



# 农林牧渔行业周报：从猪企销售数据得到什么启示？



## 核心观点

【市场表现】上周沪深 300 指数收于 4726.73 点,一周涨跌幅-1.98%,年初至今涨跌幅为-4.32%;上证综指收于 3521.26 点,一周涨跌幅-1.63%,年初至今涨跌幅为-3.26%。申万 31 个一级行业中,上周涨幅前三为医药生物 (+2.41%)、电力设备 (+2.13%)、有色金属 (+1.69%);跌幅前三为建筑材料 (-6.89%)、家用电器 (-5.60%)、建筑装饰 (-4.94%)。

其中农林牧渔板块上周涨跌幅-0.87%,排名第 11。年初至今,农林牧渔板块涨跌幅 0.68%,排名第 6。

【重点资讯】2022 年 1 月 11 日,农业农村部、国家乡村振兴局近日与交通银行、中国人民保险集团等金融单位签订战略合作协议,推动金融支农政策加速落地,构建长效机制,满足乡村振兴多样化多层次金融需求。农业农村部表示,未来农业农村部门将与金融机构等单位,发挥自身优势,实现政策与金融优势的融合赋能,持续开拓创新,推动更多金融资源配置到乡村振兴的重点领域,不断满足乡村振兴多样化多层次金融需求,切实以金融活水润泽乡村振兴。(来源:农业农村部)【重点公告】

【新希望】发布 2021 年 12 月生猪销售情况简报的公告:公司 2021 年 12 月销售生猪 107.16 万头,环比变动 18.50%,同比变动-35.38%;收入为 15.34 亿元,环比变动 0.00%,同比变动-60.79%;商品猪销售均价 14.66 元/公斤,环比变动-5.17%,同比变动-52.66%。生猪销售数量同比下降的主要原因是今年进入二季度后,公司停止外购仔猪育肥,目前出

栏肥猪绝大部分是自产仔猪育肥。生猪销售收入和商品猪销售均价同比下降较大的主要原因是市场行情导致猪价下行，也受到销量下降的影响。

### 【专题：从猪企销售数据得到什么启示？】

年度数据来看，生猪出栏数量方面，牧原股份、温氏股份、正邦科技、新希望分别同比增长 122.28%/38.46%/56.14%/20.33%，均较好达成年初制定生猪出栏目标。行业已对降低完全成本形成共识，采取各项降本措施如加大力度提高自繁自养仔猪占比、自建饲料厂以降低饲料成本等，各大猪企降低完全成本效果显著。2021 年四季度牧原股份、正邦科技、新希望商品猪完全成本分别较 2021 年一季度下降 6.25%/5.71%/5.00%。

2021 年牧原股份、温氏股份、正邦科技、新希望生猪出栏量总计 7838.61 万头，占全国总出栏量 14.25%，同比增长 5.63pct。长期看，头部猪企市占率有望进一步提升。

### 投资建议

生猪养殖：当前市场供需仍存在错配，猪周期拐点未至。建议关注具有成本优势的自繁自养龙头以及有充足能繁母猪储备的二线猪企。

种业：政策红利不断释放以保证我国粮食安全。粮食供需格局转变，转基因商业化落地进入快车道，种业高景气延续，建议关注研发实力强、转基因储备丰富的头部企业。

### 风险提示

宏观经济波动；非瘟疫情；极端天气影响等。

关键词：疫情

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\\_37908](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37908)

