

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

农林牧渔行业周报

——猪价小幅回落 肉鸡养殖回暖

报告摘要:

粮食作物: 小麦、玉米价格分别为 2321 元/吨、2391 元/吨,较上周分别上涨 2 元/吨和 12 元/吨; 粳稻、中晚稻和早稻价格分别是 3012 元/吨、2722 元/吨和 2757 元/吨,较上周下跌了 18 元/吨和持平。

油脂油料: 大豆价格为 4806 元/吨,较上周下跌了 13 元/吨,豆粕价格继续回落,报于 3746 元/吨; 豆油、棕榈油和菜籽油价格分别是 8466 元/吨、5970 元/吨和 13.26 元/升,小品种油脂中花生油和玉米油价格分别是 28.97 元/升、10300 元/吨,较上周上涨了 0.10 元/升和下跌了 100 元/吨。

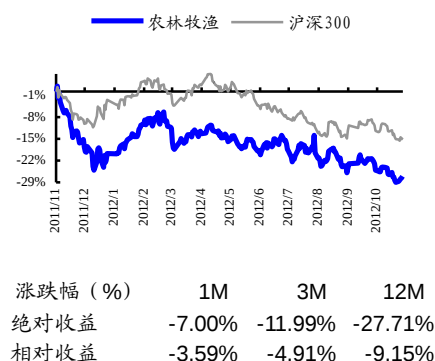
经济作物: 棉花 19026 元/吨,比上周上涨了 51 元/吨; 白糖柳州报价 6000 元/吨,昆明报价 6085 元/吨; 干胶综合价 23356 元/吨,比上周的 23124 元/吨,上涨了 232 元/吨; 金针菇、白玉菇和杏鲍菇价格分别是 15 元/千克、25 元/千克和 11 元/千克,分别比上周持平、上涨了 8 元/千克、上涨了 1 元/千克。

畜禽水产: 四川母猪、仔猪价格继续下滑,分别是 1286 元/头和 19.89 元/千克; 生猪、猪肉价格为每千克 15.17 元、24.04 元,每公斤分别下跌 0.14 元,下跌 0.16 元。毛鸭、毛鸡价格为每斤 3.60 元、4.47 元,较上周分别持平 and 上涨 0.13 元/斤,鸭苗和鸡苗价格分别是 2.3 元/羽和 2.25 元/羽,较上周分别上涨 0.1 元/羽、上涨 0.75 元/羽。据威海水产品批发市场数据显示,鲍鱼、海参和扇贝的每公斤价格为 260 元、190 元和 7 元,价格整体维持稳定。不过根据水产养殖网的数据显示,进入捕捞旺季,池养海参价格逐渐走低,从最高的 90 元/斤,到现在的 80 元/斤。

中间环节利润: 经测算,上周肉猪规模化养殖利润为 141 元/头,较上周下跌每头 11 元。肉鸡养殖利润为 5.09 元/羽,较上周上涨 0.06 元/羽,肉鸡养殖利润波动较大,但已经持续三周养殖利润维持在 5 元/羽附近。大豆压榨利润持续恶化,处于历史底部。根据农业部的数据显示,广东进口大豆压榨亏损 876 元/吨,江苏进口大豆压榨亏损 807 元/吨。

行业投资策略: 1、如预期下半年海参价格回暖,现捕捞基本完毕,继续看好未来海参价格,推荐海参捕捞面积增长确定和亩产超预期的壹桥苗业; 2、生猪存栏量有望保持高位,肉猪价格可能季节性上涨,但相关上市公司业绩偏谨慎; 3、大豆压榨持续恶化,相关油脂上市公司短期内交易性机会渺茫。

历史收益率曲线



重点公司	投资评级
壹桥苗业	推荐
獐子岛	谨慎推荐
好当家	谨慎推荐
东凌粮油	谨慎推荐
西王食品	推荐
金新农	谨慎推荐

相关报

《农林牧渔行业周报》	2012-11-19
《农林牧渔行业周报》	2012-11-13
《山东海参养殖草根调研》	2012-11-06
《潮水退去 关注业绩增长的确定性》	2012-06-25

证券分析师: 郭伟明

执业证书编号: S0550512030002

(021)20361110 guoweiming@nesc.cn

目录

1. 大宗农产品综述	3
2. 鲜活农产品综述	7
3. 中间环节利润	10
4. 行业与公司动态	11
4.1. 1、行业新闻	11
4.2. 公司动态	12
5. 附录	13

1. 大宗农产品综述

粮食作物：小麦、玉米价格分别为 2321 元/吨、2391 元/吨，较上周分别上涨 2 元/吨和 12 元/吨；粳稻、中晚稻和早稻价格分别是 3012 元/吨、2722 元/吨和 2757 元/吨，较上周分别下跌了 18 元/吨和持平。

油脂油料：大豆价格为 4806 元/吨，较上周下跌了 13 元/吨，豆粕价格继续回落，报于 3746 元/吨；豆油、棕榈油和菜籽油价格分别是 8466 元/吨、5970 元/吨和 13.26 元/升，小品种油脂中花生油和玉米油价格分别是 28.97 元/升、10300 元/吨，较上周上涨了 0.10 元/升下跌了 100 元/吨。

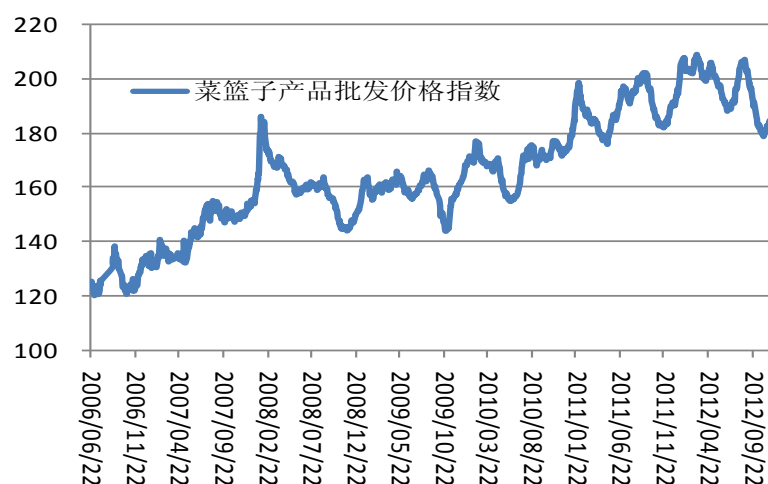
经济作物：棉花 19026 元/吨，比上周上涨了 51 元/吨；白糖柳州报价 6000 元/吨，昆明报价 6085 元/吨；干胶综合价 23356 元/吨，比上周的 23124 元/吨，上涨了 232 元/吨；金针菇、白玉菇和杏鲍菇价格分别是 15 元/千克、25 元/千克和 11 元/千克，分别比上周持平、上涨了 8 元/千克、上涨 1 元/千克。

表格 1：大宗农产品价格涨跌统计

单位		现价	价格变化 (%)			
			一周	一月	半年	一年
粮食作物						
小麦	元/吨	2320.7	0.06	1.91	5.93	8.04
玉米	元/吨	2390.9	0.51	-0.38	-4.10	1.44
粳稻	元/吨	3012.5	-0.58	-3.83	1.69	5.33
中晚稻	元/吨	2722.5	0.00	-0.55	-1.63	3.05
早稻	元/吨	2757.5	0.00	0.64	2.51	8.56
油籽油料						
大豆	元/吨	4806.3	-0.27	-0.38	13.96	19.71
豆粕	元/吨	3746.9	-0.95	-8.93	12.08	25.31
四级豆油	元/吨	8466.3	-0.40	-7.88	-7.55	-6.85
一级豆油	元/吨	8543.3	-0.37	-8.00	-7.89	-7.30
菜籽油	元/升	13.3	-0.08	-0.15	1.30	5.57
棕榈油	元/吨	5970.0	-1.05	-11.95	-25.45	-24.19
玉米油	元/吨	10300.0	-0.96	-0.96	-1.90	——
花生油	元/升	29.0	0.14	0.21	9.44	18.54
经济作物						
棉花	元/吨	19025.7	0.27	1.34	0.35	-1.09
柳州白糖	元/吨	6000.0	-1.64	1.69	-6.25	-15.37
干胶	元/吨	23356.0	2.01	-2.26	-3.14	-10.61
金针菇	元/千克	15.0	7.14	15.38	36.36	——
白玉菇	元/千克	25.0	47.06	38.89	150.00	——
杏鲍菇	元/千克	11.0	10.00	-8.33	37.50	——

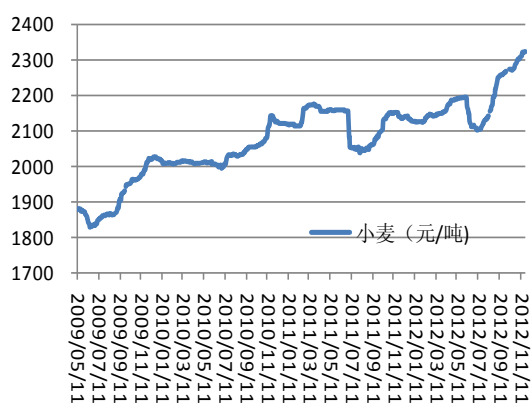
数据来源：东北证券

图 1: 菜篮子产品批发价格指数



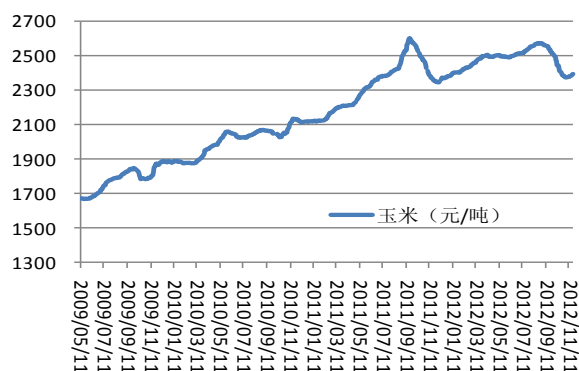
数据来源: 农业部

图 2: 小麦价格



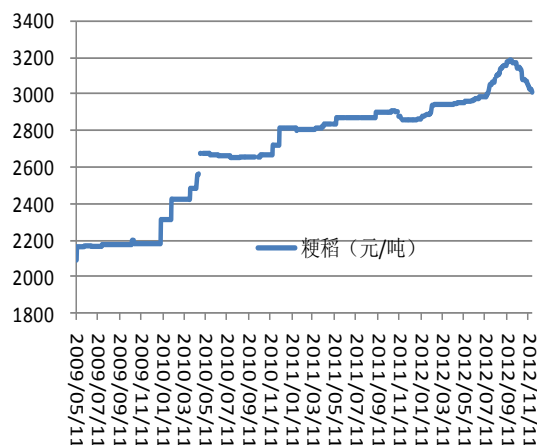
数据来源: 农业部

图 4: 玉米价格



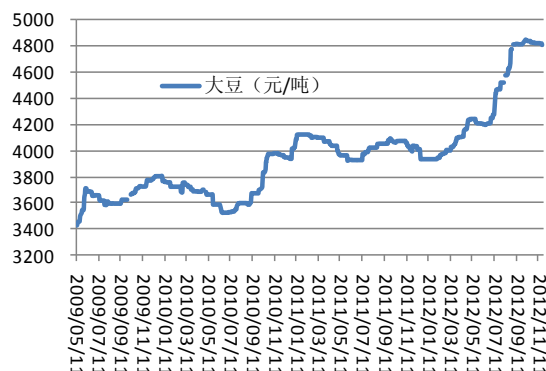
数据来源: 农业部

图 3: 粳稻价格



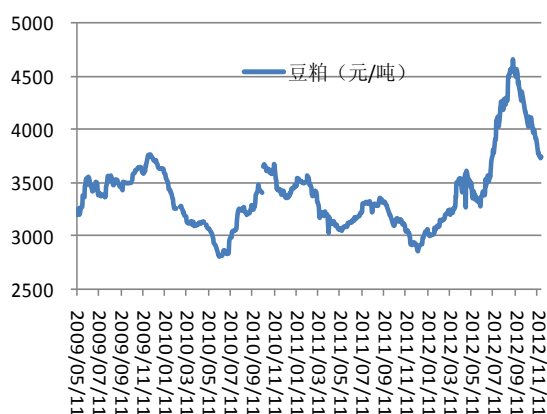
数据来源: 农业部

图 5: 大豆价格



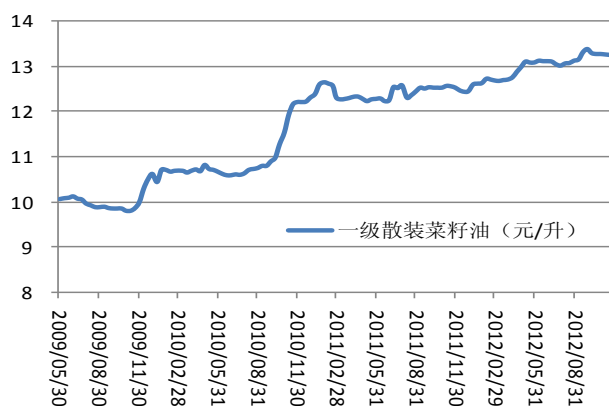
数据来源: 农业部

图 6: 豆粕价格



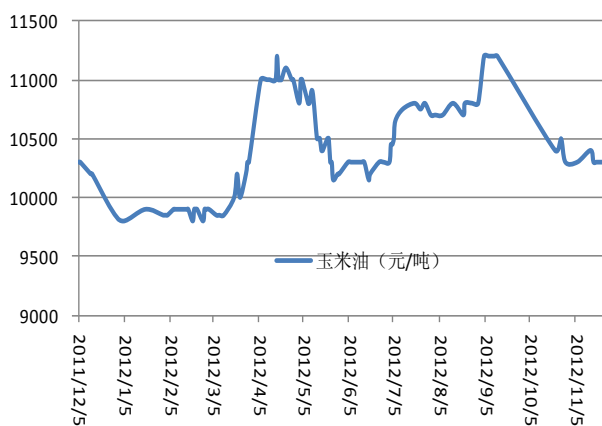
数据来源: 农业部

图 8: 菜籽油价格



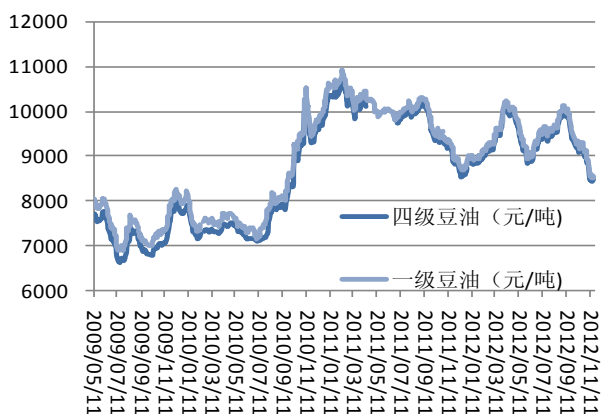
数据来源: 国家统计局

图 10: 玉米油价格



数据来源: 粮油商务网

图 7: 豆油价格



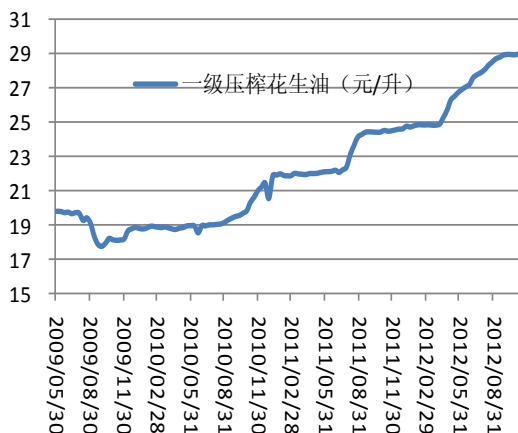
数据来源: 农业部

图 9: 棕榈油价格



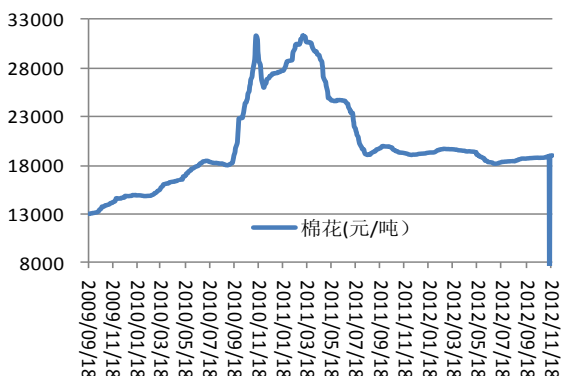
数据来源: 农业部

图 11: 花生油价格



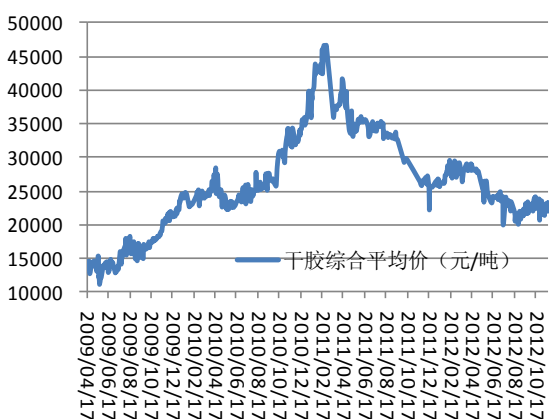
数据来源: 国家统计局

图 12: 棉花价格



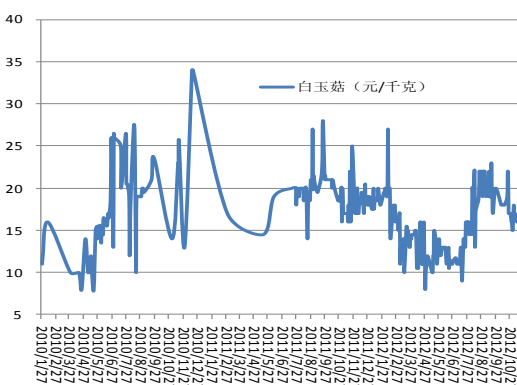
数据来源: 农业部

图 14: 干胶价格



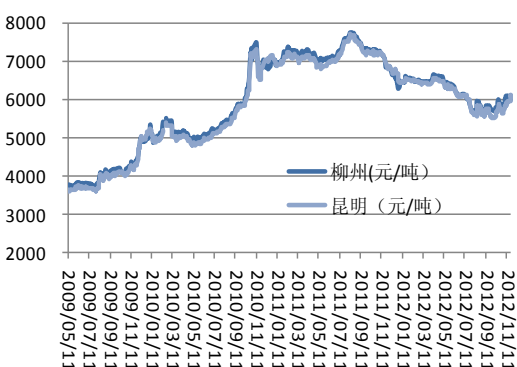
数据来源: 中橡网

图 16: 白玉菇价格



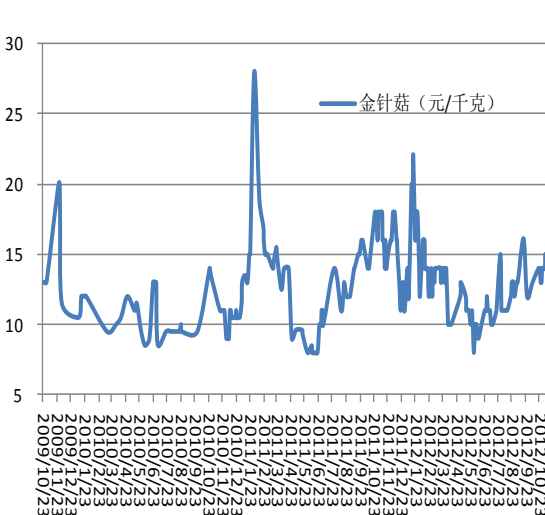
数据来源: 食用菌商务网

图 13: 白糖价格



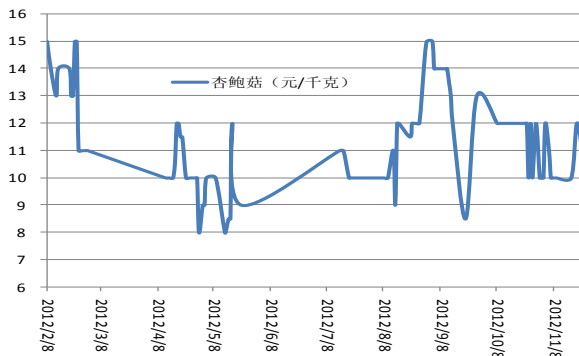
数据来源: 昆明商品中心批发市场

图 15: 金针菇价格



数据来源: 食用菌商务网

图 17: 杏鲍菇价格



数据来源: 食用菌商务网

2. 鲜活农产品综述

四川母猪、仔猪价格继续下滑，分别是 1286 元/头和 19.89 元/千克；生猪、猪肉价格为每千克 15.17 元、24.04 元，每公斤分别下跌 0.14 元，下跌 0.16 元。毛鸭、毛鸡价格为每斤 3.60 元、4.47 元，较上周分别持平 and 上涨 0.13 元/斤，鸭苗和鸡苗价格分别是 2.3 元/羽和 2.25 元/羽，较上周分别上涨 0.1 元/羽、上涨 0.75 元/羽。

据威海水产品批发市场数据显示，鲍鱼、海参和扇贝的每公斤价格为 260 元、190 元和 7 元，价格整体维持稳定。不过根据水产养殖网的数据显示，进入捕捞旺季后，池养海参价格逐渐走低，从最高的 90 元/斤，到现在的 80 元/斤。

表格 2: 鲜活农产品价格涨跌统计

单位		现价	价格变化(%)			
			一周	一月	半年	一年
畜禽						
仔猪	元/千克	23.6	-2.36	-12.77	-29.28	-21.04
母猪	元/头	1286.0	-0.54	-1.76	-1.53	-7.15
生猪	元/千克	14.5	0.42	-0.82	2.33	-13.75
猪肉	元/千克	22.5	1.53	-1.53	-0.44	-16.08
鸭苗	元/羽	2.3	4.55	15.00	58.62	-36.11
毛鸭	元/斤	3.6	0.00	0.00	4.35	-7.69
鸡苗	元/羽	2.3	50.00	7.14	——	——
毛鸡	元/斤	4.4	2.08	2.08	——	——
白条鸡	元/千克	19.1	0.10	0.47	3.30	0.26
鸡胸肉	元/千克	21.1	0.14	0.43	0.81	0.05
鸡蛋	元/千克	10.3	1.77	-0.39	30.39	5.83
水产						
扇贝	元/千克	7.0	0.00	0.00	0.00	-22.22
海参	元/千克	190.0	0.00	-3.06	18.75	-12.04
鲍鱼	元/千克	260.0	0.00	30.00	100.00	-7.14
活鲤鱼	元/千克	14.1	-0.91	-3.89	-16.04	1.96
活草鱼	元/千克	15.4	-0.58	-3.03	-7.96	7.48

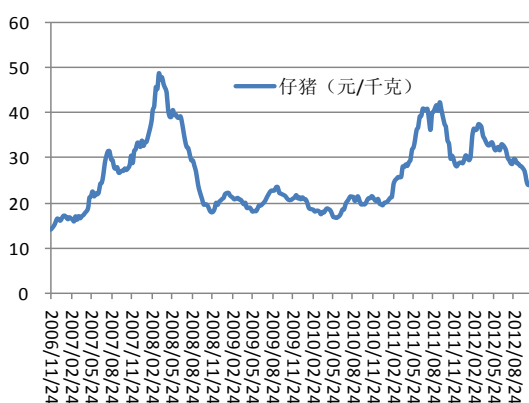
数据来源：东北证券

表格 3: 海参价格

	本地淡干海参一斤 60-120 头	南方淡干海参一斤 60-120 头	池养海参(1-5) 头
单位	元/斤	元/斤	元/斤
2012/11/21	2600	2400	80
2012/11/19	2600	2400	80
2012/11/14	2600	2400	80
2012/11/12	2600	2400	80
2012/11/9	2600	2400	80
2012/11/7	2600	2400	81

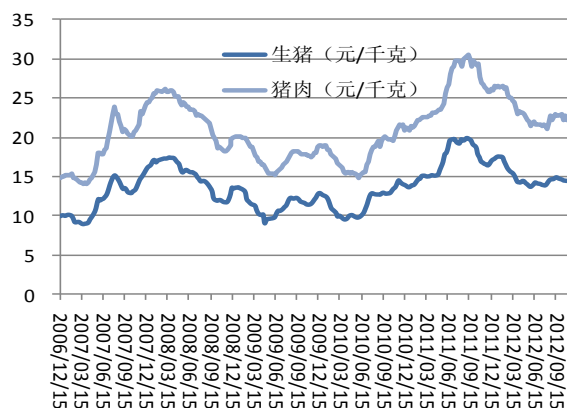
数据来源：水产养殖网

图 18: 仔猪价格



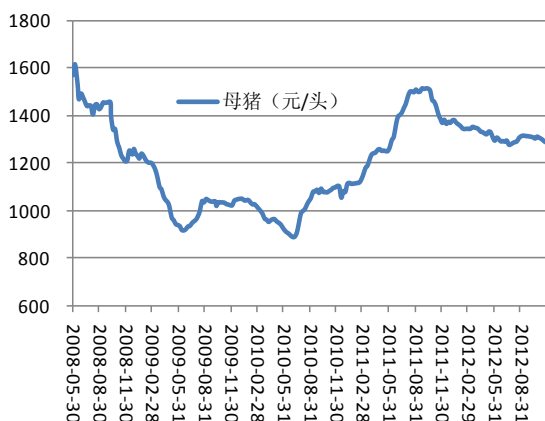
数据来源: 中国畜牧业信息网

图 19: 生猪、猪肉价格



数据来源: 中国畜牧业信息网

图 20: 母猪价格



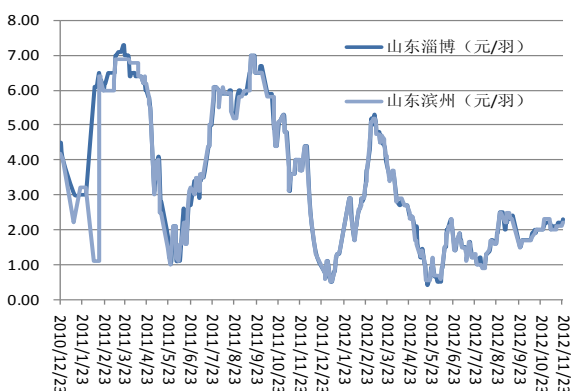
数据来源: 四川省畜牧食品网

图 21: 猪粮比



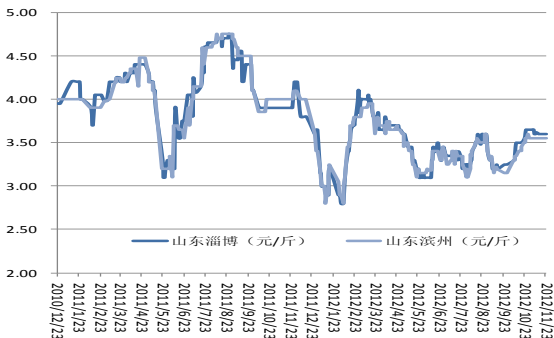
数据来源: 中国畜牧业信息网

图 22: 鸭苗价格



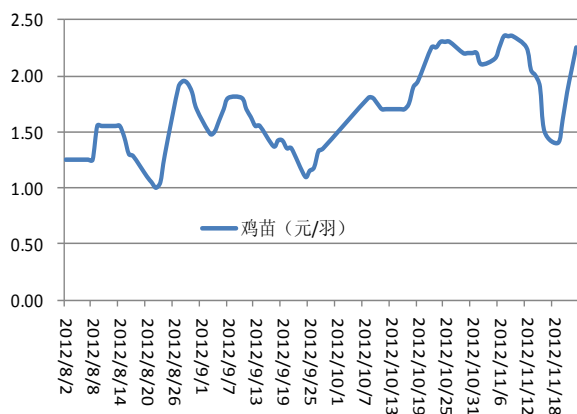
数据来源: 鸡病专业网

图 23: 毛鸭价格



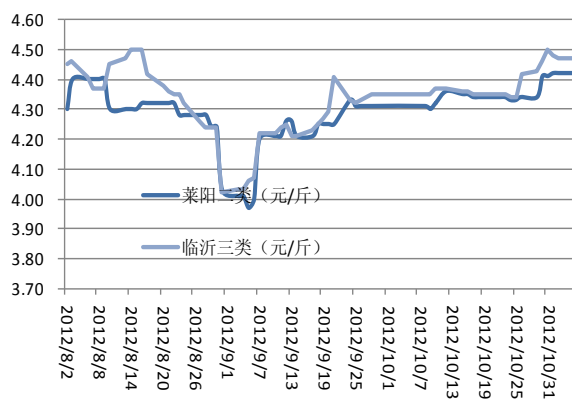
数据来源: 鸡病专业网

图 24: 鸡苗价格



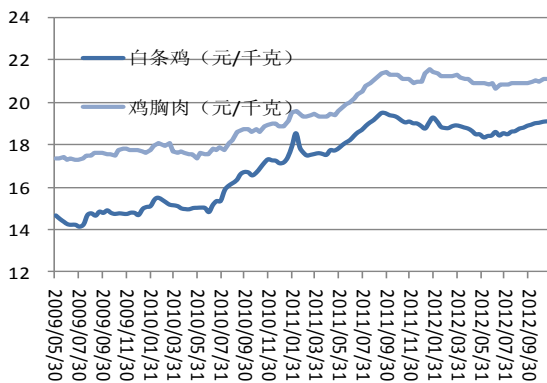
数据来源: 博亚资讯

图 25: 毛鸡价格



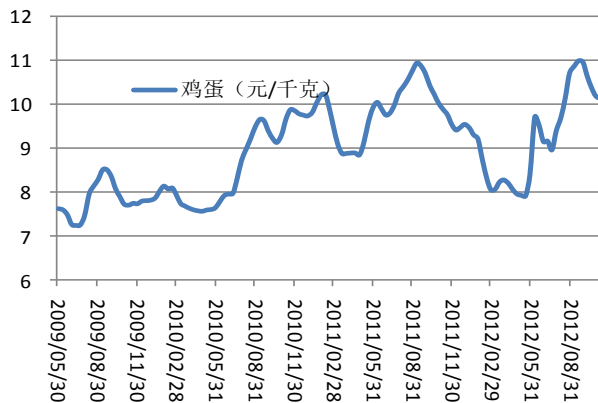
数据来源: 博亚资讯

图 26: 白条鸡、鸡胸肉价格



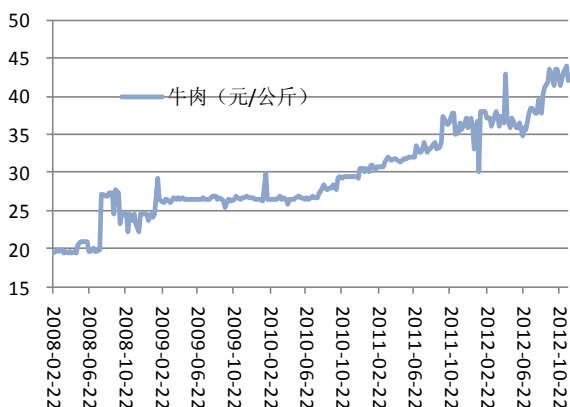
数据来源: 国家统计局

图 27: 鸡蛋价格



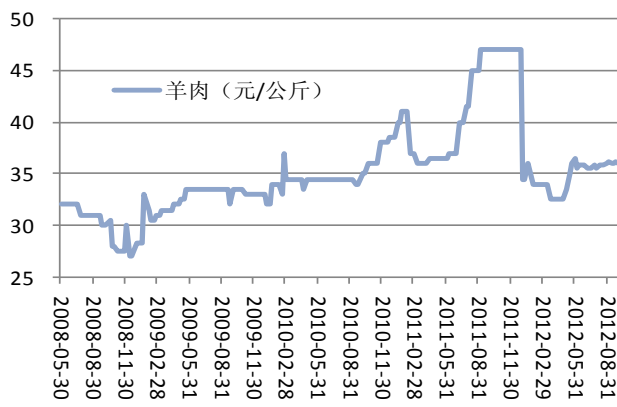
数据来源: 国家统计局

图 28: 牛肉价格



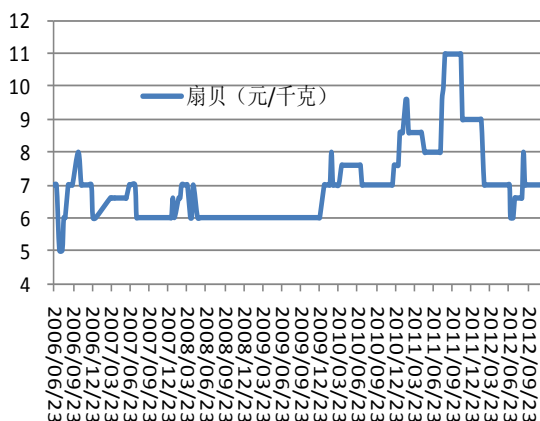
数据来源: 农业部

图 29: 羊肉价格



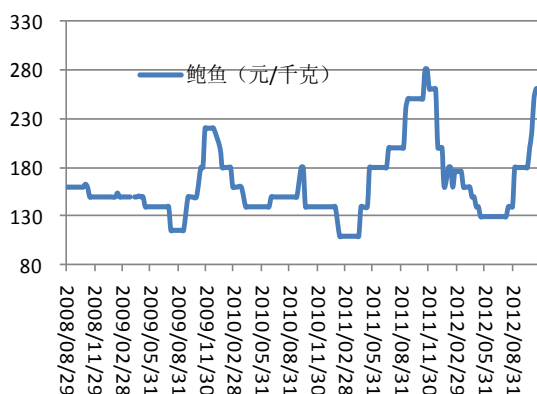
数据来源: 农业部

图 30: 扇贝价格



数据来源: 威海水产品批发市场

图 32: 鲍鱼价格



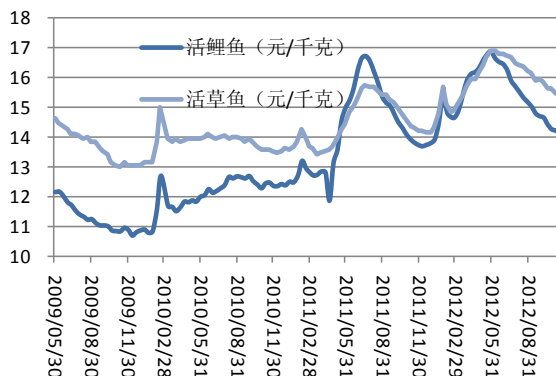
数据来源: 威海水产品批发市场

图 31: 海参价格



数据来源: 威海水产品批发市场

图 33: 淡水鱼价格



数据来源: 国家统计局

3. 中间环节利润

经测算, 上周肉猪规模化养殖利润为 141 元/头, 较上周下跌每头 11 元。肉鸡养殖利润为 5.09 元/羽, 较上周上涨 0.06 元/羽, 肉鸡养殖利润波动较大, 但已经持续三周养殖利润维持在 5 元/羽附近。

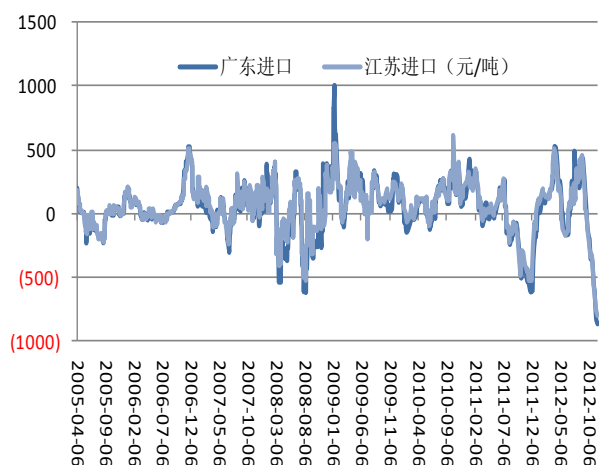
大豆压榨利润持续恶化, 处于历史底部。根据农业部的数据显示, 广东进口大豆压榨亏损 876 元/吨, 江苏进口大豆压榨亏损 807 元/吨。

图 34: 肉猪养殖利润



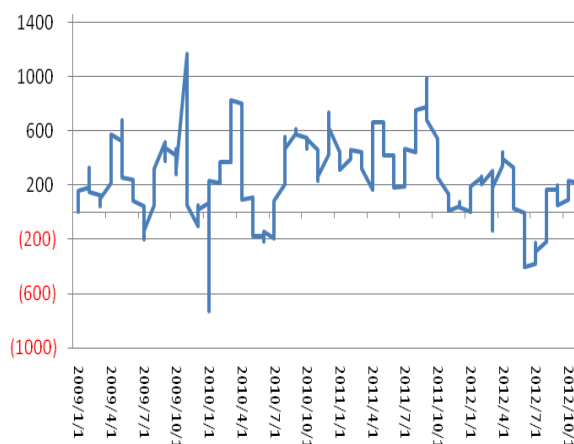
数据来源: 东北证券

图 36: 大豆压榨



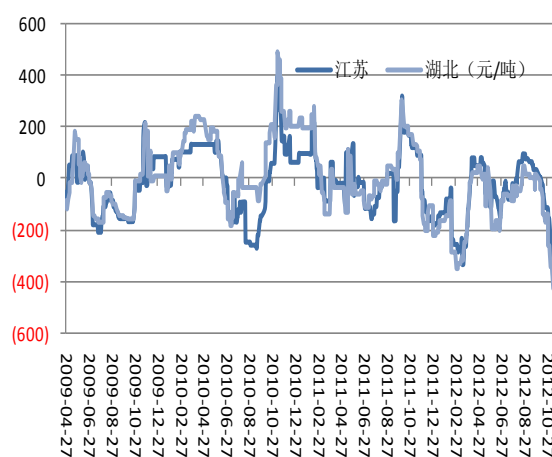
数据来源: 农业部

图 35: 肉鸡养殖利润



数据来源: 东北证券

图 37: 菜籽油压榨利润



数据来源: 农业部

4. 行业与公司动态

4.1. 行业新闻

4.1.1. 国外疫情不断

据农业部网站最新消息,近年来,俄罗斯等国家非洲猪瘟疫情不断,并呈继续扩散蔓延态势,对我国威胁不断加大。近日,乌克兰首次发生非洲猪瘟。联合国粮农组织(FAO)官员警告,各国应警惕疫情传入风险。为切实做好非洲猪瘟防范工作,有效防止境外疫情传入,发布关于切实做好非洲猪瘟防范工作的通知。

4.1.2. 农业部发布《关于促进远洋渔业持续健康发展的意见》

农业部发布《关于促进远洋渔业持续健康发展的意见》,要求积极完善和落实远洋渔业补贴、税收等优惠政策,规范企业运作,强化执行监管,充分发挥扶持政策对远洋渔业发展的促进作用。

《意见》指出，要进一步加大远洋渔业资源调查监测和探捕、渔船更新建造、基地建设、产品研发加工和市场开拓等方面的政策支持力度。各地要结合地区发展目标和重点，积极发挥各方面积极性，研究建立扶持远洋渔业发展的长效机制，加大对远洋渔业发展的扶持力度，要加强沟通协调，及时研究、解决远洋渔业发展中出现的困难和问题，共同支持远洋渔业持续健康发展。

4.2. 公司动态

4.2.1. 壹桥苗业收购围堰海域

公司公告称，以 1 亿元的价格，收购个人邹显瑞拥有的位于瓦房店市谢屯镇沙山村的 1856.55 亩围堰海参养殖圈及相应的海域使用权。

此次收购的海域，位于公司现有海域周边，围堰造礁已经完成，但尚未进行海参苗的投放，若 2013 年进行海参苗的投放，养殖周期为 2 年，预计 2015 年可以产生收益。根据周边围堰海参养殖情况以及 2012 年海参市场价格预测，此次收购的 1856.55 亩围堰海参养殖海域预计平均每年实现销售收入 5012 万元，实现利润约为 3258 万元。

4.2.2. 华英农业收到搬迁补偿金

华英农业收到淮滨县财政局就公司淮滨分公司搬迁补偿 1626 万元人民币。鉴于新厂已建成投产，此次搬迁不会对公司生产经营产生重大影响。

关于补偿费用，公司将严格按照有关规定处理，公司在以后年度获得的政府搬迁补偿款，应作为专项应付款处理。其中，属于对企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿的，应自专项应付款转入递延收益，企业取得的搬迁补偿款扣除转入递延收益的金额后如有结余的，作为资本公积处理，由全体股东共享。若按上述条件，则本次搬迁取得的补偿可以弥补本次搬迁涉及的相关损失、支出及费用，对公司损益无重大影响。

5. 附录

图 1: 菜篮子产品批发价格指数	4
图 2: 小麦价格	4
图 3: 粳稻价格	4
图 4: 玉米价格	4
图 5: 大豆价格	4
图 6: 豆粕价格	5
图 7: 豆油价格	5
图 8: 菜籽油价格	5
图 9: 棕榈油价格	5
图 10: 玉米油价格	5
图 11: 花生油价格	5
图 12: 棉花价格	6
图 13: 白糖价格	6
图 14: 干胶价格	6
图 15: 金针菇价格	6
图 16: 白玉菇价格	6
图 17: 杏鲍菇价格	6
图 18: 仔猪价格	8
图 19: 生猪、猪肉价格	8
图 20: 母猪价格	8
图 21: 猪粮比	8
图 22: 鸭苗价格	8
图 23: 毛鸭价格	8
图 24: 鸡苗价格	9
图 25: 毛鸡价格	9
图 26: 白条鸡、鸡胸肉价格	9
图 27: 鸡蛋价格	9
图 28: 牛肉价格	9
图 29: 羊肉价格	9
图 30: 扇贝价格	10
图 31: 海参价格	10
图 32: 鲍鱼价格	10
图 33: 淡水鱼价格	10
图 34: 肉猪养殖利润	11
图 35: 肉鸡养殖利润	11
图 36: 大豆压榨	11
图 37: 菜籽油压榨利润	11
 表格 1: 大宗农产品价格涨跌统计	 3
表格 2: 鲜活农产品价格涨跌统计	7
表格 3: 海参价格	7

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760