

# 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

## 猪价持续低迷，关注生猪养殖投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 2.37%，申万农林牧渔指数下降 2.49%。在一级子行业中电子、医药生物、家用电器，表现位居前列，分别上升 1.80%、1.26%和 0.13%。部分重点个股涨幅前三名：绿康生化（+7.84%）、大禹节水（+6.04%）、ST 獐子岛（+5.82%）；跌幅前三名：中水渔业（-16.76%）、新五丰（-10.96%）、雪榕生物（-6.26%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.5.22-2023.5.26）全国商品猪均价 14.18 元/公斤，较上周环比-0.21%；15 公斤仔猪价格为 651 元/头，较上周持平。当周商品猪平均出栏体重为 121.86 公斤/头，周环比-0.42 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-204.01 元/头，亏损周环比减少 50.56 元/头；自繁自养养殖利润为-338.26 元/头，周环比亏损增加 1.32 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。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 24 日，第五届全国农作物品种审定委员会在北京召开成立大会，会议强调，要着眼农业生产紧迫性、战略性、前瞻性需求，严格品种审定全链条管理，不断提高育种创新水平，加快推动种业振兴行动取得实效，为促进粮油等主要作物大面积单产提升提供有力品种支撑。会议强调要强化品种审定服务生产的鲜明导向，紧扣农业生产实际需求展开，实现品种全生命周期管理。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 9.58 元/千克，较上周环比+2.13%；白条鸡平均价为 15.00 元/公斤，周环比-2.28%；毛鸡养殖利润为-1.66 元/羽，较上周环比+28.14%；主产区肉鸡苗均价为 2.87 元/羽，较上周环比+15.73%。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：生猪价格持续低迷，产能去化持续进行    | 4  |
| 1.2 种植产业链：根据需求提高育种水平，重视粮食安全   | 4  |
| 1.3 禽类养殖：鸡产品价格持续低迷，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：本周行情回顾                        | 5  |
| 图表 2：本周各板块涨跌幅（2023.5.22-2023.5.26） | 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：生猪价格持续低迷，产能去化持续进行

根据涌益咨询，本周（2022.5.22-2023.5.26）全国商品猪均价 14.18 元/公斤，较上周环比-0.21%；15 公斤仔猪价格为 651 元/头，较上周持平。当周商品猪平均出栏体重为 121.86 公斤/头，周环比-0.42 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-204.01 元/头，亏损周环比减少 50.56 元/头；自繁自养养殖利润为-338.26 元/头，周环比亏损增加 1.32 元/头。

本周生猪价格持续震荡偏弱，全国商品猪均价 14.18 元/公斤，较上周环比-0.21%，现阶段生猪市场供需端仍存在较大博弈。从供给端看，无论是出栏均重和月出栏量都处于较高位置目前全国出栏均重仍在 120 公斤/头以上，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。去年夏季的高温以及今年一季度的仔猪淘汰可能使得生猪供给端在 7 月份前后出现环比小幅下滑，市场预期未来供给的环比收缩会提振猪价，而市场上二次育肥户在现阶段猪价低迷的背景下，或进行二次育肥影响市场供需情况，但是从整体供需来看，生猪供给依旧偏多，综合来看生猪价格大概率持续低位震荡，建议关注后续政策走势和二次育肥强度。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：根据需求提高育种水平，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 24 日，第五届全国农作物品种审定委员会在北京召开成立大会，会议强调，要着眼农业生产紧迫性、战略性、前瞻性需求，严格品种审定全链条管理，不断提高育种创新水平，加快推动种业振兴行动取得实效，为促进粮油等主要作物大面积单产提升提供有力品种支撑。会议强调要强化品种审定服务生产的鲜明导向，紧扣农业生产实际需求展开，实现品种全生命周期管理。同时会议上发布 2023 年农业植物新品种保护十大典型案例，本次发布的典型案例增加了行政保护案例的比例，突出了行政保护案例对种业管理部门和行政执法机关依法履职的示范作用。在我国大豆以及部分作物进口依赖度较高的背景下，提高单产是实现粮食安全的重要途径，我国发展壮大种业的信心坚定不移。

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:鸡产品价格持续低迷,白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 9.58 元/千克,较上周环比+2.13%;白条鸡平均价为 15.00 元/公斤,周环比-2.28%;毛鸡养殖利润为-1.66 元/羽,较上周环比+28.14%;主产区肉鸡苗均价为 2.87 元/羽,较上周环比+15.73%。

下游消费疲软拖累终端价格,白鸡价格或表现低迷。根据中国禽业分会数据,2023 年第 20 周(2023.05.15-2023.05.21)在产祖代鸡存栏 102.64 万套,周环比-5.27%,同比-11.73%;后备祖代鸡存栏 62.31 万套,周环比-3.09%,同比+6.99%,在产祖代鸡较去年同期明显下滑。本周在产父母代鸡苗存栏 2211.02 万套,周环比+1.83%,同比+8.10%;后备父母代存栏 1683.16 万套,周环比+4.11%,同比+17%;父母代鸡苗价格为 59.96 元/套,周环比-5.73%,父母代鸡苗价格走弱。受前期补苗量较多以及下游消费进入淡季等因素的影响,白羽肉鸡价格自 4 月份以来表现低迷,短期来看阶段性供应压力较大以及下游消费偏弱,白羽鸡价格短期或持续低迷,长期来看受到海外引种不畅的影响,供给端在年末有望出现收缩。

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(2023.5.22-2023.5.26)农林牧渔(申万)指数收于 2969.25(-2.49%),沪深 300 指数收于 3850.95 点(-2.37%),深证综指收于 2012.49 点(-0.92%),上证综指收于 3212.50 点(-2.16%),科创板收于 1038.66(-0.14%)。

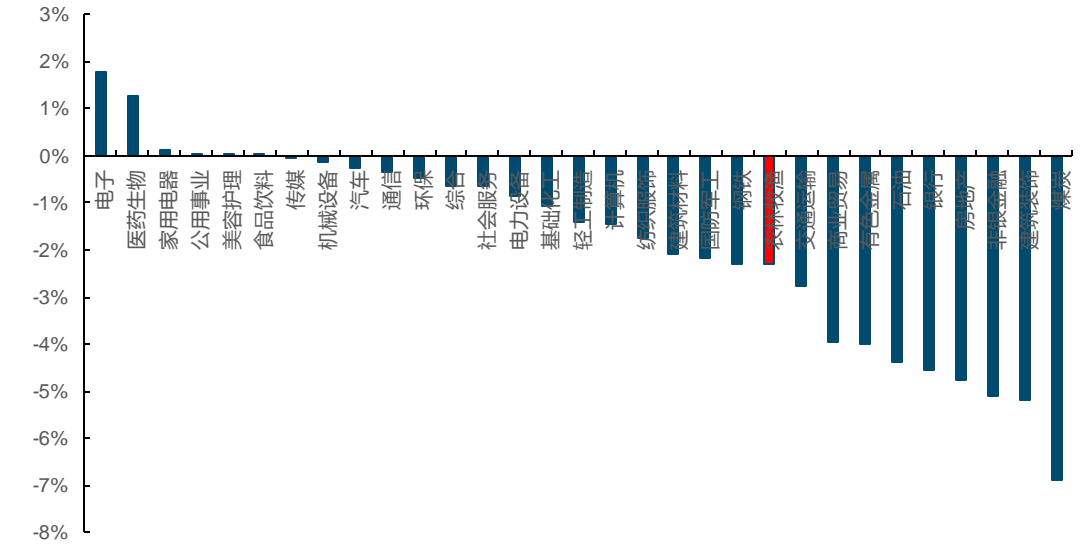
图表1:本周行情回顾

| 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   | 2969.25 | -2.49% | -7.63%  | -9.88%  |
| 沪深 300 | 3850.95 | -2.37% | -4.42%  | -0.53%  |
| 深证综指   | 2012.49 | -0.92% | -2.12%  | 1.87%   |
| 上证综指   | 3212.50 | -2.16% | -3.33%  | 3.99%   |
| 科创板    | 1038.66 | -0.14% | -4.52%  | 8.20%   |
| 种子生产   | 3900.68 | -3.21% | -4.54%  | -13.25% |
| 水产养殖   | 529.46  | -1.00% | -2.02%  | -14.21% |
| 林业     | 929.48  | -2.01% | -0.94%  | -3.82%  |
| 饲料     | 4679.41 | -2.06% | -6.84%  | -18.31% |
| 果蔬加工   | 1142.48 | -1.28% | -3.88%  | 0.40%   |
| 粮油加工   | 2026.31 | -2.35% | -6.24%  | -6.67%  |
| 农产品加工  | 2400.12 | -1.87% | -4.90%  | -4.03%  |
| 养殖业    | 3269.28 | -2.72% | -10.51% | -11.15% |

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(+1.80%)、医药生物(+1.26%)、家用电器(+0.13%)、公共事业(+0.05%)、美容护理(+0.03%)。农林牧渔(-2.31%)排名第二十四。

图表2: 本周各板块涨跌幅 (2023.5.22-2023.5.26)

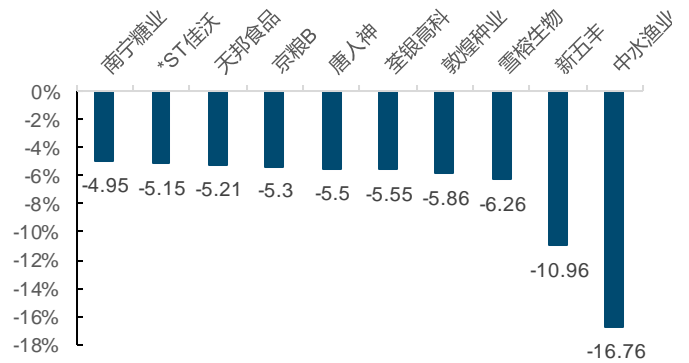
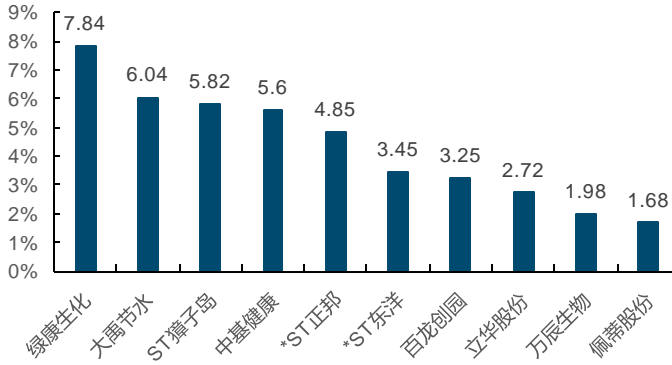


来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有绿康生化 (+7.84%)、大禹节水 (+6.04%)、ST 獐子岛 (+5.82%)、中基健康 (+5.60%)、\*ST 正邦 (+4.85%) 等; 跌幅排名居前的有中水渔业 (-16.76%)、新五丰 (-10.96%)、雪榕生物 (-6.26%)、敦煌种业 (-5.86%) 等。

图表3: 本周农业板块涨幅前十个股

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

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       | 2022/5/27 | 2023/5/19 | 2023/5/26 | 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     |          | 5.48      | 5.30      | 5.29      | -3.47%   | -0.19% |
|        | 猪料比     |          | 4.15      | 3.78      | 3.77      | -9.16%   | -0.26% |
|        | 二元母猪    | 元/公斤     | 34.54     | 32.14     | 32.14     | -6.95%   | 0.00%  |
|        | 仔猪      | 元/公斤     | 37.13     | 43.38     | 43.31     | 16.64%   | -0.16% |
|        | 生猪价格    | 元/公斤     | 15.69     | 14.23     | 14.24     | -9.24%   | 0.07%  |
|        | 猪肉(批发价) | 元/公斤     | 21.15     | 19.35     | 19.33     | -8.61%   | -0.10% |
| 禽      | 蛋鸡配合料   | 元/公斤     | 3.32      | 3.24      | 3.24      | -2.41%   | 0.00%  |
|        | 肉鸡苗     | 元/羽      | 2.58      | 2.48      | 2.87      | 11.24%   | 15.73% |
|        | 蛋鸡苗     | 元/羽      | 3.60      | 3.75      | 3.60      | 0.00%    | -4.00% |
|        | 山东潍坊鸭苗  | 元/羽      | 1.70      | 4.30      | 4.50      | 164.71%  | 4.65%  |
|        | 白羽鸡     | 元/公斤     | 9.30      | 9.38      | 9.58      | 3.01%    | 2.13%  |
|        | 白条鸡     | 元/公斤     | 15.60     | 15.35     | 15.00     | -3.85%   | -2.28% |
|        | 毛鸡养殖利润  | 元/羽      | 1.80      | -2.31     | -1.66     | -192.22% | 28.14% |
| 农产品    | 玉米      | 元/吨      | 2901.33   | 2743.92   | 2748.51   | -5.27%   | 0.17%  |
|        | CBOT玉米  | 美分/蒲式耳   | 777.25    | 554.50    | 604.00    | -22.29%  | 8.93%  |
|        | 小麦      | 元/吨      | 3187.78   | 2692.22   | 2721.67   | -14.62%  | 1.09%  |
|        | CBOT小麦  | 美分/蒲式耳   | 1157.50   | 605.00    | 616.00    | -46.78%  | 1.82%  |
|        | 大豆      | 元/吨      | 5808.42   | 4981.58   | 4875.79   | -16.06%  | -2.12% |
|        | CBOT大豆  | 美分/蒲式耳   | 1732.25   | 1307.25   | 1337.25   | -22.80%  | 2.29%  |
|        | 豆粕      | 元/吨      | 4342.57   | 4321.43   | 4027.43   | -7.26%   | -6.80% |
|        | 豆油      | 元/吨      | 12521.05  | 7840.00   | 7763.16   | -38.00%  | -0.98% |
|        | 菜籽      | 元/吨      | 6678.46   | 6810.00   | 6825.38   | 2.20%    | 0.23%  |
| 棉花     | 元/吨     | 21746.15 | 16362.31  | 16462.31  | -24.30%   | 0.61%    |        |
| 棉花M到港价 | 美分/磅    | 157.08   | 98.32     | 91.04     | -42.04%   | -7.40%   |        |
| 水产     | 鲤鱼      | 元/千克     | 19        | 14        | 15        | -21.05%  | 7.14%  |
|        | 草鱼      | 元/千克     | 20        | 12        | 17        | -15.00%  | 41.67% |
|        | 鲫鱼      | 元/千克     | 26        | 18        | 24        | -7.69%   | 33.33% |
|        | 海参      | 元/千克     | 166       | 130       | 130       | -21.69%  | 0.00%  |
|        | 鲍鱼      | 元/千克     | 80        | 120       | 120       | 50.00%   | 0.00%  |
|        | 对虾      | 元/千克     | 310       | 280       | 280       | -9.68%   | 0.00%  |
|        | 扇贝      | 元/千克     | 10        | 12        | 12        | 20.00%   | 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26日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.18元/公斤,周环比-0.24%;15公斤仔猪价格为652元/头,较上周上升1元/头;本周50公斤二元母猪价格为1627元/头,较上周环比不变。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为121.84公斤/头,周环比-0.42公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-204.01元/头,亏损周环比减少50.56元/头;自繁自养养殖利润为-338.26元/头,周环比亏损增加1.32元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



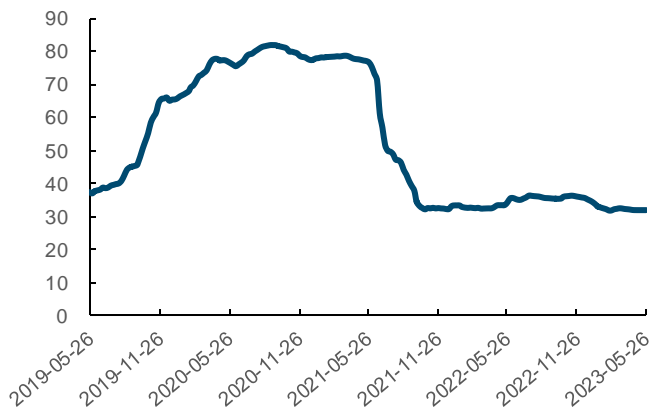
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



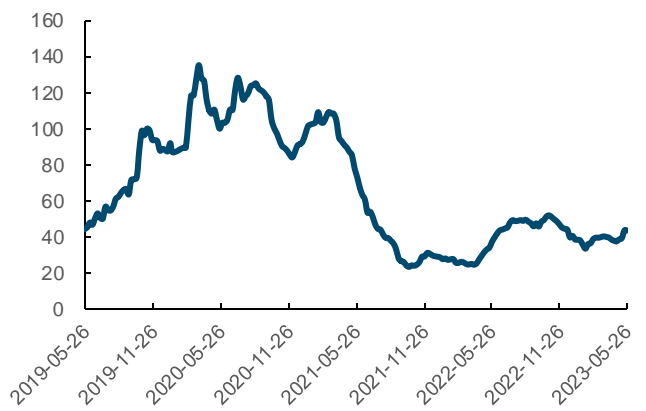
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



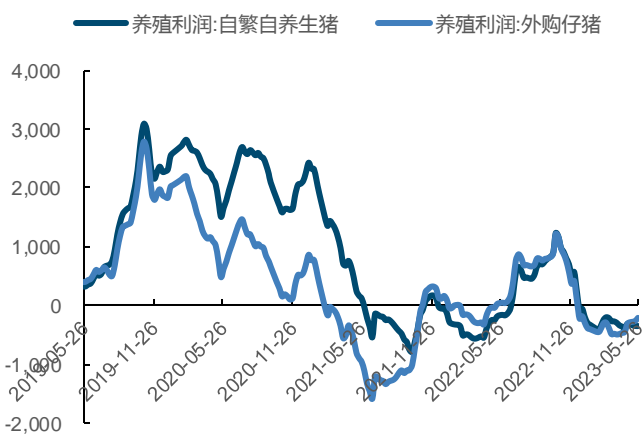
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



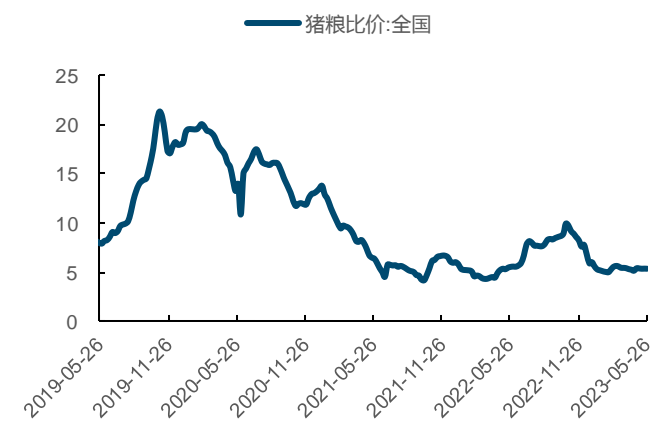
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



图表11: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

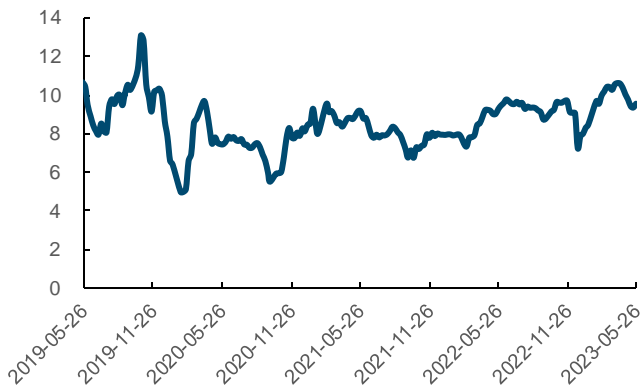
### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至5月26日,本周主产区白羽鸡平均价为9.58元/千克,较上周环比+2.13%;白条鸡平均价为15.00元/公斤,周环比-2.28%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至5月26日,父母代种鸡养殖利润为0.17元/羽,较上周环比+177.27%;毛鸡养殖利润为-1.66元/羽,较上周环比+28.14%。

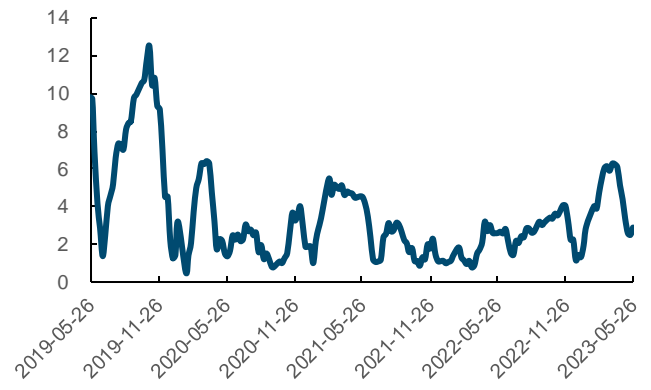


图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



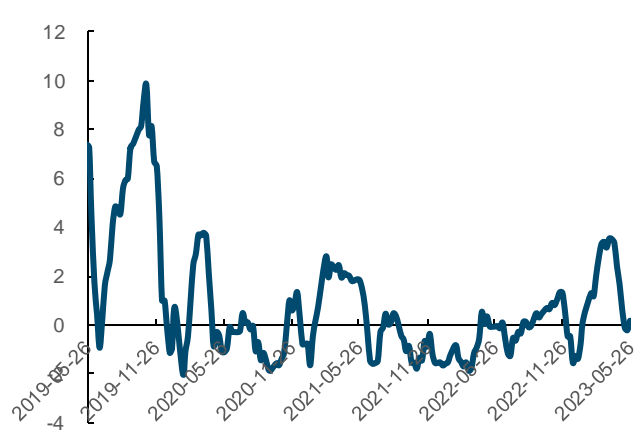
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



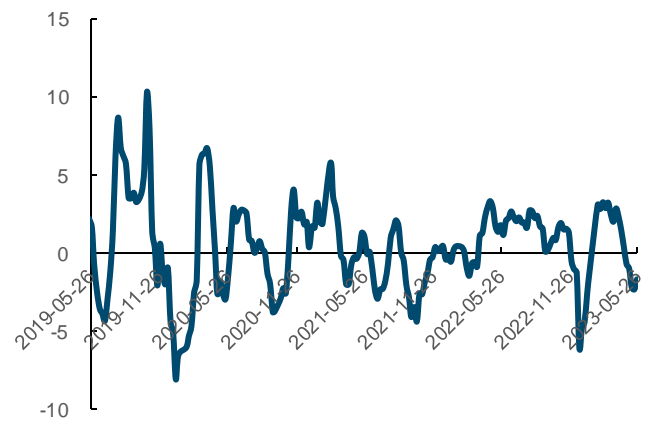
来源: Wind, 国金证券研究所

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26日, 国内玉米现货价为2748.51元/吨, 较上周环比+0.17%; 本周CBOT玉米期货价格为604.00美分/蒲式耳, 较上周环比+8.93%。

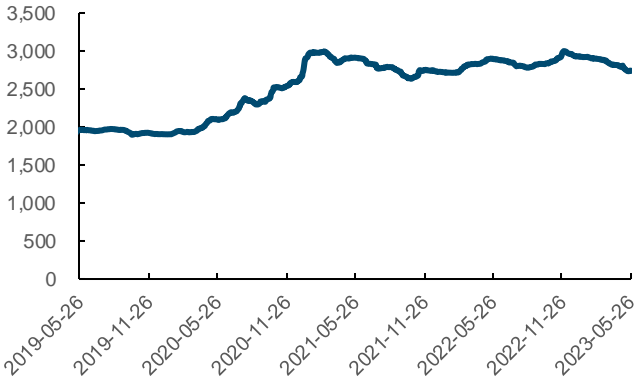
5月26日, 国内大豆现货价为4875.79元/吨, 较上周环比-2.12%; 本周CBOT大豆期货价格为1337.25美分/蒲式耳, 较上周环比+2.29%。

5月26日, 国内豆粕现货价为4027.43元/吨, 较上周环比-6.80%; 豆油现货价格为7763.16元/吨, 较上周环比-0.98%。

5月26日, 国内小麦现货价2721.67元/吨, 较上周环比+1.09%; 本周CBOT小麦期货价格为616.00美分/蒲式耳, 较上周环比+1.82%。

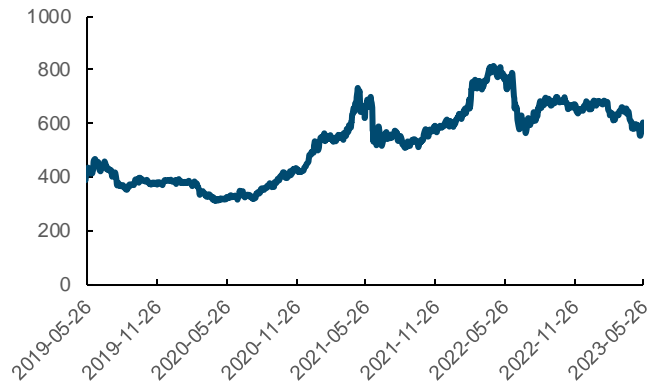
5月26日, 国内早稻现货价为2697.5元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为2828元/吨, 较上周环比+0.28。本周CBOT稻谷期货价格为17.07美分/英担, 较上周环比+0.03%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



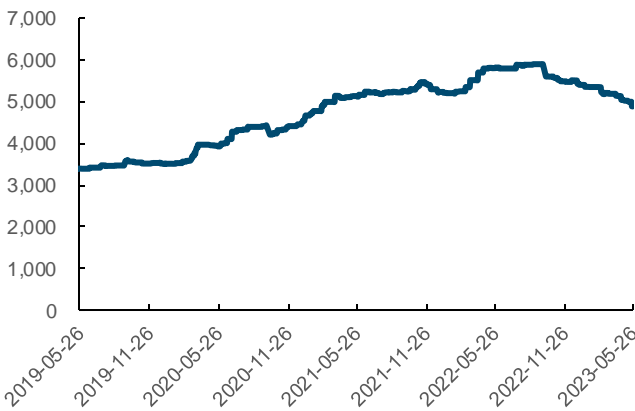
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



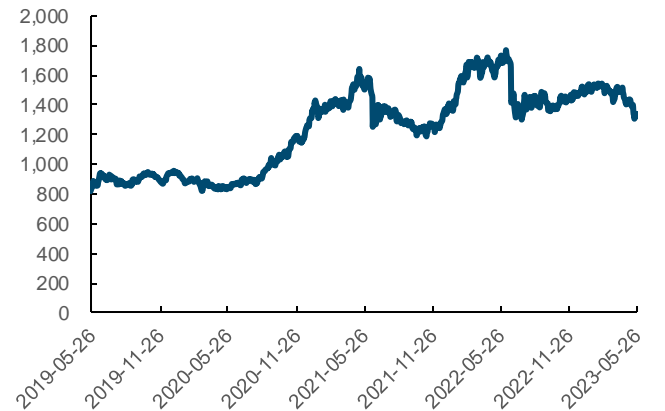
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



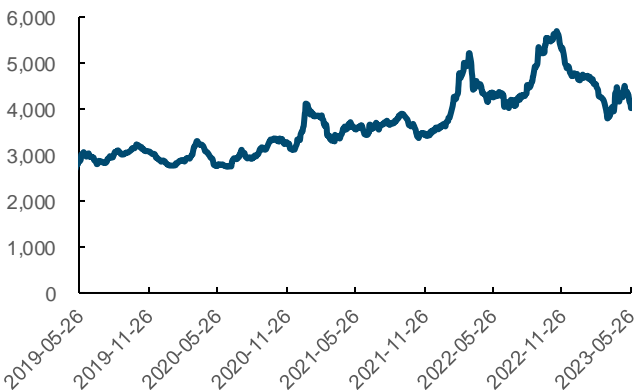
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



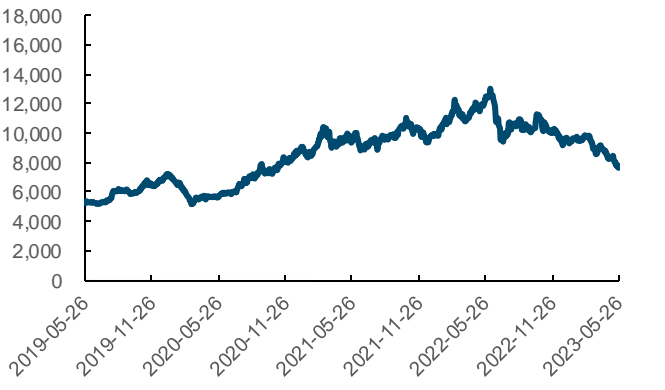
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



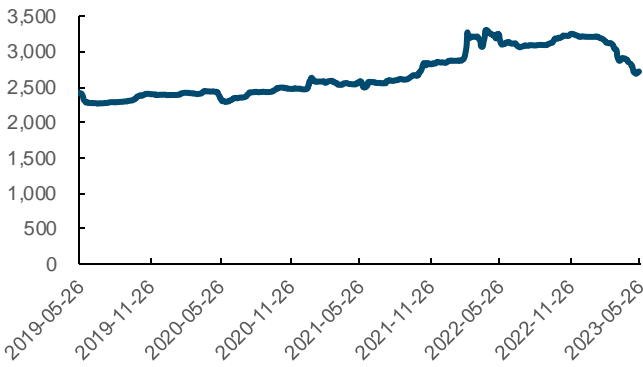
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)

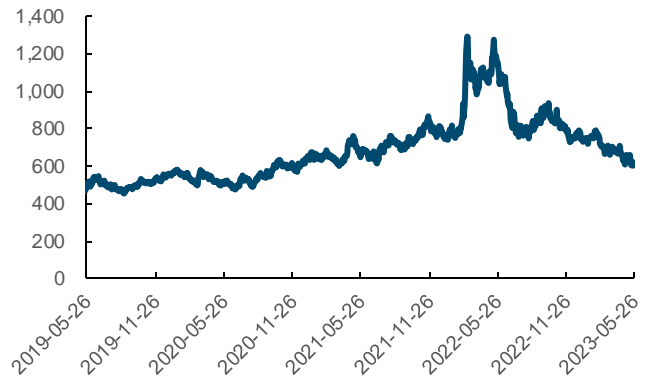


来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



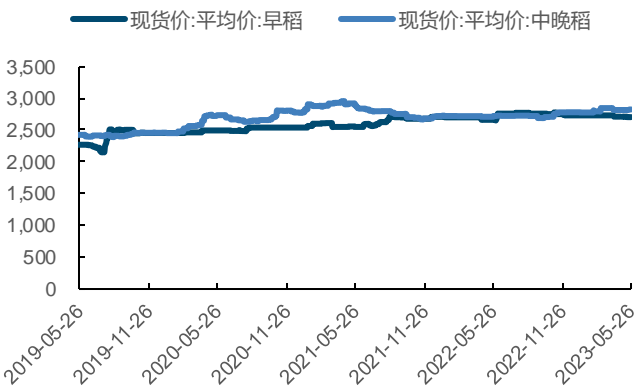
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



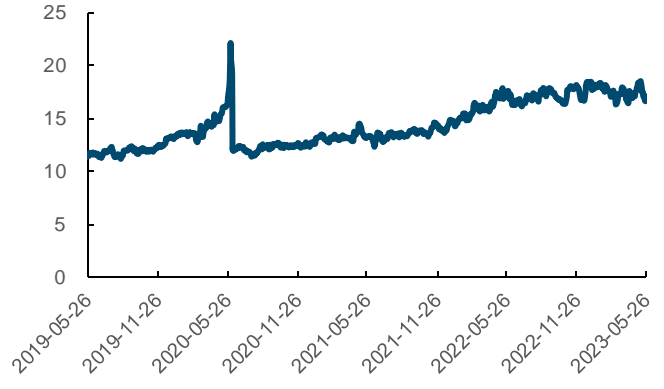
来源: Wind, 国金证券研究所

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

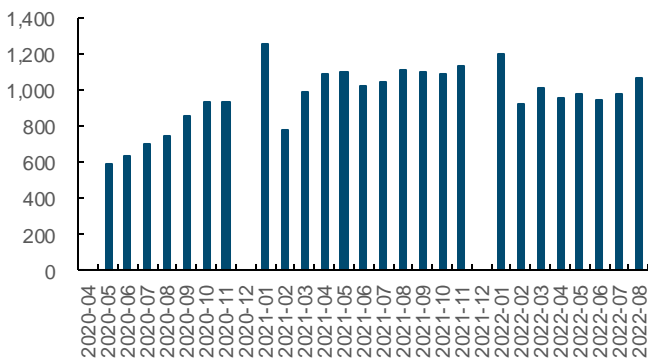
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

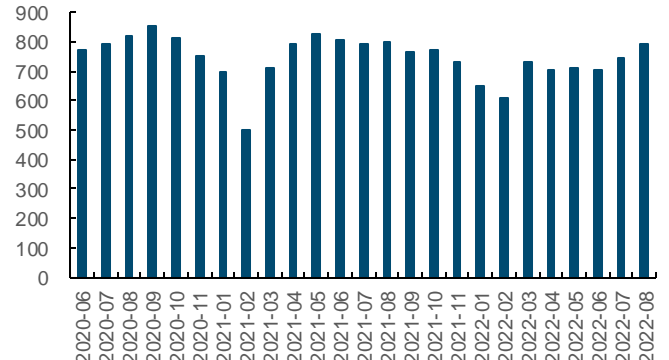
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年5月26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4.05元/千克, 较上周环比-1.22%。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



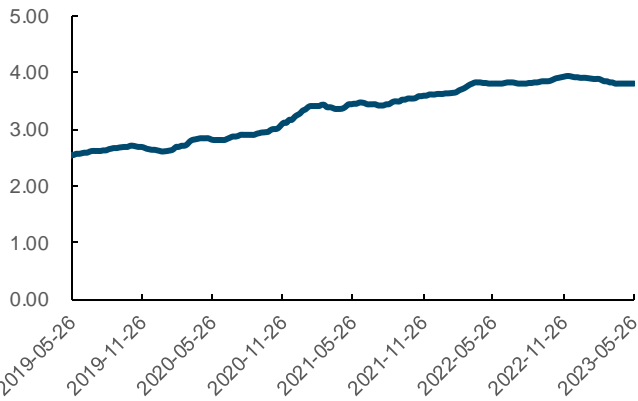
图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



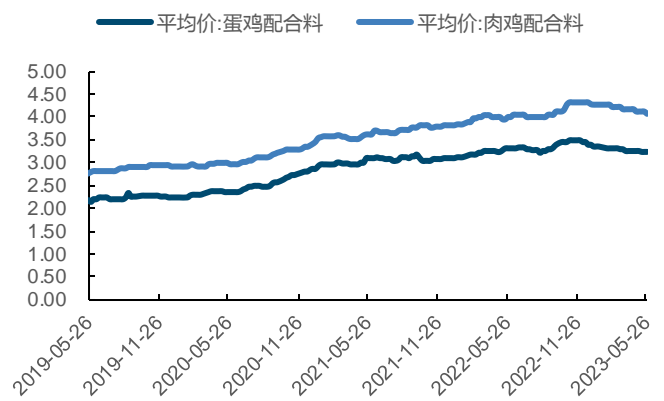
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

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)



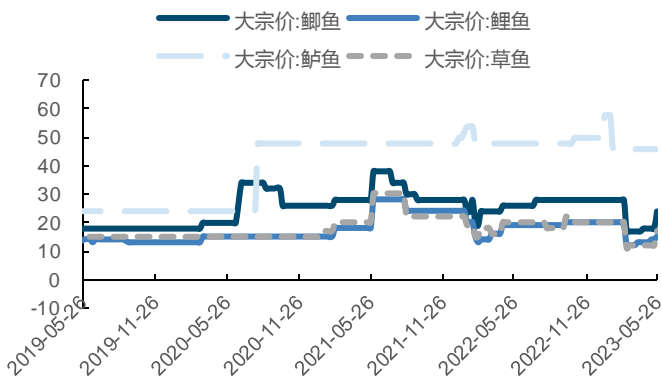
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

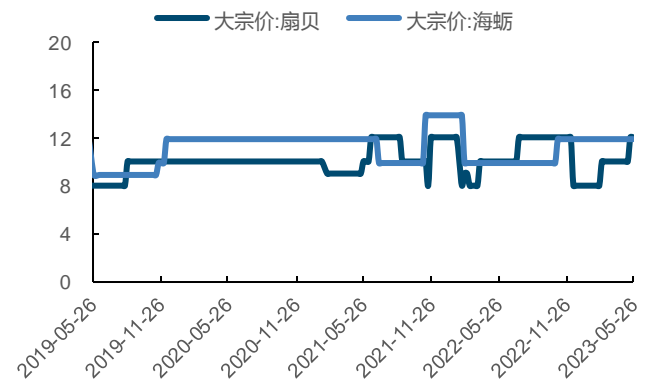
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 5月26日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼分别为 46/17/24 元/千克, 分别较上周环比不变、+41.67%和+33.33%。鲤鱼价格为 15 元/千克, 较上周环比+7.14%。扇贝价格为 12 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 130 元/千克, 较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



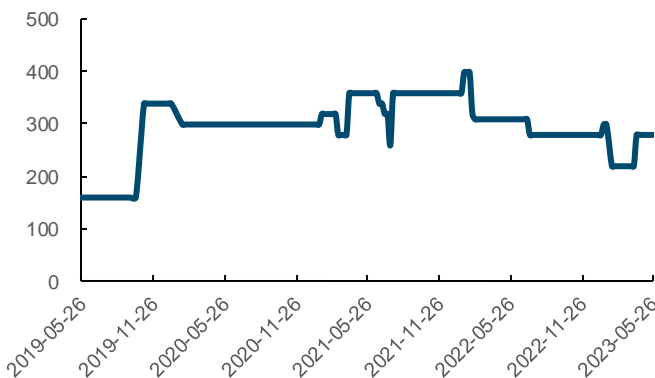
图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



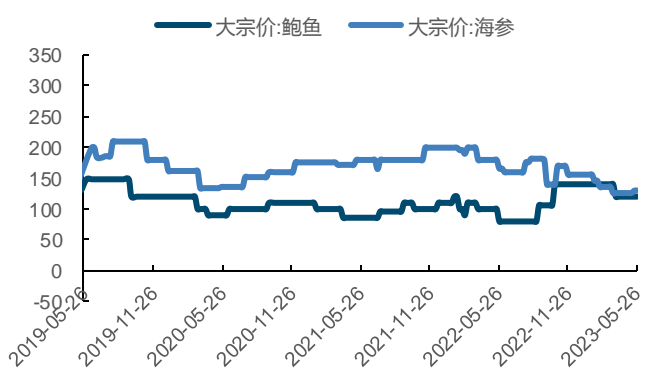
来源: Wind, 国金证券研究所

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

#### 【中水渔业】

2023年5月23日, 中水渔业发布《中水集团远洋股份有限公司重大资产购买暨关

联交易报告书（草案）》，公司拟以支付现金的方式向中国农发集团购买其持有的农发远洋 20.89% 股权，向中水公司购买其持有的中渔环球 51.00% 股权，向舟渔公司购买其持有的舟渔制品 100% 股权、农发远洋 51.19% 股权，交易金额合计为 171,455.89 万元。本次重组完成后，上市公司将把三家标的公司纳入整体业务体系，不仅将其远洋捕捞船队扩大至 186 艘，捕捞品种从金枪鱼拓展至鱿鱼、硬体鱼、软体鱼、野生虾等，还能够新增渔业服务、食品加工等业务，成功打造了一体化的远洋渔业产业链。公司将进一步拉动与标的公司间的协同效应，形成协同发展、互相促进、资源共享的良性互动，助推中国农发集团的优质渔业资源实现深度整合。

#### 【罗牛山】

2023 年 5 月 24 日，罗牛山发布《罗牛山股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案》，本次向特定对象发行股票的数量不超过发行前公司总股本的 30%，即不超过 345,454,073 股；本次发行股票的发行对象为不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及符合法律法规规定的法人、自然人或其他合法投资组织；本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日，发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%；本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 179,582.38 万元；拟全部用于罗牛山琼海种猪场项目、收购子公司少数股东股权及建设养殖基地、罗牛山数智化建设项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力显著增强，有利于公司更快、更好的推进优质项目，巩固和扩大公司的竞争优势，有利于公司经营管理水平的持续提升，为公司未来的产业发展打下坚实基础，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

#### 【金河生物】

2023 年 5 月 25 日，金河生物发布《关于控股子公司以股权转让及增资方式取得吉林百思万可生物科技有限公司 60% 股权的公告》，根据公司的发展战略规划，同意通过控股子公司金河佑本生物制品有限公司收购吉林百思万可生物科技有限公司股东张年红、张维等共 15 名自然人原股东持有的 34% 的股权。拟收购 34% 的股权交易价格为：人民币 163,200,000.00 元；同时，金河佑本以现金方式向标的公司增资人民币 124,800,000.00 元，占增资后标的公司 26% 的股权。股权转让及增资完成后占标的公司的股权为 60%。本次交易可实现公司在非洲猪瘟防控及疫苗产研领域的战略布局，提升非洲猪瘟疫苗产研转化速度，并依托公司在动物疫苗领域成熟的研发、生产、销售、管理等优势，在收购吉林百思万可后，有利于扩大公司在动物用疫苗领域的市场占有率、增强公司核心竞争力。

## 4.2 行业要闻

2023 年 5 月 22 日，农业农村部在各省推荐基础上遴选发布 2022 年十大农作物、畜禽、水产优异种质资源，旨在提升全民资源保护意识，引导科研单位、种业企业深入发掘资源潜力，将资源优势转化为创新优势和产业优势。此次遴选发布的十大优异农作物种质资源均为 2022 年在全国农作物种质资源普查中新发现的珍稀特色、具有创新开发利用价值的地方品种，包括明水大红芒香稻、龙水梯老黄玉米等；十大优异畜禽种质资源是我国养殖历史悠久、具有典型外貌特征和品质特性的地方品种，包括莱芜猪、清远麻鸡等；十大特色水产种质资源为初步突破繁育养殖技术、推广初具规模的水产养殖品种，包括秦岭细鳞鲑、瓦氏雅罗鱼等。

2023 年 5 月 24 日，第五届全国农作物品种审定委员会在北京召开成立大会，会议强调，要着眼农业生产紧迫性、战略性、前瞻性需求，严格品种审定全链条管理，不断提高育种创新水平，加快推动种业振兴行动取得实效，为促进粮油等主要作物大面积单产提升提供有力品种支撑。会议指出，品种审定是品种管理链条上的重要一环，要紧紧围绕保障粮食和重要农产品稳定安全供给、更好满足人民美好生活需要的根本任务，坚持问题导向，健全管理制度，创新工作机制，充分发挥对育种创新“指挥棒”作用，加快培育推出一批高产稳产、绿色优质、专用特用优良新品种，促进品种更新换代。会议强调，当前和今后一个时期，要强化品种审定服务生产的鲜明导向，紧扣农业生产实际需求展开，实现品种全生命周期管理；要把从严审定管理的导向立起来，严入口、畅出口，让品种“有进有出”成为常态；要管好品种试验渠道，完善试验方案，提升统一试验，规范绿色通道试验，严管联合体试验；要创新工作机制，强化部省协同，加强品种审定与品种保护、展示评价、市场监管的衔接。新一届委员要强化责任担当、依法履职尽责，当好推进种业振兴的执行者、行动派、实干。

2023 年 5 月 24 日，农业农村部在第五届全国农作物品种审定委员会成立大会上发布了 2023 年农业植物新品种保护十大典型案例。这十大典型案例分别为：玉米“彩甜糯 6



号”亲本品种权侵权纠纷案，猕猴桃“杨氏金红 1 号”品种权侵权纠纷案，玉米“YA8201”品种权侵权纠纷案，玉米“强硕 68”品种权无效行政纠纷案，水稻“美香占 2 号”品种权侵权行政执法案，辣椒“奥黛丽”品种权侵权行政执法案；柑橘“龙回红脐橙”品种权侵权行政执法案，西瓜“欣优美”驳回品种权申请复审案，玉米“南甜糯 601”宣告品种权无效复审案，小麦“隆麦 28”驳回品种权申请复审案。本次发布的典型案例增加了行政保护案例的比例，突出了行政保护案例对种业管理部门和行政执法机关依法履职的示范作用。

## 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