

农林牧渔行业

8月母猪存栏继续下行，地方鼓励养殖态度明确

行业评级	买入
------	----

前次评级	买入
报告日期	2019-09-15

核心观点:

● 8月母猪存栏继续下行，地方鼓励养殖态度明确

据搜猪网，9月12日，全国瘦肉型生猪出栏均价26.94元/公斤，环比上涨4.1%，同比上涨98.53%；仔猪均价60.36元/公斤，环比下跌0.77%，同比上涨136.06%。猪价延续强势表现，疫情冲击带来的供给断档正逐步体现；据农业部数据，8月生猪存栏环比下降9.8%，母猪存栏环比下降9.1%，供应压力扩大趋势未变。此外从山东草根调研的情况看，该地区在春节前后受到疫情严重冲击后，小散户与大型养猪集团于7月同步有所补栏，当地疫苗经销商反馈销量已走出前期低谷，对应中央各项政策，地方上尚在讨论、未给出明确的执行方案，但限养、禁养区已经明显放松，鼓励养殖态度明确。行业龙头疫情防控手段、产能恢复领先行业，建议重点关注行业龙头企业，牧原股份、温氏股份、正邦科技、天康生物等受益；新希望、唐人神、傲农生物、金新农等饲料龙头生猪养殖业务扩张迅速，建议关注。

饲料/动保：猪价整体上行，带动肉禽、水产品价格上涨，禽料受益于下游养殖规模扩张，有望继续维持高速增长，猪料增速由于下游存栏收缩短期仍将承压，继续看好行业综合龙头企业份额扩张。非瘟疫苗实验室阶段具备防疫效果，静待更多实验数据支撑，时间节点建议重点关注临床实验开启。哈兽研主导研发背景下，关注企业生产资质获取预期。继续看好行业综合龙头企业份额扩张。非瘟疫苗实验室阶段具备防疫效果，静待更多实验数据支撑，时间节点建议重点关注临床实验开启。哈兽研主导研发背景下，关注企业生产资质获取预期。

● 本周行业跟踪:

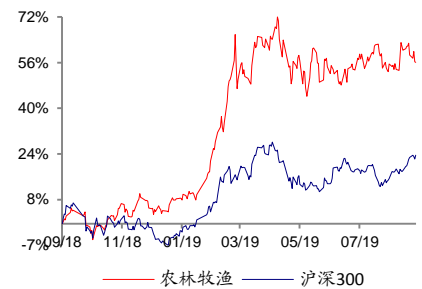
重要价格：据搜猪网，9月12日，全国瘦肉型生猪出栏均价26.94元/公斤，环比上涨4.1%，同比上涨98.53%；仔猪均价60.36元/公斤，环比下跌0.77%，同比上涨136.06%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格5.13元/斤，环比上涨2%；鸡苗价格8.48元/羽，环比上涨1%。

重要公告：唐人神：8月公司生猪销量7.26万头，同比增加50.8%，环比减少9.02%。1-8月，公司商品猪销量累计66.09万头，同比增加56.9%。

正邦科技：8月份，公司销售生猪32.17万头，环比下降42.45%，同比下降28.75%。2019年1-8月，公司累计销售生猪397.43万头，同比增长18.24%。**隆平高科：**公司执行总裁张秀宽先生目前持有公司股份15,640,960股，占公司总股本1.19%，计划在9月11日起15个交易日后至2020年4月10日通过证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过2,000,000股，占公司总股本0.15%。

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:鼓励生猪补栏 2019-09-08
政策加码，供给断档期难以跨越

农林牧渔行业:上市公司产能 2019-09-01
恢复优于行业，供给断档期猪价仍有上行压力

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	38.33	2019/08/20	买入	52.15	1.71	3.81	27.07	11.69	23.81	10.53	21.3	43.4
牧原股份	002714.SZ	人民币	70.30	2019/08/27	买入	80.15	2.63	7.25	26.7	9.7	28.21	9.78	34.90	61.60
普莱柯	603566.SH	人民币	19.94	2019/04/02	买入	16.83	0.51	0.67	40.36	30.46	22.55	15.49	0.09	0.11
雪榕生物	300511.SZ	人民币	8.27	2019/04/26	增持	11.13	0.53	0.71	15.6	11.6	23.26	16.09	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：农业板块跑输大盘 2.2 个百分点	6
农产品价格跟踪	7
一周新闻速递	15
风险提示	18

图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑输大盘 2.2 个百分点.....	6
图 2: 本周农业综合板块上涨 9%.....	6
图 3: 9 月 12 日生猪出场价 26.94 元/公斤.....	7
图 4: 9 月 12 日猪粮比 12.84, 环比上涨 0.04	7
图 5: 9 月 12 日仔猪均价 60.36 元/公斤.....	7
图 6: 9 月 12 日二元母猪价 45.22 元/公斤.....	7
图 7: 9 月 12 日自繁自养生猪养殖利润上升 55.8 元/头.....	8
图 8: 9 月 12 日外购仔猪养殖利润上升 21.9 元/头	8
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 5.13 元/斤, 环比上涨 2%	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 8.48 元/羽, 环比上涨 1%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 0.1 元/羽	9
图 12: 本周毛鸡养殖利润维持不变	9
图 13: 本周主产区毛鸭均价 9.34 元/公斤, 环比上涨 4.1%.....	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 7.3 元/羽, 环比上涨 2.8%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 1975 元/吨, 环比保持不变	10
图 16: 本周玉米国际现价 393 美分/蒲式耳, 上涨 2.9%	10
图 17: 本周国内豆粕现货价 3024 元/吨, 环比下跌 2.2%	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 296 美元/吨, 下跌 3.2%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2294 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	11
图 20: 本周小麦国际现价 547 美分/蒲式耳, 上涨 2.6%	11
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨 0.08 个百分点	11
图 22: 鱼粉仓库价 9350 元/吨, 环比下跌 1.1%.....	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1520 美元/吨, 环比维持不变	11
图 24: 本周鱼粉库存环比增加 2.1%.....	12
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比上升 1.4 个百分点	12
图 26: 本周橡胶国内现价 12150 元/吨, 环比上涨 0.7%.....	13
图 27: 本周柳州白糖价 5795 元/吨, 环比上涨 0.8%.....	13
图 28: 本周原糖国际现价 11.6 美分/磅, 环比下跌 1.2%.....	13
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4850 元/吨, 环比维持不变	14
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1800 元/吨, 环比上涨 5.9%	14
图 31: 本周海参大宗价 210 元/公斤, 环比维持不变	14
图 32: 本周扇贝大宗价 10 元/公斤, 环比维持不变	14
图 33: 本周对虾大宗价 160 元/公斤, 环比维持不变	14
图 34: 本周罗非鱼大宗价 19 元/公斤, 环比维持不变	14

本周观点

本周重点推荐

据搜猪网，9月12日，全国瘦肉型生猪出栏均价26.94元/公斤，环比上涨4.1%，同比上涨98.53%；仔猪均价60.36元/公斤，环比下跌0.77%，同比上涨136.06%。猪价延续强势表现，疫情冲击带来的供给断档正逐步体现；据农业部数据，8月生猪存栏环比下降9.8%、母猪存栏环比下降9.1%，供应压力扩大趋势未变。此外从山东草根调研的情况看，该地区在春节前后受到疫情严重冲击后，小散户与大型养猪集团于7月同步有所补栏，当地疫苗经销商反馈销量已走出前期低谷，对应中央各项政策，地方上尚在讨论、未给出明确的执行方案，但限养、禁养区已经明显放松，鼓励养殖态度明确。行业龙头疫情防控手段、产能恢复领先行业，建议重点关注行业龙头企业，牧原股份、温氏股份、正邦科技、天康生物等受益；新希望、唐人神、傲农生物、金新农等饲料龙头生猪养殖业务扩张迅速，建议关注。

饲料/动保：猪价整体上行，带动肉禽、水产品价格上涨，禽料受益于下游养殖规模扩张，有望继续维持高速增长，猪料增速由于下游存栏收缩短期仍将承压，继续看好行业综合龙头企业份额扩张。非瘟疫苗实验室阶段具备防疫效果，静待更多实验数据支撑，时间节点建议重点关注临床实验开启。哈兽研主导研发背景下，关注企业生产资质获取预期。继续看好行业综合龙头企业份额扩张。非瘟疫苗实验室阶段具备防疫效果，静待更多实验数据支撑，时间节点建议重点关注临床实验开启。哈兽研主导研发背景下，关注企业生产资质获取预期。

本周行业跟踪

重要价格：据搜猪网，9月12日，全国瘦肉型生猪出栏均价26.94元/公斤，环比上涨4.1%，同比上涨98.53%；仔猪均价60.36元/公斤，环比下跌0.77%，同比上涨136.06%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格5.13元/斤，环比上涨2%；鸡苗价格8.48元/羽，环比上涨1%。

重要公告：**唐人神：**8月份，公司生猪销量7.26万头，同比增加50.8%，环比减少9.02%；销售收入合计10,620万元，同比增加96%，环比减少1.4%。1-8月，公司商品猪销量累计66.09万头，同比增加56.9%；销售收入73,789万元，同比增加70.8%。**正邦科技：**8月份，公司销售生猪32.17万头，环比下降42.45%，同比下降28.75%；销售收入6.10亿元，环比下降32.32%，同比下降2.65%。2019年1-8月，公司累计销售生猪397.43万头，同比增长18.24%；累计销售收入60.26亿元，同比增长41.74%。**隆平高科：**公司执行总裁张秀宽先生目前持有公司股份15,640,960股，占公司总股本1.19%，计划在9月11日起15个交易日后至2020年4月10日通过证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过2,000,000股，占公司总股本0.15%。

行业新闻：9月11日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，农业农村部副部长于康震和国家发展改革委、财政部、自然资源部、生态环境部、国家市场监督管理总局有关负责人就稳定生猪生产、保障市场供应介绍有关情况并答记者问。

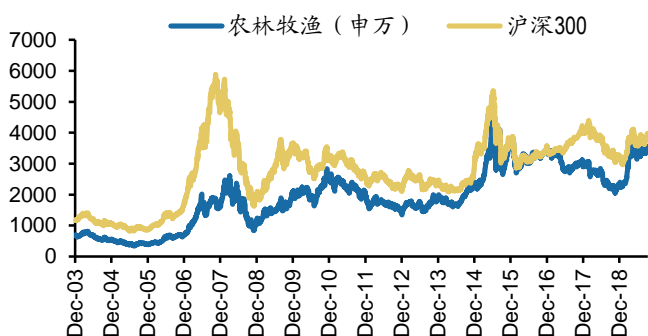
于康震解读了日前国务院办公厅印发的《关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》有关情况。围绕稳定恢复生猪生产，着力保障市场供应，于康震表示，《意见》提出了促进生产加快恢复，规范禁养区划定和管理，保障种猪、仔猪及生猪产品有序调运，持续加强非洲猪瘟防控，加强生猪产销监测，完善市场调控机制等六方面具体政策措施；并围绕加快生猪产业转型升级，提高综合生产能力，提出了加快构建现代养殖体系、完善疫病防控体系和健全现代生猪流通体系三大体系，从加大金融政策支持、保障生猪养殖用地、强化法治保障三个方面提供政策保障。

“《意见》有三大亮点”，一是明确提出了自给率目标：猪肉自给率的目标保持在95%左右，这是从全国而言的。二是机制上建立了约束与激励机制：明确发展生猪生产，保障市场供应，实行省负总责，要求主产省份要细化猪肉稳产增产的目标，主销省份要保持一定的自给率的目标。三是进一步完善政策支持体系：生猪生产发展长期受到贷款难、用地难和粪污治理难多种因素的制约，《意见》要求，探索将土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械等纳入抵押物范围，保障养殖用地需求，规范禁养区划定和管理等等。下一步要持续抓好非洲猪瘟防控，规范禁养区划定和管理，加强监测调度和市场预警。加强技术指导与服务。

市场表现：农业板块跑输大盘 2.2 个百分点

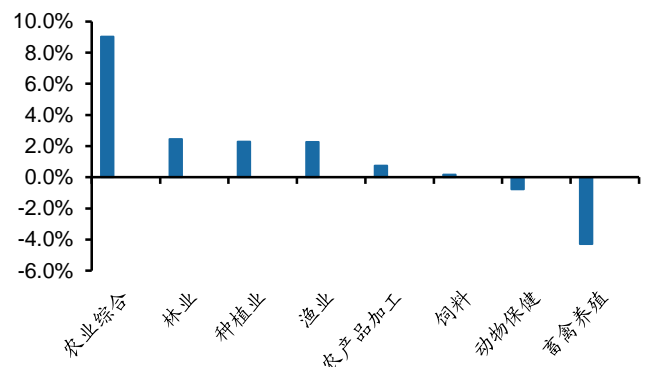
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌1.6个百分点，沪深300指数上涨0.6个百分点，板块跑输大盘2.2个百分点。子板块中，农业综合、林业和种植业板块涨幅居前，分别上涨9%、2.5%和2.3%。

图1：本周农林牧渔板块跑输大盘2.2个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周农业综合板块上涨9%



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

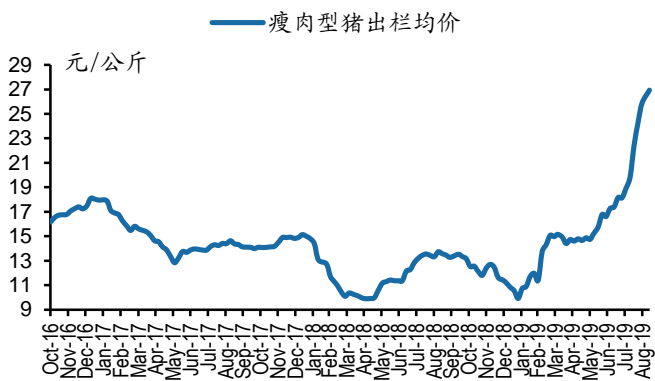
农产品价格跟踪

畜禽产品价格：猪价环比上涨4.1%，鸡价环比上涨2%。

猪：猪价环比上涨4.1%，外购仔猪头均盈利环比上涨21.9元/头

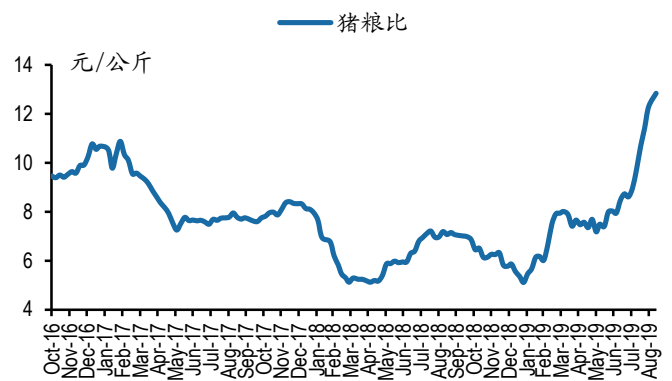
据搜猪网统计，9月12日，全国瘦肉型生猪出栏均价26.94元/公斤，环比上涨4.1%，同比上涨98.53%；猪粮比12.84，环比上升0.04，同比上升0.82；自繁自养头均盈利1606.75元/头，环比上升55.8元/头，同比上升1426.8元/头。

图3：9月12日生猪出场价26.94元/公斤



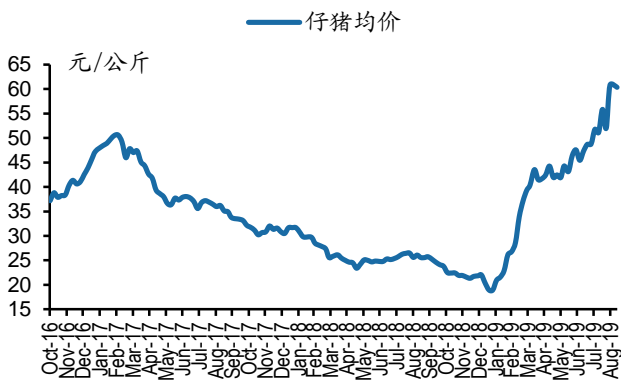
数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图4：9月12日猪粮比12.84，环比上涨0.04



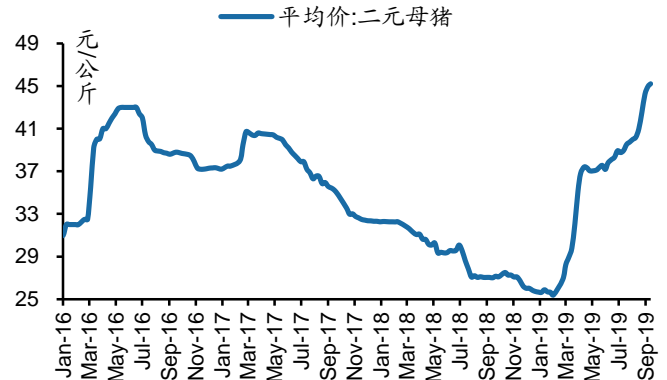
数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图5：9月12日仔猪均价60.36元/公斤



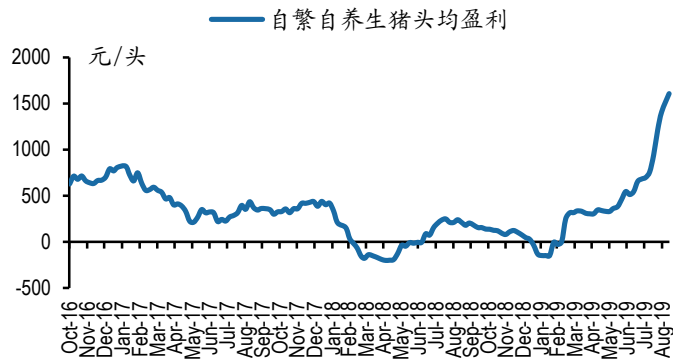
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图6：9月12日二元母猪价45.22元/公斤



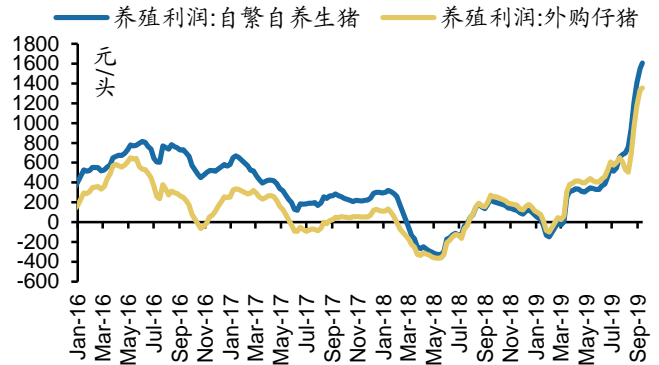
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图7: 9月12日自繁自养生猪养殖利润上升55.8元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 9月12日外购仔猪养殖利润上升21.9元/头

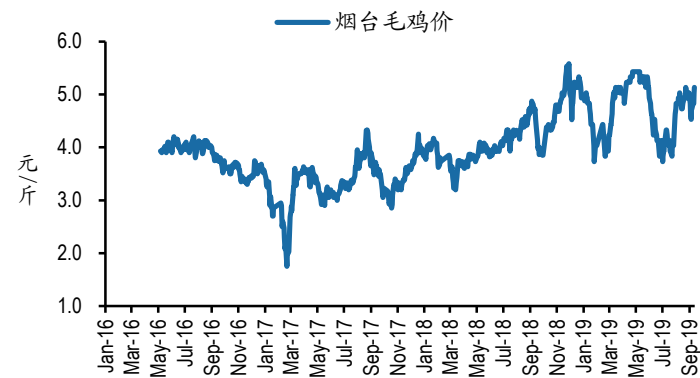


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

鸡: 鸡价环比上涨2%, 毛鸡养殖利润环比维持不变

据博亚和讯统计, 9月12日, 烟台地区毛鸡价格5.13元/斤, 环比上涨2%, 同比上涨10.8%; 鸡苗价格8.48元/羽, 环比上涨1%, 同比上涨73.8%; 毛鸡养殖利润为3.52元/羽, 环比维持不变, 同比下跌0.5元/羽。

图9: 本周烟台白羽毛鸡价5.13元/斤, 环比上涨2%



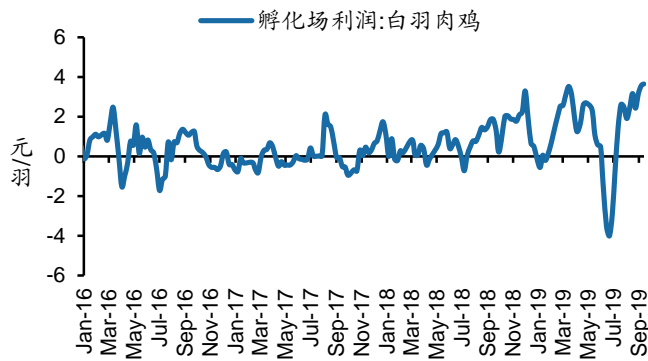
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10: 本周主产区鸡苗价8.48元/羽, 环比上涨1%



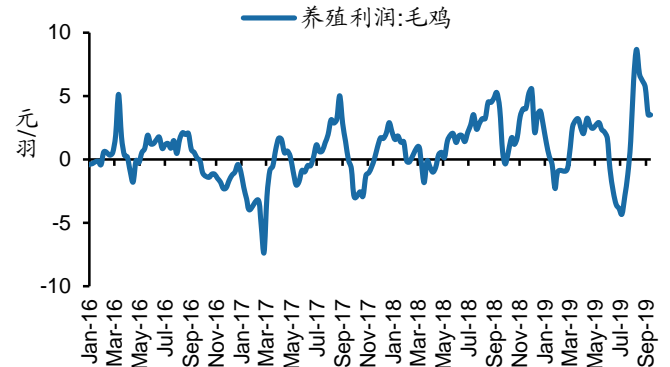
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升0.1元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12: 本周毛鸡养殖利润维持不变

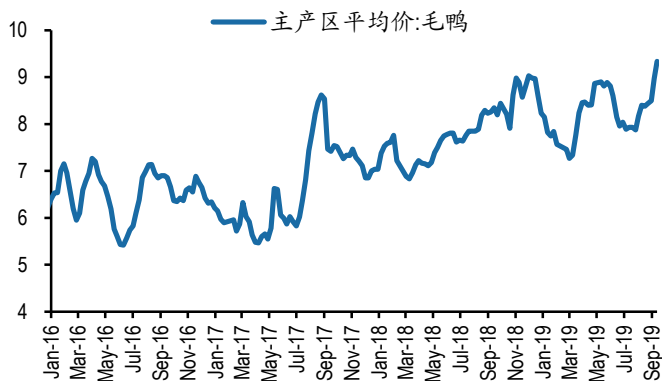


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

鸭: 鸭价环比上涨4.1%, 鸭苗价格环比上涨2.8%

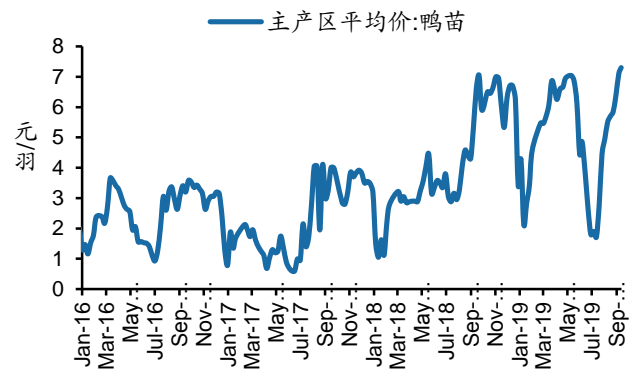
据博亚和讯统计, 9月12日主产区毛鸭均价9.34元/斤, 环比上涨4.1%, 同比上涨11.9%; 主产区鸭苗均价7.3元/羽, 环比上涨2.8%, 同比上涨10.6%; 肉鸭养殖利润为5.06元/羽, 环比上涨0.83元/羽, 同比上涨1.33元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭平均价9.34元/公斤, 环比上涨4.1%



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7.3元/羽, 环比上涨2.8%

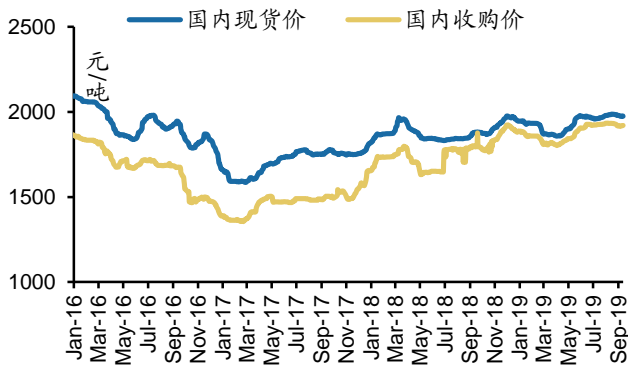


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

原材料价格：豆粕国内现价环比小幅下跌、小麦国内现价环比小幅上涨

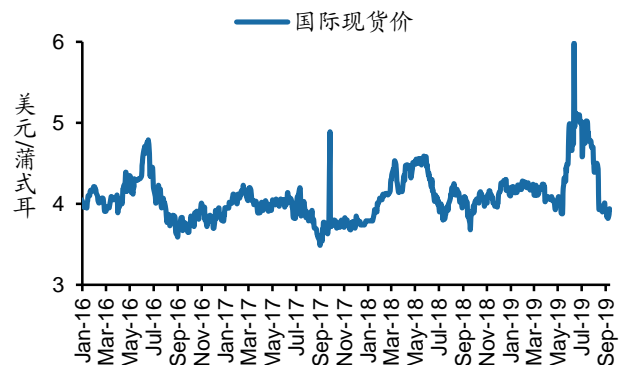
➤ 玉米：国内现价环比保持不变

图15: 本周国内玉米现货价1975元/吨, 环比保持不变



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393美分/蒲式耳, 上涨2.9%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

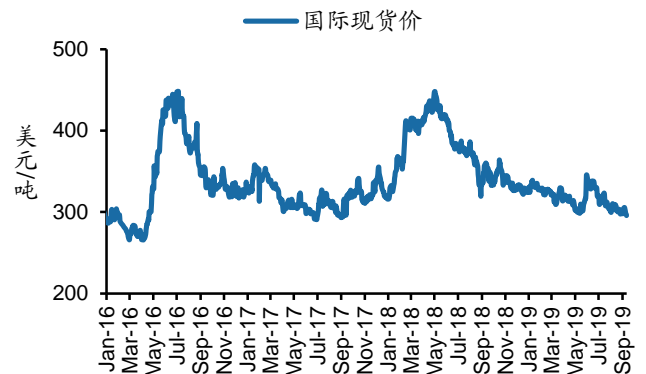
➤ 豆粕：国内现价、国际现价均环比小幅下跌

图17: 本周国内豆粕现货价3024元/吨, 环比下跌2.2%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

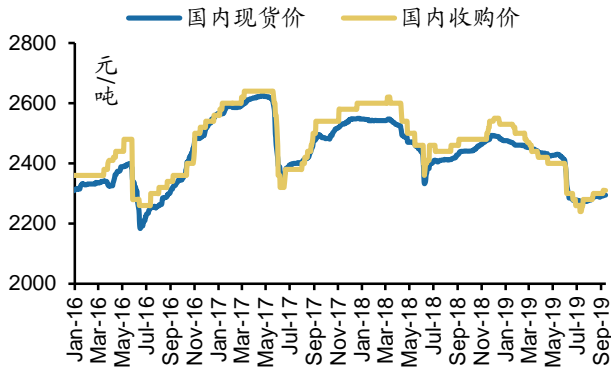
图18: 本周豆粕国际现货价296美元/吨, 下跌3.2%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

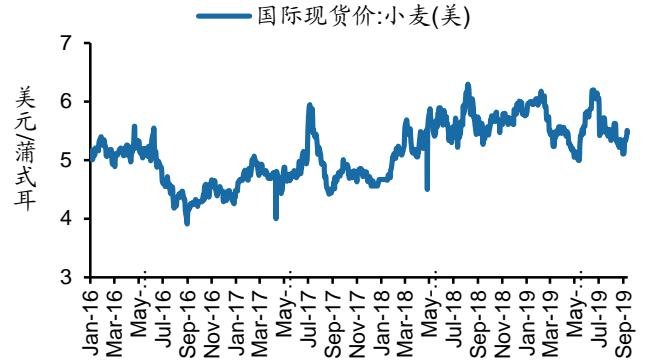
➤ 小麦：国内现价、国际现价均环比小幅上涨

图19：本周国内小麦现价2294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547美分/蒲式耳，上涨2.6%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图21：本周小麦/玉米价格比值环比上涨0.08个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 鱼粉：库存环比增加2.1%，仓库价环比小幅下跌

图22：鱼粉仓库价9350元/吨，环比下跌1.1%



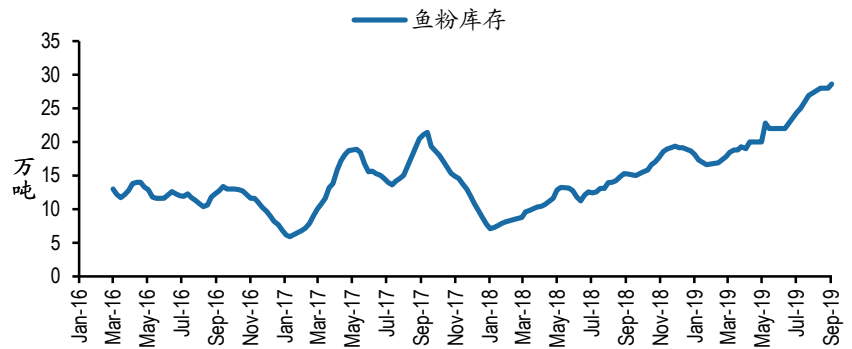
数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图23：本周鱼粉国际现价1520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2.1%



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1.4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、白糖国内现价均环比小幅上涨

➤ 橡胶：国内现价环比小幅上涨

图26：本周橡胶国内现价12150元/吨，环比上涨0.7%



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、国际现价环比小幅下跌

图27：本周柳州白糖价5795元/吨，环比上涨0.8%



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11.6美分/磅，环比下跌1.2%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

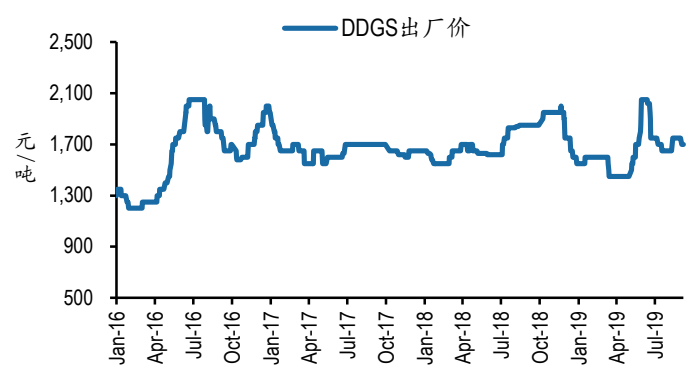
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价环比维持不变、DDGS 出厂价环比上涨 5.9%

图29：本周玉米酒精出厂价4850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1800元/吨，环比上涨5.9%



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

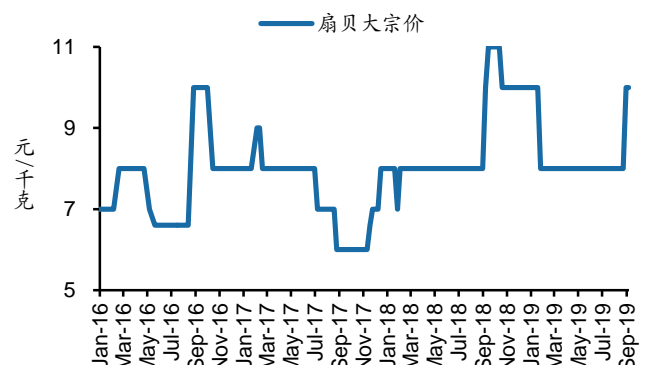
➤ 水产品：海参、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价均环比维持不变

图31：本周海参大宗价210元/公斤，环比维持不变



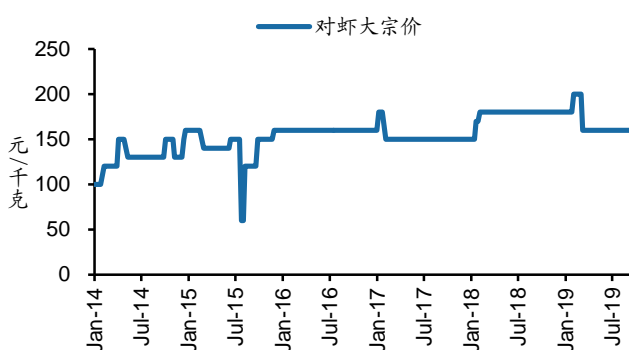
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32：本周扇贝大宗价10元/公斤，环比维持不变



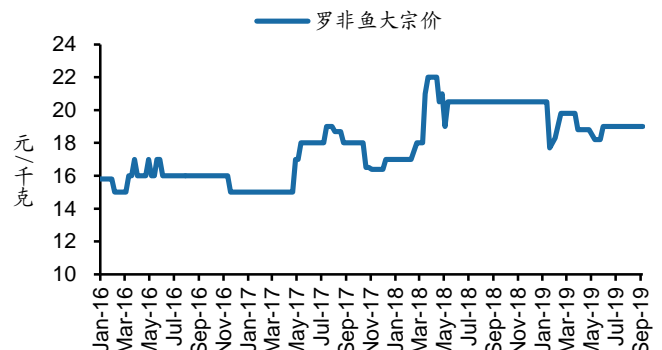
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

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

● 多部门出台17条硬措施支持生猪生产发展

8月31日以来，农业农村部会同国家发改委、财政部、自然资源部、生态环境部、交通运输部、银保监会等部门，认真贯彻党中央国务院决策部署，多部门相继印发文件，出台17条政策措施支持生猪生产发展。

基础设施方面，对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场（户）和禁养区内规模养猪场（户）异地重建等给予适当补助，支持动物防疫、粪污处理、养殖环境控制、自动饲喂等基础设施建设；2019年适当增加生猪调出大县奖励资金规模，重点支持生猪生产发展、动物疫病防控和流通基础设施建设。

贷款贴息方面，种猪场、规模猪场流动资金贷款贴息实施期限延长至2020年12月31日，将符合规定的种猪场、规模猪场用于新建、改扩建猪场的建设资金纳入支持范围。

保险方面，自2019年5月1日至2020年12月31日，暂时将能繁母猪保额从1000-1200元增加至1500元、育肥猪保额从500-600元增加至800元。

推动粪污处理方面，扩大畜禽粪污资源化利用整县推进项目实施范围，2020年择优选择100个生猪存栏量10万头以上的非畜牧大县开展畜禽粪污资源化利用。

补贴补助方面，2019年实施生猪良种补贴，补贴标准每头能繁母猪每年不超过40元；非洲猪瘟强制扑杀补助经费由现行按年度结算调整为每半年结算发放一次，中央和省级财政资金下达后，县市要在三个月内将补助资金给付到位；

养殖用地方面，生猪养殖用地按农用地管理，不需办理建设用地审批手续，允许生猪养殖用地使用一般耕地，作为养殖用途不需耕地占补平衡；生猪养殖生产设施用地，取消15亩上限规定，保障生猪养殖生产的废弃物处理等设施用地需求。

禁养区划定方面，国家法律法规和地方法规之外的其他规章和规范性文件不得作为禁养区划定依据；立即整改违反法律法规规定超划禁养区情形；加强禁养区整改调整政策支持，对禁养区内关停需搬迁的规模化养殖场户，优先支持异地重建，对符合环保要求的畜禽养殖建设项目，加快环评审批，对确需关闭的养殖场户，给予合理过渡期，严禁采取“一律关停”等简单做法。

运输方面，在2019年9月1日至2020年6月30日期间，对整车合法运输种猪及冷冻猪肉的车辆，执行鲜活农产品运输“绿色通道”政策，免收车辆通行费。

抵押贷款方面，在辽宁、河南、广东、重庆开展土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械抵押贷款试点，支持具备生猪活体抵押登记、流转等条件的地区按照市场化和风险可控原则，积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点；对符合授信条件但暂时遇到经营困难的种猪场（地方猪保种场）、生猪规模养殖场和屠宰加工企业，不得盲目限贷、抽贷、断贷。

农机方面，将全国农机购置补贴机具种类范围内的所有适用于生猪生产的机具

品目原则上全部纳入省级补贴范围，对生猪养殖场（户）购置自动饲喂、环境控制、疫病防控、废弃物处理等农机装备应补尽补。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201909/t20190909_6327471.htm

● 农业农村部组织开展农机安全生产检查

为迎接新中国成立70周年，近日，农业农村部按照“防风险、保安全、迎大庆”总要求，对全国农机领域风险管控和隐患排查治理作出全面部署，要求各地农业农村部门深入开展农机安全生产隐患排查整治，严查无证驾驶、无牌行驶、拼装改装、超速超载等违法行为，减少农机安全生产事故隐患；会同有关部门持续开展变型拖拉机专项整治，加大牌证打假力度；加强农机安全监管人员业务培训，继续推广安全防护罩、动力自动切离等安全生产技术，强化安全生产措施。

据介绍，农业农村部已派出7个工作组，分赴河北、内蒙古、山西、浙江、湖北、广西、甘肃等7个省（区），深入农机合作社、乡镇农机站及田间地头，重点对农机安全生产责任落实、农机安全隐患排查、变型拖拉机专项整治、农机安全宣传教育和农机报废更新补贴试点实施等情况进行检查，督促指导地方提高农机安全生产水平。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201909/t20190910_6327627.htm

● 11部门联合印发指导意见部署实施家庭农场培育计划

日前，经国务院同意，中央农办、农业农村部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、商务部、人民银行、市场监管总局、银保监会、全国供销合作总社、国家林草局等11部门和单位联合印发《关于实施家庭农场培育计划的指导意见》，对加快培育发展家庭农场作出总体部署。

《指导意见》提出，要完善登记和名录管理制度，以县（市、区）为单位引导家庭农场适度规模经营，取得最佳规模效益；把符合条件的种养大户、专业大户纳入家庭农场范围；加强示范家庭农场创建，开展家庭农场示范县创建，强化典型引领带动，鼓励各类人才创办家庭农场，积极引导家庭农场发展合作经营；建立健全政策支持体系，依法保障家庭农场土地经营权；鼓励家庭农场参与粮食生产功能区、重要农产品生产保护区、特色农产品优势区和现代农业产业园建设；支持家庭农场开展农产品产地初加工、精深加工、主食加工和综合利用加工，自建或与其他农业经营主体共建集中育秧、仓储、烘干、晾晒以及保鲜库、冷链运输、农机库棚、畜禽养殖等农业设施；健全面向家庭农场的社会化服务和家庭农场经营者培训制度；强化用地保障，鼓励各地通过多种方式加大对家庭农场建设仓储、晾晒场、保鲜库、农机库棚等设施用地支持；完善和落实财政税收政策；加强金融保险服务，合理确定贷款的额度、利率和期限，拓宽抵质押物范围，增强家庭农场贷款的可得性；探索开展中央财政对地方特色优势农产品保险以奖代补政策试点，有效满足家庭农场的风险保障需求；支持发展“互联网+”家庭农场；探索适合家庭农场的社会保障政策。

为确保各项政策措施有效落地，《指导意见》要求，要加强组织领导，地方各级政府要制定本地区家庭农场培育计划并部署实施，县级以上地方政府要建立促进

家庭农场发展的综合协调工作机制；要加强宣传引导，加快家庭农场立法进程，为家庭农场发展提供法律保障

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201909/t20190909_6327544.htm

● 增强储备调控补助困难群众 做好生猪市场保供稳价工作

9月11日，国新办举行稳定生猪生产、保障市场供应有关情况发布会。国家发展改革委价格司负责人彭绍宗介绍，自去年非洲猪瘟发生以来，国家发改委密切关注疫情对生猪的生产供应和价格的影响，提出和采取了一系列生猪保供稳价的政策措施：

一是牵头制定出台了一些综合性的方案和措施，3月初向各地区和各有关部门印发了《应对非洲猪瘟疫情影响做好生猪市场保供稳价工作的方案》。3月中旬，到全国16个疫情省份开展生猪产销形势大调研，制定了更加有力的生猪市场保供稳价“十条措施”。

二是大力支持生猪养殖能力建设。今年以来，已安排中央预算内投资37亿元，主要是支持畜牧大县开展对畜禽粪污资源化利用，降低规模养殖企业环保成本；新增中央预算内投资11个亿，重点支持长江流域中西部省份开展畜禽粪污面源污染治理。近日，又会同农业农村部印发了《关于做好稳定生猪生产中央预算内投资安排工作的通知》，拟选择100个生猪存栏量10万头以上的非畜牧大县开展畜禽粪污资源化利用整县推进工作；启动实施生猪规模化养殖场建设补助项目。

三是着力增强储备调控能力。今年3月大力推动开展中央冻猪肉储备收储工作，同时印发通知指导地方开展冻猪肉收储工作。目前中央和地方层面冻猪肉收储量已达一定规模。近期还牵头制定重要时间节点的冻猪肉投放计划，在重要节假日为猪肉市场供应提供有力保障。

四是切实做好困难群众基本生活保障。及时指导地方严格执行社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制。同时指导有条件的地方结合当地实际提高补贴标准。截至目前，各地累计发放价格临时补贴32.3亿元，惠及困难群众达到1.29亿人次。

彭绍宗表示，下一步，国家发改委将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，密切监测、预警、分析生猪和猪肉市场价格形势，加大综合协调力度，积极稳定生猪生产，精准开展市场价格调控，全力抓好有关政策的落实。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

<http://www.scio.gov.cn/xwfbh/xwfbh/wqfbh/39595/41653/index.htm>

● 亮点多 出招硬 强产业 保供给

9月11日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，农业农村部副部长于康震和国家发展改革委、财政部、自然资源部、生态环境部、国家市场监督管理总局有关负责人就稳定生猪生产、保障市场供应介绍有关情况并答记者问。

于康震解读了日前国务院办公厅印发的《关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》有关情况。围绕稳定恢复生猪生产，着力保障市场供应，于康震表示，《意见》提出了促进生产加快恢复，规范禁养区划定和管理，保障种猪、仔猪及生猪产

品有序调运，持续加强非洲猪瘟防控，加强生猪产销监测，完善市场调控机制等六方面具体政策措施；并围绕加快生猪产业转型升级，提高综合生产能力，提出了加快构建现代养殖体系、完善疫病防控体系和健全现代生猪流通体系三大体系，从加大金融政策支持、保障生猪养殖用地、强化法治保障三个方面提供政策保障。

“《意见》有三大亮点”，一是明确提出了自给率目标：猪肉自给率的目标保持在95%左右，这是从全国而言的。二是机制上建立了约束与激励机制：明确发展生猪生产，保障市场供应，实行省负总责，要求主产省份要细化猪肉稳产增产的目标，主销省份要保持一定的自给率的目标。三是进一步完善政策支持体系：生猪生产发展长期受到贷款难、用地难和粪污治理难多种因素的制约，《意见》要求，探索将土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械等纳入抵质押物范围，保障养殖用地需求，规范禁养区划定和管理等等。下一步要持续抓好非洲猪瘟防控，规范禁养区划定和管理，加强监测调度和市场预警。加强技术指导与服务。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201909/t20190912_6327806.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。