



农林牧渔行业跟踪报告：粮食 安全再获高层关注 生物育种 产业化渐行渐近



节后猪价维持强势，建议重点关注温氏股份、巨星农牧、天康生物、东瑞股份、中粮家佳康、唐人神、新五丰、傲农生物、新希望、天邦食品等。黄鸡景气向上，建议重点关注立华股份等。动保需求有望持续回升，建议重点关注普莱柯、科前生物等。国内外持续景气，宠物板块有望迎来双击，继续推荐中宠股份、佩蒂股份。粮食安全再获高层关注，生物育种产业化渐行渐近，种业板块迎业绩高增和竞争格局优化预期。建议关注种业和生物育种板块，推荐具备生物育种产业化领先优势的大北农、具备优质品种资源的杂交玉米种业龙头登海种业。

继续推荐高成长绩优股海大集团、圣农发展，稻麦种植优质标的苏垦农发，技术领先的健康配料解决方案提供商百龙创园和国内玉米深加工龙头中粮科技。

养殖：节后猪价维持强势。1) 生猪板块：本周全国生猪出栏均价 26.75 元/公斤，环比上周上涨 5.4%。国庆节后，需求出现惯性回落，但供给端猪源仍紧缺，叠加压栏惜售情绪抬头，猪价持续上行，周内猪价连创年内新高，截至 10 月 14 日均价已破 28 元/公斤，目前生猪养殖行业盈利较为乐观。展望后续，随着消费旺季到来，猪价景气有望延续，各上市公司业绩底部已过，目前头均估值处相对低位，建议布局板块性投资机会，建议重点关注温氏股份、巨星农牧、天康生物、东瑞股份、中粮家佳康、唐人神、新五丰、傲农生物、新希望、天邦食品等。2) 家禽板块：节后受疫情管控等影响，毛鸡货源较少，叠加生猪价格持续上涨对鸡肉需求端有所提

振，鸡价维持上行。而随着毛鸡价格持续改善，养殖户补栏积极性不断加强，苗价持续上升，周均价已达年内高位。本周中速鸡均价 9.41 元/斤，环比上升 3.18%，同比上升 32.91%；白羽肉鸡均价 9.10 元/公斤，较国庆节前一周上升 3.29%，同比上升 33.04%。山东烟台鸡苗均价 3.49 元/羽，环比上升 2.05%，同比上升 181.45%。引种方面，我国祖代鸡主要引种地之一的美国田纳西州 9 月爆发一起禽流感疫情，约 130 只家禽受到影响，后续如果禽流感疫情继续高速蔓延，将进一步增加引种的不确定性。

动保：行业景气向上，关注非瘟疫苗上市进展。动保企业 2022Q2 业绩下滑幅度较 Q1 有所收窄。短期来看，动保需求有望随猪价抬升而回暖，同时新版 GMP 验收截止日期已至，随着部分落后产能出清，动保头部企业市占率有望继续提升。

长期来看，预计行业将持续受益养殖规模化程度以及养宠渗透率的提升。而在非瘟疫苗研发上，目前我国行业内亚单位疫苗、载体疫苗、活疫苗等多路径同步进行，结合前期部分企业向农业农村部提出非瘟亚单位疫苗应急评价申请，我们预计后续非瘟疫苗审批流程或将比较快，建议重点关注普莱柯、科前生物等。

种植：粮食安全再获高层关注，生物育种产业化渐行渐近。10 月 16 日，习近平总书记在二十大报告中强调，推进国家安全体系和能力现代化，确保粮食安全。

在关键环节“自主可控”背景下，叠加包括粮食安全在内的国家安全

体系构建，粮食安全和种源自主可控的战略地位更为凸显。我们预计，未来五年种业与生物育种、粮食种植等板块将持续获得强政策支持。小麦最低收购价及临储小麦拍卖底价上调，农户种植收益得到保障。生物育种产业化渐行渐近，种业板块迎业绩高增和竞争格局优化预期。建议关注种业和生物育种板块，推荐具备生物育种产业化领先优势的大北农、具备优质品种资源的杂交玉米种业龙头登海种业。本周麦价整体向上，我们预计年内小麦价格将继续维持高位小幅震荡状态。建议关注粮食种植板块，推荐主营稻麦种植的优质标的苏垦农发。

宠物食品：国内外持续景气，宠物板块有望迎来双击。随着近期人民币持续贬值及国内宠物消费持续回暖，我们认为下半年板块业绩增长有望持续加速。国内市场上，预计随着局部新冠疫情反复的影响得到缓解，叠加品牌建设持续强化及新品上市，中宠/佩蒂国内业务增长有望加快。宠物食品行业大行业、小龙头，格局分散，龙头公司有望通过产品创新、品牌建设，不断提升市场份额，继续推荐中宠股份、佩蒂股份。

风险因素：动物疫病大规模爆发；食品安全问题；自然灾害；政策推

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_47434

