

农业周报 (20190506-20190512)

猪价上涨延后不改大局，继续推荐畜禽养殖 (附美国农业部5月报告)

推荐 (维持)

一周市场回顾

农业指数下跌 4.58%，跑赢沪深 300 指数 0.09 个百分点。

行业数据点评

根据搜猪网披露，周六全国瘦肉型猪出栏均价 14.81 元/公斤，周环比上涨 1.1%，同比上涨 49.4%，周六全国仔猪价格 44.27 元/公斤，周环比上涨 4.0%，同比上涨 80.7%，周六猪粮比 7.58，环比上涨 0.5%。根据鸡病专业网披露，周日山东烟台鸡苗开票价格 9.45-10.15 元/羽，周环比跌 0.05 元/羽，周日山东烟台毛鸡价格 5.18-5.28 元/斤，周环比跌 0.2 元/斤。

投资要点

猪价上涨延后不改大局，继续推荐生猪养殖板块

上周生猪养殖板块大幅震荡，主要原因包括：5月以来猪价未如期上涨；市场担忧上市企业生猪出栏量；人造肉对猪肉消费的冲击。我们认为，人造肉无法对猪肉消费带来实质性影响，仅为短期炒作，下文重点讨论前两大担忧。

① 去年 11 月开始，全国带仔母猪淘汰现象严重，这将影响 7 个月之后生猪供应，此前我们判断今年 5-6 月猪价开始进入趋势性上涨阶段。近期猪价未大幅上涨原因是，广西等地非洲猪瘟疫情日趋严重，生猪抛售现象严重，当地生猪走私拖累周边省份猪价，此外，受农业部政策影响，部分地区自 5 月 1 日起关闭当地所有生猪定点屠宰场。根据我们近期调研，整个生猪养殖行业产能持续出清，猪价上涨时间只是暂时延后，我们预计本轮猪价上涨行情可至少延续至 2020Q2，猪价大概率在 2020 年春节前涨至 25-30 元/公斤。

② 从总量上看，非洲猪瘟疫情导致生猪养殖行业剧烈去产能，从结构上看，行业集中度有望快速提升。上周主要上市生猪养殖企业均发布 4 月出栏数据，4 月销量同比增速从高至低依次为金新农(146%)、天邦股份(86%)、傲农生物(70%)、唐人神(27%)、正邦科技(24%)、牧原股份(20%)、天康生物(18%)、温氏股份(-4%)、新希望(-9%)、雏鹰农牧(-91%)；1-4 月销量同比增速从高至低依次为傲农生物(135%)、金新农(97%)、天邦股份(81%)、唐人神(73%)、正邦科技(48%)、牧原股份(34%)、天康生物(29%)、温氏股份(13%)、新希望(8%)、雏鹰农牧(-56%)。截至目前，除雏鹰农牧以外，其余上市生猪养殖企业前 4 月出栏量均实现正增长，4 月单月仅温氏股份、新希望出现负增长。

③ 温氏股份当前头均市值 7,213 元，牧原股份 9,164 元，正邦科技 6,514 元，头均市值空间有望大幅上修，我们继续推荐生猪养殖板块。

白羽鸡产品价格环比大涨 2.7%，禽链价格有望再创历史新高

2019 年第 18 周(4 月 29 日-5 月 5 日)父母代鸡苗价格 63.10 元/套，周环比下跌 1%；父母代鸡苗销量 73.23 万套，周环比下跌 7.3%，同比下跌 9.2%。在产祖代种鸡存栏 75.66 万套，周环比下降 3%；后备祖代种鸡存栏 62.6 万套，周环比上升 3.6%。5 月 10 日白羽鸡产品价格 12750 元/吨，周环比大涨 2.7%。

强制换羽在本轮周期中已无法大幅增加下游供给，白羽肉鸡行业将延续 2018 年以来供需紧平衡格局。2019-2020 年猪肉供给有望下降 25%-30%，由于禽肉是猪肉消费主要替代品，禽肉需求量有望大幅攀升 61%-73%，禽链价格或将再创历史新高。白羽肉鸡板块经历过两波大行情，2011Q3 和 2016Q3 均是当轮周期盈利最高点，根据季度盈利高点年化，2011 年民和、益生、圣农 PE 最高分别达到 11 倍、8 倍、22 倍，2016 年民和、益生、圣农、仙坛 PE 最高分别达到 26 倍、19 倍、33 倍、30 倍。我们预计本轮周期高点，父母代鸡苗、商品代鸡苗、鸡肉季度均价可分别达到 60 元/套、12 元/羽、1.45 万元/吨，对应目前民和、益生、圣农、仙坛 PE 分别为 3.8 倍、4.2 倍、5.7 倍、5.9 倍，较历史估值高点仍有较大上涨空间，继续推荐肉鸡养殖板块。

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	2.6
总市值(亿元)	11,919.73	2.01
流通市值(亿元)	9,330.18	2.15

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-3.25	55.0	24.7
相对表现	5.45	37.22	28.88



相关研究报告

《【华创农业】第 16 周报：猪价趋势性上涨，美爆发低致病性禽流感》

2019-04-28

《农业 2019 年中期投资策略：猪价步入趋势性上涨阶段，继续推荐畜禽养殖》

2019-05-05

《【华创农业】第 17 周报：猪价进入趋势性上涨阶段，继续推荐畜禽养殖》

2019-05-05

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）农业农村部：确保生猪屠宰环节“两项制度”百分之百执行到位.....	15
（二）海南、河南两地5月起全面停止定点屠宰场生猪屠宰.....	16
（三）香港查出非洲猪瘟疫情，6000头生猪被扑杀.....	16
（四）一季度我国进口猪肉33.4万吨，同比增长3.2%.....	16
（五）江苏：3月末生猪、能繁母猪存栏同比分别降22%和20%.....	16
（六）我国生物制品企业增至104家.....	16
（七）4月份中国进口大豆764万吨，同比增10.40%.....	17
五、美国农业部（USDA）公布5月份全球主要农产品供需报告.....	17
（一）美国农业部供需平衡表—玉米.....	17
（二）美国农业部供需平衡表—大豆.....	18
（三）美国农业部供需平衡表—小麦.....	19
（四）美国农业部供需平衡表—豆粕.....	20
（五）美国农业部供需平衡表—豆油.....	20
（六）美国农业部供需平衡表—棉花.....	21
六、非洲猪瘟疫情更新.....	22

图表目录

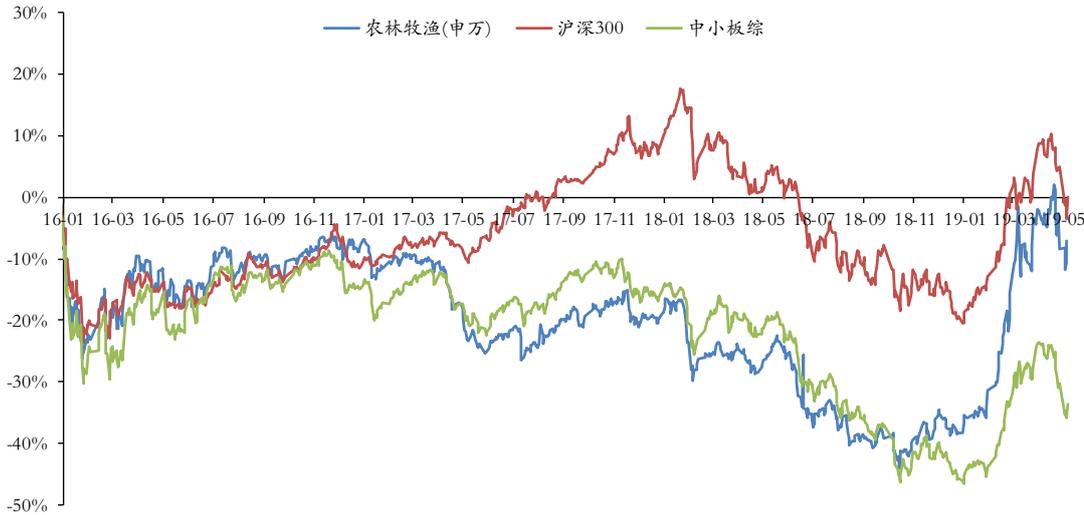
图表 1	2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较	5
图表 2	2019 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）	5
图表 3	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）	6
图表 4	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）	6
图表 5	农业行业配置比例对照图	7
图表 6	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）	7
图表 7	农业股相对中小板估值（2010 年至今，周）	8
图表 8	农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周）	8
图表 9	CBOT 玉米期货价走势图	8
图表 10	国内玉米现货价走势图	8
图表 11	CBOT 大豆期货价走势图	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	11
图表 22	仔猪价格走势	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	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	威海海参、鲍鱼批发价走势	15
图表 48	威海扇贝批发价走势	15
图表 49	全球玉米供需平衡表	17
图表 50	美国玉米供需平衡表	17
图表 51	中国玉米供需平衡表	17
图表 52	全球大豆供需平衡表	18
图表 53	美国大豆供需平衡表	18
图表 54	中国大豆供需平衡表	18
图表 55	全球小麦供需平衡表	19
图表 56	美国小麦供需平衡表	19
图表 57	中国小麦供需平衡表	19
图表 58	全球豆粕供需平衡表	20
图表 59	美国豆粕供需平衡表	20
图表 60	全球豆油供需平衡表	20
图表 61	美国豆油供需平衡表	21
图表 62	中国豆油供需平衡表	21
图表 63	全球棉花供需平衡表	21
图表 64	美国棉花供需平衡表	22
图表 65	中国棉花供需平衡表	22
图表 66	中国非洲猪瘟疫情更新表	22

一、上周行情回顾

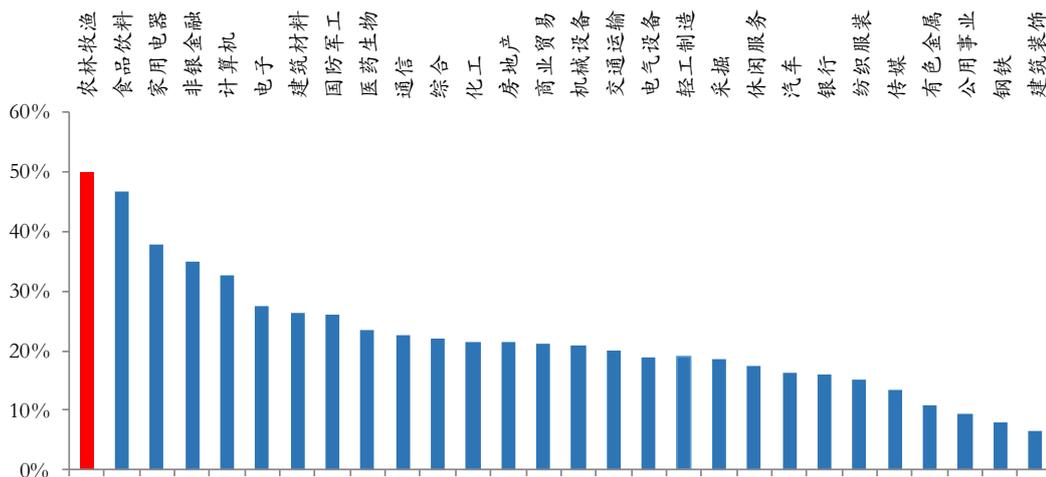
2019 年初至今，农林牧渔（申万）指数上涨 49.87%，沪深 300 指数上涨 23.91%，中小板指数上涨 22.17%。2019 年初至今农林牧渔在申万 28 个子行业中排名第 1 位。上周(5 月 6 日至 5 月 10 日)农林牧渔(申万)指数下跌 4.58%，沪深 300 指数下跌 4.67%，中小板指下跌 4.64%。

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		54周最高价	54周最低价
1	金健米业	0.00	46.54	46.54	5.29	5.61	5.02
2	丰乐种业	-3.12	41.74	41.74	9.95	11.23	9.24
3	万向德农	9.99	28.59	28.59	9.58	9.58	8.17
4	登海种业	-5.30	25.08	25.08	7.68	8.68	7.30
5	新农开发	-2.24	17.50	17.50	6.11	6.50	5.84
6	农发种业	-1.55	14.39	14.39	3.18	3.35	3.05
7	敦煌种业	-1.83	13.88	13.88	4.84	5.18	4.54
8	瑞普生物	-6.09	12.67	12.67	22.50	25.46	21.85
9	众兴菌业	1.67	10.92	10.92	8.53	8.60	8.15
10	荃银高科	1.65	10.67	10.67	8.61	8.78	8.30

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)

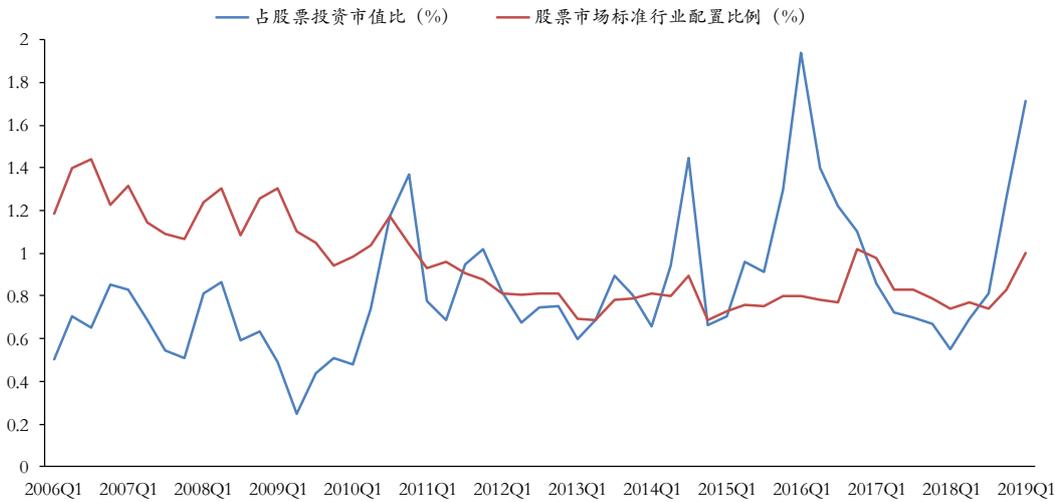
排序	公司名称	涨跌幅(%)			收盘价	价格(元)	
		日涨幅	周涨幅	月涨幅		3周最高价	3周最低价
1	*ST 雏鹰	-5.00	-22.76	-22.76	1.90	1.90	1.90
2	唐人神	6.54	-15.92	-15.92	14.00	14.15	12.80
3	民和股份	3.53	-15.10	-15.10	33.46	34.40	30.81
4	正邦科技	10.01	-13.84	-13.84	19.24	19.24	17.71
5	ST 东海洋	1.01	-13.79	-13.79	4.00	4.03	3.85
6	佳沃股份	4.20	-13.38	-13.38	15.15	15.49	14.50
7	天邦股份	10.00	-12.11	-12.11	17.71	17.71	16.32
8	益生股份	5.57	-11.61	-11.61	23.68	24.05	21.80
9	新五丰	10.04	-11.44	-11.44	11.84	11.84	10.81
10	大禹节水	1.55	-10.77	-10.77	7.21	7.37	6.93

资料来源: Wind, 华创证券

二、估值

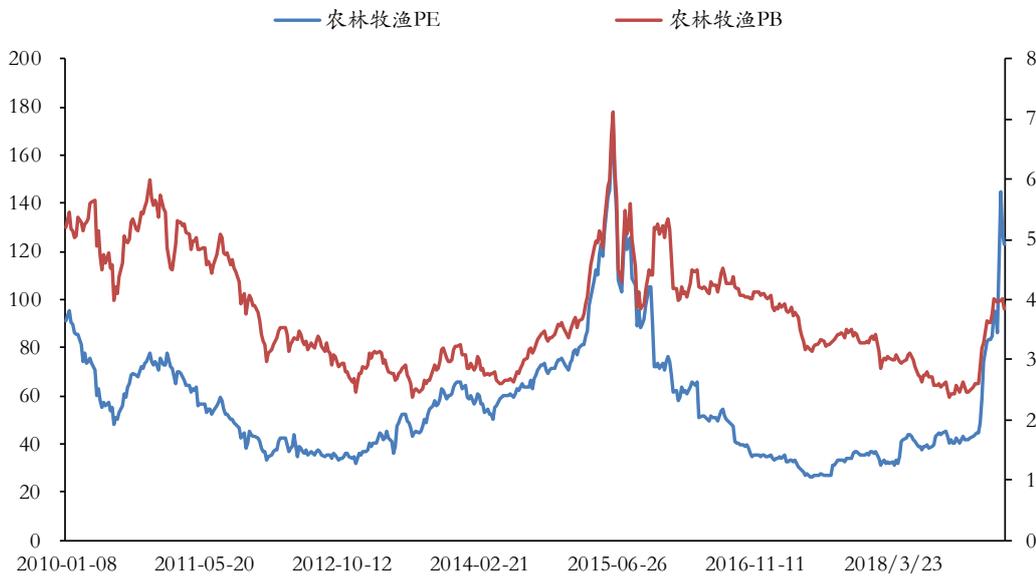
2019年5月10日农业板块绝对PE和绝对PB分别为122.61和3.85倍,而2010年至今农业板块绝对PE和绝对PB的历史均值分别为56.19倍和3.76倍;农业板块相对中小板PE和PB分别为3.43倍和1.48倍,历史均值分别为1.37倍和0.99倍;农业板块相对沪深300PE和PB分别为10.24倍和2.75倍,历史均值分别为4.52倍和2.17倍。农业板块无论是绝对估值,还是相对估值,均处于历史高位。

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 农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 8 农业股相对沪深 300 估值 (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

上周二玉米现货价 1917.79 元/吨, 环比涨 0.9%, 同比涨 4.2%; 大豆现货价 3349.47 元/吨, 较上周持平, 同比跌 4.9%; 豆粕 2680.88 元/吨, 环比涨 3.32%, 同比跌 14.67%; 小麦 2427.78 元/吨, 环比涨 0.05%, 同比跌 0.02%。

上周五 CBOT 玉米期货收盘价 342.75 美分/蒲式耳, 环比跌 4.3%, 同比跌 13.1%; CBOT 小麦期货收盘价 417.75 美分/蒲式耳, 环比跌 2.4%, 同比跌 19.0%; CBOT 大豆期货收盘价 798 美分/蒲式耳, 环比跌 3.7%, 同比跌 21.0%; CBOT 豆粕期货收盘价 284.20 美分/蒲式耳, 环比跌 3.1%, 同比跌 27.2%; NYMEX 棉花 68.45 美分/磅, 环比跌 9.6%, 同比跌 19.1%; NYBOT11 号原糖 11.74 美分/磅, 环比跌 2.0%, 同比涨 4.3%。

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



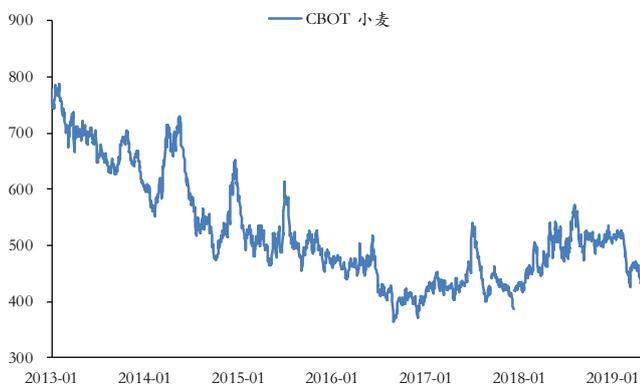
资料来源: Wind, 华创证券

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



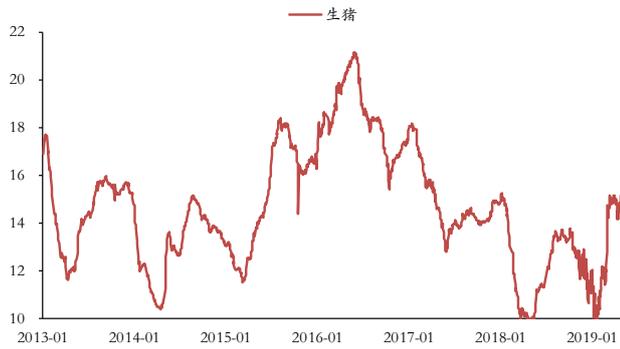
资料来源: Wind, 华创证券

(二) 畜禽价格

根据搜猪网披露,周六全国瘦肉型猪出栏均价 14.81 元/公斤,周环比上涨 1.1%,同比上涨 49.4%,周六全国仔猪价格 44.27 元/公斤,周环比上涨 4.0%,同比上涨 80.7%,周六猪粮比 7.58,环比上涨 0.5%。根据鸡病专业网披露,周日山东烟台鸡苗开票价格 9.45-10.15 元/羽,周环比跌 0.05 元/羽,周日山东烟台毛鸡价格 5.18-5.28 元/斤,周环比跌 0.2 元/斤。

2019 年第 18 周(4 月 29 日-5 月 5 日)父母代鸡苗价格 63.10 元/套,环比下跌 1.0%;父母代鸡苗销量 73.23 万套,环比下跌 7.32%,同比下跌 9.16%。在产祖代种鸡存栏 75.66 万套,环比下降 3.0%;后备祖代种鸡存栏 62.60 万套,环比上升 3.6%。在产父母代种鸡存栏 1521.08 万套,环比下降 0.5%;后备父母代种鸡存栏 919.81 万套,环比上升 1.4%。

图表 21 生猪价格走势



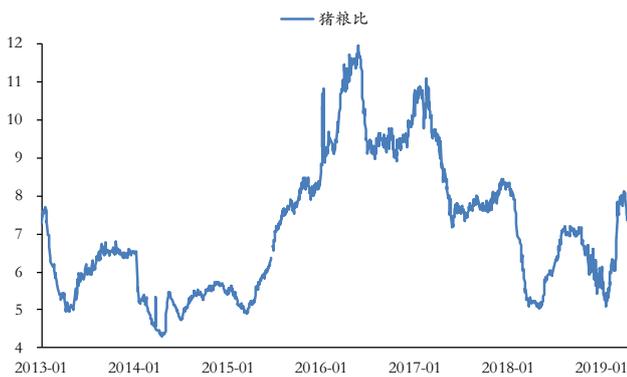
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 22 仔猪价格走势



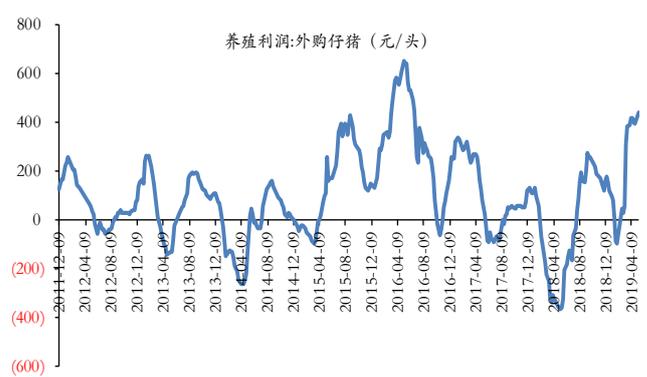
资料来源: 搜猪网, 华创证券

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



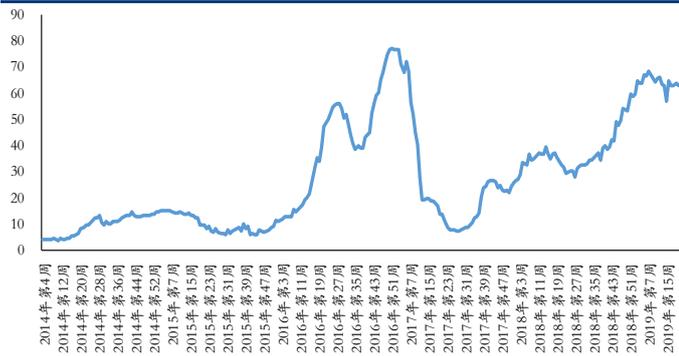
资料来源: wind, 华创证券

图表 26 猪配合饲料走势



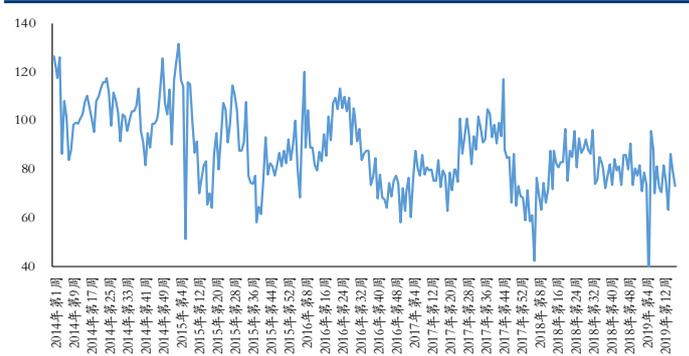
资料来源: 搜猪网, 华创证券

图表 27 父母代鸡苗价格走势



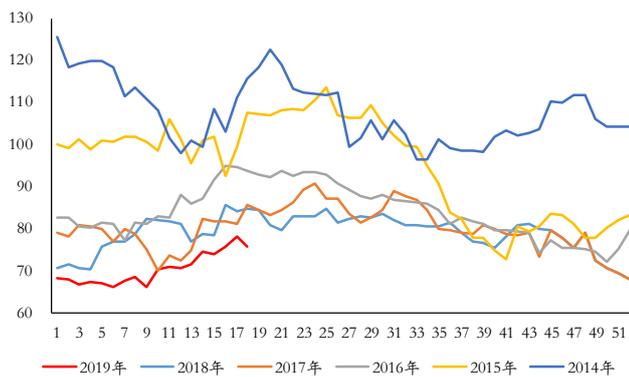
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 28 父母代鸡苗销量



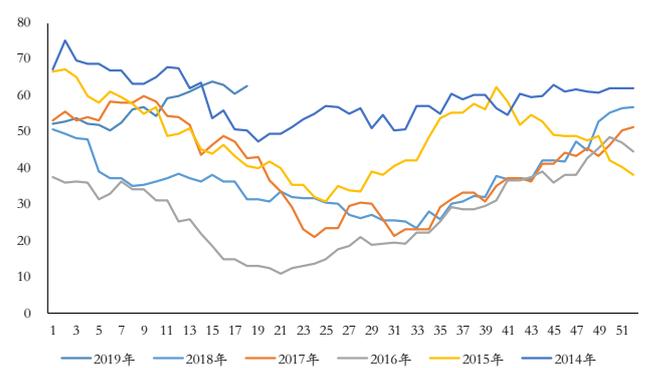
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量



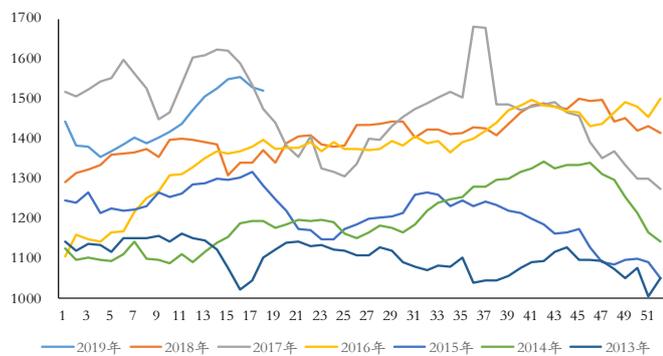
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量



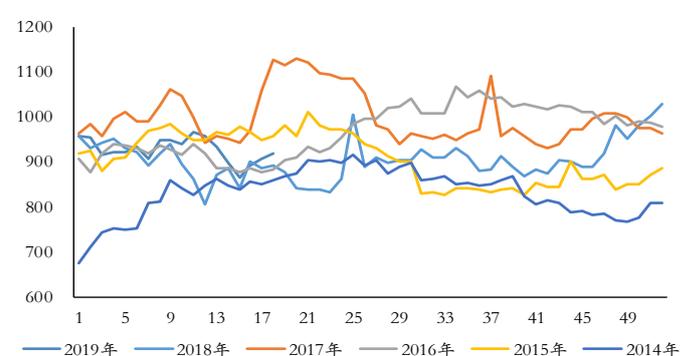
资料来源: 禽业养殖协会, 华创证券

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



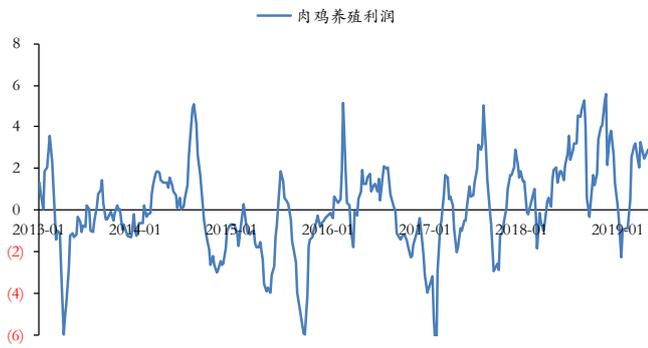
资料来源: Wind, 华创证券

图表 38 山东烟台淘汰鸡价格



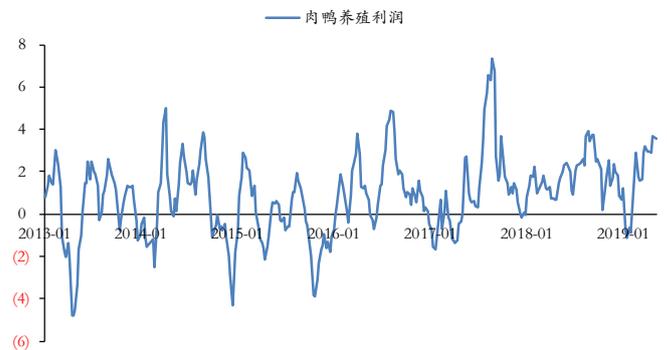
资料来源: Wind, 华创证券

图表 39 肉鸡养殖利润



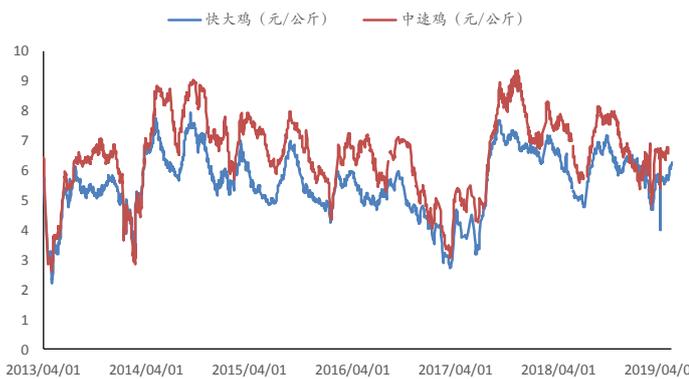
资料来源: Wind, 华创证券

图表 40 肉鸭养殖利润



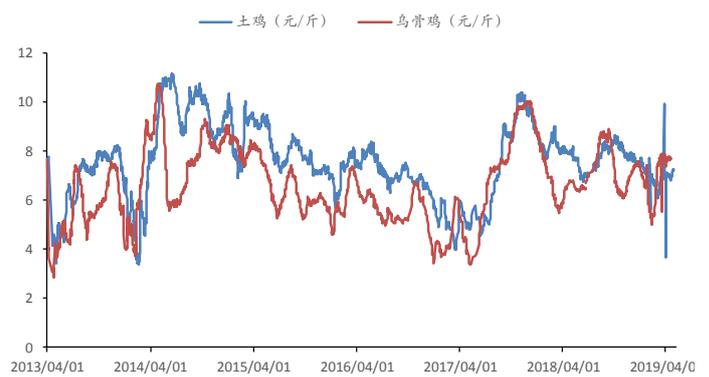
资料来源: Wind, 华创证券

图表 41 黄羽肉鸡 (快大鸡、中速鸡) 价格走势



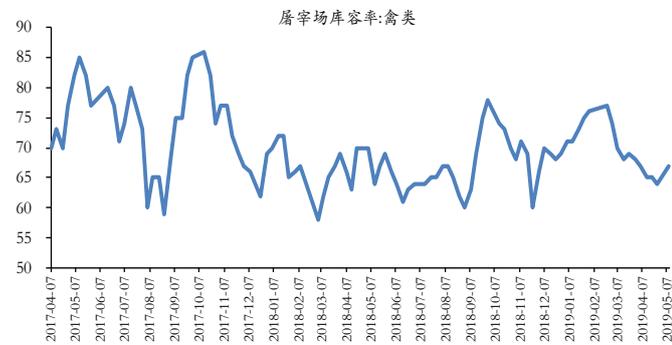
资料来源: 新牧网, 华创证券

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) 农业农村部: 确保生猪屠宰环节“两项制度”百分之百执行到位

5月7日, 农业农村部在北京召开落实生猪屠宰环节“两项制度”百日行动部署会。会议强调, 各地要按照国务院领导同志批示要求, 深入开展落实非洲猪瘟自检制度和官方兽医派驻制度百日行动, 确保“两项制度”百分之百执行到位。农业农村部副部长于康震出席会议并讲话。

会议强调, 生猪屠宰是连接生猪产销的关键环节, 落实好屠宰环节“两项制度”, 是切断非洲猪瘟病毒传播途径、降低病毒扩散风险的重要举措, 各级畜牧兽医部门要坚决贯彻落实中央决策部署, 严把规定时限, 强化技术保障, 加强监督管理, 采取每周调度、挂图作战、督促提醒、按月总结、对账销账等多种方式, 确保5月15日前官方兽医足额派驻到位, 7月1日前所有生猪屠宰企业全部实现自检。

会议要求, 各级畜牧兽医部门要坚持防疫病和稳生产两手抓。一方面, 充分认识防控非洲猪瘟的艰巨性, 毫不松懈地强化防控措施, 紧扣关键环节, 做到真排查、早报告、快处置、全阻断、严防堵、促转型, 坚决打赢非洲猪瘟防控攻坚战。另一方面, 充分认识保障猪肉市场供应的极端重要性, 从切实保障调运秩序、大力加强信息监测预警、

强化政策扶持等方面综合施策,坚决遏制生猪生产下滑势头,促进生猪生产稳定发展。

农业农村部总畜牧师马有祥主持会议。

(二) 海南、河南两地5月起全面停止定点屠宰场生猪屠宰

农业农村部日前发出通知,组织开展落实“两项制度”百日行动,通知明确提出跨省销售生猪产品的屠宰企业、年屠宰10万头以上的屠宰企业以及生猪屠宰、加工一体化企业最迟于2019年4月1日前开展;年屠宰5万到10万的屠宰企业最迟于5月1日前开展;其他屠宰企业最迟于7月1日前开展。

近日,海南白沙黎族自治县、河南灵宝市已贯彻落实农业农村部通知精神,具体落到实处:

白沙黎族自治县:决定自2019年5月5日零时起,停止全县定点屠宰场生猪屠宰工作,各乡镇政府停止出具生猪《动物检疫合格证明(动物B)》,请各相关单位按此通知严格执行。恢复生猪屠宰工作时间另行通知。

灵宝市:决定从2019年5月1日起关闭全市所有生猪定点屠宰场,驻场官方兽医(动物检疫人员)于2019年4月30日从所有生猪定点屠宰场撤出,不再受理生猪屠宰检疫业务,不再检疫出证。

2019年5月1日起,全市各生猪定点屠宰场必须停止生猪屠宰活动,凡私自屠宰生猪的,将按私屠滥宰从重处罚,构成犯罪的,移交公安机关依法追究刑事责任。

2019年5月1日起,全市所有猪肉经营户一律从我市各猪肉批发企业批发冷鲜猪肉进行市场销售,不得经营未经检疫的肉品,否则将依照国家有关法律法规规定从严查处。

(三) 香港查出非洲猪瘟疫情,6000头生猪被扑杀

香港特区政府食物及卫生局局长陈肇始10日晚表示,位于新界的上水屠宰场内一头死亡生猪的生物样本中检测出非洲猪瘟病毒,特区政府相关部门当晚开始对该屠宰场的其他所有生猪进行扑杀和销毁工作。

陈肇始说,特区政府已就该事件召开跨部门会议,共同商讨应对工作。为了尽快降低非洲猪瘟病毒传播的风险,政府决定扑杀和销毁上水屠宰场所有的约6000头生猪,并且对该屠宰场进行全面清洗和消毒。

她说,被验出有非洲猪瘟的生猪是从广东湛江输入香港,食物安全中心仍需进一步调查这头死亡的生猪是在香港本地被感染,还是输港前就已经携带病毒。

(四) 一季度我国进口猪肉33.4万吨,同比增长3.2%

5月8日,农业农村部公布2019年一季度我国农产品进出口情况。其中猪肉进口33.4万吨,增3.2%;猪杂碎进口23.3万吨,减15.3%;牛肉进口31.1万吨,增47.1%;羊肉进口9.8万吨,增9.5%。

(五) 江苏:3月末生猪、能繁母猪存栏同比分别降22%和20%

据江苏省统计部门数据,3月末,全省生猪存栏1131.3万头,其中能繁母猪97.8万头,同比分别减少22%和20%;一季度累计出栏商品猪665.7万头,同比减少8.5%。据全省451家规模猪场监测点数据,3月末生猪存栏同比减少51%,其中能繁母猪存栏减少54%,仔猪存栏减少50%。

(六) 我国生物制品企业增至104家

中国兽医药品监察所所长李明在5月7日召开的第三届兽药行业发展暨畜产品安全高层论坛上表示,截至2019年4月22日,全国共有兽药生产企业1737家,其中生物制品企业104家,其他企业1615家。

2018年新通过兽药GMP现场检查(含新建、迁址重建),其中生物制品企业数量7家,兽用化学药品和中药企业数量65家。

2006-2018年兽用生物制品注册产品362个,国内化药注册产品227个,国内中药注册产品119个。2010年以来,

抽检合格率均在 91% 以上。

(七) 4 月份中国进口大豆 764 万吨, 同比增 10.40%

5 月 8 日, 中国海关数据显示, 2019 年 4 月份中国进口大豆 764 万吨, 环比上月 491 万吨增加 273 万吨, 或增幅 55.60%, 同比去年 4 月份的 692 万吨增加 72 万吨, 或增幅 10.40%。4 月大豆进口均价为 401.5 美元/吨, 同比下降 6.8%, 环比下降 1.74%。

2019 年 1-4 月中国进口大豆总量累计约为 2439 万吨, 同比去年 2649 万吨下降 210 万吨, 或同比降幅 7.92%。1-4 月中国大豆进口均价为 424.2 美元/吨, 同比上升 0.4%。

五、美国农业部 (USDA) 公布 5 月份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 19/20 年全球玉米库消比预测值 23.9%, 较上月下降 0.2 个百分点; 19/20 年美国玉米库消比 16.9%, 较上月上升 3.0 个百分点; 19/20 年中国玉米库消比 68.7%, 较上月下降 4.4 个百分点。

图表 49 全球玉米供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	129.4	132.2	132.7	174.8	209.7	311.5	351.5	339.3	325.9
产量	886.6	868.0	991.4	1,016.0	972.2	1,123.4	1,078.0	1,119.0	1,133.8
进口	99.9	99.4	124.0	125.2	139.2	135.6	149.8	164.0	167.1
饲料消费	507.1	518.0	570.3	584.7	601.6	656.1	672.9	699.7	705.1
国内消费	883.2	864.7	949.3	981.0	968.0	1,084.1	1,090.1	1,132.3	1,145.0
出口	117.0	95.2	131.1	142.2	119.7	160.1	148.7	170.3	171.6
期末库存	132.8	135.4	174.8	209.8	213.9	350.8	339.3	325.9	314.7
库消比	13.3%	14.1%	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.4%	25.0%	23.9%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 50 美国玉米供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	28.6	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	53.2
产量	314.0	273.2	351.3	361.1	345.5	384.8	371.1	366.3	381.8
进口	0.8	4.1	0.9	0.8	1.7	1.5	0.9	0.9	0.9
饲料消费	115.7	109.6	128.0	134.1	129.9	138.9	134.7	134.6	138.4
国内消费	279.0	263.0	293.0	301.8	298.8	313.8	314.0	309.9	315.0
出口	39.2	18.6	48.8	47.4	48.3	58.3	61.9	58.4	57.8
期末库存	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	53.2	63.1
库消比	7.9%	7.4%	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	14.5%	16.9%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 51 中国玉米供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

期初库存	49.4	59.3	67.6	81.3	100.5	212.0	223.0	222.5	209.8
产量	192.8	205.6	218.5	215.7	224.6	263.6	259.1	257.3	254.0
进口	5.2	2.7	3.3	5.5	3.2	2.5	3.5	5.0	7.0
饲料消费	131.0	144.0	150.0	140.0	153.5	185.0	187.0	192.0	190.0
国内消费	188.0	200.0	208.0	202.0	217.5	255.0	263.0	275.0	279.0
出口	0.09	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.02
期末库存	59.3	67.6	81.3	100.5	110.8	223.0	222.5	209.8	191.8
库消比	31.5%	33.8%	39.1%	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	76.3%	68.7%

资料来源: USDA, 华创证券

(二) 美国农业部供需平衡表—大豆

本月 19/20 年全球大豆库消比预测值 22.3%，较上月上升 1.0 个百分点；19/20 年美国大豆库消比 23.1%，较上月上升 1.3 个百分点；19/20 年中国大豆库消比 21.5%，较上月上升 0.4 个百分点。

图表 52 全球大豆供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	70.4	54.5	54.7	61.7	77.9	80.4	96.2	99.1	113.2
产量	239.6	268.8	207.0	319.6	313.8	349.3	341.5	362.1	355.7
进口	93.5	95.9	111.8	124.4	133.3	144.2	152.9	149.6	150.8
国内消费	257.7	261.2	274.8	301.9	313.9	330.8	338.6	347.3	355.4
出口	92.2	100.5	112.7	126.2	132.6	147.5	153.0	150.3	151.2
期末库存	53.6	57.4	61.7	77.5	78.5	95.7	99.1	113.2	113.1
库消比	15.3%	15.9%	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	22.7%	22.3%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 53 美国大豆供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	5.9	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	27.1
产量	84.2	82.8	91.4	106.9	106.9	116.9	120.1	123.7	113.0
进口	0.4	1.1	2.0	0.9	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5
国内消费	48.7	48.8	50.1	55.0	54.5	55.7	59.0	60.7	61.1
出口	37.2	35.9	44.6	50.1	52.9	59.0	58.0	48.3	53.1
期末库存	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	27.1	26.4
库消比	5.4%	4.5%	2.6%	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	24.9%	23.1%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 54 中国大豆供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	14.5	15.9	12.4	13.9	17.0	17.1	20.7	23.5	22.2
产量	14.5	13.1	12.0	12.2	11.8	13.6	15.2	15.9	17.0
进口	59.2	59.9	70.4	78.4	83.2	93.5	94.1	86.0	87.0

国内消费	72.1	76.2	80.6	87.2	95.0	103.5	106.3	103.1	103.7
出口	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
期末库存	15.9	12.4	13.9	17.0	16.9	20.7	23.5	22.2	22.4
库消比	22.0%	16.2%	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	22.1%	21.5%	21.5%

资料来源: USDA, 华创证券

(三) 美国农业部供需平衡表—小麦

本月 19/20 年全球小麦库消比预测值 31.0%，较上月上升 1.0 个百分点；19/20 年美国小麦库消比 56.4%，较上月上升 3.2 个百分点；19/20 年中国小麦库消比 113.1%，较上月上升 2.1 个百分点。

图表 55 全球小麦供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	198.9	196.8	177.1	194.9	218.7	245.0	262.1	281.3	275.0
产量	697.0	658.7	715.4	728.1	735.2	756.4	762.2	731.6	777.5
进口	149.3	145.3	158.4	159.1	170.2	179.2	179.8	175.2	179.6
饲料消费	146.9	137.0	126.7	131.6	136.6	147.0	146.8	139.7	150.3
国内消费	697.1	680.0	698.3	705.4	711.2	739.1	743.0	737.9	759.5
出口	157.8	137.4	165.9	164.5	172.8	183.4	181.8	177.9	184.6
期末库存	198.9	175.6	194.1	217.6	242.7	262.3	281.3	275.0	293.0
库消比	23.3%	21.5%	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.4%	30.0%	31.0%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 56 美国小麦供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	23.5	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	30.7
产量	54.4	61.3	58.1	55.2	56.1	62.8	47.4	51.3	51.6
进口	3.1	3.3	4.7	4.1	3.1	3.2	4.3	3.8	3.8
饲料消费	4.4	9.9	6.2	3.1	4.1	4.4	1.4	1.4	2.5
国内消费	32.1	37.8	34.3	31.3	31.9	31.9	29.4	29.2	30.6
出口	28.6	27.5	32.0	23.5	21.2	28.6	24.5	25.2	24.5
期末库存	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	30.7	31.1
库消比	33.3%	29.9%	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	56.5%	56.4%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 57 中国小麦供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	59.1	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3	140.0
产量	117.4	121.0	121.9	126.2	130.2	133.3	134.3	131.4	132.0
进口	2.9	3.0	6.8	1.9	3.5	4.4	4.0	3.5	3.5
饲料消费	24.0	25.0	16.0	16.0	10.5	17.0	17.5	20.0	21.0
国内消费	122.5	125.0	116.5	116.5	112.0	119.0	121.0	125.0	128.0

出口	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7	0.8	1.0	1.2	1.3
期末库存	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3	140.0	146.2
库消比	45.3%	42.8%	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.6%	110.9%	113.1%

资料来源: USDA, 华创证券

(四) 美国农业部供需平衡表—豆粕

本月 19/20 年全球豆粕库消比预测值 3.9%，与上月持平；19/20 年美国豆粕库消比 0.8%，较上月下降 0.1 个百分点。

图表 58 全球豆粕供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	8.65	10.02	9.48	10.55	13.88	13.44	13.24	12.43	12.54
产量	180.47	181.29	189.46	207.98	215.96	225.55	232.35	236.34	241.72
进口	57.09	53.83	57.93	60.88	61.75	60.40	59.99	62.88	65.11
国内消费	177.77	177.40	186.22	201.74	213.08	221.66	229.23	232.74	238.45
出口	58.27	57.94	60.16	64.46	65.43	64.55	63.92	66.37	68.83
期末库存	10.18	9.80	10.49	13.21	13.09	13.18	12.43	12.54	12.09
库消比	4.3%	4.2%	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.2%	4.2%	3.9%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 59 美国豆粕供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	0.32	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.41
产量	37.22	36.17	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.54	45.18
进口	0.20	0.22	0.35	0.30	0.37	0.32	0.45	0.45	0.32
国内消费	28.62	26.28	26.81	29.28	30.04	30.32	32.21	32.61	33.20
出口	8.84	10.14	10.47	11.89	10.84	10.51	12.75	12.47	12.34
期末库存	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.41	0.36
库消比	0.7%	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.9%	0.8%

资料来源: USDA, 华创证券

(五) 美国农业部供需平衡表—豆油

本月 19/20 年全球豆油库消比预测值 5.0%，较上月下降 0.4 个百分点；19/20 年美国豆油库消比 5.7%，较上月下降 1.7 个百分点；19/20 年中国豆油库消比 3.0%，与上月持平。

图表 60 全球豆油供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	3.81	4.13	3.85	3.81	4.31	3.75	3.79	3.54	3.58
产量	42.62	43.10	45.00	49.20	51.56	53.72	55.17	56.54	57.69
进口	7.96	8.47	9.27	10.04	11.64	10.97	9.72	10.95	11.43
国内消费总计	42.04	42.59	45.15	47.88	52.07	53.41	54.63	56.24	57.44
出口	8.47	9.36	9.42	11.09	11.77	11.24	10.51	11.21	11.77

期末库存	3.88	3.76	3.54	4.07	3.67	3.79	3.54	3.58	3.48
库消比	7.7%	7.2%	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.4%	5.3%	5.0%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 61 美国豆油供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	1.10	1.15	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.85
产量	8.95	8.99	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	11.15	11.13
进口	0.07	0.09	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.20
国内消费总计	8.31	8.48	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.41	10.71
出口	0.66	0.98	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.98	0.82
期末库存	1.15	0.77	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.85	0.66
库消比	12.8%	8.1%	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.5%	5.7%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 62 中国豆油供需平衡表

单位: 百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	0.20	0.62	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.51
产量	10.91	11.63	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.41	15.41
进口	1.50	1.41	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.90	1.10
国内消费总计	11.94	12.55	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	16.25	16.39
出口	0.06	0.08	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.13	0.13
期末库存	0.62	1.02	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.51	0.50
库消比	5.2%	8.1%	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.0%

资料来源: USDA, 华创证券

(六) 美国农业部供需平衡表—棉花

本月 19/20 年全球棉花库消比预测值 44.2%，较上月下降 2.1 个百分点；19/20 年美国棉花库消比 31.8%，较上月上升 7.5 个百分点；19/20 年中国棉花库消比 73.8%，较上月下降 7.6 百分点。

图表 63 全球棉花供需平衡表

单位: 千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	10,964	16,033	24,873	22,522	24,146	19,694	17,532	17,675	16,670
产量	27,572	26,917	32,646	25,983	20,972	23,252	26,984	25,818	27,348
进口	9,802	10,085	11,192	7,863	7,722	8,219	8,949	9,163	9,886
国内消费总计	22,395	23,455	29,802	24,287	24,479	25,327	26,764	26,751	27,453
出口	10,019	10,157	11,064	7,695	7,623	8,264	8,923	9,163	9,886
期末库存	15989.4	19603.5	27944.3	24359.3	20690.4	17527.2	17675.4	16670.5	16500.4
库消比	49.3%	58.3%	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.5%	46.4%	44.2%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 64 美国棉花供需平衡表

单位: 千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	566	729	1,030	512	796	828	600	937	1,014
产量	3,390	3,769	3,500	3,558	2,810	3,743	4,561	4,005	4,796
进口	0	2	3	2	7	2	654	2	2
国内消费总计	718	762	962	780	752	709	704	676	676
出口	2,550	2,837	2,855	2,453	1,995	3,253	3,455	3,216	3,706
期末库存	729.4	827.3	637.1	795.7	828.4	599.5	937.4	1013.7	1395.2
库消比	22.3%	23.0%	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	22.5%	26.1%	31.8%

资料来源: USDA, 华创证券

图表 65 中国棉花供需平衡表

单位: 千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	2,308	6,767	13,654	13,671	14,589	12,361	10,011	8,288	7,329
产量	7,402	7,620	8,879	6,540	4,796	4,960	5,995	6,050	6,050
进口	5,341	4,426	3,828	1,805	961	1,097	1,249	1,853	2,398
国内消费总计	8,273	7,838	9,354	7,412	7,630	8,393	8,938	8,829	9,047
出口	13	11	8	15	28	13	28	33	28
期末库存	6,767	10,964	17,002	14,589	12,688	10,011	8,288	7,329	6,701
库消比	81.7%	139.7%	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.4%	82.7%	73.8%

资料来源: USDA, 华创证券

六、非洲猪瘟疫情更新

图表 66 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	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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
	斯		
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
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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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2月26日零时
19年1月12日	江苏宿迁	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2月28日零时
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2月28日
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3月5日零时
19年1月19日	宁夏银川	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3月5日零时
19年2月8日	湖南永州	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3月23日零时
19年2月18日	广西北海	银海区两个养殖小区共存栏生猪23555头, 发病1629头, 死亡924头	19年4月9日零时
19年2月20日	山东济南	莱芜区某养殖场存栏生猪4504头, 发病17头, 死亡3头	19年4月5日零时
19年2月21日	云南怒江	泸水市一养殖场生猪存栏300头, 发病6头, 死亡2头	19年4月5日零时
19年2月24日	河北保定	徐水区某养殖场现存栏生猪5600头, 已出现发病死亡病例	19年4月12日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
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	陕西榆林	靖边县一养殖场存栏生猪11334头, 发病150头, 死亡62头	19年4月14日零时
19年3月7日	广西贵港	港南区一养殖场存栏生猪3172头, 发病24头, 死亡20头	19年4月25日零时
19年3月12日	四川广安	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, 运载生猪150头, 死亡9头	
19年3月21日	重庆石柱县	一养殖户存栏生猪91头, 发病9头, 死亡6头	19年5月4日
19年3月31日	湖北恩施	利川市一养殖场存栏生猪142头, 发病8头, 死亡5头; 另一养殖场存栏生猪83头, 发病83头, 死亡73头	
19年4月4日	新疆乌鲁木齐	米东区某养殖合作社存栏生猪200头, 发病15头, 死亡15头	
19年4月4日	云南迪庆州	香格里拉市10户养殖户共存栏生猪301头, 发病196头, 死亡105头	
19年4月7日	西藏林芝市	巴宜区、工布江达县、波密县疫点共死亡生猪55头	
19年4月7日	新疆喀什	叶城县一养猪场存栏生猪341头, 发病39头, 死亡39头	
19年4月11日	新疆喀什	疏勒县两养殖户共存栏生猪583头, 发病150头, 死亡92头	
19年4月19日	海南万宁	万宁市两养殖户共存栏生猪419头, 发病49头, 死亡49头	
19年4月19日	海南儋州	儋州市两养殖户共存栏生猪302头, 发病28头, 死亡28头	
19年4月21日	海南海口	海口市秀英区发生疫情养殖户共存栏生猪252头, 发病252头, 死亡43头	
19年4月21日	海南海口	澄迈县发生疫情两养殖户共存栏生猪172头, 发病62头, 死亡62头	
19年4月21日	海南海口	保亭黎族苗族自治县发生疫情养殖户共存栏生猪7头, 发病7头, 死亡7头	
19年4月21日	海南海口	陵水黎族自治县发生疫情两养殖场户共存栏生猪86头, 发病34头, 死亡34头	

资料来源: 华创证券整理

农业组团介绍

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
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@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
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@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