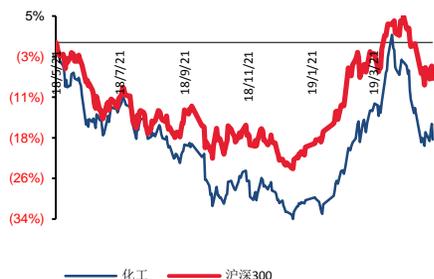


材料 材料 II

## “么蛾子”入侵蔓延，不恐慌，更不可掉以轻心

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

化肥与农用  
化工

看好

### 相关研究报告：

《【太平洋化工周报】：环氧丙烷价格大涨，推荐自主可控新材料板块》  
--2019/05/12

《【太平洋化工】化工行业 2018 年报及 2019 一季报总结：2018 年前高后低，整体高增长，2019Q1 环比改善，迎新一轮产能扩张》  
--2019/05/05

《【太平洋化工】丰元股份 (002805) 2018 年年报及 2019 年一季报点评：草酸供需向好，锂电正极材料快速推进，电子级草酸放量在即》  
--2019/04/29

证券分析师：柳强

电话：010-88321949

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518060003

证券分析师：杨伟

电话：010-88695130

**事件：**近日，据媒体报道草地贪夜蛾虫情扩散蔓延明显加快，引发多方关注。

### 主要观点：

#### 1. 草地贪夜蛾来势汹汹，危害较大

**背景：**草地贪夜蛾也称秋黏虫，原产于美洲热带和亚热带地区，广泛分布于美洲大陆，2016 年 1 月，首次出现在尼日利亚。2 年时间内遍及非洲 44 个国家和地区，造成数十亿美元损失。

**危害：**草地贪夜蛾多食性，可为害 80 余种植物，嗜好禾本科，最易为害玉米、水稻、甘蔗、烟草等作物，具有适生区域广、迁飞能力强、繁殖倍数高、暴食危害重、防控难度大的特点。在《2017 年世界植物现状报告》被国际农业和生物科学中心 CABI 评为世界十大植物害虫。受害后一般减产 20%-30%，严重时造成绝收。2017 年 9 月，国际农业和生物科学中心报道，仅在已被入侵的非洲 12 个玉米种植国家中，草地贪夜蛾为害可造成玉米年减产 830 万吨到 2060 万吨，经济损失高达 24.8 亿到 61.9 亿美元。

**蔓延：**由于草地贪夜蛾适生广泛，几乎没有天敌，迁飞能力强，借助风力每晚可飞行 100 km，已在全球广泛蔓延。自 2016 年 1 月首次发现入侵非洲，2018 年 1 月，入侵到撒哈拉以南非洲几乎所有 44 个国家；2018 年 5 月入侵印度，3 个月蔓延全印度；2018 年 11 月下旬，进入孟加拉和斯里兰卡；2018 年 12 月中旬，入侵缅甸；2019 年 1 月，已从缅甸入侵到中国云南、广西等地区。根据全国农业技术推广服务中心数据，继云南、广西、贵州、广东、湖南见虫之后，4 月下旬以来，草地贪夜蛾在海南、福建、浙江、湖北、四川、江西、重庆、河南相继查见幼虫为害，虫情扩散蔓延明显加快。截至 5 月 10 日，13 省（区）61 个市（州）261 县（市、区）查见幼虫为害玉米，初步统计发生面积 108 万亩。考虑夏季季风，草地贪夜蛾或将从南方蔓延至长江中下游、黄淮、华东、东北和西北等地为害。

#### 2. 科学防治，不恐慌，更不可掉以轻心

**科学防治：**主要有化学防控、物理防治、生物防治和生态调控。根据《2019 年草地贪夜蛾防控技术方案（试行）》，对于幼虫防治，抓住低龄幼虫的防控最佳时期，施药时间最好选择在清晨或者傍晚，注意喷

E-MAIL: yangwei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517030005

洒在玉米心叶、雄穗和雌穗等部位。玉米田虫口密度达到 10 头/百株时，可选用防控夜蛾科害虫的高效低毒的杀虫剂喷雾防治。由于草地贪夜蛾外来入侵品种，化学防控国内目前还没有登记品种，**联合国粮农组织（FAO）防控草地贪夜蛾指导手册及国外登记防控该害虫的化学农药有氯虫苯甲酰胺、氟氯氰菊酯、溴氰虫酰胺等。**中国农科院植保所的实验表明：（1）20%甲氰菊酯 EC、15%啉虫酰胺 SC、25 g/L 溴氰菊酯 EC、25 g/L 高效氯氟氰菊酯 EC 和 20%啉虫胺 SC 对草地贪夜蛾卵具有较高的毒杀活性，校正孵化抑制率可达 80%以上；（2）1%甲氨基阿维菌素苯甲酸盐 EC、5%甲氨基阿维菌素苯甲酸盐 ME、5%啉虫脲 EC、75%乙酰甲胺磷 SP、6%乙基多杀菌素 SC 和 20%甲氰菊酯 EC 对草地贪夜蛾 2 龄幼虫具有较强的毒杀作用，校正死亡率超过 90%。

**不恐慌，更不可掉以轻心：**虫害发生后，农业农村部高度重视，组织专家研究制定了《草地贪夜蛾测报调查方法》，制定发布了《2019 年草地贪夜蛾防控技术方案》，要求加密监测预警，全力组织做好防控工作，阻截其蔓延危害。据报道，4 月份发生面积 7 万亩左右，5 月份已达 100 万亩以上。我们不必恐慌，当然更不可掉以轻心。特别是防范西南季风来临季，草地贪夜蛾向我国北方玉米、高粱等作物的主产地蔓延的风险。

### 3. 投资建议

目前，登记有效成分氯虫苯甲酰胺、溴氰虫酰胺主要集中在国外公司，登记氟氯氰菊酯的国内外公司则较多，包括扬农化工等。根据实验有效药剂成分，如甲氨基阿维菌素苯甲酸盐类产品，登记厂商也较多。虫害发生后，国内外农药厂商，富美实、拜尔、先正达、安道麦等纷纷推荐了各自产品。比如，安道麦推荐了垄创（92%乙酰甲胺磷可溶粒剂）、锐先（75%乙酰甲胺磷可溶粉剂）和瑞梦得（5%氟酰胺和 5%联苯菊酯）产品。各杀虫剂公司也有相应的有效产品，如海利尔的甲维盐·茚虫威、多杀·虫螨腈和啉虫·虫螨腈等。

整体而言，虫害的发生、蔓延及关注度提升，有利于农化板块。考虑公司产品结构、研发能力及估值，建议重点关注扬农化工。

**风险提示：**外部风险加大，指数下滑、宏观经济下滑。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhafl@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

电话：(8610)88321761

传真：(8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。