



农林牧渔行业跟踪报告：生物育种产业化临近 假期猪价震荡调整



生物育种产业化有望提速，推荐种业及生物育种、种植板块。推荐具备生物育种产业化显著领先优势的大北农、杂交玉米种业龙头登海种业、稻麦种植优质标的苏垦农发。节日期间猪价震荡调整，中期景气维持乐观，继续推荐生猪板块，建议重点关注巨星农牧、温氏股份、牧原股份等。建议关注白鸡引种短缺影响，继续推荐禽产业链投资机会，建议关注圣农发展、益生股份等。黄鸡价格上行，建议重点关注立华股份等。非瘟疫苗研发有望取得进展，推荐普莱柯、科前生物等。继续推荐中宠股份、佩蒂股份、高成长绩优股海大集团。

种业：生物育种产业化有望加速推进。“二十大”以来，深入实施种业振兴、推进生物育种产业化继续获重点强调，驱动生物育种产业化加速推进。截至 2023 年 1 月，农业农村部已颁布 13 张玉米和 4 张大豆转基因生物安全证书（生产应用）。我们认为，生物育种产业化将带来种业规模大幅扩容和格局显著优化，行业洗牌和高质量发展相辅相成。展望全年，随着政策推进力度持续加强，产业化大幕徐徐拉开，渗透率将迎来加速提升期，商业模式也逐步明确。我们继续建议积极配置种业与生物育种板块。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。

生猪养殖：节日期间猪价震荡调整，中期景气维持乐观。春节期间生猪出栏量减少，同时节日消费需求带动持续回暖，综合新牧网春节期间猪价监测数据及博亚和讯数据，春节假期期间猪价基本稳定在 15 元/公斤以

上，而节后价格出现惯性回落。涌益咨询数据显示，1月29日生猪均价已回落至14.89元/公斤。短期受节后效应带动猪价或将维持弱势；中期来看，由于春节前养户积极出栏，部分大猪存栏已被消耗，同时终端需求有望恢复。在当前出栏节奏下预计23Q1生猪供给压力会逐步减少，猪价有望得到支撑。长期来看，目前行业已再次进入去产能阶段，本轮猪价景气周期有望延续。上市公司2022Q3以后全面扭亏为盈，目前头均估值仍处相对低位。当前生猪板块投资已进入下半场，建议逢低布局，重点关注巨星农牧、温氏股份、牧原股份等。

家禽养殖：黄鸡价格回升，持续关注引种短缺影响。春节假期期间多数屠宰场停杀放假，养殖场出栏也大幅减少。据农业农村部公布数据，白条鸡价格在18-19元/公斤之间。受节日期间终端餐饮消费需求带动，叠加供应偏紧，中速鸡价格有所反弹，1月28日中速鸡均价14.38元/公斤，较1月20日上涨5.6%。目前自美国亚拉巴马州引种是否会暂停仍存不确定性，且海外禽流感处于高发期，仍需持续关注我国政策动态及后续海外禽流感疫情发展趋势。我们认为当前行业底部已过，随着海外引种缺口扩大以及种鸡效率降低，23H2鸡肉供需缺口或逐步扩大，白鸡板块行情或可期。建议重点关注鸡苗公司益生股份/民和股份，种源自主可控和一体化的圣农发展以及仙坛股份、禾丰股份等。黄鸡景气持续高位，建议重点关注立华股份。

种植：我国重点提升大豆、玉米单产，粮食进口趋向多元化。1月18

日,全国农业农村厅局长会议在京召开,会议提出,2023年我国将以大豆、玉米为重点,启动主要粮油作物单产提升工程。各地将在品种、技术、机收减损等方面多措并举,推动主要粮油作物单产提升。据海关总署数据,2022年全年我国进口粮食14687万吨,同比减少10.7%。我们认为,粮食进口成本上行是2022年粮食进口量下降的主要原因。我们预计,我国玉米进口多元化趋势不可逆,全球玉米贸易格局或将被重塑,巴西进口量有望显著增长,同时因俄乌冲突持续导致的国内进口玉米供应缺口或被填补。春节期间小麦价格基本维持稳定,市场购销冷静。

我们预计,短期内小麦价格仍将高位维稳。建议关注粮食种植板块,推荐主营水稻、小麦种植的优质标的苏垦农发。

风险因素:新冠疫情影响超预期;政策推出力度、执行进度不达预期;知识产权保护不及预期;自然灾害;猪价不达预期;动物疫病大规模爆发;食品安全问题;粮食价格波动;地缘政治风险进一步恶化等。

投资建议:生物育种产业化有望提速,推荐种业及生物育种、种植板块。推荐具备生物育种产业化显著领先优势的大北农、杂交玉米种业龙头

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_51719

