

# 农林牧渔行业

## 猪价延续上涨，疫情仍在区域扩散

### 核心观点：

#### ● 本周观点：猪价延续上涨，疫情仍在区域扩散

4月猪价延续上涨态势，据搜猪网，4月4日全国瘦肉型生猪出栏均价15.15元/公斤，环比上涨1.3%，同比上涨46.2%。上周新疆、云南香格里拉等地新增非洲猪瘟疫情报道，疫情扩散仍在持续。规模化企业大多数在针对非洲猪瘟疫情升级硬件以及防疫程序，看好未来规模化企业的防控水平继续提升，而中小养殖户升级防控体系制约因素相对较多。出于对疫情的恐慌，目前中小养殖户母猪补栏的情况还不普遍，基本处于“有价无市”状态。考虑到行业目前的疫情态势以及我们实际跟踪到的补栏情况，我们预判行业去产能态势仍将持续，行业供给短缺周期将超出以往。

仔猪价格大涨以后，后期自繁自养与外购仔猪头均养殖利润将显著拉大，种猪存栏规模决定企业未来盈利高度，牧原股份、温氏股份、天康生物、天邦股份、新五丰、正邦科技等受益；新希望、唐人神等饲料龙头生猪养殖扩张速度迅速，建议关注。2019年生猪供给整体受限的背景下，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，关注温氏股份、圣农发展等。

饲料/疫苗：海大集团：预计1季度公司禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，水产饲料终端优势延续，猪料增速受制于下游存栏。公司综合优势突出，品类结构合理，继续看好公司长期发展空间。生物股份：产品工艺领跑行业，猪价周期上行利于公司增长恢复，长期受益于行业规模化提升。

#### ● 本周行业跟踪：

**重要价格：**据搜猪网，4月4日，全国瘦肉型生猪出栏均价15.15元/公斤，环比上涨1.27%，同比上涨46.24%；仔猪均价40.37元/公斤，环比上涨2.62%，同比上涨56.35%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比下跌4%；鸡苗价格9.3元/羽，环比上涨2.6%。

**重要公告：新希望：**公司2018年共实现营业收入690.63万元，同比增长10.38%；归母净利润17.05亿元，同比下降25.23%；**南宁糖业：**公司2018年实现营业收入35.98亿元，同比增长23.8%，归母净利润-13.63亿元，较上年同期减少603.94%；**温氏股份：**公司2019年3月销售商品肉猪200.94万头，收入32.49亿元，销售均价14.02元/公斤，环比变动分别为37.59%、69.13%、20.65%，同比变动分别为2.15%、23.40%、27.80%。**天邦股份：**公司2019年3月份销售商品猪24.71万头，销售收入3.83亿元，销售均价13.34元/公斤。

● **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

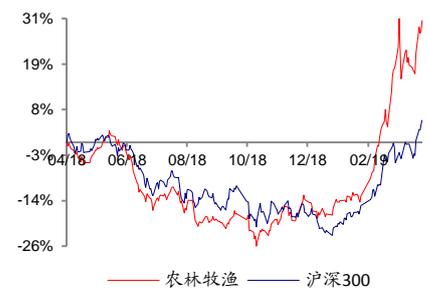
前次评级

买入

报告日期

2019-04-07

### 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：**

钱浩



SAC 执证号：S0260517080014



SFC CE No. BND274



021-60750607



shqianhao@gf.com.cn

**分析师：**

张斌梅



SAC 执证号：S0260517120001



SFC CE No. BND809



021-60750607



zhangbinmei@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：

普莱柯(603566.SH):业绩同比增长19%，基本符合预期	2019-04-02
农林牧渔行业:非洲猪瘟之俄罗斯经验:疫情持续超10年,规模化迅速提升	2019-03-31
农林牧渔行业:规模化企业疫情最强冲击或已度过,受益景气上升	2019-03-31

## 重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	评级	货币	股价	合理价值	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
				2019/4/4	(元/股)	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E
温氏股份	300498.SZ	买入	人民币	42.60	52.15	0.75	1.49	56.8	28.6	32.2	19.9	11.5	20.8
海大集团	002311.SZ	买入	人民币	27.98	-	0.89	1.09	31.4	25.7	36.9	30.5	17.7	17.9
生物股份	600201.SH	买入	人民币	17.76	-	0.86	1.06	20.7	16.8	20.4	16.6	18.3	18.4
中牧股份	600195.SH	买入	人民币	13.82	-	1.03	1.24	13.4	11.1	18.7	15.2	10.8	11.4
普莱柯	603566.SH	买入	人民币	14.98	16.83	0.42	0.51	35.7	29.4	31.1	26.2	8.6	10.4

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

## 目录索引

本周观点 .....	5
本周重点推荐 .....	5
本周行业跟踪 .....	5
市场表现：农业板块跑赢大盘 1.7 个百分点 .....	6
农产品价格跟踪 .....	6
一周新闻速递 .....	14
风险提示 .....	17

## 图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑赢大盘 1.7 个百分点.....	6
图 2: 本周农业综合板块上涨 13.6%.....	6
图 3: 4 月 4 日生猪出场价 15.15 元/公斤.....	7
图 4: 4 月 4 日猪粮比 8.01, 环比上涨 0.07 .....	7
图 5: 4 月 4 日仔猪平均价 40.37 元/公斤.....	7
图 6: 4 月 4 日二元母猪价 36.78 元/公斤.....	7
图 7: 4 月 4 日自繁自养生猪养殖利润上升 18.74 元/头.....	7
图 8: 4 月 4 日外购仔猪养殖利润上升 24 元/头 .....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.83 元/斤, 环比下跌 4% .....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 9.3 元/羽, 环比上涨 2.6%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降 0.7 元/羽 .....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 0.3 元/羽 .....	8
图 13: 本周主产区毛鸭平均价 8.47 元/公斤, 环比上涨 0.1%.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 6.25 元/羽, 环比下跌 5.3%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1858 元/吨, 环比下跌 0.3% .....	9
图 16: 本周玉米国际现价 409 美分/蒲式耳, 下跌 2.9% .....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2603 元/吨, 环比下跌 0.3% .....	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 319 美元/吨, 上涨 1.6%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2434 元/吨, 环比下跌 0.05%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 556 美分/蒲式耳, 下跌 0.2% .....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨 0.28 个百分点 .....	10
图 22: 鱼粉仓库价 9750 元/吨, 环比维持不变 .....	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1540 美元/吨, 环比上涨 0.7% .....	11
图 24: 本周鱼粉库存环比增加 2.7% .....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比维持不变 .....	11
图 26: 本周橡胶国内现价 12457 元/吨, 环比上涨 1%.....	12
图 27: 4 月 3 日柳州白糖价 5238 元/吨, 环比下跌 0.2%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.86 美分/磅, 环比上涨 0.5% .....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4900 元/吨, 环比维持不变 .....	13
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1450 元/吨, 环比维持不变 .....	13
图 31: 本周海参大宗价 130 元/公斤, 环比维持不变 .....	13
图 32: 本周扇贝大宗价 8 元/公斤, 环比维持不变 .....	13
图 33: 本周对虾大宗价 160 元/公斤, 环比维持不变 .....	13
图 34: 本周罗非鱼大宗价 19 元/公斤, 环比下跌 5.1% .....	13

## 本周观点

### 本周重点推荐

4月猪价延续上涨态势，据搜猪网，4月4日全国瘦肉型生猪出栏均价15.15元/公斤，环比上涨1.3%，同比上涨46.2%。上周新疆、云南香格里拉等地新增非洲猪瘟疫情报道，疫情扩散仍在持续。规模化企业大多数在针对非洲猪瘟疫情升级硬件以及防疫程序，看好未来规模化企业的防控水平持续提升，而中小养殖户升级防控体系制约因素相对较多。出于对疫情的恐慌，目前中小养殖户母猪补栏的情况还不普遍，基本处于“有价无市”状态。考虑到行业目前的疫情态势以及我们实际跟踪到的补栏情况，我们预判行业去产能态势仍将持续，行业供给短缺周期将超出以往。

仔猪价格大涨以后，后期自繁自养与外购仔猪头均养殖利润将显著拉大，种猪存栏规模决定企业未来盈利高度，牧原股份、温氏股份、天康生物、天邦股份、新五丰、正邦科技等受益；新希望、唐人神等饲料龙头生猪养殖扩张速度迅速，建议关注。2019年生猪供给整体受限的背景下，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，关注温氏股份、圣农发展等。

饲料/疫苗：海大集团：预计1季度公司禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，水产饲料终端优势延续，猪料增速受制于下游存栏。公司综合优势突出，品类结构合理，继续看好公司长期发展空间。生物股份：产品工艺领跑行业，猪价周期上行利于公司增长恢复，长期受益于行业规模化提升。

### 本周行业跟踪

**重要价格：**据搜猪网，4月4日，全国瘦肉型生猪出栏均价15.15元/公斤，环比上涨1.27%，同比上涨46.24%；仔猪均价40.37元/公斤，环比上涨2.62%，同比上涨56.35%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比下跌4%；鸡苗价格9.3元/羽，环比上涨2.6%。

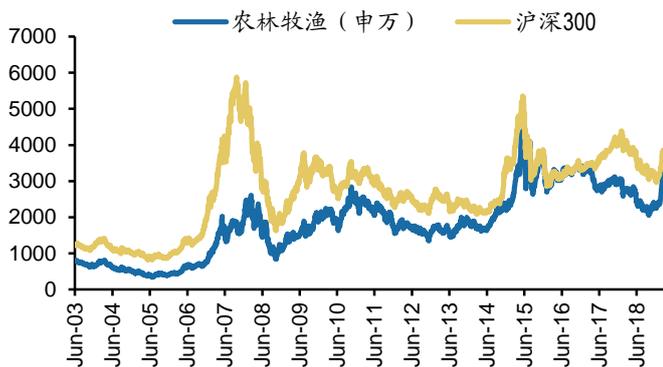
**重要公告：新希望：**公司2018年共实现营业收入690.63万元，同比增长10.38%；归母净利润17.05亿元，同比下降25.23%；**南宁糖业：**公司2018年实现营业收入35.98亿元，较上年同期增加23.8%，归属于上市公司股东的净利润-13.63亿元，较上年同期减少603.94%；**温氏股份：**公司2019年3月销售商品肉猪200.94万头，收入32.49亿元，销售均价14.02元/公斤，环比变动分别为37.59%、69.13%、20.65%，同比变动分别为2.15%、23.40%、27.80%。**天邦股份：**公司2019年3月份销售商品猪24.71万头，销售收入3.83亿元，销售均价13.34元/公斤；**北大荒：**公司2018年度实现营业收入13.42亿元，同比减少0.48%；实现归母净利润9.76亿元，同比增长25.19%。

**行业新闻：**4月3日，乌鲁木齐市米东区一养殖合作社发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖合作社存栏生猪200头，发病15头，死亡15头。4月4日，香格里拉市一村民小组的10户养殖户发生非洲猪瘟疫情。截至目前，10户养殖户共存栏生猪301头，发病196头，死亡105头。

## 市场表现：农业板块跑赢大盘 1.7 个百分点

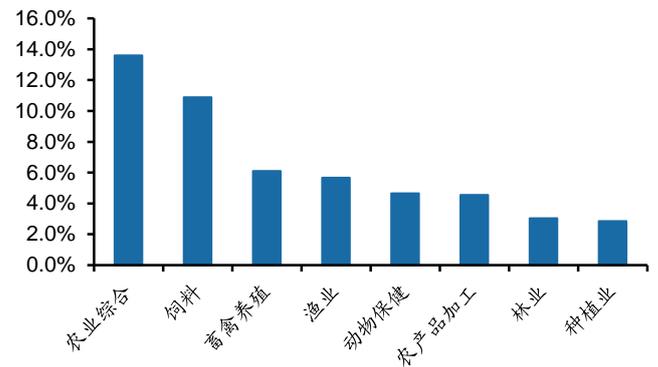
本周农林牧渔板块（申万行业）上涨6.6个百分点，沪深300指数上涨4.9个百分点，板块跑赢大盘1.7个百分点。子板块中，农业综合、饲料和畜禽养殖板块涨幅居前，分别上涨13.6%、10.9%和6.1%。

图1：本周农林牧渔板块跑赢大盘1.7个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周农业综合板块上涨13.6%



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1.27%，鸡价环比下跌4.0%**

➤ **猪：猪价环比上涨1.27%，外购仔猪头均盈利环比上涨24元/头**

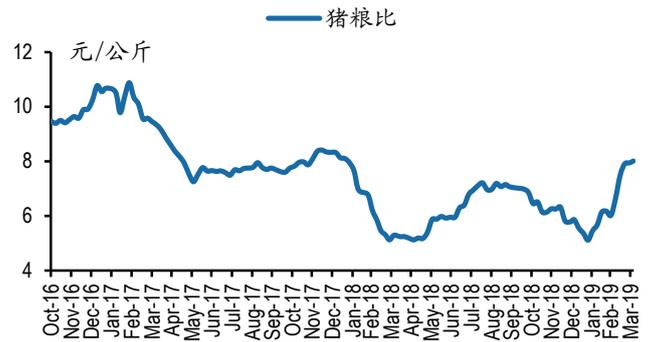
据搜猪网统计，4月4日，全国瘦肉型生猪出栏均价15.15元/公斤，环比上涨1.27%，同比上涨46.24%；猪粮比8.01，环比上升0.07，同比上升3；自繁自养头均盈利336.02元/头，环比上升18.7元/头，同比上升585.7元/头。

图3: 4月4日生猪出场价15.15元/公斤



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 4月4日猪粮比 8.01, 环比上涨 0.07



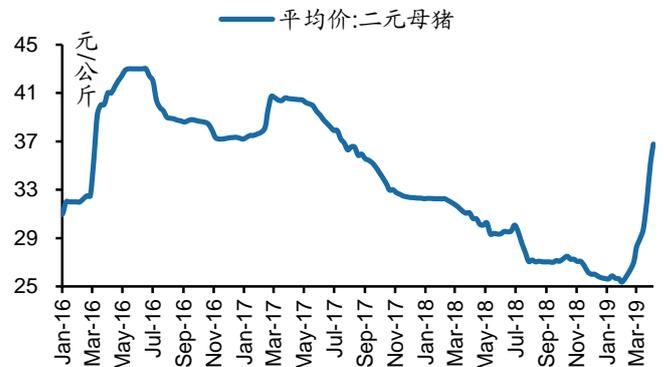
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 4月4日仔猪平均价40.37元/公斤



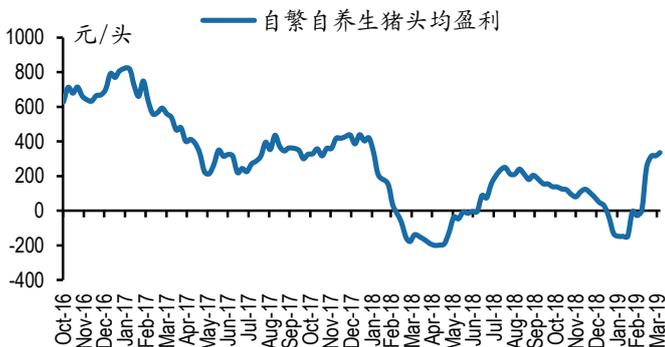
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 4月4日二元母猪价36.78元/公斤



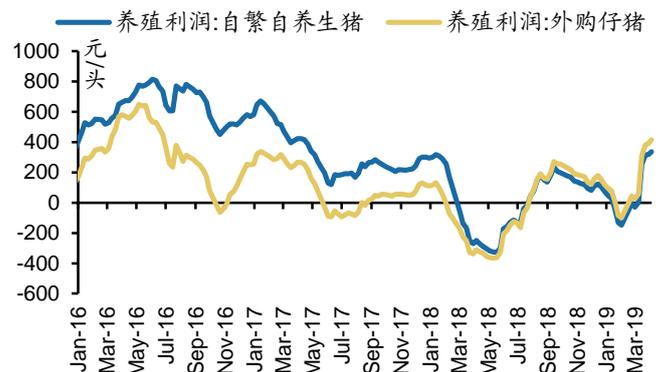
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 4月4日自繁自养生猪养殖利润上升18.74元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 4月4日外购仔猪养殖利润上升24元/头

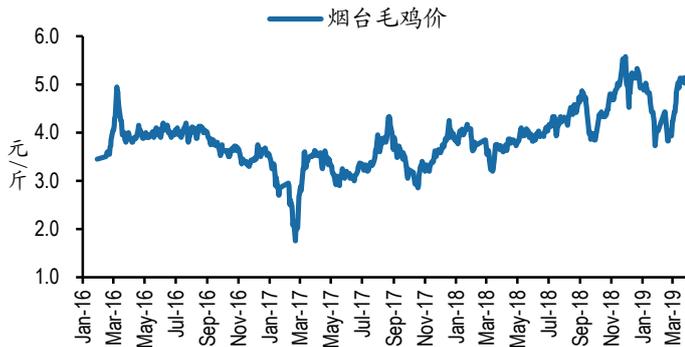


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸡：鸡价环比下跌4%，毛鸡养殖利润环比下跌0.3元/羽

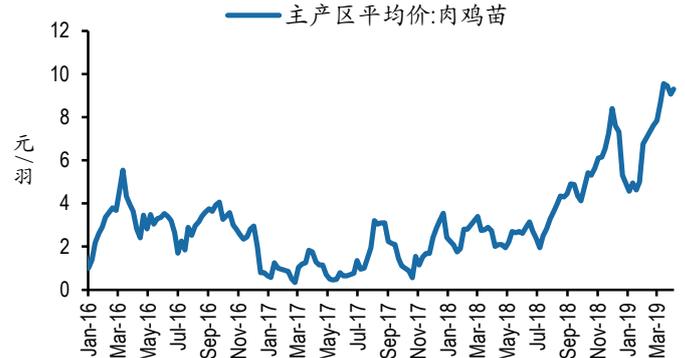
据博亚和讯统计，4月4日，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比下跌4%，同比上涨29.5%；鸡苗价格9.3元/羽，环比上涨2.6%，同比上涨240.7%；毛鸡养殖利润为2.07元/羽，环比下跌0.3元/羽，同比上涨0.3元/羽。

图9：本周烟台白羽毛鸡价4.83元/斤，环比下跌4%



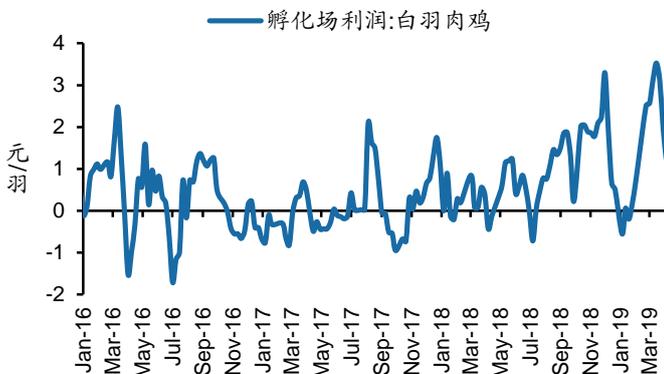
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10：本周主产区鸡苗价9.3元/羽，环比上涨2.6%



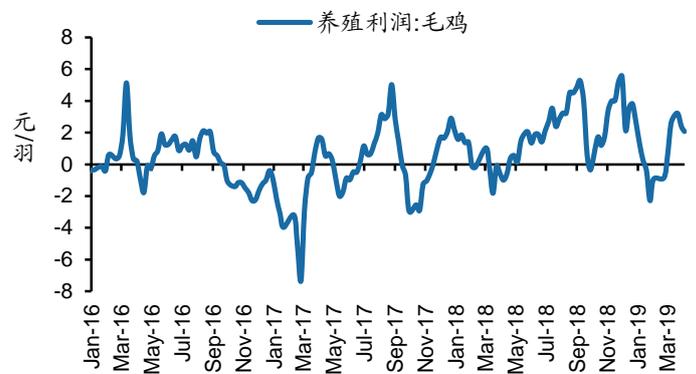
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图11：本周白羽肉鸡孵化场利润下降0.7元/羽



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12：本周毛鸡养殖利润下降0.3元/羽

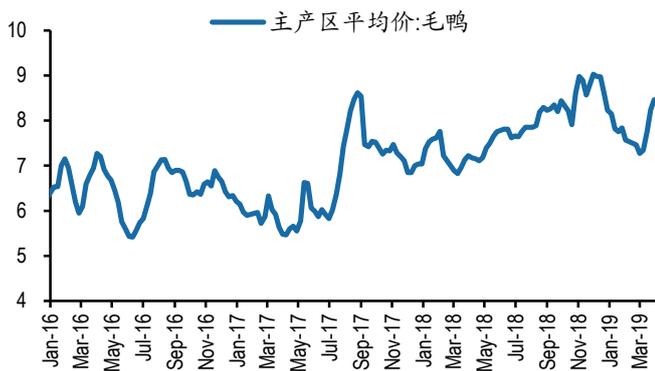


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸭：鸭价环比上涨0.1%，鸭苗价格环比下跌5.3%

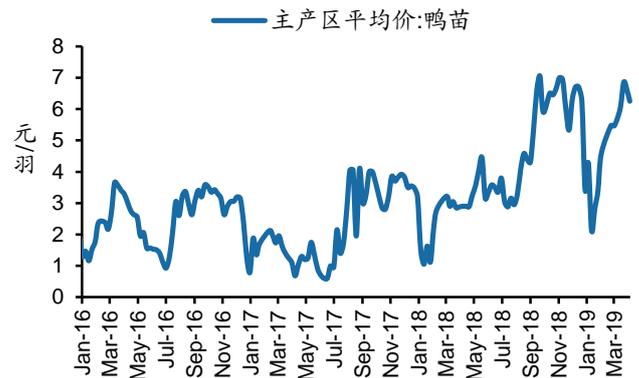
据博亚和讯统计，4月5日主产区毛鸭均价8.47元/斤，环比上涨0.1%，同比上涨12.6%；主产区鸭苗均价6.25元/羽，环比下跌5.3%，同比上涨117%；肉鸭养殖利润为2.95元/羽，环比下跌0.24元/羽，同比上涨1.69元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭平均价8.47元/公斤, 环比上涨0.1%



数据来源: 国家统计局、wind、广发证券发展研究中心

图14: 本周肉鸭苗价格6.25元/羽, 环比下跌5.3%

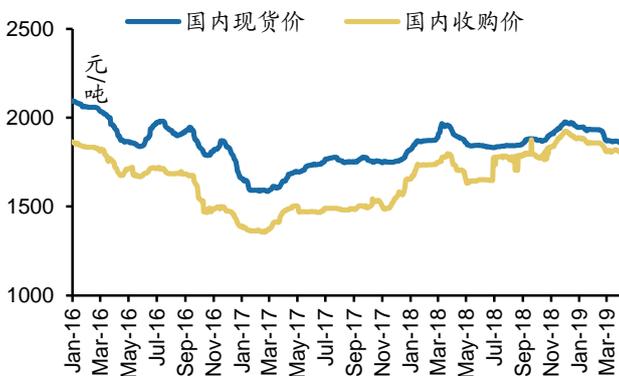


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格: 玉米国内现价环比小幅下跌, 豆粕国内现价小幅下跌

➤ 玉米: 国内现价、国际现价均环比小幅下跌

图15: 本周国内玉米现货价1858元/吨, 环比下跌0.3%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

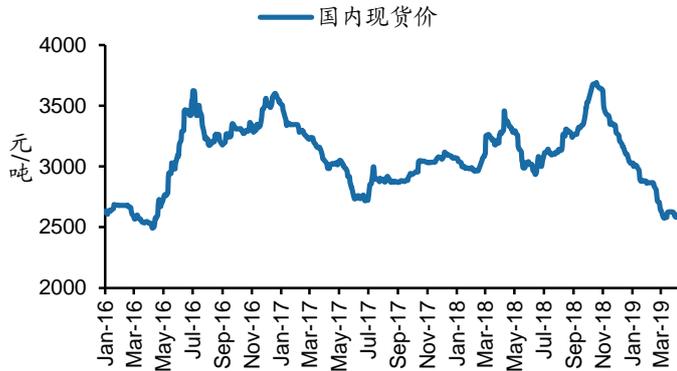
图16: 本周玉米国际现价409美分/蒲式耳, 下跌2.9%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

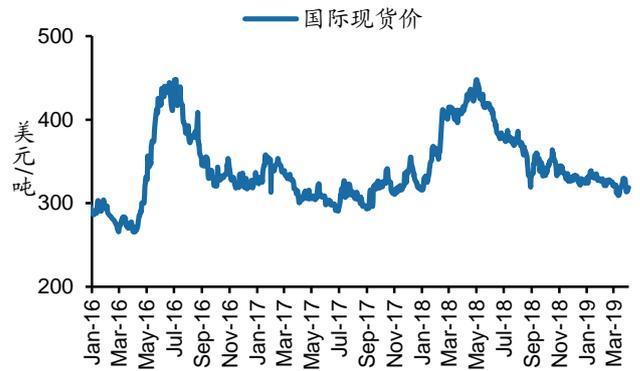
➤ 豆粕: 国内现价环比小幅下跌、国际现价环比小幅上涨

图17: 本周国内豆粕现货价2603元/吨, 环比下跌0.3%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

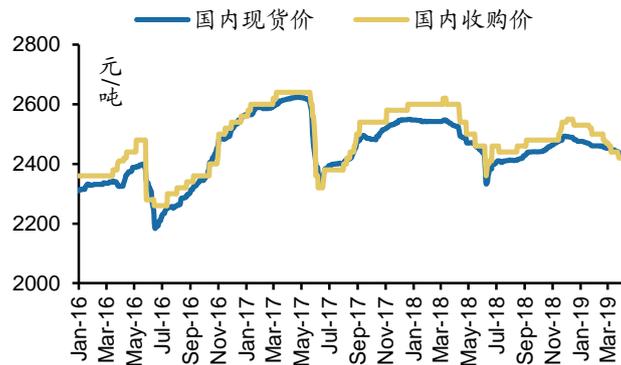
图18: 本周豆粕国际现货价319美元/吨, 上涨1.6%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

小麦: 国内现价、国际现价均环比小幅下跌

图19: 本周国内小麦现价2434元/吨, 环比下跌0.1%



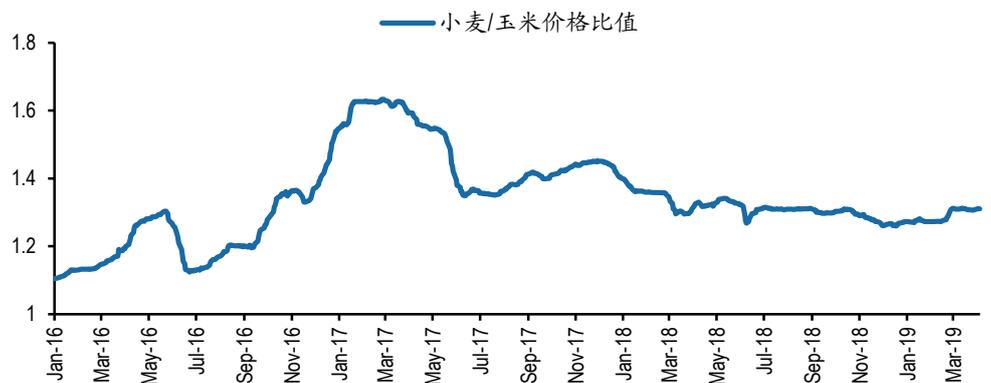
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图20: 本周小麦国际现价556美分/蒲式耳, 下跌0.2%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图21: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨0.28个百分点



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鱼粉：库存环比增加2.7%，仓库价环比维持不变

图22：鱼粉仓库价9750元/吨，环比维持不变



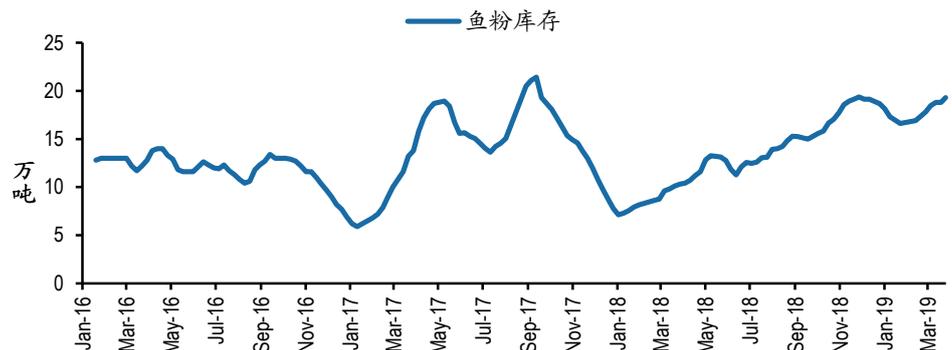
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图23：本周鱼粉国际现价1540美元/吨，环比上涨0.7%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24：本周鱼粉库存环比增加2.7%



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图25：本周鱼粉/豆粕价格比维持不变

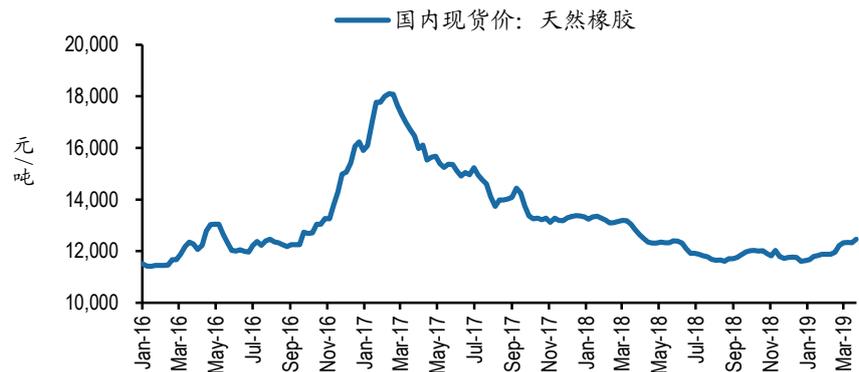


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

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1%

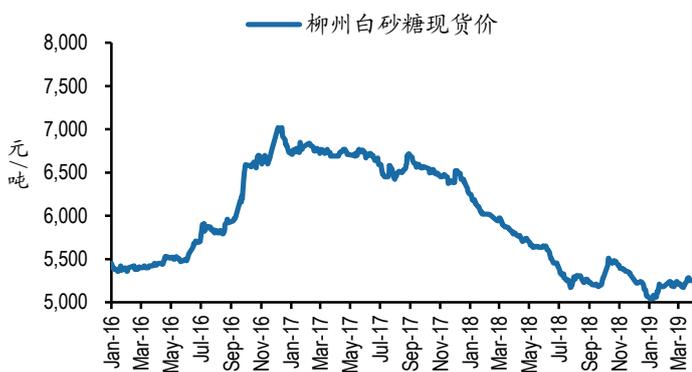
图26：本周橡胶国内现价12457元/吨，环比上涨1%



数据来源：商务部、wind、广发证券发展研究中心

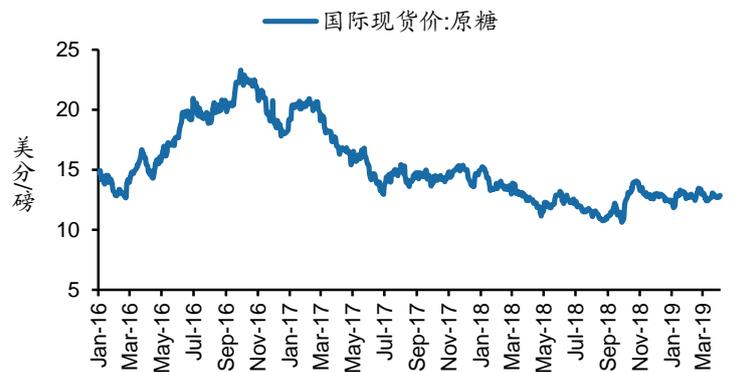
➤ 糖：国内现价环比小幅下跌、国际现价环比小幅上涨

图27：4月3日柳州白糖价5238元/吨，环比下跌0.2%



数据来源：广西糖网、wind、广发证券发展研究中心

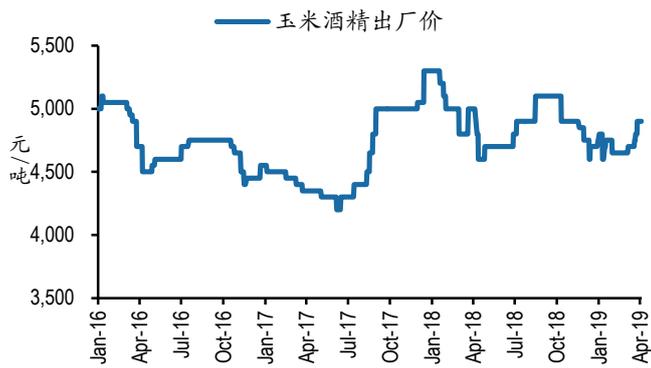
图28：本周原糖国际现价12.86美分/磅，环比上涨0.5%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

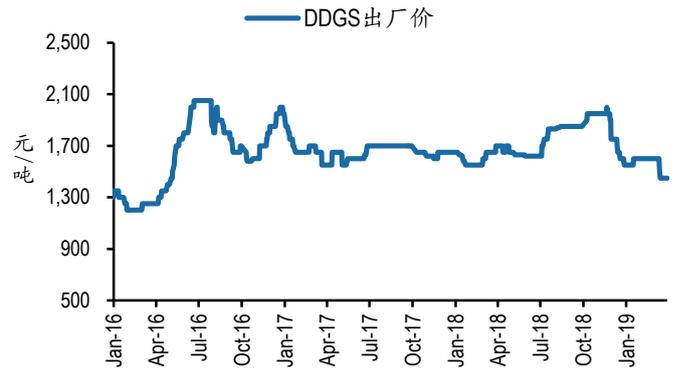
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价环比维持不变，DDGS 出厂价环比维持不变

**图29: 本周玉米酒精出厂价4900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

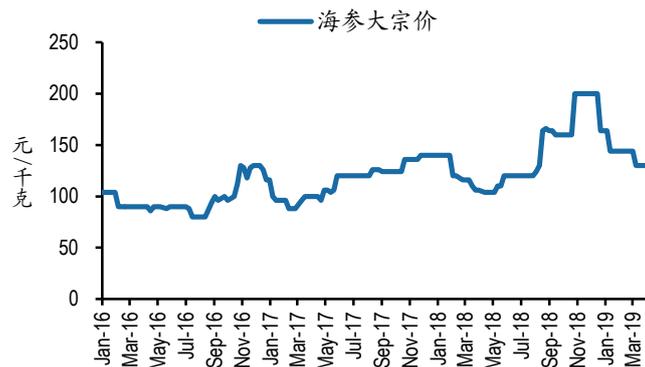
**图30: 本周DDGS出厂价1450元/吨, 环比维持不变**



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

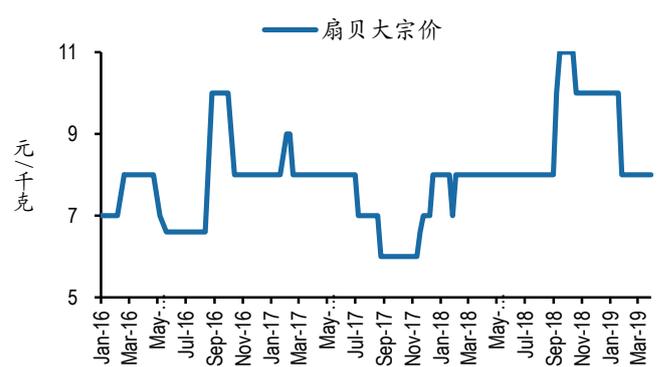
➤ **水产品: 海参、扇贝、对虾环比均维持不变、罗非鱼环比下跌5.1%**

**图31: 本周海参大宗价130元/公斤, 环比维持不变**



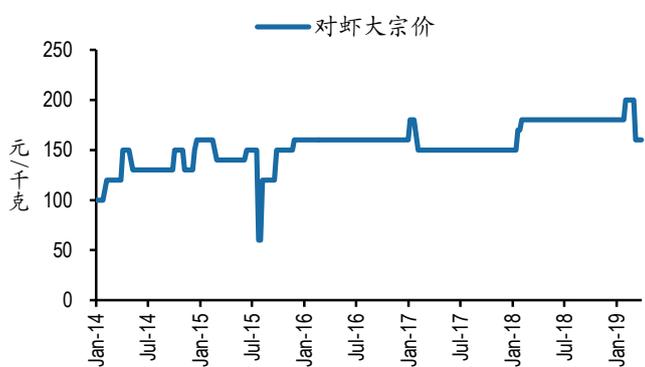
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

**图32: 本周扇贝大宗价8元/公斤, 环比维持不变**



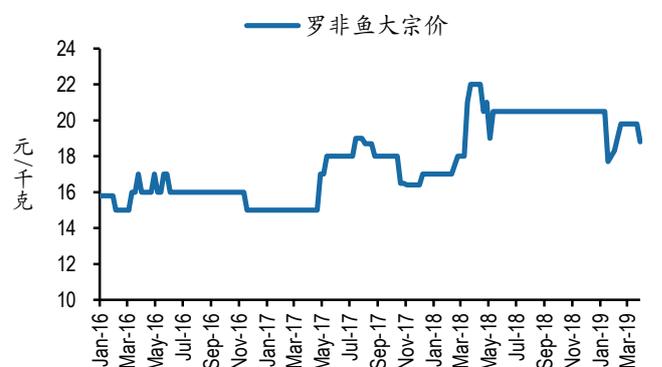
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

**图33: 本周对虾大宗价160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34: 本周罗非鱼大宗价19元/公斤, 环比下跌5.1%**



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

## 一周新闻速递

### ● 韩长赋强调切实加强农产品质量安全监管，增加绿色优质农产品供给

4月4日，农业农村部部长韩长赋主持召开常务会议，专题研究加强农产品质量安全监管工作。会议强调，认真贯彻落实习近平总书记走质量兴农之路重要指示精神，充分认识加强农产品质量安全监管工作的重要意义，探索建立新的更科学更完善的监管制度，切实增加绿色优质农产品供给。

会议指出，当前我国经济社会进入高质量发展阶段，人民群众对农产品质量安全的需求日益提升。习近平总书记和李克强总理高度重视农产品质量安全，强调走质量兴农之路，增加绿色优质农产品供给。各级农业农村部门要把无公害认证制度改革作为农产品质量安全监管领域的一次重要变革抓实抓好，与建立健全食用农产品合格证制度统筹考虑、协同推进。要进一步推动职能转变，加强全面监管，突出主体责任，促进全面提升，让人民群众对农产品质量安全工作有更多获得感、幸福感、安全感。

会议指出，食用农产品合格证制度由生产经营主体依据现行食品安全国家标准，对上市销售的食用农产品开具合格证，强化了生产经营者主体责任，建立了准出准入衔接机制，有利于健全农产品质量安全制度设计，构建全程监管体系。要系统梳理食用农产品合格证制度试点工作取得的成效经验，深入分析存在的困难和问题，研究提出有效的解决方案，有力有序向全国推广。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190404\\_6178072.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190404_6178072.htm)

### ● 农业农村部副部长余欣荣在农业绿色发展研讨会上强调加快推动农业绿色发展，促进乡村振兴战略实施

4月3日，农业绿色发展研讨会在北京召开。农业农村部副部长余欣荣强调，要深入学习领会习近平总书记关于推进农业绿色发展是农业发展观的一场深刻革命的重要论述，对标2020年必须完成的目标任务，进一步提高思想认识，理清发展思路，明确工作重点，强化支撑保障，更好地推动农业绿色发展，促进乡村振兴战略实施。

会议指出，近年来，各地各部门认真贯彻落实党中央国务院一系列决策部署，积极探索农业绿色发展新路，农业绿色发展取得明显成效。化肥、农药使用量实现负增长，畜禽粪污资源化利用率达到70%，秸秆综合利用率达到83.68%，农膜回收率超过60%，水生生物资源下降的趋势得到初步遏制。

会议强调，要聚焦农业绿色发展2020年必须完成的硬任务，加大工作力度，加快补齐短板。认真总结第一批40个国家农业绿色发展先行区建设经验和模式，研究启动第二批先行区的认定工作，推动出台农业绿色发展的相关支持政策。要加强农业绿色发展监测和考核，尽快研究提出农业绿色发展指数，建立农业绿色发展监测体系，更多地用定量分析的办法对农业绿色发展开展评价。要加强理论研究和科技攻关，尽快出台一批农业绿色发展理论成果和关键技术。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190404\\_6178064.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190404_6178064.htm)

### ● 我国智能畜牧业进入黄金窗口期

4月2日，中国畜牧业协会在京举行新闻发布会，宣布成立中国畜牧业协会智能畜牧分会，全面拥抱信息化，引导传统畜牧业向“智能畜牧”转型发展，推动中国畜牧业驶入智能化发展轨道。

智能畜牧分会的成立，标志着我国智能畜牧业进入一个新的历史发展阶段，将为智能畜牧产业营造一个数据动态、数据即时、数据真实、数据共享、网络安全、平台开放、共享共生的生态环境。智能畜牧分会将以协同创新、集群集约、智能融合、高效生态为导向，逐步建立起比较完善的智能畜牧业规范体系，使智能化、信息化与现代畜牧业深度融合，促进畜牧业整体水平再上一个台阶，最终实现生产智能化、经营网络化、管理数据化、服务在线化。

新闻来源：农民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190403\\_6367478.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190403_6367478.htm)

### ● 农业农村部部署今年农作物春季重大病虫害防治工作

4月3日，农业农村部种植业管理司会同全国农业技术推广服务中心在湖北荆州召开全国农作物春季病虫害防治现场会。

会议指出，受去年秋冬季气象因素影响，预计今年小麦、油菜等作物春季主要病虫害较上年总体偏重发生，小麦主要病虫害发生面积9亿亩次以上、油菜主要病虫害1.5亿亩次以上，目前病虫害危害呈快速蔓延态势。

会议强调，各地要切实增强做好防控工作的责任感和紧迫感，主动作为，紧急动员，全力以赴，掌握防治主动权，在防控策略上，统筹兼顾，突出区域防控重点；在防控措施上，抓住重要环节，落实好关键防控技术；在防控对象上，实现小麦赤霉病、条锈病、纹枯病、白粉病、蚜虫、吸浆虫、麦蜘蛛等“四病三虫”和油菜菌核病、霜霉病、蚜虫等“两病一虫”的专业化统防统治比例38%以上，绿色防控覆盖率30%以上，病虫害损失率控制在5%以内，坚决打赢农作物春季重大病虫害防控攻坚战。

会议要求，各地要从绿色发展、乡村振兴的国家战略出发，坚持绿色发展，选好用好技术措施，科学选药，安全用药；坚持精准服务，搞好监测预警，强化信息服务、技术指导和作业监管；坚持统防统治，提升服务效率；坚持严字当头，切实落实防控属地责任，推进统防统治提高防治效果减量、绿色防控控制病虫害危害减量、高效施药机械提高利用率减量和高效低风险农药优化结构减量，实现稳产高产目标。

新闻来源：中国农业信息网

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190403\\_6368257.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190403_6368257.htm)

### ● 三部门要求加强流通环节非洲猪瘟病毒检测

国家市场监督管理总局、农业农村部、工业和信息化部三部门3日联合发布关于在加工流通环节开展非洲猪瘟病毒检测的公告，要求进一步加强非洲猪瘟防控，严防染疫生猪产品进入食品加工流通环节。

公告要求，猪肉制品加工企业、生猪产品经营者、包含餐饮服务提供者必须严格

落实进货查验和记录制度，加强对采购生猪产品的管控和溯源管理，确保购进的生猪产品来自定点屠宰厂。严禁采购经营来自非定点屠宰厂或者来源不明的生猪产品。

猪肉制品加工企业、生猪产品经营者采购生猪产品应当批批查验其动物检疫合格证明、肉品品质检验合格证明以及非洲猪瘟病毒检测结果（报告），确保购进的生猪产品不带非洲猪瘟病毒；采购的进口生猪产品应附有合法的入境货物检验检疫合格证明。

公告指出，猪肉制品加工企业在生猪产品原料中检出非洲猪瘟病毒核酸阳性的，应当立即封存阳性样品的同批次原料并报告所在地市场监管、畜牧兽医部门，并将阳性样品送至具有非洲猪瘟病毒检测资质的单位复检。复检为阳性的，企业要在当地市场监管、畜牧兽医部门监督下，按规定对同批次生猪产品原料进行无害化处理，对相关场所进行彻底清洗消毒。

公告要求，各级市场监管部门要加强对食用农产品集中交易市场、销售企业和餐饮企业的监督检查，对“两证”不全、来源不明、无法提供非洲猪瘟病毒检测合格报告的生猪产品进行重点排查，发现可疑的生猪产品及时实施抽检，防止带病生猪产品流入市场。各级市场监管部门、畜牧兽医部门要加强对非洲猪瘟病毒核酸阳性产品的溯源调查，对负有责任的养殖场、屠宰厂、猪肉制品加工企业、生猪产品经营者从严惩处。

这一公告自发布之日起实施，猪肉制品加工企业开展非洲猪瘟病毒检测从今年5月1日起执行。

新闻来源：农民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190404\\_6368411.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201904/t20190404_6368411.htm)

## 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。
- 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、农产品加工和宠物行业。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、大宗农产品和宠物行业。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、水产板块。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	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 35 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	510627	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）。

本研究报告可能包括和/或描述/呈列期货合约价格的事实历史信息（“信息”）。请注意此信息仅供用作组成我们的研究方法/分析中的部分论点/依据/证据，以支持我们对所述相关行业/公司的观点的结论。在任何情况下，它并不（明示或暗示）与香港证监会第5类受规管活动（就期货合约提供意见）有关联或构成此活动。

## 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。