



农林牧渔行业周观点：继续 推荐生猪养殖板块 关注非 瘟疫苗进展



猪价低位运行,产能去化持续,继续建议关注温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。动保估值底部,重点关注普莱柯等。农业农村现代化“十四五”规划发布,提出全面落实种业振兴,明确部署生物育种产业化和种业知识产权保护等,种业将持续受益于政策红利,建议优选具备研发创新优势和商业化育种体系基础的优质龙头种企,重点推荐大北农、登海种业等。继续推荐高成长绩优股海大集团、中宠股份、圣农发展等。

养殖:节后猪价快速下行,黄鸡景气维持高位。经历春节前大幅备货,目前市场需求低位,本周全国生猪出栏周均价 13.18 元/公斤,较春节前环比下滑 5.18%。春节后市场进入传统消费淡季,目前整体生猪供给仍处于过剩阶段,预计未来猪价仍存下行压力,第二波去产能已逐渐开启。本周发改委微信公众号发布消息称将视情况启动猪肉收储,预计猪价或将底部企稳。上市公司层面,目前各上市公司业绩最差时点已过,养殖股面临情绪和业绩修复。继续建议关注生猪养殖板块,如温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。本周中速鸡均价 8.10 元/斤,较春节前环比上涨 10.2%,同比上涨 29.6%,创近半年新高。春节后消费需求预计出现短暂回落,但随着工厂企业复工及学校开学,需求端仍有望保持稳定。随着行业前期父母代产能持续去化,我们预计 2022 年商品代出栏处于相对低位,黄羽鸡景气有望维持高位,建议重点关注立华股份、温氏股份、湘佳股份。

动保:估值底部,关注非瘟疫苗催化。2021Q3 以来,受下游养殖亏损影响,动保景气下行,部分企业季度营收/利润同比下滑(禽动保低迷自 2021 年

初已开始),我们预估低景气或将持续至 2022 年。受此影响,动保估值均已跌至历史低位。长期来看,下游规模化进程、新疫苗研发等预计将持续推动动保行业扩容。而在非瘟疫苗研发上,科技部 2021 年底公示了“动物疫病综合防控关键技术研发与应用”重点专项 2021 年度揭榜挂帅项目结果,兰研所非洲猪瘟亚单位疫苗等 3 条非瘟疫苗路径上榜。结合前期部分企业向农业农村部申请非瘟亚单位疫苗应急评价申请,我们预计后续非瘟疫苗获批流程或将比较快,建议重点关注普莱柯等公司。

种业:农业农村现代化“十四五”规划发布,全面落实种业振兴。2022 年 2 月 11 日国务院印发《“十四五”推进农业农村现代化规划》。我们认为,规划对种业发展各主要方面均进行了全面布局,紧密承接了《种业振兴行动方案》在种质资源保护、育种创新攻关、种业基地建设、种业市场监管等方面要求,有力支持种业振兴“十四五”期间发展目标,是对中央关于“打赢种业翻身仗、解决种源卡脖子”决策的具体落实。其中,市场普遍关注的生物育种产业化、种业知识产权保护等热点均在规划中得到明确部署。我们预计,随着规划发布,种业各领域相应政策将持续推出和落实,种业板块将持续受益于强政策支持期的政策红利。建议关注具备研发创新优势和商业化育种体系基础的优质龙头种企,重点推荐转基因产业化领先企业大北农、杂交玉米种业龙头登海种业等。

风险因素:动物疫病大规模爆发;食品安全问题;自然灾害;政策不达预期;猪价不达预期等;粮食价格波动等。

投资建议:猪价低位运行,产能去化持续,继续建议关注温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。动保估值底部,建议重点关注普莱柯等。农业农村现代化“十四五”规划发布,提出全面落实种业振兴,明确部署生物育种产业化和种业知识产权保护等,种业将持续受益于政策红利,建议优选具备研发创新优势和商业化育种体系基础的优质龙头种企,重点推荐大北农、登海种业等。继续推荐高成长绩优股海大集团、中宠股份、圣农发展等。

关键词: 食品安全

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_37505

