

农林牧渔行业

猪价延续增长，密切关注7月出栏数据

行业评级

买入

前次评级

买入

报告日期

2019-08-04

核心观点：

● 猪价延续增长，密切关注7月出栏数据

据搜猪网，8月2日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.93元/公斤，环比上涨4.36%，同比上涨54.28%；仔猪均价51.78元/公斤，环比上涨6.17%，同比上涨105.80%。天邦股份公布7月出栏，环比下降30.3%，考虑配种计划调整与南方疫情扩散，预计生猪养殖企业出栏普遍短期压力较大。仔猪价格涨幅明显高于肥猪，母猪产能去化导致仔猪不足的影响逐步显现。夏季生猪饲养难度加大，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、新五丰、天邦股份、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，据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比上涨19.9%；鸡苗价格6.55元/羽，环比上涨27.2%，同比上涨132.3%。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，水产养殖受益于猪价上行景气回升，拉动饲料需求增长，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。

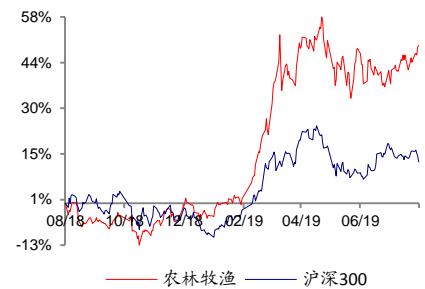
● 本周行业跟踪：

重要价格：据搜猪网，8月2日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.93元/公斤，环比上涨4.36%，同比上涨54.28%；仔猪均价51.78元/公斤，环比上涨6.17%，同比上涨105.80%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比上涨19.9%。

重要公告：天邦股份：公司截止7月累计销售商品猪167.83万头，销售收入25.40亿元，销售均价13.09元/公斤，同比变动分别为55.38%、75.80%、13.93%；**隆平高科：**截至2019年7月31日，公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份1,660.76万股，占公司总股本的1.2610%，支付的总金额为2.20亿元；**新希望：**截至2019年7月31日，公司累计回购股份7,316.72万股，占公司目前总股本的比例为1.74%，最高成交价为8.00元/股，最低成交价为7.01元/股，支付的总金额为5.58亿元；**海大集团：**2019年上半年公司实现销售收入210.64亿元，同比增长19.14%；实现毛利总额25.04亿元，同比增长22.39%；归属于上市公司股东的净利润6.74亿元，同比增长12.24%。

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：

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：预计8月猪价 2019-07-28

维持上行，下半年供给压力继续显现

农林牧渔行业：本周南方多省 2019-07-21

猪价破“10”，供需缺口逐步显现

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 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	42.13	2019/07/04	买入	52.15	1.49	3.45	28.3	12.2	23.81	10.53	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	人民币	78.20	2019/04/14	买入	80.15	2.29	6.04	34.1	12.9	23.67	10.14	29.80	47.50
普莱柯	603566.SH	人民币	13.91	2019/04/02	买入	16.83	0.51	0.67	27.3	20.8	22.55	15.49	0.09	0.11
雪榕生物	300511.SZ	人民币	8.54	2019/04/26	增持	11.13	0.53	0.70	16.1	12.2	24.80	17.20	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 6.6 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 6.6 个百分点.....	6
图 2: 本周动物保健板块上涨 10.1%.....	6
图 3: 8 月 2 日生猪出场价 18.93 元/公斤.....	7
图 4: 8 月 2 日猪粮比 8.97, 环比上涨 0.04.....	7
图 5: 8 月 2 日仔猪平均价 51.78 元/公斤.....	7
图 6: 8 月 2 日二元母猪价 40 元/公斤.....	7
图 7: 8 月 2 日自繁自养生猪养殖利润上升 16.53 元/头.....	7
图 8: 8 月 2 日外购仔猪养殖利润下降 78.6 元/头.....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.83 元/斤, 环比上涨 19.9%.....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 6.55 元/羽, 环比上涨 27.2%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降 0.6 元/羽.....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润上升 4.8 元/羽.....	8
图 13: 本周主产区毛鸭平均价 8.17 元/公斤, 环比上涨 3.7%.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 4.95 元/羽, 环比上涨 11.2%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1979 元/吨, 环比上涨 0.4%.....	9
图 16: 本周玉米国际现价 451 美分/蒲式耳, 下跌 5.6%.....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2852 元/吨, 环比上涨 0.3%.....	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 301 美元/吨, 下跌 1.3%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2278 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 534 美分/蒲式耳, 下跌 1.3%.....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌 0.3 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 7.6%.....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比上升 0.7 个百分点.....	11
图 26: 本周橡胶国内现价 12207 元/吨, 环比下跌 0.4%.....	12
图 27: 本周柳州白糖价 5475 元/吨, 环比上涨 1.3%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.84 美分/磅, 环比上涨 1.3%.....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4800 元/吨, 环比维持不变.....	13
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1650 元/吨, 环比维持不变.....	13
图 31: 本周海参大宗价 186 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

据搜猪网，8月2日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.93元/公斤，环比上涨4.36%，同比上涨54.28%；仔猪均价51.78元/公斤，环比上涨6.17%，同比上涨105.80%。天邦股份公布7月出栏，环比下降30.3%，考虑配种计划调整与南方疫情扩散，预计生猪养殖企业出栏普遍短期压力较大。仔猪价格涨幅明显高于肥猪，母猪产能去化导致仔猪不足的影响逐步显现。夏季生猪饲养难度加大，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、新五丰、天邦股份、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，据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比上涨19.9%；鸡苗价格6.55元/羽，环比上涨27.2%，同比上涨132.3%。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，水产养殖受益于猪价上行景气回升，拉动饲料需求增长，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，8月2日，全国瘦肉型生猪出栏均价18.93元/公斤，环比上涨4.36%，同比上涨54.28%；仔猪均价51.78元/公斤，环比上涨6.17%，同比上涨105.80%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.83元/斤，环比上涨19.9%。

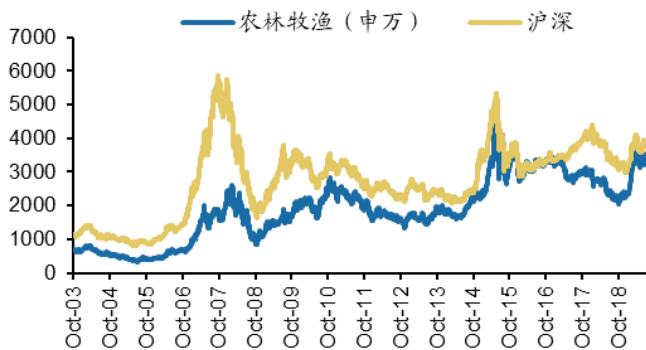
重要公告：天邦股份：公司截止7月累计销售商品猪167.83万头，销售收入25.40亿元，销售均价13.09元/公斤，同比变动分别为55.38%、75.80%、13.93%；**隆平高科：**截至2019年7月31日，公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份1,660.76万股，占公司总股本的1.2610%，支付的总金额为2.20亿元；**新希望：**截至2019年7月31日，公司累计回购股份7,316.72万股，占公司目前总股本的比例为1.74%，最高成交价为8.00元/股，最低成交价为7.01元/股，支付的总金额为5.58亿元；**海大集团：**2019年上半年公司实现销售收入210.64亿元，同比增长19.14%；实现毛利总额25.04亿元，同比增长22.39%；归属于上市公司股东的净利润6.74亿元，同比增长12.24%。

行业新闻：8月1日，农业农村部接到中国动物疾病预防控制中心报告，经湖北省动物疾病预防控制中心确诊，洪湖市万全镇一养殖户发生非洲猪瘟疫情。疫情发生时，该养殖户存栏生猪32头，发病9头，死亡3头。疫情发生后，当地已按照要求启动应急响应机制，采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，对全部病死猪和扑杀猪进行无害化处理。同时，禁止所有生猪及其产品调出封锁区，禁止生猪运入封锁区。目前，上述措施均已落实。

市场表现：农业板块跑赢大盘 6.6 个百分点

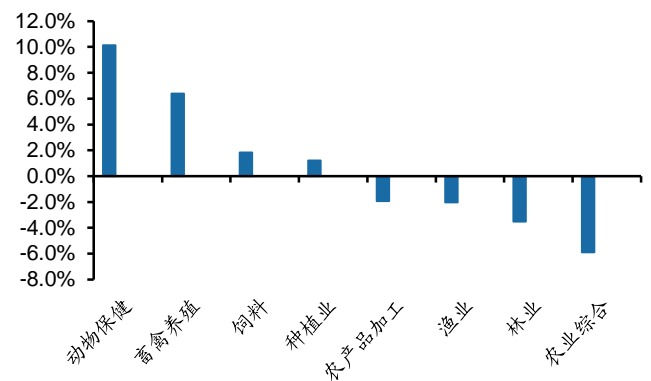
本周农林牧渔板块（申万行业）上涨3.7个百分点，沪深300指数下跌2.9个百分点，板块跑赢大盘6.6个百分点。子板块中，动物保健、畜禽养殖和饲料板块涨幅居前，分别上涨10.1%、6.4%和1.8%。

图1：本周农林牧渔板块跑赢大盘6.6个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周动物保健板块上涨10.1%



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4.36%，鸡价环比上涨19.9%

猪：猪价环比上涨4.36%，外购仔猪头均盈利环比下跌78.6元/头

据搜猪网统计,8月2日,全国瘦肉型生猪出栏均价18.93元/公斤,环比上涨4.36%,同比上涨54.28%;猪粮比8.97,环比上涨4.18%,同比上涨40.38%;自繁自养头均盈利698.22元/头,环比上升16.5元/头,同比上升653.7元/头。

图3: 8月2日生猪出场价18.93元/公斤



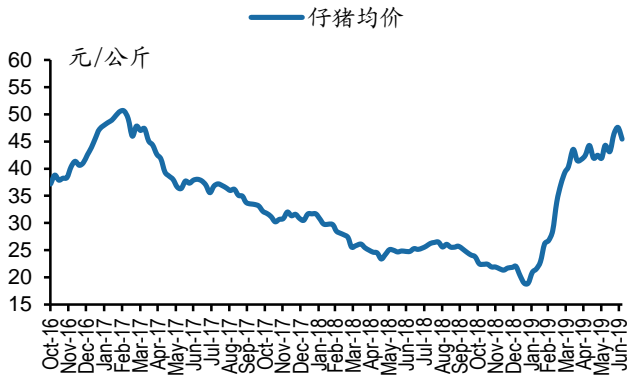
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 8月2日猪粮比8.97, 环比上涨0.04



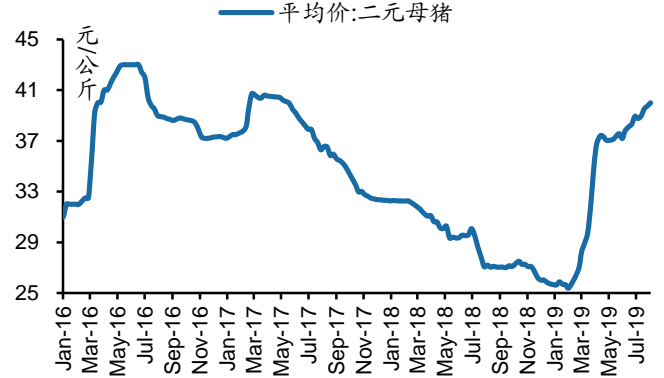
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 8月2日仔猪均价51.78元/公斤



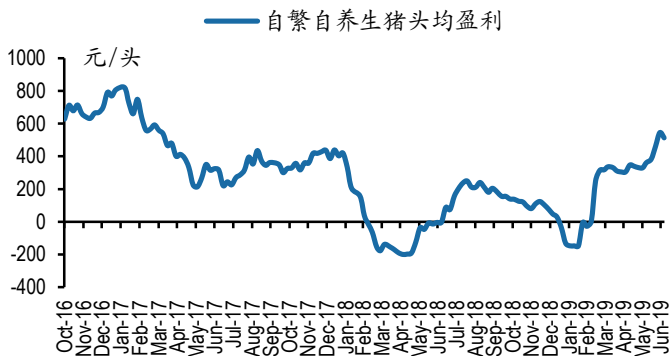
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 8月2日二元母猪价40元/公斤



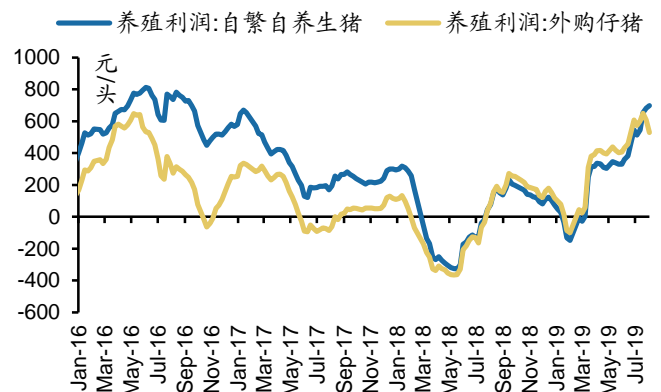
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 8月2日自繁自养生猪养殖利润上升16.53元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 8月2日外购仔猪养殖利润下降78.6元/头



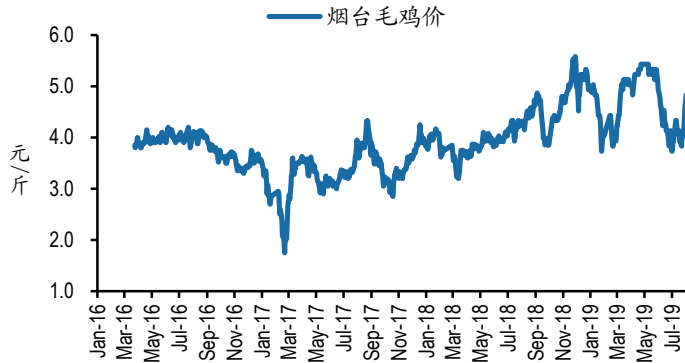
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

鸡: 鸡价环比上涨19.9%, 毛鸡养殖利润环比上涨4.8元/羽

据博亚和讯统计, 8月2日, 烟台地区毛鸡价格4.83元/斤, 环比上涨19.9%, 同

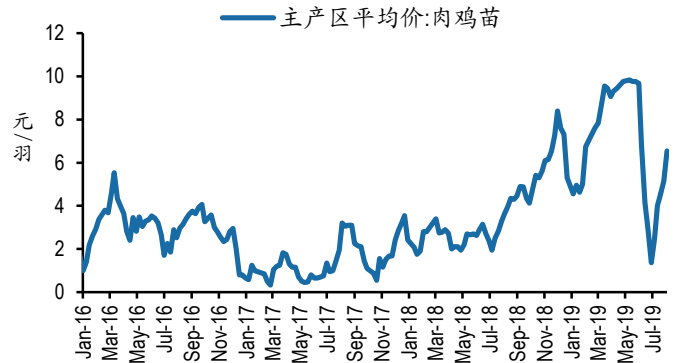
比上涨14.5%；鸡苗价格6.55元/羽，环比上涨27.2%，同比上涨132.3%；毛鸡养殖利润为6.19元/羽，环比上涨4.8元/羽，同比上涨0.1元/羽。

图9：本周烟台白羽毛鸡价4.83元/斤，环比上涨19.9%



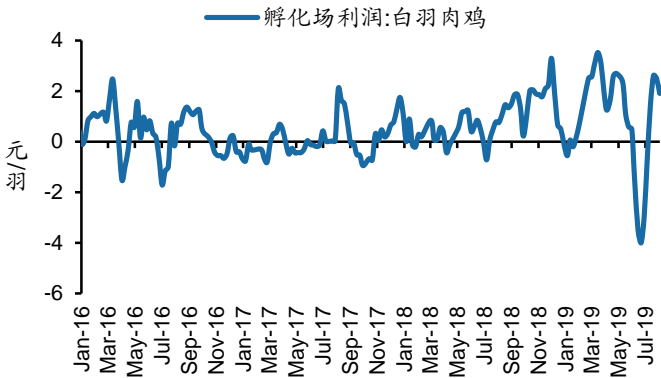
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10：本周主产区鸡苗价6.55元/羽，环比上涨27.2%



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0.6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4.8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3.7%，鸭苗价格环比上涨11.2%

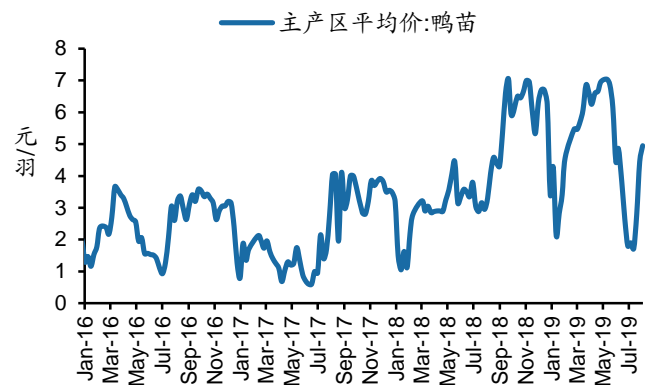
据博亚和讯统计，8月2日主产区毛鸭均价8.17元/斤，环比上涨3.7%，同比上涨7.4%；主产区鸭苗均价4.95元/羽，环比上涨11.2%，同比上涨56.6%；肉鸭养殖利润为4.87元/羽，环比上涨1.97元/羽，同比上涨2.51元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭平均价8.17元/公斤, 环比上涨3.7%



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4.95元/羽, 环比上涨11.2%

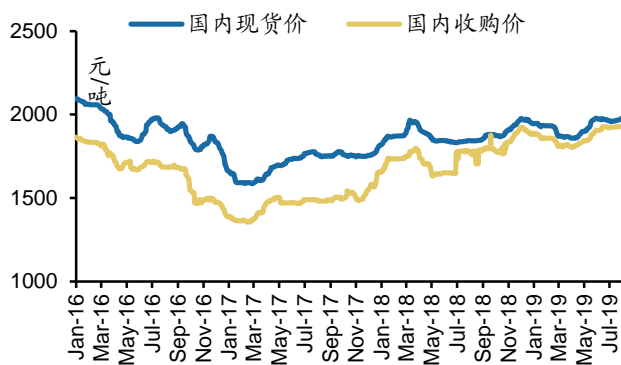


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格: 玉米国内现价、小麦国内现价均环比小幅上涨

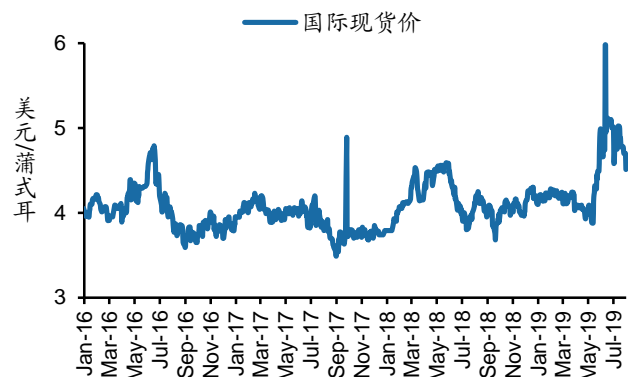
➤ 玉米: 国内现价环比小幅上涨、国际现价环比下跌5.6%

图15: 本周国内玉米现货价1979元/吨, 环比上涨0.4%



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451美分/蒲式耳, 下跌5.6%



数据来源: 农业部、wind、广发证券发展研究中心

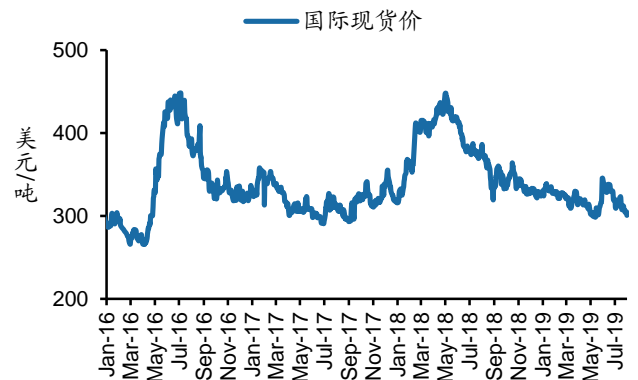
➤ 豆粕：国内现价环比小幅上涨、国际现价环比小幅下跌

图17：本周国内豆粕现货价2852元/吨，环比上涨0.3%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

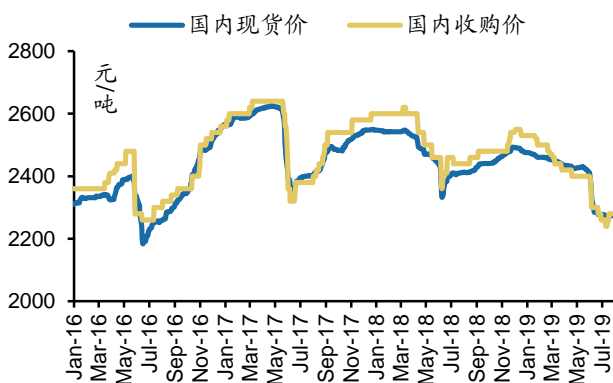
图18：本周豆粕国际现货价301美元/吨，下跌1.3%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

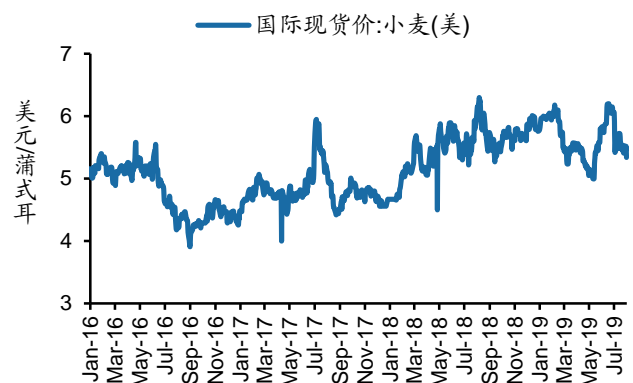
➤ 小麦：国内现价环比小幅上涨、国际现价环比小幅下跌

图19：本周国内小麦现价2278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534美分/蒲式耳，下跌1.3%



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0.3个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

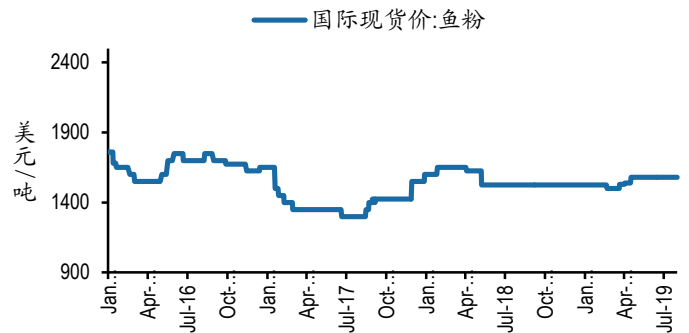
➤ 鱼粉：库存环比上涨7.6%，仓库价环比维持不变

图22：鱼粉仓库价9950元/吨，环比维持不变



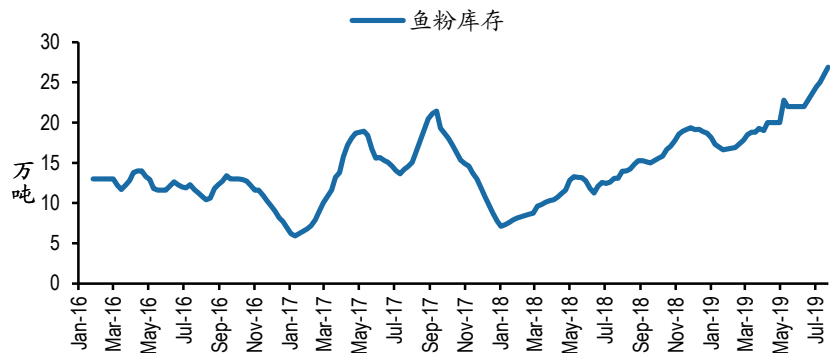
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

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7.6%



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，白糖国内现价小幅上涨

➤ 橡胶：国内现价环比下跌0.4%

图26：本周橡胶国内现价12207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：国内现价环比小幅上涨，国际现价环比小幅上涨

图27：本周柳州白糖价5475元/吨，环比上涨1.3%



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12.84美分/磅，环比上涨1.3%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

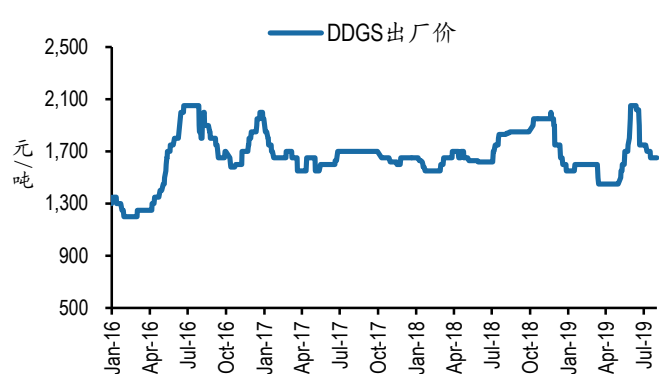
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价、DDGS 出厂价均环比维持不变

图29: 本周玉米酒精出厂价4800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

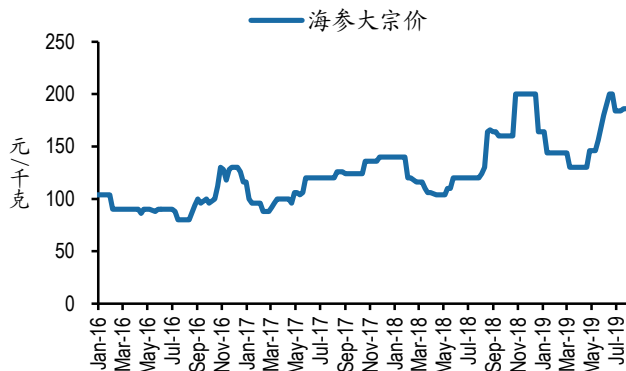
图30: 本周DDGS出厂价1650元/吨, 环比维持不变



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

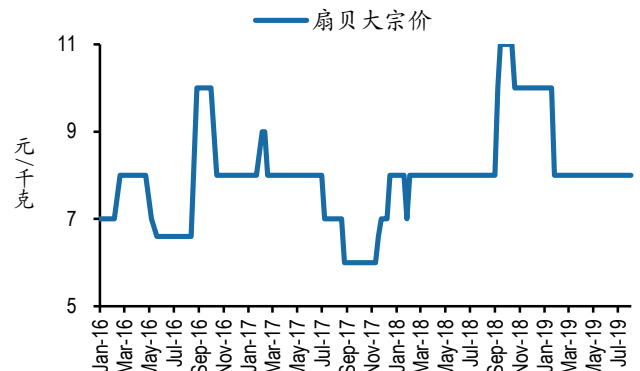
➤ 水产品：海参、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价均环比维持不变

图31: 本周海参大宗价186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



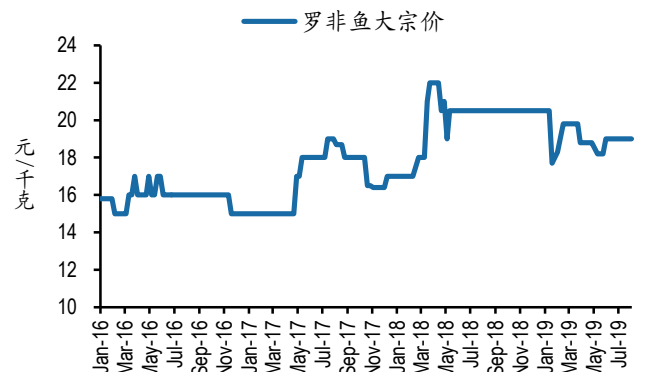
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

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

● 农业农村部要求：坚持不懈抓好秋粮生产，努力夺取全年粮食丰收

农业农村部印发《关于坚持不懈抓好秋粮生产努力夺取全年粮食丰收的通知》，要求各级农业农村部门贯彻落实中央的部署，立足抗灾夺丰收，坚持不懈地抓好秋粮生产，努力夺取全年粮食丰收，以优异成绩迎接新中国成立70周年。

《通知》强调，各级农业农村部门一定要坚定今年粮食产量稳定在13000亿斤以上的目标不动摇，把抓好秋粮生产作为当前农业农村工作的大事要事，千方百计夺取秋粮好收成，再夺一个丰收年，向党中央、国务院交一份满意答卷。

《通知》要求，毫不放松抓好秋粮田间管理。根据不同作物的生长发育进程和重大灾害发生情况，组织专家制定分区域、分作物技术指导意见。北方地区要以抢积温、促早熟为重点，加快生育进程，确保安全成熟；南方水稻产区要科学调控肥水，促进分蘖成穗，搭好丰产架子。组织农技人员，开展多层次、多形式的现场观摩与培训指导，提高关键技术到位率。切实抓好干旱洪涝等灾害防御。目前，正值防汛抗旱最紧要的阶段，要密切与气象、水利、应急等部门沟通，及早制定防范预案，及时发布预警信息，提前做好救灾准备，推进科学抗灾，重点防御北方伏秋旱、洪涝、早霜和南方洪涝、高温热害、干旱等灾害。同时，指导受灾地区抓紧修复水毁农田，及时改种补种短生育期作物，最大限度减轻灾害损失。突出抓好草地贪夜蛾等重大病虫害防控。做好草地贪夜蛾、稻飞虱、稻纵卷叶螟、粘虫、草地螟、稻瘟病、马铃薯晚疫病等重大病虫害防控，加强监测预警，开展统防统治。特别要持续加力防控草地贪夜蛾，落实部门指导、省负总责、县抓落实的防控责任。黄淮海、西北等玉米主产区要加密布设监测网点，及时开展点杀点治，防止大面积成灾。南方夏玉米产区要继续抓好虫情监测，及时开展联防联控，降低危害，压低外迁虫源，减轻北方防控压力，坚决打赢防虫害稳秋粮攻坚战，实现“虫口夺粮”。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201908/t20190802_6322045.htm

● 农业农村部召开常务会议，研究部署下半年农业农村重点工作

8月1日，农业农村部部长韩长赋主持召开部常务会议，传达学习中央政治局会议关于当前经济形势和经济工作的精神，以及中央农村工作领导小组第5次会议精神，研究部署下半年农业农村重点工作。

会议强调，要准确把握中央对经济形势的分析判断和具体要求，切实增强做好农业农村经济工作的信心决心，攻坚克难真抓实干，加紧做好下半年工作。要增强忧患意识，抓住主要矛盾，主动应对风险挑战，以“不忘初心、牢记使命”主题教育为动力，认真对照中央决策部署和年初确定的目标任务，强化责任、倒排工期、加快推进，采取切实有力措施，确保按时保质完成各项任务。下半年特别要着重抓好秋粮和生猪生产，完成好高标准农田建设、农村人居环境整治等硬任务。要切实强化形势研判分析，瞄准农业农村改革发展的突出问题和短板，把握长期大势，找准关键制约，着眼“十四五”及早开展调查研究，谋划重大政策，提出重大举措，为推进实施乡村振兴

战略、加快农业农村现代化提供有力支撑。

会议要求，要深刻领会中央战略意图，把加强党对“三农”工作的领导落到实处，以高度的政治自觉，抓好农村民生工程和惠农政策落实的监督检查。要勇于担当、主动作为，发挥好中央农办牵头抓总、统筹协调作用，切实履行农业农村部职责，着力在谋大事、议大事、抓大事上下功夫，为党中央“三农”决策服务当好参谋，把“三农”工作统筹抓起来、抓到位。要结合主题教育，开展一次农村民生工程实施和各项惠农政策落实情况的大检查，要真查实改，以下看上，认真检视在政策制定、项目设计等方面存在的问题，深挖根源，建章立制，堵塞漏洞，坚决防止和纠正形式主义和官僚主义，把“三农”项目和政策抓实抓好，增强农民的获得感和幸福感。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201908/t20190801_6321915.htm

● 农业农村部紧急部署第7号台风防御工作

据中央气象台预报，目前南海中部有热带扰动活动，预计31日白天加强为今年第7号台风，并于31日夜间到8月1日凌晨在海南岛东部到广东西部一带沿海登陆（热带风暴级）。农业农村部高度重视，紧急部署第7号台风防御工作，要求广东、广西、海南等省（区）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。

加强监测预警。加强与气象、水利、应急等部门的沟通会商，紧盯第7号台风移动路径，密切关注灾害发生动态，及时发布预警信息。充分利用广播、电视、报纸、手机、网络等媒体，及时宣传台风防范措施。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、渔政船待命等防御措施准备情况，确保信息畅通。

落实防御措施。组织农民抓紧抢收已成熟作物，抓紧对果树、大棚设施和畜禽圈舍等进行全面检查加固，避免灾害损失。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。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，及时加固维护渔港设施和堤坝，做好养殖设施防护等各项工作，确保人员生命安全。指导农垦企业、学校、医院等单位做好相关防范工作。

抓好生产自救。组织专家科学评估灾害影响，加强分类指导，因地制宜落实防灾减灾措施，帮助和指导农民开展生产自救。要加大机具和人力投入，及时排涝除渍，查苗洗苗扶苗，加强肥水管理，促进受灾作物恢复生长。搞好种子、种苗、化肥、农药、疫苗等生产资料调剂调运。结合农时季节和地区特点，及时指导农民搞好补种改种。做好受灾畜牧养殖场户的补栏畜禽种畜调运和生产技术指导。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，尽快恢复生产。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/t20190730_6321809.htm

● 农业百千万人才工程创新大讲堂在京举行

7月28-29日，由人力资源和社会保障部、农业农村部主办，中国农业科学院承办的“从脱贫攻坚到乡村振兴——农业科技人才支撑”百千万人才工程创新大讲堂在京举行。人力资源和社会保障部党组成员、副部长汤涛，农业农村部党组成员、中国农科院院长唐华俊出席并致辞。全国政协农业和农村委员会副主任陈晓华，中国工程院院士朱有勇、吴孔明分别作主旨报告。各界代表围绕本次大讲堂主题，深入交流探讨脱贫攻坚与乡村振兴衔接的思路与措施，为破解农业科技瓶颈制约、强化人才智力支撑贡献智慧。

百千万人才工程创新大讲堂是主要依托“百千万人才工程”开展的创新型主题交流活动。此次大讲堂首次聚焦从脱贫攻坚到乡村振兴的农业科技人才支撑，旨在围绕解决制约脱贫攻坚与乡村振兴的重大问题，交流探讨如何更好发挥科技和人才的重要作用，为促进脱贫攻坚与乡村振兴的有效衔接注入新动能。百千万人才工程国家级人选，“三农”领域高层次专家学者，有关农业科研机构、涉农高等院校、涉农高科技企业代表200余人参加活动。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/201907/t20190730_6321777.htm

● 八部门联合印发意见推动“四好农村路”高质量发展

交通运输部等八部门日前联合印发关于推动“四好农村路”高质量发展的指导意见，明确到2025年，农村交通条件和出行环境得到根本改善，基本建成布局合理、连接城乡、安全畅通、服务优质、绿色经济的农村公路网络。

“意见明确指出要实施‘脱贫攻坚补短板工程’，加快补齐农村交通供给短板，并向深度贫困地区聚焦发力，重点解决贫困地区通硬化路、通客车等问题。”交通运输部副部长戴东昌说，将加快推进撤并建制村、抵边自然村、云南“直过民族”和沿边地区20户以上自然村通硬化路建设等，今年年底前实现具备条件的乡镇和建制村通硬化路，2020年底前实现具备条件的建制村通客车。

交通运输部统计数据显示，截至2018年底，全国农村公路总里程达到404万公里，占全国公路总里程的83.4%，其中等级公路比例达到91.3%，具备条件的乡镇和建制村通硬化路率分别达到99.64%和99.47%。目前正推动出台《深化农村公路管理养护体制改革的意见》，同时，分类有序推进农村公路养护工程市场化改革。到2022年，县、乡级农村公路管理养护责任落实率要达到100%。

农村运输服务水平对农村地区产业发展具有重要影响。意见提出要实施“统筹城乡提服务工程”，推进城乡交通运输一体化发展。

新闻来源：中国农网

http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201908/t20190802_6440159.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。
- 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。
- 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。
- 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。