



7月猪企出栏分化，下半年盈利有望向好

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：7月猪企出栏分化，销售收入大幅增长。根据涌益资讯，8月12日生猪价格为21.10元/公斤，周度环比下跌1.22%。**(1) 7月猪企生猪出栏增速出现分化，销售收入大幅增长。**目前有13家上市猪企公布了7月销售简报，13家企业7月共出栏生猪931.57万头，环比减少6.08%，同比增加16.42%。其中牧原股份/新希望/傲农生物7月分别出栏459.40/94.23/42.92万头，环比分别减少12.98%/3.77%/11.85%；温氏股份/正邦科技/天邦股份7月分别出栏132.43/88.25/32.69万头，环比分别增加7.49%/17.54%/5.52%。9家猪企生猪销售价格平均为22.26元/公斤，月度环比上涨31.43%。受益于猪价大幅上涨，猪企7月销售收入明显改善。12家猪企7月销售收入合计201.16亿元，环比增长22.37%。**(2) 仔猪补栏意愿下降，养殖户压栏不明显。**根据涌益资讯，上周规模场15公斤仔猪出栏价为730元/头，周度环比下降71元/头；上周商品猪出栏均重为126.61公斤，周度环比增长0.12公斤。仔猪价格下降反映出养殖户补栏仔猪动作减少，逐渐回归理性；可观的养殖利润叠加高温天气肥猪消费减少，养户压栏不明显。**(3) 猪饲料产量环比增长，反映7月生猪存栏增加。**根据饲料工业协会数据，2022年7月猪饲料产量983万吨，环比增长4.0%，同比下降11.1%，产量同比下降主要系目前生猪供给整体偏紧。根据涌益资讯，7月能繁、小猪、中猪、大猪合计存栏环比增长0.39%。7月猪饲料产量环比增长反映生猪存栏的增加。前期产能去化兑现，下半年生猪供给或偏紧，叠加消费复苏，猪价有望维持高位。我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

种业：全球粮食危机有所改善，国际粮价有望回落。(1) USDA上调全球2022/23年度小麦、大豆产需预测，下调全球玉米产需预测。近日USDA发布8月供需报告，上调全球小麦产量预测值796万吨至7.80亿吨，上调需求预测438万吨至7.89亿吨，需求缺口下降，全球小麦供需格局有所改善。8月下调玉米产量预测值629万吨至11.80亿吨，下调需求预测值47万吨至11.85亿吨，玉米供给缺口扩大，利多国际玉米价格。8月上调全球大豆产量预测139万吨至3.93亿吨，上调需求预测50万吨至3.78亿吨，需求缺口扩大，利空国际大豆价格。**(2) 乌克兰7月份农产品出口增长，全球粮食危机有所改善。**乌克兰7月共出口266万吨谷物、豆类、油籽等产品，环比增长22.7%。全球粮食危机有所缓解，国际粮价有望回落，但整体仍处历史高位。粮食安全重要性提升背景下，龙头企业迎来成长性机遇，我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

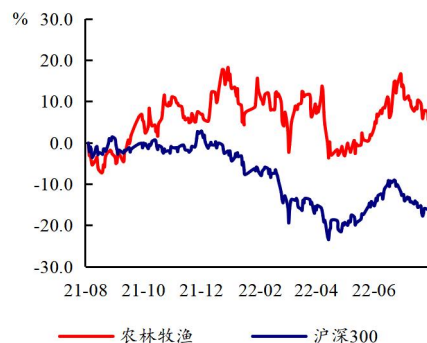
关注基本面改善，布局景气上行标的。(1) 圣农发展：国内白羽肉鸡龙头，拥有闭环全产业链。自研种源“圣泽901”父母代种鸡雏已于今年6月供应市场，上游市占率有望不断提升。海外引种受阻，祖代鸡引种量上半年大幅下降，有望加速白羽鸡拐点到来，鸡肉业务业绩有望持续向好。下游公司发力食品业务，随产能扩张及B、C端渠道结构不断优化，利润有望实现高增长。**(2) 海大集团：**国内饲料龙头，逐步延伸产业链，深入养殖、食品加工等产业环节。下半年猪价景气上行，养殖后周期景气高企。受益于下游养殖盈利能力回升，水产和禽畜饲料消费需求增加叠加原料成本回落，饲料业务业绩有望改善。下游公司积极布局养殖、屠宰板块，有望不断加固护城河实现业绩高增长。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 汪玲
资格证书 S1710521070001
电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《猪企业绩显著回暖，种业迎来高景气》2022.08.07
《生猪价格震荡回调，农业农村部将加快推进种源自主可控》2022.08.01
《生猪价格小幅回调，猪价短期或震荡运行》2022.07.24
《生猪价格继续上行，6月能繁环比增幅显著》2022.07.17
《猪价反弹超预期，猪企经营持续改善》2022.07.12

投资建议

生猪养殖：下半年猪价预计震荡偏强运行。建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业，建议关注唐人神；相关标的：牧原股份、温氏股份、天康生物、新五丰。

种业：种业利好政策频频发布，龙头种企迎来成长性机遇，建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企，建议关注荃银高科；相关标的：大北农、隆平高科、登海种业。

风险提示

非瘟疫情；极端天气影响；农产品价格波动等。

正文目录

1. 农林牧渔行业观点	4
1.1. 本周观点	4
1.2. 板块总体分析	6
1.3. 子板块分析	7
1.4. 个股表现	8
1.5. 估值表现	8
2. 农业产业链动态	9
2.1. 生猪产业链	9
2.2. 粮食产业链	11
3. 行业新闻及重点公司公告	12
3.1. 上周行业新闻动态	12
3.2. 上周重点公司公告	14
4. 风险提示	17

图表目录

图表 1. 7 月上市猪企生猪销售数据	5
图表 2. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深 300、上证综指 (%)	6
图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 31 位	7
图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	7
图表 5. 上周道道全、獐子岛、德利股份涨幅居前	8
图表 6. 绿康生化、傲农股份、唐人神跌幅居前	8
图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	8
图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	8
图表 9. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 122.96，位于一级行业上游位置	9
图表 10. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三	9
图表 11. 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	10
图表 12. 二元母猪价格 (元/公斤)	10
图表 13. 生猪价格 (元/公斤)	10
图表 14. 仔猪价格 (元/公斤)	10
图表 15. 猪肉价格 (元/公斤)	10
图表 16. 全国猪粮/料比价	10
图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)	11
图表 18. 大豆产业链价格数据	11
图表 19. 玉米产业链价格数据	12
图表 20. 小麦产业链价格数据	12

1. 农林牧渔行业观点

1.1. 本周观点

生猪养殖：7月猪企出栏分化，销售收入大幅增长。根据涌益资讯，8月12日生猪价格为21.10元/公斤，周度环比下跌1.22%。根据Wind数据，8月12日自繁自养生猪利润为468.72元/头，周度环比下跌15.32元/头；外购仔猪养殖利润为675.59元/头，周度环比下跌16.24元/头。（1）**7月猪企生猪出栏增速出现分化，销售收入大幅增长。**出栏量方面，截至8月12日，已有13家上市猪企公布了7月销售简报，共出栏生猪931.57万头，环比减少6.08%，同比增加16.42%。其中，牧原股份/新希望/傲农生物/大北农7月分别出栏459.40/94.23/42.92/27.03万头，环比分别减少12.98%/3.77%/11.85%/5.42%；温氏股份/正邦科技/天邦股份/唐人神7月分别出栏132.43/88.25/32.69/18.21万头，环比分别增加7.49%/17.54%/5.52%/11.51%。销售均价方面，7月9家猪企生猪销售价格平均为22.26元/公斤，月度环比上涨31.43%。受益于7月猪价大幅上涨，猪企7月销售收入明显改善。12家猪企7月销售收入合计201.16亿元，环比增长22.37%，同比增长33.68%。（2）**仔猪补栏意愿下降，养殖户压栏不明显。**根据涌益资讯，上周规模场15公斤仔猪出栏价为730元/头，周度环比下降71元/头；上周商品猪出栏均重为126.61公斤，周度环比增长0.12公斤。仔猪价格下降反映出养殖户补栏仔猪动作减少，逐渐回归理性；可观的养殖利润叠加高温天气肥猪消费减少，养殖户压栏不明显。（3）**猪饲料产量环比增长，反映7月生猪存栏增加。**根据中国饲料工业协会数据，2022年7月猪饲料产量983万吨，环比增长4.0%，同比下降11.1%；2022年1-7月，猪饲料累计产量7014万吨，同比下降7.4%。1-7月猪饲料产量同比下降主要系前期产能去化兑现，近期生猪供给整体偏紧。根据涌益资讯，7月能繁母猪存栏量环比增长1.56%，小猪（50公斤以下）存栏环比增长1.03%，中猪（50-80公斤）存栏环比减少0.47%，大猪（80公斤以上）存栏环比增长0.60%，能繁、小猪、中猪、大猪合计存栏环比增长0.39%。7月猪饲料产量环比增长一定程度反映了7月养殖户补栏动作增加，生猪存栏量增加。

前期产能去化兑现，下半年生猪供给或偏紧，消费需求有望逐步复苏，供需格局转变下，猪价有望维持高位，但仍需关注前期压栏以及二次育肥生猪的出栏节奏。我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

图表 1. 7 月上市猪企生猪销售数据

序号	公司名称	7 月生猪出栏量 (万头)	出栏量环比	7 月销售均价 (元/千克)	均价环比	7 月出栏均重 (公斤/头)	体重环比	7 月销售收入 (亿元)	销售收入环比
1	牧原股份	459.40	-12.98%	21.33	29.04%	/	/	104.91	19.84%
2	温氏股份	132.43	7.49%	22.06	29.01%	/	/	34.21	35.75%
3	新希望	94.23	-3.77%	21.09	32.06%	/	/	21.67	22.78%
4	正邦科技	88.25	17.54%	21.08	33.67%	71.01	-5.93%	7.42	12.08%
5	傲农生物	42.92	-11.85%	/	/	/	/	/	/
6	天邦股份	32.69	5.52%	21.94	31.69%	/	/	8.16	23.79%
7	大北农	27.03	-5.42%	21.5	28.51%	120.69	1.47%	6.31	19.73%
8	唐人神	18.21	11.51%	/	/	/	/	3.41	20.50%
9	天康生物	16.59	-20.20%	21.23	34.37%	120.47	7.72%	3.27	5.14%
10	金新农	9.81	-25.57%	22.38	29.66%	120.28	17.70%	9.08	18.84%
11	罗牛山	4.53	4.62%	/	/	/	/	1.38	38.85%
12	东瑞股份	4.21	27.19%	27.71	34.51%	/	/	1.08	58.82%
13	正虹科技	1.27	-22.09%	/	/	/	/	0.27	-0.50%

资料来源：各公司公告，东亚前海证券研究所

种业：全球粮食供应紧张局面有所改善，国际粮价有望继续回落。

(1) USDA 上调全球 2022/23 年度小麦、大豆产需预测，下调全球玉米产需预测。8 月 12 美国农业部 USDA 发布 8 月供需报告，较 7 月预测报告上调全球小麦产量预测值 796 万吨至 7.80 亿吨，上调全球小麦需求预测值 438 万吨至 7.89 亿吨，需求缺口预测由 7 月的 1258 万吨降至 8 月的 900 万吨，全球小麦供需格局有所改善。8 月报告下调玉米产量预测值 629 万吨至 11.80 亿吨，下调玉米需求预测值 47 万吨至 11.85 亿吨，玉米供给缺口扩大至 516 万吨，利多国际玉米价格。大豆方面，8 月报告上调全球大豆产量预测值 139 万吨至 3.93 亿吨，上调全球大豆需求预测值 50 万吨至 3.78 亿吨，需求缺口由 7 月的 1365 万吨增至 8 月的 14.54 万吨，利空国际大豆价格。**(2) 多部门会商秋粮生产，全力夺取农业丰收。**8 月 12 日，农业农村部与国家统计局、中国气象局会商秋粮生产等有关工作，会议表示当前是秋粮生产的关键期，有关部门将进一步通过完善粮食产量统计监测方法、做好农业防灾减灾工作，全力以赴夺取秋粮和农业丰收。**(3) 乌克兰 7 月份农产品出口环比增长超 22%，全球粮食供应紧张局面有所改善。**乌农业政策部发布消息称乌克兰 7 月共出口 266 万吨谷物、豆类、油籽等产品，环比增长 22.7%，全球粮食供应紧张局面进一步缓解。巴西国家地理统计局 8 月 11 日发布的《农业生产系统调查》报告预测，今年巴西粮食总产量将达 2.634 亿吨，较 2021 年增产 4%，再创历史新高纪录。加之俄罗斯粮食出口逐渐恢复，国际粮价有望继续回落。但国际粮价整体仍处于历史高位，仍需关注后期极端天气对全球粮食产量的影响。

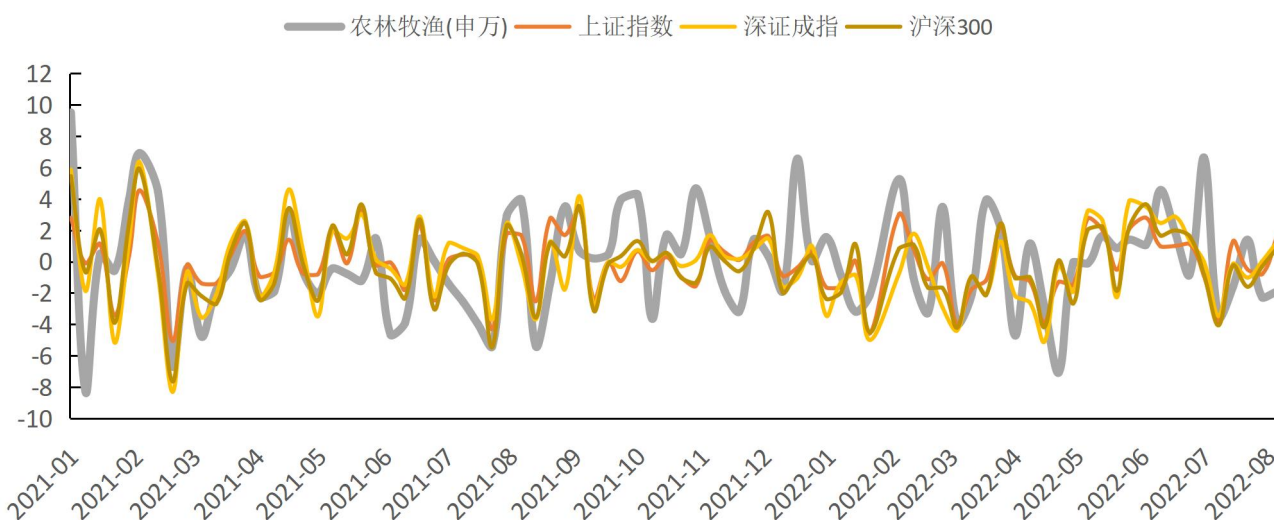
种业为农业的“芯片”，是粮食安全的基石。近年来种业利好政策频频发布叠加国家粮食安全重要性日益提升，龙头种企迎来成长性机遇，我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

关注基本面改善，布局景气上行标的。（1）圣农发展：国内白羽肉鸡龙头，拥有闭环全产业链。自研品种“圣泽 901”打破国际垄断，父母代种鸡雏已于今年 6 月正式批量供应市场，上游市占率有望不断提升。受美国禽流感影响，白羽肉鸡祖代鸡引种量上半年大幅下降，有望加速白羽鸡拐点到来，鸡肉业务业绩有望持续向好。下游公司发力食品业务，随产能扩张及 B、C 端渠道结构不断优化，利润有望实现高增长。**（2）海大集团：**国内饲料龙头，公司以饲料业务起家，逐步延伸产业链，深入养殖、食品加工等产业环节。下半年猪价景气上行，养殖后周期景气高企，饲料业务盈利能力有望提升。受益于下游养殖盈利能力逐步回升，水产和禽畜饲料消费需求增加叠加原材料成本回落，饲料业务业绩有望持续改善。下游公司积极布局养殖、屠宰板块，有望不断加固护城河实现业绩高增长。

1.2. 板块总体分析

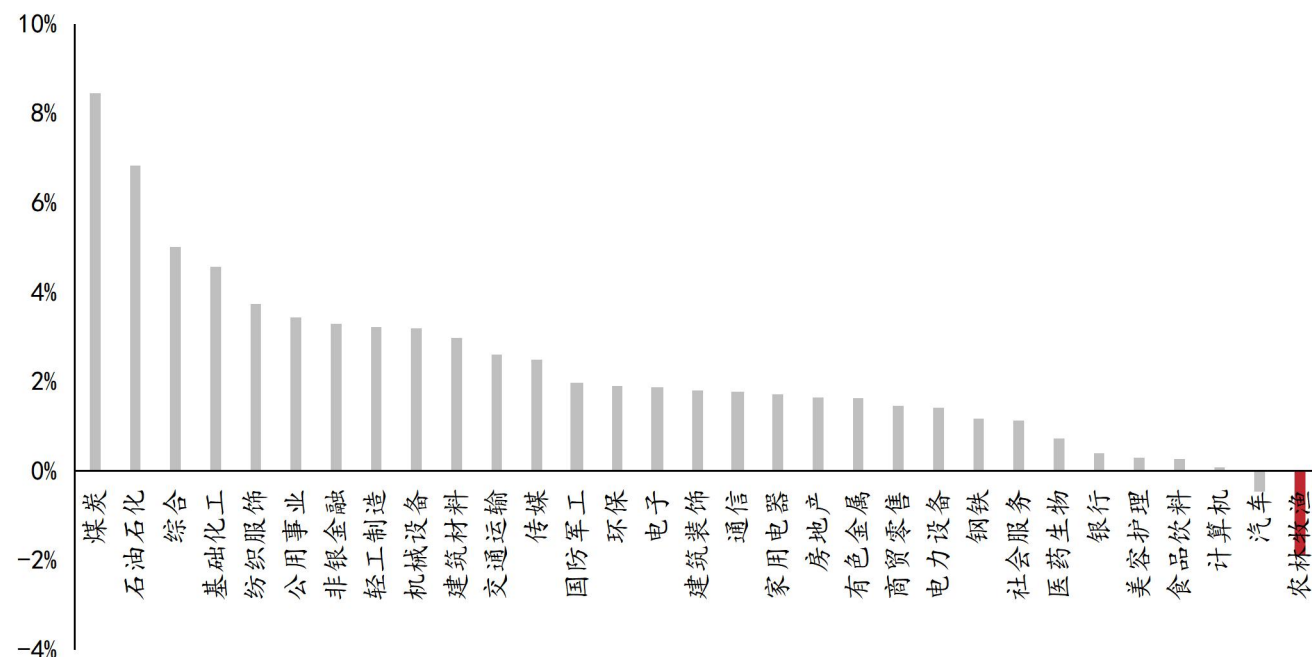
上周，农林牧渔板块（申万）下跌 1.92%，上证综指上涨 1.55%，深证成指上涨 1.22%，沪深 300 上涨 0.82%。农林牧渔板块上周跑输上证综指 3.46 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 31 位。

图表 2. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深 300、上证综指 (%)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 31 位

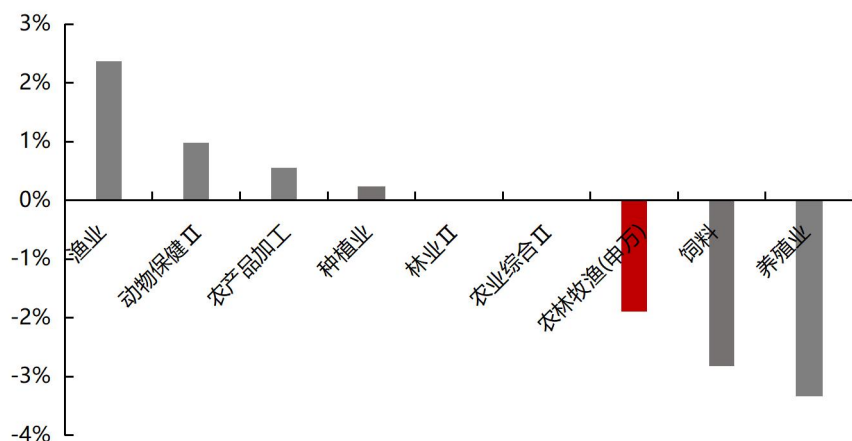


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看, 上周种植业、动物保健II、农产品加工、渔业子板块跑赢农林牧渔指数, 饲料、养殖业跑输农林牧渔指数。子板块涨跌幅依次为渔业(+2.38%)、动物保健II(+0.99%)、农产品加工(+0.57%)、种植业(+0.23%)、林业II(0.00%)、农业综合II(0.00%)、饲料(-2.84%)、养殖业(-3.34%)。

图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

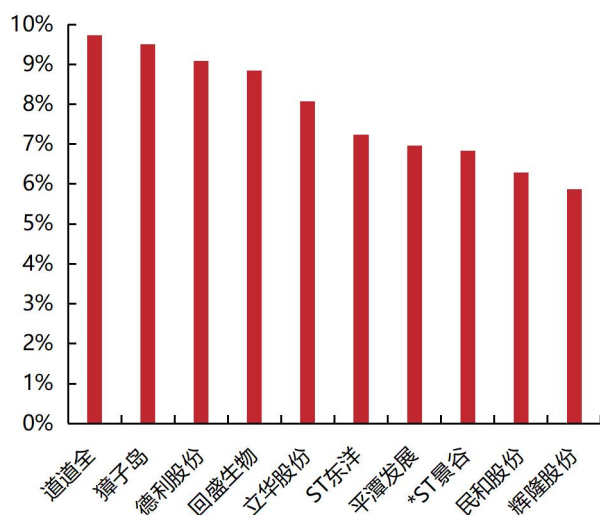


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

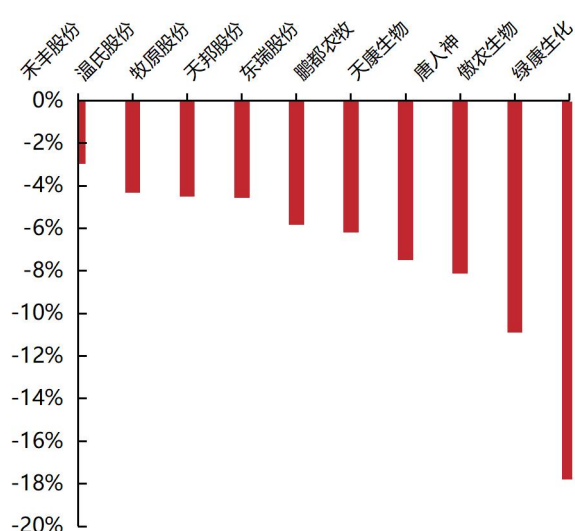
个股方面，上周道道全（+9.75%）、獐子岛（+9.52%）、德利股份（+9.11%）涨幅居前，绿康生化（-17.86%）、傲农股份（-10.95%）、唐人神（-8.18%）跌幅居前。

图表 5. 上周道道全、獐子岛、德利股份涨幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 绿康生化、傲农股份、唐人神跌幅居前

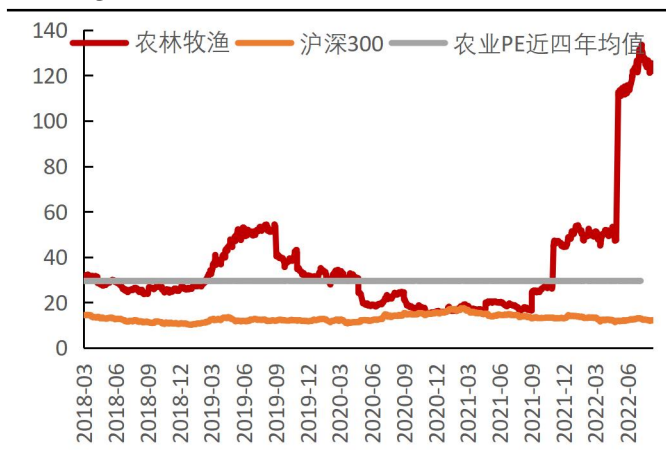


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.5. 估值表现

截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 122.96 倍，位于一级行业上游位置，排名 1/31，与前一周相比持平。农林牧渔子板块市盈率排名前三位分别为：养殖业（1337.62 倍）、饲料（155.95 倍）、渔业（81.38 倍）。

图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况



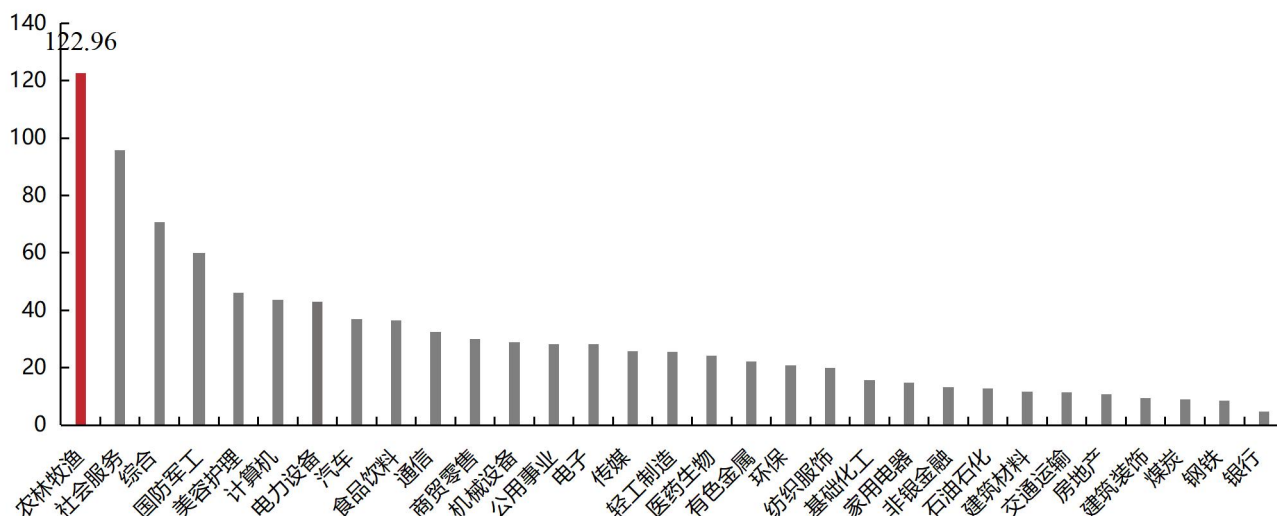
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



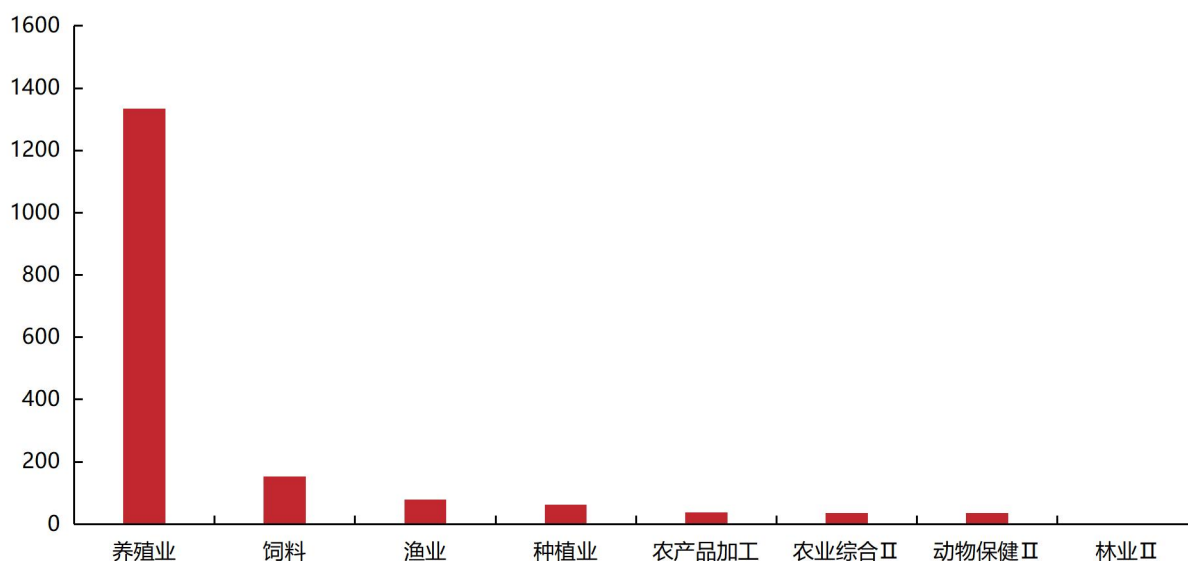
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 122.96，位于一级行业上游位置



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 10. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三



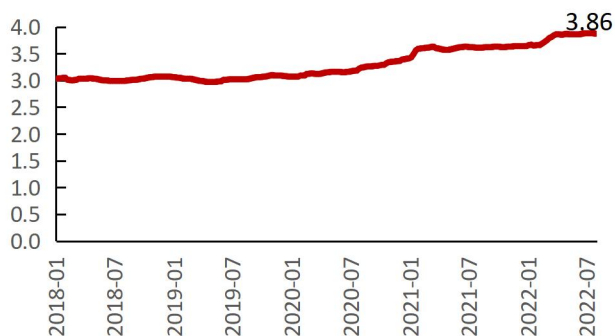
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

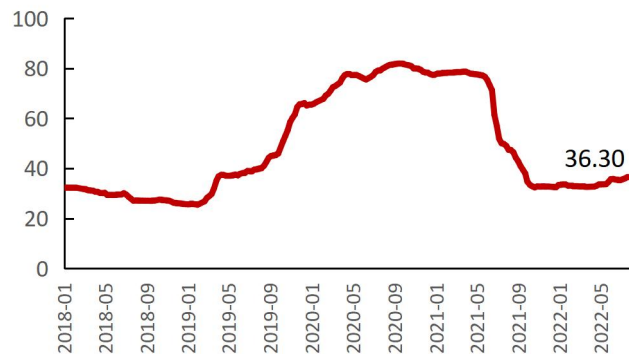
截至上周 08 月 12 日，生猪饲料最新报价 3.86 元/公斤，较上一期环比下跌 0.26%；仔猪最新报价 44.95 元/公斤，与上一期相比持平；生猪最新报价 21.20 元/公斤，较上一期环比下跌 6.19%；猪粮比价周度环比下跌 0.65%；能繁母猪存栏量最新报 4277 万头，较上一期环比上涨 2.20%。

图表 11. 育肥猪配合饲料（元/公斤）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 12. 二元母猪价格（元/公斤）



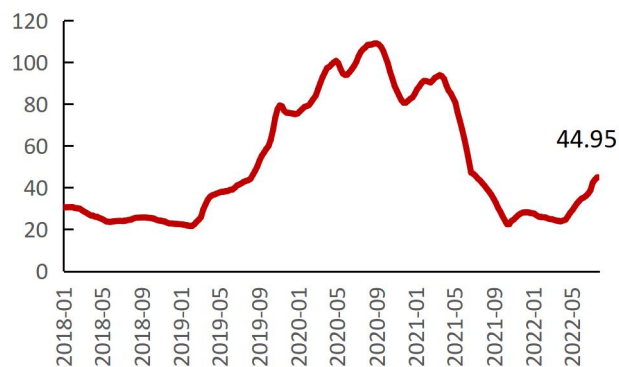
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 生猪价格（元/公斤）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 14. 仔猪价格（元/公斤）



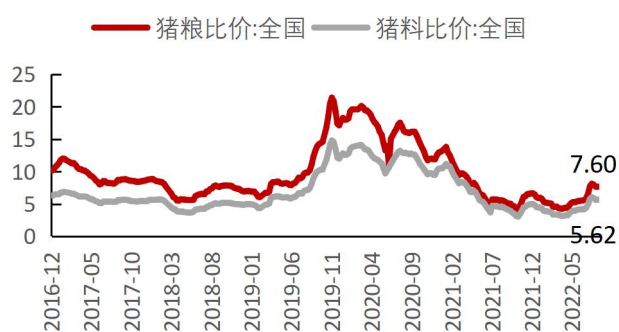
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 猪肉价格（元/公斤）



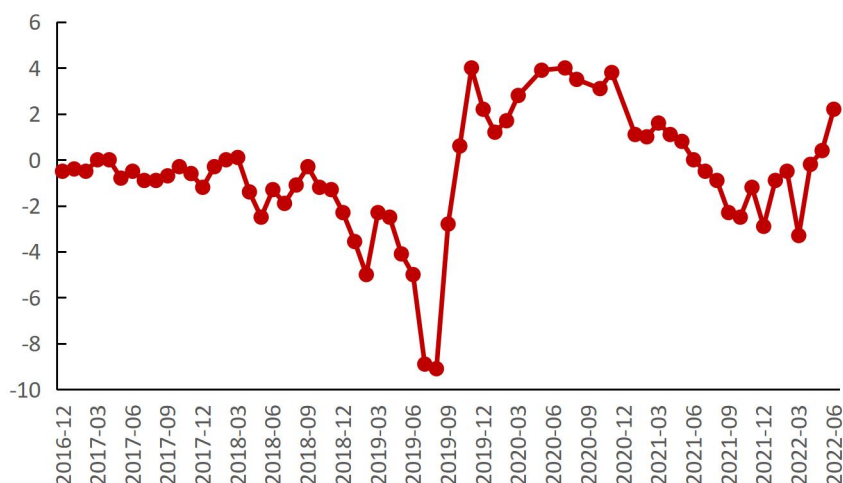
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 全国猪粮/料比价



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)

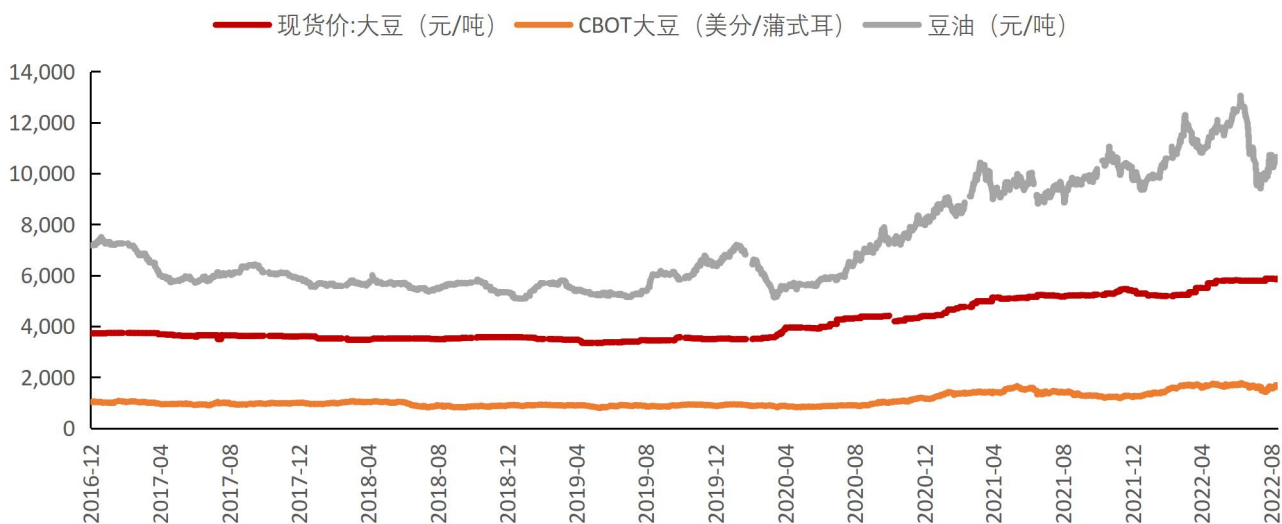


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

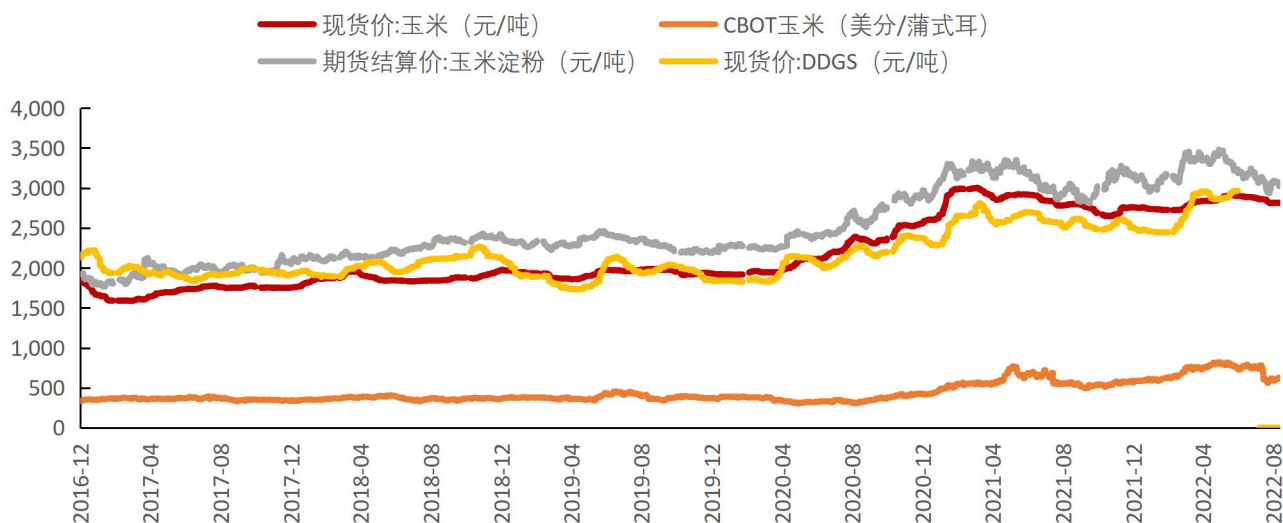
截至上周 08 月 12 日, 大豆/豆油分别报价 5.88/10.64 元/公斤, 大豆周度环比上涨 0.43%, 豆油周度环比上涨 3.15%; 玉米、小麦现价分别报 2.81/3.09 元/公斤, 玉米周度环比下跌 0.22%, 小麦周度环比上涨 0.20%。淀粉报价 3.06 元/公斤, 周度环比下跌 0.52%; 面粉最新报价 2.65 元/500 克, 较上周下跌 0.38%。

图表 18. 大豆产业链价格数据



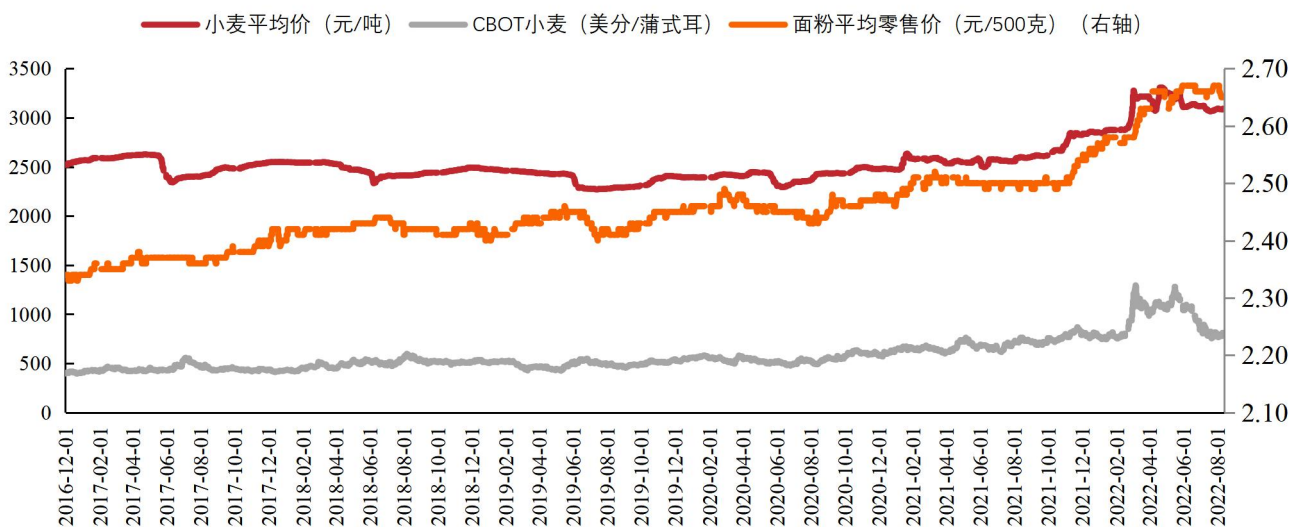
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. 玉米产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 20. 小麦产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业新闻及重点公司公告

3.1. 上周行业新闻动态

【海关总署: 7 月份中国大豆进口量, 环比下降 4.5%】中国海关周日发布的统计数据显示, 2022 年 7 月中国大豆进口量为 788 万吨, 环比 6 月份下降 4.5%, 较上年同期的 867 万吨下降 9.1%。2022 年 1 月至 7 月, 中国进口了 5417 万吨大豆, 同比减少 5.9%。(来源: 海关总署)

【中国证券网：黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权今日在大商所挂牌上市】8月8日，黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权在大商所挂牌上市。它们将和已经推出的大豆系列期货和期权产品一起，助力育好中国大豆“金种子”、筑牢粮食安全“压舱石”，提升我国在国际粮食市场的话语权和定价影响力。（来源：中国证券网）

【农业农村部：农业农村部紧急部署今年第7号台风“木兰”防御工作】据中央气象台预报，南海热带低压已于8月9日上午发展为今年第7号台风“木兰”，预计10日中午至晚上在海南东北部至广东西部一带沿海登陆（热带风暴级）。台风“木兰”登陆利于缓解近期华南地区高温天气，但带来的强风暴雨可能给农（牧、渔）业生产带来不利影响。农业农村部高度重视，紧急部署台风防御工作，要求有关地区农业农村部门切实做好台风防御和灾后生产恢复工作，确保人民生命财产安全和农业生产安全。（来源：农业农村部）

【农业农村部：《2022年主粮作物机收损失监测调查方案》印发】为进一步加强水稻、玉米、小麦机收损失监测调查，农业农村部和国家发展改革委联合制定《2022年主粮作物机收损失监测调查方案》。省级农业农村部门和发展改革部门要高度重视粮食作物机收损失监测调查工作，加强组织部署，明确专人负责，指导督促县级农业农村部门和发展改革部门密切配合，确保监测调查任务按时保质保量完成。省级农业农村部门要牵头做好损失监测调查工作培训指导，确保监测调查按统一方法规范开展。（来源：中国政府网）

【乌克兰国家通讯社：乌克兰7月份农产品出口环比增长超22%】据乌克兰国家通讯社当地时间8月10日报道，乌农业政策部当天发布消息称，乌克兰2022年7月共出口266万吨谷物、豆类、油籽等产品，环比增长22.7%。其中7月份小麦出口量增加超两倍，达到约41.2万吨，而6月份小麦出口量为13.84万吨。7月份玉米实际出口量相较6月份增加8.47万吨，达到110万吨。（来源：央视新闻）

【中国饲料工业协会：2022年7月份全国饲料生产形势】据样本企业数据测算，2022年7月，全国工业饲料产量2458万吨，环比增长5.4%，同比下降6.8%。从品种看，猪饲料产量983万吨，环比增长4.0%，同比下降11.1%；蛋禽饲料产量246万吨，环比下降1.1%，同比下降8.7%；肉禽饲料产量743万吨，环比增长6.0%，同比下降9.0%；水产饲料产量344万吨，环比增长16.6%，同比增长11.8%；反刍动物饲料产量116万吨，环比下降0.3%，同比增长4.5%。2022年1—7月，全国工业饲料总产量16111万吨，同比下降4.7%。其中，猪、蛋禽、肉禽饲料产量分别为7014万吨、1792万吨、4857万吨，同比分别下降7.4%、4.7%、7.1%；水产、

反刍动物饲料产量分别为 1434 万吨、841 万吨，同比分别增长 18.7%、3.1%。2022 年 7 月，主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比以降为主，添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以增为主。由于主要原料价格与去年同期相比仍处高位，推动配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格同比继续增长。2022 年 7 月，饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 30.3%，同比增长 7.4 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 15.6%，同比增长 1.6 个百分点。（来源：中国饲料工业协会）

【巴西：8 月份巴西玉米出口量预计为创纪录的 788 万吨】巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2022 年 8 月份巴西玉米出口量预计为 788 万吨，高于一周前预估的 622.1 万吨，也高于 7 月份的 562.2 万吨。去年 8 月份的出口量为 419.3 万吨。如果预测成为现实，这将是历史最高单月出口纪录。（来源：中国饲料行业信息网）

【2021/22 年度中国大豆进口量较上年度减 8.8%】8 月 12 日，农业农村部市场预警专家委员会发布 8 月中国农产品供需形势分析。大豆本月估计，2021/22 年度，中国大豆进口量 9102 万吨，较上月调减 198 万吨，较上年度减 8.8%；中国大豆压榨量 9054 万吨，较上月调减 146 万吨，较上年度减 4.7%。主要原因是前期生猪养殖亏损持续时间较长，国内豆粕需求疲软，油厂压榨量缩减，进口大豆采购量下降，本年度大豆进口量和压榨量不及之前预期。（来源：农业农村部市场预警专家委员会）

【巴西国家地理统计局（IBGE）：发布《农业生产系统调查》报告】报告预测，今年巴西粮食总产量将达 2.63 亿吨，同比增产 4%，再创历史新高纪录。（来源：中国新闻网）

3.2. 上周重点公司公告

【温氏股份】2022 年 7 月主产品销售情况简报：温氏股份 2022 年 7 月主产品销售简报显示，公司 7 月销售肉鸡 9,196.77 万只（含毛鸡、鲜品和熟食），收入 29.34 亿元，毛鸡销售均价 16.38 元/公斤，环比变动分别为 6.46%、13.72%、11.96%，同比变动分别为-3.91%、47.96%、51.81%；7 月销售白羽鸡苗 1,619.89 万只。公司 2022 年 7 月销售肉猪 132.43 万头（含毛猪和鲜品），收入 34.21 亿元，毛猪销售均价 22.06 元/公斤，环比变动分别为 7.49%、35.75%、29.01%，同比变动分别为 3.58%、50.97%、46.29%。

【牧原股份】可转换公司债券 2022 年付息的公告：“牧原转债”将于

2022年8月16日按面值支付第一年利息，每10张“牧原转债”（面值1,000元）利息为2元（含税）。本次付息的债权登记日：2022年8月15日，在2022年8月15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8月15日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。

【湘佳股份】2022年7月份活禽销售情况简报：公司2022年7月份销售活禽393.54万只，销售收入10,036.49万元，销售均价14.22元/公斤，环比变动分别为13.06%、22.51%、10.30%，同比变动分别为40.88%、108.93%、45.88%。2022年7月份，公司活禽销售数量、收入、均价同比显著上升，主要是随着市场供求关系改善，整个家禽行业行情回暖所致。

【天邦食品】2022年7月份商品猪销售情况简报：公司2022年7月份销售商品猪32.69万头（其中仔猪销售34,661头），销售收入81,620.01万元，销售均价22.16元/公斤（商品肥猪均价为21.94元/公斤），环比变动分别为5.52%、23.79%、29.33%。2022年1-7月销售商品猪240.59万头（其中仔猪销售60,630头），销售收入430,873.11万元，销售均价14.89元/公斤（商品肥猪均价为14.98元/公斤），同比变动分别为12.68%、-15.33%、-35.85%。上述数据统计口径仅包括公司控股子公司，未包括公司参股公司。参股公司史记生物技术（南京）有限公司2022年7月份销售各类商品猪合计76,156头。2022年1-7月销售均价同比下降是受国内生猪销售价格大幅下跌影响，较去年同期有所回落。2022年7月公司生猪屠宰头数96,335头，1-7月份累计生猪屠宰头数933,490头。

【正邦科技】关于2022年7月份生猪销售情况简报的公告：公司2022年7月销售生猪88.25万头（其中仔猪61.98万头，商品猪26.27万头），环比上升17.54%，同比下降49.60%；销售收入7.42亿元，环比上升12.18%，同比下降77.51%。商品猪（扣除仔猪后）销售均价21.08元/公斤，较上月增长33.62%；均重71.01公斤/头，较上月下降5.93%。2022年1-7月，公司累计销售生猪572.76万头，同比下降34.52%；累计销售收入56.54亿元，同比下降73.13%。

【圣农发展】2022年7月份销售情况简报：公司2022年7月实现销售收入16.61亿元，较去年同期增长31.85%，较上月环比增长12.86%。其中，家禽饲养加工板块鸡肉销售收入为12.04亿元，较去年同期增长22.41%，较上月环比增长18.04%；深加工肉制品板块销售收入为6.58亿元，较去年同期增长36.19%，较上月环比增长13.22%。销量方面，7月份家禽饲养加工板块鸡肉销售数量为10.52万吨，较去年同期增长12.81%，较上月环比增长9.95%；深加工肉制品板块产品销售数量为2.39万吨，较去年同期增长10.10%，较上月环比增长9.60%。

【仙坛股份】2022年7月份销售情况简报：山东仙坛股份有限公司（以下

简称“公司”) 2022年7月实现鸡肉产品销售收入46,207.73万元, 销售数量4.50万吨, 同比变动幅度分别为56.93%、38.36%, 环比变动幅度分别为26.26%、25.80%。其中, 家禽饲养加工行业实现鸡肉产品销售收入44,848.88万元, 销售数量4.41万吨(注: 抵消前的鸡肉产品销售收入为45,855.49万元, 销售数量4.47万吨), 同比变动57.49%、38.74%, 环比变动26.82%、26.37%; 食品加工行业实现鸡肉产品销售收入1,358.85万元, 销售数量0.09万吨, 同比变动40.50%、21.80%, 环比变动10.18%、3.08%。

【天康生物】关于2022年7月份生猪销售简报: 公司2022年7月份销售生猪16.59万头, 销量环比下降20.20%, 同比增长33.25%; 销售收入3.27亿元, 销售收入环比增长5.14%, 同比增长67.69%。2022年7月份商品猪(扣除仔猪、种猪后)销售均价21.23元/公斤, 均重120.47公斤。2022年1-7月, 公司累计销售生猪109.74万头, 较去年同期增长27.52%; 累计销售收入16.46亿元, 较去年同期下降8.96%。

【益生股份】2022年07月份鸡苗和种猪销售情况简报: 山东益生种畜禽股份有限公司(以下简称“公司”)2022年07月白羽肉鸡苗销售数量5,021.51万只, 销售收入12,346.14万元, 同比变动分别为20.63%、7.09%, 环比变动分别为0.23%、-13.59%。益生909小型白羽肉鸡苗销售数量548.43万只, 销售收入797.44万元, 环比变动分别为30.39%、21.39%。公司2022年07月种猪销售数量321头, 销售收入115.47万元, 同比变动分别为1,046.43%、593.91%, 环比变动分别为-3.89%、-12.02%。

【新希望】2022年7月生猪销售情况简报: 公司2022年7月销售生猪94.23万头, 环比变动-3.77%, 同比变动48.44%; 收入为21.67亿元, 环比变动22.78%, 同比变动92.79%; 商品猪销售均价21.09元/公斤, 环比变动32.06%, 同比变动36.24%。生猪销售数量同比上升较大的主要原因是产能正常释放。生猪销售收入同比上升较大的主要原因是生猪销量大幅上升, 以及生猪价格大幅上涨。

【神农集团】云南神农农业产业集团股份有限公司2022年7月养殖业务主要经营数据公告: 2022年7月份, 公司销售生猪5.81万头(其中商品猪销售5.64万头), 销售收入1.57亿元。其中向集团内部屠宰企业销售生猪0.73万头。2022年7月份, 公司商品猪价格呈现上升趋势, 商品猪销售均价21.12元/公斤, 比2022年6月份上升31.51%。2022年1-7月, 公司共销售生猪50.12万头(其中商品猪47.38万头), 销售收入8.81亿元。其中向集团内部屠宰企业销售生猪9.74万头。

【中水渔业】2022年半年度报告: 公司于8月11日披露了2022年半年度报告。报告期内, 公司实现营业收入2.12亿元, 比上年同期增长5.0%, 归属于上市公司股东的净利润5215.5万元, 比上年同期增长了1080.34%, 归

属于上市股东的扣除非经常性损益的净利润 5393.73 万元，比上年同期增长 1861.63%。

【天邦食品】关于非公开发行 A 股股票申请获中国证监会受理的公告：天邦食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 8 月 10 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：221866），中国证监会依法对公司提交的非公开发行 A 股股票的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

【罗牛山：2022 年 7 月畜牧行业销售简报】公司 2022 年 7 月销售生猪 4.53 万头，销售收入 13,755.07 万元，环比变动分别为 4.62%、38.85%，同比变动分别为 72.53%、170.99%。2022 年 1-7 月，公司累计销售生 28.22 万头，同比增长 38.53%；累计销售收入 72,268.59 万元，同比增长 36.83%。

4. 风险提示

非瘟疫情：2018 年 8 月起，非洲猪瘟疫情在国内流行。非洲猪瘟疫情点状发生的态势或将在较长时期内常态化存在。如果非洲猪瘟防控不力，非瘟再次流行，会直接引发生猪产量下降，进而引发生猪养殖公司盈利下降或亏损的风险。

极端天气影响：极端天气对种子生产影响较大，对种子示范推广、种子生产的产量和质量、加工进度和成品质量、运输和服务等造成不同程度的影响。

农产品价格波动：养殖业饲料成本会随农产品价格波动而变化，玉米、豆粕等粮食价格的上涨会带来养殖业饲料成本的上升。此外，粮价水平影响种业景气度，如果粮价下跌，可能会影响种子的需求和相应价格。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>