

2019年12月07日

农林牧渔

第48周周报：猪价迎来季节性上涨

本周观点

一、行业观点：猪价迎来季节性上涨

据Wind数据,本周全国出栏猪肉均价为34.81元/kg,周环比上涨8.51%,仔猪价格为93.12元/kg,周环比下跌0.59%;自繁自养头均盈利为2272.72元/头,周环比上涨5.32%。随着气温的下降,南方灌肠腊肉制作的传统习俗促进需求逐步升温,同时随着年末消费最高峰逐步出现外来活猪调入的受限也推动了南方猪价的上涨。北方集中恐慌抛售后,市场适重猪源存栏明显减少,随着双节临近北方需求也将陆续启动,市场消费预期逐步转强,北方养殖户挺价惜售意愿强烈,屠宰企业压价行为难以奏效。预计到春节前后各地猪价仍将因为季节性需求拉动而上涨。但同时政策端也在采取冷冻肉投放以及放开猪肉进口等措施稳定猪价,因此预计猪价整体涨幅有限。

目前养殖利润仍然高企,上市公司有望凭借资金、种猪以及生物安全防控的优势来扩大市占率,建议关注生猪养殖板块,长期建议关注动保等后周期板块。

二、行业基本面跟踪

博亚和讯数据,本周全国猪价全面反弹:

- 1) **华东地区全面上涨:** 截止12月6日,上海生猪价格34.5元/公斤,较上周上涨1.5元/公斤;江苏生猪价格35.2元/公斤,较上周上涨3.2元/公斤;浙江生猪价格36元/公斤,较上周上涨1.2元/公斤;安徽生猪价格34.3元/公斤,较上周上涨3.5元/公斤;江西生猪价格37.5元/公斤,较上周上涨3元/公斤。
- 2) **东北地区价格全面上涨:** 截止12月6日,辽宁生猪价格33元/公斤,较上周上涨3.7元/公斤;吉林生猪价格32.8元/公斤,较上周上涨3.5元/公斤;黑龙江生猪价格32.2元/公斤,较上周上涨3.7元/公斤。
- 3) **华南地区整体呈现涨势:** 截止12月6日,福建生猪价格34元/公斤,与上周持平;广东生猪价格36.8元/公斤,较上周上涨0.4元/公斤;广西价格35.25元/公斤,与上周持平。
- 4) **两湖地区:** 截止12月6日,湖南生猪价格36.6元/公斤,较上周上涨1.8元/公斤;湖北生猪价格34.3元/公斤,较上周上涨2.3元/公斤。
- 5) **四川:** 截止12月6日,生猪价格38.3元/公斤,较上周上涨2.2元/公斤。

风险提示: 生猪补栏不达预期。

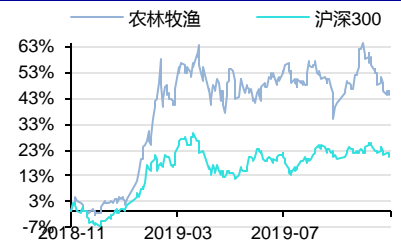
行业周报

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	0.69	1.19	-24.96
绝对收益	-0.80	1.96	-4.28

周泰

分析师

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

相关报告

- 第46周周报: 猪肉价格持续下滑 2019-11-23
- 第45周周报: 猪价本周回调, 预计下跌空间有限 2019-11-16
- 第44周周报: 猪价本周回调, 预计中长期仍将上涨 2019-11-10
- 第43周周报: 猪价本周盘整, 预计仍将高位运行 2019-11-03
- 第42周周报: 供给持续紧张, 猪价持续上涨 2019-10-26

内容目录

1. 本周农业板块表现.....	4
2. 本周行业动态.....	5
3. 本周上市公司动态.....	7
4. 本周农产品价格动态.....	11
4.1. 本周产业链整体价格变化.....	11
4.2. 生猪产业链.....	12
4.3. 禽类产业链.....	13
4.4. 大豆产业链.....	14
4.5. 玉米产业链.....	14
4.6. 小麦产业链.....	15
4.7. 白糖产业链.....	16
4.8. 棉花产业链.....	16
4.9. 水产产业链.....	17
4.10. 食用菌产业链.....	18

图表目录

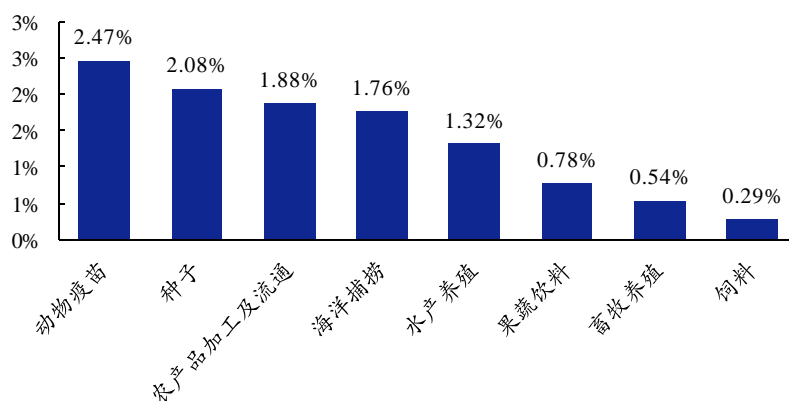
图 1: 农林牧渔子版块涨跌.....	4
图 2: 涨幅前五公司.....	4
图 3: 跌幅前五公司.....	4
图 4: 全国猪用配合料价格 (元/kg)	12
图 5: 全国出栏肉猪均价 (元/kg)	12
图 6: 全国仔猪价格 (元/kg)	12
图 7: 全国自繁自养头均盈利 (元/头)	12
图 8: 能繁母猪存栏量 (万头)	12
图 9: 出栏成本价: 肉鸡 (元/斤)	13
图 10: 全国肉毛鸡价格 (元/斤)	13
图 11: 白条鸡价格 (元/公斤)	13
图 12: 肉鸡养殖利润 (元/公斤)	13
图 13: 泰安六和鸭苗(元/羽)	13
图 14: 全国豆粕价格 (元/吨)	14
图 15: 全国豆油价格 (元/吨)	14
图 16: 进口大豆港口分销价 (元/吨)	14
图 17: 进口大豆油厂压榨利润 (元/吨)	14
图 18: 我国玉米淀粉价格 (元/吨)	14
图 19: 赖氨酸现货均价 (元/吨)	14
图 20: 苏氨酸现货均价 (元/吨)	15
图 21: 蛋氨酸现货均价 (元/吨)	15
图 22: 小麦收购价格 (元/吨)	15
图 23: 面粉批发价格 (元/公斤)	15
图 24: 柳州白砂糖现货价格 (元/吨)	16
图 25: 白糖期货价格 (元/吨)	16
图 26: 配额内巴西糖进口成本及利润 (元/吨)	16
图 27: 配额外巴西糖进口成本及利润 (元/吨)	16

图 28: 我国棉花价格 (元/吨)	17
图 29: 我国棉籽价格 (元/吨)	17
图 30: 我国棉油价格 (元/吨)	17
图 31: 我国棉粕价格 (元/吨)	17
图 32: 我国草鱼价格 (元/公斤)	17
图 33: 我国鲫鱼价格 (元/公斤)	17
图 34: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)	18
图 35: 我国鲤鱼价格 (元/公斤)	18
图 36: 我国鲢鱼价格 (元/公斤)	18
图 37: 我国罗非鱼价格 (元/公斤)	18
图 38: 我国金针菇价格 (元/公斤)	18
图 39: 我国香菇价格 (元/公斤)	18
表 1: 本周产业链价格变化.....	11

1. 本周农业板块表现

本周（2019年12月2日—2019年12月6日），农林牧渔行业指数0.79%，同期沪深300、上证指数、深证成指分别为1.93%、3.09%、1.39%。农林牧渔行业中，涨幅最大的子行业为动物疫苗，涨幅2.47%；涨幅最小的子行业为私聊，涨幅为0.20%。

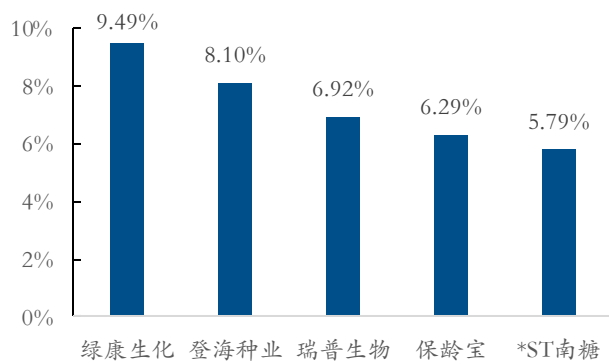
图1：农林牧渔子版块涨跌



资料来源：Wind，安信证券研究中心

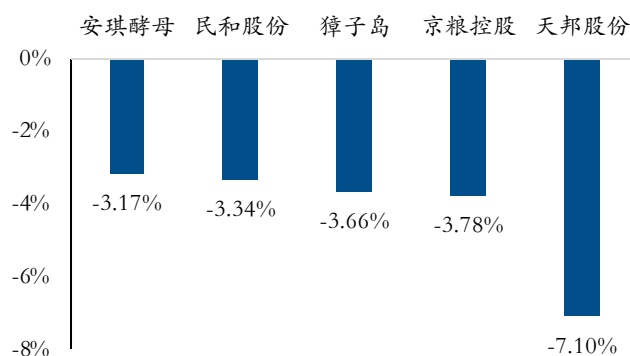
个股方面，公司涨幅前5位的有：绿康生化9.49%，登海种业8.10%、瑞普生物6.92%，保龄宝6.29%、*ST南糖5.79%。跌幅前五位的有：安琪酵母-3.17%，民和股份-3.34%，獐子岛-3.66%，京粮控股-3.78%，天邦股份-7.10%。

图2：涨幅前五公司



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图3：跌幅前五公司



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2. 本周行业动态

(一) 农产业链

- 1、据农业农村部监测，12月2日“农产品批发价格200指数”为116.30，比上周五上升0.04个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为118.45，比上周五上升0.05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42.53元/公斤，比上周五上涨1.1%；牛肉70.34元/公斤，比上周五上涨0.4%；羊肉68.20元/公斤，比上周五上涨0.1%；鸡蛋9.77元/公斤，比上周五上涨0.6%；白条鸡19.83元/公斤，比上周五下降0.4%。重点监测的28种蔬菜平均价格为4.17元/公斤，比上周五上涨1.7%；重点监测的6种水果平均价格为5.15元/公斤，比上周五上涨1.6%；鲫鱼平均价格为15.04元/公斤，比上周五下降1.6%；鲤鱼12.17元/公斤，比上周五下降1.7%；白鲢鱼7.91元/公斤，比上周五上涨0.4%；大带鱼35.76元/公斤，比上周五下降1.0%。
- 2、12月3日，农业农村部、国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、国家税务总局、中国证券监督管理委员会、中华全国供销合作总社联合印发通知，公布第六批299家农业产业化国家重点龙头企业名单。据悉，新认定的299家国家重点龙头企业，都是各地多年发展起来的大型农业企业集团，在推进农业供给侧结构性改革、引领乡村产业发展和促进农民就业增收、助力脱贫攻坚中发挥了重要作用。这些企业经营规模大，平均总资产规模超过8亿元，平均销售收入（不含农产品专业批发市场的交易额）超过8亿元，平均税后利润超过5000万元。
- 3、湖南日报12月3日消息，近日开幕的广东现代农业博览会上，湖南省农业农村厅与广东省农业农村厅签订《粤港澳大湾区“菜篮子”建设战略合作协议》，携手努力为粤港澳大湾区提供高质量的“菜篮子”产品，推进两省现代农业发展。
- 4、12月4日，国务院新闻办公室4日举行的发布会公布首批国家农业高新技术产业示范区落地山西晋中和江苏南京。其中，山西晋中示范区以晋中市人民政府为建设主体，以省级太谷农业高新技术产业示范区为申建主体。以“有机旱作农业”为主题，以“农副食品加工”为主导产业，围绕建设全国健康食品和功能农业综合示范区、科技产业孵化示范区、特色农产品优势区、农产品加工物流集散区，推动北方旱作农业区农业提质增效、做大特优农产品、做优设施农业、做强现代农业服务业，着力打造立足山西、面向全国的有机旱作农业发展重要引擎。江苏南京示范区以南京市人民政府为建设主体，以江苏南京白马国家农业科技园区为申建主体。以“绿色智慧农业”为主题，以“生物农业”为主导产业，围绕建设国际农业科技合作示范区、长三角农业科技创新策源地、科技振兴乡村样板区，推动生物农业、智能农业装备制造、农业科技服务业等重大战略新兴产业实现突破，着力打造东部发达地区现代农业创新要素富集地、体制改革试验田。
- 5、12月4日，泰国头条新闻社讯，据泰国农业合作银行总经理助理透露，预计2019年12月份农产品价格有上涨趋势，比如大米，大米价格上涨15%、即价格约为7965-7974泰铢/吨。大米价格之所以上涨是因为商务部与伊拉克政府预备签署有利于出口的泰国大米质量保证MOU（谅解备忘录）。
- 6、12月4日，农业农村部回复关于尽快制定富硒农产品国家标准的问题相关提案时表示：将积极会同有关部门，以富硒农产品国家和行业标准为切入点，进一步建立和完善富硒功能农业标准体系，发挥标准的引领和带动作用。
- 7、12月5日，山东省财政今年落实农业保险保费补贴资金20.7亿元，以减少自然风险损失、保障农业生产、稳定农民收入。
- 8、12月5日，农业农村部公布2019年1-10月我国棉花进出口情况。1-10月，我国农产品进出口额1854.1亿美元，同比增2.3%。其中，出口633.1亿美元，减2.0%；进口1221.0亿美元，增4.8%；贸易逆差587.9亿美元，增13.2%。其中，棉花：1-10月，进口166.8万吨，同比增31.5%；进口额31.4亿美元，增26.4%。此外，棉花替代性产品棉纱进口162.3

万吨，减 7.1%。

9、12 月 6 日，农业农村部就《农用薄膜管理办法（试行）（征求意见稿）》公开征求意见。征求意见稿指出，农用薄膜生产者应当落实国家关于农用薄膜行业规范的要求，执行农用薄膜相关标准，确保产品质量。农用薄膜销售者应当依法查验农用薄膜产品的包装、标签、质量检验合格证，不得采购和销售未达到国家强制性标准的农用薄膜，不得将非农用薄膜销售给农用薄膜使用者。

10、12 月 6 日，国家市场监督管理总局发布公告称，为贯彻落实国务院关于“放管服”改革的决策部署，进一步规范食用农产品市场销售行为，提高市场销售食用农产品质量安全管理水平，根据《中华人民共和国食品安全法》有关规定，市场监管总局组织对《食用农产品市场销售质量安全监督管理办法》（原国家食品药品监督管理总局令第 20 号）进行了修订，起草了《食用农产品市场销售质量安全监督管理办法（修订征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

（二）禽产业链

（三）猪产业链

11、12 月 2 日，香港万得通讯社报道，为巩固“不忘初心、牢记使命”主题教育活动中开展整治食品安全问题联合行动专项整治成果，保障元旦、春节期间肉品质量安全，日前，农业农村部启动开展为期三个月的打击生猪私屠滥宰违法行为专项行动。专项行动要求，各地农业农村部门要在官方网站显著位置公布私屠滥宰问题举报电话，认真核实举报线索。要加大对重点区域、重点时间排查和巡查力度，严查各类违法违规行为。

12、12 月 2 日，据新华社报道，辽宁省农业农村厅透露，辽宁省积极落实各项财政补贴，以“真金白银”鼓励生猪规模化、标准化养殖，支持生猪产能恢复。目前，辽宁省生猪稳产保供工作出现可喜形势、疫情防控形势保持稳定。面对处在高位的猪价，辽宁省加大财政资金扶持生猪产能恢复力度，安排贷款贴息资金 4133 万元，对符合条件的种猪场和规模猪场开展贷款贴息，鼓励生猪产能恢复；同时，配合财政部门落实非洲猪瘟扑杀补贴、生猪良种补贴等政策。

13、12 月 3 日上午，农村农业部官网发布了 2019 年第 48 周瘦肉型白条猪肉出厂价格监测周报。据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2019 年第 48 周（即 11 月 25 日-11 月 29 日，以下简称本周），16 省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 40.95 元，环比跌 3.5%，同比涨 132.7%。

14、12 月 5 日，南京市商务局称为进一步加强市场供应，根据市政府要求，市商务、发改等部门从 12 月初开始分批向市场投放部分市级储备冻猪肉。据悉，此次分三批共投放 1800 吨，投放点选取南京 50 个门店(点)，每位市民每天限购 5 公斤，而且价格按照低于投放前一周市场平均价 15%进行销售。

15、12 月 6 日，农业农村部印发《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》，继续开展生猪养殖标准化示范创建活动。三年内再创建 120 家可复制、可推广的高质量标准化示范场，总结推广典型模式，辐射带动标准化生产水平的提升。帮扶中小养殖户恢复生产。开展禁养区清理工作，配合生态环境部，督促地方全面清理超范围划定的禁养区，确保今年 12 月底前完成。对打着环保名义搞“无猪市”“无猪县”的，一律责令整改。

3. 本周上市公司动态

【蔚蓝生物】关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告。12月2日，青岛蔚蓝生物股份有限公司发布关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告，公告称：青岛蔚蓝生物股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用不超过人民币8,600.00万元的闲置自有资金进行现金管理，资金将用于投资安全性高、流动性好、单项产品期限最长不超过12个月的理财产品或存款类产品。

【天马科技】以集中竞价方式回购股份的进展公告。12月2日，福建天马科技集团股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告，公告称：截止2019年11月30日，公司已累计回购股份数量6,147,863股，占公司总股本的1.80%，最高成交价为9.07元/股，最低成交价为8.43元/股，成交总金额为53,603,668.9元（不含交易费用）。

【生物股份】以集中竞价方式回购股份的进展公告。12月2日，金宇生物技术股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告，公告称：截至2019年11月30日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为6,688,996股，占公司总股本的比例为0.5939%，成交的最高价为21.50元/股，成交的最低价为14.99元/股，已支付的总金额为130,124,377.01元（不含交易费用）。

【永安林业】关于持股5%以上股东被动减持进展公告。12月2日，福建省永安林业（集团）股份有限公司发布关于持股5%以上股东被动减持的进展公告，公告称：公司持股5%以上股东苏加旭及其一致行动人福建省固鑫投资有限公司（以下简称“固鑫投资”）质押给兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）的公司股份因涉及违约，被兴业证券实施违约处置强制平仓，其中，苏加旭于2019年10月30日至11月18日被动减持股份1,640,150股，固鑫投资于2019年10月29日被动减持股份410,000股。公司于2019年12月2日再次收到兴业证券股份有限公司厦门分公司的《告知函》，兴业证券于2019年11月29日通过证券交易所集中竞价方式继续减持苏加旭名下的股份640,600股，占公司总股本0.19%，后续存在可能继续减持的情形。

【西部牧业】关于公司自产生鲜乳销售情况的公告。12月3日，新疆西部牧业股份有限公司发布关于公司自产生鲜乳销售情况的公告，公告称：公司2019年11月自产鲜牛乳3151.74吨，本月比上月同比减少4.26%，较上年同期增加15.59%。

【丰乐种业】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书。12月3日，合肥丰乐种业股份有限公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书，公告称：公司本次非公开发行股份的发行对象为合肥兴泰金融控股（集团）有限公司，本次交易募集配套资金非公开发行股票发行价格为7.47元/股，新增股份数量为1,070.95万股，募集资金总额为7,999.99万元。

【正邦科技】关于2019年11月份生猪销售情况简报11月26日。12月3日，江西正邦科技股份有限公司发布关于2019年11月份生猪销售情况简报，公告称：公司2019年11月销售生猪35.53万头，环比增长13.09%，同比下降38.24%；销售收入10.44亿元，环比下降10.87%，同比增长15.55%。商品猪（扣除仔猪后）销售均价30.50元/公斤，较上月下降10.35%；均重115.28公斤/头，较上月增长3.84%。2019年1-11月，公司累计销售生猪516.58万头，同比增长3.32%；累计销售收入95.28亿元，同比增长40.92%。

【牧原股份】关于股东股权质押解除的公告。12月3日，牧原食品股份有限公司发布了关于股东股权质押解除的公告，公告称：公司第一大股东及一致行动人秦英林先生将所持有本公司的部分股权办理了解押手续，本次解除质押股份数量为3,917,067股，占其所持股份0.44%。秦英林先生持有公司股份8.83亿股，占公司总股本的40.85%；累计质押其持有的公司股份3.9亿股，占公司总股本18.04%；控股股东、实际控制人及其一致行动人累计质押股份5.59

亿股，占其持股总数的 43.84%。

【天马科技】关于股份回购实施结果暨股份变动公告。12月3日，福建天马科技集团股份有限公司关于股份回购实施结果暨股份变动公告，公告称：2019年12月2日，公司实施完成本次股份回购，公司通过集中竞价交易方式累计已回购公司股份数量为 688.77 万股，占公司总股本的 2.02%，最高成交价为 9.07 元/股，最低成交价为 8.43 元/股，成交总金额为 6,003.9 万元（不含交易费用）。

【傲龙生物】2019年11月养殖业务主要经营数据公告。12月4日，福建傲农生物科技集团股份有限公司发布关于公司 2019 年 11 月养殖业务主要经营数据公告，公告称：2019 年 11 月，公司生猪销售量 3.40 万头，销售量同比增长 24.81%。2019 年 1-11 月，公司累计销售生猪 61.49 万头，销售量同比增长 60.78%。2019 年 11 月末，公司生猪存栏 28.95 万头，较 2018 年 11 月末增长 44.99%。

【荃银高科】关于被认定为第六批农业产业化国家重点龙头企业的公告。12月4日，温氏食品集团股份有限公司公布 2019 年 11 月份肉鸡及肉猪销售情况简报，公告称：公司 2019 年 11 月销售肉鸡 9,003.90 万只（含毛鸡、鲜品和熟食），收入 29.20 亿元，销售均价 17.37 元/公斤，环比变动分别为 -14.67%、-10.70%、5.21%，同比变动分别为 31.34%、61.77%、28.10%。公司 2019 年 11 月销售肉猪 81.94 万头（含毛猪和鲜品），收入 35.55 亿元，销售均价 35.09 元/公斤，环比变动分别为 -8.38%、-7.88%、-3.04%，同比变动分别为 -61.29%、8.75%、158.20%。

【民和股份】2019 年 11 月份鸡苗销售情况简报。12月4日，山东民和牧业股份有限公司发布关于 2019 年 11 月份鸡苗销售情况简报，公告称：公司 2019 年 11 月销售鸡苗 2772.98 万只，同比变动 14.8%，环比变动 0.6%；销售收入 2.82 亿元，同比变动 68.95%，环比变动 -6.44%。2019 年 11 月，公司鸡苗销售收入同比增幅较大，主要原因是 11 月份行业景气度持续活跃，鸡苗产品销售价格同比大幅增长、同时销量增加所致。

【金新农】2019 年 11 月生猪销售简报。12月4日，深圳市金新农科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2019 年 11 月生猪销售简报，简报称：2019 年 11 月生猪销量合计 2.06 万头，收入合计 6,808.54 万元；2019 年 11 月生猪销量环比增加 18.39%，同比增长 20.33%（扣除托管销售后）；生猪销售收入环比增加 12.84%，同比增长 288.43%（扣除托管销售后）。

【威华股份】关于解除对河源市瑞盛锂业有限公司托管暨关联交易的公告。12月4日，广东威华股份有限公司发布关于解除对河源市瑞盛锂业有限公司托管暨关联交易的公告，公告称：鉴于目前致远锂业可以自行或通过公司从海外直接采购锂精矿来满足其生产所需，同时，公司资产重组事项已完成标的资产的交割过户，奥伊诺矿业已成为公司控股孙公司，并进入试生产阶段。奥伊诺矿业投产后，其采选出的锂精矿将用于致远锂业锂盐产品的生产。根据致远锂业目前的生产经营情况，公司预计后续不需要再通过瑞盛锂业从海外进口锂矿石原矿产出锂精矿供给致远锂业，后续再进行托管已无必要。因此，根据公司目前的实际情况及《托管协议》的约定，公司拟解除对瑞盛锂业的托管。

【威华股份】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书。12月4日，广东威华股份有限公司发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书，公告称：威华股份以发行股份的方式购买盛屯集团、盛屯贸易、福建华闽、前海睿泽、四川国瑞、东方长丰持有的盛屯锂业 100% 的股权。本次重组交易标的盛屯锂业 100% 的股权交易价格为 9.225 亿元，全部以非公开发行股份的方式进行支付。按照向购买资产之交易对方发行股份的发行价格 7.57 元/股计算，上市公司发行股份购买资产的股份发行数量为 1.22 亿股。

【新希望】关于建设广西河池等 9 个生猪养殖项目的公告。12月4日，新希望六和股份有限公司发布关于建设广西河池等 9 个生猪养殖项目的公告，公告称：公司决定继续加大在生猪养殖业务的投资力度，建设 9 个生猪养殖项目，项目总投资额为 89.52 亿元。

【仙坛股份】2019 年 11 月份商品鸡销售简报。12月5日，山东仙坛股份有限公司发布 2019 年 11 月份商品鸡销售简报，公告称：公司 2019 年 11 月销售商品鸡 1,134.31 万只，销售收

入 31,216.73 万元，同比变动幅度分别为 4.64%、12.46%，环比变动幅度分别为-0.12%、-11.33%。

【新希望】2019 年 11 月生猪销售情况简报。12 月 5 日，新希望六和股份有限公司发布 2019 年 11 月生猪销售情况简报，公告称：公司 2019 年 11 月销售生猪 39.58 万头，环比变动 5%，同比变动 66%；收入为 14.48 亿元，环比变动 8%，同比变动 291%；商品肥猪销售均价 31.84 元/公斤，环比变动-6%，同比变动 132%。生猪销量同比上升较大的主要原因是公司在今年初，根据外部形势变化，开始加大了仔猪投放力度。生猪销售收入同比上升较大的主要原因是生猪价格大幅上涨，以及生猪销量上升较大。此外，由于公司当前种猪、仔猪养殖与育肥猪养殖的市场区域仍存在不均衡的情况，加上近期公司仔猪主产区的仔猪价格较好，本月生猪销售中，仔猪外销的占比较全年平均水平略高。

【天康生物】关于 2019 年 11 月份生猪销售简报。12 月 5 日，天康生物股份有限公司发布关于 2019 年 11 月份生猪销售简报，公告称：公司 2019 年 11 月份销售生猪 6.08 万头，销售收入 1.83 亿元，销量环比下降 14.37%，同比增长 11.56%；销售收入环比下降 8.04%，同比增长 150.68%。2019 年 1-11 月，公司累计销售生猪 76.96 万头，较去年同期增长 34.05%；累计销售收入 12.37 亿元，较去年同期增长 96.97%。

【牧原股份】2019 年 11 月份生猪销售简报。12 月 5 日，牧原食品股份有限公司发布关于 2019 年 11 月份生猪销售简报，公告称：2019 年 11 月份，公司销售生猪 75.11 万头，销售收入 28.41 亿元。公司商品猪销售均价 30.30 元/公斤，比 2019 年 10 月份下降 9.55%。

【天山生物】关于立案调查事项进展暨风险提示的公告。12 月 5 日，新疆天山畜牧生物工程股份有限公司发布关于立案调查事项进展暨风险提示的公告，公告称：公司尚未收到中国证监会就上述立案调查事项的结论性意见或决定。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2018 年）修订》、《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》的规定，如公司因此受到中国证监会行政处罚，并被认定构成重大信息披露违法行为，公司将触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2018 年修订）》第 13.1.1 条规定的重大信息披露违法情形，公司股票存在被强制退市的风险。

【天邦股份】关于请做好天邦股份非公开发行发审委会议准备工作的函之回复。12 月 5 日，天邦股份发布了关于请做好天邦股份非公开发行发审委会议准备工作的函之回复，公告就中国证券监督管理委员会《关于请做好天邦股份非公开发行发审委会议准备工作的函》提出的问题进行了答复。

【威华股份】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书。12 月 4 日，广东威华股份有限公司发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书，公告称：威华股份以发行股份的方式购买盛屯集团、盛屯贸易、福建华闽、前海睿泽、四川国瑞、东方长丰持有的盛屯锂业 100%的股权。本次重组交易标的盛屯锂业 100%的股权交易价格为 9.225 亿元，全部以非公开发行股份的方式进行支付。按照向购买资产之交易对方发行股份的发行价格 7.57 元/股计算，上市公司发行股份购买资产的股份发行数量为 1.22 亿股。

【宏辉果蔬】关于实际控制人及其一致行动人减持股份计划的公告。12 月 6 日，宏辉果蔬股份有限公司发布关于实际控制人及其一致行动人减持股份计划的公告，公告称：公司实际控制人黄俊辉先生、郑幼文女士及其一致行动人陈校先生、黄庄泽先生合计持有宏辉果蔬股份 1.36 亿股，占公司总股本的 60.38%。上述三位减持主体拟合计减持公司股份不超过 387.7 万股，占公司总股本的 1.72%。

【雪榕生物】关于持股 5%以上股东股份减持比例达到 1%的公告。12 月 6 日，上海雪榕生物科技股份有限公司发布关于持股 5%以上股东股份减持比例达到 1%的公告，公告称：公司于近日收到股东余荣琳先生的书面通知，其于 2019 年 7 月 25 日--2019 年 9 月 12 日期间及 2019 年 12 月 5 日通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份 478.万股，占公司总股本的 1.1156%。

【永安林业】关于持股 5%以上股东被动减持的进展公告。12 月 6 日，福建省永安林业（集

团) 股份有限公司发布关于持股 5%以上股东被动减持的进展公告, 公告称: 公司于 2019 年 12 月 6 日再次收到兴业证券股份有限公司厦门分公司的《告知函》, 兴业证券于 2019 年 12 月 4 日、5 日通过证券交易所集中竞价方式继续减持苏加旭、固鑫投资名下的股份合计 676,089 股, 占公司总股本 0.2%, 后续存在可能继续减持的情形。

【立华股份】2019 年 11 月商品鸡销售情况简报。12 月 6 日, 江苏立华牧业股份有限公司发布 2019 年 11 月商品鸡销售情况简报, 公告称: 公司 2019 年 11 月销售商品肉鸡 2,516.41 万只, 销售收入 8.64 亿元, 销售均价 17.32 元/公斤, 环比变动分别为 -4.30%、-1.03%、1.70%, 同比变动分别为 9.44%、52.04%、31.93%。

【天邦股份】关于控股股东增持公司股票计划的公告。12 月 6 日, 天邦股份发布了关于控股股东增持公司股票计划的公告, 公告称: 截止至本公告日, 正邦集团持有公司股份 469,015,985 股, 占公司总股本的 19.10%。正邦集团拟增持公司股份不低于 2,000 万股, 不超过 4,000 万股。

【大北农】2019 年 11 月份生猪销售情况简报。12 月 6 日, 北京大北农科技集团股份有限公司发布 2019 年 11 月份生猪销售情况简报, 公告称: 2019 年 11 月销售生猪 7.7 万头, 环比下降 21.19%, 同比下降 44.52%; 销售收入 3.09 亿元, 环比下降 9.65%, 同比增长 93.13%; 商品肥猪出栏均重 132.1 公斤, 销售均价 31.74 元/公斤。2019 年 1-11 月, 累计销售生猪 149.92 万头, 同比增长 2.51%; 累计销售收入 27.6 亿元, 同比增长 61.03%。

4. 本周农产品价格动态

4.1. 本周产业链整体价格变化

表 1: 本周产业链价格变化

产业链	项目	单位	2019/12/6	2019/11/29	2018/12/7	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合料	元/公斤	2.67	2.69	2.72	-1.84%	-0.74%
	活猪	元/公斤	34.81	32.08	13.24	162.92%	8.51%
	猪肉	元/公斤	47.43	46.25	20.44	132.05%	2.55%
	三元仔猪	元/公斤	93.12	93.67	21.92	324.82%	-0.59%
	猪粮比		17.49	16.04	6.65	163.01%	9.04%
	能繁母猪	万头	1924	1913	3098	-37.90%	0.58%
禽	主产区鸡苗价格	元/羽	8.4	8.05	4.9	71.43%	4.35%
	主产区鸭苗价格	元/羽	3.33	6.9	6.7	-50.30%	-51.74%
	主产区白羽肉鸡价格	元/斤	9.5	10.03	9.61	-1.14%	-5.28%
	白条鸡	元/公斤	14	14	13.6	2.94%	0.00%
大豆	广东港口分销价	元/吨	3180	3180	3380	-5.92%	0.00%
	大连压榨利润	元/吨	185.45	172.15	15	1136.33%	7.73%
	豆油全国均价	元/吨	6045	6068	5707	5.91%	-0.38%
	豆粕全国均价	元/吨	3090	3081	3265	-5.35%	0.32%
玉米	大连港成交价	元/吨	1860	1860	1920	-3.13%	0.00%
	吉林淀粉	元/吨	2300	2300	2300	0.00%	0.00%
	吉林酒精	元/吨	5000	5000	4900	2.04%	0.00%
	赖氨酸	元/吨	6810	6620	8485	-19.74%	2.87%
	蛋氨酸	元/吨	20270	20270	21600	-6.16%	0.00%
	苏氨酸	元/吨	7050	7050	7867	-10.38%	0.00%
小麦	郑州收购价	元/吨	2420	2420	2550	-5.10%	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	5740	0	5200	10.38%	#DIV/0!
	国际原糖	美元/磅	12.92	12.85	12.54	3.03%	0.54%
棉	棉花	元/吨	13055	13101	15498	-15.76%	-0.35%
	棉籽	元/吨	2283	2278	2064	10.61%	0.22%
	棉油	元/吨	5260	5260	5140	2.33%	0.00%
	棉粕	元/吨	2713	2713	2607	4.04%	0.00%
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	18.5	18.5	20.5	-9.76%	0.00%
	鲢鱼	元/公斤	10.44	10.41	9.43	10.71%	0.29%
	大黄鱼	元/公斤	41.34	41.27	40.92	1.03%	0.17%
	小黄鱼	元/公斤	27.23	27.23	28.31	-3.81%	0.00%
	海参	元/公斤	180	180	200	-10.00%	0.00%
	鲍鱼	元/公斤	120	120	140	-14.29%	0.00%
	扇贝	元/公斤	10	10	10	0.00%	0.00%
	鲤鱼	元/公斤	12.16	12.17	12.3	-1.14%	-0.08%
大带鱼	元/公斤	42.95	42.98	38.13	12.64%	-0.07%	
小带鱼	元/公斤	25.41	25.41	25.41	0.00%	0.00%	

资料来源: 农业部、wind、搜猪网、博亚和讯、中国玉米网、鸡病专业网, 安信证券研究中心

4.2. 生猪产业链

本周全国出栏猪肉均价为 34.81 元/kg，周环比上涨 8.51%，仔猪价格为 93.12 元/kg，周环比下跌 0.59%；自繁自养头均盈利为 2272.72 元/头，周环比上涨 5.32%。

图 4：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 5：全国出栏肉猪均价（元/kg）



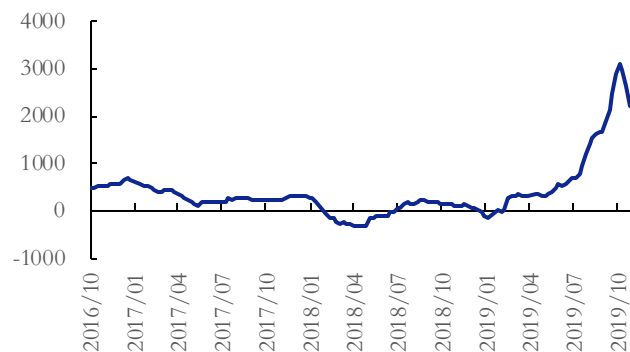
资料来源：搜猪网、安信证券研究中心

图 6：全国仔猪价格（元/kg）



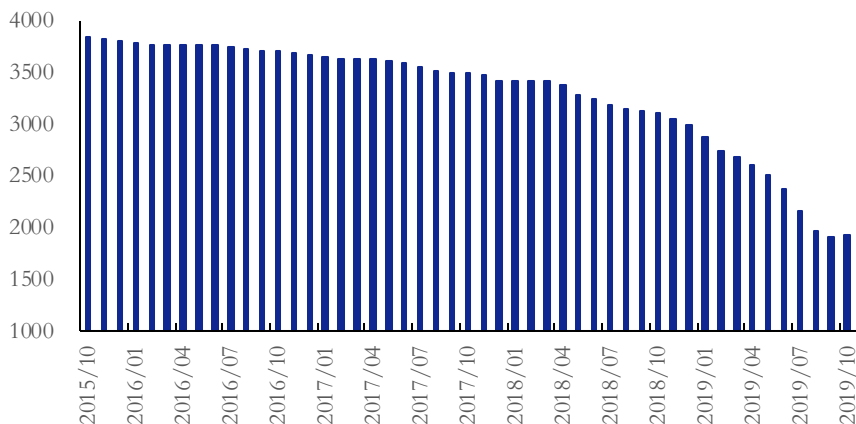
资料来源：搜猪网、安信证券研究中心

图 7：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 8：能繁母猪存栏量（万头）



资料来源：搜猪网、安信证券研究中心

4.3. 禽类产业链

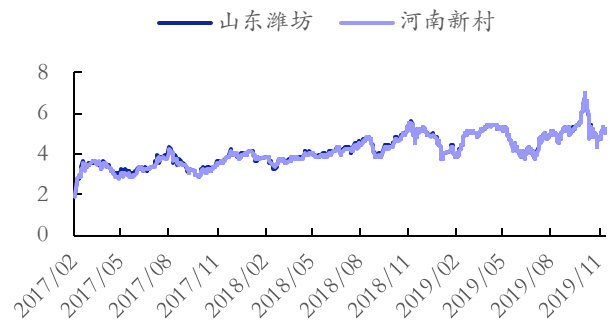
本周肉鸡出栏成本价为 5.40 元/斤，周环比上涨 6.51%；肉毛鸡价格为 5.05 元/斤，周环比下降 1.97%，白条鸡价格为 15 元/公斤，周环比下跌 6.25%，肉鸡养殖利润为 2.60 元/公斤，周环比上涨 33.33%。泰安六和鸭苗价格为 6.60 元/羽，周环比上涨 6.25%。

图 9：出栏成本价：肉鸡（元/斤）



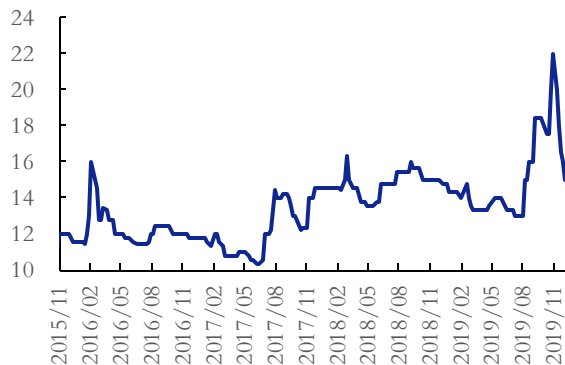
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 10：全国肉毛鸡价格（元/斤）



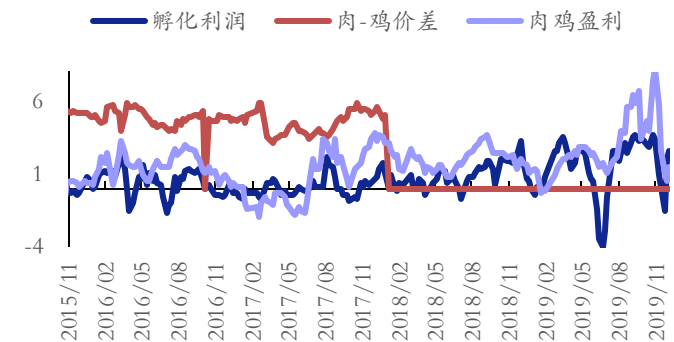
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 11：白条鸡价格（元/公斤）



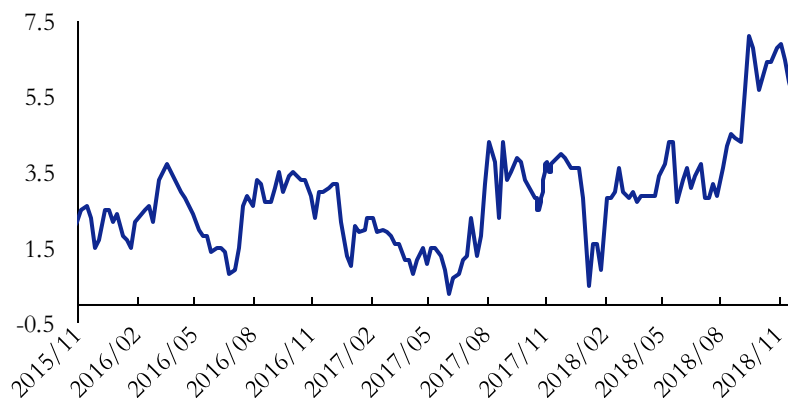
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 12：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 13：泰安六和鸭苗(元/羽)



资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

4.4. 大豆产业链

本周豆粕价格为 3036 元/吨，周环比下降 0.86%；全国豆油价格为 6480 元/吨，周环比上涨 0.94%。

图 14: 全国豆粕价格 (元/吨)



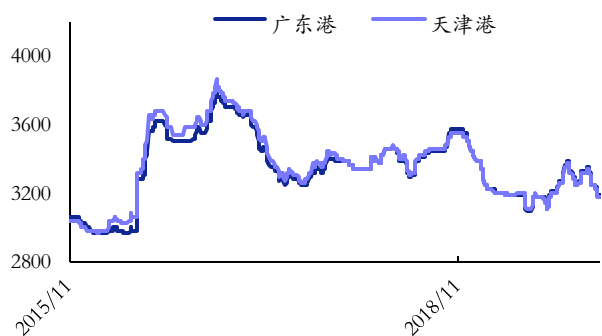
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 15: 全国豆油价格 (元/吨)



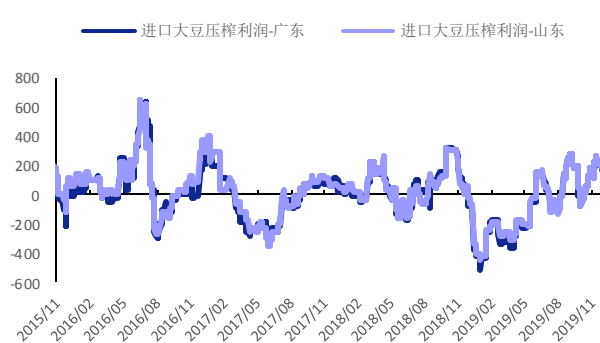
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 16: 进口大豆港口分销价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 17: 进口大豆油厂压榨利润 (元/吨)

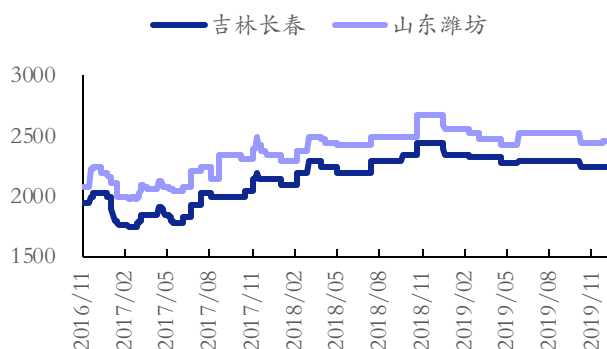


资料来源: wind、安信证券研究中心

4.5. 玉米产业链

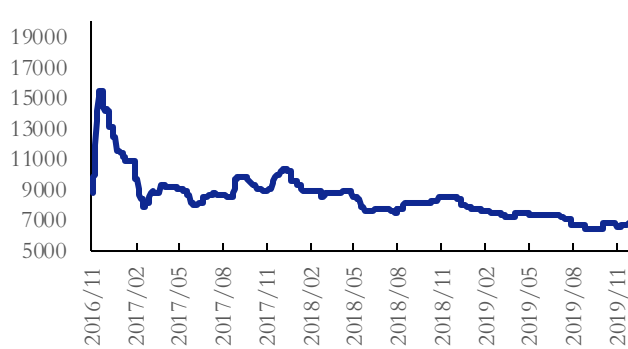
本周山东潍坊玉米淀粉的价格报收于 2460 元/吨，周环比持平；吉林长春玉米淀粉价格报收于 2250 元/吨，周环比持平；赖氨酸价格为 6810 元/吨，周环比上涨 2.87；苏氨酸价格报收于 7050 元/吨，周环比持平，蛋氨酸价格为 20270 元/吨，周环比持平。

图 18: 我国玉米淀粉价格 (元/吨)



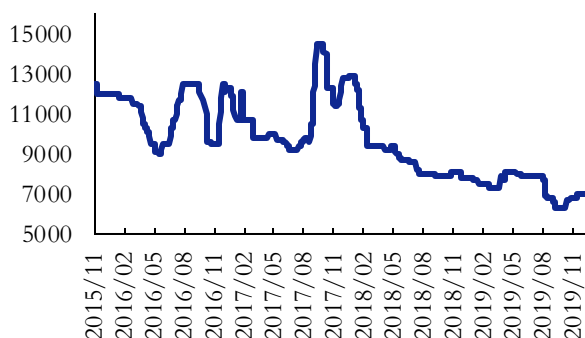
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 19: 赖氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 20: 苏氨酸现货均价 (元/吨)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 21: 蛋氨酸现货均价 (元/吨)

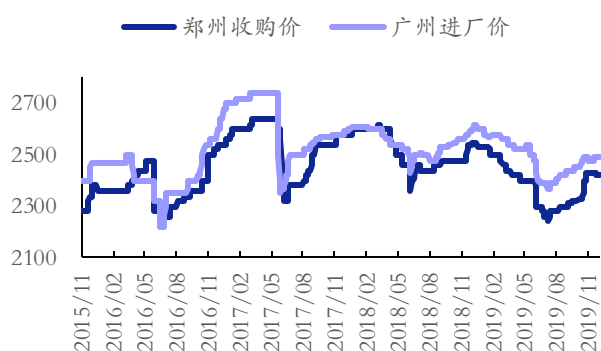


资料来源: wind、安信证券研究中心

4.6. 小麦产业链

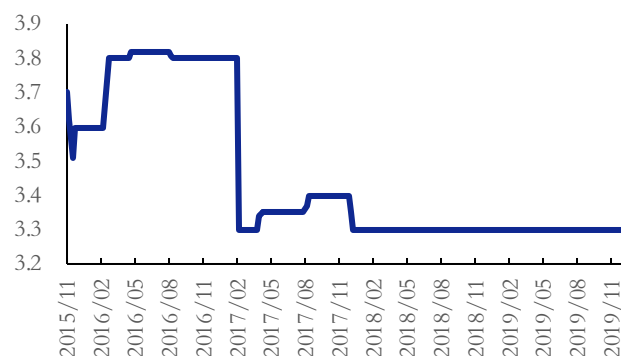
本周郑州小麦收购价格为 2420 元/吨，周环比持平；广州小麦进厂价为 2490 元/吨，周环比持平。面粉批发价为 3.3 元/公斤，周环比持平。

图 22: 小麦收购价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 23: 面粉批发价格 (元/公斤)

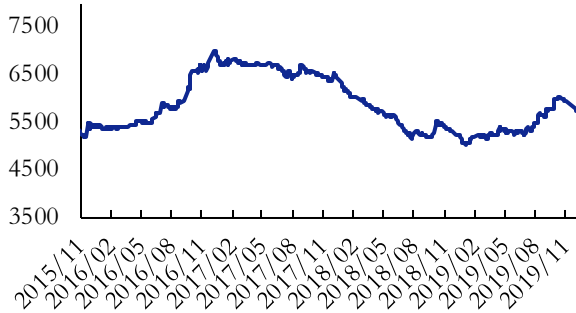


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

4.7. 白糖产业链

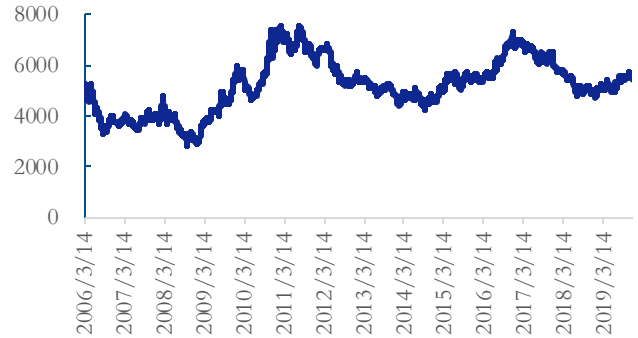
本周柳州白糖现货价格为 5740 元/吨，周环比下降 0.69%；白糖期货报收于 5402 元/吨，周环比下跌 2.68%。本周配额内巴西糖利润为 2162 元/吨，周环比下跌 2.74%，配额外利润 252 元/吨，周环比下跌 26.1%。

图 24：柳州白砂糖现货价格（元/吨）



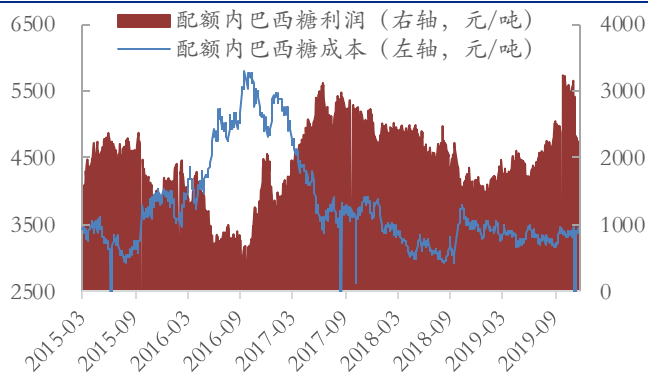
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 25：白糖期货价格（元/吨）



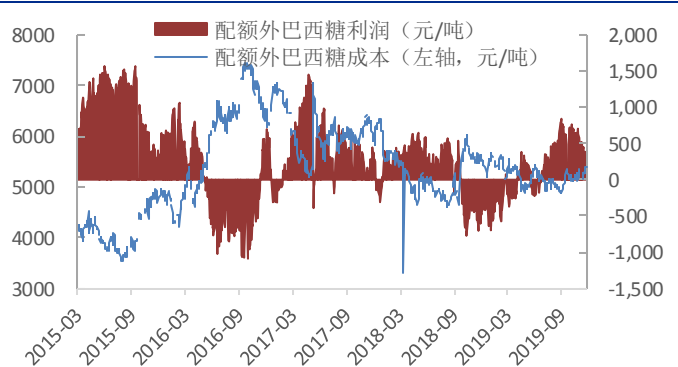
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 26：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 27：配额外巴西糖进口成本及利润（元/吨）

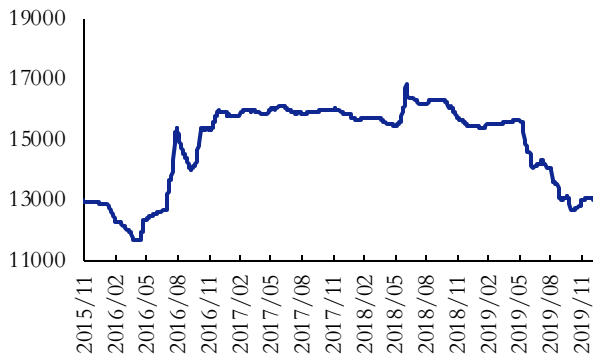


资料来源：Wind，安信证券研究中心

4.8. 棉花产业链

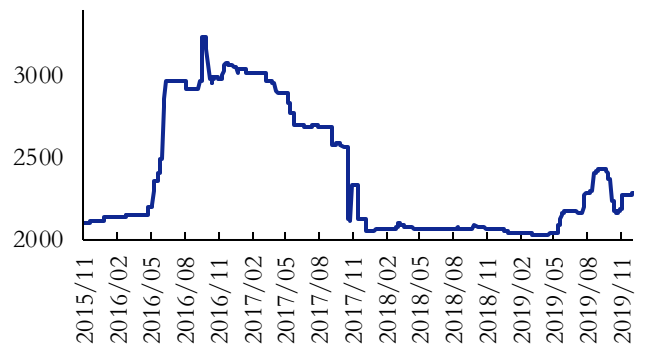
本周棉花价格报收于 13055.38 元/吨，周环比下降 0.35%，棉籽价格报收于 2283 元/吨，周环比上涨 0.22%；棉油价格报收于 5260 元/吨，周环比持平；棉粕价格报收于 2712.67 元/吨，周环比持平。

图 28: 我国棉花价格 (元/吨)



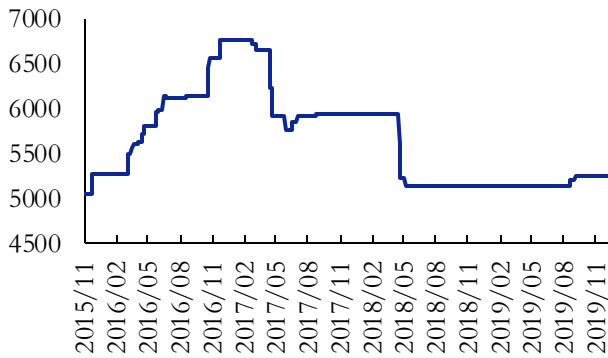
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 29: 我国棉籽价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 30: 我国棉油价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 31: 我国棉粕价格 (元/吨)

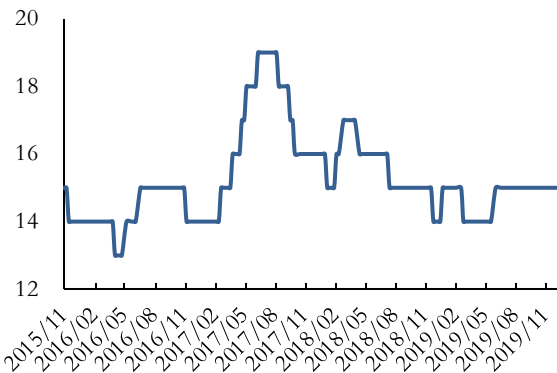


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

4.9. 水产产业链

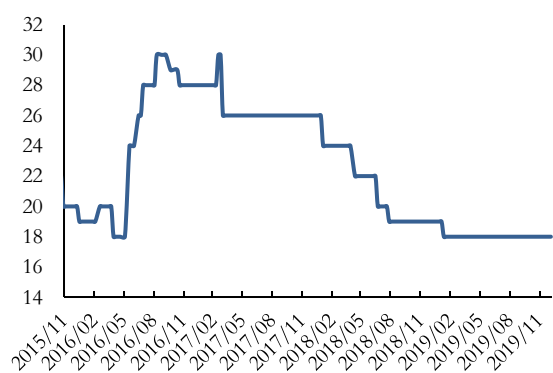
本周水产价格基本稳定, 草鱼价格报收于 15 元/公斤, 鲫鱼价格报收于 18 元/公斤, 鲈鱼价格报收于 24 元/公斤, 罗非鱼价格报收于 18.50 元/公斤, 周环比均持平; 鲤鱼价格报收于 12.16 元/公斤, 周环比下跌 0.08%, 鲢鱼价格报收于 10.44 元/公斤, 周环比上涨 0.29%。

图 32: 我国草鱼价格 (元/公斤)



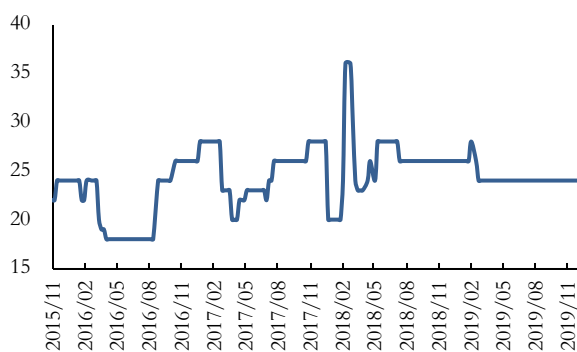
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 33: 我国鲫鱼价格 (元/公斤)



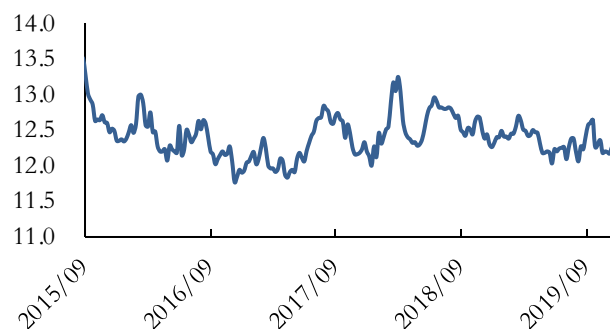
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 34: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)



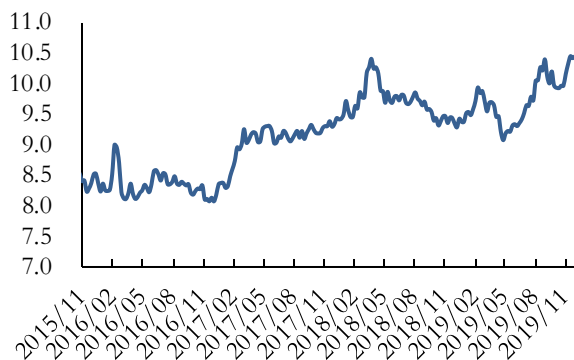
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 35: 我国鲤鱼价格 (元/公斤)



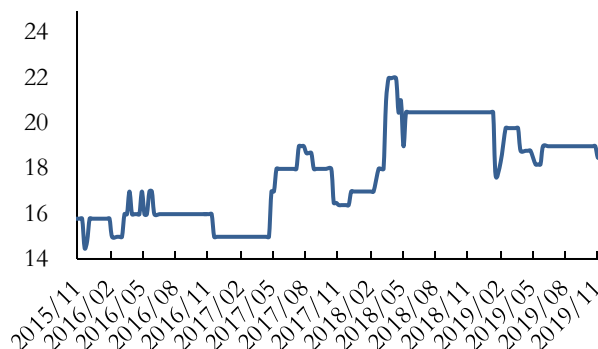
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 36: 我国鲢鱼价格 (元/公斤)



资料来源: wind、安信证券研究中心

图 37: 我国罗非鱼价格 (元/公斤)

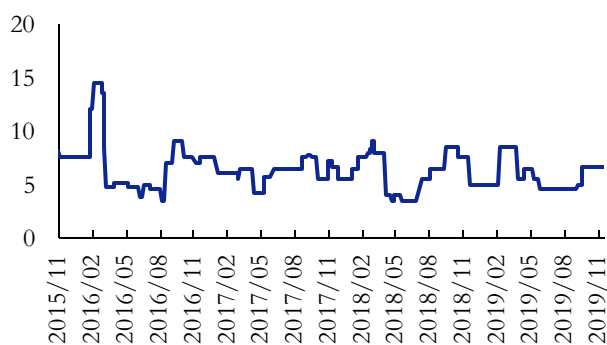


资料来源: wind、安信证券研究中心

4.10. 食用菌产业链

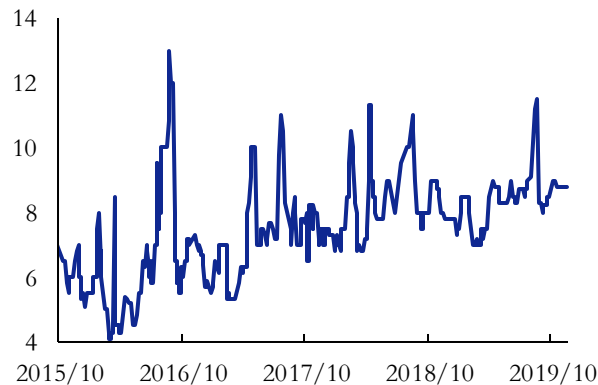
本周金针菇价格报收于 6.6 元/公斤,周环比持平;香菇价格报收于 8.8 元/公斤,周环比持平。

图 38: 我国金针菇价格 (元/公斤)



资料来源: 安信证券研究中心

图 39: 我国香菇价格 (元/公斤)



资料来源: 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
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@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