

## 农林牧渔行业

去库存短期压制猪价上升，疫情持续压制补栏积极性

### 核心观点：

#### ● 本周观点：去库存短期压制猪价上升，疫情持续压制补栏积极性

根据统计局数据，3月底全国能繁殖母猪存栏 3801 万头，同比减少 487 万头，下降 11.4%；比上年末减少 460 万头，环比下降 10.8%；另据农业部数据，截至 2019 年 3 月底，全国能繁母猪存栏同比下降 21%，环比下降 2.3%，生猪存栏量同比下降 18.8%，环比下降 1.2%。由于冻肉去库存等因素影响，4 月猪价维持震荡，据搜猪网数据，4 月 19 日全国生猪均价约 14.4 元/公斤，与 3 月底相比小幅下跌；同时由于对疫情的恐慌，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。考虑到行业目前疫情的延续态势，我们预判行业去产能仍将持续，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差距将显著拉大，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：预计禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，水产饲料平稳增长延续，猪料增速由于下游存栏收缩承压，继续看好行业综合龙头企业份额扩张。

#### ● 本周行业跟踪：

**重要价格：**据搜猪网，4 月 19 日，全国瘦肉型生猪出栏均价 14.4 元/公斤，环比下跌 3.61%，同比上涨 42.43%；仔猪均价 41.5 元/公斤，环比下跌 4.69%，同比上涨 63%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格 5.33 元/斤，环比上涨 1.9%；鸡苗价格 9.6 元/羽，环比上涨 1.5%。

**重要公告：****中宠股份：**公司 2018 年实现营业收入 14.12 亿元，同比增长 39.09%，归属于上市公司股东的净利润 0.56 亿元，同比减少 23.39%；**中粮糖业：**公司 2018 年实现营业收入 175.15 亿元，同比减少 8.57%，归属于上市公司股东的净利润 5.04 亿元，同比减少 31.93%；**海大集团：**公司 2018 年实现营业收入 421.57 亿元，同比增长 29.49%，归属于上市公司股东的净利润 14.37 亿元，同比增长 19.06%；**正邦科技：**公司 2018 年实现营业收入 221.13 亿元，同比增加 7.27%，归属于上市公司股东的净利润 1.93 亿元，同比减少 63.21%；公司 2019 年第一季度实现营业收入 51.94 亿元，同比增加 4.74%，归属于上市公司股东的净利润亏损 4.14 亿元，同比减少 743.42%。

**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

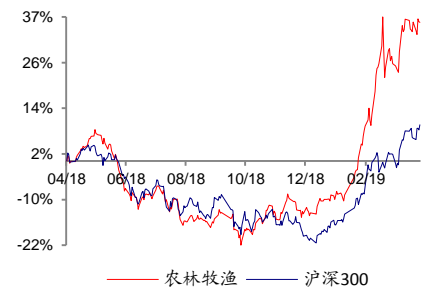
前次评级

买入

报告日期

2019-04-21

相对市场表现



分析师：

王乾



SAC 执证号：S0260517120002



021-60750697



gfwangqian@gf.com.cn

分析师：

张斌梅



SAC 执证号：S0260517120001



SFC CE No. BND809



021-60750607



zhangbinmei@gf.com.cn

分析师：

钱浩



SAC 执证号：S0260517080014



SFC CE No. BND274



021-60750607



shqianhao@gf.com.cn

请注意，王乾并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

相关研究：

农林牧渔行业：存栏同比降幅 2019-04-14

扩大，去库存压制短期猪价  
上涨动力

农林牧渔行业：猪价延续上 2019-04-07

涨，疫情仍在区域扩散

联系人：郑颖欣 021-60750607

zhengyingxin@gf.com.cn

**重点公司估值和财务分析表**

股票简称	股票代码	货币	最新 收盘价	最近 报告日期	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
							2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
温氏股份	300498.SZ	人民币	39.30	2019/4/10	买入	52.15	1.49	3.45	26.4	11.4	22.8	10.1	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	人民币	66.30	2019/4/14	买入	80.15	2.29	6.04	29.0	11.0	9.8	10.3	29.8	47.5
新希望	000876.SZ	人民币	14.00	2019/4/3	增持	15.39	0.71	0.95	19.7	14.7	10.1	7.8	12.7	15.5
生物股份	600201.SH	人民币	16.07	2018/10/17	买入	-	1.06	1.28	15.2	12.6	14.3	11.7	18.4	18.3
中牧股份	600195.SH	人民币	13.19	2018/4/20	买入	-	1.24	1.44	10.6	9.2	15.2	8.9	11.4	11.7
普莱柯	603566.SH	人民币	14.33	2019/4/1	买入	16.83	0.51	0.67	28.1	21.4	32.9	24.3	9.1	10.8

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

备注: 表中估值指标按照最新收盘价(2019/4/19)计算; 其中温氏股份、牧原股份、新希望、普莱柯 2018 年数据为实际值。

## 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：农业板块跑输大盘 3.4 个百分点 .....	6
农产品价格跟踪 .....	6
一周新闻速递 .....	13
风险提示 .....	16

## 图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑输大盘 3.4 个百分点.....	6
图 2: 本周林业板块上涨 6.1% .....	6
图 3: 4 月 19 日生猪出场价 14.4 元/公斤.....	7
图 4: 4 月 19 日猪粮比 7.41, 环比下跌 0.48 .....	7
图 5: 4 月 19 日仔猪均价 41.5 元/公斤.....	7
图 6: 4 月 19 日二元母猪价 37.32 元/公斤.....	7
图 7: 4 月 19 日自繁自养生猪养殖利润下降 21.39 元/头.....	7
图 8: 4 月 19 日外购仔猪养殖利润下降 15.9 元/头 .....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 5.33 元/斤, 环比上涨 1.9% .....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 9.6 元/羽, 环比上涨 1.5%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 0.9 元/羽 .....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 0.6 元/羽 .....	8
图 13: 本周主产区毛鸭均价 8.41 元/公斤, 环比上涨 0.1%.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 6.66 元/羽, 环比上涨 0.9%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1877 元/吨, 环比上涨 0.9% .....	9
图 16: 本周玉米国际现价 405 美分/蒲式耳, 下跌 0.2% .....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2597 元/吨, 环比上涨 0.5% .....	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 314 美元/吨, 下跌 0.5%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2426 元/吨, 环比下跌 0.3%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 528 美分/蒲式耳, 下跌 2.8% .....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌 1.53 个百分点 .....	10
图 22: 鱼粉仓库价 10000 元/吨, 环比下跌 0.5%.....	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1580 美元/吨, 环比上涨 2.6% .....	11
图 24: 本周鱼粉库存环比增加 5.3% .....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比上升 0.1 个百分点 .....	11
图 27: 本周柳州白糖价 5380 元/吨, 环比上涨 1.4%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.57 美分/磅, 环比下跌 3.5% .....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4850 元/吨, 环比下跌 1% .....	12
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1450 元/吨, 环比维持不变 .....	12
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, 环比维持不变 .....	13

## 本周观点

### 本周重点推荐

根据统计局数据，3月底全国能繁殖母猪存栏3801万头，同比减少487万头，下降11.4%；比上年末减少460万头，环比下降10.8%；虽然与农业部数据3月底能繁殖母猪存栏同比下降21%有所差异，但趋势方向一致。由于冻肉去库存等因素影响，4月猪价维持震荡，据搜猪网数据，4月19日全国生猪均价约14.4元/公斤，与3月底相比小幅下跌；同时由于对疫情的恐慌，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。考虑到行业目前疫情的延续态势，我们预判行业去产能仍将持续，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差距将显著拉大，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：预计禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，水产饲料平稳增长延续，猪料增速由于下游存栏收缩承压，继续看好行业综合龙头企业份额扩张。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19日，全国瘦肉型生猪出栏均价14.4元/公斤，环比下跌3.61%，同比上涨42.43%；仔猪均价41.5元/公斤，环比下跌4.69%，同比上涨63%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格5.33元/斤，环比上涨1.9%；鸡苗价格9.6元/羽，环比上涨1.5%。

**重要公告：****中宠股份：**公司2018年实现营业收入14.12亿元，同比增长39.09%，归属于上市公司股东的净利润0.56亿元，同比减少23.39%；**中粮糖业：**公司2018年实现营业收入175.15亿元，同比减少8.57%，归属于上市公司股东的净利润5.04亿元，同比减少31.93%；**佩蒂股份：**公司2019年第一季度实现营业收入1.62亿元，同比增长0.91%，归属于上市公司股东的净利润614.12万元，同比减少79.50%；**海大集团：**公司2018年实现营业收入421.57亿元，同比增长29.49%，归属于上市公司股东的净利润14.37亿元，同比增长19.06%；**正邦科技：**公司2018年实现营业收入221.13亿元，同比增加7.27%，归属于上市公司股东的净利润1.93亿元，同比减少63.21%，公司2019年第一季度实现营业收入51.94亿元，同比增加4.74%，归属于上市公司股东的净利润亏损4.14亿元，同比减少743.42%。

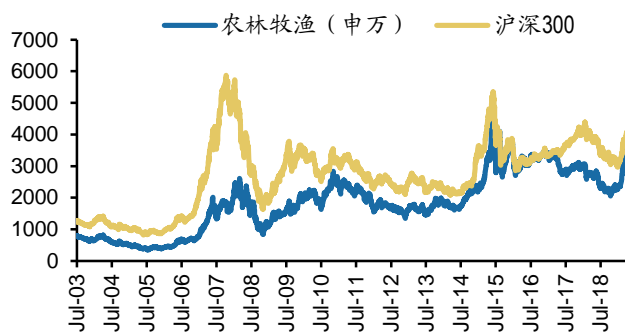
**行业新闻：**4月19日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经中国动物卫生与流行病学中心确诊，海南省儋州市两养殖户和万宁市两养殖户发生非洲猪瘟疫情。截至目前，儋州市发生疫情两养殖户共存栏生猪302头，发病28头，死亡28头；万宁市发生疫情两养殖户共存栏生猪419头，发病49头，死亡49

头。

## 市场表现：农业板块跑输大盘 3.4 个百分点

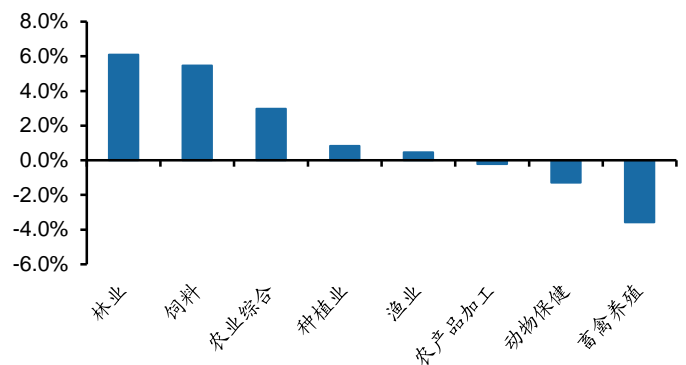
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌0.1个百分点，沪深300指数上涨3.3个百分点，板块跑输大盘3.4个百分点。子板块中，林业、饲料和农业综合板块涨幅居前，分别上涨6.1%、5.5%和3%。

图1：本周农林牧渔板块跑输大盘3.4个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周林业板块上涨6.1%



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

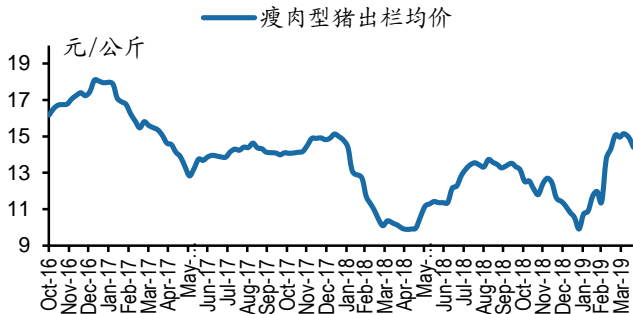
## 农产品价格跟踪

畜禽产品价格：猪价环比下跌3.61%，鸡价环比上涨1.9%

➤ 猪：猪价环比下跌3.61%，外购仔猪头均盈利环比下跌15.9元/头

据搜猪网，4月19日,全国瘦肉型生猪出栏均价14.4元/公斤,环比下跌3.61%，同比上涨42.43%；仔猪均价41.5元/公斤,环比下跌4.69%，同比上涨63%。据博亚和讯,烟台地区毛鸡价格5.33元/斤,环比上涨1.9%；鸡苗价格9.6元/羽,环比上涨1.5%。

图3: 4月19日生猪出场价14.4元/公斤



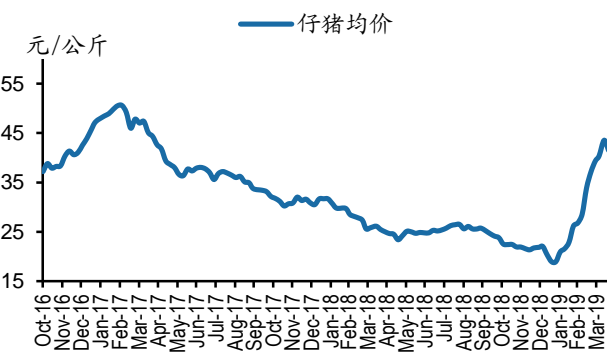
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 4月19日猪粮比7.41, 环比下跌0.48



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 4月19日仔猪均价41.5元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 4月19日二元母猪价37.32元/公斤



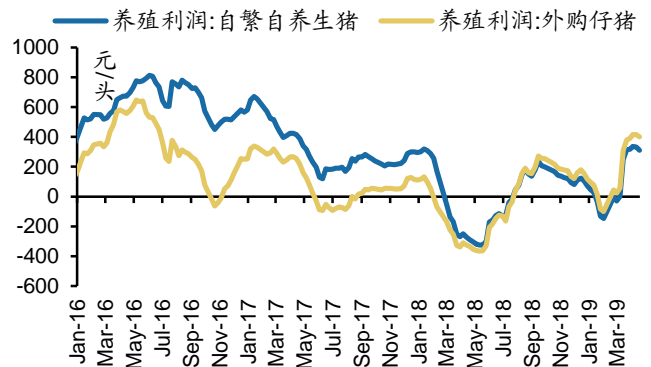
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 4月19日自繁自养生猪养殖利润下降21.39元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 4月19日外购仔猪养殖利润下降15.9元/头

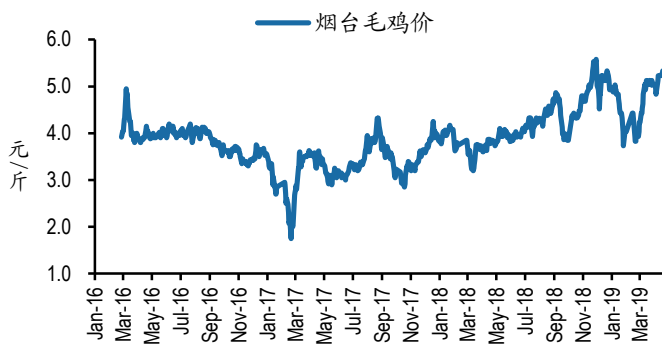


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

➤ **鸡：鸡价环比上涨1.9%，毛鸡养殖利润环比下跌0.6元/羽**

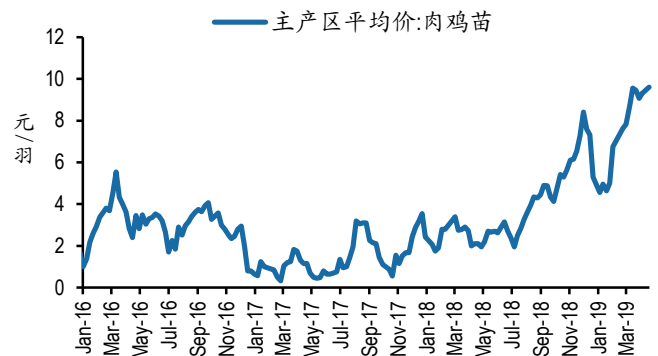
据博亚和讯统计，4月19日，烟台地区毛鸡价格5.33元/斤，环比上涨1.9%，同比上涨37.7%；鸡苗价格9.6元/羽，环比上涨1.5%，同比上涨357.1%；毛鸡养殖利润为2.7元/羽，环比下跌0.6元/羽，同比上涨0.4元/羽。

图9：本周烟台白羽毛鸡价5.33元/斤，环比上涨1.9%



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9.6元/羽，环比上涨1.5%



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上升0.9元/羽



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12：本周毛鸡养殖利润下降0.6元/羽



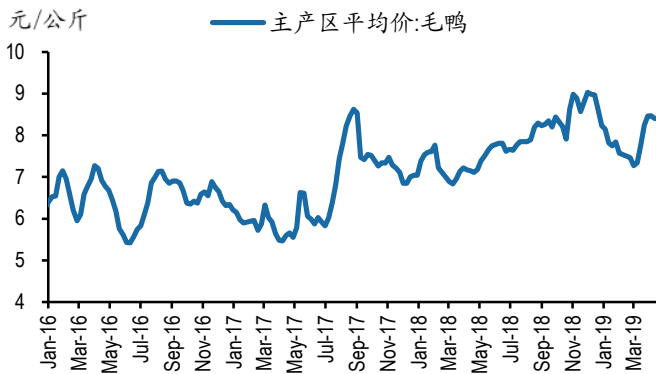
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

➤ **鸭：鸭价环比上涨0.1%，鸭苗价格环比上涨0.9%**

据博亚和讯统计，4月19日主产区毛鸭均价8.41元/斤，环比上涨0.1%，同比上涨14.6%；主产区鸭苗均价6.66元/羽，环比上涨0.9%，同比上涨129.7%；肉鸭养殖利润为2.87元/羽，环比下跌0.08元/羽，同比上涨2.15元/羽。

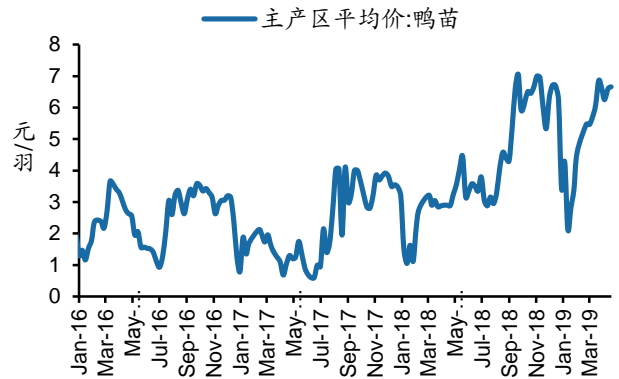


图13: 本周主产区毛鸭平均价8.41元/公斤, 环比上涨0.1%



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6.66元/羽, 环比上涨0.9%

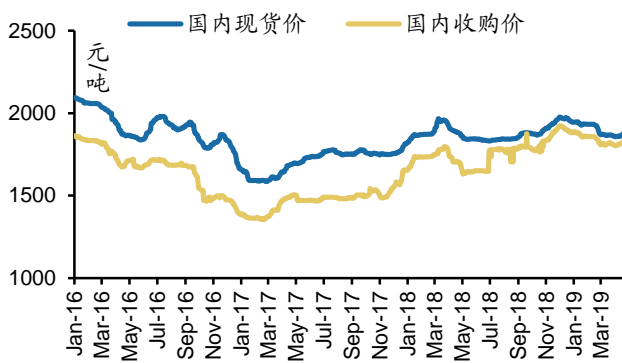


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格: 玉米、豆粕国内现价均环比小幅上涨

- 玉米: 国内现价环比小幅上涨, 国际现价环比小幅下跌

图15: 本周国内玉米现货价1877元/吨, 环比上涨0.9%



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405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

- 豆粕: 国内现价环比小幅上涨、国际现价环比小幅下跌

图17: 本周国内豆粕现货价2597元/吨, 环比上涨0.5%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

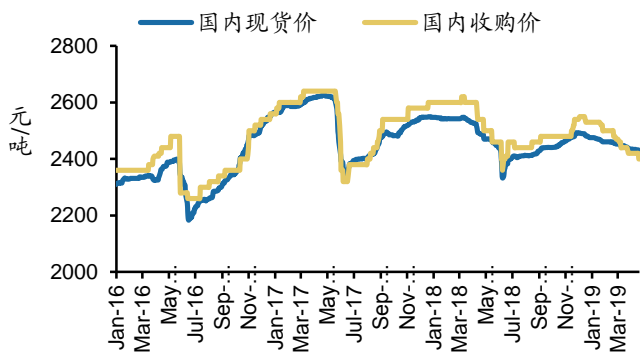
图18: 本周豆粕国际现货价314美元/吨, 下跌0.5%



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2426元/吨, 环比下跌0.3%



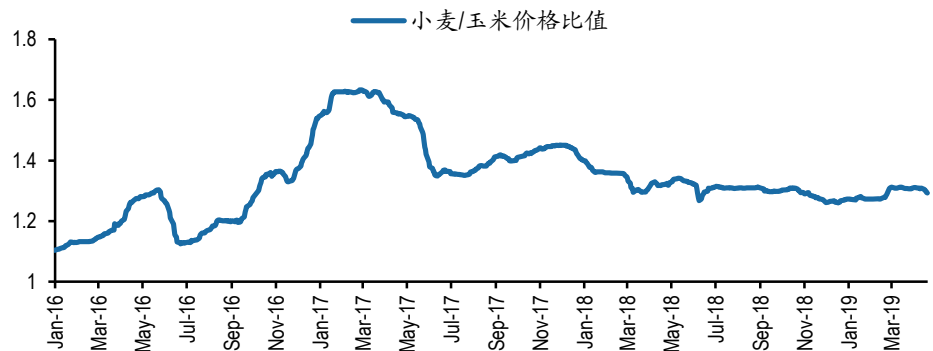
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图20: 本周小麦国际现价528美分/蒲式耳, 下跌2.8%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

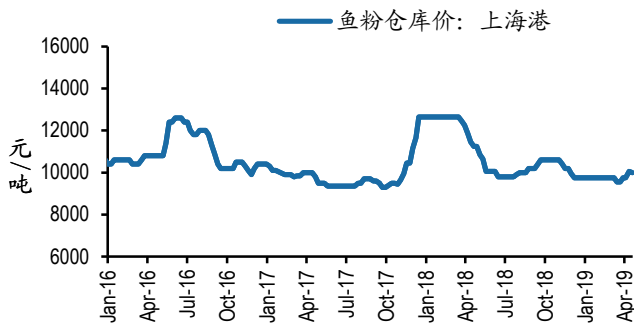
图21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌1.53个百分点



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

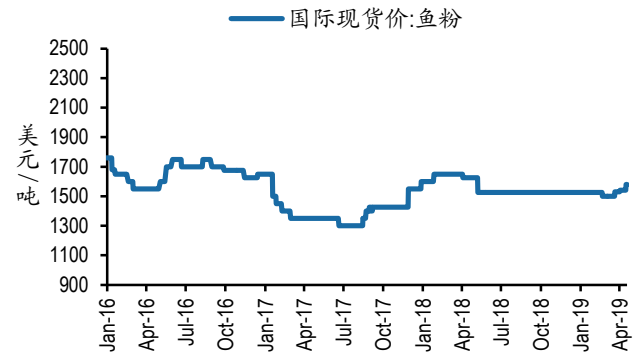
➤ 鱼粉：库存环比增加5.3%，仓库价环比下跌0.5%

图22：鱼粉仓库价10000元/吨，环比下跌0.5%



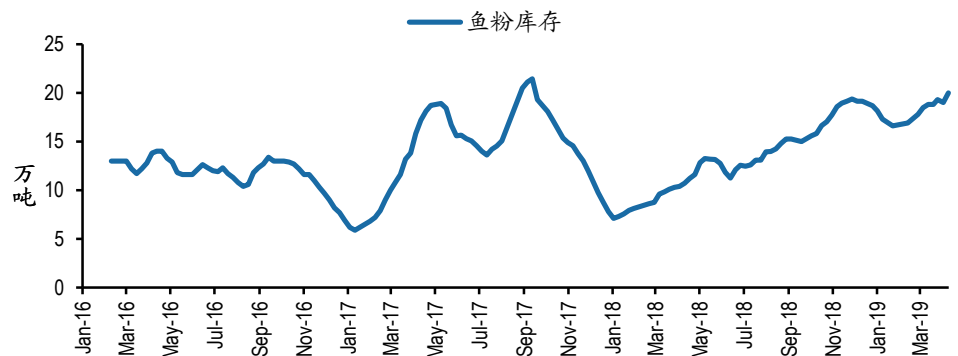
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图23：本周鱼粉国际现价1580美元/吨，环比上涨2.6%



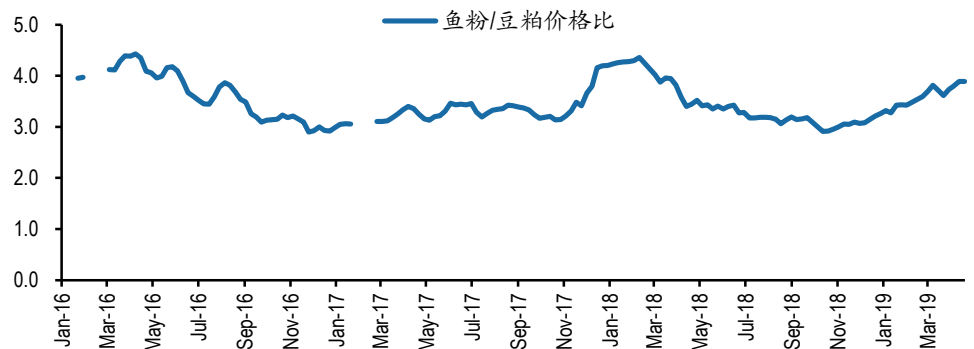
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24：本周鱼粉库存环比增加5.3%



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/豆粕价格比上升0.1个百分点



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

农产品加工：白糖国内外涨跌互现，玉米酒精小幅下跌

➤ 糖：国内现价环比小幅上涨、国际现价环比小幅下跌

图26: 本周柳州白糖价5380元/吨, 环比上涨1.4%



数据来源：广西糖网、wind、广发证券发展研究中心

图27: 本周原糖国际现价12.57美分/磅, 环比下跌3.5%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

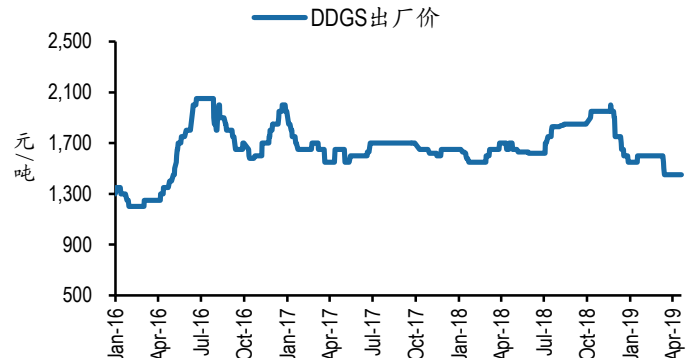
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价环比小幅下跌，DDGS 出厂价环比维持不变

图28: 本周玉米酒精出厂价4850元/吨, 环比下跌1%



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

图29: 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

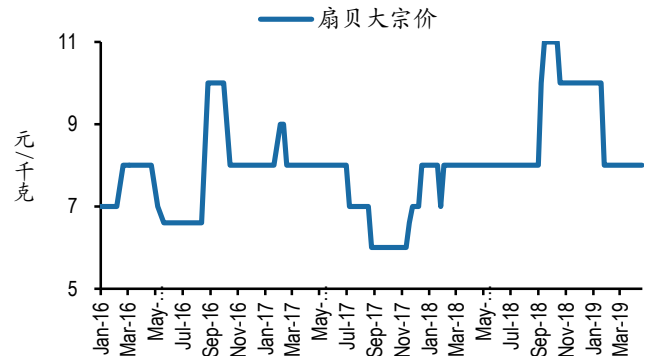
➤ 水产品：海参、扇贝、对虾、罗非鱼环比均维持不变

图30：本周海参大宗价130元/公斤，环比维持不变



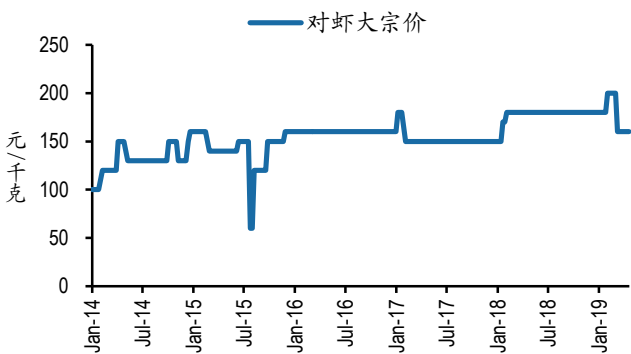
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图31：本周扇贝大宗价8元/公斤，环比维持不变



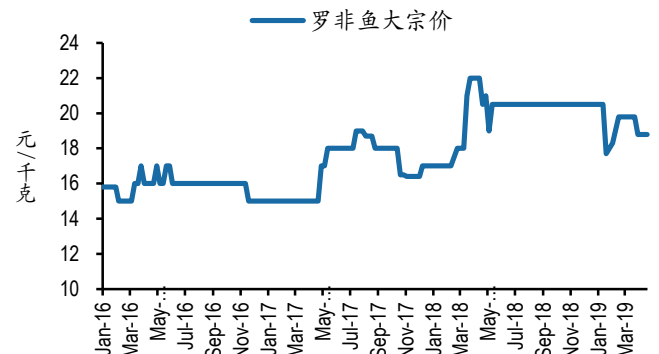
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32：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33：本周罗非鱼大宗价19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

## 一周新闻速递

### ● 全国各类农业产业化组织辐射带动1.27亿农户户年均增收超过3000元

从农业农村部获悉，2018年调查，全国县级以上农业产业化龙头企业达8.7万家，国家重点龙头企业达1243家，各类农业产业化组织辐射带动1.27亿农户，户年均增收超过3000元。

党的十九大以来，各地紧紧围绕乡村产业振兴目标，践行新理念、培育新业态、蓄积新动能，农业产业化取得了积极成效。队伍不断壮大，联农带农模式不断创新，利益联结机制不断健全。各地积极扶持由龙头企业带动、农民合作社和家庭农场跟进、广大小农户参与的产业化联合体，2018年省级农业产业化示范联合体近1000个，探索形成了契约型、分红型、股权型等利益联结方式，将更多小农户带入大市场。

农业农村部要求，今后，农业产业化龙头企业还要发挥更大更重要的作用。一要培育壮大龙头企业促进乡村产业发展。今年将新认定一批农业产业化国家重点龙头企业，同时鼓励各地严格标准，认定一批龙头企业。二要以产业融合引领乡村产业发展，引导龙头企业跨界配置农业和现代产业要素，将一产往后延、二产两头联、三产走高端，形成全产业链全价值链。三要健全利益联结机制驱动乡村产业发展，引导农业企业与小农户建立契约型、分红型、股权型等合作方式，把利益分配重点向产业链上游倾斜。此外，还要有序推进土地经营权入股试点，大力引导龙头企业参与产业扶贫。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190415\\_6179284.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190415_6179284.htm)

### ● 农业农村部与中国建设银行签署战略合作协议合力共推金融服务乡村振兴

4月16日，农业农村部与中国建设银行在京召开座谈会，签署战略合作协议，共同推进金融服务乡村振兴。农业农村部部长韩长赋与中国建设银行董事长田国立出席座谈会。

韩长赋指出，农业农村部坚决贯彻落实中央决策部署，立足新形势新任务新要求，千方百计把农业农村优先发展总方针落到实处，紧紧围绕推动乡村产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴，集中力量补短板、强弱项，加快农业农村现代化步伐。全面推进乡村振兴，迫切需要金融机构等各方面加大支持力度，把更多的资源力量配置到乡村振兴的重点领域和薄弱环节，更好满足乡村振兴多样化、多层次的金融需求。希望建设银行发挥引领带动作用，加大对水电路气讯等乡村基础设施建设、高标准农田等农业生产性基础设施，以及农村改厕、垃圾污水治理、畜禽粪污处理等农村人居环境整治等方面的支持力度；充分发挥金融科技方面的优势，创新开发对农业产业化龙头企业和家庭农场、农民合作社的信用贷款产品，探索构建新型农业经营主体信用评价体系；进一步加大对现代农业产业园和农村双创园区的金融支持力度。农业农村部将在产业政策、信息共享、组织协调等方面，与建设银行开展多层次合作。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190416\\_6179535.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190416_6179535.htm)

### ● 一季度农产品价格呈季节性上涨走势

4月17日上午，农业农村部新闻办公室举行新闻发布会，农业农村部市场与信息化司司长唐珂介绍2019年一季度重点农产品市场运行情况并回答记者提问。

唐珂介绍，今年以来，我国农产品市场运行总体稳定，价格呈季节性上涨走势。据农业农村部监测，一季度“农产品批发200指数”为113.98，比去年第四季度涨9.05个点，比上年同期高4.48个点；“菜篮子”产品批发价格200指数为110.78，比去年第四季度涨10.51个点，比上年同期高5.21个点。粮食价格基本稳定，3月份小麦、稻谷、玉米三种粮食集贸市场月均价每百斤120.74元，环比跌1.6%，同比低3.5%。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190417\\_6179829.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190417_6179829.htm)

### ● 第三届全国农村创业创新大赛启动

本网讯 日前，农业农村部办公厅印发通知，决定组织开展第三届全国农村创业创新大赛。

本届大赛以“激情创业创新，梦圆乡村振兴”为主题，参赛项目涵盖现代种养业、乡土特色产业、农产品加工流通、休闲农业与乡村旅游、乡村服务业、乡村文化创意、农村电子商务和农村人居环境整治等内容。大赛分为分省级选拔赛、全国决赛两个阶段进行，参赛选手主要面向返乡下乡本乡创业创新的农民工、高等院校毕业生、退役军人、科技人员、乡土工匠、文化能人、手工艺人和经营管理人才等各类农村创业创新者。

农业农村部要求，各省（区、市）农业农村管理部门要加强赛前动员，鼓励更多有实力的选手参赛，推出更多创新性强、创意突出、市场潜力较大的优质项目；要创新办赛方式，综合运用项目展示、导师点评、选手互评、观众评分、网络投票等多种形式，提高选拔项目质量；要搭建对接交流平台，邀请各地农村创业创新孵化和投资机构参与，为优秀参赛项目提供孵化和融资服务。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190418\\_6187066.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190418_6187066.htm)

### ● 第二届全国优质稻鉴评活动 推介出30个优质稻金奖品种

近日，第二届全国优质稻品种食味品质鉴评活动暨国家水稻良种重大科研联合攻关推进会在海南三亚举行。会议强调，要深入推进水稻良种联合攻关，持续鉴评发布全国优质稻金奖品种，推动我国水稻种业优质化在更高水平上发展。

会议认为，优质稻金奖品种的隆重推介，标志着我国水稻种业优质化发展进入了快速增长期。本次优质稻鉴评活动有三个特点：一是代表性强，共收集推荐优质稻品种103个，评选出南粳46、桂育11号等30个优质稻金奖品种，反映了全国优质稻品种的最高水平。二是对标点高，鉴评对照品种是从国外市场直接购买的日本渔昭越光和泰国香米KDML105。三是权威性强，鉴评活动由中国工程院院士万建民、中国科学院院士谢华安、中国工程院院士陈温福领衔全国知名水稻专家组成鉴评委员会，严格按照程序标准，经公证勘验核实，确保鉴评程序和结果公正权威。

会议指出，本次鉴评活动对进一步推进水稻良种联合攻关、促进我国水稻种业优质化发展具有重要意义。一是有利于加快我国水稻品种由产量导向产量品质并重转型。2018年，全国水稻品种优质稻米率达43.6%，比2017年提高6个百分点，水稻品种的结构正从高产型向好吃味香的优质型转变。二是有利于深入推进国家水稻良种联合攻关。2014年以来，农业农村部先后组织开展了水稻等四大作物良种重大科研联合攻关，审定品种99个，联合攻关组推荐的隆6优19、桂育11号等10个品种在本次鉴评活动中获得金奖，加快了攻关成果推广应用。三是有利于提升中国稻米国际竞争力。鉴评发布的30个优质稻金奖品种产量水平均不低于生产主推品种，其中近三年审定的新品种有15个，已经占到一半；企业选育品种有10个，占比1/3，推介出一批与国际最好吃的日本渔昭越光、泰国香米食味相当的优质稻品种，具有较

强的推广前景和竞争优势。

会议要求，新时期推进水稻种业快速发展，要以推进农业供给侧结构性改革为主线，把优质抗逆、高产高效品种选育摆在突出位置，加快创制一批绿色优质新种质，加快培育和推广高产稳产、绿色生态、优质专用、适宜全程机械化新品种，确保我国种业安全。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190419\\_6212066.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201904/t20190419_6212066.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。
- 张斌梅：资深分析师，复旦大学管理学硕士，主要覆盖饲料、种植业和大宗农产品。2017年加入广发证券发展研究中心。
- 钱 浩：资深分析师，复旦大学理学硕士、学士，主要覆盖畜禽养殖和农产品加工。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、水产板块和宠物行业。2017年加入广发证券发展研究中心。

## 广发证券—行业投资评级说明

- 买入：预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 10%以上。
- 持有：预期未来 12 个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出：预期未来 12 个月内，股价表现弱于大盘 10%以上。

## 广发证券—公司投资评级说明

- 买入：预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 15%以上。
- 增持：预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 5%-15%。
- 持有：预期未来 12 个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出：预期未来 12 个月内，股价表现弱于大盘 5%以上。

## 联系我们

	广州市	深圳市	北京市	上海市	香港
地址	广州市天河区马场路 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) 广发证券在过去 12 个月内与建设银行(601939)公司有投资银行业务关系。
- (2) 广发证券在过去 12 个月内与建设银行(00939)公司有投资银行业务关系。

## 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。