

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

国家启动收储，生猪价格小幅回升

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 1.75%，申万农林牧渔指数下跌 2.72%。在一级子行业中，美容护理、食品饮料、石油、轻工表现位居前列，分别增长 3.53%、1.62%和 0.69%。部分重点个股涨幅前三名：万辰生物（+7.35%）、ST 华英（+6.10%）、安德利（+5.90%）；跌幅前三名：大北农（-12.09%）、荃银高科（-9.90%）、敦煌种业（-8.94%）。

生猪养殖：

本周全国商品猪均价为 14.55 元/公斤，环比+3.41%，本周生猪出栏均重为 121.45 公斤/头，出栏体重连续三周上升，供给端持续存在体重压力，短期内猪价缺乏大幅上涨动力，预计养殖户亏损情况仍会维持。国家发改委表示，近期生猪价格低位运行，猪粮比价低于 5:1，发改委将同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作，拟收储 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，从而推动生猪价格尽快回归至合理区间。本周生猪价格环比回升，然而猪价仍处于低谷区间，养殖户仍然承受较大亏损，猪价持续低迷或使得产能去化持续。养殖端对于下半年猪价反弹存在较强预期，猪价上涨使得二次育肥和压栏预期加强，养殖端呈现出亏损和补栏同时进行的态势。产能端持续去化利好 2023 年年底猪价整体表现，预计全年整体生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在较好投资价值。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

2023 年 2 月 13 日中央一号文件发布，指明粮食生产及种业振兴战略发展方向。要全力抓好粮食稳产增产：2023 年全国粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上，实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。要深入推进大豆和油料产能提升工程，推进大豆玉米带状复合种植，改善我国油料作物高度依赖进口的现状。要实施玉米单产提升工程，未来优质玉米种质研发或成为行业竞争突破口。深入实施种业振兴，生物育种产业化在即。要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；要全面实施生物育种重大项目，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，生物育种技术有望加快应用。目前转基因大豆和玉米种子的商业化有望率先落地，一旦生物育种实现产业化，会大幅提高行业竞争壁垒，种业龙头有望实现业绩增长和市占率提高。随着种业振兴的不断推进，我国对种业知识产权保护层层加码叠加转基因作物商业化在即，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，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、隆平高科。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 9.57 元/公斤，周环比-1.44%，白鸡价格小幅下跌；毛鸡养殖利润为 2.83 元/羽，环比-8.71%；主产区肉鸡苗平均价为 3.87 元/羽，环比-3.01%，鸡价出现小幅回落。周内毛鸡价格受分割品走低影响略有下跌。受前期鸡苗价格过高，叠加毛鸡价格走低，终端消费欠佳，企业成本过高，养殖端抵触高价苗，导致鸡苗价格略有回跌。受到欧美高致病性禽流感疫情影响，2022 年我国祖代鸡更新量为 96.34 万套，同比下降 24.5%，处于紧平衡状态。随着引种端的持续受阻，本轮白羽鸡供给缺口有望放大，白鸡板块的反转逻辑进一步加强，周期延续时间和高度有望增加，建议持续关注海外引种和供给端变化情况。

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：收储拉动短期猪价，产能去化利好长期猪价.....	4
1.2 种植产业链：中央一号文件发布，夯实农业发展基调.....	4
1.3 禽类养殖：鸡价出现小幅回落，关注供给端变化情况.....	5
二、本周行情回顾.....	5
三、农产品价格跟踪.....	7
3.1 生猪产品价格跟踪.....	7
3.2 禽类产品价格跟踪.....	8
3.3 粮食价格跟踪.....	9
3.4 饲料数据跟踪.....	11
3.5 水产品价格跟踪.....	12
四、一周新闻速览.....	13
4.1 公司公告精选.....	13
4.2 行业要闻.....	13
风险提示：.....	14

图表目录

图表 1： 生猪出栏体重（公斤/头）.....	4
图表 2： 生猪屠宰量快速恢复.....	4
图表 3： 本周行情回顾.....	5
图表 4： 本周各板块涨跌幅（2023.2.6-2023.2.10）.....	6
图表 5： 本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 6： 本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 7： 重要数据概览.....	7
图表 8： 生猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 9： 猪肉平均批发价（元/千克）.....	8
图表 10： 二元母猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 11： 仔猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 12： 生猪养殖利润（元/头）.....	8
图表 13： 猪粮比价.....	8
图表 14： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....	9

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

一、重点板块观点

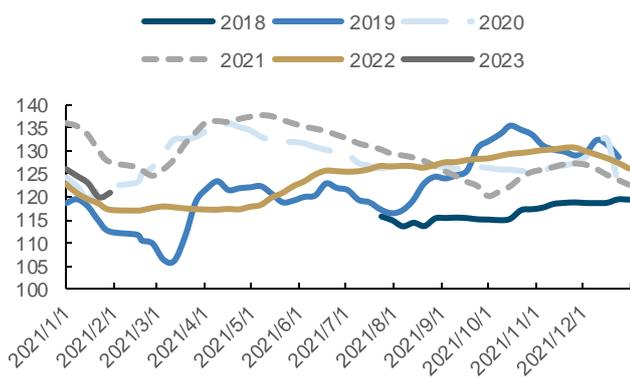
1.1 生猪养殖：收储拉动短期猪价，产能去化利好长期猪价

根据涌益咨询，本周（2022.2.13-2023.2.17）全国商品猪均价为 14.59 元/公斤，环比+3.7%；15 公斤仔猪价格为 594 元/头，较上周环比+42 元/头，仔猪价格连续三周上涨，说明市场看好下半年猪价走势，提前布局生产。当周商品猪平均出栏体重为 121.45 公斤，周环比+0.18 公斤/头，体重上涨仍受年后大猪出栏影响。当周外购仔猪和自繁自养养殖利润分别为-348.56 元/头和-226.71 元/头，周环比+70.69 元/头和+66.52 元/头，止住连续三周亏损扩大态势，养殖户亏损有所缓解。

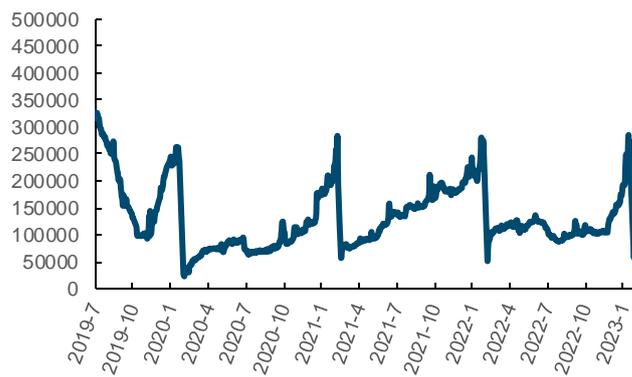
国家发改委表示，近期生猪价格低位运行，猪粮比价低于 5:1，处于《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。发改委将同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作，拟收储 2 万吨冻猪肉，并指导各地同步开展地方政府猪肉储备收储，从而推动生猪价格尽快回归至合理区间。受政策收储影响，本周生猪价格环比回升，然而猪价仍处于低谷区间，养殖户仍然承受较大亏损。猪价持续低迷或加大产能去化力度，导致养殖端对于下半年猪价反弹存在较强预期，仔猪补栏需求增长，带动仔猪价格连续三周上涨，养殖端呈现出亏损和补栏同时进行的态势。

据涌益咨询数据，本周生猪出栏均重为 121.45 公斤/头，出栏体重连续三周上升。随着养殖场恢复正常出栏节奏，以及后续大猪的出栏，养殖体重可能会再度上升，目前出栏体重跟往年同期相比处于高位，大出栏体重对猪价压制的影响仍存。受制于供给端持续承压，短期内缺乏大幅上涨动力，猪价或持续低位震荡，预计养殖户亏损情况仍会维持。

图表1：生猪出栏体重（公斤/头）



图表2：生猪屠宰量快速恢复



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

目前生猪价格已处于底部，官方收储将对价格进行托底，短期内猪价有望维稳，养殖端生产预期趋于稳定，减少母猪过度淘汰，市场情绪明显转强。目前生猪养殖板块估值已经跌至历史偏低的位置，板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端持续亏损，产能端持续去化利好 2023 年年底猪价整体表现。预计全年整体生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在较好投资价值。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧：出栏增速高，养殖成本优秀。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。牧原股份：成本控制行业领先等。

1.2 种植产业链：中央一号文件发布，夯实农业发展基调

2023 年 2 月 13 日《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》（即中央一号文件）发布，明确 2023 年农业工作重点，指明粮食生产及种业振兴战略发展方向。文件主要包含“抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供、加强农业基础设施建设、强化农业科技和装备支撑、巩固拓展脱贫攻坚成果、推动乡村产业高质量发展、拓宽农民增收致富渠道、扎实推进宜居宜业和美乡村建设、健全党组织领导的乡村治理体系、强化政策保障和体制机制创新” 9 个部分。

全力抓好粮食稳产增产，扩种油料作物提升玉米单产：文件提出要提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价，稳定稻谷补贴，逐步扩大稻谷小麦玉米完全成本保险和种植收入保险实施范围，通过相关政策来保障和提高种植收益，从而带动农民的种植积极性，稳定农业生产；文件提出 2023 年确保全国粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上，要稳住面积、主攻单产、力争多增产，实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。要深入推进大豆

和油料产能提升工程，推进大豆玉米带状复合种植，支持粮豆轮作，以改善我国油料作物高度依赖进口的现状；要实施玉米单产提升工程，未来优质玉米种质研发或成为行业竞争突破口。

深入实施种业振兴，生物育种产业化在即：种子作为农业的“芯片”，是我国保障粮食安全的重要抓手。文件提出要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；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，是粮食种植增产增收的必然道路。文件提出要全面实施生物育种重大项目，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。关于生物育种项目的描述由2022年的启动变为2023年的全面实施，说明生物育种技术有望加快应用。目前转基因大豆和玉米种子的商业化有望率先落地，一旦生物育种实现产业化，会大幅提高行业竞争壁垒，率先布局转基因性状的种子子公司有望获得先行优势，种业龙头有望实现业绩增长和市占率提高。

随着种业振兴的不断推进，我国对种业知识产权保护层层加码叠加转基因作物商业化在即，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，具有核心育种优势和转基因先行优势的行业头部企业有望快速发展，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：鸡价出现小幅回落，关注供给端变化情况

本周主产区白羽鸡平均价为9.57元/公斤，周环比-1.44%，白鸡价格小幅下跌；毛鸡养殖利润为2.83元/羽，环比-8.71%；主产区肉鸡苗平均价为3.87元/羽，环比-3.01%，鸡价本周出现小幅回落。

周内毛鸡价格受分割品走低影响略有下跌。随着山东产区鸡源供给紧张，部分屠企受亏损和库存双向压力选择停工和半开工；东北产区一直处于鸡源充裕状态，毛鸡价格跌后持稳。白羽鸡苗价格稳中下滑，受前期鸡苗价格过高，叠加毛鸡价格走低，终端消费欠佳，企业成本过高，养殖端抵触高价苗，导致鸡苗价格略有回跌。

受到欧美高致病性禽流感疫情影响，2022年我国祖代鸡更新量为96.34万套，同比下降24.5%，处于紧平衡状态。2023年1月我国海外引种数量为0，祖代鸡更新量依旧处于低位，预计1月白鸡祖代鸡更新量为5万套左右。白鸡供给端已经存在缺口，预计年中商品代鸡苗价格开启上行，2023年年底商品代价格景气上行，但是受到供给缺口预期影响，父母代鸡苗价格已经提前上涨。随着引种端的持续受阻，本轮白羽鸡供给缺口有望放大，白鸡板块的反转逻辑进一步加强，周期延续时间和高度有望增加，建议持续关注海外引种和供给端变化情况。

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（2023.2.13-2023.2.17）农林牧渔（申万）指数收于3333.94（-2.72%），沪深300指数收于4034.51点（-1.75%），深证综指收于2125.19点（-1.83%），上证综指收于3224.02点（-1.12%），科创板收于986.33（-3.73%）。水产养殖业收于611.34（-1.81%）。

图表3：本周行情回顾

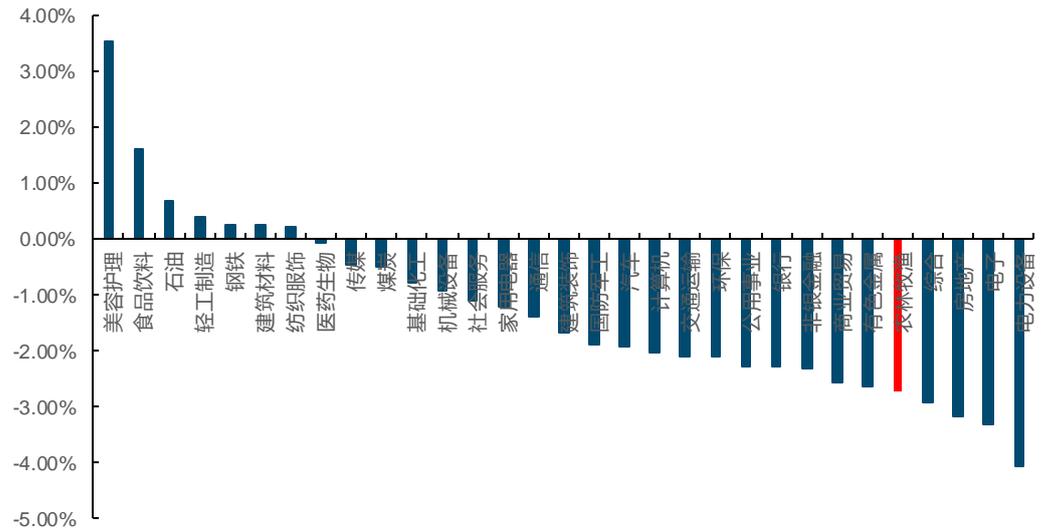
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3333.94	-2.72%	-3.36%	1.19%
沪深300	4034.51	-1.75%	-2.59%	4.21%
深证综指	2125.19	-1.83%	-1.76%	7.57%
上证综指	3224.02	-1.12%	-1.21%	4.36%
科创板	986.33	-3.73%	-4.60%	2.75%
种子生产	4602.56	-6.56%	-6.68%	2.36%
水产养殖	600.25	-1.81%	2.01%	-2.74%
林业	1022.55	-3.39%	-0.80%	5.81%
饲料	5646.71	-3.87%	-5.13%	-1.42%
果蔬加工	1248.01	-2.80%	-1.15%	9.67%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
粮油加工	2224.23	0.13%	0.11%	2.44%
农产品加工	2553.63	-0.78%	-0.71%	2.11%
养殖业	3666.35	-2.42%	-3.79%	-0.36%

来源: Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看,本周排名前五的有美容护理(+3.53%)、食品饮料(+1.62%)、石油(+0.69%)、轻工制造(+0.39%)、钢铁(+0.27%)。农林牧渔(-2.72%)排名第二十七。

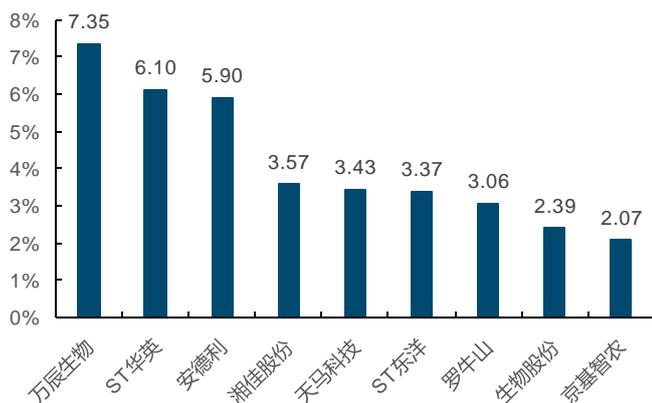
图表4: 本周各板块涨跌幅(2023.2.6-2023.2.10)



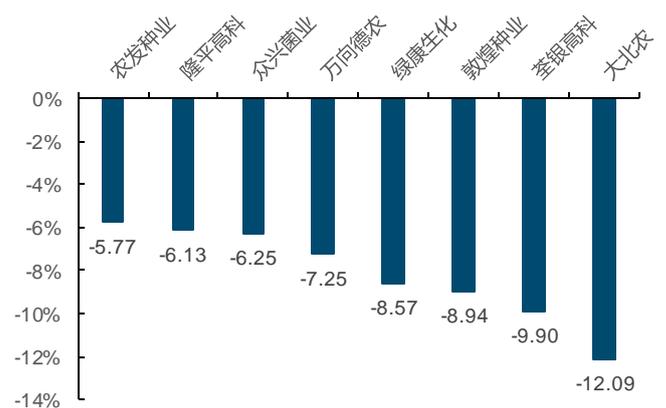
来源: Wind 国金证券研究所

个股表现方面,本周涨幅排名居前的有万辰生物(+7.35%)、ST华英(+6.10%)、安德利(+5.90%)、湘佳股份(+3.57%)、天马科技(+3.43%)等;跌幅排名居前的大北农(-12.09%)、荃银高科(-9.90%)、敦煌种业(-8.94%)、绿康生化(-8.57%)等。

图表5: 本周农业板块涨幅前十个股



图表6: 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7: 重要数据概览

产业链	项目	单位	2022/2/18	2023/2/10	2023/2/17	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.65	3.88	3.88	6.30%	0.00%
	猪粮比		4.52	4.92	5.13	13.50%	4.27%
	猪料比		3.33	3.63	3.76	12.91%	3.58%
	二元母猪	元/公斤	32.90	32.44	32.04	-2.60%	-1.23%
	仔猪	元/公斤	25.43	36.90	39.67	56.00%	7.51%
	生猪价格	元/公斤	12.48	14.58	14.91	19.47%	2.26%
	猪肉(批发价)	元/公斤	19.76	20.49	20.97	6.12%	2.34%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.18	3.32	3.32	4.40%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	1.29	3.99	3.87	200.00%	-3.01%
	蛋鸡苗	元/羽	3.20	3.60	3.50	9.38%	-2.78%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.50	6.40	5.40	260.00%	-15.63%
	白羽鸡	元/公斤	7.83	9.71	9.57	22.22%	-1.44%
	白条鸡	元/公斤	14.30	16.00	15.00	4.90%	-6.25%
	毛鸡养殖利润	元/羽	0.13	3.10	2.83	2076.92%	-8.71%
农产品	玉米	元/吨	2728.43	2912.14	2909.18	6.62%	-0.10%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	654.25	680.5	677.75	3.59%	-0.40%
	小麦	元/吨	2886.11	3204.44	3189.44	10.51%	-0.47%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	804	786	776.25	-3.45%	-1.24%
	大豆	元/吨	5226.32	5340	5340	2.18%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1601.50	1542.5	1527.25	-4.64%	-0.99%
	豆粕	元/吨	4302.86	4623.71	4551.14	5.77%	-1.57%
	豆油	元/吨	10966.32	9474.21	9723.68	-11.33%	2.63%
	菜籽	元/吨	6383.85	6908.46	6905.38	8.17%	-0.04%
	棉花	元/吨	22770.77	15885.38	15602.31	-31.48%	-1.78%
	棉花M到港价	美分/磅	137.55	100.8	103.25	-24.94%	2.43%
水产	鲤鱼	元/千克	15	20	20	33.33%	0.00%
	草鱼	元/千克	15	20	20	33.33%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	20	28	28	40.00%	0.00%
	海参	元/千克	196	146	136	-30.61%	-6.85%
	鲍鱼	元/千克	100	140	140	40.00%	0.00%
	对虾	元/千克	320	220	220	-31.25%	0.00%
	扇贝	元/千克	8	8	8	0.00%	0.00%

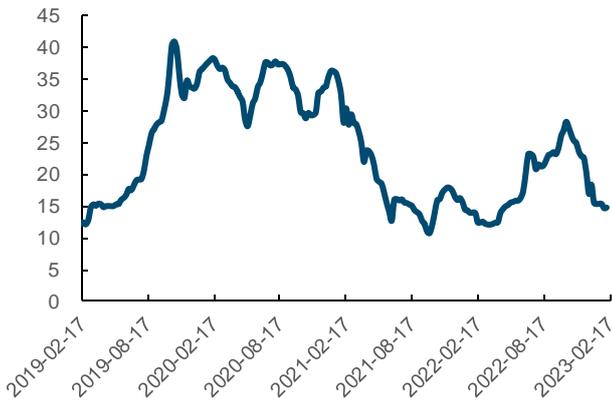
来源: Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

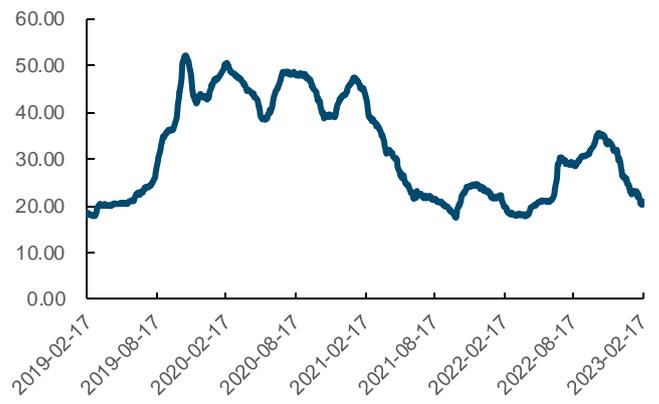
生猪养殖方面,截至2月17日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.08元/公斤,周环比-1.40%;15公斤仔猪价格为595元/头,较上周下降41.5元/头;本周50公斤二元母猪价格为1603元/头,较上周上升增长23.5元/头。

生猪养殖利润方面,截至2月17日,自繁自养利润为-336.30/头,较上周亏损环比-15.10%;外购仔猪利润为-391.46元/头,较上周亏损环比-12.26%;本周猪粮比为5.13,较上周环比4.27%。

图表8: 生猪价格走势 (元/千克)



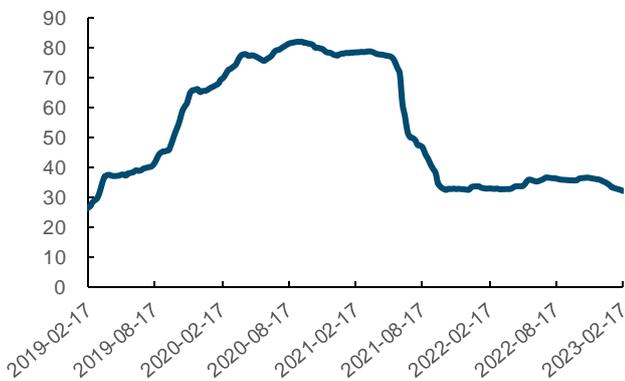
图表9: 猪肉平均批发价 (元/千克)



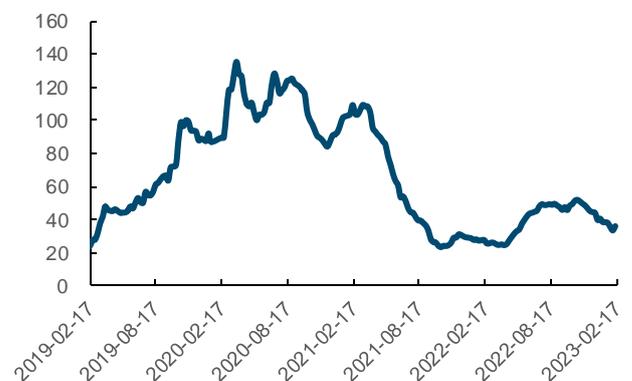
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表10: 二元母猪价格走势 (元/千克)



图表11: 仔猪价格走势 (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12: 生猪养殖利润 (元/头)



图表13: 猪粮比价



来源: Wind 国金证券研究所

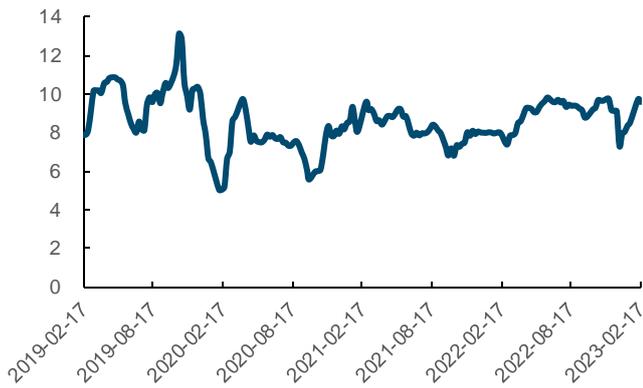
来源: Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至2月17日,本周白羽鸡均价为9.57元/千克,较上周环比-1.44%;主产区肉鸡苗均价为3.87元/羽,较上周环比-3.01%。

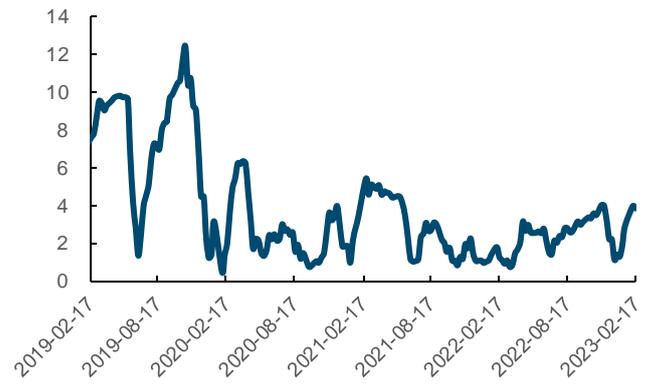
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至2月17日,父母代种鸡养殖利润为1.17元/羽,较上周环比-9.30%;毛鸡养殖利润为2.83元/羽,较上上周环比-8.71%。

图表14: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



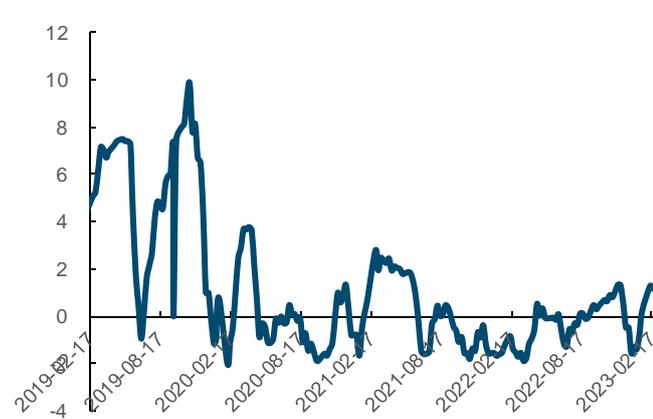
来源: Wind 国金证券研究所

图表15: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



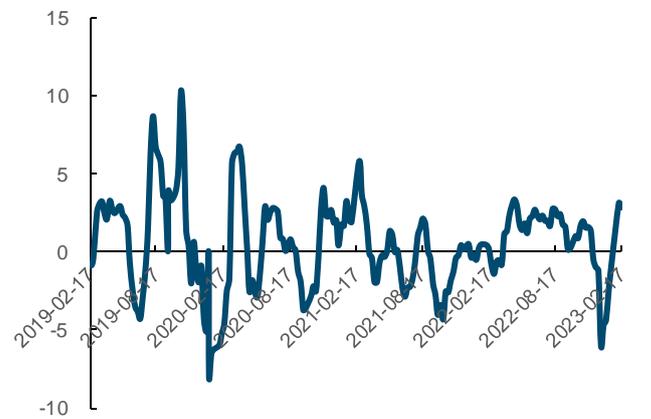
来源: Wind 国金证券研究所

图表16: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

图表17: 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, 2月17日国内玉米现货价为 2,909.18 元/吨, 较上周环比-0.10%; 本周 CBOT 玉米期货价格为 677.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.40%。

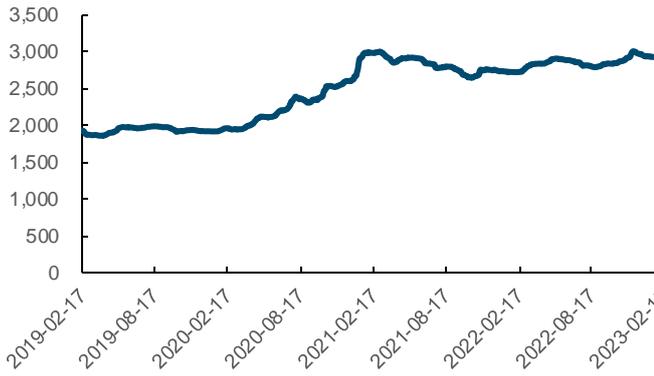
2月17日国内大豆现货价为 5340 元/吨, 较上周环比不变; CBOT 大豆期货价格为 1,527.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.99%。

2月17日国内豆粕现货价为 4,551.14 元/吨, 较上周环比-1.57%; 豆油现货价格为 9723.68 元/吨, 较上周环比 2.63%。

2月17日国内小麦现货价 3,189.44 元/吨, 较上周环比-0.47%; CBOT 小麦期货价格为 776.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.24%。

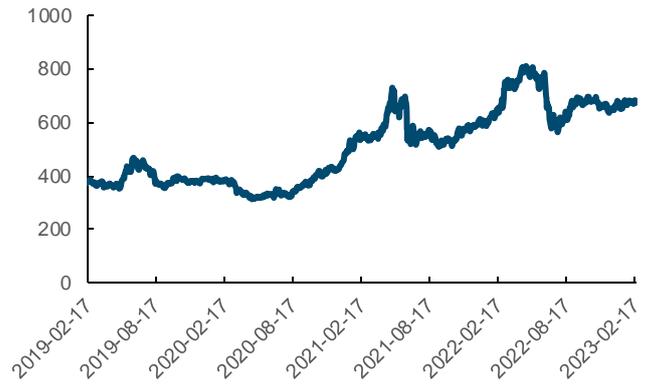
2月17日国内早稻现货价为 2725 元/吨, 国内中晚稻现货价为 2,798 元/吨, 均较上周较上周环比+0.65%。CBOT 稻谷期货价格为 17.52 美分/英担, 较上周环比-3.15%。

图表18: 玉米现货价 (元/吨)



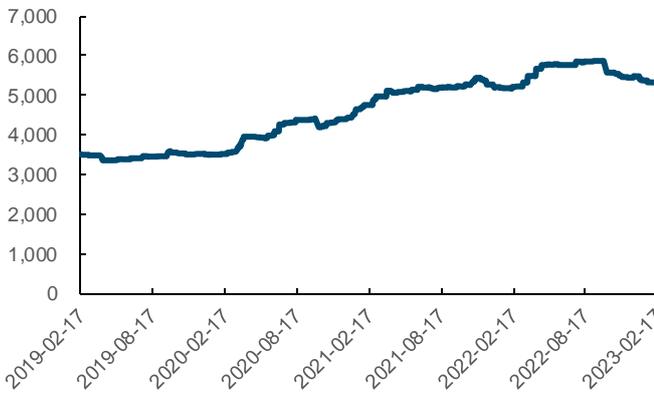
来源: Wind 国金证券研究所

图表19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



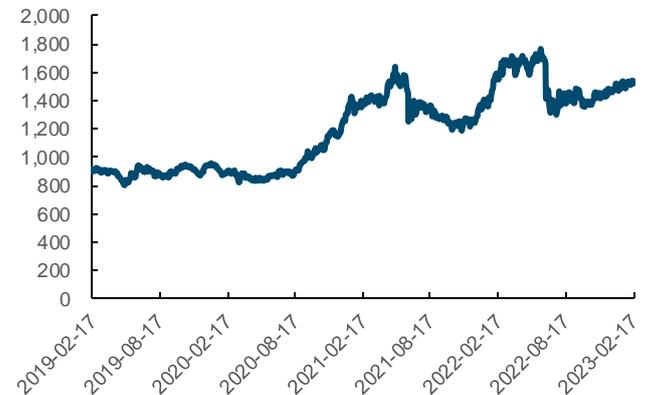
来源: Wind 国金证券研究所

图表20: 大豆现货价 (元/吨)



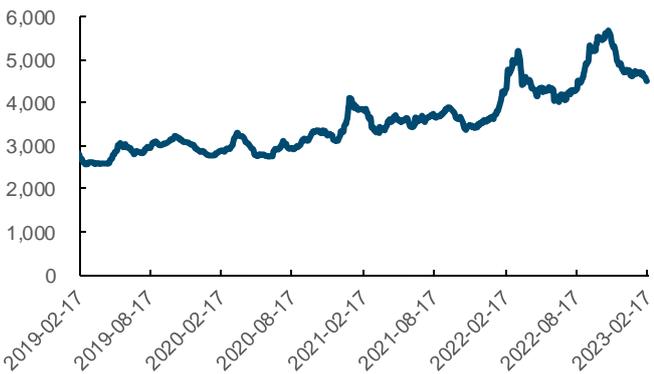
来源: Wind 国金证券研究所

图表21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



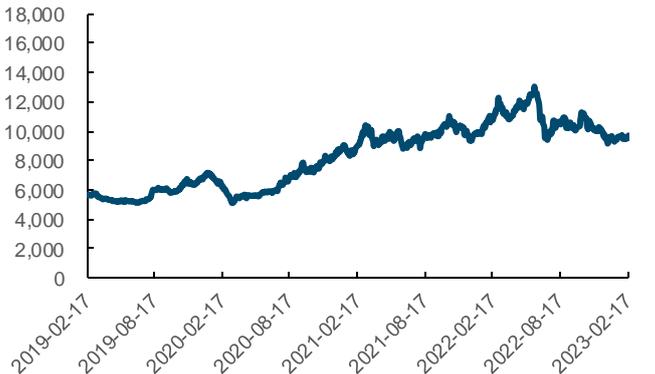
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: 豆粕现货价 (元/吨)



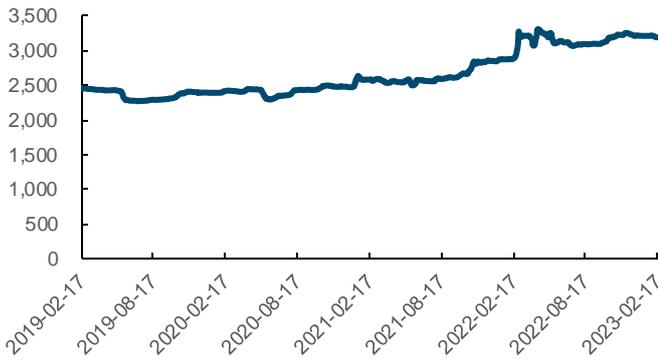
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: 豆油现货价格 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表24: 小麦现货价 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表25: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



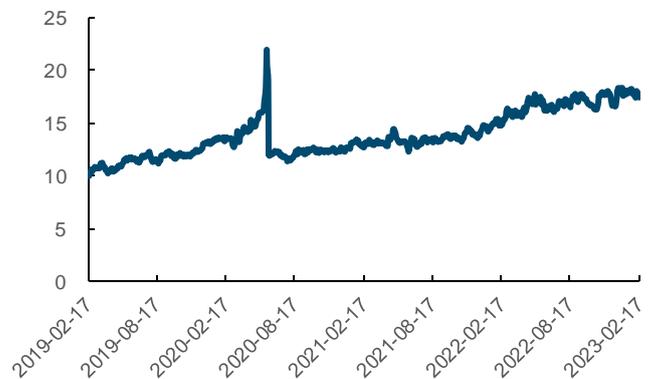
来源: Wind 国金证券研究所

图表26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



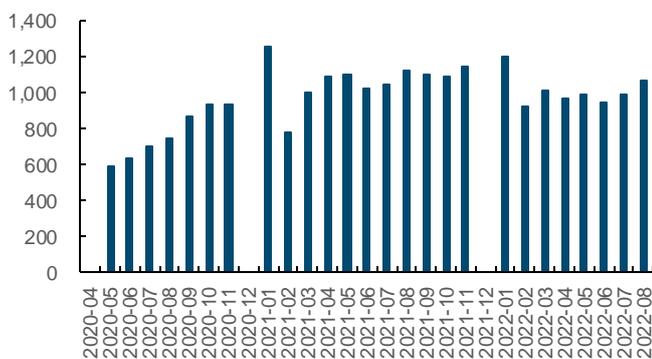
来源: Wind 国金证券研究所

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%。

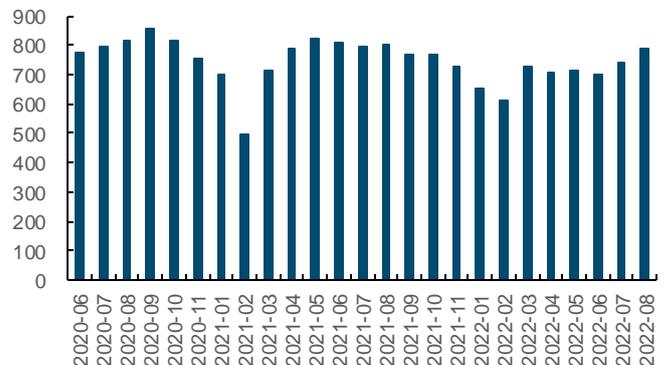
截至 2023 年 2 月 17 日, 育肥猪配合料价格为 3.88 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.25 元/千克, 较上周环比不变。

图表28: 猪饲料月度产量 (万吨)



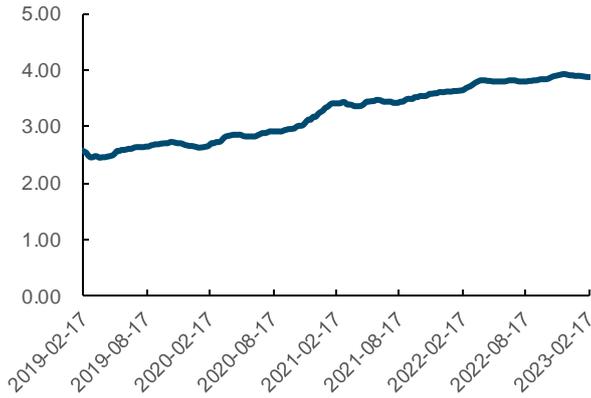
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表29: 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)

图表30: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表31: 鸡饲料价格(元/千克)



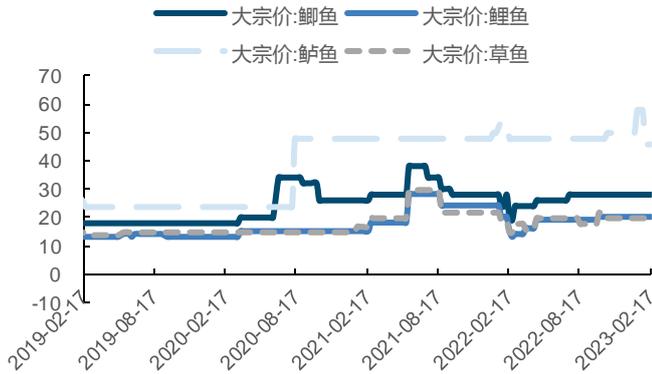
来源: Wind 国金证券研究所

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, 2月17日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为 20/20/28 元/千克, 均较上周环比保持不变, 鲈鱼价格为 46 元/千克, 较上周环比不变。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 220 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 136 元/千克, 较上周环比-6.85%。

图表32: 淡水鱼价格走势(元/千克)



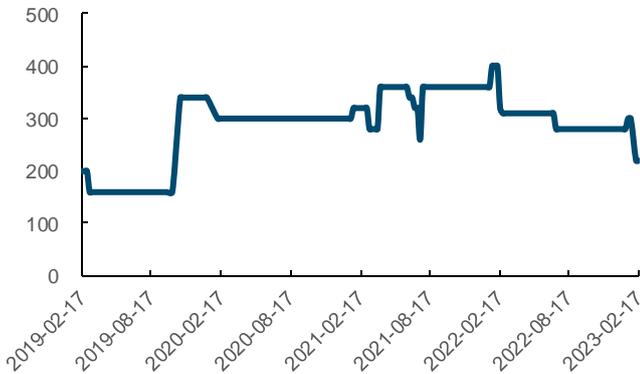
图表33: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表34: 对虾价格走势(元/千克)



图表35: 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

【农发种业】

2月15日，农发种业集团股份有限公司（下称“公司”）收到公司第二大股东及实际控制人中国农业发展集团有限公司（以下简称“中国农发集团”）的一致行动人——中国华农资产经营有限公司（中国农发集团的全资子公司，以下简称“华农资产”）发来的《关于增加转融通证券出借数量的告知函》，华农资产拟增加其持有的公司部分股份参与转融通证券出借业务，具体情况如下：华农资产为完善资产管理、资本运营功能，有效盘活存量资产，实现资产增值，提高资本运营效率，拟通过转融通证券出借业务将持有的公司部分股份出借给中国证券金融股份有限公司，并于2022年11月30日发来《关于参与转融通证券出借业务的告知函》，华农资产拟出借股份数量不超过公司总股本的1%，即出借股份数量不超过10821986股，单笔出借期限不超过182天。

【大北农】

2月16日，公司召开第五届董事会第四十八次会议审议通过了《关于对外投资事项的议案》，因新版GMP需求，车间生产工艺设计调整、生产设备增购，兆丰华南京新型兽用生物制品生产车间改扩建项目需增加预算2,900万元，投资金额由15,560万元增加至18,460万元。本次项目投资将分步、分阶段实施，短期内不会对公司的财务状况和经营成果造成重大影响。本项目实施后全部生产线将满足国家新版兽药GMP要求，满足猪、禽用新型疫苗规模化生产转型，进一步降低运营成本，提升新型猪、禽用疫苗产能和生产效率及服务市场能力，为公司取得更大效益。

【粤海饲料】

2月16日，经中国证券监督管理委员会《关于核准广东粤海饲料集团股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2022〕110号）核准，并经深圳证券交易所《关于广东粤海饲料集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2022〕146号）同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）1000000万股，并于2022年2月16日在深圳证券交易所主板挂牌上市。

4.2 行业要闻

2月10日，农业农村部召开畜牧兽医工作部署会，总结2022年工作，分析研判形势，部署2023年重点工作任务。农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。会议指出，2022年，畜牧兽医系统坚决落实中央决策部署和部党组安排要求，聚焦生猪等重要畜产品稳产保供，实现肉蛋奶产量创历史新高，动物疫情形势总体平稳，畜产品质量安全保持较高水平，产业素质持续提升，绿色发展取得新进展，畜牧业高质量发展迈上新台阶。会议要求，2023年，畜牧兽医工作要把全面提升畜产品稳定安全供给能力作为首要任务，稳生猪、增牛羊、强禽业、兴奶业，扭住设施装备、疫病防控、饲料保供、绿色发展、产能调控等关键。要确保生猪等重要畜产品安全供给，继续完善和用好生猪产能调控，扩大肉牛肉羊生产，提升奶业竞争力；加强重大动物疫病和重点人畜共患病防控，落实好现行综合防控措施，突出强化检疫监督，纵深推进疫病净化和区域化管理，持续推动加强基层动物防疫体系；深入实施豆粕减量替代行动，围绕提效、开源、调结构，综合施策，促进饲料粮节约降耗；大力发展设施畜牧业，提升设施化装备水平，完善高效立体设施养殖模式，加快补齐草原畜牧业设施化短板；加强畜产品质量安全监管，确保畜产品质量安全；加快推进畜牧业绿色发展，建立健全畜禽粪污利用处理体系，深入实施养殖“减抗”行动。

2月14日，农业农村部印发《关于进一步做好机械化播种质量提升工作的通知》（以下简称《通知》），要求各级农业农村部门将提升机播质量摆到粮油生产工作和农业机械化工作重要位置，加强组织领导，从今年春耕春播开始，迅速行动、常抓不懈，为实施主要粮油作物单产提升行动增强机械化支撑。《通知》强调，各地要坚持目标导向精准发力，围绕保障丰产增产所需播种密度和实现苗齐苗全苗壮，抓住机具功能性能提升适配、机手作业操作到位、农机农艺集成配套等关键要害综合施策，在配套提升机械化耕整地作业质量基础上，全力提升粮油作物机播作业质量，努力实现高质量机播由点及线到面、逐村逐乡整体推进，将农业机械化增产潜力转化为现实产量，助力大面积提高单产当年见效。

2月15日，中央农办主任，农业农村部党组书记、部长唐仁健主持召开部党组会议，传达学习习近平总书记在学习贯彻党的二十大精神研讨班开班式和中央政治局第二次集体学习时的重要讲话精神，研究贯彻落实工作。会议强调，要准确理解把握顶层设计与基层探索、战略与策略、守正与创新、效率与公平、活力与秩序、自立自强与对外开放等一系

列重大关系，把对中国式现代化的学习领会落实到三农各项工作中，抓准抓好抓出实效。要抓好三农顶层设计，制定好加快建设农业强国规划，深入总结包括销区、发达地区、创新活跃地区在内的基层探索实践，明确阶段性目标任务、具体抓手载体和政策支撑，主动协调重大政策、重大工程、重大行动，推动建立高效权威的协调推进机制。坚持系统观念，统筹兼顾、整体推进三农工作，整区域整建制探索破解农业绿色转型等结构性难题、根源性问题的机制办法。把战略的原则性和策略的灵活性更好结合起来，坚持战略目标不动摇，因时因势调整打法抓法，多渠道全方位打好政策组合拳，完成好大豆和油料产能提升等战略任务。突出守正创新，分类抓好实践探索、示范推广和专业性较强等不同类型的试点，更好发挥试点示范效能，通过试点探路子、促提升、解难题。发扬斗争精神，增强斗争本领，主动入位谋划推动，找准定位破解难题，坚决落实好中央各项三农决策部署。

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。

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