



❖ 川财周观点

农业农村部强调稳定生猪市场供给，生猪价格小幅上涨。本周农业农村部召开非洲猪瘟情况说明会，会上表示目前，100起疫情按规定解除封锁，19个省份的疫区也全部解除封锁，防控工作取得了阶段性的成效。防控取得阶段性成果对市场的影响较大，市场对猪价上涨的预期有所减低。农业农村部的说明一方面体现了国家对当前遭遇非洲猪瘟的生猪养殖行业的重视，另一方面也从侧面反映了生猪养殖行业产能下降的严重程度。结合2019年2月全国400个检测县生猪及能繁母猪存栏数据，生猪存栏量和能繁母猪存栏量同比分别下降16.6%和19.1%显示，供给收缩情况明显。政策方面，农业农村部指出要稳定我国生猪行业的供给，落实扑杀补贴，尽快研究出台对种猪场、地方猪保种场和规模猪场的临时性生产救助补贴政策。整体来看，逐步进入春夏季，蚊虫鼠蚁增多将增加传播几率，非洲猪瘟防控情况依旧严峻，疫区复产成功的情况不容乐观，产能出清的大趋势短期内很难改变。由于本轮猪周期受非洲猪瘟的影响，在行业未完全找到合适的生物防控手段之前，产能扩张的可能性是较小的，由产能减少带来的价格上涨的时间将变长，当前处于价格上涨初期，价格还具备较强的上行空间。持续关注个股的盈利能力及业绩完成情况。相关标的温氏股份（300498）、牧原股份（002714）、新希望（000876）。

鸡苗价格维持9元/羽以上，2019年禽链景气度持续。数据显示，本周主产区肉鸡苗平均价格为9.45元/羽，小幅下跌1.15%；活鸡平均价为19.53元/公斤，上涨0.41%，商品代雏鸡平均价格为4.84，上涨5.91%。鸡苗价格持续维持高位，禽链终端消费价格景气。当前鸡苗供给缺口仍在，叠加非洲猪瘟爆发鸡肉替代性凸显。禽链景气程度有望在2019年持续，关注上市公司一季度业绩超预期情况。相关标的，圣农发展（002299），益生股份（002458）。

❖ 市场综述

本周沪深300上涨2.37%，农林牧渔板块在28个子行业中涨幅排名第27。子板块中畜禽养殖、饲料、农产品加工、种植业和渔业分别变动-1.32%、-3.74%、5.11%、8.68%、1.82%；个股方面，本周涨幅前五的股票分别是*ST龙力、新农开发、绿庭投资、亚盛集团、华资实业，涨幅分别为28.27%、24.31%、22.14%、20.92%、14.42%；跌幅前五的股票分别是唐人神、民和股份、雏鹰农牧、仙坛股份、通威股份，跌幅分别为11.88%、11.66%、10.79%、9.75%、7.73%。

❖ 行业动态

农业农村部：各省级农业农村部门要会同省级财政部门，尽快研究出台对种猪场、地方猪保种场和规模猪场的临时性生产救助补贴政策。

❖ 风险提示：疫病风险，环保政策执行不达预期，贸易摩擦风险，市场需求低于预期。

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 农林牧渔
报告时间 | 2019/03/24

👤 分析师

欧阳宇剑
证书编号：S1100517020002
021-68595127
ouyangyujian@cczq.com

👤 联系人

关雪
证书编号：S1100118070003
010-66495927
guanxue@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

正文目录

一、周观点.....	4
市场综述	4
二、价格监测	6
1. 畜禽养殖.....	6
2. 种植业	8
3. 渔业	8
4. 糖业	9
三、行业动态	10
四、公司动态	11
风险提示	12

图表目录

图 1:	行业周涨跌幅	5
图 2:	本周个股涨跌幅排名	5
图 3:	外三元、内三元、土杂毛猪收购价	6
图 4:	22 省市猪粮比	6
图 5:	鸡蛋期货及现货价格	6
图 6:	蛋鸡苗价格	6
图 7:	肉鸡价格	7
图 8:	肉鸡苗价格 单位: 元/羽	7
图 9:	活鸭及鸭苗价格	7
图 10:	主要养殖饲料价格 (育肥猪、肉鸡、蛋鸡) 单位: 元/公斤	7
图 12:	主要鱼类价格 (元/公斤)	9
图 13:	主要海产品价格 (元/千克)	9
图 14:	糖类期货及现货价格	9

一、周观点

农业农村部强调稳定生猪市场供给，生猪价格小幅上涨。本周农业农村部召开非洲猪瘟情况说明会，会上表示目前，100起疫情按规定解除封锁，19个省份的疫区也全部解除封锁，防控工作取得了阶段性的成效。防控取得阶段性成果对市场的影响较大，市场对猪价上涨的预期有所减低。农业农村部的说明一方面体现了国家对当前遭遇非洲猪瘟的生猪养殖行业的重视，另一方面也从侧面反映了生猪养殖行业产能下降的严重程度。结合2019年2月全国400个检测县生猪及能繁母猪存栏数据，生猪存栏量和能繁母猪存栏量同比分别下降16.6%和19.1%显示，供给收缩情况明显。政策方面，农业农村部指出要稳定我国生猪行业的供给，落实扑杀补贴，尽快研究出台对种猪场、地方猪保种场和规模猪场的临时性生产救助补贴政策。整体来看，逐步进入春夏季，蚊虫鼠蚁增多将增加传播几率，非洲猪瘟防控情况依旧严峻，疫区复产成功的情况不容乐观，产能出清的大趋势短期内很难改变。由于本轮猪周期受非洲猪瘟的影响，在行业未完全找到合适的生物防控手段之前，产能扩张的可能性是较小的，由产能减少带来的价格上涨的时间将变长，当前处于价格上涨初期，价格还具备较强的上行空间。持续关注个股的盈利能力及业绩完成情况。相关标的温氏股份（300498）、牧原股份（002714）、新希望（000876）。

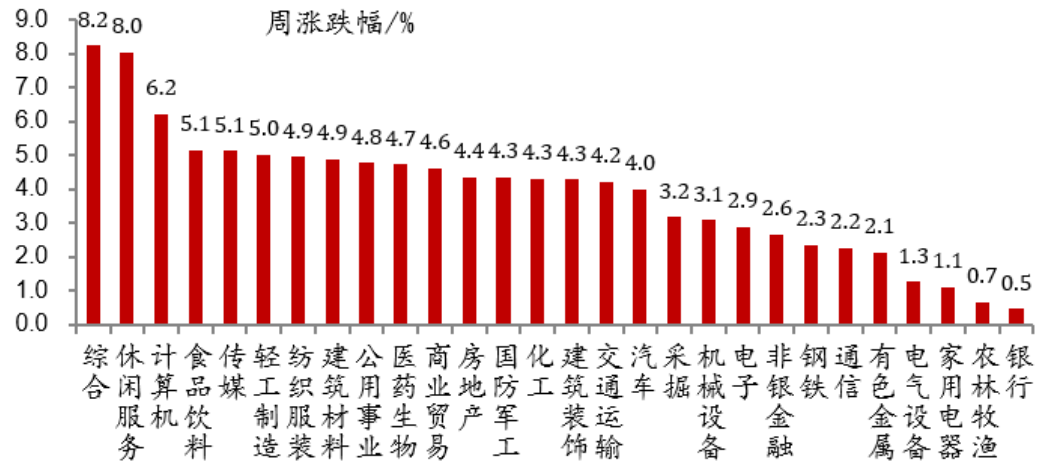
鸡苗价格维持9元/羽以上，2019年禽链景气度持续。数据显示，本周主产区肉鸡苗平均价格为9.45元/羽，小幅下跌1.15%；活鸡平均价为19.53元/公斤，上涨0.41%，商品代雏鸡平均价格为4.84元，上涨5.91%。鸡苗价格持续维持高位，禽链终端消费价格景气。当前鸡苗供给缺口仍在，叠加非洲猪瘟爆发鸡肉替代性凸显。禽链景气程度有望在2019年持续，关注上市公司一季度业绩超预期情况。相关标的，圣农发展（002299），益生股份（002458）。

市场综述

本周沪深300上涨2.37%，农林牧渔板块在28个子行业中涨幅排名第27。子板块中畜禽养殖、饲料、农产品加工、种植业和渔业分别变动-1.32%、-3.74%、5.11%、8.68%、1.82%；个股方面，本周涨幅前五的股票分别是*ST龙力、新农开发、绿庭投资、亚盛集团、华资实业，涨幅分别为28.27%、24.31%、22.14%、20.92%、14.42%；跌幅前五的股票分别是唐人神、民和股份、雏鹰农牧、仙坛股份、通威股份，跌幅分别为11.88%、11.66%、10.79%、9.75%、7.73%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 1： 行业周涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2： 本周个股涨跌幅排名

股票名称	股票代码	收盘价(元)	周涨跌(%)	市值(亿元)	EPS(TTM)	PE(TTM)
涨幅前十						
*ST 龙力	002604.SZ	2.33	28.27	14.69	-6.43	-0.38
新农开发	600359.SH	5.76	24.31	24.19	-0.08	-81.33
绿庭投资	600695.SH	8.17	22.14	39.86	0.01	649.34
亚盛集团	600108.SH	3.80	20.92	76.51	0.05	77.50
华资实业	600191.SH	5.74	14.42	29.24	-0.17	-35.21
道道全	002852.SZ	16.21	13.98	47.60	0.76	21.59
新赛股份	600540.SH	5.16	12.83	24.44	0.01	463.81
隆平高科	000998.SZ	16.85	12.72	221.78	0.52	32.21
香梨股份	600506.SH	12.82	11.40	19.20	0.01	2,024.67
安琪酵母	600298.SH	30.08	10.62	249.70	1.04	27.46
跌幅前十						
唐人神	002567.SZ	12.71	-11.88	102.40	0.16	75.09
民和股份	002234.SZ	29.74	-11.66	86.08	1.26	22.61
雏鹰农牧	002477.SZ	2.52	-10.79	77.75	-0.97	-2.56
仙坛股份	002746.SZ	25.46	-9.75	74.99	1.30	18.66
通威股份	600438.SH	12.25	-7.73	458.51	0.55	21.39
海大集团	002311.SZ	26.52	-6.67	411.71	0.91	28.70
星普医科	300143.SZ	9.96	-6.49	53.58	0.10	98.77
南宁糖业	000911.SZ	8.56	-5.72	27.22	-2.29	-3.67
天山生物	300313.SZ	7.68	-5.58	23.29	-6.24	-1.19
益生股份	002458.SZ	42.92	-5.08	136.27	1.08	37.56

数据来源：Wind，川财证券研究所

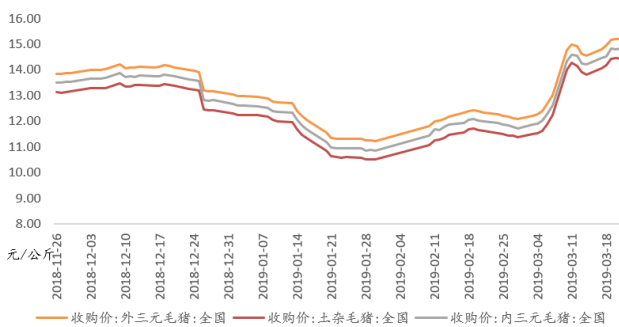
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

二、价格监测

1. 畜禽养殖

猪肉收购价格方面，本周全国外三元毛猪、内三元毛猪、毛猪收购价格分别为 15.19、14.83、14.44 元/公斤，变动分别为 1.67%、2.21%、1.83%。猪粮比方面，本周猪粮比价为 8.35，变动为 3.47%。

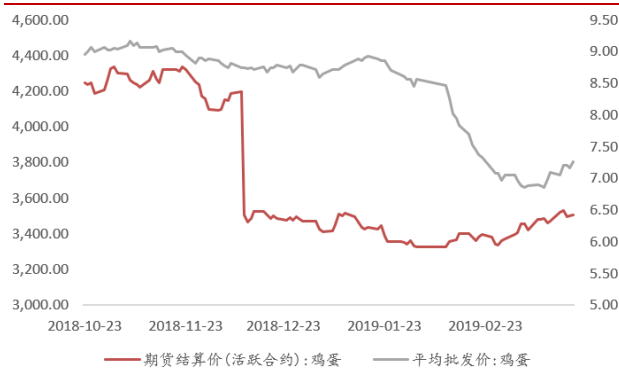
图 3： 外三元、内三元、土杂毛猪收购价



资料来源：Wind，川财证券研究所

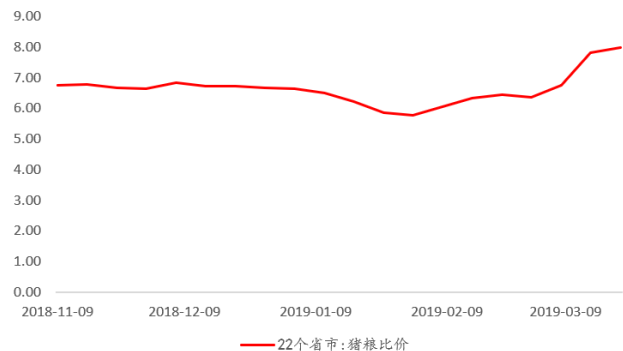
家禽养殖方面：本周蛋鸡方面，蛋鸡苗价格最新为 3.48 元/羽，变动分别为 0.87%；鸡蛋批发价为 7.26 元/公斤，变动为 2.98%；鸡蛋期货结算价格为 3504 元/千斤，变动为-0.45%。

图 5： 鸡蛋期货及现货价格



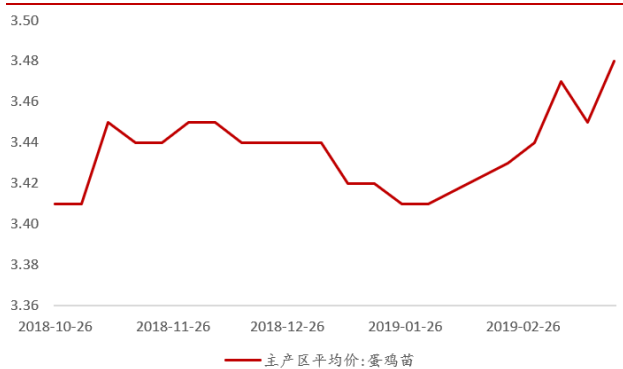
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4： 22 省市猪粮比



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 6： 蛋鸡苗价格

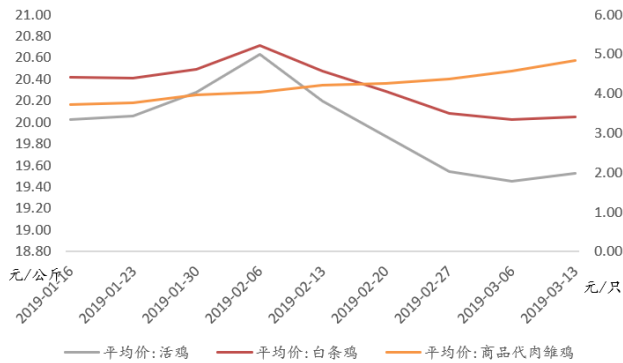


资料来源：Wind，川财证券研究所

本周肉鸡方面，主产区肉鸡苗平均价格为 9.45 元/羽，变动为-1.15%；817 肉鸡苗平均价格为 1.28 元/羽，变动为-3.76%；活鸡平均价为 19.53 元/公斤，变动为 0.41%，白条鸡平均价格为 20.05 元/公斤，变动为 0.10%，商品代雏鸡平均价格为 4.84，变动为 5.91%。

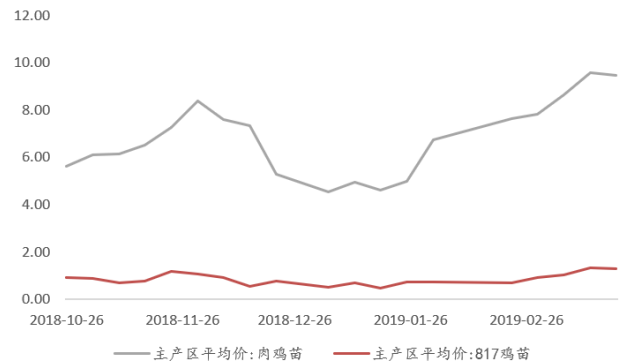
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 7： 肉鸡价格



资料来源: Wind, 川财证券研究所

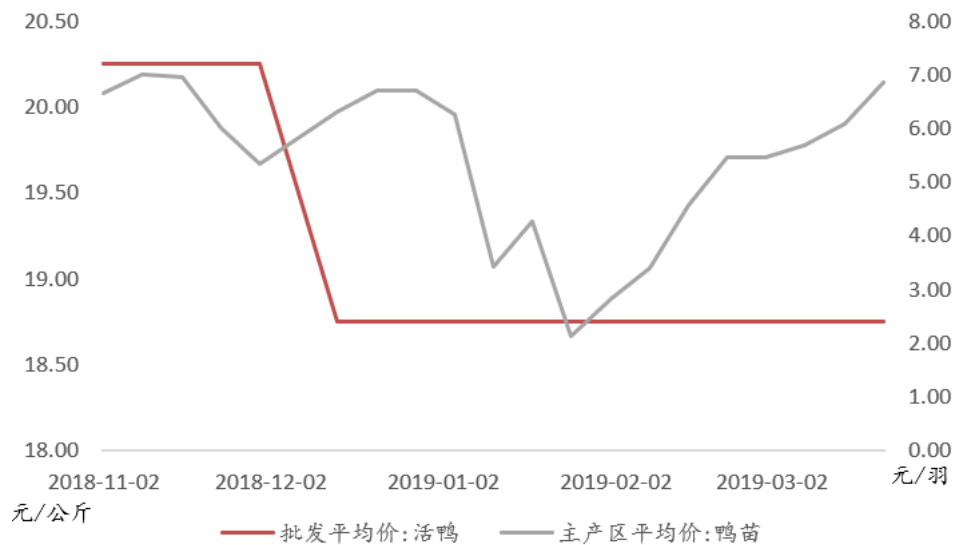
图 8： 肉鸡苗价格 单位：元/羽



资料来源: Wind, 川财证券研究所

本周肉鸭方面，主产区肉鸭苗平均价格为 6.86 元/羽，变动为 12.83%；活鸭批发平均价为 18.75 元/公斤，变动为 0.00%。

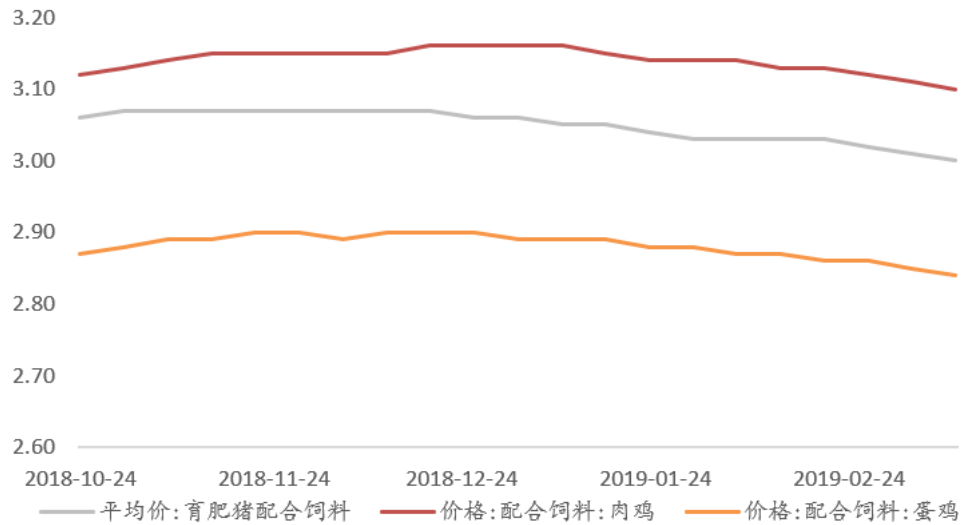
图 9： 活鸭及鸭苗价格



资料来源: Wind, 川财证券研究所

饲料价格方面，本周育肥猪配合饲料、肉鸡饲料、蛋鸡饲料价格分别为 3.00、3.10、2.84 元/公斤，变动分别为-0.33%、-0.32%、-0.35%。

图 10： 主要养殖饲料价格（育肥猪、肉鸡、蛋鸡） 单位：元/公斤



资料来源: Wind, 川财证券研究所

2. 种植业

本周主要农作物价格方面, CBOT 玉米期货价格上涨 1.34%。国内黄玉米期货结算价下跌 1.63%。

图 11: 本周主要农作物价格变动

种类	产品名称	单位	最新价格	周涨跌	月涨跌	年涨跌
玉米	期货结算价:CBOT 玉米	美分/蒲式耳	378.25	1.34%	1.41%	-0.39%
	期货结算价:黄玉米	元/吨	1815.00	-1.63%	-0.33%	-2.73%
	现货价:玉米	元/吨	1867.71	0.09%	-0.08%	-4.05%
大豆	期货结算价:CBOT 大豆	美分/蒲式耳	903.75	-0.60%	-0.85%	-0.99%
	期货结算价:黄大豆 1 号	元/吨	3374.00	-1.37%	-0.79%	-1.89%
	期货结算价:黄大豆 2 号	元/吨	2885.00	-0.59%	0.45%	-1.84%
	现货价:大豆	元/吨	3475.79	0.00%	-0.42%	-2.32%
小麦	期货结算价:晚籼稻	元/吨	2541.00	0.04%	-2.04%	-3.64%
	期货结算价:早籼稻	元/吨	2341.00	0.00%	4.04%	-3.66%
	期货结算价:优质强筋小麦	元/吨	2423.00	0.21%	0.04%	0.12%
棉花	期货结算价:棉花	元/吨	15335.00	0.95%	0.36%	3.54%
	现货价:棉花	元/吨	15623.85	0.17%	0.54%	1.15%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

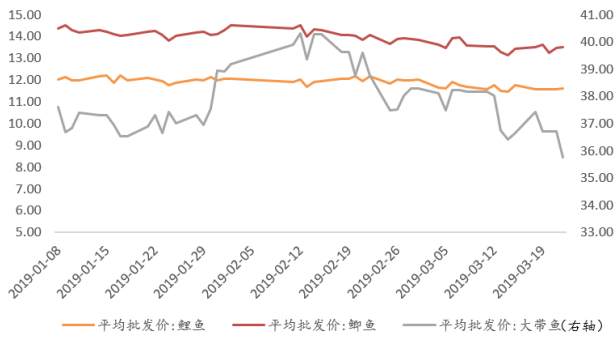
3. 渔业

本周渔业方面, 主要鱼类价格, 鲤鱼平均批发价为 11.63 元/公斤, 变动分别

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

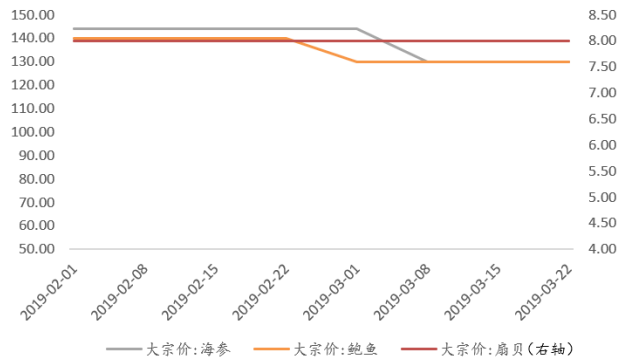
为-1.19%；鲫鱼平均批发价为 13.52 元/公斤，变动为 0.52%；大带鱼平均批发价 35.77 元/公斤，变动为-2.43%；主要海产品价格，海参价格为 130.00 元/千克，变动为 0.00%；扇贝价格为 8.00 元/千克，变动为 0.00%；鲍鱼价格为 130.00 元/千克，变动为 0.00%。

图 12： 主要鱼类价格（元/公斤）



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 13： 主要海产品价格（元/千克）

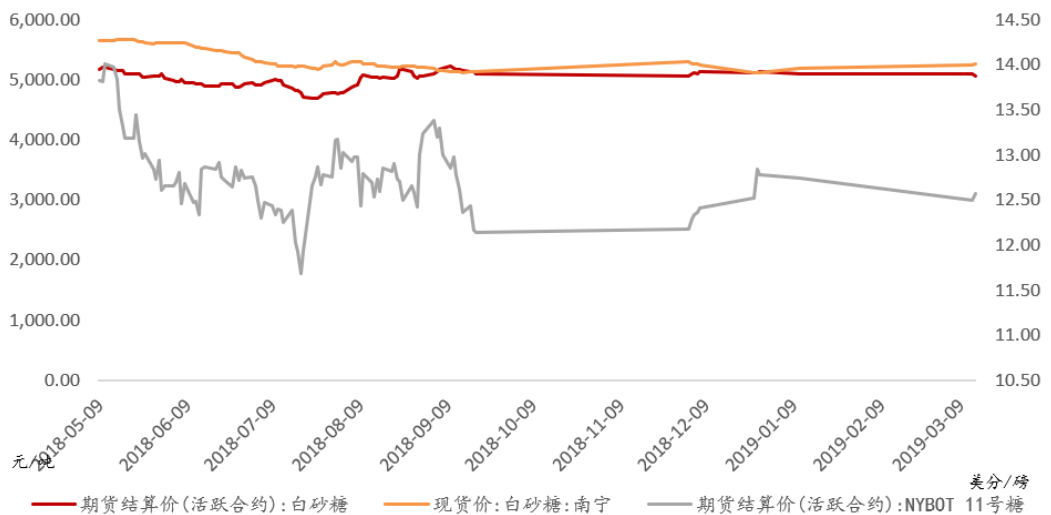


资料来源: Wind, 川财证券研究所

4. 糖业

本周糖业方面，NYBOT11 号白糖期货结算价为 12.57 美分/磅，变动分别为 0.40%；白砂糖期货结算价为 5057 元/吨，变动为-1.21%；白砂糖现货价格为 5260 元/吨，变动为 0.19%。

图 14： 糖类期货及现货价格



资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

我国生猪产能持续下滑，能繁母猪存栏大幅下降，后期猪肉价格可能出现大幅上涨。为稳定生猪生产，保障猪肉市场有效供给，现提出如下意见：各地要落实好非洲猪瘟强制扑杀补助政策，及时足额将扑杀补助发放到养殖场户手中。要统筹利用生猪调出大县奖励等政策资金，重点支持种猪场和规模猪场尽快恢复生产。省级农业农村部门要会同省级财政部门，尽快研究出台对种猪场、地方猪保种场和规模猪场的临时性生产救助补贴政策。积极与地方财政沟通，争取对销毁的非洲猪瘟阳性猪肉产品、建设运输车辆清洗消毒中心、生猪屠宰加工企业配备检测仪器设备、建设非洲猪瘟无疫区和无疫小区给予适当补贴。贯彻国务院专题会议要求，加强与银行业金融机构的合作保障符合条件的种猪和仔猪调运，支持规模养殖场和屠宰场“点对点”生猪及产品调运，不得层层加码禁运限运。科学划定禁养区，对于超范围划定禁养区、随意扩大禁养限养范围等问题，要限期整改，不能一禁了之。（来源：农业农村部，3月22日）

河南省政府办公厅日前印发《关于促进生猪产业转型升级的意见》，以促进生猪产业高质量发展，推动河南由生猪养殖大省向生猪产业强省跨越。到2025年生猪产业转型升级要有突破性进展《意见》提出，到2020年，全省生猪标准化规模养殖比重由目前的68%提高到72%，出栏率由146%提高到160%，粪污资源化利用率由75%提高到80%。到2025年，标准化规模养殖比重达到90%，出栏率达到180%以上，粪污资源化利用率达到90%；生猪基本实现省内屠宰，具备分割加工能力的屠宰企业占比达到50%，加工企业精深加工产品比重达到50%，产业结构进一步优化，生产效率进一步提高，生产、生态更加协调，安全保障更加有力，质量效益明显提升，生猪产业转型升级取得突破性进展。（来源：大河报，3月21日）

党中央、国务院高度重视非洲猪瘟防控工作，农业农村部坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，全面部署防控工作，果断处置突发疫情，优化防控处置措施，督促落实重点环节防控工作，强化防控联控，抓好市场供应和产业发展，扎实做好非洲猪瘟防控工作。总体上看，我国非洲猪瘟疫情总体可控，防控态势逐步向好。目前，100起疫情按规定解除封锁，19个省份的疫区也全部解除封锁，防控工作取得了阶段性的成效。（来源：农业农村部，3月20日）

四、公司动态

天邦股份 (002124): 公司全资子公司临泉汉世伟食品有限公司拟与临泉古沈牧业有限公司合作开展生猪养殖战略合作。注册资本: 6000 万人民币, 经营范围: 猪牛羊养殖、销售、屠宰; 农作物种植、销售, 猪牛羊肉加工、销售; 饲料生产、销售, 猪牛羊养殖信息咨询服务; 农业基础设施建设。合作伙伴出资兴建符合肥猪养殖的固定资产位于安徽省临泉县境内, 养殖规模约存栏 50 万头。

牧原股份 (002714): 公司收到公司股东秦英林先生的通知, 获悉秦英林先生将所持有本公司的部分股份办理了质押展期、解除质押及质押手续。质押展期股份数量 7596 万股, 本次展期占其所持股份比例 8.60%。

新希望 (000876): 公司拟分别将公司全资子公司西藏新好科技有限公司持有的广东新好正和农牧有限公司的 99% 股权及公司控股子公司广州希望饲料有限公司持有的丰顺新希望生物科技有限公司的 99% 股权转让给广东希望壹号股权投资合伙企业 (有限合伙), 其股权转让价格分别为 1980 万元和 990 万元。

安琪酵母 (600298): 公司俄罗斯公司二期扩建年产 1.2 万吨酵母生产线项目。项目金额: 预算资金需求 26,571.88 万元, 其中建设工程投资需求 22,746.88 万元, 资本化利息 825 万元, 增加流动资金需求 3000 万元。

登海种业 (002041): 公司本年度实现营业收入 7.61 亿元, 比上年同比下降 5.32%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3253.09 万元, 比上年同比下降 80.49%。其中母公司实现营业收入 3.25 亿元, 比上年同比下降 30.79%; 实现净利润 5.25 亿元, 比上年同比增长 166.41%。

南宁糖业 (000911): 公司接到控股股东南宁振宁资产经营有限责任公司的告知函, 拟将所持有的公司部分股权无偿划转至广西农村投资集团有限公司。

圣农发展 (002299): 公司拟以自有资金收购控股子公司福建欧圣农牧发展有限公司、欧圣实业 (福建) 有限公司的少数股东欧喜投资 (中国) 有限公司所持有的欧圣农牧 49% 股权及欧圣实业 49% 股权。

风险提示

疫病风险

畜禽养殖环节中具备较高的疫病风险，疫病爆发将引起企业亏损或需求降低。

环保政策执行不达预期

环保政策执行力度不达预期将影响存栏量下降，猪源供给增加将抑制猪肉价格上涨。

农业政策变动风险

随着中美贸易战的缓和，进口农产品有逐步扩大的趋势，国内农业政策的变化存在一定不确定性。

市场需求低于预期

需求不及预期可能影响公司农产品销量，使得公司业绩不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004