

农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

农林牧渔组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

猪价持续走弱，重视种业投资机会

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数增长 2.35%，申万农林牧渔指数上涨 2.81%。在一级子行业中，非银金融、食品饮料、煤炭表现位居前列，分别增长 4.23%，4.05%和 3.60%。部分重点个股涨幅前三名：天马科技（+16.67%）、ST 中基（+12.73%）、科前生物（+10.47%）；跌幅前三名：百洋股份（-7.41%）、敦煌种业（-9.58%）、中水渔业（-10.09%）。

生猪养殖：

生猪价格在消费旺季快速回落至成本线以下使得市场开始重新审视生猪供需关系，淘汰母猪数量的快速增加使得二级市场开始关注生猪去产能预期。临近春节，生猪屠宰量出现明显上行，目前日屠宰量已经超过 24 万头，接近往年旺季水平，但是受前期压栏和二次育肥的影响，生猪供给端压力较大使得猪价承压。目前首要关注的是节后生猪价格的变化，在压栏肥猪供给压力消除和消费端好转的背景下，生猪价格是否明显上涨，这决定了目前生猪供给端是否存在过剩。此外需要关注能繁母猪存栏量的变化，近期猪价的低迷或打开产能去化窗口，此次产能去化的时间长度和去化深度较大程度影响未来生猪板块走势。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史低位，生猪养殖板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端出现亏损，产能端可能会出现短期去化利好明年猪价整体表现，而成本控制优秀和资金充足的企业仍有望保持扩张态势，从而实现 2023 年量利双增。重点推荐：牧原股份：成本控制行业领先；温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振；巨星农牧。

种植产业链：

生物育种技术作为推动种业转型升级和农业现代化发展的重要手段，是未来我国种子行业的重点发展方向。1 月 13 日，农业农村部发布公告，公示了 2022 年农业转基因生物安全证书（生产应用）批准清单（二），其中新发布的两个转基因玉米安全证书的项目分别归属于隆平高科&中国农科院和中国林木种子集团&中国农业大学；一个转基因大豆安全证书项目归属于杭州瑞丰生物科技有限公司。本次获批安全证书的企业主体：隆平高科、杭州瑞丰（隆平高科参股）、中国林木种子集团有限公司有望凭借先行优势获得性状分成，利好企业发展。据上证报 1 月 9 日报道，农业农村部近期召开转基因审定会议，审定品种数量在 20 个左右，若品种通过审定，则转基因玉米种子或将于 2023 年一季度开始销售试点，并逐步放开全国市场。利好消息频出，使得转基因落地预期进一步增强，我国转基因作物商业化进程有望加速推进。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展。重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

禽类养殖：

临近春节，屠宰企业开工率有所恢复，毛鸡价格有所回升，目前冻品走货较为缓慢，需求端延续性一般，预计年前毛鸡价格上涨有限。近期白羽鸡苗价格上涨，主要系前期种蛋孵化量和养殖企业出苗减少使得供给端偏紧，同时市场看好年后毛鸡行情，养殖户补栏积极性有所回升。受到海外禽流感疫情持续扩散的影响，预计海外引种短期内难以恢复，而国产替代短期和强制换羽虽然可以补充部分产能，但是供给缺口存在是不争的事实，引种的减少使得明年周期反转的逻辑得到进一步强化。

风险提示

转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/产品价格波动。

内容目录

一、重点板块观点.....	4
1.1 生猪养殖：猪价持续走弱，关注产能变化情况.....	4
1.2 种植产业链：安全证书再度发放，转基因有望今年落地.....	5
1.3 禽类养殖：鸡苗价格反弹，关注海外引种情况.....	5
二、本周行情回顾.....	6
三、农产品价格跟踪.....	8
3.1 生猪产品价格追踪.....	8
3.2 禽类产品价格追踪.....	9
3.3 粮食价格追踪.....	10
3.4 饲料数据追踪.....	12
3.5 水产品价格追踪.....	13
四、一周新闻速览.....	14
4.1 公司公告精选.....	14
4.2 行业要闻.....	14
风险提示.....	15

图表目录

图表 1： 样本屠宰场日屠宰量.....	4
图表 2： 生猪出栏体重快速下降.....	4
图表 3： 生猪养殖持续亏损.....	4
图表 4： 淘汰母猪宰杀量环比增长.....	4
图表 5： 能繁母猪存栏环比.....	5
图表 6： 本周行情回顾.....	6
图表 7： 本周各板块涨跌幅（2023.1.9-2023.1.13）.....	7
图表 8： 本周农业板块涨幅前十个股.....	7
图表 9： 本周农业板块跌幅前十个股.....	7
图表 10： 重要数据概览.....	8
图表 11： 生猪价格走势（元/千克）.....	9
图表 12： 猪肉平均批发价（元/千克）.....	9
图表 13： 二元母猪价格走势（元/千克）.....	9
图表 14： 仔猪价格走势（元/千克）.....	9

图表 15: 生猪养殖利润 (元/头)	9
图表 16: 猪粮比价	9
图表 17: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)	10
图表 18: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)	10
图表 19: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	10
图表 20: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	10
图表 21: 玉米现货价 (元/吨)	11
图表 22: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 23: 大豆现货价 (元/吨)	11
图表 24: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 25: 豆粕现货价 (元/吨)	11
图表 26: 豆油现货价格 (元/吨)	11
图表 27: 小麦现货价 (元/吨)	12
图表 28: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	12
图表 29: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	12
图表 30: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	12
图表 31: 猪饲料月度产量 (万吨)	12
图表 32: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	12
图表 33: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	13
图表 34: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	13
图表 35: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	13
图表 36: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	13
图表 37: 对虾价格走势 (元/千克)	13
图表 38: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	13

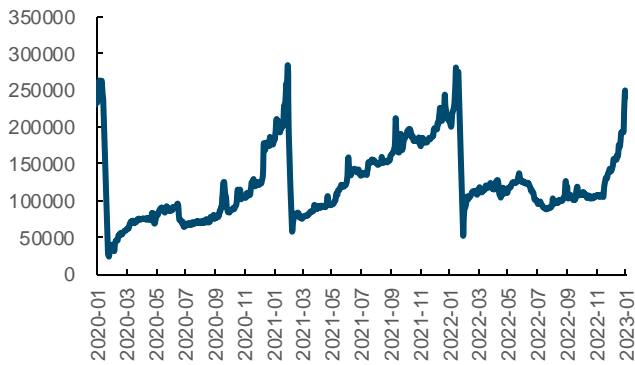
一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：猪价持续走弱，关注产能变化情况

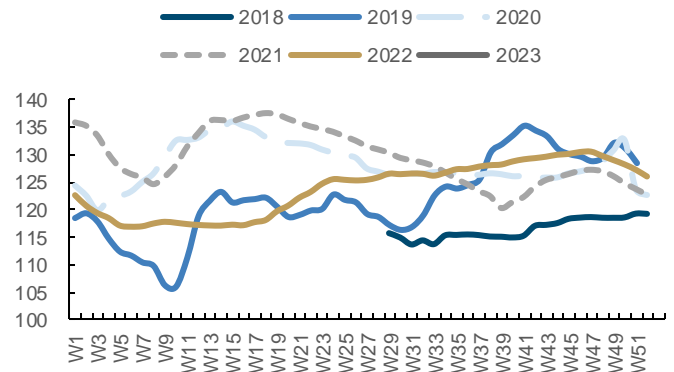
根据涌益咨询，本周（2023.1.9-2023.1.13）全国商品猪均价为 14.76 元/公斤，环比-4.59%；15 公斤仔猪价格为 458 元/头，较上周环比-49 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 124.54 公斤，周环比-1.52 公斤/头，生猪出栏体重仍处于下降通道。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为-285.61 元/头、-378.43 元/头，周环比分别-97.01 元/头、-89.23 元/头，养殖户陷入深度亏损。

生猪价格在消费旺季快速回落至成本线以下使得市场开始重新审视生猪供需关系，淘汰母猪数量的快速增加使得二级市场开始关注生猪去产能预期。临近春节，生猪屠宰量出现明显上行，目前日屠宰量已经超过 24 万头，接近往年旺季水平，但是受前期压栏和二次育肥的影响，生猪供给端压力较大使得猪价承压。从体重数据看，本周生猪出栏均重为 124.54 公斤，生猪出栏均重明显回落，但是距离屠宰场停工仅有一周时间且近期屠宰场收大猪意愿较差，预计体重端的压力在节后仍有影响。目前生猪价格已经处在较低位置，猪价向下空间有限，但是供给端的压力使得猪价向上动力不足，预计一季度生猪价格偏弱运行。养殖端已经处于亏损状态，部分养殖户开始淘汰低效能母猪，淘汰母猪宰杀量出现明显增加，但是上市企业依旧维持增加产能的状态。

图表1：样本屠宰场日屠宰量



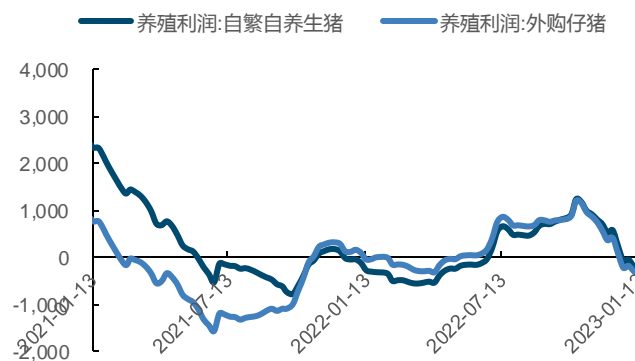
图表2：生猪出栏体重快速下降



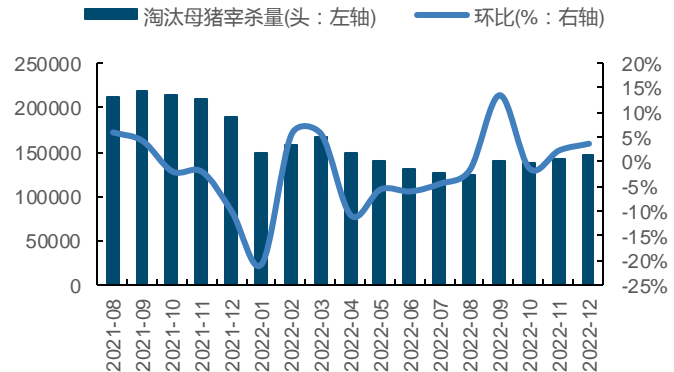
来源：涌益咨询 国金证券研究所

来源：涌益咨询 国金证券研究所

图表3：生猪养殖持续亏损



图表4：淘汰母猪宰杀量环比增长

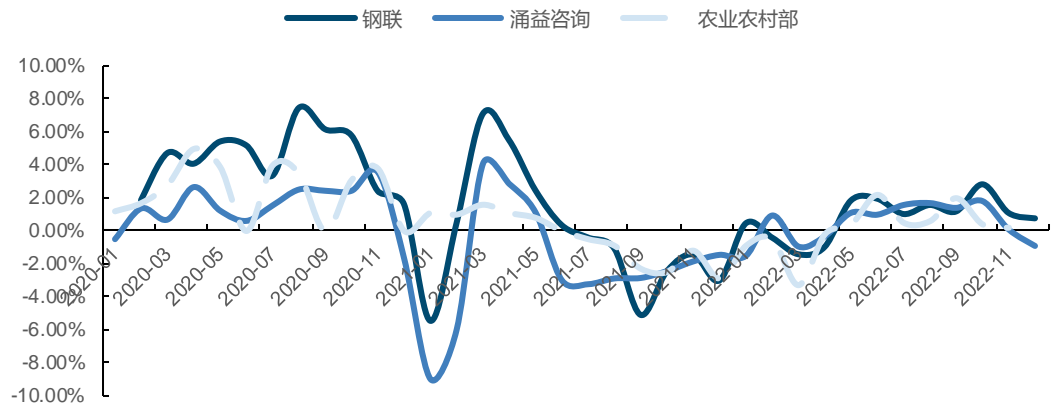


来源：Wind 国金证券研究所

来源：涌益咨询 国金证券研究所

随着猪价下跌和淘汰母猪数量的增加，生猪产能或出现去化。根据涌益咨询数据，12 月能繁母猪存栏量环比-0.92%（11 月为+0.08%），生猪产能开始去化；Mysteel 数据显示 12 月能繁母猪存栏量环比+0.75%（11 月为+1.08%），能繁母猪存栏增速环比缩减。一季度生猪价格或维持弱势，养殖端的持续亏损或使得行业整体补栏积极性下降，能繁母猪或出现下降态势。

图表5: 能繁母猪存栏环比



来源: Mysteel 涌益咨询 农业农村部 国金证券研究所

当下时间节点,市场对猪股投资的主要矛盾是对本轮周期持续长度的分歧,在养殖效率与养殖技术提升的背景下,猪周期的持续时间与预期产能去化的时间对板块未来的走势有较大影响。目前首要关注的是节后生猪价格的变化,在压栏肥猪供给压力消除和消费端好转的背景下,生猪价格是否明显上涨,这决定了目前生猪供给端是否存在过剩。此外需要关注能繁母猪存栏量的变化,近期猪价的低迷或打开产能去化窗口,此次产能去化的时间长度和去化深度较大程度影响未来生猪板块走势。

生猪养殖板块估值目前已经跌至历史低位,生猪养殖板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端出现亏损,产能端可能会出现短期去化利好明年猪价整体表现,而成本控制优秀和资金充足的企业仍有望保持扩张态势,从而实现2023年量利双增。短期来看,目前板块内企业头均市值均处在历史低位,板块估值向下空间有限,无论是猪价低迷使得板块去产能或年后消费端持续向好使得猪价明显上涨,事件催化或使得板块有估值修复机会;中长期看,生猪养殖板块作为周期股已经处在估值低位,成本控制优秀和出栏成长性强的企业存在长期投资价值,建议优选成本优势明显、资金充足、出栏量增速高的优质标的。

重点推荐:牧原股份:成本控制行业领先;温氏股份:资金储备充足,猪鸡共振;巨星农牧。

1.2 种植产业链:安全证书再度发放,转基因有望今年落地

种子是农业的“芯片”,种业是国家战略性、基础性核心产业,种源安全决定着国家粮食安全。在国家提出“种业振兴”战略以来,种业的“科技内核”不断被强调,其中,生物育种技术作为推动种业转型升级和农业现代化发展的重要手段,是未来我国种子行业的重点发展方向。1月13日,农业农村部发布公告,公示了2022年农业转基因生物安全证书(生产应用)批准清单(二)。其中新发布的两个转基因玉米安全证书项目分别归属于隆平高科&中国农科院和中国林木种子集团&中国农业大学;一个转基因大豆安全证书项目归属于杭州瑞丰生物科技有限公司。本次获批安全证书的企业主体:隆平高科、杭州瑞丰(隆平高科参股)、中国林木种子集团有限公司有望凭借先行优势获得性状分成,利好企业发展。

据上证报1月9日报道,农业农村部近期召开转基因审定会议,审定品种数量在20个左右,若品种通过审定,则转基因玉米种子或将于2023年一季度开始销售试点,并逐步放开全国市场。利好消息频出,使得转基因落地预期进一步增强,我国转基因作物商业化进程有望加速推进。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化,种业竞争格局有望改善,具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展,我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。

重点推荐:大北农:转基因性状储备丰富;隆平高科:水稻与玉米种子龙头,参股公司转基因技术领先;登海种业:玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖:鸡苗价格反弹,关注海外引种情况

本周主产区白羽鸡平均价为8.33元/公斤,周环比+3.87%,白鸡价格回升;毛鸡养殖利润为-2.56元/羽,环比+41.82%,毛鸡养殖连续七周亏损;主产区肉鸡苗平均价为1.91元/羽,环比+45.8%。

临近春节，屠宰企业开工率有所恢复，毛鸡价格有所回升，目前冻品走货较为缓慢，需求端延续性一般，预计年前毛鸡价格上涨有限。根据 Mysteel 数据，近期白羽鸡苗价已经上涨至 2.8-2.9 元/羽且仍有上行空间，鸡苗价格上涨主要系前期种蛋孵化量和养殖企业出苗减少使得供给端偏紧，同时市场看好年后毛鸡行情，养殖户补栏积极性有所回升。

受到海外禽流感疫情持续扩散的影响，预计海外引种短期内难以恢复，而国产替代短期和强制换羽虽然可以补充部分产能，但是供给缺口存在是不争的事实，引种的减少使得明年周期反转的逻辑得到进一步强化。据畜牧业协会禽业分会数据，2022 年 1-11 月合计祖代更新 86.21 万套，同比减少 31.3 万套，12 月 15 日益生股份从美国成功进口 2 万套祖代肉种鸡。我国 2019-2021 年祖代鸡更新量分别为 122/100/125 万套，考虑到海外引种的不确定性，预计今年祖代鸡更新量可能在 90 万套左右，与往年相比存在较大的供给缺口。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。短期来看父母代鸡苗价格有望先行上涨，明年下半年逐渐传导至商品代毛鸡。

重点推荐：圣农发展：具有差异化竞争优势的全产业链发展龙头；益生股份；民和股份；仙坛股份。

二、本周行情回顾

本周（2023.1.9-2023.1.13）农林牧渔（申万）指数收于 3346.18(+2.81%)，沪深 300 指数收于 4074.38 点(+2.35%)，深证综指收于 2067.15 点(+1.31%)，上证综指收于 3195.31 点(+1.19%)，科创板收于 974.31(-1.69%)。养殖业在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 3733.08(+4.46%)。

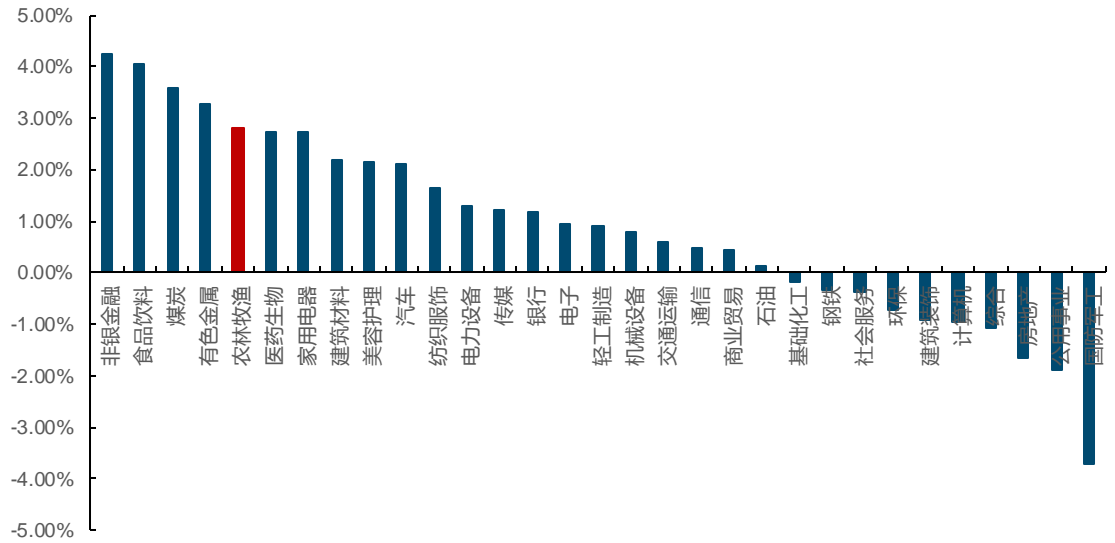
图表6：本周行情回顾

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3346.18	2.81%	1.56%	1.56%
沪深 300	4074.38	2.35%	5.24%	5.24%
深证综指	2067.15	1.31%	4.63%	4.63%
上证综指	3195.31	1.19%	3.43%	3.43%
科创板	974.31	-1.69%	1.50%	1.50%
种子生产	4441.79	-1.72%	-1.22%	-1.22%
水产养殖	572.85	-2.82%	-7.18%	-7.18%
林业	976.30	0.13%	1.02%	1.02%
饲料	5919.86	3.22%	3.34%	3.34%
果蔬加工	1192.04	2.67%	4.75%	4.75%
粮油加工	2219.32	2.63%	2.22%	2.22%
农产品加工	2527.17	1.28%	1.05%	1.05%
养殖业	3733.08	4.46%	1.45%	1.45%

来源：Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有非银金融(+4.23%)、食品饮料(+4.05%)、煤炭(+3.60%)、有色金属(+3.28%)、农林牧渔(+2.81%)。农林牧渔(+2.81%)排名第五。

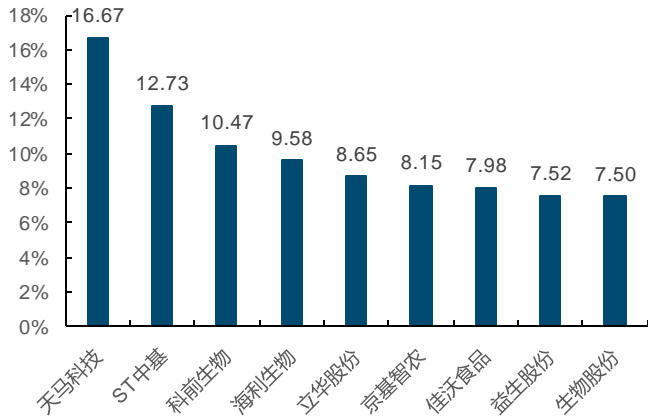
图表7: 本周各板块涨跌幅 (2023.1.9-2023.1.13)



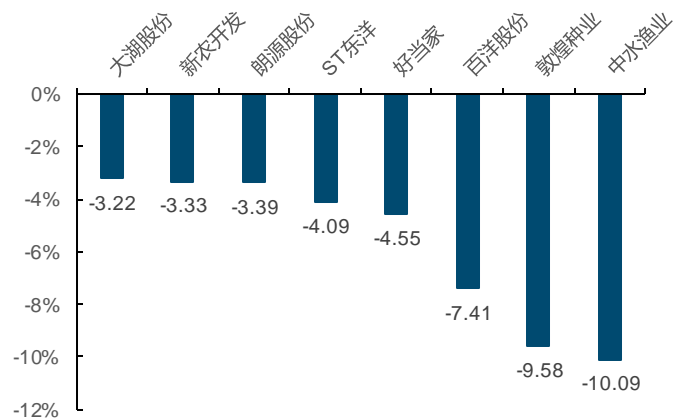
来源: Wind 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有天马科技 (+16.67%)、ST 中基 (+12.73%)、科前生物 (+10.47%)、海利生物 (+9.58%)、立华股份 (+8.65%) 等; 跌幅排名居前的有中水渔业 (-10.09%)、敦煌种业 (-9.58%)、百洋股份 (-7.41%)、好当家 (-4.55%) 等。

图表8: 本周农业板块涨幅前十个股



图表9: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表 10: 重要数据概览

产业链	项目	单位	2022/1/14	2023/1/6	2023/1/13	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.62	3.90	3.90	7.73%	0.00%
	猪粮比		5.29	5.52	5.22	-1.32%	-5.43%
	猪料比		3.92	4.06	3.85	-1.79%	-5.17%
	二元母猪	元/公斤	33.56	34.53	33.90	1.01%	-1.82%
	仔猪	元/公斤	27.36	38.30	30.53	11.59%	-20.29%
	生猪价格	元/公斤	14.48	15.56	14.71	1.59%	-5.46%
	猪肉(批发价)	元/公斤	22.26	25.13	23.12	3.86%	-8.00%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.12	3.36	3.36	7.69%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	1.05	1.31	1.91	81.90%	45.80%
	蛋鸡苗	元/羽	3.40	3.80	3.70	8.82%	-2.63%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	0.80	3.20	5.10	537.50%	59.38%
	白羽鸡	元/公斤	7.99	8.02	8.33	4.26%	3.87%
	白条鸡	元/公斤	14.30	15.50	15.53	8.60%	0.19%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.54	-4.40	-2.56	374.07%	-41.82%
农产品	玉米	元/吨	2730.59	2937.45	2931.76	7.37%	-0.19%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	596.25	654	675	13.21%	3.21%
	小麦	元/吨	2872.78	3213.33	3211.67	11.80%	-0.05%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	741.5	743.5	743.75	0.30%	0.03%
	大豆	元/吨	5200	5392.63	5390.53	3.66%	-0.04%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1369.75	1492.5	1527.75	11.53%	2.36%
	豆粕	元/吨	3679.14	4647.43	4724	28.40%	1.65%
	豆油	元/吨	9847.37	9522.11	9429.47	-4.24%	-0.97%
	菜籽	元/吨	6369.23	6908.46	6905.38	8.42%	-0.04%
	棉花	元/吨	22401.54	15085.38	15190	-32.19%	0.69%
棉花M到港价	美分/磅	133.07	98.78	103.25	-22.41%	4.53%	
水产	鲤鱼	元/千克	24	20	20	-16.67%	0.00%
	草鱼	元/千克	22	20	20	-9.09%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	28	28	28	0.00%	0.00%
	海参	元/千克	200	156	156	-22.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	110	140	140	27.27%	0.00%
	对虾	元/千克	360	280	280	-22.22%	0.00%
	扇贝	元/千克	12	8	8	-33.33%	0.00%

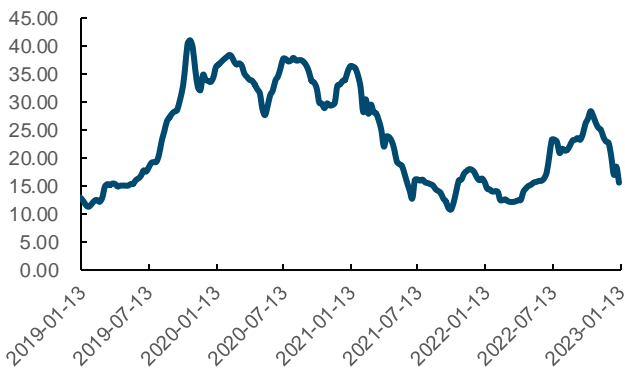
来源: Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面,截至1月13日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.76元/公斤,周环比-4.59%;15公斤仔猪价格为458元/头,较上周下降49元/头;本周50公斤二元母猪价格为1647元/头,较上周下降42元/头。

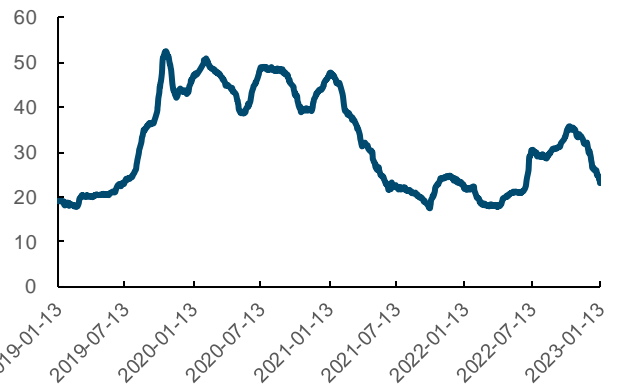
生猪养殖利润方面,截至1月13日,自繁自养利润为-285.61元/头,较上周亏损环比-51.44%;外购仔猪利润为-378.43元/头,较上周亏损环比-30.85%;本周猪粮比为5.22,较上周环比-5.43%。

图表11: 生猪价格走势 (元/千克)



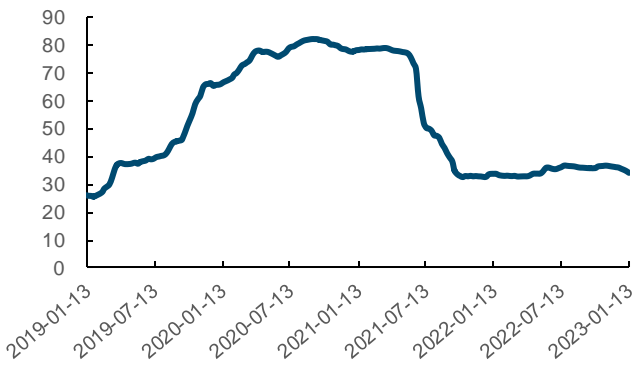
来源: Wind 国金证券研究所

图表12: 猪肉平均批发价 (元/千克)



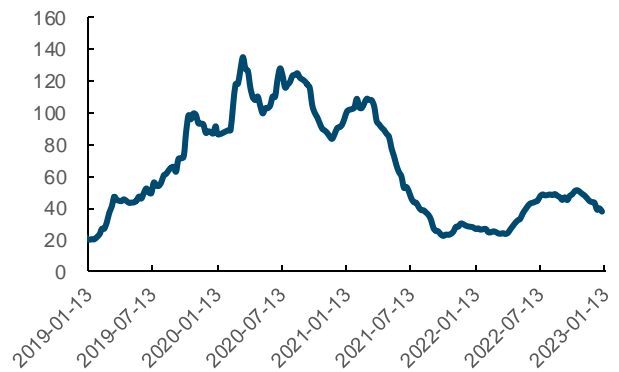
来源: Wind 国金证券研究所

图表13: 二元母猪价格走势 (元/千克)



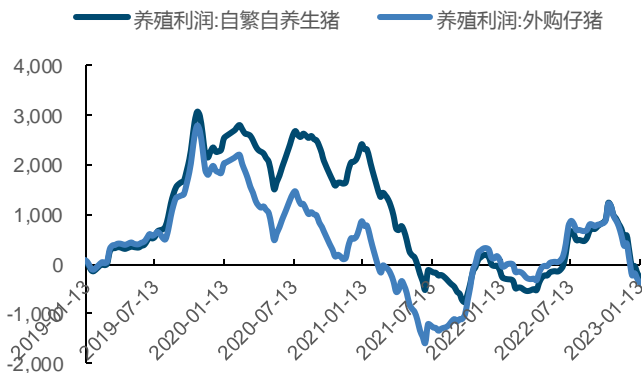
来源: Wind 国金证券研究所

图表14: 仔猪价格走势 (元/千克)



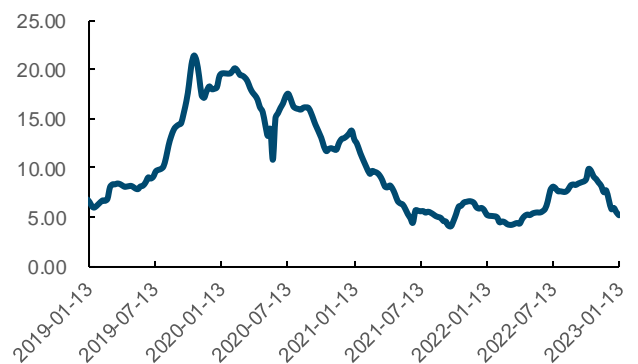
来源: Wind 国金证券研究所

图表15: 生猪养殖利润 (元/头)



来源: Wind 国金证券研究所

图表16: 猪粮比价



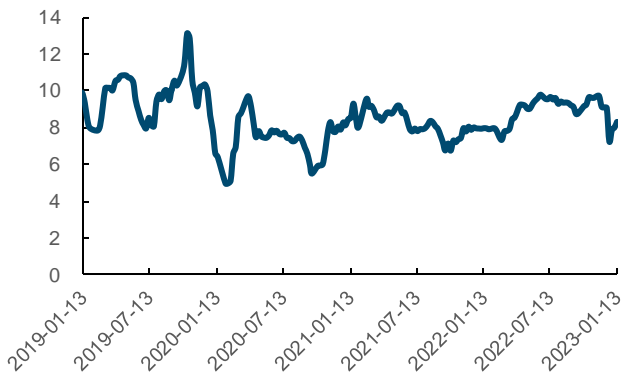
来源: Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至1月13日,本周白羽鸡均价为8.33元/千克,较上周环比+3.87%;主产区肉鸡苗均价为1.31元/羽,较上周环比-7.74%。

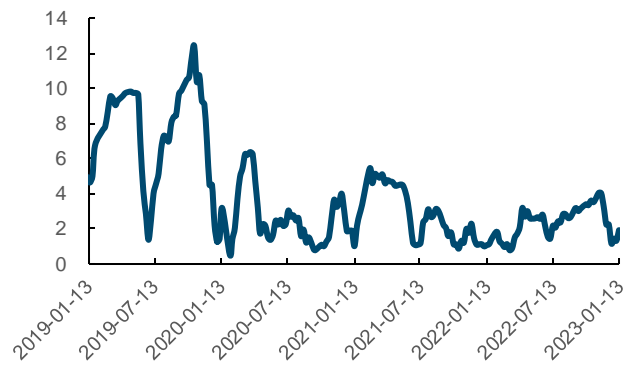
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至1月13日,父母代种鸡养殖利润为-0.79元/羽,较上周亏损环比+43.17%;毛鸡养殖利润为-2.56元/羽,较上周亏损环比+41.82%。

图表17: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



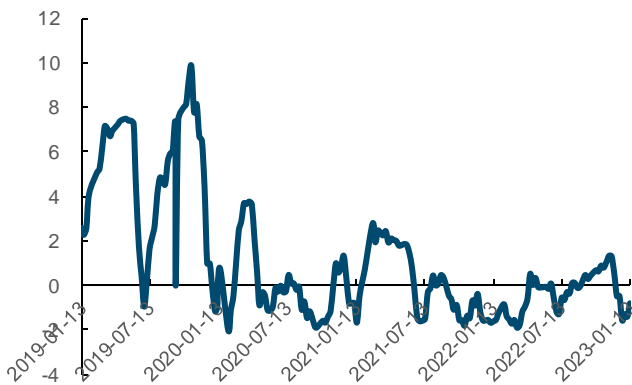
来源: Wind 国金证券研究所

图表18: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



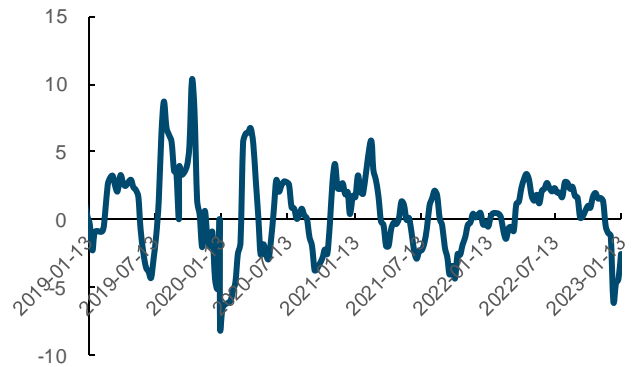
来源: Wind 国金证券研究所

图表19: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

图表20: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面, 1月13日国内玉米现货价为 2891.00 元/吨, 较上周环比-0.03%; 本周CBOT 玉米期货价格 675.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+3.21%。

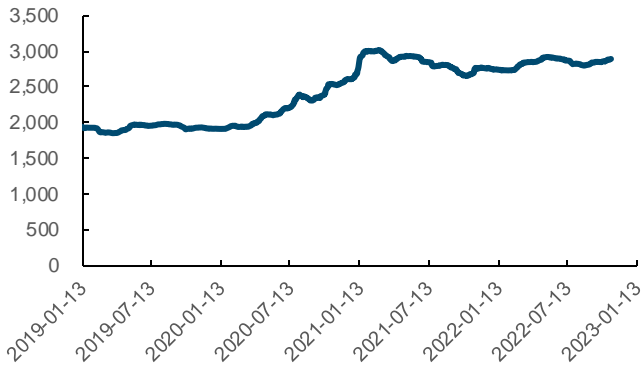
1月13日国内大豆现货价为 5390.53 元/吨, 较上周环比-0.04%; CBOT 大豆期货价格为 1527.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.36%。

1月13日国内豆粕现货价为 4724.00 元/吨, 较上周环比+1.56%; 豆油现货价格为 9429.47 元/吨, 较上周环比-0.97%。

1月13日国内小麦现货价为 3211.67 元/吨, 较上周环比-0.05%; CBOT 小麦期货价格为 743.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.03%。

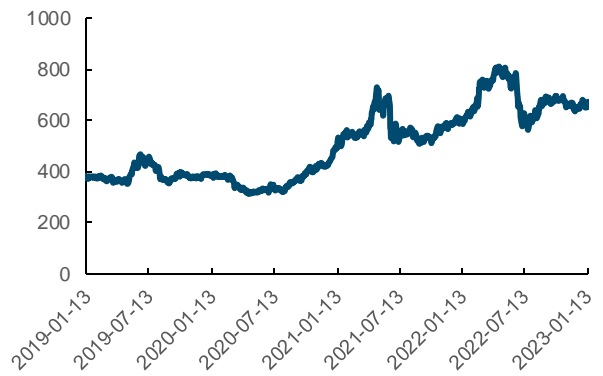
1月13日国内早稻现货价为 2725.00 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2780 元/吨, 较上周环比-0.14%; 1月13日CBOT 稻谷期货价格为 18.15 美分/英担, 较上周环比+2.17%。

图表21: 玉米现货价 (元/吨)



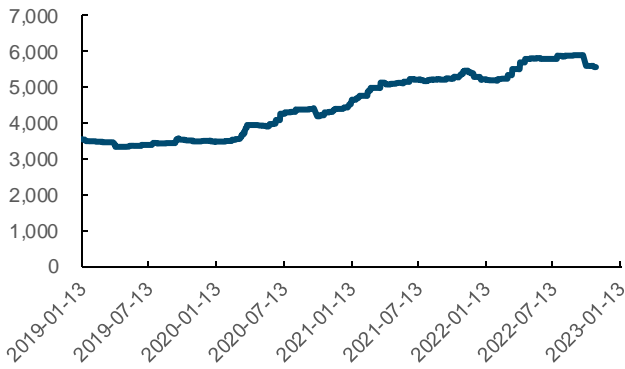
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



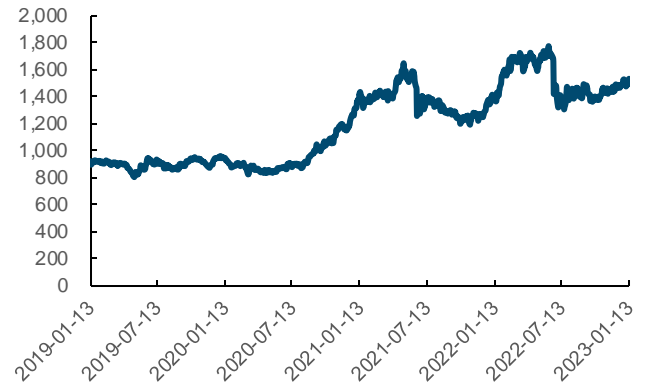
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: 大豆现货价 (元/吨)



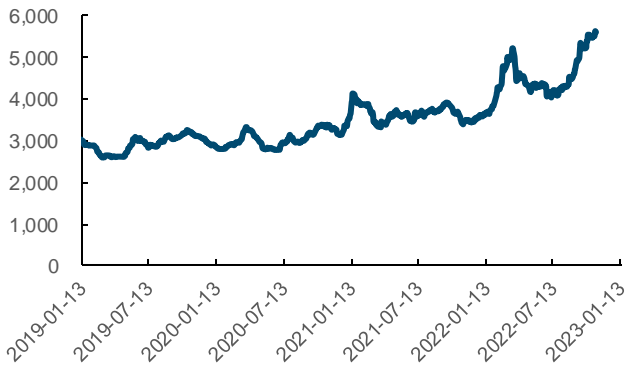
来源: Wind 国金证券研究所

图表24: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



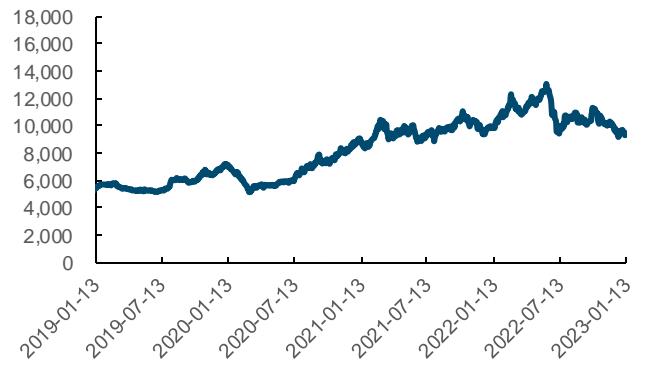
来源: Wind 国金证券研究所

图表25: 豆粕现货价 (元/吨)



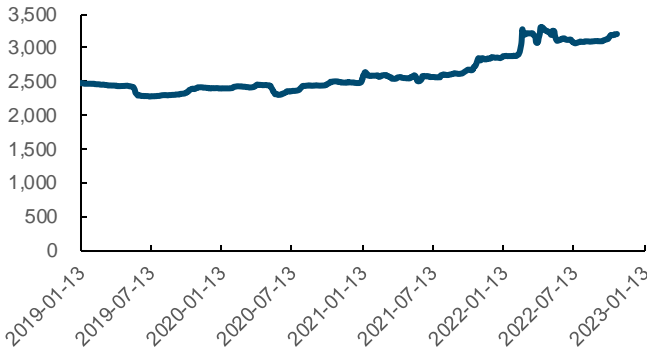
来源: Wind 国金证券研究所

图表26: 豆油现货价格 (元/吨)

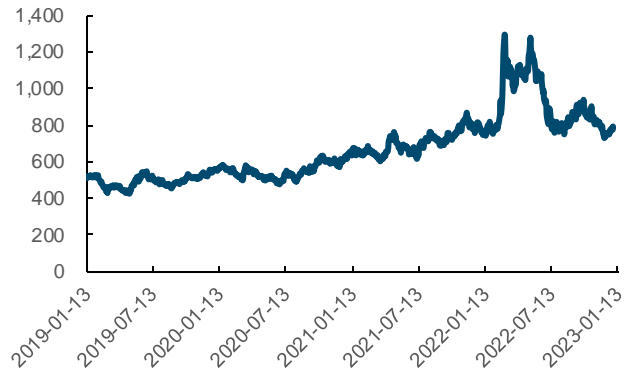


来源: Wind 国金证券研究所

图表27: 小麦现货价 (元/吨)



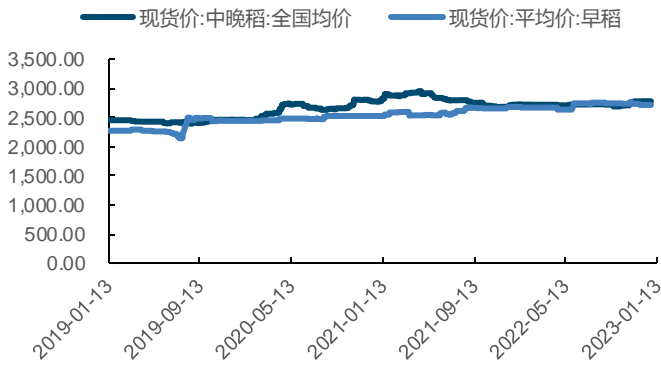
图表28: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



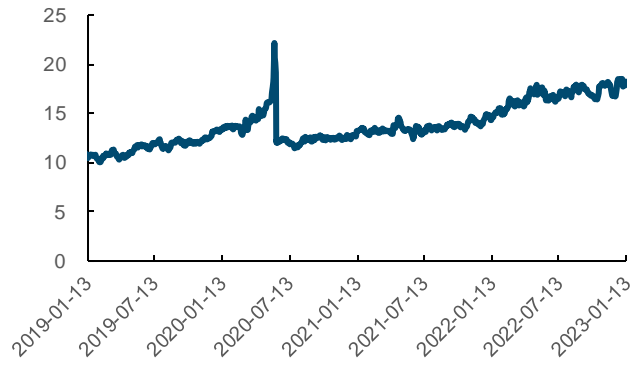
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表29: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



图表30: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



来源: Wind 国金证券研究所

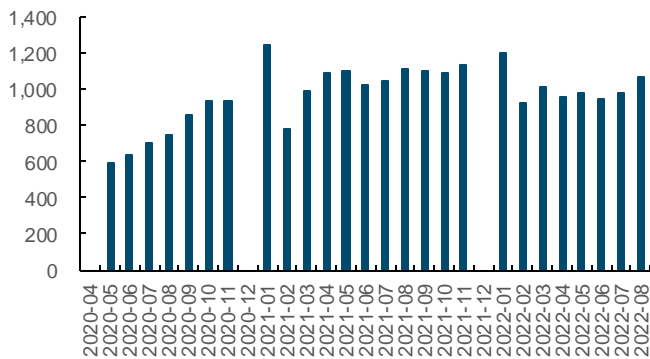
来源: Wind 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

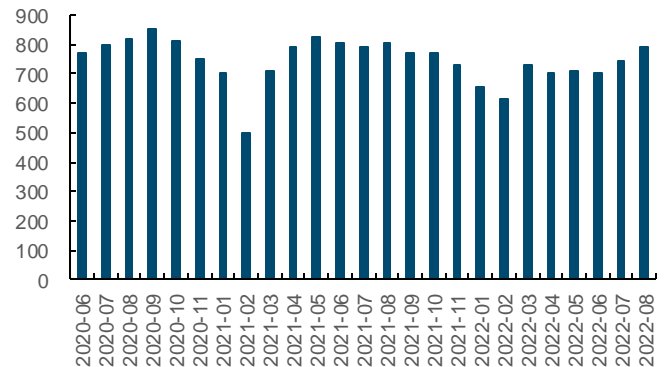
截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 1 月 13 日, 育肥猪配合料价格为 3.90 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.25 元/千克, 较上周环比不变。

图表31: 猪饲料月度产量 (万吨)



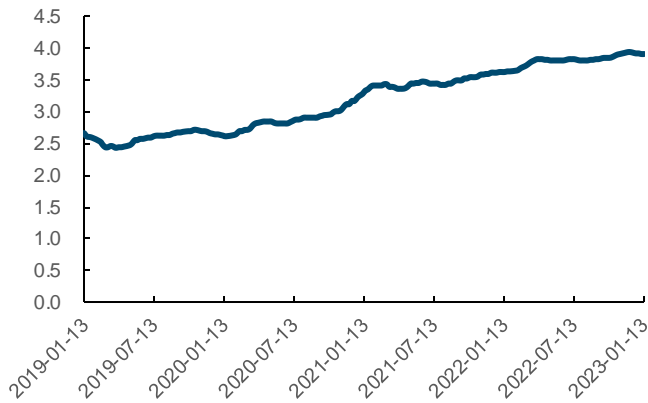
图表32: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



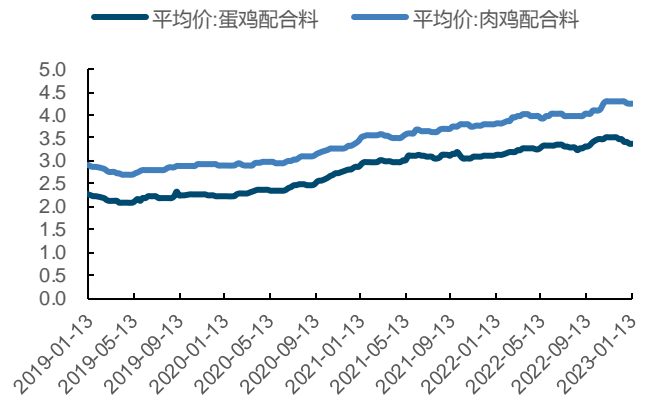
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表33: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



图表34: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



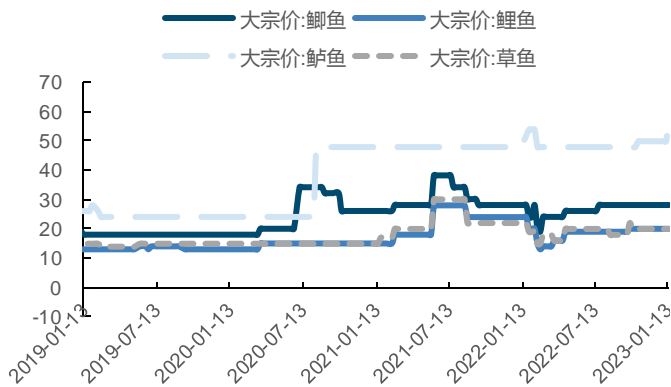
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

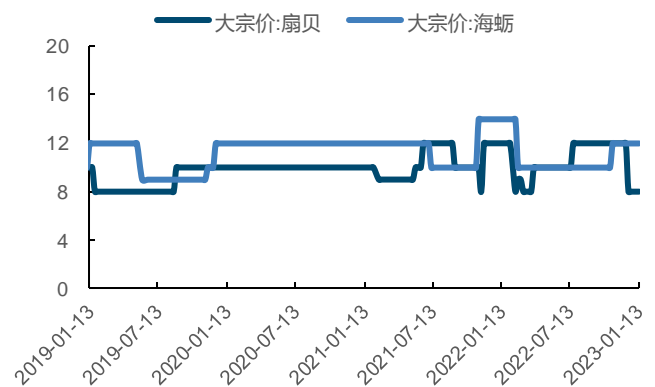
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 1月13日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼/鲈鱼价格分别为 20/20/28/50 元/千克, 均较上周环比保持不变。扇贝价格为 8 元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为 12 元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克, 较上周环比保持不变。鲍鱼价格 140 元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格 156 元/千克, 较上周环比保持不变。

图表35: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



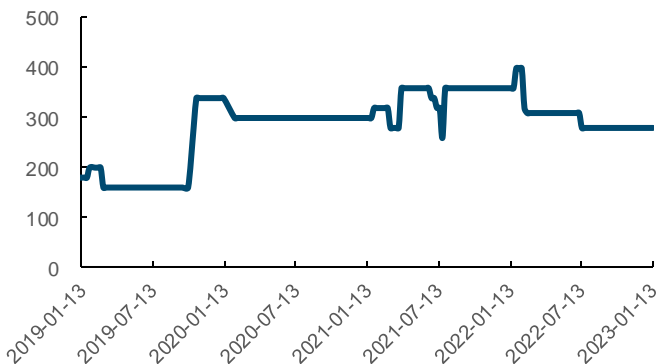
图表36: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



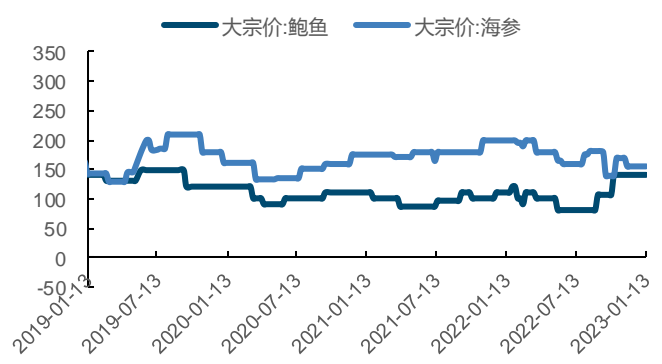
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表37: 对虾价格走势 (元/千克)



图表38: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)



来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告精选

【ST 华英】

1月10日，河南华英农业发展股份有限公司发布《关于全资子公司与菏泽益华种禽有限公司签署〈资产租赁合同〉的进展公告》河南华英农业发展股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年10月27日召开第七届董事会第三次会议，会议以9票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于公司及全资子公司拟与沭阳众客种禽有限公司签署〈合作经营合同〉的议案》，同意公司与沭阳众客种禽有限公司(以下简称“众客种禽”)共同出资设立菏泽益华种禽有限公司(以下简称“合资公司”)。合资公司设立后，拟由合资公司租赁公司全资子公司菏泽华英禽业有限公司(以下简称“菏泽华英”)的闲置种禽养殖及孵化相关资产，经营“白羽肉鸭种禽养殖及孵化项目”。

【东瑞股份】

1月12日，东瑞食品集团股份有限公司发布《关于控股子公司投资建设多层楼房生猪养殖项目的公告》东瑞食品集团股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2023年01月11日召开了第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于惠州东瑞多层楼房生猪养殖项目投资5.5亿元及其可行性研究报告的议案》，同意公司控股子公司惠州市东瑞农牧发展有限公司(以下简称“惠州东瑞”)投资建设“惠州东瑞多层楼房生猪养殖项目”。

【湘佳股份】

1月13日，湖南湘佳牧业股份有限公司发布《关于全资子公司投资设立控股子公司的公告》。湖南湘佳牧业股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司湖南泰森鲜丰食品有限公司(以下简称“泰森鲜丰”)与自然人田勇波、陈明、马长波签署了《澧县泰森鲜丰生态农业发展有限公司合资经营合同》，拟共同投资设立澧县泰森鲜丰生态农业发展有限公司(以下简称“澧县泰森”(名称最终以工商局核准为准)。澧县泰森注册资金为3,950万元人民币，其中，泰森鲜丰以自有资金认缴出资3,160万元，持股比例为80%；自然人田勇波认缴出资395万元，持股比例为10%；自然人陈明认缴出资316万元，持股比例为8%；自然人马长波认缴出资79万元，持股比例为2%。本次投资完成后，澧县泰森将成为泰森鲜丰的控股子公司。

4.2 行业要闻

1月10日据新华社报道，农业要强，粮食和重要农产品供给保障能力必须强。在日前由中国小康建设研究会主办的“第三届乡村振兴暨中国粮食安全战略高峰论坛”上，专家表示，保障粮食和重要农产品稳定安全供给始终是建设农业强国的头等大事，这是全面推进乡村振兴的首要任务，必须把提高农业综合生产能力放在更加突出的位置。全国人大农业与农村委员会副主任委员李春生表示，保证我国粮食等主要农产品有效供给、夯实国家粮食安全根基仍然面临着不小的挑战，各地各部门要深入落实“藏粮于地、藏粮于技”战略，加快粮食生产设施的现代化建设，大力提高粮食生产能力，着力提升粮食生产机械化水平。

1月12日根据美国农业部外国农业局(FAS)最近的一份报告，2023年中国牛肉和猪肉的进口预测被上调，但是鸡肉的进口预测略微下降。中国红肉进口预测的上调，部分由于2022年第四季度中国的进口量比预期的要高。2023年预计中国经济复苏以及酒店、餐馆行业的恢复将支持消费扩大和红肉进口。尽管中国2023年的猪肉产量比10月份的预测有所上调，但国内供应量同比几乎没有变化，可能无法完全满足回升的市场需求。预计2023年中国的牛肉进口量将增长，但发货速度将放缓，因为只有冷库里有需要进入市场的产品时，进口商才会投资进行额外采购。中国鸡肉的进口量被修正为低于新冠疫情前的水平，猪肉价格下降预计会降低消费者对鸡肉的需求，而且进口鸡肉只占其消费的4%左右。

1月13日中新社报道，中国工业和信息化部等六部门13日对外发布的《加快非粮生物基材料创新发展三年行动方案》提出，到2025年，非粮生物基材料产业基本形成自主创新能力强、产品体系不断丰富、绿色循环低碳的创新发展生态。行动计划明确了未来三年的发展目标，到2025年，非粮生物基材料产业基本形成自主创新能力强、产品体系不断丰富、绿色循环低碳的创新发展生态，非粮生物质原料利用和应用技术基本成熟，部分非粮生物基产品竞争力与化石基产品相当，高质量、可持续的供给和消费体系初步建立。行动计划提出了五项重点任务：突破非粮生物质高效利用关键技术、推进技术放大和应用示范、强化渗透能力拓展应用领域、培育龙头企业和特色产业基地、强化产业支撑体系建设。

1月13日新华社报道，在2022年新入库储备粮跨省抽查中，中央储备粮质量达标率、品质宜存率、食品安全合格率均为100%，中央储备粮质量不断提高，中央储备安全保障能力

持续提升。中储粮集团有限公司董事长邓亦武 13 日在中储粮工作会议暨党风廉政建设和反腐败工作会议上说，目前中央储备粮全流程质量管控不断加强。2022 年，在有关部门组织的新入库储备粮跨省抽查中，中央储备粮质量达标率、品质宜存率、食品安全合格率均为 100%。根据春秋两季普查的结果，中央储备粮质量达标率 99.9%、宜存率 99.9%。中央储备粮油自储比例提升至 99%。随着安全保障能力持续提升，中央储备服务宏观调控更加积极有效。2022 年通过储备轮入收购新粮 2000 万吨以上，优质粮收购比例提高近 20%，有效带动多元主体积极入市和引导种植结构优化。以调节粮食供求、稳定市场预期为导向，全年累计销售政策性粮食 4008 万吨，库存质量结构进一步优化。针对国内油脂油料关键时间节点出现阶段性供应短缺，投放成交油脂油料 1 万吨，有效遏制价格非理性上涨，促进产业链供应链稳定。

风险提示

转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；
 动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；
 产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼	地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号 嘉里建设广场 T3-2402