

农林牧渔

报告日期：2022 年 7 月 24 日

北方存栏普遍较低，猪价上行从脉冲向缓涨转换 ——农林牧渔行业周报（7 月第 4 周）

✍ 分析师：孟维肖 执业证书编号：S1230521120002

✉ mengweixiao@stocke.com.cn

行业评级

农林牧渔

看好

报告导读

投资要点

□ 本周行情回顾

农林牧渔板块跑输大盘。上周(2022/7/18—2022/7/22)沪深300指数下跌0.24%，同期申万农林牧渔指数下跌1.60%，跑输沪深300指数1.35个百分点，在28个申万一级行业中排名第28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-4.13%、1.60%、8.10%、0.29%、0.88%、0.54%。

□ 本周核心观点

【生猪养殖】北方存栏普遍较低，猪价上行从脉冲向缓涨转换

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%；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%。

怎么看待后市猪价？

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，窗口指导了规模企业出栏习惯，生猪出栏均重没有继续上升，养殖户出栏积极性提升，但考虑到5、6月猪饲料产量环比变化仍为负值，7月饲料量可能持平，河南、东北、山东、江苏、安徽等区域普遍存栏量较低，饲料多呈明显的下滑，产能在西南川渝地区有所增长。本轮猪价上涨东北引领全国的趋势有望因无价差导致北猪南调停止，未来猪价也将由中部和北部引领涨价。

行业补栏情绪如何？

当前猪价还未到显著刺激补栏区间。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。行业二次育肥主要发生在5月-6月中旬，猪价大幅上涨后近期二次育肥较少。我们观察到仔猪的补栏和母猪的补栏积极性一般，东北自繁自养反馈当前补二元母猪的都是风险偏好极高的少数人群。同时我们观察到部分中小散户在上报产能数据时并非直联直报，存在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，可能导致能繁母猪存栏在统计上的误差。

上市公司的中报预告说明什么？

(1)与一季度末相比，上市公司二季度能繁母猪存栏环比并没有提升，部分企业甚至有大量的更新淘汰，反映了大型养殖集团在资金压力下持续调整产能的事实。

相关报告

《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

《行情在分歧中诞生》-20220717

报告撰写人：孟维肖

联系人：孟维肖

(2)与一季度相比,上市公司二季度育肥猪头均盈利普遍减亏,但盈利能力分化明显,反映了部分企业在产能利用率有限、饲料价格居高不下的背景下出栏成本仍有较大改善空间,降低成本是一项长期且艰巨的工程。

当前应该怎么办?

静待猪价上行,审慎评估补栏。当前猪价的上行验证了产能的去化幅度,补栏后验将会把板块推进由 β 向 α 的过渡,后期需要聚焦成本、估值低、扩张性出栏兑现等指标评估投资标的。

【白羽肉鸡】二季度依旧低迷,引种断档与消费恢复叠加有望迎来周期向上

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%。

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。

二季度业绩依旧低迷但亏损幅度收窄。根据业绩预告,白羽鸡产业链各环节依旧亏损,以鸡苗为主的益生股份、民和股份已连续亏损 4 个季度,圣农发展自 2015 年再次连续亏损 2 个季度,行业持续亏损消耗上轮周期的现金储备,产能持续去化中。二季度亏损逐步收窄预示行业最黑暗时刻已经过去,随着供需的边际改善,景气周期有望到来。

【动保】二季度业绩下滑缩窄,动保与猪价共舞

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。

复盘动保板块历史股价,有着明显的后周期属性,当猪价上涨后,疫苗股会有明显的 β 行情。目前养殖端逐渐实现盈利,动保板块将伴随猪价起舞。

【种植链条】农产品价格后市如何?

本周国内豆粕现货均价 4221 元/吨,环比下跌 1.72%,同比上涨 23.55%;本周国内玉米均价为 2869 元/吨,环比上涨 0.1%,同比上涨 0.41%。

乌克兰粮食出口出现转机,全球粮食供应紧张或缓解。土耳其总统办公室周四宣布,该文件定于 7 月 22 日下午 4 点 30 分在多尔马巴赫切宫签署。届时,乌克兰、俄罗斯、土耳其和联合国四方代表将出席签署仪式。如果协议达成,可能会释放乌克兰约 1800 万吨的小麦、玉米和其他因战争阻断的乌克兰出口粮食供应。乌克兰黑海港口的谷物出口即将重启,全球粮食市场面临来自黑海的供应压力。周五,CBOT 玉米、大豆和小麦进一步下跌。其中,玉米创下 8 个月新低,跌至 563.50 美分/蒲式耳,本周玉米已连续第二周下跌,且跌幅超 6%;大豆触及 7 个月低点,跌至 1288.50 美分/蒲式耳,小麦市场同样面对压力,跌逾 3%。

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,全球粮价逐步下行或成常态,后续关注气候变化炒作。

□ 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】进口大豆成本降低，建议关注【道道全】【金龙鱼】榨利改善情况；同时关注转基因种业相关标的，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	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

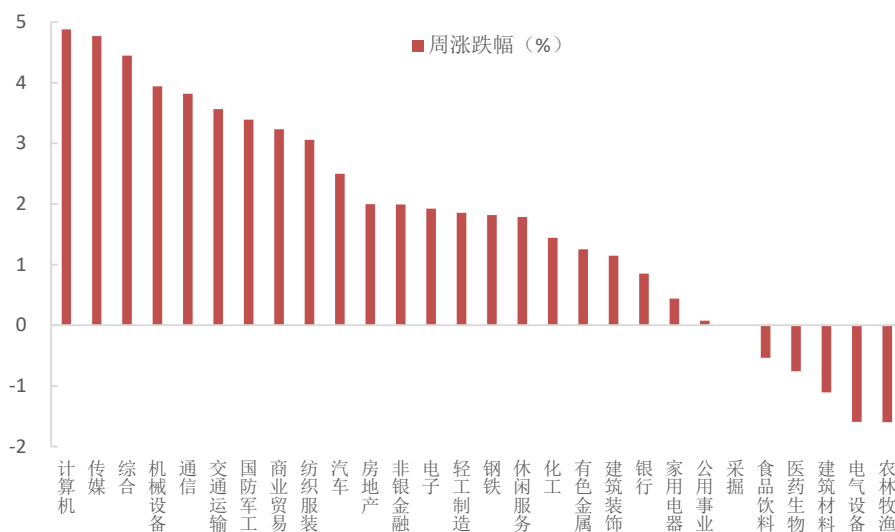
1. 行情回顾

1.1. 行业表现

农林牧渔板块跑输大盘。上周（2022/7/18—2022/7/22）28个申万一级行业超半数上涨，上证综指收于3,269.97，周上涨1.30%；沪深300指数收于4,238.23，周下跌0.24%；申万农林牧渔指数收于3,601.57，周下跌1.60%，跑输上证综指2.89个百分点，跑输沪深300指数1.35个百分点，在28个申万一级行业中排名第28位。

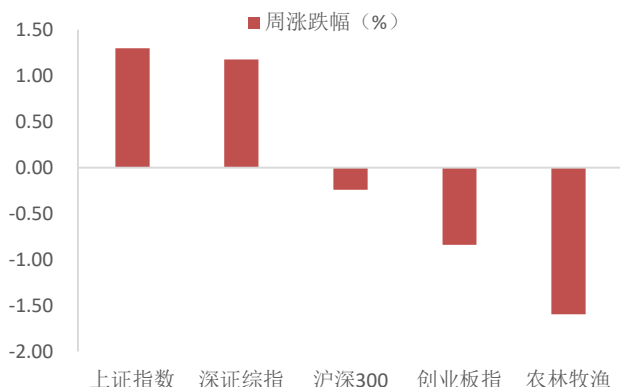
从农林牧渔子板块来看，上周畜禽养殖/饲料/渔业/动物保健/农产品加工/种植业板块涨跌幅分别为-4.13%、1.60%、8.10%、0.29%、0.88%、0.54%。

图 1：上周各申万一级行业涨跌幅排名



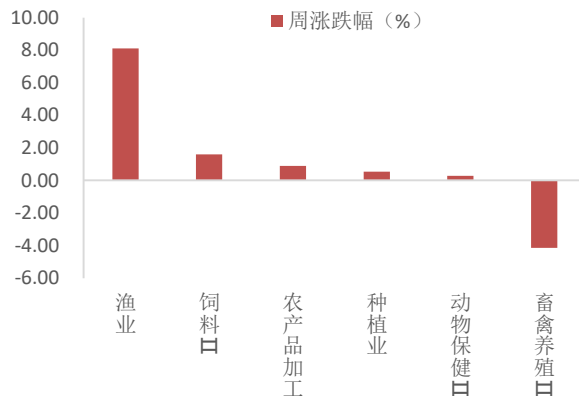
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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

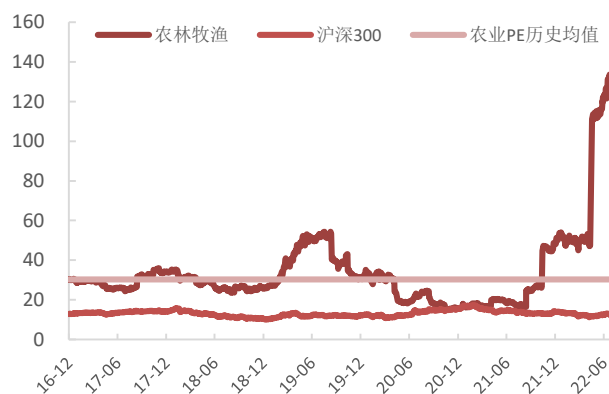


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2. 估值表现

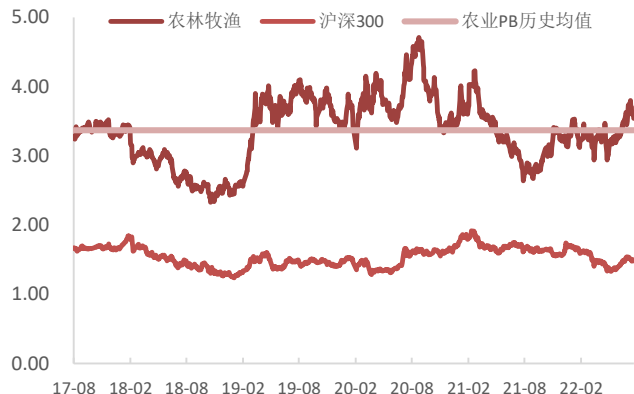
截至2022年7月22日，申万一级农林牧渔行业的市盈率PE（TTM）为124.91倍，市净率PB为3.54倍。各细分行业市盈率排行中，种植业排名第一。

图 4：农林牧渔行业市盈率 PE（TTM）变化情况



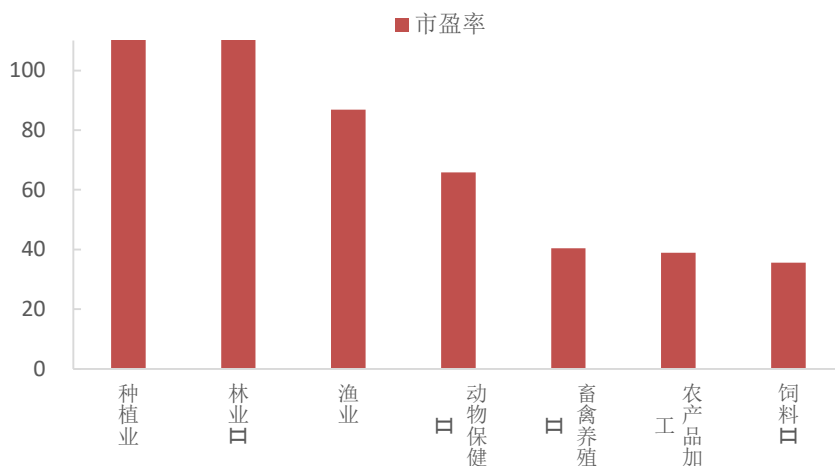
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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 名的个股分别是中水渔业（17.23%），*ST 东洋（17.19%），大湖股份（12.08%），ST 景谷（11.02%），冠农股份（10.11%）；跌幅位居前五的分别是农发种业（-11.10%），唐人神（-6.47%），佳沃股份（-6.10%），牧原股份（-5.92%），仙坛股份（-5.69%）。

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(%)
000798.SZ	中水渔业	17.23	002234.SZ	民和股份	-4.41
002086.SZ	*ST 东洋	17.19	002548.SZ	金新农	-4.51
600257.SH	大湖股份	12.08	002157.SZ	正邦科技	-4.83
600265.SH	ST 景谷	11.02	603363.SH	傲农生物	-5.34
600251.SH	冠农股份	10.11	600873.SH	梅花生物	-5.60
300094.SZ	国联水产	9.13	002746.SZ	仙坛股份	-5.69
002286.SZ	保龄宝	7.71	002714.SZ	牧原股份	-5.92
600962.SH	国投中鲁	7.13	300268.SZ	佳沃股份	-6.10
002311.SZ	海大集团	6.03	002567.SZ	唐人神	-6.47
300511.SZ	雪榕生物	5.86	600313.SH	农发种业	-11.10

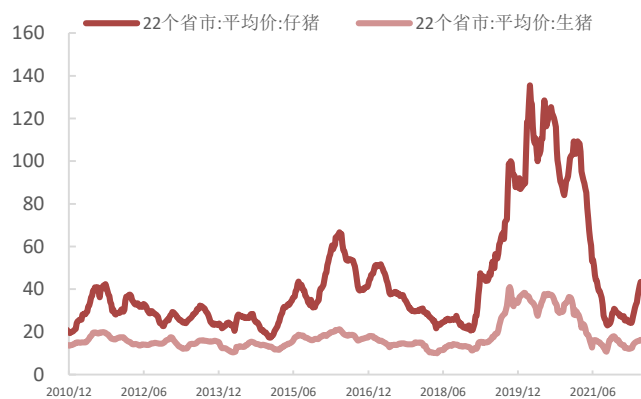
资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 行业重点数据

2.1. 生猪养殖

供需博弈，猪价震荡下跌。本周全国生猪均价 22.50 元/kg，环比下跌 2.17%，同比上涨 41.99%；猪粮比 7.97: 1，环比下跌 1.72%，猪料比价 5.91: 1，环比下跌 1.91%；自繁出栏盈利 602.81 元/头，环比下跌 8.66%，同比增长 444.78%；外购养殖出栏盈利 814.28 元/头，环比减少 6.56%，同比增加 164.54%；本周仔猪均价 41.12 元/kg，环比上涨 11.37%，同比上涨 47.05%；二元母猪价格 36.52 元/kg，环比上涨 1.50%，同比下跌 26.99%。

图 7：22 个省市生猪、仔猪价格（元/公斤）



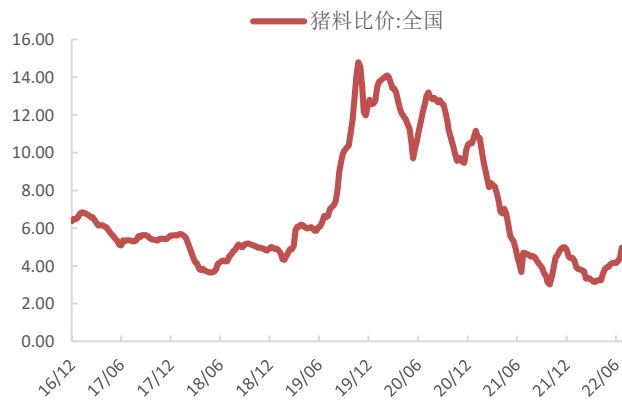
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 8：全国猪粮比价



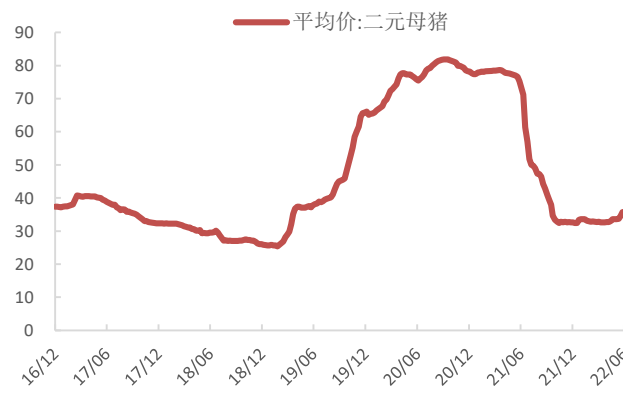
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 9：全国猪料比价



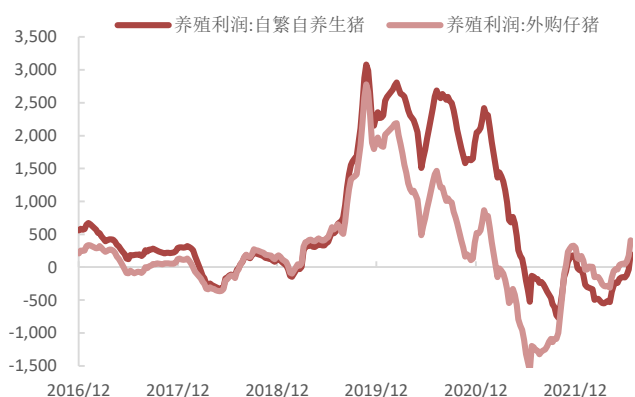
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 10：二元母猪均价（元/公斤）



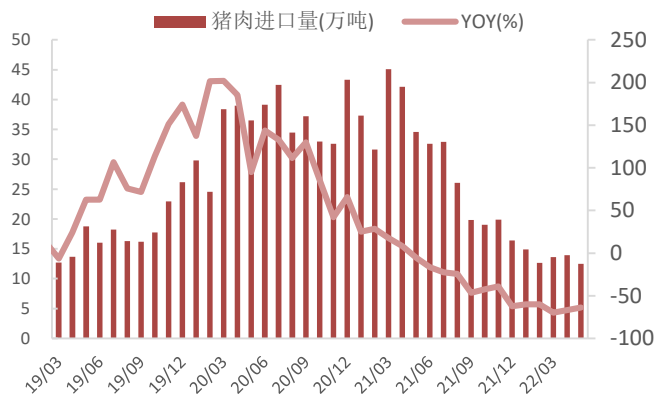
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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：毛鸡价格高位小跌，鸡苗涨后回落。本周鸡肉产品销售难度加大，屠宰企业冻品走货放缓，高价采购毛鸡意愿减弱，本周肉毛鸡价格高位小幅回落；鸡苗价格涨后小幅回落，但仍在成本线以下，跌幅空间有限。本周主产区毛鸡均价 9.54 元/公斤，环比下跌 1.45%，同比上涨 20.30%；鸡肉产品综合售价 11.00 元/公斤，环比持平；鸡苗价格 2.05 元/羽，环比下跌 5.09%。

本周毛鸡价格高位回落，毛鸡销售收入减少，同时鸡苗出栏成本下降，饲料出栏成本增加，肉鸡养殖盈利小幅下降。鸡苗价格涨后小幅回落，种蛋下跌，孵化企业微亏，种鸡企业继续亏损，而屠宰企业亏损收窄。

图 13：肉鸡苗平均价走势（元/羽）



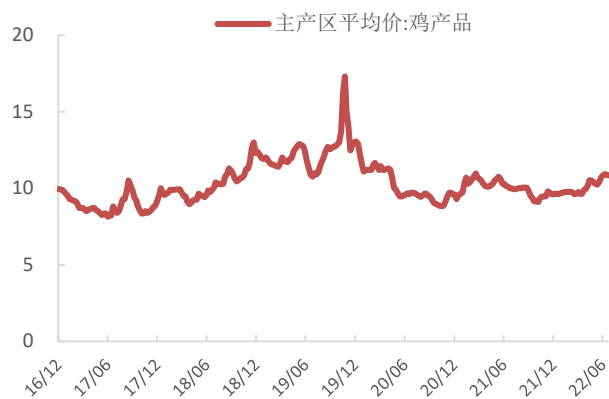
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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）



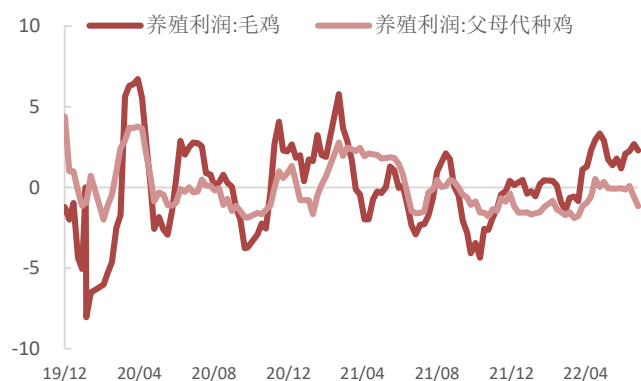
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 16：白条鸡平均价走势（元/公斤）



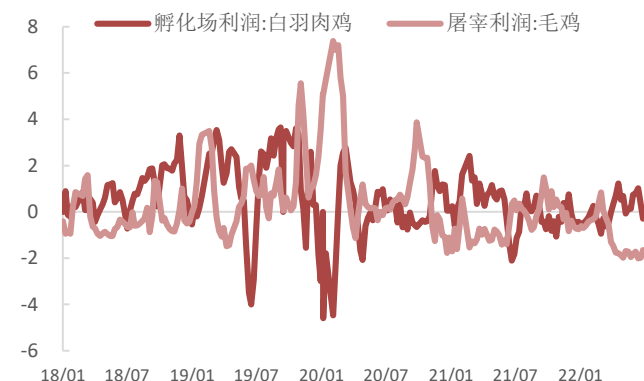
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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

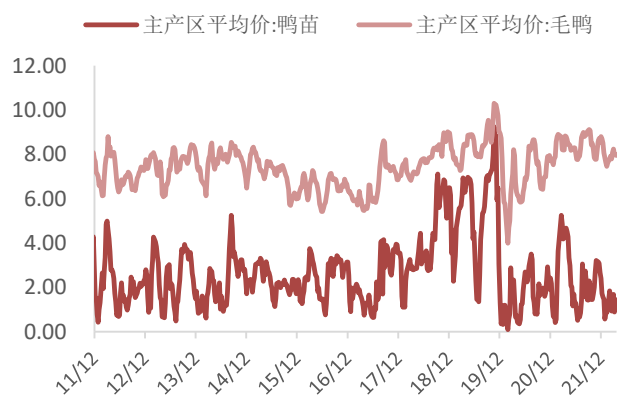
图 18：白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡屠宰利润（元/羽）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

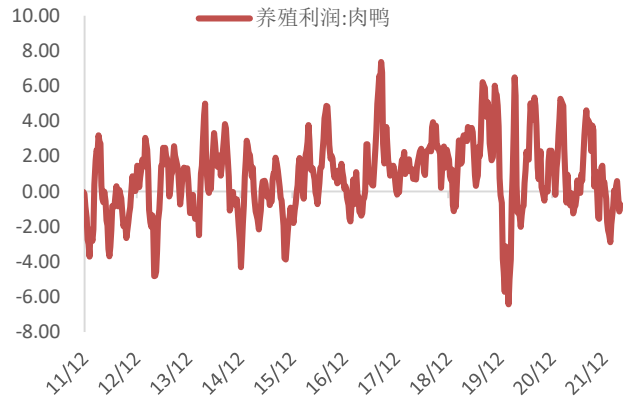
2. 肉鸭：毛鸭高位震荡，鸭苗价格突破 4 元/羽。本周北方毛鸭涨后震荡，而南方活禽价格高位企稳，鸭苗价格突破 4 元/羽，高价抑制补栏，鸭苗价格涨后小幅回落。本周肉鸭价格 9.87 元/公斤，环比上涨 4.35%；鸭苗价格 3.66 元/羽，环比上涨 74.25%。

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 22 日，玉米现货均价为 2828 元/吨，环比下跌

0.99%；小麦现货均价为 3069 元/吨，环比下跌 0.13%；大豆现货均价为 5872 元/吨，环比上涨 1.49%；豆粕现货均价为 4076.86 元/吨，环比下跌 2.53%；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）



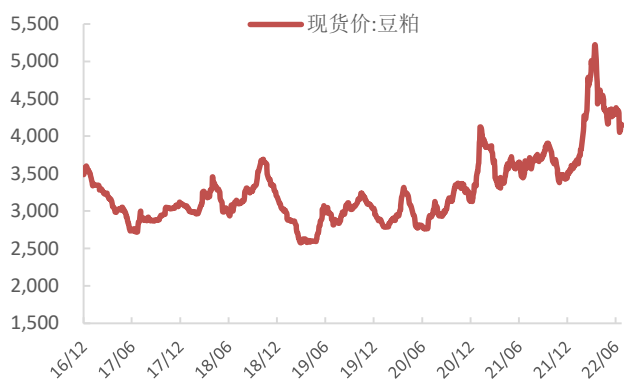
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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）



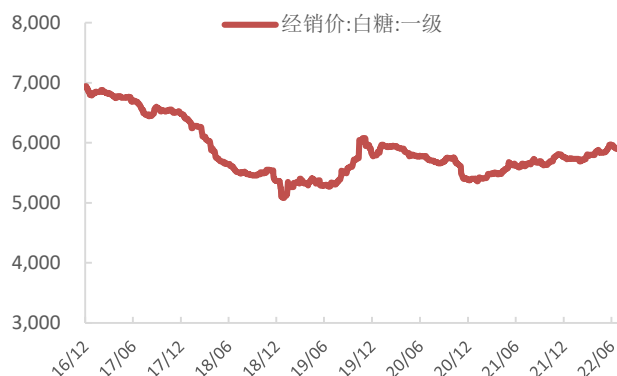
资料来源：Wind、浙商证券研究所

2.4. 糖和棉花价格动态

1. 白糖价格小幅下跌。截至 7 月 22 日，一级白糖经销价为 5850.00 元/吨，环比下跌 0.14%；截至 7 月 21 日，原糖国际现货价为 18.54 美分/磅，环比下跌 2.16%。

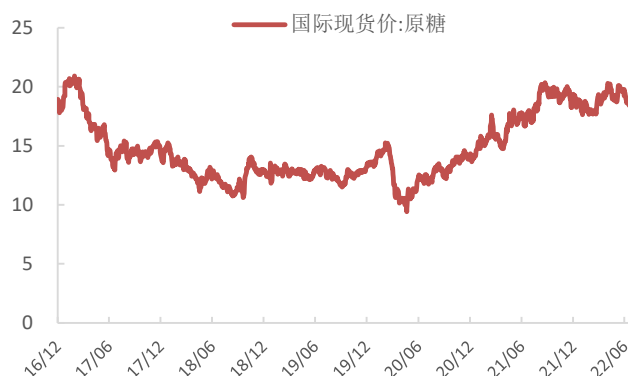
2. 棉花价格下跌。截至 7 月 22 日，国内棉花现货均价为 15797.69 元/吨，环比下跌 3.89%；截至 7 月 18 日，国际棉花现货均价为 1.0942 美元/磅，环比下跌 1.81%。

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

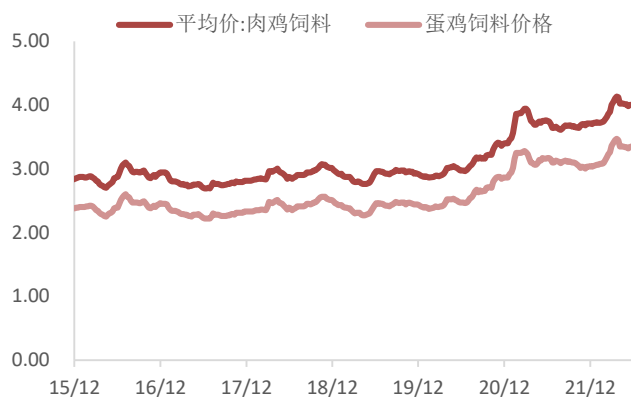
2.5. 饲料动态

1. 饲料价格动态

肉鸡、蛋鸡饲料价格环比上涨。截至 7 月 13 日，肉鸡饲料均价为 3.91 元/公斤，环比上涨 0.26%；蛋鸡饲料均价为 3.32 元/公斤，环比上涨 0.61%。

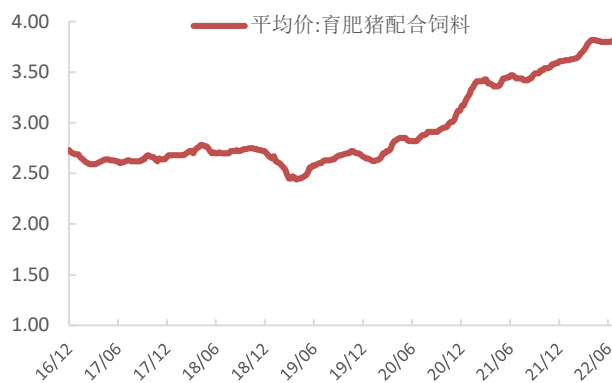
猪饲料价格环比下跌。截至 7 月 22 日，育肥猪配合饲料均价为 3.81 元/公斤，环比下跌 0.26%。

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）



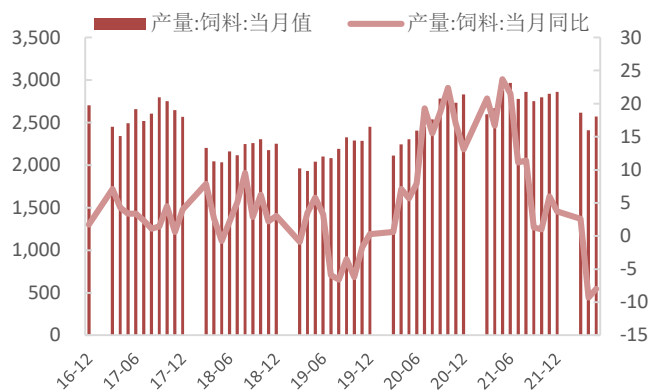
资料来源：Wind、浙商证券研究所

2. 饲料产量动态

根据饲料工业协会的数据显示，2022 年 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%。

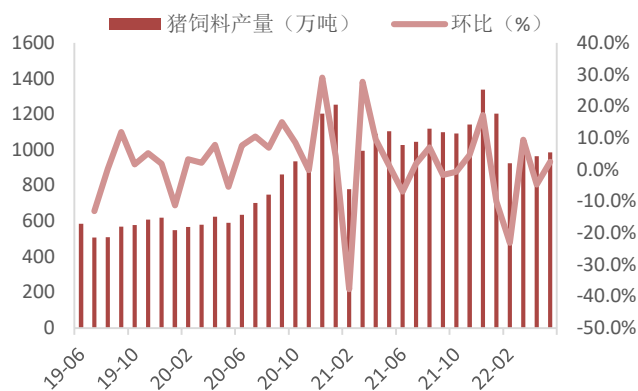
2022 年 1—5 月，全国工业饲料总产量 11321 万吨，同比下降 3.2%。其中，猪、蛋禽、肉禽饲料产量分别为 5086 万吨、1298 万吨、3413 万吨，同比分别下降 5.7%、3.5%、4.8%；水产、反刍动物饲料产量分别为 794 万吨、608 万吨，同比分别增长 24.9%、2.7%。

图 33：饲料产量月度变化



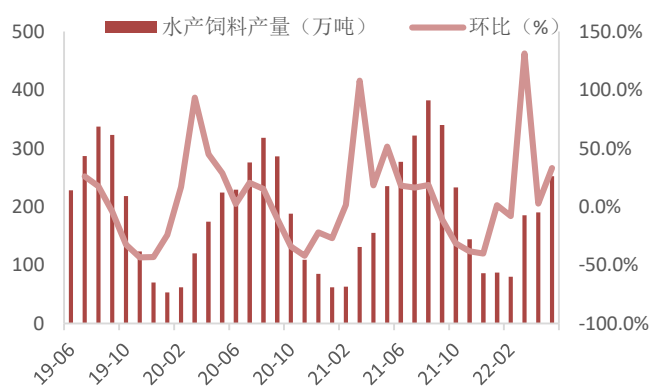
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

图 34：猪饲料产量月度变化



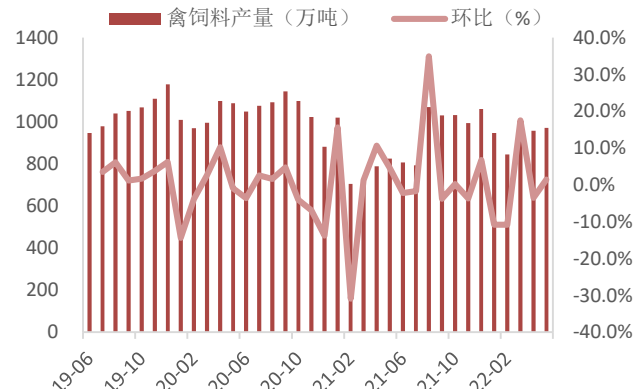
资料来源：中国饲料工业协会，浙商证券研究所

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 22 日，鲤鱼均价为 13.00 元/公斤，周环比持平；草鱼均价为 20.00 元/公斤，周环比持平；鲫鱼均价为 28.00 元/公斤，周环比上涨 7.69%；大带鱼均价为 76 元/公斤，周环比持平。

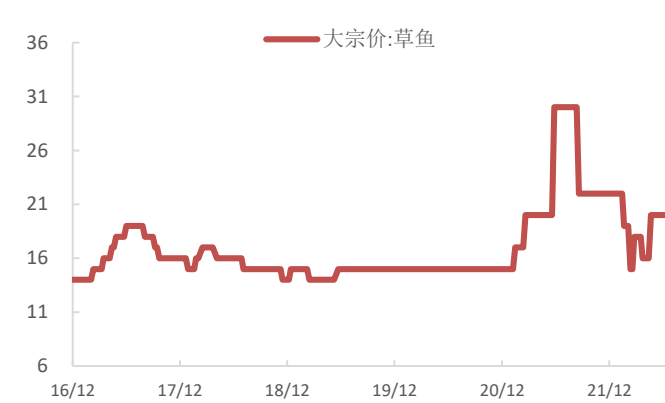
2. 海产品价格：截至 7 月 22 日，海参均价为 160.00 元/公斤，周环比持平；扇贝均价为 12.00 元/公斤，周环比上涨 20.00%；对虾均价为 280.00 元/公斤，周环比持平；鲍鱼均价为 80.00 元/公斤，周环比持平。

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）



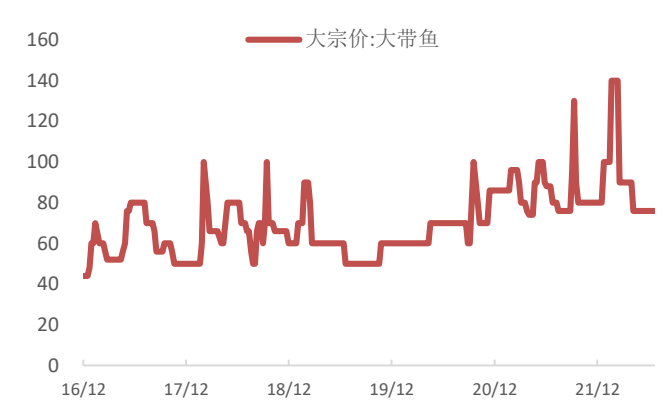
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 39：鲫鱼均价（元/公斤）



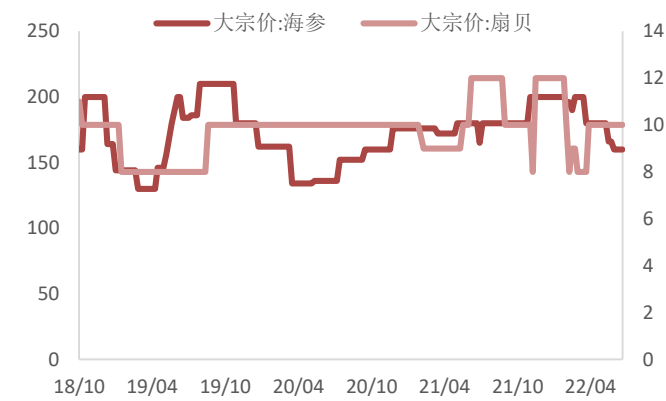
资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 40：大带鱼均价（元/公斤）



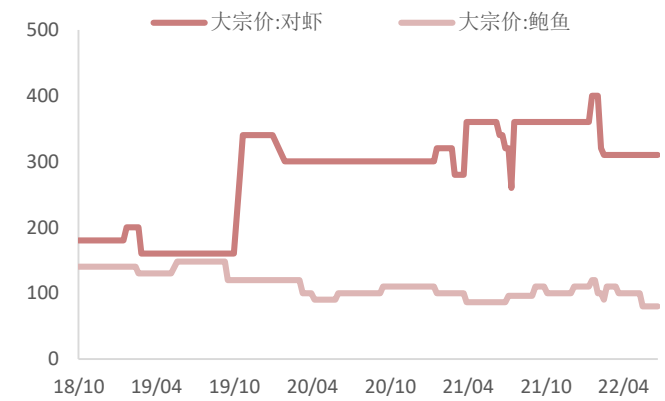
资料来源：Wind、浙商证券研究所

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. 全国数字乡村建设现场推进会在浙江德清举行

本网讯 7月20日，中央网信办、农业农村部在浙江德清举办全国数字乡村建设现场推进会。农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。

会议指出，加快推进数字乡村建设是实现农业现代化、实现农民美好生活、提升乡村治理体系和治理能力现代化的必然要求，对于全面推进乡村振兴、建设数字中国、促进共同富裕具有重要意义。要提高政治站位，切实增强推进数字乡村建设的紧迫感责任感使命感。

会议强调，“十四五”是实施数字乡村发展战略的关键时期，要瞄准农业农村现代化主攻方向，聚焦重点领域和短板弱项，扎实推进数字乡村建设。一要大力推进智慧农业加快发展，加大技术创新和示范推广力度，支撑好重点领域工作。二要大力推进农村电商提档升级，做好工程引领、基础建设、人才培育和品牌打造。三要大力推进农业农村大数据深化应用，加强数据制度、数据资源和应用场景建设。四要大力推进乡村治理数字化创新发展，加快补齐乡村数字基础设施短板，提升乡村治理数字化能力、信息服务水平和农民数字素养，持续巩固拓展网络帮扶成效。

浙江省副省长卢山出席会议，中央网信办信息化发展局主要负责人作工作部署。来自浙江、吉林、河南、四川等4省和江苏省南京市浦口区、重庆市渝北区等2个数字乡村试点地区的相关负责人及企业代表就数字乡村建设工作进行交流。相关部委司局负责人，各省（区、市）、计划单列市及新疆生产建设兵团网信部门、农业农村部门负责人，部分国家数字乡村试点地区代表，中央网信办、农业农村部有关司局单位负责人等参加会议。

（资料来源：[全国数字乡村建设现场推进会在浙江德清举行](#)）

2. 农业农村部召开全国大豆油料生产暨带状复合种植培训会

本网讯 “大暑”将至，当前正值大豆油料生长关键期。7月21日，农业农村部在贵州省福泉市召开全国大豆油料生产暨带状复合种植培训会，深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神，落实党中央、国务院对今年大豆油料扩种的部署要求，交流各地大豆扩种和带状复合种植示范推广情况，开展大豆油料生产、大豆玉米带状复合种植等关键技术培训。

会议指出，今年以来，紧紧围绕大豆油料扩种任务目标，各级农业农村部门抢抓有利时机，早动员早部署，在种子供应、农机保障、技术培训、政策支持等方面采取有针对性措施，油菜取得“开门红”，国家大豆和油料产能提升工程开局良好、进展总体顺利。

会议强调，当前正值大豆油料产量形成的关键期，农业农村部将组织专家分区域制定技术意见，继续组织大豆玉米带状复合种植专家指导组包区包片开展指导服务，各地农业农村部门也要环环紧扣抓好田间管理，特别是要紧盯大豆玉米带状复合种植，牢牢守住“三个确保”。一是确保玉米不减产。针对玉米种植密度加大的实际，要有针对性的增加玉米带施肥量，搞好肥水调控，提前做好玉米“一喷多促”，多措并举稳住玉米产量。二是确保大豆多增产。要在关键时期赴生产一线开展现场指导和技术服务，帮助解决生产实际困难和问题，千方百计增加大豆产量。三是确保生产安全。带状复合种植改变了农民的种植习惯，对除草剂使用、病虫害防控、机械收获都有较高要求，各地要组织专家和农技人员，及时开展指导，保证生产安全，既要种好、还要管好、更要收好。

来自中国农科院、四川农业大学和北京市农林科学院的专家对大豆高产高效栽培、带

状复合种植、大豆化学除草和“症青”防治进行培训。贵州、山西、内蒙古、黑龙江、河南等5省（区）作交流发言。农业农村部相关司局和直属单位，以及各省（区、市）农业农村部门代表参加培训。会议期间，与会代表还观摩了贵州省贵定县稻油轮作、福泉市大豆玉米带状复合种植示范基地。（资料来源：[农业农村部召开全国大豆油料生产暨带状复合种植培训会](#)）

3.2. 公司动态

1. 唐人神：上半年预亏 1.3-1.41 亿 同比降 173%-181%

7月15日，唐人神发布业绩预告，公司预计2022年1-6月归属上市公司股东的净利润-1.41亿至-1.30亿，同比变动-180.22%至-173.96%。

业绩变动原因：公司本报告期净利润为负数，主要来自于生猪养殖业务亏损，主要原因如下：1、报告期内，由于生猪销售价格较去年同期大幅下降，叠加豆粕、玉米等饲料原料价格上涨，导致公司生猪养殖业务出现亏损。2、为完成2024年500万头的生猪出栏规划目标，公司自2021年以来加大固定资产投资力度以及银行贷款，储备培养了生产、兽医、饲料营养等技术和后备人员，加大饲料营养、智能化养猪等研发投入力度，造成固定资产折旧、财务费用和管理费用等大幅增加，但是现阶段公司生猪产能尚未完全释放，造成公司生猪养殖头均盈利能力下降。

随着公司生猪出栏量的提升，进一步发挥规模化养殖的效率优势，叠加生猪价格的恢复，公司盈利能力将会得到大幅改善。

2. 天康生物：上半年预亏 0.8-1.1 亿 同比降 133%-146%

7月15日，天康生物发布业绩预告，公司预计2022年1-6月归属上市公司股东的净利润-1.10亿至-8000.00万，同比变动-145.57%至-133.14%。

业绩变动原因说明：

1、2022年1-6月，公司累计销售生猪93.15万头，较去年同期增长26.53%。报告期内，生猪价格持续低位运行，至二季度末才逐步回升，导致公司生猪养殖业务仍处于亏损状态。

2、报告期内，饲料业务受内部养殖规模减少及生猪市场行情影响，产销量较去年同期略有下降，实现销量110万吨，较上年同期下降2.6%；动物疫苗业务产品销量及盈利能力较上年持平，研发投入持续增长。

3. 益生股份：预计 2022 年上半年净利润亏损 3.65-3.75 亿元

益生股份7月14日晚间发布业绩预告，预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损3.65亿元-3.75亿元，由盈转亏。基本每股收益亏损0.37元-0.38元。上年同期基本每股收益盈利0.28元。

业绩变动主要原因是，2022年第一季度，白羽肉鸡苗价格同比大幅下降，公司大幅亏损。随行业产能去化、疫情缓解和消费恢复，第二季度鸡苗价格环比已明显上涨，第二季度亏损较第一季度已大幅收窄。

4. 圣农发展：预计 2022 年上半年净利润亏损 9000 万元-1.2 亿元

圣农发展预计2022年半年度归属于上市公司股东的净亏损0.9亿元-1.2亿元，比上年同期下降132.76%-143.68%。

业绩变动原因说明：2022年上半年归属于上市公司股东的净利润较上年同比下降，主要是受豆粕等大宗原料价格大幅上涨及鸡肉销售价格低于去年同期等两个方面的影响，尤其是原料涨价的影响，导致公司饲料成本同比去年增加超过3亿元。面对行业的不利

因素，公司继续深挖内部管理，在种源研发、饲料采购、种鸡孵化、肉鸡饲养、肉鸡加工等多个环节进行了优化与提升，在 2021 年公司生产运营效率创历史的基础上，2022 年上半年公司生产经营效率同比 2021 年仍有一定的进步。与此同时，公司下游深加工板块整体业绩同比去年亦有一定程度的提升，2022 年上半年，深加工板块收入达 29.28 亿元，较上年同期增长 18.69%，且该部分收入增长主要来自 C 端渠道的业绩提升，尤其是脆皮炸鸡、嘟嘟翅、鸡排等品类大单品收入贡献额已超 2 亿元。进入今年 6 月份以后，随着餐饮消费的逐步恢复，鸡肉价格开始上涨，同时随着天气转暖，养殖成本逐步降低，行业拐点愈发清晰，公司 6 月份经营业绩较前期相比已有大幅改善并已实现盈利。

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