

# 祖代白鸡更新骤降，关注后续引种变化

农业 2022 年第 24 周周报

## 核心观点

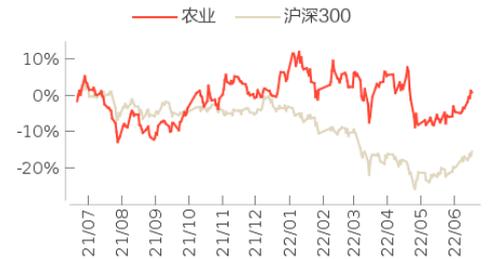
- 5 月祖代白羽肉种鸡更新骤降。**2022 年 1~5 月，我国祖代白羽肉种鸡累计更新量 43.5 万套，与 1-4 月累计持平，同比减少 18.1%，5 月国内祖代白羽肉种鸡更新量骤降，据益生股份 5 月交流反映，5 月引种量的下降或与美国禽流感和中美航班停航有关。受更新量下降影响，祖代强制换羽大幅上升，1-5 月累计强制换羽 11.9 万套，同比增长 70.6%。
- 美国禽流感仍较为严重，相关引种州的家禽流感仍需密切跟踪。**自 2021 年 4 月以来，美国取代新西兰再度成为我国白羽肉种鸡第一大进口来源国，2022 年 1-4 月，美国肉种鸡的进口占比已经达到了 90%。但是，自 2022 年 1 月开始，美国禽流感疫情日趋严重，并逐步蔓延至家禽。截止 6 月 17 日，美国已经报告 372 例禽流感疫情，主要集中在美国北部。由于美国主要以安伟捷公司供应白羽肉种鸡，而根据安伟捷公司官网显示，其公司分部在阿拉巴马州、乔治亚州、纽约州、俄克拉荷马州、南卡罗莱纳州和田纳西州，其中俄克拉荷马州和纽约州均报告了家禽禽流感疫情。根据 USDA APHIS，对于已经发生禽流感的各州，不再有向中国出口活禽的许可。
- 2021 年国内自繁占比约 30%，进口仍是祖代主要的更新方式。**近年来，国内白羽肉鸡繁育水平有所提高，祖代雏鸡自繁比例由 2019 年的 14.1% 上升至 30.37%。在品种方面，2019 年，由圣农发展等联合培育的国内首个自主具有自主知识产权的品种“圣泽 901”投入使用，2021 年其品种份额达到了 10%，但国外品种仍占据着主要市场，因此，国外引种对国内白羽肉鸡产业仍旧是至关重要的一环，后续进口引种政策、主产国的疫情变化仍需密切跟踪和关注。

## 风险提示

- 农产品价格波动风险、疫病风险、政策风险、行业竞争与产品风险

行业评级 **看好 (维持)**

国家/地区 中国  
 行业 农业行业  
 报告发布日期 2022 年 06 月 19 日



## 证券分析师

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

## 联系人

樊嘉敏 fanjiamin@orientsec.com.cn

## 相关报告

自繁自养仍未扭亏，猪价反转或超预期： 2022-06-11  
 农业 2022 年第 23 周周报  
 越南批准非洲猪瘟疫苗商业流通： 农业 2022-06-05  
 2022 年第 22 周周报  
 美春播进度迟缓，干旱或影响冬麦收成： 2022-05-29  
 农业 2022 年第 21 周周报

## 目录

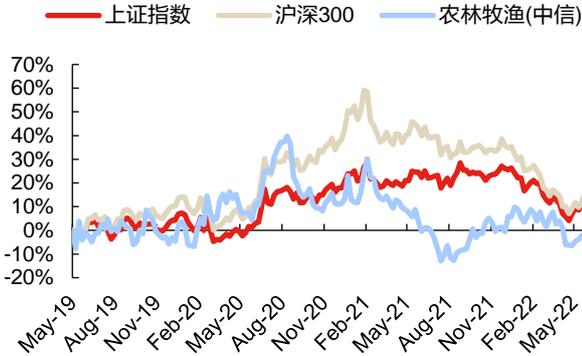
本周农业跑赢大盘 3.1 个百分点 .....	4
本周关注：5 月白鸡祖代更新骤降，关注引种进展 .....	4
风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1：本周农业板块跑赢大盘 3.1 个百分点 .....	4
图 2：本周畜牧养殖板块上涨 9.1% .....	4
图 3：5 月祖代白羽肉种鸡更新骤降 .....	4
图 4：1-5 月祖代白羽肉种鸡强制换羽量大幅上升 .....	4
图 5：2020 年以来国内进口肉种鸡国家情况 .....	5
图 6：美国禽流感报告区域 .....	5
图 7：祖代雏鸡国内自繁比例不断提高 .....	5
图 8：全国祖代白羽肉雏鸡品种分布情况 .....	5
表 1：安伟捷所在州禽流感情况 .....	5

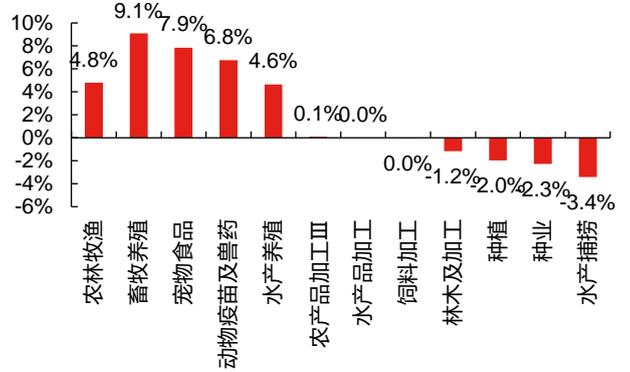
## 本周农业跑赢大盘 3.1 个百分点

图 1：本周农业板块跑赢大盘 3.1 个百分点



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 2：本周畜牧养殖板块上涨 9.1%

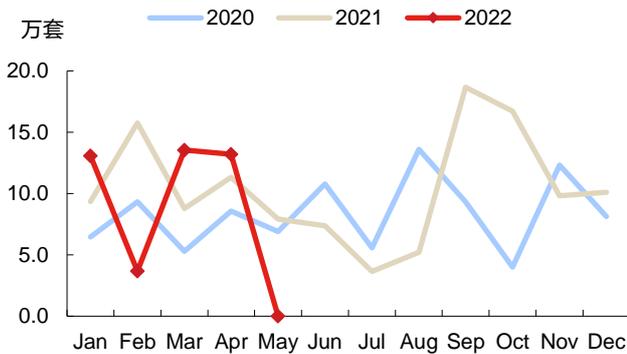


数据来源：Wind，东方证券研究所

## 本周关注：5 月祖代白鸡更新骤降，关注后续引种变化

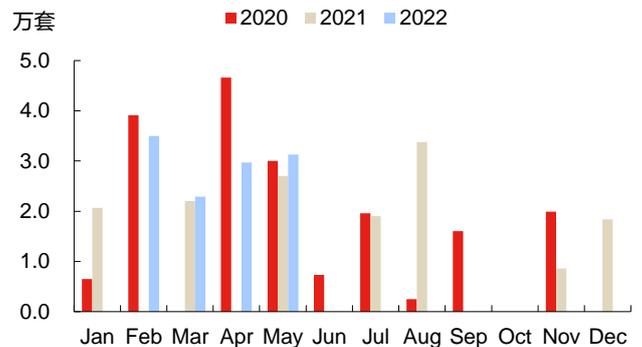
**5 月祖代白羽肉种鸡更新骤降。**2022 年 1~5 月，我国祖代白羽肉种鸡累计更新量 43.5 万套，与 1-4 月累计值持平，同比减少 18.1%，5 月国内祖代白羽肉种鸡更新量骤降，据益生股份 5 月交流反映，5 月引种量的下降或与美国禽流感和中美航班停航有关。受更新量下降影响，祖代强制换羽大幅上升，1-5 月累计强制换羽 11.9 万套，同比增长 70.6%。

图 3：5 月祖代白羽肉种鸡更新骤降



数据来源：中国畜牧业协会，东方证券研究所

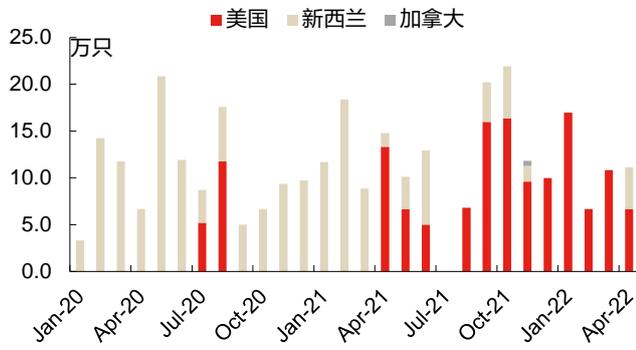
图 4：1-5 月祖代白羽肉种鸡强制换羽量大幅上升



数据来源：中国畜牧业协会，东方证券研究所

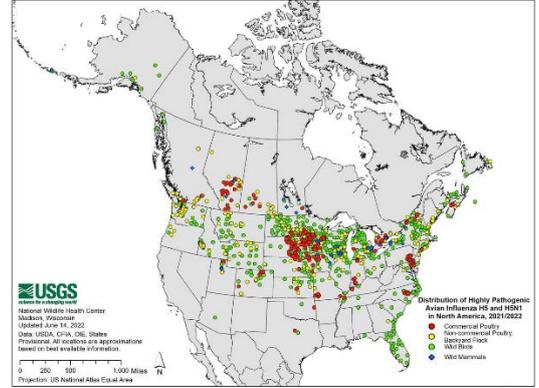
**美国禽流感仍较为严重，相关引种州的家禽流感仍需密切跟踪。**自 2021 年 4 月以来，美国取代新西兰再度成为我国白羽肉种鸡第一大进口来源国，2022 年 1-4 月，美国肉种鸡的进口占比已经达到了 90%。但是，自 2022 年 1 月开始，美国禽流感疫情日趋严重，并逐步蔓延至家禽。截止 6 月 17 日，美国已经报告 372 例禽流感疫情，主要集中在美国北部。由于美国主要以安伟捷公司供应白羽肉种鸡，而根据安伟捷公司官网显示，其公司分部在阿拉巴马州、乔治亚州、纽约州、俄克拉荷马州、南卡罗莱纳州和田纳西州，其中俄克拉荷马州和纽约州均报告了家禽禽流感疫情。根据 USDA APHIS，对于已经发生禽流感的各州，不再有向中国出口活禽的许可。

图 5：2020 年以来国内进口肉种鸡国家情况



数据来源：海关总署，东方证券研究所

图 6：美国禽流感报告区域



数据来源：USGS，东方证券研究所

表 1：安伟捷所在州禽流感情况

所在州	报告日期	养殖场种类
俄克拉荷马州	2022/4/30	商业肉种鸡
纽约州	2022/4/5	后院生产者
纽约州	2022/3/29	后院生产者
纽约州	2022/3/25	后院生产者
纽约州	2022/3/23	山地猎鸟生产者

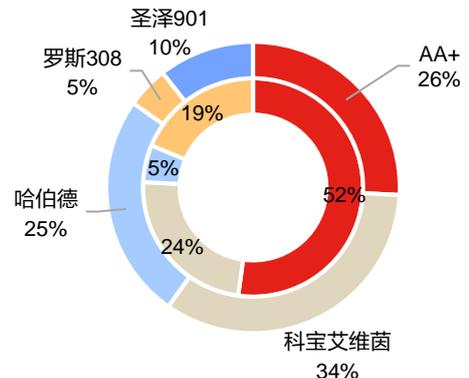
数据来源：CPC，东方证券研究所

2021 年国内自繁占比约 30%，进口仍是祖代主要的更新方式。近年来，国内白羽肉鸡繁育水平有所提高，祖代雏鸡自繁比例由 2019 年的 14.10% 上升至 30.37%。在品种方面，2019 年，由圣农发展等联合培育的国内首个自主具有自主知识产权的品种“圣泽 901”投入使用，2021 年其品种份额达到了 10%，但国外品种仍占据着主要市场，因此，国外引种对国内白羽肉鸡产业仍旧是至关重要的一环，后续进口引种政策、主产国的疫情变化仍需密切跟踪和关注。

图 7：祖代雏鸡国内自繁比例不断提高



图 8：全国祖代白羽肉雏鸡品种分布情况



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

数据来源：中国畜牧业协会，东方证券研究所

数据来源：中国畜牧业协会，东方证券研究所

## 风险提示

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

**疫病风险：**畜禽类价格的阶段性波动易受到疫病等因素影响；

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

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

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

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

## 投资评级和相关定义

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

### 公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

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

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

### 行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

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

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

## 免责声明

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

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

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

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

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

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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

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

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

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

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