

农业行业周报 (20180121-20190125)

生猪产业持续去产能, 继续推荐畜禽养殖板块

推荐 (维持)

□ 一周市场回顾

农业指数上涨0.2%, 跑输沪深300指数0.32个百分点。

□ 行业数据点评

上周五生猪价格9.91元/公斤, 环比下跌6.0%, 同比下跌32.8%; 上周五外购仔猪养殖净利润-84.85元/头, 环比下跌746.5%。周日山东烟台鸡苗价格6.1-6.5元/羽, 周环比上升1.5-1.4元/羽; 周日烟台肉毛鸡价格3.97-4.08元/斤, 周环比下跌0.61-0.6元/斤。

□ 投资要点

非洲猪瘟疫情超预期, 鸡肉或成重要替代品, 继续推荐禽链

2019年第3周(1月14日-1月20日)父母代鸡苗价格67.2元/套, 环比上升5.4%; 父母代鸡苗销量70.99万套, 环比下降12.86%, 同比上升20.07%。在产祖代种鸡存栏68.66万套, 环比下降1.6%; 后备祖代种鸡存栏51.72万套, 环比下降0.2%。在产父母代种鸡存栏1373.91万套, 环比上升0.1%; 后备父母代种鸡存栏913.53万套, 环比下降8.3%。

上周五鸡产品价格11,730元/吨, 周环比下降1.6%, 周日山东烟台鸡苗价格6.1-6.5元/羽, 周环比上升1.5-1.4元/羽; 周日烟台肉毛鸡价格3.97-4.08元/斤, 周环比下跌0.61-0.6元/斤。我们判断禽链价格不具备持续下调基础: ①据中国畜牧业协会禽业分会披露, 2018年我国祖代鸡更新74.54万套, 父母代鸡苗销量同比下降6.34%, 2019年鸡肉供应预计仍将维持低位; ②非洲猪瘟疫情超预期, 2019年5-6月猪肉供给可能开始出现缺口, 鸡肉或将成为猪肉最佳替代品。

我们判断, 2019年上半年禽链价格主要受自身供需缺口影响, 相关公司业绩同比料将明显改善; 2019年下半年猪肉供不应求料将大幅提振禽链价格, 目前上市公司估值均处于历史低位, 继续推荐禽链。

猪价上涨空间对标蓝耳病, 规模猪场集中度有望提升, 继续推荐生猪养殖板块

非洲猪瘟疫情持续, 苏北生猪及母猪存栏均出现明显下降, 此外, 东北四省、鲁南、安徽、河南、江西等地疫情也较为严重, 即将到来的春节将迎来全国人口大迁徙, 非洲猪瘟疫情或仍将持续。非洲猪瘟对猪价带来的影响可直接对标2006年爆发的蓝耳病, 2006-2008年生猪价格最大涨幅高达183.1%, 由于非洲猪瘟疫苗研发短期难以突破, 对猪价的影响较蓝耳病预计会更持久。

短期看, 随着牛猪投放市场, 春节前生猪价格料将持续回落。中线看, 生猪和猪肉供给下降料将主要体现在两方面: ①2018年11-12月能繁母猪存栏量环比大幅回落, 且母猪带仔淘汰现象严重, 这将影响7个月之后生猪供应, 我们判断2019年5-6月开始猪价料将呈回升趋势, 此外, 2019Q1能繁母猪存栏量或将继续大幅下降, 生猪价格可能迎来持续大幅上涨; ②受疫病持续扩散影响, 养殖户恐慌心理较重, 待前期压栏牛猪出栏结束, 接下来出栏的生猪体重同比或将明显回落。

从竞争格局看, 未来数年规模猪场的市占率有望进一步提升。虽然散养户和规模猪场在非洲猪瘟发病率方面差异不大, 但散养户在其他环节均处于竞争劣势: ①政府持续劝退散养户; ②屠宰场优先收购规模猪场出栏生猪。

前两周市场快速消化年报业绩下修、大型种猪场爆发非洲猪瘟、禁运放松、上市公司生猪出栏预期下修等信息, 板块短期料难再出现严重低于预期的事件, 继续推荐生猪养殖板块。

□ 风险提示: 疫病; 销售价格不及预期。

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)	93	2.6
总市值(亿元)	8,076.84	1.58
流通市值(亿元)	6,453.29	1.75

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	4.82	-0.32	-13.95
相对表现	-0.72	10.67	13.1



相关研究报告

《【华创农业】第1周报: 禽链价格小幅震荡, 调运政策落实有待观察》

2019-01-06

《【华创农业】第2周报: 非洲猪瘟疫情持续, 利好畜禽养殖》

2019-01-14

《【华创农业】第3周报: 猪价反转渐行渐近, 继续推荐畜禽养殖》

2019-01-20

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 1 起非洲猪瘟疫情，累计已增至 106 起	15
(二) 四川省泸州市、北京市顺义区、陕西省榆林市、青海省西宁市、黑龙江省黑河市、贵州省贵阳市、四川省巴中市非洲猪瘟疫区解除封锁	15
(三) 2018 年全国粮食总产量 65789 万吨，连续 4 年保持在 65000 万吨以上	16
(四) 中储粮：2018 年完成政策性粮棉油销售 13273 万吨	16
(五) 两部门：继续给予农产品批发市场、农贸市场税收优惠	16
(六) 胡春华：加强生活污水治理，促进农村厕所革命	16
五、非洲猪瘟疫情更新	16

图表目录

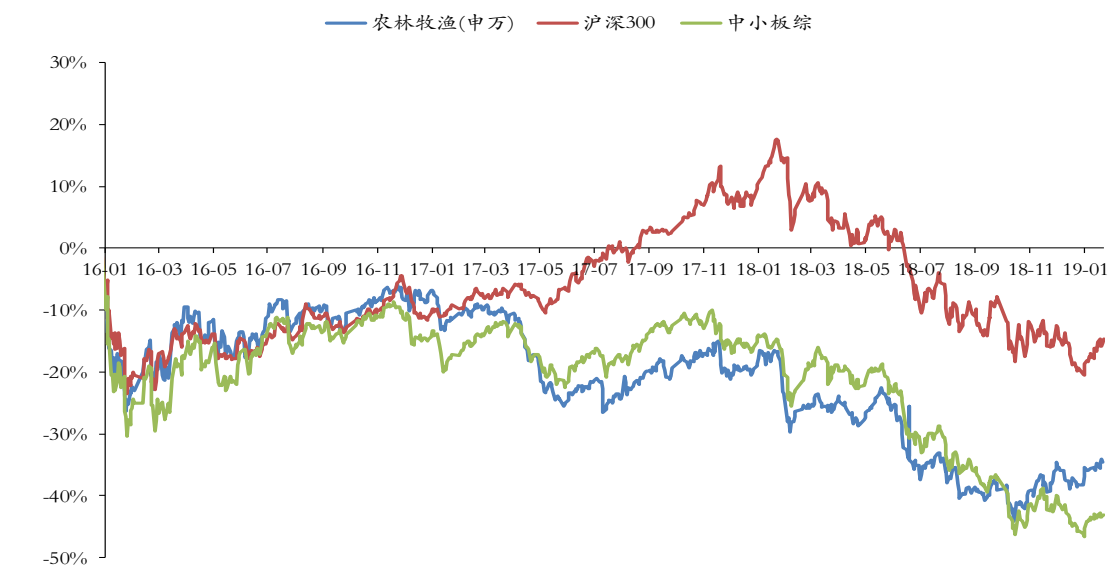
图表 1	2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	5
图表 2	2019 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）.....	5
图表 3	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）.....	6
图表 4	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）.....	6
图表 5	农业行业配置比例对照图.....	7
图表 6	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）.....	7
图表 7	农业股相对 PE（2010 年至今，周）.....	8
图表 8	农业股相对 PB（2010 年至今，周）.....	8
图表 9	CBOT 玉米期货价走势图.....	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

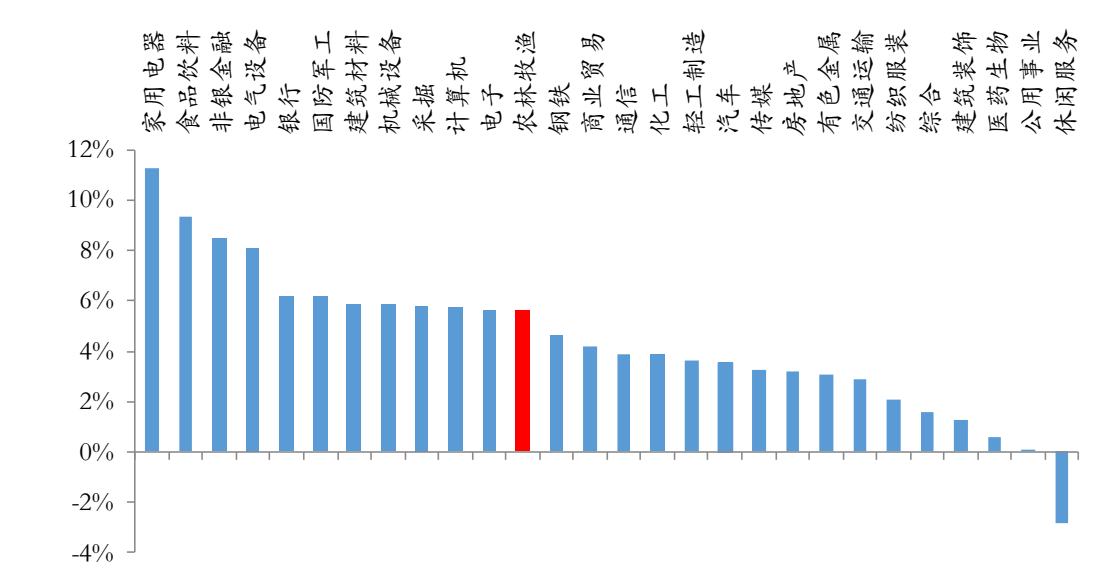
2019年初至今，农林牧渔（申万）指数上涨 5.63%，沪深 300 指数上涨 5.77%，中小板指数上涨 4.59%。2019年初至今农林牧渔在申万 28 个子行业中排名第 12 位。上周（1月 21 日至 1月 25 日）农林牧渔（申万）指数上涨 0.2%，沪深 300 指数上涨 0.51%，中小板指下跌 0.04%。

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 2019 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		3周最高价	3周最低价
1	佳沃股份	6.66	19.37	21.39	13.62	13.99	12.71
2	华英农业	-1.51	18.27	14.15	5.89	6.30	5.77
3	益生股份	-0.22	15.80	24.11	17.81	18.37	17.53
4	丰乐种业	-6.38	15.29	21.83	5.58	5.94	5.37
5	民和股份	2.32	14.66	27.07	14.55	14.66	14.12
6	仙坛股份	-0.70	11.60	25.15	17.12	17.45	16.88
7	西王食品	-0.39	9.30	19.19	7.64	7.69	7.52
8	圣农发展	-0.54	9.29	21.58	20.11	20.28	19.91
9	禾丰牧业	1.00	5.48	4.39	8.09	8.13	7.92
10	大禹节水	-2.32	5.45	11.81	4.64	4.80	4.63

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）

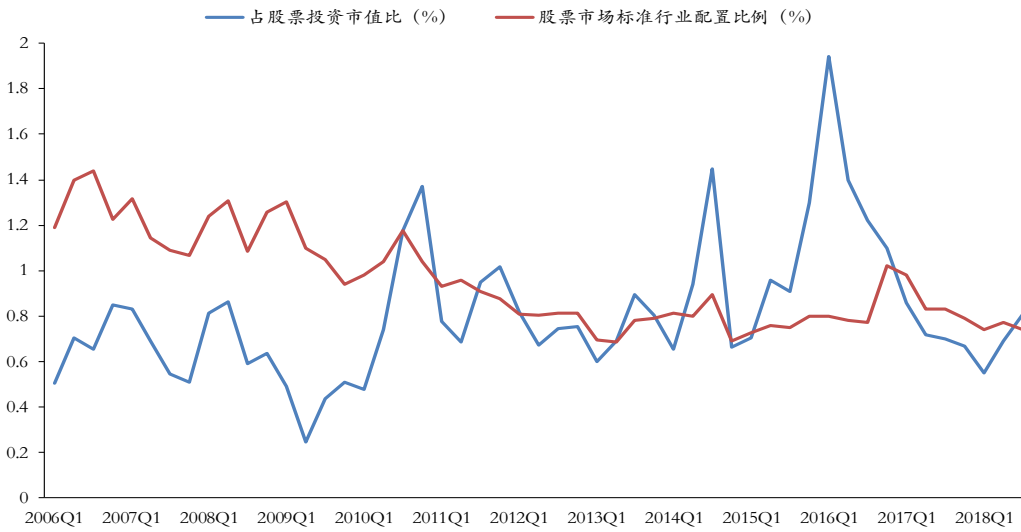
排序	公司名称	涨跌幅(%)			收盘价	价格(元)	
		日涨幅	周涨幅	月涨幅		3周最高价	3周最低价
1	荃银高科	2.06	-25.51	-32.26	6.95	7.05	6.83
2	ST 景谷	-5.00	-20.93	-17.62	22.21	22.21	22.21
3	天山生物	-9.97	-10.93	-6.97	5.87	6.14	5.87
4	*ST 龙力	-4.38	-7.83	-7.83	1.53	1.59	1.52
5	雏鹰农牧	-2.33	-7.18	12.00	1.68	1.72	1.67
6	生物股份	-0.42	-5.71	-13.49	14.36	14.62	14.36
7	绿庭投资	-4.08	-4.67	-11.82	4.70	4.86	4.69
8	瀚叶股份	-3.68	-3.36	2.86	2.88	2.95	2.69
9	金新农	-1.61	-3.31	0.45	6.72	6.86	6.72
10	福成股份	0.00	-3.27	0.60	10.05	10.10	10.02

资料来源: Wind, 华创证券

二、估值

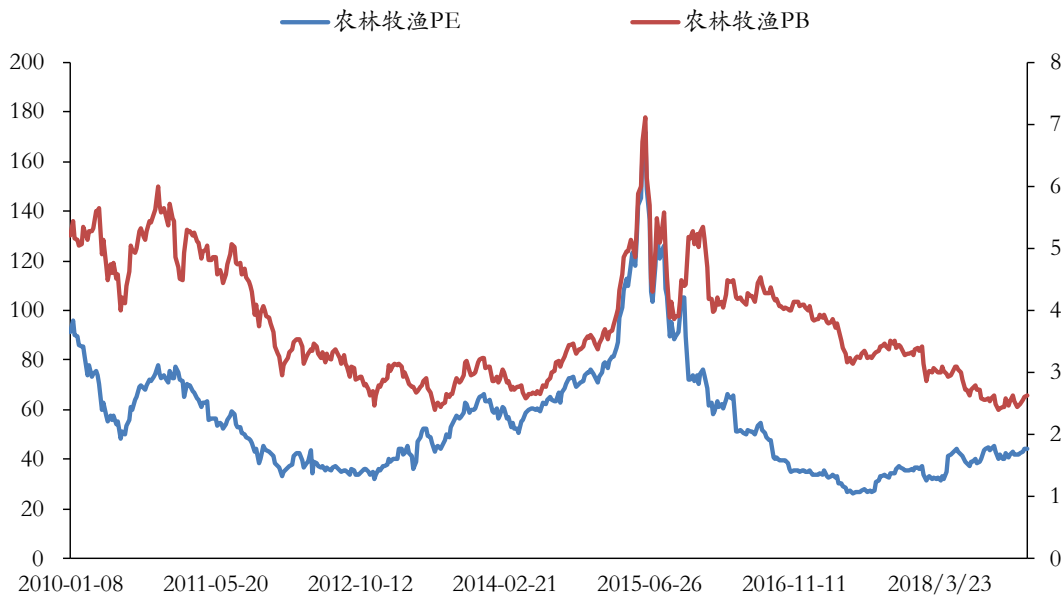
2019 年 1 月 1 日农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 44.32 和 2.62 倍, 而 2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 55.24 倍和 3.76 倍; 农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.87 倍和 1.18 倍, 历史均值分别为 1.34 倍和 0.98 倍; 农业板块相对沪深 300PE 和 PB 分别为 4.13 倍和 2.00 倍, 历史均值分别为 4.45 倍和 2.16 倍。农业板块无论是绝对估值, 还是相对估值, 均处于历史低位。

图表 5 农业行业配置比例对照图



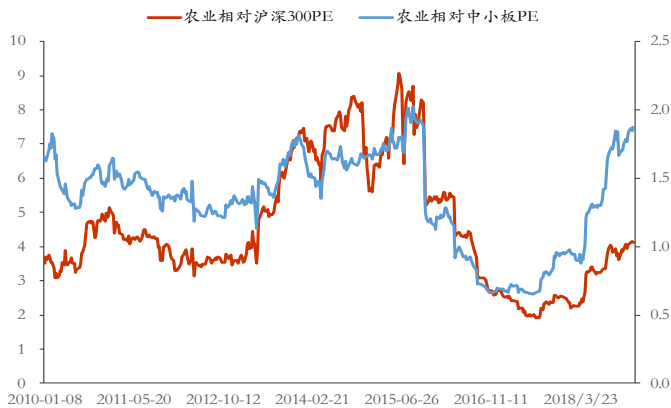
资料来源: Wind, 华创证券

图表 6 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



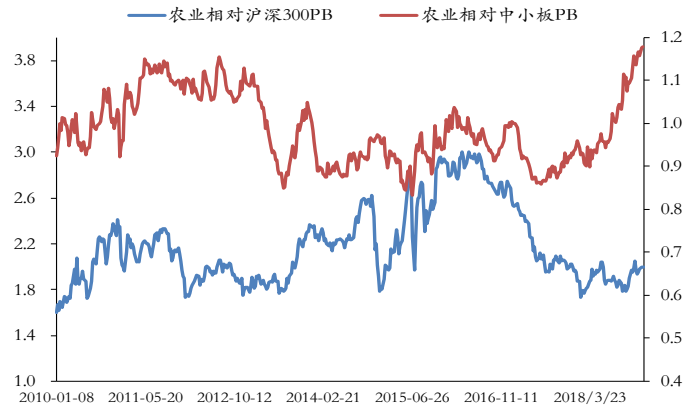
资料来源: Wind, 华创证券

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

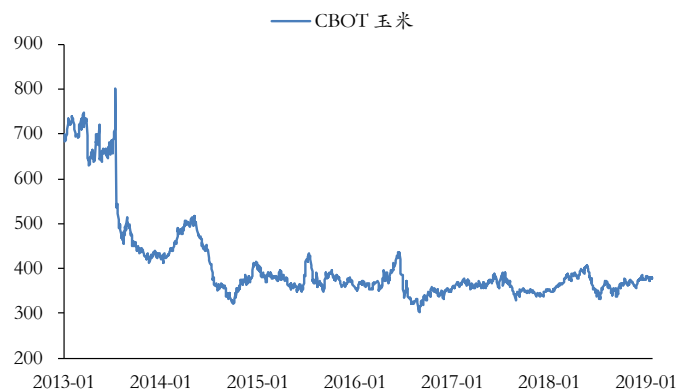
三、行业一周数据

(一) 初级农产品

上周五玉米现货价 1933.75 元/吨, 与上周持平, 同比涨 3.6%; 大豆现货价 3506.84 元/吨, 环比跌 1.2%, 同比跌 0.5%; 豆粕 2878.24 元/吨, 与上周持平, 同比跌 3.5%; 小麦 2460.56 元/吨, 环比跌 0.3%, 同比跌 3.3%。

1 月 25 日 (周五) CBOT 玉米期货收盘价 380.00 美分/蒲式耳, 环比跌 0.1%, 同比涨 7.0%; CBOT 小麦期货收盘价 521.00 美分/蒲式耳, 环比涨 0.7%, 同比涨 19.8%; CBOT 大豆期货收盘价 922.25 美分/蒲式耳, 环比涨 0.8%, 同比跌 6.4%; CBOT 豆粕期货收盘价 312.50 美分/蒲式耳, 环比跌 0.7%, 同比跌 7.8%; NYMEX 棉花 74.13 美分/磅, 环比涨 0.3%, 同比跌 9.5%; NYBOT11 号原糖 12.47 美分/磅, 环比跌 4.7%, 同比跌 6.5%。

图表 9 CBOT 玉米期货价走势图



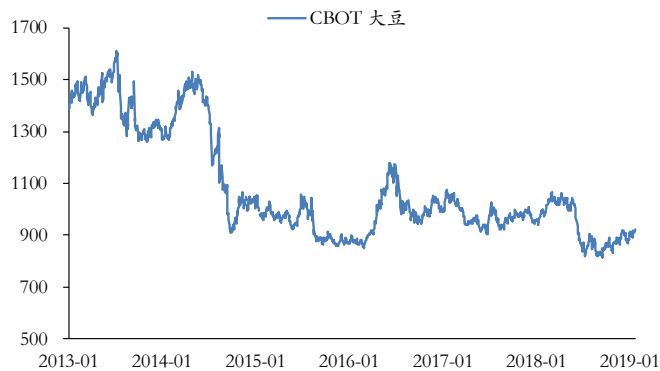
资料来源: Wind, 华创证券

图表 10 国内玉米现货价走势图



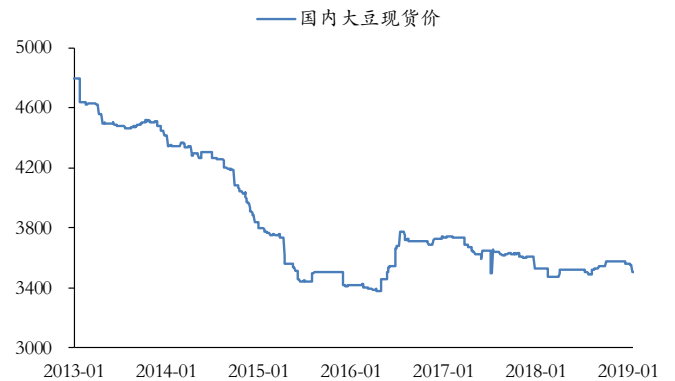
资料来源: Wind, 华创证券

图表 11 CBOT 大豆期货价走势图



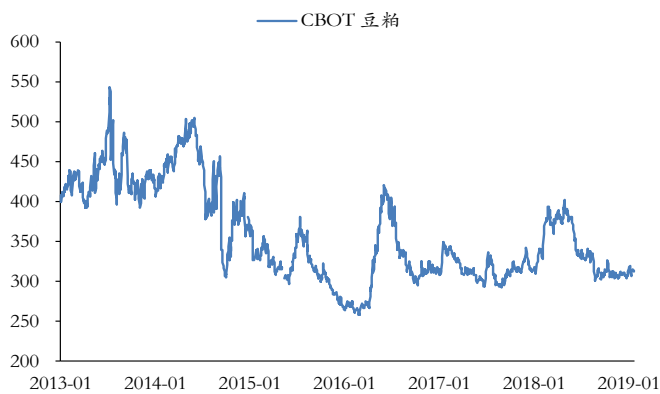
资料来源: Wind, 华创证券

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



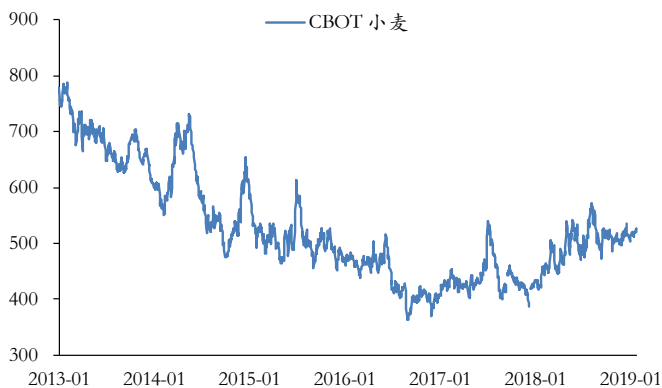
资料来源: Wind, 华创证券

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



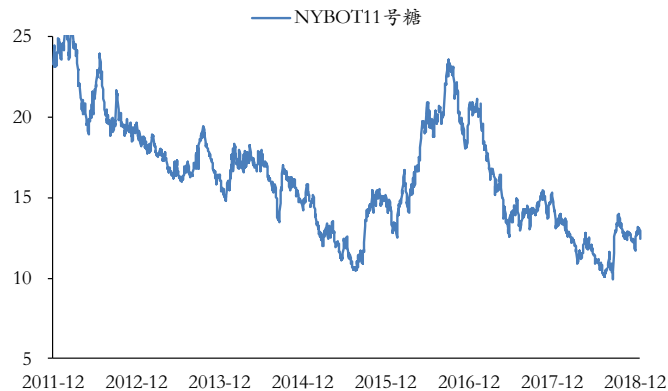
资料来源: Wind, 华创证券

图表 16 国内小麦现货价走势图



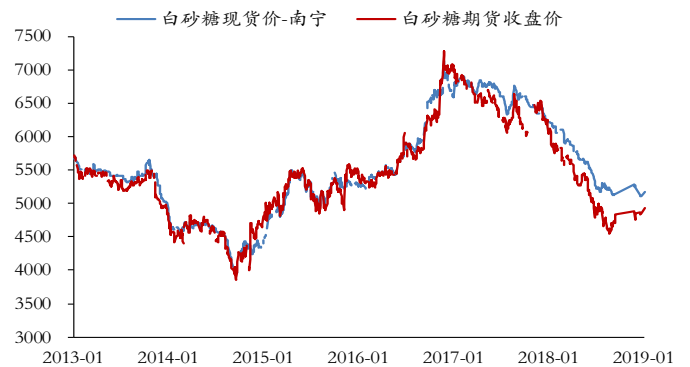
资料来源: Wind, 华创证券

图表 17 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图



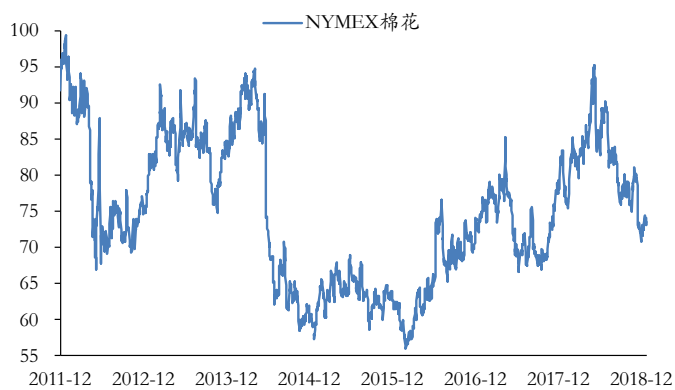
资料来源: Wind, 华创证券

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 9.91 元/公斤, 环比下跌 6.0%, 同比下跌 32.8%; 上周五外购仔猪养殖净利润-84.85 元/头, 环比下跌 746.5%。周日山东烟台鸡苗价格 6.1-6.5 元/羽, 周环比上升 1.5-1.4 元/羽; 周日烟台肉毛鸡价格 3.97-4.08 元/斤, 周环比下跌 0.61-0.6 元/斤。

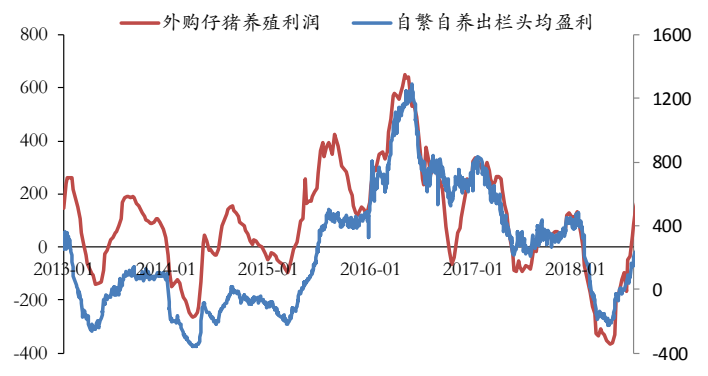
2019 年第 3 周(1 月 14 日-1 月 20 日)父母代鸡苗价格 67.20 元/套, 环比上升 5.4%; 父母代鸡苗销量 70.99 万套, 环比下降 12.86%, 同比上升 20.07%。在产祖代种鸡存栏 68.66 万套, 环比下降 1.6%; 后备祖代种鸡存栏 51.72 万套, 环比下降 0.2%。在产父母代种鸡存栏 1373.91 万套, 环比上升 0.1%; 后备父母代种鸡存栏 913.53 万套, 环比下降 8.3%。

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 生猪养殖盈利走势图



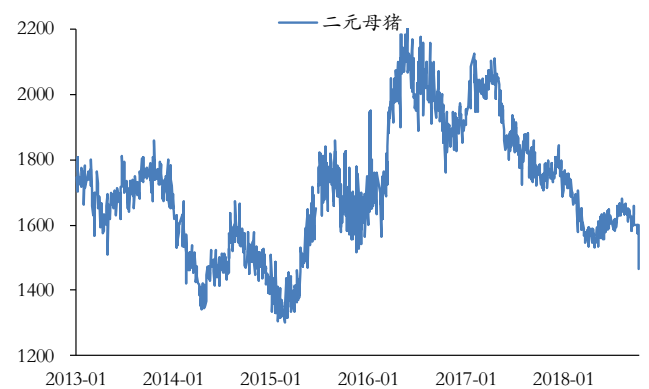
资料来源：搜猪网，华创证券

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



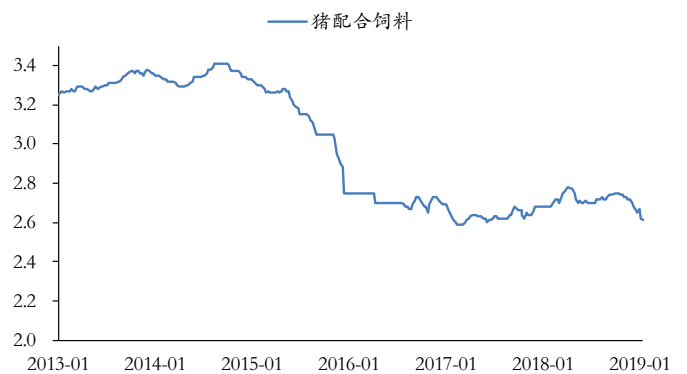
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 25 猪粮比走势图



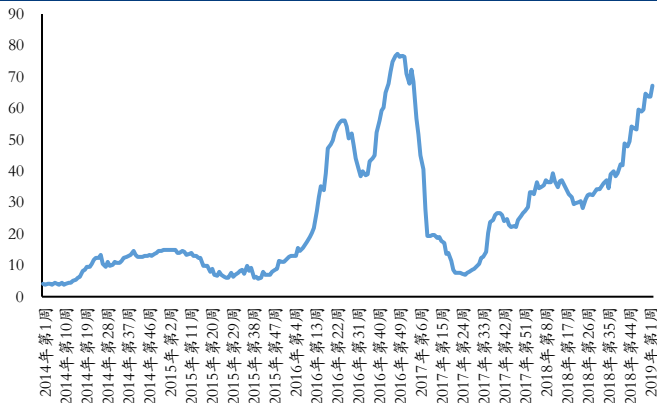
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 26 猪配合饲料走势图



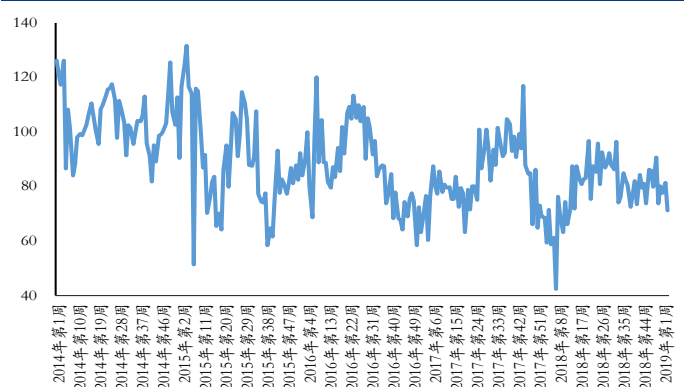
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 27 父母代鸡苗价格走势



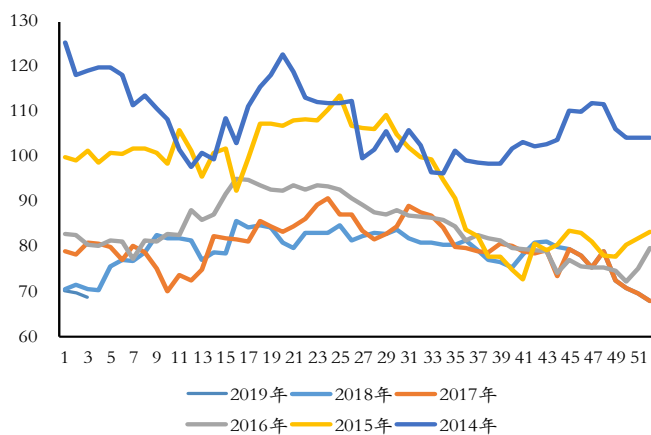
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 28 父母代鸡苗销量



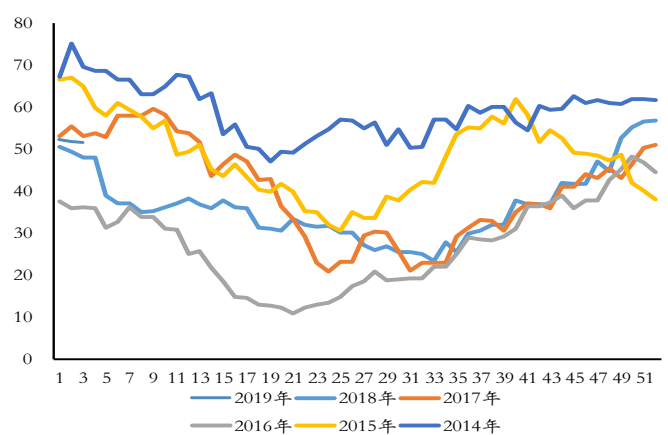
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量



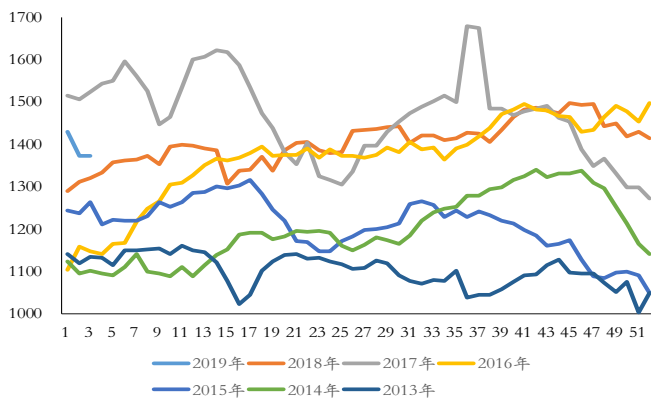
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量



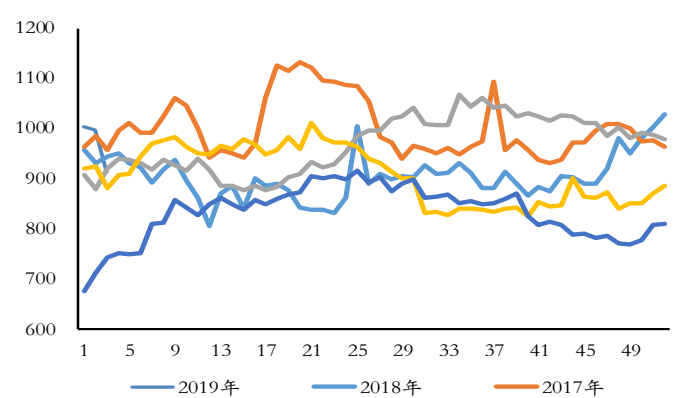
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 31 在产父母代肉种鸡存栏量



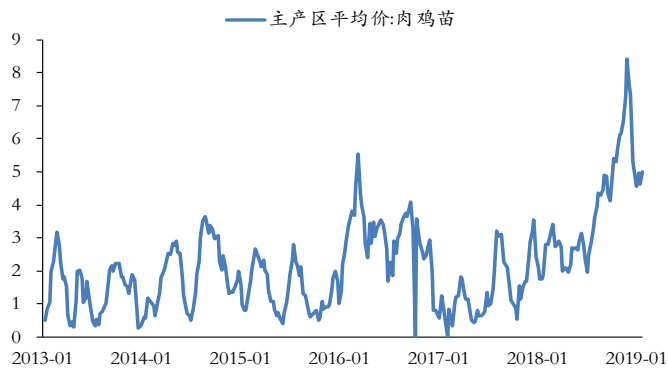
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 32 后备父母代肉种鸡存栏量



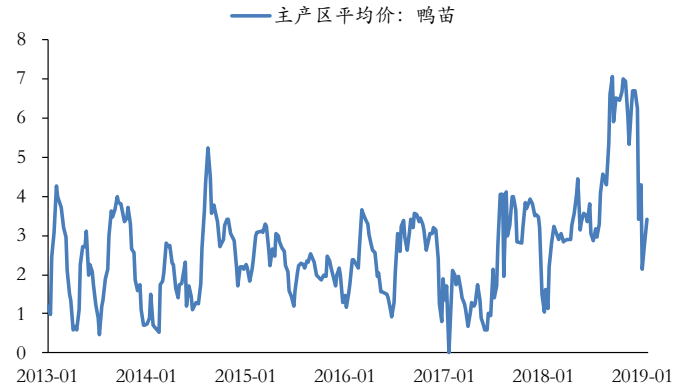
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

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



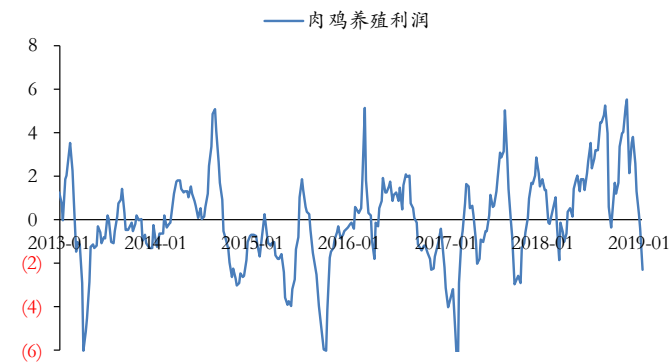
资料来源: Wind, 华创证券

图表 38 山东烟台淘汰鸡价格



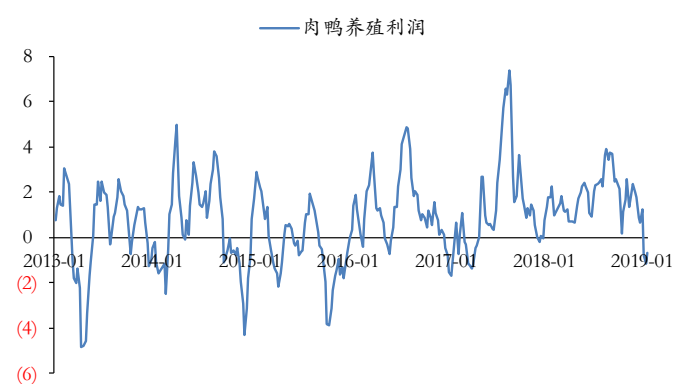
资料来源: Wind, 华创证券

图表 39 肉鸡养殖利润



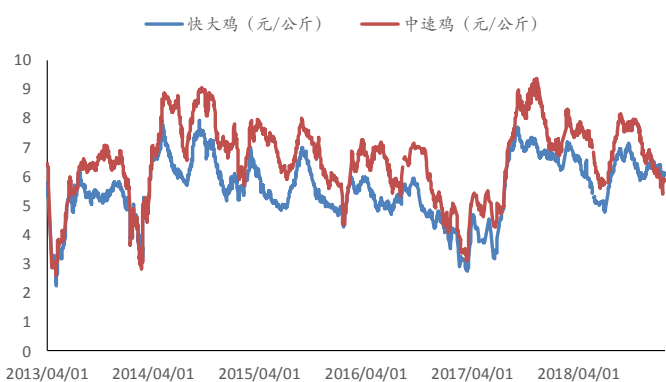
资料来源: Wind, 华创证券

图表 40 肉鸭养殖利润



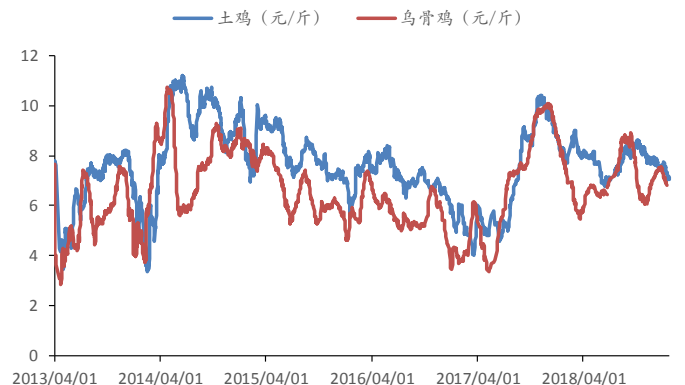
资料来源: Wind, 华创证券

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

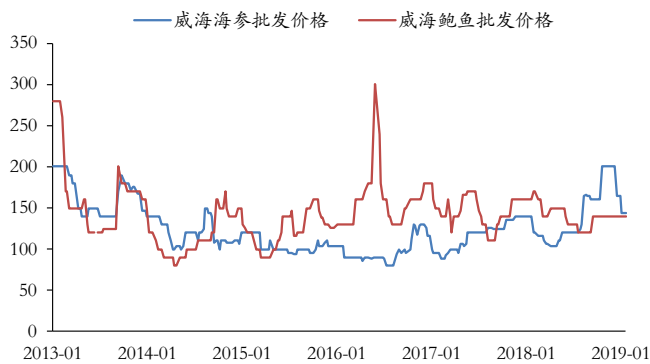


资料来源: Wind, 华创证券

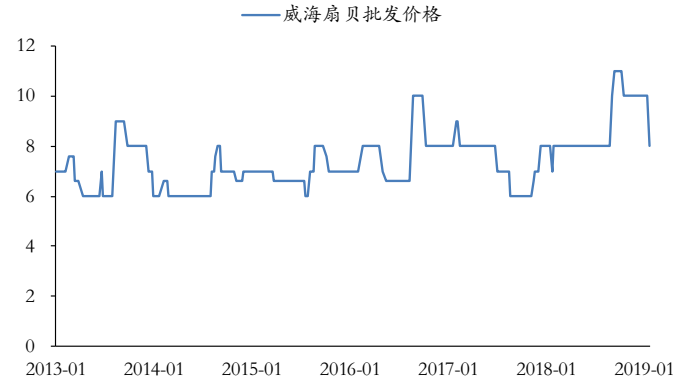
图表 44 草鱼批发价



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 1 起非洲猪瘟疫情, 累计已增至 106 起

1 月 19 日 23 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确诊, 宁夏回族自治区永宁县望远镇一养殖户发生非洲猪瘟疫情。截至目前, 该养殖户存栏生猪 57 头、发病 26 头、死亡 13 头。

(二) 四川省泸州市、北京市顺义区、陕西省榆林市、青海省西宁市、黑龙江省黑河市、贵州省贵阳市、四川省巴中市非洲猪瘟疫区解除封锁

1 月 18 日, 四川省泸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。

1 月 20 日, 北京市农业农村局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。

1 月 18 日, 陕西省榆林市畜牧兽医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。

1 月 21 日, 青海省西宁市农牧和扶贫开发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。

1 月 18 日, 黑河市农业农村局组织专家对疫区进行现场评估验收, 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。

1 月 23 日, 贵州省贵阳市重大动物疫病防制指挥部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。

1 月 24 日, 四川省巴中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。

（三）2018 年全国粮食总产量 65789 万吨，连续 4 年保持在 65000 万吨以上

国家统计局 2018 年经济数据显示，全年全国粮食总产量 65789 万吨，比上年下降 0.6%，连续 4 年保持在 65000 万吨以上。其中，夏粮产量 13878 万吨，早稻产量 2859 万吨，秋粮产量 49052 万吨。棉花产量 610 万吨，比上年增长 7.8%。种植结构进一步优化，优质稻谷播种面积扩大，玉米播种面积继续调减，大豆种植面积增加，棉花、糖料、中草药材作物种植面积增加。

全年猪牛羊禽肉产量 8517 万吨，比上年略降 0.3%。其中，猪肉产量 5404 万吨，下降 0.9%；牛肉产量 644 万吨，增长 1.5%；羊肉产量 475 万吨，增长 0.8%；禽肉产量 1994 万吨，增长 0.6%。生猪存栏 42817 万头，比上年下降 3.0%；生猪出栏 69382 万头，下降 1.2%。

（四）中储粮：2018 年完成政策性粮棉油销售 13273 万吨

中储粮发布的 2018 年统计数据显示，去年全年累计完成政策性粮棉油销售 13273 万吨，政策性粮食成交量创历史新高。

截至 2018 年末，中储粮棉花、大豆、菜籽油去库存任务基本完成。全年累计完成政策性粮棉油销售 13273 万吨，政策性粮食成交量创历史新高。其中，玉米 10013 万吨，稻谷 1700 万吨，小麦 1066 万吨，大豆 201 万吨，菜籽油 42 万吨，棉花 251 万吨。

（五）两部门：继续给予农产品批发市场、农贸市场税收优惠

财政部、国家税务总局近日印发《关于继续实行农产品批发市场 农贸市场房产税 城镇土地使用税优惠政策的通知》。《通知》明确，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对农产品批发市场、农贸市场(包括自有和承租)专门用于经营农产品的房产、土地，暂免征收房产税和城镇土地使用税。

（六）胡春华:加强生活污水治理，促进农村厕所革命

全国农村生活污水治理工作推进现场会 24 日在安徽省巢湖市召开，中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华出席会议并讲话。

胡春华强调，要深入贯彻习近平总书记系列重要指示精神，按照党中央、国务院决策部署，坚持以浙江“千万工程”经验为引领，有力推动、有序安排，扎实开展农村生活污水治理，促进农村厕所革命，推进农村人居环境全面改善。

胡春华指出，农村生活污水治理是当前农村人居环境整治的突出短板，必须加大工作力度，按时保质完成目标任务。要坚持走符合农村经济社会发展实际的治理路子，根据农村特点分区分类选择治理模式和技术，梯次推进、久久为功。要统筹推进农村生活污水治理与改厕工作，强化治理措施衔接、部门工作协调和县级实施整合，切实做到互促共进。要全面推进控源截污、垃圾清理、清淤疏浚和生态修复，多措并举加快消除农村黑臭水体。要充分发挥政府主导作用，动员各方面力量参与建设和运营，健全长效运行管护机制，形成加快推进农村生活污水治理的强大合力。

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
18 年 8 月 1 日	辽宁沈阳	沈北街道五五社区张书森养殖户生猪存栏 383 头，发病 47 头，死亡 47 头	18 年 9 月 29 日
18 年 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	18 年 10 月 1 日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
		到的 260 头生猪中有 30 头死亡	
18 年 8 月 15 日	江苏连云港	连成牧业有限公司死亡 88 头生猪	18 年 10 月 4 日
18 年 8 月 17 日	浙江乐清	乐清市畜牧某养殖小区 3 个养殖户，生猪发病 430 头，死亡 340 头	18 年 10 月 10 日
18 年 8 月 23 日	安徽芜湖	南陵县某养殖场存栏生猪 459 头，发病 185 头，死亡 80 头	18 年 10 月 18 日
18 年 9 月 2 日	安徽宣城	宣州区古泉镇某养殖场存栏生猪 285 头，死亡 40 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 2 日	安徽宣城	宣州区五星乡某养殖场存栏生猪 440 头，死亡 94 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 3 日	江苏无锡	宜兴市某养殖户存栏生猪 97 头，发病 12 头，死亡 9 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 3 日	安徽宣城	宣州区金坝办事处某养殖场存栏生猪 308 头，发病 152 头，死亡 83 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 5 日	黑龙江佳木斯	市郊区长青乡某养殖户存栏生猪 87 头，发病 39 头，死亡 12 头	18 年 11 月 2 日
18 年 9 月 6 日	安徽滁州	凤阳县一养殖场存栏生猪 886 头，发病 62 头，死亡 22 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 6 日	黑龙江佳木斯	向阳区一养殖户存栏生猪 203 头，发病 26 头，死亡 10 头	18 年 11 月 2 日
18 年 9 月 6 日	安徽芜湖	南陵县许镇镇一养殖户存栏生猪 30 头，发病 13 头，死亡 4 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 6 日	安徽宣城	宣州区天湖街道办事处一养殖户存栏生猪 52 头，发病 15 头，死亡 15 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 10 日	安徽铜陵	义安区一养殖场存栏生猪 219 头，发病 63 头，死亡 23 头	18 年 10 月 24 日
18 年 9 月 12 日	内蒙古锡林郭勒盟阿巴嘎旗	阿巴嘎旗一养殖户生猪发病 16 头，死亡 16 头	18 年 12 月 18 日
18 年 9 月 12 日	河南新乡	获嘉县一养殖场发病生猪 148 头，死亡 64 头	18 年 10 月 31 日
18 年 9 月 15 日	内蒙古锡林郭勒盟正蓝旗	正蓝旗一养殖户存栏生猪 159 头，发病 14 头，死亡 8 头（截至 9 月 16 日）	18 年 12 月 18 日
18 年 9 月 20 日	吉林公主岭	南崴子街道鑫丰种猪生猪存栏 484 头，死亡 56 头	18 年 11 月 1 日
18 年 9 月 20 日	内蒙古兴安盟科尔沁右翼中旗	科尔沁右翼中旗一养殖户存栏生猪 138 头，发病 23 头，死亡 22 头	18 年 12 月 18 日
18 年 9 月 24 日	内蒙古呼和浩特	一屠宰场待宰生猪 388 头，发病 4 头，死亡 2 头	
18 年 9 月 28 日	吉林松原	长岭县一养殖户存栏生猪 44 头，发病 8 头，死亡 3 头	18 年 11 月 9 日
18 年 9 月 28 日	辽宁营口	大石桥市、老边区的五户养殖户，共存栏生猪 378 头，死亡 102 头	18 年 11 月 22 日
18 年 10 月 7 日	辽宁营口	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（排查）	18 年 11 月 22 日
18 年 10 月 8 日	辽宁鞍山	台安县养殖户存栏生猪 460 头、发病 160 头、死亡 160 头	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 11 日	辽宁大连	普兰店区一养殖场存栏生猪 1353 头、发病 20 头、死亡 11 头	18 年 11 月 25 日
18 年 10 月 12 日	辽宁鞍山	台安县新台镇一养殖户存栏生猪 120 头、发病 88 头、死亡 72 头	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 12 日	天津蓟州	侯家营镇一养殖户存栏生猪 639 头、发病 292 头、死亡 189 头	18 年 12 月 5 日
18 年 10 月 14 日	辽宁鞍山	台安县桑林镇一养殖户存栏生猪 180 头、发病 14 头、死亡 14 头（排查）	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 14 日	辽宁锦州	北镇市某养殖场存栏生猪 19938 头，发病 221 头，死亡 221 头	18 年 12 月 4 日
18 年 10 月 14 日	辽宁盘锦	大洼区王家街道曙光村某养殖户存栏生猪 1571 头，发病 109 头，死亡 109 头；王家街道王家村某养殖户存栏生猪 270 头，发病 129 头，死亡 129 头	18 年 12 月 3 日
18 年 10 月 15 日	辽宁铁岭	开原市庆云堡镇一养殖专业合作社存栏生猪 6640 头，发病 50 头，死亡	18 年 11 月 29 日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
		14头(排查)	
18年10月15日	辽宁盘锦	大洼区清水镇一养殖场存栏生猪4323头,发病1030头,死亡1030头;大洼区王家街道一养殖场存栏生猪3223头,发病31头,死亡20头(排查)	18年12月3日
18年10月16日	辽宁盘锦	大洼区西安镇一养殖户存栏生猪161头,发病43头,死亡43头(排查)	18年12月3日
18年10月17日	山西大同	左云县一养殖户存栏生猪15头,发病7头,死亡4头(排查)	18年11月28日
18年10月20日	云南昭通	镇雄县牛场镇一养殖场存栏生猪804头、发病298头、死亡298头;母享镇一养殖专业合作社存栏生猪353头、发病247头、死亡247头	18年12月27日
18年10月21日	浙江台州	三门县一养殖专业合作社存栏生猪2280头、发病56头、死亡56头	18年12月4日
18年10月22日	湖南益阳	桃江县一养殖场存栏生猪546头、发病44头、死亡17头	18年12月7日
18年10月22日	湖南常德	桃源县一养殖场存栏生猪268头、发病208头、死亡31头	18年12月17日
18年10月25日	贵州毕节	赫章县一养殖户存栏生猪10头、发病8头、死亡8头	18年12月13日
18年10月26日	贵州毕节	七星关区某村三个养殖户存栏生猪49头、发病25头、死亡25头	18年12月13日
18年10月27日	湖南常德	桃源县某养殖场存栏生猪7684头、发病106头、死亡99头	18年12月17日
18年10月30日	山西太原	阳曲县一养殖户存栏生猪210头,发病75头,死亡47头	18年12月17日
18年10月30日	湖南怀化	沅陵县一养殖户存栏生猪144头,发病25头,死亡22头	18年12月17日
18年10月30日	云南普洱	思茅区一养殖户存栏生猪36头,发病5头,死亡1头	18年12月11日
18年11月3日	山西太原	阳曲县西凌井乡一养殖户存栏生猪47头,发病25头,死亡7头(排查)	18年12月17日
18年11月4日	重庆市丰都县	兴义镇一养殖场存栏生猪309头,发病3头,死亡3头(排查)	18年12月21日
18年11月5日	湖南省湘西土家族苗族自治州	保靖县一养殖户存栏生猪119头,发病11头,死亡4头(排查)	18年12月20日
18年11月7日	湖北罗田	罗田县一养殖场存栏生猪821头,发病22头,死亡4头(排查)	18年12月26日
18年11月8日	湖南娄底	涟源市一养殖户存栏生猪9头,发病4头,死亡1头(排查)	18年12月23日
18年11月8日	吉林延边	龙井市一养殖场区存栏生猪930头,发病144头,死亡144头	18年12月20日
18年11月8日	江西上饶	万年县一养殖户存栏生猪154头,发病49头,死亡49头(排查)	18年12月23日
18年11月8日	福建莆田	城厢区一养殖场存栏生猪4521头,发病85头,死亡85头(排查)	18年12月22日
18年11月9日	安徽池州	青阳县一养殖场存栏生猪8339头,发病96头,死亡47头(排查)	18年12月23日
18年11月12日	湖北黄冈	武穴市两个相邻养殖户共存栏生猪147头,发病7头,死亡6头	18年12月29日
18年11月15日	湖北黄冈	浠水县一养殖场存栏生猪636头,发病24头,死亡13头	19年1月3日
18年11月15日	四川宜宾	高县一养殖户存栏生猪40头,发病16头,死亡10头	18年12月30日
18年11月16日	吉林白山	浑江区一头病死野猪检测结果为非洲猪瘟病毒核酸阳性	
18年11月16日	云南昭通	威信县一养殖户存栏生猪1头,发病1头,死亡1头(排查)	18年12月28日
18年11月17日	江西上饶	鄱阳县一养殖场存栏生猪150头,发病10头,死亡10头(排查)	18年12月29日
18年11月17日	云南昆明	呈贡区一屠宰场共有待宰生猪348头(排查)	18年12月29日
18年11月17日	四川成都	新津县一养殖场存栏生猪110头,发病27头,死亡13头(排查)	19年1月2日
18年11月17日	上海金山	一生猪养殖户存栏生猪314头,发病50头,死亡11头(排查)	19年1月4日
18年11月19日	黑龙江哈尔滨	道外区两个养殖户共存栏生猪900头,发病269头,死亡269头(排查)	19年1月7日
18年11月20日	湖南怀化	鹤城区一养殖户存栏生猪73头,发病61头,死亡55头(排查)	19年1月5日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
18年11月23日	北京房山	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(排查)	19年1月12日
18年11月23日	内蒙古包头	昆都仑区一养殖户存栏生猪88头,发病69头,死亡53头(排查)	
18年11月25日	湖北黄石	阳新县一养殖户存栏生猪63头,发病9头,死亡5头(排查)	19年1月10日
18年11月29日	天津宁河	一养殖场存栏生猪361头,死亡67头(排查)	19年1月12日
18年11月30日	江西九江	柴桑区一养殖场存栏生猪159头,发病16头,死亡4头(排查)	19年1月10日
18年12月2日	陕西西安	鄠邑区一养殖场存栏生猪245头,发病205头,死亡79头(排查)	19年1月17日
18年12月2日	北京通州	一规模养殖场存栏生猪9835头,发病85头,死亡17头(排查)	19年1月15日
18年12月2日	黑龙江农垦	北安管理局一野猪养殖场存栏野猪375头,死亡77头	
18年12月5日	四川泸州	合江县一养殖户存栏生猪165头,发病68头,死亡68头(排查)	19年1月19日
18年12月5日	陕西西安	长安区一养殖户存栏生猪245头,发病85头,死亡64头(排查)	
18年12月5日	北京顺义	一种猪场存栏生猪2461头,发病53头,死亡26头(排查)	19年1月20日
18年12月6日	山西临汾	尧都区一养殖户存栏生猪91头,发病45头,死亡35头(排查)	19年1月18日
18年12月9日	陕西榆林	神木市一养殖户存栏生猪33头,发病19头,死亡19头(排查)	19年1月21日
18年12月9日	贵州贵阳	白云区一养殖户存栏生猪26头,发病5头,死亡5头(排查)	19年1月24日
18年12月12日	四川巴中	巴州区一养殖户存栏生猪117头,发病51头,死亡19头(排查)	19年1月25日
18年12月12日	青海西宁	大通县一养殖户存栏生猪69头,发病14头,死亡14头(排查)	19年1月23日
18年12月16日	四川绵阳	盐亭县一养殖户存栏生猪210头,发病35头,死亡26头(排查)	
18年12月16日	黑龙江鸡西	鸡冠区一养殖户存栏生猪84头,发病24头,死亡24头	
18年12月18日	重庆璧山	一养殖户存栏生猪23头,发病8头,死亡3头	
18年12月19日	广东珠海	香洲区一屠宰场同批待宰生猪50头,发病11头,死亡11头	19年1月11日
18年12月20日	福建三明	尤溪县某养猪场存栏生猪11950头、发病27头、死亡27头	
18年12月21日	贵州黔南	龙里县某养殖户存栏生猪156头、发病42头、死亡42头	
18年12月22日	广东广州	黄埔区一养殖场存栏生猪6027头、发病30头、死亡9头(排查)	
18年12月24日	福建南平	延平区某养殖公司存栏生猪5776头、发病35头、死亡11头	
18年12月25日	广东惠州	博罗县一养殖户存栏生猪90头、发病11头、死亡11头	
18年12月30日	山西晋城	泽州县一养殖场存栏生猪8016头、发病24头、死亡7头。	
19年1月1日	黑龙江绥化	水县一养殖场存栏生猪约73000头、发病4686头、死亡3766头。	
19年1月12日	江苏	泗阳县一公司下辖两养殖场存栏生猪68969头、发病2452头、死亡1369头	
19年1月13日	甘肃庆阳	庆城县一养殖户存栏生猪109头、发病44头、死亡9头	
19年1月18日	甘肃兰州	七里河区两养殖户存栏生猪190头、发病143头、死亡37头	
19年1月19日	宁夏	永宁县望远镇一养殖户存栏生猪57头、发病26头、死亡13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
	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
上海机构销售部	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	zhangjianian@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