



# 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 Tel: 010-56763019

<b>政策导向</b> .....	<b>3</b>
农业部等四部委发布“一带一路”农业合作愿景 .....	3
农产品成为中美日经贸计划主要突破口 .....	4
十三五将建 36 个农产品加工技术集成科研基地 .....	4
粮食局称夏粮启动最低收购价预案可能性较大 .....	5
京津冀出台规划实现三地肉蛋菜奶 1 小时直达 .....	5
<b>资产运营</b> .....	<b>6</b>
互联网金融并非社会资本投资农业的优选方式 .....	6
规模化和品牌化是电商农产品能否进城的关键 .....	6
“南猪北养”有助于提高行业集中度缓解“猪周期” .....	7
国产牛羊肉将面临新一轮低价进口的冲击 .....	7
中国厨师组团赴联合国再次开启中餐申遗 .....	8
<b>国外农业</b> .....	<b>8</b>
2017/2018 年度全球油菜籽产量预计将恢复增长 .....	8
澳洲富豪联手新希望向中国每年出口 80 万头肉牛 .....	9
<b>价格预测</b> .....	<b>9</b>
国储成交均价稳定令新麦价格下行空间有限 .....	9
内外诸多利空令大豆短期上涨动力不足 .....	10
<b>数据分析</b> .....	<b>10</b>
一季度中国农业经济景气指数出现下降 .....	10
国内生猪价格刷新 23 个月新低 .....	11
<b>上市公司</b> .....	<b>11</b>
苏垦农发上市拉开国有农垦系统资产证券化大幕 .....	11
伊利拟竞购美国有机酸奶龙头乳企以加速国际化 .....	12

## 安邦咨询公司北京总部迁址通知

尊敬的客户，您好！

由于业务发展需要，北京安邦咨询公司北京总部将从 2017 年 5 月 20 日起从现址迁到北京经济技术开发区，

**新办公场所的通讯地址：**

新的公司地址是：北京经济技术开发区运成街 2 号泰豪智能大厦 B 座 8 层。

邮编：100176。

公司相关电话、邮件系统均不发生变化，与之前相同。现址的服务将截止到 2017 年 5 月 19 日中午 12 点。

在更加优越的工作环境下，安邦将为客户提供更高质量的服务！

安邦集团

## 政策导向

### 农业部等四部委发布“一带一路”农业合作愿景

近日，农业部、发改委、商务部、外交部四部委联合发布了《共同推进“一带一路”建设农业合作的愿景与行动》。文件指出，未来中外将着重在以下几个方面加强合作，包括构建农业政策对话平台、强化农业科技交流合作、优化农产品贸易合作、拓展农业投资合作、加强能力建设与民间交流等。从区域对接上看，西部省区立足旱作农业，与中亚国家开展粮食、畜牧、棉花等领域合作；北部省区在俄罗斯远东地区开展粮食、蔬菜等种植合作；南部省区立足热带农业，与东南亚、南亚国家开展粮食、热带经济作物等种植合作。同时，国家将通过援建农业技术示范中心、派遣农业技术专家、培训农业技术和管理人员等方式，积极帮助沿线发展中国家提高农业生产和安全卫生保障能力。文件还提出了七大重点工程，包括共同规划实施区域粮食综合生产能力提升、农业科技合作与示范、动植物疫病疫情联防联控、农产品产业一体化建设、贸易基础设施强化、农业研发促进培训综合平台、农业信息化体系建设等。此外有分析称，农业部还将在“一带一路”沿线国家和地区选取一批农业“走出去”企业进行信用评价试点。中科院科技战略咨询研究院院长潘教峰指出，“一带一路”沿线一些国家和地区存在较为突出的农业可持续性问题的，粮食安全存在隐患，因此我国的不少农业新技术、新产品获得了相关沿线国家的青睐，比如中国杂交水稻育种技术全球领先，种质资源丰富，相比东南亚国家有巨大的技术优势和产量优势。目前，我国对于东南亚等国家的杂交稻种出口主要通过成品种子贸易的输出方式，即国内研发、国内

制种、国外销售，但部分国家不允许成品种子直接进口。业内认为未来杂交水稻育种技术出海将逐步放松，本土化研发、制种、销售将成为可能，而东南亚等国家也有望对本国种子市场扩大开放力度。（RHT）

## 农产品成为中美百日常贸计划主要突破口

美国商务部网站 5 月 11 日发表中美联合声明，称两国就“百日常贸计划”取得 10 项初步成果，其中农产品贸易成为主要的突破口。声明提出，在中美双方再进行一轮技术磋商后，中方将在与国际食品安全和动物卫生标准以及 1999 年《中美农业合作协议》相一致的条件下，最迟不晚于 2017 年 7 月 16 日允许进口美国牛肉。事实上，中国已经在去年 9 月份宣布解除农业部、原国家出入境检验检疫局对美国 30 月龄以下剔骨牛肉、带骨牛肉的禁令，但需要符合中国追溯体系要求和检验检疫要求，导致美国进口牛肉在华销量受影响，基本未能进入中国市场。美国农业部此前预计，2017 年中国牛肉进口量将达到 95 万吨。在 2016 年的进口结构中，巴西占据了近三成，原本占据第一的澳大利亚因本国供给下降而大幅滑坡 37%；若美国恢复出口，其成本优势将对现有格局形成较大冲击。而在中国放开牛肉的同时，美国也放开了对中国禽肉的进口。根据中美联合声明，双方将尽快解决中国自产熟制禽肉输美未尽事宜，在达成一致后，美方最迟不晚于 2017 年 7 月 16 日发布拟议规则，以尽快实现中国禽肉出口美国。中美从 2009 年起就开始了长达数年之久的“鸡肉争端”，围绕“双反”和 WTO 裁决反复拉锯，2014 年 6 月美国众议院通过法案阻止中国禽肉出口美国，中国则在 2015 年延长了对美国鸡肉的“双反”。而在备受关注的转基因问题上，声明表示中国国家农业转基因生物安全委员会将在 2017 年 5 月底前召开会议，对美方已提交的 8 项生物技术产品申请就其预期用途安全性进行科学评审。（RHT）

## 十三五将建 36 个农产品加工技术集成科研基地

农业部办公厅日前印发《关于加强农产品加工技术集成科研基地建设的指导意见》，提出围绕粮油、果蔬茶、畜产品和水产品等农产品加工重点领域，依托国家农产品加工技术研发体系及具有较强研究基础的科研机构，建设技术集成科研基地，开展共性关键技术工程化研究和核心装备创制，形成集成度高、系统化强、能应用、可复制的农产品加工工程化技术与产业化应用示范平台。“十三五”期间，在农产品初加工、主食加工、精深加工和副产物综合利用等方面，支持建设 36 个技术集成科研基地，提升农产品加工集成创新能力，技术装备取得较大突破，加工过程节能减排成效明显，技术服务能力显著提升。《意见》要求，要突出基地建设重点任务。针对农产品产后损失严重、综合利用率低、物耗能耗高、自动化程度低、风味与营养成分损失大等问题，建立由原料处理、加工制造、加工后处理等功能模块组成的柔性加工技术研究试验平台，开展自主研发设备性能测试与改进、选型设备适应与改进、进口设备吸收转化、工程化工艺完善与优化、工艺路线自动控制系统改进，以及生产环节的节能减排、节本降耗、产品质量控制等技术集成研究与应用。《意见》提出，要强化政府引导作用，充分发挥市场各类主体作用，鼓励各类经营主体、社会资本参与或独立建设技术集成科研基地。（RHT）

## 粮食局称夏粮启动最低收购价预案可能性较大

国家粮食局副局长卢景波在5月15日召开的全国夏季粮油收购电视电话会议上透露，今年全国夏季粮油生产形势总体较好，预计产量和收购量仍将保持较高水平。目前粮食供给总体宽松，市场价格低位运行，新粮上市后面临下行趋势，启动小麦和早籼稻最低收购价执行预案的可能性较大。从具体品种看，冬小麦播种面积持平略减，长势良好，预计产量基本持平；油菜籽播种面积和产量稳中略降；早籼稻播种面积略有下降。预计今年小麦、早籼稻旺季收购量将与去年基本持平，在1700亿斤左右；油菜籽收购量在370万吨左右。目前粮食供给总体宽松，市场价格低位运行，国内外部分粮食品种价差依然较大，低价粮及其替代品进口对国内粮食市场的影响较为明显。与此同时，虽然优质粮油市场价格相对较高，但普通品种“麦强粉弱”、“稻强米弱”现象仍在持续，小麦、稻谷消费需求在短期内也难以大幅度增加，市场价格下行压力较大。据监测，目前小麦市场价格出现季节性回落，部分地区已低于最低收购价水平，早籼稻价格普遍低于最低收购价水平。从库存情况看，当前小麦和稻谷库存处于较高水平，部分市县仓容区域分布不平衡，需要采取措施妥善解决。部分主产区仓容偏紧，面临一定收储压力。初步估算，小麦和早籼稻仓容缺口约100亿斤，主要分布在江苏、安徽、江西、新疆、湖南、湖北等省区部分市县。此外，部分库存粮食储存时间较长，品质下降较快，加上气温逐步升高，汛期即将到来，安全保粮特别是安全度夏、度汛工作任务很重。（RHT）

## 京津冀出台规划实现三地肉蛋菜奶1小时直达

由京津冀三地商务部门联合制定的《环首都1小时鲜活农产品流通圈规划》日前正式出台，京津冀三地将共同打造环首都1小时鲜活农产品流通圈，减少流通环节，降低流通成本，加强产销对接，到2020年京津冀地区肉蛋菜奶将实现1小时新鲜直达。该规划的总体目标是建立“一核双层、五通道、多中心”的流通体系，“一核”是指以首都消费市场为核心，“双层”泛指从六环向外辐射至周边河北和天津临近地区，其中：北京六环以外至京津、京冀接壤地区为内层，天津市、河北省环京地区则为外层。“五通道”指以进京高速公路为主，国/省道及铁路为辅，通过建立和完善区域鲜活农产品运输组织畅通的保障机制，打造连接首都核心市场五个方向的鲜活农产品进京输运通道，具体包括西北、东北、东部及东南、南部和西南通道。“多中心”指依托“五通道”、农业生产基地以及农产品交易集散中心等，根据鲜活农产品产地分布和流通特征，在市场机制下建设的若干流通节点。“多中心”集聚生产、加工、仓储、中转、配送、交易等各环节设施，发挥集约化和规模化效应，降低鲜活农产品流通成本，提高流通效率。经京津冀三地商务部门统筹协调，目前确定了44个首批拟建重点项目，其中北京15个，天津12个，河北省17个。在北京的15个建设项目中，核心区主要是生鲜配送中心、末端菜店和信息服务平台；内层建设项目主要是大型农产品流通中心和农产品批发市场，分布在昌平、朝阳、海淀、通州和丰台；外层建设项目分别在天津滨海新区、河北张家口、廊坊和保定。（RHT）

## 资产运营

### 互联网金融并非社会资本投资农业的优选方式

在日前举办的中国农业创新发展资本论坛上，多为农业专家和投资人对农业供给侧改革下的农业投资问题进行了探讨。中科招商联席总裁李伟群认为，股权投资相对于银行贷款、信托、债券等传统的融资方式最大的区别就是它的长期化，而这种长期的规划以及资金的长期持续与农业的长周期非常契合。艾格农业董事长黄德钧则认为，经营性租赁和产业链金融这两个形式比做股权投资更容易打通。以金融租赁为例，农地或者畜牧业等一些生物性资产的保值和评估存在一定的不确定性，土地的性质、抵押和变现容易出现问题，这两个问题需要用新的金融组织的模式去解决打通。而经营性租赁不同于融资性租赁、社会性租赁，实际上是把农产品加工企业或者后端附加值增加的部分通过资产划转来运营，比如保险、国债等，这样企业家能够有新的资产去运行；而股权投资主要投资的是运营部分的资产，也就是企业家的能力和产品的品牌。春晓资本创始合伙人何文表示，短期来看，农村领域的供应链金融还是以核心企业为中心，围绕其上下游去做，在政策方面应该鼓励地方城商行或者一些小型的金融组织往农村的供应链金融倾斜资源。值得注意的是，目前农村供应链金融多数的资金来源还是 P2P，资金成本太高，本身抗风险的能力也偏弱。对此李伟群也指出，互联网金融在便捷性、速度、效率方面确实有优势，但是另外一面就是成本比较高，在广大的农业产业链还没有创造出非常高的利润空间的时候，高成本的资金使用起来存在较大风险。（RHT）

### 规模化和品牌化是电商农产品能否进城的关键

近段时间以来，国内媒体上出现了不少对于农村电商发展现状的质疑，因为从整体上看，农村电商在让城市商品大量下乡的同时，并没有相应地带动地区农产品进城，对农村农业本身的促进作用较为有限。尽管如此，依然有不少地方的农产品通过电商成功拓宽了商机。比如，山东省平度市云山镇吸引了 200 多家电商进入，其种植的大樱桃仅 2017 年 4 月份就网销 10 万多单，快递费 1500 多万元，连续两年位居全国网销量第一。云山大樱桃的成功，一方面得益于其具有“农业部农产品地理标志认证”的金字招牌，另一方面还得益于平度市实施“互联网+服务再造”行动计划。云山镇地处胶东半岛丘陵地带，当地独特的地理位置、土壤结构及气候状况，生产出的大樱桃具有个头大、果型好、色泽艳、口感鲜等特点，在第三届中国果菜产业发展论坛上被命名为“中国优质果菜基地乡镇”。最近几年，该镇采取政策引导、资金扶持、市场建设、“互联网+流通”等措施，使全镇的大樱桃产业发展跟市场衔接。目前，全镇种植面积达 4 万亩，其中大棚樱桃 1.5 万亩，有红灯、黄蜜、美早等 30 余个品种，年产大樱桃 2500 万公斤，带动农民增收 9.5 亿元。自去年以来，平度市以阿里巴巴农村淘宝、京东市级运营中心和邮政三方物流为主体，与顺丰、“三通一达”等知名物流企业进行协作，逐步构建起适应农村电商发展的物流配送体系，打通了农村物流的“最后一公里”。比如，顺丰在云山镇建立了冷链物流分拨中心，配备冷链物流车辆，直接把大樱桃等特产运往北京、天津、上海等大城市。从目前看，各地在发展农村电

商时要找准产业定位：对于距离城市较近的农村，可以通过规模化生产一般农产品来降低边际成本，然后通过短途物流实现产销直连；对于距离相对较远的地区，则可以重点发展高附加值农产品品牌，然后通过冷链物流的铺设向更大范围辐射从而提高边际收益。（RHT）

## “南猪北养”有助于提高行业集中度缓解“猪周期”

在本轮猪周期进入下行通道的同时，今年也是养殖行业环保拆迁的最后期限。春节前后，禁养区域多地政府已纷纷下发拆迁通知，南方地区生猪面临集中出清的局面。2016年4月，农业部发布了未来五年生猪产业规划，把广东、福建、浙江、江西、湖北、湖南、安徽、江苏这八个水网密集的省份规划为限养区，也就是说这些省份有大量地区被规划为禁养区，同时大量的猪场被拆迁。2016年12月，国务院发通知要求在2017年底前全国所有禁养区的猪场都要完成关闭或搬迁，并对各地的拆迁工作下了最后通牒，目前全国禁养区域已经超过了19个省。与去年禁养导致的供给整体下降不同，今年由于是最后期限，大批养殖户被迫将栏内生猪出清，反而导致短期内供给增加。而对于“南猪北养”后南方猪肉价格的担忧，业内分析认为目前全国需求疲软，所以南方猪价不会有太大增长空间，而且随着交通发达，很多地方生猪运输一天就可到达，所以如果南方成为高价区，北方生猪资源就可很快补齐，不会有太大的价差。值得注意的是，面对进入猪周期下行通道，养殖企业认为“南猪北养”趋势形成有助于提高行业集中度。牧原股份董秘秦军指出，大型企业多年形成了成熟的环保方案及循环供养模式，对环保养殖成本可控，也成为这两年各地发展的优势，地方政府很欢迎。据牧原股份的调研数据，2016年生猪养殖行业集中度不到4.5%，分散度很高，所以猪价的周期性特征短期内不会消失，而此番国家加大力度规范生猪养殖，不仅将对环保起到作用，也会加快行业集中度的提升，为未来平抑猪周期提供条件。（RHT）

## 国产牛羊肉将面临新一轮低价进口的冲击

近年来，我国牛羊肉消费量节节攀升，2016年牛肉年消费量已达800万吨，市场规模高达3600亿元。在供需矛盾下，我国陆续开放了牛肉进口。数据显示，目前国内牛肉市场约20%的缺口需要通过进口补给，进口牛肉主要来自澳大利亚、巴西、乌拉圭等畜牧业大国。今年4月份以来，南非、澳大利亚等国牛肉产品进口持续增加。3月份，南非成为中国第12个牛肉进口准入国家。而伴随中国和澳大利亚达成自贸协定，澳大利亚高端牛肉市场份额也会进一步扩大。最为关键的是，去年9月份我国有条件解除部分美国牛肉产品的进口禁令，而刚刚公布的中美百日计划早期10条共识中进一步明确中国将在7月16日前重新开放美国牛肉进口，预计将比去年9月的标准有进一步的放宽。与此同时，我国进口牛肉也经历着从“冰冻时代”到“鲜活时代”的变化。2016年我国陆续从澳大利亚等国开始进口活牛，河南、重庆、山东等地企业纷纷进口活牛到国内屠宰加工。与冷冻和冰鲜牛肉进口不同的是，活牛进口模式的开启对国内消费主流的热鲜肉市场形成了直接冲击，且活牛进口的趋势有着明显的扩大迹象。此外，与牛业相似，我国羊业同样面临巨大的挑战，进口羊肉更低的养殖成本对中国羊肉构成挑战。为此，在主产区内蒙古、新疆和甘肃等地，政府开始着手打造本地羊肉品牌，通过资金补贴、建设交易市场等措施，推进国产羊肉的品牌化发展，以高品质产

品获取市场份额。目前，新销售模式开始涌现，互联网养羊、高端定制等新型销售模式使得传统模式养殖场户的市场份额逐渐减小。农业部国家肉牛产业技术体系专家曹兵海表示，国产牛羊肉要维持竞争力，养殖方面关键在于加快发展生产，提升牛羊的规模化养殖水平，从牛羊品种改良到实施大县奖励政策，全方位加速标准化养殖。（RHT）

## 中国厨师组团赴联合国再次开启中餐申遗

5月10日，鲁菜大师高炳义率领来自国内19个省市的38名律师赶赴美国纽约，他们将在联合国总部展示200余道中国美食，为中餐再次申请世界非物质文化遗产做准备。中国被称为美食大国，但是中餐申请世界非物质文化遗产至今还没有成果，九年来屡战屡败。此前，法国美食最先获得世界非物质文化遗产的认定，土耳其美食、地中海美食、墨西哥美食也相继被认定为世界非物质文化遗产。中国的近邻韩国泡菜、日本和食则在2013被联合国教科文组织认定世界非物质文化遗产，这令中国业界受到很大刺激，中国烹饪协会更是连续四年通过两会递送了中餐申办世界非遗的报告，期望国家层面给予更多支持。数据显示，2016年全国餐饮收入35799亿元，海外市场中餐市场也日益增长，仅在美国的中餐馆就超过5万余家，每天消费250万份左右，年销售额超过200亿美元。然而，由于中餐惯用的大火爆炒以及采用动物内脏等做法被看做不健康，加上国外唐人街等中餐馆因移民等历史原因导致环境一般、价格低廉，造成了中餐长期是低端餐饮的形象。从产业格局看，中国餐饮市场巨大，但缺乏有影响力的餐饮企业。海外中餐市场与国内相似，餐饮企业不少，但鲜有麦当劳、肯德基这样的公司。中国每年有约200万人次访问美国，对中餐的需求旺盛，美国最有影响力的中餐连锁企业是熊猫快餐，在洛杉矶等美国西部地区分布广泛，但是餐食的烹调方式和味道与传统中餐大不相同，属于美式中餐，来自国内的消费者评价不高。（RHT）

## 国外农业

### 2017/2018年度全球油菜籽产量预计将恢复增长

数据显示，2017/2018年度加拿大、欧盟和乌克兰的油菜籽将出现增产，可能提振全球油菜籽产量增长近6%，达到创纪录的7280万吨。考虑到油菜籽价格比小麦和大麦更为强劲，许多国家将会提高油菜籽播种面积。油菜籽供应充足将提振全球贸易，尤其是中国的进口。不过考虑到消费增幅，全球油菜籽供应紧张程度可能仅会得到轻微的缓解。具体来看，2017/2018年度欧盟油菜籽播种面积预计增加1%至660万公顷，尤其是波兰（增加11%）和罗马尼亚（增加25%）。相比之下，2016年秋季法国土壤干燥制约油菜籽播种，而英国油菜籽播种受到病虫害的制约。总体看，播种面积增加加上单产从上年偏低的水平上恢复等因素，2017/18年度欧盟油菜籽产量将增长4%至2130万吨。因为去年秋季播种条件改善，乌克兰油菜籽播种面积预计大幅增加，加上冬小麦播种面积下滑，2017/2018年度乌克兰油菜籽播种总面积可能增加89%至85万公顷，出口将从2016年的100万吨增至135万吨。加拿大油菜籽供应一直很紧张，而小麦和大麦库存大幅



增加，美国农业部预计 2017/2018 年度加拿大油菜籽播种面积将会增加 19%，达到创纪录的 950 万公顷，产量预计增加 14%至创纪录的 2100 万吨，国内压榨和出口需求将保持强劲态势。中国加工商可能是全球供应改善的主要受益者，因为预计中国 2017/2018 年度油菜籽产量可能减少 3%至 1310 万吨，收获面积降至 680 万公顷，国内产量下滑将导致进口增加 19%至 430 万吨。（RHT）

## 澳洲富豪联手新希望向中国每年出口 80 万头肉牛

澳大利亚活牛出口呈高速发展态势，目前市场规模已达 20 亿澳元。而近日澳洲著名富豪投资者莱茵哈特麾下的汉考克牧业公司透露，将与中国新希望集团达成合作关系，每年从北澳洲向中国出口 80 万头肉牛，中国新希望集团将斥资 10 亿澳元，在 2020 年以前投向澳洲农场、食品加工和农业领域。2016 年底，莱茵哈特与上海中房置业成功联手收购澳大利亚最大私营牧场基德曼，获得幅员广阔的肉牛地产与牛群。按汉考克牧业提出的活牛出口方案，这些肉牛将从澳洲北部的布鲁姆、达尔文和汤斯维尔三个港口起运，抵达浙江的舟山港，而新希望集团则在舟山澳洲农业和食品出口自贸区设立新饲养场和肉品加工厂。中国新希望集团目前在昆士兰州南部吉尔考伊郡拥有四家最大屠宰厂，它还是合资乳制品企业澳洲鲜奶控股公司的大股东。新希望集团在舟山中国澳洲自贸区持有土地，此外还积极参与受澳大利亚联邦政府支持的 ASA100 百年农业计划相关中澳农业和食品合作项目。2015/16 财年澳洲出口 120 万头肉牛，其中 46.2%出口到印度尼西亚，23.5%出口到越南，出口到以色列、马来西亚、俄罗斯和菲律宾的比例依次是 6.7%、3.3%、3.7%、2.2%，约有 8.1%出口到中国。中澳 FTA 将在生效后四年内逐步免除面向澳洲活牛 10%的关税，澳联邦农业部长巴纳比·乔伊斯预期中澳活牛贸易将逐步升温，并最终达到每年百万头的宏伟目标。（RHT）

## 价格预测

### 国储成交均价稳定令新麦价格下行空间有限

进入 5 月中旬以后，南方产区新小麦即将上市，北方产区小麦也陆续进入灌浆期，市场正值青黄不接时期，这一时期却也是冬小麦进入质量和产量形成的关键时期，不确定的天气因素、极易高发的病虫害都会对小麦的产量和质量产生影响，因此市场的敏感度较高。由于国家 2016 年大量托市收购小麦，加之经过长期消耗，当前市场可流通粮源已不多，政策性粮源已主导小麦市场供应。从近期成交情况来看，2017 年第 19 周国储小麦成交量 34.18 万吨，仍处于高位，成交均价 2508 元/吨，与前期价格基本一致。虽然河北地区已无拍卖，但据贸易商透露，从河南以及安徽地区来到河北地区的小麦价格在 2660-2700 元/吨，使得河北地区小麦价格并未出现大幅波动，普通小麦价格甚至出现微幅回落，因此在新小麦下来之前，小麦市场供需将会继续维持相对平衡。从需求上看，随着气温的不断升高，面粉市场消耗量将进一步减少，面粉存储难度也将加大，面粉与麸皮市场整体销售仍然欠佳，加工利润空间收窄抑制着企业开机积极性，经销商采购积极性不高，采购节奏不快，压制着小麦行情。不过，由于拍卖粮存放时间已久，

大多都不能单独使用，且新季小麦上市后也有一段时间的后熟期，均需要搭配一定的 2016 年小麦才能加工生产，因此陈麦仍存在一定的刚性需求，而临储拍卖价格高企仍在底部支撑小麦价格，因此为保证优质粮源满足加工需要以及提前补充陈麦库存方面考虑，预计小麦价格下调空间有限。（RHT）

## 内外诸多利空令大豆短期上涨动力不足

4 月初以来，大连大豆企稳运行，一个多月时间在 200 余点的区间内徘徊，而进入 5 月份后的内外形势都令大豆短期上行动力有限。首先从市场情况看，历经几个月的收购、消耗，目前大豆主产区农民大豆库存已经见底，基层大豆收购基本停滞。虽然在黄淮部分地区国产大豆报价较高，但基本有价无市，市场需求方都在等待临储大豆抛售。按照去年节奏，在临储菜油停止抛储后即会进行临储大豆抛售，而今年从 3 月 8 日暂停临储菜油抛储后，至今仍未开启大豆抛储。近期政府开始对临储玉米进行竞价销售，基本符合市场预期，预计临储大豆的抛售也将为期不远。据了解，目前在库约有 400 万吨左右的临储大豆，一旦抛储开始，届时较低的抛售价格将对大豆现货价格形成较大压力。其次从进口形势看，今年以来我国大豆进口量不断增加，据海关数据，4 月我国大豆进口量为 802 万吨，比 3 月的 633 万吨增加 26.7%，创下历史同期最高水平。1 至 4 月大豆进口 2754 万吨，比去年同期增加 18%。较高的大豆进口量使得沿海港口大豆库存不断上升，截至 5 月 9 日港口进口大豆库存 671 万吨，为 2 月下旬以来最高水平。第三，从种植面积看，随着国家农业供给侧改革的推进，今年我国大豆播种面积将比去年增加 8.1%，预计大豆产量将达到 1430 万吨，高于去年的 1310 万吨，增幅为 9.2%。最后从外盘看，目前南美大豆收获大半，巴西大豆收获接近尾声，阿根廷大豆收获也已过半，预期产量相继调高，同时美国大豆种植面积扩大对冲了单产的下降，令美豆价格难以上行。综上所述，国内大豆抛储在即，大豆进口量高企，供应趋增；南美大豆丰产上市，北美播种顺利，预计增产概率较大；在内外盘多重利空影响下，短期内大连大豆上行乏力，将维持低位振荡走势。（RHT）

## 数据分析

### 一季度中国农业经济景气指数出现下降

国家统计局中国经济景气监测中心数据显示，2017 年一季度中国农业经济景气指数为 100.8，比去年四季度下降 0.4 点，连续 2 个季度回落，且比去年一季度低 0.6 点；中国农业经济预警指数为 83.3，比去年四季度低 10 点，降至“绿灯区”的下沿。中心副主任潘建成指出，农经景气指数走低一方面与增长基数不断抬高、增速换挡有关；另一方面很大程度上与农产品价格下跌有关。数据显示，一季度农产品生产价格同比下跌 2.2%，结束了连续 7 个季度同比上涨走势。从构成来看，我国粮食、大豆价格已经连续 7 个季度同比下跌；牛、羊、肉禽、禽蛋、奶类等农产品价格自 2015 年以来也呈现同比波动下跌走势。农产品价格下跌尤其是粮食价格下跌的主要原因在于：一是国际粮价下跌，粮农组织发布的谷物价格指数自 2011 年达到 240.9 之后持续回落，今年年初在 145-150 之间波动；

二是国内粮食丰收，我国粮食产量在连续 12 年增产的基础上，2016 年全年粮食总产量 61624 万吨，微降 0.8%，仍是历史第二高产年；三是粮食需求增长放缓，我国粮油食品零售额从 2011 年高达 25.3% 的增长水平持续波动回落，今年一季度同比增长 10.4%，增速回落了 15.3 个百分点。此外，农业生产资料价格上涨也进一步压缩了农民增收的空间。一季度农业生产资料价格同比上涨 1.2%，比去年全年价格涨幅上升 1.1 个百分点。为此，在粮价下跌的当下，应多方面、多渠道促进农民增收，减轻“谷贱伤农”对农民的影响。比如，虽然调减玉米增加大豆是政策鼓励方向，但由于我国大豆属于不具有种植比较优势的品种，需要对可能出现的价格下跌带来农民减收予以高度关注并尽早预防。（RHT）

## 国内生猪价格刷新 23 个月新低

目前国内生猪价格已经从去年高点约 21 元/公斤下滑至 14 元/公斤，也较年初下滑了 23%，刷新自 2015 年 6 月以来近 23 个月的新低。尽管由于存栏反弹有限令业内对于 2017 年猪价走势存有较大分歧，但从目前看中国还是没有走出“猪周期”的循环，尤其是近期养殖户人为惜售、屠宰企业压价收购等问题进一步加剧了近段时期猪价下行的速度。由于按照往年规律生猪价格会在 5、6 月份迎来一波上涨行情，导致今年养殖户普遍将 3 月的出栏进行了二次育肥，目前肥猪和标猪积压在一起，届时 5 月至 6 月的猪价不仅不会上涨，还可能有继续下降的趋势。此外，2016 年由于环保拆迁政策导致大量散户退出，规模厂商看到这一契机进行了大量补栏，而这批猪在今年一季度集中出栏，从而导致市场供大于求。此前海通姜超曾分析指出，随着规模化养殖效率的提升，低存栏也有望保持生猪产能。业内预计今年的低点会出现在国庆节前后，生猪出栏价格最低或接近 6.5 元/斤。从养殖利润看，去年同期猪粮比为 11.5: 1，5 月底 6 月初达到 12: 1 的峰值，而目前猪粮比已经接近 8.2: 1，今年或将跌到 7.5: 1。不过，养猪盈亏平衡线在 5.5: 1 到 6: 1 之间，所以猪价下行但养殖户还将有盈利。尽管如此，不少人担忧 2018 年以后的亏损已成定局。分析人士警告，上一轮猪周期持续了 59 个月，整体平均盈利水平是 115 元/头，而本轮猪周期刚两年，大幅盈利后平均盈利水平已达到 610 元/头。因为本轮猪价上涨是有史以来最景气的行情，所以整个行业资金充裕，亏损来的时候要面临的淘汰过剩产能压力较大、时间较长，预期 2018 年养殖企业将开始大面积亏损，且亏损的强度和要超过 2013 至 2015 年的水平。（RHT）

## 上市公司

### 苏垦农发上市拉开国有农垦系统资产证券化大幕

5 月 15 日，全国首家农业全产业链公司、江苏规模最大的国有农业企业——苏垦农发成功在上海证券交易所挂牌上市。据悉，苏垦农发本次公开发行不超过 26000 万股，发行价格为 9.32 元/股，发行市盈率为 22.12 倍，预计募集资金总额约 24.232 亿元，扣除发行费用，预计此次募集资金净额为 22.885 亿元。募集资金主要用于百万亩农田改造建设项目、大华种业集团改扩建项目、农业科学

研究院建设项目、农业信息化建设项目以及补充流动资金。苏垦农发的经营范围主要包括农机修理，危险化学品经营，粮食收购，农作物种植和销售，园艺植物培植及销售，化肥、农药、农膜、拖拉机配件的批发、零售，农业机械服务等，已经成为以自主经营种植基地为核心资源优势的农作物种植、良种育繁、农产品加工及销售全产业链规模化的国有大型农业企业。招股说明书显示，苏垦农发2016年实现营收40.84亿元，净利润5.09亿元。在农垦系统市场化改革的大背景下，目前已有多个集团化垦区明确将资产证券化作为下一阶段改革试点的重要内容。比如，重庆市农业投资集团表示将积极筹建“中垦冷链”发展平台，剥离整合集团内外冷链资源，建设覆盖全国、具备多层次和网络结构的国家级大型冷链物流企业，3至5年完成整体上市工作；广州风行发展集团明确提出，将紧抓资本运作，加快上市步伐，力争“十三五”期间完成乳业上市工作。（RHT）

### 伊利拟竞购美国有机酸奶龙头乳企以加速国际化

伊利股份日前发布公告，拟以8.5亿美元（约合58.6亿人民币）左右的价格购买达能集团旗下的美国STONYFIELD公司的全部股权。公开资料显示，STONYFIELD公司是达能旗下有机酸奶生产商，同时是全球最大的有机酸奶生产商。该公司拥有YOBABY、YOTODDLER、YOKIDS和OIKOS等多个美国当地畅销的酸奶品牌，且产品线非常丰富，拥有全脂希腊酸奶、零脂肪酸奶、儿童酸奶等。2017年3月底，媒体报道称达能将出售美国子公司STONYFIELD，这是达能与美国司法部就收购WHITEWAVE达成的反垄断协议的一部分。香颂资本执行董事沈萌分析指出，目前伊利的这笔收购还处于很初级的阶段，不确定性较大，且此次不是伊利与达能直接求购，而是达能为满足另外的收购监管要求而剥离并拍卖该企业，所以伊利才参与竞购。对于伊利而言，该企业的高端酸奶业务具有较强的吸引力，特别是目前常温奶市场竞争激烈，伊利需要短时间内推出新产品线拉开与竞争对手的距离。有消息称，与伊利同时竞购STONYFIELD的还包括美国最大的液体奶制造商DEAN FOODS（迪恩食品），而迪恩食品也是目前世界十大乳企的第十名，伊利排名第八。农业部管理干部学院乳业专家陈瑜认为，如果伊利收购美国STONYFIELD成功，有助于提升它在有机奶方面的竞争力：一方面，伊利可以使用STONYFIELD的技术以及品牌形象；另一方面，以前的海外收购多为奶粉和原料级的收购，而此次伊利收购完成后，就能够用全球资源去做全球市场，对于伊利产品走向国外是一个跳板和渠道。从目前市场格局看，虽然伊利在常温酸奶领域已经做到中国第一，但在有机酸奶方面跟主要竞争对手蒙牛和光明的差距非常大。（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 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