

农林牧渔行业

本周猪价延续上涨，关注南方疫情发展

行业评级	买入
------	----

前次评级	买入
------	----

报告日期	2019-06-30
------	------------

核心观点:

● 本周猪价延续上涨，关注南方疫情发展

据搜猪网，6月28日，全国瘦肉型生猪出栏均价17.05元/公斤，环比上涨1.67%。近期南方疫情仍不稳定，低价猪肉冲击导致全国猪价上涨速度略有放缓。由于入夏以后生猪饲养难度加大，行业产能短期难以迅速回升，供给拐点出现尚需要时间。由于母猪短缺以及后市涨价预期，仔猪价格涨幅明显大于猪价涨幅，自繁自养与外购仔猪育肥利润将显著拉开。当前行业供给偏紧的核心矛盾在于疫情防控以及母猪存栏下滑，缺的不是猪舍等固定资产，疫情形势未见减缓的背景下，建议仍重点关注行业龙头企业，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业务扩张迅速，建议关注。肉禽方面，据博亚和讯统计，上半年白羽肉鸡出栏量同比增长7.7%，产量增长主要源于强制换羽等产能调节措施，6月28日白羽鸡苗价格跌至约1.36元/羽，下半年建议关注猪肉价格上涨后的替代需求提振。

饲料板块：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

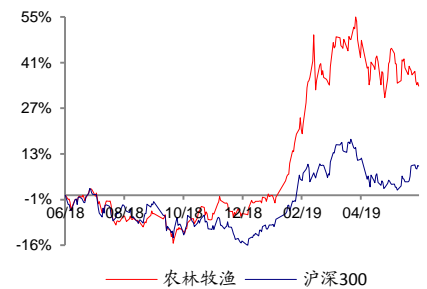
重要价格：据搜猪网，6月28日，全国瘦肉型生猪出栏均价17.05元/公斤，环比上涨1.67%，同比上涨49.3%；仔猪均价45.66元/公斤，环比下跌1.53%，同比上涨84.93%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.13元/斤，环比维持不变；鸡苗价格1.36元/羽，环比下跌52.3%。

重要公告：**牧原股份：**公司股东牧原集团办理解除质押手续，解除质押股数1000万股，本次解除质押占其所持股份比例的2.71%；**控股股东秦英林办理解除质押手续，解除质押股数6353.5万股，本次解除质押占其所持股份比例的7.19%。****正邦科技：**公司股东江西永联农业控股有限公司将其持有的2.48亿股公司股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例的52.88%；同时质押1200万股公司股份，本次质押占其所持股份比例的2.56%。**天邦股份：**公司控股股东张邦辉先生将其持有的部分本公司股票办理股权质押，本次质押股数为10800万股，占其所持公司股份比例的37.64%。

● 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

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:

农林牧渔行业:猪价上行周期 2019-06-23

正式开启，“剩者”享受周期红利

农林牧渔行业:本周猪价加速 2019-06-23

上涨，供给缺口将逐步显现

农林牧渔行业:本周猪价维持 2019-06-16

上涨，行业供给缺口逐步显现

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	最近	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
			收盘价	报告日期			2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
温氏股份	300498.SZ	人民币	35.86	2019/06/04	买入	52.15	1.49	3.45	24.1	10.4	25.37	11.22	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	人民币	58.79	2019/04/14	买入	80.15	2.29	6.04	25.7	9.7	30.99	11.07	29.8	47.5
普莱柯	603566.SH	人民币	12.12	2019/04/02	买入	16.83	0.51	0.67	23.8	18.1	24.16	16.67	0.09	0.11
雪榕生物	300511.SZ	人民币	8.05	2019/04/26	增持	11.13	0.53	0.70	15.2	11.5	25.68	17.86	0.13	0.14

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计算

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 2.4 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: 本周农业板块跑输大盘 2.4 个百分点.....	6
图 2: 本周林业板块下跌 0.2%.....	6
图 3: 6 月 28 日生猪出场价 17.05 元/公斤.....	7
图 4: 6 月 28 日猪粮比 8.03, 环比上涨 0.5%.....	7
图 5: 6 月 28 日仔猪均价 45.66 元/公斤.....	7
图 6: 6 月 28 日二元母猪价 38.93 元/公斤.....	7
图 7: 6 月 28 日自繁自养生猪养殖利润上升 83.9 元/头.....	7
图 8: 6 月 28 日外购仔猪养殖利润上升 77.3 元/头.....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.13 元/斤, 环比维持不变.....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 1.36 元/羽, 环比下跌 52.3%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 1.1 元/羽.....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 0.3 元/羽.....	8
图 13: 本周主产区毛鸭均价 8.04 元/公斤, 环比上涨 1%.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 1.8 元/羽, 环比下跌 32.1%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1963 元/吨, 环比跌 0.3%.....	9
图 16: 本周玉米国际现价 500 美分/蒲式耳, 下跌 1.4%.....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2961 元/吨, 环比下跌 0.6%.....	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 320 美元/吨, 下跌 2.9%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2276 元/吨, 环比下跌 0.1%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 613 美分/蒲式耳, 维持不变.....	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 10000 元/吨, 环比维持不变.....	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1580 美元/吨, 环比不变.....	11
图 24: 本周鱼粉库存环比维持不变.....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比上升 2.3 个百分点.....	11
图 26: 本周橡胶国内现价 12630 元/吨, 环比下跌 0.4%.....	12
图 27: 本周柳州白糖价 5260 元/吨, 环比下跌 0.8%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.53 美分/磅, 环比下跌 3.4%.....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 5100 元/吨, 环比不变.....	13
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1750 元/吨, 环比维持不变.....	13
图 31: 本周海参大宗价 184 元/公斤, 环比下跌 8%.....	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

据搜猪网,6月28日,全国瘦肉型生猪出栏均价17.05元/公斤,环比上涨1.67%。近期南方疫情仍不稳定,低价猪肉冲击导致全国猪价上涨速度略有放缓。由于入夏以后生猪饲养难度加大,行业产能短期难以迅速回升,供给拐点出现尚需要时间。由于母猪短缺以及后市涨价预期,仔猪价格涨幅明显大于猪价涨幅,自繁自养与外购仔猪育肥利润将显著拉开。当前行业供给偏紧的核心矛盾在于疫情防控以及母猪存栏下滑,缺的不是猪舍等固定资产,疫情形势未见减缓的背景下,建议仍重点关注行业龙头企业,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业务扩张迅速,建议关注。肉禽方面,据博亚和讯统计,上半年白羽肉鸡出栏量同比增长7.7%,产量增长主要源于强制换羽等产能调节措施,6月28日白羽鸡苗价格跌至约1.36元/羽,下半年建议关注猪肉价格上涨后的替代需求提振。

饲料板块: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,6月28日,全国瘦肉型生猪出栏均价17.05元/公斤,环比上涨1.67%,同比上涨49.3%;仔猪均价45.66元/公斤,环比下跌1.53%,同比上涨84.93%。据博亚和讯,烟台地区毛鸡价格4.13元/斤,环比维持不变;鸡苗价格1.36元/羽,环比下跌52.3%。

重要公告:牧原股份:公司股东牧原集团办理解除质押手续,解除质押股数1000万股,本次解除质押占其所持股份比例的2.71%;控股股东秦英林办理解除质押手续,解除质押股数6353.5万股,本次解除质押占其所持股份比例的7.19%。**正邦科技:**公司股东江西永联农业控股有限公司将其持有的2.48亿股公司股份解除质押,本次解除质押占其所持股份比例的52.88%;同时质押1200万股公司股份,本次质押占其所持股份比例的2.56%。**天邦股份:**公司控股股东张邦辉先生将其持有的部分本公司股票办理股权质押,本次质押股数为10800万股,占其所持公司股份比例的37.64%。

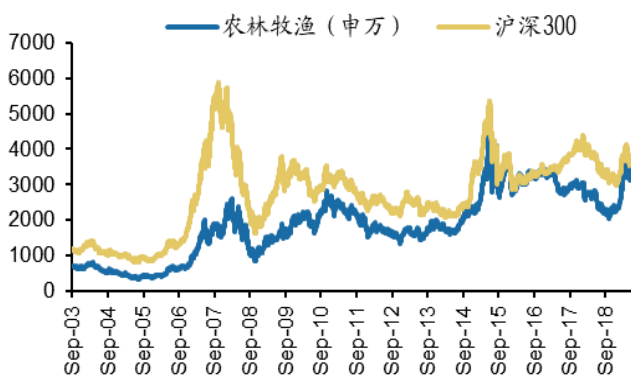
行业新闻:6月25日,农业农村部发布《农业农村部办公厅关于切实加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管工作的通知》,自非洲猪瘟疫情发生以来,农业农村部始终积极支持、鼓励有条件的科研机构和企业开展非洲猪瘟防控技术和疫苗等兽药研究工作。但近期个别地方和单位在非洲猪瘟防治药物研制监督管理和信息披露等方面出现了不当行为,给非洲猪瘟防控工作带来不良影响。为进一步加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管工作,现就有关事项通知如下。一是提高思想认识,坚持

科学决策、民主决策、依法行政，二是加强法规宣传培训，确保非洲猪瘟防治新兽药研制活动依法依规开展，三是严禁发布不实研究成果信息，避免恶性炒作。

市场表现：农业板块跑输大盘 2.4 个百分点

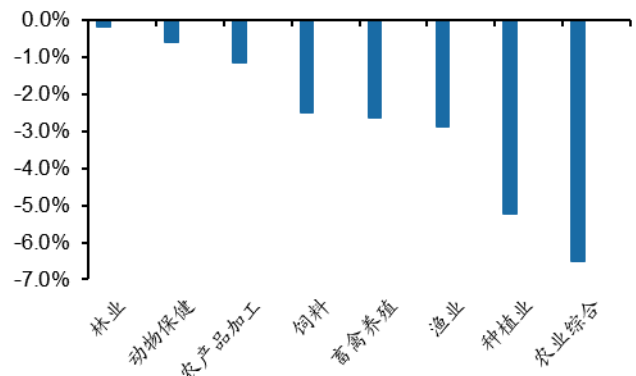
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌2.6个百分点，沪深300指数下跌0.2个百分点，板块跑输大盘2.4个百分点。子板块中，农业综合板块跌幅居末，下跌6.5个百分点。

图 1：本周农业板块跑输大盘 2.4 个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图 2：本周林业板块下跌 0.2%



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1.67%，鸡价环比维持不变

➤ **猪：猪价环比上涨1.67%，外购仔猪头均盈利环比上涨77.3元/头**

据搜猪网统计，6月28日，全国瘦肉型生猪出栏均价17.05元/公斤，环比上涨1.67%，同比上涨49.3%；猪粮比8.03，环比上升0.5%，同比上升34.28%；自繁自养头均盈利545.29元/头，环比上升83.9元/头，同比上升659.5元/头。

图 3: 6 月 28 日生猪出场价 17.05 元/公斤



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图 4: 6 月 28 日猪粮比 8.03, 环比上涨 0.5%



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图 5: 6 月 28 日仔猪均价 45.66 元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图 6: 6 月 28 日二元母猪价 38.93 元/公斤



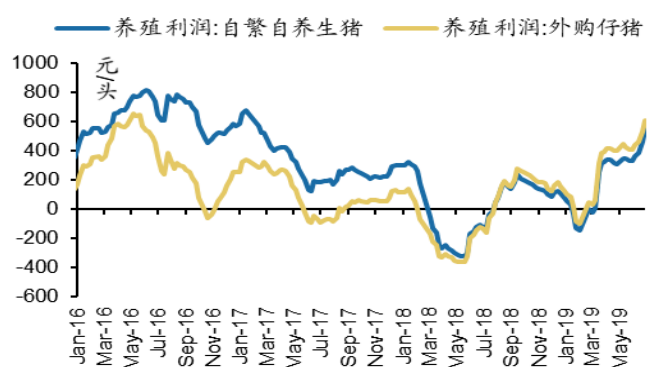
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图 7: 6 月 28 日自繁自养生猪养殖利润上升 83.9 元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图 8: 6 月 28 日外购仔猪养殖利润上升 77.3 元/头

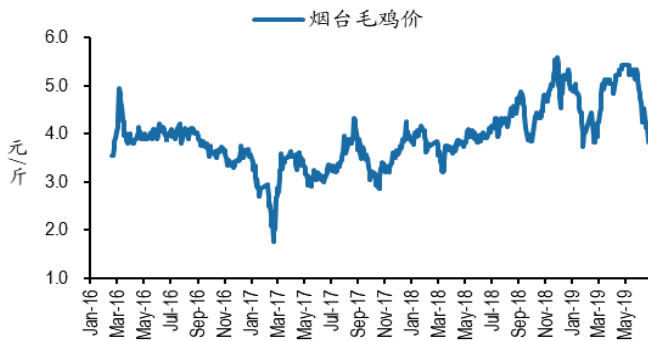


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸡: 鸡价环比维持不变, 毛鸡养殖利润环比下跌0.3元/羽

据博亚和讯统计, 6月28日, 烟台地区毛鸡价格4.13元/斤, 环比维持不变, 同比上涨4%; 鸡苗价格1.36元/羽, 环比下跌52.3%, 同比下跌56.8%; 毛鸡养殖利润为-3.87元/羽, 环比下跌0.3元/羽, 同比下跌5.3元/羽。

图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.13 元/斤, 环比维持不变



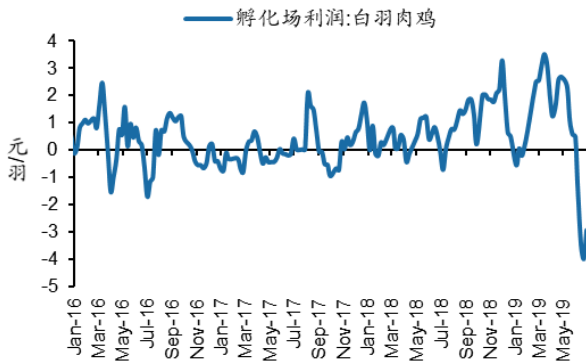
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图 10: 本周主产区鸡苗价 1.36 元/羽, 环比下跌 52.3%



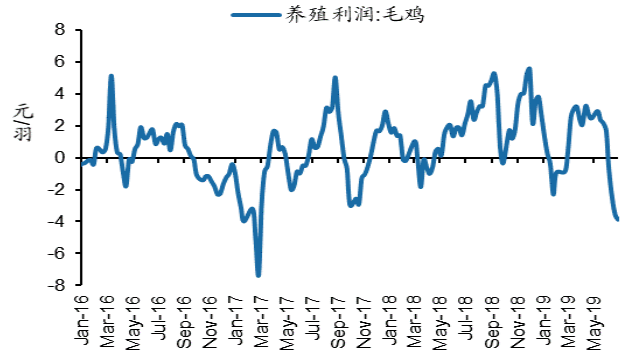
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 1.1 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

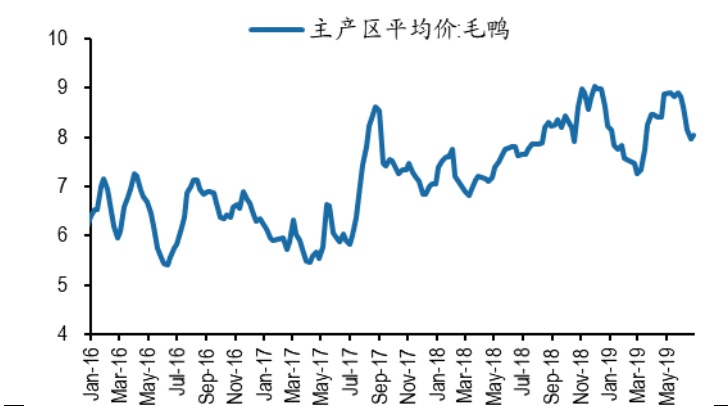


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鸭: 鸭价环比上涨1%, 鸭苗价格环比下跌32.1%

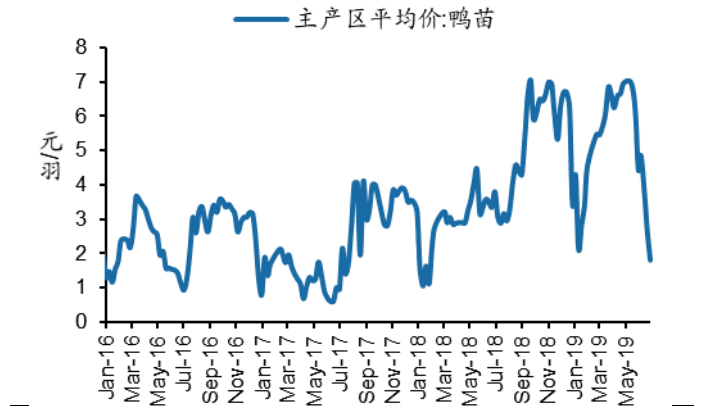
据博亚和讯统计, 6月28日主产区毛鸭均价8.04元/斤, 环比上涨1%, 同比上涨14.2%; 主产区鸭苗均价1.8元/羽, 环比下跌32.1%, 同比下跌48.6%; 肉鸭养殖利润为0.68元/羽, 环比上涨0.36元/羽, 同比下跌1.32元/羽。

图 13: 本周主产区毛鸭平均价 8.04 元/公斤, 环比上涨 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 1.8 元/羽, 环比下跌 32.1%

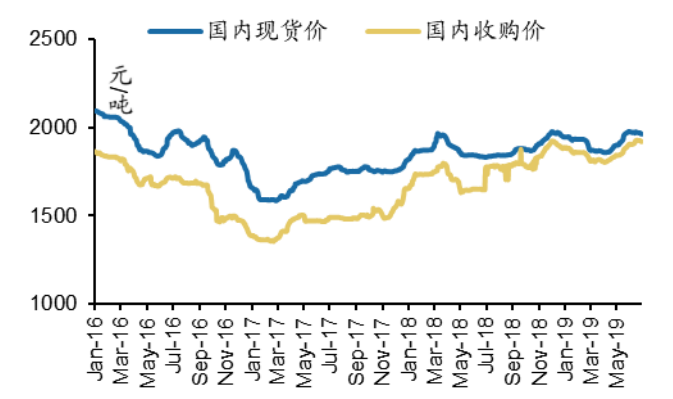


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格: 玉米国内现价环比小幅下跌, 豆粕国内现价环比小幅下跌

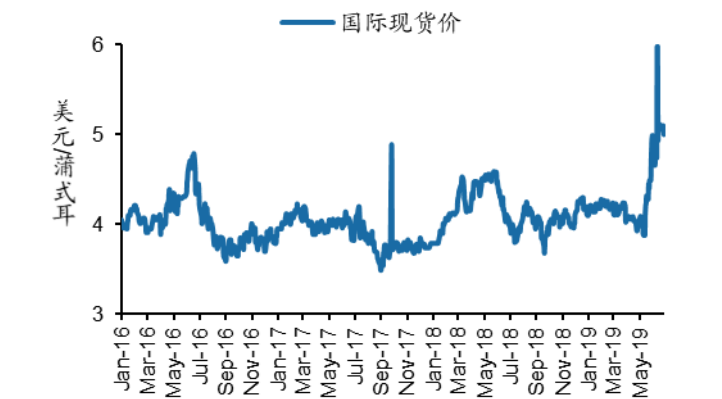
➤ 玉米: 国内现价环比小幅下跌, 国际现价环比小幅下跌

图 15: 本周国内玉米现货价 1963 元/吨, 环比跌 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 500 美分/蒲式耳, 下跌 1.4%



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, 国际现价环比小幅下跌

图 17: 本周国内豆粕现货价 2961 元/吨, 环比下跌 0.6%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

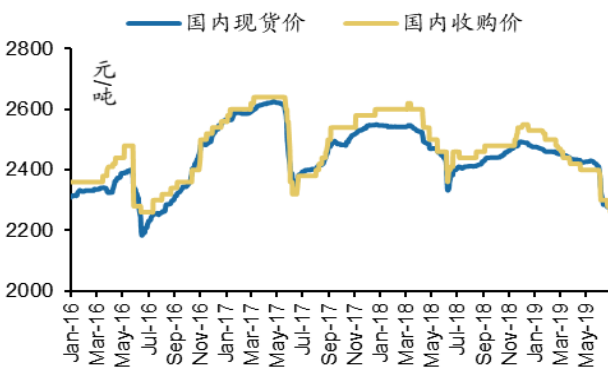
图 18: 本周豆粕国际现货价 320 美元/吨, 下跌 2.9%



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, 国际现价环比维持不变

图 19: 本周国内小麦现价 2276 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 613 美分/蒲式耳, 维持不变



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

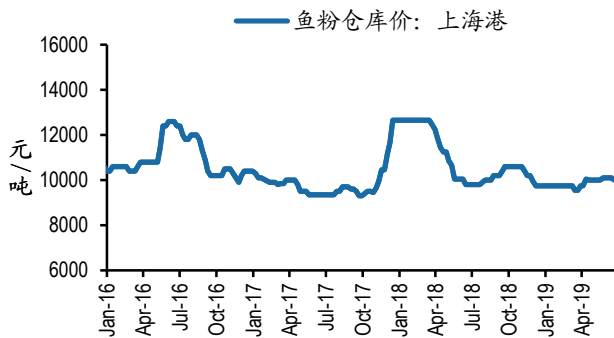
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨 0.28 个百分点



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

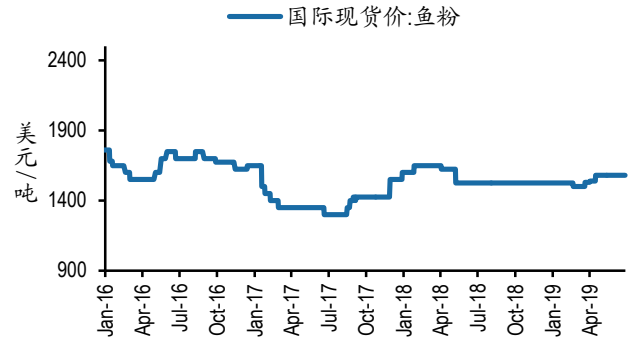
➤ 鱼粉：仓库价环比维持不变，库存环比维持不变

图 22：鱼粉仓库价 10000 元/吨，环比维持不变



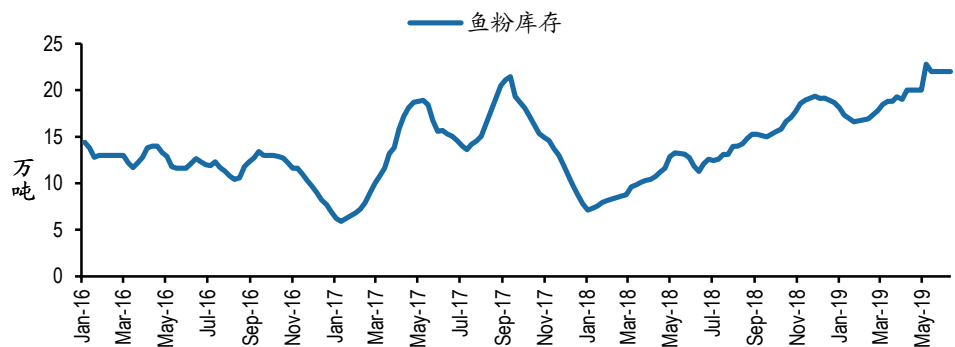
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图 23：本周鱼粉国际现价 1580 美元/吨，环比不变



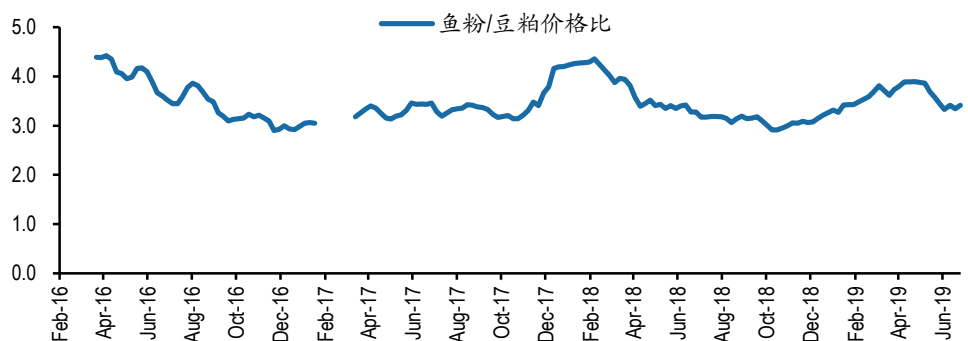
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图 24：本周鱼粉库存环比维持不变



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 2.3 个百分点

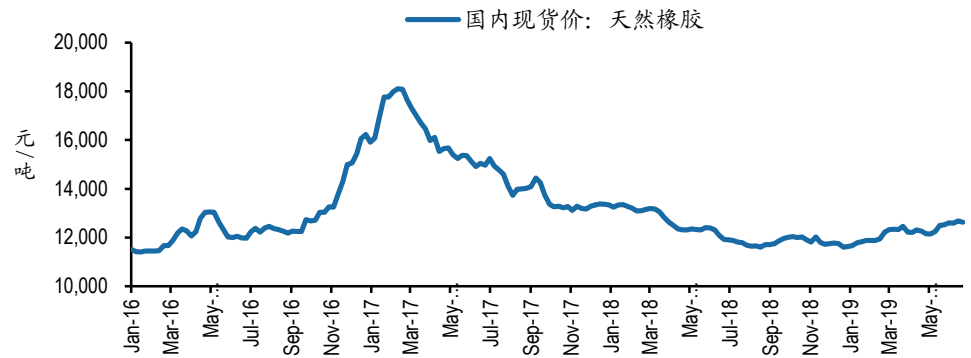


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

农产品加工：橡胶国内现价环比小幅下跌，白糖国内现价环比小幅下跌

➤ 橡胶：国内现价环比下跌0.4%

图 26：本周橡胶国内现价 12630 元/吨，环比下跌 0.4%



数据来源：商务部、wind、广发证券发展研究中心

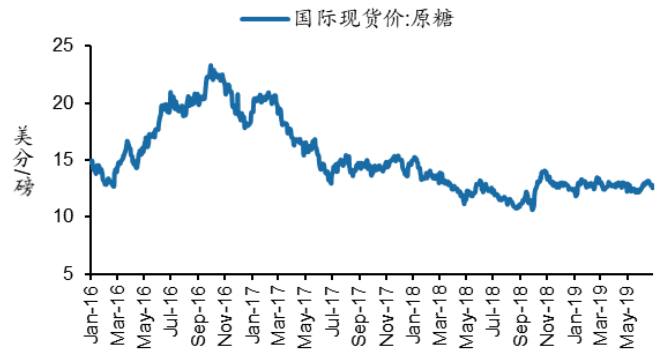
➤ 糖：国内现价、国际现价环比均小幅下跌

图 27：本周柳州白糖价 5260 元/吨，环比下跌 0.8%



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 12.53 美分/磅，环比下跌 3.4%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

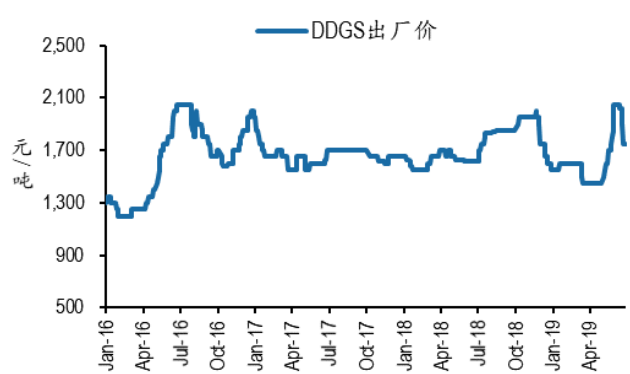
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价、DDGS 出厂价环比均维持不变

图 29: 本周玉米酒精出厂价 5100 元/吨, 环比不变



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

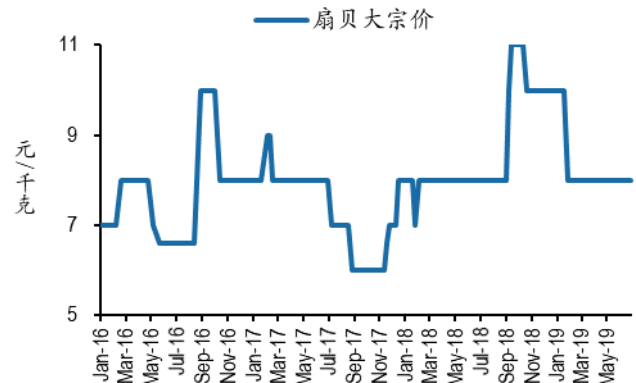
- 水产品: 海参大宗价环比下跌8%、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价环比均维持不变

图 31: 本周海参大宗价 184 元/公斤, 环比下跌 8%



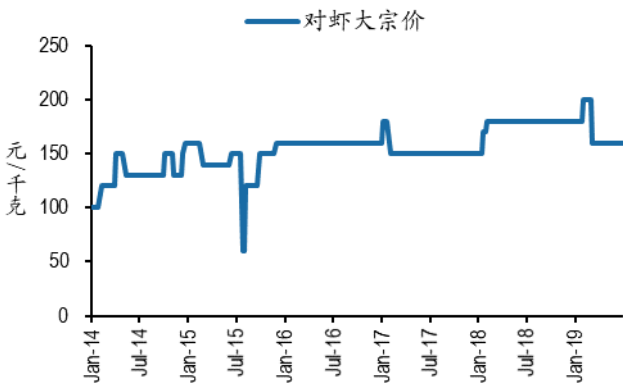
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图 32: 本周扇贝大宗价 8 元/公斤, 环比维持不变



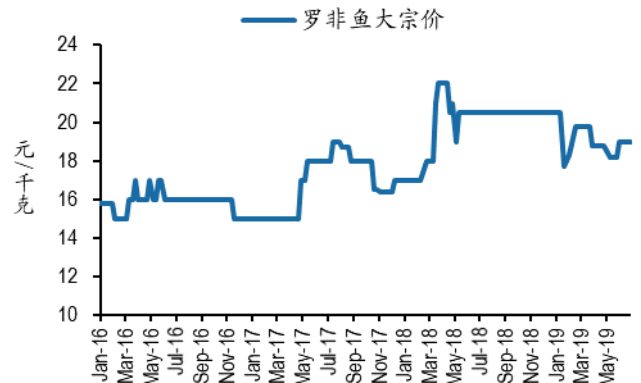
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

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

● 农业农村部要求切实加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管工作

6月25日，农业农村部发布《农业农村部办公厅关于切实加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管工作的通知》，自非洲猪瘟疫情发生以来，农业农村部始终积极支持、鼓励有条件的科研机构和企业开展非洲猪瘟防控技术和疫苗等兽药研究工作。但近期个别地方和单位在非洲猪瘟防治药物研制监督管理和信息披露等方面出现了不当行为，给非洲猪瘟防控工作带来不良影响。为进一步加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管工作，现就有关事项通知如下。一是提高思想认识，坚持科学决策、民主决策、依法行政，二是加强法规宣传培训，确保非洲猪瘟防治新兽药研制活动依法依规开展，三是严禁发布不实研究成果信息，避免恶性炒作。

新闻来源：农业农村部办公厅

http://www.moa.gov.cn/govpublic/xmsyj/201906/t20190625_6319276.htm

● 聚焦聚神聚力促进乡村产业振兴

近期，国务院印发了《关于促进乡村产业振兴的指导意见》（以下简称“意见”）。《意见》明确乡村产业的内涵特征、发展思路、实现路径和政策措施等，是今后一个时期我国乡村产业发展的阶段性纲领性文件。

乡村振兴，产业兴旺是基础。习近平总书记强调：“产业兴旺是解决农村一切问题的前提。”促进乡村产业振兴，是实现农业高质量发展的重要举措，是实现农业农村现代化的重要途径，是实施乡村振兴战略的“重头戏”，事关经济社会发展大局，事关农村繁荣。当前，乡村产业发展迎来难得的机遇，农村创业环境不断改善，新业态大量涌现，乡村发展潜能进一步释放，实现乡村产业振兴有深厚的基础和良好的环境。各地要着眼大局，以坚定的信心、担当的气魄、有力的举措，抓好各项措施落实，发展壮大乡村产业。

乡村产业是根植于县域，以农业农村资源为依托，以农民为主体，以一二三产业融合发展为路径，地域特色鲜明、创新创业活跃、业态类型丰富、利益联结紧密的产业体系。发展壮大乡村产业，要突出优势特色，做强现代种养业，做精乡土特色产业，提升农产品加工流通业，优化乡村休闲旅游业，培育乡村新型服务业，发展乡村信息产业，培育壮大乡村支柱产业。要科学合理布局，强化县域统筹、推进镇域产业集聚、促进镇村联动发展、支持贫困地区产业发展，优化乡村产业空间结构。要促进产业融合发展，培育多元融合主体，发展多类型融合业态，打造产业融合载体，构建利益联结机制，增强乡村产业聚合能力。要推进质量兴农绿色兴农，健全绿色质量标准体系，大力推进标准化生产，强化资源保护利用，培育提升农业品牌，打造一批有国际竞争力的农业大品牌，培育一批国内影响力大的区域公共品牌、企业知名品牌和产品品牌，增强乡村产业持续增长力。要推动创新创业升级，强化科技创新引领、促进农村创新创业，引导农民工、大中专毕业生、退役军人、科技人员等返乡入乡人员和家乡“田秀才”、“土专家”、“乡创客”创新创业，增强乡村产业发展新动能。

发展壮大乡村产业，要务实推动各项政策措施落实，重点解决“钱、地、人”问题。在资金投入方面，要提高土地出让收入用于农业农村的比例，支持乡村产业振兴。引导县域金融机构将吸收的存款主要用于当地，重点支持乡村产业。在用地方面，耕地占补平衡以县域自行平衡为主，在安排土地利用年度计划时，加大对乡村产业发展用地的倾斜支持力度。探索针对乡村产业的省市县联动“点供”用地。在人才方面，引导各类人才到乡村兴办产业，加大农民技能培训力度，鼓励地方按规定农业企业给予相关补贴。建立健全科研人员校企、院企共建双聘机制。

促进乡村产业振兴工作，要强化组织保障，加强统筹协调、强化指导服务、营造良好氛围，确保乡村产业振兴落地见效。要密切跟踪、及时研究乡村产业振兴中发现问题，继续完善相关政策，为乡村产业振兴创造良好环境。我们坚信，随着《意见》的贯彻落实，将进一步激发各类乡村产业市场主体的积极性，更好地推动乡村产业发展，展现广阔农村大有作为新风貌，为全面建成小康社会、实现乡村振兴奠定坚实基础。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201906/t20190628_6319937.htm

● 全国深化农业综合行政执法改革工作现场会召开

6月25日，农业农村部召开全国深化农业综合行政执法改革工作现场会，深入学习贯彻党的十九大精神和习近平总书记全面依法治国新理念新思想新战略，全面贯彻中办国办《关于深化农业综合行政执法改革的指导意见》，总结交流各地推进农业综合行政执法改革的成效和经验，明确今后一个时期农业综合行政执法工作的目标任务和思路措施。会议强调，要坚决贯彻党中央国务院决策部署，加快完成农业综合行政执法改革任务，努力开创农业综合行政执法工作新局面。

会议指出，深化农业综合行政执法改革是建设法治政府的必然要求，是实施乡村振兴战略的迫切需要，是提高农业依法行政能力的重要举措。各级农业农村部门要从树牢“四个意识”、坚定“四个自信”、坚决做到“两个维护”的高度，充分认识深化农业综合行政执法改革的重大意义，全面准确贯彻落实改革任务。

会议要求，各级农业农村部门要抓住改革机遇整合队伍、构建体系，健全制度、规范行为，落实政策、强化保障，加强党建、提升素质，实现农业执法机构规范设置、执法职能集中行使、执法人员严格管理、执法条件充分保障，为实施乡村振兴战略、推进农业农村现代化提供有力的法治保障。

各省区市农业农村部门分管负责同志、农业农村部有关司局负责同志参会，中央编办、司法部有关同志应邀出席会议，3个省、5个市县代表在会上作交流发言。

新闻来源：中国农业信息网

http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201906/t20190626_6418127.htm

● 农业农村部举办学习贯彻《习近平关于“三农”工作论述摘编》读书班

6月27日，农业农村部第1期学习贯彻《习近平关于“三农”工作论述摘编》读书班在京举办。农业农村部党组书记、部长韩长赋在读书班上强调，全体学员要按照中央关于开展“不忘初心、牢记使命”主题教育决策部署要求，深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，特别是习近平总书记关于“三农”工作重要论述，深刻领会其内涵精髓、理论品格和真理力量，坚持不懈用以提升党性、武装头脑、指导实践、推动工作，在学思践悟中牢记初心使命，努力在学懂弄通做实上走在前、做表率，学出更坚定自觉的“四个意识”“四个自信”“两个维护”和“三农”情怀，学出更深厚的价值观、方法论和工作思路，提高做好新时代“三农”工作的能力水平，奋力写好中华民族伟大复兴的“三农”新篇章。

韩长赋指出，举办读书班是把学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想引向深入的重要任务，是农业农村部开展“不忘初心、牢记使命”主题教育的重要内容，是学习贯彻《习近平关于“三农”工作论述摘编》的重要安排，也是加强干部队伍建设的重要举措。全体学员要坚持把习近平总书记关于“三农”工作重要论述放到习近平新时代中国特色社会主义思想体系中去理解领会，把握好“三农”工作坐标方位，把读书班的学习同中央开展主题教育部署要求结合起来，同完成实施乡村振兴战略各项工作任务结合起来，增强做好“三农”工作的本领和能力，争做“一懂两爱”的排头兵。

韩长赋强调，习近平总书记关于“三农”工作重要论述是习近平新时代中国特色社会主义思想在“三农”领域的细化实化和具体化，是“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局在农业农村工作中的直接体现，是新时代加快农业农村现代化的重大理论创新，是党的“三农”理论的又一次历史性飞跃。全体学员要全面把握习近平总书记关于“三农”工作重要论述的理论体系，深入理解习近平总书记对“三农”发展规律的深邃思考，深刻领会重要论述中蕴含的思想方法，深刻感悟其中饱含的深厚“三农”情怀，切实牢记习近平总书记提出的工作要求。

韩长赋要求，全体学员要对照主题教育总要求、目标任务，从讲政治的高度对待读书班学习，静下心来读原著学原文悟原理，带着问题进行学习和思考，以良好学风确保学习效果，真正学出信仰来、学出忠诚来、学出本领来、学出成效来。

读书班将举办6期，培训范围覆盖农业农村部机关司局、派出机构、驻部纪检组司处级干部及“三院”司局级干部、直属单位领导班子成员和正处级干部。

新闻来源：中国农业信息网

http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201906/t20190627_6419559.htm

● 农业农村部启动首批农村公共服务典型案例征集推介活动

为了挖掘基层实践经验、树立典型样板，为全国各地化解农村公共服务的难点和痛点问题，提供具有针对性、可操作性的应对思路和方法。农业农村部和发展改革委近日联合发文，决定启动全国首批农村公共服务典型案例征集推介工作。

按照农业农村部办公厅和发展改革委办公厅联合发布的《关于开展农村公共服务典型案例征集推介工作的通知》要求，本次案例征集工作拟遴选一批补齐农村基本公共服务短板、补强非基本公共服务弱项、提升公共服务质量水平等方面的典型案例，总结可借鉴、可推广的实践模式，充分发挥典型示范带动作用，加强和改善农村公共

服务水平。

农村公共服务水平是衡量农村经济社会发展的重要指标，关乎亿万农民的幸福感和获得感，关系乡村振兴战略任务目标的实现。今年中央一号文件要求把落实“四个优先”作为做好“三农”工作的头等大事，其中，优先安排农村公共服务，推进城乡基本公共服务标准统一、制度并轨，实现从形式上的普惠向实质上的公平转变，就是“四个优先”中的一项重要内容。

通知要求，各地可从推进农村基本公共服务标准化建设，探索完善农村基本公共服务事项清单，“一门式办理”“一站式服务”的乡村便民服务体系建设和创新农村公共服务运行管护机制，探索农村公共服务多元化供给机制，推动建立城乡统筹的基本公共服务经费投入机制，建立健全城乡基本公共服务均等化的体制机制等方面遴选案例。

记者从农业农村部农村社会事业促进司了解到，近年来，各地因地制宜、大胆创新、勇于实践，不断完善农村公共服务体系建设、提高农村公共服务能力和效率，探索出各具特色的经验和模式，使农民的幸福感和可获得感不断增强。按照工作安排，各地需于8月25日前上报推荐案例。随后，农业农村部、发展改革委将组织专家进行评审，对有关县和乡镇进行实地调研、核查和总结，最终将联合发布《农村公共服务典型案例集》，并开展多种形式的宣传和推介活动。

新闻来源：中国农业信息网

http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201906/t20190628_6419575.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。

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。