

# 关注河南暴雨与 6 月全国饲料生产形势

农业 2021 年第 31 周周报

## 本周关注

- **河南暴雨**: 7 月 17 日以来, 河南出现了历史罕见的极端强降雨天气, 郑州、焦作、新乡、洛阳、南阳、平顶山、济源、安阳、鹤壁、许昌等地出现特大暴雨, 强降雨中心位于郑州。河南是农业大省, 粮棉油等主要农产品产量均居全国前列, 本周关注河南暴雨对农产品的影响。
- **6 月全国饲料生产形势**: 据中国饲料工业协会, 根据已填报企业测算, 2021 年 6 月全国饲料总产量 2508 万吨, 同比增长 19.5%, 环比下降 2.8%。2021 年 1-6 月, 全国饲料总产量 13933 万吨, 同比增长 21.1%。

## 核心观点

### ● 河南暴雨侵袭, 关注当季作物影响

据河南省政府新闻办, 截至 7 月 23 日, 全省农田积水面积 1132 万亩, 农作物受灾 1068 万亩, 占秋作物面积的 9%; 成灾 108 万亩, 占秋作物面积的 0.9%; 绝收 35 万亩, 占秋作物面积的 0.3%。

**花生: 产量全国第一, 当前正处于关键生长期。**2019 年河南省花生产量为 576.72 万吨, 约占全国总产量的 32.9%。当前, 河南省夏花生正处于开花~下针期、秋花生结荚期, 洪涝或造成花生根系呼吸困难, 烂根死亡。本次花生受灾面积 150 万亩, 我们测算损失产量约 47.2 万吨, 占比约 8%。

**玉米产量全国领先, 洪涝或造成倒伏。**2019 年河南省玉米产量为 2247.37 万吨, 约占全国总产量的 8.6%。当前, 河南省夏玉米处于拔节期、春玉米处于开花期, 洪涝或造成玉米倒伏。本次玉米受灾面积 746 万亩, 我们测算损失产量约 294 万吨, 占比约 13%。

**生猪养殖大省, 洪涝加重防疫压力。**2019 年河南省生猪出栏量为 4502.1 万头, 约占全国出栏量的 8.3%。积水和暴雨导致的停电、交叉污染可能导致生猪养殖的生物安全防护面临压力、增加了猪只感染疫病风险, 同时积水也会影响生猪的正常出栏。

### ● 6 月全国饲料生产形势: 猪料环比下降, 水产料增幅较大

**猪料:** 6 月份全国猪饲料产量 1026 万吨, 环比下降 6.9%, 同比增长 53.5%, 1-6 月累计产量 6246 万吨, 同比增长 71.4%。国内生猪产能稳步恢复, 农业农村部监测数据显示, 据国家统计局统计, 6 月末全国能繁母猪存栏 4564 万头, 相当于 2017 年年末的 102%。生猪存栏量同步恢复, 生猪存栏 4.39 亿头、恢复到 2017 年年末的 99.4%。

**禽料:** 6 月份全国蛋禽饲料产量 256 万吨, 环比下降 4.2%、同比下降 8.4%; 肉禽饲料产量 807 万吨, 环比下降 2.2%、同比增长 3.3%。1-6 月累计蛋禽、肉禽饲料产量分别为 1571 万吨、4332 万吨, 同比分别下降 10.2%、4.1%。

**水产和反刍料:** 6 月份全国水产料产量为 277 万吨, 环比增长 17.9%、同比增长 18.9%, 1-6 月累计产量 924 万吨, 同比增长 9.4%; 反刍动物饲料产量为 111 万吨, 环比下降 6.4%、同比增长 11.4%, 1-6 月累计产量 690 万吨, 同比增长 18.1%。

## 风险提示

- 农产品价格波动风险、行业竞争与产品风险、政策风险。



东方证券  
ORIENT SECURITIES

行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国  
行业 农业行业  
报告发布日期 2021 年 07 月 25 日

## 行业表现



资料来源: WIND、东方证券研究所

证券分析师 张斌梅  
021-63325888\*6090  
zhangbinmei@orientsec.com.cn  
执业证书编号: S0860520020002  
香港证监会牌照: BND809

联系人 樊嘉敏  
fanjiamin@orientsec.com.cn

## 相关报告

板块业绩预告回顾: 农业 2021 年第 30 周周报 2021-07-18  
关注种子品种审定标准的修订: 农业 2021 年第 29 周周报 2021-07-11  
USDA 报告大豆、玉米种植面积低于预期: 2021-07-04  
农业 2021 年第 28 周周报

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格, 据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此, 投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突, 不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明, 见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分, 或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

## 目 录

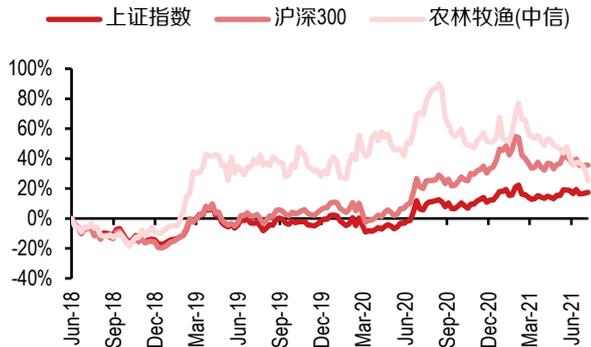
本周农业跑输大盘 4.5 个百分点 .....	4
本周北美天气跟踪：东南部部分地区较干燥 .....	4
本周关注：河南暴雨侵袭，关注当季作物影响 .....	5
全省农作物受灾 1068 万亩，关注花生、玉米受灾情况 .....	6
畜禽水产影响相对有限，关注防疫风险 .....	8
本周关注：6 月全国饲料生产形势 .....	9
风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1: 本周农业板块跑输大盘 4.5 个百分点 .....	4
图 2: 本周种业板块上涨 9.1% .....	4
图 3: 北美未来第一周 (21.7.23 -21.7.29) 降雨异常情况 .....	4
图 4: 北美未来第二周 (21.7.30-21.8.05) 降雨异常情况 .....	4
图 5: 7 月 17 日-21 日河南省降雨量实况图 .....	5
图 6: 河南周降水量为 1981 年以来最多 .....	5
图 7: 河南省农田受灾情况 .....	7
图 8: 河南省农作物受灾情况 .....	7
图 9: 河南省花生产量分布 (2019) .....	7
图 10: 当前河南省花生处于开花~下针期 .....	7
图 11: 河南省玉米产量分布 (2019) .....	8
图 12: 河南省夏玉米处于拔节期 .....	8
图 13: 河南省春玉米处于开花期 .....	8
图 14: 河南省生猪出栏量分布 (2019) .....	9
图 15: 2021 年 6 月全国饲料总产量 2508 万吨, 同比增长 19.5%, 环比下降 6.9% .....	9
图 16: 6 月份全国猪饲料产量 1026 万吨, 环比下降 6.9%, 同比增长 53.5% .....	10
图 17: 6 月末全国能繁母猪存栏 4564 万头, 相当于 2017 年年末的 102% .....	10
图 18: 6 月份全国蛋禽饲料产量 256 万吨, 环比下降 4.2%、同比下降 8.4% .....	10
图 19: 6 月份全国肉禽饲料产量 807 万吨, 环比下降 2.2%、同比增长 3.3% .....	10
图 20: 6 月份全国水产料产量为 277 万吨, 环比增长 17.9%、同比增长 18.9% .....	11
图 21: 6 月反刍动物饲料产量为 111 万吨, 环比下降 6.4%、同比增长 11.4% .....	11
表 1: 河南省 2019 年农产品产量与占全国比例 .....	6
表 2: 2021 年 6 月配合饲料全国平均价格 .....	11
表 3: 2021 年 6 月浓缩饲料全国平均价格 .....	11
表 4: 2021 年 6 月添加剂预混料全国平均价格 .....	12

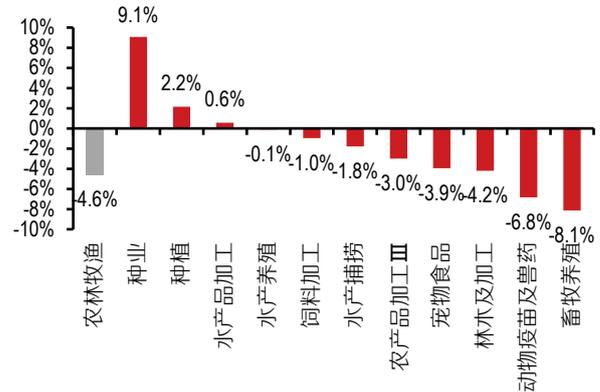
## 本周农业跑输大盘 4.5 个百分点

图 1：本周农业板块跑输大盘 4.5 个百分点



资料来源：Wind、东方证券研究所

图 2：本周种业板块上涨 9.1%



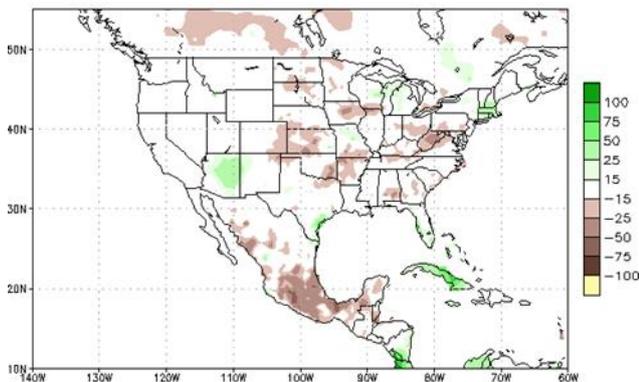
资料来源：Wind、东方证券研究所

## 本周北美天气跟踪：东南部部分地区较干燥

根据 NOAA，预计 7 月 23-7 月 29 日，美国东北部、东南部沿海地区有降水，玉米带区域较为干燥且，干燥程度较历史同期严重，玉米和大豆的生长压力持续增加。

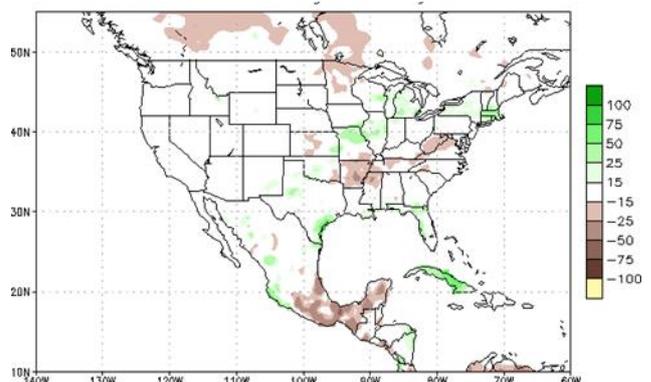
预计 7 月 30-8 月 05 日，美国东部地区均有大范围的降雨，混合农业带较为干燥，西部地区降水较少但与历史同期持平。

图 3：北美未来第一周（21.7.23 -21.7.29）降雨异常情况



数据来源：NOAA、东方证券研究所

图 4：北美未来第二周（21.7.30-21.8.05）降雨异常情况



数据来源：NOAA、东方证券研究所

## 本周关注：河南暴雨侵袭，关注当季作物影响

7月17日以来，河南省出现了历史罕见的极端强降雨天气，郑州、焦作、新乡、洛阳、南阳、平顶山、济源、安阳、鹤壁、许昌等地出现特大暴雨，强降雨中心位于郑州，最强时段在19至20日。

图 5：7月17日-21日河南省降雨量实况图

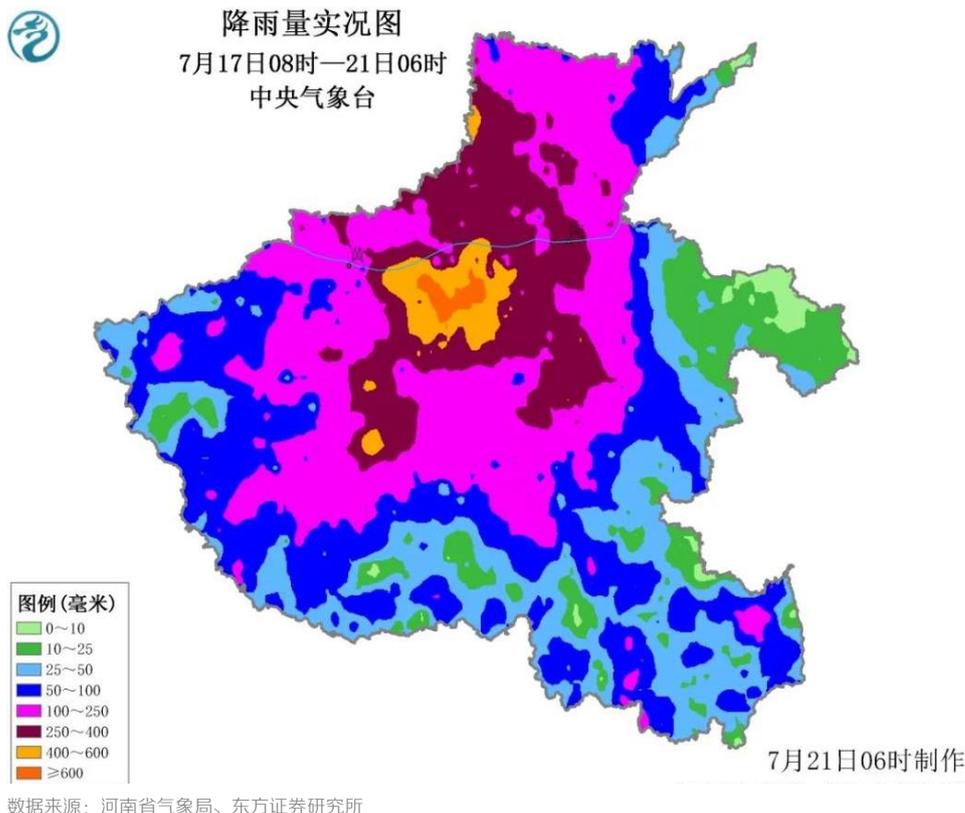
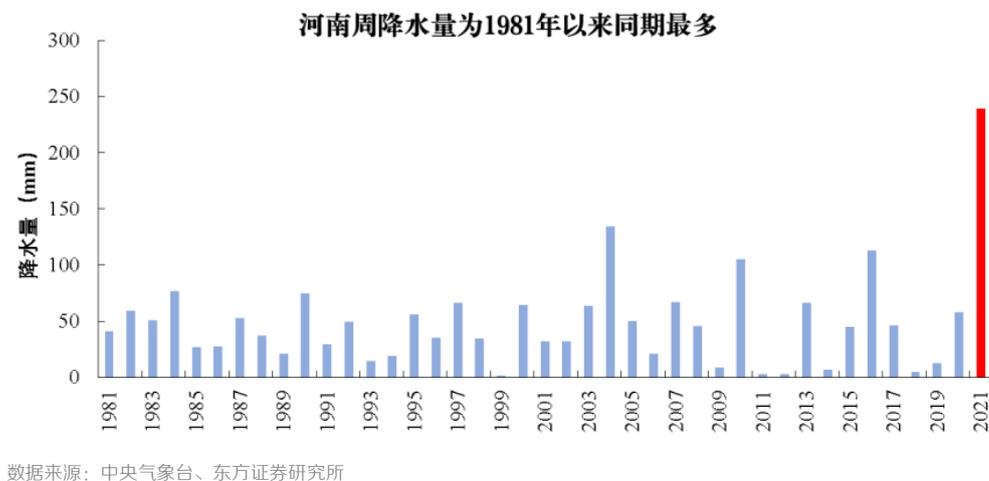


图 6：河南周降水量为 1981 年以来最多



河南是农业大省，粮棉油等主要农产品产量均居全国前列，是全国重要的优质农产品生产基地。从产量占比来看，河南是花生（32.9%）、小麦（28.0%）、禽蛋（13.4%）、玉米（8.6%）、猪肉（8.1%）的生产大省。从占比、作物生长情况匹配来看，本次河南强降雨影响最大的要数花生和玉米，其他农产品的影响相对较小。

表 1：河南省 2019 年农产品产量与占全国比例

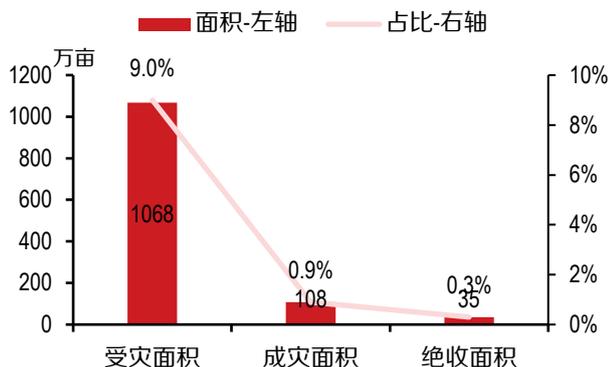
河南省农产品	2019 年产量（万吨）	占全国比例	作物情况
花生	576.72	32.9%	（夏）开花~下针期 （秋）结荚期
小麦	3,741.77	28.0%	非生长期
禽蛋	442.42	13.4%	-
玉米	2,247.37	8.6%	（夏）拔节期 （春）开花期
猪肉	344.43	8.1%	-
肉类	560.42	7.2%	-
大豆	98.21	5.4%	第三真叶期
油菜籽	44.25	3.3%	-
红枣	18.30	2.5%	果实迅速增长期
稻谷	512.50	2.4%	拔节期
薯类	64.51	2.2%	非生长期
水产品	99.09	1.5%	-
棉花	2.71	0.5%	开花~现蕾期
成品糖	0.24	0.0%	-

数据来源：河南统计局、国家统计局、东方证券研究所

## 全省农作物受灾 1068 万亩，关注花生、玉米受灾情况

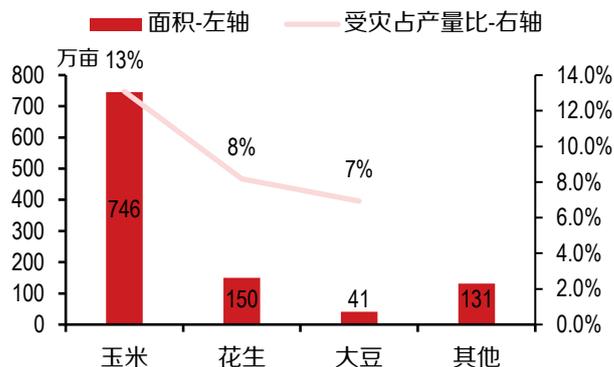
据河南省政府新闻办，截至 7 月 23 日，全省农田积水面积 1132 万亩，农作物受灾 1068 万亩，占秋作物面积的 9%（其中玉米 746 万亩、花生 150 万亩、大豆 41 万亩、其它 131 万亩）；成灾 108 万亩，占秋作物面积的 0.9%；绝收 35 万亩，占秋作物面积的 0.3%。当前，河南省本轮大范围强降雨过程基本结束，从农情调度、实地查看和专家会商等情况研判看，由于排涝及时、技术指导到位，短暂田间积水对农作物生长发育影响不大，积水时间较长的低洼地块和泄洪区的农作物生长会受到严重影响甚至绝收。

图 7：河南省农田受灾情况



数据来源：河南省政府新闻办、东方证券研究所

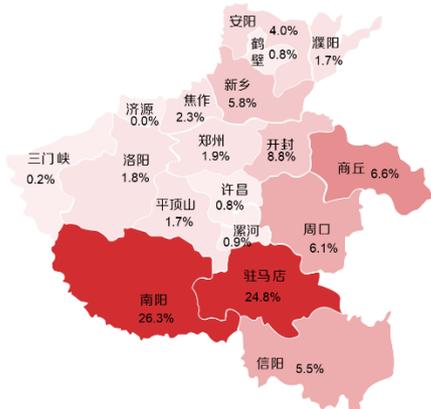
图 8：河南省农作物受灾情况



数据来源：河南省政府新闻办、东方证券研究所

河南花生产量全国第一，当前正处于关键生长期。2019 年河南省花生产量为 576.72 万吨，约占全国总产量的 32.9%，是花生生产的第一大省。从位置分布上来看，花生遍布河南省各地级市，南阳和驻马店占比最大，合计占比达到了 51.1%，其他各市也均有分部。当前，河南省夏花生正处于开花~下针期、秋花生结荚期，洪涝或造成花生根系呼吸困难，烂根死亡。本次花生受灾面积 150 万亩，我们测算损失产量约 47.2 万吨，占比约 8%。

图 9：河南省花生产量分布 (2019)



数据来源：河南统计局、东方证券研究所

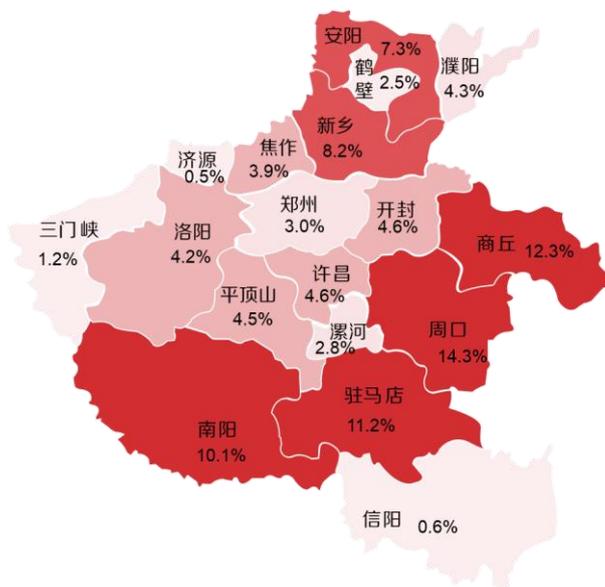
图 10：当前河南省花生处于开花~下针期



数据来源：中央气象台、东方证券研究所

玉米产量全国领先，洪涝或造成倒伏。2019 年河南省玉米产量为 2247.37 万吨，约占全国总产量的 8.6%。从位置分布上来看，玉米在河南分布较为平均。当前，河南省夏玉米处于拔节期、春玉米处于开花期，洪涝或造成玉米倒伏。本次玉米受灾面积 746 万亩，我们测算损失产量约 294 万吨，占比约 13%。

图 11：河南省玉米产量分布（2019）



数据来源：河南统计局、东方证券研究所

图 12：河南省夏玉米处于拔节期



数据来源：中央气象台、东方证券研究所

图 13：河南省春玉米处于开花期



数据来源：中央气象台、东方证券研究所

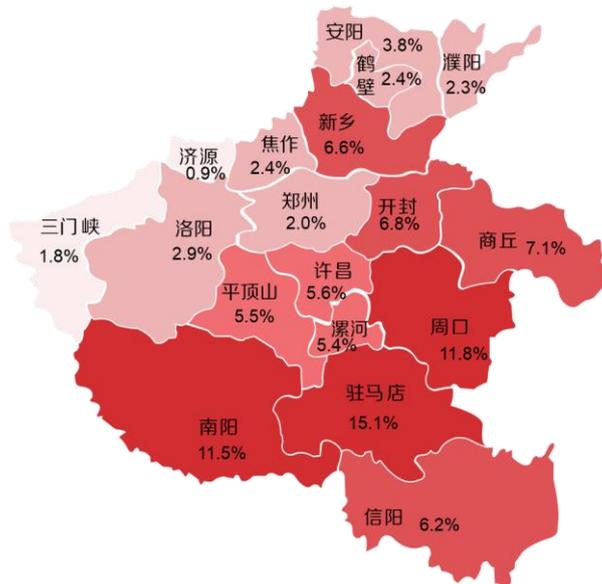
## 畜禽水产影响相对有限，关注防疫风险

据河南省政府新闻办，截至 7 月 23 日，全省受灾规模养殖场 1678 个，占受灾地区规模养殖场总数约的 3.7%，养殖圈舍受灾面积 103.8 万平方米，死亡畜禽约 103.7 万头（只）。全省水产养殖业累计受灾面积 27 万亩，其中成灾面积 3.4 万亩，占水产养殖面积的 1.8%，本轮强降雨虽对畜牧

业和水产造成损失，但由于自救及时、措施得力，初步预判全年畜禽水产品市场供应不会受到重大影响。

**生猪养殖大省，洪涝加重防疫压力。**2019年河南省生猪出栏量为4502.1万头，约占全国出栏量的8.3%。从位置分布上来看，生猪在河南全省均有养殖分布。积水和暴雨导致的停电、交叉污染可能导致生猪养殖的生物安全防控面临压力、增加了猪只感染疫病风险，同时积水也会影响生猪的正常出栏。

图 14：河南省生猪出栏量分布（2019）

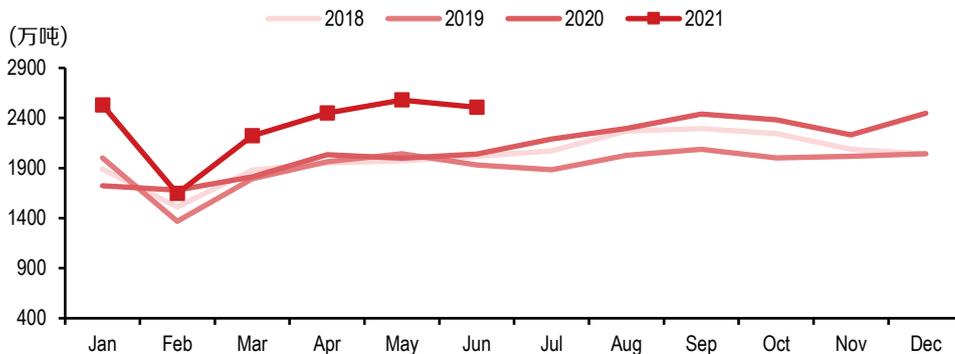


数据来源：河南统计局、东方证券研究所

## 本周关注：6月全国饲料生产形势

据中国饲料工业协会，根据已填报企业测算，2021年6月全国饲料总产量2508万吨，同比增长19.5%，环比下降2.8%。2021年1-6月，全国饲料总产量13933万吨，同比增长21.1%。

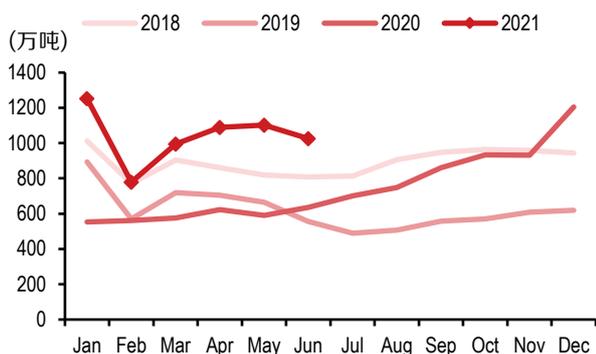
图 15：2021年6月全国饲料总产量2508万吨，同比增长19.5%，环比下降6.9%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

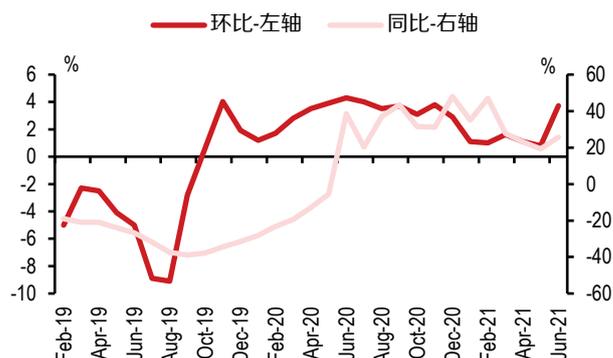
猪料方面，6月份全国猪饲料产量1026万吨，环比下降6.9%，同比增长53.5%，1-6月累计产量6246万吨，同比增长71.4%。国内生猪产能稳步恢复，农业农村部监测数据显示，据国家统计局统计，6月末全国能繁母猪存栏4564万头，相当于2017年年末的102%。生猪存栏量同步恢复，生猪存栏4.39亿头、恢复到2017年年末的99.4%。

图 16：6 月份全国猪饲料产量 1026 万吨，环比下降 6.9%，同比增长 53.5%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

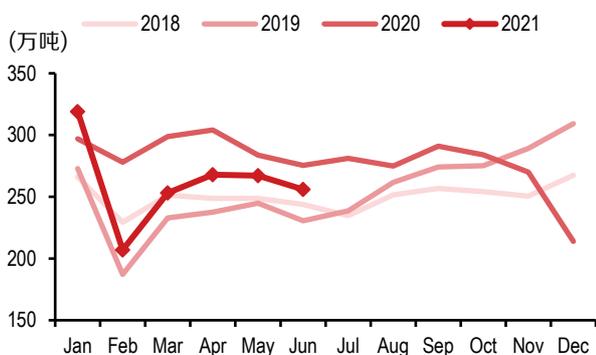
图 17：6 月末全国能繁母猪存栏 4564 万头，相当于 2017 年年末的 102%



数据来源：农业部、iFind、东方证券研究所

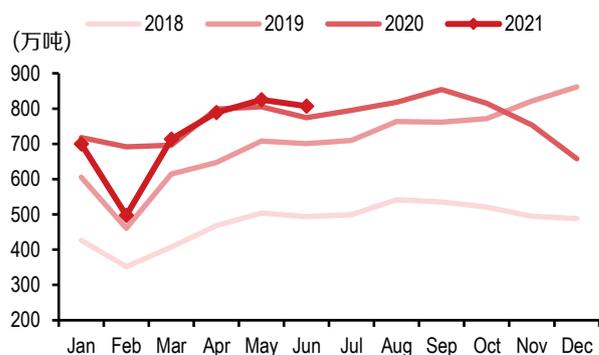
禽料方面，6月份全国蛋禽饲料产量256万吨，环比下降4.2%、同比下降8.4%；肉禽饲料产量807万吨，环比下降2.2%、同比增长3.3%。1-6月累计蛋禽、肉禽饲料产量分别为1571万吨、4332万吨，同比分别下降10.2%、4.1%。

图 18：6 月份全国蛋禽饲料产量 256 万吨，环比下降 4.2%、同比下降 8.4%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

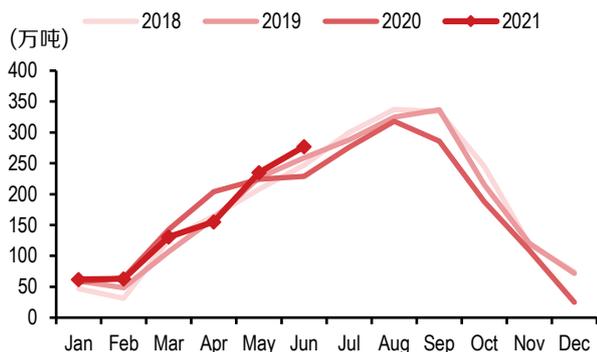
图 19：6 月份全国肉禽饲料产量 807 万吨，环比下降 2.2%、同比增长 3.3%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

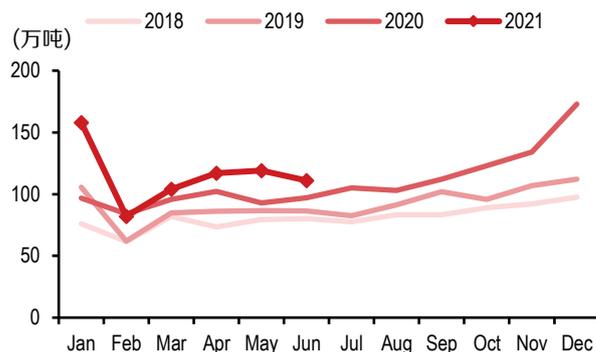
6 月份全国水产料产量为 277 万吨，环比增长 17.9%、同比增长 18.9%，1-6 月累计产量 924 万吨，同比增长 9.4%；反刍动物饲料产量为 111 万吨，环比下降 6.4%、同比增长 11.4%，1-6 月累计产量 690 万吨，同比增长 18.1%。

图 20：6 月份全国水产料产量为 277 万吨，环比增长 17.9%、同比增长 18.9%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

图 21：6 月反刍动物饲料产量为 111 万吨，环比下降 6.4%、同比增长 11.4%



数据来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

价格方面，2021 年 6 月，玉米、豆粕价格高位偏强震荡，主要饲料产品出厂价格环比小幅下降。但主要原料价格与去年同期相比仍处于高位，推动产品出厂价格同比增长。其中，猪、蛋鸡、肉鸡的配合饲料价格同比增长 14.0%~17.0%，浓缩饲料价格同比增长 7.8%~10.5%，添加剂预混合饲料价格同比增长 1.5%~6.0%。

表 2：2021 年 6 月配合饲料全国平均价格

项目		育肥猪	蛋鸡高峰	肉大鸡	鲤鱼成鱼
单月值	元/公斤	3.45	3.15	3.50	4.73
累计值	元/公斤	3.45	3.12	3.48	4.70
当月环比	%	-0.4	-0.1	-0.1	-0.9
当月同比	%	14.0	17.0	14.0	4.3
价格走势					

资料来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

表 3：2021 年 6 月浓缩饲料全国平均价格

项目		育肥猪	蛋鸡高峰	肉大鸡
单月值	元/公斤	5.20	3.55	4.20
累计值	元/公斤	5.23	3.58	4.21
当月环比	%	-0.4	-0.4	-0.5
当月同比	%	7.8	10.5	9.6
价格走势				

资料来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

表 4：2021 年 6 月添加剂预混料全国平均价格

项目		4%大猪	5%蛋鸡高峰	5%肉大鸡
单月值	元/公斤	4.78	4.75	5.85
累计值	元/公斤	4.82	4.84	5.82
当月环比	%	-0.9	-1.8	-0.6
当月同比	%	4.9	1.5	6.0
价格走势图				

资料来源：中国饲料工业协会、东方证券研究所

## 风险提示

**农产品价格波动风险：**农产品极易受到天气影响，若发生较大自然灾害，会影响销售情况、运输情况和价格走势；

**行业竞争与产品风险：**公司产品的推广速度受到同行业其他竞争品的影响，可能造成销售情况不及预期。

**政策风险：**农业政策推进进度和执行过程易受非政策本身的因素影响，造成效果不及预期，影响行业变革速度和公司的经营情况；

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)