

农林牧渔

2021年08月22日

种子法拟新增 EDV 保护，拟从源头解决种子同质化

——行业周报

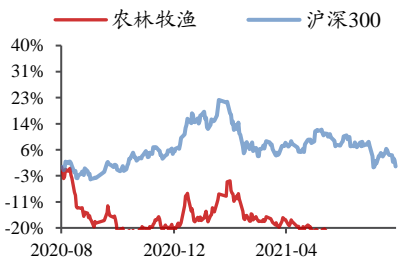
投资评级：看好（维持）

陈雪丽（分析师）

chenxueli@kysec.cn

证书编号：S0790520030001

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业深度报告-聚焦种植投入品，全球综合农服巨头重装启航》-2021.8.20

《行业周报-多家优质农业企业申报上市，关注新标的投资机会》-2021.8.15

《行业点评报告-USDA 下调小麦、玉米产量，上调大豆库存量》-2021.8.15

● 周观察：种子法修改拟从源头解决种子同质化问题

种子法修正草案 17 日提请十三届全国人大常委会第三十次会议审议。修正草案规定要扩大植物新品种权的保护范围及保护环节，建立实质性派生品种制度。2015 年修正版《种子法》对植物新品种的授权条件、授权原则、品种命名、权利范围及例外、强制许可等作出规范，将植物新品种知识产权保护从行政法规上升到法律层次，为保护育种者合法权益、促进种业创新发展提供了法治保障。但总体来看，我国种业知识产权保护仍存在短板，主要表现为国内主要粮食作物品种中修饰性品种较多，导致品种遗传基础窄，同质化问题突出。本轮种子法修订后将与国际植物新品种保护联盟现行主流 UPOV1991 文本接轨，建立实质性派生品种制度，从源头上解决种子同质化严重问题。我们认为，新《种子法》审议通过后将为我国生物育种的商业化铺设必要的保护机制。短期有利于具备育种优势及产品储备的企业实现商业价值回收；长期有利于促进国内育种市场由大而杂转向专而精。相关受益标的：先正达（拟上市）、大北农、隆平高科等。

● 周观点：重点关注猪企 α 机会，景气优选饲料龙头海大集团

2021 年猪价下行，关注头部猪企 α 机会。我们判断猪价反弹有望于 8-9 月到来。建议重点关注成本优势突出，出栏规模高速增长的原股份。

生猪补栏积极性高，动保产品需求加速释放。建议关注具备研发工艺壁垒的平台型企业，重点推荐生物股份、普莱柯、科前生物。

水产价格景气度高，饲料销售增速有望提升。建议关注具有产品力及服务力优势的饲料龙头企业海大集团。

2021 年种植链利好因素较多，建议关注种植链机会。重点推荐转基因研发能力深厚、技术成熟的大北农、基本面将触底改善的隆平高科，以及粮价上涨相关标的苏垦农发。

● 本周市场表现（8.16-8.20）：农业跑输大盘 2.87 个百分点

本周上证指数下跌 2.53%，农业指数下跌 5.40%，跑输大盘 2.87 个百分点。子板块看，饲料块涨幅居前，涨幅分别为 0.37%；种子、禽养殖、畜养殖板块领跌，跌幅分别 15.53%、4.9%、4.56%。个股来看，粤桂股份（+28.73%）、南宁糖业（+13.20%）、通威股份（+6.20%）领涨。

● 本周价格跟踪（8.16-8.20）：本周白羽鸡、黄羽鸡、鲈鱼、对虾价格上涨

生猪养殖：据博亚和讯监测，2021 年 8 月 20 日全国外三元生猪均价为 14.58 元/公斤，环比上周五下跌 0.13 元/公斤；仔猪均价为 24.98 元/公斤，环比上周五下跌 2.46 元/公斤；白条肉均价 20.05 元/公斤，环比上周五下跌 0.46 元/公斤。

白羽肉鸡：据 Wind 数据，本周鸡苗均价 2.74 元/羽，环比上涨 2.62%；毛鸡均价 8.38 元/公斤，环比上涨 2.70%；毛鸡养殖利润 2.11 元/羽，环比增长 0.58 元/羽。

风险提示：新冠疫情影响，消费复苏慢于预期，行业产能去化节奏不及预期。

目 录

1、 周观察：种子法修改拟从源头解决种子同质化问题.....	3
1.1、 扩大植物新品种权保护范围，建立实质性派生品种制度.....	3
1.2、 EDV 制度的建立将为我国生物育种商业化建立长效保护	4
2、 周观点：重点关注猪企 α 机会，景气优选饲料龙头海大集团.....	5
3、 本周市场表现（8.16-8.20）：农业跑输大盘 2.87 个百分点	5
4、 本周重点新闻（8.16-8.20）：国家统计局：秋粮生产总体稳定，全年粮食丰收有较好基础.....	6
5、 本周价格跟踪（8.16-8.20）：本周白羽鸡、黄羽鸡、鲈鱼、对虾格上涨	7
6、 主要肉类进口量	10
7、 主要饲料产量	11
8、 风险提示	12

图表目录

图 1： 农业板块本周下跌 5.40%.....	5
图 2： 本周农业股跑输大盘 2.87 个百分点	6
图 3： 本周饲料板块领涨	6
图 4： 本周生猪价格环比下跌（元/公斤）	8
图 5： 本周自繁自养利润环比下跌（元/头）	8
图 6： 本周鸡苗均价环比上涨	8
图 7： 本周毛鸡主产区均价环比上涨	8
图 8： 本周中速鸡价格环比上涨	9
图 9： 8.9-8.13 草鱼价格环比下跌.....	9
图 10： 8 月 20 日鲈鱼价格环比上涨	9
图 11： 8 月 19 日对虾价格环比上涨	9
图 12： 本周玉米期货结算价环比下跌	10
图 13： 本周豆粕期货结算价环比下跌	10
图 14： 本周 NYBOT11 号糖环比下跌（美分/磅）	10
图 15： 本周郑商所白糖收盘价环比下跌（元/吨）	10
图 16： 2021 年 7 月猪肉进口量 35 万吨	11
图 17： 2021 年 7 月鸡肉进口量 14.9 万吨	11
图 18： 2021 年 7 月猪料产量 1045 万吨	11
图 19： 2021 年 7 月水产料产量 322 万吨	11
图 20： 2021 年 7 月蛋禽料产量 258 万吨	12
图 21： 2021 年 7 月肉禽料产量 793 万吨	12
表 1： 种子法修正草案对实质性派生制度进行了详细补充.....	3
表 2： 实质性派生品种的认定标准包含三个方面	4
表 3： 农业个股涨跌幅排名：粤桂股份、南宁糖业、通威股份领涨.....	6
表 4： 本周白羽鸡、黄羽鸡、鲈鱼、对虾价格上涨	7

1、周观察：种子法修改拟从源头解决种子同质化问题

种子法修正草案 17 日提请十三届全国人大常委会第三十次会议审议。为激励和保护原始创新，加强种业知识产权保护，修正草案规定要扩大植物新品种权的保护范围及保护环节，建立实质性派生品种制度。

1.1、扩大植物新品种权保护范围，建立实质性派生品种制度

《种子法》(2015 年版)对植物新品种的授权条件、授权原则、品种命名、权利范围及例外、强制许可等作出规范，将植物新品种知识产权保护从行政法规上升到法律层次，为保护育种者合法权益、促进种业创新发展提供了法治保障。但总体来看，我国种业知识产权保护仍存在短板，主要表现为国内主要粮食作物品种中修饰性品种较多，导致品种遗传基础窄，同质化问题突出。因此，本轮种子法修订主要目的是与国际植物新品种保护联盟现行主流 UPOV1991 文本接轨，建立实质性派生品种制度，从源头上解决种子同质化严重问题。

表1: 种子法修正草案对实质性派生制度进行了详细补充

修订前	修订后
<p>第一条 为了保护和合理利用种质资源，规范品种选育、种子生产经营和管理行为，保护植物新品种权，维护种子生产经营、使用者的合法权益，提高种子质量，推动种子产业化，发展现代种业，保障国家粮食安全，促进农业和林业的发展，制定本法。</p>	<p>第一条 为了保护和合理利用种质资源，规范品种选育、种子生产经营和管理行为，保护植物新品种权，激励育种原始创新，维护种子生产经营、使用者的合法权益，提高种子质量，推动种子产业化，发展现代种业，保障国家粮食安全，促进农业和林业的发展，制定本法。</p>
<p>第二十八条 完成育种的单位或者个人对其授权品种，享有排他的独占权。任何单位或者个人未经植物新品种权所有人许可，不得生产、繁殖或者销售该授权品种的繁殖材料，不得为商业目的将该授权品种的繁殖材料重复用于生产另一品种的繁殖材料；但是本法、有关法律、行政法规另有规定的除外。</p>	<p>第二十八条 完成育种的单位或者个人对其授权品种，享有排他的独占权。任何单位或者个人未经植物新品种权所有人许可，不得生产、繁殖、加工、许诺销售、销售、进口、出口以及为上述行为储存该授权品种的繁殖材料，不得为商业目的将该授权品种的繁殖材料重复用于生产另一品种的繁殖材料；但是本法、有关法律、行政法规另有规定的除外。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 从事本条第一款所规定的各项活动，涉及由未经许可使用授权品种繁殖材料而获得的收获材料，应当得到植物新品种权所有人许可，但其对繁殖材料已有合理机会行使其权利的情况除外。 ● 实质性派生品种可以申请植物新品种权，并可以获得授权。但对其实施本条第一款、第二款所述行为的，应当征得原始品种的植物新品种权所有人的同意。 ● 实质性派生品种实施名录及判定指南等，由国务院农业农村、林业草原主管部门依照本法及有关法律确定。 ● 自实质性派生品种实施名录发布之日起申请的植物新品种，按照实质性派生品种相关制度管理。
<p>第五十八条 从事种子进出口业务的，除具备种子生产经营许可证外，还应当依照国家有关规定取得种子进出口许可。从境外引进农作物、林木种子的审定权限，农作物、林木种子的进口审批办法，引进转基因植物品种的管理办法，由国务院规定。</p>	<p>第五十七条 从事种子进出口业务的，应当具备种子生产经营许可证；其中，从事农作物种子进出口业务的，还应当依照国家有关规定取得种子进出口许可。从境外引进农作物、林木种子的审定权限，农作物种子的进口审批办法，引进转基因植物品种的管理办法，由国务院规定。</p>
<p>第七十三条 侵犯植物新品种权的赔偿数额按照权利人因被侵权所受到的实际损失确定；实际损失难以确定的，可以按照侵权人</p>	<p>第七十二条 侵犯植物新品种权的赔偿数额按照权利人因被侵权所受到的实际损失确定；实际损失难以确定的，可以按照侵权人因侵</p>

修订前

因侵权所获得的利益确定。权利人的损失或者侵权人获得的利益难以确定的，可以参照该植物新品种权许可使用费的倍数合理确定。赔偿数额应当包括权利人为制止侵权行为所支付的合理开支。侵犯植物新品种权，情节严重的，可以在按照上述方法确定数额的一倍以上三倍以下确定赔偿数额。

权利人的损失、侵权人获得的利益和植物新品种权许可使用费均难以确定的，人民法院可以根据植物新品种权的类型、侵权行为的性质和情节等因素，确定给予三百万元以下的赔偿。

修订后

权所获得的利益确定。权利人的损失或者侵权人获得的利益难以确定的，可以参照该植物新品种权许可使用费的倍数合理确定。赔偿数额应当包括权利人为制止侵权行为所支付的合理开支。侵犯植物新品种权，情节严重的，可以在按照上述方法确定数额的一倍以上五倍以下确定赔偿数额。

权利人的损失、侵权人获得的利益和植物新品种权许可使用费均难以确定的，人民法院可以根据植物新品种权的类型、侵权行为的性质和情节等因素，确定给予五百万元以下的赔偿。

- **不知道是未经植物新品种权所有人许可的授权品种的繁殖材料或者收获材料,能证明该繁殖材料或者收获材料具有合法来源的,不承担赔偿责任。**

第九十二条 本法下列用语的含义是:(未包含实质性派生品种的相关释意)

第九十条 本法下列用语的含义是:(...)(十) **实质性派生品种**是指由原始品种实质性派生,或者由该原始品种的实质性派生品种派生出来的品种,与原始品种有明显区别,除派生引起的性状差异外,在表达由原始品种基因型或者基因型组合产生的基本性状方面与原始品种相同。

资料来源: 中国人大网、开源证券研究所

派生性、特异性及一致性是实质性派生的认定的三大关键。根据 UPOV 1991 年文本第 14 条 5 款 (b) 及国际保护植物品种育种协会 (ASSINSEL) 的规定, 实质性派生品种的认定要素包含三个方面, 即派生性、特异性和一致性。

表2: 实质性派生品种的认定标准包含三个方面

要素	优先级	具体内容
派生性 (依赖性)	前提条件	1、原始品种必须为受保护品种; 2、派生性指存在于受保护品种; 3、派生品种可从原始品种及原始品种派生品种得来。
特异性	判定方式	经过特异性审查(书面审查、DUS 测试、现场观察)后, 判定新品种与原始品种之间是否存在 明显区别 。
一致性	判定标准	校验基因相似性, 判定派生品种与原始品种基因型是否保持 阈值以上的相似程度 。目前国内外已有通过分子标记等方法判断实质性派生品种的一致性。

资料来源: UPOV、ASSINSEL、开源证券研究所

1.2、EDV 制度的建立将为我国生物育种商业化建立长效保护

从历史的角度看 UPOV1991 文本的修订与现代育种产业的发展息息相关。借鉴 Joseph Straus 对 UPOV 体系优化的思考看, 20 世纪 80 年代以来, 新生物育种技术(植物基因、质粒、病毒、细胞、原生质体等)不断涌现, 而这些技术的涌现对转基因植物的产生至关重要, 同时也大大加快了植物新品种的培育进度, 但这些新方法和产物却超越了 UPOV 原始文本的可保护范围。而我国《种子法》2015 年修订版本主要与 UPOV1978 文本接轨, 因此处在种业振兴, 生物育种商业化放开的前夜, 对实质性创新的激发力和保护力度存在欠缺, 迫切需要从政策法规的角度去完善机制建设。UPOV1991 的价值包括: (1) 全球性体系框架, 成员国种权保护名录共享, 进而促进了科研及商业的公平性; (2) 实质性派生品系 (EDV) 制度的建立有利于实质性创新企业有效实现研发投入的回收及产品的商业价值最大化, 进而保证其持续研发投入及创新意愿。(3) 科研豁免制度的建立, 在商业化的基础上避免绝对商业化对

上游开放式科研育种的限制，保证学术、科研及创新过程过度遭受商业损害。

我们认为，新《种子法》审议通过后将为我国生物育种的商业化铺设起必要的保护机制。短期有利于具备育种优势及产品储备的企业实现商业价值回收；长期有利于促进国内育种市场由大而杂转向专而精。相关受益标的：大北农、先正达（拟上市）、隆平高科等。

2、周观点：重点关注猪企α机会，景气优选饲料龙头海大集团

2021年猪价下行，关注头部猪企α机会。农业农村部8月17日发布数据，7月全国能繁母猪存栏量环比下降0.5%，结束了连续21个月的增长，养殖结构趋于优化。海关数据，7月猪肉进口35万吨，连续3个月维持在40万吨以下。截至8月19日全国生猪出栏均重128.20公斤/头，环比上周下降0.35公斤/头，保持下降趋势。综合来看，供给端已释放较明显缩量信号。需求端来看，8-9月转入下半年第一个需求爬坡时间节点，我们预计8-9月生猪价格将迎来短期反弹。建议重点关注成本优势突出，出栏规模高速增长的牧原股份。

生猪补栏积极性高，动保产品需求加速释放。随着生猪存栏恢复，养殖后周期动保板块持续回暖，看好动物保健板块投资机会。建议关注具备研发工艺壁垒的平台型企业，重点推荐生物股份、普莱柯、科前生物。

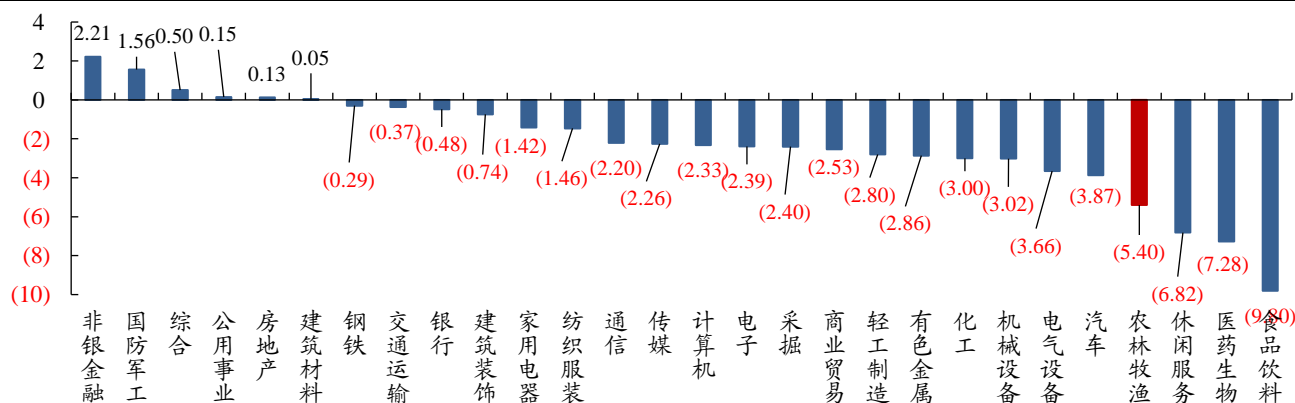
水产价格景气度高，饲料销售增速有望提升。随着下游餐饮逐步恢复，叠加进口水产进口受阻等影响，国内水产价格景气度较高，我们预计行业景气度提升将带来饲料销量增速加快。建议关注具有产品力及服务力优势的饲料龙头企业海大集团。

2021年种植链利好因素较多，建议关注种植链机会。随着转基因商业化提速，我们预计2021年种植链利好因素较多，重点推荐转基因研发能力深厚、技术成熟的大北农、基本面将触底改善的隆平高科，以及粮价上涨相关标的苏垦农发。

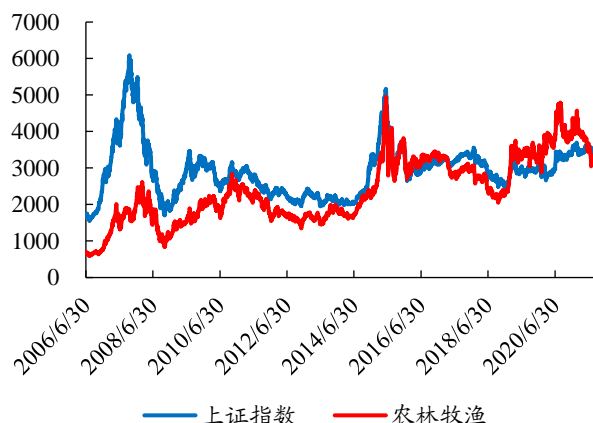
3、本周市场表现（8.16-8.20）：农业跑输大盘2.87个百分点

本周上证指数下跌2.53%，农业指数下跌5.40%，跑输大盘2.87个百分点。子板块看，饲料块涨幅居前，涨幅分别为0.37%；种子、禽养殖、畜养殖板块领跌，跌幅分别为15.53%、4.9%、4.56%。个股来看，粤桂股份（+28.73%）、南宁糖业（+13.20%）、通威股份（+6.20%）领涨。

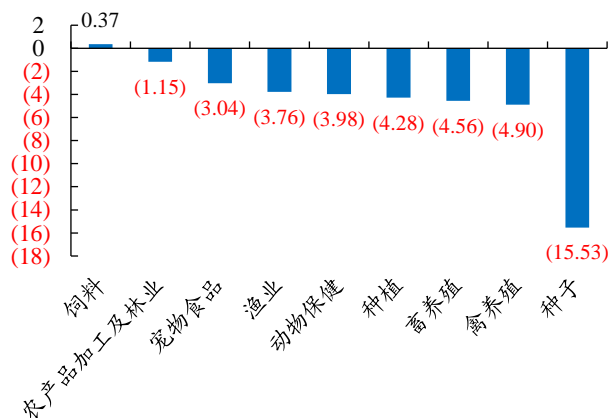
图1：农业板块本周下跌5.40%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2: 本周农业股跑输大盘 2.87 个百分点


数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 本周饲料板块领涨


数据来源: Wind、开源证券研究所

表3: 农业个股涨跌幅排名: 粤桂股份、南宁糖业、通威股份领涨

前 15 名			后 15 名		
000833.SZ	粤桂股份	28.73%	601952.SH	苏垦农发	-6.14%
000911.SZ	南宁糖业	13.20%	002505.SZ	鹏都农牧	-6.59%
600438.SH	通威股份	6.20%	600201.SH	生物股份	-6.67%
000972.SZ	*ST 中基	2.53%	300967.SZ	晓鸣股份	-6.86%
600265.SH	*ST 景谷	2.29%	300119.SZ	瑞普生物	-7.23%
600506.SH	*ST 香梨	1.01%	600257.SH	大湖股份	-7.40%
002772.SZ	众兴菌业	0.80%	600540.SH	新赛股份	-7.71%
600965.SH	福成股份	0.16%	300268.SZ	佳沃股份	-8.19%
002086.SZ	*ST 东洋	-0.58%	600371.SH	万向德农	-8.66%
603718.SH	海利生物	-0.68%	300189.SZ	神农科技	-8.99%
300511.SZ	雪榕生物	-0.70%	600313.SH	农发种业	-9.59%
688526.SH	科前生物	-0.73%	300106.SZ	西部牧业	-9.78%
000663.SZ	*ST 永林	-0.80%	000713.SZ	丰乐种业	-11.57%
000735.SZ	罗牛山	-0.86%	600354.SH	敦煌种业	-13.39%
002746.SZ	仙坛股份	-1.12%	002385.SZ	大北农	-13.83%

数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 截止至 2021 年 8 月 20 日

4、本周重点新闻 (8.16-8.20): 国家统计局: 秋粮生产总体稳定, 全年粮食丰收有较好基础

【国家统计局: 秋粮生产总体稳定, 全年粮食丰收有较好基础】7 月份, 受外部不确定因素增加和国内汛情、疫情影响, 部分主要指标增速有所回落, 但是从累计来看, 主要宏观指标仍处在合理区间, 经济总体延续了恢复态势, 主要呈现以下几个特点: 一是生产稳定发展。农业形势总体稳定, 2021 年夏粮同比增产 2.1%, 秋粮生产总体稳定, 全年粮食丰收有较好基础。(中国农网)

【2021 年亚太经合组织粮食安全部长级会议召开】8 月 19 日, 2021 年亚太经合

组织（APEC）粮食安全部长级会议召开，此次会议主题为“新冠肺炎疫情下，APEC经济体保障粮食安全的数字化和创新倡议”。中国农业农村部副部长马有祥率团出席会议。马有祥指出，新冠肺炎疫情发生以来，中国政府高度重视发挥创新和数字技术的力量，更好保障粮食安全。一是依靠科技促进粮食生产，二是依靠数字课堂为农民提供培训，三是依靠机收助力粮食减损。（中国农业信息网）

【全国都市现代农业暨农产品仓储保鲜冷链物流设施建设视频会召开】8月18日，农业农村部召开视频会议，部署推进都市现代农业发展和农产品仓储保鲜冷链物流建设工作。都市现代农业在保障“菜篮子”产品供应、促进新产业新业态发展、深化农村改革、推动城乡融合发展方面取得新成效。农产品仓储保鲜冷链物流建设是一项重大乡村建设工程，也是现代农业重大牵引性工程，2020年工程试点取得了实效，实现了良好开局。（农业农村部）

5、本周价格跟踪（8.16-8.20）：本周白羽鸡、黄羽鸡、鲈鱼、对虾格上涨

表4：本周白羽鸡、黄羽鸡、鲈鱼、对虾价格上涨

分类	项目	本周价格	周环比	上周价格	周环比	上两周价格	周环比
生猪	生猪价格（元/公斤）	14.58	-0.88%	14.71	-2.71%	15.12	-3.20%
	仔猪价格（元/公斤）	24.98	-8.97%	27.44	-0.72%	27.64	-0.22%
	生猪养殖利润：自繁自养（元/头）	-310.52	-19.73%	-259.35	-14.73%	-226.06	4.75%
	生猪养殖利润：外购仔猪（元/头）	-1250.25	1.40%	-1268.02	1.50%	-1287.33	2.94%
白羽鸡	鸡苗价格（元/羽）	2.74	2.62%	2.67	-14.15%	3.11	22.92%
	毛鸡价格（元/公斤）	8.38	2.70%	8.16	2.13%	7.99	0.76%
	毛鸡养殖利润（元/羽）	2.11	-37.91%	1.53	-54.55%	0.99	254.69%
	父母代种鸡养殖利润（元/羽）	0.09	-350.00%	0.02	95.65%	0.46	483.33%
黄羽鸡	中速鸡价格（元/公斤）	13.80	11.11%	12.42	4.19%	11.92	-7.74%
水产品	草鱼价格（元/公斤）	20.51	-0.73%	20.66	-0.43%	20.75	-0.24%
	鲈鱼价格（元/公斤）	31.50	1.61%	31.00	1.64%	30.50	-1.61%
	对虾价格（元/公斤）	39.34	2.02%	38.56	1.90%	37.84	1.80%
大宗农产品	玉米期货价格（元/吨）	2522.00	-3.52%	2614.00	0.04%	2613.00	1.71%
	豆粕期货价格（元/吨）	3531.00	-0.59%	3552.00	-0.70%	3577.00	-1.51%
	ICE11号糖期货价格（美分/磅）	19.49	-3.03%	20.10	7.77%	18.65	4.02%
	郑商所糖期货价格（元/吨）	5892.00	-1.91%	6007.00	5.76%	5680.00	1.05%

数据来源：Wind、开源证券研究所

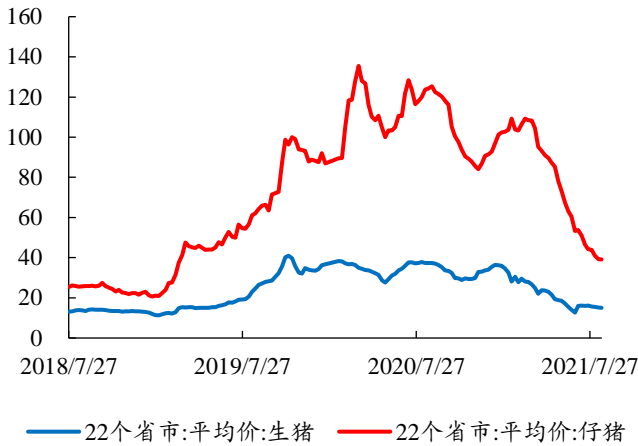
注：草鱼数据更新滞后一周；红色数字表示环比上涨，绿色数字表示环比下跌，黑色数字表示无变动。

生猪养殖：据博亚和讯监测，2021年8月20日全国外三元生猪均价为14.58元/公斤，环比上周五下跌0.13元/公斤；仔猪均价为24.98元/公斤，环比上周五下跌2.46元/公斤；白条肉均价20.05元/公斤，环比上周五下跌0.46元/公斤。今日猪料比价为4.26:1。根据Wind数据，8月20日，自繁自养头均利润-310.52元，环比下跌51.17元；外购仔猪头均利润-1250.25元，环比上涨17.77元。

本周北方猪价稳中反弹，南方猪价持续补跌。周日中元节对市场的提振作用有限，加上周末效应，市场有提量现象，周末至下周初猪价或有阶段性的反弹，预计此波反弹幅度也不大；下周临近月底，规模场生猪出栏量或有增加，市场供应仍较充足；疫

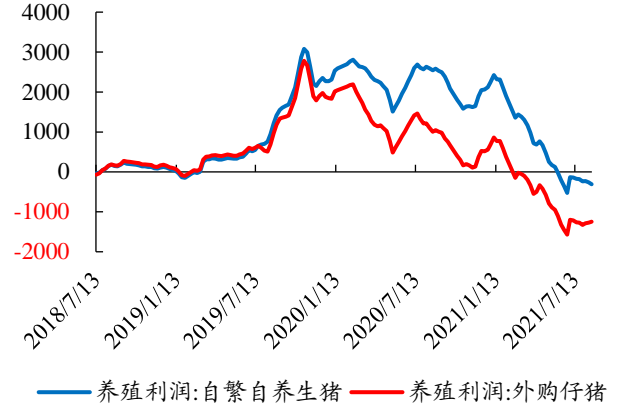
情持续影响，大中小院校多延迟或错峰开学，短期来看，消费难有明显增长，供需博弈，猪价或继续震荡盘整。

图4: 本周生猪价格环比下跌(元/公斤)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 本周自繁自养利润环比下跌(元/头)

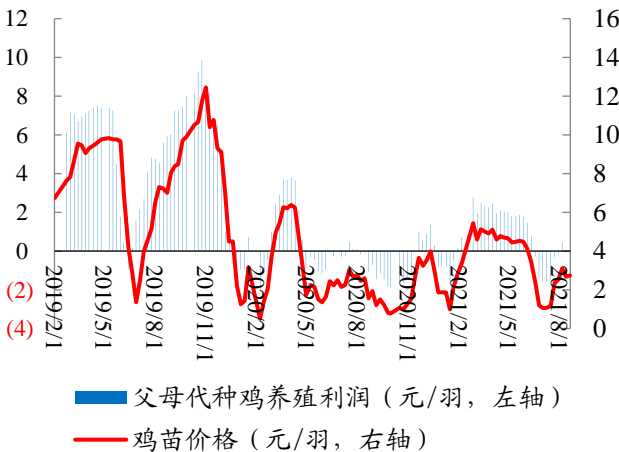


数据来源: Wind、开源证券研究所

白羽肉鸡: 据 Wind 数据, 本周鸡苗均价 2.74 元/羽, 环比上涨 2.62%; 毛鸡均价 8.38 元/公斤, 环比上涨 2.70%; 毛鸡养殖利润 2.11 元/羽, 环比增长 0.58 元/羽。

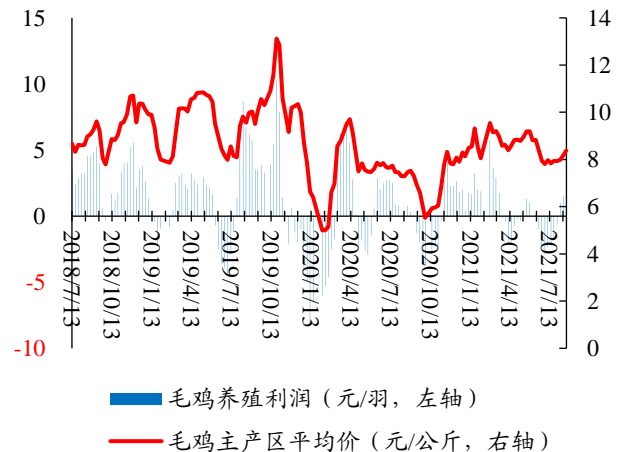
近期鸡肉冻品有走强情绪, 个别单品价格小幅上涨, 支撑毛鸡价格, 且 8 月肉毛鸡出栏量减少, 独立屠宰企业毛鸡采购难度增加, 市场有暗中加价情况, 近期毛鸡价格震荡调整。关注冻品销售和新冠疫情发展情况。鸡苗方面, 近期毛鸡价格上涨拉涨苗价, 孵化企业挺价, 不过目前种鸡存栏高位, 鸡苗供应充足, 不同厂家质量不一, 苗价涨跌空间有限; 小厂鸡苗报价 2.1-2.4 元/羽, 大厂报价 2.8-3.2 元/羽。

图6: 本周鸡苗均价环比上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

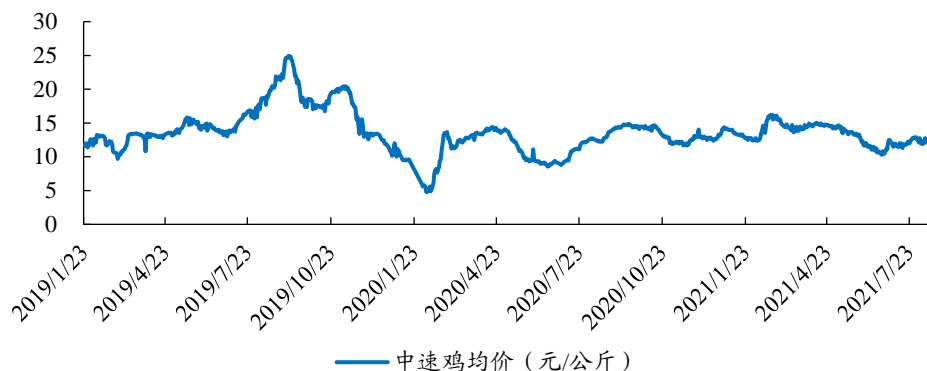
图7: 本周毛鸡主产区均价环比上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

黄羽肉鸡:据新牧网数据,8月20日中速鸡均价13.80元/公斤,环比上涨11.11%;

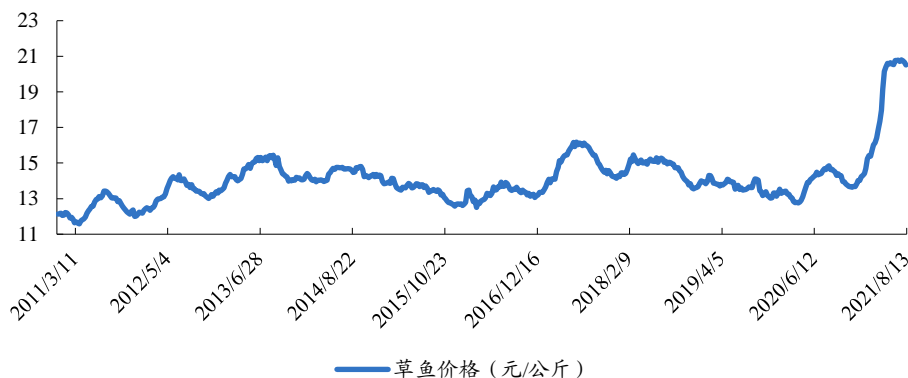
图8: 本周中速鸡价格环比上涨



数据来源: 新牧网、开源证券研究所

水产品: 据 Wind 数据, 上周草鱼价格 20.51 元/公斤, 环比下跌 0.73%; 据海大农牧数据, 8月20日鲈鱼价格 31.50 元/公斤, 环比上涨 1.61%; 8月19日对虾价格 39.34 元/公斤, 环比上涨 2.02%。

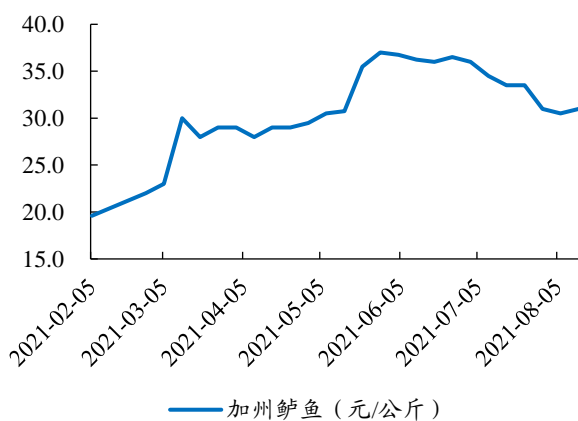
图9: 8.9-8.13 草鱼价格环比下跌



数据来源: Wind、开源证券研究所

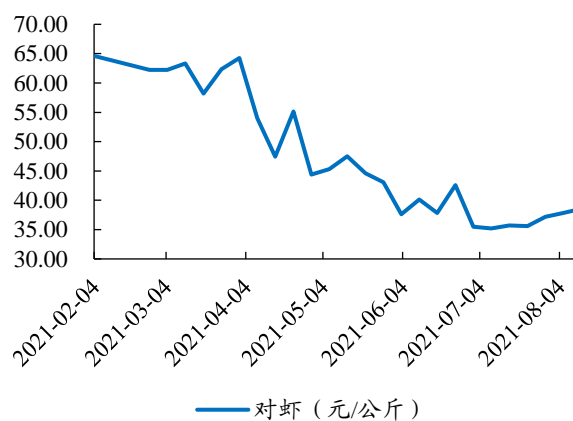
注: 草鱼价格滞后一周

图10: 8月20日鲈鱼价格环比上涨



数据来源: 海大农牧、开源证券研究所

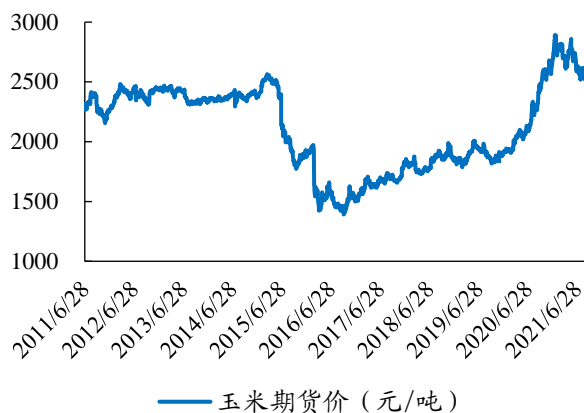
图11: 8月19日对虾价格环比上涨



数据来源: 海大农牧、开源证券研究所

大宗农产品：据 Wind 数据，本周大商所玉米期货活跃合约结算价为 2522 元/吨，环比下跌 3.52%；豆粕期货活跃合约结算价为 3531 元/吨，环比下跌 0.59%。

图12：本周玉米期货结算价环比下跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周豆粕期货结算价环比下跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

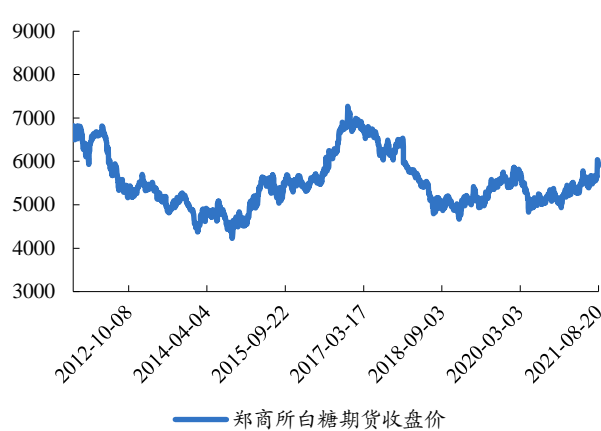
糖：据 Wind 数据，国外糖价，NYBOT11 号糖 8 月 20 日收盘价 19.49 美分/磅，环比下跌 3.03%。国内糖价，郑商所白砂糖期货 8 月 20 日收盘价 5892 元/吨，环比下跌 1.91%。

图14：本周 NYBOT11 号糖环比下跌（美分/磅）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周郑商所白糖收盘价环比下跌（元/吨）

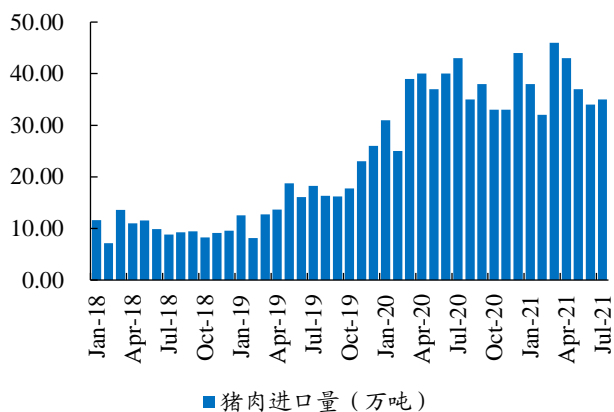


数据来源：Wind、开源证券研究所

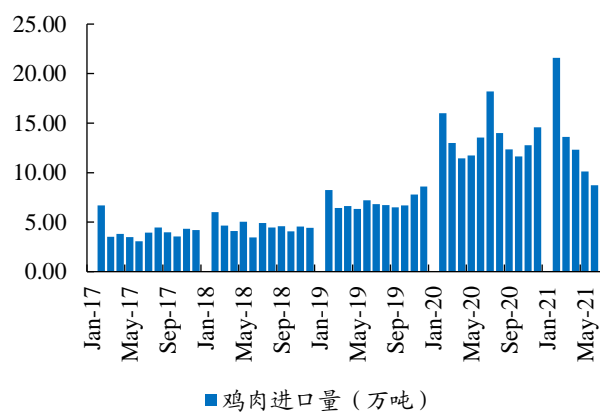
6、主要肉类进口量

猪肉进口：据海关总署数据，2021 年 7 月猪肉进口 35.0 万吨，同比下降 18.60%。

禽肉进口：据海关总署数据，2021 年 7 月鸡肉进口 14.9 万吨，同比下降 17.6%。

图16: 2021年7月猪肉进口量35万吨


数据来源: Wind、开源证券研究所

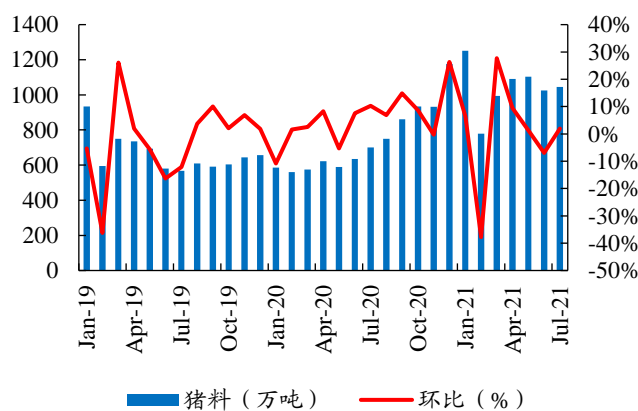
图17: 2021年7月鸡肉进口量14.9万吨


数据来源: 海关总署、农业农村部、开源证券研究所

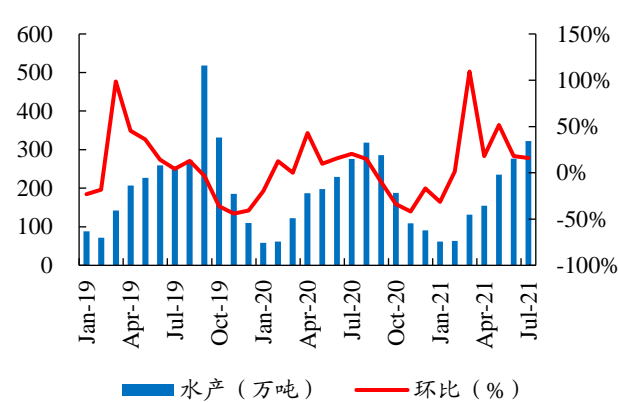
7、主要饲料产量

猪料: 据中国饲料工业协会数据, 2021年7月猪料产量1045万吨, 环比及同比分别变动1.9%、41.6%。

水产料: 据中国饲料工业协会数据, 2021年7月水产料产量322万吨, 环比及同比分别变动16.0%、15.3%。

图18: 2021年7月猪料产量1045万吨


数据来源: 中国饲料工业协会、开源证券研究所

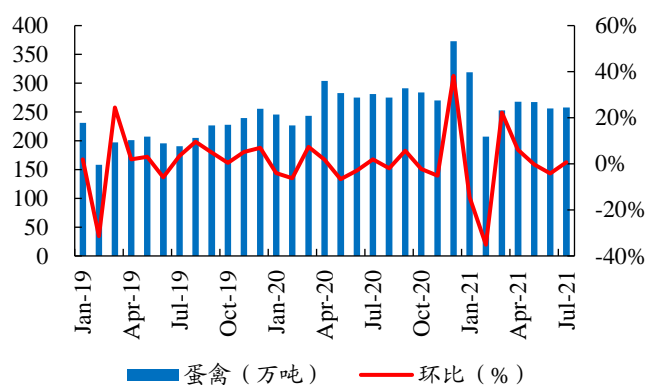
图19: 2021年7月水产料产量322万吨


数据来源: 中国饲料工业协会、开源证券研究所

蛋禽料: 据中国饲料工业协会数据, 2021年7月蛋禽料产量258万吨, 环比及同比分别变动0.7%、-9.5%。

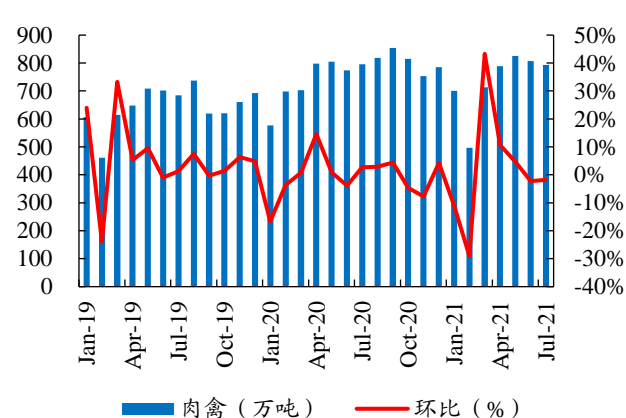
肉禽料: 据中国饲料工业协会数据, 2021年7月肉禽料产量793万吨, 环比及同比分别变动-1.8%、-2.2%。

图20: 2021年7月蛋禽料产量258万吨



数据来源: 中国饲料工业协会、开源证券研究所

图21: 2021年7月肉禽料产量793万吨



数据来源: 中国饲料工业协会、开源证券研究所

8、风险提示

宏观经济下行,农产品价格大幅下跌;非洲猪瘟疫情恶化,上市企业出栏量不及预期;新冠疫情加重,消费需求复苏慢于预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户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。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。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn