



# 农林牧渔行业研究

**买入（维持评级）**
**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

## 多因素推动猪价上涨，极端天气或影响粮食生产

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 2.58%，申万农林牧渔指数下降 2.78%。在一级子行业中环保、纺织服饰、国防军工表现位居前列，分别下降 0.61%、0.67%和 0.83%。部分重点个股涨幅前三名：大湖股份（+8.02%）、天马科技（+3.43%）、蔚蓝生物（+3.18%）；跌幅前三名：华资实业（-18.56%）、华资实业（-18.56%）、金龙鱼（-13.50%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.8.14-2023.8.18）全国商品猪价格为 17.20 元/公斤，周环比-0.64%；15 公斤仔猪价格为 538 元/头，较上周上涨 24 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1633 元/头，较上周上涨 2 元/头；当周商品猪平均出栏体重为 121.37 公斤/头，周环比+0.19 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-53.46 元/头，亏损周环比增加 31.62 元/头；自繁自养养殖利润为 37.56 元/头，周环比盈利减少 31.99 元/头。本周生猪价格依旧维持在 17 元/公斤以上震荡，但是行业内分歧依旧较大，部分养殖户开始出栏大猪，猪价整体呈现震荡偏弱。我们认为猪价上涨的主要原因有：标肥价差走阔带给养殖户压栏动力、台风天气使得生猪调运困难、二次育肥在猪价上涨的背景下与屠宰场争夺猪源等导致短期供需错配。从供需基本面来看，2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，虽然年初疫病或对供给端或有一些扰动，但是整体依旧供大于求，生猪价格缺乏持续上涨的动力。考虑去年能繁母猪存栏对应今年下半年生猪供给依旧充裕，而前期二次育肥的生猪或在未来 1-2 个月内出栏，我们判断在短期内情绪的影响下，猪价或仍有短暂向上的动力，但是随着标肥价差缩窄以及养殖户出栏积极性增加，生猪价格存在再次下探的可能性，养殖端可能再次陷入亏损状态，从而导致行业持续去产能。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

#### 种植产业链：

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 8.95 元/千克，较上周环比-4.38%；白条鸡平均价为 14.80 元/公斤，较上周环比-1.33%，主产区肉鸡苗均价为 3.63 元/羽，较上周环比-12.53%。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 年年末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：生猪价格呈现震荡，行业去产能逻辑不变 | 4  |
| 1.2 种植产业链：关注天气对农产品产量的影响     | 4  |
| 1.3 禽类养殖：鸡苗销售旺盛，静待产能缺口传导    | 4  |
| 二、本周行情回顾                    | 5  |
| 三、农产品价格跟踪                   | 6  |
| 3.1 生猪产品价格追踪                | 6  |
| 3.2 禽类产品价格追踪                | 7  |
| 3.3 粮食价格追踪                  | 8  |
| 3.4 饲料数据追踪                  | 10 |
| 3.5 水产品价格追踪                 | 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：行业涨跌幅情况                         | 5 |
| 图表 2：本周各板块涨跌幅（2023.08.14-2023.08.18） | 5 |
| 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                          | 6 |
| 图表 6：生猪价格走势（元/千克）                    | 7 |
| 图表 7：猪肉平均批发价（元/千克）                   | 7 |
| 图表 8：二元母猪价格走势（元/千克）                  | 7 |
| 图表 9：仔猪价格走势（元/千克）                    | 7 |
| 图表 10：生猪养殖利润（元/头）                    | 7 |
| 图表 11：猪粮比价                           | 7 |
| 图表 12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）                 | 8 |



|                              |    |
|------------------------------|----|
| 图表 13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)         | 8  |
| 图表 14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)       | 8  |
| 图表 15: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)        | 8  |
| 图表 16: 玉米现货价 (元/吨)           | 9  |
| 图表 17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳) | 9  |
| 图表 18: 大豆现货价 (元/吨)           | 9  |
| 图表 19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳) | 9  |
| 图表 20: 豆粕现货价 (元/吨)           | 9  |
| 图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)          | 9  |
| 图表 22: 小麦现货价 (元/吨)           | 10 |
| 图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) | 10 |
| 图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)       | 10 |
| 图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)  | 10 |
| 图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)          | 10 |
| 图表 27: 禽饲料月度产量 (万吨)          | 10 |
| 图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)       | 11 |
| 图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)          | 11 |
| 图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)        | 11 |
| 图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)      | 11 |
| 图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)         | 11 |
| 图表 33: 参&鲍鱼价格走势 (元/千克)       | 11 |

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：生猪价格呈现震荡，行业去产能逻辑不变

本周全国商品猪价格为 17.20 元/公斤，周环比-0.64%；15 公斤仔猪价格为 538 元/头，较上周上涨 24 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1633 元/头，较上周上涨 2 元/头；当周商品猪平均出栏体重为 121.37 公斤/头，周环比+0.19 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-53.46 元/头，亏损周环比增加 31.62 元/头；自繁自养养殖利润为 37.56 元/头，周环比盈利减少 31.99 元/头。

本周生猪价格依旧维持在 17 元/公斤以上震荡，但是行业内分歧依旧较大，部分养殖户开始出栏大猪，猪价整体呈现震荡偏弱。我们认为猪价上涨的主要原因有：标肥价差走阔带给养殖户压栏动力、台风天气使得生猪调运困难、二次育肥在猪价上涨的背景下与屠宰场争夺猪源等导致短期供需错配。从供需基本面来看，2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，虽然年初疫病或对供给端或有一些扰动，但是整体依旧供大于求，生猪价格缺乏持续上涨的动力。考虑去年能繁母猪存栏对应今年下半年生猪供给依旧充裕，而前期二次育肥的生猪或在未来 1-2 个月内出栏，我们判断在短期内情绪的影响下，猪价或仍有短暂向上的动力，但是随着标肥价差缩窄以及养殖户出栏积极性增加，生猪价格存在再次下探的可能性，养殖端可能再次陷入亏损状态，从而导致行业持续去产能。

多数养殖集团 2022 年呈现亏损态势，虽然短期猪价有所上行，但是今年上半年养殖企业依旧处于亏损状态，若 10 月份前后生猪价格再度回归成本线以下，行业产能去化态势有望持续。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：关注天气对农产品产量的影响

根据 7 月 NOAA 的预测，预计厄尔尼诺在整个秋季或持续增强，并且可能在冬季达到中强强度的峰值，极端天气或持续影响农产品产量。若粮食价格持续维持高位，未来种子的需求有望向好，种子行业景气度有望提升。

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：鸡苗销售旺盛，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为 8.95 元/千克，较上周环比-4.38%；白条鸡平均价为 14.80 元/公斤，较上周环比-1.33%，主产区肉鸡苗均价为 3.63 元/羽，较上周环比-12.53%。

根据中国禽业分会数据，2023 年第 31 周(2023.07.31-2023.08.06)在产祖代鸡存栏 113.76 万套，周环比 1.09%，同比-10.68%；后备祖代鸡存栏 56.10 万套，周环比+4.12%，同比+11.38%，在产祖代鸡较去年同期明显下滑。本周在产父母代种鸡存栏 2259.24 万套，周环比+0.11%，同比+9.58%；后备父母代存栏 1554.55 万套，周环比+0.28%，同比+4.33%；父母代鸡苗价格为 59.22 元/套，周环比+5.38%，父母代鸡苗价格维稳。随着补苗旺季的到来，白羽鸡苗价格企稳上涨，同时终端毛鸡价格的企稳也使得鸡苗短期需求旺盛，随着此次补苗旺季的传导，9 月前白羽鸡供给端压力或增加，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 7 月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计 12.50 万套，环比增长 15.96%；2023 年 1-7 月全国祖代鸡更新数量为 80.78 万套，较去年同期增加 33.49 万套，同比增幅为 70.82%。我们认为引种不畅导致的产能缺口会逐渐传导至下游，2023 年年末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（2023.08.14-2023.08.18）农林牧渔（申万）指数收于 2904.37 点（-2.78%），沪深 300 指数收于 3784.00 点（-2.58%），深证综指收于 1950.26 点（-2.60%），上证综指收于 3131/95 点（-1.80%），科创板收于 904.25 点（-3.68%）。

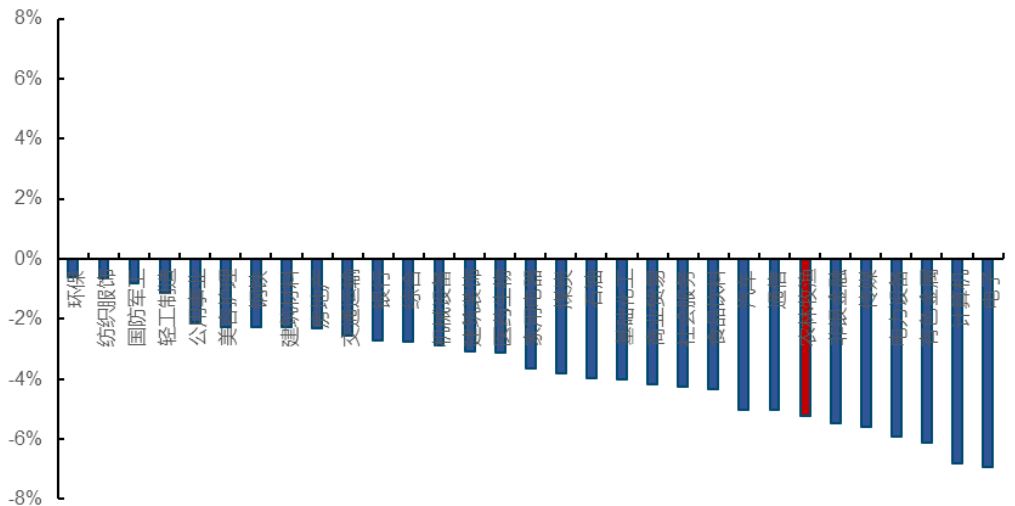
图表1：行业涨跌幅情况

| 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   | 2904.37 | -2.78%  | -5.27%  | -11.85% |
| 沪深 300 | 3784.00 | -2.58%  | -5.88%  | -2.26%  |
| 深证综指   | 1950.26 | -2.60%  | -5.86%  | -1.28%  |
| 上证综指   | 3131.95 | -1.80%  | -4.75%  | 1.38%   |
| 科创板    | 904.25  | -3.68%  | -7.33%  | -5.80%  |
| 种子生产   | 4050.68 | -3.22%  | -4.70%  | -9.92%  |
| 水产养殖   | 597.13  | 1.71%   | -3.06%  | -3.25%  |
| 林业     | 971.59  | -0.89%  | -3.27%  | 0.54%   |
| 饲料     | 4569.81 | -2.04%  | -5.55%  | -20.22% |
| 果蔬加工   | 1213.67 | -2.03%  | -5.17%  | 6.65%   |
| 粮油加工   | 1901.65 | -10.28% | -10.39% | -12.41% |
| 农产品加工  | 2285.59 | -6.25%  | -7.09%  | -8.61%  |
| 养殖业    | 3182.40 | -2.48%  | -5.40%  | -13.51% |

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有环保（-0.61%）、纺织服饰（-0.67%）、国防军工（-0.83%）、轻工制造（-1.15%）、公用事业（-2.12%）。农林牧渔排名第二十五。

图表2：本周各板块涨跌幅（2023.08.14-2023.08.18）

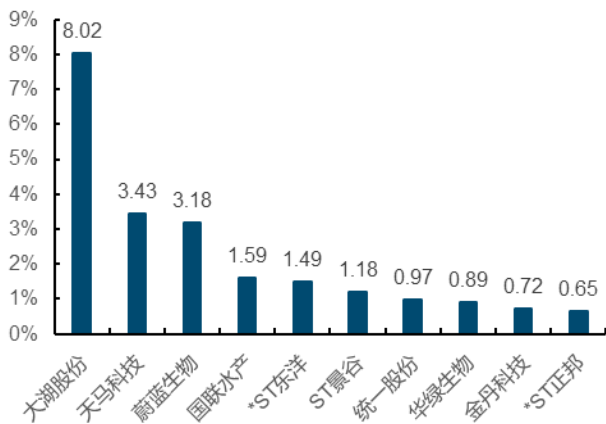


来源：Wind，国金证券研究所

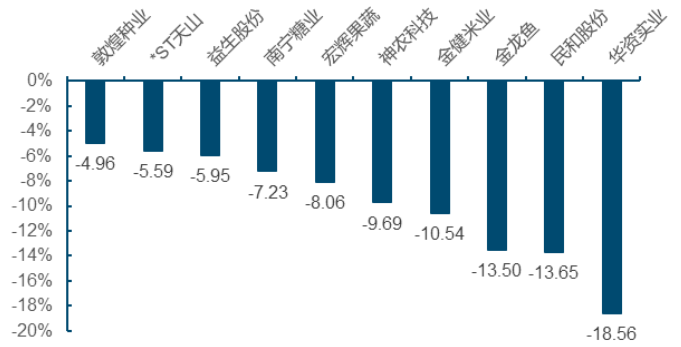
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有大湖股份（+8.02%）、天马科技（+3.43%）、蔚蓝生物（+3.18%）、国联水产（+1.59%）、\*ST 东洋（+1.49%）等；跌幅排名居前的有华资实业（-18.56%）、华资实业（-18.56%）、金龙鱼（-13.50%）、金健米业（-10.54%）、神农科技（-9.69%）等。



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      | 2022/8/19 | 2023/8/11 | 2023/8/18 | 年同比      | 周环比     |         |
|---------|---------|-----------|-----------|-----------|----------|---------|---------|
| 生猪      | 育肥猪配合饲料 | 元/公斤      | 3.80      | 3.79      | 3.81     | 0.26%   | 0.53%   |
|         | 猪粮比     |           | 7.60      | 6.16      | 6.02     | -20.79% | -2.27%  |
|         | 猪料比     |           | 5.60      | 4.60      | 4.50     | -19.64% | -2.17%  |
|         | 二元母猪    | 元/公斤      | 36.20     | 30.90     | 30.98    | -14.42% | 0.26%   |
|         | 仔猪      | 元/公斤      | 48.70     | 32.08     | 36.00    | -26.08% | 12.22%  |
|         | 生猪价格    | 元/公斤      | 21.41     | 17.25     | 17.20    | -19.66% | -0.29%  |
| 猪肉(批发价) | 元/公斤    | 28.84     | 22.84     | 22.64     | -21.50%  | -0.88%  |         |
| 禽       | 蛋鸡配合料   | 元/公斤      | 3.22      | 3.24      | 3.30     | 2.48%   | 1.85%   |
|         | 肉鸡苗     | 元/羽       | 2.82      | 4.15      | 3.63     | 28.72%  | -12.53% |
|         | 蛋鸡苗     | 元/羽       | 3.20      | 3.10      | 3.12     | -2.50%  | 0.65%   |
|         | 山东潍坊鸭苗  | 元/羽       | 6.55      | 3.90      | 2.60     | -60.31% | -33.33% |
|         | 白羽鸡     | 元/公斤      | 9.37      | 9.36      | 8.95     | -4.48%  | -4.38%  |
|         | 白条鸡     | 元/公斤      | 16.00     | 15.00     | 14.80    | -7.50%  | -1.33%  |
|         | 毛鸡养殖利润  | 元/羽       | 2.70      | 2.25      | 1.96     | -27.41% | -12.89% |
| 农产品     | 玉米      | 元/吨       | 2795.84   | 2898.98   | 2907.14  | 3.98%   | 0.28%   |
|         | CBOT玉米  | 美分/蒲式耳    | 623.25    | 487.25    | 493.00   | -20.90% | 1.18%   |
|         | 小麦      | 元/吨       | 3093.89   | 2855.00   | 2912.50  | -5.86%  | 2.01%   |
|         | CBOT小麦  | 美分/蒲式耳    | 771.00    | 626.75    | 639.00   | -17.12% | 1.95%   |
|         | 大豆      | 元/吨       | 5875.79   | 4902.63   | 4948.95  | -15.77% | 0.94%   |
|         | CBOT大豆  | 美分/蒲式耳    | 1404.00   | 1307.50   | 1353.25  | -3.61%  | 3.50%   |
|         | 豆粕      | 元/吨       | 4331.14   | 4671.43   | 4847.43  | 11.92%  | 3.77%   |
|         | 豆油      | 元/吨       | 10493.68  | 8381.58   | 8772.63  | -16.40% | 4.67%   |
|         | 菜籽      | 元/吨       | 6906.15   | 6683.85   | 6682.31  | -3.24%  | -0.02%  |
|         | 棉花      | 元/吨       | 15861.54  | 18096.15  | 18004.62 | 13.51%  | -0.51%  |
| 棉花M到港价  | 美分/磅    | 133.10    | 98.03     | 95.43     | -28.30%  | -2.65%  |         |
| 水产      | 鲤鱼      | 元/千克      | 19        | 17        | 17       | -10.53% | 0.00%   |
|         | 草鱼      | 元/千克      | 18        | 17        | 17       | -5.56%  | 0.00%   |
|         | 鲫鱼      | 元/千克      | 28        | 24        | 24       | -14.29% | 0.00%   |
|         | 海参      | 元/千克      | 182       | 120       | 120      | -34.07% | 0.00%   |
|         | 鲍鱼      | 元/千克      | 80        | 120       | 120      | 50.00%  | 0.00%   |
|         | 对虾      | 元/千克      | 280       | 280       | 280      | 0.00%   | 0.00%   |
|         | 扇贝      | 元/千克      | 12        | 10        | 10       | -16.67% | 0.00%   |

来源: Wind, 国金证券研究所

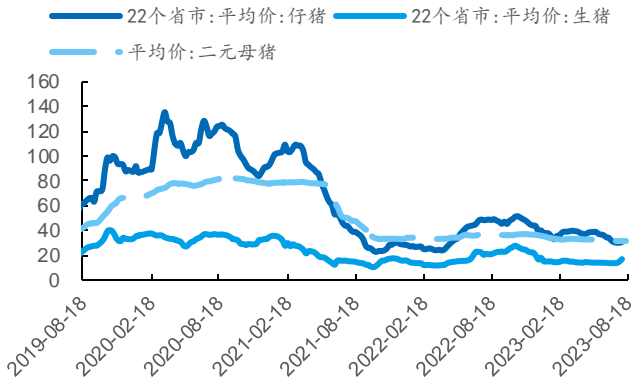
#### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面,截至8月18日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为17.20元/公斤,周环比-0.64%;15公斤仔猪价格为538元/头,较上周上涨24元/头;本周50公斤二元母猪价格为1633元/头,较上周上涨2元/头。

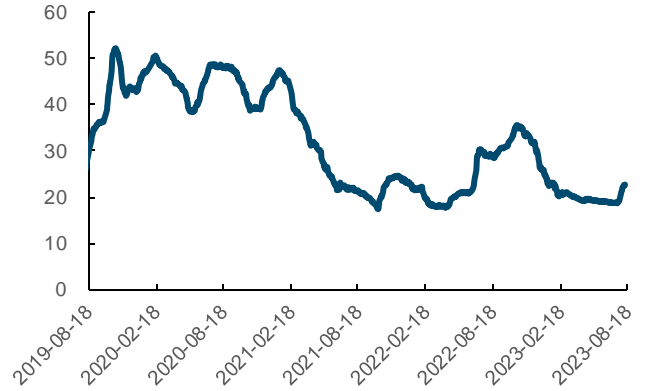
猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为121.37公斤/头,周环比+0.19公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-53.46元/头,亏损周环比增加31.62元/头;自繁自养养殖利润为37.56元/头,周环比亏损减少31.99元/头。



图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



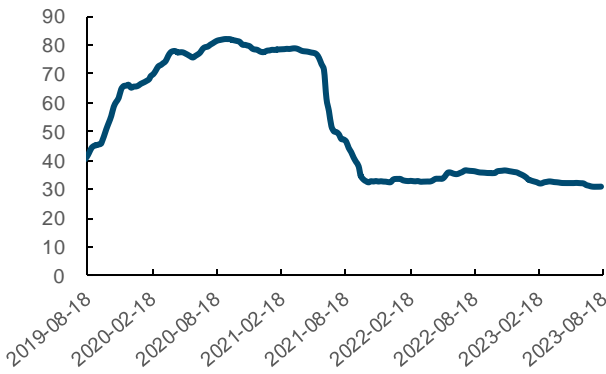
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



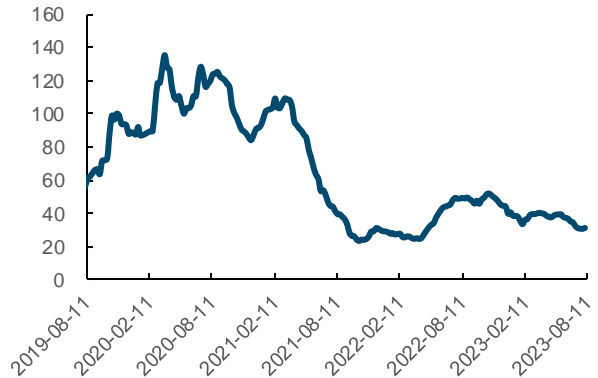
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



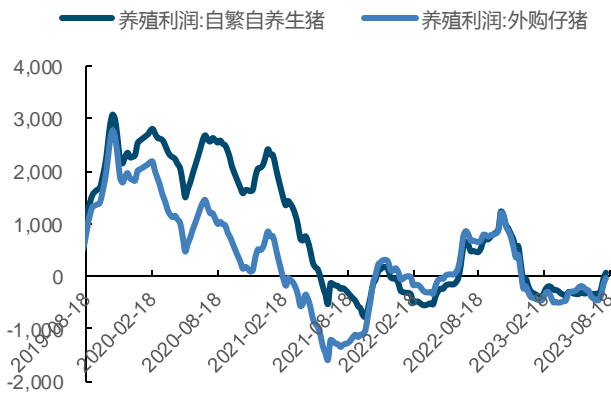
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



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

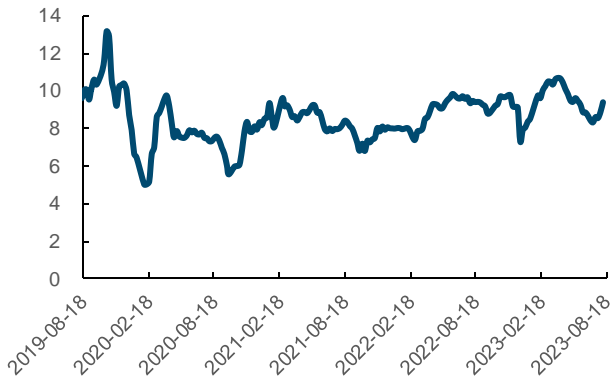
### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面, 截至8月18日, 本周主产区白羽鸡平均价为8.95元/千克, 较上周环比-4.38%; 白条鸡平均价为14.80元/公斤, 较上周环比-1.33%。

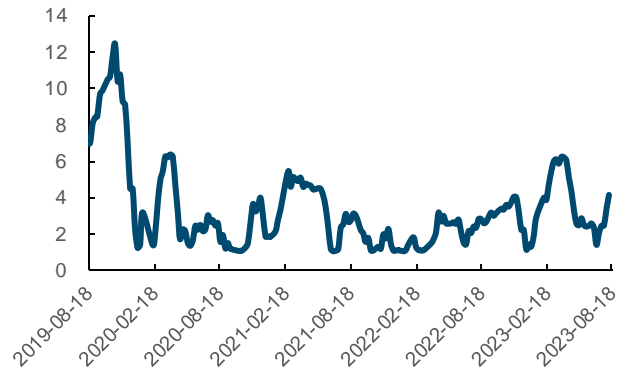
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至8月18日, 父母代种鸡养殖利润为0.93元/羽, 较上周环比-33.10%; 截至8月18日, 毛鸡养殖利润为1.96元/羽, 较上周环比-12.89%。



图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



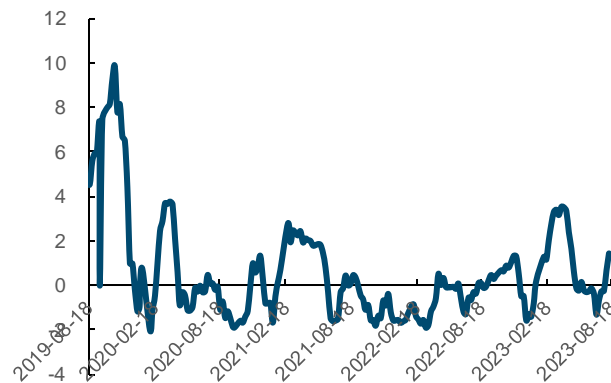
图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



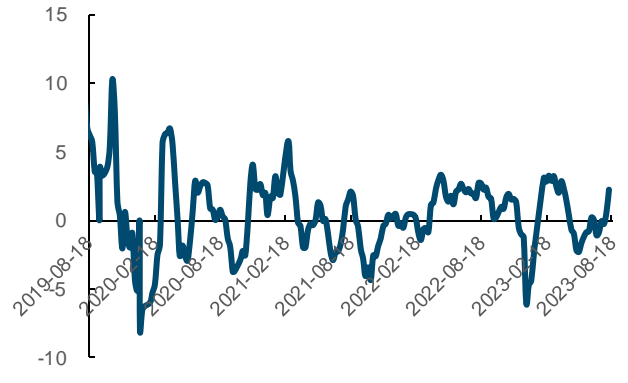
来源: Wind, 国金证券研究所

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, 8月18日, 国内玉米现货价为 2907.14 元/吨, 较上周环比+0.28%; 本周 CBOT 玉米期货价格为 493.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.18%。

8月18日, 国内大豆现货价为 4948.95 元/吨, 较上周环比+0.94%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1353.25 美分/蒲式耳, 较上周环比+3.50%。

8月18日, 国内豆粕现货价为 4847.43 元/吨, 较上周环比+3.77%; 豆油现货价格为 8772.63 元/吨, 较上周环比+4.67%。

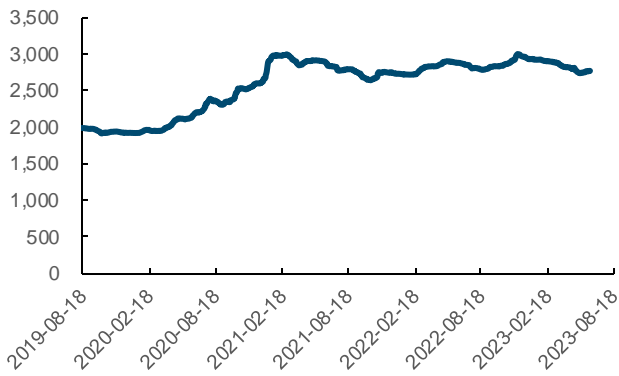
8月18日, 国内小麦现货价 2912.50 元/吨, 较上周环比+2.01%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 639.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.95%。

8月18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 2812 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 15.55 美分/英担, 较上周环比-2.78%。



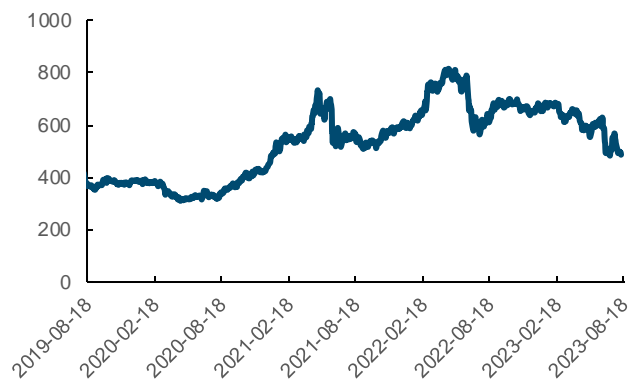


图表16: 玉米现货价 (元/吨)



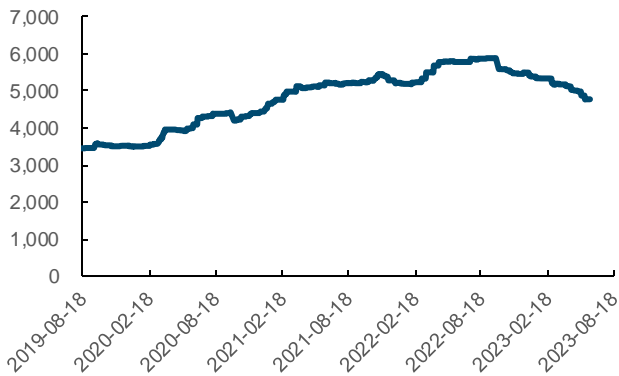
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



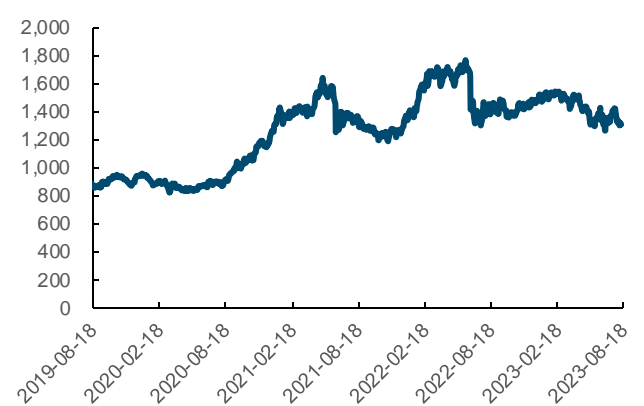
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



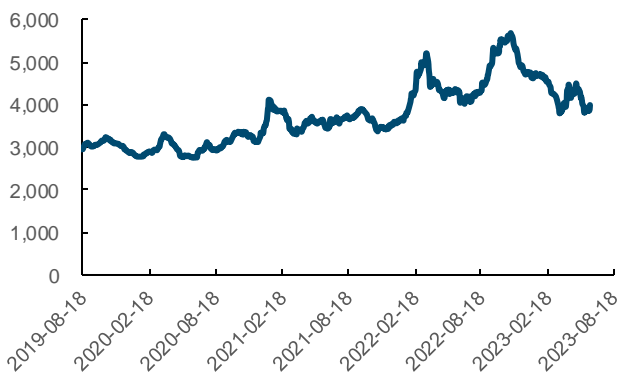
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



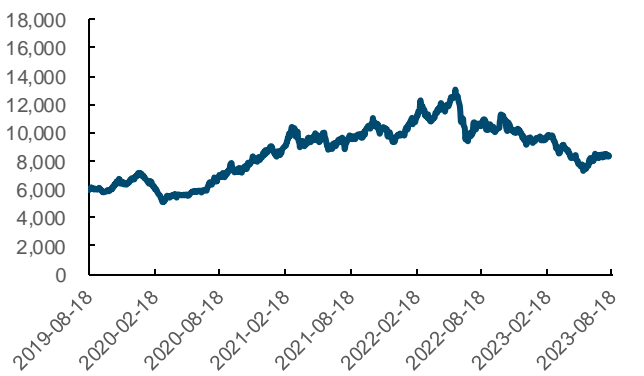
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

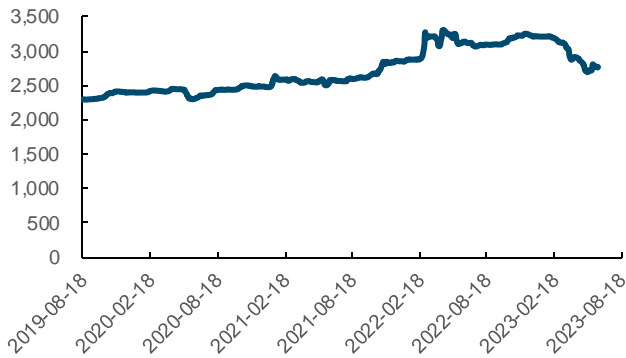
图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



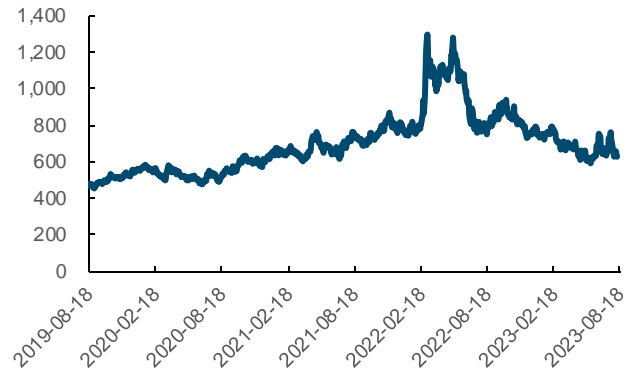
来源: Wind, 国金证券研究所



图表22: 小麦现货价 (元/吨)



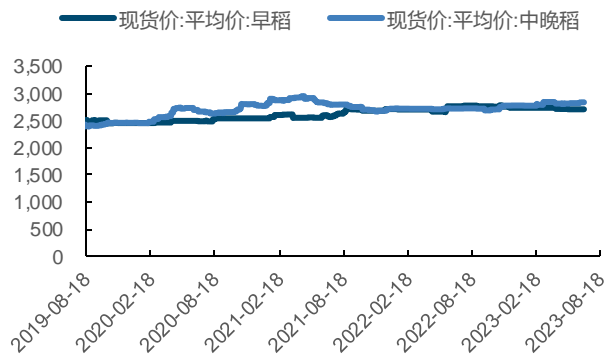
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



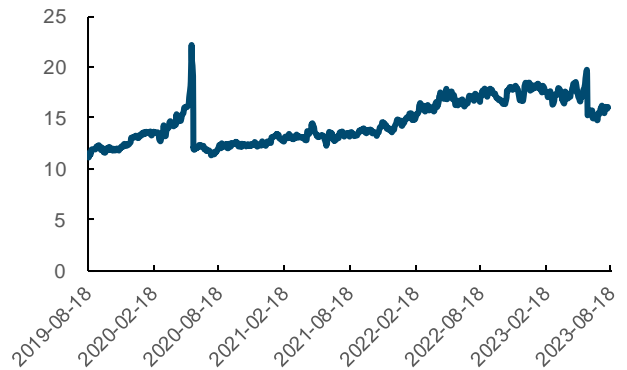
来源: Wind, 国金证券研究所

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

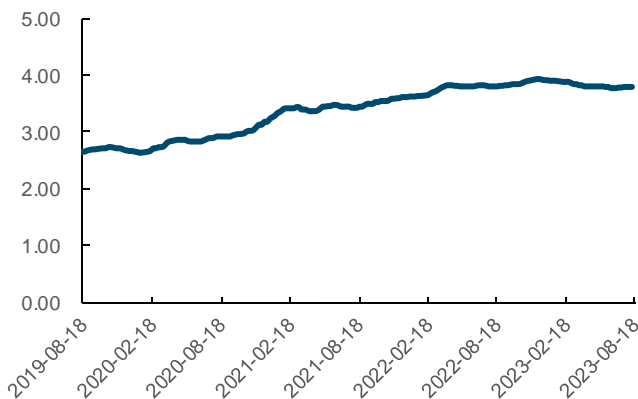
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

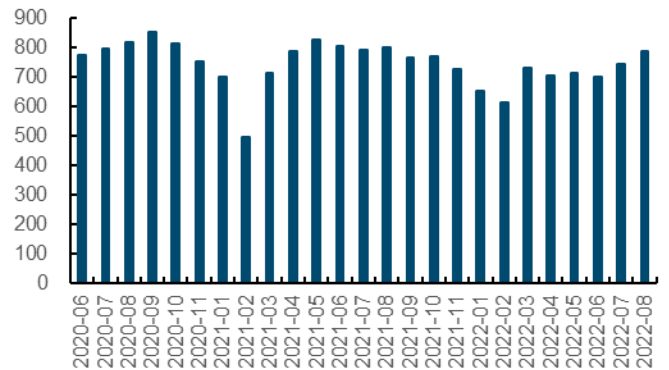
截至 2023 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 2023 年 8 月 18 日, 育肥猪配合料价格为 3.81 元/千克, 较上周环比+0.53%; 肉禽料价格为 4.10 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: 禽饲料月度产量 (万吨)

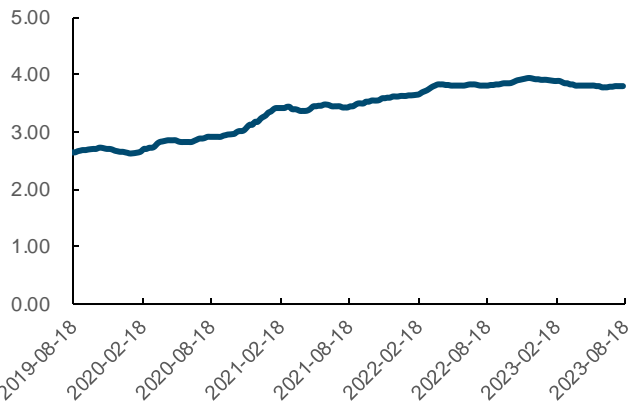


来源: Wind, 国金证券研究所

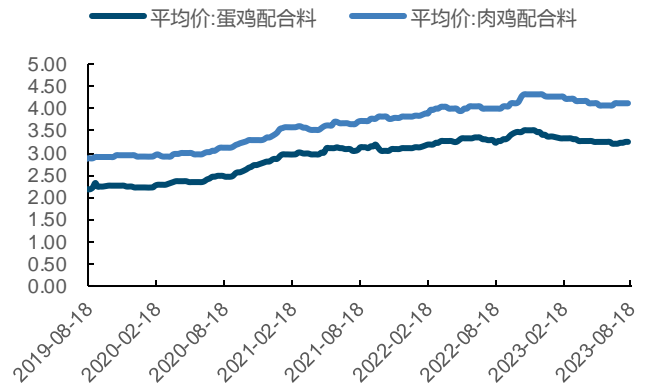
来源: Wind, 国金证券研究所



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)



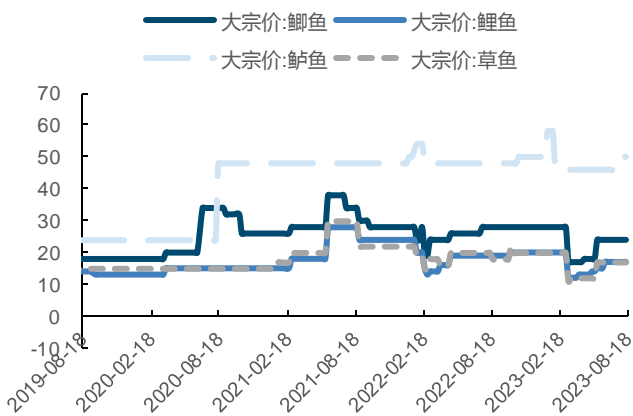
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

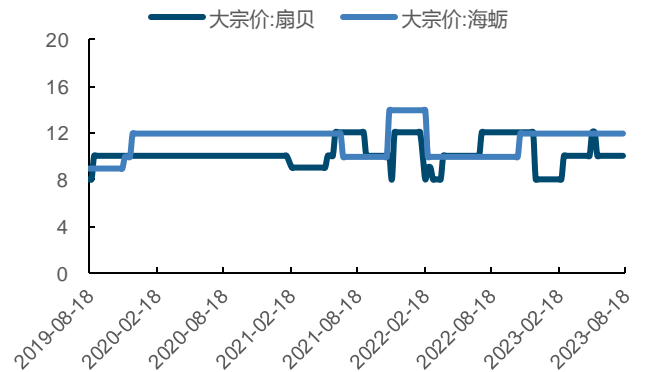
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 8月18日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为 50/17/24/17 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)



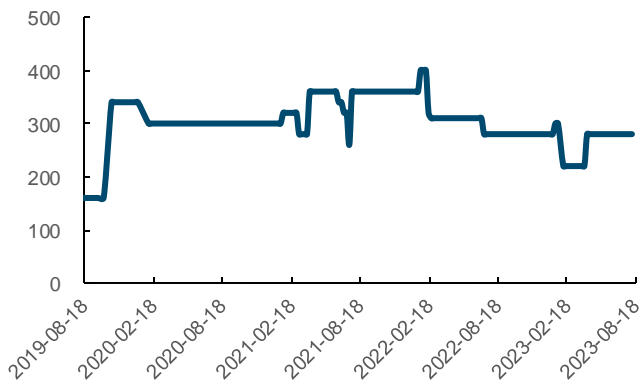
图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



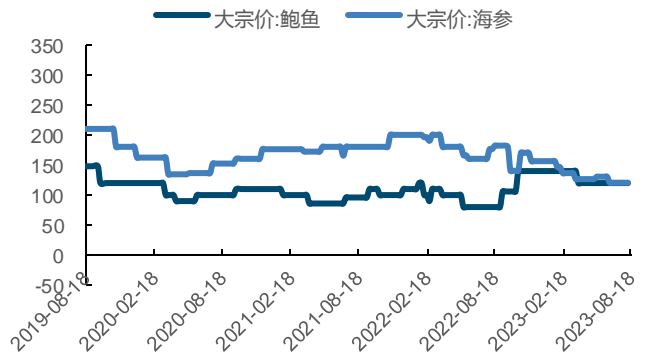
来源: Wind, 国金证券研究所

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: 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

#### 【中基健康】

2023年8月16日，中基健康产业股份有限公司（以下简称“公司”）发布《关于全资子公司红色番茄投资设立公司的公告》，作为兵团规模化番茄制品加工的农业产业化龙头企业，自2021年恢复生产以来，大包装番茄酱产能尚未得到充分释放，导致公司生产成本上升，盈利能力受到一定影响。根据公司2023年生产经营计划，为进一步聚焦公司主业，盘活闲置存量资产，持续提高大包装番茄酱产能，实现公司主要产品“提质上量、降本增效”经营目标，改善公司盈利能力，提高公司抗风险能力，更好保护股东权益尤其是中小投资者合法权益，实现持续、稳定、健康发展。公司全资子公司新疆中基红色番茄产业有限公司（以下简称“红色番茄”）拟以机器设备等作为实物出资方式出资1,500.00万元投资设立孙公司可克达拉市中基天晟番茄制品有限责任公司，红色番茄占股100%。

#### 【华绿生物】

2023年8月18日，华绿生物(300970.SZ)公告，公司与合肥和晨生物科技有限公司（“和晨生物”）、南京华菌投资管理合伙企业(有限合伙)（“南京华菌”）签署《合资协议》，各方同意共同出资设立南京菌生万物生物科技股份有限公司（“合资公司”）。合资公司注册资本为500万元人民币，其中公司出资225万元，持有合资公司45%股权；和晨生物出资175万元，持有合资公司35%股权；南京华菌出资100万元，持有合资公司20%股权。据悉，该合资公司经营许可项目：食用菌菌种生产；食品生产；食品添加剂生产；饲料生产；饲料添加剂生产。合资公司的宗旨是打造食用菌生物技术总部经济项目，面向食用菌合成生物学研发和食用菌深加工及菌废综合利用研发，打造以“食用菌资源综合利用+合成生物学”双引擎为驱动。本次对外投资事项符合公司的发展战略，通过建设以生物技术作为底层核心技术的高科技企业，助推公司实现“生物+农业”循环经济新产业、新业态。

#### 【阳光100中国】

2023年8月18日，阳光100中国(02608)发布公告，公司的子公司和关联公司，即烟台阳光壹佰房地产开发有限公司(烟台阳光壹佰)、潍坊阳光壹佰置业有限公司、桂林阳光壹佰置业有限公司(桂林阳光壹佰)、阳光壹佰置业集团有限公司(统称“相关实体”)，已收到由北京金融法院于2023年8月7日发出的执行裁定书。该执行裁定书是由于相关实体未能履行日期为2022年7月29日的民事调解书的要求，该民事调解书要求相关实体偿还中国华融资产管理股份有限公司(02799)向烟台阳光壹佰提供的贷款(违约贷款)。截至2022年7月29日，违约贷款本金连同利息及诉讼费用合计约人民币4.95亿元，外加自2022年3月21日起至还款日的应计利息(索赔)。桂林阳光壹佰同意以其位于广西省桂林市象山区的部分土地的土地使用权为违约贷款提供抵押担保，法院已下令以司法拍卖的方式出售该土地的土地使用权用以偿还索赔。根据法院委托的估值报告，该土地总面积约为46.46万平方米，拟用于商业服务及住宅发展，截至2022年9月20日的估值约为人民币5.863亿元。该土地经过两轮司法拍卖仍未售出。因此，中国华融向法院提出申请，法院发出执行裁定书，允许中国华融以拍卖保留价约人民币3.28亿元(包括执行费人民币60万元和对应地上建筑物的拍卖保留价约人民币870万元)的价格获得该土地，相较其估值折让约44%，用以抵偿部分索赔(处置)。以处置清偿部分索赔及公司的一家子公司于2023年3月偿还了100万元人民币之后，相关实体剩余应付未付中国华融本索赔的款项约为人民币1.753亿元，外加自2022年3月21日起至还款日的应计利息。

### 4.2 行业要闻

8月15日，记者从山西省农业农村厅获悉，为提升全省“特”“优”农业的质量效率和市场竞争力，加快具有山西特色和竞争优势的预制菜产业健康发展，《关于加快山西省预制菜产业高质量发展的意见》（以下简称《意见》）近日出台。《意见》提出，到2025年，全省预制菜加工销售收入超过350亿元，建设10个产值超亿元预制菜产业链，培育20个预制菜示范企业，打造10个预制菜知名品牌。《意见》要求立足全省“特”“优”农业，从满足人民群众高品质生活需求出发，聚焦打好特色优势牌、有机旱作牌、加工转化牌，开发具有“晋菜晋味”特色的预制菜产品。发展重点以健康食品、功能食品为主要特征，按照即配、即烹、即热、即食要求，加快特色优势农产品加工转化。主要有杂粮类、畜禽水产类、蔬菜类、干鲜果类、主粮类等五大类。《意见》提出，全省发展预制菜有“培育壮大经营主体、提升原料供应能力、推动园区化发展、完善冷链物流体系、打造知名品牌、拓宽市场营销渠道、推动行业标准化发展、增强研发创新能力、提高数字化水平、推



进产业融合发展”等十项重点任务。结合全省南果中粮北肉东药材西干果产业布局，依托现有特色产业基地或产业带，提升预制菜原料标准化、规模化供应能力。支持预制菜企业通过自建基地、合同订单等方式，建设长期、稳定、优质的原料供应渠道。据悉，由农业农村部门牵头建立预制菜产业高质量发展工作联席会议制度，鼓励各地各部门加大对预制菜产业的支持力度，加大财政资金支持力度，引导金融机构创新信贷服务，将预制菜产业发展用地优先纳入乡村产业融合发展项目年度用地计划保障范围，优先安排新增建设用地计划。

8月16日，财政部官网消息显示，近日，受台风“杜苏芮”影响，我国多地出现极端降雨过程，引发洪涝和地质灾害，对部分地区农业生产造成损失。为充分发挥农业保险防汛救灾和风险保障作用，切实帮助受灾农户尽快恢复农业生产，财政部发布《关于积极做好农业保险防汛救灾工作有关事项的通知》（下称《通知》），明确提升理赔服务质效、加强保费补贴管理等方面内容。《通知》提出，保险公司要切实提高理赔效率，开通保险理赔绿色通道，优化简化管理流程和手续，最大限度减少洪涝灾害对经济社会发展和人民生活的影响，特事特办、急事急办；要切实提升服务质量，科学精准做好应急处置，因地制宜认真做好防汛救灾和受灾农户金融保险服务，能赔快赔、应赔尽赔、合理预赔。地方财政部门要配合金融监管部门加强工作督导和监管。《通知》要求，地方各级财政部门要切实做好农业保险保费补贴资金保障工作，根据承保进度及签单情况，按要求及时足额将保费补贴拨付到位，不得拖欠，进一步提高农业保险保费补贴资金使用效益，切实提升受灾农户政策获得感和满意度。财政部各地监管局要加强监管。

8月18日，国家金融监督管理总局辽宁监管局发布信息显示，为推动市县和保险机构因地制宜创新开展地方特色农产品保险，培育地方优势特色农业产业，国家金融监督管理总局辽宁监管局联合多部门印发通知，建立辽宁省地方优势特色农产品保险储备库，明确入库险种范围、入库险种标准、入库申请材料、入库程序、储备库管理等工作要求。筛选优质险种。指导辖内财产保险机构遵循辽宁省农业产业政策导向，全面梳理入库险种，着力保障国家鼓励发展的优势特色农产品品种或地方重点产业发展规划品种，积极防范化解农业生产和市场风险，促进县域农业产业结构调整，保障农民增收致富。强化审核把关。经县市两级审核后，国家金融监督管理总局辽宁监管局会同省财政厅、省农业农村厅、省林草局对各市推荐入库险种进行筛选、整理，汇总形成全省特色保险储备库。严格评估管理。对入库险种按照政策性和商业性进行分类，并根据各地申请入库情况和财政补贴变化情况进行动态调整，定期评估、筛选。对提供虚假申请资料的，一经发现撤销入库资格，两年内不得重新申请入库。

## 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                        | 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：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心   |
| 紫竹国际大厦7楼                  |                           | 18楼1806                   |



**【小程序】**  
国金证券研究服务



**【公众号】**  
国金证券研究