

本周猪价略降，养殖利润相对稳定

农林牧渔行业

推荐 (维持评级)

核心观点:

- **本周猪价略降，养殖利润相对稳定** 8月12日我国部分省市生猪均价为21.29元/kg，环比上周-1.44%。自3月25日阶段性触底以来，猪价呈现持续回升走势。根据过去15年价格规律走势看，5-8月为猪价环比上行阶段，意味着供需格局的变化。根据涌益样本推测22年3月为肥猪出栏高点，之后震荡下行至22年9月，我们认为Q3生猪价格大致呈现高位震荡走势。利润层面，1-6月行业持续亏损；8月12日我国自繁自养、外购仔猪养殖利润分别468.72元/头、675.59元/头。从价格跟踪指标来看，母猪、仔猪价格、均重呈现震荡走势。8月12日二元母猪价格36.3元/kg，环比-0.17%，呈现震荡状态。4月8日仔猪出现阶段性底部（24.25元/kg），随后快速反弹至8月12日的49.1元/kg（+102%）。在生猪价格上行的背景下，仔猪、母猪价格同样上行，一定程度上意味着补栏行为的出现。体重方面，涌益数据显示7月生猪出栏均重约为125.64kg，环比6月+1.33%。8月11日商品猪周度出栏均重约为126.45kg，环比+0.1%，近期变化相对平稳。在利润好转趋势下，部分养殖户存在压栏可能性。6月以来猪价快速上涨，行业进入盈利阶段，养殖端压力减小，能繁母猪产能出现环比增加情况。在产能相对高位、估值相对低位的背景下，建议持续关注猪价上涨态势、产能变化情况等，个股关注成本控制、资金压力较小、估值低位、出栏弹性较显著的相关养殖企业。
- **黄羽鸡价格走高，白羽鸡维持震荡走势** 根据新牧网数据8月11日，快大鸡、中速鸡价格为8.84元/斤、9.15元/斤。21年11月以来黄羽鸡价格震荡上行，整体价格处于高位，其中春节期间黄鸡全国均价突破8元，而7月中旬以来黄鸡均价持续稳定在8元/斤以上。7月全国黄鸡价格月度均价约为8.05元/斤。从上游产能角度来看，我们维持22H2拐点的观点，建议持续关注立华股份等。8月12日主产区白羽肉鸡为9.43元/kg，环比上周+1.3%；肉鸡苗价格2.82元/羽，环比上周+20%。建议长期关注行业向C端延伸的情况。
- **农业板块跑输沪深300指数2.74pct** 本周农林牧渔板块-1.92%，同期上证指数上涨1.55%、沪深300上涨0.82%。农业中表现前列的是林业、农业综合、渔业，分别+5.41%、+3.67%、+2.86%。而养殖业、饲料呈现下跌走势，分别为-0.17%、-1.61%。
- **投资建议** 生猪周期为板块行情，个股关注牧原股份、温氏股份、唐人神、天康生物、西南头部猪企等。养殖后周期领域可积极关注，包括动物疫苗领域的普莱柯、中牧股份等，以及饲料方面的海大集团。种业关注转基因进展情况，可关注隆平高科、登海种业等。

表：核心组合表现

股票代码	股票简称	权重	周涨幅	年初至今累计涨幅	相对上证综指涨幅
002714.SZ	牧原股份	33%	-4.55%	5.00%	14.97%
300761.SZ	立华股份	33%	8.09%	20.71%	24.75%
002311.SZ	海大集团	33%	-2.91%	-19.27%	-9.30%

资料来源：Wind，中国银河证券研究部整理

- **风险提示** 动物疫情的风险；生猪出栏不达预期的风险等。

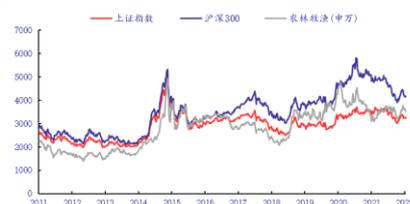
分析师

谢芝优

☎：021-68597609

✉：xiezhijiu_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130519020001

SW 农林牧渔指数相对表现



数据来源：Wind，中国银河证券研究院

目录

一、最新观点：本周猪价略降，养殖利润相对稳定	2
(一) 核心观点	2
(二) 核心组合	3
二、板块表现回顾：农业板块跑输沪深 300 指数 2.74 个百分点	3
(一) 本周板块表现	3
(二) 行业标的表现	4
三、行业价格跟踪	4
(一) 生猪板块数据跟踪	7
(二) 肉鸡板块数据跟踪	8
(三) 种植板块数据跟踪	9
四、行业动态跟踪	13
五、风险提示	15

一、最新观点：本周猪价略降，养殖利润相对稳定

(一) 核心观点

1) 本周猪价略降，养殖利润相对稳定

根据 Wind 统计数据,22 年 8 月 12 日我国部分省市生猪均价为 21.29 元/kg, 环比上周-1.44%。自 3 月 25 日阶段性触底以来,猪价呈现持续回升走势。根据过去 15 年的年内价格规律走势看,5-8 月为猪价环比上行阶段,意味着供需格局的变化。根据涌益样本推测 22 年 3 月为肥猪出栏高点,之后震荡下行至 22 年 9 月,我们认为 Q3 生猪价格大致呈现高位震荡走势。

利润层面,21 年 11-12 月自繁自养月均养殖利润为正,而 22 年 1 月又由正转负,且农历春节后整体跌势持续,1-6 月行业亏损幅度达 249 元/头、438 元/头、524 元/头、446 元/头、201 元/头、116 元/头。7 月以来自繁自养利润扭亏为盈,且利润持续扩大;8 月 12 日我国自繁自养、外购仔猪养殖利润分别 468.72 元/头、675.59 元/头。

从我们的价格跟踪指标来看,母猪、仔猪价格、出栏均重呈现震荡走势。8 月 12 日二元母猪价格 36.3 元/kg,环比-0.17%,呈现震荡状态。4 月 8 日仔猪出现阶段性底部(24.25 元/kg),随后快速反弹至 8 月 12 日的 49.1 元/kg,幅度为+102%。在生猪价格上行的背景下,仔猪、母猪价格同样上行,一定程度上意味着补栏行为的出现。体重方面,涌益数据显示 7 月生猪出栏均重约为 125.64kg,环比 6 月+1.33%。8 月 11 日商品猪周度出栏均重约为 126.45kg,环比+0.1%,近期变化相对平稳。在利润好转的趋势下,部分养殖户存在压栏的可能性,但考虑当前气候的变化,一定程度上抑制该类情况的大幅出现,但依旧会形成体重缓增的现象。

综合来说,6 月以来猪价快速上涨,行业进入盈利阶段,养殖端压力减小,能繁母猪产能出现环比增加情况。在产能相对高位、估值相对低位的背景下,建议持续关注猪价上涨态势、产能变化情况等,个股关注成本控制、资金压力较小、估值低位、出栏弹性较显著的相关养殖企业。

2) 黄羽鸡价格走高,白羽鸡维持震荡走势

根据新牧网数据,22 年 8 月 11 日,快大鸡、中速鸡价格为 8.84 元/斤、9.15 元/斤。21 年 11 月以来,黄羽鸡价格震荡上行,月度均价呈现震荡上行走势,整体价格处于高位,其中春节期间黄鸡全国均价突破 8 元,而 7 月中旬以来黄鸡均价持续稳定在 8 元/斤以上。7 月全国黄鸡价格月度均价约为 8.05 元/斤。从上游产能角度来看,我们维持 22H2 拐点的观点,建议持续关注立华股份等。

白羽鸡方面,22 年 8 月 12 日主产区白羽肉鸡为 9.43 元/kg,环比上周+1.3%;肉鸡苗价格 2.82 元/羽,环比上周+20%。建议长期关注行业向 C 端延伸的情况,关注食品端发展潜力。由于白羽鸡需求替代效应已被弱化,行业盈利能力呈下行趋势,但终端消费品的波动较小,通过发展食品深加工进行产业链得延伸,可以带动盈利能力的提升。因此我们看好行业向 C 端延伸的机会,建议长期关注圣农发展的食品端发展潜力。

(二) 核心组合

表 1: 核心组合本周表现

股票代码	股票简称	权重	收盘价	周涨跌幅/%	年初至今涨跌幅/%	年初至今相对农业板块涨跌幅/%	年初至今相对上证综指涨跌幅/%
002714.SZ	牧原股份	33%	55.75	-4.55	5.00	10.93	14.97
300761.SZ	立华股份	33%	43.40	8.09	14.78	20.71	24.75
002311.SZ	海大集团	33%	59.03	-2.91	-19.27	-13.34	-9.30

资料来源: Wind, 中国银河证券研究部整理

二、板块表现回顾: 农业板块跑输沪深 300 指数 2.74 个百分点

(一) 本周板块表现

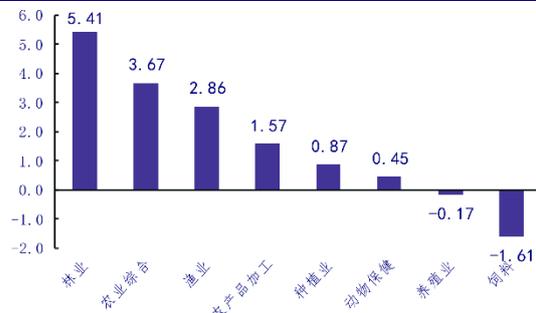
本周(2022.8.7-8.12), 农林牧渔板块整体下跌-1.92%, 同期上证指数上涨 1.55%、沪深 300 上涨 0.82%。对比农林牧渔各子行业, 林业、农业综合、渔业涨幅居前, 分别+5.41%、+3.67%、+2.86%。而养殖业、饲料呈现下跌走势, 分别为-0.17%、-1.61%。

图 1: 本周农林牧渔板块跑输沪深 300 有 2.74 个百分点



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 2: 本周农林牧渔板块各子行业涨跌幅情况/%



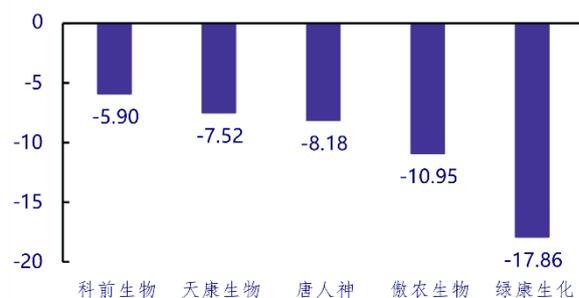
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3: 本周农林牧渔板块涨幅前五个股/%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 4: 本周农林牧渔板块跌幅前五个股/%



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 行业标的表现

表 2: 跟踪标的涨跌幅跟踪 (截至 2022.08.12)

代码	公司名称	收盘价	一周涨跌幅/%	一月涨跌幅/%	年初至今涨跌幅/%
002311.SZ	海大集团	59.03	-2.91	-10.11	-19.27
002714.SZ	牧原股份	55.75	-4.55	-6.46	5.00
300498.SZ	温氏股份	22.15	-4.36	-7.86	15.01
002100.SZ	天康生物	10.57	-7.52	-12.86	-1.21
002567.SZ	唐人神	8.64	-8.18	-14.03	15.66
603363.SH	傲农生物	18.55	-10.95	-19.07	46.06
000876.SZ	新希望	15.07	-1.57	-5.22	-0.92
300761.SZ	立华股份	43.40	8.09	1.09	14.78
603609.SH	禾丰牧业	9.99	-3.01	-4.58	-2.44
600195.SH	中牧股份	12.95	1.65	14.40	0.29
603566.SH	普莱柯	31.80	0.13	13.94	45.00
600201.SH	生物股份	8.68	2.12	3.46	-46.25
688526.SH	科前生物	25.36	-5.90	3.85	-7.08
002299.SZ	圣农发展	19.38	1.15	-2.02	-18.41
002982.SZ	湘佳股份	39.50	2.52	1.02	-19.04
000998.SZ	隆平高科	15.13	0.07	1.54	-34.95
603668.SH	天马科技	21.13	0.48	-1.03	68.70
600737.SH	中粮糖业	7.34	1.66	-0.27	-20.78
002891.SZ	中宠股份	26.60	3.46	5.47	-11.84
300673.SZ	佩蒂股份	16.90	1.68	2.99	-17.32
603477.SH	巨星农牧	29.51	-5.99	-9.42	90.75
002548.SZ	金新农	6.65	-2.78	-9.89	13.29
600975.SH	新五丰	8.57	-0.92	-5.82	26.22
1610.HK	中粮家佳康	2.91	-6.13	-14.41	3.67

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业价格跟踪

表 3: 重要农产品价格一览表 (截至 2022.08.12)

指标名称	单位	最新日期	最新数值	周涨跌	月涨跌	同比去年	数据来源
生猪相关指标							
生猪出场价	元/公斤	2022/8/3	22.07	0.0%	-1.2%	36.8%	中国政府网
二元能繁母猪均价	元/公斤	2022/8/12	36.30	-0.17%	-	-	Wind
生猪均价 (22 省市)	元/公斤	2022/8/12	21.29	-1.4%	-8.4%	37.4%	中国畜牧业信息网
仔猪均价 (22 省市)	元/公斤	2022/8/12	49.10	0.8%	2.5%	19.5%	中国畜牧业信息网

能繁母猪存栏量	万头	2022/6/30	4,277	-	2.03%	-6.29%	农业部
猪粮比价	倍	2022/8/12	7.60	-0.7%	-6.3%	47.9%	博亚和讯
猪料比价	倍	2022/8/12	5.62	-0.5%	-6.6%	35.1%	博亚和讯
养殖利润: 自繁自养	元/头	2022/8/12	468.72	-3.2%	-29.0%	-227.1%	博亚和讯
养殖利润: 外购仔猪	元/头	2022/8/12	675.59	-2.3%	-22.5%	-156.1%	博亚和讯
定点屠宰企业屠宰量	万头	2022/8/12	958.65	0.0%	0.0%	0.0%	商务部
牛肉猪肉比价	倍	2022/8/12	0.40	2.4%	-5.0%	26.4%	农业部
羊肉猪肉比价	倍	2022/8/12	0.50	2.4%	-18.0%	18.1%	农业部
鸡肉猪肉比价	倍	2022/8/12	1.55	2.4%	-15.8%	0.5%	农业部
饲料产量	万吨	2022/6/30	2,689.60	-	4.6%	-9.4%	国家统计局
生猪现货(外三元,河南开封)	元/吨	2022/8/12	20900	-2.2%	-3.5%	-	大连商品交易所

白羽肉鸡相关指标

白羽肉鸡主产区均价	元/公斤	2022/8/12	9.43	1.3%	-2.6%	15.6%	中国畜牧业信息网
白条鸡主产区均价	元/公斤	2022/8/12	16.00	-2.1%	1.3%	20.3%	中国政府网
鸡苗主产区均价	元/羽	2022/8/12	2.82	20.0%	30.6%	5.6%	博亚和讯
白羽肉鸡孵化场利润	元/羽	2022/8/12	0.84	-195.1%	-667.1%	1095.0%	农业部
毛鸡养殖利润	元/羽	2022/8/12	2.73	66.8%	18.7%	78.4%	农业部
肉鸡-出栏成本价	元/500克	2022/8/12	-	-	-	-	国家统计局

黄羽鸡相关指标

快大鸡	元/斤	2022/8/11	8.84	1.3%	11.6%	64.9%	新牧网
中速鸡	元/斤	2022/8/11	9.15	0.0%	16.7%	49.5%	新牧网
土鸡	元/斤	2022/8/11	9.91	0.5%	26.7%	41.2%	新牧网
乌骨鸡	元/斤	2022/8/11	7.49	-3.0%	-4.9%	-17.4%	新牧网
全国平均价	元/斤	2022/8/11	8.85	-0.2%	12.5%	-42.2%	新牧网

种植产业链相关指标

国内玉米现货价	元/吨	2022/8/3	2,816.08	0.2%	-1.6%	1.1%	农业部
黄玉米期货价	元/吨	2022/8/12	2,757.00	2.6%	2.8%	5.5%	大连商品交易所
CBOT 玉米期货价	美分/蒲式耳	2022/8/12	628.00	3.6%	0.2%	12.4%	CBOT
进口玉米平均单价	美元/吨	2022/6/30	332.13	-	0.8%	13.4%	海关总署
进口玉米数量	万吨	2022/6/30	221.00	-	6.3%	-38.1%	海关总署
早稻-现货价-均价	元/吨	2022/6/1	2,656.00	0.0%	0.0%	4.4%	农业部
中晚稻-现货价-均价	元/吨	2022/6/1	2,724.00	0.4%	0.4%	-4.6%	农业部
粳稻-现货价-均价	元/吨	2022/6/1	2,794.00	0.6%	0.6%	-4.3%	农业部
现货价:大豆	元/吨	2022/8/12	5,875.79	0.4%	1.6%	12.8%	农业部
现货价:大豆(国产三等):大连	元/吨	2022/8/12	6,160.00	0.7%	0.7%	6.9%	农业部
现货价:大豆(进口二等):上海	元/吨	2022/8/12	5,600.00	0.0%	2.8%	22.8%	农业部
期货收盘价:黄大豆1号	元/吨	2022/8/12	6,222.00	0.5%	7.4%	5.8%	大连商品交易所
期货收盘价:黄大豆2号	元/吨	2022/8/12	5,043.00	2.4%	6.9%	11.1%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 大豆	美分/蒲式耳	2022/8/12	1,452.50	3.2%	8.3%	6.2%	CBOT

现货价:大豆(国内):大连	元/吨	2022/8/12	6,160.00	0.7%	0.7%	6.9%	农业部
现货价:大豆(进口):大连	元/吨	2022/8/12	5,650.00	0.0%	3.7%	23.9%	农业部
期货结算价:豆粕	元/吨	2022/8/12	4,162.00	-2.1%	3.1%	13.5%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 豆粕	美元/短吨	2022/8/12	417.70	3.0%	7.3%	15.1%	CBOT
现货价:豆粕(国产豆):大连	元/吨	2022/8/12	4,380.00	1.4%	6.3%	17.4%	农业部
现货价:豆粕(进口豆):大连	元/吨	2022/8/12	4,380.00	1.4%	6.3%	17.4%	农业部
期货结算价:豆油	元/吨	2022/8/12	9,916.00	0.0%	5.6%	5.7%	大连商品交易所
期货收盘价:CBOT 豆油	美分/磅	2022/8/12	67.92	6.5%	17.7%	8.0%	农业部
现货价:豆油(国产豆):大连	元/吨	2022/8/12	10,570.00	0.8%	13.2%	12.6%	农业部
现货价:豆油(进口豆):大连	元/吨	2022/8/12	10,570.00	0.8%	13.2%	12.6%	农业部
压榨利润:国产大豆:大连	元	2022/8/12	-861.50	2.6%	31.2%	28.0%	农业部
压榨利润:进口大豆:大连	元	2022/8/12	-289.60	-17.8%	-45.4%	-587.1%	农业部
压榨利润为零时的豆粕成本:国产大豆:大连	元/吨	2022/8/12	5,450.19	0.6%	-4.0%	4.5%	农业部
压榨利润为零时的豆粕成本:进口大豆:大连	元/吨	2022/8/12	4,744.28	-0.4%	-0.9%	29.8%	农业部
大豆-进口平均单价	元/吨	2022/7/31	733.35	-	4.4%	27.3%	海关总署
原糖国际现货价	美分/磅	2022/8/12	18.08	3.7%	-3.5%	-7.7%	农业部
白砂糖现货价:柳州-	元/吨	2022/8/12	5,790.00	-0.3%	-2.4%	1.0%	广西糖网
白砂糖期货收盘价	元/吨	2022/8/12	5,608.00	0.3%	-2.9%	-6.6%	郑州商品交易所
NYBOT11 号糖期货收盘价	美分/磅	2022/8/12	18.65	3.9%	-0.4%	-7.2%	NYBOT
进口糖-当月金额	万美元	2022/6/30	7,094.20	-	-43.6%	-52.8%	海关总署
进口糖-累计金额	万美元	2022/6/30	87,238.90	-	8.9%	20.4%	海关总署
进口糖-当月数量	万吨	2022/6/30	14.00	-	-46.2%	-66.7%	海关总署
进口糖-累计数量	万吨	2022/6/30	176.00	-	8.6%	-13.3%	海关总署
进口糖利润空间	元/吨	2022/3/10	871.50	4.9%	-25.4%	-29.7%	WIND
巴西糖-配额内进口估算价与柳塘现价价差	元/吨	2022/3/10	728.00	-18.9%	-27.8%	-32.1%	根据新闻整理
巴西糖-配额外进口估算价与柳塘现价价差	元/吨	2022/3/10	-645.00	43.3%	174.5%	433.1%	根据新闻整理
全国销糖率	%	2022/6/30	62.87	-	11.5%	13.7%	中国糖业协会

资料来源:农业部等,中国银河证券研究院整理

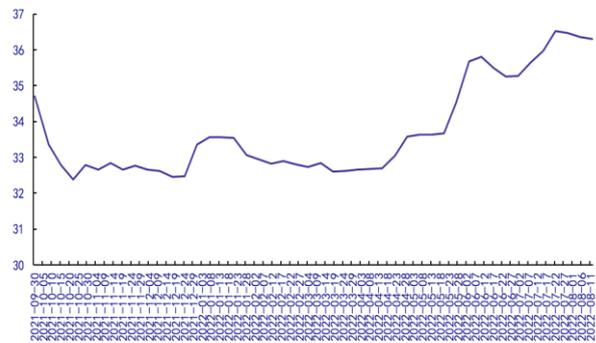
(一) 生猪板块数据跟踪

图 5: 22 个省市生猪、仔猪平均价格(元/kg)



资料来源: 中国畜牧业信息网, 中国银河证券研究院

图 6: 二元能繁母猪价格(元/公斤)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 7: 22H1 我国生猪出栏 3.66 亿头, 同比+8.4%



资料来源: 国家统计局, 中国银河证券研究院

图 8: 22 年 6 月末能繁母猪数存栏 4277 万头, 月度环比+2.03%



资料来源: 农业部, 中国政府网, 中国银河证券研究院

图 9: 生猪期货主力合约 LH2209 收盘价 (元/吨)



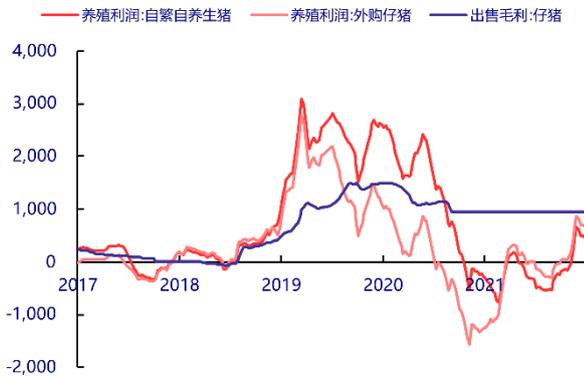
资料来源: 大连商品交易所, 中国银河证券研究院

图 10: 22 年 7 月 29 日全国猪粮比价 7.66、猪料比价 5.64



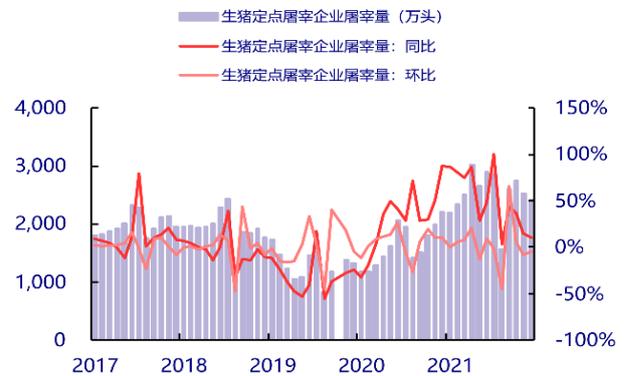
资料来源: 中国政府网, 中国银河证券研究院

图 11: 生猪、仔猪养殖利润及出售毛利 (元/头)



资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 12: 生猪定点屠宰企业屠宰量及环比、同比增速



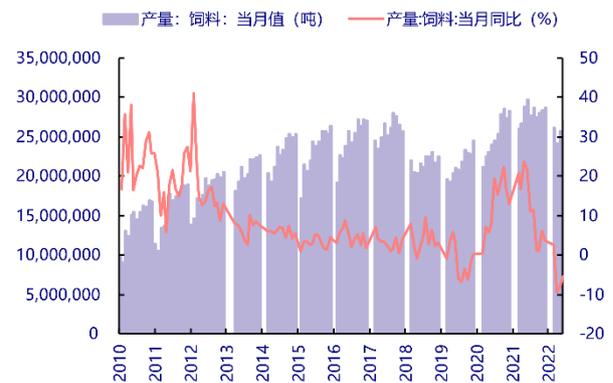
资料来源: 商务部, 中国银河证券研究院

图 13: 猪肉与牛肉、鸡肉、羊肉比价



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 14: 月度饲料产量及同比变化



资料来源: 国家统计局, 中国银河证券研究院

(二) 肉鸡板块数据跟踪

图 16: 白羽肉鸡、白条鸡、肉鸡苗主产区平均价格



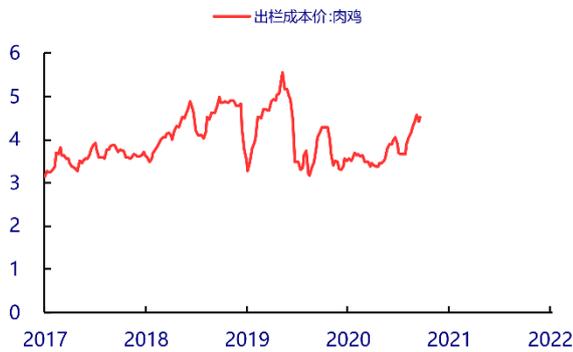
资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 17: 白羽肉鸡孵化场利润、毛鸡养殖利润 (元/羽)



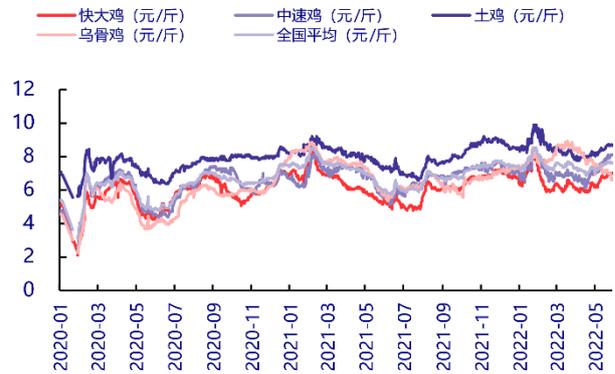
资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 18: 肉鸡出栏成本价 (元/500g)



资料来源: 博亚和讯, 中国银河证券研究院

图 19: 各类黄羽鸡价格及全国均价



资料来源: 新牧网, 中国银河证券研究院

(三) 种植板块数据跟踪

图 20: 国内玉米现货价



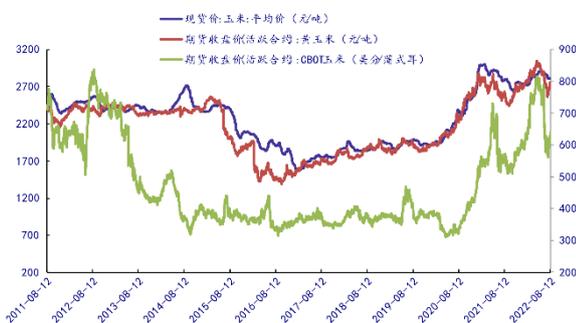
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 21: 黄玉米期货收盘价



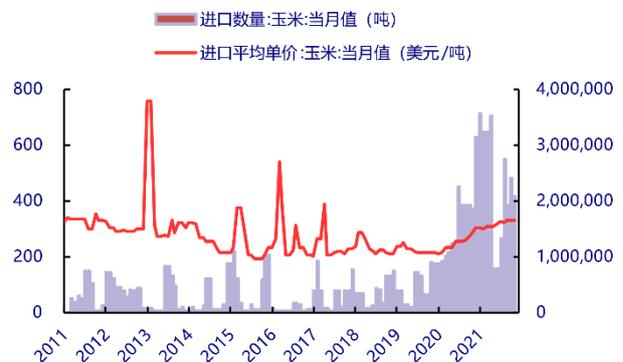
资料来源: 大商所, 中国银河证券研究院

图 22: CBOT 玉米期货收盘价



资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 23: 玉米进口平均单价、进口数量



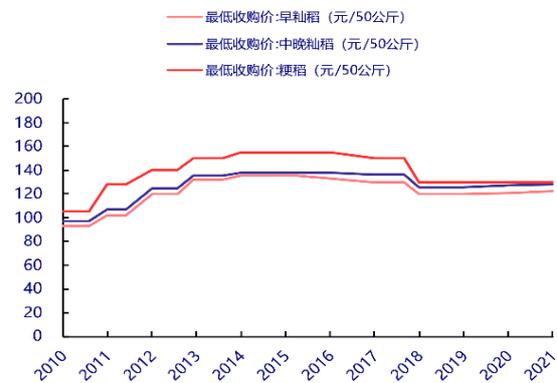
资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 24: 早稻、中晚稻、粳稻现货价均价



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 25: 早稻、中晚稻、粳稻最低收购价



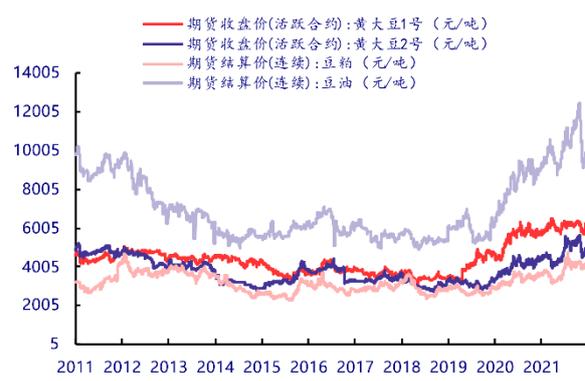
资料来源: 国家发改委, 中国银河证券研究院

图 26: 大豆现货价格



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 27: 黄大豆、豆粕、豆油期货价格



资料来源: 大连商品交易所, 中国银河证券研究院

图 28: CBOT 大豆期货价格



资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 29: CBOT 豆粕期货价格



资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 30: CBOT 豆油期货价格



资料来源: CBOT, 中国银河证券研究院

图 31: 大连大豆国内和进口现货价



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 32: 大连豆粕国内和进口现货价



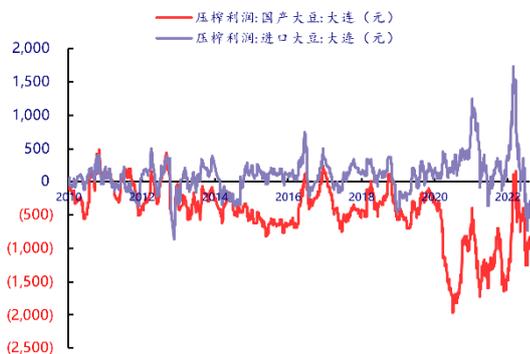
资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 33: 大连豆油国内和进口现货价



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 34: 大连国产和进口大豆压榨利润



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 35: 大连国产和进口大豆压榨利润为零时的豆粕成本



资料来源: 农业部, 中国银河证券研究院

图 36: 大豆进口平均单价 (美元/吨)



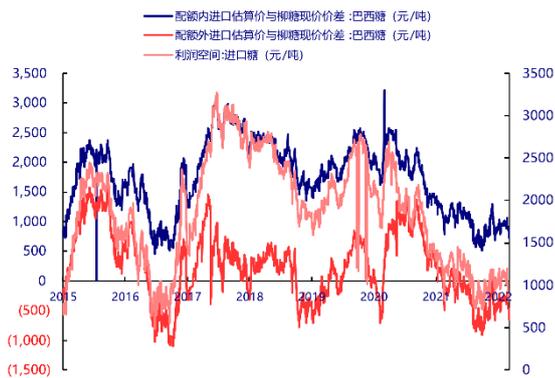
资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 37: 白砂糖现货期货价、原糖国际现货价和期货价



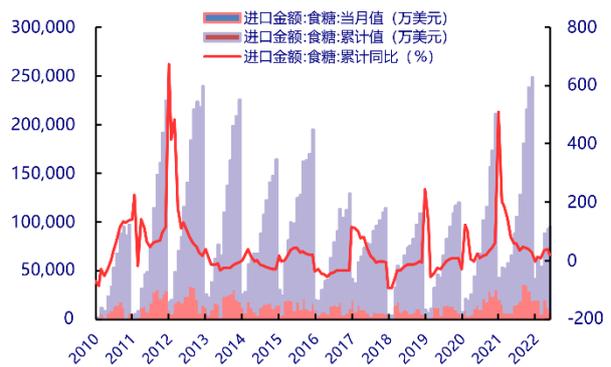
资料来源: 农业部, 广西糖网, 郑商所, NYBOT, 中国银河证券研究院

图 38: 巴西糖配额内、外进口估算价与柳糖现价差价以及进口糖利润空间



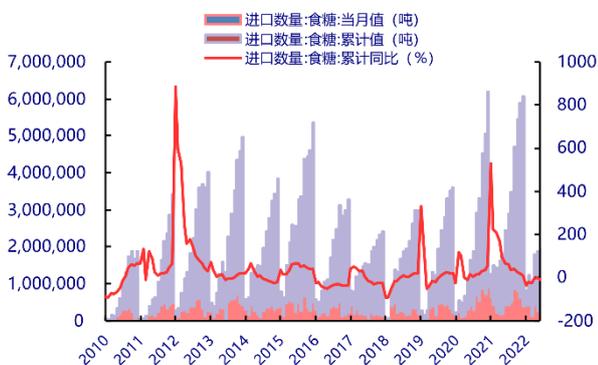
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 39: 食糖进口金额当月值、累计值及累计同比



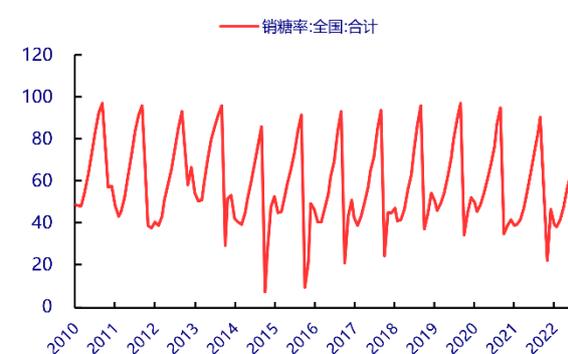
资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 40: 食糖进口数量当月值、累计值及累计同比



资料来源: 海关总署, 中国银河证券研究院

图 41: 全国合计销糖率 (%)



资料来源: 中国糖业协会, 中国银河证券研究院

四、行业动态跟踪

【农业农村部：稻飞虱呈加重发生态势各地要加强防控】

根据全国农作物病虫害监测网监测，受季风气候影响，7月中下旬以来，境外虫源迁入量增加，稻飞虱在西南、华南及江南稻区虫量显著高于上年。专家分析预测，8—9月气候有利于稻飞虱等病虫害的繁殖和迁飞扩散，对长江中下游及其以南稻区中晚稻生产构成较大成灾风险。

近日，农业农村部下发通知，要求各地切实加强防控，严防病虫害暴发成灾，努力实现“虫口夺粮”保丰收。一是落实属地防控责任。依法依规落实病虫害防控责任，坚持政府主导、属地负责原则，加强对水稻“两迁”害虫等防治工作的组织领导，压实防控责任，多渠道增加投入，立足防灾减损夺丰收，优化完善防控方案预案，充分调动人力物力，落实防控工作措施，最大限度降低病虫害损失，努力夺取秋粮丰收。二是切实加强监测预警。根据中晚稻重大病虫害发生新情况新特点，加密监测调查，及时预测发布病虫害发生发展动态，通过媒体广泛宣传虫情信息，指导农民适时防控。同时，严格执行病虫害灾情值班和报告制度，防止因病虫害监测和信息传递不到位贻误防治时机。三是及时组织防控行动。要抢抓时间，统筹用好中央农业生产救灾资金，通过政府购买服务等方式，及时组织开展专业化统防统治和应急防治，充分利用大中型机械、无人机开展作业，提高病虫害防治处置率。同时，要动员指导农民做好群防群控，确保重发区防治不漏户、不漏田。四是强化防控督促指导。对防控任务重、措施落实不到位的地区，要派出工作组到一线督促指导防控措施落实。对植保体系和技术薄弱地区，要组派专家组深入一线，指导农民科学安全用药，注重生物防治、化学防治有机结合，实现农药减量控害，提高防治效果、效率和效益。

8—9月，农业农村部将适时派出调研指导组，赴重点地区督促指导防控工作。

资料来源：<http://www.farmer.com.cn/2022/08/12/99897896.html>

【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。

公司本次非公开发行 A 股股票事项尚需中国证监会核准后方可实施，能否获得核准存在不确定性，公司董事会将根据中国证监会对该事项的审核进展情况及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

资料来源：公司公告

【天康生物：关于 2022 年 7 月生猪销售简报】

一、2022 年 7 月份生猪销售情况

天康生物股份有限公司（以下简称“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%。

二、原因说明

2022年7月，公司生猪销量、销售收入同比增长的主要原因是河南、甘肃新建养殖基地投产后产能释放，公司生猪出栏量有较大的增长，以及生猪销售价格同比上涨所致。

资料来源：公司公告

【圣农发展：2022年7月生猪销售情况简报】

一、2022年7月份销售情况

福建圣农发展股份有限公司（以下简称“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%。

二、说明

公司7月份经营业绩提升显著，有效弥补了上半年的大部分亏损，为下半年经营业绩大幅好转奠定了良好的基础。

公司产量继续保持稳步增长，1-7月鸡肉生产量同比增幅超过10%。同时下游深加工板块的出口渠道及C端渠道发力明显，两个渠道同比去年均大幅增长，下游深加工板块的整体盈利能力同比去年亦大幅提升。

三、特别提示

1、家禽饲养加工板块鸡肉销售收入及销售数量为抵消前数据。

2、上述财务数据均未经审计，可能与公司定期报告披露的数据存在一定差异，仅作为阶段性财务数据供投资者参考，敬请广大投资者注意投资风险。

资料来源：公司公告

五、风险提示

- 1) 动物疫情的风险；
- 2) 生猪出栏不达预期的风险；
- 3) 原材料价格波动的风险；
- 4) 政策变化的风险；
- 5) 猪价波动的风险；
- 6) 自然灾害的风险等。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：**谢芝优**，南京大学管理学硕士，2018年加入银河证券研究院，曾就职于西南证券、国泰君安证券。七年证券行业研究经验，深入研究猪周期、糖周期等，擅长行业分析，具备扎实的选股能力。曾为新财富农林牧渔行业第四名、新财富最具潜力第一名、金牛奖农业第一名、IAMAC 农业第三名、Wind 金牌分析师农业第一名团队成员。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10% 及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20% 及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% 及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河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。银河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，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘#0755-83479312#suyiyun_yj@chinastock.com.cn

崔香兰#0755-83471963#cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷#021-20252612#hetingting@chinastock.com.cn

#####陆韵如#021-60387901#luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲#010-80927722#tangmanling_bj@chinastock.com.cn