



# 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

## 猪价窄幅震荡，关注养殖投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 1.98%，申万农林牧渔指数下降 0.03%。在一级子行业中本周排名前五的有环保、农林牧渔、食品饮料表现位居前列，分别上升 0.85%，下降 0.03%和 0.31%。部分重点个股涨幅前三名：大湖股份（+39.55%）、国联水产（+37.11%）、百洋股份（+26.46%）；跌幅前三名：（-19.69%）、\*ST 佳沃（-14.63%）、华绿生物（-10.23%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.8.21-2023.8.25）本周全国商品猪价格为 17.12 元/公斤，周环比-0.47%；15 公斤仔猪价格为 509 元/头，较上周下跌 29 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1633 元/头，较上周环比不变；当周商品猪平均出栏体重为 122.12 公斤/头，周环比+0.75 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-28.88 元/头，亏损周环比减少 4.71 元/头；自繁自养养殖利润为 21.89 元/头，周环比盈利减少 15.67 元/头。

8 月上旬以来生猪价格震荡回落，近期在 17 元/公斤的水平震荡，目前整体呈现震荡偏弱态势。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，今年 2-7 月全国新生仔猪数量同比+8.4%，行业下半年供给端较为充足，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 2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，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：

极端天气或持续影响农产品产量，提升粮食单产或成为保障粮食安全的重要途径之一。近日，农民日报的报道中表示转基因作物试点种植对鳞翅目害虫防治效果在 90%以上，除草效果 95%以上，转基因玉米、大豆可以增产 5.6%-11.6%。同时对我国转基因技术的自主可控、转基因作物的安全性等问题进行了正向答复，我们认为我国转基因作物商业化进程有望持续加快。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 8.53 元/千克，较上周环比-4.69%；白条鸡平均价为 15.10 元/公斤，较上周环比+2.03%；主产区肉鸡苗均价为 2.49 元/羽，较上周环比-31.40%。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：猪价在情绪的作用下短期上涨，行业去产能逻辑不变.....   | 4  |
| 1.2 种植产业链：台风天气引起多地降雨，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.....                          | 7  |
| 3.1 生猪产品价格追踪.....                       | 7  |
| 3.2 禽类产品价格追踪.....                       | 8  |
| 3.3 粮食价格追踪.....                         | 9  |
| 3.4 饲料数据追踪.....                         | 11 |
| 3.5 水产品价格追踪.....                        | 12 |
| 四、一周新闻速览.....                           | 13 |
| 4.1 公司公告精选.....                         | 13 |
| 4.2 行业要闻.....                           | 13 |
| 风险提示.....                               | 14 |

## 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（2023.08.07-2023.08.11）..... | 6 |
| 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.....                          | 7 |
| 图表 6： 生猪价格走势（元/千克）.....                    | 8 |
| 图表 7： 猪肉平均批发价（元/千克）.....                   | 8 |
| 图表 8： 二元母猪价格走势（元/千克）.....                  | 8 |
| 图表 9： 仔猪价格走势（元/千克）.....                    | 8 |
| 图表 10： 生猪养殖利润（元/头）.....                    | 8 |
| 图表 11： 猪粮比价.....                           | 8 |
| 图表 12： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....                 | 9 |



|                              |    |
|------------------------------|----|
| 图表 13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)         | 9  |
| 图表 14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)       | 9  |
| 图表 15: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)        | 9  |
| 图表 16: 玉米现货价 (元/吨)           | 10 |
| 图表 17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳) | 10 |
| 图表 18: 大豆现货价 (元/吨)           | 10 |
| 图表 19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳) | 10 |
| 图表 20: 豆粕现货价 (元/吨)           | 10 |
| 图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)          | 10 |
| 图表 22: 小麦现货价 (元/吨)           | 11 |
| 图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) | 11 |
| 图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)       | 11 |
| 图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)  | 11 |
| 图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)          | 11 |
| 图表 27: 禽饲料月度产量 (万吨)          | 11 |
| 图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)       | 12 |
| 图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)          | 12 |
| 图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)        | 12 |
| 图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)      | 12 |
| 图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)         | 12 |
| 图表 33: 参&鲍鱼价格走势 (元/千克)       | 12 |

## 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 17.12 元/公斤，周环比-0.47%；15 公斤仔猪价格为 509 元/头，较上周下跌 29 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1633 元/头，较上周环比不变；当周商品猪平均出栏体重为 122.12 公斤/头，周环比+0.75 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-28.88 元/头，亏损周环比减少 4.71 元/头；自繁自养养殖利润为 21.89 元/头，周环比盈利减少 15.67 元/头。

8 月上旬以来生猪价格震荡回落，近期在 17 元/公斤的水平震荡，目前整体呈现震荡偏弱态势。从出栏均重的角度来看，随着养殖户压栏行为的进行，生猪出栏均重连续 4 周上涨至 122.12 公斤/头，依旧低于去年同期水平，养殖户仍有压栏空间操作。而平均体重的上升也使得标肥价差走弱，目前 175KG 肥猪与标猪价差为 0.29 元/公斤，已经连续 2 周下降。随着学校开学带动下备货，样本屠宰场本周日均屠宰量+2.21%，冻品库容率周环比-0.25%。

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，今年 2-7 月全国新生仔猪数量同比+8.4%，行业下半年供给端较为充足，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 2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，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。目前产业内对四季度需求好转仍有预期，二次育肥、压栏等短期调节供给的行为或对猪价持续存在扰动，建议关注市场短期行为对猪价的影响。

多数养殖集团近两年呈现亏损态势，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，养鸡共振。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：极端天气或对粮食产量造成影响，关注转基因政策推进

近期受极端天气影响，我国粮食产量或有所影响，现阶段玉米、小麦、大豆等品种出现不同程度的价格上涨。而根据 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，提升粮食单产或成为保障粮食安全的重要途径之一。近日，农民日报就生物育种产业化进程的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。报道中表示转基因作物试点种植对鳞翅目害虫防治效果在 90% 以上，除草效果 95% 以上，转基因玉米、大豆可以增产 5.6%-11.6%。同时对我国转基因技术的自主可控、转基因作物的安全性等问题进行了正向答复，我们认为我国转基因作物商业化进程有望持续加快。

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 8.53 元/千克，较上周环比-4.69%；白条鸡平均价为 15.10 元/公斤，较上周环比+2.03%，主产区肉鸡苗均价为 2.49 元/羽，较上周环比-31.40%。

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 月前后白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，近期黄鸡价格有所好转，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（2023.08.21-2023.08.25）农林牧渔（申万）指数收于 2903.40 点（-0.03%），沪深 300 指数收于 3709.15 点（-1.98%），深证综指收于 1882.66 点（-3.47%），上证综指收于 3064.07 点（-2.17%），科创板收于 870.40 点（-3.74%）。

图表1：行业涨跌幅情况

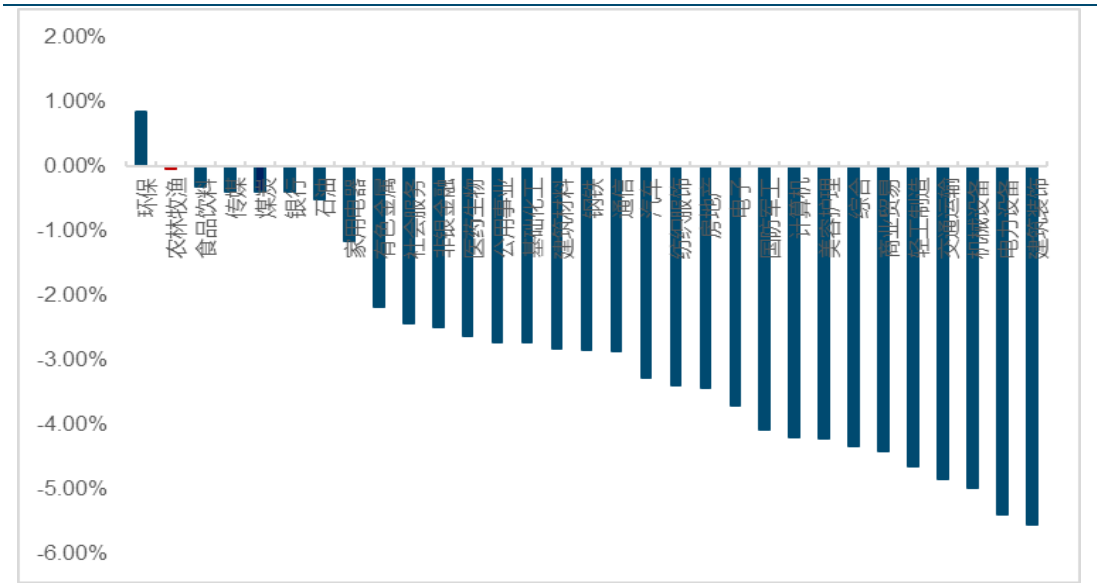
| 指数     | 周五收盘价   | 本周涨跌幅  | 本月涨跌幅   | 年初至今涨跌幅 |
|--------|---------|--------|---------|---------|
| 农林牧渔   | 2903.40 | -0.03% | -5.30%  | -11.88% |
| 沪深 300 | 3709.15 | -1.98% | -7.75%  | -4.20%  |
| 深证综指   | 1882.66 | -3.47% | -9.12%  | -4.70%  |
| 上证综指   | 3064.07 | -2.17% | -6.81%  | -0.82%  |
| 科创板    | 870.40  | -3.74% | -10.80% | -9.32%  |
| 种子生产   | 4011.32 | -0.97% | -5.63%  | -10.79% |
| 水产养殖   | 752.61  | 26.04% | 22.18%  | 21.95%  |
| 林业     | 929.87  | -4.29% | -7.42%  | -3.78%  |
| 饲料     | 4509.94 | -1.31% | -6.79%  | -21.27% |
| 果蔬加工   | 1226.05 | 1.02%  | -4.20%  | 7.74%   |
| 粮油加工   | 1859.03 | -2.24% | -12.40% | -14.38% |
| 农产品加工  | 2249.99 | -1.56% | -8.54%  | -10.03% |
| 养殖业    | 3193.17 | 0.34%  | -5.08%  | -13.22% |

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（+0.85%）、农林牧渔（-0.03%）、食品饮料（-0.31%）、传媒（-0.38%）、煤炭（-0.38%）。农林牧渔排名第二。



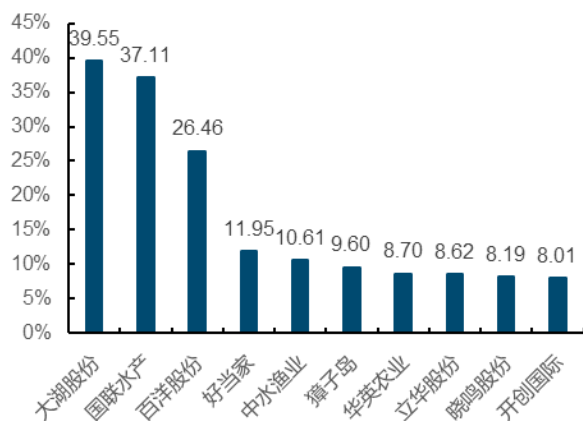
图表2: 本周各板块涨跌幅 (2023.08.21-2023.08.25)



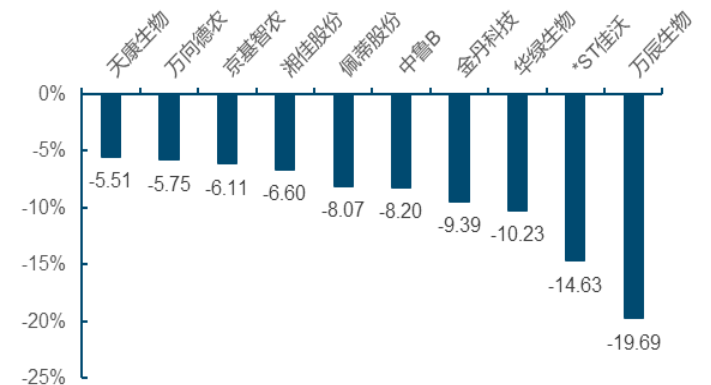
来源: Wind, 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有大湖股份(+39.55%)、国联水产(+37.11%)、百洋股份(+26.46%)、好当家(+11.95%)、中水渔业(+10.61%)等; 跌幅排名居前的有万辰生物(-19.69%)、\*ST佳沃(-14.63%)、华绿生物(-10.23%)、金丹科技(-9.39%)、中鲁B(-8.20%)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     | 2022/8/26 | 2023/8/18 | 2023/8/25 | 年同比      | 周环比      |
|--------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 生猪     | 育肥猪配合饲料 | 元/公斤   | 3.81      | 3.81      | 3.83      | 0.52%    | 0.52%    |
|        | 猪粮比     |        | 7.82      | 6.02      | 5.96      | -23.79%  | -1.00%   |
|        | 猪料比     |        | 5.74      | 4.50      | 4.44      | -22.65%  | -1.33%   |
|        | 二元母猪    | 元/公斤   | 35.98     | 30.98     | 31.00     | -13.84%  | 0.06%    |
|        | 仔猪      | 元/公斤   | 49.36     | 31.93     | 0.00      | -100.00% | -100.00% |
|        | 生猪价格    | 元/公斤   | 22.18     | 17.23     | 0.00      | -100.00% | -100.00% |
|        | 猪肉(批发价) | 元/公斤   | 29.13     | 22.64     | 22.66     | -22.21%  | 0.09%    |
| 禽      | 蛋鸡配合料   | 元/公斤   | 3.26      | 3.30      | 3.30      | 1.23%    | 0.00%    |
|        | 肉鸡苗     | 元/羽    | 2.60      | 3.63      | 2.49      | -4.23%   | -31.40%  |
|        | 蛋鸡苗     | 元/羽    | 3.50      | 3.12      | 3.18      | -9.14%   | 1.92%    |
|        | 山东潍坊鸭苗  | 元/羽    | 7.60      | 2.60      | 2.30      | -69.74%  | -11.54%  |
|        | 白羽鸡     | 元/公斤   | 9.38      | 8.95      | 8.53      | -9.06%   | -4.69%   |
|        | 白条鸡     | 元/公斤   | 16.00     | 14.80     | 15.10     | -5.63%   | 2.03%    |
|        | 毛鸡养殖利润  | 元/羽    | 2.25      | 1.96      | 0.21      | -90.67%  | -89.29%  |
| 农产品    | 玉米      | 元/吨    | 2790.27   | 2907.14   | 2917.92   | 4.57%    | 0.37%    |
|        | CBOT玉米  | 美分/蒲式耳 | 664.25    | 493.00    | 488.00    | -26.53%  | -1.01%   |
|        | 小麦      | 元/吨    | 3089.44   | 2912.50   | 2952.22   | -4.44%   | 1.36%    |
|        | CBOT小麦  | 美分/蒲式耳 | 805.25    | 639.00    | 621.75    | -22.79%  | -2.70%   |
|        | 大豆      | 元/吨    | 5875.79   | 4948.95   | 4957.37   | -15.63%  | 0.17%    |
|        | CBOT大豆  | 美分/蒲式耳 | 1461.25   | 1353.25   | 1387.75   | -5.03%   | 2.55%    |
|        | 豆粕      | 元/吨    | 4477.71   | 4847.43   | 4968.86   | 10.97%   | 2.51%    |
|        | 豆油      | 元/吨    | 10935.26  | 8772.63   | 9072.63   | -17.03%  | 3.42%    |
|        | 菜籽      | 元/吨    | 6913.08   | 6682.31   | 6682.31   | -3.34%   | 0.00%    |
|        | 棉花      | 元/吨    | 15931.54  | 18004.62  | 17993.08  | 12.94%   | -0.06%   |
| 棉花M到港价 | 美分/磅    | 134.40 | 95.43     | 97.87     | -27.18%   | 2.56%    |          |
| 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

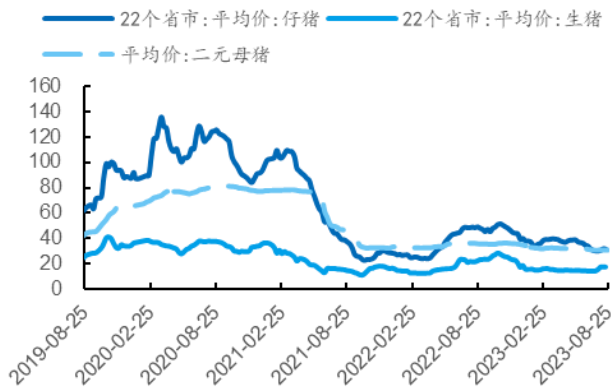
#### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面,截至8月25日,根据涌益咨询,本周全国商品猪价格为17.12元/公斤,周环比-0.47%;15公斤仔猪价格为509元/头,较上周下跌29元/头;本周50公斤二元母猪价格为1633元/头,较上周环比不变。

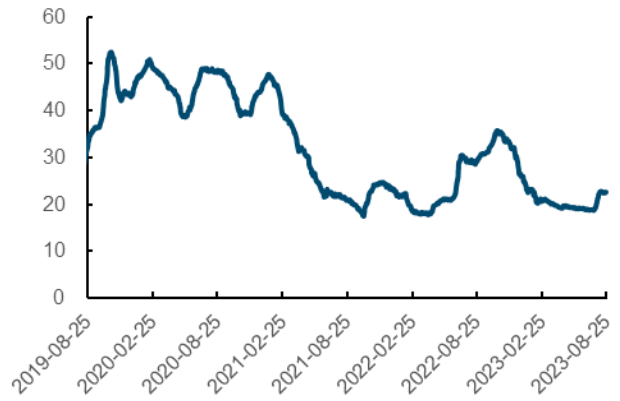
生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为122.12公斤/头,周环比+0.75公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-28.88元/头,亏损周环比减少4.71元/头;自繁自养养殖利润为21.89元/头,周环比盈利减少15.67元/头。



图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



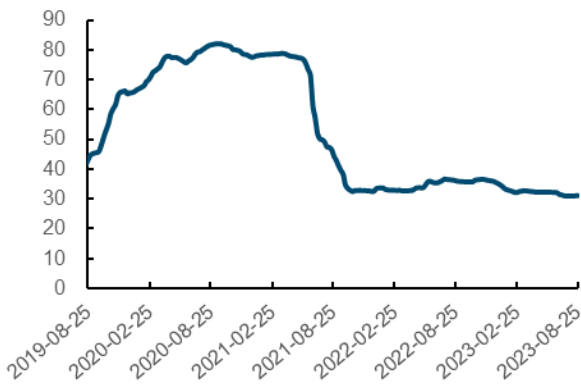
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



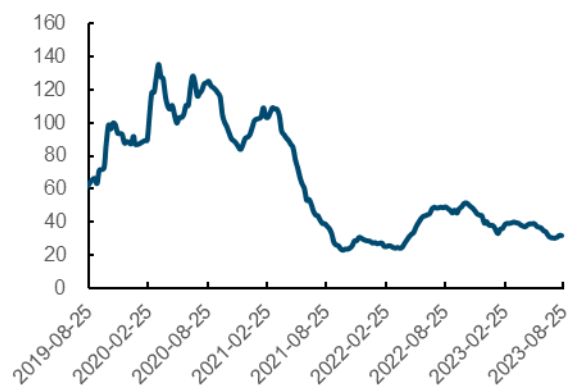
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



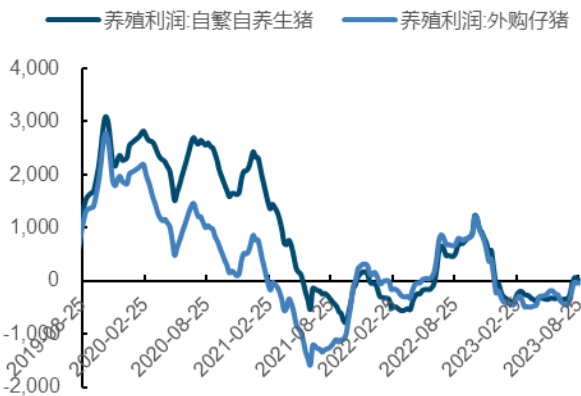
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



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 25 日, 本周主产区白羽鸡平均价为 8.53 元/千克, 较上周环比-4.69%; 白条鸡平均价为 15.10 元/公斤, 较上周环比+2.03%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至 8 月 25 日, 父母代种鸡养殖利润为-0.21 元/羽, 较上周环比-122.58%; 截至 8 月 25 日, 毛鸡养殖利润为 0.21 元/羽, 较上周环比+168.75%。

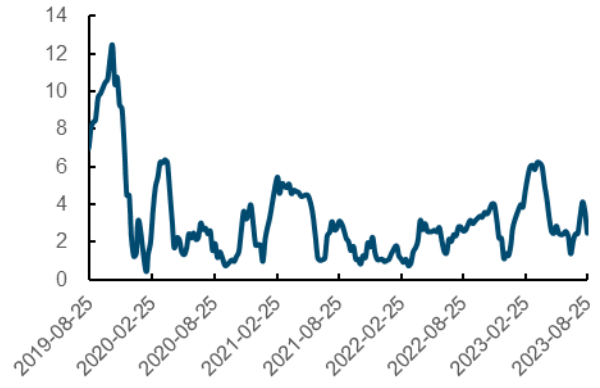




图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



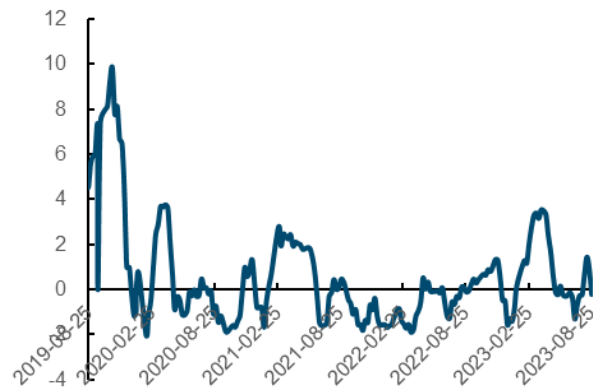
图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



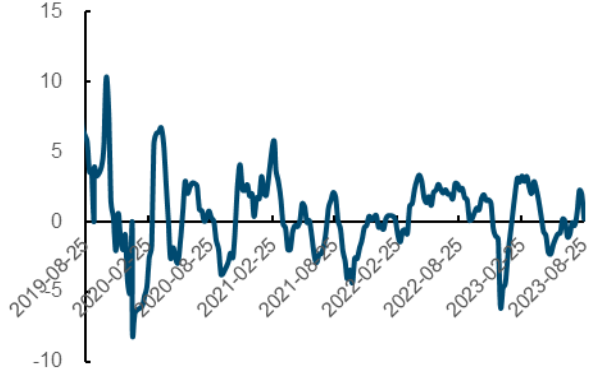
来源: Wind, 国金证券研究所

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25日, 国内玉米现货价为 2917.92 元/吨, 较上周环比+0.37%; 本周 CBOT 玉米期货价格 488.00 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.01%。

8月25日, 国内大豆现货价为 4957.37 元/吨, 较上周环比+0.17%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1387.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.55%。

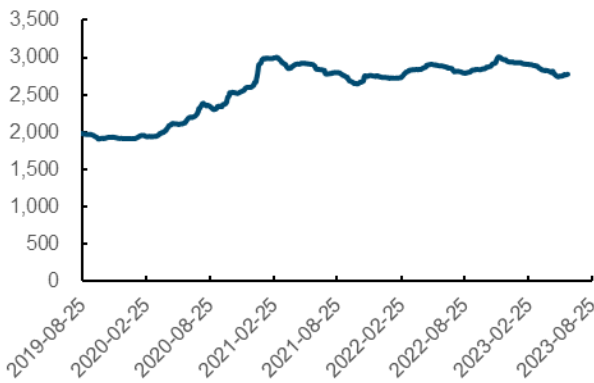
8月25日, 国内豆粕现货价为 4968.86 元/吨, 较上周环比+2.51%; 豆油现货价格为 9072.63 元/吨, 较上周环比+3.42%。

8月25日, 国内小麦现货价 2952.22 元/吨, 较上周环比+1.36%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 621.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-2.70%。

8月25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%。

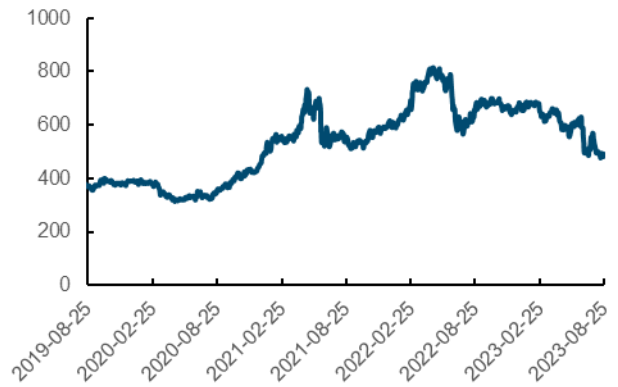


图表16: 玉米现货价(元/吨)



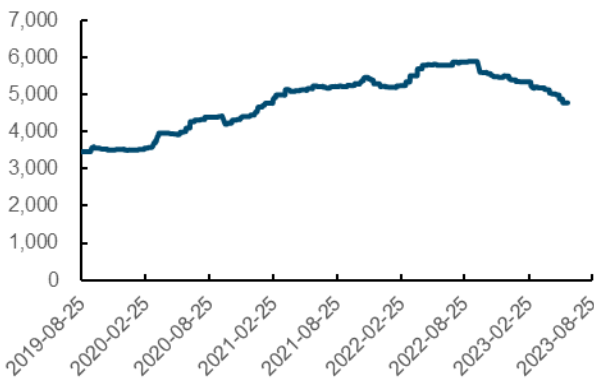
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价(美分/蒲式耳)



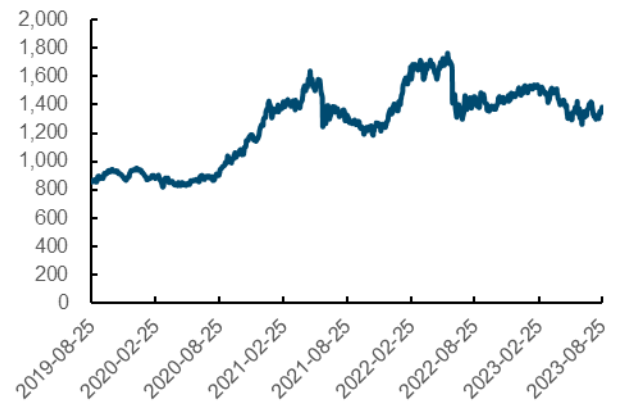
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



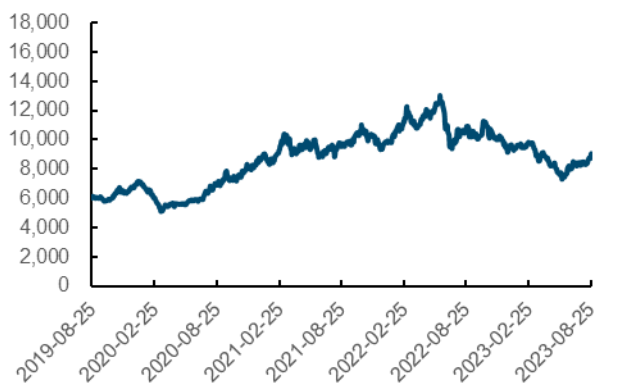
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

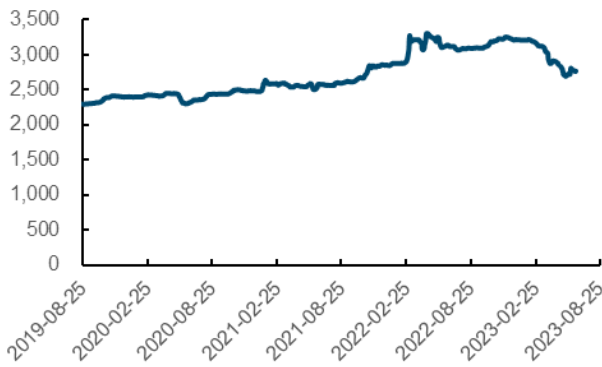
图表21: 豆油现货价格(元/吨)



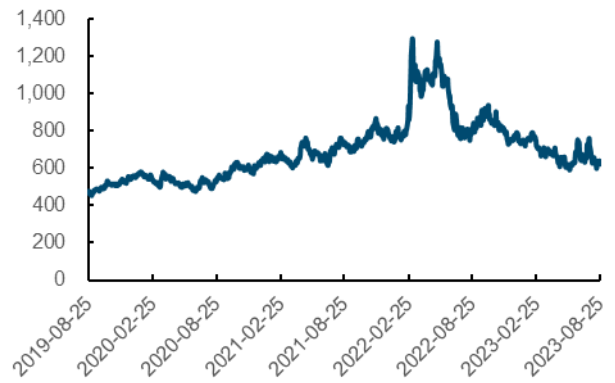
来源: Wind, 国金证券研究所



图表22: 小麦现货价 (元/吨)



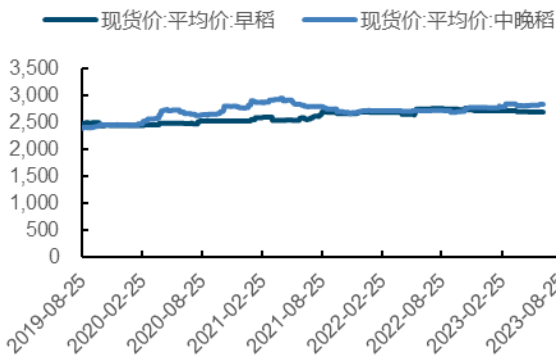
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



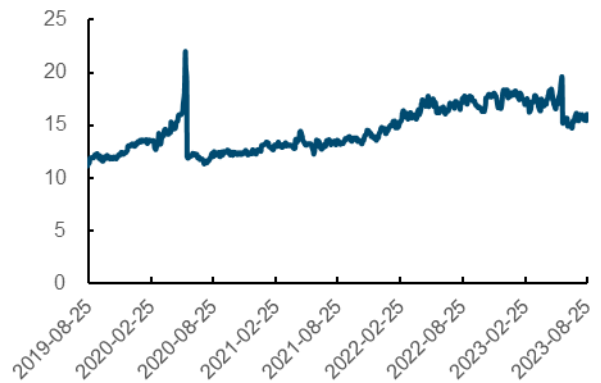
来源: Wind, 国金证券研究所

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

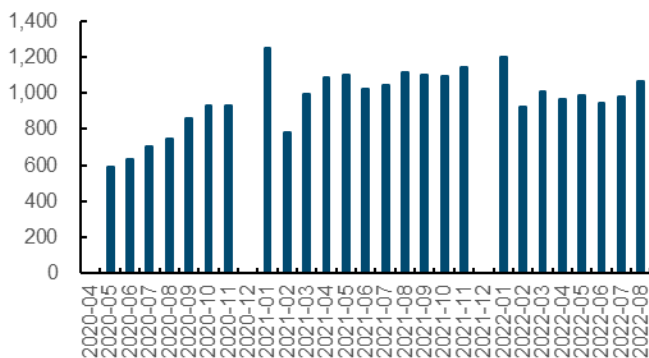
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

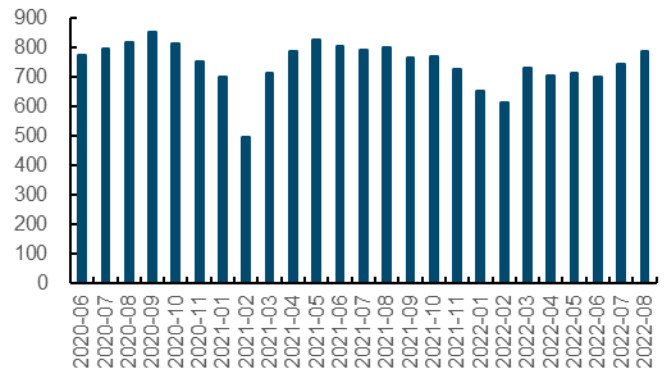
截至 2023 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 2023 年 8 月 25 日, 育肥猪配合料价格为 3.83 元/千克, 较上周环比+ 0.52%; 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)

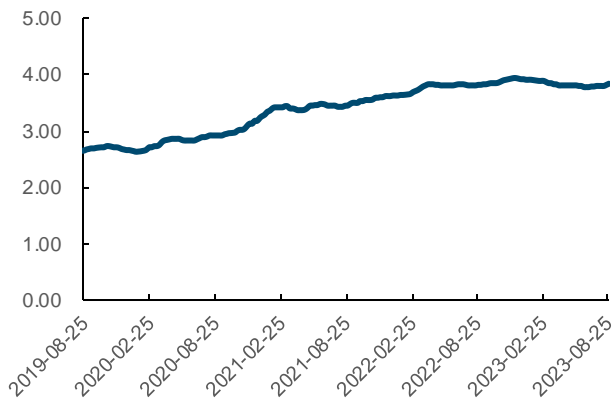


来源: Wind, 国金证券研究所

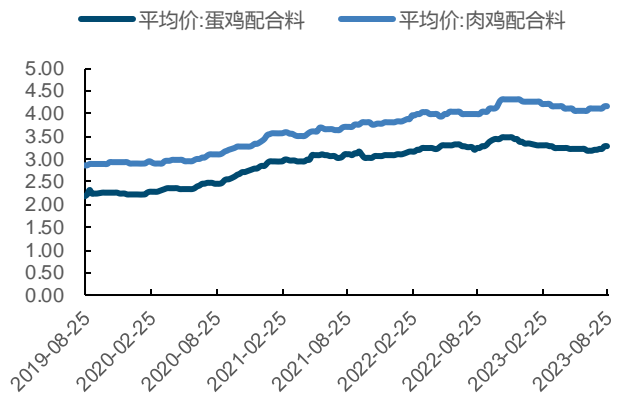
来源: Wind, 国金证券研究所



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)



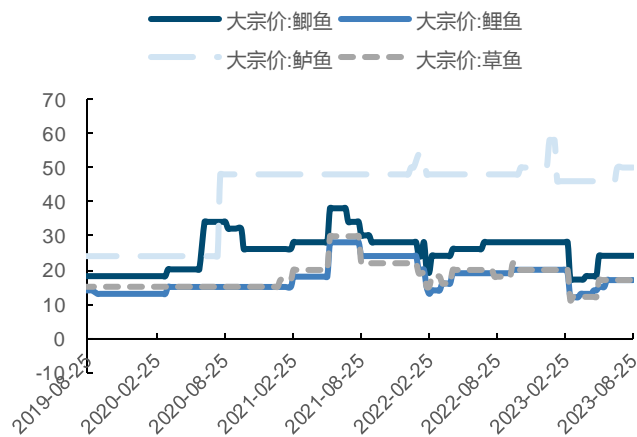
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

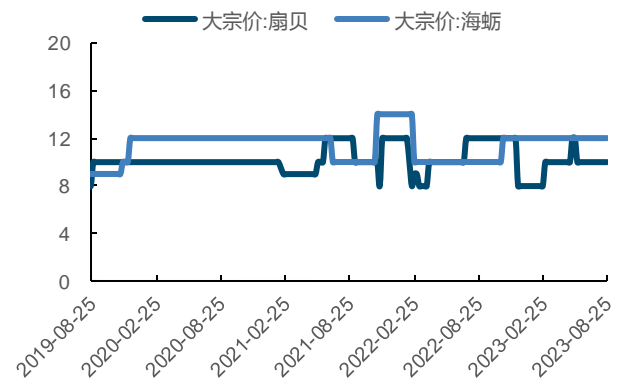
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 8月25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)



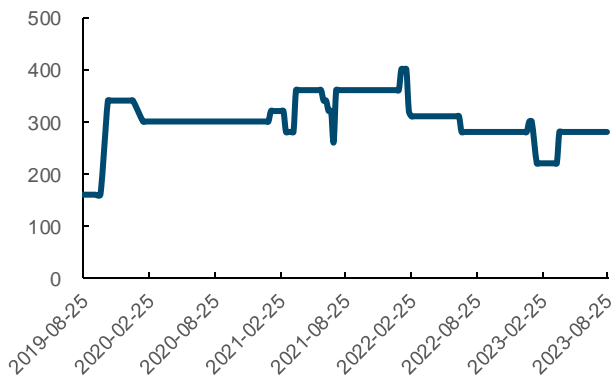
图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



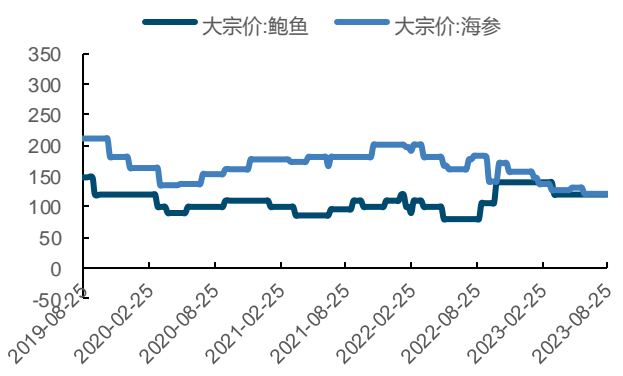
来源: Wind, 国金证券研究所

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

#### 【金龙鱼】

2023年8月23日，海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司发布《关于控股股东自愿延长限售股份锁定期的公告》。近日公司收到控股股东 Bathos Company Limited（以下简称“Bathos”）出具的《关于自愿延长股份锁定期的承诺函》，Bathos 基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，为进一步促进公司持续、稳定发展，维护广大投资者利益，自愿延长所持有的公司首发前限售股份的锁定期。Bathos 在自愿追加首发前限售股份锁定期的同时，对有关事项承诺如下：（1）在承诺的锁定期内，承诺人不转让或者委托他人管理承诺人直接和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购承诺人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。（2）承诺的锁定期届满后如减持的，将严格遵守相关法律、法规、规范性文件及中国证监会、深圳证券交易所届时有效的股份减持相关规定。

#### 【新五丰】

2023年8月23日，湖南新五丰股份有限公司发布《关于持股5%以上股东继续参与转融通证券出借业务暨权益变动的提示性公告》。公司持股5%以上股东湖南省粮油食品进出口集团有限公司于2023年8月21日收回出借期满新五丰股票1,070万股，并续出借新五丰股票1,070万股，该部分股份将出借至2024年1月10日。本次权益变动不属于减持，不会触及要约收购。本次权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。2023年5月24日，公司发布《公司关于持股5%以上股东参与转融通证券出借业务暨权益变动的提示性公告》，截至2023年5月22日，粮油集团累计出借公司股份总数为2,140万股，占粮油集团持有公司股份总数的10.37%，占公司总股本的1.99%（2023年募集配套资金发行前，公司总股本为1,076,479,236股）。该部分转融通证券出借股份转入中国证券金融股份有限公司转融通专用证券账户中，出借期间不登记在粮油集团名下，但所有权未发生转移。

#### 【大湖股份】

2023年8月24日，大湖水殖股份有限公司发布《大湖水殖股份有限公司关于股票交易异常波动的公告》，大湖水殖股份有限公司股票于2023年8月23日、24日连续2个交易日收盘价涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。经公司自查，并书面征询公司控股股东、实际控制人，截止本公告披露日，除了已经披露的事项，不存在应披露而未披露的重大事项。

### 4.2 行业要闻

8月21日，国台办发言人朱凤莲表示，今年以来，大陆海关从台湾地区输入大陆的芒果中截获检疫性有害生物大洋臀纹粉蚧。该有害生物一旦传入，将对大陆农业生产和生态安全造成严重威胁。为从源头上防范风险，海关总署决定自2023年8月21日起暂停台湾地区芒果输入大陆，并已通过《海峡两岸农产品检验检疫合作协议》联系渠道向台湾方面通报，要求台湾方面进一步完善植物检疫管理体系。上述措施是正常的生物安全防范举措，科学合理，符合大陆相关法律法规和标准。

8月22日，联合国粮农组织举行了在华四十周年庆祝活动。联合国粮农组织驻华代表文康农表示，四十年来，粮农组织见证了中国农业农村现代化的历程，参与了农业农村现代化的众多变迁，也把中国经验、中国故事带到了全球。活动现场还发布了《联合国粮农组织在华四十周年》画册，回顾了粮农组织在中国四十年来历程。在华四十年，从协助到合作，从援助到分享中国故事，粮农组织驻华代表文康农表示，联合国粮农组织开启和中国合作的新征程，“当前，世界正在特殊的十字路口，全球不仅要克服饥饿、营养不良等难题，同时也要克服农业生产中不断暴露出来的风险。我们准备好了，和中国进行更加深入和全面的合作，以促进全球食物系统的转型、农业生产可持续性、韧性的加强等，我们相信，这可以使我们及时实现全球可持续发展的目标。”

8月23日国家统计局网站发布关于2023年早稻产量数据的公告。根据早稻抽样调查结果推算，2023年全国早稻播种面积、单位面积产量、总产量如下：

一、全国早稻播种面积4733.1千公顷（7099.7万亩），比2022年减少21.9千公顷（32.9万亩），下降0.5%。



二、全国早稻单位面积产量 5987.0 公斤/公顷(399.1 公斤/亩)，比 2022 年增加 72.7 公斤/公顷(4.8 公斤/亩)，增长 1.2%。

三、全国早稻总产量 2833.7 万吨(566.7 亿斤)，比 2022 年增加 21.5 万吨(4.3 亿斤)，增长 0.8%。

8 月 24 日，海关总署发布公告，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)。同时，海关总署进出口食品安全局负责人表示，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。

8 月 24 日，受日本福岛第一核电站核污染水排入海洋报道影响，韩国盐价大涨，民众“举国囤盐”。对此，中国盐业协会执行理事长王小青在接受媒体采访时表示，我们国家有严格的食品安全规定，国内的产盐量也满足需求，所以不建议效仿韩国民众囤盐的做法。我国生产食用盐，使用原料有海盐、井矿盐，还有湖盐，其构成比例分别为 22%，61%，17%。股市信息显示，江盐集团(601065.SH) 24 日触及涨停板，苏盐井神(603299.SH)、雪天盐业(600929.SH)、中盐化工(600328.SH)等快速跟涨。

8 月 26 日，由河南省粮食和物资储备局、郑州市人民政府联合主办的第五届中国粮食交易大会河南省专场推介会 8 月 26 日在郑州国际会展中心举行。推介会上还举办了签约仪式，100 余对龙头涉粮企业进行签约，签约总金额高达 99.1 亿元；郑州市邀请长春、哈尔滨、合肥、南宁、兰州等 9 市进行现场集体签约，以签订产销合作战略协议为契机，共促粮食产业高质量发展。

## 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