



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

政策导向	3
土地管理法修正案明确公共利益征地范围	3
宅基地改革试点有望扩围但力度有限.....	3
中国宣布对进口食糖征收为期三年的特别关税	4
农村电商新政聚焦农产品上行难题	5
西湖龙井等入选中国十大茶叶区域公用品牌.....	5
资产运营	6
发力高端产品令奶粉企业一季度业绩向好	6
湖北监利积极培育小龙虾区域品牌	6
上海通过国资改革打造食品行业“全产业链”格局	6
亚行首笔对华农业非主权商业援助贷款落户立华牧业.....	7
跨国海鲜品牌泰万盛进军中国中高端市场	7
国外农业	8
地中海干旱导致橄榄油产量下降价格飙升	8
英国罕见出现小麦歉收今年将成为净进口国.....	8
价格预测	9
后期玉米临储拍卖价格将逐渐回落	9
国内油脂价格上行压力依然较大.....	9
数据分析	10
豆粕库存走高或导致压榨企业开工率降低	10
调查显示新型农业主体“三品”认证比例偏低	10
上市公司	11
新希望乳业计划独立上市以加快全国化步伐.....	11
三元食品处境艰难仅靠政府补贴扭亏为盈	12

【端午节放假通知】

根据国家和北京市有关今年端午节放假的通知，安邦集团的放假安排如下：
5月28日(星期日)至5月30日(星期二)为假期，5月31日(星期三)正常上班，5月27日(星期六)调休上班。产业、宏观、国际关系研究中心放假时间为：
5月27日(星期六)至5月29日(星期一)，5月30日(星期二)正常上班，5月26日(星期五)调休上班。

政策导向

土地管理法修正案明确公共利益征地范围

5月23日，国土部就《中华人民共和国土地管理法（修正案）》（《征求意见稿》）公开征求意见。此次《意见稿》的一大亮点是列举了属于公共利益的范围，将国防和外交、基础设施、公共事业等界定为公共利益，不符合公共利益范围的退出征地范围。同时，将集体经营性建设用地与国有建设用地市场交易制度相衔接，实现同地同权，为此《意见稿》调整了征地补偿制度，明确“征收土地的，按照被征收土地的原用途，兼顾国家、集体、个人合理分享土地增值收益，给予公平合理补偿，保障被征地农民原有生活水平不降低、长远生计有保障”。同时，《意见稿》规范了征地程序，先签协议先给钱然后才拆，从而给予农民知情权、参与权和监督权。值得注意的是，《意见稿》规定农民住房不再作为地上附着物补偿，而是作为专门的住房财产权给予公平合理补偿；同时通过安排一定数量的经营性建设用地或者物业，将被征收土地的农村居民纳入相应的医疗、养老等保障体系，切实保障被征地农民长远生计。在宅基地相关条款的修改方面，一是明确在城市规划区内、人均土地少、无法实现一户一宅的，县级人民政府应当采取措施保障农村居民实现户有所居的权利；二是将宅基地审批权限下放到县乡一级；三是全面推开宅基地自愿有偿退出机制；四是完善宅基地违法法律责任，对符合规划但不符合宅基地使用条件的，地上建筑物交由农村集体经济组织处置。不过，此次《意见稿》依然将宅基地的流转限定在本集体内部，明确“腾退出的宅基地可以由本集体经济组织与宅基地使用权人协商回购，主要用于满足本集体内部的宅基地再分配，或者根据国家有关规定整理利用”。（RHT）

宅基地改革试点有望扩围但力度有限

2017年，农村“三块地”改革普遍进入收官前的决战阶段，其中宅基地改革将有望率先在全国范围内进一步推广。安徽金寨是担负宅基地制度改革试点的15个县之一，据该县副县长朱宽江表示，在“宅改”的制度设计过程中，金寨县将扶贫脱困、农地入市、土地流转甚至当地房地产市场“去库存”进行有机结合，出台了“补偿+奖励”的宅基地退出政策，采取无偿和有偿相结合的方式引导宅基地自愿有序退出：无偿退出方面，对一户多宅的多宅部分等三种情形实行无偿退出，乡镇可以给予适当补助；有偿退出方面，对有合法权属来源及一户一宅等五种情形，除按照分类标准给予宅基地退出和地上房屋拆除补偿外，还可享

受到不同的优惠奖励政策。此外，作为国家级贫困县，金寨县土地增减挂钩的节余指标可以在省域范围内有偿调剂使用，从而令宅基地制度改革和异地扶贫、水库移民搬迁等相融合。值得一提的是，金寨县通过宅基地改革将原有宅基地一部分复垦为耕地，耕地保有量增加后，通过土地指标“增减挂钩”可以调剂增加一部分建设用地的使用指标，再通过建设用地的出让收入返还补偿给退出宅基地的农民，此举既缓解了当地的财政压力，也保障了农民的利益。截至目前，全县自愿申请有偿退出宅基地 14476 户，已实施搬迁 9426 户、35192 人，其中在册贫困户 5267 户、19036 人；全县已腾退复垦宅基地 2.3 万亩，扣除规划村庄建设自用地 5000 亩，新增耕地 1.8 万亩。和安徽金寨县类似，江西余江县也是全国 15 个农村宅基地制度改革试点县之一，当地通过各个自然村村民理事会来主导宅基地的改革工作，按照“一户一宅、多占有偿”等“有偿+无偿”相结合的方式施行一户一宅有偿退出，一户多宅无偿退出多余宅基地部分，据悉江西国土厅有意将余江县的“宅改”模式在全省推广。不过需要指出的是，上述宅基地改革更类似于合村并点式的改革，宅基地复耕之后用于增加耕地还不是针对城市工商资本的农村土地改革突破，因此改革力度有限，并不能承接逆城市化带来的机会。（RHT）

中国宣布对进口食糖征收为期三年的特别关税

商务部 5 月 22 日发布 2017 年第 26 号公告，宣布对配额外进口食糖征收特别关税。商务部表示，中方认定在调查期内被调查产品进口数量增加，令中国国内食糖产业受到了严重损害，且进口产品数量增加与严重损害之间存在因果关系。为此，根据商务部建议，国务院关税税则委员会决定自 5 月 22 日起对进口食糖产品实施保障措施，保障措施采取对关税配额外进口食糖征收保障措施关税的方式，实施期限为 3 年且实施期间措施逐步放宽，自 2017 年 5 月 22 日至 2018 年 5 月 21 日税率为 45%，2018 年 5 月 22 日至 2019 年 5 月 21 日税率为 40%，2019 年 5 月 22 日至 2020 年 5 月 21 日税率为 35%。我国目前在食糖贸易领域采取关税配额制度，配额数量 195 万吨，配额内关税为 15%，配额外关税为 50%，而按照 WTO 条款，一国可以对国内制糖行业申请贸易救助从而大幅提高进口食糖关税。去年 7 月 27 日，广西糖业协会代表国内食糖产业向商务部提交保障措施调查申请，称 2011 年至 2016 年食糖进口数量急剧增长，对我国国内产业造成冲击，请求商务部对上述产品进行保障措施调查。数据显示，2001 年至 2009 年中国食糖进口量保持在 70 万至 140 万吨之间，占世界贸易量的比重在 3% 左右。之后食糖进口明显增长，2011 年首次超出关税配额量，达到 291.9 万吨，2015 年进口量增至 485 万吨。虽然刚刚过去的 2016 年进口下降至 306 万吨，但业内表示原因在于非法跨境贸易大幅增加。市场预计 2016/17 榨季中国国内食糖产量为 918 万吨，消费量预计为 1500 万吨，产需缺口 582 万吨。究其原因，由于 2015 年之前 4 年白糖价格一直处于下跌走势，叠加国内要素成本的持续增加，导致制糖行业从 2013 年下半年至 2015 年上半年经历了漫长的亏损期；同时，糖料作物比较收益下降令种植户积极性严重受挫，广西等主产区种植面积大幅减少，2015/16 年度中国甘蔗播种面积 1301 千公顷，比上年度减少 156 千公顷，单产水平下降 1.05 吨至每公顷 60.75 吨。（RHT）

农村电商新政聚焦农产品上行难题

财政部、商务部和国务院扶贫办于近日联合发布了《关于开展2017年电子商务进农村综合示范工作的通知》，明确提出今年要在全中国培育一批能够发挥典型带动作用的示范县，示范地区电商服务站点行政村和建档立卡贫困村覆盖率均达到50%左右，农村网络零售额同比增长20%，农产品网络零售额同比增长30%，电商培训人数3000人次以上。数据显示，2016年我国农村网络零售额达8945.4亿元，约占全国网络零售额的17.4%；农村网店超过800万家，占全网25.8%，带动就业超过2000万人；各大电商平台建设的农村站点覆盖的行政村约计40万个，约占全国的三分之二。在对农村电商的中央财政资金支持方面，《通知》提出了四方面重点：一是聚焦农村产品上行，中央财政资金支持农村产品上行的比例原则上不低于50%；二是支持县域电子商务公共服务中心和乡村电子商务服务站点的建设改造；三是支持农村电子商务培训；四是示范县要充分利用县域内现有各类产业园区、闲置厂房与商业化电商平台，最大限度利用社会化资源，避免盲目建设电商产业园区和资源浪费。国研中心农村经济研究部第一研究室主任程郁指出，目前农产品上行还存在标准化较低、物流不畅、保鲜问题尚未解决等三大问题，虽然近年来发展有所改善，但由于冷链物流投资比较大，政府还应该加大支持，比如地方政府可以建设一个大型平台以进行物流管理和协调，从而应对集中上市引发的物流周期问题。（RHT）

西湖龙井等入选中国十大茶叶区域公用品牌

在5月20日举办的首届中国国际茶叶博览会上，西湖龙井等10个品牌被组委会授予“中国十大茶叶区域公用品牌”称号，福鼎白茶等17个品牌被组委会授予“中国优秀茶叶区域公用品牌”称号。此次评选按照各茶叶生产省推选、网络公开投票、专家委员会集中审核打分、专家无记名投票等程序进行，综合评分由专家评分、网络评价、线上销售情况三部分组成。其中专家推选指标占总评分的85%，主要从品牌的规模与效益、知名度、标准化水平、组织化程度、管理水平等方面进行综合考量，并将分值构成细化到每个评分项下划分出的评分因子。例如，在对被推选品牌的标准化水平评定上，专家会从标准、认证、QS或SC认证企业、茶树良种、包装等5个具体方面进行评分。除专家评分外，此次评分的另外15%则由品牌的网络评价、线上销售情况构成。据介绍，本届中国国际茶叶博览会推选的“中国十大茶叶区域公用品牌”为西湖龙井、信阳毛尖、安化黑茶、蒙顶山茶、六安瓜片、安溪铁观音、普洱茶、黄山毛峰、武夷岩茶、都匀毛尖，推选的“中国优秀茶叶区域公用品牌”为福鼎白茶、安吉白茶、庐山云雾茶、武当道茶、祁门红茶、洞庭山碧螺春、英德红茶、凤凰单丛茶、湄潭翠芽、凤庆滇红茶、恩施玉露、横县茉莉花茶、永川秀芽、碣滩茶、汉中仙毫、宜宾早茶、日照绿茶。（RHT）

资产运营

发力高端产品令奶粉企业一季度业绩向好

2017 年一季度，多家企业高端奶粉销售情况良好，有机婴幼儿配方奶粉的渗透率不断提升，有效带动了奶企业绩的向好。具体而言，飞鹤乳业高端奶粉销量同比上涨 191%，带动一季度整体销量增长 34%；合生元未经审核综合收入达 15.6 亿元，同比增长 6.2%，其中超高端和高端婴幼儿配方奶粉同比增长 9.0%；君乐宝奶粉销售同比增长超过 125%，其中明星品项同比增长 237%；三元乳业则表示其一季度奶粉收入增长良好，其中高端品牌爱力优销量增长 260%左右。分析人士指出，一季度部分企业高端奶粉销量较好，原因主要是在跨境购物的冲击下，奶粉价格体系瓦解，高端产品给渠道商带来的毛利较高，渠道商主动加大对消费者的营销，消费者对高端产品的认可度也带来了销量增长。同时，海外品牌奶粉在高端市场发力，雅培、美赞臣、惠氏等都在中国市场推出高端产品，并多次进行配方升级。从市场格局看，目前高端奶粉在整个市场中的占比约为 20%，2016 年按照出厂价计算，国内婴儿配方奶粉市场规模大约为 800 亿到 880 亿元，其中高端产品约在 200 亿元左右。此外，有机奶粉成为发力高端市场的另一个重要抓手，奶粉企业纷纷加快布局，其中圣牧高科子公司新疆圣牧的有机婴幼儿配方奶粉生产线项目已于近日开工，飞鹤有机奶粉品牌“智纯”也已上市销售。（RHT）

湖北监利积极培育小龙虾区域品牌

湖北监利素有“百湖之县”之称，是全国水产先进县和全省水产大县，广袤的水域和稻田是小龙虾天然的栖息场所，特别是 7 万余亩洪湖子湖群蕴藏着丰富的小龙虾资源。近几年，该县将小龙虾产业作为现代农业发展的主抓手，推进养殖、运销和加工产业规模化、品牌化。过去，监利小龙虾养殖以虾蟹混养模式为主，2013 年以前稻田综合种养只有 6 万亩。而从 2014 年秋季开始，监利县出台奖励政策大力发展稳粮又增收的稻田养虾，到了 2016 年稻虾共育面积突破 38 万亩，比 2015 年增加 16 万亩。监利县水产局副局长李诗模介绍，监利虾产量连续 5 年全省第一，2016 年总产量达 9.72 万吨，约占全国总量的七分之一，占全省总量的五分之一。监利县大力支持小龙虾产业发展，2016 年对连片开发 500 亩以上的基地奖补资金达 500 万元。该县还筹措 1000 万元改善虾稻连作区域的水环境，全面清除大小沟渠的杂草，排除污染源，高标准建设虾稻连作基地。一直以来，监利虾产量大、品质好，但名气却不响，大部分摇身一变贴上“盱眙虾”、“潜江虾”等外地品牌加工出口。为此，该县通过举办龙虾展示交易会、产业发展论坛、成立小龙虾产业协会等手段扩大监利龙虾品牌知名度，同时由政府牵头、企业参与，积极做大“监利龙虾”公共品牌。据悉，该县正在研究奖励政策，鼓励民营企业在全国主要省会城市铺开“监利龙虾”直营店；开展物流配送，与超市和酒店合作，实行基地直供；借助电商平台，开展线上销售。（RHT）

上海通过国资改革打造食品行业“全产业链”格局

上海国资委日前决定，光明食品集团与上海水产集团联合重组，上海市国资

委将所持上海水产集团 100% 股权划转至光明食品集团。上海水产集团有限公司是一家利用国际渔业资源，以远洋捕捞及水产品贸易精深加工为核心业务的国有集团公司，下属有 30 多家全资、控股和参股企业，总资产 50 亿元，年综合销售额 70 亿元。而在国资改革后，光明集团将可以更好地发挥其在低温冷链、仓储、加工、物流等方面的协同作用，提升好在上海西郊国际、外高桥港区、军工路、复兴岛等资源平台的协同功能，更好地保障上海这座特大型城市主副食品的供应安全。同时，光明食品集团将成为拥有乳制品、蔬菜、肉类、米、糖、酒、油等一系列食品产业的“全产业链”食品集团。业内人士指出，光明食品集团与水产集团联合重组后，上海国资系统的“食品产业链”整合已基本完成，由光明食品集团一统食品产业链，可以体现出上海在食品产业发展上的基本思路，即避免“小散乱”的食品产业格局，打造相对统一集中的食品产业链，不仅可以整合各方资源，丰富市民的餐桌，更好地为市民提供安全优质健康的食品，而且由于统一集中管理，可以进一步降低食品安全的风险，特别是形成了更有实力的上海食品企业产业链，将在国内外市场同业竞争中享有更多的话语权。（RHT）

亚行首笔对华农业非主权商业援助贷款落户立华牧业

亚洲开发银行（亚行）5 月 18 日与江苏立华牧业股份有限公司签署了一项 9500 万美元的贷款，用于在中国发展具有包容性的、可持续的畜禽业，该项目也是亚行首次为中国的农业项目提供普惠商业非主权援助。中国是世界最大的肉类消费国，虽然肉类需求预计将继续大幅增长，但畜禽业一直与污染严重、动物疾病和食品安全等问题密切相关。而此次亚行融资的目的就是帮助立华牧业建立和展示具有包容性的、可持续和可复制的畜禽业商业模式，使其在中国全面实现农业现代化的过程中发挥领先作用。这项援助将支持立华牧业在农村地区扩大禽畜育种场以及农户合作饲养场，增加对环境、动物健康和食品安全的资本支出。亚行的援助包括 6250 万美元等值的人民币直接贷款，以及通过商业银行提供的 3250 万美元等值的人民币补充贷款，亚行为账面贷款人。该援助将帮助立华实现的目标是到 2020 年合作农户数增加 24%，至少达到 5600 户，农户年收入翻一番，由合作前的人民币 40000 元至 70000 元增至合作后的 100000 元至 150000 元；在未来 4 年内，立华的员工人数预计将从 2015 年的 3000 人左右增至 4500 人以上。（RHT）

跨国海鲜品牌泰万盛进军中国中高端市场

日前，泰国海鲜集团泰万盛（THAI UNION）以旗下高端品牌 KING OSCAR 参展第十八届 SIAL CHINA 中国国际食品和饮料展览会，对外宣布正式进军中国市场。泰万盛集团总部位于泰国，是目前世界最大的耐储存金枪鱼产品制造商，每年的销售额超过 1250 亿泰铢（37 亿美元），在全球有超过 46000 名员工。2016 年 6 月，泰万盛在上海成立全资子公司泰万盛水产贸易（中国）有限公司。泰万盛中国总经理卢厉斌认为，目前中国海鲜产业虽然体量庞大、企业繁多，但缺乏高端的、品质稳定的品牌，整体上面临严重的水污染导致的水产资源问题、安全问题、违禁药品的非法添加、强势品牌缺失、产品结构比较初级等困境，而这些对泰万盛而言就是机遇。根据泰万盛近年来出口中国的产品数据，龙虾、北极甜虾、三文鱼等在过去三五年里均有超过两位数的增长。泰万盛目前在全球有 11 个分公司，17 个工厂加工群，分别在欧洲和亚洲有 2 个研发中心，在不同国

家有 5 家合资公司，因此未来泰万盛中国将会对中国市场提供来自全球各个海域的产品。除了产品定位中高端人群，泰万盛在中国市场的主营业务还包括 B2B 和 B2C 两部分，与时下流行的“新零售”模式一样铺设多种渠道，包括线上电商平台、线下城市超市、大型商超甚至便利店等。据了解，泰万盛选择 2B 端的主要渠道为星级酒店、批发商、渠道商、连锁餐厅等；2C 端主要以 KING OSCAR 品牌为主，布局电商、商超、精品超市等。分析人士指出，海鲜以前在零售渠道并不是非常普及，而随着国内冷链的成熟、新零售线上线下模式快速发展，基础设施的改善可以使得加工好的或者更优质的海产品在渠道上更便于铺开。不过，在 2C 方面海鲜品类会受到一定限制，因为市场及受众人群相对比较狭窄，传统的料理习惯使得消费者对于品牌的接受度更为困难，而培养消费者习惯需要花费很长的时间。（RHT）

国外农业

地中海干旱导致橄榄油产量下降价格飙升

据外媒报道，由于干旱严重影响地中海周边国家橄榄油的产量，特级初榨橄榄油价格飙升的局面几乎已延续了一整个季度，预计希腊、意大利、突尼斯以及西班牙今年橄榄油的产量将大幅下降。农业和气象专家注意到，恶劣天气越来越频繁地影响地中海周边国家的橄榄油产量。荷兰合作银行是为农业综合企业提供贷款最多的银行之一，该行谷物与含油种子分析师维托·马尔蒂耶利表示，过去 5 年里有 3 年的橄榄油产量受到了恶劣天气的影响。根据国际橄榄油理事会的数据，预计 2017 年全球产量将下降 14%，其中意大利的产量在截至今年 9 月的 12 个月里预计将减少近一半，希腊的产量很可能下降 20%，突尼斯下降 17%，西班牙下降 7%。供应紧张和价格上升导致欧洲对橄榄油的需求放缓，不过其他地区的需求仍然坚挺。据国际橄榄油理事会称，澳大利亚、巴西和中国等国的橄榄油进口量正快速增长。产量越发频繁地下降和库存水平降低导致市场更容易受价格暴涨冲击，现在特级初榨橄榄油的批发价已上涨到每吨 4200 美元以上。同时，批发价格的上涨也给消费者的支出造成了上行压力，根据相关研究机构的数据，在截至 2016 年的两年里，欧洲各地的橄榄油零售价平均上涨了 26%，其中西班牙涨幅最大，达 36%。（RHT）

英国罕见出现小麦歉收今年将成为净进口国

作为欧盟第三大小麦生产国，英国如今却有可能罕见地成为小麦净进口国。据英国农业园艺发展局日前透露，近几个月英国小麦进口量已经超过需求，如果延续下去，饲料小麦进口将继续增加，预计截止到 6 月份的市场年度里英国就可能成为小麦净进口国。小麦是英国的主食之一，过去 20 年间英国只有三年是小麦净进口国。然而，因为播种面积下滑以及降雨过量，英国小麦产量已经降至三年新低。在过去一年中，英国饲料小麦期货价格上涨近 40%，超过法国、俄罗斯等主产国的价格。据海关数据显示，截至 3 月份，英国小麦进口比上年同期增加 7.9%，而出口量同比减少约三分之一，3 月份的出口创下近两年来最低水平。本

年度迄今为止，小麦净出口量为 46389 吨，是 2013/14 年度以来的最低。数据显示，本年度迄今为止英国的主要小麦供应国是加拿大、丹麦、德国、立陶宛和美国，英国进口的近三分之二小麦来自欧盟。由于英镑反弹导致进口更加便宜，自去年 12 月份以来英国小麦进口量超过了销售，英国小麦对于海外买家的吸引力也出现下降。此外，经过 17 个月的停产后，Ensus 乙醇工厂于去年 7 月份恢复运营，此举也提振了小麦需求。英国政府今年 3 月份估计，本年度英国的小麦消费量可能增加 6%。机构普遍认为，上述趋势可能会延续到 2017/18 年度，因为乙醇工厂的需求将继续，而当期小麦收获量预计为 1440 万吨，与本年度持平。（RHT）

价格预测

后期玉米临储拍卖价格将逐渐回落

近期玉米临储拍卖的高溢价大大出乎市场预期，但具体分析看来也存在一定合理性。首先，经过前期持续消耗，东北产区新季玉米余粮已经非常有限，而产地深加工及南方饲料企业均存原料缺口，市场对于后期主要依靠临储陈粮供应基本达成共识，贸易商“赌”后市信心较足，成为近几期东北分贷分还玉米拍卖的主要参与力量。但需要指出的是，如果粮质无法达到企业需求，后续拍卖成交情况将受到直接影响，而目前已有部分企业反映到厂的 2013 年陈粮存在个别指标超标问题，不少企业表示更寄希望于后期国家启动 2014 年产玉米的拍卖活动。此外，拍卖粮的贸易利润空间主要基于当前物流运输成本较低基础之上，后期随着拍卖粮持续出库，物流运输压力将大幅增加，物流成本将相应上涨，实际上近期受到拍卖粮出库影响，海陆运费已经开始有所上调。预计后期运费上涨将吞噬部分甚至全部贸易利润空间，从而压制贸易商参拍积极性及拍卖成交价格，导致高溢价、高成交情况在后续拍卖中不具可持续性。总体来看，后期随着临储拍卖投放量持续增加，市场供应阶段性偏紧局面得到缓解，市场心态将渐趋缓和，而初期贸易利润空间逐渐被运输成本部分吞噬，以及饲料企业会否持续大量使用 2013 年产玉米仍存变数，贸易商持续高价参拍可能性不大，因此预计后续临储拍卖成交价格将逐渐回落，成交率也将逐渐下降，临储拍卖热度逐渐降温。最后，近期受拍卖带动的现货价格上涨也将逐渐趋于缓和，后市优质玉米供应减少，价格继续坚挺抑或上涨，而普通质量玉米价格逐渐回落，但下方将受拍卖成本支撑，预计后市行情以拍卖成本为参考，维持宽幅震荡走势。（RHT）

国内油脂价格上行压力依然较大

由于近期外围黑天鹅事件频发，在外盘拖累和现货供给压力下，国内植物油期现货价格上行难度压力较大，呈止涨回落态势。首先从豆油价格看，先是特朗普因“通俄门”和“泄密门”深陷泥沼，后是巴西总统特梅尔陷入贿赂丑闻引发巴西雷亚尔大跌，带动 CBOT 大豆期价大幅下跌至年内低点，外围动荡也导致连豆油期价止涨回落。从国内供需情况看，国内大豆压榨量已连续 4 周位于 180 万吨以上，新增豆油产出量较大，国内豆油库存高位运行，将抑制国内豆油期现货

价格，并促使豆油现货基价走弱，同时当前国内植物油整体供给偏宽松，但市场仍处于消费淡季。其次从菜油价格看，拍卖菜油全部出完，菜油 1705 合约也进入交割，国内菜油现货压力进入峰值，在现货压力下，郑菜油止涨回落，重心上移；不过从目前已收获菜籽情况看，单产好于上年，出油率相对较高，开秤价格则明显高于上年。最后从棕榈油价格看，在低库存和斋月需求的支撑下，连棕榈油重心继续上移，表现好于连豆油和郑菜油，考虑到印尼 7 月船期棕榈油到港完税成本 5950 元/吨，较 1709 合约倒挂 414 元/吨，棕榈油作为全进口品种，进口成本将继续对国内棕榈油价格形成有力支撑。但需要注意的是，目前市场处于主产国棕榈油生产旺季，知名机构普遍预计今年剩余时间棕榈油库存将会继续增加，并对下半年国际市场棕榈油价格持悲观态度；同时目前豆棕和菜棕价差仍处于历史较低水平，抑制棕榈油的消费，而历来只有低价带来消费，在进入 6 月份后主产国棕榈油库存将快速增长的背景下，资金多豆油空棕榈油的积极性较高。（RHT）

数据分析

豆粕库存走高或导致压榨企业开工率降低

当下是国内豆粕和玉米的需求旺季，通常此时国内的油厂会加大大豆进口量以供应国内市场，但今年以来终端消费市场的鸡蛋及猪肉价格持续走低，令豆粕承受了较大压力。从肉蛋价格走势看看，鸡蛋终端环节需求正在缓慢恢复，前期库存清空后压力得到缓解，将有助于蛋价维持相对震荡平稳运行，但猪肉价格进入下行通道是不争的事实，今年年底之前毛猪供应过剩的现象就将显现。雪上加霜的是，大豆进口量却在节节攀升。海关数据显示，4 月份我国大豆进口 802 万吨，前 4 个月累计进口量为 2754 万吨，高于去年的 2334 万吨。由于近年国际大豆大丰收，进口量大增，大豆、油脂、豆粕的供应链相对宽松，但由于需求不振导致库存高企。据监测数据，5 月第三周国内库存豆粕为 82.23 万吨，环比增长 3.28 万吨。业内预计，5、6 月大豆到港预估为 980 和 860 万吨，周均到港预计在 200 万吨左右，到港压力在五月下旬不会消减。随着大豆库存增加以及到港压力仍存，高企的库存压力极有可能传导至豆油压榨企业，倒逼企业缩减开工率或将库存转移至下游，未来因胀库停机的工厂可能会陆续显现。目前来看，油厂处于亏损状态，大型豆油压榨企业、饲料企业需要通过套期保值来对冲亏损。（RHT）

调查显示新型农业主体“三品”认证比例偏低

据经济日报社中国经济趋势研究院新型农业经营主体调研组发布的《新型农业经营主体发展指数调查（三期）报告》显示，尽管目前新型农业经营主体是我国高质量农产品的重要供给力量，但实行“三品”认证的比例不高，认证级别还比较低，绿色生态可持续生产方式也不容乐观，化肥、农药、农膜投入仍然偏多，农业供给侧结构性改革依然面临巨大挑战。数据显示，2015 年获得无公害、绿色或有机农产品认证的新型农业经营主体为 688 家，占总样本的 17.41%，推算

得出现阶段我国新型农业经营主体所销售的“三品”认证农产品销售总额约占全国农业总产值的 6.10%。分地区来看，西部地区认证概率最高，中部地区次之，东部地区最低。不同地区间，实行“三品”认证的概率从大到小依次为农业产业化龙头企业、农民专业合作社、家庭农场、种养大户。纵向来看，“三品”认证农产品的生产规模总体呈现上升趋势。以农业产业化龙头企业为例，2013 年认证农产品的平均销售额为 1336 万元；2014 年平均销售额为 1641 万元，增长 22.85%；2015 年平均销售额为 1574 万元，与 2014 年相比销售额下降 4.25%，但比 2013 年增长 17.81%。从认证类型看，实行无公害农产品认证的新型农业经营主体占样本的比重为 13.30%；实行绿色农产品认证的新型农业经营主体占样本比重为 9.17%；实行有机认证的新型农业经营主体最少，占样本比重仅为 5.55%，可见目前新型农业经营主体对农产品质量的改善尚处于起步阶段。分析来看，新型农业经营主体负责人受教育水平越高，帮助较大的政府及金融机构人员数量越多，当前信息满足程度越高，总资产规模越大，新型农业经营主体实行认证的概率就越大。数据同时显示，与 2014 年相比，实行“三品”认证的新型农业经营主体 2015 年平均年利润增量为 30.39 万元，为没有实行“三品”认证的新型农业经营主体利润增加值的 3.11 倍。（RHT）

上市公司

新希望乳业计划独立上市以加快全国化步伐

在 2010 年被剥离出上市公司之后，新希望乳业多次被传要重启 IPO，而如今随着其全国化布局初步完成，重新回归 A 股已经提上议事日程。早在 2001 年，新希望就开始谋划乳业业务，2002 年通过控股或参股杭州双峰、河北天香、邓川蝶泉等国内 6 家区域型乳企，迅速组建起乳业的班底，并在 2006 年成立了新希望乳业。刘永好在公开场合多次表示，新希望要组建一支乳业“联合舰队”，在乳业投资 10 亿元，以拉动 20 至 30 亿元的存量资产，使乳业年销售额达到 50 至 60 亿元。但由于整合过程中面临种种问题且缺乏乳业运作经验，新希望乳业在 2010 年被从上市公司剥离之前业绩一直不尽如人意。2010 年初，已任 6 年的新希望乳业执行总裁李成云黯然离职，改由精通营销的副总裁席刚接任，在经历了新一轮整合和换血之后，新希望乳业进入高速增长期，2016 年收入规模约在 50 亿元左右，核心优势是酸奶。业内人士指出，新希望乳业此前面临的主要问题就是品牌过于区域化，由于并购的都是西南当地的区域乳企，虽然在当地发展具有很大优势，但相对形成全国性的品牌难度就会较大，资源使用较为分散，因此需要通过上市进一步聚合品牌资源并寻求融资再发展。从乳业格局看，蒙牛伊利的市场优势已经非常明显，光明、三元等区域核心乳企通过低温产品错位竞争主要是保持生存能力，但是要做全国化已经基本没有胜算。而新希望虽然也是以区域乳企的形象出现，但其在全国化扩张上正在尝试另外一条路径，利用资本整合区域乳企来实现，期望通过精耕细作将每一个区域乳企做到 10 至 20 亿元的规模。（RHT）

三元食品处境艰难仅靠政府补贴扭亏为盈

据三元食品 2017 年一季报显示，其一季度营业收入 13.83 亿元，同比下滑 0.18%；净利润 168 万元，同比下滑 92%。在一季度净利大幅下滑的背景下，过去三年三元食品年业绩却一直呈现微增状态，查阅往年财报不难发现，在三元食品液态奶、固态奶、冰淇淋三大业务板块背后，政府补贴已成为其净利稳增的重要原因：2014 年三元食品净利润为 5327 万元，收到政府补贴 6448 万元；2015 年三元食品获得政府补贴 1900 万元，占当年净利润 1.12 亿元的 16%；2016 年，三元食品净利润为 1.05 亿元，报告期内获得政府补贴 1.29 亿元。以至于对于一季度净利润大幅下滑的原因，三元食品方面都直白地表示关键在于报告期内没有收到相应的政府补助。尽管依靠政府补贴扭亏为盈已经成为近年来中国上市公司的一大特色，但与其他乳企相比三元受政府补贴带来的影响明显较大：光明 2016 年净利润为 5.6 亿元，其中政府补贴约 1 亿元；伊利 2016 年获得政府补贴 11 亿元，净利润为 56 亿元；即便在研发方面，2016 年三元食品支出为 3093 万元，光明 4655 万元，伊利 1.71 亿元。对此业内人士认为，由于此前进军上海未见成效，三元目前不得不固守北京市场，在液态奶增长幅度有限的情况下，奶粉业务就面临较大的业绩增长压力。（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：北京经济技术开发区运成街 2 号泰豪智能大厦 B 座 8 层
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