

2018年8月26日

农林牧渔

第34周周报：鸡价持续高位，关注非洲猪瘟发展！

本周观点

一、行业观点：鸡价持续高位，关注非洲猪瘟发展！

本周鸡价持续高位，其中大胸价格本周持续上涨，从12800元/吨上涨至13200元/吨；父母代鸡苗及商品代鸡苗价格维持高位：截止8月24日，父母代鸡苗41元/套，商品代鸡苗4.7元/羽；毛鸡价格略有回落：从9.21元/公斤下滑至8.93元/公斤。我们建议关注旺季过后价格走势，若价格持续坚挺，行情或可持续。

白羽肉鸡产能数据（截止8月5日，数据来源：中国畜牧业协会）

1. 父母代鸡苗销量：96.32万套，周环比(+11.8%)、年同比(+9.5%)；
2. 父母代种鸡存栏量(在产+后备)：2351.28万套，周环比(+0.1%)、年同比(-4.5%)；其中在产1429.04万套，周环比(+0.1%)、年同比(-4.9%)，后备922.24万套，周环比(0%)、年同比(-4%)；
3. 祖代鸡苗总存栏(在产+后备)：105.49万套，周环比(-0.9%)、年同比(-3.9%)；其中在产81.68万套，周环比(+0.8%)、年同比(-5.9%)；后备23.81万套，周环比(-6.4%)、年同比(+3.8%)。

从8月初，沈北爆发我国第一起非洲猪瘟以来，河南、江苏、浙江等地陆续确诊非洲猪瘟疫情，由于非洲猪瘟目前尚无有效疫苗进行防疫，一旦确诊以扑杀猪群为主；我们认为，短期内爆发疫情区域及周边猪肉消费预计受到抑制，同时猪只跨省调运预计减少，猪价承压；长期来看，若疫情扩散将有效出清供给端产能，猪周期有望提前见底，建议关注非洲猪瘟疫情发展。

二、行业基本面跟踪

1. 猪价格走势及价格研判：猪价逐渐企稳

“猪周期”的循环轨迹一般是：猪价上涨—母猪存栏量大增—生猪供应增加（过剩）—猪价下跌—大量淘汰母猪—生猪供应减少（短缺）—猪价上涨。我国商品猪价格的周期性波动特征明显，一般3-4年为一个波动周期，平均上涨期约16-18个月时间，17年至今处于周期的下降期，行业主要在盈亏平衡点附近震荡波动。

猪价：根据博亚和讯数据，截止8月24日，全国生猪价格13.61元/公斤。

2. 禽价格走势及价格研判：

行业周报

证券研究报告

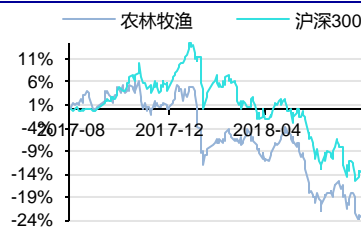
投资评级 领先大市-A

维持评级

首选股票

目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	8.03	8.73	13.35
绝对收益	2.07	-4.14	0.96

李佳丰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450516040001

lijf3@essence.com.cn

021-35082017

沙戈惠

报告联系人

shayh@essence.com.cn

相关报告

第33周周报：鸡价持续高位！
2018-08-19

第31周周报：鸡价继续走高，创两年新高！
2018-08-12

蓝爵深度：宠物天然粮龙头是如何突围崛起的？
2018-08-09

第30周周报：猪价反弹，鸡价持续高位！
2018-08-05

第30周周报：鸡价持续高位！
2018-07-29

鸡价：

黄羽肉鸡价格：根据新牧网数据，截止8月24日，黄羽肉鸡价格8.01元/斤。

白羽肉鸡价格：根据白羽肉鸡产业信息库数据，截止8月24日，鸡苗价格4.7元/羽、毛鸡价格8.93元/公斤，父母代鸡苗价格41元/套，终端冻品价格13200元/吨。

鸭价：根据家禽信息 PIB 数据，截止8月24日，六和鸭苗报价4.4元/羽。

三、风险提示：

猪价上涨不达预期；新产品推广不及预期；天气灾害风险；销量增长不及预期；改革推进不达预期。

表 1：重点推荐公司评级

代码	简称	EPS			PE			投资评级
		2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
002385.SZ	大北农	0.37	0.47	0.59	9.54	7.51	5.98	买入-A
300138.SZ	晨光生物	0.56	0.77	1.04	10.25	7.45	5.52	买入-A
603566.SH	普莱柯	0.54	0.72	0.96	28.31	21.24	15.93	买入-A
600195.SH	中牧股份	1.18	1.49	1.88	10.21	8.09	6.41	买入-A
600201.SH	生物股份	1.19	1.45	1.74	12.08	9.92	8.26	买入-A
300673.SZ	佩蒂股份	1.78	2.46	3.12	29.21	21.14	16.67	买入-A
603668.SH	天马科技	0.29	0.40	1.52	29.55	21.43	5.64	买入-A

资料来源：wind

本周产业链价格变化

表 2：本周重点品种价格走势

产业链	项目	单位	2018/8/17	2018/8/13	2017/8/17	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合料	元/公斤	2.73	2.72	2.62	4.20%	0.37%
	活猪	元/公斤	13.61	13.66	14.44	-5.75%	-0.37%
	猪肉	元/公斤	18.63	18.83	20	-6.85%	-1.06%
	三元仔猪	元/公斤	24.1	24.01	35.74	-32.57%	0.37%
	猪粮比		7.03	7.03	7.75	-9.29%	0.00%
	能繁母猪	万头	3180	3180	3522	-9.71%	0.00%
禽类	肉鸡配合饲料	元/吨	3.1	3.1	3.07	0.98%	0.00%
	山东潍坊肉鸡苗	元/羽	4.45	4.5	3.45	28.99%	-1.11%
	河南南阳鸭苗	元/羽	4.3	4.6	4.2	2.38%	-6.52%
	山东潍坊禽肉	元/斤	4.44	4.62	4.18	6.22%	-3.90%
	白条鸡	元/公斤	15	15	13.6	10.29%	0.00%
大豆	广东港口分销价	元/吨	3440	3440	3280	4.88%	0.00%
	广东压榨利润	元/吨	78	78	5	1460.00%	0.00%
	豆油全国均价	元/吨	5661.05	5661.05	6351.05	-10.86%	0.00%
	豆粕全国均价	元/吨	3283.82	3283.82	2870.61	14.39%	0.00%
玉米	大连港成交价	元/吨	1780	1780	1690	5.33%	0.00%
	吉林淀粉	元/吨	2300	2300	2000	15.00%	0.00%
	吉林酒精	元/吨	5200	5200	5100	1.96%	0.00%
	赖氨酸	元/吨	8110	8110	9290	-12.70%	0.00%
	蛋氨酸	元/吨	17720	17720	23400	-24.27%	0.00%
	苏氨酸	元/吨	8000	8000	12416.67	-35.57%	0.00%
小麦	郑州收购价	元/吨	2460	2460	2500	-1.60%	0.00%
	面粉价	元/公斤	3.3	3.3	3.4	-2.94%	0.00%
糖	柳州批发价	元/吨	5265	5265	6690	-21.30%	0.00%
	国际原糖	美元/磅	11.09	11.09	14.54	-23.73%	0.00%
棉	棉花	元/吨	16309.23	16309.23	15920	2.44%	0.00%
	棉籽	元/吨	2073	2073	2690	-22.94%	0.00%
	棉油	元/吨	5140	5140	5940	-13.47%	0.00%

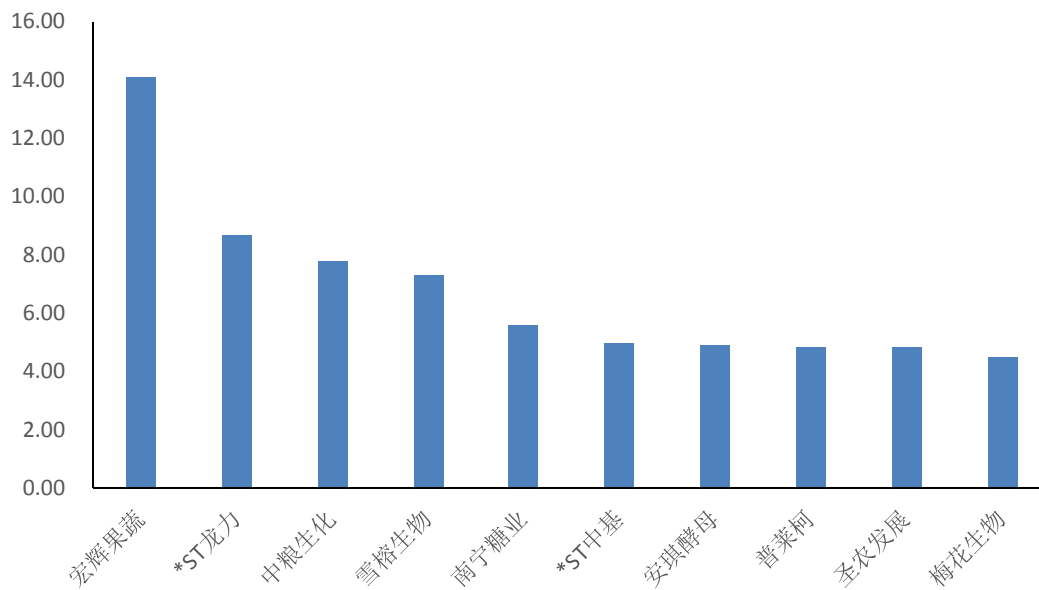
	豆粕	元/吨	2642.67	2642.67	2565.33	3.01%	0.00%
水产	草鱼	元/公斤	15	15	18	-16.67%	0.00%
	鲫鱼	元/公斤	19	19	26	-26.92%	0.00%
	鲈鱼	元/公斤	26	26	26	0.00%	0.00%
	罗非鱼	元/公斤	20.5	20.5	18	13.89%	0.00%
	鲢鱼	元/公斤	9.71	9.71	9.22	5.31%	0.00%
	大黄鱼	元/公斤	44.3	44.3	42.24	4.88%	0.00%
	小黄鱼	元/公斤	29.18	29.18	27.86	4.74%	0.00%
	鲤鱼	元/公斤	12.67	12.67	12.59	0.64%	0.00%
	大带鱼	元/公斤	41.7	41.7	36.72	13.56%	0.00%
	小带鱼	元/公斤	26.79	26.79	25.79	3.88%	0.00%
	海参	元/公斤	166	164	126	31.75%	1.22%
	鲍鱼	元/公斤	120	120	110	9.09%	0.00%
	扇贝	元/公斤	8	8	6	33.33%	0.00%

数据来源：农业部、wind、搜猪网、博亚和讯、中国玉米网、鸡病专业网

一、本周农业板块表现

本周（2018年8月20日-2018年8月24日），农林牧渔行业指数-0.90%，同期沪深300、上证指数、深证成指分别为2.96%、2.27%、1.53%。农林牧渔行业中，涨幅最大的子行业为动物疫苗，涨幅-3.10%；涨幅最小的子行业为种子，涨幅为-5.37%。公司涨幅前10位的有：宏辉果蔬14.09%，*ST龙力8.70%，中粮生化7.82%等。

图1：上周行业内公司涨幅排名（%）



资料来源：wind、安信证券研究中心

二、本周行业动态

（一）农产业链

1、**多家企业将扩大杂粕进口，应对自美大豆进口减少。**自7月6日中美双方相互加征关税以来，我国企业从美国采购大豆规模大幅下降。日前，多数企业已做好充分准备，主动应对美国大豆进口减少造成的供应缺口。据预测，国内大豆加工企业在2019年1月前原料仍较为充足。此外，随着饲料配方技术不断发展，这些杂粕替代豆粕用于饲料原料的技术日益完善。一些企业已将杂粕进口列入采购计划。（中国经济网）

2、**新玉米即将上市，长期看玉米市场将迎来利好。**目前，南方2018年新产玉米(1876, -2.00, -0.11%)已经收割上市，

由于数量较少,对市场未构成任何影响。目前处在临储玉米消耗的过程中,而且玉米深加工企业的产能在不断增加,供需方面,供应在不断减小,需求在不断增大,供需的平衡正在被逐渐打破。玉米的价格在未来不会有太大的下跌空间,可能会因为新粮上市初面临阶段性的调整,但是从整体来看,玉米的价格会处在上涨的过程中。(央广网)

3、临储拍卖量价齐升,短期行情仍将维持强势。2018年度临储玉米拍卖连续进行19周,累计投放玉米总量14827万吨,成交总量6432万吨,成交率43.4%。临储玉米拍卖成交量和成交均价双双走高,一定程度支撑市场主体的看涨预期。目前来看,我国主产区新季玉米生长及产情不确定性仍存,天气变化随时引发市场关注,另外下游加工、养殖利润持续向好,一定程度提振玉米原料消费预期,南方春玉米虽陆续上市但规模有限,不足以对市场主流行情形成冲击,预计短期内玉米市场仍将维持坚挺态势。(南方小麦网)

4、豆粕报价适度下调整理,市场避险情绪浓厚。上周五美豆缩减跌幅,因据报道中美正在拟定一个谈判计划以解决贸易争端。国内连盘震荡下调,本周中美将就经贸问题再次谈判,同时因近期沈阳、郑州、连云港市海州区陆续发生非洲猪瘟疫情,猪价近来持续下跌,后期势必影响饲料需求,今日豆粕报价适度下调整理,市场避险情绪浓厚。密切关注中美此轮谈判进展、美豆产区天气变化以及国内生猪疫情,将对豆粕市场影响深刻。(饲料行业信息网)

5、极端天气频发,新玉米上市前波动或增大。今年高温多雨天气频发,对玉米生长和市场购销都带来不利,前期玉米授粉期遭遇高温困扰,近期灌浆期又遭遇台风强降雨,今年玉米减产预期升温,玉米炒作心态蠢蠢欲动,但是在强大去库存压制下,市场呈现欲涨还难的窘态,秋粮上市还有1个月,市场博弈心态摇摆不定,后期波动幅度或增加。(南方小麦网)

6、美棉产量大幅调减,新疆棉品质稳步提升。美国农业部7月报告大幅调减美国棉花产量预估,棉花生产差和较差的比率达到30%。今年得克萨斯州的干旱情况一直困扰着市场,尤其是该州西部地区,目前仍未有缓解迹象。而在我国新疆,经过为期3年的试点和1年的深化改革,新疆棉花目标价格改革取得显著成效,以市场需求为导向的市场定价机制基本建立,国内外棉花价差明显减小,农民利益得到有效保障,农业种植结构进一步优化,新疆棉花产业战略地位凸显。(中国纺织网)

7、用粮企业陆续上调收购价,购销活跃度明显提升。近几日华北各大面粉加工企业开始提高小麦入场价格,总体涨幅在0.01-0.02元/斤,普通小麦价格整体以稳为主,上涨动力略显不足,近期市场流通量明显增加,持粮主体出货意愿加强,用粮企业采购积极性也明显提高,这对产区麦价将形成有效的支撑,受此影响芽麦价格也较前期有所上涨,需求量增加,未来一段时间小麦价格预计将继续呈现稳中有涨的态势,后期达标的优质小麦仍有上涨空间,囤粮者可以根据自身资金情况酌情出货。(南方小麦网)

8、消费淡季持续,粳稻市场购销低迷。目前稻米市场仍处于消费淡季,价格稳中偏弱,多数早籼稻主产区价格已高于托市价运行,仅有部分区域价格在托市收购价以下。大米加工企业采购谨慎,基本以订单加工为主,停工待产企业偏多,开机率不足四成。由于粳稻市场新陈粮质量差异较大,米企及贸易商收购多以质论价,当前市场2017产稻谷粮源基本消化完毕,优质粮源供应不足,企业挺价收购意愿较强,优质优价行情凸显。(南方小麦网)

(二) 禽产业链

9、鸡价小幅下跌,苗价止涨回落。随着台风暴雨消退,毛鸡出栏逐步恢复正常,毛鸡价格以小幅回落为主。目前屠宰场鸡肉产品销售价格较好,产品销售速度有所放缓,支撑毛鸡价格持续高位震荡。随毛鸡价格回落,鸡苗销售计划不如前期顺利,另外山东潍坊等地受暴雨影响,部分鸡棚受困,加上养殖成本较高,鸡苗价格理性回落。(博亚和讯)

10、规模优势突显,绝味食品上半年营收净利双增长。上半年绝味食品继续巩固主营业务领先地位,实现业绩稳步增长,连锁规模优势进一步突显。一方面,绝味食品大力开拓国内市场,提高单店营收,多开店,开好店,在全国共开设了9459家门店,形成了覆盖全国30个省、自治区和直辖市的直营和加盟连锁销售网络;另一方面,公司全面提速四代店建设,强化现有市场和门店质量。报告期内,绝味食品在国内市场的门店数量增长按既定计划完成,销售收入同比增长12.62%,归属于母公司净利润同比增长32.55%。(证券之星)

(三) 猪产业链

11、辽宁省畜牧兽医局下发紧急通知,对做好非洲猪瘟防治工作进行安排部署。为坚决防止疫情扩散蔓延,省畜牧兽医局要求沈阳市和沈北新区严格开展疫情处置。在疫情封锁期内,要关闭沈北新区内所有生猪交易市场和屠宰场,禁止生猪及其产品调出,沈阳市辖区内生猪及其产品只能在本市辖区内流通,调入的生猪及其产品要严格检疫。要对周边野猪分布状况进行调查和监测,避免野猪与人工饲养的猪接触,坚决阻断疫情扩散风险。要防止疫源扩散引发次生疫情,并做好流行病学调查和疫情溯源,彻底查清疫情来源。(博亚和讯)

12、部分疫区猪价恢复性回涨,猪市仍面临疫情隐患。受疫情影响东北和河南猪价连跌几日后,今日猪价止跌趋稳

呈小幅上涨之势。目前相继发生的三例非洲猪瘟疫情虽暂时得到了有效的控制,但疫情发展仍存在很大的不确定性,因为从各地疫情出现后排查情况看,除河南疫情暂未有官方的具体情况通报说明,其余两地已基本确认均不是疫情的疫源地,这就说明疫情并非仅存在于目前发现的三个地区,且在调查中发现养殖户在猪只出现不明原因死亡后,依然向外出售极有可能被传染的猪源,加大了疫情流通传播的风险,此次非洲猪瘟疫情的复杂局面使市场行情仍不容乐观。(搜猪网)

13、如近期疫情稳定,预计短期猪价将逐步趋稳。目前总体来看猪价整体跌势较前几日有所缓和,各疫区疫情基本均被有效控制,市场恐慌局面有所缓和,各大生猪养殖集团出栏节奏放缓,稳价出栏意愿增强,养殖户恐慌抛售减少,市场各方观望情绪渐起,部分疫区猪价趋稳理性回涨。如近期疫情稳定,预计短期内猪价整体将逐步趋稳,局部低价区或有超跌小幅回涨可能。(搜猪网)

14、浙江省温州市乐清市发生一起非洲猪瘟疫情。农业农村部新闻办公室8月23日发布,浙江省温州市乐清市发生一起非洲猪瘟疫情,为国内除沈阳、郑州、连云港外的第四起非洲猪瘟疫情。8月17日,浙江省温州市乐清市畜牧兽医局接到报告,某养殖小区3个养殖户的生猪出现不明原因死亡。截至目前,发病430头,死亡340头。8月22日,经中国动物卫生与流行病学中心(国家外来动物疫病研究中心)确诊,该起疫情为非洲猪瘟疫情。(博亚和讯)

15、7月份猪肉进口8.82万吨,环比减少10.55%。8月23日,据海关数据统计显示,7月份冷鲜冻猪肉进口量8.82万吨,环比减少10.55%,同比增加0.6%,进口金额1.47亿美元,进口单价1663美元/吨。自2017年以来进口单价波动幅度趋缓,基本在1800-1850美元/吨之间波动。1-7月份累计进口冷鲜冻猪肉73.61万吨,同比下降1.8%,进口量同比虽降,但仍处于高位,7月份猪肉进口量继续下降。(博亚和讯)

三、本周上市公司动态

【大北农】公布半年报, H1 营收 90.73 亿元 (+8.21%), 归母净 1.04 亿元 (-80.18%), EPS 0.03 元/股 (-76.92%)。

【华英农业】公布半年报, H1 营收 25.53 亿元 (+54.81%), 归母净 5308 万元 (+214.72%), EPS 0.10 元/股 (+214.56%)。

【道道全】公布半年报, H1 营收 15.74 亿元 (+12.05%), 归母净 1.48 亿元 (+56.38%), EPS 0.51 元/股 (+37.84%); 1 月 1 日起贸易销售业务的散装食用植物油发出存货的计价方法由月末一次加权平均法变更为个别计价法。

【晨光生物】公布半年报, H1 营收 12.96 亿元 (+0.50%), 归母净 9459 万元 (+20.47%), EPS 0.18 元/股 (+12.50%)。

【新五丰】股东新翔投资累计减持 34 万股 (0.05%), 减持计划尚未实施完毕; 18 日与绥宁县政府签订《生猪养殖产业扶贫合作协议》, 建立年出栏 30 万头生猪暨循环农业生态园产业项目; 股东高新财富 8136 万股 (12.49%, 已质押) 被轮候冻结, 冻结期 3 年, 累计质押、冻结股份 1.04 亿股 (15.96%)。

【牧原股份】18 年第一期中票发行完毕, 10 亿元募资全部到账; 副总经理苏党林于 20 日增持 4.33 万股 (0.002%), 累计持有 319 万股 (0.15%)。

【国联水产】非公发股票申请获证监会审核通过。

【天邦股份】公司尚未在东北、河南开展养猪业务, 已采取多种防范措施, 切实保障生猪养殖基地免于疫情发生的风险。

【温氏股份】公司在江苏省各生产单位未发生疑似非洲猪瘟疫情, 非洲猪瘟疫情目前对生产没有造成影响。

【冠农股份】控股股东冠源投资质押股份 6600 万股 (8.41%), 累计质押 1.18 亿股 (15.03%)。

【天康生物】公布半年报, H1 营收 22.86 亿元 (+0.73%), 归母净 1.08 亿元 (-43.05%), EPS 0.11 元/股 (-45.00%)。

【民和股份】公布半年报, H1 营收 6.70 亿元 (+48.90%), 归母净 1841 万元 (+110.09%), EPS 0.06 元/股 (+110.00%)。

【大康农业】公布半年报, H1 营收 68.71 亿元 (-15.05%), 归母净 2439 万元 (+101.37%), EPS 0.0044 元/股 (+100.00%)。

【大禹节水】公布半年报, H1 营收 7.84 亿元 (+50.92%), 归母净 5550 万元 (+91.63%), EPS 0.07 元/股 (+75.00%)。

【香梨股份】公布半年报, H1 营收 2249 万元 (-33.55%), 归母净-292 万元, EPS -0.02 元/股。

【生物股份】公布半年报, H1 营收 7.61 亿元 (+1.01%), 归母净 3.59 亿元 (-7.26%), EPS 0.38 元/股 (-11.63%); 拟以自有资金 1 亿元设立投资公司, 持股 100%。

【中水渔业】获得政府补助 8039 万元。

【*ST 康达】董事李力夫辞职。

【海利生物】控股股东上海豪园解除质押 2700 万股 (4.19%), 剩余累计质押 7200 万股 (11.18%)。

【佩蒂股份】公布半年报, 1-6 月营业收入 3.94 亿元 (+46.59%), 归母净 6816 万元 (+80.23%), EPS 0.57 元/股 (35.24%); 聘任庄孟硕为副总经理。

【朗源股份】公布半年报,1-6月营业收入1.55亿元(-0.29%),归母净759万元(-83.63%),EPS0.016元/股(-83.65%)。

【獐子岛】公布半年报,1-6月营业收入14.1亿元(-6.44%),归母净1465万元(-52.41%),EPS0.021元/股(-51.16%);全资子公司獐子岛通远拟以债转股的方式向全资孙公司海石国贸增资6000万元。

【*ST龙力】公布半年报,1-6月营业收入5.12亿元(-18.99%),归母净-1.52亿元(-348.9%),EPS-0.25元/股(-349.8%)。

【罗牛山】股东徐自立通过资产管理计划减持421.8万股(0.37%),累计减持2692万股(2.34%),减持后持有2498万股(2.17%)。

【中宠股份】解除限售公司首次公开发行前已发行的部分股份2886万股(28.9%),本次限售股上市流通日期为24日。

【隆平高科】股票自23日(周四)复牌。

【*ST康达】监事占爱民辞职。

【正虹科技】公布半年报,1-6月营业收入5.64亿元(-3.54%),归母净3148万元(+1229%),EPS0.1181元/股(+1229%)。

【百洋股份】公布半年报,1-6月营业收入11.7亿元(+34.14%),归母净5035万元(+246%),EPS0.1274元/股(+162%)。

【佳沃股份】公布半年报,1-6月营业收入7.53亿元(+308587%),归母净708万元(+218%),EPS0.0528元/股(+218.39%)。

【雏鹰农牧】公布半年报,1-6月营业收入24.5亿元(-2.87%),归母净-5.08亿元(-495%),EPS-0.16元/股(-495%)。控股股东侯建芳新增轮候冻结12.6亿股(40.20%),累计被冻结股份12.6亿股(40.20%)。

【荃银高科】股东贾桂兰质押513万股(1.19%),累计质押2318万股(5.39%)。

【正邦科技】回购注销限制性股票21万股,解除限制性股票1239万股(0.53%)。

【百洋股份】修订公司章程,增加教育文化产业投资、畜禽养殖与销售业务。

【*ST中基】公布半年报,1-6月营业收入3.36亿元(+90.95%),归母净-8384万元(-109%),EPS-0.1087元/股(-109%)。

【农发种业】公布半年报,1-6月营业收入14.8亿元(-21.1%),归母净-1545万元(-21.09%),EPS-0.0143元/股(+21.43%)。

【唐人神】公布半年报,1-6月营业收入68.3亿元(+4.59%),归母净7029万元(-48.96%),EPS0.084元/股(-51.95%)。

【天山生物】公布半年报,1-6月营业收入2.08亿元(+160.93%),归母净1363万元(+711.53%),EPS0.0578元/股(+580%);股东陈德宏3728万股(11.91%)被司法冻结。

【西部牧业】公布半年报,1-6月营业收入3.31亿元(-2.67%),归母净-4161万元(+10.29%),EPS-0.1969元/股(+10.30%)。

【金新农】公布半年报,1-6月营业收入14.1亿元(-5.25%),归母净-3628万元(-157.18%),EPS-0.0953元/股(-157%);控股股东成农投资提前解除质押1670万股(11.26%),并补充质押1670万股(11.26%),累计质押1.03亿股(27.19%)。

【生物股份】第一大股东生物控股解除质押3259万股(2.78%),累计质押6328万股(5.41%)。

【冠农股份】控股股东冠源投资解除质押2600万股(3.31%),并再次质押3800万股(4.83%),累计质押1.3亿股(16.56%)。

【禾丰牧业】股东金卫东质押展期4406万股(5.30%),累计质押5343万股(6.43%)。

四、本周农产品价格动态

(一) 生猪产业

图2: 全国猪用配合料价格(元/kg)



资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图4: 全国出栏肉猪均价(元/kg)

本报告版权属于安信证券股份有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图3: 全国自繁自养头均盈利(元/头)

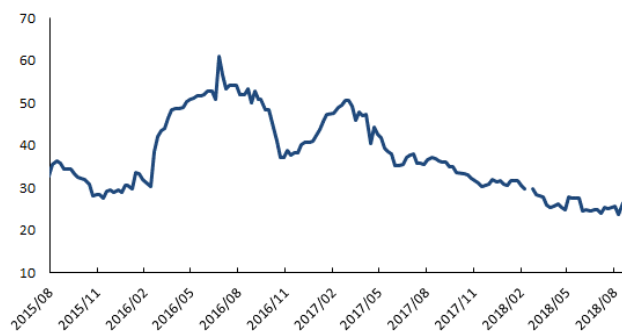


资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图5: 全国仔猪价格(元/kg)

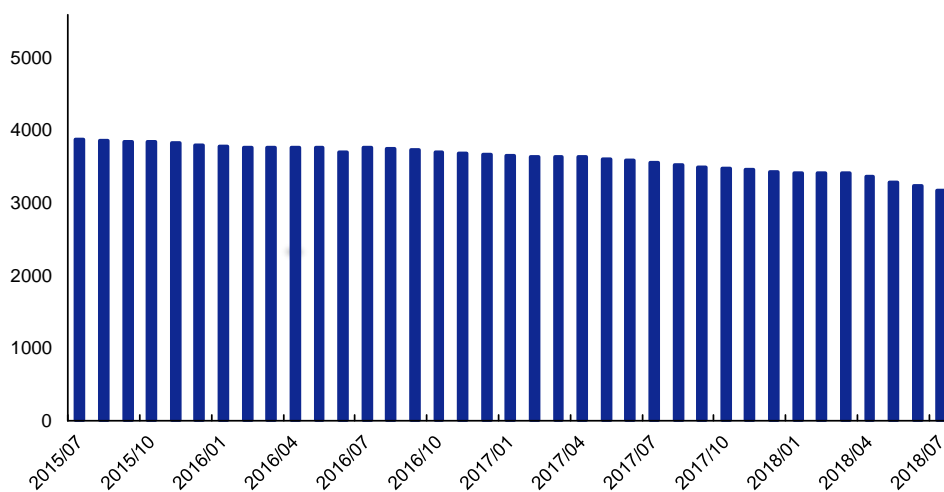


资料来源：搜猪网、安信证券研究中心



资料来源：搜猪网、安信证券研究中心

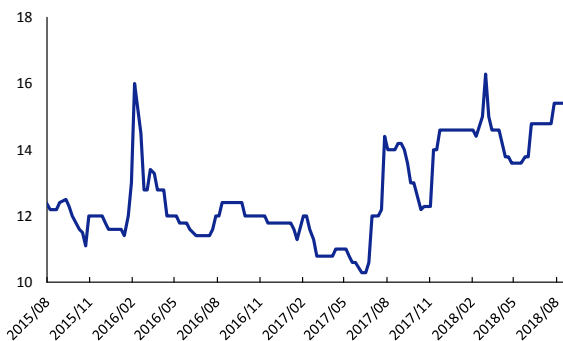
图 6：能繁母猪存栏量（万头）



资料来源：搜猪网、安信证券研究中心

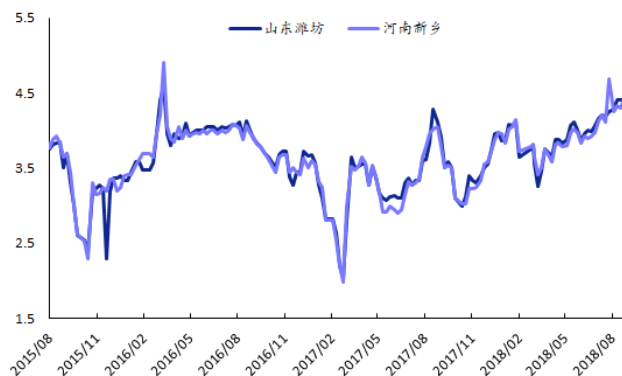
（二）禽类产业链

图 7：白条鸡价格（元/公斤）



资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

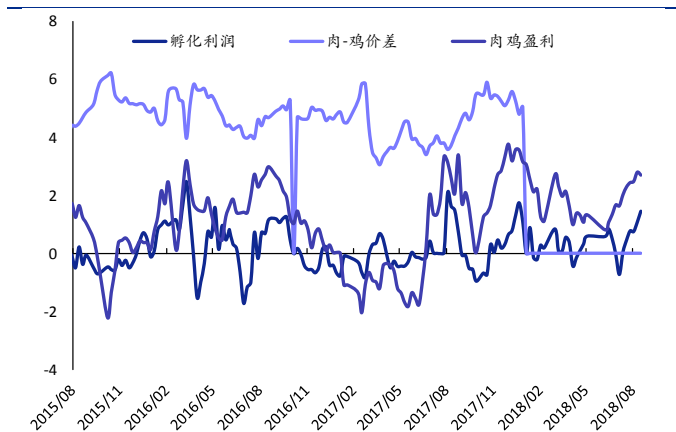
图 8：全国肉毛鸡价格（元/斤）



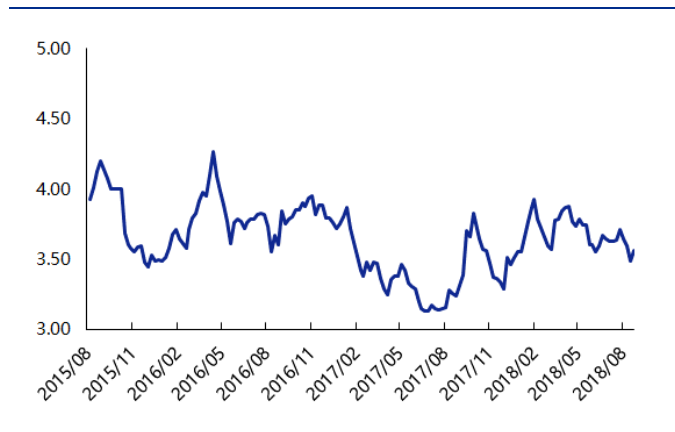
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 9：肉鸡养殖利润（元/公斤）

图 10：出栏成本价：肉鸡（元/斤）

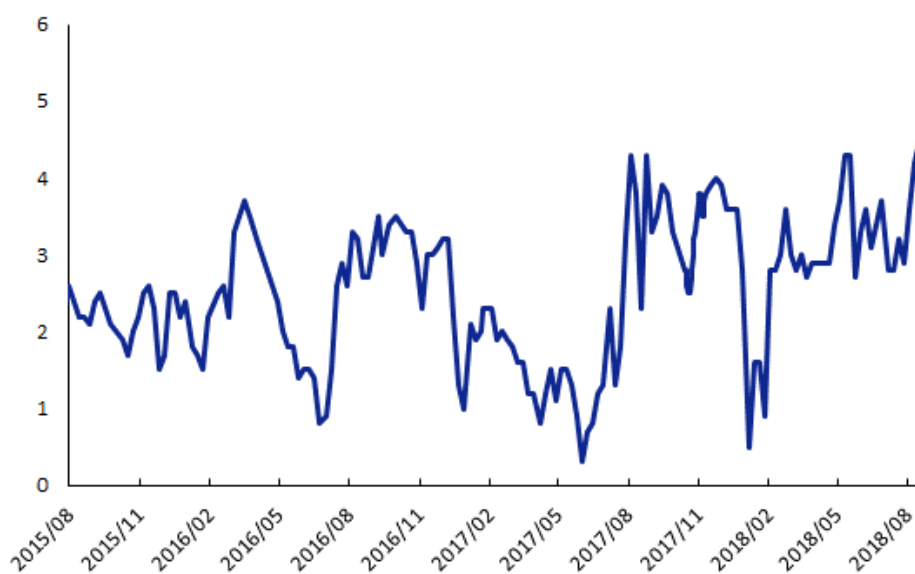


资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心



资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

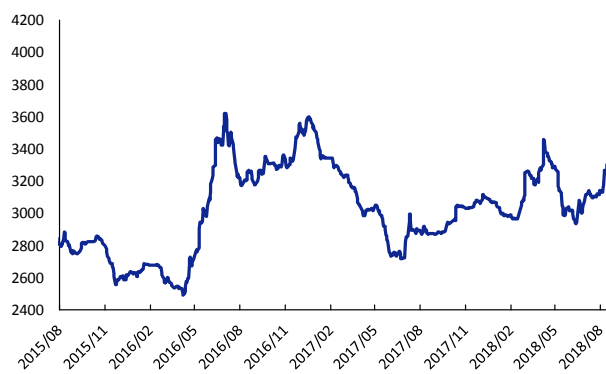
图 11：泰安六和鸭苗(元/羽)



资料来源：wind、安信证券研究中心

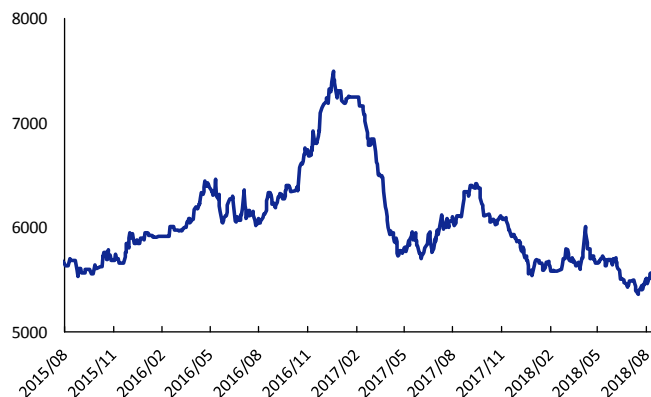
(三) 大豆产业链

图 12：全国豆粕价格（元/吨）



资料来源：wind、安信证券研究中心

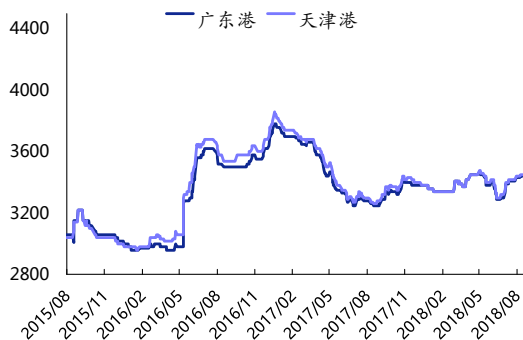
图 13：全国豆油价格（元/吨）



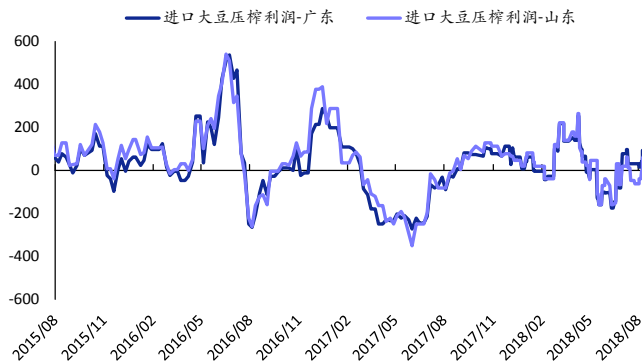
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 14：进口大豆港口分销价（元/吨）

图 15：进口大豆油厂压榨利润（元/吨）



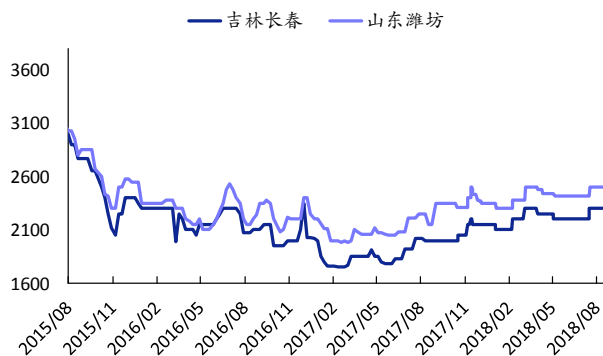
资料来源: wind、安信证券研究中心



资料来源: wind、安信证券研究中心

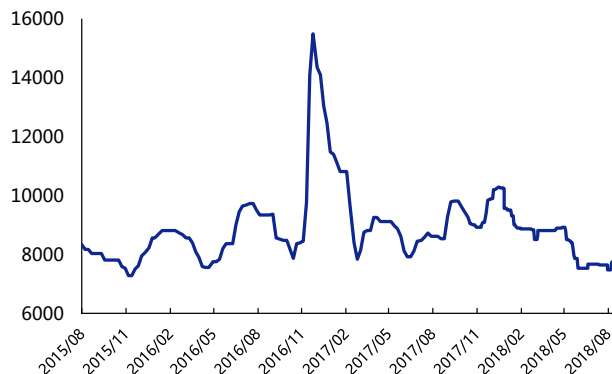
(四) 玉米产业链

图 16: 我国玉米淀粉价格 (元/吨)



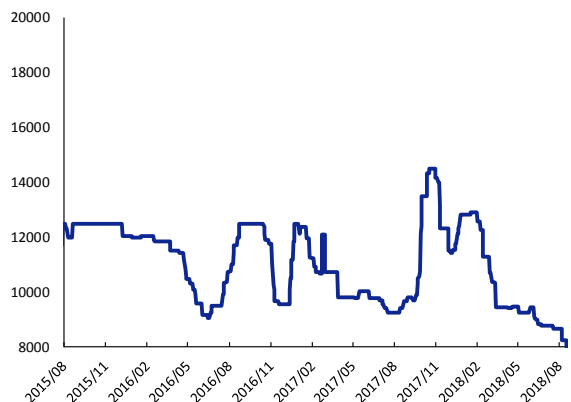
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 17: 赖氨酸现货均价 (元/吨)



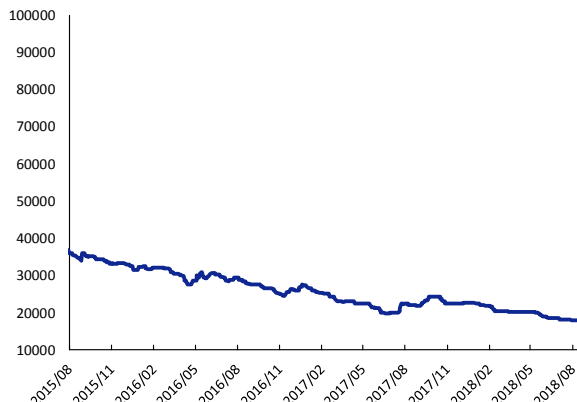
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 18: 苏氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

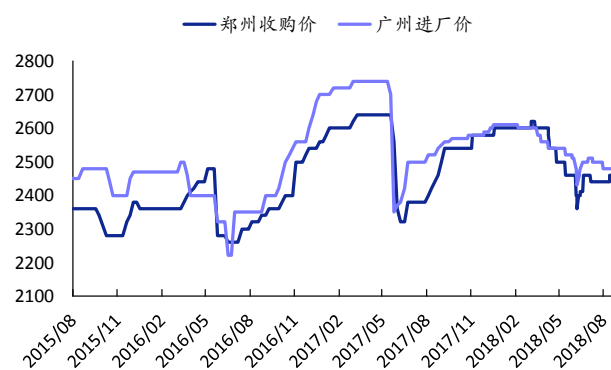
图 19: 蛋氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

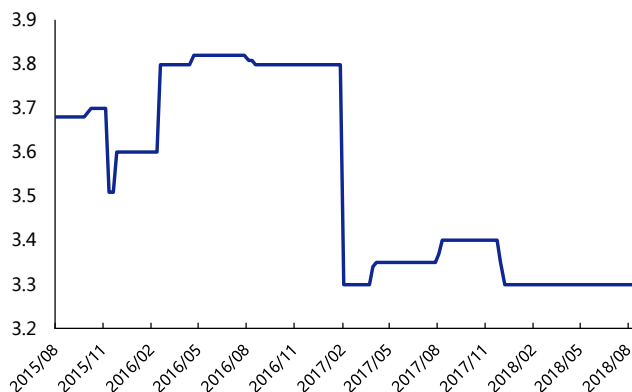
(五) 小麦产业链

图 20: 小麦现货价格 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 21: 面粉批发价 (元/公斤)

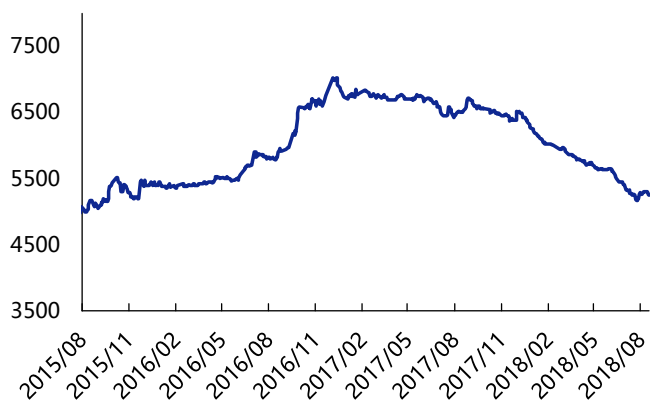


资料来源: wind、安信证券研究中心

(六) 白糖产业链

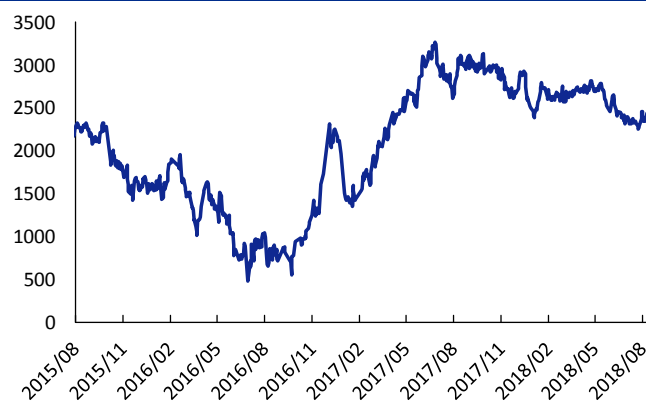
8月22日, 配额内进口价估算指数巴西糖为2942.00元/吨, 泰国糖为2804.00元/吨; 配额外进口价估算指数巴西糖为4632.00元/吨, 泰国糖为4405.00元/吨。进口糖利润空间为2447.5元/吨。

图 22: 柳州白砂糖现货价格 (元/吨)



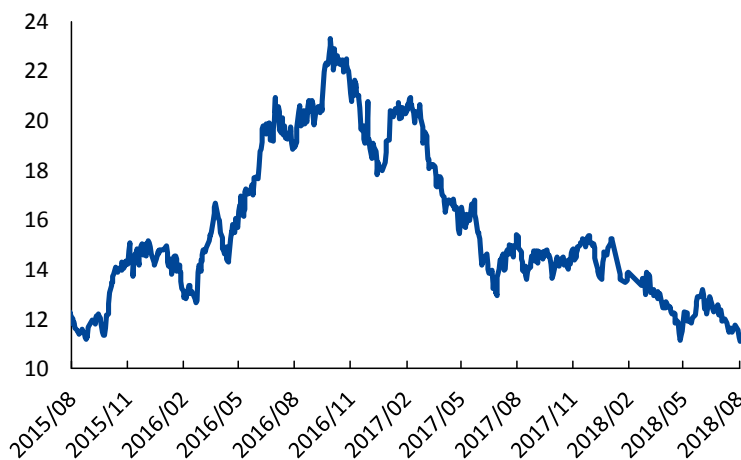
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 23: 配额内原糖进口利润 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 24: 原糖国际现货价 (美分/磅)



资料来源: wind、安信证券研究中心

进口原糖完税成本价计算器（双击下表输入对应数据计算）

原糖价格（美分/磅）：	14.30	损耗率（%）：	8%
海关税率（%）：	50%	海运保险费率：	0.004616
海外运费（\$/吨）：	28.5	外贸代理费率：	1%
汇率（RMB¥/\$）	6.803	银行手续费率：	0.125%
加工费（¥/吨）：	350	利息及劳务费（¥/吨）：	25
国内运费（¥/吨）：	16.2	增值税率（%）：	17%
升贴水（美分/磅）：	0.09	完税成本价：	5014

注：进口原糖完税成本计算公式

离岸价=（原糖价格+升贴水）*22.04623(重量单位换算)*1.0275(旋光度增值)；

海运保险费=（离岸价+运费）*海运保险费率；

到岸价(人民币)=(初价+海运保险费+海外运费)*汇率；

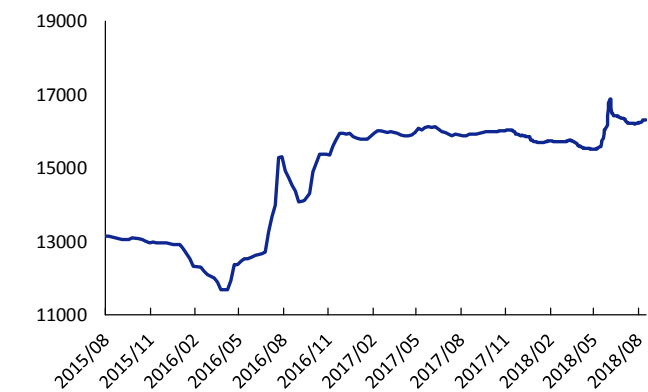
不含税价=到岸价*(1+外贸代理费率)*(1+银行手续费率)+利息及劳务费；

含税价=不含税价*(1+海关税率)*(1+增值税率)；

精炼后完税价格=含税价*(1+损耗率)+加工费+国内运费。

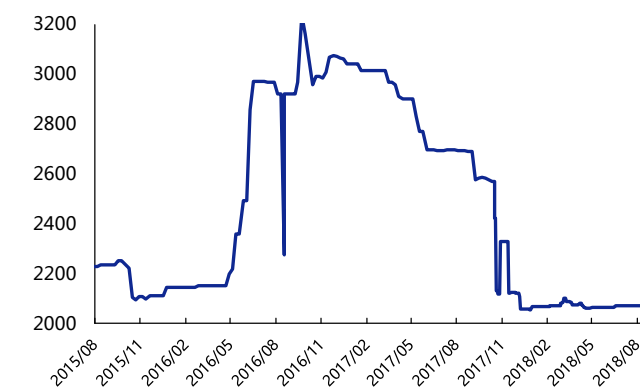
（七）棉花产业链

图 25：我国棉花价格（元/吨）



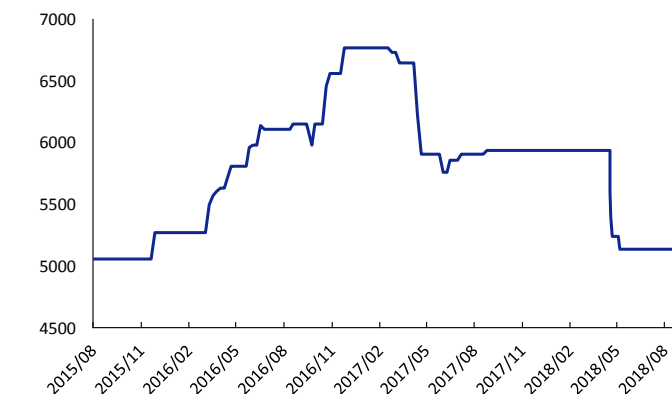
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 26：我国棉籽价格（元/吨）



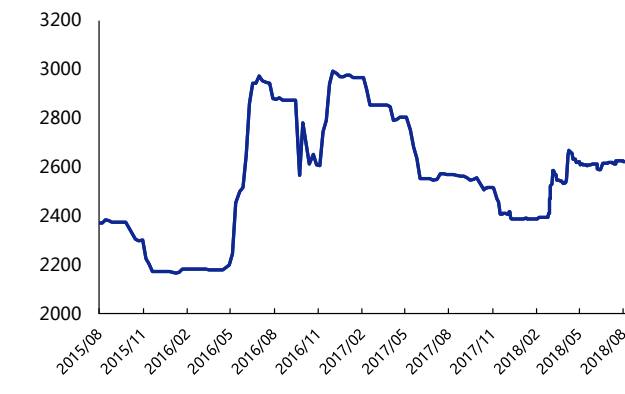
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 27：我国棉油价格（元/吨）



资料来源：wind、安信证券研究中心

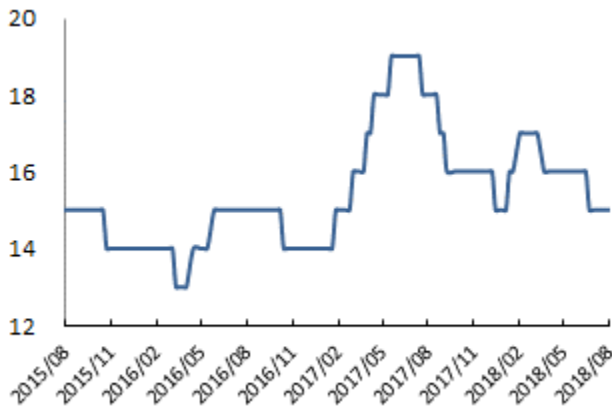
图 28：我国棉粕价格（元/吨）



资料来源：wind、安信证券研究中心

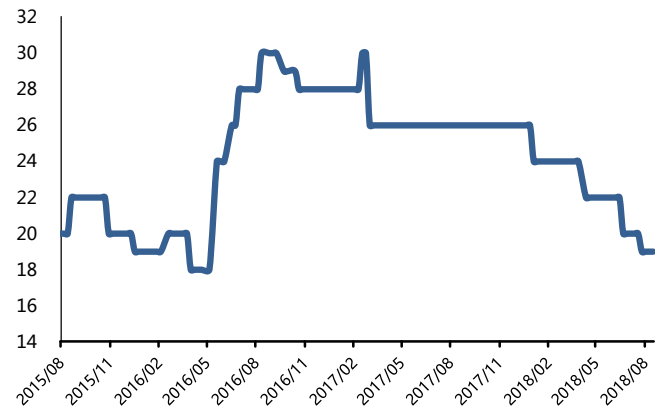
(八) 水产产业链

图 29: 我国草鱼价格 (元/公斤)



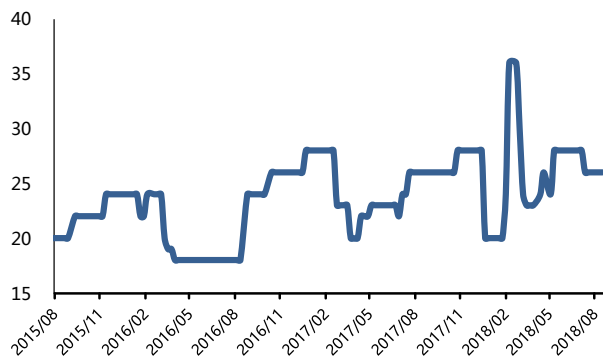
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 30: 我国鲫鱼价格 (元/公斤)



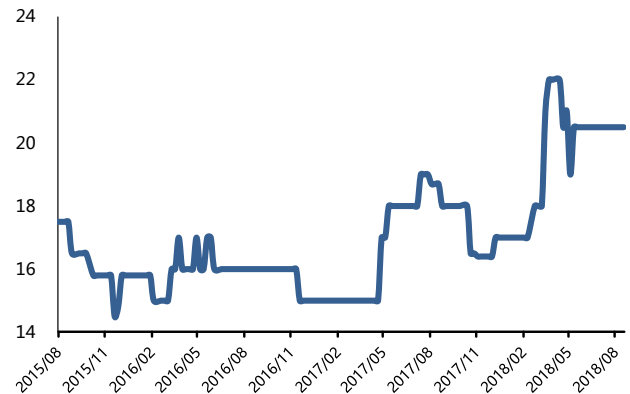
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 31: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)



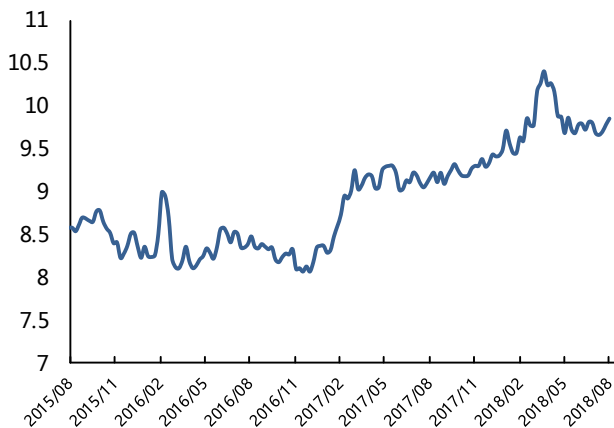
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 32: 我国罗非鱼价格 (元/公斤)



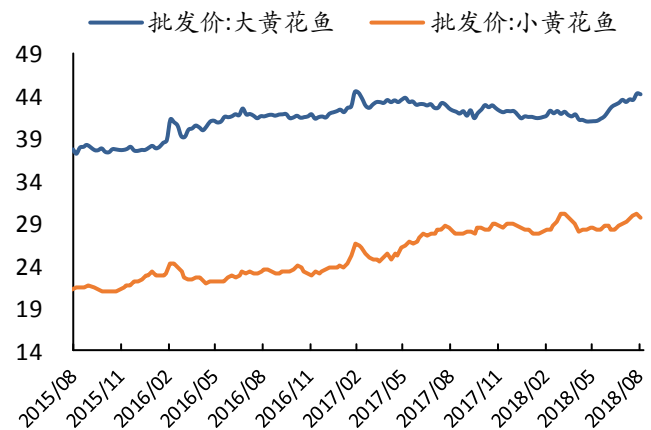
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 33: 我国鲢鱼价格 (元/公斤)



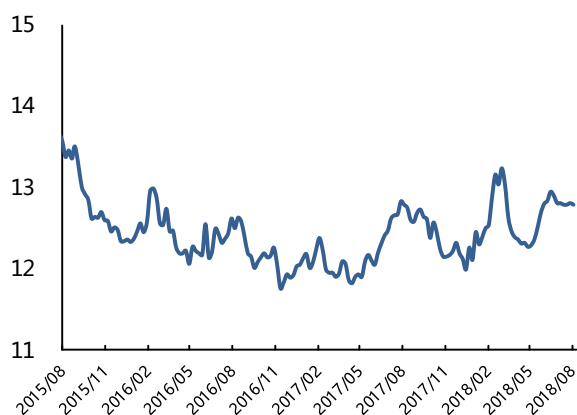
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 34: 我国黄花鱼价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 35：我国鲤鱼价格（元/公斤）



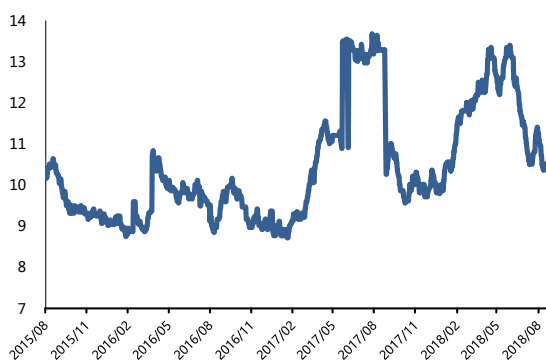
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 36：我国带鱼价格（元/公斤）



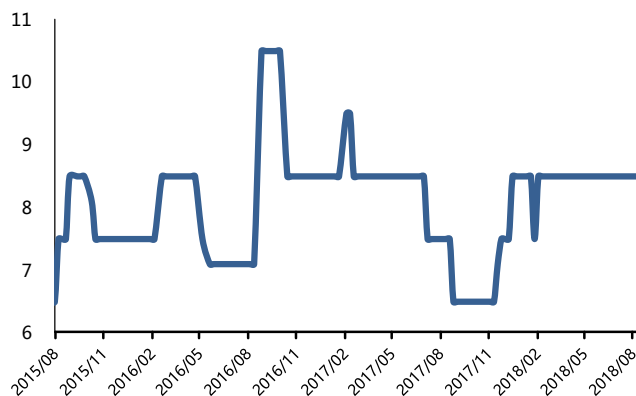
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 37：我国花鲢价格（元/公斤）



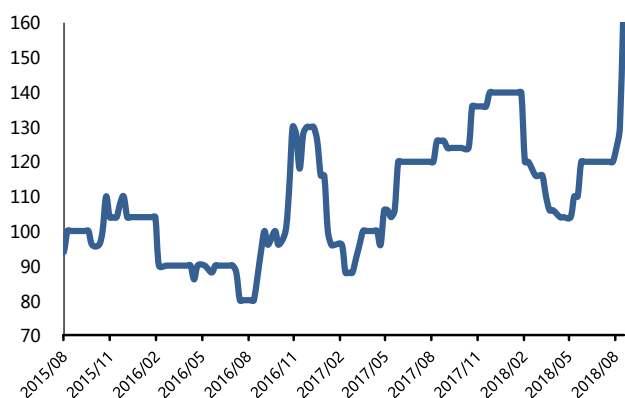
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 38：我国扇贝价格（元/公斤）



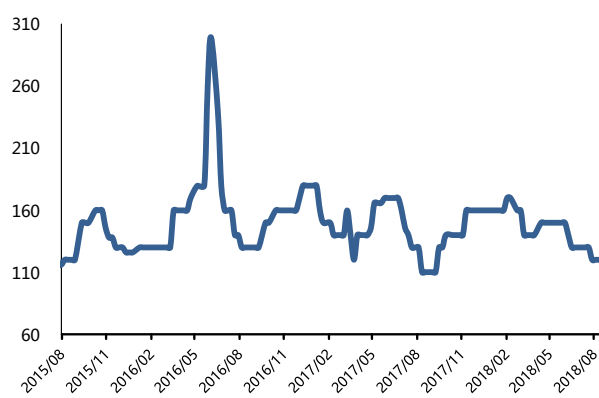
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 39：我国海参价格（元/公斤）



资料来源：wind、安信证券研究中心

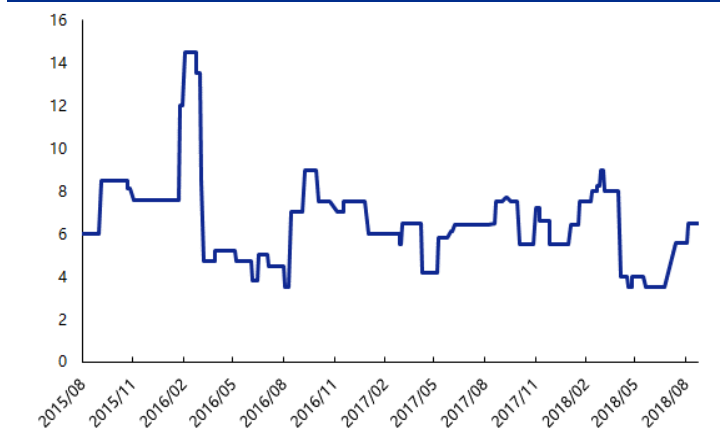
图 40：我国鲍鱼价格（元/公斤）



资料来源：wind、安信证券研究中心

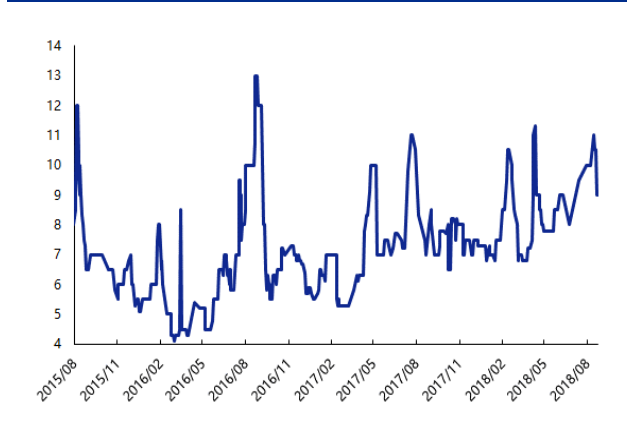
(九) 食用菌产业链

图 41: 我国金针菇价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 42: 我国香菇价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

李佳丰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为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。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
北京联系人	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
深圳联系人	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	杨晔	0755-82558046	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
	王红彦	0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034