

农林牧渔行业研究

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

4 月上市生猪企业出栏分化，生猪养殖持续亏损

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 0.65%，申万农林牧渔指数下降 0.87%。在一级子行业中银行、煤炭、公共事业，表现位居前列，分别上升 3.38%、2.83%和 2.75%。部分重点个股涨幅前三名：中牧股份（+9.51%）、生物股份（+8.23%）、*ST 东洋（+5.20%）；跌幅前三名：*ST 正邦（-22.62%）、瑞普生物（-7.75%）、冠农股份（-7.51%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.5.8-2023.5.12）全国商品猪均价 14.34 元/公斤，较上周环比-1.91%；15 公斤仔猪价格为 618 元/头，较上周下降 4 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.59 公斤/头，周环比-0.08 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-270.82 元/头，亏损周环比减少 7.18 元/头；自繁自养养殖利润为-326.23 元/头，周环比亏损增加 18.24 元/头。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 5 月 12 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《粮食节约行动方案》对改善粮食产后烘干条件作出了专门部署。粮食产地烘干是保障粮食品质、减少粮食产后灾后损失、确保粮食丰收到手的重要环节和关键措施，加快提升粮食产地烘干能力，对于保障国家粮食安全意义重大。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 9.45 元/千克，较上周环比-3.47%；白条鸡平均价为 15.15 元/公斤，周环比-0.98%；毛鸡养殖利润为-2.18 元/羽，较上周环比-122.45%；主产区肉鸡苗均价为 2.58 元/羽，较上周环比-0.39%；2023 年 4 月白羽鸡父母代鸡苗销量为 559.40 万套，环比-4.41%。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

一、重点板块观点	4
1.1 生猪养殖：4月出栏量出现分化，产能去化持续进行	4
1.2 种植产业链：提高产地烘干能力，重视粮食安全	5
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	12
4.1 公司公告精选	12
4.2 行业要闻	13
风险提示	14

图表目录

图表 1：4 月份生猪出栏数量情况	4
图表 2：上市企业 1-4 月出栏情况	4
图表 3：主要上市企业生猪销售均价	4
图表 4：主要上市企业生猪业务销售收入情况	4
图表 5：本周行情回顾	5
图表 6：本周各板块涨跌幅（2023.5.8-2023.5.12）	6
图表 7：本周农业板块涨幅前十个股	6
图表 8：本周农业板块跌幅前十个股	6
图表 9：重要数据概览	7
图表 10：生猪价格走势（元/千克）	8
图表 11：猪肉平均批发价（元/千克）	8
图表 12：二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 13：仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 14：生猪养殖利润（元/头）	8
图表 15：猪粮比价	8
图表 16：白羽肉鸡价格走势（元/千克）	9
图表 17：肉鸡苗价格走势（元/羽）	9
图表 18：父母代种鸡养殖利润（元/羽）	9
图表 19：毛鸡养殖利润变化（元/羽）	9
图表 20：玉米现货价（元/吨）	10

图表 21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 22: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 24: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 25: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 26: 小麦现货价 (元/吨)	11
图表 27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 28: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 29: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 30: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 31: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 32: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	12
图表 33: 鸡饲料价格 (元/千克)	12
图表 34: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 35: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 36: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 37: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

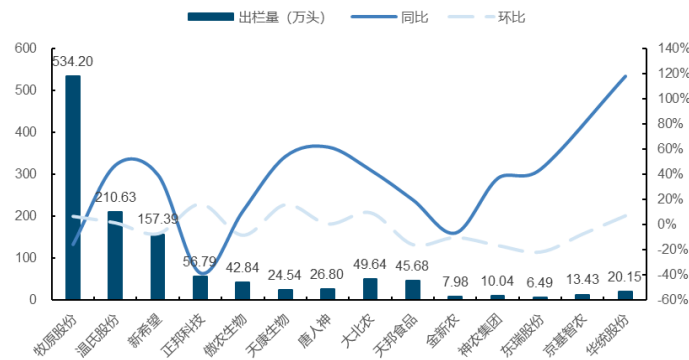
一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：4月出栏量出现分化，产能去化持续进行

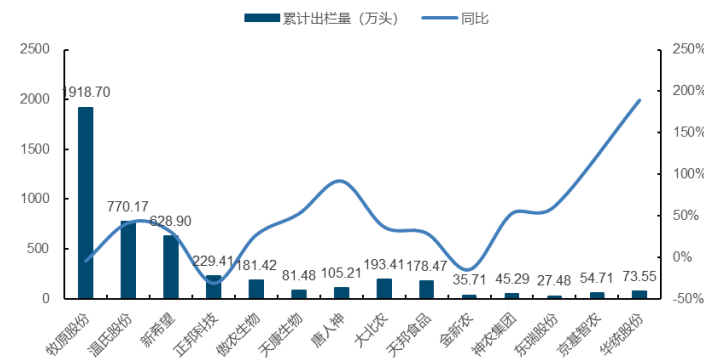
根据涌益咨询，本周（2022.5.8-2023.5.12）全国商品猪均价 14.34 元/公斤，较上周环比-1.91%；15 公斤仔猪价格为 618 元/头，较上周下降 4 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.59 公斤/头，周环比-0.08 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-270.82 元/头，亏损周环比减少 7.18 元/头；自繁自养养殖利润为-326.23 元/头，周环比亏损增加 18.24 元/头。

多家上市公司披露 4 月份销售数据，出栏量环比数据增减不一。统计的 14 家企业中，4 月出栏量环比增加的为 7 家，其中环比增加最多的为天康生物，环比+16.08%；出栏量环比下降的有 7 家，环比下降最多的为东瑞股份，环比-21.52%。从同比数据来看，仅有 3 家出栏量同比下滑，其余均保持同比增长。4 月份出栏环比减少主要系冬季疫病扰动使得仔猪存活率有所下滑，以及去年上半年部分企业存在产能调减情况。从累计出栏数量来看，牧原股份、正邦科技与金新农累计出栏同比下降，分别为-4.72%、-31.41%与-15.18%，其余企业前四月累计出栏数量均同比上升。从出栏量完成度来看，新希望、傲农生物、唐人神、大北农与神农集团出栏量完成度已经超过 30%，其余企业出栏量完成度均在 25%-30%的区间，全年出栏节奏依旧是前低后高。

图表1：4月份生猪出栏数量情况



图表2：上市企业1-4月出栏情况

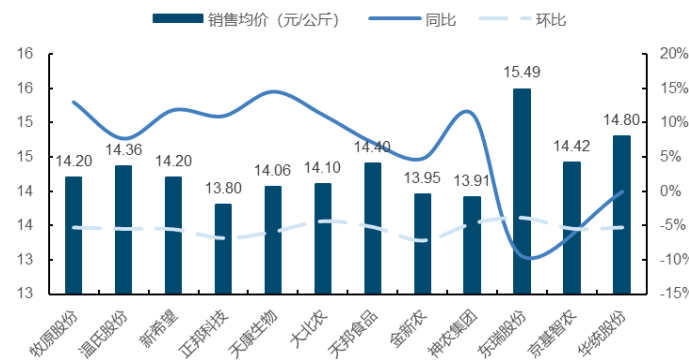


来源：Wind，国金证券研究所

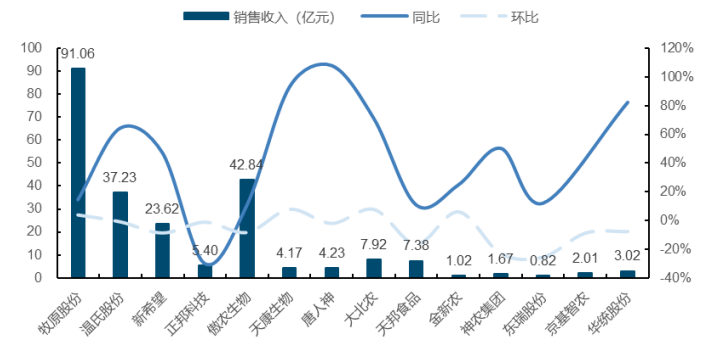
来源：Wind，国金证券研究所

4 月份销售均价呈现下降态势，多数企业收入环比下滑。受 4 月份生猪价格低迷的影响，上市企业 4 月生猪销售均价普遍下滑 5%左右，行业依旧处于亏损状态；根据销售区域与出栏结构的差距，均价最高的东瑞股份与均价最低的正邦科技相差 1.69 元/公斤。从销售收入角度来看，受猪价低迷拖累，多数上市企业 4 月份销售收入有所下滑，其中下降最多的为东瑞股份，环比-25.45%；而销售收入环比增加最多的为天康生物，环比+8.03%。从出栏均重的角度看，多数企业出栏均重环比微增，整体处在相对稳定偏重区间。

图表3：主要上市企业生猪销售均价



图表4：主要上市企业生猪业务销售收入情况



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

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：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：提高产地烘干能力，重视粮食安全

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。

2023 年 5 月 12 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《粮食节约行动方案》对改善粮食产后烘干条件作出了专门部署。粮食产地烘干是保障粮食品质、减少粮食产后损失、确保粮食丰收到手的重要环节和关键措施，加快提升粮食产地烘干能力，对于保障国家粮食安全意义重大。近年来，我国粮食产地烘干能力建设取得长足进步，但发展还不平衡、不充分，部分地区还存在设施装备总量不足、技术水平不高、设施与装备不配套等问题，烘干服务还不能满足粮食生产的需要。

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 9.45 元/千克，较上周环比-3.47%；白条鸡平均价为 15.15 元/公斤，周环比-0.98%；毛鸡养殖利润为-2.18 元/羽，较上周环比-122.45%；主产区肉鸡苗均价为 2.58 元/羽，较上周环比-0.39%。

根据钢联数据，2023 年 4 月白羽鸡父母代鸡苗销量为 559.40 万套，环比-4.41%，其中国内品种占比为 19.82%，海外品种占比为 80.18%，海外品种优势明显。由于下半年存在减产预期，所以海外父母代鸡苗报价水平依旧维持高位，优质鸡苗报价仍在 75-80 元/羽的水平。然而当下市场商品代鸡苗价格表现疲软，商品代鸡苗实际成交价在 2.5-3 元/羽的水平线，导致父母代鸡苗存在高报低走的现象，实际成交价低于报价。

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 月份中旬开始下滑。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（2023.5.8-2023.5.12）农林牧渔（申万）指数收于 3141.29（-0.87%），沪深 300 指数收于 3990.66 点（-0.65%），深证综指收于 2032.77 点（-0.25%），上证综指收于 3309.55 点（-0.75%），科创板收于 1025.97（-2.20%）。

图表5：本周行情回顾

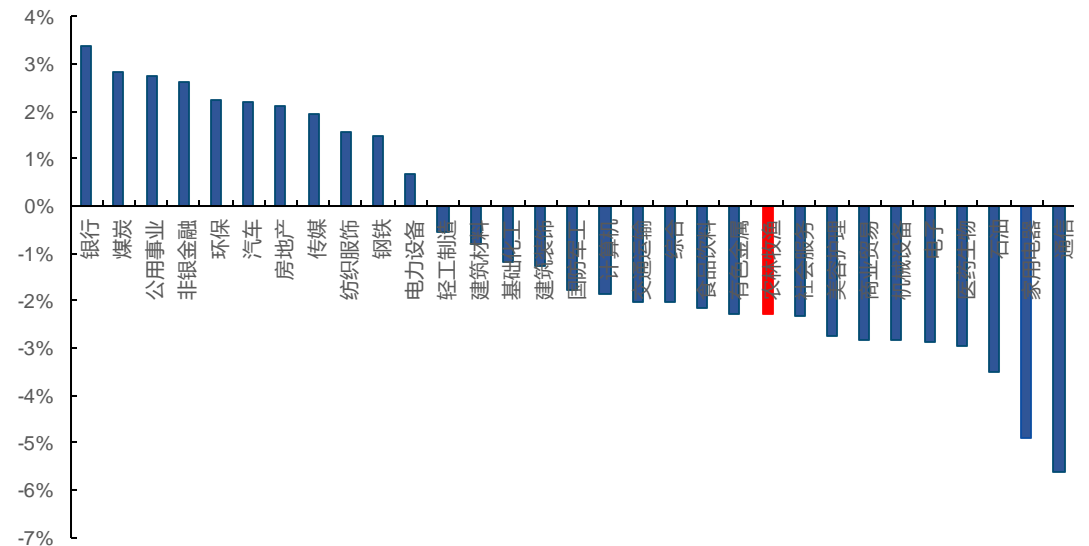
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3141.29	-0.87%	-2.28%	-4.66%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
沪深 300	3990.66	-0.65%	-0.95%	3.07%
深证综指	2032.77	-0.25%	-1.13%	2.89%
上证综指	3309.55	-0.75%	-0.41%	7.13%
科创板	1025.97	-2.20%	-5.69%	6.88%
种子生产	4123.11	-0.12%	0.91%	-8.30%
水产养殖	548.68	0.75%	1.54%	-11.10%
林业	949.95	0.59%	1.24%	-1.70%
饲料	4877.47	-1.52%	-2.90%	-14.85%
果蔬加工	1148.28	-2.39%	-3.39%	0.91%
粮油加工	2129.43	-0.99%	-1.47%	-1.92%
农产品加工	2496.01	-0.74%	-1.10%	-0.19%
养殖业	3523.88	-1.22%	-3.54%	-4.23%

来源: Wind, 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看, 本周排名前五的有银行(+3.38%)、煤炭(+2.83%)、公用事业(+2.75%)、非银金融(+2.64%)、环保(+2.23%)。农林牧渔(-2.28%)排名第二十二。

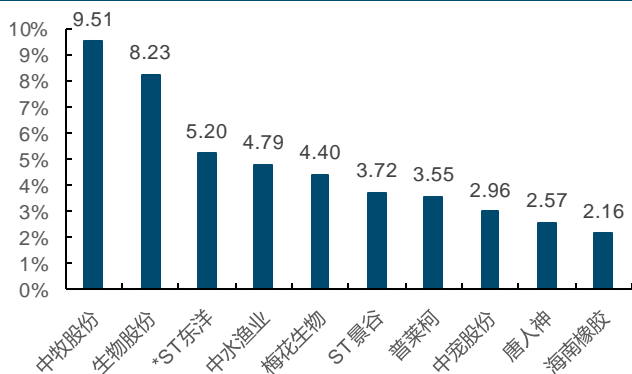
图表6: 本周各板块涨跌幅(2023.5.8-2023.5.12)



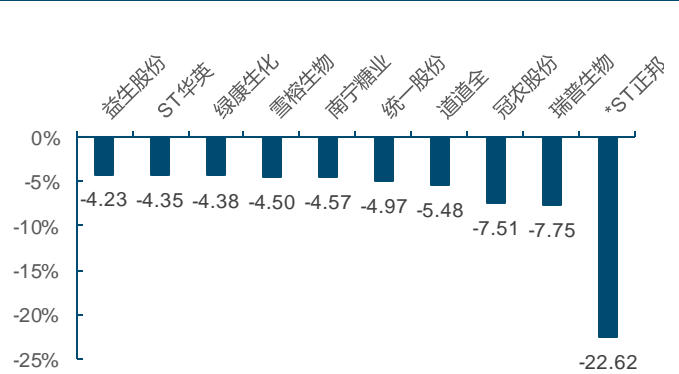
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有中牧股份(+9.51%)、生物股份(+8.23%)、*ST东洋(+5.20%)、中水渔业(+4.79%)、梅花生物(+4.40%)等; 跌幅排名居前的有*ST正邦(-22.62%)、瑞普生物(-7.75%)、冠农股份(-7.51%)、道道全(-5.48%)等。

图表7: 本周农业板块涨幅前十个股



图表8: 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9: 重要数据概览

	项目	单位	2022/5/12	2023/5/5	2023/5/12	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.80	3.80	3.80	0.00%	0.00%
	猪粮比		5.24	5.32	5.29	0.95%	-0.56%
	猪料比		3.95	3.86	3.81	-3.54%	-1.30%
	二元母猪	元/公斤	33.64	32.14	32.14	-4.44%	0.00%
	仔猪	元/公斤	32.79	36.70	41.20	25.65%	12.26%
	生猪价格	元/公斤	15.20	14.62	14.30	-5.92%	-2.19%
	猪肉(批发价)	元/公斤	20.66	19.50	19.42	-6.00%	-0.41%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.28	3.26	3.24	-1.22%	-0.61%
	肉鸡苗	元/羽	2.59	3.33	2.58	-0.39%	-22.52%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	4.00	3.80	8.57%	-5.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.60	2.90	3.30	106.25%	13.79%
	白羽鸡	元/公斤	9.04	9.79	9.45	4.54%	-3.47%
	白条鸡	元/公斤	15.50	15.30	15.15	-2.26%	-0.98%
	毛鸡养殖利润	元/羽	1.73	-0.98	-2.18	-226.01%	-122.45%
农产品	玉米	元/吨	2901.57	2795.65	2762.08	-4.81%	-1.20%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	781.25	596.50	586.25	-24.96%	-1.72%
	小麦	元/吨	3231.11	2822.22	2741.44	-15.99%	-3.82%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1177.50	660.25	635.00	-46.07%	-3.82%
	大豆	元/吨	5802.11	5011.05	5011.05	-13.63%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1646.50	1436.50	1390.00	-15.58%	-3.24%
	豆粕	元/吨	4264.86	4289.14	4391.43	2.97%	2.38%
	豆油	元/吨	11838.95	8295.79	8126.84	-31.36%	-2.04%
	菜籽	元/吨	6576.92	7219.23	7206.92	9.58%	-0.17%
	棉花	元/吨	22256.15	16077.69	16243.85	-27.01%	1.03%
棉花M到港价	美分/磅	162.16	94.41	92.13	-43.19%	-2.41%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	13	14	-26.32%	7.69%
	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%

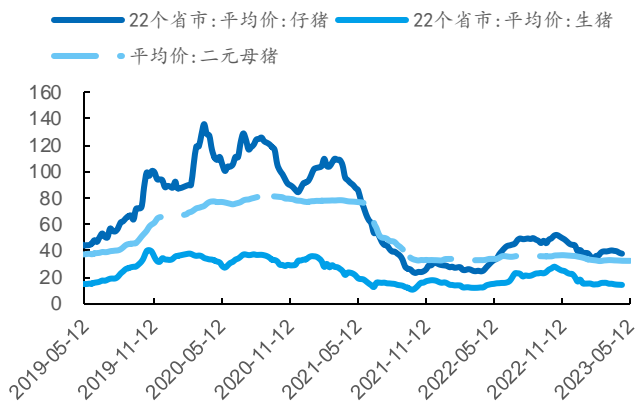
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

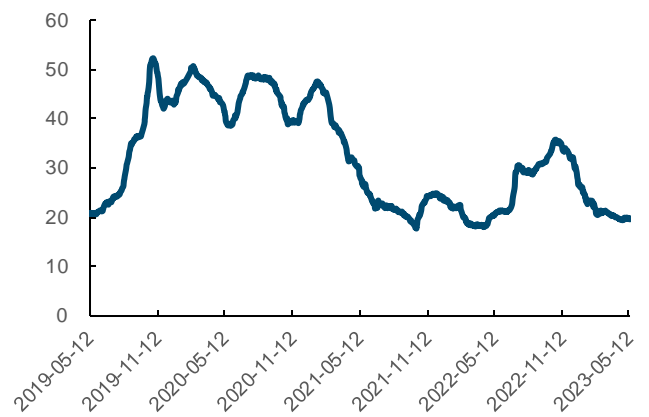
生猪养殖方面,截至5月12日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.30元/公斤,周环比-2.19%;15公斤仔猪价格为618元/头,较上周下降4元/头;本周50公斤二元母猪价格为1607元/头,较上周下降20元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为122.59公斤/头,周环比-0.08公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-270.82元/头,亏损周环比减少7.18元/头;自繁自养养殖利润为-326.23元/头,周环比亏损增加18.24元/头。

图表10: 生猪价格走势 (元/千克)



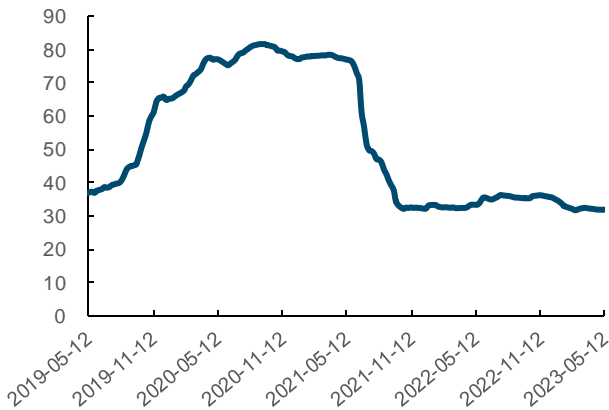
图表11: 猪肉平均批发价 (元/千克)



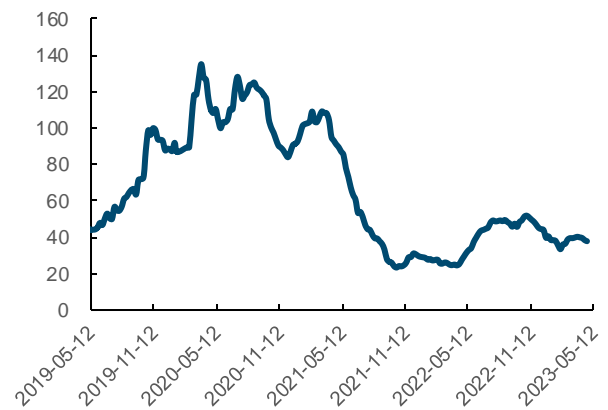
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表12: 二元母猪价格走势 (元/千克)



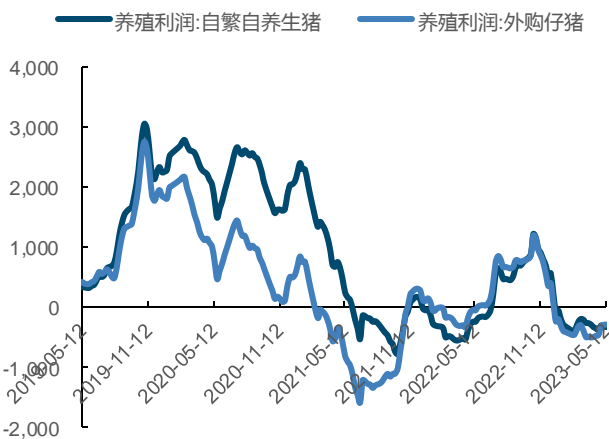
图表13: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 生猪养殖利润 (元/头)



图表15: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

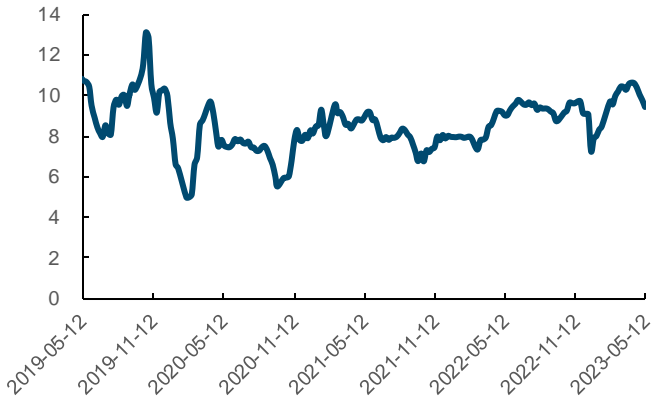
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

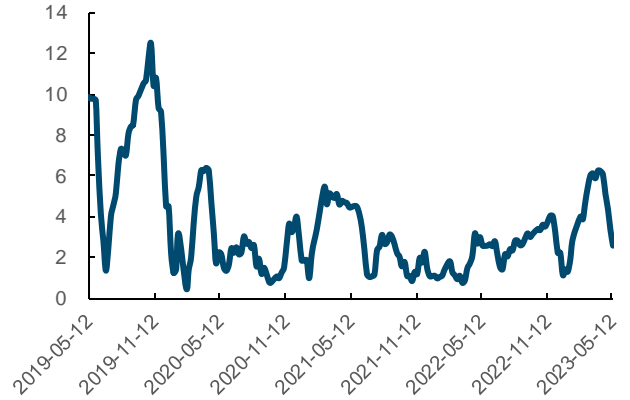
禽养殖方面, 截至5月12日, 本周主产区白羽鸡平均价为9.45元/千克, 较上周环比-3.47%; 白条鸡平均价为15.15元/公斤, 周环比-0.98%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至5月12日, 父母代种鸡养殖利润为-0.12元/羽, 较上周环比-119.04%; 毛鸡养殖利润为-2.18元/羽, 较上周环比-122.45%

图表16: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



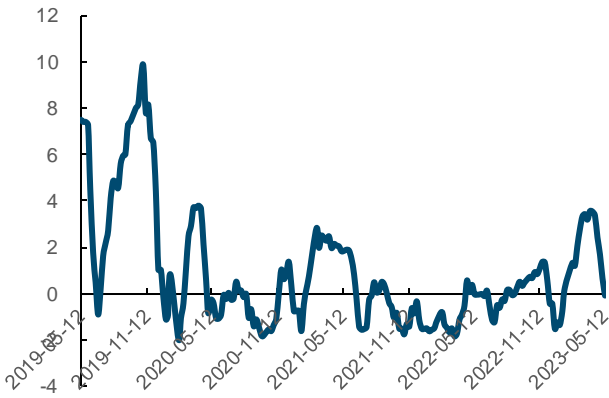
图表17: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



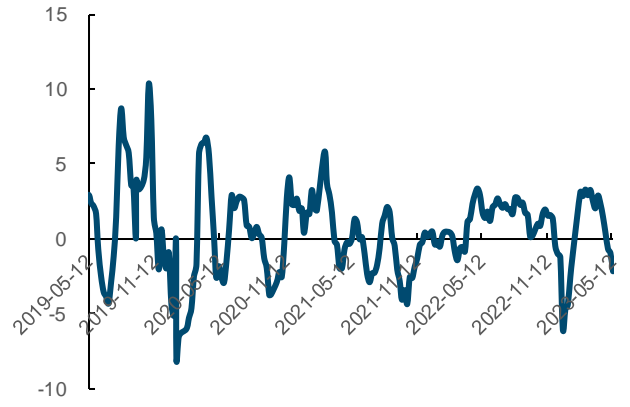
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



图表19: 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, 5月12日, 国内玉米现货价为 2763.08 元/吨, 较上周环比-1.20%; 本周 CBOT 玉米期货价格 586.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.72%。

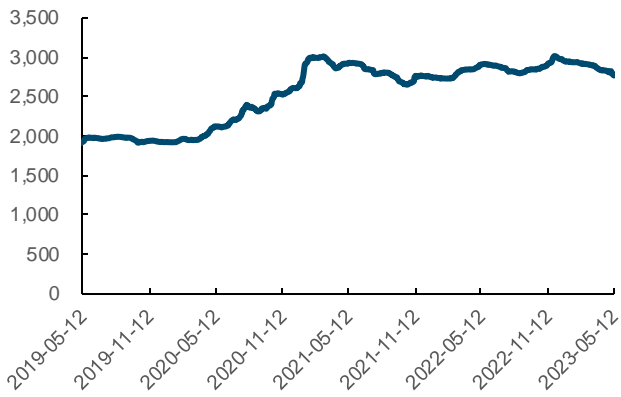
5月12日, 国内大豆现货价为 5011.05 元/吨, 较上周环比无变化; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1390.00 美分/蒲式耳, 较上周环比-3.24%

5月12日, 国内豆粕现货价为 4391.43 元/吨, 较上周环比+2.38%; 豆油现货价格为 8126.84 元/吨, 较上周环比-2.04%。

5月12日, 国内小麦现货价 2714.44 元/吨, 较上周环比-3.82%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 635.00 美分/蒲式耳, 较上周环比-3.82%。

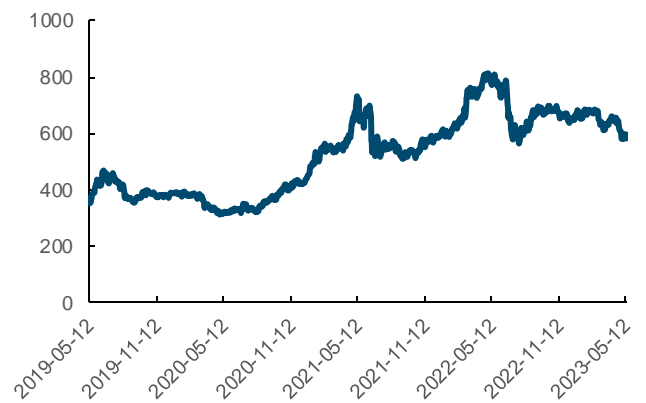
5月12日, 国内早稻现货价为 2705 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2820 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 18.49 美分/英担, 较上周环比+1.09%。

图表20: 玉米现货价 (元/吨)



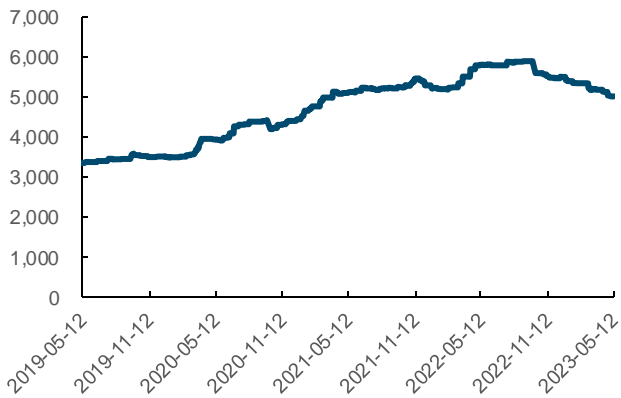
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



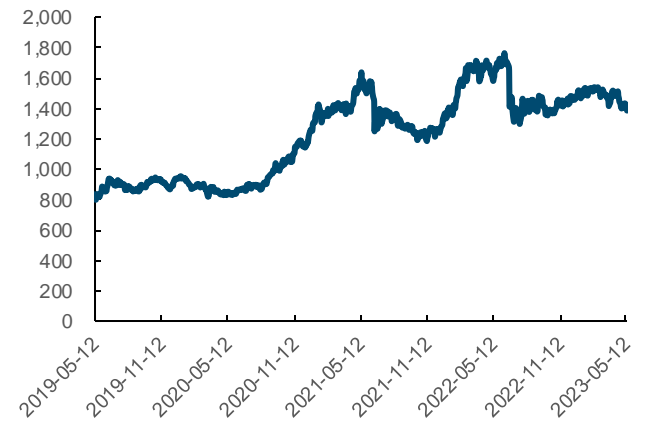
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 大豆现货价 (元/吨)



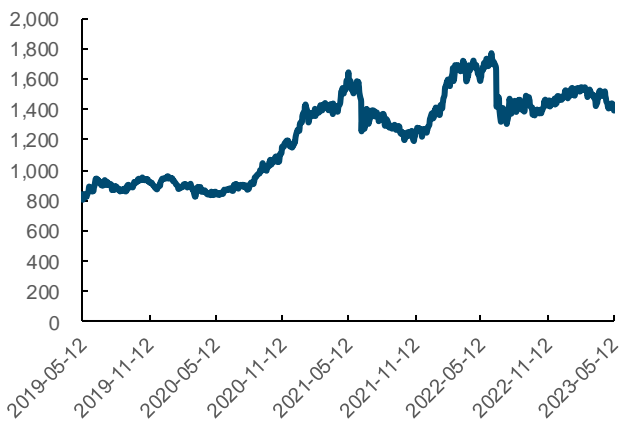
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



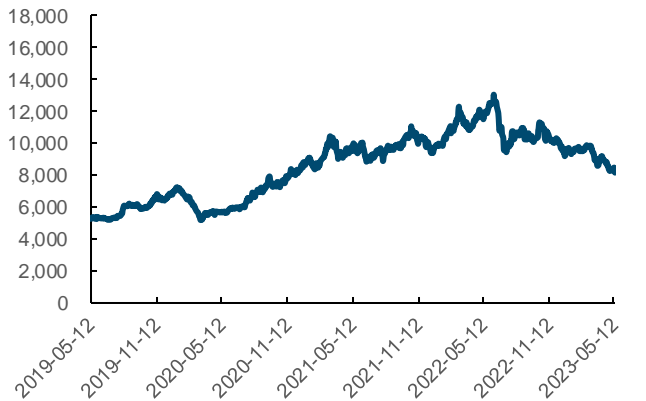
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 豆粕现货价 (元/吨)



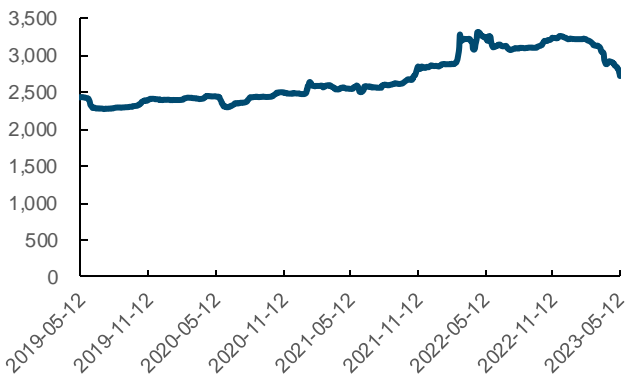
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 豆油现货价格 (元/吨)

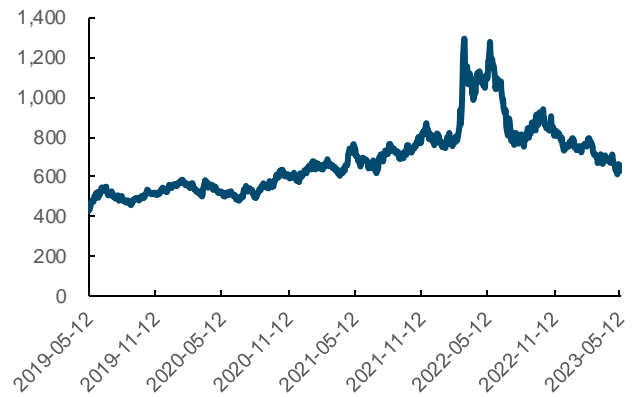


来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 小麦现货价 (元/吨)



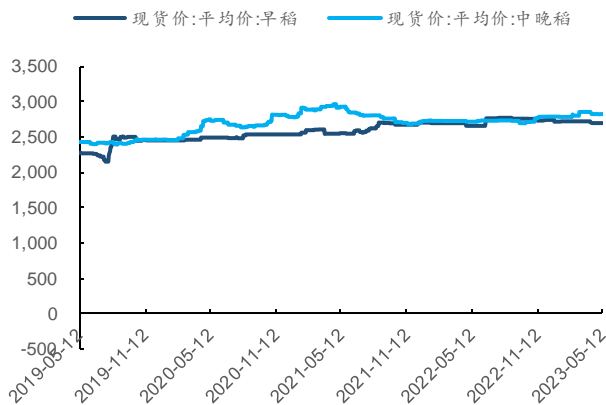
图表27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



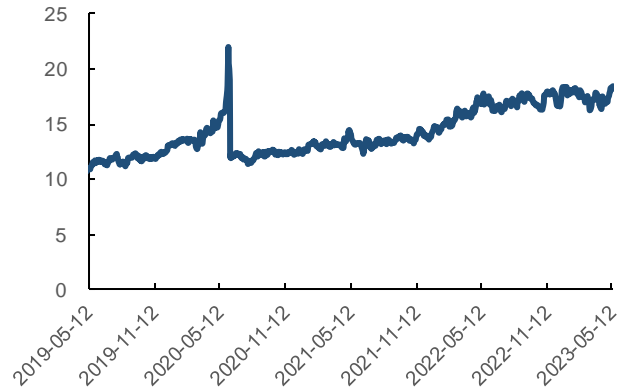
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



图表29: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



来源: Wind, 国金证券研究所

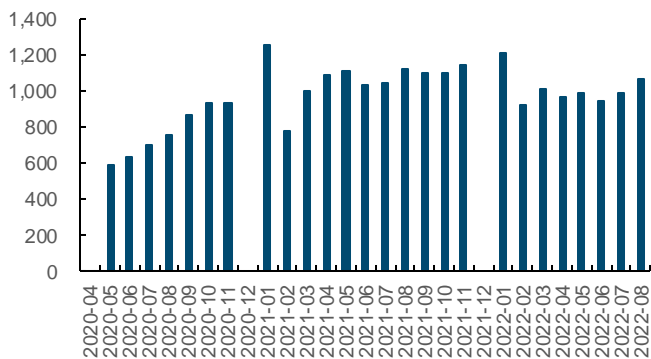
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

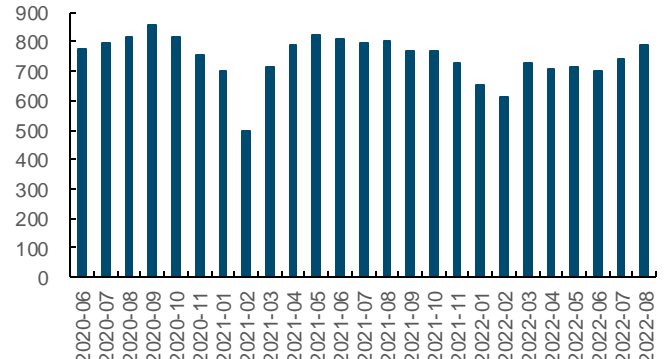
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年5月12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4.10元/千克, 较上周环比不变。

图表30: 猪饲料月度产量 (万吨)



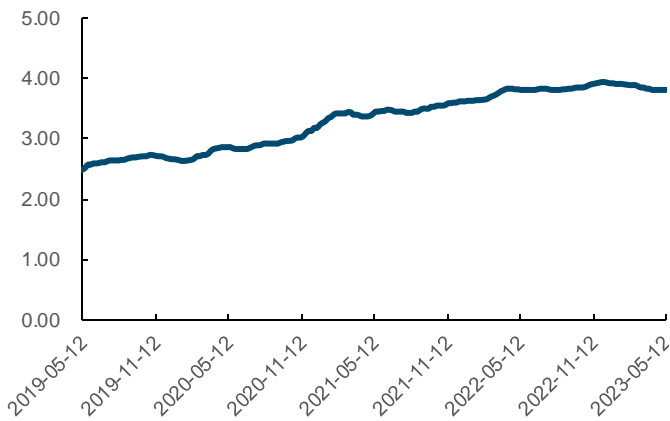
图表31: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



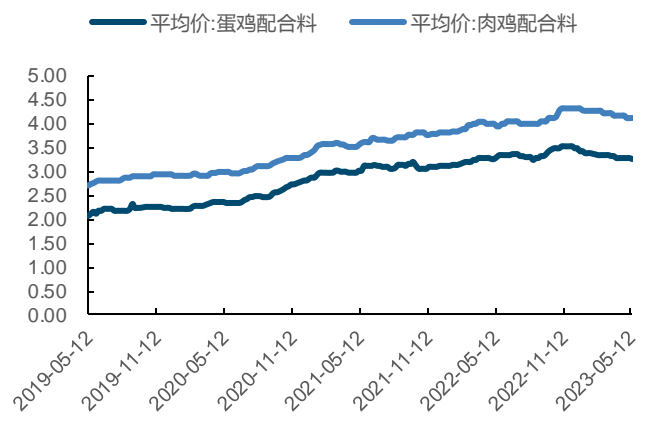
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

图表32: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



图表33: 鸡饲料价格 (元/千克)



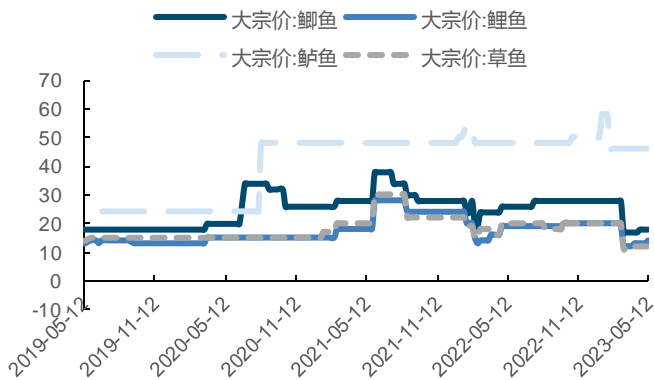
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

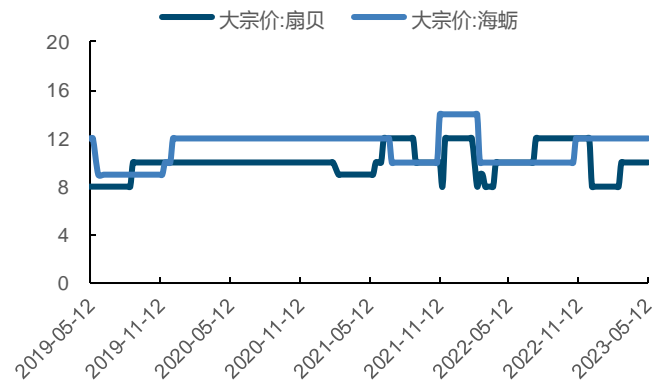
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 5月12日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼分别为46/12/18元/千克, 均较上周环比不变。鲤鱼价格为14元/千克, 较上周环比增长7.69%。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34: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



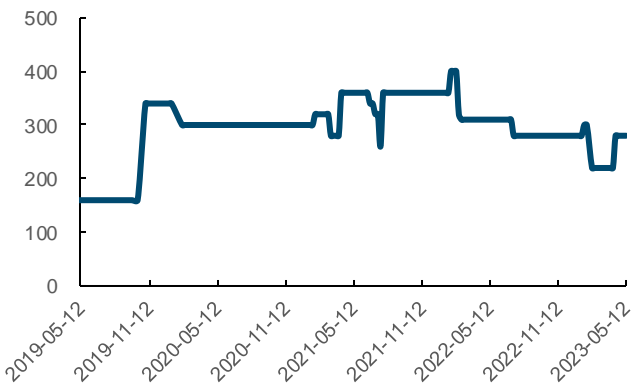
图表35: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



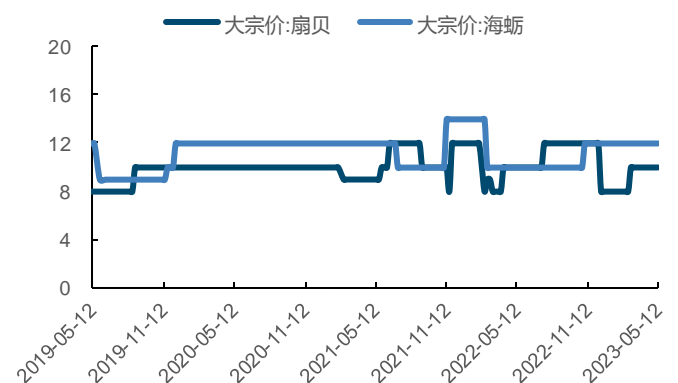
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表36: 对虾价格走势 (元/千克)



图表37: 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

【吉峰科技】

2023年5月8日，吉峰科技发布《关于设立控股子公司和累计对外投资的公告》，根据吉峰三农科技服务股份有限公司（以下简称“吉峰科技”）2021年1月23日披露的“吉峰农机合伙人计划”，以及公司确定的“一体两翼”新战略架构，继续做优做强公司现有农机流通的基石业务，公司下属全资子公司福建吉峰农业机械贸易有限公司（以下简称“福建吉峰”）与陈旭先生共同合作出资，设立福建吉康农机有限责任公司（以下简称“标的公司”）。标的公司注册资本为人民币200万元，其中：福建吉峰出资120万元，陈旭先生出资80万元。

【云天化】

2023年5月10日，云天化发布《关于提供担保的进展公告》，本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：2023年4月合计为上述被担保人提供的担保金额为8,395.67万元，截至2023年4月30日，公司为上述被担保人累计担保金额为228,473.06万元，在股东大会审议通过的担保额度范围之内。控股子公司黑龙江世纪云天化农业科技有限公司其他少数股东在将100%的股权质押给公司作为后担保。参股公司云南鑫磊电子技术有限公司各股东按持股比例提供担保。其他被担保人均均为全资子公司，未提供反担保。

【鹏都农牧】

2023年5月11日，鹏都农牧发布《关于为子公司提供担保的进展公告》，鹏都农牧股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司对外担保总额超过上市公司最近一期经审计净资产50%，公司无逾期的对外担保事项，不存在逾期担保、涉及诉讼的对外担保及因担保被起诉而应承担损失的情形，财务风险处于公司可控范围内，敬请投资者充分关注担保风险。

【顺鑫农业】

2023年5月11日，顺鑫农业发布《关于对全资子公司增资的公告》，北京顺鑫农业股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过在北京产权交易所公开挂牌的方式，转让全资子公司北京顺鑫佳宇房地产开发有限公司（以下简称“顺鑫佳宇”）的100%股权，鉴于顺鑫佳宇净资产为负且存在应付公司债务497,398.39万元，为便于北京产权交易所相关流程的推进，公司于2023年5月11日召开第九届董事会第七次会议全票审议通过了《关于公司以债转股方式对北京顺鑫佳宇房地产开发有限公司增资暨推进该全资子公司公开挂牌转让》的议案。同意以前述债权对顺鑫佳宇增资人民币497,398.39万元，本次增资资金全部计入顺鑫佳宇的资本公积，不增加顺鑫佳宇的注册资本。

【新希望】

2023年5月11日，新希望发布《关于控股子公司大豆产品获得农业转基因生物安全证书的公告》，2023年4月28日，农业农村部科技教育司发布2023年农业转基因生物安全证书（生产应用）批准清单，北京大北农科技集团股份有限公司的控股子公司北京大北农生物技术有限公司研发的转基因抗虫大豆转化事件DBN8002获得黄淮海夏大豆区安全证书（生产应用），有效期自2023年4月21日至2028年4月20日。DBN8002是大北农生物继DBN9004之后获批的又一个转基因大豆转化事件，也是大北农生物第一个同时具有抗虫和耐除草剂性状的转基因大豆转化事件。

4.2 行业要闻

2023年5月9日，根据《现代农业产业技术体系建设专项管理办法》，为加强现代农业产业技术体系建设，打造国家农业产业科技战略力量，进一步支撑农业农村高质量发展，农业农村部现开展现代农业产业技术体系首席科学家和岗位科学家申报工作。

2023年5月12日，农业农村部召开全国农业防灾减灾工作推进视频会，部党组成员、副部长张兴旺出席会议并讲话。会议强调，要全面贯彻落实党的二十大精神，深入学习贯彻习近平总书记关于防灾减灾救灾工作重要指示精神，切实增强抓好农业防灾减灾的政治自觉和行动自觉，坚持问题导向，分区分类指导，细化实化措施，努力把灾害影响和损失降到最低，全力以赴抗灾夺丰收。

2023年5月12日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《粮食节约行动方案》对改善粮食产后烘干条件作出了专门部署。今年中央一号文件指出要加快粮食烘干设施建设。粮食产地烘干是保障粮食品质、减少粮食产后灾损、确保粮食丰收到手的重要环节和关键措施，加快提升粮食产地烘干能力，对于保障国家粮食安全意义重大。近年来，我国粮食产地烘干能力建设取得长足进步，但发展还不平衡、不充分，部分地区还存在设施装备总量不足、技术水平不高、设施与装备不配套等问题，烘干服务还不能满足粮食生产的需要。习近平总书记指出，要加快补上烘干仓储、冷链保鲜、农业机械等现代农业物质装备短板。

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：北京市东城区建国内大街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