



农林牧渔行业：白鸡海外 引种持续空缺 看好禽周期 期向上



报告摘要:

本周五（11月11日）全国白羽肉毛鸡均价4.90元/斤，较上周五上涨1.87%；全国白羽肉鸡苗均价3.75元/羽，较上周五上涨14.33%。本周毛鸡价格小幅震荡。当前市场鸡只货源出栏量相对稳定，屠企达产仍有缺口，毛鸡相关冻品走货顺畅，不过利润空间有限，屠企逢低集中采购，预计短期肉鸡价格或将继续小幅震荡。本周鸡苗价格小幅上涨。近日部分孵化场开始进入停孵期，鸡苗出苗量呈减少趋势，鸡苗供应整体偏紧。而养殖端为补栏春节前最后一批苗，补苗积极性较高，短时“供弱需强”局面致使鸡苗价格持续走强。我们观察到，上半年以来由于海外禽流感流行及货运航班限制导致的祖代鸡引种缺口明显，前期行情低迷带来一定产能淘汰，叠加鸡苗需求提升，近期父母代鸡苗销售价格持续大幅上涨。

考虑到海外禽流感形势与引种计划短期恢复难度较大，国内自育种品系规模仍然较小，上游种鸡产能去化趋势有望持续，并在明年下半年传导至商品代；同时，白鸡消费长期趋势向好，短期受益于猪价高企的价格共振，供需格局有望在明年持续向好，推荐关注禽板块景气上行。此外在海外引种困难及国产品种持续推广的背景下，国内白鸡新品种有望迎来推广良机，相关企业上游种鸡业绩有望兑现。而从下游来看，通过对标海外龙头企业发展经验并结合我国下游消费市场发展，我们认为白羽肉鸡企业食品端转型已成为行业发展的重要趋势，未来有望提升利润率，并弱化周期影响。建议持续关注在白鸡产业链一体化和食品端发展具备领先优势的龙

头企业，坚定看好白鸡食品端品牌力成长。

市场回顾：

本周（1107-1111）申万农林牧渔各子行业中，周涨跌幅依次为：渔业 2.49%、种植业 1.31%、农产品加工 0.66%、畜禽养殖 0.60%、饲料 0.52%、动物保健 0.43%。本周（1107-1111）申万农林牧渔行业公司中，表现前五的公司为：

益生股份 27.27%、绿康生化 14.00%、民和股份 11.29%、禾丰股份 9.64%、圣农发展 7.86%；表现后五的公司为：回盛生物-3.26%、傲农生物-3.64%、东瑞股份-4.08%、立华股份-4.22%、普莱柯-4.62%。

重点追踪：

1、科前生物公告获批新兽药注册证书

事件：11月10日，科前生物公告公司与其他单位联合申报的猪圆环病毒 2 型、副猪嗜血杆菌二联亚单位疫苗、猪传染性胸膜肺炎基因缺失活疫苗（APP-HB-04M 株）获得农业农村部批准为新兽药，并核发《新兽

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_48773

