



农林牧渔行业周报(第十八周): 2022 年第一批转基因安全证 书下发 关注种业



本周观点：2022 年第一批转基因安全证书下发，关注种业生猪方面，据涌益数据，22 年 4 月全国能繁母猪存栏环比下降 0.13%，大集团厂环比增 3.8%。目前生猪行业产能去化仍在进行中，若大批量养殖户现金流断裂退出市场，则有望明显加快产能去化节奏。4 月 29 日，农业部公布 2022 年农业转基因生物安全证书，包括 4 项转基因玉米种子，杭州瑞丰获批 1 项，中国种子集团获批 3 项。饲料和动保板块头部集中趋势明显，建议关注中牧股份、海大集团等。我国鳗鱼养殖行业已经进入了整合期，需要头部企业不断整合优势资源，建议关注鳗鱼产业链龙头天马科技。

子行业观点

1) 鳗鱼养殖：行业进入整合期，龙头企业份额提升；2) 种子：政策利好密集，行业进入发展新阶段；3) 动物疫苗：相关标的估值有望修复；4) 生猪养殖：产能正在去化，关注周期进程。

重点公司及动态

1) 天马科技：出塘量持续释放，助推业绩高增长；2) 中牧股份：改革释放活力；3) 海大集团：竞争力不断增强，饲料市场份额提升。

风险提示：猪价不及预期，生猪出栏量不及预期，原材料价格上涨，新冠疫情持续时间较长，非洲猪瘟疫情风险。

关键词: 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_41370

