

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

产能持续去化，看好生猪板块投资机会

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 0.65%，申万农林牧渔指数上升 0.36%。在一级子行业中家用电器、房地产、建筑材料表现位居前列，分别上升 6.19%、5.13%和 4.75%。部分重点个股涨幅前三名：朗源股份（+27.44%）、巨星农牧（+15.71%）、太湖股份（+13.73%）；跌幅前三名：*ST 佳沃（-7.45%）、瑞普生物（-7.12%）、海利生物（-6.52%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.6.5-2023.6.9）全国商品猪均价 14.33 元/公斤，较上周环比-0.78%；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 121.38 公斤/头，周环比-0.20 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-189.71 元/头，亏损周环比增加 18.43 元/头；自繁自养养殖利润为-321.81 元/头，周环比亏损增加 8.25 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：

美国国家海洋和大气管理局于 6 月 8 日发布厄尔尼诺警报，预计在高峰期出现强厄尔尼诺的可能性为 56%，超过中等强度的可能性为 84%。厄尔尼诺现象可能会导致全球粮食供应不确定性增加，可能使得东南亚的甘蔗、橡胶以及棕榈油减产，建议关注天气变化对全球农作物生产情况的影响。此外，地缘冲突或对全球粮食安全产生持续性影响，位于赫尔松地区的卡霍夫卡水电站在 6 月 6 日遭破坏导致水库大坝决堤并引发洪灾，乌克兰农业部表示可能因此次事件损失数百万吨农作物，全球粮食供需或受此次事件影响偏紧。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 9.23 元/千克，较上周环比-2.02%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，周环比-2.68%；毛鸡养殖利润为-0.86 元/羽，较上周环比+28.33%；主产区肉鸡苗均价为 2.41 元/羽，较上周环比-3.21%。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：能繁母猪持续去化，看好生猪养殖板块投资机会	4
1.2 种植产业链：厄尔尼诺来袭，重视粮食安全	5
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	6
三、农产品价格跟踪	8
3.1 生猪产品价格追踪	8
3.2 禽类产品价格追踪	9
3.3 粮食价格追踪	10
3.4 饲料数据追踪	12
3.5 水产品价格追踪	13
四、一周新闻速览	14
4.1 公司公告精选	14
4.2 行业要闻	14
风险提示	15

图表目录

图表 1：本周行情回顾	6
图表 2：本周各板块涨跌幅（2023.6.5-2023.6.9）	7
图表 3：本周农业板块涨幅前十个股	7
图表 4：本周农业板块跌幅前十个股	7
图表 5：重要数据概览	8
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）	9
图表 9：仔猪价格走势（元/千克）	9
图表 10：生猪养殖利润（元/头）	9
图表 11：猪粮比价	9
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）	10
图表 15：毛鸡养殖利润变化（元/羽）	10
图表 16：玉米现货价（元/吨）	11
图表 17：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）	11
图表 18：大豆现货价（元/吨）	11
图表 19：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）	11
图表 20：豆粕现货价（元/吨）	11

图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)	11
图表 22: 小麦现货价 (元/吨)	12
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	12
图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	12
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	12
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	12
图表 27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	12
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	13
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	13
图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	13
图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	13
图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)	13
图表 33: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	13

一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：能繁母猪持续去化，看好生猪养殖板块投资机会

根据涌益咨询，本周（2022.6.5-2023.6.9）全国商品猪均价 14.33 元/公斤，较上周环比-0.78%；15 公斤仔猪价格为 565 元/头，较上周环比减少 57 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.38 公斤/头，周环比-0.20 公斤/头当周外购仔猪养殖利润为-189.71 元/头，亏损周环比增加 18.43 元/头；自繁自养养殖利润为-321.81 元/头，周环比亏损增加 8.25 元/头。

本周生猪价格持续震荡，全国商品猪均价 14.33 元/公斤，较上周环比-0.78%，在消费淡季生猪价格依旧低迷。近期仔猪价格的快速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，5 月份样本企业能繁母猪存栏环比-0.93%；根据钢联数据，5 月份样本企业能繁母猪存栏环比-0.01%，在行业持续亏损的背景下，行业去产能持续进行。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。虽然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。

近日，多省市相继发布支持生猪产业相关政策的通知，其中包含生猪调出大县奖励、冻肉承储企业补贴、生猪养殖扩能增量综合奖补等多种奖励与补贴形式帮助养殖行业度过行业底部。各个省市的政策延续性和补贴金额差异较大，而中央政府的政策支持则有较大的延续性。我国关于生猪养殖的政策支持主要分为生猪调出大县奖励、生猪标准化规模养殖补贴、生猪良种补贴、生猪保险保费、贷款贴息及疫病补贴政策等。

生猪调出大县奖励自 2007 年开始施行，是为了充分调动地方发展规模化生猪生产的积极性，中央财政安排对各省（区、市）和生猪调出大县给予奖励的财政转移支付资金，按因素法分配到县，分配因素包括过去三年年均生猪调出量、出栏量和存栏量，因素权重分别为 50%、25%、25%，对生猪调出大县前 500 名给予支持。生猪调出大县奖励自政策发布后在改善生猪生产条件、加强防疫服务、减小贷款风险、进行保费的补助方面发挥了重要作用。奖励金额也自 2007 年发布之初的 15 亿元提高至 2020 年的 29.88 亿元，近两年的奖励资金则在 30 亿元左右。

图表1：2017 年以来生猪养殖主要补贴政策一览

	生猪调出大县奖励	规模养殖补贴	生猪良种补贴
2017年	每个县原则上可以获得不少于100万的奖励	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	每头能繁母猪40元
2018年	共22.96亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	每头能繁母猪40元
2019年	共22.93亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	每头能繁母猪40元
2020年	共29.88亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	每头能繁母猪40元
2021年	共29.88亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	每头能繁母猪40元
2022年	共30亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	在生猪养殖大县实施生猪良种补贴，对使用生猪良种精液的养殖场户给予适当补助
2023年	共30亿	500-999头规模补贴20万，1000-1999头规模补贴40万，2000-2999头规模补贴60万，3000头以上规模补贴80万	在生猪养殖大县实施生猪良种补贴，对使用生猪良种精液的养殖场户给予适当补助

来源：农业农村部，财政部，国金证券研究所

生猪标准化规模养殖补贴 2007 年开始施行，指国家鼓励大型标准化生猪养殖场的建设，对不同规模的养殖场提供差异化补贴，500-999 头规模补贴 20 万，1000-1999 头规模补贴 40 万，2000-2999 头规模补贴 60 万，3000 头以上规模补贴 80 万，历年补贴政策变化较小。生猪良种补贴指国家为加快原良种猪场建设和提高良种覆盖率对购买良种猪精液给予补助，补贴标准常年稳定在每头能繁母猪年补贴不超过 40 元。2022 年政策调整为对使用生猪良种精液的养殖场户给予适当补贴，各省份落实补贴标准有所差异，比如 2021 年天津市每头能繁母猪补贴额度最高为 80 元。疫病补贴 2007 年开始施行，指为强化生猪防疫，病害猪损失财政补贴标准每头 800 元，无害化处理标准每头 80 元，历年政策变化较小。

从官方政策来看，养殖补贴已经持续存在多年且调整幅度相对较小，政策细节的变换主要是应对当时时间节点的突发事件，比如 2020 年提高调出大县奖励应对新冠疫情冲击。各个省市的补贴情况则存在较大差异，多数恢复生产的政策是在行业低谷期的一次性补贴，在行业低谷时给予养殖户一定的帮助。从周期角度来看，行业底部政府的帮助长期存在，所以非重大的政策变化对行业底部去产能的逻辑并无重大影响，在亏损的背景下行业去产能逻辑持续。

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：厄尔尼诺来袭，重视粮食安全

美国国家海洋和大气管理局于 6 月 8 日发布厄尔尼诺警报，宣布这一气候现象已经出现，预计秋冬时节会达到中等至强程度，在高峰期出现强厄尔尼诺的可能性为 56%，超过中等强度的可能性为 84%。从历史情况看，厄尔尼诺现象可能会导致东南亚、澳大利亚、印度地区干旱；巴西北部降雨减少，中南部降雨增加；中国北方降雨减少，南方降雨增多。厄尔尼诺现象可能导致全球粮食供应不确定性增加，可能使得东南亚的甘蔗、橡胶以及棕榈油减产，建议关注天气变化对全球农作物生产情况的影响。此外，地缘冲突或对全球粮食安全产生持续性影响，位于赫尔松地区的卡霍夫卡水电站在 6 月 6 日遭破坏导致水库大坝决堤并引发洪灾，乌克兰农业部表示可能因此次事件损失数百万吨农作物。此次事件导致赫尔松州 94% 的灌溉系统、扎波罗热州 74% 和第聂伯彼得罗夫斯克州 30% 的灌溉系统没有水源，并且对灌溉系统造成了长期破坏。此外，事件还导致船只无法在第聂伯河的部分航行，使乌克兰损失了一条重要的农产品出口路线，或使得全球粮食供需偏紧。

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 9.23 元/千克，较上周环比-2.02%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，周环比-2.68%；毛鸡养殖利润为-0.86 元/羽，较上周环比+28.33%；主产区肉鸡苗均价为 2.41 元/羽，较上周环比-3.21%。

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（2023.6.5-2023.6.9）农林牧渔（申万）指数收于 2938.90 (+0.36%)，沪深 300 指数收于 3836.70 点 (-0.65%)，深证综指收于 2006.45 点 (-1.43%)，上证综指收于 3231.41 点 (+0.04%)，科创板收于 1032.55 (-1.97%)。

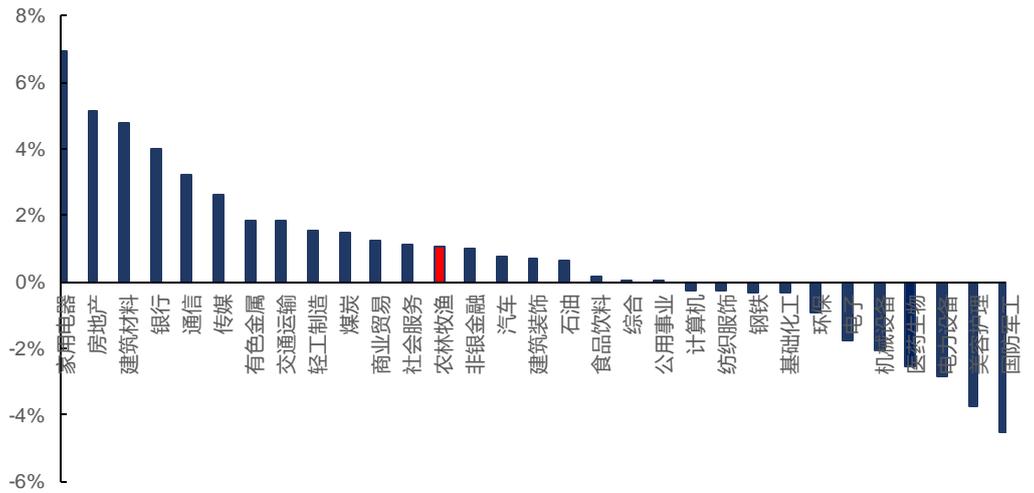
图表2：本周行情回顾

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	2938.90	0.36%	1.64%	-10.80%
沪深 300	3836.70	-0.65%	1.00%	-0.90%
深证综指	2006.45	-1.43%	0.16%	1.56%
上证综指	3231.41	0.04%	0.84%	4.60%
科创板	1032.55	-1.97%	-2.03%	7.57%
种子生产	3994.89	0.35%	1.85%	-11.16%
水产养殖	549.31	2.74%	1.95%	-11.00%
林业	924.36	0.45%	0.93%	-4.35%
饲料	4603.40	0.09%	2.13%	-19.64%
果蔬加工	1188.99	4.42%	6.51%	4.48%
粮油加工	2032.16	-1.20%	0.51%	-6.40%
农产品加工	2418.24	0.79%	1.51%	-3.30%
养殖业	3207.74	0.70%	2.16%	-12.83%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有家用电器 (+6.19%)、房地产 (+5.13%)、建筑材料 (+4.75%)、银行 (+3.94%)、通信 (+3.21%)。农林牧渔 (+1.04%) 排名第十三。

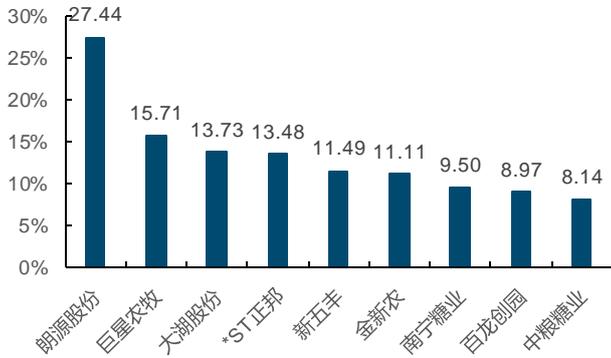
图表3: 本周各板块涨跌幅 (2023. 6. 5-2023. 6. 9)



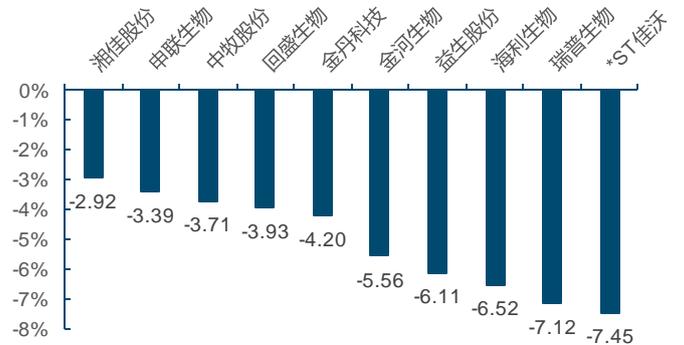
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有朗源股份 (+27.44%)、巨星农牧 (+15.71%)、太湖股份 (+13.73%)、*ST 正邦 (+13.48%)、新五丰 (+11.49%) 等; 跌幅排名居前的有*ST 佳沃 (-7.45%)、瑞普生物 (-7.12%)、海利生物 (-6.52%)、益生股份 (-6.11%)、金河生物 (-5.56%) 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	2022-06-10	2023-06-02	2023-06-09	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.80	3.79	3.79	-0.26%	0.00%
	猪粮比		5.50	5.34	5.28	-4.00%	-1.12%
	猪料比		4.16	3.83	3.80	-8.65%	-0.78%
	二元母猪	元/公斤	35.80	32.19	32.14	-10.22%	-0.16%
	仔猪	元/公斤	41.73	41.47	37.67	-9.73%	-9.16%
	生猪价格	元/公斤	15.90	14.44	14.33	-9.87%	-0.78%
猪肉(批发价)	元/公斤	21.15	19.15	19.29	-8.79%	0.73%	
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	3.24	3.24	-2.41%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.56	2.49	2.41	-5.86%	-3.21%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.50	3.30	-5.71%	-5.71%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	2.10	3.40	3.80	80.95%	11.76%
	白羽鸡	元/公斤	9.61	9.42	9.23	-3.95%	-2.02%
	白条鸡	元/公斤	15.70	14.90	14.50	-7.64%	-2.68%
	毛鸡养殖利润	元/羽	2.09	-1.20	-0.86	-141.15%	28.33%
农产品	玉米	元/吨	2891.18	2756.04	2768.12	-4.26%	0.44%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	773.25	609.00	604.25	-21.86%	-0.78%
	小麦	元/吨	3116.11	2806.11	2775.00	-10.95%	-1.11%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1070.75	619.00	630.25	-41.14%	1.82%
	大豆	元/吨	5785.79	4774.21	4774.21	-17.48%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1745.50	1352.50	1386.50	-20.57%	2.51%
	豆粕	元/吨	4378.86	3826.86	3864.86	-11.74%	0.99%
	豆油	元/吨	12676.84	7488.42	7639.47	-39.74%	2.02%
	菜籽	元/吨	6892.31	6761.54	6650.77	-3.50%	-1.64%
	棉花	元/吨	21223.85	16446.92	17330.00	-18.35%	5.37%
棉花M到港价	美分/磅	163.49	97.16	95.36	-41.67%	-1.85%	
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	160	130	130	-18.75%	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	10	10	0.00%	0.00%	

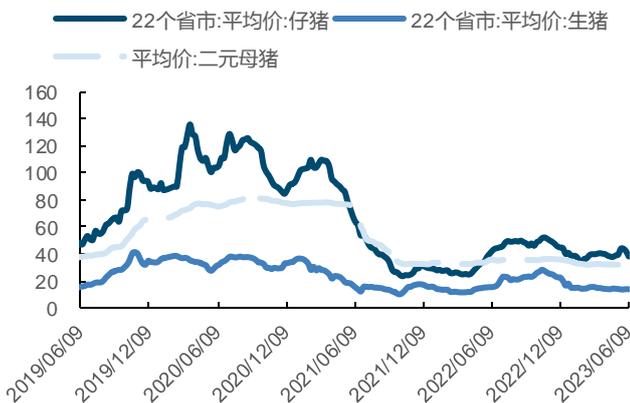
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

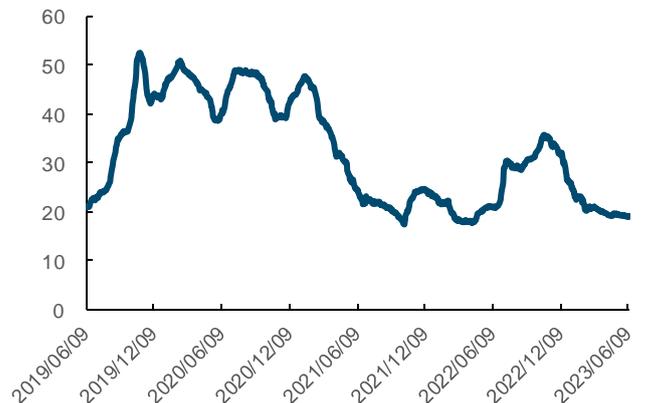
生猪养殖方面,截至6月9日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.33元/公斤,周环比-0.78%;15公斤仔猪价格为565元/头,较上周下降57元/头;本周50公斤二元母猪价格为1607元/头,较上周下降20元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为121.38公斤/头,周环比-0.20公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-189.71元/头,亏损周环比增加18.43元/头;自繁自养养殖利润为-321.81元/头,亏损周环比增加8.25元/头。

图表7: 生猪价格走势(元/千克)



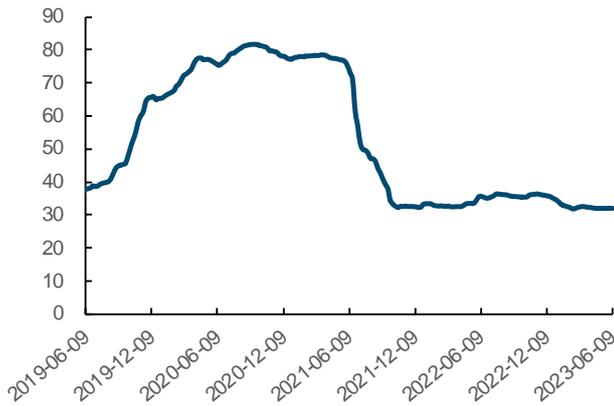
图表8: 猪肉平均批发价(元/千克)



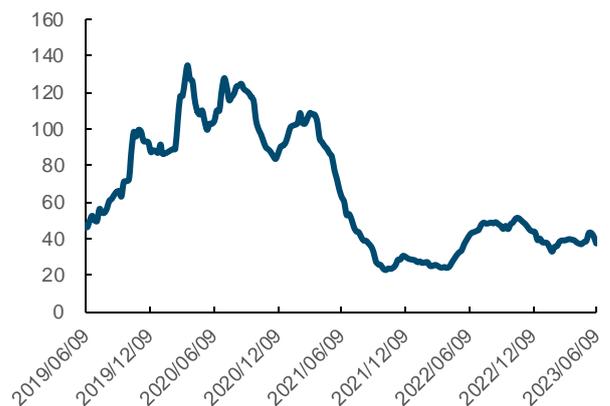
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 二元母猪价格走势 (元/千克)



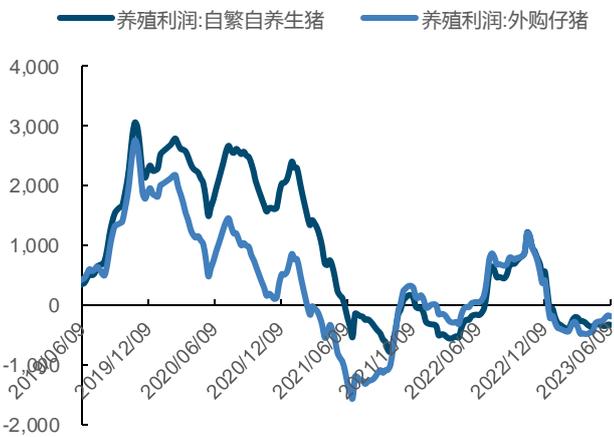
图表10: 仔猪价格走势 (元/千克)



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

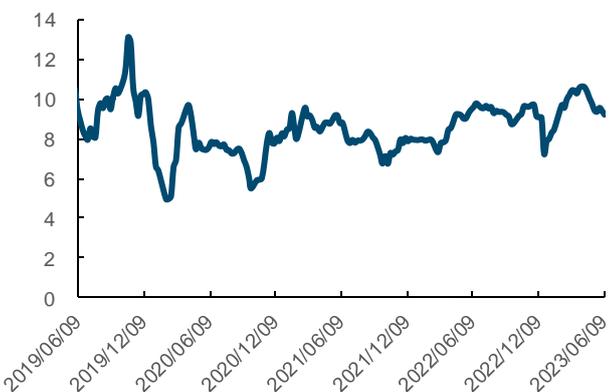
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

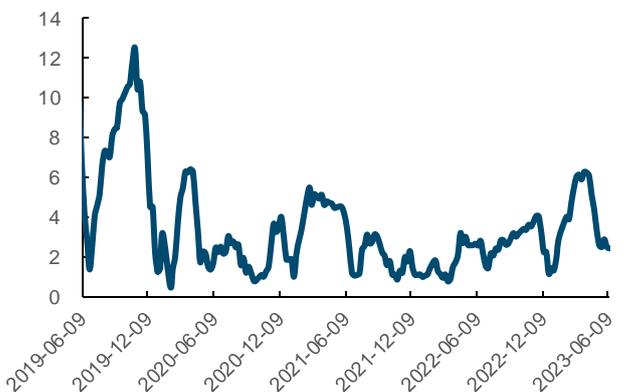
禽养殖方面,截至6月9日,本周主产区白羽鸡平均价为9.23元/千克,较上周环比-2.02%;白条鸡平均价为14.50元/公斤,周环比-2.68%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至6月9日,父母代种鸡养殖利润为-0.29元/羽,较上周环比-38.10%;毛鸡养殖利润为-0.86元/羽,较上周环比+28.33%。

图表13: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



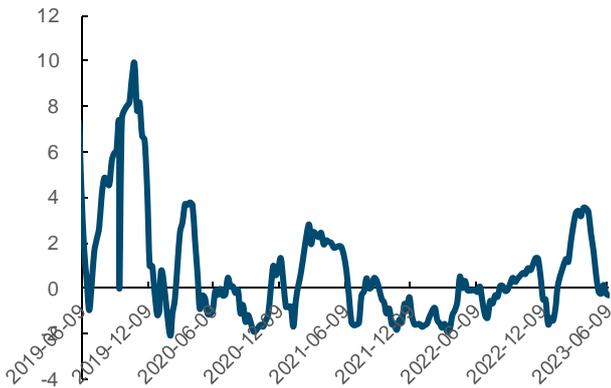
图表14: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



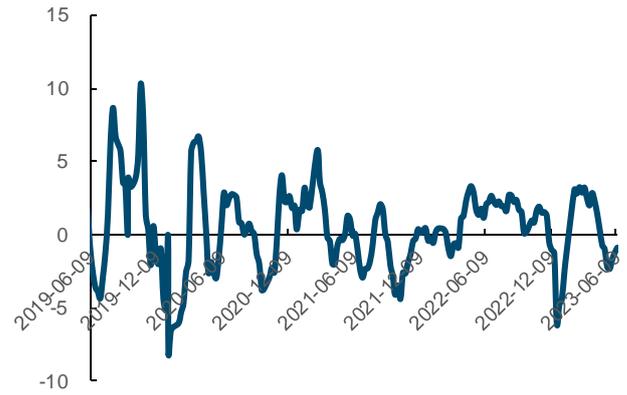
来源: Wind, 国金证券研究所

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, 6月9日, 国内玉米现货价为 2768.12 元/吨, 较上周环比+0.44%; 本周 CBOT 玉米期货价格 604.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.78%。

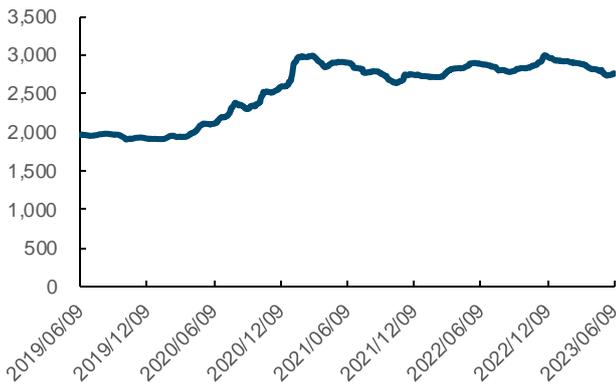
6月9日, 国内大豆现货价为 4774.21 元/吨, 较上周环比不变; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1386.50 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.51%

6月9日, 国内豆粕现货价为 3864.86 元/吨, 较上周环比+0.99%; 豆油现货价格为 7436.47 元/吨, 较上周环比+2.02%。

6月9日, 国内小麦现货价 2775.00 元/吨, 较上周环比-1.11%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 630.25 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.82%。

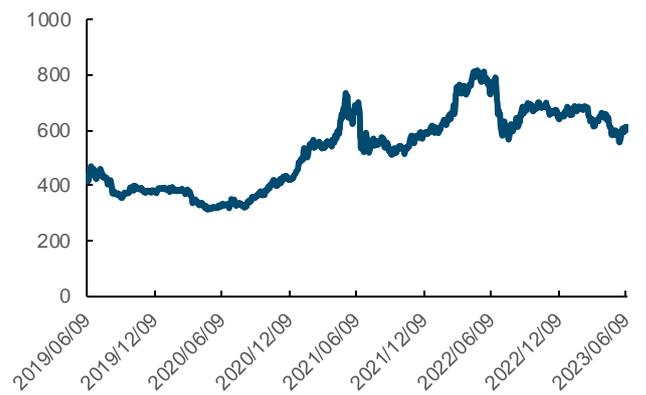
6月9日, 国内早稻现货价为 2697.5 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2828 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 19.03 美分/英担, 较上周环比+7.55%。

图表17: 玉米现货价 (元/吨)



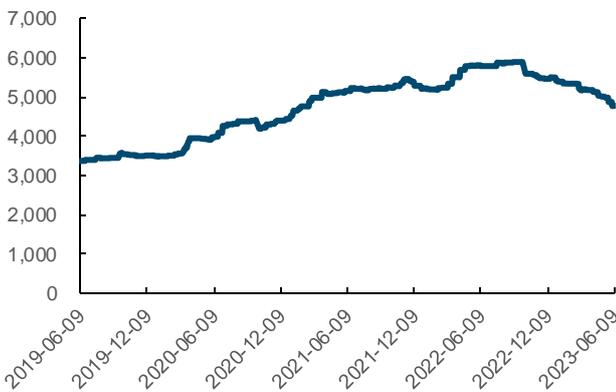
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



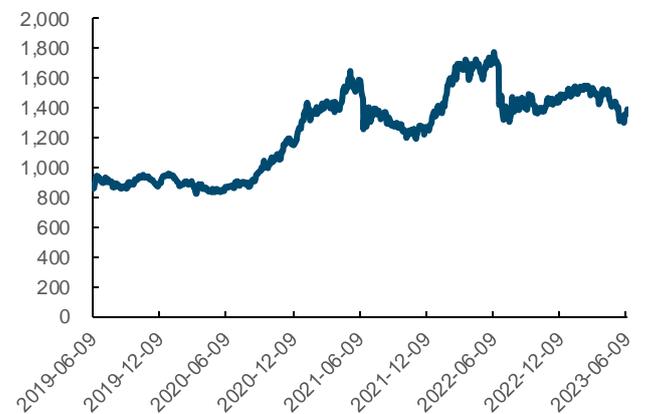
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: 大豆现货价 (元/吨)



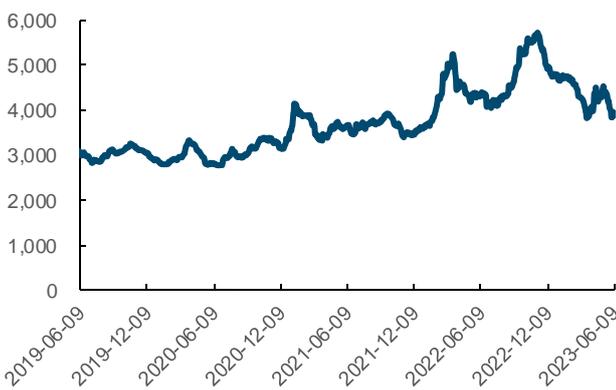
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



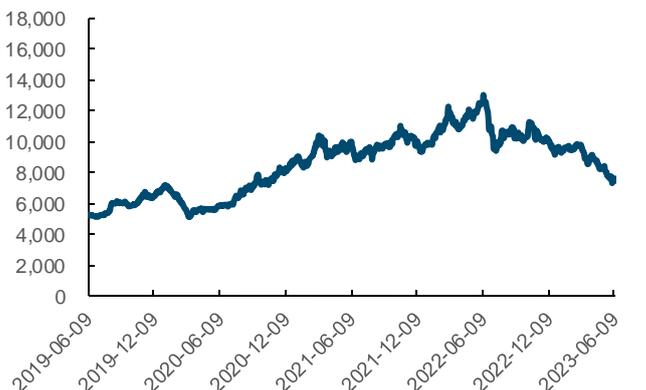
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆粕现货价 (元/吨)



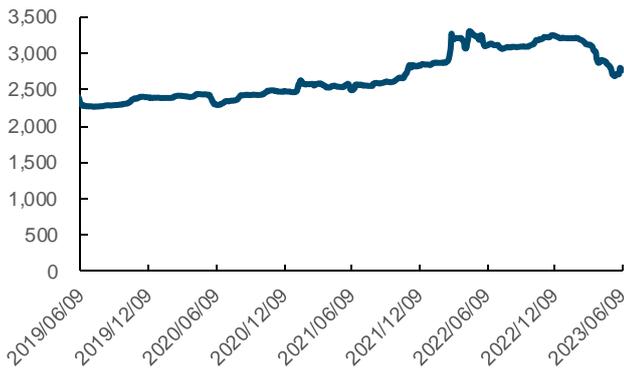
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 豆油现货价格 (元/吨)

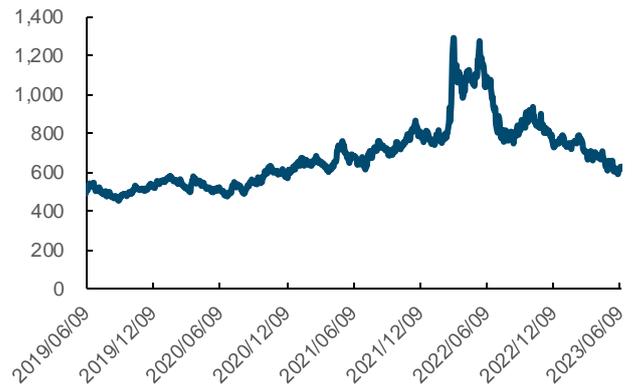


来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 小麦现货价 (元/吨)



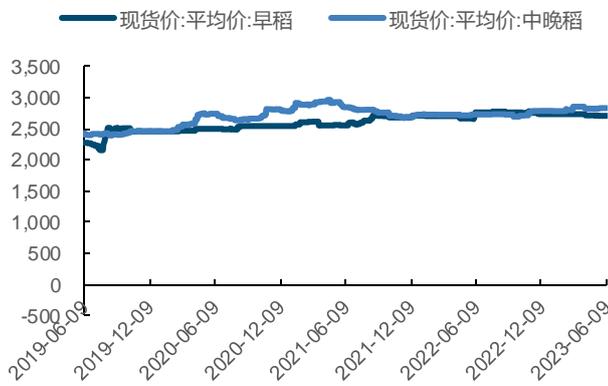
图表24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



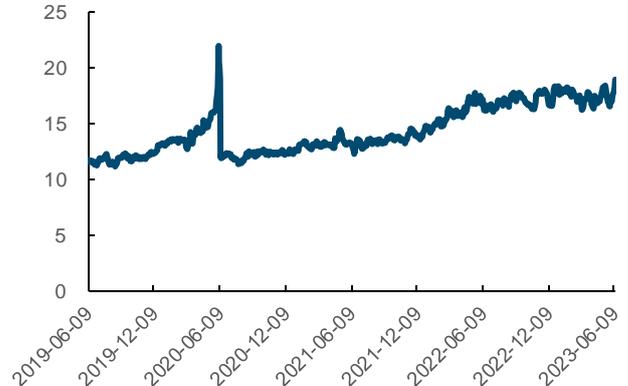
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



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

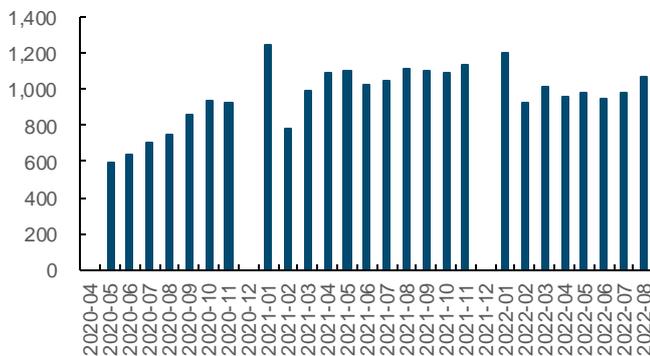
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

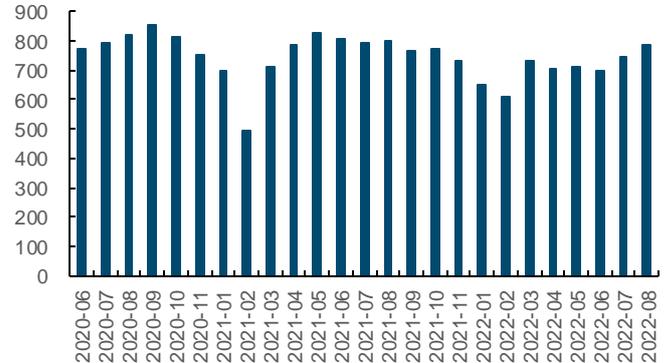
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年6月9日, 育肥猪配合料价格为3.79元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为4.05元/千克, 较上周环比不变。

图表27: 猪饲料月度产量 (万吨)



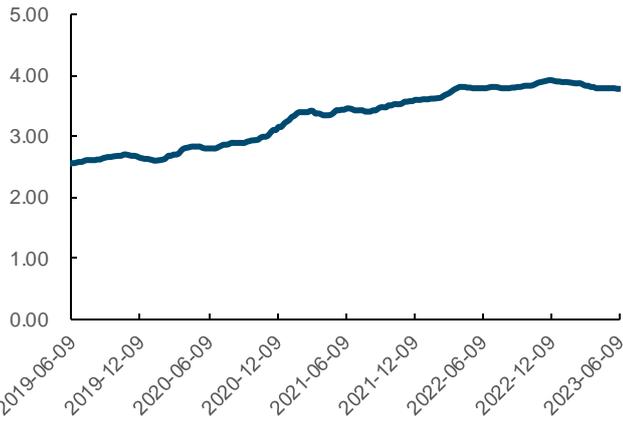
图表28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



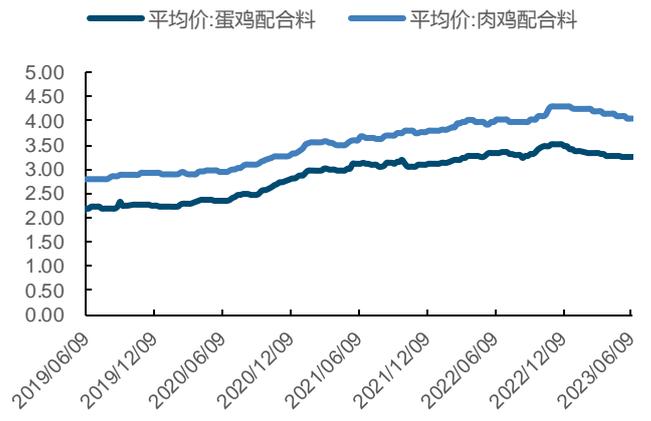
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

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）



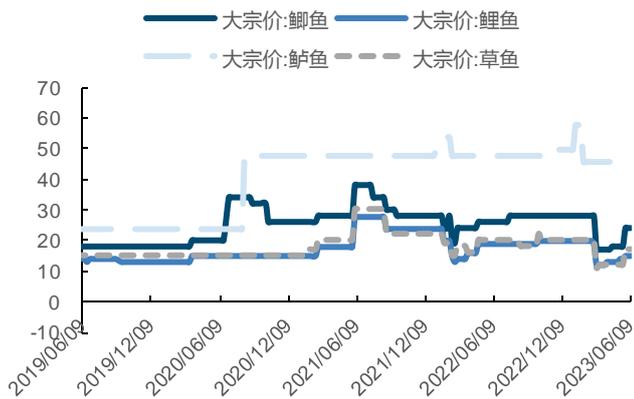
来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

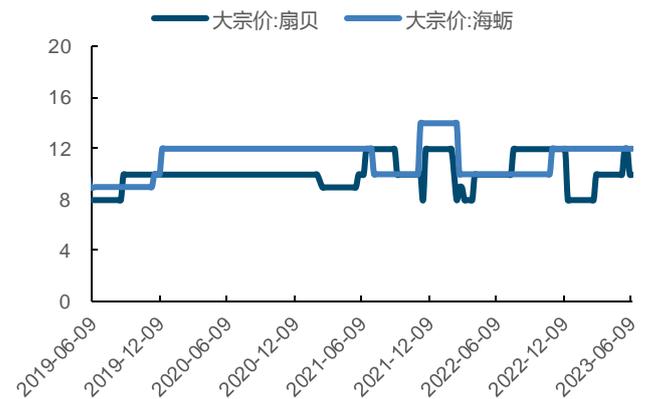
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，6月9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）



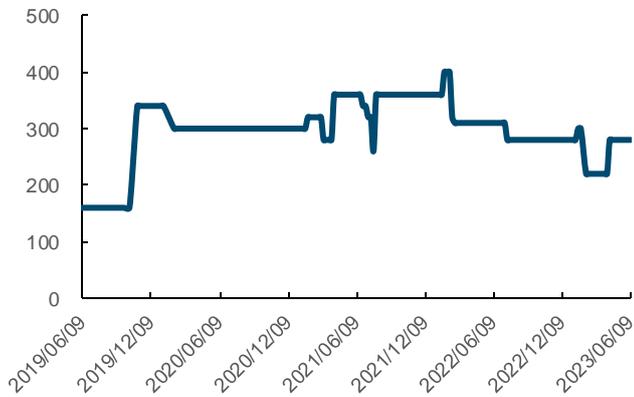
图表32：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



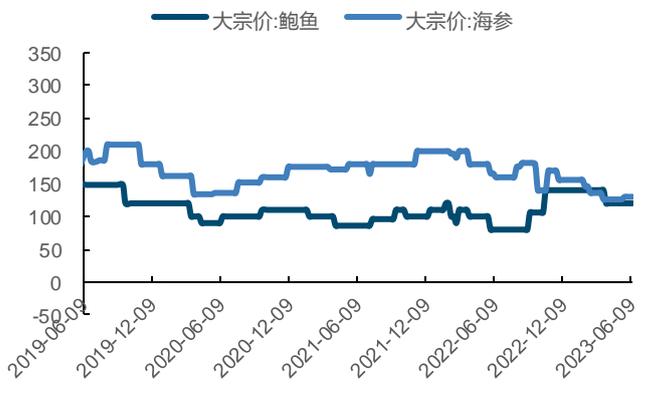
来源：Wind，国金证券研究所

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

【傲农生物】

2023年6月6日，傲农生物发布《福建傲农生物科技集团股份有限公司2023年5月养殖业务主要经营数据公告》，2023年5月，公司生猪销售量49.96万头，销售量环比增长16.60%，同比增长17.55%。2023年5月末，公司生猪存栏232.04万头，较2022年5月末增长15.08%，较2022年12月末减少4.69%。生猪养殖方面，公司今年坚持“稳字当头、持续降本”的策略，今年产能方面能繁母猪在适度优化低效产能后稳定在25万头基础上平稳发展，生猪总存栏方面会优化低效育肥单位、适当降低总存栏规模（拟在一季度基础上减少约30万头），并切实推进降本工作。2023年1-5月，公司累计销售生猪231.39万头，销售量同比增长24.61%。

【云天化】

2023年6月7日，云天化发布《云南云天化股份有限公司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5月合计为上述被担保人提供的担保金额为95,727.85万元，截至2023年5月31日，公司为上述被担保人累计担保金额为518,534.70万元，在股东大会审议通过的担保额度范围之内。控股子公司呼伦贝尔金新化工有限公司以其固定资产抵押给公司作为反担保。参股公司云南氟磷电子科技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。对外担保逾期的累计数量：无。本次担保事项的被担保人云南天安化工有限公司、天际通商（新加坡）有限公司资产负债率超过70%，敬请广大投资者充分关注担保风险。

【晨光生物】

2023年6月9日，晨光生物发布《晨光生物科技集团股份有限公司关于子公司完成变更登记的公告》，晨光生物科技集团股份有限公司因业务发展需要，决定变更子公司——和田晨光生物科技有限公司（简称“和田晨光”）法定代表人等相关登记信息。相关的变更登记事项及备案手续已于近日办理完成，并取得了于田县市场监督管理局核发的营业执照，登记的相关信息如下：统一社会信用代码：91653226MA78HWJC6U 名称：和田晨光生物科技有限公司类型：有限责任公司法定代表人：姚海勇注册资本：壹仟万元整住所：新疆和田地区于田县托格日尔孜乡农业产业园经营范围：食品添加剂、保健食品、营养食品、生物药品制造、销售；花卉、蔬菜、坚果、茶叶、香料作物、中药材、银杏种植、初加工、销售；农产品初加工；自营和代理各类商品和技术的进出口；农业机械活动服务、土地整治服务、农林牧渔技术推广服务；有机肥、生物有机肥、微生物菌剂、环境净化菌剂、复合微生物肥、土壤调理剂、绿化肥生产与销售；农药销售；植物保护技术服务。和田晨光本次营业执照变更主要是法定代表人变更为“姚海勇”

4.2 行业要闻

2023年6月6日，农业农村部印发通知，部署实施2023年公海自主休渔措施。自主休渔期间，我国所有鱿鱼钓、拖网、围网、敷网、罩网等远洋渔船（不含金枪鱼延绳钓、金枪鱼围网渔船）停止在休渔海域捕捞作业。今年，我国将继续在西南大西洋、北印度洋、东太平洋公海部分海域实施公海自主休渔措施。我国远洋渔业作业海域中，所有目前尚无国际区域性渔业组织管理的公海海域（或鱼种）均已纳入自主休渔范围。根据通知要求，今年实施公海自主休渔的时间和海域具体为：7月1日至9月30日，32°S—44°S、48°W—60°W之间的西南大西洋公海海域，0°N—22°N、55°E—70°E之间的北印度洋公海海域（不含南印度洋渔业协定管辖海域）；9月1日至11月30日，5°N—5°S、95°W—110°W之间的东太平洋公海海域。2020年以来，我国连续三年在部分公海重点渔场，实行自主休渔措施。自主休渔每年约涉及70家远洋渔业企业，约700余艘次以鱿鱼为主捕品种的远洋鱿钓渔船、拖网渔船，均未发生违规行为。据相关科研机构监测分析，在西南大西洋和东太平洋公海休渔海域，休渔后鱿鱼平均胴长显著增长，小个体比例明显下降，单船捕捞产量较休渔前也有一定提升。公海自主休渔有效养护了索饵生长阶段的鱿鱼群体，取得了良好的生态、经济和社会效益。

2023年6月7日，由农业农村部发展规划司指导，中国农业科学院和中国农业绿色发展研究会在北京发布《中国农业绿色发展报告2022》（以下简称报告）。报告由中国农业科学院农业资源与农业区划研究所和中国农业绿色发展研究会牵头编制，系“中国农业科学院智库系列报告”之一，自2019年起连续5年发布，已成为社会各界观察我国农业绿色发展状况的重要窗口。报告包括绿色指数、绿色资源、绿色环境、绿色供给、绿色生活、绿色技术、绿色示范、绿色主体和绿色案例等当前社会关注的热点领域，共

12章，系统反映了2021—2022年我国农业绿色发展的总体水平、重大行动和主要进展。报告显示，我国农业绿色发展水平持续提高。2021年全国农业绿色发展指数77.53，较上一年提高0.62，比2015年提高了2.34。国家农业绿色发展先行区领跑全国，2021年先行区绿色发展指数平均达到80.32，明显高于全国平均水平。

2023年6月9日，根据央视网消息，150万台农业机械“上阵”确保减损增效、高标准完成夏种作业。山东6012万亩小麦进入集中收获期。山东深挖机收作业潜力，减少浪费，确保颗粒归仓，同时抢抓农时，加快夏种夏管进度。在山东济宁市邹城郭里镇的这处麦地里，机收减损大比武正在进行。据了解，目前，我国粮食机收损失率约为1.5%—5%，一般在3%以上，举办机收减损比赛就是通过培训、竞赛交流提高农机手的机收操作水平。今年“三夏”，山东在粮食作物种植面积50万亩以上县市实现机收减损比武和损失监测全覆盖。做好夏收同时，山东还做好5400多万亩的玉米播种。在菏泽，为了加快夏种进度，当地调集大马力拖拉机和播种机，集中对连片的大地块进行协同“作战”，收一块、播一块。今年“三夏”期间，山东预计“上阵”150万台(套)农业机械，以确保减损增效、颗粒归仓，高标准完成夏种作业。截至6月7日下午5时，山东已收小麦1017万亩，占应收面积的16.9%，山东省应播玉米5425万亩，已播525万亩。

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。

任何形式的复制、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