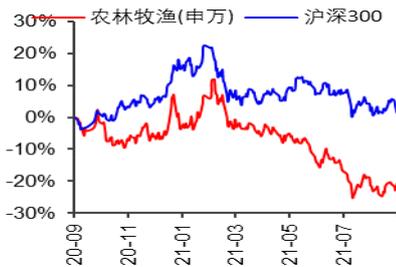


## 生猪补栏意愿持续大降，白羽鸡祖代累计更新年内首降

行业评级：增 持

报告日期：2021-09-19

### 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王莺

执业证书号：S0010520070003

电话：18502142884

邮箱：wangying@hazq.com

### 相关报告

- 1.《华安农业周报：生猪补栏积极性再降，USDA8月报支撑农产品高价》2021-08-15
- 2.《华安农业周报：7月全国能繁母猪存栏转降，种子法修订草案首提审议》2021-08-22
- 3.《华安农业周报：生猪补栏积极性再降，国际糖价突破20美分》2021-08-28
- 4.《华安农业周报：生猪出栏同比仍高速增长，宠物食品龙头发力自主品牌》2021-09-05
- 5.《华安农业周报：8月主流猪企出栏同比大增，USDA9月供需报告发布》2021-09-12

### 主要观点：

生猪价格周环比下跌1.4%，补栏意愿持续大降。

①本周日生猪价格环比下跌1.4%至12.36元/公斤，行业继续亏损。本周日全国生猪价格12.36元/公斤，周环比下跌1.4%；本周五全国猪肉平均批发价20元/公斤，周环比下跌1.9%，自繁自养生猪亏损565.95元/头，外购仔猪养殖亏损1138.92元/头。②非瘟疫情处低位，补栏意愿持续大降。涌益咨询披露数据（9.10-9.16）：全国90公斤内生猪出栏占比7.95%，周环比下降0.21个百分点，处非瘟疫情以来最低水平；本周规模场15公斤仔猪出栏价265元/头，周环比大跌14.8%，50公斤二元母猪价格1887元/头，周环比下降6.3%，仔猪、母猪补栏意愿再降。③预计9月主要上市猪企育肥猪出栏价月环比下降0.6-2.0元/公斤。据我们测算，9月牧原股份出栏价11.9元/公斤，环比下降2.0元/公斤；天康生物11.1元/公斤，环比下降1.8元/公斤；天邦股份12.7元/公斤，环比下降1.8元/公斤；温氏股份出栏价13.6元/公斤，环比下降0.6元/公斤；新希望13.0元/公斤，环比下降1.5元/公斤；正邦科技出栏价12.8元/公斤，环比下降1.2元/公斤。

白羽鸡祖代累计更新量年内首次下降，黄羽鸡价格周环比下跌为主。

①白羽鸡产品价格周环比降1%。2021年第36周（9.6-9.12）父母代鸡苗价格41.65元/套，周环比跌7.2%；父母代鸡苗销量127.81万套，环比上涨8.3%。本周五白羽鸡产品价格9,900元/吨，周环比降1%。据白羽肉鸡协会月报：8月全国祖代更新量5.2万套，同比下降61.8%，前8月累计祖代更新量65.33万套，同比下跌1.8%，今年首次出现累计同比下降，2021年祖代更新量或低于2020年，2022-2023年白羽鸡价格有望上行。②黄羽鸡价格周环比下跌为主。本周五黄羽肉鸡快大鸡均价6.19元/斤，周环比跌3.2%，同比跌7.3%；中速鸡均价6.75元/斤，周环比跌2.2%，同比跌9.5%；土鸡均价7.63元/斤，周环比涨0.3%，同比跌3.1%；乌骨鸡5.87元/斤，周环比跌7%，同比跌0.5%。

种业政策暖风不断，中长期利好种业板块。

①种业政策暖风不断，中长期利好种业板块。7月9日中央深改委会议审议通过《种业振兴行动方案》，把种源安全提升到关系国家安全的战略高度。随后《国家玉米、稻品种审定标准（2021年修订）》公开征求意见出台，在2017年版本增加了一致性、真实性审定条款，有助于保护种子品种权，品种审定通过难度大幅提升。近日，种子法修正草案首次提请审议，修改主要内容包括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、完善侵权赔偿制度等，将用制度导向激发原始创新活力，从源头上解决种子同质化严重问题，中长期利好种业龙头企业。②21/22年中国玉米供应或出现结余。据我国农业农村部市场预警专家委员会9月预测：20/21年我国玉米饲用消费量和工业消费量比上月估计数均下调200万吨，主要是因为小麦、超期储存稻谷等替代品价差优势凸显，饲料企业减少玉米用量；同时

深加工企业利润下滑致开工率下降，抑制玉米工业消费；玉米进口量比上月估计数调增 400 万吨，主要是大幅增加美国进口；2021/22 年度中国玉米饲用消费量比上月预测数下调 300 万吨，主要是考虑到生猪价格持续低迷，后续产能扩张趋缓，对饲料消费拉动减弱；7 月下旬以来全国玉米长势良好，增产趋势逐步明朗，20/21 年度全国玉米供应从缺口 652 万吨调整至结余 449 万吨，21/22 年全国玉米供应从缺口 191 万吨调整至结余 109 万吨，我国玉米价格存下行压力。③**21/22 年全球豆粕库存比处 11/12 年以来低位，价格或维持高位。**美国农业部 9 月供需报告：21/22 年度全球大豆库存比预测值 26.1%，与 20/21 年度持平，预测值月环比上升 0.7 个百分点，处于 16/17 年以来低位；21/22 年度全球豆粕库存比预测值 4.6%，预测值月环比下降 0.1 个百分点，处于 11/12 年来最低水平。

#### 中宠拟控股杭州领先 40% 股权，佩蒂 1H21 国内自主品牌增速逾 40%。

①**中宠股份**拟以不超过 2100 万元收购杭州领先 40% 股权，收购完成后，公司将持有杭州领先 90% 股权。领先主要负责宠物食品“Toptrees 领先”品牌的运营，产品线以宠物主粮为主，涵盖湿粮、零食等品类，创立至今两年多时间，领先在淘宝店的粉丝数量已超过 100 多万。收购完成后，领先可助力公司拓展宠物主粮领域，也可依托公司线下渠道发力线下市场，维持买入评级不变；②**佩蒂股份**是我国宠物咬胶龙头。8 月上旬新冠疫情导致公司越南部分工厂停工，目前看，对 2021 年净利润影响不及 1000 万元，对公司经营影响有限。1H2021 公司国内市场收入超过 1 亿元，整体国内市场增速看似放缓，主要是因为公司调整了经营策略，重点增加自主品牌销售，减少部分代理品牌销量，自主品牌实际上仍保持 40% 以上增速，维持买入评级不变。

#### ● 猪料、水产料维持高景气、猪用疫苗景气度继续下行。

①**海大集团 2021 年行业景气、产品力双驱动，继续推荐。**2021 年 8 月全国工业饲料总产量 2723 万吨，同比增长 14.9%，其中，猪料产量 1118 万吨，同比增长 41.7%，水产饲料产量 382 万吨，同比增长 19.0%，蛋禽、肉禽饲料产量分别为 268 万吨、802 万吨，同比分别下降 4.5% 和 4.1%。2021 年 1-8 月，全国工业饲料总产量 19212 万吨，同比增长 19.1%，其中，猪料产量 8409 万吨，同比增长 62.6%，水产料产量 1628 万吨，同比增长 12.7%，蛋禽、肉禽饲料产量分别为 2097 万吨、5927 万吨，同比分别下降 9.4%、3.8%。从行业层面看，猪料、水产料维持高景气；从公司层面看，海大集团饲料品类齐全，穿越周期持续高增长，产品力清晰卓越铸造公司核心竞争力，7-8 月公司猪料、水产料销量同比增速分别超过 100%、30%。②**8 月猪用疫苗景气度继续下行。**2021 年 1-8 月，猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为，腹泻疫苗 40.5%、猪圆环疫苗 36.5%、猪瘟疫苗 30.3%、猪细小病毒疫苗 25%、口蹄疫苗 7.3%、高致病性猪蓝耳疫苗-6.1%、猪伪狂犬疫苗-40%，累计同比增速继续下降。

#### 风险提示

非瘟疫情失控；价格下跌超预期。

## 正文目录

<b>1 上周行情回顾</b>	<b>7</b>
1.1 本周农业板块上涨 0.19%	7
1.2 农业配置	10
1.3 估值	10
<b>2 行业周数据</b>	<b>12</b>
2.1 初级农产品	12
2.1.1 玉米和大豆	12
2.1.2 小麦和稻谷	16
2.1.3 糖	18
2.1.4 棉花	19
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
<b>3 畜禽上市企业月度出栏</b>	<b>28</b>
3.1 生猪月度出栏	28
3.2 肉鸡月度出栏	30
3.3 生猪价格估算	33
<b>4 行业动态</b>	<b>35</b>
4.1 主产区夏粮收购进度（9月15日）	35
4.2 《全国高标准农田建设规划（2021—2030年）》国务院政策例行吹风会	35
4.3 发改委：年内第二轮收储启动，未来猪价或逐步回升	42
4.4 2021年8月份全国饲料生产形势	43
4.5 巴西中南部：8月下半月糖产量同比微增	43
<b>风险提示：</b>	<b>43</b>

## 图表目录

图表 1 2020-2021 年农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较 .....	7
图表 2 2021 年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类） .....	8
图表 3 2021 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图 .....	8
图表 4 2020 年 4 季度以来农业子板块涨跌幅对照图 .....	9
图表 5 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类） .....	9
图表 6 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类） .....	10
图表 7 农业行业配置比例对照图 .....	10
图表 8 农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	11
图表 9 农业子板块 PE 走势图（2010 年至今，周） .....	11
图表 10 农业子板块 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	11
图表 11 畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周） .....	11
图表 12 农业股相对中小板估值（2010 年至今，周） .....	11
图表 13 农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周） .....	11
图表 14 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳 .....	12
图表 15 国内玉米现货价走势图，元/吨 .....	12
图表 16 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳 .....	12
图表 17 国内大豆现货价走势图，元/吨 .....	12
图表 18 CBOT 豆粕期货价走势图，美元/短吨 .....	13
图表 19 国内豆粕现货价走势图，元/吨 .....	13
图表 20 全球玉米供需平衡表 .....	13
图表 21 美国玉米供需平衡表 .....	13
图表 22 中国玉米供需平衡表 .....	14
图表 23 全球大豆供需平衡表 .....	14
图表 24 美国大豆供需平衡表 .....	14
图表 25 中国大豆供需平衡表 .....	15
图表 26 全球豆油供需平衡表 .....	15
图表 27 美国豆油供需平衡表 .....	15
图表 28 中国豆油供需平衡表 .....	16
图表 29 全球豆粕供需平衡表 .....	16
图表 30 美国豆粕供需平衡表 .....	16
图表 31 CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳 .....	17
图表 32 国内小麦现货价走势图，元/吨 .....	17
图表 33 CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担 .....	17
图表 34 全国粳稻米市场价，元/吨 .....	17
图表 35 全球小麦供需平衡表 .....	17
图表 36 美国小麦供需平衡表 .....	18
图表 37 中国小麦供需平衡表 .....	18
图表 38 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图，美分/磅 .....	18
图表 39 白糖现货价和期货价走势图，元/吨 .....	18
图表 40 食糖累计进口数量，万吨 .....	19
图表 41 IPE 布油收盘价，美元/桶 .....	19

图表 42 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅	19
图表 43 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨	19
图表 44 全球棉花供需平衡表	19
图表 45 美国棉花供需平衡表	20
图表 46 中国棉花供需平衡表	20
图表 47 全国外三元价格走势图, 元/公斤	20
图表 48 仔猪价格走势图, 元/公斤	20
图表 49 猪肉价格走势图, 元/公斤	21
图表 50 猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速	21
图表 51 猪粮比走势图	21
图表 52 外购仔猪养殖利润, 元/头	21
图表 53 自繁自养生猪养殖利润, 元/头	21
图表 54 猪配合饲料走势图, 元/公斤	21
图表 55 芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅	22
图表 56 出栏体重 90 公斤以内生猪占比	22
图表 57 出栏体重超过 150 公斤生猪占比	22
图表 58 国储肉拟投放量, 万吨	22
图表 59 父母代鸡苗价格, 元/套	23
图表 60 父母代鸡苗销售量, 万套	23
图表 61 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 62 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 63 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 64 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套	23
图表 65 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽	24
图表 66 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤	24
图表 67 鸡产品主产区均价, 元/公斤	24
图表 68 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克	24
图表 69 肉鸡养殖利润, 元/羽	24
图表 70 肉鸭养殖利润, 元/羽	24
图表 71 黄羽鸡(快大鸡、中速鸡)价格走势图, 元/斤	25
图表 72 黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势图, 元/斤	25
图表 73 禽类屠宰场库容率走势图, %	25
图表 74 禽类屠宰场开工率走势图, %	25
图表 75 鲫鱼批发价, 元/公斤	25
图表 76 草鱼批发价, 元/公斤	25
图表 77 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克	26
图表 78 威海扇贝批发价走势图, 元/千克	26
图表 79 口蹄疫批签发次数	26
图表 80 圆环疫苗批签发次数	26
图表 81 猪伪狂疫苗批签发次数	27
图表 82 猪瘟疫苗批签发次数	27
图表 83 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数	27
图表 84 腹泻疫苗批签发次数	27
图表 85 猪细小病毒疫苗批签发次数	27

图表 86 口蹄疫多价苗批签发次数.....	27
图表 87 主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头 .....	28
图表 88 主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头.....	29
图表 89 主要上市肉鸡月度销量及同比增速.....	30
图表 90 主要上市肉鸡累计销量及同比增速.....	32
图表 91 2021 年 8 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表 .....	33

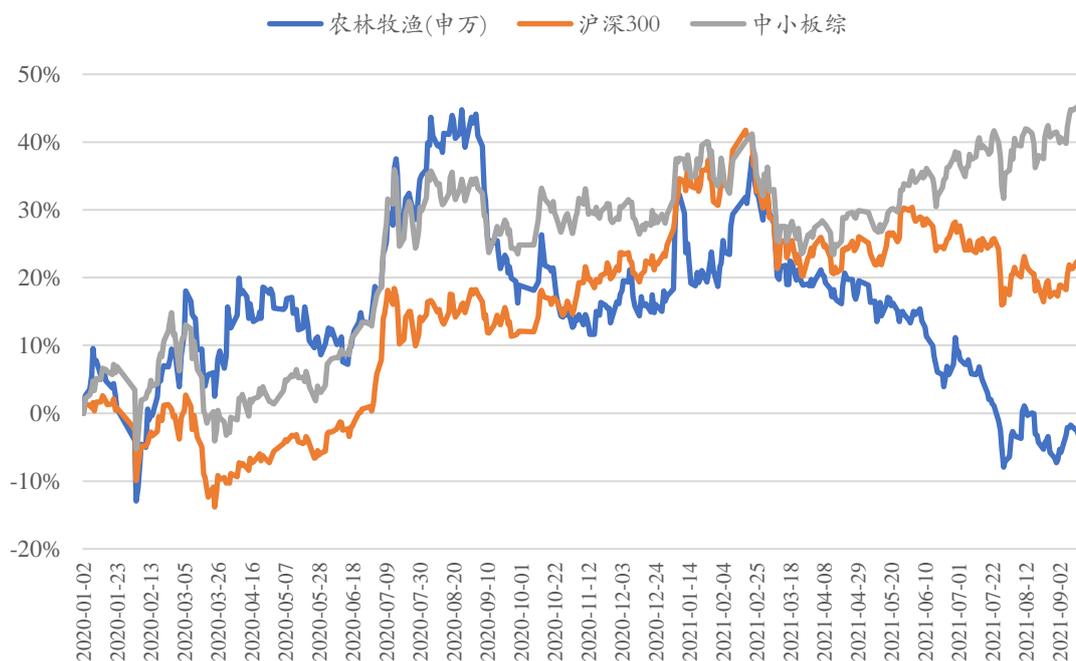
# 1 上周行情回顾

## 1.1 本周农业板块上涨 0.19%

2020年初至今,农林牧渔(申万)指数下降 2.43%,沪深 300 指数上涨 18.54%,中小板综指数上涨 42.52%。

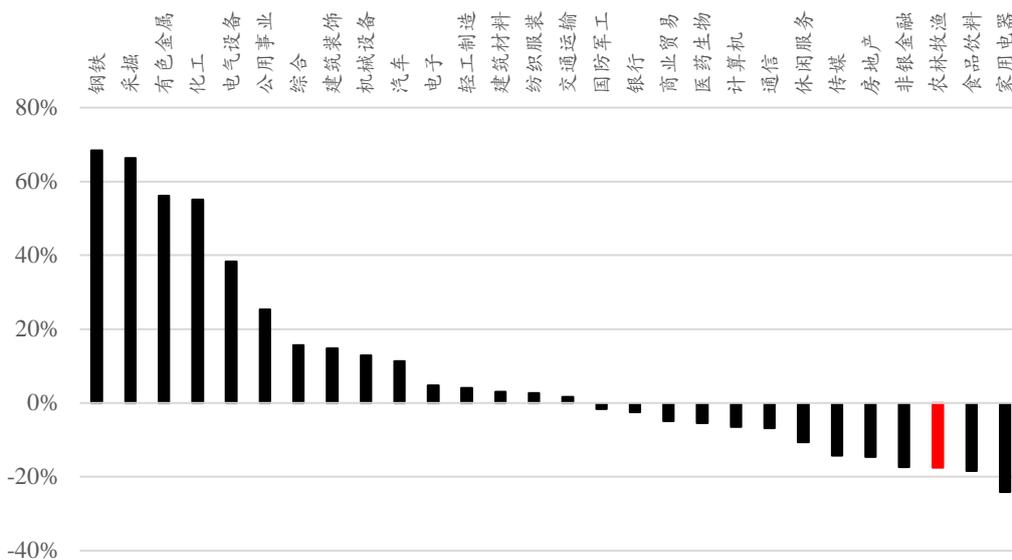
2021年初至今农林牧渔在申万 28 个子行业中排名第 26 位。本周(2021年9月13日-9月17日)农林牧渔(申万)指数上涨 0.19%,沪深 300 指数下跌 3.14%,中小板综指数下跌 1.82%,农业指数跑赢沪深 300 指数 3.33 个百分点。

图表 1 2020-2021 年农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

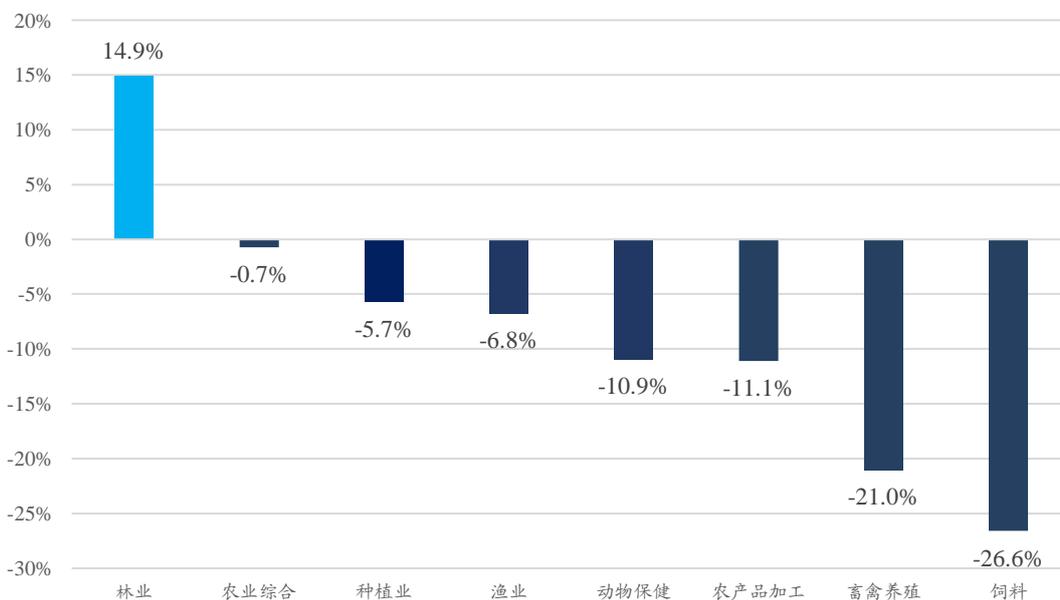
图表 2 2021 年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）



资料来源：wind，华安证券研究所

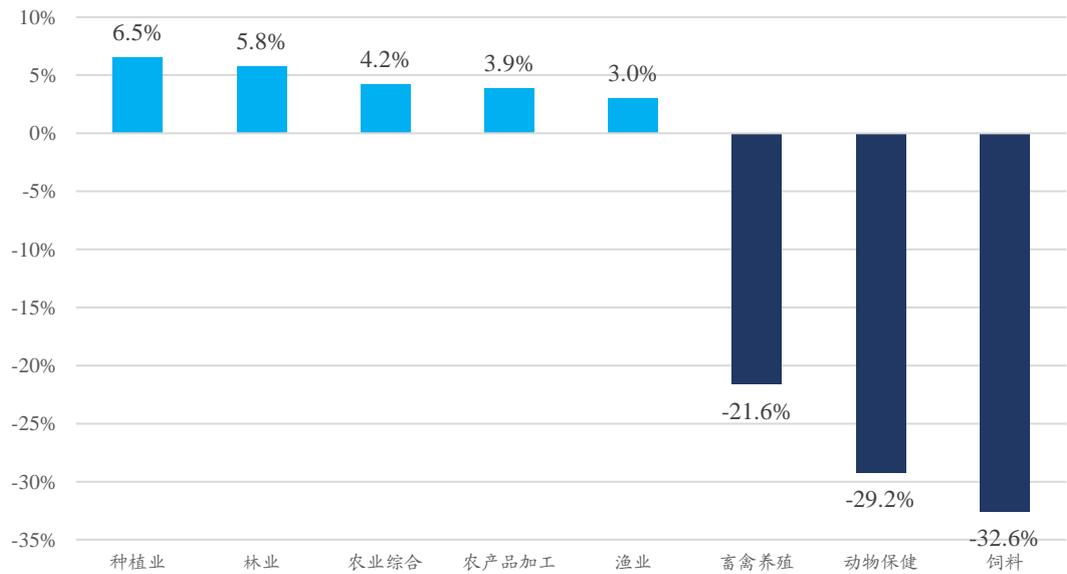
2021 年至今，农业各子板块涨幅从高到低依次为林业（14.9%）、农业综合（-0.7%）、种植业（-5.7%）、渔业（-6.8%）、动物保健（-10.9%）、农产品加工（-11.1%）、畜禽养殖（-21.0%）、饲料（-26.6%）。

图表 3 2021 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 2020 年 4 季度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 5 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	天康生物	5.69	15.10	22.02	8.92	15.06	6.95
2	登海种业	1.15	11.12	19.16	22.08	24.90	14.51
3	瑞普生物	5.41	10.31	15.70	25.35	44.41	17.05
4	ST 天山	-4.76	10.14	38.14	11.41	34.66	5.88
5	新希望	3.99	10.01	21.57	13.30	30.27	10.66
6	国投中鲁	-0.88	8.83	18.73	9.00	10.09	6.18
7	佳沃食品	-0.79	7.98	20.03	18.94	24.70	8.60
8	开创国际	4.42	7.45	14.53	11.82	12.93	8.24
9	蔚蓝生物	5.65	6.39	10.13	18.15	19.54	14.56
10	民和股份	-2.69	6.20	18.78	15.94	19.66	12.10

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 6 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

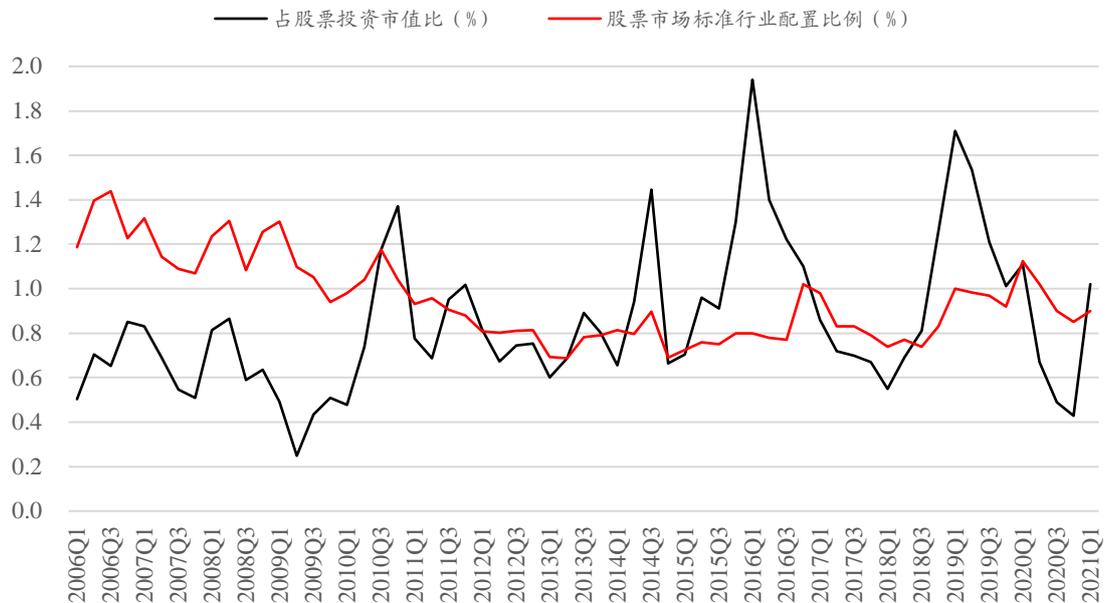
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	甘化科工	-4.14	-15.93	-9.77	13.67	16.69	9.00
2	南宁糖业	-1.87	-14.25	-11.90	11.55	14.61	6.91
3	福建金森	-2.60	-9.29	-9.82	13.86	26.61	9.02
4	海利生物	0.57	-9.07	-11.06	14.23	26.82	9.94
5	*ST 昌鱼	-4.07	-7.21	-11.84	2.83	4.10	2.08
6	众兴菌业	-1.77	-6.12	2.73	11.65	17.24	7.66
7	神农科技	-4.07	-5.17	4.65	4.95	8.23	3.51
8	京基智农	-2.46	-3.97	-1.02	17.42	31.95	15.37
9	中鲁B	0.00	-3.70	2.97	3.12	3.58	2.71
10	圣农发展	-4.60	-2.98	6.78	18.89	34.10	17.50

资料来源: wind, 华安证券研究所

## 1.2 农业配置

2021年1季末农业行业占股票投资市值比重为1.02%，环比增加0.59个pct，同比减少0.09个pct，高于标准配置0.12个pct，落后2006至今均值0.42个pct，较2016年高点尚有1.51个pct差距。

图表 7 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

2021年9月17日，农业板块绝对PE和绝对PB分别为29.11倍和3.12倍，2010年至今农业板块绝对PE和绝对PB的历史均值分别为54.28和3.81倍；农业板块相对中小板PE和PB分别为0.80倍和0.94倍，历史均值分别为1.30倍和1.06倍；农业板块相对沪深300PE和PB分别为2.22倍和2.09倍，历史均值分别为4.40倍和2.37倍。农业板块PE、PB绝对估值和相对估值均处于历史低位。

图表8 农业PE和PB走势图（2010年至今，周）



图表9 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

资料来源：wind，华安证券研究所

图表10 农业子板块PB走势图（2010年至今，周）



图表11 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

资料来源：wind，华安证券研究所

图表12 农业股相对中小板估值（2010年至今，周）



图表13 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

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 2744.08 元/吨，周环比跌 0.68%，同比涨 16.87%；大豆现货价 5210.53 元/吨，周环比持平，同比涨 18.92%；豆粕现货价 3858.00 元/吨，周环比涨 2.97%，同比涨 23.56%。

本周五 CBOT 玉米期货收盘价 527.75 美分/蒲式耳，周环比涨 4.92%，同比涨 39.62%；CBOT 大豆期货收盘价 1,284.250 美分/蒲式耳，周环比涨 0.29%，同比涨 25.05%；CBOT 豆粕期货收盘价 338.60 美分/短吨，周环比跌 0.99%，同比涨 2.45%。

图表 14 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳

图表 15 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 16 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳

图表 17 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 18 CBOT 豆粕期货价走势图, 美元/短吨



图表 19 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 2021 年 9 月供需报告预测, 2021/22 年度(10 月至次年 9 月)全球玉米产量 11.98 亿吨, 国内消费量 11.87 亿吨, 期末库存 2.98 亿吨, 库消比 25.1%, 较 20/21 年度下降 0.1 个百分点, 较 8 月预测值上升 1 个百分点, 处于 2016/17 年度以来的最低水平。

分国别看, 2021/22 年度美国玉米产量 3.81 亿吨, 国内消费量 3.13 亿吨, 期末库存 0.358 亿吨, 库消比 11.4%, 较 20/21 年度上升 1.7 个百分点; 2020/21 年度中国玉米产量 2.73 亿吨, 国内消费量 2.94 亿吨, 期末库存 2.07 亿吨, 库消比 70.5%, 较 21/20 年度下降 0.4 个百分点。

图表 20 全球玉米供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	129.4	132.2	132.7	174.8	209.7	311.5	352.0	322.6	306.1	286.5
产量	886.6	868.0	991.4	1,016.0	972.2	1,123.4	1,080.1	1,118.7	1,117.1	1,197.8
进口	99.9	99.4	124.0	125.2	139.2	135.6	149.9	167.6	185.1	186.0
饲料消费	507.1	518.0	570.3	584.7	601.6	656.1	672.4	715.9	725.4	749.2
国内消费	883.2	864.7	949.3	981.0	968.0	1,084.1	1,090.5	1,135.2	1,136.7	1,186.6
出口	117.0	95.2	131.1	142.2	119.7	160.1	148.2	172.4	179.6	201.3
期末库存	132.8	135.4	174.8	209.8	213.9	350.8	341.6	306.1	286.5	297.6
库消比	15.0%	15.7%	18.4%	21.4%	22.1%	32.4%	31.3%	27.0%	25.2%	25.1%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

图表 21 美国玉米供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	28.6	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	56.4	48.8	30.2
产量	314.0	273.2	351.3	361.1	345.5	384.8	371.1	346.0	360.3	380.9
进口	0.8	4.1	0.9	0.8	1.7	1.5	0.9	1.1	0.6	0.6
饲料消费	115.7	109.6	128.0	134.1	129.9	138.9	134.7	149.9	145.4	144.8
国内消费	279.0	263.0	293.0	301.8	298.8	313.8	314.0	309.6	309.8	313.1
出口	39.2	18.6	48.8	47.4	48.3	58.3	61.9	45.1	69.7	62.9
期末库存	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	48.8	30.2	35.8
库消比	9.0%	7.9%	10.7%	14.6%	14.8%	18.6%	17.3%	15.8%	9.7%	11.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部9月数据测算

图表 22 中国玉米供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	49.4	59.3	67.6	81.3	100.5	212.0	223.0	210.2	200.5	202.2
产量	192.8	205.6	218.5	215.7	224.6	263.6	259.1	260.8	260.7	273.0
进口	5.2	2.7	3.3	5.5	3.2	2.5	3.5	7.6	26.0	26.0
饲料消费	131.0	144.0	150.0	140.0	153.5	185.0	187.0	193.0	203.0	214.0
国内消费	188.0	200.0	208.0	202.0	217.5	255.0	263.0	278.0	285.0	294.0
出口	0.09	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.0	0.0	0.0	0.0
期末库存	59.3	67.6	81.3	100.5	110.8	223.0	222.5	200.5	202.2	207.2
库消比	<b>31.6%</b>	<b>33.8%</b>	<b>39.1%</b>	<b>49.7%</b>	<b>50.9%</b>	<b>87.5%</b>	<b>84.6%</b>	<b>72.1%</b>	<b>70.9%</b>	<b>70.5%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部9月数据测算

美国农业部 2021 年 9 月供需报告预测，2021/22 年度全球大豆产量 3.84 亿吨，国内消费量 3.78 亿吨，期末库存 0.989 亿吨，库消比 26.1%，较 20/21 年度持平，较 8 月预测值提升 0.7 个百分点，处于 16/17 年度以来低位。

分国别看，2021/20 年度美国大豆产量 1.19 亿吨，国内消费量 0.626 亿吨，期末库存 0.05 亿吨，库消比 8.1%，较 20/21 年度上升 0.3 个百分点；2021/20 年度中国大豆产量 0.19 亿吨，国内消费量 1.17 亿吨，期末库存 0.35 亿吨，库消比 29.7%，较 20/21 年度上升 0.6 个百分点。

图表 23 全球大豆供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	70.4	54.5	54.7	61.7	77.9	80.4	94.8	114.7	95.9	95.1
产量	239.6	268.8	207.0	319.6	313.8	349.3	342.1	339.7	363.3	384.4
进口	93.5	95.9	111.8	124.4	133.3	144.2	153.2	165.0	166.7	170.9
国内消费	257.7	261.2	274.8	301.9	313.9	330.8	338.0	358.4	365.1	378.4
出口	92.2	100.5	112.7	126.2	132.6	147.5	153.1	165.1	165.7	173.2
期末库存	53.6	57.4	61.7	77.5	78.5	95.7	99.0	95.9	95.1	98.9
库消比	<b>20.8%</b>	<b>22.0%</b>	<b>22.4%</b>	<b>25.7%</b>	<b>25.0%</b>	<b>28.9%</b>	<b>29.3%</b>	<b>26.8%</b>	<b>26.0%</b>	<b>26.1%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部9月数据测算

图表 24 美国大豆供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	5.9	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	24.7	14.3	4.8
产量	84.2	82.8	91.4	106.9	106.9	116.9	120.1	96.7	112.6	119.0
进口	0.4	1.1	2.0	0.9	0.6	0.6	0.6	0.4	0.5	0.7
国内消费	48.7	48.8	50.1	55.0	54.5	55.7	58.9	61.9	61.1	62.6
出口	37.2	35.9	44.6	50.1	52.9	59.0	58.1	45.7	61.5	56.9
期末库存	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	14.3	4.8	5.0
库消比	<b>9.5%</b>	<b>7.8%</b>	<b>5.0%</b>	<b>9.4%</b>	<b>9.8%</b>	<b>14.7%</b>	<b>20.2%</b>	<b>23.1%</b>	<b>7.8%</b>	<b>8.1%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部9月数据测算

图表 25 中国大豆供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	14.5	15.9	12.4	13.9	17.0	17.1	20.1	19.5	26.8	32.8
产量	14.5	13.1	12.0	12.2	11.8	13.6	15.3	18.1	19.6	19.0
进口	59.2	59.9	70.4	78.4	83.2	93.5	94.1	98.5	99.0	101.0
国内消费	72.1	76.2	80.6	87.2	95.0	103.5	106.3	109.2	112.5	117.7
出口	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
期末库存	15.9	12.4	13.9	17.0	16.9	20.7	23.1	26.8	32.8	35.0
库消比	22.1%	16.3%	17.2%	19.5%	17.8%	20.0%	21.7%	24.5%	29.1%	29.7%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

美国农业部 2021 年 9 月供需报告预测, 2021/22 年度全球豆油产量 0.6 亿吨, 国内消费量 0.61 亿吨, 期末库存 0.04 亿吨, 库消比 6.5%, 较 20/21 年度下降 0.8 个百分点, 较 8 月预测值下降 0.6 个百分点。

分国别看, 2021/22 年度美国豆油产量 0.115 亿吨, 国内消费量 0.11 亿吨, 期末库存 70 万吨, 库消比 5.9%, 库消比预测值较 20/21 年度下降 2 个百分点; 2021/22 年度中国豆油产量 0.176 亿吨, 国内消费量 0.186 亿吨, 期末库存 80 万吨, 库消比 4.2%, 较 20/21 年度下降 0.2 个百分点

图表 26 全球豆油供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	3.8	4.1	3.9	3.8	4.3	3.8	4.0	4.4	4.8	4.3
产量	42.6	43.1	45.0	49.2	51.6	53.7	55.1	58.5	59.7	61.9
进口	8.0	8.5	9.3	10.0	11.6	11.0	9.9	11.4	11.7	11.8
国内消费总计	42.0	42.6	45.2	47.9	52.1	53.4	54.6	57.2	59.7	61.4
出口	8.5	9.4	9.4	11.1	11.8	11.2	10.5	12.3	12.2	12.6
期末库存	3.9	3.8	3.5	4.1	3.7	3.8	3.8	4.8	4.3	4.0
库消比	9.2%	8.8%	7.8%	8.5%	7.0%	7.1%	7.0%	8.3%	7.3%	6.5%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

图表 27 美国豆油供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	1.1	1.2	0.8	0.5	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
产量	9.0	9.0	9.1	9.7	10.0	10.0	10.8	11.3	11.3	11.5
进口	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.2
国内消费总计	8.3	8.5	8.6	8.6	9.2	9.0	9.7	10.1	10.7	11.3
出口	0.7	1.0	0.9	0.9	1.0	1.2	1.1	1.3	0.8	0.6
期末库存	1.2	0.8	0.5	0.8	0.8	0.8	0.9	0.8	0.8	0.7
库消比	13.8%	9.1%	6.2%	9.8%	8.4%	8.7%	9.4%	8.3%	7.9%	5.9%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

图表 28 中国豆油供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	0.2	0.6	1.0	1.0	0.8	0.7	0.7	0.5	0.7	0.8
产量	10.9	11.6	12.3	13.4	14.6	15.8	16.1	16.4	16.9	17.6
进口	1.5	1.4	1.4	0.8	0.6	0.7	0.5	1.0	1.2	1.2
国内消费总计	11.9	12.6	13.7	14.2	15.4	16.4	16.5	17.1	17.9	18.6
出口	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.0	0.2
期末库存	0.6	1.0	1.0	0.8	0.5	0.7	0.6	0.7	0.8	0.8
库消比	5.2%	8.1%	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.5%	3.8%	4.4%	4.2%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

美国农业部 2021 年 9 月供需报告预测, 2021/22 年度全球豆粕产量 2.59 亿吨, 国内消费量 2.53 亿吨, 期末库存 1150 万吨, 库消比 4.6%, 较 20/21 年度相比下降 0.1 个百分点, 较 8 月预测值持平, 处于 11/12 年以来最低水平。2021/22 年度美国豆粕产量 0.4 亿吨, 国内消费量 0.341 亿吨, 期末库存 50 万吨, 库消比 1.3%, 较 20/21 年度上升 0.1%。

图表 29 全球豆粕供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	8.7	10.0	9.5	10.6	13.9	13.4	13.8	13.9	12.7	11.4
产量	180.5	181.3	189.5	208.0	216.0	225.6	232.5	245.2	249.8	258.5
进口	57.1	53.8	57.9	60.9	61.8	60.4	61.1	62.0	64.1	65.2
国内消费	177.8	177.4	186.2	201.7	213.1	221.7	228.9	240.8	245.7	253.0
出口	58.3	57.9	60.2	64.5	65.4	64.6	64.9	67.7	69.4	70.6
期末库存	10.2	9.8	10.5	13.2	13.1	13.2	13.6	12.7	11.4	11.5
库消比	5.7%	5.5%	5.6%	6.5%	6.1%	5.9%	5.9%	5.3%	4.7%	4.6%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

图表 30 美国豆粕供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.4	0.4	0.3	0.4
产量	37.2	36.2	36.9	40.9	40.5	40.6	44.7	46.4	46.0	46.6
进口	0.2	0.2	0.4	0.3	0.4	0.3	0.4	0.6	0.8	0.4
国内消费	28.6	26.3	26.8	29.3	30.0	30.3	32.2	34.4	33.8	34.1
出口	8.8	10.1	10.5	11.9	10.8	10.5	12.7	12.6	12.8	12.9
期末库存	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.4	0.5	0.3	0.4	0.5
库消比	0.9%	1.0%	0.9%	0.8%	0.8%	1.2%	1.6%	0.9%	1.2%	1.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 9 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

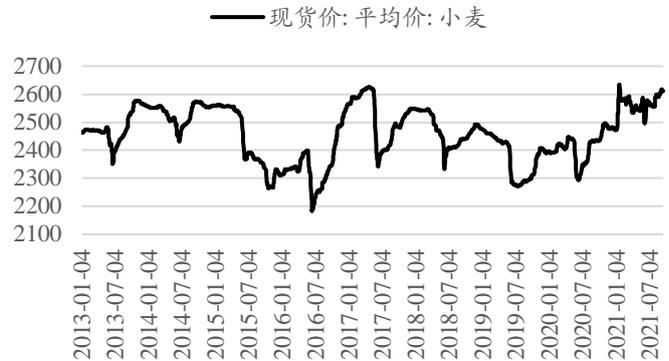
本周五, 小麦现货价 2610.00 元/吨, 周环比跌 0.28%, 同比涨 7.09%; 粳稻米 9 月 17 日现货价 3,908.00 元/吨, 10 天环比涨 0.03%, 同比跌 3.0%。

本周五, CBOT 小麦期货收盘价 707.25 美分/蒲式耳, 周环比涨 5.05%, 同比涨 22.73%; CBOT 稻谷期货收盘价 13.79 美元/英担, 周环比涨 4.04%, 同比涨 12.53%。

图表 31 CBOT 小麦期货价走势图, 美分/蒲式耳



图表 32 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 33 CBOT 稻谷期货价走势图, 美元/英担



图表 34 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 2021 年 9 月供需报告预测, 2021/22 年度全球小麦产量 7.80 亿吨, 国内消费量 7.90 亿吨, 期末库存 2.832 亿吨, 库消比 35.9%, 较 20/21 年度下降 1.6 个百分点, 较 8 月预测值上升 0.4 个百分点, 处于 16/17 年以来最低水平。

分国别看, 2021/22 年度美国小麦产量 0.462 亿吨, 国内消费量 0.323 亿吨, 期末库存 0.167 亿吨, 库消比 51.8%, 较 20/21 年度下降 23.6 个百分点; 2021/22 年度中国小麦产量 1.37 亿吨, 国内消费量 1.49 亿吨, 期末库存 1.41 亿吨, 库消比 94.6%, 较 20/21 年度下降 1.5 个百分点。

图表 35 全球小麦供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	198.9	196.8	177.1	194.9	218.7	245.0	262.8	282.1	297.6	292.6
产量	697.0	658.7	715.4	728.1	735.2	756.4	762.9	763.6	775.8	780.3
进口	149.3	145.3	158.4	159.1	170.2	179.2	181.0	187.4	194.5	197.1
饲料消费	146.9	137.0	126.7	131.6	136.6	147.0	146.6	139.0	157.6	159.2
国内消费	697.1	680.0	698.3	705.4	711.2	739.1	742.0	748.0	780.9	789.6
出口	157.8	137.4	165.9	164.5	172.8	183.4	182.5	194.3	199.6	199.7
期末库存	198.9	175.6	194.1	217.6	242.7	262.3	283.7	297.6	292.6	283.2

库消比	28.5%	25.8%	27.8%	30.8%	34.1%	35.5%	38.2%	39.8%	37.5%	35.9%
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

图表 36 美国小麦供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	23.5	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.4	28.0	23.0
产量	54.4	61.3	58.1	55.2	56.1	62.8	47.4	52.6	49.7	46.2
进口	3.1	3.3	4.7	4.1	3.1	3.2	4.3	2.8	2.7	3.7
饲料消费	4.4	9.9	6.2	3.1	4.1	4.4	1.3	2.6	2.7	4.4
国内消费	32.1	37.8	34.3	31.3	31.9	31.9	29.3	30.4	30.5	32.3
出口	28.6	27.5	32.0	23.5	21.2	28.6	24.7	26.4	27.0	23.8
期末库存	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	28.0	23.0	16.7
库消比	62.9%	51.7%	46.9%	65.4%	83.1%	100.8%	102.3%	92.0%	75.4%	51.8%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

图表 37 中国小麦供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	59.1	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	138.1	150.0	144.1
产量	117.4	121.0	121.9	126.2	130.2	133.3	134.3	133.6	134.3	136.9
进口	2.9	3.0	6.8	1.9	3.5	4.4	3.9	5.4	10.6	10.0
饲料消费	24.0	25.0	16.0	16.0	10.5	17.0	17.5	19.0	40.0	36.0
国内消费	122.5	125.0	116.5	116.5	112.0	119.0	121.0	126.0	150.0	149.0
出口	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7	0.8	1.0	1.1	0.8	1.0
期末库存	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.2	150.0	144.1	141.0
库消比	45.7%	43.2%	56.0%	65.3%	86.6%	96.6%	108.4%	119.1%	96.1%	94.6%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

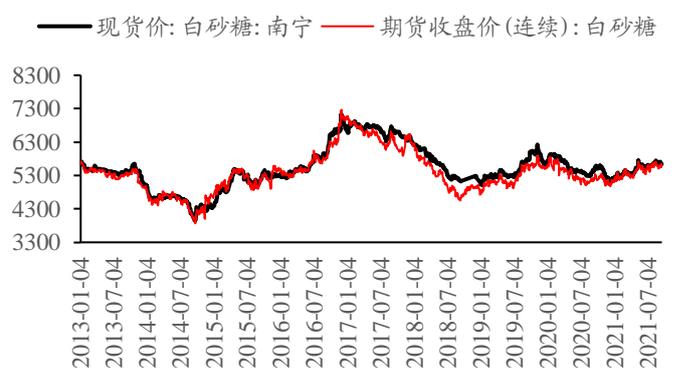
### 2.1.3 糖

本周五, 白糖现货价 5640 元/吨, 周环比下跌 0.88%, 同比涨 1.90%; 白砂糖国内期货收盘价 5609 元/吨, 周环比涨 0.50%, 同比涨 6.35%。截至 2021 年 8 月底, 食糖进口累计数量 288.3 万吨, 同比涨 29.3%。

本周五, NYBOT 11 号糖期货收盘价 19.14 美分/磅, 周环比上涨 1.59%, 同比涨 52.27%; IPE 布油收盘价 75.49 美元/桶, 周环比涨 3.48%, 同比涨 74.50%。

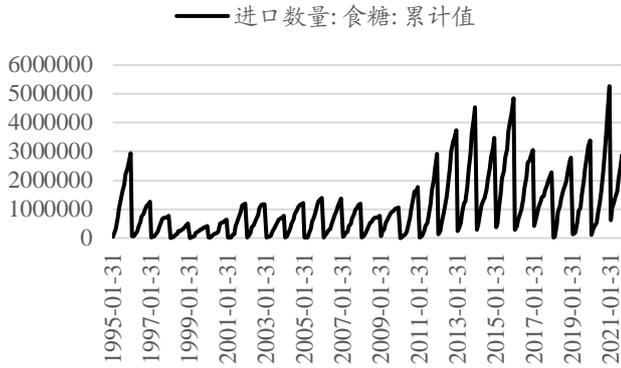
图表 38 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅

图表 39 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 食糖累计进口数量, 万吨



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 41 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

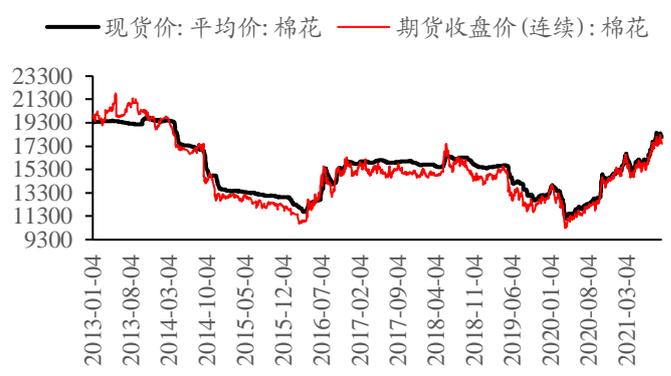
本周五, 棉花现货价 18133.85 元/吨, 周环比跌 1.32%, 同比涨 42.38%; 国内棉花期货收盘价 17525.00 元/吨, 周环比跌 1.54%, 同比涨 40.31%。本周五 NYMEX 棉花期货结算价 93.32 美分/磅, 周环比跌 2.01%, 同比涨 45.02%。

图表 42 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 43 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

美国农业部 2021 年 9 月供需报告预测, 2021/22 年度全球棉花产量 0.26 亿吨, 国内消费量 0.271 亿吨, 期末库存 0.189 亿吨, 库消比 69.8%, 较 20/21 年度下跌 6.5 个百分点, 较 8 月预测值下降 0.9 个百分点。

分国别看, 2021/22 年度美国棉花产量 400 万吨, 国内消费量 50 万吨, 期末库存 80 万吨, 库消比 148%, 较 19/20 年度上升 14 个百分点; 2021/22 年度中国棉花产量 580 万吨, 国内消费量 890 万吨, 期末库存 760 万吨, 库消比 85.3%, 较 20/21 年度下跌 12.9 个百分点。

图表 44 全球棉花供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	11.0	16.0	24.9	22.5	24.1	19.7	17.5	17.5	21.4	19.9
产量	27.6	26.9	32.6	26.0	21.0	23.3	27.0	26.5	24.5	26.1
进口	9.8	10.1	11.2	7.9	7.7	8.2	9.0	8.9	10.7	10.2
国内消费	22.4	23.5	29.8	24.3	24.5	25.3	26.8	22.4	26.1	27.1

出口	10.0	10.2	11.1	7.7	7.6	8.3	9.1	9.0	10.6	10.2
期末库存	16.0	19.6	27.9	24.4	20.7	17.5	17.6	21.4	19.9	18.9
库消比	71.4%	83.6%	93.8%	100.3%	84.5%	69.2%	65.8%	95.5%	76.3%	69.8%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

图表 45 美国棉花供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	0.6	0.7	1.0	0.5	0.8	0.8	0.6	1.1	1.6	0.7
产量	3.4	3.8	3.5	3.6	2.8	3.7	4.6	4.3	3.2	4.0
进口	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	0.7	0.7
国内消费	0.7	0.8	1.0	0.8	0.8	0.7	0.7	0.5	0.5	0.5
出口	2.5	2.8	2.9	2.5	2.0	3.3	3.5	3.4	3.6	3.4
期末库存	0.7	0.8	0.6	0.8	0.8	0.6	0.9	1.6	0.7	0.8
库消比	101.5%	108.6%	66.2%	102.0%	110.1%	84.6%	130.0%	337.2%	134.0%	148.0%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

图表 46 中国棉花供需平衡表

百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	19/20	20/21	21/22
期初库存	2.3	6.8	13.7	13.7	14.6	12.4	10.0	7.8	8.0	8.6
产量	7.4	7.6	8.9	6.5	4.8	5.0	6.0	5.9	6.4	5.8
进口	5.3	4.4	3.8	1.8	1.0	1.1	1.2	1.6	2.8	2.2
国内消费	8.3	7.8	9.4	7.4	7.6	8.4	8.9	7.2	8.7	8.9
出口	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
期末库存	6.8	11.0	17.0	14.6	12.7	10.0	8.3	8.0	8.6	7.6
库消比	81.8%	139.9%	181.8%	196.8%	166.3%	119.3%	92.7%	111.8%	98.2%	85.3%

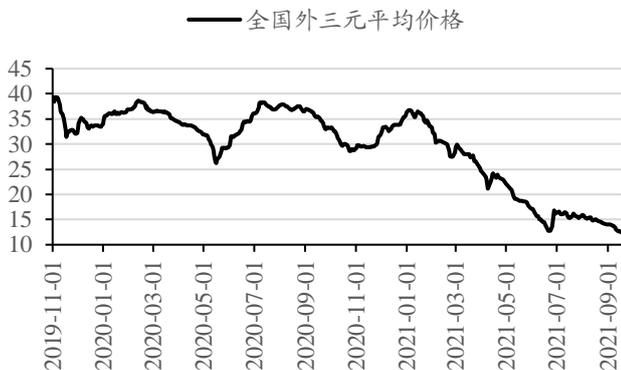
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部9月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

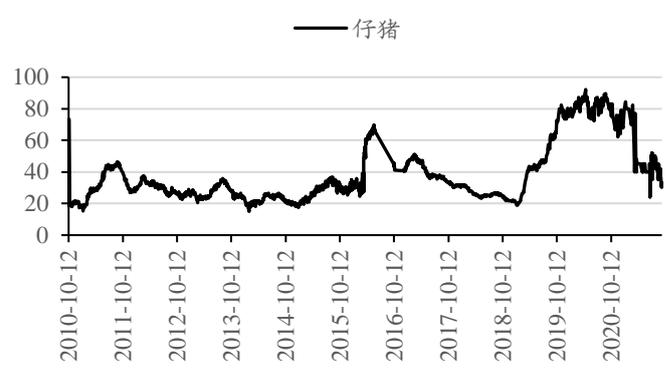
据猪易通数据, 本周五全国外三元生猪均价 12.42 元/公斤, 周环比跌 4.31%, 同比跌 64.8%。根据搜猪网数据, 本周五全国仔猪价格 36.40 元/公斤, 周环比跌 12.8%, 同比跌 134%; 本周五, 全国猪粮比 4.66, 周环比跌 2.1%, 同比跌 69.3%。

图表 47 全国外三元价格走势图, 元/公斤



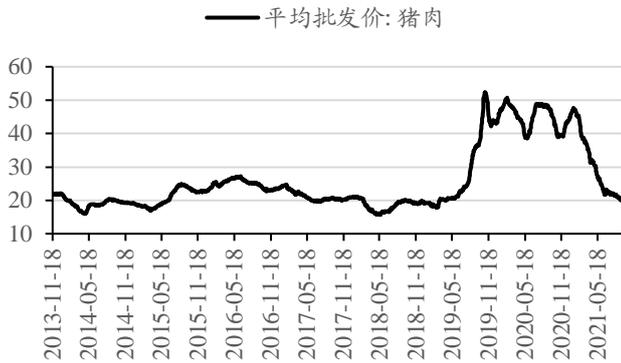
资料来源: 猪易通, 华安证券研究所

图表 48 仔猪价格走势图, 元/公斤



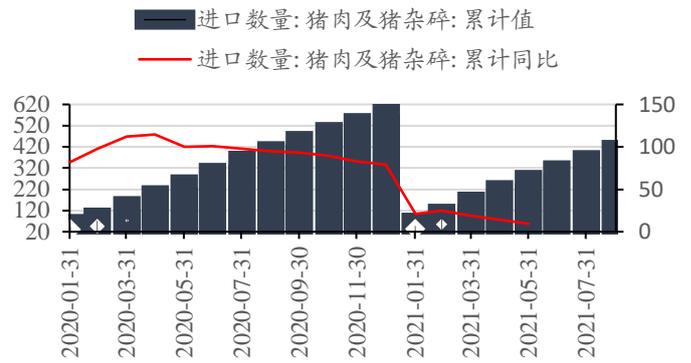
资料来源: 搜猪网, 华安证券研究所

图表 49 猪肉价格走势，元/公斤



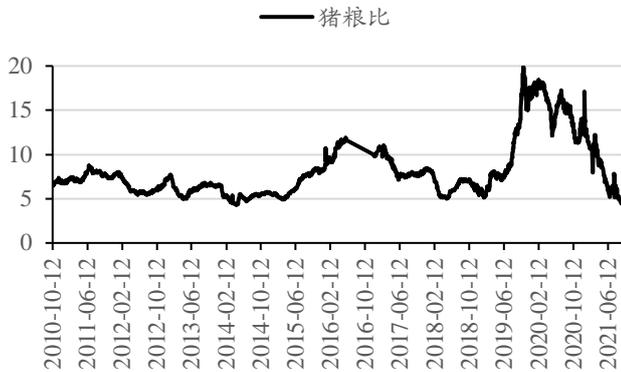
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



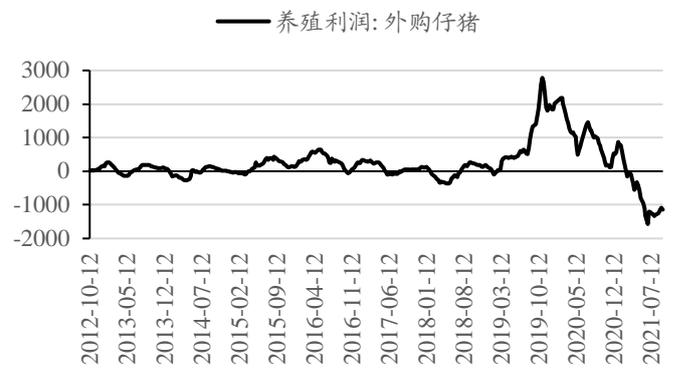
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 51 猪粮比走势图



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 52 外购仔猪养殖利润，元/头



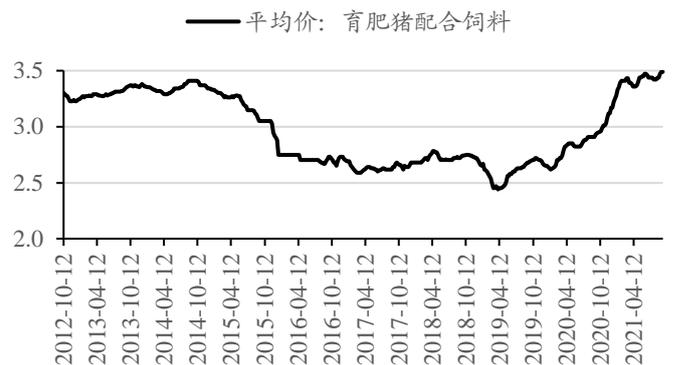
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 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 54 猪配合饲料走势图，元/公斤



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 55 芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅



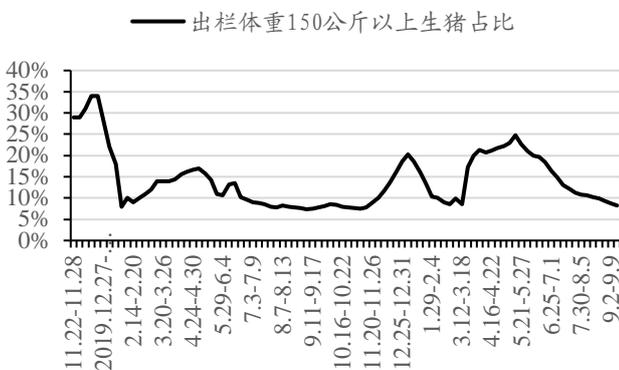
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 56 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



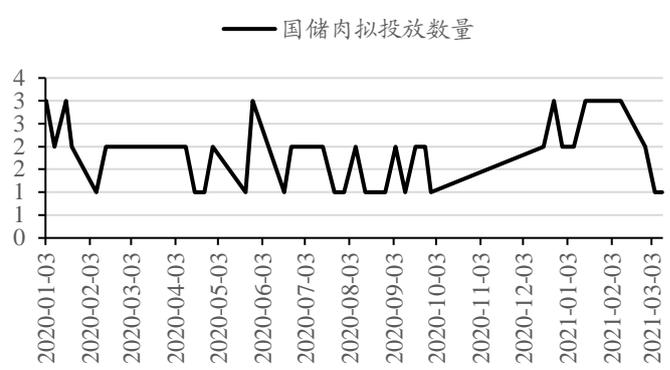
资料来源: 搜猪网, 华安证券研究所

图表 57 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 58 国储肉拟投放量, 万吨

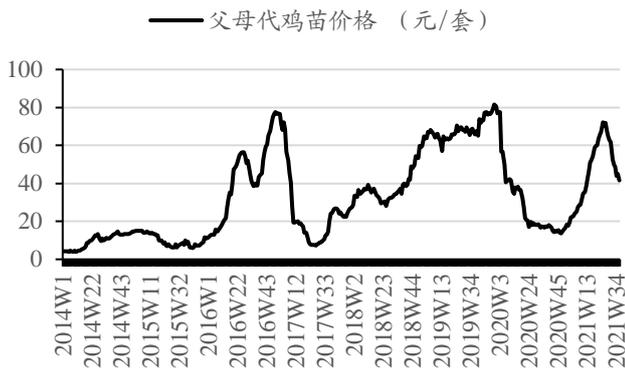


资料来源: 华储网, 华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

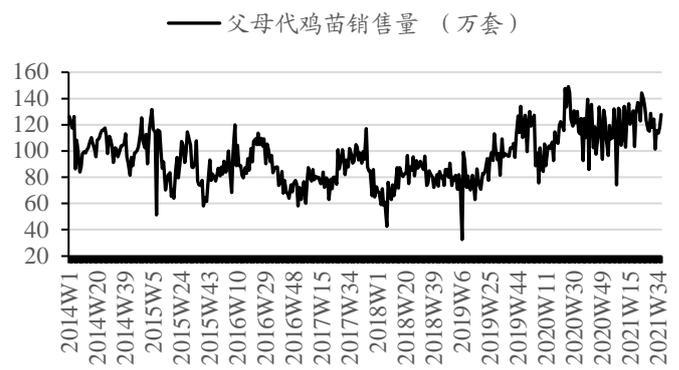
据中国禽业分会披露数据, 2021 年第 36 周(2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 12 日) 父母代鸡苗价格 41.65 元/套, 周环比跌 7.23%, 同比涨 140.72; 父母代鸡苗销量 127.81 万套, 周环比涨 8.3%, 同比涨 37.76%; 在产祖代种鸡存栏 122.20 万套, 周环比跌 2.04%, 同比涨 15.19%; 后备祖代种鸡存栏 48.17 万套, 周环比跌 0.17%, 同比跌 14.80%; 在产父母代种鸡存栏 1701.59 万套, 周环比涨 0.54%, 同比涨 6.03%; 后备父母代种鸡存栏 1382.67 万套, 周环比涨 1.25%, 同比涨 35.40%。本周五, 白羽肉鸡 7.60 元/公斤, 周环比跌 4.40%, 同比涨 15.15%。

图表 59 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 60 父母代鸡苗销售量，万套



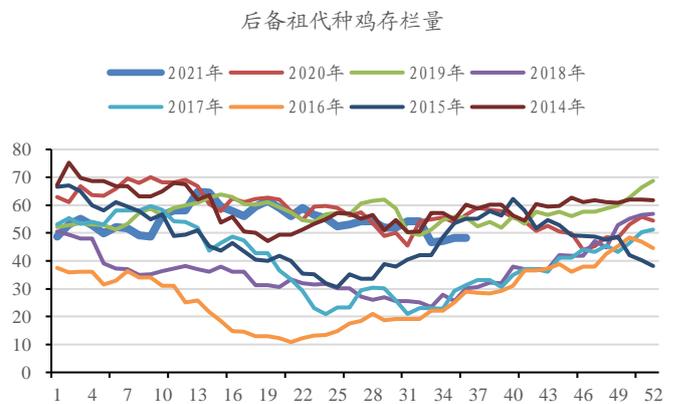
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 61 在产祖代肉种鸡存栏量，万套



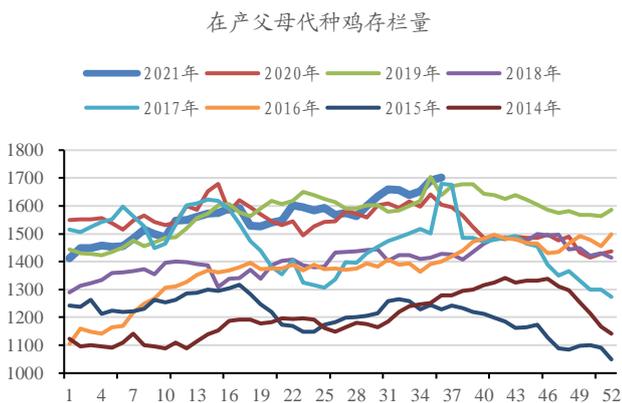
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 62 后备祖代肉种鸡存栏量，万套



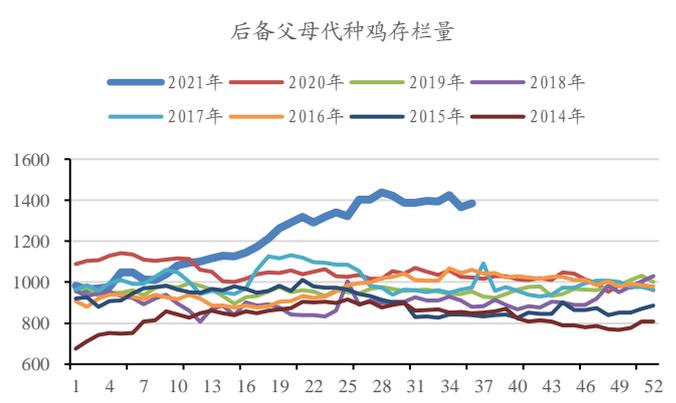
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 63 在产父母代肉种鸡存栏量，万套



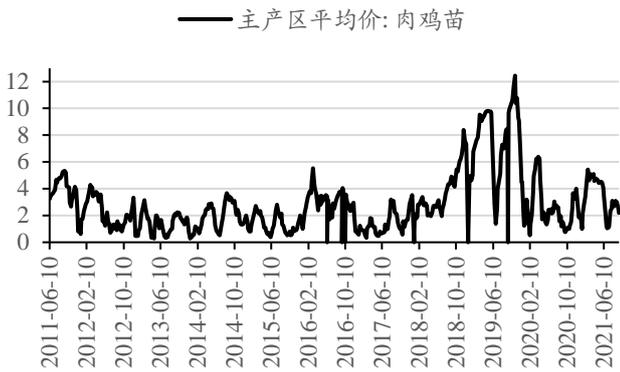
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 64 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 65 商品代鸡苗价格走势，元/羽



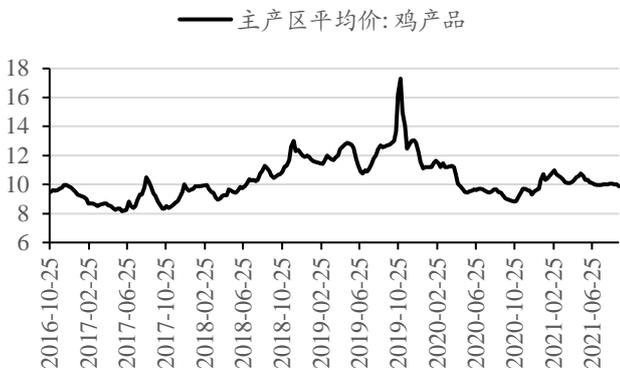
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 66 白羽肉鸡主产区均价，元/公斤



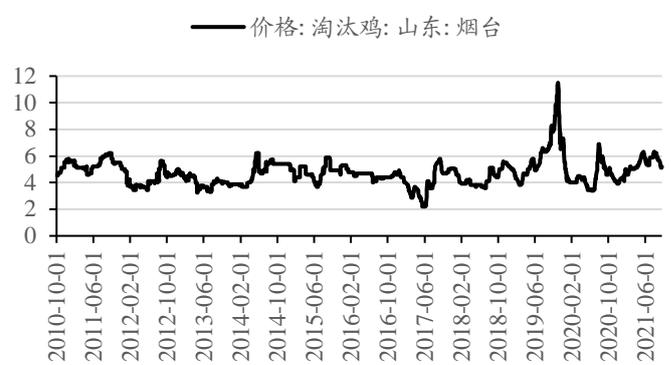
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 67 鸡产品主产区均价，元/公斤



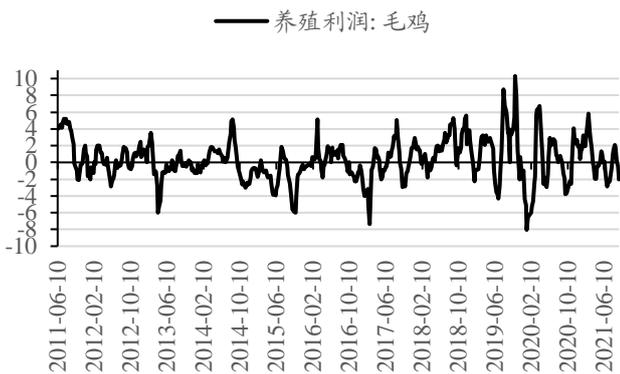
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 68 山东烟台淘汰鸡价格，元/500克



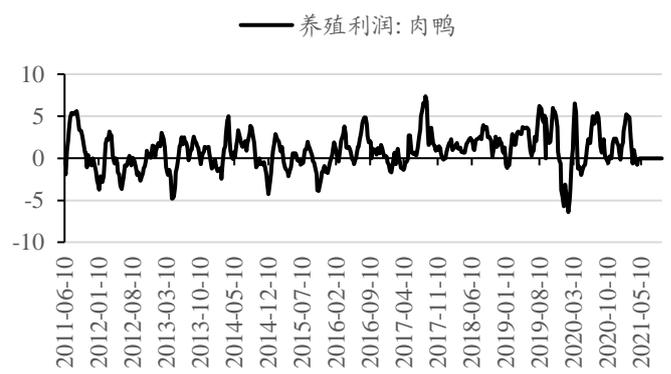
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 69 肉鸡养殖利润，元/羽



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 70 肉鸭养殖利润，元/羽

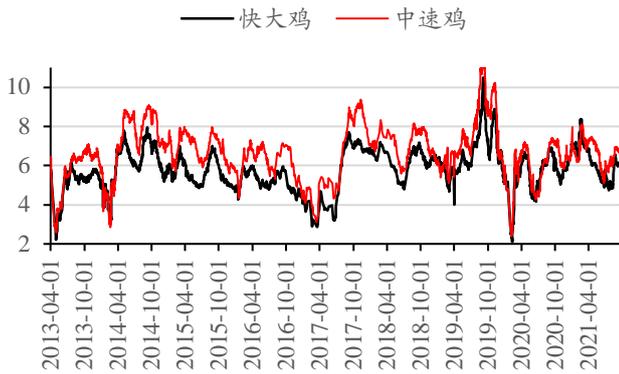


资料来源：wind，华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

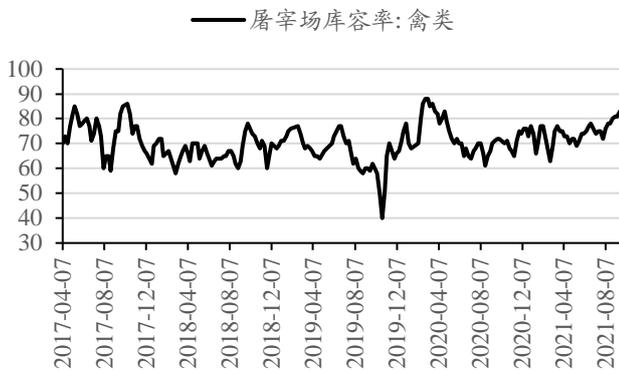
本周五，黄羽肉鸡快大鸡均价 6.19 元/斤，周环比跌 3.17%，同比跌 7.34%，中速鸡均价 6.75 元/斤，周环比跌 2.19%，同比跌 9.47%。土鸡均价 7.63 元/斤，周环比涨 0.26%，同比跌 3.05%，乌骨鸡 5.87 元/斤，周环比跌 6.97%，同比跌 0.51%。

图表 71 黄羽鸡(快大鸡、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 73 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 72 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 74 禽类屠宰场开工率走势图, %



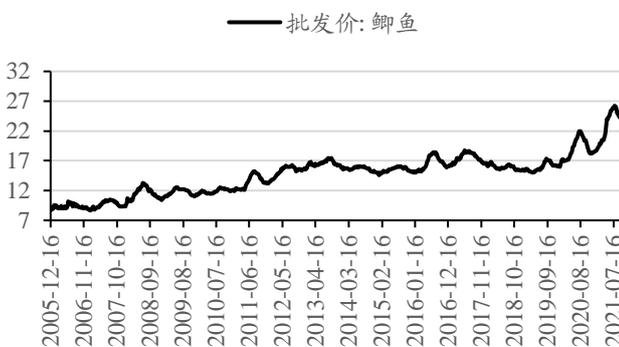
资料来源: 博亚和讯, 华安证券研究所

### 2.3 水产品

9月17日, 鲫鱼批发价 24.18 元/公斤, 周环比跌 0.82%, 同比涨 14.92%; 草鱼批发价 19.65 元/公斤, 周环比跌 0.71%, 同比涨 34.77%。

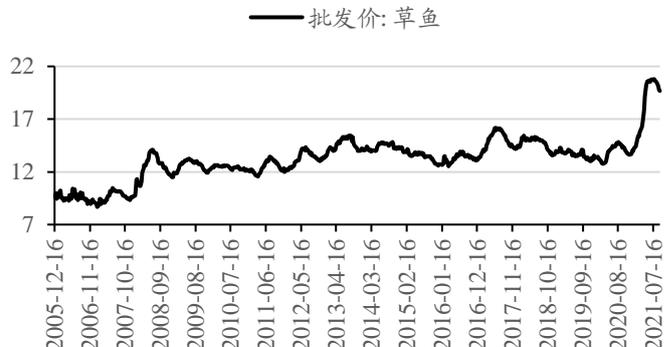
本周五, 威海海参批发价 180 元/千克, 周环比持平, 同比上涨 18.42%; 威海鲍鱼批发价 110 元/千克, 周环比上涨 14.58%, 同比上涨 10.00%; 威海扇贝批发价 10 元/千克, 周环比持平, 同比持平。

图表 75 鲫鱼批发价, 元/公斤



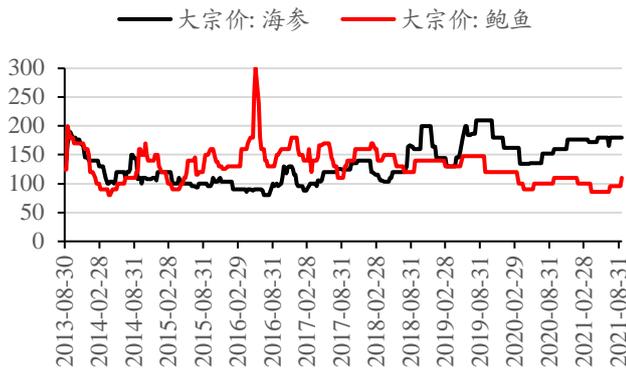
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 草鱼批发价, 元/公斤



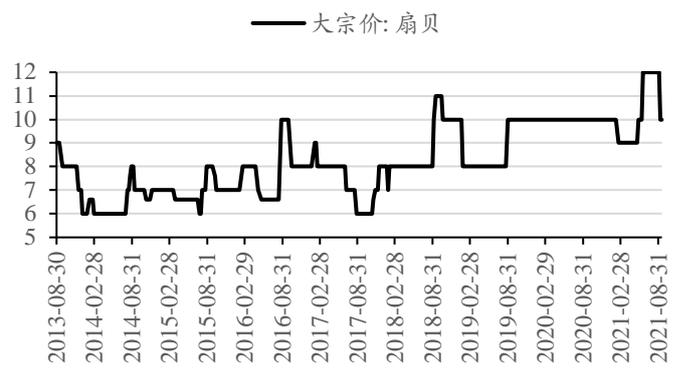
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 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 78 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

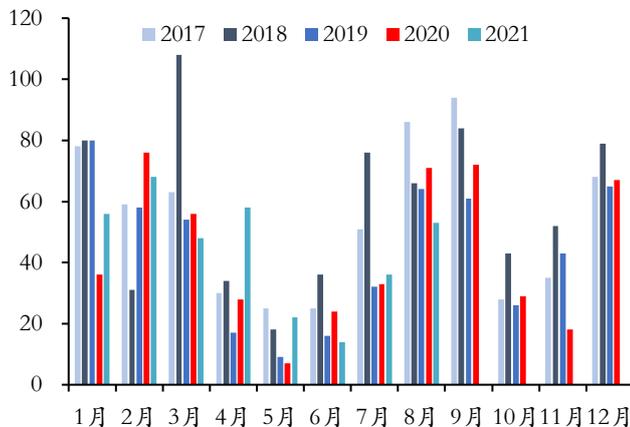
## 2.4 动物疫苗

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。从中监所批签发数据来看，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、猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒疫苗，降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。

非瘟防控措施调整只能导致猪用疫苗使用量短期回落，随着生物安全防控能力的逐步提升，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%。

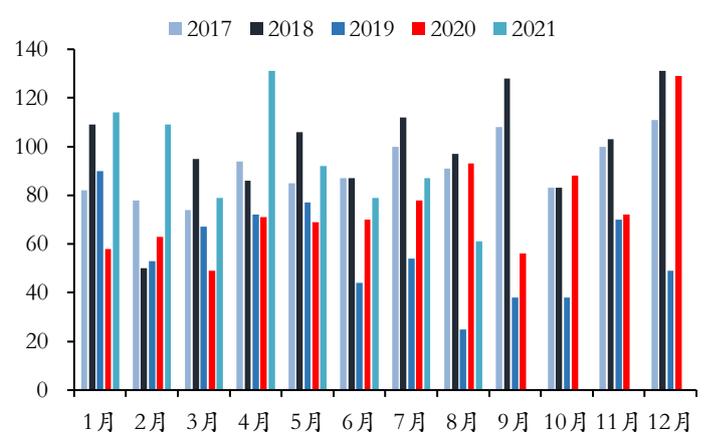
2021年1-8月，猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为，腹泻苗40.5%、猪圆环疫苗36.5%、猪瘟疫苗30.3%、猪细小病毒疫苗25%、口蹄疫疫苗7.3%、高致病性猪蓝耳疫苗-6.1%、猪伪狂犬疫苗-40%。

图表 79 口蹄疫批签发次数



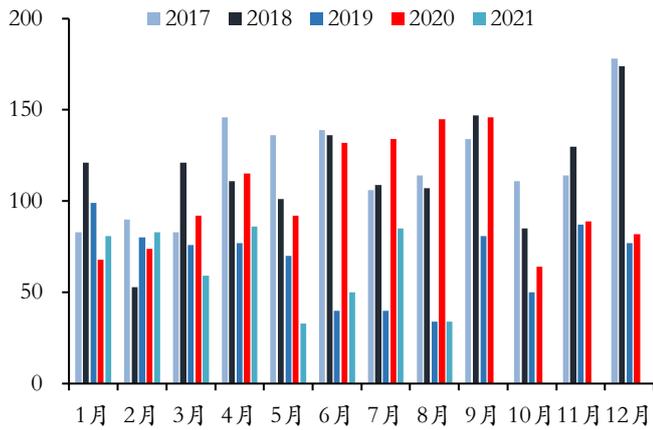
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2021.8.31

图表 80 圆环疫苗批签发次数



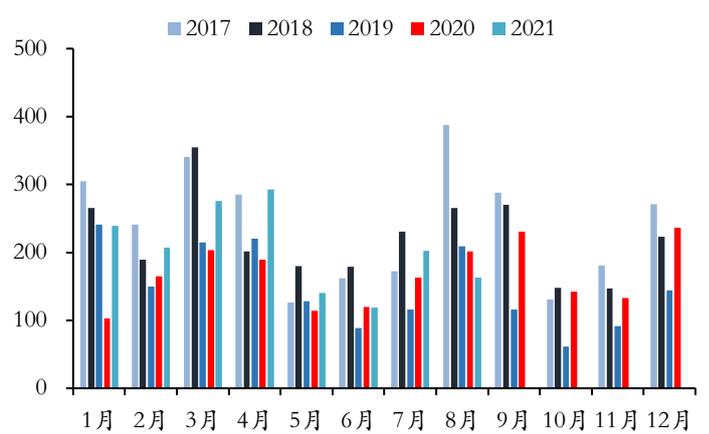
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2021.8.31

图表 81 猪伪狂犬疫苗批签发次数



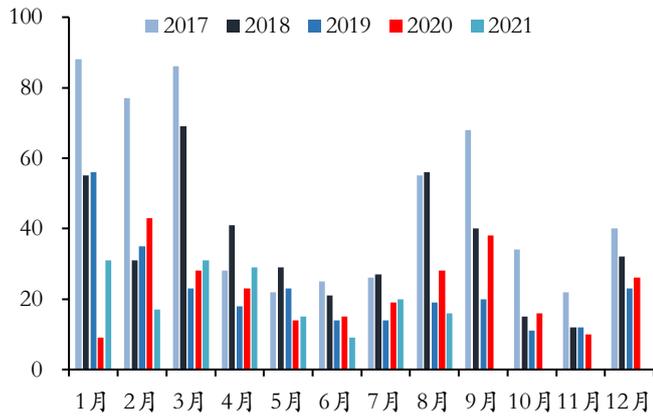
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2021.8.31

图表 82 猪瘟疫苗批签发次数



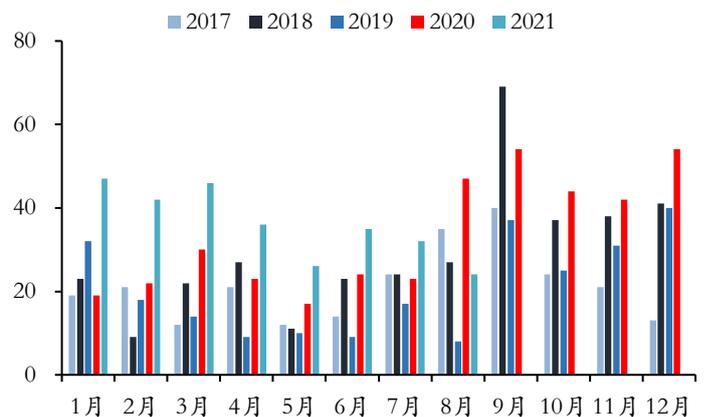
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2021.8.31

表 83 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



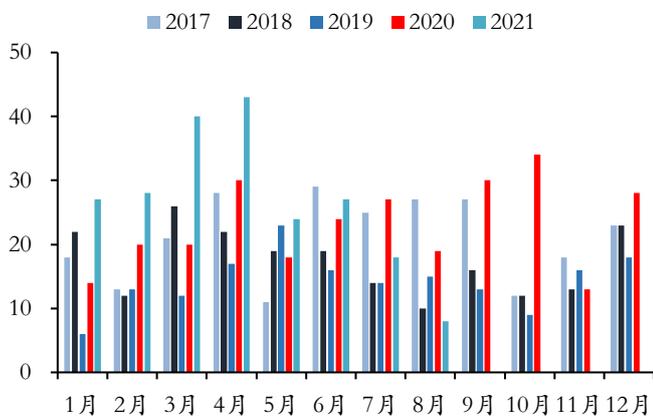
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2021.8.31

图表 84 腹泻疫苗批签发次数



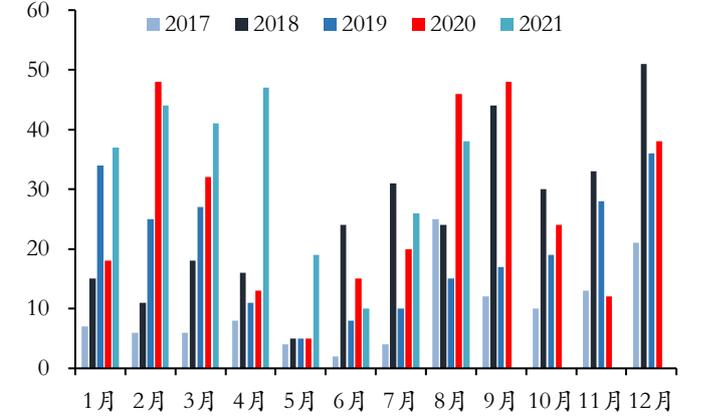
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2021.8.31

图表 85 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 2021.8.31

图表 86 口蹄疫多价苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2021.8.31

### 3 畜禽上市企业月度出栏

#### 3.1 生猪月度出栏

2020年，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份1811.5、正邦科技956、温氏股份954.6、新希望829.3、天邦股份307.8、大北农185、傲农生物134.6、天康生物134.5、唐人神102.4、金新农80.4；出栏量同比增速从高到低依次为，新希望134%、傲农生物104%、金新农103%、牧原股份77%、正邦科技65%、天康生物60%、天邦股份26%、唐人神22%、大北农13%、温氏股份-48%。

今年8月出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份257.3、正邦科技171.2、温氏股份131.1、新希望78、大北农40.1、天邦股份35.33、中粮家佳康28.7、傲农生物21.3、天康生物20、唐人神8.7、金新农4.4；出栏量同比增速从高到低依次为，大北农217.8%、天康生物97%、傲农生物85.3%、温氏股份82.1%正邦科技59.8%、牧原股份57.5%、天邦股份40.6%、金新农26.5%、新希望14.9%、唐人神-18.6%。

今年1-8月出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份2302.0、正邦科技1046.0、温氏股份727.6、新希望587.6、大北农252.5、天邦股份248.8、中粮家佳康231.3、傲农生物172.5、天康生物106.0、唐人神104.4、金新农55.3；出栏量同比增速从高到低依次为，大北农173%、傲农生物161%、牧原股份125%、唐人神122%、正邦科技122%、金新农120%、新希望76%、天康生物74%、天邦股份55%、温氏股份15%。

图表 87 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

单月销量	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农
2020年12月	264.1	89.0	26.67	134.2	24.4	18.9	165.8	16.1	22.2	33.3
2021年1月	488.7	100.4	46.51	78.7	15.1	9.6	73.2	16.4	15.9	30.6
2021年2月		49.9	30.40	75.4	10.5	4.8	69.8	15.1	14.9	17.3
2021年3月	283.3	59.5	33.27	103.8	10.3	7.3	85.4	14.8	22.7	28.2
2021年4月	314.5	62.2	20.28	118.4	13.2	9.3	83.8	12.4	20.6	29.6
2021年5月	309.7	95.7	22.73	164.8	12.4	6.5	69.3	12.5	29.5	32.3
2021年6月	347.5	101.1	31.94	158.5	12.7	7.7	64.6	15.7	22.4	28.4
2021年7月	301.1	127.9	28.39	175.1	12.5	5.8	63.5	8.7	25.3	46.0
2021年8月	257.3	131.1	35.33	171.2	20.0	4.4	78.0	8.7	21.3	40.1
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
2020年12月	219.3%	-30.0%	46.5%	117.1%	234%	552.9%	306.0%	298.0%	399.6%	173.9%
2021年1月	250.3%	15.5%	297.9%	162.5%	180%	269.0%	129.1%	540.0%	283.5%	250.4%
2021年2月		-6.1%	77.8%	119.9%	207%	147.4%	199.0%	273.6%	103.0%	67.6%
2021年3月	142.3%	-30.2%	47.3%	155.8%	54%	185.5%	215.4%	187.6%	194.9%	217.9%

2021年4月	152.2%	-28.0%	16.0%	143.3%	69%	369.5%	169.9%	138.7%	150.0%	183.9%
2021年5月	114.0%	6.2%	18.8%	232.2%	42%	48.7%	40.6%	137.6%	213.8%	140.4%
2021年6月	128.2%	19.2%	33.2%	128.4%	20%	88.5%	30.4%	170.6%	192.6%	68.7%
2021年7月	65.8%	73.1%	19.2%	92.0%	50%	37.8%	17.1%	6.0%	149.1%	202.4%
2021年8月	57.5%	82.1%	40.6%	59.8%	97%	26.5%	14.9%	-18.6%	85.3%	217.8%

资料来源：公司公告，华安证券研究所

**图表 88 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头**

累计销量	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农
2020年1-12月	1,811.5	954.6	307.8	956.0	134.5	80.4	829.3	102.4	134.6	185.0
2021年1月	488.7	100.4	46.5	78.7	15.1	9.6	73.2	16.4	15.9	30.6
2021年1-2月		150.3	76.9	154.0	25.2	14.4	143.0	31.5	30.8	47.8
2021年1-3月	772.0	209.7	110.2	257.9	35.4	21.7	228.4	46.3	53.5	76.0
2021年1-4月	1,086.5	272.0	130.5	376.3	49.2	30.9	312.2	58.7	74.1	105.6
2021年1-5月	1,396.2	367.6	153.2	541.2	61.0	37.4	381.5	71.2	103.6	137.9
2021年1-6月	1,743.7	468.7	185.1	699.7	73.6	45.1	446.1	87.0	125.9	166.3
2021年1-7月	2,044.7	596.6	213.5	874.8	86.1	50.9	509.6	95.7	151.2	212.4
2021年1-8月	2,302.0	727.6	248.8	1,046.0	106.0	55.3	587.6	104.4	172.5	252.5
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
2020年1-12月	77%	-48%	26%	65%	60%	103%	134%	22%	104%	13%
2021年1月	250%	15%	298%	162%	180%	269%	129%	540%	283%	250%
2021年1-2月		7%	167%	140%	185%	217%	159%	377%	168%	217%
2021年1-3月	201%	-7%	114%	146%	129%	206%	177%	294%	179%	217%
2021年1-4月	185%	-13%	89%	145%	112%	242%	175%	246%	170%	207%
2021年1-5月	166%	-8%	74%	166%	91%	179%	134%	221%	181%	188%
2021年1-6月	157%	-4%	65%	157%	73%	158%	110%	210%	183%	157%
2021年1-7月	138%	6%	57%	141%	69%	134%	91%	164%	177%	166%
2021年1-8月	125%	15%	55%	122%	74%	120%	76%	122%	161%	173%

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 89 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)
2020年12月	3,852	2,375	8.9	2.7	9,387	3,153	278
2021年1月	3,189	2,264	8.6	2.6	8,509	3,120	284
2021年2月	3,271	3,021	4.6	0.8	6,010	2,285	242
2021年3月	3,386	3,127	8.7	2.3	8,111	2,708	309
2021年4月	2,796	2,882	9.3	2.6	8,406	2,924	299
2021年5月	3,486	2,906	9.1	2.5	8,556	3,172	268
2021年6月	3,836	2,400	9.0	2.8	8,816	3,234	233
2021年7月	4,163	2,773	9.3	3.2	9,571	3,228	279
2021年8月	4,599	2,550	8.7	3.3	10,416	3,318	288
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月	29.2%	45.0%	14.5%	1.5%	-0.5%	15.9%	34.1%
2021年1月	-9.3%	-10.8%	65.5%	62.1%	12.1%	31.3%	91.7%
2021年2月	2.6%	32.5%	-10.7%	-41.4%	-14.4%	40.0%	806.3%
2021年3月	-9.6%	10.3%	2.2%	-22.2%	4.3%	15.5%	27.8%
2021年4月	-9.2%	3.8%	26.2%	-3.9%	8.4%	23.1%	44.3%
2021年5月	-20.1%	2.9%	3.8%	-4.6%	0.1%	25.7%	-0.4%
2021年6月	-11.1%	-12.4%	7.0%	-2.0%	-4.8%	17.8%	-1.4%
2021年7月	-6.7%	-4.0%	6.2%	11.4%	-0.1%	12.2%	-2.8%
2021年8月	2.5%	-8.0%	-5.5%	10.2%	3.5%	12.2%	71.7%
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)
2020年12月	2.7	3.0	10,858	9,220	13.1	12.9	11.6
2021年1月	2.1	2.1	11,092	9,495	14.0	13.9	11.8

2021年2月	4.7	4.3	10,000	11,361	14.8	15.1	12.2
2021年3月	6.0	4.9	10,973	9,062	14.3	14.0	12.0
2021年4月	6.3	4.7	10,669	9,534	13.4	13.1	10.9
2021年5月	5.9	4.4	10,657	9,670	12.8	12.2	10.6
2021年6月	3.9	2.6	10,897	9,195	11.3	10.5	9.6
2021年7月	2.8	1.9	10,558	8,955	10.8	10.6	9.8
2021年8月	3.3	2.9	10,819	9,008	11.8	11.9	10.8
单月食品加工量(万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月			2.22	0.08			
2021年1月			2.12	0.09			
2021年2月			1.71	0.05			
2021年3月			1.74	0.09			
2021年4月			1.87	0.09			
2021年5月			2.25	0.08			
2021年6月			2.09	0.07			
2021年7月			2.17	0.07			
2021年8月			2.12	0.08			
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月			31.8%	6.8%			
2021年1月			44.3%	70.7%			
2021年2月			97.3%	8.8%			
2021年3月			33.7%	24.0%			
2021年4月			6.9%	20.0%			
2021年5月			40.7%	-19.0%			
2021年6月			21.0%	-19.0%			
2021年7月			34.4%	5.4%			

2021年8月			2.7%	-10.8%			
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
2020年12月			22,973	13,106			
2021年1月			21,274	14,032			
2021年2月			21,170	13,917			
2021年3月			20,920	13,554			
2021年4月			20,695	13,141			
2021年5月			20,400	12,658			
2021年6月			21,244	12,177			
2021年7月			22,258	13,817			
2021年8月			24,151	13,442			

资料来源：公司公告，华安证券研究所

**图表 90 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	温氏	立华	湘佳
2020年1-12月	48,592	32,415	97.6		105,114	32,294	2,650
2021年1月	3,189	2,264	8.6		8,509	3,120	284
2021年1-2月	6,460	5,285	13.2		14,519	5,405	526
2021年1-3月	9,846	8,411	21.9		22,631	8,113	835
2021年1-4月	12,642	11,294	31.2		31,037	11,037	1,134
2021年1-5月	16,128	14,200	40.3		39,593	14,209	1,402
2021年1-6月	19,963	16,600	49.3		48,409	17,443	1,635
2021年1-7月	24,126	19,372	58.7		57,979	20,671	1,914
2021年1-8月	28,725	21,922	67.3		68,395	23,990	2,203
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年1-12月	30.2%	9.9%	10.4%		13.6%	11.9%	-4.6%
2021年1月	-9.3%	-10.8%	65.6%		12.1%	31.3%	91.7%

2021年1-2月	-3.6%	9.7%	27.9%		-0.6%	34.9%	200.7%
2021年1-3月	-5.8%	9.9%	16.2%		1.1%	27.7%	100.4%
2021年1-4月	-6.5%	8.3%	19.0%		3.0%	26.4%	81.8%
2021年1-5月	-9.8%	7.1%	15.2%		2.3%	26.3%	57.0%
2021年1-6月	-10.1%	3.8%	13.6%		1.0%	24.6%	44.8%
2021年1-7月	-9.5%	2.6%	12.4%		0.8%	22.5%	35.1%
2021年1-8月	-7.8%	1.2%	9.7%		1.1%	21.0%	39.0%
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/只)	温氏(元/只)	立华(元/只)	湘佳(元/只)
2020年1-12月	1.5	2.7	11,062		22.2	22.7	18.9
2021年1月	2.1	2.1	11,092		14.0	27.6	11.8
2021年1-2月	3.4	3.4	10,714		29.1	28.6	12.2
2021年1-3月	4.3	4.0	10,817		29.1	28.5	12.0
2021年1-4月	4.7	4.1	10,773		28.4	27.9	10.9
2021年1-5月	5.0	4.2	10,747		27.7	27.1	10.6
2021年1-6月	4.8	4.0	10,774		26.6	25.9	21.0
2021年1-7月	4.4	3.7	10,740		25.6	25.1	20.4
2021年1-8月	4.2	3.6	10,750		25.2	24.9	20.3

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 91 2021年8月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表

正邦科技	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
江西	30.8	34.7	36.4	31.1	28.4	23.6	19.8	15.3	16.1	15.3	13.0
山东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	16.3
广东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	18.4
湖北	30.0	34.6	35.8	29.9	27.8	23.3	19.5	14.8	15.7	14.8	12.7
浙江	31.5	35.9	38.1	32.6	29.6	24.8	20.6	16.1	17.1	16.1	14.1
东北	28.4	32.7	34.0	27.9	26.1	21.9	18.2	14.2	15.0	13.8	12.0
其他	31.1	34.9	37.3	32.7	29.4	24.3	19.7	15.6	16.5	15.8	13.6

预测价格	30.8	34.8	36.9	31.6	28.8	23.9	19.9	15.5	16.4	15.6	14.3
公告价格	28.7	31.6	32.7	25.5	24.9	21.4	17.5	13.7	14.1	14.0	12.8
价格差距	<b>-2.1</b>	<b>-3.2</b>	<b>-4.2</b>	<b>-6.1</b>	<b>-3.9</b>	<b>-2.6</b>	<b>-2.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-2.3</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.6</b>
温氏股份	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
广东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	18.4
广西	31.1	34.9	37.3	32.7	29.4	24.3	19.7	15.6	16.5	15.8	13.6
安徽	29.1	33.4	34.8	29.3	27.2	22.9	19.4	14.8	16.0	14.9	12.7
江苏	29.6	34.0	35.3	30.0	27.4	23.5	20.0	15.4	16.2	15.1	12.9
东北	28.4	32.7	34.0	27.9	26.1	21.9	18.2	14.2	15.0	13.8	12.0
湖南	30.9	34.8	36.6	31.1	28.4	23.9	19.8	15.0	16.0	15.2	13.0
湖北	30.0	34.6	35.8	29.9	27.8	23.3	19.5	14.8	15.7	14.8	12.7
江西	30.8	34.7	36.4	31.1	28.4	23.6	19.8	15.3	16.1	15.3	13.0
其他	31.1	34.9	37.3	32.7	29.4	24.3	19.7	15.6	16.5	15.8	13.6
预测价格	30.6	34.6	36.6	31.6	28.7	23.9	19.9	15.4	16.4	15.6	14.9
公告价格	29.1	32.6	34.2	28.4	26.2	22.0	18.3	14.2	15.1	14.2	13.6
价格差距	<b>-1.5</b>	<b>-2.0</b>	<b>-2.5</b>	<b>-3.1</b>	<b>-2.5</b>	<b>-1.9</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>-1.4</b>	<b>-1.4</b>
牧原股份	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
河南	29.6	34.0	34.8	29.1	26.9	22.7	19.2	14.7	16.1	15.0	12.7
湖北	30.0	34.6	35.8	29.9	27.8	23.3	19.5	14.8	15.7	14.8	12.7
山东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	16.3
东北	28.4	32.7	34.0	27.9	26.1	21.9	18.2	14.2	15.0	13.8	12.0
安徽	29.1	33.4	34.8	29.3	27.2	22.9	19.4	14.8	16.0	14.9	12.7
江苏	29.6	34.0	35.3	30.0	27.4	23.5	20.0	15.4	16.2	15.1	12.9
预测价格	30.1	34.4	35.6	29.8	27.5	23.2	19.5	15.0	16.2	15.2	13.1
公告价格	26.3	30.2	27.0		23.2	21.1	17.7	13.6	15.2	13.9	11.9
价格差距	<b>-3.7</b>	<b>-4.3</b>	<b>-5.7</b>		<b>-4.3</b>	<b>-2.1</b>	<b>-1.9</b>	<b>-1.4</b>	<b>-1.4</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.2</b>
天邦股份	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
广西	31.1	34.9	37.3	32.7	29.4	24.3	19.7	15.6	16.5	15.8	13.6
安徽	29.1	33.4	34.8	29.3	27.2	22.9	19.4	14.8	16.0	14.9	12.7

江苏	29.6	34.0	35.3	30.0	27.4	23.5	20.0	15.4	16.2	15.1	12.9
山东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	16.3
河北	31.7	35.3	34.2	28.2	26.6	22.8	19.2	14.8	16.1	14.8	12.6
预测价格	30.6	34.6	36.0	30.7	28.1	23.6	19.8	15.3	16.3	15.4	13.6
公告价格	28.1	30.3	27.0		23.3	21.1	17.2	14.0	15.5	14.5	12.7
价格差距	-2.5	-4.3	-6.3		-4.9	-2.5	-2.5	-1.3	-1.3	-0.9	-0.9
新希望	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
山东	31.3	35.2	37.7	32.9	29.6	24.5	20.5	16.0	16.9	16.3	16.3
川渝	31.7	35.3	36.7	31.2	28.9	23.9	19.0	14.5	15.0	14.5	13.1
陕西	29.2	33.2	34.5	28.7	26.6	22.5	18.8	14.6	15.8	14.7	12.8
河北	28.9	33.2	34.2	28.2	26.6	22.8	19.2	14.8	16.1	14.8	12.6
预测价格	30.8	34.6	36.6	31.5	28.7	23.9	19.7	15.3	16.3	15.5	14.1
公告价格	28.2	31.0	30.5	29.4	23.5	21.6	18.5	14.5	15.5	14.5	13.0
价格差距	-2.6	-3.7	-6.1	-2.1	-5.2	-2.3	-1.2	-0.8	-0.8	-1.1	-1.1
天康生物	2020.11	2020.12	2021.1	2021.2	2021.3	2021.4	2021.5	2021.6	2021.7	2021.8	2021.9e
新疆	28.1	30.3	27.0	27.1	25.5	20.6	17.2	13.1	14.3	13.0	11.3
河南	-2.0	-4.0	-6.3	29.1	26.9	22.7	19.2	14.7	16.1	15.0	12.7
预测价格	27.5	31.3	32.7	27.3	25.7	20.8	17.4	13.2	14.5	13.2	11.4
公告价格	26.9	30.6	32.1	25.0	26.0	21.2	17.3	13.8	13.7	12.9	11.1
价格差距	-0.7	-0.7	-0.7	-2.3	0.4	0.4	-0.1	0.5	-0.8	-0.3	-0.3

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 主产区夏粮收购进度（9月15日）

截至9月15日，主产区小麦累计收购5483.4万吨。其中：河南收购1337.1万吨，江苏收购1049.1万吨，山东收购929.1万吨，安徽收购668.0万吨，河北收购618.9万吨，湖北收购130.4万吨。主产区油菜籽累计收购66.2万吨。主产区早籼稻累计收购541.7万吨。（来源：农业农村部）

### 4.2 《全国高标准农田建设规划（2021—2030年）》国务院政策例行吹风会

[农业农村部副部长张桃林]:今天很高兴与大家交流《全国高标准农田建设规划(2021-2030年)》有关情况。民以食为天，食以土为本。农田作为粮食生产的基

础，其质量高低不仅影响粮食产量的高低，还关系到农产品质量的好坏，是粮食安全的根基。同时，农田作为生态系统的重要组成部分，土壤是重要的碳库，对推动农业绿色低碳发展，推进农业农村生态文明建设具有重要作用。党中央、国务院高度重视高标准农田建设。截至 2020 年底，全国已完成 8 亿亩高标准农田建设任务。建成的高标准农田，在节水、节电、节肥、节药、节人工等方面均有明显的效果，亩均粮食产能一般增加 10%~20%，亩均节本增效约 500 元，为保护农民种粮积极性，确保全国粮食产量连续多年稳定在 1.3 万亿斤以上发挥了重要支撑作用。

党的十九届五中全会明确提出，实施高标准农田建设工程，“十四五”规划纲要和近年来中央 1 号文件均对编制实施新一轮全国高标准农田建设规划作出具体部署。为此，农业农村部实地调研，多次召开专题会议研讨论证，广泛征求中央有关部门、地方政府、相关领域专家、基层农田建设管理人员等各方面意见的基础上，牵头形成了《全国高标准农田建设规划(2021-2030 年)》，并于 8 月 27 日经国务院批复正式实施。《规划》深入贯彻习近平总书记关于粮食安全和高标准农田建设精神，在总结近年来农田建设情况的基础上，分析了全国高标准农田建设面临的形势，明确了高标准农田建设的方向和目标任务，是指导今后一个时期系统开展高标准农田建设的重要依据和行动指南，对凝聚各方共识加快构建农田建设新格局，推动农业高质量发展和乡村全面振兴，夯实国家粮食安全基础具有十分重要的意义。

概括起来，《规划》具有以下几个特点和主要内容：

第一，《规划》坚持系统思维和全局观念，立足我国国情和经济社会发展阶段，着眼长远和全局，综合考虑自然资源禀赋、工作基础、财力状况等因素，提出了今后一个时期高标准农田建设总体目标任务，明确到 2025 年累计建成 10.75 亿亩并改造提升 1.05 亿亩、2030 年累计建成 12 亿亩并改造提升 2.8 亿亩高标准农田；到 2035 年，全国高标准农田保有量和质量进一步提高。

第二，《规划》紧扣高质量发展主题，明确了高标准农田建设的田(田块整治)、土(土壤改良)、水(灌溉与排水)、路(田间道路)、林(农田防护和生态环保)、电(农田输配电)、技(科技服务)、管(管理利用)这样 8 个方面的内容，可以说是集水、土、气、生态条件于一体，统筹协调的系统工程。要求加快构建科学统一、层次分明、结构合理的高标准农田建设标准体系。同时，综合考虑建设成本、物价波动、政府投入能力和多元筹资渠道等因素，逐步提高亩均投入水平，全国高标准农田建设亩均投资一般应逐步达到 3000 元左右。

第三，《规划》紧盯粮食生产首要目标，优化了建设分区，明确了分区域建设重点，要求科学设计建设内容，加强项目精细化管理，严格执行相关建设标准和规范，开展耕地质量等级变更评价，提高建设质量。规范项目竣工验收，健全长效管护机制，实现项目长久持续发挥效益。同时，《规划》还明确了实施保障措施。

第四，《规划》注重坚持问题导向、目标导向，与上一轮 2011-2020 年的全国高标准农田建设总体规划相比，具有 3 个突出特点。一是更加突出产能保障。立足确保谷物基本自给、口粮绝对安全，以提升粮食产能为首要目标，优先在永久基本农田、“两区”(即粮食生产功能区、重要农产品生产保护区)，集中力量建设集中连片、旱涝保收、节水高效、稳产高产、生态友好的高标准农田，形成一批“一季亩均千斤、两季亩均吨粮”的口粮田，进一步筑牢保障国家粮食安全基础，把饭碗牢牢端在自己手上。

二是更加突出质量要求。坚持新增建设与改造提升并重、建设数量和建成质量并重、工程建设与建后管护并重，产能提升和绿色发展相协调(即“三并重一协调”)，

合理安排已建高标准农田改造提升，进一步提升粮食生产和重要农产品供给能力，形成更高层次、更有效率、更可持续的国家粮食安全保障基础。

三是更加突出针对性和可操作性。针对不同区域粮食生产面临的主要障碍因素，分类指导，将全国高标准农田建设分成东北区、黄淮海区、长江中下游区、东南区、西南区、西北区、青藏区等七个区域，因地制宜提出分区建设重点和分省建设目标。

下一步，我们将按照《规划》部署要求，积极会同地方和相关部门切实抓好《规划》实施工作，大力推进高标准农田建设工程，加快补齐农业基础设施短板，增强农田防灾抗灾减灾能力，实现高质量建设、高效率管理、高水平利用，为保障国家粮食安全和重要农产品有效供给奠定坚实基础。

**[中央广播电视总台央视记者]:到 2030 年建设 12 亿亩高标准农田，对保障我国的粮食安全意味着什么？**

[张桃林]:我想从两个方面回答。第一方面，为什么要建设高标准农田，也就是我们怎么认识它的必要性和紧迫性。洪范八政，食为政首，可以说，我们建设高标准农田是巩固和提升粮食产能的关键举措。为此，我们大规模推进高标准农田建设，并取得了显著的成效。近年来，我国粮食连年丰收，全社会库存充裕，尤其是在应对新冠肺炎疫情中，粮食和重要农产品稳产保供，经受住了大考，发挥了重要作用，可谓“功不可没”。同时，我们也要看到，我国粮食仍处于而且将长期处于紧平衡状态。随着人口数量的增加，特别是消费结构、营养水平的提升，我国粮食需求都还将保持刚性增长的态势。再加上病虫害和自然灾害等不确定因素的影响，我国在粮食安全方面一刻也不能掉以轻心，必须要不断巩固和提升粮食的综合生产能力。

目前，从全国来看，我们的国情就是人多地少水缺，而且耕地的质量总体还不高，中下等质量的耕地占到 70%左右，后备资源不足。加上光温、水土时空分配不均，还有利用不合理等问题，农田基础设施薄弱，抗灾减灾能力还不强。所以，当前和今后一个时期，我们粮食稳产保供既要保数量，还要保多样、保质量、保生态，确保国家粮食安全的任务还是相当艰巨的，或者说更加艰巨。为此，稳住粮食安全这个压舱石，既要确保耕地的数量，还要不断提升耕地质量以及整个农田的综合产能。高标准农田是旱涝保收、高产稳产的农田，是耕地中的精华。大力推进高标准农田建设，是巩固和提升粮食安全生产能力、保障国家粮食安全的关键举措和紧迫任务。“十四五”乃至今后更长一段时期，迫切需要加快高标准农田建设步伐，深入实施“藏粮于地、藏粮于技”战略，进一步筑牢国家粮食安全保障基础。

第二方面，高标准农田建设要达到一个什么样的目标和标准，建设的主要内容。

《规划》对高标准农田建设内容提出了明确要求，就是要通过田块整治、土壤改良、灌排沟渠和田间道路配套等综合措施，不断改善农田基础设施条件，集中力量打造集中连片、旱涝保收、节水高效、稳产高产、生态友好的高标准农田。这里面既有软件部分，也有硬件部分。从近些年的实际情况看，高标准农田建成以后，能够显著提高水土资源利用效率，增强粮食生产能力和防灾抗灾减灾能力，建成后项目区粮食产能平均能够提高 10%-20%。《规划》提出，到 2030 年建成高标准农田 12 亿亩、改造提升 2.8 亿亩。如果按 1 亩 1000 斤产量来计算，12 亿亩就能稳定 1.2 万亿斤以上粮食产能。这跟我们当前粮食的产量(1.3 万亿斤以上)约占 90%，将为保障国家粮食安全发挥极其重要的作用，也可以说是不可替代的作用。

[经济日报记者]:此次全国高标准农田建设规划是如何体现和落实“十四五”规划纲要的部署的？下一步国家发展改革委将开展哪些工作？

[国家发展改革委农村经济司负责人邱天朝]:粮食安全是国之大者，是最重要的经济安全之一，是统筹发展和安全的重要内容。建设高标准农田是夯实粮食生产能

力基础、保障国家粮食安全和重要农产品供给的关键举措。“十四五”规划纲要明确提出，要以粮食生产功能区和重要农产品生产保护区为重点，实施高标准农田建设工程，到2025年建成10.75亿亩集中连片高标准农田。

《全国高标准农田建设规划》是落实“十四五”规划纲要的重要专项规划之一，是指导今后一个时期系统、全面开展高标准农田建设的重要依据和规范性要求。《规划》对田、土、水、路、林、电、技、管八个方面提出了明确的要求，也分七大区域明确了建设重点。在《规划》编制过程中，国家发改委按照“十四五”规划纲要部署，结合乡村振兴战略规划的实施，以及国土空间规划、水利建设规划等相关规划，加强统筹衔接平衡，特别是在高标准农田建设的目标任务和区域布局方面，提出尽力而为、量力而行的原则，强调“两个优先”，即集中力量在划定的永久基本农田保护区、粮食生产功能区和重要农产品生产保护区优先安排高标准农田建设，优先将现有或规划建设的大中型灌区范围内的有效灌溉面积建成旱涝保收、稳产高产的高标准农田。《规划》进一步明确，到2025年累计建成高标准农田10.75亿亩，并改造提升1.05亿亩已建的高标准农田。这些目标任务包括《规划》中高效节水灌溉的发展建设任务，与“十四五”规划纲要的部署要求是一致的，是完全衔接的。

为推进《规划》实施，下一步，国家发展改革委将重点做好以下工作：

一是建立完善规划体系。会同农业农村部加快推进建立和完善国家、省、市、县四级高标准农田建设规划体系，做好与相关规划的衔接平衡，把规划任务落实落地，促进灌区骨干工程改造建设与田间工程实施相协同，确保高标准农田建设布局与全国农业生产的布局相符合，为打造现代农业生产基地和产业集群，构建现代农业产业体系创造基础条件。

二是加大资金的支持力度。在中央预算内投资安排上，持续加大对高标准农田建设、大中型灌区等的支持力度，加强投资计划执行情况的监管，推动落实“藏粮于地、藏粮于技”战略，确保国家粮食安全和重要农产品供给。2021年，在资金十分紧张的情况下，国家发展改革委较大幅度增加了高标准农田建设的投入力度，已经安排下达中央预算内投资220亿元，支持建设高标准农田和实施东北黑土地保护工程，这个投资规模比2020年的165亿元增长了33%。

三是推动完善相关的政策措施。比如，新建高标准农田和改造提升高标准农田具体投资标准的确定，不同区域高标准农田建设的投资标准，拓宽高标准农田建设的投入渠道，完善工程建设机制、建后管护机制等方面。要总结和推广各地建设高标准农田，多渠道多方式筹措建设资金的好经验、好做法，引导有条件的地方集中连片建设高标准农田，确保建一块、成一块。与此同时，持续加强大型灌区建设与现代化改造，推动建设设施完善、用水高效、管理科学、生态良好的灌区工程建设和运行管护体系，形成夯实粮食综合生产能力基础的合力。谢谢。

[中国农村杂志社记者]:根据《规划》有关部署，2021-2022年的年度新增建设任务将达到历史峰值，2023年开始部署改造提升任务，请问中央财政将采取哪些措施？

[财政部农业农村司负责人姜大峪]:我们重点做好以下三个方面的工作：

第一，加大资金源头整合和投入力度。贯彻党和国家机构改革有关部署，会同有关部门积极推动源头整合，将原农业综合开发专项资金、土地整治工作专项资金和用于高效节水灌溉的农田水利建设资金，整合设立农田建设补助资金，切实提高资金使用效益。2021年，中央财政通过一般公共预算安排787.82亿元，同时推动地方通过一般公共预算、一般债券、土地出让收益等多元化渠道安排88亿元，支持全国建设高标准农田8000万亩。

第二，将高标准农田建设作为重点领域予以保障。适应高标准农田建设的新形势、新任务、新要求，下一步，我们将会同有关部门抓紧修订完善资金管理办法，按照高标准农田建设的共同事权属性，建立健全投入保障机制。同时，推动地方优化支出结构，将农田建设作为重点事项，促进中央和地方共同加大高标准农田建设投入。此外，按照国务院关于对真抓实干成效明显地方实施激励的有关要求，会同有关部门对高标准农田建设和建后管护成效较好、省级政府投入力度较大的地区实施激励，进一步激发地方积极性、主动性、创造性，推动地方尤其是省级加大高标准农田建设投入力度，同时我们明确要求，激励资金全部用于支持高标准农田建设。

第三，多措并举保障《规划》的年度重点任务落到实处。财政部将按照职责分工，坚持新增建设和改造提升并重、建设数量和建成质量并重，支持相关省份开展已建高标准农田改造提升。在分配农田建设补助资金时，将高标准农田建设任务、各地粮食生产情况作为重要的测算因素，对13个粮食主产省予以重点支持。同时，完善多元化投入机制，发挥政府投入撬动作用，采取投资补助、以奖代补、财政贴息等多种方式，引导金融、社会资本和新型农业经营主体投入高标准农田建设。此外，引导相关经营主体开展高标准农田建设和管护，推动各地进一步调动直接受益主体的管护积极性，促进工程长久发挥效益。

[中国新闻记者]:我们关注到《规划》提出要建立国家、省、市、县四级高标准农田建设，请问，在规划时要注意哪些问题？

[农业农村部农田建设管理司司长郭永田]:谢谢你的提问。这次发布的《规划》提出要建立国家、省、市、县四级规划体系。这是落实《规划》的一个非常重要的举措。《规划》是统领未来一段时间内全国农田建设的一个总体规划，在项目的布局、建设的重点、资金安排等各个方面，做了统筹谋划和顶层设计，将在未来一个时期对农田建设起到总揽全局的作用。建设国家、省、市、县四级规划体系，有助于更好地把这个规划落到实处。实际上，在《规划》编制过程中，已经同步要求地方进行深入调查研究，同步对编制地方规划做好准备工作。

我们将积极指导各省根据《规划》提出的总体目标和建设任务要求，编制好本地区高标准农田建设规划，确保《规划》能够落地见效。重点从以下三个方面抓好规划体系建设。

一是要做好规划衔接。省级建设规划要明确分区域建设任务、建设重点、建设内容和建设标准，落实好全国规划确定的目标任务和建设要求。市级建设规划重点要提出区域布局，确定重点项目和投资安排。县级规划要将各项建设任务具体细化，落到乡村和地块，明确时序安排，形成规划项目布局图和项目库，为项目的实施和投资的落地做好准备，打好基础。同时，地方各级规划要充分做好与本地区国土空间规划、水资源利用等相关规划的横向衔接。

二是要突出产能目标。各地要根据本地区粮食保障自给能力的目标和任务，在高标准农田建设规划目标、任务、布局、重大项目安排上，充分发挥本地区的资源潜力和优势，科学合理确定本地区高标准农田建设的规模和粮食产能目标。

三是要加强实施保障。地方各级建设规划要强化实施保障机制，加强组织领导，统筹使用各方面的资金，严格建设监管和后续管护，切实增强规划的可操作性和指导性，全力推进高标准农田建设工作。

我们初步考虑，希望各地在编制、审批这个规划的过程中，总体在明年6月份之前能够完成省级规划编制任务。如果今年年底前，省级规划编制工作能够大部分完成，对于未来开展市级、县级等下级规划的编制将奠定一个良好的基础。我们相信，通过大家的共同努力，完善国家、省、市、县四级规划体系以后，能够为将来

深入推进全国高标准农田建设，提供更好的科学依据，打下良好的基础。感谢您的提问。

[张桃林]:高标准农田建设规划就是要全国一盘棋。当然，各地除了要把国家要求的这些标准和原则执行好之外，还可以根据当地的实际情况，包括立地条件、产业布局等，有一些特殊性的、自选的、创造性的工作。我们也鼓励地方在《规划》中很好地体现本地特色，从而引领当地高标准农田建设水准更高、更有特色。

[海报新闻记者]:我们注意到，截至2020年底，全国已完成8亿亩高标准农田建设任务。请问高标准农田高在哪里？建设进展情况如何？建设高标准农田对于农业农村现代化发展发挥了怎样的作用？

[郭永田]:谢谢你的提问，你提了一个大家非常关注也很重要的问题。高标准农田高在哪，我的理解，主要体现在这样几个方面。高标准农田是按照全国统一规划和国家标准实施的重大农田基础设施建设项目。第一个“高”是高的农田质量的高。高标准农田是集中连片、田块平整、规模适度，水路电等基础设施配套比较完备，土地比较肥沃，与现代农业生产条件相适应。用基层群众的话说，就是地平整、土肥沃、田成方、林成网、路相通、渠相连、旱能浇、涝能排。这很形象地说明了高标准农田建设的农田质量是高的，适应农业现代化发展的需要，有利于推动规模化经营、机械化生产、标准化生产。

第二个“高”是产出能力高。刚才张部长已经讲了，从各地的实践看，高标准农田建成以后，一般能提高10%到20%的产能，也就是100公斤左右的产能。群众也经常说，一季千斤，两季吨粮。

第三个“高”是抗灾能力高。高标准农田建成后，由于设施条件大幅度改善，实现旱能浇、涝能排，稳产高产，大灾少减产，小灾不减产，一般年景多增产。今年就很好地验证了这一点。前段时间“烟花”台风对东部一些省份在短时间内带来强降雨，我去看有的地方农田积水短时间内淹到60厘米以上，但是高标准农田一般在一到两天内，迅速把农田里面的积水排净。一般农田需要3到5天甚至更长时间，这样就容易形成灾害，对庄稼生长就造成影响了。今年，西北一些地方还遭受了长时间的持续干旱。我们调查发现，在西北地区遭受干旱的受灾面积里，高标准农田的占比较非高标准农田的低20个百分点。所以，它的抗灾减灾能力是高的。

第四个“高”是资源利用效率高。高标准农田通过集中连片建设以后，规模化经营，有效提高了规模效益，提高了资源的利用效率。高标准农田节水、节肥、节药、节人工成效明显，很好地提升了资源利用效率。

所以，各地把建设高标准农田作为一个有力的抓手，积极推进。到去年底，全国已经建成了8亿亩高标准农田，对保障我国的粮食安全发挥了重要的支撑作用。

从成效上看，一是很好地夯实了国家粮食安全基础。二是加快了农业的转型升级。刚才也谈到了，通过规模化经营、标准化生产，对于现代农业的发展起了很好的推动作用。我们调研发现，高标准农田项目区机械化水平比一般非项目区要高15-20个百分点，高标准农田项目区的规模经营流转率一般比非项目区要高30个百分点。高标准农田项目区的新型经营主体占比比非项目区要提升20个百分点以上。所以说，它很好地推动了农业转型升级和现代农业发展。三是很好地促进了农民增收。从节本、增效两个方面看，高标准农田项目区一般人均增收在500元以上。四是有效地改善了农田的生态环境。高标准农田通过地块整治、沟渠配套、节水灌溉、林网建设和集成推广绿色农业技术等措施，调整优化了农田生态的格局，增强了农田生态防护能力，减少了农田水土流失，提高了农业生产投入品利用率，保护了农田

生态环境。所以，建成后的高标准农田绿色发展水平显著提高，促进了山水林田湖草整体保护和农村环境的连片整治，为实现生态宜居打下了坚实的基础。谢谢。

[农民日报中国农网记者]:如何实施好规划，推动高标准农田建设高质量发展？

[张桃林]:高标准农田建设是党中央交给我们的一项硬任务。有了好的《规划》，就是有了一个好的蓝图。如何把蓝图变为现实，把这个《规划》执行好就非常重要。下一步要以推动农业的高质量发展为主题，围绕提升粮食产能这个首要目标，坚持产能提升和绿色发展相协调，统一组织实施与分区分类施策相结合，不断健全工作机制，凝聚工作合力，全力抓好规划的组织实施。重点要做好以下六个方面的工作：

首先，要加强组织领导。高标准农田建设实行中央统筹、省负总责、市县乡抓落实、群众参与的工作机制。要进一步压实地方责任，抓好目标分解、任务落实、资金保障、监督评价和运营管护等工作。农业农村部门将主动担当，全面履行高标准农田建设管理职责，加强与相关部门的沟通，密切配合，协同推进高标准农田建设，确保《规划》提出的总体目标和各项建设任务能够按期、保质保量完成。

二是要突出规划引领。现在全国的规划有了，下一步各地将按照建立国家、省、市、县四级建设规划体系的要求，抓紧编制地方高标准农田建设规划，作为项目和资金安排的重要依据，明确本地区建设目标任务，将建设任务分解到市、县，落实到具体的地块。在规划编制的时候，要充分做好与国土空间、水资源利用等相关规划的衔接。刚才发展改革委的同志已经把这方面的情况和要求给大家作了回应。加强对规划执行情况的评估分析，客观、动态、及时地评价规划实施情况，尤其是在实施过程中存在的一些问题，包括共性问题 and 个性问题，总结推广有效经验和做法，推动解决实施中的问题，充分发挥好规划的引领作用。

三是要加大科技支撑。应该说，高标准农田建设是科技含量比较高的一项工程。要在高标准农田建设的全过程各个环节，包括建设、管理和后期的运营维护方面，加强技术创新，尤其要加大对农田防灾减灾抗灾能力提升、土壤退化特别是盐碱化、酸化等治理，以及整个耕地质量提升、农田信息化管理等关键技术问题的攻关，推进科技成果的转化以及科技示范工作，大力引进和推广先进适用工程技术和装备。我们希望在科技攻关方面，在农田建设中，形成良田良制、良种良法、农机农艺相融合与集成应用的格局。

四是要严格监督考核。按照粮食安全党政同责要求，进一步完善高标准农田建设评价制度，强化评价结果运用，压实地方建设责任。同时，加强建设资金全过程绩效管理，做好绩效运营监控和评价。刚才，财政部同志已把这方面情况作了介绍。

五是要加强能力建设。加强行业自律和动态监管，大力推行信用承诺制度，依法依规建立健全高标准农田建设从业机构失信惩戒机制。鼓励社会力量广泛参与高标准农田建设。加强技术培训和业务交流，推动配强特别是县乡两级基层工作力量，提升建设管理和技术人员的综合素质和业务技能。加强廉政建设，严肃工作纪律，推进项目建设公开透明、廉洁高效，切实防范农田建设项目管理风险。

六是要强化资金保障。《规划》对加大建设投入提出了明确要求。一方面，要加大政府的投入。因为这是一个公益性的、基础性的、长远性的系统工程，各级政府投入是非常重要的。另一方面，我们要充分运用市场机制，完善多元化的筹资机制，统筹整合相关涉农资金，保证高标准农田建设资金和建设任务能够相适应。

[中国日报记者]:我们都知道，高标准农田不仅要建得好，还要管得好、用得好，才能充分发挥效益。请问在保护和利用高标准农田方面将采取哪些措施？

[郭永田]:谢谢你的提问。你提的这个问题也是一个大家十分关心的问题。高标准农田“三分建、七分管”。我们对建成的高标准农田不仅要完善农田设施的管护

制度，还要把已建成的高标准农田划为永久基本农田，实行特殊保护，确保良田良用。这些年来，我们高度重视高标准农田建设的管护工作，第一，指导地方不断完善管护制度。现在许多地方已经出台了管护的管理办法，明确了相关的政策要求。第二，指导地方探索多元的管护资金筹措机制。地方通过政府补一点，经营主体拿一点，水价电价改革筹一点等多种方式，很好地探索筹措了管护资金。第三，探索多种管护模式。有的地方实行经营主体自管模式，有的地方因地制宜实行了委托专业化机构来管理的方式，还有的地方采取了购买工程设施保险的方式，或者是通过政府购买服务等方式，探索不同的管护模式，取得了很好的成效。

下一步，我想主要还是要从两个方面加强高标准农田建设的管护工作。第一方面，要进一步做好工程设施管护，确保工程设施良性运行。一是要完善管护机制。项目建设与工程管护机制要同步设计、同步建设、同步落实，调动各方面的积极性。二是要保障管护经费的落实。继续推动探索多种不同的方式筹措管护经费。三是要落实管护责任。地方政府特别是县乡级政府，要切实担负起基础设施管护责任，同时要强化经营主体管护职责，还要发挥专业人员和专业社会组织管护的指导服务。

第二方面，要坚持依法严管，做到良田良用。这是《规划》中提出的重要原则。要严格落实党中央、国务院关于遏制耕地非农化、防止耕地非粮化决策部署，确保建成的高标准农田重点用于粮食，特别是口粮生产。一是要严防高标准农田被占用，对确需占用的，要严格依法审批。对于经过依法审批的，要进行补建，确保高标准农田的数量不减少，质量不降低。二是要完善主产区的利益补偿机制和种粮激励政策，确保农民种粮获得很好的收益，引导经营主体将高标准农田重点用于粮食生产。三是要探索合理的耕作制度，实行用地养地结合，加强后续培肥，防止地力下降。四是要严禁将不达标的污水排入农田，严禁将生活垃圾、工业废弃物等倾倒入农田。

[中国经营报记者]:我想问一下关于东北黑土地保护和修复的具体举措。

[张桃林]:东北黑土地保护是整个耕地保护中非常重要的工作。东北黑土地保护本身也是个系统工程，包括我们现在实施的秸秆综合利用，还有保护性耕作，高标准农田建设。在东北黑土区，高标准农田建设本身也是非常重要的组成部分，通过高标准农田建设更好地保护黑土地。高标准农田建设牵涉到方方面面，这跟黑土地保护工程的要求是一致的，所以它们之间是相互关联、互为支撑的有机整体。

[郭永田]:我补充一点。黑土地是我们国家最珍贵的耕地资源，是耕地中的“大熊猫”。实施好黑土地保护工程，是我们的一项重要任务。下一步，我们会同有关部门继续做好黑土地保护工作。一是在东北地区继续大力实施高标准农田建设工程，提高耕地质量。二是启动实施黑土地保护工程。今年6月份，经国务院同意，7部门已经印发了《国家黑土地保护工程实施方案》，统筹各方面政策，持续推进黑土地的保护工作。三是加强政策统筹。黑土地保护涉及到不少方面的政策措施，要在国家黑土地保护工程实施方案的统一布局下，统筹推进相关工作，持续加强黑土地保护，确保耕地地力提升，防止进一步退化。谢谢。（来源：农业农村部）

### 4.3 发改委：年内第二轮收储启动，未来猪价或逐步回升

国家发展改革委9月份新闻发布会中国证券报记者:近期猪肉价格低位运行，请问国家采取哪些措施稳定猪肉价格，如何看待后期猪肉价格走势？

彭绍宗:国家高度重视生猪和猪肉市场保供稳价工作。针对生猪价格持续偏低的情况，7月份我委会同商务部、财政部等有关部门挂牌收储5万吨猪肉储备，近日已启动年内第二轮收储工作，此轮收储持续时间会更长、规模会更大，第二轮第一批收储工作即将开始。同时，我委积极督促指导各地同步收储，形成调控合力。据

初步统计，17个省份已开展或启动收储工作，其他地方也将在四季度开展收储，各地收储总数量明显增加，力度明显加大。

未来几个月，随着收储“托市”效果逐步显现，叠加秋冬季和两节猪肉消费趋旺、需求增加，生猪价格可能会逐步有所回升。下一步，我委将继续密切跟踪监测能繁母猪补栏、生猪存栏出栏变化与猪肉价格走势，加强分析研判；并将会同有关部门进一步研究采取进口调节等跨周期措施，促进生猪市场平稳运行。

当前，生猪价格水平整体较低，建议有关屠宰企业、肉类食品加工企业等抓住有利时机，及时补充库存；建议养殖场（户）合理安排生产经营，做好预判决策，将生猪产能保持在合理水平。谢谢。（来源：博亚和讯）

#### 4.4 2021年8月份全国饲料生产形势

据样本企业数据测算，2021年8月，全国工业饲料总产量2723万吨，环比增长6.5%，同比增长14.9%。从品种看，猪饲料产量1118万吨，环比增长6.9%，同比增长41.7%；蛋禽饲料产量268万吨，环比增长4.0%，同比下降4.5%；肉禽饲料产量802万吨，环比增长1.1%，同比下降4.1%；水产饲料产量382万吨，环比增长18.8%，同比增长19.0%；反刍动物饲料产量118万吨，环比增长9.6%，同比增长11.3%。

2021年1-8月，全国工业饲料总产量19212万吨，同比增长19.1%。其中，猪饲料产量8409万吨，同比增长62.6%；水产、反刍动物饲料产量分别为1628万吨、916万吨，同比分别增长12.7%、14.7%；蛋禽、肉禽饲料产量分别为2097万吨、5927万吨，同比分别下降9.4%、3.8%。（来源：中国饲料工业协会）

#### 4.5 巴西中南部：8月下半月糖产量同比微增

巴西中南部地区糖厂8月下半月压榨甘蔗4312.6万吨，同比增加2.08%，产糖295.4万吨，同比增长0.69%，乙醇产量同比增长2.4%至22.31亿升，糖厂使用46.43%的甘蔗产糖，上榨季同期为46.73%。

2021/22榨季截至9月1日，中南部已累计压榨甘蔗3.956亿吨，同比减少5.81%，累计产糖2427.5万吨，同比减少6.58%，累计产乙醇186.47亿公升，同比下降2.22%，平均制糖比例为46.27%，上榨季同期为46.95%，平均甘蔗出糖量（ATR）为每吨140.26千克，高于去年同期的139.35千克。（来源：沐甜科技）

### 风险提示：

非瘟疫情失控；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，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖。

## 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。