



# 农林牧渔行业周观点：猪价反弹不改去产能趋势 继续推荐生猪板块



猪价快速反弹但行业仍处亏损阶段，产能去化或仍将持续，继续建议关注温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。动保估值底部，重点关注普莱柯等。农业农村部在京举办 2022 中国农业展望大会，指出种业发展为粮食安全重要源头，并展望今年农产品消费稳中有升，预期粮价处高位。稳消费、高粮价或将提升种植收益，并提振优质高产种子需求。建议关注粮食种植板块，推荐主营水稻、小麦的优质种植企业苏垦农发。建议关注种业板块，推荐具备生物育种研发优势的大北农、具备优质种质资源和品种资源的杂交玉米种业龙头登海种业。继续推荐高成长绩优股海大集团、中宠股份、圣农发展等。

养殖：猪价快速反弹，白鸡价格持续上涨。受养殖惜售、屠宰备货等影响，本周猪价快速上涨。本周全国生猪出栏周均价 13.37 元/公斤，环比上升 10.13%。

目前整体生猪养殖行业仍处于深度亏损阶段，后续产能去化或仍将持续。上市公司层面，目前各上市公司业绩最差时点已过，养殖股面临情绪和业绩修复。继续建议关注生猪养殖板块，如温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。禽板块，黄鸡白鸡行情略有分化。受疫情影响，消费进一步回落，本周中速鸡均价 6.62 元/斤，环比下滑 1.78%，同比下滑 10.78%；受前期低补栏积极性叠加疫情影响运输，近期鸡肉供给下降，白鸡价格继续上行，本周白羽肉鸡均价 9.24 元/公斤，环比上升 3.94%，同比上升 7.69%，山东烟台鸡苗本周均价 3.22 元/羽，环比上升 40.61%，同比下滑 33.20%。

此外，需密切关注美国禽流感对白羽肉鸡板块的影响。

**动保：**估值底部，关注非瘟疫苗催化。2021Q3 以来，受下游养殖亏损影响，动保景气下行，部分企业季度营收/利润同比下滑（禽动保低迷自 2021 年初已开始）。受此影响，动保估值均已跌至历史低位。长期来看，下游规模化进程、新疫苗研发等预计将持续推动动保行业扩容。而在非瘟疫苗研发上，科技部近期公示了“动物疫病综合防控关键技术研发与应用”重点专项 2021 年度揭榜挂帅项目结果，兰研所非洲猪瘟亚单位疫苗等 3 条非瘟疫苗路径上榜。结合前期部分企业向农业农村部申请非瘟亚单位疫苗应急评价申请，我们预计后续非瘟疫苗流程或将比较快，建议重点关注普莱柯等。

**种植：**农产品消费预期稳中有升，粮价展望维持高位。4 月 20 日，农业农村部在京举办 2022 中国农业展望大会。会议指出种业发展为粮食安全的重要源头，要实现种业科技自强，打赢种业翻身仗。同时，会议展望今年农产品消费量稳中有升，预期主要农产品品种价格将保持高位。我们认为，消费增长叠加粮价高位预期，将提升种植收益，并提振优质种子需求。种植企业业绩向上弹性或将释放，龙头种企或将量价齐升。建议关注粮食种植板块，推荐主营水稻、小麦的优质种植企业苏垦农发。建议关注种业板块，推荐具备生物育种研发优势的大北农、具备优质种质资源和品种资源的杂交玉米种业龙头登海种业。

**风险因素：**动物疫病大规模爆发；食品安全问题；自然灾害；政策不

达预期；猪价不超预期；粮食价格波动；地缘政治风险等。

投资建议：猪价快速反弹但行业仍处亏损阶段，产能去化或仍将持续，继续建议关注温氏股份、中粮家佳康、天康生物等。动保估值底部，重点关注普莱柯等。

农业农村部在京举办 2022 中国农业展望大会，指出种业发展为粮食安全重要源头，并展望今年农产品消费稳中有升、粮价预期处高位，将提升种植收益。提振优质种子需求。建议关注粮食种植板块，推荐主营水稻、小麦的优质种植企业苏垦农发。建议关注种业板块，推荐具备生物育种研发优势的大北农、具备优质种质资源和品种资源的杂交玉米种业龙头登海种业。继续推荐高成长绩优股海大集团、中宠股份、圣农发展等。

关键词：农产品 疫情 禽流感 食品安全

**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\\_40840](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40840)

