

## 农林牧渔行业

龙头企业领先行业完成产能补充，关注旺季生猪新一轮涨价

### 核心观点：

#### ● 周观点：龙头企业领先行业完成产能补充，关注旺季生猪新一轮涨价

**畜禽养殖：**根据搜猪网数据，11月22日全国瘦肉型生猪出栏均价31.23元/公斤，环比下跌7.9%，同比上涨134%；仔猪均价73.8元/公斤，环比下跌6.6%，同比上涨206%。10月份猪价迅速拉升以后，近期猪价出现调整，与出栏量加大、冻品供应、阶段性留种量等因素相关，我们认为未来几个季度的供给断档期难以跨越，预计猪价仍将维持高位运行，建议关注12月消费旺季新一轮涨价预期。10月全国能繁母猪存栏量环比增长0.6%，北方等早期发病地区产能率先回升，但考虑疫情因素，整体产能缺口短期内难以回升，整体供给压力缓解仍需要时间。上市公司领先行业完成产能补充，存栏增速大幅领先行业，有望充分受益于高景气。我们仍想强调养殖企业的核心竞争力在于成本控制，特别是非瘟背景下防控水平领先的公司将充分受益，另外建议关注行业底部龙头企业逆周期扩张能力。10月龙头公司温氏股份、牧原股份出栏均已表现趋稳，当前疫情的防控更多依赖于严格的管理、人流物流的限制流动。建议继续关注行业龙头企业，牧原股份、温氏股份、新希望、正邦科技、天康生物等。11月22日，烟台地区毛鸡价格4.73元/斤，环比维持不变；鸡苗价格9.3元/羽，环比下跌13.6%，建议关注圣农发展、仙坛股份、益生股份、民和股份等。

**养殖配套：**2020年饲料行业整体景气有望迎来上行，猪料迎来恢复性增长，肉禽产销量维持高位，水产底部复苏趋势确立，建议重点关注成本控制领先、产能领跑行业的综合龙头海大集团。疫苗方面，行业疫苗的需求迫切性毋庸置疑，当前研发仍处于实验室、中试阶段，后期建议重点关注临床实验开启以及后续政府批文分配，2020年猪用疫苗需求有望受益于存栏触底回升。建议关注中牧股份、普莱柯、生物股份等。

#### ● 本周行业跟踪：

**重要价格：**根据搜猪网数据，11月22日，全国瘦肉型生猪出栏均价31.23元/公斤，环比下跌7.9%，同比上涨134.11%；仔猪均价73.81元/公斤，环比下跌6.59%，同比上涨206.01%。据博亚和讯，烟台地区毛鸡价格4.73元/斤，环比维持不变；鸡苗价格9.3元/羽，环比下跌13.6%。

**重要公告：**圣农发展：公司拟进行2019年限制性股票激励计划，本计划拟授予的限制性股票数量为546.21万股，占公司股本总额123,948.05万股的0.441%。

#### ● 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。

### 行业评级

买入

前次评级

买入

报告日期

2019-11-24

### 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：本周猪价冲高 2019-11-17

回落，成本控制、产能恢复决定业绩弹性

农林牧渔行业：畜禽价格维持 2019-11-10

高位运行，龙头企业防控领先行业

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	36.07	2019/11/5	买入	52.15	2.54	5.83	14.2	6.2	15.39	6.23	31.6	49.3
牧原股份	002714.SZ	人民币	93.53	2019/11/11	买入	112.24	2.7	14.03	34.6	6.7	36.36	6.64	35.5	79.6
天康生物	002100.SZ	人民币	12.46	2019/11/11	买入	18.16	0.56	2.27	22.3	5.5	22.87	4.96	15.5	38.4
中牧股份	600195.SH	人民币	13.45	2019/10/30	买入	19.47	0.48	0.59	28.0	22.8	38.92	29.69	9.1	9.9
普莱柯	603566.SH	人民币	19.38	2019/4/2	买入	16.83	0.51	0.67	38.0	28.9	37.82	26.73	9.1	10.8
雪榕生物	300511.SZ	人民币	6.05	2019/4/26	增持	11.13	0.53	0.7	11.4	8.6	19.23	13.14	12.6	14.3

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 0.5 个百分点 .....	6
农产品价格跟踪 .....	6
一周新闻速递 .....	13
风险提示 .....	16

## 图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑输大盘 0.5 个百分点.....	6
图 2: 本周种植业板块上涨 1.8%.....	6
图 3: 11 月 22 日生猪出场价 31.23 元/公斤.....	7
图 4: 11 月 22 日猪粮比 15.6, 环比下跌 0.75.....	7
图 5: 11 月 22 日仔猪平均价 73.81 元/公斤.....	7
图 6: 11 月 22 日二元母猪价 64.5 元/公斤.....	7
图 7: 11 月 22 日自繁自养生猪养殖利润下降 418.42 元/头.....	7
图 8: 11 月 22 日外购仔猪养殖利润下降 422.1 元/头.....	7
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 4.73 元/斤, 环比维持不变.....	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 9.3 元/羽, 环比下跌 13.6%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润下降 1.7 元/羽.....	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润下降 2.4 元/羽.....	8
图 13: 本周主产区毛鸭平均价 10.02 元/斤, 环比下跌 2.1%.....	8
图 14: 本周肉鸭苗价格 6.36 元/羽, 环比下跌 30.5.....	8
图 15: 本周国内玉米现货价 1937 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	9
图 16: 本周玉米国际现价 412 美分/蒲式耳, 下跌 0.2%.....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 3090 元/吨, 环比下跌 0.2%.....	9
图 18: 本周豆粕国际现货价 325 美元/吨, 环比下跌 0.4%.....	9
图 19: 本周国内小麦现价 2408 元/吨, 环比维持不变.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 607 美分/蒲式耳, 环比上涨 2.4%.....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比下跌 0.07 个百分点.....	10
图 22: 鱼粉仓库价 9250 元/吨, 环比上涨 2.2%.....	10
图 23: 本周鱼粉国际现价 1520 美元/吨, 环比维持不变.....	10
图 24: 本周鱼粉库存环比维持不变.....	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比上升 2.7 个百分点.....	11
图 26: 本周橡胶国内现价 11871 元/吨, 环比下跌 0.2%.....	11
图 27: 本周柳州白糖价 5960 元/吨, 环比下跌 0.3%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 12.82 美分/磅, 环比下跌 0.9%.....	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4850 元/吨, 环比维持不变.....	12
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1600 元/吨, 环比下跌 3%.....	12
图 31: 本周海参大宗价 180 元/公斤, 环比维持不变.....	13
图 32: 本周扇贝大宗价 10 元/公斤, 环比维持不变.....	13
图 33: 本周对虾大宗价 340 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

**畜禽养殖:** 根据搜猪网数据, 11月22日全国瘦肉型生猪出栏均价31.23元/公斤, 环比下跌7.9%, 同比上涨134%; 仔猪均价73.8元/公斤, 环比下跌6.6%, 同比上涨206%。10月份猪价迅速拉升以后, 近期猪价出现调整, 与出栏量加大、冻品供应、阶段性留种量等因素相关, 我们认为未来几个季度的供给断档期难以跨越, 预计猪价仍将维持高位运行, 建议关注12月消费旺季新一轮涨价预期。10月全国能繁母猪存栏量环比增长0.6%, 北方等早期发病地区产能率先回升, 但考虑疫情因素, 整体产能缺口短期内难以回升, 整体供给压力缓解仍需要时间。上市公司领先行业完成产能补充, 存栏增速大幅领先行业, 有望充分受益于高景气。我们仍想强调养殖企业的核心竞争力在于成本控制, 特别是非瘟背景下防控水平领先的公司将充分受益, 另外建议关注行业底部龙头企业逆周期扩张能力。10月龙头公司温氏股份、牧原股份出栏均已表现趋稳, 当前疫情的防控更多依赖于严格的管理、人流物流的限制流动。建议继续关注行业龙头企业, 牧原股份、温氏股份、新希望、正邦科技、天康生物等。11月22日, 烟台地区毛鸡价格4.73元/斤, 环比维持不变; 鸡苗价格9.3元/羽, 环比下跌13.6%, 建议关注圣农发展、仙坛股份、益生股份、民和股份等。

**养殖配套:** 2020年饲料行业整体景气有望迎来上行, 猪料迎来恢复性增长, 肉禽产销量维持高位, 水产底部复苏趋势确立, 建议重点关注成本控制领先、产能领跑行业的综合龙头海大集团。疫苗方面, 行业疫苗的需求迫切性勿容置疑, 当前研发仍处于实验室、中试阶段, 后期建议重点关注临床实验开启以及后续政府批文分配, 2020年猪用疫苗需求有望受益于存栏触底回升。建议关注中牧股份、普莱柯、生物股份等。

### 本周行业跟踪

**重要价格:** 据搜猪网, 11月22日, 全国瘦肉型生猪出栏均价31.23元/公斤, 环比下跌7.9%, 同比上涨134.11%; 仔猪均价73.81元/公斤, 环比下跌6.59%, 同比上涨206.01%。据博亚和讯, 烟台地区毛鸡价格4.73元/斤, 环比维持不变; 鸡苗价格9.3元/羽, 环比下跌13.6%。

**重要公告: 圣农发展:** 公司拟进行2019年限制性股票激励计划, 本计划拟授予的限制性股票数量为546.21万股, 占公司股本总额123,948.05万股的0.441%。其中, 首次授予491.59万股, 占公司股本总额123,948.05万股的0.397%; 预留54.62万股, 占公司股本总额123,948.05万股的0.044%, 预留部分占本次授予权益总额的10%。

**行业新闻:** 农业农村部监测表明, 目前, 全国生猪存栏下降幅度明显收窄, 能繁母猪存栏环比止降回升。10月份, 生猪存栏环比下降0.6%, 能繁母猪存栏环比增长0.6%。按此趋势, 年底前生猪产能有望实现探底回升, 市场供应将逐步增加, 明年有望基本恢复到正常水平。

## 市场表现：农业板块跑赢大盘 0.5 个百分点

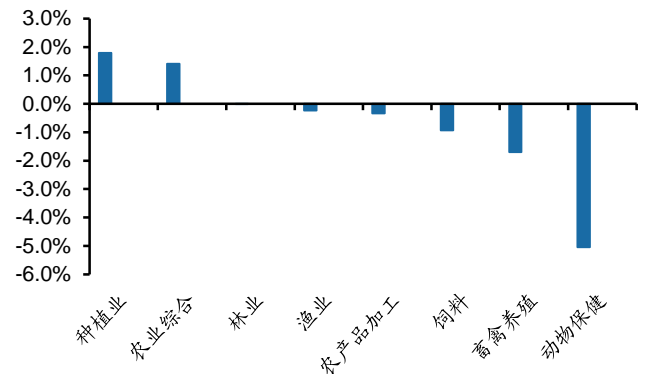
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌1.2个百分点，沪深300指数下跌0.7个百分点，板块跑输大盘0.5个百分点。子板块中，种植业和农业综合涨幅居前，分别上涨1.8%和1.4%，林业板块维持不变。

图1：本周农林牧渔板块跑输大盘0.5个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周种植业板块上涨1.8%



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

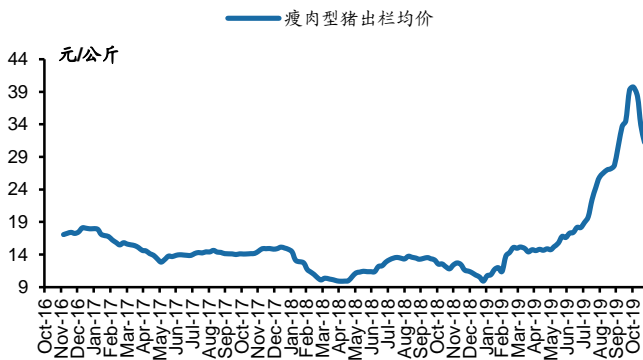
## 农产品价格跟踪

**畜禽产品价格：猪价环比下跌7.9%，毛鸡价格环比维持不变**

**猪：猪价环比下跌7.9%，外购仔猪头均盈利环比下跌422.1元/头**

据搜猪网统计，11月22日，全国瘦肉型生猪出栏均价31.23元/公斤，环比下跌7.9%，同比上涨134.11%；猪粮比15.6，环比下降0.75；自繁自养头均盈利2218.81元/头，环比下降418.4元/头，同比上升2124.3元/头。

图3: 11月22日生猪出场价31.23元/公斤



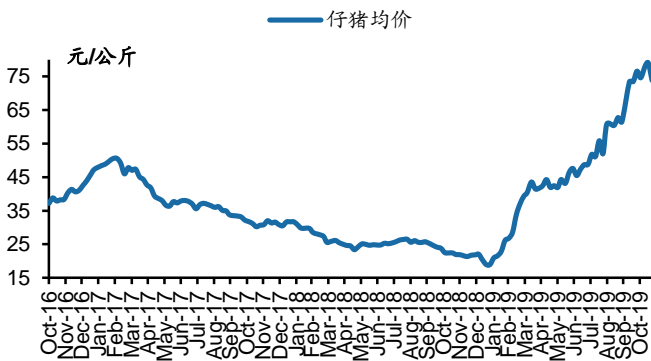
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图4: 11月22日猪粮比15.6, 环比下跌0.75



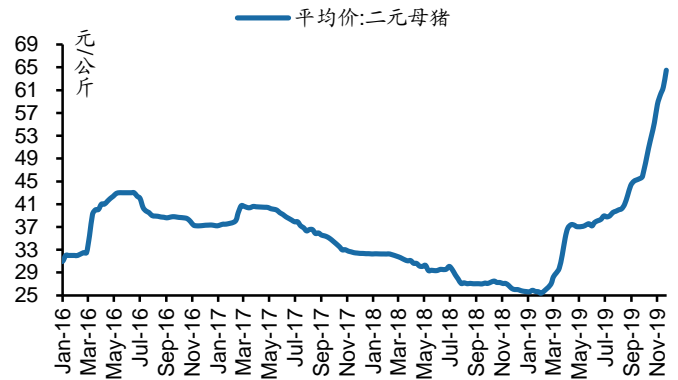
数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图5: 11月22日仔猪均价73.81元/公斤



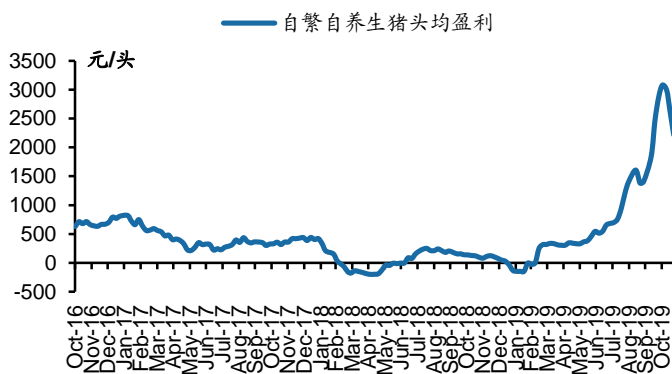
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图6: 11月22日二元母猪价64.5元/公斤



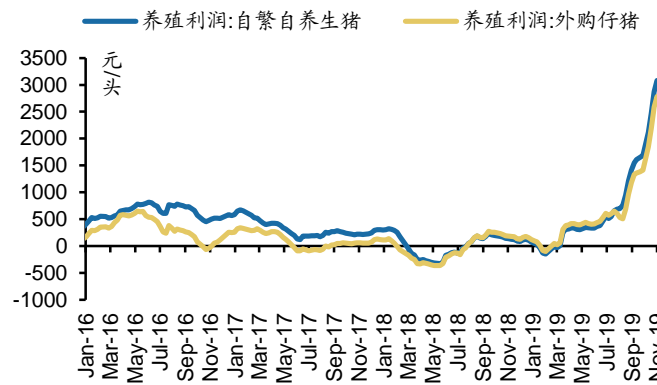
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

图7: 11月22日自繁自养生猪养殖利润下降418.42元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 11月22日外购仔猪养殖利润下降422.1元/头



数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

**鸡: 鸡价环比维持不变, 毛鸡养殖利润环比下跌2.4元/羽**

据博亚和讯统计, 烟台地区毛鸡价格4.73元/斤, 环比维持不变; 鸡苗价格9.3元/羽, 环比下跌13.6%, 同比上涨28.3%; 毛鸡养殖利润为-2.06元/羽, 环比下跌2.4元/羽, 同比下跌7.3元/羽。

图9: 本周烟台白羽毛鸡价4.73元/斤, 环比维持不变



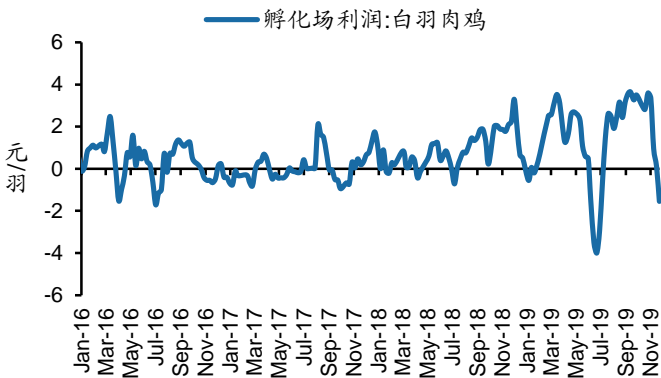
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10: 本周主产区鸡苗价9.3元/羽, 环比下跌13.6%



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1.7元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12: 本周毛鸡养殖利润下降2.4元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

**鸭: 鸭价环比下跌2.1%, 鸭苗价格环比下跌30.5%**

据博亚和讯统计, 11月22日主产区毛鸭均价10.02元/斤, 环比下跌2.1%, 同比上涨13.9%; 主产区鸭苗均价6.36元/羽, 环比下跌30.5%, 同比上涨19.3%; 肉鸭养殖利润为4.89元/羽, 环比下跌0.6元/羽, 同比上涨3.22元/羽。

图13: 本周主产区毛鸭均价10.02元/斤, 环比下跌2.1%



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6.36元/羽, 环比下跌30.5%



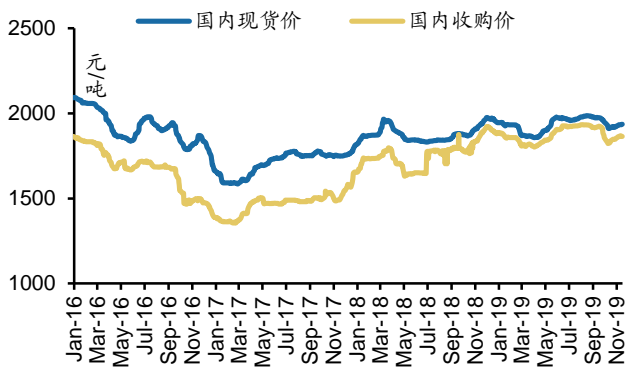
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心



原材料价格：玉米国内现价小幅上涨，豆粕国内现价小幅下跌

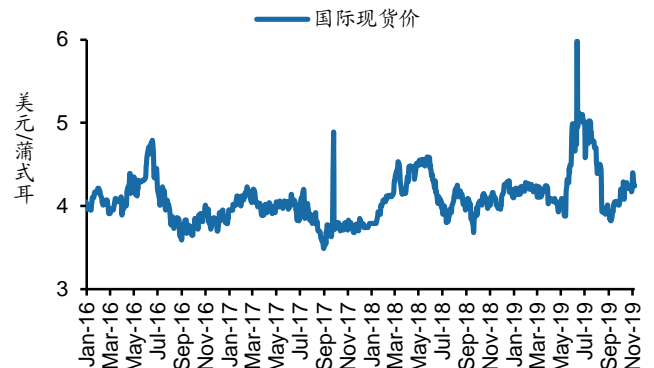
➤ 玉米：国内现价小幅上涨

图15: 本周国内玉米现货价1937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16: 本周玉米国际现价412美分/蒲式耳, 下跌0.2%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

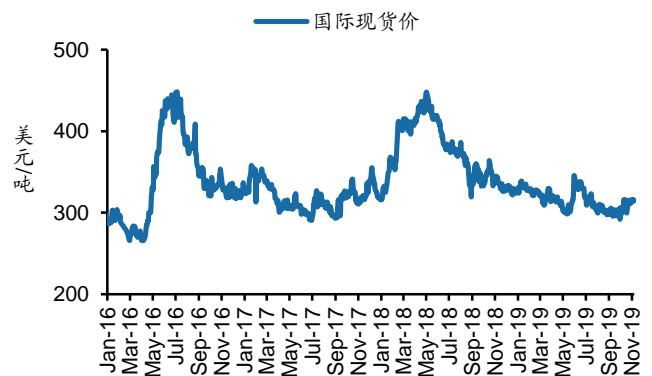
➤ 豆粕：国内、国际现价均环比小幅下跌

图17: 本周国内豆粕现货价3090元/吨, 环比下跌0.2%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

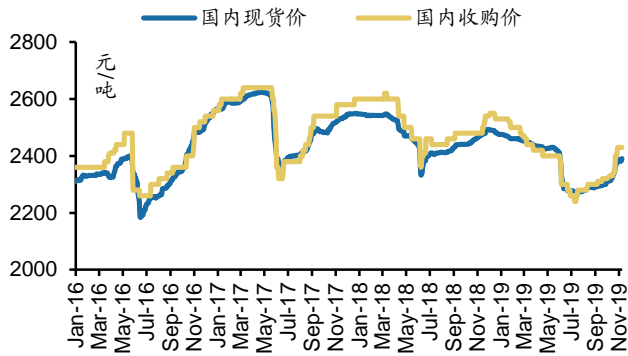
图18: 本周豆粕国际现货价325美元/吨, 环比下跌0.4%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

➤ 小麦：国内现价环比维持不变，国际现价环比小幅上涨

图19：本周国内小麦现价2408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20：本周小麦国际现价607美分/蒲式耳，环比上涨2.4%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

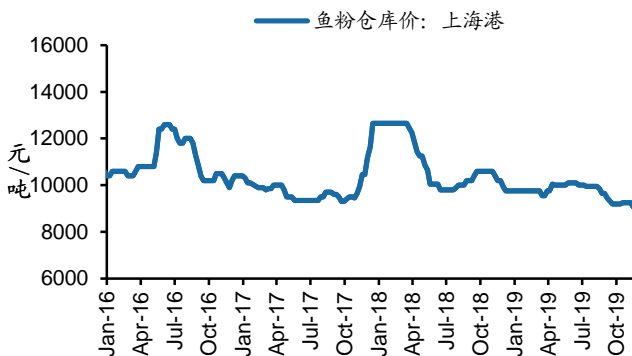
图21：本周小麦/玉米价格比值环比下跌0.07个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

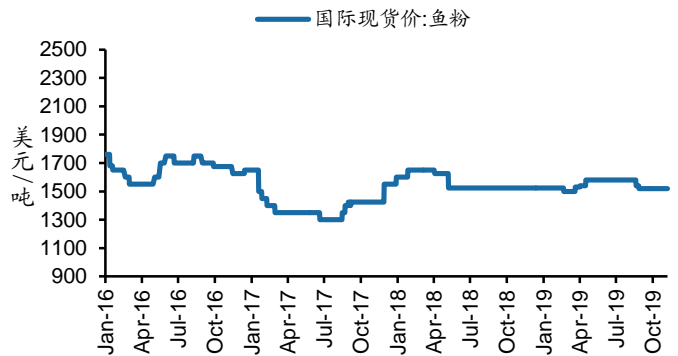
➤ 鱼粉：库存环比维持不变，仓库价环比上涨2.2%

图22：鱼粉仓库价9250元/吨，环比上涨2.2%



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



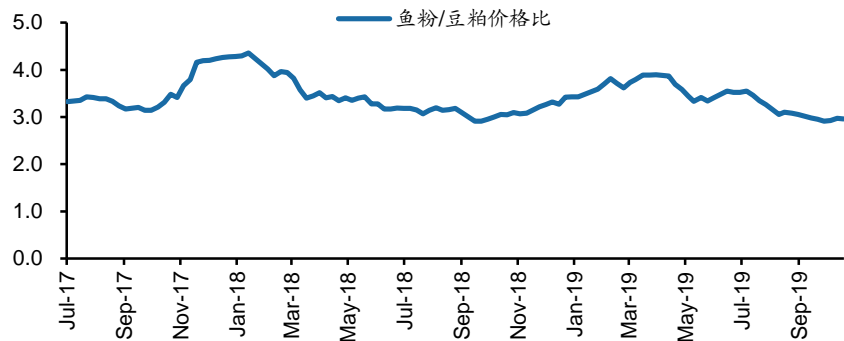
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24: 本周鱼粉库存环比维持不变



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2.7个百分点

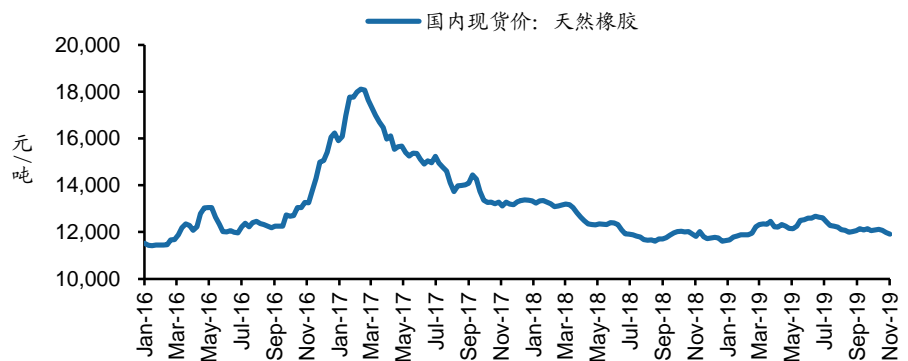


数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

农产品加工: 橡胶国内现价环比下跌、白糖国内现价环比下跌

- 橡胶: 国内现价环比小幅下跌

图26: 本周橡胶国内现价11871元/吨, 环比下跌0.2%



数据来源: 商务部、wind、广发证券发展研究中心

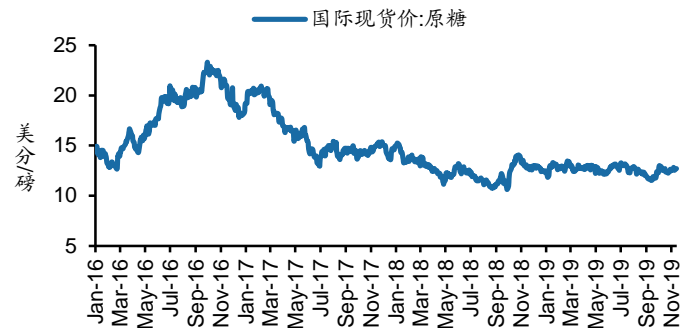
➤ 糖：国内现价环比小幅下跌，国际现价环比小幅下跌

图27：本周柳州白糖价5960元/吨，环比下跌0.3%



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12.82美分/磅，环比下跌0.9%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

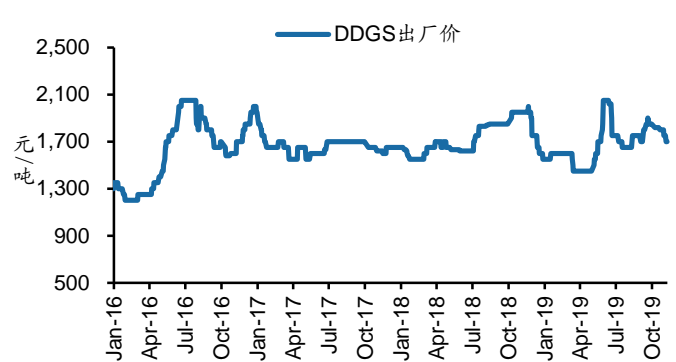
➤ 玉米深加工：玉米酒精出厂价环比维持不变，DDGS出厂价环比下跌3%

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1600元/吨，环比下跌3%



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

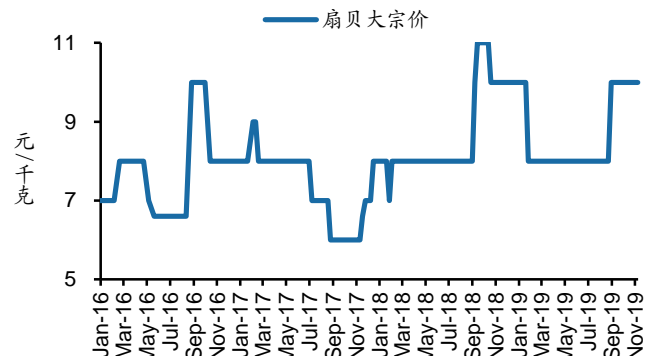
➤ 水产品：海参、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价环比维持不变

图31：本周海参大宗价180元/公斤，环比维持不变



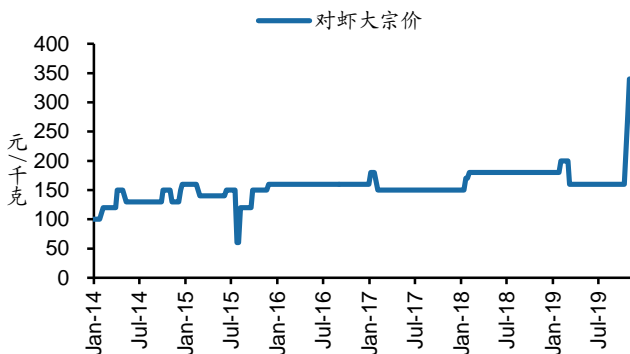
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32：本周扇贝大宗价10元/公斤，环比维持不变



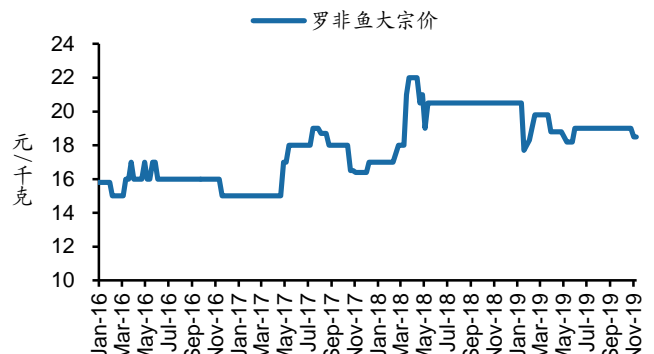
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图33：本周对虾大宗价340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

### ● 切实加强高标准农田建设提升国家粮食安全保障能力

近日，国务院办公厅印发《关于切实加强高标准农田建设提升国家粮食安全保障能力的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》指出，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，紧紧围绕实施乡村振兴战略，按照农业高质量发展要求，以提升粮食产能为首要目标，突出抓好耕地保护、地力提升和高效节水灌溉，大力推进高标准农田建设，加快补齐农田基础设施短板，提高水土资源利用效率，切实增强农田防灾抗灾减灾能力，为保障国家粮食安全提供坚实基础。

《意见》提出，要坚持夯坚实基础、确保产能，因地制宜、综合治理，依法严

管、良田粮用，政府主导、多元参与等原则，切实加强高标准农田建设。确保到2022年全国建成10亿亩集中连片、旱涝保收、节水高效、稳产高产、生态友好的高标准农田，以此稳定保障1万亿斤以上粮食产能；到2035年全国高标准农田保有量进一步提高，不断夯实国家粮食安全保障基础。

《意见》强调，要构建集中统一高效的管理新体制。一是统一规划布局。修编全国高标准农田建设规划，集中力量在永久基本农田保护区、粮食生产功能区、重要农产品生产保护区建设高标准农田。二是统一建设标准。研究制定分区域、分类型的高标准农田建设标准及定额，健全耕地质量监测评价标准。三是统一组织实施。及时分解落实高标准农田年度建设任务，同步发展高效节水灌溉。四是统一验收考核。按照粮食安全省长责任制考核要求，进一步完善高标准农田建设评价制度，强化评价结果运用。五是统一上图入库。建立农田管理大数据平台，把各级农田建设项目各阶段相关信息上图入库，建成全国农田建设“一张图”和监管系统。

《意见》明确，要强化资金投入和机制创新。建立健全农田建设投入稳定增长机制，将农田建设作为财政支出重点事项。发挥政府投入引导和撬动作用，完善新增耕地指标调剂收益使用机制。开展绿色农田建设示范，推进高标准农田建设整县示范。建立健全高标准农田管护机制，明确管护主体，落实管护责任，确保建成的工程设施正常运行。

《意见》要求，农田建设实行中央统筹、省负总责、市县抓落实、群众参与的工作机制。加大基础支撑，推进农田建设法规制度建设。严格保护利用，对建成的高标准农田，要划为永久基本农田，实行特殊保护。加强风险防控和工作指导，强化农田建设资金全过程绩效管理。

新闻来源：中国农业信息网

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122\\_7242350.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122_7242350.htm)

### ● 第十六届武汉农博会即将举行

由农业农村部、湖北省人民政府主办，武汉市人民政府、湖北省农业农村厅承办的第十六届中国武汉农业博览会，将于2019年11月23日-26日在武汉国际博览中心（汉阳）举办。

本届武汉农博会期间将组织开展开幕式、农产品电商销售暨招对口帮扶对接洽谈会、第二届武汉市百万大学生留汉农业创新创业大赛、第二届武汉乡村休闲游美食节、成果发布暨颁奖仪式等活动。

在往届十三大展区的基础上，本届武汉农博会将新增茶叶展区、农业非遗展区，总展览面积达6万平方米。展会将重点展示具有影响力的农业电商企业和品牌，探索农产品线上与线下相结合的发展模式，搭建网上农博、掌上农博、打造永不落幕的农博会。同时，充分挖掘和利用大数据分析，为参展商和专业采购商搭建一个以展示、交易为核心，以交流、合作为目的的资源整合生态链接大平台。

本届展会将更加精准地组织专业观众参会，邀请对象主要为各大商超、餐饮企业、投资商、农民代表及相关商协会等。预计本届农博会参会观众可达28万人次，其中专业观众达5万人次。展会期间，还将开通线上线下互动系统，参会人员可通过手机关注武汉农博会微信公众号进行预约报名、浏览展会动态、参与现场优惠互

动活动等。

新闻来源：中国农业信息网

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122\\_7242362.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122_7242362.htm)

### ● 中央财政提前下达 616 亿元农田建设补助资金

记者21日从财政部获悉，中央财政已经提前下达地方和新疆生产建设兵团2020年农田建设补助资金预算（指标），共计616亿元。

财政部当天发布公告显示，此次提前下达的资金数，超过2019年同口径预算执行数的90%。

公告要求各地要按照有关规定，结合中央下达预算做好预算编制、分解下达等工作，待进入2020年预算年度后，按程序及时拨付资金。

财政部还要求，各省（区、市）用于贫困县的该项资金增幅不低于该项资金平均增幅。分配给贫困县的资金一律采取“切块下达”，资金项目审批权限完全下放到县，不得指定具体项目或提出与脱贫攻坚无关的任务要求。

新闻来源：中国农业信息网

[http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122\\_7242354.htm](http://www.agri.cn/V20/ZX/nyyw/201911/t20191122_7242354.htm)

### ● 县级农业农村部门负责人村庄规划工作座谈会强调乡村振兴规划有序推进

本网讯 日前，农业农村部在江苏省南京市召开县级农业农村部门负责人村庄规划工作座谈会。会议强调，要深入学习习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，进一步统一思想，真抓实干，以更加扎实有力的行动，不断提高村庄规划工作水平，切实做到实施乡村振兴战略规划先行、有序推进。农业农村部副部长余欣荣出席会议并讲话。

会议指出，做好村庄规划工作，是实施乡村振兴战略的先导性任务，是加快补齐农业农村发展短板的重要依据，是传承乡村建设发展规律的平台载体，是解决乡村发展资源要素瓶颈制约的有效途径。要充分认识到村庄规划具有发展性、相融性、多样性、共享性、约束性等内在特性，坚持节约集约，统筹安排村域生产生活生态空间；坚持产村融合、产镇融合，有序推进乡村产业发展；坚持互联互通、普惠均等，统筹规划配置基础设施和公共服务；坚持传承与发展相统一，保持乡村发展特色；坚持生态优先，打造美丽宜居乡村。

会议强调，各地农业农村部门要切实担负起、履行好统筹协调推动村庄规划工作的职责任务，推动建立党委领导、政府负责的工作机制，加强乡村产业发展与村庄规划编制的衔接，以村庄规划引领农村人居环境整治工作，适应职能转变加强农业农村部门自身建设，推动完成工作任务。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201911/t20191122\\_6332238.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/201911/t20191122_6332238.htm)

### ● 农产品批发价格 200 指数” 比昨天上升 0.03 个点

据农业农村部监测，11月22日“农产品批发价格200指数”为116.23，比昨天上升0.03个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为118.36，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43.78元/公斤,比昨天上升0.2%;牛肉70.14元/公斤,比昨天下降0.5%;羊肉67.93元/公斤,比昨天下降0.7%;鸡蛋10.22元/公斤,比昨天下降0.2%;白条鸡20.58元/公斤,比昨天上升0.8%。重点监测的28种蔬菜平均价格为3.95元/公斤,比昨天上升0.3%;重点监测的6种水果平均价格为5元/公斤,与昨天持平;鲫鱼平均价格为14.86元/公斤,比昨天下降2.5%;鲤鱼11.97元/公斤,比昨天上升0.5%;白鲢鱼7.88元/公斤,比昨天下降0.9%;大带鱼35.62元/公斤,比昨天下降1.6%。

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黄瓜、豆角、西葫芦、生姜和鸭梨,幅度分别为4.4%、3.6%、3.5%、2.2%和1.5%;价格降幅前五名的是花鲢鱼、大葱、芹菜、冬瓜和大白菜,幅度分别为4.6%、3.4%、3.1%、3.0%和2.9%。

新闻来源:农业农村部新闻办公室

[http://www.moa.gov.cn/xw/bmdt/201911/t20191122\\_6332281.htm](http://www.moa.gov.cn/xw/bmdt/201911/t20191122_6332281.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。
- 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 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。