

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

猪价承压下仔猪跌价，产能去化持续进行

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上升 0.29%，申万农林牧渔指数下降 1.60%。在一级子行业中传媒、计算机、通信表现位居前列，分别上升 11.90%、8.74%和 7.76%。部分重点个股涨幅前三名：福建金森（+7.60%）、新赛股份（+7.48%）、*ST 东洋（+7.04%）；跌幅前三名：益生股份（-7.33%）、绿康生化（-7.22%）、晨光生物（-6.56%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.5.29-2023.6.2）全国商品猪均价 14.44 元/公斤，较上周环比+1.82%；15 公斤仔猪价格为 622 元/头，较上周环比减少 30 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.57 公斤/头，周环比-0.27 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-171.28 元/头，亏损周环比减少 32.73 元/头；自繁自养养殖利润为-313.57 元/头，周环比亏损减少 24.69 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：

目前全国小麦陆续进入集中收获期，5 月下旬北方冬麦区的大范围持续降雨天气使得局部麦田倒伏、部分成熟小麦发芽霉变。2023 年 5 月 30 日，农业农村部再次部署安排“三夏”生产工作应对持续阴雨天气及时抓好小麦抢收烘干晾晒：一是及时抢排田间积水；二是科学调度机械抢收；三是抓好小麦烘干晾晒；四是做好发芽霉变小麦处置，最大程度减少灾害损失。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 9.42 元/千克，较上周环比-1.67%；白条鸡平均价为 14.90 元/公斤，周环比-0.67%；毛鸡养殖利润为-1.20 元/羽，较上周环比+27.71%；主产区肉鸡苗均价为 2.49 元/羽，较上周环比-13.24%。2023 年 1-5 月全国祖代鸡更新数量为 57.50 万套，较去年同期增加 14.21 万套，同比增幅为 32.83%。我们认为引种不畅的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：仔猪价格下跌，猪价或持续低迷	4
1.2 种植产业链：麦收稳步推进，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	4
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	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（2023.5.22-2023.5.26）	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：仔猪价格下跌，猪价或持续低迷

根据涌益咨询，本周（2022.5.29-2023.6.2）全国商品猪均价 14.44 元/公斤，较上周环比+1.82%；15 公斤仔猪价格为 622 元/头，较上周环比减少 30 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.57 公斤/头，周环比-0.27 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-171.28 元/头，亏损周环比减少 32.73 元/头；自繁自养养殖利润为-313.57 元/头，周环比亏损减少 24.69 元/头。

本周生猪价格持续震荡，全国商品猪均价 14.44 元/公斤，较上周环比+1.82%，现阶段生猪市场供需端仍存在较大博弈。仔猪价格在 5 月后半程出现下跌现象且成交情况较差，仔猪价格下跌反映出养殖户对后市价格预期有所下调，在仔猪价格偏高的背景下使得外购仔猪养殖成本偏高，养殖户购买仔猪更为谨慎。

根据涌益咨询数据，样本企业 5 月份出栏量较 4 月份环比-3.30%，而月度均价较 4 月份下滑 0.09 元/公斤，一方面是大体重猪和冻品端的出货边际增加供给（冻品库容率从月初的 25.62% 下滑至月末的 24.20%），另外也反映出消费淡季下游市场承接能力有限。根据能繁母猪存栏量数据推算，未来几个月生猪供给趋势保持增长，或对猪价持续产生压制。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缺口会提振猪价，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。但是目前生猪供给依旧偏多，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：麦收稳步推进，重视粮食安全

目前全国小麦陆续进入集中收获期，5 月下旬北方冬麦区的大范围持续降雨天气使得局部麦田倒伏、部分成熟小麦发芽霉变。河南省作为我国产粮大省，预计今年冬小麦面积继续保持 8500 万亩以上，连绵的阴雨天气对河南南部的驻马店、南阳等地的麦收进程受到的影响较大，河南北部由于小麦尚未成熟，造成的影响较小。2023 年 5 月 30 日，农业农村部再次部署安排“三夏”生产工作应对持续阴雨天气及时抓好小麦抢收烘干晾晒：一是及时抢排田间积水；二是科学调度机械抢收；三是抓好小麦烘干晾晒；四是做好发芽霉变小麦处置，最大程度减少灾害损失。

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：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 9.42 元/千克，较上周环比-1.67%；白条鸡平均价为 14.90 元/公斤，周环比-0.67%；毛鸡养殖利润为-1.20 元/羽，较上周环比+27.71%；主产区肉

鸡苗均价为 2.49 元/羽，较上周环比-13.24%。

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 21 周（2023.05.22-2023.05.28）在产祖代鸡存栏 111.99 万套，周环比-0.84%，同比-3.17%；后备祖代鸡存栏 60.70 万套，周环比-2.58%，同比+4.42%，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 2128.80 万套，周环比-3.73%，同比+4.14%；后备父母代存栏 1607.87 万套，周环比-4.47%，同比+10.82%；父母代鸡苗价格为 57.89 元/套，周环比-3.45%，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。根据钢联数据，2023 年 5 月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计 11.74 万套，较上月增加 0.24 万套，环比增幅 2.09%，同比增幅 291.33%；2023 年 1-5 月全国祖代鸡更新数量为 57.50 万套，较去年同期增加 14.21 万套，同比增幅为 32.83%。我们认为引种不畅导致的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（2023.5.29-2023.6.2）农林牧渔（申万）指数收于 2928.22（-1.60%），沪深 300 指数收于 3861.83 点（+0.29%），深证综指收于 2035.62 点（+1.47%），上证综指收于 3230.07 点（+0.90%），科创板收于 1053.29（+3.09%）。

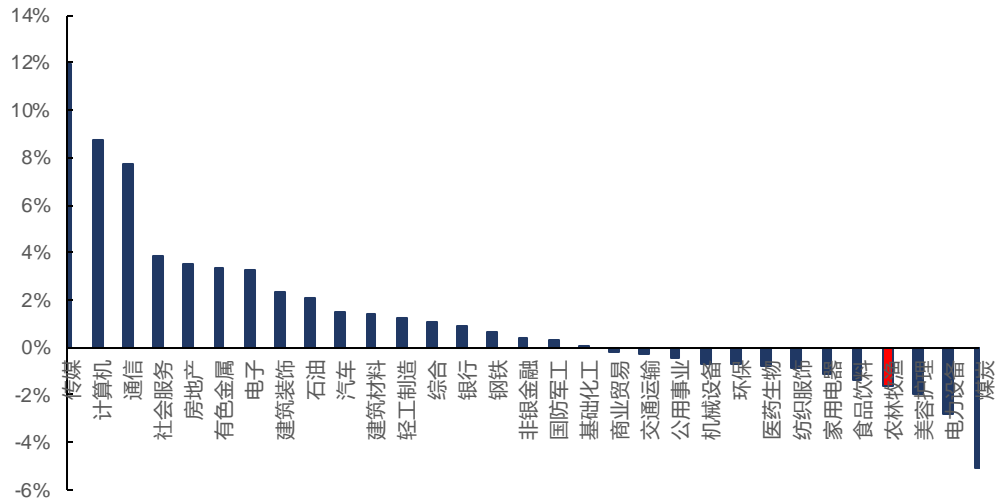
图表1：本周行情回顾

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	2928.22	-1.60%	1.27%	-11.13%
沪深 300	3861.83	0.29%	1.67%	-0.25%
深证综指	2035.62	1.47%	1.62%	3.04%
上证综指	3230.07	0.90%	0.80%	4.56%
科创板	1053.29	3.09%	-0.06%	9.73%
种子生产	3981.10	1.79%	1.50%	-11.46%
水产养殖	534.65	1.21%	-0.77%	-13.37%
林业	920.19	-1.04%	0.47%	-4.78%
饲料	4599.42	-2.43%	2.05%	-19.71%
果蔬加工	1138.66	-0.40%	2.00%	0.06%
粮油加工	2056.90	1.48%	1.74%	-5.26%
农产品加工	2399.24	-0.29%	0.71%	-4.06%
养殖业	3185.35	-2.78%	1.45%	-13.43%

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（+11.90%）、计算机（+8.74%）、通信（+7.76%）、社会服务（+3.83%）、房地产（+3.48%）。农林牧渔（-1.60%）排名第二十八。

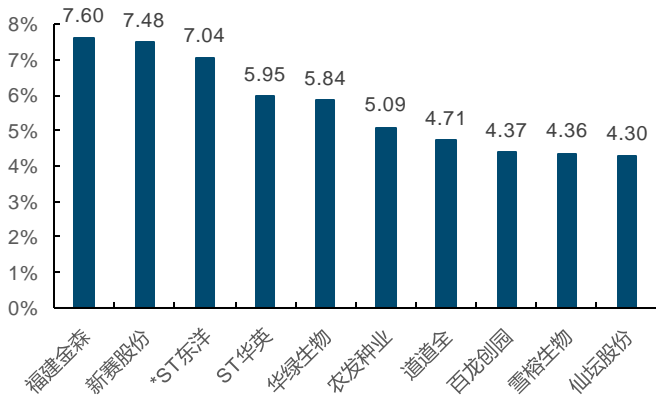
图表2: 本周各板块涨跌幅 (2023.5.29-2023.6.2)



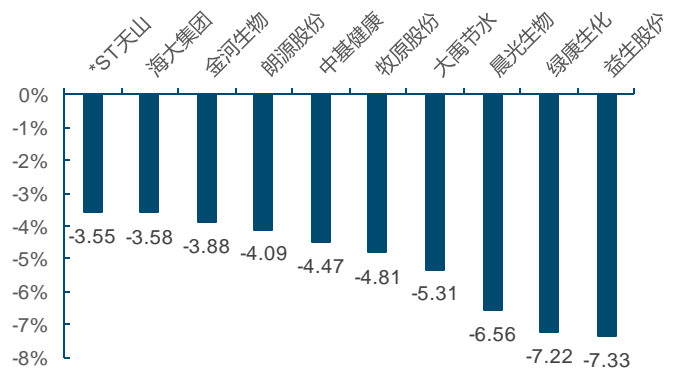
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有福建金森 (+7.60%)、新赛股份 (+7.48%)、*ST东洋 (+7.04%)、ST华英 (+5.95%)、华绿生物 (+5.84%) 等; 跌幅排名居前的有益生股份 (-7.33%)、绿康生化 (-7.22%)、晨光生物 (-6.56%)、大禹节水 (-5.31%) 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	2022/6/3	2023/5/26	2023/6/2	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.80	3.80	3.79	-0.26%	-0.26%
	猪粮比		5.51	5.29	5.34	-3.09%	0.95%
	猪料比		4.17	3.77	3.83	-8.15%	1.59%
	二元母猪	元/公斤	35.68	32.14	32.19	-9.77%	0.16%
	仔猪	元/公斤	39.51	43.42	41.47	4.96%	-4.48%
	生猪价格	元/公斤	15.88	14.18	14.44	-9.05%	1.82%
	猪肉(批发价)	元/公斤	21.20	19.33	19.15	-9.67%	-0.93%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	3.24	3.24	-2.41%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.65	2.87	2.49	-6.04%	-13.24%
	蛋鸡苗	元/羽	3.60	3.60	3.50	-2.78%	-2.78%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.90	4.50	3.40	78.95%	-24.44%
	白羽鸡	元/公斤	9.48	9.58	9.42	-0.63%	-1.67%
	白条鸡	元/公斤	15.70	15.00	14.90	-5.10%	-0.67%
	毛鸡养殖利润	元/羽	1.17	-1.66	-1.20	-202.56%	27.71%
农产品	玉米	元/吨	2897.80	2748.51	2756.04	-4.89%	0.27%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	727.00	604.00	609.00	-16.23%	0.83%
	小麦	元/吨	3101.67	2721.67	2806.11	-9.53%	3.10%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1040.00	616.00	619.00	-40.48%	0.49%
	大豆	元/吨	5808.42	4875.79	4774.21	-17.81%	-2.08%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1697.75	1337.25	1352.50	-20.34%	1.14%
	豆粕	元/吨	4292.29	4027.43	3826.86	-10.84%	-4.98%
	豆油	元/吨	12477.37	7763.16	7488.42	-39.98%	-3.54%
	菜籽	元/吨	6780.77	6825.38	6761.54	-0.28%	-0.94%
棉花	元/吨	21529.23	16462.31	16446.92	-23.61%	-0.09%	
棉花M到港价	美分/磅	152.87	91.04	97.16	-36.44%	6.72%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	15	15	-21.05%	0.00%
	草鱼	元/千克	20	17	17	-15.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	26	24	24	-7.69%	0.00%
	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	10	0.00%	-16.67%

注：猪肉、廊坊鸭苗及国内粮食去年同期周五为端午节，无数据，沿用周四数据展示。

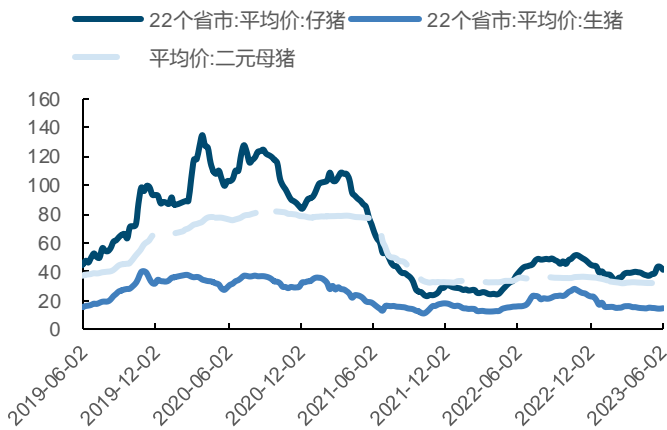
来源：Wind，国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

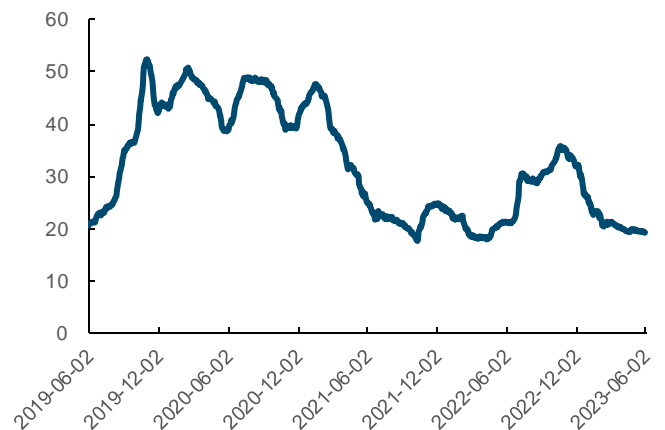
生猪养殖方面，截至6月2日，根据涌益咨询，本周商品猪价格为14.44元/公斤，周环比+1.82%；15公斤仔猪价格为622元/头，较上周下降30元/头；本周50公斤二元母猪价格为1627元/头，较上周环比不变。

生猪养殖利润方面，当周商品猪平均出栏体重为121.57公斤/头，周环比-0.27公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-171.28元/头，亏损周环比减少32.73元/头；自繁自养养殖利润为-313.57元/头，周环比亏损减少24.69元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



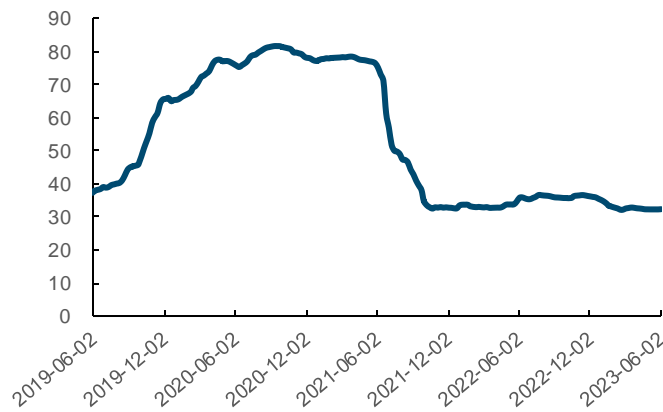
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



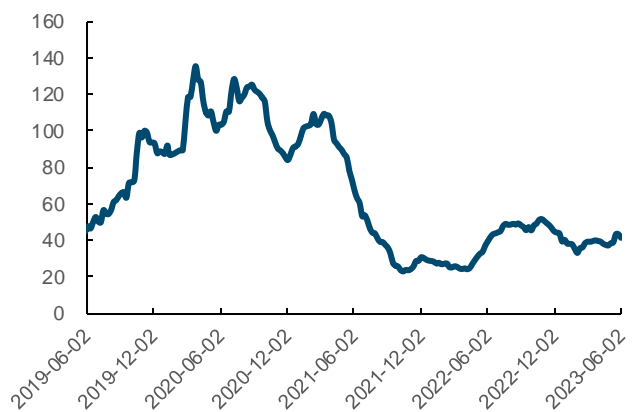
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



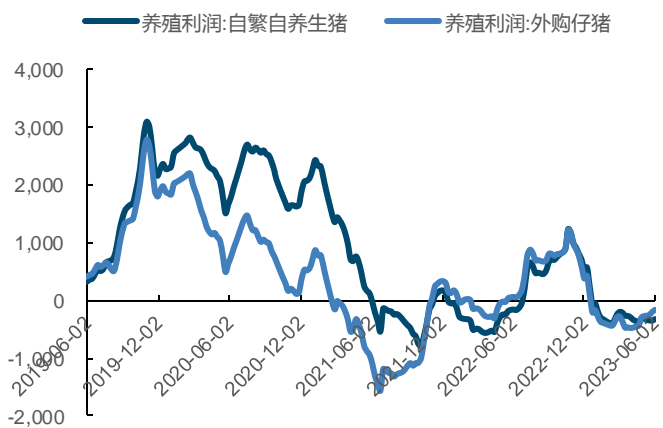
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



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

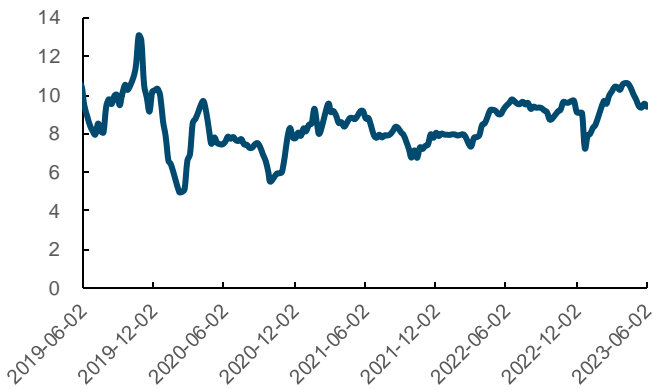
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

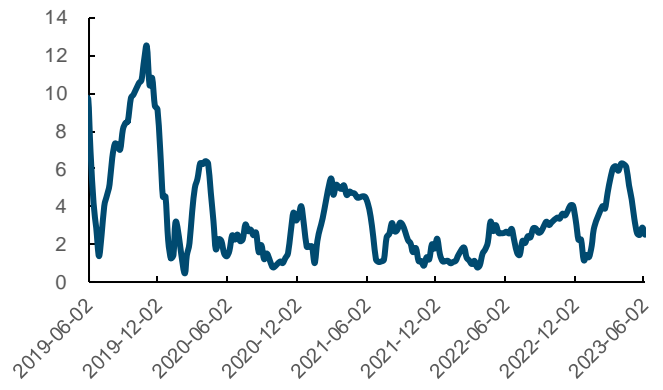
禽养殖方面,截至6月2日,本周主产区白羽鸡平均价为9.42元/千克,较上周环比-1.67%;白条鸡平均价为14.90元/公斤,周环比-0.67%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至6月2日,父母代种鸡养殖利润为-0.21元/羽,较上周环比-223.53%;毛鸡养殖利润为-1.20元/羽,较上周环比+27.71%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



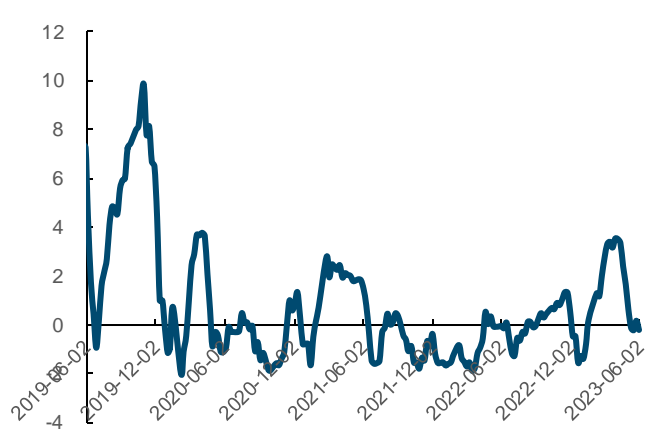
图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



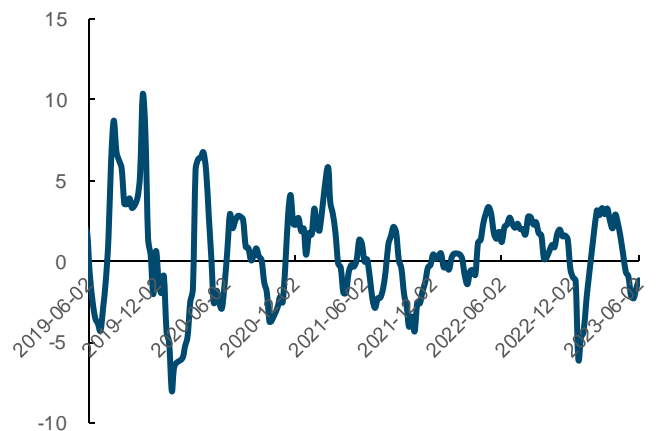
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



图表15: 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, 6月2日, 国内玉米现货价为 2756.04 元/吨, 较上周环比+0.27%; 本周 CBOT 玉米期货价格 609.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.83%。

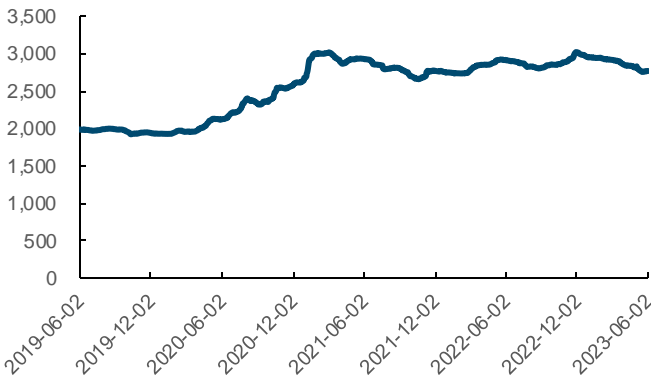
6月2日, 国内大豆现货价为 4774.21 元/吨, 较上周环比-2.08%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1352.50 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.14%

6月2日, 国内豆粕现货价为 3826.86 元/吨, 较上周环比-4.98%; 豆油现货价格为 7488.42 元/吨, 较上周环比-3.54%。

6月2日, 国内小麦现货价 2806.11 元/吨, 较上周环比+3.10%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 619.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.49%。

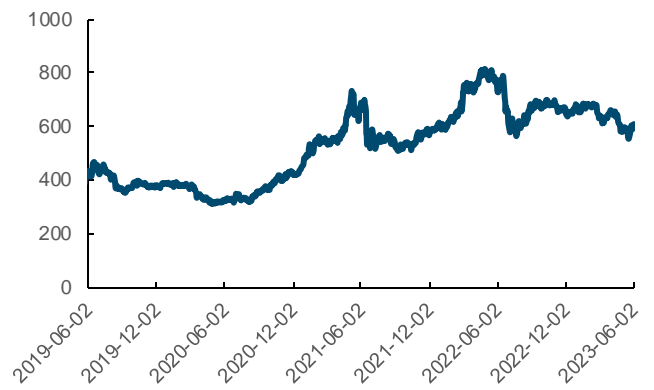
6月2日, 国内早稻现货价为 2697.5 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2828 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 17.69 美分/英担, 较上周环比+3.63%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



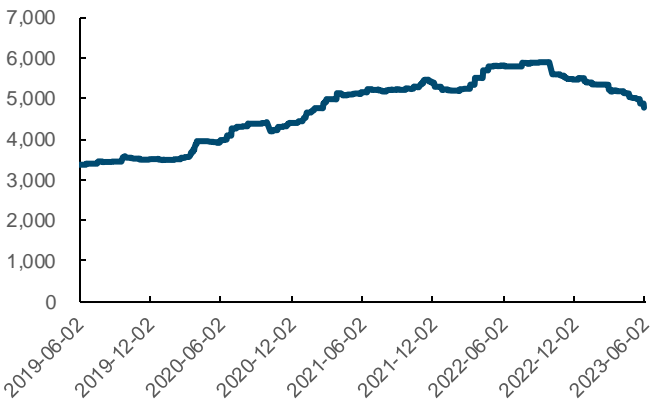
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



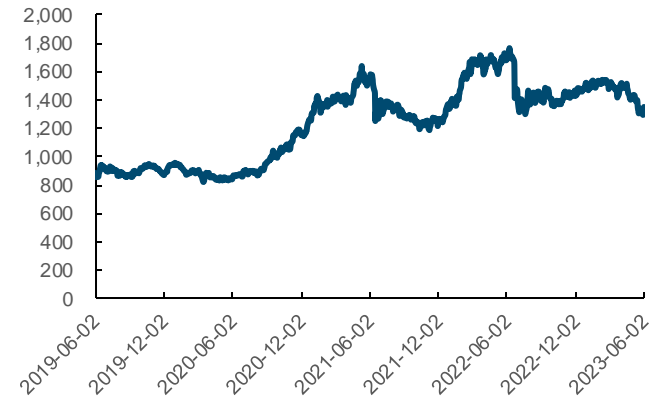
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



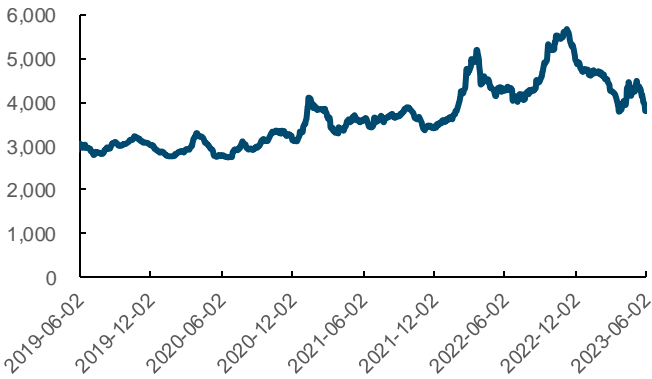
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



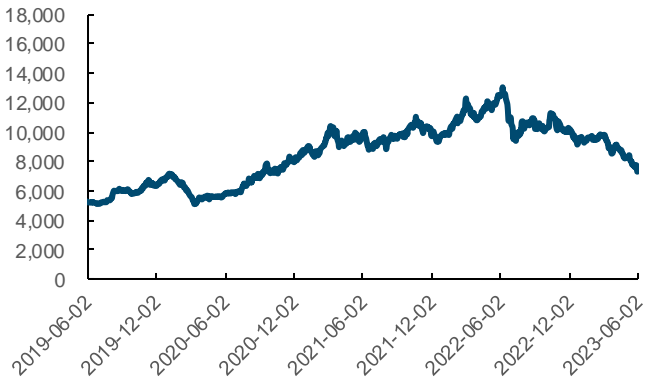
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



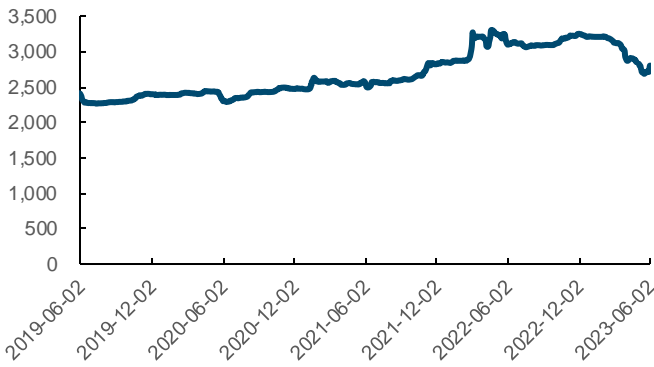
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)

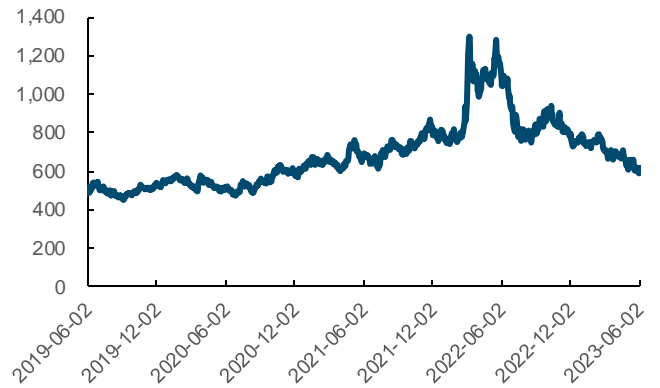


来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



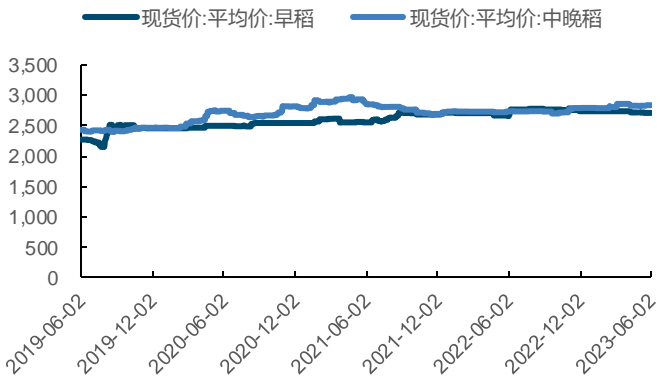
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



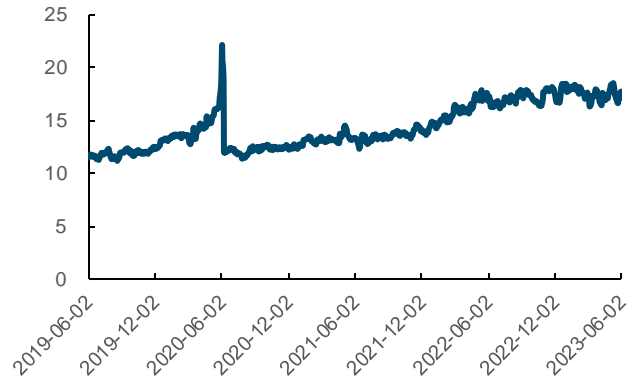
来源: Wind, 国金证券研究所

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

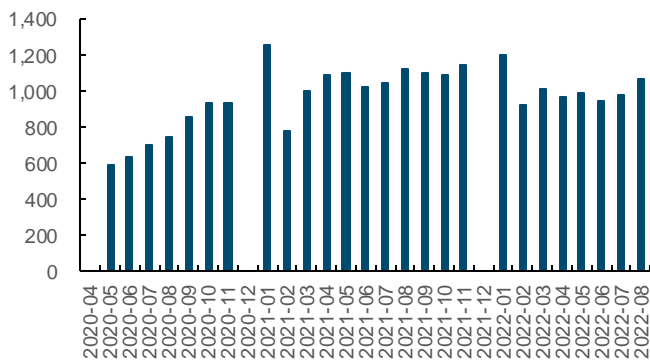
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

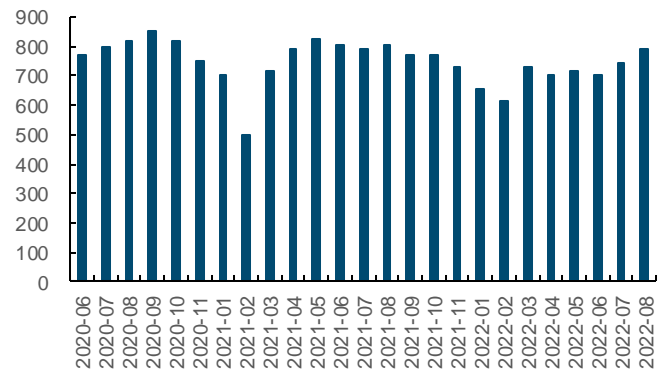
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年6月2日, 育肥猪配合料价格为3.79元/千克, 较上周环比-0.26%; 肉禽料价格为4.05元/千克, 较上周环比不变。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



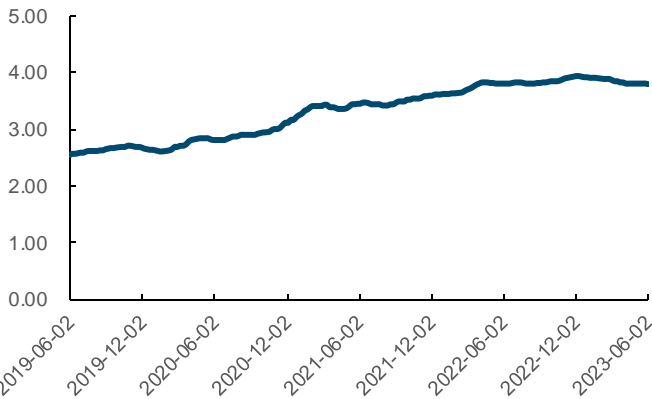
图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

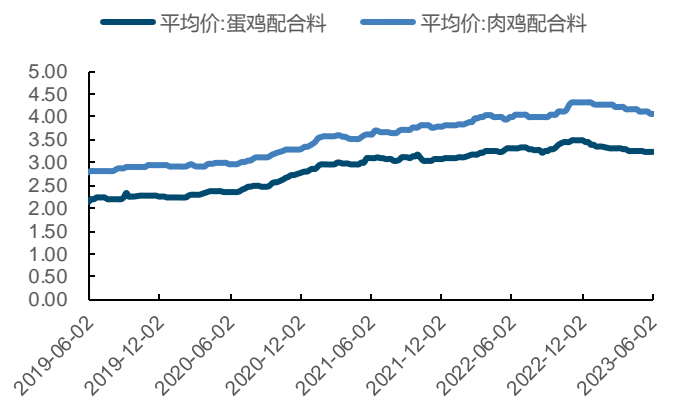
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

图表28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)

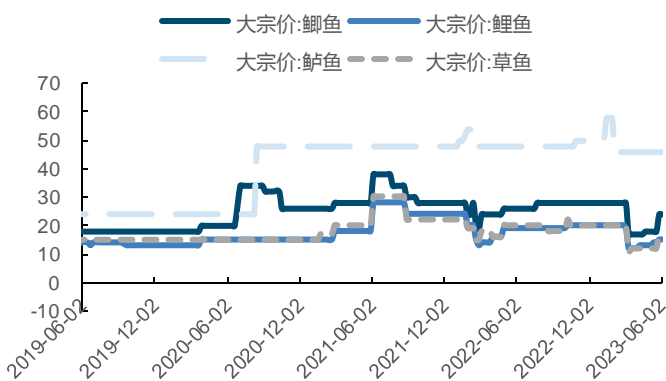


来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

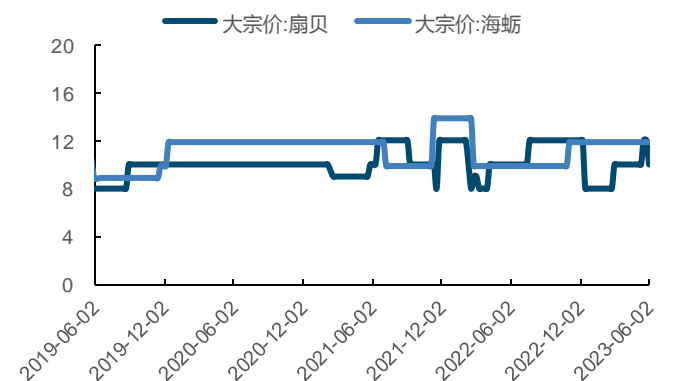
水产价格方面, 6月2日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼分别为 46/17/24 元/千克, 均较上周环比不变。鲤鱼价格为 15 元/千克, 较上周环比不变。扇贝价格为 10 元/千克, 较上周环比-16.67%。海蛎价格为 12 元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格 120 元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格 130 元/千克, 较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



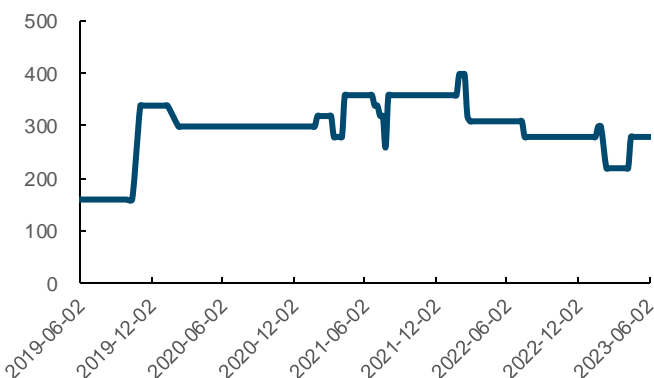
来源: Wind, 国金证券研究所

图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



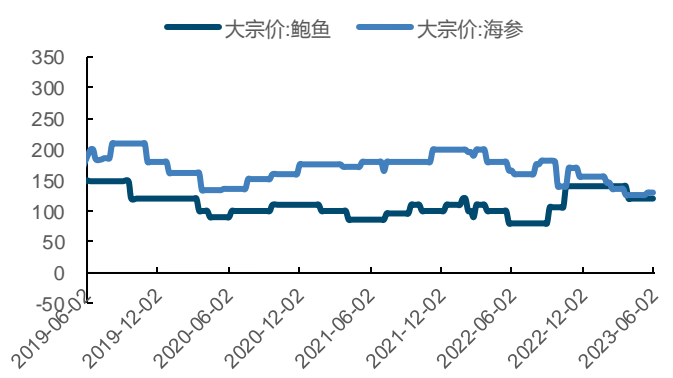
来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 对虾价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表33: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)



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

【傲农生物】

2023年5月31日, 傲农生物发布《福建傲农生物科技集团股份有限公司控股股东、

实际控制人及其一致行动人减持股份计划公告》，为引进战略投资者，优化公司股权结构，同时有效改善控股股东、实际控制人的财务状况，降低股票质押风险，傲农投资、吴有林先生计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过协议转让或大宗交易方式减持本公司股份，拟减持股份数量合计不超过 87,105,821 股（即不超过公司总股本的 10%）。为满足自身资金需求，吴有材先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 794,007 股（即不超过公司总股本的 0.0912%）；通过集中竞价方式减持的，减持期间为减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内；通过大宗交易方式减持的，减持期间为减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内。

【东瑞股份】

2023 年 6 月 2 日，东瑞股份发布《东瑞食品集团股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》，本次发行的对象为包括公司控股股东、实际控制人袁建康先生控制的东晖投资在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象，均以现金方式认购本次向特定对象发行股票的股票。本次向特定对象发行股票采取询价发行方式，定价基准日为本次发行的发行期首日。本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）公司股票交易均价的 80%。本次向特定对象发行股票预计募集资金总额不超过 103,300.00 万元（含本数）。本次向特定对象发行股票数量为募集资金总额除以发行价格，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 63,841,680.00 股（含本数）。募集资金扣除发行费用后将用于以下项目：东源东瑞农牧发展有限公司东源县船塘现代农业综合体项目（黄沙基地）、补充公司流动资金项目。

【农发种业】

2023 年 6 月 3 日，农发种业发布《中农发种业集团股份有限公司关于小麦新品种通过国家审定的公告》，中农发种业集团股份有限公司所属部分控股子公司自主培育或与他方共同培育的 4 个小麦新品种已经第五届国家农作物品种审定委员会第二次会议审定通过，品种包括泛育麦 20、临泛麦 3 号、泛麦 65、扬辐麦 14。

4.2 行业要闻

2023 年 5 月 30 日，由国家农业科技创新投资联合体主办的首期农业科技金融高端对话在京举办，科技界、产业界、金融界齐聚一堂，共商推动农业领域“科技—产业—金融”良性循环。会议指出，深入贯彻落实党的二十大精神，全面推进农业农村现代化，加快建设农业强国，比以往任何时候都更加需要重视和依靠农业科技创新。要推动“科技—产业—金融”良性循环，畅通科技界、产业界、金融界，联动科学家、企业家、金融家，充分发挥金融对科技创新和产业振兴的支持作用，促进科技成果及时产业化，形成“资金链赋能创新链、创新链提振产业链、产业链支撑资金链”的正向循环和螺旋式上升的良好发展格局。国家农业科技创新投资联合体是在农业农村部科技教育司指导下，按照“自愿、平等、开放、共享”原则，由地方政府、金融机构、投资平台、产业资本等共同发起的农业科技创投服务平台，重点围绕引领农业科技有序有效投资、设立农业科技创投引导基金等工作，旨在推动创新链、产业链、资金链、人才链的深度融合，构建农业科技产业创新生态。

2023 年 5 月 30 日，农业农村部再次部署安排“三夏”生产工作应对持续阴雨天气及时抓好小麦抢收烘干晾晒。一是及时抢排田间积水；二是科学调度机械抢收；三是抓好小麦烘干晾晒；四是做好发芽霉变小麦处置。

2023 年 6 月 1 日，农业农村部发布品种审定公告，第五届国家农作物品种审定委员会根据《种子法》《主要农作物品种审定办法》有关规定，审定通过了 197 个小麦新品种，又推出一批高产优质、绿色抗逆、专用特用小麦新品种，为全国小麦生产提供了更多的品种选择，更好保障人民美好生活的需要。此次审定通过的小麦新品种，除高产稳产品种 106 个外，还包括优质强筋弱筋、绿色抗逆、耐盐碱品种共计 91 个，同比增长 7.1%。在优质专用品种方面，适宜制作面包、糕点等的加工型优质强筋、弱筋品种有 52 个，占比较上年提高 3 个百分点。在耐盐碱品种方面，京麦 17、京麦 211 等 2 个耐盐碱小麦通过审定，且耐盐性均达到最高的 1 级标准。去年首次审定的小偃 60 等 4 个耐盐碱品种在盐碱地区推广面积达到 28 万亩。同时国家农作物品种审定委员会正在研究修订国家级小麦品种审定标准，完善试验实施方案，优化调整对照品种，严格品种审定管理，针对今年部分地区穗发芽问题将开展小麦抗穗发芽指标鉴定，更好发挥审定对育种创新的“指挥棒”作用，为小麦大面积单产提升提供有力的品种支撑。

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