



农林牧渔行业研究

买入（维持评级）
行业周报
证券研究报告

食品饮料组
分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

关注北方旱情影响，生猪价格中枢上行

投资建议

行情回顾：

本周（2024.6.10-2024.6.14）农林牧渔（申万）指数收于 2643.85 点（-2.99%），沪深 300 指数收于 3541.53 点（-0.91%），深证综指收于 1689.63 点（+0.61%），上证综指收于 3032.63 点（-0.61%），科创板收于 754.26 点（+2.21%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，截至 6 月 14 日，全国商品猪价格为 18.96 元/公斤，周环比+3.83%；15 公斤仔猪价格为 807 元/头，较上周环比+6 元/头；本周生猪出栏均重为 126.00 公斤/头，较上周+0.16 公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为 396.11 元/头，盈利周环比+33.96 元/头；自繁自养养殖利润为 413.26 元/头，盈利周环比+80.70 元/头。本周生猪价格虽然日度层面存在调整，但是周度均价持续上行，然而由于市场对生猪价格的高点与周期的持续性存在较大分歧，生猪日度价格较大幅度的调整使得市场反应过度，生猪养殖板块股价出现下跌，猪价小幅调整后依旧呈现偏强态势。从供需层面来看，下半年生猪供给将明显减少，而消费端在高温天气过去之后会逐步好转，生猪供需缺口的逐步体现或带动猪价中枢上移。二次育肥主体受猪价预期与过去两年亏损的影响，截至目前入场较为谨慎，对生猪价格的阶段性冲击明显减弱，随着生猪价格的逐步上行，二次育肥入场热情有所降低，部分区域大肥猪开始出栏，本周 150KG 以上生猪出栏占比为 4.82%，较节前有所提升。从标肥价差数据来看，本周 200KG 肥猪与标猪价差数据走阔至 0.34 元/公斤，在高温天气下肥猪仍有较好价格，说明市场上大肥猪存栏有限，后续仍有较大累库空间。从冻品库存角度来看，本周冻品库容率下降至 14.08%，已经处于年内较低水平；从屠宰数据来看，近期价格上涨导致下游白条走货略显疲软，但是冻品库存出库节奏好转，后续供给端压力逐步减弱，在生猪供给缺口持续放大的背景下，猪价有望趋势性上涨。目前行业内有能力大量补充产能的主体较少，即便 4 月份生猪价格出现回暖，农业农村部统计能繁母猪存栏-0.1%，产能在行业高负债的背景下，行业盈利的第一时间并无充沛现金补充产能，预计产能有望维持去化，从而拉长本轮周期持续的时间。生猪产能已经去化 15 个月之久，生猪产能已经处于 2021 年以来的低位，猪周期有望在下半年迎来反转，随着周期反转时间渐近，建议积极布局生猪板块的投资机会，建议优选成本端控制优秀且能持续扩张的优质企业。重点关注：牧原股份、温氏股份。建议关注：华统股份、新五丰、巨星农牧等。

种植产业链：

6 月 11 日以来，中国北方多地高温持续，华北中南部、黄淮大部、陕西关中等地 35℃ 以上高温日数有 6 天至 8 天，河南等地部分地区将达 9 天至 10 天，高温以干热、暴晒、地温高为突出特点。这使得河南、山东、安徽等地自 4 月下旬因降雨偏少起始的旱情持续发展，夏种时节，多地农作物极度缺水，部分地区出现因旱不能播种的情况。2024 年 2 月 3 日，《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》发布，其中提出“加快推进种业振兴行动，完善联合研发和应用协作机制，加大种源关键核心技术攻关，加快选育推广生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点。推动生物育种产业化扩面提速”。今年种植季即将到来，我国转基因大豆与玉米有望在今年春天实现商业化销售，转基因种子较传统种子或能销售出较高溢价，从而带动龙头种子企业量利齐升，我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 7.01 元/千克，较上周环比-3.44%；白条鸡平均价为 13.20 元/公斤，较上周环比-1.49%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 14 日，父母代种鸡养殖利润为-0.37 元/羽，周环比-347%；毛鸡养殖利润为-3.42 元/羽，周环比-19%。目前处于消费淡季，毛鸡端受需求压制，价格持续承压；商品代鸡苗目前供给端较为充足，在终端价格表现低迷的情况下，预计商品代鸡苗价格出现回落。目前海外引种预期趋于稳定，虽然海外供给偏紧，但是国内种鸡供给逐步增加，整体供给端依旧处于相对高位。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在 2018 年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，近期黄鸡价格受清明节备货拉动有所好转，我们预计下半年黄鸡价格有望回暖，行业可以取得较好盈利。

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：供给缺口逐步体现，生猪价格有望超预期.....	4
1.2 种植产业链：粮食安全重中之重，关注北方旱情影响.....	4
1.3 禽类养殖：需求端逐步回暖，静待供给端传导.....	5
二、本周行情回顾.....	5
三、农产品价格跟踪.....	7
3.1 生猪产品价格追踪.....	7
3.2 禽类产品价格追踪.....	8
3.3 粮食价格追踪.....	9
3.4 饲料数据追踪.....	10
3.5 水产品价格追踪.....	11
四、一周新闻速览.....	12
风险提示.....	13

图表目录

图表 1： 行业涨跌幅情况.....	5
图表 2： 本周各板块涨跌幅（2024. 6. 3-2024. 6. 7）	6
图表 3： 本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 4： 本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 5： 重要数据概览.....	7
图表 6： 生猪价格走势（元/千克）	7
图表 7： 猪肉平均批发价（元/千克）	7
图表 8： 二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 9： 仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 10： 生猪养殖利润（元/头）	8
图表 11： 猪粮比价.....	8
图表 12： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）	8
图表 13： 肉鸡苗价格走势（元/羽）	8
图表 14： 父母代种鸡养殖利润（元/羽）	9
图表 15： 毛鸡养殖利润变化（元/羽）	9
图表 16： 玉米现货价（元/吨）	9
图表 17： CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）.....	9
图表 18： 大豆现货价（元/吨）	9
图表 19： CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳）.....	9
图表 20： 豆粕现货价（元/吨）	10
图表 21： 豆油现货价格（元/吨）	10
图表 22： 小麦现货价（元/吨）	10
图表 23： CBOT 小麦期货结算价（美分/蒲式耳）.....	10



图表 24: 早稻现货价 (元/吨)	10
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	10
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 27: 禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 30: 鱼类产品价格 (元/公斤)	11
图表 31: 鲍鱼和海参价格 (元/公斤)	11
图表 32: 海蛎和扇贝价格 (元/公斤)	12
图表 33: 对虾产品价格 (元/公斤)	12

一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：供给缺口逐步体现，生猪价格有望超预期

根据涌益咨询，截至6月14日，全国商品猪价格为18.96元/公斤，周环比+3.83%；15公斤仔猪价格为807元/头，较上周环比+6元/头；本周生猪出栏均重为126.00公斤/头，较上周+0.16公斤/头。生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为396.11元/头，盈利周环比+33.96元/头；自繁自养养殖利润为413.26元/头，盈利周环比+80.70元/头。

本周生猪价格虽然日度层面存在调整，但是周度均价持续上行，然而由于市场对生猪价格的高点与周期的持续性存在较大分歧，生猪日度价格较大幅度的调整使得市场反应过度，生猪养殖板块股价出现下跌，猪价小幅调整后依旧呈现偏强态势。从供需层面来看，下半年生猪供给将明显减少，而消费端在高温天气过去之后会逐步好转，生猪供需缺口的逐步体现或带动猪价中枢上移。二次育肥主体受猪价预期与过去两年亏损的影响，截至目前入场较为谨慎，对生猪价格的阶段性冲击明显减弱，随着生猪价格的逐步上行，二次育肥入场热情有所降低，部分区域大肥猪开始出栏，本周150KG以上生猪出栏占比为4.82%，较节前有所提升。从标肥价差数据来看，本周200KG肥猪与标猪价差数据走阔至0.34元/公斤，在高温天气下肥猪仍有较好价格，说明市场上大肥猪存栏有限，后续仍有较大累库空间。从冻品库存角度来看，本周冻品库容率下降至14.08%，已经处于年内较低水平；从屠宰数据来看，近期价格上涨导致下游白条走货略显疲软，但是冻品库存出库节奏好转，后续供给端压力逐步减弱。在生猪供给缺口持续放大的背景下，生猪价格有望趋势性上涨，短期调整不改上行趋势，猪价有望超市场预期。

目前行业内有能力大量补充产能的主体较少，即便4月份生猪价格出现回暖，农业农村部统计能繁母猪存栏-0.1%，产能在行业高负债的背景下，行业盈利的第一时间并无充沛现金补充产能，预计产能有望维持去化，从而拉长本轮周期持续的时间。生猪产能已经去化15个月之久，生猪产能已经处于2021年以来的低位，猪周期有望在下半年迎来反转，随着周期反转时间渐近，建议积极布局生猪板块的投资机会，建议优选成本端控制优秀且能持续扩张的优质企业。重点关注：牧原股份：成本控制行业领先。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。建议关注：华统股份、唐人神、新五丰、京基智农等。

1.2 种植产业链：粮食安全重中之重，关注北方旱情影响

北方区域高温持续，关注农作物播种情况。6月11日以来，中国北方多地高温持续，华北中南部、黄淮大部、陕西关中等地35℃以上高温日数有6天至8天，河南等地部分地区将达9天至10天，高温以干热、暴晒、地温高为突出特点。这使得河南、山东、安徽等地自4月下旬因降雨偏少起始的旱情持续发展，夏种时节，多地农作物极度缺水，部分地区出现因旱不能播种的情况。6月12日，国家防总针对山东、河南两省启动抗旱四级应急响应，并派出两个工作组分赴两省协助指导抗旱工作。应急管理部表示，当前全国面上旱情总体较常年同期偏轻，干旱地区相对集中，华北、黄淮等地夏收多数过半，夏种正在开展，水库蓄水较常年同期偏多1-4成，城乡供水有保障，粮食生产区以井灌和河库灌溉为主，多数灌溉条件较好，受旱地区旱情总体可控。6月13日，农业农村部官网发文，5月以来，黄淮海大部降水偏少，近期气温持续偏高，土壤失墒加快，部分地区出现旱情，对适墒适期夏播带来不利影响。据气象部门预测，未来10天黄淮海高温持续，有6—8天35℃以上高温天气，旱情可能持续发展，抗旱保夏播任务重。近日，农业农村部派出3个由司局级干部带队的工作组和7个科技小分队，赴河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、陕西7省，指导各地做好抗旱准备和应对工作，保质保量完成夏收夏播，落实造墒播种、坐水种、微喷灌等抗旱节水关键技术措施，确保适期播种、一播全苗，为全年粮油丰收夯实基础。

继去年12月第一批转基因玉米、大豆通过品种审定并且颁发生产经营许可证后，3月19日第二批转基因品种通过初审，其中包含27个玉米、3个大豆品种。转基因玉米种子方面涉及登海种业、北大荒、荃银高科、隆平高科、先正达、丰乐种业、万向德农7家上市主体，分别获批4/3/3/2/1/1/1个品种。从性状角度来看，涉及大北农、粮元生物、杭州瑞丰、先正达4家主体，分别获批15/8/3/1个品种。目前处于春播和制种前夕，政策端的驱动有利于转基因品种的推广和渗透率提升。

2024年2月3日，《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》发布，其中提出“加快推进种业振兴行动，完善联合研发和应用协作机制，加大种源关键核心技术攻关，加快选育推广生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点。推动生物育种产业化扩面提速”。今年种植季即将到来，我国转基因大豆与玉米有望在今年春天实现商业化销售，转基因种子较传



统种子或能销售出较高溢价，从而带动龙头种子企业量利齐升，我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。建议关注：隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；大北农：转基因性状储备丰富；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖:需求端逐步回暖，静待供给端传导

本周主产区白羽鸡平均价为 7.01 元/千克，较上周环比-3.44%；白条鸡平均价为 13.20 元/公斤，较上周环比-1.49%。父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 14 日，父母代种鸡养殖利润为-0.37 元/羽，周环比-347%；毛鸡养殖利润为-3.42 元/羽，周环比-19%。

目前处于消费淡季，短期来看鸡苗供给偏紧且下游需求回暖，预计价格有望回暖；毛鸡端受需求压制价格承压，下游分割品走货较差，预计价格依旧承压。目前海外引种预期趋于稳定，虽然前期存在供给缺口且海外供给偏紧，但是国内种鸡供给逐步增加，整体供给端依旧处于相对高位，白羽鸡产能缺口的体现或出现延后。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在 2018 年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，黄鸡供应端虽然持续减少，但是需求偏弱使得鸡价震荡，我们预计下半年黄鸡价格有望跟随猪价回暖，行业可以取得较好盈利。建议关注：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；立华股份；湘佳股份等。

二、本周行情回顾

本周（2024.6.10-2024.6.14）农林牧渔（申万）指数收于 2643.85 点（-2.99%），沪深 300 指数收于 3541.53 点（-0.91%），深证综指收于 1689.63 点（+0.61%），上证综指收于 3032.63 点（-0.61%），科创板收于 754.26 点（+2.21%）。

图表1：行业涨跌幅情况

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
深证综指	1689.63	0.61%	-2.31%	-8.07%
上证综指	3032.63	-0.61%	-1.76%	1.94%
科创板	754.26	2.21%	1.48%	-11.47%
沪深 300	3541.53	-0.91%	-1.07%	3.22%
农林牧渔	2643.85	-2.99%	-5.13%	-7.63%
农产品加工	1905.65	-1.84%	-5.78%	-11.73%
种子生产	2623.12	-1.58%	-6.44%	-25.84%
养殖业	3325.57	-3.60%	-3.65%	1.50%
饲料	4009.02	-1.62%	-5.52%	-10.10%
水产养殖	368.11	-0.88%	-11.82%	-34.60%
林业	632.51	-2.58%	-16.33%	-36.64%
粮油加工	1469.15	-0.82%	-4.31%	-17.00%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前三的有通信（+6.01%）、电子（+4.67%）、计算机（+3.66%）。农林牧渔（-2.99%）排名第三十。



三、农产品价格跟踪

图表5：重要数据概览

产业链	项目	单位	2023/6/9	2024/6/7	2024/6/14	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.79	3.48	3.47	-8.44%	-0.29%
	猪粮比		5.28	7.66	7.87	49.05%	2.74%
	猪料比		3.80	5.22	5.43	42.89%	4.02%
	二元母猪	元/公斤	32.14	31.34	31.75	-1.21%	1.31%
	仔猪	元/公斤	36.98	53.40	53.80	45.48%	0.75%
	生猪价格	元/公斤	14.34	18.26	18.96	32.22%	3.83%
禽	猪肉(批发价)	元/公斤	19.08	23.89	24.45	28.14%	2.34%
	蛋鸡配合料	元/公斤	3.24	2.72	2.72	-16.05%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.41	2.85	2.33	-3.32%	-18.25%
	蛋鸡苗	元/羽	3.30	3.50	3.50	6.06%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.70	3.40	3.10	-45.61%	-8.82%
	白羽鸡	元/公斤	9.23	7.26	7.01	-24.05%	-3.44%
	白条鸡	元/公斤	14.50	13.40	13.20	-8.97%	-1.49%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.86	-2.76	-3.42	297.67%	23.91%
农产品	玉米	元/吨	2768	2443	2461	-11.08%	0.73%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	604	449	450	-25.53%	0.28%
	小麦	元/吨	2775	2516	2500	-9.90%	-0.61%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	630	628	613	-2.78%	-2.35%
	大豆	元/吨	4774	4388	4395	-7.94%	0.16%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1387	1179	1180	-14.91%	0.04%
	豆粕	元/吨	3865	3443	3385	-12.43%	-1.69%
	豆油	元/吨	7639	7904	7939	3.92%	0.45%
	棉花	元/吨	17330	16155	16082	-7.20%	-0.45%
水产	棉花到港价	美分/磅	95	82	80	-15.71%	-1.82%
	鲤鱼	元/千克	15	20	20	33.33%	0.00%
	草鱼	元/千克	17	22	22	29.41%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	24	32	32	33.33%	0.00%
	海参	元/千克	130	130	130	0.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	120	100	100	-16.67%	0.00%
	对虾	元/千克	280	300	300	7.14%	0.00%
	扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%

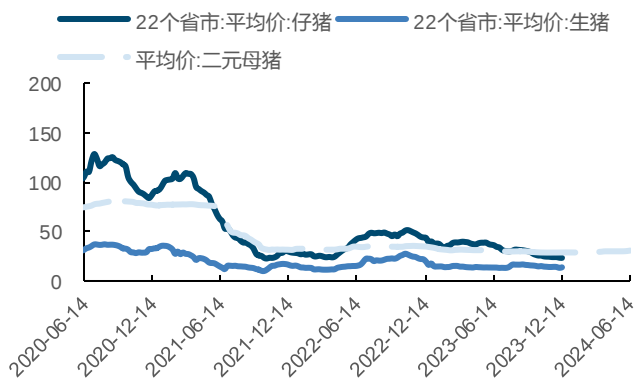
来源：Wind，国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

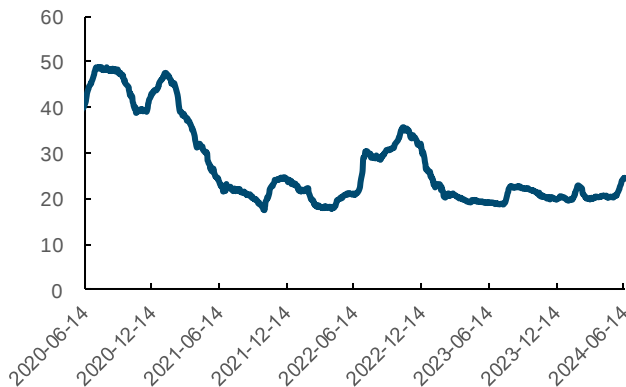
根据涌益咨询，截至6月14日，全国商品猪价格为18.96元/公斤，周环比+3.83%；15公斤仔猪价格为807元/头，较上周环比+6元/头；本周生猪出栏均重为126.00公斤/头，较上周+0.16公斤/头。

生猪养殖利润方面，周外购仔猪养殖利润为396.11元/头，盈利周环比+33.96元/头；自繁自养养殖利润为413.26元/头，盈利周环比+80.70元/头。

图表6：生猪价格走势（元/千克）



图表7：猪肉平均批发价（元/千克）

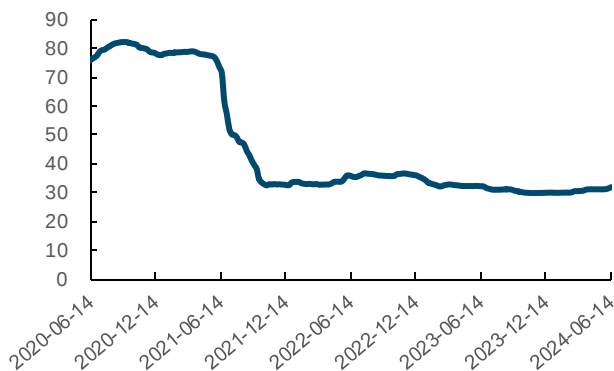


来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

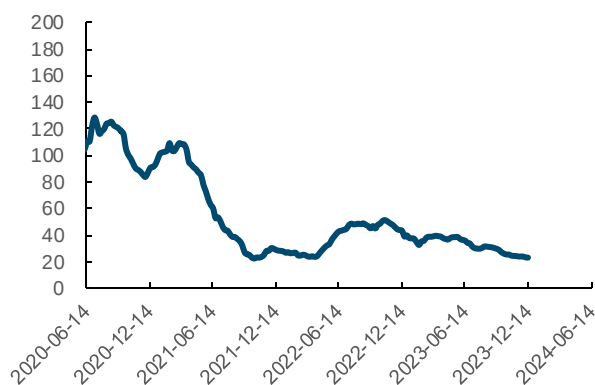


图表8：二元母猪价格走势（元/千克）



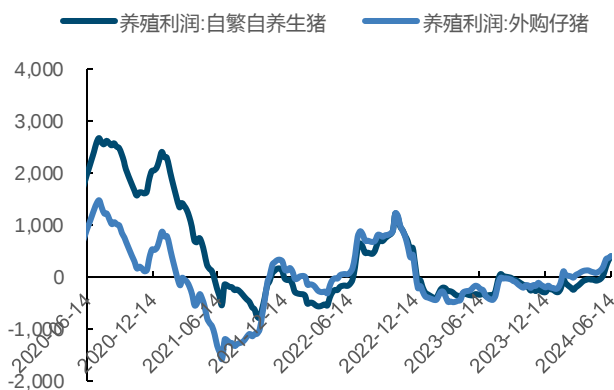
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：仔猪价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表10：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind，国金证券研究所

图表11：猪粮比价



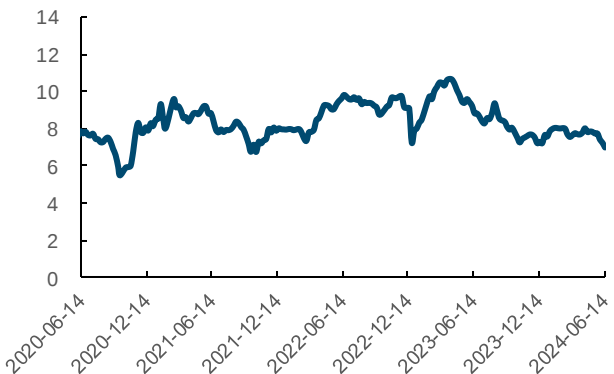
来源：Wind，国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

本周主产区白羽鸡平均价为 7.01 元/千克，较上周环比-3.44%；白条鸡平均价为 13.20 元/公斤，较上周环比-1.49%。

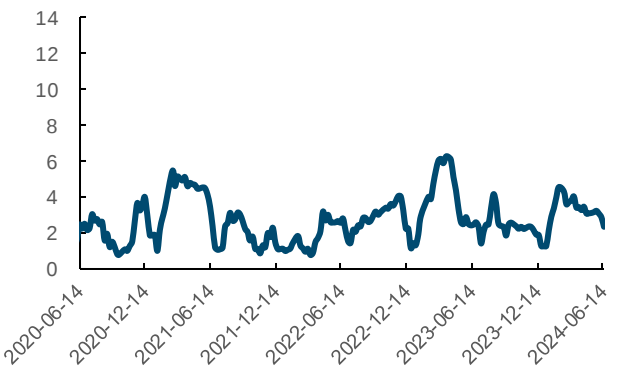
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 14 日，父母代种鸡养殖利润为-0.37 元/羽，周环比-347%；毛鸡养殖利润为-3.42 元/羽，周环比-19%。

图表12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

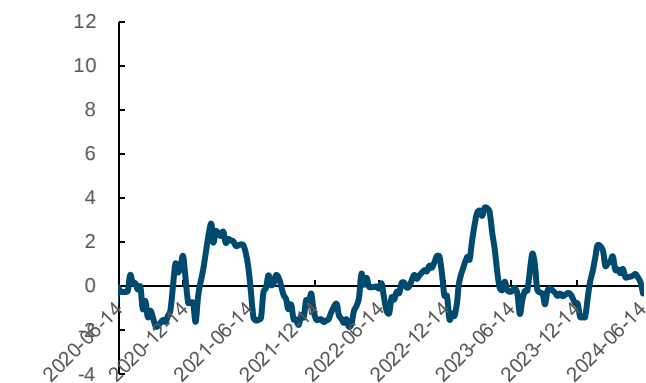
图表13：肉鸡苗价格走势（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

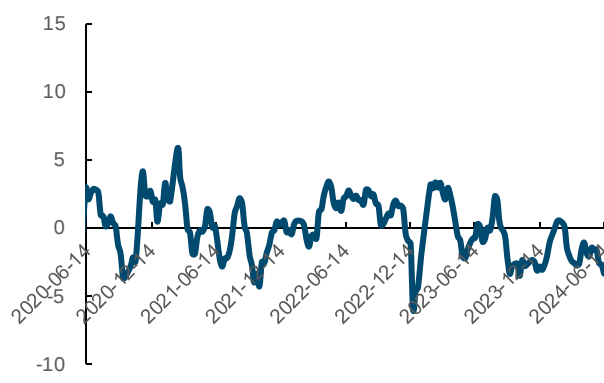


图表14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 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, 截至6月14日, 国内玉米现货价为 2385.57 元/吨, 较上周环比+1.04%; 截至6月14日, CBOT 玉米期货价格 450.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.28%。

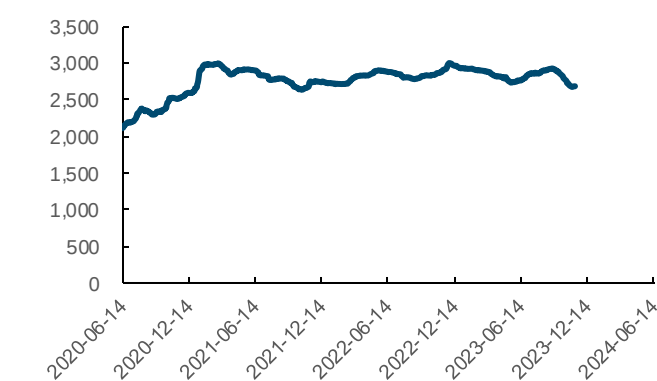
截至6月14日, 国内大豆现货价为 4395.26 元/吨, 较上周环比+0.16%; 截至6月14日, CBOT 大豆期货价格为 1179.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.04%。

截至6月14日, 国内豆粕现货价 3382.00 元/吨, 较上周环比-2.20%; 截至6月14日, 豆油现货价格为 7938.95 元/吨, 较上周环比-0.89%。

截至6月14日, 国内小麦现货价 2500.28 元/吨, 较上周环比-0.49%; 截至6月14日, CBOT 小麦期货价格为 612.85 美分/蒲式耳, 较上周环比-2.35%。

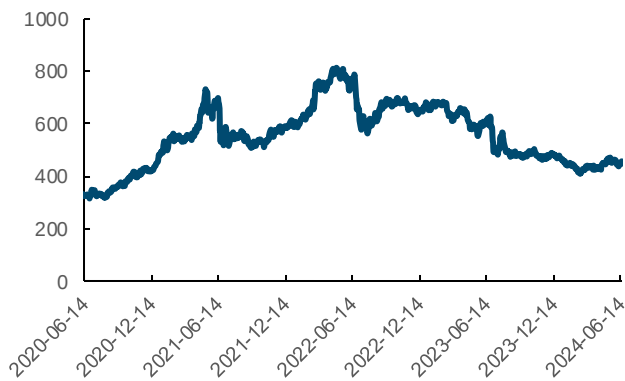
截至6月14日日, 国内早稻现货价为 2890.00 元/吨, 较上周环比不变; 截至6月14日日, CBOT 稻谷期货价格为 18.19 美分/英担, 较上周环比+0.08%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



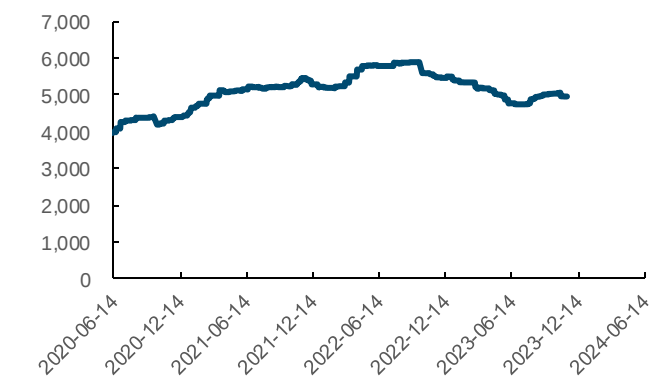
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



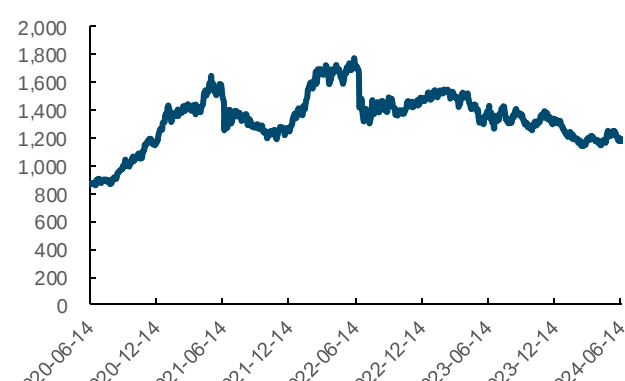
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

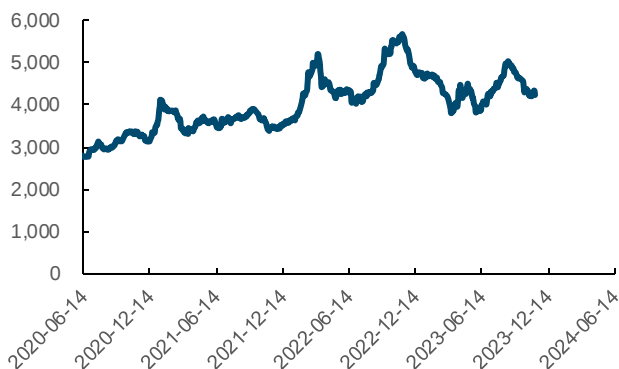
图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



来源: Wind, 国金证券研究所

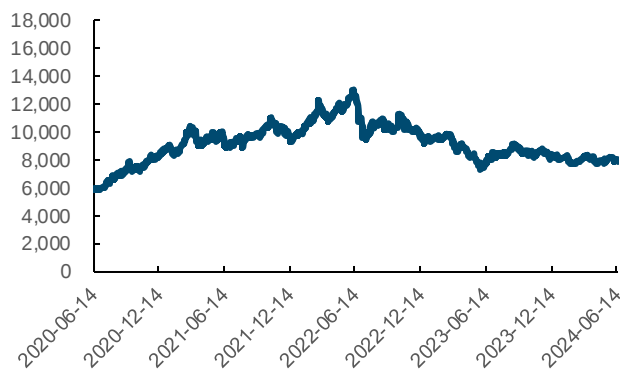


图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



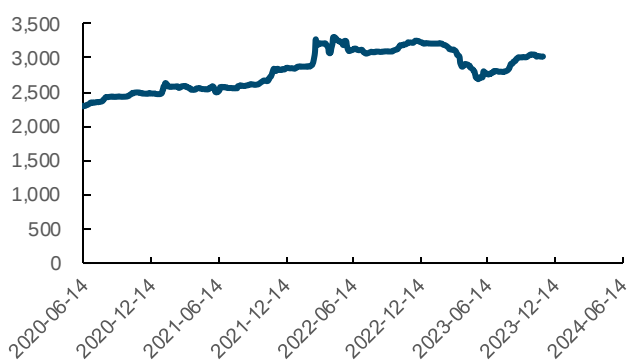
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



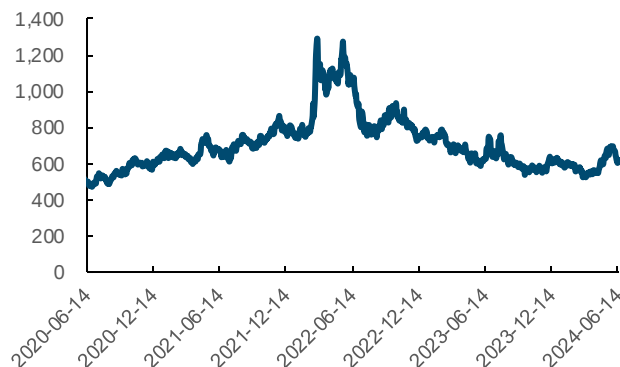
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



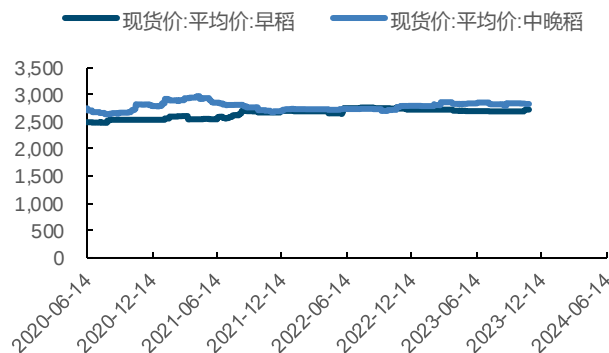
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



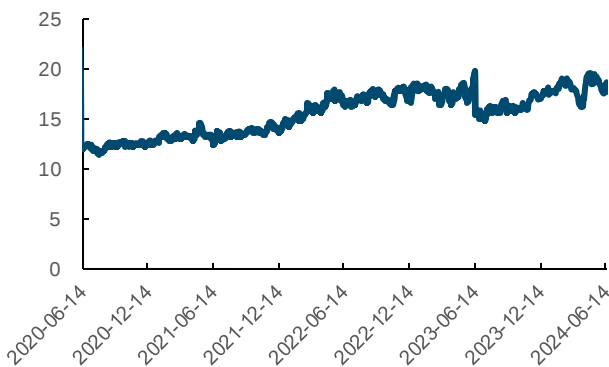
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



来源: Wind, 国金证券研究所

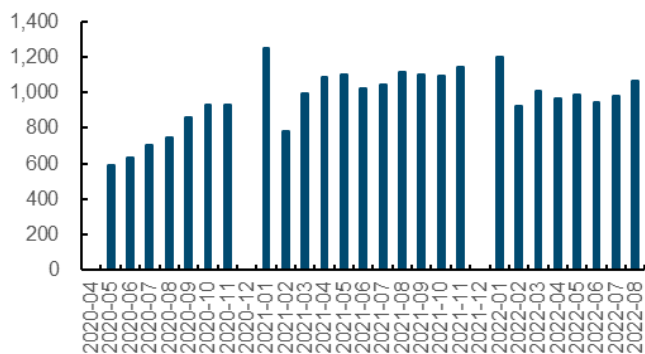
3.4 饲料数据追踪

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%。

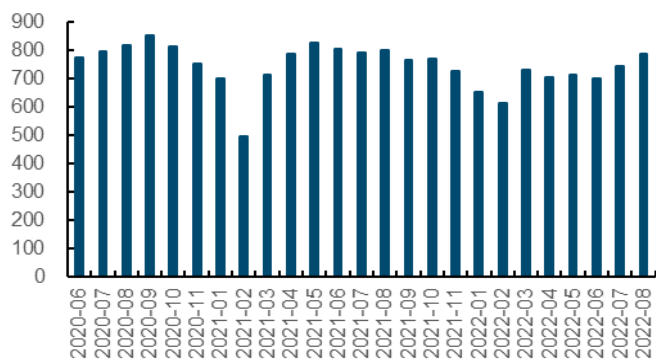
截至 2024 年 6 月 14 日, 育肥猪配合料价格为 3.47 元/千克, 较上周环比-0.29%; 肉禽料价格为 3.75 元/千克, 较上周环比不变。



图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



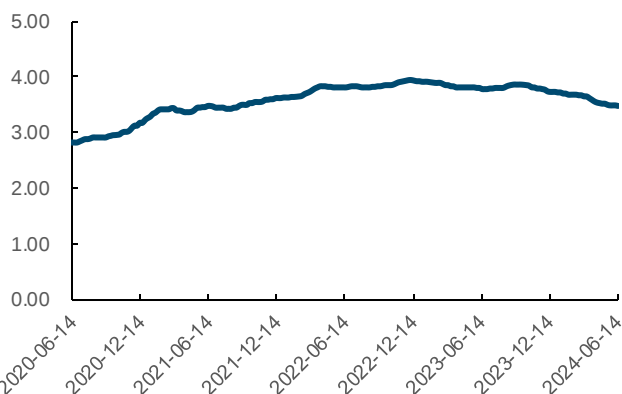
图表27: 禽饲料月度产量 (万吨)



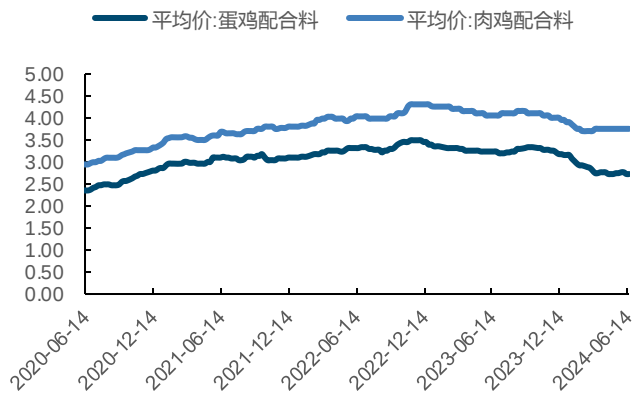
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)



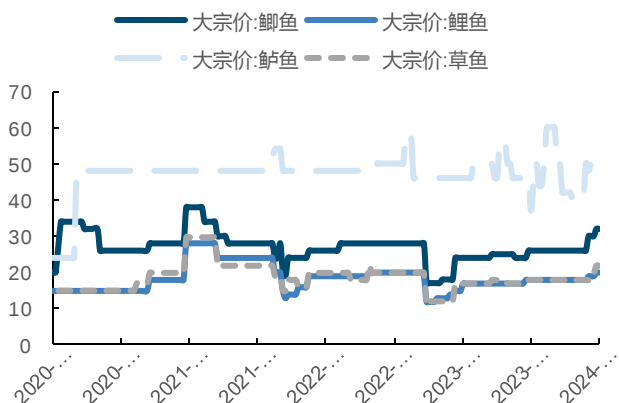
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

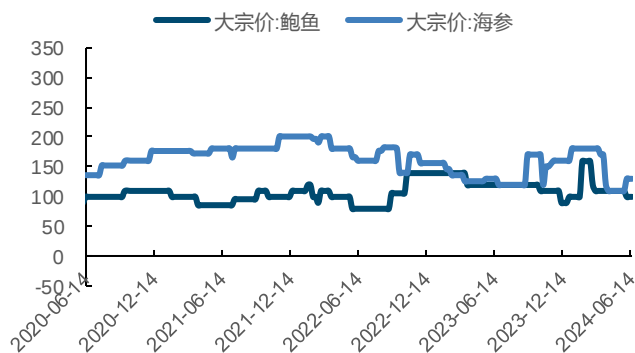
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面,截至6月14日,草鱼/鲈鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为22/50/32/20元/千克,较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克,较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克,较上周环比不变。对虾价格300元/千克,较上周环比不变。鲍鱼价格100元/千克,较上周环比不变。海参价格130元/千克,较上周环比不变。

图表30: 鱼类产品价格 (元/公斤)



图表31: 鲍鱼和海参价格 (元/公斤)

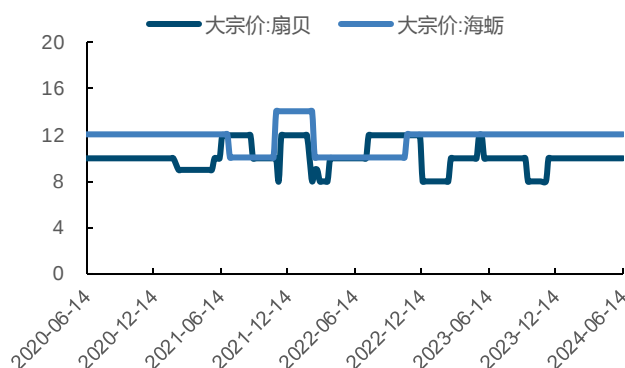


来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

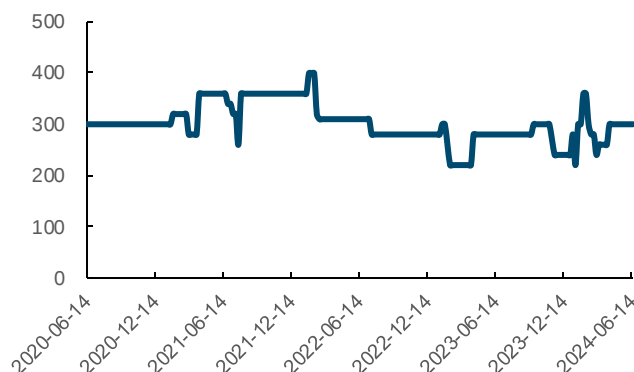


图表32：海蛎和扇贝价格（元/公斤）



来源：Wind，国金证券研究所

图表33：对虾产品价格（元/公斤）



来源：Wind，国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告

【温氏股份】

2024年6月12日，温氏食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布2023年年度权益分派方案：以公司现有总股本剔除回购专户股份2,090,980股后的6,650,825,136股为基数，向全体股东每10股派1元人民币现金（含税），合计派发现金665,082,513.60元，本次不送红股、不进行资本公积金转增股本。因公司回购专户股份不参与分红，本次权益分派实施后，按公司总股本折算的每10股现金分红为0.999685元（保留到小数点后六位，最后一位直接截取，不四舍五入），据此计算的除权除息参考价为本次权益分派股权登记日收盘价减去0.0999685元/股。

【唐人神】

2024年6月14日，唐人神发布公告，截至2024年6月13日，公司已将前述回购股份分别用于实施股权激励和员工持股计划，上述回购的股份11,876,548股已过户至对应的证券账户。至此，2021年回购事项涉及的回购股份已经全部处理完成，回购股份的用途与回购方案的拟定用途不存在差异。

【牧原股份】

2024年6月13日，牧原股份发布公告，公司2024年5月的生猪养殖完全成本在14.3元/kg左右，相比4月下降了0.5元/kg左右，成本下降来自于生产成绩改善、饲料价格下降以及出栏量增加带来的期间费用摊销下降。

4.2 行业要闻

6月13日，农业农村部官网发文，5月以来，黄淮海大部降水偏少，近期气温持续偏高，土壤失墒加快，部分地区出现旱情，对适墒适期夏播带来不利影响。据气象部门预测，未来10天黄淮海高温持续，有6—8天35℃以上高温天气，旱情可能持续发展，抗旱保夏播任务重。近日，农业农村部派出3个由司局级干部带队的工作组和7个科技小分队，赴河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、陕西7省，指导各地做好抗旱准备和应对工作，保质保量完成夏收夏播，落实造墒播种、坐水种、微喷灌等抗旱节水关键技术措施，确保适期播种、一播全苗，为全年粮油丰收夯实基础。

6月14日，农业农村部官网发文，近日，农业农村部、水利部、应急管理部、中国气象局联合下发通知，要求各地立足加强组织领导，落实工作责任，分区分类指导，细化实化措施，确保夏播作物种足种满，奠定秋粮和全年粮食丰收基础。通知要求，各地各有关部门要分作物分环节抓好抗旱保夏播工作。要强化监测预警，加强应急值守，及时沟通会商，分析研判旱情趋势和影响，开展旱情、灾情监测，发布预警信息，提早做好抗旱准备。要强化抗旱播种，加强水源调配，加强黄河干流抗旱水量调度，充分发挥引黄等引调水工程作用，备足浇灌设施，综合采取异地调水、打应急井等措施，全力做好造墒播种，确保面积落实。要强化分类指导，有条件的浇水造墒适期播种，落实坐水种、播后浇“蒙头水”、干播等雨等措施；无法适期播种的地区，指导农民改种短生育期抗旱作物；设施条件较好的地区，通过水肥一体化落实滴水出苗措施。要强化部门协同，农业农村部门要派出工作组和专家组做好指导服务；水利部门精准调度水工程，千方百计筹措抗旱水源，有序放水引水提水；应急管理部门要预置抗旱应急队伍和物资装备；



气象部门要适时开展人工增雨作业。

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
 电话：021-80234211
 邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
 邮编：201204
 地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号
 紫竹国际大厦 5 楼

北京
 电话：010-85950438
 邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
 邮编：100005
 地址：北京市东城区建内大街 26 号
 新闻大厦 8 层南侧

深圳
 电话：0755-86695353
 邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
 邮编：518000
 地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
 18 楼 1806



【小程序】
 国金证券研究服务



【公众号】
 国金证券研究