

农林牧渔

报告日期：2022年6月26日

猪价持续脉冲，养殖链条起舞

——农林牧渔行业周报（6月第4周）

✍ 分析师：孟维肖 执业证书编号：S1230521120002

✉ mengweixiao@stocke.com.cn

报告导读

生猪供应进入1月断奶仔猪环比大幅下降产生的强断档期，猪价延续脉冲行情；越南非瘟疫苗安全性评价结果表明疫苗有效性和安全性低于预期，非瘟疫苗商业化进程仍面临不确定性。

投资要点

□ 本周行情回顾

农林牧渔板块跑输大盘。上周(2022/6/20—2022/6/24)沪深300指数上涨1.99%，同期申万农林牧渔指数上涨1.90%，跑输沪深300指数0.09个百分点，在28个申万一级行业中排名第15位。

从农林牧渔子板块来看，上周农产品加工/饲料/种植业/畜禽养殖/动物保健/渔业板块涨跌幅分别为-0.65%、1.98%、-2.37%、4.09%、0.27%、-0.67%。

□ 本周核心观点

【生猪养殖】猪价持续脉冲，板块起舞加速

据博亚和讯统计，本周全国生猪均价16.89元/kg，环比上涨4.61%，同比上涨18.60%；自繁出栏亏损36.79元/头，环比减亏69.2%，同比减亏89.49%；外购养殖出栏盈利172.49元/头，环比增加102.03%，同比增加111.94%。

近期生猪现货持续大涨，毛白价差升高，但因为屠宰的产能利用率决定了其亏损幅度，所以在冻品不传导的情况下，屠宰产能本身缩减并不明显。从价格来看，当前正在进入1月断奶仔猪环比大幅下降产生的强断档期，同时饲料工业协会数据显示猪饲料产量在5、6月份并未环比上升，即生猪出栏在继续加速，而体重上升的幅度并没有缓解整体存栏下降对于饲料的影响，供应减量支撑价格上涨。

新的周期或已开启。2022年猪价从3月底连续三个月震荡上涨，逆向推导去年能繁母猪去化程度或超预期，且国家兽药数据库显示主要猪用疫苗在2022Q1均呈现了超30%的同比下滑，同样验证了母猪存栏基数较低。目前各省的生猪存栏呈现出明显的北低南高状态，考虑到大部分养殖户近期刚刚进入成本线以上，我们判断三季度整体的生猪价格涨幅可能超预期，生猪价格瞬时高点有望达到24元/公斤。我们判断四季度猪价下跌幅度有限，当前产能去化足以开辟新周期。

【白羽肉鸡】5月祖代鸡引种为0，持续关注引种政策变化

据博亚和讯监测，本周主产区毛鸡均价9.71元/公斤，环比下跌0.92%，同比上涨24.33%；鸡肉产品综合售价10.88元/公斤，环比下跌0.37%；鸡苗价格2.12元/羽，环比下跌24.01%。

本周屠宰企业鸡肉冻品走货缓慢，鸡肉产品震荡回落，高价采购毛鸡积极性减弱，毛鸡价格高位偏弱；北方高温及高成本抑制，鸡苗订单放缓，鸡苗价格持续下跌。

行业评级

农林牧渔

看好

相关报告

- 1.《风物长宜放眼量》20220515
- 2.《USDA5月点评报告：全球农产品供应趋紧，种植链条延续高景气度》20220515
- 3.《生猪养殖时间换空间，种植链条延续高景气》20220522
- 4.《种植板块梳理：全球农产品供应趋紧，种植板块延续高景气》20220525
- 5.《产能去化并非一蹴而就，粮食安全支撑种植景气》20220529
- 6.《2022年农林牧渔行业中期投资策略：种植链条景气向上，生猪养殖时间换空间》20220606
- 7.《产能去化并非一蹴而就，转基因商业化落地可期》20220612
- 8.《通胀之风再起，板块配置价值凸显》20220619

报告撰写人：孟维肖

联系人：孟维肖

5月祖代鸡引种为0。我国白羽鸡祖代种源70%依赖从美国、新西兰进口，其中从美国进口比例达到50%，2022年美国多个州县爆发禽流感，国内从4月底中断美国的引种，5月祖代鸡更新量0套，去年同期为7.93万套，1-5月全国白羽祖代鸡更新量42.88万套，同比下降19.3%。考虑到目前海外禽流感疫情尚未有效控制，未来2个月祖代鸡引种或持续受到影响。

【动保】如何看待越南非瘟疫苗安全性评价？

此前越南中央动物药业股份公司（Navetco）研发和生产的非洲猪瘟疫苗的商品名为NAVET-ASFVAC，在6月3日越南对外公布该项疫苗的生产成果，并且颁布该疫苗的上市许可。但是在Viruses上发表的《Evaluation of the Safety Profile of the ASFV Vaccine Candidate ASFV-G-ΔI177L》针对该疫苗安全性所做的PCR检测，ASFV-G-I177L感染动物血液和鼻拭子中病毒基因组（I1-I4）和未接毒同居接触动物（C1-C5），结果表示为负值（N）或Ct值。疫苗接种28天后疫苗接种猪（I1-I4）和同居猪（C1-C5）鼻腔分泌物内仍能检测到病毒，直至28天实验结束发生了同居猪感染，且同居猪对外界排毒。

结果表明：越南新上市的非洲猪瘟弱毒疫苗在使用方面可能存在水平传播的风险，并且随着代次的增加，病毒滴度不下降，且子代越来越稳定的情况，而该疫苗毒水平传播的情况可能会给猪场生物安全方面带来较大的威胁，给非洲猪瘟防控带来一定的难度和挑战。所以该上市疫苗有效性以及安全性有待进一步研究。我们认为我国也从不同技术路径开展非洲猪瘟疫苗研究，同时有多款疫苗已进入大临床阶段，但考虑到非瘟疫苗的研发难度较高，中间仍存在较大的不确定性。

【种植链条】农产品现货大跌归因几何？

本周国际CBOT玉米、大豆价格分别为674、1424美分/蒲式耳，环比分别下跌14.09%、16.32%，CBOT豆粕价格390美元/短吨，环比下跌10.82%；国内玉米、豆粕现货均价分别2883、4221元/吨，环比分别下跌0.12%、1.72%。

本周国内豆粕现货价格大幅下跌，部分地区跌破4000元/吨，终端逢低点价，市场成交上升明显，提货量超预期；玉米价格震荡调整，华北玉米价格偏强运行，上周末山东企业到货降至低位，企业收购价格再次迎来全面上涨，受价格上涨提振，周三到货小幅增加，价格涨势放缓。国际市场美联储大幅加息应对通胀，全球经济衰退风险增加，引发金融资产抛售情绪持续升温，包括美豆在内的大宗商品市场整体承压大幅下跌。我们认为农产品遵循通胀后的衰退预期最后一位开始下跌，农产品本身的供需基本面变化不大，近期更多的受到美联储加息抽离流动性的影响。

□ 投资建议

【生猪养殖】产业来看7月份将迎来全年生猪供需缺口最大时点，猪价加速脉冲在即；股价方面目前上市猪企头均市值仍处于较低位置，布局的安全边际较高。首推“资金链安全”和“出栏可预期”的龙头牧原股份、温氏股份，其次推荐兼具安全边际和成长性的二线黑马新五丰，同时关注天康生物、新希望。

【白羽肉鸡】下游深度亏损抑制补栏积极性，或倒逼种鸡场主动去产能，美国禽流感爆发或影响白羽鸡种源进口，加剧种鸡供应风险，白羽鸡周期或在酝酿启动。推荐关注布局全产业链业务的圣农发展，以及上游主营鸡苗销售业务的弹性标的。

【动保】短期疫苗企业受益猪价回升刺激免疫积极性，产品销量和毛利率都得到了显著回暖，业绩有望实现逐季环比改善，板块有望估值修复行情。推荐关注亚单位疫苗研发优势明显的普莱柯，以及产品储备丰富的行业龙头。

【种植链条】关注直接受益粮价上涨的标的；粮价上涨带动种业景气度上升，推荐关注大北农（转基因性状储备丰富，先发优势明显）、隆平高科（玉米和水稻种子龙头，参股公司转基因性状较多）。

□ 风险提示

新冠疫情蔓延风险，国际局势变动风险，政策落地不及预期风险等。

正文目录

1. 行情回顾	6
1.1. 行业表现	6
1.2. 估值表现	6
1.3. 个股表现	7
2. 行业重点数据	8
2.1. 生猪养殖	8
2.2. 肉禽动态	9
2.3. 粮食价格动态	10
2.4. 糖和棉花价格动态	11
2.5. 饲料动态	12
2.6. 水产养殖	14
3. 新闻动态	15
3.1. 行业新闻	15
3.2. 公司动态	16
4. 风险提示	18

图表目录

图 1: 上周各申万一级行业涨跌幅排名	6
图 2: 上周指数涨跌幅	6
图 3: 上周农林牧渔子板块涨跌幅	6
图 4: 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	7
图 5: 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	7
图 6: 农林牧渔细分板块市盈率排行	7
图 7: 22 个省市生猪、仔猪价格 (元/公斤)	8
图 8: 全国猪粮比价	8
图 9: 全国猪料比价	8
图 10: 二元母猪均价 (元/公斤)	8
图 11: 自繁自养生猪、外购仔猪养殖利润 (元/头)	9
图 12: 猪肉进口量 (万吨)	9
图 13: 肉鸡苗均价走势 (元/羽)	9
图 14: 白羽肉鸡均价走势 (元/公斤)	9
图 15: 鸡产品均价走势 (元/公斤)	10
图 16: 白条鸡均价走势 (元/公斤)	10
图 17: 毛鸡、父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	10
图 18: 白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡屠宰利润 (元/羽)	10
图 19: 主产区鸭苗、毛鸭均价走势	10

图 20: 肉鸭养殖利润 (元/羽)	10
图 21: 玉米现货平均价 (元/吨)	11
图 22: 小麦现货平均价 (元/吨)	11
图 23: 大豆现货平均价 (元/吨)	11
图 24: 豆粕现货平均价 (元/吨)	11
图 25: 早稻现货平均价 (元/吨)	11
图 26: 中晚稻现货平均价 (元/吨)	11
图 27: 一级白糖经销价 (元/吨)	12
图 28: 原糖国际现货价 (美分/磅)	12
图 29: 国内棉花现货均价 (元/吨)	12
图 30: 国际棉花现货均价 (美元/磅)	12
图 31: 肉鸡和蛋鸡饲料价格 (元/公斤)	13
图 32: 育肥猪配合饲料价格 (元/公斤)	13
图 33: 饲料产量月度变化.....	13
图 34: 猪饲料产量月度变化.....	13
图 35: 水产饲料产量月度变化.....	14
图 36: 禽饲料产量月度变化.....	14
图 37: 鲤鱼均价 (元/公斤)	14
图 38: 草鱼均价 (元/公斤)	14
图 39: 鲫鱼均价 (元/公斤)	14
图 40: 大带鱼均价 (元/公斤)	14
图 41: 扇贝、海参大宗价 (元/公斤)	15
图 42: 对虾、鲍鱼大宗价 (元/公斤)	15
表 1: 一周涨幅和跌幅前 10 的公司排名	7

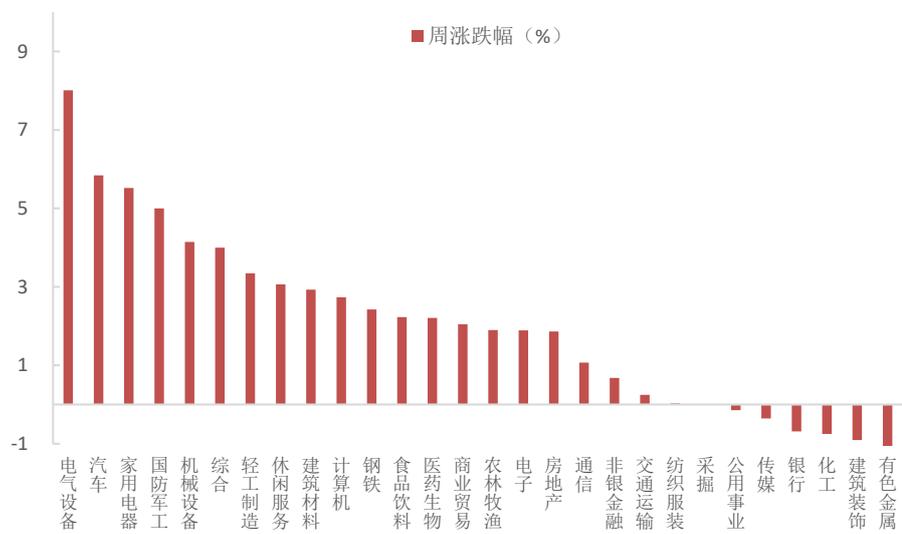
1. 行情回顾

1.1. 行业表现

农林牧渔板块跑输大盘。上周(2022/6/20—2022/6/24)28个申万一级行业多数上涨,上证综指收于3349.75,周上涨0.99%;沪深300指数收于4394.77,周上涨1.99%;申万农林牧渔指数收于3589.57,周上涨1.90%,跑赢上证综指0.90个百分点,跑输沪深300指数0.09个百分点,在28个申万一级行业中排名第15位。

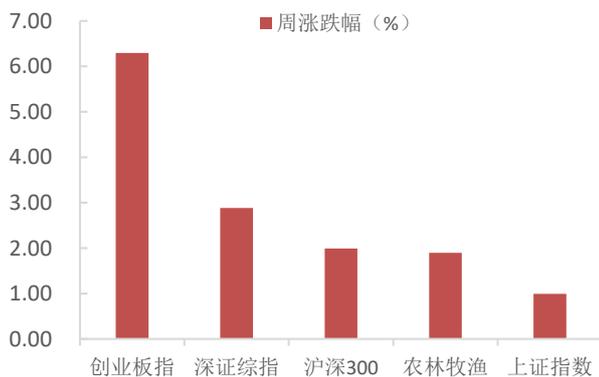
从农林牧渔子板块来看,上周农产品加工/饲料/种植业/畜禽养殖/动物保健/渔业板块涨跌幅分别为-0.65%、1.98%、-2.37%、4.09%、0.27%、-0.67%。

图 1: 上周各申万一级行业涨跌幅排名



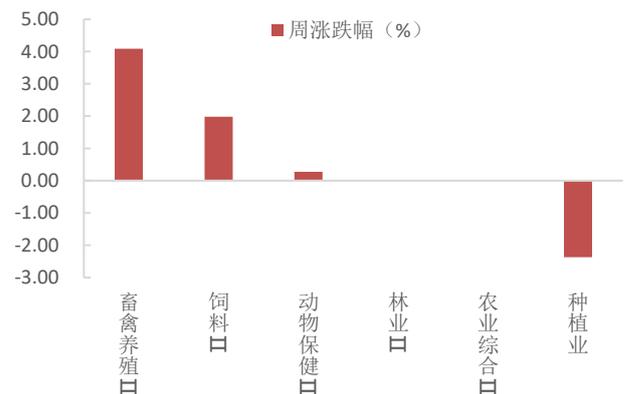
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 2: 上周指数涨跌幅



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 3: 上周农林牧渔子板块涨跌幅

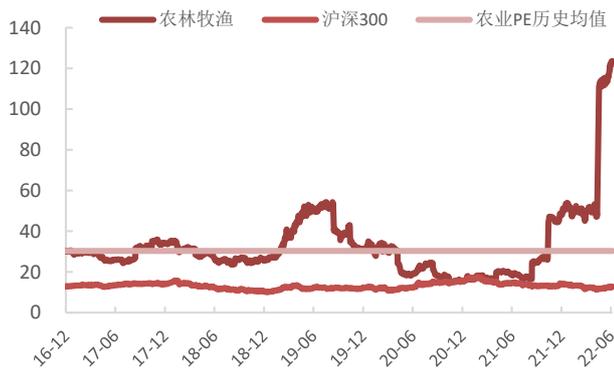


资料来源: Wind、浙商证券研究所

1.2. 估值表现

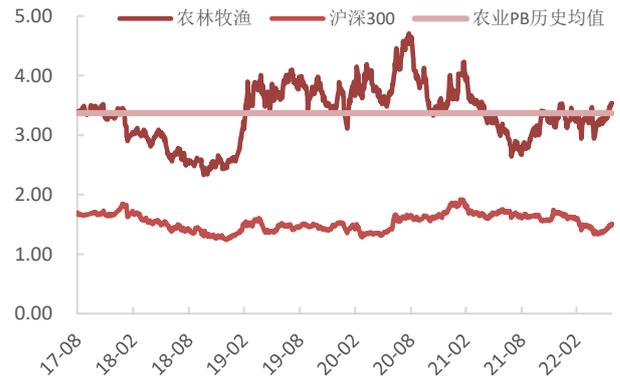
截至2022年6月24日,申万一级农林牧渔行业的市盈率PE(TTM)为123.56倍,市净率PB为3.54倍。各细分行业市盈率排行中,种植业排名第一。

图 4：农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况



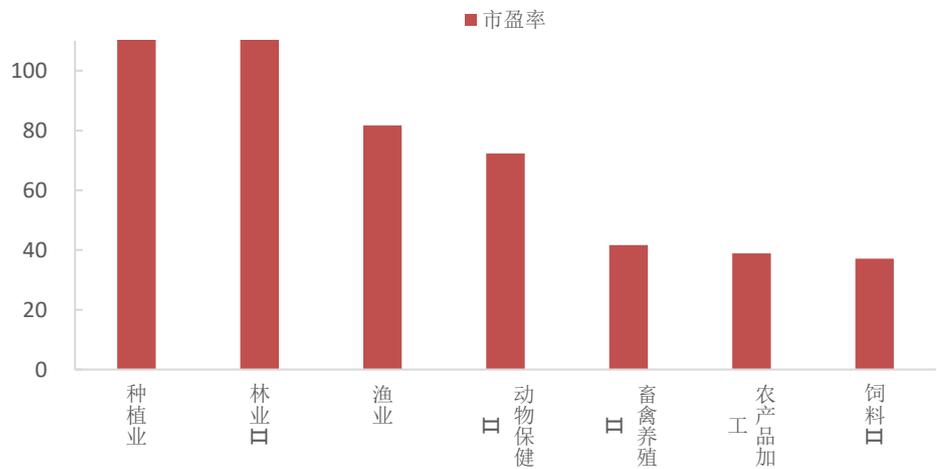
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 5：农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 6：农林牧渔细分板块市盈率排行



资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.3. 个股表现

农林牧渔个股方面，涨幅位居前 5 名的个股分别是道道全（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%）；跌幅位居前五的分别是新赛股份（-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%）。

表 1：一周涨幅和跌幅前 10 的公司排名

公司代码	公司名称	周涨跌幅(%)	公司代码	公司名称	周涨跌幅(%)
002852.SZ	道道全	16.96	002041.SZ	登海种业	-3.73
603363.SH	傲农生物	8.40	000911.SZ	南宁糖业	-4.24
600251.SH	冠农股份	7.91	300138.SZ	晨光生物	-4.39
300498.SZ	温氏股份	7.71	600108.SH	亚盛集团	-4.43
300829.SZ	金丹科技	6.82	600371.SH	万向德农	-4.48
600298.SH	安琪酵母	5.81	600313.SH	农发种业	-4.71
603668.SH	天马科技	5.35	000713.SZ	丰乐种业	-4.96
002458.SZ	益生股份	5.24	600359.SH	新农开发	-5.18
603609.SH	禾丰牧业	5.09	002982.SZ	湘佳股份	-5.23
688526.SH	科前生物	4.95	600540.SH	新赛股份	-6.78

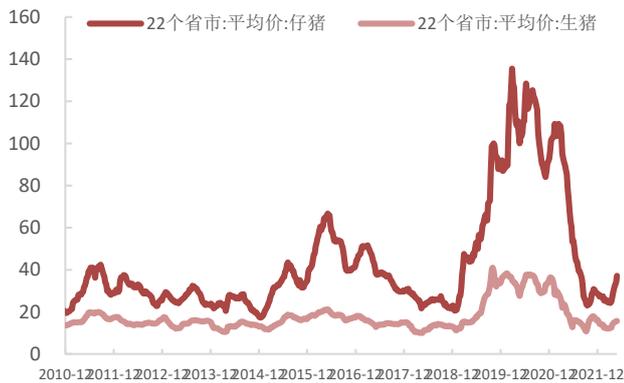
资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 行业重点数据

2.1. 生猪养殖

养殖端挺价惜售,猪价冲 18 元/kg。据博亚和讯监测,本周全国生猪均价 16.89 元/kg, 环比上涨 4.61%, 同比上涨 18.60%; 猪粮比 5.89: 1, 环比上涨 4.50%, 猪料比价 4.43: 1, 环比上涨 4.34%; 自繁出栏亏损 36.79 元/头, 环比减亏 69.2%, 同比减亏 89.49%; 外购养殖出栏盈利 172.49 元/头, 环比增加 102.03%, 同比增加 111.94%; 本周仔猪均价 35.00 元/kg, 环比下跌 1.38%, 同比下跌 10.07%; 二元母猪价格 35.26 元/kg, 环比下跌 0.69%, 同比下跌 50.50%。

图 7: 22 个省市生猪、仔猪价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 8: 全国猪粮比价



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 9: 全国猪料比价



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 10: 二元母猪均价 (元/公斤)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 11: 自繁自养生猪、外购仔猪养殖利润 (元/头)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 12: 猪肉进口量 (万吨)



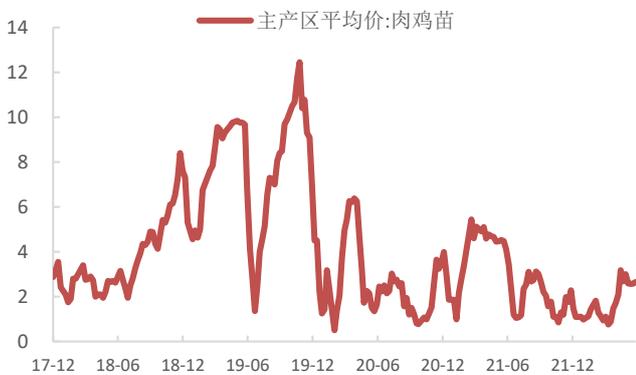
资料来源: Wind、浙商证券研究所

2.2. 肉禽动态

1. 白羽肉鸡: 鸡肉冻品走货慢, 毛鸡价格高位回落。 本周屠宰企业鸡肉冻品走货缓慢, 鸡肉产品震荡回落, 高价采购毛鸡积极性减弱, 毛鸡价格高位偏弱; 北方高温及高成本抑制, 鸡苗订单放缓, 鸡苗价格持续下跌。本周主产区毛鸡均价 9.71 元/公斤, 环比下跌 0.92%, 同比上涨 24.33%; 鸡肉产品综合售价 10.88 元/公斤, 环比下跌 0.37%; 鸡苗价格 2.12 元/羽, 环比下跌 24.01%。

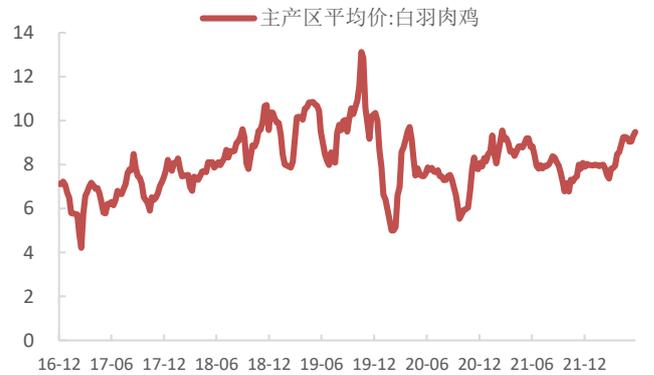
本周毛鸡价格下跌, 毛鸡销售收入减少, 但鸡苗出栏成本、饲料成本均减少, 出栏总成本下降, 肉鸡养殖继续较好盈利。而鸡苗价格持续回落, 种蛋环比下跌, 孵化盈利减少, 种鸡场转入亏损, 屠宰企业亏损收窄。

图 13: 肉鸡苗平均价走势 (元/羽)



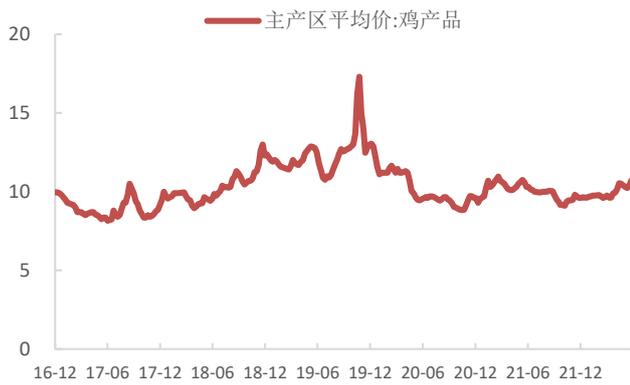
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 14: 白羽肉鸡平均价走势 (元/公斤)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 15: 鸡产品平均价走势 (元/公斤)



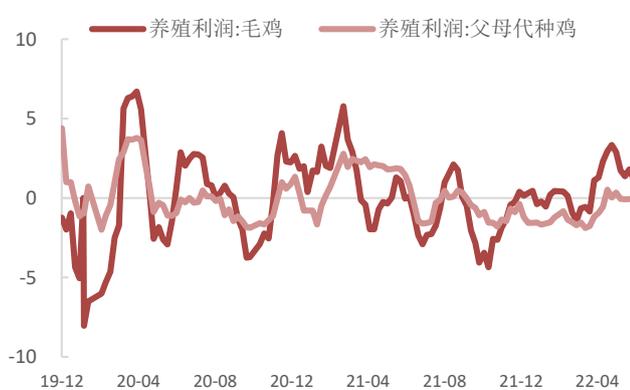
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 16: 白条鸡平均价走势 (元/公斤)



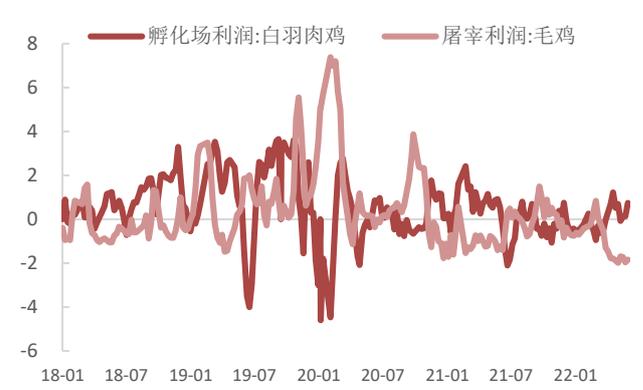
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 17: 毛鸡、父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

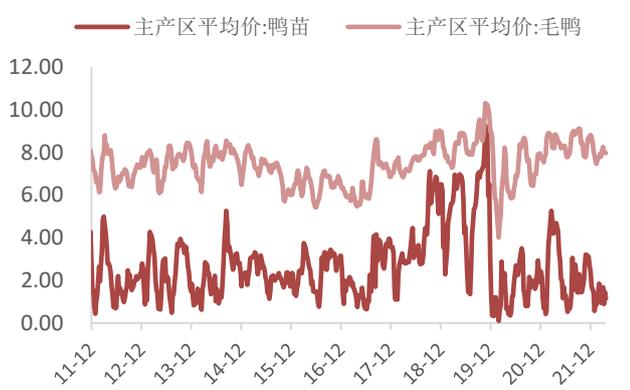
图 18: 白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡屠宰利润 (元/羽)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

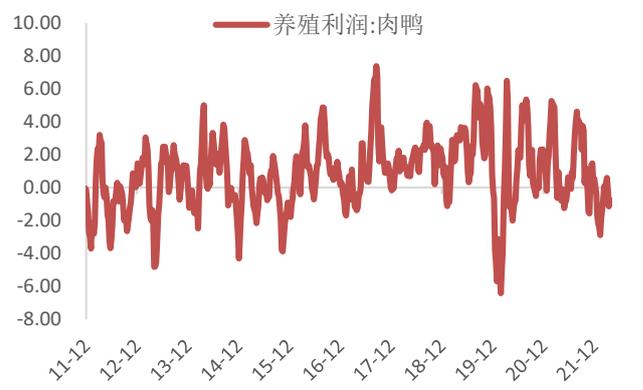
2. 肉鸭: 南方活禽大幅回落, 鸭苗持续先跌后涨。本周北方毛鸭价格震荡调整, 南方活禽成交减少, 肉鸭高位下跌, 而鸭苗补栏积极性降低, 鸭苗价格先跌后涨。本周肉鸭价格 9.36 元/公斤, 环比下跌 6.37%; 鸭苗价格 1.70 元/羽, 环比下跌 27.88%。

图 19: 主产区鸭苗、毛鸭平均价走势



资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 20: 肉鸭养殖利润 (元/羽)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

2.3. 粮食价格动态

玉米、小麦价格下跌, 豆粕、大豆价格持平。截至 6 月 24 日, 玉米现货均价为 2883

元/吨，环比下跌 0.12%；小麦现货均价为 3121 元/吨，环比下跌 0.53%；截至 6 月 1 日，大豆现货均价为 5808 元/吨，环比持平；豆粕现货均价为 4282.86 元/吨，环比下跌 1.11%；早稻现货均价为 2656 元/吨，环比持平；中晚稻现货均价为 2724 元/吨，环比持平。

图 21：玉米现货均价（元/吨）



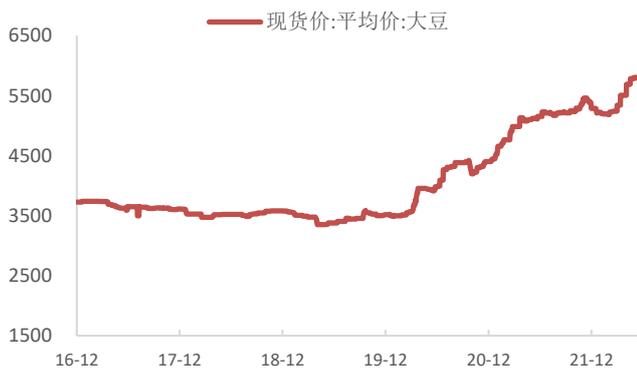
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 22：小麦现货均价（元/吨）



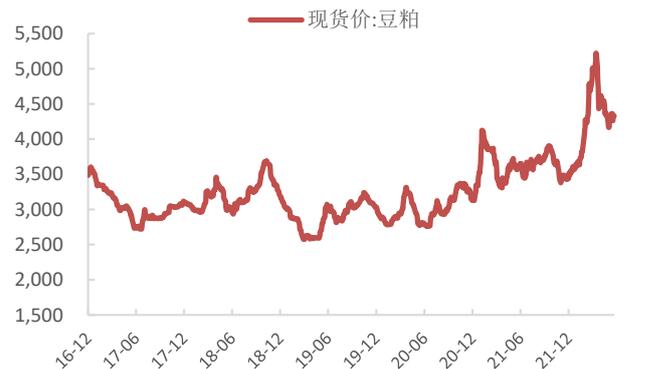
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 23：大豆现货均价（元/吨）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 24：豆粕现货均价（元/吨）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 25：早稻现货均价（元/吨）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 26：中晚稻现货均价（元/吨）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

2.4. 糖和棉花价格动态

1. 国际原糖价格下跌。截至 6 月 24 日，一级白糖经销价为 5912.00 元/吨，环比下降 0.40%；截至 6 月 23 日，原糖国际现货价为 18.58 美分/磅，环比下跌 0.32%。

2. 棉花价格下跌。截至6月1日，国内棉花现货均价为21533.08元/吨，环比下跌0.98%；截至5月20日，国际棉花现货均价为1.4127美元/磅，环比下跌0.47%。

图 27：一级白糖经销价（元/吨）



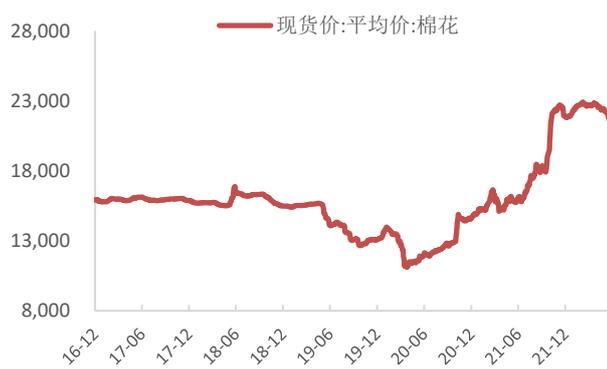
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 28：原糖国际现货价（美分/磅）



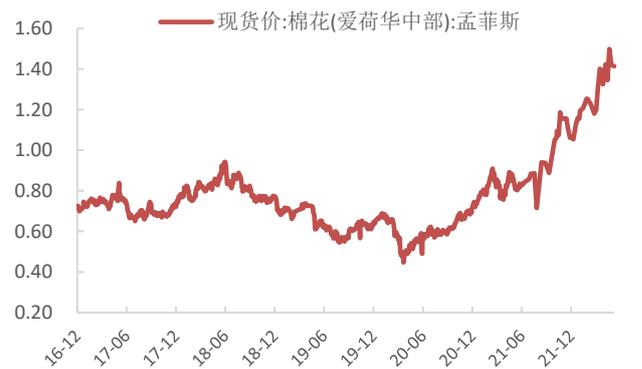
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 29：国内棉花现货均价（元/吨）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 30：国际棉花现货均价（美元/磅）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

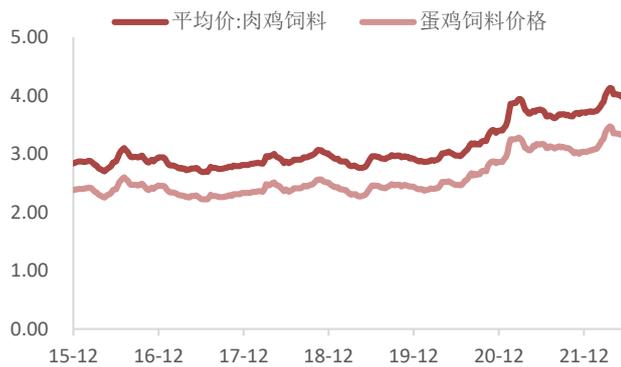
2.5. 饲料动态

1. 饲料价格动态

肉鸡饲料价格环比持平，蛋鸡饲料价格环比上涨。截至6月15日，肉鸡饲料均价为3.99元/公斤，环比持平；蛋鸡饲料均价为3.36元/公斤，环比上涨0.30%。

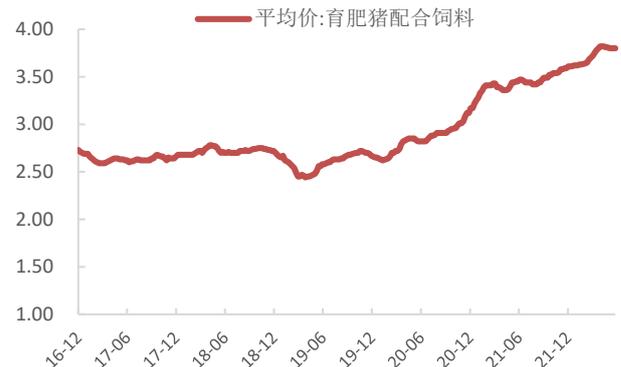
猪饲料价格环比上涨。截至6月24日，育肥猪配合饲料均价为3.81元/公斤，环比上涨0.26%。

图 31：肉鸡和蛋鸡饲料价格（元/公斤）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 32：育肥猪配合饲料价格（元/公斤）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

2. 饲料产量动态

根据饲料工业协会的数据显示，2022 年一季度饲料总产量温和增长。一季度饲料总产量 6720 万吨，同比增长 3.1%，环比下降 14.0%，整体处于 2018 年以来高位水平。

猪饲料产量回落但仍居历史高位。猪饲料自今年 1 月开始，结束连续 20 个月同比增长，1 月、3 月分别下降 5.1%、2.2%。近三个月增速回落甚至下降，但仍居历史高位。一季度，猪饲料产量 3137 万吨，同比增长 1.2%，比 2018 年增长 21.4%。

蛋禽饲料高位震荡。一季度，蛋禽饲料产量 788 万吨，同比下降 0.6%，但高于常年水平，较 2018 年同期增长 20.3%。其中，蛋鸡饲料增长 2.2%，蛋鸭饲料下降 5.0%。

肉禽饲料小幅增长。一季度，肉禽饲料产量 1995 万吨，同比增长 2.9%，较 2018 年同期增长 33.5%。其中，肉鸡、肉鸭饲料同比分别增长 3.4%、4.7%。

水产饲料大幅增长。一季度，水产饲料产量 352 万吨，同比增长 37.2%。其中，淡水、海水养殖饲料产量分别增长 42.3%、12.0%。

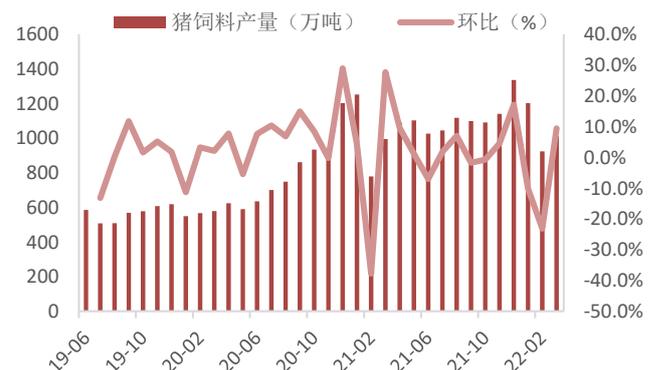
反刍动物饲料需求向好。一季度，反刍动物饲料产量 376 万吨，同比增长 7.9%。其中，奶牛、肉牛、肉羊饲料分别增长 2.3%、13.7%、13.2%。

图 33：饲料产量月度变化



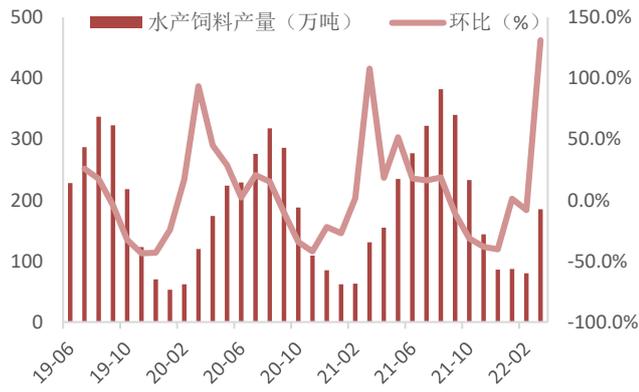
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

图 34：猪饲料产量月度变化



资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

图 35: 水产饲料产量月度变化



资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

图 36: 禽饲料产量月度变化



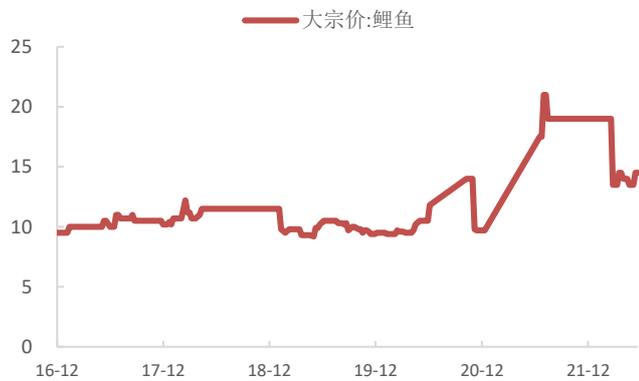
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

2.6. 水产养殖

1. 鱼价：截至 6 月 24 日，鲤鱼均价为 14.50 元/公斤，环比持平；草鱼均价为 20.00 元/公斤，环比持平；鲫鱼均价为 26.00 元/公斤，环比持平；大带鱼均价为 76 元/公斤，环比持平。

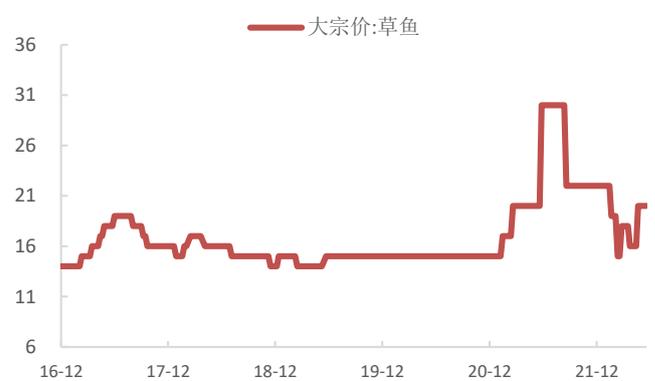
2. 海产品价格：截至 6 月 24 日，海参均价为 160.00 元/公斤，周环比下跌 3.61%；扇贝均价为 10.00 元/公斤，周环比持平；对虾均价为 310.00 元/公斤，周环比持平；鲍鱼均价为 80.00 元/公斤，周环比持平。

图 37: 鲤鱼均价（元/公斤）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 38: 草鱼均价（元/公斤）



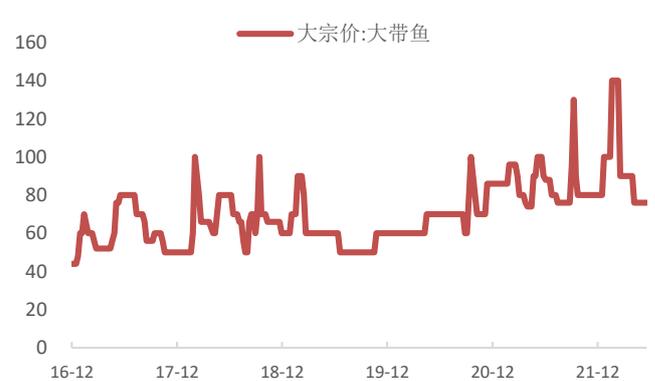
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 39: 鲫鱼均价（元/公斤）



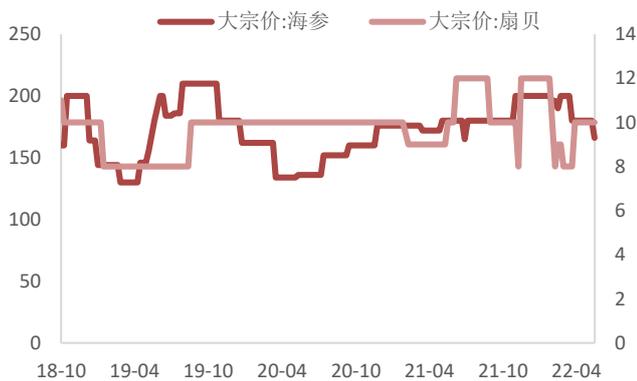
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 40: 大带鱼均价（元/公斤）



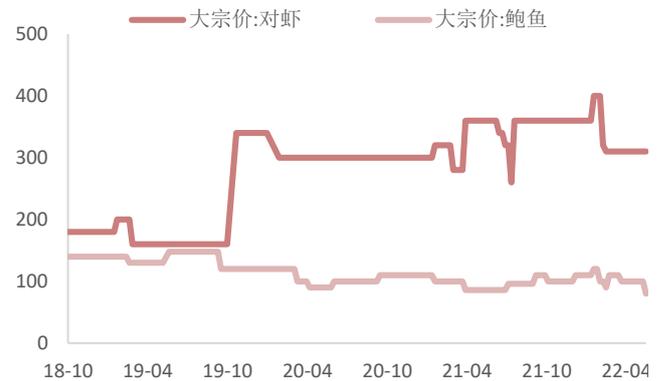
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 41：扇贝、海参大宗价（元/公斤）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 42：对虾、鲍鱼大宗价（元/公斤）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

3. 新闻动态

3.1. 行业新闻

1. 胡春华强调：大力加强南方省份粮食生产

新华社福州 6 月 21 日电 南方省份粮食生产座谈会日前在福建省三明市召开。中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华出席会议并讲话。他强调，要深入贯彻习近平总书记关于保障国家粮食安全的系列重要讲话精神，采取坚决有力措施加强南方省份粮食生产，加快巩固提升综合生产能力，为实现全国粮食稳产增产作出应有贡献。

胡春华指出，南方省份是我国粮食重要产区，在保障国家粮食安全中具有不可替代的重要作用。习近平总书记多次强调，保证粮食安全，大家都有责任，任何省市区，无论耕地多少，都要承担粮食生产责任。我们要全面贯彻习近平总书记重要指示精神，进一步提高对抓好南方省份粮食生产的认识，充分利用光热条件好、水资源充沛、土地类型和物种资源多样等有利条件，落实好藏粮于地、藏粮于技战略，切实巩固粮食生产恢复的良好态势，确保不折不扣完成粮食生产目标任务。

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。

（资料来源：[胡春华强调：大力加强南方省份粮食生产](#)）

2. 共青团中央、农业农村部部署开展 2022 年度高素质青年农民培育工作

近日，共青团中央办公厅、农业农村部办公厅联合印发《关于开展 2022 年度高素质青年农民培育工作的通知》（以下简称《通知》），贯彻落实中央人才工作会议和中央农村工作会议精神，深化实施新时代共青团青年人才工作行动计划和乡村振兴青春建功行动，努力培养造就一支有文化、懂技术、善经营、会管理的高素质青年农民队伍，引导广大青年农民听党话、感党恩、跟党走，为全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化贡献青春力量。

《通知》强调，要重点聚焦乡村振兴人才需求，支持有条件、有需求的省份开展高素质青年农民培育工作。参与省份根据实际需求，举办 3 至 5 期各层级高素质青年农民专题示范班，每期培育 50 至 100 人，先行示范、稳步推开。鼓励支持 160 个国家乡村振兴重点帮扶县因地制宜举办适度规模的高素质青年农民专题班。要重点围绕致富带头人、家

庭农场经营者、农村合作社带头人等乡村青年，返乡创业大学生，脱贫不稳定户、边缘易致贫户、突发严重困难户“三类户”中的青年等群体开展培训。

《通知》要求，各级团委、农业农村部门要强化组织领导，认真遴选培育对象，科学设置培训课程，把培育质量放在第一位，加强培育全链条管理，杜绝形式主义、弄虚作假等现象，确保取得实实在在成效；要坚持为党育人导向，完善培养链条，推动“选育用”各环节与三农政策相衔接、与县域共青团基层组织改革相促进，努力将工作成果转化为组织成果和政治成果；要加强跟踪服务，依托各级行业团组织、青联、青年企业家协会、农村青年致富带头人协会，建好用好县域团属青年创业组织、农村青年创业金融服务站、“青年之家”等平台，强化与高素质青年农民的常态联系和支持服务；要积极宣传引导，充分利用各类媒体特别是新媒体矩阵，加强对高素质青年农民培育工作的宣传，总结推广各地培育工作的新情况新进展、好经验好做法，宣传报道培育工作中涌现出来的青年先进典型。（资料来源：[共青团中央、农业农村部部署开展2022年度高素质青年农民培育工作](#)）

3.2. 公司动态

1. 金新农：目前能繁母猪、后备母猪存栏量约 5.4、1.6 万头

金新农 6 月 20 日公布 2022 年 6 月 17 日投资者关系活动记录表。投资者关系活动主要内容介绍：

一、提问交流环节：

Q1：请介绍一下公司的近况。

A1：公司生产经营正常，近期猪价有所上涨，有利于公司现金流回流。今年 1-5 月公司生猪出栏约 54 万头，比去年同期增长 44%，其中种猪销售占比约 5%，仔猪占比约 34%，商品猪占比约 61%。相比去年，种猪的销量以及销售占比都有所下降。1-5 月公司饲料销量约 34 万吨，比去年同期下降一点，主要原因是产品结构变化、新冠疫情前期对物流影响、原料价格的上涨等，饲料销量下降主要集中在北方区域。自去年四季度以来，公司通过多种手段狠抓生产管理，公司生猪养殖各项生产指标如分娩率、存活率等同比去年均有所改善，各项费用如管理费用等下降，融资规模还略有增加，未出现银行大幅抽贷情况。公司非公开发行股票在顺利推进当中，近期收到了发审委告知函。总体而言，第二季度的经营情况相比第一季度要好很多。

Q2：此前有提出五年达到生猪出栏 560 万头的目标，请问现在这个目标有改变吗？

A2：2019 年公司提出过《五年（2020-2024 年）发展战略规划》，从目前的情况来看，这个目标可能会延后实现。今年的目标还是努力实现年初所提出的生猪出栏 130 万头计划。

Q3：请问公司有提出明年和后年的出栏目标吗？

A3：目前还没有制定明年和后年的出栏目标。

Q4：请问今年的出栏目标 130 万头，里边的结构占比是怎样的？

A4：预计种猪约占 10%，仔猪约占 30%，商品猪约占 60%，但具体出栏结构会根据市场行情做调整。

Q5：请问目前公司能繁母猪和后备母猪存栏量是多少？到今年底预计多少？

A5：目前，能繁母猪存栏量约 5.4 万头，后备母猪存栏量约 1.6 万头，培育种猪约 1 万多头。公司计划能繁母猪存栏量在第二季度末达到 5.8-6 万头左右，年末达到 9-10 万头左右。

2. 温氏股份：现有高质量能繁母猪超 110 万头 后备母猪充足

温氏股份 6 月 23 日公布 2022 年 6 月 21 日投资者关系活动记录表。

一、公司近期生产经营情况简要介绍

（一）整体情况

上半年，公司各项养殖主业生产保持稳定，生产成绩逐步向好，经营情况也随行情变化逐步好转，总体生产计划和各项指标完成情况较好，进入正常的生产轨道。二季度以来，公司猪业进入正常、有序的生产状态，重大疫病发生减少，成本控制效果明显，超预期完成目标，各项关键指标质量环比均有明显提升；禽业生产总体稳定，行业竞争力进一步提升；近两月养鸭业务业绩提升明显；相关和配套产业发展势头良好。同时，鸡、猪、鸭产品销售价格行情均有所好转，公司4月份和5月份经营业绩逐月好转。公司目前资金充裕，生产经营节奏稳定。

（二）销售情况

公司主产业产品销售渠道顺畅，按照原规划落实投苗节奏和出栏节奏。4月份和5月份，公司共销售肉猪（含毛猪和鲜品）约275万头，单月稳定在130-150万头，单头均重稳定在235-240斤；销售肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）共1.75亿只，自2月份以来逐月提升，其中鲜品约2300万只，鲜销比例维持在13%以上，熟食约230万只；4月份和5月份公司还销售肉鸭（含毛鸭和鲜品）超900万只。

（三）主要业务情况

1. 猪业生产持续向好

二季度以来，公司持续严格落实生物安全防护措施，做好重大疫病防控。同时，强抓基础管理工作，强化生产指标监控，稳步提升生产成绩，猪业生产持续恢复，关键指标质量持续提升，生产逐步趋于正常水平。具体表现为：

（1）提升母猪数量和质量，育种体系恢复正常

母猪数量方面，强抓后备猪管理，适当加快配种节奏，提升母猪数量，逐步落实年底能繁母猪增加至140万头的留种计划。公司现有高质量能繁母猪超110万头，后备母猪充足。如果后续行情持续变好，公司也有可能进一步加快实现能繁母猪存栏量目标的速度。

母猪质量方面，严抓种场基础生产管理，目前公司育种体系恢复正常，供种能力显著增强，核心技术指标质量均得到进一步提升。分娩率提升至80%以上，处于逐步提升阶段；窝均健仔数连月提升，至5月份已提升至10.8头以上，连续两月超过2017年全年平均水平的10.7头，接近2017年单月最高水平的10.9头；种场基础管理进一步加强，产保死淘率逐月下降，相比3月份的10%左右，5月份已降至8%以下，接近非瘟前水平；年初以来，PSY稳步提升至20左右；猪苗生产成本持续下降，5月份猪苗生产成本已降至390元/头左右，相比1月份下降超60元/头，下降幅度明显。面对逐步恢复正常的养猪业，公司整体上下干部员工充满信心和干劲。

3. 益生股份：5月未进口祖代白羽肉鸡

益生股份6月19日公布2022年06月17日投资者关系活动记录表。交流内容及具体问答记录：

回答投资者的有关问题

1、今年5月我国未进口祖代白羽肉鸡的原因？

答：因航班停航的原因，我国未从美国进口祖代白羽肉鸡，目前科宝种鸡可从新西兰进口，但5月也未引种。

2、何时能恢复从美国进口种鸡？

答：预计本月仍不能从美国进口种鸡，7月份能否进口还要看航班的通航情况，即使后期航班恢复正常，因国外禽流感的原因，祖代鸡进口手续办理存在一定的困难。

4. 京基智农：5月底基础母猪、后备母猪约 8.02、1.17 万头

京基智农 6 月 20 日公布 2022 年 6 月 17 日调研活动信息。投资者关系活动主要内容介绍主要交流内容如下：

Q1: 5 月份生猪养殖业务经营情况如何？

A1: 2022 年 5 月，公司出栏生猪 9.93 万头（含仔猪 3.67 万头），其肥猪出栏均重约 117kg，肥猪销售均价约 17.39 元/kg。截至 5 月底，公司母猪存栏约 9.19 万头，其中基础母猪约 8.02 万头，后备母猪约 1.17 万头。

Q2: 目前生猪养殖业务成本情况如何？

A2: 公司 5 月份育肥猪生产成本为 16.68 元/kg，仔猪断奶成本为 404 元/头。

Q3: 房地产业务目前有何进展？何时交付？

A3: 公司山海御园项目自 2021 年 7 月起开盘预售；山海公馆项目于近日如期开盘，该项目批准住宅预售面积约 3.96 万平方米，共 500 余套住宅房源，包括建筑面积 67-106 平方米的面积段产品，共 12 个户型。目前这两个项目均处于顺利销售中，其中山海御园项目预计于 2022 年四季度陆续进行入伙交付并确认相应收入，山海公馆项目预计入伙交付时间则在 2023 年下半年，具体交付及收入结转情况受实际工程进度及交付进度影响。

Q4: 公司的人才储备情况？

A4: 公司已建立全面的人才培养及储备计划，不断完善人才引入标准和体系，一方面积极引进行业内具有大型集团化、集约化养殖经验的生产骨干及管理人员；另一方面通过管理培训生模式引入优秀大学生进行系统专项培养，持续储备后备优秀干部及梯队人才，以满足公司不断增加的人才需求。

Q5: 公司各项目配建饲料厂进展如何？

A5: 高州项目配建饲料厂（年产 18 万吨）已于 2021 年 11 月投产；贺州项目配建饲料厂（年产 36 万吨猪饲料及 6 万吨预混料）及文昌项目配建饲料厂（年产 12 万吨）分别于 2021 年 12 月及 2022 年 6 月实现封顶；徐闻年产 36 万吨饲料厂亦在稳步推进和建设中。

4. 风险提示

新冠疫情蔓延风险，国际局势变动风险，政策落地不及预期风险。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深300指数表现 +20%以上；
- 2、增持：相对于沪深300指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深300指数表现 -10% ~ +10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深300指数表现 -10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现 +10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现 -10% ~ +10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 -10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。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。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>