



农林牧渔 2022 年投资策略 布局养殖回暖 聚焦种植变革



生猪链：周期蓄势反转，2022 年把握布局最好阶段受益季节性需求回暖，2021Q4 猪价实现较好反弹，对 2022 年猪价维持谨慎判断。另一角度，我们认为 2022 年是提前布局生猪板块最好的阶段，因为 2023 年猪周期大概率实现反转行情。同时，肉制品受益猪价下行，2022 年盈利有望进一步向好，建议关注。推荐：华统股份、傲农生物、中粮家佳康、牧原股份、温氏股份等；关注：双汇发展、龙大肉食等。

种植链：转基因加速落地，聚焦种业板块周期与成长共振种业或将迎来周期与成长共振行情，继续重点推荐。从周期来看，粮价景气上行，种业作为粮价后周期，未来 2 年都处于业绩释放通道当中；我国玉米种子供需结构改善，亦将迎来库存周期反转。从成长来看，转基因如期落地将给行业带来品种换代变革，头部企业将迎来涨价与市占率提升的高速成长阶段。推荐：隆平高科、登海种业、大北农；建议关注先正达集团的后续上市进展。

禽链：看好黄鸡产能去化带来的行业回暖，关注低估值白鸡板块黄羽鸡在产父母代存栏处于三年以来最低水平，且产能去化趋势仍在延续，预计黄鸡养殖盈利 2022 年或将好转，推荐优质养殖标的：立华股份、湘佳股份、温氏股份。白羽鸡行业相对成熟，产业链整体正在向食品深加工下沉，底部建议关注：春雪食品、圣农发展、益生股份、仙坛股份。

自下而上：敬畏周期抱成长，布局海大、牧原与金龙鱼乡村振兴是中国崛起发展的必然，未来农业将经历工业化和数字化革命，供给侧从分散

到集中的过程会产生更伟大的公司。自下而上推荐熵减进化的成长股海大集团，生猪成长股牧原股份，以及厨房食品龙头金龙鱼。

投资建议

自上而下看好养殖板块及种业。其中，1) 生猪养殖推荐：华统股份、傲农生物、中粮家佳康、牧原股份、温氏股份、正邦科技、天邦股份等，建议关注：双汇发展、龙大肉食等；2) 种业推荐：隆平高科、登海种业、大北农；3) 禽板块推荐：立华股份、湘佳股份；建议关注白鸡标的：春雪食品、圣农发展、益生股份、仙坛股份。

自下而上推荐优质成长股，核心推荐：海大集团、牧原股份、金龙鱼。

风险提示：恶劣天气带来的风险；不可控的动物疫情引发的潜在风险。

关键词：涨价 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30680

