

2019年09月28日

农林牧渔

第39周周报：猪价涨势趋缓，持续高位运行

本周观点

一、行业观点：猪价涨势趋缓，持续高位运行

9月以来，即便在政策高压下，猪价仍然稳步上涨，据Wind数据，本周全国活猪均价为27.15元/公斤，较上周上涨1.76%。根据农业部公布的8月400个监测县生猪存栏数据，能繁母猪存栏仍在加速下滑，同比降37.4%、环比降9.1%，存栏量跌破2000万头；生猪存栏亦加速下滑，同比降38.7%，环比降9.8%，存栏量跌破2亿头。本月虽然有储备肉的投放，但猪价上涨的核心是产能不足，限价等举措仅抑制价格增速，但无法完全控制价格的上涨，一方面当前疫情尚未得到有效控制，部分地区仍有反复，另一方面复养刚起步，产能恢复仍需时日，生猪短缺格局，整体供需偏紧；**长期**建议关注动保等后周期板块。

博亚和讯数据，本周全国猪价稳中有落：

- 华东地区涨幅趋于平缓：**截止9月27日，上海生猪价格29.6元/公斤，较上周上涨0.2元/公斤；江苏生猪价格29.6元/公斤，较上周上涨0.4元/公斤；浙江生猪价格31.5元/公斤，较上周同期上涨0.3元/公斤；安徽生猪价格28.5元/公斤，较上周上涨0.4元/公斤；江西生猪价格31元/公斤，与上周持平。
- 东北地区价格持续上涨：**截止9月27日，辽宁生猪价格26.2元/公斤，较上周同期上涨0.4元/公斤；吉林生猪价格25.8元/公斤，较上周环比上涨0.3元/公斤；黑龙江生猪价格24元/公斤，较上周环比上涨0.1元/公斤。
- 华南地区继续上涨：**截止9月27日，福建生猪价格31.85元/公斤，较上周上涨1.3元/公斤；广东生猪价格32.2元/公斤，较上周下降0.1元/公斤；广西价格29.5元/公斤，较上周上涨0.3。
- 两湖地区：**截止9月27日，湖南生猪价格29.8元/公斤，较上周上涨0.2元/公斤；湖北生猪价格28.55元/公斤，较上周下降0.1元/公斤。
- 四川：**截止9月27日，生猪价格32.15元/公斤，较上周下降0.3元/公斤。

风险提示：生猪补栏不达预期。

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	1.09	-7.30	-32.53
绝对收益	2.41	-6.59	-20.49

周泰

分析师

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

相关报告

- 第38周周报：猪价持续高位运行 2019-09-22
- 第37周周报：中国对美方大豆、猪肉等农产品予以加征关税排除 2019-09-14
- 第36周周报：猪价北方略有回落，南方持续上涨！ 2019-09-08
- 第35周周报：猪价持续高位运行！ 2019-09-01
- 第34周周报：猪价持续高位运行！ 2019-08-25

本周产业链价格变化

表 1: 本周重点品种价格走势

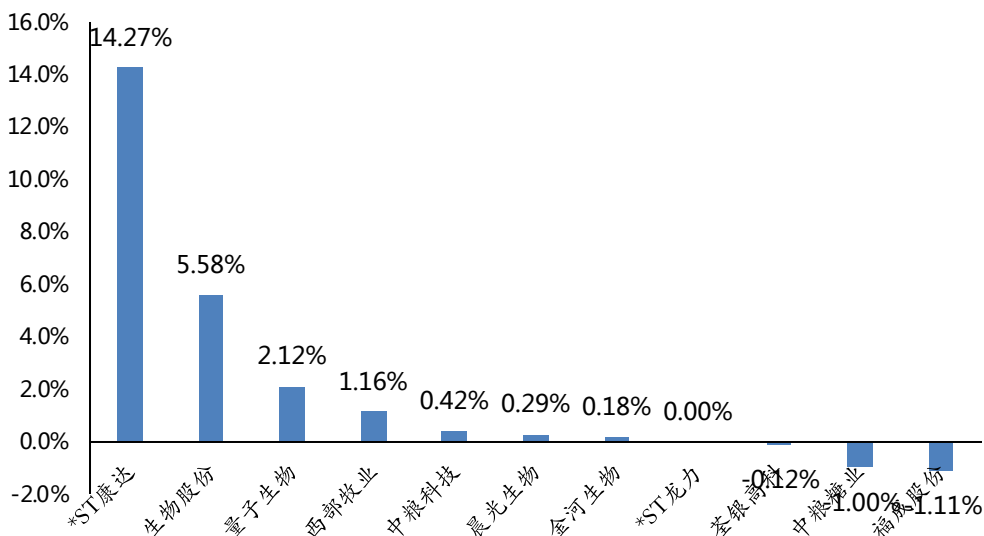
产业链	项目	单位	2019/9/27	2019/9/20	2018/9/28	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合料	元/公斤	2.69	2.68	2.74	-1.82%	0.37%
	活猪	元/公斤	28.26	27.88	14.13	100.00%	1.36%
	猪肉	元/公斤	38.28	38.55	21.2	80.57%	-0.70%
	三元仔猪	元/公斤	63.46	66.41	25.71	146.83%	-4.44%
	猪粮比		13.92	13.8	7.17	94.14%	0.87%
	能繁母猪	万头	1968	2165	3145	-37.42%	-9.10%
禽	主产区鸡苗价格	元/羽	9.9	9.7	4.13	139.71%	2.06%
	主产区鸭苗价格	元/羽	7.4	7.15	5.9	25.42%	3.50%
	主产区白羽肉鸡价格	元/斤	10.3	10.56	7.8	32.05%	-2.46%
	白条鸡	元/公斤	16	16	13.3	20.30%	0.00%
大豆	广东港口分销价	元/吨	3240	3280	3550	-8.73%	-1.22%
	大连压榨利润	元/吨	-30.9	195	159	-119.43%	-115.85%
	豆油全国均价	元/吨	5839	6065	5721	2.06%	-3.72%
	豆粕全国均价	元/吨	3063	3030	3483	-12.06%	1.07%
玉米	大连港成交价	元/吨	1890	1890	1800	5.00%	0.00%
	吉林淀粉	元/吨	2300	2300	2350	-2.13%	0.00%
	吉林酒精	元/吨	4900	4900	5200	-5.77%	0.00%
	赖氨酸	元/吨	6450	6390	8070	-20.07%	0.94%
	蛋氨酸	元/吨	18250	17480	18320	-0.38%	4.41%
	苏氨酸	元/吨	6350	6350	7933	-19.96%	0.00%
小麦	郑州收购价	元/吨	2320	2320	2480	-6.45%	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	6000	5785	5510	8.89%	3.72%
	国际原糖	美元/磅	11.75	11.55	13.11	-10.37%	1.73%
棉	棉花	元/吨	12877	13106	16296	-20.98%	-1.75%
	棉籽	元/吨	2374	2432	2088	13.70%	-2.38%
	棉油	元/吨	5260	5260	5140	2.33%	0.00%
	棉粕	元/吨	2880	2955	2739	5.14%	-2.53%
水产	草鱼	元/公斤	15	15	15	0.00%	0.00%
	鲫鱼	元/公斤	18	18	19	-5.26%	0.00%
	鲈鱼	元/公斤	24	24	26	-7.69%	0.00%
	罗非鱼	元/公斤	19	19	20.5	-7.32%	0.00%
	鲢鱼	元/公斤	10.19	10	9.53	6.93%	1.90%
	大黄鱼	元/公斤	42.03	42.54	43.41	-3.18%	-1.20%
	小黄鱼	元/公斤	27.23	27.23	28.31	-3.81%	0.00%
	海参	元/公斤	210	210	160	31.25%	0.00%
	鲍鱼	元/公斤	120	148	120	0.00%	-18.92%
	扇贝	元/公斤	10	10	11	-9.09%	0.00%
鲤鱼	元/公斤	12.64	12.6	12.53	0.88%	0.32%	

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

一、本周农业板块表现

本周（2019年9月23日—2019年9月27日），农林牧渔行业指数下跌6.78%，同期沪深300、上证指数、深证成指分别下跌2.11%、2.47%、3.36%。农林牧渔行业中，跌幅最小的子行业为动物疫苗板块，跌幅1.09%，跌幅最大的子行业为饲料板块，跌幅为10.37%。公司涨幅前3位分别为*ST康达14.27%、生物股份5.58%、量子生物2.12%。

图1：上周行业内公司涨跌幅排名（%）



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. 据海关统计, 2019年8月我国进口棉花9万吨, 环比和同比均减43.7%。2019年1-8月我国累计进口棉花143万吨, 同比增加45.4%。2018/19年度以来(2018.9-2019.8)我国累计进口棉花203万吨, 同比增加53%。
2. 农业农村部监测结果显示, 今年上半年, 我国农产品抽检总体合格率是97.2%, 同比上升0.1个百分点。108个监测品种中, 有64个品种的合格率在99%以上。蔬菜的合格率达到历史最好水平, 农产品质量安全水平继续稳定向好。当前, 我国农产品产销两旺, 禽肉、奶制品、水产品供应充足。上半年牛羊禽肉产量为1442万吨, 同比增长4.3%; 奶业振兴行动深入推进, 牛奶产量增长1.7%; 渔业生产保持稳定, 水产品产量2770万吨。农产品供应总体充足, 市场运行基本平稳。粮食价格以稳为主, 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%。部分水果价格今年以来涨幅较大, 近期, 随着时令水果上市, 价格已经回落。目前, 全国秋粮已陆续开始收获, 今年秋粮生产形势总体较好, 除局部遭受旱涝灾害外, 大部地区作物长势好、呈增产趋势, 再加上夏粮、早稻已丰收到手, 如果后期不发生寒露风、台风等大的自然灾害, 又将是一个丰收年。
3. 据农业信息网消息, 长春市粮食、豆油、桶装油价格平稳。大米均价(每500克, 下同)2.68元, 面粉2.14元, 散装豆油3.46元, 桶装(5升)色拉油51.20元, 桶装大豆油50.20元, 桶装调和油61.00元, 桶装花生油139.00元, 以上品种价格与上期相比持平。白条鸡价格上涨, 猪肉、鸡蛋、牛羊肉、鲤鱼价格平稳。白条鸡9.40元, 上涨2.17%; 猪肉21.60元, 鸡蛋6.16元, 鲤鱼7.40元, 牛肉35.20元, 羊肉37.80元, 干豆腐4.04元, 以上品种与上期相比价格持平。蔬菜价格下降。监测的27种蔬菜价格4涨13降10平, 均价与上期相比下降1.24%。环比上涨幅度较大的品种有黄瓜31.96%, 下降幅度较大的品种有芹菜15.00%、生菜12.90%、油麦菜12.90%, 其它品种涨跌幅度较小。中秋节后, 天气晴好, 蔬菜上市量增加, 菜价出现小幅下降。国庆节即将到来, 预计蔬菜价格大幅下降的可能性不大, 或将稳中小幅波动。水果部分品种价格波动较大。监测的9种水果价格4涨3降2平, 与上期相比, 苹果下降12.50%、鸭梨下降4.55%, 西瓜上涨24.14%、圣女果上涨13.89%, 其他品种价格没有较小。近期苹果、梨子的新果上市, 导致价格下降。
4. 据乌克兰媒体24日报道, 2018年8月至2019年7月, 乌克兰出口欧盟农产品金额比上一个销售季(2017年8月至2018年7月)增长34%, 乌克兰因此成为欧盟第三大农产品供应国。乌通社援引欧盟委员会农产品贸易报告报道说, 2018年8月至2019年7月, 向欧盟出口农产品前三位分别为美国、巴西、乌克兰, 出口额分别为125亿欧元(1欧元约合1.1美元)、117亿欧元和67亿欧元。在此期间, 欧盟共进口农产品1186亿欧元, 比上一个销售季增长3%。农产品出口是乌克兰外汇主要来源, 占乌克兰外汇收入总额近40%。乌克兰农产品出口最多的仍然是谷物, 占农产品出口的44.6%, 油类占19.8%。
5. 9月25日消息, 农业部在十三届全国人大二次会议第6307号建议时表示, 下一步, 农业部将配合人民银行、证监会等部门, 积极推动相关政策落实, 推动优化上市、挂牌和融资机制, 支持符合条件的乡村创新创业企业登陆资本市场, 有效发挥资本市场支持乡村创新创业、服务乡村振兴战略实施的作用。
6. 中商情报网讯: 据中商产业研究院数据库显示, 2019年1-2季度中国蔬菜出口量呈小幅度增长, 2019年1-8月中国蔬菜出口量为606万吨, 同比增长3.2%。从金额方面来看, 2019年1-8月中国蔬菜出口金额为7984.56百万美元, 同比下降2.3%。
7. 中国网报道, 9月27日, 农业农村部部长韩长赋表示, 今年夏粮和早稻已经丰收, 夏粮是增产的, 秋粮面积和去年基本持平, 大部长势良好; 如果后期也就是未来两个星期内, 不发生大的台风或者霜冻这样的自然灾害, 今年又迎来一个丰收年, 有望第5年稳定在1.3万亿斤以上。
8. 中国能源网报道, 近年来安徽省大力推进秸秆和畜禽养殖废弃物资源化利用和产业化发展, 通过肥料化、饲料化、原料化、基料化、能源化, 2018年, 全省秸秆综合利用率88.97%, 高出全国平均水平4个百分点。畜禽养殖废弃物综合利用率达78.6%, 高出全国平均水平8.6个百分点; 规模养殖场粪污处理设施配套率达81.1%, 高于全国平均水平18.1个百分点。2016以来, 安徽23个县(市区)先后实施国家农作物秸秆综合利用试点项目, 中央财政资金累计投入4.5亿元。探索整县推进秸秆综合利用模式。目前, 全省秸秆产业化利用企业2263个, 其中利用量千吨以上的企业600多个, 秸秆电厂42座, 装机容量120万千瓦, 居全国第二位。2017-2018年, 安徽建成6个省级秸秆综合利用现代环保产业园区, 发挥了规模、集聚、示范带动效应。仅2018年一年, 安徽农作物秸秆可收集量约4737万吨, 利用量4212万吨。其中, 肥料化利用占66.2%、能源化利用占18.1%、饲料化利用占10.8%、原料化利用占2.9%、基料化利用占2.0%。目前, 产业化利用率达到36.1%, 比2018年提高8.6个百分点, 产业化利用总产值近110亿元。

9. 据农业农村部监测，9月27日“农产品批发价格200指数”为111.58，比昨天下降0.43个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为113.09，比昨天下降0.51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36.34元/公斤，比昨天下降0.1%；牛肉67.65元/公斤，比昨天下降0.3%；羊肉66.80元/公斤，比昨天上升0.2%；鸡蛋11.21元/公斤，比昨天下降2.3%；白条鸡19.13元/公斤，比昨天上升3.5%。重点监测的28种蔬菜平均价格为3.81元/公斤，比昨天下降0.8%；重点监测的6种水果平均价格为5.26元/公斤，比昨天下降4.0%；鲫鱼平均价格为15.83/公斤，比昨天上升0.3%；鲤鱼12.37元/公斤，比昨天上升0.3%；白鲢鱼8.08元/公斤，比昨天下降0.2%；大带鱼36.30元/公斤，比昨天上升0.1%。今天，国内鲜活农产品批发市场重点监测的60个品种中，与昨天相比价格增幅前五名的是白条鸡、大蒜、冬瓜、油菜和茄子，幅度分别为3.5%、1.6%、1.5%、1.4%和1.1%；价格降幅前五名的是巨峰葡萄、富士苹果、莴笋、大葱和菜花，幅度分别为9.0%、5.4%、5.4%、4.9%和4.7%。

（二）畜禽产业链

1. 据经济日报报道，浙江银保监局已联合该省农业农村厅，在金华和衢州两地先行启动“活体抵押贷款”试点，分别发放了首单奶牛抵押贷款和生猪抵押贷款。其中，龙游农商行为龙游县“大约克种猪试验场”发放首笔生猪抵押贷款300万元，共抵押生猪7200头，中国人保财险配套保证保险和农业险；金华成泰农商行为金华市“智勇奶牛合作社”发放首笔奶牛抵押贷款300万元，共抵押奶牛800余头，人保财险配套农业险，用于养殖户日常生产经营和环保升级改造。下一步，浙江银保监局将加强业务开展的持续跟踪分析，协调解决难点问题，引导试点机构不断优化业务模式。”负责人表示，同时，将保持与畜牧主管部门的对接协调，推动提高生猪、奶牛保险保额，在合理范围内增加活体资产的可贷额度，以更好地保障养殖户的融资需求。条件成熟后，相关产品将推广到更多的地区、覆盖更多的农业品种。

2. 9月26日农业信息网报道，一个月前国务院定下生猪保证供应五大举措，多地出台政策，各个措施施行后，肉类都有了小幅度的波动，上周，9月16日到9月22日，猪肉的价格为每斤36.39元，比前一周下降0.4%；牛肉、羊肉价格分别为每公斤64.66元和62.08元，分别上涨0.2%和0.1%，禽产品批发价格涨幅放缓，其中鸡蛋、白条鸡价格分别为每公斤11.69元和19.21元，分别上涨1.3%和0.4%，涨幅比前一周回落1.1和2.1个百分点。蔬菜连同降价，另外，水产品批发价格也有小幅回升，其中有带鱼、鲢鱼、鲤鱼价格分别上涨2.9%、1.9%、6.7%。不光如此，蔬菜也连带降价。食用农产品市场防火棉，30种蔬菜平均批发价格为每公斤3.97元，比前一周下降2.2%，其中苦瓜、圆白菜、西兰花分别下降9.3%、6.7%和8.3%。而且水果也有降价的情况，有6种水果平均批发价为7.01元，下降4.4%，苹果价格下降7.5%、葡萄价格下降5.5%、柑橘价格下降4.7%、梨子价格下降2.9%、西瓜价格下降0.4%，但是香蕉上涨1.6%。除此之外，大米和面粉价格与前一周持平，食用油批发价小幅回落，其中菜籽油、花生油价格下降0.5%和0.1%。

三、本周上市公司动态

【众兴菌业】2019 年前三季度业绩预告，天水众兴菌业科技股份有限公司发布 2019 年前三季度业绩预告，预告期 2019 年 1 月 1 日-2019 年 9 月 30 日，预计前三季度归属于上市公司股东的净利润 3706.8 万元至 5507.24 万元，比上年同期下降：65%-48%；预计第三季度归属于上市公司股东的净利润-1251.78 万元至 548.66 万元，比上年同期下降：117.47%-92.34%。

【益生股份】2019 年半年度权益分派实施公告，山东益生种畜禽股份有限公司决定以 2019 年 06 月 30 日公司总股本 574,025,758 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.00 元（含税），预计派发现金红利人民币 172,207,727.40 元（含税），自该预案披露至实施利润分配方案的股权登记日期间，公司股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因发生变动的，依照变动后的股本为基数实施并保持上述分配比例不变。本次权益分派股权登记日为：2019 年 09 月 26 日，除权除息日为：2019 年 09 月 27 日。

【中粮糖业】关于向全资子公司天津旭昌贸易有限公司增资的公告，中粮屯河糖业股份有限公司拟以自有资金 9500 万元人民币对全资子公司天津旭昌虹贸易有限公司（注册资本 500 万元）增资，增资完成后，天津旭昌虹注册资本为 1 亿元人民币，公司仍持有天津旭昌虹 100% 股权。增资完成后天津旭昌虹拟更名为中粮糖业（天津）有限公司。截止 2019 年 6 月 30 日，天津旭昌虹总资产 52,219.72 元，净资产 52,219.72 元，1-6 月营业收入 0 元，净利润-28,659.29 元。

【丰乐种业】2018-2019 种业经营年度经营情况报告，合肥丰乐种业股份有限公司发布 2018-2019 种业经营年度经营情况报告，本次披露数据为公司 2018 年 8 月 1 日到 2019 年 7 月 31 日种业经营情况，总营业收入为种子业务收入。2018 年 8 月 1 日-2019 年 7 月 31 日，总营业收入 34561.55 万元，同比增加 8.80%；总销售数量 2967.98 万公斤，同比增加 7.98%；期末库存种子账面价值 28368.90 万元，同比减少 19.81%。备注：本经营年度合并报表范围发生变化，总营业收入中包括四川同路农业科技有限责任公司 2019 年 1-7 月销售收入 5,282.76 万元；总销售数量中包括四川同路农业科技有限责任公司 2019 年 1-7 月玉米种子销售量 353.93 万公斤，油菜种子销售量 0.87 万公斤。

【温氏股份】2019 年半年度权益分派实施公告，温氏食品集团股份有限公司公布 2019 年半年度权益分派方案，公司 2019 年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后 5,312,124,827 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.000000 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2019 年 10 月 10 日，除权除息日为：2019 年 10 月 11 日。

【中粮科技】关于收到征收补偿款的自愿性信息披露公告，依据蚌埠市人民政府及禹会区人民政府与中粮生物化学（安徽）股份有限公司（现名称为中粮生物科技股份有限公司）签订的《征收补偿协议书》文件规定，根据公司向相关土地收储部门交付土地的进度，公司近日收到蚌埠市人民政府及蚌埠市禹会区人民政府对公司的货币补偿款 105,375.2 万元人民币。公司将按照《企业会计准则》的相关规定做好会计处理，预计对本期利润不产生影响，具体会计处理以会计师事务所审计结果为准，请投资者注意投资风险。

【牧原股份】关于股东 2016 年非公开发行可交换公司债券进入换股期的提示性公告，牧原食品股份有限公司股东牧原实业集团有限公司于 2016 年 9 月 28 日非公开发行了以所持公司部分 A 股股票为标的的可交换公司债券（以下简称“16 牧原 03”，债券代码：117048），发行规模为人民币 10 亿元，存续期限为 4 年期，在债券存续期满 36 个月后可以按照约定价格转换为牧原股份的股票。根据《牧原实业集团有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券募集说明书》的约定，“16 牧原 03”换股期限自 2019 年 9 月 30 日起，至 2020 年 9 月 25 日止。截至本公告日，牧原集团持有公司 366,801,782 股股票，占公司股本总数的 16.97%，其中 215,273,863 股为非限售股，151,527,919 股为限售股。换股期间，牧原集团所持公司股份可能会因投资者选择换股而导致减少。

【新五丰】股东减持股份结果公告，长沙新翔股权投资合伙企业（有限合伙）为湖南新五丰股份有限公司（以下简称“新五丰”或“公司”）24 位董事、监事、中高层管理人员和技术人员以自有资金出资设立的有限合伙企业。本次减持计划实施前，新翔投资持有新五丰无限售条件流通股 4,610,000 股，占新五丰总股本的 0.71%，来源于非公开发行。截至 2019 年 9 月 25 日，新翔投资已通过集中竞价交易共减持 1152500 股，占公司总股本比例 0.18%，本次减持计划实施完毕。

【敦煌种业】股东减持股份结果公告，减持计划实施前，甘肃省敦煌种业集团股份有限公司股东江苏融卓投资有限公司持有公司无限售流通股 60,000,000 股，占公司总股本的 11.37%。公司于 2019 年 9 月 25 日收到股东江苏融卓发出的《江苏融卓投资有限公司减持计划实施结果的告知函》。截止本公告披露日，江苏融卓通过大宗交易方式累计减持公司股份 5,000,000 股，占公司总股本的 0.95%。

【宜化生活】关于 2016 年第一期中期票据到期兑付的公告，宜华生活科技股份有限公司于 2016 年 9 月 23 日发行了 2016 年第一期中期票据（简称：16 宜华 MTN001，代码：101660065），发行总额人民币 5 亿元，期限 3 年，债券利率 3.88%，到期兑付日 2019 年 9 月 26 日。公司已于 2019 年 9 月 26 日按期兑付了本期中期票据本息，本息兑付总额为 519,400,000 元。

【牧原股份】关于公司近期生产经营情况的自愿披露公告，牧原食品股份有限公司根据生产、销售部门的最新预计：2019 年预计出栏量区间为 1000-1100 万头，相比 2018 年度报告中披露的出栏量区间有所下调，主要原因有非洲猪瘟、加快前期部分闲置母猪场投产并为明年扩产留种、为增加近期供应提高出栏体重；预计 2019 年 9 月生猪出栏量比 8 月略有增长。根据前三季度的生猪销售量及销售均价，预计 2019 年 1-3 季度公司实现净利润超过 10 亿元，具体以公司的三季报为准。预计 9 月底，公司能繁母猪近 90 万头，后备种猪约 60 万头，9 月配种量预计 25 万头。预计 2019 年底，公司能繁母猪达到 130 万头以上。

【ST 东海洋】关于公司实际控制人部分股份被司法执行减持的公告，山东东方海洋科技股份有限公司实际控制人、董事长兼总经理车轶先生所持有的 4,022,600 股公司股份因诉讼司法执行，于 2019 年 9 月 25 日通过竞价交易被执行减持。本次减持后，车轶先生持有公司股份数量为 12,067,800 股，占公司总股本比例为 1.5956%，股份状态为司法冻结/质押，若诉讼事项未能按期解决，该部分股权存在继续被司法执行的风险，敬请广大投资者注意风险。

【天马科技】关于首次回购股份的公告，福建天马科技集团股份有限公司于 2019 年 8 月 8 日第三届董会第十六次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的议案》等议案，2019 年 8 月 23 日，公司披露了《福建天马科技集团股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》（公告编号：2019-104）。公司于 2019 年 9 月 27 日首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量 235,000 股，占公司总股本的 0.07%，最高成交价为 8.53 元/股，最低成交价为 8.45 元/股，成交总金额为 1,997,538 元（不含交易费用）。公司后续将根据市场情况实施本次回购计划。

【正邦科技】关于公司近期生产经营情况自愿披露的公告，江西正邦科技股份有限公司根据近期生猪市场行情变化，对公司 2019 年度生猪出栏量有所调整，说明如下：2019 年度预计出栏量区间为 550 万头至 600 万头，相比 2018 年度报告中披露的出栏量区间有所下调，主要原因有为明年扩产做准备、上调出栏体重、推迟出栏时间、生物安全防控，预计 2019 年 9 月底，公司母猪存栏约 65 万头：其中，能繁母猪约 35 万头，后备母猪约 30 万头，预计 2019 年 12 月底，公司母猪存栏将达到 120 万头左右：其中，能繁母猪约 50 万头，后备母猪约 70 万头。

【*ST 康达】关于转让子公司股权的进展公告，深圳市康达尔（集团）股份有限公司转让所持深圳市康达尔（集团）运输有限公司 100% 股权及深圳市康达尔交通运输有限公司 49% 股权的工商变更登记手续于 2019 年 9 月 26 日办理完毕。变更登记完成后，公司不再持有上述两家公司股权。详见公司 2019 年 8 月 17 日披露于证券时报和巨潮资讯网的《关于转让子公司股权的公告》（公告编号：2019-061）。

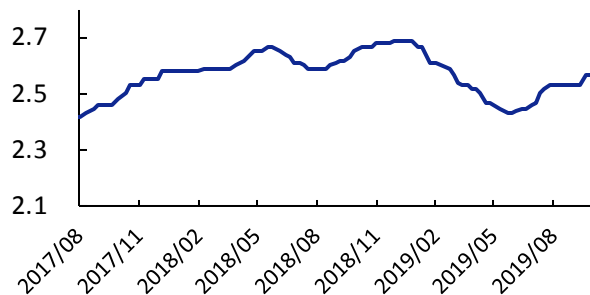
【圣农发展】关于孙公司收购中圣生物科技（浦城）有限公司 49% 股权暨关联交易的公告，2019 年 9 月 27 日，福建圣农发展股份有限公司全资孙公司——浦城县圣农伊博蛋白饲料有限公司与福建日圣食品有限公司签署了《中圣生物科技（浦城）有限公司股权转让协议》，圣农伊博以人民币 484.85 万元的交易对价收购日圣食品持有的中圣生物科技（浦城）有限公司的 49% 股权。本次交易事项构成关联交易，但未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不需要经过有关部门批准。

【獐子岛】关于终止重大资产出售事项的公告，獐子岛集团股份有限公司于 2019 年 9 月 27 日召开第七届董事会第五次会议审议通过《关于终止重大资产出售事项的议案》，决定终止本次重大资产出售事项，本次重大资产出售的交易方案为：公司拟出售公司直接或间接持有的大连新中海产食品有限公司 100% 股权、持有的新中日本株式会社 90% 股权给亚洲渔港（大连）食品有限公司。双方于 2019 年 7 月 2 日签署了合作《框架协议》，于 2019 年 8 月 27 日签署了需经交易双方股东大会批准等生效条件的《亚洲渔港（大连）食品有限公司与獐子岛集团股份有限公司、獐子岛渔业集团香港有限公司关于大连新中海产食品有限公司、新中日本株式会社之股权转让协议》。本次交易金额为 2.345 亿元，该事项构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

四、本周农产品价格动态

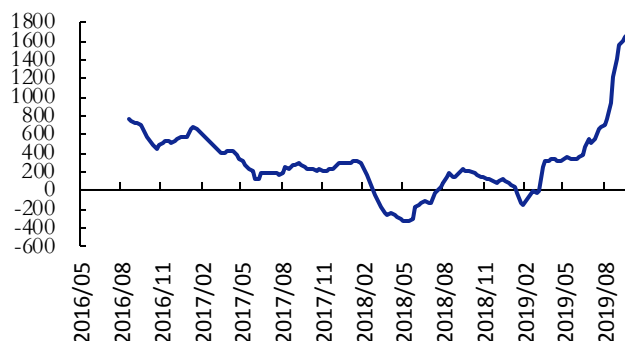
(一) 生猪产业

图 1: 全国猪用配合料价格 (元/kg)



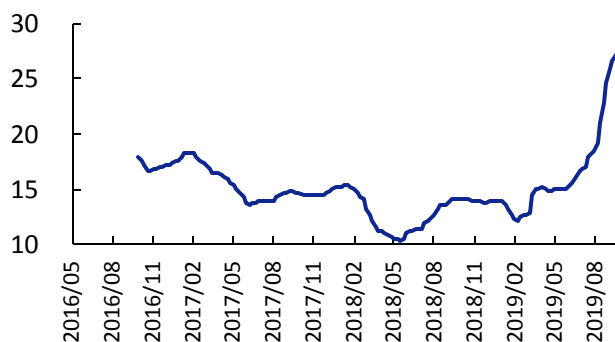
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 2: 全国自繁自养头均盈利 (元/头)



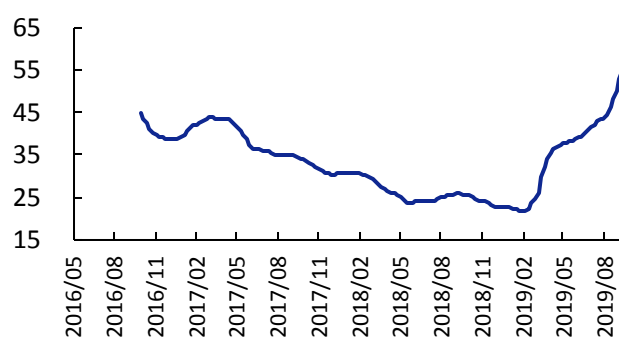
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 3: 全国出栏肉猪均价 (元/kg)



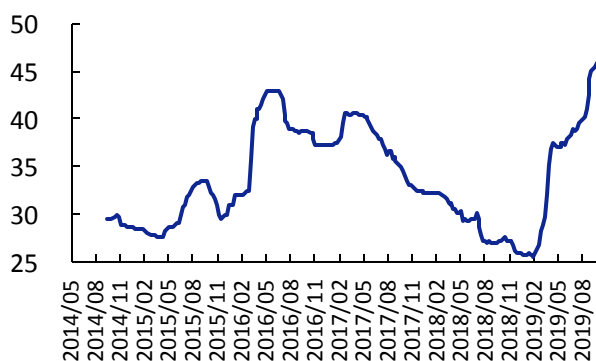
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 4: 全国仔猪价格 (元/kg)



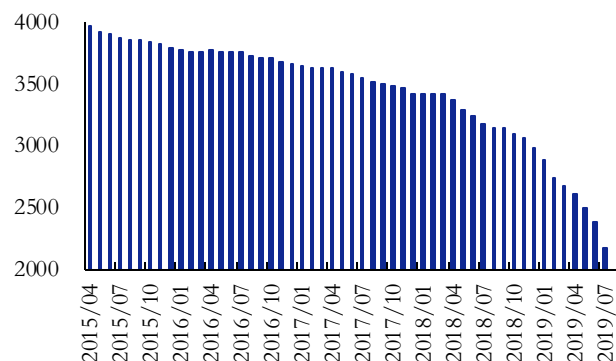
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

图 5: 能繁母猪价格 (元/公斤)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

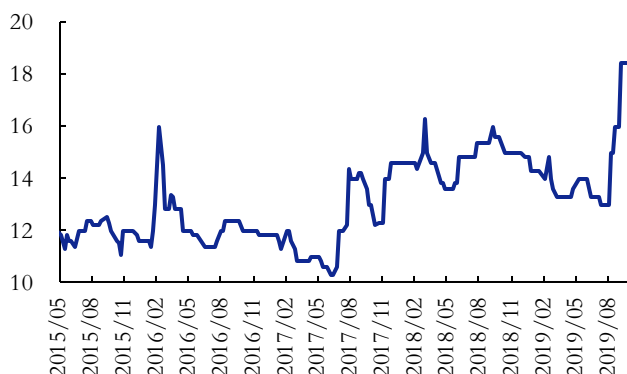
图 6: 能繁母猪存栏 (万头)



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)



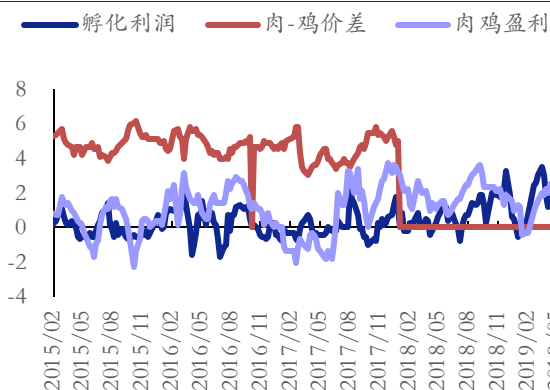
资料来源: 博亚和讯、安信证券研究中心

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)



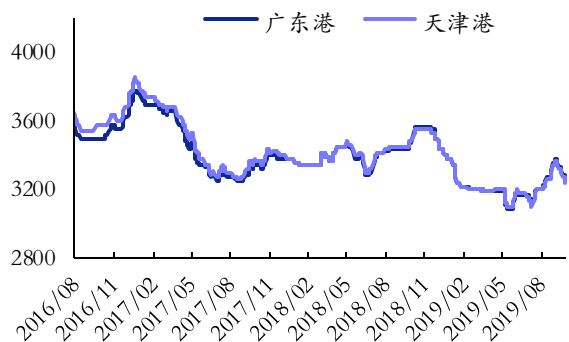
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 14: 全国豆油价格 (元/吨)



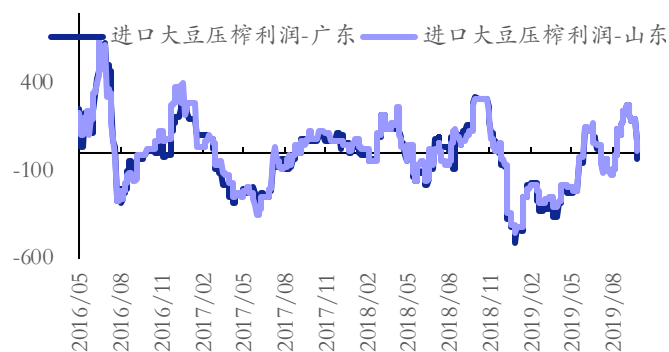
资料来源: wind、安信证券研究中心

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)



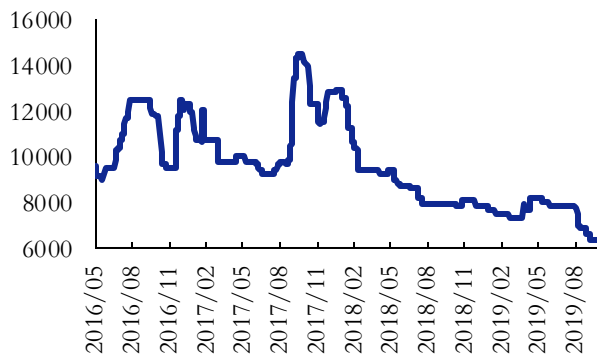
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 18: 赖氨酸现货均价 (元/吨)



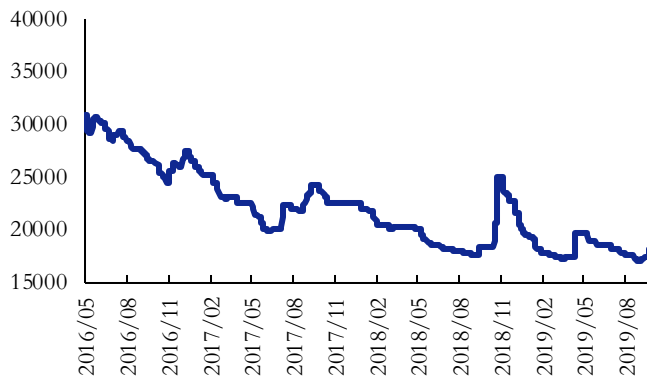
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图 19: 苏氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

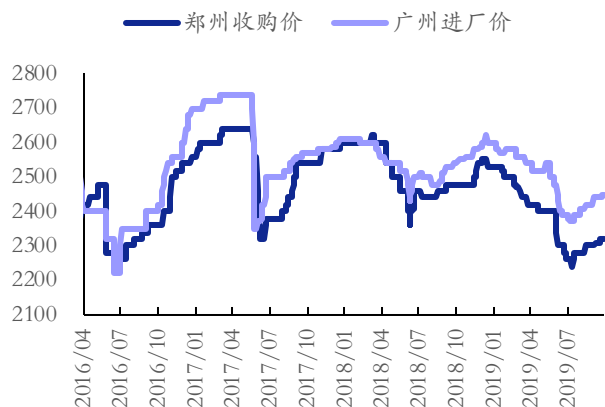
图 20: 蛋氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

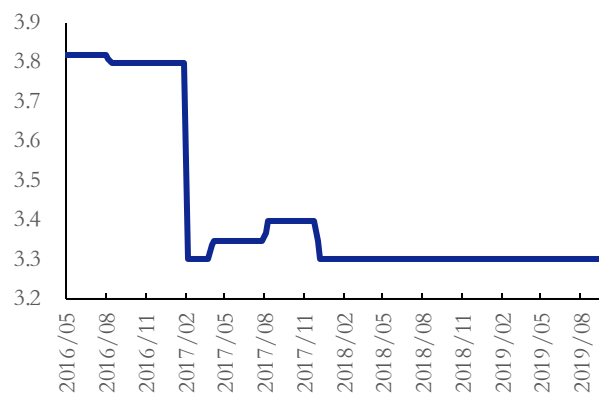
(五) 小麦产业链

图 21: 小麦收购价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

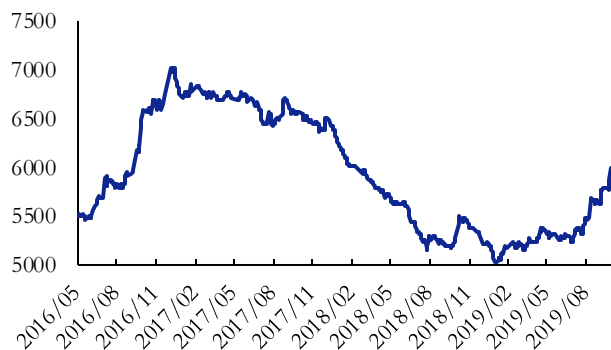
图 22: 面粉批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

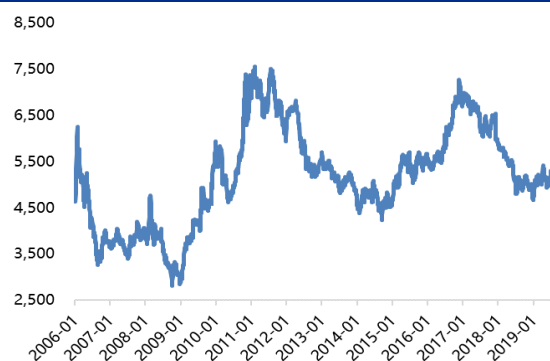
(六) 白糖产业链

图 23: 柳州白砂糖现货价格 (元/吨)



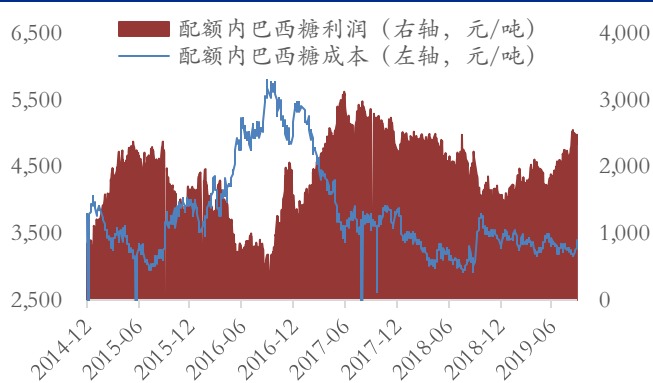
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 24: 白糖期货价格 (元/吨)



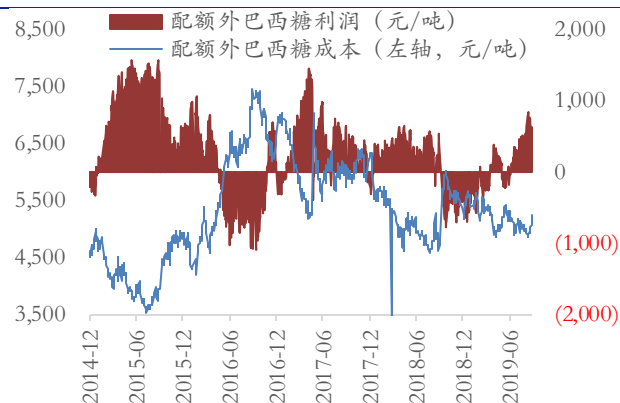
资料来源: wind、安信证券研究中心

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

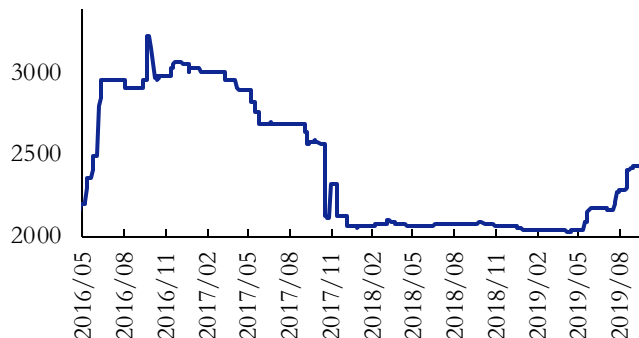
(七) 棉花产业链

图 27: 我国棉花价格 (元/吨)



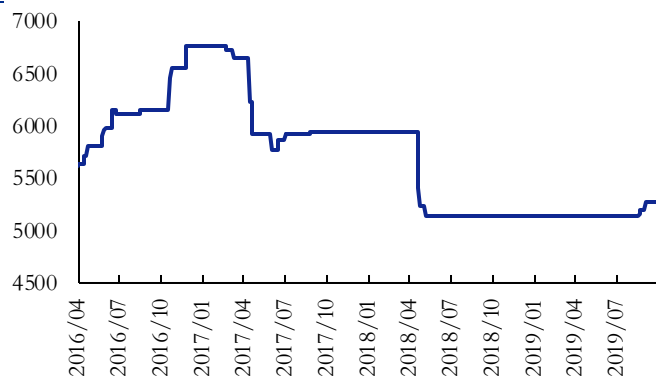
资料来源: wind、安信证券研究中心

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

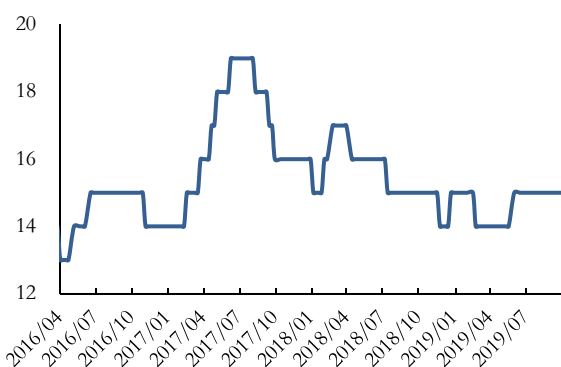
图 30: 我国棉粕价格 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

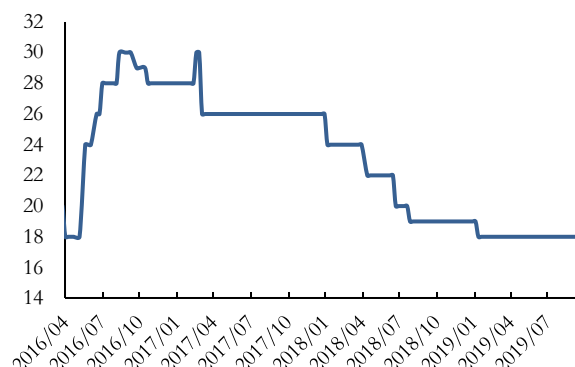
(八) 水产产业链

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)



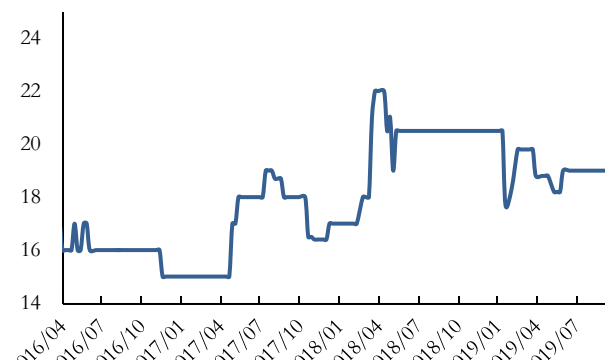
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 33: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)



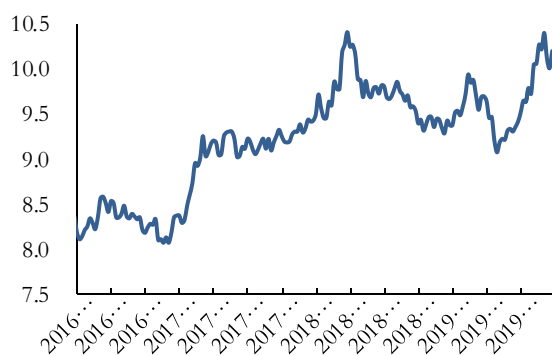
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 34: 我国罗非鱼价格 (元/公斤)



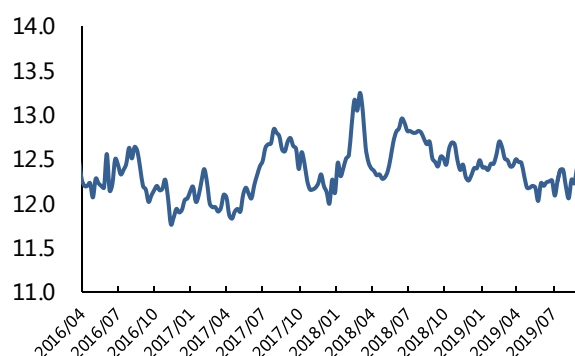
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 35: 我国鲢鱼价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、安信证券研究中心

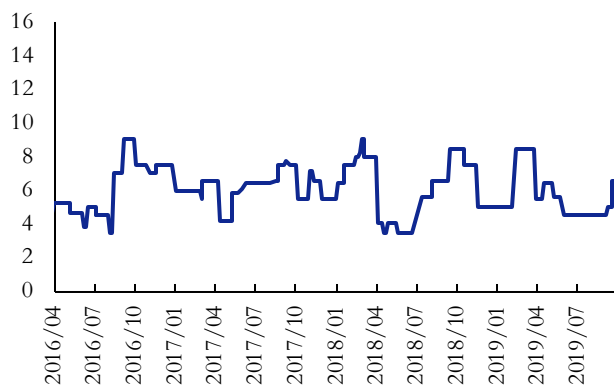
图 36: 我国鲤鱼价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、安信证券研究中心

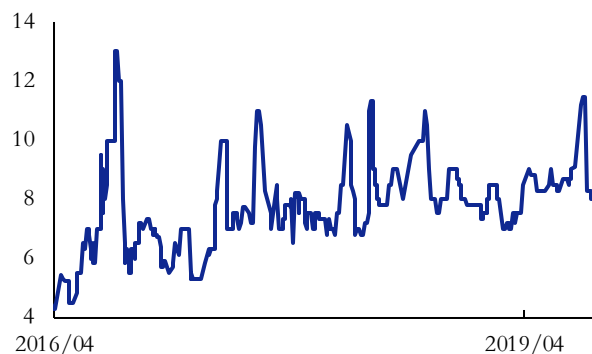
(九) 食用菌产业链

图 37: 我国金针菇价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 38: 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	陈盈怡		
	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