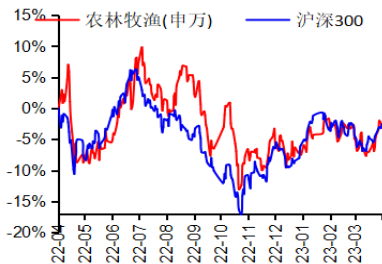


## 猪病有望加速产能去化，白羽鸡产品价格持续上涨

行业评级：增 持

报告日期：2023-4-9

### 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王莺

执业证书号：S0010520070003

邮箱：wangying@hazq.com

### 相关报告

1. 华安农业周报：猪病有望加速产能去化，继续推荐生猪养殖板块 2023-4-2
2. 华安农业周报：种猪价格持续低迷，生猪养殖业温和去产能 2023-3-25

### 主要观点：

#### 生猪养殖业持续去产能，猪病有望加速产能去化

①猪价周环比下降 0.6%，涌益 3 月能繁母猪存栏环比下降 2.05%。本周六，全国生猪价格 14.36 元/公斤，周环比降 0.6%；本周五自繁自养生猪亏损 325.75 元/头，外购仔猪养殖亏损 477.37 元/头。涌益咨询披露数据（3.31-4.6）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 6.26%，周环比下跌 0.37 个百分点；规模场 15 公斤仔猪出栏价 639 元/头，周环比下降 2.1%，连续第四周环比下降，同比上涨 56%；50 公斤二元母猪价格 1629 元/头，周环比下降 0.1%，连续第四周环比下降，同比上涨 0.4%，补栏积极性仍然低迷，从畜牧业协会、涌益咨询、农业部数据看，生猪养殖行业步入去产能阶段，涌益咨询最新数据，3 月能繁母猪存栏量环比下降 2.05%；②本周出栏生猪均重周环比温和上升 0.2% 至 122.78 公斤。根据涌益咨询数据（3.31-4.6）：全国出栏生猪均重 122.78 公斤，周环比上升 0.2%，已连续六周上升，同比上升 4.9%；175kg 与标猪价差-0.18 元/斤，200kg 与标猪价差-0.16 元/斤，150kg 以上生猪出栏占比 6.16%。③生猪养殖业步入去产能阶段，猪病有望加速产能去化。根据农业部数据，能繁母猪存栏量从 2021 年 7 月趋势性降至 2022 年 4 月最低点，由此推断，今年 3-4 月生猪出栏量会处于本轮周期最低水平，然而，自去年 12 月以来，行业持续亏损，若 3、4 月猪价仍未出现大幅上涨，我们或低估了生产效率提升对猪价的负面影响，2023 年猪价或整体低迷，生猪养殖业有望持续去产能。值得关注的是，本轮猪病北方偏严重，且有向南方蔓延趋势，部分上市猪企也在 2023Q1 遭受猪病影响，我们判断猪病有望加速产能去化；此外，我们需持续关注后备母猪补栏速度、三元留种量，及二次育肥体量。④3 月上市猪企出栏增速明显分化。2023 年 3 月，部分上市猪企已公布月度出栏量，出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 500.1、温氏股份 207.3、天邦食品 54.2、正邦科技 48.7、傲农生物 46.7、唐人神 26.6、天康生物 21.2、金新农 8.9、东瑞股份 8.3；出栏量同比增速从高到低依次为，唐人神 103.7%、东瑞股份 68.4%、天邦食品 61.2%、温氏股份 43.1%、傲农生物 29.5%、天康生物 25%、牧原股份-16.5%、正邦科技-49.6%、金新农-55.1%。⑤猪企头均市值仍处历史底部区域，继续推荐生猪养殖板块。根据 2023 年生猪出栏量，预计温氏股份头均市值 4242 元、牧原股份头均市值 3607 元、天邦食品头均市值 1338 元、中粮家佳康头均市值 1766 元。一、二线龙头猪企估值均处于历史底部，上市猪企估值已先于基本面调整到位，继续推荐生猪养殖板块。

#### 白羽鸡产品价格持续上涨，黄羽鸡价格周环比下跌为主

①本周白羽鸡产品价格涨至 12050 元/吨。2023 年第 13 周（3.27-4.2）父母代鸡苗价格 60.24 元/套，周环比上涨 9.2%；父母代鸡苗销量 158.99

万套，周环比上升 36.7%；本周五鸡产品价格 12050 元/吨，周环比上涨 0.8%，同比增长 21.3%。我们暂维持此前判断，商品代价格上行周期或于 2023 年底启动。值得注意的是，种鸡整体性能明显下降，或致商品代价格提前上涨：1、种鸡性能明显下降。目前全国种鸡基本都是慢羽，产蛋系数降至 150 左右，死淘率自 2022 年开始也明显提高，最高达到 20%；2、不同品种的种鸡性能差异大，科宝和国产品种性能相对偏弱。②**黄羽鸡价格周环比下跌为主**。2023 年第 12 周（3.20-3.26），在产父母代存栏 1375.8 万套，处于 2019 年以来最低水平，父母代鸡苗销量 108.7 万套，处于 2018 年以来最低水平，我们预计 2023 年黄羽鸡行业可以获得正常盈利。4 月 7 日，黄羽肉鸡快大鸡均价 6.25 元/斤，周环比跌 14.1%，同比跌 1.71%；中速鸡均价 6.89 元/斤，周环比跌 14.1%，同比跌 1.7%；土鸡均价 7.14 元/斤，周环比跌 11.7%，同比跌 11.7%；乌骨鸡 9.51 元/斤，周环比持平，同比涨 9.6%。

#### 国产转基因玉米种子或启动销售，下游需求疲弱拖累农产品价格

①**转基因玉米商业化稳步推进，国产转基因玉米种子或启动销售，种业龙头将充分受益，继续推荐登海种业、大北农**。②**全球玉米 3 月库消比预测值环比提升 0.3 个百分点，供需紧平衡**。美国农业部 3 月供需报告预测：22/23 年全球玉米库消比 22.3%，预测值环比提升 0.3 个百分点，较 21/22 年提升 0.57 个百分点，处于 16/17 年以来低位。据我国农业农村部市场预警专家委员会 3 月预测，22/23 年全国玉米结余量 468 万吨，与 2 月预测值持平，结余量较 21/22 年下降 206 万吨，国内玉米供需仍处于紧平衡。受下游养殖需求疲弱，低价小麦进入饲用市场等因素影响，国内玉米价格明显下跌；③**全球小麦 3 月库消比预测值环比下降 0.3 个百分点**。USDA3 月供需报告预测：22/23 年全球小麦库消比 26.5%，预测值月环比下降 0.3 个百分点，较 21/22 年度下降 0.7 个百分点，处 15/16 年以来最低水平。④**全球大豆 3 月库消比预测值环比下降 0.3 个百分点**。USDA3 月供需报告预测：22/23 年全球大豆库消比 18.5%，预测值环比下降 0.3 个百分点，较 21/22 年下降 0.64 个百分点，处于 16/17 年度以来最低水平。中国大豆高度依赖进口，2023 年大豆价格或维持相对高位。

#### 3 月猪用疫苗批签发数据明显改善，非瘟疫苗进展值得期待

2023Q1，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗 93.4%、腹泻苗 24.6%、猪瘟疫苗 13.0%、猪乙型脑炎疫苗 8.7%、口蹄疫苗 8.0%、猪圆环疫苗 7.0%、猪细小病毒疫苗-8.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-24.7%。3 月猪用疫苗批签发数据明显改善，批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗 153.8%、猪圆环疫苗 61.3%、腹泻苗 28%、高致病性猪蓝耳疫苗 17.4%、猪瘟疫苗 11.7%、猪乙型脑炎疫苗 10%、猪细小病毒疫苗 5.6%、口蹄疫苗-22.7%。近期，市场也高度关注非瘟疫苗进展，据我们测算，非瘟疫苗若商业化应用，有望催生百亿元大单品市场，猪苗空间将显著扩容，我们继续推荐普莱柯、科前生物。

#### 风险提示

疫情失控；价格下跌超预期。

## 正文目录

1 本周行情回顾.....	7
1.1 本周农业板块上涨 1.47% .....	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	9
2 行业周数据 .....	11
2.1 初级农产品.....	11
2.1.1 玉米和大豆.....	11
2.1.2 小麦和稻谷.....	15
2.1.3 糖.....	17
2.1.4 棉花.....	18
2.2 畜禽.....	19
2.2.1 生猪.....	20
2.2.2 白羽肉鸡.....	22
2.2.3 黄羽鸡.....	24
2.3 水产品.....	25
2.4 动物疫苗.....	26
3 畜禽上市企业月度出栏 .....	28
3.1 生猪月度出栏.....	28
3.2 肉鸡月度出栏.....	32
3.3 生猪价格估算.....	38
4 行业动态 .....	40
4.1 主产区秋粮收购进度（3月31日）.....	40
4.2 3月第5周畜产品和饲料集贸市场价格情况.....	40
4.3 2023年4月第1期兽药饲料原料市场分析.....	41
4.4 农业农村部部署小麦条锈病防控工作.....	42
4.5 MYSTEEL: 3月能繁母猪去化情况解读.....	42
风险提示: .....	43

## 图表目录

图表 1	2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较	7
图表 2	2022 年年初至今各行业涨跌幅比较	7
图表 3	2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图	8
图表 4	农业板块周涨跌幅前十名列表 (申万分类)	8
图表 5	农业板块周涨跌幅后十名列表 (申万分类)	9
图表 6	农业行业配置比例对照图	9
图表 7	农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)	10
图表 8	农业子板块 PE 走势图 (2010 年至今, 周)	10
图表 9	农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)	10
图表 10	畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)	10
图表 11	农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)	10
图表 12	农业股相对沪深 300 估值 (2010 年至今, 周)	10
图表 13	CBOT 玉米期货价走势图, 美分/蒲式耳	11
图表 14	国内玉米现货价走势图, 元/吨	11
图表 15	CBOT 大豆期货价走势图, 美分/蒲式耳	11
图表 16	国内大豆现货价走势图, 元/吨	11
图表 17	CBOT 豆粕期货价走势图, 美分/蒲式耳	12
图表 18	国内豆粕现货价走势图, 元/吨	12
图表 19	全球玉米供需平衡表	12
图表 20	美国玉米供需平衡表	12
图表 21	中国玉米供需平衡表	13
图表 22	全球大豆供需平衡表	13
图表 23	美国大豆供需平衡表	13
图表 24	中国大豆供需平衡表	14
图表 25	全球豆油供需平衡表	14
图表 26	美国豆油供需平衡表	14
图表 27	中国豆油供需平衡表	15
图表 28	全球豆粕供需平衡表	15
图表 29	美国豆粕供需平衡表	15
图表 30	CBOT 小麦期货价走势图, 美分/蒲式耳	16
图表 31	国内小麦现货价走势图, 元/吨	16
图表 32	CBOT 稻谷期货价走势图, 美元/英担	16
图表 33	全国粳稻米市场价, 元/吨	16
图表 34	全球小麦供需平衡表	16
图表 35	美国小麦供需平衡表	17
图表 36	中国小麦供需平衡表	17
图表 37	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅	18
图表 38	白糖现货价和期货价走势图, 元/吨	18
图表 39	食糖累计进口数量, 吨	18
图表 40	IPE 布油收盘价, 美元/桶	18

图表 41	NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅.....	18
图表 42	棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨.....	18
图表 43	全球棉花供需平衡表.....	19
图表 44	美国棉花供需平衡表.....	19
图表 45	中国棉花供需平衡表.....	19
图表 46	全国外三元价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 47	仔猪价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 48	猪肉价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 49	猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速.....	20
图表 50	猪粮比走势图.....	21
图表 51	外购仔猪养殖利润, 元/头.....	21
图表 52	自繁自养生猪养殖利润, 元/头.....	21
图表 53	猪配合饲料走势图, 元/公斤.....	21
图表 54	芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅.....	21
图表 55	出栏体重 90 公斤以内生猪占比.....	21
图表 56	出栏体重超过 150 公斤生猪占比.....	22
图表 57	国储肉拟投放量, 万吨.....	22
图表 58	父母代鸡苗价格, 元/套.....	22
图表 59	父母代鸡苗销售量, 万套.....	22
图表 60	在产祖代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 61	后备祖代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 62	在产父母代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 63	后备父母代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 64	商品代鸡苗价格走势图, 元/羽.....	23
图表 65	白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤.....	23
图表 66	鸡产品主产区均价, 元/公斤.....	24
图表 67	山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克.....	24
图表 68	肉鸡养殖利润, 元/羽.....	24
图表 69	肉鸭养殖利润, 元/羽.....	24
图表 70	黄羽鸡(快大、中速鸡)价格走势图, 元/斤.....	25
图表 71	黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势图, 元/斤.....	25
图表 72	禽类屠宰场库容率走势图, %.....	25
图表 73	禽类屠宰场开工率走势图, %.....	25
图表 74	鲫鱼批发价, 元/公斤.....	26
图表 75	草鱼批发价, 元/公斤.....	26
图表 76	威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克.....	26
图表 77	威海扇贝批发价走势图, 元/千克.....	26
图表 78	口蹄疫批签发次数.....	27
图表 79	圆环疫苗批签发次数.....	27
图表 80	猪伪狂疫苗批签发次数.....	27
图表 81	猪瘟疫苗批签发次数.....	27
图表 82	高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数.....	27
图表 83	猪腹泻疫苗批签发次数.....	27
图表 84	猪细小病毒疫苗批签发次数.....	28

图表 85	猪乙型脑炎疫苗批签发次数 .....	28
图表 86	主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头 .....	29
图表 87	主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头 .....	30
图表 88	主要上市肉鸡月度销量及同比增速 .....	32
图表 89	主要上市肉鸡累计销量及同比增速 .....	36
图表 90	2023 年 2-3 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤 .....	38



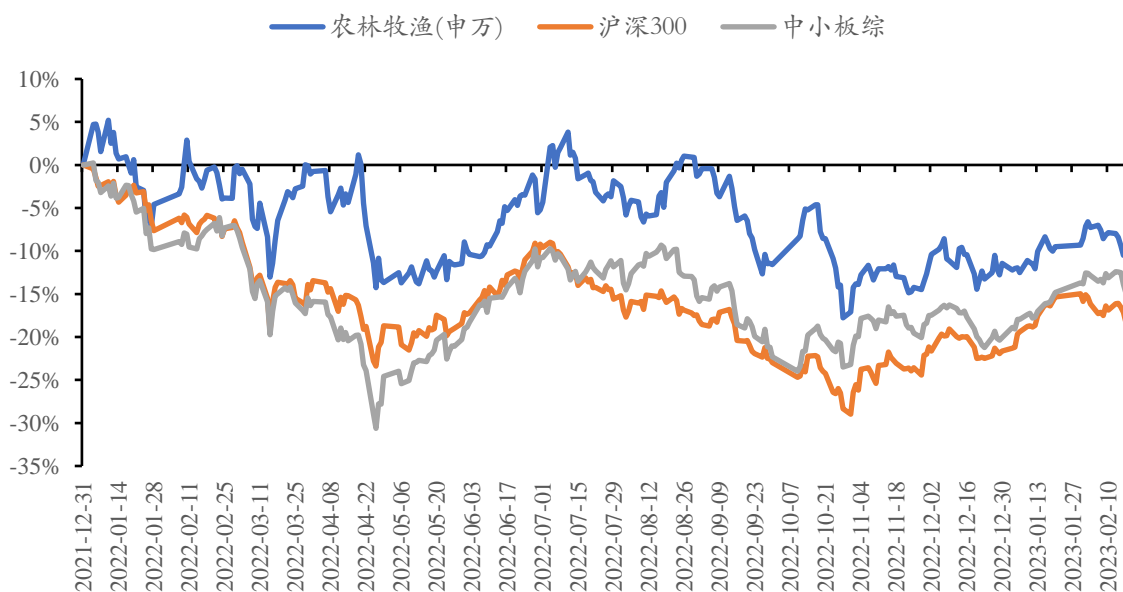
# 1 本周行情回顾

## 1.1 本周农业板块上涨 1.47%

2022 年初至今, 农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 10 位, 农林牧渔(申万) 指数下跌 8.46%, 沪深 300 指数下跌 16.54%, 中小板综指数下跌 13.27%。

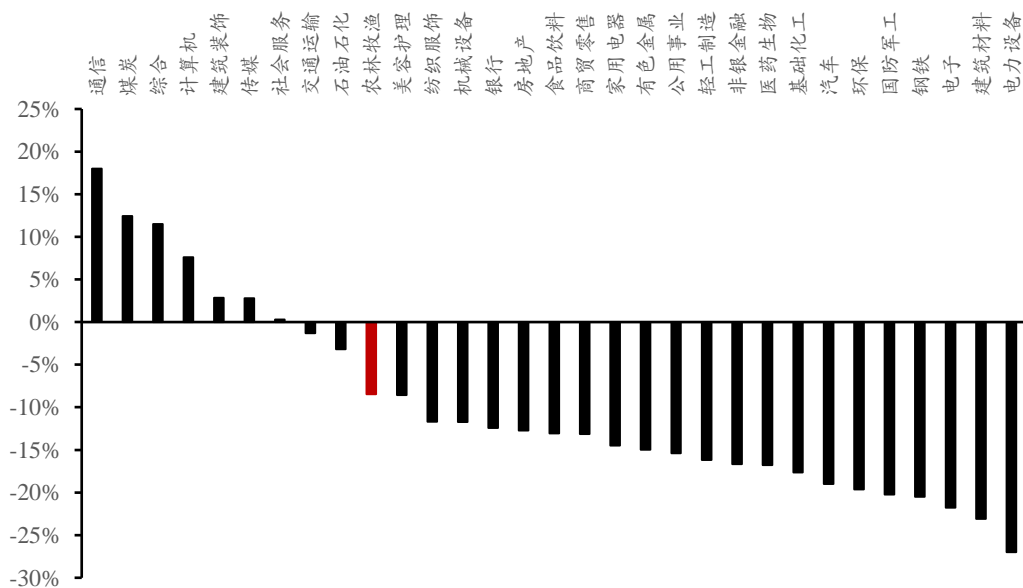
本周(2023 年 4 月 3 日-4 月 7 日) 农林牧渔(申万) 指数上涨 1.47%, 沪深 300 指数上涨 1.79%, 中小板综指数上涨 1.64%, 农业指数跑输沪深 300 指数 0.32 个百分点。

图表 1 2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

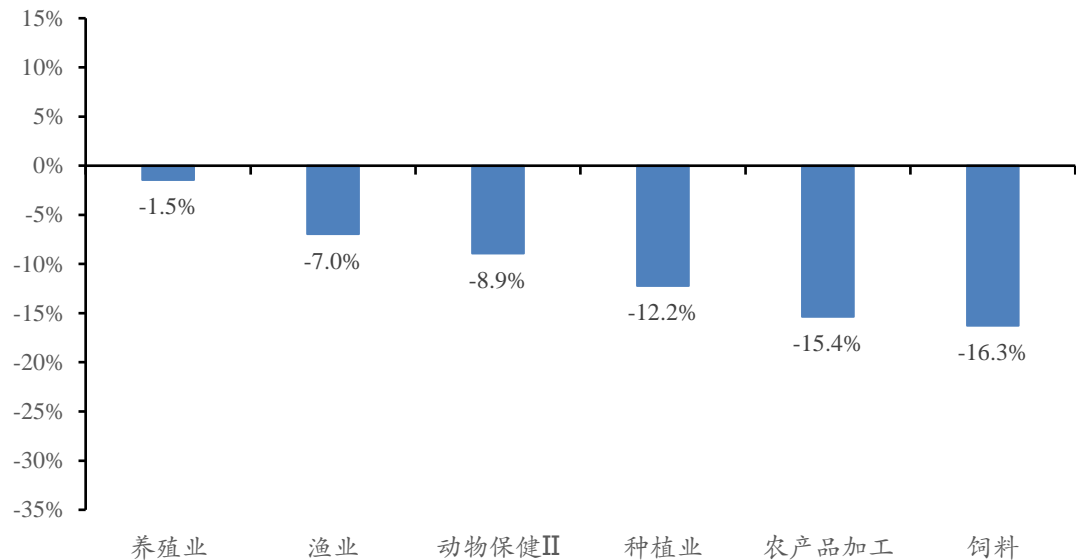
图表 2 2022 年年初至今各行业涨跌幅比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

2022 年至今, 农业各子板块涨幅从高到低依次为养殖业(-1.5%)、渔业(-7.0%)、动物保健 II (-8.9%)、种植业(-12.2%)、农产品加工(-15.4%)、饲料(-16.3%)。

图表 3 2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 农业板块周涨跌幅前十名列表 (申万分类)

排序	公司名 称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	新五丰	-3.13	19.27	19.27	12.69	13.45	10.12
2	南宁糖业	10.04	15.17	15.17	10.63	10.63	8.62
3	天康生物	-2.75	11.00	11.00	9.89	10.33	8.82
4	众兴菌业	5.92	10.75	10.75	9.48	9.55	8.47
5	京基智农	2.54	9.80	9.80	25.43	25.77	21.90
6	雪榕生物	2.51	8.41	8.41	7.35	7.38	6.51
7	普莱柯	-0.32	8.20	8.20	30.75	32.12	28.17
8	唐人神	-3.31	7.23	7.23	8.75	9.31	8.05
9	甘化科工	-0.42	6.92	6.92	11.90	12.08	10.93
10	新希望	-0.77	6.58	6.58	14.10	14.49	12.80

资料来源: wind, 华安证券研究所



图表 5 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

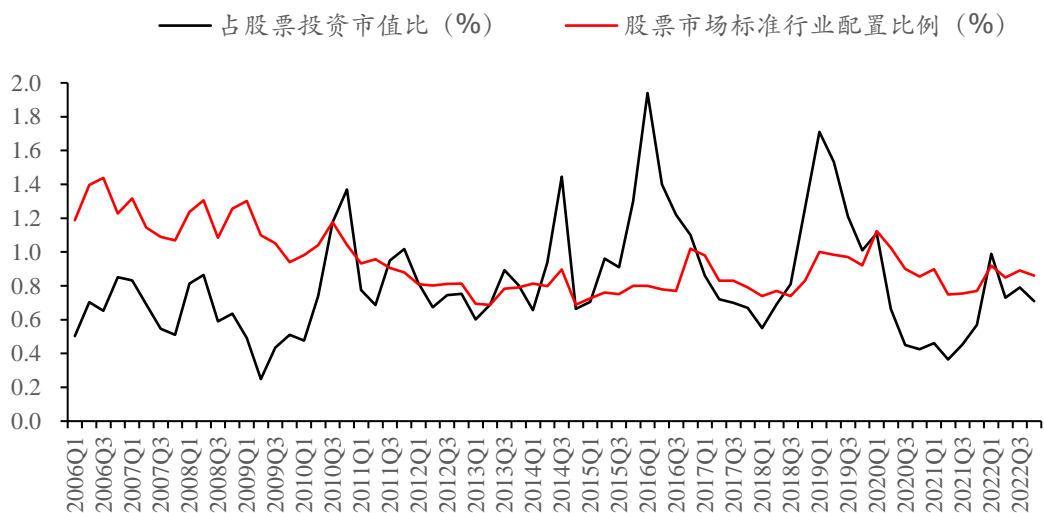
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	道道全	0.27	-6.35	-6.35	11.35	12.35	11.25
2	朗源股份	-0.53	-6.28	-6.28	3.73	4.02	3.70
3	荃银高科	0.13	-5.25	-5.25	15.51	16.49	15.31
4	中水渔业	-0.83	-4.89	-4.89	10.70	11.30	10.67
5	国投中鲁	-1.61	-4.47	-4.47	14.10	15.45	14.05
6	生物股份	-0.87	-4.04	-4.04	11.40	12.09	11.31
7	ST天山	2.25	-3.87	-3.87	5.46	5.77	5.31
8	梅花生物	-1.05	-3.78	-3.78	9.41	9.81	9.39
9	百洋股份	1.08	-2.83	-2.83	6.53	6.82	6.42
10	大禹节水	0.21	-2.69	-2.69	4.70	4.83	4.67

资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.2 农业配置

2022 年农业行业占股票投资市值比重为 0.71%，环比下降 0.08 个百分点，同比增加 0.14 个百分点，低于标准配置 0.15 个百分点，处于历史中间水平。

图表 6 农业行业配置比例对照图



资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.3 估值

2023 年 4 月 7 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为-144.89 倍和 3.18 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 67.63 和 3.75 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为-3.47 倍和 1.17 倍，历史均值分别为 1.72 倍和 1.07 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为-11.75 和 2.43 倍，历史均值分别为 5.42 倍和 2.38 倍。

图表 7 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 农业子板块 PE 走势图 (2010 年至今, 周)



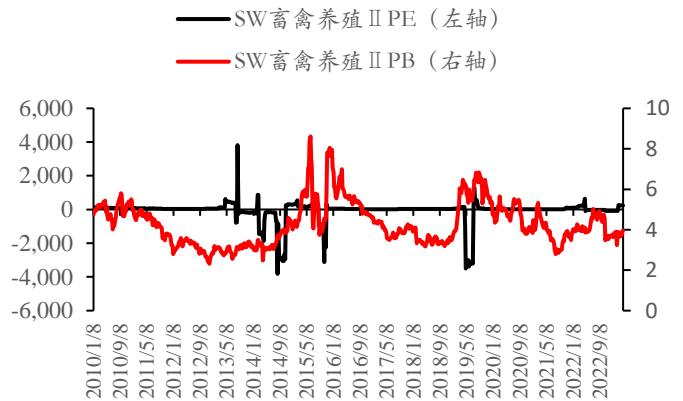
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



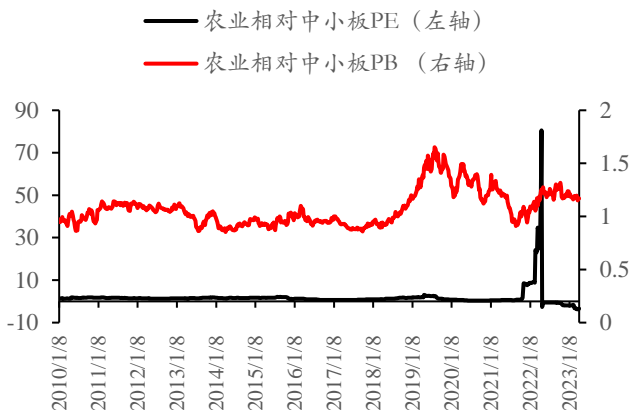
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



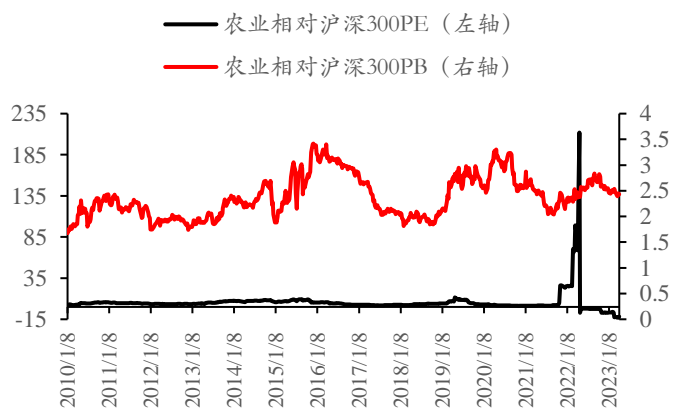
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 11 农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 农业股相对沪深 300 估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2 行业周数据

### 2.1 初级农产品

#### 2.1.1 玉米和大豆

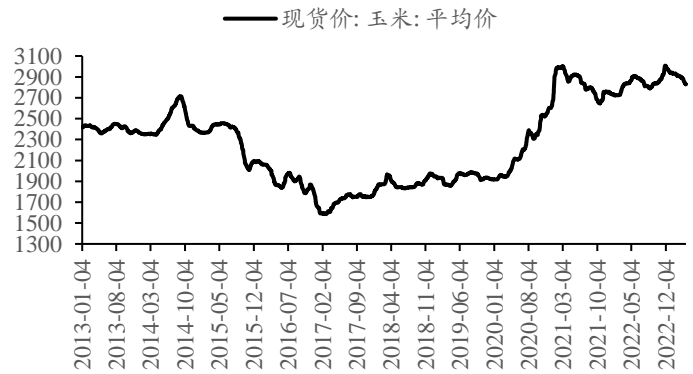
本周五，玉米现货价 2828.94 元/吨，周环比跌 0.44%，同比跌 0.33%；大豆现货价 5176.84 元/吨，周环比持平，同比跌 9.0%；豆粕现货价 4011.71 元/吨，周环比涨 3.97%，同比跌 11.89%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 644.0 美分/蒲式耳，周环比跌 2.2%，同比跌 14.79%；CBOT 大豆期货收盘价 1493.5 美分/蒲式耳，周环比跌 0.76%，同比跌 7.69%；CBOT 豆粕期货收盘价 453.9 美分/蒲式耳，周环比跌 2.35%，同比跌 1.65%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 16 国内大豆现货价走势图，元/吨

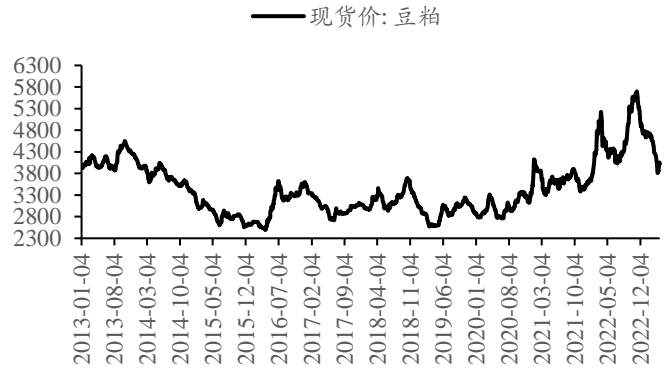


资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图, 美分/蒲式耳

图表 18 国内豆粕现货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测, 2022/23 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 11.48 亿吨, 国内消费量 11.57 亿吨, 期末库存 2.96 亿吨, 库消比 22.3%, 预测值环比提升 0.3%, 较 21/22 年度上升 0.57 个百分点。

分国别看, 2022/23 年度美国玉米产量 3.49 亿吨, 国内消费量 3.04 亿吨, 期末库存 0.34 亿吨, 库消比 9.7%, 较 21/22 年度上升 0.50 个百分点; 2022/23 年度中国玉米产量 2.77 亿吨, 国内消费量 2.97 亿吨, 期末库存 2.07 亿吨, 库消比 69.8%, 较 21/22 年度下降 2.07 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	132.16	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.41	292.83	305.69
产量	868.00	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.39	1,216.03	1,147.52
进口	99.43	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.94	184.48	174.48
饲料消费	517.95	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.88	749.43	726.98
国内消费	864.73	949.34	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,143.97	1,203.16	1,156.75
出口	95.16	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	205.73	174.71
期末库存	135.43	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	305.69	296.46
库消比	14.1%	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	21.7%	22.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

图表 20 美国玉米供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	25.12	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98
产量	273.19	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75
进口	4.06	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	1.27
饲料消费	109.60	128.02	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.43	145.25	133.99
国内消费	262.97	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	317.12	303.93
出口	18.55	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.78	46.99
期末库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.08
库消比	7.4%	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	9.7%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 21 中国玉米供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	59.34	67.57	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	209.14
产量	205.61	218.49	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	277.20
进口	2.70	3.28	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	21.88	18.00
饲料消费	144.00	150.00	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	216.00
国内消费	200.00	208.00	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	297.00
出口	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.02
期末库存	67.57	81.32	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	209.14	207.32
库消比	<b>33.8%</b>	<b>39.1%</b>	<b>49.7%</b>	<b>50.9%</b>	<b>87.4%</b>	<b>84.6%</b>	<b>76.7%</b>	<b>72.1%</b>	<b>72.2%</b>	<b>71.9%</b>	<b>69.8%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测，2022/23 年度全球大豆产量 3.75 亿吨，国内消费量 3.71 亿吨，期末库存 1.00 亿吨，库消比 18.5%，预测值环比下降 0.3 个百分点，较 21/22 年度下降 0.64 个百分点，处于 16/17 年度以来最低水平。

分国别看，22/23 年度美国大豆产量 1.16 亿吨，国内消费量 0.64 亿吨，期末库存 0.06 亿吨，库消比 4.8%，较 21/22 年度下降 1.3 个百分点；2022/23 年度中国大豆产量 0.20 亿吨，国内消费量 1.13 亿吨，期末库存 0.34 亿吨，库消比 30.2%，较 21/22 年度上涨 1.07 个百分点。

**图表 22 全球大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	54.45	54.67	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	94.97	100.03	99.00
产量	268.77	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.48	358.14	375.15
进口	95.91	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.55	157.08	165.39
国内消费	261.20	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	362.27	371.13
出口	100.53	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.99	153.98	168.40
期末库存	57.39	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.03	99.00	100.01
库消比	15.9%	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	23.2%	18.5%	<b>18.9%</b>	<b>19.2%</b>	<b>18.5%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 23 美国大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	4.61	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47
产量	82.79	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.53	116.38
进口	1.10	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.41
国内消费	48.83	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.77	63.69
出口	35.85	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.72	54.84
期末库存	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	5.72
库消比	<b>4.5%</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.2%</b>	<b>10.2%</b>	<b>22.9%</b>	<b>13.3%</b>	<b>5.7%</b>	<b>6.1%</b>	<b>4.8%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 24 中国大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	15.91	12.38	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	31.15	31.40
产量	13.05	11.95	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.40	20.28
进口	59.87	70.36	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.74	91.57	96.00
国内消费	76.18	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	107.60	113.30
出口	0.27	0.22	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.10	0.10
期末库存	12.38	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	31.40	34.28
库消比	16.2%	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	29.2%	30.2%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测, 2022/23 年度全球豆油产量 0.60 亿吨, 国内消费量 0.59 亿吨, 期末库存 0.044 亿吨, 库消比 6.2%, 较 21/22 年度下跌 0.03 个百分点。

分国别看, 2022/23 年度美国豆油产量 0.12 亿吨, 国内消费量 0.12 亿吨, 期末库存 88 万吨, 库消比 7.3%, 库消比预测值较 21/22 年度下降 0.16 个百分点; 2022/23 年度中国豆油产量 0.16 亿吨, 国内消费量 0.17 亿吨, 期末库存 54 万吨, 库消比 3.1%, 预测值较 21/22 年上升 1.71 个百分点。

**图表 25 全球豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	4.13	3.85	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.27	5.27	4.43
产量	43.10	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.33	59.04	60.21
进口	8.47	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.71	11.46	10.94
国内消费	42.59	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.43	59.21	59.35
出口	9.36	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.61	12.13	11.82
期末库存	3.76	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.27	4.43	4.40
库消比	7.2%	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.4%	6.2%	6.2%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 26 美国豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	1.15	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90
产量	8.99	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.88
进口	0.09	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.14
国内消费	8.48	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	11.82
出口	0.98	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.80	0.23
期末库存	0.77	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90	0.88
库消比	8.1%	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	7.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算



**图表 27 中国豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.62	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.78	1.03	0.24
产量	11.63	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	15.68	16.49
进口	1.41	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	1.00
国内消费	12.55	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	16.65	17.10
出口	0.08	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.09
期末库存	1.02	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.24	0.54
库消比	8.1%	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	1.4%	3.1%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测，2022/23 年度全球豆粕产量 2.51 亿吨，国内消费量 2.49 亿吨，期末库存 1296 万吨，库消比 4.1%，与 21/22 年度比下降 0.48 个百分点。2022/23 年度美国豆粕产量 0.48 亿吨，国内消费量 0.36 亿吨，期末库存 32 万吨，库消比 0.7%，较 21/22 年度上升 0.08 个百分点。

**图表 28 全球豆粕供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	10.02	9.48	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	15.17	14.60	14.26
产量	181.29	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.25	245.57	251.47
进口	53.83	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	64.44	66.03	64.30
国内消费	177.40	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	243.92	243.51	248.88
出口	57.94	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.34	68.44	68.18
期末库存	9.80	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	14.60	14.26	12.96
库消比	4.2%	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	4.7%	4.6%	4.1%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 29 美国豆粕供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28
产量	36.17	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	47.01	47.66
进口	0.22	0.35	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.59	0.54
国内消费	26.28	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.35	35.74
出口	10.14	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.27	12.43
期末库存	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.32
库消比	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 3 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

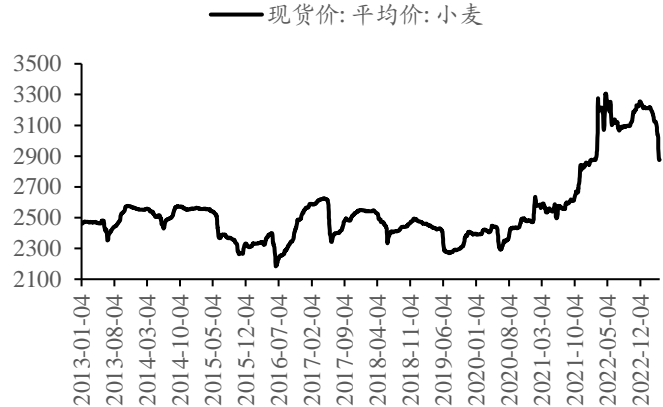
本周五，小麦现货价 2875.56 元/吨，周环比跌 1.56%，同比跌 9.29%；粳稻米 3 月 31 日现货价 3,801.0 元/吨，10 天环比持平，同比涨 1.3%。

本周五, CBOT 小麦期货收盘价 675.5 美分/蒲式耳, 周环比跌 2.38%, 同比跌 33.86%; CBOT 稻谷期货收盘价 16.675 美元/英担, 周环比跌 4.41%, 同比涨 5.11%。

图表 30 CBOT 小麦期货价走势图, 美分/蒲式耳



图表 31 国内小麦现货价走势图, 元/吨



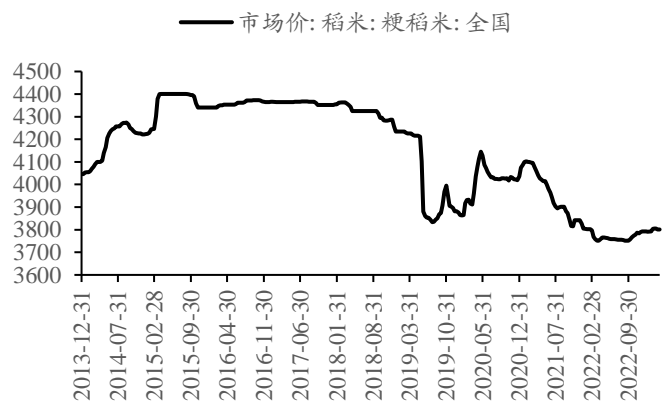
资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 32 CBOT 稻谷期货价走势图, 美元/英担



图表 33 全国粳稻米市场价, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测, 2022/23 年度全球小麦产量 7.89 亿吨, 国内消费量 7.9 亿吨, 期末库存 2.67 亿吨, 库消比 26.5%, 预测值月环比下降 0.3, 较 21/22 年度下降 0.7 个百分点, 处于 15/16 年以来最低水平。

分国别看, 2022/23 年度美国小麦产量 0.45 亿吨, 国内消费量 0.31 亿吨, 期末库存 0.15 亿吨, 库消比 29.9%, 较 21/22 年度下降 7.07 个百分点; 2022/23 年度中国小麦产量 1.38 亿吨, 国内消费量 1.44 亿吨, 期末库存 1.40 亿吨, 库消比 96.3%, 较 21/22 年度上涨 4.7 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	196.84	177.06	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	298.22	284.94	271.45
产量	658.72	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.42	779.21	788.94
进口	145.29	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.78	199.21	208.41
饲料消费	136.98	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	162.90	160.29	158.50

国内消费	679.96	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.70	792.71	793.19
出口	137.36	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.33	202.87	213.93
期末库存	175.59	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	284.94	271.45	267.20
库消比	21.5%	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.8%	27.3%	26.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部3月数据测算

图表 35 美国小麦供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	20.21	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01
产量	61.30	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.80	44.90
进口	3.34	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.59	3.27
饲料消费	9.90	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	1.60	2.18
国内消费	37.77	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	29.61	30.62
出口	27.54	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.78	21.09
期末库存	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	15.47
库消比	29.9%	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	29.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部3月数据测算

图表 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	55.95	53.96	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	139.12	136.76
产量	121.02	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72
进口	2.96	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	10.00
饲料消费	25.00	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	30.00
国内消费	125.00	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	144.00
出口	0.97	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.90
期末库存	53.96	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	139.58
库消比	42.8%	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	96.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部3月数据测算

### 2.1.3 糖

本周五，白糖现货价 6700.0 元/吨，周环比涨 4.52%，同比涨 14.82%；白砂糖国内期货收盘价 6691.0 元/吨，周环比涨 4.27%，同比涨 14.12%。截至 2023 年 2 月底，食糖进口累计数量 88 万吨，同比涨 7.3%。

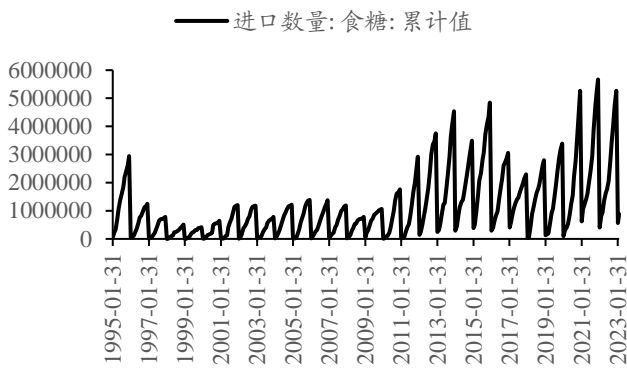
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 23.63 美分/磅，周环比涨 5.96%，同比涨 20.38%；IPE 布油收盘价 84.94 美元/桶，周环比涨 6.52%，同比跌 16.44%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅



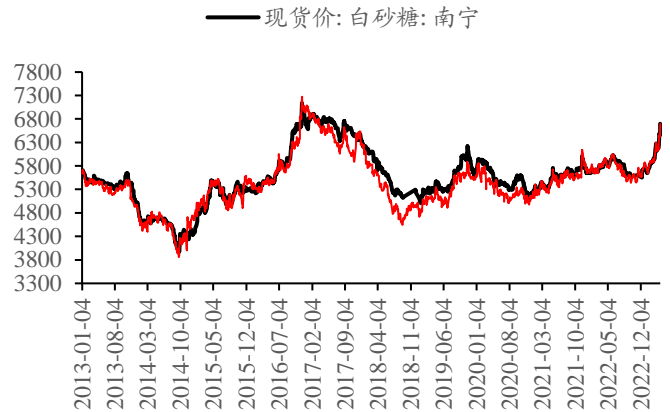
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 食糖累计进口数量, 吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 38 白糖现货价和期货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶

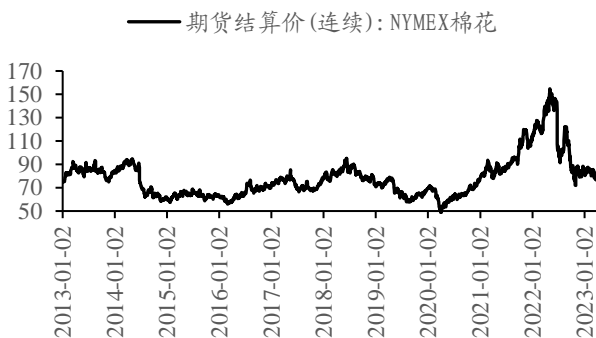


资料来源: wind, 华安证券研究所

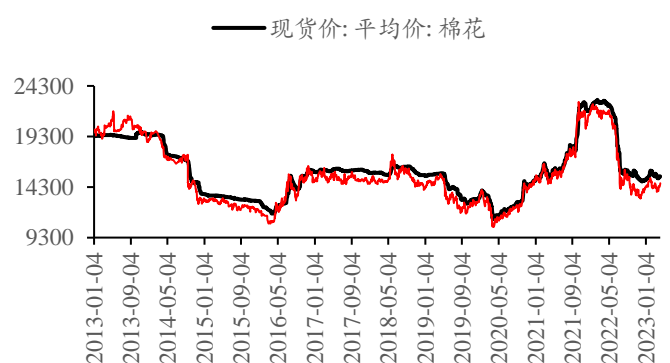
## 2.1.4 棉花

本周五, 棉花现货价 15376.92 元/吨, 周环比涨 0.42%, 同比跌 32.60%; 国内棉花期货收盘价 14680.0 元/吨, 周环比涨 2.48%, 同比跌 32.27%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 83.2 美分/磅, 周环比涨 0.51%, 同比跌 38.68%。

图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 3 月供需报告预测, 2022/23 年度全球棉花产量 2,509 万吨, 国内消费量 2,400 万吨, 期末库存 1,987 万吨, 库消比 60.9%, 较 21/22 年度上升 6.8 个百分点。

分国别看, 2022/23 年度美国棉花产量 320 万吨, 国内消费量 46 万吨, 期末库存 94 万吨, 库消比 30.5%, 较 21/22 年度增加 8.66 个百分点; 2022/23 年度中国棉花产量 643 万吨, 国内消费量 785 万吨, 期末库存 860 万吨, 库消比 109.2%, 较 21/22 年度下降 4.69 个百分点。

**图表 43 全球棉花供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	16.03	24.87	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.40	18.81	18.77
产量	26.92	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.30	25.27	25.09
进口	10.08	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.31	8.63
国内消费	23.45	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.35	24.00
出口	10.16	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.34	8.63
期末库存	19.60	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.77	19.87
库消比	58.3%	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	54.1%	60.9%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 44 美国棉花供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.73	1.03	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82
产量	3.77	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.20
进口	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.00
国内消费	0.76	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.46
出口	2.84	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.19	2.62
期末库存	0.83	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.94
库消比	23.0%	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	21.8%	30.5%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

**图表 45 中国棉花供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	6.77	13.65	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	7.92	8.24	8.41
产量	7.62	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.43
进口	4.43	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.64
国内消费	7.84	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	7.85
出口	0.01	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.03
期末库存	10.96	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.41	8.60
库消比	139.7%	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	113.8%	109.2%

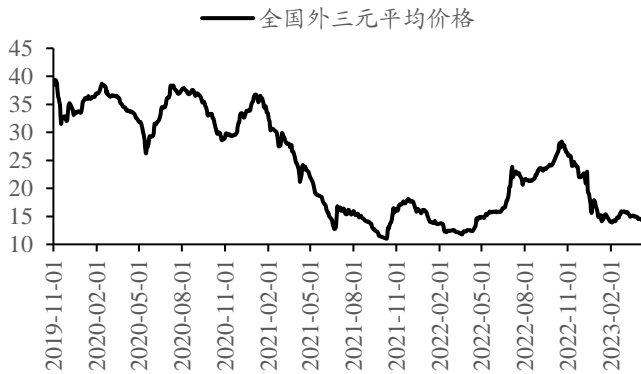
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 3 月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

据猪易通数据，本周五全国外三元生猪均价 14.35 元/公斤，周环比跌 1.2%，同比跌 33.3%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 41.38 元/公斤，周环比跌 2.13%，同比涨 62.2%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 5.29，周环比涨 7.5%，同比涨 26.3%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



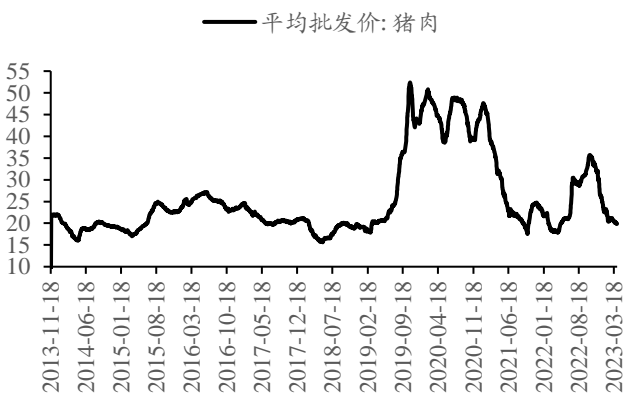
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



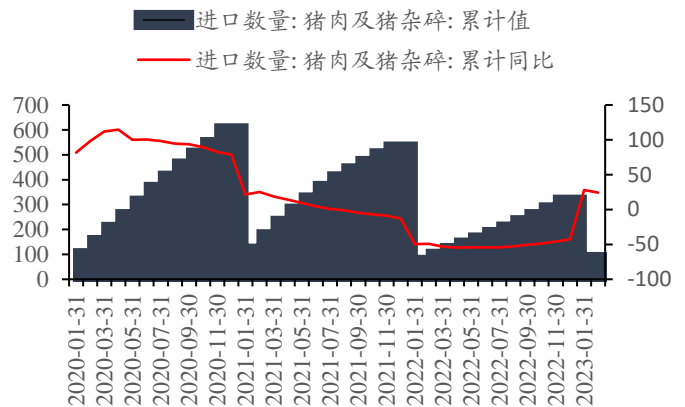
资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



资料来源：wind，华安证券研究所

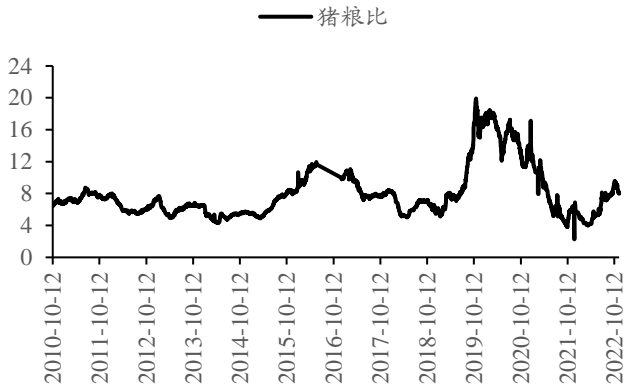
图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



资料来源：wind，华安证券研究所

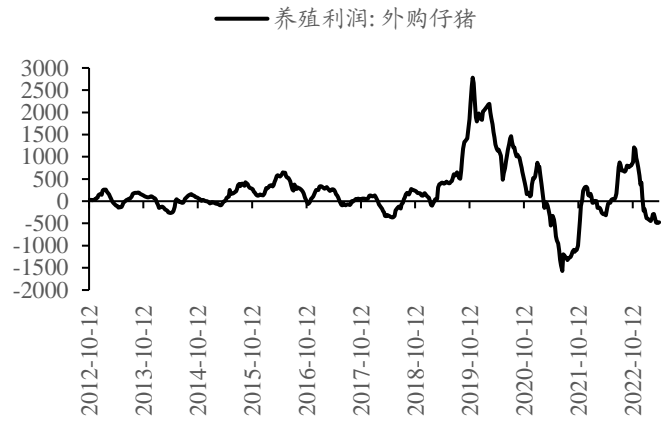


图表 50 猪粮比走势图



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 51 外购仔猪养殖利润，元/头



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 52 自繁自养生猪养殖利润，元/头



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



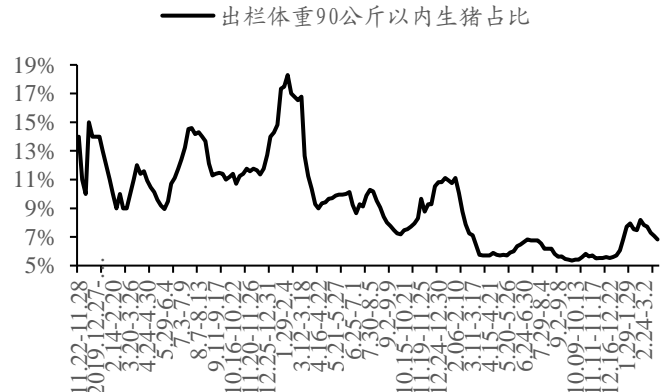
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



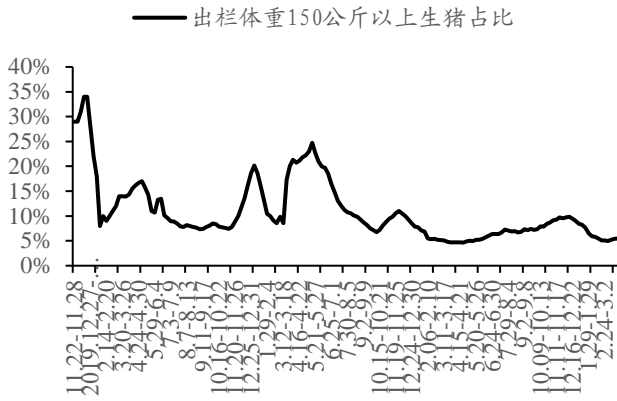
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



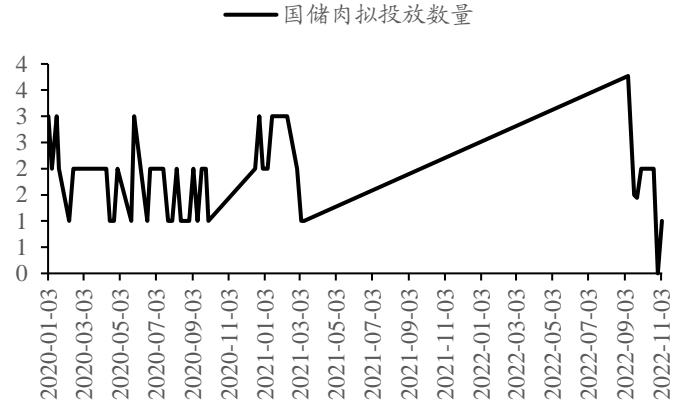
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量，万吨



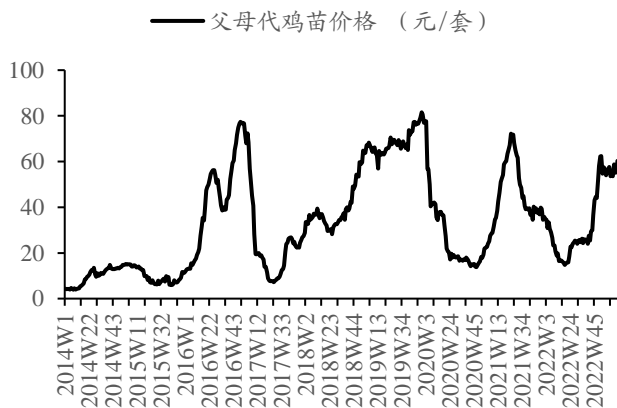
资料来源：华储网，华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 13 周(2023 年 3 月 27 日-2023 年 4 月 2 日) 父母代鸡苗价格 60.24 元/套，周环比涨 9.16%，同比涨 205.32%；父母代鸡苗销量 158.99 万套，周环比跌 36.70%，同比涨 103.00%；

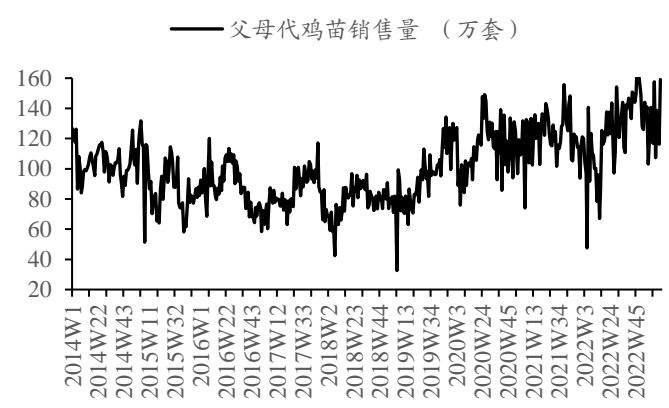
在产祖代种鸡存栏 115.44 万套，周环比跌 2.71%，同比涨 2.65%；后备祖代种鸡存栏 54.01 万套，周环比涨 10.84%，同比跌 17.66%；在产父母代种鸡存栏 2248.82 万套，周环比涨 1.56%，同比涨 15.76%；后备父母代种鸡存栏 1569.94 万套，周环比涨 1.79%，同比涨 3.19%。2023 年 4 月 7 日，白羽肉鸡 10.65 元/公斤，周环比涨 0.66%，同比涨 25.74%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



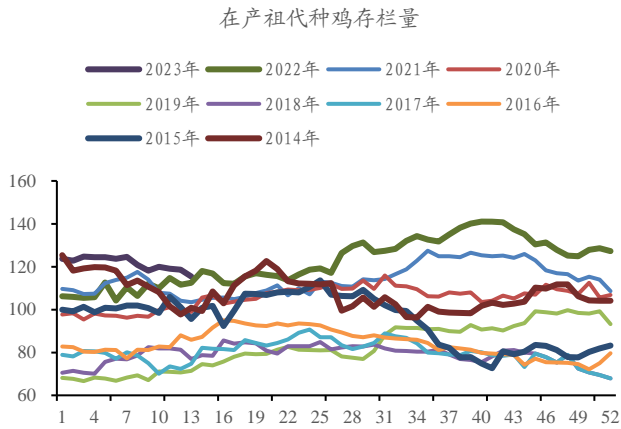
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



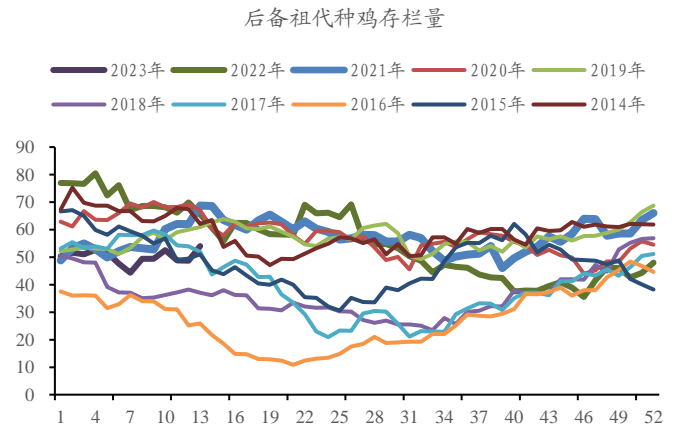
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



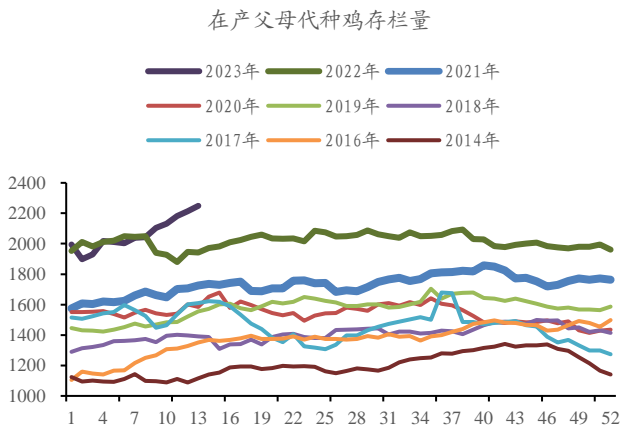
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



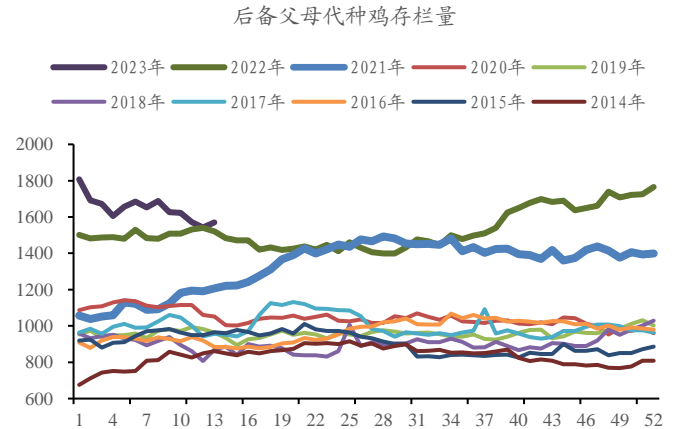
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



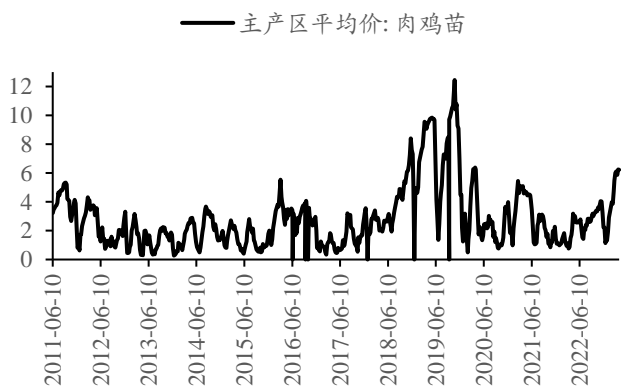
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



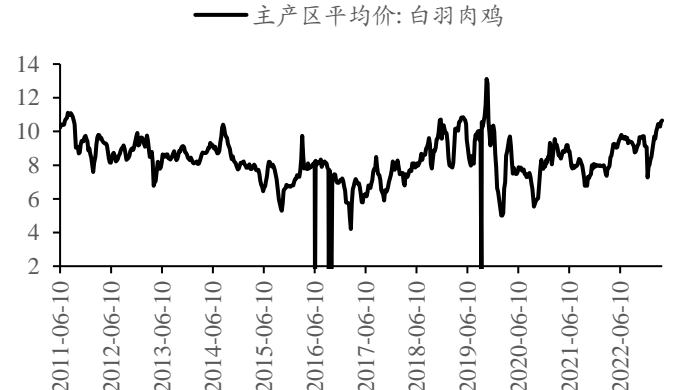
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽



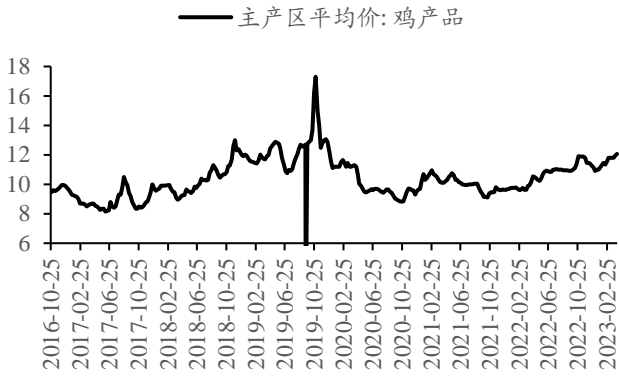
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 66 鸡产品主产区均价, 元/公斤



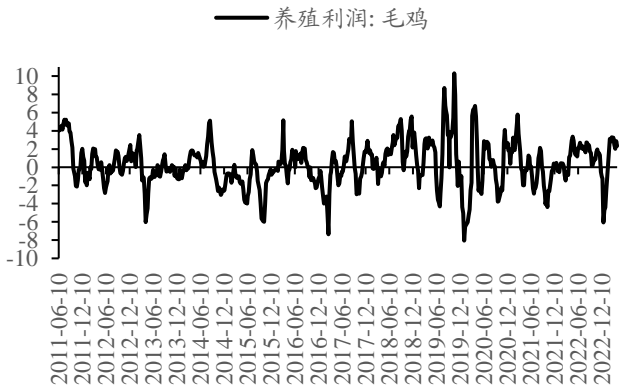
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克



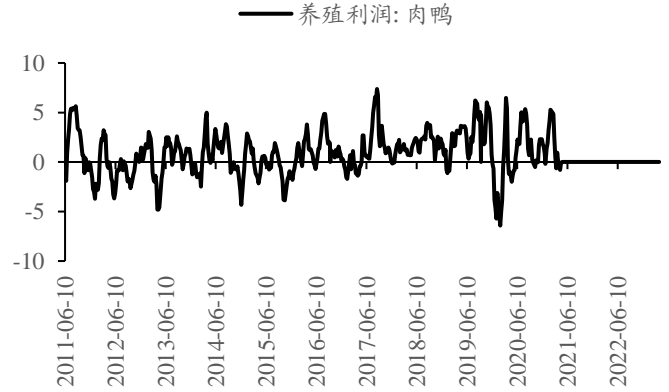
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 68 肉鸡养殖利润, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 69 肉鸭养殖利润, 元/羽

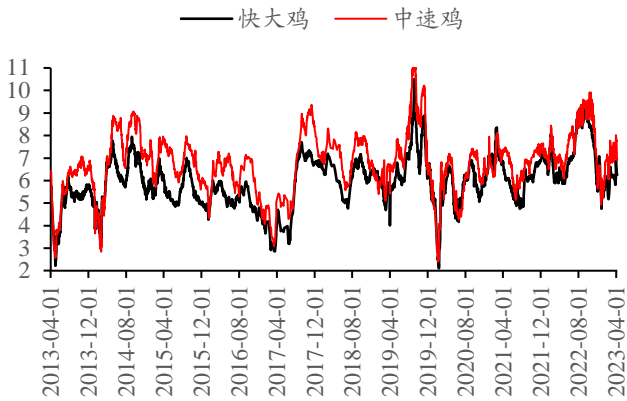


资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

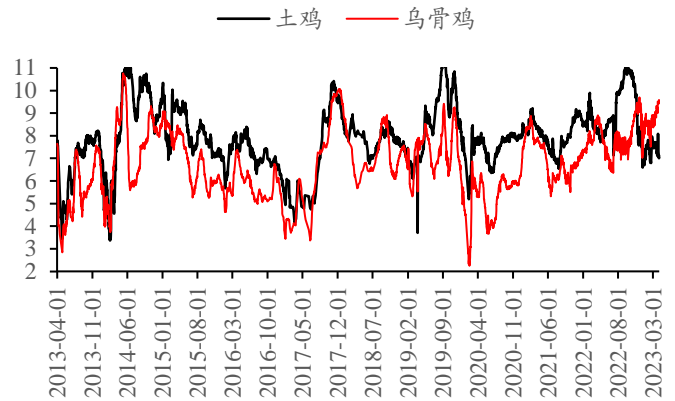
4月7日, 黄羽肉鸡快大鸡均价 6.25 元/斤, 周环比跌 9.16%, 同比跌 1.88%; 中速鸡均价 6.89 元/斤, 周环比跌 14.09%, 同比跌 1.71%; 土鸡均价 7.14 元/斤, 周环比跌 11.74%, 同比跌 11.74%; 乌骨鸡 9.51 元/斤, 周环比持平, 同比涨 9.56%。

图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



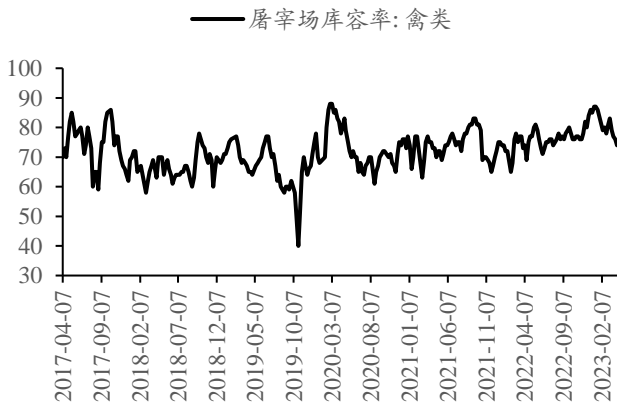
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



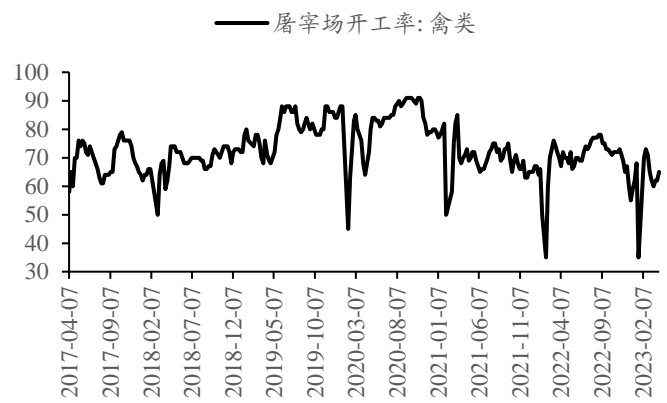
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 72 禽类屠宰场库容率走势图，%



资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

图表 73 禽类屠宰场开工率走势图，%



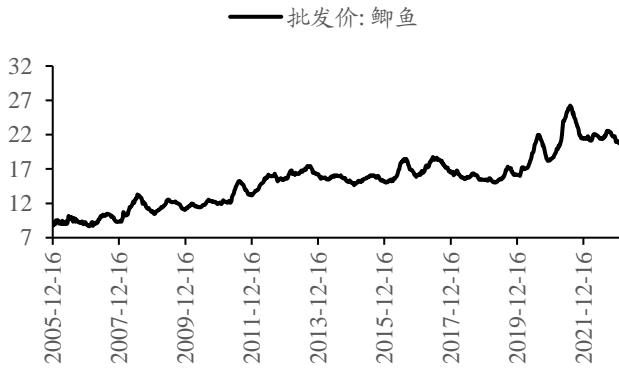
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

## 2.3 水产品

2023年3月31日，鲫鱼批发价 19.83 元/公斤，周环比涨 0.61%，同比跌 7.42%；草鱼批发价 15.83 元/公斤，周环比跌 0.06%，同比跌 7.32%。

2023年4月07日，威海海参批发价 126.0 元/千克，周环比持平，同比跌 30.0%；威海鲍鱼批发价 120 元/千克，周环比持平，同比涨 20.0%；威海扇贝批发价 10 元/千克，周环比持平，同比涨 25.0%。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



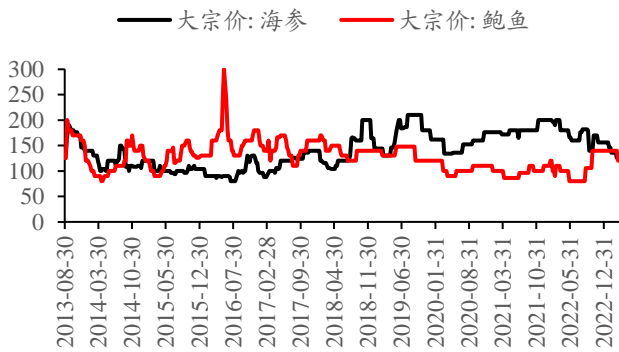
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



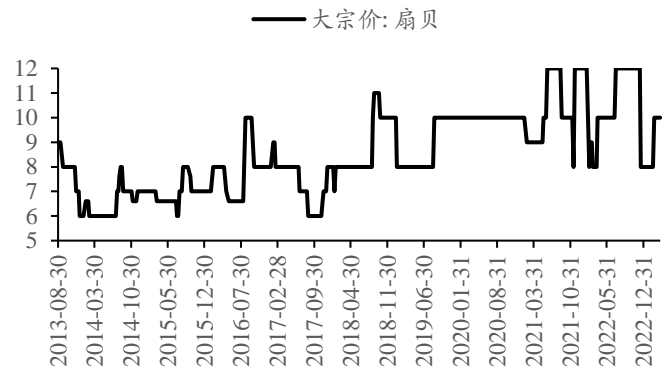
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 威海扇贝批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2.4 动物疫苗

回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 年, 猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为, 猪圆环疫苗 27.9%、猪瘟疫苗 9.3%、口蹄疫疫苗 5.1%、腹泻苗-8.3%、猪细小病毒疫苗-14.1%、高致病性猪蓝耳疫苗-14.7%、猪伪狂犬疫苗-40.4%。

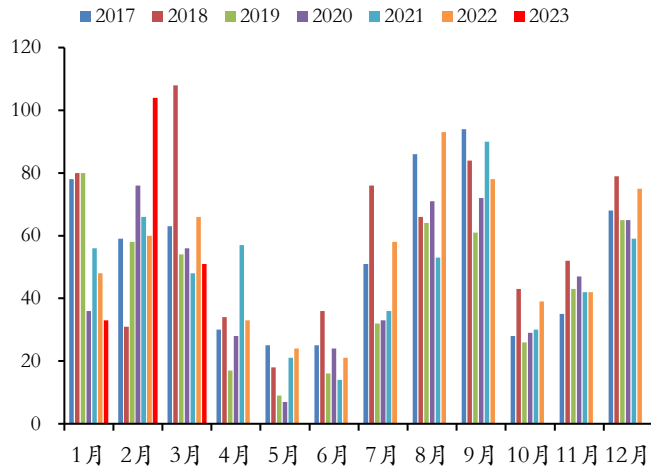
2022 年 1-12 月, 猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为, 猪细小病毒疫苗 24.8%、高致病性猪蓝耳疫苗 15.9%、口蹄疫疫苗 11.4%、腹泻苗 4.9%、猪伪狂犬疫苗-4.9%、猪圆环疫苗-11.1%、猪瘟疫苗-18.8%、猪乙型脑炎疫苗-27.1%。

2023 年 3 月, 猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为, 猪伪狂犬疫苗 153.8%、猪圆环疫苗 61.3%、腹泻苗 28%、高致病性猪蓝耳疫苗 17.4%、猪瘟疫苗 11.7%、猪乙型脑炎疫苗 10%、猪细小病毒疫苗 5.6%、口蹄疫疫苗-22.7%。



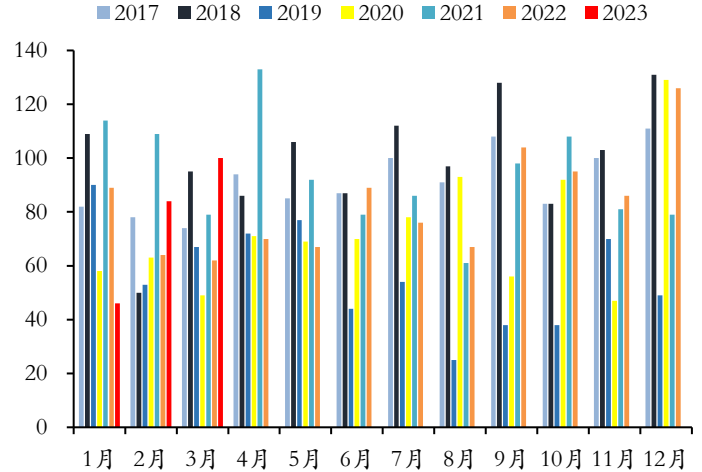
2023年1-3月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗93.4%、腹泻苗24.6%、猪瘟疫苗13.0%、猪乙型脑炎疫苗8.7%、口蹄疫苗8.0%、猪圆环疫苗7.0%、猪细小病毒疫苗-8.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-24.7%。

图表 78 口蹄疫批签发次数



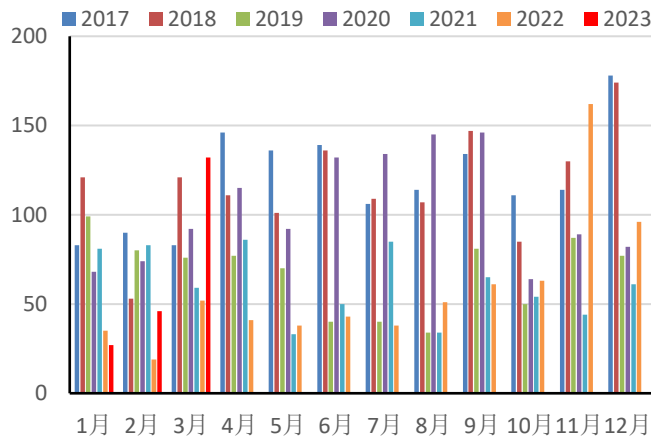
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.3.31

图表 79 圆环疫苗批签发次数



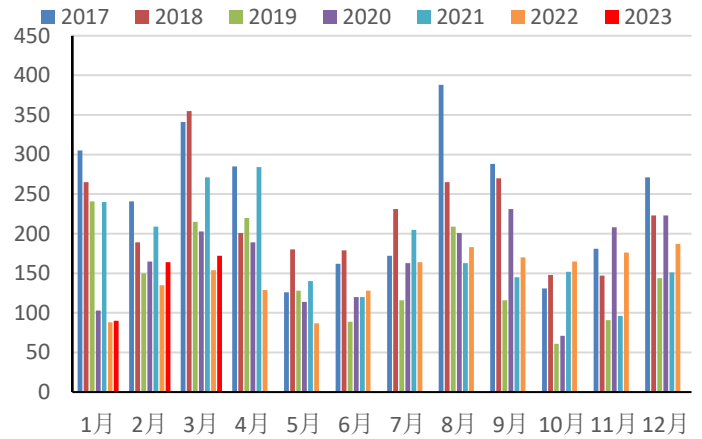
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.3.31

图表 80 猪伪狂犬疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.3.31

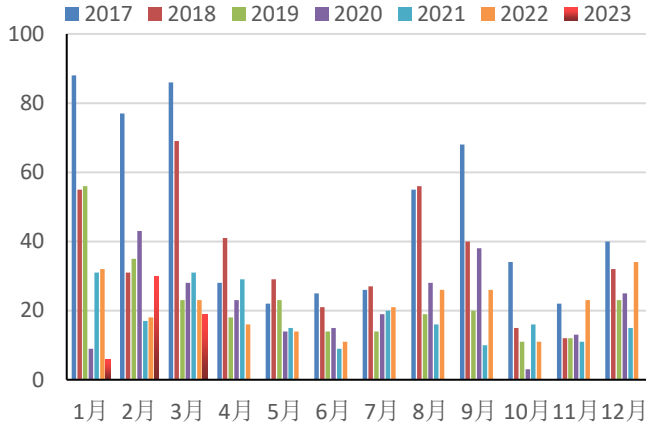
图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.3.31

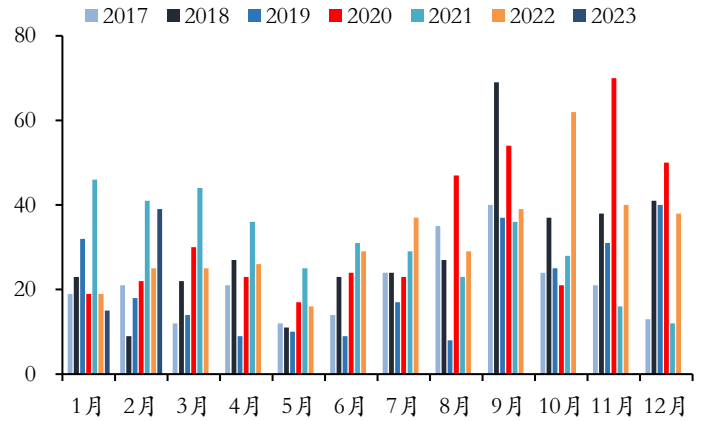
图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



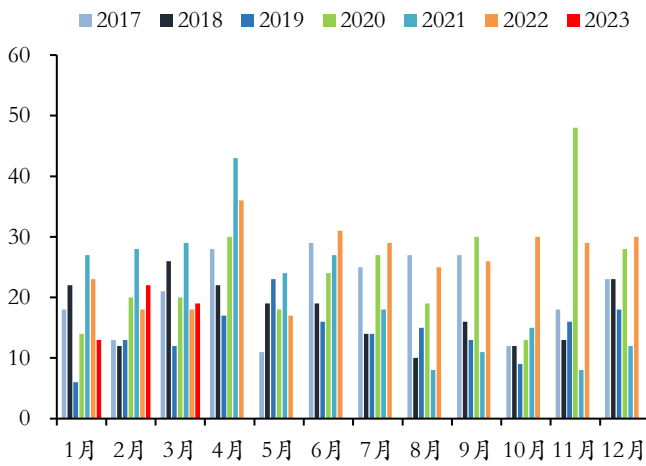
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.3.31

图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数

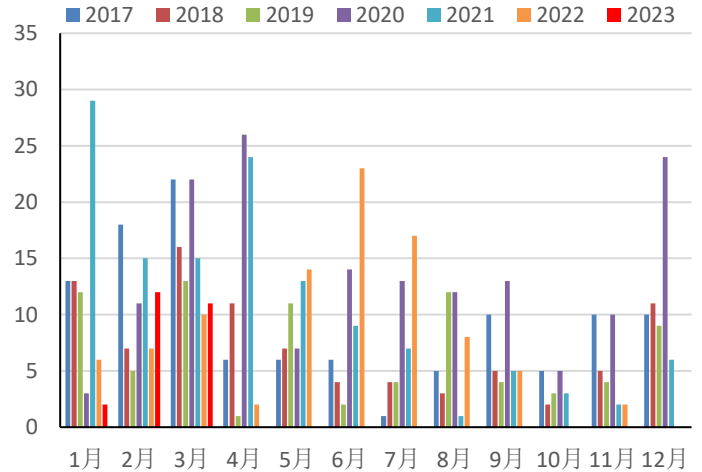


资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.3.31

图表 85 猪乙型脑炎疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.3.31



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.3.31

## 3 畜禽上市企业月度出栏

### 3.1 生猪月度出栏

2023 年 1-2 月，出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 884.4、温氏股份 352.3、新希望 302.4、正邦科技 123.9、大北农 98.5、傲农生物 91.9、中粮家佳康 86.1、天邦食品 78.6、唐人神 51.8、华统股份 34.6、金新农 18.9、东瑞股份 12.7、罗牛山 5.7、正虹科技 4.2；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 331%、唐人神 105%、正虹科技 89%、东瑞股份 66%、大北农 41%、罗牛山 41%、金新农 37%、温氏股份 37%、傲农生物 34%、新希望 33%、天邦食品 18%、牧原股份 13%、中粮家佳康 13%、正邦科技-15%。

2023 年 3 月，部分上市猪企已公布月度出栏量，出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 500.1、温氏股份 207.3、天邦食品 54.2、正邦科技 48.7、傲农生物 46.7、唐人神 26.6、天康生物 21.2、金新农 8.9、东瑞股份 8.3；出栏量同比增速从高到低依次为，唐人神 103.7%、东瑞股份 68.4%、天邦食品 61.2%、温氏股份

43.1%、傲农生物 29.5%、天康生物 25%、牧原股份-16.5%、正邦科技-49.6%、金新农-55.1%。

图表 86 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

单月销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	783.1	150.6	38.13	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4	4.7	1.5	2.2	4.5
2022.2		106.9	28.68	50.0	8.0	6.8	97.7	12.2	30.5	28.1	35.7	3.0	0.7	5.9	2.4
2022.3	598.6	144.8	33.62	96.7	17.0	19.8	142.7	13.1	36.1	37.4	39.8	4.9	1.5	8.2	3.4
2022.4	632.1	142.7	38.10	91.9	15.9	8.5	112.7	16.6	38.5	34.6	36.8	4.5	2.1	9.2	5.1
2022.5	586.3	132.3	38.39	75.0	18.8	11.7	104.6	15.1	42.5	28.0	43.6	3.9	2.0	11.4	3.9
2022.6	527.9	123.2	30.98	75.1	20.8	13.2	97.9	16.3	48.7	28.6	30.5	3.3	1.6	11.7	4.3
2022.7	459.4	132.4	32.69	88.3	16.6	9.8	94.2	18.2	42.9	27.0	24.7	4.2	1.3	9.4	4.5
2022.8	488.7	150.4	31.71	61.4	20.6	9.7	94.3	17.2	48.4	34.0	26.2	3.5	0.8	12.9	3.9
2022.9	446.2	158.4	36.89	68.0	20.2	9.0	116.7	20.6	46.6	41.0	24.8	4.4	2.0	13.0	4.5
2022.10	477.9	165.2	38.56	64.3	14.5	13.3	145.6	20.8	50.3	38.0	33.4	5.3	0.6	12.0	3.9
2022.11	517.1	196.4	46.02	29.6	17.8	12.9	169.1	23.8	45.0	49.5	33.7	5.5	1.4	11.7	4.2
2022.12	602.7	187.3	48.38	48.7	19.9	3.9	156.7	28.8	51.3	55.3	41.0	4.8	1.2	12.8	5.4
2023.1	884.4	158.7	38.31	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.2		193.6	40.28	67.4	19.9	13.9	173.3	28.6	50.1	49.1	46.7	7.4	1.6	18.5	5.7
2023.3	500.1	207.3	54.20	48.7	21.1	8.9		26.6	46.7			8.3			
单月销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	60.2	50.0	-18.0	21.9	-16	-26.7	76.6	-20.4	139.6	36.2	25.5		2.2	699.0	68
2022.2		114.4	-5.7	-33.6	-24	42.1	40.1	-19.1	104.9	62.9	76.7		-4.6	429.7	2
2022.3	111.3	143.6	1.1	-6.8	66	171.6	67.1	-11.6	59.1	32.6	43.2		7.2	352.6	20
2022.4	101.0	129.3	87.9	-22.4	21	-7.9	34.5	33.4	87.1	16.8	15.4	84.4	42.1	1179	69
2022.5	89.3	38.3	68.9	-54.5	52	78.9	50.8	20.5	44.1	-13.1	53.5	56.9	133.3	877	16
2022.6	51.9	21.9	-3.0	-52.6	64	71.8	51.5	3.9	117.6	0.5	14.2	31.3	-40.6	1625	25

2022.7	52.6	3.6	15.1	-49.6	33	68.3	48.4	109.3	69.9	-41.3	-30.2	76.9	28.2	147	73
2022.8	89.9	14.8	-10.2	-64.2	3	120.7	20.9	97.6	126.6	-15.1	-8.7	45.3	-54.1	2432	33
2022.9	44.6	-6.7	14.9	-50.6	28	28.3	24.7	90.7	43.0	-3.2	-13.9	73.8	-33.4	2596	17
2022.10	-9.1	-9.2	-28.1	-49.9	26	9.5	22.2	21.2	37.1	-15.9	28.0	34.3	-83.9	1380	-9
2022.11	33.5	64.3	-18.7	-70.5	45	9.9	87.0	154.4	9.6	8.7	25.7	49.3	-65.7	1477	-1
2022.12	19.9	52.7	31.6	-39.5	35	-81.0	46.2	130.4	23.1	22.0	33.6	19.8	-46.5	685.2	41
2023.1	12.9	5.4	0.5	-41.1	25	-29.0	-0.1	78.1	9.7	18.7	-2.5	14.2	72.2	643.7	-9
2023.2		81.1	40.4	34.7	148	105.2	77.3	133.5	64.2	74.6	30.8	145.8	125.9	214.9	133
2023.3	-16.5	43.1	61.2	-49.6	25	-55.1		103.7	29.5			68.4			

单月销量环比 (%)

	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1		22.7	3.7	19.1	-13.8	-65.7	20.6	4.2	-8.7	-8.2	31.6	16.8	-34.5	33.3	18.4
2022.2		-29.0	-24.8	-47.8	-36.7	-4.4	-24.4	-6.1	-19.8	-32.5	-11.6	-35.4	-53.3	169.5	-46.1
2022.3		35.5	17.2	93.4	111.3	192.9	46.0	6.7	18.1	33.1	11.5	63.1	104.2	39.6	41.6
2022.4	5.6	-1.5	13.3	-5.0	-6.4	-56.9	-21.0	26.7	6.8	-7.6	-7.5	-8.4	41.4	12.9	48.0
2022.5	-7.2	-7.3	0.8	-18.4	18.3	37.1	-7.2	-8.9	10.3	-18.9	18.5	-13.6	-3.9	23.5	-23.4
2022.6	-10	-6.9	-19.3	0.1	10.6	12.8	-6.4	8.3	14.6	1.9	-30.0	-14.9	-17.3	2.9	11.0
2022.7	-13	7.5	5.5	17.5	-20.2	-25.6	-3.8	11.5	-11.9	-5.4	-19.0	27.2	-22.1	-19.8	4.6
2022.8	6.4	13.6	-3.0	-30.5	24.2	-1.2	0.1	-5.5	12.7	25.9	6.1	-16.2	-34.6	37.4	-14.8
2022.9	-8.7	5.3	16.3	10.8	-1.8	-7.0	23.8	19.6	-3.6	20.6	-5.3	24.1	139.8	0.7	16.3
2022.10	7.1	4.3	4.5	-5.4	-28.4	47.8	24.7	1.2	8.0	-7.5	34.7	21.7	-69.8	-8.0	-13.6
2022.11	8.2	18.9	19.3	-54.0	22.7	-2.9	16.2	14.3	-10.6	30.3	0.9	3.4	125.0	-2.6	8.2
2022.12	16.6	-4.6	5.1	64.7	11.8	-69.8	-7.3	21.1	14.0	11.9	21.8	-13.2	-8.1	9.7	28.1
2023.1	7.1	-15.3	-20.8	16.0	-20.0	28.1	-17.6	-19.5	-18.6	-10.6	-4.0	11.3	111.3	26.3	-23.4
2023.2		22.0	5.1	19.3	25.0	176.4	34.2	23.0	20.0	-0.7	18.5	39.1	-38.5	14.1	37.4
2023.3	7.1	34.6	-27.7	6.3	-36.0		-6.9	-6.9			11.8				7.1

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 87 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头

累计销量 (万头)

	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山	
2022.1	783.1	150.6	38.1	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4	4.7	1.5	2.2	4.5	
2022.1-2		257.5	66.8	145.9	20.7	13.8	227.0	25.3	68.6	69.8	76.1	7.7	2.2	8.0	6.9	
2022.1-3	1,382	402.4	100.4	242.6	37.7	33.6	369.7	38.3	104.7	107.1	115.9	12.6	3.7	16.2	10.4	
2022.1-4	2,014	545.1	138.5	334.5	53.6	42.1	482.3	54.9	143.2	141.7	152.6	17.1	5.7	25.5	15.5	
2022.1-5	2,600	677.4	176.9	409.4	72.4	53.8	586.9	70.0	185.7	169.7	196.3	21.0	7.7	36.9	19.4	
2022.1-6	3,128	800.6	207.9	484.5	93.2	67.0	684.8	86.3	234.4	198.3	226.8	24.3	9.3	48.6	23.7	
2022.1-7	3,587	933.0	240.6	572.8	109.7	76.8	779.1	104.5	277.3	225.4	251.5	28.5	10.6	58.0	28.2	
2022.1-8	4,076	1,083	272.3	634.1	130.3	86.5	873.3	121.7	325.7	259.4	277.7	32.0	11.4	71.0	32.1	
2022.1-9	4,522	1,242	309.2	702.1	150.6	95.5	990.1	142.3	372.3	300.4	302.5	36.4	13.4	84.0	36.6	
2022.1-10	5,000	1,407	347.7	766.4	165.1	108.8	1,136	163.1	422.6	338.4	335.9	41.7	14.0	96.0	40.5	
2022.1-11		5,517	1,604	393.8	795.9	182.8	121.7	1,305	187.0	467.6	387.8	47.3	15.4	107.7	44.7	
2022.1-12		6,120	1,791	442.2	844.7	202.7	125.6	1,461	215.8	518.9	443.1	407.0	52.0	16.6	120.5	50.0
2023.1	884.4	158.7	38.3	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1	
2023.1-2		352.3	78.6	123.9	35.8	18.9	302.4	51.8	91.9	98.5	86.1	12.7	4.2	34.6	9.8	
2023.1-3		1,384.5	559.5	132.8	172.6	56.9	27.7		78.4				21.0			
累计销量 yoy (%)																
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山	

2022.1		50%	-18%	22%	-16%	-27%	77%	-20%	140%	36%	25%		2%	699%	68%
2022.1-2	60%	71%	-13%	-5%	-18%	-4%	59%	-20%	123%	46%	45%		0%	483%	37%
2022.1-3	79%	92%	-9%	-6%	6%	55%	62%	-17%	96%	41%	45%	22%	3%	409%	31%
2022.1-4	85%	100%	6%	-11%	9%	36%	55%	-7%	93%	34%	36%	34%	14%	551%	42%
2022.1-5	86%	84%	15%	-24%	19%	44%	54%	-2%	79%	23%	40%	37%	31%	626%	35%
2022.1-6	79%	71%	12%	-31%	27%	48%	54%	-1%	86%	19%	36%	36%	8%	744%	34%
2022.1-7	75%	56%	13%	-35%	28%	51%	53%	9%	83%	6%	24%	41%	10%	506%	39%
2022.1-8	77%	49%	9%	-39%	23%	56%	49%	17%	89%	3%	20%	42%	0%	603%	38%
2022.1-9	73%	38%	10%	-41%	24%	53%	45%	24%	81%	2%	16%	45%	-7%	695%	35%
2022.1-10	59%	30%	4%	-42%	24%	46%	42%	23%	75%	0%	17%	44%	-23%	743%	29%
2022.1-11	57%	34%	1%	-44%	26%	41%	46%	32%	65%	1%	18%	44%	-30%	788%	25%
2022.1-12	52%	35%	3%	-43%	26%	18%	46%	40%	60%	3%	18%	42%	-32%	776%	27%
2023.1		5%	0%	-41%	25%	-29%	0%	78%	10%	19%	-2%	14%	72%	644%	9%
2023.1-2		73%	37%	33%	105%	34%	41%	13%	66%	89%	331%	41%	73%	37%	33%
2023.1-3	0%	39%	32%	-29%	51%	-17%		105%	32%			67%			

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.2 肉鸡月度出栏

图表 88 主要上市肉鸡月度销量及同比增速

单月销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生 (万只)	民和 (万只)	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏 (万只)	立华 (万只)	湘佳 (万只)
2021年12月	3,866	1,269	9.3	3.5	9,558	3,320	384
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年2月	4,647	1,893	6.0	1.8	5,622	2,099	215



2022年3月	5,523	1,978	9.9	3.9	8,021	2,985	273
2022年4月	5,138	2,366	9.4	3.6	8,598	3,073	295
2022年5月	5,358	2,510	10.5	4.0	8,934	3,453	297
2022年6月	5,010	2,219	9.6	3.5	8,638	3,490	348
2022年7月	5,022	2,111	10.5	4.4	9,197	3,767	394
2022年8月	4,619	2,074	10.6	4.6	9,650	3,533	375
2022年9月	4,621	2,403	10.0	4.5	10,609	3,677	397
2022年10月	4,970	2,465	11.0	4.8	10,438	3,686	402
2022年11月	4,919	2,502	9.1	4.5	9,515	3,511	379
2022年12月	3,915	994	9.3	4.7	9,818	3,743	338
2023年1月	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023年2月	5,003	2,221	10.0	3.3	8,518	2,883	367
2023年3月					9,590	3,673	386
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月	0.4%	-46.5%	5.2%	32.4%	1.8%	5.3%	38.4%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	22.4%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年2月	42.1%	-37.3%	31.7%	122.3%	-6.5%	-8.1%	-11.1%
2022年3月	63.1%	-36.8%	13.9%	70.4%	-1.1%	6.1%	-11.6%
2022年4月	83.8%	-17.9%	1.1%	40.1%	2.3%	1.1%	-1.4%
2022年5月	53.7%	-13.6%	14.7%	57.6%	4.4%	5.2%	10.8%
2022年6月	30.6%	-7.5%	6.0%	23.8%	-2.0%	4.5%	49.5%
2022年7月	20.6%	-23.9%	12.8%	38.7%	-3.9%	12.6%	40.9%
2022年8月	0.4%	-18.7%	22.4%	39.6%	-7.4%	2.6%	30.2%
2022年9月	4.2%	-10.8%	16.2%	38.3%	1.8%	5.6%	34.1%
2022年10月	1.5%	-4.2%	3.6%	32.0%	-8.4%	7.9%	6.0%
2022年11月	-1.8%	1.3%	-3.5%	37.8%	-7.6%	8.7%	1.0%
2022年12月	1.3%	-21.7%	12.3%	36.3%	2.7%	8.2%	-12.0%
2023年1月	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.5%	-5.1%	-1.5%	-7.6%

2023年2月	7.7%	17.4%	66.2%	85.9%	51.5%	31.9%	70.5%
2023年3月					19.6%	23.1%	41.1%
单月销售均价							
	益生 (元/只)	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/公斤)	立华 (元/公斤)	湘佳 (元/公斤)
2021年12月	1.9	1.6	10,514	8,673	14.6	14.2	12.7
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,529	14.0	14.5	11.4
2022年2月	1.7	1.1	10,284	8,271	14.6	14.2	12.2
2022年3月	1.2	1.0	10,080	8,521	13.4	12.8	11.6
2022年4月	2.5	2.3	10,096	8,991	13.3	12.3	11.2
2022年5月	2.8	2.3	10,153	9,618	13.5	13.0	11.8
2022年6月	2.9	1.9	10,658	10,133	14.6	14.1	12.9
2022年7月	2.5	1.7	11,445	10,170	16.4	16.5	14.2
2022年8月	3.1	2.5	11,507	9,848	18.0	17.8	15.1
2022年9月	3.5	2.9	11,211	9,811	19.0	18.7	15.9
2022年10月	4.0	3.2	11,933	9,923	18.5	17.3	15.2
2022年11月	4.9	3.7	12,182	10,478	15.8	15.0	12.8
2022年12月	2.4	1.3	11,903	11,151	13.4	13.2	11.1
2023年1月	3.4	2.4	12,089	11,088	12.5	13.4	11.0
2023年2月	5.4	4.0	11,417	10,116	12.7	12.8	11.3
2023年3月					13.3	13.2	12.2
单月食品加工量 (万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			2.51	0.08			
2022年1月			2.26	0.10			
2022年2月			1.84	0.07			
2022年3月			1.83	0.10			
2022年4月			2.02	0.09			
2022年5月			1.86	0.09			

2022年6月			2.18	0.09			
2022年7月			2.39	0.09			
2022年8月			2.54	0.12			
2022年9月			2.27	0.12			
2022年10月			2.17	0.12			
2022年11月			2.29	0.13			
2022年12月			2.34	0.12			
2023年1月			2.43	0.08			
2023年2月			2.24	0.11			
2023年3月							
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			12.7%	-14.8%			
2022年1月			6.7%	8.4%			
2022年2月			7.3%	8.4%			
2022年3月			4.7%	12.9%			
2022年4月			7.9%	3.1%			
2022年5月			-17.2%	14.8%			
2022年6月			4.0%	32.8%			
2022年7月			10.1%	21.8%			
2022年8月			19.8%	50.4%			
2022年9月			5.6%	26.9%			
2022年10月			14.2%	26.9%			
2022年11月			1.0%	54.8%			
2022年12月			-6.7%	40.5%			
2023年1月			7.2%	-18.9%			
2023年2月			21.9%	81.1%			
2023年3月							

单月食品加工销售均价 (元/吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			22,550	14,033			
2022年1月			22,788	13,677			
2022年2月			21,467	13,872			
2022年3月			25,191	12,449			
2022年4月			23,515	13,822			
2022年5月			26,935	13,467			
2022年6月			26,651	13,703			
2022年7月			27,531	14,987			
2022年8月			27,244	14,674			
2022年9月			25,727	14,380			
2022年10月			26,037	15,370			
2022年11月			25,808	13,856			
2022年12月			26,667	14,311			
2023年1月			29,671	14,630			
2023年2月			30,982	13,535			
2023年3月							

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 89 主要上市肉鸡累计销量及同比增速

累计销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生	民和	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏	立华	湘佳
2021年1-12月	46,935	30,928	105.3	33.6	110,078	37,033	3,637
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年1-2月	8,392	4,277	14.2	4.8	14,641	5,575	602
2022年1-3月	13,915	6,254	24.1	8.7	22,663	8,560	875
2022年1-4月	19,053	8,620	33.5	12.3	31,261	11,633	1,170
2022年1-5月	24,411	11,130	44.0	16.3	40,195	15,086	1,467
2022年1-6月	29,421	13,349	53.5	19.8	48,833	18,576	1,815

2022年1-7月	34,442	15,460	64.1	24.2	58,030	22,343	2,208
2022年1-8月	39,061	17,533	74.7	28.8	67,680	25,876	2,583
2022年1-9月	43,682	19,937	84.7	33.3	78,289	29,553	2,980
2022年1-10月	48,652	22,402	95.7	38.1	88,727	33,239	3,382
2022年1-11月	53,571	24,905	104.8	42.6	98,242	36,750	3,831
2022年1-12月	57,486	25,899	114.1	47.3	108,100	40,493	4,169
2023年1月	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023年1-2月	10,018	4,501	16.3	5.8	17,075	6,450	724
2023年1-3月					26,665	10,123	1,110
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年1-12月	-3.4%	-4.6%	7.9%	6.1%	4.7%	14.7%	37.2%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	18.5%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年1-2月	29.9%	-19.1%	7.8%	42.9%	0.8%	3.2%	14.4%
2022年1-3月	41.3%	-25.6%	10.2%	54.0%	0.1%	5.5%	4.8%
2022年1-4月	50.7%	-23.7%	7.5%	49.6%	0.7%	5.4%	3.1%
2022年1-5月	51.4%	-21.6%	9.1%	51.4%	1.5%	6.2%	4.6%
2022年1-6月	47.4%	-19.6%	8.5%	45.7%	0.9%	6.5%	11.0%
2022年1-7月	42.8%	-20.2%	9.2%	44.4%	0.1%	8.1%	15.4%
2022年1-8月	36.0%	-20.0%	10.9%	43.6%	-1.0%	7.9%	17.3%
2022年1-9月	31.7%	-19.0%	11.5%	42.9%	-0.7%	8.1%	19.3%
2022年1-10月	27.8%	-17.6%	10.6%	41.4%	-1.7%	8.6%	17.5%
2022年1-11月	24.4%	-16.0%	9.2%	41.1%	-2.3%	9.0%	17.8%
2022年1-12月	22.5%	-16.3%	8.3%	40.6%	-1.8%	9.3%	14.6%
2023年1月	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.6%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023年1-2月	19.4%	5.3%	14.7%	20.7%	16.6%	15.7%	20.3%
2023年1-3月					17.7%	18.3%	26.8%
累计销售均价 (元/只、元/吨)							

	益生 (元/只)	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/只)	立华 (元/只)	湘佳 (元/只)
2021年1-12月	3.4	3.0	10,551	9,007	26.1	25.8	21.1
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,975	29.2	30.0	21.5
2022年1-2月	1.7	1.1	10,536	9,354	29.8	30.0	22.2
2022年1-3月	1.5	1.1	10,348	8,982	29.3	28.9	21.9
2022年1-4月	1.8	1.4	10,278	8,985	28.9	28.1	21.6
2022年1-5月	2.0	1.6	10,248	9,139	28.8	27.9	21.6
2022年1-6月	2.1	1.7	10,321	9,314	29.0	28.2	21.9
2022年1-7月	2.2	1.7	10,506	9,470	29.4	29.0	22.6
2022年1-8月	2.3	1.8	10,648	9,530	30.1	29.8	23.2
2022年1-9月	2.4	1.9	10,715	9,568	31.0	30.7	23.9
2022年1-10月	2.6	2.1	10,855	9,613	31.6	31.2	24.5
2022年1-11月	2.8	2.2	10,970	9,704	31.7	31.3	24.5
2022年1-12月	2.8	2.2	11,046	9,848	31.4	31.0	24.3
2023年1月	3.4	2.4	12,089	11,088	27.8	28.3	21.3
2023年1-2月	4.4	3.2	11,678	10,543	28.5	28.1	21.6
2023年1-3月					29.0	28.4	22.1

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.3 生猪价格估算

**图表 90 2023年2-3月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表，元/公斤**

正邦科技	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4(e)
江西	15.6	16.9	22.3	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.5
山东	15.7	17.4	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.7
广东	17.8	18.8	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1
湖北	16.1	17.5	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0
浙江	14.9	16.6	21.8	21.0	23.1	26.2	23.6	18.2	14.3	14.8	15.0	14.0
东北	15.4	16.8	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4
其他	15.6	17.2	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.6

预测价格	15.9	17.3	22.6	22.1	24.0	27.1	24.3	19.2	15.4	15.1	15.6	14.6
公告价格	14.7	15.8	21.1	21.5	21.7	25.3	23.0	18.9	13.5	13.3	14.8	13.9
价格差距	-1.2	-1.5	-1.5	-0.6	-2.3	-1.8	-1.4	-0.3	-1.8	-1.8	-0.7	-0.7
温氏股份	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4(e)
广东	17.8	18.8	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1
广西	15.6	16.7	22.2	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.7
安徽	15.6	17.2	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.6
江苏	15.8	17.5	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9
东北	15.4	16.8	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4
湖南	15.3	16.7	22.1	22.1	24.1	27.1	24.1	19.1	14.9	14.8	15.3	14.4
湖北	16.1	17.5	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0
江西	15.6	16.9	22.3	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.5
其他	15.6	17.2	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.6
预测价格	16.4	17.6	23.0	22.6	24.4	27.4	24.4	19.4	15.5	15.1	15.6	14.8
公告价格	15.7	17.1	22.1	21.9	23.9	26.7	24.1	18.8	14.7	14.6	15.2	14.4
价格差距	-0.6	-0.5	-0.9	-0.8	-0.5	-0.7	-0.3	-0.6	-0.8	-0.5	-0.4	-0.4
牧原股份	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4(e)
河南	15.4	16.9	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.4
湖北	16.1	17.5	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0
山东	15.7	17.4	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.7
东北	15.4	16.8	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4
安徽	15.6	17.2	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.6
江苏	15.8	17.5	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9
预测价格	15.7	17.2	22.5	21.9	24.0	27.2	24.5	19.3	15.6	15.2	15.6	14.7
公告价格	14.9	16.5	21.3	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	15.3
价格差距	-0.8	-0.7	-1.2	-0.9	-0.9	-1.1	-1.1	-0.7	-1.1		-0.6	0.6
天邦食品	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4(e)
广西	15.6	16.7	22.2	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.7
安徽	15.6	17.2	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.6



江苏	15.8	17.5	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9
山东	15.7	17.4	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.7
河北	15.5	17.1	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.5
预测价格	15.6	17.1	22.3	21.9	23.9	27.0	24.2	19.2	15.6	15.0	15.4	14.7
公告价格	15.3	16.7	21.9	21.9	23.9	26.7	23.7	19.4	14.5	14.5	15.2	14.5
<b>价格差距</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.2</b>
<b>新希望</b>	<b>5月</b>	<b>6月</b>	<b>7月</b>	<b>8月</b>	<b>9月</b>	<b>10月</b>	<b>11月</b>	<b>12月</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3(e)</b>	<b>2023.4(e)</b>
山东	15.7	17.4	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.7
川渝	15.3	16.4	21.8	22.2	24.5	27.2	24.7	19.3	14.8	14.8	15.2	14.4
陕西	15.1	16.5	21.9	21.5	23.5	26.5	23.9	18.7	15.0	14.6	15.2	14.2
河北	15.5	17.1	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.5
预测价格	15.5	17.0	22.2	21.7	23.8	26.9	24.3	19.1	15.4	15.0	15.5	14.6
公告价格	14.8	16.0	21.1	21.0	23.0	25.8	22.3	18.8	14.9	14.3	14.8	13.9
<b>价格差距</b>	<b>-0.7</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>-2.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>
<b>天康生物</b>	<b>5月</b>	<b>6月</b>	<b>7月</b>	<b>8月</b>	<b>9月</b>	<b>10月</b>	<b>11月</b>	<b>12月</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3(e)</b>	<b>2023.4(e)</b>
新疆	14.3	15.4	21.4	20.7	21.7	24.6	22.1	17.8	13.6	13.6	14.2	13.7
河南	13.2	15.4	16.9	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3
预测价格	14.2	15.4	21.0	20.8	21.7	24.5	22.6	18.4	14.2	13.8	14.3	13.8
公告价格	14.8	15.8	21.2	20.9	22.4	25.0	22.7	18.0	14.0	13.6	15.0	14.5
<b>价格差距</b>	<b>0.6</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 主产区秋粮收购进度（3月31日）

截至3月31日，主产区各类粮食企业累计收购中晚稻、玉米和大豆18807万吨。分品种看，收购玉米11886万吨；收购大豆418万吨。（来源：国家粮食和物资储备局）

### 4.2 3月第5周畜产品和饲料集贸市场价格情况

据对全国500个县集贸市场和采集点的监测，3月第5周（采集日为3月29日）鸡蛋价格上涨，生猪产品、鸡肉、牛羊产品、饲料价格下跌，商品代雏鸡价格持平。

生猪产品价格。全国仔猪平均价格 37.92 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比上涨 58.5%。新疆、上海、黑龙江、甘肃、云南等 10 个省份仔猪价格上涨，江苏、福建、吉林、浙江、陕西等 18 个省份仔猪价格下跌，天津价格持平。西北地区仔猪价格较高，为 41.37 元/公斤；西南价格较低，为 31.74 元/公斤。全国生猪平均价格 15.18 元/公斤，比前一周下跌 1.4%，同比上涨 20.6%。全国 30 个监测省份生猪价格全部下跌。华东地区生猪价格较高，为 15.63 元/公斤；东北地区价格较低，为 14.72 元/公斤。全国猪肉平均价格 25.84 元/公斤，比前一周下跌 1.3%，同比上涨 12.7%。天津、山西、陕西、辽宁、吉林等 29 个省份猪肉价格下跌，宁夏价格持平。华南地区价格较高，为 30.99 元/公斤；东北地区价格较低，为 22.05 元/公斤。

家禽产品价格。全国鸡蛋平均价格 11.74 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 10.8%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 10.72 元/公斤，比前一周上涨 0.6%，同比上涨 10.6%。全国鸡肉平均价格 24.32 元/公斤，比前一周下跌 0.1%，同比上涨 5.5%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.96 元/只，与前一周期基本持平，同比上涨 8.5%。商品代肉雏鸡平均价格 4.15 元/只，与前一周期基本持平，同比上涨 41.6%。

牛羊肉价格。全国牛肉平均价格 86.73 元/公斤，比前一周下跌 0.2%，同比下跌 1.0%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格 78.02 元/公斤，比前一周下跌 0.1%。全国羊肉平均价格 81.47 元/公斤，比前一周下跌 0.1%，同比下跌 2.0%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格 75.18 元/公斤，与前一周期基本持平。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等 10 个主产省份生鲜乳平均价格 3.95 元/公斤，比前一周下跌 0.5%，同比下跌 5.3%。

饲料价格。全国玉米平均价格 2.97 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比上涨 1.0%。主产区东北三省玉米价格为 2.73 元/公斤，比前一周下跌 0.4%；主销区广东省玉米价格 3.04 元/公斤，比前一周下跌 1.3%。全国豆粕平均价格 4.36 元/公斤，比前一周下跌 3.1%，同比下跌 11.2%。育肥猪配合饲料平均价格 3.89 元/公斤，比前一周下跌 0.5%，同比上涨 0.8%。肉鸡配合饲料平均价格 3.97 元/公斤，比前一周下跌 0.8%，同比上涨 2.8%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.67 元/公斤，比前一周下跌 0.5%，同比上涨 1.9%。（来源：中国农业信息网）

### 4.3 2023 年 4 月第 1 期兽药饲料原料市场分析

1、数据监测，4 月 5 日兽药原料价格指数(VPi)71.48，本期国内价格走势以稳为主，窄幅波动。市场供应相对稳定，需求稳步恢复。市场总体走势预期向好，现货价格小幅调整，市场情绪趋于乐观。

2、预计短期窄幅震荡格局难改，中期维持偏多预期。市场终端小散询采量增加，兽药生产及贸易企业询采量维稳偏多。贸易渠道库存普遍偏低，对于一些大单询采难以满足，贸易层面调配情况增加。部分品类利好消息刺激中下游补库意愿，但接货情绪相对谨慎，贸易库存仍处于偏低位置。

3、兽药原料：本期兽药原料市场成交持续恢复，各品类主流工厂报价相对平稳。下游刚需采购为主，议价情绪仍存。市场贸易渠道库存仓位不高，运行心态尚可，市场成交氛围一般。低价位区间产品，市场中下游有一定备货需求，工厂以有序发货为主，调价谨慎，贸易采销积极，多以销定采为主，未有仓位明显提升的迹象，部分市场现货流通偏紧，同时下游刚需补货增多，产销尚可，维持稳价出货。

4、维生素类：本期国内维生素价格整体维稳，市场询单成交缓慢增加。主流工厂报价基本平稳，市场成交价格尝试上浮，市场接受程度好转，但对提升仓位没

有明显推动。价格较低品种，市场遇低建仓，按需采购，询价比价，议价成交。持续留意产能相对集中品类，以及前期超跌品类，适当仓位布局。（来源：中国兽药饲料交易中心）

#### 4.4 农业农村部部署小麦条锈病防控工作

4月7日，农业农村部在河南省邓州市召开小麦条锈病防控现场会，交流小麦条锈病发生防控情况，分析发生形势，研讨防控技术，动员安排下一步防控工作。

会议指出，3月中旬以来，随着气温回升，小麦条锈病陆续进入扩散流行期。专家分析，4月份随着黄淮海等小麦主产区雨水增多，有利于下一阶段病害的扩展流行，部分麦区存在大流行风险，防控工作丝毫不能放松。

会议提出，要坚持“长短结合、标本兼治、分区治理、综合防治”策略不动摇，“关口前移、抓早治小”，及时组织统防统治、适时组织应急防治，带动群防群治，突出抓好西南和汉水流域等冬繁区防控，减轻当地危害，减少外传菌源，及时落实黄淮海春季流行区预防措施，严防大面积流行危害，确保将危害损失控制在5%以内。

会议要求，各地要紧盯关键时节，落实落细小麦防控措施。一是压实防控责任。落实粮食安全党政同责要求，层层压实属地防控责任，确保防控工作有力有序开展。二是加强监测预警。加强系统调查和大田普查，及时掌握条锈病发生动态，准确发布预报预警信息和防控技术要点，指导农民适时防控。三是推行统防统治。结合落实“一喷三防”补助政策等，加大项目和资金支持力度，通过购买服务等方式，充分发挥专业化防治组织作用，大力推进统防统治，提高防控效果和效率。四是强化科技支撑。探索完善农科教协作治理工作机制，不断集成优化并示范推广小麦条锈病分区治理、联防联控技术方案和工作措施，为条锈病可持续治理提供科技支撑。

河南、湖北、四川、陕西、甘肃等省农业农村厅相关负责人，以及西北农林科技大学、湖南省农科院、河南省农科院等单位专家，部分县市农业农村部门代表共90余人参加会议。（来源：农业农村部）

#### 4.5 Mysteel: 3月能繁母猪去化情况解读

##### 1、3月母猪产能去化幅度进一步加大

据Mysteel钢联农产品监测数据显示：3月能繁母猪存栏量环比下跌0.28%，其中，规模场环比下跌0.22%，散户环比下跌1.8%；2月能繁母猪存栏量环比下跌0.21%，其中，规模场环比下跌0.17%，散户环比下跌1.2%。2月母猪产能去化一大部分原因是猪病影响导致产能去化，但3月母猪被动去化因素略有缓解，部分企业尤其是中小型养殖企业存在主动淘汰低效母猪产能情况，但当前大型规模企业资金情况问题不大，主动淘汰现象不多，主动淘汰群体主要集中在散户居多。

##### 2、母猪产能去化区域差异明显

从不同区域看，3月能繁母猪去化程度区域性较为明显。全国华中（湖南、湖北部分规模企业）、华南和西南部分省份的规模企业母猪产能小幅微增，一方面当前南方区域没有非瘟疫情高发期，被动淘汰量不大，另外加之本身成本控制较好的大型养殖企业依旧处于稳定扩张阶段。

从监测情况看，其中，受疫情局部比较严重的华北和华东区域能繁母猪存栏变化较大，华北区域母猪规模场环比继续下降，其中散户跌幅进一步扩大。另外，区域疫情零星仍然存在，从华东区域来看，山东、安徽、浙江部分企业母猪仍然以去化为主。（来源：Mysteel）

## 风险提示:

疫情失控；价格下跌超预期。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**王莺，华安证券农业首席分析师，2012年水晶球卖方分析师第五名，2013年金牛奖评选农业行业入围，2018年天眼农业最佳分析师，2019年上半年东方财富最佳分析师第二名，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖，2021年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名，2022年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。