

2019年08月04日

农林牧渔

## 第31周周报：多地生猪价格上升！

本周观点

### 一、行业观点：本周多地生猪价格上升！

根据博亚和讯数据，本周全国猪价整体处于上升趋势，多地生猪价格达到20元/公斤：

1) **华东地区稳中略升**：截止8月2日，上海生猪价格19.7元/公斤，与上周持平；江苏生猪价格19.7元/公斤，较上周同期上升0.1元/公斤；浙江生猪价格21.2元/公斤，较上周同期上涨0.2元/公斤；安徽生猪价格18.5元/公斤，较上周同期上升0.4元/公斤；江西生猪价格20元/公斤，较上周同期上升0.2元/公斤。

2) **东北地区稳中略降**：截止8月2日，辽宁生猪价格19元/公斤，较上周同期上升0.1元/公斤；吉林生猪价格18.7元/公斤，较上周同比下降0.65元/公斤；黑龙江生猪价格18.6元/公斤，较上周同比下降0.4元/公斤。

3) **华南地区价格稳定，均达20元/公斤**：截止8月2日，福建生猪价格21.4元/公斤，较上周同比上涨0.4元/公斤；广东、广西生猪价格稳定，分别为22元/公斤、20元/公斤。

4) **两湖地区价格上涨**：截止8月2日，湖北生猪价格17.9元/公斤，较上周同比上涨0.9元/公斤；湖南生猪价格19.5元/公斤，较上周同比上涨1.2元/公斤。

5) **四川价格快速上涨**：截止8月2日，生猪价格20元/公斤，较上周同比上涨3.8元/公斤。

行业周报

证券研究报告

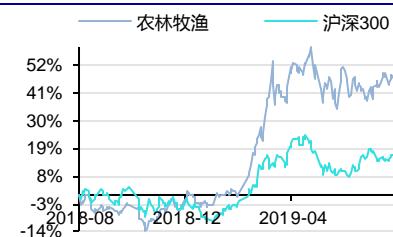
投资评级 **领先大市-A**

维持评级

首选股票

目标价 评级

### 行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-2.94	-7.49	-25.82
绝对收益	-6.69	-11.72	-12.79

周泰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517090001  
zhoutai@essence.com.cn

沙戈惠

分析师

SAC 执业证书编号：S1450519060003  
shayh@essence.com.cn

### 相关报告

第20周周报：猪价稳步上升，个股方面继续推荐海大集团！ 2019-06-02

第19周周报：猪价震荡，个股方面继续推荐海大集团！ 2019-05-26

第18周周报：猪价弱势下滑，个股方面继续推荐海大集团！ 2019-05-12

第17周周报：猪价震荡，个股方面继续推荐海大集团！ 2019-05-05

第16周周报：猪价震荡上行，继续坚定推荐海大集团！ 2019-04-28

## 本周产业链价格变化

表 1: 本周重点品种价格走势

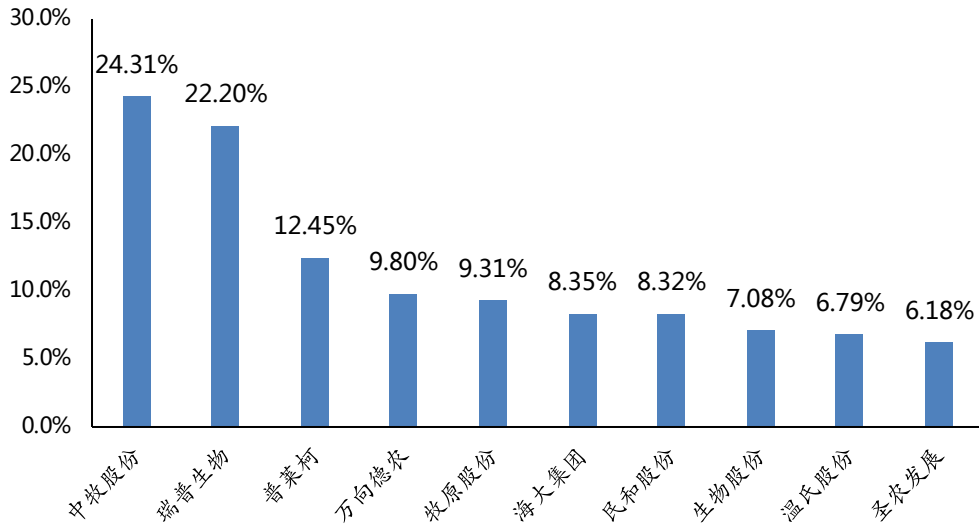
产业链	项目	单位	2019/8/2	2019/7/26	2018/7/27	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合料	元/公斤	2.63	2.63	2.7	-2.59%	0.00%
	活猪	元/公斤	19.09	18.3	12.77	49.49%	4.32%
	猪肉	元/公斤	27.3	25.08	17.82	53.20%	8.85%
	三元仔猪	元/公斤	56.55	49.93	24.98	126.38%	13.26%
	猪粮比		9.36	9.01	6.55	42.90%	3.88%
	能繁母猪	万头	2376	2501	3242	-26.71%	-5.00%
禽类	肉鸡配合饲料	元/吨	3.11	3.1	3.1	0.32%	0.32%
	山东潍坊肉鸡苗	元/羽	4.1	4.25	2.7	51.85%	-3.53%
	河南南阳鸭苗	元/羽	3.3	4.7	3	10.00%	-29.79%
	白条鸡	元/公斤	13	13.2	12.4	4.84%	-1.52%
大豆	广东港口分销价	元/吨	3210	3210	3430	-6.41%	0.00%
	广东压榨利润	元/吨	-103	-100	31	-432.26%	3.00%
	豆油全国均价	元/吨	5395	5395	5488	-1.70%	0.00%
	豆粕全国均价	元/吨	2836	2856	3131	-9.43%	-0.71%
玉米	大连港成交价	元/吨	1900	1900	1750	8.57%	0.00%
	吉林淀粉	元/吨	2300	2300	2300	0.00%	0.00%
	吉林酒精	元/吨	5000	5000	5050	-0.99%	0.00%
	赖氨酸	元/吨	7070	7070	7480	-5.48%	0.00%
	蛋氨酸	元/吨	17610	17610	17980	-2.06%	0.00%
	苏氨酸	元/吨	7767	7900	8000	-2.92%	-1.69%
小麦	郑州收购价	元/吨	2280	2280	2440	-6.56%	0.00%
	面粉价	元/公斤	3.3	3.3	3.3	0.00%	0.00%
糖	柳州批发价	元/吨	5475	5405	5310	3.11%	1.30%
	国际原糖	美元/磅	12.84	12.67	11.24	14.23%	1.34%
棉	棉花	元/吨	14110	14104	16232	-13.07%	0.04%
	棉籽	元/吨	2281	2276	2073	10.03%	0.22%
	棉油	元/吨	5140	5140	5140	0.00%	0.00%
	棉粕	元/吨	2644	2637	2622	0.84%	0.25%
水产	草鱼	元/公斤	15	15	16	-6.25%	0.00%
	鲫鱼	元/公斤	18	18	22	-18.18%	0.00%
	鲈鱼	元/公斤	24	24	28	-14.29%	0.00%
	罗非鱼	元/公斤	19	19	20.5	-7.32%	0.00%
	鲢鱼	元/公斤	9.3	9.33	9.72	-4.32%	-0.32%
	大黄鱼	元/公斤	40.99	41.14	42.74	-4.09%	-0.36%
	鲤鱼	元/公斤	12.2	12.23	12.85	-5.06%	-0.25%
	大带鱼	元/公斤	40.02	40.36	39.17	2.17%	-0.84%
	海参	元/公斤	200	180	120	66.67%	11.11%
	鲍鱼	元/公斤	148	148	150	-1.33%	0.00%
	扇贝	元/公斤	8	8	8	0.00%	0.00%

资料来源: 安信证券研究中心 数据来源: Wind

## 一、本周农业板块表现

本周（2019年7月29日—2019年8月2日），农林牧渔行业指上涨4.01%，同期沪深300、上证指数、深证成指分别下跌2.88%、2.60%、2.27%。农林牧渔行业中，涨幅最大的子行业为动物保健，涨幅11.69%；跌幅最大的子行业为林木及加工，跌幅为2.82%。公司涨幅前10位的有：中牧股份24.31%、瑞普生物22.20%、立华股份13.12%、普莱柯12.45%、万向德农9.80%、牧原股份9.31%、海大集团8.35%、民和股份8.32%、生物股份7.08%、温氏股份6.79%。

图1：上周行业内公司涨幅排名（%）



资料来源：wind、安信证券研究中心

## 二、本周行业动态

### (一) 农产业链

- 1、据农业农村部监测，7月29日“农产品批发价格200指数”为109.77，比上周五下降0.36个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为111.06，比上周五下降0.40个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为24.35元/公斤，比上周五上升1.2%；牛肉61.78元/公斤，比上周五上升0.1%；羊肉62.92元/公斤，比上周五上升0.3%；鸡蛋9.52元/公斤，比上周五下降2.6%；白条鸡16.68元/公斤，比上周五下降0.1%。重点监测的28种蔬菜平均价格为3.97元/公斤，比上周五上升1.0%；重点监测的6种水果平均价格为7.09元/公斤，比上周五下降2.1%；鲫鱼平均价格为14.39元/公斤，比上周五上升0.7%；鲤鱼11.55元/公斤，比上周五下降0.3%；白鲢鱼7.72元/公斤，比上周五上升4.2%；大带鱼36.73元/公斤，比上周五下降0.1%。（农业信息网）
- 2、2019年1月中国粮食进口量为1038万吨，2月为570万吨，3月为670万吨，4月为1006万吨，5月为934万吨，6月为840万吨，1-6月共进口5058万吨，同比下降19.6%。（中商情报网）
- 3、7月30日：“农产品批发价格200指数”比昨天上升0.01个点”。据农业农村部监测，7月30日“农产品批发价格200指数”为109.78，比昨天上升0.01个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为111.09，比昨天上升0.03个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为24.51元/公斤，比昨天上升0.7%；牛肉61.66元/公斤，比昨天下降0.2%；羊肉63.25元/公斤，比昨天上升0.5%；鸡蛋9.44元/公斤，比昨天下降0.8%；白条鸡16.76元/公斤，比昨天上升0.5%。重点监测的28种蔬菜平均价格为3.96元/公斤，比昨天下降0.3%；重点监测的6种水果平均价格为7.03元/公斤，比昨天下降0.8%；鲫鱼平均价格为14.75元/公斤，比昨天上升2.5%；鲤鱼11.63元/公斤，比昨天上升0.7%；白鲢鱼7.83元/公斤，比昨天上升1.4%；大带鱼36.73元/公斤，与昨天持平。（农业信息网）
- 4、北京7月30日消息：海关数据显示，2019年上半年美国对中国的大豆出口量创下10多年来的新低，6月份中国从美国进口大豆614,806吨，这使得2019年上半年的进口量达到590万吨，创下至少2004年以来的同期最低水平。（博易大师）
- 5、上半年，我市粮油市场价格运行平稳，与去年同期比较，监测的8个粮油品种价格“3涨5跌”。粮食价格以晚籼米、粳米为例，均价分别为每500克2.47元和2.91元，同比分别下跌0.87%和2.02%；食用油价格以散装和桶装菜籽油（红蜻蜓5L）为例，均价分别为每500克7.40元、每桶68.28元，同比分别上涨4.97%和2.77%。（重庆商报）
- 6、据中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司消息，为便于用棉企业采购新疆棉抓紧运出疆，并节省运输成本，近日乌鲁木齐局集团公司官宣：疆内货运中心发往内地路局到站的皮棉棚车，60吨棚车下浮区间扩大到42-45%，70吨棚车下浮区间扩大到50-53%。自5月18日起执行，原有效期至2019年7月31日，现延期1个月，有效期至2019年8月31日。（锦桥纺织网）
- 7、2019年7月31日广州市白云区粮食储备公司大米竞价销售成交情况：广州市白云区粮食储备公司委托销售2018年7月入库早籼米（圆身短粒型）2083.78吨，成交2083.78吨，成交率100%；委托销售2018年7月入库丰两优米300.88吨，成交300.88吨，成交率100%。（华南粮网）
- 8、巴西：乙醇需求保持强劲 糖产量或同比下降100万吨：据Unica数据，19/10榨季截至目前的糖产量减少11%。且由于该国加油站的汽油价格居高不下，提振消费者对含水乙醇的需求。上周圣保罗的乙醇零售价为每升2.54美元，仅为汽油价格的62%。根据Datagro的数据，7月22日含水乙醇价格比原糖高出2.27美分/磅，而去年同期为0.56美分/磅。（经济观察网）
- 9、上半年，我国农产品进出口额1086.5亿美元，同比增1.4%。其中出口368.1亿美元，同比减2.5%；进口718.4亿美元，同比增3.5%；贸易逆差350.3亿美元，同比增10.6%。上半年，棉花进口123.0万吨，同比增长75.0%；进口额23.4亿美元，同比增74.0%。此外，棉花替代性产品棉纱进口103.3万吨，同比增1.0%。（锦桥纺织网）
- 10、中蒙最大陆路口岸上半年进口粮食超20万吨：中新网二连浩特8月1日电（李爱平梁晓虹）二连海关8月1日统计，2019年上半年二连铁路口岸共监管进口粮食及饲料4047批次，23.13万吨，价值7799.73万美元，分别同比增长80.9%、67.3%、57.6%，种类涉及油菜籽、亚麻籽、燕麦、荞麦等7个品种。（中新网）
- 11、七月份市场蔬菜价格涨跌互现，价格总体温温和下跌：本月市场豆角均价为1.30元/公斤，上月市场均价为2.36元/公斤，月环比下降81.5%；油菜均价为1.40元/公斤，上月市场均价为1.76元/公斤，月环比下降20.4%；油菜菜均价为1.60元/公斤，上月市场均价为2.43元/公斤，月环比下降34.1%；南瓜均价为1.40元/公斤，上月市场均价为2.36元/公斤，月环比下降40.6%；鲜玉米均价为1.4元/公斤，上月市场均价为9.06元/公斤，月环比下降84.5%；圆白菜均价为0.50元/公斤，上月市场均价为0.66元/公斤，月环比下降24.2%等品种下跌比较明显。（农业信息网）

12、8月2日：“农产品批发价格200指数”比昨天下降0.27个点：据农业农村部监测，8月2日“农产品批发价格200指数”为109.74，比昨天下降0.27个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为110.96，比昨天下降0.32个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为24.48元/公斤，比昨天下降0.5%；牛肉61.28元/公斤，比昨天下降1.8%；羊肉62.53元/公斤，比昨天下降0.7%；鸡蛋9.24元/公斤，比昨天下降0.1%；白条鸡16.58元/公斤，比昨天下降3.0%。重点监测的28种蔬菜平均价格为3.92元/公斤，比昨天下降3.0%；重点监测的6种水果平均价格为6.89元/公斤，比昨天下降2.1%；鲫鱼平均价格为14.62元/公斤，比昨天下降2.7%；鲤鱼11.41元/公斤，比昨天下降1.6%；白鲢鱼7.89元/公斤，比昨天下降1.9%；大带鱼37.29元/公斤，比昨天上升2.2%。（农业信息网）

13、山东金乡市场：七月份大蒜价格小幅下降，成交量陡升：根据山东省金乡大蒜专业批发市场信息中心监测，7月份大蒜平均批发价格为8.41元/公斤，6月份保鲜大蒜平均价格为8.68元/公斤，环比下降率3.09%，大蒜价格小幅下降，7月份大蒜成交量为20.72万吨，6月份保鲜大蒜成交量为15.63万吨，环比上涨率为32.55%，成交量陡升，7月份大蒜成交额为17亿元，6月份保鲜大蒜成交额为14亿元，环比上涨率为28.45%，成交额大幅上涨。（农业信息网）

14、美国2019/20年度棉花净出口销售量为8.27万吨，新增签约主要来自越南(4.85万吨)、中国(1.1万吨)、马来西亚(5194吨)、印度(4173吨)和印度尼西亚(3583吨)。2018/19年度美国棉花装运量为6.6万吨，较前周减少9%，较前四周平均值减少11%。主要运往印度(1.38万吨)、越南(1.01万吨)、土耳其(9185吨)、孟加拉国(7053吨)和中国(5511吨)。2018/19年度皮马棉净签约量为589吨，新增签约来自孟加拉国(227吨)、泰国(204吨)、韩国(68吨)、巴基斯坦(45吨)和日本(45吨)。2019/20年度皮马棉净签约量为1996吨，买主是中国(1587吨)、德国(295吨)和孟加拉国(113吨)。皮马棉装运量为1519吨，较前周减少17%，较前四周平均值减少42%，主要运往印度(703吨)、中国(249吨)、萨尔瓦多(249吨)、奥地利(90吨)和孟加拉国(90吨)。（互联网）

## （二）肉禽

15、2019年上半年母猪料和仔猪料减少近25%，禽料增加超10%；2019年1月猪料占比46%，禽料占比30.9%，6月份猪料占比34.9%，禽料占比35.3%。2019年上半年饲料总产量9306万吨，累计同比下降0.5%；配合饲料8583万吨，累计同比上升0.3%，浓缩料508万吨，累计同比下降9%，添加剂预混料214万吨，累计同比下降7.8%。（饲料技术汇）

16、威海水产品市场：7月市场交易平淡，冷冻鱼和养殖鱼类唱响主角，贝类购销两旺：七月份，威海水产品批发市场整体交易相对平稳，由于本月处于休渔期，所以市场新鲜海捕鱼有所减少，各种冷冻鱼“唱”起市场的主角，淡水鱼价格同比下降，贝类市场购销两旺，蟹类价格相对坚挺。本月市场交易量在7620吨，交易额7950万元，比上月分别下降1.2%和1.9%；同比分别下降2.6%和2.5%。（农业信息网）

### 三、本周上市公司动态

【佩蒂股份】2019年半年度报告：2019年上半年，公司主营业务收入与上年同期相比略有增长，利润呈下滑态势。报告期内，公司实现营业收入40,019.14万元，比上年同期增长1.61%；归属于上市公司股东的净利润为2,293.14万元，同比下滑66.36%；基本每股收益0.19元。

关于签订募集资金监管协议的公告：经中国证券监督管理委员会《关于核准佩蒂动物营养科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，佩蒂动物营养科技股份有限公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）2,000万股。本次公开发行股票每股面值1.00元，每股发行价格为人民币22.34元，募集资金总额为4.47亿元，扣除各项发行费用4856万元后，实际募集资金净额为人民币3.98亿元。

【海大集团】2019年半年度报告：报告期公司销售、利润均保持稳定增长。公司实现销售收入210.64亿元，同比增长19.14%；实现归属于上市公司股东净利润6.74亿元，同比增长12.24%。

关于投资设立融资担保公司的公告：广东海大集团股份有限公司拟以自有资金出资人民币2.5亿元独资设立广州海银融资担保有限公司。公司于2019年8月2日召开的第五届董事会第三次会议审议通过了《关于投资设立融资担保公司的议案》。该议案属于董事会的审批权限范围，无需提交公司股东大会审议。

【生物股份】关于股东股份质押解除的公告：2019年7月29日，金宇生物技术股份有限公司收到本公司股东内蒙古金宇生物控股有限公司关于解除质押本公司股份的函，生物控股原质押给元达信资本管理（北京）有限公司的本公司1270万股无限售流通股股票（占本公司总股本的1.13%）已于2019年7月26日解除质押，目前已办理完成上述股票解除质押的相关手续。截至本公告日，生物控股直接持有本公司股票1.22亿股，占本公司总股本的10.86%，其中累计质押本公司股票数量为5432万股，占本公司总股本的4.82%。

关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告：截至2019年7月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为63.43万股，占公司总股本的比例为0.0563%，成交的最高价为15.10元/股，成交的最低价为14.99元/股，已支付的总金额为956.19万元（不含交易费用）。

【荃银高科】关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告：截至本公告披露日，张琴女士持有公司股份3555万股，占公司总股本的8.261%。本次解除质押后，张琴女士所持公司股份中仍处于质押状态的共计3144万股，占公司总股本的7.305%。

关于持股5%以上股东部分股份质押的公告：截至本公告披露日，张琴女士持有公司股份3555万股，占公司总股本的8.26%，其所持公司股份中处于质押状态的共计3404万股，占公司总股本的7.91%。

【唐人神】关于公司监事股份减持计划的预披露公告：唐人神集团股份有限公司于近日收到公司监事龙秋华先生的《关于股份减持计划的告知函》，监事龙秋华先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内（2019年8月21日至2020年2月21日，根据中国证监会及深圳证券交易所相关规定禁止减持的期间除外），通过集中竞价的方式合计减持公司股份不超过129.0977万股，占公司总股本的0.1543%。

【海南橡胶】关于2019年半年度业绩预盈的公告：经财务部门初步核算，预计公司2019年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将实现盈利，实现归属于上市公司股东的净利润为5,300万元-7,900万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为2,200万元-3,300万元。公司2019年上半年业绩预盈的主要原因：1、主营业务利润的影响：2019年天然橡胶价格小幅增长，本期末冲回已计提的存货跌价。2018年橡胶价格大幅下跌，上年同期计提存货跌价损失4.4亿元。2、非经常性损益的影响：本期执行新套期会计准则，无效套期损益减少。

【华资实业】关于减持部分华夏银行股票的公告：董事会同意根据市场行情，通过上海证券交易所系统减持公司所持有的部分华夏银行股票（股票代码：600015），数量不超过1800万股，资金主要用于归还银行贷款及补充流动资金。同时授权经营管理层办理相关股票减持事宜，授权期限自股东大会通过之日起一年内有效。截至本公告日，公司持有华夏银行股票8402.30万股，占华夏银行总股本的0.55%，全部为无限售流通股，公司向银行借款共计质押华夏银行股票2,350.00万股，其余股票不存在受限情况。

【京粮控股】现金及发行股份购买资产暨关联交易预案：京粮控股拟向王岳成以6.05元/股的价格发行股份约4,117.40万股购买浙江小王子9,115,487元出资额、占标的公司出资比例17.6794%，由全资子公司京粮食品以现金10,476.70万元向王岳成等交易对方购买浙江小王子3,833,774元出资额、占标的公司出资比例7.4356%。本次交易完成以后，上市公司的实际控制人仍为北京市国资委，控股股东仍为京粮集团，本次交易不会导致上市公司控制权变更。

【益生股份】关于股东减持股份计划实施完成的公告：公司于2019年04月09日实施了2018年度权益分派，以资本

公积金向全体股东每 10 股转增 7 股。根据本次减持股份计划的预披露公告，计划减持期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持股份数、股权比例将相应进行调整。因此，公司 2018 年度权益分派实施后，东方创投的持股数量及公司股份总数均做出了相应调整，公司的股份总数由 3.37 亿股增加至 5.74 亿股。

**【金新农】**2019 年半年度财务报告：报告期内，公司实现营业收入 12.7 亿元，较上年同期下降 10.34%；实现归属于母公司所有者净利润 1,728.69 万元，实现扭亏为盈，比上年同期增 147.65%；经营活动产生的现金流量净额为 1.6 亿元，较上年同期增长 282.41%。

**【隆平高科】**关于回购公司股份的进展公告：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 1660 万股，占公司总股本的 1.2610%，最高成交价为 15.08 元/股，最低成交价为 12.36 元/股，支付的总金额为 2.20 亿元（不含交易费用）。

**【牧原股份】**关于收到中国证监会核准非公开发行股票批复的公告：牧原食品股份有限公司于 2019 年 8 月 1 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准牧原食品股份有限公司非公开发行股票的批复》，具体批复如下：一、核准你公司非公开发行不超过 4.17 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。二、本次发行股票应严格按照你公司报送我会的申请文件实施。三、本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。四、自核准发行之日起至本次股票发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告我会并按有关规定处理。

**【晨光生物】**关于回购公司股份的进展公告：截至 2019 年 7 月 31 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 184 万股，成交金额为人民币 1061 万元（不含交易费用），回购股份占公司总股本的比例为 0.36%，最高成交价为 5.90 元/股，最低成交价为 5.63 元/股。

**【天邦股份】**2019 年 7 月份商品猪销售情况简报：公司 2019 年 7 月份销售商品猪 16.09 万头，环比减少 30.35%，同比减少 11.74%；销售收入 2.74 亿元，环比减少 30.45%，同比增加 12.63%；销售均价为 16.85 元/公斤，比 6 月份上涨 1.51 元/公斤。2019 年 1-7 月累计销售商品猪 151.74 万头，同比增长 40.49%；销售收入 25.40 亿元，同比增长 75.80%；销售均价 13.09 元/公斤，比 2018 年 1-7 月销售均价上涨 1.6 元/公斤。

**【众兴菌业】**关于股份回购（第二期）进展情况的公告：截至 2019 年 07 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 135 万股，约占目前公司总股本的 0.3661%，最高成交价为 8.66 元/股，最低成交价为 7.90 元/股，成交总金额为 1.08 亿元（不含交易费用）。

**【朗源股份】**2019 年半年度报告摘要：本报告期实现营业收入 2.51 亿元，上年同期为 1.55 亿元，比上年同期增加 61.80%；归属于上市公司股东的净利润为 1899 万元，上年同期 758 万元，比上年同期增加 150.01%。

**【厦门象屿】**关于 2019 年度第二期超短期融资券发行情况的公告：2019 年 7 月 31 日，公司发行了 2019 年度第二期超短期融资券，债券简称为“19 象屿股份 SCP002”，公司已于 2019 年 8 月 1 日完成本期债券发行工作。本期债券计划基础发行额为 5 亿元人民币，发行金额上限为 8 亿元人民币，实际发行额为 8 亿元人民币，期限为 90 日，起息日为 2019 年 8 月 2 日，兑付日为 2019 年 10 月 31 日，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 3.10%。

**【佳沃股份】**重大资产购买暨完成资产交割的公告：截至 2019 年 8 月 1 日，根据标的公司股东最终接受要约的情况，该等股东所持的标的公司股份的收购对价已支付完毕；接受本次收购要约的标的公司股份数量合计为 68 亿股，约占标的公司总股本的 99.838%，上述股份已通过智利的中央证券存管处交割至智利收购公司。

**【天马科技】**重大资产购买暨关联交易实施情况报告书：根据《评估报告》，截止评估基准日，华龙集团按照资产基础法评估的股东全部权益价值为 2.32 亿元、按照收益法评估的股东全部权益价值为 2.75 亿元；《评估报告》采用资产基础法评估结果为最终结果，即华龙集团评估确定的股东全部权益价值为 2.32 亿元。参考上述评估结果并经天马科技与交易对方充分协商后一致同意，本次标的资产转让的交易对价合计为 1.78 亿元。

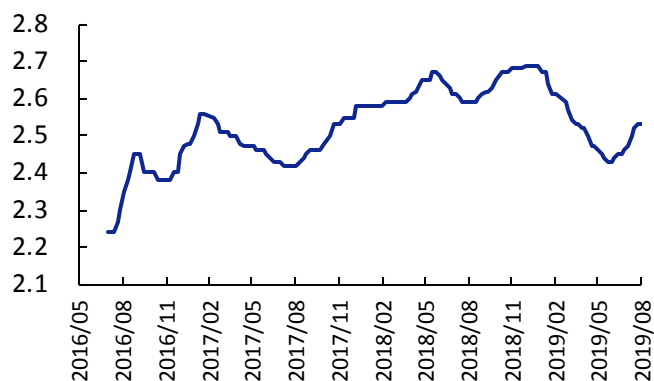
**【新希望】**：第八届董事会第三次会议决议公告

根据公司生猪产业发展战略，公司拟收购陕西仲山兴旺农牧科技有限公司 100% 股权。标的公司拥有存栏 2,400 头母猪猪场已流转土地的全套合规手续，以及存栏 2,400 头母猪场项目的土建、钢构、设备、道路等在建工程及固定、流动资产。标的公司 100% 股权的收购价格为人民币 4,450 万元。

## 四、本周农产品价格动态

### (一) 生猪产业

图 1: 全国猪用配合料价格 (元/kg)



资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 2: 全国自繁自养头均盈利 (元/头)



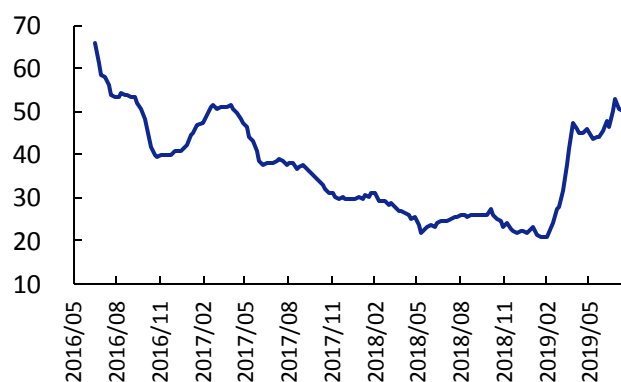
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 3: 全国出栏肉猪均价 (元/kg)



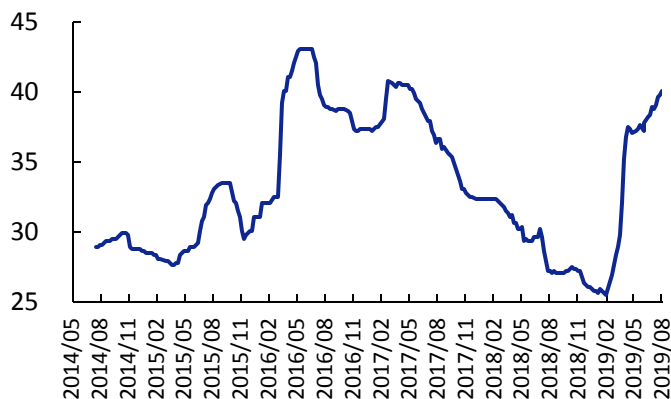
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 4: 全国仔猪价格 (元/kg)



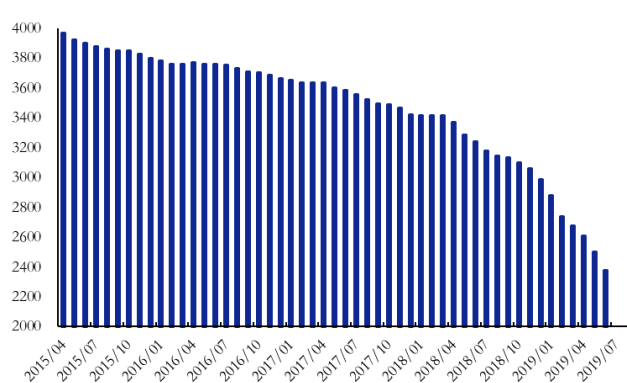
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 5: 能繁母猪价格 (元/公斤)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 6: 能繁母猪存栏 (万头)

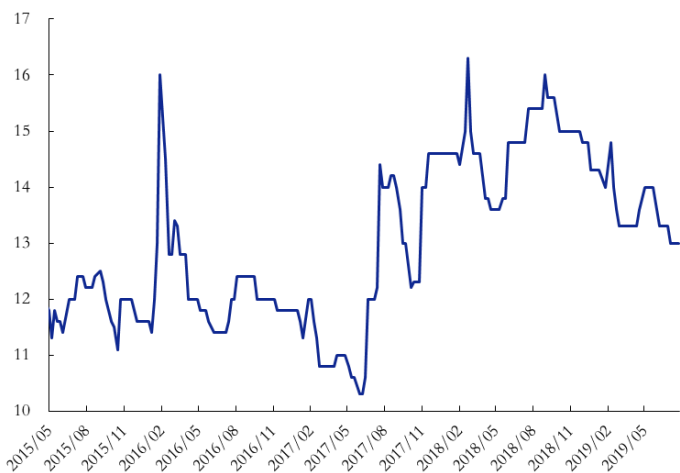


资料来源: Wind, 安信证券研究中心



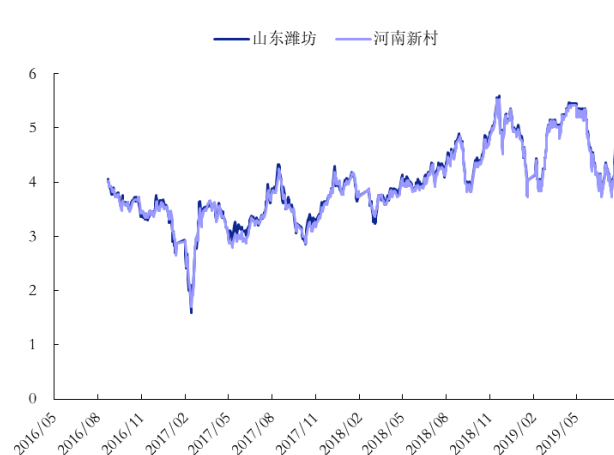
## (二) 禽类产业链

图 7: 白条鸡价格 (元/公斤)



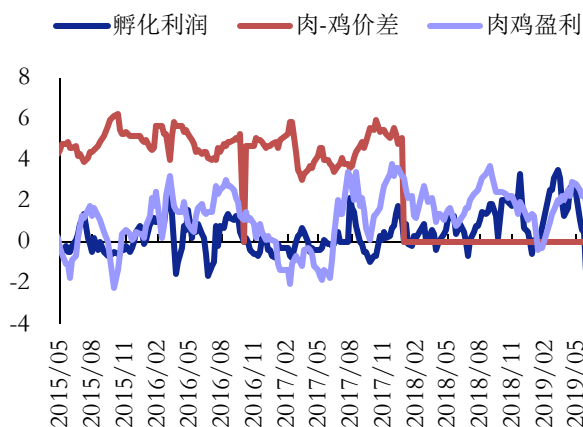
资料来源: 博亚和讯、安信证券研究中心

图 8: 全国肉毛鸡价格 (元/斤)



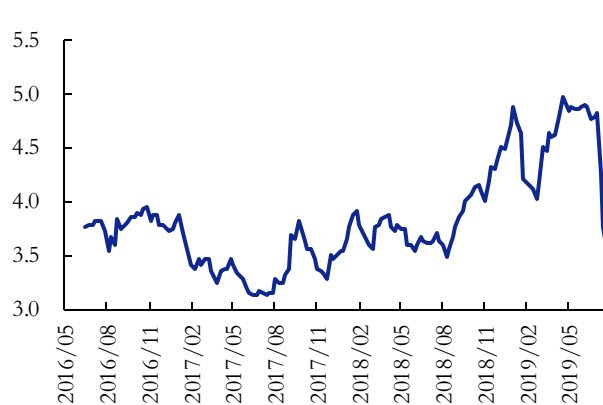
资料来源: 博亚和讯、安信证券研究中心

图 9: 肉鸡养殖利润 (元/公斤)



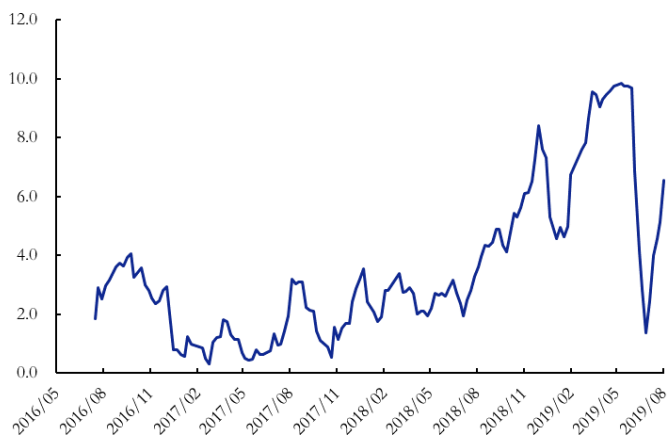
资料来源: 博亚和讯、安信证券研究中心

图 10: 出栏成本价: 肉鸡 (元/斤)



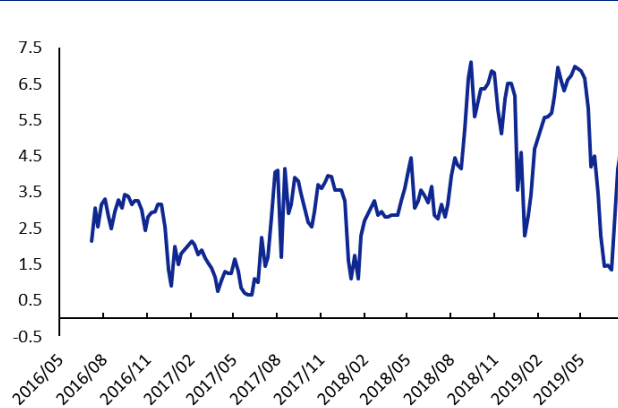
资料来源: 博亚和讯、安信证券研究中心

图 11: 鸡苗价格 (元/羽)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

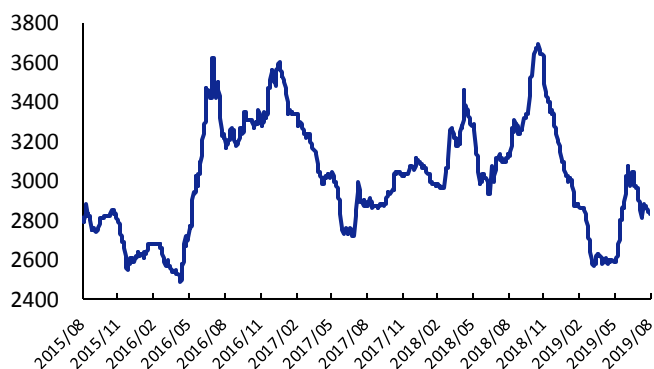
图 12: 泰安六和鸭苗(元/羽)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

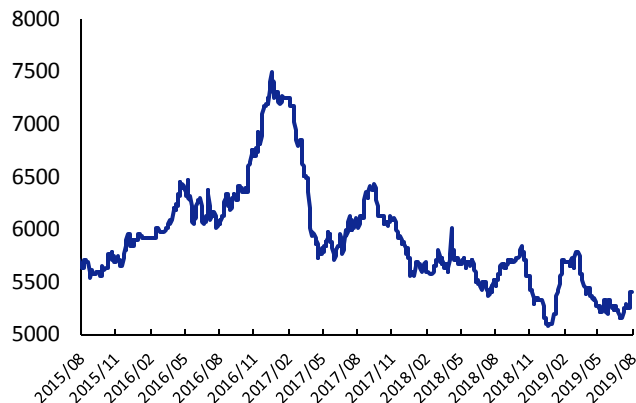
### (三) 大豆产业链

图 13: 全国豆粕价格 (元/吨)



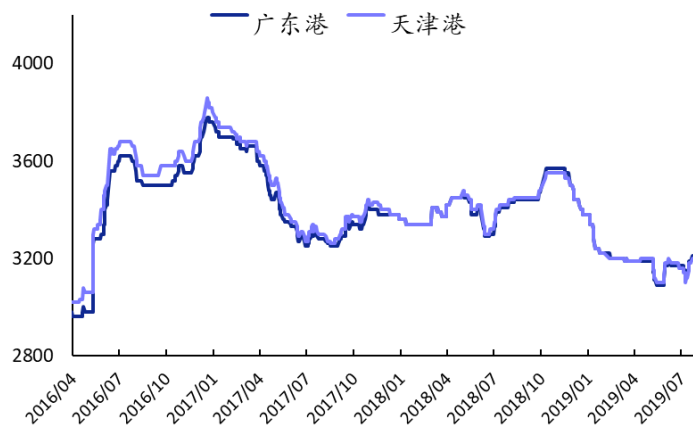
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 14: 全国豆油价格 (元/吨)



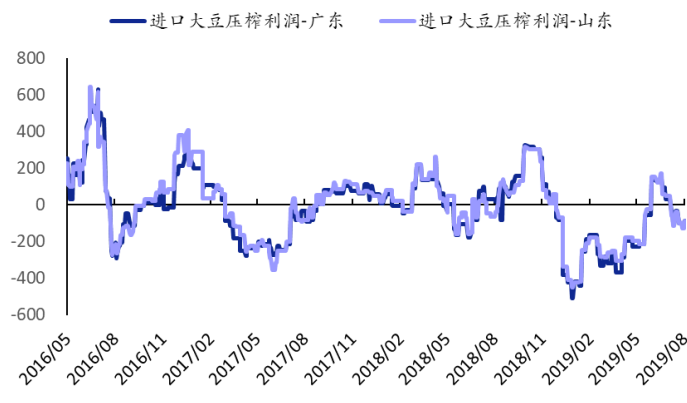
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 15: 进口大豆价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

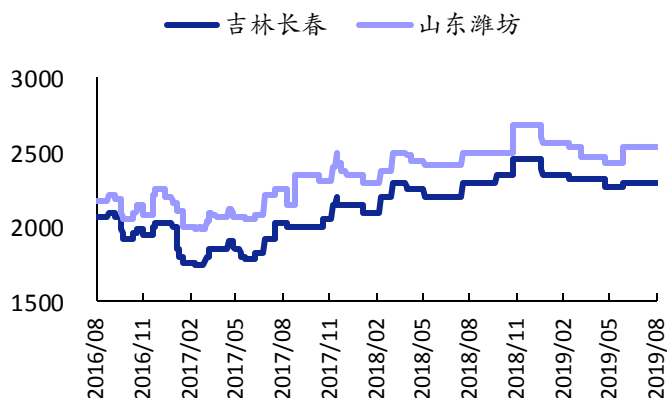
图 16: 进口大豆压榨利润 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

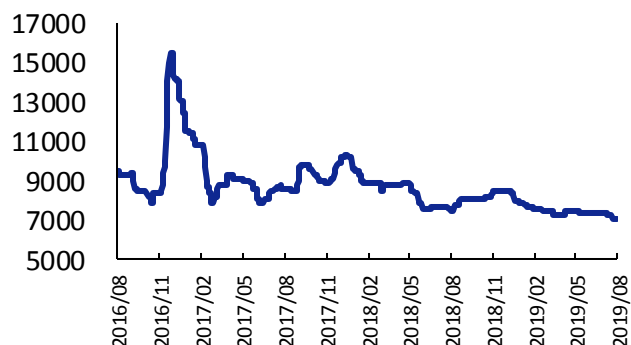
### (四) 玉米产业链

图 17: 我国玉米淀粉价格 (元/吨)



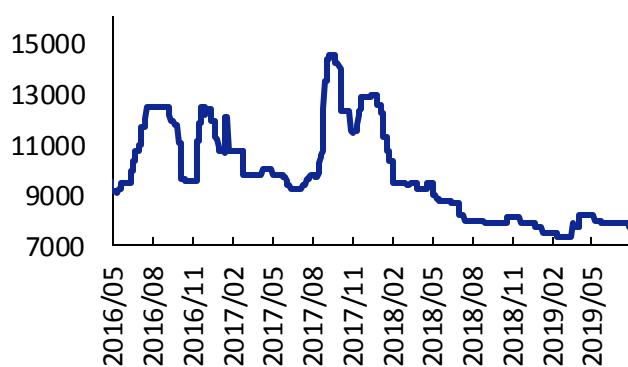
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 18: 赖氨酸现货均价 (元/吨)



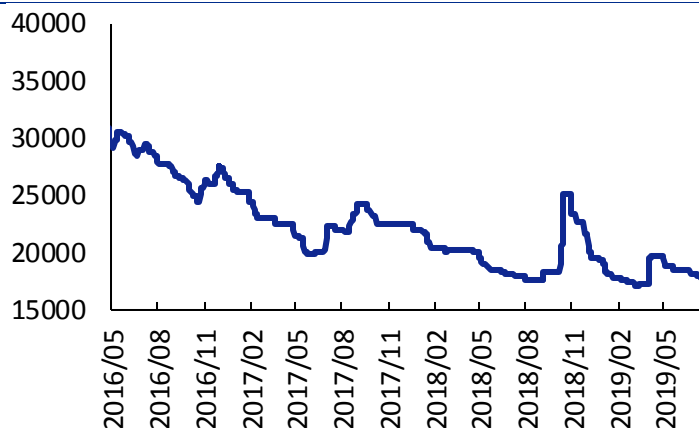
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 19: 苏氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

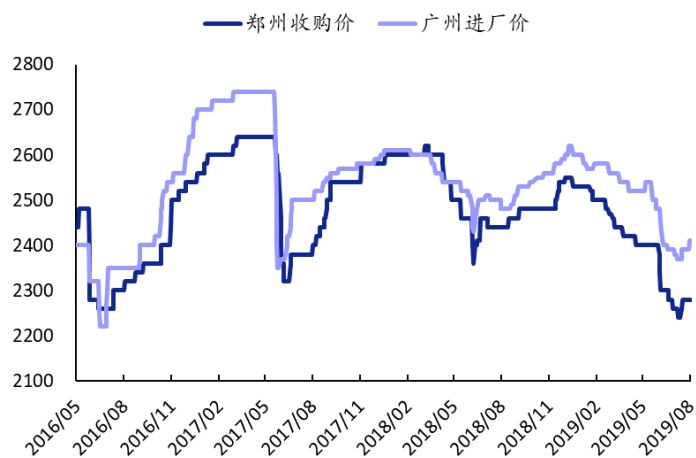
图 20: 蛋氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

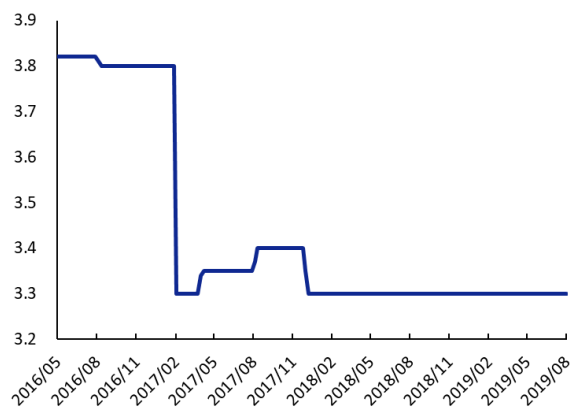
### (五) 小麦产业链

图 21: 小麦收购价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 22: 面粉批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

## (六) 白糖产业链

图 23: 柳州白砂糖现货价格 (元/吨)



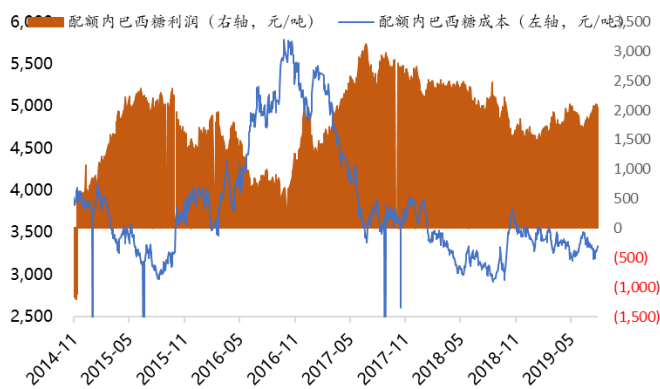
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 24: 白糖期货价格 (元/吨)



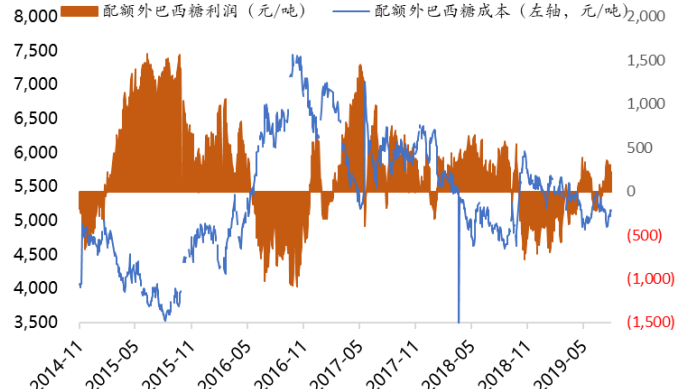
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 25: 配额内巴西糖进口成本及利润 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

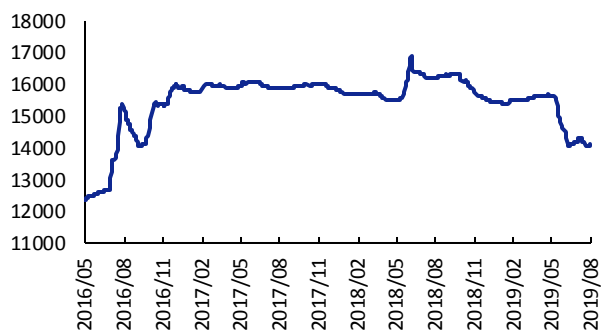
图 26: 配额外巴西糖进口成本及利润 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

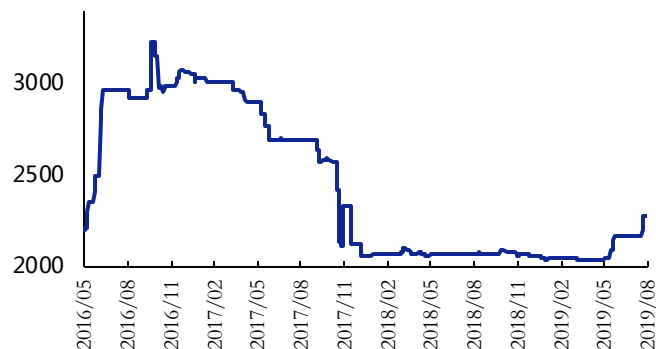
### (七) 棉花产业链

图 27: 我国棉花价格 (元/吨)



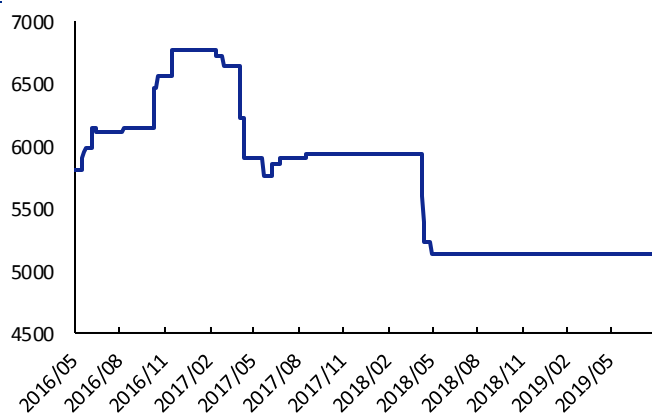
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 28: 我国棉籽价格 (元/吨)



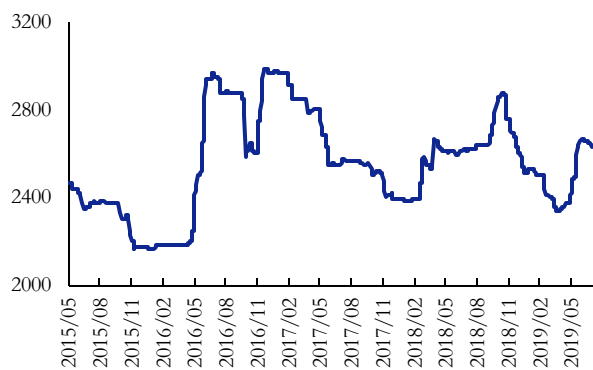
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 29: 我国棉油价格 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

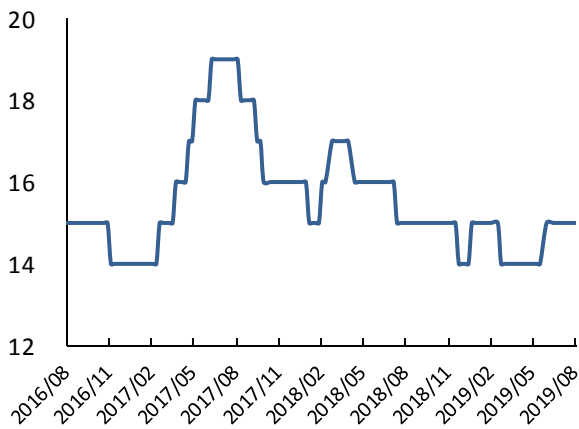
图 30: 我国棉粕价格 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

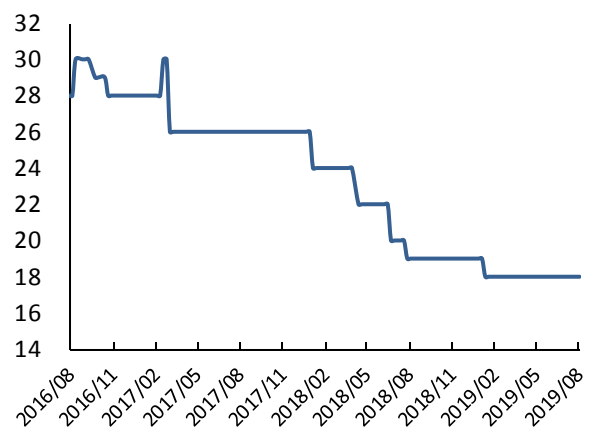
### (八) 水产产业链

图 31: 我国草鱼价格 (元/公斤)



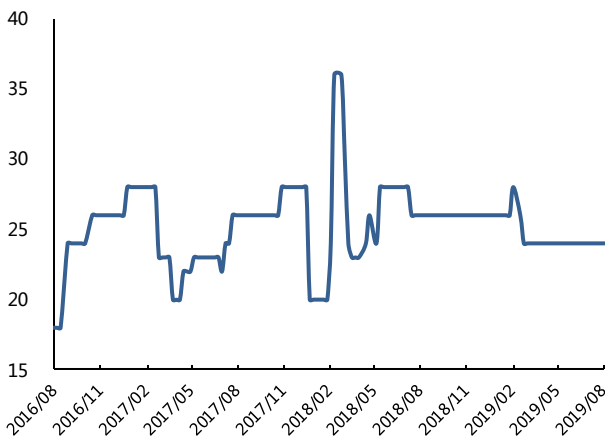
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 32: 我国鲫鱼价格 (元/公斤)



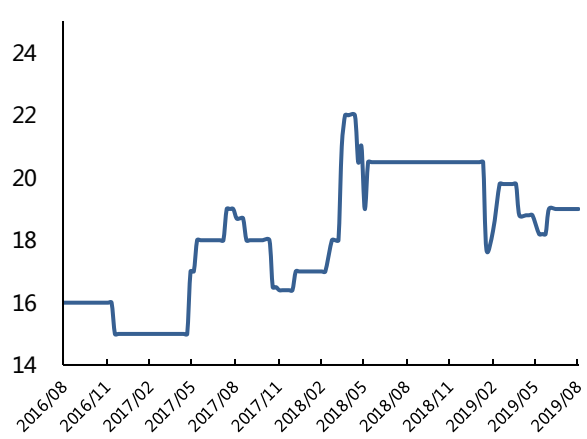
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 33: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)



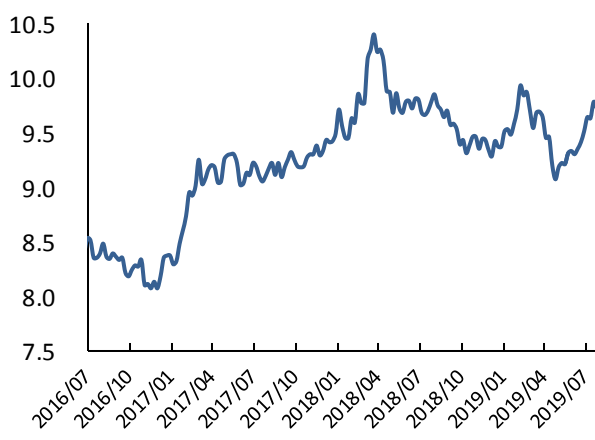
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 34: 我国罗非鱼价格 (元/公斤)



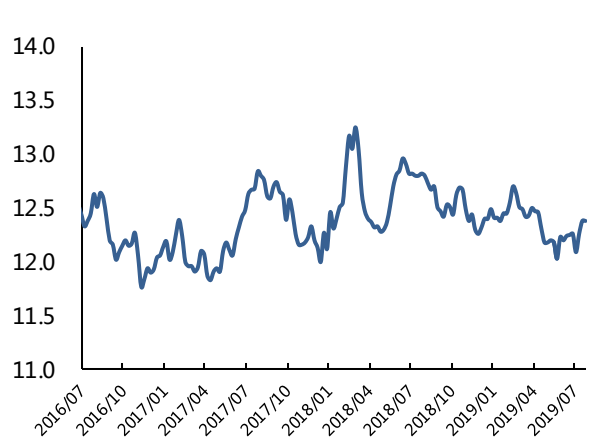
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 35: 我国鲢鱼价格 (元/公斤)



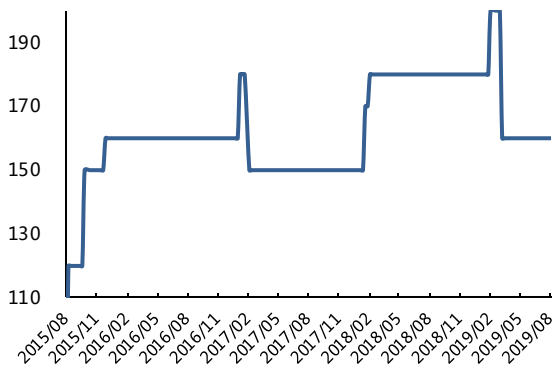
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 36: 我国鲤鱼价格 (元/公斤)



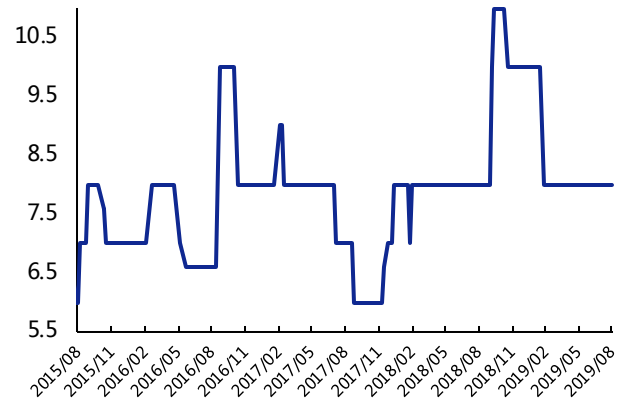
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 37: 我国对虾价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 38: 我国扇贝价格 (元/公斤)

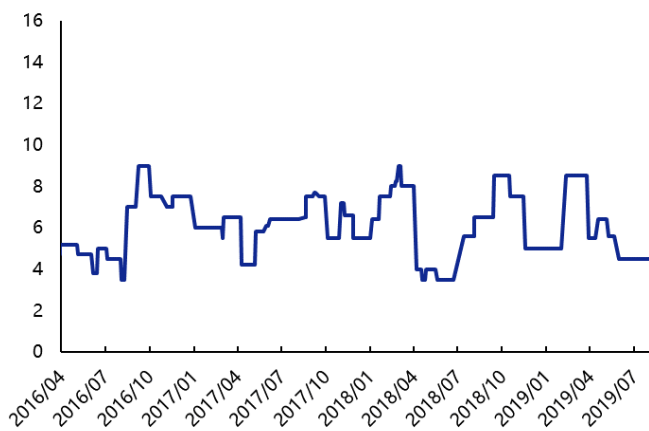


资料来源: wind、安信证券研究中心



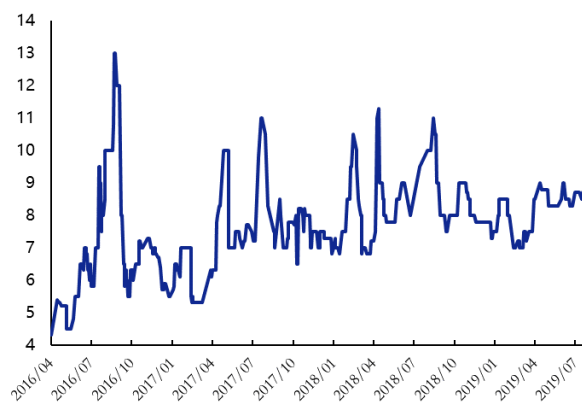
### (九) 食用菌产业链

图 39: 我国金针菇价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 40: 我国香菇价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

周泰、沙弋惠声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
	聂欣	0755-23919631	niexin1@essence.com.cn
	杨萍	13723434033	yangping1@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
	黄秋琪	0755-23987069	huangqq@essence.com.cn
	王红彦	0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-23984253	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034