

猪价一次探底过程中，周度环比涨势显著

农林牧渔行业

推荐 (维持评级)

核心观点：

- **猪价一次探底过程中，周度环比涨势显著** 根据博亚和讯数据，10月15日我国22省市生猪均价为12.78元/kg，环比上周+20.79%；仔猪（15kg）均价为15.28元/kg，环比上周-1.55%。猪价自6月27日阶段性反弹以来持续震荡下行，至9月30日回落39.41%；10月初开始回升，至今涨幅达到21.02%。猪价叠加玉米价格高位运行导致饲料成本上升，双重压力对猪企头均利润产生压制。10月15日我国自繁自养、外购仔猪养殖利润分别为-601.05元/头、-716.64元/头。8月初受仔猪价格大幅下行影响，外购仔猪养殖利润亏损幅度逐步减小；而随着10月猪价上行，自繁自养自此亦开始亏损小幅收窄。从供给上来看，7月份以来我国生猪整体出栏均重下行，仔猪、母猪价格持续数月下降。根据，10月15日仔猪、二元母猪价格为23.06元/kg、32.79元/kg。该三个指标均处于猪价一次探底的回归过程中，我们认为这是拐点论证的部分核心变量。从需求上来看，按照历史规律来看年内季节性波动将带来下半年需求的增加；但从8、9月整体需求恢复低于预期，导致价格依旧疲软。我们认为需要持续关注冬季对猪肉需求的提振情况。一般来说，一次探底之后4个月左右，猪价有反弹行情，随后依旧会出现二次探底情况。对于养殖企业来说，业绩大幅亏损的至暗时刻正在经历，未来2-3个季度亦不可以松懈。
- **黄羽鸡价格走势分化，白羽鸡价格持续下行** 根据新牧网数据，21年10月15日，快大鸡、中速鸡价格为6.16元/kg、7.07元/kg，环比上周+1.99%、-0.70%。9月份黄羽肉快大鸡价格反弹，之后震荡下行，至10月中旬略有回升；黄羽肉中速鸡自8月起保持震荡上行，近一周小幅下降。预计节日效应对需求或有所提振，短期看好价格回升，建议持续关注相关个股。但是从中长期存栏角度看，产能或仍需出清。白羽鸡方面，本周白羽肉鸡、肉鸡苗价格下行。21年10月15日主产区白羽肉鸡、肉鸡苗价格分别为6.77元/kg、1.10元/羽，环比上周-5.45%、-38.20%。由于白羽鸡需求替代效应已被弱化，行业盈利能力呈下行趋势，但终端消费品的波动较小，通过发展食品深加工进行产业链得延伸，可以带动盈利能力的提升。
- **农业板块跑输沪深300指数3.69pct** 本周农业板块-3.64%，同期上证指数-0.55%、沪深300上涨0.04%。农林牧渔各子行业中跌幅较少的是畜禽养殖、农产品加工和林业，分别-2.27%、-2.45%、-2.91%；跌幅较多的三个板块分别是渔业、饲料和种植业，分别-4.99%、-5.15%、-5.94%。

表：核心组合表现

股票代码	股票简称	权重	周涨幅	年初至今累计涨幅	相对上证综指涨幅
002714.SZ	牧原股份	33%	1.28%	2.21%	-0.65%
300761.SZ	立华股份	33%	-7.49%	-10.39%	-13.24%
688526.SH	科前生物	33%	-5.66%	-33.71%	-36.57%

资料来源：Wind，中国银河证券研究部整理

- **风险提示** 动物疫情的风险；生猪出栏不达预期的风险等。

分析师

谢芝优

☎：021-68597609

✉：xiezhijiu_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130519020001

SW 农林牧渔指数相对表现



数据来源：Wind，中国银河证券研究院

目 录

一、最新观点：猪价一次探底过程中，周度环比涨势显著	2
(一) 核心观点	2
(二) 核心组合	3
二、板块表现回顾：农业板块跑输沪深 300 指数 3.69 个百分点	3
(一) 本周板块表现	3
(二) 重点标的表现	4
三、行业价格跟踪	4
(一) 生猪板块数据跟踪	7
(二) 肉鸡板块数据跟踪	9
(三) 种植板块数据跟踪	9
四、行业动态跟踪	13
五、风险提示	18

一、最新观点：猪价一次探底过程中，周度环比涨势显著

（一）核心观点

1) 猪价一次探底过程中，周度环比涨势显著

根据博亚和讯网数据，21年10月15日，我国22省市生猪均价为12.78元/kg，环比上周+20.79%；仔猪（15kg）均价为15.28元/kg，环比上周-1.55%。猪价自6月27日阶段性反弹以来持续震荡下行，至9月30日回落39.41%；10月初开始回升，至今涨幅达到21.02%。猪价叠加玉米价格高位运行导致饲料成本上升，双重压力对猪企头均利润产生压制。10月15日我国自繁自养、外购仔猪养殖利润分别为-601.05元/头、-716.64元/头。8月初开始，受仔猪价格大幅下行影响，外购仔猪养殖利润亏损幅度逐步减小；而随着10月猪价上行，自繁自养自此亦开始亏损小幅收窄。

从供给上来看，7月份以来我国生猪整体出栏均重下行，仔猪、母猪价格持续数月下降。根据，10月15日仔猪、二元母猪价格为23.06元/kg、32.79元/kg。该三个指标均处于猪价一次探底的回归过程中，我们认为这是拐点论证的部分核心变量。从需求上来看，按照历史规律来看年内季节性波动将带来下半年需求的增加；但从8、9月整体需求恢复低于预期，导致价格依旧疲软。我们认为需要持续关注冬季对猪肉需求的提振情况。一般来说，一次探底之后4个月左右，猪价有反弹行情，随后依旧会出现二次探底情况。对于养殖企业来说，业绩大幅亏损的至暗时刻正在经历，未来2-3个季度亦不可以松懈。

2) 黄羽鸡价格走势分化，白羽肉鸡价格下行

根据新牧网数据，21年10月13日，快大鸡、中速鸡价格为6.16元/kg、7.07元/kg，环比上周+1.99%、-0.70%。9月份黄羽肉快大鸡价格反弹，之后震荡下行，至10月中旬略有回升；黄羽肉中速鸡自8月起保持震荡上行，近一周小幅下降。预计节日效应对需求或有所提振，短期看好价格回升，建议持续关注相关个股。但是从中长期存栏角度看，产能或仍需出清。

白羽鸡方面，本周白羽肉鸡、肉鸡苗价格下行。21年10月15日主产区白羽肉鸡、肉鸡苗价格分别为6.77元/kg、1.10元/羽，环比上周-5.45%、-38.20%。由于白羽鸡需求替代效应已被弱化，行业盈利能力呈下行趋势，但终端消费品的波动较小，通过发展食品深加工进行产业链得延伸，可以带动盈利能力的提升。因此我们看好行业向C端延伸的机会，建议长期关注圣农发展的食品端发展潜力。

(二) 核心组合

表 1: 核心组合本周表现

股票代码	股票简称	权重	收盘价	周涨跌幅/%	年初至今涨跌幅/%	年初至今相对农业板块涨跌幅/%	年初至今相对上证综指涨跌幅/%
002714.SZ	牧原股份	33%	55.40	1.28	2.21	15.63	-0.65
300761.SZ	立华股份	33%	27.68	-7.49	-10.39	3.04	-13.24
688526.SH	科前生物	33%	27.36	-5.66	-33.71	-20.29	-36.57

资料来源: Wind, 中国银河证券研究部整理

二、板块表现回顾: 农业板块跑输沪深 300 指数 3.69 个百分点

(一) 本周板块表现

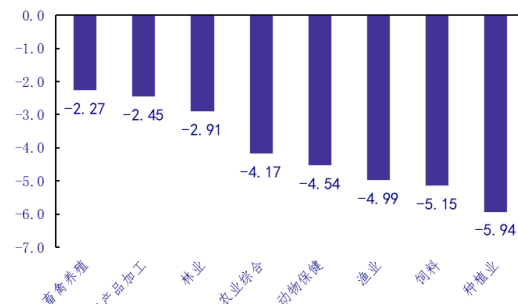
本周(2021.10.11-10.15), 农林牧渔板块整体下跌 3.64%, 同期上证指数下跌 0.55%、沪深 300 上涨 0.04%。对比农林牧渔各子行业, 跌幅较少的三个板块分别是畜禽养殖、农产品加工和林业, 分别-2.27%、-2.45%、-2.91%; 跌幅较多的三个板块分别是渔业、饲料和种植业, 分别-4.99%、-5.15%、-5.94%。

图 1: 本周农林牧渔板块跑输沪深 300 有 3.69 个百分点



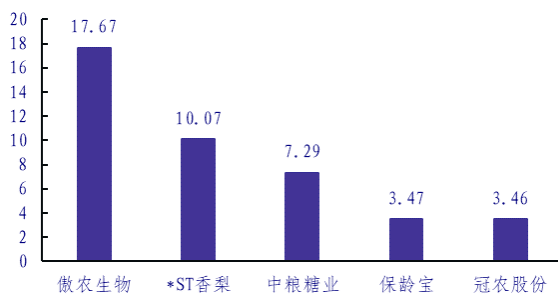
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 2: 本周农林牧渔板块各子行业涨跌幅情况/%



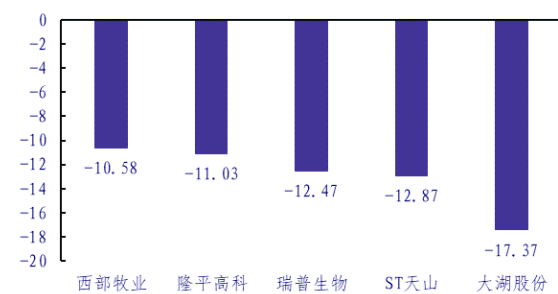
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3: 本周农林牧渔板块涨幅前五个股/%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 4: 本周农林牧渔板块跌幅前五个股/%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 重点标的表现

表 2: 重点跟踪标的涨跌幅跟踪 (截至 2021.10.15)

代码	公司名称	收盘价	一周涨跌幅/%	一月涨跌幅/%	年初至今涨跌幅/%
002311.SZ	海大集团	65.50	-2.66	-2.82	0.42
688526.SH	科前生物	27.36	-5.66	-2.60	-33.71
600195.SH	中牧股份	10.66	-7.30	-4.99	-15.94
603566.SH	普莱柯	18.89	-4.16	-2.12	-6.95
600201.SH	生物股份	15.42	-1.66	3.35	-25.67
002714.SZ	牧原股份	55.40	1.28	6.74	2.21
300498.SZ	温氏股份	14.49	-5.48	0.14	-19.38
002100.SZ	天康生物	8.38	-9.31	-2.78	-16.99
000876.SZ	新希望	13.54	-9.19	-8.27	-39.55
300761.SZ	立华股份	27.68	-7.49	-5.91	-10.39
002299.SZ	圣农发展	21.47	-3.42	-0.60	-16.04
000998.SZ	隆平高科	20.97	-11.03	-2.15	5.86
600737.SH	中粮糖业	10.30	7.29	13.06	7.25
603609.SH	禾丰牧业	9.50	-6.50	-4.33	-17.98
002891.SZ	中宠股份	31.95	-3.62	-0.09	-16.54
300673.SZ	佩蒂股份	17.85	-4.80	-2.62	-14.18

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业价格跟踪

表 3: 重要农产品价格一览表 (截至 2021.10.15)

指标名称	单位	最新日期	最新数值	周涨跌	月涨跌	同比去年	数据来源
生猪相关指标							
生猪出场价	元/公斤	2021/9/22	13.42	-3.2%	-13.5%	-61.8%	中国政府网
二元能繁母猪均价	元/公斤	2021/9/22	67.18	0.0%	0.0%	-11.3%	博亚和讯
生猪均价 (22 省市)	元/公斤	2021/10/15	12.03	11.6%	-5.5%	-59.7%	中国畜牧业信息网
仔猪均价 (22 省市)	元/公斤	2021/10/15	23.06	-3.0%	-16.7%	-77.0%	中国畜牧业信息网
生猪存栏量	万头	2020/12/31	40,650.00	-	1.0%	31.0%	中国政府网
能繁母猪存栏量	万头	2020/12/31	4,161.00	-	1.7%	35.1%	中国政府网
猪粮比价	倍	2021/10/15	4.66	13.4%	0.4%	-61.9%	博亚和讯
猪料比价	倍	2021/10/15	3.40	12.6%	-5.8%	-65.8%	博亚和讯
养殖利润: 自繁自养	元/头	2021/10/15	(601.05)	-22.1%	6.2%	-135.5%	博亚和讯
养殖利润: 外购仔猪	元/头	2021/10/15	(716.64)	-28.2%	-37.1%	-342.1%	博亚和讯
出售毛利: 仔猪	元/头	2021/10/15	958.65	0.0%	0.0%	-32.2%	博亚和讯
定点屠宰企业屠宰量	万头	2021/7/31	2,195.00	-	-0.2%	87.4%	商务部

牛肉猪肉比价	倍	2021/10/15	0.23	17.6%	0.0%	-58.2%	农业部
羊肉猪肉比价	倍	2021/10/15	0.30	17.6%	4.0%	-48.2%	农业部
鸡肉猪肉比价	倍	2021/10/15	1.11	17.6%	1.5%	-58.2%	农业部
饲料产量	万吨	2021/8/31	2,858.90	-	2.9%	12.7%	国家统计局
生猪期货 LH2109 收盘价	元/吨	2021/10/15	15,175.00	6.7%	-2.6%	7.5%	大连商品交易所
生猪现货(外三元,河南开封)	元/吨	2021/10/15	12,200.00	16.2%	-11.6%	0.0%	大连商品交易所

白羽肉鸡相关指标

白羽肉鸡主产区均价	元/公斤	2021/10/15	6.77	-5.4%	-10.9%	14.0%	中国畜牧业信息网
白条鸡主产区均价	元/公斤	2021/10/15	12.67	-2.5%	-3.3%	5.6%	中国政府网
鸡苗主产区均价	元/羽	2021/10/15	1.10	-38.2%	-50.2%	2.8%	博亚和讯
白羽肉鸡孵化场利润	元/羽	2021/10/15	(0.82)	329.5%	87.6%	-126.7%	农业部
毛鸡养殖利润	元/羽	2021/10/15	(4.36)	26.7%	112.7%	-50.3%	农业部
肉鸡-出栏成本价	元/500克	2021/10/15	-	-	-	-	国家统计局

黄羽鸡相关指标

快大鸡	元/斤	2021/10/13	5.76	670.8%	-20.1%	0.0%	新牧网
中速鸡	元/斤	2021/10/13	7.07	-0.7%	3.2%	13.8%	新牧网
土鸡	元/斤	2021/10/13	7.97	-0.4%	4.0%	6.0%	新牧网
乌骨鸡	元/斤	2021/10/13	5.72	-1.0%	-10.8%	-4.3%	新牧网
全国平均价	元/斤	2021/10/13	6.63	-8.6%	-5.7%	2.8%	新牧网

种植产业链相关指标

国内玉米现货价	元/吨	2021/10/15	2,652.35	-0.7%	-3.3%	7.3%	农业部
黄玉米期货价	元/吨	2021/10/15	2,572.00	3.3%	5.5%	0.9%	大连商品交易所
CBOT 玉米期货价	美分/蒲式耳	2021/10/15	516.50	-3.2%	0.6%	30.4%	CBOT
进口玉米平均单价	美元/吨	2021/7/30	293.01	-	7.6%	36.2%	海关总署
进口玉米数量	万吨	2021/7/30	357.00	-	13.0%	305.7%	海关总署
早稻-现货价-均价	元/吨	2021/10/15	2,672.00	-0.7%	-0.9%	5.4%	农业部
中晚稻-现货价-均价	元/吨	2021/10/15	2,706.00	-1.8%	-1.8%	1.3%	农业部
粳稻-现货价-均价	元/吨	2021/10/15	2,696.00	-0.4%	-2.1%	-7.9%	农业部
早稻-最低收购价	元/50公斤	2021/2/28	122.00	-	-	0.8%	国家发改委
中晚稻-最低收购价	元/50公斤	2021/2/28	128.00	-	-	0.8%	国家发改委
粳稻-最低收购价	元/50公斤	2021/2/28	130.00	-	-	0.0%	国家发改委
现货价:大豆	元/吨	2021/10/15	5,291.58	1.2%	1.6%	26.1%	农业部
现货价:大豆(国产三等):大连	元/吨	2021/10/15	5,720.00	2.1%	3.1%	19.2%	农业部
现货价:大豆(进口二等):上海	元/吨	2021/10/15	4,620.00	0.4%	2.2%	35.1%	农业部
期货收盘价:黄大豆1号	元/吨	2021/10/15	6,059.00	-2.0%	2.0%	33.4%	大连商品交易所
期货收盘价:黄大豆2号	元/吨	2021/10/15	4,477.00	-0.3%	-3.4%	18.2%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 大豆	美分/蒲式耳	2021/10/15	1,218.50	-1.9%	-5.9%	15.3%	CBOT
现货价:大豆(国内):大连	元/吨	2021/10/15	5,720.00	1.4%	3.1%	19.2%	农业部
现货价:大豆(进口):大连	元/吨	2021/10/15	4,620.00	0.0%	3.1%	33.5%	农业部

期货结算价:豆粕	元/吨	2021/10/15	3,569.00	-2.9%	-6.1%	11.3%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 豆粕	美元/短吨	2021/10/15	316.60	-0.7%	-7.9%	-13.1%	CBOT
现货价:豆粕(国产豆):大连	元/吨	2021/10/15	3,750.00	-2.8%	-2.3%	11.9%	农业部
现货价:豆粕(进口豆):大连	元/吨	2021/10/15	3,750.00	-2.8%	-2.3%	11.9%	农业部
期货结算价:豆油	元/吨	2021/10/15	9,932.00	-2.0%	3.7%	37.0%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 豆油	美分/磅	2021/10/15	61.40	0.2%	8.0%	81.1%	农业部
现货价:豆油(国产豆):大连	元/吨	2021/10/15	10,210.00	-0.9%	6.0%	38.9%	农业部
现货价:豆油(进口豆):大连	元/吨	2021/10/15	10,210.00	-0.9%	6.0%	38.9%	农业部
压榨利润:国产大豆:大连	元	2021/10/15	(993.45)	-22.8%	-16.1%	-9.1%	农业部
压榨利润:进口大豆:大连	元	2021/10/15	171.15	-37.9%	-37.2%	-63.6%	农业部
压榨利润为零时的豆粕成本:国产大豆:大连	元/吨	2021/10/15	4,984.10	2.5%	1.7%	11.2%	农业部
压榨利润为零时的豆粕成本:进口大豆:大连	元/吨	2021/10/15	3,534.72	0.6%	1.1%	28.1%	农业部
大豆-进口平均单价	元/吨	2021/9/30	600.65	-	2.2%	56.9%	海关总署
原糖国际现货价	美分/磅	2021/10/15	19.42	0.2%	-1.6%	42.0%	农业部
白砂糖现货价:柳州-	元/吨	2021/10/15	5,670.00	0.5%	0.7%	0.5%	广西糖网
白砂糖期货收盘价	元/吨	2021/10/15	5,958.00	1.4%	1.9%	12.8%	郑州商品交易所
NYBOT 11 号糖期货收盘价	美分/磅	2021/10/15	19.77	-2.6%	3.3%	39.3%	NYBOT
进口糖-当月金额	万美元	2021/8/31	19,229.80	-	19.7%	-13.4%	海关总署
进口糖-累计金额	万美元	2021/8/31	107,751.20	-	21.7%	36.9%	海关总署
进口糖-当月数量	万吨	2021/8/31	50.00	-	16.3%	-26.5%	海关总署
进口糖-累计数量	万吨	2021/8/31	297.00	-	20.7%	33.2%	海关总署
进口糖利润空间	元/吨	2021/10/14	900.50	26.0%	14.9%	-54.6%	WIND
巴西糖-配额内进口估算价与柳塘现价价差	元/吨	2021/10/14	697.00	5.6%	7.7%	-64.2%	根据新闻整理
巴西糖-配额外进口估算价与柳塘现价价差	元/吨	2021/10/14	(675.00)	-19.4%	-10.2%	-169.1%	根据新闻整理
全国销糖率	%	2021/9/30	90.17	-	9.7%	-4.6%	中国糖业协会

资料来源:农业部等,中国银河证券研究院整理

(一) 生猪板块数据跟踪

图 5: 22 个省市生猪、仔猪平均价格(元/Kg)



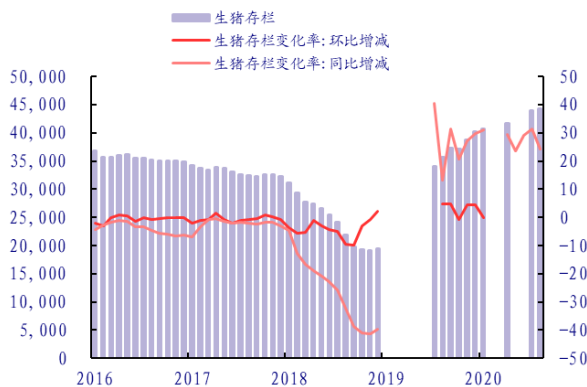
资料来源: 中国畜牧业信息网, 中国银河证券研究院

图 6: 全国二元母猪平均价格(元/公斤)



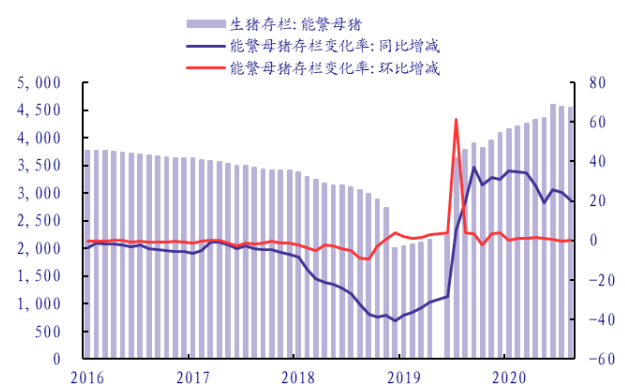
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 7: 21 年 7 月生猪存栏 44262 万头, 同比+24.24%



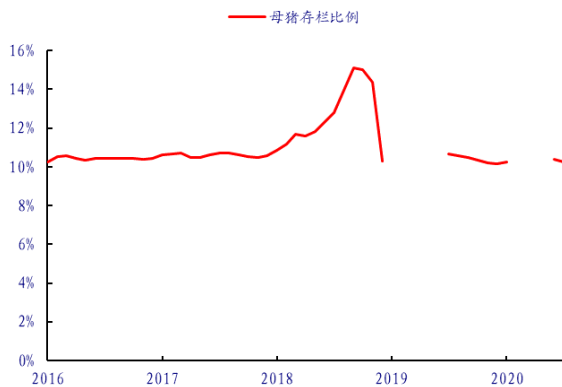
资料来源: 农业部, 中国政府网, 中国银河证券研究院

图 8: 21 年 7 月能繁母猪存栏 4541 万头, 同比+20.32%



资料来源: 农业部, 中国政府网, 中国银河证券研究院

图 9: 21 年 7 月全国生猪存栏中母猪存栏比例为 10.26%



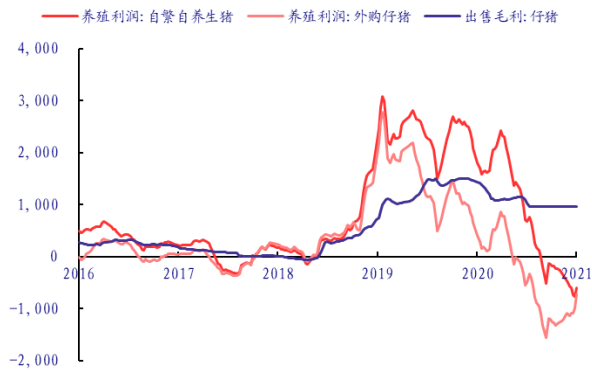
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 10: 全国猪粮比价、猪料比价



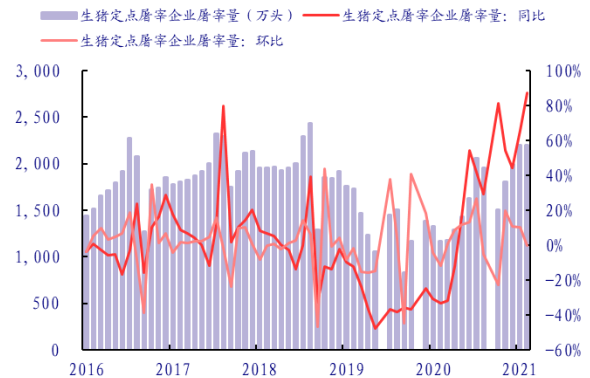
资料来源: 中国政府网, 中国银河证券研究院

图 11: 生猪、仔猪养殖利润及出售毛利 (元/头)



资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 12: 生猪定点屠宰企业屠宰量及环比、同比增速



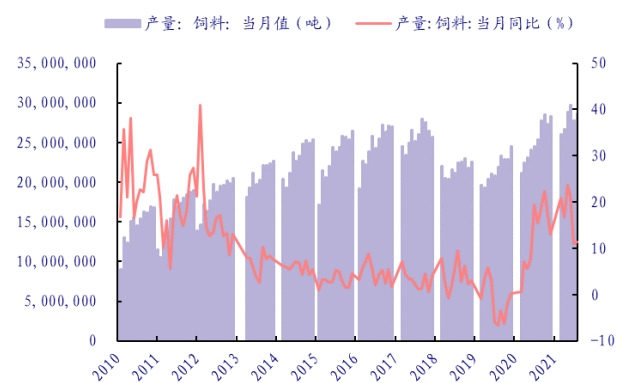
资料来源: 商务部, 中国银河证券研究院

图 13: 猪肉与牛肉、鸡肉、羊肉比价



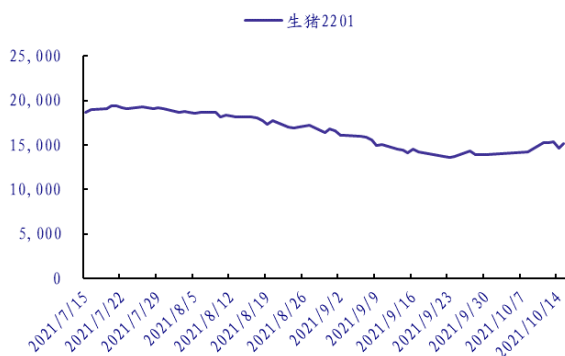
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 14: 月度饲料产量及同比变化



资料来源: 国家统计局, 中国银河证券研究院

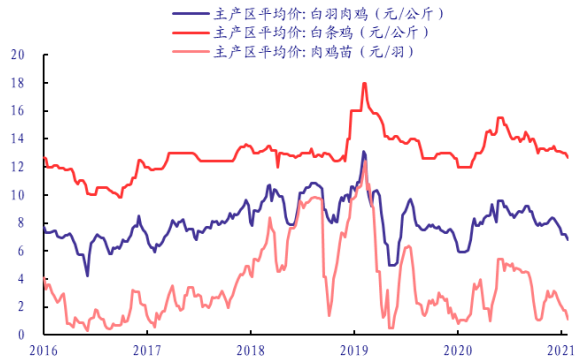
图 15: 生猪期货主力合约 LH2201 收盘价 (元/吨)



资料来源: 大连商品交易所, 中国银河证券研究院

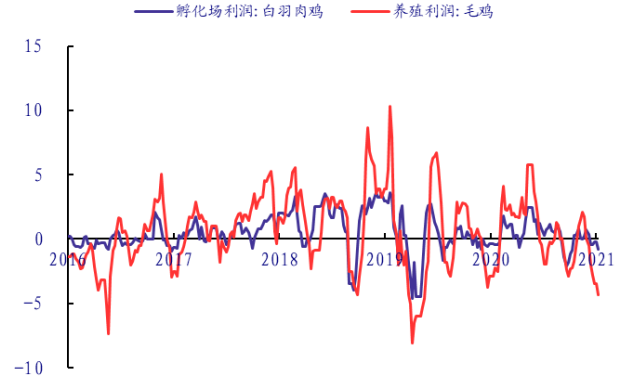
(二) 肉鸡板块数据跟踪

图 16: 白羽肉鸡、白条鸡、肉鸡苗主产区平均价格



资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 17: 白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡养殖利润 (元/羽)



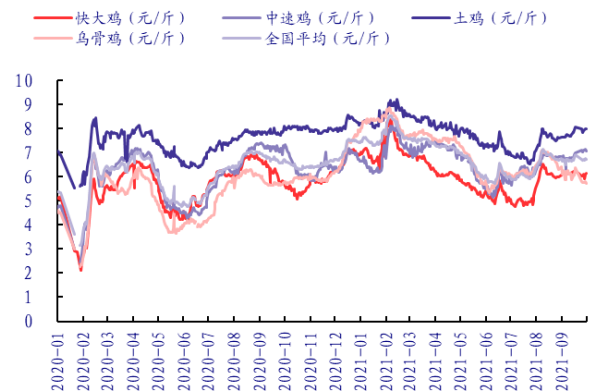
资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 18: 肉鸡出栏成本价 (元/500g)



资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

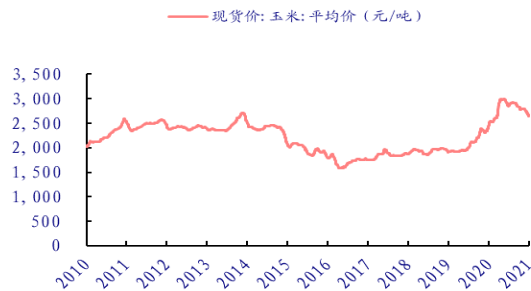
图 19: 各类黄羽鸡价格及全国均价



资料来源: 新牧网, 中国银河证券研究院

(三) 种植板块数据跟踪

图 20: 国内玉米现货价



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 21: 黄玉米期货收盘价



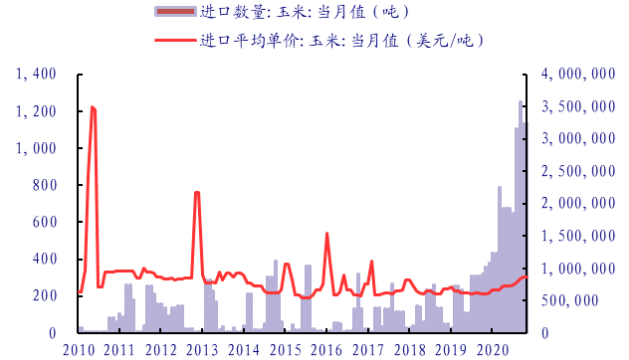
资料来源: 大商所, 中国银河证券研究院

图 22: CBOT 玉米期货收盘价



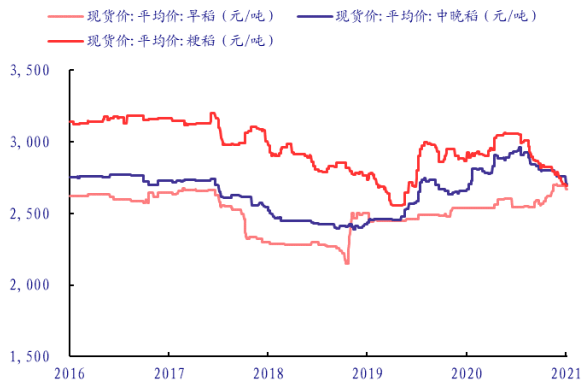
资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 23: 玉米进口平均单价、进口数量



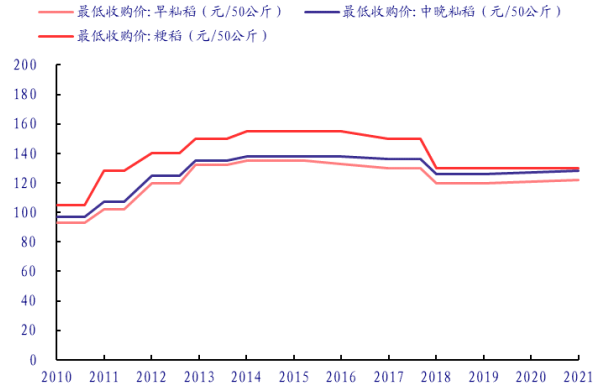
资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 24: 早稻、中晚稻、粳稻现货均价



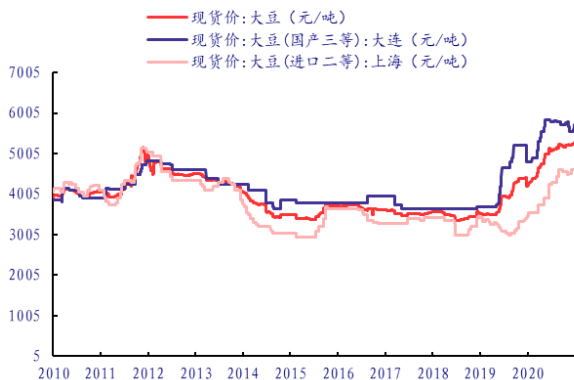
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 25: 早稻、中晚稻、粳稻最低收购价



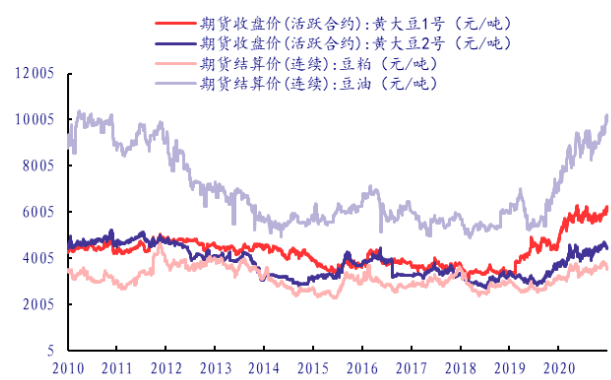
资料来源: 国家发改委, 中国银河证券研究院

图 26: 大豆现货价格



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 27: 黄大豆、豆粕、豆油期货价格



资料来源: 大连商品交易所, 中国银河证券研究院

图 28: CBOT 大豆期货价格



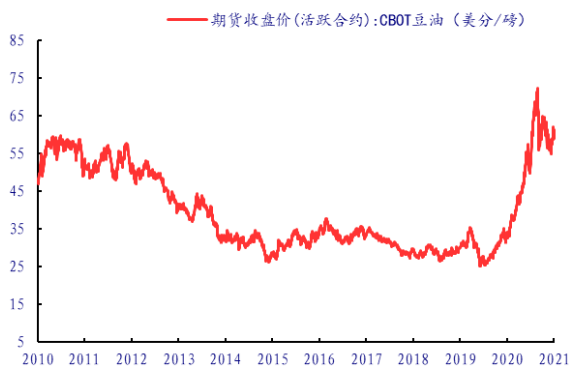
资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 29: CBOT 豆粕期货价格



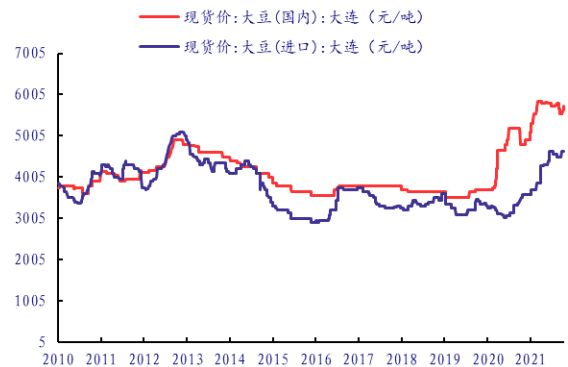
资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 30: CBOT 豆油期货价格



资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 31: 大连大豆国内和进口现货价



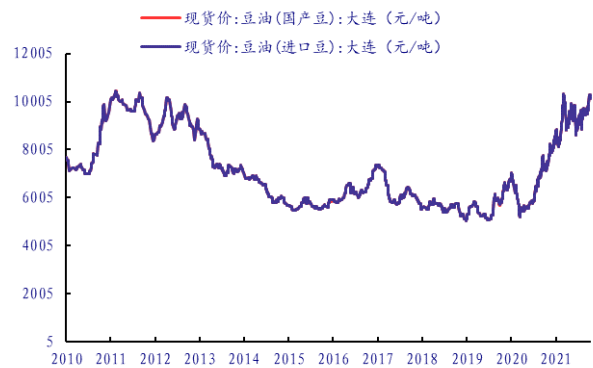
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 32: 大连豆粕国内和进口现货价



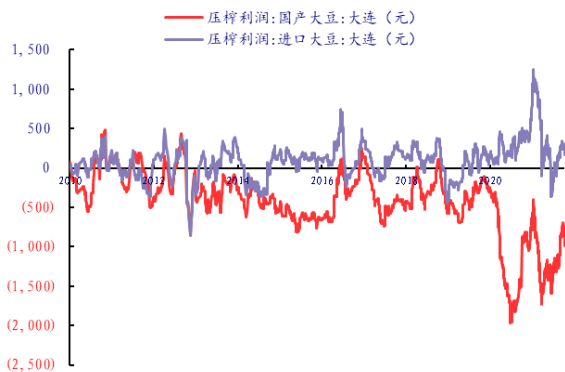
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 33: 大连豆油国内和进口现货价



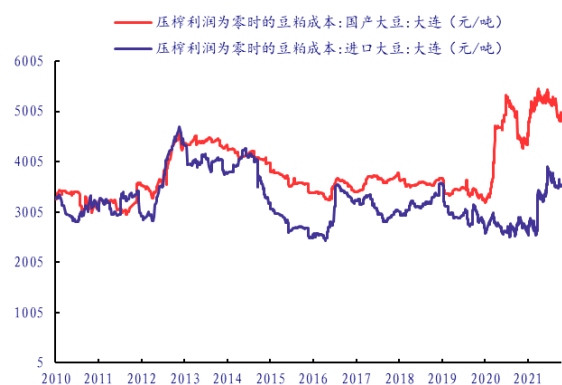
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 34：大连国产和进口大豆压榨利润



资料来源：农业部，中国银河证券研究院

图 35：大连国产和进口大豆压榨利润为零时的豆粕成本



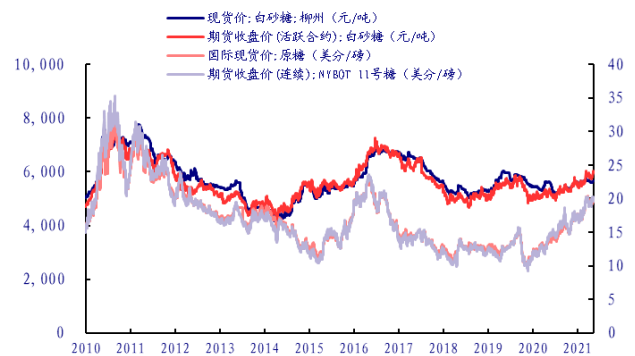
资料来源：农业部，中国银河证券研究院

图 36：大豆进口平均单价（美元/吨）



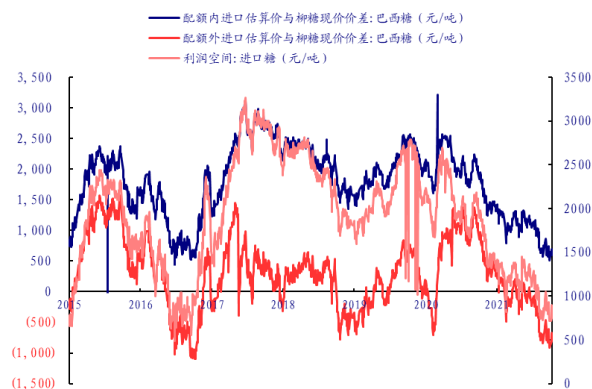
资料来源：海关总署，中国银河证券研究院

图 37：白砂糖现货期货价、原糖国际现货价和期货价



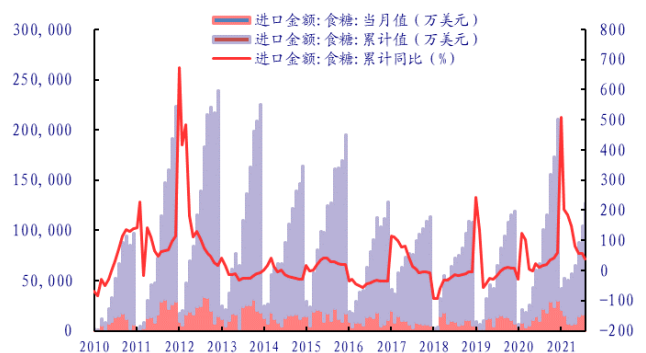
资料来源：农业部，广西糖网，郑商所，NYBOT，中国银河证券研究院

图 38：巴西糖配额内、外进口估算价与柳糖现价差价以及进口糖利润空间



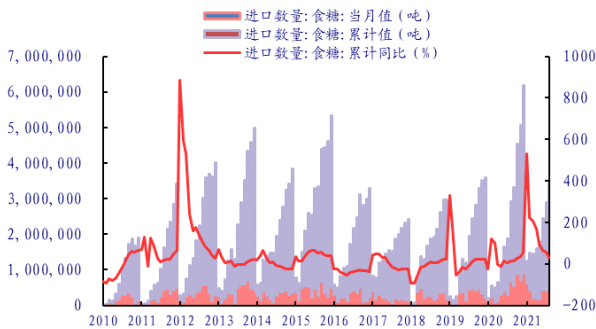
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 39：食糖进口金额当月值、累计值及累计同比



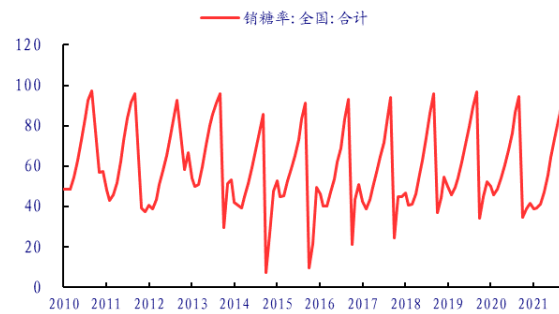
资料来源：海关总署，中国银河证券研究院

图 40: 食糖进口数量当月值、累计值及累计同比



资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 41: 全国合计销糖率 (%)



资料来源: 中国糖业协会, 中国银河证券研究院

四、行业动态跟踪

【农业农村部召开全国农业社会化服务工作座谈会】

10 月 15 日, 全国农业社会化服务工作座谈会在四川省成都市召开, 全面总结农业社会化服务发展成效, 交流学习各地的经验做法, 宣传推介全国农业社会化服务典型, 研究部署下一步重点工作。农业农村部总畜牧师、农村合作经济指导司司长张天佐出席会议并讲话。

会议指出, 近年来, 各级农业农村部门加强谋划、系统部署、强化指导、加大扶持, 多元化服务组织稳步壮大, 服务领域不断拓展, 服务模式加快创新, 带动小农户发展成效日益凸显。农业社会化服务已成为解决一家一户干不了、干不好、干了不划算等生产难题的重要举措, 成为推广应用先进技术装备、推进农业标准化生产和规模化经营的重要抓手。2020 年, 全国农业社会化服务组织达到 95.5 万个, 服务面积 16.7 亿亩次, 服务小农户 7800 多万户。

会议强调, 要进一步深入贯彻《农业农村部关于加快发展农业社会化服务的指导意见》精神, 深化认识, 细化举措, 强化落实, 务求实效。要扎实开展农业社会化服务创新试点, 打造一批创新基地, 培育一批创新组织, 形成一批创新模式。要完善行业指导和服务方式, 着力在规范行业发展、推进资源整合、创新行业服务方式等方面下功夫。要加强典型经验的总结提炼, 开展宣传推广, 充分发挥示范引领作用。

资料来源: http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202110/t20211015_6379564.htm

【农业农村部部署加快推进农产品质量安全信用工作】

10 月 14 日, 农业农村部在浙江省建德市召开农产品质量安全信用工作推进会, 交流研讨农安信用工作, 部署下一阶段重点工作。

会议指出, 近年来, 农业农村部着力推进农安信用工作, 定期向全国信用信息共享平台推送农安信用信息, 累计近 30 万条。各地积极开展试点, 实行信用评价、探索分级分类监管、创新“农安信用+”应用服务, 形成了“数智评信”“信用+合格证”“信用农资贷”等一系列典型经验。

会议强调,下一步要推动农产品生产经营者落实主体责任,建立以信用为基础的农产品质量安全监管新机制,把信用工作与达标合格证、网格化管理、监督抽检、巡查检查等工作统筹起来,打出监管组合拳,提升监管效能。主要是落实5项重点任务。一是建立信用监管机制,形成事前信用承诺、事中介级分类监管、事后守信激励和失信惩戒的监管新格局;二是明确信用体系建设路径,推动立信评信和信用信息归集共享;三是健全农安信用工作体系,明确农安信用工作的负责机构、职能责任和人员队伍;四是加大试点推进力度,开展区域性、产业类、项目化等工作试点;五是强化诚信文化建设,开展政策解读,树立典型标杆,加强宣传活动,营造良好社会氛围。

对于2021年小麦、玉米、大米、棉花、食糖进口关税配额全部使用完毕的用户,以及符合相关分配细则所列申请条件但在年初分配时未获得2021年进口关税配额的新用户,可以提出农产品进口关税配额再分配申请。申请企业需在9月1日至15日向所在地(省、自治区、直辖市、计划单列市、新疆生产建设兵团)发展改革委、商务主管部门提交再分配申请材料。

资料来源: http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202110/t20211015_6379562.htm

【利用新发现的突变体基因 科学家可精准设计水稻籽粒大小】

近日从中国农业科学院获悉,该院作物科学研究所水稻分子设计技术与应用创新团队与国内其他科研机构合作,鉴定到一个细胞分裂素信号新组分PPKL1,发现其可通过引诱但不接纳细胞分裂素磷酸转移蛋白AHP2上的磷酸基团,干扰信号传递效率,从而抑制水稻籽粒大小。团队据此建立了一套水稻籽粒大小精准设计系统。相关研究成果在线发表于《分子植物》上。

团队成员、中国农科院作物科学研究所研究员童红宁介绍,植物中经典的细胞分裂素信号转导依赖于组氨酸受体激酶、组氨酸磷酸转移蛋白以及细胞分裂素响应因子RR之间磷酸基团的转移,然而对这一磷酸中继过程调控的分子机制,学界仍知之甚少。另一方面,在水稻中,细胞分裂素可以显著调控穗粒数,而对粒重或籽粒大小的调控功能学界也不清楚。

团队通过大规模诱变,筛选到一个大粒显性突变体并克隆了突变体基因PPKL1。与RR蛋白类似,PPKL1可与AHP2蛋白直接互作,并通过模仿RR蛋白功能区与其竞争AHP2的磷酸基团,导致磷酸中继效率大幅降低。当此功能区位点突变后则丧失了对信号传递的影响,籽粒显著增大。他们以优质水稻品种空育131为材料,针对其该功能区进行基因编辑,获得多个可不同程度增大籽粒的基因型,部分可显著增产。

团队还创制了千粒重从20克到38克渐次分布的水稻材料,从而建立了一套水稻籽粒大小精准设计系统。该研究发现,PPKL家族蛋白对细胞分裂素信号的抑制作用可能是一个古老的功能,其功能位点隐藏在甾醇类激素油菜素内酯信号组分中,发掘并利用这一基因,对作物进行分子设计改良具有重大应用价值。农村土地制度改革三项试点的经验也应用在了《条例》当中。《条例》对土地征收的全流程进行细化,把原来的批后公告改为批前公告。使被征地农民在整个过程中有更多参与权、监督权和话语权。其中的一大亮点是把征地补偿安置方案的决定权交给市县一级人民政府。

资料来源: http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/202110/t20211013_7767060.htm

【圣农发展发布 2021 年第三季度报告】

圣农发展：报告期内，公司实现营业收入 3,697,002,122.41 元，比上年同期增长 7.16%；归属于母公司所有者的净利润 3.68 亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.86 亿元，比上年同期下降 81.11%。公司肉鸡销量同比去年增长 8.70%，熟食销量同比去年增加 25.88%。品牌建设方面，公司第三季度在年初“好鸡肉，选圣农”的品牌推广基础上，增加了爆品与渠道的品牌投放，爆品打造策略已逐渐成效，“空气炸锅脆皮炸鸡”月销量已接近千万元，为公司品牌化战略奠定了坚实的基础。

资料来源：公司公告

【晓鸣股份:2021 年 9 月雏鸡产品销售情况简报】

2021 年 9 月鸡产品销售情况：

宁夏晓鸣农牧股份有限公司 2021 年 9 月销售鸡产品 1,610.08 万羽，销售收入 5,914.49 万元，环比变动分别为 8.54%、11.48%，同比变动分别为 20.83%、29.22%。

资料来源：公司公告。

【大北农:2021 年 9 月份生猪销售情况简报】

2021 年 9 月份生猪销售情况：

公司控股及参股公司销售情况如下：

2021 年 9 月销售生猪 42.41 万头，销售收入 5.72 亿元。其中销售收入环比增长 -12.27%，同比增长-13.2%；销售数量环比增长 5.76%，同比增长 135.87%；商品肥猪出栏均重 123.68 公斤，销售均价 12.08 元/公斤。

2021 年 1-9 月，累计销售生猪 294.87 万头，同比增长 166.9%。累计销售收入 65.59 亿元，同比增长 46.87%。

资料来源：公司公告

【多家养殖、动保、饲料、种植、农产品加工板块等公司发布 2021 年前三季度业绩预告】

牧原股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为盈利：850,000.00 万元-900,000.00 万元，比上年同期下降：57.12%-59.50%；基本每股收益为盈利：1.62 元/股-1.72 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：50,000.00 万元-100,000.00 万元；基本每股收益为亏损：0.10 元/股-0.20 元/股。

唐人神

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：39,000 万元-41,000 万元，比上年同期下降：155.21%-158.04%；基本每股收益为亏损：0.3375 元/股-0.3548 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：56,577 万元-58,577 万元，比上年同期下降：306.00%-313.28%；基本每股收益为亏损：0.4896 元/股-0.5069 元/股。

温氏股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：925,000 万元-975,000 万元，比上年同期下降：212.24% - 218.30%。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：675,233 万元-725,233 万元，比上年同期下降：265.17% - 277.40%。

湘佳股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：营业收入为 210,000.00 万元-220,000.00 万元，比上年同期增长：36.79%-43.30%；归属于上市公司股东的净利润为亏损：900.00 万元-1,100.00 万元，比上年同期下降：105.01%-106.12%；基本每股收益为亏损：0.088 元/股-0.108 元/股。

圣农发展

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：36,000.00 万元-38,000.00 万元，比上年同期下降：80.07%-78.96%；基本每股收益为盈利：0.2904 元/股-0.3065 元/股。

天邦股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：27-29 亿元，比上年同期下降：195.60%-202.68%；基本每股收益为亏损：1.47 元/股-1.58 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：20.5-22.5 亿元，比上年同期下降：258.98%-274.49%；基本每股收益为亏损：0.11 元/股-1.22 元/股。

益生股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为盈利：22,500.00 万元-23,500.00 万元，比上年同期上升：55.29%-62.19%；基本每股收益为盈利：0.23 元/股-0.24 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：4,081.55 万元-5,081.55 万元；基本每股收益为亏损：0.04 元/股-0.05 元/股。

仙坛股份

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为盈利：12,200.00 万元

-13,000.00 万元，比上年同期减少：62.81%-60.38%；基本每股收益为盈利：0.14 元/股-0.15 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为盈利：0 万元-800.00 万元，比上年同期减少 100.00%-83.84%；基本每股收益为盈利：0 元/股-0.009 元/股。

大北农

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为盈利：10,000.00 万元-12,000.00 万元，比上年同期减少：91.91%-93.26%；基本每股收益为盈利：0.02 元/股-0.03 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：37,877.63 万元-39,877.63 万元；基本每股收益为亏损：0.09 元/股-0.10 元/股。

隆平高科

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：33,900 万元-29,800 万元，比上年同期减少：0.21%-12.28%；基本每股收益为亏损：0.2620 元/股-0.2303 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：28,189 万元-24,089 万元；基本每股收益为亏损：0.2178 元/股-0.1862 元/股。

新希望

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：695,008.48 万元-795,008.48 万元，比上年同期下降：227.92 %-246.33 %；基本每股收益为亏损：2.21 元/股-2.53 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：552,000 万元-652,000 万元，比上年同期下降：283.04 %-316.20 %；基本每股收益为亏损：1.75 元/股-2.07 元/股。

正邦科技

2021 年前三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：599,507 万元-639,507 万元，比上年同期下降：217.91%-225.77%；基本每股收益为损：1.35 元/股-1.44 元/股。

2021 年第三季度预计的经营业绩：归属于上市公司股东的净利润为亏损：258,000 万元-298,000 万元，比上年同期下降：234.32%-255.15%；基本每股收益为亏损：0.56 元/股-0.65 元/股。

资料来源：公司公告

【佩蒂股份:关于越南工厂恢复生产的公告】

2021 年 8 月 7 日，佩蒂动物营养科技股份有限公司披露了《关于越南工厂受疫情影响临

时停产的提示性公告》，为积极响应和配合当地疫情管控要求，保障员工身心健康，公司在越南的全资子公司越南好嚼有限公司、越南巴啦啦食品责任有限公司决定临时停产。

2021年10月12日，公司收到越南好嚼及其下属子公司德信皮业（越南）有限责任公司的通知，其按照“三就地”原则申请的恢复生产经营方案已获得当地主管部门的批准，并已恢复正常生产经营。越南巴啦啦也已做好复工复产的相关准备工作，正积极向当地主管部门申请，预计将于近期恢复正常生产经营。

接下来，越南工厂将继续严格执行防疫措施，在确保员工健康安全的前提下，科学高效有序组织，加强采购、生产和发货等环节的工作力度和衔接，加速消化积压订单，以最快速度恢复产能。公司也将给予其最大限度的支持和保障。

资料来源：公司公告

五、风险提示

- 1) 动物疫情的风险；
- 2) 生猪出栏不达预期的风险；
- 3) 原材料价格波动的风险；
- 4) 政策变化的风险；
- 5) 猪价波动的风险；
- 6) 自然灾害的风险等。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：**谢芝优**，南京大学管理学硕士，2018年加入银河证券研究院，曾就职于西南证券、国泰君安证券。六年证券行业研究经验，深入研究猪周期、糖周期等，擅长行业分析，具备扎实的选股能力。曾为新财富农林牧渔行业第四名、新财富最具潜力第一名、金牛奖农业第一名、IAMAC 农业第三名、Wind 金牌分析师农业第一名团队成员。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10% 及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% 及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河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。银河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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒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。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 15 层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn