证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

假期进入尾声，预计猪价偏弱运行

农林牧渔行业周报第 3 期

本周观点：

种植产业链：近期，根据《种子法》《主要农作物品种审定办法》规定，农业农村部组建了第五届国家农作物品种审定委员会。委员会将更好发挥品种审定对育种创新的“指挥棒”作用，加快推出一批高产稳产、绿色优质、专用特用优良新品种，为落实稳粮扩油部署要求、夯实粮食安全品种根基提供有力支撑。据悉，委员会下设稻、小麦、玉米、棉花、大豆等 5 个专业委员会和办公室，由科研教学、种子企业、管理推广单位人员组成，共计 116 人。主任由中国工程院院士万建民担任，办公室设在全国农业技术推广服务中心。其中，落实大豆扩种部署要求，大豆专业委员会由上一届 17 人增至 21 人，其他专业委员会根据生物育种产业化及再生稻、耐盐碱品种选育等工作需要增加了相关专业的委员。委员会还制定印发了《国家农作物品种审定委员会章程（试行）》，对委员会管理相关规定进行了细化，职责任务更明确，管理措施更具体、操作性更强，与省级审定工作紧密协调，切实提升品种审定规范化水平，营造种业创新良好环境。**标的选择方面，我们重点推荐先发优势明显的大北农、隆平高科以及杂交玉米品种表现优异的登海种业。**

生猪养殖：根据猪易通数据，上周全国生猪均价 15.09 元/公斤，周环比上升 1.09%，截止 1 月 28 日，全国外三元生猪均价为 15.08 元/公斤。从需求端来看，目前春节假期已进入尾声，人们陆续返岗工作，餐饮消费端需求疲软，叠加节前备货尚有余量，总体来看下游需求有所缩减。从供给端来看，节日中后期养殖端陆续恢复正常出栏节奏，屠宰端陆续开工，市场供给充裕，供给压力逐渐释放。我们预计短期内生猪价格将震荡小幅回调，偏弱运行，猪价再度陷入亏损区间，新一轮产能去化开启，预计 23 年下半年有望扭亏为盈，利好成本管控优异、产能持续扩张的成长型猪企。**具体标的选择方面，依次推荐：京基智农、温氏股份，此外，牧原股份、天邦食品、新希望、天康生物、立华股份、唐人神、新五丰、傲农生物、金新农等有望充分受益。**

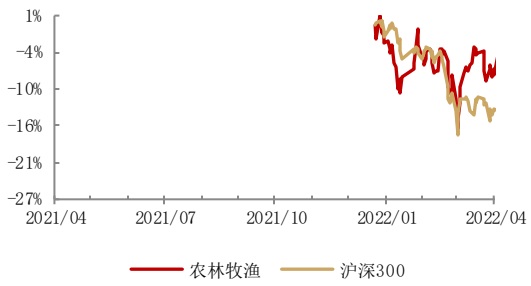
风险提示

生猪产能恢复进程不及预期，产品销售不及预期，转基因商业化进程不及预期。

评级及分析师信息

行业评级： 推荐

行业走势图



分析师：周莎
邮箱：zhousha@hx168.com.cn
SAC NO：S1120519110005
联系电话：0755-23947349

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

盈利预测与估值：

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价（元）	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600737.SH	中粮糖业	7.12	买入	0.24	0.41	0.45	0.48	29.67	17.37	15.82	14.83
002726.SZ	龙大美食	8.84	买入	-0.61	0.07	0.21	0.34	-14.49	126.29	42.10	26.00
601952.SH	苏垦农发	12.30	买入	0.53	0.68	0.77	0.81	23.21	18.09	15.97	15.19
002041.SZ	登海种业	20.36	买入	0.26	0.33	0.44	0.56	78.31	61.70	46.27	36.36
600313.SH	农发种业	10.61	买入	0.03	-	-	-	353.67	-	-	-
300087.SZ	荃银高科	16.97	买入	0.37	0.34	0.44	0.59	45.86	49.91	38.57	28.76
600371.SH	万向德农	14.18	买入	0.13	-	-	-	109.08	-	-	-
000998.SZ	隆平高科	17.17	买入	0.05	0.12	0.34	0.49	343.40	143.08	50.50	35.04
002385.SZ	大北农	9.10	买入	-0.11	0.02	0.37	0.45	-82.73	455.00	24.59	20.22
600195.SH	中牧股份	12.89	买入	0.51	0.55	0.7	0.86	25.27	23.44	18.41	14.99
002688.SZ	金河生物	5.42	买入	0.12	-	-	-	45.17	-	-	-
600873.SH	梅花生物	10.67	买入	0.76	1.47	1.64	1.81	14.04	7.26	6.51	5.90
300498.SZ	温氏股份	20.66	买入	-2.11	0.78	2.10	1.67	-9.79	26.49	9.84	12.37

资料来源：Wind，华西证券研究所；股价截至 2023 年 1 月 20 日收盘价（注：龙大美食为华西农业 & 食品饮料联合覆盖标的）

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

正文目录

1. 本周观点 5
2. 行情回顾 6
3. 重点农产品数据跟踪 8
3.1. 玉米 8
3.2. 小麦 8
3.3. 水稻 9
3.4. 大豆 10
3.5. 棉花 11
3.6. 饲料、维生素价格 12
3.7. 生猪养殖 14
3.8. 禽养殖 16
3.9. 反刍动物养殖 18
3.10. 水产养殖 18
3.11. 糖价 20
3.12. 蔬菜 20
3.13. 进口数据 22
4. 下周大事提醒 23
5. 风险提示 23

图表目录

图 1 上周（1 月 16 日-1 月 20 日）农林牧渔行业涨幅排行第 23 位 6
图 2 上周农林牧渔板块涨跌幅示意图 6
图 3 上周农林牧渔子板块涨跌幅示意图 6
图 4 上周农林牧渔板块个股涨幅前五标的 7
图 5 上周农林牧渔板块个股跌幅前五标的 7
图 6 2004-2023 年，农林牧渔（申万）与全部 A 股、沪深 300PE 估值比较（TTM） 7
图 7 上周玉米均价 2930.32 元/吨，周环比-0.17% 8
图 8 本周国际玉米 7.71 美元/蒲式耳 8
图 9 上周小麦均价 3211.67 元/吨，周环比-0.01% 9
图 10 本周国际小麦价格 8.47 元/蒲式耳 9
图 11 上周早稻均价 2656.00 元/吨，周环比持平 10
图 12 粳稻期货价 2681.20 元/吨，周环比-2.78% 10
图 13 上周大豆均价 5371.58 元/吨，周环比-0.37% 11
图 14 国际大豆价 612.18 美元/吨，周环比-1.65% 11
图 15 2021 年 1 月新疆棉花均价 12573.50 元/吨 12
图 16 2022 年 11 月全球棉花市场价 101.17 美分/磅 12
图 17 上周生猪饲料均价 3.67 元/公斤 13
图 18 上周育肥猪配合饲料价格 4.04 元/公斤 13
图 19 上周肉鸡配合饲料 4.08 元/公斤 13
图 20 上周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤 13
图 21 本周维生素 E 均价 73.50 元/千克，周环比持平 14
图 22 本周维生素 B6 均价 109.00 元/千克，周环比持平 14
图 23 维生素 A 均价 92.50 元/千克，周环比持平 14
图 24 维生素 B2 均价 82.50 元/千克，周环比持平 14
图 25 上周生猪均价 15.09 元/公斤，周环比 1.09% 15
图 26 生猪期货均价 15086.00 元/吨，周环比-0.28% 15
图 27 1 月第 1 周生猪宰后均重 94.38 公斤 15
图 28 11 月定点屠宰 2269.00 万头，月环比+8.20% 15
图 29 1 月第 2 周仔猪均价 527.81 元/头 16

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 30 1 月第 2 周二元母猪均价 1970.01 元/头 16
图 31 1 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.25 元/羽 16
图 32 1 月第 2 周毛鸡均价 4.25 元/斤 16
图 33 2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本 4.53 元/斤 17
图 34 上周毛鸡利润-1.00 元/羽，周环比+60.94% 17
图 35 上周鸡肉价格 24.89 元/公斤 17
图 36 1 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.88 元/公斤 17
图 37 上周鸡蛋价格 12.25 元/公斤 18
图 38 上周主产省份鸡蛋价格 11.08 元/公斤 18
图 39 牛肉价格 88.11 元/公斤，周环比-0.07% 18
图 40 羊肉价格 83.12 元/公斤，周环比-0.20% 18
图 41 上周海参均价 156.00 元/公斤，周环比持平 19
图 42 鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平 19
图 43 上周扇贝均价 8.00 元/公斤，周环比持平 19
图 44 上周草鱼均价 14.50 元/公斤，周环比持平 19
图 45 上周鲤鱼均价 11.50 元/公斤，周环比持平 20
图 46 上周罗非鱼均价 17.90 元/公斤，周环比持平 20
图 47 柳州糖现货价 5710.00 元/吨，周环比+0.18% 20
图 48 国际原糖价 18.73 美分/磅，周环比+2.17% 20
图 49 本周菌菇类价格指数 179.07，周环比+3.12% 21
图 50 本周叶菜类价格指数 139.57，周环比-2.77% 21

表 1 玉米供需平衡表 8
表 2 小麦供需平衡表 9
表 3 水稻供需平衡表 10
表 4 大豆供需平衡表 11
表 5 棉花供需平衡表 12
表 6 主要农产品进口情况 22
表 7 下周上市公司重要事项提示 23

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1. 本周观点

种植产业链：近期，根据《种子法》《主要农作物品种审定办法》规定，农业农村部组建了第五届国家农作物品种审定委员会。委员会将更好发挥品种审定对育种创新的“指挥棒”作用，加快推出一批高产稳产、绿色优质、专用特用优良新品种，为落实稳粮扩油部署要求、夯实粮食安全品种根基提供有力支撑。据悉，委员会下设稻、小麦、玉米、棉花、大豆等5个专业委员会和办公室，由科研教学、种子企业、管理推广单位人员组成，共计116人。主任由中国工程院院士万建民担任，办公室设在全国农业技术推广服务中心。其中，落实大豆扩种部署要求，大豆专业委员会由上一届17人增至21人，其他专业委员会根据生物育种产业化及再生稻、耐盐碱品种选育等工作需要增加了相关专业的委员。委员会还制定印发了《国家农作物品种审定委员会章程（试行）》，对委员会管理相关规定进行了细化，职责任务更明确，管理措施更具体、操作性更强，与省级审定工作紧密协调，切实提升品种审定规范化水平，营造种业创新良好环境。**标的选择方面，我们重点推荐先发优势明显的大北农、隆平高科以及杂交玉米品种表现优异的登海种业。**

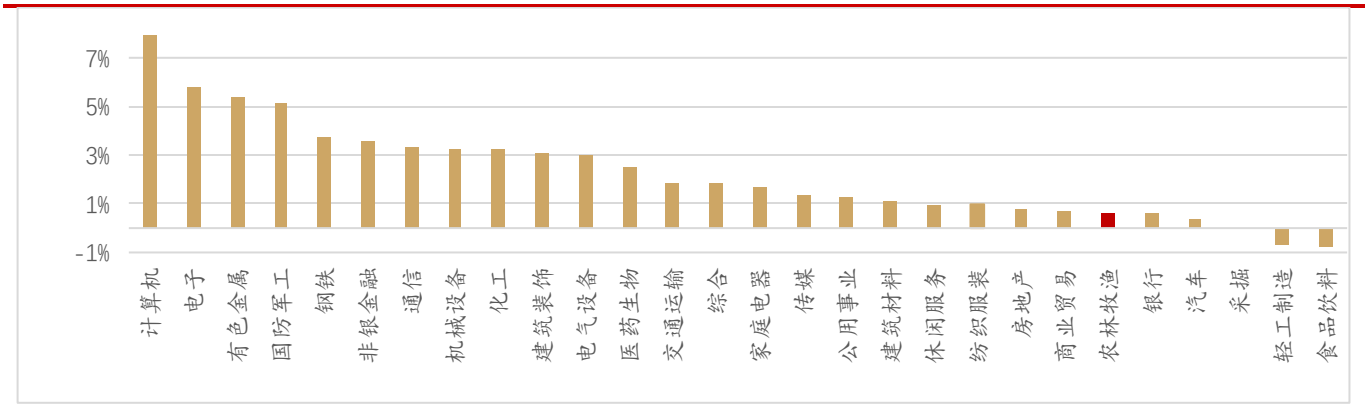
生猪养殖：根据猪易通数据，上周全国生猪均价15.09元/公斤，周环比上升1.09%，截止1月28日，全国外三元生猪均价为15.08元/公斤。从需求端来看，目前春节假期已进入尾声，人们陆续返岗工作，餐饮消费端需求疲软，叠加节前备货尚有余量，总体来看下游需求有所缩减。从供给端来看，节日中后期养殖端陆续恢复正常出栏节奏，屠宰端陆续开工，市场供给充裕，供给压力逐渐释放。我们预计短期内生猪价格将震荡小幅回调，偏弱运行，猪价再度陷入亏损区间，新一轮产能去化开启，预计23年下半年有望扭亏为盈，利好成本管控优异、产能持续扩张的成长型猪企。**具体标的选择方面，依次推荐：京基智农、温氏股份，此外，牧原股份、天邦食品、新希望、天康生物、立华股份、唐人神、新五丰、傲农生物、金新农等有望充分受益。**

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2. 行情回顾

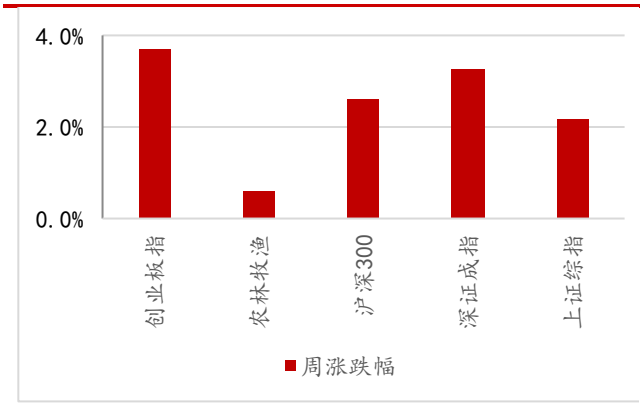
上周（1 月 16 日-1 月 20 日）农林牧渔（申万）板块+0.61%。截至 2023 年 1 月 20 日，上证综指收于 3264.81，周涨跌幅+2.18%；深证成指收于 11980.62，周涨跌幅+3.26%；创业板指收于 2585.96，周涨跌幅+3.72%；沪深 300 收于 4181.53，周涨跌幅+2.63%；农林牧渔（申万）指数收于 3366.50，周涨跌幅+0.61%；其中，农林牧渔行业子板块周涨幅居前三的分别为种植业（+4.24%）、动物保健（+1.81%）、农产品加工（+0.94%）。

图 1 上周（1 月 16 日-1 月 20 日）农林牧渔行业涨幅排行第 23 位



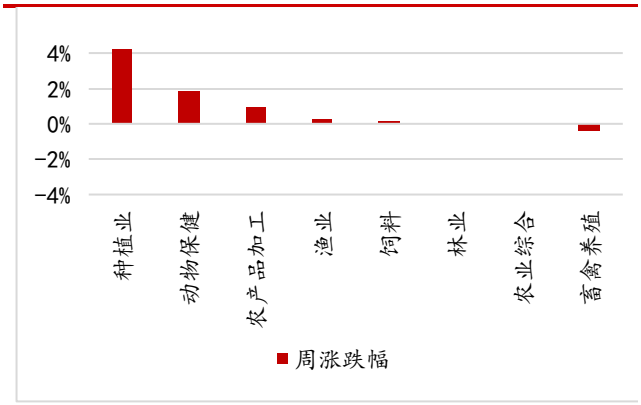
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 上周农林牧渔板块涨跌幅示意图



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 3 上周农林牧渔子板块涨跌幅示意图

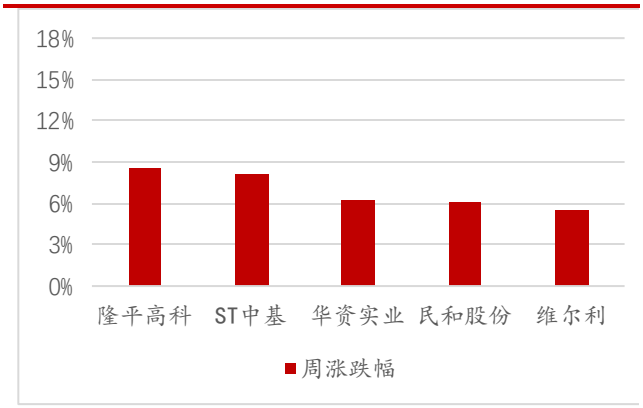


资料来源：Wind，华西证券研究所

上周农林牧渔个股表现方面上，涨幅居前五的个股为隆平高科（+8.60%）、ST 中基（+8.06%）、华资实业（+6.18%）、民和股份（+6.15%）、维尔利（+5.53%）；跌幅居前五的个股为正邦科技（-15.56%）、道道全（-8.26%）、佳沃股份（-5.96%）、绿康生化（-2.94%）、牧原股份（-2.63%）。

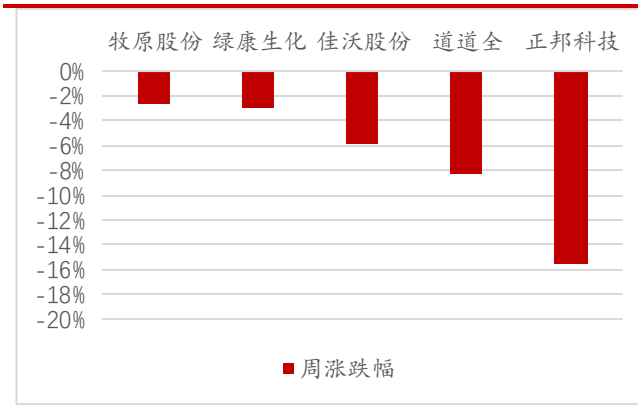
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 4 上周农林牧渔板块个股涨幅前五标的



资料来源：Wind，华西证券研究所

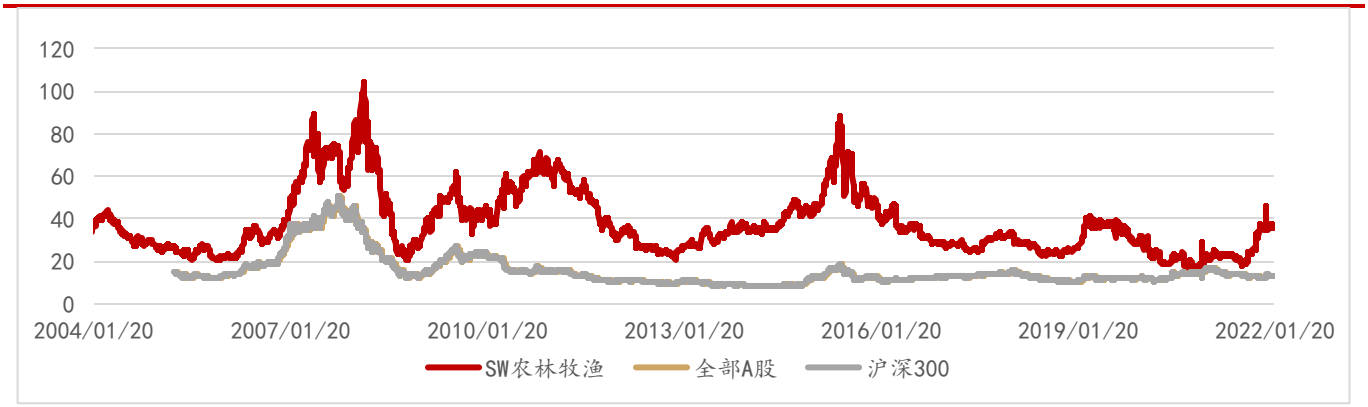
图 5 上周农林牧渔板块个股跌幅前五标的



资料来源：Wind，华西证券研究所

板块估值方面，截至 2023 年 1 月 20 日，农林牧渔（申万）PE 估值（TTM）为 38.32，历史均值为 39.69，现估值水平较历史均值约溢价-3.47%。其中畜禽养殖 PE（TTM，整体法）为 57.86（历史均值为 49.95），动物保健 PE（TTM，整体法）为 39.84（历史均值为 41.69），饲料 PE（TTM，整体法）为 47.48（历史均值为 47.05）。

图 6 2004-2023 年，农林牧渔（申万）与全部 A 股、沪深 300PE 估值比较（TTM）



资料来源：Wind，华西证券研究所

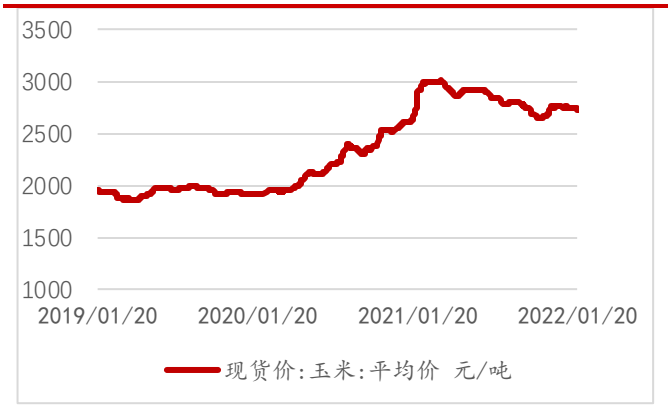
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

3. 重点农产品数据跟踪

3.1. 玉米

玉米：上周玉米现货均价 2930.32 元/吨，周环比下跌 0.17%；本周玉米国际现货均价 7.71 美元/蒲式耳，周环比下降 0.58%。

图 7 上周玉米均价 2930.32 元/吨，周环比-0.17%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 8 本周国际玉米 7.71 美元/蒲式耳



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 玉米供需平衡表

指标名称	玉米:期初库存:中国	玉米:产量:中国	玉米:进口:中国	玉米:饲料消费:中国	玉米:国内消费总计:中国	玉米:出口:中国	玉米:期末库存:中国
单位	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨
2016	212.02	263.61	2.46	185.00	255.00	0.08	223.02
2017	223.02	259.07	3.46	187.00	263.00	0.02	222.53
2018	222.53	257.17	4.48	191.00	274.00	0.02	210.16
2019	210.18	260.78	7.58	193.00	278.00	0.01	200.53
2020	200.53	260.67	29.51	203.00	285.00	0.00	205.70
2021	205.70	272.55	23	209.00	291.00	0.02	210.24

资料来源：Wind,华西证券研究所

3.2. 小麦

小麦：上周国内小麦均价 3211.67 元/吨，周环比下跌 0.01%；本周小麦国际现货均价 8.47 元/蒲式耳，周环比下降 0.70%。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 9 上周小麦均价 3211.67 元/吨，周环比-0.01%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 10 本周国际小麦价格 8.47 元/蒲式耳



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 2 小麦供需平衡表

指标名称	小麦:期初库存:中国	小麦:产量:中国	小麦:进口:中国	小麦:饲料消费:中国	小麦:国内消费总计:中国	小麦:出口:中国	小麦:期末库存:中国
单位	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨
2016	97.00	133.27	4.41	17.00	119.00	0.75	114.93
2017	114.93	134.33	3.94	17.50	121.00	1.00	131.20
2018	131.20	131.43	3.15	20.00	125.00	1.01	139.77
2019	138.09	133.60	5.38	19.00	126.00	1.05	150.02
2020	150.02	134.25	10.62	40.00	150.00	0.76	144.12
2021	144.12	136.95	9.70	35.00	148.00	0.85	141.92

资料来源：Wind，华西证券研究所

3.3. 水稻

水稻：上周国内早稻现货价均价 2656.00 元/吨，周环比持平；上周粳稻期货结算价 2681.20 元/吨，周环比下降 2.78%。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 11 上周早稻均价 2656.00 元/吨，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 粳稻期货价 2681.20 元/吨，周环比-2.78%



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 3 水稻供需平衡表

指标名称	稻谷:产量	稻谷:进口量	稻谷:总供给量	稻谷:国内消费量	稻谷:出口量	稻谷:总消费量	稻谷:期末库存	稻谷:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	211092	5643	345600	195907	1486	197393	148207	75.08
2017	212675	4990	365326	194359	2384	196743	168583	85.69
2018	209032	3606	382121	202191	4093	206284	175837	85.24
2019	209615	3520	388972	202235	3580	206815	182157	88.08
2020	210736	6877	399770	215760	5934	221694	178076	80.33
2021	213027	6500	397603	222185	3890	226075	171528	75.87

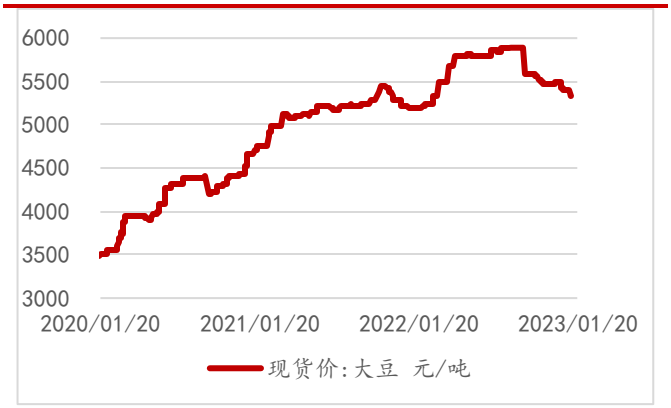
资料来源：Wind,华西证券研究所

3.4. 大豆

上周国产大豆均价 5371.58 元/吨，周环比下跌 0.37%；本周大豆国际现货均价 612.18 美元/吨，周环比下降 1.65%。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 13 上周大豆均价 5371.58 元/吨，周环比-0.37%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 14 国际大豆价 612.18 美元/吨，周环比-1.65%



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 4 大豆供需平衡表

指标名称	大豆:产量	大豆:进口量	大豆:总供给量	大豆:国内消费量	大豆:出口量	大豆:总消费量	大豆:期末库存	大豆:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	11850.00	93500.00	117270.00	110160.00	100.00	110260.00	7010.00	6.36
2017	15300.00	94130.00	116440.00	109960.00	220.00	110180.00	6260.00	5.68
2018	15700.00	82600.00	104560.00	96750.00	230.00	96980.00	7580.00	7.82
2019	16950.00	98520.00	123050.00	110000.00	250.00	110250.00	12800.00	11.61
2020	17590.00	99780.00	130170.00	115900.00	590.00	116490.00	13680.00	11.74
2021	16500.00	100500.00	130730.00	119170.00	600.00	119770.00	10960.00	9.15

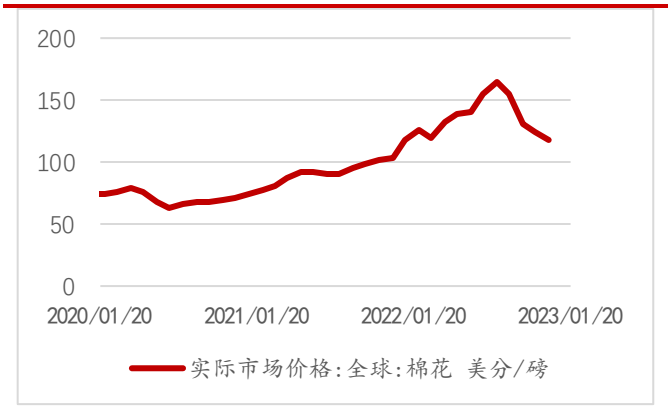
资料来源：Wind,华西证券研究所

3.5. 棉花

2021 年 1 月新疆棉花价格均价 12573.50 元/吨，月环比持平；2022 年 11 月全球棉花市场价 101.17 美分/磅，月环比下跌 14.98%。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 15 2021 年 1 月新疆棉花均价 12573.50 元/吨



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 16 2022 年 11 月全球棉花市场价 101.17 美分/磅



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 5 棉花供需平衡表

指标名称	棉花:产量	棉花:进口量	棉花:总供给量	棉花:国内消费量	棉花:出口量	棉花:总消费量	棉花:期末库存	棉花:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	3957	1110	14847	7580	12.00	7692	7155	93.02
2017	4199	1330	12684	7100	15.00	7115	5569	78.27
2018	4431	2030	12030	7765	30.00	7795	4235	54.33
2019	4363	1850	10448	7008	50.00	7058	3390	48.03
2020	4325	2315	10030	6975	50.00	7025	3005	42.78
2021	4406	2818	10229	7000	40.00	7040	3189	45.29

资料来源：Wind,华西证券研究所

3.6.饲料、维生素价格

上周生猪饲料均价 3.67 元/公斤，周环比下降 0.27%；上周育肥猪配合饲料价格 4.04 元/公斤，周环比下降 0.25%。

上周肉鸡配合饲料 4.08 元/公斤，周环比下降 0.24%；上周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤，周环比下跌 0.26%。

上周维生素 E 均价 73.50 元/千克，周环比持平；维生素 B6 均价 109.00 元/千克，周环比持平。

上周维生素 A 均价 92.50 元/千克，周环比持平；维生素 B2 均价 82.50 元/千克，周环比持平。

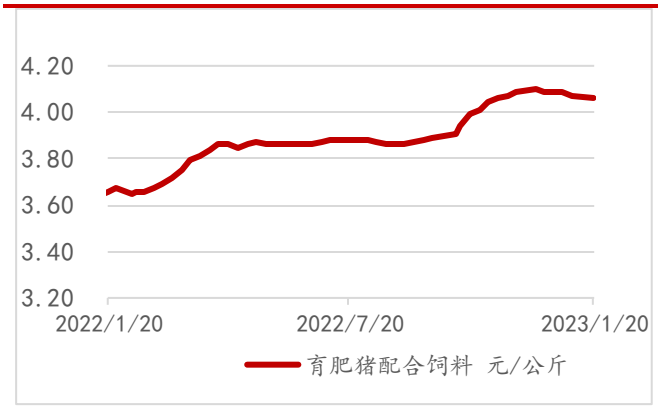
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。 p

图 17 上周生猪饲料均价 3.67 元/公斤



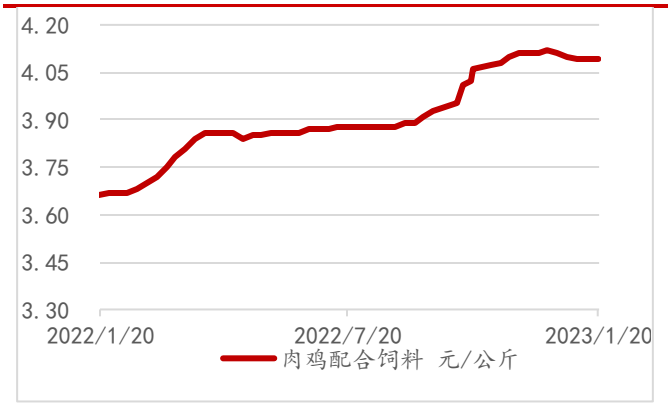
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 18 上周育肥猪配合饲料价格 4.04 元/公斤



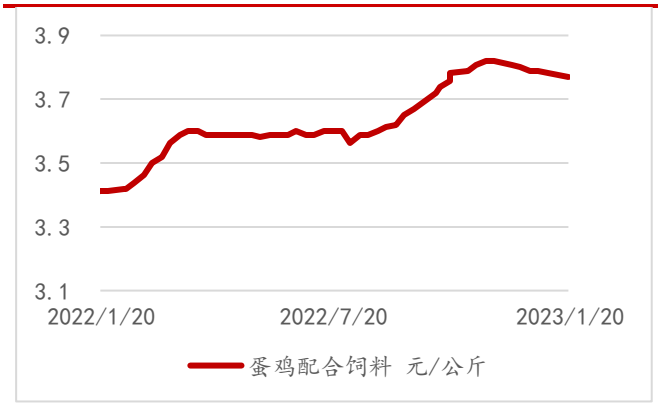
资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 19 上周肉鸡配合饲料 4.08 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

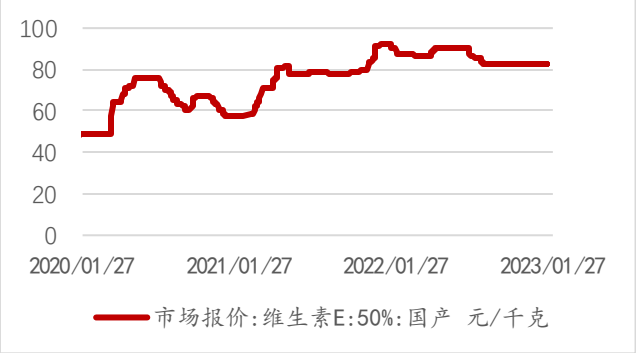
图 20 上周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 21 本周维生素 E 均价 73.50 元/千克，周环比持平



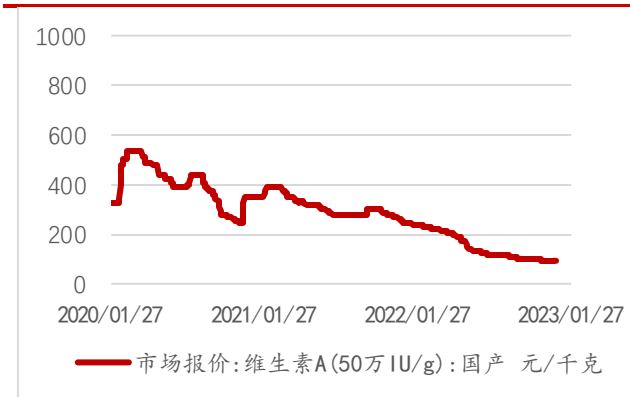
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 22 本周维生素 B6 均价 109.00 元/千克，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 23 维生素 A 均价 92.50 元/千克，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 24 维生素 B2 均价 82.50 元/千克，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.7. 生猪养殖

上周生猪均价 15.09 元/公斤，周环比上升 1.09%；上周生猪期货均价 15086.00 元/吨，周环比下降 0.28%。

1 月第 1 周生猪宰后均重 94.38 公斤，周环比下跌 0.12%；2022 年 11 月生猪定点屠宰企业屠宰量 2269.00 万头，月环比上升 8.20%。

1 月第 2 周仔猪均价 527.81 元/头，周环比上升 0.33%；1 月第 2 周二元母猪均价 1970.01 元/头，周环比下降 14.07%。

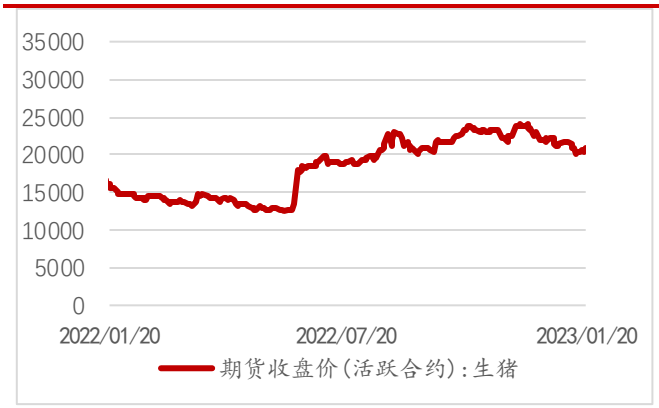
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 25 上周生猪均价 15.09 元/公斤，周环比 1.09%



资料来源：猪易通，华西证券研究所

图 26 生猪期货均价 15086.00 元/吨，周环比-0.28%



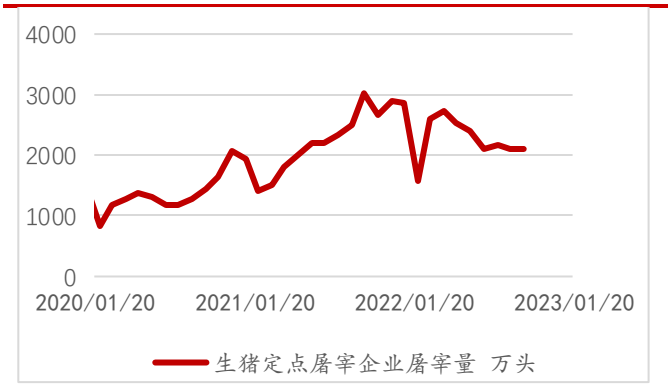
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 1 月第 1 周生猪宰后均重 94.38 公斤



资料来源：Wind，华西证券研究所

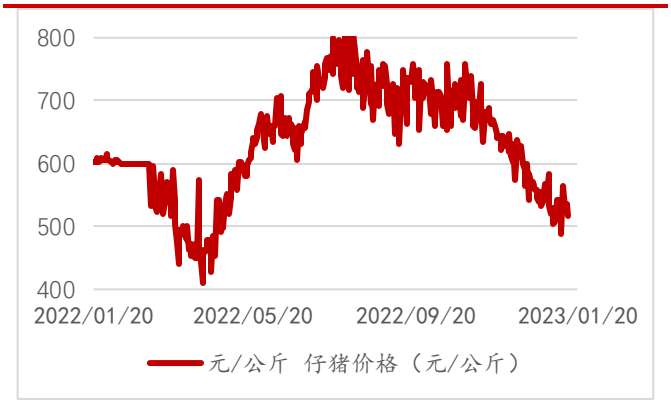
图 28 11 月定点屠宰 2269.00 万头，月环比+8.20%



资料来源：Wind，华西证券研究所

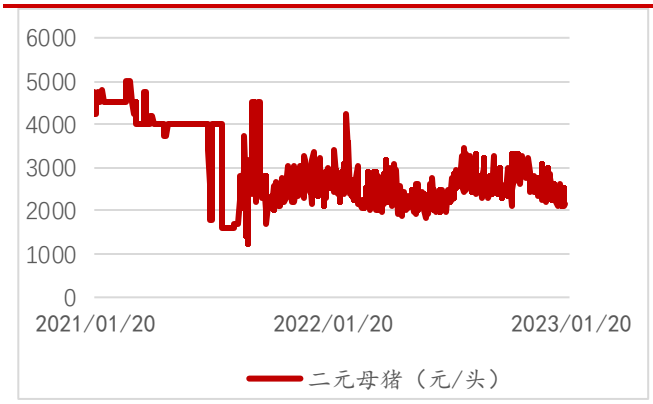
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 29 1 月第 2 周仔猪均价 527.81 元/头



资料来源：搜猪网，华西证券研究所

图 30 1 月第 2 周二元母猪均价 1970.01 元/头



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.8. 禽养殖

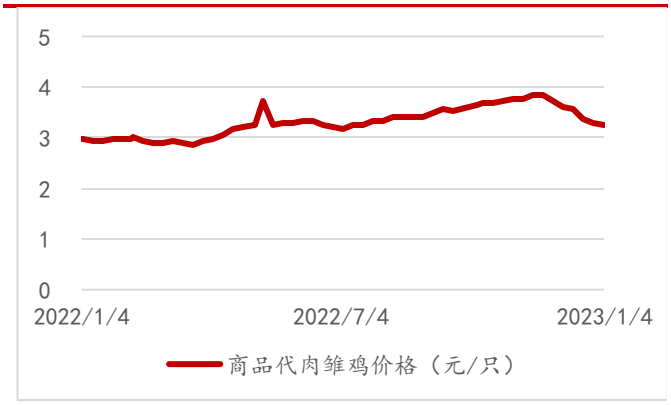
1 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.25 元/羽，周环比下跌 1.81%；1 月第 2 周毛鸡均价 4.25 元/斤，周环比上涨 5.96%。

2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本价为 4.53 元/斤，周环比持平；上周毛鸡养殖利润-1.00 元/羽，周环比上升 60.94%。

上周鸡肉价格 24.89 元/公斤，周环比下跌 0.16%；1 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.88 元/公斤，周环比下跌 0.51%。

上周鸡蛋价格 12.25 元/公斤，周环比下跌 0.33%；上周主产省份鸡蛋价格 11.08 元/公斤，周环比下跌 1.74%。

图 31 1 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.25 元/羽



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 32 1 月第 2 周毛鸡均价 4.25 元/斤



资料来源：禽病网，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 33 2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本 4.53 元/斤



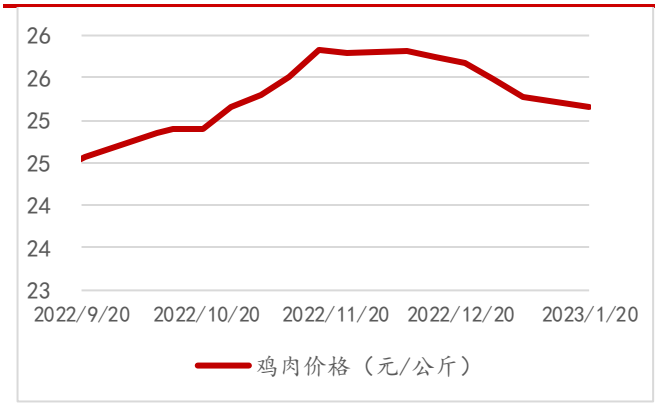
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 34 上周毛鸡利润-1.00 元/羽，周环比+60.94%



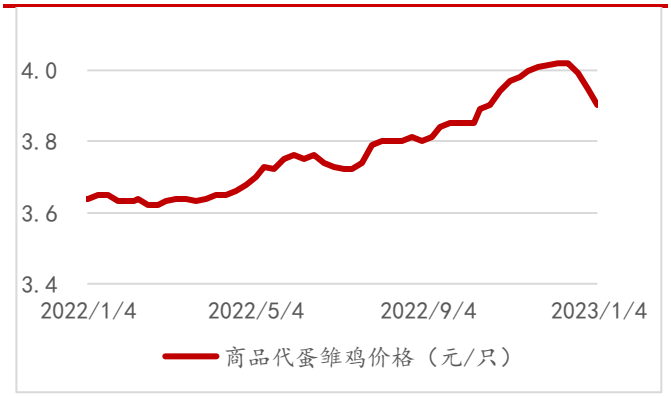
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 35 上周鸡肉价格 24.89 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

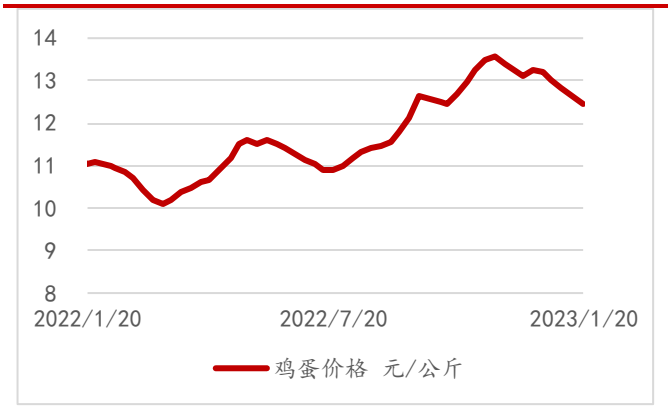
图 36 1 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.88 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

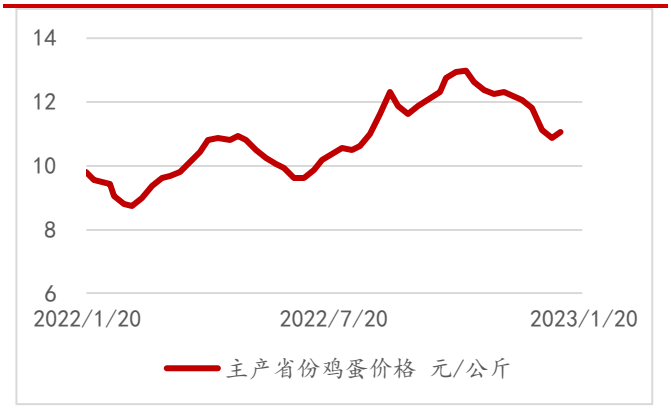
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 37 上周鸡蛋价格 12.25 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 38 上周主产省份鸡蛋价格 11.08 元/公斤

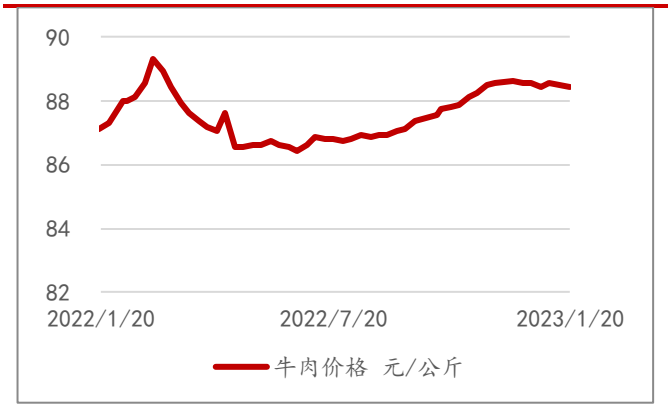


资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

3.9. 反刍动物养殖

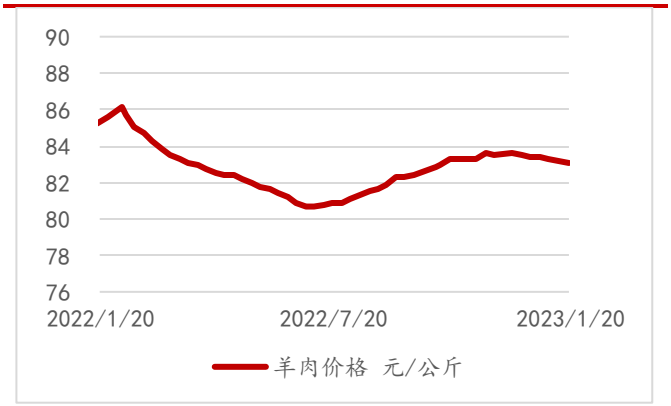
上周牛肉价格 88.11 元/公斤，周环比下跌 0.07%；上周羊肉价格 83.12 元/公斤，周环比下跌 0.20%。

图 39 牛肉价格 88.11 元/公斤，周环比-0.07%



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 40 羊肉价格 83.12 元/公斤，周环比-0.20%



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

3.10. 水产养殖

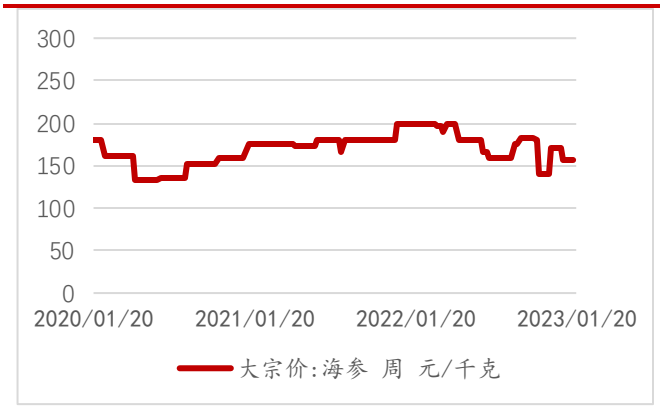
上周海参均价 156.00 元/公斤，周环比持平；上周鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平。

上周扇贝均价 8.00 元/公斤，周环比持平；上周草鱼均价 14.50 元/公斤，周环比持平。

上周鲤鱼均价 11.50 元/公斤，周环比持平；上周罗非鱼均价 17.90 元/公斤，周环比持平。

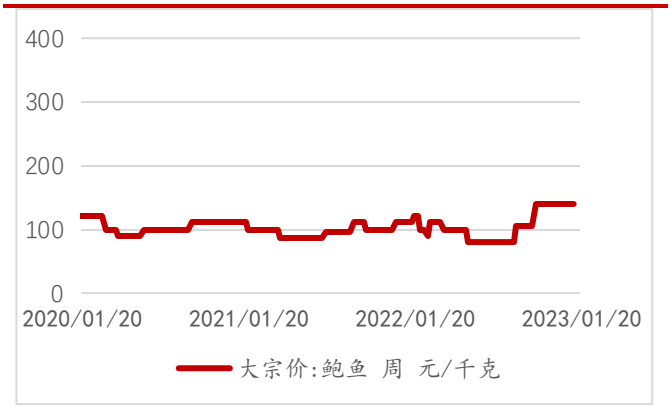
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。 p

图 41 上周海参均价 156.00 元/公斤，周环比持平



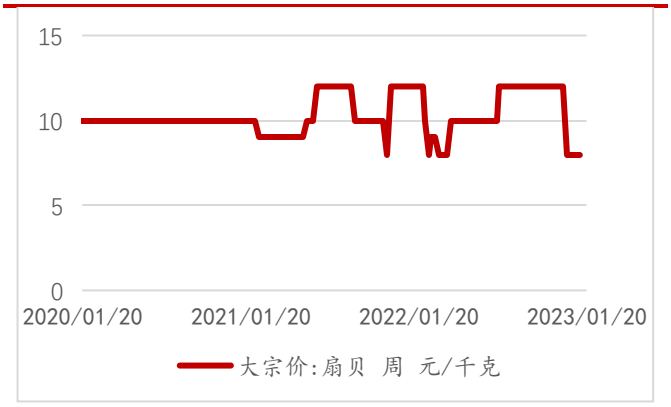
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 42 鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平



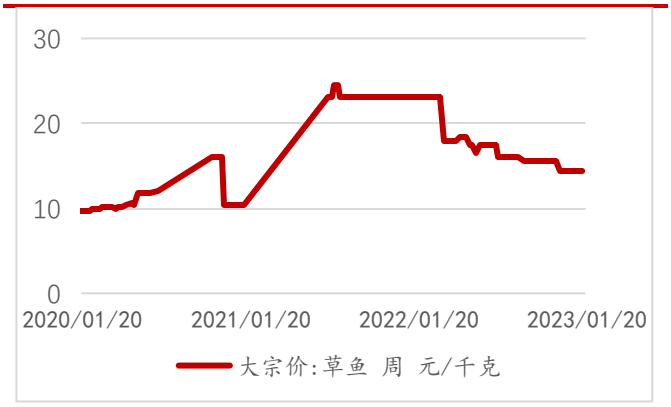
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 43 上周扇贝均价 8.00 元/公斤，周环比持平



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

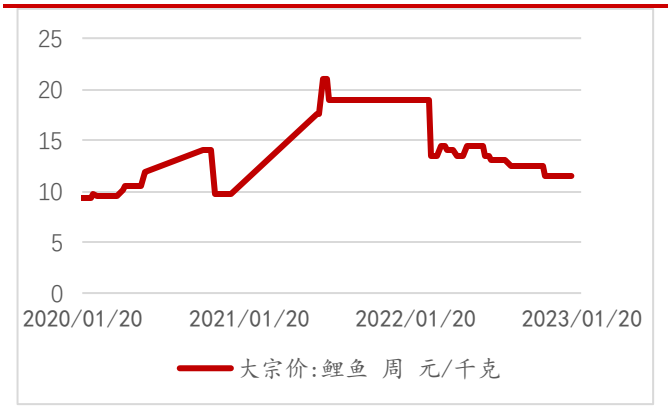
图 44 上周草鱼均价 14.50 元/公斤，周环比持平



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

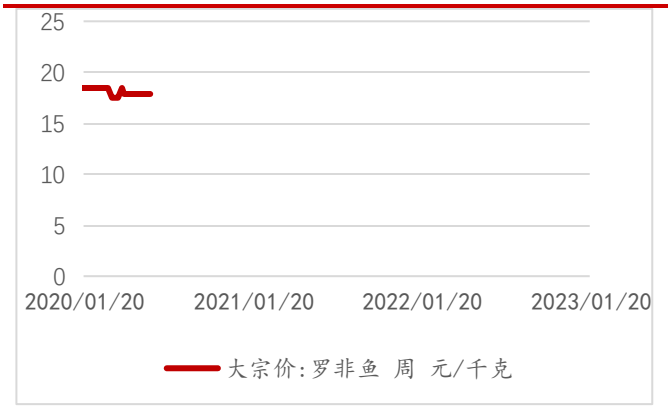
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 45 上周鲤鱼均价 11.50 元/公斤，周环比持平



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 46 上周罗非鱼均价 17.90 元/公斤，周环比持平



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.11. 糖价

本周国内柳州白砂糖现货价 5710.00 元/吨，周环比上升 0.18%；本周国际原糖现货价 18.73 美分/磅，周环比上升 2.17%。

图 47 柳州糖现货价 5710.00 元/吨，周环比+0.18%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 48 国际原糖价 18.73 美分/磅，周环比+2.17%



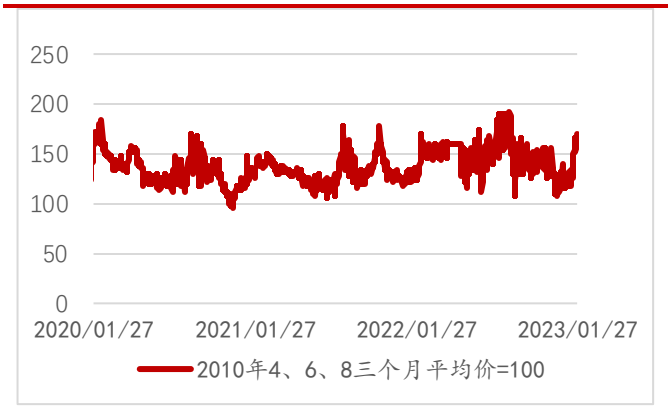
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.12. 蔬菜

本周中国寿光蔬菜价格指数：菌菇类为 179.07，周环比上涨 3.12%；中国寿光蔬菜价格指数：叶菜类为 139.57，周环比下跌 2.77%。

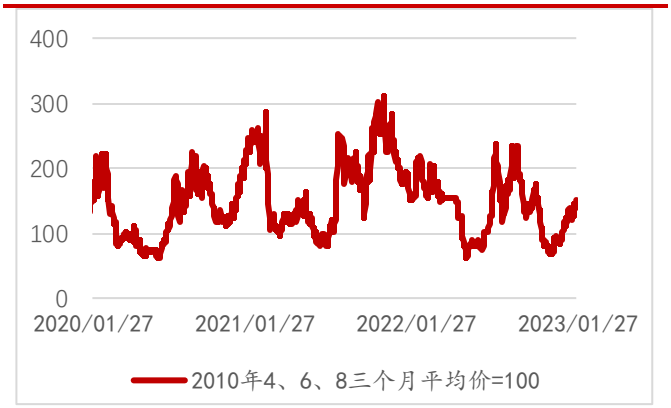
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 49 本周菌菇类价格指数 179.07，周环比+3.12%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 50 本周叶菜类价格指数 139.57，周环比-2.77%



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

3.13. 进口数据

表 6 主要农产品进口情况

品类	单位	2022 年 11 月	环比	同比	2022 年 1-11 月累计	累计同比（%）
肉类（包括杂碎）	万吨	67.00	6.35%	-1.47%	670	-23.08%
牛肉及牛杂碎	万吨	25.00	-3.85%	38.89%	248	15.89%
牛肉	万吨	25.00	0.00%	38.89%	244	14.55%
猪肉及猪杂碎	万吨	28.00	16.67%	-9.68%	256	-45.76%
猪肉	万吨	15.46	1.89%	-18.64%	136.455424	-57.50%
水海产品	万吨	45.00	18.42%	25.00%	408	25.54%
冻鱼	万吨	22.00	29.41%	37.50%	187	31.69%
乳品	万吨	26.00	13.04%	-16.13%	303	-17.44%
奶粉	万吨	8.00	14.29%	-33.33%	121	-17.12%
鲜、干水果及坚果	万吨	50.00	16.28%	-7.41%	700	4.79%
粮食	万吨	1,084.00	42.82%	-16.55%	13319	-11.78%
小麦	万吨	101.00	-18.55%	34.67%	888	0.57%
大麦	万吨	53.00	55.88%	-65.36%	528	-53.97%
玉米	万吨	74.00	34.55%	-6.33%	1975	-26.88%
稻谷及大米	万吨	33.00	-17.50%	-31.25%	577	32.04%
高粱	万吨	50.00	-18.03%	-5.66%	1003	14.89%
大豆	万吨	735.00	77.54%	-14.24%	8055	-8.12%
食用植物油	万吨	114.00	54.05%	70.15%	557	-41.86%
豆油	万吨	6.00	-	-	-	-
棕榈油	万吨	70.00	45.83%	59.09%	297	-29.45%
菜子油及芥子油	万吨	14.00	75.00%	40.00%	94	-54.81%
食糖	万吨	73.00	40.38%	15.87%	475	-9.87%
天然及合成橡胶（包括胶乳）	万吨	74.00	15.63%	12.12%	660	7.32%

资料来源：海关总署，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

4. 下周大事提醒

表 7　下周上市公司重要事项提示

公司	日期	事项	地点/备注
中粮科技	2023 年 1 月 30 日	股东大会	安徽省蚌埠市涂山路 343 号中粮科技
万辰生物	2023 年 1 月 30 日	股东大会	新疆双河市双河汇金大厦二楼会议室
辉隆股份	2023 年 1 月 30 日	股东大会	安徽省合肥市祁门路 1777 号辉隆大厦 19 楼会议室
鹏都农牧	2023 年 1 月 31 日	股东大会	上海市青浦区朱家角镇沈太路 2588 号会议室
农发种业	2023 年 2 月 2 日	股东大会	北京市西城区西单民丰胡同 31 号中水大厦 3 层 308 室
中粮科技	2023 年 2 月 3 日	股东大会	安徽省蚌埠市涂山路 343 号中粮科技
生物股份	2023 年 2 月 3 日	股东大会	内蒙古自治区呼和浩特市经济技术开发区沙尔沁工业园区金宇大街 1 号公司会议室
天康生物	2023 年 2 月 3 日	股东大会	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 528 号天康企业大厦 11 楼公司 4 号会议室

资料来源：Wind，华西证券研究所

5. 风险提示

生猪产能恢复进程不及预期。养殖后周期板块和下游生猪存栏紧密联系，如果生猪养殖行业受到非洲猪瘟疫情的持续侵扰，生猪产能恢复进程不及预期，可能会影响板块的利润释放速度。

产品销售不及预期。产品是动物疫苗板块盈利能力的重要影响因素，如果相关公司产品推广受到市场等因素的扰动导致销量不及预期，可能会影响公司的盈利能力。

转基因商业化进程不及预期。转基因商业化放开是转基因技术储备充足企业快速提升市占率的催化剂，如果转基因商业化进程不及预期，可能会影响公司的利润释放速度。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层
网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有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、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。