



农林牧渔行业周报：种业两大 征求意见稿发布 转基因商业 化渐行渐近



补栏意愿持续回升，10月上市猪企出栏量多同比大增。

①生猪价格周环比上涨 2.9%至 17.53 元，行业盈利。本周日全国生猪价格 17.53 元/公斤，周环比大涨 2.9%；本周五全国猪肉平均批发价 24.12 元/公斤，周环比大涨 3.7%，自繁自养生猪盈利 83.11 元/头，外购仔猪养殖盈利 232.14 元/头。②非瘟疫情处低位，补栏意愿继续上升。涌益咨询披露数据（11.5-11.11）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 7.95%，周环比上升 0.21 个百分点，处非瘟疫情以来低位；本周规模场 15 公斤仔猪出栏价 352 元/头，周环比再涨 4.5%，50 公斤二元母猪价格 1582 元/头，周环再涨 1.5%，补栏意愿持续回升。③10 月上市猪企出栏量多同比大增。今年 10 月出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 525.8、温氏股份 182.0、正邦科技 128.2、新希望 119.1、天邦股份 53.64、大北农 45.2、傲农生物 36.7、中粮家佳康 26.1、唐人神 17.2、金新农 12.2、天康生物 11.5；出栏量同比增速从高到低依次为，牧原股份 246.8%、大北农 157.4%、温氏股份 141.7%、傲农生物 134.8%、天邦股份 54.7%、新希望 30.7%、唐人神 29.2%、正邦科技 3.6%、金新农-22.1%、天康生物-24%。④补栏热情再起，猪周期拐点仍需观察。

2019 年 10 月至今年 5 月，全国能繁母猪存栏环比持续上升，对应明年 5 月前生猪出栏环比上升，春节后猪价持续回落；今年 6-10 月全国规模以上屠宰量同比分别增长 65.8%、87.4%、97.5%、95.2%、111%，

印证生猪出栏快速上升。今年 6 月全国能繁母猪存栏现拐点，7-9 月存栏环比分别降 0.5%、0.9%、2.3%，然而，10 月以来猪价超逾期上涨，补栏热情再起，再考虑母猪效率的提升，猪周期拐点仍需要观察。

10 月白羽祖代更新量同比大增 318%，黄羽鸡价格周环比涨跌互现。

①10 月白羽祖代更新量同比大增 318%。2021 年第 43 周(11.1-11.7) 父母代鸡苗价格 40.23 元/套，周环比上涨 16.6%；父母代鸡苗销量 105.96 万套，周环比下跌 28.5%。本周五白羽鸡产品价格 9,480 元/吨，周环比涨 0.3%。2020 年白羽肉鸡祖代更新量 100 万套，同比下降 18%，2022 年白羽肉鸡价格有望企稳回升。白羽肉鸡协会 10 月报公布：今年 10 月全国祖代更新量 16.71 万套，同比增长 318%，1-10 月全国祖代更新量 104.71 万套，同比大增 31%，2023 年鸡价或下行。②黄羽鸡价格周环比涨跌互现。本周五，黄羽肉鸡快大鸡均价 6.66 元/斤，周环比跌 1.2%，同比涨 24%；中速鸡均价 7.33 元/斤，周环比涨 1.6%，同比跌 23.6%；土鸡均价 8.76 元/斤，周环比跌 0.3%，同比涨 9.7%；乌骨鸡 6.74 元/斤，周环比跌 1.5%，同比跌 15.3%。

种业两大征求意见稿发布，为转基因商业化铺平道路。

①转基因玉米商业化渐行渐近。2020 年以来，中央把种源安全提升到关系国家安全的战略高度，提出种子是农业现代化基础，要有序推进生物育种产业化应用。2021 年 7 月，中央深改委会议审议通过《种业振兴行动方案》；9 月，种子法修正草案首次提请审议，主要修改内容包括扩大植物

新品种权的保护范围及保护环节、建立实质性派生品种制度、完善侵权赔偿制度等；10月1日起，《国家级稻品种审定标准（2021年修订）》和《国家级玉米品种审定标准（2021年修订）》正式实施。11月12日（本周五），农业部同时发布《农业农村部关于修改部分种业规章的决定（征求意见稿）》和《农业农村部关于修改（农业转基因生物安全评价管理办法）的决定（征求意见稿）》，部分种业规章修订包含了《主要农作物品种审定办法》、《农作物种子生产经营许可管理办法》、《农业植物品种命名规定》，为转基因商业化铺平道路。我们认为：i) 我国转基因玉米推广面积最终有望达到4-5亿亩，若按照每亩10元基因专利费，可对应40-50亿元收益，玉米种子行业有望迎来扩容；ii) 美国在转基因玉米推出后，市场格局发生巨变，美国种子公司数量从1990年300家减少至2015年80家，且前六大巨头占有美国近90%市场份额，中国种业也有望迎来集中度快速提升的阶段；iii) 大北农、隆平高科已有转基因玉米性状获得生物安全证书；登海种业拥有优质玉米种质资源，而种质资源的好坏对转基因品种好坏至关重要；先正达作为全球农业科技巨头和中国种业国家队，种子业务全球第三、植保业务全球第一，是全球拥有最丰富的种子产品组合的公司之一，累计开发6,000余种具有自主知识产权的种子产品，在全球主要种子市场建立超过100个育种和种质改良中心，每年研发费用近100亿元。我们判断，大北农、隆平高科、登海种业、先正达均有望在我国转基因种业商业化进程中脱颖而出。由于生产实验、品种审定及业绩兑现尚需时日，我们判断种业板块将震荡上行。

美国农业部 11 月报，全球玉米、大豆库消比窄幅波动。

①USDA11 月全球玉米库消比预测值环比升 0.1 个百分点，2022 年玉米价格或维持相对高位。美国农业部 2021 年 11 月供需报告预测：

2021/22 年度全球玉米产量 12.04 亿吨，国内消费量 11.92 亿吨，期末库存 3.04 亿吨，库消比 25.5%，较 20/21 年度下降 0.2 个百分点，较 10 月预测值上升 0.1 个百分点，处于 16/17 年度以来最低。据我国农业农村部市场预警专家委员会 11 月预测：2021/22 年度全国玉米结余量 24 万吨，预测结余量与 10 月持平，较 2020/21 年度下降 782 万吨，我们预计 2022 年度玉米价格或维持相对高位。②USDA11 月全球豆粕库消比预测值环比升 0.3 个百分点，2022 年大豆、豆粕价格或维持相对高位。美国农业部 2021 年 11 月供需报告预测：2021/22 年度全球大豆产量 3.84 亿吨，国内消费量 3.78 亿吨，期末库存 1.038 亿吨，库消比 27.5%，较 20/21 年度下降 0.1 个百分点，较 10 月预测值下降 0.2 个百分点；2021/22 年度全球豆粕产量 2.58 亿吨，国内消费量 2.53 亿吨，期末库存 1300 万吨，库消比 5.2%，与 20/21 年度持平，较 10 月预测值上升 0.3 个百分点，仍

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_29505

