

## 农林牧渔行业

### 疫情防控仍是持久战

● **本周观点：全面开展生猪屠宰及流通环节检测，疫情防控仍是持久战**  
农业农村部发布 119 号公告，在非洲猪瘟防控期间，全面开展生猪屠宰及生猪产品流通等环节非洲猪瘟检测，强调生猪屠宰厂(场)应当在驻场官方兽医组织监督下，按照生猪不同来源实施分批屠宰，经 PCR 检测试剂盒或免疫学检测试纸条检测为阴性的，同批生猪产品方可上市销售。另外，农业部召开非洲猪瘟疫情应急指挥部会议，强调疫情防控是歼灭战、持久战，强调“特别是以更严更实的举措保护好规模化养殖场、种猪场等基础产能”。做到防疫和生产两统筹，强化主产区和主销区衔接，切实保障好春节前后猪肉市场供应，并对未来阶段可能出现的市场波动情况及早谋划、提前应对。

我们认为当前疫情形势仍非常严峻，前期调运政策调整对解决产销衔接起到重要作用，但疫情作为加速去产能的核心矛盾仍在起作用，猪周期开启时间点提前仍是大概率事件。关注 2019 年猪价，我们判断上半年价格上行仍受制于行业库存消化，18 年 4 季度以来补栏受限的影响将在 19 年下半年以后逐步体现，而未来 2-3 个季度产能去化节奏决定大周期的幅度以及持续时间。建议积极参与生猪养殖板块，周期叠加企业出栏扩张，稳健品种继续推荐龙头温氏股份、牧原股份，弹性标的继续推荐天邦股份、正邦科技。

**饲料/疫苗板块：**海大集团销量增速继续领跑行业，预计 2018-2020 年归母净利润分别为 14.0、17.1、22.3 亿元，维持买入评级。生物股份：秋冬季节，口蹄疫进入高发季，公司是国内两家获猪口蹄疫 OA 二价苗生产批文企业之一，产品稀缺性及疫苗延续牛三价疫苗质量优势推动公司产品在规模化猪场、政府招采份额继续提升，维持推荐。

#### ● 本周行业跟踪：

**重要价格：**据搜猪网，1 月 4 日，全国瘦肉型生猪出栏均价 11.19 元/公斤，环比下跌 2.01%，同比下跌 26.04%；仔猪均价 22.03 元/公斤，环比上涨 0.82%，同比下跌 30.42%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格 4.88 元/斤，环比下跌 1%；鸡苗价格 4.56 元/羽，环比下跌 14%。

**重要公告：**正邦科技：公司 2018 年 12 月销售生猪 54.02 万头，环比下降 6.08%，同比增 34.71%；大康农业：结合公司目前的实际情况，公司拟调整本次非公开发行股票方案，经审慎决策，公司决定终止本次非公开发行股票事项，并向中国证监会申请撤回相关申请文件。益生股份：公司控股股东、实际控制人曹积生先生补充质押 909 万股公司股份，解除质押 2379 万股公司股份；登海种业：公司于 1 月 3 日董事会审议通过，同意注销登海万连并授权公司经营管理层负责办理清算、注销事宜。

**风险提示：**农产品价格波动风险、疫病风险、自然灾害、食品安全等；

#### 行业评级

买入

前次评级

买入

报告日期

2019-01-06

#### 相对市场表现



#### 分析师：

王乾



SAC 执证号：S0260517120002



021-60750697



gfwangqian@gf.com.cn

#### 分析师：

张斌梅



SAC 执证号：S0260517120001



021-60750607



zhangbinmei@gf.com.cn

#### 分析师：

钱浩



SAC 执证号：S0260517080014



021-60750607



shqianhao@gf.com.cn

请注意，王乾并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

#### 相关研究：

农林牧渔行业：生猪调运政策 2019-01-01

有所调整，疫情仍是去产能的关键因素

农林牧渔行业：调运政策暂时 2018-12-23

未发生变化，疫情仍是制约“放松”的核心因素

联系人：郑颖欣 021-60750607

zhengyingxin@gf.com.cn

## 目录索引

本周观点 .....	5
本周重点推荐 .....	5
本周行业跟踪 .....	6
市场表现：本周农业板块跑赢大盘 1.1 个百分点 .....	6
农产品价格跟踪 .....	7
一周新闻速递 .....	16
风险提示 .....	18

## 图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑赢大盘 1.1 个百分点.....	6
图 2: 本周林业板块上涨 16.9% .....	6
图 3: 1 月 4 日生猪出场价 11.19 元/公斤 .....	7
图 4: 1 月 4 日猪粮比 3.43, 环比下降 2.35 .....	7
图 5: 1 月 4 日仔猪平均价 22.08 元/公斤 .....	7
图 6: 1 月 4 日二元母猪价 25.6 元/公斤 .....	7
图 7: 1 月 4 日自繁自养养殖利润下降 25.75 元/头 .....	8
图 8: 1 月 4 日外购仔猪养殖利润下降 25.8 元/头 .....	8
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.88 元/斤, 环比下跌 1% .....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 4.56 元/羽, 环比下跌 14% .....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降 1.1 元/羽 .....	9
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 1.3 元/羽 .....	9
图 13: 本周主产区毛鸭平均价 8.15 元/公斤, 环比下跌 1% .....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 4.28 元/羽, 环比上涨 25.1% .....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1946 元/吨, 环比保持不变 .....	10
图 16: 本周大连玉米期货价 1863 元/吨, 环比上涨 0.4% .....	10
图 17: 本周玉米国际现价 418 美分/蒲式耳, 下跌 0.5% .....	10
图 18: 本周 CBOT 玉米价 380 美分/蒲式耳, 上涨 1.7% .....	10
图 19: 本周国内豆粕现货价 3003 元/吨, 环比下跌 0.9% .....	11
图 20: 本周大连豆粕期货价 2687 元/吨, 环比上涨 2.1% .....	11
图 21: 本周豆粕国际现货价 324 美元/吨, 下跌 0.1% .....	11
图 22: 本周 CBOT 豆粕价 317 美元/短吨, 环比上涨 2.8% .....	11
图 23: 本周国内小麦现价 2476 元/吨, 环比维持不变 .....	12
图 24: 郑州优质强筋小麦期价 2426 元/吨, 下跌 0.2% .....	12
图 25: 本周小麦国际现价 594 美分/蒲式耳, 上涨 2.6% .....	12
图 26: 本周 CBOT 小麦 514 美分/蒲式耳, 上涨 0.2% .....	12
图 27: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨 0.02 个百分点 .....	12
图 28: 鱼粉仓库价 9750 元/吨, 环比维持不变 .....	13
图 29: 本周鱼粉国际现价 1525 美元/吨, 环比维持不变 .....	13
图 30: 本周鱼粉库存环比减少 1.2% .....	13
图 31: 本周鱼粉/豆粕价格比维持不变 .....	13
图 32: 本周橡胶国内现价 11636 元/吨, 环比上涨 0.3% .....	14
图 33: 本周橡胶国内期价 11845 元/吨, 环比上涨 7.3% .....	14
图 34: 本周柳州白糖价 5040 元/吨, 环比下跌 0.6% .....	14
图 35: 本周郑州白砂糖期价 4713 元/吨, 环比下跌 2.3% .....	14
图 36: 本周原糖国际现价 12.04 美分/磅, 环比下跌 3.1% .....	15
图 37: 本周 NYBOT11 号糖价 11.71 美分/磅, 下跌 5.4% .....	15
图 38: 本周玉米酒精出厂价 4800 元/吨, 环比上涨 2.1% .....	15
图 39: 本周 DDGS 出厂价 1550 元/吨, 环比下跌 3.1% .....	15

图 40: 本周海参大宗价 164 元/公斤, 环比维持不变 .....	16
图 41: 本周扇贝大宗价 10 元/公斤, 环比维持不变 .....	16
图 42: 本周对虾大宗价 180 元/公斤, 环比维持不变 .....	16
图 43: 本周罗非鱼大宗价 21 元/公斤, 环比维持不变 .....	16

## 本周观点

### 本周重点推荐

12月11日胡春华副总理关于非洲猪瘟最新讲话以后，市场特别关注调运政策潜在变化及其对去产能节奏的影响。到目前为止行业仍然维持之前的调运政策，本周广东、福建等地继续爆发疫情，疫情态势严峻仍是制约调运“放松”的核心因素。我们判断短期内放开生猪调运的疫情风险仍非常大，政策松动的方向可能会集中在仔猪、母猪调运，而时点上可能会避开春节前调运高峰。2018年2季度行业第一次自然进入亏损区间，开启产能淘汰窗口，9月份开始的非洲猪瘟疫情客观上会加速去产能的进程，而市场对调运政策的边际松紧以及调运政策对去产能的节奏、程度影响存在分歧。我们认为去产能本身是一个过程，需要时间的累积，而此次疫情的影响不同于以往，流通环节受阻倒逼产能退出的力量不可低估。

关注2019年猪价，我们判断上半年价格上行仍受制于行业库存消化，今年4季度以来补栏受限的影响将在19年下半年以后逐步体现，而未来2-3个季度产能去化节奏决定大周期的幅度以及持续时间，我们认为周期拐点提前的概率在提升。建议积极参与生猪养殖板块，周期叠加企业出栏扩张，稳健品种继续推荐龙头温氏股份、牧原股份，弹性标的继续推荐天邦股份。

表 1: 重点公司估值表 (PE 以 2019 年 1 月 4 日收盘价计算)

代码	名称	EPS (元/股)			PE (倍)		
		2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
300498.SZ	温氏股份	1.28	0.98	1.41	21.15	27.62	19.20
002311.SZ	海大集团	0.78	0.89	1.06	29.05	25.46	21.38
600201.SH	生物股份	1.00	0.86	1.06	16.02	18.63	15.11
600195.SH	中牧股份	0.93	1.03	1.24	11.55	10.43	8.66
603566.SH	普莱柯	0.36	0.46	0.61	33.92	26.54	20.02
000998.SZ	隆平高科	0.61	0.90	1.06	22.46	15.22	12.92
601952.SH	苏垦农发	0.59	0.44	0.47	11.17	14.98	14.02
002385.SZ	大北农	0.31	0.36	0.40	10.26	8.83	7.95

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

## 本周行业跟踪

**重要价格：**据搜猪网，1月4日，全国瘦肉型生猪出栏均价11.19元/公斤，环比下跌2.01%，同比下跌26.04%；仔猪均价22.03元/公斤，环比上涨0.82%，同比下跌30.42%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.88元/斤，环比下跌1%；鸡苗价格4.56元/羽，环比下跌14%。

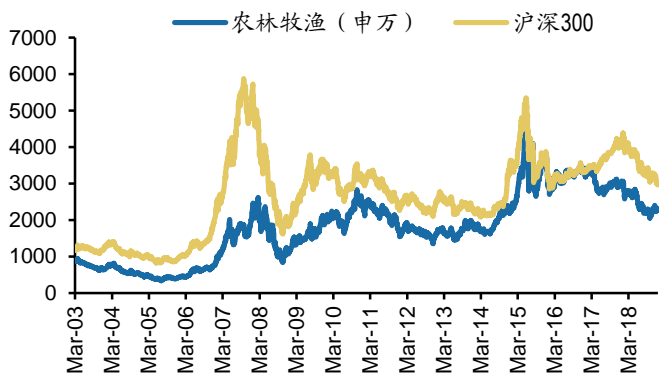
**重要公告：**正邦科技：公司2018年12月销售生猪54.02万头，环比下降6.08%，同比增34.71%；大康农业：结合公司目前的实际情况，公司拟调整本次非公开发行股票方案，经审慎决策，公司决定终止本次非公开发行股票事项，并向中国证监会申请撤回相关申请文件。益生股份：公司控股股东、实际控制人曹积生先生补充质押909万股公司股份，解除质押2379万股公司股份；登海种业：公司于1月3日董事会审议通过，同意注销登海万连并授权公司经营管理层负责办理清算、注销事宜。

**行业新闻：**12月30日，山西省晋城市泽州县一养殖场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪8016头，发病24头，死亡7头。该疫情已得到有效处置；1月1日，黑龙江省绥化市明水县一养殖场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪约73000头、发病4686头、死亡3766头。该疫情已得到有效处置；1月3日，韩长赋部长主持召开非洲猪瘟疫情应急指挥部会议，部署下一步防控工作，严格落实防控责任和防控措施，坚决遏制疫情发展。

## 市场表现：本周农业板块跑赢大盘 1.1 个百分点

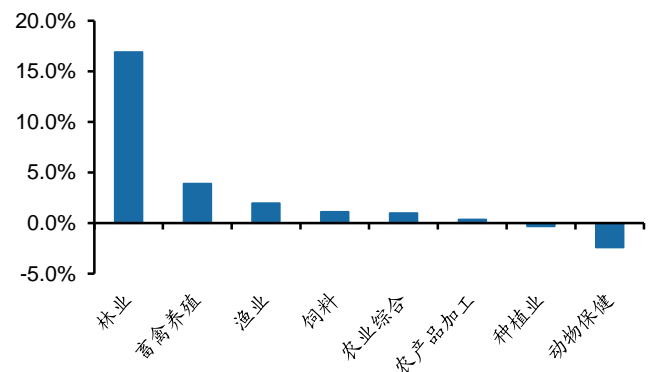
本周农林牧渔板块（申万行业）上涨1.9个百分点，沪深300指数上涨0.8个百分点，板块跑赢大盘1.1个百分点。子板块中，林业、畜禽养殖和渔业板块涨幅居前，分别上涨16.9%、3.9%和1.9%。

图1：本周农林牧渔板块跑赢大盘1.1个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周林业板块上涨16.9%



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

## 农产品价格跟踪

畜禽产品价格：猪价环比下跌2.01%，禽价环比下跌1%

➤ 猪：猪价环比下跌2.01%，外购仔猪头均盈利环比下降21.5元/头

据搜猪网统计,1月4日,全国瘦肉型生猪出栏均价11.19元/公斤,环比下跌2.01%,同比下跌26.04;猪粮比3.43,环比下降2.35,同比下降1.21;自繁自养头均盈利47.26元/头,环比下降25.75元/头,同比下降392.04元/头。

图3：1月4日生猪出场价11.19元/公斤



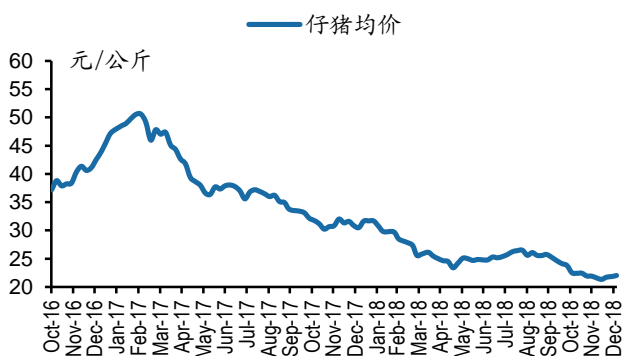
数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图4：1月4日猪粮比3.43，环比下降2.35



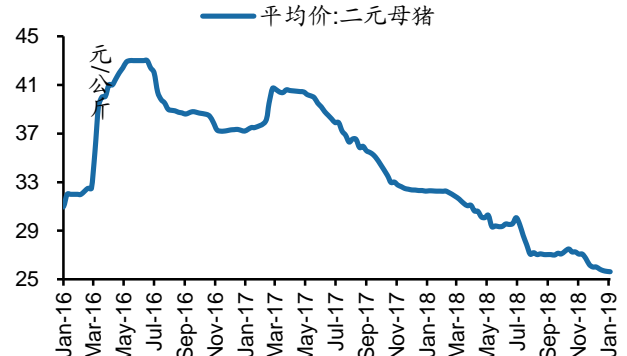
数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图5：1月4日仔猪平均价22.08元/公斤



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图6：1月4日二元母猪价25.6元/公斤



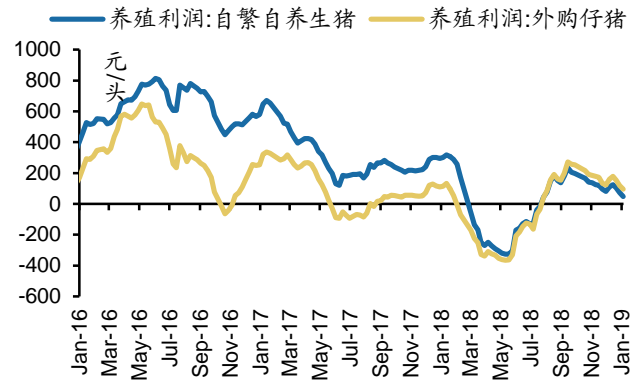
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图7：1月4日自繁自养养殖利润下降25.75元/头



数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图8：1月4日外购仔猪养殖利润下降25.8元/头

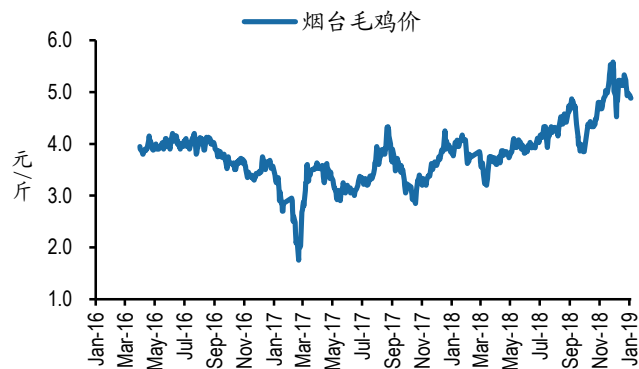


数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸡：鸡价环比下跌1%，毛鸡养殖利润环比下跌1.3元/羽

据博亚和讯统计，1月4日，烟台地区毛鸡价格4.88元/斤，环比下跌1%，同比上涨26.8%；鸡苗价格4.56元/羽，环比下跌14%，同比上涨28.5%；毛鸡养殖利润为1.32元/羽，环比下跌1.3元/羽，同比下跌0.3元/羽。

图9：本周烟台白羽毛鸡价4.88元/斤，环比下跌1%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

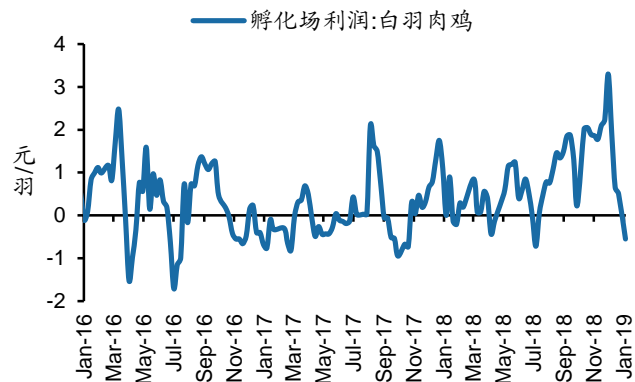
图10：本周主产区鸡苗价4.56元/羽，环比下跌14%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心



图11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降1.1元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12: 本周毛鸡养殖利润下降1.3元/羽

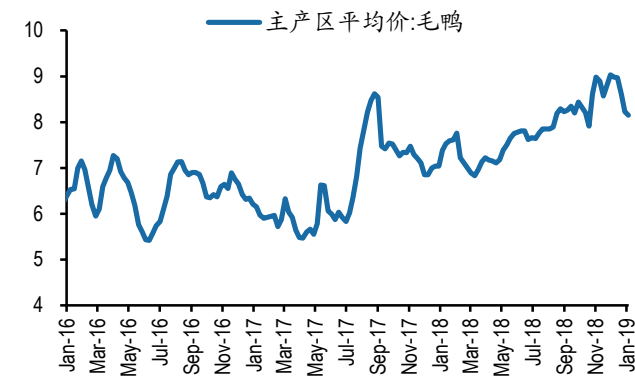


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸭: 鸭价环比下跌1.0%, 鸭苗价格环比上涨25.1%

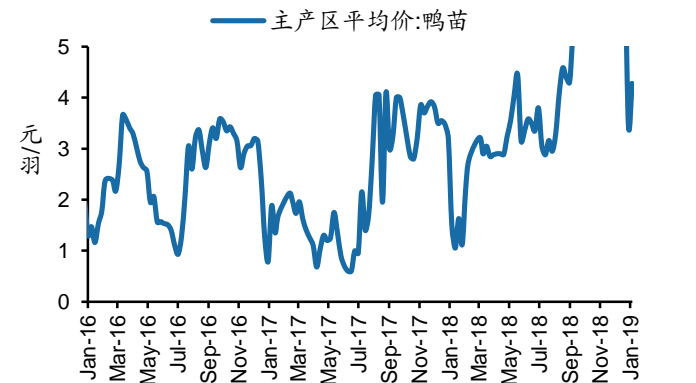
据博亚和讯统计, 1月4日主产区毛鸭均价8.15元/公斤, 环比下跌1%, 同比下跌0.9%; 主产区鸭苗均价4.28元/羽, 环比上涨25.1%, 同比上涨33.8%; 肉鸭养殖利润1.24元/羽, 环比上涨0.58元/羽, 同比上升1.29元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭平均价8.15元/公斤, 环比下跌1%



数据来源: 国家统计局、wind、广发证券发展研究中心

图14: 本周肉鸭苗价格4.28元/羽, 环比上涨25.1%

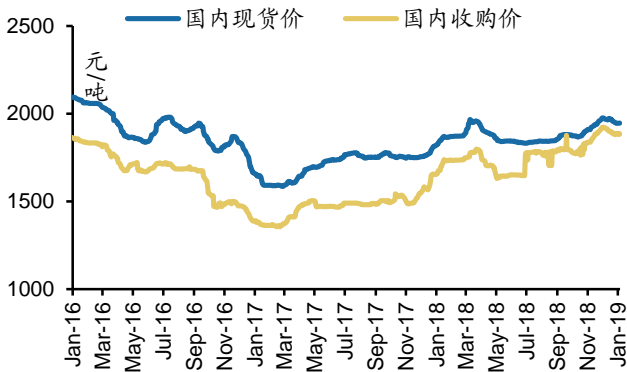


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格：玉米国内现价环比保持不变，豆粕国内现价小幅下跌

➤ 玉米：国内现价环比保持不变，国内期价环比小幅上涨

图15: 本周国内玉米现货价1946元/吨，环比保持不变



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图16: 本周大连玉米期货价1863元/吨，环比上涨0.4%



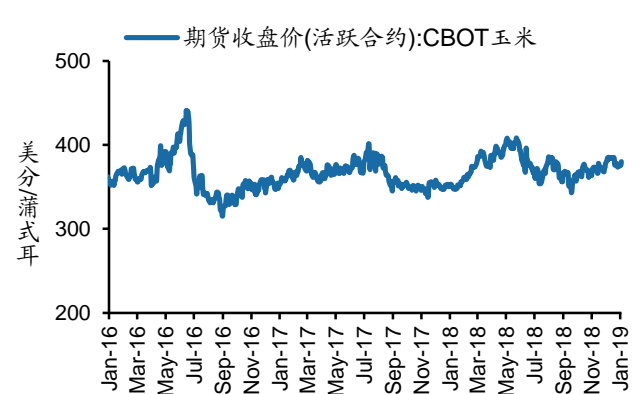
数据来源：大连商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图17: 本周玉米国际现价418美分/蒲式耳，下跌0.5%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图18: 本周CBOT玉米价380美分/蒲式耳，上涨1.7%



数据来源：CBOT、wind、广发证券发展研究中心

➤ 豆粕：国内现价环比小幅下跌，国内期价环比小幅上涨

图19：本周国内豆粕现货价3003元/吨，环比下跌0.9%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图20：本周大连豆粕期货价2687元/吨，环比上涨2.1%



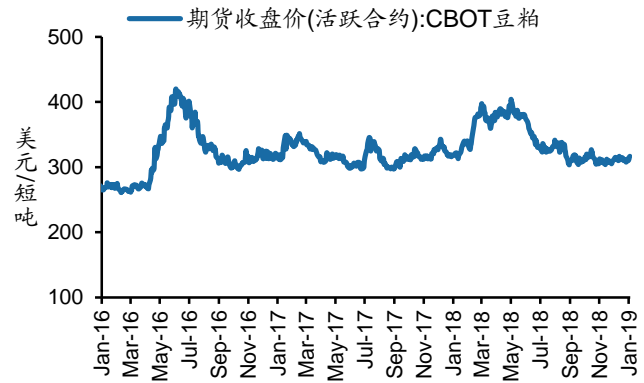
数据来源：大连商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图21：本周豆粕国际现货价324美元/吨，下跌0.1%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

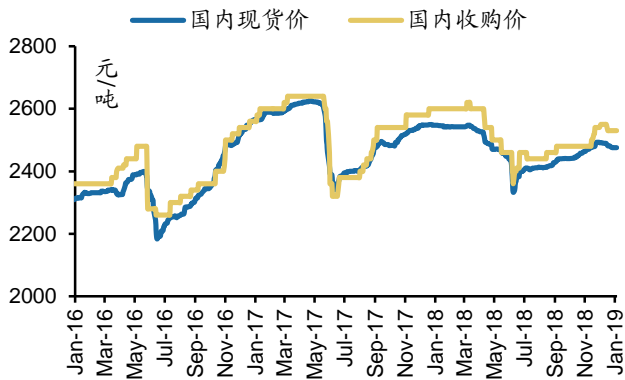
图22：本周CBOT豆粕价317美元/短吨，环比上涨2.8%



数据来源：CBOT、wind、广发证券发展研究中心

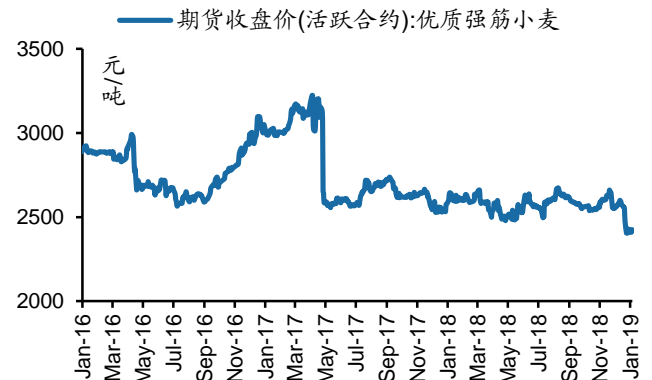
➤ 小麦：国内现价环比保持不变，国内期价环比小幅下跌

图23：本周国内小麦现价2476元/吨，环比维持不变



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24：郑州优质强筋小麦期价2426元/吨，下跌0.2%



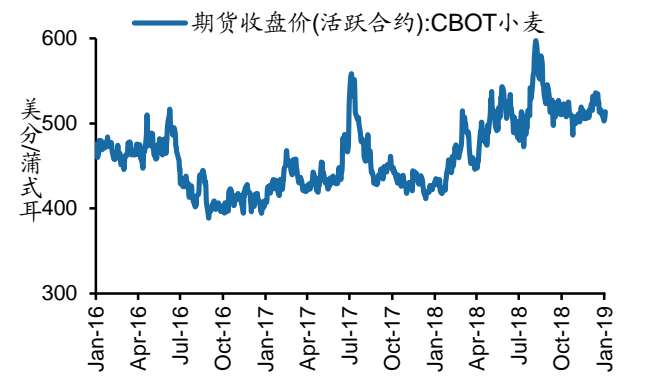
数据来源：郑州商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图25：本周小麦国际现价594美分/蒲式耳，上涨2.6%



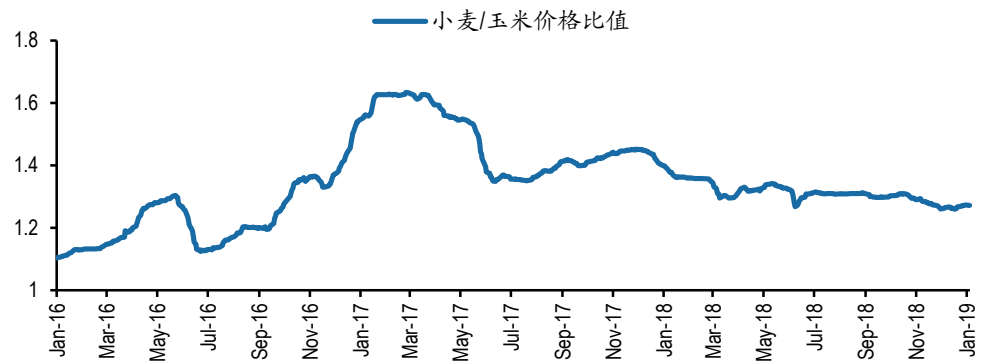
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图26：本周CBOT小麦514美分/蒲式耳，上涨0.2%



数据来源：CBOT、wind、广发证券发展研究中心

图27：本周小麦/玉米价格比值环比上涨0.02个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

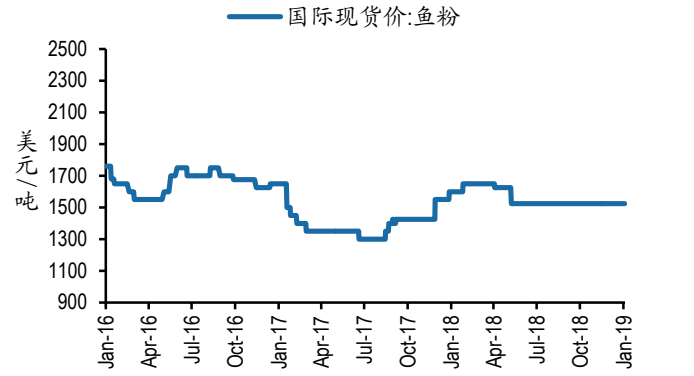
➤ 鱼粉：库存环比减少1.2%，仓库价环比维持不变

图28：鱼粉仓库价9750元/吨，环比维持不变



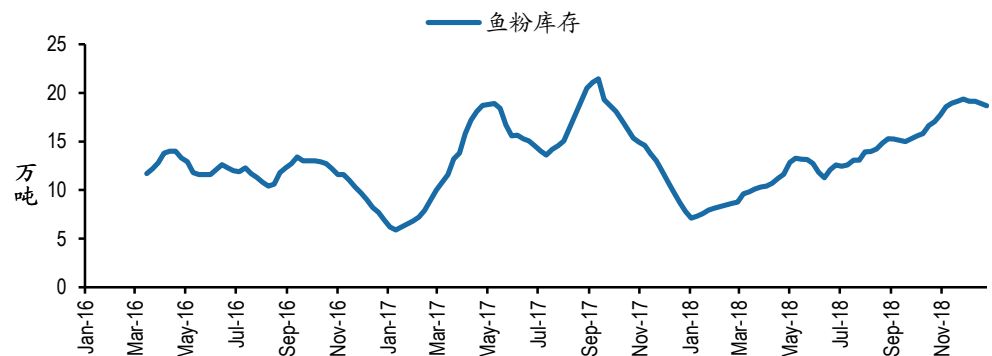
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图29：本周鱼粉国际现价1525美元/吨，环比维持不变



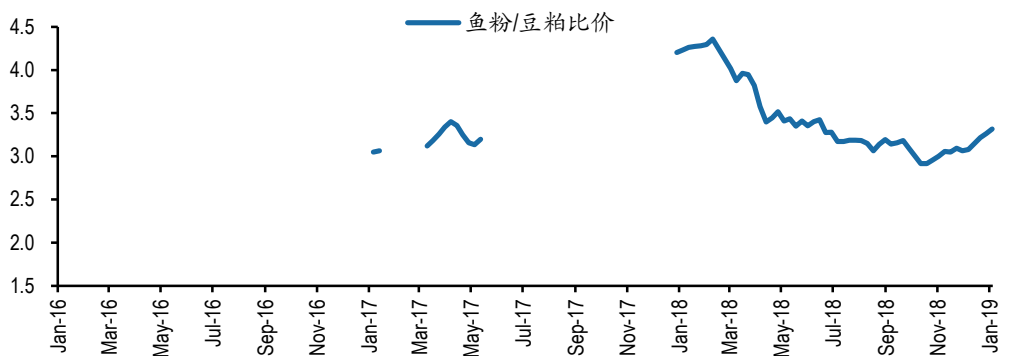
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图30：本周鱼粉库存环比减少1.2%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图31：本周鱼粉/豆粕价格比环比上升0.06%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

农产品加工：橡胶国内现价小幅上涨，白糖国内现价小幅下跌

➤ 橡胶：国内现价环比上涨0.3%，国内期价环比上涨7.3%

图32：本周橡胶国内现价11636元/吨，环比上涨0.3%



图33：本周橡胶国内期价11845元/吨，环比上涨7.3%



数据来源：商务部、wind、广发证券发展研究中心

数据来源：上海期货交易所、wind、广发证券发展研究中心

➤ 糖：国内现价环比下跌0.6%，国内期价环比下跌2.3%

图34：本周柳州白糖价5040元/吨，环比下跌0.6%



图35：本周郑州白砂糖期价4713元/吨，环比下跌2.3%



数据来源：广西糖网、wind、广发证券发展研究中心

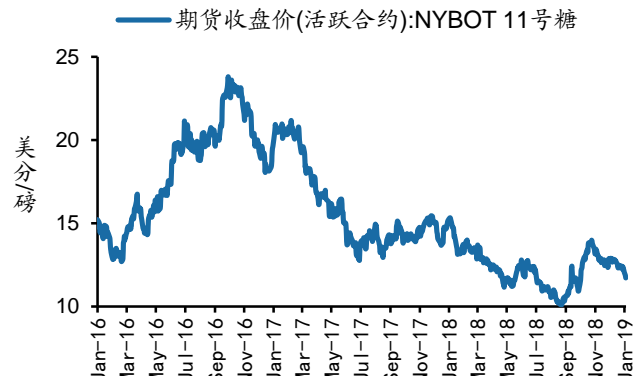
数据来源：郑州商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图36: 本周原糖国际现价12.04美分/磅, 环比下跌3.1%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图37: 本周NYBOT11号糖价11.71美分/磅, 下跌5.4%



数据来源: NYBOT、wind、广发证券发展研究中心

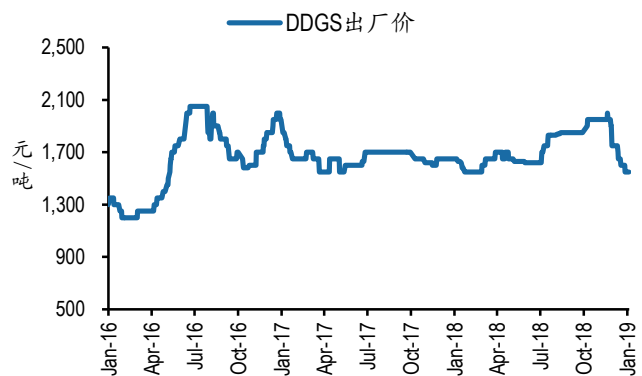
➤ 玉米深加工: 玉米酒精出厂价环比小幅上涨, DDGS出厂价环比小幅下跌

图38: 本周玉米酒精出厂价4800元/吨, 环比上涨2.1%



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

图39: 本周DDGS出厂价1550元/吨, 环比下跌3.1%



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

➤ 水产品：海参、扇贝、对虾和罗非鱼均环比维持不变

图40：本周海参大宗价164元/公斤，环比维持不变



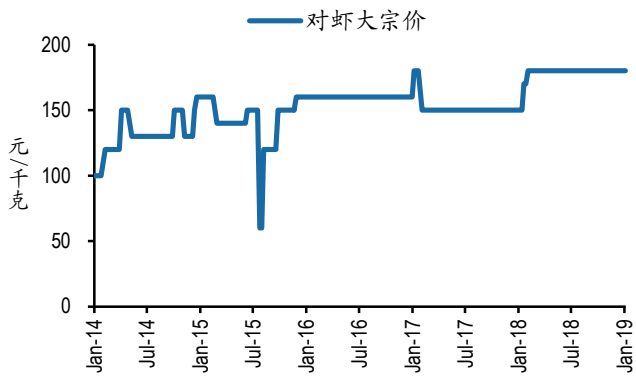
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图41：本周扇贝大宗价10元/公斤，环比维持不变



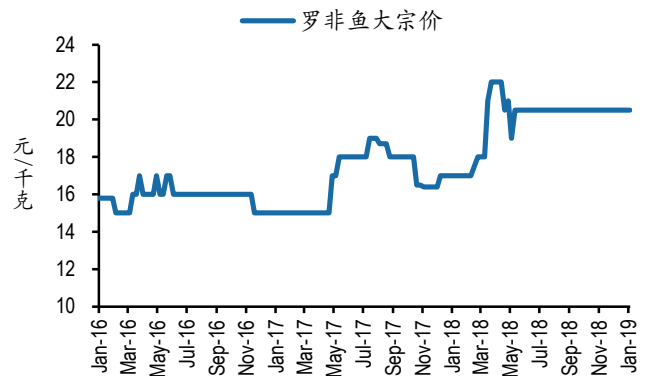
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图42：本周对虾大宗价180元/公斤，环比维持不变



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图43：本周罗非鱼大宗价21元/公斤，环比维持不变



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

## 一周新闻速递

### ● 农业农村部全面部署乡村振兴科技支撑行动

12月29日，农业农村部在京召开乡村振兴科技支撑行动工作部署会议，部党组成员、中国农业科学院院长唐华俊出席并讲话。

会议指出，实施乡村振兴战略是以习近平同志为核心的党中央着眼党和国家事业全局、顺应亿万农民对美好生活的向往，作出的重大战略决策，是新时代“三农”工作的总抓手。推动乡村全面振兴，实现农业强、农村美、农民富，为农业农村科技发展赋予了新的历史使命。



会议强调，实施乡村振兴科技支撑行动，要面向世界农业科技前沿，面向国家重大需求，面向现代农业建设主战场，围绕农业高质量发展和乡村全面振兴的新要求，调整科技创新方向，提升科技创新能力，加强高水平科技成果供给，推动科技与农业农村深度融合，加快构建全面支撑乡村振兴的农业农村科技创新体系，为乡村振兴提供有力的科技支撑。在基础前沿和关键核心领域，要着力突破制约农业创新力的“卡脖子”技术。强化新品种、新产品、新装备研发和新技术新模式应用培育，着力推进“藏粮于技”。要精准对接需求，建立一批科技支撑“一县一业”集聚发展的典型，打造1000个科技支撑“一村（乡）一品”产业强村（乡）的样板。要加快培育农业科技领军人才、农技推广高素质人才、新型职业农民，着力强化人才支撑。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201812/t20181229\\_6165867.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201812/t20181229_6165867.htm)

### ● 我国将加快构建种植业技术推广四大体系

日前，全国粮食生产技术推广工作会在浙江杭州市召开。记者从会上获悉，2019年，我国将加快现代种植制度和绿色高质高效技术集成创新，构建种植业技术推广四大体系，为确保国家粮食安全、农民持续增收和农业绿色可持续发展提供有力支撑。

近年来，我国种植业生产技术推广工作取得显著成效，但也存在缺乏全产业链、协同融合的推广理念，推广方法未能充分考虑市场和农民的实际需求等问题。

新闻来源：农民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190103\\_6315661.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190103_6315661.htm)

### ● 中国农科院实施乡村振兴战略十大行动

记者近日从中国农科院获悉，该院将启动《实施乡村振兴战略十大行动方案（2018—2022年）》，“十大行动”旨在加快形成一批引领和支撑乡村振兴的宏观战略、政策制度、关键技术和典型模式，为乡村振兴战略提供理论指导、政策供给、技术支撑、前沿引领和典型样板，推动农业科技创新能力和水平整体跃升。

中国农科院副院长梅旭荣介绍，“十大行动”主要包括：乡村振兴政策创设支撑行动、乡村振兴标准体系创建行动、农业科技精准扶贫示范行动、乡村振兴整县推进科技示范行动、农业绿色提质增效技术集成转化行动、农业绿色投入品创制行动、农业关键核心技术跨越行动、农业科技前沿突破行动、“一懂两爱”农业科技队伍建设行动、农业科技创新平台提升行动等。

新闻来源：农民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190104\\_6316562.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190104_6316562.htm)

### ● 大数据将会对智慧农业产生颠覆式的影响

近日，在中国农业科学院举办的“农科讲坛”上，中国农科院农业信息研究所所长、海外农业研究中心主任、农业农村部大数据重点实验室主任孙坦研究员讲述了大数据驱动的智慧农业思考与实践。

孙坦介绍，智慧农业是以大数据和人工智能为基础和主要驱动力的新兴农业生产模式，使用智能机械来实现农畜牧产品的种管采收等方面，以最少的投入实现最大的回报，主要用来解决更高的产量和环保要求。现阶段智慧农业的主要应用集中在农业的可视化远程诊断、远程控制、灾变预警等智能管理和计算育种。

新闻来源：农民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190104\\_6316613.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190104_6316613.htm)

### ● 继续推动乡村振兴落地生根

日前召开的中央经济工作会议提出扎实推进乡村振兴战略。会议对坚持农业农村优先发展，切实抓好农业特别是粮食生产，着力增加优质绿色农产品供给，重视培育新型经营主体，改善农村人居环境，继续深化农村土地制度改革等方面作出部署。乡村振兴战略实施一年多来，这是对农业农村现代化的再部署再动员。

2018年，乡村振兴实现良好开局，“三农”持续向好形势进一步巩固。“三农”向好首先是农业实现稳中有进。国家统计局数据显示，2018年粮食产量达到13158亿斤，连续7年站稳在1.2万亿斤以上；棉油糖、肉蛋奶、果菜茶等主要农产品供给充足，优质绿色农产品比重上升。同时，农村基础设施建设迈出新步伐，农村改革深入推进，承包地确权登记颁证基本完成，农村集体资产清产核资全面开展，农村“三块地”改革取得明显成效，林业、供销等领域改革稳步推进。

新闻来源：经济日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190103\\_6315494.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201901/t20190103_6315494.htm)

## 风险提示

**农产品价格波动风险：**农产品极易受到天气影响，若发生较大自然灾害，会影响销售情况、运输情况和价格走势；

**疫病风险：**畜禽类价格的阶段性波动易受到疫病等因素影响；

**政策风险：**农业政策推进的进度和执行过程易受非政策本身的因素影响，造成效果不及预期，影响行业变革速度和公司的经营情况

**行业竞争与产品风险：**公司产品（种子、疫苗等）的推广速度收到同行业其他竞争品的影响，可能造成销售情况不及预期；

## 广发农林牧渔行业研究小组

- 王 乾 首席分析师，复旦大学金融学硕士、管理学学士。2017年新财富农林牧渔行业入围；2016年新财富农林牧渔行业第四名，新财富最具潜力分析师第一名，金牛奖农林牧渔行业第一名。2017年加入广发证券发展研究中心。
- 张斌梅 资深分析师，复旦大学管理学硕士，主要覆盖饲料、种植业、大宗农产品。2017年加入广发证券发展研究中心。
- 钱 浩 资深分析师，复旦大学理学硕士、学士，主要覆盖畜禽养殖。2017年加入广发证券发展研究中心。
- 郑颖欣 联系人，复旦大学世界经济学士，曼彻斯特大学发展金融硕士，主要覆盖动物保健、宠物行业。2017年加入广发证券发展研究中心。

## 广发证券—行业投资评级说明

- 买入： 预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 10%以上。
- 持有： 预期未来 12 个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出： 预期未来 12 个月内，股价表现弱于大盘 10%以上。

## 广发证券—公司投资评级说明

- 买入： 预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 15%以上。
- 增持： 预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 5%-15%。
- 持有： 预期未来 12 个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出： 预期未来 12 个月内，股价表现弱于大盘 5%以上。

## 联系我们

	广州市	深圳市	北京市	上海市	香港
地址	广州市天河北路 183 号大都会广场 5 楼	深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 31 层	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 18 层	上海市浦东新区世纪大道 8 号国金中心一期 16 楼	香港中环干诺道中 111 号永安中心 14 楼 1401-1410 室
邮政编码	510075	518026	100045	200120	
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn				

## 法律主体声明

本报告由广发证券股份有限公司或其关联机构制作，广发证券股份有限公司及其关联机构以下统称为“广发证券”。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由广发证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。

广发证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管，负责本报告于中国（港澳台地区除外）的分销。广发证券（香港）经纪有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4 号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的分销。

本报告署名研究人员所持中国证券业协会注册分析师资质信息和香港证监会批复的牌照信息已于署名研究人员姓名处披露。

## 重要声明

广发证券股份有限公司及其关联机构可能与本报告中提及的公司寻求或正在建立业务关系，因此，投资者应当考虑广发证券股份有限公司及其关联机构因可能存在的潜在利益冲突而对本报告的独立性产生影响。投资者不应仅依据本报告内容作出任何投资决策。

本报告署名研究人员、联系人（以下均简称“研究人员”）针对本报告中相关公司或证券的研究分析内容，在此声明：（1）本报告的全部分析结论、研究观点均精确反映研究人员于本报告发出当日的关于相关公司或证券的所有个人观点，并不代表广发证券的立场；（2）研究人员的部分或全部的报酬无论在过去、现在还是将来均不会与本报告所述特定分析结论、研究观点具有直接或间接的联系。

研究人员制作本报告的报酬标准依据研究质量、客户评价、工作量等多种因素确定，其影响因素亦包括广发证券的整体经营收入，该等经营收入部分来源于广发证券的投资银行类业务。

本报告仅面向经广发证券授权使用的客户/特定合作机构发送，不对外公开发布，只有接收人才可以使用，且对于接收人而言具有保密义务。广发证券并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为广发证券的客户。在特定国家或地区传播或者发布本报告可能违反当地法律，广发证券并未采取任何行动以允许于该等国家或地区传播或者分销本报告。

本报告所提及证券可能不被允许在某些国家或地区内出售。请注意，投资涉及风险，证券价格可能会波动，因此投资回报可能会有所变化，过去的业绩并不保证未来的表现。本报告的内容、观点或建议并未考虑任何个别客户的具体投资目标、财务状况和特殊需求，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性、完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策，如有需要，应先咨询专业意见。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券的立场。广发证券的销售人员、交易员或其他专业人士可能以书面或口头形式，向其客户或自营交易部门提供与本报告观点相反的市场评论或交易策略，广发证券的自营交易部门亦可能会有与本报告观点不一致，甚至相反的投资策略。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。广发证券或其证券研究报告业务的相关董事、高级职员、分析师和员工可能拥有本报告所提及证券的权益。在阅读本报告时，收件人应了解相关的权益披露（若有）。

## 权益披露

(1) 广发证券（香港）跟本研究报告所述公司在过去 12 个月内并没有任何投资银行业务的关系。

## 版权声明

未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。