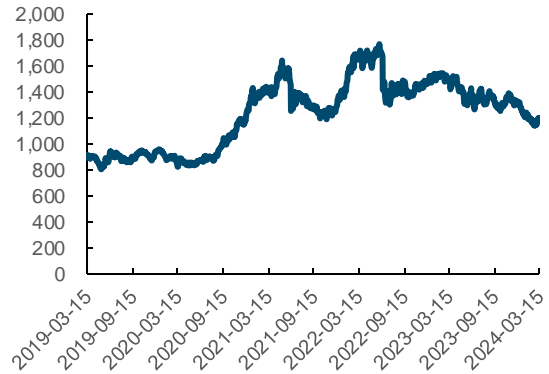


图表18: 大豆现货价 (元/吨)



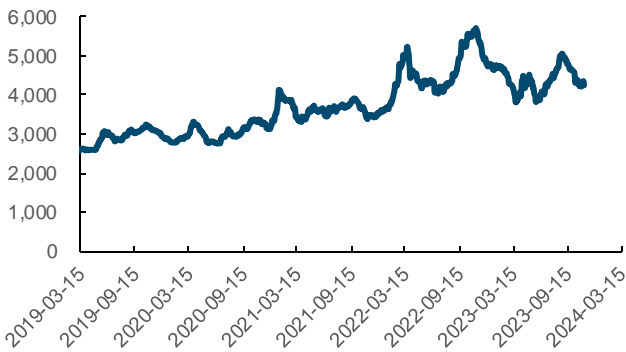
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



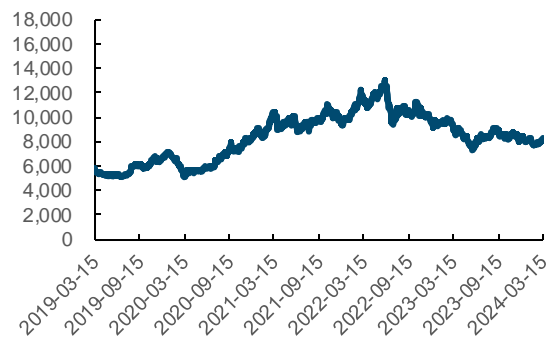
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



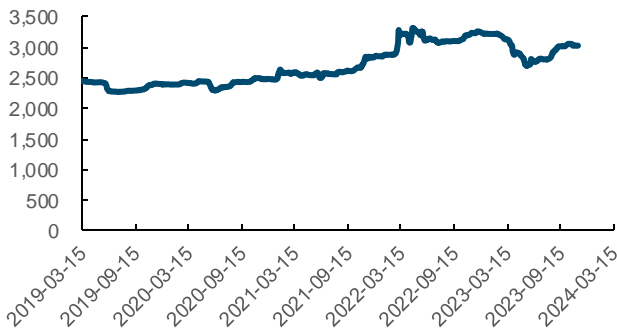
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



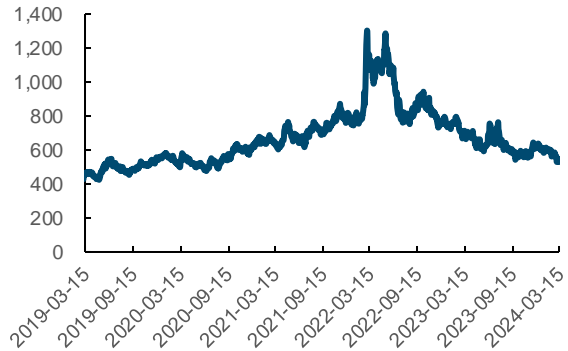
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



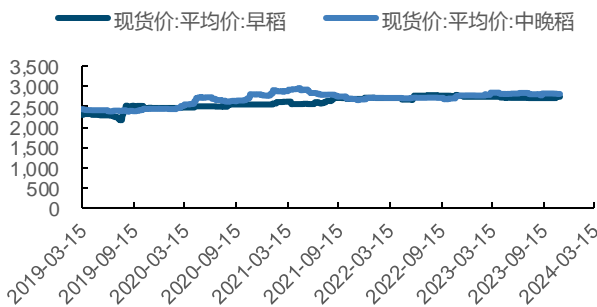
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



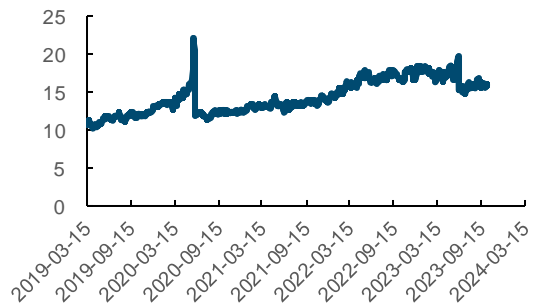
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

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

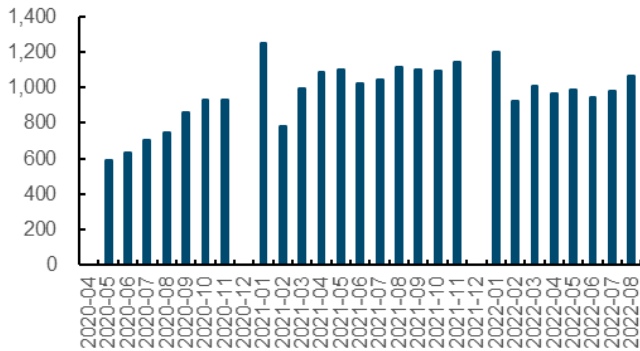


### 3.4 饲料数据追踪

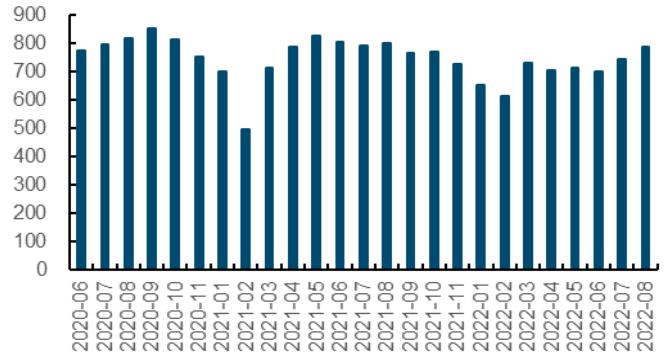
截至 2022 年 8 月，猪料产量为 1067 万吨，环比+8.55%，同比-4.56%；肉禽料产量为 789 万吨，环比+6.19%，同比-1.62%。

截至 2024 年 3 月 15 日，育肥猪配合料价格为 3.64 元/千克，较上周环比+0.55%；肉禽料价格为 2.74 元/千克，较上周环比+2.14%。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



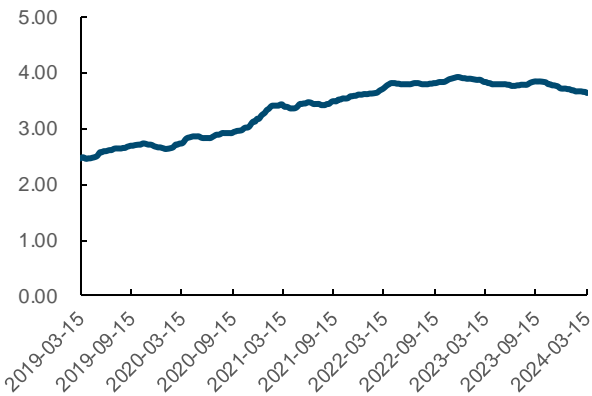
图表27: 禽饲料月度产量 (万吨)



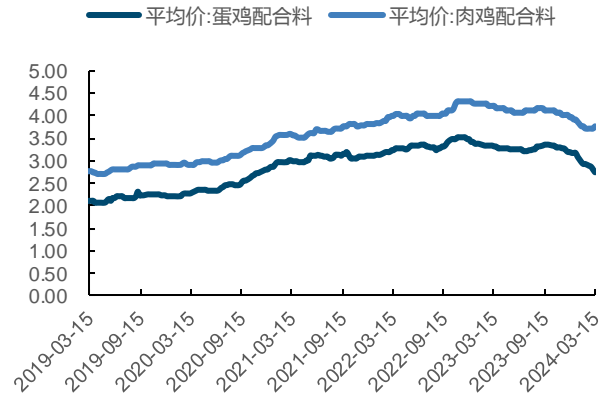
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



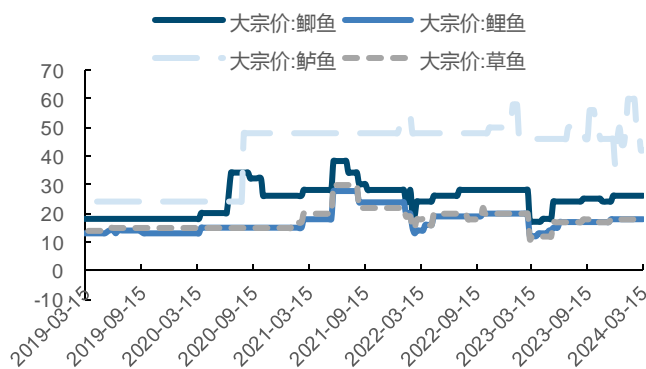
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

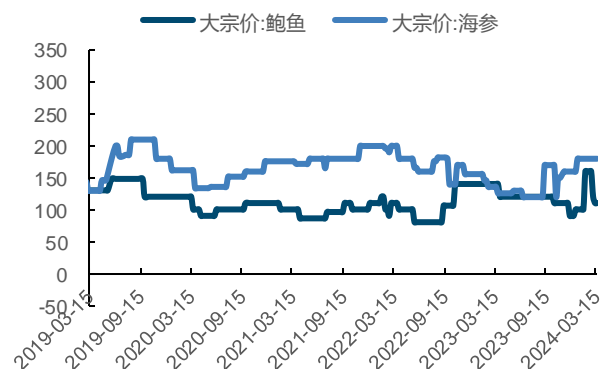
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，3 月 15 日，草鱼/鲈鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为 18/42/26/18 元/千克，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 260 元/千克，较上周环比+8.33%。鲍鱼价格 110 元/千克，较上周环比不变。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)

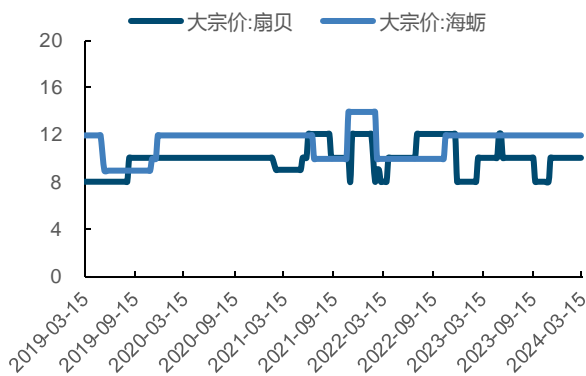


来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

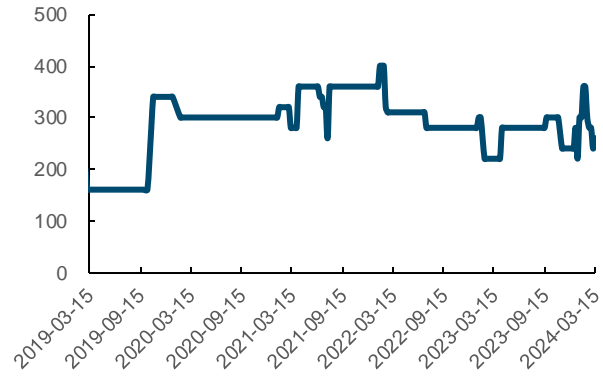


图表32: 海蛎和扇贝价格 (元/公斤)



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

#### 【巨星农牧】

3月13日,公司发布公告显示目前乐山巨星农牧股份有限公司(以下简称“公司”)5%以上股东四川和邦投资集团有限公司(以下简称“和邦集团”)持有公司股份98,618,802股,占公司总股本比例的19.35%;贺正刚先生持有公司股份21,210,000股,占公司总股本比例的4.16%。贺正刚先生持有和邦集团99%股权,是和邦集团的控股股东,与和邦集团互为一致行动人。

和邦集团持有的公司股份和邦集团计划自3月13日起15个交易日后的3个月内,以集中竞价方式减持公司股份不超过5,097,887股,即不超过公司总股本的1%,且在任意连续90日内,减持股份总数不超过公司总股本的1%。若此期间公司有送股、资本公积金转增股本、增发新股等股份变动事项,本次减持股份数量和减持比例将相应进行调整。来源为首次公开发行股票并上市前取得的股份,该部分股份均为无限售条件流通股。

#### 【天邦食品】

3月16日,公司发布公告显示天邦食品股份有限公司于2024年3月1日第八届董事会第二十七次(临时)会议审议通过了《关于签订<股权转让协议>暨出售参股公司部分股权的议案》,同意与金宇保灵生物药品有限公司、扬州优邦生物药品有限公司两家公司分别签署《股权转让协议》。依据评估结果,按照史记生物100%股权55亿元的估值,以7,425万元的价格向金宇保灵转让持有的史记生物1.35%股权;以6,325万元的价格向扬州优邦转让持有的史记生物1.15%股权。

### 4.2 行业要闻

3月13日农业农村部官方网站称,按照党中央、国务院有关决策部署,为支持各地积极应对相关农业灾害带来的影响、助力春耕备耕,财政部会同农业农村部于近日下达中央财政农业生产防灾救灾资金8.3亿元,支持江苏、安徽、河南、湖北、湖南等12省(区)加快做好农作物改种补种、农业及畜牧渔业设施灾损修复等相关防灾减灾救灾工作,为促进夏季粮油生产开好头、起好步提供有力支撑。

3月14日,农业农村部召开全国渔业安全生产工作视频会议,部署2024年渔业安全生产工作。农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。会议指出,党中央、国务院高度重视安全生产工作。今年全国两会上,习近平总书记参加江苏代表团审议时对安全生产工作作出重要指示,提出明确要求。当前渔业安全传统风险尚未根本消除,新发风险不断出现,安全监管任务十分艰巨。

## 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