

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）

liuchenqian@gjzq.com.cn

4 月能繁持续减量，关注生猪养殖投资机会

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 0.17%，申万农林牧渔指数下降 2.62%。在一级子行业中电子、国防军工、机械设备表现位居前列，分别上升 5.17%、4.79%和 4.01%。部分重点个股涨幅前三名：*ST 正邦（+16.41%）、万辰生物（+10.73%）、金新农（+8.63%）；跌幅前三名：牧原股份（-8.52%）、国联水产（-7.65%）、普莱柯（-5.80%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.5.15-2023.5.19）全国商品猪均价 14.21 元/公斤，较上周环比-0.91%；15 公斤仔猪价格为 651 元/头，较上周上涨 14 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.28 公斤/头，周环比-0.31 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-254.57.82 元/头，亏损周环比减少 16.25 元/头；自繁自养养殖利润为-336.94 元/头，周环比亏损增加 10.70 元/头。生猪养殖行业自年初以来连续 5 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，根据能繁母猪存栏量推断，未来几个月生猪出栏量维持环比增加态势，预计生猪价格维持低位震荡，而下游渠道较高的库存或使得生猪价格存在再次下探的可能性，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。我们认为在去年年末消费后移以及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。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份

种植产业链：

根据美国农业部 5 月报告，上调 2023/2024 年全球玉米、大豆、小麦以及水稻的产量，上调的主要原因系巴西玉米与大豆产量预期的上调，欧洲小麦产量预期的上调以及中国水稻产量预期的上调。分产品来看：全球玉米产量预期调增 7513 万吨至 12.2 亿吨；全球大豆产量预期调增 4095 万吨至 4.11 亿吨；全球小麦产量预期调增 74 万吨至 7.9 亿吨；全球水稻产量预期调增 12 万吨至 5.21 亿吨。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 9.38 元/千克，较上周环比-0.74%；白条鸡平均价为 15.35 元/公斤，周环比+1.32%；毛鸡养殖利润为-2.31 元/羽，较上周环比+5.96%；主产区肉鸡苗均价为 2.48 元/羽，较上周环比-3.88%。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月能繁存栏持续减少，猪价低迷下收储或启动	4
1.2 种植产业链：USDA发布5月供需报告，重视粮食安全	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	13

图表目录

图表 1：本周行情回顾	5
图表 2：本周各板块涨跌幅（2023.5.15-2023.5.19）	6
图表 3：本周农业板块涨幅前十个股	6
图表 4：本周农业板块跌幅前十个股	6
图表 5：重要数据概览	7
图表 6：生猪价格走势（元/千克）	8
图表 7：猪肉平均批发价（元/千克）	8
图表 8：二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 9：仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 10：生猪养殖利润（元/头）	8
图表 11：猪粮比价	8
图表 12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）	9
图表 13：肉鸡苗价格走势（元/羽）	9
图表 14：父母代种鸡养殖利润（元/羽）	9
图表 15：毛鸡养殖利润变化（元/羽）	9
图表 16：玉米现货价（元/吨）	10
图表 17：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）	10
图表 18：大豆现货价（元/吨）	10
图表 19：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）	10
图表 20：豆粕现货价（元/吨）	10

图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 22: 小麦现货价 (元/吨)	11
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	12
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	12
图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 33: 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月能繁存栏持续减少，猪价低迷下收储或启动

根据涌益咨询，本周（2022.5.15-2023.5.19）全国商品猪均价 14.21 元/公斤，较上周环比-0.91%；15 公斤仔猪价格为 651 元/头，较上周上涨 14 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.28 公斤/头，周环比-0.31 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-254.57.82 元/头，亏损周环比减少 16.25 元/头；自繁自养养殖利润为-336.94 元/头，周环比亏损增加 10.70 元/头。

本周生猪价格持续低迷，全国均价一度下探至 14 元/公斤以下，养殖端的亏损加深使得养殖户信心受到一定影响，行业情绪悲观度增加。目前全国平均猪粮比为 5.3: 1，处于过度下跌二级区间，5 月 5 日国家发展改革委发文称：会同有关部门研究适时启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，推动生猪价格尽快回归合理区间。从历史收储行动后猪价的表现来看，收储行为对短期猪价和期货盘面存在一定的影响，但是由于收储量较小，对长期猪价趋势和表现的作用较小，更多是对行业情绪的影响，所以收储行为并不能使得猪价快速拉升。从供给端来看，无论是出栏均重和月出栏量都处于较高位置，生猪供给端压力较大，或对猪价存在持续压制。通常来讲夏季是一年中生猪消费的淡季，且近期高温天气的频发也使得生猪消费端受到一定抑制，本周屠宰量较上周下滑 2.3%，白毛价差也出现小幅回落，综合来看生猪价格大概率持续低位震荡。

能繁母猪持续去化，行业新周期有望来临。根据农业农村部数据，4 月份我国能繁母猪存栏量环比-0.5%，去化速度与 1-2 月的去化速度基本持平，较 3 月份去化幅度有所加深。我们认为在行业在持续亏损的背景下，行业现金流情况持续恶化，主动去化速度有望加快，同时南方近期出现的强降水和梅雨季节的影响或使得南方区域生猪淘汰数量增加，从而加快去产能的步伐。

生猪养殖行业自年初以来连续 5 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，根据能繁母猪存栏量推断，未来几个月生猪出栏量维持环比增加态势，预计生猪价格维持低位震荡，而下游渠道较高的库存或使得生猪价格存在再次下探的可能性，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。我们认为在去年年末消费后移以及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：USDA 发布 5 月供需报告，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。

根据美国农业部 5 月报告，上调 2023/2024 年全球玉米、大豆、小麦以及水稻的产量，上调的主要原因系巴西玉米与大豆产量预期的上调，欧洲小麦产量预期的上调以及中国水稻产量预期的上调。分产品来看：全球玉米产量预期调增 7513 万吨至 12.2 亿吨；全球大豆产量预期调增 4095 万吨至 4.11 亿吨；全球小麦产量预期调增 74 万吨至 7.9 亿吨；全球水稻产量预期调增 12 万吨至 5.21 亿吨。

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 9.38 元/千克,较上周环比-0.74%;白条鸡平均价为 15.35 元/公斤,周环比+1.32%;毛鸡养殖利润为-2.31 元/羽,较上周环比+5.96%;主产区肉鸡苗均价为 2.48 元/羽,较上周环比-3.88%。

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(2023.5.15-2023.5.19)农林牧渔(申万)指数收于 3045.13(-2.62%),沪深 300 指数收于 3944.54 点(+0.17%),深证综指收于 2031.10 点(+1.05%),上证综指收于 3283.54 点(+0.34%),科创板收于 1040.16(+2.57%)。

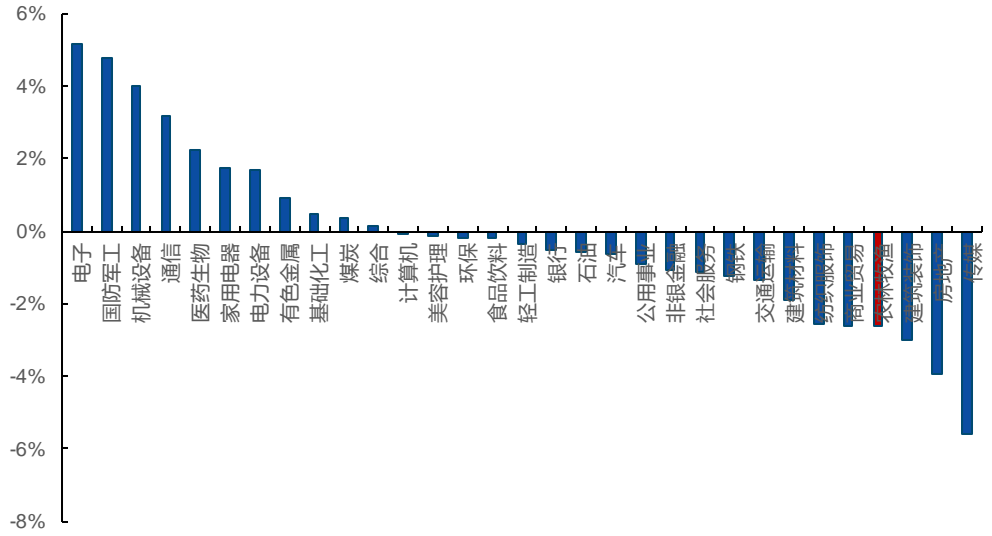
图表1:本周行情回顾

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	3045.13	-2.62%	-5.27%	-7.58%
沪深 300	3944.54	0.17%	-2.10%	1.88%
深证综指	2031.10	1.05%	-1.21%	2.81%
上证综指	3283.54	0.34%	-1.20%	6.29%
科创板	1040.16	2.57%	-4.39%	8.36%
种子生产	4029.84	-1.04%	-1.38%	-10.38%
水产养殖	534.80	-2.37%	-1.03%	-13.35%
林业	948.55	0.88%	1.09%	-1.85%
饲料	4777.98	-1.71%	-4.88%	-16.59%
果蔬加工	1157.30	2.82%	-2.63%	1.70%
粮油加工	2075.00	-1.71%	-3.98%	-4.43%
农产品加工	2445.81	-0.48%	-3.09%	-2.20%
养殖业	3360.72	-4.25%	-8.00%	-8.67%

来源:Wind,国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看,本周排名前五的有电子(+5.17%)、国防军工(+4.79%)、机械设备(+4.01%)、通信(+3.15%)、医药生物(+2.26%)。农林牧渔(-2.62%)排名第二十八。

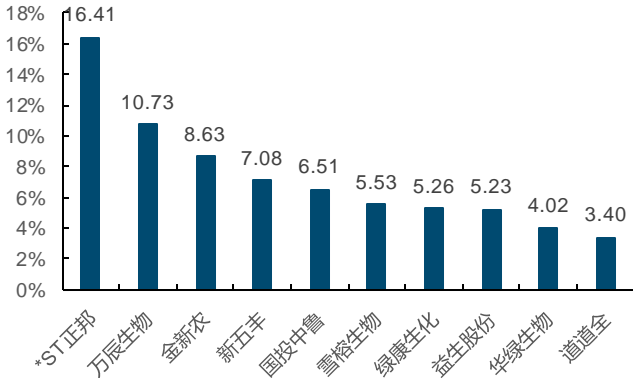
图表2: 本周各板块涨跌幅 (2023.5.15-2023.5.19)



来源: Wind, 国金证券研究所

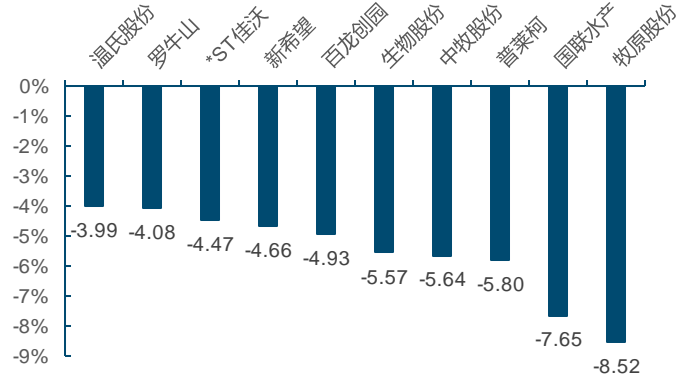
个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有*ST 正邦 (+16.61%)、万辰生物 (+10.73%)、金新农 (+8.63%)、新五丰 (+7.08%)、国投中鲁 (+6.51%) 等; 跌幅排名居前的有牧原股份 (-8.52%)、国联水产 (-7.65%)、普莱柯 (-5.80%)、中牧股份 (-5.64%) 等。

图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind, 国金证券研究所

图表4: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind, 国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表5: 重要数据概览

项目	单位	2022/5/20	2023/5/12	2023/5/19	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		5.40	5.29	5.30	-1.85%	0.19%
	猪料比		4.10	3.81	3.78	-7.80%	-0.79%
	二元母猪	元/公斤	33.68	32.14	32.14	-4.57%	0.00%
	仔猪	元/公斤	33.81	39.01	43.40	28.36%	11.25%
	生猪价格	元/公斤	15.59	14.55	14.04	-9.94%	-3.51%
	猪肉(批发价)	元/公斤	20.90	19.42	19.35	-7.42%	-0.36%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	3.24	3.24	-2.41%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.57	2.58	2.48	-3.50%	-3.88%
	蛋鸡苗	元/羽	3.60	3.80	3.75	4.17%	-1.32%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.80	3.30	4.30	138.89%	30.30%
	白羽鸡	元/公斤	9.05	9.45	9.38	3.65%	-0.74%
	白条鸡	元/公斤	15.10	15.15	15.35	1.66%	1.32%
	毛鸡养殖利润	元/羽	1.37	-2.18	-2.31	-268.61%	5.96%
农产品	玉米	元/吨	2908.24	2762.08	2743.92	-5.65%	-0.66%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	778.75	586.25	554.50	-28.80%	-5.42%
	小麦	元/吨	3246.67	2714.44	2692.22	-17.08%	-0.82%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1168.75	635.00	605.00	-48.24%	-4.72%
	大豆	元/吨	5792.63	5011.05	4981.58	-14.00%	-0.59%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1705.25	1390.00	1307.25	-23.34%	-5.95%
	豆粕	元/吨	4341.14	4391.43	4321.43	-0.45%	-1.59%
	豆油	元/吨	11873.68	8126.84	7840.00	-33.97%	-3.53%
	菜籽	元/吨	6615.38	7000.77	6810.00	2.94%	-2.72%
	棉花	元/吨	22101.54	16243.85	16362.31	-25.97%	0.73%
棉花M到港价	美分/磅	163.80	92.13	98.32	-39.98%	6.72%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	14	14	-26.32%	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	130	-27.78%	3.17%
	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	12	20.00%	20.00%

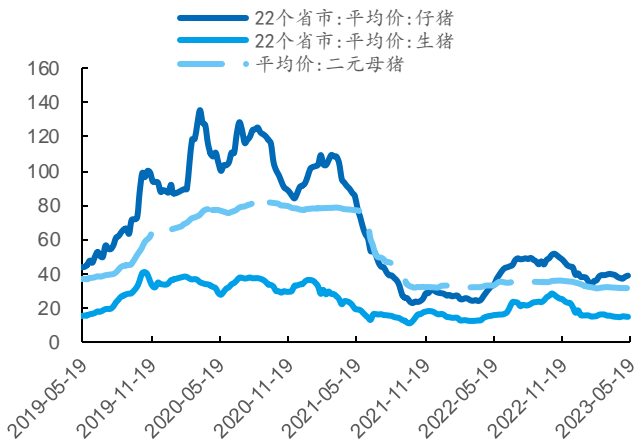
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面,截至5月19日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.21元/公斤,周环比-0.91%;15公斤仔猪价格为651元/头,较上周下降14元/头;本周50公斤二元母猪价格为1627元/头,较上周不变。

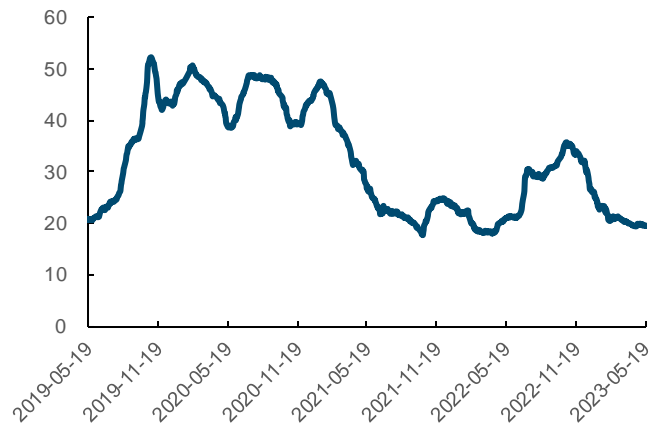
生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为122.28公斤/头,周环比-0.31公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-254.57.82元/头,亏损周环比减少16.25元/头;自繁自养养殖利润为-336.94元/头,周环比亏损增加10.70元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



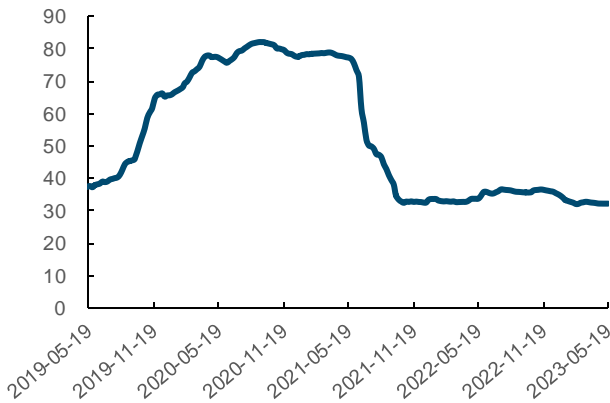
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



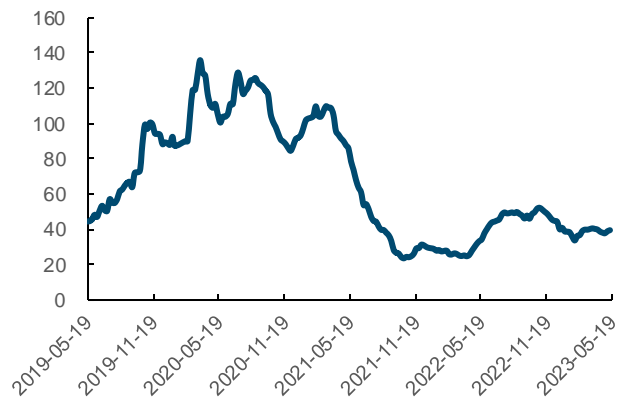
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



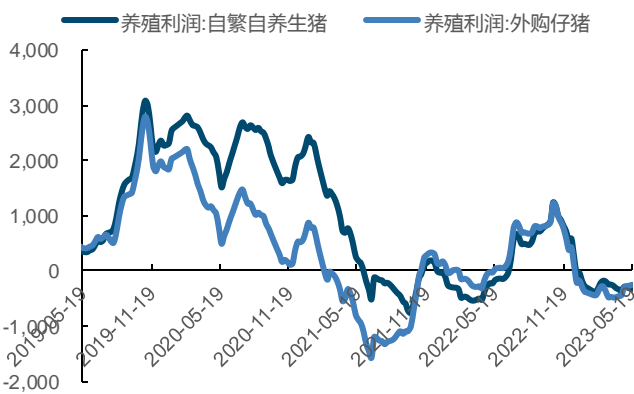
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 猪粮比价



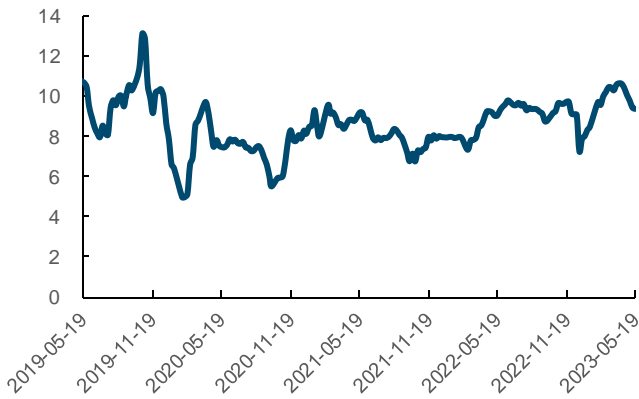
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至5月19日,本周主产区白羽鸡平均价为9.38元/千克,较上周环比-0.74%;白条鸡平均价为15.35元/公斤,周环比+1.32%。

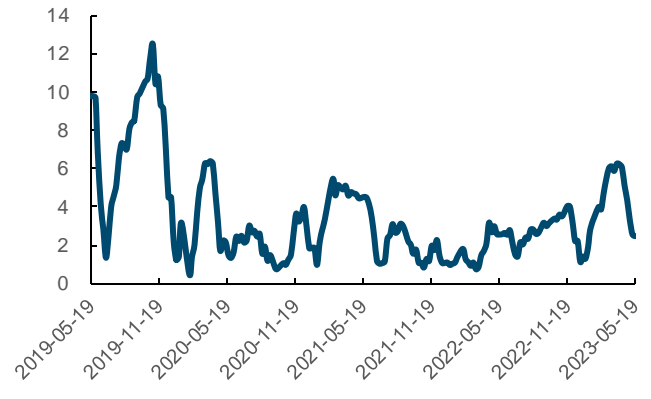
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至5月19日,父母代种鸡养殖利润为-0.22元/羽,较上周环比+83.33%;毛鸡养殖利润为-2.31元/羽,较上周环比+5.96%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势(元/千克)



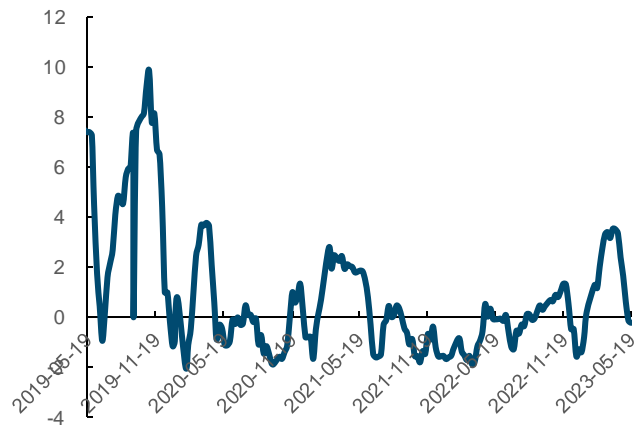
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势(元/羽)



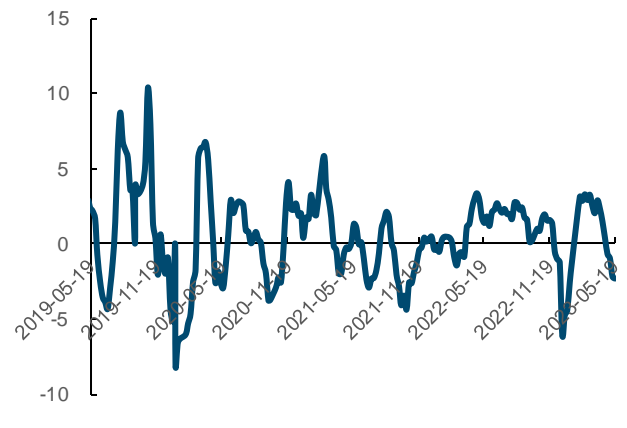
来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 父母代种鸡养殖利润(元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 毛鸡养殖利润变化(元/羽)



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19日, 国内玉米现货价为2743.92元/吨, 较上周环比-0.66%; 本周CBOT玉米期货价格554.50美分/蒲式耳, 较上周环比-5.42%。

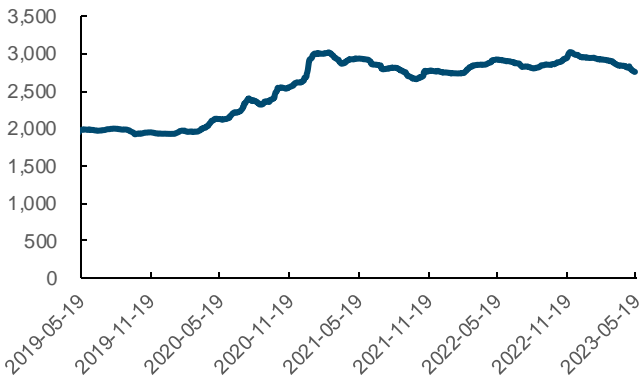
5月19日, 国内大豆现货价为4981.58元/吨, 较上周环比-0.59%; 本周CBOT大豆期货价格为1307.25美分/蒲式耳, 较上周环比-5.95%。

5月19日, 国内豆粕现货价为4321.43元/吨, 较上周环比-1.59%; 豆油现货价格为7840元/吨, 较上周环比-3.53%。

5月19日, 国内小麦现货价2692.22元/吨, 较上周环比-0.82%; 本周CBOT小麦期货价格为605美分/蒲式耳, 较上周环比-4.72%。

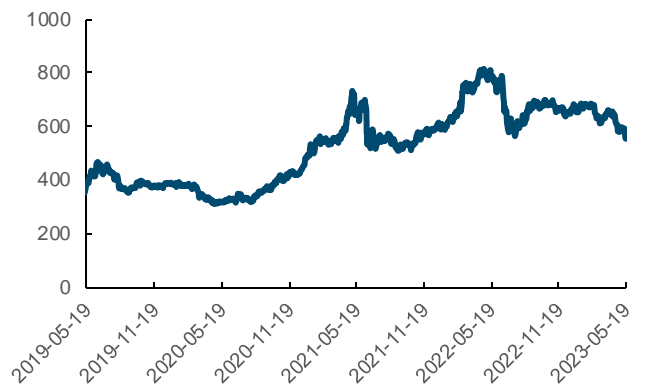
5月19日, 国内早稻现货价为2697.5元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为2820元/吨, 较上周环比不变。本周CBOT稻谷期货价格为17.07美分/英担, 较上周环比-7.68%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



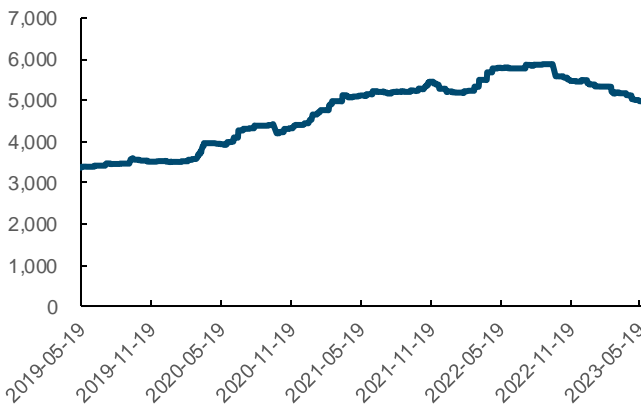
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



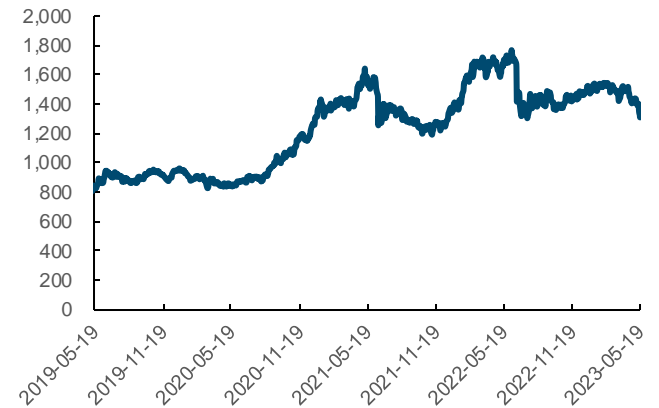
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



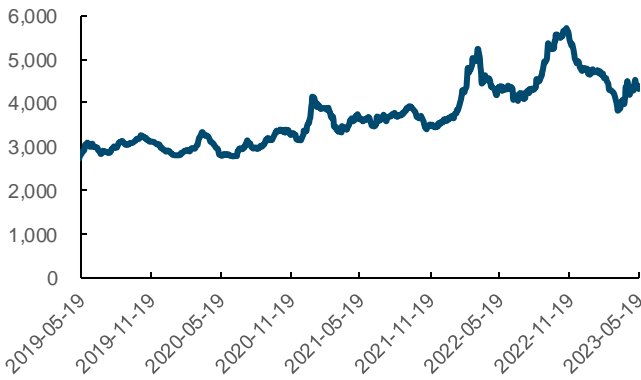
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



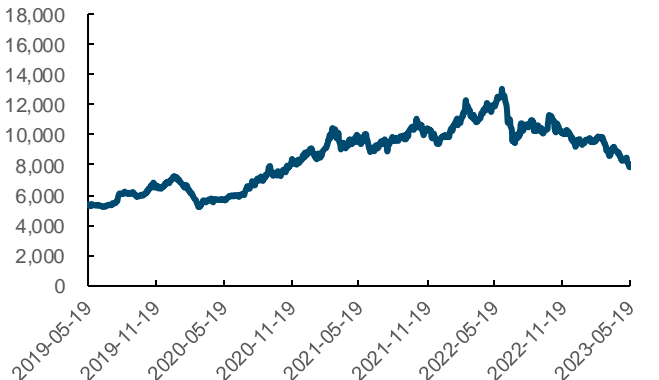
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



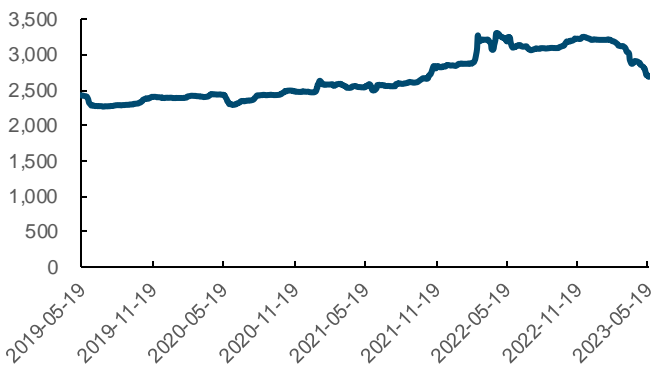
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)

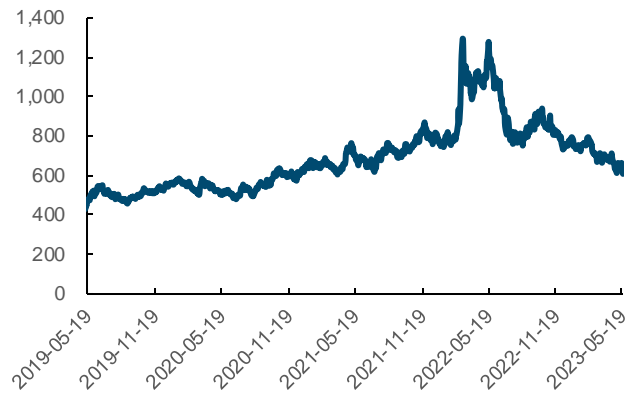


来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



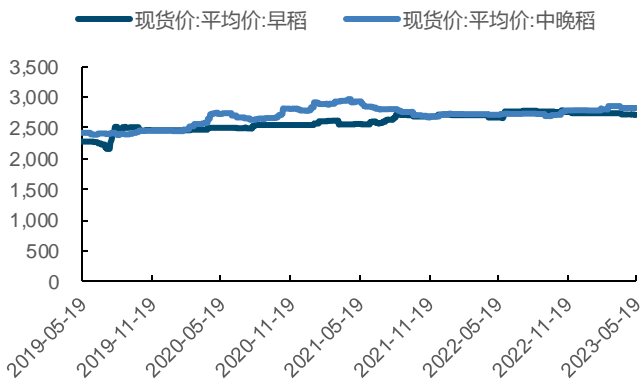
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



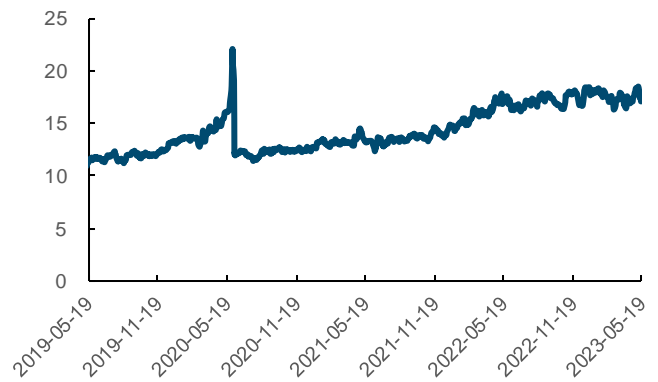
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



图表25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



来源: Wind, 国金证券研究所

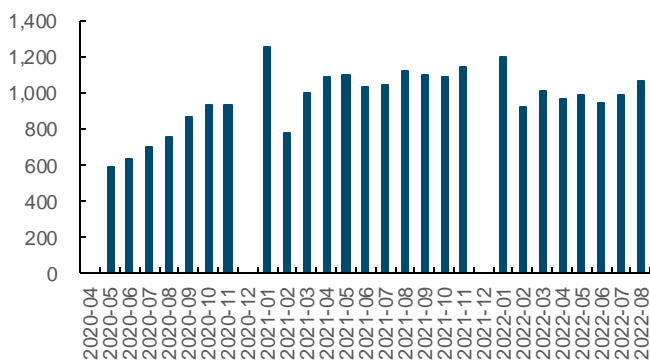
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

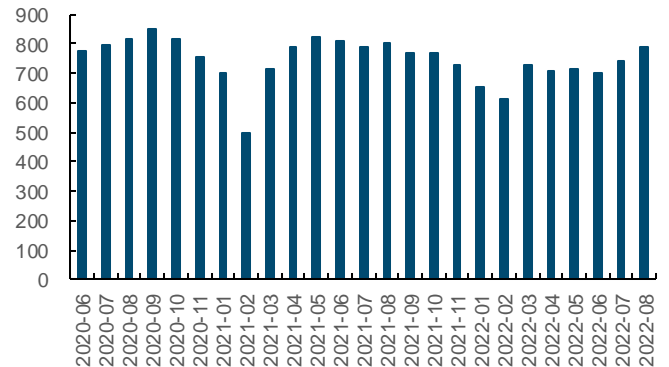
截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 2023 年 5 月 19 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26: 猪饲料月度产量 (万吨)



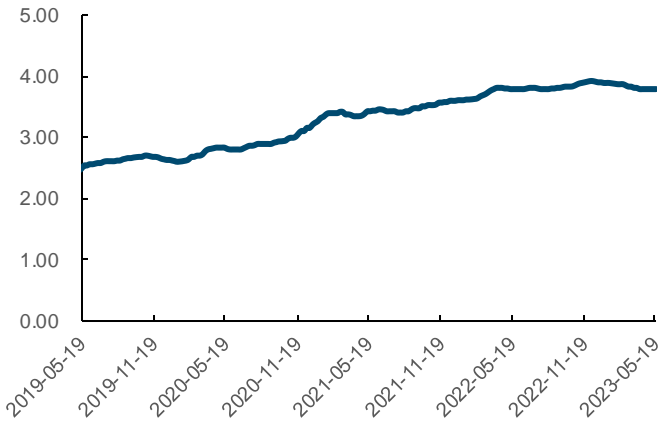
图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



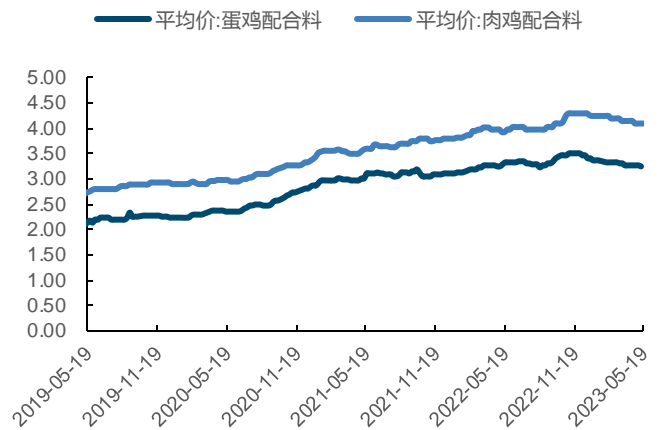
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

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

图表28: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表29: 鸡饲料价格(元/千克)



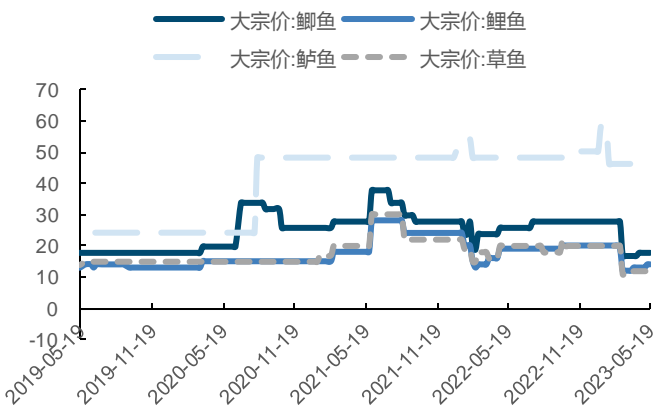
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

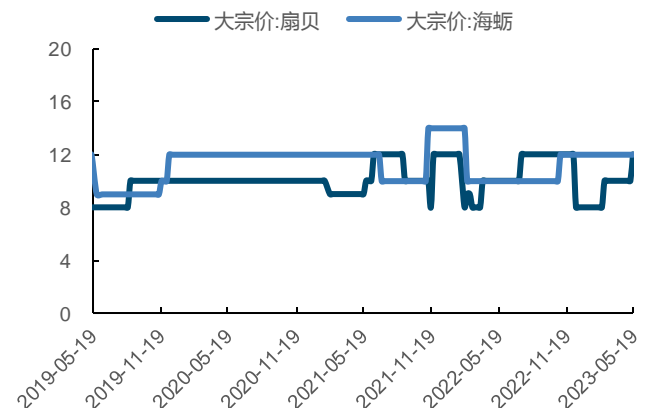
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 5月19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, 较上周环比不变。扇贝价格为12元/千克, 较上周环比+20%。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130元/千克, 较上周环比+3.17%。

图表30: 淡水鱼价格走势(元/千克)



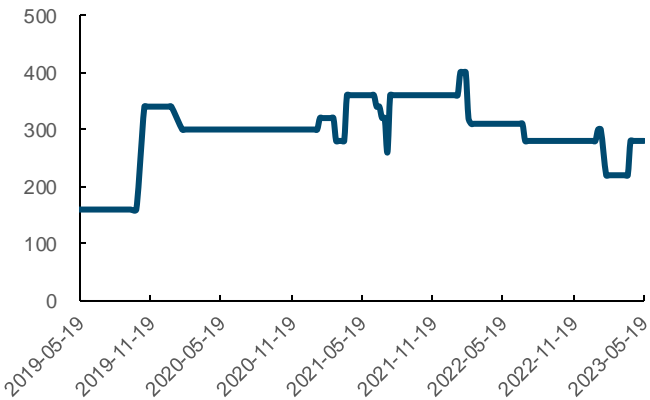
图表31: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



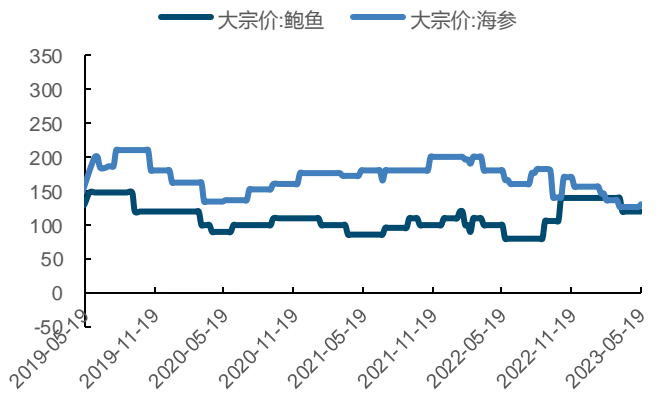
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 对虾价格走势(元/千克)



图表33: 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

【大禹节水】

2023年5月15日，大禹节水发布《关于预中标陕西省韩城市禹门口抽黄改造工程泥沙处理站项目的公告》，中标金额13,768.13万元，本项目为陕西省韩城市禹门口抽黄改造项目的重要组成部分，建成后供水范围进一步覆盖城乡生活用水、农业用水、工业用水等。本次预中标项目是公司坚定落实国家乡村振兴战略，推行“三农三水三张网”战略理念的重要成果，标志着公司在水利基础设施提升改造方面的综合实力已得到市场认可。未来本项目的顺利实施将有利于提高公司在水利基础设施提升建设和数字水利领域的技术水平，有利于进一步扩大公司在陕西省的市场份额和提升公司核心竞争力和品牌影响力。

【福成股份】

2023年5月16日，福成股份发布《关于审议通过，<兴隆庄兴盛路东、西侧养牛场建设项目建设工程施工合同>的公告》，决定在2023年计划总投资6.5亿元左右扩大肉牛育种养殖规模，其中3亿元左右用于建设两个可容纳1万头牛规模的养牛场，计划2023年内建设完成。兴隆庄兴盛路东、西侧养牛场建设项目完成后，进一步提升公司肉牛育种养殖业务的发展潜力、营业收入和盈利能力；但项目建设完成后，公司固定资产将增加1.59亿元左右，每年折旧摊销固定成本增加。

【鹏都农牧】

2023年5月17日，农发种业发布《中农发种业集团股份有限公司关于投资设立全资子公司的公告》，中农发种业集团股份有限公司根据战略及经营发展的需要，拟在河南省新乡市平原新区投资设立全资子公司--中农发（河南）农业高科有限公司，注册资本1,800万元。新公司拟以小麦新品种的选育及小麦种子生产销售为主，玉米种子生产销售以及专用粮收储业务为辅，同时可以承接中央财政支持的“县企共建项目”。本次投资有利于公司进一步夯实中部业务发展基础，提升市场竞争力。

4.2 行业要闻

2023年5月16日，水利部召开加快2023年大中型灌区建设与改造项目建设进度调度会商，会商强调，灌区是粮食和重要农产品生产的主阵地，各级水行政主管部门要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快推动灌区项目建设改造，确保实现预期效益。会商要求，各有关单位要进一步提高政治站位，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢记保障粮食安全是“国之大者”，以抓铁有痕、踏石留印的作风和干劲，扎实推动灌区现代化建设和改造。一要足额落实建设资金；二要多措并举，扎实推进灌区建设改造项目实施；三要加强监督检查。

2023年5月16日，国家粮食和物资储备局召开全国夏季粮油收购工作会议。会议要求，各地和有关企业要加强统筹协调，强化产购储加销协同保障，扎实做好夏粮收购各项工作。一是切实增强市场购销活力；二是严格落实最低收购价政策；三是持续优化为农服务水平；四是多措并举保障市场平稳运行；五是全力维护良好市场秩序。

2023年5月17日，农业农村部办公厅印发《关于开展2023年农业品牌精品培育工作的通知》，全面启动2023年农业品牌精品培育工作。《通知》指出，2023年综合考虑产业规模、品牌基础、市场消费和国内外影响力等因素，重点培育32个品类的区域公用品牌，包括粮油、果品、蔬菜、畜禽、水产、饮料作物、中药材等类别，重点从品牌发展优势、品牌竞争力、品牌发展力、品牌影响力、品牌带动力等方面进行评价。《通知》强调，农业农村部对纳入精品培育计划的品种将重点在政策支持、营销推介、渠道对接、海外推广、金融扶持、消费促进等方面提供支持。2023年将组织开展全媒体公益宣展活动、优质渠道对接会、“菜篮子”产品暨品牌农产品消费促进行动、中国品牌全球行等。

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
电话：021-60753903
传真：021-61038200
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号
紫竹国际大厦 7 楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建内大街 26 号
新闻大厦 8 层南侧

深圳
电话：0755-83831378
传真：0755-83830558
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
嘉里建设广场 T3-2402