

# 农林牧渔行业

## 春节期间猪价小幅反弹，节后猪价下行空间同比或收窄

### ● 本周观点：春节期间猪价小幅反弹，节后猪价下行空间同比或收窄

据搜猪网，2月8日全国瘦肉型生猪出栏均价 10.89 元/公斤，较节前 9.91 元/公斤小幅反弹，节日期间屠宰开工低参考意义略低。春节前生猪抛售情况严重，猪价超预期低迷，一定程度上缓解春节以后的供应压力，2、3 月份猪价淡季下行空间相对与 2018 年或收窄。春节期间，2 月 8 日湖南永州新增非洲猪瘟疫情，疫情仍是压制行业产能的首要因素，南方地区疫情防控值得重点关注。目前仔猪价格逼近 14 年底 15 年初低位。对比以往周期，疫情导致的补栏谨慎将很大程度上导致产能出清提前。建议关注养殖区域布局占优、管控水平领先的龙头企业，温氏股份、牧原股份、天邦股份、正邦科技、天康生物等标的。2019 年生猪供给整体受限的背景下，其他替代类产品需求有望提振，建议重点关注黄羽肉鸡、白羽肉鸡养殖，温氏股份等受益。

**饲料/疫苗板块：**海大集团饲料销量增速继续领跑行业，水产饲料有望延续较高景气，维持买入评级；新希望、唐人神等生猪出栏增长较高，值得关注。**生物股份：**公司是国内两家获猪口蹄疫 O A 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：**据搜猪网统计，2 月 8 日，全国瘦肉型生猪出栏均价 10.89 元/公斤，环比上涨 1.49%，同比下跌 14.52%；仔猪价格 21.57 元/公斤，环比上涨 3.11%，同比下跌 27.52%；据博亚和讯最新数据，截至 1 月 31 日，烟台地区毛鸡价格 4.03 元/斤，环比不变；2 月 1 日，鸡苗价格 6.75 元/羽，环比上涨 35%。

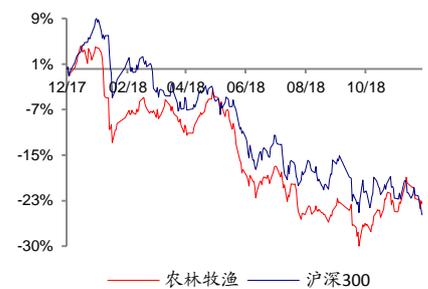
**重要公告：**天康生物：公司“牛口蹄疫 O 型、亚洲 1 型二价合成肽疫苗(多肽 7101+7301)”和“猪口蹄疫 O 型、A 型二价灭活疫苗(OHM/02 株+AKT-III 株)”获新兽药证书；中牧股份：公司控股子公司中普生物制药有限公司与其他单位联合申报的猪口蹄疫 O 型、A 型二价灭活疫苗(OHM/02 株+AKT-III 株)获新兽药证书。普莱柯：公司申报的“猪伪狂犬病灭活疫苗(HN1201-ΔgE 株)”获新兽药证书。普莱柯：参股公司中普生物制药有限公司与其他单位联合申报的猪口蹄疫 O 型、A 型二价灭活疫苗(OHM/02 株+AKT-III 株)获新兽药证书。

**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 2019-2-11

## 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



SFC CE No. BND809



021-60750607



zhangbinmei@gf.com.cn

### 分析师：

钱浩



SAC 执证号：S0260517080014



SFC CE No. BND274



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：

天康生物(002100.SZ):被忽视的养殖行业龙头 2018-12-18

农林牧渔行业周报：“南猪北养”或调整，销区产能将长期受益 2018-12-16

联系人：郑颖欣 021-60750607

zhengyingxin@gf.com.cn

表1: 重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	股价	合理价值	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
			2019/2/01	(元/股)	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
温氏股份	300498.SZ	人民币	27.86	-	0.98	1.41	28.43	19.76	23.18	14.18	14.60	18.30
海大集团	002311.SZ	人民币	24.01	-	0.89	1.06	26.98	22.65	32.53	26.43	17.70	17.90
生物股份	600201.SH	人民币	14.21	-	0.86	1.06	16.52	13.41	13.00	10.06	18.30	18.40
中牧股份	600195.SH	人民币	10.42	-	1.03	1.24	10.12	8.40	17.25	13.04	10.80	11.40
普莱柯	603566.SH	人民币	11.74	-	0.46	0.61	25.52	19.25	22.39	18.43	8.60	10.40
天康生物	002100.SZ	人民币	5.16	5.88	0.40	0.50	12.90	10.32	11.87	8.16	11.10	13.10
苏垦农发	601952.SH	人民币	6.45	-	0.44	0.47	14.66	13.72	46.76	42.79	10.60	10.50

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

## 目录索引

本周观点 .....	6
本周重点推荐 .....	6
本周行业跟踪 .....	6
市场表现: 本周农业板块跑输大盘 2.2 个百分点 .....	7
农产品价格跟踪 .....	7
一周新闻速递 .....	16
风险提示 .....	19

## 图表索引

图 1: 本周 (01.28-02.01) 农林牧渔板块跑输大盘 2.2 个百分点.....	7
图 2: 养殖、饲料涨幅居前, 分别上涨 0.36%和 1.52%.....	7
图 3: 2 月 8 日生猪出场价 10.89 元/公斤, 环比上涨 1.49%.....	8
图 4: 2 月 8 日猪粮比 5.67, 环比上涨 4%.....	8
图 5: 2 月 8 日仔猪平均价 21.57 元/公斤.....	8
图 6: 2 月 8 日二元母猪价 25.40 元/公斤.....	8
图 7: 2 月 8 日自繁自养养殖利润下降 15.78 元/头.....	8
图 8: 2 月 8 日外购仔猪养殖利润下降 100 元/头.....	8
图 9: 1 月 31 日烟台白羽毛鸡价 4.03 元/斤, 环比维持不变.....	9
图 10: 2 月 1 日主产区鸡苗价 7.65 元/羽, 环比上涨 35%.....	9
图 11: 2 月 1 日白羽肉鸡孵化场利润上升 0.5 元/羽.....	9
图 12: 2 月 1 日毛鸡养殖利润上升 0.9 元/羽.....	9
图 13: 2 月 1 日主产区毛鸭平均价 7.57 元/公斤, 环比下跌 3.4%.....	10
图 14: 2 月 1 日肉鸭苗价格 4.57 元/羽, 环比上涨 34%.....	10
图 15: 2 月 3 日国内玉米现货价 1933 元/吨, 环比不变.....	10
图 16: 2 月 1 日大连玉米期货价 1873 元/吨, 环比上涨 0.5%.....	10
图 17: 2 月 1 日玉米国际现价 424 美分/蒲式耳, 上涨 1.4%.....	11
图 18: 2 月 8 日 CBOT 玉米价 375 美分/蒲式, 环比下跌 0.9%.....	11
图 19: 2 月 3 日国内豆粕现货价 2866 元/吨, 环比下跌 0.4%.....	11
图 20: 2 月 1 日大连豆粕期货价 2598 元/吨, 环比上涨 0.3%.....	11
图 21: 2 月 1 日豆粕国际现货价 326 美元/吨, 下跌 0.7%.....	11
图 22: 2 月 8 日 CBOT 豆粕价 313 美元/短吨, 环比上涨 0.1%.....	11
图 23: 2 月 3 日国内小麦现价 2461 元/吨, 环比维持不变.....	12
图 24: 2 月 1 日郑州优质强筋小麦期价 2418 元/吨, 上涨 0.5%.....	12
图 25: 2 月 1 日小麦国际现价 599 美分/蒲式耳, 下跌 0.8%.....	12
图 26: 2 月 8 日 CBOT 小麦 518 美分/蒲式耳, 下跌 1.2%.....	12
图 27: 本周小麦/玉米价格比值环维持不变.....	12
图 28: 2 月 3 日鱼粉仓库价 9750 元/吨, 环比维持不变.....	13
图 29: 2 月 1 日鱼粉国际现价 1525 美元/吨, 环比维持不变.....	13
图 30: 2 月 1 日鱼粉库存环比减少 4%.....	13
图 31: 2 月 1 日鱼粉/豆粕价格比维持不变.....	13
图 32: 2 月 1 日橡胶国内现价 11886 元/吨, 环比上涨 0.5%.....	14
图 33: 2 月 1 日橡胶国内期价 11420 元/吨, 环比下跌 1.6%.....	14
图 34: 1 月 30 日柳州白糖价 5180 元/吨, 环比下跌 0.4%.....	14
图 35: 2 月 1 日郑州白砂糖期价 5052 元/吨, 环比上涨 0.4%.....	14
图 36: 2 月 1 日原糖国际现价 12.85 美分/磅, 环比下跌 2.1%.....	15
图 37: 2 月 8 日 NYBOT11 号糖价 12.73 美分/磅, 上涨 0.7%.....	15
图 38: 2 月 1 日玉米酒精出厂价 4650 元/吨, 环比下跌 2.1%.....	15
图 39: 2 月 1 日 DDGS 出厂价 1600 元/吨, 环比维持不变.....	15

图 40: 2 月 1 日海参大宗价 144 元/公斤, 环比维持不变 .....	16
图 41: 2 月 1 日扇贝大宗价 8 元/公斤, 环比维持不变 .....	16
图 42: 2 月 1 日对虾大宗价 200 元/公斤, 环比上涨 11.1% .....	16
图 43: 2 月 1 日罗非鱼大宗价 18 元/公斤, 环比上涨 3.4% .....	16

## 本周观点

### 本周重点推荐

据搜猪网，2月8日全国瘦肉型生猪出栏均价10.89元/公斤，较节前9.91元/公斤小幅反弹，节日期间屠宰开工低参考意义略低。春节前生猪抛售情况严重，猪价超预期低迷，一定程度上缓解春节以后的供应压力，2、3月份猪价淡季下行空间相对与2018年或收窄。春节期间，2月8日湖南永州新增非洲猪瘟疫情，疫情仍是压制行业产能的首要因素，南方地区疫情防控值得重点关注。目前仔猪价格逼近14年底15年初低位。对比以往周期，疫情导致的补栏谨慎将很大程度上导致产能出清提前。建议关注养殖区域布局占优、管控水平领先的龙头企业，温氏股份、牧原股份、天邦股份、正邦科技、天康生物等标的。2019年生猪供给整体受限的背景下，其他替代类产品需求有望提振，建议重点关注黄羽肉鸡、白羽肉鸡养殖，温氏股份等受益。

**饲料/疫苗板块：**海大集团饲料销量增速继续领跑行业，水产饲料有望延续较高景气，维持买入评级；新希望、唐人神等生猪出栏增长较高，值得关注。生物股份：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：**据搜猪网统计，2月8日，全国瘦肉型生猪出栏均价10.89元/公斤，环比上涨1.49%，同比下跌14.52%；仔猪价格21.57元/公斤，环比上涨3.11%，同比下跌27.52%；据博亚和讯最新数据，截至1月31日，烟台地区毛鸡价格4.03元/斤，环比不变；2月1日，鸡苗价格6.75元/羽，环比上涨35%。

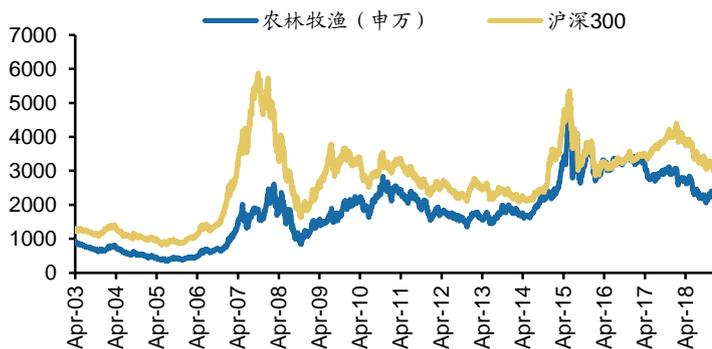
**重要公告：**天康生物：公司“牛口蹄疫O型、亚洲1型二价合成肽疫苗（多肽7101+7301）”和“猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗（OHM/02株+AKT-III株）”获新兽药证书；中牧股份：公司控股子公司中普生物制药有限公司与其他单位联合申报的猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗（OHM/02株+AKT-III株）获新兽药证书。普莱柯：公司申报的“猪伪狂犬病灭活疫苗（HN1201-ΔgE株）”获新兽药证书。普莱柯：参股公司中普生物制药有限公司与其他单位联合申报的猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗（OHM/02株+AKT-III株）获新兽药证书。

**行业新闻：**2月8日，湖南省永州市经济技术开发区某养殖场发生非洲猪瘟疫情，该养殖场共存栏生猪4600头，发病270头，死亡171头。

## 市场表现：本周农业板块跑输大盘 2.2 个百分点

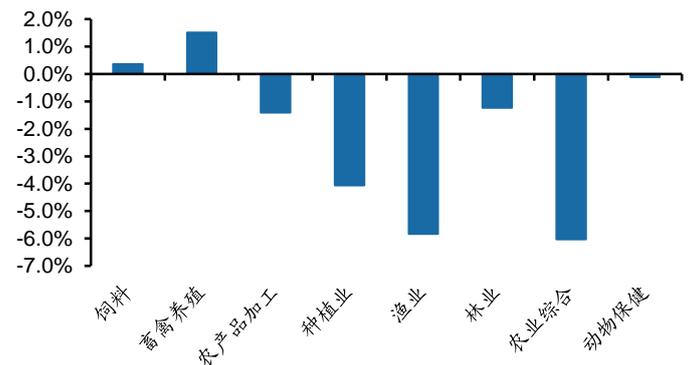
本周（2019.01.28-2019.02.01）农林牧渔板块（申万行业）下跌0.2个百分点，沪深300指数上涨2个百分点，板块跑输大盘2.2个百分点。子板块中，畜禽养殖、饲料涨幅居前，分别上涨0.36%和1.52%。

图1：本周（01.28-02.01）农林牧渔板块跑输大盘2.2个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：养殖、饲料涨幅居前，分别上涨0.36%和1.52%



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：猪价环比上涨1%，禽价环比不变

➤ 猪：猪价环比上涨1%，外购仔猪头均盈利环比下降100元/头

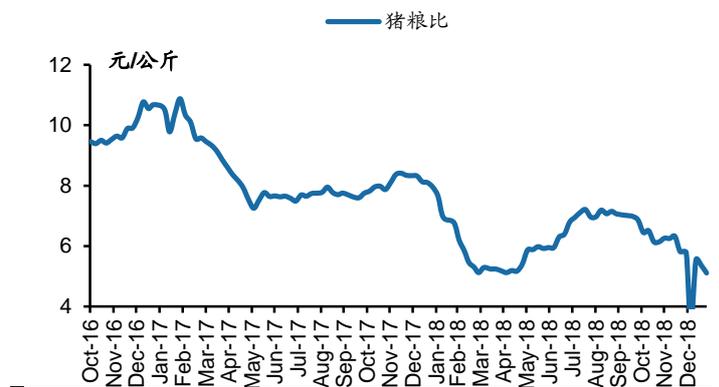
据搜猪网统计，2月8日，全国瘦肉型生猪出栏均价10.89元/公斤，环比上涨1.49%，同比下跌14.52%；仔猪价格21.57元/公斤，环比上涨3.11%，同比下跌27.52%；猪粮比5.67，环比上涨4%，同比下降18%；2月1日自繁自养头均盈利-147.58元/头，环比下降15.78元/头，同比下降353.26/头。

图3: 2月8日生猪出场价10.89元/公斤, 环比上涨1.49%



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 2月8日猪粮比5.67, 环比上涨4%



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 2月8日仔猪均价21.57元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 2月8日二元母猪价25.40元/公斤



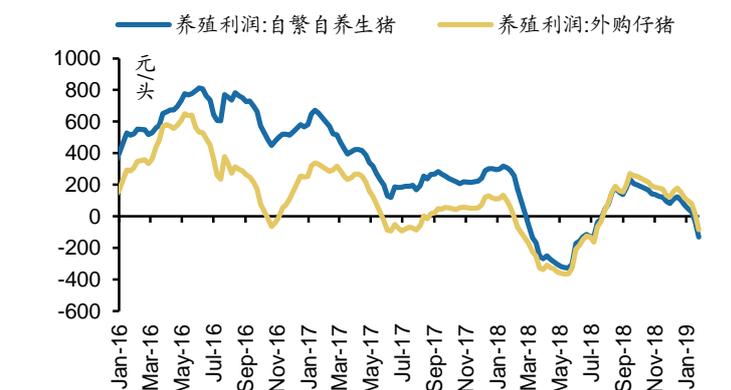
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 2月8日自繁自养养殖利润下降15.78元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 2月8日外购仔猪养殖利润下降100元/头

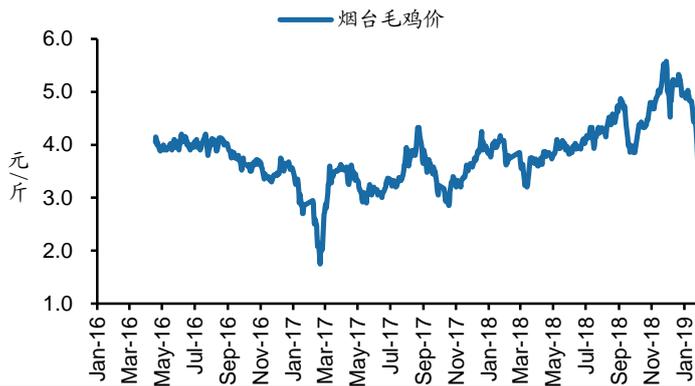


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

➤ **鸡：鸡价环比不变，毛鸡养殖利润环比上升0.5元/羽**

据博亚和讯统计，截至1月31日，烟台地区毛鸡价格4.03元/斤，环比不变，同比下跌3.4%；截至2月1日，鸡苗价格6.75元/羽，环比上涨35%，同比上涨255.3%；毛鸡养殖利润为0.7元/羽，环比上升0.5元/羽，同比上涨0.9元/羽。

图9：1月31日烟台白羽毛鸡价4.03元/斤，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10：2月1日主产区鸡苗价7.65元/羽，环比上涨35%



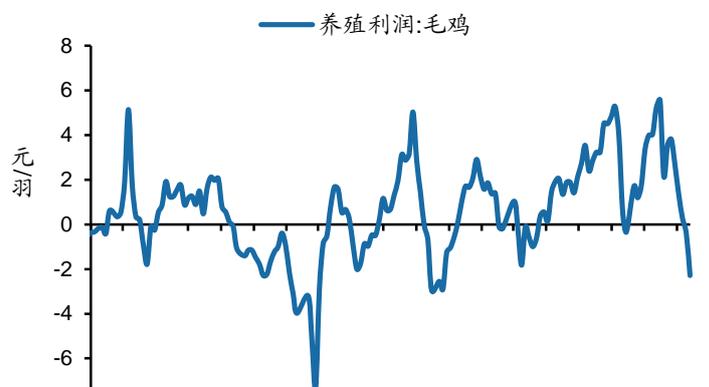
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图11：2月1日白羽肉鸡孵化场利润上升0.5元/羽



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12：2月1日毛鸡养殖利润上升0.9元/羽

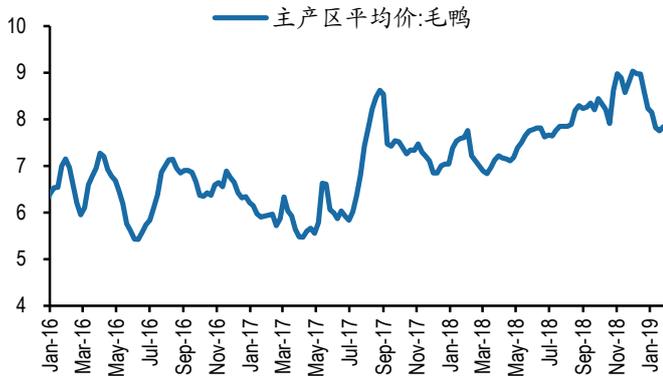


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

➤ **鸭：鸭价环比上涨1.2%，鸭苗价格环比上涨20.9%**

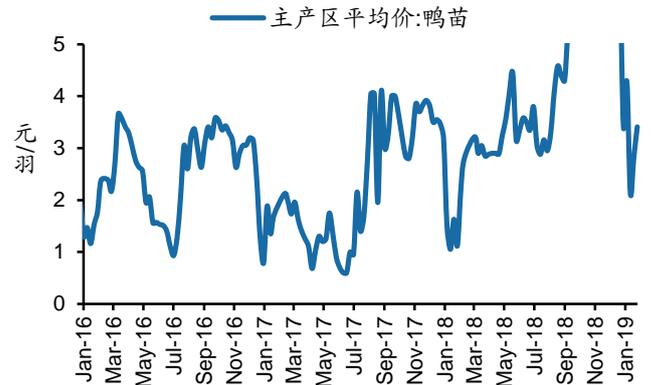
据博亚和讯统计，2月1日主产区毛鸭均价7.57元/公斤，环比下跌3.4%，同比下跌7.9%；主产区鸭苗均价4.57元/羽，环比上涨34%，同比上涨308%；肉鸭养殖利润-0.89元/羽，环比下降0.23元/羽，同比下降2.64元/羽。

图13: 2月1日主产区毛鸭平均价7.57元/公斤, 环比下跌3.4%



数据来源: 国家统计局、wind、广发证券发展研究中心

图14: 2月1日肉鸭苗价格4.57元/羽, 环比上涨34%

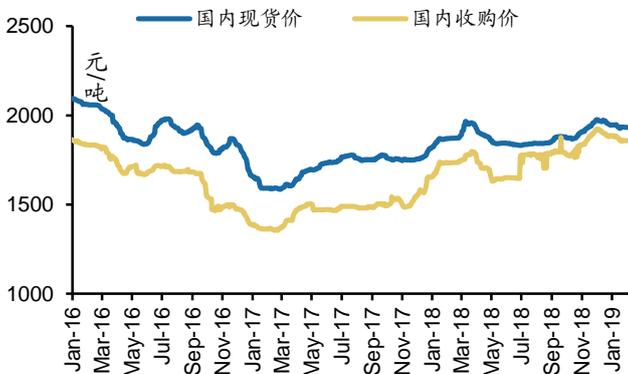


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

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

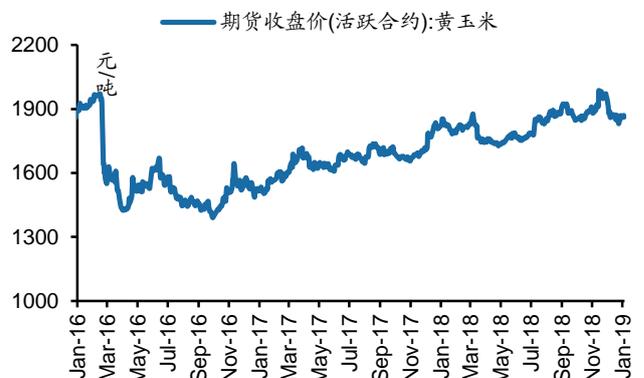
➤ 玉米: 国内现价环比保持不变, 国内期价环比小幅上涨

图15: 2月3日国内玉米现货价1933元/吨, 环比不变



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图16: 2月1日大连玉米期货价1873元/吨, 环比上涨0.5%



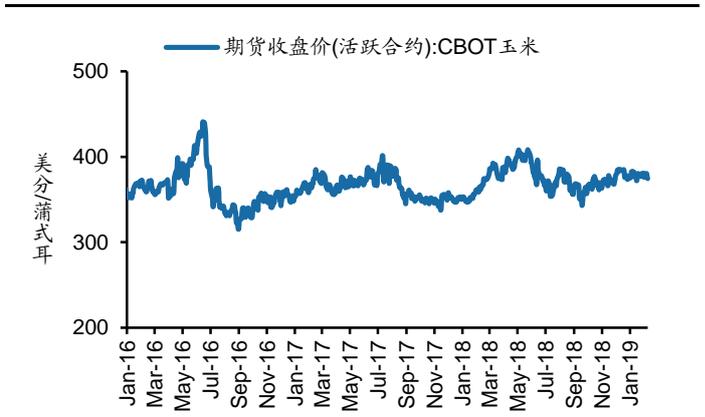
数据来源: 大连商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图17: 2月1日玉米国际现价424美分/蒲式耳, 上涨1.4%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图18: 2月8日CBOT玉米价375美分/蒲式, 环保下跌0.9%



数据来源: CBOT、wind、广发证券发展研究中心

➤ 豆粕: 国内国际现价环比维持不变, 国内期价环比小幅上涨

图19: 2月3日国内豆粕现货价2866元/吨, 环比下跌0.4%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图20: 2月1日大连豆粕期货价2598元/吨, 环比上涨0.3%



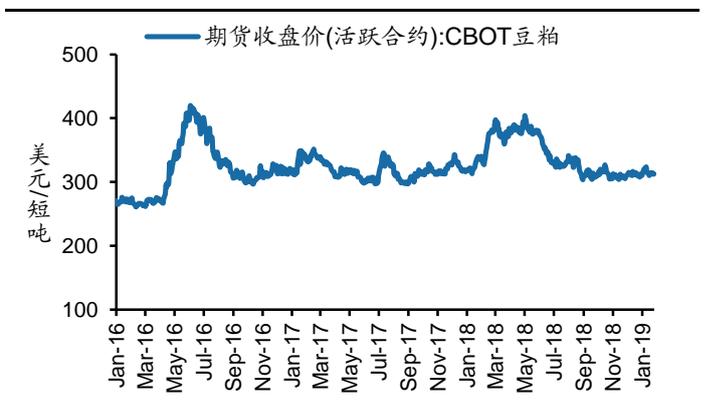
数据来源: 大连商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图21: 2月1日豆粕国际现货价326美元/吨, 下跌0.7%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

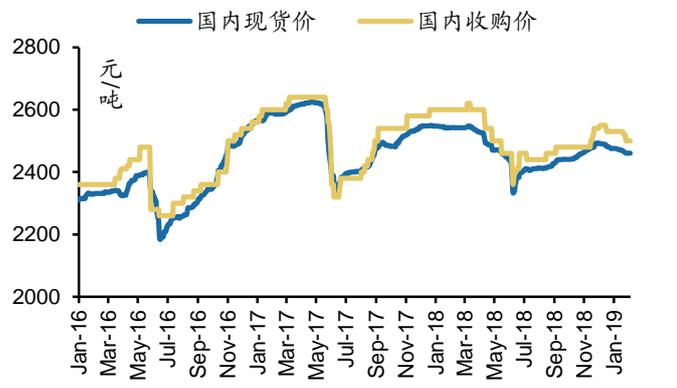
图22: 2月8日CBOT豆粕价313美元/短吨, 环比上涨0.1%



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，国内期价环比小幅上涨

图23：2月3日国内小麦现价2461元/吨，环比维持不变



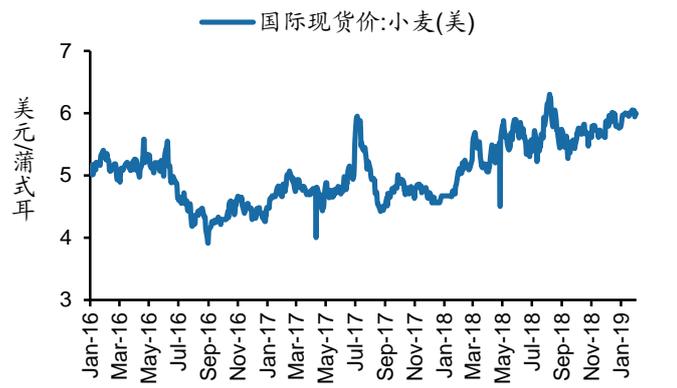
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24：2月1日郑州优质强筋小麦期价2418元/吨，上涨0.5%



数据来源：郑州商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图25：2月1日小麦国际现价599美分/蒲式耳，下跌0.8%



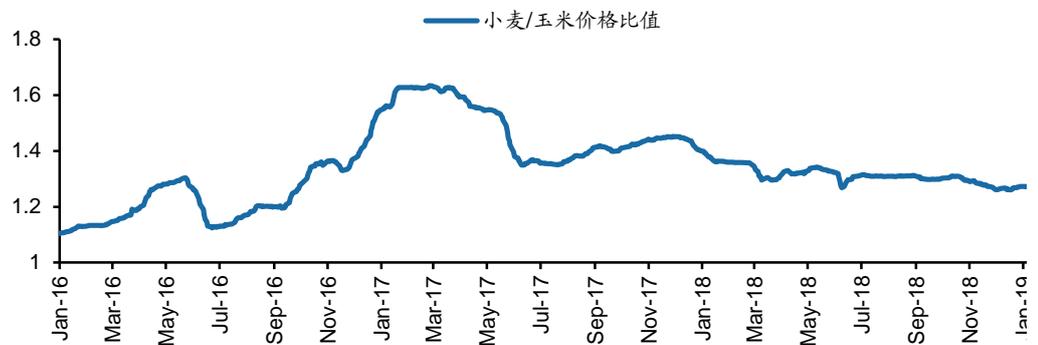
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图26：2月8日CBOT小麦518美分/蒲式耳，下跌1.2%



数据来源：CBOT、wind、广发证券发展研究中心

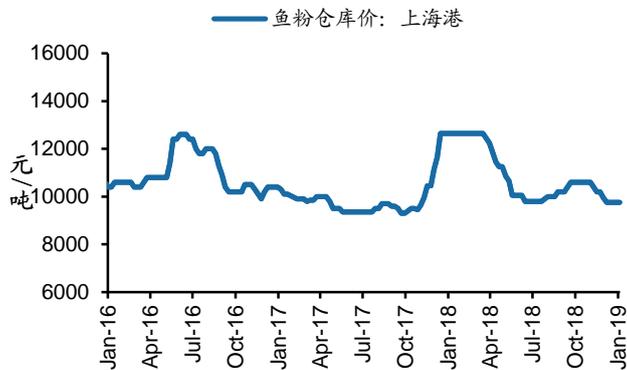
图27：本周小麦/玉米价格比值环维持不变



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4%，仓库价环比维持不变

图28：2月3日鱼粉仓库价9750元/吨，环比维持不变



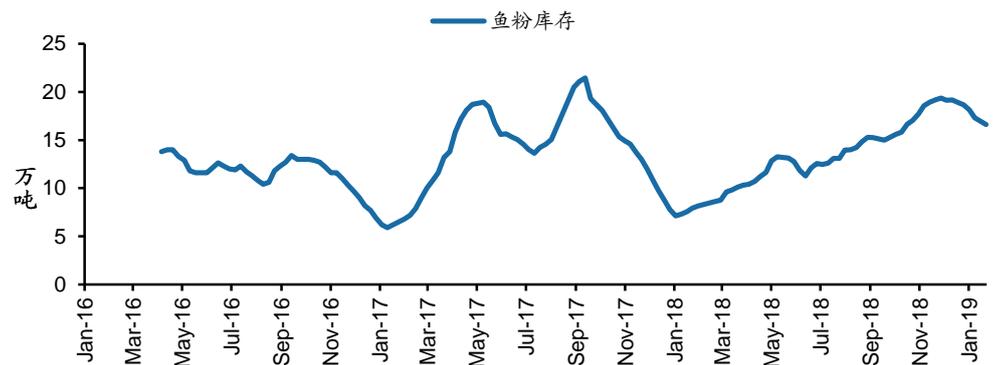
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图29：2月1日鱼粉国际现价1525美元/吨，环比维持不变



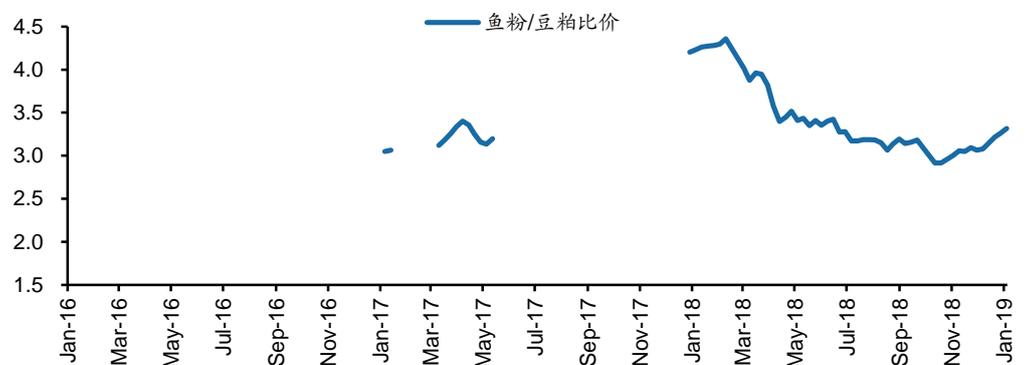
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图30：2月1日鱼粉库存环比减少4%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图31：2月1日鱼粉/豆粕价格比维持不变



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

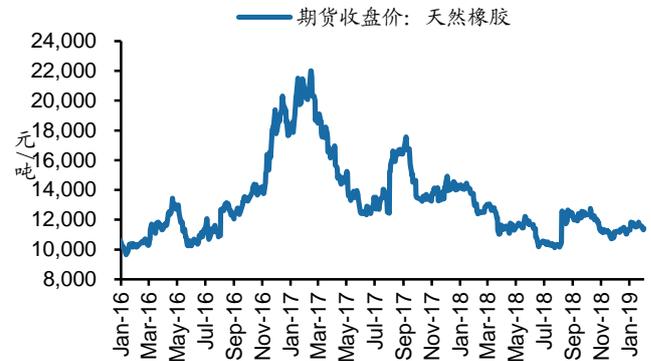
农产品加工：橡胶国内现价小幅上涨，白糖国内现价小幅下跌

➤ 橡胶：国内现价环比上涨0.5%，国内期价环比下跌1.6%

图32：2月1日橡胶国内现价11886元/吨，环比上涨0.5%



图33：2月1日橡胶国内期价11420元/吨，环比下跌1.6%



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0.4%，国内期价环比上涨0.4%

图34：1月30日柳州白糖价5180元/吨，环比下跌0.4%

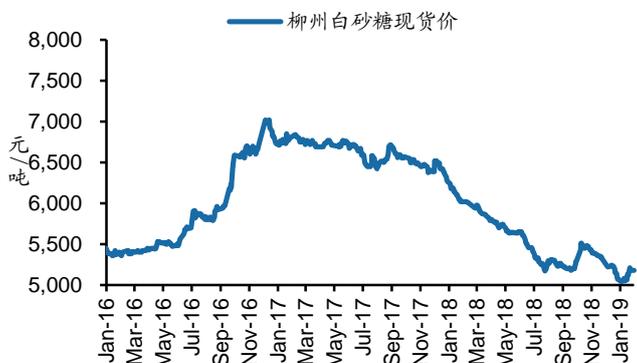
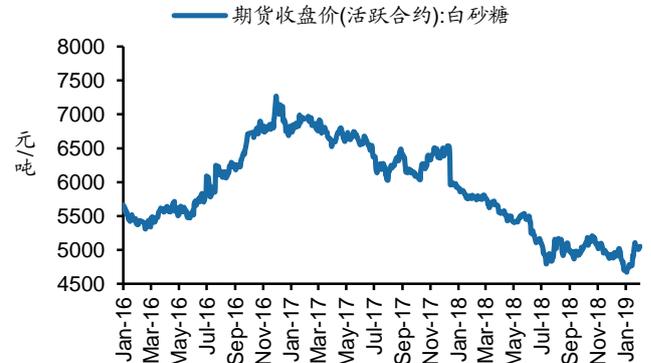


图35：2月1日郑州白砂糖期价5052元/吨，环比上涨0.4%



数据来源：广西糖网、wind、广发证券发展研究中心

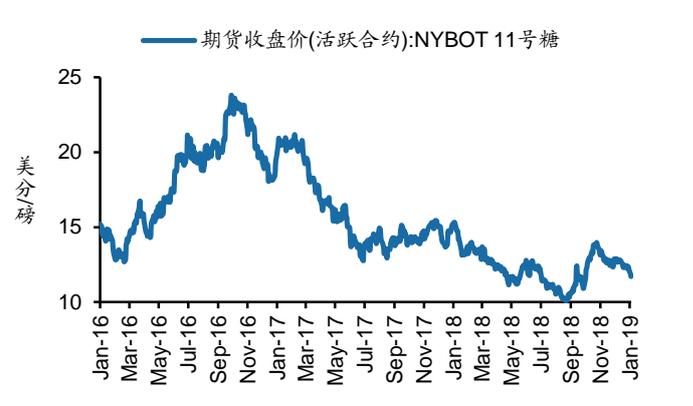
数据来源：郑州商品交易所、wind、广发证券发展研究中心

图36: 2月1日原糖国际现价12.85美分/磅, 环比下跌2.1%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图37: 2月8日NYBOT11号糖价12.73美分/磅, 上涨0.7%



数据来源: NYBOT、wind、广发证券发展研究中心

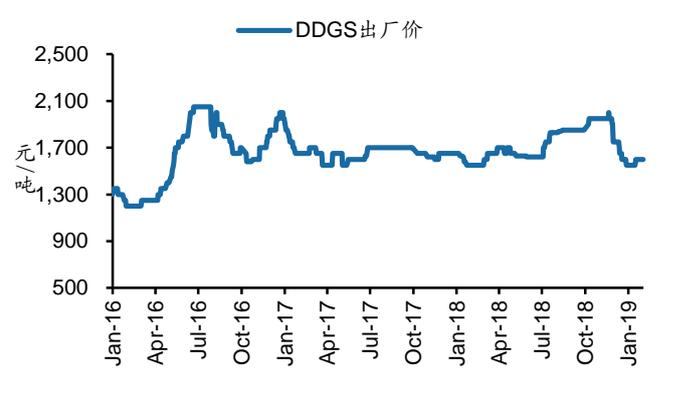
➤ 玉米深加工: 玉米酒精出厂价环比小幅下跌, DDGS出厂价环比维持不变

图38: 2月1日玉米酒精出厂价4650元/吨, 环比下跌2.1%



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

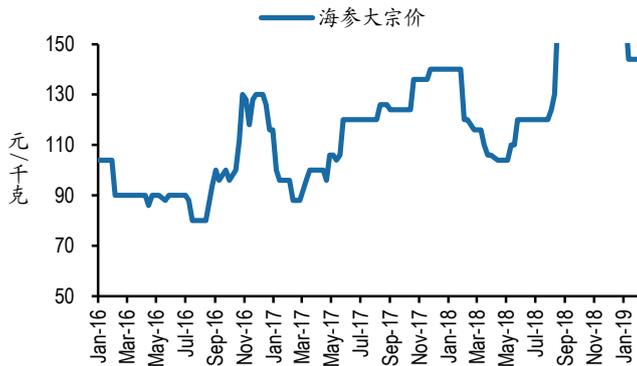
图39: 2月1日DDGS出厂价1600元/吨, 环比维持不变



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

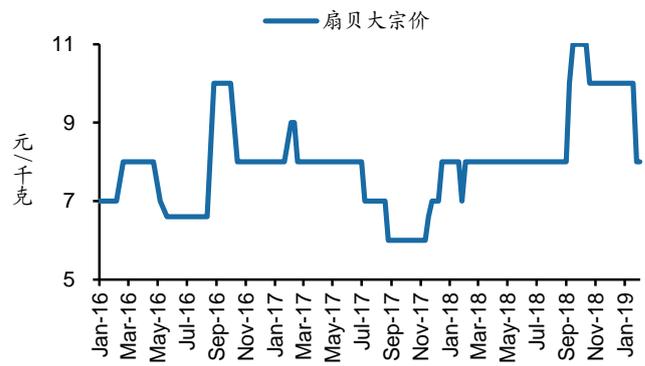
➤ 水产品: 海参、扇贝均环比维持不变, 对虾环比上涨11.1%, 罗非鱼胡娜比上涨3.4

图40: 2月1日海参大宗价144元/公斤, 环比维持不变



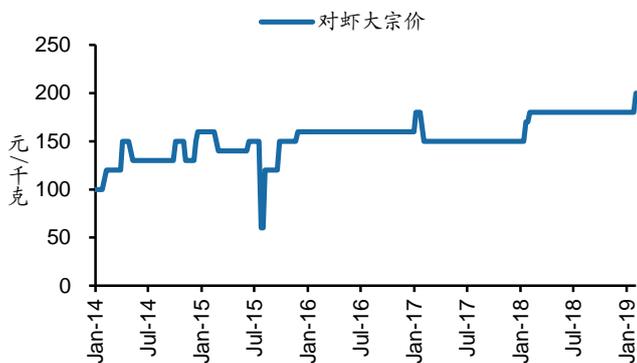
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图41: 2月1日扇贝大宗价8元/公斤, 环比维持不变



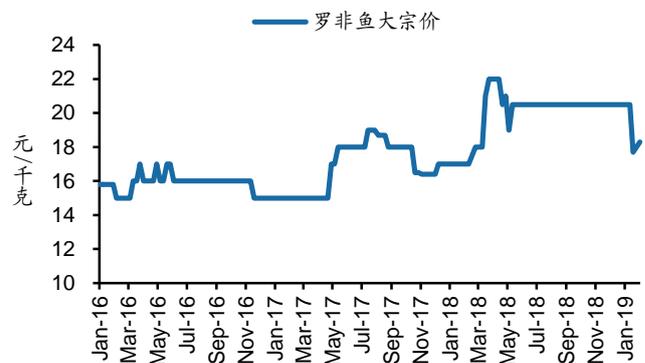
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图42: 2月1日对虾大宗价200元/公斤, 环比上涨11.1%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图43: 2月1日罗非鱼大宗价18元/公斤, 环比上涨3.4%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

## 一周新闻速递

### ● 农业农村部重拳整治电鱼活动

电鱼活动严重破坏渔业资源和渔业水域生态环境, 是危害水域生态文明建设的“顽疾”。2018年, 农业农村部针对执法监管薄弱环节和电鱼活动猖獗地区, 将打击电鱼活动纳入“中国渔政亮剑2018”系列执法行动, 全面深入开展专项执法。据不完全统计, 全年各地累计出动执法人员67.7万人次, 查处电鱼案件1.1万余件, 向公安机关移送涉嫌犯罪案件1917件、涉案人员2671名, 没收电鱼器具2.3万台(套), 较上年均有大幅增加。其中, 长江流域及以南21个省(区、市)查处的电鱼案件数量、向公安机关移送案件数量和涉案人员数量同比分别增加23.02%、29.14%和36.70%。

本次打击电鱼专项执法行动, 各地渔业渔政部门着力强化源头治理, 会同相关部门从电鱼器具生产、销售和使用以及违法渔获物销售等电鱼全链条开展整治; 广泛发

动群众，通过设立举报电话、加强与反电鱼协作中心等社会组织合作等方式，强化线索摸排和案件查办。四川资阳等地端掉了多个电鱼器具制造窝点；北京、浙江等省分别约谈了电商平台，责令其加强平台监管责任并立即下架电鱼器具商品；湖南邵阳等地查封了一批电鱼器具销售实体店铺并依法没收所查获的电鱼器具；重庆、江苏等地先后打掉了多个销售电鱼渔获物的团伙。各地渔业渔政部门对查获的电鱼器具实施了公开销毁，并协调地方法院在渔区开展电鱼案件公开宣判，并组织周边渔民旁听，强化以案说法和典型教育。通过综合施策，成功取缔了一批制售电鱼器具的窝点，打掉了一批电捕鱼团伙，斩断了部分电鱼活动猖獗地区“捕捞—销售—餐饮消费”的违法链条，严惩了一批电鱼违法分子，电鱼蔓延的势头得到初步遏制，打击电鱼的社会氛围已经形成，推进水域生态文明建设取得阶段性成效。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201902/t20190202\\_6171162.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201902/t20190202_6171162.htm)

### ● 推进实施乡村振兴战略

2月1日，农业农村部部长韩长赋主持召开部常务会议，研究部署进一步贯彻落实中央八项规定精神等工作。韩长赋强调，农业农村部系统要提高政治站位，向党中央看齐，切实增强思想自觉和行动自觉，不折不扣落实中央精神和要求，不断加强作风建设，坚定不移、坚持不懈贯彻落实好中央八项规定精神，为推进实施乡村振兴战略提供坚实保障。会议审议并原则通过了《农业农村部内部审计工作规定》《中华人民共和国农业植物品种保护名录（第十一批）（草案）》。

会议认为，贯彻落实中央八项规定精神既是作风问题、党建问题，也是政治问题、立场问题。要牢固树立“四个意识”，坚定“四个自信”，坚决做到“两个维护”，充分认识作风建设的长期性、复杂性，严格贯彻落实中央八项规定精神。要突出问题导向，认真组织开展自查和督查，切实抓好问题检查、整改防范和责任落实。要不断健全规章制度和长效机制，完善制度，细化措施，抓好细化实化、执行到位，形成刚性约束。

会议强调，各司局各单位要高度重视审计工作，充分认识加强内部审计工作的重要意义，准确把握内部审计工作的职责定位，严格贯彻落实农业农村部内部审计工作规定，健全规章制度，完善领导机制，推进队伍建设，认真做好内部审计工作。

会议强调，要深入贯彻落实习近平总书记“把民族种业搞上去”的重要指示精神，高度重视植物新品种保护工作，通过加强品种权保护，从根本上提高种业原始创新能力。今年是我国加入国际植物新品种保护联盟20周年，要以此为契机，加快推进农业植物新品种保护工作，促进品种权创造、保护、运用。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201902/t20190201\\_6171091.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201902/t20190201_6171091.htm)

### ● 2018农机购置补贴政策成效显著

2018年是新一轮农机购置补贴政策实施的启动年，各级农业农村、财政部门密切配合，扎实推进农机购置补贴政策实施，全年工作进展顺利，共实施中央财政农机

购置补贴资金174亿元,扶持163万农户购置机具191万台(套),绩效目标超额完成,便民利民成效显著。此外,2018年各级农业农村、财政部门推出了一系列便民利企举措:一是组织开发了全国农机鉴定管理服务信息化平台,实现了向社会公开所有获得农机推广鉴定证书的农机产品信息,有效支持补贴机具资质采信工作。二是明确将进口国外农机产品纳入补贴范围,农、财两部首次采信农机产品认证制度,国家认监委会同农业农村部联合印发了《农机自愿性产品认证实施规则通用要求》,积极推进相关举措加快落地。三是实现了全国农机鉴定管理服务信息化平台与补贴机具投档系统的互联互通,35个省(区、市)及计划单列市实现了电子化投档。四是多数地方在行政审批大厅或农机大市场设立了“一站式”服务窗口,26个省(区、市)及计划单列市使用手机APP等办理补贴申领和机具核验,江苏等省还开展了集中进村验机和受理补贴申领等上门服务,农民购机报补基本上实现“最多跑一次”。

新闻来源:农业农村部网站

<https://www.jinnong.cn/n/2019/02/03/4132529012.shtml>

### ● 大农科院揭示农作物种子性状调控新机制

近日,中国农业科学院油料作物研究所王汉中院士团队在国际上首次成功克隆了农作物种子性状的第一个细胞质调控基因orf188,并揭示了该基因调控油菜种子高含油量的作用机制。该成果为油菜高含油量育种提供了新途径,为育种过程中杂交母本的选择提供了理论支撑,对于农作物不同类型细胞质的应用具有重要的指导意义。相关研究成果在线发表在《分子植物(Molecular Plant)》上。

含油量是油菜产油量最重要的构成因子之一,随着现代育种对含油量潜力的不断挖掘,提高品种的含油量越来越困难。该团队在油菜含油量遗传研究的基础上,从细胞质效应着手对含油量母体调控新机制研究取得突破,筛选到两个对含油量具有极显著细胞质正负效应的品种,鉴定出特异基因orf188控制细胞质的含油量正效应,过表达该基因可以大幅度提升含油量。研究表明,orf188为nap(nap-like)型油菜品种所特有基因,是一个新近进化形成的嵌合基因。

该团队十余年来围绕油菜种子性状的母体调控进行系统研究,其原创性研究成果分别在《美国科学院院刊(PNAS)》《植物学期刊(Plant Journal)》《植物生物技术(Plant Biotechnology Journal)》等国际权威期刊发表。此次对细胞质基因调控种子含油量机理的揭示,是该团队继发现角果皮发育调控种子粒重和含油量之后发现的又一条母体调控新途径,进一步丰富和完善了种子性状的母体调控理论,也为其它农作物性状细胞质效应的解析提供了借鉴。

新闻来源:经济日报

<http://zhongzi.jinnong.cn/n/2019/02/03/4236280140.shtml>

### ● 切实推动落实粮食安全省长责任制

为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神,认真落实党中央、国务院关于保障国家粮食安全的决策部署,1月30日国家发展改革委、农业农

村部、国家粮食和物资储备局等部门联合印发《关于认真落实2019年度粮食安全省长责任制的通知》(发改粮食〔2019〕201号),要求切实推动落实2019年度粮食安全省长责任制重点工作任务。

《通知》指出,2019年是全面建成小康社会的关键之年,做好粮食安全保障工作具有特殊重要性。各地要在按照《国务院关于建立健全粮食安全省长责任制的若干意见》(国发〔2014〕69号)要求,落实好各项责任的基础上,突出抓好中央经济工作会议、中央农村工作会议和2019年中央有关文件关于保障国家粮食安全决策部署的贯彻落实:一是坚持把保障粮食安全作为首要任务,积极推动藏粮于地、藏粮于技落地;二是坚持质量兴农、质量兴粮,加快由增产向提质导向转变,大力促进现代农业发展;三是坚持全面从严监管,以全国粮食库存大清查为契机,切实守住管好“天下粮仓”;四是坚持改革创新、统筹规划,着力构建统一高效的国家粮食储备体系;五是坚持政府与市场协同发力,有效维护粮食市场秩序和农民合法权益;六是按照“农头工尾、粮头食尾”的要求,坚持高质量发展,加快建设粮食产业强国。《通知》强调,要坚持稳中求进工作总基调,牢固树立农业农村优先发展的政策导向,清醒认识国家粮食安全形势,准确把握事关国家粮食安全大局的“多”和“少”、“质”和“量”、生产和流通、当前和长远、国内和国外、政府和市场的六个关系。紧扣新时代粮食安全保障新形势、新任务、新要求,针对突出问题和薄弱环节,分清主次矛盾、找准重点,正视矛盾、破解难题,全面加强本地区粮食安全保障能力建设,坚定不移地落实好国家粮食安全战略,坚决把粮食安全省长责任制落到实处。

新闻来源:国家粮食和物资储备局

<http://www.chinagrains.cn/axfwnh/2019/02/03/3100938988.shtml>

## 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。