



# 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

安邦智库中国产业研究中心

[www.anbound.com.cn](http://www.anbound.com.cn) Tel: 010-56763019

<b>政策导向</b> .....	<b>3</b>
国务院印发“两区”建设指导意见 .....	3
休闲农业和乡村旅游要做好六大工作 .....	3
国家启动猪肉收储但对市场影响不大 .....	4
山东加强对农业科技园区建设扶持力度 .....	4
上海松江有序推进家庭农场发展破解毁约弃耕难题 .....	4
<b>资产运营</b> .....	<b>5</b>
工商资本与农民构建利益共同体有三种模式 .....	5
粮食烘干机产业发展迅猛但还需进一步完善行业规范 .....	5
供求再度趋紧令“蒜你狠”卷土重来 .....	6
山西摸索出“粮改饲”产业发展经验模式 .....	6
湖南新田利用六大措施创新农地抵押贷款模式 .....	7
<b>国外农业</b> .....	<b>8</b>
全球粮食贸易模式导致地下水资源过度消耗 .....	8
巴基斯坦计划大规模养驴以满足中国需求 .....	8
<b>价格预测</b> .....	<b>9</b>
供应压力下降令强麦强势行情难以持久 .....	9
猪价四月份以稳为主五一后上涨概率较大 .....	9
<b>数据分析</b> .....	<b>10</b>
农业部上调本年度中国玉米和大豆进口预估量 .....	10
农产品价格指数继续回落但蛋价连续四周上涨 .....	10
<b>上市公司</b> .....	<b>11</b>
售价与成本双向改善令禽养殖上市公司业绩大幅增长 .....	11
蒙牛奶粉业务受雅士利拖累而成为业绩短板 .....	11

## 政策导向

### 国务院印发“两区”建设指导意见

国务院日前印发《关于建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区的指导意见》，提出力争用3年时间完成10.58亿亩“两区”地块的划定任务，做到全部建档立卡、上图入库，力争用5年时间基本完成“两区”建设任务。首先，在粮食生产功能区方面，将划定粮食生产功能区9亿亩，其中6亿亩用于稻麦生产。其中，以东北平原、长江流域、东南沿海优势区为重点，划定水稻生产功能区3.4亿亩；以黄淮海地区、长江中下游、西北及西南优势区为重点，划定小麦生产功能区3.2亿亩（含水稻和小麦复种区6000万亩）；以松嫩平原、三江平原、辽河平原、黄淮海地区以及汾河和渭河流域等优势区为重点，划定玉米生产功能区4.5亿亩（含小麦和玉米复种区1.5亿亩）。其次，在重要农产品生产保护区方面，将划定重要农产品生产保护区2.38亿亩（与粮食生产功能区重叠8000万亩）。其中，以东北地区为重点，黄淮海地区为补充，划定大豆生产保护区1亿亩（含小麦和大豆复种区2000万亩）；以新疆为重点，黄河流域、长江流域主产区为补充，划定棉花生产保护区3500万亩；以长江流域为重点，划定油菜籽生产保护区7000万亩（含水稻和油菜籽复种区6000万亩）；以广西、云南为重点，划定糖料蔗生产保护区1500万亩；以海南、云南、广东为重点，划定天然橡胶生产保护区1800万亩。“两区”划分将自上而下分解任务，以县为基础精准落地，未来基建投入、财政和金融支持将向“两区”倾斜。（RHT）

### 休闲农业和乡村旅游要做好六大工作

首届全国休闲农业和乡村旅游大会4月11日至12日在浙江安吉召开，农业部副部长陈晓华在会上做了主旨报告。他指出，发展休闲农业和乡村旅游要研究做好“六化”工作。一是做足“农业+”文章，推进业态功能多样化，从拓展功能、满足需求入手，多样化发展农家乐、渔家乐、牧家乐、草原游、森林康养等，推进“农业+”，提升信息化水平和科技支撑能力，推动融合发展。二是以点带线促面，推进产业发展集聚化，要在农业部“3+1+X”休闲农业和乡村旅游品牌体系工作基础上打造综合体、聚集区和金品牌。三是引导多方参与，推进经营主体多元化，要在以农为本、农民主体的原则下，鼓励“互助合作”，支持“自主创业”，强化“利益共享”。四是多渠道筹集资金，推进基础服务设施现代化，正确引导各方资金用于产业提档升级，整合财政资金、撬动金融资金、带动社会资金。五是加强引导管理，推进经营服务规范化，要从规划引导、完善标准、人才培养、示范带动等多方面入手，加强管理服务和行业自律，自我管理、自我监督、自我服务。六是保护生态资源，推进产业发展方式绿色化，树立生态保护的底线思维，按照经济效益和生态效益并重的原则，统筹考虑资源和环境承载能力。据了解，2016年全国休闲农业和乡村旅游接待游客近21亿人次，营业收入超过5700亿元，从业人员845万，带动672万户农民受益；上规模经营主体达30.57万个，比2015年增加近4万个；投资金额约3000亿元，比2015年增加400亿元。（RHT）

## 国家启动猪肉收储但对市场影响不大

农业部等四部委机构日前印发《关于下达中央储备冻猪肉入储计划的通知》，据悉本次收储冻猪肉 1 万吨，收储品种为符合国家标准 GB9959.2-2008 的二号、四号分割冻猪瘦肉（分割肉），交储的冻猪肉必须是收储交易日之后生产加工的产品，收储工作由华商储备商品管理中心组织实施，竞价交易通过北京华商储备商品交易所电子交易系统进行。国家储备肉是指商务部在全国各省市设置的活猪储备和冻肉储备，分为中央储备和地方储备两部分。国家储备肉是应对突发事件、平抑肉价波动的重要手段，通过局部收储和市场投放来维护社会稳定。不过市场分析指出，事实上冻猪肉储备的启动并没有对低迷的猪价产生多少刺激作用，政策主要意义在于稳定猪价。事实上，中央储备对于巨大的市场只是杯水车薪，因为即便把国家冷库全放满猪肉也就 60 万吨，而国内猪肉量一年就有 5000 多万吨，一般而言只有储备肉占到产量的 20% 时才能解决猪价大幅波动的问题。整体来看，从国家冻肉收储获益的将是三类企业，包括具有收储资格的大型生猪屠宰企业、生猪养殖企业和猪饲料生产企业，如雏鹰农牧、龙大肉食等都曾承担过国家冻肉收储任务，企业在承担冻肉收储任务中可受到一定数额的资金补贴，冻肉收储一般以高于市场价格 0.01 至 0.02 元/斤进行，由于各地价格不同，具体收储价格由承担企业自行决定。（RHT）

## 山东加强对农业科技园区建设扶持力度

日前，山东省印发了《关于加快全省农业科技园区体系建设的实施意见》，提出力争在“十三五”期间，在山东有特色、有竞争优势的设施蔬菜、特色果品、海水农业、海洋养殖等方面布局新建 1 至 2 个国家级农业高新技术产业开发区，新建 10 个左右国家级农业科技园区，新建 20 个左右省级农业高新技术产业开发区；同时，发挥“互联网+”农业科技服务的作用，在所有涉农县建设完善云农场县域综合服务中心和全覆盖的村级服务站点，形成线下实体农业科技园区与线上云农业科技服务实时互动、有机衔接的发展格局。为此，山东将进一步建立推进农业科技园区体系建设的政策支撑体系。一是深化科技管理体制改革的，在农业科技园区推进“放管服”改革，利用社会化、市场化资源推动园区建设。二是强化各项科技资源、财税政策等向园区集成，吸引各类龙头企业进驻：其中，省级以上农高区推行科技型企业研发投入普惠制奖励补贴政策，补助经费最高 1000 万元；对自主研发具有核心知识产权高新技术产品的企业，鼓励按照研究开发费用 20% 的比例给予支持；对园区内首次通过高新技术企业认定的科技型小微企业，给予每个企业 10 万元补助。三是建立园区科技成果转化补偿机制，引导合作银行发放用于转化国家和省科技成果转化项目库中科技成果的贷款，并按照贷款的一定比例给予合作银行风险补偿；同时，通过柔性引进、任务纽带、自主培养、挂职外培等灵活方式，加强园区创新创业人才的集聚。（RHT）

## 上海松江有序推进家庭农场发展破解毁约弃耕难题

在多地人多地少的长江流域和江南地区，适度规模经营的家庭农场制是目前的主要选择，在这方面上海松江通过地方政府和农村集体组织在农业功能区划、田间管理和服务方面的有效作为、精细化管理与精准服务，较好地破解了毁约弃耕的困局。一方面，地方政府在保障和补贴措施上提供足够的启动资金，因势利导地促

成分散、细碎化的小农地权集中到村集体后，再由村集体发包出去。其中，承包规模和补贴额度是两项互补性政策工具，通过对二者的控制直接影响家庭农场户的收益状况，进而间接调节农户的竞争程度。比如，在一揽子农业补贴中，有 50% 的比例是由区一级承担并相机变动，此举有助于在城市务工收入与家庭农场务农收入预期之间达成某种均衡，使土地收益处在可控区间之内，既确保家庭农场户的体面收入，又防范收益率过高可能产生的逆城市化效果。另一方面，地方政府划定农地用途管制、确定注重村庄内部的公平感等基本准则后，村集体再制定地权分配的具体方案，这就避免了纯粹依赖市场自发力量流转而出现的村庄内部迅速分化和地权分配格局中可能出现的过度失衡。实践中，它带来了一种水涨船高式的规模抬升——从“人均一亩三分地”提升到户均 100 亩左右，成为一种有序且阻力较小的适度规模实现过程。（RHT）

## 资产运营

### 工商资本与农民构建利益共同体有三种模式

哈尔滨市近年来根据资源禀赋、产业特征，把工作导向聚焦优质绿色有机大米种植、加工上，以规范发展合作社为重点，通过合作社把农民组织起来，联合工商资本，政府引导扶持，农民可以“筋强体壮”“抱团取暖”，工商资本可以获得稳定粮源，实现了农民效益、资本收益、土地收益、粮食安全“四赢”。从其经验模式看，一是采用“企业+合作社+农户”模式，比如中良美裕公司通过构建市场化运作、合作化经营、专业化管理、科技化支撑、工业化反哺的“五化融合”发展模式，联结农户 190 户，种植有机水稻 6000 亩，亩纯效益 3200 元，是非联结农户的 1.77 倍。二是“企业+合作社模式”，比如金福泰农业公司以突出农民主体、企业领办、互惠互利、自负盈亏的形式，组建王家屯农机合作社，吸收社员 635 户，经营土地 3.3 万亩，社员比非社员亩增收 420 元。三是“合作社+企业模式”，新庄农民专业合作社以“利益同享、风险共担，资金互助、联合购销”的形式组建了稻米加工企业，入社农民享受全产业链盈利分红，吸收农户 1000 户，经营土地 5 万亩，社员人均增收 4000 元。此外，工商资本一直以来比较关注农业经营风险尤其是土地流转关系等问题，对此该市在落实土地承包经营权长久不变的基础上，对土地流转价格实行动态管理，定期调整价格。比如，金福泰农业公司把耕地流转到承包期，每 5 年调整一次承包价格，农民流转土地的积极性很高，保证了企业租地的稳定性。而为了防止出现“非农化”、“非粮化”现象，该市也建立了工商资本投资全过程风险防控机制，包括建立工商资本租赁农户承包资质准入制度、制定租赁农地的上限控制标准、建立健全跟踪监管机制等。（RHT）

### 粮食烘干机产业发展迅猛但还需进一步完善行业规范

在去年全国农机行业增速大幅下跌的形势下，粮食烘干产业逆势增长，全年粮食烘干机产量 1.4 万台，同比增长超过 30%，成为农机行业重要增长点。即便如此，与欧美等发达国家的粮食干燥机械化水平 90% 以上相比，我国粮食烘干机

械化水平不足 10%，是农业全程机械化的“短板”。一直以来，我国粮食在收获后由于水分控制不当，霉变比例在 5% 以上，损失巨大，尤其是大规模集中收获后粮食集中堆放容易霉变，需要干燥处理才能储存和加工，加上农村晾晒场地减少，使用烘干机就成为重要选项。为此，近年来国家加大了粮食烘干机械购置补贴力度，从 2011 年开始粮食烘干设备被列入国家农机补贴目录，在国家财政补贴 30% 的基础上部分省份也出台政策追加补贴，使得粮食烘干机市场在政策刺激下年均增速在 50% 以上。而从需求看，水稻、小麦、玉米烘干设备预计年需求量在 13000 台左右，农林土特产品烘干装备年需求量将达 2000 台左右。烘干机市场持续走热，吸引越来越多企业进入市场“淘金”，目前国内粮食烘干机生产企业已达 400 多家，但由于行业标准缺乏，市场准入门槛过低，行业前期指导与后期监管缺失，导致大量低劣品牌混入市场，“劣币驱逐良币”现象屡屡发生。业内人士认为，国内粮食烘干机产业发展总体上缺乏规划，产业未形成具有核心领先技术的自主品牌企业，产品技术开发能力不足，市场不规范，缺乏大公司大品牌统一管理和运营。不过，随着中联重科、中国一拖、雷沃等大企业的进入和研发，行业生态环境也在发生改变，未来行业集中度和专业化程度将会进一步提高。（RHT）

### 供求再度趋紧令“蒜你狠”卷土重来

今年以来，大蒜价格整体延续去年以来的涨势，不过春节过后价格就掉头向下，经过短暂调整后，进入 3 月再次迎来快速上涨，一举突破春节前价格高位。对此业内分析指出，春节过后市场交易逐步展开，随着供货压力的逐步增加，再加上 2 月底高杠杆配资货源“爆仓”影响，蒜价出现大幅下滑，而随着进入 3 月份市场恢复理性，在供求关系趋紧的情况下蒜价出现稳步上涨。分析指出，库存量少、市场货源紧缺是今年一季度大蒜价格上涨的主因，由于 2016 年大蒜种植面积减少，且蒜苗受低温冻害天气影响，出现产量减少，减种与减产叠加，造成当年秋季全国大蒜收储入库总量仅 195 万吨上下，为近五年最少年份，但国内、国际市场需求一直平稳，受上述供需关系影响，大蒜价格一直维持高位运行。除了供不应求，蒜价暴涨恐怕也不乏炒作的成分，去年新华社就曾揭露少数蒜商通过自买自卖“炒蒜”制造价格假象，引导其他蒜商跟风。值得注意的是，随着天气转暖，新鲜蒜头陆续上市，相对于居高不下的库蒜价格，鲜蒜因具有较高水分且口感不及库蒜，导致价格比较便宜。业内人士预计，短期内库蒜价格或许还会继续拔高，待 6 月山东、河南等地大量鲜蒜集中上市后，或会跟随鲜蒜价格走低。但是，大幅波动的蒜价已经引发了种植面积的增加，数据显示 2017 年产新大蒜种植收获面积将为全球历史峰值，全国大蒜种植面积较去年扩大 25% 以上，不只是山东、河南、江苏等主产区面积增加，云南蒜的面积也扩大，一些周边的小产区、新产区大蒜面积扩大更为明显。市场担忧，一旦供应大幅增加导致后市价格出现回落，将影响蒜农收益。（RHT）

### 山西摸索出“粮改饲”产业发展经验模式

粮改饲是农业结构调整的重要切入点，其基本路径是适度引导玉米利用方式的转变，改籽粒收储利用为全株青贮利用，让玉米从跨区域销售转向就地利用，促进玉米优势产区向牛羊生产基地转变。2015 年以来，作为玉米调出大省的山西省在朔州、大同等地开展了粮改饲试点，目前已扩展到 10 个县，种植全株青

贮玉米 46 万亩，粮经饲比例由过去的 77：19：4 调整到了 2016 年的 60：19：21。通过试点，朔州、大同已形成了种草养畜的浓厚氛围，并创造了多种模式。

- 1、订单服务模式。由养殖场与种植户签订购草合同，牧场提供种子、地膜等农资产品，种植户负责田间管理，牧场统一加工收贮牧草。
- 2、中介组织服务模式。对直接收贮的分散牧草，通过社会化服务组织统一组织收获、运输、结算，打通小型种植农户与养殖场的渠道等。当地不少企业也摸索出各自独特的产业发展模式，比如山阴县冯氏集团通过土地流转共种植青贮玉米 2000 亩，饲喂奶牛 1000 头以上，场内建有年产沼气 40 万立方米的沼气站，每年集中处理粪污 1 万吨，通过粪污还田，使之前的沙化地得到改良，青贮玉米亩产由 1.5 吨提高到 4 吨。

怀仁县京龙科技农业有限公司采用“公司+农户”的种草模式，以农民入股土地的形式，先后与 5 个村的 50 多户农民合作种植苜蓿 2470 亩，公司为牧草种植户提供“四统一服务”，即统一种草、统一播种、统一管理、统一销售。目前，山西省试点县已有 176 个规模化奶牛场和 429 个现代化肉羊养殖场以订单方式收贮饲草，实现了草畜配套发展。与此同时，山西省还积极推进从奶牛大县到养羊大县的粮改饲，过去肉羊育肥方式主要是“谷物+秸秆”，现在则实行优质牧草饲喂肉羊育肥试验，在使用全株玉米等优质牧草后，5 个肉羊养殖场的 8 万只肉羊 6 月龄出栏肉羊增重 2.5 公斤，脂肪含量明显下降，每只羊增收 30 元。（RHT）

## 湖南新田利用六大措施创新农地抵押贷款模式

永州市新田县位于湖南省南部，作为全国农村承包土地经营权抵押贷款试点县，该县探索出了“农地”抵押贷款的创新模式。局分管农业的副县长吴新波介绍称，该模式概括起来就是“一二三四五六”。

- 一是“一套证书”，即设计并推出包括承包土地经营权流转合同、经营权流转证书、抵押权它项权证在内的整套法律文书，创造性地对流转期限在 3 年以上、流转耕地面积在 50 亩以上的新型农业经营主体颁发《湖南省新田县农村土地经营权流转证》，流入方能够用土地流转证作抵押向银行申请贷。
- 二是“二份保险”，即给农村承包土地的经营权抵押贷款企业法人代表购买人身意外保险，给新型农业经营主体购买农业产业险。
- 三是“三种土地流转模式”，即总结并重点推介“农户+土地信托公司+新型农业经营主体”、“农户+土地合作社+新型农业经营主体”、“农户+村民委员会+新型农业经营主体”3 种土地流转模式。
- 四是“四种价值评估方法”，坚持以土地年平均净收益和经营期限为依据，通过承贷银行内部定价、借贷双方协商定价、政府平台定价、市场评估定价四种模式，合理确定农村承包土地经营权的价值。
- 五是“五大保障”，包括由县财政拨款，设立“新田县农村承包土地的经营权抵押贷款风险补偿基金”专户，金融机构按 1：10 的比例放贷；承贷银行建立“农地抵押贷款风险补偿准备金”，每季度按 1.5% 的比例计提，出现风险时经相关部门审核认定后核销，年末交税时抵扣；对地方性银行要求从已计提的呆账、坏账准备金中核销部分不良贷款，对国有银行分支机构责成其积极主动向上级行申请核销等。
- 六是“六大银行参与”，协调人民银行、工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行在该县分支机构及农商银行积极参与“农地”抵押贷款工作。

（RHT）

## 国外农业

### 全球粮食贸易模式导致地下水资源过度消耗

英国《自然》杂志近日发表的一项可持续性研究显示，就全球绝大多数人口所在国家所消费的大部分进口粮食作物而言，生产这些作物的地区存在过度利用地下水资源的情况，而这与现有粮食贸易模式有关。蓄水层是富含水分的土壤或岩层，更是一种可为上亿人口提供水的地下资源，但目前在主要的粮食生产地区，蓄水层正在快速减少，其关键原因是人类的抽水灌溉。这种情况既影响本地的粮食生产可持续性，也通过国际粮食贸易进而影响到全球的粮食生产可持续性。英国伦敦大学学院研究人员卡罗尔·达林等人研究发现，大约 11% 的非可持续性地下水抽取与粮食贸易相关，而巴基斯坦、美国和印度的粮食出口总量占全球粮食贸易所耗地下水的三分之二，这些国家的出口产品主要为水稻和小麦作物。研究结果显示，墨西哥、伊朗和美国等的粮食和水危机风险居于高位，这是因为它们既生产粮食，又进口那些利用正在快速消耗的蓄水层进行灌溉而生产的粮食。研究团队提出，有许多方法可以使灌溉用的地下水消耗最小化，譬如种植更抗旱作物，或规范地下水的抽取；此外，如果一个国家进口的粮食作物是利用被过度消耗的蓄水层系统灌溉生产的，那么此类国家应该对可持续性灌溉做法予以支持。

（RHT）

### 巴基斯坦计划大规模养驴以满足中国需求

巴基斯坦媒体日前报道指出，受尼日利亚、肯尼亚和布基纳法索等非洲国家启发，巴基斯坦开伯尔-普赫图赫瓦省已采取措施增加本省驴的数量，并准备在 4 月 17 日至 18 日的路演中向中国投资者展示这项驴出口计划。据报道，这项计划名为“开伯尔-普赫图赫瓦省-中国可持续驴开发计划”预计投资 10 亿巴基斯坦卢比（约合 6017 万元人民币），是该省规划与发展部门在中巴经济走廊框架下，吸引中国对该省农业领域进行投资的众多计划之一。官方表示，尽管驴在巴基斯坦不受重视，在中国却极有价值，特别是驴皮可用于制作药材，对此，该省政府还将引入新技术，提升饲养者的养驴能力。该省计划和投资者共同商定以合资形式发展养驴产业，同时也向巴基斯坦国有和私有实体开放。根据中国农业部和国家统计局的数据，中国驴的饲养量自建国以来表现出较大波动，1954 年曾高达 1270 万头，1962 年跌至 645 万头，1978 年后又回升，1989 年突破 1100 万头，但进入 21 世纪后，毛驴的饲养量又开始逐年下降，令中国企业开始在全球寻求供给。事实上，尼日尔和布基纳法索都曾在 2016 年向中国出口数万头驴，一开始的高需求量也让驴在这两个国家的价值急剧上升，但不久后当地驴的数量就开始减少，驴的繁殖还造成环境和经济问题，两国随即都禁止驴的出口。在中国驴产业技术创新战略联盟秘书长孙玉江看来，中国每年消耗驴的数量惊人，进口解决不了根本问题，只能起到数量补充的作用，国内驴的饲养量仍然是基础。

（RHT）



## 价格预测

### 供应压力下降令强麦强势行情难以持久

临近交割月，郑州强麦 1705 合约期价再度出现了持续上涨走势，并一举创出 2011 年 2 月以来的新高。但有观点认为，强麦强势行情是由市场上的一些特殊原因造成的，行情持续发展缺乏基础。目前，国内小麦市场高品质小麦供应较为紧张，特别是优质强筋小麦较为短缺，但这种市场状况正在改变。首先，大量的进口高品质小麦已进入内地制粉企业，这将改善市场供需偏紧的格局。一些制粉企业与中粮集团等机构联手，借助“一带一路”的优势，正在以散粮集装箱方式进口哈萨克斯坦小麦，这些小麦运抵陕西地区制粉企业的成本仅在 2700 元/吨，运抵河南地区的成本在 2800 元/吨左右。虽然与国产新麦 26 等优质强筋小麦相比，这些进口小麦部分内在指标还不太适合制粉企业的采购标准，但基本可以满足企业生产需要，从而缓解市场供应短缺的局面。其次，国内部分地区加大了地储与国储小麦的轮出工作，一批 2014 年、2015 年产优质强筋小麦陆续入市，这将改变部分地区高品质小麦市场的供需关系，从而缓解市场看涨的心理。最后，由于风调雨顺，今年国内新麦丰收的概率不断提高，市场看涨心理不断下降，部分小麦贸易商和制粉企业囤积高品质小麦的行为减少，高品质小麦价格将失去上涨的动力。与此同时，很多农业龙头企业近年来利用郑州强麦期货市场这个平台，通过订单模式不断引导农民调整种植结构，促进了我国优质强筋小麦产业的发展，市场预期今年湖北、河南等地大面积种植的西农 979 与新麦 26、河北种植的 2018 与山东种植的济南 17 和新麦 26、苏北地区种植的 9023 等高品质小麦获得丰收的概率很大。如果进入 5 月中下旬以后各产区能持续出现晴好天气，那么今年我国高品质与普通品质小麦均会获得好收成。（RHT）

### 猪价四月份以稳为主五一后上涨概率较大

进入四月以来，国内生猪均价在 7.90-8.00 元/斤区间窄幅波动，猪价跌近养殖户成本区从而引起抗价的现象反复进行，加之终端消费持续疲软这两大问题掣肘着猪价，猪市上下两难。此前，尽管年后北方地区先于南方地区出现回涨，但这种涨势也在近期结束，南北依旧存在 1 元/公斤左右的生猪价差。南方地区持续的生猪拆迁工作对南方地区生猪供应链影响较大，生猪市场受到一定程度破坏，而供应端迟迟得不到恢复，猪价上涨极度乏力，短期内预计南方地区猪价将维持窄幅调整的走势。而自 4 月 1 日全国瘦肉型猪出栏均价跌破了 2016 年全年的最低点 15.43 元/公斤后，随即有所反弹，但市场分析认为四月份跌破 15 元或涨过 16 元的概率均不大。不过，五一过后随着天气的转暖，户外活动和消费的增加，以及春节前消费旺季透支的需求基本到期，猪肉需求将有所回升，而春节前后共两个多月仔猪成活率下降导致的出栏供应下降也将在五一后开始显现。此前有分析报告认为，国内生猪价格 5 月份前可能跌至 7.5 元/斤左右，届时若冬季猪病较夏季较为严重，则 2017 年 4-8 月份期间猪价仍有望反弹至 8-8.5 元/斤；若较为平稳则很难涨破 8 元/斤，可能在 7.5-8 元/斤震荡。尽管五一后猪价上涨的概率将明显大增，但 5-7 月份猪价的反弹上涨也并非必然，因为仔猪成活率对后期生猪供给的影响程度明显小于母猪存栏基数变化对后期供给的影响程度，只不过

2016年3月底猪价才刚刚开始大幅上涨，母猪存栏基数变化不大，因此今年五一过后猪价上涨的概率还是略大于下跌的概率。（RHT）

## 数据分析

### 农业部上调本年度中国玉米和大豆进口预估量

农业部日前发布2017年4月中国农产品供需形势分析。首先玉米方面，预计2016/17年度玉米产量2.15亿吨，比上年度减少925万吨；进口量100万吨，比上月预测数调增20万吨，主要是东北部分玉米加工企业开工率偏高，价格较低的乌克兰玉米进口增加；消费量2.11亿吨，比上年度增长8.6%，其中饲用消费量1.33亿吨，比上月预测数调减50万吨，原因在于生猪存栏仍处于低位以及进口替代，工业消费量5825万吨维持不变；产区批发价格仍将低位运行。其次大豆方面，预计进口量8655万吨，比上月预测数调增124万吨，主要原因是南美大豆丰收在即压低国际豆价；压榨消费量8612万吨，比上月预测数调增62万吨，主要原因是国内蛋白粕需求稳定增长；损耗及其它消费量290万吨，较上月预测数调增32万吨，主要原因是生猪养殖继续保持较高盈利水平，膨化大豆加工需求量增加。此外食用植物油方面，预计本年度产量2611万吨，较上月预测值调增22万吨，主要是除油菜籽外的其他食用油籽进口量调增，豆油产量相应调增20万吨，其他食用植物油产量调增3万吨，而菜籽油产量由于3月中下旬不利天气影响较上月预测值调减1万吨。最后食糖方面，预计本年度产量925万吨，比上月预测调低45万吨，原因一方面是由于甘蔗种植效益预期好转，留种量增加，导致入榨甘蔗量调减，另一方面是监测数据显示甘蔗实际种植面积低于预期。值得注意的是，虽然国内食糖产量下调扩大了国内食糖产需缺口，但是储备糖投放足以弥补食糖产需缺口变化，预计近期国内食糖市场供需将保持基本平衡。（RHT）

### 农产品价格指数继续回落但蛋价连续四周上涨

农业部监测数据显示，2017年第14周（2017年4月3日-4月9日）农产品批发价格200指数为101.82，比前一周下降0.16个点；“菜篮子”产品批发价格200指数为102.0，比前一周下降0.20个点。其中，禽畜养殖方面，鸡蛋周均价每公斤5.84元，环比涨1.9%，同比低18.8%，连续第四周上涨；白条鸡每公斤13.54元，环比涨1.0%，同比低11.3%；猪肉每公斤22.14元，环比涨0.6%，为连续8周小幅下跌后首次上涨，但同比低14.3%；牛肉每公斤54.00元，环比基本持平，同比低0.6%；羊肉每公斤46.48元，环比涨0.2%，同比高0.8%。水产方面，花鲢鱼、鲫鱼和大黄花鱼周均价每公斤分别为12.36元、16.88元和43.47元，环比分别涨2.1%、1.0%和0.4%；大带鱼、鲤鱼、白鲢鱼和草鱼周均价每公斤分别为34.71元、10.93元、6.72元和14.69元，环比分别跌1.8%、1.4%、1.0%和0.1%。蔬菜方面，重点监测的28种蔬菜周均价每公斤3.81元，环比跌2.3%，同比低25.6%，其中22种蔬菜价格下跌，6种上涨，西葫芦、平菇、莴笋、大葱、黄瓜、韭菜和白萝卜跌幅较大，环比分别跌11.1%、7.6%、

6.8%、6.2%、6.2%、5.4%和 5.2%，其余品种跌幅在 5%以内；菜花、胡萝卜、大白菜、大蒜、葱头和南瓜环比分别涨 5.2%、2.5%、1.9%、1.5%、1.5%和 1.2%。最后在水果方面，重点监测的 7 种水果周均价每公斤 5.00 元，环比跌 0.6%，同比低 4.4%，其中西瓜和鸭梨周均价环比分别跌 8.6%和 1.1%；富士苹果、香蕉、巨峰葡萄和菠萝环比分别涨 2.4%、0.7%、0.7%和 0.6%。（RHT）

## 上市公司

### 售价与成本双向改善令禽养殖上市公司业绩大幅增长

2016 年，禽养殖行业一扫大范围亏损态势，在产品售价以及成本端双向改善的情况下行业景气上行，多家上市公司扭亏并实现净利润大幅度增长。益生股份是国内最大的白羽祖代肉种鸡养殖企业，2016 年该公司实现营业收入 16.11 亿元，比上年同期上涨 166.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.62 亿元，比上年同期上涨 240.32%。公司表示，业绩增长的主要原因在于，随着行业去产能的推进以及美国、法国等市场因禽流感导致引种封关等因素影响，报告期内公司主要产品父母代肉种雏鸡和商品代雏鸡价格大幅提高。中国畜牧业协会监测数据显示，2016 年羽祖代肉种鸡引种数量为 64.86 万套，连续第 3 年下降，并处于 2010 年以来的最低值，而目前国内对进口的需求至少在 80 万套以上。此外，作为国内最大的父母代笼养种鸡养殖企业的民和股份，2016 年实现营业收入 14.09 亿元，增长 56.38%；归属于上市公司股东的净利润为 1.54 亿元，增长 148.74%。而国内商品代鸡产量最大企业的圣农发展在 2016 年成功扭亏为盈，营业收入为 83.40 亿元，较上年增长 20.18%；归属于上市公司股东的净利润为 6.79 亿元，增长 275.03%。券商分析指出，2016 年禽养殖行业实现反转，原因在于禽链上游价格大幅上涨，父母代和商品代鸡苗全年销售均价均大幅上涨；此外，由于饲料主原料玉米价格下跌，养殖成本下降，售价和成本双向改善，禽类养殖企业实现毛利率提升。但需要指出的是，与 2016 年数倍的利润增长幅度不同，多家公司 2017 年第一季度业绩预减或亏损，事实上去年第四季度业绩环比已经出现大幅下滑，原因在于随着行业普遍对老龄种鸡进行强制换羽，导致商品代鸡苗供给提升、价格回落，预计供给将自 2017 年下半年起摆脱强制换羽的影响而再次下滑，并持续至 2018 年一季度，届时将带动商品代鸡苗价格再次上涨。（RHT）

### 蒙牛奶粉业务受雅士利拖累而成为业绩短板

蒙牛乳业日前发布 2016 年度业绩公告，去年全年实现销售收入 537.8 亿元人民币，同比增长 9.7%；实现净利-8.13 亿元，同比减少 132.25%。蒙牛亏损是受雅士利国际和现代牧业两家联营公司影响。据现代牧业财报显示，其去年亏损额高达 7.42 亿元，按照蒙牛当时 25%的持股比例，带给蒙牛的净利润亏损约为 1.9 亿元。不过现代牧业的损失只是一小部分，蒙牛去年净利润由盈转亏主要是因为计提旗下子公司雅士利的商誉减值和出售库存大包粉导致的一次性亏损。雅士利日前发布了 2016 年业绩，公司实现营业额约 22 亿元，同比减少 20%；公

司股权持有人应占亏损为 3.2 亿元，而上年净利则为 1.18 亿元。2013 年蒙牛收购雅士利国际，目的是为了打开华南市场，同时扩大奶粉业务，但雅士利在被蒙牛收购后的第二年业绩便出现了下跌。业内分析认为，当年雅士利做得好的原因是在渠道大量铺货，原班人马工作也比较拼，但被蒙牛收购后原来的团队出走，实际也将资源带走，蒙牛接手的新团队不熟悉业务，以后销售数额一度走低就再所难免。对此雅士利公关总监朱国刚表示，雅士利最近几年集中精力建设母婴渠道团队，因为母婴渠道成本低且收入高，目前尚处过渡期，同时其在新西兰建设的工厂开工不足，成本较高，这一问题有望随着产能利用率提高而解决。不过，即使不含雅士利及商誉减值，蒙牛净利润为 16.8 亿元，同比仍下降 27.6%，与伊利的差距也在进一步拉大。为此去年 9 月蒙牛换帅，卢敏放上任后开始进行部门改革。业内专家认为，蒙牛近几年在低温产品业务上保持优势，卢敏放通过成立几个独立的事业部对蒙牛进行调整，加上近期蒙牛加大营销，导致成本暂时上升，因此短时间内亏损是难免的，但长远看其调整有望刺激营收增长。（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，请与研究中心联络，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 SOHO E 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