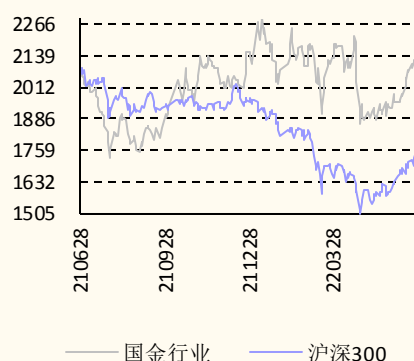


## 市场数据(人民币)

|           |       |
|-----------|-------|
| 市场优化平均市盈率 | 18.90 |
| 国金农林牧渔指数  | 2114  |
| 沪深 300 指数 | 4395  |
| 上证指数      | 3350  |
| 深证成指      | 12686 |
| 中小板综指     | 12732 |



## 相关报告

1. 《中期策略：把握养殖周期上行和粮食安全-农林牧渔中期策略报告》，2022.6.20
2. 《夏收进入尾声，小麦有望实现丰收-农林牧渔周报》，2022.6.19
3. 《猪价震荡上行，转基因种子商业化可期-农林牧渔周报》，2022.6.12
4. 《夏粮收获稳步推进，连续收储提振信心-农林牧渔周报》，2022.6.5
5. 《关注粮食安全问题，继续推荐生猪板块-农林牧渔周报》，2022.5.30

刘宸倩 分析师 SAC 执业编号: S1130519110005  
liuchengqian@gjzq.com.cn

## 生猪价格持续上涨，关注养殖投资机会

## 投资建议

- **行情回顾：**本周沪深 300 指数上涨 1.99%，申万农林牧渔指数上涨 1.90%。在二级子行业中：养殖业、果蔬加工和饲料加工表现位居前列，分别实现上涨 4.09%，上涨 3.30%和上涨 1.98%。部分重点个股涨幅前三名：道道全(+16.96%)、傲农生物(+8.40%)、冠农股份(+7.91%)。跌幅前三名：新赛股份(-6.78%)、湘佳股份(-5.23%)、新农开发(-5.18%)。
- **生猪养殖：**根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 16.88 元/公斤，周环比上涨 4.91%，商品猪价格持续上涨；本周 15 公斤仔猪价格为 625 元/头，周环比下降 8 元/头，养殖户补栏积极性持续下降；全国商品猪平均出栏体重为 125.56 公斤，周环比上涨 0.87 公斤/头，说明养殖户压栏情况依旧存在；本周自繁自养的养殖利润为-36.70 元/头，外购仔猪养殖利润为 172.49 元/头，随着猪价的上涨，行业盈利情况持续改善。我们认为在行业盈利预期改善的情况下，当前生猪养殖板块的投资关注点已经从“去化程度”转移至后续生猪价格的演绎，建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制。
- **种植产业链：**截至 6 月 21 日，9 省已收获 3.01 亿亩小麦，收获进度达 99.2%，全国大规模机收基本结束。其中累计机收面积 2.98 亿亩，收获机械化率超过 98%。总体看今年全国小麦比去年增产且新麦质量总体较好，丰收已成定局。近期中央和地方陆续下发农资补贴并且提升今年夏粮收购最低价，小麦价格远高于国家最低收购价，预计种植业收益有望得到改善，种子需求有望增长。胡春华强调，要积极推进丘陵山区农业机械化，加快发展农业现代化，提高粮食生产的科技支撑和经营管理水平，大力发展优质高效农业，多途径增加种粮农民综合收益。在当前全球粮食价格上涨，多个国家限制粮食出口的环境下，高标准农田建设将持续推进，转基因技术有望加速落地。重点推荐：大北农：转基因技术领先、登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。
- **禽类养殖：**高温高湿天气影响下，肉鸡养殖难度加大，叠加前期出苗量少和饲料成本价格高企等影响，养殖端补栏情绪不高，毛鸡出栏总量偏低。本周白羽肉鸡价格上涨至 9.71 元/公斤，较上周环比-0.92%，价格依旧处于高位。屠宰端自 4 月以来亏损大幅抬升，本周亏损 1.98 元/羽，环比-1.57%，高价收购毛鸡意向不足，目前肉鸡产品市场需求暂无明显好转趋势，预计短期毛鸡价格整体或将偏强震荡。长期看新冠疫情逐渐得到控制，社会流动性增强，餐饮消费端呈回暖态势，预计需求渐好。同时饲料价格处在上行通道，成本因素可能会支撑后续价格上涨。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，目前行业处在去产能阶段，下半年白羽鸡价格有望随着猪价上行以及需求端的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。重点推荐：圣农发展：白羽鸡行业全产业链发展龙头。
- **风险提示：**产能去化不及预期/转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/农产品价格波动。

## 内容目录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 一、重点板块观点 .....                      | 4  |
| 1.1 生猪养殖：猪价持续上涨，关注养殖端的投资机会 .....    | 4  |
| 1.2 种植产业链：“三夏”稳步推进，转基因种子落地或加速 ..... | 4  |
| 1.3 禽类养殖：鸡源不足支撑价格上涨，白羽鸡有望底部回暖 ..... | 4  |
| 二、本周行情回顾 .....                      | 5  |
| 三、农产品价格跟踪 .....                     | 6  |
| 3.1 生猪产品价格追踪 .....                  | 6  |
| 3.2 禽类产品价格追踪 .....                  | 7  |
| 3.3 粮食价格追踪 .....                    | 8  |
| 3.4 饲料数据追踪 .....                    | 10 |
| 3.5 水产品价格追踪 .....                   | 11 |
| 四、一周新闻速览 .....                      | 12 |
| 4.1 公司公告精选 .....                    | 12 |
| 4.2 行业要闻 .....                      | 12 |
| 五、风险提示 .....                        | 12 |

## 图表目录

|                                          |   |
|------------------------------------------|---|
| 图表 1：本周行情一览 .....                        | 5 |
| 图表 2：本周各板块涨跌幅（2022.6.20-2022.6.24） ..... | 6 |
| 图表 3：本周农业板块涨幅前十个股 .....                  | 6 |
| 图表 4：本周农业板块跌幅前十个股 .....                  | 6 |
| 图表 5：生猪价格走势（元/千克） .....                  | 7 |
| 图表 6：猪肉平均批发价（元/千克） .....                 | 7 |
| 图表 7：二元母猪价格走势（元/千克） .....                | 7 |
| 图表 8：仔猪价格走势（元/千克） .....                  | 7 |
| 图表 9：生猪养殖利润（元/头） .....                   | 7 |
| 图表 10：猪粮比价 .....                         | 7 |
| 图表 11：白羽肉鸡价格走势（元/千克） .....               | 8 |
| 图表 12：肉鸡苗价格走势（元/羽） .....                 | 8 |
| 图表 13：父母代种鸡养殖利润（元/羽） .....               | 8 |
| 图表 14：毛鸡养殖利润变化（元/羽） .....                | 8 |
| 图表 15：玉米现货价（元/吨） .....                   | 9 |
| 图表 16：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳） .....         | 9 |
| 图表 17：大豆现货价（元/吨） .....                   | 9 |
| 图表 18：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳） .....         | 9 |
| 图表 19：豆粕现货价（元/吨） .....                   | 9 |

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图表 20: 豆油现货价格 (元/吨) .....          | 9  |
| 图表 21: 小麦现货价 (元/吨) .....           | 10 |
| 图表 22: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) ..... | 10 |
| 图表 23: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨) .....       | 10 |
| 图表 24: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担) .....  | 10 |
| 图表 25: 猪饲料月度产量 (万吨) .....          | 10 |
| 图表 26: 肉禽饲料月度产量 (万吨) .....         | 10 |
| 图表 27: 育肥猪配合料价格 (元/千克) .....       | 11 |
| 图表 28: 鸡饲料价格 (元/千克) .....          | 11 |
| 图表 29: 淡水鱼价格走势 (元/千克) .....        | 11 |
| 图表 30: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克) .....      | 11 |
| 图表 31: 对虾价格走势 (元/千克) .....         | 11 |
| 图表 32: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克) .....      | 11 |

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：猪价持续上涨，关注养殖端的投资机会

根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 16.88 元/公斤，周环比上涨 4.91%，商品猪价格持续上涨；本周 15 公斤仔猪价格为 625 元/头，周环比下降 8 元/头，养殖户补栏积极性持续下降；全国商品猪平均出栏体重为 125.56 公斤，周环比上涨 0.87 公斤/头，说明养殖户压栏情况依旧存在；本周自繁自养的养殖利润为-36.70 元/头，外购仔猪养殖利润为 172.49 元/头，随着猪价的上涨，行业盈利情况持续改善。

进入 6 月份以来，在短期供需错配和多次冻猪肉收储提振的影响下，生猪价格延续了之前的上涨态势。从能繁母猪环比存栏量来看，5 月份以来生猪供给量开启下行通道，叠加市场对未来猪价的看好促使养殖户压栏惜售情绪加强，生猪供给量环比下行带动生猪价格上涨。目前毛猪涨价幅度大于终端消费市场涨价幅度，屠宰企业处于亏损状态，养殖端与屠宰端的博弈持续存在，同时夏季不宜养大猪，后续出栏生猪体重增长速度可能有所放缓，压栏情况可能有所好转。预计短期内猪价呈现震荡偏强态势，长期看生猪价格呈现震荡上行态势，但是要警惕一致性预期和养殖户的市场行为导致四季度生猪价格不及预期。

我们认为在行业盈利预期改善的情况下，当前生猪养殖板块的投资关注点已经从“去化程度”转移至后续生猪价格的演绎，建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况等多维度选择标的。

**重点推荐：**牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制、巨星农牧、傲农生物、新希望。

### 1.2 种植产业链：“三夏”稳步推进，转基因种子落地或加速

6 月 21 日，农业农村部发布最新小麦机收进度。截至 6 月 21 日，四川、湖北、河南、安徽、江苏、陕西、山东、河北、山西等 9 省已收获 3.01 亿亩小麦，收获进度达 99.2%，全国大规模机收基本结束。其中累计机收面积 2.98 亿亩，收获机械化率超过 98%。今年“三夏”麦收进展顺利，收获推进速度较快，湖北比去年提前 4 天完成收获，河南比去年提前 1 天，安徽、江苏比去年提前 3 天，陕西、山东比去年提前 2 天。总体看今年全国小麦比去年增产且新麦质量总体较好，丰收已成定局。近期中央和地方陆续下发农资补贴并且提升今年夏粮收购最低价，小麦价格远高于国家最低收购价，预计种植业收益有望得到改善，种子需求有望增长。

6 月 21 日，南方省份粮食生产座谈会在福建省三明市召开。胡春华强调，要加强耕地保护建设，逐步把永久基本农田全部建成旱涝保收的高标准农田，夯实粮食生产根基。要恢复和发展多季粮食种植，积极发展多种粮食生产，拓宽粮食稳产增产渠道。要积极推进丘陵山区农业机械化，加快发展农业现代化，提高粮食生产的科技支撑和经营管理水平，大力发展优质高效农业，多途径增加种粮农民综合收益。

实现转基因生物育种商业化需要完成两个步骤：“安全证书获批”和“品种审定”流程。目前，转基因品种生物安全证书及品种审定政策均已落地，转基因作物种子商业化销售有望在四季度进行。在当前全球粮食价格上涨，多个国家限制粮食出口的环境下，高标准农田建设将持续推进，转基因技术有望加速落地，进而带动国内种业空间扩大，提前布局转基因技术研发的企业有望获得先发优势。

**重点推荐：**大北农：转基因技术领先、登海种业：玉米种子有望实现量价齐升、隆平高科：转基因技术储备丰富。

### 1.3 禽类养殖：鸡源不足支撑价格上涨，白羽鸡有望底部回暖

本周白羽肉鸡价格上涨至 9.71 元/公斤，较上周环比-0.92%，价格依旧处于高位。毛鸡养殖端利润上涨至 2.68 元/羽，环比上周+19.11%，养殖端利润

持续好转。白羽鸡孵化利润为 0.33 元/羽，环比上周-68.17%。高温高湿天气影响下，肉鸡养殖难度加大，叠加前期出苗量少和饲料成本价格高企等影响，养殖端补栏情绪不高，毛鸡出栏总量偏低。肉鸡产品市场需求整体偏弱，暂无明显好转趋势，屠宰端自 4 月以来亏损大幅抬升，本周亏损 1.98 元/羽，环比-1.57%，高价收购毛鸡意向不足，预计短期毛鸡价格整体或将偏强震荡。长期看新冠疫情逐渐得到控制，社会流动性增强，餐饮消费端呈回暖态势，预计需求渐好。同时饲料价格处在上行通道，成本因素可能会支撑后续价格上涨。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，行业依旧处在去产能阶段，下半年随着猪价预期上行以及需求端有望伴随疫情的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。重点推荐：圣农发展：白羽鸡行业全产业链发展龙头。

**重点推荐：**圣农发展：白羽鸡行业全产业链发展龙头、益生股份、民和股份。

## 二、本周行情回顾

- 本周（2022.6.20-2022.6.24）农林牧渔（申万）指数收于 3589.57 点（+1.90%），沪深 300 指数收于 4394.77 点（1.99%），深证综指收于 2192.66 点（+2.88%），上证综指收于 3349.75 点（+0.99%），养殖业在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 4164.15（+4.09%）。

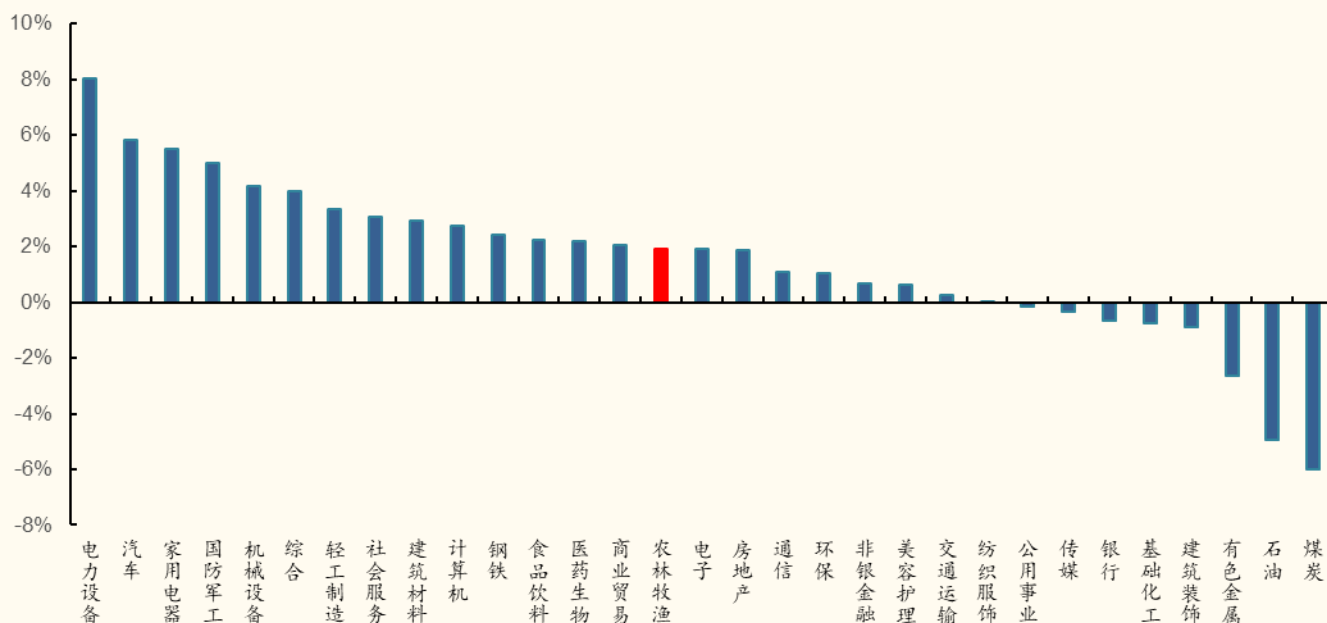
图表 1：本周行情一览

| 指数     | 上周收盘价   | 本周涨跌幅  | 本月涨跌幅   | 年初至今涨跌幅 |
|--------|---------|--------|---------|---------|
| 农林牧渔   | 3589.57 | 1.90%  | 5.96%   | -3.51%  |
| 沪深 300 | 4394.77 | 1.99%  | 7.41%   | -11.04% |
| 深证综指   | 2192.66 | 2.88%  | 9.25%   | -13.34% |
| 上证综指   | 3349.75 | 0.99%  | 5.13%   | -7.97%  |
| 科创板    | 1101.48 | 0.86%  | 6.39%   | -21.22% |
| 种子生产   | 4838.34 | -2.81% | -10.50% | -8.03%  |
| 水产养殖   | 560.05  | -1.04% | -1.58%  | -10.96% |
| 林业     | 930.58  | 1.51%  | -4.13%  | -19.40% |
| 饲料     | 5846.03 | 1.98%  | 5.65%   | -10.64% |
| 果蔬加工   | 1240.76 | 3.30%  | 0.15%   | 4.32%   |
| 粮油加工   | 2405.61 | 1.29%  | 1.96%   | -14.78% |
| 农产品加工  | 2711.51 | -0.65% | -2.07%  | -9.96%  |
| 养殖业    | 4164.15 | 4.09%  | 13.98%  | 4.83%   |

来源：Wind，国金证券研究所

- 从一级行业涨跌幅来看，本周涨幅前五的有电力设备（+8.01%）、汽车（+5.84%）、家用电器（+5.52%）、国防军工（+5.00%）和机械设备（+4.15%）。农林牧渔（+1.90%）排在所有子行业中第 15 位。

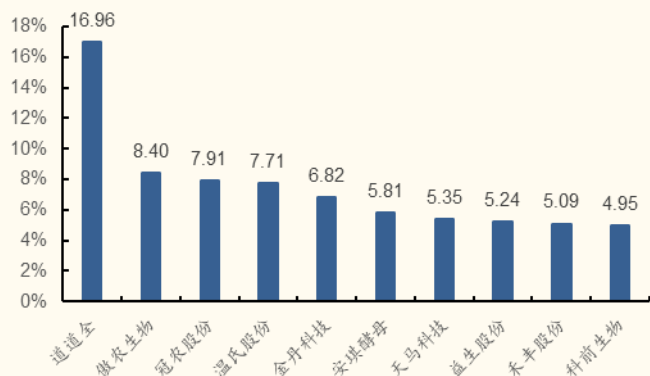
图表 2：本周各板块涨跌幅 (2022.6.20-2022.6.24)



来源：Wind，国金证券研究所

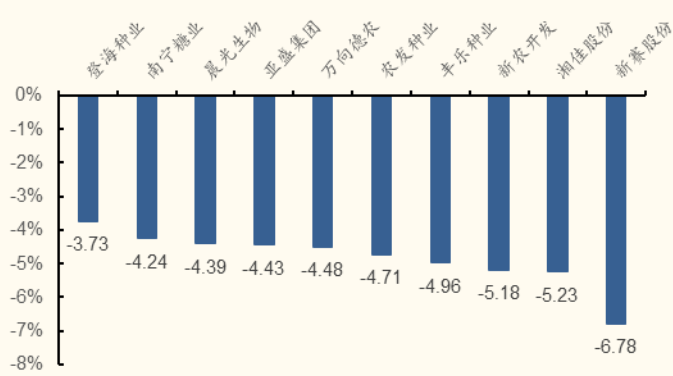
- 个股表现方面，涨幅排名居前的有道道全 (+16.96%)、傲农生物 (+8.40%)、冠农股份 (+7.91%)、温氏股份 (+7.71%)、金丹科技 (+6.82%) 等；跌幅排名居前的有新赛股份 (-6.78%)、湘佳股份 (-5.23%)、新农开发 (-5.18%)、丰乐种业 (-4.96%)、农发种业 (-4.71%) 等。

图表 3：本周农业板块涨幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

图表 4：本周农业板块跌幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

### 三、农产品价格跟踪

#### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面，截至 6 月 24 日，生猪价格为 17.14 元/公斤，较上周环比 +2.94%；根据涌益咨询，仔猪价格为 625 元/头，较上周环比 -1.26%。本周二元母猪价格为 35.26 元/公斤，环比 -0.69%。

生猪养殖利润方面，本周自繁自养利润为 -36.79 元/头，较上周环比 +80.74%；外购仔猪利润为 172.49 元/头，较上周环比 +102.03%。本周猪粮比

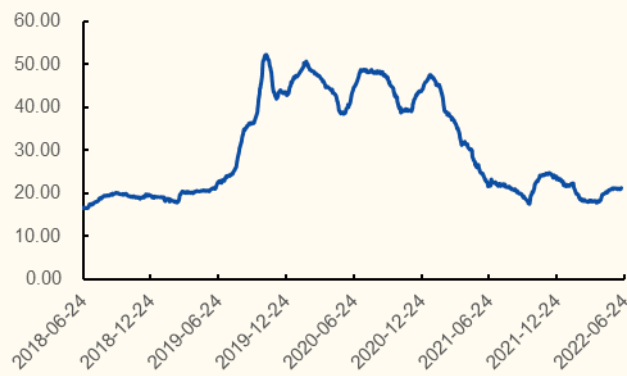
为 5.89，环比+4.62%；猪料比为 4.43，环比+4.24%。自繁自养生猪利润依旧处于亏损区间，而外购仔猪利润处于盈利区间。

图表 5：生猪价格走势（元/千克）



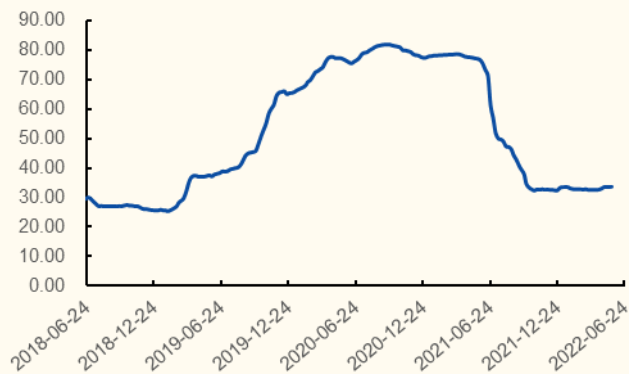
来源：Wind，国金证券研究所

图表 6：猪肉平均批发价（元/千克）



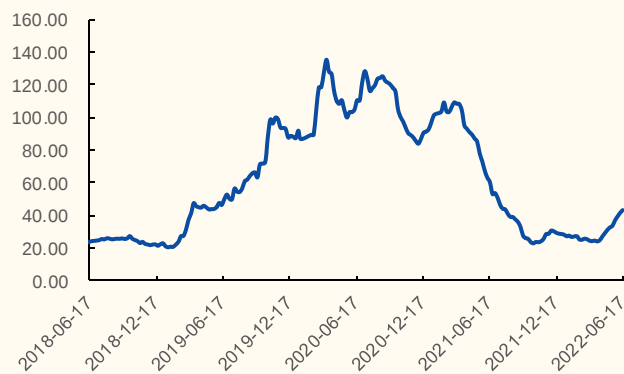
来源：Wind，国金证券研究所

图表 7：二元母猪价格走势（元/千克）



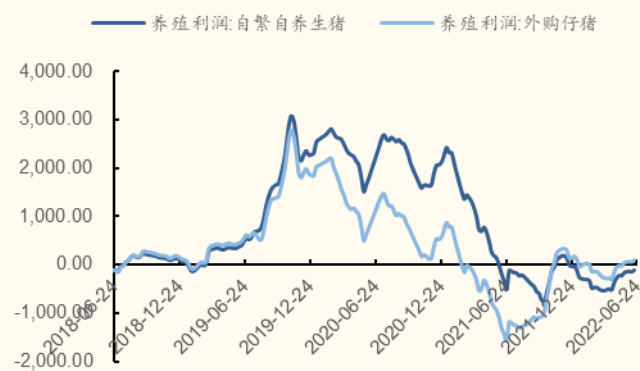
来源：Wind，国金证券研究所

图表 8：仔猪价格走势（元/千克）



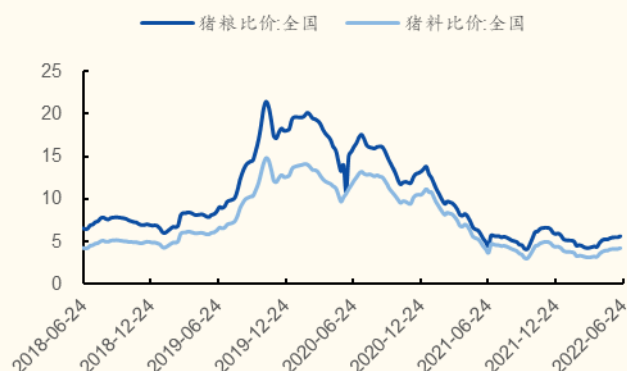
来源：Wind，国金证券研究所（注：仔猪价格数据截至 6 月 17 日；根据涌益咨询，本周仔猪价格 625 元/头，环比-1.26%。）

图表 9：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 10：猪粮比价



来源：Wind，国金证券研究所

### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至 6 月 24 日，本周白羽鸡均价为 9.71 元/千克，较上周环比-0.92%；主产区肉鸡苗均价为 2.12 元/羽，较上周环比-24.01%。

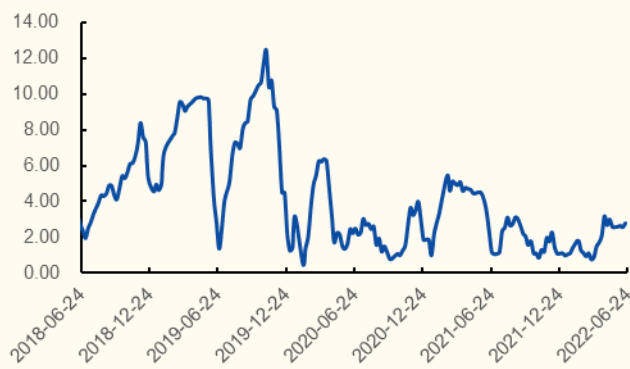
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 24 日，父母代种鸡养殖利润为-0.58 元/羽，较上周环比-744.44%；毛鸡养殖利润上涨，为 2.68 元/羽，较上周环比+19.11%。

图表 11：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



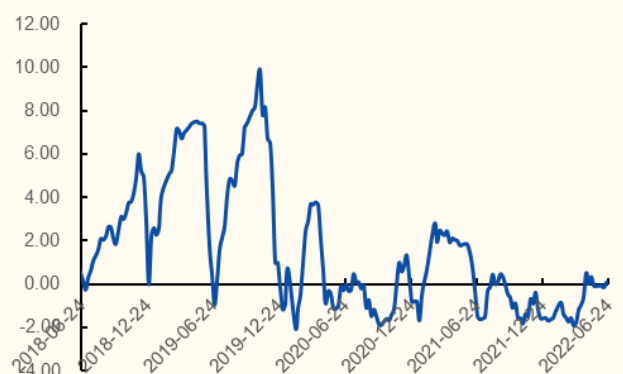
来源：Wind，国金证券研究所

图表 12：肉鸡苗价格走势（元/羽）



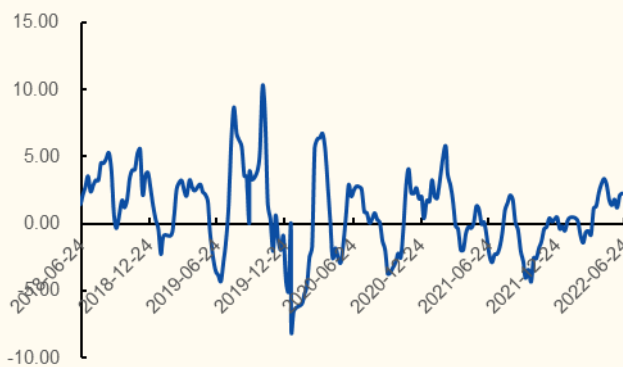
来源：Wind，国金证券研究所

图表 13：父母代种鸡养殖利润（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 14：毛鸡养殖利润变化（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

### 3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面，6 月 24 日国内玉米现货价为 2883.45 元/吨，较上周环比-0.12%；本周 CBOT 玉米期货价格为 674.00 美分/蒲式耳，较上周环比-14.09%。

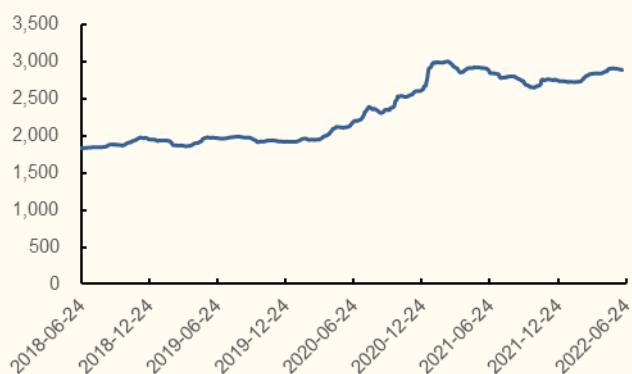
6 月 24 日国内大豆现货价为 5785.79 元/吨，较上周环比不变；CBOT 大豆期货价格为 1424.25 美分/蒲式耳，较上周环比-16.32%。

6 月 24 日国内豆粕现货价为 4053.14 元/吨，较上周环比-6.88%；豆油现货价格为 10764.74 元/吨，较上周环比-12.03%。

6 月 24 日国内小麦现货价为 3121.11 元/吨，较上周环比-0.53%；CBOT 小麦期货价格为 936.50 美分/蒲式耳，较上周环比-9.45%。

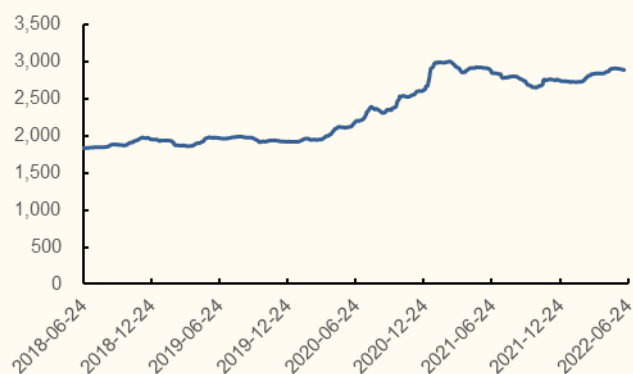
6 月 24 日国内中晚稻现货价为 2726.00 元/吨，较上周环比不变；6 月 24 日 CBOT 稻谷期货价格为 16.41 美分/英担，较上周环比+0.02%。

图表 15：玉米现货价（元/吨）



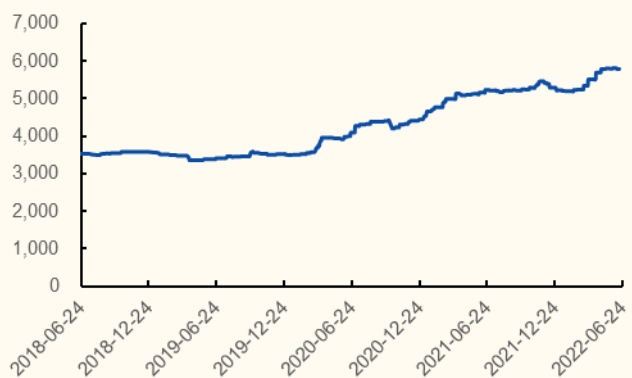
来源：Wind，国金证券研究所

图表 16：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）



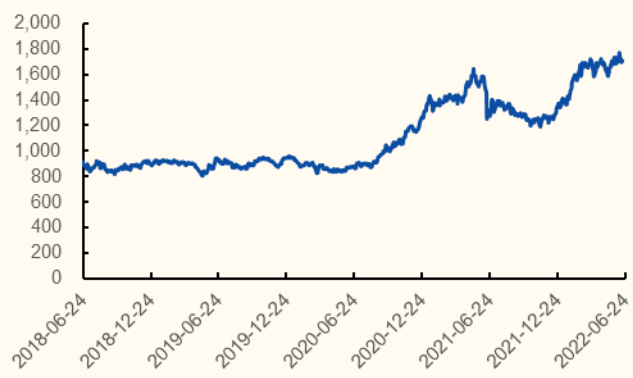
来源：Wind，国金证券研究所

图表 17：大豆现货价（元/吨）



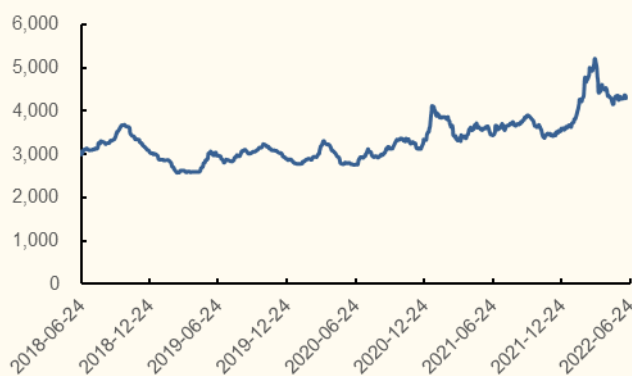
来源：Wind，国金证券研究所

图表 18：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）



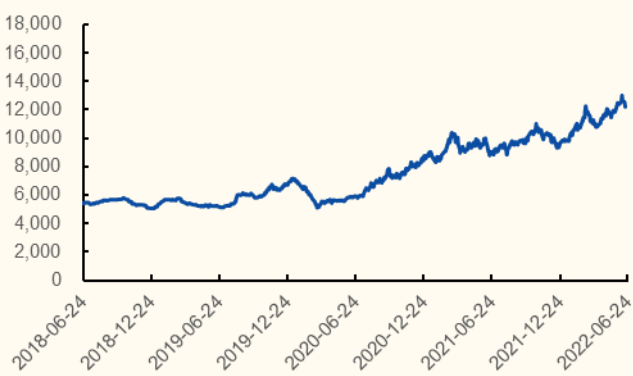
来源：Wind，国金证券研究所

图表 19：豆粕现货价（元/吨）



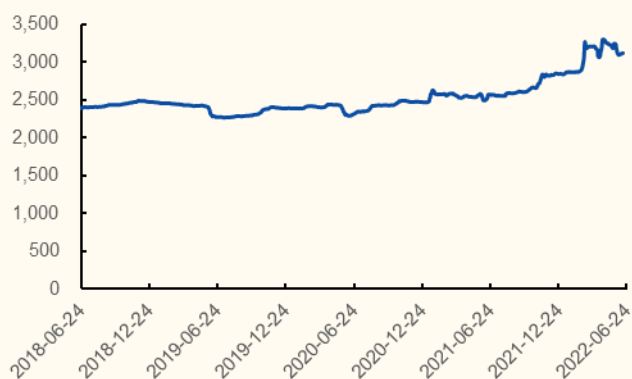
来源：Wind，国金证券研究所

图表 20：豆油现货价格（元/吨）



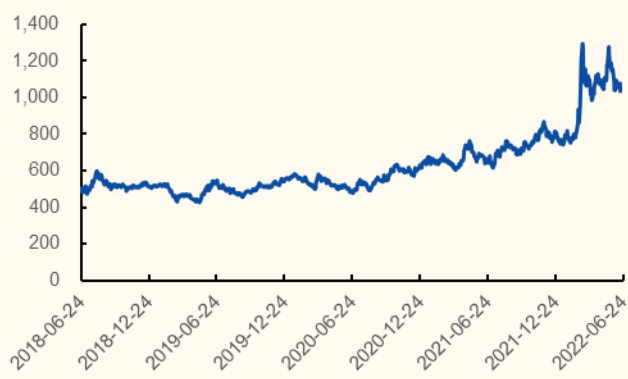
来源：Wind，国金证券研究所

图表 21：小麦现货价（元/吨）



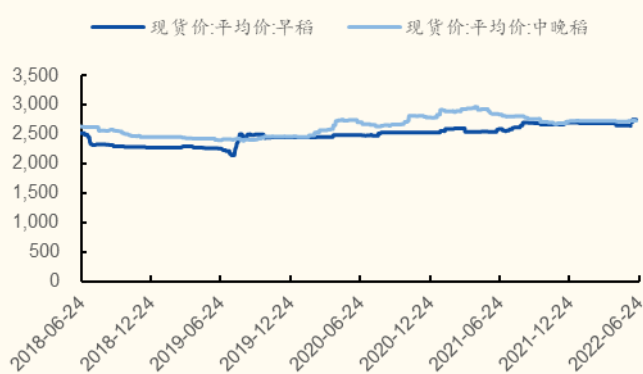
来源：Wind，国金证券研究所

图表 22：CBOT 小麦期货结算价（美分/蒲式耳）



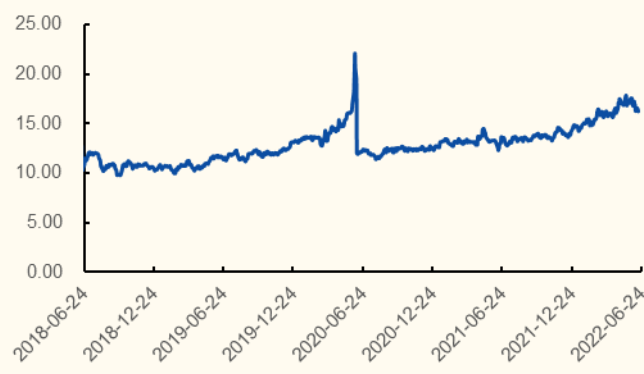
来源：Wind，国金证券研究所

图表 23：早稻/中晚稻现货价（元/吨）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 24：CBOT 稻谷期货收盘价（美分/英担）

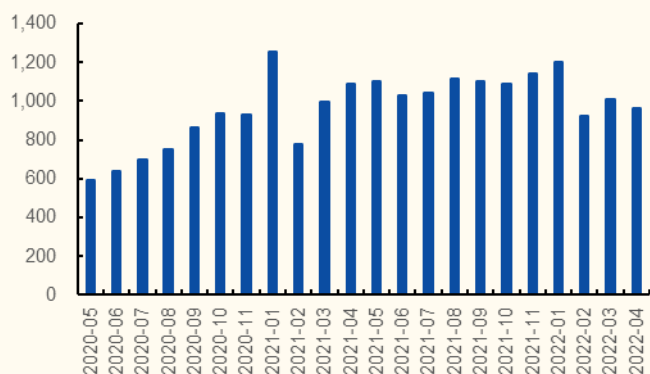


来源：Wind，国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

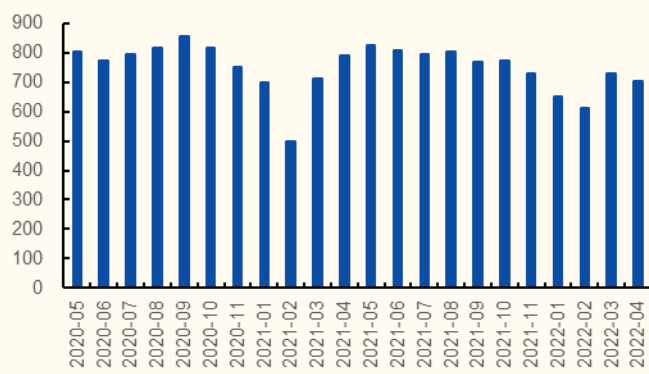
截至 2022 年 4 月，猪料产量为 963 万吨，环比+4.75%，同比-11.65%；肉禽料产量为 705 万吨，环比-3.42%，同比-10.65%。

图表 25：猪饲料月度产量（万吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 2022 年 4 月）

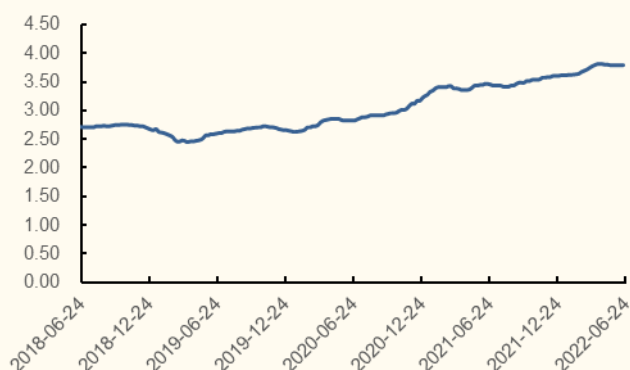
图表 26：肉禽饲料月度产量（万吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 2022 年 4 月）

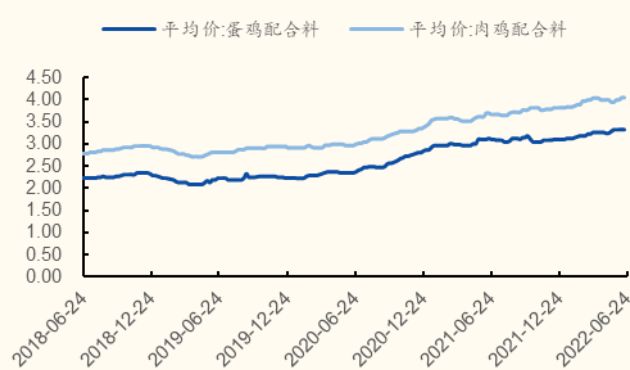
截至 6 月 24 日，育肥猪配合料价格为 3.81 元/千克，较上周环比+0.26%；肉禽料价格为 4.03 元/千克，较上周环比不变。

图表 27：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 28：鸡饲料价格（元/千克）



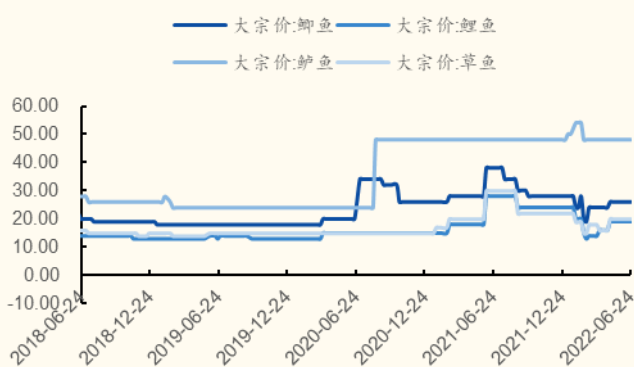
来源：Wind，国金证券研究所

### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，6月24日鲤鱼/草鱼/鲫鱼/鲈鱼价格分别为 19/20/26/48 元/千克，均较上周环比保持不变。

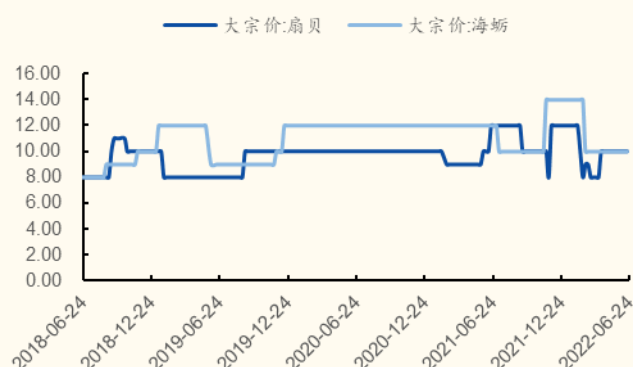
6月24日扇贝/海蛎/对虾价格分别为 10/10/310 元/千克，均较上周环比保持不变。鲍鱼价格 80 元/千克，较上周环比不变，海参价格 160 元/千克，较上周环比不变。

图表 29：淡水鱼价格走势（元/千克）



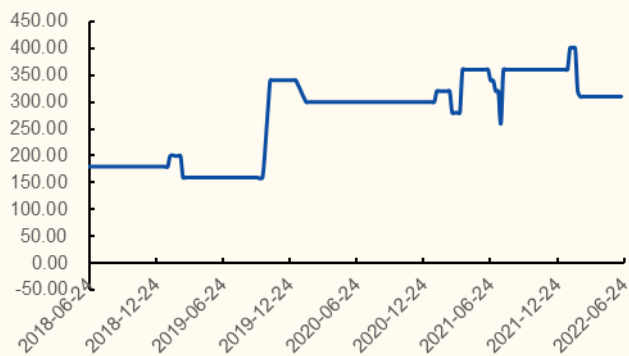
来源：Wind，国金证券研究所

图表 30：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



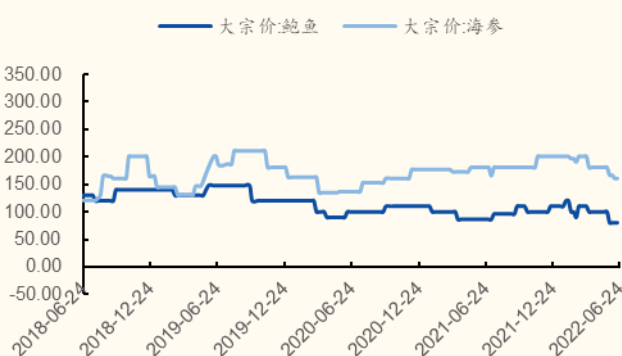
来源：Wind，国金证券研究所

图表 31：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 32：海参&鲍鱼价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

## 四、一周新闻速览

### 4.1 公司公告精选

#### 【温氏股份】

6月21日，温氏股份公告，温氏食品集团股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“20温氏01”、“本期债券”）将于2022年7月1日支付自2021年7月1日至2022年6月30日期间（以下简称“本计息年度”）的利息。

本期债券本计息年度的债权登记日为2022年6月30日，凡在2022年6月30日（含）前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息；2022年6月30日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。

#### 【大北农】

6月21日，大北农公告，公司7名限制性股票激励对象因个人原因离职已不符合激励条件，公司董事会决定回购注销该7名激励对象持有的尚未解锁的限制性股票共计40万股。此次回购注销限制性股票合计40万股，占公司目前总股本的0.01%。该部分股票均为首次授予限制性股票，回购价格为4.03元/股。

6月21日，大北农公告，公司董事会提名臧日宏先生为公司第五届董事会独立董事候选人，并经公司第五届董事会提名委员会资格审查通过。

#### 【傲农生物】

6月22日，傲农生物发布关于控股股东部分股份解除质押的公告，公司控股股东厦门傲农投资有限公司（以下简称“傲农投资”）持有本公司股份总数为322,416,869股，占公司总股本的39.72%，本次部分股份解质后，累计质押本公司股份185,121,933股，占其持有公司股份数的57.42%，占本公司总股本的22.80%。

### 4.2 行业要闻

6月19日，农业农村部派出3个工作组，并组织专家科技小分队，赴黄淮海受旱地区开展工作督导和技术指导，指导地方落实科学抗旱关键措施，高标准高质量完成夏播任务，推进夏管顺利开展。工作组将重点开展三方面工作。一是分析评估影响，二是推进科学抗旱，三是强化指导服务。

6月23日，农业农村部审议并原则通过《生猪产能调控工作方案》，强调要把生猪产能调控工作考核作为稳定生猪生产的关键措施，从严从实建立奖优罚劣机制，发挥好考核指挥棒作用。会同相关部门督促落实好支持生猪生产的金融、环保、用地等政策，切实稳定生猪生产。

6月23日，在中华全国供销合作总社的指导推动下，中国供销农产品批发市场控股有限公司联合农产品流通行业61家企业、5家全国性行业协会以及1家国家级科研院所，共同发起成立全国供销合作社农产品销售平台。

6月23日，农业农村部首批“育繁推一体化”企业秋乐种业北交所IPO获受理。公司本次每股发行价格不低于7.9元/股，公开发行股票不超过3,304万股（含本数，不含超额配售选择权）。该公司拥有完备的“育繁推一体化”产业体系，是农业农村部首批32家“育繁推一体化”企业之一。

## 五、风险提示

- 产能去化不及预期——能繁母猪去化速度将显著影响生猪未来价格；
- 转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；
- 动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；
- 农产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

**公司投资评级的说明：**

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；  
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；  
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；  
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；  
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；  
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；  
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号

嘉里建设广场T3-2402