



中国农业问题报告与分析

Hotspots Report & Analysis – Chinese Agriculture



欢迎关注

安邦咨询 (ANBOUND)

官方微信平台

安邦集团研究总部

www.anbound.com.cn Tel: 010-56763019

政策导向	3
2017 年农业部将从五方面推进产业扶贫	3
政策层面对转基因持谨慎积极的态度	3
九三学社称需警惕地方片面理解农业供给侧改革	4
安徽首创“劝耕贷”扶持六千多新型农业经营主体	4
山东发布三项农业物联网平台地方标准	4
资产运营	5
各地两权抵押试点破解估值和处置难题	5
大豆产业放开外资准入限制或冲击国内民营企业	5
精品酒庄或成为国内葡萄酒成本优势丧失后的转型出路	6
河北西安庄村通过发展黄韭盆景产业实现致富	6
美候任驻华大使称将推动转基因玉米和牛肉出口中国	7
国外农业	7
印度大量进口小麦引发全球粮价波动	7
英国培育出能抵抗猪蓝耳病毒的转基因猪	8
价格预测	8
华北小麦仍将维持高位运行态势	8
生猪价格跌势渐稳短期将偏弱调整	9
数据分析	9
东北饲料企业消耗有限令当地玉米仍需外运	9
储备棉库存下降或令中国放宽棉花进口政策	10
上市公司	10
德美化工农牧板块因定位问题陷入窘境	10
大康农业违约凸显产业扶贫的市场风险	11

政策导向

2017 年农业部将从五方面推进产业扶贫

农业部日前表示，2017 年将从五个方面推进产业扶贫。首先是强化规划指导，扶持建设一批贫困人口参与度高的产业基地，完善订单帮扶、股份合作等利益联结机制。其次是总结优秀范例，在总结洛川苹果、赣南脐橙、定西马铃薯 3 个产业扶贫范例基础上，再从全国层面遴选一批范例，指导 22 个扶贫任务省在本省范围内各总结 10 个左右范例，同时农业部将每月发布一批产业扶贫范例。第三是开展现场轮训，2017 年 2 月至 7 月将会同国务院扶贫办举办 12 期产业扶贫现场会，以优秀范例为内容，将全国 839 个贫困县负责干部轮训一遍，主要内容包括特色产业选择、新型经营主体带动、利益联结机制构建、一二三产业融合、产业扶贫投入机制创新等。第四是强化宣传推介，除了日常的媒体宣传外，4 月中旬将在河南郑州中国农业品牌发展大会上展示推介贫困地区农业品牌建设成果，9 月下旬将在中国国际农产品交易会上展示十八大以来农业部扶贫工作取得的成效、推介贫困地区品牌农产品。最后是调度评估进展，农业部将会同国务院扶贫办、国家统计局等部门开展定期调研，主要包括两大类 5 个方面内容：一是工作性指标，包括新型经营主体带动贫困人口覆盖度、贫困人口人均产业扶贫投入资金；二是成效性指标，包括贫困县农民家庭经营性收入、贫困县农民人均可支配收入、人均农业增加值。（LHT）

政策层面对转基因持谨慎积极的态度

2 月 27 日，农业部在京召开全国农业转基因生物安全监管工作会议。会议强调，转基因是一项新技术，也是一个新产业，具有广阔的发展前景。通过科学严格的安全评价，经政府批准的转基因农产品是安全的。发展转基因是国家战略，中央对转基因工作要求是明确的，也是一贯的，即研究上要大胆，坚持自主创新；推广上要慎重，做到确保安全；管理上要严格，坚持依法监管。会议对 2017 年农业转基因监管工作进行了部署：一是突出监管重点，继续做好研究试验、南繁基地、品种审定、种子生产、加工经营等环节监管，强化番木瓜苗木生产和进口环节监；二是落实主体责任，督促研究试验单位、种子企业、进口企业、加工企业切实担负起主体责任，落实监管措施；三是强化管理责任，加强属地管理，继续做好绩效考核、约谈问责、督导检查，层层传导压力，层层落实责任；四是加大科普宣传，拓宽渠道、搭建平台、建好队伍，科学发声、主动发声、经常发声。五是提升监管能力，加强监管体系建设，提高技术支撑能力，加大案件曝光力度，主动接受社会监督。安邦研究员认为，从上述中央原则要求和农业部工作安排看，政策层面对转基因依然持谨慎积极的态度，尤其在预期引导上提出“主动发声、经常发声”，充分说明转基因技术依然是我国农业发展的重大方向之一，因此亟待扭转目前社会公众对转基因技术的不信任，从而为我国转基因技术的产业化铺平道路。（RHT）

九三学社称需警惕地方片面理解农业供给侧改革

九三学社日前公布了即将向全国政协提交的 76 件议案，其中在《关于发挥市场作用推进农业供给侧结构性改革的建议》中，针对当前农业供给侧改革存在的盲目压缩种植面积、一哄而上搞休闲农业等乱象，九三学社中央建议农业供给侧改革应减少政府干预、增强市场配置资源的决定性作用，将粮食安全的聚焦点从谷物安全转移到口粮安全。首先，九三学社在调研中发现，有些地方将“去产能”片面理解为缩减粮食面积，没有准确理解粮食呈现结构性过剩的实质，事实上当前实际情况不是粮食多了，而是低品质粮食比重太大，如果各地都压缩粮食种植，可能会出现粮食供给不足的问题，因此提案建议要重新检视过去对粮食安全的理解，由谷物安全聚焦至口粮安全，并将国际市场看作保证粮食安全的积极力量，同时逐渐减少对农产品价格补贴，缩小农产品收储范围，针对不同品质采取不同收购价格，更多的发挥价格信号对农产品供给的调节作用。其次，调研还发现一些地方把农产品加工作为农业“去库存”的主要选择，普遍采取大力发展农产品加工业的模式，结果技术含量低的中小企业大量出现，难以面对激烈的市场竞争，反而造成资源的浪费。此外，一些地方农业供给侧改革的“降成本”过度依赖土地流转规模经济，还有很多地区将“补短板”局限于经济作物和休闲农业，纷纷出现以三产融合为口号的休闲农业民间投资过热等问题，亟待决策层重视和警惕。（RHT）

安徽首创“劝耕贷”扶持六千多新型农业经营主体

农村金融领域一直面临贷款成本高、担保困难的问题，对此安徽省通过国内首创的“劝耕贷”模式，成功培育扶持了 6000 多家新型农业经营主体。据安徽财政厅数据显示，2016 年安徽省通过争取中央财政资金注资 21.5 亿元，在全国率先成立省级农业担保公司，全面启动规模化批量化担保业务，创新开发“劝耕贷”担保品种，累计为 57 个县 6386 家新型农业经营主体提供担保贷款 16.2 亿元。“劝耕贷”是 2016 年 4 月安徽农业信贷担保公司开发的纯信用贷款，相对传统商业贷款而言不仅利息低，而且无需担保人担保，主要服务对象为种养大户、家庭农场、农民专业合作社、农业产业化龙头企业、粮食产业联合体等新型农业经营主体，单户贷款额度最高 100 万元，龙头企业原则上最高融资额度不超过 5000 万元，其以诚信为衡量信贷担保准入的主要标准，并在模式中设计了信用上升通道，对按期还款、诚实守信、具有持续经营能力的借款人开辟绿色通道，逐年提升信用额度、降低融资成本等方式提升借款人信用等级。安徽通过构建“资源联手开发、信贷集合加工、风险共同管理、责任比例分担”的农业信贷担保模式，打造政银担“抱团”为新型农业经营主体服务的工作机制，推广“低成本、少环节、成批量、可持续”的支农信贷产品。在风险分摊上，银行承担 20% 责任，省级农业信贷担保公司及其组合的相关责任主体共同承担 80% 责任，大大消解了金融机构在给农户贷款上的顾虑。（RHT）

山东发布三项农业物联网平台地方标准

日前，山东省发布了《农业物联网平台基础代码集》、《农业物联网平台基础数据元》、《农业物联网平台基础数据采集规范》等 3 项农业物联网领域的地方标准。山东省质监局副局长张健表示，山东省级农业物联网综合服务平台采集

了全省农作物“四情”（苗情、墒情、病虫害、灾情）以及蔬菜、果品、食用菌的环境条件生长状况、病虫害发生情况等海量信息数据。如此庞大的数据采集量，若无标准参照，将出现采集数据内容不一致、格式不一致、计量单位不统一、采集频次不一致的情况，造成采集数据无法识别，数据无法互联共享等问题。此次3项标准的实施，将有利于山东省农业物联网技术应用推广的规范化、系统化。具体而言，在此次出台的3项标准中，《农业物联网平台基础代码集》对农业物联网平台基础信息的分类与编码进行了规范，代码的类别分为公共类和业务类；《农业物联网平台基础数据元》对农业物联网平台基础“数据元”进行了规范，4类公共“数据元”包括农业物联网相关的基地、场景、设备和采集，5类业务“数据元”包括粮食类作物、果树、食用菌、蔬菜、病虫害情况等，该标准对“数据元”的规范，将为农业物联网平台的开发、应用奠定良好基础；《农业物联网平台基础数据采集规范》则规定了农业物联网平台基础数据的采集要求，包括数据采集方式、采集过程、采集内容等。（RHT）

资产运营

各地两权抵押试点破解估值和处置难题

估值和处置难题一直是农村金融领域中两权抵押贷款的瓶颈之一，对此不少试点地区对此作出了突破性的尝试，为下一步全国推广提供了有益的参考。比如，山东省武城县出台了《关于2015~2017年农村土地流转交易价格的指导意见》，并据此向借款人出具《武城县农村土地经营权抵押贷款标的价格评估认定书》，为申请办理抵押贷款的土地经营权提供免费的价值评估，并得到试点银行认可，此举与市场价格相比节约评估费用21.6万元，农村实体经济或农户办理农村土地经营权抵押贷款的积极性也得到了较好的调动。福建晋江则推出了宅基地基准地价来破解抵押评估难题，2016年出台《晋江市人民政府关于发布晋江市2014年基准地价的通告》，范围包括晋江市行政辖区的所有土地，从而为宅基地抵押、流转、有偿使用、有偿退出提供价值评估及参考依据。除了估值外，抵押物流转处置难也是金融机构两权抵押意愿低的原因之一。为此，武城对以农村承包土地的经营权抵押贷款产生不良贷款的，在保护原承包农户利益不受损害的基础上，由农村综合产权交易中心负责收储，对剩余承包经营权进行二次挂牌流转。同时，武城还推出了“项目池”管理办法，即“第三方预接盘”模式，在全县新型农业经营主体中选择优质主体，为承接抵押土地经营权提供储备，加快二次流转进程。而在晋江，该地农商行则采用了“银村共建”的方式，当村民抵押的自建房因部分土地无权属证明，拍卖处置时遭遇村民阻碍，为此在前湖村村委会协助下，通过下调拍卖价格，再由买受人对抵押人进行补偿。对于唯一住房的问题，石狮市人民法院率先推出强制执行“唯一住房”，法院从被执行人房屋的变价款中优先提取了5年的租金支付给被执行人。（RHT）

大豆产业放开外资准入限制或冲击国内民营企业

根据国务院今年1月印发的《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通

知》，我国取消了延续 9 年的油脂加工外资准入限制。目前，国内大豆压榨产业已经形成三足鼎立状态：以中粮、中储粮、九三为代表的国有企业，以益海嘉里、邦吉、嘉吉、路易达孚为代表的外资企业，以及以渤海、汇福、植之元、中海为代表的民营企业。其中，外资企业独揽 40% 的市场份额，而国有企业与民营企业分别占据 23%、37% 的市场份额。自中国加入 WTO 后，包括四大粮商在内的国际资本在中国的市场占有率从 2000 年的 9% 迅速攀升至 2007 年的 48%，并成功地控制了大豆 85% 的实际加工能力。为此，国家在 08 年出台政策对外资加以限制，随后中国国有企业逐步发展起来，比如中储粮油脂公司根据发改委的要求主要进军小包装油市场，主打非转基因的九三豆油则主要集中在东北、华北地区，因为定位非转基因使得九三食用油的定价相对较高，集中在东北能起到节省运输等成本的效果。专家认为，现在取消外资准入限制，企业之间的融合、吞并、厮杀将会更加激烈，其中民营企业或将受到比较大的冲击，因为虽然民营资本在大豆压榨产业所占的市场份额并不少，但却少有大型企业，更是难以同国际巨头、国企资本相抗衡。为此，国内民营企业也开始积极寻求合作，比如民营大豆压榨龙头的山东渤海实业今年 2 月 14 日宣布与路易达孚、青岛港集团签署框架性合作协议，三方计划共同投资，在董家口港兴建大型粮油加工基地。分析指出，民营企业的发展需要资本与技术的支持，而外资企业更加看重已有的市场和渠道，所以优质的合作也能实现双赢的局面，冲击也会促进民营资本的格局优化。（RHT）

精品酒庄或成为国内葡萄酒成本优势丧失后的转型出路

尽管 2016 年下半年葡萄酒进口增速涨势放缓，但全年进口葡萄酒仍以分别同比增长 14.92% 和 15.95% 的进口量和进口额卷土重来。进口大增背后是国内葡萄酒企业的业绩下滑，同时各原料产地如新疆、宁夏、甘肃等也出现了果贱伤农、农民大量砍伐葡萄树的现象。此前，还有国内企业帮助当地政府收购，但如今这一助力也在逐渐丧失。今年 1 月 18 日威龙股份发布公告，原本公司计划募资进行的 4 万吨有机葡萄酒生产项目和营销网络建设项目终止，原因在于近年来国内葡萄酒行业的市场和环境已发生较大变化，如国内进口葡萄酒数量大增、国内酿酒葡萄种植地区发生自然灾害等，所以公司调整了经营策略。但紧接着，威龙却通过定向增发，募资在澳大利亚投资建设 6 万吨优质葡萄原酒加工项目，除了认可澳大利亚的气候、土壤、光照等自然条件外，当地酿酒葡萄的原料采购成本较低、品质较高也是重要原因。业内人士表示，国内产区冬季气温较低，葡萄藤需要埋土过冬，这大幅增加了种植成本，且缺乏政府的农业补贴，而葡萄酒在国外按照农产品来进行管理，政府每年对葡萄种植农民发放葡萄种植补贴，进一步加大内国外成本差距。尽管如此，上海作为国内酒类商品流通总量最大的城市之一，去年进口葡萄酒增速却出现了放缓，除了自贸区原有的便利通关政策被取消后部分企业转向其他关区报关外，也和国内宁夏贺兰山东麓以及新疆产区为代表的国产葡萄酒推广力度加大有关。因此在一些业内人士看来，尽管国产葡萄酒因政策环境和机械化滞后等丧失成本优势，但稀缺的优质精品园、精品酒庄同样受到消费者追捧，不失为国产葡萄酒生产企业的出路之一。（RHT）

河北西安庄村通过发展黄韭盆景产业实现致富

深州黄韭历史悠久，据传已有 2000 多年的种植历史，以茎白叶黄、味鲜色

美而闻名于世，黄韭种植过程中只用有机底肥，不施用任何肥料与农药，只靠调节湿度、温度控制韭菜生长，因其原生态种植备受消费者青睐。而随着人们消费水平的提高，室内绿化盆景越来越畅销，西安庄村黄韭种植户就开发出黄韭盆景，将黄韭由单一的食用功能衍生出观赏、美化环境等多种功能，实现了单一农产品的产业链延伸和附加值提高。其选用优质黄韭进行无土栽培，施上生物有机肥后，城里人买回去，平时只要每隔一天喷施少量清水即可，非常容易养活。这些黄韭盆景造型像兰花，放在阳台上养既可以用来观赏又可以吃，一年还能割 4 茬。当地产业带头人还改变了过去“坐在地头等买主”的传统销售方式，积极采用电商模式，建起自己的黄韭销售网站，通过上传黄韭盆景的相关图片和文字介绍来招揽客户，网站每天点击量达到上百，从而带动了越来越多的人都开始栽培黄韭盆景，并注册微信、微博账号，建起了自己的网上微店。如今，集诸多功能于一身的黄韭盆景，不但深受消费者追捧，销售价格也是节节攀高，种植户们每亩黄韭的收入也由原来的 6000 多元，增长到了现在的 1 万多元。（RHT）

美候任驻华大使称将推动转基因玉米和牛肉出口中国

被美国总统提名为新任驻华大使的特里·布兰斯塔德日前表示，其赴任后将会促进美国农产品对华出口的增加，扩大转基因农产品在中国市场的份额，并推动牛肉出口。他在出席美国农业部举办的年度农业展望论坛时称，中美关系为促进美国农产品对华出口继续增长提供了许多机遇，如今美中之间金额巨大的大豆贸易也已是常事，同时中国也是美国猪肉的主要进口国。由于在国外转基因产品进入中国市场前，必须要完成中国对其进口许可审批的程序，布兰斯塔德表示希望他上任后能推动中国加快对美国转基因玉米的审批程序。美国是全球转基因第一种植大国，种植面积达到 7090 万公顷，占全球种植面积的 39%。近 3 年来，因农副产品的价格暴跌，美国农场主受到了冲击，急需开辟贸易新途径。据彭博社报道，中国有望于今年超过加拿大和墨西哥，成为美国最大的农产品购买方，预计将购入 223 亿美元的美国大豆、棉花等农作物。中国目前允许进口转基因玉米，但只能用于饲料加工。布兰斯塔德还表示，他将致力于推进让中国开放，进口更多美国牛肉。在 2003 年美国出现疯牛病病例后，中国就下令禁止进口美国牛肉。2006 年，中美曾就放松对美国牛肉进口禁令问题，进行了两轮磋商。2016 年 9 月，农业部和国家质检总局发布公告称，有条件解除对美国 30 月龄以下剔骨牛肉、带骨牛肉的禁令。（RHT）

国外农业

印度大量进口小麦引发全球粮价波动

预测数据显示，印度 2016/2017 年度的小麦产量可能会低于印度政府的预期值，促使该国在国内库存下降的背景之下，大量进口小麦，进一步引发全球粮食价格的波动。受厄尔尼诺现象的影响，印度国内的小麦大幅减产，导致该国开始从澳大利亚、俄罗斯和乌克兰等国进口小麦，并于 2016 年 12 月取消了进口关税。印度过去 30 年来一直自给自足，通常可以生产及贮存充足的谷物来满足国内需

求，但据印度国有食品公司数据，2017年2月印度国有仓库的小麦库存总量为1153万吨，已经同比下降了43%。业内人士表示，进口小麦主要是为了满足印度南部的磨坊主对小麦的需求。印度食品部2月15日表示，印度政府寻求3月份谷物开始收获时，收购3300万吨小麦，收购量同比增加了44%。2017年印度的小麦期货价格下跌了13%，并且目前印度国内的小麦价格已经高于印度政府的最低收购价，而2017年芝加哥期货交易所的小麦期货已经价格攀升了11%。6月以后印度将会有新一轮的小麦进口潮，届时大量的小麦将会涌入印度，因此印度政府可能会在小麦收获季节征收10%的关税以保护当地农民的利益。分析指出，印度进口小麦是一个重要的全球性因素，小麦价格的上涨将会支撑全球大宗商品价格的上涨。（RHT）

英国培育出能抵抗猪蓝耳病毒的转基因猪

英国《泰晤士报》网站2月24日报道称，能够完全抵御一种毁灭性和致命性病毒的“超级猪”已经由培育出克隆羊多莉的同一个研究中心的科学家培育出来，这种转基因猪被认为是位于爱丁堡附近的罗斯林研究所取得的“最激动人心”的科学突破之一，能为农业挽回数十亿英镑。“猪蓝耳病”全称猪繁殖与呼吸综合征（PRRS），它与众所周知的严重急性呼吸综合征（SARS）系出同宗，能够引发严重呼吸问题。据估计，PRRS病毒每年会给英国的养猪业造成约1.2亿英镑（约合1.5亿美元）的损失，给美国的养猪业每年带来约6亿美元的损失。为此，科学家在小猪还处于早期胚胎发展阶段时除去其一部分基因，然后再将胚胎移植到母猪体内，小猪出生后又繁衍出了自己的后代，这些后代会继承这种基因变异，其被称为CD163基因改造。约有32只接受了基因改造的小猪现在已经出生，研究人员说这些动物完全健康，基因变化不会影响它们抵御其他疾病的能力，而对从这些小猪身上提取的细胞进行实验室测试，已证实它们有能力阻止PRRS病毒造成感染。该项目的下一个阶段是在这些接受了基因改造的猪之间传播这一病毒，以确认其不会染病。该项目的首席研究员阿奇博尔德表示，这项技术必须首先通过监管审批程序，这种猪肉才能提供给人类食用。（RHT）

价格预测

华北小麦仍将维持高位运行态势

今年入冬以来，我国大部分地区气温高于常年，导致小麦旺长，同时多雨天气导致今年小麦赤霉病将在长江中下游、江淮、黄淮大部麦区持续偏重流行，小麦条锈病在江汉平原、汉水流域、黄淮南部、西北和西南部分麦区偏重流行，均不利于小麦产量和品质，而从2月20日至23日的大规模雨雪天气对正处于返青的小麦来说又是一个灭顶之灾，估计今年小麦会不同程度的受损，严重程度或不亚于去年。极端天气给面粉加工企业又泼一盆冷水，预计未来几天面粉企业将无粮可购，而另一方面华北的各个面粉加工企业需求还是比较旺盛，收购2016年产当地小麦积极性较高，部分面粉加工企业为了采购到当地产当年小麦，提价意愿比较强烈。由于华北玉米现货价格弱势下行，饲用需求低迷，导致麸皮市场用

量受到明显挤压，华北麸皮市场行情持续下行给面粉加工企业带来很大负担和痛苦，虽然企业的主产品是面粉，麸皮仅仅是副产品，但是麸皮价格波动远超面粉，而且麸皮易跌难涨，价格重心不断下沉，导致面粉加工企业盈利收入不断下降。总体来看，未来一段时间华北地区小麦市场紧张局面仍将加剧，小麦价格仍将维持在高位水平，面粉加工企业虽加工压力大，但在原料紧张的情况下仍将维持一定的采购需求，预计近期部分小麦价格仍有继续上探的可能，不过仍应关注下游产品的订单及走货情况。在主要产品面粉价格难涨的情况下，预计麸皮调整幅度也不大，不过仍需警惕麸皮价格调整带来的风险。（RHT）

生猪价格跌势渐稳短期将偏弱调整

近期生猪价格跌势趋稳，根据 2 月 24 日芝华数据监测，全国猪价指数为 17.21，较前一周小幅上涨 0.14%。分析人士指出，春节过后国内生猪价格进入阶段性回落阶段，屠宰场压价收购顺势启动，国内生猪价格开始大幅下跌。2 月下旬开始，受雨雪天气高发以及养殖户惜售挺价等因素支撑，北方部分地区生猪价格触底小幅反弹，南方生猪价格持续偏弱调整，国内生猪市场价格跌幅渐缓，生猪价格整体震荡偏弱运行。目前国内生猪存栏量持续低位，玉米价格持续偏弱运行，养殖饲用成本持续弱势，国内猪粮比持续高位，养殖户大多看好后市生猪价格，补栏积极性大幅增加，助推年后仔猪价格继续走高，补栏成本持续增加。分地区看，华东和西南地区养殖户有轻微压栏，其他地区基本正常出栏；西南、华北供应量轻微偏少，华南和西北供应量轻微偏多，其他地区供应正常；大部分地区启动收购工作，收购量将会有所增加；大部分区域屠宰场销量均比较清淡。按照以往经验，元宵节后短期民工潮和开学潮对猪价有一定提振作用，短时间猪价或偏弱调整。机构认为，本轮超长猪周期将比以往的三年中周期多出一年的“过渡期”，在此期间生猪供求仍保持紧平衡，猪价波动趋缓，养殖业的门槛提升、超预期的环保限制等种种原因使得产能恢复进程十分缓慢，猪价仍将长时间维持相对高位运行，因此预计 2017 年全国生猪均价维持在 16-17 元/千克区间震荡，但也不排除进一步上冲突破 20 元/千克的可能。（RHT）

数据分析

东北饲料企业消耗有限令当地玉米仍需外运

近期，吉林、辽宁、黑龙江相继公布了饲料企业采购玉米补贴标准，饲企备货积极性显著提高，增加库存意愿强烈，但总体来看，东北地区饲料企业消耗能力有限，更多余粮仍需依靠外运解决。国家粮油信息中心监测显示，截至 2 月 22 日，东北三省一区农户售粮进度为 68%，比上周增加 4 个百分点，同比偏慢 15 个百分点。目前东北地区农户余粮出现明显下降，而且经过春节前后的集中销售，农户“地趴粮”比例已经显著降低，农户坏粮风险明显下降，其中黑龙江农户余粮不足三成，吉林农户余粮四成，吉林“栈子粮”比重比往年增加，售粮期限可能延长，表面来看销售压力并不大。但值得注意的是，目前享受补贴的加工企业满负荷开工，经过去年至今的采购，库存水平普遍较高，部分大型加工企

业表示库存甚至可用至 6 月底，加工企业中即使库存相对较低的也有近两个月的库存，后期深加工企业消耗库存能力有限。目前东北地区农户余粮在 3500 万吨左右，至 5 月底深加工企业自加工及增加备货预计需要 900 万吨玉米。虽然玉米补贴标准已经公布，但总体来看东北地区产量 5 万吨以上的饲料企业玉米消耗能力估计仅在 1200 万吨左右，还比不过吉林一个省的深加工产能，加之时间紧迫，饲料企业消耗玉米能力有限，估计至 5 月底饲料企业加工连同备货需要的玉米数量仅在 600 万吨左右。因此，若不考虑农户留粮，东北农户仍有约 2000 万吨玉米的消耗需要依靠外运解决。（RHT）

储备棉库存下降或令中国放宽棉花进口政策

美国农业部农业展望论坛称，如果中国的棉花政策基本不变，2017/18 年度中国棉花产量和消费量预计增加，期末库存下降。中国棉花产量预计连续第二年增加，内地棉花产量基本企稳，新疆产量继续增加。如果 2017/18 年中国储备棉销售规模与 2016 年相仿，到 2017/18 年度末中国库存将只是历史高点（5300 万包、1154 万吨）的 40% 多一点，而储备棉库存下降可能为 2018/19 年度中国放宽棉花进口政策打下基础。2016/17 年度，中国棉花消费量超过产量，库存将连续第二年下降，但库存消费比仍高于 130%。棉花产量预计小幅增加，进口量依然受限。中国宣布从 2017 年 3 月 6 日至 8 月 31 日开启第二轮大规模储备棉销售，具体操作细则与 2016 年相仿。由于棉花供应有保障，中国棉花消费量预计增长 3.6%，高于全球平均增速，但仍比 2007/08 年度的历史高点下降近 30%。中国储备棉轮出取代了一部分棉纱进口，同时，中国大力发展新疆纺织业，新疆占中国棉花消费的比重预计提高到 10%。对于近期的棉价走势，有分析指出，今年全球市场棉花需求超预期，特别是东亚国际需求提升明显，美国和印度棉花出口出现井喷，同时下游纺织业整体出现了复苏迹象，后市多重因素合力将推涨棉价。但需要注意的是，3 月 6 日将开始的 2017 年度储备棉抛售对市场产生的利空影响。（RHT）

上市公司

德美化工农牧板块因定位问题陷入窘境

2016 年以来，生猪价格开始展现出强劲的上涨势头，养殖龙头温氏股份去年净利润更是大增近九成。相比之下，同样涉足养猪业务的德美化工最近却公布了一份惨淡的业绩快报，2016 年归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元，同比下降 47.87%。近年来，德美化工一直在尝试转型，从一家生产纺织印染助剂的企业，发展到如今精细化学品、石油化工和农牧业三大业务模块并行发展，不过从业绩来看效果甚微，尤其在农牧领域发展缓慢。据了解，德美化工以英农集团作为农牧业运营主体，以生态养殖的“英农草香猪”为自营产品的代表，打造“育苗—育肥—屠宰—区域冷链—门店”的闭环控制，探索“草香猪+社区连锁店”的线下渠道模式。不过，如今投入农牧业已将近 6 年，依然未能实现盈利，也一直未能按原计划进行投资生产。2015 年年报显示，英农集团全年净利润亏损 3890

万元，2016年上半年这一金额为亏损2206万元。业内分析指出，德美化工养殖的草香猪属于特种猪，其采用的生态养殖模式一方面可以减少环境污染，另一方面食品安全有保障，所以营养价值方面还是可信的，对其前景比较看好。但目前来看，尽管草香猪定位高端，但养殖成本还是偏高，导致消费者接受的程度普遍不高，毕竟正因为猪肉价格相对便宜，所以消费者对于猪肉的需求量才大大高于牛羊驴肉。普通的生猪养殖周期是4至5个月，而草香猪的喂养周期将近普通生猪喂养周期的两倍，这意味着草香猪需要更多的饲料及人工成本，也许未来在一个相对长的时间里，养殖业各方面技术、设备等等都发展成熟了以后，成本才会有所降低。（RHT）

大康农业违约凸显产业扶贫的市场风险

据新京报2月27日报道，湖南溆浦县农户日前联名向当地政府及当地证监局举报大康农业（原大康牧业），要求公司为其曾经的多项承诺负起责任。报道称，2012年，大康牧业与当地政府官员号召村民与公司进行“合作养殖”，当时大康农业口头宣称的具体合作模式是由公司承担猪场建设资金、提供种猪、委托村民进行生猪“代养”，并按照养猪的数量向村民支付“代养费”。出于对“大公司”的信赖，当时有29户村民陆续与大康农业达成了合作协议。然而从一开始，大康农业承诺负担的猪场建设费却由村民自掏腰包“垫付”，规模最小的投资在30万左右，最多的人家投资超过150万，许多村民不得不借债甚至通过高利贷筹资。2013年，各家各户的养猪场陆续建成投入使用，养殖户们分别为大康代养了两批到第三批生猪，并按照100元/头的价格获得“代养费”。但到了2014年下半年，村民们发现大康开始对他们置之不理，不久后更是宣布单方面终止合作，不仅不再委托村民代养，起初承诺负担的“猪场建设费”也没有了下文，许多村民为此债台高筑而不得不“返贫”。尽管29户养殖户已经多次联名举报，并将大康农业举报至当地证监局，不过截至目前相关部门尚未给出实质性解决方案。调查大康的公告发现，上述项目是大康农业2012年使用超募资金建设“生猪生态专业养殖村”项目的组成部分，但这一项目启动后不久国内生猪市场便走入下滑通道，到了2014年更是经历了过去15年中最“惨烈”的全行业亏损，而此前上海鹏欣集团已经在2013年7月通过定增成为大康农业的大股东，在此后的公告中多次明确“剥离”生猪业务。上述案例暴露出产业扶贫过程中，过度依赖龙头企业也可能产生不可预期的市场风险，地方政府在进行产业扶贫时需要设计好利益保护机制，避免农民债台高筑导致“返贫”。（RHT）

声明

上述信息均来源于安邦集团研究员认为可信的公开资料，但安邦集团对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，安邦集团不承担任何投资者因使用本信息材料而产生的任何责任。有关问题的来源、讨论或争议，请使用“电话咨询”（TELEPHONE CONSULTING）及“在线咨询”（ONLINE CONSULTING）服务，直接向研究员咨询。电话咨询：010-59001350，在线咨询：Industry_info@anbound.com.cn。客户就有关问题如果需要更为规范、详细的研究报告，请与研究部联络，电话 010-59001350。

鉴于市场上出现假冒及转发安邦产品的现象，特此声明：安邦咨询向正式客户提供的所有产品，只通过如下邮箱发送：anbound@anbound.com.cn、anbound@anbound.info、anboundmail@vip.sina.com、anbound@anbound.com，客户也可从安邦官方产品网站（www.anbound.info）获得。从任何其他途径收到的产品，都不能代表安邦产品，安邦咨询概不负责。以上邮箱只作为发送邮箱，客户反馈请回复 service-bj@anbound.com。

北京安邦信息科技有限公司

地址：北京市朝阳区工人体育场北路 8 号院三里屯 SOHOE 座 702 室

邮编：100027

电话：（86-10）56763000

传真：（86-10）56763059

Email: aic@anbound.com.cn

上海安邦投资咨询有限公司

地址：上海市静安区愚园路 309 号紫安大厦 0612-0616 室

邮编：200040

电话：（86-21）62488666

Email: shanghai@anbound.com.cn

深圳市安邦投资咨询有限公司

地址：深圳市福田区红荔西路香蜜三村天健名苑 B 座 11G

邮编：518034

电话：（86-755）82903343-45

Email: shenzhen@anbound.com.cn

成都兴邦咨询有限公司

地址：成都市高新区高朋大道科园三路 4 号火炬时代 B-5-2

邮编：610041

电话：（86-28）68222002

Email: xingbang@anbound.com.cn

杭州安邦投资管理有限公司

地址：杭州市拱墅区湖墅南路 271 号中环大厦 403 室

邮编：310005

电话：（86-571）87222210

Email: anbound-hz@anbound.com.cn

重庆安之信投资咨询有限公司

地址：重庆市沙坪坝区天陈路 1 号融汇新时代大厦 2015 室

邮编：400030

电话：（86-23）86968538

Email: chongqing@anbound.com.cn

©2017 Anbound Information Corporation. All rights reserved