

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

猪价震荡偏弱，产能去化有望加速

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 0.56%，申万农林牧渔指数上涨 1.60%。在一级子行业中纺织服饰、煤炭、电力设备表现位居前列，分别上升 4.83%、3.17%和 3.15%。部分重点个股涨幅前三名：金新农（+15.71%）、保龄宝（+14.23%）、众兴菌业（+12.77%）；跌幅前三名：天马科技（-3.84%）、海大集团（-3.26%）、南宁糖业（-2.63%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.6.26-2023.6.30）全国商品猪均价 13.92 元/公斤，较上周环比-3.13%；15 公斤仔猪价格为 495 元/头，较上周下降 7 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.56 公斤/头，较上周下降 0.33 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-362.28 元/头，亏损周环比增加 106.10 元/头；自繁自养养殖利润为-346.16 元/头，周环比亏损增加 50.10 元/头。生猪养殖行业自年初以来连续 6 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。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：

近期，农业农村部组织实施农垦粮油等主要作物大面积单产提升行动和“农垦社会化服务+地方”行动，提出农垦要充分发挥在保障粮食和重要农产品稳定安全供给中的国家队作用，力争用 3-5 年时间，实现农垦系统粮食综合生产能力提升 30 亿斤，面向地方开展社会化服务面积达到 1.5 亿亩次，带动地方粮食增产 70 亿斤，共计带动我国粮食综合生产能力提升 100 亿斤；到 2030 年，实现农垦粮油等主要作物单产大面积提升，面向地方开展农业社会化服务规模达到 2.5 亿亩次，服务地块亩产比当地平均水平高 10%左右。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 8.64 元/千克，较上周环比-2.04%；白条鸡平均价为 14.00 元/公斤，较上周环比不变；毛鸡养殖利润为 0.03 元/羽，较上周环比-85.71%；主产区肉鸡苗均价为 2.34 元/羽，较上周环比-9.30%。2023 年 1-6 月全国祖代鸡更新数量为 68.28 万套，较去年同期增加 24.99 万套，同比增幅为 57.73%。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：节后猪价呈现弱势，预计产能去化有望加快	4
1.2 种植产业链：农垦赋能粮油生产，关注种业变革机会	5
1.3 禽类养殖：白鸡价格持续低迷，6月祖代更新有所减少	5
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪	7
3.1 生猪产品价格跟踪	7
3.2 禽类产品价格跟踪	8
3.3 粮食价格跟踪	9
3.4 饲料数据跟踪	11
3.5 水产品价格跟踪	11
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：西南区域猪价下跌幅度较大	4
图表 2：日屠宰量持续下滑	4
图表 3：仔猪价格持续下跌	4
图表 4：淘汰母猪价格下跌明显	4
图表 5：本周行情回顾	5
图表 6：本周各板块涨跌幅（2023.6.26-2023.6.30）	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）	7
图表 11：猪肉平均批发价（元/千克）	7
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）	8
图表 17：肉鸡苗价格走势（元/羽）	8
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)	9
图表 21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
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)	10
图表 27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
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)	11
图表 33: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
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

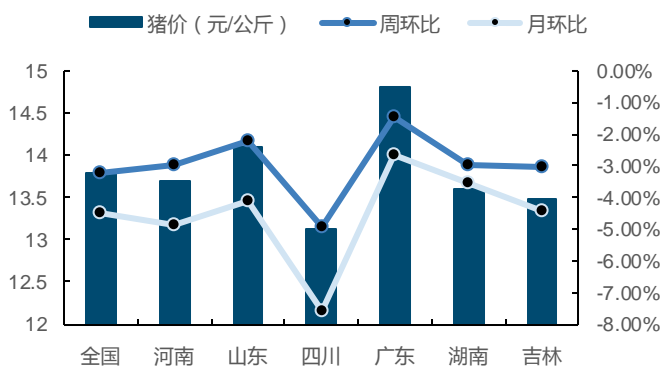
一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：节后猪价呈现弱势，预计产能去化有望加快

根据涌益咨询，本周（2022.6.26-2023.6.30）全国商品猪均价 13.92 元/公斤，较上周环比-3.13%；15 公斤仔猪价格为 495 元/头，较上周下降 7 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.56 公斤/头，较上周下降 0.33 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-362.28 元/头，亏损周环比增加 106.10 元/头；自繁自养养殖利润为-346.16 元/头，周环比亏损增加 50.10 元/头。

端午节后生猪价格维持弱势，全国生猪均价跌破 14 元/公斤，创年内新低，部分地区价格已经跌至 13 元/公斤。节后生猪价格下跌一方面是因为需求疲软，价格走弱的背景下屠宰企业开工率与入库需求有所减弱，屠宰量在节后持续下滑；另外则是因为南方猪病扰动使得市场短期供应量增加较多，供强需弱的背景下持续冲击猪价，预计短期内猪价持续呈现震荡偏弱。

图表1：西南区域猪价下跌幅度较大



图表2：日屠宰量持续下滑



来源：涌益咨询，国金证券研究所

来源：涌益咨询，国金证券研究所

6 月份以来仔猪价格持续下跌，15kg 仔猪价格跌至 495 元/头，仔猪价格与成交量均呈现低迷态势。随着生猪与仔猪价格的下跌，淘汰母猪价格开始出现明显下跌，河南区域淘汰母猪价格从月初的 5.4-6.2 元/斤跌至目前的 4.7-5.4 元/斤，河南区域淘汰母猪均价与标猪价格比从月初的 78% 跌至 72%。我们认为，在行业预期持续转悲的背景下，行业能繁母猪去化速度有望加快。

图表3：仔猪价格持续下跌



图表4：淘汰母猪价格下跌明显



来源：Wind，国金证券研究所

来源：涌益咨询，国金证券研究所

生猪养殖行业自年初以来连续 6 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。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，存在较好的投资机会。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：农垦赋能粮油生产，关注种业变革机会

近期，农业农村部组织实施农垦粮油等主要作物大面积单产提升行动和“农垦社会化服务+地方”行动，提出农垦要充分发挥在保障粮食和重要农产品稳定安全供给中的国家队作用，聚焦粮油等主要作物，在稳定种植面积的基础上着力提高单产水平，以社会化服务示范带动地方提高单产增加总产，为实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动提供有力支撑。具体目标是：力争用3-5年时间，实现农垦系统粮食综合生产能力提升30亿斤，面向地方开展社会化服务面积达到1.5亿亩次，带动地方粮食增产70亿斤，共计带动我国粮食综合生产能力提升100亿斤；到2030年，实现农垦粮油等主要作物单产大面积提升，面向地方开展农业社会化服务规模达到2.5亿亩次，服务地块亩产比当地平均水平高10%左右。

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：白鸡价格持续低迷，6月祖代更新有所减少

本周主产区白羽鸡平均价为8.64元/千克，较上周环比-2.04%；白条鸡平均价为14.00元/公斤，较上周环比不变；毛鸡养殖利润为0.03元/羽，较上周环比-85.71%；主产区肉鸡苗均价为2.34元/羽，较上周环比-9.30%。

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25周（2023.06.19-2023.06.25）在产祖代鸡存栏112.03万套，周环比-0.18%，同比-5.99%；后备祖代鸡存栏56.66万套，周环比+0.05%，同比-12.19%，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2172.28万套，周环比+0.72%，同比+3.88%；后备父母代存栏1593.16万套，周环比-0.40%，同比+8.08%；父母代鸡苗价格为53.66元/套，周环比+0.50%，父母代鸡苗价格维稳。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6月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计10.78万套，较上月减少0.96万套，环比降幅8.18%；2023年1-6月全国祖代鸡更新数量为68.28万套，较去年同期增加24.99万套，同比增幅为57.73%。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（2023.6.26-2023.6.30）农林牧渔（申万）指数收于2977.75(+1.60%)，沪深300指数收于3842.45点(-0.56%)，深证综指收于2049.23点(+0.46%)，上证综指收于3202.06点(+0.13%)，科创板收于1005.15点(-1.48%)。

图表5：本周行情回顾

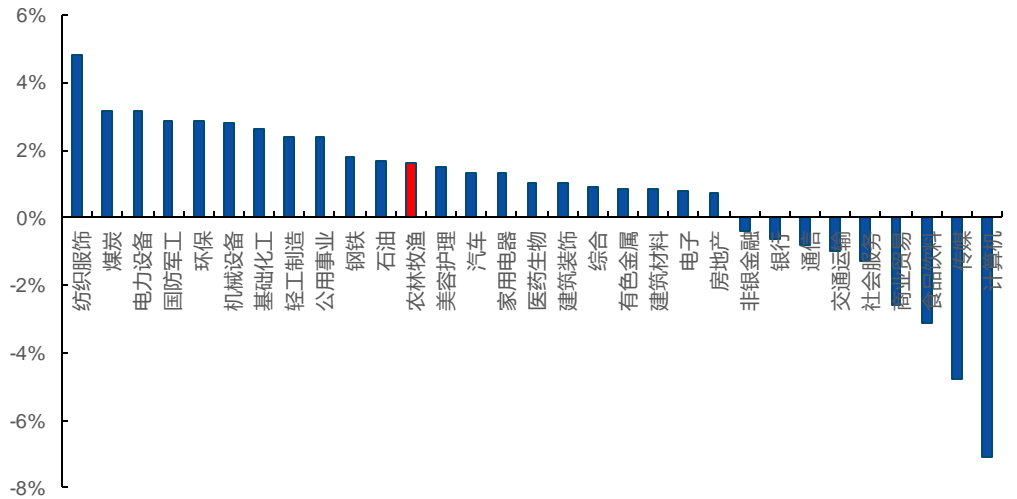
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	2977.75	1.60%	1.69%	-9.62%
沪深300	3842.45	-0.56%	-0.50%	-0.75%
深证综指	2049.23	0.46%	0.67%	3.73%
上证综指	3202.06	0.13%	-0.87%	3.65%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
科创板	1005.15	-1.48%	-4.57%	4.71%
种子生产	3965.75	0.86%	-0.39%	-11.80%
水产养殖	574.18	0.37%	7.39%	-6.97%
林业	975.52	7.42%	6.01%	0.94%
饲料	4630.44	0.02%	0.67%	-19.17%
果蔬加工	1174.13	2.23%	3.12%	3.18%
粮油加工	2010.60	-0.16%	-2.25%	-7.39%
农产品加工	2401.17	0.99%	0.08%	-3.99%
养殖业	3299.92	2.20%	3.60%	-10.32%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有纺织服饰(+4.83%)、煤炭(+3.17%)、电力设备(+3.15%)、国防军工(+2.88%)、环保(+2.85%)。农林牧渔(+1.60%)排名第十二。

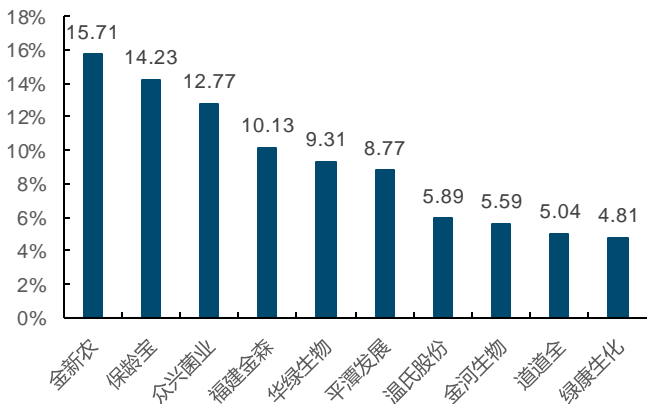
图表6：本周各板块涨跌幅（2023.6.26-2023.6.30）



来源：Wind，国金证券研究所

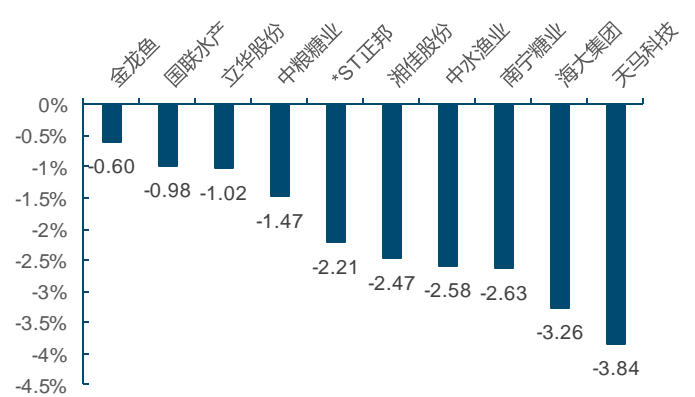
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有金新农(+15.71%)、保龄宝(+14.23%)、众兴菌业(+12.77%)、福建金森(+10.13%)、华绿生物(+9.31%)等；跌幅排名居前的有天马科技(-3.84%)、海大集团(-3.26%)、南宁糖业(-2.63%)、中水渔业(-2.58%)等。

图表7：本周农业板块涨幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

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

三、农产品价格跟踪

图表9: 重要数据概览

项目	单位	2022/7/1	2023/6/23	2023/6/30	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.82	3.77	3.77	-1.31%	0.00%
	猪粮比		6.63	5.27	5.03	-24.13%	-4.55%
	猪料比		4.97	3.83	3.70	-25.55%	-3.39%
	二元母猪	元/公斤	35.27	32.00	31.46	-10.80%	-1.69%
	仔猪	元/公斤	44.48	34.82	33.00	-25.81%	-5.23%
	生猪价格	元/公斤	20.20	14.27	13.74	-31.98%	-3.71%
猪肉(批发价)	元/公斤	24.55	19.23	18.92	-22.93%	-1.61%	
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.34	3.24	3.20	-4.19%	-1.23%
	肉鸡苗	元/羽	1.53	2.58	2.34	52.94%	-9.30%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.10	3.10	-11.43%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.55	4.20	3.50	125.81%	-16.67%
	白羽鸡	元/公斤	9.58	8.82	8.64	-9.81%	-2.04%
	白条鸡	元/公斤	15.50	14.00	14.00	-9.68%	0.00%
	毛鸡养殖利润	元/羽	2.30	0.21	0.03	-98.70%	-85.71%
农产品	玉米	元/吨	2874.04	2796.67	2838.63	-1.23%	1.50%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	607.50	588.00	494.75	-18.56%	-15.86%
	小麦	元/吨	3116.67	2700.00	2809.44	-9.86%	4.05%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	846.00	746.50	651.00	-23.05%	-12.79%
	大豆	元/吨	5785.79	4084.86	4745.79	-17.98%	16.18%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1395.25	1310.00	1343.25	-3.73%	2.54%
	豆粕	元/吨	4156.86	4084.86	4037.43	-2.87%	-1.16%
	豆油	元/吨	10555.26	8015.26	8193.68	-22.37%	2.23%
	菜籽	元/吨	6863.08	6352.00	6541.54	-4.69%	2.98%
	棉花	元/吨	18363.08	17365.17	17286.92	-5.86%	-0.45%
棉花到港价	美分/磅	144.56	92.00	91.29	-36.85%	-0.77%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	17	17	-10.53%	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	120	120	-25.00%	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%

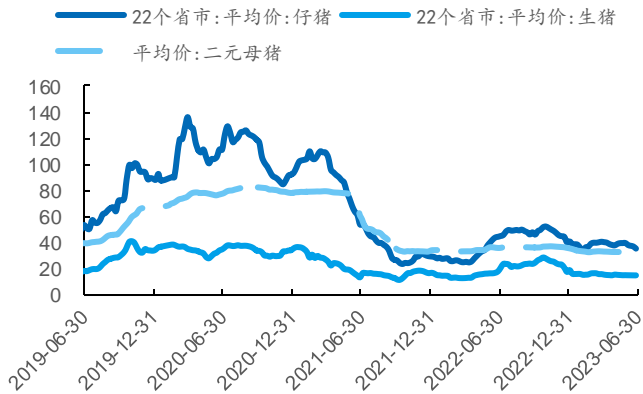
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

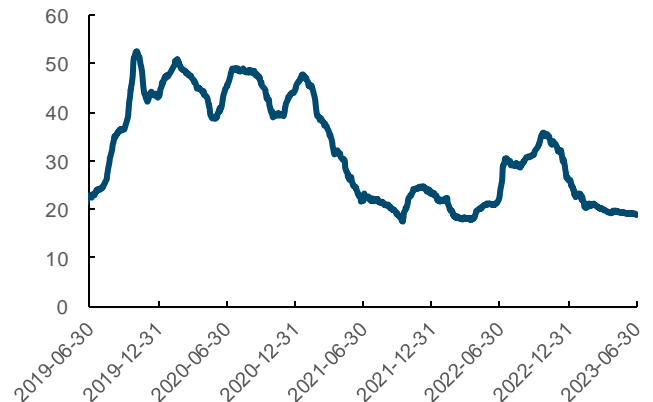
生猪养殖方面,截至6月30日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为13.92元/公斤,周环比-3.13%;15公斤仔猪价格为495元/头,较上周下降7元/头;本周50公斤二元母猪价格为1601元/头,较上周下降13元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为120.56公斤/头,周环比-0.33公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-362.28元/头,亏损周环比增加106.10元/头;自繁自养养殖利润为-346.16元/头,周环比亏损增加50.10元/头。

图表10: 生猪价格走势(元/千克)



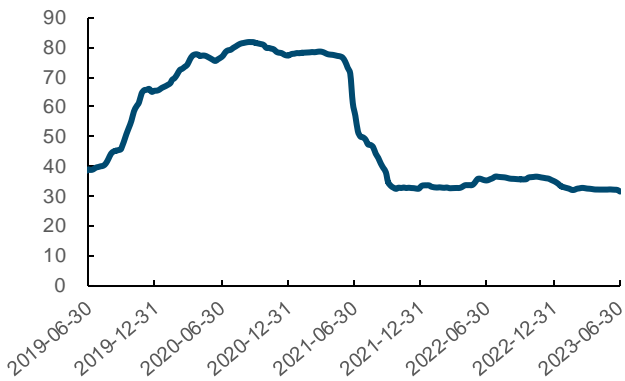
图表11: 猪肉平均批发价(元/千克)



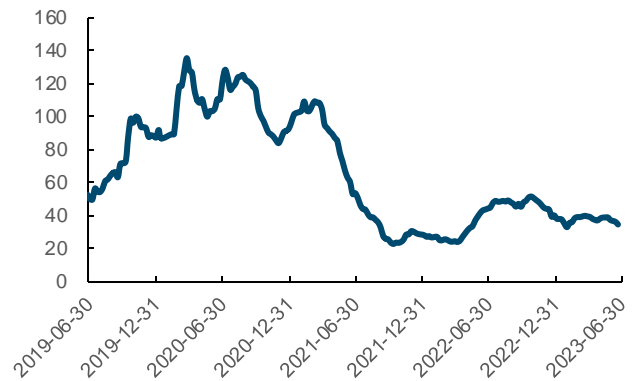
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表12: 二元母猪价格走势 (元/千克)



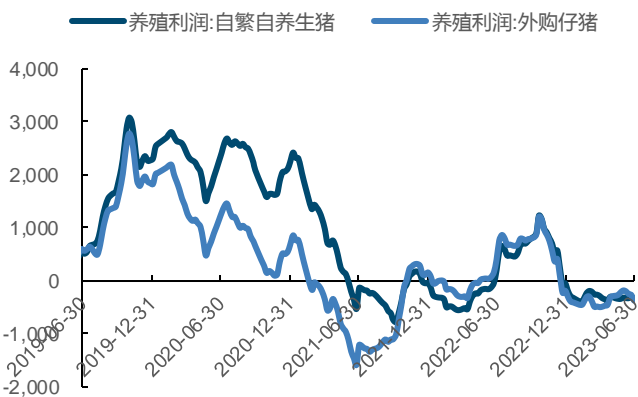
图表13: 仔猪价格走势 (元/千克)



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

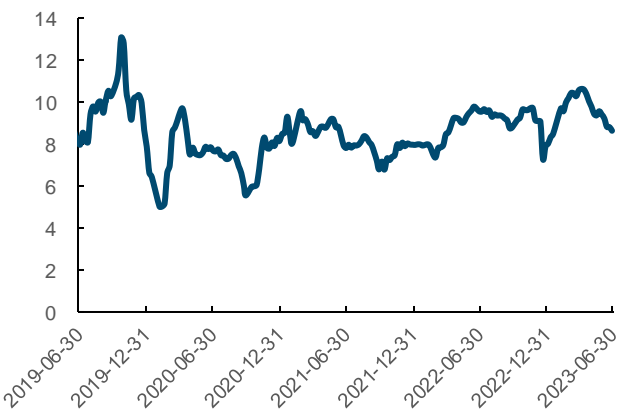
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

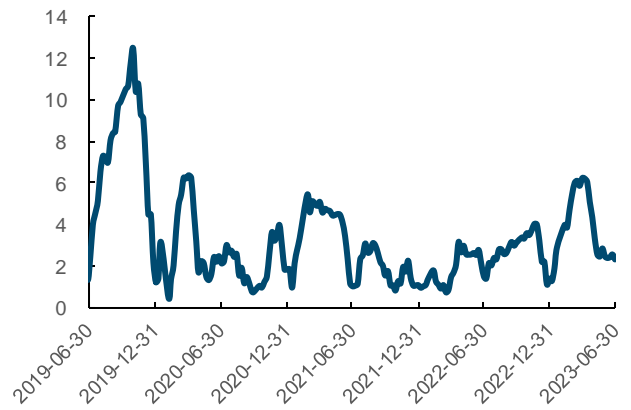
禽养殖方面,截至6月30日,本周主产区白羽鸡平均价为8.64元/千克,较上周环比-9.81%;白条鸡平均价为14.00元/公斤,较上周环比不变。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至6月30日,父母代种鸡养殖利润为-0.36元/羽,较上周环比-200.00%;毛鸡养殖利润为0.03元/羽,较上周环比-85.71%。

图表16: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



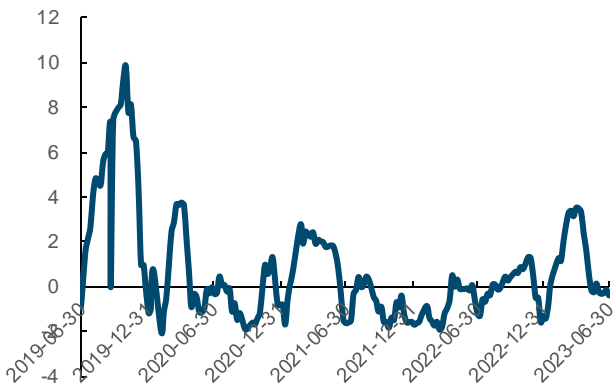
图表17: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

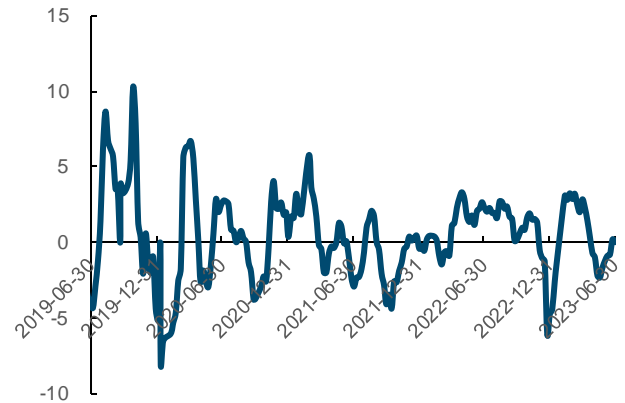
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: 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, 6月30日, 国内玉米现货价为 2838.63 元/吨, 较上周环比+1.50%; 本周 CBOT 玉米期货价格 494.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-15.86%。

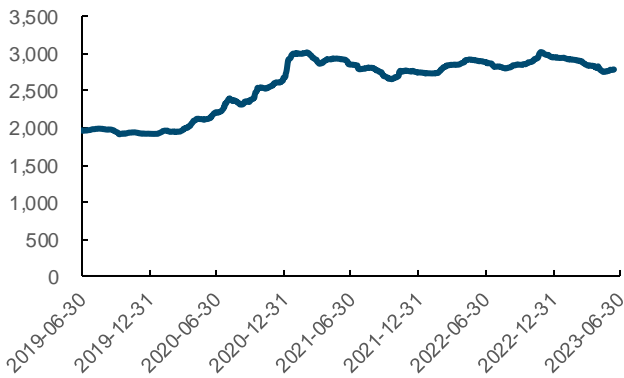
6月30日, 国内大豆现货价为 4745.79 元/吨, 较上周环比+16.18%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1343.25 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.54%。

6月30日, 国内豆粕现货价为 4037.43 元/吨, 较上周环比-1.16%; 豆油现货价格为 8193.68 元/吨, 较上周环比+2.23%。

6月30日, 国内小麦现货价 2809.44 元/吨, 较上周环比+4.05%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 651 美分/蒲式耳, 较上周环比-12.79%。

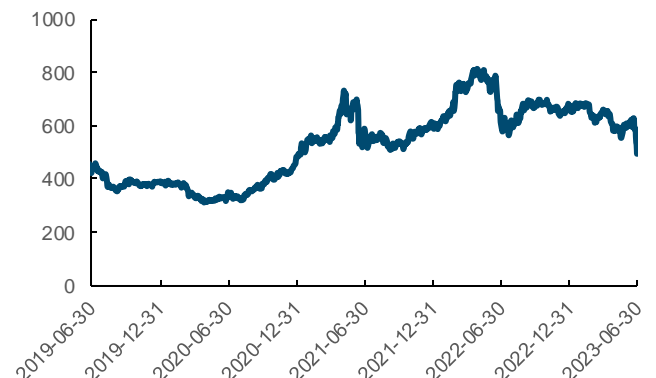
6月30日, 国内早稻现货价为 2697.5 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2844 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 14.99 美分/英担, 较上周环比-4.65%。

图表20: 玉米现货价 (元/吨)



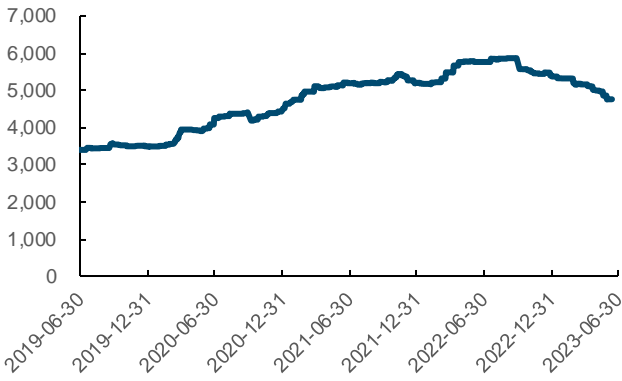
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



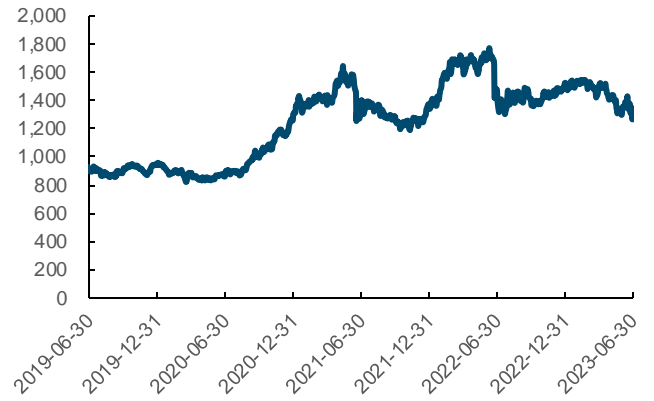
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 大豆现货价 (元/吨)



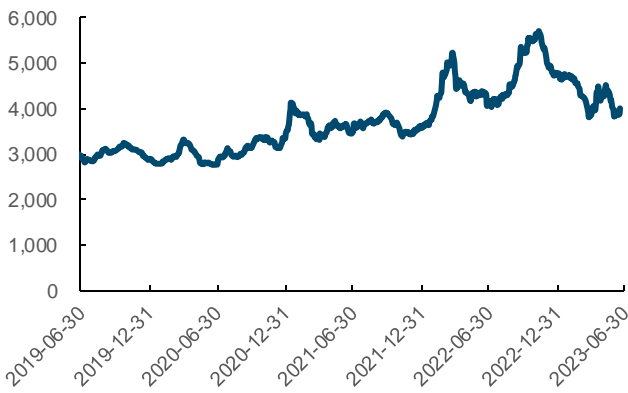
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



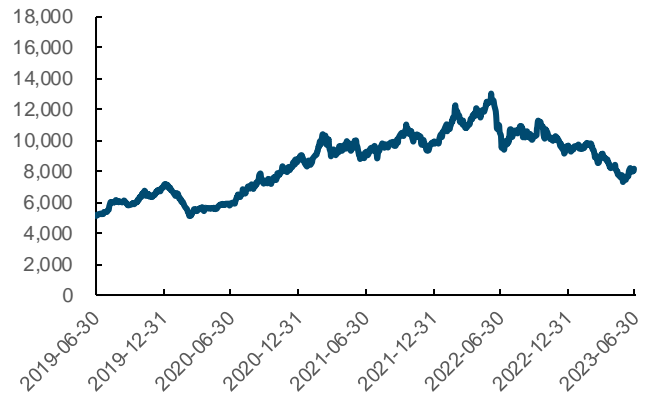
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 豆粕现货价 (元/吨)



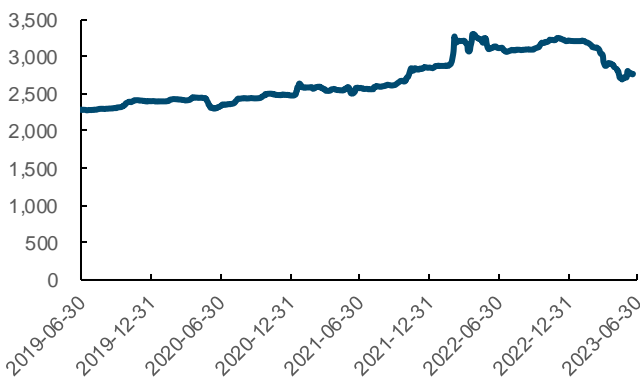
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 豆油现货价格 (元/吨)



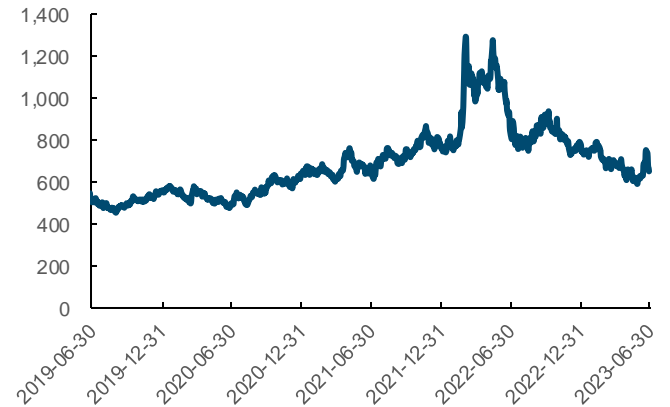
来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 小麦现货价 (元/吨)



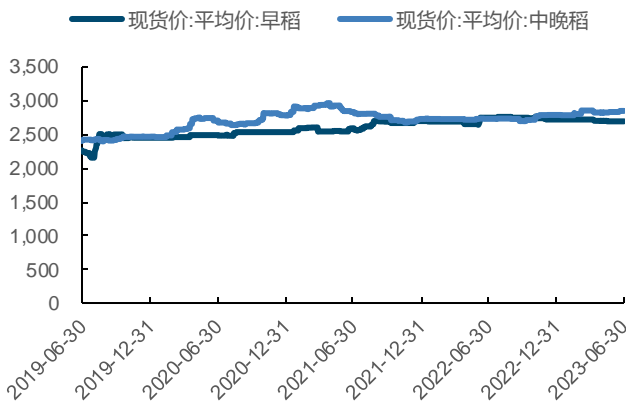
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)

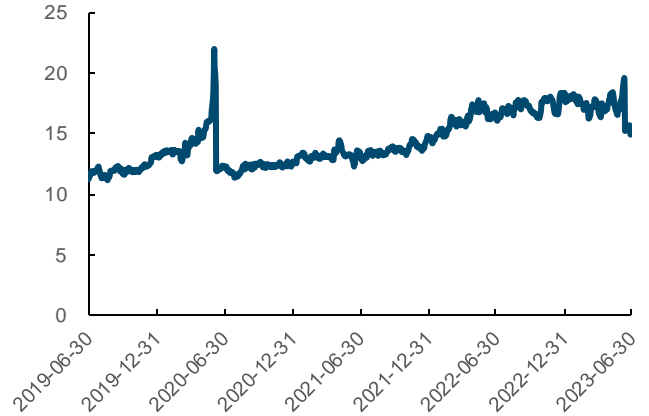


来源: Wind, 国金证券研究所

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

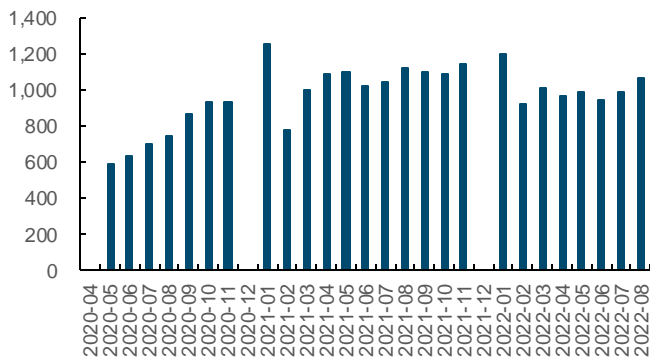
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

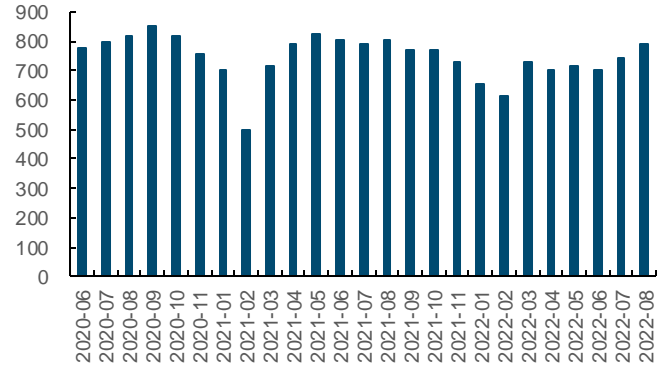
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年6月30日, 育肥猪配合料价格为3.77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)



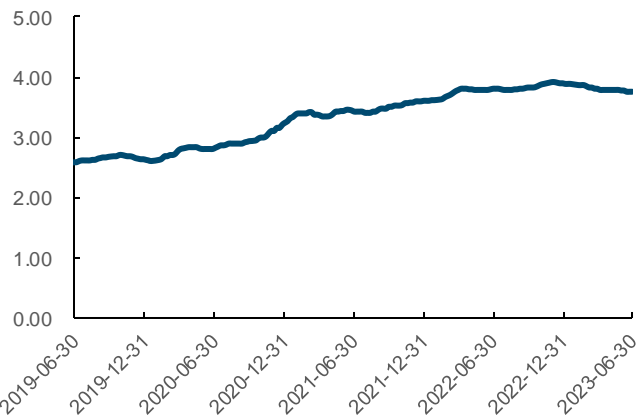
图表31: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



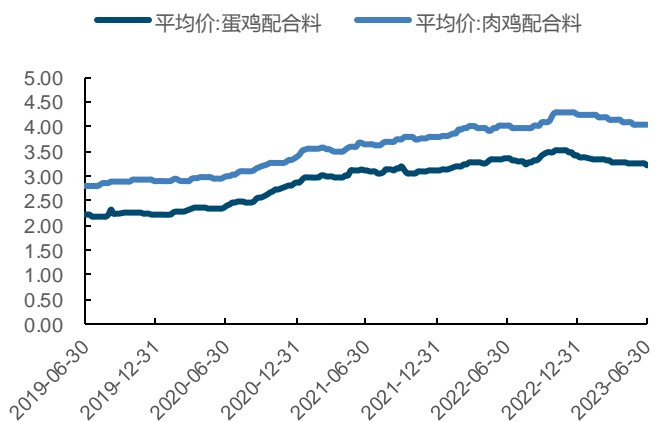
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

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

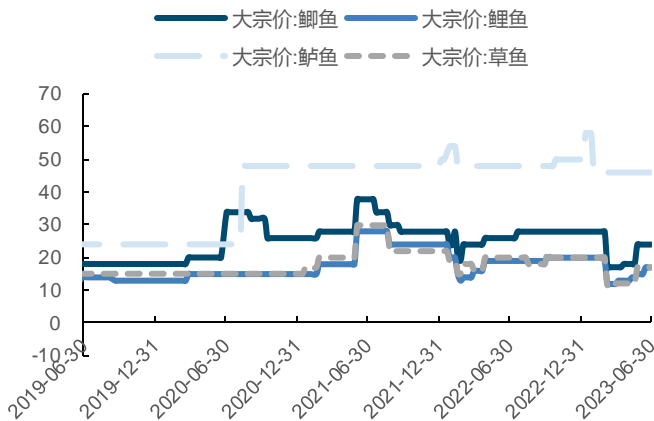
来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

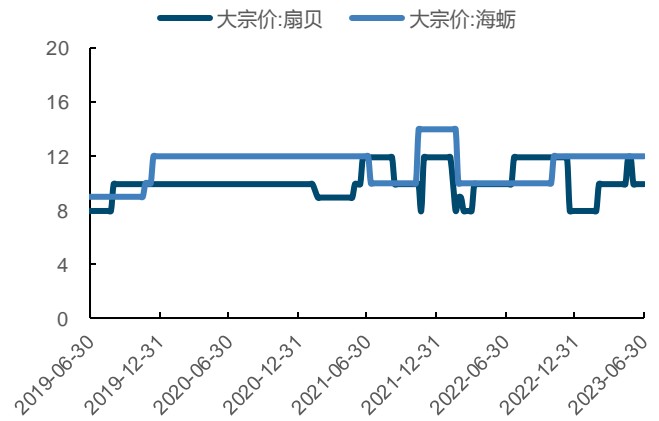
水产价格方面, 6月30日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为46/17/24/17元/千克, 均较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格280元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格120元/千克, 较

上周环比保持不变。海参价格 130 元/千克，较上周环比不变。

图表 34: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



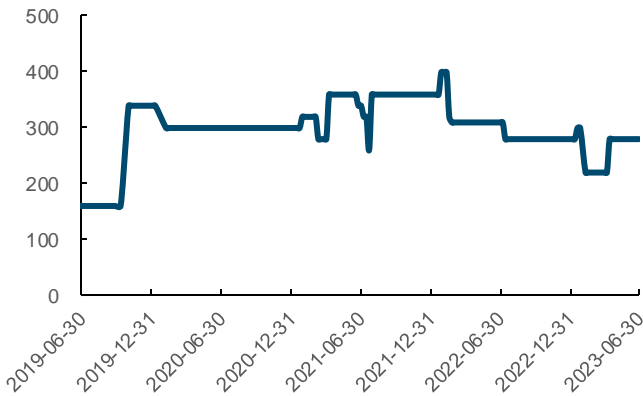
图表 35: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



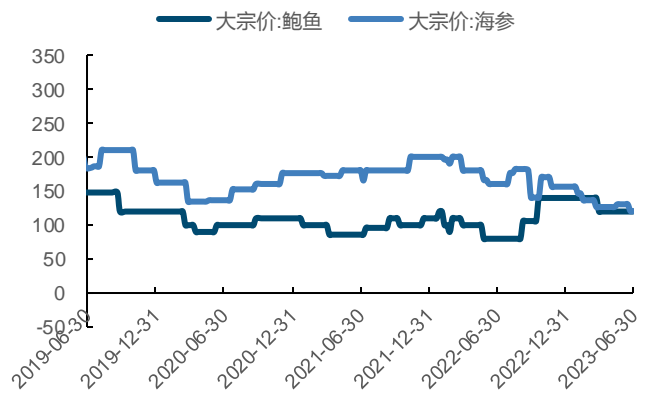
来源: Wind, 国金证券研究所

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

【唐人神】

2023 年 6 月 26 日，唐人神发布《关于提前归还部分募集资金的公告》，唐人神集团于 2023 年 3 月 16 日召开第九届董事会第十一次会议，同意公司在保证募集资金投资项目的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，使用不超过 69,100 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月，使用期限届满前，该部分资金将及时归还至募集资金专项账户，以上补充流动资金到期日为 2024 年 3 月 15 日。2023 年 6 月 20 日，公司将上述用于暂时补充流动资金中的 500 万元提前归还至募集资金专户。截至本公告披露日，公司已累计归还募集资金 500 万元，剩余暂时补充流动资金的闲置募集资金 68,600 万元将在到期日前足额归还。

【科前生物】

2022 年 6 月 26 日，武汉科前生物股份有限公司召开第三届董事会第二十八次会议和第三届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于终止 2022 年度向特定对象发行 A 股股票及撤回申请文件的议案》，同意公司向上海证券交易所（以下简称“上交所”）申请撤回 2022 年度向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）相关申请文件。

【苏垦农发】

2023 年 6 月 27 日，江苏省农垦集团有限公司（以下简称“农垦集团”）根据江苏省财政厅和江苏省农业农村厅联合下发的《关于下达 2023 年耕地建设与利用（耕地地力保护补贴）资金预算的通知》（苏财农〔2023〕36 号），向江苏省农垦农业发展股份有限公司（以下简称“公司”）下发了《关于拨付 2023 年耕地建设与利用（耕地地力保护补贴）

资金的通知（农发公司）》（苏垦集农〔2023〕158号）。根据该《通知》，农垦集团向公司拨付2023年耕地地力保护补贴资金计116,196,135.00元。

【百洋股份】

2023年6月28日，百洋股份发布《关于控股股东、实际控制人持股比例因公司注销回购股份被动增加至30%以上暨免于要约收购的提示性公告》，公司于2023年6月16日注销回购股份3,024,648股，回购股份注销完成后，公司总股本由349,386,910股变更为346,362,262股，公司注册资本由349,386,910元变更为346,362,262元。公司控股股东青岛海洋创新产业投资基金有限公司、青岛国信创新股权投资管理有限公司—青岛市海洋新动能产业投资基金（有限合伙）持股数量未发生变化，因公司注销回购股份，导致公司控股股东持有公司股份比例由29.90%被动增持至30.16%，

4.2 行业要闻

6月25日，农业农村部科技教育司、种植业管理司决定联合启动实施大豆推技术提单产专题培训月活动。此次培训内容聚焦大豆主产区生产特点和技术需求，锚定耕种管收储全环节，组织开展人才培养和技术培训。在东北地区，重点围绕粮豆轮作、稻改豆相关农技农艺开展培训。在黄淮海、西南、长江中下游和西北地区17个省（自治区、直辖市）继续实施大豆玉米带状复合种植技术专项培训，重点围绕品种、农艺、农机加大指导服务和培训力度。线上线下相结合在906个大豆生产县组织培训。在100个大豆单产提升整建制推进县，围绕高产高油品种和良法良机开展培训，实现大豆种植户全覆盖。

6月30日，据农业农村部消息，今年4-5月农业农村部组织开展了2023年第一次国家农产品质量安全例行监测工作，抽检蔬菜、水果、畜禽产品和水产品等4大类产品96个品种130项参数7575个样品，总体合格率为97.5%。今年第一次例行监测共抽检了31个省份的108个大中城市的818个蔬菜水果生产基地、452辆蔬菜和水果运输车、292个屠宰场、164个养殖场、616辆（个）水产品运输车和暂养池、592个农产品批发（农贸）市场，蔬菜、水果、畜禽产品和水产品合格率分别为97.3%、96.3%、99.2%和94.7%。

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