

## 农林牧渔行业

本周猪价小幅上涨，供给缺口在下半年

行业评级

买入

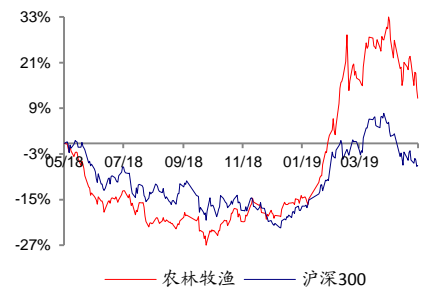
前次评级

买入

报告日期

2019-05-26

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:黄羽鸡专题:中 2019-05-20

餐替代需求第一选择,看好黄羽肉鸡行业量价齐升

农林牧渔行业:存栏延续下滑 2019-05-19

趋势,供给缺口逐步显现

农林牧渔行业:南方疫情影响 2019-05-15

持续,母猪存栏环比降幅再扩大

### 核心观点:

#### ● 本周猪价小幅上涨，供给缺口在下半年

5月24日，全国瘦肉型生猪出栏均价14.9元/公斤，环比上涨1.5%，同比上涨50%；仔猪均价42.5元/公斤，环比上涨1.2%，同比上涨73%。近期我们走访了疫情最早爆发的东北地区，由于整体养殖密度下降以及防控水平提升，发病率基本平稳，但之前发病的猪场复养成功率仍偏低。东北地区存栏大幅下滑，但由于外调受阻，目前区域内供需相对平稳，当地冻肉库存在逐步下滑。前期南方疫情相对严重，市场抛售情况普遍，草根调研显示抛售基本接近尾声。目前行业消费仍处于淡季，库存去化速度正常，随着库存消耗以及下半年消费逐步上升，预计供给缺口效应在下半年将集中体现。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。

饲料板块：受制于生猪存栏量下滑，猪料销售普遍大幅下滑，行业肉禽养殖量增长迅速，禽料销售超过之前预期。近期水产品价格回升明显，长期看好高端水产品需求增长空间。继续看好品类均衡、综合优势明显的行业龙头企业。

#### ● 本周行业跟踪:

**重要价格:** 据搜猪网，5月24日，全国瘦肉型生猪出栏均价14.87元/公斤，环比上涨1.5%，同比上涨50.05%；仔猪均价42.46元/公斤，环比上涨1.22%，同比上涨73.31%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格5.23元/斤，环比维持不变；鸡苗价格9.76元/羽，环比维持不变。

**重要公告:** **温氏股份:** 公司首期限制性股票激励计划所涉限制性股票第一个解锁期解锁条件已成就，本次解锁的限制性股票数量为3686.79万股，占目前公司总股本的0.6939%。本次解除限售后实际可上市流通的股票占目前公司总股本0.6694%。**中牧股份:** 经农业农村部审查，批准了公司控股子公司乾元浩生物股份有限公司与其他单位联合申报的鸡马立克氏病基因缺失活疫苗(SC9-1株)为三类新兽药，并核发了《新兽药注册证书》。**普莱柯:** 公司2018年度利润分配按公司实施本次利润分配方案时股权登记日的应分配股数3.21亿股为基数，向参与分配的股东每股派发现金红利0.3元人民币(含税)，共计现金分红金额为9644.88万元。

**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、调研情况存在偏差等。

**重点公司估值与财务分析表**

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(%)	
				2019/5/24	(元/股)	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
温氏股份	300498.SZ	买入	人民币	33.70	52.15	1.49	3.45	17.57	9.77	20.40	9.02	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	买入	人民币	54.11	80.15	2.29	6.04	12.55	8.96	18.00	7.60	29.8	47.5
中牧股份	600195.SH	买入	人民币	12.10	-	1.24	1.44	8.58	8.40	15.01	11.81	11.4	11.7
普莱柯	603566.SH	买入	人民币	12.70	16.83	0.51	0.67	23.37	18.97	23.27	12.70	0.09	0.11
雪榕生物	300511.SZ	增持	人民币	8.67	11.13	0.53	0.70	16.36	12.39	25.44	17.69	0.13	0.14

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：农业板块跑输大盘 6.3 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 6.3 个百分点.....	6
图 2: 本周林业板块下跌 3.6% .....	6
图 3: 5 月 24 日生猪出场价 14.87 元/公斤.....	7
图 4: 5 月 24 日猪粮比 7.69, 环比上涨 0.05 .....	7
图 5: 5 月 24 日仔猪均价 42.46 元/公斤.....	7
图 6: 5 月 24 日二元母猪价 37.56 元/公斤.....	7
图 7: 5 月 24 日自繁自养生猪养殖利润下降 8.27 元/头.....	7
图 8: 5 月 24 日外购仔猪养殖利润下降 13.5 元/头 .....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 5.23 元/斤, 环比维持不变 .....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 9.76 元/羽, 环比维持不变.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降 0.5 元/羽 .....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 0.2 元/羽 .....	8
图 13: 本周主产区毛鸭均价 8.89 元/公斤, 环比上涨 0.9%.....	8
图 14: 本周肉鸭苗价格 6.14 元/羽, 环比下跌 10.5% .....	8
图 15: 本周国内玉米现货价 1970 元/吨, 环比上涨 0.8% .....	9
图 16: 本周玉米国际现价 440 美分/蒲式耳, 上涨 3.8% .....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2868 元/吨, 环比上涨 2.4% .....	9
图 18: 本周豆粕国际现货价 310 美元/吨, 上涨 2.9%.....	9
图 19: 本周国内小麦现价 2421 元/吨, 环比下跌 0.3%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 545 美分/蒲式耳, 上涨 0.6% .....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌 1.35 个百分点 .....	10
图 22: 鱼粉仓库价 10100 元/吨, 环比上涨 1%.....	10
图 23: 本周鱼粉国际现价 1580 美元/吨, 环比维持不变 .....	10
图 24: 本周鱼粉库存环比减少 3.5%.....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比下降 3 个百分点 .....	11
图 26: 5 月 17 日橡胶国内现价 12501 元/吨, 环比上涨 2.1%.....	11
图 27: 本周柳州白糖价 5330 元/吨, 环比维持不变 .....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.24 美分/磅, 环比下跌 1.3% .....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4900 元/吨, 环比维持不变 .....	12
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1750 元/吨, 环比上涨 2.9% .....	12
图 31: 5 月 17 日海参大宗价 156 元/公斤, 环比上涨 6.8%.....	13
图 32: 5 月 17 日扇贝大宗价 8 元/公斤, 环比维持不变 .....	13
图 33: 5 月 17 日对虾大宗价 160 元/公斤, 环比维持不变 .....	13
图 34: 本周罗非鱼大宗价 18 元/公斤, 环比维持不变 .....	13

## 本周观点

### 本周重点推荐

5月24日,全国瘦肉型生猪出栏均价14.9元/公斤,环比上涨1.5%,同比上涨50%;仔猪均价42.5元/公斤,环比上涨1.2%,同比上涨73%。近期我们走访了疫情最早爆发的东北地区,由于整体养殖密度下降以及防控水平提升,发病率基本平稳,但之前发病的猪场复养成功率仍偏低。东北地区存栏大幅下滑,但由于外调受阻,目前区域内供需相对平稳,当地冻肉库存在逐步下滑。前期南方疫情相对严重,市场抛售情况普遍,草根调研显示抛售基本接近尾声。目前行业消费仍处于淡季,库存去化速度正常,随着库存消耗以及下半年消费逐步上升,预计供给缺口效应在下半年将集中体现。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。

**饲料板块:**受制于生猪存栏量下滑,猪料销售普遍大幅下滑,行业肉禽养殖量增长迅速,禽料销售超过之前预期。近期水产品价格回升明显,长期看好高端水产品需求增长空间。继续看好品类均衡、综合优势明显的行业龙头企业。

### 本周行业跟踪

**重要价格:**据搜猪网,5月24日,全国瘦肉型生猪出栏均价14.87元/公斤,环比上涨1.5%,同比上涨50.05%;仔猪均价42.46元/公斤,环比上涨1.22%,同比上涨73.31%。据博亚和讯,烟台地区毛鸡价格5.23元/斤,环比维持不变;鸡苗价格9.76元/羽,环比维持不变。

**重要公告: 温氏股份:**公司首期限制性股票激励计划所涉限制性股票第一个解锁期解锁条件已成就,本次解锁的限制性股票数量为3686.79万股,占目前公司总股本的0.6939%。本次解除限售后实际可上市流通的股票占目前公司总股本0.6694%。**中牧股份:**经农业农村部审查,批准了公司控股子公司乾元浩生物股份有限公司与其他单位联合申报的鸡马立克氏病基因缺失活疫苗(SC9-1株)为三类新兽药,并核发了《新兽药注册证书》。**普莱柯:**公司2018年度利润分配按公司实施本次利润分配方案时股权登记日的应分配股数3.21亿股为基数,向参与分配的股东每股派发现金红利0.3元人民币(含税),共计现金分红金额为9644.88万元。**益生股份:**公司控股股东、实际控制人曹积生先生将所持有的部分股份办理了解除质押手续,解除质押股数3019万股,本次解除质押占其所持股份比例的12.56%。**牧原股份:**牧原实业集团有限公司将所持有本公司的部分股份办理了解除质押手续,解除质押股数4830万股,剩余质押股数64万股,本次解除质押占其所持股份比例的12.15%。

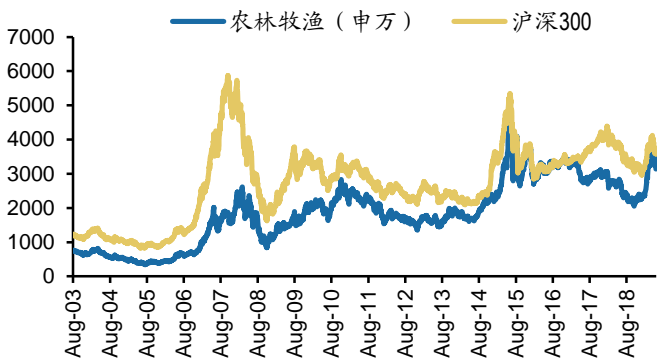
**行业新闻:**5月20日,农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告,阿坝州若尔盖县降扎乡发生非洲猪瘟疫情。截至目前,降扎乡疫区共存栏生猪429头,发病111头,死亡78头。5月21日,农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告,

石嘴山市惠农区河滨街道办事处某养殖户发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪40头，发病4头，死亡3头。

## 市场表现：农业板块跑输大盘 6.3 个百分点

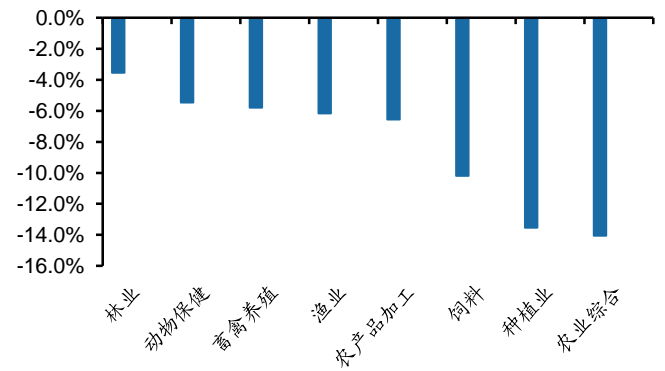
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌7.9个百分点，沪深300指数下跌1.5个百分点，板块跑输大盘6.3个百分点。子板块中，林业、动物保健和畜禽养殖板块跌幅居后，分别下跌3.6%、5.5%和5.8%。

图1：本周农林牧渔板块跑输大盘6.3个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周林业板块下跌3.6%



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1.5%，鸡价环比维持不变

➤ 猪：猪价环比上涨1.5%，外购仔猪头均盈利环比下跌13.5元/头

据搜猪网统计，5月24日，全国瘦肉型生猪出栏均价14.87元/公斤，环比上涨1.5%，同比上涨50.05%；自繁自养头均盈利331.06元/头，环比下降8.3元/头，同比上升657.4元/头。

图3: 5月24日生猪出场价14.87元/公斤



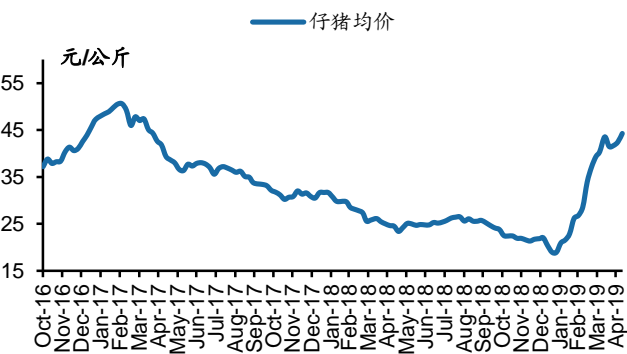
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 5月24日猪粮比7.69, 环比上涨0.34



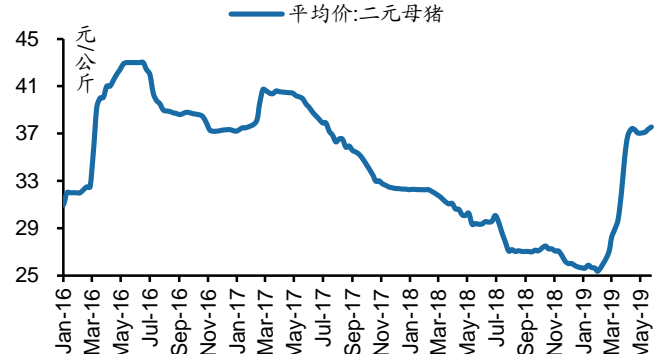
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 5月24日仔猪均价42.46元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 5月24日二元母猪价37.56元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 5月24日自繁自养生猪养殖利润下降8.27元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 5月24日外购仔猪养殖利润下降13.5元/头



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸡: 鸡价环比维持不变, 毛鸡养殖利润环比下跌0.2元/羽

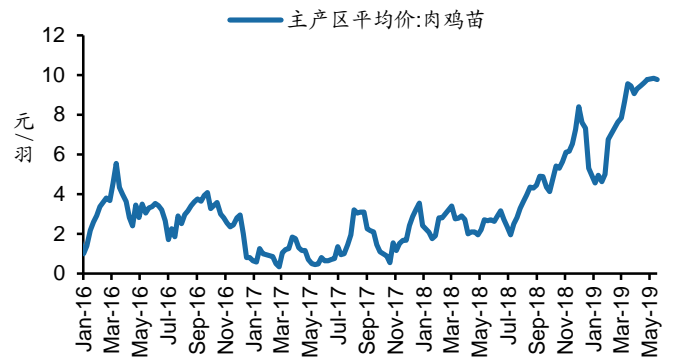
据博亚和讯统计, 5月24日, 烟台地区毛鸡价格5.23元/斤, 环比维持不变, 同比上涨28.2%; 鸡苗价格9.76元/羽, 环比维持不变, 同比上涨261.5%; 毛鸡养殖利润为2.16元/羽, 环比下跌0.2元/羽, 同比上涨0.3元/羽。

图9: 本周烟台白羽毛鸡价5.23元/斤, 环比维持不变



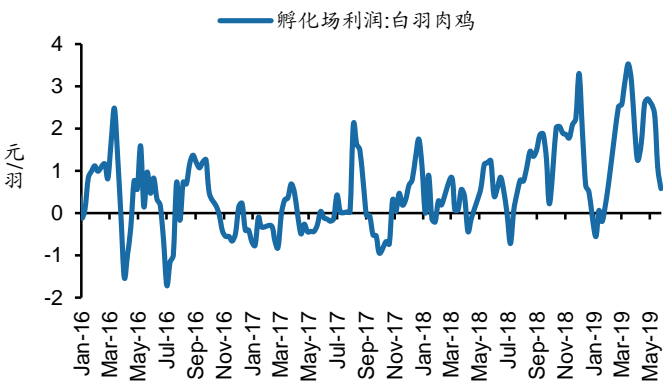
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10: 本周主产区鸡苗价9.76元/羽, 环比维持不变



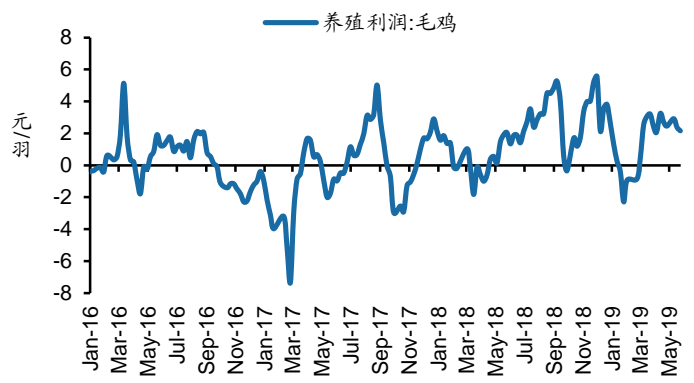
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降0.5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0.2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0.9%, 鸭苗价格环比下跌10.5%

据博亚和讯统计, 5月24日主产区毛鸭均价8.89元/斤, 环比上涨0.9%, 同比上涨23.3%; 主产区鸭苗均价6.14元/羽, 环比下跌10.5%, 同比上涨51.6%; 肉鸭养殖利润为3.62元/羽, 环比上涨0.02元/羽, 同比上涨1.9元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭均价8.89元/公斤, 环比上涨0.9%



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6.14元/羽, 环比下跌10.5%



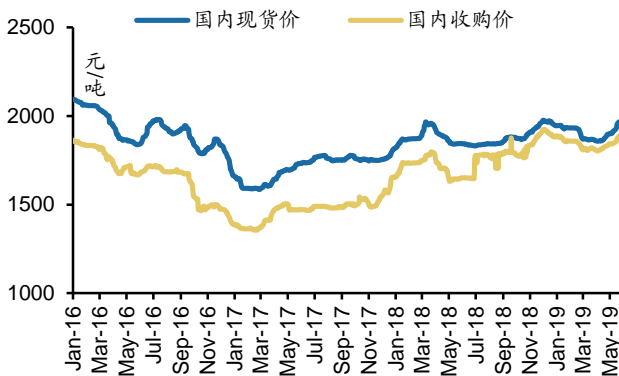
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心



原材料价格：玉米和豆粕国内现价环比均小幅上涨

➤ 玉米：国内现价、国际现价均环比小幅上涨

图15: 本周国内玉米现货价1970元/吨, 环比上涨0.8%



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440美分/蒲式耳, 上涨3.8%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 豆粕：国内现价、国际现价均环比小幅上涨

图17: 本周国内豆粕现货价2868元/吨, 环比上涨2.4%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

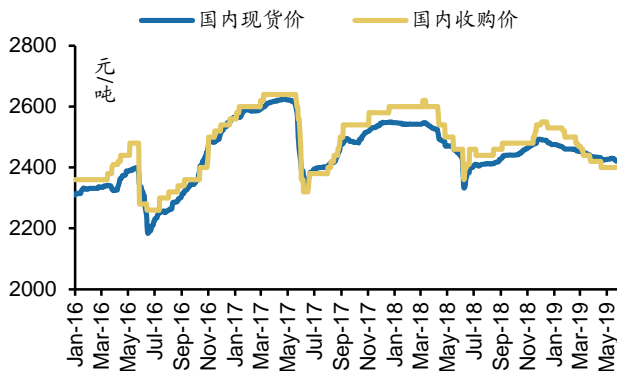
图18: 本周豆粕国际现货价310美元/吨, 上涨2.9%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 小麦：国内现价环比小幅下跌、国际现价环比小幅上涨

图19：本周国内小麦现价2421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545美分/蒲式耳，上涨0.6%



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1.35个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

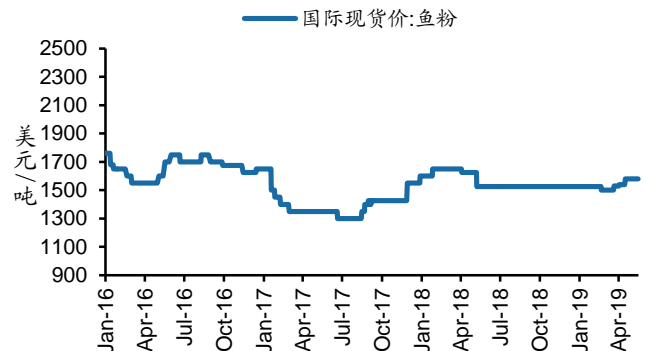
➤ 鱼粉：库存环比小幅下跌，仓库价环比小幅上涨

图22：鱼粉仓库价10100元/吨，环比上涨1%



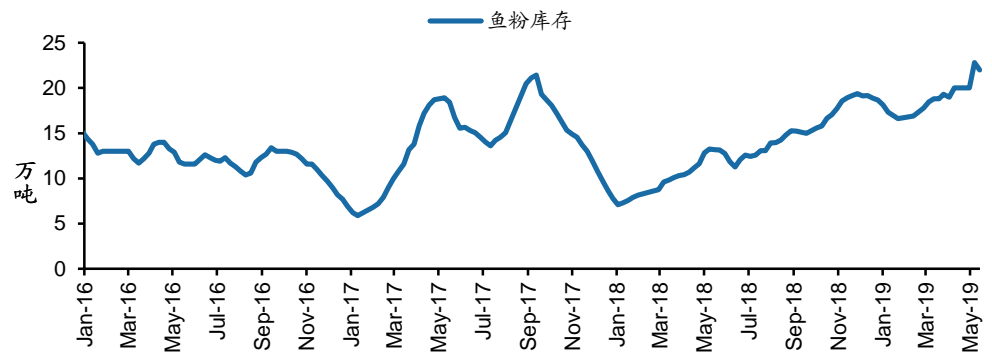
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图23：本周鱼粉国际现价1580美元/吨，环比维持不变



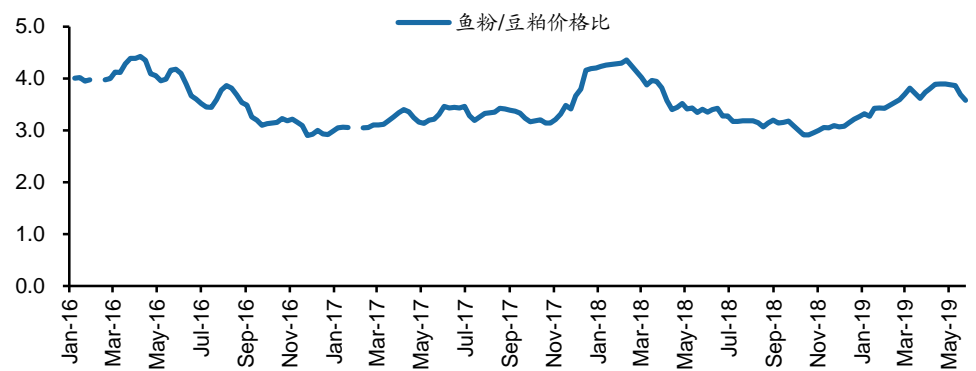
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24: 本周鱼粉库存环比减少3.5%



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/豆粕价格比下降3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: 橡胶国内现价均环比小幅上涨、白糖国内现价维持不变

➤ 橡胶: 国内现价环比上涨2.1%

图26: 5月17日橡胶国内现价12501元/吨, 环比上涨2.1%



数据来源: 商务部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 糖：国内现价环比维持不变、国际现价环比小幅下跌

图27：本周柳州白糖价5330元/吨，环比维持不变



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12.24美分/磅，环比下跌1.3%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

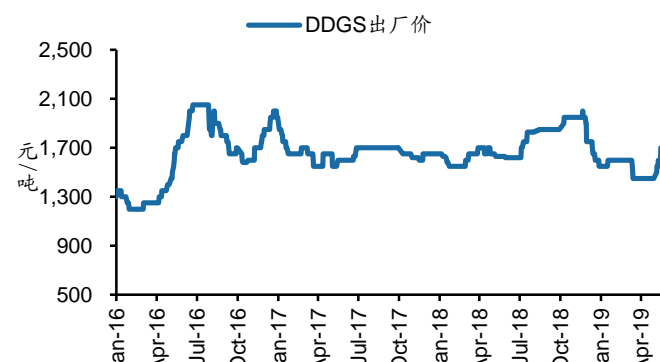
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价环比维持不变，DDGS 出厂价环比小幅上涨

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1750元/吨，环比上涨2.9%



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

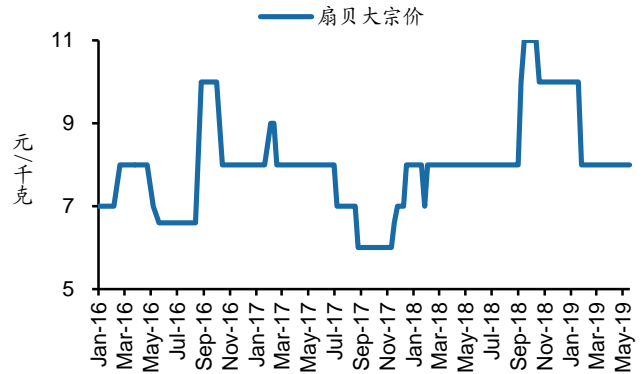
➤ 水产品：海参大宗价环比上涨6.8%，罗非鱼、对虾、扇贝大宗价均维持不变

图31: 5月17日海参大宗价156元/公斤，环比上涨6.8%



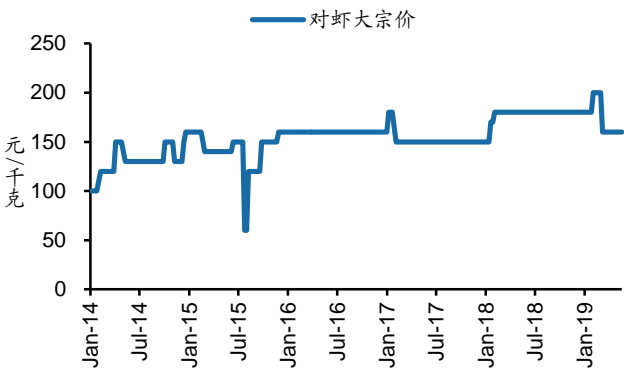
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32: 5月17日扇贝大宗价8元/公斤，环比维持不变



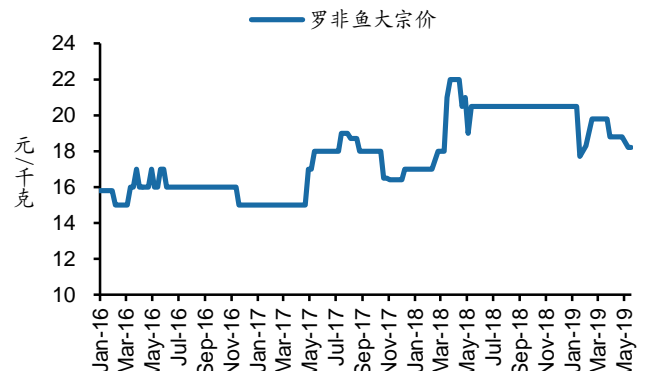
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图33: 5月17日对虾大宗价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18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

### ● 农业农村部发布2019年第一季度国家农产品质量安全例行监测（风险监测）信息

近日，农业农村部组织完成了2019年第一季度国家农产品质量安全例行监测（风险监测）。据了解，今年农业农村部对国家农产品质量安全例行监测（风险监测）计划进行了再次调整，扩大监测范围，完善随机抽样程序，加大“三前”（食用农产品从种植养殖环节到进入批发、零售市场或生产加工企业前）抽样比例以及增加畜禽和水产品禁用药物参数等，监测工作的科学性和针对性进一步增强。一季度共监测了全国31个省（区、市）和5个计划单列市共153个大中城市的475个蔬菜生产基地、430辆蔬菜运输车、186个畜禽屠宰场、177个蛋鸡养殖场、718辆（个）水产品运输车或暂养池、838个农产品批发（农贸）市场，抽检蔬菜、水果、畜禽产品和水产品等4

大类产品94个品种，监测农兽药残留和非法添加物参数130项，抽检样品10479个。

监测结果显示，抽检总体合格率为97.6%（按照2018年同口径统计，总体合格率为98.0%），同比上升0.3个百分点。其中，蔬菜、水果、畜禽产品和水产品抽检合格率分别为97.4%、98.5%、98.5%、95.7%（按照2018年同口径统计，畜禽产品和水产品抽检合格率分别为98.8%和97.4%）。畜产品“瘦肉精”抽检合格率为99.9%。农产品质量安全水平持续稳定向好。

从监测品种看，抽检的72种蔬菜中瓜类蔬菜和食用菌抽检合格率最高，均为99.7%；其次是甘蓝类、根菜类和白菜类蔬菜，分别为99.6%、99.2%和97.7%，薯芋类蔬菜抽检合格率为93.0%。抽检的6种畜禽产品中，猪肝和羊肉全部合格，猪肉、牛肉、禽肉和禽蛋的抽检合格率分别为99.7%、99.1%、98.1%和95.3%。抽检的14种大宗养殖水产品中鳙鱼和鲫鱼全部合格，草鱼、鲤鱼和鲢鱼抽检合格率相对较高，分别为99.6%、99.5%和99.1%；鳊鱼、大菱鲈、对虾和罗非鱼抽检合格率分别为96.8%、96.3%、95.8%和95.7%。农业农村部已将监测结果通报各地，对监测发现的突出问题进行督办，要求地方农业农村主管部门有针对性地跟进开展监督检查，依法查处不合格产品及其生产单位。继续深入开展禽蛋禁用药物、牛羊肉“瘦肉精”、水产品兽药残留及非法投入品等专项整治行动，加大行政执法和刑事司法衔接力度，始终保持高压态势，严厉打击违法违规行为，确保农产品质量安全。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201905/t20190522\\_6314436.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201905/t20190522_6314436.htm)

### ● 农业农村部部署夏粮生产后期灾害防范工作

当前，全国已进入夏粮成熟收获的关键时期。据中央气象台预报，5月23—25日，华北中东部、黄淮大部将出现35~37℃高温，部分地区可达37~39℃，局地将出现2—3天干热风。5月24—28日，江淮、黄淮中东部、华北东部等地将有中到大雨、部分地区暴雨或大暴雨，局地伴有短时强降水、雷暴大风等强对流天气。这些灾害性天气将对小麦正常灌浆成熟和适期顺利收获带来不利影响。农业农村部高度重视，紧急部署灾害防范工作，要求有关的夏粮主产区农业农村部门切实做好后期田间管理和防灾减灾工作，确保夏粮丰收到手。

加强组织领导。夺取夏粮丰收，实现全年粮食生产良好开局，事关全年粮食稳定发展的信心和底气，事关国家粮食安全。当前，距离夏粮大面积收获还有10天左右时间，各级农业农村部门要把夏粮生产后期灾害防范作为当前最紧迫的任务，立足抗灾夺丰收，做到夏粮一天不到手、管理一天不放松，毫不放松地抓好田间管理和防灾减灾，全力以赴确保夏粮丰收到手。

科学防灾减灾。加强与气象等部门的沟通会商，密切关注天气变化，准确研判灾害发生趋势，及早发布预警信息，充分利用广播、电视、报纸、手机、网络等媒体，及时宣传灾害防范措施。组织农民和专业服务组织，及时开展“一喷三防”，喷施磷酸二氢钾和农药，防干热风、防早衰、防病虫。降雨前后要清沟理墒，降低田间湿度，防渍害、防倒伏、防霉变发芽。

强化指导服务。组织专家和技术人员，深入夏粮主产区，进村入户，针对小麦生育进程、土壤墒情和天气变化情况，指导农民因时因地因墒落实田间管理和防灾减灾

技术措施，减轻灾害影响和损失。

抓好跨区机收。要精心组织好夏粮跨区机收作业，做好抢收抢种的各项物资和技术准备，根据天气预报，及时发布机收作业信息，加强机具调度，组织机手抓住晴好天气和降雨间隙，抢晴抢收，加快收获进度，确保颗粒归仓。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201905/t20190523\\_6314718.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201905/t20190523_6314718.htm)

### ● 农业农村部全面安排部署草地贪夜蛾防控工作

5月24日，农业农村部召开全国草地贪夜蛾防控工作视频会议，全面安排部署草地贪夜蛾防控工作。农业农村部部长韩长赋对会议提出明确要求，副部长张桃林出席会议并讲话。会议强调，做好草地贪夜蛾防控工作，坚决遏制其暴发成灾，事关实现全年粮食生产目标，事关稳定经济社会大局。各级农业农村部门要坚决贯彻习近平总书记重要指示精神和李克强总理等中央领导同志批示要求，提高政治站位，坚持底线思维，主动担当作为，迅速果断行动，不折不扣抓好各项措施落实，坚决打赢“虫口夺粮”攻坚战，赢得全年粮食和农业丰收主动权。

会议指出，迁飞性草地贪夜蛾已入侵我国。目前，已迅速蔓延到14个省（区），防控形势严峻，任务紧迫艰巨。防控草地贪夜蛾关键是准确研判发展态势，坚持“长短结合、标本兼治、分区治理”策略，科学制定防控对策措施。西南、华南地区是周年繁殖区，是北迁虫源根据地，要主攻冬春季、兼顾夏秋季，阻杀境外迁入虫源、控制迁出虫源；江南、长江中下游及江淮等地区是迁飞过渡区，是北迁南回的桥梁地带，要抓住春夏季害虫迁入期，重点采取诱杀成虫、防治幼虫，减少外迁虫源虫量。北方玉米主产区是重点防范区，抓好低龄幼虫防控，发生区域防控处置率要达到90%以上，危害损失控制在5%以内，确保不大面积连片成灾。

会议要求，各级农业农村部门要把防控草地贪夜蛾作为当前粮食生产的大事要事来抓，牢固树立抗灾夺丰收思想，立足防大灾、控大害，迅速行动，加大力度，狠抓防控措施落实落地。要扎实做好防范应对准备，做到早监测、早预警、早防控，严防南方虫源北迁，严控重点区域危害。要分区治理科学防控，已入侵省份要应防尽防，可能入侵省份特别是玉米主产区要严密布控。要抓紧研究新的科学方法，摸清发生规律，注重生物防治和化学防治有机结合。要加强科普宣传，让农民群众掌握科学防控方法，让公众正确认知草地贪夜蛾。要构建防控长效机制，加快科技创新，健全监控队伍，完善基础设施，加强国际合作。要压实属地责任，适时开展应急防治、统防统治、联防联控，坚决打赢草地贪夜蛾防控这场硬仗。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201905/t20190524\\_6315365.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201905/t20190524_6315365.htm)

### ● 我国农民工月收入稳定增长

国家统计局近日对外发布的《2018年农民工监测调查报告》显示：2018年，我国农民工总量为2.8836亿人，农民工月收入3721元，比上年增长6.8%，增速比上年提高0.4个百分点。农民工月收入保持了稳定增长。

报告显示，去年，我国农民工总量比上年增加184万人，增长0.6%。农民工增量

比上年减少297万人，总量增速明显比上年回落1.1个百分点。在农民工总量中，在乡内就地就近就业的本地农民工11570万人，比上年增长0.9%。在外出农民工中，进城农民工13506万人，比上年减少204万人，下降1.5%。

从输入地看，在东部地区就业的农民工15808万人，比上年减少185万人，下降1.2%，占农民工总量的54.8%。在中部地区就业的农民工6051万人，比上年增长2.4%，占农民工总量的21.0%。在西部地区就业的农民工5993万人，比上年增长4.2%，占农民工总量的20.8%。在东北地区就业的农民工905万人，比上年下降1.0%，占农民工总量的3.1%。

分行业看，在第三产业就业的农民工比重过半。从事第三产业的农民工比重为50.5%，比上年提高2.5个百分点。一是从事传统服务业的农民工继续增加。从事住宿和餐饮业的农民工比重为6.7%，比上年提高0.5个百分点；从事居民服务、修理和其他服务业的农民工比重为12.2%，比上年提高0.9个百分点。二是脱贫攻坚开发了大量公益岗位，在公共管理、社会保障和社会组织行业中就业的农民工比重为3.5%，比上年提高0.8个百分点。从事第二产业的农民工比重为49.1%，比上年下降2.4个百分点。其中，从事制造业的农民工比重为27.9%，比上年下降2.0个百分点；从事建筑业的农民工比重为18.6%，比上年下降0.3个百分点。

从收入看，制造业、建筑业、交通运输仓储和邮政业收入增速分别比上年提高1.9、1.1和0.1个百分点；居民服务、修理和其他服务业收入增速与上年持平；批发和零售业、住宿和餐饮业收入增速分别比上年回落0.4和0.8个百分点。

新闻来源：人民日报

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201905/t20190521\\_6395695.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201905/t20190521_6395695.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）的推广速度受到同行业其他竞争品的影响，可能造成销售情况不及预期。

**调研结论存在偏差风险：**调研范围有限，可能与实际情况存在偏差风险。



## 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。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。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、宠物板块。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。