

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）

liuchenqian@gjzq.com.cn

生猪产能去化，种业再现利好政策

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 1.71%，申万农林牧渔指数下跌 0.52%。在一级子行业中，通信、建筑装饰、传媒表现位居前列，分别增长 6.64%、6.10%和 4.43%。部分重点个股涨幅前三名万辰生物（+13.38%）、百龙创园（+9.09%）、雪榕生物（+8.60%）；跌幅前三名：佩蒂股份（-5.03%）、ST 景谷（-5.01%）、中宠股份（-4.84%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.2.27-2023.3.3）全国商品猪均价为 15.83 元/公斤，环比+2.21%。本周生猪均价较上周小幅回升，但是下游消费端存在压力，屠宰场由于亏损抗价意愿强烈，叠加猪价上涨后二次育肥意愿减弱，目前生猪价格呈现震荡态势。供给端：目前体重依旧处在较高位置，部分二次育肥在短期内减少了供给，助推猪价小幅上涨，但是会在 2 个月左右以后出栏，对未来供给造成压力。需求端：虽然屠宰量恢复情况较好，但是涨价后消费端承接情况一般，猪肉鲜销率有所下降，屠宰场依旧处于亏损状态。年初华北地区多发猪病，且目前疫病情况还未进入尾声，后续或对猪价存在持续影响。预计生猪价格将在一季度持续维持成本线以下。二季度为生猪消费传统淡季，随着出栏量环比增长，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而利好长期猪价表现。据农业农村部数据，2023 年 1 月份能繁母猪存栏环比下降 5%。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，板配置安全边际较高。生猪价格持续处在养殖成本线以下或导致产能端持续去化，从而利好 2023 年底和明年猪价整体表现。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。

种植产业链：

发改委 3 月 2 日通知，宣布 2023 年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策，其中早籼稻最低收购价较 2022 年上涨 2 分。总体来看，水稻收购价格连续四年上涨，政策为水稻价格托底，叠加中央一号文件提及继续扩大完全成本和种植收益保险推广范围，多维度保障水稻种植收益，降低种植风险，有望提振农户水稻种植积极性，从而带动水稻种子需求，利好水稻种植板块。3 月 1 日，农业农村部发布《国家农作物优良品种推广目录》，进入推广目录的品种有望凭借品种优势进一步扩大推广面积，提高市场份额，种子集中度有望提高。近年来，农业农村部通过严格品种审定管理、强化知识产权保护等措施，加快解决品种同质化问题。愈发严格的审定机制意味着对种企的研发能力要求进一步提高，研发投入高、能力强的龙头种企有望进一步扩大研发优势、提高市占率，行业集中度提升可期，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展，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 10.21 元/公斤，周环比+2.10%，白鸡价格年后不断回暖；年后新冠疫情影响减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位，目前已突破“5 元大关”。2023 年 1 月以来，在供需双重利多作用下，国内白羽肉鸡苗价格涨至近三年新高，期间鸡苗价由 1.35 元/羽涨至 5.46 元/羽，累计涨幅 304.44%。目前市场毛鸡供应偏紧叠加需求略有提升，支撑鸡价走强，父母代种鸡存栏量虽有提升，但整体增幅不大，预计 2023 年 3 月鸡苗价格有望高位维持。2023 年 2 月白羽肉鸡祖代引种自繁更新总量共计 12.60 万套，较上月增量 4.74 万套，同比增幅 242.39%。本月引种自繁更新量较为充足，一方面因为美国方面能够正常引种；另外国内品种也在不断更新，祖代引种更新量增加趋势明显。海外引种量逐渐恢复，建议持续关注引种变动情况。

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：生猪供给端压力犹存，关注疫病边际变化.....	4
1.2 种植产业链：水稻最低收购价上涨，品种审定愈发严格.....	4
1.3 禽类养殖：白鸡行情火热，引种端逐渐恢复.....	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： 2011 年来稻谷最低收购价格统计.....	5
图表 2： 本周行情回顾.....	6
图表 3： 本周各板块涨跌幅（2023.2.27-2023.3.3）.....	7
图表 4： 本周农业板块涨幅前十个股.....	7
图表 5： 本周农业板块跌幅前十个股.....	7
图表 6： 重要数据概览.....	8
图表 7： 生猪价格走势（元/千克）.....	9
图表 8： 猪肉平均批发价（元/千克）.....	9
图表 9： 二元母猪价格走势（元/千克）.....	9
图表 10： 仔猪价格走势（元/千克）.....	9
图表 11： 生猪养殖利润（元/头）.....	9
图表 12： 猪粮比价.....	9
图表 13： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....	10
图表 14： 肉鸡苗价格走势（元/羽）.....	10

图表 15: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	10
图表 16: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	10
图表 17: 玉米现货价 (元/吨)	11
图表 18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 19: 大豆现货价 (元/吨)	11
图表 20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 21: 豆粕现货价 (元/吨)	11
图表 22: 豆油现货价格 (元/吨)	11
图表 23: 小麦现货价 (元/吨)	12
图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	12
图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	12
图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	12
图表 27: 猪饲料月度产量 (万吨)	12
图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	12
图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	13
图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克)	13
图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	13
图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	13
图表 33: 对虾价格走势 (元/千克)	13
图表 34: 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：生猪供给端压力犹存，关注疫病边际变化

根据涌益咨询，本周(2022. 2. 27-2023. 3. 3)全国商品猪均价为 15.83 元/公斤，环比+2.21%；15 公斤仔猪价格为 700 元/头，较上周环比+53 元/头；50 公斤二元母猪价格为 1661 元/头，环比+29 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.76 公斤，周环比+0.53 公斤/头；当周外购仔猪养殖利润为-284.79 元/头，周亏损环比减少 13.27 元/头；自繁自养养殖利润为-189.90 元/头，周亏损环比减少 44.77 元/头，养殖户持续处于亏损状态。

本周生猪均价较上周小幅回升，但是下游消费端存在压力，屠宰场由于亏损抗价意愿强烈，叠加猪价上涨后二次育肥意愿减弱，目前生猪价格呈现震荡态势。从供给端来看，目前仍有部分大猪尚未出栏，而出栏体重依旧处在较高位置，部分二次育肥的进场在短期内减少了供给，从而助推猪价小幅上涨，但是流入二次育肥的生猪会在 2 个月左右出栏，对未来供给端再度造成压力。从需求端来看，虽然屠宰量恢复情况较好，但是涨价后消费端承接情况一般，猪肉鲜销率有所下降，屠宰场依旧处于亏损状态。

近期仔猪价格涨价明显，仔猪价格在一定程度上反应下半年猪价预期，表现市场对下半年猪价依旧较为乐观。年初华北地区多发猪病，导致部分母猪被动淘汰，目前疫病情况还未进入尾声，后续或对猪价存在持续影响。目前二次育肥情绪减弱，短期内生猪价格预计震荡偏弱，疫情发展情况可能改变市场行为，建议持续关注疫病边际变化。

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端有所改善，但是呈现缓步回升态势，预计生猪价格将在一季度持续维持成本线以下。二季度为生猪消费传统淡季，随着出栏量环比增长，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而利好长期猪价表现。据农业农村部数据，2023 年 1 月份能繁母猪存栏环比下降 5%。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。生猪价格持续处在养殖成本线以下或导致产能端持续去化，从而利好 2023 年底和明年猪价整体表现。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：水稻最低收购价上涨，品种审定愈发严格

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，然而我国粮食供给不断增加，粮食价格面临下行压力。为防止种植业呈现大幅周期波动，保障粮食稳定安全供给，就要保障种植农户基本收益，避免“谷贱伤农”现象。为此，我国出台粮食最低收购价政策，当市场粮价低于国家确定的最低收购价时，国家会委托符合一定资质条件的粮食企业，按确定的最低收购价收购农民的粮食。该政策成为保护农民利益、保障粮食市场供应实施的粮食价格调控政策。发改委 3 月 2 日通知，宣布 2023 年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策，2023 年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻和粳稻最低收购价分别为每 50 公斤 126 元、129 元和 131 元。对比来看，早籼稻比 2022 年上涨 2 分，连续 4 年上调，中晚籼稻和粳稻保持平稳。总体来看，水稻收购价格连续四年上涨，政策为水稻价格托底，叠加中央一号文件提及继续扩大完全成本和种植收益保险推广范围（保障水平最高可以达到种植收入的 80%），多维度保障水稻种植收益，降低种植风险，有望提振农户水稻种植积极性，从而带动水稻种子需求，利好水稻种植板块。

图表1: 2011年来稻谷最低收购价格统计

历年稻谷最低收购价（元/斤）					
年份	早籼稻	中晚籼稻	粳稻	变动情况	发布时间
2011年	1.02	1.07	1.28	上调	2月11日
2012年	1.2	1.25	1.4	上调	2月2日
2013年	1.32	1.35	1.5	上调	2月7日
2014年	1.35	1.38	1.55	上调	2月11日
2015年	1.35	1.38	1.55	持平	2月5日
2016年	1.33	1.38	1.55	下调	2月3日
	下调0.02	平稳	平稳		
2017年	1.3	1.36	1.5	下调	2月17日
	下调0.03	下调0.02	下调0.05		
2018年	1.2	1.26	1.3	下调	2月9日
	下调0.1	下调0.1	下调0.2		
2019年	1.2	1.26	1.3	持平	2月26日
	平稳	平稳	平稳		
2020年	1.21	1.27	1.3	上调	2月28日
	上涨0.01	上涨0.01	平稳		
2021年	1.22	1.28	1.3	上调	2月26日
	上涨0.01	上涨0.01	平稳		
2022年	1.24	1.29	1.31	上调	2月18日
	上涨0.02	上涨0.01	上涨0.01		
2023年	1.26	1.29	1.31	上调	3月2日
	上涨0.01	平稳	平稳		

来源：国家发改委 国金证券研究所

国家层面愈发重视粮食安全，增产增收要求不断提高。3月1日，农业农村部发布《国家农作物优良品种推广目录（2023年）》，重点推介10种农作物、241个优良品种，旨在加快推广应用步伐，促进大面积生产单产水平提升。进入推广目录的品种有望凭借品种优势进一步扩大推广面积，提高市场份额，种子集中度有望提高。

近年来，农业农村部通过严格品种审定管理、强化知识产权保护等措施，加快解决品种同质化问题，2022年国家级品种审定数量由快速增长开始转向平稳回落，水稻品种审定通过率26%，下降了15个百分点，玉米品种审定通过率23%，下降了38个百分点。优质新品种是种子企业发展壮大的基础，愈发严格的审定机制意味着对种企的研发能力要求进一步提高，研发投入高、能力强的龙头种企有望进一步扩大研发优势、提高市占率，行业竞争格局有望呈现集中化趋势。

国家对农业发展的重视程度不断提高。2023年全国两会政府工作报告中再度提及农业发展，强调重视产能提升，粮食产量保持在1.3万亿斤以上，进一步完善农资保供稳价机制；报告还强调要深入实施种业振兴，强化农业科技和装备支撑。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，行业集中度提升可期，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：白鸡行情火热，引种端逐渐恢复

本周主产区白羽鸡平均价为10.21元/公斤，周环比+2.10%，白鸡价格年后不断回暖；毛鸡养殖利润为2.89元/羽，环比-11.62%；主产区肉鸡苗平均价为5.46元/羽，环比+15.43%，鸡价的上涨拉动了补栏积极性，推动鸡苗价格增长。

年后新冠疫情影响减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位。1-2月毛鸡均价为4.43元/斤，环比涨幅15.97%，目前已突破“5元大关”。2023年1月以来，在供需双重利多作用下，国内白羽肉鸡苗价格涨至近三年新高，期间鸡苗价由1.35元/羽涨至5.46元/羽，累计涨幅304.44%。

受行情上行影响，白鸡补栏需求大幅提振，商品代鸡苗价不断上涨。目前市场毛鸡供应偏紧叠加需求略有提升，支撑鸡价走强，养殖利润客观支撑养户较强补栏预期。此外，父母代种鸡存栏量虽有提升，但整体增幅不大，预计 2023 年 3 月鸡苗价格有望维持。

2023 年 2 月，白羽肉鸡祖代引种自繁更新总量共计 12.60 万套，较上月增量 4.74 万套，环比增幅 60.31%，同比增幅 242.39%。据 Mysteel 农产品市场调研来看，本月引种自繁更新量较为充足，一方面，美国引种量相对较少，但是能够正常引种，已是向好发展；另外国内品种也在不断更新，祖代引种更新量增加趋势明显。据 Mysteel 农产品调研，预计 3 月份美国引种量在 4 万套左右，国内自繁量正常更新。海外引种量逐渐恢复，建议持续关注引种变动情况。

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（2023.2.27-2023.3.3）农林牧渔（申万）指数收于 3404.76（-0.52%），沪深 300 指数收于 4130.55 点（+1.71%），深证综指收于 2152.13 点（+0.54%），上证综指收于 3328.39 点（+1.87%），科创板收于 998.90（+0.83%）。水产养殖业收于 613.28（+1.07%）。

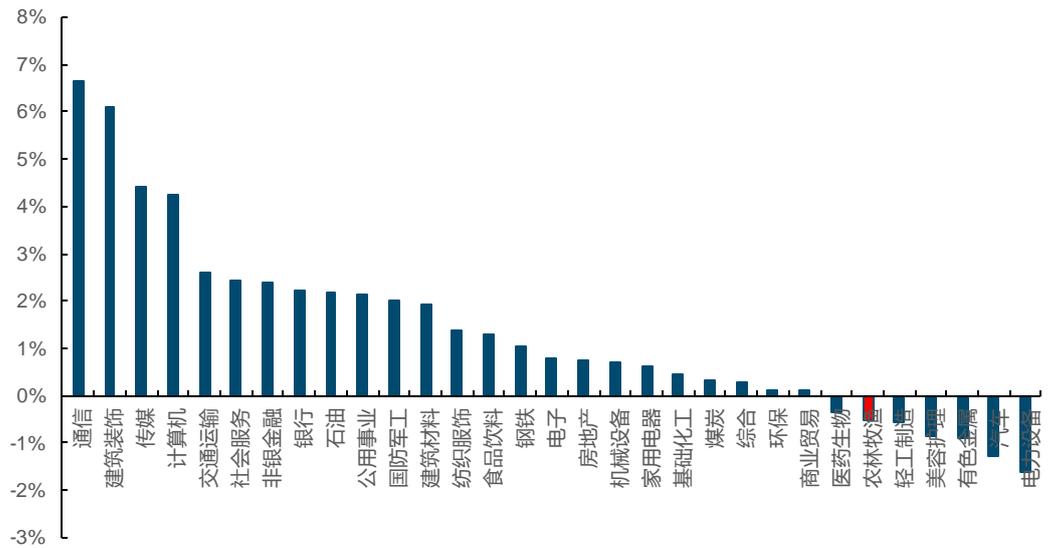
图表2：本周行情回顾

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	3404.76	-0.52%	-0.52%	3.34%
沪深 300	4130.55	1.71%	1.50%	6.69%
深证综指	2152.13	0.54%	0.47%	8.93%
上证综指	3328.39	1.87%	1.49%	7.74%
科创板	998.90	0.83%	0.85%	4.06%
种子生产	4629.84	0.49%	0.00%	2.97%
水产养殖	613.28	1.07%	0.25%	-0.63%
林业	1062.19	0.60%	0.75%	9.91%
饲料	5765.26	-0.73%	-0.84%	0.64%
果蔬加工	1264.59	0.65%	0.01%	11.13%
粮油加工	2288.19	-0.08%	0.46%	5.39%
农产品加工	2615.62	0.32%	0.53%	4.59%
养殖业	3745.98	-1.08%	-0.60%	1.80%

来源：Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有通信（+6.64%）、建筑装饰（+6.10%）、传媒（+4.43%）、计算机（+4.26%）、交通运输（+2.62%）。农林牧渔（-0.52%）排名第二十六。

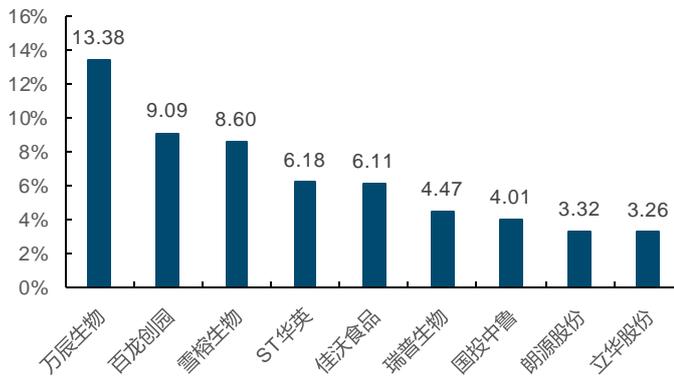
图表3: 本周各板块涨跌幅 (2023.2.27-2023.3.3)



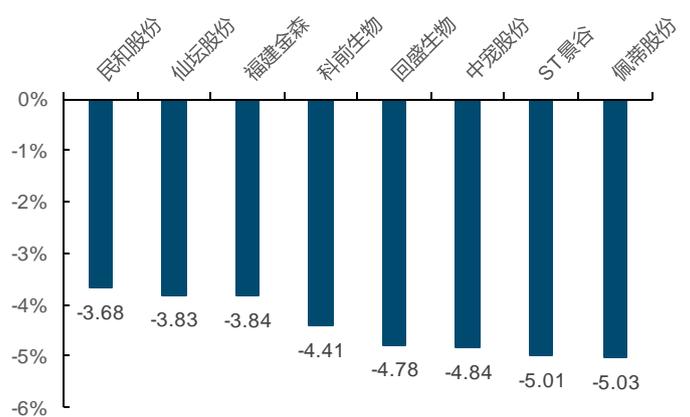
来源: Wind 国金证券研究所

个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有万辰生物 (+13.38%)、百龙创园 (+9.09%)、雪榕生物 (+8.60%)、ST 华英 (+6.18%)、佳沃食品 (+6.11%) 等; 跌幅排名居前的佩蒂股份 (-5.03%)、ST 景谷 (-5.01%)、中宠股份 (-4.84%)、回盛生物 (-4.78%) 等。

图表4: 本周农业板块涨幅前十个股



图表5: 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6: 重要数据概览

项目	单位	2022/3/4	2023/2/24	2023/3/3	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.70	3.88	3.86	4.32%	-0.52%
	猪粮比		4.53	5.44	5.57	22.96%	2.39%
	猪料比		3.34	3.99	4.11	23.05%	3.01%
	二元母猪	元/公斤	32.74	32.04	32.40	-1.04%	1.12%
	仔猪	元/公斤	25.87	38.55	46.66	80.36%	21.04%
	生猪价格	元/公斤	12.58	15.80	15.95	26.79%	0.95%
	猪肉(批发价)	元/公斤	18.63	20.78	21.04	12.94%	1.25%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.18	3.32	3.32	4.40%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	0.94	4.73	5.46	480.85%	15.43%
	蛋鸡苗	元/羽	3.40	3.50	3.30	-2.94%	-5.71%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.30	6.40	7.20	453.85%	12.50%
	白羽鸡	元/公斤	7.36	10.00	10.21	38.72%	2.10%
	白条鸡	元/公斤	13.90	15.50	16.00	15.11%	3.23%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-1.44	3.27	2.89	300.69%	-11.62%
农产品	玉米	元/吨	2779.61	2906.00	2902.67	4.43%	-0.11%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	754.25	649.25	639.75	-15.18%	-1.46%
	小麦	元/吨	3275.00	3164.44	3128.89	-4.46%	-1.12%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1209.00	721.75	708.75	-41.38%	-1.80%
	大豆	元/吨	5237.89	5340.00	5216.32	-0.41%	-2.32%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1660.50	1519.25	1518.75	-8.54%	-0.03%
	豆粕	元/吨	4754.29	4477.14	4280.00	-9.98%	-4.40%
	豆油	元/吨	12032.11	9800.00	9824.74	-18.35%	0.25%
	菜籽	元/吨	6406.15	7281.54	7347.69	13.66%	0.91%
	棉花	元/吨	22681.54	15485.38	15493.85	-31.69%	0.05%
棉花M到港价	美分/磅	136.41	97.12	98.16	-28.04%	1.07%	
水产	鲤鱼	元/千克	14	20	19	35.71%	-5.00%
	草鱼	元/千克	18	20	20	11.11%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	24	28	28	16.67%	0.00%
	海参	元/千克	200	136	136	-32.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	110	140	140	27.27%	0.00%
	对虾	元/千克	310	220	220	-29.03%	0.00%
	扇贝	元/千克	9	8	10	11.11%	25.00%

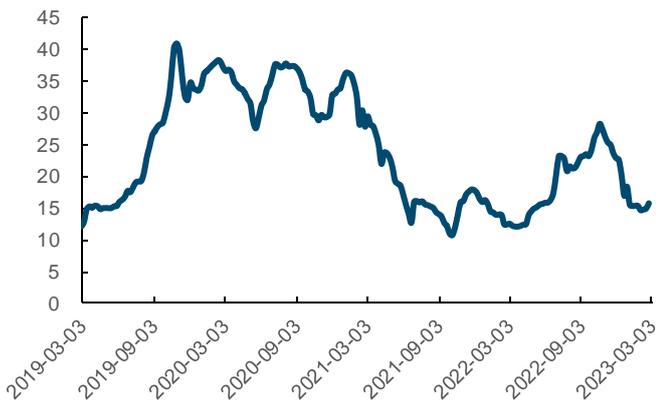
来源: Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

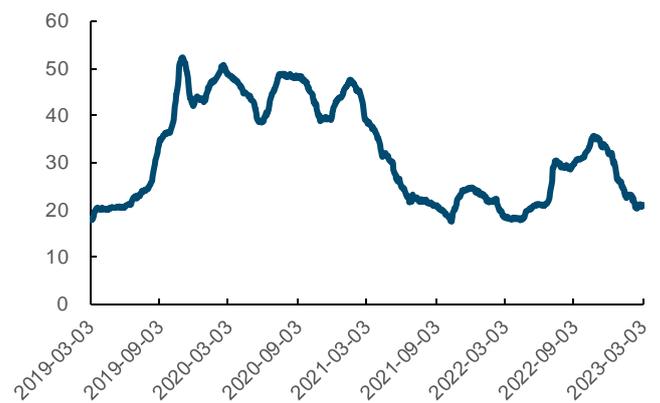
生猪养殖方面,截至3月3日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为15.83元/公斤,周环比+2.21%;15公斤仔猪价格为699.90元/头,较上周上升28.62元/头;本周50公斤二元母猪价格为1660.29元/头,较上周上升增长24.72元/头。

生猪养殖利润方面,截至3月3日,自繁自养利润为-189.90/头,较上周亏损环比-19.08%;外购仔猪利润为-284.79元/头,较上周亏损环比-4.45%;本周猪粮比为5.57,较上周环比+2.39%。

图表7: 生猪价格走势 (元/千克)



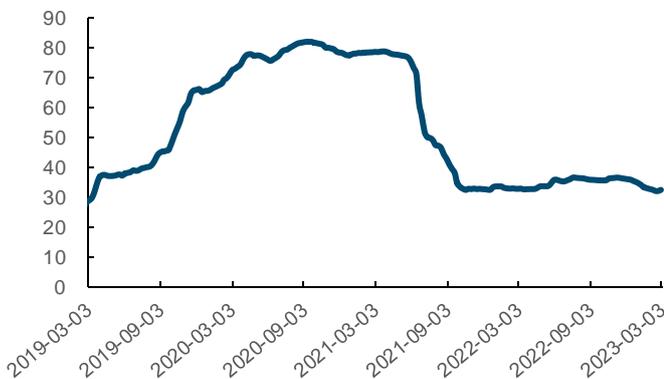
图表8: 猪肉平均批发价 (元/千克)



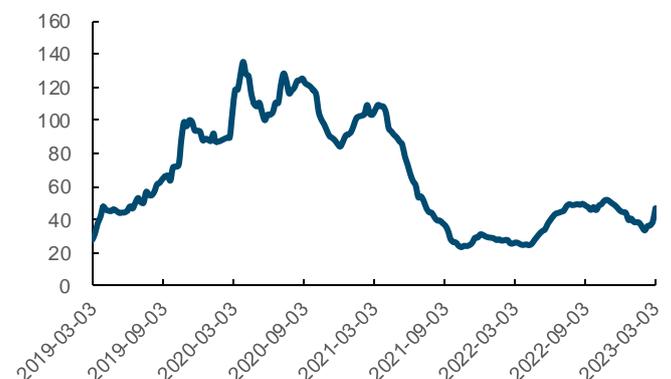
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表9: 二元母猪价格走势 (元/千克)



图表10: 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11: 生猪养殖利润 (元/头)



图表12: 猪粮比价



来源: Wind 国金证券研究所

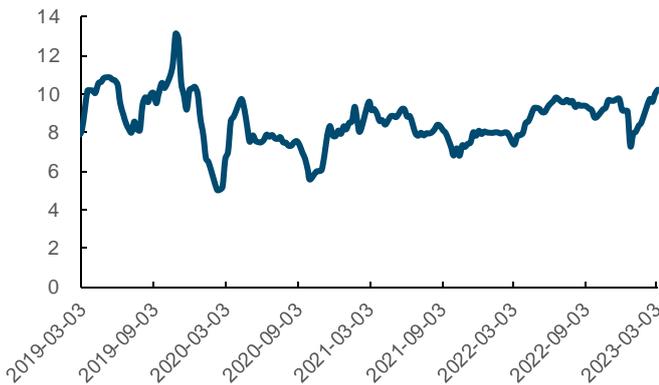
来源: Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至3月3日,本周白羽鸡均价为10.21元/千克,较上周环比+2.10%;主产区肉鸡苗均价为5.46元/羽,较上周环比+15.43%。

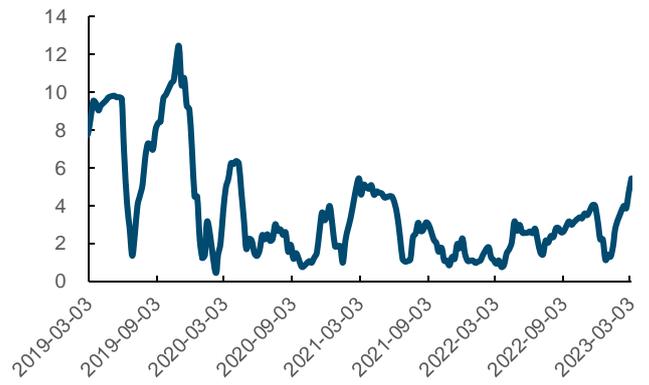
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至3月3日,父母代种鸡养殖利润为2.76元/羽,较上周环比+35.96%;毛鸡养殖利润为2.89元/羽,较上周环比-11.62%。

图表13: 白羽肉鸡价格走势(元/千克)



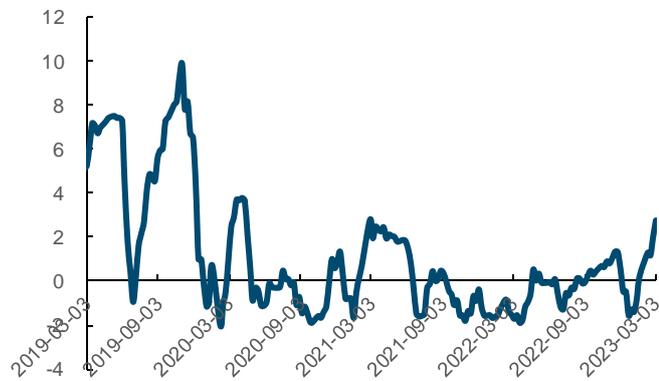
来源: Wind 国金证券研究所

图表14: 肉鸡苗价格走势(元/羽)



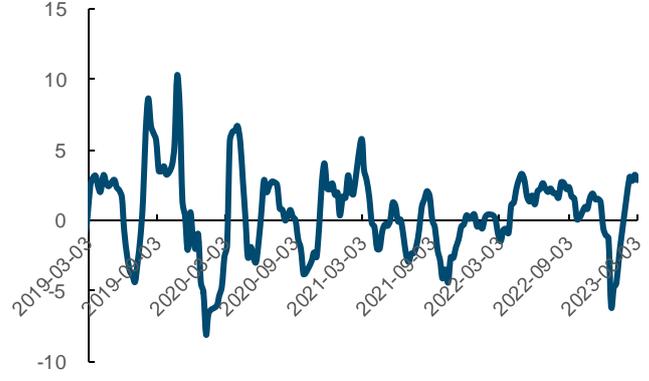
来源: Wind 国金证券研究所

图表15: 父母代种鸡养殖利润(元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

图表16: 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, 3月3日, 国内玉米现货价为 2902.67 元/吨, 较上周环比-0.11%; 本周 CBOT 玉米期货价格 639.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.46%。

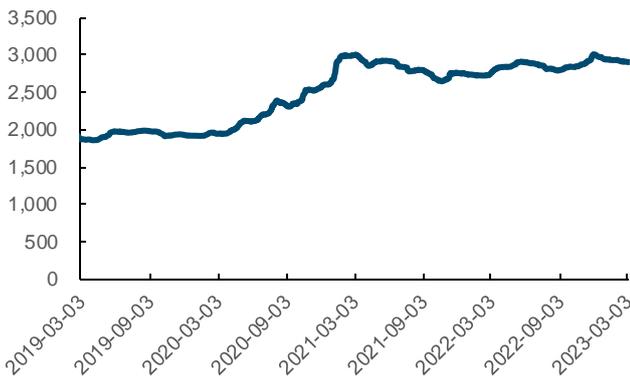
3月3日, 国内大豆现货价为 5216.32 元/吨, 较上周环比-2.32%; CBOT 大豆期货价格为 1518.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.03%。

3月3日, 国内豆粕现货价为 4280 元/吨, 较上周环比-4.40%; 豆油现货价格为 9824.74 元/吨, 较上周环比+0.25%。

3月3日, 国内小麦现货价 3128.89 元/吨, 较上周环比-1.12%; CBOT 小麦期货价格为 708.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.80%。

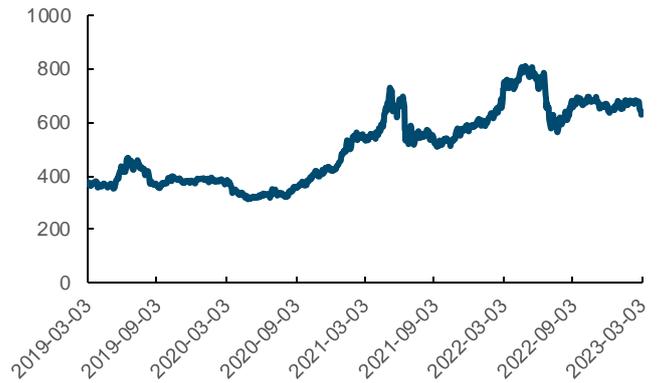
3月3日, 国内早稻现货价为 2725 元/吨, 国内中晚稻现货价为 2,798 元/吨, 均较上周环比不变。CBOT 稻谷期货价格为 17.35 美分/英担, 较上周环比+1.88%。

图表17: 玉米现货价 (元/吨)



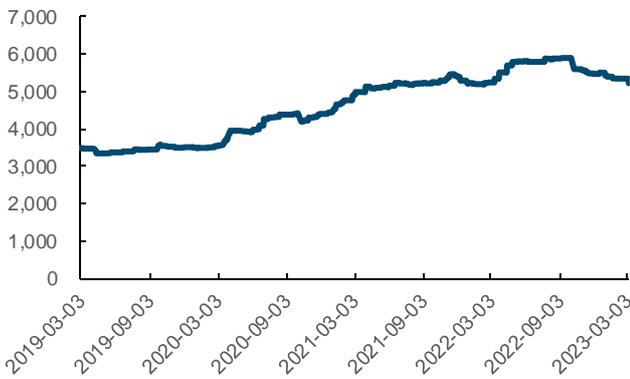
来源: Wind 国金证券研究所

图表18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



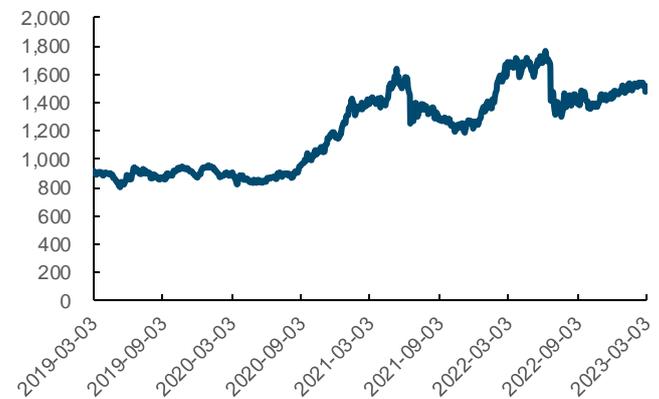
来源: Wind 国金证券研究所

图表19: 大豆现货价 (元/吨)



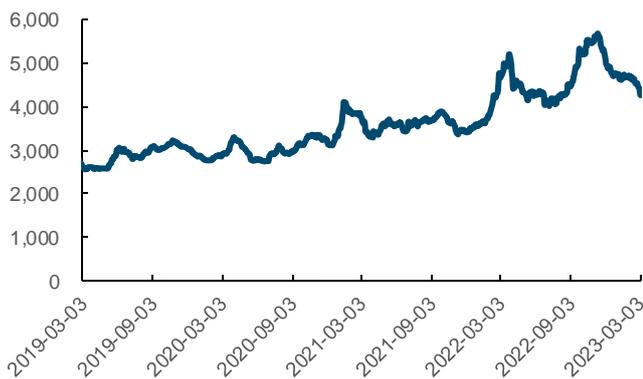
来源: Wind 国金证券研究所

图表20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



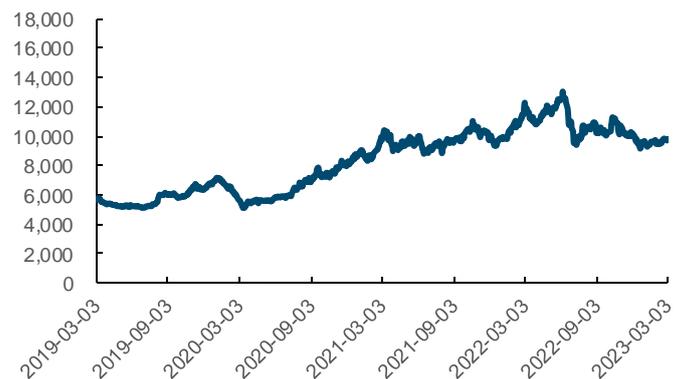
来源: Wind 国金证券研究所

图表21: 豆粕现货价 (元/吨)



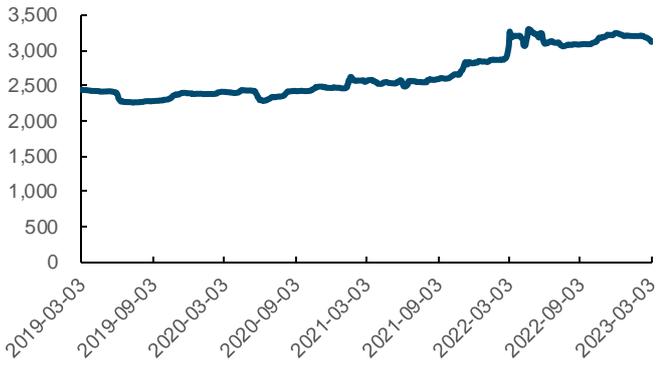
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: 豆油现货价格 (元/吨)



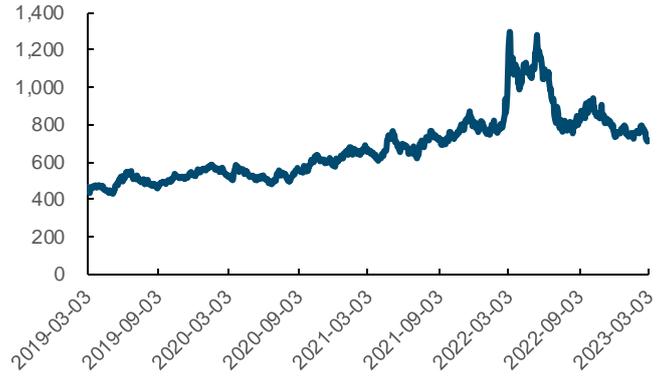
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: 小麦现货价 (元/吨)



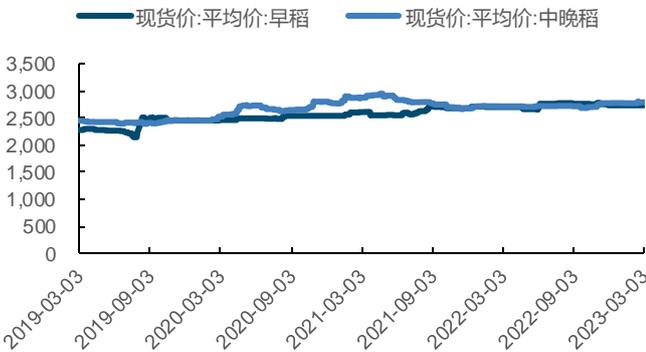
来源: Wind 国金证券研究所

图表24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



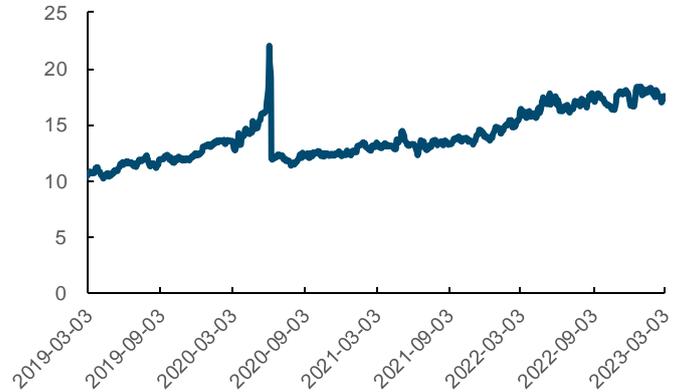
来源: Wind 国金证券研究所

图表25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



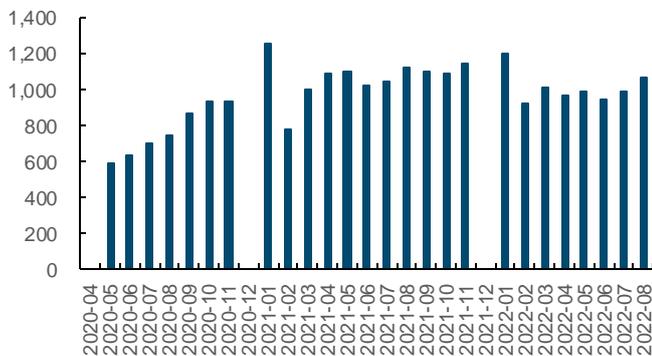
来源: Wind 国金证券研究所

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%。

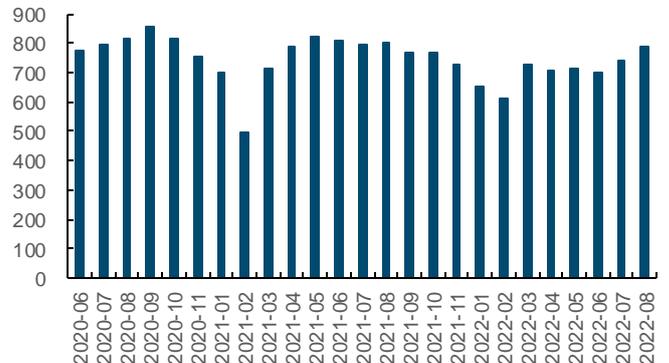
截至 2023 年 3 月 3 日，育肥猪配合料价格为 3.86 元/千克，较上周环比-0.52%；肉禽料价格为 4.20 元/千克，较上周环比不变。

图表27: 猪饲料月度产量 (万吨)



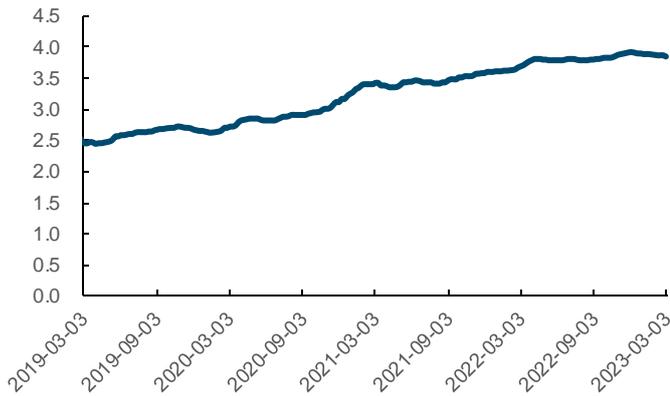
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)

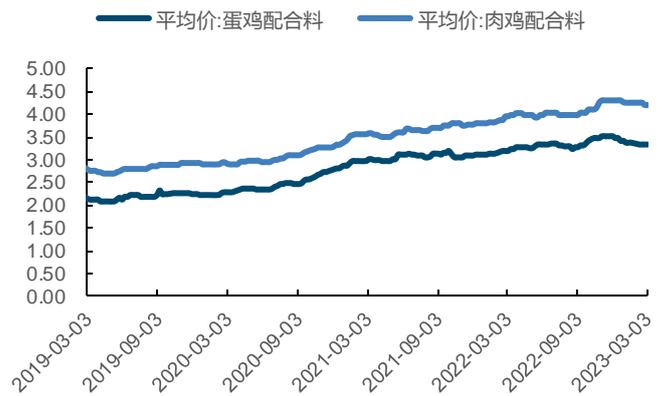


来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表29: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表30: 鸡饲料价格(元/千克)



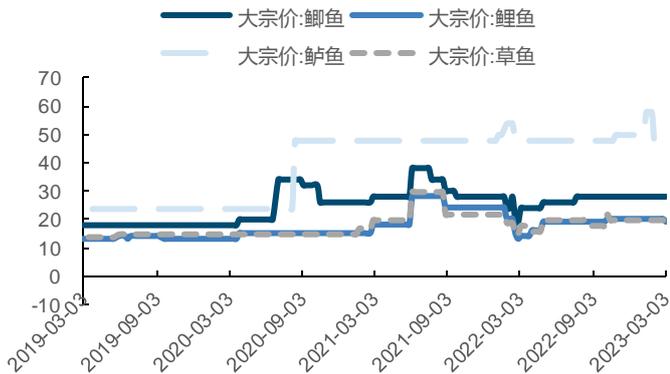
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

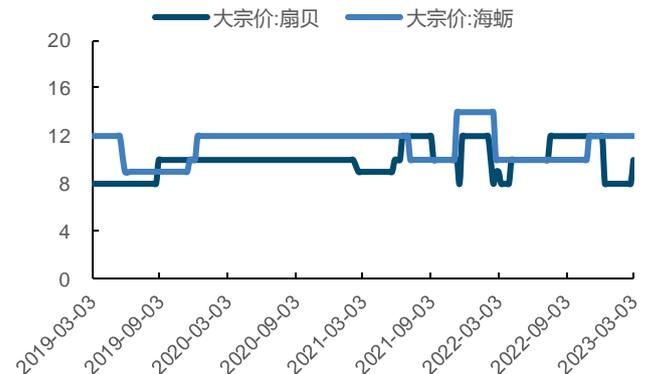
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 3月3日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为19/20/28元/千克, 草鱼、鲫鱼较上周环比保持不变, 鲤鱼较上周环比-5.00%, 鲈鱼价格为46元/千克, 较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克, 较上周环比+25.00%。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, 较上周环比不变。

图表31: 淡水鱼价格走势(元/千克)



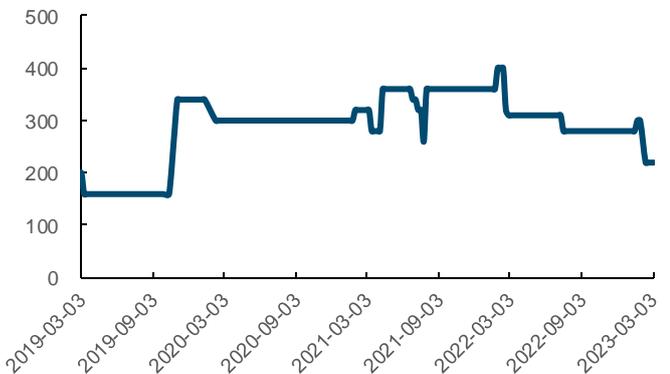
图表32: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



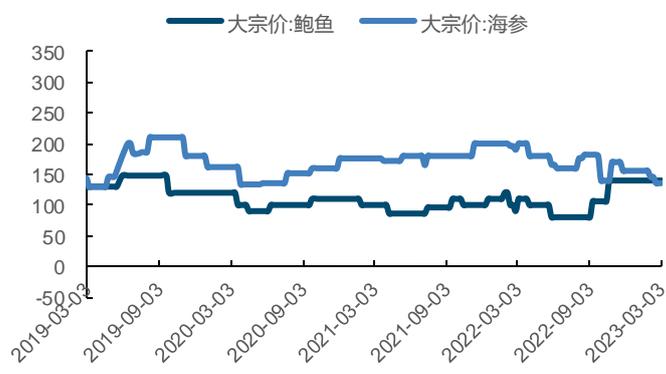
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表33: 对虾价格走势(元/千克)



图表34: 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

【隆平高科】

2月28日，隆平高科发布《关于收购福建科力种业有限公司51%股权的公告》，袁隆平农业高科技股份有限公司经决策委员会审议通过，同意公司与福建科力种业有限公司股东签订《福建科力种业有限公司股权转让协议》，约定以对价3,117.08万元收购福建科力51%股权。本次交易完成后，福建科力将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。福建科力是一家以杂交水稻品种聚合、改良、种子生产和销售为主营业务的种业公司，在国内及国际均有业务布局，拥有较全面的渠道布局，同时具备年轻化的营销队伍、拥有较强的营销能力。目标公司与公司水稻种子产业在渠道上、市场上、制种基地上形成较好的协同和互补，有利于提升公司水稻种子产业的市场份额和行业地位，符合公司战略发展规划和长远利益。

【温氏股份】

3月2日，温氏股份发布《关于回购公司股份的进展公告》，温氏食品集团股份有限公司于2022年12月4日召开的第四届董事会第十二次（临时）会议、第四届监事会第十次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司普通股（A股）股票，用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不超过人民币180,000万元且不低于人民币90,000万元（均含本数），回购价格不超过人民币27.32元/股（含本数）。截至2023年2月28日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为34,000,000股，占公司总股本的0.52%。本次回购股份的最高成交价为18.98元/股，最低成交价为18.34元/股，成交总金额为637,540,012.78元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

【益生股份】

3月2日，益生股份发布《2022年度向特定对象发行A股股票预案》，山东益生种畜禽股份有限公司为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，实现公司战略发展规划，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、和《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，发行股份的数量不超过120,000,000股，募集资金不超过116,000.00万元。公司本次发行募投“双鸭山益生种猪科技有限公司祖代种猪场建设项目”、“3,600头能繁原种母猪场和100种公猪站项目”等种猪养殖项目将通过种猪养殖场的建设，进一步提升公司种猪的规模化生产能力和产能；“天津益生种禽有限公司孵化场项目”通过建设种鸡孵化场以及孵化设备的采购，建立种鸡孵化基地，增加公司种鸡孵化产能的同时，提升公司规模化率。

4.2 行业要闻

2月28日，农业农村部办公厅印发《关于扎实抓好春季水产养殖生产的通知》（以下简称《通知》），部署扎实抓好春季水产养殖生产工作，确保全年水产品安全有效供给。《通知》要求，各级农业农村（渔业）部门要在新一轮养殖生产前，加紧组织开展养殖生产设施装备整修，做好养殖渔民生产技术服务，大力推广水产优良品种和先进模式，持续做好病害防控和投入品使用监管，巩固全国水产品生产量足价稳的良好形势。《通知》强调，春季昼夜温差大、天气变化频繁，是水产动物增强体质、预防疾病，提高成活率和品质的关键时期，水产养殖生产者应做好苗种繁育、养殖生产管理等工作，积极预防疾病发生，因地制宜确保春季水产养殖生产开局良好。《通知》指出，农业农村部渔业渔政管理局将会同全国水产技术推广总站、农业农村部水产养殖病害防治专家委员会编写发布《春季水产养殖技术指引》，提出具体建议措施，加大对水产养殖生产者的技术指导。

3月1日，农业农村部发布《国家农作物优良品种推广目录（2023年）》，重点推介10种农作物、241个优良品种，旨在加快推广应用步伐，促进大面积生产单产水平提升。该目录从当前农业生产紧迫需求出发，聚焦“米袋子”（水稻、小麦、玉米）、“油瓶子”（大豆、油菜、花生）、“菜篮子”（马铃薯、大白菜、结球甘蓝）及重要战略农产品（棉花），按照品种推广应用规律，将推广品种划分为骨干型、成长型、苗头型和特专型等四种类型，推出较为完整、递次推进的品种推广梯队，引导推动品种更新换代。此次共推介水稻品种36个、小麦品种29个、玉米品种32个、大豆品种22个、油菜品种26个、花生品种22个、棉花品种13个、马铃薯品种20个、大白菜品种21个、结球甘蓝品种20个，涉及骨干型品种80个、成长型品种66个、苗头型品种64个、特专型品种31个。依托开展品种

展示评价、遴选推介优良品种，定期编制发布国家农作物优良品种推广目录，帮助指导农民科学选种、正确用种，强化品种推广全生命周期管理，加快推动品种更新换代。

3月3日，据农业农村部农资保供专班调度，截至2月底，省、市、县三级化肥下摆到位率分别为69.5%、62.5%、62.1%，均快于去年同期。其中，江苏、浙江、重庆等地春耕用肥已全面到位，辽宁、安徽、山东、湖南等粮食主产省化肥到位进度超八成，内蒙古、吉林、黑龙江等东北地区主产省农时偏晚，到位进度五成左右。总的看，主要化肥品种供应稳定，能够满足春耕用肥需要。

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