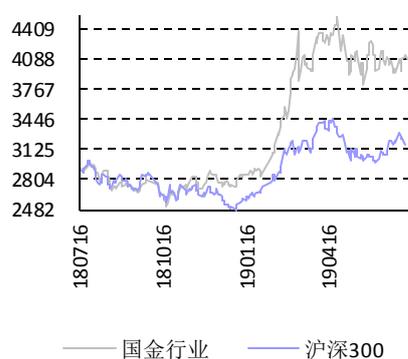


## 农林牧渔行业研究 买入（维持评级）

## 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	4090.05
沪深300指数	3802.79
上证指数	2933.36
深证成指	9186.29
中小板综指	8741.83



## 相关报告

1. 《从上市公司半年度销售数据中能看到什么？-从上市公司半年度销售...》，2019.7.8
2. 《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
3. 《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
4. 《广西生猪禁运，生猪价格迎来上涨-国金农业周报》，2019.6.3
5. 《看非洲猪瘟疫苗进展如何？-国金农业周报》，2019.5.27

沈嘉妍 联系人  
shenjiayan@gjq.com.cn

袁维 分析师 SAC 执业编号：S1130518080003  
(8621)60230221  
yuan\_wei@gjq.com.cn

## 6月母猪存栏同比进一步下滑，供给端持续去化支撑猪价高启

## 行业观点

## ■ 6月母猪存栏同比进一步下滑，供给端持续去化将支撑猪价高启

■ 6月农村农业部能繁母猪数据进一步下滑，供给端持续去化将支撑猪价高启；6月份能繁母猪存栏同比下降26.7%，环比下降2.8%，产能进一步去化，而从新牧网产业链调研数据来看，多数省份去产能超过50%，目前南方产能还在去化中，未来仔猪、母猪去化缺口将进一步体现，供给端持续去化将支撑猪价高启，截至目前全国生猪价格已达到18元/kg，部分省份已经达到20元/kg，两广、西南地区的大幅抛售透支供给，目前生猪去化严重，猪价迎来持续性上涨，我们预计7-8月全国猪价有望迎来20元/公斤。

■ 上市公司发布业绩预告，二三季度均有望进入盈利期；本周温氏股份、牧原股份、天邦股份、正邦科技、新希望、大北农等均发布了业绩预告，其中温氏股份、新希望实现盈利，其余为亏损状态，主要源于一季度非瘟疫情持续，上市公司成本上升与猪价倒挂；但是随着全国猪价的持续上涨，温氏股份、牧原股份、正邦科技、新希望、大北农在第二季度已经进入盈利期，天邦股份在5月份进入盈利期，未来随着三四季度需求旺季的到来猪价有望持续高涨，上市公司产能释放也将进一步加快，三季度更多公司有望进入盈利期。

■ **非洲猪瘟疫情更新：**本周湖北省黄冈市通报1起疫情。

■ **生猪产业链数据更新：**根据博亚和讯数据，本周生猪均价17.62元/kg，环比下跌0.34%，截至7月12日猪价达到18元/kg；本周仔猪均价40.93元/kg。我们认为目前供给端去化逻辑加强，猪价迎来上涨阶段。

■ **主要原料药价格跟踪：**本周维生素品种价格较上周小幅下降或持平，品种中维生素E、A、D3、泛酸钙环比小幅下跌，同比来看，泛酸钙价格同比大幅增长，维生素E、K3同比小幅增长，其余品种同比均下降；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受猪瘟疫情肆虐，市场报价同比仍大幅下降；VC下游需求不佳，近日市场成交偏淡。本月激素、抗生素环比除地塞米松磷酸钠外持平或下滑，同比除硫氰酸红霉素均下滑；其他原料药赖诺普利、洛伐他汀同比出现下滑，其余均呈上涨态势。

## 投资建议

■ 随着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

6月母猪存栏同比进一步下滑，供给端持续去化将支撑猪价高启 .....	3
非洲猪瘟疫情更新 .....	4
生猪产业链数据跟踪 .....	5
主要原料药价格跟踪 .....	8
本周农业板块表现 .....	9
公告一览：2019年半年度业绩预告 .....	10
新闻速递：湖北省团风县发生非洲猪瘟疫情 .....	13
风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1：截至 2019 年 6 月生猪存栏与能繁母猪存栏情况 .....	3
图表 2：上市公司业绩情况 .....	3
图表 4：2019 年非洲猪瘟疫情更新（6/8） .....	4
图表 5：截至 7 月 12 日全国外三元生猪均价为 18.30 元/kg .....	5
图表 6：截至 7 月 12 日二元母猪价格 38.96 元/kg .....	5
图表 7：截至 7 月 12 日仔猪均价为 49.93 元/kg .....	5
图表 8：截至 7 月 12 日猪肉价格为 25.08 元/kg .....	6
图表 9：截至 7 月 12 日猪粮比价 9.13 .....	6
图表 10：自繁自养利润下跌至 545.51 元/头 .....	6
图表 11：外购仔猪养殖利润下跌至 601.38 元/头 .....	6
图表 12：生猪存栏 .....	6
图表 13：能繁母猪存栏 .....	7
图表 14：6 月能繁母猪存栏同比下降 26.7%，环比下降 5% .....	7
图表 15：主要原料药价格 .....	8
图表 16：大盘与农业指数 .....	9
图表 17：本周涨幅前五（%） .....	9
图表 18：本周跌幅前五（%） .....	9

## 6月母猪存栏同比进一步下滑，供给端持续去化将支撑猪价高启

- 6月农村农业部能繁母猪数据进一步下滑，供给端持续去化将支撑猪价高启；6月份能繁母猪存栏同比下降26.7%，环比下降2.8%，产能进一步去化，而从新牧网产业链调研数据来看，多数省份去产能超过50%，目前南方产能还在去化中，未来仔猪、母猪去化缺口将进一步体现，供给端持续去化将支撑猪价高启。
- 截至目前全国生猪价格已达到18元/kg，部分省份已经达到20元/kg，两广、西南地区的大幅抛售透支供给，短期抑制猪价上涨，目前生猪去化严重，猪价将迎来持续性的上涨，我们预计7-8月全国猪价有望迎来20元/公斤。

图表1：截至2019年6月生猪存栏与能繁母猪存栏情况

	生猪存栏 (万头)	环比增减(%)	同比增减(%)	能繁母猪存栏 (万头)	环比增减(%)	同比增减(%)
2018-06	32601	-1.20	-1.80	3242	-1.30	-2.90
2018-07	32340	-0.80	-2.00	3180	-1.90	-4.00
2018-08	32243	-0.30	-2.40	3145	-1.10	-4.80
2018-09	32501	0.80	-1.80	3136	-0.30	-4.80
2018-10	32534	0.10	-1.80	3098	-1.20	-5.90
2018-11	32306	-0.70	-2.90	3058	-1.30	-6.90
2018-12	31111	-3.70	-4.80	2988	-2.30	-8.30
2019-01	29338	-5.70	-12.62	2882	-3.56	-14.75
2019-02	27754	-5.40	-16.60	2738	-5.00	-19.10
2019-03	27421	-1.20	-18.80	2675	-2.30	-21.00
2019-04	26626	-2.90	-20.80	2608	-2.50	-22.30
2019-05	25508	-4.20	-22.90	2501	-4.10	-23.90
2019-06	24207	-5.1	-25.8	2371	-5.00	-26.70

来源：农村农业部、国金证券研究所

- 上市公司发布业绩预告，二三季度均有望进入盈利期；本周温氏股份、牧原股份、天邦股份、正邦科技、新希望、大北农等均发布了业绩预告，其中温氏股份、新希望实现盈利，其余为亏损状态，主要源于一季度非瘟疫情持续，上市公司成本上升与猪价倒挂；但是随着全国猪价的持续上涨，温氏股份、牧原股份、正邦科技、新希望、大北农在第二季度已经进入盈利期，天邦股份在5月份进入盈利期，未来随着三四季度需求旺季的到来猪价有望持续高涨，上市公司产能释放也将进一步加快，三季度更多公司有望进入盈利期。

图表2：上市公司业绩情况

上市公司	2019H1 归母净利润 (亿元)	同比增长	2019Q1 归母净利润 (亿元)	2019Q2 归母净利润 (亿元)
温氏股份	13.5~14.5	47.17%~58.07%	7.24	6.26~7.26
牧原股份	-1.45~-1.65	亏损0.79亿元	-5.41	3.76~3.96
天邦股份	-3.5~-3.8	-534%~-572%	-3.36	-0.44~-0.14
正邦科技	-2.5~-2.8	亏损1.9亿元	-4.14	1.34~1.64
新希望	13.5~14.5	60%~71%	6.66	6.84~7.84
大北农	0.31~0.47	-55%~-70%	-0.39	0.7~0.86

来源：公司公告、国金证券研究所

### 非洲猪瘟疫情更新

**图表 3：2019 年非洲猪瘟疫情更新 (6/8)**

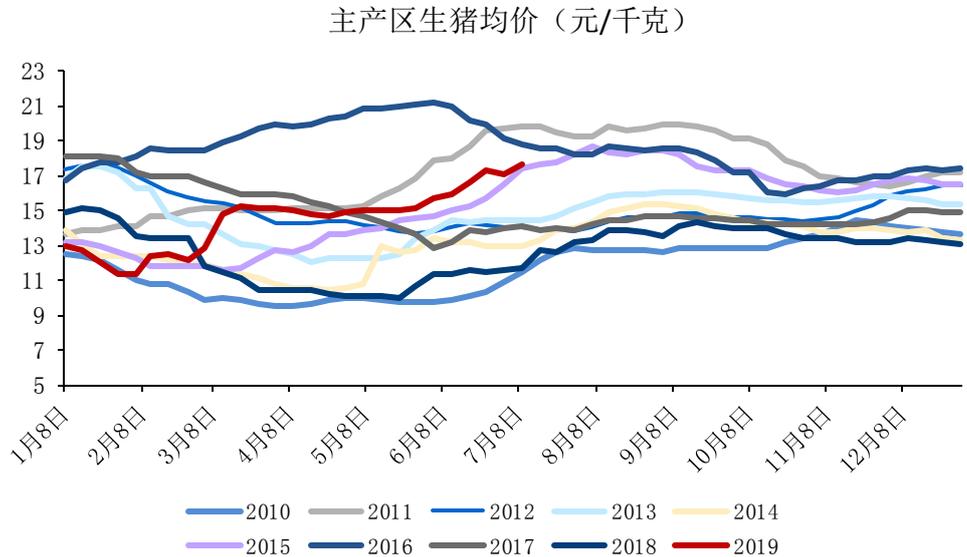
序号	省份	地区	疫情发生日期	数量	合计	解除封锁	
1	江苏省	泗阳县	2019/1/12	1	1	2019/2/28	已解除
2	黑龙江省	绥化市	2019/1/2	1	1	2019/2/26	已解除
3	内蒙古	大兴安岭	2019/2/24	1	1	2019/5/25	已解除
4	云南	怒江州	2019/2/21	1	5	2019/4/5	已解除
		迪庆州	2019/4/4	1		2019/6/3	已解除
		砚山县	2019/5/25	1			
		西双版纳州	2019/5/29	1			
		勐海县	2019/5/31	1			
5	湖南省	永州市	2019/2/8	1	1	2019/3/23	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
		黄冈市	2019/7/11	1			
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
		瞻洲市	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

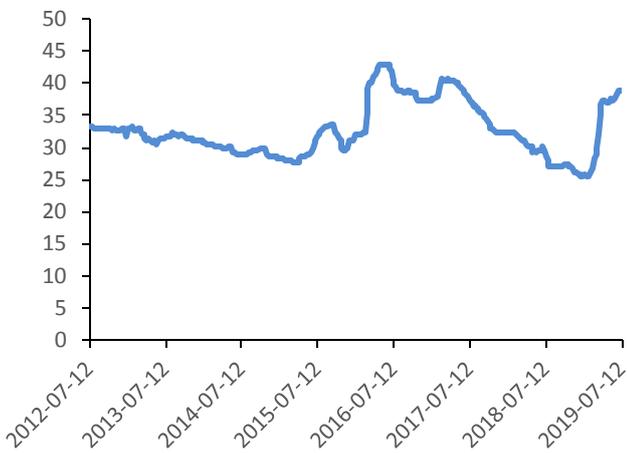
- 本周全国生猪价格上涨；根据博亚和讯数据，本周生猪均价 17.62 元/kg，环比下跌 0.34%，截至 7 月 12 日猪价达到 18 元/kg；本周仔猪均价 40.93 元/kg。

图表 4：截至 7 月 12 日全国外三元生猪均价为 18.30 元/kg



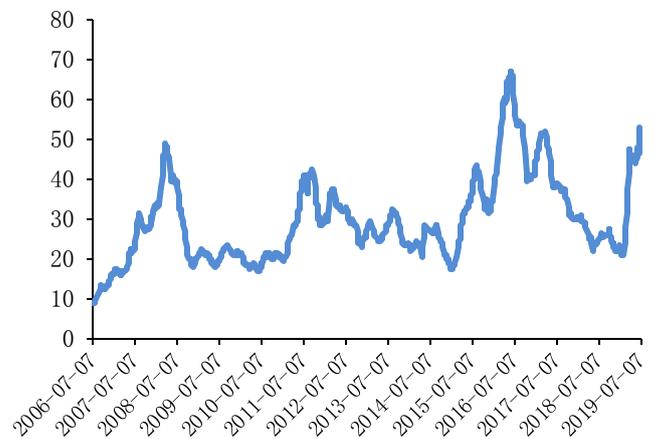
来源：博亚和讯、wind、国金证券研究所

图表 5：截至 7 月 12 日二元母猪价格 38.96 元/kg



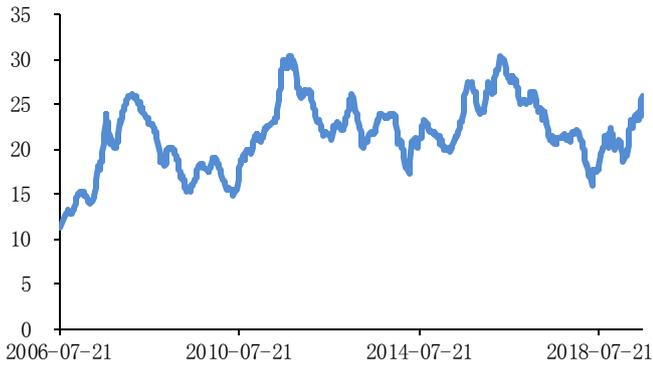
来源：wind、国金证券研究所

图表 6：截至 7 月 12 日仔猪均价为 49.93 元/kg

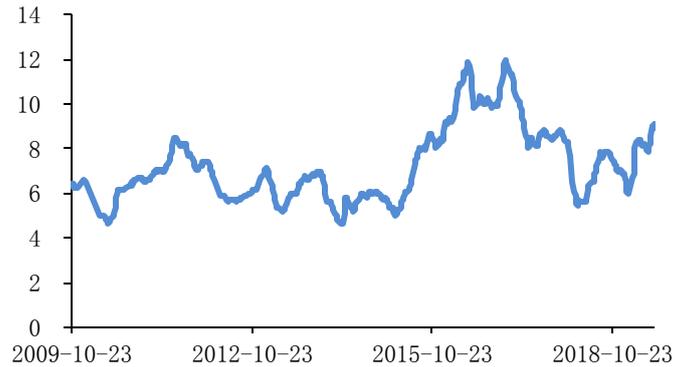


来源：博亚和讯、wind、国金证券研究所

图表 7: 截至 7 月 12 日猪肉价格为 25.08 元/kg



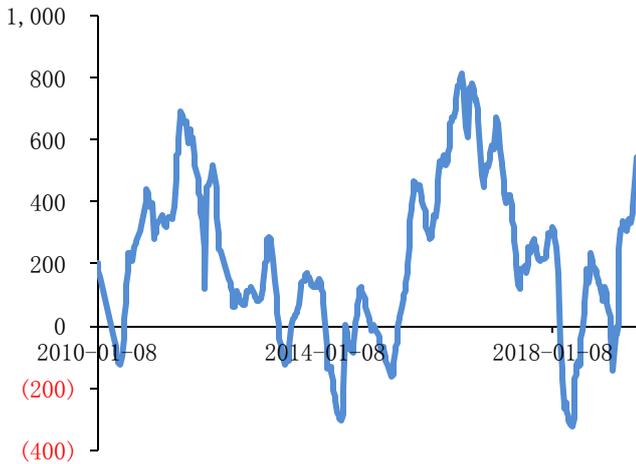
图表 8: 截至 7 月 12 日猪粮比价 9.13



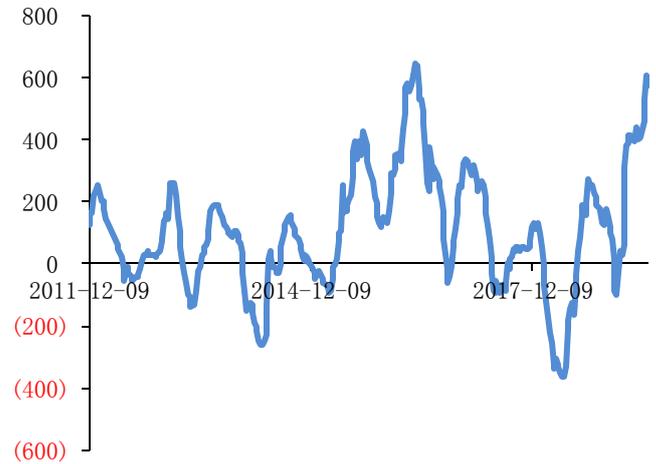
来源: wind、国金证券研究所

来源: wind、国金证券研究所

图表 9: 自繁自养利润下跌至 545.51 元/头



图表 10: 外购仔猪养殖利润下跌至 601.38 元/头



来源: wind、国金证券研究所

来源: wind、国金证券研究所

图表 11: 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	24,207
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	

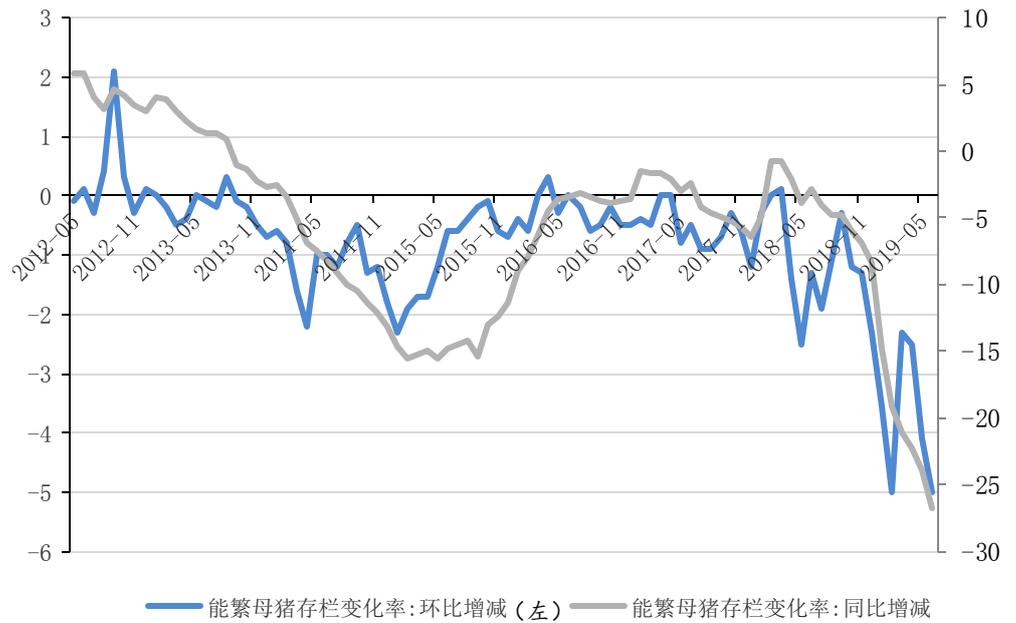
来源: wind、国金证券研究所

图表 12：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	2,376
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 13：6月能繁母猪存栏同比下降26.7%，环比下降5%



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下降或持平，品种中维生素 E、A、D3、泛酸钙环比小幅下跌，同比来看，泛酸钙价格同比大幅增长，维生素 E、K3 同比小幅增长，其余品种同比均下降；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 受猪瘟疫情肆虐，市场报价同比仍大幅下降；VC 下游需求不佳，近日市场成交偏淡。
- 本月激素、抗生素环比除地塞米松磷酸钠外持平或下滑，同比除硫氰酸红霉素均下滑；其他原料药赖诺普利、洛伐他汀同比出现下滑，其余均呈上涨态势。

图表 14：主要原料药价格

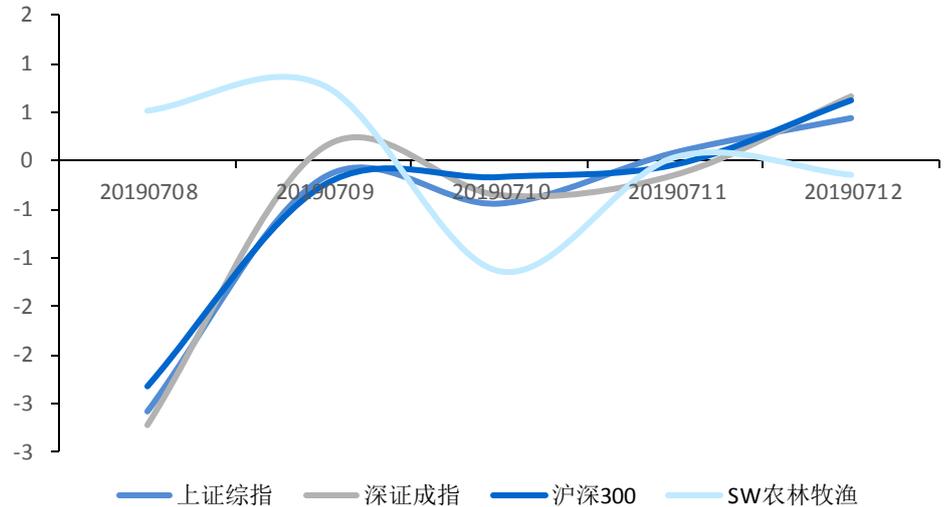
维生素								
产品	现价	本周均价	上周均价	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
维生素 E	50.00	50.1	52.5	-4.57%	23.70%	260	34	72.67
维生素 A	385.00	385	392.5	-1.91%	-6.10%	1425	95	274.96
维生素 D3	260.00	260	290	-10.34%	-56.67%	600	52	411.09
维生素 B1	190.00	190	190	0.00%	-26.78%	630	101	319.33
维生素 B2	125.00	125	125	0.00%	-27.54%	850	115	260.28
维生素 K3	102.50	102.5	102.5	0.00%	68.86%	168	47	60.26
泛酸钙	375.00	375	385	-2.60%	271.29%	750	52	279.62
VC	25.00	25	25	0.00%	-30.56%	135	24	28.91
激素								
产品	2019.06	2019.05	2018.06	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
地塞米松磷酸钠	8,100.00	8,000.00	8,250.00	1.21%	-1.82%	14,500.00	7300	8241.67
皂素	500.00	555.00	585.00	-9.40%	-5.13%	1,050.00	130	582.08
双烯	930.00	965.00	1,010.00	-3.47%	-4.46%	1,650.00	450	1001.25
抗生素								
产品	2019.06	2019.05	2018.06	环比	同比	历史最高	历史最低	18 年均价
7-ACA	430.00	430.00	450.00	0.00%	-4.44%	1,000.00	330	450.42
7-ADCA	0.00	0.00	490.00	-	-100.00%	750.00	290	482.50
青霉素工业盐	60.00	60.00	72.50	0.00%	-17.24%	150.00	47	72.67
6-APA	155.00	155.00	245.00	0.00%	-36.73%	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	400.00	410.00	400.00	-2.44%	2.50%	540.00	270	413.75
阿莫西林	185.00	185.00	192.50	0.00%	-3.90%	485.00	130	188.75
其他原料药								
产品	2019.06	2019.05	2018.06	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	465.00	535.00	475.00	-13.08%	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	605.00	410.00	0.00%	47.56%	257.50	590	428.33
赖诺普利	2,800.00	3,250.00	4,600.00	-13.85%	-29.35%	3,250.00	8,000.00	4433.33
马来酸依那普利	890.00	870.00	590.00	2.30%	47.46%	900.00	380	599.17
厄贝沙坦	825.00	775.00	585.00	6.45%	32.48%	1,200.00	525	590.00
缬沙坦	1,950.00	1,950.00	680.00	0.00%	186.76%	2,200.00	625	672.50
替米沙坦	1,250.00	1,150.00	1,250.00	8.70%	-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

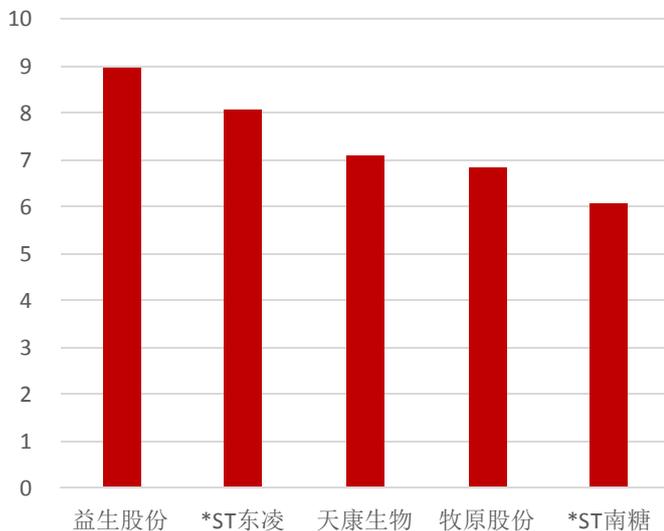
- 本周（2019年7月8日-2019年7月12日），农林牧渔行业变动为0.0309%，同期上证指数、深证成指、沪深300变动分别为-2.6739%、-2.4338%、-2.1697%。本周涨幅前五的公司为：益生股份（8.96%）、\*ST东凌（8.06%）、天康生物（7.11%）、牧原股份（6.85%）、\*ST南糖（6.07%）。

图表 15：大盘与农业指数



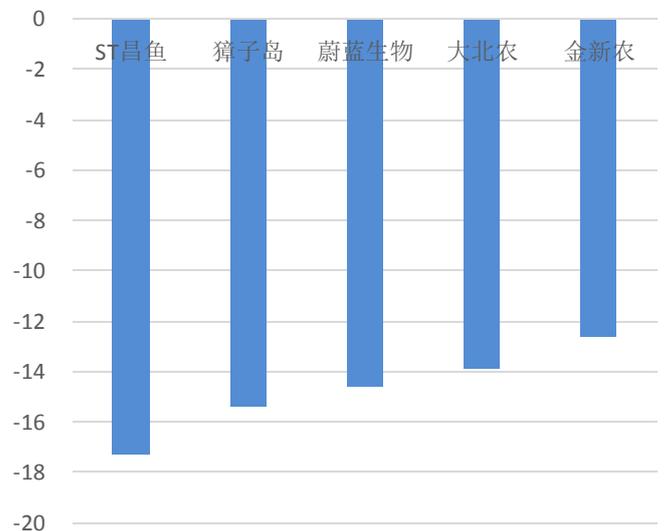
来源：wind、国金证券研究所

图表 16：本周涨幅前五 (%)



来源：wind、国金证券研究所

图表 17：本周跌幅前五 (%)



来源：wind、国金证券研究所

## 公告一览：2019 年半年度业绩预告

### ■ 温氏股份：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润 135,000 万元-145,000 万元，同比增长 47.17%-58.07%。

### ■ 新希望：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润 135,000 万元 - 145,000 万元，同比增长 60%-71%。

### ■ 牧原股份：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润亏损 14,500 万元 - 16,500 万元，去年同期亏损 7,865.57 万元。

### ■ 天邦股份：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润同期下降 534%-572%，去年同期盈利 8,057.48 万元。

### ■ 正邦科技：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润亏损 25,000 万元 - 28,000 万元，去年同期亏损 19094.22 万元。

### ■ 大北农：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润 3,119.75 万元至 4,679.63 万元，同比下降 55%-70%。

### ■ 瑞普生物：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：20%-30%，盈利：8,220 万元-8,905 万元，去年同期 6850 万元。

### ■ 神农科技：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：3200 万元—3700 万元，去年同期亏损 288,41 万元。

### ■ \*ST 南糖：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期亏损增加-3.24%至 6.84%，亏损：48,000 万元-53,000 万元，去年同期亏损：49,604.79 万元。

### ■ \*ST 康达：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：368.47%-490.49%，盈利：11,000 万元 - 16,000 万元，去年同期亏损：4,097.37 万元。

### ■ 中水渔业：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：4,200 万元 — 4,800 万元，去年同期亏损：266 万元。

### ■ 罗牛山：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期下降：112.82%—114.31%，亏损：4,300 万元—4,800 万元，去年同期盈利：33,536.42 万元。

### ■ 隆平高科：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期下降：40.04%-60.01%，盈利：6,300 万元-9,445 万元，去年同期盈利：15,752.74 万元。

### ■ \*ST 东凌：2019 年半年度业绩预告

- 公司 2019 年上半年归母净利润盈利：1,530 万元 - 1,690 万元，去年同期盈利：1,530 万元 - 1,690 万元。

- **ST 天宝：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：23,349.98 万元 - 31,591.16 万元，去年同期盈利：2,739.67 万元。
- **大禹节水：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：10% - 30%，盈利：6,105.31 万元 - 7,215.36 万元，去年同期盈利：5,550.28 万元。
- **国联水产：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期下降：91.05%—97.02%，盈利：500 万元—1,500 万元，去年同期盈利：16,762.96 万元。
- **晨光生物：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：15.24%至 34.27%，盈利：10,900 万元—12,700 万元。去年同期盈利：9,458.88 万元。
- **朗源股份：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：137.04%-165.08%，盈利：1,800 万元-2,013 万元，去年同期盈利：759.38 万元。
- **佳沃股份：2019 年半年度业绩预告**

  - 归属于公司股东的净利润亏损：2,400 万元~2,900 万元，去年同期盈利：708.02 万元。
- **獐子岛：2019 年度上半年业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：2,000 万元 - 2,500 万元，去年同期盈利：1,464.66 万元。
- **益生股份：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期上升 2,677.83%至 2,693.26%，盈利：90,000.00 万元至 90,500.00 万元，去年同期盈利：3,239.94 万元。
- **\*ST 雏鹰：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：148,000 万元—162,000 万元，去年同期亏损 77457.47 万元。
- **荃银高科：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润亏损：600 万元-100 万元，去年同期亏损 1545.43 万元。
- **天山生物：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润亏损:1,650 万元 - 2,150 万元，去年同期亏损 186055.01。
- **雪榕生物：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：262.31%—291.17%，盈利：11,300 万元—12,200 万元，去年同期盈利：3,118.88 万元。
- **丰乐种业：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润预盈利：2300 万元 - 2800 万元，比上年同期增长：1027.45%—1272.55%，去年同期盈利：204 万元。
- **溢多利：2019 年半年度业绩预告**

  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期增长：0%—10%，盈利：约 3,133.26 万元—3,446.59 万元，去年同期盈利 3133.26 万元。
- **ST 中基：2019 年半年度业绩预告**

- 归属上市公司股东的净利润业绩盈利：2400 万元至 3000 万元，去年同期亏损：-8,384.61 万元。
- **苏垦农发：2019 年半年度业绩报告**
  - 公司 2019 年上半年归母净利润比上年同期下跌了 21.18%，去年同期 297,632,957.66 元。
- **温氏股份：关于独立董事辞职的公告**
  - 由于个人原因，胡隐昌先生请求辞去公司独立董事及提名委员会委员职务。胡隐昌先生确认其任职期间与公司董事会无意见分歧，亦无与其辞职有关的事项须提请公司股东注意。
- **正邦科技：关于转让江西正邦作物保护有限公司 100%股权暨关联交易的公告**
  - 公司与控股股东正邦集团有限公司一致行动人—江西永联农业控股有限公司签署《股权转让协议》，公司将所持有的江西正邦作物保护有限公司 100%的股权转让给江西永联，股权转让总价款为 131,370.00 万元人民币，本次股权转让完成后，公司不再持有正邦作物保护的股权。
- **獐子岛：关于收到中国证券监督管理委员会行政处罚及市场禁入事先告知书的公告**
  - 2019 年 7 月 9 日，獐子岛集团股份有限公司收到中国证监会下发的《中国证券监督管理委员会行政处罚及市场禁入事先告知书》，《事先告知书》中认定的事实未触及《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》第二条、第四条、第五条规定的重大违法强制退市情形。
- **\*ST 雏鹰：关于新增诉讼以及债务逾期的提示性公告**
  - 雏鹰农牧集团股份有限公司近日收到了法院相关涉诉文件，以及新增债务逾期事项。
- **海南橡胶：关于收购江苏爱德福乳胶制品有限公司 80%股权的公告**
  - 公司以现金人民币 36,711.22 万元收购扬州市江都区银河床垫有限公司、昆山华创毅达股权投资企业安徽高新毅达皖江产业发展创业投资基金和庄霞妹合计持有的江苏爱德福乳胶制品有限公司 80%股权。
- **众兴菌业：关于全资子公司募投项目建成投产的公告**
  - 公司非公开发行股票募集资金投资项目“年产 30,000 吨金针菇生产线建设项目”由全资子公司新乡市星河生物科技有限公司建设实施。截至 2019 年 07 月 08 日，项目已建设完成并开始投产运行。
- **\*ST 南糖：关于签订《甘蔗种植合同》暨关联交易的公告**
  - 公司与广西甘蔗服务公司签订《甘蔗种植合同》，甘蔗服务公司租赁公司位于广西壮族自治区南宁市武鸣区陆斡镇覃李村约 8000 亩、南宁市武鸣区仙湖镇六冬村 1624.632 亩开展甘蔗种植，公司向甘蔗服务公司提供甘蔗种植扶持，甘蔗服务公司生产甘蔗用于种苗销售或进厂压榨。
- **牧原股份：2019 年 6 月份生猪销售简报**
  - 2019 年 6 月份公司销售生猪 80.1 万头，销售收入 11.93 亿元；商品猪销售均价 15.26 元/公斤，比 2019 年 5 月份上升 10.34%。
- **罗牛山：2019 年 6 月畜牧行业销售简报**
  - 公司 2019 年 6 月销售生猪 1.72 万头，销售收入 2,508.58 万元，环比变动分别为 34.42%、23.49%，同比变动分别为-19.40%、-2.85%。
- **\*ST 雏鹰：2019 年 6 月份销售情况简报**
  - 公司 2019 年 6 月份销售生猪 1.15 万头，实现销售收入 0.12 亿元。

■ **龙大肉食:2019年6月份销售情况简报**

- 公司全资子公司龙大养殖 2019 年 6 月份共销售生猪 2.23 万头，实现销售收入 0.38 亿元，商品猪销售均价为 15.91 元/公斤，比 2019 年 5 月份上涨 8.67%。

■ **正邦科技:非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书**

- 公司本次发行采用向特定对象非公开发行的方式，江西永联以现金认购本次非公开发行的全部股票，本次发行最终价格确定为 16.58 元/股，发行股票数量 59,876,049 股，募集资金总额为 992,744,892.42 元。
- 募资项目为烈山区古饶谷山村正邦存栏 16,000 头母猪繁殖场“种养结合”基地建设项目、虞城正邦存栏 32,000 头母猪繁殖场“种养结合”基地建设项目（一期）。

**新闻速递：湖北省团风县发生非洲猪瘟疫情**

■ **农村农业部：湖北省团风县发生非洲猪瘟疫情**

- 7 月 11 日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经湖北省动物疫病预防控制中心确诊，黄冈市团风县但店镇一养殖场发生非洲猪瘟疫情。疫情发生时，该养殖场存栏生猪 102 头，发病 5 头，死亡 5 头。

■ **畜牧兽医局：第十五届兽医发展高层论坛将在银川市召开**

- 为防控非洲猪瘟和人兽共患病疫情，确保人畜健康和公共卫生安全，在宁夏回族自治区农业农村厅畜牧兽医局的支持下，兽医导刊杂志社联合宁夏回族自治区动物疫病预防控制中心、宁夏回族自治区动物卫生监督所决定于 2019 年 8 月 15-19 日在银川市共同举办 2019 第十五届兽医发展高层论坛。

■ **农业农村部：严厉打击“炒猪”行为**

- 针对近期有一批专业“炒猪”团伙通过向养殖场（户）丢弃死猪，制造和传播其发生疫情的舆论，再大幅压低价格买猪等方式从事“炒猪”活动，农业农村部办公厅近日发布通知，要求加强联防联控，严厉打击“炒猪”行为。

■ **商务部：中国将恢复采购美国猪肉，采购量取决于中美贸易谈判进展**

- 中国将恢复采购美国农产品”，拟采购的农产品包括大豆、玉米和猪肉等，采购量将取决于中美贸易谈判进展情况。但目前中方对美表态谨慎，在双方未达成经贸协议前，不会作出过多承诺

■ **农村农业部：明年停用“中药外”促生长类药物饲料添加剂**

- 为维护我国动物源性食品安全和公共卫生安全，我部决定停止生产、进口、经营、使用部分药物饲料添加剂。其中条款最早半年后 2020 年 1 月即开始实行。

**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