

农业第9周报 (20190304-20190308)

畜禽价格大涨超预期，继续推荐养殖板块 (附美国农业部3月报告)

推荐 (维持)

一周市场回顾

农业指数上涨 11.87%，跑赢沪深 300 指数 14.33 个百分点。

行业数据点评

据搜猪网披露，本周日全国瘦肉型猪出栏均价 14.64 元/公斤，周环比大涨 21.6%，同比大涨 29.8%，本周日全国仔猪价格 31.28 元/公斤，周环比上涨 14%，同比上涨 11.3%，本周六猪粮比 7.82，周环比上升 26.9%。据鸡病专业网披露，下周一山东烟台鸡苗价格 9.1-9.5 元/羽，周环比大涨 1.3-1.4 元/羽，本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤，周环比大涨 1.1 元/斤。

投资要点

猪价大涨开启，周期反转或已提前到来，继续推荐生猪养殖板块

① 非洲猪瘟对猪价带来的影响更接近于 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；

② 经历春节期间猪价大涨，近期猪价再次开启大涨模式，本周日生猪均价 14.64 元/公斤，周环比涨幅高达 21.6%，周期反转或提前到来。我们此前判断，2018 年 11 月以来母猪带仔淘汰现象严重，对应 2019 年 5-6 月猪价步入上升趋势，近期价格大涨超出市场预期；

③ 我们判断本轮周期大型养殖企业集中度有望大幅提升。在非洲猪瘟最初扩散期，大型养殖企业与散养户发病率差异很小，但经过数月研究学习，大型企业已对运猪车、养殖场布局和设施、饲料加工等各环节进行调整，2019 年 2 月多家上市公司开始压栏，既反映其看好后期猪价，也从侧面反映其对控制非洲猪瘟的信心已明显增强。除此之外，在政府产业发展规划、屠宰场优先收购规模猪场生猪、大型养殖场对非洲猪瘟快速检测设备的运用等方面，大型养殖企业的竞争优势突显。

④ 温氏股份当前头均市值 7504 元，牧原股份 8136 元，正邦科技 5957 元，较历史高位仍有 50% 及以上空间，继续推荐生猪养殖板块。

父母代鸡苗换羽效果差，2H2019 禽链价格或再创新高，继续推荐禽链

根据禽业协会披露：2019 年第 9 周(2 月 25 日-3 月 3 日)父母代鸡苗价格 65.80 元/套，周环比上涨 2.4%；父母代鸡苗销量 70.31 万套，周环比下跌 20%，同比下跌 8%；在产祖代种鸡存栏 66.24 万套，周环比下跌 3.3%；后备祖代种鸡存栏 54.88 万套，周环比上升 1.3%；在产父母代种鸡存栏 1396.6 万套，环比上升 0.66%；后备父母代种鸡存栏 953.39 万套，环比上涨 0.6%。

3 月 8 日白羽鸡产品价格 11630 元/吨，周环比上涨 2%，下周一山东烟台鸡苗价格 9.1-9.5 元/羽，周环比大涨 1.3-1.4 元/羽，本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤，周环比大涨 1.1 元/斤。我们预计禽链价格 2019 年 5 月前主要受自身供需影响，5-6 月开始受益于猪肉供给缺口，继续推荐禽链。① 2018 年 10 月父母代换羽开始增加，但换羽效果始终很差，商品代鸡苗价格频创新高，原因包括种公鸡紧缺、父母代肝病仍然严重、换羽周龄普遍偏大，我们认为，本轮周期换羽不会像 2016 年一样严重增加下游供给；② 受非洲猪瘟疫情影响，2H2019 禽链价格有望再创新高。2018Q4 我国祖代鸡引种量环比大增，对应 2019 年 7-8 月我国父母代鸡苗供应量增加，从肉鸡行业自身供需情况看，2H2019 供需缺口低于 1H2019；然而，若考虑非洲猪瘟带来的猪肉供给缺口，以及鸡肉对猪肉的替代效应，今年下半年禽链价格有望再创历史新高。我们认为，由于非洲猪瘟疫情持续，本轮猪价涨幅可对标 2006-2007 年蓝耳病，2007 年公司鸡肉价格最高 12000 元/吨，商品代鸡苗价格超过 7 元/羽。

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

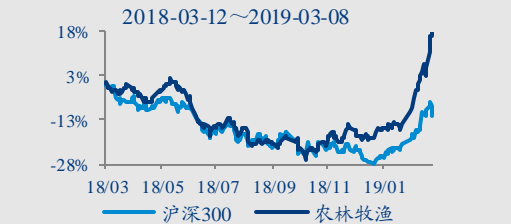
执业编号：S0360515100002

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	94	2.62
总市值(亿元)	11,423.0	1.91
流通市值(亿元)	8,850.43	2.06

相对指数表现

	1M	6M	12M
绝对表现	37.43	50.02	22.03
相对表现	24.8	38.43	33.01



相关研究报告

《【华创农业】第6周报：本周猪价稳步攀升，巴西鸡肉被征反倾销税（附禽链专家电话会议纪要）》

2019-02-18

《【华创农业】第7周报：非洲猪瘟再爆5例，继续推荐畜禽养殖》

2019-02-25

《【华创农业】第8周报：生猪毛鸡价格企稳回升，继续推荐畜禽养殖》

2019-03-03

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	15
四、行业动态	15
(一) 2019 年 1 月我国农产品进出口情况	15
(二) 中南区非洲猪瘟等重大动物疫病防控联席会议在广州召开	16
(三) 农业农村部、最高人民法院、市场监管总局等七部门: 强化质量监督 严防假劣农资流入农业生产领域	17
(四) 全国农业信贷担保体系 助推乡村振兴战略实施	17
(五) 广西贵港市一养殖场发生非洲猪瘟疫情 发病 24 头	18
五、美国农业部 (USDA) 公布 2019 年 3 月全球主要农产品供需报告	18
(一) 美国农业部供需平衡表—玉米	18
(二) 美国农业部供需平衡表—大豆	19
(三) 美国农业部供需平衡表—小麦	20
(四) 美国农业部供需平衡表—豆粕	21
(五) 美国农业部供需平衡表—豆油	22
(六) 美国农业部供需平衡表—棉花	23
六、非洲猪瘟疫情更新	23

图表目录

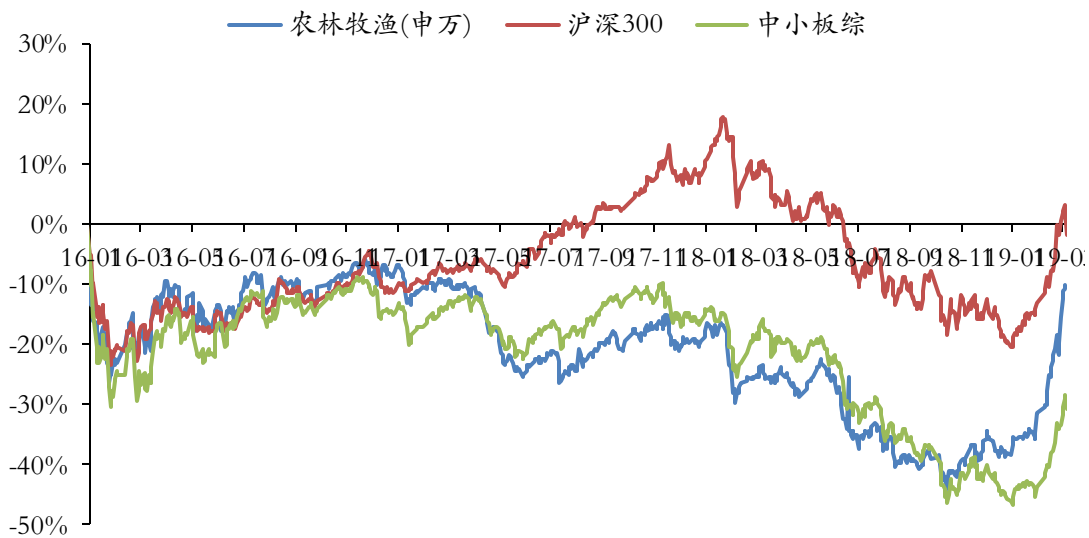
图表 1	2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	错误!未定义书签。
图表 2	2019 年年初至今各行业涨跌幅比较 (按申万分类)	错误!未定义书签。
图表 3	农业板块周涨跌幅前十名列表 (申万分类)	错误!未定义书签。
图表 4	农业板块周涨跌幅后十名列表 (申万分类)	错误!未定义书签。
图表 5	农业行业配置比例对照图.....	错误!未定义书签。
图表 6	农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)	错误!未定义书签。
图表 7	农业股相对 PE (2010 年至今, 周)	错误!未定义书签。
图表 8	农业股相对 PB (2010 年至今, 周)	错误!未定义书签。
图表 9	CBOT 玉米期货价走势图	错误!未定义书签。
图表 10	国内玉米现货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 11	CBOT 大豆期货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 12	国内大豆现货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 13	CBOT 豆粕期货价走势图	错误!未定义书签。
图表 14	国内豆粕现货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 15	CBOT 小麦期货价走势图	错误!未定义书签。
图表 16	国内小麦现货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 17	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图	错误!未定义书签。
图表 18	白糖现货价和期货价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 19	NYMEX 棉花期货结算价走势图	错误!未定义书签。
图表 20	棉花现货价和棉花期货结算价走势图.....	错误!未定义书签。
图表 21	生猪和猪肉价格走势.....	错误!未定义书签。
图表 22	生猪养殖盈利走势图.....	错误!未定义书签。
图表 23	仔猪价格走势.....	错误!未定义书签。
图表 24	二元母猪价格走势.....	错误!未定义书签。
图表 25	猪粮比走势图.....	错误!未定义书签。
图表 26	猪配合饲料走势图.....	错误!未定义书签。
图表 27	父母代鸡苗价格走势.....	错误!未定义书签。
图表 28	父母代鸡苗销量.....	错误!未定义书签。
图表 29	在产祖代肉种鸡存栏量.....	错误!未定义书签。
图表 30	后备祖代肉种鸡存栏量.....	错误!未定义书签。
图表 31	在产父母代肉种鸡存栏量.....	错误!未定义书签。
图表 32	后备父母代肉种鸡存栏量.....	错误!未定义书签。
图表 33	商品代鸡苗价格走势.....	错误!未定义书签。

图表 34	鸭苗价格走势	错误!未定义书签。
图表 35	白羽肉鸡主产区均价	错误!未定义书签。
图表 36	白条鸡主产区均价	错误!未定义书签。
图表 37	鸡产品主产区均价	错误!未定义书签。
图表 38	山东烟台淘汰鸡价格	错误!未定义书签。
图表 39	肉鸡养殖利润	错误!未定义书签。
图表 40	肉鸭养殖利润	错误!未定义书签。
图表 41	黄羽肉鸡(快大鸡、中速鸡)价格走势	错误!未定义书签。
图表 42	黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势	错误!未定义书签。
图表 43	鲫鱼批发价	错误!未定义书签。
图表 44	草鱼批发价	错误!未定义书签。
图表 45	威海海参、鲍鱼批发价走势	错误!未定义书签。
图表 46	威海扇贝批发价走势	错误!未定义书签。
图表 47	全球玉米供需平衡表	18
图表 48	美国玉米供需平衡表	19
图表 49	中国玉米供需平衡表	19
图表 50	全球大豆供需平衡表	19
图表 51	美国大豆供需平衡表	20
图表 52	中国大豆供需平衡表	20
图表 53	全球小麦供需平衡表	20
图表 54	美国小麦供需平衡表	20
图表 55	中国小麦供需平衡表	21
图表 56	全球豆粕供需平衡表	21
图表 57	美国豆粕供需平衡表	21
图表 58	全球豆油供需平衡表	22
图表 59	美国豆油供需平衡表	22
图表 60	中国豆油供需平衡表	22
图表 61	全球棉花供需平衡表	23
图表 62	美国棉花供需平衡表	23
图表 63	中国棉花供需平衡表	23
图表 64	中国非洲猪瘟疫情更新表	错误!未定义书签。

一、上周行情回顾

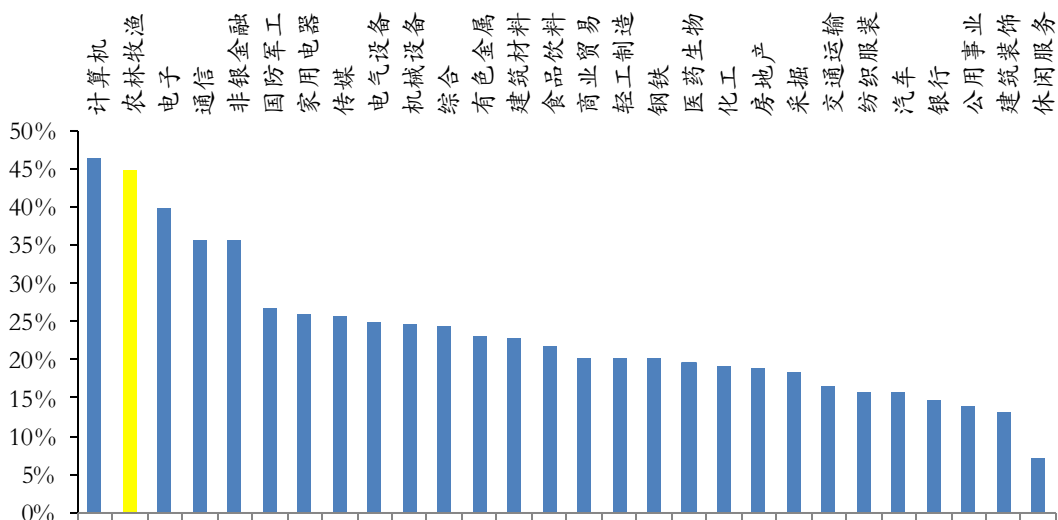
2019 年初至今，农林牧渔（申万）指数上涨 43.74%，沪深 300 指数上涨 21.49%，中小板指数上涨 27.09%。2019 年初至今农林牧渔在申万 28 个子行业中排名第 2 位。上周（3 月 4 日至 3 月 8 日）农林牧渔（申万）指数上涨 11.87%，沪深 300 指数下跌 2.46%，中小板指上涨 3.60%。

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 (%)			价格 (元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	3 周最高价	3 周最低价
1	天邦股份	10.02	61.03	67.67	17.89	17.89	15.20
2	朗源股份	9.97	60.89	77.09	8.27	8.27	8.02
3	正邦科技	9.94	49.62	54.21	17.58	17.59	15.15
4	大北农	0.74	38.48	39.19	5.47	5.90	5.06
5	唐人神	10.04	38.33	39.66	11.62	11.62	11.10
6	新五丰	10.02	34.13	35.34	9.00	9.00	7.55
7	民和股份	6.88	31.42	38.06	32.79	33.75	29.25
8	金新农	9.99	25.21	27.29	10.68	10.68	9.31
9	温氏股份	4.08	19.82	24.46	39.54	40.32	37.30
10	神农基因	0.27	19.43	21.36	3.75	4.05	3.63

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)

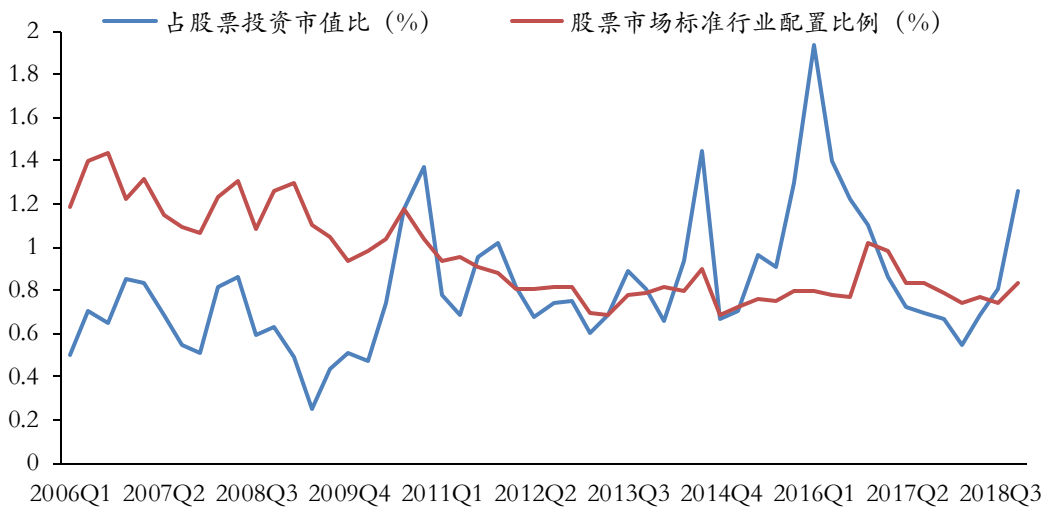
排序	公司名称	涨跌幅 (%)			价格 (元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	3 周最高价	3 周最低价
1	国联水产	-6.66	-5.82	-6.24	6.31	6.72	6.30
2	通威股份	-1.22	-5.50	-4.71	11.34	11.85	11.22
3	平潭发展	-7.84	-5.37	-3.72	3.88	4.13	3.87
4	安琪酵母	-3.13	-4.05	-1.20	27.25	28.06	27.20
5	福成股份	-3.02	-3.46	-1.49	10.61	10.92	10.55
6	隆平高科	-4.41	-3.38	-3.01	15.17	15.81	15.09
7	丰乐种业	-9.00	-3.30	-2.46	5.56	6.11	5.53
8	罗牛山	-0.62	-3.09	-1.08	12.85	13.35	12.43
9	北大荒	-5.16	-3.02	-2.39	9.00	9.40	8.99
10	绿庭投资	-10.05	-2.84	0.34	5.82	6.20	5.82

资料来源: Wind, 华创证券

二、估值

2019 年 3 月 8 日农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 82.04 和 3.65 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 55.30 倍和 3.76 倍; 农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.94 倍和 1.35 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 6.75 倍和 2.49 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, 均处于历史高位。

图表 5 农业行业配置比例对照图



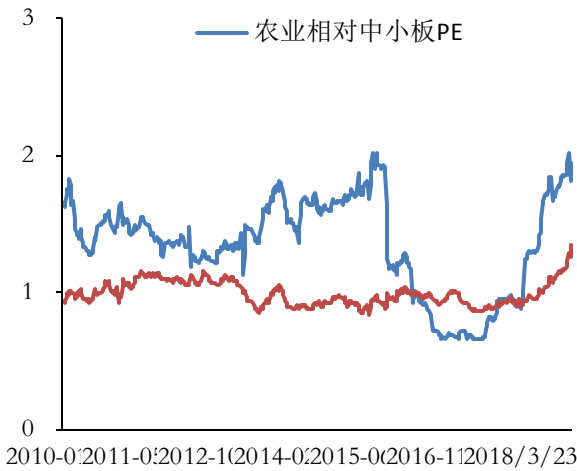
资料来源: Wind, 华创证券

图表 6 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



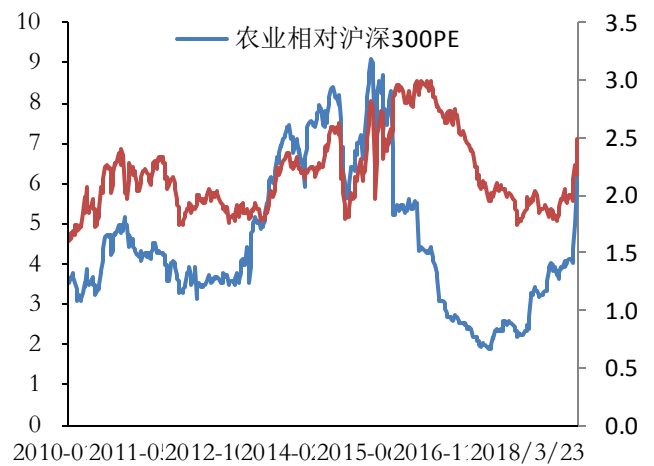
资料来源: Wind, 华创证券

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

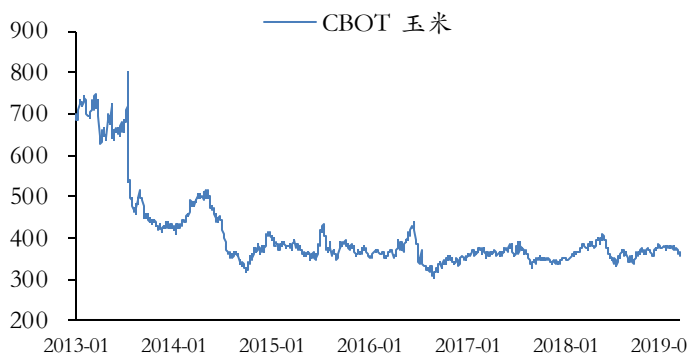
三、行业一周数据

(一) 初级农产品

上周五玉米现货价 1869.17 元/吨, 环比 0%, 同比跌 4.0%; 大豆现货价 3475.79 元/吨, 较上周跌 0.4%, 同比涨 0.1%; 豆粕 2583.24 元/吨, 环比跌 2.1%, 同比跌 20.8%; 小麦 2446.67 元/吨, 周环比跌 0.2%, 同比跌 3.9%。

上周五 CBOT 玉米期货收盘价 355.75 美分/蒲式耳, 环比跌 2.1%, 同比跌 6.1%; CBOT 小麦期货收盘价 435.25 美分/蒲式耳, 环比跌 4.1%, 同比跌 11.7%; CBOT 大豆期货收盘价 890.5 美分/蒲式耳, 环比跌 0.8%, 同比跌 14.3%; CBOT 豆粕期货收盘价 305.30 美分/蒲式耳, 环比跌 0.3%, 同比跌 19.6%; NYMEX 棉花 70.2 美分/磅, 环比跌 3.2%, 同比跌 15.3%; NYBOT11 号原糖 12.19 美分/磅, 环比涨 4.5%, 同比跌 2.4%。

图表 9 CBOT 玉米期货价走势图



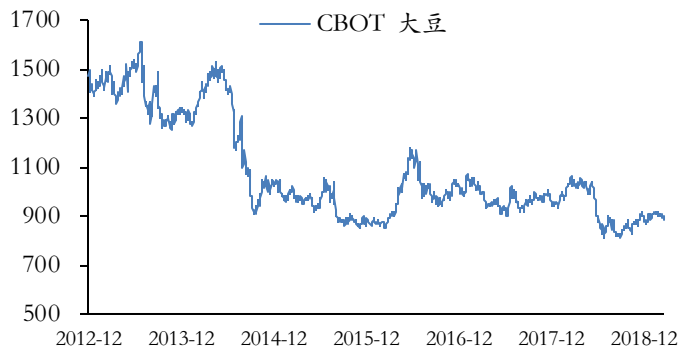
资料来源: Wind, 华创证券

图表 10 国内玉米现货价走势图



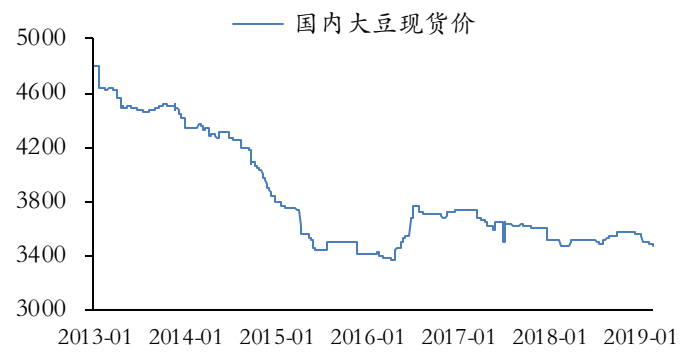
资料来源: Wind, 华创证券

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



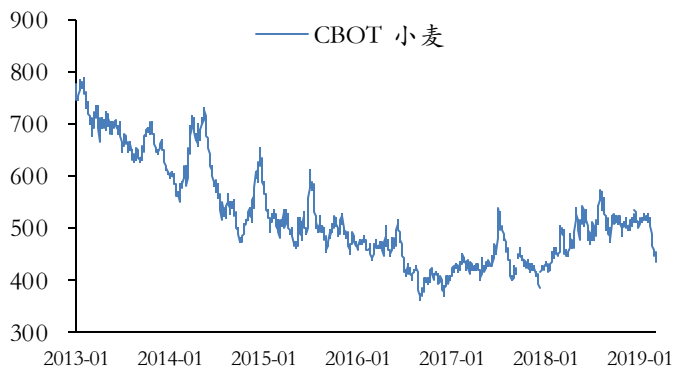
资料来源: Wind, 华创证券

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



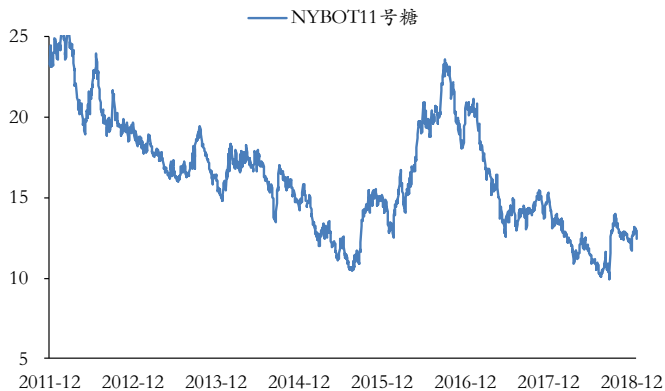
资料来源: Wind, 华创证券

图表 16 国内小麦现货价走势图



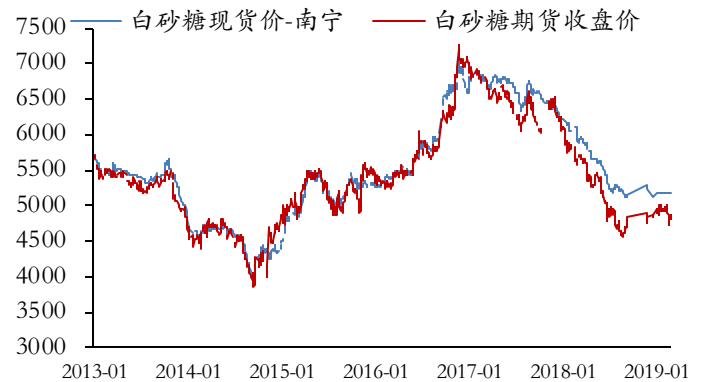
资料来源: Wind, 华创证券

图表 17 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图



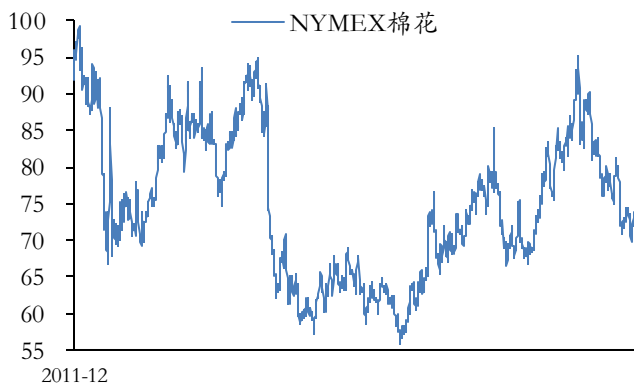
资料来源: Wind, 华创证券

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

根据搜猪网披露,本周日全国瘦肉型猪出栏均价 14.64 元/公斤,周环比上涨 21.6%,同比上涨 29.8%,本周日全国仔猪价格 31.28 元/公斤,周环比上涨 14%,同比上涨 11.3%,本周六猪粮比 7.82,周环比上升 26.9%。根据鸡病专业网披露,下周一山东烟台鸡苗开票价格 9.1-9.5 元/羽,周环比大涨 1.3-1.4 元/羽,本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤,周环比大涨 1.1 元/斤。

2019 年第 9 周(2 月 25 日-3 月 3 日)父母代鸡苗价格 65.80 元/套,环比上涨 2.4%;父母代鸡苗销量 70.31 万套,环比下跌 20%,同比下跌 8%。在产祖代种鸡存栏 66.24 万套,环比下跌 3.3%;后备祖代种鸡存栏 54.88 万套,环比上升 1.3%。在产父母代种鸡存栏 1396.60 万套,环比上升 0.66%;后备父母代种鸡存栏 953.39 万套,环比上涨 0.6%。

图表 21 生猪价格走势



资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 22 仔猪价格走势



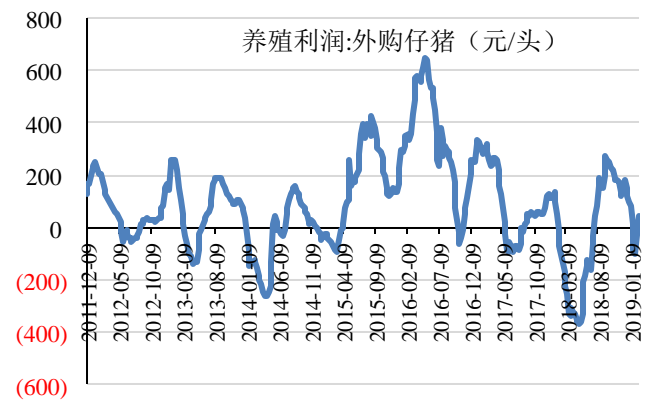
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 23 猪粮比走势图



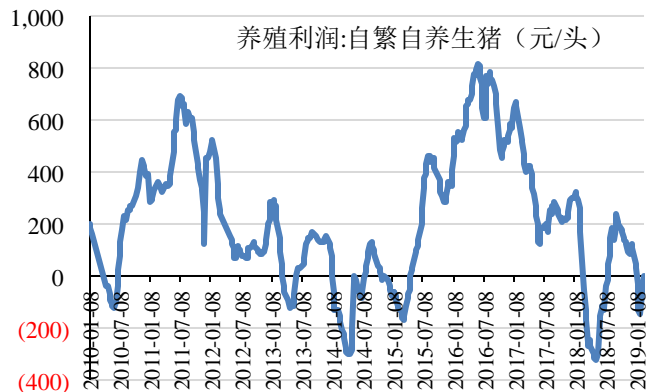
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 24 外购仔猪养殖利润



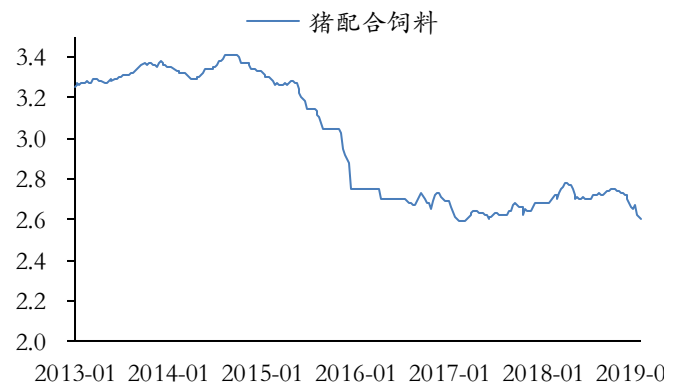
资料来源: wind, 华创证券

图表 25 自繁自养生猪养殖利润



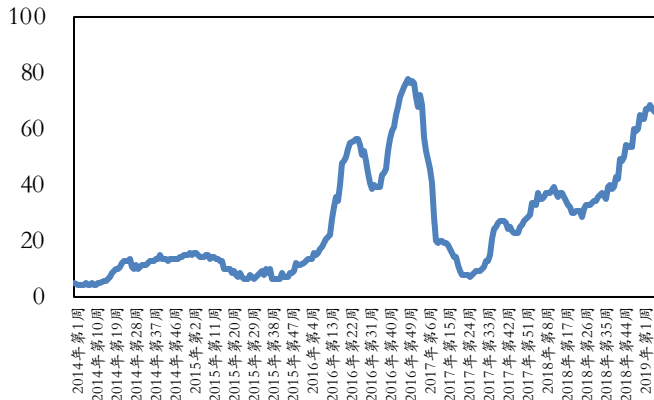
资料来源: wind, 华创证券

图表 26 猪配合饲料走势图



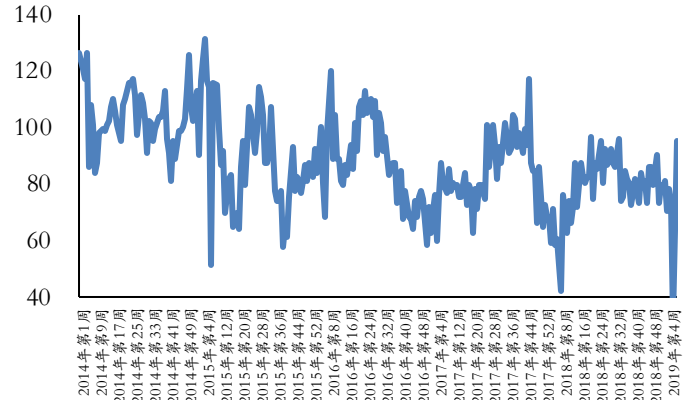
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 27 父母代鸡苗价格走势



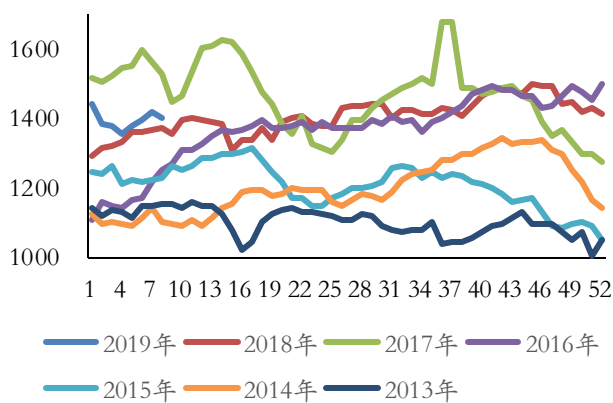
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 28 父母代鸡苗销量



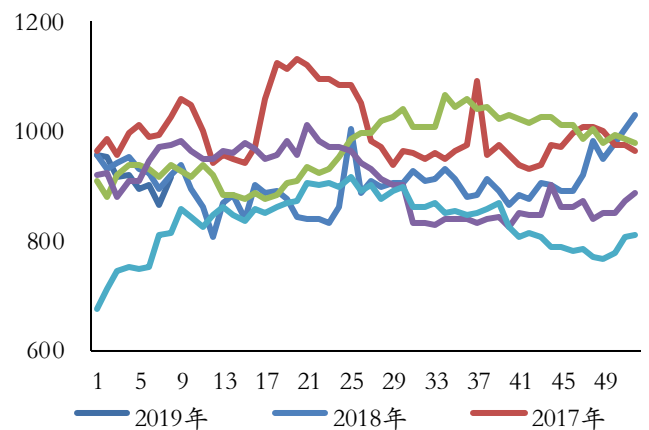
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量



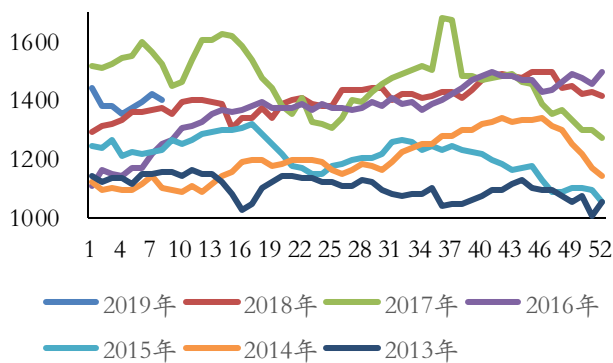
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量



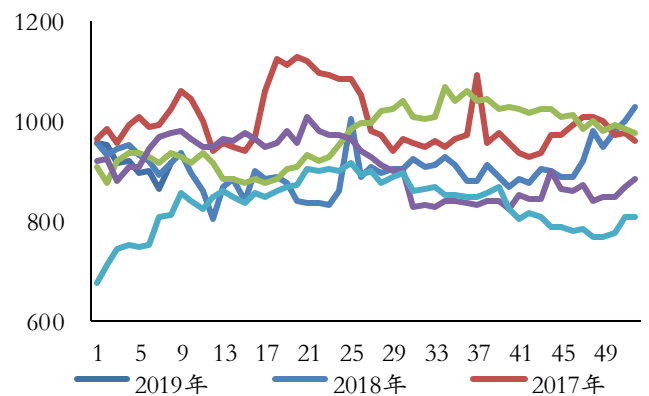
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 31 在产父母代肉种鸡存栏量



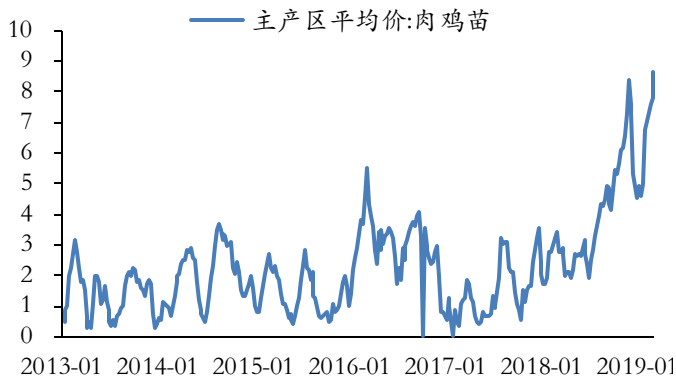
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 32 后备父母代肉种鸡存栏量



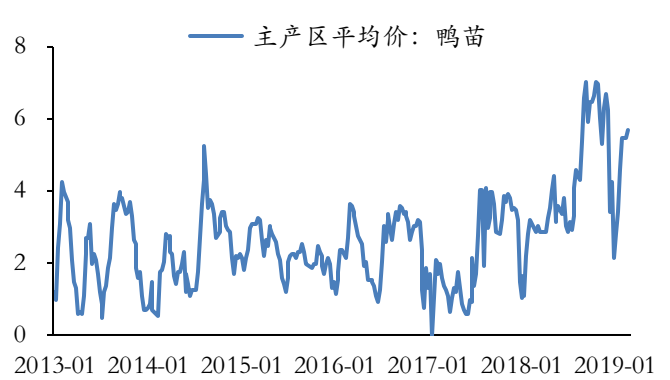
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

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 白羽肉鸡主产区均价



资料来源: Wind, 华创证券

图表 37 鸡产品主产区均价



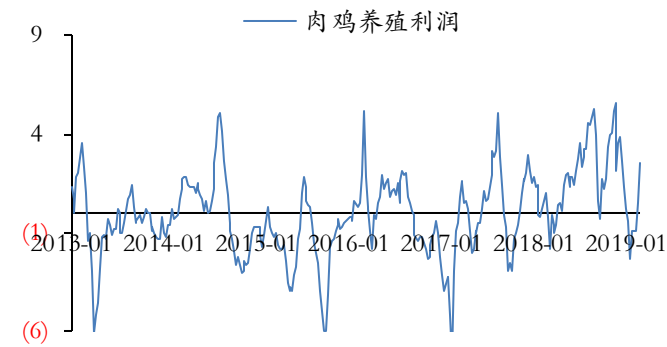
资料来源: Wind, 华创证券

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



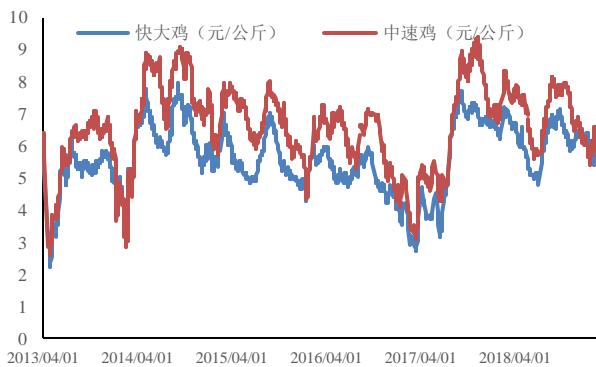
资料来源: Wind, 华创证券

图表 40 肉鸭养殖利润



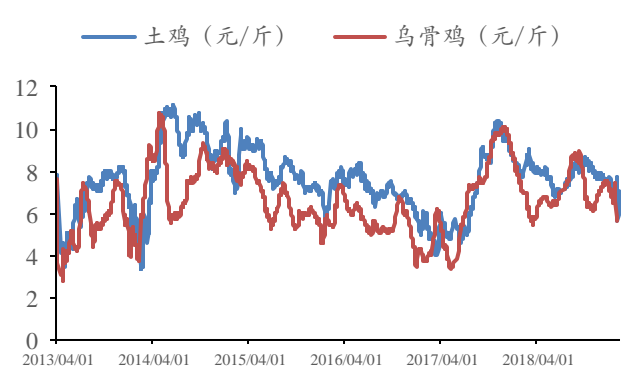
资料来源: Wind, 华创证券

图表 41 黄羽肉鸡 (快大鸡、中速鸡) 价格走势



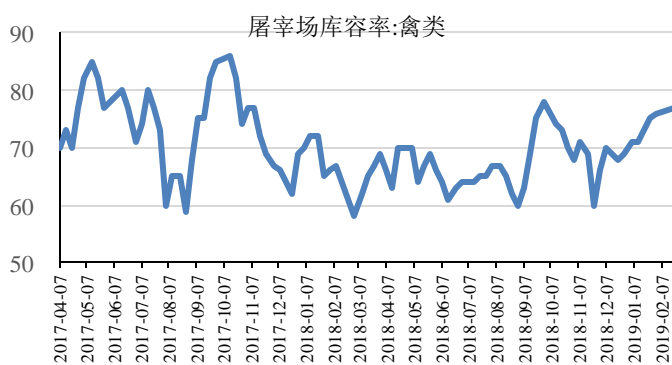
资料来源: 新牧网, 华创证券

图表 42 黄羽肉鸡 (土鸡、乌骨鸡) 价格走势



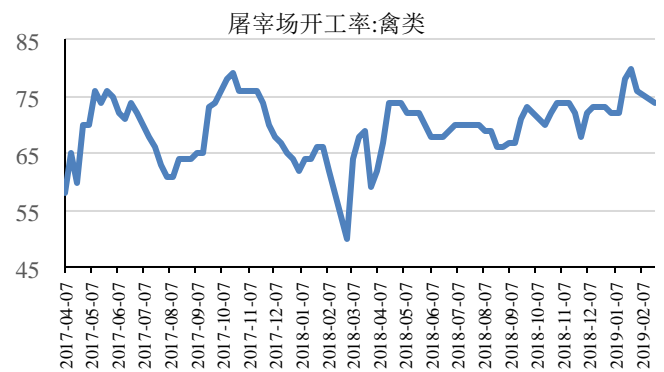
资料来源: 新牧网, 华创证券

图表 43 禽类屠宰场库容率走势图



资料来源: 博亚和讯, 华创证券

图表 44 禽类屠宰场开工率走势图



资料来源: 博亚和讯, 华创证券

(三) 水产品价格

图表 45 鲫鱼批发价



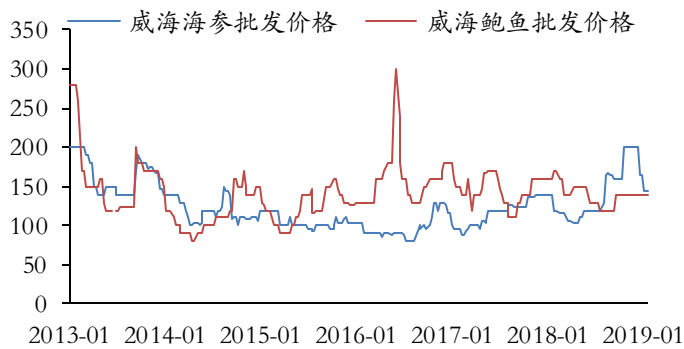
资料来源: Wind, 华创证券

图表 46 草鱼批发价



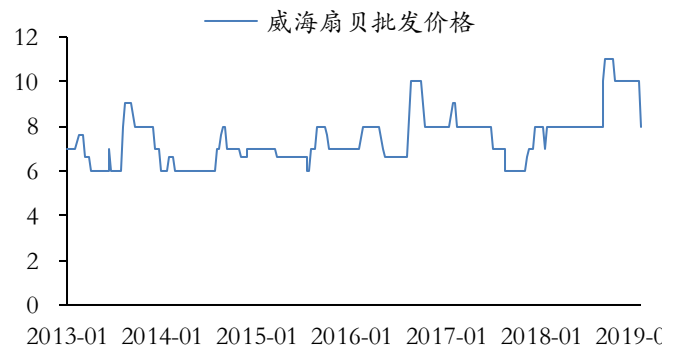
资料来源: Wind, 华创证券

图表 47 威海海参、鲍鱼批发价走势图



资料来源: Wind, 华创证券

图表 48 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) 2019 年 1 月我国农产品进出口情况

1 月, 我国农产品进出口额 220.4 亿美元, 同比增 10.3%。其中, 出口 70.4 亿美元, 增 0.2%; 进口 150.0 亿美元, 增 15.8%; 贸易逆差 79.6 亿美元, 增 34.3%。

1、谷物

1 月, 谷物共进口 244.9 万吨, 同比增 20.6%, 进口额 7.8 亿美元, 增 29.2%。出口 18.2 万吨, 减 7.1%; 出口额 0.7 亿美元, 减 31.8%; 净进口 226.7 万吨, 增 23.6%。

小麦: 进口 60.5 万吨, 同比增 1.4 倍。出口 1.8 万吨, 减 53.4%。

玉米: 进口 40.1 万吨, 同比增 2.3%。出口 430.6 吨, 减 12.4%。

大米: 进口 27.9 万吨, 同比减 23.3%。出口 14.3 万吨, 增 1.2%。

大麦: 进口 114.3 万吨, 同比增 1.6 倍。出口 5.4 吨, 增 87.5%。

高粱: 无进口。出口 1.2 万吨, 增 89.9%。

另, 玉米酒糟 (DDGs) 进口 1.0 万吨, 同比增 19.0%。

木薯 (主要是干木薯) 进口 37.3 万吨, 减 50.2%。

2、棉花、食糖

棉花: 1 月, 进口 28.6 万吨, 同比增 1.1 倍; 进口额 5.6 亿美元, 增 1.2 倍。此外, 棉花替代性产品棉纱[1] 进口 16.5 万吨, 减 15.8%。

食糖: 1 月, 进口 13.3 万吨, 同比增 3.3 倍; 进口额 0.5 亿美元, 增 2.4 倍。

3、食用油籽、食用植物油

食用油籽: 1 月, 进口 821.4 万吨, 同比减 9.8%, 进口额 37.9 亿美元, 减 3.7%; 出口 14.0 万吨, 增 18.4%, 出口额 1.9 亿美元, 增 9.9%; 贸易逆差 36.0 亿美元, 减 4.3%。其中, 大豆进口 737.7 万吨, 减 13.0%; 油菜籽进口 65.0 万吨, 增 74.4%。

食用植物油: 1 月, 进口 104.3 万吨, 同比增 50.1%, 进口额 6.8 亿美元, 增 25.0%; 出口 1.9 万吨, 减 19.9%, 出口额 0.2 亿美元, 减 21.3%; 贸易逆差 6.6 亿美元, 增 27.3%。其中, 棕榈油进口 69.5 万吨, 增 48.4%; 菜油进口 15.2 万吨, 增 57.4%; 葵花油和红花油进口 9.8 万吨, 增 5.9%; 豆油进口 6.6 万吨, 增 2.4 倍。

4、蔬菜、水果

蔬菜: 1 月, 出口 12.3 亿美元, 同比减 2.4%; 进口 0.6 亿美元, 增 24.3%; 贸易顺差 11.7 亿美元, 减 3.5%。

水果: 1 月, 出口 6.6 亿美元, 同比减 0.7%; 进口 15.0 亿美元, 增 48.0%; 贸易逆差 8.4 亿美元, 增 1.4 倍。

5、畜产品、水产品

畜产品: 1 月, 进口 32.3 亿美元, 同比增 11.6%; 出口 5.8 亿美元, 增 6.3%; 贸易逆差 26.5 亿美元, 增 12.8%。其中, 猪肉进口 12.6 万吨, 增 7.9%; 猪杂碎进口 8.7 万吨, 减 10.6%; 牛肉进口 11.8 万吨, 增 53.8%; 羊肉进口 3.9 万吨, 增 7.6%; 奶粉进口 27.3 万吨, 增 31.1%。

水产品: 1 月, 出口 21.8 亿美元, 同比减 0.7%; 进口 16.3 亿美元, 增 56.1%; 贸易顺差 5.5 亿美元, 减 52.2%。

(二) 中南区非洲猪瘟等重大动物疫病防控联席会议在广州召开

为贯彻落实南方六省(区)非洲猪瘟防控工作座谈会及胡春华副总理讲话精神, 根据农业农村部工作要求, 有力推动广东、福建、江西、湖南、广西、海南六省(区)先行先试, 为全国非洲猪瘟分区防控探索经验, 3 月 7 日, 中南区非洲猪瘟等重大动物疫病防控联席会议在广州召开, 广东省省委常委、省防控重大动物疫病应急指挥部指挥长叶贞琴参会并致辞。福建省副省长李德金、江西省委常委、副省长刘强、湖南省副省长隋忠诚、广西壮族自治区副主席方春明、海南省副省长刘平治以及农业农村部有关负责同志出席会议。

会上, 六省(区)人民政府签订了《中南区非洲猪瘟等重大动物疫病区域化防控框架协议合作协议》, 明确了“防疫情、保供给、谋发展、促转型”的工作思路, 确定了短期内通过调运监管等风险管理措施, 降低疫病跨区域传播风险, 长期推动逐步实现区域内消灭非洲猪瘟的工作目标, 提出了实施区域联防联控、规范生猪和生猪产品调运及推动生猪养殖、屠宰加工产业转型升级和提质增效等主要任务。

会议强调, 六省(区)建立中南区联席会议机制, 统一推进区域内非洲猪瘟等重大动物疫病防控, 规范生猪调运和

猪肉产品流通、保障供给等工作,多措并举全面实施区域联防联控,统筹生产供应,优化区域内养殖和屠宰产能布局,减少跨区域长距离调运生猪,促进产销对接,实现供需大体平衡,保障港澳生猪安全稳定供应,推动实现“四个转型升级”,即从小散养殖向规模化养殖转型、从小型屠宰场(厂)向现代化屠宰场(厂)转型、从调活猪向运猪肉转型、从传统养殖向科学养殖转型,逐步控制并消灭非洲猪瘟疫情,保障区域猪肉供给,实现生猪养殖、屠宰加工产业高质量发展。

接下来,六省(区)将加快构建联防联控长效机制,根据非洲猪瘟等动物疫病发展态势,以国家政策为统领,统一行动,建立生猪生产监测预警机制,进一步规范调运,强化实时分类引导,加强产销对接,分步骤有序有力推进各项工作。

(三) 农业农村部、最高人民法院、市场监管总局等七部门: 强化质量监督 严防假劣农资流入农业生产领域

据农业农村部网站消息,8日,农业农村部、最高人民法院、市场监管总局等七部门联合召开2019年全国农资打假专项治理行动电视电话会议,会议要求强化质量监督抽查,严防假劣农资流入农业生产领域,治理农村假冒伪劣食品等。

会议充分肯定了2018年各地区各部门农资打假工作取得的成效。会议指出,在全面建成小康社会关键之年,防范化解重大风险、推动农业高质量发展、推进农业环境治理、维护人民群众合法权益,对农资打假工作均提出了新的任务和要求。各地农业农村部门迅速行动,对制售假劣农资违法行为开展集中整治,为春耕生产和推进质量兴农提供强有力的支撑。要严格农资生产经营许可条件和标准,严把审批准入关口。强化质量监督抽查,严防假劣农资流入农业生产领域。

会议强调,要加强农资领域行政执法与刑事司法衔接,提升农业综合执法效能和水平。加快建立农资生产经营主体信用档案,强化农资信用体系建设。深入开展放心农资下乡进村活动,深化农资服务指导,保障放心农资供应。会议还特别强调了农村假冒伪劣食品治理工作相关要求。

(四) 全国农业信贷担保体系 助推乡村振兴战略实施

“融资难”“融资贵”一直是制约农村金融发展的关键难题。建立财政支持的全国农业信贷担保体系,是党中央、国务院立足于我国农业农村发展实际,支持农业适度规模经营,推动农业供给侧结构性改革,加快农业发展方式转变作出的重大决策部署。

支持各级农担公司 专注农业经营发展

为贯彻落实党中央、国务院决策部署,各级财政出资约620亿元,其中中央财政544亿元,支持国家和省级农业信贷担保公司注资。经报国务院批准,国家农业信贷担保联盟有限责任公司(以下简称“国家农担公司”)于2016年5月成立,是全国农业信贷担保体系在国家层面的实体机构。

省级层面,建立33家省级农担公司,目前已设立分支机构521家,与地方政府或其他金融机构合作设立1017家业务网点,基本实现对全国主要农业县的全覆盖。同时,财政部会同农业农村部、银保监会,确立了地方先行、中央支持、市场运作、银担共赢的全国农担体系建设原则思路,并针对农业信贷担保业务风险较大,以及经营过程中可能出现的脱农、离农倾向等情况,加强指导、明确政策、强化要求、健全机制,要求政策性农担公司必须专注于支持农业适度规模经营,不得开展任何非农业业务,10万-300万元之间的政策性业务不得低于总担保规模的70%,在实现政策聚焦的同时,也降低了农担风险,确保体系政策性职能发挥和可持续运营。

推动财政支农创新 充分发挥市场机制

全国农业信贷担保体系是财政支农方式的创新,是全国“三农”政策体系的重要组成部分,是具有“财政+金融”“政府+市场”属性特征的政策性金融工具,顺应了我国传统小农经济向现代农业经营方式转变的历史趋势,放大了财政

支农政策效应，有利于促进农业供给侧结构性改革，助推乡村振兴战略实施。

目前，全国农担体系稳步推进政银担等多方合作，国家农担公司与 16 家银行总行签署了“总对总”战略合作协议，33 家省级农担公司与 450 余家银行建立了合作关系，与 452 个市县级政府签订了合作协议，积极探索设计出一批接地气、有特色的担保产品和业务模式。自 2015 年 7 月体系组建至 2019 年 1 月末，全国农担体系累计新增担保项目 34.2 万个，金额 1216.5 亿元，相较于注册本金，政策效能放大了 2.23 倍。2018 年，在保余额和项目数大约分别占全国涉农融资担保行业的 30% 和 40% 以上。全国农担体系担保费率一般在 1%-1.5% 之间。农担体系的服务对象、服务领域、目标任务与各级政府农业发展规划高度契合，在政银担多方合作下，全国各地纷纷涌现出一批担保额过亿元的市县，农担项目户均规模 36 万元，10 万-300 万元之间贷款担保占比达 80.33%，充分体现了对农业适度规模经营的支持。农担体系的实践初步表明，财政支农资金可以通过政策性担保的方式，撬动银行信贷和社会资金支持农业农村发展。

2019 年，全国农担体系将继续全方位拓展银担合作的广度与深度，在抓好风险防控的前提下，做大担保业务规模，推动适度规模经营，积极解决农业农村发展过程中面临的“融资难”“融资贵”问题，加速破解农村金融服务供需矛盾、助力实施乡村振兴战略。《人民日报》（2019 年 03 月 06 日 13 版）

（五）广西贵港市一养殖场发生非洲猪瘟疫情发病 24 头

农业农村部新闻办公室 3 月 7 日发布，广西壮族自治区贵港市港南区发生非洲猪瘟疫情。

3 月 7 日，农业农村部接到中国动物疾病预防控制中心报告，经广西壮族自治区动物疾病预防控制中心确诊，贵港市港南区一养殖场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪 3172 头，发病 24 头，死亡 20 头。

疫情发生后，农业农村部立即派出督导组赴当地。当地已按照要求启动应急响应机制，采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，对全部病死和扑杀猪进行无害化处理。同时，禁止所有生猪及其产品调出封锁区，禁止生猪运入封锁区。目前，上述措施均已落实。

五、美国农业部（USDA）公布 2019 年 3 月全球主要农产品供需报告

（一）美国农业部供需平衡表—玉米

本月 18/19 年全球玉米库消比预测值 23.7%，较 2018 年 2 月下降 0.2 个百分点；18/19 年美国玉米库消比 12.4%，较 2 月上涨 0.7 个百分点；18/19 年中国玉米库消比 73.1%，较 2 月下降 1.9 个百分点。

图表 43 全球玉米供需平衡表

单位：百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	146.0	129.4	132.2	132.7	174.8	209.7	311.4	350.6	341.2
产量	832.5	886.6	868.0	991.4	1,016.0	972.2	1,123.3	1,076.2	1,101.2
进口	92.4	99.9	99.4	124.0	125.2	139.2	135.6	150.0	160.8
饲料消费	501.9	507.1	518.0	570.3	584.7	601.6	656.1	671.4	703.0
国内消费	850.3	883.2	864.7	949.3	981.0	968.0	1,084.1	1,085.7	1,133.8
出口	91.5	117.0	95.2	131.1	142.2	119.7	160.1	146.6	167.0
期末库存	128.2	132.8	135.4	174.8	209.8	213.9	350.6	341.2	308.5
库消比	13.6%	13.3%	14.1%	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.7%	23.7%

资料来源：Wind，华创证券

图表 44 美国玉米供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	43.4	28.6	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4
产量	316.2	314.0	273.2	351.3	361.1	345.5	384.8	371.1	366.3
进口	0.7	0.8	4.1	0.9	0.8	1.7	1.5	0.9	1.0
饲料消费	121.8	115.7	109.6	128.0	134.1	129.9	138.9	134.7	136.5
国内消费	285.0	279.0	263.0	293.0	301.8	298.8	313.8	314.0	314.7
出口	46.6	39.2	18.6	48.8	47.4	48.3	58.3	61.9	60.3
期末库存	28.6	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	46.6
库消比	8.6%	7.9%	7.4%	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	12.4%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 45 中国玉米供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	51.3	49.4	59.3	67.6	81.3	100.5	212.0	223.0	222.5
产量	177.3	192.8	205.6	218.5	215.7	224.6	263.6	259.1	257.3
进口	1.0	5.2	2.7	3.3	5.5	3.2	2.5	3.5	5.0
饲料消费	128.0	131.0	144.0	150.0	140.0	153.5	185.0	187.0	198.0
国内消费	180.0	188.0	200.0	208.0	202.0	217.5	255.0	263.0	280.0
出口	0.11	0.09	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.05
期末库存	49.4	59.3	67.6	81.3	100.5	110.8	223.0	222.5	204.8
库消比	27.4%	31.5%	33.8%	39.1%	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	73.1%

资料来源: Wind, 华创证券

(二) 美国农业部供需平衡表—大豆

本月 18/19 年全球大豆库消比预测值 21.3%，较 2 月上升 1 个百分点；18/19 年美国大豆库消比 21.9%，较 2 月下降 3 个百分点；18/19 年中国大豆库消比 21.1%，较 2 月上升 1.1 个百分点。

图表 46 全球大豆供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	60.8	70.4	54.5	54.7	61.7	77.9	80.4	95.8	98.6
产量	263.9	239.6	268.8	207.0	319.6	313.8	349.3	340.5	360.1
进口	88.7	93.5	95.9	111.8	124.4	133.3	144.2	153.3	151.2
国内消费	251.6	257.7	261.2	274.8	301.9	313.9	330.6	338.1	348.5
出口	91.7	92.2	100.5	112.7	126.2	132.6	147.5	153.0	154.2
期末库存	70.1	53.6	57.4	61.7	77.5	78.5	95.8	98.6	107.2
库消比	20.4%	15.3%	15.9%	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.1%	21.3%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 47 美国大豆供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	4.1	5.9	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9
产量	90.6	84.2	82.8	91.4	106.9	106.9	116.9	120.1	123.7
进口	0.4	0.4	1.1	2.0	0.9	0.6	0.6	0.6	0.5
国内消费	48.4	48.7	48.8	50.1	55.0	54.5	55.7	59.0	60.6
出口	40.9	37.2	35.9	44.6	50.1	52.9	59.0	58.0	51.0
期末库存	5.9	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	24.5
库消比	6.6%	5.4%	4.5%	2.6%	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	21.9%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 48 中国大豆供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	13.3	14.5	15.9	12.4	13.9	17.0	17.1	20.7	23.5
产量	15.1	14.5	13.1	12.0	12.2	11.8	13.6	15.2	15.9
进口	52.3	59.2	59.9	70.4	78.4	83.2	93.5	94.1	88.0
国内消费	66.0	72.1	76.2	80.6	87.2	95.0	103.5	106.3	105.1
出口	0.2	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
期末库存	14.6	15.9	12.4	13.9	17.0	16.9	20.7	23.5	22.2
库消比	22.0%	22.0%	16.2%	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	1.4%	21.1%

资料来源: Wind, 华创证券

(三) 美国农业部供需平衡表—小麦

本月 18/19 年全球小麦库消比预测值 29.4%，较 2 月上升 0.5 个百分点；18/19 年美国小麦库消比 50.9%，较 2 月上升 3.1 个百分点；18/19 年中国小麦库消比 110.9%，较 2 月持平。

图表 49 全球小麦供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	201.5	198.9	196.8	177.1	194.9	218.7	244.4	261.0	279.6
产量	652.2	697.0	658.7	715.4	728.1	735.2	756.4	763.1	733.0
进口	131.9	149.3	145.3	158.4	159.1	170.2	178.9	179.1	176.5
饲料消费	116.1	146.9	137.0	126.7	131.6	136.6	147.6	147.9	142.1
国内消费	654.7	697.1	680.0	698.3	705.4	711.2	739.8	744.4	742.1
出口	132.9	157.8	137.4	165.9	164.5	172.8	183.4	181.2	178.9
期末库存	198.9	198.9	175.6	194.1	217.6	242.7	261.0	279.6	270.5
库消比	25.3%	23.3%	21.5%	22.5%	25.0%	27.5%	28.3%	30.2%	29.4%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 50 美国小麦供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	26.6	23.5	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9

产量	60.1	54.4	61.3	58.1	55.2	56.1	62.8	47.4	51.3
进口	2.6	3.1	3.3	4.7	4.1	3.1	3.2	4.3	4.0
饲料消费	3.6	4.4	9.9	6.2	3.1	4.1	4.4	1.4	2.2
国内消费	30.7	32.1	37.8	34.3	31.3	31.9	31.9	29.4	30.2
出口	35.1	28.6	27.5	32.0	23.5	21.2	28.6	24.5	26.3
期末库存	23.5	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	28.7
库消比	35.7%	33.3%	29.9%	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	50.9%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 51 中国小麦供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	54.4	59.1	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3
产量	115.2	117.4	121.0	121.9	126.2	130.2	133.3	134.3	131.4
进口	0.9	2.9	3.0	6.8	1.9	3.5	4.4	4.0	3.5
饲料消费	13.0	24.0	25.0	16.0	16.0	10.5	17.0	17.5	20.0
国内消费	110.5	122.5	125.0	116.5	116.5	112.0	119.0	121.0	125.0
出口	0.9	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7	0.8	1.0	1.2
期末库存	59.1	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3	140.0
库消比	53.0%	45.3%	42.8%	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.6%	110.9%

资料来源: Wind, 华创证券

(四) 美国农业部供需平衡表—豆粕

本月 18/19 年全球豆粕库消比预测值 3.9%，较 2 月下降 0.1 个百分点；18/19 年美国豆粕库消比 0.9%，与 2 月持平。

图表 52 全球豆粕供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	6.67	8.65	10.02	9.48	10.55	13.88	13.44	13.18	12.28
产量	174.66	180.47	181.29	189.46	207.98	215.96	225.55	232.33	238.20
进口	56.51	57.09	53.83	57.93	60.88	61.75	60.40	59.99	62.68
国内消费	170.28	177.77	177.40	186.22	201.74	213.08	221.66	229.41	234.55
出口	58.56	58.27	57.94	60.16	64.46	65.43	64.55	63.82	66.79
期末库存	9.00	10.18	9.80	10.49	13.21	13.09	13.18	12.28	11.82
库消比	3.9%	4.3%	4.2%	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.2%	3.9%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 53 美国豆粕供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	0.27	0.32	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50
产量	35.61	37.22	36.17	36.91	40.88	40.53	40.63	44.65	44.59
进口	0.16	0.20	0.22	0.35	0.30	0.37	0.32	0.45	0.41
国内消费	27.49	28.62	26.28	26.81	29.28	30.04	30.32	32.21	32.61

出口	8.24	8.84	10.14	10.47	11.89	10.84	10.51	12.75	12.47
期末库存	0.32	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.41
库消比	0.9%	0.7%	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.9%

资料来源: Wind, 华创证券

(五) 美国农业部供需平衡表—豆油

本月 18/19 年全球豆油库消比预测值 5.5%，较 2 月下降 0.1 个百分点；18/19 年美国豆油库消比 8.1%，较 2 月下降 0.4 个百分点；18/19 年中国豆油库消比 3.1%，较 2 月上升 0.1 个百分点。

图表 54 全球豆油供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	3.32	3.81	4.13	3.85	3.81	4.31	3.75	3.74	3.62
产量	41.29	42.62	43.10	45.00	49.20	51.56	53.72	55.17	56.97
进口	9.42	7.96	8.47	9.27	10.04	11.64	10.97	9.72	10.68
国内消费总计	40.75	42.04	42.59	45.15	47.88	52.07	53.46	54.51	56.23
出口	9.58	8.47	9.36	9.42	11.09	11.77	11.24	10.49	11.33
期末库存	3.70	3.88	3.76	3.54	4.07	3.67	3.74	3.62	3.71
库消比	7.4%	7.7%	7.2%	6.5%	6.9%	5.7%	5.8%	5.6%	5.5%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 55 美国豆油供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	1.55	1.10	1.15	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.90
产量	8.57	8.95	8.99	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	11.15
进口	0.07	0.07	0.09	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.14
国内消费总计	7.62	8.31	8.48	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.25
出口	1.47	0.66	0.98	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	1.02
期末库存	1.10	1.15	0.77	0.53	0.84	0.77	0.78	0.90	0.91
库消比	12.1%	12.8%	8.1%	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.3%	8.1%

资料来源: Wind, 华创证券

图表 56 中国豆油供需平衡表

单位: 百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	0.21	0.20	0.62	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57
产量	9.84	10.91	11.63	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.77
进口	1.32	1.50	1.41	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.80
国内消费总计	11.11	11.94	12.55	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	16.51
出口	0.05	0.06	0.08	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.13
期末库存	0.20	0.62	1.02	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.51
库消比	1.8%	5.2%	8.1%	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%

资料来源: Wind, 华创证券

(六) 美国农业部供需平衡表—棉花

本月 18/19 年全球棉花库消比预测值 45.9%，较 2 月上升 0.4 个百分点；18/19 年美国棉花库消比 23.6%，与 2 月持平；18/19 年中国棉花库消比 79.6%，与 2 月持平。

图表 57 全球棉花供需平衡表

单位：百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	10,159	10,964	16,033	24,873	22,522	24,146	19,694.1	17,527.2	17,689
产量	25,327	27,572	26,917	32,646	25,983	20,972	23,251.9	26,984.0	25,918
进口	7,753	9,802	10,085	11,192	7,863	7,722	8,218.6	8,922.7	9,195
国内消费总计	24,831	22,395	23,455	29,802	24,287	24,479	25,327.2	26,722.4	26,943
出口	7,727	10,019	10,157	11,064	7,695	7,623	8,264.4	8,920.6	9,195
期末库存	10764.1	15989.4	19603.5	27944.3	24359.3	20690.4	17,527.2	17,688.5	16587.6
库消比	33.1%	49.3%	58.3%	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.6%	45.9%

资料来源：Wind，华创证券

图表 58 美国棉花供需平衡表

单位：百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	642	566	729	1,030	512	796	828	600	937
产量	3,941	3,390	3,769	3,500	3,558	2,810	3,743	4,561	4,009
进口	0	0	2	3	2	7	2	654	2
国内消费总计	849	718	762	962	780	752	709	704	698
出口	3,131	2,550	2,837	2,855	2,453	1,995	3,253	3,455	3,270
期末库存	566.1	729.4	827.3	637.1	795.7	828.4	599.5	937.4	937.4
库消比	14.2%	22.3%	23.0%	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	22.5%	23.6%

资料来源：Wind，华创证券

图表 59 中国棉花供需平衡表

单位：百万吨	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
期初库存	3,103	2,308	6,767	13,654	13,671	14,589	12,361	10,011	8,288
产量	6,640	7,402	7,620	8,879	6,540	4,796	4,960	5,995	5,995
进口	2,608	5,341	4,426	3,828	1,805	961	1,097	1,249	1,635
国内消费总计	10,015	8,273	7,838	9,354	7,412	7,630	8,393	8,938	8,829
出口	26	13	11	8	15	28	13	28	33
期末库存	2,308	6,767	10,964	17,002	14,589	12,688	10,011	8,288	7,057
库消比	23.0%	81.7%	139.7%	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.4%	79.6%

资料来源：Wind，华创证券

六、非洲猪瘟疫情更新

图表 49 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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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到的 260 头生猪中有 30 头死亡	18 年 10 月 1 日
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	台安县一养殖户存栏生猪 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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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 14 头 (排查)	18 年 11 月 29 日
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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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
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)	19 年 1 月 30 日
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)	19 年 1 月 18 日
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)	19 年 1 月 28 日
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	19 年 1 月 28 日
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	19 年 1 月 31 日
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	19 年 2 月 1 日
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	19 年 2 月 2 日
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)	19 年 2 月 3 日
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	19 年 2 月 6 日
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	19 年 2 月 6 日
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 2 月 12 日
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	

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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。	
19 年 2 月 8 日	湖南	湖南省永州市经济技术开发区某养殖场存栏生猪 4600 头，发病 270 头，死亡 171 头	
19 年 2 月 18 日	广西	广西北海市银海区两个养殖小区发生非洲猪瘟疫情，两个养殖小区共存栏生猪 23555 头，发病 1629 头，死亡 924 头	
19 年 2 月 20 日	山东	山东省济南市莱芜区某养殖场发生非洲猪瘟疫情，存栏生猪 4504 头，发病 17 头，死亡 3 头	
19 年 2 月 21 日	云南	云南省怒江州泸水市一养殖场发生非洲猪瘟疫情，生猪存栏 300 头，发病 6 头，死亡 2 头	
19 年 2 月 24 日	河北	河北省保定市徐水区某养殖场发生非洲猪瘟疫情，改养殖场现存栏生猪 5600 头，已出现发病死亡病例	
19 年 2 月 24 日	内蒙古	大兴安岭重点国有林管局桑都尔林场某家养野猪养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖场现存栏家养野猪 222 头，发病 222 头，死亡 210 头	
19 年 2 月 27 日	陕西	陕西省榆林市靖边县一养殖场发生非洲猪瘟疫情。存栏生猪 11334 头，发病 150 头，死亡 62 头。	
19 年 3 月 7 日	广西	广西贵港市港南区一养殖场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪 3172 头，发病 24 头，死亡 20 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	高级销售经理	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	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@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
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	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	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	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500