

# 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

## 产能加速去化，重视生猪板块投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 0.44%，申万农林牧渔指数上涨 0.93%。在一级子行业中汽车、通信、家用电器表现位居前列，分别上升 10.01%、6.88%和 6.83%。部分重点个股涨幅前三名：神农科技（+12.65%）、农发种业（+10.80%）、安德利（+9.74%）；跌幅前三名：众兴菌业（-7.79%）、保龄宝（-6.92%）、百龙创园（-5.41%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.7.3-2023.7.7）全国商品猪价格为 13.94 元/公斤，周环比 0.14%；15 公斤仔猪价格为 476 元/头，较上周下降 19 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.34 公斤/头，周环比-0.22 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-407.89 元/头，亏损周环比增加 45.61 元/头；自繁自养养殖利润为-337.94 元/头，周环比亏损减少 8.22 元/头。生猪养殖行业自年初以来连续 7 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：

世界气象组织 7 月 4 日宣布，热带太平洋 7 年来首次形成厄尔尼诺条件，这可能会导致全球气温飙升，预计今后全球大部分地区气温进一步升高，可能在 5 年内出现创纪录高温。根据中国天气网报道，今年夏天受厄尔尼诺影响，黑龙江东部、浙江南部、福建、江西南部、广东、广西东部、海南、云南中西部等地区降水可能偏多，黄河与华北区域可能出现干旱。在极端天气冲击下，玉米、大豆、白糖、棉花、小麦、橡胶、棕榈等农作物可能都受厄尔尼诺影响，建议关注厄尔尼诺发生下对以上品种产量与价格的影响。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 8.40 元/千克，较上周环比-2.78%；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-1.08 元/羽，较上周环比-3700.00%；主产区肉鸡苗均价为 1.40 元/羽，较上周环比-40.17%。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：能繁母猪存栏加速去化，看好猪周期投资机会	4
1.2 种植产业链：厄尔尼诺出现，关注天气对农产品产量的影响	5
1.3 禽类养殖：产品价格有望触底，静待产能缺口传导	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	10
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	12
风险提示	13

## 图表目录

图表 1：年初以来猪价持续低迷	4
图表 2：5 月后下半年期货合约价格下跌明显	4
图表 3：6 月以来仔猪价格快速下跌（元/公斤）	4
图表 4：淘汰母猪价格加速下跌（元/斤）	4
图表 5：本周行情回顾	5
图表 6：本周各板块涨跌幅（2023.7.3-2023.7.7）	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)	9
图表 23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
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)	10
图表 29: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	10
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)	11
图表 35: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	11
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：能繁母猪存栏加速去化，看好猪周期投资机会

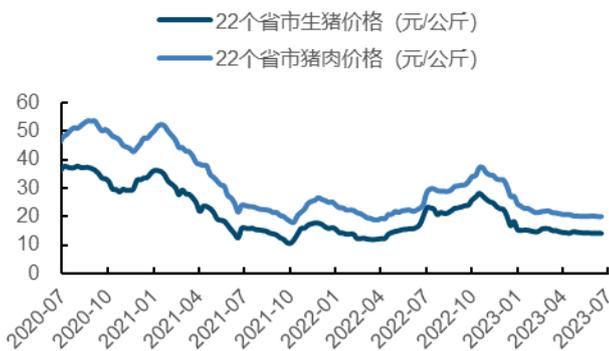
全国商品猪均价 13.94 元/公斤，较上周环比 0.14%；15 公斤仔猪价格为 476 元/头，较上周下降 7 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.34 公斤/头，较上周下降 0.22 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-407.89 元/头，亏损周环比增加 45.61 元/头；自繁自养养殖利润为-337.94 元/头，周环比亏损减少 8.22 元/头。

本周受收储情绪拉动，生猪价格小幅上涨，但是均价依旧在 14 元/公斤左右，生猪价格自年初以来持续维持低位震荡态势。生猪 2309 期货合约价格从 3 月份的 18000 元/吨以上跌至目前的 15745 元/吨，生猪 2311 期货合约价格自 4 月份以来也是持续下跌，反映出长期的猪价低迷使得行业对后市猪价预期逐渐转悲。目前行业整体处于供大于求的状态，预计猪价持续弱势。

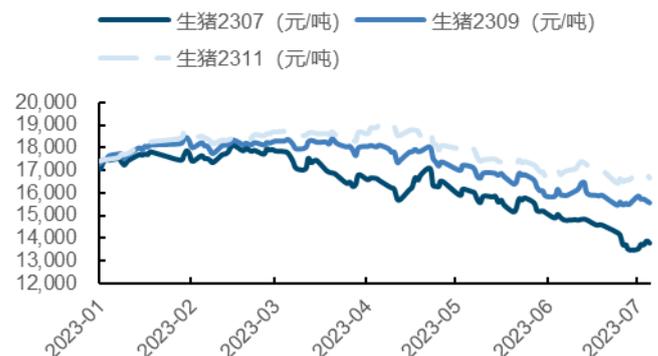
6 月份以来仔猪价格持续下跌，15kg 仔猪价格跌至 476 元/头，仔猪价格与成交量均呈现低迷态势，7kg 仔猪实际成交价格已经在成本线附近。随着生猪与仔猪价格的下跌，淘汰母猪价格开始出现明显下跌，河南区域淘汰母猪价格从月初的 5.8 元/斤左右跌至目前的 5 元/斤左右，河南区域淘汰母猪均价与标猪价格比从月初的 78% 跌至 72%，种种迹象均有利于能繁母猪存栏的加速去化。

根据三方机构监测数据显示，6 月能繁母猪存栏去化速度加快。涌益咨询 6 月能繁母猪存栏环比-1.68%，5 月份为前值-0.93%；钢联数据 6 月能繁母猪存栏环比-0.57%，前值-0.01%。我们认为，在行业现金流情况与预期持续转差的背景下，行业能繁母猪去化速度有望加快。

图表 1: 年初以来猪价持续低迷



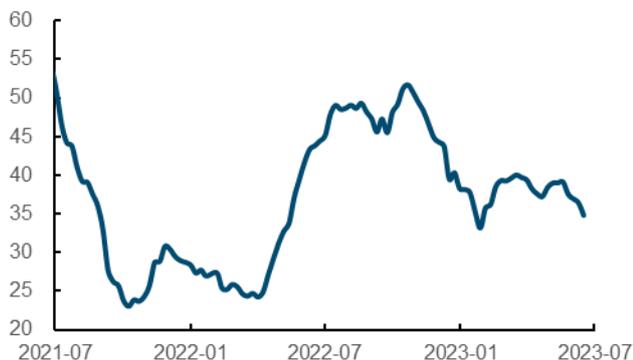
图表 2: 5 月后下半年期货合约价格下跌明显



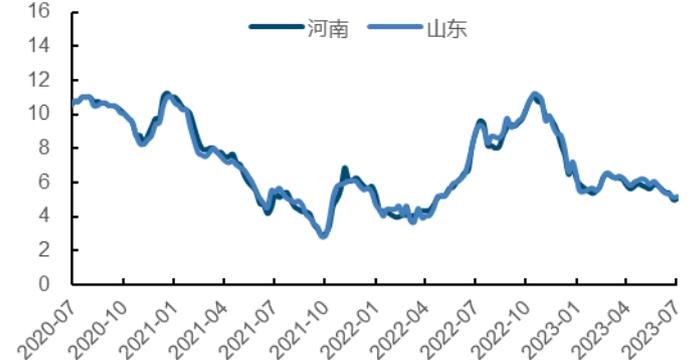
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: 大连商品交易所, 国金证券研究所

图表 3: 6 月以来仔猪价格快速下跌 (元/公斤)



图表 4: 淘汰母猪价格加速下跌 (元/斤)



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，存在较好的投资机会，建议积极布局。从企业的出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况、成本水平等多维度选择标的。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：厄尔尼诺出现，关注天气对农产品产量的影响

世界气象组织7月4日宣布，热带太平洋7年来首次形成厄尔尼诺条件，这可能会导致全球气温飙升，预计今后全球大部分地区气温进一步升高，可能在5年内出现创纪录高温。根据中国天气网报道，今年夏天受厄尔尼诺影响，黑龙江东部、浙江南部、福建、江西南部、广东、广西东部、海南、云南中西部等地区降水可能偏多，黄河与华北区域可能出现干旱。在极端天气冲击下，玉米、大豆、白糖、棉花、小麦、橡胶、棕榈等农作物可能都受厄尔尼诺影响，建议关注厄尔尼诺发生下对以上品种产量与价格的影响。

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：产品价格有望触底，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为8.40元/千克，较上周环比-2.78%；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-1.08元/羽，由盈转亏；主产区肉鸡苗均价为1.40元/羽，较上周环比-40.17%。

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（2023.7.3-2023.7.7）农林牧渔（申万）指数收于3005.30(+0.93%)，沪深300指数收于3825.70点(-0.44%)，深证综指收于2030.40点(-0.92%)，上证综指收于3196.61点(-0.17%)，科创板收于991.85点(-1.32%)。

图表5：本周行情回顾

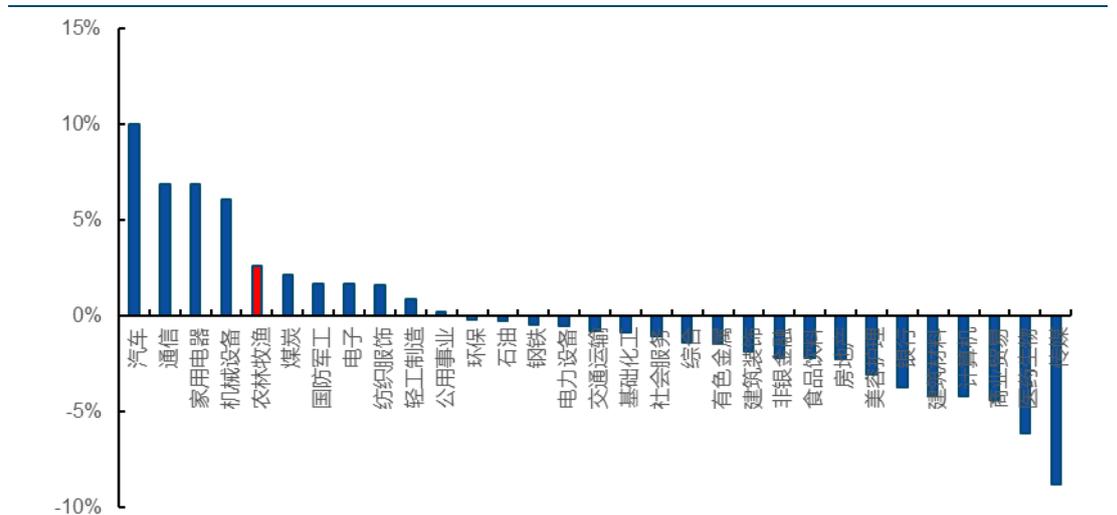
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3005.30	0.93%	0.93%	-8.79%
沪深300	3825.70	-0.44%	-0.44%	-1.19%
深证综指	2030.40	-0.92%	-0.92%	2.77%
上证综指	3196.61	-0.17%	-0.17%	3.47%
科创板	991.85	-1.32%	-1.32%	3.33%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
种子生产	4178.67	5.37%	5.37%	-7.07%
水产养殖	597.81	4.12%	4.12%	-3.14%
林业	964.59	-1.12%	-1.12%	-0.19%
饲料	4717.44	1.88%	1.88%	-17.65%
果蔬加工	1192.48	1.56%	1.56%	4.79%
粮油加工	2035.98	1.26%	1.26%	-6.23%
农产品加工	2392.44	-0.36%	-0.36%	-4.34%
养殖业	3308.25	0.25%	0.25%	-10.09%

来源: Wind, 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看, 本周排名前五的有汽车 (+10.01%)、通信 (+6.88%)、家用电器 (+6.83%)、机械设备 (+6.09%)、农林牧渔 (+2.63%)。农林牧渔排名第五。

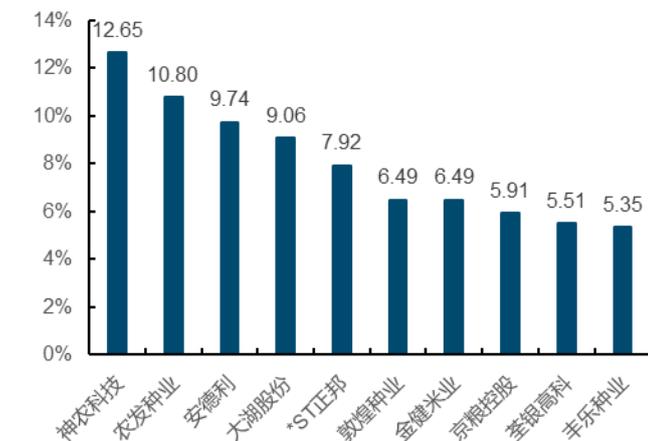
图表6: 本周各板块涨跌幅 (2023. 7. 3-2023. 7. 7)



来源: Wind, 国金证券研究所

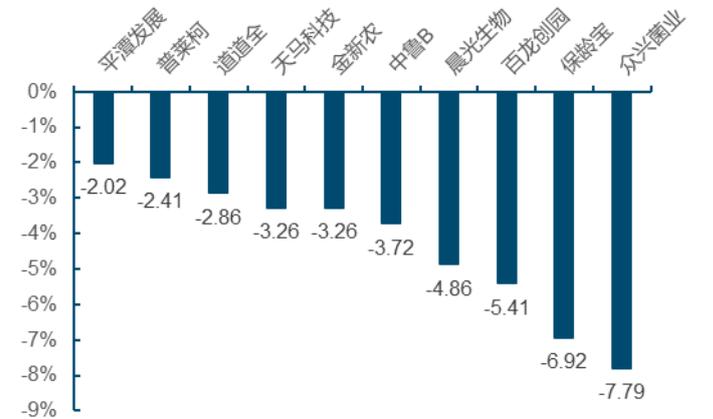
个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有神农科技 (+12.65%)、农发种业 (+10.80%)、安德利 (+9.74%)、大湖股份 (+9.06%)、\*ST 正邦 (+7.92%) 等; 跌幅排名居前的有众兴菌业 (-7.79%)、保龄宝 (-6.92%)、百龙创园 (-5.41%)、晨光生物 (-4.86%) 等。

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	2022/7/8	2023/6/30	2023/7/7	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.82	3.77	3.78	-1.05%	0.27%
	猪粮比		7.75	5.03	4.97	-35.87%	-1.19%
	猪料比		5.78	3.70	3.69	-36.16%	-0.27%
	二元母猪	元/公斤	35.64	31.46	31.24	-12.35%	-0.70%
	仔猪	元/公斤	45.18	33.00	23.00	-49.09%	-30.30%
	生猪价格	元/公斤	23.21	13.74	14.14	-39.08%	2.91%
禽	猪肉(批发价)	元/公斤	28.98	18.92	18.83	-35.02%	-0.48%
	蛋鸡配合料	元/公斤	3.34	3.20	3.20	-4.19%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	1.43	2.34	1.40	-2.10%	-40.17%
	蛋鸡苗	元/羽	3.40	3.10	3.00	-11.76%	-3.23%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	2.45	3.50	2.30	-6.12%	-34.29%
	白羽鸡	元/公斤	9.56	8.64	8.40	-12.13%	-2.78%
	白条鸡	元/公斤	15.80	14.00	14.00	-11.39%	0.00%
农产品	毛鸡养殖利润	元/羽	2.05	0.03	-1.08	-152.68%	-3700.00%
	玉米	元/吨	2858.63	2838.63	2859.80	0.04%	0.75%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	623.50	494.75	494.50	-20.69%	-0.05%
	小麦	元/吨	3115.56	2809.44	2810.00	-9.81%	0.02%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	891.50	651.00	649.50	-27.15%	-0.23%
	大豆	元/吨	5785.79	4745.79	4745.79	-17.98%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1396.50	1343.25	1317.75	-5.64%	-1.90%
	豆粕	元/吨	4138.86	4037.43	4246.29	2.60%	5.17%
	豆油	元/吨	9877.89	8193.68	8357.89	-15.39%	2.00%
	菜籽	元/吨	6815.38	6541.54	6552.31	-3.86%	0.16%
水产	棉花	元/吨	17716.15	17286.92	17400.00	-1.78%	0.65%
	棉花M到港价	美分/磅	111.89	91.29	91.78	-17.97%	0.54%
	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

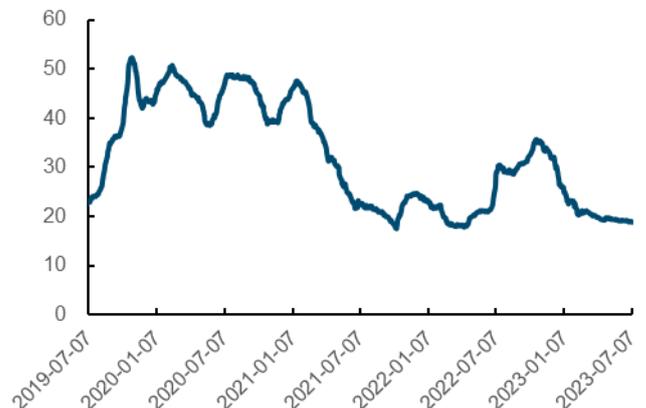
生猪养殖方面,截至7月7日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为13.94元/公斤,周环比0.14%;15公斤仔猪价格为476元/头,较上周下降19元/头;本周50公斤二元母猪价格为1594元/头,较上周下降7元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为120.34公斤/头,周环比-0.22公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-407.89元/头,亏损周环比增加45.61元/头;自繁自养养殖利润为-337.94元/头,周环比亏损减少8.22元/头。

图表10: 生猪价格走势(元/千克)



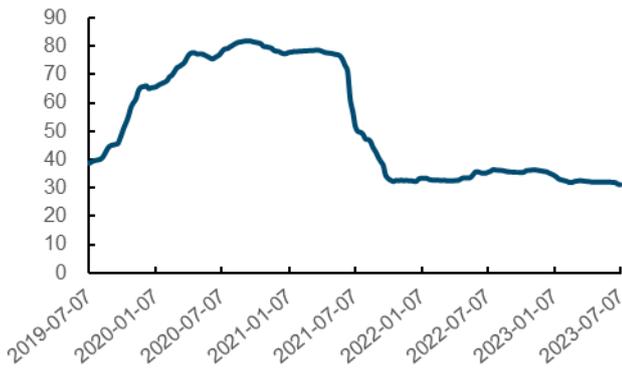
图表11: 猪肉平均批发价(元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

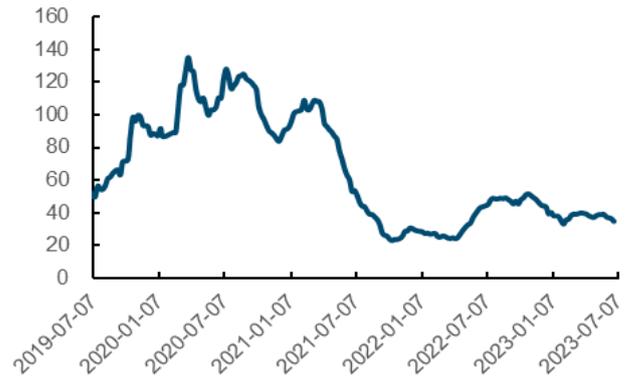
来源: Wind, 国金证券研究所

图表12: 二元母猪价格走势(元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 仔猪价格走势(元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 生猪养殖利润(元/头)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 猪粮比价



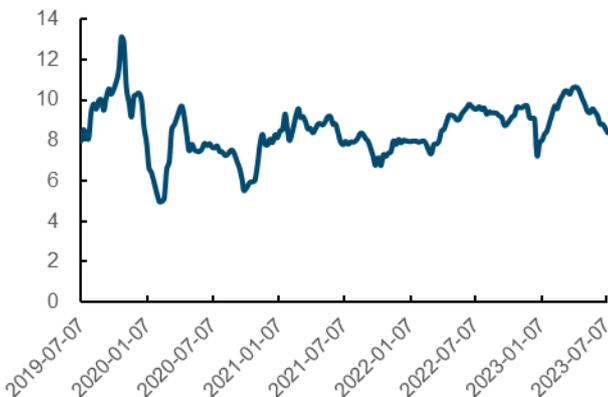
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至7月7日,本周主产区白羽鸡平均价为8.40元/千克,较上周环比-2.78%;白条鸡平均价为14.00元/公斤,较上周环比不变。

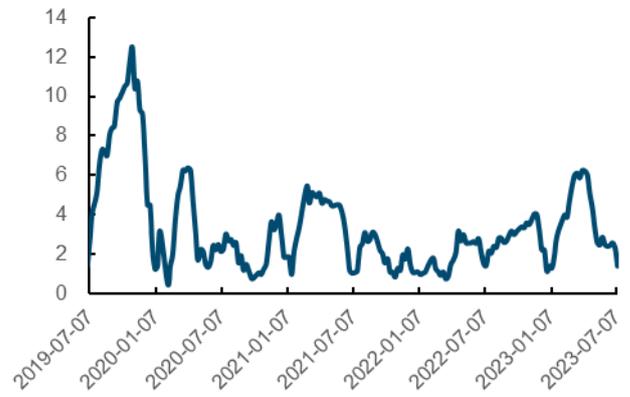
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至7月7日,父母代种鸡养殖利润为-1.30元/羽,较上周环比-261.11%;毛鸡养殖利润为-1.08元/羽,由盈转亏。

图表16: 白羽肉鸡价格走势(元/千克)



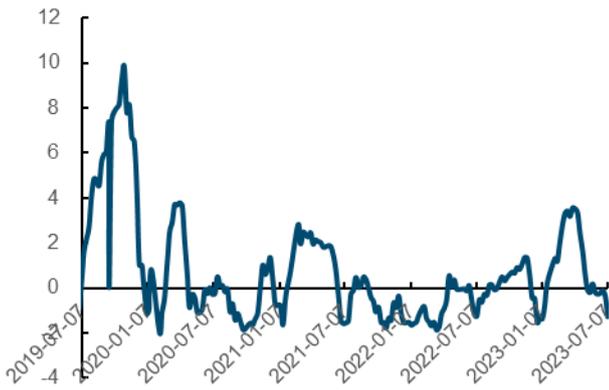
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: 肉鸡苗价格走势(元/羽)

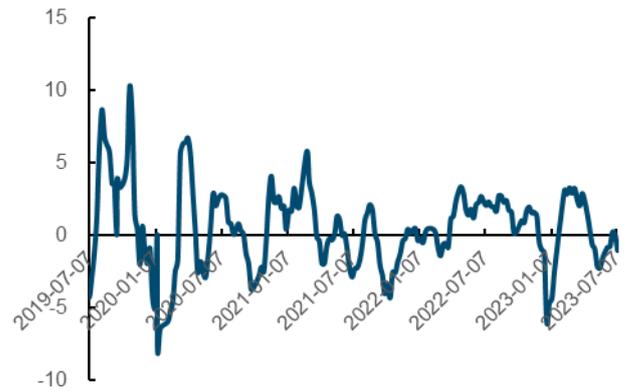


来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



图表19: 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, 7月7日, 国内玉米现货价为 2859.80 元/吨, 较上周环比+0.75%; 本周 CBOT 玉米期货价格 494.50 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.05%。

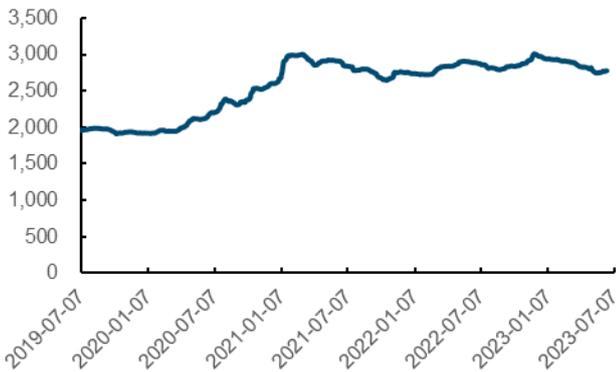
7月7日, 国内大豆现货价为 4745.79 元/吨, 较上周环比不变; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1317.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.90%。

7月7日, 国内豆粕现货价为 4246.29 元/吨, 较上周环比+5.17%; 豆油现货价格为 8357.89 元/吨, 较上周环比+2%。

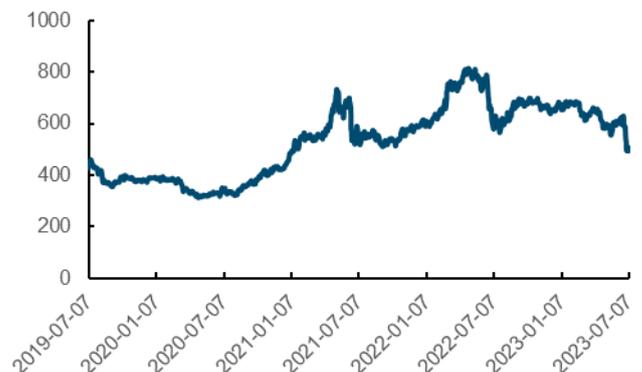
7月7日, 国内小麦现货价 2810.00 元/吨, 较上周环比+0.02%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 649.50 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.23%。

7月7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)



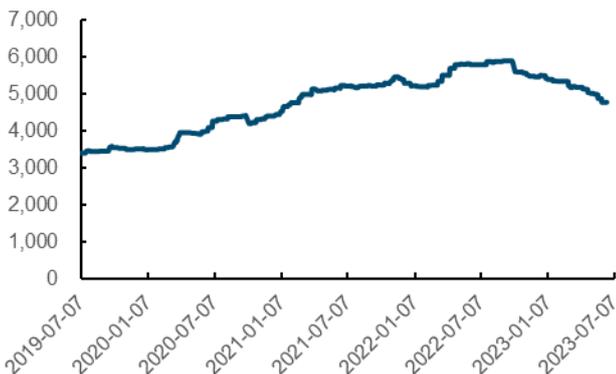
图表21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



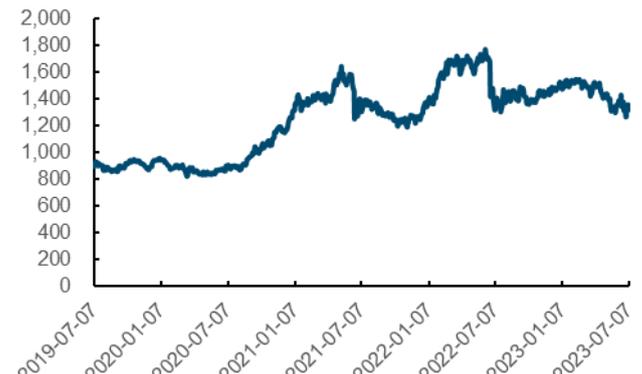
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 大豆现货价 (元/吨)

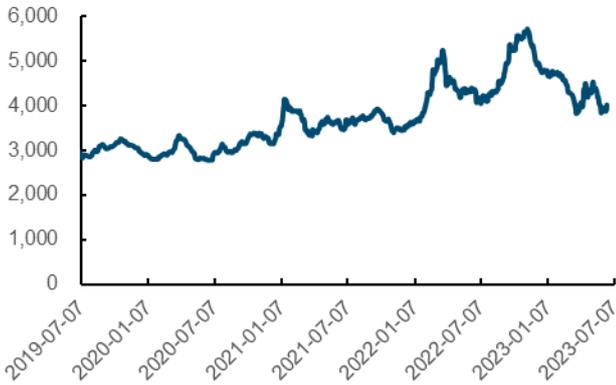


图表23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



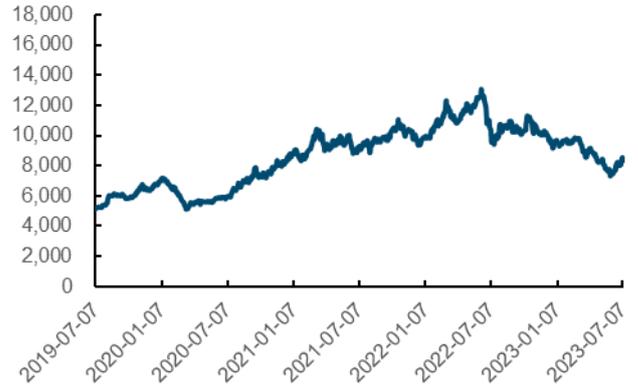
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 豆粕现货价(元/吨)



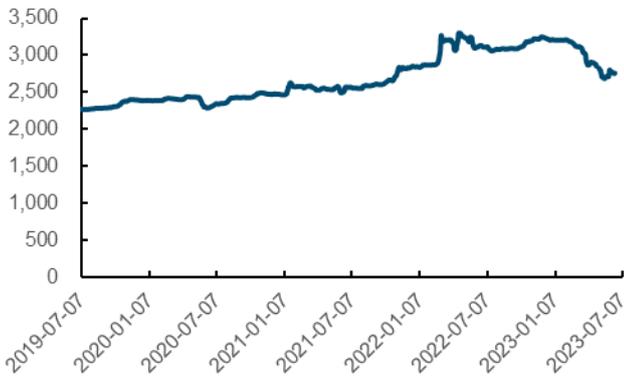
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 豆油现货价格(元/吨)



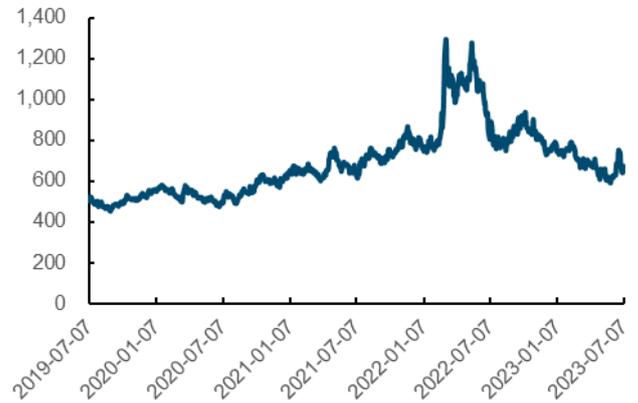
来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 小麦现货价(元/吨)



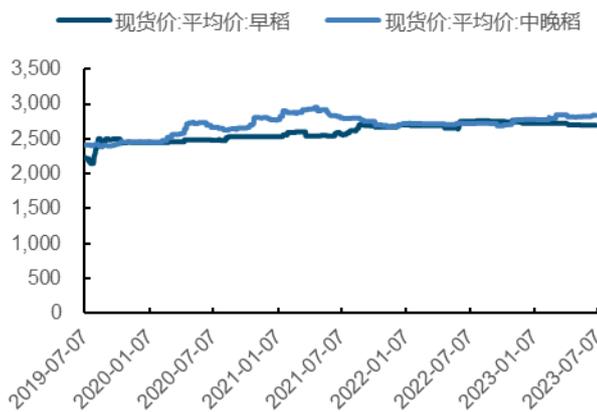
来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: CBOT 小麦期货结算价(美分/蒲式耳)



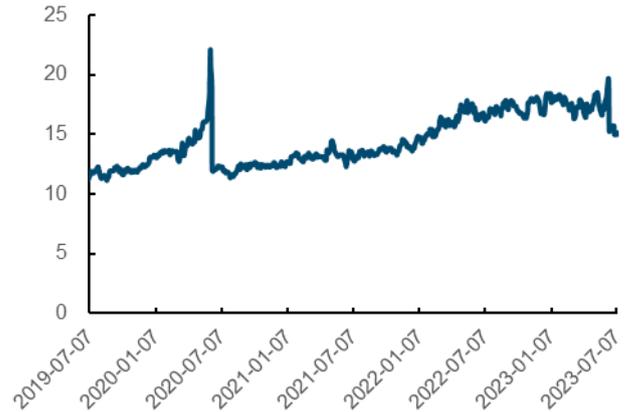
来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 早稻/中晚稻现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

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

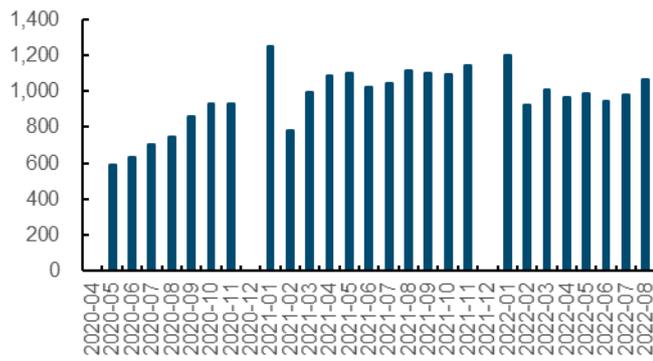
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

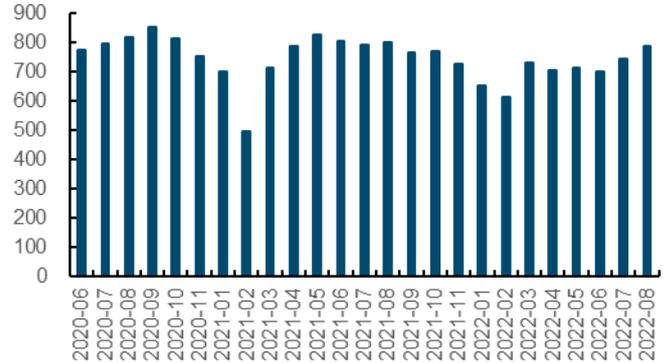
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年7月7日, 育肥猪配合料价格为3.77元/千克, 较上周环比+0.02%; 肉禽料价格为4.10元/千克, 较上周环比+1.23%。

图表30: 猪饲料月度产量(万吨)



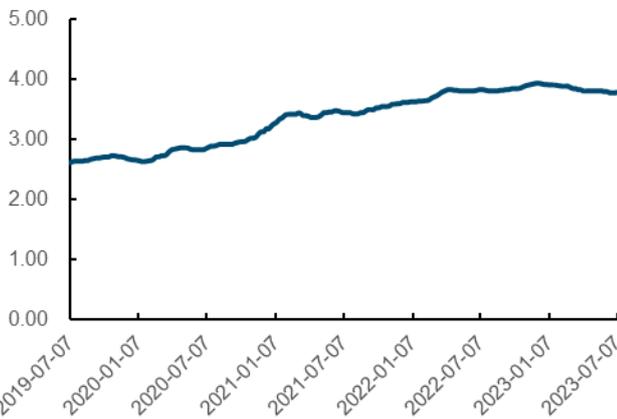
图表31: 肉禽饲料月度产量(万吨)



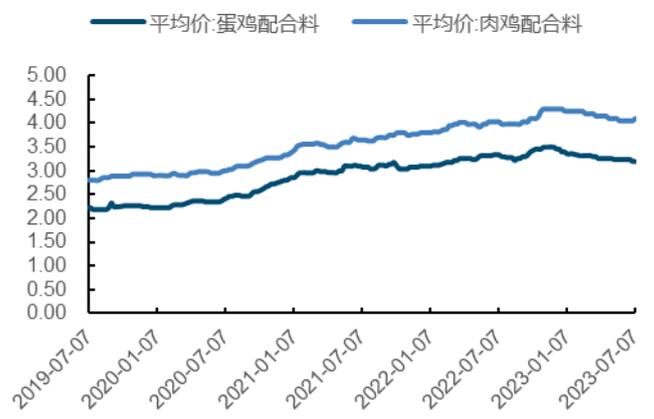
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

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

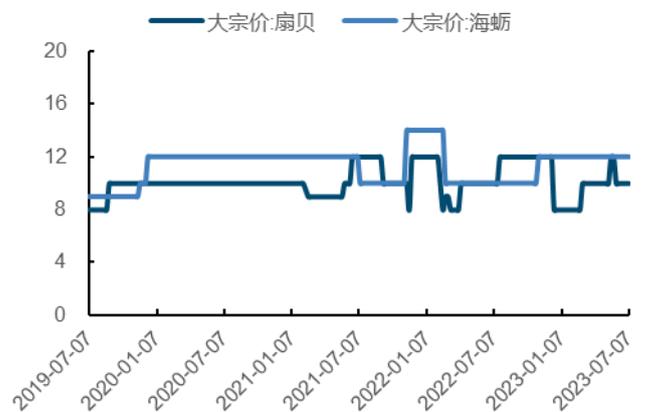
### 3.5 水产品价格追踪

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 120 元/千克, 较上周环比不变。

图表34: 淡水鱼价格走势(元/千克)



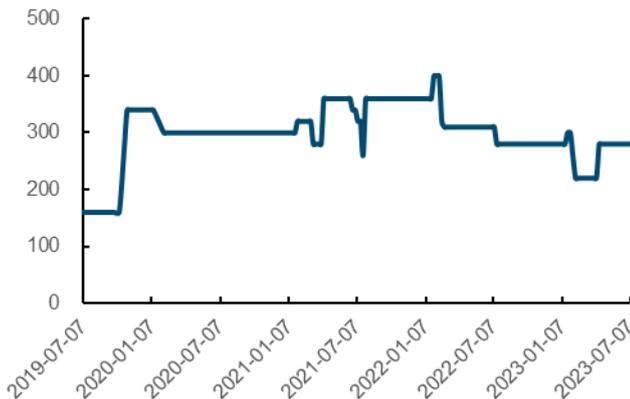
图表35: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



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

#### 【苏垦农发】

2023年7月4日，江苏省农垦农业发展股份有限公司发布《第四届董事会第十八次会议决议公告》，公司于2023年7月1日召开第四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于申请现代农业研究院综合研发楼项目立项的议案》，同意公司使用自有资金8,399.79万元在白马湖分公司基地投资建设“现代农业研究院综合研发楼项目”，议案具体内容将在之后召开的公司2023年第二次临时股东大会会议资料中公告。

#### 【东瑞股份】

2023年7月7日，东瑞食品集团股份有限公司发布《关于使用部分闲置募集资金和闲置自有资金进行现金管理的进展公告》。公司于2023年4月26日召开了第三届董事会第五次会议、第三届监事会第五次会议和2023年5月26日召开了2022年度股东大会，会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过人民币2亿元（含本数）的闲置募集资金和不超过人民币1亿元（含本数）的自有资金进行现金管理，使用期限为自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效，在上述额度范围及使用期限内，资金可以滚动使用。

#### 【神农集团】

2023年7月7日，云南神农农业产业集团股份有限公司发布《关于回购注销限制性股票减资暨通知债权人的公告》，公司于2023年6月20日召开第四届董事会第十三次会议和第四届监事会第十一次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。根据公司《2022年限制性股票激励计划（修订稿）》（以下简称“《激励计划》”、“本激励计划”）的相关规定以及2021年年度股东大会的授权，本激励计划首次授予的4名激励对象因离职而不再具备激励对象资格，其所持有的尚未解除限售的限制性股票共计8.84万股应由公司回购注销；同时，因49名首次授予限制性股票的激励对象2022年度个人层面绩效考核要求未完全达标，所涉10.5664万股不符合解除限售条件的限制性股票应由公司回购注销。综上，合计19.4064万股限制性股票应由公司回购注销。具体内容详见公司于2023年6月21日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《云南神农农业产业集团股份有限公司关于回购注销部分限制性股票的公告》（公告编号：2023-058）。本次回购注销完成后，公司股份总数将由52,523.7516万股变更为52,504.3452万股，公司注册资本也将相应由52,523.7516万元减少为52,504.3452万元。

### 4.2 行业要闻

7月2日，农业农村部天府种业创新重点实验室在邛崃天府现代种业园揭牌成立。实验室将围绕种质资源精准鉴定与种质创新利用、基因编辑与生物育种、种子繁育与品种测试、遗传生理与作物互作机制4个方向，分别成立研究中心，瞄准川种振兴“难点”“堵点”，实现分子育种从2.0到4.0的跨越，培育一批突破性品种，支撑新时代更高水平“天府粮仓”建设。天府种业创新重点实验室依托省农科院的四川省种质资源中心库、海南南繁育种工程中心、四川省农作物分子育种平台、优势学科，以及四川部省级重点实验室、科学观测站等平台建立。实验室项目实行揭榜挂帅、赛马制等科技攻关任务组

织新机制，赋予项目领衔首席科学家更大技术路线决定权、更大经费支配权和更大资源调度权，提高种业科技创新效率和质量。省农科院相关负责人表示，天府种业创新重点实验室整合了全省乃至川渝地区的种业相关科技资源。

7月6日，据中国农科新闻网消息，近日西北农林科技大学资环学院周建斌教授团队在黄土高原苹果种植对区域地下水硝酸盐含量影响研究方面取得进展。研究以“Spatio-temporal variations of nitrate pollution of groundwater in the intensive agricultural region: Hotspots and driving forces”为题在《Journal of Hydrology》在线发表。据悉，该研究的意义在于从区域尺度揭示了黄土高原苹果种植对区域地下水硝酸盐含量时空变化影响，为区域优化水/氮管理、硝酸盐敏感区划分和地下水资源保护提供了科学依据。研究得到了国家自然科学基金(42277343)、国家“十三五”重点研发计划项目(2017YFD0200106)及国家留学基金委等项目支持。

7月7日，陕西省秦巴山片区科技特派员农村科技创业骨干培训班走进周至县，60余名学员在陕西沪祥仓储物流有限公司(沪祥科技产业园)参观交流学习了仓储、快递、电商运营、农产品供应链、金融、人才培养等版块运营情况，参观了陕西幸福现代农业科技有限公司的示范园建设现场、木质源有机肥加工、现代化新型砧木育苗温室、培训室、实验室、现代化科技服务直播间等地，深入学习了解陕西佰瑞猕猴桃研究院有限公司在产业帮扶过程中采取的“农村经济联合体”模式，在秦岭国家植物园科普馆和标本馆认真学习动植物有关知识，为科技指导服务充电。

## 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