

# 农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

食品饮料组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

## 生猪养殖持续亏损，关注产能去化进程

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 0.09%，申万农林牧渔指数下降 1.42%。在一级子行业中，传媒、非银金融、纺织服饰表现位居前列，分别上升 9.08%、4.01%和 3.10%。部分重点个股涨幅前三名：冠农股份（+7.48%）、仙坛股份（+7.29%）、华资实业（+7.16%）；跌幅前三名：佩蒂股份（-17.58%）、华绿生物（-11.24%）、雪榕生物（-11.01%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.4.21-2023.4.28）全国商品猪均价 14.74 元/公斤，较上周环比+4.89%；15 公斤仔猪价格为 613 元/头，较上周下降 5 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.64 公斤/头，周环比-0.10 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-305.75 元/头，亏损周环比减少 137.20 元/头；自繁自养养殖利润为-299.36 元/头，周环比亏损减少 77.04/头。由于生猪供给端宽松的现状并未改变，节前猪价小幅上涨后回落，目前依旧在 14-15 元/公斤之间持续震荡。生猪养殖行业自年初以来连续 4 个月亏损，去年下半年的盈利使得部分企业资产负债表有所修复，但是多数养殖集团 2022 年呈现亏损态势，随着亏损的持续进行，行业产能去化态势有望持续。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，随着二季度供给端环比回升，预计二季度生猪价格低位震荡，不排除再次下探的可能性，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。短期猪价的小幅反弹并不足以改变产能变动方向，我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023 年猪肉供给量或超过 2022 年，2023 年整体均价表现或低于 2022 年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

#### 种植产业链：

2023 年 4 月 28 日，农业农村部发布《2023 年农业转基因生物安全证书批准清单》，该清单中批准了 113 个农业转基因生物安全证书（生产应用）以及 1 个农业用基因编辑生物安全证书（生产应用），大北农生物技术有限公司获得转基因大豆安全证书一项。粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，而种子作为粮食生产的重要媒介，振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023 年一号文件强调全面实施生物育种，有序扩大试点范围，规范种植管理，而两会上多个代表再次提及生物育种。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展，我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

#### 禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 10.06 元/千克，较上周环比-3.27%；白条鸡平均价为 15.50 元/公斤，周环比-4.91%；毛鸡养殖利润为-0.68 元/羽，较上周环比-274.36%；主产区肉鸡苗均价为 4.36 元/羽，较上周环比-14.51%。2023 年 1-4 月全国祖代鸡更新数量为 41.18 万套，略低于去年的 44.93 万套。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，产能缺口会逐渐传导至下游，2023 年下半年板块景气度有望持续好转。

### 风险提示

转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/产品价格波动。

## 内容目录

内容目录 .....	2
图表目录 .....	2
一、重点板块观点 .....	4
1.1 生猪养殖：一季度企业均呈现亏损态势，产能去化有望持续进行 .....	4
1.2 种植产业链：新转基因生物安全证书落地，生物育种有望加速落地 .....	4
1.3 禽类养殖：白鸡产品小幅回落，白鸡板块有望恢复景气 .....	5
二、本周行情回顾 .....	5
三、农产品价格跟踪 .....	7
3.1 生猪产品价格追踪 .....	7
3.2 禽类产品价格追踪 .....	8
3.3 粮食价格追踪 .....	9
3.4 饲料数据追踪 .....	11
3.5 水产品价格追踪 .....	12
四、一周新闻速览 .....	13
4.1 公司公告精选 .....	13
4.2 行业要闻 .....	13
风险提示 .....	14

## 图表目录

图表 1：生猪养殖企业一季度呈现亏损态势 .....	4
图表 2：本周行情回顾 .....	5
图表 3：本周各板块涨跌幅（2023.4.24-2023.4.28） .....	6
图表 4：本周农业板块涨幅前十个股 .....	6
图表 5：本周农业板块跌幅前十个股 .....	6
图表 6：重要数据概览 .....	7
图表 7：生猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 8：猪肉平均批发价（元/千克） .....	8
图表 9：二元母猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 10：仔猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 11：生猪养殖利润（元/头） .....	8
图表 12：猪粮比价 .....	8

图表 13: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)	9
图表 14: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)	9
图表 15: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	9
图表 16: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	9
图表 17: 玉米现货价 (元/吨)	10
图表 18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 19: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 21: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 22: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 23: 小麦现货价 (元/吨)	11
图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 27: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	12
图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克)	12
图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 33: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 34: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：一季度企业均呈现亏损态势，产能去化有望持续进行

根据涌益咨询，本周（2022.4.21-2023.4.28）全国商品猪均价 14.74 元/公斤，较上周环比+4.89%；15 公斤仔猪价格为 613 元/头，较上周下降 5 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.64 公斤/头，周环比-0.10 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-305.75 元/头，亏损周环比减少 137.20 元/头；自繁自养养殖利润为-299.36 元/头，周环比亏损减少 77.04/头。

五一节前生猪价格受下游备货、看涨情绪以及部分二次育肥的入场有所拉动，全国生猪均价一度超过 15 元/公斤，由于生猪供给端宽松的现状并未改变，随着备货行为的结束，猪价小幅回落后持续震荡，目前依旧在 14-15 元/公斤之间持续震荡。本周生猪出栏均重下降至 122.64 公斤/头，虽然周环比微降，但是年同比提高 4.7%，大猪供给端压力犹存，标肥价差存在扩大态势，肥猪价格低于标猪价格。根据农业农村部能繁母猪存栏量和行业生产效率提升推算，2023 年 4 月份至 10 月份生猪出栏量环比增加，虽然季节性消费会拉动生猪需求，但是供给端过剩或使得猪价低迷时常较长，从而带动产能去化幅度加深。生猪养殖行业自年初以来连续 4 个月亏损，根据上市公司一季报披露数据来看，我们统计的 16 家企业中仅有京基智农单季度呈现盈利状态，而该公司生猪养殖业务也呈现亏损态势。去年下半年的盈利使得部分企业资产负债表有所修复，但是多数养殖集团 2022 年呈现亏损态势，随着亏损的持续进行，行业产能去化态势有望持续。

图表 1：生猪养殖企业一季度呈现亏损态势

代码	公司名称	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1
002714.SZ	牧原股份	-51.80	-15.03	81.96	117.54	-11.98
300498.SZ	温氏股份	-37.63	2.40	42.09	46.03	-27.49
000876.SZ	新希望	-28.79	-12.61	14.33	12.46	-16.86
002157.SZ	正邦科技	-24.33	-18.52	-33.58	-57.43	-11.79
603363.SH	傲农生物	-3.52	-3.25	1.04	-4.66	-1.80
002100.SZ	天康生物	-0.70	-0.28	3.55	0.44	-0.14
002567.SZ	唐人神	-1.49	0.09	1.74	1.01	-3.40
002385.SZ	大北农	-2.33	-2.78	1.82	3.84	-3.05
002124.SZ	天邦食品	-6.74	12.57	4.17	-5.11	-6.64
600975.SH	新五丰	-1.12	-0.65	0.25	0.76	-2.26
603477.SH	巨星农牧	-3.11	0.47	1.67	2.55	-2.06
002840.SZ	华统股份	-0.88	0.29	1.04	0.42	-1.05
605296.SH	神农集团	-1.50	0.27	1.55	2.24	-1.06
000048.SZ	京基智农	-1.42	-0.42	1.38	8.20	12.20
002548.SZ	金新农	-1.49	-0.36	1.46	0.58	-0.99
001201.SZ	东瑞股份	-0.32	-0.27	0.64	0.38	-1.91

来源：Wind，国金证券研究所

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，随着二季度供给端环比回升，预计二季度生猪价格低位震荡，不排除再次下探的可能性，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。短期猪价的小幅反弹并不足以改变产能变动方向，我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023 年猪肉供给量或超过 2022 年，2023 年整体均价表现或低于 2022 年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧：出栏增速高，养殖成本优秀。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。牧原股份：成本控制行业领先。新五丰、唐人神、京基智农、新希望等。

### 1.2 种植产业链：新转基因生物安全证书落地，生物育种有望加速落地

2023 年 4 月 28 日，农业农村部发布《2023 年农业转基因生物安全证书批准清单》，该清单中批准了 113 个农业转基因生物安全证书（生产应用）以及 1 个农业用基因编辑生物安全证书（生产应用）。其中有大豆安全证书一个，为转 *mvip3Aa* 和 *pat* 基因抗虫耐除草剂大豆 DBN8002 生产应用的安全证书，申报单位为北京大北农生物技术有限公司，有效区为黄淮海夏大豆区。

同日，农业农村部办公厅印发 2023 年农业转基因生物监管工作方案的通知。该通知提到

深入贯彻落实中央关于加快玉米大豆生物育种产业化步伐的决策部署,积极支持依法依规开展生物育种研发应用,严厉打击非法制种、非法种植等违法违规行为,着力提升监管能力,强化监管责任落实,确保各项法律法规有效贯彻执行,为生物育种产业化发展营造健康有序的环境。各省级农业农村部门要切实做到:转基因安全管理队伍、装备、工作经费保障到位;试验、生产、加工、贸易各环节生物安全监管责任落实到位;科研单位、试验基地、制种基地、加工企业检查抽查覆盖到位;农业转基因生物试验、加工许可等政务服务到位;农业转基因安全管理法律法规和转基因科学知识宣传普及到位。该监管工作方案的重点任务有:加强研究试验监管、严格品种审定管理、强化种子生产经营监管、严格进口加工监管和加大转基因科普宣传工作力度。

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基,始终是建设农业强国的头等大事,而种子作为粮食生产的重要媒介,振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023年一号文件强调全面实施生物育种,有序扩大试点范围,规范种植管理,而近期生物育种相关文件的发布再次强调了国家推行生物育种的决心。2022年销售季玉米种子销售较好,优质品种呈现供不应求态势,预计今年玉米种业景气度有望维持。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化,种业竞争格局有望改善,行业集中度提升可期,具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展,我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。重点推荐:大北农:转基因性状储备丰富;隆平高科:水稻与玉米种子龙头,参股公司转基因技术领先;登海种业:玉米种子有望实现量价齐升。

### 1.3 禽类养殖:白鸡产品小幅回落,白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为10.06元/千克,较上周环比-3.27%;白条鸡平均价为15.50元/公斤,周环比-4.91%;毛鸡养殖利润为-0.68元/羽,较上周环比-274.36%;主产区肉鸡苗均价为4.36元/羽,较上周环比-14.51%。

进入4月份以来,白羽鸡苗价格大幅下跌,从月初的6元/羽下跌至2.5元/羽左右,鸡苗价格的下跌也导致板块大幅下跌。商品代鸡苗下跌的主要原因系年前换羽的父母代种鸡已经进入产蛋高峰期,且随着苗价上涨,前期种鸡出现延迟淘汰的现象,种种行为使得进入4月以来商品代鸡苗供给环比持续增加。同时屠宰企业走货不畅且库存较高,持续亏损的背景下使得屠企承接意愿不强,毛鸡价格持续走低,而下游毛鸡价格的持续走低使得养殖户补栏情绪减弱,供大于需致使价格下跌。目前鸡苗价格已经触底,随着上游供给的逐渐收缩,鸡苗价格有望维稳。

受到海外禽流感疫情的影响,2022年5月以来我国海外引种量大幅下滑,对应我国在产祖代鸡存栏已经自2月中旬开始下滑,父母代鸡苗也在50-60元/套的位置高位震荡。2023年4月,白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计11.50万套,较上月增加1.70万套,环比增幅17.35%,同比增幅15.00%;2023年1-4月全国祖代鸡更新数量为41.18万套,略低于去年的44.93万套。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑,产能缺口会逐渐传导至下游,2023年下半年板块景气度有望持续好转。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在2018年以来的低位,年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行,我们预计下半年黄鸡价格有望回暖,行业可以取得较好盈利。

重点推荐:圣农发展:具有差异化竞争优势的全产业链发展龙头;益生股份;民和股份;仙坛股份;立华股份等。

## 二、本周行情回顾

本周(2023.4.24-2023.4.28)农林牧渔(申万)指数收于3214.63(-1.42%),沪深300指数收于4029.09点(-0.09%),深证综指收于2056.04点(-0.49%),上证综指收于3323.27点(+0.67%),科创板收于1087.87(-2.59%)。水产养殖业收于540.35(+1.76%)。

图表2:本周行情回顾

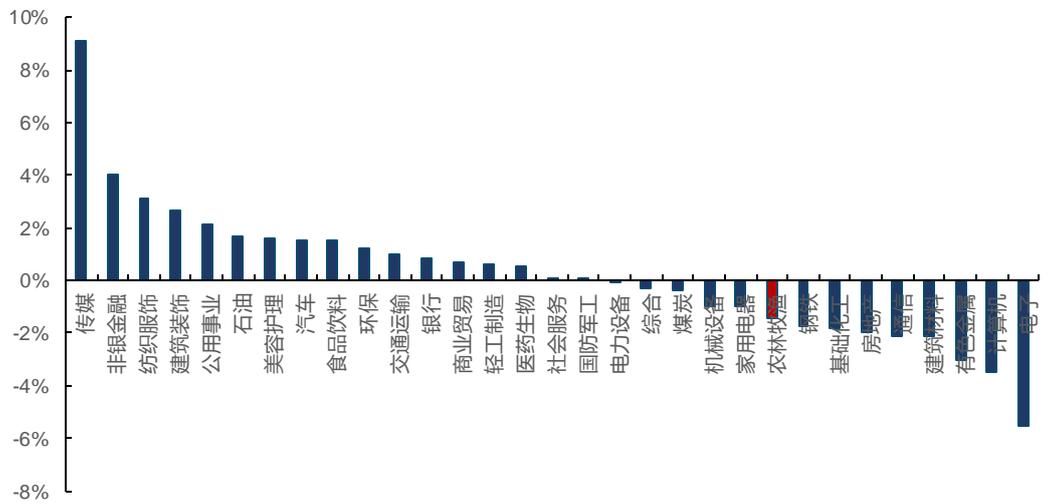
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3214.63	-1.42%	-4.21%	-2.43%
沪深300	4029.09	-0.09%	-0.54%	4.07%
深证综指	2056.04	-0.49%	-3.23%	4.07%
上证综指	3323.27	0.67%	1.54%	7.58%
科创板	1087.87	-2.59%	0.59%	13.33%
种子生产	4086.09	-0.14%	-8.43%	-9.13%
水产养殖	540.35	1.76%	-4.30%	-12.45%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
林业	938.28	-2.24%	-6.35%	-2.91%
饲料	5023.11	-1.89%	-8.07%	-12.31%
果蔬加工	1188.58	3.21%	-3.00%	4.45%
粮油加工	2161.10	2.06%	0.53%	-0.46%
农产品加工	2523.80	1.79%	0.01%	0.92%
养殖业	3653.14	-2.55%	-3.98%	-0.72%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有传媒（+9.08%）、非银金融（+4.01%）、纺织服装（+3.10%）、建筑装饰（+2.66%）、公用事业（+2.11%）。农林牧渔（-1.42%）排名第二十三。

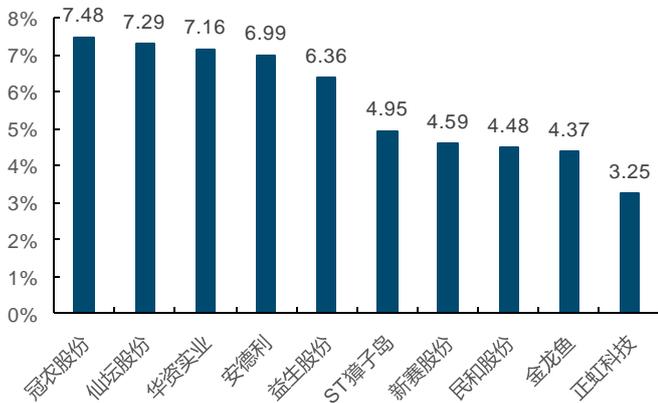
图表3：本周各板块涨跌幅（2023.4.24-2023.4.28）



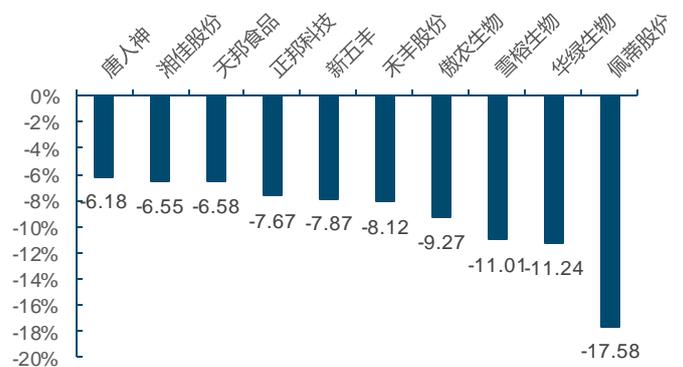
来源：Wind，国金证券研究所

个股表现方面，本周涨幅排名居前的有冠农股份（+7.48%）、仙坛股份（+7.29%）、华资实业（+7.16%）、安德利（+6.99%）、益生股份（+6.36%）等；跌幅排名居前的有佩蒂股份（-17.58%）、华绿生物（-11.24%）、雪榕生物（-11.01%）、傲农生物（-9.27%）等。

图表4：本周农业板块涨幅前十个股



图表5：本周农业板块跌幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

### 三、农产品价格跟踪

图表6: 重要数据概览

项目	单位	2022/4/29	2023/4/21	2023/4/28	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.81	3.80	3.80	-0.26%	0.00%
	猪粮比		5.16	5.08	5.34	3.49%	5.12%
	猪料比		3.83	3.71	3.88	1.31%	4.58%
	二元母猪	元/公斤	33.57	32.18	32.15	-4.23%	-0.09%
	仔猪	元/公斤	29.24	37.62	40.89	39.84%	8.69%
	生猪价格	元/公斤	14.55	14.35	14.61	0.41%	1.81%
	猪肉(批发价)	元/公斤	19.79	19.28	19.67	-0.61%	2.02%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.24	3.26	3.26	0.62%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.68	5.10	4.36	62.69%	-14.51%
	蛋鸡苗	元/羽	3.30	4.10	4.10	24.24%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	2.20	3.40	3.30	50.00%	-2.94%
	白羽鸡	元/公斤	9.26	10.40	10.06	8.64%	-3.27%
	白条鸡	元/公斤	15.00	16.30	15.50	3.33%	-4.91%
	毛鸡养殖利润	元/羽	3.34	0.39	-0.68	-120.36%	-274.36%
农产品	玉米	元/吨	2862.04	2819.65	2801.76	-2.11%	-0.63%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	813.50	615.25	585.00	-28.09%	-4.92%
	小麦	元/吨	3264.44	2899.44	2856.11	-12.51%	-1.49%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1055.75	673.00	633.75	-39.97%	-5.83%
	大豆	元/吨	5784.74	5121.58	5034.21	-12.97%	-1.71%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1684.75	1449.00	1419.25	-15.76%	-2.05%
	豆粕	元/吨	4357.14	4324.57	4332.57	-0.56%	0.18%
	豆油	元/吨	12102.11	8560.00	8226.32	-32.03%	-3.90%
	菜籽	元/吨	6554.62	7206.92	7200.77	9.86%	-0.09%
棉花	元/吨	22402.31	15658.46	15785.38	-29.54%	0.81%	
棉花M到港价	美分/磅	164.44	93.04	93.28	-43.27%	0.26%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	13	13	-31.58%	0.00%
	草鱼	元/千克	20	12	12	-40.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	26	18	18	-30.77%	0.00%
	海参	元/千克	180	126	126	-30.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	100	120	120	20.00%	0.00%
	对虾	元/千克	310	280	280	-9.68%	0.00%
	扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%

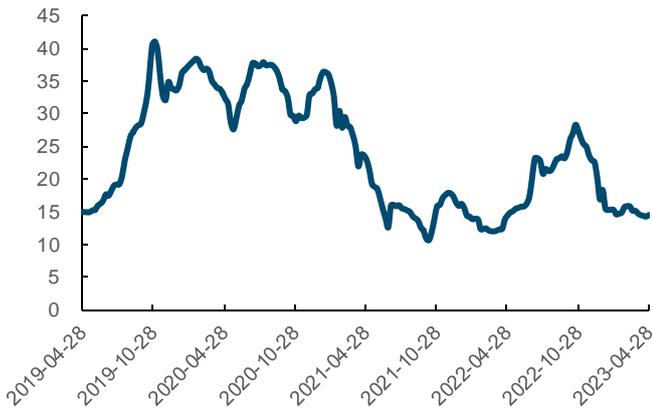
来源: Wind, 国金证券研究所

#### 3.1 生猪产品价格追踪

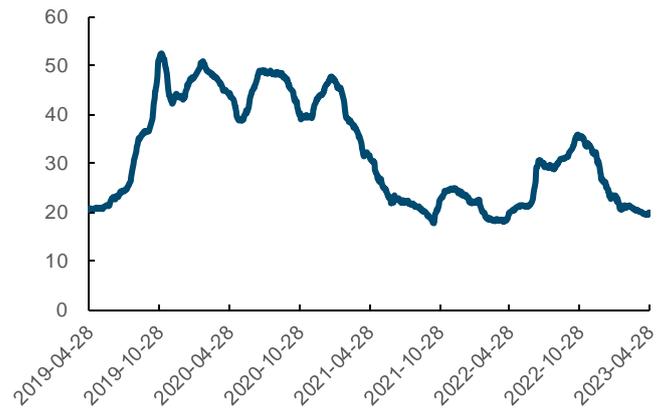
生猪养殖方面,截至4月28日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.74元/公斤,周环比+4.89%;15公斤仔猪价格为613.38元/头,较上周下降4.29元/头;本周50公斤二元母猪价格为1627.19元/头,较上周持平。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为122.64公斤/头,周环比-0.10公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-305.75元/头,亏损周环比减少137.20元/头;自繁自养养殖利润为-299.36元/头,周环比亏损减少77.04/头。

图表7: 生猪价格走势 (元/千克)



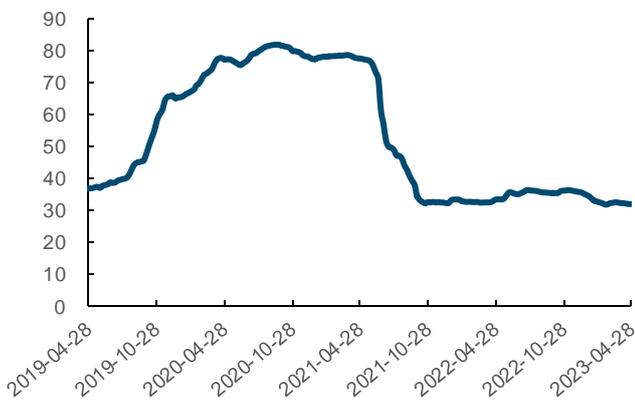
图表8: 猪肉平均批发价 (元/千克)



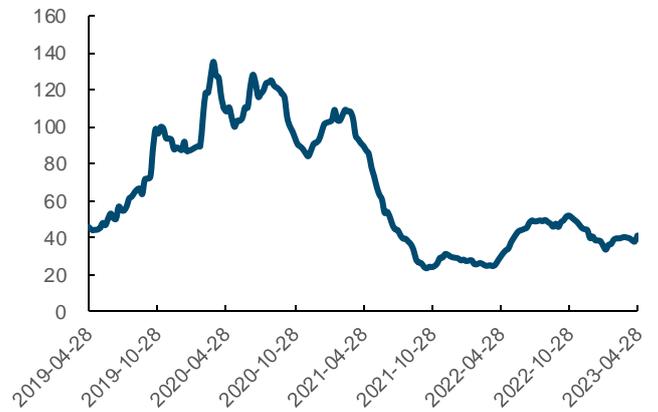
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 二元母猪价格走势 (元/千克)



图表10: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 生猪养殖利润 (元/头)



图表12: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

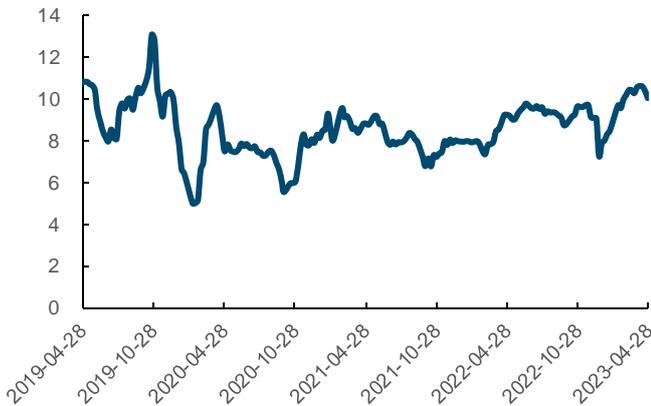
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.2 禽类产品价格追踪

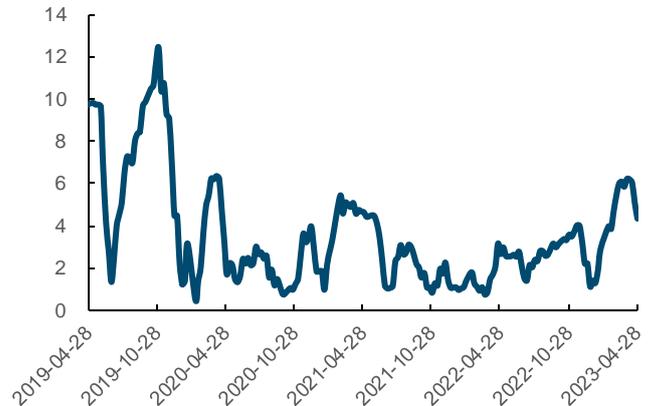
禽养殖方面,截至4月28日,本周白羽鸡均价为10.06元/千克,较上周环比-3.27%;主产区肉鸡苗均价为4.36元/羽,较上周环比-14.51%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至4月28日,父母代种鸡养殖利润为1.66元/羽,较上周环比-30.83%;毛鸡养殖利润为-0.68元/羽,较上周环比-274.36%。

图表13: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



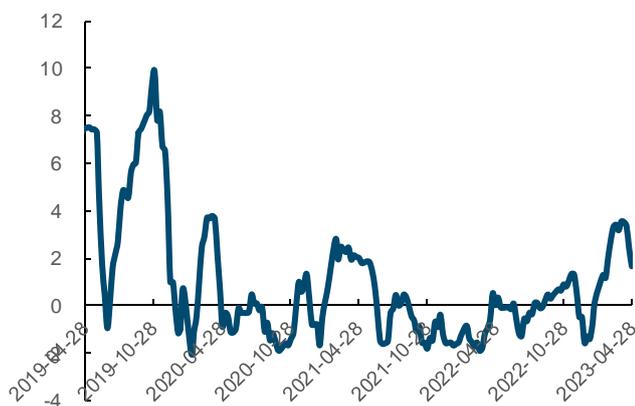
图表14: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



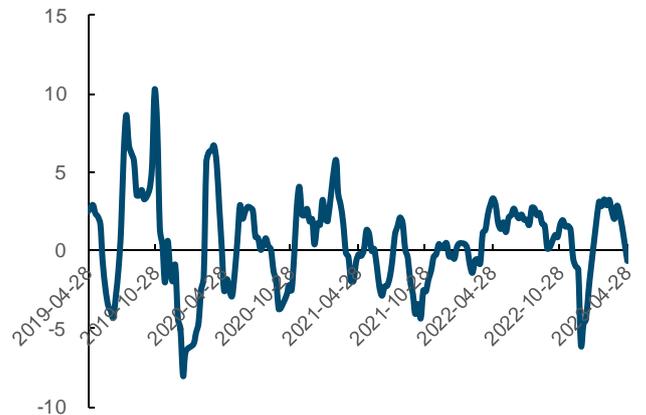
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



图表16: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面, 4月28日, 国内玉米现货价为2801.76元/吨, 较上周环比-0.63%; 本周CBOT玉米期货价格为585.00美分/蒲式耳, 较上周环比-4.92%。

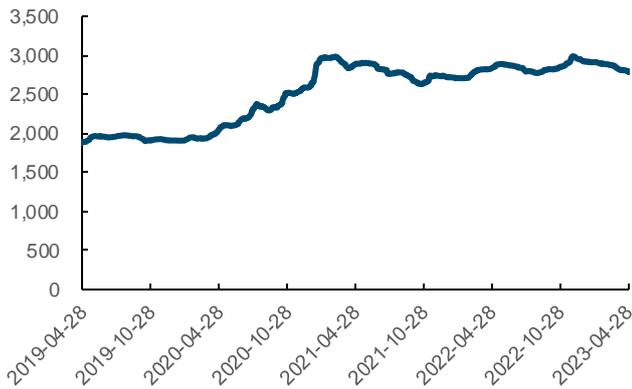
4月28日, 国内大豆现货价为5034.21元/吨, 较上周环比-1.71%; 本周CBOT大豆期货价格为1419.25美分/蒲式耳, 较上周环比-2.05%。

4月28日, 国内豆粕现货价为4332.57元/吨, 较上周环比+0.18%; 豆油现货价格为8226.32元/吨, 较上周环比-3.90%。

4月28日, 国内小麦现货价2856.11元/吨, 较上周环比-1.49%; 本周CBOT小麦期货价格为633.75美分/蒲式耳, 较上周环比-5.83%。

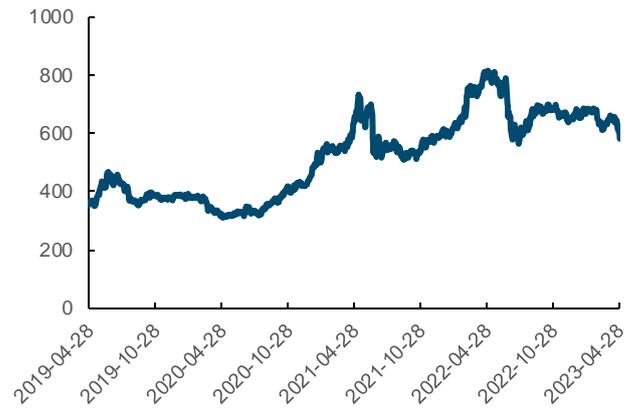
4月28日, 国内早稻现货价为2705元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为2820元/吨, 较上周环比不变。本周CBOT稻谷期货价格为17.38美分/英担, 较上周环比+2.72%。

图表17: 玉米现货价 (元/吨)



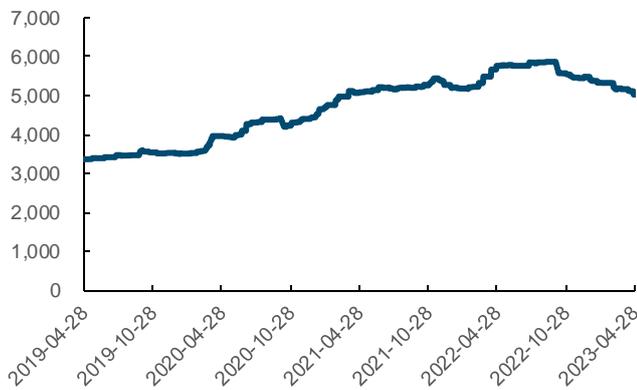
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



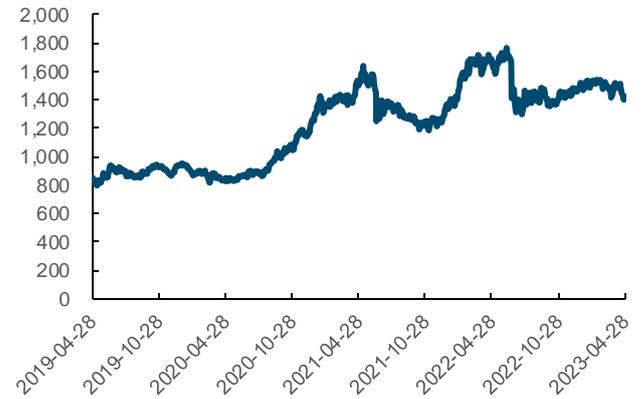
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: 大豆现货价 (元/吨)



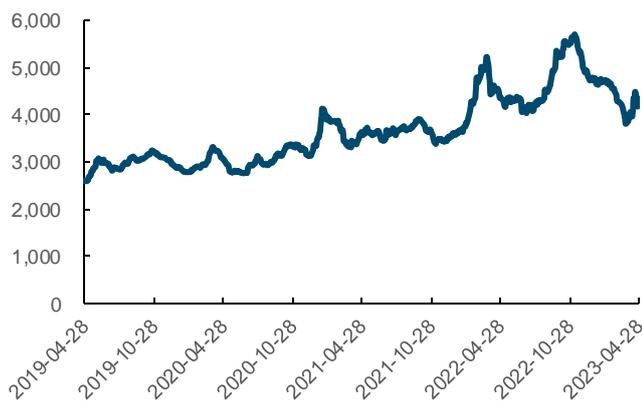
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



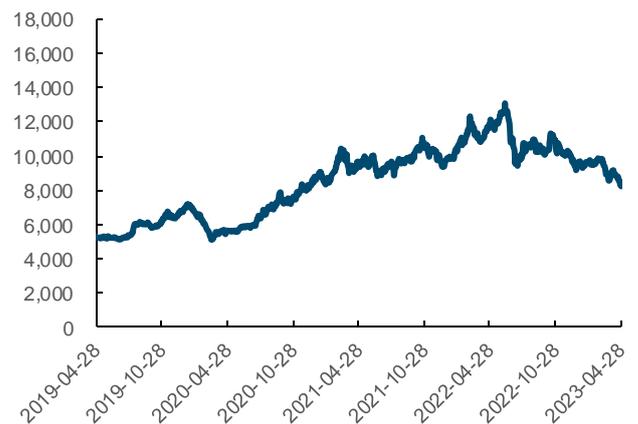
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆粕现货价 (元/吨)



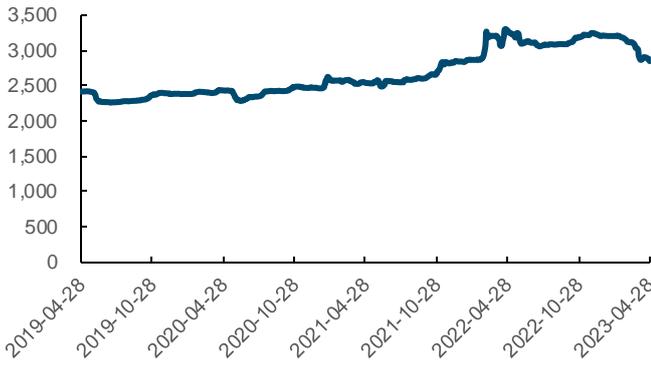
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 豆油现货价格 (元/吨)



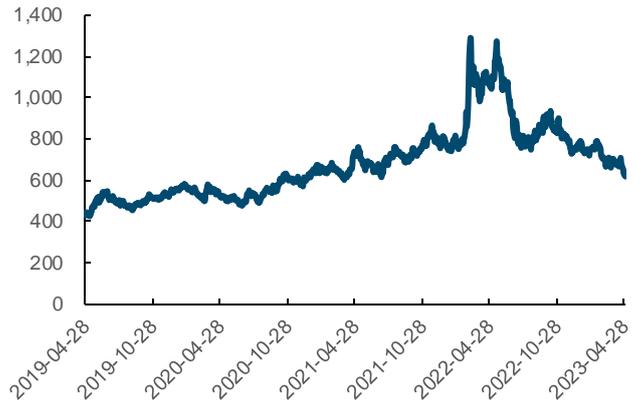
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 小麦现货价 (元/吨)



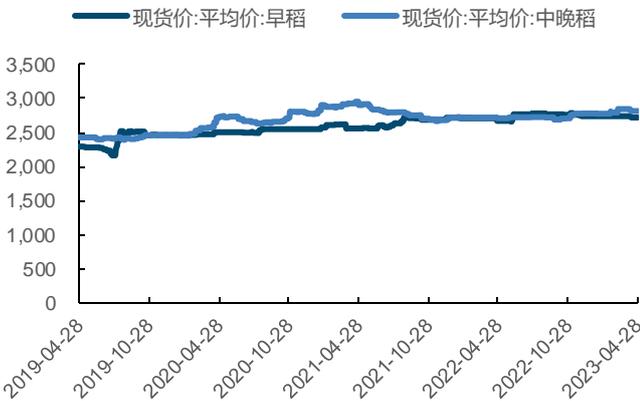
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



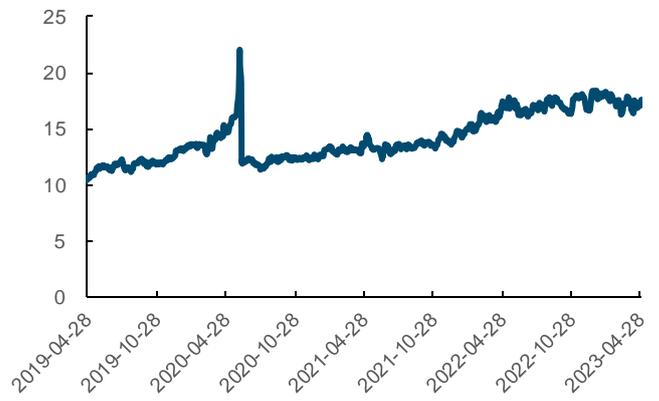
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



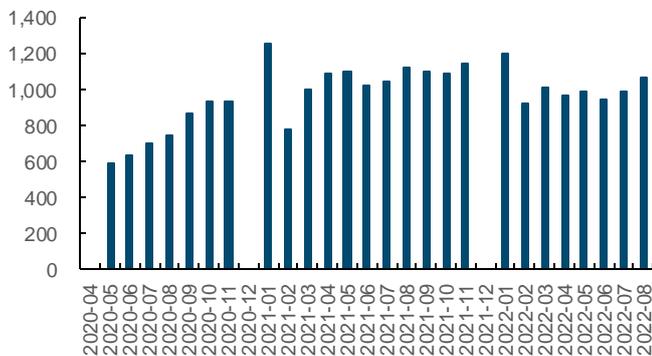
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

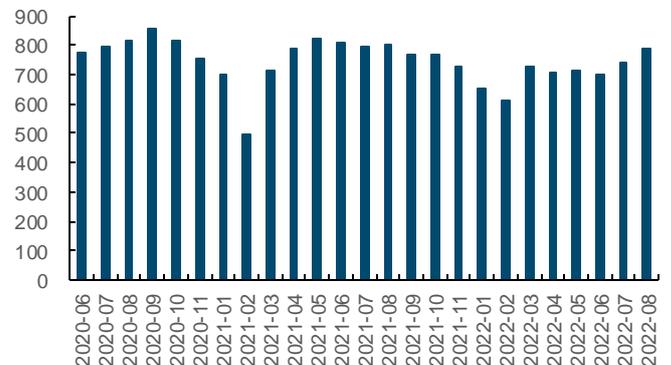
截至 2023 年 4 月 28 日, 育肥猪配合料价格为 3.80 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.1 元/千克, 较上周环比-1.20%。

图表27: 猪饲料月度产量 (万吨)



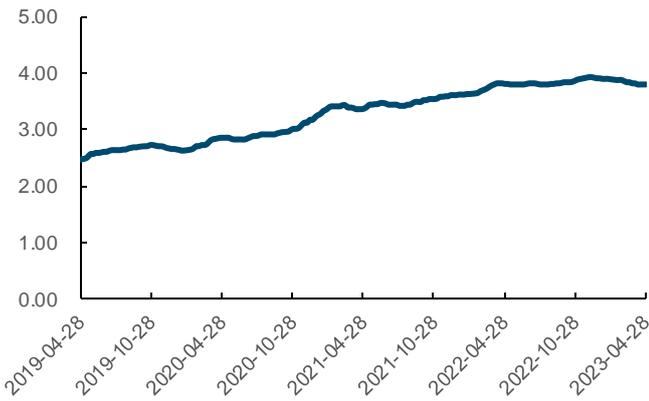
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)

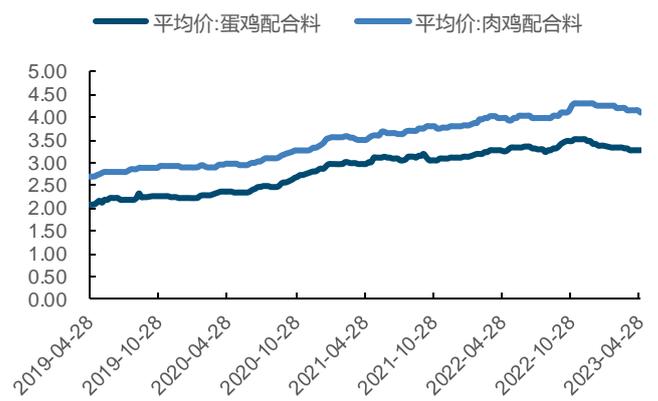


来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表29: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表30: 鸡饲料价格(元/千克)



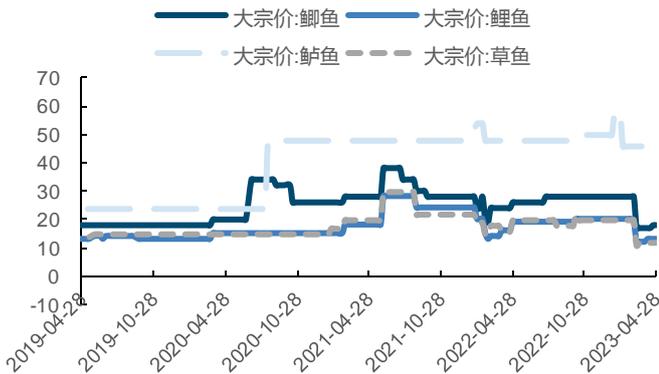
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

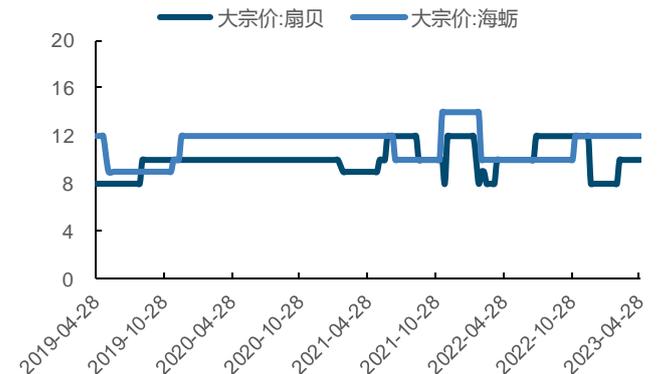
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 4月28日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为13/12/18元/千克, 均较上周环比不变。鲈鱼价格为46元/千克, 较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格280元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格120元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格126元/千克, 较上周环比不变。

图表31: 淡水鱼价格走势(元/千克)



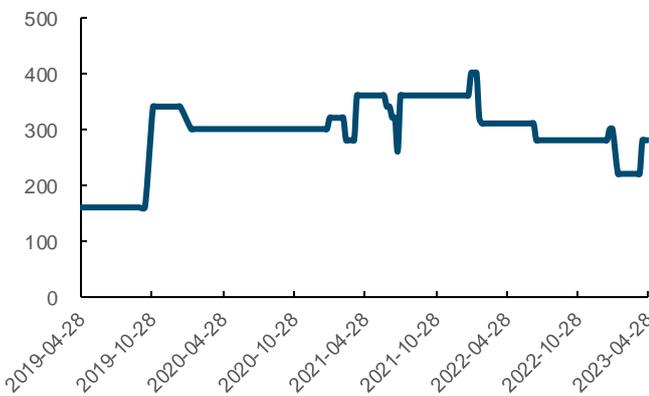
图表32: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



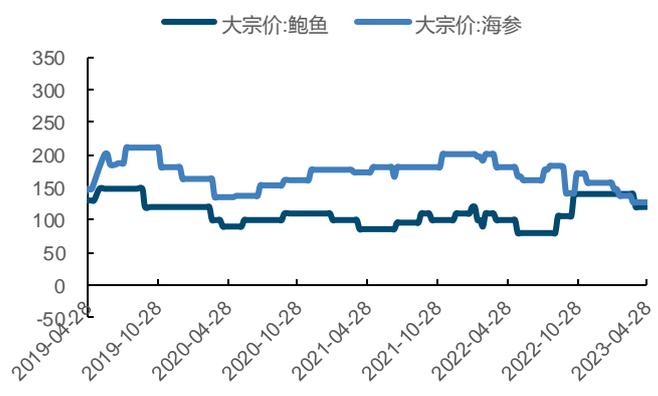
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表33: 对虾价格走势(元/千克)



图表34: 海参&鲍鱼价格走势(元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

## 四、一周新闻速览

### 4.1 公司公告精选

#### 【荃银高科】

2023年4月25日，荃银高科发布《关于收购河北新纪元种业有限公司股权的公告》，安徽荃银高科种业股份有限公司为进一步提升公司玉米种子市场份额，推动玉米种子业务持续发展，做强种业主业，于2023年4月23日与自然人程柱、赵泽庶、李廷圉、韩悦、姚一平、程升签署了《安徽荃银高科种业股份有限公司与程柱、赵泽庶、李廷圉、韩悦、姚一平、程升关于河北新纪元种业有限公司之股权转让协议》。公司拟使用募集资金22,407万元收购河北新纪元种业有限公司67.90%股权，交易完成后，新纪元将成为公司的控股子公司。公司通过本次外延式收购，进一步推动玉米种业做大做强，增强公司的整体竞争力和可持续发展能力，促进公司玉米种子业务战略目标的实现。如能成功并购，标的公司可以在荃银高科的赋能下，培养壮大销售团队，提升销售能力，发挥其品种品质好、适应性广、梯队品种储备足的优势，能够进一步提升荃银高科玉米种子市场份额。

#### 【益生股份】

2023年4月28日，益生股份发布《2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书（修订稿）》，公司本次发行A股股票拟募集资金总额不超过人民币116,000.00万元（含发行费用），本次募集资金投资项目“双鸭山益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目”、“3,600头能繁原种母猪场和100种公猪站项目”以及“威海益生种猪繁育有限公司新建猪场建设项目”系原种及祖代种猪养殖厂建设的投资，“天津益生种禽有限公司孵化场项目”系对种鸡孵化厂的投资，募集资金投资项目均系用于扩大发行人现有业务。

#### 【牧原股份】

2023年4月28日，牧原股份发布《关于公开发行公司债券预案的公告》，本次发行公司债券规模不超过人民币50亿元（含50亿元），在获准发行后，以一次或分期形式在中国境内公开发行。本次发行公司债券的期限不超过3年（含3年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者，投资者以现金方式认购。本次发行公司债券不向公司股东优先配售，本次公司债券发行采取无担保方式发行。募集资金拟用于偿还公司及下属子公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。本次发行公司债券，有助于进一步拓宽公司的融资渠道，优化公司资本结构，有利于公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

### 4.2 行业要闻

2023年4月25日，农业农村部再次召开小麦赤霉病条锈病防控工作推进落实视频会议，进一步调度分析黄淮江淮西北小麦病虫害发生态势，对当前小麦病虫害防控工作再动员再部署再落实，全力打好防病虫保夏粮丰收攻坚战。会议要求，各地要把小麦赤霉病、条锈病防控作为抓好当前夏粮生产工作的大事要事，挂图作战、督战督办，在责任、资金、技术、服务等方面协同发力，确保把小麦赤霉病、条锈病防控措施落实落细落实到位。一是抓责任落实。提高政治站位，落实粮食安全党政同责要求，层层压实防控属地责任，加强防控工作组织领导，对发生情况、防控进度、资金投入等要实行日调度并通报督促。二是抓资金落实。用好中央已下拨的病虫害防控资金，特事特办、急事急办，抓好防控资金落实，确保时节到、作业到、资金也到。三是抓专业服务。要全面摸清统防统治组织和高效植保机械情况，创新购买服务方式，大力推进专业化统防统治，提高防控效果和效率，确保喷防作业全覆盖。四是抓指导服务。要落实包保机制，及时派出防控技术指导组和科技小分队，帮助农民抓住防控“窗口期”落实好防控措施，确保小麦条锈病危害损失率控制在5%以内，赤霉病病粒率控制在2%以内。

2023年4月28日，中国农业农村部发布《2023年农业转基因生物安全证书批准清单》，安全证书获批114个，112个有关棉花，2个有关大豆。

2023年4月28日，为规范和加强耕地建设与利用资金管理，提高资金使用效益，推动落实党中央、国务院关于加强耕地建设与利用的决策部署，根据《中华人民共和国预算法》及其实施条例等法律法规和有关制度规定，财政部、农业农村部研究制定了《耕地建设与利用资金管理办法》。《办法》所称耕地建设与利用资金是指中央财政支持各地耕地建设与利用的共同财政事权转移支付资金。耕地建设与利用资金的分配、使用、绩效管理和监督等适用《办法》。《办法》明确，耕地建设与利用资金实施期限至2027年，届时财政部会同农业农村部按照有关规定开展评估，并根据法律法规、国务院有关规定及评估结果

确定是否继续实施。

## 风险提示

转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；  
动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；  
产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金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。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街26号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号	新闻大厦8层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号
紫竹国际大厦7楼		嘉里建设广场T3-2402