

分析师: 乔洋 (8621)68751126 qiaoyang@cjsc.com.cn 执业证书编号: S0490510120007
 联系人: 叶思阳 (8627)65799581 yesy@cjsc.com.cn

农林牧渔行业周报 (10.24-10.28)

报告要点

■ 投资逻辑—短期建议关注长期业绩相对稳定的公司

近期建议关注业绩确定性较高的公司,减少系统性风险。9~10月,水产价格平稳上涨,我们判断伴随旺季水产品逐渐上市,后期价格可能出现回落,到11月底捕捞旺季末期价格回升,建议关注业绩确定性较大的公司,如獐子岛。11~12月份种子行业迎来销售旺季,建议关注隆平高科。

■ 一周回顾

A股反弹继续,农林牧渔一周出现普涨局面。受益区域性种业规划政策出台,种业板块一改跌势出现强势反弹,其中荃银高科、万向德农涨幅居前;基于捕捞旺季到来,海产养殖公司獐子岛、东方海洋、好当家、壹桥苗业出现不同程度上行;林业板块可圈可点,景谷林业一周上涨16.12%。

■ 大事提点

近期将有大湖股份、敦煌种业和中粮屯河召开股东大会,亚盛集团、新中基披露三季报。

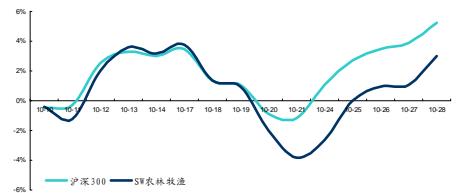
■ 数据跟踪

玉米价格继续回落0.96%,小麦、稻米价格继续上涨;大豆价格震荡,豆油价格小幅反弹0.97%,粕类价格均回落明显;猪肉、仔猪大宗价分别大幅回落5.03%和10.68%;山东肉鸡价格同比反弹8.28%,肉鸡苗价格同比下跌1.29%;海参大宗价继续上行1.85%,达到220元/公斤;西红柿大宗价反弹5.26%;棉花价格下跌1.10%。

■ 新闻纪实

安徽省现代种业发展规划出台;吉林省出台加快推进现代农作物种业发展实施意见;江苏省政府下发《关于加快推进现代种业发展的实施意见》;农业部拟建10万亩国家级制种基地;稻米:全球稻米产量上调,泰国因素困扰市场;农业部:全国秋粮收获近九成,秋冬播已过六成;养猪大户担心猪价大跌急于转手;国务院通过饲料和饲料添加剂管理条例;日本核泄漏后韩国从中俄两国进口水产品大增;中粮京粮强强联手共同出资15亿元将建大型油脂加工厂和储备库

月度超额收益(近1个月)



本周关键数据速览

	本周	一周变动
粮食		
粮食指数	208.28	0.53%
早稻	2540	1.60%
玉米	2470	-0.96%
小麦	2149	0.51%
油脂		
大豆	4074	0.02%
豆油	9491	0.97%
豆粕	3140	-0.16%
畜禽		
猪肉	20.75	-5.03%
仔猪	18.40	-10.68%
商品鸡		
肉鸡	4.71	8.28%
肉鸡苗	3.07	-1.29%
水产		
海参	220	1.85%
鲍鱼	250	0.00%
扇贝	11.00	0.00%
果蔬		
西红柿	2.00	5.26%
其他		
白糖	7270	-0.14%
棉花	19489	-1.10%

目录

【一周回顾】	3
【大事提点】	3
【数据跟踪】	3
基础作物	3
油脂	4
畜禽	6
水产	7
果蔬	8
其他	8
【新闻纪实】	9
★种植业	10
★畜牧业	14
★水产业	20
★其他	22
【公司动态】	23
【上市公司本周市场表现】	25

【一周回顾】

A股反弹继续，农林牧渔一周出现普涨局面。受益区域性种业规划政策出台，种业板块一改跌势出现强势反弹，其中荃银高科、万向德农涨幅居前；基于捕捞旺季到来，海产养殖公司獐子岛、东方海洋、好当家、壹桥苗业出现不同程度上行；林业板块可圈可点，景谷林业一周上涨 16.12%。

【大事提点】

表 1：大事提点

时间	公司	事项	明细
11-10-31	亚盛集团(600108)	三季报预计披露	
11-10-31	新中基(000972)	三季报预计披露	
11-11-1	大湖股份(600257)	股东大会召开	审议内容主要有：1、关于为深圳市金晟安智能系统有限公司提供担保的议案
11-11-3	敦煌种业(600354)	股东大会股权登记	会议召开日：2011-11-11，会议登记时间：2011-11-10。审议内容主要有：1.审议关于 1.6 亿元闲置募集资金补充流动资金的议案
11-11-4	中粮屯河(600737)	股东大会股权登记	会议召开日：2011-11-11，会议登记时间：2011-11-09 至 2011-11-10。审议内容主要有：1.关于公司收购中粮集团有限公司持有的北海华劲糖业有限公司 100% 股权的议案

资料来源：WIND,长江证券研究部

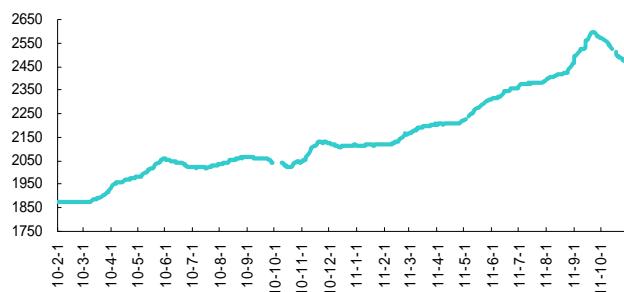
【数据跟踪】

基础作物

玉米价格继续回落，小麦和稻米价格继续上涨

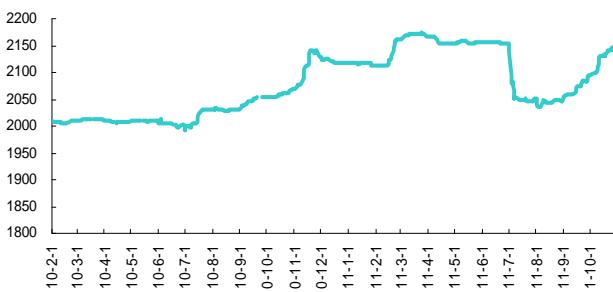
玉米价格继续回落，10月27日全国玉米现货平均价为2470元/吨，一周回落0.96%；小麦价格为2149元/吨，一周继续上涨0.51%；早稻价格为2540元/吨，同比上周上涨1.60%；中晚稻为2642元/吨，较上周同比上涨0.65%。

图 1：全国玉米现货平均价（元/吨）



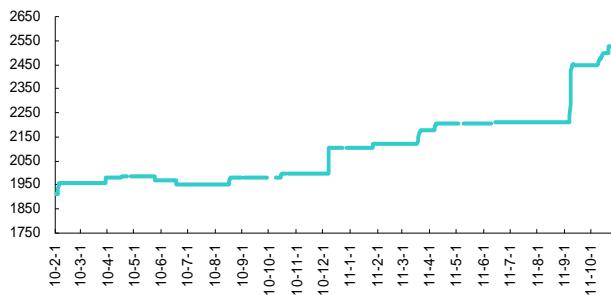
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 2：全国小麦现货平均价（元/吨）



资料来源：农业部,长江证券研究部

图 3: 全国早稻现货平均价 (元/吨)



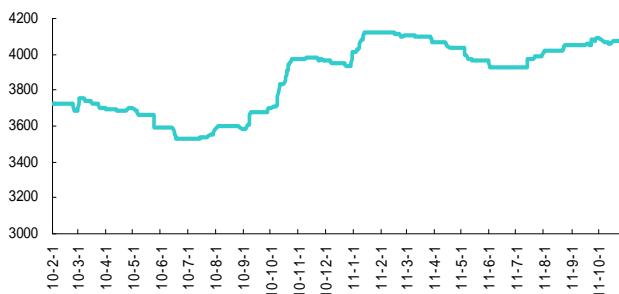
资料来源：农业部,长江证券研究部

油脂

大豆价格高位震荡，豆油价格小幅反弹

截至 10 月 27 日, 大豆价格为 4074 元/吨, 较上周同比小幅上涨 0.02%; 豆油价格为 9491 元/吨, 一周上涨 0.97%; 棉籽价格为 2307 元/吨, 一周回落 1.62%; 棉油价格为 8800 元/吨, 同比回落 0.45%。

图 5: 全国大豆现货平均价 (元/吨)



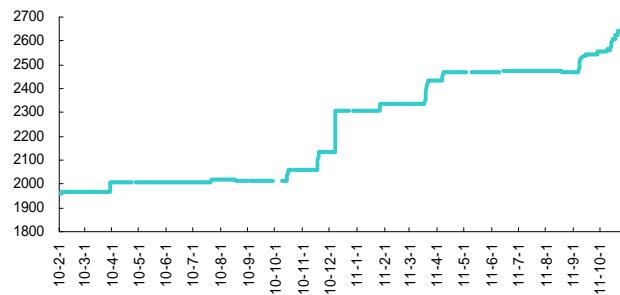
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 7: 全国棉籽现货平均价 (元/吨)



资料来源：农业部,长江证券研究部

图 4: 全国中晚稻现货平均价 (元/吨)



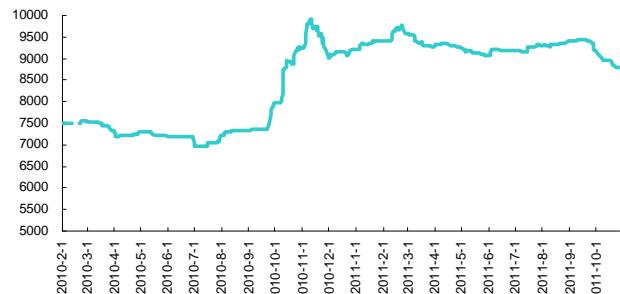
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 6: 全国豆油现货平均价 (元/吨)



资料来源：农业部,长江证券研究部

图 8: 全国三级棉油现货平均价 (元/吨)



资料来源：农业部,长江证券研究部

粕类价格回落明显，鱼粉出现小幅反弹

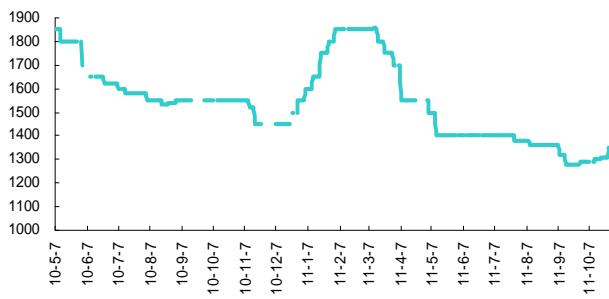
10月27日，豆粕现货均价3140元/吨，一周同比回落0.16%；菜粕价格2123元/吨，一周回落1.35%；10月26日国际市场鱼粉现货价为1350美元/吨，同比上涨3.50%；10月27日，饲料添加剂磷酸氢钙价格报价为2969元/吨，同比持平；9月第2周饲料价格仍延续今年以来的温和涨势，三种饲料价格分别为3.04/3.17/2.90元/公斤。

图9：豆粕现货价格（元/吨）



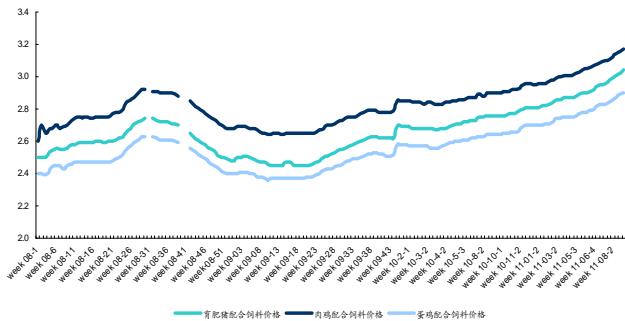
资料来源：农业部,长江证券研究部

图11：国际市场鱼粉现货价（美元/吨）



资料来源：海关总署,长江证券研究部

图13：育肥猪、肉鸡和蛋鸡配合饲料平均单价（元/公斤）



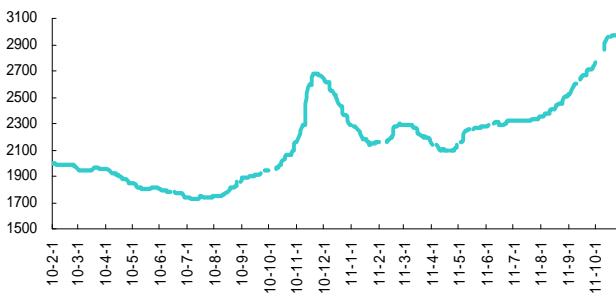
资料来源：农业部,长江证券研究部

图10：菜粕现货均价（元/吨）



资料来源：农业部,长江证券研究部

图12：饲料添加剂磷酸氢钙现货均价（元/吨）



资料来源：农业部,长江证券研究部

畜禽

猪肉价格大幅下挫、肉鸡价格企稳回升，肉鸡苗价格小幅回落

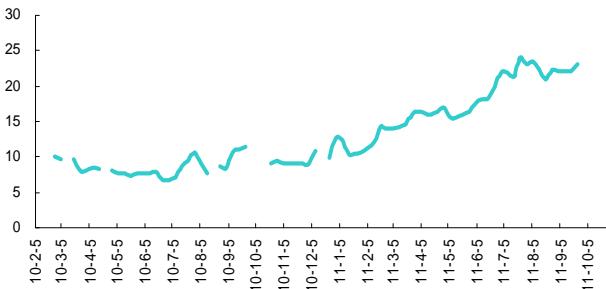
10月28日猪肉大宗价为20.75元/公斤，较上周大幅回落5.03%；四川泸州仔猪批发市场仔猪大宗价为18.40元/公斤，同比下跌10.68%；10月21日22个省市生猪平均价17.87元/公斤，同比下滑6.68%。10月28日北京新发地牛肉批发大宗价为30元/公斤，同比上周持平；10月30日山东肉鸡均价为4.71元/斤，同比小幅反弹8.28%；山东肉鸡苗均价为3.07元/羽，同比上周回落1.29%。

图 14：北京新发地批发市场猪肉大宗价（元/公斤）



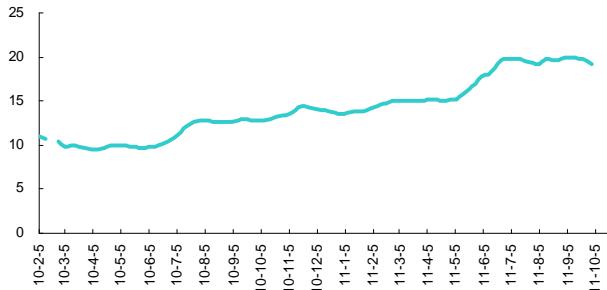
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 16：四川泸州仔猪批发市场仔猪大宗价（元/公斤）



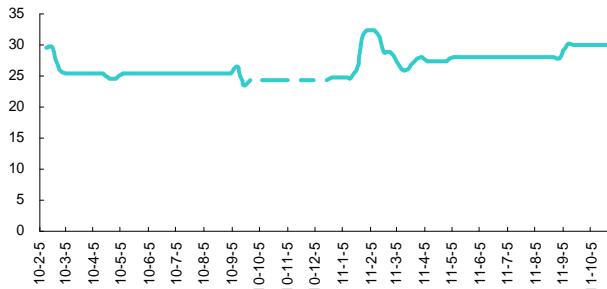
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 15：22个省市生猪平均价（元/公斤）



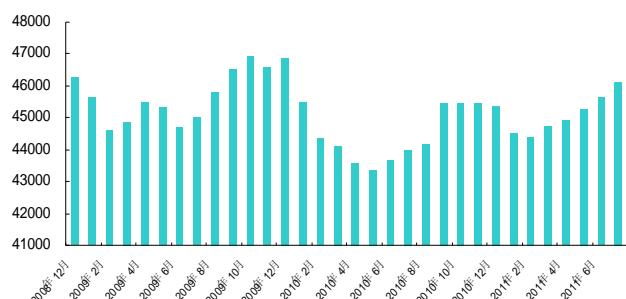
资料来源：中国畜牧业信息网,长江证券研究部

图 17：北京新发地批发市场牛肉大宗价（元/公斤）



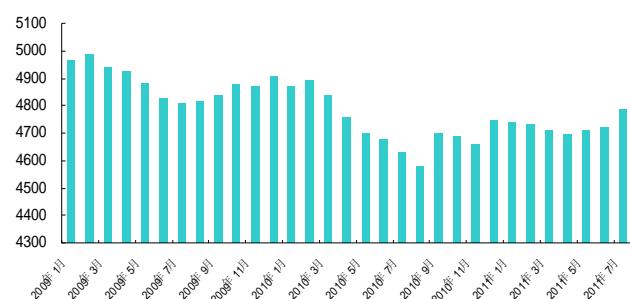
资料来源：农业部,长江证券研究部

图 18：全国生猪存栏量（单位：万头）



资料来源：中国政府网,长江证券研究部

图 19：全国能繁母猪存栏量（单位：万头）



资料来源：中国政府网,长江证券研究部

图 20：山东肉鸡价格（元/斤）

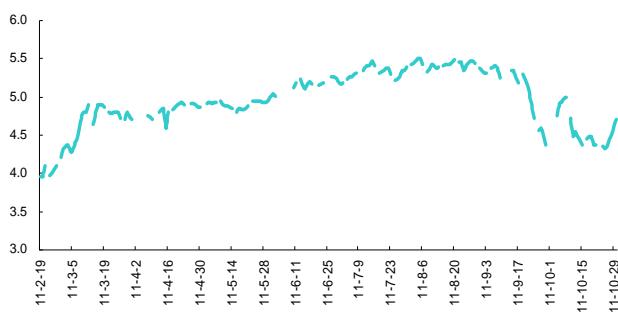
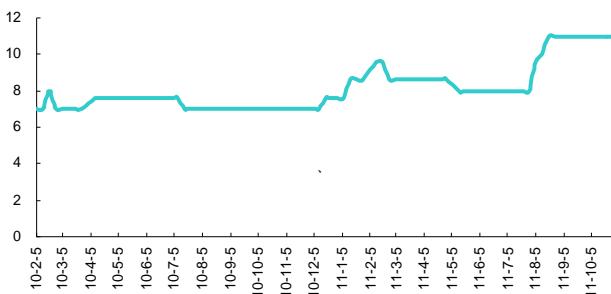


图 24: 山东威海扇贝价格 (元/公斤)



资料来源: 农业部,长江证券研究部

果蔬

西红柿价格小幅反弹; 苹果价格企稳

10月 28 日西红柿大宗报价 2.00 元/公斤, 同比小幅反弹 5.26%。10月 20 日 50 个城市富士苹果价格为 9.35 元/公斤。

图 26: 北京新发地批发市场西红柿大宗价 (元/公斤)



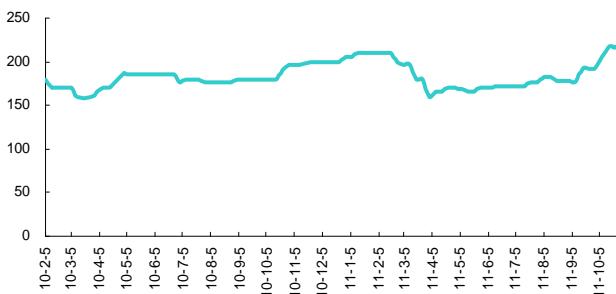
资料来源: WIND,长江证券研究部

其他

白糖、棉花价格小幅下跌

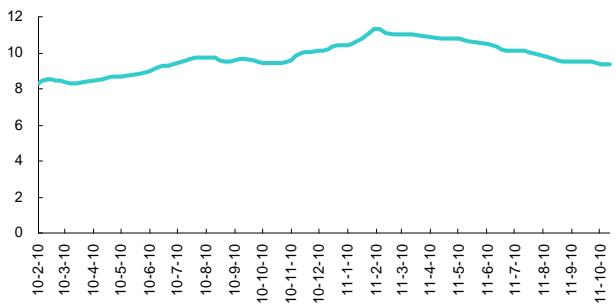
10月 28 日柳州白糖现货价 7270 元/吨, 一周小幅回落 0.14%; 棉花价格一周回落 1.10%。

图 25: 山东威海海参价格 (元/公斤)



资料来源: 农业部,长江证券研究部

图 27: 50 个城市富士苹果价格 (元/公斤)



资料来源: WIND,长江证券研究部

图 28: 柳州白糖现货价 (元/吨)



资料来源: 昆明商品中心批发市场,长江证券研究部

图 29: 全国棉花现货平均价 (元/吨)



资料来源: 农业部,长江证券研究部

【新闻纪实】

种植业

[安徽省现代种业发展规划出台](#)

[吉林省出台加快推进现代农作物种业发展实施意见](#)

[江苏省政府下发《关于加快推进现代种业发展的实施意见》](#)

[张掖成全国最大玉米制种基地,供全国种量40%以上](#)

[农业部拟建10万亩国家级制种基地 玉米育种优先](#)

[农业部:全国秋粮收获近九成 秋冬播已过六成](#)

[美元“作梗” 未来粮价或将再涨两成](#)

[稻米:全球稻米产量上调 泰国因素困扰市场](#)

畜牧业

[洪水袭击泰国 泰国大城府附近约有100万只鸡死亡](#)

[俄罗斯禽肉市场平均每年增长9-10%](#)

[今年前三季度厦门海关共监管进口鸡肉7024吨](#)

[欧盟进口商要求泰国提供更多的鸡肉出口配额](#)

[国家将陆续在全国范围内投放2万吨中央储备冻猪肉](#)

[近来生猪批发价一路下跌 养猪大户担心猪价大跌急于转手](#)

[坚定不移地推进畜禽标准化规模养殖](#)

[刘汉元: 饲料行业洗牌还需相当长时间](#)

[国务院通过饲料和饲料添加剂管理条例](#)

水产业

[苏格兰三文鱼出口中国总量增长八倍](#)

日本核泄漏后韩国从中俄两国进口水产品大增

辽宁大连海蛎子价史上最高，周边海域减产是原因

其他

中粮京粮强强联手共同出资 15 亿元将建大型油脂加工厂和储备库

气候变化使粮食产量发生不同程度的增加

★种植业

◎ 安徽省现代种业发展规划出台

日前，安徽省政府出台加快推进现代农作物种业发展实施意见，明确到 2015 年全省培育 10 个以上自主创新、具有突破性的主要农作物新品种；农作物品种更新换代 1 次，主要农作物良种覆盖率达到 98% 以上；打造 5 家以上产值超亿元育繁推一体化种业企业，全省种子销售额超过 60 亿元，良种生产能力稳定在 5.5 亿公斤以上，实现主要农作物种子自给率 95% 以上。

意见提出，强化政策扶持和加大投入，以培育育繁推一体化大型种业企业为核心，构建现代农作物种业产业体系。

远期规划到 2020 年，把安徽省打造成全国最具影响力的农作物种业强省。建立并完善育种新机制，培育 20 个以上自主创新、具有突破性的主要农作物新品种，主要农作物良种覆盖率达到 100%。打造 10 家以上产值超亿元的育繁推一体化种业企业。全省种子销售额在 2010 年基础上实现翻一番，超过 80 亿元。建设 120 万亩标准化、规模化、集约化、机械化的优势种子生产基地，良种生产能力稳定在 6 亿公斤以上，主要农作物种子自给率稳定达到 100%。

资料来源：安徽省科技厅，10 月 27 日

◎ 吉林省出台加快推进现代农作物种业发展实施意见

为贯彻落实国务院关于加快推进现代农作物种业发展的意见，日前，吉林省政府出台《关于加快推进现代农作物种业发展的实施意见》，要求各地加强农作物种业基础地位，加快现代农作物种业发展步伐，全面提升吉林省农作物种业发展水平。

《意见》分为实施的重要性和紧迫性、指导思想和基本原则、发展目标、科技创新、产业推进、资金投入保障、人才支撑、监督管理、强化保障措施等九个方面。

《意见》指出，加快发展吉林省现代农作物种业，是保障主要农产品供给和国家粮食安全的迫切需要，是持续增加农民收入的迫切需要，是提高农业国际竞争力的迫切需要。吉林省是国家重要商品粮基地，加快发展现代农作物种业，对保障国家粮食安全和建设现代农业，具有重要意义。

《意见》提出，吉林省现代农作物种业发展的主要发展目标，是形成现代科研育种新体制、新机制，培育一批具有重大应用前景和自主知识产权的突破性优良品种，打造一批“育繁推一体化”的现代农作物种子骨干企业，全面提升种子监管和保障能力。

《意见》要求，全省各地要以加快发展现代农业、保障主要农产品供给和国家粮食安全为目标，以推进体制改革和机制创新为动力，着力强化科技创新体系、产业推进体系、资金投入保障体系、人才支撑体系和监督管理体系建设，重点提高我省现代农作物种业科技创新能力、企业竞争能力、供种保障能力和市场监管能力，确保农业生产供种安全、种子质量安全、品种种植安全和种子产业安全，构建以产业为主导、企业为主体、基地为依托、产学研相结合、“育繁推一体化”的现代农作物种业发展新格局。

资料来源：吉林日报 10 月 30 日

◎ 江苏省政府下发《关于加快推进现代种业发展的实施意见》

10月20日，江苏省人民政府印发了《关于加快推进现代种业发展的实施意见》。《实施意见》紧扣《国务院关于加快推进现代农作物种业发展的意见》，结合江苏实际，把范围涵盖到种畜禽、水产种苗。提出了建设现代种业强省的战略目标，到2015年主要农作物自主创新品种覆盖率达到85%以上，农作物种业销售额达到60亿元。在“十二五”期间重点实施“种质资源保护与开发利用工程、现代种业科技创新工程、育繁推一体化企业培育工程、种子质量安全保障工程、现代种业人才培养工程”五大工程。将从加大财政支持力度、落实税收优惠政策、扶持优势种业生产基地建设、建立金融支持机制、鼓励科技资源和人才向企业集聚流动、加快建立商业化育种体系等六个方面加强对现代种业发展的政策扶持。《实施意见》还进一步明确了健全种子管理体系、创新科技计划立项与成果评价机制、强化市场监督管理、发挥行业协会作用、加强组织领导等保障措施。

资料来源：中国种子网 10月28日

◎ 张掖成全国最大玉米制种基地，供全国种量40%以上

近日，国家商标局向甘肃张掖颁发了“张掖玉米种子”地理标志证明商标证书，这是全国唯一的一个种子地理证明商标。

甘肃张掖具有玉米种子生产得天独厚的优势，被誉为“天然玉米种子生产王国”。年产优质杂交玉米种子4.5亿公斤以上，占全国大田玉米年用种量的40%以上，能满足我国近2亿亩大田玉米生产用种，现已成为全国最大的杂交玉米种子繁育基地。

甘肃张掖有得天独厚的光热水土资源，制种是张掖的优势，也是张掖现代农业发展的特色。近年来，张掖按照“优化布局、提高质量、创建品牌、实现双赢”的产业发展思路，加强领导、明确责任，落实制度、强化监管，评估信誉、打造品牌，全力打造全国玉米制种强市。至目前，玉米制种已经成为张掖现代农业产业中连接龙头企业群体最大、带动农户最多、参与农户最广、产值效益最好、利益联接机制最密切的主导产业，就种植面积、产值、种子质量而言，已是全国名副其实的玉米制种大市，这在全国地级市中独一无二。

资料来源：中国甘肃网 10月25日

◎ 农业部拟建10万亩国家级制种基地 玉米育种优先

本网从农业部获悉，从2012年开始，农业部将在甘肃酒泉、张掖等地启动国家级制种基地建设，初步设定当年完成的制种面积目标是10万亩，以玉米育种优先。

今年《国务院关于加快推进现代农作物种业发展的意见》的出台，提出要加快发展现代农作物种业，为此农业部在制定一系列发展种业政策的同时，还专门成立了农业部种子管理局，随后种子管理局内部又成立了专门的调研组，加快贯彻实施发展现代种业的步伐。

据种子管理局内部人士介绍，从10月10日—15日，农业部种子管理局调研组的十多名领导和专家深入甘肃酒泉、张掖两市进行了种子生产基地考察和国家级制种基地调研，期间分别在两市召开了政府、管理部门座谈会及企业农户座谈会，听取了当地政府、区县领导、农业部门和种子管理机构、乡镇村干部和玉米制种大户的情况汇报和意见建议。农业部种子管理局调研组的十多名领导和专家就规划的定位、目标、内容和机制等内容进行深入讨论，为酒泉、张掖两市制定国家级制种基地规划明确了目标、理清了思路。

据本次带队的农业部种子管理局副局长廖西元透露，农业部明年将要启动国家级制种基地建设，完成10万亩国家级制种基地建设。其外，他还表示，农业部将与国家发改委沟通，优先进行玉米制种基地建设，切实把国家级玉米制种基地建设好、管理好，努力确保国家粮食安全。

资料来源：艾格农业，10月26日

◎ 美元“作梗” 未来粮价或将再涨两成

猪肉价格明年会下降！在上周末举行的第三届 China Agricultural Economic Review(CAER)国际学术年会上，与会专家学者面对一路高开的猪肉价格，预测明年下半年，猪肉价格必定会有显著下降。与此同时，粮食价格上涨已经成为一种趋势，未来或将上涨 20%，但不会涨到一个可怕的程度。

华西希望副总裁傅文阁 猪肉价格明年会下降

“如今正处在农户散养与集约化、工厂化养殖的转换时期，这是一个积极的发展态势。公司加农场主的模式将是未来养猪行业发展趋势。”傅文阁

“养猪一般来讲都有一个周期性的波动，这种规律性的波动是由于养殖结构而带来的，因为在中国，养殖户都是以散养为主。”华西希望集团副总裁傅文阁博士谈到，“散养户又以农民为主，散养户的信心、决策一般比较少，获取信息渠道不多，判断决策能力比较弱，往往会有规律性的波动，猪价一低，老百姓觉得吃亏了，所以就减少养殖量，减少养殖，猪肉的供给就存在问题，猪价就高，然后农民又开始养猪，周而复始。”

傅文阁表示，在猪肉价格的波动过程中，当猪肉价格高涨时，许多企业的热情也异常高涨，有很多的行外人士开始进入养猪业，做网络的也开始投资养猪，房地产老板花巨资养猪。这样的结果是，当猪肉价格开始跌时，大部分的养猪企业开始亏损，这就是疯狂投入的结果。

如今正处在农户散养与集约化、工厂化养殖的转换时期，这应当是一个积极的发展态势。因此，傅文阁预测：“明年下半年，猪肉价格必定会有显著下降。而公司加农场主的模式将是未来养猪行业发展趋势。”

农业大学田维明教授 泰洪灾不会影响我国米价

“中长期看好农产品的价格。未来粮食价格或将上涨 20%，但不会涨到一个可怕的程度。”田维明

中国已经进入高粮价时代？对于这一问题，来自农业大学的田维明表示，随着发展中国家工业化，土地减少，人口增加，人民生活水平提高，从总体来看粮食的供求关系将会越来越紧张。与此同时，全球环境和气候恶化、频繁的自然灾害导致粮食周期性减产是粮价上涨的导火索。而从全球以美元为代表的货币超发与货币价值贬值，则是全球粮食价格上涨的直接动力所在。“因此，粮价上涨的趋势已经相当明显，中长期看好农产品的价格。未来粮食价格或将上涨 20%，但不会涨到一个可怕的程度。”田维明说。

田维明还指出，美国用玉米加工做乙醇，巴西用甘蔗和糖做乙醇，欧洲用菜籽油做生物柴油，随着生物能源的发展，更多人会转而改种甘蔗、油菜等，这样粮食供给将减少，对国际市场的供求平衡有影响。

作为稻米出口大国，泰国近期遭受的洪灾备受关注，有业内人士分析这将推升全球米价。对此，田维明也发表了自己的看法。他说：“我国大米供求平衡，有大量库存，因此泰国洪灾导致的全球米价飞涨，并不会影响到我国。”

资料来源：食品产业网 10月 24 日

稻米：全球稻米产量上调 泰国因素困扰市场

本周（10月 8 日-10月 14 日）国内稻米现货市场表现平稳，临储稻谷交易升温，中稻价格稳步上行，东北粳稻收割进入尾声，苏皖粳稻高开上市。主要销区大米市场价格没有变化。美国农业部上调全球稻米产量，泰国洪水及稻米新政短期将影响对全球的出口供应。

本周临储稻谷交易开始活跃，成交率环比提高了近 10%。本周临储稻谷竞价交易投放稻谷 456561 吨，实际成交 73887 吨，总成交率 16.18%，其中：早籼稻实际成交 957 吨，成交率 16.88%；中晚籼稻实际成交 72930 吨，成交率 16.17%。成交率提高的原因一方面是由于新产中晚籼稻和粳稻的上市前的青黄不接，导致加工企业有购买的需求，另一方面是由于为新稻收购腾出仓容，仓储企业有出售的需求。

从目前中籼稻的上市情况看，自从高开上市后，价格缓慢稳步上涨，但成交量始终偏低。在农户惜售及企业观望的共同作用下，市场行情呈现较为平淡的态势，没能演绎出之前早籼稻市场火热的行情。十一假期结束后，收购价格继续

小幅上扬。湖北三等普通中稻平均收购价在 1.25 元/斤左右, 优质稻在 1.4 元/斤左右, 长假期间收购量仍较低。随着各级储备库的逐渐进入, 补库需求将推动收购价格进一步走高。随着新粮上市, 谷物供给增加, 特别是丰产粳稻供应增加明显, 粳稻价格涨幅将被压制。加之今年国家宏观调控下的资金紧张状况仍然没有缓和, 预计中稻价格上涨的空间非常有限。后期走势将以稳为主。

截至目前, 东北水稻主产区已完成收割总面积的 90%, 作业进入尾声。于此同时粳稻收购价格保持平稳, 圆粒水稻收购价在 1.4 元/斤, 抛光色选圆粒大米出厂价在 2.06 元/斤左右, 价格仍然保持低位水平。由于价格远低于预期值, 农民惜售心理强烈。企业在经历了去年的高价收购影响后, 今年以理性收购为主, 观望情绪较重。供需双方的原因导致了市场行情清淡, 价格表现低迷。

美国农业部 10 月供需报告显示, 2011/12 年度全球稻米产量将达 4.614 亿吨, 创历史新高。较上月预测增加的 300 万吨主要来源于印度增产, 据预测印度产量将达 1 亿吨, 环比增加 3%, 同比增加 5%。同时消费量上调了 180 万吨, 主要来源印度消费量增加。预测 2011/12 年度全球期末库存为 1.014 亿吨, 较上月预测增加 280 万吨, 年比增加 360 万吨, 是自 02/03 年度以来最高水平, 数据显示了稻米供需环境是相对较为宽松的。

泰国政府于本月开始高价收购国内稻米, 加上泰国洪水造成的稻田毁坏以及运输中断, 对全球的供应将造成短期影响。长期来看, 由于越南、中国、印度和巴基斯坦的稻米产量增长明显, 而稻米的产区和销区重叠度高, 泰国丧失的市场份额有被替代的很大可能。

近日随着德国、法国表达了将全力解决欧美债务危机的决心, 投资者信心有所修复, 农产品市场整体有所企稳。上一交易周郑商所早籼稻期货 1201 合约曾经低于部分地区现货价, 本周 1201 合约出现大幅反弹, 收于 2509 元/吨, 后市的天气炒作因素将有进一步推高的可能。

资料来源: 中华粮网 10 月 24 日

◎ 农业部: 全国秋粮收获近九成 秋冬播已过六成

据农业部网站消息, 记者从农业部获悉, 目前北方秋收秋种接近尾声, 西南和长江中上游地区小麦播种进入高潮, 秋冬播正有力有序推进。据农业部农情调度, 截至 10 月 24 日, 全国秋粮已收获 10.18 亿亩, 完成种植面积的 87.9%。已播秋冬农作物 4.6 亿亩, 完成计划的 65%。其中, 已播冬小麦 2.54 亿亩, 完成 74.5%; 已播冬油菜 6800 多万亩, 完成 67.1%。

从 11 个小麦主产省播种情况看, 河北、山东小麦播种基本结束, 山西、陕西、甘肃播种过九成, 河南、安徽近九成, 新疆近八成, 江苏过三成, 湖北、四川播种陆续开始。除山西、河南、新疆、江苏进度同比分别慢 9.2 个、9.2 个、12.6 个和 1.2 个百分点外, 其他地区进度均快于去年同期。从油菜主产省看, 长江中游地区的湖南完成计划的 96.6%, 进度同比快 3.6 个百分点; 湖北完成 75.7%, 快 6.3 个百分点; 江西完成 50.8%, 进度与去年持平。西南地区完成 57.3%, 快 1.3 个百分点。长江下游地区因水稻生育期推迟, 油菜播期相应延迟, 目前完成计划的 46.6%, 同比慢 2.8 个百分点。

各地反映, 今年秋冬播工作部署早、关键技术落实到位, 多数地区小麦都种在适播期, 播种质量普遍提高。主要有四个特点:

一是面积稳中略增。

今年国家及早公布并再次提高小麦最低收购价, 各地加大政策落实和宣传力度, 调动农民种麦积极性。据农民种植意向调查, 预计今年冬小麦面积 3.40 亿亩, 增加 100 万亩左右。

二是适墒适期播种。

尽管黄淮海地区受玉米播期推迟和部分地区土壤过湿影响，小麦始播期推迟，但10月中旬以后冬麦区天气晴好，各地抓住天气晴好、墒情充足的有利时机，充分发挥农机作用，集中人力物力，加快整地播种进度，小麦基本实现适期播种。河北省小麦播种18天全部结束，比常年缩短2天，适期播种面积达到96.2%。

三是关键技术落实到位。

今年各级农业部门加强宣传引导，合理进行品种布局，科学确定主导品种。同时，大力推广深松整地、播后镇压、药剂拌种等抗灾增产技术措施，关键技术普及率明显提高。山东省播后镇压覆盖率达到90%以上，秸秆还田达到75%，深耕深松率达到25%，分别比上年提高5-10个百分点。

四是出苗情况良好。

今年秋季冬麦区降雨较多，土壤墒情充足，小麦播种基础较好，有利于小麦一播全苗。据安徽反映，目前淮北4市小麦播种已全部结束，小麦出苗情况较好，大部分小麦已达一叶一心，基本没有缺苗断垄现象。

当前，长江中下游及西南正进入高峰期，黄淮海地区冬前管理已展开。农业部要求，要抓好以下措施落实。一是加强技术指导。在前期工作的基础上，继续组织专家和农技人员深入秋冬种生产一线，开展技术服务，指导农民种好小麦、油菜等秋冬作物，落实播种面积。二是加强冬前管理。强化分类指导，因时因地因墒因苗落实田管措施，培育壮苗，确保安全越冬。三是加强冬季蔬菜生产管理。今年冬季及设施蔬菜面积增加，要加强管理，提高产量和质量水平。搞好产销衔接，确保淡季和“两节”的蔬菜供应。

据中央气象台预计，未来10天，我国大部地区气温与常年同期持平或偏高，西北地区东部、黄淮西部和南部以及南方大部有明显降雨，有利于冬小麦和油菜播种出苗和幼苗生长，但部分地区雨量较大，对秋冬种有一定影响。农业部要求各级农业部门进一步加大工作力度，抢晴播种，加快播种进度，加强田间管理，确保秋冬种顺利进行，为明年夏季粮油生产打好基础。

资料来源：中国新闻网 10月25日

★ 畜牧业

◎ 洪水袭击泰国 泰国大城府附近约有100万只鸡死亡

泰国官方警告称，由于近期特大洪水影响，大城府附近约100万只鸡死亡，有可能爆发疾病。

上周末，在受洪水袭击的大城府 bang pa-in 地区，关闭的养鸡场死了上百万只鸡。卫生当局已逐步加强措施预防传染病暴发。

据《曼谷邮报》报道，公共卫生部长 Witthaya Buranasiri 在本周早些时候表示，当局已和畜牧官员开展密切合作，通过使用有效的微生物技术处理死鸡。畜牧发展部总干事 Trissadee Chaosuancharoen 和其团队已经检查了这些养殖场。

Witthaya 先生说死鸡必须尽快从养殖场搬出并做适当处理，否则会产生难闻的气味和污染水源，导致传染病的暴发。虽然尚未确定洪水是否已引起疾病暴发，但大家不能对预防现状自满得意。

资料来源：中国畜牧业网 10月24日

◎ 俄罗斯禽肉市场平均每年增长9-10%

俄罗斯商务咨询网站报道，Intesco Research Group 公司的“禽肉市场 2010 年初步结果”最新调查报告指出，俄罗斯的家禽业是最近几年俄罗斯畜牧业最有成效的行业。俄罗斯市场在最近3年间表现出强劲发展势头，同时保持了9-10%的年均增长速度。2009年俄罗斯禽肉市场净重量达374吨，与2006年相比增长32.4%。

俄罗斯最大的禽肉生产商(鲜重)是普里奥尔斯科利耶股份公司，新奥尔斯科分厂，佩捷林斯基家禽加工厂有限责任公司，

北方禽产品工厂股份公司。

禽肉的主要出口国是美国、德国、巴西、法国、荷兰、比利时、丹麦、阿根廷、加拿大和匈牙利。最近几年俄罗斯禽肉进口量正在下降。2006-2009年进口禽肉比重在俄罗斯市场上减少了77.2%，约占俄罗斯禽肉市场总量的32%。对从美国进口的鸡肉需求大约从2005年开始逐渐减少，此外，对从南美、东欧和一些独联体国家进口的禽肉需求也逐渐下降。

在俄罗斯，对俄罗斯生产的家禽肉类的需求快速增长。对俄罗斯消费者而言，刺激消费需求的最重要因素并不是价格，而是家禽肉类及其加工产品的质量和安全。

预计，2011年俄罗斯禽肉市场将增长10.1%，禽肉消费量将达到整个肉类市场的45-50%。

资料来源：国际畜牧网，10月24日。

④ 今年前三季度厦门海关共监管进口鸡肉7024吨

记者从厦门海关了解到，今年前三季度，厦门海关共监管进口鸡肉7024吨，比去年同期增长了69.8倍。

厦门海关表示，受今年猪肉价格持续上涨影响，国内对替代品的需求急剧增加。2010年厦门关区仅有3个月有鸡肉进口记录，而且各月进口量均低于100吨。但今年以来，鸡肉月度进口量迅猛增加，3月份、4月份连续两个月进口量突破1000吨，其中4月份创下2132吨的历史新高。

统计显示，巴西是厦门海关进口鸡肉的最大来源地。今年前三季度，自巴西进口鸡肉5663吨，增长107.9倍；此外，自阿根廷和智利分别进口1311吨和48吨，去年同期均无进口记录。

据了解，厦门海关进口的鸡肉品种以冻鸡爪为主，共进口5292吨，增长52.3倍；进口冻鸡块和冻鸡翼分别为1657吨和75吨，去年同期均无进口记录。

资料来源：中国肉类网，10月24日。

④ 欧盟进口商要求泰国提供更多的鸡肉出口配额

据外媒报道，近日欧盟鸡肉进口商要求泰国政府扩大鸡肉出口配额。

据了解，目前泰国对欧盟的鸡肉出口配额为160,033吨，每吨价格550欧元。然而目前泰国的新鲜鸡肉并不允许输入欧盟，与此同时盐腌肉的配额为每年90,000吨。

由于当前欧盟对熟鸡肉的需求量在增长，在当前经济困难时期欧盟进口商愿意为提高配额支付一定的费用。欧盟进口商表示，泰国鸡肉产品的质量较之其它亚洲国家的同类产品要稳定的多。

资料来源：国际畜牧网 10月27日。

④ 国家将陆续在全国范围内投放2万吨中央储备冻猪肉

国家陆续在全国范围内投放2万吨中央储备冻猪肉，主要供应大中专院校食堂。记者10月21日从省商务厅和省教育厅联合召开的国家储备肉投放四川高校对接会获悉，国家陆续在四川18所高校定向投放1300吨储备冻猪肉。这是今年来，国家首次向高校定向投放冻猪肉，四川是投放量最大的省份。

省商务厅监测显示，在饲料、人工等成本助推下，今年以来四川省猪肉价格一路上扬。上周，猪肉价格出现今年来的首度回落。但省商务厅预计，四季度全省将迎来猪肉销售旺季，加之在冬季全省居民有用猪肉腌制腊制品的习俗，还有元旦、春节市场的集中需求，预计猪肉价格将震荡运行。

四川师范大学相关负责人表示，今年6月学校跟教育厅指定的供应商签订了为期4个月的采购合同，采购价格为每公斤24.6元，最近的采购价变成了一公斤27元左右，学校压力很大。他希望中央储备冻猪肉的定向投放，能对保障高校猪肉供应、稳定猪肉市场价格将起到一定作用。此外，这批冻猪肉的质量及价格也广受各高校关注。

对此，省商务厅市场运行处负责人表示，商务部对国家储备冻肉制定严格的管理办法，并对冻猪肉品质和仓储物流等制定了国家标准。近日，商务部下发了我省猪肉市场价格及冻猪肉出库的参考价格，承储企业、四川高金食品股份有限公司将以此为依据，以低于市场15%—20%的价格进行投放。国家将对企业给予冷藏、保管费等补贴。

据悉，这批冻肉的出库时间从9月30日起至10月29日，目前已对部分高校进行了投放。商务厅将同省发展和改革委、财政厅、农发行和教育厅等部门，跟踪了解投放情况，并对执行情况进行不定期检查。

资料来源：中国肉业网，10月24日。

⑧ 近来生猪批发价一路下跌 养猪大户担心猪价大跌急于转手

“不到一个礼拜，生猪批发价每斤下跌了1元。”记者昨日走访天河生猪批发市场获悉，近来生猪批发价一路下跌。有养猪大户担心猪价大跌急于转手出售所养的近1500头生猪。业内担忧宰杀母猪的悲剧再度上演。

尾猪批发价低于收购价

据广东省价格监测中心监测，自9月7日广东省生猪价格冲上10元高位之后，连续6周出现小幅回落。全省良杂型生猪出场价每500克9.37元，比上周(10月12日)下降3.1%，比6周前(9月初)下降6.03%。

“国庆后生猪批发价还比较理想，但这几天突然就跌了，一天一个价。”生猪批发商老李告诉记者，国庆节后，天河生猪批发市场的生猪批发价均价还维持在每斤10.1元，前几天开始一路下降，昨天的均价就跌至9.1元一斤，“不到一个礼拜的时间一斤就跌了1元。”

据介绍，昨日天河生猪批发市场的生猪批发价，头猪卖得最好的也才10元一斤，一般的卖个9.7元、9.8元，而尾猪的批发价每斤为7.5元。“尾猪批发价已低于收购价。”天河生猪批发市场负责人贺梓清告诉记者，眼下生猪收购价在湖南为8.2元一斤，广东四会为8.5元一斤，“即使不算运输成本和运输过程死亡的生猪，每斤也要亏上0.6元到1元。”

贺梓清粗略给记者算了一笔账，从四会运一车猪(100头)到广州，运输费加人工(赶猪上车)费大概要2000元，以每头猪200斤计算，每斤至少要增加0.1元的费用，也就是说，这些生猪每斤至少要卖到8.6元一斤才保本；同样一车猪，如果是从湖南娄底运到广州，其成本大概要0.7元一斤，换言之，这些猪每斤至少要卖到8.9元才保本。

出栏量增吃肉的少

贺梓清将生猪批发价的下跌原因归结为“出栏量增、吃肉的少”。据介绍，自今年上半年生猪价格一路走高和政府加大补贴后，很多农户，甚至非农户加入到养猪行列中，按照生猪的生长周期，目前正是生猪出栏的高峰期。但消费者却因为猪肉价格一直居高不下、吃不起猪肉改吃其他肉类，从而导致生猪滞销。“一边是不断增加的生猪供应量，一边是不断萎缩的消费市场，供大于求，猪价自然而然就下来了。”贺梓清总结道。

“9月份我们市场一共卖了77599头生猪，平均每天为2536.6头。”贺梓清告诉记者，去年同期他们市场每天的销售量为4000多头，“差不多少了一半。”

1499头生猪寻找出路

贺梓清告诉记者，有些养猪户开始扛不住了，准备转手场里的猪“另寻出路”。

“这是(湖南)邵阳新宁县的一个养猪大户传给我的，要我帮他出手手里的1000多头生猪。”贺梓清一边说着一边递给记者一份传真。记者看到，所谓传真其实是一份猪存栏清单。清单上总存栏的生猪共1499头，其中种猪163头，商品猪1336头。

“这个老板养猪养了20多年，没想到现在扛不住了。”贺梓清认为，这么多猪一下很难转让。“如果我接手的话，肯定要将母猪杀掉。”如果养猪户扛不住开始杀母猪的话，猪价将重新坐上“过山车”，“突然大起大落，谁也承受不起。”

资料来源：中国畜牧业网，10月24日。

◎ 坚定不移地推进畜禽标准化规模养殖

2011年10月，全国畜禽标准化规模养殖现场会圆满完成各项议程。农业部副部长高鸿宾在会上做了重要讲话，各级畜牧兽医部门要认真学习、深刻领会，切实把思想和行动统一到高鸿宾副部长的讲话精神中来，进一步增强责任感和紧迫感，创新工作思路，加大工作力度，继续坚定不移地把推进畜禽标准化规模养殖作为“十二五”期间转变畜牧业发展方式的主题和主线，心无旁骛地一抓到底，抓出成效。

畜禽养殖标准化示范创建是新形势下建设现代畜牧业、推进生产方式转变的一个主要抓手、一个重要工作平台、一个关键性重大举措。开展标准化示范创建活动两年来，各级畜牧兽医部门认真组织抓落实，科技工作者深入一线抓指导，广大养殖场（户）积极投入抓改进，在上上下下各方面的共同努力下，取得了显著成效。一是大幅度提升了规模化养殖比重。开展示范创建活动有效带动了标准化规模养殖发展，2010年全国生猪、奶牛规模化养殖水平提升了3个~4个百分点。二是提高了畜禽生产水平。示范场按照“五化”要求实施标准化生产，养殖水平有较大幅度提高，养殖效益明显增加。据调查，示范场一头母猪年提供上市肥猪比全国平均水平高5头，奶牛年产奶量比平均水平高1.5吨以上。三是扩大了示范带动效应。示范场积极发挥示范引领作用，全国有近两万个养殖场（户）参加了标准化生产技术培训，示范活动由点向面辐射扩散。四是形成了科技兴牧的合力。通过示范创建活动，以示范场为载体，整合了畜牧业行政、科研、教学、推广等各方面的资源和力量，加快了畜牧业科技成果的转化和应用。五是坚定了规模化、标准化发展理念。两年来，全行业对标准化规模养殖的认识明显提高，养殖企业参与创建活动的积极性日益高涨，收效非常显著，走规模化、标准化发展道路的信心更加坚定。

标准化示范创建活动扎实有序开展

各地按照农业部工作部署，强化组织领导，加大支持力度，狠抓培训指导、考核验收、日常监管等关键环节，保质保量完成创建任务，推动示范创建活动迈向新台阶。

一是组织筛选百例示范场。今年，农业部组织生猪、奶牛、蛋鸡、肉鸡、肉牛和肉羊产业技术体系专家，本着优中选优、突出特色的原则，通过现场考察、集中评选，从各省推荐的309家示范场中遴选出了149家典型示范场，提炼了一批适合不同地区发展畜禽标准化规模养殖的生产模式和技术措施，编写出版了《百例畜禽养殖标准化示范场》一书。这批典型示范场在养殖档案建立、标准化生产、粪污处理利用、辐射带动等方面特色明显，值得借鉴参考。

二是细化优化创建标准。今年初，农业部在广泛征求各地意见的基础上，修订完善了示范场验收评分标准，严格和强化了示范场必备条件，补充并细化考核内容及评分量化标准，增强了现场评审验收工作的针对性和可操作性。各地也结合自身实际对验收标准进行了进一步细化。河北在蛋鸡场验收必备条件中增加了自动清粪等前置条件，提高了准入门槛。浙江在验收标准中增加了农牧结合生态循环利用等特色附加分。吉林启动了80多个地方标准的制修订工作，不断完善标准体系。

三是加强创建培训指导。全国畜牧总站组织举办了两期示范创建培训班，重点对示范场验收新标准进行了解读培训。各地通过召开研讨会、现场会、培训会等形式，对参与示范创建活动的养殖场开展了丰富多样的技术培训。广西实行专家与创建单位“一对一”技术指导。四川启动规模养殖场万人培训行动计划，对基层管理人员和养殖场技术人员进行专门培训。湖南省技术专家组统一设计了畜禽生产记录和养殖档案样式，帮助创建单位建立完整的养殖档案。

四是强化示范场常态监管。为加强已挂牌标准化示范场的监管，农业部制定发布了《农业部畜禽标准化示范场管理办法（试行）》，并组织开展10个省区的交叉检查。吉林、陕西等省结合本地实际，制定了省级示范场管理办法。福建开展了“回头看”活动，组织专家组深入示范场进行巡查，检查各场整改措施完成情况，确保创建效果。黑龙江组织开展了省内交叉检查，全面掌握示范场动态，对起不到示范带动作用的养殖场进行警告。

五是多措并举助创建。今年，全国共有16个省区市开展了省级示范创建，省级示范场数量超过1200个，湖北等省还启动了市县两级创建，通过上下联动，示范创建活动不断向纵深推进。各地强化政策支持，“真金白银”支持示范创

建活动。陕西省政府大力支持标准化规模化养殖，今年专门安排 600 万元支持示范创建。吉林安排 500 万元奖补资金对示范场进行扶持，贵州投入 2760 万元支持省级示范创建。各级政府政策资金的支持，有力地带动了养殖企业、社会资本的投入，湖南省吸引养殖户自筹资金 2.8 亿元投入标准化生产改造和产业技术升级。

全面抓好下一阶段示范创建工作

两年来，通过开展示范创建工作，在全国建设了 2000 多个标准化示范场，总结了一些好的养殖模式，推广了一系列先进养殖技术，标准化规模养殖发展速度明显加快，质量显著提升。但是，我们也要清醒地看到，与现代畜牧业要求相比，差距还比较大。从全国整体发展水平看，小规模、分散养殖仍占一定比重，畜禽标准化生产水平还比较低，生产经营方式仍较粗放，实现规模化、标准化、产业化依然任重道远。

明年，农业部将继续把开展标准化示范创建工作作为推进传统畜牧业转型升级、加快现代畜牧业建设的一项重点工作，进一步创新工作方法，立足在新的起点继续创建一批高标准的示范场，把提高示范带动能力作为着力点，积极引导中等规模养殖场户发展标准化生产，全面提升我国畜禽养殖标准化水平。

一要夯实基础，创建精品。示范创建工作实质包括两个过程，首先是行业部门和专家引导有条件的规模场（户）发展标准化生产，接下来，示范场“言传身教”带动周边更多的养殖场（户）走标准化道路。创建是基础。基础不牢，带动就会走样。因此，要继续做好宣传组织与动员工作，真正把有实力的创建单位遴选出来；要采取多种形式，开展集中培训和现场指导，切实把示范标准讲清楚、说明白，“点对点”帮助养殖场（户）找准整改关键环节。在示范场验收中要重视管理制度、操作规程、生产记录等软件方面考核，不能重硬件轻软件。

二要以点带面，狠抓示范。示范创建工作最终能取得多大成效，很大程度上取决于示范场发挥辐射带动作用的多少。陕西省杨凌生猪标准化养殖实训基地，通过把养殖户“请进来”搞培训的做法，实现了政府、企业和养殖户三方都受益。要引导示范场主动“走出去”，创建品牌，发挥其人才、技术优势，通过开展良种供应、技术培训、信息沟通、产品收购等服务，从全产业链上带动周边养殖场（户）提高生产水平和养殖效益，推动整个面上标准化规模养殖发展。在出版《百例畜禽养殖标准化示范场》一书基础上，明年农业部将组织开展省际示范场交叉评比，优中评优，同时充分运用各类媒体，集中进行宣传，放大示范效应。各地也要结合实际，提前谋划，组织好参评、宣传和带动工作。

三要强化监管，确保成效。与创建工作相比，对示范场监管还是一块短板，必须坚持创建和监管并重。示范场授牌既是肯定，也是责任，要督促示范场树立荣誉意识，把创建工作看作是一个不断推进的过程，坚持按照“五化”要求，特别是要着重规范养殖档案建立、生产过程管理、粪污处理等环节，不断提高自身标准化生产水平。要坚持阶段性创建与长效监管相结合，按照示范场管理办法的要求，加强对已授牌示范场的监管，维护好农业部标准化示范场的形象。要及时掌握示范场动态，对于生产经营条件发生变化、不符合示范场要求或不能发挥示范带动作用的示范场要及时上报。

四要管好资金，做好服务。国家对畜禽规模养殖的扶持力度逐渐加大，确保落实好扶持政策、用好项目资金尤为重要。近年来，针对规模养殖项目的举报和上访时有发生，反映出基层在落实项目过程中有一些违规，甚至违法的行为。大家务必要高度重视，引以为戒，切不可让个别地方、个别人的违规违法行为影响了规模养殖发展大局。各级畜牧兽医部门要加强与发改、财政等部门的沟通合作，规范项目各环节的管理，保证项目实施公平、公正、公开。要积极争取地方财政对示范场的资金扶持，调出大县奖励资金扶持规模养殖场建设时要优先支持标准化示范场。制约规模养殖发展的贷款难、用地难、粪污处理难等问题，要深入研究，探索解决途径。

五要整合力量，强化支撑。示范创建工作是个系统工程，涉及领域广、专业技术性强，各级畜牧兽医部门要依托本地畜牧技术推广部门和现代产业技术体系专家的力量，引导专家投身到示范创建中，使示范创建与技术支撑联动起来。探索建立专家定点联系制度，实行专家包场到户，组织专家深入一线与示范场对接，开展“手把手、面对面”的技术指导与服务，跟踪示范创建全过程，帮助解决实际困难，提升标准化生产水平。要加强专家队伍建设，提升综合素质，不仅要求准确掌握标准、认识统一，而且要求客观公正，提高创建的质量和成效。（农业部畜牧业司司长王智才）

资料来源：中国畜牧兽医报 10月26日。

◎ 刘汉元：饲料行业洗牌还需相当长时间

中小饲料企业发展要抓住亮点

FAM：您在今天上午的报道中提到，未来几十年中国水产包括饲料产业发展仍然有比较好的前景。现在一些有实力的国营大企业比如中粮也有庞大的饲料业发展计划，他们是否看到了其中的机会，您是如何看待国企再进饲料产业？

刘汉元：这个与国进民退的大环境有关。中粮拥有国有背景下的特殊政策、特殊规模，掌握了大量粮食原材料、资金以及进口的配额和批文，进入饲料领域是原有产业链顺理成章的扩张。

饲料行业是一个很特殊的产业，和家电行业都不一样。家电行业虽然是一个广泛竞争的领域，但是到现在为止还是国有控股为主，而饲料行业在80年代中期，由于邓小平倡导“饲料工业大家办”，农业部率先开放了这个领域，经过30多年改革发展，饲料产业已经从最开始的国企为主，发展到现在以非国有的混合所有制和非公经济企业为主，是一个市场化程度非常高，反应效率非常高的体系。

大型国企再度进入饲料行业是进步还是退步，现在还很难说，我们可以再做一些观察和留意。在国企进入后，如果饲料企业还是只强调竞争，不择手段，那么饲料这个环节的价值就会受到自身和外部的挤压，做产业链的饲料企业也很难成长壮大。

FAM：现在整个饲料行业整合兼并的局势已经非常明显，大企业在这个过程中也占据越来越有利的地位，您是如何看待这轮整合的？

刘汉元：这个过程我们原本认为会很快到来，但从实际情况来看，估计还需要一段时间和一个很长的过程，不同规模的企业都有自己的生存本领，“八仙过海”。如果讲规模化，真正规模到什么地步有比较大的竞争优势，是原料采购成本更低？管理成本更低？还是产品销售出去以后品牌效应更好，同样的价格消费者会选择你的产品？

但是总体来讲，这几年消费者逐渐对大厂家、大品牌、稳定企业的认同度进一步提升，小厂的生存空间受到挤压，有可能会被逐渐边缘化，一些硬件水平好，有一定市场基础的可能需要行业里面联合，硬件不好的有可能会被淘汰出局，近几年我国每年减少1000多家饲料企业就是整个过程的真实写照。

FAM：在这个进程中，对于中小型企业而言他们的出路在哪里？

刘汉元：中小企业要看自己有哪些亮点，抓紧时间把这个亮点做强做大，不要贪大，因为人力资源、管理资源、研究资源跟不上。

警惕产业链多元化陷阱

FAM：近一年来，通威股份启动了持续的改革，包括在今年的通威水产科技论坛上，公司提出用5年的时间实现从生产制造商到服务供应商的转变。这场改革是基于怎样的背景，您对此有何期待？

刘汉元：这种改革实际上是基于通威股份对于水产行业未来走势的分析和展望，以及水产市场和整个社会对于我们的要求和期望，如何把这两者很好地结合起来。

以前饲料工业基本上是一个单独的工业，环节包括原材料采购、生产、加工、销售到使用对象。这种方式在一定的时期是非常有效的组织形式，但是随着社会规模化水平的发展和提升，我们会发现这个环节链条相对还短。

往前如何向原材料的来源延伸，往后如何在养殖过程中跟踪、服务得更加深入有效，真正使养殖户获得基本的硬性产品和软性系统服务？这是水产行业里面的饲料企业必须要考虑的问题。

另外就是社会对食品安全问题的关注。饲料企业是组织化程度、规模化效应最高最大的服务组织，最有条件年复一年服务于养殖对象，从最小的鱼苗开始，整个养殖过程都有服务人员跟进。

如果我们能够把大环境包括水环境、用饲料的环境以及投入品的环节都跟踪起来，并且真正把系统重复一年一年的使用，我们会发现最终建设的成本并不高，使用的效率会很高，才真正有条件说这条鱼、这只虾是可靠的、是安全的。

如果这个时候再把水产品的加工跟上，什么样的加工方式能够便于运输储存，便于拿出来以后几分钟一调制就可以吃？如果一条鱼回去以后还要去掉鳞片，加很多辅助材料，相信现在城市里面的很多居民没有这个耐心。

所以通威股份的升级、变革是根据这个行业发展的方向和社会的市场需求所作出的决定，也是我们企业自身生存发展的需要。

FAM: 通威股份目前也在打造自己的产业链，除饲料外，种苗、药品、加工这几个版块目前的情况如何？

刘汉元：农村的养殖相对分散、规模小、管理水平不高，这些使得服务体系的建立受到很大的制约，产业链的打造也是有蛮大的压力。

比如在加工储存运输的过程当中，传统的消费者已经习惯了自己杀鸡杀鱼，企业加工的产品如果做不到明显品牌差异，很难在市场上卖出好价钱，消费者是很挑剔的。这种状况对于规模化的企业而言，压力是非常大的。

FAM: 现在一些饲料企业也打算做产业链，对于企业做产业链您是怎么看的呢？

刘汉元：这都是中大型企业应该走的必由之路，我们也这样想的，但是也走得很辛苦。比如说从饲料到种苗，这是一个很大的跨度，饲料企业要衍生一个新的版块不一定很顺利，有可能产生多元化的陷阱。

所以我说这个过程应该是中大型企业的必由之路，但是中间会有种种阵痛，谁能做到早期良性循环，谁就能够找到明天的钥匙。

FAM: 前几天我在成都超市里面看到通威草鱼，市场价格比普遍草鱼价格高了将近一倍。现在水产品品牌的打造整体进展缓慢，对此您是如何看待的呢，如何让消费者相信并接受品牌水产品？

刘汉元：水产品品牌的打造还需要一个过程，但是现在已经有了一些明显的起色。现在很多老年人、父母为自己的小孩买鱼都会指定买什么鱼，这对于做水产品品牌的公司来说是一件非常好的事情。

对于品牌水产品，我们只要能够先让 10-20% 的人接受逐步形成一个特定的消费群体，然后逐渐把品质往上延伸，价格往下延伸，好的产品可以再提升一部分特有的附加价值，从而兼顾不同的消费层次，适度的推进这个过程，10 年、20 年甚至 30 年，我觉得这中间还是蛮有机会的。

资料来源：中国肉类网，10月24日。

◎ 国务院通过饲料和饲料添加剂管理条例

国务院总理温家宝 26 日主持召开国务院常务会议，会议审议并原则通过《饲料和饲料添加剂管理条例（修订草案）》。针对饲料和饲料添加剂生产、使用的质量安全责任不够明确、擅自添加禁用物质等违法行为屡有发生的突出问题，草案强化了地方人民政府的监管责任，规定饲料管理部门应当对饲料和饲料添加剂质量安全状况进行监测，并指导养殖者安全、合理使用，生产经营者对其生产经营的饲料和饲料添加剂的质量安全负责。

草案规定了生产经营者的质量安全信用制度，管理部门可以公布具有不良记录的生产经营者名单。草案加大了对违法行为的处罚力度，构成犯罪的依法追究刑事责任。

资料来源：中国粮油信息网 10月27日。

★ 水产业

◎ 苏格兰三文鱼出口中国总量增长八倍

仅仅在政府间就苏格兰直接向中国出口水产品达成协议的六个月之后，中国已经成为苏格兰三文鱼在远东地区最大的出口市场。中国现在是苏格兰三文鱼第五大出口市场。

据国家海关及税收部门披露的数据显示，仅从一月到六月，苏格兰就已经向中国出口了 2347 吨三文鱼。

苏格兰于 2011 年 1 月到 6 月间，向其远东市场（包括中国、泰国、马来西亚、新加坡、越南、日本、台湾和香港）出口三文鱼的总量为 1600 万磅，2010 年同期的出口量仅为 210 万磅。

打开中国这个新的市场后，苏格兰三文鱼的出口量上涨了 1200 万磅，增幅约 600%，使苏格兰占到中国四分之一的大西洋三文鱼市场。

苏格兰三文鱼生产者组织总裁 ScottLandsburgh 说：“中国有大量追求高品质产品的顾客，我们欢迎其成为我们全球 70 个市场的一员。在过去的 12 个月里，远东市场的出口量增长了 8 倍。”

资料来源：食品产业网，10 月 24 日

◎ 日本核泄漏后韩国从中俄进口水产品大增

据韩联社报道，韩国农林水产检疫本部 23 日表示，在日本福岛核电站核泄漏事件发生后，韩国从日本进口的水产品数量骤减，而从中国和俄罗斯进口的水产品数量大增。

截至今年第三季度，韩国从日本进口的水产品数量为 3.37 万吨，只相当于去年同期的 63%。同期，韩国从中国进口的水产品数量达 22.3837 万吨，比去年同期的 20.37 万吨增加 10.1%。韩国从俄罗斯进口的水产品数量也同比增加 11.4%，达到 21.45 万吨。

从总量上看，今年前三季度韩国水产品进口总量达 73 万吨，同比增加 6%，其中从中国和俄罗斯进口的水产品的占比高达 60%（44 万吨），其后依次为越南（4.1 万吨）、日本（3.4 万吨）和智利（3 万吨）。

资料来源：食品产业，10 月 26 日

◎ 辽宁大连海蛎子价史上最高，周边海域减产是原因

眼下正是海蛎子大量上市的时节，今年，新鲜海蛎子肉每斤 18 元至 25 元，售价可谓是史上最高。记者从养殖户、水产品市场及饭店等下游行业等处，对今年海蛎子高价的原因、影响进行了调查。

海蛎子涨价原因

周边海域海蛎子减产；山东等地买家购回大连海蛎子“增肥”后，返销回大连等地，两地“倒腾”增加成本；海蛎子从捕捞上岸到进入零售市场中间环节推升成本；中间商、批发商、零售商层层加价。

行情：今年海蛎子价格史上最高

最近一周，深受大连人喜欢的海蛎子陆续上市，昨天上午，记者在长兴水产品批发市场看到，前来购买海蛎子的市民络绎不绝。但与往年不同的是，今年，不少市民在问过海蛎子的价钱后“望而兴叹”。

“老板，来 10 块钱的海蛎子。”昨天上午，一个小伙儿在长兴水产品批发市场的海鲜摊位前停了下来，可当摊主周大姐将 10 元钱的海蛎子称量时，小伙儿看着秤上摊开了只有柚子横截面那么大的海蛎子说：“怎么这么少啊？多少钱一斤？”“今年海蛎子贵，18 块钱一斤。”周大姐回答。“那再来点吧，以前每次都是买 10 块钱的，这下涨价了可不够吃了。”小伙儿嘀咕着。

记者走访部分水产品批发市场及农贸市场了解到，今年，新鲜海蛎子肉零售价在每斤 18 元~25 元，比往年翻了一番。在西岗区一个农贸市场，几个海鲜摊位的海蛎子价格每斤 18 元~20 元。而在沙河口区玉华市场，海蛎子的价格为 25 元一斤，记者看到，就在同一个农贸市场中，螃蟹的售价也不过在每斤 15 元至 30 元之间。“从没见过海蛎子价格这么高，往年也就八九元钱，最贵的时候也就 10 元多。”长兴水产品批发市场摊主周大姐告诉记者，今年海蛎子价格达到“史上最高”。

原因：周边海域减产带高本地价格

那么，今年海蛎子的价格为什么这么高呢？记者追溯至上游养殖链一探究竟。据大连市海洋与渔业局养殖处相关负责人介绍，大连地区的海蛎子养殖主要集中在庄河石崇岛、王家岛一带。“其他地方也有一些，但没有形成规模和气候，近年来海蛎子养殖户有所减少。”

长海县大长山岛养殖户杨文修养殖了100亩扇贝，“我的海蛎子苗是喷在扇贝壳上的，然后夹在绳子的麻花劲里长起来的。今年扇贝收获情况一般，海蛎子价格上涨倒算是意外收获。”杨文修告诉记者，一个扇贝壳上能喷二三十个海蛎子苗，最后能成活的约十五六个，一个扇贝壳大小的海蛎子苗价格是1角5分钱。“现在养海蛎子的人少了，苗的价格太高，不赚钱。”杨文修表示。

夏天，海蛎子的收购价还是每斤5角~8角钱，到了最近一批货，杨文修卖给收购商的价格已经达到了每斤2元钱左右。
“原本山东附近的海域是海蛎子养殖大户，但受台风‘梅花’的影响，山东海蛎子歉收，所以山东同行都上东北来收购海蛎子，价格就抬高了。”杨文修告诉记者，山东买家购买海蛎子后，将海蛎子运回山东海域的虾圈去养肥，一个多月后再返销大连等地市场。“这是因为海蛎子在大连周边海域往往只长个头，较难增肥，而山东附近海域能把海蛎子养肥。比如100斤蛎头在大连海域能出成12斤海蛎子肉，而山东海域能出成15斤海蛎子肉。再运回大连销售时，价格自然也就更高。”除此之外，海蛎子从捕捞上岸到进入终端零售市场还有诸多环节不断推升成本。

资料来源：中国水产信息网，10月26日

★其他

◎ 中粮京粮强强联手共同出资15亿元将建大型油脂加工厂和储备库

昨天，中储粮油脂公司与京粮集团在北京举行战略合作签约仪式。双方就天津临港油脂项目达成协议，共同出资15亿元，建设年处理大豆150万吨、精炼毛油45万吨的大型油脂加工厂和规模为35万吨的储备库。

“本次双方合作成立两家合资公司”，京粮集团总经理王国丰表示，侧重于油脂加工业务的京粮天津临港油脂有限公司已经注册成立，总投资10亿元，京粮占股70%，中储粮占30%；另一家合资公司则是打造储备库，总投资5亿元，目前正在办理工商注册，其中中储粮持股70%，京粮持股30%。

王国丰介绍，京粮天津临港油脂有限公司预计今年年底明年初建成投产。目前，京粮集团旗下的古船、绿宝等食用油产品均在北京工厂加工，而与中储粮合作后，北京工厂部分产能将搬迁到天津，年产能则从目前的十几万吨提升到45万吨。储备库则将于明年底建成。

“北京是全国最大的粮食销区之一，每年消费粮食100亿斤，北京自产粮食20亿斤，需要从外地调度80亿斤粮食。”北京市常务副市长吉林昨天指出，双方此次合作，为进一步增强市场调控能力，构建首都粮食安全保障新体系起到促进作用。

据介绍，中储粮油脂公司是中储粮的全资子公司，具体负责中央储备油脂油料的经营管理，并承担着服务国家油脂油料宏观调控的任务。京粮集团作为北京市属大型国有企业，在首都粮食安全体系中发挥着主渠道作用。

吉林昨天透露，“市政府已经做出决定，依托京粮集团，将北京区县所有的粮食企业都划转到京粮集团，做大做强京粮集团，使其在维护北京粮食安全稳定方面发挥更大的作用。”

“确实，以今天与中储粮合作为起点，京粮不仅与央企合作，京粮也要和民营企业、外资企业合作，将来还有可能走向海外。”王国丰向记者表示。

不过，对于吉林公布的北京市将全面整合粮油产业这一消息，王国丰昨天拒绝透露具体信息。而记者从有关渠道了解到，目前划转手续正在办理之中。

资料来源：京华时报 10月27日

◎ 气候变化使粮食产量发生不同程度的增加

如今，气候变暖已成为全球性的问题，过去 100 年中全球地表温度上升了 0.74℃，气温普遍升高，尤以北半球高纬度地区最为明显。中国农业大学刘巽浩先生和韩湘玲先生依据全国各地气象台站 1950-1980 年的气候资料，在 20 世纪 80 年代中期完成了我国的种植制度气候区划，为我国种植制度调整及区域作物布局等提供了重要科学依据。然而 1981 年以来全球气候变化背景下，我国气温明显升高已成为科学界共识，气候变暖对中国种植制度北界空间位移影响如何？种植制度北界变化对界限变化敏感带的单位面积周年粮食产量产生怎样的影响？各地的种植制度如何改变以应对气候变化，这是我国科研领域和农业生产管理部门普遍关注的问题。

目前，中国农业大学已突破此项关键技术。我们定量评价 1981 年以来全球气候变暖对我国种植制度北界的空间位移和粮食产量可能的影响：

- 1.与目前常用的中国种植制度气候区划结果（1950-1980 年）相比，1981 年以来由于气候变暖，一年两熟种植北界在陕西省、山西省、河北省、北京市和辽宁省平均向北移动了 26 公里。在湖南省、湖北省、安徽省、江苏省和浙江省一年三熟种植北界向北空间位移明显：浙江省向北移动了约 103 公里，安徽巢湖和芜湖附近向北移动了 127 公里。
- 2.与 1950~1980 年相比，1981~2007 年冬小麦的种植北界不同程度北移西扩，辽宁省东部平均北移 120 公里，西部平均北移 80 公里，河北省平均北移 50 公里，山西省平均北移 40 公里，内蒙古宁夏一带平均北移 200 公里，青海西扩 120 公里。
- 3.东北区域热量增加对春玉米不同熟型（早熟、中熟、晚熟）品种布局影响明显，春玉米品种的改变对气候变化的适应性贡献显著。
- 4.热带作物种植北界北移，敏感带来寒害的发生风险增加。

在全球气候变暖背景下，我国种植制度界限不同程度北移，单位面积周年粮食产量不同程度增加，这一结果为我国农作物区域布局和结构调整、品种选择及栽培耕作技术优化等提供有重要价值的科学依据。东北地区玉米中晚熟品种种植界限北移，不同程度增加单位面积粮食产量，同时干旱和冷害的风险增加，防灾避灾技术应用是提高玉米产量的前提和保障。热带作物种植界限北移为热带种植界限敏感区种植热带作物提供了科学的可能性。

资料来源：中国粮油信息网，10 月 27 日

【公司动态】

④ 丰乐种业：关于对全资子公司增资的公告

为了使公司全资子公司成都丰乐有限责任公司（以下简称“成都丰乐”）满足《农作物种子生产经营许可管理办法（农业部令 2011 年第 3 号）》对种子企业提出的“申请办理杂交水稻、杂交玉米种子生产经营许可证注册资本不少于 3000 万元，固定资产不少于 1000 万元”要求，公司拟以公司在成都资产 869.41 万元及自有资金 1630.59 万元对成都丰乐进行增资，全部作为注册资本。增资完成后，成都丰乐注册资本由人民币 500 万元增加至人民币 3000 万元。

④ 丰乐种业：2011 年三季度报告公告

表 2：2011 年丰乐种业三季度业绩公告（万元）

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动（%）	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动（%）
营业收入	26027.58	24.96%	93505.42	-2.13%
净利润	-2322.98	-466.08%	2725.18	-69.59%

④ 东方海洋：2011 年三季度报告公告

表 3：2011 年东方海洋三季度业绩公告（万元）

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动（%）	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动（%）
营业收入	18629.28	12.26%	51520.14	25.22%
净利润	2307.31	30.11%	5569.33	30.78%

④ 壹桥苗业：2011 年三季度报告公告

表 4: 2011 年壹桥苗业三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	2621.14	9.14%	15142.10	-6.24%
净利润	790.66	96.06%	5803.72	18.89%

◎ 金新农: 2011 年三季度报告公告

表 5: 2011 年金新农三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	44369.37	46.39%	105342.71	25.57%
净利润	1612.61	-7.27%	4113.88	-7.35%

◎ 荃银高科: 2011 年三季度报告公告

表 6: 2011 年荃银高科三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	4804.19	230.66%	11908.91	75.50%
净利润	-225.26	-29.83%	153.65	-82.65%

◎ 国联水产: 2011 年三季度报告公告

表 7: 2011 年国联水产三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	53175.24	13.21%	95974.35	13.30%
净利润	3398.08	-43.59%	2325.17	-50.40%

◎ 正虹科技: 2011 年三季度报告公告

表 8: 2011 年正虹科技三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	69428.89	32.63%	143591.48	16.56%
净利润	41.06	-80.93%	423.46	195.83%

◎ 敦煌种业: 2011 年三季度报告公告

表 9: 2011 年敦煌种业三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	15842.45	148.16%	73053.83	7.67%
净利润	-6126.06	-155.45%	-8966.65	-293.26%

◎ 正邦科技: 2011 年三季度报告公告

表 10: 2011 年正邦科技三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	349150.74	72.83%	783084.34	57.56%
净利润	5703.17	211.23%	10738.38	108.28%

◎ 南宁糖业: 2011 年三季度报告公告

表 11: 2011 年南宁糖业三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	71386.23	-8.93%	285578.46	23.84%
净利润	1248.96	-15.99%	15635.59	80.38%

◎ 新希望: 2011 年三季度报告公告

表 12: 2011 年新希望三季度业绩公告 (万元)

项目	2011 年 7 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)	2011 年 1 月 1 日—9 月 30 日	增减变动 (%)
营业收入	270645.70	29.91%	737923.89	131.91%
净利润	36374.45	136.98%	85996.07	108.26%

◎ 隆平高科：2011年三季度报告公告

表 13：2011年隆平高科三季度业绩公告（万元）

项目	2011年7月1日—9月30日	增减变动(%)	2011年1月1日—9月30日	增减变动(%)
营业收入	10825.73	11.96%	86104.77	24.58%
净利润	-2703.16	-115.87%	2552.99	215.32%

【上市公司本周市场表现】

表 15：上市公司本周市场表现

上市公司	周开盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)	2011EPS (E)	最新PE	近两年平均PE
敦煌种业	18.58	20	17.02	19.98	8.00	0.736	25.14	70.88
丰乐种业	12.95	13.77	12.08	13.74	7.43	0.419	30.53	44.13
登海种业	26.9	30.55	25.17	29.95	9.75	0.705	38.71	45.63
隆平高科	29.4	31.4	28.52	31.21	6.19	0.491	59.86	96.01
荃银高科	14.78	17.19	13.93	16.94	14.77	0.438	33.70	76.31
壹桥苗业	28.98	30.8	28.22	30.53	6.01	0.504	57.14	84.13
獐子岛	24.9	27.3	24.61	27.19	9.20	0.8	31.13	34.18
好当家	11.21	12.25	11.2	12.2	8.35	0.35	32.17	57.09
东方海洋	13.65	14.89	13.4	14.77	9.08	0.42	32.24	48.7
益生股份	29.09	31.84	28.21	31.14	7.01	1.369	21.26	74.61
圣农发展	15.41	16.55	15.33	16.35	6.58	0.545	28.15	48.7
金新农	18.2	19.15	17.86	19.14	5.51	0.8	22.68	—
海大集团	17.07	18.3	16.5	17.94	4.12	0.57	30.23	50.13
大北农	34.23	36.3	34.11	35.99	5.36	1.22	28.00	55.49

资料来源：Wind,长江证券研究部

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话	E-mail
伍朝晖	副主管	(8621) 68752398	13564079561 wuzh@cjsc.com.cn
甘 露	华东区总经理	(8621) 68751916	13701696936 ganlu@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区总经理	(8621) 68751863	13817196202 julei@cjsc.com.cn
程 杨	华北区总经理	(8621) 68753198	13564638080 chengyang1@cjsc.com.cn
李劲雪	上海私募总经理	(8621) 68751926	13818973382 lijx@cjsc.com.cn
张 晖	深圳私募总经理	(0755) 82766999	13502836130 zhanghui1@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准, 投资建议的评级标准为:
	看 好: 相对表现优于市场
	中 性: 相对表现与市场持平
	看 淡: 相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准, 投资建议的评级标准为:
	推 荐: 相对大盘涨幅大于 10%
	谨慎推荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 10% 之间
	中 性: 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间
	减 持: 相对大盘涨幅小于 -5%
	无投资评级: 由于我们无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使我们无法给出明确的投资评级。

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格, 经营证券业务许可证编号: Z24935000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情范围内, 与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究部, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的, 应当注明本报告的发布人和发布日期, 提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的, 本公司将保留向其追究法律责任的权利。