

农业行业周报 (20190311-20190315)

股价下跌创配置良机, 继续推荐畜禽养殖板块

推荐 (维持)

一周市场回顾

农业指数下跌0.69%，跑输沪深300指数3.09个百分点。

行业数据点评

根据搜猪网披露, 本周日全国瘦肉型猪出栏均价 14.54 元/公斤, 周环比下跌 1.4%, 同比上涨 36.1%, 本周日全国仔猪价格 35.83 元/公斤, 周环比上涨 5.8%, 同比上涨 28.9%, 本周日猪粮比 7.72, 环比下降 1.4%。根据鸡病专业网披露, 下周一山东烟台鸡苗价格 9.3-9.8 元/羽, 周环比上涨 0.3 元/羽, 本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤, 周环比持平。

投资要点

股价下跌创配置良机, 继续推荐生猪养殖板块

上周生猪养殖板块出现大幅下调, 市场担忧如下:

① 疫苗短期是否会研制成功? 非洲猪瘟已在全球存在 100 年, 至今无有效疫苗存在。我国非洲猪瘟疫苗研发难一蹴而就, 未来 1-2 年可能都难以突破;

② 猪价短期调整引发担忧? 今年 3 月 1 日-10 日生猪价格大涨 27.4%, 因下游需要时间适应, 本周猪价小幅回落, 我们判断经过休整猪价或将重拾升势。非洲猪瘟对猪价带来的影响可类比 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, 农业部近日公布 2019 年 2 月能繁母猪存栏同比大降 19.1%, 环比大降 5%, 我们预计本轮周期生猪价格至少可达 25-30 元/公斤;

③ 上市公司出栏是否会严重受损? 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; 此外, 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, 经过本轮周期, 大型集团公司市占率有望明显提升;

④ 市值担忧? 温氏股份当前头均市值 7250 元, 牧原股份 7893 元, 正邦科技 5329 元, 仅处于历史均值偏低水平。本轮周期头均净利极大概率超过前几轮周期, 头均市值空间有望大幅上修, 目前估值安全边际高。

父母代鸡苗换羽效果差, 2H2019 禽链价格或将再创新高, 继续推荐禽链

2019 年第 10 周(3 月 04 日-3 月 10 日)父母代鸡苗价格 66.17 元/套, 环比上涨 0.6%; 父母代鸡苗销量 81.22 万套, 环比上涨 15.5%, 同比上涨 28.8%。在产祖代种鸡存栏 67.9 万套, 环比上升 2.5%; 后备祖代种鸡存栏 54.78 万套, 环比下降 3.7%。在产父母代种鸡存栏 1414.41 万套, 环比上升 1.3%; 后备父母代种鸡存栏 943.27 万套, 环比下降 1.1%。3 月 15 日白羽鸡产品价格 12010 元/吨, 周环比大涨 3.3%, 下周一山东烟台鸡苗价格 9.3-9.8 元/羽, 周环比上涨 0.3 元/羽, 本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤, 周环比持平。

父母代鸡苗换羽效果不佳, 2H2019 禽链价格或将再创新高, 继续推荐禽链。预计 2019 年 5 月前禽链价格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, 本轮周期换羽不会再严重增加下游供给; ② 受非洲猪瘟疫情影响, 2H2019 禽链价格或将再创新高。由于非洲猪瘟疫情持续扩, 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) | 11,330.08 | 1.86 |
| 流通市值(亿元) | 8,818.79 | 2.0 |

相对指数表现

| % | 1M | 6M | 12M |
|------|-------|-------|-------|
| 绝对表现 | 23.41 | 51.4 | 22.7 |
| 相对表现 | 11.24 | 35.88 | 30.37 |



相关研究报告

《【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

《【华创农业】第9周报: 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)》

2019-03-10

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）农业部公布 2019 年 2 月 400 个监测县生猪存栏信息 | 15 |
| （二）华商储备商品管理中心发布《关于做好第二次中央储备冻猪肉收储加工入库工作的通知》 | 15 |
| （三）四川邻水县发生非洲猪瘟疫情 | 16 |
| （四）2019 年 3 月 13 日越南新发 56 起非洲猪瘟疫情 | 16 |
| 五、非洲猪瘟疫情更新 | 16 |

图表目录

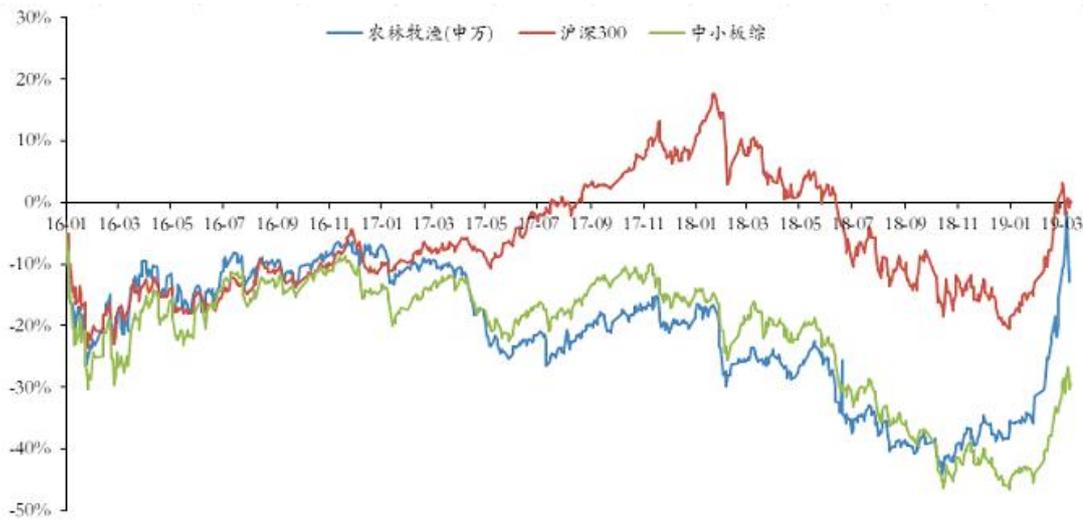
| | | |
|-------|--|----|
| 图表 1 | 2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较..... | 5 |
| 图表 2 | 2019 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）..... | 5 |
| 图表 3 | 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）..... | 6 |
| 图表 4 | 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）..... | 6 |
| 图表 5 | 农业行业配置比例对照图..... | 7 |
| 图表 6 | 农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）..... | 7 |
| 图表 7 | 农业股相对 PE（2010 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 | 生猪价格走势走势图..... | 11 |
| 图表 22 | 仔猪价格走势走势图..... | 11 |
| 图表 23 | 猪粮比走势图..... | 11 |
| 图表 24 | 外购仔猪养殖利润..... | 11 |
| 图表 25 | 自繁自养生猪养殖利润..... | 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 | 13 |
| 图表 34 | 鸭苗价格走势 | 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 | 14 |
| 图表 42 | 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势 | 14 |
| 图表 43 | 禽类屠宰场库容率走势 | 14 |
| 图表 44 | 禽类屠宰场开工率走势 | 14 |
| 图表 45 | 鲫鱼批发价 | 15 |
| 图表 46 | 草鱼批发价 | 15 |
| 图表 47 | 海参、鲍鱼批发价走势 | 15 |
| 图表 48 | 威海扇贝批发价走势 | 15 |
| 图表 49 | 中国非洲猪瘟疫情更新表 | 22 |

一、上周行情回顾

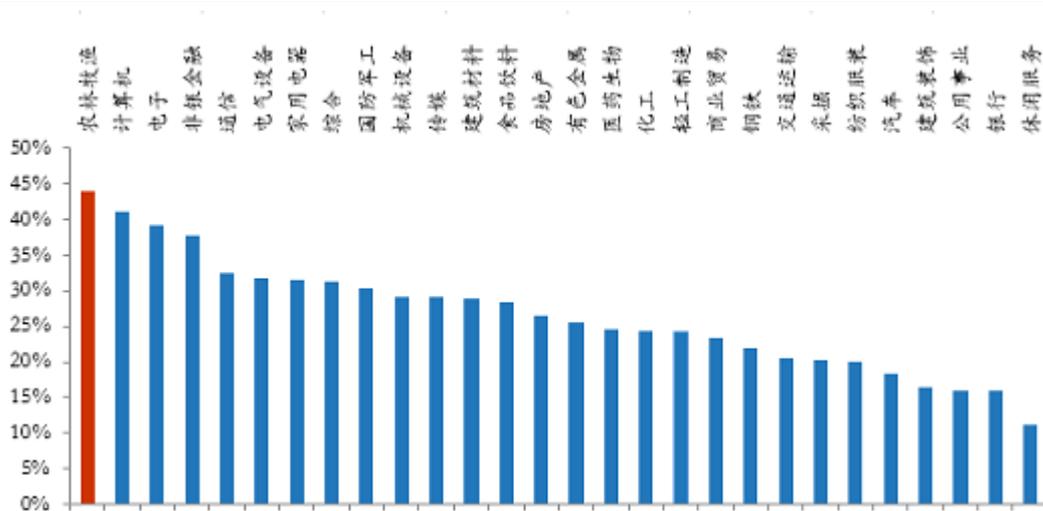
2019年初至今,农林牧渔(申万)指数上涨43.85%,沪深300指数上涨24.39%,中小板指数上涨29.83%。2019年初至今农林牧渔在申万28个子行业中排名第1位。上周(3月11日至3月15日)农林牧渔(申万)指数下跌0.69%,沪深300指数上涨2.39%,中小板指上涨2.16%。

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 | 瀚叶股份 | 6.19 | 21.86 | 30.41 | 4.46 | 4.59 | 4.10 |
| 2 | 天山生物 | -1.99 | 21.23 | 17.09 | 7.88 | 8.11 | 7.68 |
| 3 | 唐人神 | -0.79 | 19.54 | 66.95 | 13.89 | 15.20 | 13.30 |
| 4 | 南宁糖业 | 0.68 | 19.28 | 38.57 | 8.91 | 9.25 | 8.32 |
| 5 | 獐子岛 | 0.98 | 16.06 | 26.67 | 5.13 | 5.22 | 4.99 |
| 6 | 通威股份 | 2.48 | 12.87 | 7.56 | 12.80 | 12.95 | 12.61 |
| 7 | 绿庭投资 | 10.08 | 12.54 | 12.93 | 6.55 | 6.55 | 5.68 |
| 8 | 开创国际 | 9.99 | 12.06 | 9.81 | 13.10 | 13.10 | 11.92 |
| 9 | 仙坛股份 | -4.07 | 10.75 | 18.36 | 26.88 | 29.18 | 26.42 |
| 10 | 中粮糖业 | 1.68 | 8.50 | 9.82 | 9.06 | 9.45 | 8.96 |

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)

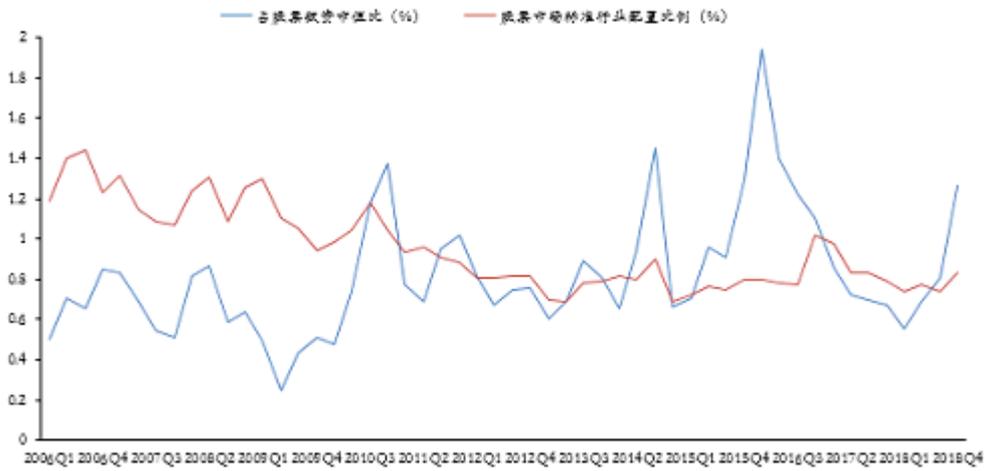
| 排序 | 公司名称 | 涨跌幅 (%) | | | 收盘价 | 价格 (元) | |
|----|--------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | | 日涨幅 | 周涨幅 | 月涨幅 | | 3 周最高价 | 3 周最低价 |
| 1 | 朗源股份 | 1.36 | -18.74 | 43.90 | 6.72 | 6.85 | 6.42 |
| 2 | 正邦科技 | 2.48 | -10.58 | 37.89 | 15.72 | 16.19 | 15.37 |
| 3 | 圣农发展 | -2.44 | -7.46 | 0.38 | 26.43 | 27.85 | 26.02 |
| 4 | 新希望 | 4.65 | -6.32 | 18.96 | 12.61 | 12.87 | 12.30 |
| 5 | 大北农 | 0.58 | -5.67 | 31.30 | 5.16 | 5.36 | 5.11 |
| 6 | 晨光生物 | -1.57 | -4.31 | 5.84 | 6.89 | 7.13 | 6.80 |
| 7 | 生物股份 | -0.37 | -4.29 | 4.56 | 16.29 | 16.64 | 16.16 |
| 8 | ST 中基 | -3.60 | -4.13 | 9.09 | 3.48 | 3.54 | 3.43 |
| 9 | 佳沃股份 | 1.78 | -3.76 | 3.84 | 14.86 | 15.17 | 14.60 |
| 10 | *ST 东凌 | 0.79 | -3.58 | 9.19 | 5.11 | 5.18 | 5.07 |

资料来源: Wind, 华创证券

二、估值

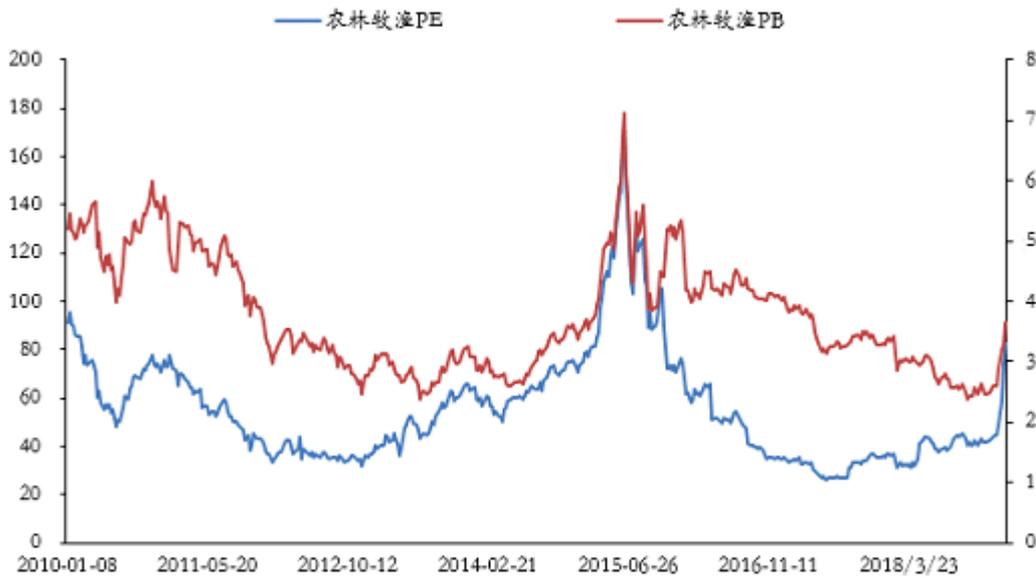
2019 年 3 月 15 日农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 83.06 和 3.61 倍, 而 2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 55.36 倍和 3.76 倍; 农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.92 倍和 1.31 倍, 历史均值分别为 1.35 倍和 0.98 倍; 农业板块相对沪深 300PE 和 PB 分别为 6.74 倍和 2.43 倍, 历史均值分别为 4.46 倍和 2.17 倍。农业板块无论是绝对估值, 还是相对估值, 均处于相对高位。

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 1865.94 元/吨, 环比跌 0.2%, 同比跌 4.4%; 大豆现货价 3475.79 元/吨, 与上周持平, 同比涨 0.1%; 豆粕 2623.53 元/吨, 环比涨 1.6%, 同比跌 18.4%; 小麦 2447.22 元/吨, 周环比涨 0.1%, 同比跌 3.8%。

上周五 CBOT 玉米期货收盘价 373 美分/蒲式耳, 环比涨 5.9%, 同比跌 3.5%; CBOT 小麦期货收盘价 460.25 美分/蒲式耳, 环比涨 8.2%, 同比跌 4.1%; CBOT 大豆期货收盘价 908.75 美分/蒲式耳, 环比涨 2.0%, 同比跌 11.5%; CBOT 豆粕期货收盘价 305.70 美分/蒲式耳, 环比涨 1.1%, 同比跌 17.7%; NYMEX 棉花 75.50 美分/磅, 环比涨 2.7%, 同比跌 9.6%; NYBOT11 号原糖 12.57 美分/磅, 环比涨 3.2%, 同比涨 2.7%。

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



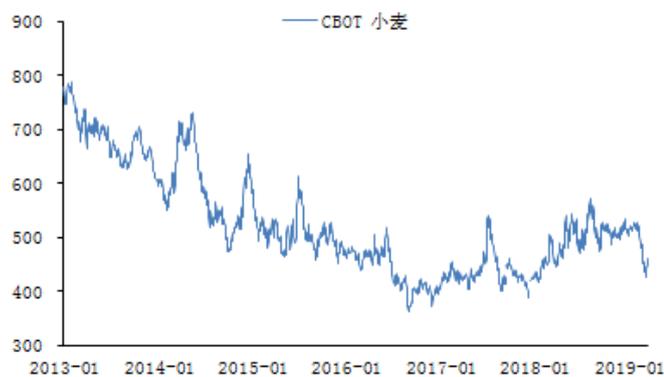
资料来源: Wind, 华创证券

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 14.54 元/公斤,周环比下跌 1.4%,同比上涨 36.1%,本周日全国仔猪价格 35.83 元/公斤,周环比上涨 5.8%,同比上涨 28.9%,本周日猪粮比 7.72,环比下降 1.4%。根据鸡病专业网披露,下周一山东烟台鸡苗价格 9.3-9.8 元/羽,周环比上涨 0.3 元/羽,本周日山东烟台毛鸡价格 4.98-5.08 元/斤,周环比持平。

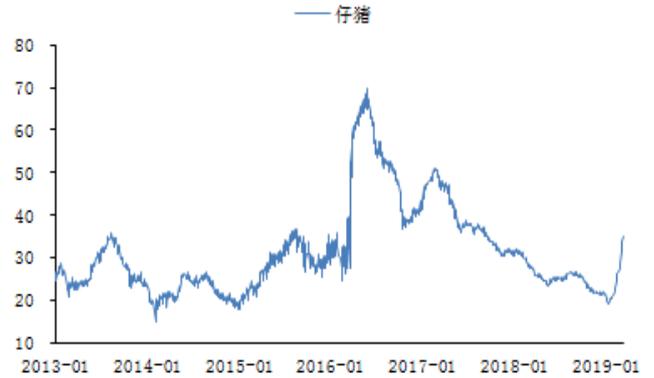
2019 年第 10 周(3 月 04 日-3 月 10 日)父母代鸡苗价格 66.17 元/套,环比上涨 0.6%;父母代鸡苗销量 81.22 万套,环比上涨 15.5%,同比上涨 28.8%。在产祖代种鸡存栏 67.9 万套,环比上升 2.5%;后备祖代种鸡存栏 54.78 万套,环比下降 3.7%。在产父母代种鸡存栏 1414.41 万套,环比上升 1.3%;后备父母代种鸡存栏 943.27 万套,环比下降 1.1%。

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



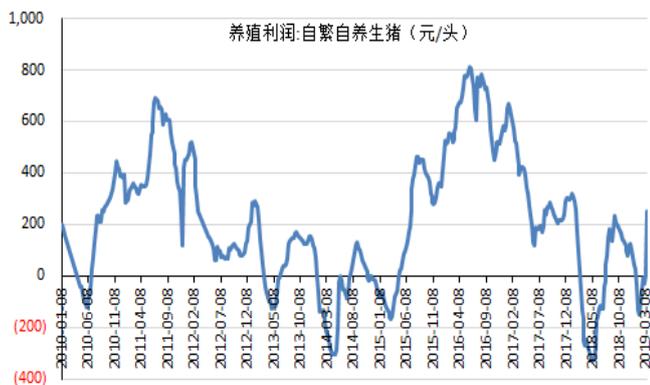
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 24 外购仔猪养殖利润



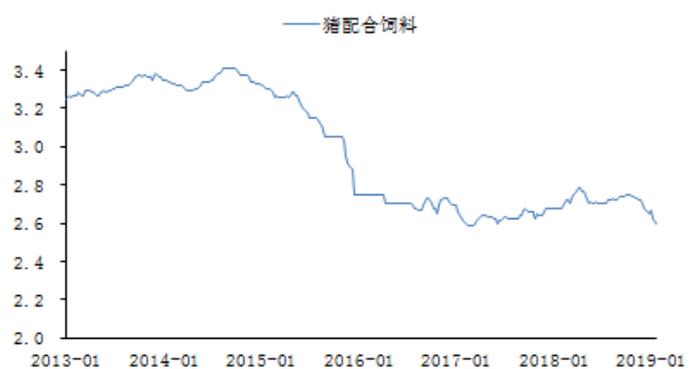
资料来源: wind, 华创证券

图表 25 自繁自养生猪养殖利润



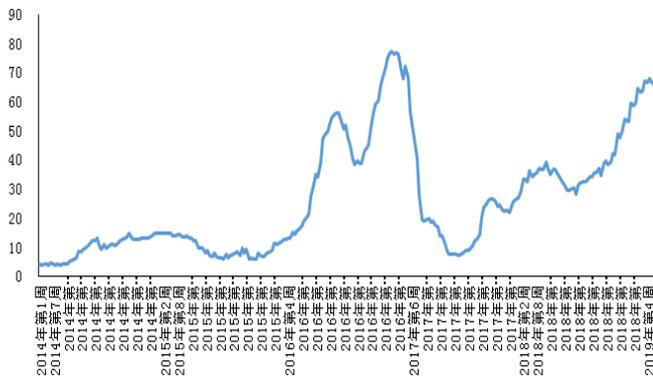
资料来源: wind, 华创证券

图表 26 猪配合饲料价格走势



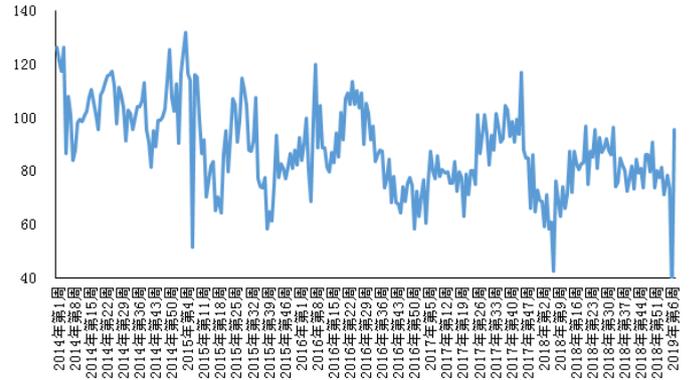
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 27 父母代鸡苗价格走势



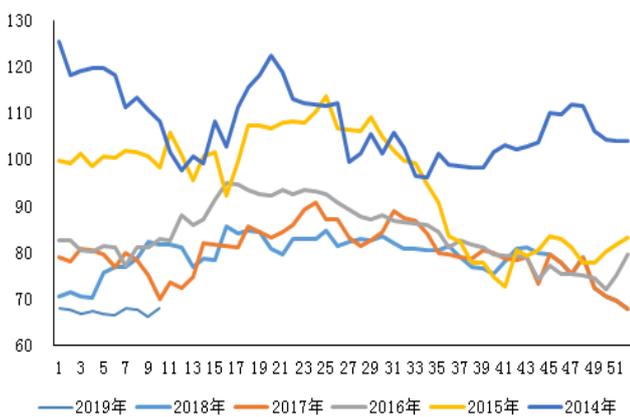
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 28 父母代鸡苗销量



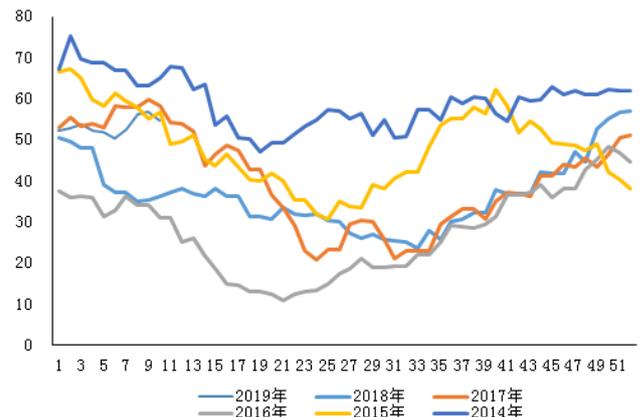
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量



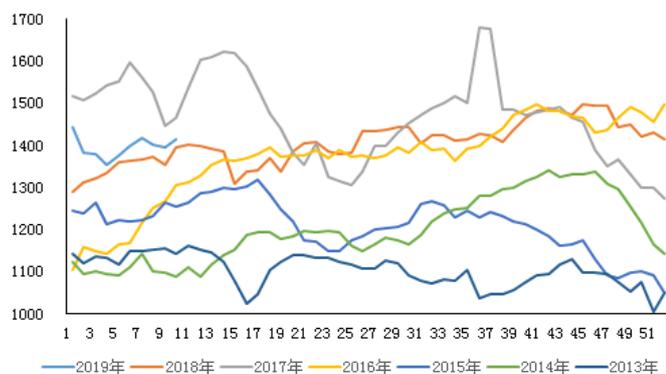
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量



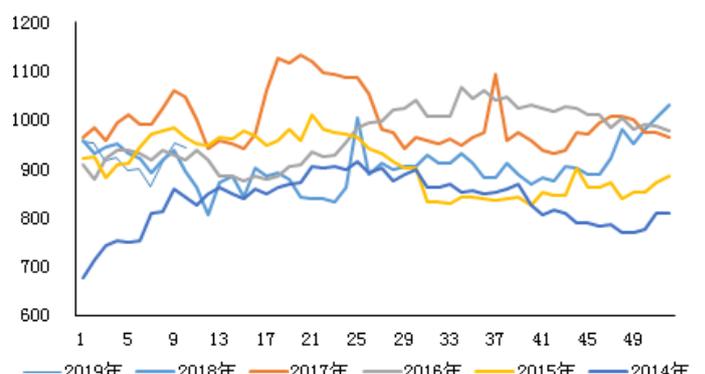
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

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



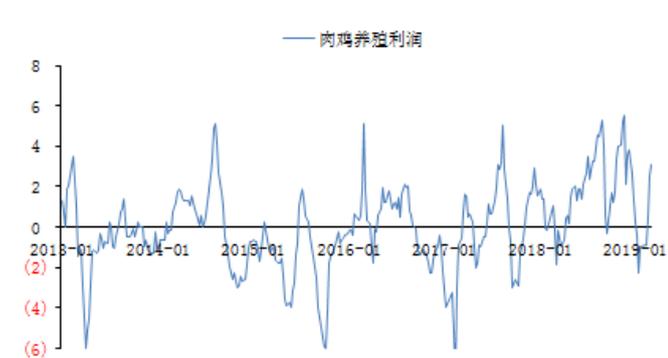
资料来源: Wind, 华创证券

图表 38 山东烟台淘汰鸡价格



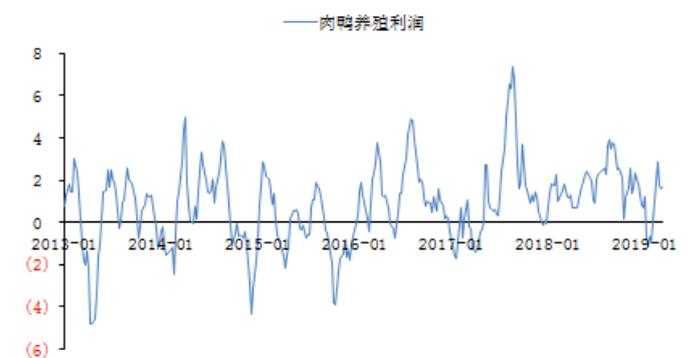
资料来源: Wind, 华创证券

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

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) 农业部公布 2019 年 2 月 400 个监测县生猪存栏信息

农业农村部公布 2019 年 2 月份 400 个监测县生猪存栏信息: 2 月生猪存栏同比下降 16.6%, 环比下降 5.4%; 2 月能繁母猪存栏同比下降 19.1%, 环比下降 5.0%。

(二) 华商储备商品管理中心发布《关于做好第二次中央储备冻猪肉收储加工入库工作的通知》

华商储备商品管理中心发布《关于做好第二次中央储备冻猪肉收储加工入库工作的通知》: 本次收储挂牌竞价交易 5 万吨, 其中, 北京、天津、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、山东、陕西、青海、新疆等地区 (以下简称北部地区) 的企业交易数量为 2.5 万吨, 江苏、浙江、安徽、福建、河南、湖北、湖南、海南、四川等地区 (以下简称南部地区) 的企业交易数量为 2.5 万吨。本次收储通过竞价交易方式确定承储企业、承储数量和入库成交价格。竞拍时间: 3 月 15 日上午为北部地区, 3 月 15 日下午为南部地区。关于储备完成时间, 必须在 5 月 14 日 24 时前, 将冻猪肉储

备到本企业冷库中。

(三) 四川邻水县发生非洲猪瘟疫情

据农业农村部网站消息,四川省广安市邻水县一车外地调入的生猪发生非洲猪瘟疫情,死亡9头。

3月12日,农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告,邻水县包茂(渝邻段)高速邻水南收费站查获一辆仓蓬式生猪货运车,该货运车运载生猪150头,死亡9头。经四川省动物疫病预防控制中心确诊,为非洲猪瘟病毒核酸阳性。

疫情发生后,邻水县政府已按照要求启动应急响应机制,采取扑杀、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,并围绕生猪调出地开展排查和紧急监测工作。目前,上述措施均已落实。

(四) 2019年3月13日越南新发56起非洲猪瘟疫情

3月13日,越南新发56起家猪非洲猪瘟疫情,越南自2019年起发生135起家猪非洲猪瘟疫情。

五、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 |
| 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 | 乐清市富某养殖小区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 | 宣州区太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 |

| 爆发时间 | 爆发地点 | 具体内容 | 解除封锁时间 |
|-----------|---------------|---|-----------|
| 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 |
| 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 |

| 爆发时间 | 爆发地点 | 具体内容 | 解除封锁时间 |
|-----------|---------------|--|-----------|
| 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 |
| 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 |

| 爆发时间 | 爆发地点 | 具体内容 | 解除封锁时间 |
|-----------|-------|--|----------|
| 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 | |
| 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。 | |
| 19年3月12日 | 四川 | 四川省邻水县包茂(渝邻段)高速邻水南收费站查获一辆仓蓬式生猪货运车,该货运车运载生猪150头,死亡9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 |