

农林牧渔行业

本周南方多省猪价破“10”，供需缺口逐步显现

行业评级

买入

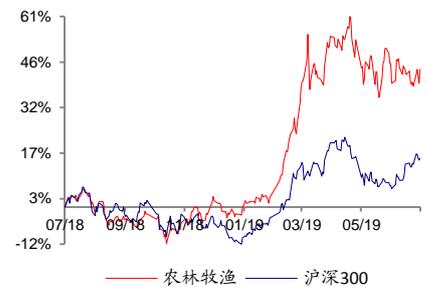
前次评级

买入

报告日期

2019-07-21

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:本周猪价延续 2019-06-30

上涨, 关注南方疫情发展

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

联系人:

郑颖欣 021-60750607

zhengyingxin@gf.com.cn

核心观点:

● 本周南方多省猪价破“10”，供需缺口逐步显现

猪价继续震荡上行，南方多省猪价突破 10 元/斤。据搜猪网，7 月 19 日，全国瘦肉型生猪出栏均价 18.16 元/公斤，环比上涨 4.4%，同比上涨近 60%，广东、广西、福建等省份猪价率先突破 20 元/公斤。入夏以后生猪饲养难度加大，叠加疫情影响，供给拐点出现还需要时间。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。建议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。白羽鸡方面，19 年上半年祖代鸡引种量约 48.8 万套，同比增长约 105%，前期引种不足的情况有所缓解。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格 3.93 元/斤，环比下跌 7.1%，建议关注猪肉价格上涨后的替代需求提振。

饲料板块：入夏至今受到多雨、气温低于同期等影响，水产料行业面临短期压力，此类影响历史上反复出现，市场短期预期变化调整带来较好配置价值，建议持续关注。其他品类，预计禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，猪料增速受制下游存栏收缩。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，7 月 19 日，全国瘦肉型生猪出栏均价 18.16 元/公斤，环比上涨 4.43%，同比上涨 59.86%；仔猪均价 48.71 元/公斤，环比上涨 2.94%，同比上涨 96.57%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格 3.93 元/斤，环比下跌 7.1%；鸡苗价格 4.56 元/羽，环比上涨 14%。

重要公告: **牧原股份:** 公司股东秦英林先生于 2019 年 7 月 19 日解除股份质押 2400 万股，占其所持有股份的 2.72%；**正邦科技:** 1.公司拟公开发行可转换公司债券募集资金，此次拟使用募集资金金额将不超过 16 亿元；2. 公司股东江西永联将所持有的 1 亿股股份解除质押，此次解除质押的股份占公司总股本的 4.11%；**新希望:** 新望投资系公司实际控制人刘永好先生的一致行动人，新望投资计划自 2019 年 7 月 19 日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持合计减持不超过 1750.28 万股公司股票，占公司总股本比例 0.42%；**中宠股份:** 公司正在筹划以发行股份或非公开发行可转换公司债券及支付现金相结合的方式受让上海福贝不低于 51%股权的事项；**佩蒂股份:** 公司全资子公司 Petpal Pet Nutrition NZ Limited 拟以自有资金出资 500 万美元在新西兰投资设立全资子公司新西兰天然纯宠物食品有限公司。

● **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。

重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	最新 收盘价	最近 报告日期	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
							2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
温氏股份	300498.SZ	人民币	40.85	2019/07/04	买入	52.15	1.49	3.45	27.4	11.8	25.37	11.22	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	人民币	71.75	2019/07/14	买入	80.15	2.29	6.04	31.3	11.9	30.99	11.07	29.80	47.50
普莱柯	603566.SH	人民币	12.30	2019/04/02	买入	16.83	0.51	0.67	24.1	18.4	24.16	16.67	0.09	0.11
雪榕生物	300511.SZ	人民币	8.65	2019/04/26	增持	11.13	0.53	0.70	16.3	12.4	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：农业板块跑赢大盘 3.6 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: 本周农林牧渔板块跑赢大盘 3.6 个百分点.....	6
图 2: 本周畜禽养殖板块上涨 6%.....	6
图 3: 7 月 19 日生猪出场价 18.16 元/公斤.....	7
图 4: 7 月 19 日猪粮比 8.73, 环比上涨 3.07%.....	7
图 5: 7 月 19 日仔猪均价 48.71 元/公斤.....	7
图 6: 7 月 19 日二元母猪价 39.53 元/公斤.....	7
图 7: 7 月 19 日自繁自养生猪养殖利润上升 109.62 元/头.....	7
图 8: 7 月 19 日外购仔猪养殖利润上升 49.7 元/头.....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 3.93 元/斤, 环比下跌 7.1%.....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 4.56 元/羽, 环比上涨 14%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 1.2 元/羽.....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润上升 1.7 元/羽.....	8
图 13: 本周主产区毛鸭均价 7.93 元/公斤, 环比维持不变.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 2.8 元/羽, 环比上涨 62.8%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1966 元/吨, 环比上涨 0.2%.....	9
图 16: 本周玉米国际现价 488 美分/蒲式耳, 上涨 1.9%.....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2874 元/吨, 环比上涨 1.6%.....	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 309 美元/吨, 下跌 4.5%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2273 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 555 美分/蒲式耳, 上涨 0.7%.....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌 0.1 个百分点.....	10
图 22: 鱼粉仓库价 9950 元/吨, 环比维持不变.....	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1580 美元/吨, 环比维持不变.....	11
图 24: 本周鱼粉库存环比增加 2.5%.....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比下降 0.7 个百分点.....	11
图 26: 本周橡胶国内现价 12274 元/吨, 环比下跌 1.3%.....	12
图 27: 本周柳州白糖价 5325 元/吨, 环比下跌 0.6%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.54 美分/磅, 环比下跌 4.8%.....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4800 元/吨, 环比下跌 2%.....	13
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1650 元/吨, 环比下跌 2.9%.....	13
图 31: 本周海参大宗价 184 元/公斤, 环比维持不变.....	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

猪价继续震荡上行，南方多省猪价突破10元/斤。据搜猪网，7月19日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.16元/公斤，环比上涨4.4%，同比上涨近60%，广东、广西、福建等省份猪价率先突破20元/公斤。入夏以后生猪饲养难度加大，叠加疫情影响，供给拐点出现还需要时间。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。建议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。白羽鸡方面，19年上半年祖代鸡引种量约48.8万套，同比增长约105%，前期引种不足的情况有所缓解。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格3.93元/斤，环比下跌7.1%，建议关注猪肉价格上涨后的替代需求提振。

饲料板块：入夏至今受到多雨、气温低于同期等影响，水产料行业面临短期压力，此类影响历史上反复出现，市场短期预期变化调整带来较好配置价值，建议持续关注。其他品类，预计禽料受益于下游养殖规模扩张继续维持高速增长，猪料增速受制下游存栏收缩。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，7月19日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.16元/公斤，环比上涨4.43%，同比上涨59.86%；仔猪均价48.71元/公斤，环比上涨2.94%，同比上涨96.57%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格3.93元/斤，环比下跌7.1%；鸡苗价格4.56元/羽，环比上涨14%。

重要公告：牧原股份：公司股东秦英林先生于2019年7月19日解除股份质押2400万股，占其所持有股份的2.72%；**正邦科技：**1.公司拟公开发行可转换公司债券募集资金，此次拟使用募集资金额将不超过16亿元；2.公司股东江西永联将所持有的1亿股股份解除质押，此次解除质押的股份占公司总股本的4.11%；**新希望：**新望投资系公司实际控制人刘永好先生的一致行动人，新望投资计划自2019年7月19日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持合计减持不超过1750.28万股公司股票，占公司总股本比例0.42%；**中宠股份：**公司正在筹划以发行股份或非公开发行可转换公司债券及支付现金相结合的方式受让上海福贝不低于51%股权的事项；**佩蒂股份：**公司全资子公司Petpal Pet Nutrition NZ Limited拟以自有资金出资500万美元在新西兰投资设立全资子公司新西兰天然纯宠物食品有限公司。

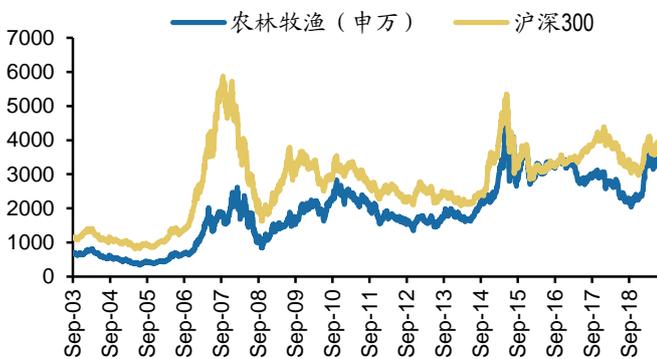
行业新闻：农业农村部于近日印发《关于加强动物疫病风险评估做好跨省调运种猪产地检疫有关工作的通知》，《通知》要求根据当前生猪生产形势需要和动物防疫管理工作实际，对跨省调运种猪产地检疫实验室检测项目进行调整，继续严格开展非洲猪瘟实验室检测；对口蹄疫、猪瘟、高致病性猪蓝耳病、猪圆环病毒病、

布鲁氏菌病等5种动物疫病，在种猪场日常监测的基础上开展风险评估，不再进行实验室检测；跨省调运种猪到达输入地后，当地动物卫生监督机构要监督种猪货主落实动物防疫主体责任，严格执行隔离观察有关措施，确保种猪安全和可追溯。

市场表现：农业板块跑赢大盘 3.6 个百分点

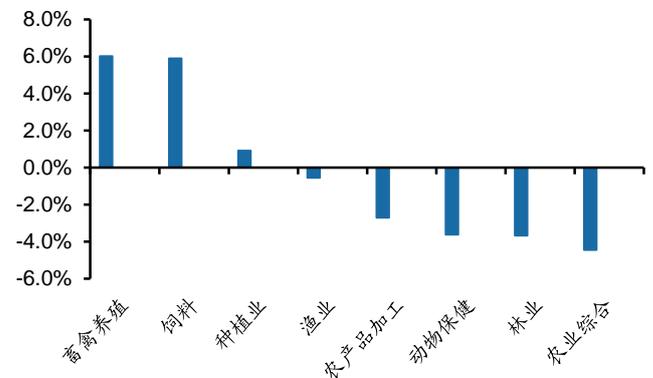
本周农林牧渔板块（申万行业）上涨3.6个百分点，沪深300指数维持不变，农业板块跑赢大盘3.6个百分点。子板块中，畜禽养殖、饲料和种植业板块涨幅居前，分别上涨6%、5.9%和0.9%。

图1：本周农林牧渔板块跑赢大盘3.6个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周畜禽养殖板块上涨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4.43%，鸡价环比下跌7.1%

猪：猪价环比上涨4.43%，外购仔猪头均盈利环比上涨49.7元/头

据搜猪网统计，7月19日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.16元/公斤，环比上涨4.43%，同比上涨59.86%；猪粮比8.73，环比上升3.07%，同比上升46.72%；自繁自养头均盈利655.13元/头，环比上升109.6元/头，同比上升693.8元/头。

图3: 7月19日生猪出场价18.16元/公斤



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 7月19日猪粮比8.73, 环比上涨3.07%



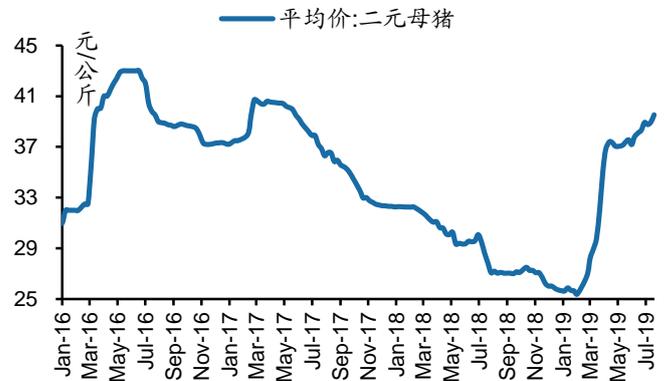
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 7月19日仔猪均价48.71元/公斤



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 7月19日二元母猪价39.53元/公斤



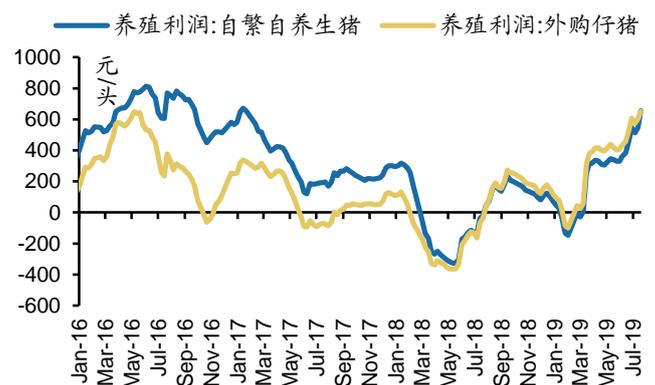
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 7月19日自繁自养生猪养殖利润上升109.62元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 7月19日外购仔猪养殖利润上升49.7元/头



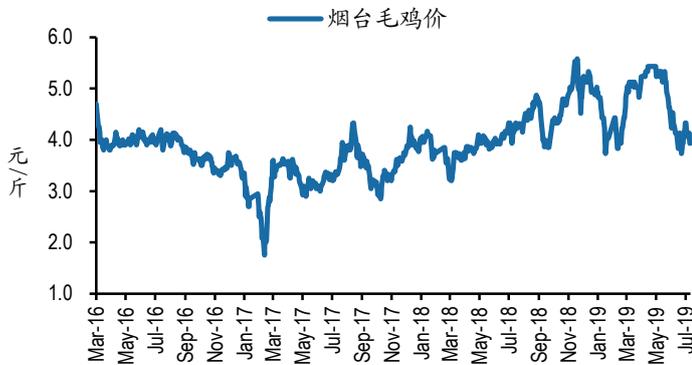
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

鸡: 鸡价环比下跌7.1%, 毛鸡养殖利润环比上涨1.7元/羽

据博亚和讯统计, 7月19日, 烟台地区毛鸡价格3.93元/斤, 环比下跌7.1%, 同

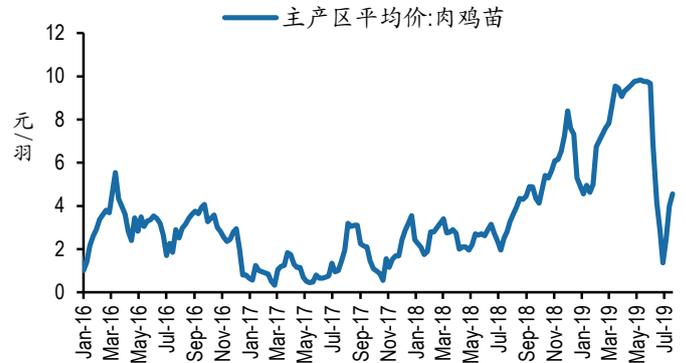
比下跌9.2%；鸡苗价格4.56元/羽，环比上涨14%，同比上涨133.8%；毛鸡养殖利润为-1.19元/羽，环比上涨1.7元/羽，同比下跌4.7元/羽。

图9：本周烟台白羽毛鸡价3.93元/斤，环比下跌7.1%



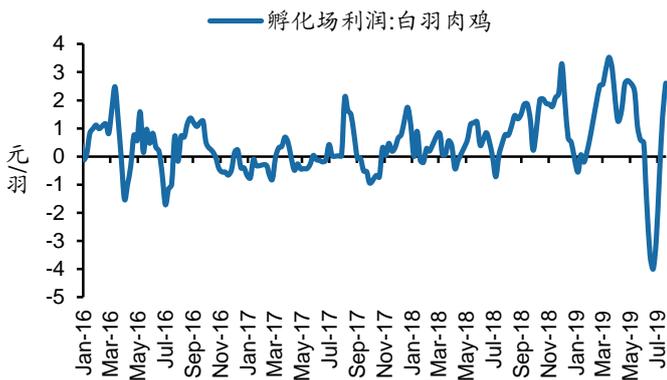
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10：本周主产区鸡苗价4.56元/羽，环比上涨14%



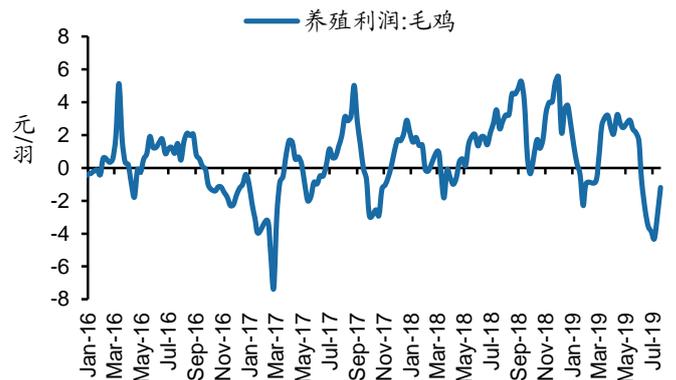
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图11：本周白羽肉鸡孵化场利润上升1.2元/羽



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12：本周毛鸡养殖利润上升1.7元/羽

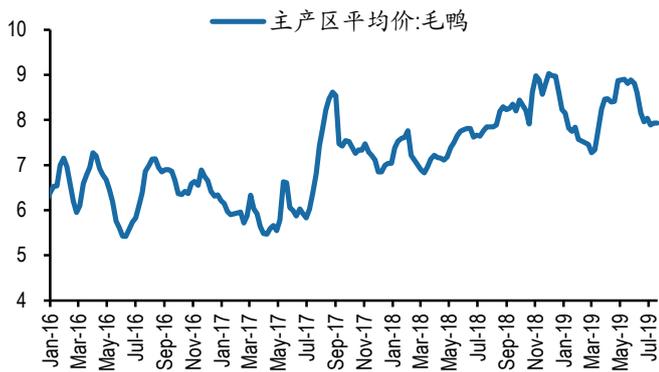


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

鸭：鸭价环比维持不变，鸭苗价格环比上涨62.8%

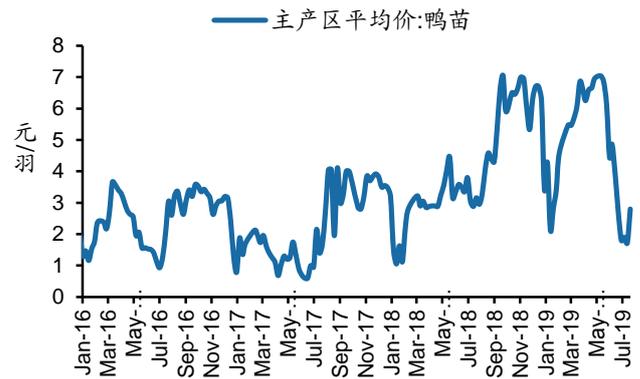
据博亚和讯统计，7月19日主产区毛鸭均价7.93元/斤，环比维持不变，同比上涨5.3%；主产区鸭苗均价2.8元/羽，环比上涨62.8%，同比下跌8.2%；肉鸭养殖利润为2元/羽，环比下跌0.53元/羽，同比下跌0.07元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭平均价7.93元/公斤, 环比不变



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2.8元/羽, 环比上涨62.8%

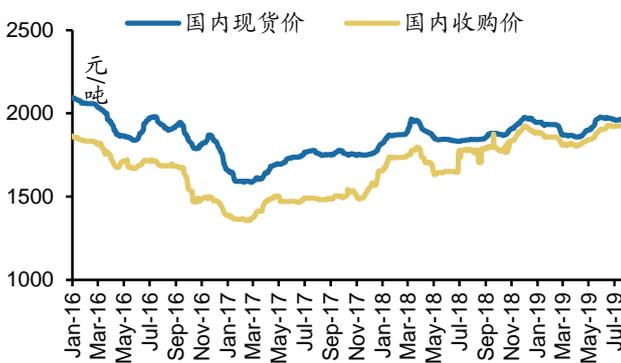


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格: 玉米国内现价环比小幅上涨, 豆粕国内现价小幅上涨

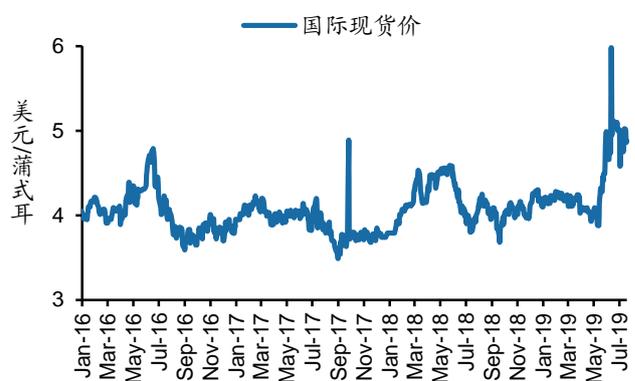
➤ 玉米: 国内现价、国际现价均环比小幅上涨

图15: 本周国内玉米现货价1966元/吨, 环比上涨0.2%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

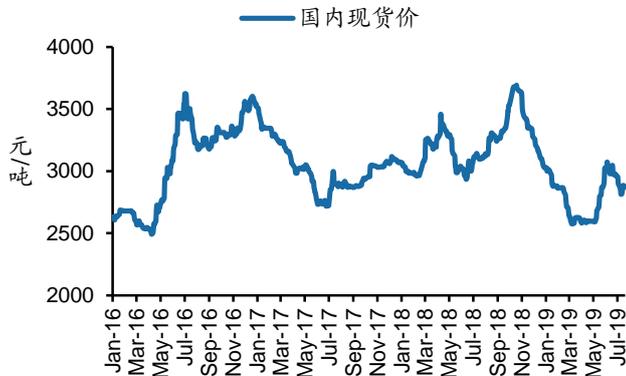
图16: 本周玉米国际现价488美分/蒲式耳, 上涨1.9%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

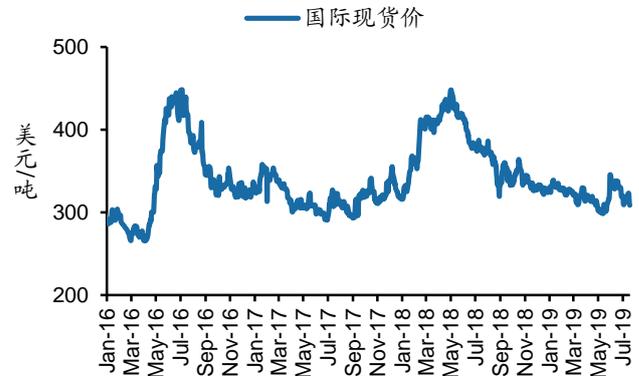
➤ 豆粕：国内现价环比小幅上涨，国际现价环比小幅下跌

图17：本周国内豆粕现货价2874元/吨，环比上涨1.6%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

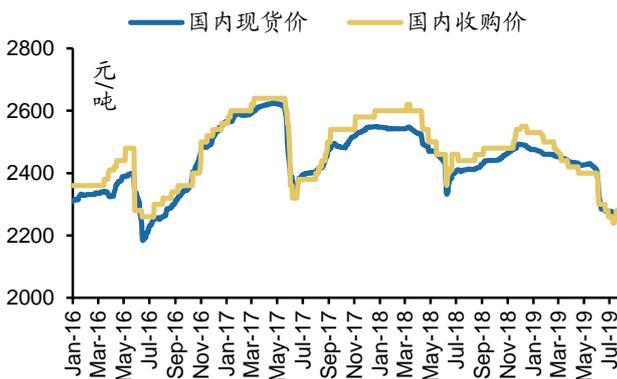
图18：本周豆粕国际现货价309美元/吨，下跌4.5%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

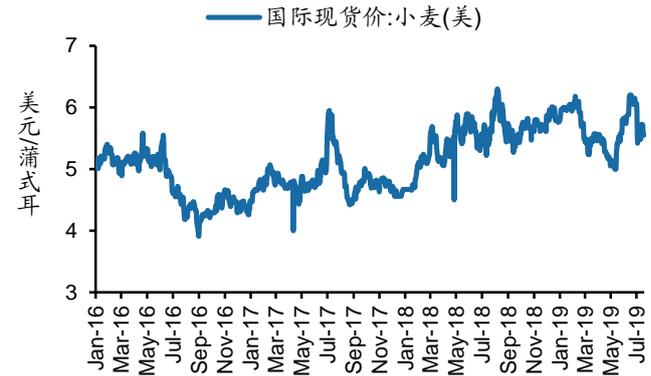
➤ 小麦：国内现价、国际现价均环比小幅上涨

图19：本周国内小麦现价2273元/吨，环比上涨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555美分/蒲式耳，上涨0.7%



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0.1个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鱼粉：库存环比小幅上涨，仓库价环比维持不变

图22: 鱼粉仓库价9950元/吨, 环比维持不变



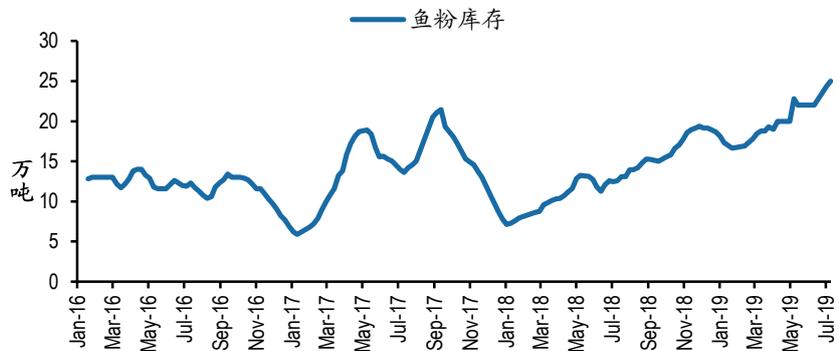
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

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: 本周鱼粉库存环比增加2.5%



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0.7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: 橡胶国内现价小幅下跌, 白糖国内现价小幅下跌

➤ **橡胶：国内现价环比下跌1.3%**

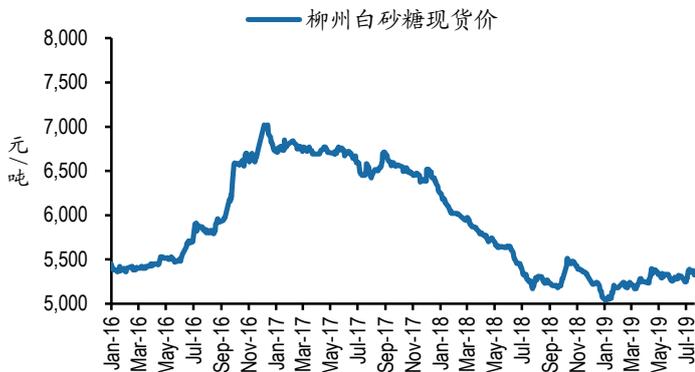
图26：本周橡胶国内现价12274元/吨，环比下跌1.3%



数据来源：商务部、wind、广发证券发展研究中心

➤ **糖：国内现价环比小幅下跌，国际现价环比下跌**

图27：本周柳州白糖价5325元/吨，环比下跌0.6%



数据来源：广西糖网、wind、广发证券发展研究中心

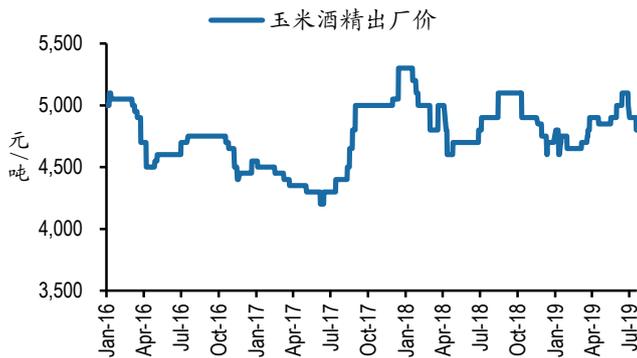
图28：本周原糖国际现价12.54美分/磅，环比下跌4.8%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

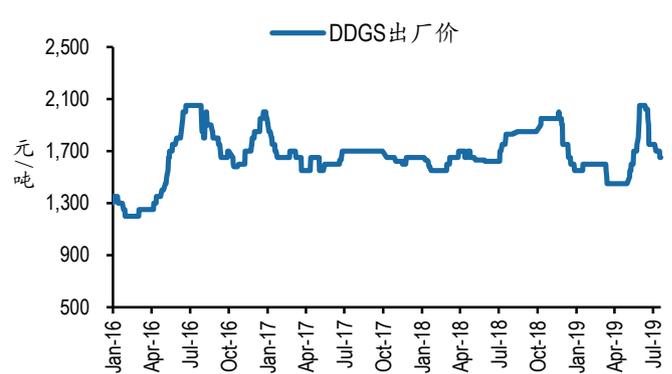
➤ **玉米深加工：玉米酒精出厂价环比下跌 2.0%，DDGS 出厂价环比下跌 2.9%**

图29: 本周玉米酒精出厂价4800元/吨, 环比下跌2%



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

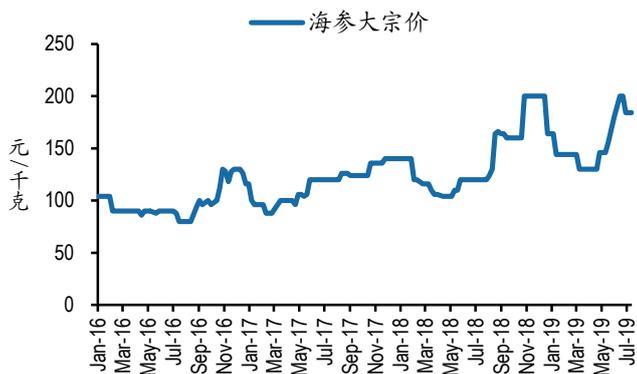
图30: 本周DDGS出厂价1650元/吨, 环比下跌2.9%



数据来源: 国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

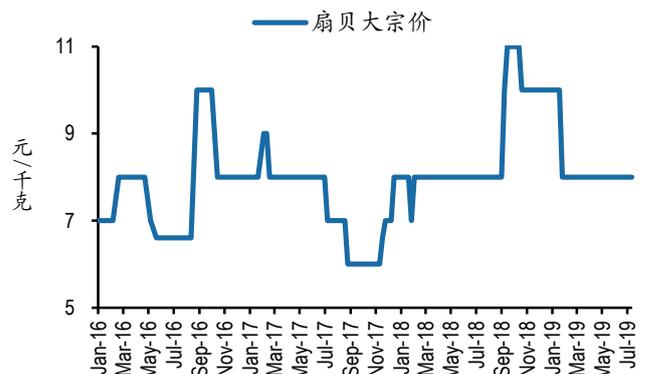
➤ 水产品: 海参、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价均环比维持不变

图31: 本周海参大宗价184元/公斤, 环比维持不变



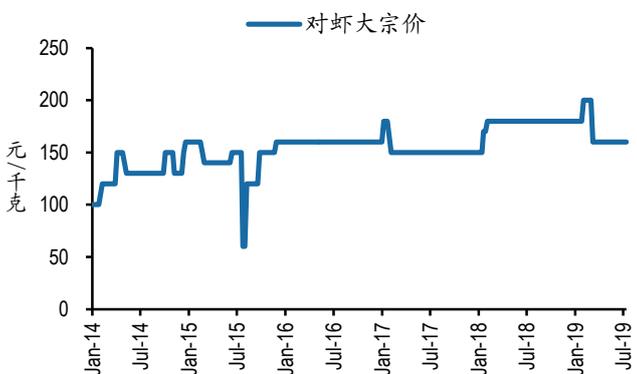
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32: 本周扇贝大宗价8元/公斤, 环比维持不变



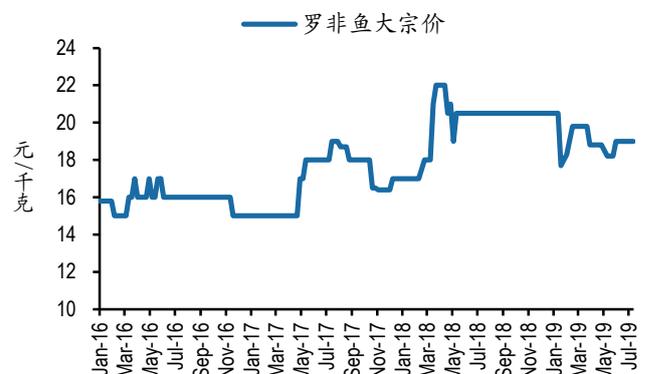
数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

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

● 农业农村部调整跨省调运种猪产地检疫有关要求

为稳定生猪生产发展，促进种猪规范有序调运，建立产地检疫风险评估机制，农业农村部于近日印发《关于加强动物疫病风险评估做好跨省调运种猪产地检疫有关工作的通知》，在非洲猪瘟疫情应急响应期间，调整跨省调运种猪产地检疫有关要求。

《通知》要求，根据当前生猪生产形势需要和动物防疫管理工作实际，对跨省调运种猪产地检疫实验室检测项目进行调整，继续严格开展非洲猪瘟实验室检测；对口蹄疫、猪瘟、高致病性猪蓝耳病、猪圆环病毒病、布鲁氏菌病等5种动物疫病，在种猪场日常监测的基础上开展风险评估，不再进行实验室检测。各地要做好风险评估方案制定等工作，加强对种猪场的动物疫病风险评估，评估达到要求的，方可对其跨省调运种猪出具动物检疫证明。

《通知》强调，跨省调运种猪到达输入地后，当地动物卫生监督机构要监督种猪货主落实动物防疫主体责任，严格执行隔离观察有关措施，确保种猪安全和可追溯。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201907/t20190718_6321139.htm

● 全国“一村一品”示范村镇已达2409个

7月18日在重庆召开了全国乡村特色产业发展现场会上，会议指出，近年来，乡土特色产业取得长足发展，已成为农民就业增收的支撑力量和乡村产业发展的重要增长极。全国“一村一品”示范村镇达到2409个，成为乡土特色产业品牌化、集群化发展的平台和载体，加强、创响了10万个“土字号”“乡字号”特色产品品牌。

会议指出，乡土特色产业是乡村产业的重要组成部分，发展前景广阔。要着眼实施乡村振兴战略，加快培育优势乡土特色产业，拓宽乡村产业发展空间；要着眼推进农业供给侧结构性改革，打造有品质、有影响的“土字号”“乡字号”品牌；要着眼打赢脱贫攻坚战，以优势特色产业发展带动就业增收和精准脱贫。

会议强调，发展乡土特色产业，要围绕乡村产业振兴目标，突出“特”“品”“文”三个关键，聚焦“开发一批乡土特色产品、发掘一批乡村能工巧匠、打造一批乡土特色产品基地、培育一批乡土特色产品品牌”等重点任务，加力推进，加快打造。要强化规划引导、创新驱动、标准引领、融合推进等发展方式，推动各项政策措施落实落地，促进乡土特色产业高质量发展，夯实乡村振兴的发展基础。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201907/t20190718_6321210.htm

● 农业农村部紧急部署第5号台风“丹娜丝”防御工作

据中央气象台预报，今年第5号台风“丹娜丝”已于7月16日在菲律宾以东洋面生成，预计将于7月19日白天在福建中部到浙江南部沿海登陆（热带风暴级）。农业农村部高度重视，紧急部署第5号台风“丹娜丝”防御工作，要求上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南等省（市）农业农村部门切实做好台风防御和灾后生产恢复工作，确保农业生产和人民生命财产安全。

狠抓责任落实。当前正值南方早稻收获、中稻穗分化，黄淮夏玉米幼穗分化的关键时期，也是畜牧业生产和伏季休渔的重要时期，第5号台风“丹娜丝”带来的强风、大浪、暴雨将对农业生产带来不利影响。各级农业农村部门要坚定稳住粮食生产的目标不动摇，立足抗灾夺丰收，自觉把防范第5号台风“丹娜丝”作为当前农业工作的紧迫任务，及早安排，广泛动员，细化措施，确保组织、人员、责任、物资到位，维护广大农民生命财产安全和农业生产安全。

加强监测预警。加强与气象、水利、应急等有关部门的沟通会商，密切关注第5号台风“丹娜丝”移动路径、强度和天气、海浪变化，分析研判对农业生产的影响，及时发布预警信息，利用广播、电视、报纸、手机、网络等媒体大力宣传防御台风技术措施。渔业部门要在第一时间将灾害预警信息通知到相关海域的渔船和人员，及时报告渔船进港、渔民撤离上岸、渔政船待命等防御准备情况。强化灾情调度，及时反映灾情，确保信息畅通。

推进科学防灾。立即动员相关海域作业渔船和养殖人员尽快回港或就近避风、避浪，及早加固维护渔港设施和堤坝，确保人员生命安全。组织农民抓紧抢收早稻等已成熟作物，抓紧对果树、大棚设施和畜禽圈舍等进行全面检查加固，减轻灾害损失。及时清理疏通田间沟渠和畜禽场排水系统，防止发生大面积内涝。指导农垦企业、学校、医院等单位做好相关防范工作。

搞好生产恢复。及时组织专家核查评估灾害影响，分行业、分作物制定生产恢复技术方案，加强分类指导，帮助和指导农民开展生产自救。加大机具投入，及时排涝除渍。搞好种子、种苗、化肥、农药、疫苗等生产资料调剂调运，指导农民因地制宜搞好补种改种。做好补栏畜禽种畜调运，指导受灾养殖户及时补栏。尽快修复台风损毁的港口、堤坝、渔船、鱼塘和养殖设施，帮助养殖户及时补充被冲走的鱼苗。加强灾区动物疫病防控和农作物病虫害监测防治，做好灾后消毒和死亡动物无害化处理，防止灾后重大动物疫病、人畜共患传染病和农作物病虫害暴发流行。督促有关保险机构对参保渔船等设施 and 农作物尽快定损、理赔。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201907/t20190718_6321118.htm

● 农业农村部定点扶贫地区农业产业化龙头企业对接活动在咸丰举行

7月17日，农业农村部定点扶贫地区农业产业化龙头企业对接活动在湖北省恩施州咸丰县举行，重点推介发布湖北咸丰、来凤，湖南龙山、永顺，贵州剑河等5县的30多种农业农村特色资源及重点项目；现场签约16个政企、科企、企企合作项目。

活动指出，产业扶贫是脱贫攻坚的根本所在，农业产业化龙头企业是产业扶贫的

主力军。龙头企业参与产业扶贫、乡村振兴，中央有明确要求，地方有实际需求，消费有现实需要，企业有互补优势。加强县企对接是促成合作发展、实现多方共赢、共同富裕的重要平台。

活动要求，要找准贫困地区产业发展定位，立足当地资源禀赋，发挥农业产业化龙头企业科技、市场等优势，因地制宜发展“人无我有，人有我优，人优我精，人精我强”的特色产业，推动扶贫产业高质量发展；发挥政府部门推动和引导作用，搭建县企对接、政策扶持、产销对接等平台，出台差异化政策，为企业创造更好发展条件，促成市场主体间更深层次的合作，尽快在贫困地区引进一批、提升一批龙头企业；引导龙头企业“做给农民看、教会农民干、带着农民赚”，把产业尽量留在乡村，把就业岗位尽量留给农民，把产业增值收益尽量留给农民，建立起贫困地区产业扶贫的长效机制，提升乡村自我发展的内生动力，激发农户、贫困户参与乡村振兴的活力。

活动期间还召开了农业产业化龙头企业与贫困县合作创建绿色食品、有机农产品原料标准化基地研讨推进会，开展了农业产业化扶贫专家公益行活动，对咸丰县30多家龙头企业负责人进行了经营管理培训。来自全国的80多家龙头企业、科研院所共150多人参加了活动。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201907/t20190717_6321116.htm

● 随着夏季时令水果上市果价已经开始回落

农业农村部19日举行新闻发布会，介绍上半年农业农村经济形势。农业农村部发展规划司司长魏百刚表示，受去年苹果、梨主产区低温冻害等影响，部分水果价格今年以来涨幅较大，近期，随着西瓜等夏季时令水果上市，价格已经开始回落。

魏百刚介绍，上半年，面对错综复杂的国内外形势，各级农业农村部门全力防控草地贪夜蛾和非洲猪瘟，突出抓好乡村产业提升和农村人居环境整治，统筹推进农村改革和乡村治理，农业农村经济发展总体平稳、结构优化、质量提升，为国民经济延续总体平稳、稳中有进的发展态势提供了重要支撑。

一是夏粮再获丰收，农业生产形势稳定。夏粮产量2835亿斤，较上年增加58.6亿斤，增长2.1%，和历史最高产的2017年持平。目前早稻已收获过半，秋粮作物长势正常，草地贪夜蛾虫害扩散速度减缓，全年粮食丰收基础较好。非洲猪瘟疫情得到有效控制，今年以来共发生48起，月均发生数明显减少，24个省(区)已经解除疫区封锁，生猪产销秩序正逐步恢复。除生猪外畜禽养殖等其他方面加快发展，牛羊禽肉产量为1442万吨，同比增长4.3%；牛奶产量为1326万吨，同比增长1.7%；水产品产量2770万吨，同比增长1.1%。

二是农产品价格以稳为主，质量安全保持较高水平。粮食供应充足、价格平稳，6月份小麦集贸市场价为每斤1.17元，同比下降2.5%；稻谷集贸市场价为每斤1.4元，同比下降4.1%；玉米集贸市场价为每斤1.02元，同比上涨0.9%。受去年苹果、梨主产区低温冻害等影响，部分水果价格今年以来涨幅较大，近期，随着西瓜等夏季时令水果上市，价格已经开始回落。受非洲猪瘟疫情与猪周期叠加影响，6月份猪肉集贸市场价为每公斤25.62元，同比上涨29.2%。绿色优质农产品供给明显增加，绿色、有机和地理标志农产品超过4万个，农产品质量安全例行监测抽检总体合格率稳定在

97%以上。

三是农业结构持续优化，乡村产业提质增效。小麦品质明显好于上年，优质专用小麦面积占比达到33%，比去年提高3个百分点。启动大豆振兴计划，预计面积增加1000万亩以上。农产品加工业继续保持良好态势，预计上半年规模以上农产品加工业实现营业收入6.8万亿元，同比增长4%左右。休闲旅游业、农产品电子商务蓬勃发展。以现代农业产业园建设为龙头，推进乡村产业振兴，已在全国创建114个国家级现代农业产业园，示范带动创建1000多个省级和一大批市县级产业园。建设552个农业产业强镇，成为农村产业融合、产城融合的示范样板。

四是农产品贸易平稳增长，农业对外合作不断拓展。今年1—5月，农产品进出口总额6239.6亿元，同比增长10.6%。其中，中国农产品进口4163.7亿元，同比增长14.1%，进口来源明显变化，来自巴西、东盟、欧盟、澳大利亚农产品进口保持较快增长。中国农产品出口2075.9亿元，同比增长4.1%，茶叶出口量额双增，同比分别增长5.9%和24.8%，水产品、蔬菜等优势农产品出口总体平稳，但对美国出口明显下降。欧盟、东盟等农产品出口市场保持良好增长势头，出口额同比分别增长11.3%和4.5%。

五是农村人居环境持续改善，农业农村绿色发展稳步推进。在全国广泛开展“三清一改”村庄清洁行动，累计清理各类农村生活垃圾4000多万吨、清理村沟村塘淤泥3000多万吨，清理村内残垣断壁近400万处。村容村貌得到进一步改善，全国80%以上的行政村农村生活垃圾得到处理，近30%的农户生活污水得到处理，上半年新开工农村厕所改造1000多万户。持续推进农业绿色发展先行先试，在175个县开展果菜茶有机肥替代化肥试点，在586个畜牧大县整县推进畜禽粪污资源化利用。

六是农民增收保持“两个高于”，农村消费保持较快增长。上半年农村居民人均可支配收入为7778元，实际增长6.6%，高于GDP增速0.3个百分点，高于城镇居民增速0.9个百分点，城乡居民人均可支配收入比值为2.74，比上年同期缩小0.03。产业扶贫成效明显，贫困地区优质农产品出村进城，带动贫困户收入增速继续高于全国平均水平。农民收入较快增长有效带动农村消费，全国乡村消费品零售额同比增长9.1%，高于城镇增幅0.8个百分点；农村居民人均消费支出6310元，实际增长6.4%，高于城镇居民增速2.3个百分点，乡村消费潜力不断释放。

新闻来源：中国新闻网

http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201907/t20190719_6432303.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）的推广速度收到同行业其他竞争

品的影响，可能造成销售情况不及预期。

广发证券农林牧渔研究小组

- 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、大宗农产品。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。