

农林牧渔行业

本周猪价维持反弹，水产投苗积极性高

核心观点：

- **（一）养殖：**5月猪价下行导致大猪加速抛售，150kg以上大猪占比明显下降，预计6月份猪价企稳反弹。据搜猪网，6月5日，全国瘦肉型生猪出栏均价30.77元/公斤，环比上涨6.29%，同比上涨108.75%；仔猪均价76.12元/公斤，环比下跌3.58%，同比上涨81.54%。从上市公司的5月出栏月报，发病较早的区域以及回交时间点较早的公司出栏增速开始好转，其中牧原股份出栏量增速继续领跑行业，发病较晚的南方地区公司产能恢复尚需等待。我们还是要强调，养猪企业的核心竞争力在于成本控制以及产业链配套完整，目前行业最紧缺的还是上游种猪，外购仔猪育肥风险加大。建议持续关注行业龙头牧原股份、温氏股份，关注依靠资本优势，具备后发优势的新希望，新疆区位优势企业天康生物等。肉禽行业将持续受益于猪肉需求替代，建议关注立华股份、圣农发展、益生股份等公司。

（二）饲料+动保：饲料板块，当前猪料呈现稳步复苏态势，东北地区猪料生产企业率先实现销售同比增长，南方区域饲料企业猪料销量同比降幅逐步收窄；水产料方面，5月鱼价持续上涨，存塘水产加速销售。随着鱼价上涨，养殖户投料意愿和强度提升，有效推动后续水产饲料需求量增加。继续重点推荐海大集团、禾丰牧业。动保板块需求有望逐步受益于下游养殖量回升以及非洲猪瘟疫苗新品上市预期，建议关注中牧股份、瑞普生物、普莱柯、生物股份等。

（三）种植业：玉米国储拍卖成交火爆，饲用需求提升推动玉米价格持续上涨，随着关键生长期的临近，建议关注玉米新作生长情况和病虫害风险，持续关注玉米等品种转基因商业化机遇，考虑国内目前行业现状，拥有优良性状、种质资源的龙头公司有望充分受益，建议重点关注种业龙头及登海种业、大北农、荃银高科等。

- **本周行业跟踪：****（一）重要价格：**据搜猪网，6月5日，全国瘦肉型生猪出栏均价30.77元/公斤，环比上涨6.29%，同比上涨108.75%；仔猪均价76.12元/公斤，环比下跌3.58%，同比上涨81.54%。据博亚和讯统计，6月5日，烟台地区毛鸡价格3.85元/斤，环比上涨2.7%，同比下跌18.6%；鸡苗价格1.65元/羽，环比上涨22.2%，同比下跌60.2%。
- **（二）重要公告：****牧原股份：**2020年5月份，公司销售生猪144.7万头，销售收入40.67亿元。2020年5月份，公司商品猪销售均价26.20元/公斤，比2020年4月份下降9.97%。
- **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

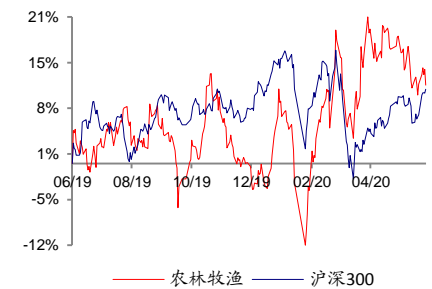
前次评级

买入

报告日期

2020-06-07

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

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：5月板块跑输 2020-05-31

3.22个百分点，月底猪价企稳回升

农林牧渔行业：本周猪价触底 2020-05-24

反弹，关注行业产能恢复节奏

农林牧渔行业：阶段性供需矛盾加剧，本周猪价加速下行 2020-05-17

联系人：郑颖欣 021-60750607

zhengyingxin@gf.com.cn

联系人：唐翌

gftangyi@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	最近	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
			收盘价	报告日期			2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E
温氏股份	300498.SZ	人民币	26.91	2020/5/5	买入	52.15	5.72	4.26	4.7	6.3	4.4	5.5	50.0	31.1
牧原股份	002714.SZ	人民币	69.18	2020/6/7	买入	78.83	8.76	7.61	7.9	9.1	7.0	7.5	73.1	41.3
新希望	000876.SZ	人民币	27.93	2020/5/6	买入	34.63	3.46	2.88	8.1	9.7	7.6	8.8	33.2	20.3
海大集团	002311.SZ	人民币	46.00	2020/4/10	买入	47.80	1.59	2.08	28.9	22.1	18.4	14.2	20.8	20.5
天康生物	002100.SZ	人民币	14.50	2020/4/28	买入	18.21	2.28	1.75	6.4	8.3	6.6	6.8	31.2	21.0
禾丰牧业	603609.SH	人民币	13.95	2020/4/15	买入	21.58	1.82	1.87	7.7	7.5	7.1	6.1	23.4	19.9
立华股份	300761.SZ	人民币	40.75	2020/4/24	增持	63.80	5.80	4.32	7.0	9.4	8.7	11.8	25.6	16.0
圣农发展	002299.SZ	人民币	26.09	2020/4/19	增持	27.00	3.37	2.91	7.7	9.0	5.2	5.6	34.1	27.0
生物股份	600201.SH	人民币	24.10	2020/4/15	增持	24.68	0.41	0.62	58.8	38.9	38.2	25.1	9.0	12.0
中牧股份	600195.SH	人民币	14.18	2020/5/4	买入	15.40	0.44	0.52	32.2	27.3	35.1	28.8	8.3	8.9
普莱柯	603566.SH	人民币	25.98	2020/4/30	买入	23.28	0.51	0.67	50.9	38.8	29.5	23.2	9.0	10.5
瑞普生物	300119.SZ	人民币	17.71	2020/4/24	买入	21.12	0.66	0.77	26.8	23.0	21.1	17.5	11.1	11.6
雪榕生物	300511.SZ	人民币	12.12	2020/4/26	增持	11.01	0.73	0.89	16.6	13.6	6.4	6.1	15.4	15.7

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

目录索引

一、本周观点.....	5
(一) 本周重点推荐.....	5
(二) 本周行业跟踪.....	5
二、农业板块跑输大盘 3.6 个百分点.....	6
三、农产品价格跟踪.....	7
四、一周新闻速递.....	14
五、风险提示.....	17

图表索引

图 1: 本周农林牧渔板块跑输大盘 3.6 个百分点.....	6
图 2: 本周渔业板块上涨 6.8%	6
图 3: 6 月 5 日生猪出场价 30.77 元/公斤, 环比涨 6.29%.....	7
图 4: 6 月 5 日猪粮比 14.16, 环比上涨 0.07	7
图 5: 6 月 5 日仔猪平均价 76.12 元/公斤.....	7
图 6: 6 月 5 日二元母猪价 75.9 元/公斤.....	7
图 7: 6 月 5 日自繁自养生猪养殖利润上升 126.32 元/头.....	8
图 8: 6 月 5 日外购仔猪养殖利润上升 118.7 元/头	8
图 9: 本周烟台白羽毛鸡价 3.85 元/斤, 环比上涨 2.7%	8
图 10: 本周主产区鸡苗价 1.65 元/羽, 环比上涨 22.2%.....	8
图 11: 本周白羽肉鸡孵化场利润上升 0.6 元/羽	8
图 12: 本周毛鸡养殖利润上升 2 元/羽	8
图 13: 本周主产区毛鸭平均价 6.53 元/公斤	9
图 14: 本周肉鸭苗价格 2.3 元/羽, 环比上涨 21.7%.....	9
图 15: 本周国内玉米现货价 2114 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	9
图 16: 本周玉米国际现价 372 美元/蒲式耳, 环比下跌 0.3%.....	9
图 17: 本周国内豆粕现货价 2809 元/吨, 环比上涨 0.4%	10
图 18: 本周豆粕国际现货价 322 美元/吨, 环比上涨 1.6%.....	10
图 19: 本周国内小麦现价 2308 元/吨, 环比上涨 0.1%.....	10
图 20: 本周小麦国际现价 574 美分/蒲式耳, 环比上涨 1.6%.....	10
图 21: 本周小麦/玉米价格比值环比上涨 0.05 个百分点	10
图 22: 鱼粉仓库价 11550 元/吨, 环比下跌 1.7%	11
图 23: 本周鱼粉国际现价 1600 美元/吨, 环比维持不变	11
图 24: 本周鱼粉库存环比增加 3.2%	11
图 25: 本周鱼粉/豆粕价格比下降 1.6 个百分点	11
图 26: 5 月 29 日橡胶国内现价 11396 元/吨, 环比下跌 0.2%	12
图 27: 本周柳州白糖价 5460 元/吨, 环比上涨 0.4%.....	12
图 28: 本周原糖国际现价 11.89 美分/磅, 环比上涨 7.1%	12
图 29: 本周玉米酒精出厂价 4950 元/吨, 环比维持不变	13
图 30: 本周 DDGS 出厂价 1850 元/吨, 环比维持不变	13
图 31: 本周海参大宗价 136 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 300 元/公斤, 环比维持不变.....	13
图 34: 本周罗非鱼大宗价 18 元/公斤, 环比维持不变	13

一、本周观点

(一) 本周重点推荐

养殖：5月猪价下行导致大猪加速抛售，150KG以上大猪占比明显下降，预计6月份猪价企稳反弹。据搜猪网，6月5日，全国瘦肉型生猪出栏均价30.77元/公斤，环比上涨6.29%，同比上涨108.75%；仔猪均价76.12元/公斤，环比下跌3.58%，同比上涨81.54%。从上市公司的5月出栏月报，发病较早的区域以及回交时间点较早的公司出栏增速开始好转，其中牧原股份出栏量增速继续领跑行业，发病较晚的南方地区公司产能恢复尚需等待。我们还是要强调，养猪企业的核心竞争力在于成本控制以及产业链配套完整，目前行业最紧缺的还是上游种猪，外购仔猪育肥风险加大。建议持续关注行业龙头牧原股份、温氏股份，关注依靠资本优势，具备后发优势的新希望，新疆区位优势企业天康生物等。肉禽行业将持续受益于猪肉需求替代，建议关注立华股份、圣农发展、益生股份等公司。

饲料+动保：饲料板块，当前猪料呈现稳步复苏态势，东北地区猪料生产企业率先实现销售同比增长，南方区域饲料企业猪料销量同比降幅逐步收窄；水产料方面，5月鱼价持续上涨，存塘水产加速销售。随着鱼价上涨，养殖户投料意愿和强度提升，有效推动后续水产饲料需求量增加。继续重点推荐海大集团、禾丰牧业。动保板块需求有望逐步受益于下游养殖量回升以及非洲猪瘟疫苗新品上市预期，建议关注中牧股份、瑞普生物、普莱柯、生物股份等。

种植业：玉米国储拍卖成交火爆，饲用需求提升推动玉米价格持续上涨，随着关键生长期的临近，建议关注玉米新作生长情况和病虫害风险。建议持续关注玉米等品种转基因商业化机遇，考虑国内目前行业现状，拥有优良性状、种质资源的龙头公司有望充分受益，建议重点关注种业龙头及登海种业、大北农、荃银高科等。

(二) 本周行业跟踪

重要价格：据搜猪网，6月5日，全国瘦肉型生猪出栏均价30.77元/公斤，环比上涨6.29%，同比上涨108.75%；仔猪均价76.12元/公斤，环比下跌3.58%，同比上涨81.54%。据博亚和讯统计，6月5日，烟台地区毛鸡价格3.85元/斤，环比上涨2.7%，同比下跌18.6%；鸡苗价格1.65元/羽，环比上涨22.2%，同比下跌60.2%；毛鸡养殖利润为0.59元/羽，环比上涨2元/羽，同比上涨-0.2元/羽。

重要公告：牧原股份：2020年5月份，公司销售生猪144.7万头，销售收入40.67亿元。2020年5月份，公司商品猪销售均价26.20元/公斤，比2020年4月份下降9.97%。温氏股份：公司2019年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53.12亿股为基数，向全体股东每10股派10元人民币现金；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增2股。

行业新闻：为确保疫情防控期间农产品质量安全，农业农村部组织开展第一季度国家农产品质量安全例行监测。监测数据显示，第一季度农产品质量安全例行监测总体合格率达97.9%，同比上升0.3个百分点，农产品质量安全状况未受到疫情的

明显影响，总体平稳向好。

据介绍，第一季度共监测31个省（区、市）和5个计划单列市，共135个大中城市的644个蔬菜生产基地、242辆蔬菜运输车、163个屠宰场、240个养殖场、438辆（个）水产品运输车或暂养池、950个农产品批发（农贸）市场和超市，抽检蔬菜、畜禽产品和水产品等3大类产品95个品种130项参数9257个样品。监测结果显示，蔬菜、畜禽产品和水产品合格率分别为97.7%、98.9%和96.5%，同比分别上升0.3、0.4和0.8个百分点。

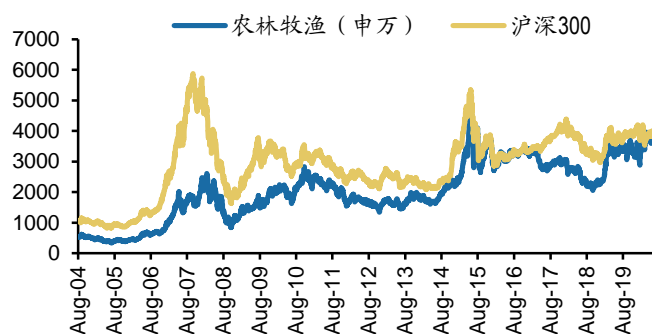
从监测品种看，抽检的蔬菜中，甘蓝类、食用菌、根菜类合格率较高，分别为100%、99.7%、99.2%；绿叶菜类、薯芋类、葱蒜类抽检合格率分别为96.8%、95.9%、94.8%。抽检的畜禽产品中，猪肉、猪肝、牛肉、羊肉、禽肉、禽蛋分别为99.7%、99.7%、99.1%、99.5%、98.9%、97.3%。抽检的大宗养殖水产品中，鲢鱼、罗非鱼、鲑鱼全部合格。

农业农村部已将监测结果通报各地，对监测发现的突出问题进行督办，要求地方农业农村主管部门有针对性地跟进开展监督检查，依法查处不合格农产品及其生产单位。围绕蔬菜、畜禽产品、水产品质量安全和农药、兽药添加禁用成分的问题，深入开展农产品质量安全专项整治。加大行政执法和刑事司法衔接力度，始终保持高压态势，严厉打击违法违规行为。加强安全用药宣传培训，加大规范用药指导，引导种植养殖者严格落实安全间隔期和休药期规定，确保疫情防控期间农产品质量安全。

二、农业板块跑输大盘 3.6 个百分点

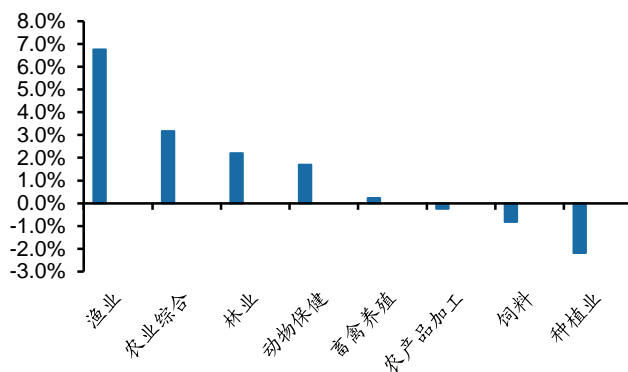
本周农林牧渔板块（申万行业）下跌0.1个百分点，沪深300指数上涨3.5个百分点，板块跑输大盘3.6个百分点。子板块中，渔业、农业综合和林业板块涨幅居前，分别上涨6.8%、3.2%和2.2%。

图1：本周农林牧渔板块跑输大盘3.6个百分点



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图2：本周渔业板块上涨6.8%



数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

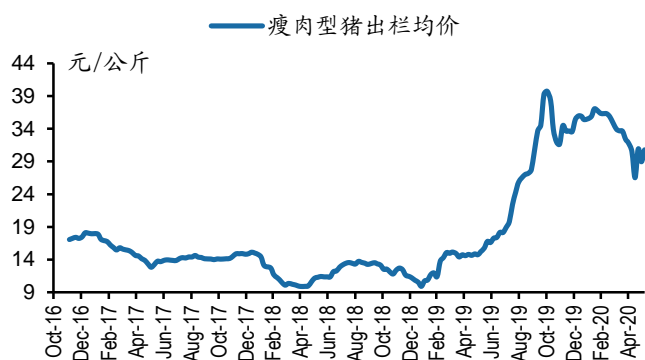
三、农产品价格跟踪

(一) 畜禽产品价格：猪价环比上涨6.29%，鸡价环比上涨2.7%

1. 猪价环比上涨6.29%，外购仔猪头均盈利环比上涨118.7元/头

据搜猪网统计,6月5日,全国瘦肉型生猪出栏均价30.77元/公斤,环比上涨6.29%,同比上涨108.75%;猪粮比14.16,环比上升0.07,同比上升0.97;自繁自养头均盈利1784.32元/头,环比上升126.3元/头,同比上升1401元/头。

图3：6月5日生猪出场价30.77元/公斤，环比涨6.29%



数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图4：6月5日猪粮比14.16，环比上涨0.07



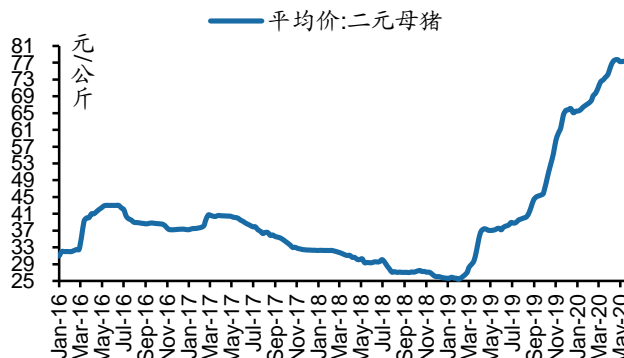
数据来源：搜猪网、广发证券发展研究中心

图5：6月5日仔猪均价76.12元/公斤



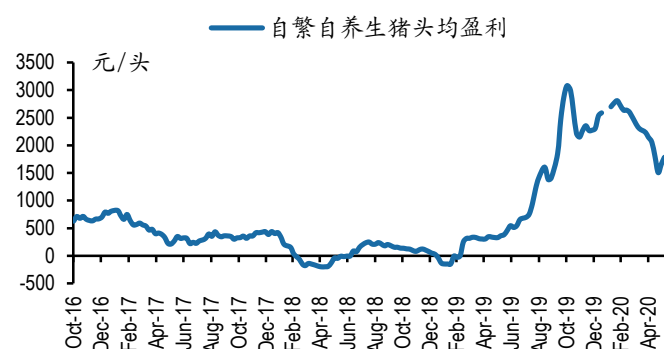
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图6：6月5日二元母猪价75.9元/公斤



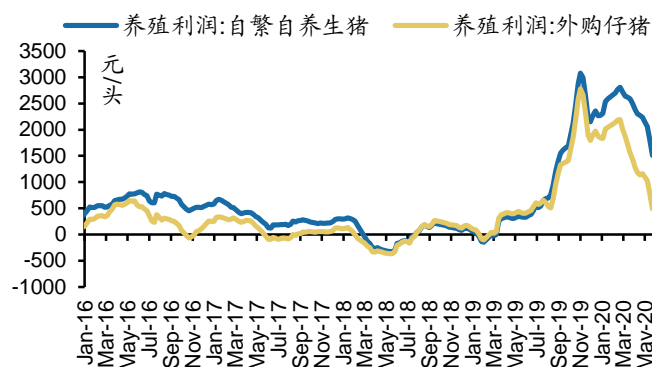
数据来源：Wind、广发证券发展研究中心

图7: 6月5日自繁自养生猪养殖利润上升126.32元/头



数据来源: 搜猪网、广发证券发展研究中心

图8: 6月5日外购仔猪养殖利润上升118.7元/头

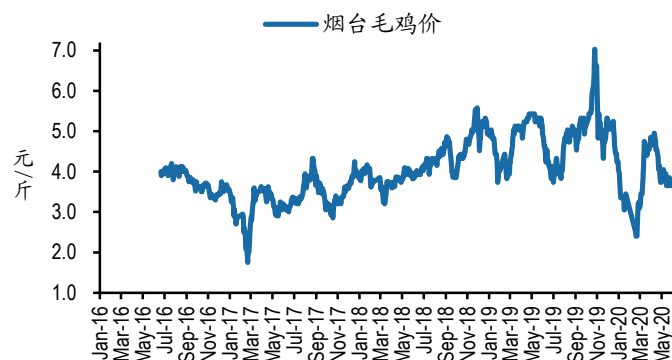


数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

2.鸡: 鸡价环比上涨2.7%, 毛鸡养殖利润环比上涨2元/羽

据博亚和讯统计, 6月5日, 烟台地区毛鸡价格3.85元/斤, 环比上涨2.7%, 同比下跌18.6%; 鸡苗价格1.65元/羽, 环比上涨22.2%, 同比下跌60.2%; 毛鸡养殖利润为0.59元/羽, 环比上涨2元/羽, 同比下降0.2元/羽。

图9: 本周烟台白羽毛鸡价3.85元/斤, 环比上涨2.7%



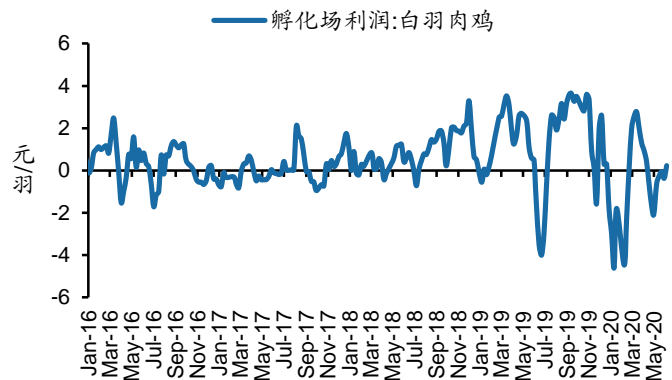
数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图10: 本周主产区鸡苗价1.65元/羽, 环比上涨22.2%



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0.6元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

图12: 本周毛鸡养殖利润上升2元/羽



数据来源: 博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

3. 鸭：鸭价环比上涨3.5%，鸭苗价格环比上涨21.7%

据博亚和讯统计，6月5日主产区毛鸭均价6.53元/公斤，环比上涨3.5%，同比下跌19.9%；主产区鸭苗均价2.3元/羽，环比上涨21.7%，同比下跌39.5%；肉鸭养殖利润为1.19元/羽，环比上涨0.72元/羽，同比上涨0.27元/羽。

图13：本周主产区毛鸭均价6.53元/公斤



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2.3元/羽，环比上涨21.7%

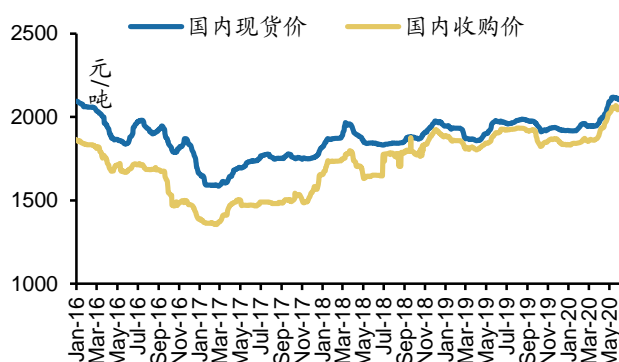


数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

（二）原材料价格：玉米、豆粕国内现价环比小幅上涨

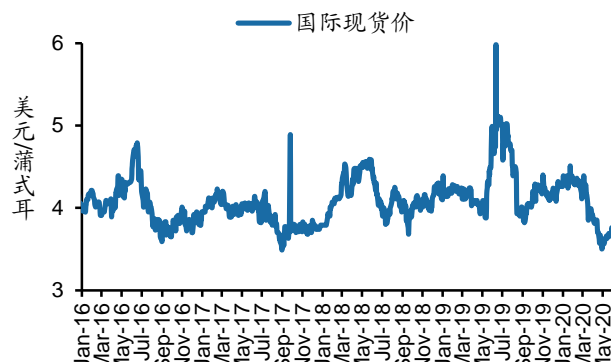
1. 玉米：国内现货价环比小幅上涨，国际现货价环比小幅下跌

图15：本周国内玉米现货价2114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372美元/蒲式耳，环比下跌0.3%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

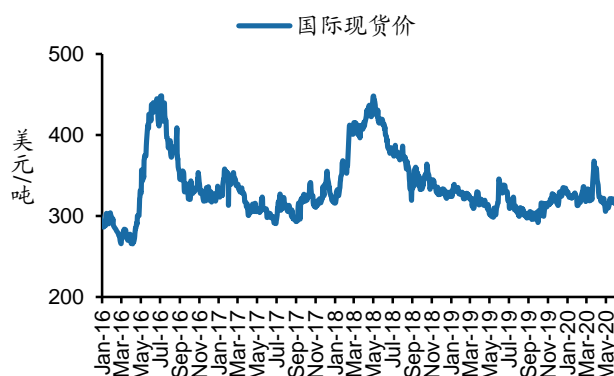
2.豆粕：国内、国际现货价环比小幅上涨

图17：本周国内豆粕现货价2809元/吨，环比上涨0.4%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

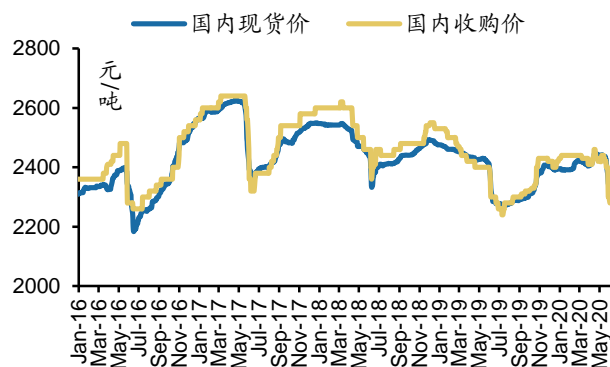
图18：本周豆粕国际现货价322美元/吨，环比上涨1.6%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

3.小麦：国内、国际现价环比小幅上涨

图19：本周国内小麦现价2308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574美分/蒲式耳，环比上涨1.6%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

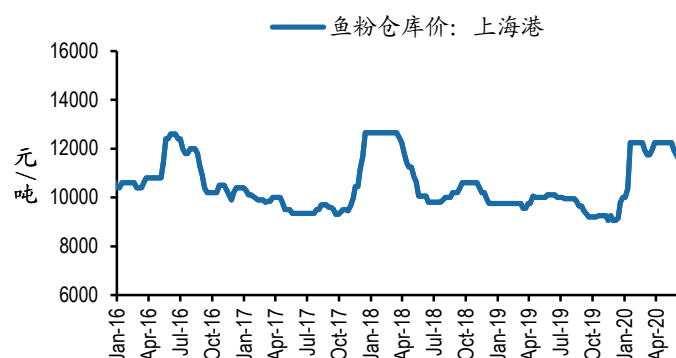
图21：本周小麦/玉米价格比值环比上涨0.05个百分点



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

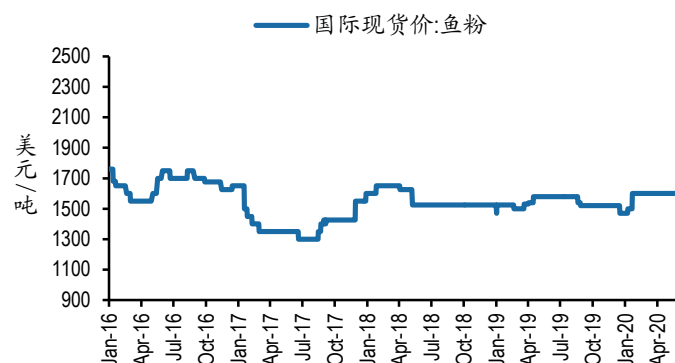
4. 鱼粉：仓库价环比小幅下跌

图22：鱼粉仓库价11550元/吨，环比下跌1.7%



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1600美元/吨，环比维持不变



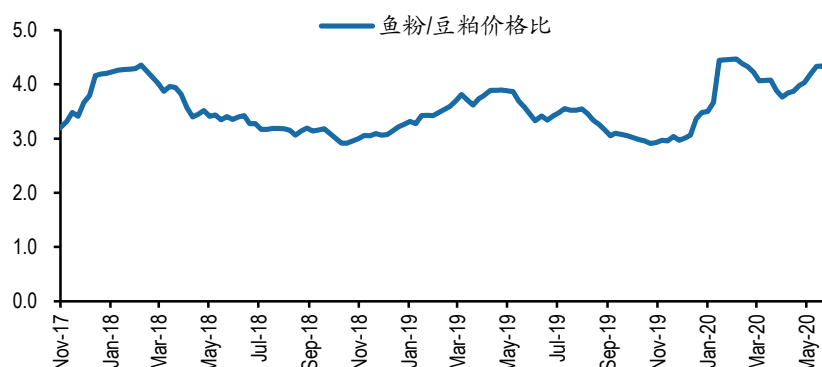
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图24：本周鱼粉库存环比增加3.2%



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/豆粕价格比下降1.6个百分点



数据来源：博亚和讯、wind、广发证券发展研究中心

(三) 农产品加工：5月29日橡胶国内现价环比小幅下跌，本周白糖国内现价环比小幅上涨

1. 橡胶：5月29日国内现价环比小幅下跌

图26：5月29日橡胶国内现价11396元/吨，环比下跌0.2%



数据来源：广发证券发展研究中心

2. 糖：本周国内现价环比小幅上涨，国际现价环比上涨7.1%

图27：本周柳州白糖价5460元/吨，环比上涨0.4%



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11.89美分/磅，环比上涨7.1%



数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

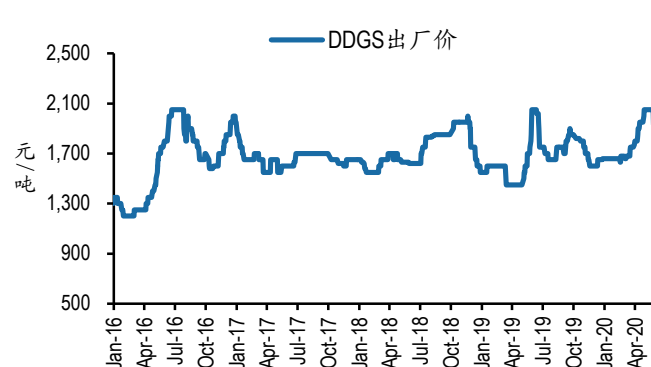
3.玉米深加工：玉米酒精出厂价、DDGS出厂价环比维持不变

图29：本周玉米酒精出厂价4950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

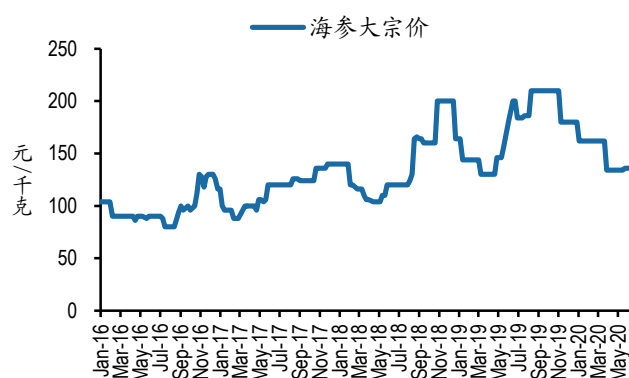
图30：本周DDGS出厂价1850元/吨，环比维持不变



数据来源：国家粮油信息中心、广发证券发展研究中心

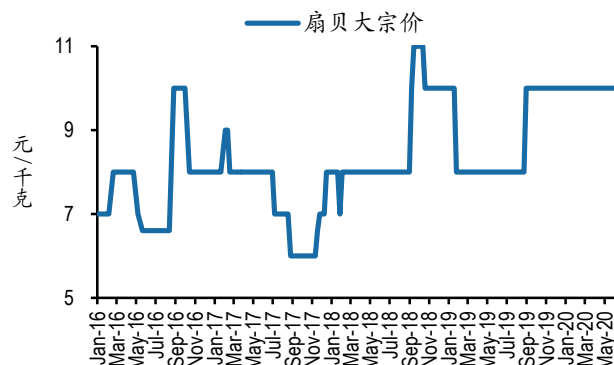
4.水产品：海参、扇贝、对虾、罗非鱼大宗价环比维持不变

图31：本周海参大宗价136元/公斤，环比维持不变



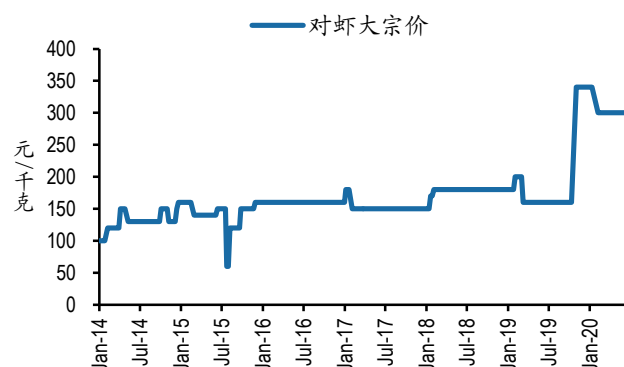
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图32：本周扇贝大宗价10元/公斤，环比维持不变



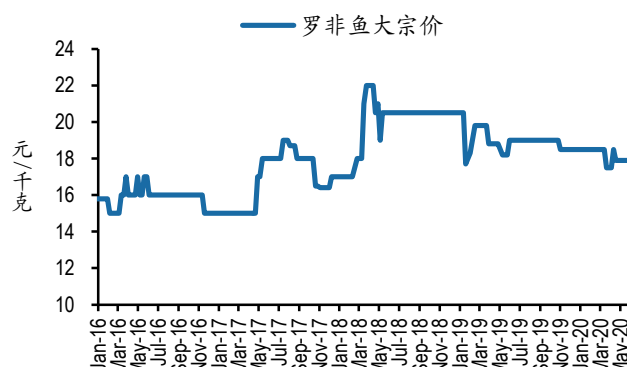
数据来源：农业部、wind、广发证券发展研究中心

图33：本周对虾大宗价300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18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

四、一周新闻速递

（一）2020年第一季度农产品质量安全例行监测合格率达97.9%

本网讯 为确保疫情防控期间农产品质量安全，农业农村部组织开展第一季度国家农产品质量安全例行监测。监测数据显示，第一季度农产品质量安全例行监测总体合格率达97.9%，同比上升0.3个百分点，农产品质量安全状况未受到疫情的明显影响，总体平稳向好。

据介绍，第一季度共监测31个省（区、市）和5个计划单列市，共135个大中城市的644个蔬菜生产基地、242辆蔬菜运输车、163个屠宰场、240个养殖场、438辆（个）水产品运输车或暂养池、950个农产品批发（农贸）市场和超市，抽检蔬菜、畜禽产品和水产品等3大类产品95个品种130项参数9257个样品。监测结果显示，蔬菜、畜禽产品和水产品合格率分别为97.7%、98.9%和96.5%，同比分别上升0.3、0.4和0.8个百分点。

从监测品种看，抽检的蔬菜中，甘蓝类、食用菌、根菜类合格率较高，分别为100%、99.7%、99.2%；绿叶菜类、薯芋类、葱蒜类抽检合格率分别为96.8%、95.9%、94.8%。抽检的畜禽产品中，猪肉、猪肝、牛肉、羊肉、禽肉、禽蛋分别为99.7%、99.7%、99.1%、99.5%、98.9%、97.3%。抽检的大宗养殖水产品中，鲢鱼、罗非鱼、鲑鱼全部合格。

农业农村部已将监测结果通报各地，对监测发现的突出问题进行督办，要求地方农业农村主管部门有针对性地跟进开展监督检查，依法查处不合格农产品及其生产单位。围绕蔬菜、畜禽产品、水产品质量安全和农药、兽药添加禁用成分的问题，深入开展农产品质量安全专项整治。加大行政执法和刑事司法衔接力度，始终保持高压态势，严厉打击违法违规行为。加强安全用药宣传培训，加大规范用药指导，引导种植养殖者严格落实安全间隔期和休药期规定，确保疫情防控期间农产品质量安全。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwtd/202006/t20200601_6345674.htm

（二）农业农村部、银保监会印发通知全面开启渔业互助保险系统体制改革

本网讯 近日，农业农村部、银保监会联合印发《关于推进渔业互助保险系统体制改革有关工作的通知》，确定“剥离协会保险业务，设立专业保险机构承接”的总体思路，全面开启渔业互助保险系统体制改革，加快建立规范发展的渔业风险保障体系。

《通知》明确，由中国渔业互保协会牵头发起设立全国性渔业互助保险机构。该机构为专业性相互保险组织，接受银保监会的监管和农业农村部的行业指导，并遵循“互助共济、服务渔业”的宗旨，开展渔业行业内的财产保险、责任保险、意外伤害保险、再保险等业务。同时，明确由中国渔业互保协会联合河北等7省

（市）渔业互保协会发起设立省（市）渔业互助保险机构，接受银保监会的监管、同级渔业主管部门的行业指导和中国渔业互保协会的业务指导。

《通知》强调，先期由中国渔业互保协会牵头完成全国性渔业互助保险机构的

申报、筹建、登记注册等工作，力争于2020年底前完成体制改革并对外开展业务。此后，中国渔业互保协会不再从事保险业务。

《通知》要求，各省（区、市）渔业主管部门和银保监会派驻机构要加强领导、通力合作，统筹推进体制改革任务，为我国相互保险制度实践和农业保险体制创新做出贡献。同时，明确各省（区、市）渔业主管部门要加强指导、强化服务，确保体制改革期间渔民风险保障不断档、不弱化，体制改革后要按照党中央政社脱钩“五脱五不脱”的原则，认真履行好行业指导职责。

据悉，上世纪90年代，渔民群众保险需求强烈却投保无门。在这种情况下，原农业部组织地方各级渔业主管部门探索开展以协会方式运作的一种非营利性保险。经近26年发展，渔业互助保险自上而下形成了一套完整体系，在全国建立了省市县渔业互保三级机构，主要开展以渔船、渔民和水产养殖保险为主的三大类保险业务，基本满足渔民群众的风险保障需求。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202006/t20200602_6345773.htm

（三）农业农村部加强公海鱿鱼资源养护促进远洋渔业可持续发展

本网讯 近日，农业农村部印发《关于加强公海鱿鱼资源养护促进我国远洋渔业可持续发展的通知》。这是我国第一个旨在加强国际鱿鱼资源养护的文件，也是首次针对尚无国际组织管理的部分公海区域或鱼种采取自主休渔等创新举措，对促进国际鱿鱼资源长期可持续利用、践行“海洋命运共同体”理念、积极参与国际海洋治理具有重要的里程碑意义。

《通知》要求，自2020年7月起，在我国远洋鱿钓渔业集中作业的两个渔场试行自主休渔措施，即32° S-44° S、48° W-60° W之间的西南大西洋公海海域，每年7月1日-9月30日休渔；5° N-5° S、110° W-95° W之间的东太平洋公海海域，每年9月1日-11月30日休渔。休渔期间，所有中国籍远洋渔船停止捕捞作业，以保护鱿鱼资源及其产卵群体。

《通知》同时对加强公海鱿鱼捕捞作业管理、公海鱿鱼资源动态监测和调查评估、发展环境友好型作业方式、中国远洋鱿鱼指数发布与应用、鱿鱼全产业链管理制度研究和国际鱿鱼养护管理合作等提出了明确要求。

下一步，农业农村部将会同有关部门和各地各单位，加强宣传引导和组织实施，特别是强化休渔期间渔船管理和监控，严防远洋渔船违规作业。进一步加强与相关区域渔业管理组织和沿海国合作，推进信息交流和数据分享，共同促进公海鱿鱼资源养护和区域渔业可持续发展。

公海鱿鱼是一种重要的可再生生物资源，是海洋渔业资源的重要组成部分。为养护和合理利用公海渔业资源，根据《联合国海洋法公约》，国际社会制定了相关渔业资源养护公约并成立了相关区域渔业管理组织，我国陆续批准加入了一些重要公约和组织。在依照国际法行使国际渔业资源开发利用权利的同时，积极养护公海渔业资源、促进公海渔业资源可持续利用是各国重要的国际义务和责任。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202006/t20200603_6345882.htm

（四）全国麦收进度过半 黄淮海主产区机收率超98%

本网讯 全国冬小麦机收从5月28日起进入高峰期，已连续9天日机收超1000万亩。截至6月5日，全国已收获冬小麦达1.7亿亩，麦收进度过半，较常年提早3天左右，黄淮海主产区机收率超98%。其中四川、湖北、安徽已收获完毕，河南过八成，江苏、陕西过四成，山西、山东过二成，河北麦收已经启动。今年全国4万多个农机服务组织和300多万农机手投入夏收夏种夏管全程机械化作业服务一线，成为“三夏”农业生产主力军。

总体看，今年机收启动早、形势稳、秩序好、进展快。虽然受疫情影响跨省作业联合收割机有所减少，但由于各地机具保有量充足，通过提前细化供需对接等措施，促进人（机手）机（收割机）地（收获地块）匹配，引导机手在本地作业或在临近市县跨区作业，有力保障了麦熟有机收、机手有收益。针对湖北反映今年外省到鄂作业的收割机数量明显减少的情况，农业农村部5月12日紧急协调周边7省对接湖北8个有需求的地市，调度1.9万台联合收割机赴鄂支援抢收。

近日华北地区小麦成熟在即，“三夏”小麦机收主战场向北推进。农业农村部要求各地毫不松懈抓好各项措施落实，加强工作调度和部门协作，及时跟踪各地麦收进展和关注天气变化，坚持机收日报制度和24小时电话应急值守，与发改、公安、交通、气象等部门之间保持密切沟通，实时调度通报情况，合力保障麦收进展有序、不误农时。如出现区域性机具短缺等情况迅速启动应急预案，组织调度机具和农机服务组织参与抢收，确保颗粒归仓。

在抢收小麦的同时，夏管、夏播随即展开。各地正陆续开展“三夏”全程机械化生产现场演示、田间日等活动，大力推广自动驾驶、秸秆还田离田、免耕播种、高效植保和产地烘干等绿色高效机械化技术，充分发挥农机社会化服务组织引领带动作用，提升“三夏”生产质量效率，为全年丰收打好基础。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202006/t20200605_6346004.htm

（五）以绿色发展引领支撑农业高质量发展和乡村振兴

本网讯 6月5日是世界环境日，农业农村部部长韩长赋在中国农业绿色发展研究会第一届会员代表大会上强调，要认真学习贯彻习近平总书记重要指示精神，落实中央决策部署，深刻认识绿色发展对纾解资源承载压力、治理农业农村环境污染、促进农业可持续发展的重大现实意义，牢固树立绿水青山就是金山银山的发展理念，把绿色发展摆上更加突出的位置，统筹考虑农产品产量、绿色发展、农业效益和农民收益，深入推进农业供给侧结构性改革，走出一条产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路，以绿色发展引领支撑农业高质量发展和乡村振兴。

韩长赋强调，推进农业绿色发展，重点要做到四个突出。突出资源节约，坚持最严格的耕地和水资源保护制度，持续推进化肥农药减量增效，统筹推进节水、节肥、节药、节地、节能，促进农业节本增效、节约增收。突出环境友好，立足各地资源禀赋、生态条件和环境容量，调整优化农业结构和区域布局。突出生态保育，探索推广农牧结合、种养循环模式，加强生态农业建设。突出产品质量，推进农业标准化生产，加强农产品质量安全监管。

新闻来源：农业农村部新闻办公室

http://www.moa.gov.cn/xw/zwdt/202006/t20200605_6346005.htm

五、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。2019年新财富农林牧渔行业第三名；2018年新财富农林牧渔行业第三名；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，2017年加入广发证券发展研究中心。

郑 颖 欣：高级研究员，复旦大学世界经济学士，曼彻斯特大学发展金融硕士，2017年加入广发证券发展研究中心。

唐 翌：中国科学技术大学硕士，2020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	gfzqyf@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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或者口头承诺均为无效。

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。