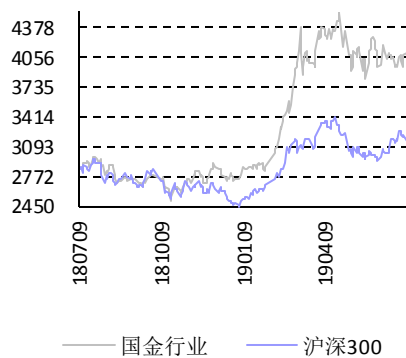


农林牧渔行业研究 买入（维持评级）

行业周报

市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金农林牧渔指数	4103.63
沪深300指数	3802.79
上证指数	2933.36
深证成指	9443.22
中小板综指	8995.32



相关报告

- 1.《生猪产业扶持政策回顾：时滞效应、基础设施制约政策快速反应-国...》，2019.6.30
- 2.《猪价大概率迎来上涨，密切关注上市公司出栏-国金农业周报》，2019.6.9
- 3.《广西生猪禁运，生猪价格迎来上涨-国金农业周报》，2019.6.3
- 4.《看非洲猪瘟疫苗进展如何？-国金农业周报》，2019.5.27
- 5.《4月产能去化持续，猪价上涨成必然-国金农业周报》，2019.5.20

袁维

分析师 SAC 执业编号：S1130518080002
(8621)60230221
yuan_wei@gjzq.com.cn

从上市公司半年度销售数据中能看到什么？

行业观点

■ 2019H1 上市公司出栏量较去年同期均有增长，未来猪价有望持续上涨

■ 出栏量较去年同期均有较大增长，上市公司防疫优势较明显；2019H1 主要公司较去年上半年均有增长，十家主要公司上半年出栏量超过 2600 万头，同比增长约为 30%，其中已公布温氏股份、天邦股份、新希望、大北农、唐人神、天康生物、傲农生物、金新农 19H1 出栏量分别为 1177 万头、151.74 万头、134.35 万头、95.46 万头、50.85 万头、40.79 万头、33.75 万头、22.89 万头，而 2019Q1 全国出栏量同比下降 30%，2019H1 预计出栏量呈下降趋势，可以看出上市公司生物防疫优势较明显，凭借其自身的资金、技术实力将有望充分抢占市场。

■ 上市公司上半年销售均价稳步提升，预计 6 月能繁母猪存栏同比下降幅度进一步加大，未来生猪价格有望持续上涨；2019H1 全国生猪均价为 14.2 元/kg，同比增长 20%；其中二季度生猪均价为 15.7 元/kg，同比增长 46%；由于此次非洲猪瘟影响远高于 06 年蓝耳病疫情，产能去化严重，并且我们预计 6 月能繁母猪存栏下降幅度将高于 5 月，受供给端影响上市公司上半年销售均价均稳步提升；目前南方多省进行抛售，南方产能持续去化，随着供给去化逻辑加强，未来生猪价格有望持续上涨。

■ 受产能分布及销售仔猪影响，出栏均重有所分化；上市公司根据产能分布地疫情情况进行生猪出栏，并且目前仔猪毛利较高，故部分公司加大了仔猪销售，导致出栏均重下滑；牧原为自繁自养模式，公司为预防非洲猪瘟提高了生物安全防护等级，在一季度的时候部分养殖场进行一次清栏销售，故公司出栏均重出现下降，但随着公司防疫体系的逐渐建立，近几个月出栏均重出现回升。

■ 非洲猪瘟疫情更新：本周共通报 2 起非洲猪瘟疫情。

■ 生猪产业链数据更新：本周全国生猪价格上涨，根据博亚和讯数据，本周生猪均价为 17.05 元/kg，截至 7 月 7 日生猪价格达到 17.32 元/kg；本周仔猪均价为 40.53 元/kg；目前南方产能持续去化，未来猪价有望持续上涨。

■ 主要原料药价格跟踪：本周维生素品种价格较上周小幅上涨，品种中维生素 E、A、D3、泛酸钙环比上涨，同比来看，泛酸钙价格同比大幅增长，维生素 K3、VC、E 同比均上涨；本月激素、抗生素环比持平、下滑或小幅增长，同比除硫氰酸红霉素均下滑；其他原料药赖诺普利、替米沙坦出现下滑，其余均呈上涨态势。

投资建议

■ 上市公司产能进一步释放叠加三季度消费旺季，我们继续关注生猪龙头企业温氏股份、牧原股份，业绩弹性较大企业天邦股份、正邦科技，关注唐人神。

风险提示

■ 非洲猪瘟疫病控制风险、原材料价格波动风险、猪价上涨不达预期、食品安全风险、其他疫病风险、环保风险。

内容目录

生猪养殖板块	3
非洲猪瘟疫情更新	6
生猪产业链数据跟踪	7
主要原料药价格跟踪	10
本周农业板块表现	11
公告一览	12
新闻速递	13
风险提示	14

图表目录

图表 1: 上半年各公司生猪销量及收入情况	3
图表 2: 牧原生猪月销量 (万头)	3
图表 3: 温氏股份商品猪月销量 (万头)	3
图表 4: 正邦科技生猪月销量 (万头)	4
图表 5: 天邦股份商品猪月销量 (万头)	4
图表 6: 上市公司出栏生猪均价 (元/公斤)	4
图表 7: 牧原、温氏、天邦、金新农出栏生猪均重 (元/公斤)	5
图表 8: 2019 年非洲猪瘟疫情更新 (7/7)	6
图表 9: 截至 7 月 4 日全国生猪均价为 17.04 元/kg	7
图表 10: 截至 7 月 5 日二元母猪价格 38.76 元/kg	7
图表 11: 截至 7 月 4 日仔猪均价为 40.37 元/kg	7
图表 12: 截至 6 月 28 日猪肉价格为 23.74 元/kg	8
图表 13: 截至 7 月 5 日猪粮比价 8.94	8
图表 14: 自繁自养利润下跌至 513.3 元/头	8
图表 15: 外购仔猪养殖利润下跌至 573.9 元/头	8
图表 16: 生猪存栏	8
图表 17: 能繁母猪存栏	9
图表 18: 5 月能繁母猪存栏同比下降 23.9%, 环比下降 4.1%	9
图表 19: 主要原料药价格	10
图表 20: 大盘与农业指数	11
图表 21: 本周涨幅前五 (%)	11
图表 22: 本周跌幅前五 (%)	11

生猪养殖板块：2019H1 上市公司出栏量较去年同期均有增长，未来猪价有望持续上涨

- 本周多数上市公司发布 6 月销量数据。

图表 1：上半年各公司生猪销量及收入情况

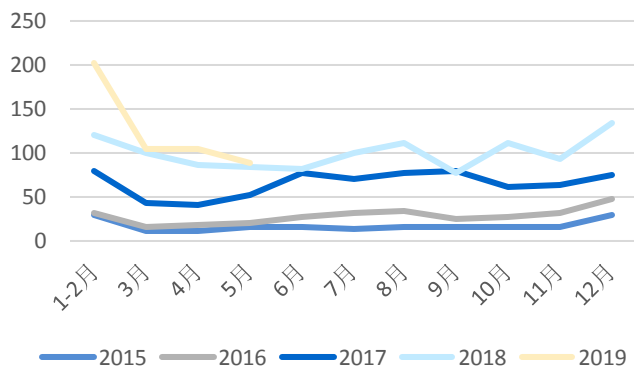
	19H1 销量 (万头)	同比	19H1 收入 (亿元)	同比	6 月销量 (万头)	同比	环比
温氏股份	1177.40	13.69%	180.42	25.32%	192.98	19.50%	-4.20%
天邦股份	151.74	69.01%	22.66	87.79%	23.1	35.30%	-7.25%
新希望	134.35		21.38		21.61	29%	-2%
大北农	95.46	33.94%	12.94	56.39%	95.46	17.19%	-4.49%
唐人神	50.85	31.60	60.90%				7.8
天康生物	40.79	28.76%	3.99	30.39%	2.52	207%	-19%
傲农生物	33.75	69.04%			6.54	52.09%	12%
金新农	22.89	77.17%	3.21	148.53%	5.71	49.56%	4.30%
	2019 年 1-5 月 销量	同比	2019 年 1-5 月 收入 (亿元)	同比			
牧原股份	501.41	27.62%	56.65	24.53%			
正邦科技	267.40	28.55%	37.88	43.48%			

来源：公司公告、国金证券研究所

1) 出栏量较去年同期均有较大增长，上市公司防疫优势较明显

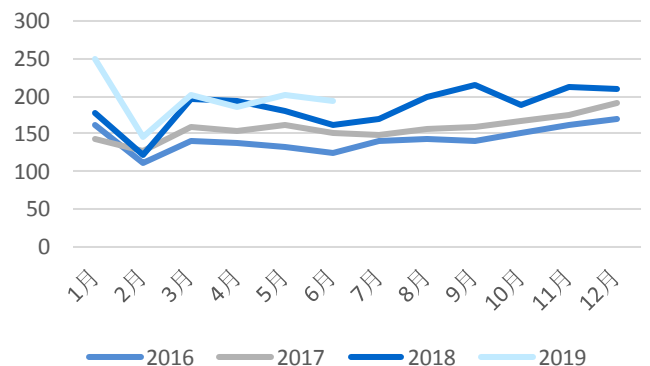
- 从单月看，6 月上市公司出栏量较去年同期均有较大增长，除唐人神、金新农、傲农生物外其余环比有小幅下降。目前 6 月生猪出栏对应的为去年疫情刚发生时的母猪存栏，也对应年初疫情较为严峻时的仔猪存栏，时间点较为关键。
- 从半年度来看，主要公司出栏量较去年上半年均有增长，十家主要公司上半年出栏量超过 2600 万头，同比增长约为 30%，其中已公布温氏股份、天邦股份、新希望、大北农、唐人神、天康生物、傲农生物、金新农 19H1 出栏量分别为 1177 万头、151.74 万头、134.35 万头、95.46 万头、50.85 万头、40.79 万头、33.75 万头、22.89 万头，而 2019Q1 出栏量同比下降 30%，可以看出上市公司生物防疫防控优势较明显，凭借其自身的资金、技术实力将有望充分抢占市场。

图表 2：牧原生猪月销量 (万头)



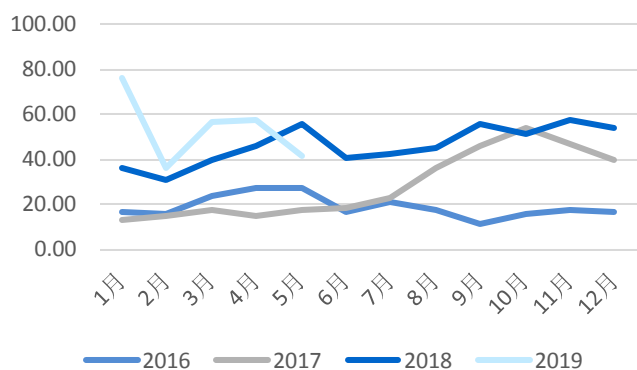
来源：wind、国金证券研究所

图表 3：温氏股份商品猪月销量 (万头)



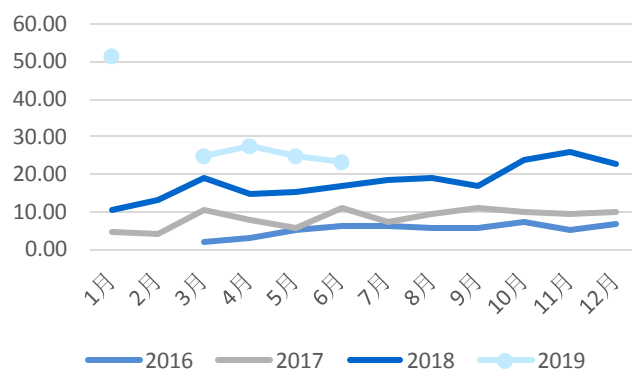
来源：wind、国金证券研究所

图表 4：正邦科技生猪月销量（万头）



来源：wind、国金证券研究所

图表 5：天邦股份商品猪月销量（万头）

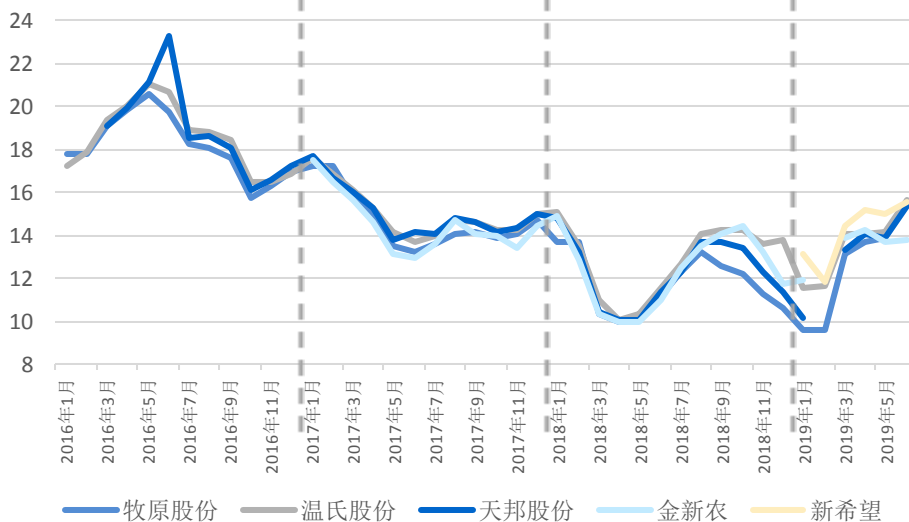


来源：wind、国金证券研究所

2) 上市公司上半年销售均价稳步提升，预计 6 月能繁母猪存栏同比下降幅度进一步加大，未来生猪价格有望持续上涨

- 2019H1 全国生猪均价为 14.2 元/kg，同比增长 20%；其中二季度生猪均价为 15.7 元/kg，同比增长 46%；由于此次非洲猪瘟影响远高于 06 年蓝耳病疫情，产能去化严重，并且我们预计 6 月能繁母猪存栏下降幅度将高于 5 月，受供给端影响上市公司上半年销售均价均稳步提升。
- 未来生猪价格有望持续上涨，目前二季度生猪出栏对应去年四季度仔猪，而去年四季度疫情正严重，今年三季度进入消费旺季，故三四季度供需缺口将进一步扩大，并且目前南方多省进行抛售，南方产能持续去化，随着供给去化逻辑加强，未来生猪价格有望持续上涨。

图表 6：上市公司出栏生猪均价（元/公斤）

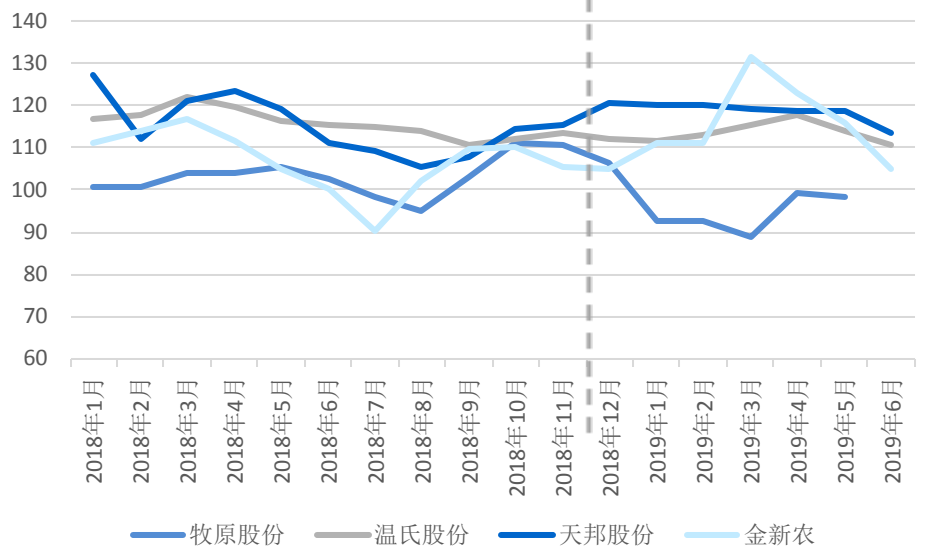


来源：公司公告、国金证券研究所

3) 受产能分布及销售仔猪影响，出栏均重有所分化

- 上市公司根据产能分布地疫情情况进行生猪出栏，并且目前仔猪毛利较高，故加大了仔猪销售，导致出栏均重下滑；牧原为自繁自养模式，公司为预防非洲猪瘟提高了生物安全防护等级，在一季度的时候部分养殖场进行一次性清栏销售，故公司出栏均重出现下降，但随着公司防疫体系的逐渐建立，近几个月出栏均重出现回升。

图表 7: 牧原、温氏、天邦、金新农出栏生猪均重 (元/公斤)



来源: 公司公告、国金证券研究所

非洲猪瘟疫情更新：本周共通报 2 起非洲猪瘟疫情

图表 8：2019 年非洲猪瘟疫情更新（7/7）

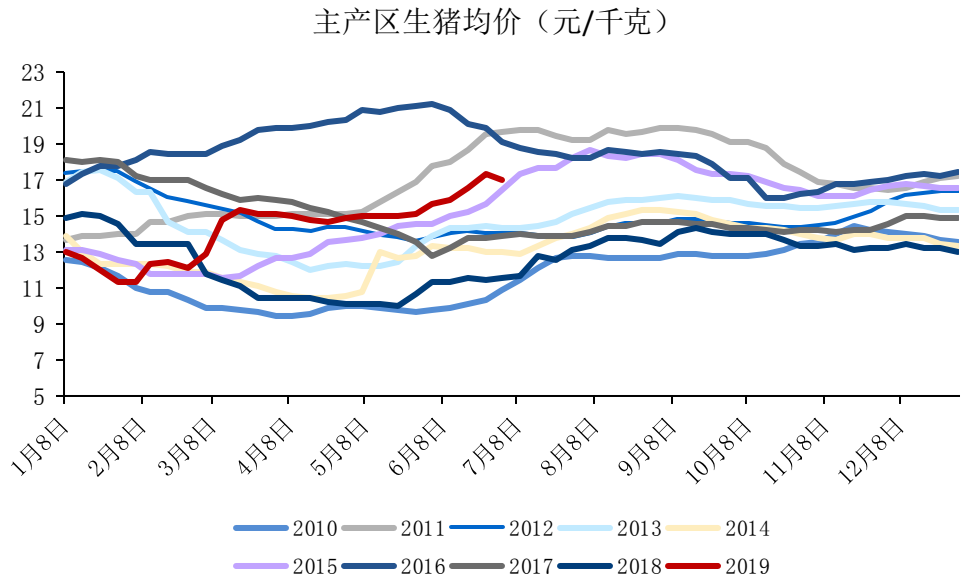
序号	省份	地区	疫情发生日期	数量	合计	解除封锁	
1	江苏省	泗阳县	2019/1/12	1	1	2019/2/28	已解除
2	黑龙江省	绥化市	2019/1/2	1	1	2019/2/26	已解除
3	内蒙古	大兴安岭	2019/2/24	1	1	2019/5/25	已解除
4	云南	怒江州	2019/2/21	1	5	2019/4/5	已解除
		迪庆州	2019/4/4	1		2019/6/3	已解除
		砚山县	2019/5/25	1			
		西双版纳州	2019/5/29	1			
		勐海县	2019/5/31	1			
5	湖南省	永州市	2019/2/8	1	1	2019/3/23	已解除
6	贵州省	贵阳市	2019/5/18	1	6	2019/6/14	已解除
		都匀市	2019/5/31	1		生猪货运车	
			2019/6/11	1			
		平塘县	2019/6/20	2			
		三都县	2019/6/21	1			
7	重庆市	石柱县	2019/3/21	1	1	2019/5/4	已解除
8	湖北省	利川市	2019/3/30	2	2	2019/5/17	已解除
9	四川省	邻水县	2019/3/12	1	2	生猪货运车	
		若尔盖县	2019/5/20	1		2019/7/4	已解除
10	陕西省	榆林市	2019/2/27	1	1	2019/4/14	已解除
11	甘肃省	庆阳市	2019/1/13	1	2	2019/2/28	已解除
		兰州市	2019/1/18	1		2019/3/5	已解除
12	宁夏自治区	银川市	2019/1/20	1	3	2019/3/5	已解除
		石嘴山市	2019/5/21	1			
		中卫市	2019/6/28	1			
13	广西省	北海市	2019/2/18	1	7	2019/4/9	已解除
		贵港市	2019/3/7	1		2019/4/25	已解除
			2019/7/6	1			
		玉林市	2019/5/27	1			
		博白县	2019/5/28	1			
		陆川县	2019/7/5	1			
14	山东省	济南市	2019/2/20	1	1	2019/4/4	已解除
15	河北省	保定市	2019/2/24	1	1	2019/4/12	已解除
16	新疆	乌鲁木齐市	2019/4/3	1	3	2019/5/22	已解除
		叶城县	2019/4/8	1		2019/5/28	已解除
		疏勒县	2019/4/11	1		2019/5/29	已解除
17	西藏自治区	林芝市	2019/4/7	3	3	2019/5/28	已解除
18	海南省	万宁市	2019/4/19	1	6	2019/5/23	已解除
		瞻州市	2019/4/19	1		2019/5/22	已解除
		海口市	2019/4/21	4		2019/5/24	已解除
19	青海	海东市	2019/6/23	1	1		

来源：农村农业部、国金证券研究所（注：标黄部分为本周发生）

生猪产业链数据跟踪

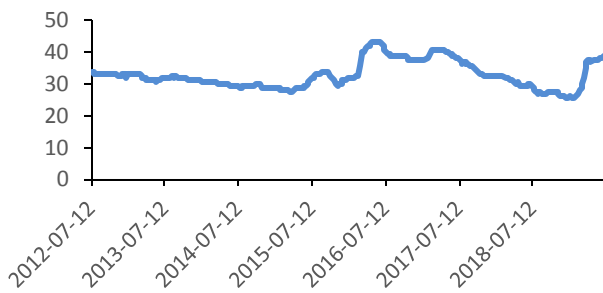
- 本周全国生猪价格上涨；本周全国生猪价格上涨；根据博亚和讯数据，本周生猪均价为 17.05 元/kg，截至 7 月 7 日生猪价格达到 17.32 元/kg；本周仔猪均价为 40.53 元/kg；目前南方产能持续去化，未来猪价有望持续上涨。

图表 9：截至 7 月 4 日全国生猪均价为 17.04 元/kg



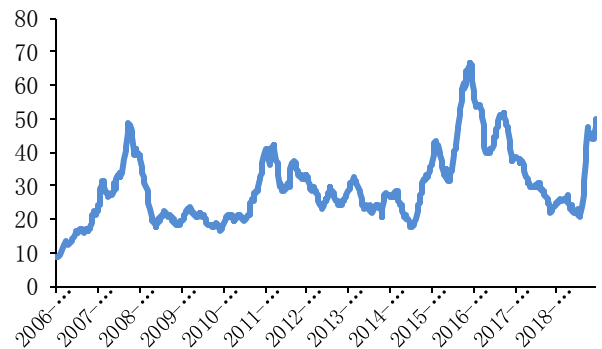
来源：博亚和讯、wind、国金证券研究所

图表 10：截至 7 月 5 日二元母猪价格 38.76 元/kg



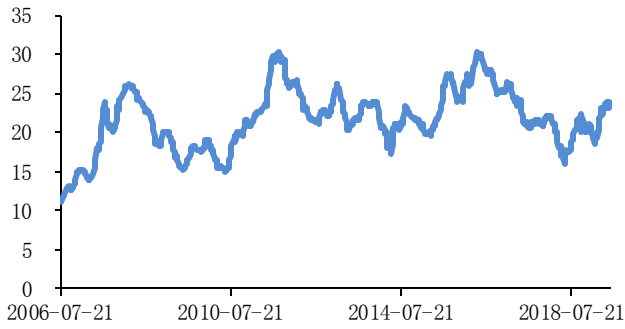
来源：wind、国金证券研究所

图表 11：截至 7 月 4 日仔猪均价为 40.37 元/kg



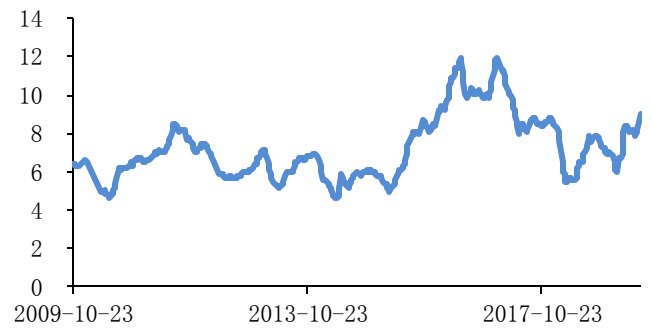
来源：博亚和讯、wind、国金证券研究所

图表 12: 截至 6 月 28 日猪肉价格为 23.74 元/kg



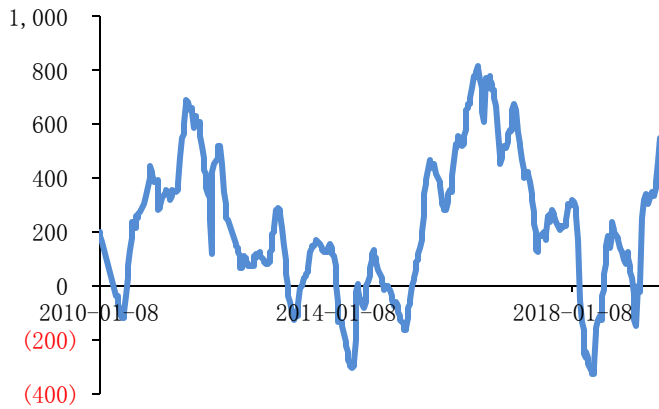
来源: wind、国金证券研究所

图表 13: 截至 7 月 5 日猪粮比价 8.94



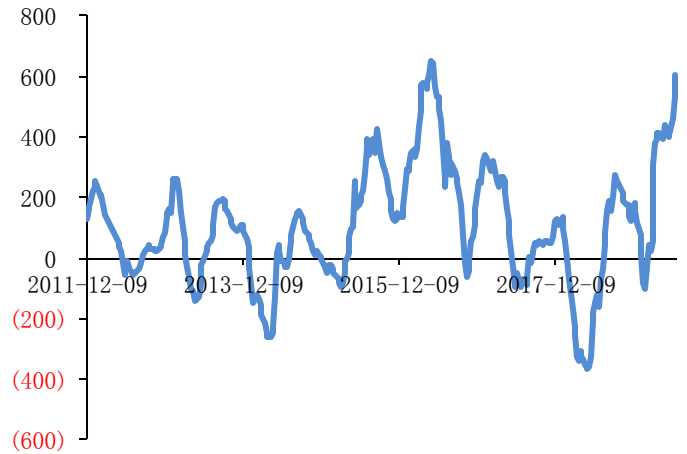
来源: wind、国金证券研究所

图表 14: 自繁自养利润下跌至 513.3 元/头



来源: wind、国金证券研究所

图表 15: 外购仔猪养殖利润下跌至 573.9 元/头



来源: wind、国金证券研究所

图表 16: 生猪存栏

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1 月	45,616	45,500	44,510	46,467	44,813	43,810	40,555	37,343	35,668	33,743	29,338
2 月	44,594	44,330	44,410	45,846	43,962	43,416	38,973	36,671	35,597	33,439	27,754
3 月	44,861	44,130	44,750	46,167	44,358	43,416	38,700	37,001	35,953	33,907	27,421
4 月	45,489	43,600	44,920	46,306	44,669	42,852	38,692	37,223	36,097	33,636	26,626
5 月	45,325	43,370	45,280	46,121	44,758	42,809	38,615	37,372	35,556	32,997	25,508
6 月	44,720	43,670	45,640	46,213	45,206	42,895	38,461	37,634	35,485	32,601	
7 月	45,006	44,000	46,142	46,213	45,748	43,024	38,538	37,596	35,237	32,340	
8 月	45,816	44,180	46,557	46,629	46,160	43,282	38,731	37,671	35,061	32,243	
9 月	46,516	45,450	47,158	47,235	46,483	43,628	38,963	37,709	34,991	32,501	
10 月	46,921	45,440	47,516	47,282	46,762	43,541	39,080	37,709	34,921	32,534	
11 月	46,590	45,470	47,625	46,904	46,856	43,149	38,806	37,483	34,886	32,306	
12 月	46,900	45,380	47,334	46,294	45,731	42,157	38,379	36,733	34,153	31,111	

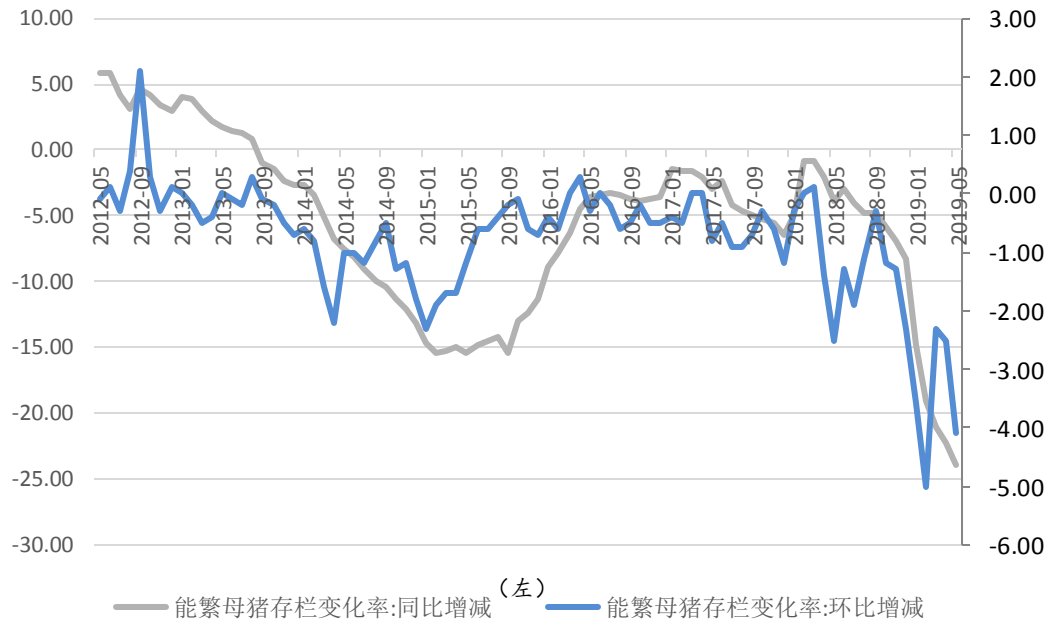
来源: wind、国金证券研究所

图表 17: 能繁母猪存栏

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1月	4,964	4,870	4,740	4,950	5,068	4,908	4,190	3,783	3,651	3,414	2,882
2月	4,987	4,890	4,730	4,949	5,058	4,869	4,110	3,760	3,633	3,414	2,738
3月	4,942	4,840	4,710	4,954	5,033	4,791	4,040	3,760	3,633	3,417	2,675
4月	4,922	4,760	4,695	4,954	5,013	4,686	3,971	3,771	3,633	3,369	2,608
5月	4,880	4,700	4,710	4,949	5,013	4,639	3,923	3,760	3,604	3,285	2,501
6月	4,832	4,680	4,720	4,954	5,008	4,593	3,899	3,760	3,586	3,242	
7月	4,810	4,630	4,786	4,939	4,998	4,538	3,876	3,752	3,554	3,180	
8月	4,816	4,580	4,815	4,959	5,013	4,502	3,860	3,729	3,522	3,145	
9月	4,840	4,700	4,845	5,063	5,008	4,479	3,852	3,710	3,497	3,136	
10月	4,875	4,690	4,880	5,078	4,998	4,421	3,848	3,703	3,487	3,098	
11月	4,873	4,660	4,905	5,063	4,973	4,368	3,825	3,684	3,466	3,058	
12月	4,910	4,750	4,928	5,068	4,938	4,289	3,798	3,666	3,424	2,988	

来源: wind、国金证券研究所

图表 18: 5月能繁母猪存栏同比下降23.9%，环比下降4.1%



来源: wind、国金证券研究所

主要原料药价格跟踪

- 本周维生素品种价格较上周小幅上涨，品种中维生素 E、A、D3、泛酸钙环比上涨，同比来看，泛酸钙价格同比大幅增长，维生素 K3、VC、E 同比均上涨；泛酸钙受原料泛酸内酯紧缺影响，新进入厂家产量低，价格同比大幅增长；VA 受巴斯夫故障停产，市场报价呈现上涨。
- 本月激素、抗生素环比持平、下滑或小幅增长，同比除硫氰酸红霉素均下滑；其他原料药赖诺普利、替米沙坦出现下滑，其余均呈上涨态势。

图表 19：主要原料药价格

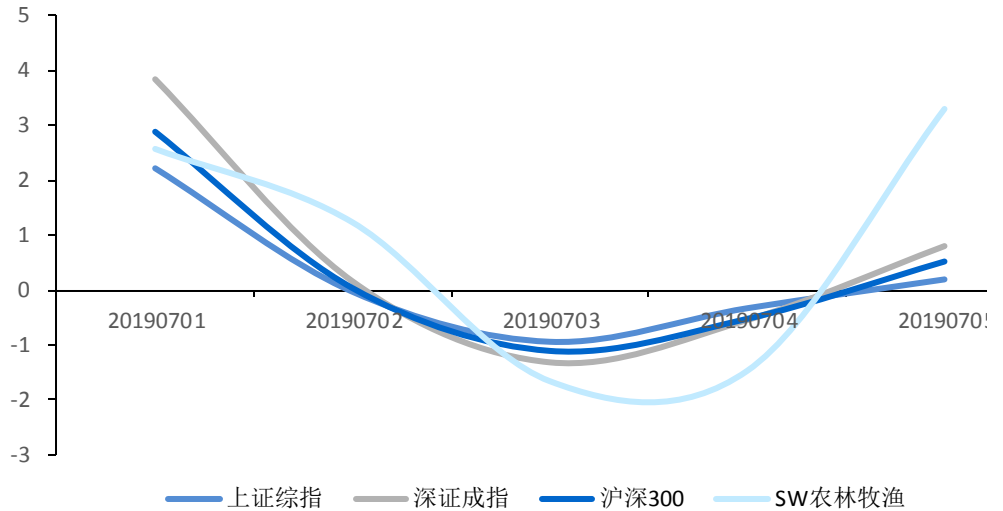
维生素								
产品	现价	本周均价	上周均价	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
维生素 E	50.50	52.5	51.4	2.14%	31.91%	260	34	72.67
维生素 A	385.00	392.5	385	1.95%	-8.08%	1425	95	274.96
维生素 D3	260.00	290	266	9.02%	-51.67%	600	52	411.09
维生素 B1	190.00	190	190	0.00%	-24.30%	630	101	319.33
维生素 B2	125.00	125	125	0.00%	-26.69%	850	115	260.28
维生素 K3	102.50	102.5	102.5	0.00%	78.26%	168	47	60.26
泛酸钙	375.00	385	379	1.58%	323.08%	750	52	279.62
VC	25.00	25	25	0.00%	78.26%	135	24	28.91
激素								
产品	2019.05	2019.04	2018.05	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
地塞米松磷酸钠	8,000.00	8,000.00	8,250.00	0.00%	-3.03%	14,500.00	7300	8241.67
皂素	555.00	555.00	590.00	0.00%	-5.93%	1,050.00	130	582.08
双烯	965.00	965.00	1,010.00	0.00%	-4.46%	1,650.00	450	1001.25
抗生素								
产品	2019.05	2019.04	2018.05	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
7-ACA	430.00	440.00	450.00	-2.27%	-2.22%	1,000.00	330	450.42
7-ADCA	0.00	465.00	490.00	-100.00%	-5.10%	750.00	290	482.50
青霉素工业盐	60.00	59.00	75.00	1.69%	-21.33%	150.00	47	72.67
6-APA	155.00	165.00	245.00	-6.06%	-32.65%	490.00	135	228.33
4-AA	0.00	0.00	890.00	-	-100.00%	2,600.00	800	1195.00
硫氰酸红霉素	410.00	410.00	390.00	0.00%	5.13%	540.00	270	413.75
阿莫西林	185.00	192.50	192.50	-3.90%	0.00%	485.00	130	188.75
其他原料药								
产品	2019.05	2019.04	2018.05	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
辛伐他汀	1,550.00	1,550.00	1,250.00	0.00%	24.00%	3,100.00	1125	1270.83
洛伐他汀	535.00	535.00	475.00	0.00%	12.63%	865.00	410.00	475.00
阿托伐他汀钙	1,900.00	1,900.00	1,400.00	0.00%	35.71%	7,000.00	1400	1433.33
卡托普利	605.00	590.00	410.00	2.54%	43.90%	257.50	590	428.33
赖诺普利	3,250.00	3,250.00	4,600.00	0.00%	-29.35%	3,250.00	8,000.00	4433.33
马来酸依那普利	870.00	870.00	590.00	0.00%	47.46%	900.00	380	599.17
厄贝沙坦	775.00	775.00	575.00	0.00%	34.78%	1,200.00	525	590.00
缬沙坦	1,950.00	1,950.00	665.00	0.00%	193.23%	2,200.00	625	672.50
替米沙坦	1,150.00	1,150.00	1,250.00	0.00%	-8.00%	2,900.00	1150	1250.00

来源：wind、国金证券研究所

本周农业板块表现

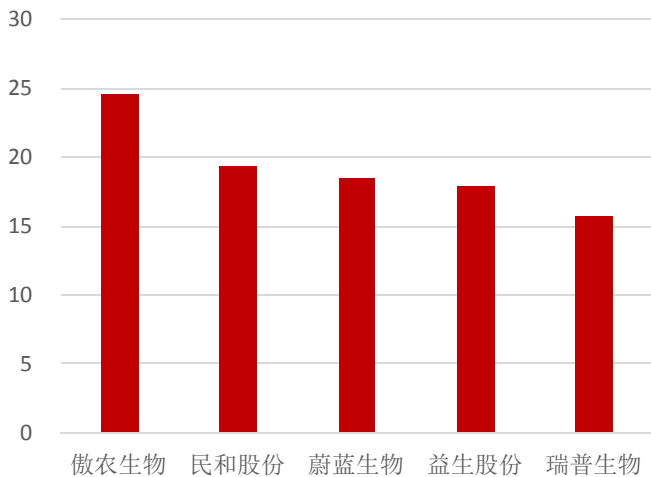
- 本周（2019年7月1日-2019年7月5日），农林牧渔行业变动为3.9231%，同期上证指数、深证成指、沪深300变动分别为1.0803%、2.8862%、1.7674%。本周涨幅前五的公司为：傲农生物（24.53%）、民和股份（19.4%）、蔚蓝生物（18.82%）、益生股份（17.89%）、瑞普生物（15.77%）。

图表 20：大盘与农业指数



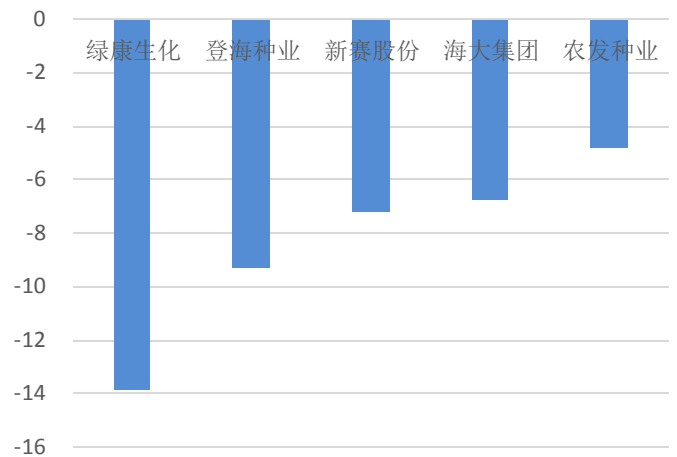
来源：wind、国金证券研究所

图表 21：本周涨幅前五 (%)



来源：wind、国金证券研究所

图表 22：本周跌幅前五 (%)



来源：wind、国金证券研究所

公告一览

■ 普莱柯:关于获得新兽药注册证书的公告

- 根据《兽药管理条例》和《兽药注册办法》规定,经农业农村部审查,批准公司及全资子公司洛阳惠中、河南新正好共同申报的“双葛止泻口服液”为新兽药,批准公司申报的“猪萎缩性鼻炎灭活疫苗(HN8株+rPMT-N蛋白+rPMT-C蛋白)”为新兽药,批准公司申报的“猪支原体肺炎灭活疫苗(HN0613株)”为新兽药,并于2019年7月3日收到了农业农村部核发的《新兽药注册证书》。

■ 正邦科技:关于使用募集资金向两家募投项目实施子公司增资的公告

- 2019年6月,经中国证券监督管理委员会《关于核准江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2019]1021号)核准,公司向特定投资者非公开发行了人民币普通股(A股)59,876,049股,每股面值1.00元,每股发行价16.58元,共募集资金总额人民币992,744,892.42元,扣除发行费用人民币10,427,448.92元,实际募集资金净额为人民币982,317,443.50元。

■ 唐人神:关于5%以上股东减持股份的预披露公告

- 持有唐人神集团股份有限公司股份74,360,000股(占公司总股本比例8.89%)的5%以上股东湖南省资产管理(湖南资管),计划自本次减持计划披露之日起15个交易日后的6个月内,以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司无限售条件流通股不超过16,731,415股,不超过公司总股本的2%。

■ 金新农:2019年第二季度可转换公司债券转股情况公告

- 至2019年6月30日,金农转债尚有1,493,413张挂牌交易。2019年第二季度,金农转债因转股减少397,910,300元,转股数量为41,362,000股,剩余可转债余额为149,341,300元。
- 天康生物:2019年第二季度可转换公司债券转股情况的公告
- 截至2019年6月30日,天康转债尚有658,791,600元挂牌交易。2019年第二季度,天康转债因转股减少340,964,400元,转股数量为41,835,224股,剩余可转债余额为658,791,600元。

■ 吉林森工:关于全资子公司签订重大项目合同的公告

- 我公司全资子公司苏州园林于近日与中国能源建设集团南方建设投资有限公司、东旭蓝天环保科技有限公司、苏州园林发展股份有限公司和招标人邢东新区管理委员会签订《河北省第三届(邢台)园林博览会园博园PPP项目合同》。

■ 天马科技:可转债转股结果暨股份变动公告

- 转股情况:自2019年5月31日至2019年6月30日期间,累计有22,718,000元天马转债转换成公司股票,因转股形成的股份数量为3,086,567股,占可转债转股前公司已发行股份总额的1.0297%。
- 未转股可转债情况:截至2019年6月30日,尚未转股的天马转债金额为人民币55,411,000元,占天马转债发行总量的比例为18.1675%。

■ 大康农业:关于非公开发行股票发审委会议准备工作告知函回复的公告

- 湖南大康国际农业食品股份有限公司于2019年6月26日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于请做好湖南大康国际农业食品股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》。公司协同相关中介机构对《告知函》中所列问题进行了认真核查与落实,按照相关要求完成了问题回复。

■ 溢多利:2019年第二季度可转换公司债券转股情况公告

- 经中国证券监督管理委员会核准，公司于 2018 年 12 月 20 日公开发行了 6,649,677 张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 664,967,700 元，初始转股价为人民币 8.41 元/股。发行方式采用向原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 664,967,700 元的部分由主承销商包销。
- **众兴菌业:2019 年第二季度可转换公司债券转股情况公告**
 - 2019 年第二季度，“众兴转债”因转股减少 340 张，共计转换公司股票 2,904 股；截至 2019 年 06 月 30 日，“众兴转债”剩余张数为 9,197,122 张。
- **晨光生物:关于全资子公司与赞比亚商务部签署意向协议的公告**
 - 晨光生物科技集团股份有限公司之全资子公司——晨光生物科技赞比亚农业发展有限公司于 2019 年 6 月 28 日与赞比亚商务部签署了《意向协议》。
- **佳沃股份：关于重大资产购买事项公告**
 - 佳沃农业开发股份有限公司全资子公司北京佳沃臻诚科技有限公司与苍原投资有限责任公司签署《联合投资协议》，拟通过共同投资持有智利控股公司并通过其全资子公司智利收购公司向 Australis Seafoods S.A. 的全体股东发出全面收购要约，收购标的公司至少约 95.26%，至多 100% 的已发行股份。
- **天马科技：关于收到政府补助的公告**
 - 公司及其下属子公司共计获得的政府补助金额为 10,286,799.58 元，其中与收益相关的政府补助 7,786,799.58 元，与资产相关的政府补助 2,500,000.00 元，具体的会计处理及其对公司相关财务数据的影响将以会计师事务所审计确认后的结果为准。
- **吉林森工：关于全资子公司重大工程中标的公告**
 - 项目名称、金额和工期：宝丰县城区绿地系统升级改造工程项目（EPC）一期，中标的建安工程费为 20,196 万元、设计费为 325 万元，设计工期 60 个日历天。

新闻速递

- **农村农业部：贵州省贵阳市乌当区非洲猪瘟疫区解除封锁**
 - 农业农村部 6 月 14 日接到贵州省农业农村厅报告，经评估验收合格，贵州省贵阳市乌当区嘉旺屠宰场非洲猪瘟疫区解除封锁。
- **中国驻加拿大大使馆：188 份卫生证书系伪造，中方暂停所有加拿大肉类进口**
 - 据中国驻加拿大大使馆网站 6 月 26 日消息，针对加拿大媒体所报道的中方将于本月 25 日起暂停所有加拿大肉类对华出口问题，中国驻加拿大大使馆发言人在答记者问中做出回应。
- **农村农业部：为防非瘟，中南六省“闭关锁国”，11 月 30 起禁一切区外肉猪进入**
 - 经农业农村部同意，中南区统一行动，2019 年 11 月 30 日开始试点禁止非中南区的肉猪调入本大区，六省（区）共同强化与其他大区相邻的公路检查站的防堵工作，禁止屠宰厂（场）接收非中南区的肉猪，对违规进入的予以劝退，不听劝退的应无害化处理。
- **国务院：国务院印发《关于促进乡村产业振兴的指导意见》**

- 经李克强总理签批，国务院近日印发《关于促进乡村产业振兴的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》提出一系列畜牧养殖方面相关的任务举措。
- **农村农行部：广西壮族自治区贵港市港北区排查出非洲猪瘟疫情**
 - 7月6日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经广西壮族自治区动物疫病预防控制中心确诊，贵港市港北区中里乡中里村一养猪场排查出非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪744头，发病42头，死亡1头。
- **农村农业部：广西陆川县发生非洲猪瘟疫情**
 - 7月5日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经广西壮族自治区动物疫病预防控制中心确诊，陆川县大桥镇大塘村一养殖场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖场存栏生猪147头，发病9头，死亡9头。
- **农村农业部：四川省阿坝州若尔盖县非洲猪瘟疫区解除封锁**
 - 农业农村部7月4日接到四川省农业农村厅报告，经评估验收合格，四川省阿坝州若尔盖县非洲猪瘟疫区解除封锁。

风险提示

- **非洲猪瘟疫病控制风险：**非洲猪瘟在我国第一次出现，致死率达到100%，若未能进行有效控制，将严重影响生猪养殖行业；还有其他疫病风险；
- **原材料价格波动风险：**生猪饲料原材料90%是大豆、玉米，若原材料大豆、玉米价格出现波动将影响生猪养殖成本；
- **猪价上涨不达预期：**目前生猪价格回暖，我们看好今年全年猪价，若出现生猪价格上涨不达预期，则相关上市公司业绩则会出现不准确的情况。
- **其他疫病风险：**生猪疫病有猪蓝耳、猪瘟、口蹄疫等，若出现其他疫病情况，也会对生猪产业造成一定损失；
- **环保风险：**生猪产业是排污企业，前几年环保政策频出，划定禁养区、限养区，对生猪产业造成较大的影响；
- **宏观经济系统性风险：**宏观经济系统性风险将会在供需两端对企业造成影响，特别是需求端的萎靡将直接导致企业倒闭潮。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7GH