仅供内部参考，请勿外传

农业周报：7月三方样本生猪产能去化放缓

2026-08-09

行业近况

本周（8.3-8.7）农林牧渔涨跌幅-0.1%，农林牧渔跑输大盘2.4ppt。涨幅前三的个股为金健米业/京基智农/回盛生物，分别+13.9%/+13.8%/+10.8%。

评论

畜禽产业链：7 月第三方机构监测生猪产能去化放缓。1）生猪养殖：商品猪/二元母猪/7kg仔猪价格周环比+1.1%/持平/-22.7%至10.44 元/公斤、1293 元/头、182 元/头；淘汰母猪折价率30%，周环比-0.1ppt；7 月涌益/钢联样本能繁母猪存栏环比-0.01%/-0.6%（上月为-0.91%/-0.98%），同比-2.3%/-5.5%。2）禽养殖：

鸡苗/毛鸡/鸡产品价格周环比+3.9%/+0.3%/+0.4%至2.95 元/羽、6.85、8.58 元/千克。3）饲料：草鱼/鲫鱼/鲤鱼/罗非鱼塘口价周环比-1.5%/-2.3%/-2.1%/持平；生鱼/ 加州鲈鱼塘口均价周环比+1.3%/-8.9%，南美白对虾塘口均价周环比+2.5%。4）动保：8 月5 日VPi 65.34，环比-0.3%。

消费产业链：高露洁希尔思/Freshpet 1H26 收入增长5%/14%，海外宠食龙头稳健成长。1）宠物食品：高露洁棕榄1H26 希尔思宠物营养业务实现营收23.89 亿美元，同比增长5.0%，运营利润5.49 亿美元，同比增长5.0%；Freshpet 1H26 实现净销售额6.03亿美元，同比增长14.3%，经调整后EBITDA为9010 万美元，同比增长12.7%。2）宠物医疗：硕腾2Q26 营收/调整后净利润25亿/7.81 亿美元，同比持平/下跌2%；礼蓝动保2Q26 营收/调整后净利润13.68 亿/1.74 亿美元，同比增长10%/31%。

种植产业链：英国推专项资金助力农业机器人研发，ICRISAT获基因编辑技术长期使用权。1）农业科技：英国推出2000万英镑专项资金，支持农业机器人与自动化技术研发，缓解季节性用工短缺；ICRISAT获CRISPR-Cas9 长期使用权，将基因编辑技术推广至亚洲和非洲旱地农业，加快耐旱、耐热、抗病虫等性状改良。

2）种植：国内玉米/大豆/小麦/中晚稻价格周环比-0.3%/持平/-0.61%/-0.4%，CBOT玉米/CBOT大豆价格周环比-0.4%/-1.3%。

估值与建议

看好行至中局，强者谋新背景下农业龙头投资机会。维持覆盖标的盈利预测、评级和目标价不变。

风险

原材料价格波动、动物疫病风险、恶劣天气、食品安全风险。

