



农林牧渔行业周报：转基因 安全证书再颁发 关注种业 政策催化



核心观点

生猪养殖：12月猪企出栏延续增长，销售收入环比下降。(1) 生猪供应阶段性增加，猪价持续下跌。猪价方面，1月7日-1月13日，生猪均价为14.74元/公斤，周度环比-4.64%，周内猪价震荡下跌主要系供给端散户出栏积极性提升，然而需求端白条走货缓慢。猪价跌破15元/公斤，养殖端亏损加剧，上周自繁自养/外购仔猪养殖利润分别为-285.61/-378.43元/头，亏损环比扩大97.01/89.23元/头。出栏体重方面，上周全国平均出栏体重为124.54公斤，周度环比-1.21%，生猪出栏体重已连续第六周下滑，主要系养殖集团降体重出栏计划仍在进行，同时大猪消费转淡。屠宰量方面，小年及春节备货需求增加支撑屠宰量明显提升，上周样本屠宰企业平均日屠宰量为24.84万头，周度环比+26.27%。

(涌益、Wind) (2) 发改委释放稳价信号，或对猪价起支撑作用。1月12日，国家发改委价格司司长称将会同有关部门继续紧盯市场动态，按照预案规定及时采取调控措施，促进生猪市场平稳运行。1月13日，国家发展改革委价格司组织部分大型生猪屠宰企业召开会议，深入分析生猪市场供需和价格形势，建议屠宰企业适当增加商业库存、提振市场需求，促进生猪价格尽快回升至合理区间。(3) 12月猪企出栏延续高增，销售收入环比下跌。出栏量方面，2022年12月，13家猪企出栏合计1214.45万头，环比+8.60%。猪企生猪出栏数量则出现分化，其中5家猪企12月出栏数量环比下降，温氏股份/新希望分别出栏187.32/156.69万头，环比分别-4.64%/-7.34%。7家猪企12月出栏数量环比增长，牧原股份/傲农生物

分别出栏 602.70/51.31 万头，环比分别为+16.55%/+14.05%。销售均价方面，9 家猪企 12 月生猪销售价格平均为 19.68 元/公斤，环比下跌 17.81%；其中牧原股份/温氏股份 12 月生猪销售均价分别 18.61/18.80 元/公斤，环比分别-20.23%/-22.02%。受到猪价深跌影响，猪企 12 月销售收入普遍下降。12 家上市猪企 12 月销售收入合计 247.66 亿元，环比下跌 13.65%。

1 月大猪恐慌性出栏加剧，叠加养殖端普遍不看好春节后行情导致一部分生猪提前出栏，当前生猪供应仍较为充裕。然而价格超跌刺激养殖户惜售扛价情绪增加，叠加春节前全国普遍出现备货小高峰，均有望对猪价形成支撑。展望 2023 年，2022 年产能恢复缓慢或使 2023 年生猪供给增幅有限，随春节后大猪产能逐步出清以及疫后消费复苏，我们看好 2023 年猪价均价高于 2022 年，整体仍处于盈利区间。建议关注出栏兑现度较高、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

白羽肉鸡：出苗偏紧叠加补栏情绪提升，鸡苗价格上涨。(1) 毛鸡价格上行，苗价提振。肉鸡方面，根据博亚和讯，1 月 13 日毛鸡价格分别为 8.51 元/公斤，周度环比+6.61%，上周毛鸡价格小幅上调主要系春节临近毛鸡收购需求增长。鸡苗方面，根据博亚和讯，1 月 13 日主产区肉鸡苗价格为 1.78 元/羽，周度环比+35.88%，主要系供给方面，当前市场出苗量偏紧，需求方面，行业普遍看好春节后行情，养殖端补栏积极性提升，供需紧需宽下苗价提振。(2) 田纳西州禽流感疫情持续，引种受限持续。海外禽流感疫情影响下，2022 年 5、6、7、10、11 月我国均未从海外引种。根据畜牧业协会数据，2022 年 1-11 月我国白羽肉鸡祖代种鸡更新量合计

86.21 万套，同比-26.64%。继 2022 年 12 月 5 日田纳西州商业养殖场首次出现禽流感疫情后，12 月 28 日该州 2 大商业养殖场再次暴发禽流感，且受感染禽类数量增长 2 倍。目前美国祖代种鸡的主要产能分布区田纳西州、密西西比州和阿拉巴马州最新病例发生时间分别为 12 月 28 日（商业养殖场）、11 月 4 日（商业养殖场）和 12 月 5 日（非商业养殖场）。美国禽流感疫情仍在肆虐，不排除疫情传染至阿拉巴马州商业养殖场的可能性。根据引种规定以及行业经验，涉疫区 3-6 个月无新增病例才可能恢复引种。目前美国主要供种州最新病例均发生在 11-12 月，根据钢联数据，2023 年 1 月暂时无海外引种，2023Q1 低引种态势确定性加强，引种受限进一步加剧。

(3) 种鸡生产性能下降，大幅换羽能力受限。种鸡生产性能下降使得行业不存在大幅换羽的基础，叠加配套公鸡数量不足，换羽能力进一步受限，供给缩减加剧。根据白鸡生产周期，2022 年 5-11 月存在的引种缺口将作用于 2023 年下半年的肉鸡供给减量，叠加种鸡质量不佳，生产效率下降，周期拐点有望于 2023 年中旬加速到来，我们持续看好该板块的投资机会。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51323

