

2019年12月21日

农林牧渔

# 第50周周报：储备肉投放或将平抑价格上涨

本周观点

## 一、行业观点：储备肉投放或将平抑价格上涨

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%,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,西南地区以及两湖地区腌腊的需求上升。但供给端一方面高价格下终端需求整体接受度不高,腌腊规模较往年小;另一方面12月19日商务部表示会同有关部门正在组织投放4万吨中央储备猪肉,后续将根据市场情况适时加大中央储备肉投放力度,尤其“两节”期间,择机增加中央储备肉投放,还将增加猪肉进口。储备肉的投放将抑制价格的增长,预计猪价整体增幅有限。

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,本周全国猪价普遍下滑:

- 华东地区全面下降:** 截止12月20日,上海生猪价格33.70元/公斤,较上周下跌0.2元/公斤;江苏生猪价格34元/公斤,较上周下跌1元/公斤;浙江生猪价格35元/公斤,较上周持平;安徽生猪价格33.6元/公斤,较上周上涨0.1元/公斤;江西生猪价格35.1元/公斤,较上周下跌1.1元/公斤。
- 东北地区价格全面下降:** 截止12月20日,辽宁生猪价格31.3元/公斤,较上周下跌0.1元/公斤;吉林生猪价格30.7元/公斤,较上周下跌0.3元/公斤;黑龙江生猪价格30.4元/公斤,较上周下跌0.5元/公斤。
- 华南地区整体呈现跌势:** 截止12月20日,福建生猪价格34.65元/公斤,较上周下跌1.85元/公斤;广东生猪价格37.2元/公斤,较上周下跌0.1元/公斤;广西价格36.4元/公斤,较上周下跌1元/公斤。
- 两湖地区:** 截止12月20日,湖南生猪价格35.4元/公斤,较上周下跌0.35元/公斤;湖北生猪价格34元/公斤,较上周下降0.3元/公斤。
- 四川:** 截止12月20日,生猪价格37元/公斤,较上周上涨0.65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.....	12
4.4. 大豆产业链.....	13
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

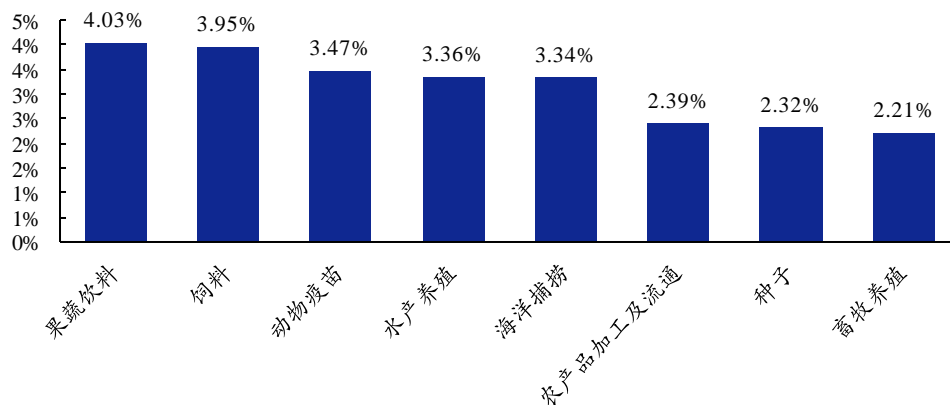
图 1: 农林牧渔子版块涨跌.....	4
图 2: 涨幅前五公司.....	4
图 3: 跌幅前五公司.....	4
图 4: 全国猪用配合料价格 (元/kg) .....	12
图 5: 全国出栏肉猪均价 (元/kg) .....	12
图 6: 全国仔猪价格 (元/kg) .....	12
图 7: 全国自繁自养头均盈利 (元/头) .....	12
图 8: 能繁母猪存栏量 (万头) .....	12
图 9: 出栏成本价: 肉鸡 (元/斤) .....	13
图 10: 全国肉毛鸡价格 (元/斤) .....	13
图 11: 白条鸡价格 (元/公斤) .....	13
图 12: 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16日—2019年12月20日），农林牧渔行业指数2.82%，同期沪深300、上证指数、深证成指分别为1.23%、1.25%、2.24%。农林牧渔行业中，涨幅最大的子行业为果蔬饮料，涨幅4.03%；涨幅最小的子行业为畜牧养殖，涨幅为2.21%。

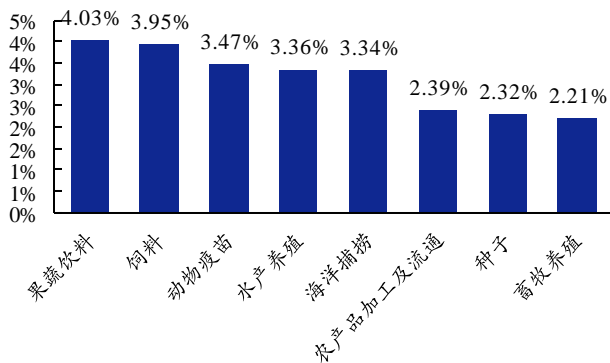
图1：农林牧渔子版块涨跌



资料来源：Wind，安信证券研究中心

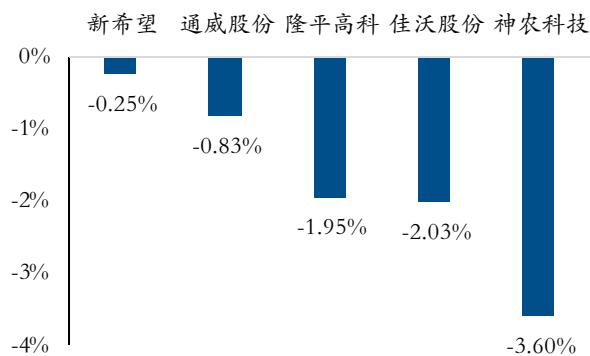
个股方面，公司涨幅前5位的有：金河生物15.53%、新五丰14.62%、ST中基13.75%、荃银高科10.98%、登海种业10.80%。跌幅前5位的有：新希望-0.25%、通威股份-0.83%、隆平高科-1.95%、佳沃股份-2.03%、神农科技-3.60%。

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. 12月16日,北京商报网消息,据北京市商务局相关负责人介绍,北京已启动降雪天气蔬菜等生活必需品供应保障工作。市、区商务局加强市场监测,密切关注外埠进京蔬菜等生活必需品主产地气候变化和进京高速道路运输情况,准确掌握生活必需品市场供应变化,及时采取应对措施。
2. 12月16日,中讯网消息,为积极响应中央一号文件号召,推动海南省各级领导干部进一步深化对“保险+期货”项目的认识、提升农业风险管理意识和能力,建立天然橡胶“保险+期货”助力海南省脱贫攻坚的长效机制,12月13日,海南省领导干部“保险+期货”专业知识培训会在海口举办。
3. 12月17日,全国农药管理工作会议提出,到2025年,我国农药发展要努力实现“四化”目标:生产集约化,化学农药企业进驻工业园区比例70%以上,培育大中型企业集团100个;经营专业化,创建农药经营标准化门店10000家,全面推行开方卖药持证上岗;使用科学化,安全使用技术普及率达到80%以上,淘汰现有高毒农药10种。
4. 全国设施农业机械化推进会在浙江湖州召开,农业农村部农机化司司长张兴旺出席会议并讲话。会议强调,要深入贯彻落实《关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见》,着力推进农机装备与种养工艺、工程设施融合发展,加快提升设施栽培、养殖机械化水平,到2025年机械化率达到50%以上,推动设施农业高质量发展。
5. 12月18日,《长春市农作物秸秆露天禁烧和综合利用管理条例》出台。养殖合作社、养殖场、养殖户、秸秆饲料企业开发利用秸秆饲料,按照有关规定予以补贴;违反规定露天焚烧秸秆的,处五百元以上二千元以下的罚款……经吉林省第十三届人民代表大会常务委员会第十七次会议批准,自明年1月1日起施行的《长春市农作物秸秆露天禁烧和综合利用管理条例》(以下简称《条例》),对农作物秸秆露天禁烧和综合利用等都作出明确规定。
6. 12月18日,交通运输部新闻发言人孙文剑介绍,交通运输部自2003年提出“让农民兄弟走上油路 and 水泥路”起,近20年的时间,通过统筹规划、倾斜政策,不断加大支持力度,累计投入中央资金超过6120亿元,累计建设和改造通乡镇、建制村公路超过230万公里。截至目前,我国农村公路总里程已超过404万公里。
7. 据农业农村部官网12月19日消息,为深入贯彻《中华人民共和国海洋环境保护法》《中华人民共和国水污染防治法》和《中华人民共和国港口法》有关要求,进一步加强渔港监管,改善渔港环境,经农业农村部研究,决定在沿海渔港开展环境综合整治工作,并就有关要求发布通知。
8. 乌克兰国家社12月18日消息,国家科学中心农业经济学研究所数据显示,2019年前11个月,乌克兰出口了价值202亿美元的农产品。这已经超过了2018年全年创纪录的188亿美元。同时,对欧盟农产品的供应也创历史记录。去年全年为63亿美元,而今年前11个月已经达到68亿美元。乌克兰出口商的最大收入来自向国外销售粮食作物(86亿美元)、油料种子(23亿美元)、食用油(42亿美元)、食品工业残余和废物(14亿美元)、肉制品(7亿美元)。
9. 外媒12月19日消息:阿根廷农户正在减少采购化肥和杀虫剂,而这些农业投入对于提高农业产量不可或缺。目前阿根廷2019/20年度玉米播种进度达到55%,大豆播种进度达到62%。
10. 12月20日,中国商报消息,2019中国国际冷链流通产业峰会在河南郑州举办。记者从会上获悉,国内首部关于冷链流通环境数据采集的国家标准——《农产品冷链流通监控平台建设规范》已通过国家标准化管理委员会国标立项评估,有望于年底前提交国家标准化管理委员会并开始征求行业意见。在政策红利、消费升级等因素的驱动下,我国

冷链流通产业实现了快速发展。数据显示，去年，我国冷链流通产业的总收入近 2900 亿元，比 2014 年增长了近 1400 亿元，五年内增长近 100%，年增长率保持在 13% 以上。在冷链流通产业的设备设施方面，去年，我国冷库总量为 5200 多万吨，比 2014 年增加了 1900 多万吨，年增长率保持在 10% 以上。

11. 华盛顿 12 月 20 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长 422.5%，上周是同比增长 2062%。截止到 2019 年 12 月 12 日，2019/20 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 830.5 万吨，高于去年同期的 34.1 万吨。当周美国对中国装运 82.7 万吨大豆，上周是装运 89.8 万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的 2019/20 年度大豆数量为 223.2 万吨，去年同期为 167.6 万吨。2019/20 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量为 1053.7 万吨，较去年同期的 201.7 万吨提高 422.5%，上周是同比提高 2061.8%，两周前是同比提高 1763.3%。
12. 据农业农村部监测，12 月 20 日“农产品批发价格 200 指数”为 124.20，比昨天上升 0.09 个点，“菜篮子”产品批发价格 200 指数为 127.70，比昨天上升 0.10 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 43.34 元/公斤，比昨天下降 0.1%；牛肉 70.28 元/公斤，比昨天上涨 0.1%；羊肉 67.96 元/公斤，比昨天下降 0.1%；鸡蛋 9.61 元/公斤，比昨天下降 0.2%；白条鸡 19.28 元/公斤，比昨天下降 0.8%。重点监测的 28 种蔬菜平均价格为 4.79 元/公斤，比昨天上涨 1.1%；重点监测的 6 种水果平均价格为 5.20 元/公斤，比昨天上涨 2.4%；鲫鱼平均价格为 15.15/公斤，比昨天下降 0.5%；鲤鱼 12.69 元/公斤，比昨天下降 0.8%；白鲢鱼 7.92 元/公斤，比昨天下降 2.2%；大带鱼 36.29 元/公斤，比昨天上涨 1.6%。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菠萝、菠菜、青椒、芹菜和西红柿，幅度分别为 5.0%、3.3%、3.2%、3.2%和 2.9%；价格降幅前五名的是白鲢鱼、香菇、鲤鱼、白条鸡和草鱼，幅度分别为 2.2%、0.8%、0.8%、0.8%和 0.7%。

## （二）禽产业链

## （三）猪产业链

13. 12 月 16 日，中国网消息，国务院新闻办就 2019 年 11 月国民经济运行情况举行新闻发布会，国家统计局新闻发言人付凌晖介绍相关情况。付凌晖表示，生猪供应恢复可能还需要一段时间，价格高位运行也可能持续一段时间。11 月 CPI 同比上涨 4.5%，比上个月扩大 0.7 个百分点，主要是受食品价格等结构性影响。当月食品价格上涨超过 10%，猪肉价格同比上涨了 1.1 倍，猪肉价格对食品价格的影响在六成左右。
14. 12 月 17 日，农业农村部今日表示，将生猪稳产保供作为当前“三农”工作的重大任务，像抓粮食生产一样抓生猪生产，全面落实各项政策措施，坚决完成恢复生产的目标任务，确保元旦春节和全国两会期间猪肉市场供应稳定。
15. 12 月 17 日，农业农村部畜牧兽医局二级巡视员王俊勋表示，从 9 月份开始，我们着力加强了生猪生产调度，在原来 400 个县定点监测的基础上也增加了对全国规模养猪场的每月调度，从而大大强化了对生猪生产形势的把握。从生产调度情况来看，各项恢复生猪生产的政策效果已经开始显现，加上市场行情的带动，生猪养殖场户补栏信心进一步增强，全国生猪生产开始探底回升，主要出现了以下几个方面的积极信号：一是生猪存栏首次探底回升，11 月份生猪存栏环比增长 2%，这是自去年 11 月份以来首次回升，能繁母猪存栏环比增长 4%，已连续两个月回升，生猪存栏和能繁母猪存栏这两个重要生产指标双双止跌回升，表明全国生猪生产已经扭转了持续下滑的局面，从不同区域看，有 18 个省份生猪存栏环比增长，比上个月增加了 6 个省份；有 22 个省份能繁母猪存栏环比增长，比上个月增加了 5 个。二是规模养殖场生产恢复势头更加强劲。11 月份全国年出栏 5000 头以上规模养猪场的生猪和能繁母猪存栏环比增幅分别为 1.9%和 6.1%，比 10 月份扩大了 1.4 个百分点，已连续三个月环比增长。三是猪饲料产销量持续增长。

据对全国饲料生产企业全覆盖监测，11月份猪饲料产量环比增长6.9%。猪饲料是生猪养殖的物质基础，猪饲料产量连续三个月环比增长，也反映出全国生猪生产恢复的好势头。四是后备母猪销量回升。据对重点种猪企业跟踪检测，11月份二元后备母猪销量环比增长了25.9%，同比增长了135%，这表明养殖场户补栏增养信心进一步增强。

### 3. 本周上市公司动态

**【益生股份】**关于控股股东部分股权解除质押的公告。12月16日，山东益生种畜禽股份有限公司发布关于控股股东部分股权解除质押的公告，公告称：截至本公告披露日，曹积生先生持有公司股份240,275,252股，占截止于2019年12月13日公司股份总数576,893,340股的41.65%。截至本公告披露日，曹积生先生累计质押所持有的公司股份77,685,538股，占其所持有公司股份的32.33%，占截止于2019年12月13日公司股份总数的13.47%。

**【大湖股份】**关于投资设立医疗健康产业投资基金的公告。12月16日，大湖水殖股份有限公司发布关于投资设立医疗健康产业投资基金的补充公告，公告称：公司拟用自有资金投资设立长午医疗健康产业投资基金（有限合伙）（暂定名，最终以工商行政管理部门核准的名称为准）。截至2019年9月30日，公司的货币资金203,017,017.51元。鉴于本次投资设立基金需要的资金额度较大，在确保公司主营业务运作正常下，后续可能存在参与设立基金的资金筹集不到位，存在无法设立基金的风险。同时基金具有投资周期长，流动性较低等特点，存在未能寻求到合适的投资标的公司、投资回收期较长的风险。

**【永安林业】**关于森林资源资产项目评估公告。12月16日，福建省永安林业（集团）股份有限公司拟核实资产价值涉及的位于连城县朋口镇、揭乐乡和塘前乡境内的47107亩森林资源资产项目，评估结论：在评估基准日2019年6月3日持续经营的前提下，福建省永安林业（集团）股份有限公司委托评估的属福建省永安林业（集团）股份有限公司连城分公司所有的位于连城县朋口镇、揭乐乡和塘前乡境内的47107亩森林资源资产，在满足本报告设定的假设和限制条件下的评估值为人民币伍仟伍佰叁拾玖万叁仟玖佰元整。

**【中粮糖业】**关于公开挂牌转让新疆屯河水泥有限责任公司49%股权的进展公告。12月17日，中粮屯河糖业股份有限公司发布关于公开挂牌转让新疆屯河水泥有限责任公司49%股权的进展公告，公告称：中粮屯河糖业股份有限公司将持有的新疆屯河水泥有限责任公司49%股权在北京产权交易所公开挂牌转让。2019年12月16日，新疆天山水泥股份有限公司成功摘牌，成交价格为人民币3.35亿元。

**【荃银高科】**简式权益变动报告书。12月17日，安徽荃银高科种业股份有限公司简式权益变动报告书，公告称：2019年12月16日-17日，信息披露义务人宁波梅山保税港区融轩股权投资中心（有限合伙）通过深交所集中竞价方式买入上市公司普通股股份151.9万股，占公司股份总数的0.353%。本次权益变动后，信息披露义务人共计持有荃银高科2151.6万股无限售条件股份，占荃银高科股份总数5%。

**【冠农股份】**新疆冠农果茸股份有限公司关于控股股东股权解除质押的公告。12月17日，新疆冠农果茸股份有限公司发布关于控股股东股权解除质押的公告，公告称：公司于2019年12月17日接到公司控股股东——新疆冠农集团有限责任公司通知，冠农集团与质权人中国农业银行股份有限公司铁门关兵团分行在中国证券登记结算有限责任公司办理了4,000万股股权解除质押的登记手续。本次解除质押股份占其所持公司股份总数的12.46%，占公司总股本的5.10%。

**【溢多利】**关于“溢利转债”2019年付息公告。12月17日，广东溢多利科技股份有限公司发布关于“溢利转债”2019年付息公告，公告称：1、“溢利转债”将于2019年12月20日按面值支付第一年利息，每10张溢利转债（面值1,000.00元）利息为4元（含税）；债权登记日为2019年12月19日；计息期间为2018年12月20日至2019年12月19日，票面利率为0.40%；付息日为2019年12月20日；除息日为2019年12月20日；付息的债权登记日为2019年12月19日。

【天康生物】可转换公司债券2019年付息公告。12月17日，天康生物股份有限公司发布可转换公司债券2019年付息公告，公告称：1、“天康转债”将于2019年12月23日按面值支付第二年利息，每10张“天康转债”利息为5.00元（含税）。2、债权登记日：2019年12月20日。3、除息日：2019年12月23日。4、付息日：2019年12月23日。5、“天康转债”票面利率：第一年为0.30%、第二年为0.50%、第三年为1.00%、第四年为1.50%、第五年为1.80%、第六年为2.00%。6、“天康转债”本次付息的债权登记日为2019年12月20日，凡在2019年12月20日（含）前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息。2019年12月20日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。7、下一付息期起息日：2019年12月22日。

【大北农】2019年第三季度权益分派实施公告。12月17日，北京大北农科技集团股份有限公司2019年第三季度权益分派实施公告，公告称：公司2019年前三季度利润分配的方案为以截至2019年9月30日总股本42.4亿股为基数，扣除公司回购股份8,555.6万股，即41.57亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.60元（含税），合计发放现金股利金额为2.49亿元。

【罗牛山】关于投资三亚崖州生猪养殖项目的公告。12月17日，罗牛山股份有限公司发布关于投资三亚崖州生猪养殖项目的公告，公告称：公司全资孙公司三亚罗牛山畜牧有限公司投资3.25亿元建设罗牛山崖州15万头现代循环农业示范基地项目。项目建设地址位于海南省三亚市崖州区三公里村内，拟用地368亩（全部系租赁土地）。项目总投资3.25亿元（其中：工程及其它费用2.52亿元、流动资金0.73亿元），将建设3条2400头基础母猪一条龙生产线，建成达产可年出栏商品猪约18万头，同时配套建设办公生活区、生产区、污水处理站、有机肥厂和无害化处理区等；投资资金来源为自有或自筹。

【雪榕生物】关于子公司临洮雪榕食用菌产业园一期项目投产的公告。12月18日，上海雪榕生物科技股份有限公司发布了关于子公司临洮雪榕食用菌产业园一期项目投产的公告，公告称：公司在甘肃省临洮国家级现代农业示范园区设立了临洮雪榕生物科技有限责任公司，建设甘肃临洮雪榕食用菌精准扶贫产业园。截止本公告日，公司持有临洮雪榕68.97%的股权，为临洮雪榕控股股东。现临洮雪榕食用菌产业园一期日产55.2吨杏鲍菇项目已开始投产，正式进入试生产阶段。

【温氏股份】第二期限限制性股票激励计划草案。12月18日，温氏食品集团股份有限公司第二期限限制性股票激励计划草案，公告称：本计划拟向激励对象授予不超过12,097万股的限制性股票，占当前公司股本总额531,212.4827万股的2.28%。其中，首次授予11,597万股，占本次限制性股票授予总量的95.87%，占当前公司股本总额的2.19%，预留500万股，占本次限制性股票授予总量的4.13%，占当前公司股本总额的0.09%。

【正邦科技】关于归还募集资金的公告。12月18日，江西正邦科技股份有限公司关于归还募集资金的公告，公告称：2019年12月13-18日，公司将用于补充流动资金中的3,510万元归还至2016年非公开募集资金专户、1,300万元归还至2018年非公开募集资金专户，并将上述归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。截止本公告日，公司累计已归还10,860万元资金至2016年非公开募集资金专户，2016年非公开募集资金补充流动资金余额为22,140万元；公司累计已归还1,300元资金至2018年非公开募集资金专户，2018年非公开募集资金补充流动资金余额为38,200万元。

【牧原股份】优先股股息发放实施公告。12月18日，牧原食品股份有限公司发布了优先股股息发放实施公告，公告称：本次股息发放的计息起始日为2018年12月26日，以优先股发行量2,475.93万股（每股面值人民币100元）为基数，按照牧原优01票面股息率6.80%计算，每股发放现金股息人民币6.8元（含税），合计人民币16,836.324万元（含税）。

【宏辉果蔬】宏辉果蔬股份有限公司简式权益变动报告书。12月18日，宏辉果蔬股份有限公司发布简式权益变动报告书，公告称：本次权益变动前，信息披露义务人持有宏辉果蔬股份14,083,279股，占上市公司总股本（225,361,500股）的6.25%，为宏辉果蔬首次公开发行股票前取得的股份，已解除限售。本次权益变动后，信息披露义务人持有上市公司股份



11,268,009 股，占公司总股本的 4.99997%。

【永安林业】关于以公开受让方式出售子公司连城县森威林业有限责任公司 95% 股权的公告。12 月 19 日，福建省永安林业（集团）股份有限公司发布关于以公开受让方式出售子公司连城县森威林业有限责任公司 95% 股权的公告，公告称：福建省永安林业以公开受让方式出售连城县森威林业有限责任公司 95% 股权[截止 2019 年 6 月 30 日，森威公司股东全部权益价值的账面价值为人民币 5,472.3 万元，经北京华亚正信资产评估有限公司评估(华亚正信评报字(2019)第 A61-0044 号)，森威公司股东全部权益价值的评估值为人民币 1.64 亿元。按照上述评估值测算，公司持有的森威公司 95% 股权权益价值为人民币 1.5 亿元]，出售价格将参考评估价值并根据公开受让情况综合确定。

【冠农股份】关于控股股东股份质押的公告。12 月 19 日，新疆冠农果茸股份有限公司关于控股股东股份质押的公告，公告称：公司控股股东新疆冠农集团有限责任公司持有本公司的股份数为 320,932,708 股，占公司总股本的 40.89%；本次质押股数 2 千万股，占其所持股份比例 6.23%，占公司总股本比例 2.55%；冠农集团累计质押的总股数为 6 千万股(含本次)，占其所持公司股份总数的 18.70%，占公司总股本的 7.64%。

【丰林集团】关于变更非公开发行股票募集资金使用用途的公告。12 月 19 日，广西丰林木业集团股份有限公司发布关于变更非公开发行股票募集资金使用用途的公告，公告称：原募集资金投资项目为“新西兰卡韦劳年产 60 万立方米刨花板生产线建设项目”，由新西兰丰林负责实施，该项目投资总额 8.7 亿元，拟使用上述全部募集资金。项目选址于新西兰北岛普伦蒂湾卡韦劳市卡韦劳新工业区。虽然公司始终努力促进项目落地实施，但根据现有情况，公司预计原募投项目的土地问题短期内已难以解决。为了提高募集资金使用效率，维护广大股东利益，公司拟终止土地开发协议，同时终止实施“新西兰卡韦劳年产 60 万立方米刨花板生产线建设项目”，将全部募集资金变更用于“新西兰吉斯伯恩年产 40 万立方米可饰面定向刨花板项目”。“新西兰吉斯伯恩年产 40 万立方米可饰面定向刨花板项目”计划总投资 10.15 亿元，本项目建设期 2 年，投资回收期 7.4 年(含建设期)，项目投资财务内部收益率 15.1%。

【天马科技】简式权益变动报告书。12 月 19 日，福建天马科技集团股份有限公司发布简式权益变动报告书，公告称：本次权益变动前，信息披露义务人宁波华宝投资有限公司持有天马科技 2782.5 万股股份，全部为无限售流通股，占公告时天马科技总股本的 8.3292%，占公司当前总股本的 8.1685%（公司股份总数发生变化，系公司此前可转换债券处于转股期转股增加股份所致）。2019 年 9 月 2 日至 2019 年 12 月 18 日期间，信息披露义务人通过大宗交易累计减持 1079.3 万股天马科技股份，占天马科技当前总股本的 3.1685%。

【中水渔业】关于拟公开挂牌转让联营企业华农财产保险股份有限公司 11% 股权的公告。12 月 19 日，中水集团远洋股份有限公司发布关于拟公开挂牌转让联营企业华农财产保险股份有限公司 11% 股权的公告，公告称：中水集团远洋股份有限公司、大洋商贸有限责任公司和北京海丰船务运输公司拟通过公开挂牌方式联合转让所持有的华农财产保险股份有限公司 11% 股权，共计 1.1 亿股；挂牌价格以评估为基础，挂牌底价为 1.89 亿元。大洋商贸、海丰船务的实际控制人为中水渔业；两家公司同意授权委托中水渔业代表三方负责协调办理交易委托、联合转让等一切与联合转让该标的相关事宜。

【獐子岛】对深圳证券交易所《关于对獐子岛集团股份有限公司的关注函》的回复。12 月 19 日，獐子岛集团股份有限公司对深圳证券交易所《关于对獐子岛集团股份有限公司的关注函》的回复，公告就“近日，有媒体刊载《“獐子岛”扇贝，撒谎了》的报道，称由于本地捕捞难以满足生产需求，公司大量外购扇贝再加工，且存在亏钱转运的情况”的问题进行了回复。

【众兴菌业】关于对控股子公司增资的公告。12 月 20 日，天水众兴菌业科技股份有限公司发布关于对控股子公司增资的公告，公告称：公司拟与陶顺义先生签署《陕西众兴菌业科技有限公司增资协议》（以下简称“协议”），双方拟按原比例增加对陕西众兴的投资。本次增资总额为 3,500 万元人民币，其中公司拟以自有资金 3,325 万元人民币进行增资，陶顺义先生

以 175 万元人民币进行增资。本次增资完成后,陕西众兴注册资本将增至 8,500 万元人民币,原持股比例保持不变,公司仍将持有其 95% 的股权,陶顺义先生仍持有其 5% 的股权。

**【金健米业】**关于挂牌转让湖南金健药业责任股份有限公司 100% 股权的后续公告。12 月 20 日,金健米业股份有限公司关于挂牌转让湖南金健药业责任股份有限公司 100% 股权的后续公告,公告称:公司按照《长沙市产权交易合同》的约定,结合天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于湖南金健药业有限责任公司过渡期净资产变动情况的专项审计报告》(天健湘审〔2019〕148 号),扣除金健药业公司在过渡期内的损益金额-845.81 万元后,截至公告日,金健药业公司已向公司支付了余款 11,926.21 万元。至此,公司已收回金健药业公司的全部欠款。

**【ST 景谷】**关于获得政府补助的公告。12 月 20 日,云南景谷林业股份有限公司发布关于获得政府补助的公告,公告称:云南景谷林业股份有限公司(以下简称“公司”)收到景谷傣族彝族自治县林业和草原局拨付的天然林停伐补助款 7,875,338 元,该补助依据景谷傣族彝族自治县人民政府下发的《景谷傣族彝族自治县人民政府关于同意给予天然林停伐补助的批复》(景政复〔2019〕278 号),补助金额占公司最近一个会计年度经审计归属于母公司股东净利润的 130%。

## 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	2019/12/20	2019/12/13	2018/12/21	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合料	元/公斤	2.65	2.66	2.68	-1.12%	-0.38%
	活猪	元/公斤	33.71	33.95	13.28	153.84%	-0.71%
	猪肉	元/公斤	46.51	47.94	20.57	126.11%	-2.98%
	三元仔猪	元/公斤	88.82	87.86	22.39	296.69%	1.09%
	猪粮比		16.94	17.23	6.71	152.46%	-1.68%
	能繁母猪	万头	1924	1913	3098	-37.90%	0.58%
禽	主产区鸡苗价格	元/羽					
	主产区鸭苗价格	元/羽	4.5	4.5	5.3	-15.09%	0.00%
	主产区白羽肉鸡价格	元/斤	0.6	1.4	6.25	-90.40%	-57.14%
	白条鸡	元/公斤	9.98	10.35	10.36	-3.67%	-3.57%
	广东港口分销价	元/吨	15.6	15.8	13.2	18.18%	-1.27%
大豆	大连压榨利润	元/吨					
	豆油全国均价	元/吨	3200	3180	3240	-1.23%	0.63%
	豆粕全国均价	元/吨	-30.9	195	159	-119.43%	-115.85%
	大连港成交价	元/吨	5839	6065	5721	2.06%	-3.72%
玉米	吉林淀粉	元/吨	3063	3030	3483	-12.06%	1.07%
	吉林酒精	元/吨					
	赖氨酸	元/吨	1890	1890	1800	5.00%	0.00%
	蛋氨酸	元/吨	2300	2300	2350	-2.13%	0.00%
	苏氨酸	元/吨	4900	4900	5200	-5.77%	0.00%
小麦	郑州收购价	元/吨	6450	6390	8070	-20.07%	0.94%
	面粉价	元/公斤	18250	17480	18320	-0.38%	4.41%
糖	柳州批发价	元/吨	6350	6350	7933	-19.96%	0.00%
	国际原糖	美元/磅					
棉	棉花	元/吨	2320	2320	2480	-6.45%	0.00%
	棉籽	元/吨	3.3	3.3	3.3	0.00%	0.00%
	棉油	元/吨					
	棉粕	元/吨	6000	5785	5510	8.89%	3.72%
	草鱼	元/公斤	11.75	11.55	13.11	-10.37%	1.73%
水产	鲫鱼	元/公斤					
	鲈鱼	元/公斤	12877	13106	16296	-20.98%	-1.75%
	罗非鱼	元/公斤	2374	2432	2088	13.70%	-2.38%
	鲢鱼	元/公斤	5260	5260	5140	2.33%	0.00%
	大黄鱼	元/公斤	2880	2955	2739	5.14%	-2.53%
	小黄鱼	元/公斤					
	海参	元/公斤	15	15	15	0.00%	0.00%
	鲍鱼	元/公斤	18	18	19	-5.26%	0.00%
	扇贝	元/公斤	24	24	26	-7.69%	0.00%
	鲤鱼	元/公斤	19	19	20.5	-7.32%	0.00%
	大带鱼	元/公斤	10.19	10	9.53	6.93%	1.90%
小带鱼	元/公斤	42.03	42.54	43.41	-3.18%	-1.20%	

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 33.71kg，周环比下降 0.71%，仔猪价格为 88.82 元/kg，周环比下跌 1.09%；自繁自养头均盈利为 2267.77/头，周环比下降 3.72%。

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)



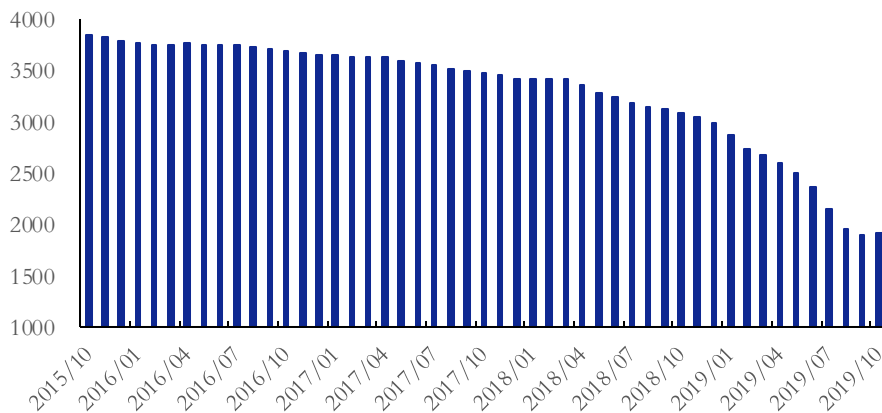
资料来源: 搜猪网、安信证券研究中心

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

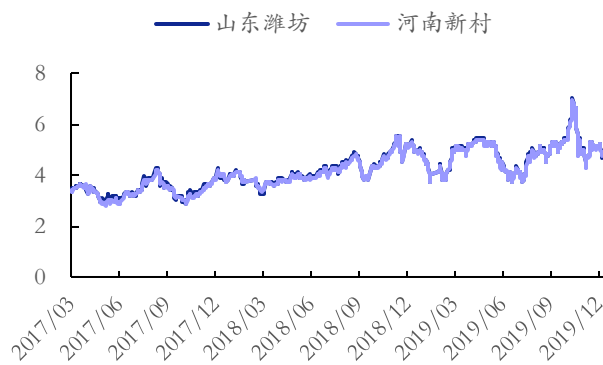
本周肉鸡出栏成本价为 5.16 元/斤，周环比下降 7.11%；肉毛鸡价格为 4.65 元/斤，周环比下降 4.12%，白条鸡价格为 16 元/公斤，周环比上涨 3.23%，肉鸡养殖利润为-0.78 元/公斤，周环比下降 700%。泰安六和鸭苗价格为 6.60 元/羽，周环比上涨 6.25%。

图 9：出栏成本价：肉鸡（元/斤）



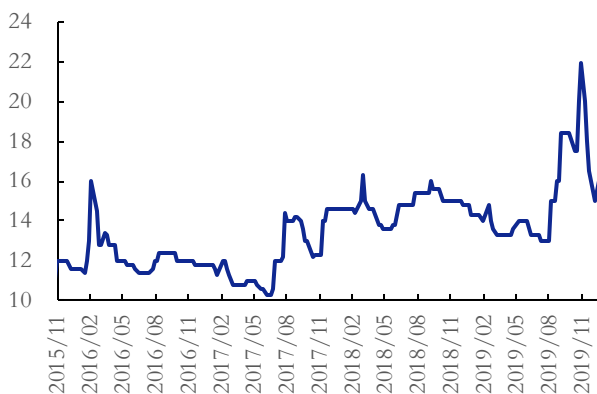
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 10：全国肉毛鸡价格（元/斤）



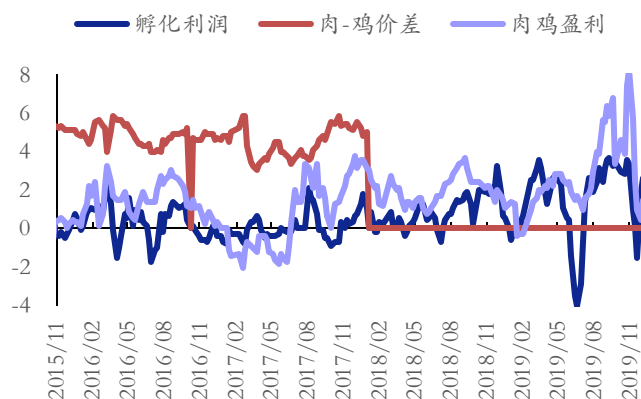
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

图 11：白条鸡价格（元/公斤）



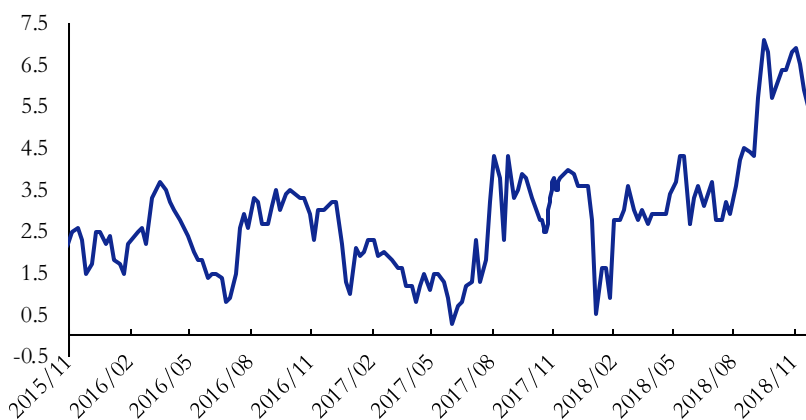
资料来源：博亚和讯、安信证券研究中心

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 2912 元/吨，周环比下降 1.49%；全国豆油价格为 6801 元/吨，周环比上涨 1.48%。

图 14：全国豆粕价格（元/吨）



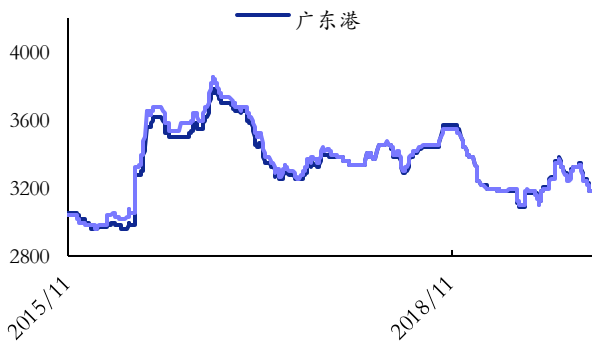
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 15：全国豆油价格（元/吨）



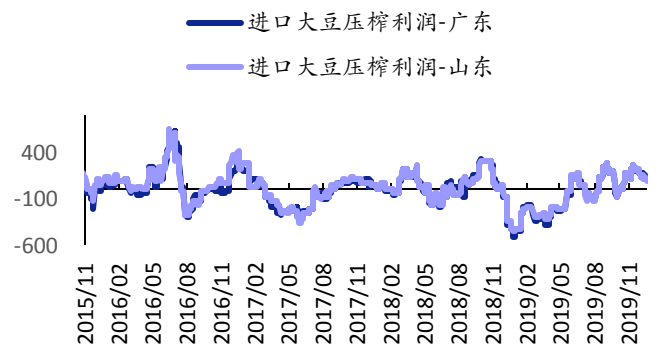
资料来源：wind、安信证券研究中心

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）

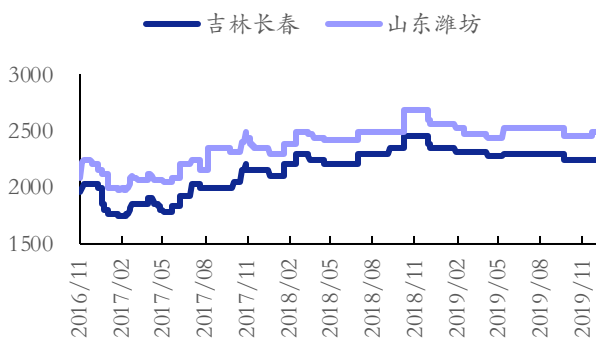


资料来源：wind、安信证券研究中心

#### 4.5. 玉米产业链

本周山东潍坊玉米淀粉的价格报收于 2500 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，周环比持平；苏氨酸价格报收于 7050 元/吨，周环比持平，蛋氨酸价格为 19870 元/吨，周环比持平。

图 18：我国玉米淀粉价格（元/吨）



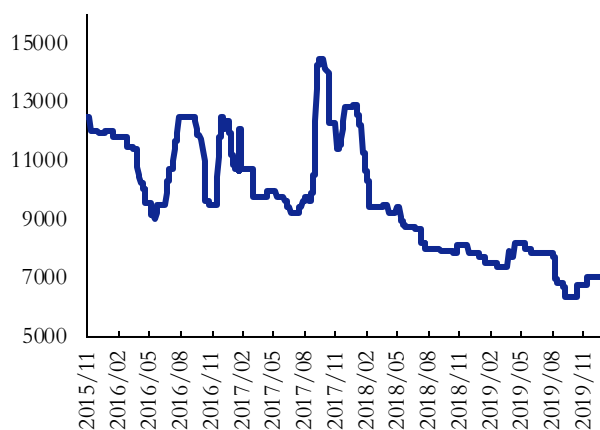
资料来源：wind、安信证券研究中心

图 19：赖氨酸现货均价（元/吨）



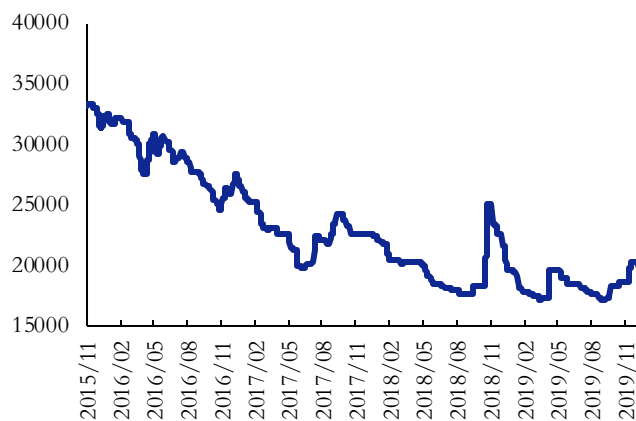
资料来源：wind、安信证券研究中心

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)

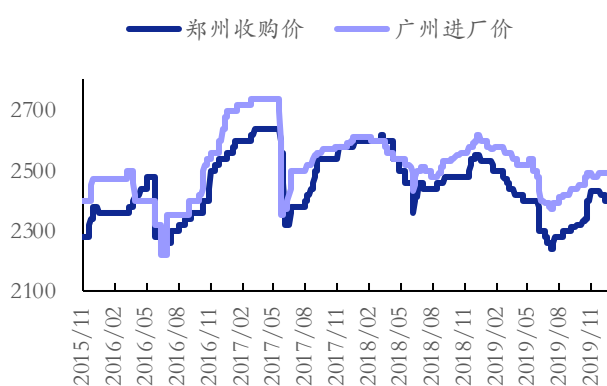


资料来源: wind、安信证券研究中心

#### 4.6. 小麦产业链

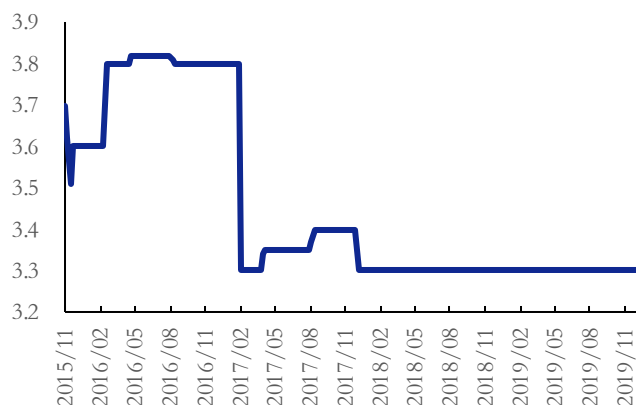
本周郑州小麦收购价格为 2400 元/吨，周环比持平；广州小麦进厂价为 2490 元/吨，周环比持平。面粉批发价为 3.3 元/公斤，周环比持平。

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)

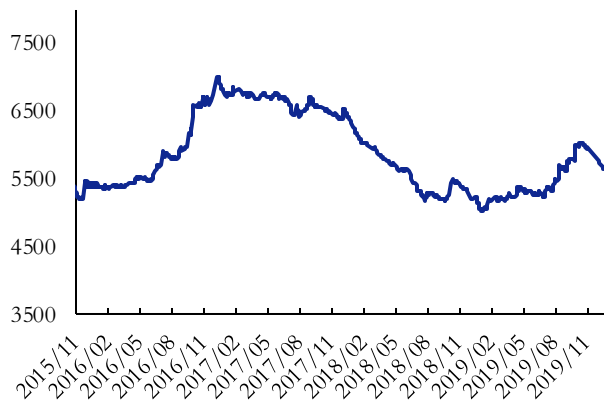


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

### 4.7. 白糖产业链

本周柳州白糖现货价格为 5660 元/吨，周环比持平；白糖期货报收于 5464 元/吨，周环比上涨 1.045。本周配额内巴西糖利润为 1933 元/吨，周环比下跌 3.45%，配额外利润-59 元/吨，周环比下跌 259.46%。

图 24：柳州白砂糖现货价格（元/吨）



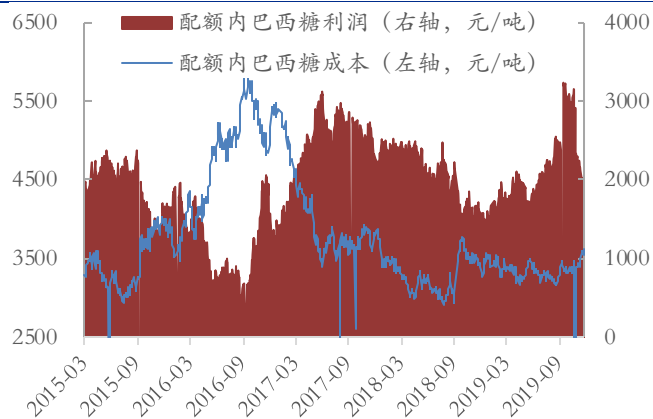
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 25：白糖期货价格（元/吨）



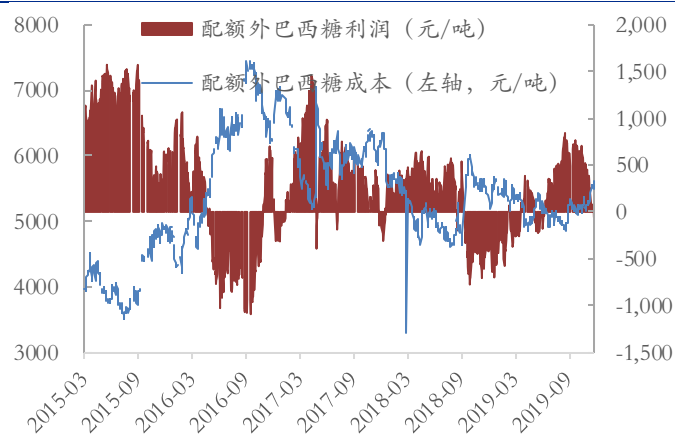
资料来源：Wind，安信证券研究中心

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）



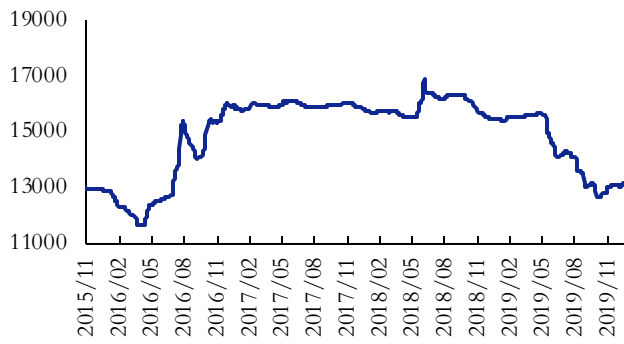
资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 4.8. 棉花产业链

本周棉花价格报收于 13183.85 元/吨，周环比上涨 0.43%，棉籽价格报收于 2412 元/吨，周环比上涨 4.46%；棉油价格报收于 5260 元/吨，周环比持平；棉粕价格报收于 2706 元/吨，周环比下降 0.05%。

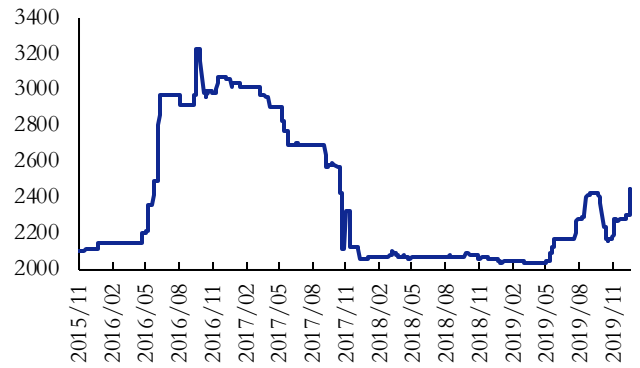


图 28: 我国棉花价格 (元/吨)



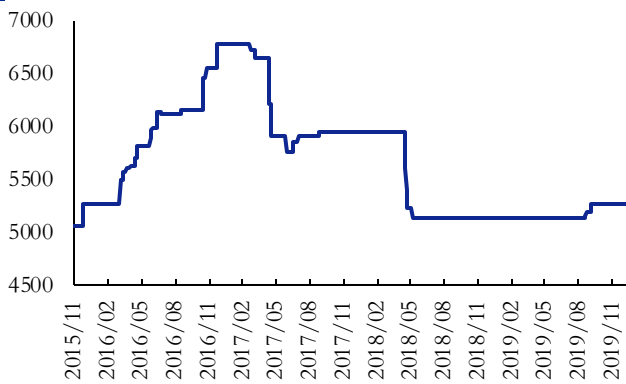
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 29: 我国棉籽价格 (元/吨)



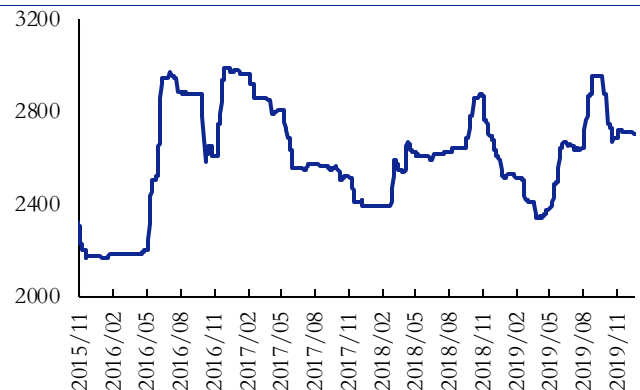
资料来源: Wind, 安信证券研究中心

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)

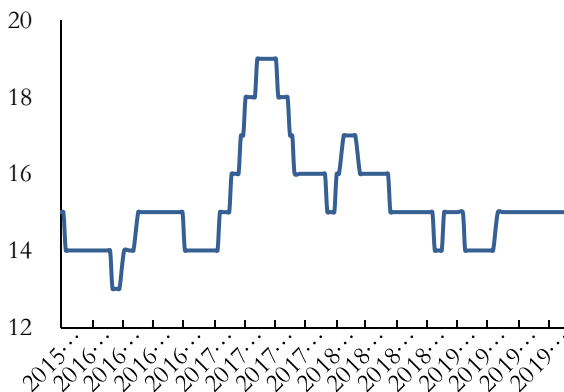


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

#### 4.9. 水产产业链

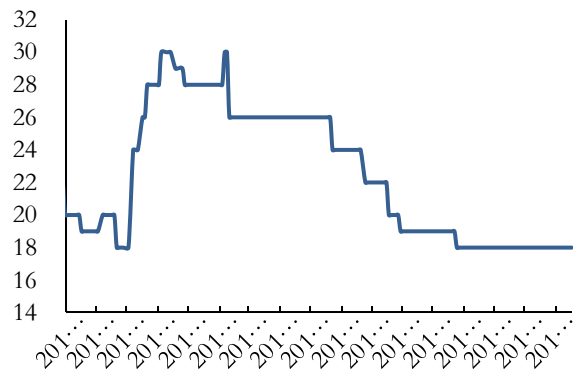
本周水产价格基本稳定, 草鱼价格报收于 15 元/公斤, 鲫鱼价格报收于 18 元/公斤, 鲈鱼价格报收于 24 元/公斤, 罗非鱼价格报收于 18.50 元/公斤, 周环比均持平; 鲤鱼价格报收于 12.17 元/公斤, 周环比上涨 0.25%, 鲢鱼价格报收于 10.39 元/公斤, 周环比上涨 0.19%。

图 32: 我国草鱼价格 (元/公斤)



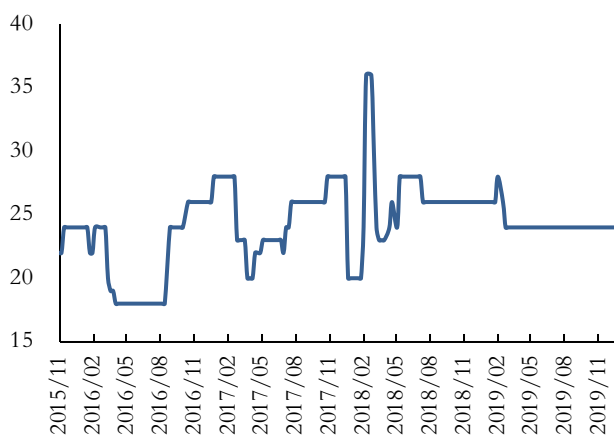
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 33: 我国鲫鱼价格 (元/公斤)



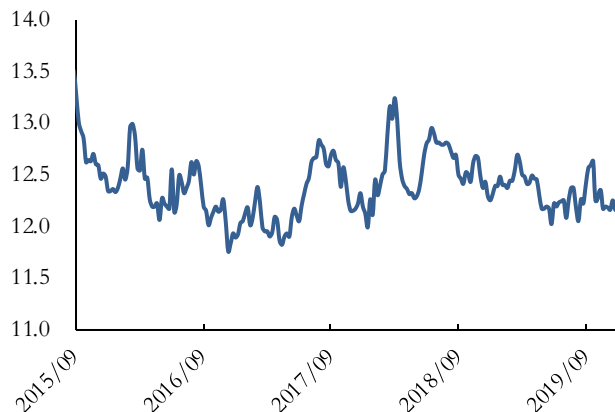
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 34: 我国鲈鱼价格 (元/公斤)



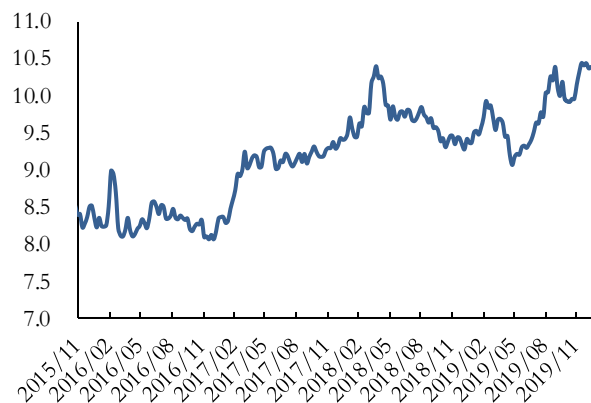
资料来源: wind、安信证券研究中心

图 35: 我国鲤鱼价格 (元/公斤)



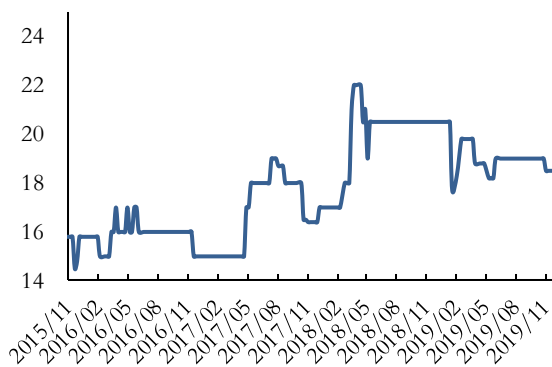
资料来源: wind、安信证券研究中心

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)

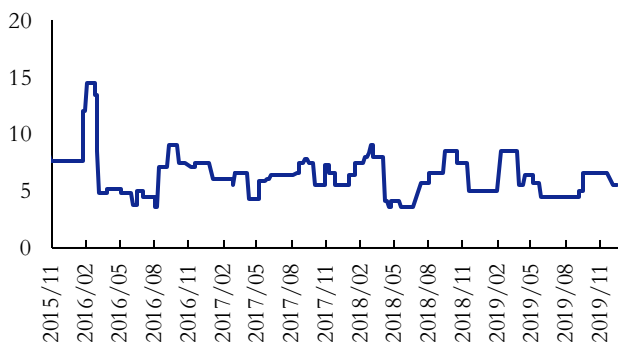


资料来源: wind、安信证券研究中心

#### 4.10. 食用菌产业链

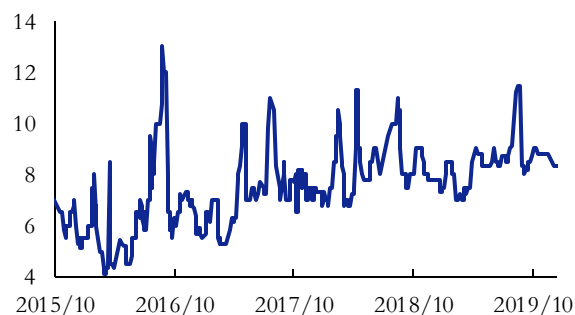
本周金针菇价格报收于 5.5 元/公斤,周环比持平;香菇价格报收于 8.3 元/公斤,周环比持平。

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