

农林牧渔

报告日期：2022 年 7 月 17 日

行情在分歧中诞生

——农林牧渔行业周报（7 月第 3 周）

✍ 分析师：孟维肖 执业证书编号：S1230521120002

✉ mengweixiao@stocke.com.cn

报告导读

近期生猪屠宰量下滑主要由于屠宰场分割进口六分体，加上去年进口冻肉严重亏损以及保质期临近，促使进口冻肉加快出库，影响了白条走货。通过母猪料、疫苗、猪精销售量同比下滑均超 30% 的幅度判断行业实际产能去化超出市场预期，我们维持判断 7-8 月猪价仍有较强的上冲动力。

投资要点

□ 本周行情回顾

农林牧渔板块跑赢大盘。上周(2022/7/11—2022/7/17)沪深 300 指数下跌 4.07%，同期申万农林牧渔指数下跌 3.56%，跑赢沪深 300 指数 0.51 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名第 14 位。

从农林牧渔子板块来看，上周畜禽养殖/饲料/渔业/动物保健/农产品加工/种植业板块涨跌幅分别为-2.52%、-3.96%、-3.59%、-5.21%、-5.42%、-5.23%。

□ 本周核心观点

【生猪养殖】宁可坐过站，不要早下车

据博亚和讯统计，本周全国生猪均价 23.00 元/kg，环比上涨 4.17%，同比上涨 42.89%；自繁出栏盈利 660.00 元/头，环比上涨 18.88%，同比增长 556.34%；外购养殖出栏盈利 871.45 元/头，环比增加 13.79%，同比增加 171.67%。

如何看待近期屠宰量明显下滑？

近期生猪日均屠宰量环比明显下滑，据涌益咨询样本点企业屠宰量跟踪数据显示，本周生猪日均屠宰量环比下跌 6.58%。生猪屠宰量一定程度上能够反映市场需求变化，但我们认为近期屠宰量大幅下降并非终端需求发生明显变化引起，而是很多屠宰场在分割进口六分体，猪价快速上涨，进口冻肉对鲜肉的替代性提高，屠宰场屠宰活猪头均亏损约 60 元，但分割进口冻肉依然是赚钱的，由此降低了生猪拿货需求。此外，去年进口冻肉严重亏损，资金压力较大加上保质期临近，近期进口冻肉出库量大幅增加，也影响了白条走货。

官方的数据怎么看？

7 月 15 日，农业农村部最新数据显示，二季度末全国生猪存栏 4.3 亿头，同比下降 1.9%，其中能繁母猪存栏 4277 万头，环比增加 2.02%。我们维持判断行业实际产能去化幅度超出市场预期。首先通过母猪料、疫苗、猪精销售量同比下滑均超 30% 的幅度印证了行业母猪的大幅淘汰，上市猪企能繁母猪存栏量明显下滑也反应出大型养殖集团积极淘汰母猪的事实。其次中小散户在上报产能数据时并非直联直报，实际产能利用率不足 60% 却上报满负荷生产下母猪产能的现象比比皆是，增加了官方数据的不确定性。

后市猪价将如何演绎？

我们坚持看多今年 9 月前猪价。短期我们观察到白条走货有所下降，加上国家政策上引导有序出栏，生猪出栏均重有所下滑，养户出栏积极性提升，但考虑

行业评级

农林牧渔

看好

相关报告

《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

《产能去化并非一蹴而就，粮食安全支撑种植景气》20220529

《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

《产能去化并非一蹴而就，转基因商业化落地可期》20220612

《通胀之风再起，板块配置价值凸显》20220619

《猪价持续脉冲，养殖链条起舞》-20220626

《买在分歧，落子无悔》-20220703

《拥抱猪周期，赢稳稳幸福》-20220710

报告撰写人：孟维肖

联系人：孟维肖

到 5、6 月猪饲料产量环比变化仍为负值，加上当前 126 公斤的生猪出栏均重相比上轮周期高点 137 公斤还有较大差距，反应养户压栏还处于初始阶段，我们判断 7-8 月猪价仍有较强的上冲动力。我们观察到养户二次育肥热情在发改委频频喊话后有所降温，加上今年饲料成本高企，预计今年四季度市场大概率不会出现 150-200kg 的肥猪，四季度猪价回调空间有限。而 6、7、8 月份养户补仔猪积极性不高则预示着明年一季度市场供应增量有限，势必对猪价形成持续支撑。

当前应该怎么办？

在猪价的急速脉冲中请全力拥抱猪周期，我们认为当前的价格高度确立了产能去化的幅度，打开了明年猪价的中枢。在当前猪价淡季不淡的背景下，今年商品价格本身的波动较大，生猪期货的上市加大了机构投资者研究的水平，同时更加容易形成一致性预期，去年下半年开启的超级亏损周期也进一步加大了未来周期波动的高度。我们观察到了屠宰产能的过度扩张为毛猪销售带来天然的溢价，同时规模场市占率的提高，也加大了规模企业对于猪价的定价基础。再次强调我们根据疫苗、饲料的同环比变化判断产能的去化极为充分，新一轮周期的长度的猪价的高度值得期待。回到投资，我们认为当前正在经历类似 2019 年春节至 2 季度的主升 β 浪，周期投资宁可坐过站，不要早下车。

【白羽肉鸡】下半年毛鸡供应减少，关注需求变化

据博亚和讯监测，本周主产区毛鸡均价 9.68 元/公斤，环比上涨 1.26%，同比上涨 21.91%；鸡肉产品综合售价 11.00 元/公斤，环比上涨 1.38%；鸡苗价格 2.16 元/羽，环比上涨 51.05%。

二季度祖代鸡更新量减少明显。据博亚和讯统计，1 季度祖代更新量 37.43 万套，2 季度祖代更新 17.2 万套；其中 4 月份更新量 10.8 万套，5 月份祖代更新量 1.6 万套，6 月份更新量约 4 万套；5-6 月份因航班因素，国外种鸡引种延迟，仅国内祖代更新。上半年祖代更新品种为 AA，Cobb，Hubbard 和 SZ901。1-6 月祖代累计更新量 53.8 万套，同比增加 0.4%。其中 AA 占比 32.19%，Cobb 占比 31.77%，Hubbard 占比 13.93%，SZ901 占比 22.11%。目前国内继续关停从新西兰、美国引种祖代鸡，预计会对国内供应产生风险，后续关注引种政策变化。

下半年毛鸡供应减少，关注需求变化。2022 年上半年种鸡集中提前淘汰，下半年种鸡止跌反弹，但整体增幅有限，且部分种鸡生产性能出现问题；同时下半年较高的出栏成本抑制补栏积极性，叠加鸡肉需求信心不足，预计下半年毛鸡出栏量减少。国内新冠疫情趋于稳定，餐饮、食品厂等需求逐渐回暖，屠宰企业冻品库存压力不大，鸡肉供应量减少，加上猪价持续上涨带来的共振，预计下半年毛鸡价格有支撑，但饲料出栏成本偏高，压缩肉鸡养殖盈利，后续关注需求恢复情况。

【动保】疫苗与猪周期共舞

我们观察到猪价持续上涨带动了动保企业产品销量和毛利率的明显改善，根据国家兽药基础数据库显示，今年 6 月份口蹄疫、圆环、伪狂犬、腹泻、细小病毒、乙脑疫苗批签发次数分别同比+28.57%、+58.49%、+25.52%、-7.14%、+8.00%、+144%。通过动保企业的中报业绩预告可以发现，二季度动保企业业绩环比有所改善，同比降幅明显收窄，动保企业经营拐点已现，板块将伴随猪价起舞。

【种植链条】农产品价格后市如何？

本周国际 CBOT 玉米、大豆价格分别为 604、1342 美分/蒲式耳，环比分别-3.17%、-3.88%，CBOT 豆粕价格 392 美元/短吨，环比下跌 3.00%；国内玉米大豆、豆粕现货均价为 2856、5786、4183 元/吨，分别环比-0.08%、持平、上涨 1.06%。

7月 USDA 供需报告显示：全球 2022/23 年度大豆产量预估下调为 3.914 亿吨，2022/23 年度 6 月预估为 3.9537 亿吨。2021/22 年度全球大豆产量预估为 3.5274 亿吨。2020/21 年度全球大豆产量实际为 3.6813 亿吨。

全球 2022/23 年度大豆期末库存预估下调为 9961 万吨，2022/23 年度 6 月预估为 1.0046 亿吨。2021/22 年度全球大豆年末库存预估为 8873 万吨。2020/21 年度为 9983 万吨。

我们认为市场担心美联储加息导致经济衰退，进而打压需求，投资者因此对大宗商品市场持悲观态度。最初的大宗商品价格下跌可以有效缓解衰退，使得经济活动得以部分复苏，而这会使得大宗商品在经济下行期间走高。真正打压大宗商品市场的是衰退预期而不是衰退本身。

□ 投资建议

【生猪养殖】产业来看猪价加速脉冲中，当前出栏价格已经越过部分企业成本线，企业迎来盈利窗口，股价方面目前上市猪企头均市值仍处于合理区间，布局的安全边际较高。根据“成本优势”和“出栏可预期”挑选企业，推荐牧原股份、温氏股份、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】短期来看，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；中长期建议关注非瘟亚单位疫苗研发进展。推荐关注亚单位疫苗研发优势明显的普莱柯，同时关注中牧股份、生物股份产品动销情况。

【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	15
4. 风险提示	17

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: 肉鸡苗平均价走势 (元/羽)	9
图 14: 白羽肉鸡平均价走势 (元/公斤)	9
图 15: 鸡产品平均价走势 (元/公斤)	10
图 16: 白条鸡平均价走势 (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、毛鸭平均价走势	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	13
图 36: 禽饲料产量月度变化	13
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)	14
图 42: 对虾、鲍鱼大宗价 (元/公斤)	14
表 1: 一周涨幅和跌幅前 10 的公司排名	7

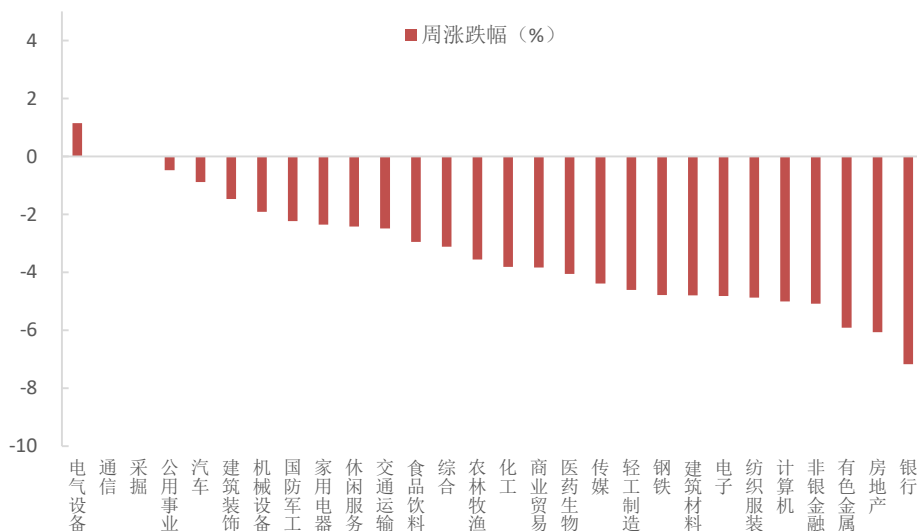
1. 行情回顾

1.1. 行业表现

农林牧渔板块跑赢大盘。上周（2022/7/11—2022/7/17）28个申万一级行业超半数下跌，上证综指收于3,228.06，周下跌3.81%；沪深300指数收于4,248.53，周下跌4.07%；申万农林牧渔指数收于3,659.99，周下跌3.56%，跑赢上证综指0.25个百分点，跑赢沪深300指数0.51个百分点，在28个申万一级行业中排名第14位。

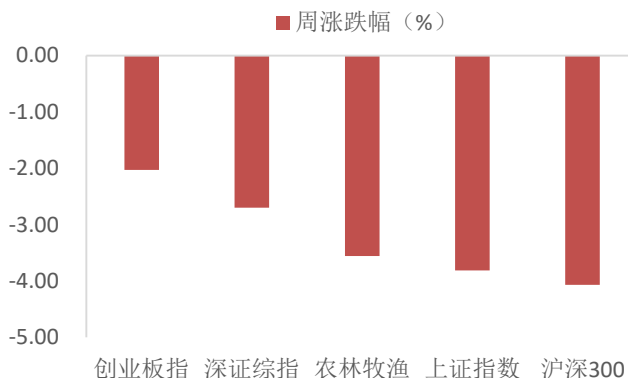
从农林牧渔子板块来看，上周畜禽养殖/饲料/渔业/动物保健/农产品加工/种植业板块涨跌幅分别为-2.52%、-3.96%、-3.59%、-5.21%、-5.42%、-5.23%。

图 1：上周各申万一级行业涨跌幅排名



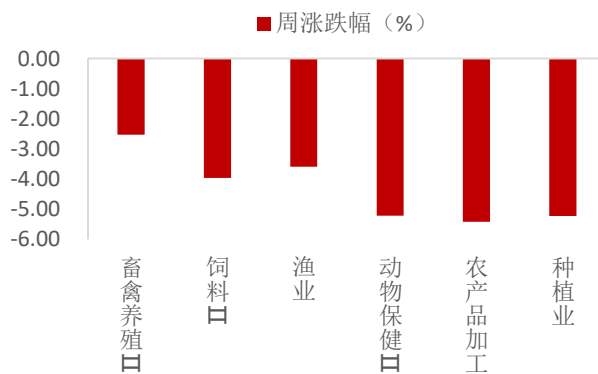
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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

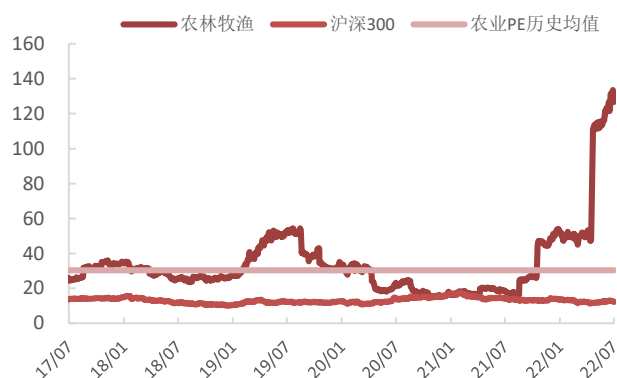


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2. 估值表现

截至2022年7月15日，申万一级农林牧渔行业的市盈率PE（TTM）为126.73倍，市净率PB为3.60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



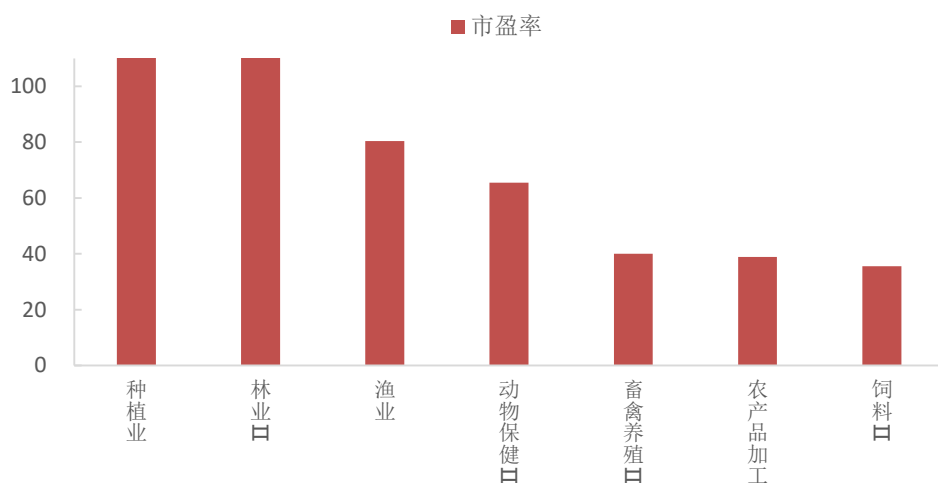
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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 名的个股分别是德利股份（13.94%），京基智农（9.95%），华资实业（9.73%），天马科技（8.29%），中水渔业（4.81%）；跌幅位居前五的分别是湘佳股份（-8.23%），回盛生物（-8.37%），新五丰（-8.50%），大北农（-8.96%），梅花生物（-9.39%）。

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(%)
605198.SH	德利股份	13.94	002982.SZ	湘佳股份	-8.23
000048.SZ	京基智农	9.95	300871.SZ	回盛生物	-8.37
600191.SH	华资实业	9.73	600975.SH	新五丰	-8.50
603668.SH	天马科技	8.29	002385.SZ	大北农	-8.96
000798.SZ	中水渔业	4.81	600873.SH	梅花生物	-9.39
002679.SZ	福建金森	4.26	000998.SZ	隆平高科	-9.57
002069.SZ	獐子岛	4.02	002868.SZ	绿康生化	-12.16
600313.SH	农发种业	3.67	002157.SZ	正邦科技	-12.42
300313.SZ	天山生物	3.24	600251.SH	冠农股份	-13.38
603718.SH	海利生物	2.43	600506.SH	香梨股份	-13.82

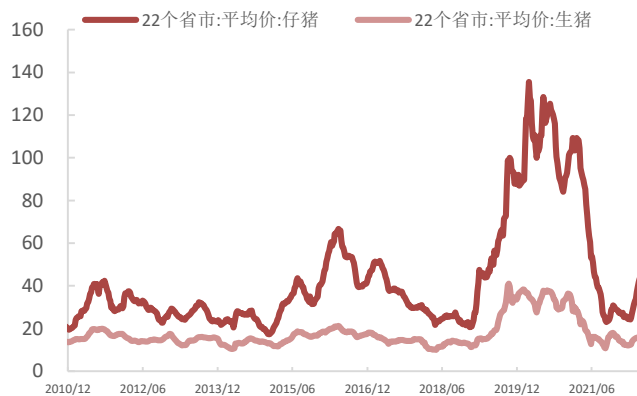
资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 行业重点数据

2.1. 生猪养殖

市场博弈加剧，猪价高位整荡。据博亚和讯监测，本周全国生猪均价 23.00 元/kg，环比上涨 4.17%，同比上涨 42.89%；猪粮比 8.11: 1，环比上涨 4.58%，猪料比价 6.02: 1，环比上涨 4.17%；自繁出栏盈利 660.00 元/头，环比上涨 18.88%，同比增长 556.34%；外购养殖出栏盈利 871.45 元/头，环比增加 13.79%，同比增加 171.67%；本周仔猪均价 36.92 元/kg，环比上涨 1.21%，同比上涨 32.35%；二元母猪价格 35.98 元/kg，环比上涨 0.95%，同比下跌 30.54%。

图 7：22 个省市生猪、仔猪价格（元/公斤）



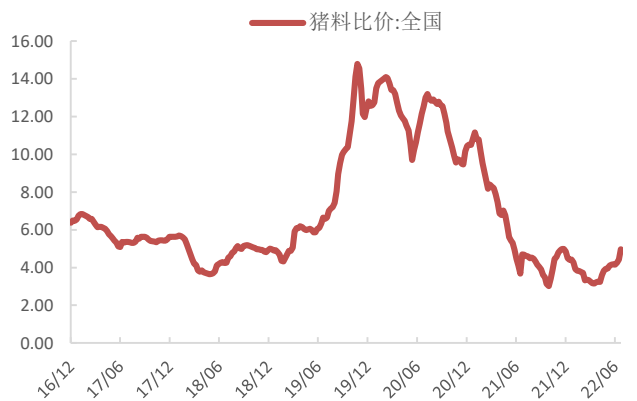
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 8：全国猪粮比价



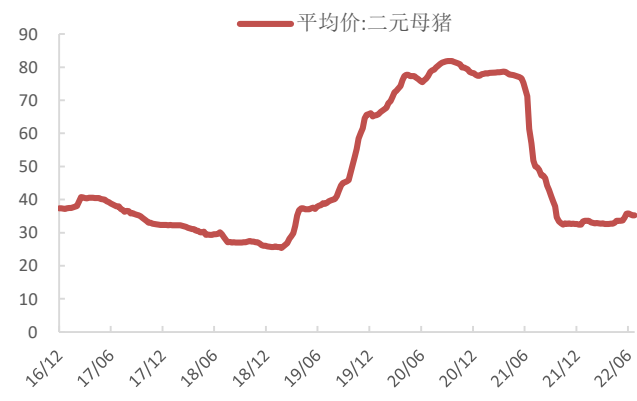
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 9：全国猪料比价



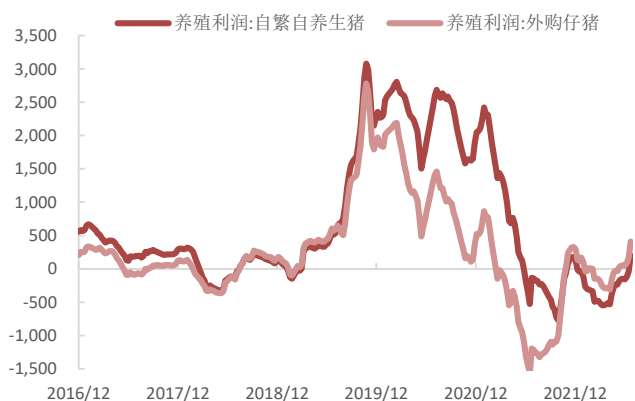
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 10：二元母猪均价（元/公斤）



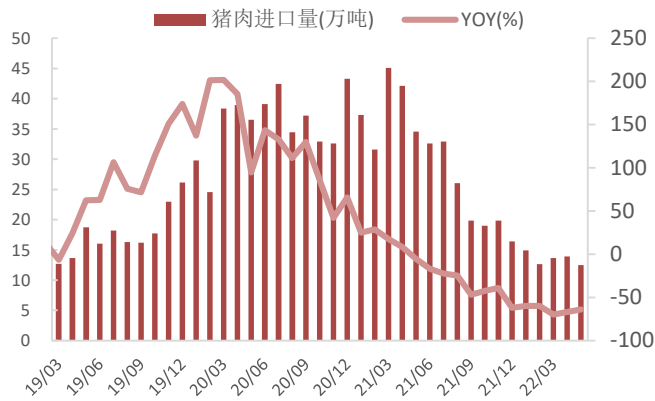
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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：毛鸡价格高位坚挺，鸡苗大幅反弹。目前生猪价格上涨推动鸡肉产业拉涨情绪，鸡肉产品及毛鸡价格高位坚挺，但鸡肉冻品走货慢，本周后期鸡肉价格高位偏弱。鸡苗低位刺激补栏，鸡苗价格触底持续反弹。本周主产区毛鸡均价 9.68 元/公斤，环比上涨 1.26%，同比上涨 21.91%；鸡肉产品综合售价 11.00 元/公斤，环比上涨 1.38%；鸡苗价格 2.16 元/羽，环比上涨 51.05%。

本周毛鸡价格高位震荡，毛鸡销售收入增加，而鸡苗出栏成本增加，饲料出栏成本稳定，肉鸡养殖盈利小幅上涨。鸡苗价格低位大幅反弹，种蛋上涨，孵化企业、种鸡企业亏损收窄，而屠宰企业亏损减少。

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）



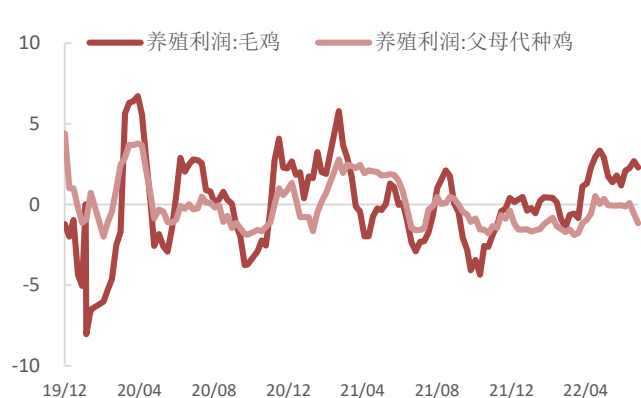
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 16：白条鸡平均价走势（元/公斤）



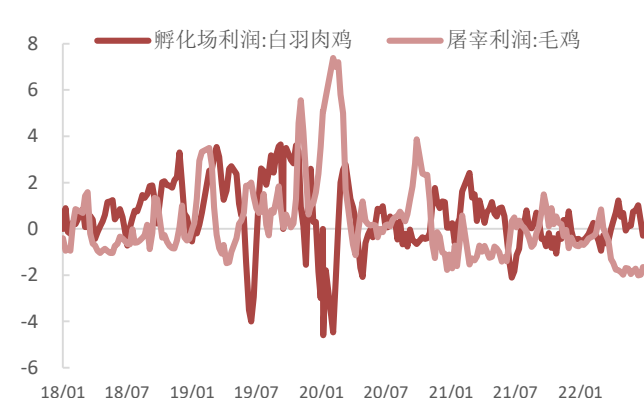
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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

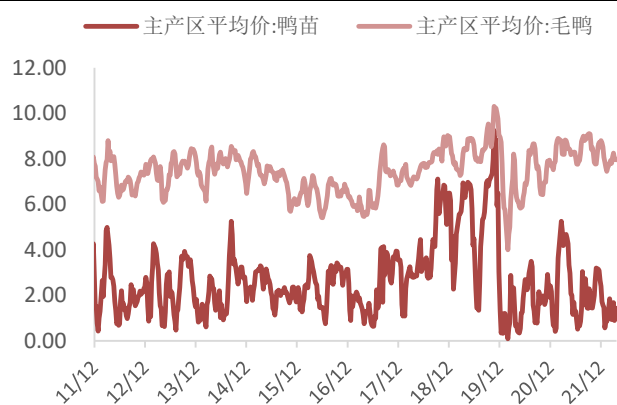
图 18：白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡屠宰利润（元/羽）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

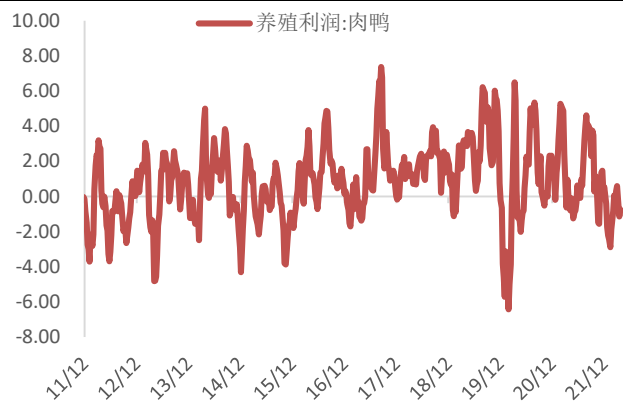
2. 肉鸭：毛鸭震荡偏强，鸭苗强势上涨。本周北方毛鸭价格震荡偏强，南方活禽止跌反弹，而鸭苗价格强势反弹。本周肉鸭价格 9.87 元/公斤，环比上涨 4.35%；鸭苗价格 3.66 元/羽，环比上涨 74.25%。

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、小麦价格均下跌。截至 7 月 15 日，玉米现货均价为 2856 元/吨，环比下跌

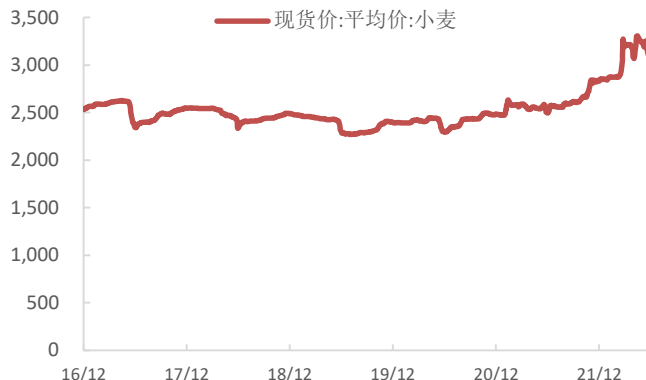
0.08%; 小麦现货均价为 3073 元/吨, 环比下跌 1.36%; 大豆现货均价为 5786 元/吨, 环比持平; 豆粕现货均价为 4182.86 元/吨, 环比上涨 1.06%; 早稻现货均价为 2656 元/吨, 环比持平; 中晚稻现货均价为 2724 元/吨, 环比上涨 0.44%。

图 21: 玉米现货均价 (元/吨)



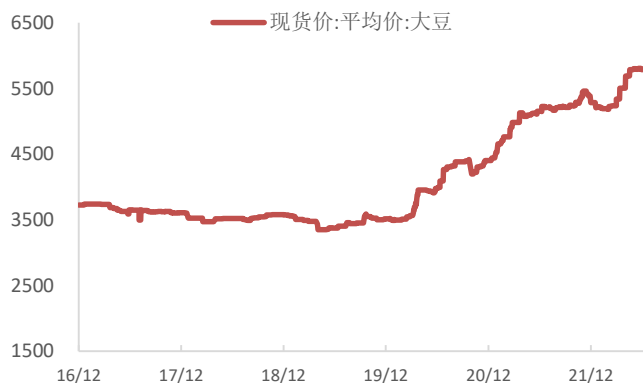
资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 22: 小麦现货均价 (元/吨)



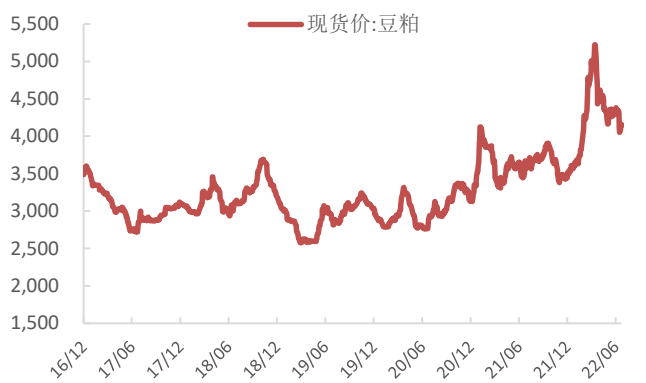
资料来源: Wind、浙商证券研究所

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. 白糖价格小幅上涨。截至 7 月 14 日, 一级白糖经销价为 5858.00 元/吨, 环比上涨 0.07%; 截至 7 月 14 日, 原糖国际现货价为 18.95 美分/磅, 环比上涨 3.05%。

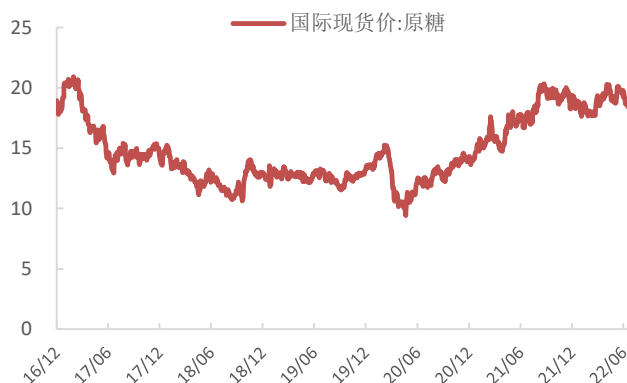
2. 棉花价格下跌。截至 7 月 15 日，国内棉花现货均价为 16436.92 元/吨，环比下跌 7.22%；截至 7 月 11 日，国际棉花现货均价为 1.1144 美元/磅，环比下跌 2.57%。

图 27：一级白糖经销价（元/吨）



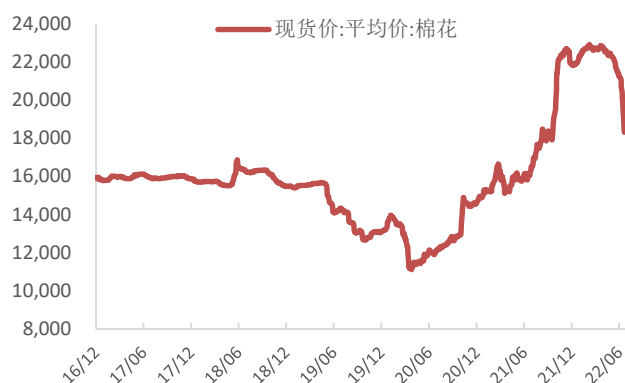
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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

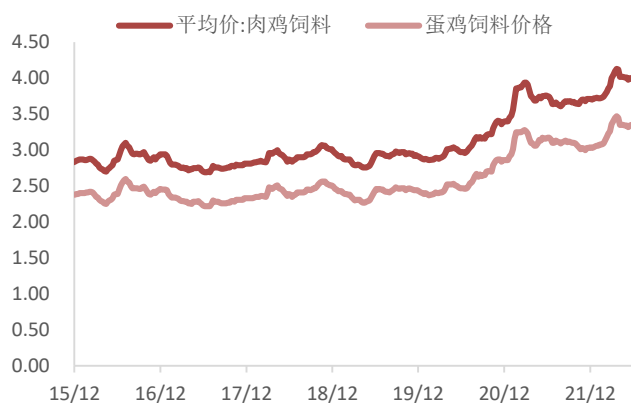
2.5. 饲料动态

1. 饲料价格动态

肉鸡饲料价格环比下跌，蛋鸡饲料价格环比上涨。截至 7 月 6 日，肉鸡饲料均价为 3.90 元/公斤，环比下跌 0.26%；蛋鸡饲料均价为 3.30 元/公斤，环比上涨 0.30%。

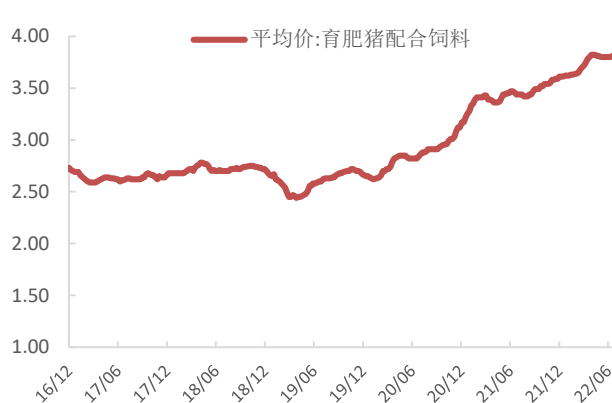
猪饲料价格环比持平。截至 7 月 15 日，育肥猪配合饲料均价为 3.82 元/公斤，环比持平。

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）



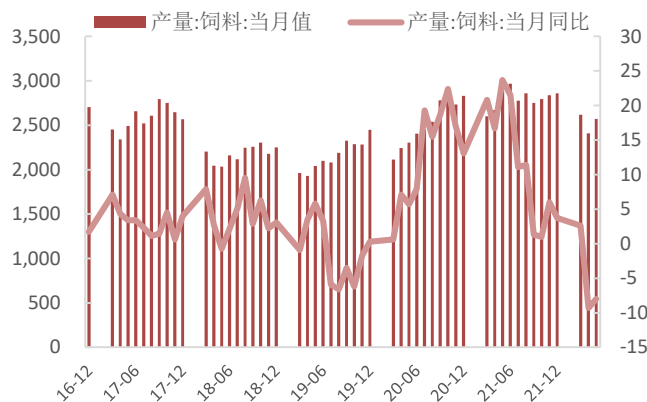
资料来源：Wind、浙商证券研究所

2. 饲料产量动态

根据饲料工业协会的数据显示，2022 年 5 月，全国工业饲料总产量 2352 万吨，环比增长 4.6%，同比下降 11.5%。从品种看，猪饲料产量 986 万吨，环比增长 2.4%，同比下降 14.6%；蛋禽饲料产量 258 万吨，环比增长 2.7%，同比下降 6.2%；肉禽饲料产量 713 万吨，环比增长 1.1%，同比下降 15.6%；水产饲料产量 252 万吨，环比增长 33.1%，同比增长 11.0%；反刍动物饲料产量 116 万吨，环比增长 1.0%，同比下降 4.9%。

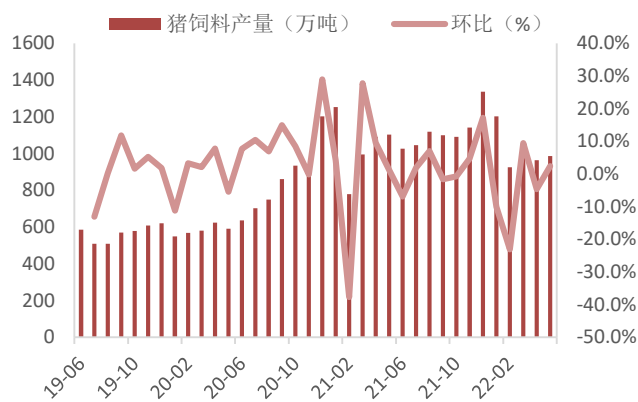
2022 年 1—5 月，全国工业饲料总产量 11321 万吨，同比下降 3.2%。其中，猪、蛋禽、肉禽饲料产量分别为 5086 万吨、1298 万吨、3413 万吨，同比分别下降 5.7%、3.5%、4.8%；水产、反刍动物饲料产量分别为 794 万吨、608 万吨，同比分别增长 24.9%、2.7%。

图 33：饲料产量月度变化



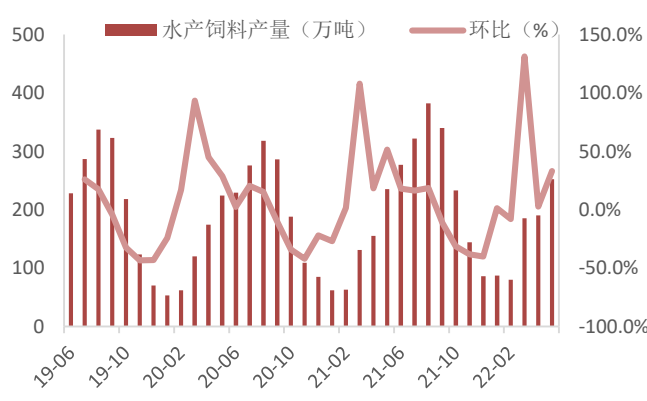
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

图 34：猪饲料产量月度变化



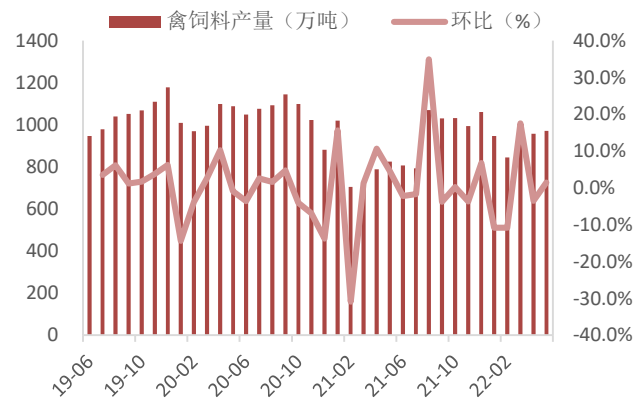
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

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7月15日，鲤鱼均价为13.00元/公斤，周环比下跌3.70%；草鱼均价为20.00元/公斤，周环比持平；鲫鱼均价为26.00元/公斤，周环比持平；大带鱼均价为76元/公斤，周环比持平。

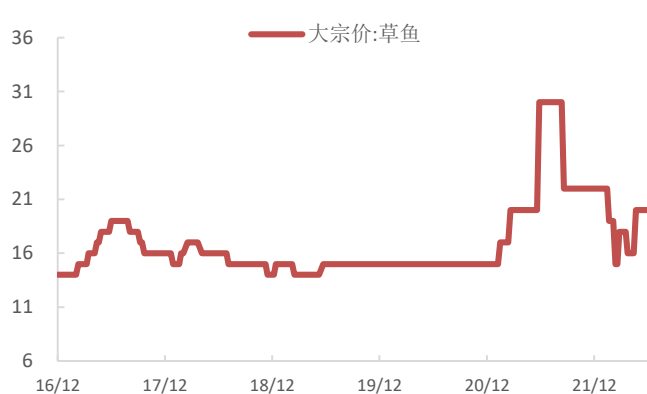
2. 海产品价格：截至7月15日，海参均价为160.00元/公斤，周环比持平；扇贝均价为10.00元/公斤，周环比持平；对虾均价为280.00元/公斤，周环比下跌-9.68%；鲍鱼均价为80.00元/公斤，周环比持平。

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）



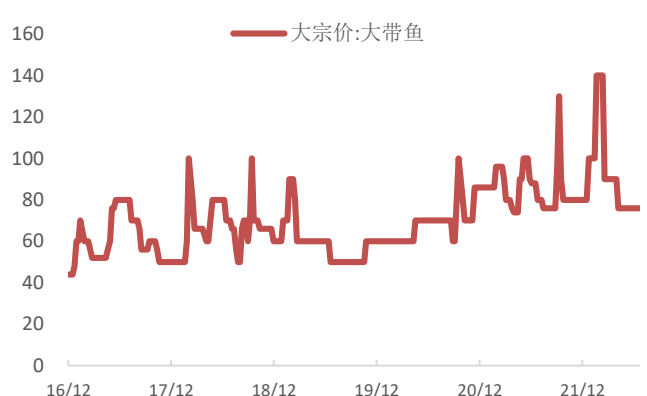
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 39：鲫鱼均价（元/公斤）



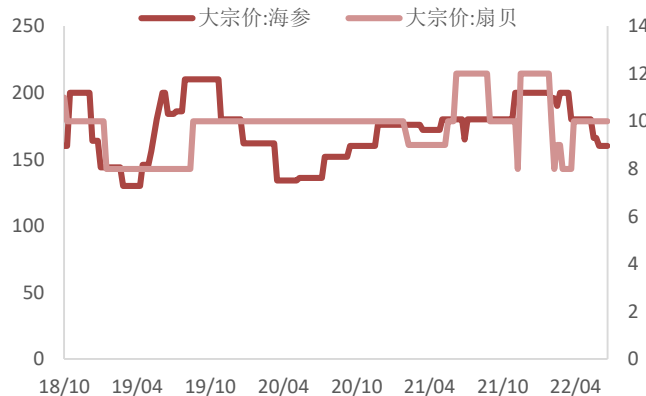
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 40：大带鱼均价（元/公斤）



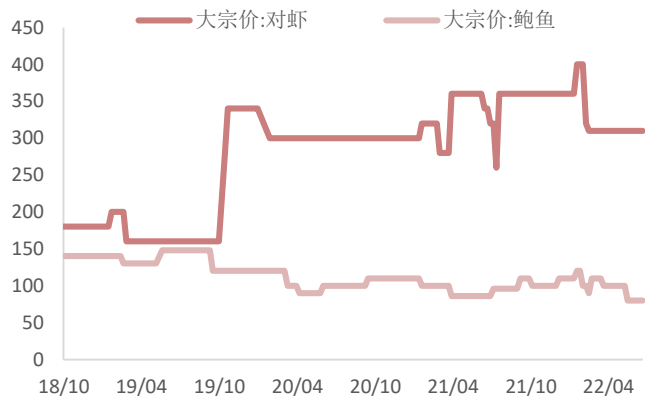
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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. 农业农村部联合多部门部署推进外来物种入侵防控工作

本网讯 近日，农业农村部会同有关部门召开外来入侵物种防控部际协调机制办公室会议，总结交流上半年工作进展，对重点任务进行再动员再部署。自然资源部、生态环境部、海关总署、国家林草局等部际协调机制成员单位有关负责同志参加会议。

会议指出，外来物种入侵防控事关国家粮食安全、生物安全、生态安全和人民群众身体健康。入夏以来，外来入侵物种进入生长盛期，也是防控关键时期。要坚决贯彻党中央、国务院决策部署，深入落实《进一步加强外来物种入侵防控工作方案》和 2022 年防控工作要点，持续强化源头预防、综合治理、联防联控、群防群治，不断提升外来物种入侵防控能力和治理水平。

会议强调，要紧紧抓住当前防控关键期，突出重点领域和环节，落细落实治理措施，加力推进防控工作。一是抓好重大危害物种治理。针对福寿螺、加拿大一枝黄花等重大危害物种，分类别、分物种落实防控举措，组织开展集中灭除，因地制宜实施物理清除、喷施药剂、生物防治等措施，推进有效治理。二是加快外来入侵物种普查。在农田、渔业水域、森林、草原、湿地、主要入境口岸等区域，推进面上调查和重点物种调查监测，掌握我国外来入侵物种的种类数量、分布范围、发生面积、危害程度等情况。三是加强技术指导服务。发挥科研院所和行业体系作用，加快研发精准监测、生物天敌等实用技术和产品，加强指导服务，推广应用绿色高效综合治理技术模式。四是推进群防群治。做好《外来入侵物种管理办法》宣传解读，采取线上线下相结合方式组织开展系列培训，提升基层人员防控治理能力。制作发放通俗易懂的科普材料，广泛动员社会公众参与防控工作。（资料来源：[农业农村部联合多部门部署推进外来物种入侵防控工作 \(moa.gov.cn\)](http://moa.gov.cn)）

2. 农业农村部公告推广 26 个水产新品种

本网讯 近日，农业农村部印发《中华人民共和国农业农村部公告第 578 号》，公布镜鲤“龙科 11 号”、凡纳滨对虾“海兴农 3 号”、栉孔扇贝“蓬莱红 3 号”、刺参“鲁海 2 号”等 26 个经全国水产原种和良种审定委员会审定通过的水产新品种。截至目前，农业农村部已公告 266 个水产新品种，为有力推进水产种业振兴、水产养殖业高质量发展提供了种源保障。

下一步，农业农村部将紧紧围绕种业科技自立自强、种源自主可控的总目标，加快突破水产前沿育种技术，深入推进水产养殖重点品种联合育种攻关，进一步完善水产新品种审定制度，不断提升水产核心种源自给率。（资料来源：[农业农村部公告推广 26 个水产新品种 \(moa.gov.cn\)](http://moa.gov.cn)）

3.2. 公司动态

1. 正邦科技：上半年销售生猪 484.52 万头 同比降 30.75%

正邦科技 7 月 8 日公布 2022 年 6 月份生猪销售情况简报。

公司 2022 年 6 月销售生猪 75.08 万头（其中仔猪 32.53 万头，商品猪 42.54 万头），环比上升 0.14%，同比下降 52.64%；销售收入 6.62 亿元，环比下降 5.39%，同比下降 78.30%。商品猪（扣除仔猪后）销售均价 15.77 元/公斤，较上月增长 7.51%；均重 75.49 公斤/头，较上月下降 12.81%。2022 年 1-6 月，公司累计销售生猪 484.52 万头，同比下降 30.75%；累计销售收入 49.12 亿元，同比下降 72.31%。

原因说明：

2022 年 6 月，公司生猪销售数量及销售收入同比降幅较大主要是由于公司调减产能所致。2022 年 1-6 月，公司生猪销售数量及销售收入同比降幅较大主要是由于国内生猪价格下降及公司调减产能导致。

2. 温氏股份：6 月底能繁母猪已提升至接近 120 万头左右

温氏股份 7 月 11 日公布 2022 年 7 月 8 日投资者关系活动记录表。

1. 关注到近期公司养猪业务成立了猪业三部，请介绍下具体情况？

答：近期，公司在猪业一部、猪业二部的基础上进行资源整合，成立猪业三部，符合公司“聚焦经营、坚定改革、从严治企，积聚企业新动能”的年度工作主线，有利于进一步优化公司养猪业务的区域布局，使之更加科学合理，有利于推进养猪业务精细化管理，也有利于促进事业部之间的良性竞争。公司养猪业现已形成南部（猪业一部）、东中部（猪业二部）及西北部（猪业三部）三大区域协同发展的新格局。

2. 请问公司 2021 年三季度和四季度能繁母猪数量？目前能繁母猪是否按照原定年底计划逐步落实？

答：2021 年三季度和四季度，公司当时的主要工作为提升种猪质量、优化种群结构，能繁母猪总体数量保持稳定，均维持在 100-110 万头。

公司规划年底能繁母猪增加至 140 万头左右。二季度以来，公司严格按照原定计划稳步落实留种计划，6 月底能繁母猪已提升至接近 120 万头左右。未来，公司将持续提高能繁母猪数量，进一步优化结构和提升质量。

3. 公司目前养猪业务 PSY 达到 20 左右，请问未来将在哪些环节上进一步提升这项指标？

答：PSY 等生产指标主要与能繁母猪群体的质量和结构有关。质量上，公司将逐步淘汰质量相对较差的种猪，优中选优，进一步提升整个群体种猪质量。结构上，公司将持续推进种猪结构优化。非瘟前公司主要使用二元母猪和三系杂交配套相结合的能繁母猪结构。非洲猪瘟疫情爆发后，为快速补充母猪，公司增加了三系杂交配套母猪的使用比例。未来，公司将回到以二元母猪为主、三系杂交配套母猪为辅的父代种猪结构。

3. 温氏股份：2022 年 6 月销售肉鸡 8638 万只 同比下降 2.01%

2022 年 6 月份鸡产品销售情况

1、温氏食品集团股份有限公司 2022 年 6 月销售肉鸡 8,638.44 万只（含毛鸡、鲜品和熟食），收入 25.80 亿元，毛鸡销售均价 14.63 元/公斤，环比变动分别为-3.30%、2.58%、8.05%，同比变动分别为-2.01%、34.66%、29.58%。

2022 年 6 月，公司肉鸡收入同比上升，主要是销售价格同比上升所致。

2、公司 2022 年 6 月销售白羽鸡苗 1,207.12 万只。

4. 仙坛股份：2022 年 6 月鸡肉产品销售收入 3.66 亿元 同比增加 36.64%

2022 年 6 月份销售情况简报

山东仙坛股份有限公司 2022 年 6 月实现鸡肉产品销售收入 36,597.81 万元，销售数量 3.57 万吨，同比变动幅度分别为 36.64%、24.01%，环比变动幅度分别为-7.11%、-11.97%。其中，家禽饲养加工行业实现鸡肉产品销售收入 35,364.55 万元，销售数量 3.49 万吨（注：抵消前的鸡肉产品销售收入为 36,094.34 万元，销售数量 3.54 万吨），同比变动 36.38%、23.81%，环比变动-7.39%、-12.13%；食品加工行业实现鸡肉产品销售收入 1,233.26 万元，销售数量 0.09 万吨，同比变动 44.68%、32.84%，环比变动 1.75%、-4.97%。

原因说明：

2022 年 6 月实现鸡肉产品销售收入和销售数量同比变动增加的主要原因：根据公司

总体战略部署, 2021 年新建的子公司山东仙坛诸城食品有限公司(以下简称“诸城食品”)和山东仙坛清食品有限公司(以下简称“仙坛清食品”)相继投产, 2022 年诸城食品和仙坛清食品的屠宰产能逐步得到释放, 商品鸡生产数量逐步增加, 销售数量和销售收入也随之增加。

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