农业行业周报（20190610-20190616）

生猪养殖行业加速去产能，猪价稳步攀升（附美国农业部 6 月报告）

推荐（维持）

- **一周市场回顾**

农业指数上涨 3.59%，跑赢沪深 300 指数 1.06 个百分点。

- **行业数据点评**

根据搜猪网披露，周日全国瘦肉型猪出栏均价 15.8 元/公斤，周环比上涨 0.7%，同比上涨 38.4%，周日全国仔猪价格 42.96 元/公斤，周环比上涨 1.6%，同比上涨 74%，周日猪粮比 7.66，周环比上涨 0.3%。根据鸡病专业网披露，周日山东烟台鸡苗价格 3.40-4.30 元/羽，周环比跌 1.9 元/羽，周日山东烟台毛鸡价格 4.28-4.38 元/斤，周环比持平。

- **投资要点**

生猪养殖行业加速去产能，行业集中度快速提升，继续推荐生猪养殖板块

站在当前时点，我们认为，猪价创出历史新高的大逻辑未发生根本性变化：

① 农业部最新数据显示，生猪养殖行业仍在加速去产能，5 月全国能繁母猪存栏量同比下降 23.9%，环比下降 4.1%，5 月全国生猪存栏量同比下降 22.9%，环比下降 4.2%。从总量上看，非洲猪瘟疫情导致生猪养殖行业剧烈去产能，从结构上看，行业集中度有望快速提升，除雏鹰农牧外，其余上市生猪养殖企业前 5 月出栏量均实现正增长。

② 农业农村部近期披露，尚未受理过任何针对非洲猪瘟病毒的预防治疗药物或疫苗，会对罔顾生物安全、违法违规开展所谓科研工作，或缺乏科学依据、夸大宣传炒作的事件依法坚决处理。由此可见，各类非瘟疫苗不实报道或将告一段落。非瘟疫苗推出难度大，复产成功案例有限，猪价尚未大涨，养殖户补栏积极性低。

③ 端午节后生猪价格持续攀升，上周猪价环比上涨 0.7%。经历数月去产能，疫情压制猪价的边际效应减弱，最初东北、江苏、河南疫病严重爆发，当地猪价用时 5 个月左右才跌至最低点，而广东、广西猪价仅耗时约 1 个月见底。近日四川疫情日趋严重，但影响仅限于四川本地价格下跌，对周边地区价格拖累有限。我们判断，疫情爆发对短期猪价打压越来越有限，生猪供需矛盾已近临界点，猪价创出历史新高的大逻辑正式进入兑现期。

白羽肉鸡价格快速回落，静待鸡价企稳回升，继续推荐肉鸡养殖板块

2019 年第 23 周(6 月 3 日-6 月 9 日)父母代鸡苗价格 66.88 元/套，周环比上涨 1.4%；父母代鸡苗销量 94.34 万套，周环比上升 10.5%，同比上升 7.6%。在产祖代存栏 82.57 万套，周环比下降 0.1%；后备祖代存栏 56.55 万套，周环比上升 3.6%。6 月 14 日白羽鸡产品价格 11,780 元/吨，周环比下跌 5.8%。

白羽肉鸡产业链价格短期回落的主要原因是，屠宰企业库存高，待屠宰端库存消化后，产业链价格有望重拾升势。我们认为 2019 年下半年白羽肉鸡行业仍将维持高景气：①强制换羽在本轮周期中难以大幅增加下游供给，白羽肉鸡行业将延续 2018 年以来供需紧平衡格局；②2019-2020 年猪肉供给有望下降 25%-30%，由于禽肉是猪肉消费主要替代品，禽肉需求量有望大幅攀升 61%-73%。

短期禽链价格快速回落，等待鸡价企稳回升，继续推荐肉鸡养殖板块。

- **风险提示：**疫病风险；价格上涨不及预期。

;

华创证券研究所

证券分析师：王莺

电话：021-20572510
邮箱：wangying@hcyjs.com
执业编号：S0360515100002

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	92	2.54
总市值(亿元)	11,078.2	1.92
流通市值(亿元)	8,742.8	2.05

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-2.1	46.68	30.88
相对表现	-0.17	31.24	33.51

相关研究报告

《【华创农业科创板系列研究之二】申联生物：猪用口蹄疫合成肽疫苗龙头》 2019-05-27

《【华创农业】第 21 周报：本周生猪价格开涨，继续推荐畜禽养殖》 2019-06-02

《【华创农业】第 22 周报：生猪价格周环比大涨，继续推荐畜禽养殖》 2019-06-09

未经许可，禁止转载

目 录

一、上周行情回顾 6
二、估值 7
三、行业一周数据 9
（一）初级农产品 9
（二）畜禽价格 11
（三）水产品价格 16
四、行业动态 16
（一）5 月能繁母猪、生猪存栏加速下降 16
（二）贵州省都匀市发生非洲猪瘟疫情 16
（三）贵州省贵阳市乌当区非洲猪瘟疫区解除封锁 17
（四）农业农村部：今珠多糖注射液没有申请兽药注册，有关企业未取得《兽药生产许可证》 17
（五）海南生猪可“点对点”外调，生猪产品、种（仔）猪检测合格可出岛 17
（六）9 月起珠海将实行生猪肉品统一冷链配送 18
（七）我国禽肉年产量高达 1994 万吨，缺口仍有 50 万吨以上 18
（八）海关总署、农业农村部：关于防止哈萨克斯坦绵羊痘和山羊痘传入我国的公告 18
（九）2019 年 5 月份中国进口大豆 736.2 万吨，同比下降 24% 18
（十）2018/19 年度全国累计产糖 1076 万吨，同比增 4.4% 18
五、美国农业部（USDA）公布 6 月份全球主要农产品供需报告 19
（一）美国农业部供需平衡表—玉米 19
（二）美国农业部供需平衡表—大豆 20
（三）美国农业部供需平衡表—小麦 20
（四）美国农业部供需平衡表—豆粕 21
（五）美国农业部供需平衡表—豆油 22
（六）美国农业部供需平衡表—棉花 23
六、非洲猪瘟疫情更新 24

图表目录

图表 1 2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较 6
图表 2 2019 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类） 6
图表 3 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类） 7
图表 4 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类） 7
图表 5 农业行业配置比例对照图 8
图表 6 农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周） 8
图表 7 农业股相对中小板估值（2010 年至今，周） 9
图表 8 农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周） 9
图表 9 CBOT 玉米期货价走势图 9
图表 10 国内玉米现货价走势图 9
图表 11 CBOT 大豆期货价走势图 10
图表 12 国内大豆现货价走势图 10
图表 13 CBOT 豆粕期货价走势图 10
图表 14 国内豆粕现货价走势图 10
图表 15 CBOT 小麦期货价走势图 10
图表 16 国内小麦现货价走势图 10
图表 17 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图 11
图表 18 白糖现货价和期货价走势图 11
图表 19 NYMEX 棉花期货结算价走势图 11
图表 20 棉花现货价和棉花期货结算价走势图 11
图表 21 生猪价格走势图 12
图表 22 仔猪价格走势图 12
图表 23 猪粮比走势图 12
图表 24 外购仔猪养殖利润 12
图表 25 自繁自养生猪养殖利润 12
图表 26 猪配合饲料走势图 12
图表 27 父母代鸡苗价格走势图 13
图表 28 父母代鸡苗销量 13
图表 29 在产祖代肉种鸡存栏量 13
图表 30 后备祖代肉种鸡存栏量 13
图表 31 在产父母代肉种鸡存栏量 13
图表 32 后备父母代肉种鸡存栏量 13

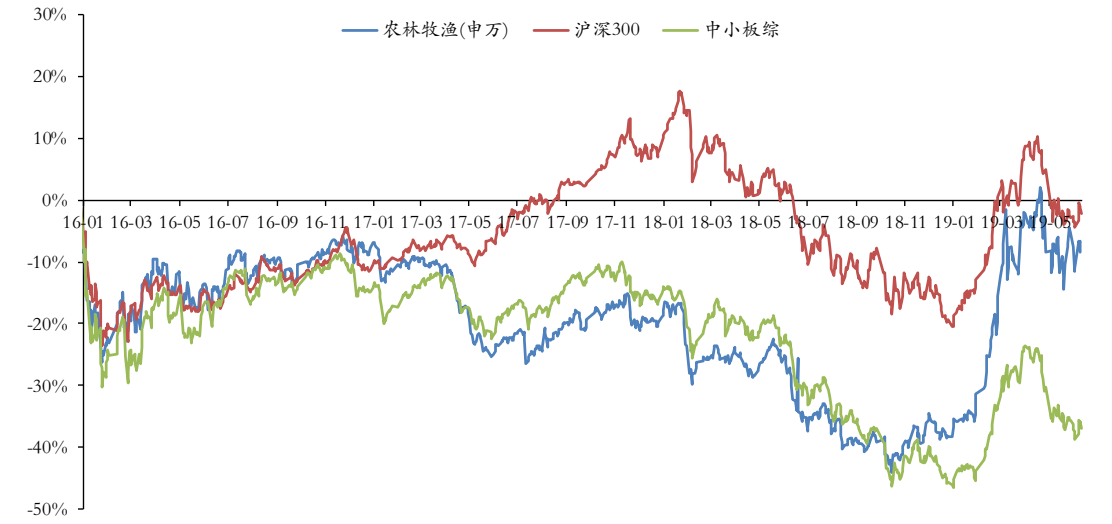
图表 33 商品代鸡苗价格走势图 14
图表 34 鸭苗价格走势图 14
图表 35 白羽肉鸡主产区均价 14
图表 36 白条鸡主产区均价 14
图表 37 鸡产品主产区均价 14
图表 38 山东烟台淘汰鸡价格 14
图表 39 肉鸡养殖利润 15
图表 40 肉鸭养殖利润 15
图表 41 黄羽肉鸡（快大鸡、中速鸡）价格走势图 15
图表 42 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势图 15
图表 43 禽类屠宰场库容率走势图 15
图表 44 禽类屠宰场开工率走势图 15
图表 45 鲫鱼批发价 16
图表 46 草鱼批发价 16
图表 47 威海海参、鲍鱼批发价走势图 16
图表 48 威海扇贝批发价走势图 16
图表 49 全球玉米供需平衡表 19
图表 50 美国玉米供需平衡表 19
图表 51 中国玉米供需平衡表 19
图表 52 全球大豆供需平衡表 20
图表 53 美国大豆供需平衡表 20
图表 54 中国大豆供需平衡表 20
图表 55 全球小麦供需平衡表 21
图表 56 美国小麦供需平衡表 21
图表 57 中国小麦供需平衡表 21
图表 58 全球豆粕供需平衡表 22
图表 59 美国豆粕供需平衡表 22
图表 60 全球豆油供需平衡表 22
图表 61 美国豆油供需平衡表 22
图表 62 中国豆油供需平衡表 23
图表 63 全球棉花供需平衡表 23
图表 64 美国棉花供需平衡表 23
图表 65 中国棉花供需平衡表 24

图表 66　中国非洲猪瘟疫情更新表 24

一、上周行情回顾

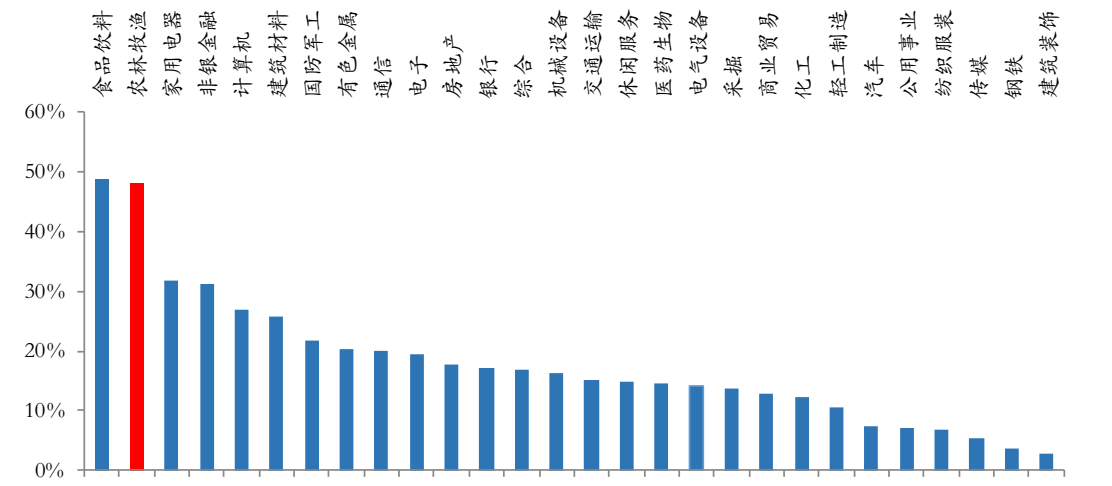
2019 年初至今，农林牧渔（申万）指数上涨 48.00%，沪深 300 指数上涨 21.40%，中小板指数上涨 15.91%。2019 年初至今农林牧渔在申万 28 个子行业中排名第 2 位。上周（6 月 10 日至 6 月 14 日）农林牧渔（申万）指数上涨 3.59%，沪深 300 指数上涨 2.53%，中小板指上涨 2.94%。

图表 1　2016 年 1 月至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源：Wind，华创证券

图表 2　2019 年年初至今各行业涨跌幅比较（按申万分类）



资料来源：Wind，华创证券

图表 3 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）

排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格（元）		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	54 周最高价	54 周最低价
1	神农科技	10.00	41.94	35.04	5.28	5.28	5.04
2	登海种业	2.70	28.37	21.25	11.81	12.65	11.20
3	农发种业	5.53	24.87	13.30	4.77	4.97	4.39
4	天山生物	3.74	17.93	-6.18	6.38	6.75	6.02
5	新农开发	-8.51	17.02	40.07	8.39	9.45	8.31
6	永安林业	0.15	12.56	-1.21	6.54	6.63	6.40
7	*ST 南糖	-4.45	11.45	10.85	6.23	6.75	6.20
8	亚盛集团	-2.54	11.30	9.40	3.84	4.10	3.82
9	丰乐种业	-1.88	10.67	-9.30	11.51	12.29	11.38
10	ST 天宝	-2.29	9.62	-3.93	1.71	1.77	1.71

资料来源：Wind，华创证券

图表 4 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

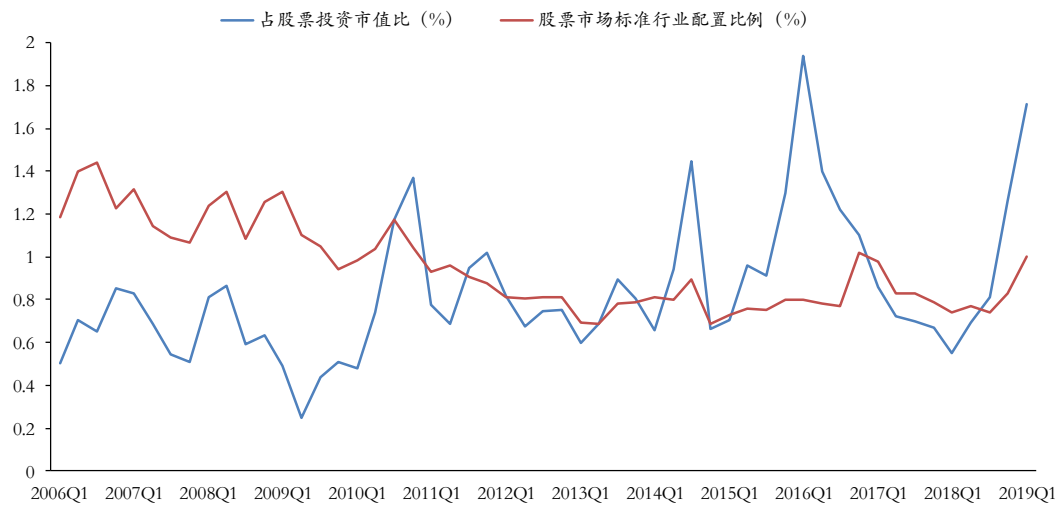
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格（元）		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	3 周最高价	3 周最低价
1	福建金森	4.41	-28.74	-39.73	16.34	16.98	15.69
2	大湖股份	-2.69	-9.96	-16.05	4.34	4.52	4.33
3	万向德农	-5.00	-5.20	11.58	13.30	14.32	13.01
4	ST 中基	-2.69	-4.53	-10.92	2.53	2.65	2.52
5	天邦股份	-4.51	-3.64	-23.95	13.75	14.55	13.66
6	唐人神	-2.80	-3.42	-17.97	12.14	12.54	11.97
7	普莱柯	-3.55	-3.18	-2.34	12.50	13.05	12.50
8	禾丰牧业	-5.83	-3.14	-12.94	11.96	12.67	11.86
9	圣农发展	-3.20	-2.46	-13.04	24.21	25.10	24.11
10	益生股份	-3.13	-1.77	-17.13	18.87	19.66	18.71

资料来源：Wind，华创证券

二、估值

2019 年 6 月 14 日农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 108.11 和 3.81 倍，而 2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 56.73 倍和 3.76 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 3.19 倍和 1.53 倍，历史均值分别为 1.38 倍和 0.99 倍；农业板块相对沪深 300PE 和 PB 分别为 9.15 倍和 2.74 倍，历史均值分别为 4.57 倍和 2.18 倍。农业板块无论是绝对估值，还是相对估值，均处于历史高位。

图表 5 农业行业配置比例对照图

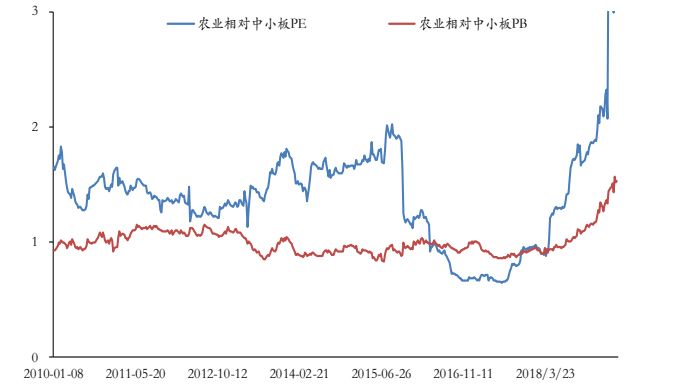


资料来源：Wind，华创证券

图表 6 农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）

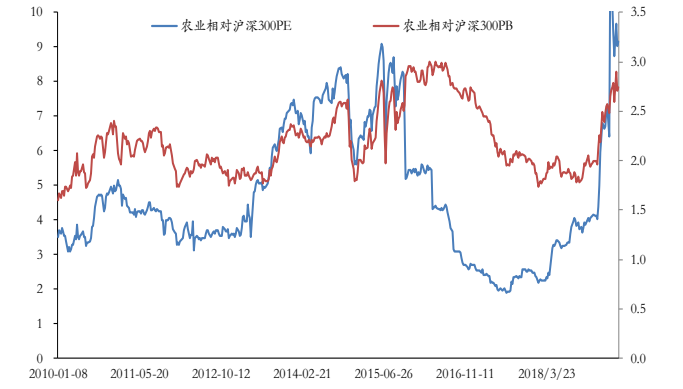
资料来源：Wind，华创证券

图表 7　农业股相对中小板估值（2010 年至今，周）



资料来源：Wind，华创证券

图表 8　农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周）



资料来源：Wind，华创证券

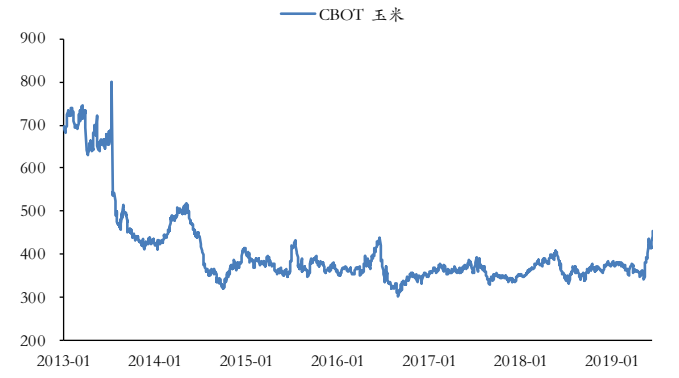
三、行业一周数据

（一）初级农产品

上周五玉米现货价 1975.21 元/吨，环比涨 0.2%，同比涨 7.6%；大豆现货价 3375.79 元/吨，环比持平，同比跌 4.1%；豆粕 3028.24 元/吨，环比跌 0.5%，同比涨 2.9%；小麦 2291.11 元/吨，环比跌 1.3%，同比跌 3.3%。

上周五 CBOT 玉米期货收盘价 453.00 美分/蒲式耳，环比涨 8.5%，同比涨 24.7%；CBOT 小麦期货收盘价 539.50 美分/蒲式耳，环比涨 7.1%，同比涨 7.0%；CBOT 大豆期货收盘价 896.00 美分/蒲式耳，环比涨 4.8%，同比跌 3.4%；CBOT 豆粕期货收盘价 323.10 美分/蒲式耳，环比涨 3.4%，同比跌 6.0%；NYMEX 棉花 65.94 美分/磅，环比涨 0.5%，同比跌 29.4%；NYBOT11 号原糖 12.76 美分/磅，环比涨 2.1%，同比涨 4.3%。

图表 9　CBOT 玉米期货价走势图

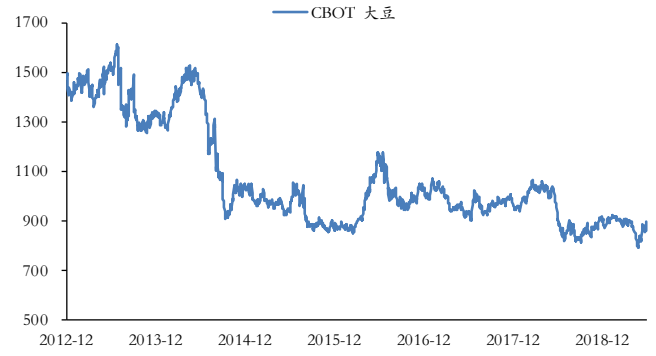


资料来源：Wind，华创证券

图表 10　国内玉米现货价走势图

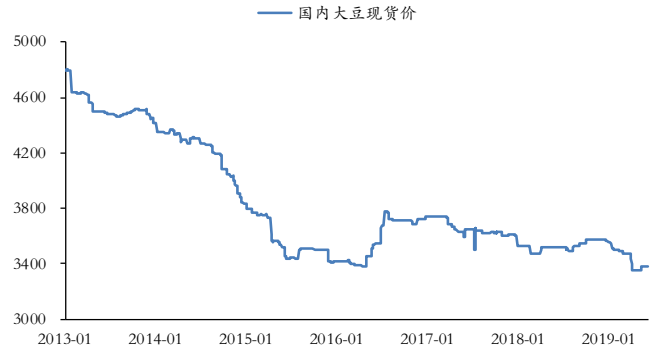
资料来源：Wind，华创证券

图表 11　CBOT 大豆期货价走势图



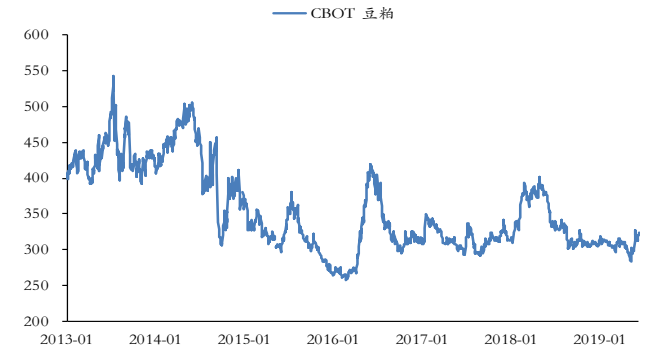
资料来源：Wind，华创证券

图表 12　国内大豆现货价走势图



资料来源：Wind，华创证券

图表 13　CBOT 豆粕期货价走势图

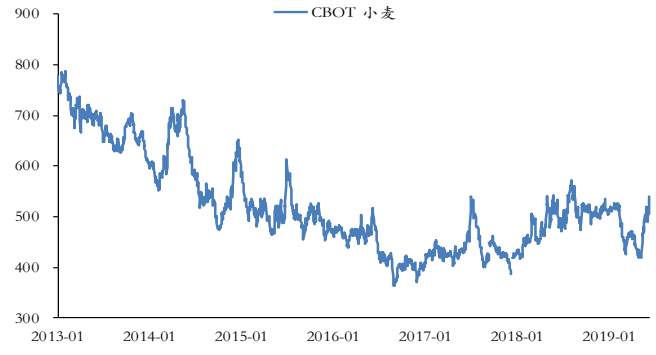


资料来源：Wind，华创证券

图表 14　国内豆粕现货价走势图

资料来源：Wind，华创证券

图表 15　CBOT 小麦期货价走势图

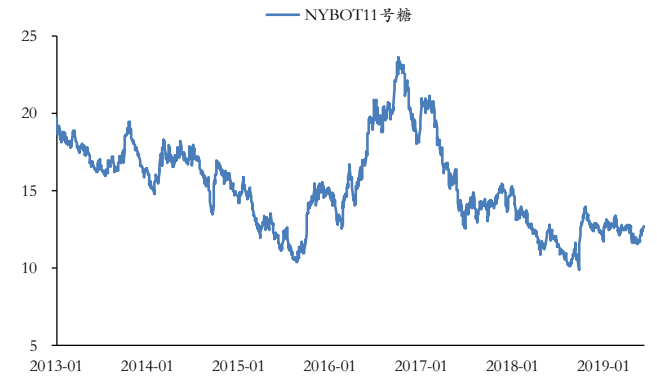


资料来源：Wind，华创证券

图表 16　国内小麦现货价走势图

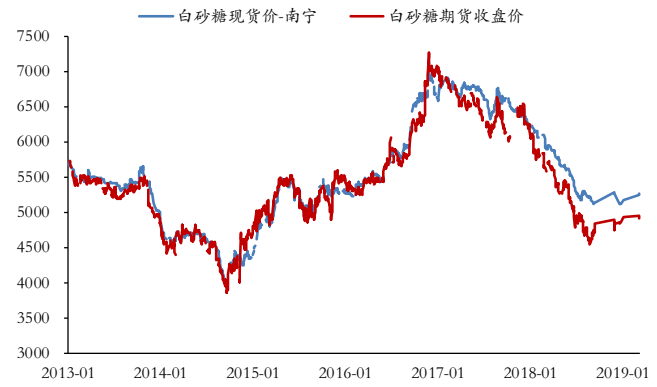
资料来源：Wind，华创证券

图表 17　NYBOT11 号糖期货收盘价走势图



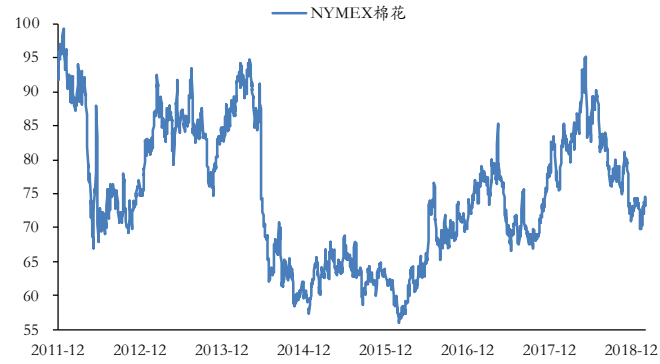
资料来源：Wind，华创证券

图表 18　白糖现货价和期货价走势图



资料来源：Wind，华创证券

图表 19　NYMEX 棉花期货结算价走势图



资料来源：Wind，华创证券

图表 20　棉花现货价和棉花期货结算价走势图

资料来源：Wind，华创证券

（二）畜禽价格

根据搜猪网披露，周日全国瘦肉型猪出栏均价 15.8 元/公斤，周环比上涨 0.7%，同比上涨 38.4%，周日全国仔猪价格 42.96 元/公斤，周环比上涨 1.6%，同比上涨 74.0%，周日猪粮比 7.66，周环比上涨 0.3%。根据鸡病专业网披露，周日山东烟台鸡苗价格 3.40-4.30 元/羽，周环比跌 1.9 元/羽，周日山东烟台毛鸡价格 4.28-4.38 元/斤，周环比持平。

2019 年第 23 周(6 月 3 日-6 月 9 日)父母代鸡苗价格 66.88 元/套，周环比上涨 1.4%，同比上涨 121.4%；父母代鸡苗销量 94.34 万套，周环比上升 10.5%，同比上升 7.6%。在产祖代种鸡存栏 82.57 万套，周环比下降 0.1%，同比下降 0.4%；后备祖代种鸡存栏 56.55 万套，周环比上升 3.6%，同比上升 78.8%。在产父母代种鸡 1634.60 万套，周环比上升 1.0%，同比上升 17.9%；后备父母代种鸡存栏 940.12 万套，周环比下降 1.4%，同比上升 13.0%。

图表 21 生猪价格走势图

资料来源：搜猪网，华创证券

图表 22 仔猪价格走势图

资料来源：搜猪网，华创证券

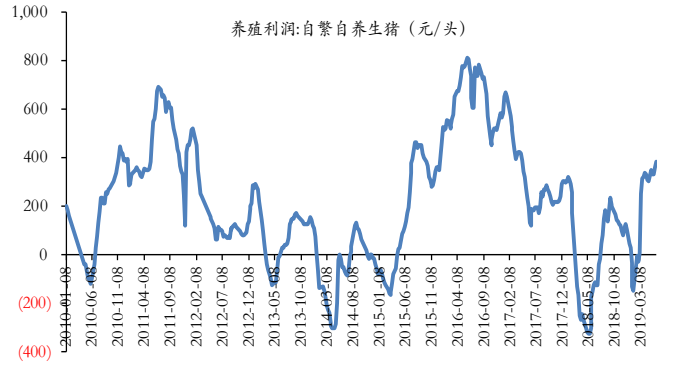
图表 23 猪粮比走势图

资料来源：搜猪网，华创证券

图表 24 外购仔猪养殖利润

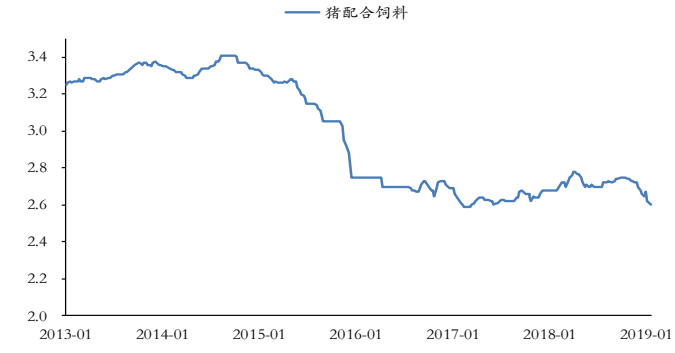
资料来源：wind，华创证券

图表 25 自繁自养生猪养殖利润



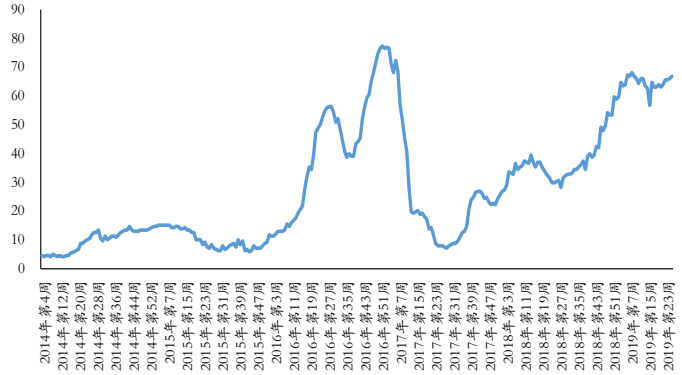
资料来源：wind，华创证券

图表 26 猪配合饲料走势图



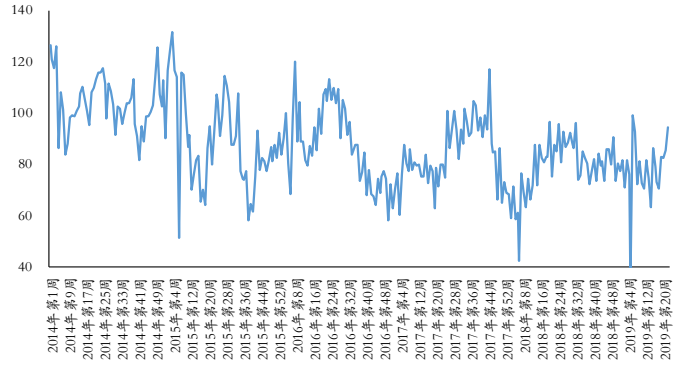
资料来源：搜猪网，华创证券

图表 27　父母代鸡苗价格走势图



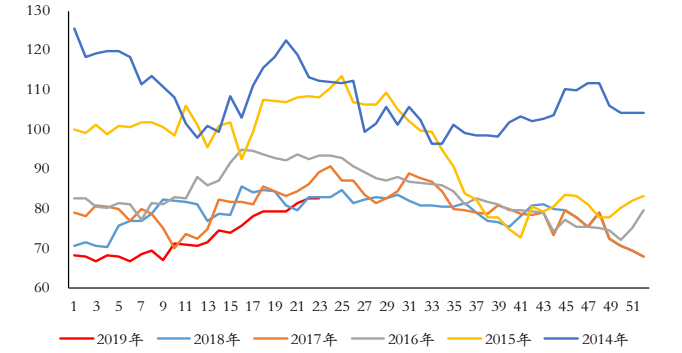
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 28　父母代鸡苗销量



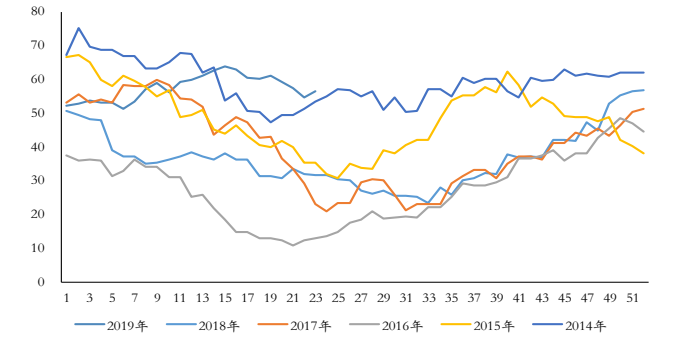
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 29　在产祖代肉种鸡存栏量



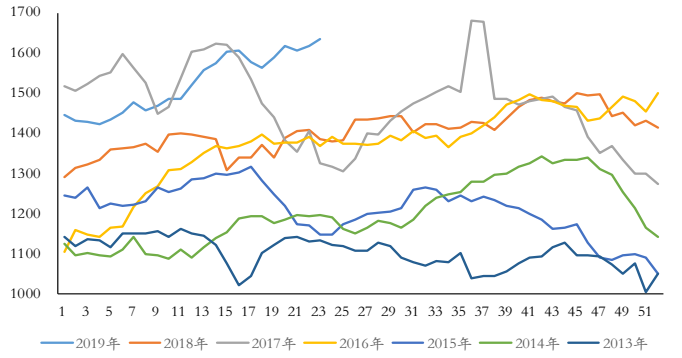
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 30　后备祖代肉种鸡存栏量



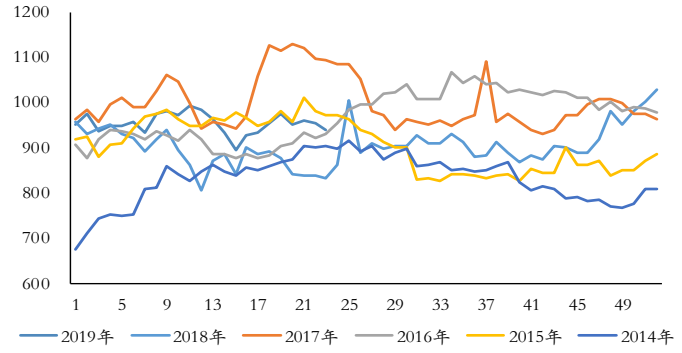
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 31　在产父母代肉种鸡存栏量



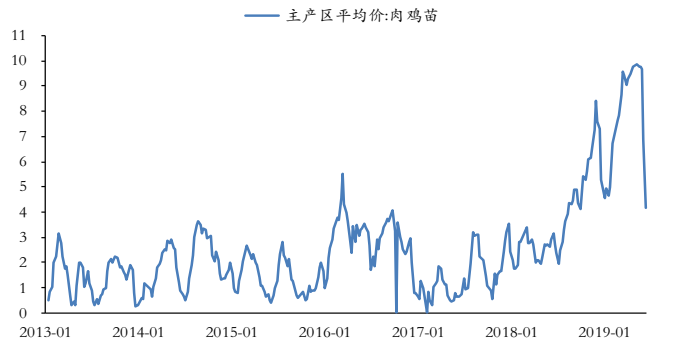
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 32　后备父母代肉种鸡存栏量



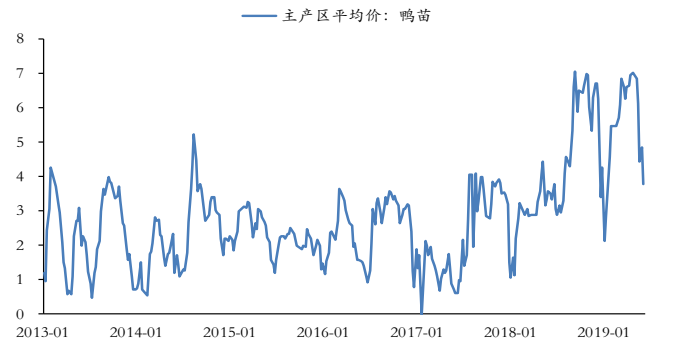
资料来源：禽业养殖协会，华创证券

图表 33 商品代鸡苗价格走势图



资料来源：Wind，华创证券

图表 34 鸭苗价格走势图



资料来源：Wind，华创证券

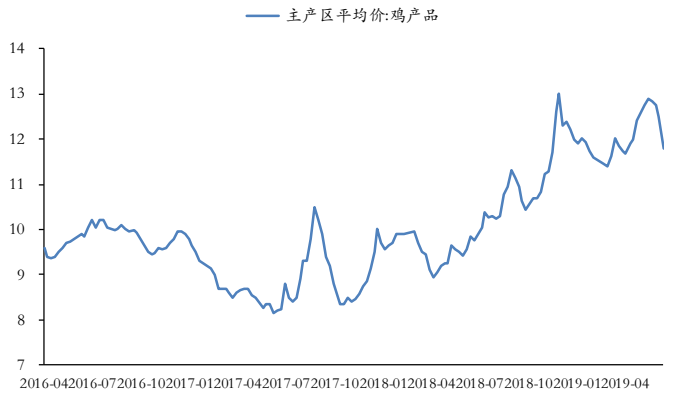
图表 35 白羽肉鸡主产区均价

资料来源：Wind，华创证券

图表 36 白条鸡主产区均价

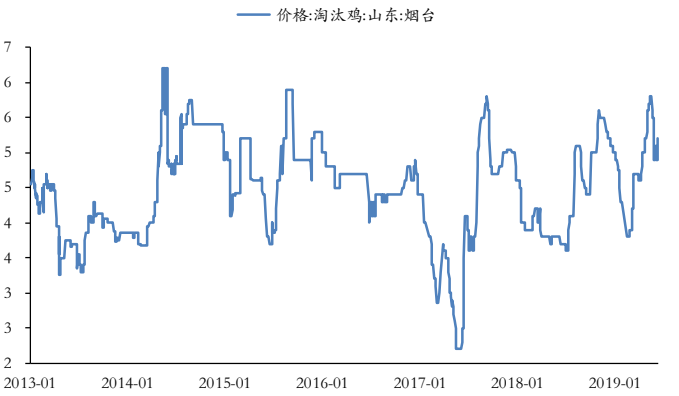
资料来源：Wind，华创证券

图表 37 鸡产品主产区均价



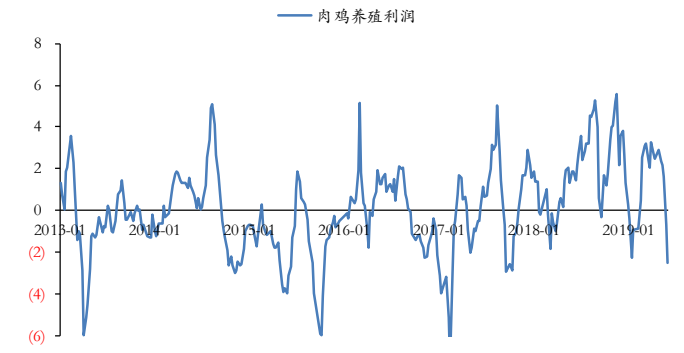
资料来源：Wind，华创证券

图表 38 山东烟台淘汰鸡价格



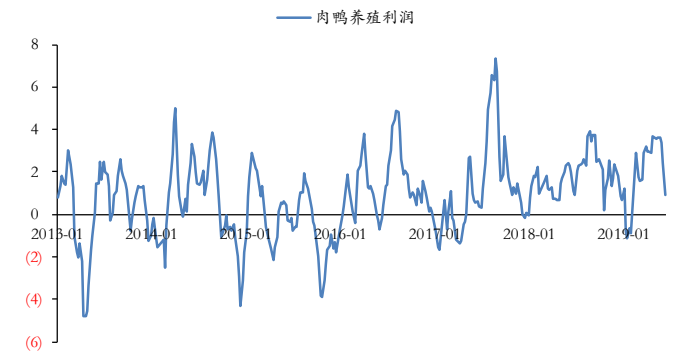
资料来源：Wind，华创证券

图表 39 肉鸡养殖利润



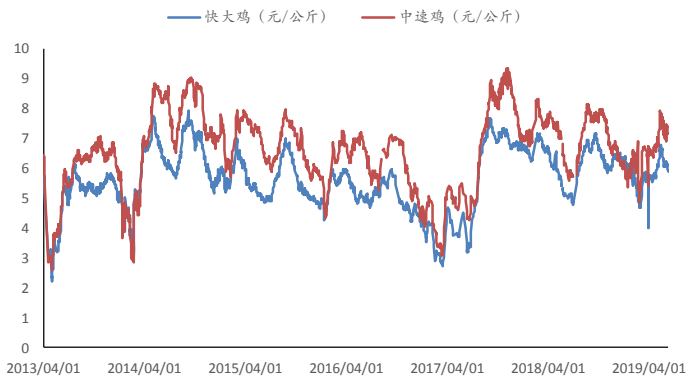
资料来源：Wind，华创证券

图表 40 肉鸭养殖利润



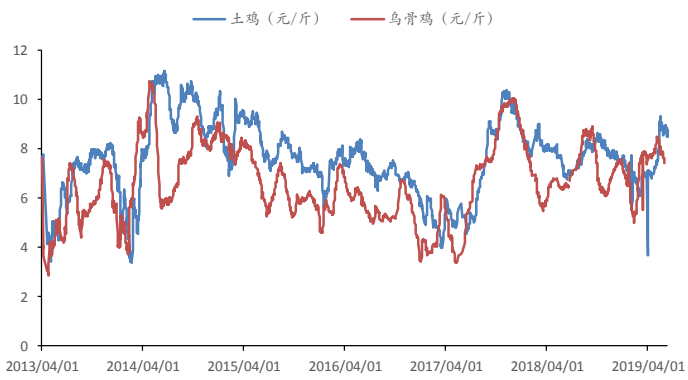
资料来源：Wind，华创证券

图表 41 黄羽肉鸡（快大鸡、中速鸡）价格走势图



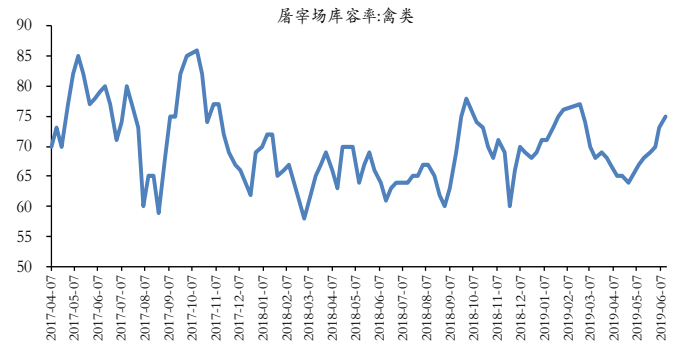
资料来源：新牧网，华创证券

图表 42 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势图



资料来源：新牧网，华创证券

图表 43 禽类屠宰场库容率走势图



资料来源：博亚和讯，华创证券

图表 44 禽类屠宰场开工率走势图

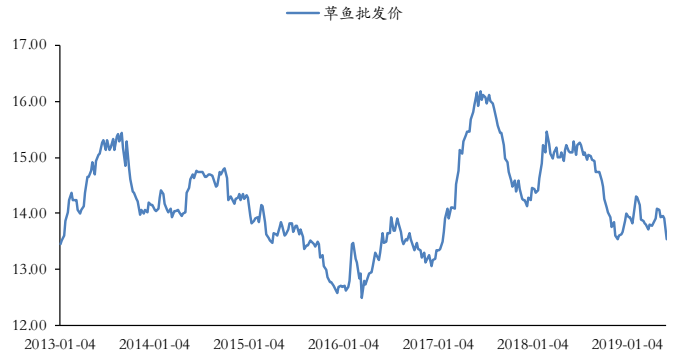
资料来源：博亚和讯，华创证券

（三）水产品价格

图表 45　鲫鱼批发价

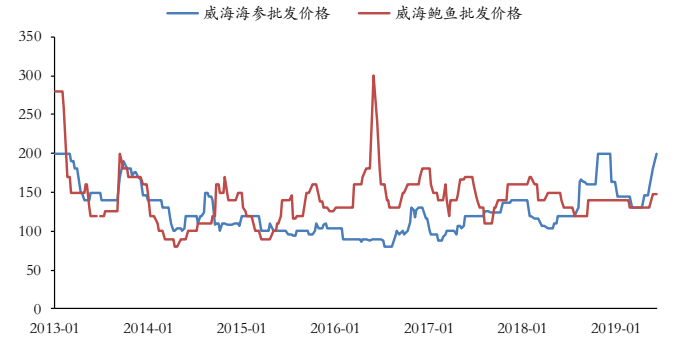
资料来源：Wind，华创证券

图表 46　草鱼批发价



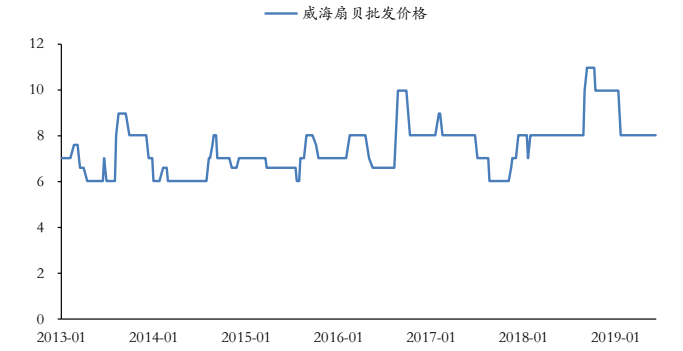
资料来源：Wind，华创证券

图表 47　威海海参、鲍鱼批发价走势图



资料来源：Wind，华创证券

图表 48　威海扇贝批发价走势图



资料来源：Wind，华创证券

四、行业动态

（一）5 月能繁母猪、生猪存栏加速下降

农业农村部 6 月 12 日下午公布 5 月份 400 个监测县生猪存栏信息，生猪存栏环比下降 4.2%，同比下降 22.9%；能繁母猪存栏同比下降 4.1%，环比下降 23.9%。

（二）贵州省都匀市发生非洲猪瘟疫情

农业农村部新闻办公室 6 月 11 日发布，贵州省黔南州都匀市发生非洲猪瘟疫情。

6 月 11 日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经贵州省动物疫病预防控制中心确诊，都匀市一养殖户饲养的生猪发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该养殖户存栏生猪 331 头，发病 15 头，死亡 10 头。

疫情发生后，农业农村部立即派出督导组，指导当地开展处置工作。当地已按照要求启动应急响应机制，采取封锁、

扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，对全部病死猪和扑杀猪进行无害化处理。同时，禁止所有生猪及其产品调出封锁区，禁止生猪运入封锁区。目前，上述措施均已落实。

（三）贵州省贵阳市乌当区非洲猪瘟疫区解除封锁

农业农村部 6 月 14 日接到贵州省农业农村厅报告，经评估验收合格，贵州省贵阳市乌当区嘉旺屠宰场非洲猪瘟疫区解除封锁。

贵阳市乌当区嘉旺屠宰场非洲猪瘟疫情发生后，当地按照非洲猪瘟疫情应急预案和非洲猪瘟防治技术规范要求，采取了封锁、扑杀、消毒、无害化处理等疫情处置措施。疫区内应扑杀生猪扑杀完成后，经 6 周连续监测排查，疫区内未发现新的病例和监测阳性。贵阳市重大动物疫病防制指挥部组织专家对疫区进行现场评估验收，验收结果符合关于疫区解除封锁的有关规定，上述非洲猪瘟疫情已被扑灭。当地政府已正式对疫区解除封锁。农业农村部要求当地畜牧兽医部门继续加强疫情监测排查，采取积极的防控措施，防止非洲猪瘟疫情再次发生。

（四）农业农村部：今珠多糖注射液没有申请兽药注册，有关企业未取得《兽药生产许可证》

近日，网络传播所谓“今珠多糖可以防治非洲猪瘟”，引起社会各界高度关注。农业农村部对此高度重视，有关司局及时责成海南省农业农村厅迅速调查核实相关情况，如存在违法违规行为，要迅速依法查处。6 月 12 日下午，媒体报道“海南省农业农村厅发布海南南药研究团队有关研究进展情况”后，农业农村部多次与海南省农业农村厅取得联系，督促其尽快调查核实并报告相关情况。

截至目前，农业农村部尚未受理过任何针对非洲猪瘟病毒的预防治疗药物或疫苗，所谓“可以防治非洲猪瘟的今珠多糖注射液”，没有申请兽药注册，有关企业更未取得《兽药生产许可证》。按照《兽药管理条例》规定，完成新兽药（中兽药、化学药品）实验室阶段研究，拟开展临床试验的，其研制单位必须向省级畜牧兽医行政管理部门提交备案材料进行备案。据了解，海南南药研究团队及相关企业迄今并未向海南省农业农村厅提出新兽药临床试验备案申请。根据有关生物安全管理规定，用非洲猪瘟病毒开展有关药物的实验研究，必须向农业农村部提出高致病性病原微生物实验活动审批并获得批准。农业农村部从未收到有关单位的上述申请。在没有使用非洲猪瘟病毒开展动物实验数据的情况下，报道所称“今珠多糖可有效防治非洲猪瘟”缺乏科学依据。

自非洲猪瘟疫情发生以来，农业农村部始终积极支持、鼓励国内外所有合法合规的科研机构和企业开展非洲猪瘟防控技术研究工作；同时，任何单位开展非洲猪瘟防控技术和产品研发，都必须遵守《病原微生物实验室生物安全管理条例》《兽药管理条例》等法规规章相关规定，确保生物安全。对依法依规开展防控科研、产品安全有效质量可控的，农业农村部将依法积极做好新兽药评审和审批工作；对罔顾生物安全、违法违规开展所谓科研工作的，或缺乏科学依据、夸大宣传炒作而干扰非洲猪瘟防控大局的，农业农村部将会同有关省份农业农村部门依法坚决查处。农业农村部要求各地农业农村部门要不折不扣地贯彻落实党中央国务院关于非洲猪瘟防控和稳定生猪生产的决策部署，依法行政，履职尽责。

（五）海南生猪可“点对点”外调，生猪产品、种（仔）猪检测合格可出岛

6 月 12 日下午 17 时，海南省农业农村厅官网发布《海南省防控非洲猪瘟指挥部办公室关于非洲猪瘟防控期间规范我省生猪及生猪产品出岛调运监管工作的通知》，实行出岛生猪“点对点”调运制度、“一证一标两单一报告”制度和县级备案和检疫申报制度。生猪产品销往省外的，须严格按规定实施检疫、检测；调运出岛的种猪、仔猪分别按照相关要求实施非洲猪瘟检测和检疫出证。同时，对出岛生猪及生猪产品的相关企业、出岛车辆等提出了具体要求。

（六）9 月起珠海将实行生猪肉品统一冷链配送

根据《关于在非洲猪瘟防控期间实施生猪肉品统一冷链配送的通知》，在非洲猪瘟防控期间，珠海市将分步稳妥推进全市定点屠宰企业实施生猪肉品统一冷链配送工作。6 月 1 日起，横琴新区、香洲区、高新区、保税区、万山区成为珠海市第一批生猪肉品统一冷链配送区域。按照计划，至 9 月 1 日，生猪肉品统一冷链配送将扩大至全市。

（七）我国禽肉年产量高达 1994 万吨，缺口仍有 50 万吨以上

据统计，2018 年我国家禽出栏 130.89 亿只，禽肉产量高达 1994 万吨，但并不能满足国民对禽肉的需求，去年我国进口鸡肉 50.2 万吨，意味着我国禽肉至少有 50 万吨以上的增长空间。今年 1 季度，我国禽肉产量 518 万吨，增加 11 万吨，增长 2.1%；但进口鸡肉也达到了 14.7 万吨，而去年同期，我国进口鸡肉量为 10.7 万吨，今年进口鸡肉不降反增。

（八）海关总署、农业农村部：关于防止哈萨克斯坦绵羊痘和山羊痘传入我国的公告

哈萨克斯坦官方向世界动物卫生组织（OIE）通报，该国曼格斯套州（Mangystauskaya）发生 1 起绵羊痘和山羊痘疫情。为保护我国畜牧业安全，防止疫情传入，根据《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国进出境动植物检疫法》等有关法律法规的规定，现公告如下：

1、禁止直接或间接从哈萨克斯坦输入绵羊、山羊及其产品。

2、禁止寄递或旅客携带来自哈萨克斯坦的绵羊、山羊及其产品入境。一经发现，一律作退回或销毁处理。

3、进境船舶、航空器、公路车辆和铁路列车等运输工具上，如发现有来自哈萨克斯坦的绵羊、山羊及其产品，一律作封存处理，且在我国境内停留或者运行期间，未经海关许可，不得启封动用。其废弃物、泔水等，一律在海关的监督下做无害化处理，不得擅自抛弃。

4、对边防等部门截获的非法入境的来自哈萨克斯坦的绵羊、山羊及其产品，一律在海关的监督下作销毁处理。

5、凡违反上述规定者，由海关依照《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国进出境动植物检疫法》及其实施条例有关规定处理。

6、各海关、各级动物疫病预防控制机构及动物卫生监督机构要分别按照《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国进出境动植物检疫法》和《中华人民共和国动物防疫法》等有关规定，密切配合，做好检疫、防疫和监督工作。

（九）2019 年 5 月份中国进口大豆 736.2 万吨，同比下降 24%

6 月 10 日，中国海关数据显示，2019 年 5 月份中国进口大豆 736.2 万吨，环比减少 27.8 万吨，下降 3.6%，同比减少 263 万吨，下降 24%。5 月大豆进口均价为 391 美元/吨，同比下降 10.5%，环比下降 2.6%。

2019 年 1-5 月中国进口大豆总量累计约为 3175 万吨，同比下降 442 万吨，降幅 12.2%。1-5 月中国大豆进口均价为 416.5 美元/吨，同比下降 2.3%。

（十）2018/19 年度全国累计产糖 1076 万吨，同比增 4.4%

2018/19 年度中国食糖生产已经结束。据中国糖业协会统计，截至 5 月底，2018/19 年度全国累计产糖 1076 万吨，比上年度同期增加 45 万吨，增幅 4.4%；累计销售食糖 667 万吨，销糖率 62%，同比增加 6.2 个百分点。

五、美国农业部（USDA）公布 6 月份全球主要农产品供需报告

（一）美国农业部供需平衡表—玉米

本月 19/20 年全球玉米库消比预测值 22.3%，较上月下降 1.6 个百分点；19/20 年美国玉米库消比 11.8%，较上月下降 5.2 个百分点；19/20 年中国玉米库消比 68.7%，较上月持平。

图表 49 全球玉米供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	129.4	132.2	132.7	174.8	209.7	311.5	351.5	339.3	325.4
产量	886.6	868.0	991.4	1,016.0	972.2	1,123.4	1,078.0	1,120.5	1,099.2
进口	99.9	99.4	124.0	125.2	139.2	135.6	149.9	164.1	167.4
饲料消费	507.1	518.0	570.3	584.7	601.6	656.1	673.0	699.3	696.3
国内消费	883.2	864.7	949.3	981.0	968.0	1,084.1	1,090.2	1,134.3	1,134.1
出口	117.0	95.2	131.1	142.2	119.7	160.1	148.8	172.8	169.8
期末库存	132.8	135.4	174.8	209.8	213.9	350.8	339.3	325.4	290.5
库消比	**13.3%**	**14.1%**	**16.2%**	**18.7%**	**19.7%**	**28.2%**	**27.4%**	**24.9%**	**22.3%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 50 美国玉米供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	28.6	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	55.8
产量	314.0	273.2	351.3	361.1	345.5	384.8	371.1	366.3	347.5
进口	0.8	4.1	0.9	0.8	1.7	1.5	0.9	0.9	1.3
饲料消费	115.7	109.6	128.0	134.1	129.9	138.9	134.7	134.6	130.8
国内消费	279.0	263.0	293.0	301.8	298.8	313.8	314.0	309.9	307.4
出口	39.2	18.6	48.8	47.4	48.3	58.3	61.9	55.9	54.6
期末库存	25.1	20.9	31.3	44.0	44.1	58.3	54.4	55.8	42.6
库消比	**7.9%**	**7.4%**	**9.2%**	**12.6%**	**12.7%**	**15.7%**	**14.5%**	**15.2%**	**11.8%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 51 中国玉米供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	49.4	59.3	67.6	81.3	100.5	212.0	223.0	222.5	209.8
产量	192.8	205.6	218.5	215.7	224.6	263.6	259.1	257.3	254.0
进口	5.2	2.7	3.3	5.5	3.2	2.5	3.5	5.0	7.0
饲料消费	131.0	144.0	150.0	140.0	153.5	185.0	187.0	192.0	190.0
国内消费	188.0	200.0	208.0	202.0	217.5	255.0	263.0	275.0	279.0
出口	0.09	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.02
期末库存	59.3	67.6	81.3	100.5	110.8	223.0	222.5	209.8	191.8
库消比	**31.5%**	**33.8%**	**39.1%**	**49.7%**	**50.9%**	**87.4%**	**84.6%**	**76.3%**	**68.7%**

资料来源：USDA,华创证券

（二）美国农业部供需平衡表—大豆

本月 19/20 年全球大豆库消比预测值 22.2%，较上月下降 0.1 个百分点；19/20 年美国大豆库消比 22.7%，较上月下降 0.5 个百分点；19/20 年中国大豆库消比 20.6%，较上月下降 1.0 个百分点。

图表 52　全球大豆供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	70.4	54.5	54.7	61.7	77.9	80.4	96.2	99.1	112.8
产量	239.6	268.8	207.0	319.6	313.8	349.3	341.5	362.1	355.4
进口	93.5	95.9	111.8	124.4	133.3	144.2	152.9	148.6	150.8
国内消费	257.7	261.2	274.8	301.9	313.9	330.8	338.6	347.3	355.3
出口	92.2	100.5	112.7	126.2	132.6	147.5	153.0	149.7	151.1
期末库存	53.6	57.4	61.7	77.5	78.5	95.7	99.1	112.8	112.7
库消比	**15.3%**	**15.9%**	**15.9%**	**18.1%**	**17.6%**	**20.0%**	**20.2%**	**22.7%**	**22.2%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 53　美国大豆供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	5.9	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	91.6
产量	84.2	82.8	91.4	106.9	106.9	116.9	120.1	123.7	338.4
进口	0.4	1.1	2.0	0.9	0.6	0.6	0.6	0.5	63.8
国内消费	48.7	48.8	50.1	55.0	54.5	55.7	59.0	60.7	251.6
出口	37.2	35.9	44.6	50.1	52.9	59.0	58.0	46.3	150.9
期末库存	4.6	3.8	2.5	5.2	5.4	8.2	11.9	29.1	91.3
库消比	**5.4%**	**4.5%**	**2.6%**	**4.9%**	**5.0%**	**7.2%**	**10.2%**	**27.2%**	**22.7%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 54　中国大豆供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	14.5	15.9	12.4	13.9	17.0	17.1	20.7	23.5	21.2
产量	14.5	13.1	12.0	12.2	11.8	13.6	15.2	15.9	17.0
进口	59.2	59.9	70.4	78.4	83.2	93.5	94.1	85.0	87.0
国内消费	72.1	76.2	80.6	87.2	95.0	103.5	106.3	103.1	103.7
出口	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
期末库存	15.9	12.4	13.9	17.0	16.9	20.7	23.5	21.2	21.4
库消比	**22.0%**	**16.2%**	**17.2%**	**19.5%**	**17.8%**	**19.9%**	**22.1%**	**20.5%**	**20.6%**

资料来源：USDA,华创证券

（三）美国农业部供需平衡表—小麦

本月 19/20 年全球小麦库消比预测值 31.0%，较上月持平；19/20 年美国小麦库消比 51.7%，较上月下降 4.7 个百分点；19/20 年中国小麦库消比 113.1%，较上月持平。

图表 55　全球小麦供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	198.9	196.8	177.1	194.9	218.7	245.0	262.1	281.0	276.6
产量	697.0	658.7	715.4	728.1	735.2	756.4	761.9	731.7	780.8
进口	149.3	145.3	158.4	159.1	170.2	179.2	179.8	174.2	180.0
饲料消费	146.9	137.0	126.7	131.6	136.6	147.0	146.8	139.5	152.6
国内消费	697.1	680.0	698.3	705.4	711.2	739.1	743.0	736.1	763.1
出口	157.8	137.4	165.9	164.5	172.8	183.4	181.8	175.7	185.4
期末库存	198.9	175.6	194.1	217.6	242.7	262.3	281.0	276.6	294.3
库消比	**23.3%**	**21.5%**	**22.5%**	**25.0%**	**27.5%**	**28.4%**	**30.4%**	**30.3%**	**31.0%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 56　美国小麦供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	23.5	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	30.0
产量	54.4	61.3	58.1	55.2	56.1	62.8	47.4	51.3	51.8
进口	3.1	3.3	4.7	4.1	3.1	3.2	4.3	3.8	3.8
饲料消费	4.4	9.9	6.2	3.1	4.1	4.4	1.4	1.4	3.8
国内消费	32.1	37.8	34.3	31.3	31.9	31.9	29.4	29.2	31.9
出口	28.6	27.5	32.0	23.5	21.2	28.6	24.5	25.9	24.5
期末库存	20.2	19.5	16.1	20.5	26.6	32.1	29.9	30.0	29.2
库消比	**33.3%**	**29.9%**	**24.2%**	**37.3%**	**50.0%**	**53.1%**	**55.5%**	**54.5%**	**51.7%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 57　中国小麦供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	59.1	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3	140.0
产量	117.4	121.0	121.9	126.2	130.2	133.3	134.3	131.4	132.0
进口	2.9	3.0	6.8	1.9	3.5	4.4	4.0	3.5	3.5
饲料消费	24.0	25.0	16.0	16.0	10.5	17.0	17.5	20.0	21.0
国内消费	122.5	125.0	116.5	116.5	112.0	119.0	121.0	125.0	128.0
出口	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7	0.8	1.0	1.2	1.3
期末库存	56.0	54.0	65.3	76.1	97.0	114.9	131.3	140.0	146.2
库消比	**45.3%**	**42.8%**	**55.6%**	**64.9%**	**86.1%**	**96.0%**	**107.6%**	**110.9%**	**113.1%**

资料来源：USDA,华创证券

（四）美国农业部供需平衡表—豆粕

本月 19/20 年全球豆粕库消比预测值 3.9%，较上月持平；19/20 年美国豆粕库消比 0.8%，较上月持平。

图表 58 全球豆粕供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	8.65	10.02	9.48	10.55	13.88	13.44	13.24	12.43	12.54
产量	180.47	181.29	189.46	207.98	215.96	225.55	232.35	236.38	241.51
进口	57.09	53.83	57.93	60.88	61.75	60.40	59.99	63.07	65.25
国内消费	177.77	177.40	186.22	201.74	213.08	221.66	229.23	232.74	238.45
出口	58.27	57.94	60.16	64.46	65.43	64.55	63.92	66.60	68.75
期末库存	10.18	9.80	10.49	13.21	13.09	13.18	12.43	12.54	12.09
库消比	**4.3%**	**4.2%**	**4.3%**	**5.0%**	**4.7%**	**4.6%**	**4.2%**	**4.2%**	**3.9%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 59 美国豆粕供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	0.32	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.41
产量	37.22	36.17	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.58	45.04
进口	0.20	0.22	0.35	0.30	0.37	0.32	0.45	0.64	0.45
国内消费	28.62	26.28	26.81	29.28	30.04	30.32	32.21	32.61	33.20
出口	8.84	10.14	10.47	11.89	10.84	10.51	12.75	12.70	12.34
期末库存	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.41	0.36
库消比	**0.7%**	**0.7%**	**0.6%**	**0.6%**	**0.6%**	**0.9%**	**1.1%**	**0.9%**	**0.8%**

资料来源：USDA,华创证券

（五）美国农业部供需平衡表—豆油

本月 19/20 年全球豆油库消比预测值 5.1%，较上月上升 0.1 个百分点；19/20 年美国豆油库消比 6.1%，较上月上升 0.3 个百分点；19/20 年中国豆油库消比 3.0%，较上月持平。

图表 60 全球豆油供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	3.81	4.13	3.85	3.81	4.31	3.75	3.79	3.54	3.62
产量	42.62	43.10	45.00	49.20	51.56	53.72	55.17	56.51	57.67
进口	7.96	8.47	9.27	10.04	11.64	10.97	9.72	10.95	11.43
国内消费总计	42.04	42.59	45.15	47.88	52.07	53.41	54.63	56.17	57.44
出口	8.47	9.36	9.42	11.09	11.77	11.24	10.51	11.21	11.75
期末库存	3.88	3.76	3.54	4.07	3.67	3.79	3.54	3.62	3.52
库消比	**7.7%**	**7.2%**	**6.5%**	**6.9%**	**5.7%**	**5.9%**	**5.4%**	**5.4%**	**5.1%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 61 美国豆油供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	1.10	1.15	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.89
产量	8.95	8.99	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	11.12	11.13

进口	0.07	0.09	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.20
国内消费总计	8.31	8.48	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.34	10.71
出口	0.66	0.98	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.98	0.82
期末库存	1.15	0.77	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.89	0.70
库消比	**12.8%**	**8.1%**	**5.6%**	**8.8%**	**7.6%**	**7.7%**	**8.4%**	**7.9%**	**6.1%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 62　中国豆油供需平衡表

单位：百万吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	0.20	0.62	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.51
产量	10.91	11.63	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.41	15.41
进口	1.50	1.41	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.90	1.10
国内消费总计	11.94	12.55	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	16.25	16.39
出口	0.06	0.08	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.13	0.13
期末库存	0.62	1.02	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.51	0.50
库消比	**5.2%**	**8.1%**	**7.0%**	**5.5%**	**3.4%**	**4.1%**	**3.4%**	**3.1%**	**3.0%**

资料来源：USDA,华创证券

（六）美国农业部供需平衡表—棉花

本月 19/20 年全球棉花库消比预测值 45.4%，较上月上升 1.3 个百分点；19/20 年美国棉花库消比 31.8%，较上月持平；19/20 年中国棉花库消比 76.6%，较上月上升 2.7 百分点。

图表 63　全球棉花供需平衡表

单位：千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	10,964	16,033	24,873	22,522	24,146	19,694	17,508	17,645	16,902
产量	27,572	26,917	32,646	25,983	20,972	23,252	26,984	25,914	27,320
进口	9,802	10,085	11,192	7,863	7,722	8,219	8,942	9,256	9,753
国内消费总计	22,395	23,455	29,802	24,287	24,479	25,327	26,744	26,664	27,309
出口	10,019	10,157	11,064	7,695	7,623	8,264	8,942	9,178	9,756
期末库存	15989.4	19603.5	27944.3	24359.3	20690.4	17527.2	17644.9	16901.5	16842.7
库消比	**49.3%**	**58.3%**	**68.4%**	**76.2%**	**64.5%**	**52.2%**	**49.4%**	**47.2%**	**45.4%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 64　美国棉花供需平衡表

单位：千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	566	729	1,030	512	796	828	600	937	1,014
产量	3,390	3,769	3,500	3,558	2,810	3,743	4,561	4,005	4,796
进口	0	2	3	2	7	2	654	2	2
国内消费总计	718	762	962	780	752	709	704	676	676
出口	2,550	2,837	2,855	2,453	1,995	3,253	3,455	3,216	3,706
期末库存	729.4	827.3	637.1	795.7	828.4	599.5	937.4	1013.7	1395.2

库消比	**22.3%**	**23.0%**	**16.7%**	**24.6%**	**30.2%**	**15.1%**	**22.5%**	**26.1%**	**31.8%**

资料来源：USDA,华创证券

图表 65　中国棉花供需平衡表

单位：千吨	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20
期初库存	2,308	6,767	13,654	13,671	14,589	12,361	10,011	8,288	7,493
产量	7,402	7,620	8,879	6,540	4,796	4,960	5,995	6,050	6,050
进口	5,341	4,426	3,828	1,805	961	1,097	1,249	1,908	2,289
国内消费总计	8,273	7,838	9,354	7,412	7,630	8,393	8,938	8,720	8,938
出口	13	11	8	15	28	13	28	33	28
期末库存	6,767	10,964	17,002	14,589	12,688	10,011	8,288	7,493	6,865
库消比	**81.7%**	**139.7%**	**181.6%**	**196.4%**	**165.7%**	**119.1%**	**92.4%**	**85.6%**	**76.6%**

资料来源：USDA,华创证券

六、非洲猪瘟疫情更新

图表 66　中国非洲猪瘟疫情更新表

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
18 年 8 月 1 日	辽宁沈阳	沈北街道五五社区张书森养殖户生猪存栏 383 头，发病 47 头，死亡 47 头	18 年 9 月 29 日
18 年 8 月 14 日	河南郑州	郑州双汇食品有限公司屠宰厂从黑龙江佳木斯汤原县鹤立镇交易市场运到的 260 头生猪中有 30 头死亡	18 年 10 月 1 日
18 年 8 月 15 日	江苏连云港	连成牧业有限公司死亡 88 头生猪	18 年 10 月 4 日
18 年 8 月 17 日	浙江乐清	乐清市畜某养殖小区 3 个养殖户，生猪发病 430 头，死亡 340 头	18 年 10 月 10 日
18 年 8 月 23 日	安徽芜湖	南陵县某养殖场存栏生猪 459 头，发病 185 头，死亡 80 头	18 年 10 月 18 日
18 年 9 月 2 日	安徽宣城	宣州区古泉镇某养殖场存栏生猪 285 头，死亡 40 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 2 日	安徽宣城	宣州区五星乡某养殖场存栏生猪 440 头，死亡 94 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 3 日	江苏无锡	宜兴市某养殖户存栏生猪 97 头，发病 12 头，死亡 9 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 3 日	安徽宣城	宣州区金坝办事处某养殖场存栏生猪 308 头，发病 152 头，死亡 83 头	18 年 10 月 17 日
18 年 9 月 5 日	黑龙江佳木斯	市郊区长青乡某养殖户存栏生猪 87 头，发病 39 头，死亡 12 头	18 年 11 月 2 日
18 年 9 月 6 日	安徽滁州	凤阳县一养殖场存栏生猪 886 头，发病 62 头，死亡 22 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 6 日	黑龙江佳木斯	向阳区一养殖户存栏生猪 203 头，发病 26 头，死亡 10 头	18 年 11 月 2 日
18 年 9 月 6 日	安徽芜湖	南陵县许镇镇一养殖户存栏生猪 30 头，发病 13 头，死亡 4 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 6 日	安徽宣城	宣州区天湖街道办事处一养殖户存栏生猪 52 头，发病 15 头，死亡 15 头	18 年 10 月 20 日
18 年 9 月 10 日	安徽铜陵	义安区一养殖场存栏生猪 219 头，发病 63 头，死亡 23 头	18 年 10 月 24 日
18 年 9 月 12 日	内蒙古锡林郭勒盟阿巴嘎旗	阿巴嘎旗一养殖户生猪发病 16 头，死亡 16 头	18 年 12 月 18 日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
18 年 9 月 12 日	河南新乡	获嘉县一养殖场发病生猪 148 头，死亡 64 头	18 年 10 月 31 日
18 年 9 月 15 日	内蒙古锡林郭勒盟正蓝旗	正蓝旗一养殖户存栏生猪 159 头，发病 14 头，死亡 8 头（截至 9 月 16 日）	18 年 12 月 18 日
18 年 9 月 20 日	吉林公主岭	南崴子街道鑫丰种猪生猪存栏 484 头，死亡 56 头	18 年 11 月 1 日
18 年 9 月 20 日	内蒙古兴安盟科尔沁右翼中旗	科尔沁右翼中旗一养殖户存栏生猪 138 头，发病 23 头，死亡 22 头	18 年 12 月 18 日
18 年 9 月 24 日	内蒙古呼和浩特	一屠宰场待宰生猪 388 头，发病 4 头，死亡 2 头	19 年 1 月 30 日零时
18 年 9 月 28 日	吉林松原	长岭县一养殖户存栏生猪 44 头，发病 8 头，死亡 3 头	18 年 11 月 9 日
18 年 9 月 28 日	辽宁营口	大石桥市、老边区的五户养殖户，共存栏生猪 378 头，死亡 102 头	18 年 11 月 22 日
18 年 10 月 7 日	辽宁营口	大石桥市高坎镇革家村、旗口镇宿东村、王围村、新兴村和老边区路南镇新立村、边城镇北于杨村，养殖户共存栏生猪 3358 头，发病 334 头，死亡 93 头（排查）	18 年 11 月 22 日
18 年 10 月 8 日	辽宁鞍山	台安县一养殖户存栏生猪 460 头、发病 160 头、死亡 160 头	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 11 日	辽宁大连	普兰店区一养殖场存栏生猪 1353 头、发病 20 头、死亡 11 头	18 年 11 月 25 日
18 年 10 月 12 日	辽宁鞍山	台安县新台镇一养殖户存栏生猪 120 头、发病 88 头、死亡 72 头	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 12 日	天津蓟州	侯家营镇一养殖户存栏生猪 639 头、发病 292 头、死亡 189 头	18 年 12 月 5 日
18 年 10 月 14 日	辽宁鞍山	台安县桑林镇一养殖户存栏生猪 180 头、发病 14 头、死亡 14 头（排查）	18 年 11 月 27 日
18 年 10 月 14 日	辽宁锦州	北镇市某养殖场存栏生猪 19938 头，发病 221 头，死亡 221 头	18 年 12 月 4 日
18 年 10 月 14 日	辽宁盘锦	大洼区王家街道曙光村某养殖户存栏生猪 1571 头，发病 109 头，死亡 109 头；王家街道王家村某养殖户存栏生猪 270 头，发病 129 头，死亡 129 头	18 年 12 月 3 日
18 年 10 月 15 日	辽宁铁岭	开原市庆云堡镇一养殖专业合作社存栏生猪 6640 头，发病 50 头，死亡 14 头（排查）	18 年 11 月 29 日
18 年 10 月 15 日	辽宁盘锦	大洼区清水镇一养殖场存栏生猪 4323 头，发病 1030 头，死亡 1030 头；大洼区王家街道一养殖场存栏生猪 3223 头，发病 31 头，死亡 20 头（排查）	18 年 12 月 3 日
18 年 10 月 16 日	辽宁盘锦	大洼区西安镇一养殖户存栏生猪 161 头，发病 43 头，死亡 43 头（排查）	18 年 12 月 3 日
18 年 10 月 17 日	山西大同	左云县一养殖户存栏生猪 15 头，发病 7 头，死亡 4 头（排查）	18 年 11 月 28 日
18 年 10 月 20 日	云南昭通	镇雄县牛场镇一养殖场存栏生猪 804 头、发病 298 头、死亡 298 头；母享镇一养殖专业合作社存栏生猪 353 头、发病 247 头、死亡 247 头	18 年 12 月 27 日
18 年 10 月 21 日	浙江台州	三门县一养殖专业合作社存栏生猪 2280 头、发病 56 头、死亡 56 头	18 年 12 月 4 日
18 年 10 月 22 日	湖南益阳	桃江县一养殖场存栏生猪 546 头、发病 44 头、死亡 17 头	18 年 12 月 7 日
18 年 10 月 22 日	湖南常德	桃源县一养殖场存栏生猪 268 头、发病 208 头、死亡 31 头	18 年 12 月 17 日
18 年 10 月 25 日	贵州毕节	赫章县一养殖户存栏生猪 10 头、发病 8 头、死亡 8 头	18 年 12 月 13 日
18 年 10 月 26 日	贵州毕节	七星关区某村三个养殖户存栏生猪 49 头、发病 25 头、死亡 25 头	18 年 12 月 13 日
18 年 10 月 27 日	湖南常德	桃源县某养殖场存栏生猪 7684 头、发病 106 头、死亡 99 头	18 年 12 月 17 日
18 年 10 月 30 日	山西太原	阳曲县一养殖户存栏生猪 210 头，发病 75 头，死亡 47 头	18 年 12 月 17 日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
18 年 10 月 30 日	湖南怀化	沅陵县一养殖户存栏生猪 144 头，发病 25 头，死亡 22 头	18 年 12 月 17 日
18 年 10 月 30 日	云南普洱	思茅区一养殖户存栏生猪 36 头，发病 5 头，死亡 1 头	18 年 12 月 11 日
18 年 11 月 3 日	山西太原	阳曲县西凌井乡一养殖户存栏生猪 47 头，发病 25 头，死亡 7 头（排查）	18 年 12 月 17 日
18 年 11 月 4 日	重庆市丰都县	兴义镇一养殖场存栏生猪 309 头，发病 3 头，死亡 3 头（排查）	18 年 12 月 21 日
18 年 11 月 5 日	湖南省湘西土家族苗族自治州	保靖县一养殖户存栏生猪 119 头，发病 11 头，死亡 4 头（排查）	18 年 12 月 20 日
18 年 11 月 7 日	湖北罗田	罗田县一养殖场存栏生猪 821 头，发病 22 头，死亡 4 头（排查）	18 年 12 月 26 日
18 年 11 月 8 日	湖南娄底	涟源市一养殖户存栏生猪 9 头，发病 4 头，死亡 1 头（排查）	18 年 12 月 23 日
18 年 11 月 8 日	吉林延边	龙井市一养殖场区存栏生猪 930 头，发病 144 头，死亡 144 头	18 年 12 月 20 日
18 年 11 月 8 日	江西上饶	万年县一养殖户存栏生猪 154 头，发病 49 头，死亡 49 头（排查）	18 年 12 月 23 日
18 年 11 月 8 日	福建莆田	城厢区一养殖场存栏生猪 4521 头，发病 85 头，死亡 85 头（排查）	18 年 12 月 22 日
18 年 11 月 9 日	安徽池州	青阳县一养殖场存栏生猪 8339 头，发病 96 头，死亡 47 头（排查）	18 年 12 月 23 日
18 年 11 月 12 日	湖北黄冈	武穴市两个相邻养殖户共存栏生猪 147 头，发病 7 头，死亡 6 头	18 年 12 月 29 日
18 年 11 月 15 日	湖北黄冈	浠水县一养殖场存栏生猪 636 头，发病 24 头，死亡 13 头	19 年 1 月 3 日
18 年 11 月 15 日	四川宜宾	高县一养殖户存栏生猪 40 头，发病 16 头，死亡 10 头	18 年 12 月 30 日
18 年 11 月 16 日	吉林白山	浑江区一头病死野猪检测结果为非洲猪瘟病毒核酸阳性	——
18 年 11 月 16 日	云南昭通	威信县一养殖户存栏生猪 1 头，发病 1 头，死亡 1 头（排查）	18 年 12 月 28 日
18 年 11 月 17 日	江西上饶	鄱阳县一养殖场存栏生猪 150 头，发病 10 头，死亡 10 头（排查）	18 年 12 月 29 日
18 年 11 月 17 日	云南昆明	呈贡区一屠宰场共有待宰生猪 348 头（排查）	18 年 12 月 29 日
18 年 11 月 17 日	四川成都	新津县一养殖场存栏生猪 110 头，发病 27 头，死亡 13 头（排查）	19 年 1 月 2 日
18 年 11 月 17 日	上海金山	一生猪养殖户存栏生猪 314 头，发病 50 头，死亡 11 头（排查）	19 年 1 月 4 日
18 年 11 月 19 日	黑龙江哈尔滨	道外区两个养殖户共存栏生猪 900 头，发病 269 头，死亡 269 头（排查）	19 年 1 月 7 日
18 年 11 月 20 日	湖南怀化	鹤城区一养殖户存栏生猪 73 头，发病 61 头，死亡 55 头（排查）	19 年 1 月 5 日
18 年 11 月 23 日	北京房山	青龙湖镇某养殖场存栏生猪 1325 头，死亡 49 头；琉璃河镇养殖场存栏生猪 429 头，死亡 37 头（排查）	19 年 1 月 12 日
18 年 11 月 23 日	内蒙古包头	昆都仑区一养殖户存栏生猪 88 头，发病 69 头，死亡 53 头（排查）	19 年 1 月 30 日
18 年 11 月 25 日	湖北黄石	阳新县一养殖户存栏生猪 63 头，发病 9 头，死亡 5 头（排查）	19 年 1 月 10 日
18 年 11 月 29 日	天津宁河	一养殖场存栏生猪 361 头，死亡 67 头（排查）	19 年 1 月 12 日
18 年 11 月 30 日	江西九江	柴桑区一养殖场存栏生猪 159 头，发病 16 头，死亡 4 头（排查）	19 年 1 月 10 日
18 年 12 月 2 日	陕西西安	鄠邑区一养殖场存栏生猪 245 头，发病 205 头，死亡 79 头（排查）	19 年 1 月 17 日
18 年 12 月 2 日	北京通州	一规模养殖场存栏生猪 9835 头，发病 85 头，死亡 17 头（排查）	19 年 1 月 15 日
18 年 12 月 2 日	黑龙江农垦	北安管理局一野猪养殖场存栏野猪 375 头，死亡 77 头	19 年 1 月 24 日零时
18 年 12 月 5 日	四川泸州	合江县一养殖户存栏生猪 165 头，发病 68 头，死亡 68 头（排查）	19 年 1 月 19 日

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
18 年 12 月 5 日	陕西西安	长安区一养殖户存栏生猪 245 头，发病 85 头，死亡 64 头（排查）	19 年 1 月 18 日
18 年 12 月 5 日	北京顺义	一种猪场存栏生猪 2461 头，发病 53 头，死亡 26 头（排查）	19 年 1 月 20 日
18 年 12 月 6 日	山西临汾	尧都区一养殖户存栏生猪 91 头，发病 45 头，死亡 35 头（排查）	19 年 1 月 18 日
18 年 12 月 9 日	陕西榆林	神木市一养殖户存栏生猪 33 头，发病 19 头，死亡 19 头（排查）	19 年 1 月 21 日
18 年 12 月 9 日	贵州贵阳	白云区一养殖户存栏生猪 26 头，发病 5 头，死亡 5 头（排查）	19 年 1 月 24 日
18 年 12 月 12 日	四川巴中	巴州区一养殖户存栏生猪 117 头，发病 51 头，死亡 19 头（排查）	19 年 1 月 25 日
18 年 12 月 12 日	青海西宁	大通县一养殖户存栏生猪 69 头，发病 14 头，死亡 14 头（排查）	19 年 1 月 23 日
18 年 12 月 16 日	四川绵阳	盐亭县一养殖户存栏生猪 210 头，发病 35 头，死亡 26 头（排查）	19 年 1 月 28 日
18 年 12 月 16 日	黑龙江鸡西	鸡冠区一养殖户存栏生猪 84 头，发病 24 头，死亡 24 头	19 年 1 月 28 日
18 年 12 月 18 日	重庆璧山	一养殖户存栏生猪 23 头，发病 8 头，死亡 3 头	19 年 1 月 31 日
18 年 12 月 19 日	广东珠海	香洲区一屠宰场同批待宰生猪 50 头，发病 11 头，死亡 11 头	19 年 1 月 11 日
18 年 12 月 20 日	福建三明	尤溪县某养猪场存栏生猪 11950 头、发病 27 头、死亡 27 头	19 年 2 月 1 日
18 年 12 月 21 日	贵州黔南	龙里县某养殖户存栏生猪 156 头、发病 42 头、死亡 42 头	19 年 2 月 2 日
18 年 12 月 22 日	广东广州	黄埔区一养殖场存栏生猪 6027 头、发病 30 头、死亡 9 头（排查）	19 年 2 月 3 日
18 年 12 月 24 日	福建南平	延平区某养殖公司存栏生猪 5776 头、发病 35 头、死亡 11 头	19 年 2 月 6 日
18 年 12 月 25 日	广东惠州	博罗县一养殖户存栏生猪 90 头、发病 11 头、死亡 11 头	19 年 2 月 6 日
18 年 12 月 30 日	山西晋城	泽州县一养殖场存栏生猪 8016 头、发病 24 头、死亡 7 头。	19 年 2 月 12 日
19 年 1 月 1 日	黑龙江绥化	水县一养殖场存栏生猪约 73000 头、发病 4686 头、死亡 3766 头。	19 年 2 月 26 日零时
19 年 1 月 12 日	江苏宿迁	泗阳县一公司下辖两养殖场存栏生猪 68969 头、发病 2452 头、死亡 1369 头	19 年 2 月 28 日零时
19 年 1 月 13 日	甘肃庆阳	庆城县一养殖户存栏生猪 109 头、发病 44 头、死亡 9 头	19 年 2 月 28 日
19 年 1 月 18 日	甘肃兰州	七里河区两养殖户存栏生猪 190 头、发病 143 头、死亡 37 头	19 年 3 月 5 日零时
19 年 1 月 19 日	宁夏银川	永宁县望远镇一养殖户存栏生猪 57 头、发病 26 头、死亡 13 头。	19 年 3 月 5 日零时
19 年 2 月 8 日	湖南永州	经济技术开发区某养殖场存栏生猪 4600 头，发病 270 头，死亡 171 头	19 年 3 月 23 日零时
19 年 2 月 18 日	广西北海	银海区两个养殖小区共存栏生猪 23555 头，发病 1629 头，死亡 924 头	19 年 4 月 9 日零时
19 年 2 月 20 日	山东济南	莱芜区某养殖场存栏生猪 4504 头，发病 17 头，死亡 3 头	19 年 4 月 5 日零时
19 年 2 月 21 日	云南怒江	泸水市一养殖场生猪存栏 300 头，发病 6 头，死亡 2 头	19 年 4 月 5 日零时
19 年 2 月 24 日	河北保定	徐水区某养殖场现存栏生猪 5600 头，已出现发病死亡病例	19 年 4 月 12 日
19 年 2 月 24 日	内蒙古	大兴安岭重点国有林管局桑都尔林场某家养野猪养殖户现存栏家养野猪 222 头，发病 222 头，死亡 210 头	19 年 5 月 25 日零时
19 年 2 月 27 日	陕西榆林	靖边县一养殖场存栏生猪 11334 头，发病 150 头，死亡 62 头	19 年 4 月 14 日零

爆发时间	爆发地点	具体内容	解除封锁时间
			时
19 年 3 月 7 日	广西贵港	港南区一养殖场存栏生猪 3172 头，发病 24 头，死亡 20 头	19 年 4 月 25 日零时
19 年 3 月 12 日	四川广安	邻水县包茂（渝邻段）高速邻水南收费站查获一辆仓蓬式生猪货运车，运载生猪 150 头，死亡 9 头	——
19 年 3 月 21 日	重庆石柱县	一养殖户存栏生猪 91 头，发病 9 头，死亡 6 头	19 年 5 月 4 日
19 年 3 月 31 日	湖北恩施	利川市一养殖场存栏生猪 142 头，发病 8 头，死亡 5 头；另一养殖场存栏生猪 83 头，发病 83 头，死亡 73 头	19 年 5 月 17 日零时
19 年 4 月 4 日	新疆乌鲁木齐	米东区某养殖合作社存栏生猪 200 头，发病 15 头，死亡 15 头	19 年 5 月 22 日
19 年 4 月 4 日	云南迪庆州	香格里拉市 10 户养殖户共存栏生猪 301 头，发病 196 头，死亡 105 头	19 年 6 月 3 日
19 年 4 月 7 日	西藏林芝市	巴宜区、工布江达县、波密县疫点共死亡生猪 55 头	19 年 5 月 28 日零时
19 年 4 月 7 日	新疆喀什	叶城县一养猪场存栏生猪 341 头，发病 39 头，死亡 39 头	19 年 5 月 28 日
19 年 4 月 11 日	新疆喀什	疏勒县两养殖户共存栏生猪 583 头，发病 150 头，死亡 92 头	19 年 5 月 29 日
19 年 4 月 19 日	海南万宁	万宁市两养殖户共存栏生猪 419 头，发病 49 头，死亡 49 头	19 年 5 月 23 日零时
19 年 4 月 19 日	海南儋州	儋州市两养殖户共存栏生猪 302 头，发病 28 头，死亡 28 头	19 年 5 月 22 日 20 时
19 年 4 月 21 日	海南海口	海口市秀英区发生疫情养殖户共存栏生猪 252 头，发病 252 头，死亡 43 头	19 年 5 月 24 日 12 时
19 年 4 月 21 日	海南海口	澄迈县发生疫情两养殖户共存栏生猪 172 头，发病 62 头，死亡 62 头	19 年 5 月 24 日零时
19 年 4 月 21 日	海南海口	保亭黎族苗族自治县发生疫情养殖户共存栏生猪 7 头，发病 7 头，死亡 7 头	19 年 5 月 24 日零时
19 年 4 月 21 日	海南海口	陵水黎族自治县发生疫情两养殖场户共存栏生猪 86 头，发病 34 头，死亡 34 头	19 年 5 月 24 日 8 时
19 年 5 月 18 日	贵州贵阳	乌当区一屠宰场外省调入生猪排查出非洲猪瘟疫情，据初步调查，该批生猪由货主从外省非法调入。截至目前，该批 75 头生猪共发病 6 头，死亡 6 头	19 年 6 月 14 日
19 年 5 月 20 日	四川阿坝州	若尔盖县降扎乡非洲猪瘟疫区共存栏生猪 429 头，发病 111 头，死亡 78 头	
19 年 5 月 21 日	宁夏石嘴山	惠农区河滨街道办事处某养殖户存栏生猪 40 头，发病 4 头，死亡 3 头	
19 年 5 月 25 日	云南文山州	砚山县维摩乡相关养殖户存栏生猪 104 头，发病 49 头，死亡 48 头	
19 年 5 月 27 日	广西玉林	博白县旺茂镇某养殖户存栏生猪 1 头，发病 1 头，死亡 0 头	
19 年 5 月 29 日	云南西双版纳	勐海县格朗和乡部分相关养殖户存栏生猪 80 头，发病 37 头，死亡 12 头	
19 年 5 月 31 日	贵州黔南州	都匀市在截获的外省非法运入生猪中排查出非洲猪瘟疫情，该非法冲关车辆上共有 32 头生猪，其中发病 1 头，死亡 1 头	
19 年 6 月 11 日	贵州黔南州	都匀市一养殖户存栏生猪 331 头，发病 15 头，死亡 10 头	

资料来源：华创证券整理

农业组团队介绍

组长、首席分析师：王莺

英国布里斯托大学经济学硕士，CFA。曾任职于元大京华证券（香港）上海代表处、华泰柏瑞基金、民生证券。2015年加入华创证券研究所。2012年水晶球卖方分析师第五名。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职　务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenying@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com

未经许可，禁止转载

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推：预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐：预期未来 6 个月内超越基准指数 10%－20%;
中性：预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%－10%之间;
回避：预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%－20%之间。

行业投资评级说明:

推荐：预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性：预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%－5%;
回避：预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，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口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址：北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址：深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址：上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编：100033	邮编：518034	邮编：200120
传真：010-66500801	传真：0755-82027731	传真：021-50581170
会议室：010-66500900	会议室：0755-82828562	会议室：021-20572500