

农业周报（20181203-20181207）

推荐（维持）

非洲猪瘟新添七例，美再爆低致病性禽流感

□ 一周市场回顾

农业指数上涨3.50%，跑赢沪深300指数3.22个百分点。

□ 行业数据点评

上周五生猪价格12.37元/公斤，环比下跌0.2%，同比下跌17.1%；上周五外购仔猪养殖净利润159.89元/头，环比上涨30.9%。下周一山东烟台鸡苗价格7.2-7.6元/羽，周环比下跌0.7-0.8元/羽；周日烟台肉毛鸡价格5.08-5.18元/斤，周环比上涨0.01元/斤。

□ 投资要点

美国再爆低致病性禽流感，继续推荐肉鸡板块

2018年第48周(11月26日-12月2日)父母代鸡苗价格53.48元/套，环比下降0.2%；父母代鸡苗销量85.97万套，环比下降0.2%，同比上升1.2%。在产祖代种鸡存栏79.23万套，环比上升4.8%；后备祖代种鸡存栏44.8万套，环比下降5.2%。在产父母代种鸡存栏1445.04万套，环比下降3.4%；后备父母代种鸡存栏977.65万套，环比上升6.7%。

上周五鸡产品价格12300元/吨，周环比下降5.4%，山东烟台鸡苗价格7.2-7.6元/羽，周环比下跌0.7-0.8元/羽；周日烟台肉毛鸡价格5.08-5.18元/斤，周环比上涨0.01元/斤。我们认为，近期禽链价格回落是因为鸡产品价格短期连创新高，下游抵触心理较重，鸡肉价格下行又带动鸡苗、毛鸡价格回落，目前鸡苗、毛鸡价格已有企稳迹象，我们判断禽链价格持续下调概率偏小：（1）今年1-3月父母代鸡苗周均销量60万套左右，远低于往年水平，从而导致第四季度肉鸡出栏量不足；（2）下游库存仍维持低位；（3）8月以来，美国、法国、荷兰相继爆发高、低致病性禽流感，11月28日美国再爆低致病性禽流感，2019年大概率将延续低引种。短期白羽肉鸡板块股价回调明显，禽链价格中期上涨趋势不变，估值尚处历史底部，继续推荐禽链。

非洲猪瘟疫情扩散，猪价上涨周期有望提前，建议配置生猪养殖板块

今年8月爆发的非洲猪瘟疫情已成为本轮周期最大变数，该疫病根除难度大，如疏忽防控，又会死灰复燃，农业部上周再曝7例非洲猪瘟疫情，我们判断，今后数年非洲猪瘟在我国持续扩散几成定局。

目前看，生猪禁运政策不会放松，主产区屠宰产能短期难以上量，各省（市）价格割裂状况将在较长期间内存在。随着疫病密度不断增加，养殖户心理将不断受到冲击，生猪产业将迎来大规模去产能，此外，种猪无法跨省（市）调运也将进一步减少生猪出栏，猪价上涨周期有望提前到来。

温氏股份（扣除肉鸡）、牧原股份、雏鹰农牧（2010-2017年）头猪市值最低点3300-4000元，最高点11,000-21,000元；正邦科技、雏鹰农牧（2018年）头猪市值最低点在1400-2100元，正邦科技头猪市值最高点在8,618元。目前，温氏股份（扣除肉鸡）、牧原股份、正邦科技、雏鹰农牧头猪市值分别在5,446元、5,618元、2,364元和2,436元，处于历史低位，建议配置生猪养殖板块。

□ 风险提示：疫病；销售价格不及预期

重点公司盈利预测、估值及投资评级

简称	股价(元)	EPS(元)			PE(倍)			PB	评级
		2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E		
仙坛股份	14.79	1.02	1.36	1.51	14.5	10.9	9.8	2	强推
益生股份	16.2	1.0	1.49	1.62	16.2	10.9	10.0	3	强推
圣农发展	17	1.07	1.56	1.87	15.9	10.9	9.1	2	强推
温氏股份	26.28	0.86	1.28	2.54	30.6	20.5	10.3	3	推荐

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为2018年12月07日收盘价

华创证券研究所

证券分析师：王莺

电话：021-20572510

邮箱：wangying@hcyjs.com

执业编号：S0360515100002

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	92	2.58
总市值(亿元)	7,822.09	1.53
流通市值(亿元)	6,295.99	1.72

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	6.06	-13.65	-10.8
相对表现	7.31	3.3	9.08



相关研究报告

《农业 2019 年度投资策略：畜禽养殖板块的春天》

2018-11-22

《【华创农业】第46周报：禽链价格频创新高，非洲猪瘟疫情再添四例》

2018-11-26

《【华创农业】第47周报：关注美国农产品进口，畜禽养殖链趋势难改》

2018-12-02

目 录

一、上周行情回顾	5
二、估值	6
三、行业一周数据	8
(一) 初级农产品	8
(二) 畜禽价格	10
(三) 水产品价格	14
四、行业动态	15
(一) 上周我国新确诊 4 起非洲猪瘟疫情，累计已增至 87 起	15
(二) 辽宁省盘锦市、锦州市，浙江省台州市，天津市蓟州区非洲猪瘟疫区解除封锁	15
(三) 山东、河北外调猪肉检测出非洲猪瘟病毒核酸阳性	15
(四) 2018 年禁养区内 168342 家养殖场需关迁整治	16
(五) 11 月生猪货运量下跌 83%	16
(六) 商务部：对中美未来 90 天内达成经贸协议充满信心	16
(七) 京津冀三地联防联控非洲猪瘟疫情	16
(八) 生猪期货正处于征求部委意见阶段，预计明年将推出玉米期权	16
(九) 美国发生 1 起 H5N2 亚型低致病性禽流感疫情	16
五、非洲猪瘟疫情更新	16

图表目录

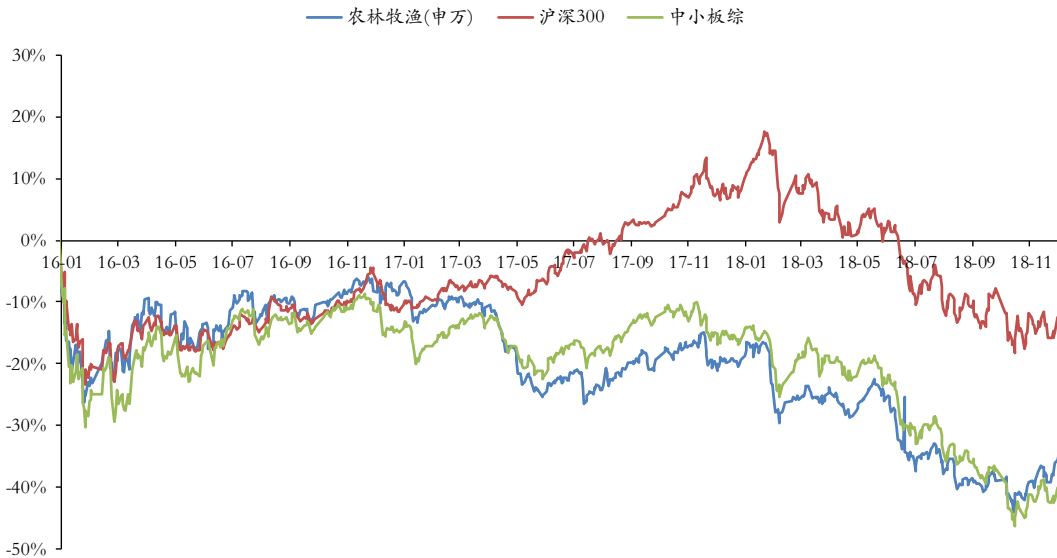
图表 1	2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	5
图表 2	2018 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）.....	5
图表 3	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）.....	6
图表 4	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）.....	6
图表 5	农业行业配置比例对照图.....	7
图表 6	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）.....	7
图表 7	农业股相对 PE（2010 年至今，周）.....	8
图表 8	农业股相对 PB（2010 年至今，周）.....	8
图表 9	CBOT 玉米期货价走势图.....	8
图表 10	国内玉米现货价走势图.....	8
图表 11	CBOT 大豆期货价走势图.....	9
图表 12	国内大豆现货价走势图.....	9
图表 13	CBOT 豆粕期货价走势图.....	9
图表 14	国内豆粕现货价走势图.....	9
图表 15	CBOT 小麦期货价走势图.....	9
图表 16	国内小麦现货价走势图.....	9
图表 17	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图.....	10
图表 18	白糖现货价和期货价走势图.....	10
图表 19	NYMEX 棉花期货结算价走势图.....	10
图表 20	棉花现货价和棉花期货结算价走势图.....	10
图表 21	生猪和猪肉价格走势图.....	11
图表 22	生猪养殖盈利走势图.....	11
图表 23	仔猪价格走势图.....	11
图表 24	二元母猪价格走势图.....	11
图表 25	猪粮比走势图.....	11
图表 26	猪配合饲料走势图.....	11
图表 27	父母代鸡苗价格走势图.....	12
图表 28	父母代鸡苗销量.....	12
图表 29	在产祖代肉种鸡存栏量.....	12
图表 30	后备祖代肉种鸡存栏量.....	12
图表 31	在产父母代肉种鸡存栏量.....	12
图表 32	后备父母代肉种鸡存栏量.....	12

图表 33	商品代鸡苗价格走势图.....	13
图表 34	鸭苗价格走势图.....	13
图表 35	白羽肉鸡主产区均价.....	13
图表 36	白条鸡主产区均价.....	13
图表 37	鸡产品主产区均价.....	13
图表 38	山东烟台淘汰鸡价格.....	13
图表 39	肉鸡养殖利润.....	14
图表 40	肉鸭养殖利润.....	14
图表 41	黄羽肉鸡（快大鸡、中速鸡）价格走势图.....	14
图表 42	黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势图.....	14
图表 43	鲫鱼批发价.....	14
图表 44	草鱼批发价.....	14
图表 45	威海海参、鲍鱼批发价走势图.....	15
图表 46	威海扇贝批发价走势图.....	15
图表 47	中国非洲猪瘟疫情更新表.....	16

一、上周行情回顾

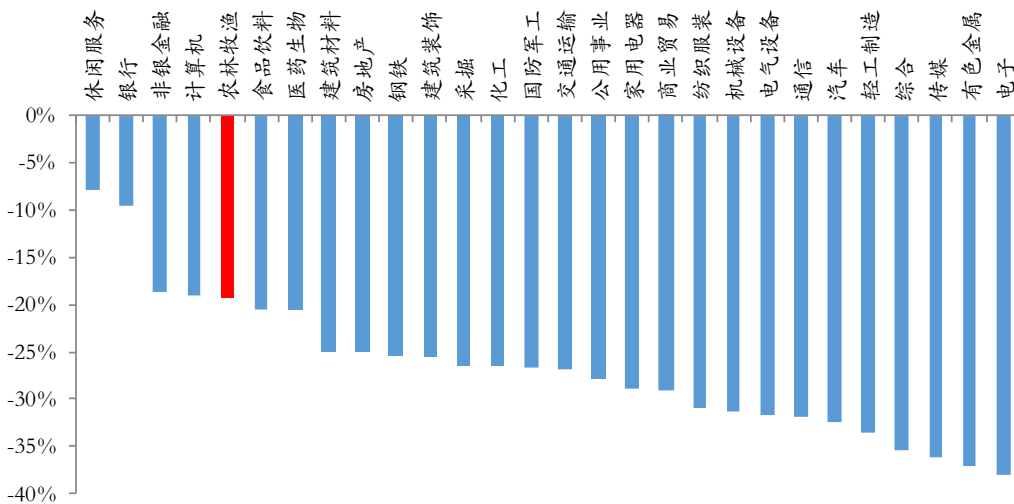
2018年初至今，农林牧渔（申万）指数下跌19.24%，沪深300指数下跌21.07%，中小板指数下跌30.40%。2018年初至今农林牧渔在申万28个子行业中排名第5位。上周（12月3日至12月7日）农林牧渔（申万）指数上涨3.50%，沪深300指数上涨0.28%，中小板指上涨1.02%。

图表1 2016年1月至今农业板块与沪深300和中小板综走势比较



资料来源：Wind，华创证券

图表2 2018年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）



资料来源：Wind，华创证券

图表 3 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）

排序	公司名称	涨跌幅(%)			收盘价	价格(元)	
		日涨幅	周涨幅	月涨幅		52周最高价	52周最低价
1	朗源股份	10.08	39.32	39.32	5.35	5.35	5.15
2	金新农	8.41	18.36	18.36	8.64	8.75	7.82
3	天宝食品	10.14	16.01	16.01	3.26	3.26	2.92
4	天康生物	1.61	12.72	12.72	5.05	5.14	4.86
5	罗牛山	-2.61	11.38	11.38	9.69	9.88	9.53
6	通威股份	0.32	10.61	10.61	9.38	9.43	9.02
7	牧原股份	-1.66	9.66	9.66	29.62	29.97	28.72
8	香梨股份	-1.06	8.99	8.99	10.30	10.64	10.28
9	ST中基	-1.67	8.86	8.86	2.95	3.03	2.90
10	隆平高科	0.76	8.51	8.51	14.66	14.84	14.54

资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

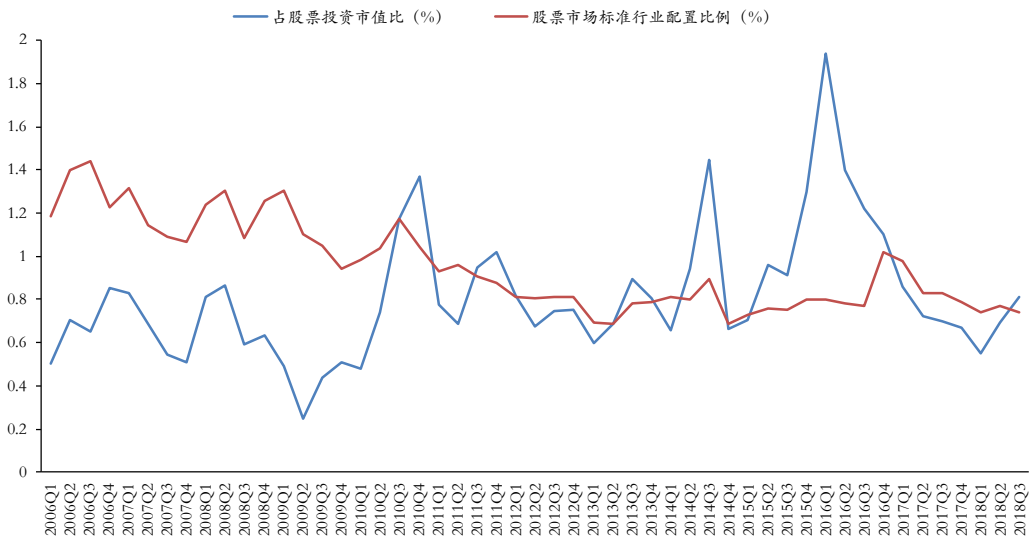
排序	公司名称	涨跌幅(%)			收盘价	价格(元)	
		日涨幅	周涨幅	月涨幅		52周最高价	52周最低价
1	西部牧业	-1.37	-6.20	-6.20	5.75	5.89	5.74
2	新农开发	-1.30	-4.59	-4.59	4.57	4.69	4.53
3	*ST康达	0.41	-4.10	-4.10	19.66	20.00	18.61
4	益生股份	4.92	-3.28	-3.28	16.20	16.48	15.61
5	海利生物	6.28	-3.22	-3.22	13.53	13.83	12.83
6	中牧股份	-0.73	-2.77	-2.77	10.88	11.00	10.78
7	西王食品	-0.14	-1.87	-1.87	7.35	7.42	7.33
8	保龄宝	-0.49	-1.77	-1.77	6.10	6.25	6.04
9	圣农发展	0.65	-1.73	-1.73	17.00	17.14	16.67
10	雏鹰农牧	-1.72	-1.72	-1.72	1.71	1.75	1.70

资料来源: Wind, 华创证券

二、估值

2018年12月7日农业板块绝对PE和绝对PB分别为43.11和2.62倍,而2010年至今农业板块绝对PE和绝对PB的历史均值分别为55.43倍和3.78倍;农业板块相对中小板PE和PB分别为1.78倍和1.16倍,历史均值分别为1.34倍和0.98倍;农业板块相对沪深300PE和PB分别为4.06倍和2.05倍,历史均值分别为4.45倍和2.17倍。农业板块无论是绝对估值,还是相对估值,均处于历史低位。

图表 5 农业行业配置比例对照图



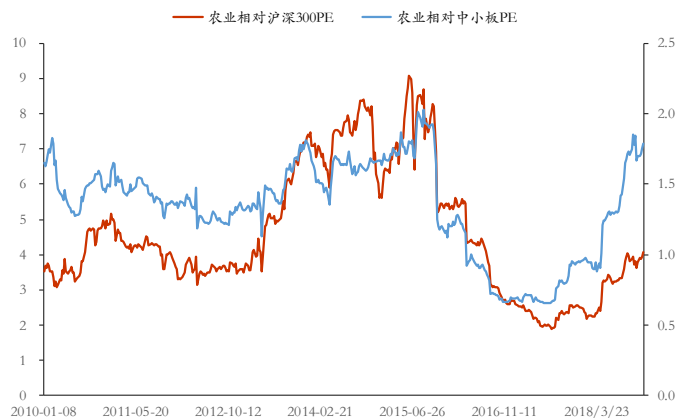
资料来源: Wind, 华创证券

图表 6 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



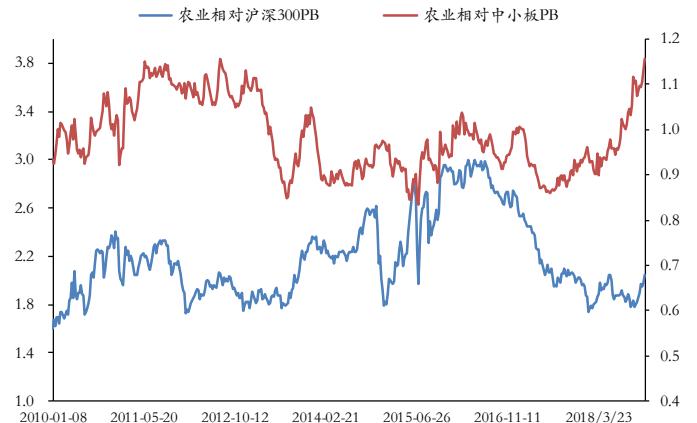
资料来源: Wind, 华创证券

图表 7 农业股相对 PE (2010 年至今, 周)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 8 农业股相对 PB (2010 年至今, 周)



资料来源: Wind, 华创证券

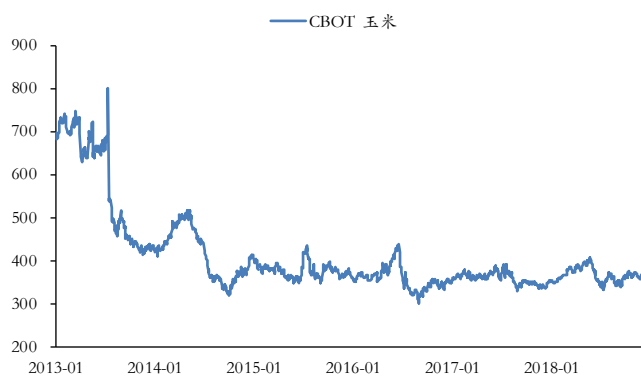
三、行业一周数据

(一) 初级农产品

上周五玉米现货价 1968 元/吨, 环比跌 0.4%, 同比涨 11.8%; 大豆现货价 3577.89 元/吨, 与上周持平, 同比跌 0.9%; 豆粕 3200.59 元/吨, 环比跌 2.1%, 同比涨 2.7%; 小麦 2490 元/吨, 与上周持平, 同比跌 2.2%。

12 月 7 日 (周五) CBOT 玉米期货收盘价 373.75 美分/蒲式耳, 环比涨 1.8%, 同比涨 10.3%; CBOT 小麦期货收盘价 517 美分/蒲式耳, 环比涨 0.3%, 同比涨 31.2%; CBOT 大豆期货收盘价 906 美分/蒲式耳, 环比涨 1.5%, 同比跌 8.7%; CBOT 豆粕期货收盘价 309.3 美分/蒲式耳, 环比涨 0.3%, 同比跌 7.3%; NYMEX 棉花 80.23 美分/磅, 环比涨 1.7%, 同比涨 8.1%; NYBOT11 号原糖 12.85 美分/磅, 环比涨 0.2%, 同比跌 10.5%。

图表 9 CBOT 玉米期货价走势图



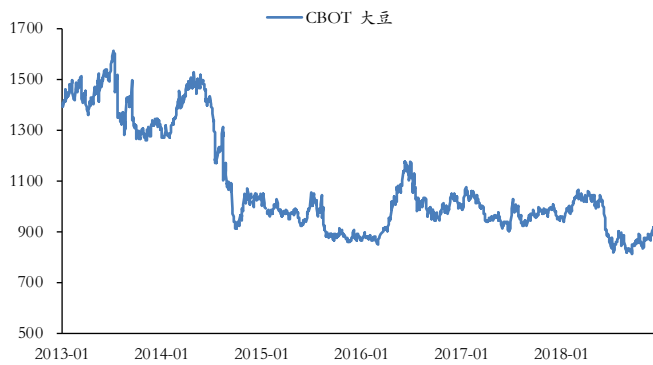
资料来源: Wind, 华创证券

图表 10 国内玉米现货价走势图



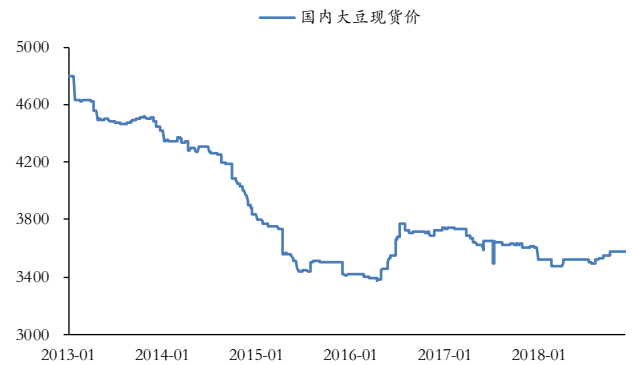
资料来源: Wind, 华创证券

图表 11 CBOT 大豆期货价走势图



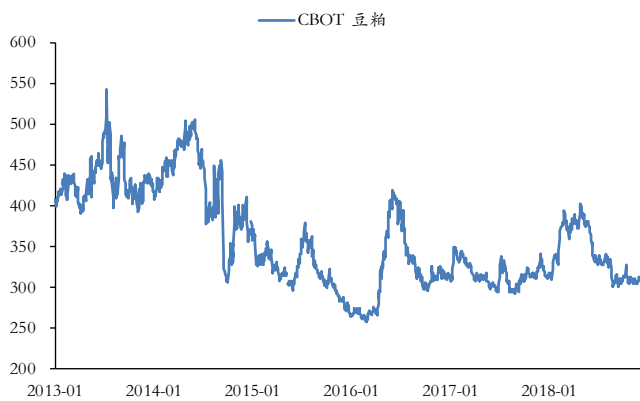
资料来源: Wind, 华创证券

图表 12 国内大豆现货价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 13 CBOT 豆粕期货价走势图



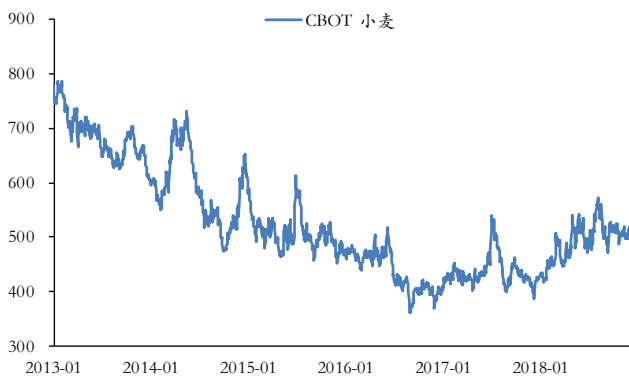
资料来源: Wind, 华创证券

图表 14 国内豆粕现货价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 15 CBOT 小麦期货价走势图



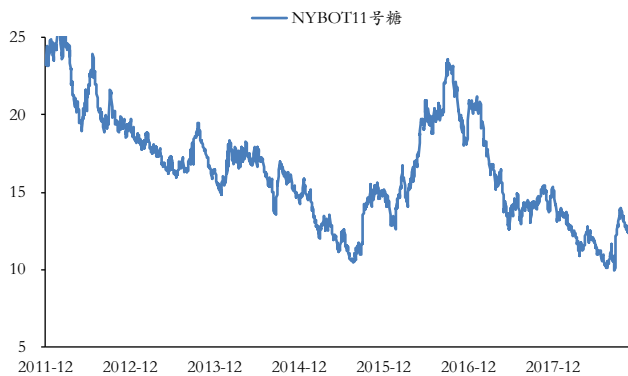
资料来源: Wind, 华创证券

图表 16 国内小麦现货价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 17 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图



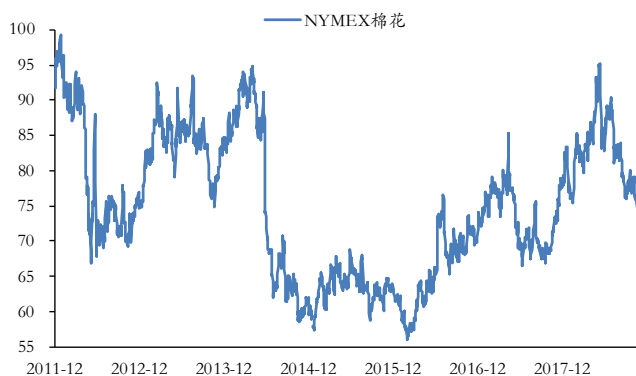
资料来源: Wind, 华创证券

图表 18 白糖现货价和期货价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 19 NYMEX 棉花期货结算价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 20 棉花现货价和棉花期货结算价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

(二) 畜禽价格

上周五生猪价格 12.37 元/公斤, 环比下跌 0.2%, 同比下跌 17.1%; 上周五外购仔猪养殖净利润 159.89 元/头, 环比上涨 30.9%。周日山东烟台鸡苗价格 7.0-7.5 元/羽, 周环比下跌 0.9 元/羽; 周日烟台肉毛鸡价格 5.08-5.18 元/斤, 周环比上涨 0.01 元/斤。

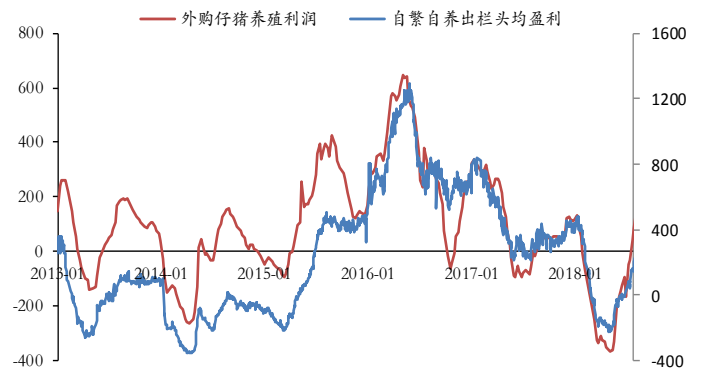
2018 年第 48 周(11 月 26 日-12 月 2 日)父母代鸡苗价格 53.48 元/套, 环比下降 0.2%; 父母代鸡苗销量 85.97 万套, 环比下降 0.18%, 同比上升 1.24%。在产祖代种鸡存栏 79.23 万套, 环比上升 4.8%, 处于 2009 年以来底部区域; 后备祖代种鸡存栏 44.8 万套, 环比下降 5.2%。在产父母代种鸡存栏 1445.04 万套, 环比下降 3.4%; 后备父母代种鸡存栏 977.65 万套, 环比上升 6.7%。

图表 21 生猪和猪肉价格走势



资料来源：搜猪网，华创证券

图表 22 生猪养殖盈利走势



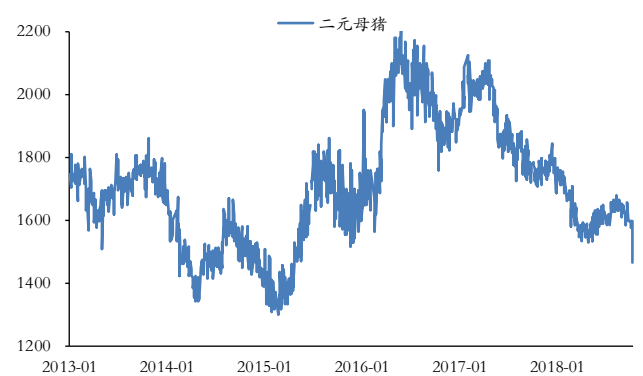
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 23 仔猪价格走势



资料来源：搜猪网，华创证券

图表 24 二元母猪价格走势



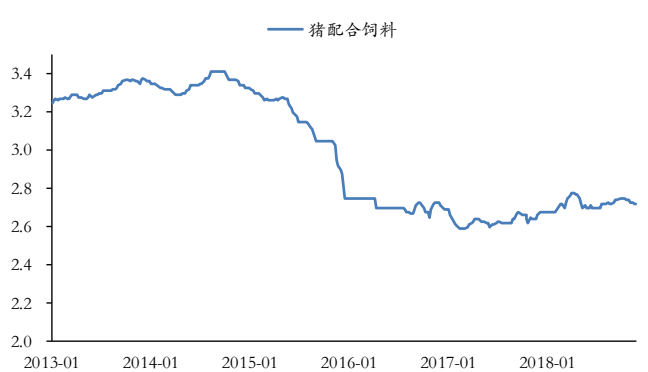
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 25 猪粮比走势图



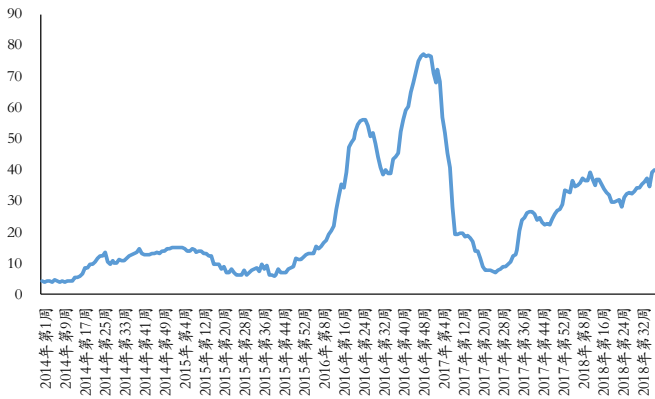
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 26 猪配合饲料走势图



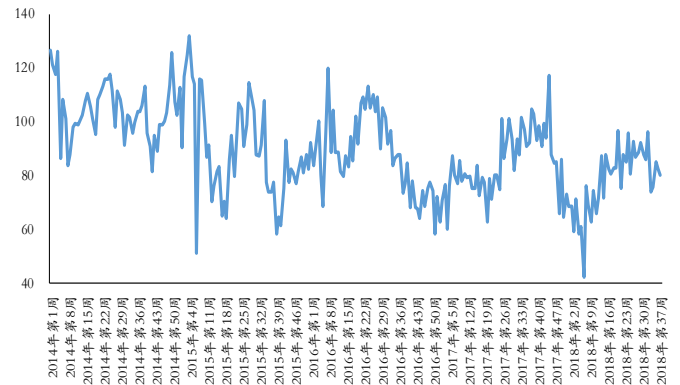
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 27 父母代鸡苗价格走势



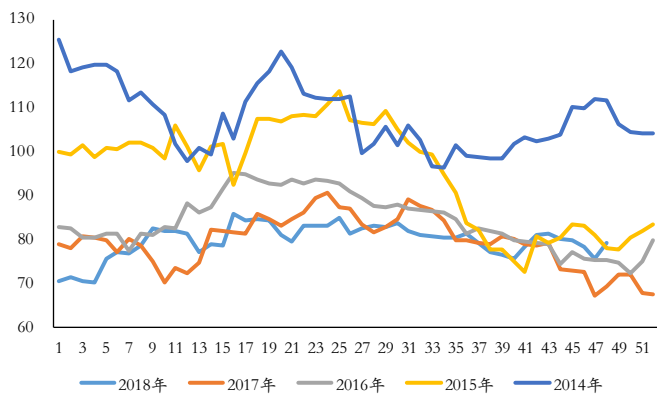
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 28 父母代鸡苗销量



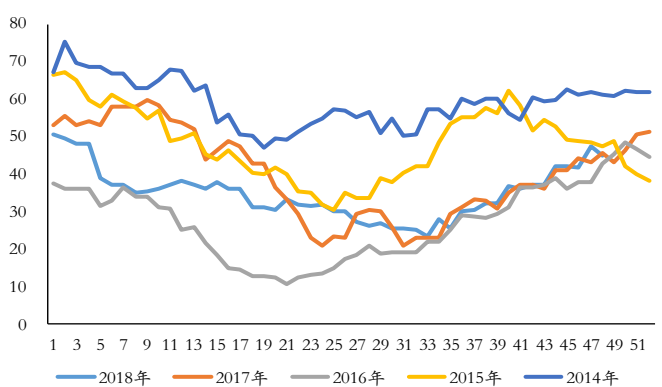
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量



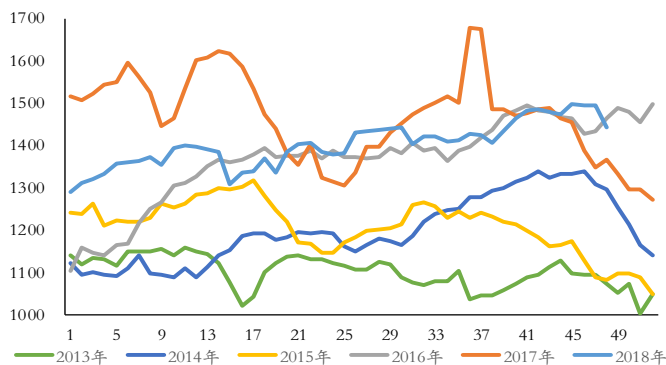
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量



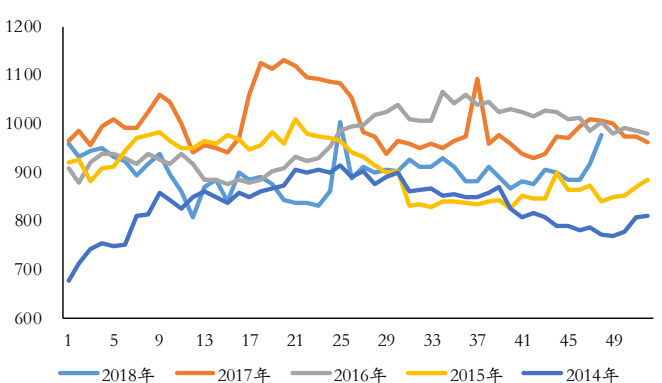
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 31 在产父母代肉种鸡存栏量



资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 32 后备父母代肉种鸡存栏量



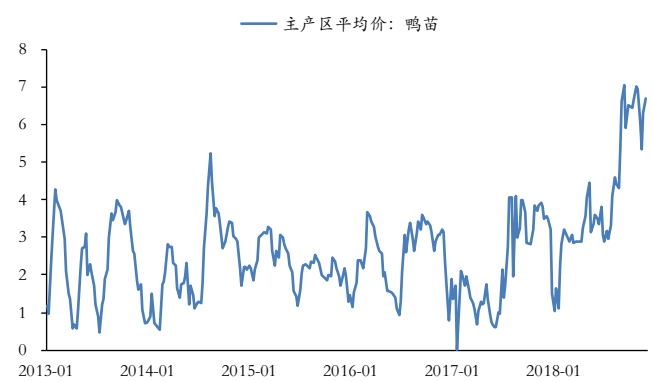
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 33 商品代鸡苗价格走势



资料来源: Wind, 华创证券

图表 34 鸭苗价格走势



资料来源: Wind, 华创证券

图表 35 白羽肉鸡主产区均价



资料来源: Wind, 华创证券

图表 36 白条鸡主产区均价



资料来源: Wind, 华创证券

图表 37 鸡产品主产区均价



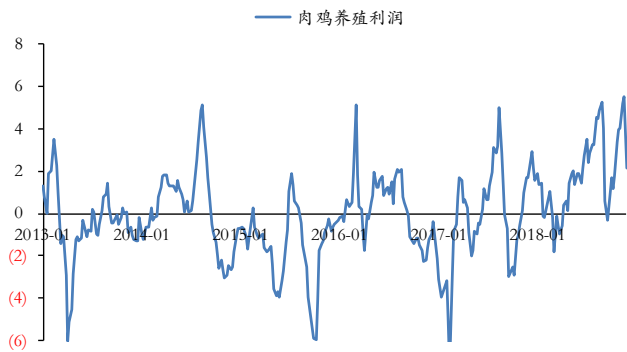
资料来源: Wind, 华创证券

图表 38 山东烟台淘汰鸡价格



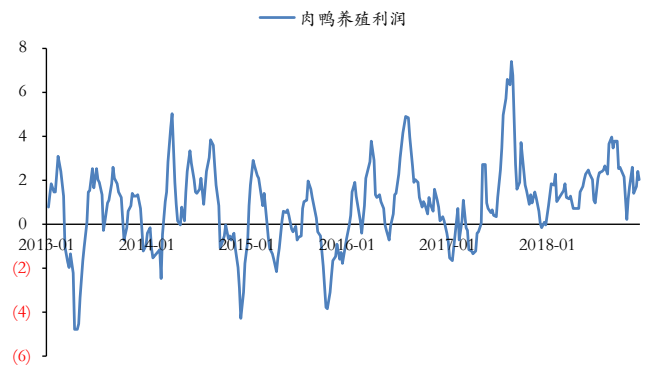
资料来源: Wind, 华创证券

图表 39 肉鸡养殖利润



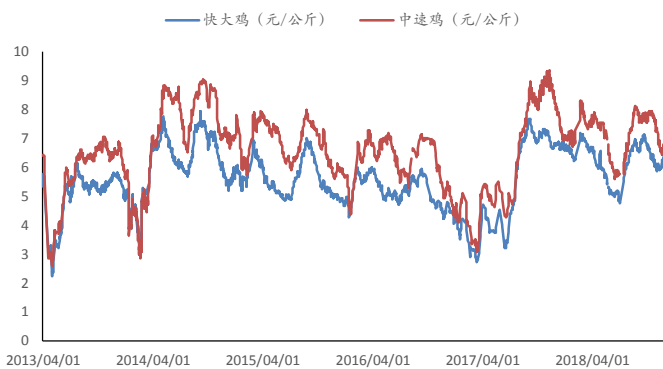
资料来源: Wind, 华创证券

图表 40 肉鸭养殖利润



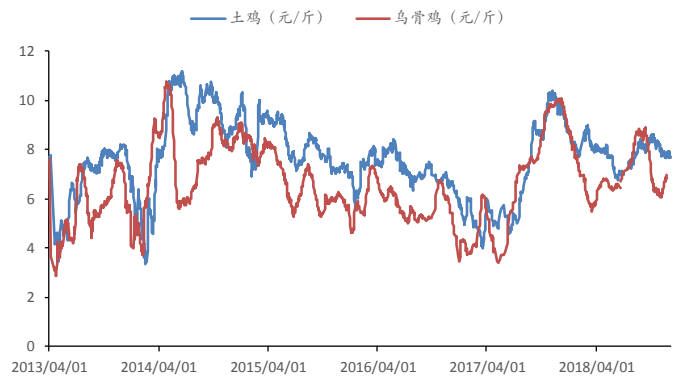
资料来源: Wind, 华创证券

图表 41 黄羽肉鸡（快大鸡、中速鸡）价格走势



资料来源: 新牧网, 华创证券

图表 42 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势



资料来源: 新牧网, 华创证券

(三) 水产品价格

图表 43 鲫鱼批发价

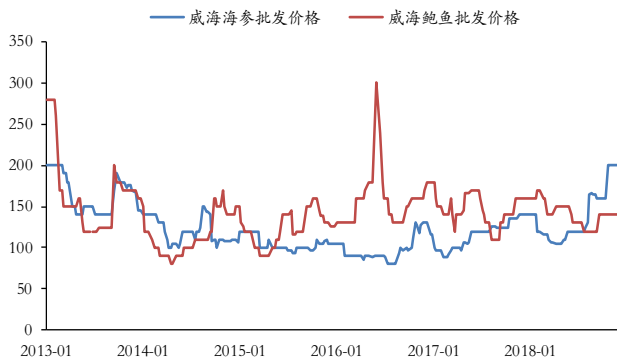


资料来源: Wind, 华创证券

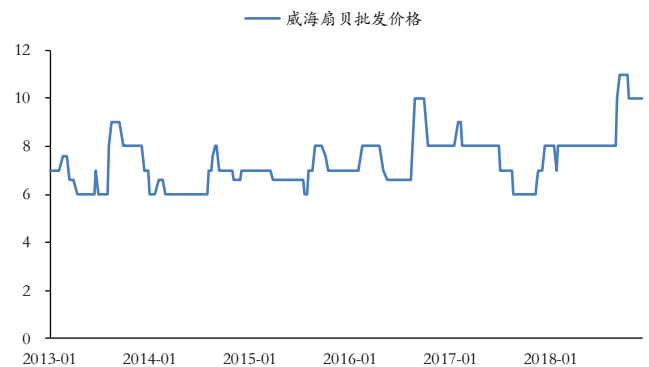
图表 44 草鱼批发价



资料来源: Wind, 华创证券

图表 45 威海海参、鲍鱼批发价走势图


资料来源: Wind, 华创证券

图表 46 威海扇贝批发价走势图


资料来源: Wind, 华创证券

四、行业动态

(一) 上周我国新确诊 4 起非洲猪瘟疫情，累计已增至 87 起

12 月 5 日 16 时，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，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，四川省泸州市合江县一养殖户、陕西省西安市长安区一养殖户、北京市顺义区一种猪场排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，合江县养殖户存栏生猪 165 头，发病 68 头，死亡 68 头。长安区养殖户存栏生猪 245 头，发病 85 头，死亡 64 头。顺义区种猪场存栏生猪 2461 头，发病 53 头，死亡 26 头。

12 月 6 日 10 时，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，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，山西省临汾市尧都区一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 91 头，发病 45 头，死亡 35 头。

(二) 辽宁省盘锦市、锦州市，浙江省台州市，天津市蓟州区非洲猪瘟疫区解除封锁

12 月 1 日至 2 日，盘锦市组织专家对疫区进行现场评估验收，验收结果符合关于疫区解除封锁的有关规定，上述非洲猪瘟疫情已被扑灭。当地政府于 12 月 3 日零时正式对疫区解除封锁。

12 月 1 日至 2 日，锦州市组织专家对疫区进行现场评估验收，验收结果符合关于疫区解除封锁的有关规定，上述非洲猪瘟疫情已被扑灭。当地政府于 12 月 4 日零时正式对疫区解除封锁。

12 月 2 日至 3 日，台州市农业局组织专家对疫区进行现场评估验收和实验室检测，验收和检测结果符合关于疫区解除封锁的有关规定，上述非洲猪瘟疫情已被扑灭。当地政府于 12 月 4 日 10 时正式对疫区解除封锁。

11 月 25 日至 26 日，天津市农业农村委员会组织专家对疫区进行现场评估验收和实验室检测，验收和检测结果符合关于疫区解除封锁的有关规定，上述非洲猪瘟疫情已被扑灭。当地政府于 12 月 5 日零时正式对疫区解除封锁。

(三) 山东、河北外调猪肉检测出非洲猪瘟病毒核酸阳性

浙江省畜牧兽医局发布关于报送省外调入猪肉检测非洲猪瘟核酸阳性情况函，文中指出山东、河北外调浙江杭州的猪肉产品检出了非洲猪瘟病毒核酸阳性。

（四）2018 年禁养区内 168342 家养殖场需关迁整治

截止 2018 年 10 月，全国 34 个省级行政区中，2018 年禁养区内需要关闭、搬迁以及整治的养殖场达到 168342 家。其中辖区内需整治养殖场数超过 1 万家的省级行政地区分别为：广西、江西、广东、江苏与浙江。广西超过 4 万家，广东超过 2 万家。

（五）11 月生猪货运量下跌 83%

据货车帮数据显示，由于非洲猪瘟限制生猪长距离运输，加上 10 月底活畜禽不再享受绿通免费政策，11 月活畜禽货运量与去年同期相比下跌 28%，与发生疫情前的 7 月相比下跌 44%。

12 月 1 日起，生猪运输车辆需要到县级畜牧兽医主管部门备案，活畜禽运输越来越严格。生猪作为受本次疫情影响最大的货物，11 月货运量触底，与去年同期相比下跌 82.5%，与 10 月相比下跌 49%。

9 月-11 月，白条肉、冷鲜肉货运量急剧上升，11 月货运量是去年同期的 5.5 倍。

（六）商务部：对中美未来 90 天内达成经贸协议充满信心

中国商务部新闻发言人高峰在 6 日举行的新闻发布会上称，中美经贸团队目前“沟通顺畅、合作良好”，双方将从农产品、汽车做起，按照明确时间表、路线图，在知识产权保护、技术合作、市场准入、贸易平衡等方面开展磋商。他表示，对中美在 90 天内达成协议“充满信心”。

（七）京津冀三地联防联控非洲猪瘟疫情

近日，北京市重大动植物疫情应急指挥部、天津市控制重大动物疫病指挥部、河北省防治重大动物疫病指挥部联合印发《京津冀非洲猪瘟联防联控实施方案》，提出建立“三地一体、合力联防、统一联动”的京津冀非洲猪瘟联防联控升级机制，确保猪肉产品安全稳定供应。三地将联合实施“三场（屠宰场、养殖场、市场）挂钩”，保障京津冀地区猪肉长期安全稳定供给。

（八）生猪期货正处于征求部委意见阶段，预计明年将推出玉米期权

大连商品期货交易所总经理王凤海 1 日在第 14 届中国(深圳)国际期货大会上表示，目前生猪期货正处于征求部委意见阶段，争取早日推出。此外，预计明年大商所将推出玉米期权。

（九）美国发生 1 起 H5N2 亚型低致病性禽流感疫情

11 月 28 日，美国农业部通报，明尼苏达州一商业火鸡养殖场发生 1 起 H5N2 亚型低致病性禽流感疫情，疑似 4 万只火鸡感染。

五、非洲猪瘟疫情更新

图表 47 中国非洲猪瘟疫情更新表

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
8 月 1 日	辽宁沈阳	沈阳市沈北街道五五社区张书森养殖户发生非洲猪瘟疫情，存栏 383 头，发病 47 头，死亡 47 头	9 月 29 日
8 月 14 日	河南郑州	郑州双汇食品有限公司屠宰厂从黑龙江佳木斯汤原县鹤立镇交易市场运到的 260 头生猪中有 30 头死亡为非洲猪瘟疫情	10 月 1 日零时

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
8月15日	江苏连云港	连云港连成牧业有限公司死亡88头生猪，为非洲猪瘟疫情	10月4日零时
8月17日	浙江乐清	浙江省温州市乐清市畜牧养殖小区3个养殖户的生猪确诊为非洲猪瘟疫情。截至目前，发病430头，死亡340头	10月10日15时
8月23日	安徽芜湖	安徽芜湖市南陵县某养殖场生猪经确诊为非洲猪瘟疫情。该场共存栏生猪459头，截至目前，发病185头，死亡80头	10月18日零时
9月2日	安徽宣城	安徽省宣城市宣州区古泉镇发生非洲猪瘟疫情。古泉镇某养殖场存栏生猪285头，死亡40头	10月17日零时
9月2日	安徽宣城	安徽省宣城市宣州区五星乡发生非洲猪瘟疫情。五星乡某养殖场存栏生猪440头，死亡94头	10月17日零时
9月3日	江苏宜兴	江苏省无锡市宜兴市某养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪97头，发病12头，死亡9头	10月17日零时
9月3日	安徽宣城	安徽省宣城市宣州区金坝办事处某养殖场发生非洲猪瘟疫情，该养殖场存栏生猪308头，发病152头，死亡83头	10月17日零时
9月5日	黑龙江佳木斯	黑龙江省佳木斯市郊区长青乡某养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪87头，发病39头，死亡12头	11月2日
9月6日	安徽滁州	安徽省滁州市凤阳县一养殖场发生非洲猪瘟疫情，该养殖场存栏生猪886头，发病62头，死亡22头	10月20日零时
9月6日	黑龙江佳木斯	黑龙江省佳木斯市向阳区一养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪203头，发病26头，死亡10头	11月2日
9月6日	安徽芜湖	安徽省芜湖市南陵县许镇镇一养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪30头，发病13头，死亡4头	10月20日零时
9月6日	安徽宣城	宣城市宣州区天湖街道办事处一养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪52头，发病15头，死亡15头	10月20日零时
9月10日	安徽铜陵	安徽省铜陵市义安区一养殖场发生非洲猪瘟疫情，该养殖场存栏生猪219头，发病63头，死亡23头	10月24日零时
9月12日	内蒙古锡林郭勒盟阿巴嘎旗	内蒙古阿巴嘎旗养殖户饲养的生猪发病16头，死亡16头	
9月12日	河南新乡	河南省获嘉县养殖场发病生猪148头，死亡64头	10月31日零时
9月15日	内蒙古锡林郭勒盟正蓝旗	内蒙古锡林郭勒盟正蓝旗一养殖户生猪经确诊为非洲猪瘟。截至9月16日，该养殖户存栏生猪159头，发病14头，死亡8头	
9月20日	吉林公主岭	公主岭市南崴子街道鑫丰种猪存栏484头，死亡56头，为非洲猪瘟疫情	11月1日零时
9月20日	内蒙古兴安盟科尔沁右翼中旗	内蒙古自治区兴安盟科尔沁右翼中旗发生疫情的养殖户存栏生猪138头，发病23头，死亡22头	
9月24日	内蒙古呼和浩特	内蒙古自治区呼和浩特市一屠宰场驻场官方兽医在巡检时发现待宰生猪发病死亡，24日确诊为非洲猪瘟疫情。该屠宰场待宰生猪388头，发病4头，死亡2头	
9月28日	吉林松原	吉林省松原市长岭县一养殖户发生非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪44头，发病8头，死亡3头	11月9日零时
9月28日	辽宁营口	辽宁营口市大石桥市、老边区的五户养殖户确诊非洲猪瘟，共存栏生猪378头，死亡102头。	11月22日
10月7日	辽宁营口	辽宁省营口市排查送检样品，检出非洲猪瘟病毒，确诊为生猪非洲猪瘟疫情。	11月22日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
		涉及大石桥市高坎镇革家村、旗口镇宿东村、王围村、新兴村和老边区路南镇新立村、边城镇北于杨村, 养殖户共存栏生猪 3358 头, 发病 334 头, 死亡 93 头。	
10月8日	辽宁鞍山	辽宁省鞍山市台安县一养殖户确诊非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪 460 头、发病 160 头、死亡 160 头。	11月27日零时
10月11日	辽宁大连	辽宁省大连市普兰店区一养殖场确诊非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪 1353 头、发病 20 头、死亡 11 头。	11月25日
10月12日	辽宁鞍山	辽宁省鞍山市台安县新台镇一养殖户确诊非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪 120 头、发病 88 头、死亡 72 头。	11月27日零时
10月12日	天津蓟州	天津市蓟州区侯家营镇一养殖户确诊非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪 639 头、发病 292 头、死亡 189 头。	12月5日零时
10月14日	辽宁鞍山	辽宁省鞍山市台安县桑林镇一养殖户排查出非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 180 头、发病 14 头、死亡 14 头。	11月27日零时
10月14日	辽宁锦州	辽宁省锦州市北镇市某养殖场确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖场存栏生猪 19938 头, 发病 221 头, 死亡 221 头。	12月4日零时
10月14日	辽宁盘锦	辽宁省盘锦市大洼区王家街道曙光村某养殖户确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 1571 头, 发病 109 头, 死亡 109 头; 盘锦市大洼区王家街道王家村某养殖户确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 270 头, 发病 129 头, 死亡 129 头。	12月3日零时
10月15日	辽宁铁岭	辽宁省铁岭市开原市庆云堡镇一养殖专业合作社排查出非洲猪瘟疫情, 该合作社存栏生猪 6640 头, 发病 50 头, 死亡 14 头	11月29日零时
10月15日	辽宁盘锦	辽宁省盘锦市大洼区清水镇一养殖场排查出非洲猪瘟疫情, 该养殖场存栏生猪 4323 头, 发病 1030 头, 死亡 1030 头; 盘锦市大洼区王家街道一养殖场排查出非洲猪瘟疫情, 该养殖场存栏生猪 3223 头, 发病 31 头, 死亡 20 头。	12月3日零时
10月16日	辽宁盘锦	辽宁省盘锦市大洼区西安镇一养殖户排查出非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 161 头, 发病 43 头, 死亡 43 头。	12月3日零时
10月17日	山西大同	山西省大同市左云县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 15 头, 发病 7 头, 死亡 4 头。	11月28日 12 时
10月20日	云南昭通	云南省昭通市镇雄县牛场镇一养殖场和母享镇一养殖专业合作社确诊非洲猪瘟疫情, 牛场镇养殖场存栏生猪 804 头、发病 298 头、死亡 298 头, 母享镇养殖专业合作社存栏生猪 353 头、发病 247 头、死亡 247 头。	
10月21日	浙江台州	浙江省台州市三门县一养殖专业合作社确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖专业合作社存栏生猪 2280 头、发病 56 头、死亡 56 头。	12月4日 10 时
10月22日	湖南益阳	湖南省益阳市桃江县一养殖场确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖场存栏生猪 546 头、发病 44 头、死亡 17 头。	
10月22日	湖南常德	湖南省常德市桃源县一养殖场确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖场存栏生猪 268 头、发病 208 头、死亡 31 头。	
10月25日	贵州毕节	贵州省毕节市赫章县一养殖户确诊非洲猪瘟疫情, 该养殖户存栏生猪 10 头、发病 8 头、死亡 8 头。	
10月26日	贵州毕节	贵州省毕节市七星关区某村三个养殖户确诊非洲猪瘟疫情, 三个养殖户存栏生猪 49 头、发病 25 头、死亡 25 头。	

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
10月27日	湖南常德	湖南省常德市桃源县某养殖场确诊非洲猪瘟疫情,该养殖场存栏生猪7684头、发病106头、死亡99头。	
10月30日	山西太原	山西省太原市阳曲县一养殖户确诊非洲猪瘟疫情,该养殖户存栏生猪210头,发病75头,死亡47头。	
10月30日	湖南怀化	湖南省怀化市沅陵县一养殖户确诊非洲猪瘟疫情,该养殖户存栏生猪144头,发病25头,死亡22头。	
10月30日	云南普洱	云南省普洱市思茅区一养殖户确诊非洲猪瘟疫情,该养殖户存栏生猪36头,发病5头,死亡1头。	
11月3日	山西太原	山西省太原市阳曲县西凌井乡一养殖户排查出非洲猪瘟疫情,该养殖户存栏生猪47头,发病25头,死亡7头。	
11月4日	重庆市丰都县	重庆市丰都县兴义镇一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪309头,发病3头,死亡3头。	
11月5日	湖南省湘西土家族苗族自治州	湖南省湘西土家族苗族自治州保靖县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪119头,发病11头,死亡4头。	
11月7日	湖北罗田	湖北省罗田县一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪821头,发病22头,死亡4头。	
11月8日	湖南娄底	湖南省娄底市涟源市一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪9头,发病4头,死亡1头。	
11月8日	吉林延边	吉林省延边朝鲜族自治州龙井市一养殖场区发生非洲猪瘟疫情,该养殖场区存栏生猪930头,发病144头,死亡144头。	
11月8日	江西上饶	江西省上饶市万年县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情,该养殖户存栏生猪154头,发病49头,死亡49头。	
11月8日	福建莆田	福建省莆田市城厢区一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪4521头,发病85头,死亡85头。	
11月9日	安徽池州	安徽省青阳县一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪8339头,发病96头,死亡47头。	
11月12日	湖北黄冈	湖北省武穴市两个相邻养殖户发生非洲猪瘟疫情。上述两个养殖户共存栏生猪147头,发病7头,死亡6头。	
11月15日	湖北黄冈	湖北省黄冈市浠水县一养殖场发生非洲猪瘟疫情。该养殖场存栏生猪636头,发病24头,死亡13头。	
11月15日	四川宜宾	四川省宜宾市高县一养殖户发生非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪40头,发病16头,死亡10头。	
11月16日	吉林白山	吉林省白山市浑江区一头病死野猪检测结果为非洲猪瘟病毒核酸阳性。	
11月16日	云南昭通	云南省昭通市威信县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。该养殖户存栏生猪1头,发病1头,死亡1头。	
11月17日	江西上饶	鄱阳县一养殖场排查出非洲猪瘟疫情,存栏生猪150头,发病10头,死亡10头。	
11月17日	云南昆明	呈贡区一屠宰场排查出非洲猪瘟疫情,共有待宰生猪348头。	
11月17日	四川成都	新津县一养殖场排查出非洲猪瘟疫情,存栏生猪110头,发病27头,死亡13头。	
11月17日	上海金山	上海市金山区一生猪养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前,该养殖户存栏	

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
		生猪 314 头，发病 50 头，死亡 11 头。	
11 月 19 日	黑龙江哈尔滨	道外区两个养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，两个养殖户共存栏生猪 900 头，发病 269 头，死亡 269 头。	
11 月 20 日	湖南怀化	湖南省怀化市鹤城区一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 73 头，发病 61 头，死亡 55 头。	
11 月 23 日	北京房山	北京市房山区青龙湖镇、琉璃河镇各一个养殖场排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，青龙湖镇某养殖场存栏生猪 1325 头，死亡 49 头；琉璃河镇养殖场存栏生猪 429 头，死亡 37 头。	
11 月 23 日	内蒙古包头	内蒙古自治区包头市昆都仑区一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 88 头，发病 69 头，死亡 53 头。	
11 月 25 日	湖北黄石	湖北省黄石市阳新县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 63 头，发病 9 头，死亡 5 头。	
11 月 29 日	天津宁河	天津市宁河区一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪 361 头，死亡 67 头。	
11 月 30 日	江西九江	江西省九江市柴桑区一养殖场排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪 159 头，发病 16 头，死亡 4 头。	
12 月 2 日	陕西西安	陕西省西安市鄠邑区一养殖场排查出非洲猪瘟疫情，该养殖场存栏生猪 245 头，发病 205 头，死亡 79 头。	
12 月 2 日	北京通州	北京市通州区一规模养殖场排查出非洲猪瘟疫情，该养殖场存栏生猪 9835 头，发病 85 头，死亡 17 头。	
12 月 2 日	黑龙江农垦	黑龙江省农垦总局北安管理局一野猪养殖场排查出非洲猪瘟疫情，存栏野猪 375 头，死亡 77 头。	
12 月 5 日	四川泸州	四川省泸州市合江县一养殖户排查出非洲猪瘟疫情，存栏生猪 165 头，发病 68 头，死亡 68 头。	
12 月 5 日	陕西西安	陕西省西安市长安区一养殖户排查出非洲猪瘟疫情，存栏生猪 245 头，发病 85 头，死亡 64 头。	
12 月 5 日	北京顺义	北京市顺义区一种猪场排查出非洲猪瘟疫情，存栏生猪 2461 头，发病 53 头，死亡 26 头。	
12 月 6 日	山西临汾	山西省临汾市尧都区一养殖户排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 91 头，发病 45 头，死亡 35 头。	

资料来源：华创证券整理

农业组团队介绍

组长、首席分析师：王莺

英国布里斯托大学经济学硕士，CFA。曾任职于元大京华证券（香港）上海代表处、华泰柏瑞基金、民生证券。2015年加入华创证券研究所。2012年水晶球卖方分析师第五名。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售助理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	朱登科	高级销售经理	021-20572548	zhudengke@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com	
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500