

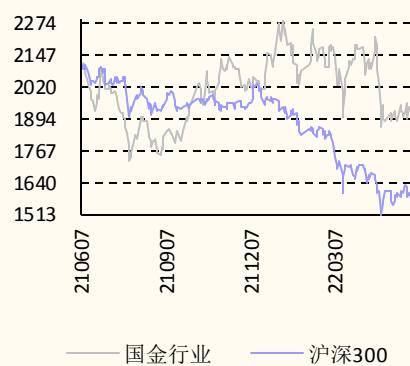
## 消费升级与娱乐研究中心

**农林牧渔行业研究 买入 (维持评级)**

行业周报

**市场数据(人民币)**

市场优化平均市盈率	18.90
国金农林牧渔指数	1956
沪深300指数	4090
上证指数	3195
深证成指	11628
中小板综指	11876

**相关报告**

- 《关注粮食安全问题，继续推荐生猪板块 -农林牧渔周报》，2022.5.30
- 《猪价持续回暖，关注国际小麦供给紧情况-农林牧渔周报》，2022.5.22
- 《生猪供给拐点到来，重点关注企业资金情况-农林牧渔周报》，2022.5.15
- 《养殖企业亏损严重，如何展望二季度猪价？-农林牧渔周报》，2022.5.8
- 《情绪推动猪价快速上涨，重点关注供需变化-农林牧渔周报》，2022.4.24

**夏粮收获稳步推进，连续收储提振信心****投资建议**

- 行情回顾：**本周沪深300指数下跌0.05%，申万农林牧渔指数下跌1.59%。在二级子行业中：种子生产、粮油加工和农产品加工表现位居前列，分别实现上涨4.96%，上涨4.72%和上涨2.38%。部分重点个股涨幅前三名：敦煌种业(+32.93%)、金健米业(+17.17%)、申联生物(+13.57%)。跌幅前三名：ST华资(-8.33%)、傲农生物(-7.56%)、佳沃食品(-7.52%)。
- 生猪养殖：**根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为15.68元/公斤，环比上涨0.13%，商品猪价格小幅上涨。近期多个省份开始针对生猪养殖进行补贴，防止生猪养殖过度去产能情况的发生。6月2日，2022年第十批中央储备冻猪肉竞价交易完成，本次挂牌竞价交易4万吨，仅成交900吨，起拍价为24950元/吨。生猪养殖的政策补贴有助于减缓母猪产能去化速度，而市场对后市行情的看好则进一步提升了养殖户补栏的积极性，预计政策的实施在一定程度上减缓行业去产能的速度。目前生猪价格虽然持续回暖，但是终端消费的疲软导致猪肉价格上涨不顺畅，屠宰企业出现倒挂现象，目前消费端相对疲软且生猪供给依旧充足，不排除猪价回调的可能性。我们认为生猪产能高峰已经过去，但是目前生猪产能依旧处在高位，猪价仍然处在行业的成本线以下，预计产能去化边际速度可能放缓但是会持续进行。目前养殖企业资产负债率处在历史高位，面临较大的资金压力，我们需要重点关注企业资金状况。在猪周期上行确定性较强的情况下，我们需要关注成长确定性强，经营风险度低的企业，具有成本优势，现金储备丰富的企业穿过底部周期的概率更大。重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制。
- 种植产业链：**6月4日，农业农村部发布最新小麦机收进度，目前全国已收获小麦1.21亿亩，进度超过四成，夏粮收获进程持续加快。四川、湖北麦收基本结束，河南收获进度超六成，安徽麦收进度也近六成，江苏超两成，陕西一成，山东、山西也陆续开始启动夏收。4月以前，国内外玉米价格受到俄乌战争影响一路震荡上行，随着俄乌局势的变化，乌克兰粮食出口情况可能有所好转，同时国内小麦收割进度的逐渐加快，上市小麦货源增多，新麦对玉米的替代作用导致玉米需求降低。在当前全球粮食价格上涨，多个国家限制粮食出口的环境下，转基因技术有望加速落地。重点推荐：隆平高科：转基因技术储备丰富、登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。
- 禽类养殖：**端午节消费驱动以及毛鸡供给偏紧使得终端产品价格有所回升，孵化和养殖端利润有所抬升。本周白羽肉鸡价格上涨至9.48元/公斤，环比上周+1.94%；主产区鸡产品平均价为10.70元/公斤，环比上周+2.88%。随着商品代鸡苗传统补栏淡季的到来，鸡苗价格和出苗量可能走弱，父母代鸡苗去产能状态有望持续进行。受到海外禽流感疫情和交通运输的影响，预计祖代鸡引种量会有所减少，建议关注国内祖代鸡引种和更新情况的影响。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，目前行业处在去产能阶段，下半年白羽鸡价格有望随着猪价上行以及需求端的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。重点推荐：圣农发展：白羽鸡行业全产业链发展龙头。
- 风险提示：**产能去化不及预期/转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/农产品价格波动。

刘宸倩 分析师SAC执业编号：S1130519110005  
 liuchenqian@gjzq.com.cn

## 内容目录

一、重点板块观点 .....	4
1.1 生猪养殖：政策端稳定生猪产能，屠宰端亏损加剧 .....	4
1.2 种植产业链：夏粮收获进度良好，玉米价格高位回落 .....	5
1.3 禽类养殖：本周产品价格小幅回升 .....	6
二、本周行情回顾 .....	6
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 .....	11
3.5 水产品价格追踪 .....	12
四、一周新闻速览 .....	13
4.1 公司公告精选 .....	13
4.2 行业要闻 .....	13
五、风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1：国家储备肉收储情况 .....	4
图表 2：白条涨价速度不及毛猪涨价速度（元/公斤） .....	5
图表 3：本周行情一览 .....	6
图表 4：本周各板块涨跌幅（2022.5.30-2022.6.2） .....	7
图表 5：本周农业板块涨幅前十个股 .....	7
图表 6：本周农业板块跌幅前十个股 .....	7
图表 7：生猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 8：猪肉价格（元/千克） .....	8
图表 9：二元母猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 10：仔猪价格走势（元/千克） .....	8
图表 11：生猪养殖利润（元/头） .....	8
图表 12：猪粮比价 .....	8
图表 13：白羽肉鸡价格走势（元/千克） .....	9
图表 14：肉鸡苗价格走势（元/羽） .....	9
图表 15：父母代种鸡养殖利润（元/羽） .....	9
图表 16：毛鸡养殖利润变化（元/羽） .....	9
图表 17：玉米现货价（元/吨） .....	10
图表 18：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳） .....	10
图表 19：大豆现货价（元/吨） .....	10

图表 20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	10
图表 21: 豆粕现货价 (元/吨) .....	10
图表 22: 豆油现货价格 (元/吨) .....	10
图表 23: 小麦现货价 (元/吨) .....	11
图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	11
图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨) .....	11
图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担) .....	11
图表 27: 猪饲料月度产量 (万吨) .....	11
图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨) .....	11
图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克) .....	12
图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克) .....	12
图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克) .....	12
图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克) .....	12
图表 33: 对虾价格走势 (元/千克) .....	12
图表 34: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克) .....	12

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：政策端稳定生猪产能，屠宰端亏损加剧

根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 15.68 元/公斤，周环比上涨 0.13%，商品猪价格小幅上涨；本周 15 公斤仔猪价格为 684 元/头，周环比下滑 0.58%；全国商品猪平均出栏体重为 122.18 公斤，周环比上涨 1.22%，生猪出栏体重的持续上涨说明养殖户压栏情况有所增加。本周自繁自养的养殖利润为 -149.75 元/头，周环比上涨 3.38%，养殖户亏损持续缩小，猪价的抬升减小了养殖户在资金端的压力。

**政策端支持生猪产能恢复，补栏积极性有所提升。**近期多个省份开始针对生猪养殖进行补贴，防止生猪养殖过度去产能情况的发生。同时国家冻肉收储活动仍在持续进行，6月2日，2022年第十批中央储备冻猪肉收储竞价交易完成，本次挂牌竞价交易 4 万吨，仅成交 900 吨，起拍价为 24950 元/吨。截至目前，2022 年一共进行了 10 批 13 此收储，累计挂牌竞价交易 39.8 万吨，成交 9.99 万吨。进入 4 月分中旬，随着生猪价格的上涨，市场对后市猪价的信心逐步增强，导致储备肉交易成交率持续走低，第十批收储的成交率仅为 2.25%。生猪养殖的政策补贴有助于减缓母猪产能去化速度，而市场对后市行情的看好则进一步提升了养殖户补栏的积极性，预计政策的实施在一定程度上减缓行业去产能的速度。

**图表 1：国家储备肉收储情况**

批次	日期	计划收储量 (万吨)	实际收储量 (万吨)	成交价(元/吨)	成交率
第一批	2022/3/3	1.94	1.94	19135	100.00%
	2022/3/4	2.06	2.06	19135	100.00%
第二批	2022/3/10	3.8	2.2	21870	57.89%
第三批	2022/4/2	1.18	1.18	19464	100.00%
	2022/4/3	2.82	0.85	21000	30.14%
第四批	2022/4/14	4	0.27	21800	6.75%
第五批	2022/4/22	4	0	21950(起拍价)	0.00%
第六批	2022/4/29	4	0.18	22910	4.50%
第七批	2022/5/13	4	0.45	24090	11.25%
第八批	2022/5/20	4	0.03	24380	0.75%
第九批	2022/5/26	0.5	0.5	23700-23750	100.00%
	2022/5/27	3.5	0.24	24710	6.86%
第十批	2022/6/2	4	0.09	24950(起拍价)	2.25%
合计		39.8	9.99		

来源：华储网，国金证券研究所

目前生猪价格的上涨改善了养殖户的盈利情况，叠加市场对下半年的猪价的乐观预期，我们认为产能去化的速度可能会放缓。但是考虑到目前养殖端仍处在亏损状态中，且二季度平均猪价可能难以超过行业平均养殖成本，我们认为产能去化的趋势依旧不改，后市生猪价格的走势决定了产能去化速度。

**目前生猪价格虽然持续回暖，但是终端消费的疲软导致猪肉价格上涨不顺畅，屠宰企业出现倒挂现象。**根据涌益咨询数据，本周河南地区大型屠宰场的头均亏损为 -78.61 元，而行业内平均头均亏损已经达到了 120 元。目前屠宰端处在亏损状态且鲜销压力较大，压价意愿较大；然而近期猪价的上涨和对未来猪价的乐观预期使得养殖端压栏惜售情绪较强，目前消费端相对疲软且生猪供给依旧充足，不排除猪价回调的可能性。

图表 2：白条涨价速度不及毛猪涨价速度（元/公斤）



来源：涌益咨询，国金证券研究所

我们认为生猪全年供给高点或在 4 月已经出现，生猪养殖深度亏损情况已经结束，猪价未来会呈现震荡上行态势。考虑到目前供给量依旧处在高位，猪价仍然处在行业的成本线以下，短期内我们认为行业实现全面盈利的概率不大，预计产能去化边际速度可能放缓但是会持续进行。考虑到二季度平均猪价可能难以超过行业平均养殖成本，我们认为养殖企业盈利水平环比向好但是整体依旧会处在亏损状态。目前养殖企业资产负债率处在历史高位，面临较大的资金压力，我们需要重点关注企业资金状况。在猪周期上行确定性较强的情况下，我们需要关注成长确定性强，经营风险度低的企业，具有成本优势，现金储备丰富的企业穿过底部周期的概率更大。

**重点推荐：**牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制、新希望：多板块布局，饲料业务行业领先、巨星农牧、傲农生物。

## 1.2 种植产业链：夏粮收获进度良好，玉米价格高位回落

6 月 4 日，农业农村部发布最新小麦机收进度，目前全国已收获小麦 1.21 亿亩，进度超过四成，夏粮收获进程持续加快。四川、湖北麦收基本结束，河南收获进度超六成，安徽麦收进度也近六成，江苏超两成，陕西一成，山东、山西也陆续开始启动夏收。其中河南作为全国小麦产量第一大省，豫中东、豫北小麦已做好农机调配，准备集中进行小麦机收，截至 6 月 4 日，河南省已收获小麦 5676 万亩，收获比例达到 67%。为了保障夏粮收获顺利，农业农村部联合小麦主产区采取超常规举措，确保农机跨区转运通畅、进村下田、打通障碍，保障疫情地区也正常收获，做好全国小麦机收工作。根据国家粮油中心 5 月更新的小麦供需平衡数据显示，预计 2022 年全国小麦总产量 13686 万吨，同比 -0.06%。小麦产量基本与去年持平。

4 月以前，国内外玉米价格受到俄乌战争影响一路震荡上行，导致不少粮商进行玉米囤积，随着俄乌局势的变化，乌克兰粮食出口情况可能有所好转，对玉米价格产生一定利空。同时国内小麦收割进度的逐渐加快，上市小麦货源增多，新麦对玉米的替代作用导致玉米需求降低。国内玉米期货 9 月合约从 5 月下旬开始一路下滑，跌至 6 月 2 日的 2864 元/吨，9 个交易日下跌近 150 元/吨。

2022 年中央一号文件提出：大力推进种源等农业关键核心技术攻关、全面实施种业振兴行动方案、启动农业生物育种重大项目来保障国家粮食安全。同时 2022 年 3 月中央《关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作意见》中指出要加强种源等农业关键核心技术攻关金融保障，再次彰显政府大力支持种业发展的决心。在当前全球粮食价格上涨，多个国家限制粮食出口的环境下，

转基因技术有望加速落地，进而带动国内种业空间扩大，提前布局转基因技术研发的企业有望获得先发优势。

**重点推荐：**隆平高科：转基因技术储备丰富、登海种业：玉米种子有望实现量价齐升、大北农、荃银高科。

### 1.3 禽类养殖：本周产品价格小幅回升

端午节消费驱动以及毛鸡供给偏紧使得终端产品价格有所回升，孵化和养殖端利润有所抬升。本周白羽肉鸡价格上涨至 9.48 元/公斤，环比上周+1.94%；主产区鸡产品平均价为 10.70 元/公斤，环比上周+2.88%；肉鸡苗价格为 2.65 元/羽，环比上周+2.71%；毛鸡养殖端利润下降至 1.17 元/羽，环比上周-35%；白羽鸡孵化利润为 0.75 元/羽，环比上周+443.64%。屠宰端持续亏损，本周亏损 1.84 元/羽，环比+6.38%，父母代种鸡养殖依旧处在小幅亏损状态。随着商品代鸡苗传统补栏淡季的到来，鸡苗价格和出苗量可能走弱，父母代鸡苗去产能状态有望会持续进行。

目前餐饮渠道受到疫情影响严重，终端消费恐难以支撑白羽鸡产品价格的持续上涨，叠加传统消费淡季的到来，本轮白羽鸡产品价格持续冲高的可能性不大。受到海外禽流感疫情和交通运输的影响，预计祖代鸡引种量会有所减少，建议关注国内祖代鸡引种和更新情况。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，目前行业处在去产能阶段，下半年随着猪价预期上行以及需求端有望伴随疫情的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。

**重点推荐：**圣农发展：全产业链发展龙头、益生股份：主营父母代鸡苗、民和股份：商品代鸡苗龙头。

## 二、本周行情回顾

- 本周（2022.5.30-2022.6.2）农林牧渔（申万）指数收于 3333.61 点（+1.40%），沪深 300 指数收于 4089.57 点（+2.21%），深证综指收于 2026.51 点（+3.66%），上证综指收于 3195.46 点（+2.08%），种子生产在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 5367.33（+4.96%）。

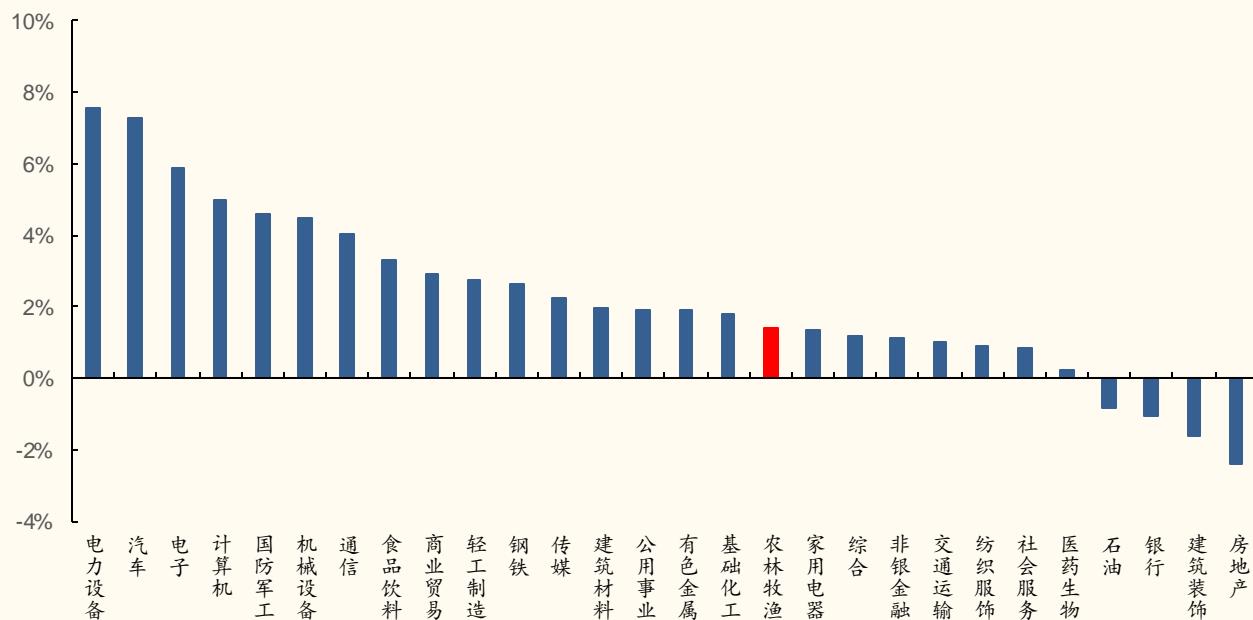
图表 3：本周行情一览

指数	上周收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3333.61	1.40%	-1.59%	-10.39%
沪深 300	4089.57	2.21%	-0.05%	-17.22%
深证综指	2026.51	3.66%	0.97%	-19.91%
上证综指	3195.46	2.08%	0.28%	-12.21%
科创板	1079.85	8.67%	4.30%	-22.77%
种子生产	5367.33	4.96%	-0.72%	2.03%
水产养殖	566.14	-0.58%	-0.51%	-10.00%
林业	950.99	0.90%	-2.03%	-17.63%
饲料	5472.72	0.39%	-1.10%	-16.34%
果蔬加工	1211.60	2.22%	-2.20%	1.86%
粮油加工	2337.17	4.72%	-0.94%	-17.21%
农产品加工	2723.40	2.38%	-1.64%	-9.56%
养殖业	3576.55	0.45%	-2.10%	-9.96%

来源：Wind，国金证券研究所

- 从一级行业涨跌幅来看，本周涨幅前五的电力设备（+7.58%）、汽车（+7.27%）、电子（+5.88%）、计算机（+4.97%）和国防军工（+4.57%）。农林牧渔（+1.40%）排在所有子行业中第 17 位。

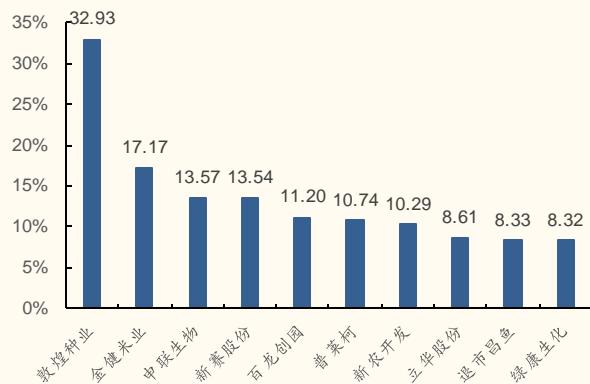
图表 4：本周各板块涨跌幅 (2022.5.30-2022.6.2)



来源：Wind，国金证券研究所

- 个股表现方面，涨幅排名居前的有敦煌种业 (+32.93%)、金健米业 (+17.17%)、申联生物 (+13.57%)、新赛股份 (+13.54%)、百龙创园 (+11.20%) 等；跌幅排名居前的有 ST 华资 (-8.33%)、傲农生物 (-7.56%)、佳沃食品 (-7.52%)、唐人神 (-6.38%)、ST 华英 (-5.53%) 等。

图表 5：本周农业板块涨幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

图表 6：本周农业板块跌幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

### 三、农产品价格跟踪

#### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面，截至 6 月 3 日，生猪价格为 15.83 元/公斤，较上周环比 +0.89%；截至 5 月 27 日，仔猪价格为 37.13 元/公斤，较上周环比 +9.82%。本周二元母猪价格为 35.68 元/公斤，环比 +3.29%。

生猪养殖利润方面，本周自繁自养利润为 -149.75 元/头，较上周环比 +3.38%；外购仔猪利润为 53.21 元/头，较上周环比 +12.30%。本周猪粮比为

5.51，环比+0.55%；猪料比为 4.17，环比+0.48%。自繁自养生猪利润依旧处于亏损区间，而外购仔猪利润处于盈利区间。

图表 7：生猪价格走势（元/千克）



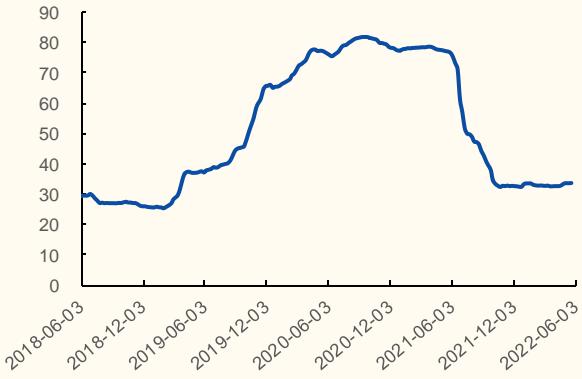
来源：Wind，国金证券研究所

图表 8：猪肉价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 6 月 2 日）

图表 9：二元母猪价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 10：仔猪价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 5 月 27 日）

图表 11：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 12：猪粮比价



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 6 月 3 日，本周白羽鸡均价为 9.48 元/千克，较上周环比+1.94%；主产区肉鸡苗均价为 2.65 元/羽，较上周环比+2.71%。

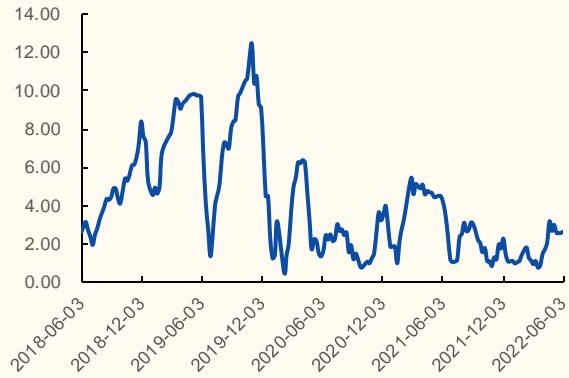
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 3 日，父母代种鸡养殖利润为 0.05 元/羽，较上周环比+28.57%；毛鸡养殖利润有所下降，为 1.17 元/羽，较上周环比-35%。

图表 13：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



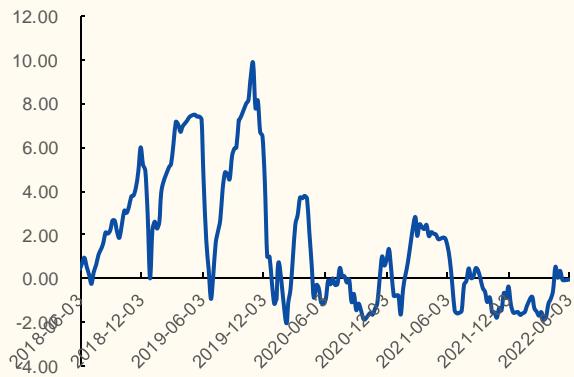
来源：Wind，国金证券研究所

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，截至 6 月 1 日国内玉米现货价为 2903.69 元/吨，较上周环比+0.08%；本周 CBOT 玉米期货价格为 727 美分/蒲式耳，较上周环比-6.47%。

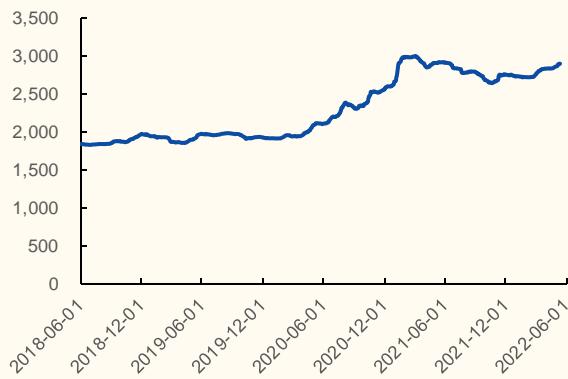
截至 5 月 31 日国内大豆现货价为 5808.42 元/吨，较上周环比+0.27%；CBOT 大豆期货价格为 1697.75 美分/蒲式耳，较上周环比-1.99%。

截至 5 月 31 日国内豆粕现货价为 4328.29 元/吨，较上周环比+0.33%；豆油现货价格为 12437.37 元/吨，较上周环比+0.67%。

截至 5 月 31 日国内小麦现货价为 3188.33 元/吨，较上周环比-2.17%；CBOT 小麦期货价格 1040 美分/蒲式耳，较上周环比-10.15%。

截至 6 月 1 日国内早稻现货价为 2656 元/吨，较上周环比不变；6 月 1 日国内中晚稻现货价为 2724 元/吨，较上周环比不变；CBOT 稻谷期货价格为 16.80 美分/英担，较上周环比-1.06%。

图表 17: 玉米现货价 (元/吨)



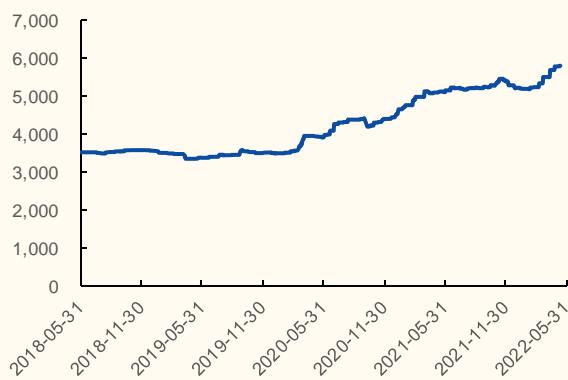
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 6 月 1 日)

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 (注: 数据截至 5 月 31 日)

图表 20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



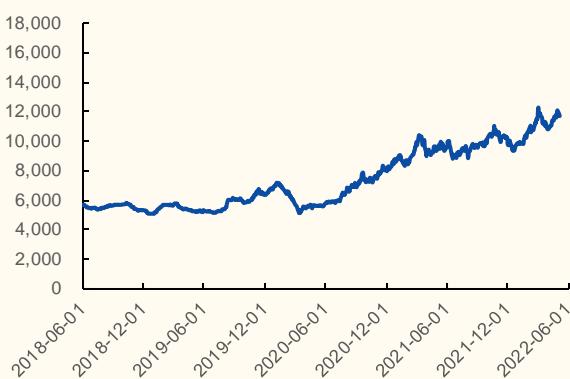
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 21: 豆粕现货价 (元/吨)



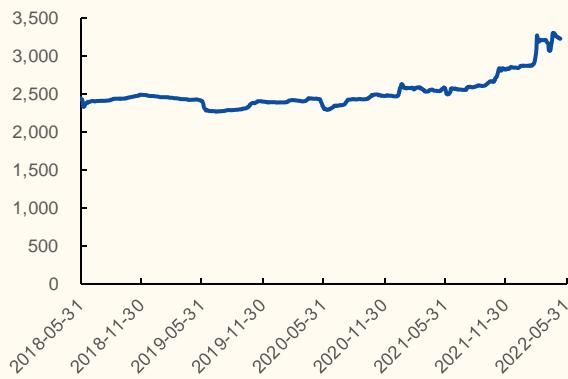
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 5 月 31 日)

图表 22: 豆油现货价格 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 6 月 1 日)

图表 23：小麦现货价（元/吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 5 月 31 日）

图表 24：CBOT 小麦期货结算价（美分/蒲式耳）



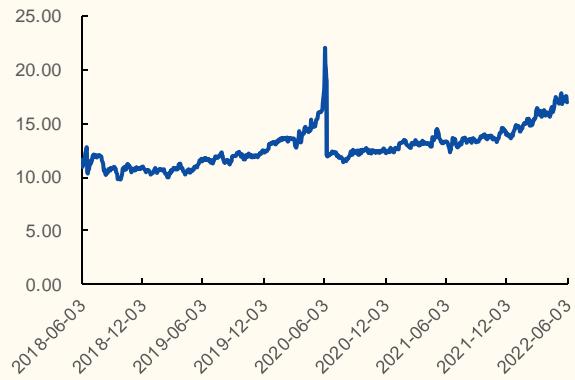
来源：Wind，国金证券研究所

图表 25：早稻/中晚稻现货价（元/吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 6 月 1 日）

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

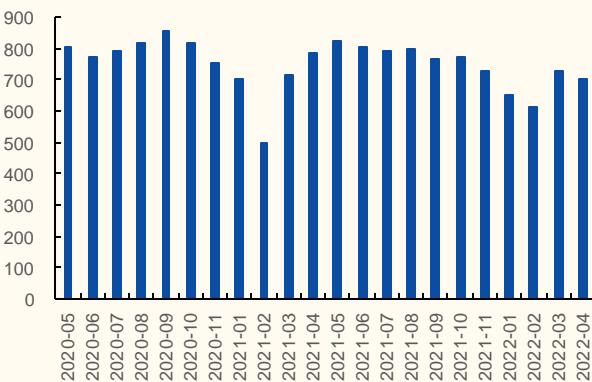
截至 2022 年 4 月，猪料产量为 963 万吨，环比+4.75%，同比-11.65%；肉禽料产量为 705 万吨，环比-3.42%，同比-10.65%。

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 4 月）

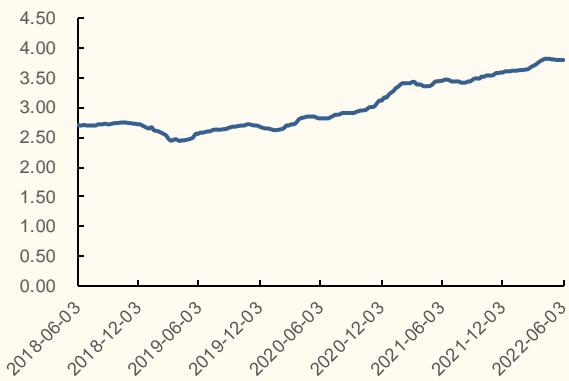
图表 28：肉禽饲料月度产量（万吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 2022 年 4 月）

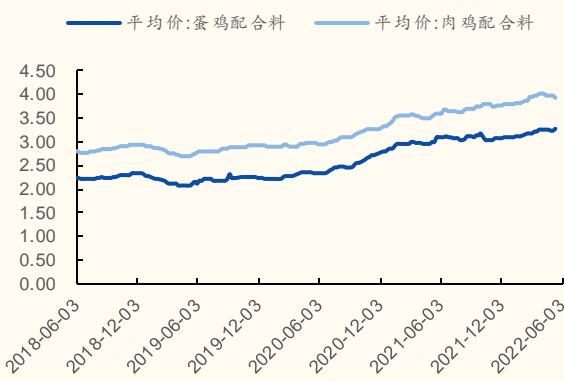
截至 6 月 3 日，育肥猪配合料价格为 3.80 元/千克，较上周环比不变；肉禽料价格为 3.98 元/千克，较上周环比不变。

图表 29：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 30：鸡饲料价格（元/千克）



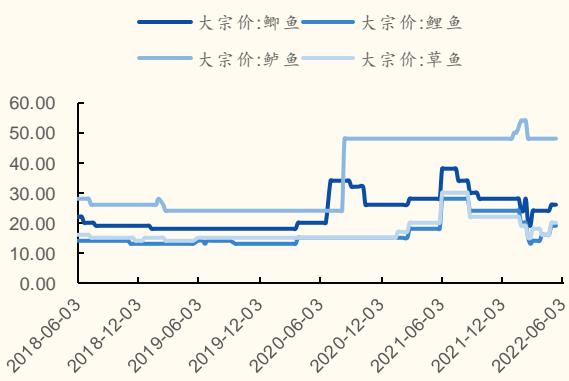
来源：Wind，国金证券研究所

### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，6月3日，鲤鱼/草鱼/鲫鱼/鲈鱼价格分别为19/20/26/48元/千克，均较上周环比保持不变。

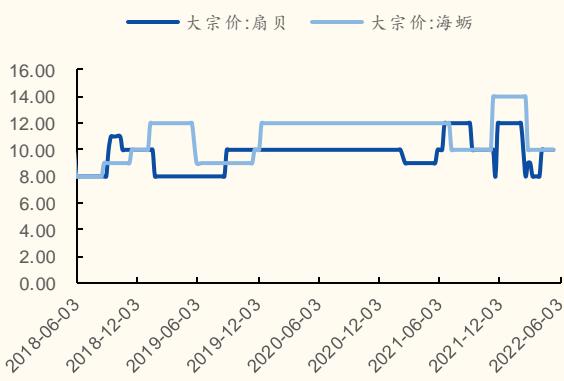
6月3日，扇贝/海蛎/对虾价格分别为10/10/310元/千克，均较上周环比保持不变。鲍鱼价格80元/千克，较上周环比不变，海参价格166元/千克，较上周环比不变。

图表 31：淡水鱼价格走势（元/千克）



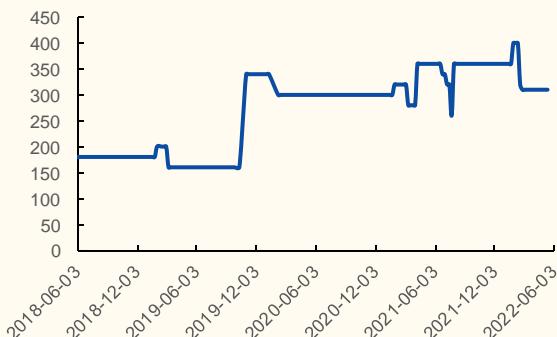
来源：Wind，国金证券研究所

图表 32：扇贝&amp;海蛎价格走势（元/千克）



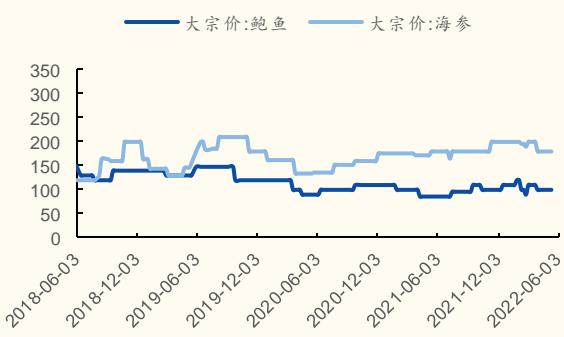
来源：Wind，国金证券研究所

图表 33：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 34：海参&amp;鲍鱼价格走势（元/千克）



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

#### 【牧原股份】

6月1日，牧原股份公告，公司2021年度利润分配预案为：公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.48元（含税，暂以董事会审议时总股本计算），分红总额1,320,000,000.00元。

因公司可转换公司债券（债券简称：牧原转债，债券代码：127045）在转股期内，公司总股本在本次权益分派实施前发生了变化。截止到目前，公司总股本为5,322,085,112股，公司可转换公司债券已于2022年5月30日起暂停转股。

#### 【益生股份】

6月1日，益生股份公告，关于控股股东无偿提供财务资助暨关联交易的公告：公司与控股股东曹积生先生签订了《借款协议》，曹积生先生为公司提供无息借款人民币8,000.00万元。曹积生先生为公司控股股东、董事兼总裁，根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，曹积生先生为公司关联自然人，本次财务资助构成关联交易。

#### 【傲农生物】

6月2日，傲农生物公告，2022年5月养殖业务主要经营数据：2022年5月，公司生猪销售量42.50万头，销售量环比增长10.31%，同比增长44.06%。2022年5月末，公司生猪存栏201.64万头，较2021年5月末增长37.75%，较2021年12月末增长12.49%。2022年1-5月，公司累计销售生猪185.70万头，销售量同比增长79.34%。

### 4.2 行业要闻

6月1日，农业农村部、发展改革委、财政部等11个部门印发《统筹新冠肺炎疫情防控和“菜篮子”产品保供稳价工作指南》，分区域、分环节、分类别细化工作措施，明确工作要求，确保“菜篮子”产品生产稳定和流通顺畅。

6月1日，马来西亚活鸡出口禁令生效，直至国内物价和生产趋于平稳，旨在缓解马来西亚鸡肉价格上涨和鸡肉供应短缺情况。此前，马来西亚月均出口360万只整鸡。俄乌冲突升级以来，俄罗斯和乌克兰两个农业大国的粮食出口受阻，加剧全球供应缺口，全球粮价持续走高。由于谷物是鸡饲料的重要成分，这在一定程度上导致马来西亚鸡肉供应趋紧。

6月2日，农业农村部办公厅印发通知，通知明确建设目标，2022年，在全国范围内重点支持200个地理标志农产品发展。通过实施保护工程，得到支持的地理标志农产品综合生产能力明显增强，产品知名度、美誉度和市场占有量显著提高，有效带动农民持续增收，形成一批地理标志农产品助力农业高质量发展、乡村产业振兴的样板。

6月2日，根据《种子法》及《主要农作物品种审定办法》有关规定，第四届国家农作物品种审定委员会审定通过176个小麦新品种，其中耐盐碱小麦品种首次通过审定。

## 五、风险提示

- 产能去化不及预期——能繁母猪去化速度将显著影响生猪未来价格；
- 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；
- 农产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

**公司投资评级的说明：**

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；  
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；  
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；  
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

**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。

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，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。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。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。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。

本报告反映编写分析员的不同设想、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，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

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；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自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。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903  
传真：021-61038200  
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7楼

**北京**

电话：010-66216979  
传真：010-66216793  
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn  
邮编：100053  
地址：中国北京西城区长椿街3号4层

**深圳**

电话：0755-83831378  
传真：0755-83830558  
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn  
邮编：518000  
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