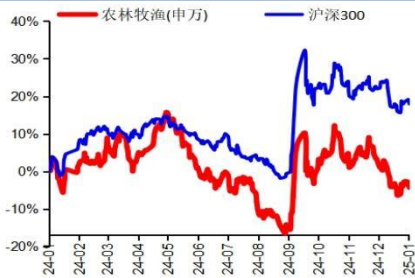


全国能繁母猪存栏环比微降，出栏均重连续五周大降

行业评级：增持

报告日期：2025-1-25

行业指数与沪深300走势比较



分析师：王莺

执业证书号：S0010520070003

邮箱：wangying@hazq.com

相关报告

1. 华安农业周报：12月白羽祖代更新量同环比大降，宠物板块业绩预告亮眼 2025-1-18
2. 华安农业周报：白羽鸡苗价格处09年以来高位，USDA玉米、大豆库存比下降 2025-1-11

主要观点：

12月全国能繁母猪存栏量环比微降，出栏均重连续五周大降

①本周生猪价格涨至约16元/公斤，仔猪价格继续大涨。本周五，全国生猪价格15.97元/公斤，周环比上升1.7%；9月以来生猪价格持续低于预期，我们判断与部分大体重猪提前出栏、生产效率提升相关。涌益咨询(1.17-1.23)：全国90公斤内生猪出栏占比4.43%，周环比下降0.22个百分点；50公斤二元母猪价格1641元/头，周环比上涨0.1%；规模场15公斤仔猪出栏价629元/头，周环比再涨8.4%，近四周涨幅逾40%；②出栏生猪均重、大体重猪出栏占比连续五周大降。涌益咨询(1.17-1.23)：全国出栏生猪均重121.51公斤，周环比大降1.45公斤，连续五周大降，较2024年同期低0.96公斤；150kg以上生猪出栏占比4.8%，周环比下降0.44个百分点，连续五周大降，较2024年同期低1.31个百分点；175kg、200kg与标猪价差分别为0.87元/斤、1.26元/斤；2025年1月11日-20日，全国二育销量占比0.43%，环比下降0.36个百分点，较2024年同期低0.81个百分点；2025年1月20日，17省份育肥栏舍利用率10%-24%，平均利用率较1月10日下降25%，同比下降59%；③2024年12月全国能繁母猪存栏量环比微降。补栏积极性持续疲弱，官方数据Q2、Q3能繁母猪存栏量环比分别上升1.2%、0.6%，10月、11月能繁母猪存栏量环比小幅上升0.3%、0.5%、-0.05%，12月能繁母猪存栏量环比微降0.05%；④估值处历史低位，重点推荐温氏股份、牧原股份。据2024年预测生猪出栏量，温氏头均市值2318元、牧原2814元、巨星农牧2931元、华统2433元、新希望2349元、天康生物1518元、中粮家佳康1620元，一、二线猪企估值多处历史低位，我们重点推荐温氏股份、牧原股份。

白羽父母代鸡苗价格同比上涨43%，黄羽鸡价格本周小幅波动

①白羽父母代鸡苗价格同比上涨43%。2025年第3周(1.13-1.19)父母代鸡苗价格51.57元/套，周环比下跌4.5%，同比增长43%；父母代鸡苗销量143.5万套，周环比下降1.9%，同比增长17%，处于2019年以来同期最高水平。本周五，鸡产品价格9300元/吨，周环比持平，同比下跌5.6%；本周五，主产区鸡苗均价2.51元/羽，环比微降，同比下降25%。白羽肉鸡协会月报：2024年12月，全国白羽鸡祖代更新量10.43万套，同比下降12.4%；2024年全国白羽祖代更新量150.07万套，同比增长17.3%，其中，进口67万套(占比45%)、自繁83万套(占比55%)；2024年，父母代雏鸡累计销量7522.14万套，同比增加13.27%，12月父母代雏鸡销量682.15万套，同比增长11.7%；2024年，父母代鸡苗价格45.07元/套，成本21.76元/套，12月父母代鸡苗价格50.99元/套，同比增长26.4%，父母代环节，不同品种的价格离散程度加大。我们判断，2025年种

鸡性能下降的问题将延续，鸭疫传播会支撑鸡产品价格，并进一步抬升鸡苗价格；美国、新西兰封关则将利好中期白羽鸡产业链的价格，建议重点关注白羽肉鸡板块的投资机会；②**黄羽鸡价格本周小幅波动**。2025年1月24日，乌鸡均价23元/公斤，周环比持平，同比持平；三黄鸡均价21.5元/公斤，周环比持平，同比跌6.5%；青脚麻鸡均价9.7元/公斤，周环比跌0.8%，同比跌3%。

佩蒂股份发布业绩预告，2024年宠物食品出口数据同比高增

根据海关总署数据，2024年1-12月我国零售包装宠物食品出口量33.5万吨，同比增长26.0%，零售包装宠物食品出口金额14.8亿美元，同比增长20.7%。佩蒂股份本周公布2024年业绩预告，公司预计2024年实现归母净利润1.81-2.05亿元，同比大幅扭亏；在汇率以及原材料价格利好的基础上，海外订单回暖叠加国内宠物行业高景气度延续，宠物板块2024年业绩值得期待。我们持续看好宠物食品赛道成长性以及国产品牌替代、品牌升级逻辑，建议关注国产宠物食品优势企业乖宝宠物、中宠股份、佩蒂股份。

24/25全球玉米、大豆1月库消比预测值环比下降

①**24/25全球玉米1月库消比预测值环比下降**。USDA1月供需报告预测：24/25年全球玉米库消比20.5%，预测值环比降0.2个百分点，处16/17年以来最低水平。中国农业农村部市场预警专家委员会1月报：上调24/25年全国玉米产量至29491.7万吨，同比增长2.1%，再创历史新高，但进口量大幅下修至900万吨，对应结余量427万吨，预测值月环比下降292万吨，结余量较23/24年大降1297万吨；

②**24/25全球小麦1月库消比预测值环比上升**。USDA1月供需报告预测：24/25年度全球小麦库消比25.5%，预测值环比上升0.1个百分点，较23/24年降0.7个百分点，处15/16年以来最低；

③**24/25全球大豆1月库消比预测值环比下降**。USDA1月供需报告预测：24/25年全球大豆库消比21.9%，预测值环比下降0.6个百分点，处19/20年以来高位。中国农业农村部市场预警专家委员会1月报：24/25年全国大豆结余变化51万吨，预测值月环比持平，结余量较23/24年降559万吨。

风险提示

疫情失控；价格下跌超预期。

正文目录

1 本周行情回顾.....	7
1.1 本周农业板块下跌 0.86%	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	9
2 行业周数据	11
2.1 初级农产品.....	11
2.1.1 玉米和大豆.....	11
2.1.2 小麦和稻谷.....	15
2.1.3 糖.....	17
2.1.4 棉花.....	18
2.2 畜禽.....	20
2.2.1 生猪.....	20
2.2.2 白羽肉鸡.....	22
2.2.3 黄羽鸡.....	24
2.3 水产品.....	25
2.4 动物疫苗.....	27
3 畜禽上市企业月度出栏	29
3.1 生猪月度出栏.....	29
3.2 肉鸡月度出栏.....	32
3.3 生猪价格估算.....	38
4 行业动态	40
4.1 11月第3周畜产品和饲料集贸市场价格情况.....	40
4.2 2024年12月末全国能繁母猪存栏量 4078 万头.....	41
4.3 一周鱼价行情.....	41
4.4 2024年1-12月我国农产品进出口情况.....	41
4.5 《乡村全面振兴规划（2024-2027年）》印发.....	42
风险提示:	44

图表目录

图表 1	2024 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	7
图表 2	2024 年年初至今各行业涨跌幅比较	7
图表 3	2024 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图	8
图表 4	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）	8
图表 5	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）	9
图表 6	农业行业配置比例对照图	9
图表 7	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）	10
图表 8	农业子板块 PE 走势图（2010 年至今，周）	10
图表 9	农业子板块 PB 走势图（2010 年至今，周）	10
图表 10	畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周）	10
图表 11	农业股相对中小板估值（2010 年至今，周）	10
图表 12	农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周）	10
图表 13	CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 14	国内玉米现货价走势图，元/吨.....	11
图表 15	CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 16	国内大豆现货价走势图，元/吨.....	11
图表 17	CBOT 豆粕期货价走势图，美分/蒲式耳.....	12
图表 18	国内豆粕现货价走势图，元/吨.....	12
图表 19	全球玉米供需平衡表	12
图表 20	美国玉米供需平衡表	12
图表 21	中国玉米供需平衡表	13
图表 22	全球大豆供需平衡表	13
图表 23	美国大豆供需平衡表	13
图表 24	中国大豆供需平衡表	14
图表 25	全球豆油供需平衡表	14
图表 26	美国豆油供需平衡表	14
图表 27	中国豆油供需平衡表	15
图表 28	全球豆粕供需平衡表	15
图表 29	美国豆粕供需平衡表	15
图表 30	CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳.....	16
图表 31	国内小麦现货价走势图，元/吨.....	16
图表 32	CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担	16
图表 33	全国粳稻米市场价，元/吨.....	16
图表 34	全球小麦供需平衡表	17
图表 35	美国小麦供需平衡表	17
图表 36	中国小麦供需平衡表	17
图表 37	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图，美分/磅	18
图表 38	白糖现货价和期货价走势图，元/吨.....	18
图表 39	食糖累计进口数量，吨.....	18
图表 40	IPE 布油收盘价，美元/桶.....	18

图表 41	NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅.....	18
图表 42	棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨.....	18
图表 43	全球棉花供需平衡表.....	19
图表 44	美国棉花供需平衡表.....	19
图表 45	中国棉花供需平衡表.....	19
图表 46	全国外三元价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 47	仔猪价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 48	猪肉价格走势图, 元/公斤.....	20
图表 49	猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速.....	20
图表 50	猪粮比走势图.....	21
图表 51	外购仔猪养殖利润, 元/头.....	21
图表 52	自繁自养生猪养殖利润, 元/头.....	21
图表 53	猪配合饲料走势图, 元/公斤.....	21
图表 54	芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅.....	21
图表 55	出栏体重 90 公斤以内生猪占比.....	21
图表 56	出栏体重超过 150 公斤生猪占比.....	22
图表 57	国储肉拟投放量, 万吨.....	22
图表 58	父母代鸡苗价格, 元/套.....	22
图表 59	父母代鸡苗销售量, 万套.....	22
图表 60	在产祖代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 61	后备祖代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 62	在产父母代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 63	后备父母代肉种鸡存栏量, 万套.....	23
图表 64	商品代鸡苗价格走势图, 元/羽.....	23
图表 65	白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤.....	23
图表 66	鸡产品主产区均价, 元/公斤.....	24
图表 67	山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克.....	24
图表 68	肉鸡养殖利润, 元/羽.....	24
图表 69	肉鸭养殖利润, 元/羽.....	24
图表 70	乌鸡、三黄鸡价格(单位: 元/千克).....	24
图表 71	青脚麻鸡价格(单位: 元/斤).....	24
图表 72	全国各水产品塘口均价, 元/斤.....	25
图表 73	普水类塘口价走势图, 元/斤.....	25
图表 74	特水类塘口价走势图, 元/斤.....	25
图表 75	甲壳类塘口价走势图, 元/斤.....	25
图表 76	鲫鱼批发价, 元/公斤.....	26
图表 77	草鱼批发价, 元/公斤.....	26
图表 78	对虾大宗价, 元/公斤.....	26
图表 79	梭子蟹大宗价, 元/公斤.....	26
图表 80	罗非鱼市场价-乌鲁木齐, 元/公斤.....	26
图表 81	黑鱼市场价-苏州南环桥农副产品批发市场.....	26
图表 82	威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克.....	27
图表 83	威海扇贝批发价走势图, 元/千克.....	27
图表 84	口蹄疫批签发次数.....	27



图表 85	圆环疫苗批签发次数	27
图表 86	猪伪狂疫苗批签发次数	28
图表 87	猪瘟疫苗批签发次数	28
图表 88	高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数	28
图表 89	猪腹泻疫苗批签发次数	28
图表 90	猪细小病毒疫苗批签发次数	28
图表 91	猪乙型脑炎疫苗批签发次数	28
图表 92	主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头	29
图表 93	主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头	31
图表 94	主要上市肉鸡月度销量及同比增速	32
图表 95	主要上市肉鸡累计销量及同比增速	36
图表 96	2025 年 1 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤	38

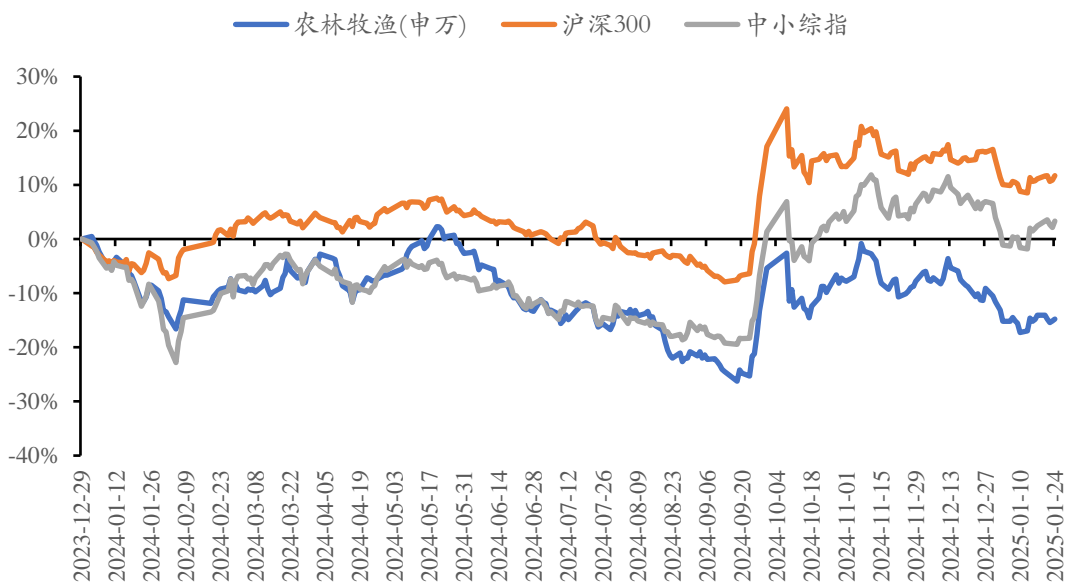
1 本周行情回顾

1.1 本周农业板块下跌 0.86%

2024 年初至今，农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 30 位，农林牧渔(申万)指数下跌 14.80%，沪深 300 指数上涨 11.71%，中小板综指数上涨 3.29%。

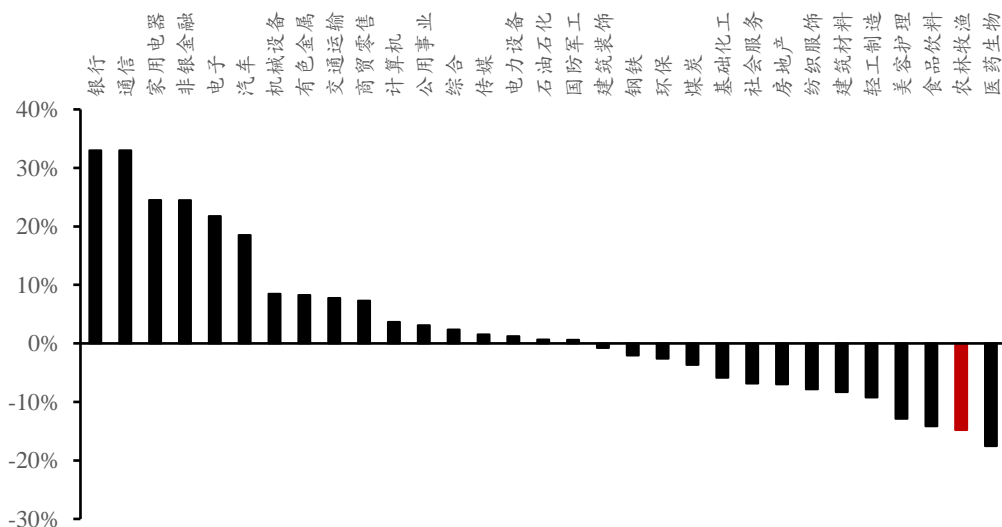
本周(2025 年 1 月 20 日-2025 年 1 月 24 日)农林牧渔(申万)指数下跌 0.86%，沪深 300 指数上涨 0.54%，中小板综指数上涨 0.87%，农业指数跑输沪深 300 指数 1.40 个百分点。

图表 1 2024 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

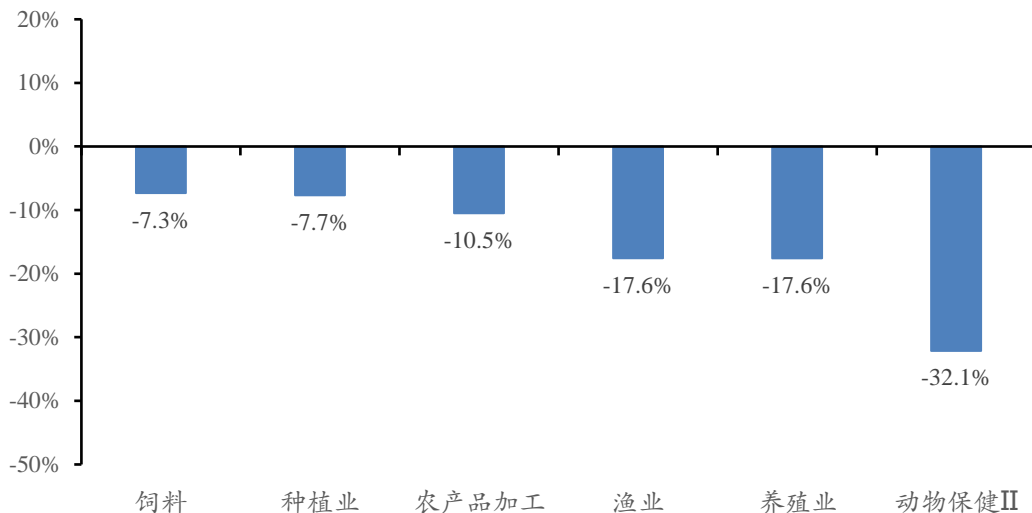
图表 2 2024 年年初至今各行业涨跌幅比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

2024 年初至今，农业各子板块涨幅从高到低依次为饲料（-7.3%）、种植业（-7.7%）、农产品加工（-10.5%）、渔业（-17.6%）、养殖业（-17.6%）、动物保健II（-32.1%）。

图表 3 2024 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 4 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）

排序	公司 名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高 价	52周最低 价
1	中鲁B	0.39	19.35	17.19	2.59	2.63	2.54
2	天马科技	0.26	6.66	-9.50	11.53	11.59	11.21
3	ST天邦	-1.62	4.47	8.96	3.04	3.10	3.03
4	海利生物	3.61	4.24	-0.43	6.88	7.18	6.78
5	ST佳沃	5.34	2.53	7.67	7.30	7.44	6.86
6	万向德农	-4.10	2.37	0.23	8.65	8.81	8.59
7	道道全	-2.49	1.98	-0.24	8.24	8.32	8.13
8	北大荒	1.37	1.88	-4.68	14.06	14.08	13.85
9	苏垦农发	0.21	1.82	-2.96	9.50	9.60	9.36
10	景谷林业	2.31	1.78	1.03	17.68	17.98	17.12

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 5 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

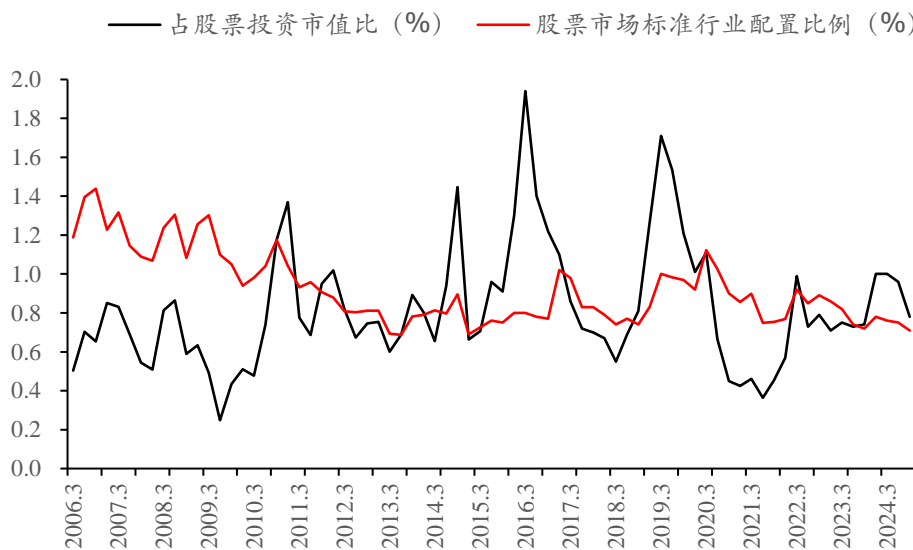
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	东方海洋	1.26	-7.66	-16.61	2.41	2.43	2.30
2	登海种业	-2.57	-7.24	-2.39	10.63	10.80	10.30
3	金河生物	-0.69	-6.32	-3.80	4.30	4.37	4.28
4	神农种业	-0.83	-6.25	-8.40	3.60	3.64	3.52
5	平潭发展	1.05	-6.19	0.35	2.88	2.93	2.75
6	绿康生化	1.26	-5.90	-23.28	15.32	15.33	14.74
7	国联水产	1.40	-5.48	-4.49	3.62	3.65	3.57
8	佩蒂股份	1.67	-5.48	3.10	18.28	18.44	17.79
9	荃银高科	1.73	-5.29	-15.08	10.02	10.06	9.76
10	正虹科技	0.30	-5.17	2.41	6.79	6.86	6.65

资料来源：wind，华安证券研究所

1.2 农业配置

2024 年三季度末，农业行业占股票投资市值比重为 0.78%，环比下降 0.18 个百分点，同比上升 0.04 个百分点，高于标准配置 0.07 个百分点，处于历史平均水平。

图表 6 农业行业配置比例对照图



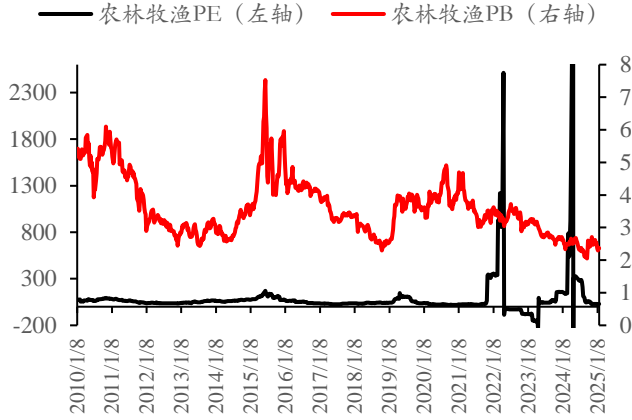
资料来源：wind，华安证券研究所

1.3 估值

2025 年 1 月 24 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 28.4 倍和 2.37 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 115.04 倍和 3.61 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 0.81 倍和 1.06 倍，历史均值分别为 3.25 倍和 1.09

倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 2.29 和 1.85 倍，历史均值分别为 9.50 倍和 2.36 倍。

图表 7 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 农业子板块 PE 走势图 (2010 年至今, 周)



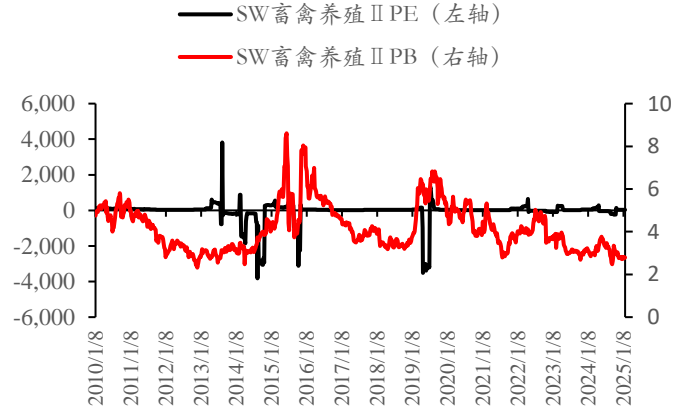
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



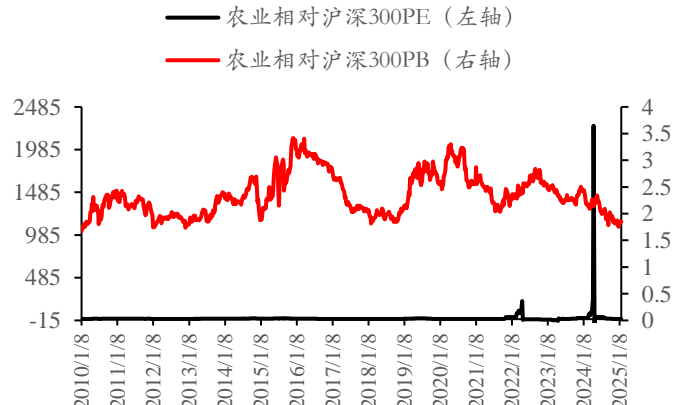
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 11 农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 农业股相对沪深 300 估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

2 行业周数据

2.1 初级农产品

2.1.1 玉米和大豆

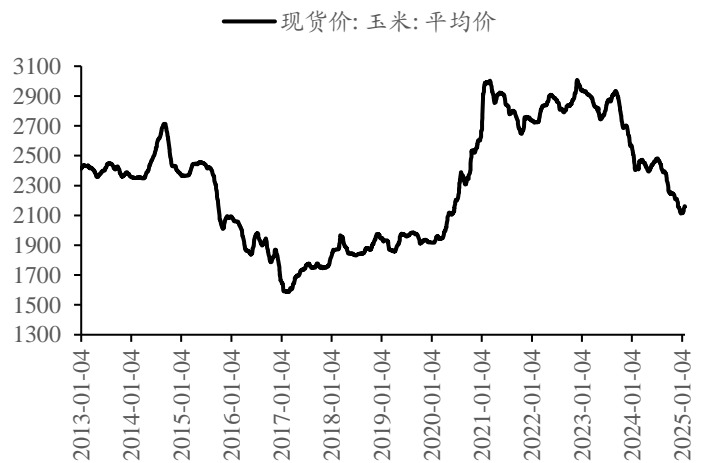
本周五，玉米现货价 2160.2 元/吨，周环比涨 0.53%，同比跌 10.55%；大豆现货价 3937.32 元/吨，周环比跌 0.62%，同比跌 18.15%；豆粕现货价 3250.29 元/吨，周环比涨 5.26%，同比跌 8.32%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 485.75 美分/蒲式耳，周环比涨 2.37%，同比涨 7.71%；CBOT 大豆期货收盘价 1053.75 美分/蒲式耳，周环比涨 3.41%，同比跌 13.74%；CBOT 豆粕期货收盘价 304.0 美分/蒲式耳，周环比涨 3.05%，同比跌 14.92%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨



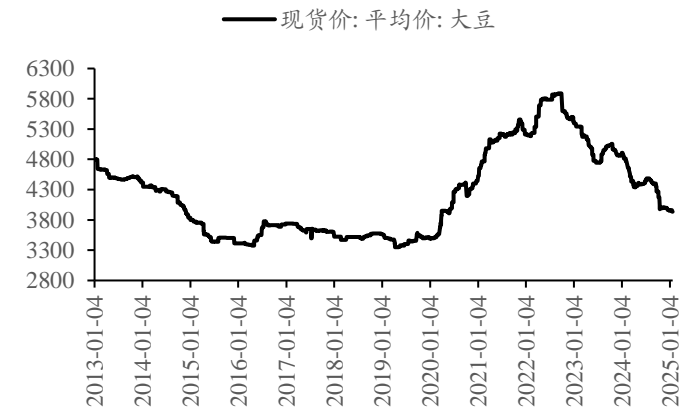
资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 16 国内大豆现货价走势图，元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图, 美分/蒲式耳

图表 18 国内豆粕现货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测, 2024/25 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.14 亿吨, 国内消费量 12.38 亿吨, 期末库存 2.93 亿吨, 库消比 20.5%, 预测值较 23/24 年度下降 2.01 个百分点。

分国别看, 2024/25 年度美国玉米产量 3.78 亿吨, 国内消费量 3.22 亿吨, 期末库存 0.39 亿吨, 库消比 10.2%, 较 23/24 年度下降 1.59 个百分点; 2024/25 年度中国玉米产量 2.95 亿吨, 国内消费量 3.13 亿吨, 期末库存 2.06 亿吨, 库消比 65.9%, 较 23/24 年度下降 2.96 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.42	292.94	314.05	304.67	317.46
产量	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,216.13	1,163.38	1,230.01	1,214.35
进口	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.43	173.40	197.14	183.15
饲料消费	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	743.28	735.47	771.96	778.33
国内消费	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,144.01	1,198.29	1,172.76	1,217.22	1,238.47
出口	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.39	180.34	192.04	191.41
期末库存	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	310.79	304.67	317.46	293.34
库消比	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.1%	22.5%	22.5%	20.5%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 1 月数据测算

图表 20 美国玉米供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.55	44.79
产量	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	381.47	346.74	389.67	377.63
进口	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	0.98	0.72	0.64
饲料消费	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.43	144.04	139.35	147.43	146.69
国内消费	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	315.67	305.93	321.92	321.71
出口	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.80	42.22	58.23	62.23
期末库存	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.55	44.79	39.12
库消比	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	9.9%	11.8%	10.2%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 1 月数据测算

图表 21 中国玉米供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	209.14	206.04	211.29
产量	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	277.20	288.84	294.92
进口	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	21.88	18.71	23.41	13.00
饲料消费	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	218.00	225.00	231.00
国内消费	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	299.00	307.00	313.00
出口	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02
期末库存	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	209.14	206.04	211.29	206.18
库消比	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	76.7%	72.1%	72.2%	71.9%	68.9%	68.8%	65.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测，2024/25 年度全球大豆产量 4.24 亿吨，国内消费量 4.06 亿吨，期末库存 1.28 亿吨，库消比 21.9%，预测值较 23/24 年度上升 1.85 个百分点。

分国别看，24/25 年度美国大豆产量 1.19 亿吨，国内消费量 0.69 亿吨，期末库存 0.10 亿吨，库消比 8.7%，较 23/24 年度上升 0.39 个百分点；24/25 年度中国大豆产量 0.21 亿吨，国内消费量 1.27 亿吨，期末库存 0.46 亿吨，库消比 36.2%，较 23/24 年度上升 0.65 个百分点。

图表 22 全球大豆供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	95.10	98.64	92.90	101.24	112.38
产量	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	360.45	378.16	394.97	424.26
进口	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	154.47	168.60	178.08	179.24
国内消费	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	366.03	366.67	384.29	405.53
出口	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	154.43	171.75	177.62	181.97
期末库存	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	93.09	101.24	112.38	128.37
库消比	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	23.2%	18.5%	19.0%	17.9%	18.8%	20.0%	21.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 23 美国大豆供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.19	9.32
产量	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.50	116.22	113.27	118.84
进口	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.67	0.57	0.54
国内消费	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.89	63.29	65.58	68.70
出口	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.57	53.87	46.13	49.67
期末库存	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.19	9.32	10.34
库消比	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	22.9%	13.3%	5.7%	6.2%	6.1%	8.3%	8.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 24 中国大豆供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	28.86	25.15	32.34	43.31
产量	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.40	20.28	20.84	20.65
进口	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.74	90.30	104.50	112.00	109.00
国内消费	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	110.30	117.50	121.80	126.90
出口	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.10	0.09	0.07	0.10
期末库存	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	25.15	32.34	43.31	45.96
库消比	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	22.8%	27.5%	35.5%	36.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测，24/25 年度全球豆油产量 0.66 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.05 亿吨，库消比 6.5%，较 23/24 年度下降 0.82 个百分点。

分国别看，24/25 年度美国豆油产量 0.13 亿吨，国内消费量 0.13 亿吨，期末库存 69 万吨，库消比 5.2%，库消比预测值较 23/24 年度下降 0.17 个百分点；24/25 年度中国豆油产量 0.18 亿吨，国内消费量 0.19 亿吨，期末库存 70 万吨，库消比 3.7%，预测值较 23/24 年下降 0.37 个百分点。

图表 25 全球豆油供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.38	5.50	5.14	5.05	5.35
产量	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.62	59.67	62.80	66.25
进口	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.35	10.89	10.58	12.13
国内消费	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.52	58.90	61.21	65.74
出口	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.32	11.75	11.87	12.88
期末库存	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.63	5.05	5.35	5.11
库消比	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.4%	7.1%	7.3%	6.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 26 美国豆油供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90	0.73	0.68
产量	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.90	12.31	13.01
进口	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.17	0.28	0.25
国内消费	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	12.07	12.36	12.52
出口	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.80	0.17	0.28	0.73
期末库存	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90	0.73	0.68	0.69
库消比	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	6.0%	5.4%	5.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 27 中国豆油供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.78	1.18	0.39	0.87	0.74
产量	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	16.13	17.20	17.74	18.46
进口	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	0.40	0.38	0.50
国内消费	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	17.10	17.00	18.15	18.90
出口	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.11	0.10	0.10
期末库存	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.39	0.87	0.74	0.70
库消比	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	2.3%	5.1%	4.1%	3.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测，24/25 年度全球豆粕产量 2.74 亿吨，国内消费量 2.68 亿吨，期末库存 1,699 万吨，库消比 4.9%，与 23/24 年度比上升 0.59 个百分点。24/25 年度美国豆粕产量 0.52 亿吨，国内消费量 0.36 亿吨，期末库存 41 万吨，库消比 0.8%，较 23/24 年度下降 0.04 个百分点。

图表 28 全球豆粕供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	16.17	15.76	16.46	13.35	14.32
产量	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	248.40	247.91	260.10	274.11
进口	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	67.13	63.36	69.64	72.21
国内消费	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	246.05	247.30	254.26	267.98
出口	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.80	67.08	74.51	75.67
期末库存	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	16.43	13.35	14.32	16.99
库消比	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.2%	4.2%	4.4%	4.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 29 美国豆粕供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.34	0.41
产量	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	47.01	47.62	49.12	51.66
进口	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.59	0.58	0.62	0.61
国内消费	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.34	34.95	35.06	36.49
出口	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.28	13.20	14.61	15.79
期末库存	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.34	0.41	0.41
库消比	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%	0.8%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

2.1.2 小麦和稻谷

本周五，小麦现货 2395.61 元/吨，周环比跌 0.09%，同比跌 13.32%；粳稻米 1 月 20 日现货 3,872.70 元/吨，10 天环比跌 0.09%，同比跌 5.0%。

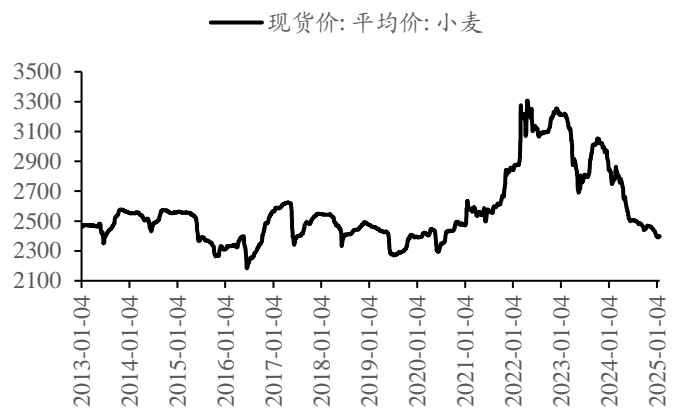
本周五，CBOT 小麦期货收盘价 543.75 美分/蒲式耳，周环比涨 1.16%，同比跌 11.15%；CBOT 稻谷期货收盘 14.66 美元/英担，周环比涨 0.13%，同比跌 17.64%。

图表 30 CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 31 国内小麦现货价走势图，元/吨



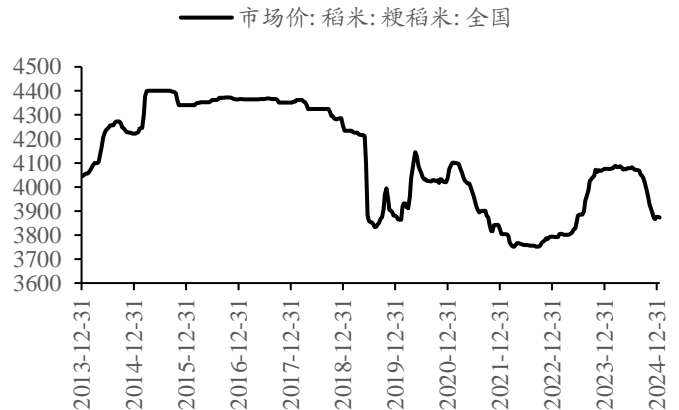
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 32 CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 33 全国粳稻米市场价，元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测，24/25 年度全球小麦产量 7.93 亿吨，国内消费量 8.02 亿吨，期末库存 2.59 亿吨，库消比 25.5%，较 23/24 年度下跌 0.72 个百分点，处于 15/16 年以来最低水平。

分国别看，24/25 年度美国小麦产量 0.54 亿吨，国内消费量 0.31 亿吨，期末库存 0.22 亿吨，库消比 39.9%，较 23/24 年度上升 1.53 个百分点；24/25 年度中国小麦产量 1.40 亿吨，国内消费量 1.51 亿吨，期末库存 1.33 亿吨，库消比 87.6%，较 23/24 年度上涨 0.53 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	299.66	283.67	273.96	274.27	267.47
产量	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	780.35	789.89	791.02	793.24
进口	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	200.18	213.31	221.84	208.48
饲料消费	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	160.69	152.82	159.16	152.70
国内消费	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	791.34	789.58	797.83	801.89
出口	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.76	221.75	221.22	212.00
期末库存	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.69	274.27	267.47	258.82
库消比	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	27.1%	26.2%	25.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部1月数据测算

图表 35 美国小麦供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	18.36	15.50	18.95
产量	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.80	44.90	49.10	53.65
进口	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.62	3.31	3.76	3.54
饲料消费	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	2.40	2.03	2.31	3.27
国内消费	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	30.41	30.33	30.16	31.30
出口	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.66	20.73	19.24	23.13
期末库存	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	18.36	15.50	18.95	21.71
库消比	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	35.3%	30.4%	38.4%	39.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部1月数据测算

图表 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	139.12	136.76	138.82	134.50
产量	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72	136.59	140.10
进口	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	13.28	13.64	10.50
饲料消费	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	33.00	37.00	33.00
国内消费	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	153.50	151.00
出口	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.95	1.04	1.00
期末库存	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	138.82	134.50	133.10
库消比	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.2%	87.0%	87.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部1月数据测算

2.1.3 糖

本周五，白砂糖国内期货收盘价 6010.0 元/吨，周环比跌 0.33%，同比跌 8.59%。截至 2024 年 12 月底，食糖进口累计数量 435 万吨，同比涨 9.6%。

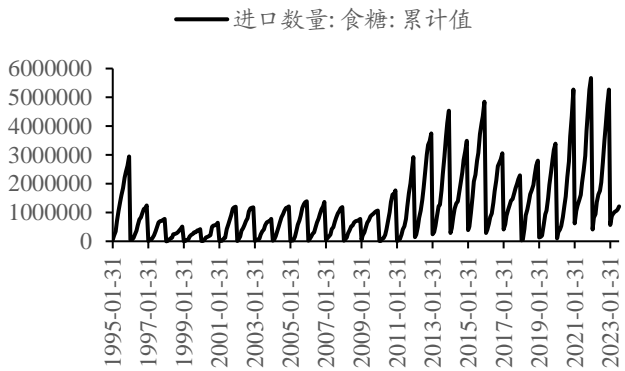
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 19.07 美分/磅，周环比 3.64%，同比跌 20.41%；IPE 布油收盘价 78.43 美元/桶，周环比跌 2.85%，同比跌 4.77%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 食糖累计进口数量, 吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 38 白糖现货价和期货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶



资料来源: wind, 华安证券研究所

2.1.4 棉花

本周五, 棉花现货价 14808.46 元/吨, 周环比涨 0.68%, 同比跌 11.70%; 国内棉花期货收盘价 13565.0 元/吨, 周环比涨 0.07%, 同比跌 14.87%。

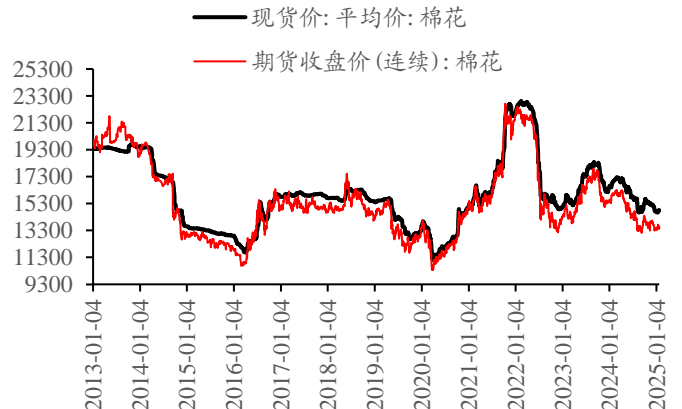
本周五, NYMEX 棉花期货结算价 67.61 美分/磅, 周环比涨 1.32%, 同比跌 21.16%。

图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2024 年 1 月供需报告预测，24/25 年度全球棉花产量 2,604 万吨，国内消费量 2,526 万吨，期末库存 1,698 万吨，库消比 49.2%，较 23/24 年度上升 2.54 个百分点。

分国别看，24/25 年度美国棉花产量 314 万吨，国内消费量 39 万吨，期末库存 105 万吨，库消比 37.5%，较 23/24 年度上升 14.34 个百分点；24/25 年度中国棉花产量 654 万吨，国内消费量 818 万吨，期末库存 818 万吨，库消比 99.8%，较 23/24 年度上升 3.52 个百分点。

图表 43 全球棉花供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.41	16.93	15.45	16.55	16.17
产量	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	24.96	25.35	24.63	26.04
进口	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.37	8.23	9.59	9.25
国内消费	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.31	24.56	24.92	25.26
出口	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.44	7.99	9.72	9.26
期末库存	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	16.64	16.55	16.17	16.98
库消比	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	47.9%	50.8%	46.7%	49.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 44 美国棉花供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	1.00	1.01	0.69
产量	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	2.63	3.14
进口	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.65	0.65	0.00
国内消费	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.45	0.40	0.39
出口	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.16	2.71	2.56	2.40
期末库存	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.88	1.01	0.69	1.05
库消比	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	23.8%	32.1%	23.2%	37.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

图表 45 中国棉花供需平衡表

百万吨	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
期初库存	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	7.92	8.13	7.45	7.27	8.09
产量	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.70	5.96	6.54
进口	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.36	3.27	1.74
国内消费	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	8.22	8.39	8.18
出口	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.02	0.01	0.02
期末库存	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.30	7.27	8.09	8.18
库消比	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	112.4%	88.3%	96.3%	99.8%

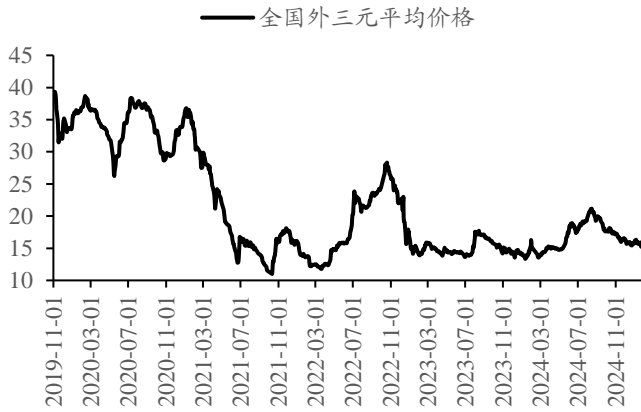
资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 1 月数据测算

2.2 畜禽

2.2.1 生猪

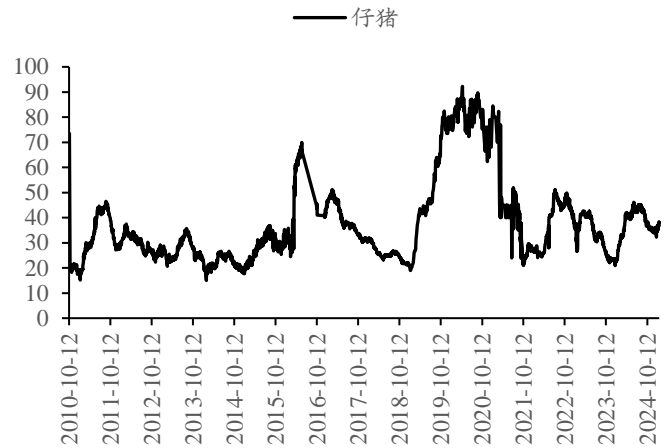
据猪易通数据，2025年1月24日全国外三元生猪均价15.23元/公斤，周环比跌2.9%，同比涨5.3%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格37.93元/公斤，周环比涨1.23%，同比涨38.9%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比7.18，周环比跌2.9%，同比涨5.3%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



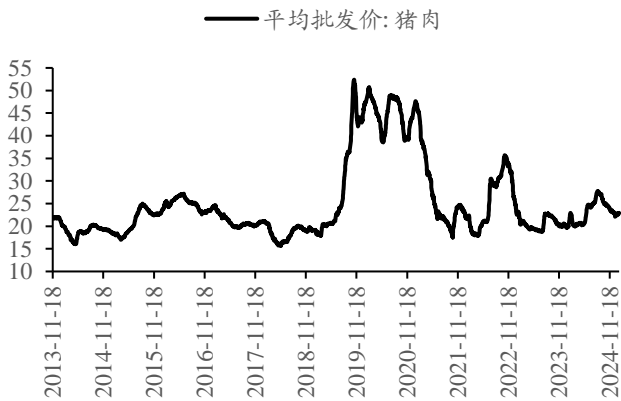
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



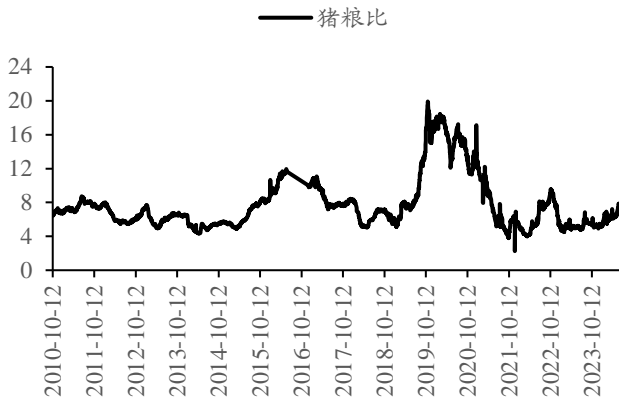
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



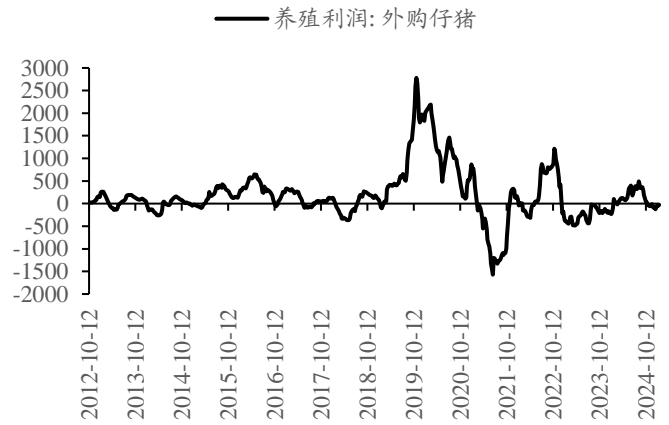
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



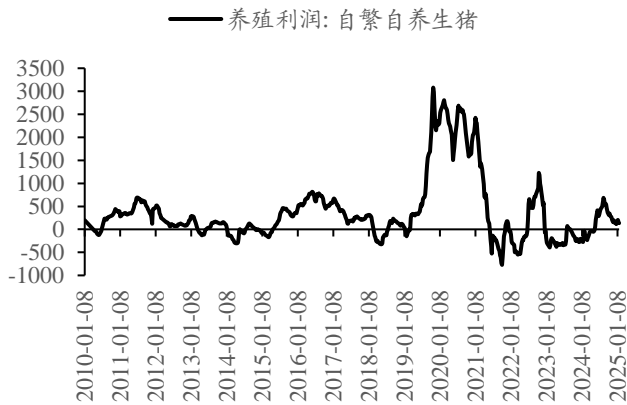
资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 51 外购仔猪养殖利润，元/头



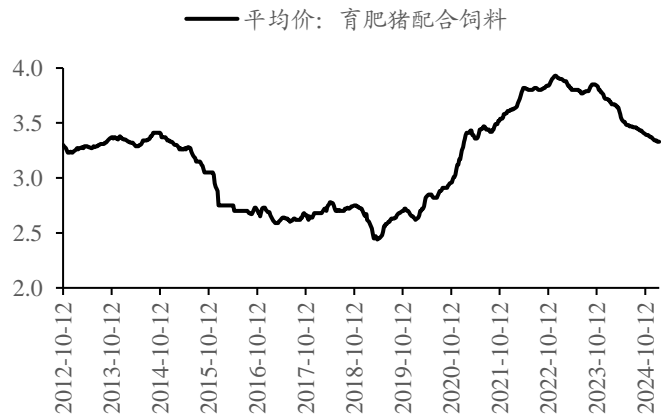
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 52 自繁自养生猪养殖利润，元/头



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



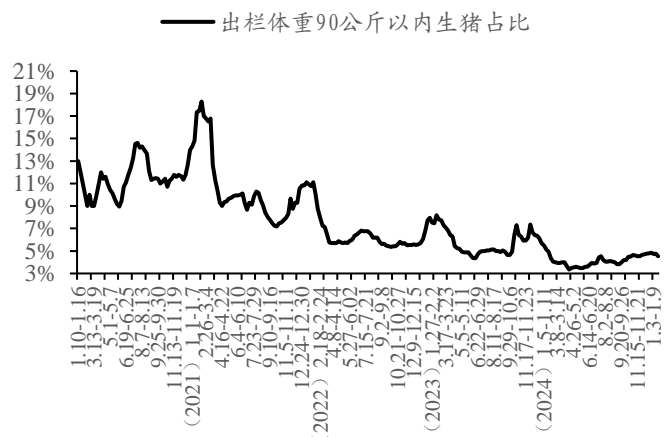
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



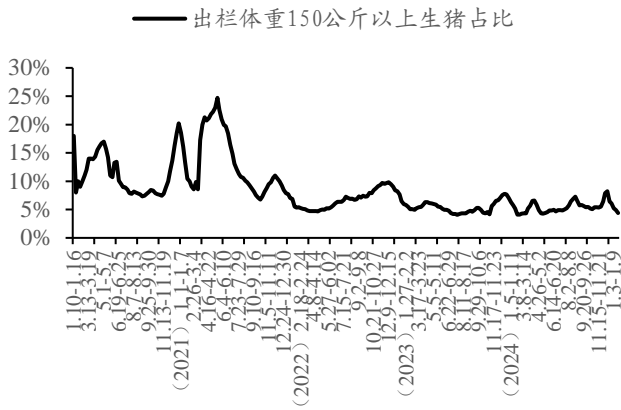
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



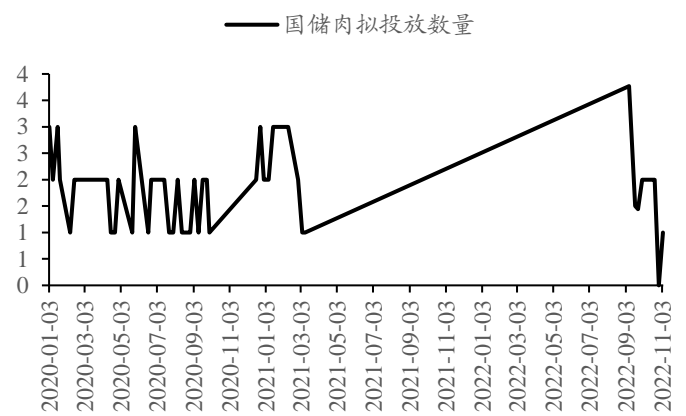
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量，万吨



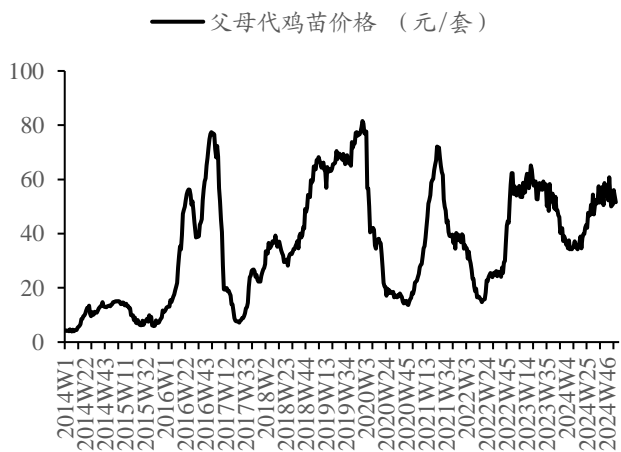
资料来源：华储网，华安证券研究所

2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2025 年第 3 周(2025 年 1 月 13 日- 2025 年 1 月 19 日) 父母代鸡苗价格 51.57 元/套，周环比 4.49%，同比涨 43.37%；父母代鸡苗销量 143.5 万套，周环比跌 1.91%，同比涨 17.06%；

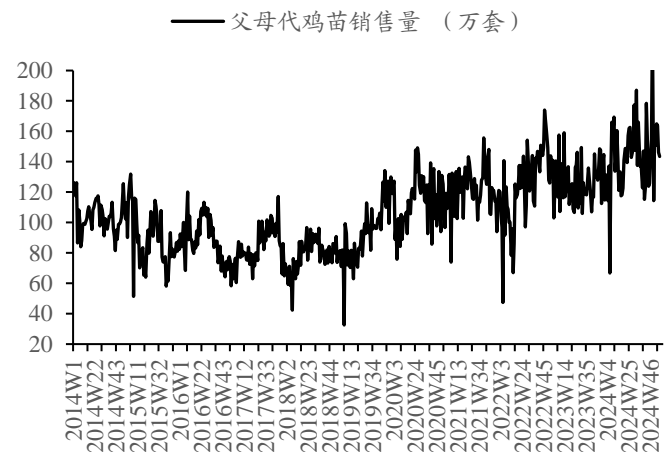
在产祖代种鸡存栏 130.3 万套，周环比跌 0.15%，同比涨 17.56%；后备祖代种鸡存栏 88.21 万套，周环比涨 4.00%，同比涨 22.24%；在产父母代种鸡存栏 2183.58 万套，周环比跌 1.48%，同比涨 12.25%；后备父母代种鸡存栏 1581.21 万套，周环比涨 0.59%，同比跌 7.27%。2025 年 1 月 24 日，白羽肉鸡 7.22 元/公斤，周环比跌 1.63%，同比跌 9.64%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



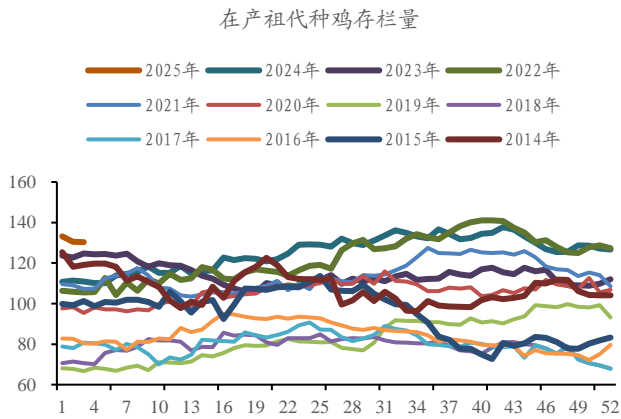
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



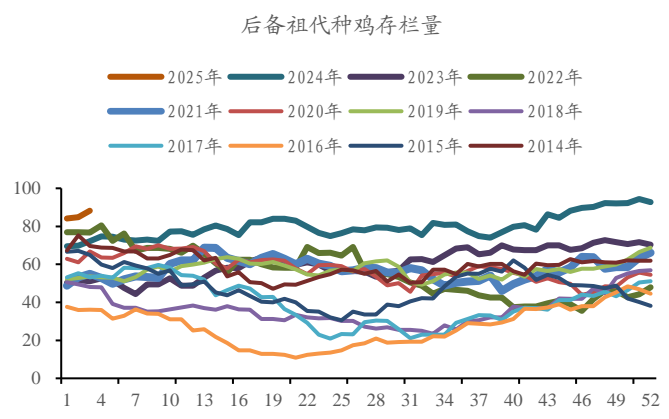
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



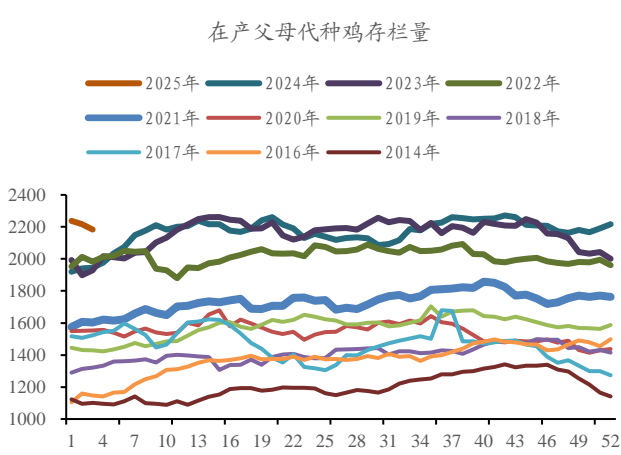
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



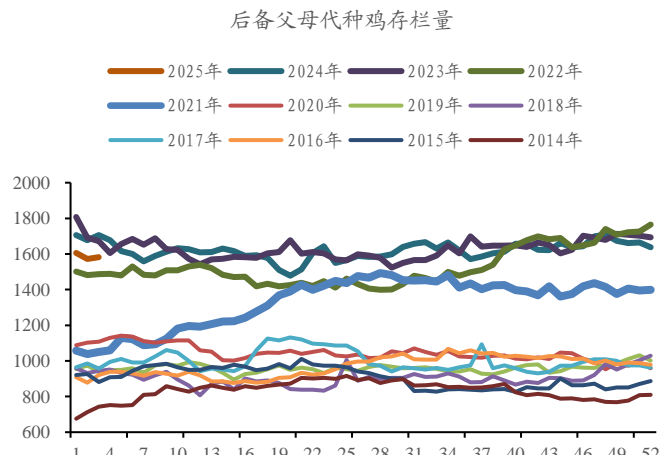
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



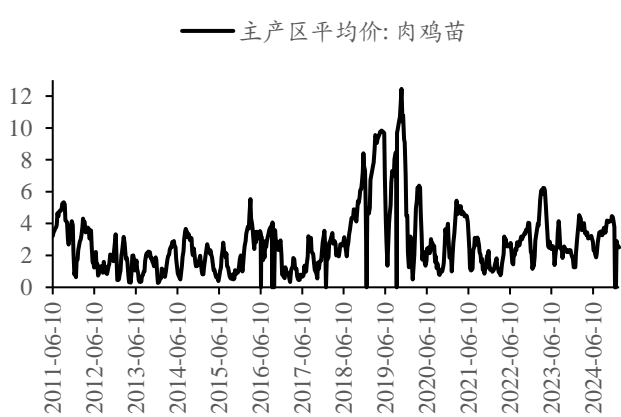
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



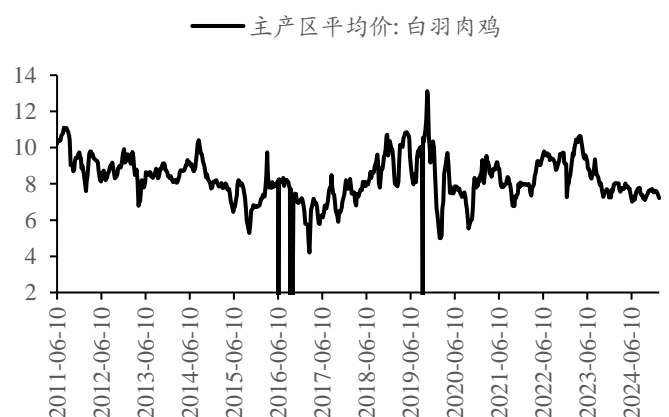
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤



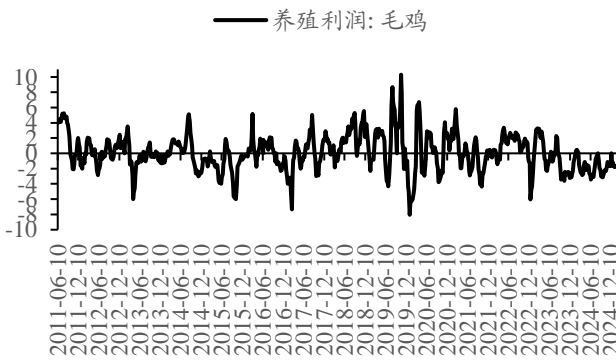
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 66 鸡产品主产区均价，元/公斤



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 68 肉鸡养殖利润，元/羽



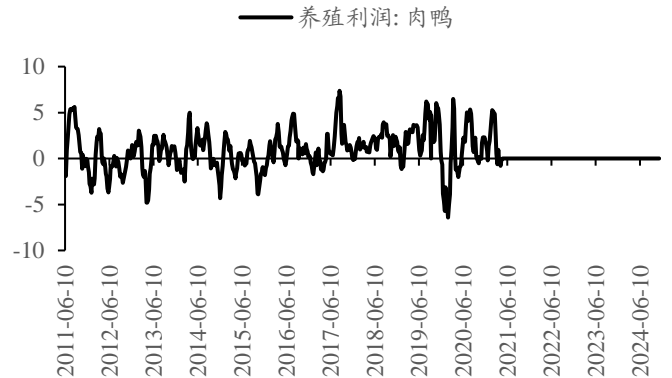
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格，元/500 克



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 69 肉鸭养殖利润，元/羽

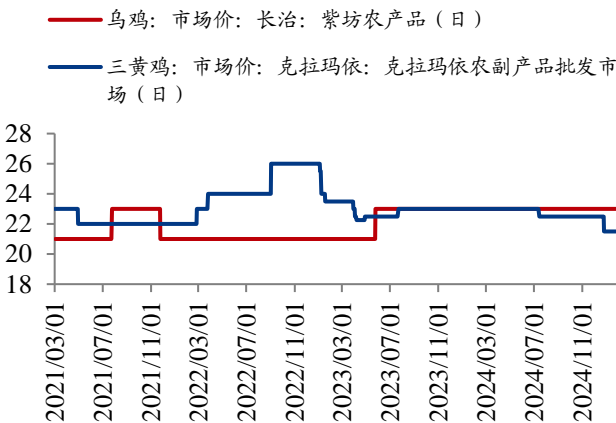


资料来源：wind，华安证券研究所

2.2.3 黄羽鸡

2025 年 1 月 24 日，乌鸡均价 23 元/公斤，周环比持平，同比持平；三黄鸡均价 21.5 元/公斤，周环比持平，同比跌 6.52%；青脚麻鸡均价 9.7 元/公斤，周环比跌 0.82%，同比跌 3.00%。

图表 70 乌鸡、三黄鸡价格（单位：元/千克）



资料来源：上海钢联，华安证券研究所

图表 71 青脚麻鸡价格（单位：元/斤）



资料来源：上海钢联，华安证券研究所

2.3 水产品

2024年1月17日，鲫鱼批发价20.81元/公斤，周环比跌0.67%，同比涨0.92%；草鱼批发价15.22元/公斤，周环比跌0.07%，同比跌1.36%。

2025年1月24日，中国对虾大宗价360元/千克，周环比持平，同比涨20.0%；中国梭子蟹大宗价240元/千克，周环比涨20.0%，同比涨71.43%。

2025年1月24日，乌鲁木齐罗非鱼市场价25元/千克，周环比持平，同比涨8.70%；苏州南环桥农副产品批发市场黑鱼市场价18.5元/千克，周环比持平，同比涨10.12%。

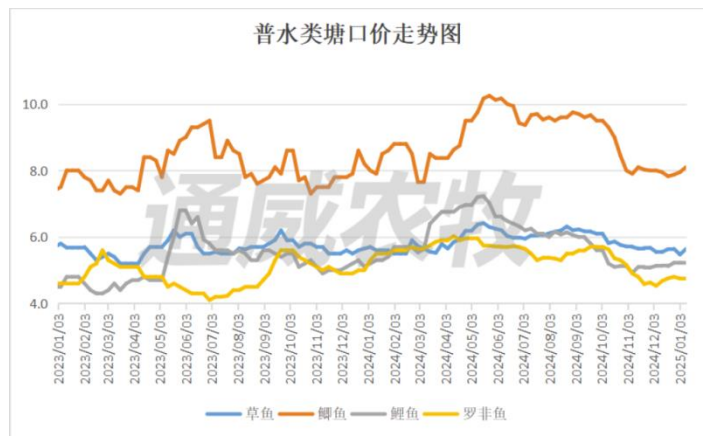
2025年1月24日，威海海参批发价180元/千克，周环比持平，同比持平；威海鲍鱼批发价110元/千克，周环比涨10.0%，同比涨10.0%；威海扇贝批发价8元/千克，周环比持平，同比跌20%。

图表 72 全国各水产品塘口均价，元/斤

全国各水产品塘口均价 (单位: 元/斤)							
大类	品种	本周	去年同期	上周	周涨幅	同比	环比
普水鱼	草鱼	5.8	5.6	5.7	0.0	3%	0.4%
	鲫鱼	8.0	9.2	8.0	0.0	-13%	0%
	鲤鱼	5.4	5.4	5.4	0.0	-1%	0.4%
	罗非鱼	4.8	5.5	4.7	0.1	-12%	2.8%
特水鱼	斑点叉尾鮰	7.6	6.2	7.6	0.0	23%	0.3%
	生鱼	7.4	6.8	7.2	0.2	9%	2.7%
	黄颡鱼	10.9	10.5	10.9	0.1	4%	0.6%
	加州鲈	12.9	10.3	12.7	0.2	26%	1.8%
	牛蛙	6.5	5.4	6.1	0.5	20%	6.9%
	黑斑蛙	8.5	17.0	8.5	0.0	-50%	0.4%
甲壳类	南美白对虾	18.5	25.5	16.6	1.9	-27%	10.3%

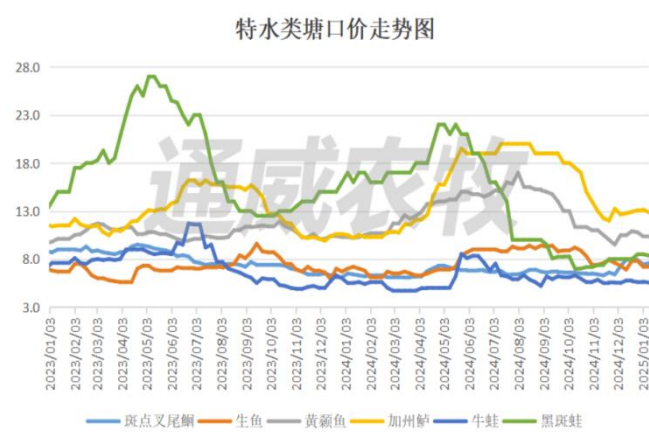
资料来源：通威农牧，华安证券研究所

图表 73 普水类塘口价走势图，元/斤



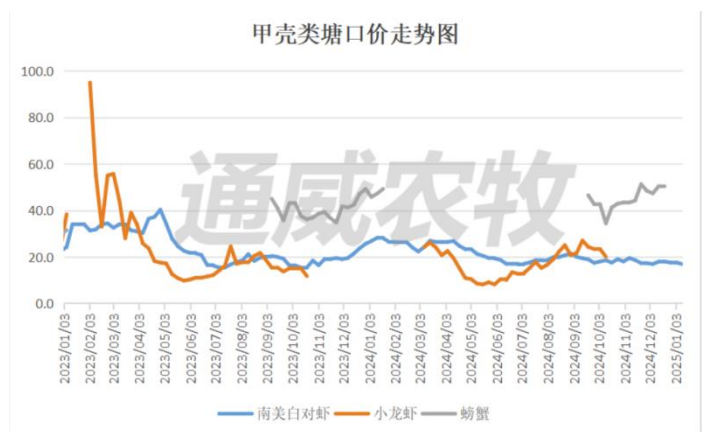
资料来源：通威农牧，华安证券研究所

图表 74 特水类塘口价走势图，元/斤



资料来源：通威农牧，华安证券研究所

图表 75 甲壳类塘口价走势图，元/斤



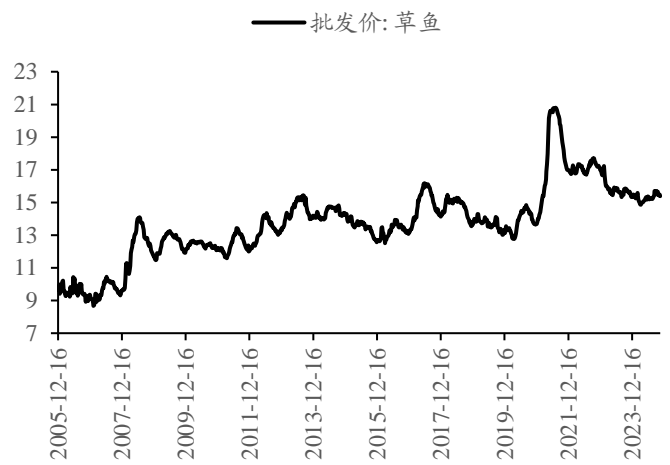
资料来源：通威农牧，华安证券研究所

图表 76 鲫鱼批发价, 元/公斤



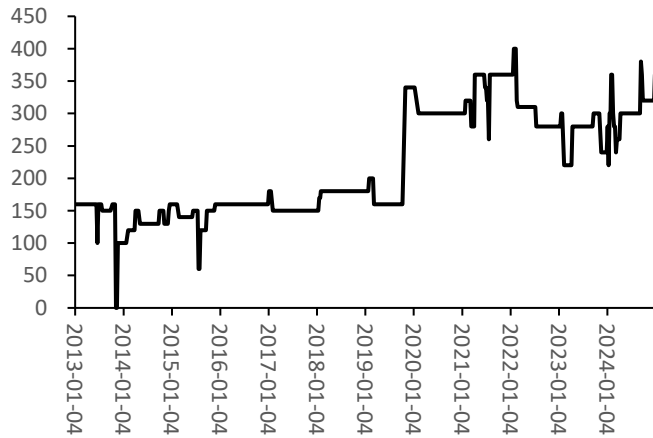
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 草鱼批发价, 元/公斤



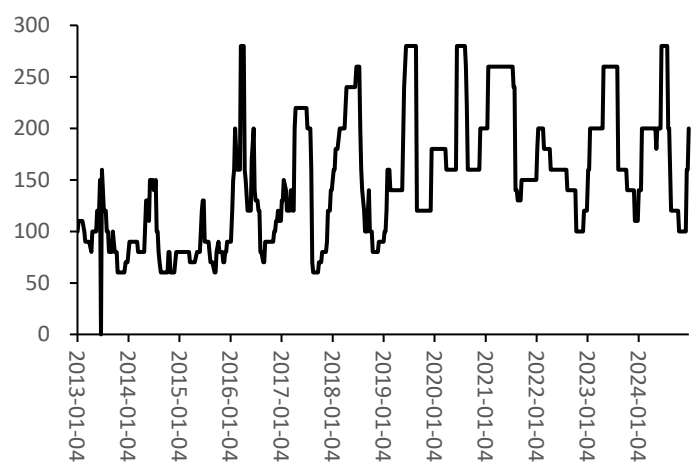
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 78 对虾大宗价, 元/公斤



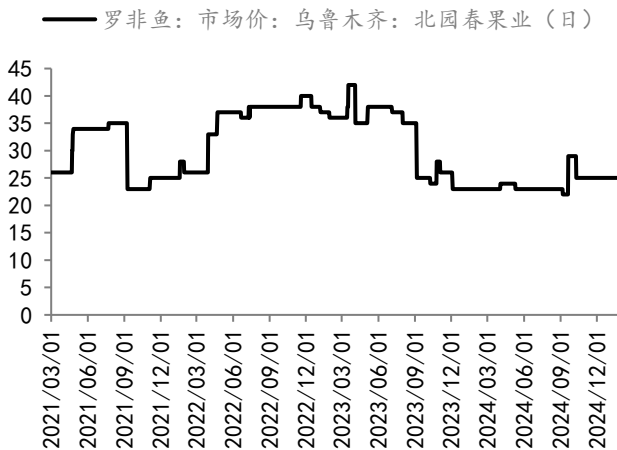
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 79 梭子蟹大宗价, 元/公斤



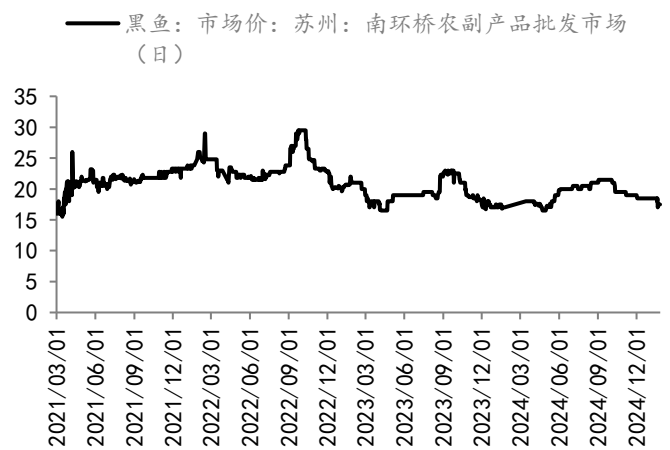
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 80 罗非鱼市场价-乌鲁木齐, 元/公斤



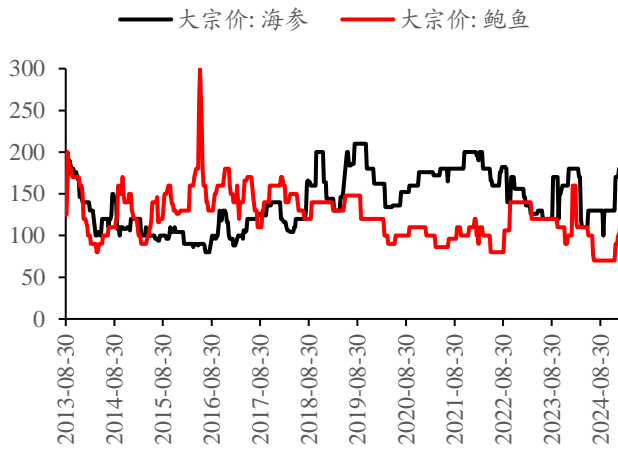
资料来源: 上海钢联, 华安证券研究所

图表 81 黑鱼市场价-苏州南环桥农副产品批发市场



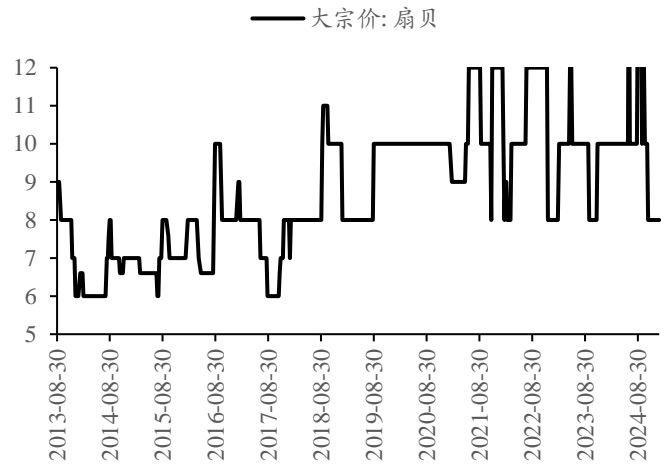
资料来源: 上海钢联, 华安证券研究所

图表 82 威海海参、鲍鱼批发价走势图，元/千克



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 83 威海扇贝批发价走势图，元/千克



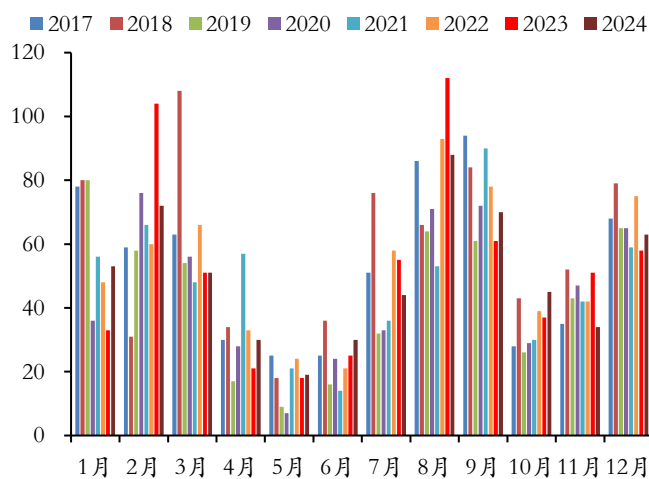
资料来源：wind，华安证券研究所

2.4 动物疫苗

2024 年，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，高致病性猪蓝耳疫苗 27.6%、猪细小病毒疫苗 19.9%、腹泻苗 2.8%、猪圆环疫苗 8.4%、猪乙型脑炎疫苗 0%、口蹄疫苗-4.3%、猪瘟疫苗-11.8%、猪伪狂犬疫苗-29.6%。

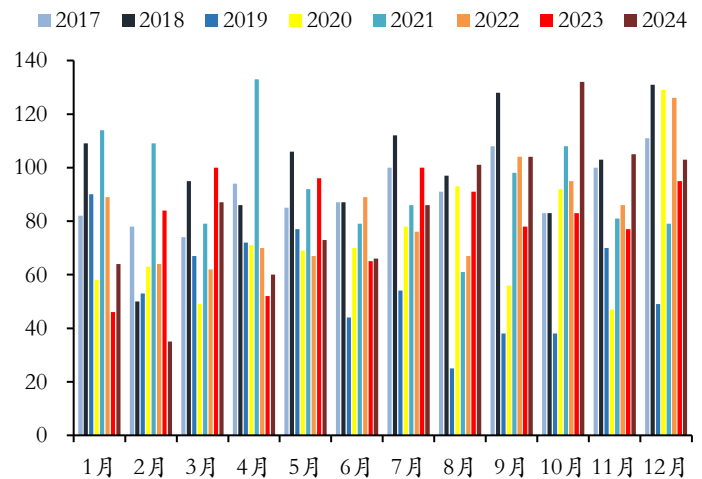
2024 年 12 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，高致病性猪蓝耳疫苗 116.7%、腹泻苗 25%、口蹄疫苗 8.6%、猪细小病毒疫苗 0%、猪瘟疫苗-12.2%、猪乙型脑炎-14.3%、猪伪狂犬疫苗-33.3%、猪圆环疫苗-51.3%。

图表 84 口蹄疫批签发次数



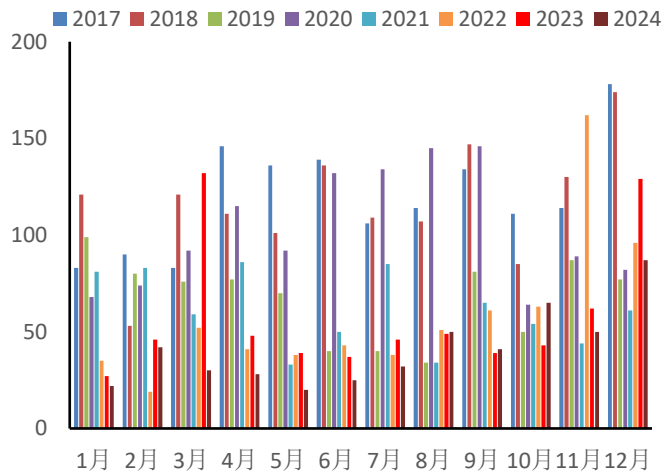
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024.12.31

图表 85 圆环疫苗批签发次数



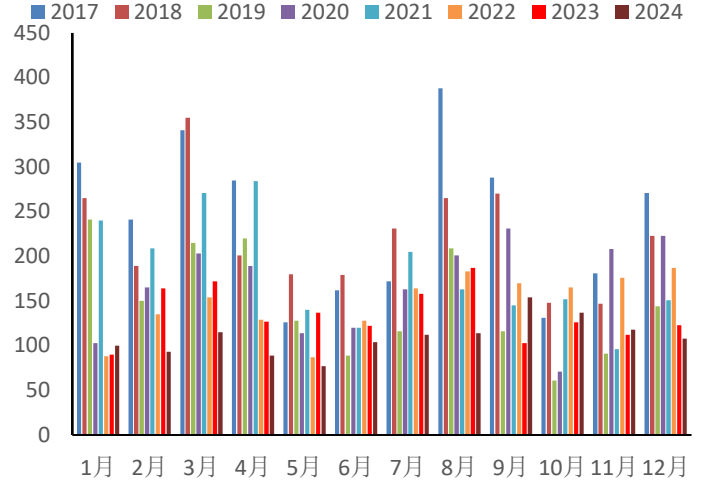
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024.12.31

图表 86 猪伪狂犬疫苗批签发次数



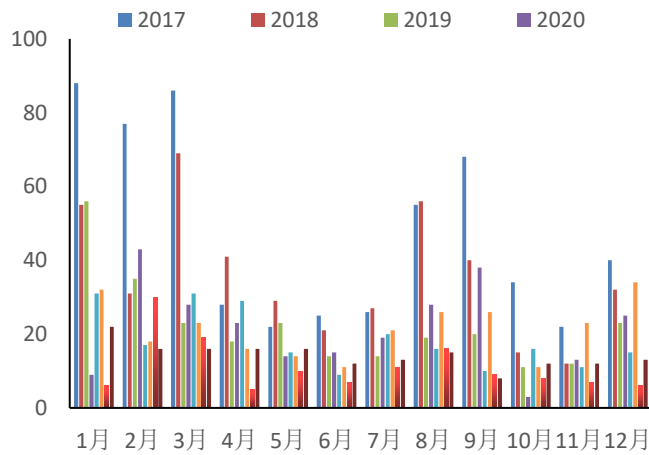
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 12.31

图表 87 猪瘟疫苗批签发次数



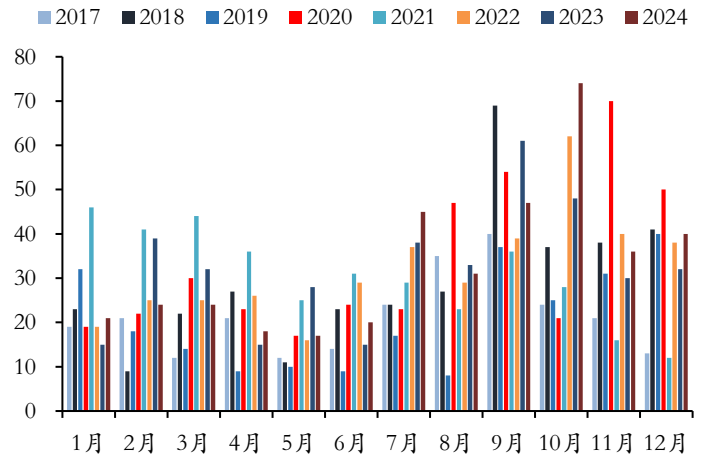
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 12.31

图表 88 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



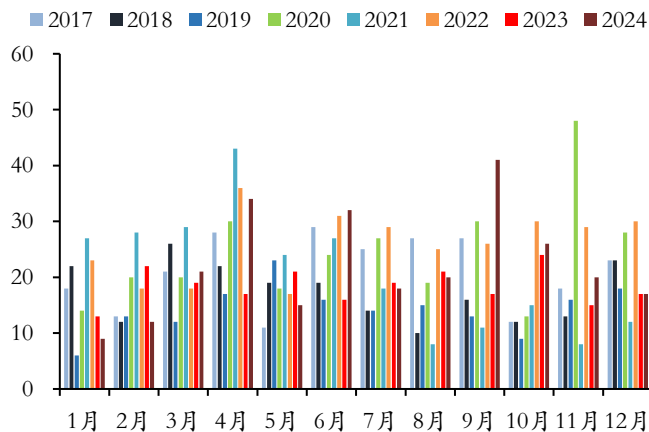
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 12.31

图表 89 猪腹泻疫苗批签发次数

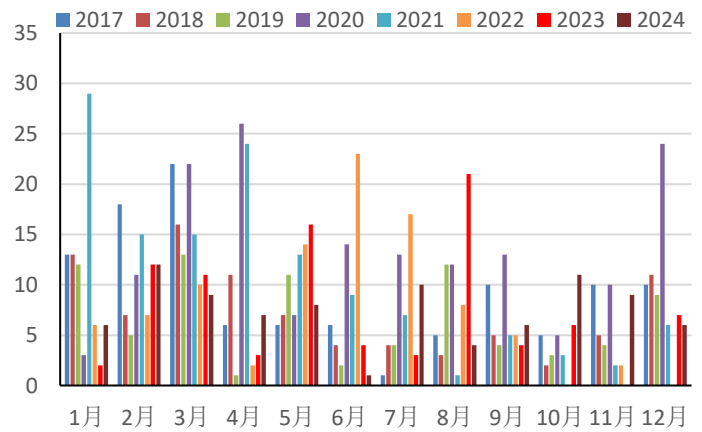


资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 12.31

图表 90 猪细小病毒疫苗批签发次数



图表 91 猪乙型脑炎疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至
2024.12.31

资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至
2024.12.31

3 畜禽上市企业月度出栏

3.1 生猪月度出栏

2024年12月，18家上市猪企出栏量1768万头，同比增长11.4%，环比增长25%，上市猪企出栏量(万头)从高到低依次为，牧原股份858、温氏股份304、新希望159、德康牧业95、大北农77、正邦59、唐人神55、天邦食品54、中粮家佳康43、天康32、神农集团21、华统股份21、京基智农20、立华股份19、傲农13、金新农13、东瑞股份11、罗牛山7、正虹科技3；出栏量同比增速从高到低依次为，正虹科技321.5%、东瑞股份227.2%、立华股份94%、神农集团63%、唐人神53.9%、正邦29.7%、牧原股份29.4%、金新农26.2%、天康13%、京基智农10%、新希望8%、大北农6.4%、温氏股份2.5%、天邦食品-35.8%、中粮家佳康-43%、罗牛山-8%、华统股份-9.7%、傲农-76.2%。

2024年，18家上市猪企出栏量1.59亿头，同比增长3.8%，上市猪企出栏量(万头)从高到低依次为，牧原股份7160、温氏股份3018、新希望1652、德康牧业878、大北农640、天邦食品599、唐人神434、正邦415、中粮家佳康356、天康303、华统股份256、神农集团227、京基智农215、傲农210、立华股份130、金新农120、东瑞股份87、罗牛山69、正虹科技10.6；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团67%、立华股份52%、东瑞股份40%、唐人神17%、京基智农16%、温氏股份15%、金新农15%、牧原股份12%、华统股份11%、天康8%、大北农6%、新希望-7%、罗牛山-11%、天邦食品-16%、正邦-24%、中粮家佳康-32%、傲农-64%、正虹科技-50%。

图表 92 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

	单月销量(万头)														
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.12	663.1	296.7	84.49	45.8	28.0	9.9	147.4	35.9	53.2	72.2	75.3	3.5	0.8	23.1	7.2
2024.1	1024	263.7	70.15	43.0	23.2	13.3	172.5	32.8	75.2	63.5	35.0	5.8	0.4	23.6	7.8
2024.2		192.2	40.12	22.1	15.6	7.8	130.9	27.2		32.7	20.4	4.6	0.4	18.5	4.0
2024.3	547.1	262.1	40.90	27.2	25.9	12.2	152.6	34.7	21.2	49.0	25.7	6.3	0.4	23.6	7.4
2024.4	545.0	248.3	45.52	18.2	24.1	10.6	147.6	31.5	15.5	51.8	24.4	5.4	0.5	20.1	6.8
2024.5	586.0	237.9	55.63	24.8	25.4	9.5	136.7	32.7	14.3	52.0	26.5	7.0	1.3	27.2	6.5
2024.6	506.8	233.3	49.51	23.8	25.9	6.6	128.7	29.4	11.8	35.8	26.3	6.4	0.8	20.6	5.4
2024.7	615.8	232.3	52.94	23.0	22.1	9.3	126.2	28.5	12.6	46.6	31.3	6.6	0.4	20.2	5.6
2024.8	624.1	235.4	51.75	27.7	24.0	10.0	127.8	30.3	11.8	41.8	27.9	7.8	1.0	20.0	4.8
2024.9	535.8	251.1	43.64	38.1	28.2	9.4	119.2	32.0	14.7	54.4	30.5	8.4	0.9	20.9	4.9

	2024.10	2024.11	2024.12	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12
	649.8	638	858	10.0	19.2	9.4	2.0	1.7	-4.6	8.0	10.0	-0.3	33.2	20.5	29.7	
	267.2	291	304	58.4	66.2	26.4	17.9	13.6	17.2	9.0	9.8	10.8	11.5	13.0	13	
	48.44	46	54	74.6	83.1	-24.5	-0.4	-15.9	-19.8	3.6	-3.0	-10.3	-38.7	-48.0	26.2	
	54.4	53	59	-6.1	-23.9	-44.2	-68.0	-41.0	-13.7	-29.3	-43.5	14.4	13.4	31.7	8.0	
	28.4	29	32	41	46	23	-2	-1	8	-13	-7	19	23	16	53.9	
	9.8	9	13	154.0	165.9	37.2	32.3	-12.3	-17.0	31.7	-3.3	60.8	27.1	-1.6	-76.2	
	125.3	126	159	-6.0	33.6	-9.8	-6.2	-5.3	1.9	-8.6	-2.8	-13.1	-14.8	-24.8	6.4	
	49.7	50	55	24.5	41.3	30.4	17.7	10.7	-5.9	-10.6	10.3	-15.2	29.5	46.2	-43.0	
	11.0	9	13	12.9	-18.1	-54.7	-63.8	-71.4	-80.6	-72.0	-74.2	-76.0	-76.1	-78.6	227.2	
	65.2	71	77	30.4	28.5	8.3	4.4	14.6	-8.7	0.7	-7.2	9.3	37.8	1.7	321.5	
	32.1	33	43	83.5	-11.2	-37.0	-36.1	-29.0	-37.7	-28.5	-24.8	-21.6	-16.0	-21.9	-9.7	
	9.8	8	11	-27.8	8.6	-24.1	-16.6	28.7	70.2	50.8	64.5	79.6	128.4	90.7	-8	
	0.9	1	3	-38.5	-85.8	-80.2	-80.6	-38.9	-32.9	-76.2	-37.4	-57.9	-47.9	-52.6	29.7	
	20.1	20	21	80.0	45.8	25.9	0	39.2	-7.3	6.2	21.8	21.0	9.0	-2.9	13	
	4.5	5	7	33	89	7	-6	-13	-15	-12	-24	-14	-31	-41	26.2	

单月销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.12	10.0	58.4	74.6	-6.1	41	154.0	-6.0	24.5	12.9	30.4	83.5	-27.8	-38.5	80.0	33
2024.1	19.2	66.2	83.1	-23.9	46	165.9	33.6	41.3	-18.1	28.5	-11.2	8.6	-85.8	45.8	89
2024.2		-0.7	-0.4	-67.2	-22	-43.9	-24.5	-4.8		-33.4	-56.3	-38.1	-77.6	0.1	-30
2024.3	9.4	26.4	-24.5	-44.2	23	37.2	-9.8	30.4	-54.7	8.3	-37.0	-24.1	-80.2	25.9	7
2024.4	2.0	17.9	-0.4	-68.0	-2	32.3	-6.2	17.7	-63.8	4.4	-36.1	-16.6	-80.6	0	-6
2024.5	1.7	13.6	-15.9	-41.0	-1	-12.3	-5.3	10.7	-71.4	14.6	-29.0	28.7	-38.9	39.2	-13
2024.6	-4.6	17.2	-19.8	-13.7	8	-17.0	1.9	-5.9	-80.6	-8.7	-37.7	70.2	-32.9	-7.3	-15
2024.7	8.0	9.0	3.6	-29.3	-13	31.7	-8.6	-10.6	-72.0	0.7	-28.5	50.8	-76.2	6.2	-12
2024.8	10.0	9.8	-3.0	-43.5	-7	-3.3	-2.8	10.3	-74.2	-7.2	-24.8	64.5	-37.4	21.8	-24
2024.9	-0.3	10.8	-10.3	14.4	19	60.8	-13.1	-15.2	-76.0	9.3	-21.6	79.6	-57.9	21.0	-14
2024.10	33.2	11.5	-38.7	13.4	23	27.1	-14.8	29.5	-76.1	37.8	-16.0	128.4	-47.9	9.0	-31
2024.11	20.5	13.0	-48.0	31.7	16	-1.6	-24.8	46.2	-78.6	1.7	-21.9	90.7	-52.6	-2.9	-41
2024.12	29.7	13	26.2	8.0	53.9	-76.2	6.4	-43.0	227.2	321.5	-9.7	-8	29.7	13	26.2

单月销量环比 (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.12	25.2	15.3	-5.1	13.2	13.6	6.0	-12.1	6.0	24.1	4.0	78.9	-19.6	-28.0	11.3	-9.6
2024.1	19.2	-11.1	-17.0	-6.1	-17.0	34.1	17.0	-8.6	-21.6	-12.0	-53.5	67.5	-51.9	2.3	8.2
2024.2		-27.1	-42.8	-48.6	-32.8	-41.7	-24.1	-17.1		-48.6	-41.7	-20.8	-2.7	-21.7	-48.6
2024.3		36.3	1.9	23.2	66.2	56.6	16.6	27.5		50.1	26.0	37.1	-2.8	28.1	86.0
2024.4	-0.4	-5.3	11.3	-33.3	-7.1	-13.2	-3.2	-9.1	-26.7	5.7	-5.1	-13.9	51.4	-14.8	-8.2
2024.5	7.5	-4.2	22.2	36.4	5.6	-9.8	-7.4	3.6	-8.0	0.3	8.6	29.2	145.3	35.2	-5.3
2024.6	-13.5	-2.0	-11.0	-4.0	1.8	-31.2	-5.9	-10.2	-17.2	-31.0	-0.8	-9.2	-40.8	-24.5	-15.8
2024.7	21.5	-0.4	6.9	-3.2	-14.6	42.0	-1.9	-2.9	6.2	30.0	19.0	3.8	-45.5	-1.8	3.7
2024.8	1.3	1.3	-2.2	20.5	8.2	7.7	1.2	6.5	-5.7	-10.2	-10.9	18.8	145.2	-0.8	-15.3

2024.9	-14.1	6.6	-15.7	37.5	17.6	-6.3	-6.7	5.5	23.9	30.1	9.3	6.9	-12.6	4.4	3.6
2024.10	21.3	6.4	11.0	42.8	0.9	3.8	5.1	55.3	-25.2	19.8	5.2	17.1	-2.2	-4.1	-8.3
2024.11	-1.8	8.8	-4.4	-2.0	0.4	-5.4	0.5	-0.5	-16.5	8.1	2.5	-16.5	-42.0	0.1	4.2
2024.12	34.4	4.6	17.2	11.5	10.4	35.9	26.3	11.6	38.0	8.8	30.4	38.0	533.3	3.6	40.3

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 93 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头

	累计销量 (万头)														
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1-12	6,382	6,382	6,382	548	282	105	1,768	371	586	605	520	62	21	230	78
2024.1	1054	264	70	43	23	13	172	33	75	64	35	6	0	24	8
2024.1-2		456.0	110.3	65	38.8	21.1	323.4	60.0		96.2	55	10.4	0.7	42	12
2024.1-3	1,601	718	151	92	65	33	456	95	96	145	81	17	1.1	66	19
2024.1-4	2,146	966	197	110	89	44	604	126	112	197	106	22	1.6	86	26
2024.1-5	2,732	1,204	252	135	114	53	740	159	126	249	132	29	2.9	113	32
2024.1-6	3,239	1,437	302	159	140	60	869	188	138	285	158	35	3.7	134	38
2024.1-7	3,855	1,670	355	182	162	69	995	217	151	331	190	42	4.1	154	44
2024.1-8	4,479	1,905	407	210	186	79	1,123	247	162	373	218	50	5.1	174	48
2024.1-9	5,014	2,156	450	248	214	89	1,242	279	177	428	248	58	6.0	195	53
2024.1-10	5,664	2,423	499	302	243	98	1,367	329	188	493	280	68	6.9	215	58
2024.1-11	6,303	2,714	545	355	271	108	1,493	378	197	563	313	76	7.4	235	62
2024.1-12	7,160	3,018	599	415	303	120	1,652	434	210	640	356	87	10.6	256	69
	累计销量 yoy (%)														
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1-12	4%	256%	1343%	-35%	39%	-17%	21%	72%	13%	37%	28%	20%	27%	91%	56%

2024.1		66%	83%	-24%	46%	166%	34%	41%	-	28%	-11%	9%	-86%	46%	89%
2024.1-2	19%	29%	40%	-47%	8%	12%	7%	16%	18%	-2%	-36%	-19%	-83%	21%	20%
2024.1-3	16%	28%	14%	-47%	14%	20%	-3%	21%	-30%	1%	-36%	-21%	-82%	23%	15%
2024.1-4	12%	25%	10%	-52%	9%	23%	-4%	20%	-38%	2%	-36%	-20%	-82%	17%	8%
2024.1-5	9%	23%	3%	-50%	7%	15%	-4%	18%	-45%	4%	-35%	-12%	-73%	21%	3%
2024.1-6	7%	22%	-1%	-47%	7%	10%	-3%	13%	-53%	2%	-35%	-3%	-69%	16%	0%
2024.1-7	7%	20%	-1%	-45%	4%	12%	-4%	10%	-55%	3%	-34%	2%	-68%	15%	-2%
2024.1-8	8%	19%	-1%	-45%	2%	10%	-4%	10%	-58%	2%	-33%	9%	-67%	15%	-4%
2024.1-9	7%	18%	-2%	-40%	4%	14%	-5%	6%	-60%	3%	-32%	15%	-66%	16%	-5%
2024.1-10	9%	17%	-7%	-35%	6%	15%	-6%	9%	-62%	6%	-30%	24%	-64%	15%	-8%
2024.1-11	10%	17%	-13%	-29%	7%	14%	-8%	13%	-63%	6%	-30%	29%	-64%	13%	-12%
2024.1-12	12%	15%	-16%	-24%	8%	15%	-7%	17%	-64%	6%	-32%	40%	-50%	11%	-11%

资料来源：公司公告，华安证券研究所

3.2 肉鸡月度出栏

图表 94 主要上市肉鸡月度销量及同比增速

单月销量/屠宰量 (万只/万吨)								
	益生 (万只)	民和 (万只)	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏 (万只)	立华 (万只)	湘佳 (万只)	晓鸣 (万只)
2023.12	4,086	1,765	12.5	4.9	10,353	4,193	404	1,560
2024.1	4,420	1,753	11.4	4.7	9,989	4,341	367	1,538

2024.2	4,355	2,026	5.7	1.5	6,970	3,036	295	1,345
2024.3	4,259	2,441	12.3	4.5	9,760	3,929	397	1,761
2024.4	4,413	2,198	11.5	4.6	9,364	3,980	256	1,930
2024.5	5,084	2,291	12.1	4.6	9,422	4,148	325	1,597
2024.6	5,159	2,199	11.9	4.6	9,250	4,112	450	1,237
2024.7	5,298	2,180	12.9	4.5	9,730	4,438	421	1,676
2024.8	5,156	2,056	11.9	4.7	10,867	4,744	379	2,141
2024.9	4,943	1,929	12.6	4.6	11,704	4,853	387	2,179
2024.10	5,314	1,997	12.6	5.0	11,882	4,764	434	2,348
2024.11	5,730	2,339	12.4	4.6	11,088	4,532	385	2,412
2024.12	4,424	1,795	12.9	4.9	10,782	4,720	431	2,829
单月销量/屠宰量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.12	4.4%	77.6%	34.8%	4.8%	5.5%	12.0%	19.5%	9.3%
2024.1	-11.9%	-23.1%	79.6%	82.6%	16.7%	21.7%	-9.2%	-17.9%
2024.2	-13.0%	-8.8%	-43.2%	-55.3%	-18.2%	5.3%	-19.4%	-31.1%
2024.3	-15.6%	3.1%	20.9%	-2.1%	1.8%	7.0%	3.0%	-24.9%
2024.4	-19.0%	-17.8%	31.5%	2.0%	-6.4%	5.6%	-24.5%	-18.7%
2024.5	-18.2%	0.1%	22.6%	-2.5%	2.2%	13.7%	-12.2%	-35.8%
2024.6	-14.9%	1.8%	17.4%	-2.4%	-2.0%	10.2%	26.7%	-42.9%
2024.7	-11.1%	-2.3%	20.7%	-12.8%	2.8%	12.4%	22.6%	-12.3%
2024.8	-14.5%	-6.3%	19.8%	1.8%	1.8%	15.4%	9.8%	12.1%
2024.9	-11.1%	-9.6%	23.9%	-2.6%	9.4%	15.4%	-10.6%	9.2%
2024.10	2.1%	-9.4%	5.4%	-4.8%	7.0%	19.5%	8.1%	15.2%
2024.11	16.9%	7.2%	6.4%	-0.9%	3.6%	14.3%	-8.5%	26.4%

2024.1 2	0.0%	1.7%	3.1%	-0.4%	4.1%	12.6%	6.7%	81.4%
单月销售均价								
	益生 (元/只)	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/公斤)	立华 (元/公斤)	湘佳 (元/公斤)	晓鸣 (元/只)
2023.1 2	2.1	1.2	9,649	9,044	13.3	13.3	11.0	2.4
2024.1	3.6	3.0	10,220	9,083	12.7	13.0	10.7	2.9
2024.2	4.8	4.0	10,867	8,943	13.6	13.6	11.2	2.8
2024.3	4.3	3.5	9,789	8,203	13.0	12.4	10.3	3.1
2024.4	3.5	3.1	10,122	8,792	13.2	13.0	11.3	3.3
2024.5	3.9	3.1	10,058	8,246	13.8	13.5	11.6	3.3
2024.6	2.9	2.2	10,000	8,708	13.7	13.9	10.9	2.8
2024.7	3.5	2.6	10,077	8,753	13.2	13.2	10.7	2.9
2024.8	4.0	3.3	9,573	8,559	13.2	13.4	11.2	3.3
2024.9	4.1	3.5	9,436	8,756	13.0	13.2	11.0	3.7
2024.1 0	4.9	4.2	9,675	8,568	13.3	13.0	11.0	3.7
2024.1 1	5.3	4.4	9,751	8,863	12.7	12.2	10.5	3.8
2024.1 2	4.1	3.7	10,186	9,157	11.6	11.4	9.6	3.7
单月食品加工量 (万吨)								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1 2			3.25	0.20				
2024.1			3.02	0.22				
2024.2			2.44	0.13				
2024.3			2.60	0.20				
2024.4			2.70	0.25				
2024.5			3.10	0.21				

2024.6			2.92	0.23				
2024.7			3.30	0.24				
2024.8			3.26	0.26				
2024.9			3.38	0.20				
2024.10			3.08	0.23				
2024.11			3.48	0.23				
2024.12			3.25	0.23				
单月食品加工量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.12			39.1%	69.6%				
2024.1			24.4%	163.8%				
2024.2			9.3%	14.5%				
2024.3			0.6%	59.3%				
2024.4			3.4%	101.1%				
2024.5			16.7%	59.6%				
2024.6			0.1%	31.8%				
2024.7			9.9%	35.4%				
2024.8			1.2%	31.3%				
2024.9			21.3%	14.7%				
2024.10			17.1%	38.4%				
2024.11			31.1%	28%				
2024.12			0.0%	18%				
单月食品加工销售均价 (元/吨)								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣

2023.1 2			21,662	13,711				
2024.1			25,861	13,063				
2024.2			22,746	12,851				
2024.3			22,385	14,234				
2024.4			22,259	15,057				
2024.5			20,581	14,413				
2024.6			21,678	14,259				
2024.7			21,515	14,556				
2024.8			20,675	14,788				
2024.9			21,479	14,748				
2024.1 0			20,974	14,048				
2024.1 1			18,822	14,233				
2024.1 2			19,415	14,589				

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 95 主要上市肉鸡累计销量及同比增速

	累计销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生	民和	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1-12	64,537	26,703	122.3	54.6	118,333	45,678	4,523	24,492
2024.1	4,420	1,753	11.4	4.7	9,989	4,341	367	1,538
2024.1-2	8,775	3,779	17.0	6.1	16,959	7,377	662	2,883
2024.1-3	13,034	6,220	29.4	10.7	26,719	11,306	1,059	4,644
2024.1-4	17,446	8,418	40.8	15.3	36,083	15,286	1,315	6,573
2024.1-5	22,530	10,709	52.9	19.9	45,505	19,434	1,640	8,170
2024.1-6	27,690	12,909	64.9	24.5	54,755	23,545	2,091	9,407
2024.1-7	32,988	15,089	77.8	29.0	64,485	27,983	2,512	11,083

2024.1-8	38,144	17,145	89.7	33.8	75,351	32,727	2,891	13,224
2024.1-9	43,087	19,074	102.3	38.4	87,055	37,580	3,278	15,403
2024.1-10	48,401	21,071	114.9	43.4	98,937	42,344	3,712	17,751
2024.1-11	54,131	23,411	127.4	48.0	110,025	46,875	4,097	20,163
2024.1-12	58,555	25,206	140.3	52.9	120,807	51,596	4,529	22,992
累计销量/屠宰量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1-12	12.3%	3.1%	7.1%	15.4%	9.5%	12.8%	8.5%	19.7%
2024.1	-11.9%	-23.1%	79.7%	82.8%	16.7%	21.7%	2.6%	-17.9%
2024.1-2	-12.4%	-16.0%	4.5%	5.3%	-0.7%	14.4%	-8.5%	-24.1%
2024.1-3	-13.5%	-9.5%	10.8%	2.0%	0.2%	11.7%	-4.5%	-24.4%
2024.1-4	-15.0%	-11.8%	16.0%	2.0%	-1.6%	10.0%	-9.2%	-22.8%
2024.1-5	-15.7%	-9.5%	17.4%	0.9%	-0.8%	10.8%	-9.8%	-25.8%
2024.1-6	-15.6%	-7.7%	17.4%	0.3%	-1.0%	10.7%	-3.9%	-28.6%
2024.1-7	-14.9%	-7.0%	18.0%	-2.6%	-0.5%	11.0%	-0.2%	-26.5%
2024.1-8	-14.8%	-6.9%	18.2%	-2.5%	-0.2%	11.6%	1.0%	-22.2%
2024.1-9	-14.4%	-7.2%	18.9%	-3.0%	1.0%	12.1%	-0.5%	-18.9%
2024.1-10	-12.9%	-7.4%	17.2%	-3.6%	1.7%	12.9%	0.4%	-15.6%
2024.1-11	-10.5%	-6.1%	16.1%	-3.3%	1.9%	13.0%	-0.5%	-12.1%
2024.1-12	-9.3%	-5.6%	14.7%	-3.1%	2.1%	13.0%	0.1%	-6.1%
累计销售均价 (元/只、元/吨)								
	益生	民和 (元/只)	圣农 (元/吨)	仙坛 (元/吨)	温氏 (元/只)	立华 (元/只)	湘佳 (元/只)	晓鸣 (元/只)
2023.1-12	4.1	2.8	11,075	9,766	30.1	28.9	21.7	2.8
2024.1	3.6	3.0	10,220	9,083	27.9	28.4	21.0	2.9
2024.1-2	4.2	3.5	10,435	9,050	28.7	28.9	21.7	2.8
2024.1-3	4.2	3.5	10,164	8,690	28.6	28.2	21.5	2.9
2024.1-4	4.0	3.4	10,152	8,721	28.6	28.2	21.6	3.0
2024.1-5	4.0	3.3	10,130	8,611	28.7	28.2	21.9	3.1

2024.1-6	3.8	3.1	10,106	8,629	28.6	28.4	22.0	3.1
2024.1-7	3.7	3.1	10,102	8,649	28.4	28.2	21.8	3.0
2024.1-8	3.8	3.1	10,031	8,636	28.2	28.1	21.8	3.1
2024.1-9	3.8	3.1	9,958	8,650	28.1	28.0	21.8	3.2
2024.1-10	3.9	3.2	9,927	8,641	28.1	28.0	21.8	3.2
2024.1-11	4.1	3.4	9,910	8,662	28.0	27.9	21.8	3.3
2024.1-12	4.1	3.4	9,935	8,708	27.8	27.6	21.6	3.4

资料来源：公司公告，华安证券研究所

3.3 生猪价格估算

图表 96 2025 年 1 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表，元/公斤

正邦科技	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
江西	14.0	14.8	14.9	15.3	15.9	18.5	19.4	20.8	18.9	17.8	16.5	15.7	15.4
山东	15.1	15.4	15.0	15.4	16.1	18.5	19.0	20.3	19.1	17.5	16.5	15.8	16.2
广东	14.4	14.5	15.4	15.9	16.3	18.7	20.0	21.6	19.9	18.5	17.8	16.7	16.2
湖北	15.3	15.8	15.3	15.7	16.3	19.1	19.6	21.1	19.8	18.2	17.1	16.4	16.7
浙江	13.9	14.1	14.1	14.7	15.6	18.1	18.4	20.0	18.6	17.2	16.2	15.2	15.5
东北	14.2	14.5	14.6	15.0	15.7	18.2	18.8	20.4	18.9	17.5	16.6	15.8	15.9
其他	15.0	15.1	14.9	15.3	16.1	18.6	19.0	20.5	19.3	17.8	16.8	16.0	16.5
预测价格	14.6	14.9	14.9	15.3	16.0	18.5	19.2	20.7	19.2	17.8	16.8	15.9	16.1
公告价格	13.5	13.3	13.9	13.8	15.1	17.6	18.5	19.7	18.6	17.7	16.5	16.0	16.1
价格差距	-1.1	-1.7	-1.0	-1.6	-1.0	-0.9	-0.7	-0.9	-0.6	-0.1	-0.3	0.0	0.0
温氏股份	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
广东	14.4	14.5	15.4	15.9	16.3	18.7	20.0	21.6	19.9	18.5	17.8	16.7	16.2
广西	13.7	13.9	14.6	15.0	15.5	18.0	19.2	20.3	18.7	17.3	16.7	15.6	15.6
安徽	15.0	15.1	14.9	15.3	16.1	18.6	19.0	20.5	19.3	17.8	16.8	16.0	16.5
江苏	15.2	15.5	15.1	15.5	16.2	18.8	19.2	20.8	19.5	17.9	17.0	16.3	16.7
东北	14.2	14.5	14.6	15.0	15.7	18.2	18.8	20.4	18.9	17.5	16.6	15.8	15.9
湖南	14.0	14.3	14.6	15.1	15.7	18.3	19.2	20.5	19.0	17.4	16.6	15.7	15.4
湖北	15.3	15.8	15.3	15.7	16.3	19.1	19.6	21.1	19.8	18.2	17.1	16.4	16.7

江西	14.0	14.8	14.9	15.3	15.9	18.5	19.4	20.8	18.9	17.8	16.5	15.7	15.4
其他	15.0	15.1	14.9	15.3	16.1	18.6	19.0	20.5	19.3	17.8	16.8	16.0	16.5
预测价格	14.5	14.7	15.1	15.5	16.0	18.5	19.5	20.9	19.4	18.0	17.1	16.2	16.1
公告价格	13.8	14.3	14.7	15.2	15.8	18.1	19.0	20.5	19.1	17.6	16.7	15.9	15.8
价格差距	-0.7	-0.4	-0.3	-0.3	-0.2	-0.4	-0.5	-0.5	-0.4	-0.3	-0.4	-0.3	-0.3
牧原股份	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
河南	14.7	15.0	14.7	15.2	15.8	18.3	18.7	20.2	19.0	17.5	16.4	15.7	16.2
湖北	15.3	15.8	15.3	15.7	16.3	19.1	19.6	21.1	19.8	18.2	17.1	16.4	16.7
山东	15.1	15.4	15.0	15.4	16.1	18.5	19.0	20.3	19.1	17.5	16.5	15.8	16.2
东北	14.2	14.5	14.6	15.0	15.7	18.2	18.8	20.4	18.9	17.5	16.6	15.8	15.9
安徽	15.0	15.1	14.9	15.3	16.1	18.6	19.0	20.5	19.3	17.8	16.8	16.0	16.5
江苏	15.2	15.5	15.1	15.5	16.2	18.8	19.2	20.8	19.5	17.9	17.0	16.3	16.7
预测价格	15.0	15.3	15.0	15.4	16.1	18.7	19.1	20.6	19.3	17.8	16.7	16.0	16.4
公告价格	13.8		14.2	14.8	15.5	17.7	18.3	19.7	18.7	17.2	16.2	15.3	15.7
价格差距	-1.3		-0.8	-0.6	-0.6	-0.9	-0.8	-0.9	-0.7	-0.6	-0.5	-0.7	-0.7
天邦食品	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
广西	13.7	13.9	14.6	15.0	15.5	18.0	19.2	20.3	18.7	17.3	16.7	15.6	15.6
安徽	15.0	15.1	14.9	15.3	16.1	18.6	19.0	20.5	19.3	17.8	16.8	16.0	16.5
江苏	15.2	15.5	15.1	15.5	16.2	18.8	19.2	20.8	19.5	17.9	17.0	16.3	16.7
山东	15.1	15.4	15.0	15.4	16.1	18.5	19.0	20.3	19.1	17.5	16.5	15.8	16.2
河北	14.7	15.1	14.7	15.1	16.0	18.4	18.8	20.3	19.0	17.5	16.5	15.7	16.2
预测价格	14.7	15.0	14.9	15.3	15.9	18.4	19.1	20.5	19.1	17.6	16.7	15.9	16.2
公告价格	12.9	13.5	14.6	15.2	15.9	18.3	18.9	20.3	19.2	17.6	16.7	15.7	16.0
价格差距	-1.7	-1.5	-0.3	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1
新希望	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8e	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
山东	15.1	15.4	15.0	15.4	16.1	18.5	19.0	20.3	19.1	17.5	16.5	15.8	16.2
川渝	13.9	14.4	14.7	14.9	15.5	17.8	18.4	20.1	19.2	17.9	16.7	16.6	15.9
陕西	14.4	14.6	14.6	15.0	15.8	18.3	18.8	20.2	18.9	17.6	16.4	15.7	16.1
河北	14.7	15.1	14.7	15.1	16.0	18.4	18.8	20.3	19.0	17.5	16.5	15.7	16.2
预测价格	14.8	15.0	14.8	15.2	16.0	18.4	18.9	20.3	19.2	17.7	16.6	16.0	16.2

公告价格	13.3	13.9	14.3	15.1	15.4	18.1	18.8	20.2	18.8	17.4	16.5	15.5	15.8
价格差距	-1.5	-1.2	-0.5	-0.1	-0.5	-0.3	-0.1	-0.1	-0.3	-0.3	-0.1	-0.4	-0.4
天康生物	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4	2024.5	2024.6	2024.7	2024.8	2024.9	2024.10	2024.11	2024.12	2025.1e
新疆	12.7	12.8	13.3	14.2	14.7	17.6	17.7	19.5	17.8	16.6	15.6	14.8	14.8
河南	14.7	15.0	14.7	15.2	15.8	18.3	18.7	20.2	19.0	17.5	16.4	15.7	16.2
预测价格	12.9	13.1	13.5	14.3	14.8	17.7	17.8	19.6	18.0	16.7	15.6	14.9	14.9
公告价格	13.1	13.3	13.7	14.5	14.9	17.0	17.6	19.0	18.0	16.9	15.8	14.8	14.9
价格差距	0.1	0.2	0.2	0.2	0.0	-0.6	-0.2	-0.6	0.1	0.2	0.1	0.0	0.0

资料来源：猪易通，华安证券研究所

4 行业动态

4.1 1月第3周畜产品和饲料集贸市场价格情况

据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测,1月第3周(采集日为1月16日)仔猪、鸡蛋、鸡肉、商品代蛋雏鸡、羊肉、豆粕价格环比上涨,生猪、猪肉、商品代肉雏鸡、牛肉、生鲜乳、玉米、育肥猪配合饲料价格环比下跌,鸡配合饲料价格环比持平。

生猪产品价格。全国仔猪平均价格 34.07 元/公斤,比前一周上涨 2.3%,同比上涨 48.5%。山西、陕西、宁夏、山东、安徽等 28 个省份仔猪价格上涨,青海仔猪价格下跌。华中地区价格较高,为 35.84 元/公斤;西北地区价格较低,为 32.89 元/公斤。全国生猪平均价格 16.62 元/公斤,比前一周下跌 0.4%,同比上涨 15.8%。海南、河南、辽宁、黑龙江、河北等 12 个省份生猪价格上涨,广东、上海、江苏、北京、福建等 18 个省份生猪价格下跌。西南地区价格较高,为 17.88 元/公斤;东北地区价格较低,为 15.74 元/公斤。全国猪肉平均价格 27.77 元/公斤,比前一周下跌 0.1%,同比上涨 14.7%。山东、江西、吉林、湖南、河南等 11 个省份猪肉价格上涨,广东、海南、广西、重庆、北京等 14 个省份猪肉价格下跌,天津、河北、上海、浙江、宁夏等 5 个省份价格持平。华东地区价格较高,为 29.70 元/公斤;东北地区价格较低,为 24.10 元/公斤。

家禽产品价格。全国鸡蛋平均价格 11.03 元/公斤,比前一周上涨 0.2%,同比上涨 0.6%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 10.04 元/公斤,比前一周上涨 0.7%,同比上涨 4.4%。全国鸡肉平均价格 23.56 元/公斤,比前一周上涨 0.1%,同比下跌 0.8%。商品代蛋雏鸡平均价格 4.09 元/只,比前一周上涨 0.2%,同比上涨 12.7%。商品代肉雏鸡平均价格 3.46 元/只,比前一周下跌 0.3%,同比上涨 7.5%。

牛羊肉价格。全国牛肉平均价格 65.60 元/公斤,比前一周下跌 0.2%,同比下跌 18.2%。河北、内蒙古、吉林、黑龙江、山东和新疆等主产省份牛肉价格 54.56 元/公斤,比前一周上涨 0.2%。全国羊肉平均价格 69.98 元/公斤,比前一周上涨 0.2%,同比下跌 8.8%。河北、内蒙古、山东、河南、四川、甘肃和新疆等主产省份羊肉价格 64.21 元/公斤,比前一周上涨 0.1%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等 10 个主产省份生鲜乳平均价格 3.11 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 14.8%。

饲料价格。全国玉米平均价格 2.27 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 15.9%。主产区东北三省玉米价格为 2.09 元/公斤，与前一周持平；主销区广东省玉米价格 2.45 元/公斤，与前一周持平。全国豆粕平均价格 3.26 元/公斤，比前一周上涨 1.2%，同比下跌 21.1%。育肥猪配合饲料平均价格 3.34 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 10.5%。肉鸡配合饲料平均价格 3.47 元/公斤，与前一周持平，同比下跌 9.6%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.17 元/公斤，与前一周持平，同比下跌 10.7%。（来源：农业农村部）

4.2 2024 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4078 万头

国新办于 1 月 20 日下午 3 时举行新闻发布会，农业农村部发展规划司司长陈邦勋表示，在生猪生产方面。为促进猪肉市场供需平衡，2024 年初农业农村部将能繁母猪保有量目标由 4100 万头调减到 3900 万头，取得了良好效果。截至 2024 年 12 月末，全国能繁母猪存栏量 4078 万头，接近 105% 的产能调控绿色合理区域的上线。2024 年出栏生猪头均盈利 214 元，比 2023 年提高了 290 元。下一步，我部将坚持政策稳产能与市场调产量协同发力，继续盯住全国 3900 万头的能繁母猪保有量这个产能“总开关”，引导养殖场户及时调整养殖规模和出栏节奏，推动供需更好匹配。（来源：中国养猪网）

4.3 一周鱼价行情

本周各水产品价格均迎来不同程度的上涨，其中牛蛙、南美白对虾上涨幅度最大，环比分别上涨 6.9% 和 10.3%。草鱼、鲤鱼、鲫鱼、叉尾鮰、黄颡鱼、黑斑蛙等水产品市场流通相对缓慢，价格保持稳定。值得注意的是：目前江苏、山东等地南美白对虾存塘陆续减少，市场需求量旺盛，价格呈现明显上涨趋势，其中。江苏地区最高上涨 5 元/斤，山东地区最高上涨 2 元/斤，但广东地区因小棚虾集中上市，市场供需失衡，价格与上周基本持平，随江苏、山东对虾陆续出清，白对虾价格或将迎来上涨空间。

本周上涨的品种是罗非鱼、生鱼、加州鲈、牛蛙、白对虾；草鱼、鲫鱼、鲤鱼、斑点叉尾鮰鱼、黄颡鱼、黑斑蛙价格与上周基本持平。（来源：通威农牧）

4.4 2024 年 1-12 月我国农产品进出口情况

1-12 月，我国农产品进出口额 3181.6 亿美元，同比减 4.3%。其中，出口 1030 亿美元，增 4.1%；进口 2151.6 亿美元，减 7.9%；贸易逆差 1121.6 亿美元，减 16.7%。

一、谷物

1-12 月，谷物进口 5020.3 万吨，同比减 15.0%，进口额 150.2 亿美元，减 27.8%；出口 134.0 万吨，减 30.3%，出口额 9.1 亿美元，减 22.8%；净进口 4886.3 万吨，减 14.5%。

二、棉花、食糖

棉花：1-12 月，进口 271.4 万吨，同比增 33.7%；进口额 53.7 亿美元，增 27.8%。此外，棉花替代性产品棉纱进口 152.0 万吨，减 9.9%。

食糖：1-12 月，进口 434.8 万吨，同比增 9.4%；进口额 23.9 亿美元，增 3.6%。

三、食用油籽、食用植物油

食用油籽：1-12月，进口1.15亿吨，同比增6.4%，进口额594.4亿美元，减10.4%；出口112.6万吨，增12.1%，出口额19.6亿美元，增3.8%；贸易逆差574.8亿美元，减10.8%。

食用植物油：1-12月，进口720.9万吨，同比减29.2%，进口额72.2亿美元，减32.0%；出口19.9万吨，减0.1%，出口额2.9亿美元，减6.3%；贸易逆差69.3亿美元，减32.8%。

四、蔬菜、水果

蔬菜：1-12月，出口额186.6亿美元，同比增0.6%；进口额10.5亿美元，增6.0%；贸易顺差176.1亿美元，增0.3%。

水果：1-12月，出口额85.4亿美元，同比增20.9%；进口额194.5亿美元，增6.0%；贸易逆差109.1亿美元，减3.3%。

五、畜产品、水产品

畜产品：1-12月，进口额398.2亿美元，同比减11.9%；出口额65.9亿美元，增8.3%；贸易逆差332.3亿美元，减15.0%。

水产品：1-12月，出口额208.2亿美元，同比增1.8%；进口额230.8亿美元，减2.9%；贸易逆差22.6亿美元，减31.6%。（来源：农业农村部）

4.5 《乡村全面振兴规划（2024-2027年）》印发

近日，中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024-2027年）》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《乡村全面振兴规划（2024-2027年）》主要内容如下。

一、总体要求坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，锚定建设农业强国目标，学习运用“千万工程”经验，健全推动乡村全面振兴长效机制，以确保国家粮食安全、确保农村人口不发生规模性返贫致贫为底线，巩固拓展脱贫攻坚成果，以提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平为重点，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，扎实推进乡村产业、人才、文化、生态、组织“五个振兴”，加快农业农村现代化，推动农业全面升级、农村全面进步、农民全面发展，为全面建设社会主义现代化国家提供坚强支撑。主要目标是：到2027年，乡村全面振兴取得实质性进展，农业农村现代化迈上新台阶。国家粮食安全根基更加稳固，农业综合生产能力稳步提升，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中；乡村产业更加兴旺，实现乡村产业全链条升级；乡村更加生态宜居，人居环境明显改善，农村基础设施更加完备，城乡基本公共服务均等化水平不断提升；乡风文明持续提升，中华优秀传统文化充分传承发展，农民综合素质全面提高；乡村治理更加有效，乡村治理体系和治理能力现代化水平明显提升；农民生活更加美好、收入水平持续提高，农村低收入人口和欠发达地区分层分类帮扶制度基本建立。东部发达地区、中西部具备条件的大中城市郊区乡村率先基本实现农业农村现代化。到2035年，乡村全面振兴取得决定性进展，农业现代化基本实现，农村基本具备现代生活条件。

二、优化城乡发展格局，分类有序推进乡村全面振兴

（一）统筹优化城乡发展布局。以资源环境承载能力和国土空间开发适宜性评价为基础，优化农业、生态和城镇空间。严守耕地和永久基本农田、生态保护红线和城镇开发边界等主要控制线，科学编制实施县级国土空间总体规划。强化耕地保护，坚决整治乱占、破坏耕地等违法行为，严格落实省级党委和政府耕地保护责任，

有序恢复耕地，逐步补足耕地保护任务缺口。改革完善耕地占补平衡制度，完善补充耕地质量验收机制，实施耕地有机质提升行动，确保耕地数量有保障、质量有提升。健全保障耕地用于种植基本农作物管理体系，绘制全国耕地种植用途“一张图”。优化乡村功能和空间布局，充分发挥乡村在保障农产品供给和粮食安全、保护生态环境、传承发展中华优秀传统文化等方面的特有功能。加强以“七区二十三带”为主体的农产品主产区建设，建设国家粮食安全产业带。筑牢“三区四带”生态安全屏障。保留乡村景观特色，赓续农耕文明。

三、加快现代农业建设，全方位夯实粮食安全根基

(二) 提高粮食和重要农产品供给保障水平。把确保国家粮食安全作为现代农业建设的首要任务，全面落实粮食安全党政同责，坚持稳面积、增单产两手发力，确保粮食播种面积稳定在 17.5 亿亩左右、谷物面积 14.5 亿亩左右。组织实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，大力实施粮食单产提升工程，推动粮食产能稳步迈上 1.4 万亿斤台阶。深入实施国家大豆和油料产能提升工程，压实“菜篮子”市长负责制，树立大农业观、大食物观，农林牧渔并举，构建多元化食物供给体系。落实棉花目标价格政策，加强糖料、天然橡胶基地建设。健全市场监测预警体系，统筹做好粮食市场化收购和政策性收储，完善储备体系和制度建设，推进全链条节约减损，优化生猪、棉花、食糖市场调控机制，加强应急保供能力建设。

(三) 加强农业基础设施建设。加大高标准农田建设投入力度，推动逐步把具备条件的永久基本农田建成高标准农田，提高建设标准和质量，完善建设、验收、管护机制，支持引导新型农业经营主体、农村集体经济组织等参与建设管护。探索耕地地力保护补贴发放与耕地保护责任落实相挂钩。深入实施国家黑土地保护工程，加快灌区建设改造。发展现代设施农业，推进设施种养业建设，完善烘干、物流等设施。加强农业生产防灾减灾救灾能力建设，加强农业气象灾害监测预警防控，实施动植物保护工程，健全农作物病虫害防治和动物防疫体系。

(四) 强化农业科技和装备支撑。优化科技创新体系，稳定支持基础研究和公益性研究科研机构，建立健全科技创新分类评价制度。建设重大科技基础设施，加强原创性研究；加大关键核心技术攻关力度，强化技术集成应用；完善农技推广服务体系。加快种业振兴，建设种质资源保存鉴定等设施平台；加快核心种源技术攻关，强化企业科技创新主体地位，培育大型种业企业。实施农机装备补短板行动，加快大型高端智能农机和丘陵山区适用小型机械等农机装备和关键核心零部件研发应用；大力发展智慧农业；完善农机购置与应用补贴政策。

(五) 加大粮食生产支持力度。健全种粮农民收益保障机制，完善粮食生产补贴，落实最低收购价政策，健全农资保供稳价应对机制，落实粮食作物完全成本和种植收入保险政策，鼓励有条件的省份实施差异化保费补贴政策，加大对产粮大县的支持力度。完善粮食主产区利益补偿机制，强化对粮食主产区的支持，合理安排产粮大县奖励资金规模，实施产粮大县公共服务能力提升行动，统筹建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，建立健全稳定的协作关系。

四、推动乡村产业高质量发展，促进农民收入增长

五、深入推进乡村生态文明建设，加快发展方式绿色转型

(六) 加快农业绿色低碳发展。推广绿色生产技术，鼓励测土配方施肥和增施有机肥，降低经济作物化肥施用强度，推进病虫害绿色防控与统防统治融合，发展节水旱作农业。强化农业面源污染防治，发展生态循环农业，推行农业废弃物减量化、资源化、无害化，加强对农业面源污染治理的监测评估。稳步推进农业减排固

碳，推广免耕少耕播种技术，降低农业甲烷和畜禽养殖臭气排放，加快老旧农机报废更新和绿色技术装备应用，开展农业减排固碳技术攻关。

（七）改善乡村生态环境。推进耕地草原森林河湖休养生息，完善耕地轮作休耕、草原保护等制度，实行天然林保护与公益林并轨管理，开展重点河湖治理修复。实施重要生态系统保护和修复重大工程，推进“三北”等重点生态工程建设，实施生物多样性保护工程，加强外来物种入侵防控，深入实施长江十年禁渔，加强水生野生动物保护。开展生态环境突出问题治理，推进河湖库“清四乱”，保护和修复小微湿地，推进地下水超采、水土流失、土壤重金属污染防治，建立农村生态环境监测评价制度。

（八）完善生态产品价值实现机制。落实自然资源资产权益，健全调查监测评价体系，开展生态产品总值核算，健全碳排放权、排污权、用水权交易机制。完善生态保护补偿制度，推进生态综合补偿，健全横向生态保护补偿机制，推进生态保护补偿市场化发展。开展乡村生态产品经营开发，打造生态产品区域公用品牌，加大绿色金融支持。

九、深化农业农村改革，激发农村发展活力（来源：新华社）

风险提示：

疫情失控；价格下跌超预期。

分析师与研究助理简介

分析师：王莺，华安证券农业首席分析师，2012年水晶球卖方分析师第五名，2013年金牛奖评选农业行业入围，2018年天眼农业最佳分析师，2019年上半年东方财富最佳分析师第二名，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖，2021年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名，2022年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名，2023年WIND金牌分析师农林牧渔行业第五名，2024年WIND金牌分析师农林牧渔行业第四名。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，

A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。