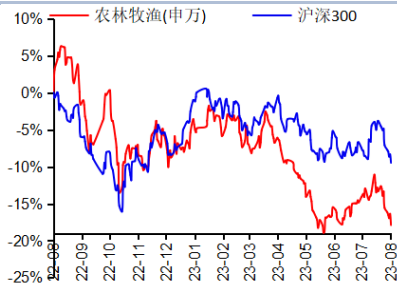


## 7月能繁母猪存栏环比再降，海关全面暂停日本水产品进口

行业评级：**增持**

报告日期：2023-8-26

### 行业指数与沪深300走势比较



分析师：**王莺**

执业证书号：S0010520070003

邮箱：wangying@hazq.com

### 相关报告

1. 华安农业周报：生猪价格连续第二周回落，白羽7月祖代更新7万套  
2023-08-19
2. 华安农业周报：本周生猪价格转跌，7月上市猪企总出栏量同比大增  
2023-08-12

### 主要观点：

**仔猪价格周环比下跌5.4%，农业部7月能繁存栏环比再降0.58%**

①**生猪价格周环比微涨，仔猪价格周环比下跌5.4%**。本周六，全国生猪价格17.07元/公斤，周环比微涨0.2%。涌益咨询披露数据（8.18-8.24）：全国90公斤内生猪出栏占比5.21%，周环比下降0.12个百分点；规模场15公斤仔猪出栏价509元/头，周环比下跌5.4%，再次转跌；50公斤二元母猪价格1631元/头，周环比微涨，种猪补栏积极性持续低迷。②**出栏生猪均重连续4周回升，肥标价差回落**。据涌益咨询数据（8.18-8.24）：全国出栏生猪均重122.24公斤，周环比上涨0.6%，同比下跌3.2%，生猪均重连续4周回升；175kg与标猪价差降至0.29元/斤，200kg与标猪价差降至0.16元/斤，150kg以上生猪出栏占比4.58%，周环比持平；③**农业部7月能繁母猪存栏环比再降0.58%，行业去产能逻辑难改**。生猪价格近两周小幅波动，我们维持此前判断，猪价之前大涨是因为水灾引发生猪调运困难、二育升温、大体重猪短缺，以及养殖户惜售等多重因素影响，行业去产能有望持续，农业部7月能繁母猪存栏量4271万头，环比再降0.58%：a) 农业部数据显示，2022年4月能繁母猪存栏量见底，对应11个月之后应当是生猪理论出栏最低点，即今年4-11月生猪出栏量会逐月提升，此外，2-6月新生仔猪数环比上升，也对应7-11月生猪出栏量逐月提升；b) 北方非瘟疫情影响自2022年12月已开始显现，对应出栏生猪影响从2023年5月已开始显现，近期猪价大涨与疫情影响相关性有限；c) 消费并未回暖；d) 生猪价格大涨后，仔猪价格虽有回升，但种猪价格仅小幅上涨，生猪期货价格也反映市场对猪价预期仍偏空，母猪补栏、淘汰积极性难有根本转变；e) 生猪出栏均重已处于2020年同期以来最低位，且大体重猪短缺，压栏和二育现象或持续，可能影响短期猪价；④**猪企头均市值仍处历史底部区域，继续推荐生猪养殖板块**。据2023年生猪出栏量，估计温氏头均市值3242元、牧原3139元、唐人神2571、新希望2775、天康生物1933元、中粮家佳康1933元。一、二线龙头猪企估值均处历史底部，估值已先于基本面调整到位，继续推荐生猪养殖板块。

**白羽鸡产品价格周环比下跌1.8%，黄羽鸡价格周环比上涨为主**

①**白羽鸡产品价格周环比下跌1.8%**。2023年第33周（8.14-8.20）父母代鸡苗价格57.08元/套，周环比上涨0.4%；父母代鸡苗销量118.89万套，周环比下降5.8%。本周五鸡产品价格10700元/吨，周环比下跌1.8%，同比下跌2.3%。根据白羽肉鸡协会最新报告：7月全国祖代更新量9.05万套，同比增长136%，全国祖代强制换羽量0套，同比持平；1-7月全国祖代更新量69.01万套，同比增长21.6%；7月父母代鸡苗销量563.27万套，同比增长1.1%，环比增加2.9%；1-7月，父母

代鸡苗累计销售 3859.77 万套，同比增长 12.9%。我们维持此前判断，商品代价格上行周期或于 2023 年底启动，值得注意的是，种鸡整体性能明显下降，或致商品代价格提前上涨。②**黄羽鸡价格周环比上涨为主**。8 月 25 日，黄羽肉鸡快大鸡均价 7.36 元/斤，周环比涨 14.8%，同比跌 10.4%；中速鸡均价 7.97 元/斤，周环比跌 0.1%，同比跌 12.8%；土鸡均价 8.58 元/斤，周环比涨 2.4%，同比跌 14.9%；乌骨鸡 7.19 元/斤，周环比涨 0.1%，同比跌 1%。

#### 厄尔尼诺影响需观察，全球豆、麦库消比 8 月预测值环比下降

①**厄尔尼诺影响需继续观察**。厄尔尼诺状态可能导致全球气温飙升、破坏性天气和气候模式的出现，主要农产品存在减产可能，种植链条有望受益于农产品涨价；②**23/24 全球玉米库消比 8 月预测值环比下降 0.09 个百分点**。USDA8 月供需报告预测：2023/24 年度全球玉米库消比 22.3%，预测值环比下降 0.09 个百分点，预测值较 22/23 年度上升 0.07 个百分点，处于 16/17 年以来低位。据我国农业农村部市场预警专家委员会 8 月预测，22/23 年全国玉米结余量 468 万吨，23/24 年全国玉米结余量 683 万吨，均与 7 月预测值持平，国内玉米供需处于相对紧平衡；③**23/24 全球小麦库消比 8 月预测值环比下降 0.06 个百分点**。USDA8 月供需报告预测：2023/24 年度全球小麦库消比 26.4%，预测值环比下降 0.06 个百分点，预测值较 22/23 年下降 0.07 个百分点，处 15/16 年以来最低水平。④**23/24 全球大豆库消比 8 月预测值环比下降 0.24 个百分点**。USDA8 月供需报告预测：23/24 年全球大豆库消比 21.6%，预测值环比下降 0.24 个百分点，预测值较 22/23 年度上升 2.3 个百分点，处 19/20 年度以来高位。中国大豆高度依赖进口，2023 年大豆价格上涨基础不足。

**海关总署全面暂停日本水产品进口，对中国水产品供应短期影响有限**。日本政府于 8 月 24 日单方面强行启动福岛核污染水排海，为防范受到放射性污染的日本食品输华，海关总署决定对原产地为日本的水产品采取紧急措施，8 月 24 日（含）起全面暂停进口原产地为日本的水产品（含食用水生动物），海关总署也将持续关注日本核污染水排海情况，视情动态调整有关监管措施。2022 年，中国水产品产量、进口量分别为 6865.91 万吨、646.9 万吨，进口量占水产品供应量比重不到 10%，此外，中国从日本进口鱼类及其他水产品 33.96 亿元，仅占中国水产品进口额 2.6%；2022 年，中国海水产品、淡水产品产量占全国水产品产量比重分别为 50.4%、49.6%。短期看，暂停进口日本水产品对中国水产品供应的影响很有限；中期看，核污水排放对全球海域、环境及海水产品的影响需进一步跟踪。

#### 风险提示

疫情失控；价格下跌超预期。

## 正文目录

1 本周行情回顾.....	7
1.1 本周农业板块下跌 0.03% .....	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	9
2 行业周数据 .....	11
2.1 初级农产品.....	11
2.1.1 玉米和大豆.....	11
2.1.2 小麦和稻谷.....	15
2.1.3 糖.....	17
2.1.4 棉花.....	18
2.2 畜禽.....	20
2.2.1 生猪.....	20
2.2.2 白羽肉鸡.....	22
2.2.3 黄羽鸡.....	24
2.3 水产品.....	25
2.4 动物疫苗.....	26
3 畜禽上市企业月度出栏 .....	28
3.1 生猪月度出栏.....	28
3.2 肉鸡月度出栏.....	31
3.3 生猪价格估算.....	37
4 行业动态 .....	39
4.1 8月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况 .....	39
4.2 2023年7月全国饲料生产形势.....	40
4.3 农业部就推进生物育种产业化试点答记者问 .....	40
4.4 海关：中国7月玉米进口量168万吨，同比增加9.2% .....	43
4.5 2023年7月全国能繁母猪存栏量4271万头 .....	43
4.6 海关总署关于全面暂停进口日本水产品的公告 .....	43
4.7 海关总署就日本福岛核污染水排海回答记者提问 .....	43
风险提示: .....	44

## 图表目录

图表 1	2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	7
图表 2	2022 年年初至今各行业涨跌幅比较 .....	7
图表 3	2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图 .....	8
图表 4	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类） .....	8
图表 5	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类） .....	9
图表 6	农业行业配置比例对照图 .....	9
图表 7	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 8	农业子板块 PE 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 9	农业子板块 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 10	畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 11	农业股相对中小板估值（2010 年至今，周） .....	10
图表 12	农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周） .....	10
图表 13	CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 14	国内玉米现货价走势图，元/吨.....	11
图表 15	CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 16	国内大豆现货价走势图，元/吨.....	11
图表 17	CBOT 豆粕期货价走势图，美分/蒲式耳.....	12
图表 18	国内豆粕现货价走势图，元/吨.....	12
图表 19	全球玉米供需平衡表 .....	12
图表 20	美国玉米供需平衡表 .....	12
图表 21	中国玉米供需平衡表 .....	13
图表 22	全球大豆供需平衡表 .....	13
图表 23	美国大豆供需平衡表 .....	13
图表 24	中国大豆供需平衡表 .....	14
图表 25	全球豆油供需平衡表 .....	14
图表 26	美国豆油供需平衡表 .....	14
图表 27	中国豆油供需平衡表 .....	14
图表 28	全球豆粕供需平衡表 .....	15
图表 29	美国豆粕供需平衡表 .....	15
图表 30	CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳.....	16
图表 31	国内小麦现货价走势图，元/吨.....	16
图表 32	CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担 .....	16
图表 33	全国粳稻米市场价，元/吨.....	16
图表 34	全球小麦供需平衡表 .....	16
图表 35	美国小麦供需平衡表 .....	17
图表 36	中国小麦供需平衡表 .....	17
图表 37	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图，美分/磅 .....	18
图表 38	白糖现货价和期货价走势图，元/吨.....	18
图表 39	食糖累计进口数量，吨.....	18

图表 40	IPE 布油收盘价, 美元/桶	18
图表 41	NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅	18
图表 42	棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨	18
图表 43	全球棉花供需平衡表	19
图表 44	美国棉花供需平衡表	19
图表 45	中国棉花供需平衡表	19
图表 46	全国外三元价格走势, 元/公斤	20
图表 47	仔猪价格走势, 元/公斤	20
图表 48	猪肉价格走势, 元/公斤	20
图表 49	猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速	20
图表 50	猪粮比走势图	21
图表 51	外购仔猪养殖利润, 元/头	21
图表 52	自繁自养生猪养殖利润, 元/头	21
图表 53	猪配合饲料走势图, 元/公斤	21
图表 54	芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅	21
图表 55	出栏体重 90 公斤以内生猪占比	21
图表 56	出栏体重超过 150 公斤生猪占比	22
图表 57	国储肉拟投放量, 万吨	22
图表 58	父母代鸡苗价格, 元/套	22
图表 59	父母代鸡苗销售量, 万套	22
图表 60	在产祖代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 61	后备祖代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 62	在产父母代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 63	后备父母代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 64	商品代鸡苗价格走势, 元/羽	23
图表 65	白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤	23
图表 66	鸡产品主产区均价, 元/公斤	24
图表 67	山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克	24
图表 68	肉鸡养殖利润, 元/羽	24
图表 69	肉鸭养殖利润, 元/羽	24
图表 70	黄羽鸡(快大、中速鸡)价格走势, 元/斤	25
图表 71	黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势, 元/斤	25
图表 72	禽类屠宰场库容率走势图, %	25
图表 73	禽类屠宰场开工率走势图, %	25
图表 74	鲫鱼批发价, 元/公斤	26
图表 75	草鱼批发价, 元/公斤	26
图表 76	威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克	26
图表 77	威海扇贝批发价走势图, 元/千克	26
图表 78	口蹄疫批签发次数	27
图表 79	圆环疫苗批签发次数	27
图表 80	猪伪狂犬疫苗批签发次数	27
图表 81	猪瘟疫苗批签发次数	27
图表 82	高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数	27
图表 83	猪腹泻疫苗批签发次数	27

图表 84	猪细小病毒疫苗批签发次数 .....	28
图表 85	猪乙型脑炎疫苗批签发次数 .....	28
图表 86	主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头 .....	29
图表 87	主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头 .....	30
图表 88	主要上市肉鸡月度销量及同比增速 .....	31
图表 89	主要上市肉鸡累计销量及同比增速 .....	35
图表 90	2023 年 8 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤 .....	37

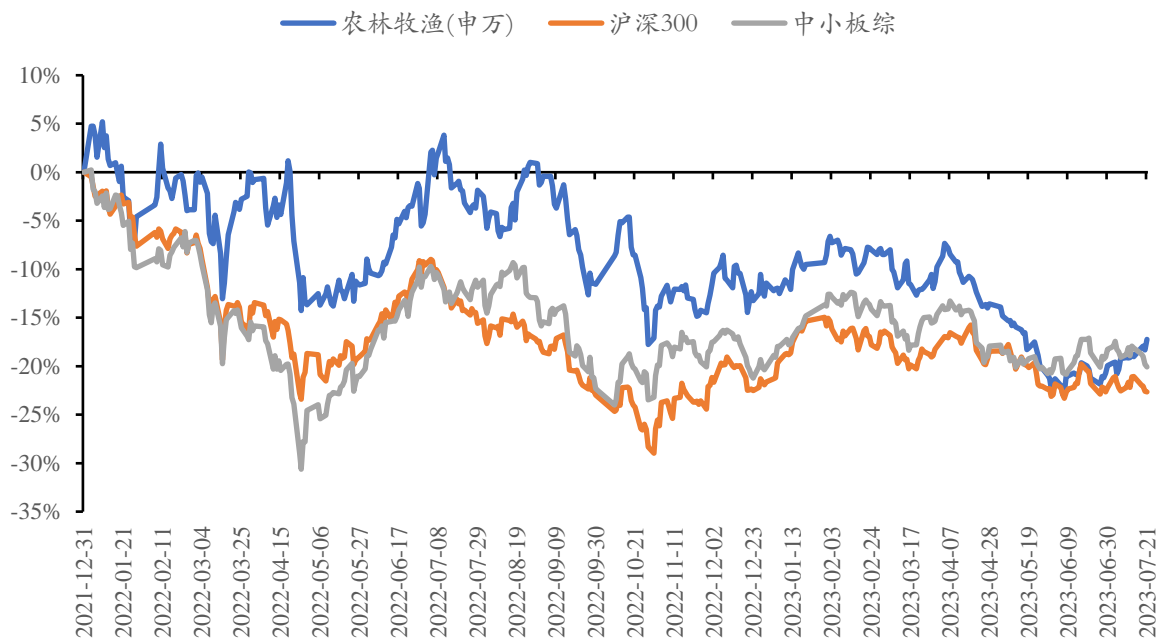
# 1 本周行情回顾

## 1.1 本周农业板块下跌 0.03%

2022 年初至今,农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 20 位,农林牧渔(申万)指数下跌 21.95%, 沪深 300 指数下跌 24.92%, 中小板综指数下跌 25.42%。

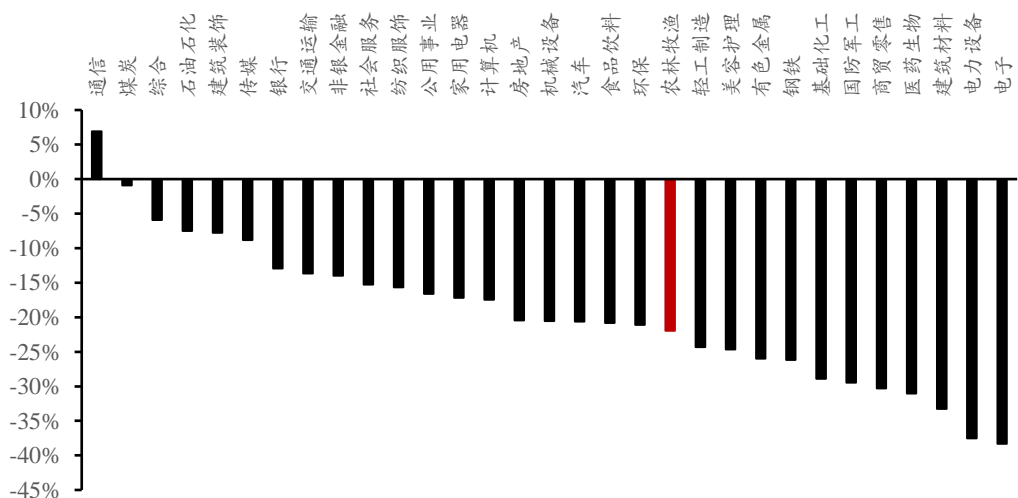
本周(2023 年 8 月 20 日-8 月 25 日)农林牧渔(申万)指数下跌 0.03%, 沪深 300 指数下跌 1.98%, 中小板综指数下跌 3.50%, 农业指数跑赢沪深 300 指数 1.94 个百分点。

图表 1 2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

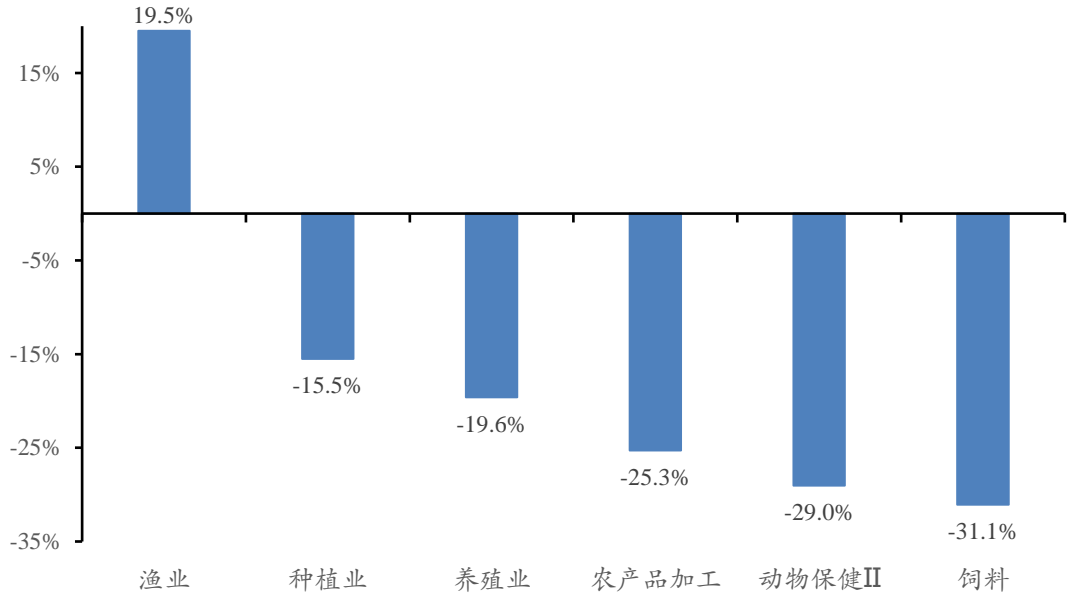
图表 2 2022 年初至今各行业涨跌幅比较



资料来源：wind，华安证券研究所

2022 年至今，农业各子板块涨幅从高到低依次为渔业(19.5%)、种植业(-15.5%)、养殖业(-19.6%)、农产品加工(-25.3%)、动物保健II(-29.0%)、饲料(-31.1%)。

图表 3 2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 4 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）

排序	公司名 称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	大湖股份	10.04	39.55	41.04	9.21	9.21	9.21
2	国联水产	-1.54	37.11	33.46	7.02	8.30	6.98
3	百洋股份	3.75	26.46	21.48	8.03	8.51	7.91
4	好当家	-0.35	11.95	8.49	2.81	3.10	2.75
5	中水渔业	-5.72	10.61	3.76	11.05	12.74	10.90
6	獐子岛	-5.21	9.60	-0.81	4.91	5.66	4.88
7	华英农业	10.00	8.70	1.10	2.75	2.75	2.49
8	立华股份	-2.66	8.62	-2.41	19.40	21.47	19.30
9	开创国际	-3.75	8.01	4.57	10.52	11.75	10.48
10	新赛股份	0.00	5.10	0.19	5.36	5.47	5.29

资料来源：wind，华安证券研究所



图表 5 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

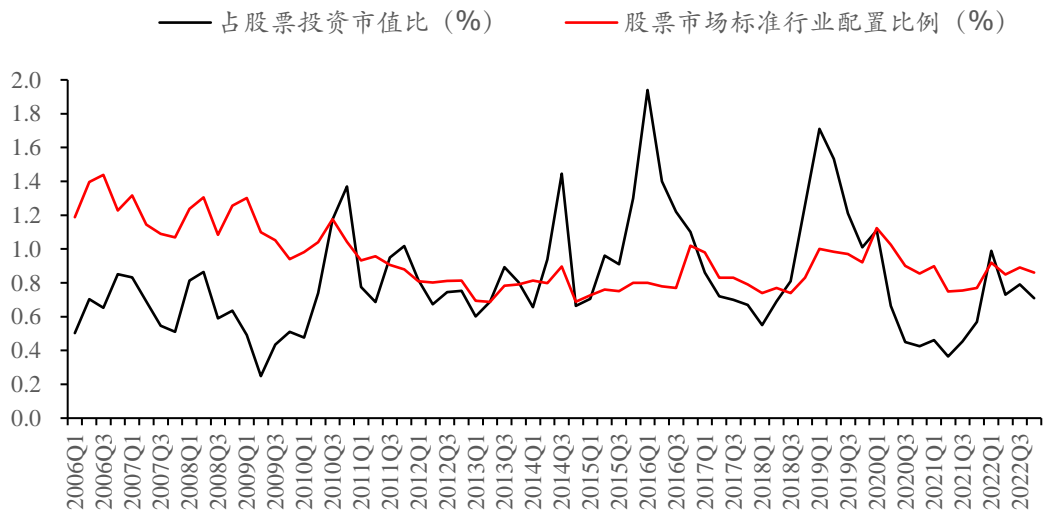
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	*ST 佳沃	-13.92	-14.63	-19.68	14.53	16.60	14.53
2	安琪酵母	-2.74	-8.41	-11.85	32.67	33.17	32.20
3	中鲁 B	-4.27	-8.20	-11.46	2.24	2.33	2.21
4	佩蒂股份	-0.57	-8.07	-13.99	12.30	12.62	12.23
5	甘化科工	-3.21	-8.06	-10.01	9.35	9.75	9.31
6	湘佳股份	-0.72	-6.60	-13.18	31.68	33.38	31.65
7	京基智农	0.85	-6.11	-9.22	18.90	19.16	18.71
8	万向德农	-1.26	-5.75	-9.78	10.98	11.26	10.94
9	天康生物	-0.55	-5.51	-14.49	7.20	7.42	7.18
10	平潭发展	-1.27	-4.90	-11.07	2.33	2.40	2.32

资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.2 农业配置

2022 年农业行业占股票投资市值比重为 0.71%，环比下降 0.08 个百分点，同比增加 0.14 个百分点，低于标准配置 0.15 个百分点，处于历史中间水平。

图表 6 农业行业配置比例对照图

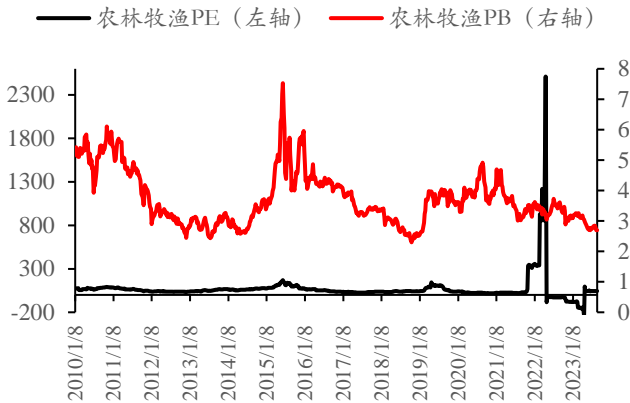


资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.3 估值

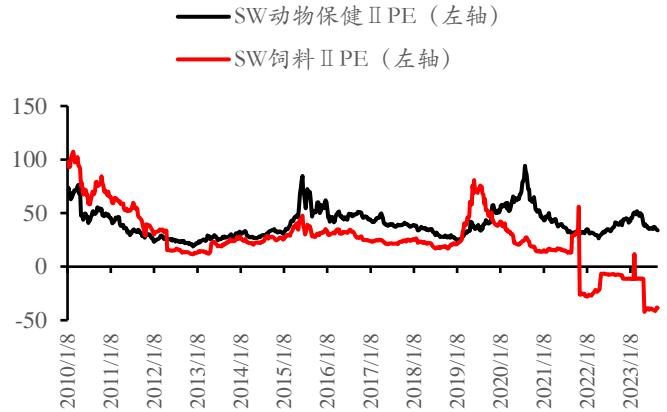
2023 年 8 月 18 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 45.02 倍和 2.70 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 66.36 倍和 3.73 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.34 倍和 1.18 倍，历史均值分别为 1.69 倍和 1.08 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 3.96 和 2.28 倍，历史均值分别为 5.32 倍和 2.38 倍。

图表 7 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 农业子板块 PE 走势图 (2010 年至今, 周)



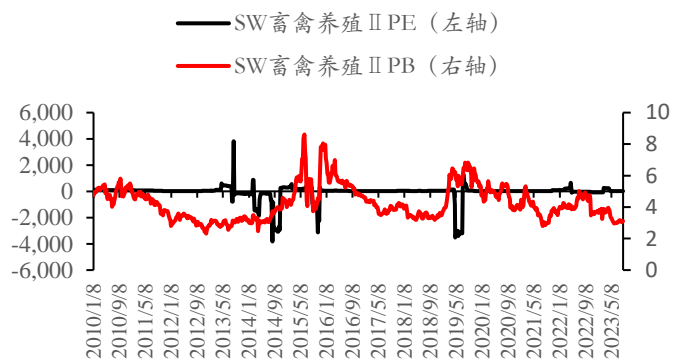
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



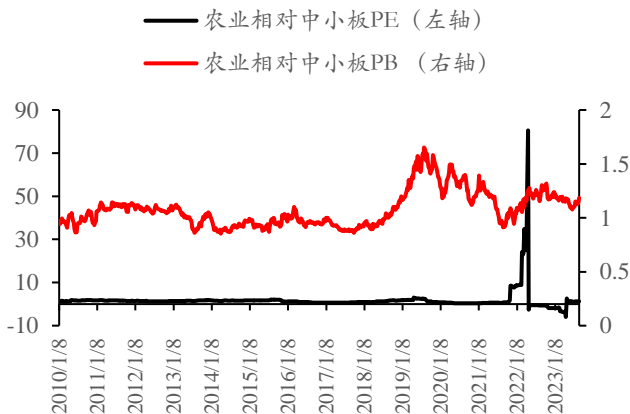
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



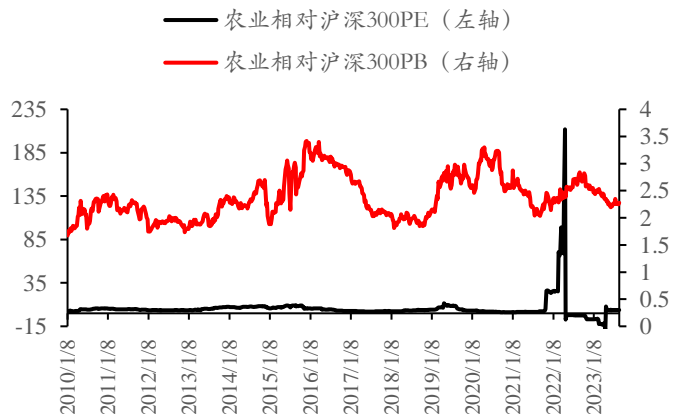
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 11 农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 农业股相对沪深 300 估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2 行业周数据

### 2.1 初级农产品

#### 2.1.1 玉米和大豆

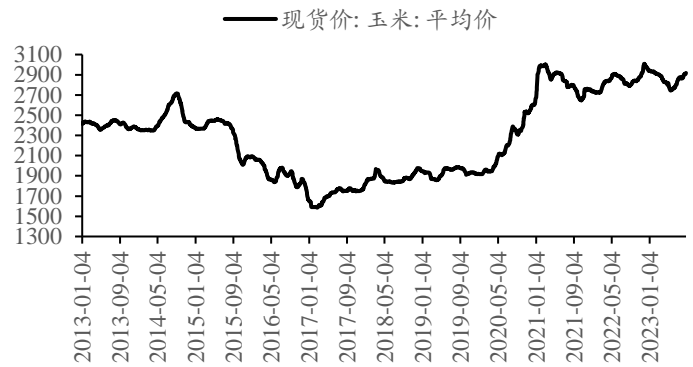
本周五，玉米现货价 2917.92 元/吨，周环比涨 0.37%，同比涨 4.60%；大豆现货价 4957.37 元/吨，周环比涨 0.17%，同比跌 15.63%；豆粕现货价 4968.86 元/吨，周环比涨 2.51%，同比涨 11.05%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 469.0/蒲式耳，周环比跌 1.98%，同比跌 28.65%；CBOT 大豆期货收盘价 1379.25 美分/蒲式耳，周环比涨 1.16%，同比跌 11.20%；CBOT 豆粕期货收盘价 421.60 美分/蒲式耳，周环比涨 4.54%，同比跌 7.93%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨



资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 15 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 16 国内大豆现货价走势图，元/吨



资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图, 美分/蒲式耳

图表 18 国内豆粕现货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.14 亿吨, 国内消费量 12.00 亿吨, 期末库存 3.11 亿吨, 库消比 22.3%, 预测值较 22/23 年度上升 0.07 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国玉米产量 3.84 亿吨, 国内消费量 3.13 亿吨, 期末库存 0.56 亿吨, 库消比 15.3%, 较 22/23 年度上升 4.66 个百分点; 23/24 年度中国玉米产量 2.77 亿吨, 国内消费量 3.04 亿吨, 期末库存 2.01 亿吨, 库消比 66.2%, 较 22/23 年度下降 2.45 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.42	292.88	310.24	297.92
产量	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,218.71	1,151.78	1,213.50
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.44	173.84	187.11
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	745.45	730.14	756.69
国内消费	949.34	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,144.01	1,201.36	1,164.10	1,200.37
出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.59	177.50	196.19
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	310.24	297.92	311.05
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.0%	22.2%	22.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

图表 20 美国玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	37.00
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75	383.83
进口	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	0.89	0.64
饲料消费	128.02	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.43	145.27	137.80	142.88
国内消费	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	317.09	306.34	313.45
出口	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.80	41.28	52.07
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	37.00	55.94
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	10.6%	15.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

**图表 21 中国玉米供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	67.57	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	209.14	205.32
产量	218.49	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	277.20	277.00
进口	3.28	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	21.88	18.00	23.00
饲料消费	150.00	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	218.00	223.00
国内消费	208.00	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	299.00	304.00
出口	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.02	0.02
期末库存	81.32	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	209.14	205.32	201.30
库消比	<b>39.1%</b>	<b>49.7%</b>	<b>50.9%</b>	<b>87.4%</b>	<b>84.6%</b>	<b>76.7%</b>	<b>72.1%</b>	<b>72.2%</b>	<b>71.9%</b>	<b>68.7%</b>	<b>66.2%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测，2023/24 年度全球大豆产量 4.03 亿吨，国内消费量 3.84 亿吨，期末库存 1.19 亿吨，库消比 21.6%，预测值较 22/23 年度上升 2.23 个百分点。

分国别看，23/24 年度美国大豆产量 1.14 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.07 亿吨，库消比 5.8%，较 22/23 年度下降 0.26 个百分点；2023/24 年度中国大豆产量 0.21 亿吨，国内消费量 1.18 亿吨，期末库存 0.38 亿吨，库消比 32.3%，较 22/23 年度上涨 0.02 个百分点。

**图表 22 全球大豆供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	54.67	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	95.10	100.24	99.14	103.09
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	360.15	369.74	402.79
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	156.59	166.43	166.25
国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	363.96	363.27	383.94
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	153.89	168.95	168.77
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	99.14	103.09	119.40
库消比	<b>15.9%</b>	<b>18.1%</b>	<b>17.6%</b>	<b>20.0%</b>	<b>20.2%</b>	<b>23.2%</b>	<b>18.5%</b>	<b>19.0%</b>	<b>19.1%</b>	<b>19.4%</b>	<b>21.6%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

**图表 23 美国大豆供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.08
产量	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.53	116.38	114.45
进口	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.82	0.82
国内消费	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.92	63.69	66.01
出口	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.57	53.89	49.67
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.08	6.67
库消比	<b>2.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.2%</b>	<b>10.2%</b>	<b>22.9%</b>	<b>13.3%</b>	<b>5.7%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.0%</b>	<b>5.8%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

图表 24 中国大豆供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	12.38	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	30.86	30.32	36.77
产量	11.95	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.40	20.28	20.50
进口	70.36	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.74	91.56	100.00	99.00
国内消费	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	108.39	113.70	118.00
出口	0.22	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.10	0.13	0.10
期末库存	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	30.32	36.77	38.17
库消比	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	27.9%	32.3%	32.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测, 23/24 年度全球豆油产量 0.62 亿吨, 国内消费量 0.61 亿吨, 期末库存 0.054 亿吨, 库消比 7.5%, 较 22/23 年度上升 0.33 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国豆油产量 0.12 亿吨, 国内消费量 0.12 亿吨, 期末库存 83 万吨, 库消比 6.7%, 库消比预测值较 22/23 年度下降 0.34 个百分点; 2023/24 年度中国豆油产量 0.17 亿吨, 国内消费量 0.17 亿吨, 期末库存 127 万吨, 库消比 7.3%, 预测值较 22/23 年上升 0.26 个百分点。

图表 25 全球豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.85	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.38	5.42	4.72	4.93
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.26	58.67	61.96
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.54	10.49	10.7
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.24	57.63	60.59
出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.26	11.32	11.61
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.72	4.93	5.4
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.6%	7.2%	7.5%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

图表 26 美国豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.9	0.85
产量	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.91	12.26
进口	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.17	0.17
国内消费	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	11.95	12.27
出口	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.8	0.18	0.18
期末库存	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.9	0.85	0.83
库消比	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	7.0%	6.7%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

图表 27 中国豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.78	1.03	0.26	1.15
产量	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	15.75	16.49	17.02
进口	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	0.65	0.4
国内消费	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	16.7	16.1	17.2
出口	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.15	0.1
期末库存	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.26	1.15	1.27
库消比	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	1.5%	7.1%	7.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测，2023/24 年度全球豆粕产量 2.59 亿吨，国内消费量 2.54 亿吨，期末库存 1,428 万吨，库消比 4.4%，与 22/23 年度比上升 0.47 个百分点。2023/24 年度美国豆粕产量 0.49 亿吨，国内消费量 0.36 亿吨，期末库存 36 万吨，库消比 0.7%，较 22/23 年度上升 0.06 个百分点。

图表 28 全球豆粕供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	9.48	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	16.17	15.33	15.86	12.28
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	246.70	244.84	258.66
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	67.18	63.26	67.21
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	244.50	245.21	253.60
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.84	66.48	70.27
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	15.86	12.28	14.28
库消比	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.1%	3.9%	4.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

图表 29 美国豆粕供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.32
产量	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	47.01	47.69	49.15
进口	0.35	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.59	0.57	0.54
国内消费	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.34	35.34	36.04
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.28	12.88	13.61
期末库存	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.32	0.36
库消比	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

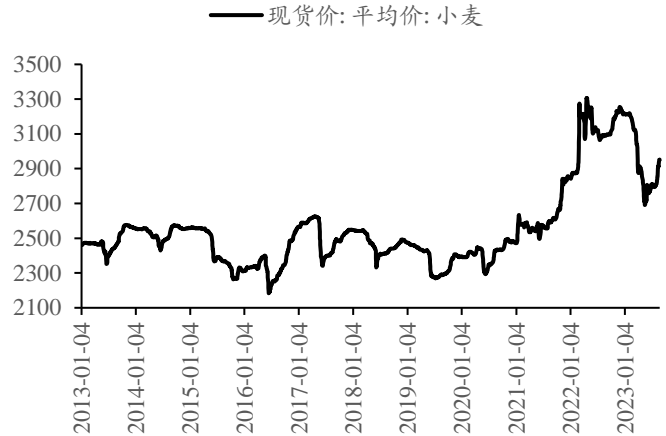
本周五，小麦现货价 2952.22 元/吨，周环比涨 1.36%，同比跌 4.44%；粳稻米 8 月 20 日现货价 3,942.00 元/吨，10 天环比涨 1.13%，同比涨 5.0%。

本周五，CBOT 小麦期货收盘价 592.25 美分/蒲式耳，周环比跌 3.58%，同比跌 22.78%；CBOT 稻谷期货收盘价 15.67 美元/英担，周环比涨 0.84%，同比跌 9.6%。

图表 30 CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 31 国内小麦现货价走势图，元/吨



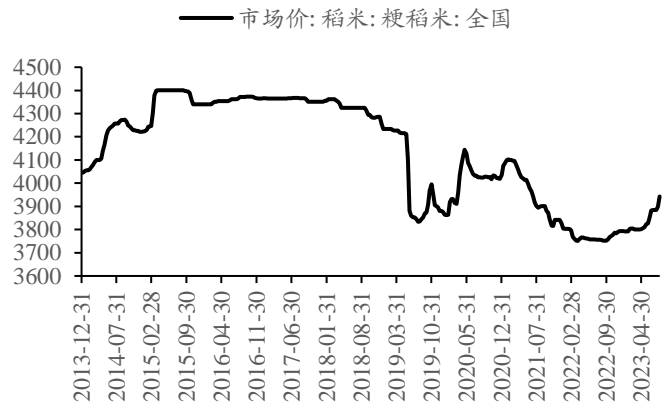
资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 32 CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担



图表 33 全国粳稻米市场价，元/吨



资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.93 亿吨，国内消费量 7.96 亿吨，期末库存 2.66 亿吨，库消比 26.4%，预测值月环比下跌 0.06 个百分点，较 22/23 年度下跌 0.07 个百分点，处于 15/16 年以来最低水平。

分国别看，2023/24 年度美国小麦产量 0.47 亿吨，国内消费量 0.31 亿吨，期末库存 0.17 亿吨，库消比 33.6%，较 22/23 年度提升 2.95 个百分点；2023/24 年度中国小麦产量 1.37 亿吨，国内消费量 1.52 亿吨，期末库存 1.35 亿吨，库消比 88.2%，较 22/23 年度下降 4.96 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	177.06	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	299.66	284.08	272.60	268.31
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	781.03	789.97	793.37
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	199.39	211.04	207.39
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	161.13	156.70	156.63



国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	792.50	794.27	796.07
出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.85	218.56	209.39
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.60	268.31	265.61
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	26.5%	26.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

图表 35 美国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	15.79
产量	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.80	44.90	47.20
进口	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.62	3.32	3.54
饲料消费	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	1.75	2.46	2.45
国内消费	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	29.76	30.79	30.73
出口	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.66	20.65	19.05
期末库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	15.79	16.75
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	30.7%	33.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

图表 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	53.96	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	139.12	136.76	138.82
产量	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72	137.00
进口	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	13.28	12.00
饲料消费	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	33.00	36.00
国内消费	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	152.00
出口	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.95	0.90
期末库存	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	138.82	134.92
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.2%	88.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

### 2.1.3 糖

本周五，南宁白糖现货价 7390.0 元/吨，周环比涨 0.54%，同比涨 31.03%；白砂糖国内期货收盘价 6997.0 元/吨，周环比涨 0.17%，同比涨 25.78%。截至 2023 年 7 月底，食糖进口累计数量 121 万吨，同比跌 40.7%。

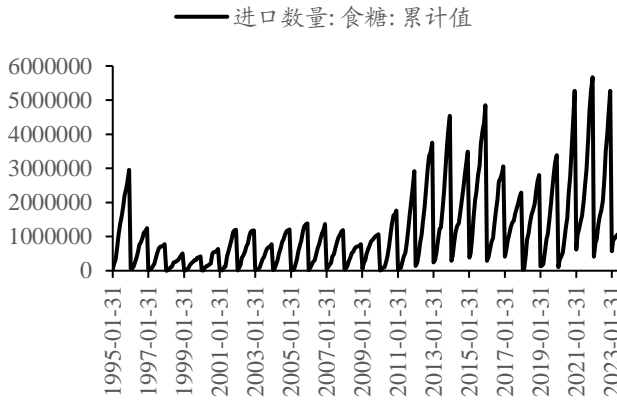
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 24.89 美分/磅，周环比涨 4.58%，同比涨 39.21%；IPE 布油收盘价 84.85 美元/桶，周环比涨 0.02%，同比跌 15.01%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅



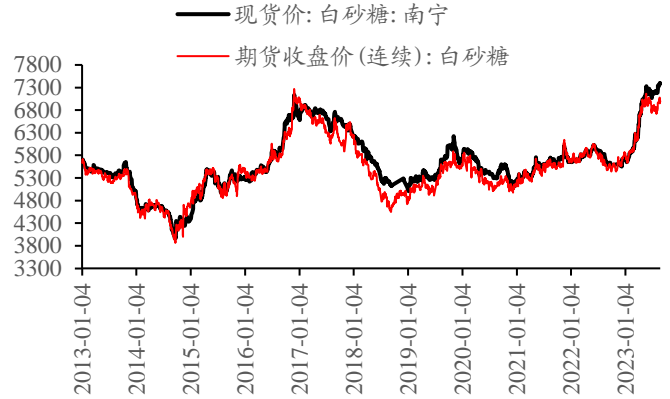
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 食糖累计进口数量, 吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 38 白糖现货价和期货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶



资料来源: wind, 华安证券研究所

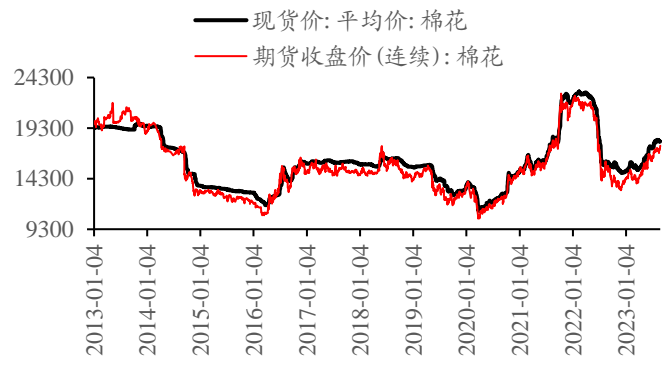
### 2.1.4 棉花

本周五, 棉花现货价 17993.08 元/吨, 周环比跌 0.06%, 同比涨 13.09%; 国内棉花期货收盘价 17575.0 元/吨, 周环比涨 2.84%, 同比涨 14.87%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 87.51 美分/磅, 周环比涨 3.78%, 同比跌 25.32%。

图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测,2023/24 年度全球棉花产量 2,488 万吨,国内消费量 2,549 万吨,期末库存 1997 万吨,库消比 57.0%,较 22/23 年度下降 6.84 个百分点。

分国别看,2023/24 年度美国棉花产量 305 万吨,国内消费量 47 万吨,期末库存 68 万吨,库消比 21.2%,较 22/23 年度减少 3.76 个百分点;2023/24 年度中国棉花产量 589 万吨,国内消费量 818 万吨,期末库存 823 万吨,库消比 100.4%,较 22/23 年度下降 2.97 个百分点。

**图表 43 全球棉花供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	24.87	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.41	18.80	18.67	20.52
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	25.21	25.79	24.88
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.29	8.12	9.57
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.29	24.08	25.49
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.42	8.08	9.56
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.67	20.52	19.97
库消比	<b>68.4%</b>	<b>76.2%</b>	<b>64.5%</b>	<b>52.2%</b>	<b>49.1%</b>	<b>49.3%</b>	<b>67.0%</b>	<b>50.1%</b>	<b>53.8%</b>	<b>63.8%</b>	<b>57.0%</b>

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

**图表 44 美国棉花供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.03	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.81
产量	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	3.05
进口	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.65	0.00
国内消费	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.45	0.47
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.16	2.79	2.73
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.81	0.68
库消比	<b>16.7%</b>	<b>24.6%</b>	<b>30.2%</b>	<b>15.1%</b>	<b>21.5%</b>	<b>27.2%</b>	<b>41.1%</b>	<b>16.8%</b>	<b>22.0%</b>	<b>24.9%</b>	<b>21.2%</b>

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

**图表 45 中国棉花供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	13.65	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	7.92	8.24	8.41	8.36
产量	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.69	5.89
进口	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.35	2.18
国内消费	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	8.07	8.18
出口	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.02	0.02
期末库存	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.41	8.36	8.23
库消比	<b>181.6%</b>	<b>196.4%</b>	<b>165.7%</b>	<b>119.1%</b>	<b>92.3%</b>	<b>89.8%</b>	<b>111.3%</b>	<b>92.1%</b>	<b>113.8%</b>	<b>103.4%</b>	<b>100.4%</b>

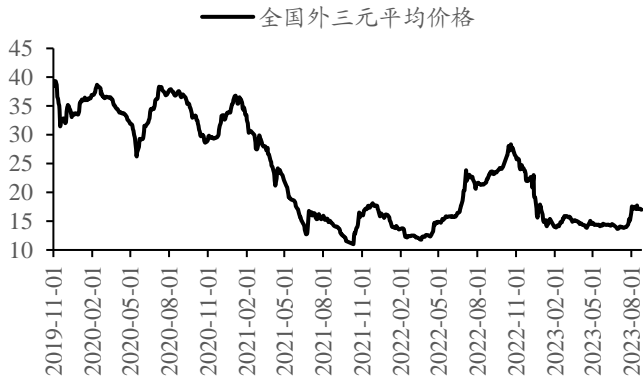
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

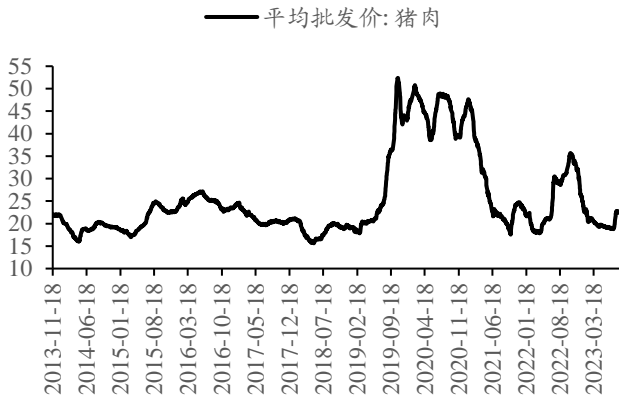
据猪易通数据，本周五全国外三元生猪均价 17.03 元/公斤，周环比下降 0.5%，同比涨 3.3%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 33.08 元/公斤，周环比下跌 1.61%，同比跌 29.9%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 5.83，周环比涨 3.6%，同比跌 21.7%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



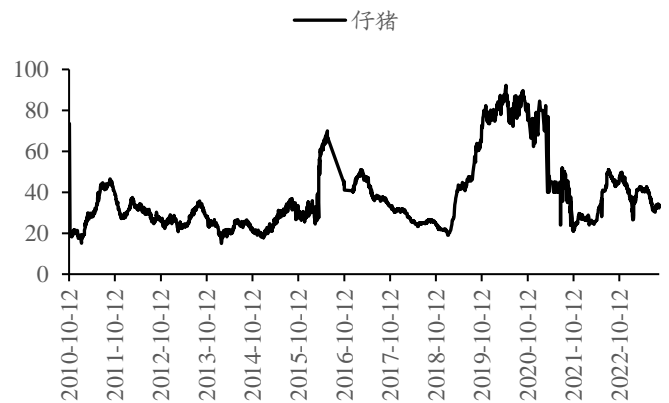
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



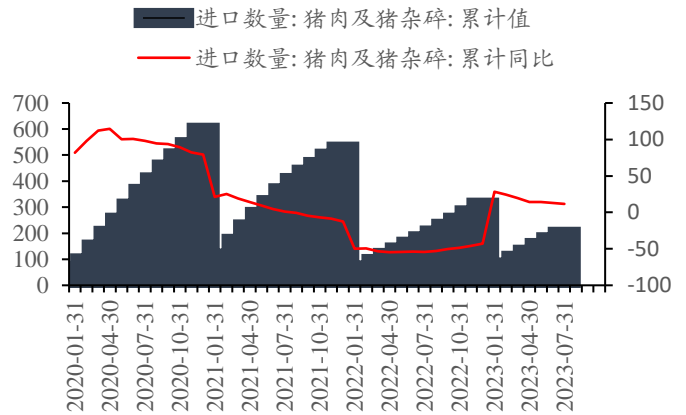
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



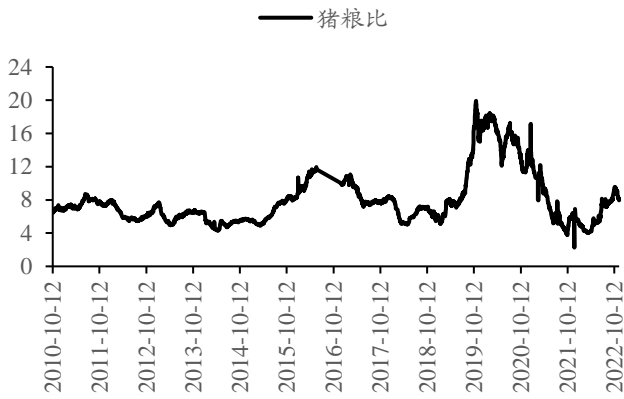
资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



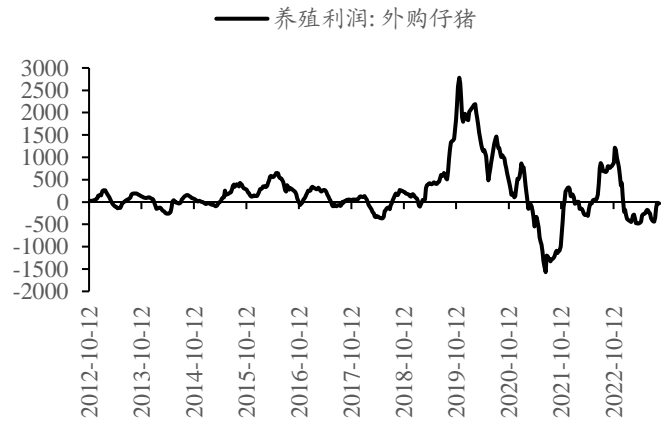
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 51 外购仔猪养殖利润，元/头



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 52 自繁自养生猪养殖利润，元/头



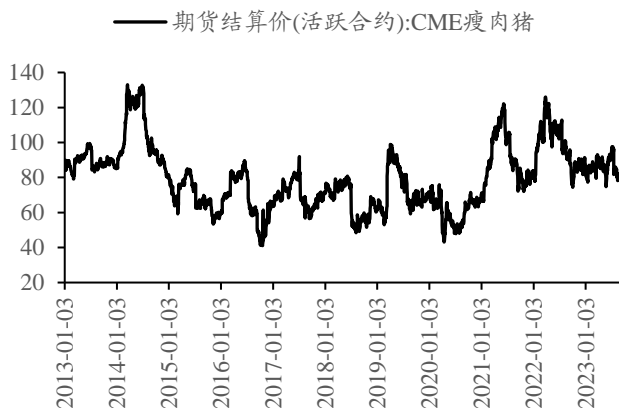
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



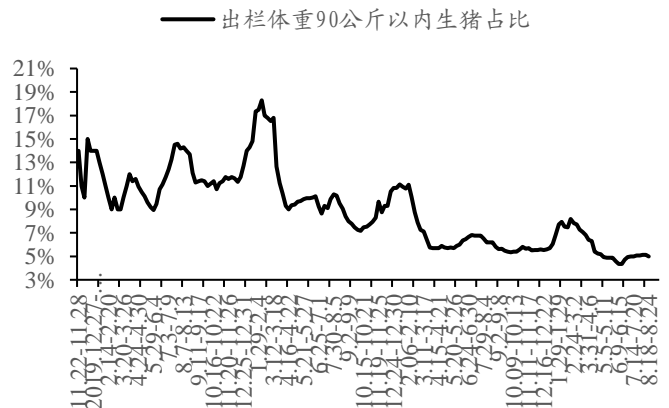
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



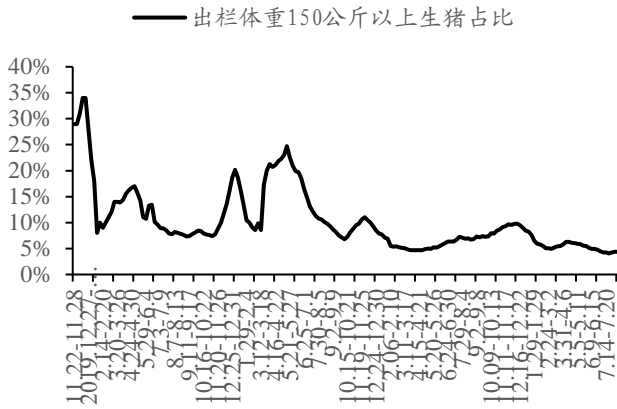
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



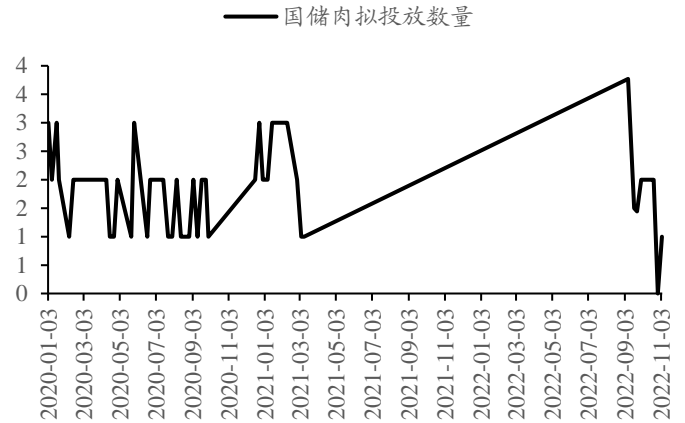
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量，万吨



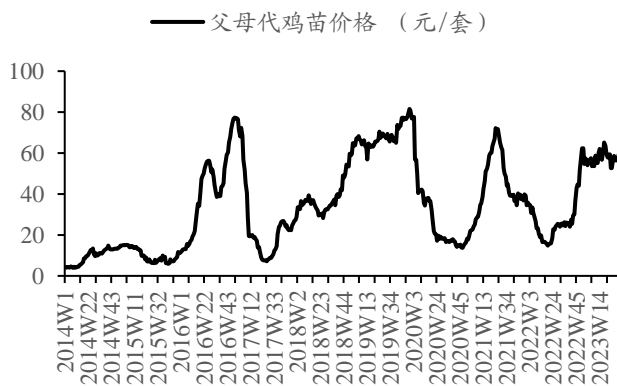
资料来源：华储网，华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 33 周(2023 年 8 月 14 日- 2023 年 8 月 20 日) 父母代鸡苗价格 57.08 元/套，周环比涨 0.43%，同比涨 130.90%；父母代鸡苗销量 118.89 万套，周环比跌 5.75%，同比跌 11.36%；

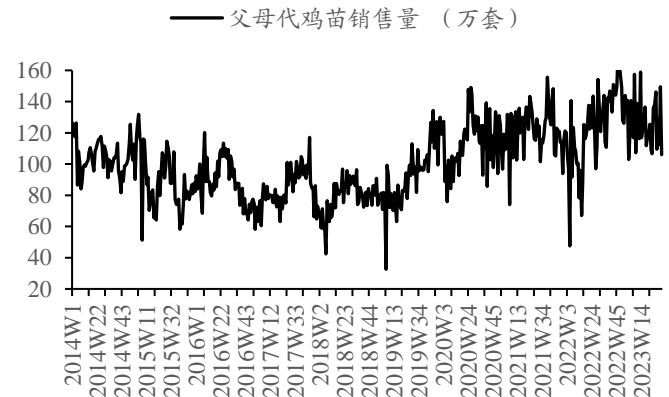
在产祖代种鸡存栏 115.55 万套，周环比涨 1.92%，同比跌 12.49%；后备祖代种鸡存栏 55.32 万套，周环比跌 6.21%，同比涨 24.37%；在产父母代种鸡存栏 2266.70 万套，周环比跌 0.28%，同比涨 9.21%；后备父母代种鸡存栏 1580.68 万套，周环比涨 1.59%，同比涨 9.43%。2023 年 8 月 25 日，白羽肉鸡 8.53 元/公斤，周环比跌 4.69%，同比跌 8.96%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



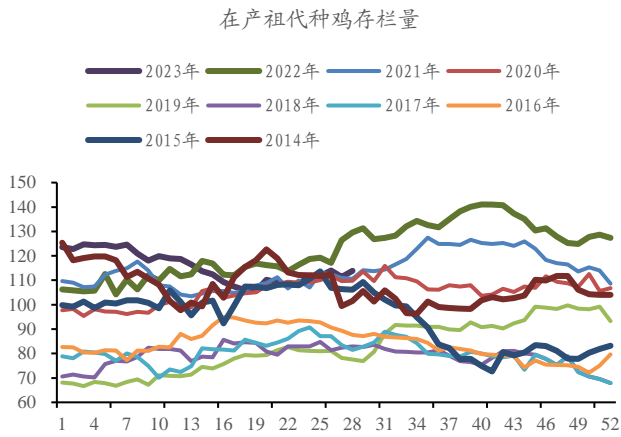
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



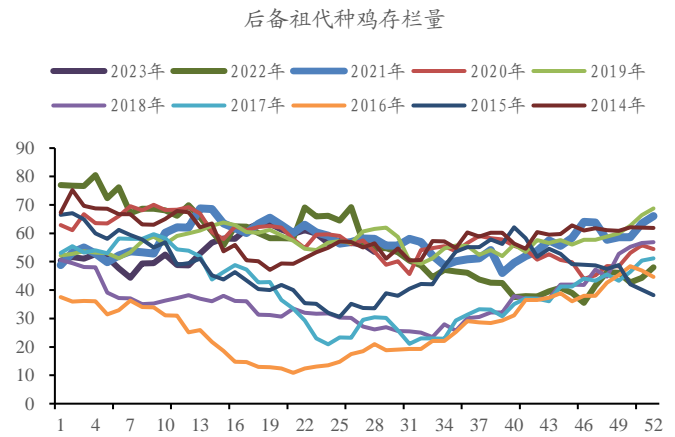
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



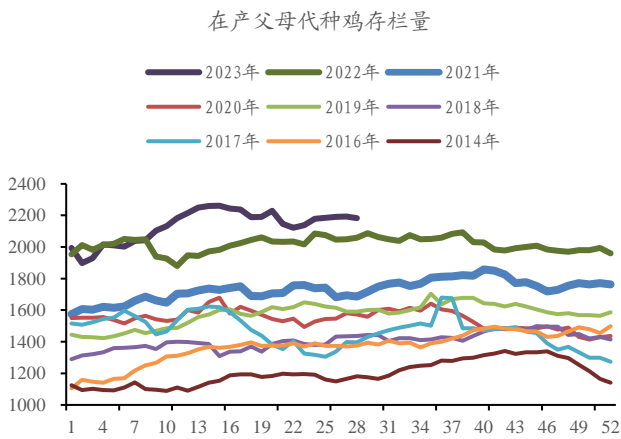
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



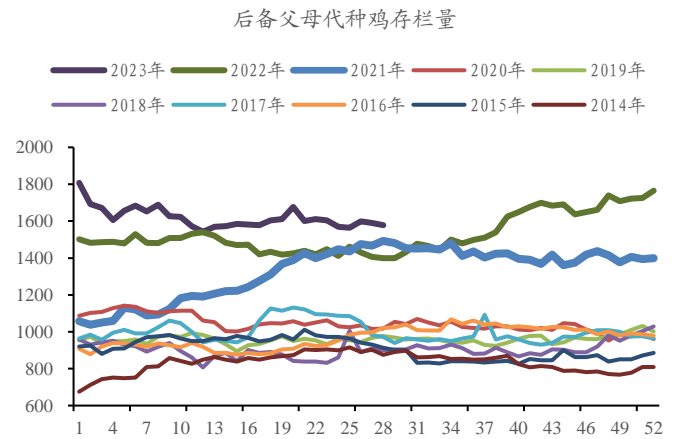
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



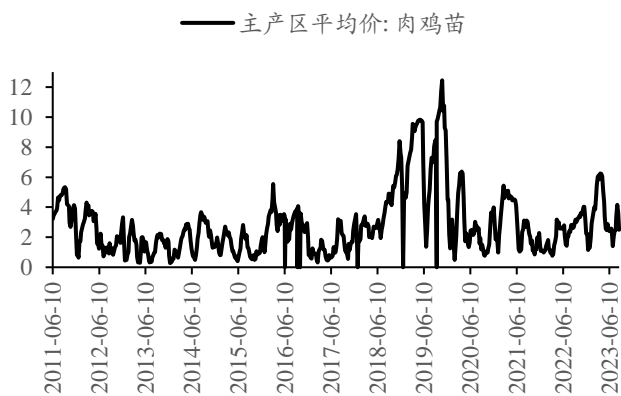
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



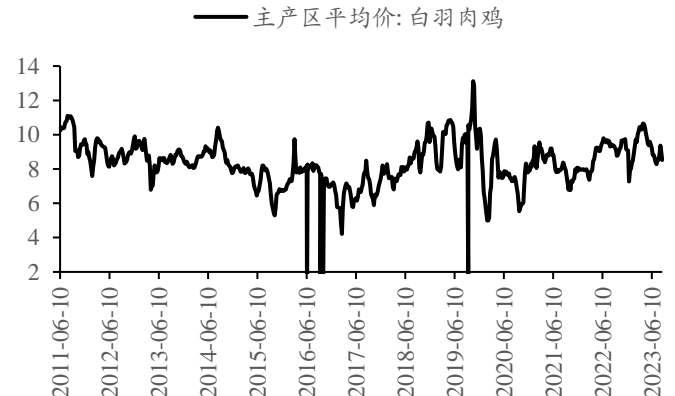
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 66 鸡产品主产区均价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克



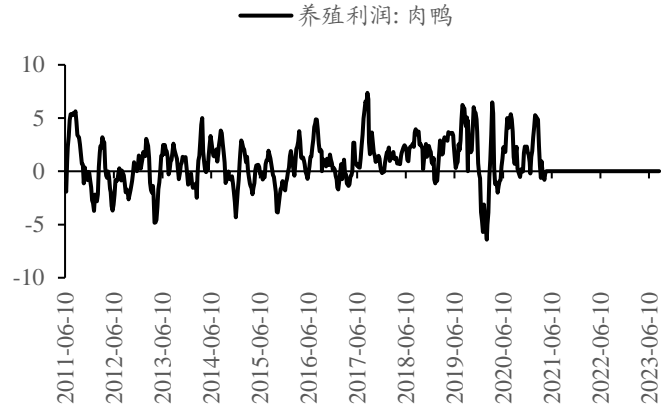
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 68 肉鸡养殖利润, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 69 肉鸭养殖利润, 元/羽



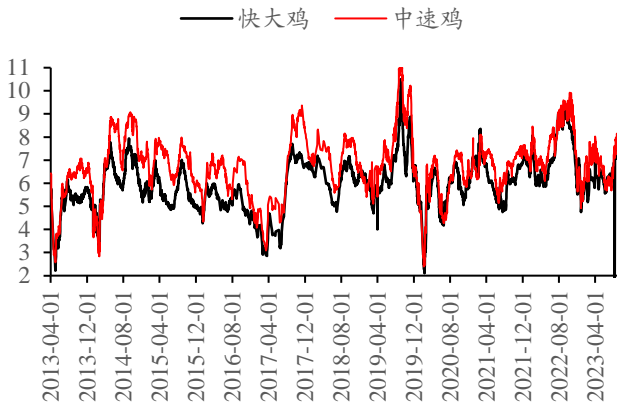
资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

8月25日,黄羽肉鸡快大鸡均价7.36元/斤,周环比涨14.82%,同比跌10.35%;  
中速鸡均价7.97元/斤,周环比跌0.13%,同比跌12.80%;土鸡均价8.58元/斤,周  
环比涨2.39%,同比跌14.88%;乌骨鸡7.19元/斤,周环比涨0.14%,同比跌0.96%。

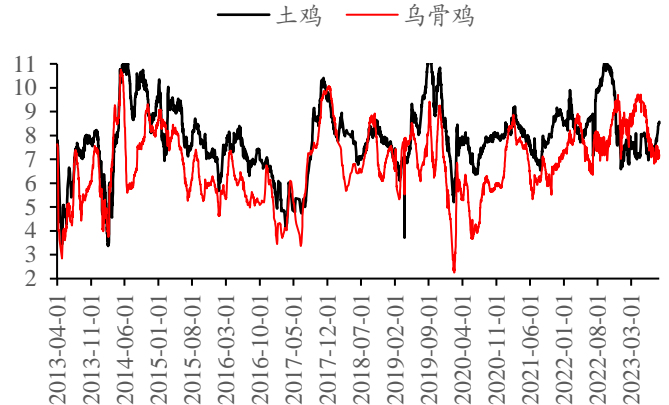


图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



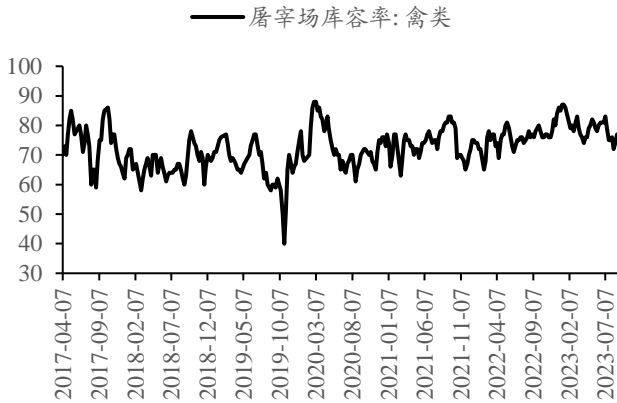
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



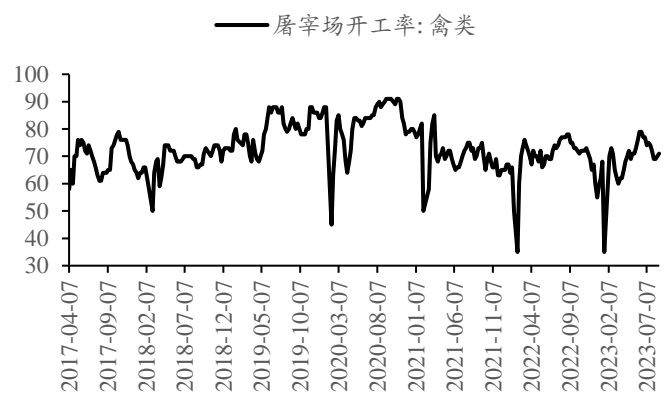
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 72 禽类屠宰场库容率走势图，%



资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

图表 73 禽类屠宰场开工率走势图，%



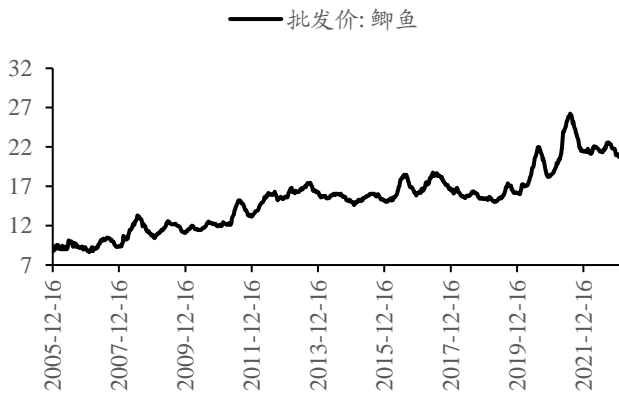
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

## 2.3 水产品

2023年8月18日，鲫鱼批发价 21.15 元/公斤，周环比涨 0.62%，同比跌 3.73%；草鱼批发价 15.33 元/公斤，周环比跌 1.35%，同比跌 11.49%。

2023年8月25日，威海海参批发价 120.0 元/千克，周环比持平，同比跌 34.07%；威海鲍鱼批发价 120 元/千克，周环比持平，同比涨 50.0%；威海扇贝批发价 10 元/千克，周环比持平，同比跌 16.67%。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



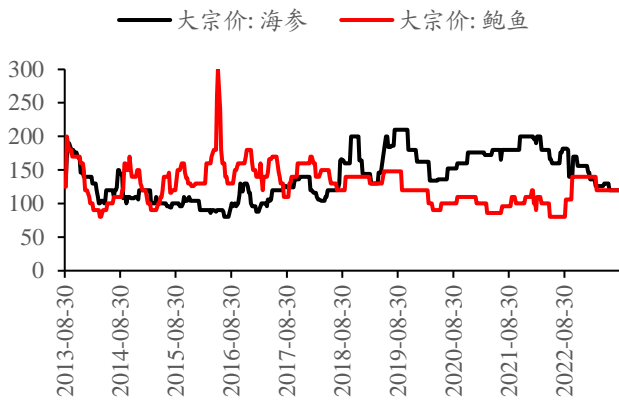
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



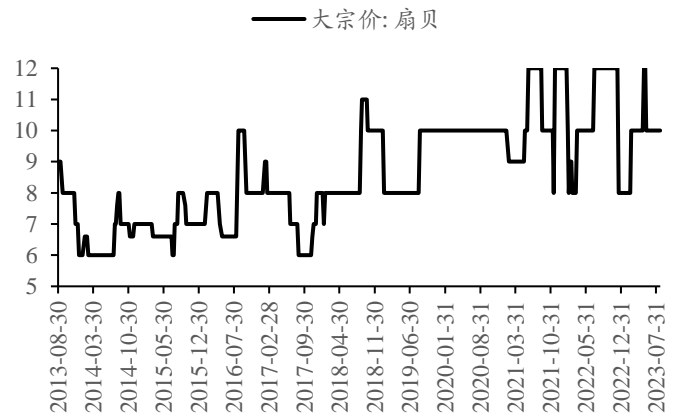
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 威海扇贝批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2.4 动物疫苗

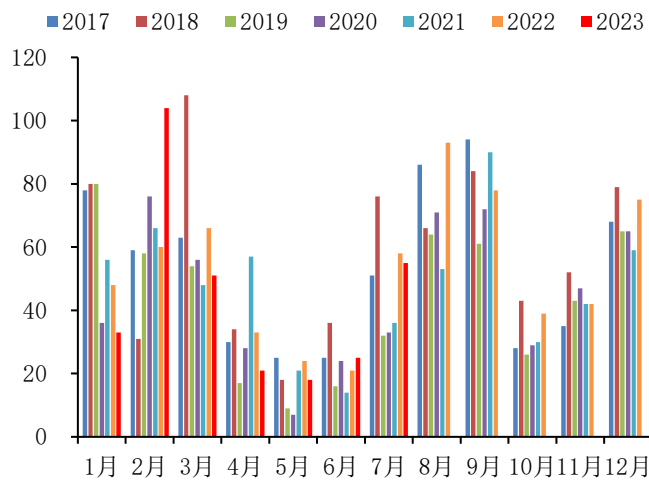
回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 年, 猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为, 猪圆环疫苗 27.9%、猪猪瘟疫苗 9.3%、口蹄疫疫苗 5.1%、腹泻苗-8.3%、猪细小病毒疫苗-14.1%、高致病性猪蓝耳疫苗-14.7%、猪伪狂犬疫苗-40.4%。

2022 年 1-12 月, 猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为, 猪细小病毒疫苗 24.8%、高致病性猪蓝耳疫苗 15.9%、口蹄疫疫苗 11.4%、腹泻苗 4.9%、猪伪狂犬疫苗-4.9%、猪圆环疫苗-11.1%、猪猪瘟疫苗-18.8%、猪乙型脑炎疫苗-27.1%。

2023年7月,猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为,猪圆环疫苗31.6%、猪伪狂犬疫苗21.1%、腹泻苗2.7%、猪瘟疫苗-3.7%、口蹄疫苗-5.2%、猪细小病毒疫苗-34.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-47.6%、猪乙型脑炎疫苗-82.4%。

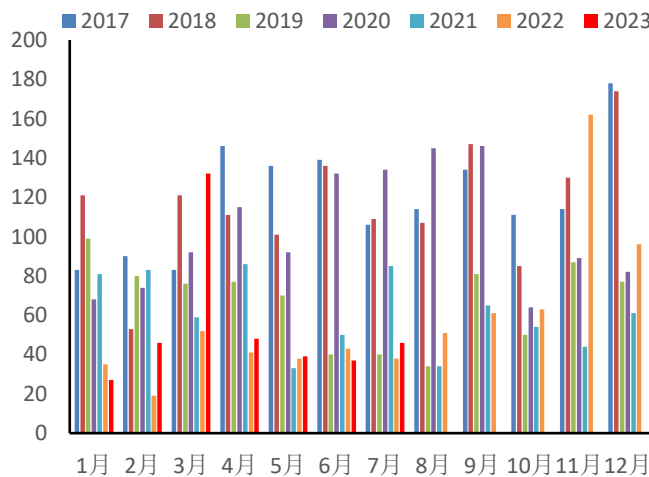
2021年1-7月,猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为,猪伪狂犬疫苗23.7%、猪瘟疫苗9.6%、猪圆环疫苗5%、腹泻苗2.8%、口蹄疫苗-1%、猪细小病毒疫苗-26.2%、高致病性猪蓝耳疫苗-34.8%、猪乙型脑炎疫苗-35.4%。非瘟疫苗进展需持续跟踪,非瘟疫苗若商业化应用,有望催生百亿元大单品市场,猪苗空间将显著扩容,我们继续推荐普莱柯、科前生物。

图表 78 口蹄疫批签发次数



资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

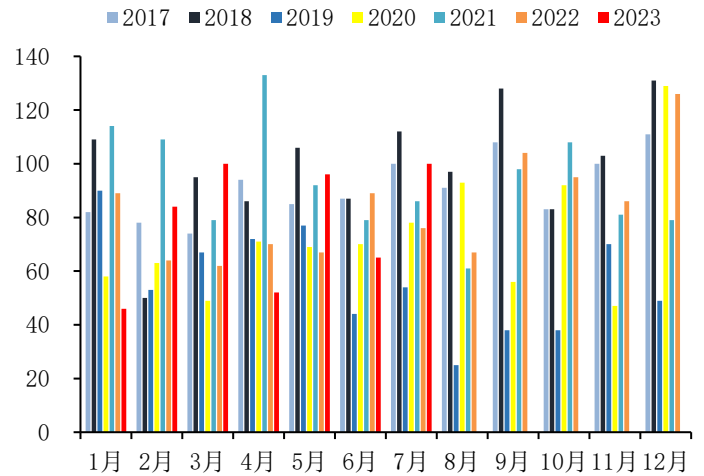
图表 80 猪伪狂疫苗批签发次数



资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

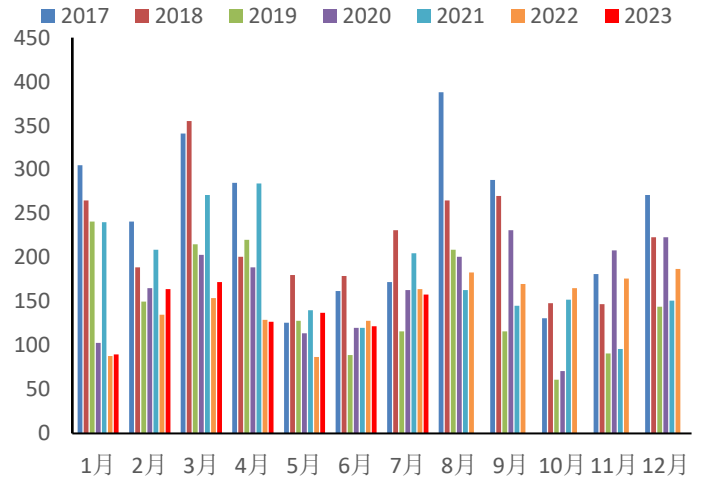
图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数

图表 79 圆环疫苗批签发次数



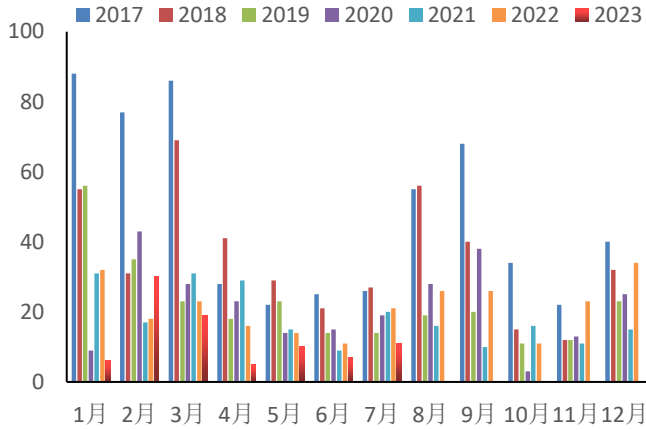
资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



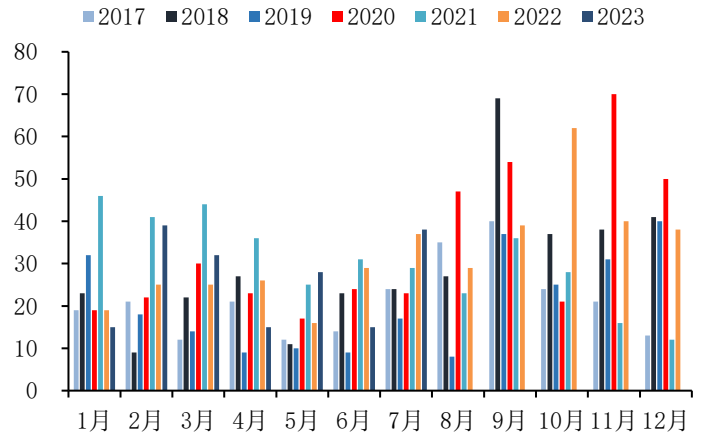
资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



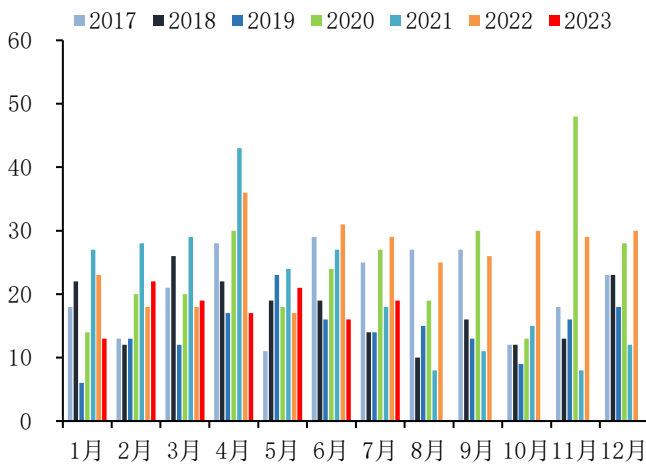
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数

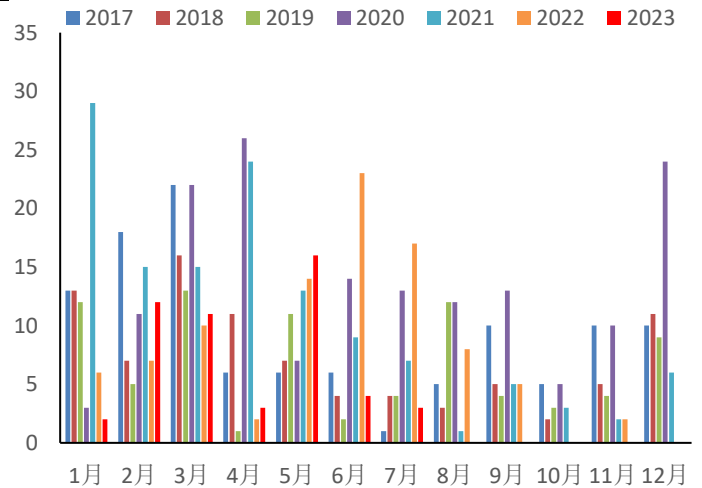


资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

图表 85 猪乙型脑炎疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

## 3 畜禽上市企业月度出栏

### 3.1 生猪月度出栏

2023 年 1-7 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 3596、温氏股份 1392、新希望 1037、天邦食品 357、傲农生物 337、正邦科技 331、大北农 321、中粮家佳康 289、唐人神 198、天康生物 157、华统股份 134、京基智农 100、神农集团 81、金新农 62、立华股份 45、罗牛山 44、东瑞股份 41、正虹科技 13；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 131%、唐人神 89%、立华股份 83%、京基智农 67%、罗牛山 57%、神农集团 57%、温氏股份 49%、天邦食品 49%、东瑞股份 44%、天康生物 43%、大北农 43%、新希望 33%、傲农生物 22%、正虹科技 22%、中粮家佳康 15%、牧原股份 0%、金新农-20%、正邦科技-42%。

2023 年 7 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 570、温氏股份 213.1、新希望 138.1、天邦食品 51.1、傲农生物 44.8、中粮家佳康 43.8、大北农 43.2、正邦科技 32.5、唐人神 31.9、天康生物 25.6、华统股份 19.0、京基智农

16.0、神农集团 13.5、金新农 7.1、罗牛山 6.4、东瑞股份 4.4、正虹科技 1.8；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团 133%、华统股份 101.9%、中粮家佳康 77.3%、京基智农 76%、唐人神 75%、温氏股份 60.9%、大北农 59.6%、天邦食品 56.3%、天康生物 54%、新希望 46.5%、罗牛山 41%、正虹科技 38.6%、牧原股份 24.1%、傲农生物 4.3%、东瑞股份 3.8%、金新农-28%、正邦科技-63.2%；出栏量环比增速从高到低依次为，正虹科技 54.4%、立华股份 31.5%、神农集团 20.8%、正邦科技 18.1%东瑞股份 17.2%、大北农 10%、新希望 9.4%、京基智农 9%、牧原股份 7.3%、温氏股份 7.1%、天康生物 7.0%、中粮家佳康 3.8%、唐人神 2.1%、罗牛山 0.2%、金新农-10.5%、华统股份-14.2%、天邦食品-17.2%、傲农生物-26.6%。

2023 年 7 月，18 家上市猪企生猪出栏量 1270 万头，同比增长 29.1%，环比增长 4.4%；2023 年 1-7 月，18 家上市猪企生猪出栏量 8535 万头，同比增长 15.1%。

图表 86 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

单月销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1	884.4	158.7	38.31	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.2		193.6	40.28	67.4	19.9	13.9	173.3	28.6	50.1	49.1	46.7	7.4	1.6	18.5	5.7
2023.3	500.1	207.3	54.20	48.7	21.1	8.9	169.1	26.6	46.7	45.3	40.8	8.3	1.8	18.8	7.0
2023.4	534.2	210.6	45.68	56.8	24.5	8.0	157.4	26.8	42.8	49.6	38.2	6.5	2.8	20.1	7.3
2023.5	576.4	209.4	66.12	42.0	25.6	10.9	144.3	29.5	50.0	45.4	37.3	5.4	2.1	19.6	7.4
2023.6	531.4	199.0	61.74	27.5	23.9	7.9	126.2	31.2	61.0	39.2	42.2	3.7	1.1	22.2	6.4
2023.7	570.0	213.1	51.10	32.5	25.6	7.1	138.1	31.9	44.8	43.2	43.8	4.4	1.8	19.0	6.4
单月销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1	12.9	5.4	0.5	-41.1	25	-29.0	-0.1	78.1	9.7	18.7	-2.5	14.2	72.2	643.7	-9
2023.2		81.1	40.4	34.7	148	105.2	77.3	133.5	64.2	74.6	30.8	145.8	125.9	214.9	133
2023.3	-16.5	43.1	61.2	-49.6	25	-55.1	18.5	103.7	29.5	21.1	2.5	68.4	23.8	129.6	102
2023.4	-15.5	47.6	19.9	-38.2	55	-6.3	39.7	61.9	11.2	43.6	3.8	44.2	34.5	118.2	42
2023.5	-1.7	58.2	72.2	-44.0	36	-7.1	38.0	95.8	17.6	61.8	-14.4	39.6	7.4	71.5	90
2023.6	0.7	61.6	99.3	-63.3	15	-40.1	28.9	91.1	25.2	37.3	38.4	12.7	-29.8	88.8	48
2023.7	24.1	60.9	56.3	-63.2	54	-28.0	46.5	75.0	4.3	59.6	77.3	3.8	38.6	101.9	41
单月销量环比 (%)															

	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1		-15.3	-20.8	16.0	-20.0	28.1	-17.6	-19.5	-18.6	-10.6	-4.0	11.3	111.3	26.3	-23.4
2023.2		22.0	5.1	19.3	25.0	176.4	34.2	23.0	20.0	-0.7	18.5	39.1	-38.5	14.1	37.4
2023.3	7.1	34.6	-27.7	6.3	-36.0	-2.4	-6.9	-6.9	-7.7	-12.6	11.8	11.2	1.8	23.0	7.1
2023.4	6.8	1.6	-15.7	16.6	16.1	-10.0	-6.9	0.8	-8.2	9.6	-6.4	-21.5	54.2	7.3	4.2
2023.5	7.9	-0.6	44.7	-26.1	4.3	36.0	-8.3	10.2	16.6	-8.6	-2.4	-16.3	-23.2	-2.9	2.5
2023.6	-7.8	-4.9	-6.6	-34.4	-6.6	-27.3	-12.5	5.7	22.0	-13.5	13.1	-31.3	-46.2	13.3	-14.0
2023.7	7.3	7.1	-17.2	18.1	7.0	-10.5	9.4	2.1	-26.6	10.0	3.8	17.2	54.4	-14.2	0.2

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 87 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头

累计销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1	884.4	158.7	38.3	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.1-2		352.3	78.6	123.9	35.8	18.9	302.4	51.8	91.9	98.5	86.1	12.7	4.2	34.6	9.8
2023.1-3	1,384.5	559.5	132.8	172.6	56.9	27.7	471.5	78.4	138.6	143.8	126.9	21.0	6.0	53.4	16.7
2023.1-4	1,918.7	770.2	178.5	229.4	81.5	35.7	628.9	105.2	181.4	193.4	165.1	27.5	8.8	73.6	24.0
2023.1-5	2,495.1	979.5	244.6	271.4	107.1	46.6	773.2	134.7	231.4	238.8	202.5	32.9	10.9	93.1	31.4
2023.1-6	3,026.5	1,178.6	306.3	298.9	131.0	54.5	899.4	165.9	292.4	278.0	244.7	36.6	12.1	115.3	37.8
2023.1-7	3,596	1,392	357	331	157	62	1,037	198	337	321	289	41	13	134	44
累计销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1		5%	0%	-41%	25%	-29%	0%	78%	10%	19%	-2%	14%	72%	644%	9%
2023.1-2		73%	37%	33%	105%	34%	41%	13%	66%	89%	331%	41%	73%	37%	33%
2023.1-3	32%	-29%	51%	-17%	28%	105%	32%	34%	9%	67%	64%	229%	61%	88%	32%
2023.1-4	-5%	41%	29%	-31%	52%	-15%	30%	92%	27%	36%	8%	61%	53%	189%	55%
2023.1-5	-4%	45%	38%	-34%	48%	-13%	32%	93%	25%	41%	3%	57%	41%	153%	62%
2023.1-6	-3%	47%	47%	-38%	41%	-19%	31%	92%	25%	40%	8%	51%	29%	137%	60%
2023.1-7	0%	49%	49%	-42%	43%	-20%	33%	89%	22%	43%	15%	44%	22%	131%	57%

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.2 肉鸡月度出栏

图表 88 主要上市肉鸡月度销量及同比增速

单月销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生 (万只)	民和 (万只)	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏 (万只)	立华 (万只)	湘佳 (万只)
2022.1	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022.2	4,647	1,893	6.0	1.8	5,622	2,099	215
2022.3	5,523	1,978	9.9	3.9	8,021	2,985	273
2022.4	5,138	2,366	9.4	3.6	8,598	3,073	295
2022.5	5,358	2,510	10.5	4.0	8,934	3,453	297
2022.6	5,010	2,219	9.6	3.5	8,638	3,490	348
2022.7	5,022	2,111	10.5	4.4	9,197	3,767	394
2022.8	4,619	2,074	10.6	4.6	9,650	3,533	375
2022.9	4,621	2,403	10.0	4.5	10,609	3,677	397
2022.10	4,970	2,465	11.0	4.8	10,438	3,686	402
2022.11	4,919	2,502	9.1	4.5	9,515	3,511	379
2022.12	3,915	994	9.3	4.7	9,818	3,743	338
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023.2	5,003	2,221	10.0	3.3	8,518	2,883	367
2023.3	5,047	2,369	10.2	4.6	9,590	3,673	386
2023.4	5,449	2,674	8.7	4.5	10,000	3,771	339
2023.5	6,213	2,288	9.9	4.7	9,222	3,647	371
2023.6	6,063	2,160	10.2	4.7	9,441	3,730	355
2023.7	5,963	2,232	10.7	5.4	9,468	3,947	343
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1	17.5%	5.3%	-4.8%	22.4%	6.0%	11.4%	36.1%
2022.2	42.1%	-37.3%	31.7%	122.3%	-6.5%	-8.1%	-11.1%
2022.3	63.1%	-36.8%	13.9%	70.4%	-1.1%	6.1%	-11.6%
2022.4	83.8%	-17.9%	1.1%	40.1%	2.3%	1.1%	-1.4%

2022.5	53.7%	-13.6%	14.7%	57.6%	4.4%	5.2%	10.8%
2022.6	30.6%	-7.5%	6.0%	23.8%	-2.0%	4.5%	49.5%
2022.7	20.6%	-23.9%	12.8%	38.7%	-3.9%	12.6%	40.9%
2022.8	0.4%	-18.7%	22.4%	39.6%	-7.4%	2.6%	30.2%
2022.9	4.2%	-10.8%	16.2%	38.3%	1.8%	5.6%	34.1%
2022.10	1.5%	-4.2%	3.6%	32.0%	-8.4%	7.9%	6.0%
2022.11	-1.8%	1.3%	-3.5%	37.8%	-7.6%	8.7%	1.0%
2022.12	1.3%	-21.7%	12.3%	36.3%	2.7%	8.2%	-12.0%
2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.5%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023.2	7.7%	17.4%	66.2%	85.9%	51.5%	31.9%	70.5%
2023.3	-8.6%	19.8%	2.8%	18.6%	19.6%	23.1%	41.1%
2023.4	6.1%	13.0%	-6.8%	25.6%	16.3%	22.7%	15.0%
2023.5	16.0%	-8.8%	-5.8%	19.2%	3.2%	5.6%	0.9%
2023.6	21.0%	-2.7%	6.4%	34.3%	9.3%	6.9%	2.1%
2023.7	18.7%	5.8%	1.8%	18.0%	3.0%	4.8%	-12.7%
单月销售均价							
	益生 (元/只)	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/公斤)	立华 (元/公斤)	湘佳 (元/公斤)
2022.1	1.7	1.1	10,720	9,529	14.0	14.5	11.4
2022.2	1.7	1.1	10,284	8,271	14.6	14.2	12.2
2022.3	1.2	1.0	10,080	8,521	13.4	12.8	11.6
2022.4	2.5	2.3	10,096	8,991	13.3	12.3	11.2
2022.5	2.8	2.3	10,153	9,618	13.5	13.0	11.8
2022.6	2.9	1.9	10,658	10,133	14.6	14.1	12.9
2022.7	2.5	1.7	11,445	10,170	16.4	16.5	14.2
2022.8	3.1	2.5	11,507	9,848	18.0	17.8	15.1
2022.9	3.5	2.9	11,211	9,811	19.0	18.7	15.9
2022.10	4.0	3.2	11,933	9,923	18.5	17.3	15.2
2022.11	4.9	3.7	12,182	10,478	15.8	15.0	12.8



2022.12	2.4	1.3	11,903	11,151	13.4	13.2	11.1
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	12.5	13.4	11.0
2023.2	5.4	4.0	11,417	10,116	12.7	12.8	11.3
2023.3	6.9	5.7	11,783	10,338	13.3	13.2	12.2
2023.4	6.2	4.3	12,025	10,520	13.2	13.5	11.6
2023.5	3.9	2.1	11,876	10,325	14.0	13.5	11.5
2023.6	3.5	2.1	11,111	9,858	12.8	12.7	10.7
2023.7	3.7	2.0	11,093	9,354	13.5	13.5	11.4
单月食品加工量 (万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1			2.26	0.10			
2022.2			1.84	0.07			
2022.3			1.83	0.10			
2022.4			2.02	0.09			
2022.5			1.86	0.09			
2022.6			2.18	0.09			
2022.7			2.39	0.09			
2022.8			2.54	0.12			
2022.9			2.27	0.12			
2022.10			2.17	0.12			
2022.11			2.29	0.13			
2022.12			2.34	0.12			
2023.1			2.43	0.08			
2023.2			2.24	0.11			
2023.3			2.59	0.12			
2023.4			2.61	0.14			
2023.5			2.65	0.13			
2023.6			2.92	0.17			

2023.7			3.00	0.18			
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1			6.7%	8.4%			
2022.2			7.3%	8.4%			
2022.3			4.7%	12.9%			
2022.4			7.9%	3.1%			
2022.5			-17.2%	14.8%			
2022.6			4.0%	32.8%			
2022.7			10.1%	21.8%			
2022.8			19.8%	50.4%			
2022.9			5.6%	26.9%			
2022.10			14.2%	26.9%			
2022.11			1.0%	54.8%			
2022.12			-6.7%	40.5%			
2023.1			7.2%	-18.9%			
2023.2			21.9%	81.1%			
2023.3			41.6%	24.7%			
2023.4			29.3%	44.1%			
2023.5			42.6%	46.0%			
2023.6			34.1%	99.4%			
2023.7			25.9%	95.5%			
单月食品加工销售均价 (元/吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1			22,788	13,677			
2022.2			21,467	13,872			
2022.3			25,191	12,449			
2022.4			23,515	13,822			

2022.5			26,935	13,467			
2022.6			26,651	13,703			
2022.7			27,531	14,987			
2022.8			27,244	14,674			
2022.9			25,727	14,380			
2022.10			26,037	15,370			
2022.11			25,808	13,856			
2022.12			26,667	14,311			
2023.1			29,671	14,630			
2023.2			30,982	13,535			
2023.3			22,857	13,995			
2023.4			23,218	13,368			
2023.5			23,774	13,420			
2023.6			22,979	15,839			
2023.7			23,833	15,087			

资料来源：公司公告，华安证券研究

图表 89 主要上市肉鸡累计销量及同比增速

累计销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生	民和	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏	立华	湘佳
2022.1	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022.1-2	8,392	4,277	14.2	4.8	14,641	5,575	602
2022.1-3	13,915	6,254	24.1	8.7	22,663	8,560	875
2022.1-4	19,053	8,620	33.5	12.3	31,261	11,633	1,170
2022.1-5	24,411	11,130	44.0	16.3	40,195	15,086	1,467
2022.1-6	29,421	13,349	53.5	19.8	48,833	18,576	1,815
2022.1-7	34,442	15,460	64.1	24.2	58,030	22,343	2,208
2022.1-8	39,061	17,533	74.7	28.8	67,680	25,876	2,583
2022.1-9	43,682	19,937	84.7	33.3	78,289	29,553	2,980
2022.1-10	48,652	22,402	95.7	38.1	88,727	33,239	3,382

2022.1-11	53,571	24,905	104.8	42.6	98,242	36,750	3,831
2022.1-12	57,486	25,899	114.1	47.3	108,100	40,493	4,169
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023.1-2	10,018	4,501	16.3	5.8	17,075	6,450	724
2023.1-3	15,065	6,870	26.5	10.5	26,665	10,123	1,110
2023.1-4	20,514	9,544	35.2	15.0	36,665	13,894	1,448
2023.1-5	26,727	11,832	45.1	19.7	45,887	17,541	1,819
2023.1-6	32,790	13,993	55.3	24.4	55,327	21,271	2,175
2023.1-7	38,753	16,225	66.0	29.8	64,795	25,218	2,518
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1	17.5%	5.3%	-4.8%	18.5%	6.0%	11.4%	36.1%
2022.1-2	29.9%	-19.1%	7.8%	42.9%	0.8%	3.2%	14.4%
2022.1-3	41.3%	-25.6%	10.2%	54.0%	0.1%	5.5%	4.8%
2022.1-4	50.7%	-23.7%	7.5%	49.6%	0.7%	5.4%	3.1%
2022.1-5	51.4%	-21.6%	9.1%	51.4%	1.5%	6.2%	4.6%
2022.1-6	47.4%	-19.6%	8.5%	45.7%	0.9%	6.5%	11.0%
2022.1-7	42.8%	-20.2%	9.2%	44.4%	0.1%	8.1%	15.4%
2022.1-8	36.0%	-20.0%	10.9%	43.6%	-1.0%	7.9%	17.3%
2022.1-9	31.7%	-19.0%	11.5%	42.9%	-0.7%	8.1%	19.3%
2022.1-10	27.8%	-17.6%	10.6%	41.4%	-1.7%	8.6%	17.5%
2022.1-11	24.4%	-16.0%	9.2%	41.1%	-2.3%	9.0%	17.8%
2022.1-12	22.5%	-16.3%	8.3%	40.6%	-1.8%	9.3%	14.6%
2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.6%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023.1-2	19.4%	5.3%	14.7%	20.7%	16.6%	15.7%	20.3%
2023.1-3	8.3%	9.8%	9.7%	19.8%	17.7%	18.3%	26.8%
2023.1-4	7.7%	10.7%	5.1%	21.6%	17.3%	19.4%	23.8%
2023.1-5	9.5%	6.3%	2.5%	21.0%	14.2%	16.3%	18.3%
2023.1-6	11.5%	4.8%	3.2%	23.3%	13.3%	14.5%	15.3%

2023.1-7	12.5%	4.9%	3.0%	23.0%	11.7%	12.9%	10.5%
累计销售均价 (元/只、元/吨)							
	益生 (元/只)	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/只)	立华 (元/只)	湘佳 (元/只)
2022.1	1.7	1.1	10,720	9,975	29.2	30.0	21.5
2022.1-2	1.7	1.1	10,536	9,354	29.8	30.0	22.2
2022.1-3	1.5	1.1	10,348	8,982	29.3	28.9	21.9
2022.1-4	1.8	1.4	10,278	8,985	28.9	28.1	21.6
2022.1-5	2.0	1.6	10,248	9,139	28.8	27.9	21.6
2022.1-6	2.1	1.7	10,321	9,314	29.0	28.2	21.9
2022.1-7	2.2	1.7	10,506	9,470	29.4	29.0	22.6
2022.1-8	2.3	1.8	10,648	9,530	30.1	29.8	23.2
2022.1-9	2.4	1.9	10,715	9,568	31.0	30.7	23.9
2022.1-10	2.6	2.1	10,855	9,613	31.6	31.2	24.5
2022.1-11	2.8	2.2	10,970	9,704	31.7	31.3	24.5
2022.1-12	2.8	2.2	11,046	9,848	31.4	31.0	24.3
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	27.8	28.3	21.3
2023.1-2	4.4	3.2	11,678	10,543	28.5	28.1	21.6
2023.1-3	5.2	4.1	11,718	10,452	29.0	28.4	22.1
2023.1-4	5.5	4.1	11,794	10,473	28.8	28.5	21.9
2023.1-5	5.1	3.7	11,812	10,437	28.8	28.5	21.8
2023.1-6	4.8	3.5	11,683	10,326	28.5	28.2	21.5
2023.1-7	4.6	3.3	11,588	10,151	28.4	28.1	21.3

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.3 生猪价格估算

图表 90 2023 年 8 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表，元/公斤

正邦科技	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8(e)
江西	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.3	14.7	17.4

山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
广东	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	15.3	18.2
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
浙江	21.0	23.1	26.2	23.6	18.2	14.3	14.8	15.0	14.1	14.1	14.0	14.0	17.0
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
其他	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.3
预测价格	22.1	24.0	27.1	24.3	19.2	15.4	15.1	15.6	14.7	14.6	14.5	14.6	17.5
公告价格	21.5	21.7	25.3	23.0	18.9	13.5	13.3	14.8	13.8	13.9	13.8	13.7	16.5
价格差距	<b>-0.6</b>	<b>-2.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.4</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.8</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.9</b>
<b>温氏股份</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7</b>	<b>2023.8(e)</b>
广东	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	15.3	18.2
广西	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4	14.7	17.5
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.3
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.4
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
湖南	22.1	24.1	27.1	24.1	19.1	14.9	14.8	15.3	14.4	14.3	14.2	14.4	17.2
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
江西	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.3	14.7	17.4
其他	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.3
预测价格	22.6	24.4	27.4	24.4	19.4	15.5	15.1	15.6	14.8	14.7	14.6	14.8	17.7
公告价格	21.9	23.9	26.7	24.1	18.8	14.7	14.6	15.2	14.4	14.3	14.3	14.2	17.0
价格差距	<b>-0.8</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.6</b>
<b>牧原股份</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7</b>	<b>2023.8(e)</b>
河南	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5	14.2	14.3	17.1
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.3
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.4
预测价格	21.9	24.0	27.2	24.5	19.3	15.6	15.2	15.6	14.7	14.7	14.5	14.6	17.4

公告价格	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	14.2	14.2	13.8	14.0	16.6
价格差距	<b>-0.9</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-1.1</b>		<b>-0.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.8</b>
<b>天邦食品</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7</b>	<b>2023.8(e)</b>
广西	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4	14.7	17.5
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.3
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.4
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
河北	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	14.4	17.2
预测价格	21.9	23.9	27.0	24.2	19.2	15.6	15.0	15.4	14.7	14.6	14.4	14.6	17.4
公告价格	21.9	23.9	26.7	23.7	19.4	14.5	14.5	15.2	14.4	14.4	14.2	14.4	17.2
价格差距	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.2</b>
<b>新希望</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7</b>	<b>2023.8(e)</b>
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
川渝	22.2	24.5	27.2	24.7	19.3	14.8	14.8	15.2	14.4	14.3	13.9	14.0	16.8
陕西	21.5	23.5	26.5	23.9	18.7	15.0	14.6	15.2	14.4	14.5	14.1	14.3	17.2
河北	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	14.4	17.2
预测价格	21.7	23.8	26.9	24.3	19.1	15.4	15.0	15.5	14.7	14.6	14.3	14.4	17.2
公告价格	21.0	23.0	25.8	22.3	18.8	14.9	14.3	15.0	14.2	14.2	14.2	14.1	16.9
价格差距	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>-2.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>
<b>天康生物</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7</b>	<b>2023.8(e)</b>
新疆	20.7	21.7	24.6	22.1	17.8	13.6	13.6	14.2	13.7	13.9	13.3	13.3	16.6
河南	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5	14.2	14.2
预测价格	20.8	21.7	24.5	22.6	18.4	14.2	13.8	14.3	13.8	13.9	13.5	13.4	16.4
公告价格	20.9	22.4	25.0	22.7	18.0	14.0	13.6	15.0	14.1	14.0	13.7	13.1	16.1
价格差距	<b>0.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.3</b>	<b>0.7</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 8月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况

据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，8 月第 3 周（采集日为 8 月 16 日）生猪产品、鸡蛋、鸡肉、商品代蛋雏鸡、牛羊肉、饲料产品价格上涨，商品代肉雏鸡价格下跌，生鲜乳价格持平。

**生猪产品价格。**全国仔猪平均价格 33.09 元/公斤，比前一周上涨 0.6%，同比下跌 25.6%。新疆、云南、陕西、山西、重庆等 20 个省份仔猪价格上涨，福建、浙江、安徽、宁夏、黑龙江等 8 个省份仔猪价格下跌，天津价格持平。东北地区价格较高，为 35.49 元/公斤；西南地区价格较低，为 28.61 元/公斤。全国生猪平均价格 17.20 元/公斤，比前一周上涨 0.4%，同比下跌 20.2%。新疆、贵州、青海、山西、甘肃等 17 个省份生猪价格上涨，浙江、海南、山东、河南、辽宁等 13 个省份生猪价格下跌。华南地区价格较高，为 17.99 元/公斤；西北地区价格较低，为 16.56 元/公斤。全国猪肉平均价格 26.95 元/公斤，比前一周上涨 1.4%，同比下跌 20.2%。宁夏、山西、重庆、新疆、天津等 29 个省份猪肉价格上涨，江苏价格持平。华南地区价格较高，为 31.05 元/公斤；东北地区价格较低，为 24.26 元/公斤。

**家禽产品价格。**全国鸡蛋平均价格 11.89 元/公斤，比前一周上涨 2.4%，同比上涨 2.8%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 11.09 元/公斤，比前一周上涨 3.5%，同比上涨 4.4%。全国鸡肉平均价格 24.04 元/公斤，比前一周上涨 0.2%，同比下跌 1.1%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.76 元/只，比前一周上涨 0.8%，同比下跌 1.3%。商品代肉雏鸡平均价格 3.56 元/只，比前一周下跌 0.6%，同比上涨 4.4%。

**牛羊肉价格。**全国牛肉平均价格 81.92 元/公斤，比前一周上涨 0.4%，同比下跌 6.0%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格 70.66 元/公斤，比前一周上涨 1.1%。全国羊肉平均价格 78.03 元/公斤，比前一周上涨 0.1%，同比下跌 4.3%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格 70.49 元/公斤，比前一周上涨 0.1%。

**生鲜乳价格。**内蒙古、河北等 10 个主产省份生鲜乳平均价格 3.76 元/公斤，与前一周持平，同比下跌 8.7%。

**饲料价格。**全国玉米平均价格 3.03 元/公斤，比前一周上涨 0.7%，同比上涨 1.7%。主产区东北三省玉米价格为 2.77 元/公斤，比前一周上涨 0.7%；主销区广东省玉米价格 3.15 元/公斤，比前一周上涨 0.6%。全国豆粕平均价格 4.70 元/公斤，比前一周上涨 2.0%，同比上涨 6.3%。育肥猪配合饲料平均价格 3.9 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 1.0%。肉鸡配合饲料平均价格 4.01 元/公斤，比前一周上涨 0.5%，同比上涨 3.4%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.7 元/公斤，比前一周上涨 0.5%，同比上涨 3.1%。（来源：中国农业信息网）

## 4.2 2023 年 7 月全国饲料生产形势

据样本企业数据测算，2023 年 7 月，全国工业饲料产量 2713 万吨，环比增长 3.2%，同比增长 7.6%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以增为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 25.2%，同比下降 5.6 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 13.1%，同比下降 2.8 个百分点。（来源：中国饲料工业信息网）

## 4.3 农业部就推进生物育种产业化试点答记者问



今年中央一号文件提出，加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。目前时间过半，这项工作进展如何？近日，记者就相关问题采访了农业农村部科技发展中心和全国农业技术推广服务中心有关负责人。

问：对于转基因玉米大豆的产业化应用，不少人都很关心，也有网民问为什么一定要搞转基因。这项工作的总体考虑安排是什么，目前进展怎么样？

答：转基因确实是大家都很关心的问题，甚至还有一些争议。我们也关注到有人说，用常规种子不行吗？其实，生物育种是育种发展新阶段，大体上农作物育种经历了自然选择、杂交育种、生物育种，未来极有可能进入智能育种时代。在当前，以转基因为代表的生物育种是育种领域的革命性技术，是必须抢占的新领域新赛道，并不是可有可无、可用可不用的。

农业转基因技术在增加作物产量、减少病虫害损失、减少化学杀虫剂使用、节省人工成本等方面发挥了不可替代的作用。以全球最大的转基因作物生产和消费国美国为例，在转基因作物尚未商业化应用的 1995 年，玉米大豆平均每亩单产分别为 475 公斤和 158 公斤，2022 年美国转基因玉米大豆种植面积超过 90%，平均单产已分别达到 725 公斤和 222 公斤，转基因技术发挥了革命性的作用。美国种植和消费的玉米大豆几乎都是转基因品种。

转基因技术研发我国并没有缺席，在上世纪 80 年代启动的 863 高技术研究和上世纪 90 年代启动的 973 基础研究中早有部署、持续跟踪。特别是 2008 年国家启动转基因生物新品种培育科技重大专项以来，我们在基因挖掘、遗传转化、品种培育、安全评价与管理等方面，取得了一系列重大进展。在充分评价安全性、有效性基础上，一批转基因品种依法获得安全证书。2021 年国家启动转基因玉米大豆产业化试点工作，在科研试验田开展。2022 年扩展到内蒙古、云南的农户大田。今年试点范围扩展到河北、内蒙古、吉林、四川、云南 5 个省区 20 个县并在甘肃安排制种。从试点看，转基因玉米大豆抗虫除草剂性状表现突出，对草地贪夜蛾等鳞翅目害虫的防治效果在 90% 以上，除草效果在 95% 以上；转基因玉米大豆可增产 5.6%-11.6%。

在推动试点的同时，相关部门根据《种子法》《食品安全法》《农业转基因生物安全管理条例》等法律法规严格监管，依法打击制种、售种、种植、加工、销售等环节违法行为，落实产品标识管理制度，确保产业化应用规范有序。

问：有人担心现在转基因技术专利大部分都是国外的，我国进入产业化应用后如何保障我们的品种自主可控，不受制于人？

答：这个问题不必担心，我国生物育种研发历经几十年积累，已经具备较为扎实的基础，现在依法批准试点的转基因品种都具有我国的自主知识产权。推进产业化应用有利于促进我国自主创新，增强竞争力。我国在上世纪 90 年代开始推进转基因抗虫棉产业化应用，在与国外抗虫棉品种同台竞争中不断发展，目前国产抗虫棉市场份额已达 99%。业界都认为，如果我们一直拒绝应用这样的革命性技术，我们的农业科技水平和产业竞争力就难以真正提上来，那才会不断拉大与国外的差距，真正“受制于人”。

问：大家最关心的还是转基因产品安全不安全，比如有人对“转基因作物虫子吃了会死，人吃了没事”总是存在疑虑，还有一些传言说转基因食品会致癌、引起不孕不育、影响后代，转基因产品安全吗？

答：安全性是转基因品种产业化的基础和前提，转基因产品上市前都要经过科学的、全面的、严格的食用安全评价和环境安全评价，经过批准的转基因产品都是安全的。我国的转基因安全评价由国家农业转基因生物安全委员会负责，安委会由

来自全国各地农业、科技、卫生健康、生态环境、检验检疫等多领域多部门推荐的权威专家组成。我国的安全评价参考国际通行做法，按照国家法律法规标准规范要求，分不同阶段进行，在任何一个阶段发现任何一个可能影响健康和环境安全的问题，都会立即终止研发试验，不会进入产业化环节。

抗虫作物是世界上最早大规模产业化应用的转基因产品，科学家将“抗虫蛋白”基因转入到农作物中，使作物具有了抗虫的效果。实际上，抗虫蛋白并非新生事物，目前应用最为广泛的 Bt 蛋白（来自苏云金杆菌）作为生物农药已安全应用了 80 多年。这种 Bt 蛋白的杀虫功效高度专一，只能与特定害虫（比如蛾类蝶类等鳞翅目害虫）肠道上的“特异性受体”结合，使害虫肠道穿孔死亡。人类、畜禽和其他科目昆虫胃肠细胞没有结合这种蛋白的“特异性受体”，转基因食品进入人体后跟其他食物一样被正常消化吸收，所以“虫子吃了会死，人吃了没事儿”。

至于传说中的转基因食品会致癌、引起不孕不育、影响后代等，都是谣言。有关部门和专家用科学试验和生产实践的大量数据事实多次予以澄清，但在互联网上仍然反复出现，误导了不少人，这些谣言中，有的是道听途说，有的则是别有用心。

没有任何科学依据证明转基因食品致癌。把转基因食品与癌症扯上关系，源于 2012 年法国人塞拉利尼的一篇论文。法国有关部门及欧盟食品安全局对此进行了长达六年的研究，耗资超 1 亿元人民币，结果表明转基因玉米没有引发任何负面效应，更没有发现其有慢性毒性和致癌性。

转基因食品与不孕不育毫无关系。相关谣言源于 2013 年的一篇报道，称“多年食用转基因玉米，导致广西男性大学生精子活力下降”。事实上，大学生精子异常的说法出自 2009 年广西医科大学第一附属医院《广西在校大学生性健康调查报告》，报告中提出环境污染、长时间上网、熬夜等不健康的生活习惯可能导致大学生精子异常，根本就没有任何转基因的字眼。

转基因食品不会影响后代。转基因食品在人体中不会蓄积，不会随着摄入量的增加在体内积累，没有产生长期影响的物质基础，不会进行代际传递，更不会改变我们的基因，影响后代。目前，国内外已用模式动物小鼠、猪、肉鸡等开展了大量转基因产品的多代喂养试验。我国有关医学研究机构对与人类亲缘关系最近的动物猴，也开展了长期喂养试验，证明对后代没有影响。我们也关注到有的观点说，为什么用动物做喂养试验而不用人做试验？这里要说明一下，采用模式动物进行食品安全性检验是国际通用做法，科学发展至今，研究出了一系列世界公认的试验模型、模拟试验、动物试验，完全可以代替人体试验。事实上，在各国食品安全评价中均没有用人进行试验的要求，因为试想科学家也不可能用一个食品让人连续吃上十年二十年而不吃别的东西来做试验，甚至延续到他的后代。

问：有人说国外的转基因产品都出口给我们了，请问发达国家消费转基因食品吗？消费者可以自由选择吗？

答：欧美人不吃转基因，这是个以讹传讹的谣言。美国是转基因技术研发大国，也是全球最大的转基因作物生产和消费国，目前美国已经批准了 22 种转基因作物产业化，近年来，每年种植转基因作物 11 亿亩左右，占其耕地面积的 40% 以上，其中玉米、大豆、棉花、甜菜等转基因品种种植面积均超过 90%。美国生产的 50% 左右的大豆和 80% 以上的玉米都在其国内消费而不是出口。欧盟每年进口大量转基因农产品，主要是大豆、玉米、油菜、甜菜和其加工品。据统计，2021 年，欧盟进口转基因大豆约 1500 万吨，占大豆进口总量的 90% 左右，进口转基因玉米 300 多万吨，占玉米进口总量的 30% 左右。日本、韩国及我国台湾地区也都大量进口大豆、

玉米、油菜籽等转基因农产品。这些信息在人民日报、农民日报等媒体上都有过报道，不难查到。

大家有时在网上会看到有的国家销毁或者拒收转基因产品的消息，这是因为进出口国家和地区对进入本地市场的产品都有许可制度，未经批准的产品都可能被销毁或者拒收，这并不仅限于转基因产品，更不能说明依法依规生产的转基因产品不安全。

对于消费的是不是转基因产品，消费者有知情权。我国对转基因产品实施强制标识制度，如转基因大豆油、菜籽油，均要求标注“加工原料是转基因大豆/油菜籽”等字样。这里要说明的是，转基因标识和安全性没有关系，通过批准上市流通的转基因食品都是安全的，采取标识制度，主要是保障消费者的知情权。农业农村部机关食堂也是从普通超市和农产品批发市场采购食品，如转基因大豆油等产品一直都在购买和使用。（来源：新华社）

#### 4.4 海关：中国 7 月玉米进口量 168 万吨，同比增加 9.2%

中国海关总署，中国 7 月玉米进口量 168 万吨，同比增加 9.2%。中国 1-7 月玉米进口量共计 1,371 万吨，同比减少 9.4%。（来源：博亚和讯）

#### 4.5 2023 年 7 月全国能繁母猪存栏量 4271 万头

据农业农村部监测，今年 2-7 月份，全国新生仔猪数同比增长 8.4%，处于近年来的较高水平。预示着未来六个月的生猪市场供应将明显高于去年同期。从供应看，养殖场户压栏惜售和二次育肥将为后市提供更多大肥猪。从能繁母猪看，7 月全国能繁母猪存栏量为 4271 万头，为 4100 万头正常保有量的 104.2%。

农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力表示：“目前全国能繁母猪存栏量处于产能调控绿色合理区域的上线。生猪产能较为充裕，猪肉市场供应总体充足。综合考虑生产、冻肉库存、消费等因素。今后一个时期，猪价不具备持续大幅上涨的基础。”农业农村部表示，下一步将紧盯能繁母猪、新生仔猪、中大猪等关键指标，根据月度变化情况，适时采取针对性调控措施，确保生猪产能总体稳定。（来源：央视财经）

#### 4.6 海关总署关于全面暂停进口日本水产品的公告

为全面防范日本福岛核污染水排海对食品安全造成的放射性污染风险，保护中国消费者健康，确保进口食品安全，依据《中华人民共和国食品安全法》及其实施条例、《中华人民共和国进出口食品安全管理办法》有关规定，以及世界贸易组织《实施卫生与植物卫生措施协定》有关规定，海关总署决定自 2023 年 8 月 24 日（含）起全面暂停进口原产地为日本的水产品（含食用水生动物）。（来源：海关总署）

#### 4.7 海关总署就日本福岛核污染水排海回答记者提问

8 月 24 日，海关总署进出口食品安全局负责人就日本福岛核污染水排海回答记者提问。

该负责人表示，日本政府无视国际社会的强烈质疑和反对，于 8 月 24 日单方面强行启动福岛核污染水排海。中国海关高度关注日方此举对日本输华食品农产品带来的放射性污染风险。为防范受到放射性污染的日本食品输华，保护人民群众生命健康，海关总署持续开展对日本食品放射性污染风险的评估，在严格确保安全的基础上，对从日本进口食品采取了强化监管措施。

依据我国法律法规相关规定，以及世界贸易组织《实施卫生与植物卫生措施协定》相关规定，海关总署决定对原产地为日本的水产品采取紧急措施，自 2023 年 8 月 24 日（含）起全面暂停进口原产地为日本的水产品（含食用水生动物）。海关总署将持续关注日本核污染水排海情况，视情动态调整有关监管措施，防范核污染水排海对我国国民健康、食品安全带来的风险。（来源：海关总署）

## 风险提示：

疫情失控；价格下跌超预期。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**王莺，华安证券农业首席分析师，2012年水晶球卖方分析师第五名，2013年金牛奖评选农业行业入围，2018年天眼农业最佳分析师，2019年上半年东方财富最佳分析师第二名，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖，2021年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名，2022年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。