

中央一号文件发布，持续强调粮食安全&种业振兴

农林牧渔行业周报第 6 期

本周观点：

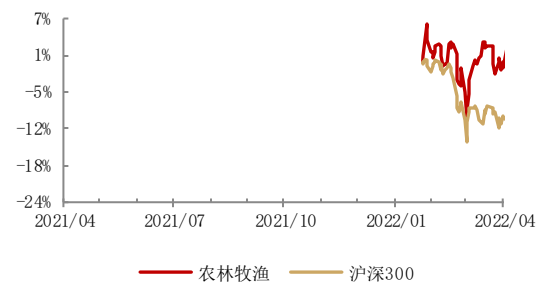
种植产业链：2023 年 2 月 13 日，新华社受权发布 2023 年中央一号文件《中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，粮食安全和种业振兴依旧位于重要战略位置。文件第一部分指出要抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供，包括：全力抓好粮食生产；加大扩种大豆油料；发展现代设施农业；构建多元化食物供给体系；统筹做好粮食和重要农产品调控。在第三部分强化农业科技和装备支撑中，文件再提深入实施种业振兴行动。完成全国农业种质资源普查。构建开放协作、共享应用的种质资源精准鉴定评价机制。全面实施生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快培育高产高油大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等新品种。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。我们认为种业是现代农业的强大“芯片”，种业振兴对于提高粮食产量和质量，保障粮食安全至关重要，在国家政策的一再强调和大力支持下，种业相关企业有望持续受益。**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，本周生猪均价 14.77 元/公斤，周环比上涨 4.22%。从消费端来看，2 月中下旬依旧处于节后消费淡季，未来随着春节囤货的逐步消耗，我们认为鲜肉消费有望好转。从供给端来看，养殖场户出栏数量总体偏低，部分养殖场户看好上半年猪价存在部分惜售情绪。从政策面来看，据国家发展改革委微信公众号，近期，生猪价格低位运行，猪粮比价低于 5:1，处于《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。为推动生猪价格尽快回归至合理区间，国家发展改革委会同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作，拟于近日收储 2 万吨冻猪肉，并指导各地同步开展地方政府猪肉储备收储。目前猪价已进入过度下跌一级预警区间，养殖端挺价惜售，且消费端随着春节库存猪肉的消耗，鲜肉消费需求有望好转，叠加政策面消息提振，我们认为 2 月下旬猪价将震荡偏强。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。**

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

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。

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	7.21	买入	0.24	0.41	0.45	0.48	30.04	17.59	16.02	15.02
002726.SZ	龙大美食	9.00	买入	-0.61	0.07	0.21	0.34	-14.75	128.57	42.86	26.47
601952.SH	苏垦农发	12.24	买入	0.53	0.68	0.77	0.81	23.09	18.00	15.90	15.11
002041.SZ	登海种业	19.89	买入	0.26	0.33	0.44	0.56	76.50	60.27	45.20	35.52
600313.SH	农发种业	10.62	买入	0.03	-	-	-	354.00	-	-	-
300087.SZ	荃银高科	16.39	买入	0.37	0.34	0.44	0.59	44.30	48.21	37.25	27.78
600371.SH	万向德农	13.30	买入	0.13	-	-	-	102.31	-	-	-
000998.SZ	隆平高科	17.00	买入	0.05	0.12	0.34	0.49	340.00	141.67	50.00	34.69
002385.SZ	大北农	8.22	买入	-0.11	0.02	0.37	0.45	-74.73	411.00	22.22	18.27
600195.SH	中牧股份	14.81	买入	0.51	0.55	0.7	0.86	29.04	26.93	21.16	17.22
002688.SZ	金河生物	5.46	买入	0.12	-	-	-	45.50	-	-	-
600873.SH	梅花生物	10.10	买入	0.76	1.47	1.64	1.81	13.29	6.87	6.16	5.58
300498.SZ	温氏股份	19.27	买入	-2.11	0.78	2.10	1.67	-9.13	24.71	9.18	11.54

资料来源：Wind，华西证券研究所；股价截至 2023 年 2 月 17 日收盘价（注：龙大美食为华西农业 & 食品饮料联合覆盖标的）

正文目录

1. 本周观点.....	5
2. 行情回顾.....	5
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 本周（2月13日-2月17日）农林牧渔行业涨幅排行第 24 位.....	6
图 2 本周农林牧渔板块涨跌幅示意图.....	6
图 3 本周农林牧渔子板块涨跌幅示意图.....	6
图 4 本周农林牧渔板块个股涨幅前五标的.....	7
图 5 本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 本周玉米均价 2911.21 元/吨，周环比-0.19%.....	8
图 8 本周国际玉米 7.65 美元/蒲式耳，周环比+0.20%.....	8
图 9 本周小麦均价 3192.11 元/吨，周环比-0.55%.....	9
图 10 国际小麦价格 8.74 元/蒲式耳，周环比+2.16%.....	9
图 11 2022 年 6 月第 1 周早稻均价 2656.00 元/吨.....	10
图 12 粳稻期货价 2662.00 元/吨，周环比持平.....	10
图 13 本周大豆均价 5340.00 元/吨，周环比+0.00%.....	11
图 14 国际大豆价 623.93 美元/吨，周环比+0.85%.....	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 3.64 元/公斤.....	13
图 18 2 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 4.03 元/公斤.....	13
图 19 2 月第 1 周肉鸡配合饲料 4.07 元/公斤.....	13
图 20 2 月第 1 周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤.....	13
图 21 维生素 E 均价 74.40 元/千克，周环比上涨 1.22%.....	14
图 22 维生素 B6 均价 113.50 元/千克，周环比+5.58%.....	14
图 23 维生素 A 均价 88.00 元/千克，周环比-1.79%.....	14
图 24 维生素 B2 均价 82.50 元/千克，周环比持平.....	14
图 25 本周生猪均价 14.77 元/公斤，周环比+4.22%.....	15
图 26 生猪期货均价 17112 元/吨，周环比+18.64%.....	15
图 27 2 月第 1 周生猪宰杀均重 93.72 公斤.....	15
图 28 12 月定点屠宰 3090.00 万头，月环比+36.18%.....	15
图 29 仔猪均价 552.68 元/头，周环比-1.18%.....	16

图 30 二元母猪均价 2071.00 元/头，周环比+0.26%.....	16
图 31 2 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.56 元/羽.....	16
图 32 本周毛鸡均价 4.90 元/斤，周环比-1.47%.....	16
图 33 2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本 4.53 元/斤.....	17
图 34 本周毛鸡利润 2.83 元/羽，周环比-8.71%.....	17
图 35 2 月第 1 周鸡肉价格 24.87 元/公斤.....	17
图 36 2 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.87 元/只.....	17
图 37 2 月第 1 周鸡蛋价格 11.99 元/公斤.....	18
图 38 2 月第 1 周主产省份鸡蛋价格 10.75 元/公斤.....	18
图 39 牛肉价格 88.36 元/公斤，周环比-0.52%.....	18
图 40 羊肉价格 82.98 元/公斤，周环比-0.65%.....	18
图 41 本周海参均价 136.00 元/公斤，周环比-6.85%.....	19
图 42 本周鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 43 本周扇贝均价 8.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 44 本周草鱼均价 14.50 元/公斤，周环比持平.....	19
图 45 本周鲤鱼均价 12.00 元/公斤，周环比+4.35%.....	20
图 46 2020 年 6 月第 2 周罗非鱼均价 17.90 元/公斤.....	20
图 47 柳州糖现货价 5890.00 元/吨，周环比+0.37%.....	20
图 48 国际原糖价 20.18 美分/磅，周环比+1.20%.....	20
图 49 本周菌菇类价格指数 149.67，周环比-3.76%.....	21
图 50 本周叶菜类价格指数 136.21，周环比+11.92%.....	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

1. 本周观点

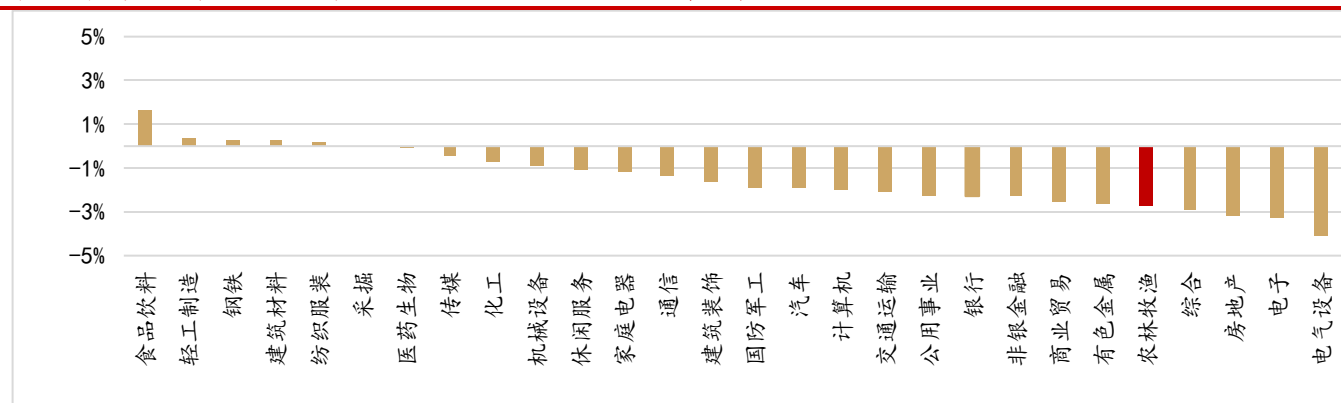
种植产业链：2023 年 2 月 13 日，新华社授权发布 2023 年中央一号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴重点工作的意见》，粮食安全和种业振兴依旧位于重要战略位置。文件第一部分指出要抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供，包括：全力抓好粮食生产；加大扩种大豆油料；发展现代设施农业；构建多元化食物供给体系；统筹做好粮食和重要农产品调控。在第三部分强化农业科技和装备支撑中，文件再提深入实施种业振兴行动。完成全国农业种质资源普查。构建开放协作、共享应用的种质资源精准鉴定评价机制。全面实施生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快培育高产高油大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等新品种。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。我们认为种业是现代农业的强大“芯片”，种业振兴对于提高粮食产量和质量，保障粮食安全至关重要，在国家政策的一再强调和大力支持下，种业相关企业有望持续受益。**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，本周生猪均价 14.77 元/公斤，周环比上涨 4.22%。从消费端来看，2 月中下旬依旧处于节后消费淡季，未来随着春节囤货的逐步消耗，我们认为鲜肉消费有望好转。从供给端来看，养殖场户出栏数量总体偏低，部分养殖场户看好上半年猪价存在部分惜售情绪。从政策面来看，据国家发展改革委微信公众号，近期，生猪价格低位运行，猪粮比价低于 5:1，处于《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。为推动生猪价格尽快回归至合理区间，国家发展改革委会同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作，拟于近日收储 2 万吨冻猪肉，并指导各地同步开展地方政府猪肉储备收储。目前猪价已进入过度下跌一级预警区间，养殖端挺价惜售，且消费端随着春节库存猪肉的消耗，鲜肉消费需求有望好转，叠加政策面消息提振，我们认为 2 月下旬猪价将震荡偏强。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。**

2. 行情回顾

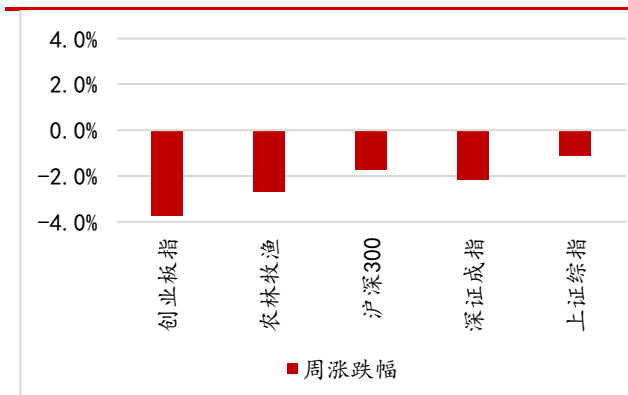
本周（2月13日-2月17日）农林牧渔（申万）板块-2.72%。截至2023年2月17日，上证综指收于3224.02，周涨跌幅-1.12%；深证成指收于11715.77，周涨跌幅-2.18%；创业板指收于2449.35，周涨跌幅-3.76%；沪深300收于4034.51，周涨跌幅-1.75%；农林牧渔（申万）指数收于3333.94，周涨跌幅-2.72%；其中，农林牧渔行业子板块周涨幅居前三的分别为林业（+0.00%）、农业综合（+0.00%）、农产品加工（-0.78%）。

图1 本周（2月13日-2月17日）农林牧渔行业涨幅排行第24位



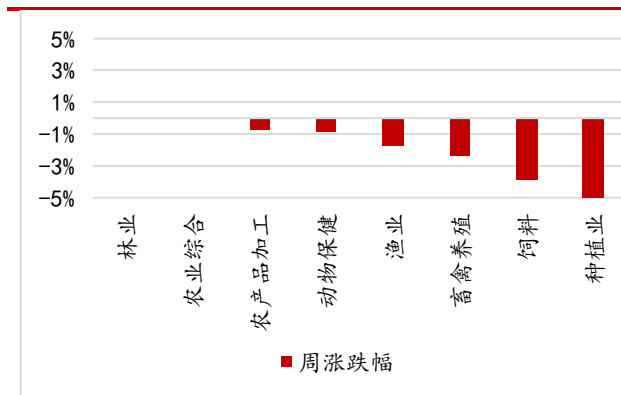
资料来源：Wind，华西证券研究所

图2 本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

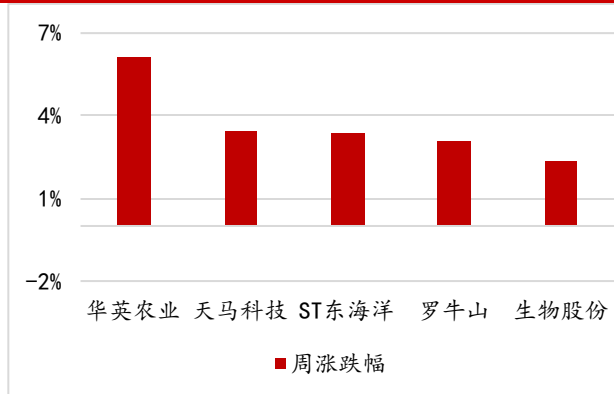
图3 本周农林牧渔子板块涨跌幅示意图



资料来源：Wind，华西证券研究所

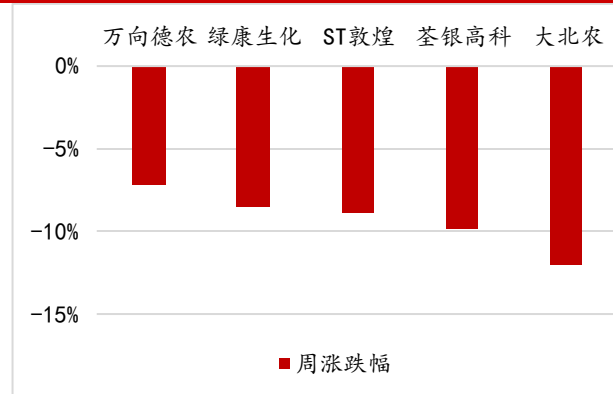
本周农林牧渔个股表现方面上，涨幅居前五的个股为华英农业（+6.10%）、天马科技（+3.43%）、ST东海洋（+3.37%）、罗牛山（+3.06%）、生物股份（+2.39%）；跌幅居前五的个股为大北农（-12.09%）、荃银高科（-9.90%）、ST敦煌（-8.94%）、绿康生化（-8.57%）、万向德农（-7.25%）。

图4 本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

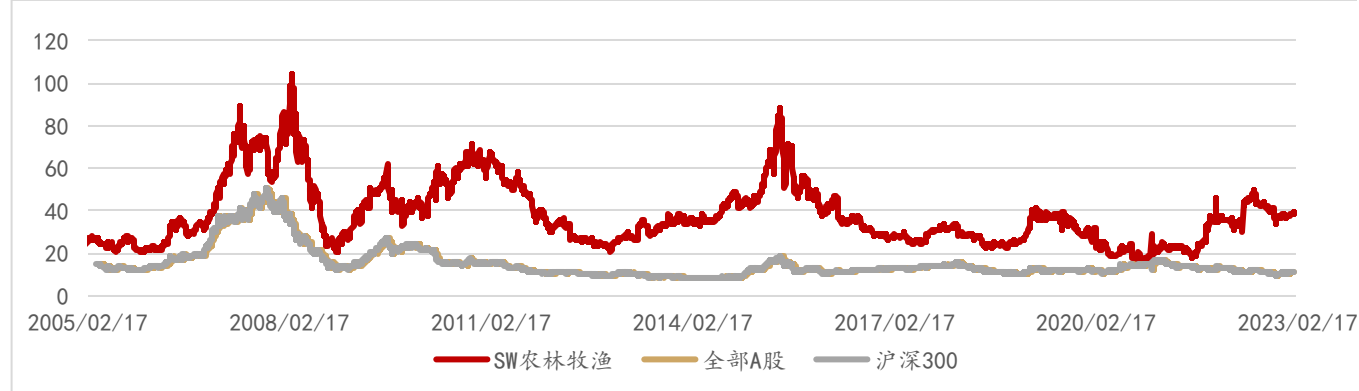
图5 本周农林牧渔板块个股跌幅前五标的



资料来源: Wind, 华西证券研究所

板块估值方面,截至2023年2月17日,农林牧渔(申万)PE估值(TTM)为38.20,历史均值为39.68,现估值水平较历史均值约溢价-3.73%。其中畜禽养殖PE(TTM,整体法)为58.73(历史均值为49.98),动物保健PE(TTM,整体法)为43.22(历史均值为41.68),饲料PE(TTM,整体法)为45.28(历史均值为47.03)。

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



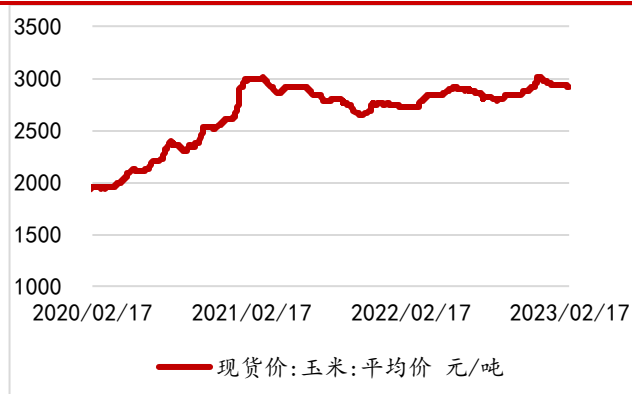
资料来源: Wind, 华西证券研究所

3. 重点农产品数据跟踪

3.1. 玉米

玉米：本周玉米现货均价 2911.21 元/吨，周环比下跌 0.19%；本周玉米国际现货均价 7.65 美元/蒲式耳，周环比上涨 0.20%。

图 7 本周玉米均价 2911.21 元/吨，周环比-0.19%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 8 本周国际玉米 7.65 美元/蒲式耳，周环比+0.20%



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	21.88	209.00	291.00	0.00	209.14
2022	209.14	277.20	18.00	216.00	297.00	0.02	207.32

资料来源：美国农业部，华西证券研究所

3.2. 小麦

小麦：本周国内小麦均价 3292.11 元/吨，周环比下跌 0.55%；本周小麦国际现货均价 8.74 元/蒲式耳，周环比上涨 2.16%。

图 9 本周小麦均价 3192.11 元/吨，周环比-0.55%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 10 国际小麦价格 8.74 元/蒲式耳，周环比+2.16%



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	9.57	35.00	148.00	0.88	141.76
2022	141.76	137.72	9.50	30.00	144.00	0.90	144.08

资料来源：美国农业部，华西证券研究所

3.3. 水稻

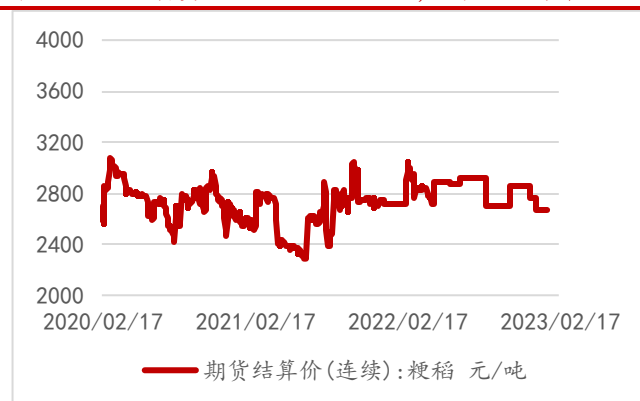
水稻：2022 年 6 月第 1 国内早稻现货价均价 2656.00 元/吨，周环比持平；本周粳稻期货结算价 2662.00 元/吨，周环比持平。

图 11 2022 年 6 月第 1 周早稻均价 2656.00 元/吨



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 粳稻期货价 2662.00 元/吨，周环比持平



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
2022	209265	6100	386893	222122	3765	225887	161006	71.28

资料来源：Wind，华西证券研究所

3.4. 大豆

本周国产大豆均价 5340.00 元/吨，周环比持平；本周大豆国际现货均价 623.93 美元/吨，周环比上涨 0.85%。

图 13 本周大豆均价 5340.00 元/吨，周环比+0.00%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 14 国际大豆价 623.93 美元/吨，周环比+0.85%



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	6.00
2017	15300.00	94130.00	116440.00	109960.00	220.00	110180.00	6260.00	6.00
2018	15700.00	82600.00	104560.00	96750.00	230.00	96980.00	7580.00	8.00
2019	16950.00	98520.00	123050.00	110000.00	250.00	110250.00	12800.00	12.00
2020	17,590.00	99,780.00	130,170.00	115,900.00	629.00	116,529.00	13,641.00	12.00
2021	16,420.00	91,600.00	121,661.00	115,870.00	962.00	116,832.00	4,829.00	4.00
2022	17,995.00	96,500.00	119,324.00	116,780.00	200.00	116,980.00	2,344.00	2.00

资料来源：Wind，华西证券研究所

3.5. 棉花

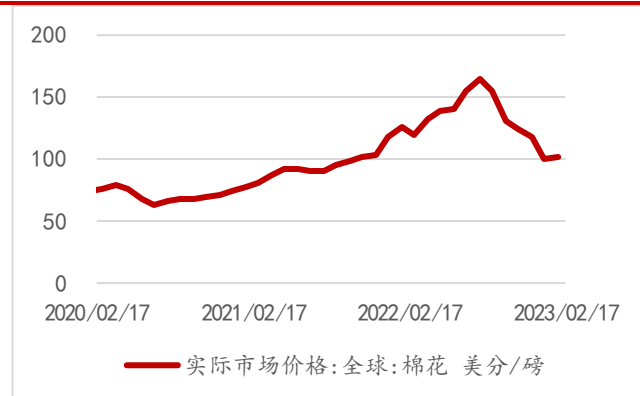
2021 年 1 月新疆棉花价格均价 12573.50 元/吨，月环比持平；2022 年 11 月全球棉花市场价 101.17 美分/磅，月环比下跌 14.98%。

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
2022	4557	3000	10746	7150	50	7200	3546	49.25

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 3.64 元/公斤，周环比下降 0.82%；2 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 4.03 元/公斤，周环比下降 0.49%。

2 月第 1 周内鸡配合饲料 4.07 元/公斤，周环比上涨 0.25%；2 月第 1 周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤，周环比下降 0.26%。

本周维生素 E 均价 74.40 元/千克，周环比上涨 1.22%；维生素 B6 均价 113.50 元/千克，周环比上涨 5.58%。

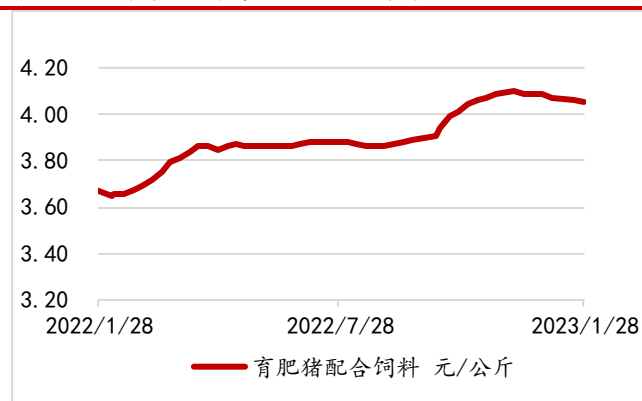
本周维生素 A 均价 88.00 元/千克，周环比下跌 1.79%；维生素 B2 均价 82.50 元/千克，周环比持平。

图 17 上周生猪饲料均价 3.64 元/公斤



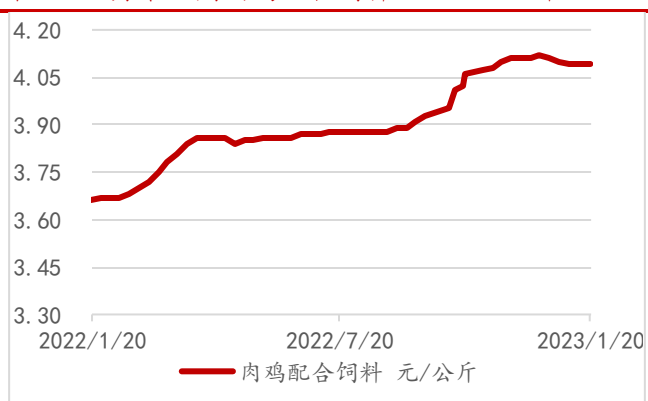
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 18 2 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 4.03 元/公斤



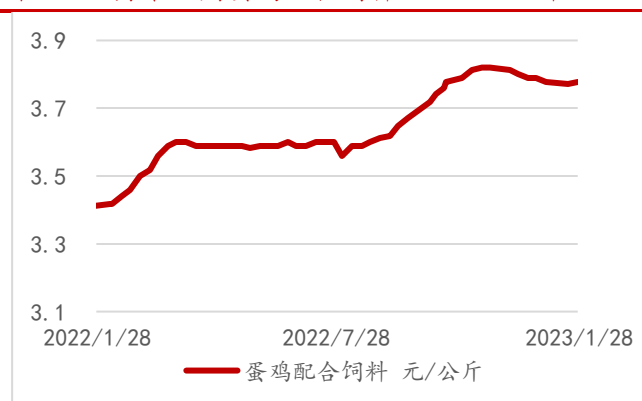
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 19 2 月第 1 周肉鸡配合饲料 4.07 元/公斤



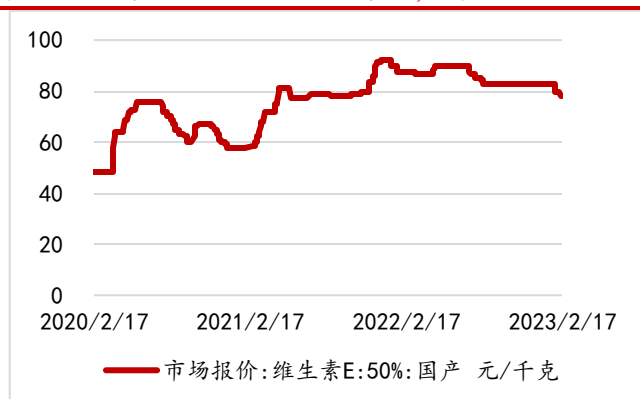
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 20 2 月第 1 周蛋鸡配合饲料 3.77 元/公斤



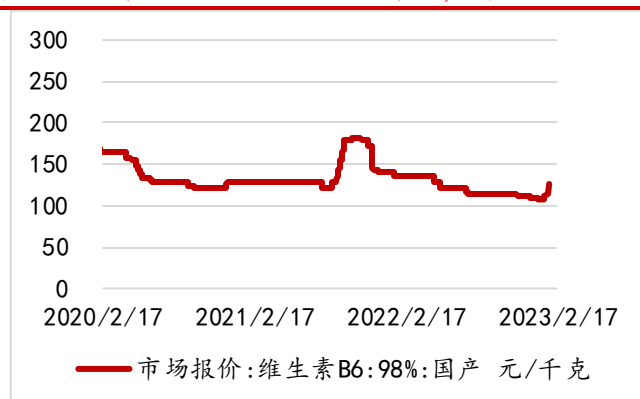
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 21 维生素 E 均价 74.40 元/千克，周环比上涨 1.22%



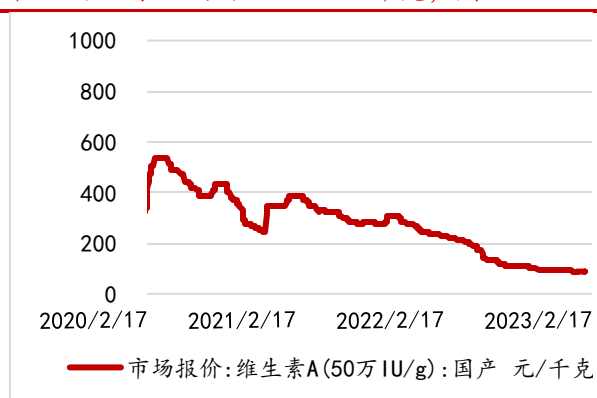
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 22 维生素 B6 均价 113.50 元/千克，周环比+5.58%



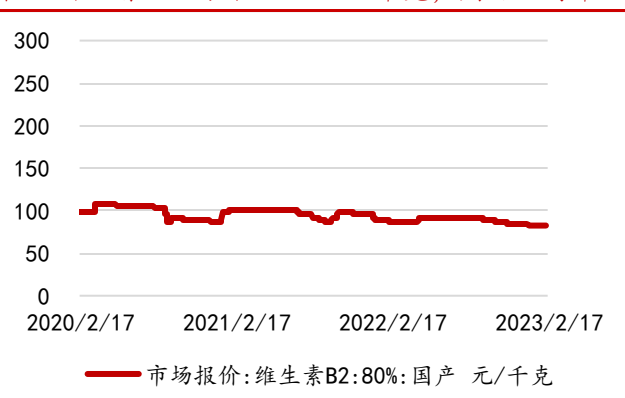
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 23 维生素 A 均价 88.00 元/千克，周环比-1.79%



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

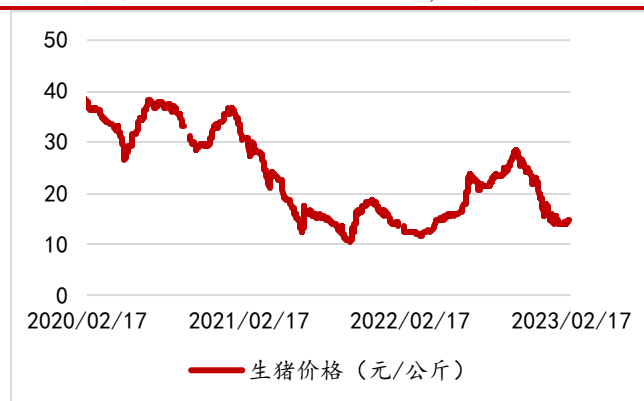
3.7. 生猪养殖

本周生猪均价 14.77 元/公斤，周环比上升 4.22%；本周生猪期货均价 17112.00 元/吨，周环比上升 18.64%。

2 月第 1 周生猪宰均重 93.72 公斤，周环比下跌 0.20%；2022 年 12 月生猪定点屠宰企业屠宰量 3090.00 万头，月环比上升 36.18%。

本周仔猪均价 552.68 元/头，周环比下跌 1.18%；本周二元母猪均价 2071.00 元/头，周环比上升 0.26%。

图 25 本周生猪均价 14.77 元/公斤，周环比+4.22%



资料来源：猪易通，华西证券研究所

图 26 生猪期货均价 17112 元/吨，周环比+18.64%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 2 月第 1 周生猪宰后均重 93.72 公斤



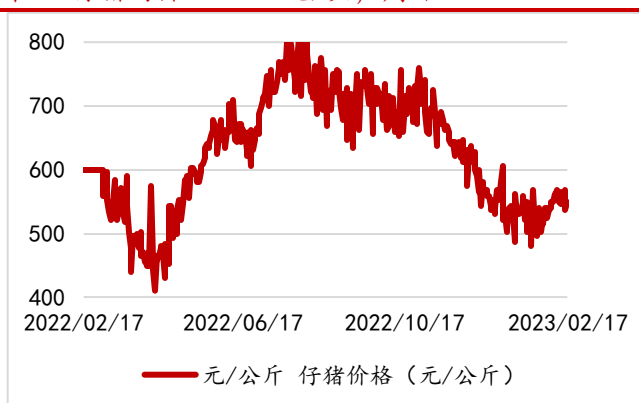
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 28 12 月定点屠宰 3090.00 万头，月环比+36.18%



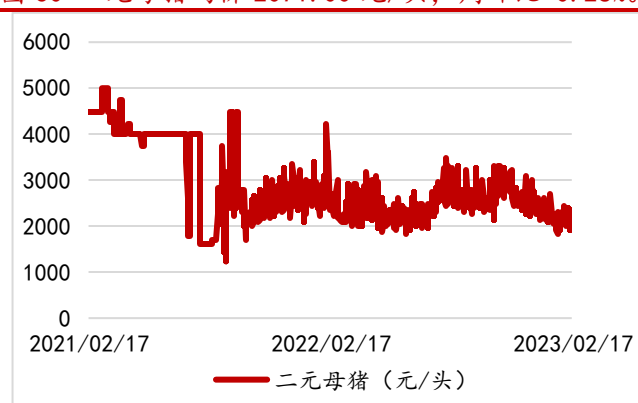
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 29 仔猪均价 552.68 元/头，周环比-1.18%



资料来源：搜猪网，华西证券研究所

图 30 二元母猪均价 2071.00 元/头，周环比+0.26%。



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.8. 禽养殖

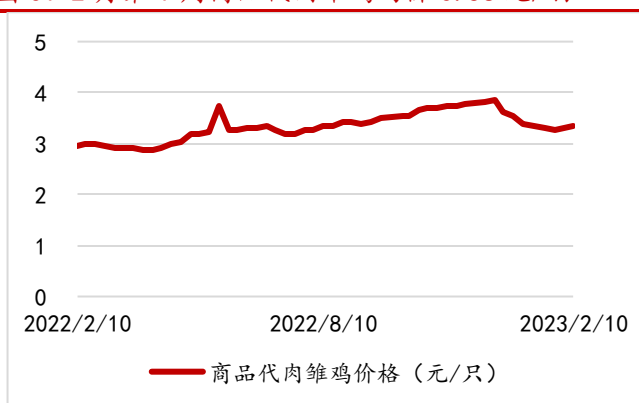
2 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.56 元/羽，周环比上涨 3.79%；本周毛鸡均价 4.90 元/斤，周环比下降 1.47%。

2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本价为 4.53 元/斤，周环比持平；本周毛鸡养殖利润 2.83 元/羽，周环比下降 8.71%。

2 月第 1 周鸡肉价格 24.87 元/公斤，周环比下降 1.07%；2 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.87 元/只，周环比持平。

2 月第 1 周鸡蛋价格 11.99 元/公斤，周环比下跌 1.40%；2 月第 1 周主产省份鸡蛋价格 10.75 元/公斤，周环比下跌-2.01%。

图 31 2 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.56 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 本周毛鸡均价 4.90 元/斤，周环比-1.47%



资料来源：禽病网，华西证券研究所

图 33 2021 年 4 月第 3 周肉鸡出栏成本 4.53 元/斤



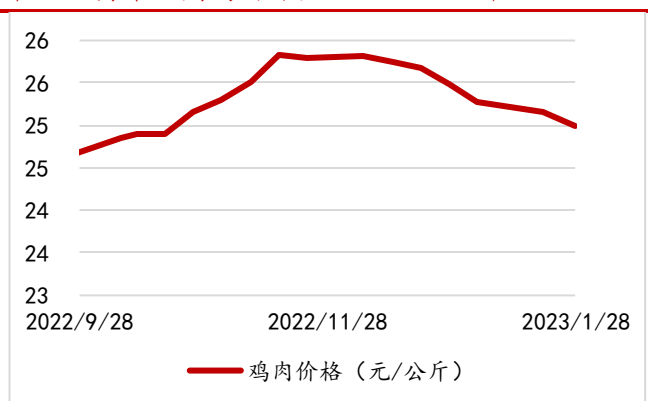
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 34 本周毛鸡利润 2.83 元/羽, 周环比-8.71%



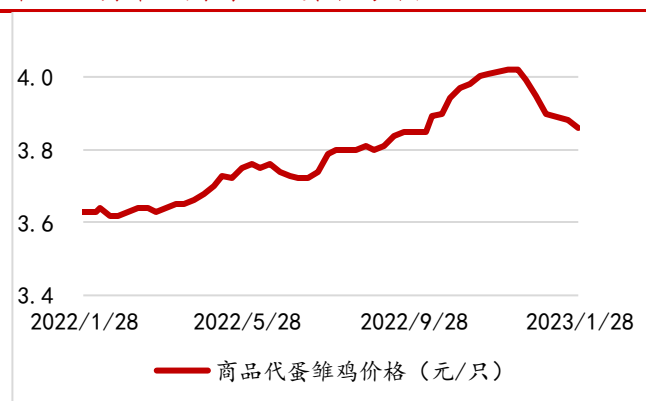
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 35 2 月第 1 周鸡肉价格 24.87 元/公斤



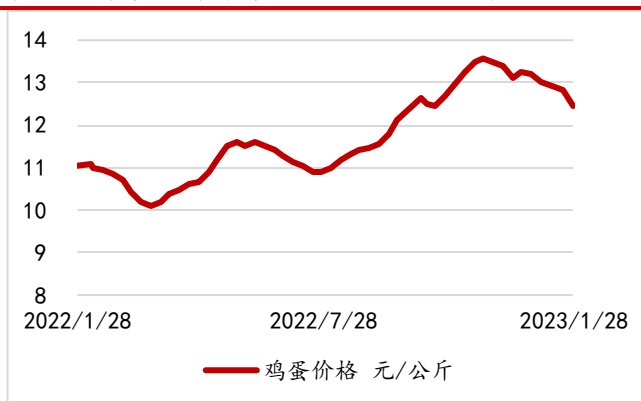
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 36 2 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.87 元/只



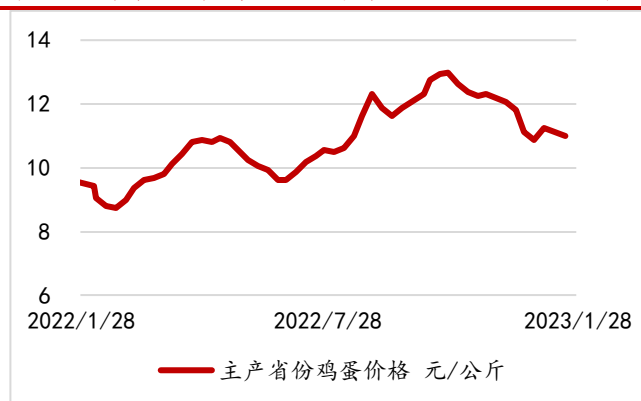
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 37 2 月第 1 周鸡蛋价格 11.99 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 2 月第 1 周主产省份鸡蛋价格 10.75 元/公斤

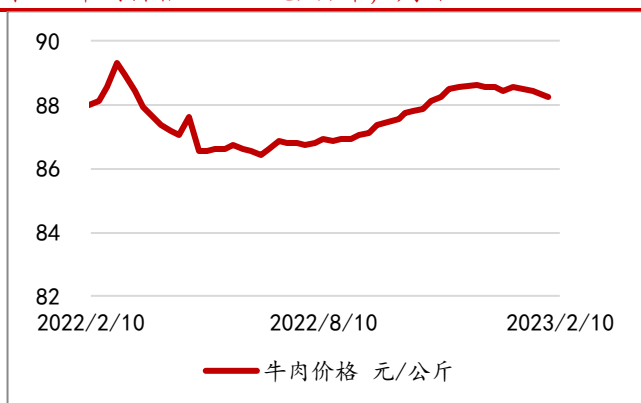


资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

3.9. 反刍动物养殖

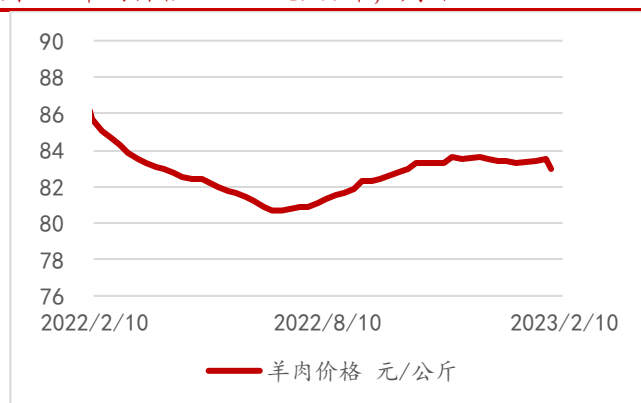
2 月第 1 周牛肉价格 88.36 元/公斤，周环比下降 0.52%；羊肉价格 82.98 元/公斤，周环比下降 0.65%。

图 39 牛肉价格 88.36 元/公斤，周环比-0.52%



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 82.98 元/公斤，周环比-0.65%



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

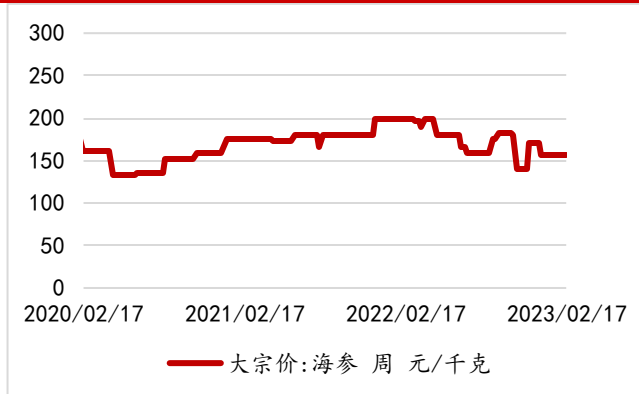
3.10. 水产养殖

本周海参均价 136.00 元/公斤，周环比下跌 6.85%；本周鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平。

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

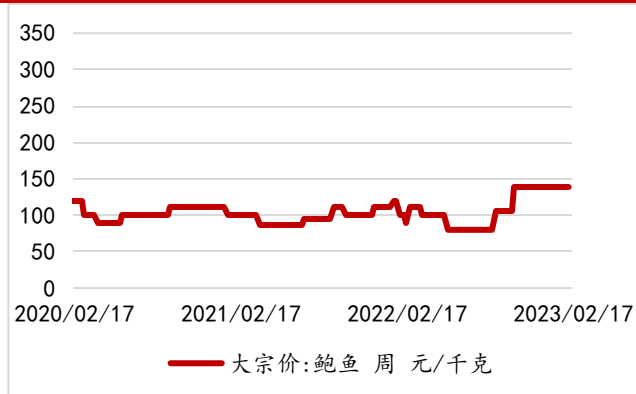
本周鲤鱼均价 12.00 元/公斤，周环比上升 4.35%；2020 年 6 月第 2 周罗非鱼均价 17.90 元/公斤，周环比持平。

图 41 本周海参均价 136.00 元/公斤，周环比-6.85%



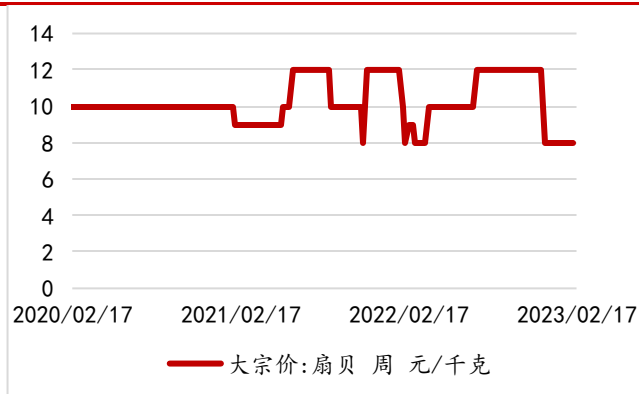
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 42 本周鲍鱼均价 140.00 元/公斤，周环比持平



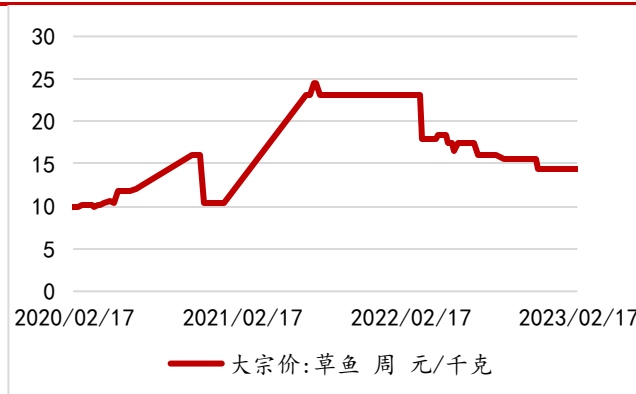
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 43 本周扇贝均价 8.00 元/公斤，周环比持平



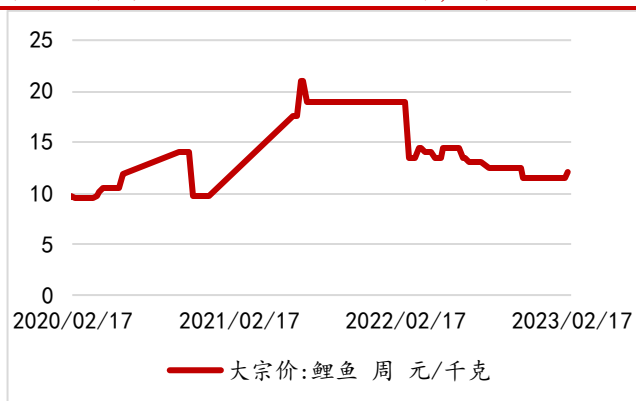
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 44 本周草鱼均价 14.50 元/公斤，周环比持平



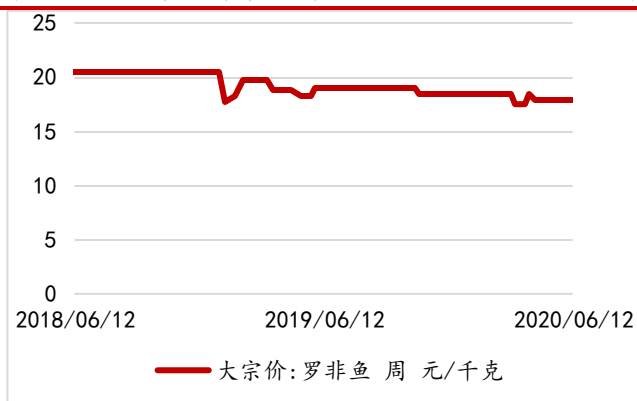
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 45 本周鲤鱼均价 12.00 元/公斤，周环比+4.35%



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 46 2020 年 6 月第 2 周罗非鱼均价 17.90 元/公斤

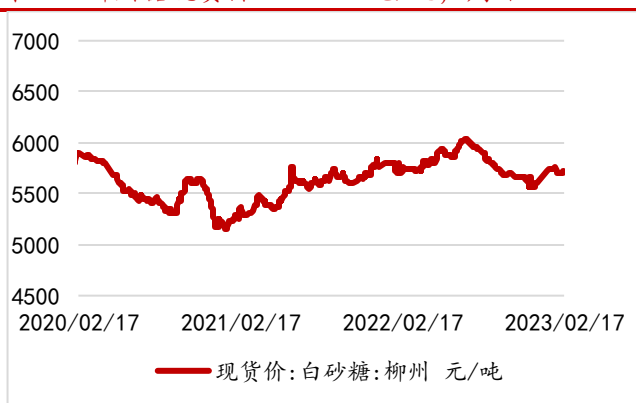


资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.11. 糖价

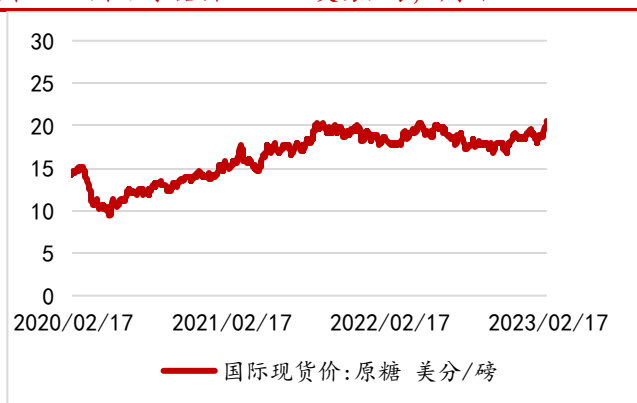
本周国内柳州白砂糖现货价 5890.00 元/吨，周环比上升 0.37%；本周国际原糖现货价 20.18 美分/磅，周环比上升 1.20%。

图 47 柳州糖现货价 5890.00 元/吨，周环比+0.37%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 48 国际原糖价 20.18 美分/磅，周环比+1.20%

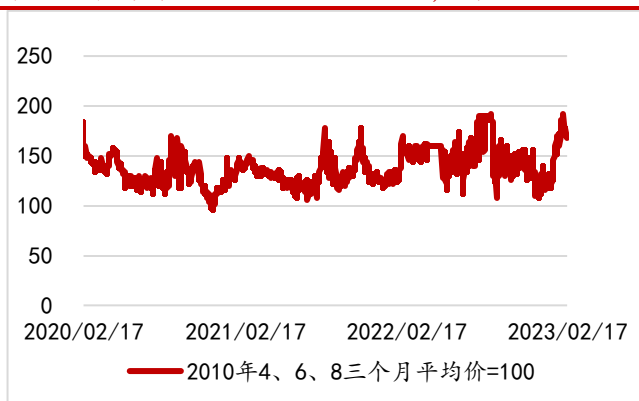


资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.12. 蔬菜

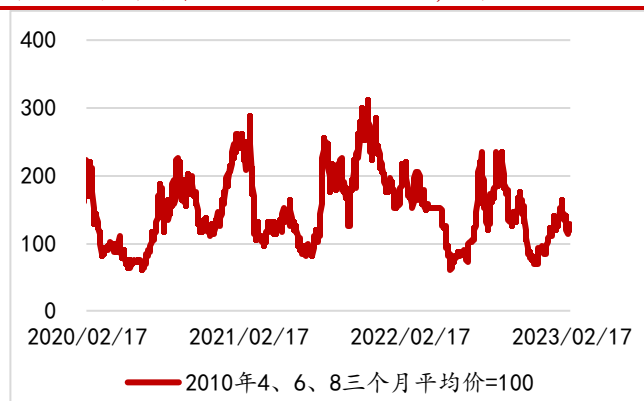
本周中国寿光蔬菜价格指数：菌菇类为 149.67，周环比下降 3.76%；中国寿光蔬菜价格指数：叶菜类为 136.21，周环比上升 11.92%。

图 49 本周菌菇类价格指数 149.67，周环比-3.76%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 50 本周叶菜类价格指数 136.21，周环比+11.92%



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.13. 进口数据

表 6 主要农产品进口情况

品类	单位	2022 年 12 月	环比	同比	2022 年 1-12 月累计	累计同比 (%)
肉类 (包括杂碎)	万吨	70.00	4.48%	7.69%	740	-20.94%
牛肉及牛杂碎	万吨	24.00	-4.00%	14.29%	272	15.74%
牛肉	万吨	24.00	-4.00%	14.29%	268	14.53%
猪肉及猪杂碎	万吨	31.00	10.71%	14.81%	287	-42.48%
猪肉	万吨	19.92	11.18%	21.48%	174.2855	-51.23%
水海产品	万吨	45.00	0.00%	12.50%	453	24.11%
冻鱼	万吨	21.00	-4.55%	16.67%	208	30.00%
乳品	万吨	25.00	-3.85%	-7.41%	328	-16.75%
奶粉	万吨	9.00	12.50%	12.50%	130	-15.58%
鲜、干水果及坚果	万吨	55.00	10.00%	-11.29%	755	3.42%
粮食	万吨	1,370.00	26.38%	0.74%	14689	-10.75%
小麦	万吨	108.00	6.93%	14.89%	996	1.94%
大麦	万吨	48.00	-9.43%	-52.94%	576	-53.88%
玉米	万吨	87.00	17.57%	-34.59%	2062	-27.24%
稻谷及大米	万吨	42.00	27.27%	-27.59%	619	25.05%
高粱	万吨	10.00	-80.00%	-85.92%	1013	7.31%
大豆	万吨	1,055.00	43.54%	18.94%	9110	-5.63%
食用植物油	万吨	91.00	-20.18%	10.98%	648	-37.69%
豆油	万吨	6.00	0.00%	-	-	-
棕榈油	万吨	43.00	-38.57%	-2.27%	340	-26.88%
菜子油及芥子油	万吨	12.00	-14.29%	50.00%	106	-50.93%
食糖	万吨	52.00	-28.77%	30.00%	527	-7.05%
天然及合成橡胶 (包括胶乳)	万吨	76.00	2.70%	20.63%	736	8.55%

资料来源：海关总署，华西证券研究所

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
金健米业	2023 年 2 月 20 日	股东大会	金健米业股份有限公司总部(湖南常德德山开发区崇德路 158 号)五楼会议室
道道全	2023 年 2 月 20 日	股东大会	山东省烟台市牟平工业园区(城东)公司三楼会议室
安琪酵母	2023 年 2 月 20 日	股东大会	公司一楼会议室
益生股份	2023 年 2 月 23 日	股东大会	山东省烟台市福山区益生路 1 号, 山东益生种畜禽股份有限公司会议室
ST 景谷	2023 年 2 月 24 日	股东大会	北京市京广中心办公楼 28 层 2801 会议室
荃银高科	2023 年 2 月 24 日	股东大会	合肥市高新区创新大道 98 号荃银高科 319 会议室
正虹科技	2023 年 2 月 24 日	股东大会	湖南省岳阳市云溪区云港路 CCTC 保税大厦 12 楼正虹公司会议室

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。