



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
农业 PPP 实施意见聚焦六大产业领域	3
财政部将安排资金重点支持田园综合体试点工作	3
农业部明确金融支持农垦改革四大产业方向	4
中国拟加大对生猪屠宰违法行为处罚力度	4
小麦托市收购范围扩大至四个省份	5
资产运营	5
中国全谷物产业面临三大瓶颈	5
门槛低利润高吸引大量资本扎堆小龙虾产业	6
农村金融需从纯线上模式向重资产模式转型	6
“产地仓+冷链”模式助力茂名荔枝产业发展升级	7
中资企业投资海外农食产业有两大模式	7
国外农业	8
粮农组织称创新全球粮食生产模式已经迫在眉睫	8
全球油脂消费需求增速仍高于产量	8
价格预测	9
天气因素成为影响近期农产品价格走势的关键	9
短期内稻价还将保持高位运行	9
数据分析	10
新麦陆续上市后价格呈现高开高走格局	10
部分地区负基差报价刺激豆粕库存显著调降	10
上市公司	11
丰益国际或将重组中国业务谋求独立上市	11
双汇面临肉制品发展受阻和屠宰低利润双重困境	11

政策导向

农业 PPP 实施意见聚焦六大产业领域

财政部、农业部日前发布了《关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见》，明确了农业 PPP 的六大重点领域：（一）农业绿色发展。支持畜禽粪污资源化利用、农作物秸秆综合利用、废旧农膜回收、病死畜禽无害化处理，支持规模化大型沼气工程。（二）高标准农田建设。支持集中连片、旱涝保收、稳产高产、生态友好的高标准农田建设，支持开展土地平整、土壤改良与培肥、灌溉与排水、田间道路、农田防护与生态环境保持、农田输配电等工程建设，支持耕地治理修复。（三）现代农业产业园。支持以规模化种养基地为基础，通过“生产+加工+科技”，聚集现代生产要素、创新体制机制的现代农业产业园。（四）田园综合体。支持有条件的乡村建设以农民合作社为主要载体、让农民充分参与和受益，集循环农业、创意农业、农事体验于一体的田园综合体。（五）农产品物流与交易平台。支持农产品交易中心（市场）、生产资料交易平台、仓储基地建设，支持区域农产品公用品牌创建。（六）“互联网+”现代农业。支持信息进村入户工程、智慧农业工程、农村电子商务平台、智能物流设施等建设运营。

《意见》明确，鼓励农民专业合作社等新型农业经营主体参与 PPP 项目，鼓励各地设立农业 PPP 项目担保基金，开展农业 PPP 项目资产证券化试点，但严禁通过政府回购安排、承诺固定回报等方式进行变相举债。此外，财政部与农业部将联合组织开展国家农业 PPP 示范区创建工作，各省财政部门会同农业部门择优选择 1 个农业产业特点突出、PPP 模式推广条件成熟的县级地区作为农业 PPP 示范区向财政部、农业部推荐，对其中的 PPP 项目将在 PPP 示范项目申报筛选和 PPP 以奖代补资金中获得优先支持。（RHT）

财政部将安排资金重点支持田园综合体试点工作

财政部日前下发《关于开展田园综合体建设试点工作的通知》，明确 2017 年将重点安排中央财经资金支持河北、山西等 18 个省份开展田园综合体建设试点。对于试点立项条件，通知明确，试点立项应功能定位准确，基础条件较优，生态环境友好，政策措施有力，投融资机制明确，带动作用显著，运行管理顺畅。其中，在功能定位上，围绕有基础、有优势、有特色、有规模、有潜力的乡村和产业，按照农田田园化、产业融合化、城乡一体化的发展路径，以自然村落、特色片区为开发单元，全域统筹开发，全面完善基础设施。在政策措施方面，要求地方政府积极性高，在用地保障、财政扶持、金融服务、科技创新应用、人才支撑等方面有明确举措，水、电、路、网络等基础设施完备。据悉，按照三年规划、分年实施的方式，2017 年财政部已确定河北、山西、内蒙古、江苏、浙江、福建、江西、山东、河南、湖南、广东、广西、海南、重庆、四川、云南、陕西、甘肃 18 个省份开展田园综合体建设试点，中央财政将从农村综合改革转移支付资金、现代农业生产发展资金、农业综合开发补助资金中统筹安排，每个试点省份安排试点项目 1—2 个。值得关注的是，在投融资机制方面，通知提出要积极创新财政投入使用方式，探索推广政府和社会资本合作，综合考虑运用先建后补、

贴息、以奖代补、担保补贴、风险补偿金等方式撬动金融和社会资本投向田园综合体建设；鼓励各类金融机构加大金融支持田园综合体建设力度，积极统筹各渠道支农资金支持田园综合体建设。（RHT）

农业部明确金融支持农垦改革四大产业方向

农业部、中国农业发展银行办公室日前印发《关于充分发挥农业政策性金融作用合力推进农垦改革发展的意见》，提出要充分发挥农垦组织协调优势和农发行政策性金融优势，重点在四个方面精准发力。（一）现代农业生产基地。以粮食、棉花、糖料、天然橡胶、牛奶、肉类、种子、油料等产业为重点，以提高综合生产能力为目标，重点支持高标准农田、养殖场标准化改造、天然橡胶基地、智慧农业、动植物疫病和灾害防控体系等项目建设，打造一批稳定可靠的现代农业生产基地。（二）农产品加工流通。在重要农产品主产区和重要流通节点，重点支持农产品加工升级改造和仓储设施、冷链物流设施、产地批发市场、现代物流中心建设，提高农产品产地预冷、低温加工、冷链仓储配送能力，完善农产品流通配送网络，全面提高农产品加工水平和流通效率。（三）国家现代农业庄园。选择一批发展潜力大、比较优势明显、带动作用强的庄园创建项目，重点支持庄园山水田园路等基础设施、产储加销等产业发展设施、住宿餐饮娱乐等游客接待设施，以及农产品展销平台、管理服务平台等配套设施建设，有力推进国家现代农业庄园创建。（四）特色农场。围绕特色农场创建工作安排，选择一批发展条件较好、资源特色突出的农场，重点支持基础设施、产业发展、信息化应用、农业社会化服务体系、生态保育措施等的建设，打造一批各具特色、富有活力的特色农场。对此，通知要求各地积极探索、创新融资合作模式，包括集团统一授信模式、贷款贴息模式、投贷联动模式、风险补偿基金模式等。同时，根据合作重点，双方可以选择部分项目探索开展农垦国有土地使用权抵押、土地承包（出租）收益权质押、大型农机具抵押、融资租赁等创新试点示范工作。（RHT）

中国拟加大对生猪屠宰违法行为处罚力度

国务院法制办日前公布《国务院关于修改〈生猪屠宰管理条例〉的决定（征求意见稿）》，提出建立问题产品召回制度。现行《生猪屠宰管理条例》于 1997 年公布施行，2007 年、2016 年作了修改。然而，近年来生猪屠宰行业出现一些新情况和问题，比如生猪定点屠宰证书的申请条件、记载内容、有效期限、变更程序等不够明确，生猪产品质量追溯、问题产品召回制度不健全，部分生猪定点屠宰厂屠宰行为不规范，生猪屠宰质量安全风险监测评估制度尚未建立，生猪屠宰违法行为处罚偏轻等。对此，征求意见稿完善了生猪进厂查验登记和生猪产品出厂记录制度，明确生猪进厂、生猪产品出厂查验的内容以及相关记录凭证保存期限不得少于两年。根据意见稿，生猪定点屠宰厂发现其生产的生猪产品不符合食品安全标准或者可能危害人体健康的，应当立即停止生产，报告畜牧兽医行政主管部门，召回已销售的生猪产品，并对召回的生猪产品做无害化处理或者销毁。意见稿同时明确指出，违反本条例规定，生猪屠宰厂发现其生产的生猪产品不符合食品安全标准或者有证据证明可能危害人体健康，应当召回而不召回的，由畜牧兽医行政主管部门责令其召回或者停止生产；拒不召回或者停止生产的，没收生猪产品以及违法所得，货值金额不足 1 万元的，并处 5 万元以上 10 万元以下的罚款；货值金额 1 万元以上的，并处货值金额 10 倍以上 15 倍以下的罚款；造

成严重后果的，由设区的市级人民政府取消其生猪定点屠宰厂资格。（RHT）

小麦托市收购范围扩大至四个省份

根据国家粮食局安排，河南省自6月6日起、江苏省和湖北省自6月7日起启动2017年小麦最低收购价执行预案。至此，加上5月31日已启动最低价收购的安徽省，小麦托市收购范围已扩至四个省份。据了解，今年河南将严格落实担保措施，对审核确定的委托收储库点，按照企业性质严格落实履约保证金、财产抵押或质押等担保措施。同时，为降低因擅自动用、丢粮坏粮给国家造成的损失，对参与收购的委托收储库点按照每储存一年10元/吨的标准追加履约保证金，并实行专户管理，库存销售后无风险损失的，本金利息全部返还，出现风险损失的，优先从履约保证金中抵扣。市场人士表示，这意味着新麦收购价有了一个“铁底”，即国标三级新麦粮库收购价1.18元/斤，后期小麦价格易涨难跌。在此背景下，小麦贸易商收购新麦有望获利丰厚。目前，正在出库的国内库存陈麦质量普遍不高，加上2016年国产小麦质量较差，国内市场对高品质小麦需求十分强劲。今年小麦收获与上市阶段，大部分主要产区天气晴好，小麦质量高、水分低，新麦开秤价又远低于陈麦市场成交价，众多需求主体涌入新麦市场采购，令新麦收购价逐步走高。当前，新麦市场采购主体有三类。（一）制粉企业。由于库存低、采购陈麦成本高，制粉企业在新麦上市初期就加大了采购力度，而且对新麦水分的要求放得较宽，小麦贸易商也乐意把新麦出售给他们。当前随着新麦收购价上行，制粉企业也不断上调新麦到厂价，这更坚定了小麦贸易商抢购新麦的信心。（二）补库任务重的粮企。新麦上市前，库存陈麦是在1.3元/斤以上卖出的，现在新麦市场价不足1.2元/斤，补库任务重的粮企自然愿意加大采购力度。（三）贸易商。据了解，很多小麦贸易商建有小粮库，而且还积累了一定的资金。在新麦价格逐步走高之际，这部分贸易商收购热情很高。（RHT）

资产运营

中国全谷物产业面临三大瓶颈

近年来，发达国家逐渐形成了全谷物（糙米、全麦、杂粮）食品消费趋势，全谷物主食化正成为健康饮食风尚。但在中国，近年来谷类消费量却呈下降态势，动物性食物和油脂消费逐年增加，同时全谷物产品占谷物消费总量仅1%左右，全麦粉产品逐年增多，糙米产品极少，市场化的全谷物主食产品较少，全麦挂面等全谷物制品标准发展严重滞后。同时，部分谷物产品过度加工，导致B族维生素、矿物质、膳食纤维大量损失。国家粮食局科学研究院粮油加工研究室副主任谭斌表示，目前我国全谷物标准滞后，产品质量参差不齐，消费者选择机会少，全谷物产业发展面临技术、标准标识、科普与消费引导三大瓶颈。专家认为，发展全谷物产业首先要引导消费者生活理念转变。其次，要发展全谷物产业链，包括生产流通要有适应全谷物产业发展需求的绿色全谷物原料种植生产，同时要研发全谷物加工关键装备，加快全谷物加工共性技术的研发，构建全谷物标准体系。再次，要针对我国慢性疾病和主食消费习惯，建立符合我国实际情况的全谷物与

慢性疾病关系数据库，借鉴发达国家的成功经验与实践，多通道开展全谷物科普。最后，还要通过组建全谷物产业联盟的形式，集聚政府、媒体、社团，组织企业界、研究机构和教育机构的力量，以公益平台的形式推动全谷物产业发展。（RHT）

门槛低利润高吸引大量资本扎堆小龙虾产业

经历过激烈厮杀的小龙虾市场已是一片红海，但每年的大洗牌依然无碍大量资本涌入小龙虾行业。最新在小龙虾行业掀起波澜的是卤味界 BAT 之一的周黑鸭，5月初周黑鸭推出了自己的小龙虾品牌——“聚一虾”，宣布进军小龙虾市场。引得周黑鸭不惜打造一条小龙虾专属供应链也要进入小龙虾行业的原因，正是小龙虾行业的超高利润。以餐饮行业为例，小龙虾净利润高达40%左右。一名餐饮业内人士指出，小龙虾的进货价通常在30元到32元，都是八九块钱一只的大虾，加工后的售价在60元/斤左右，饭店的毛利率将近100%，刨去人工、房租、水电等费用的净利润也高达40%左右。外卖小龙虾的利润则更高，不需要门店租金成本，从采购到制作方式都比较简单，很容易复制和批量化生产，可以大大降低成本。除了利润高以外，更重要的是单价高，小龙虾的消费额水准较高，一份2斤的冰镇小龙虾卖122元，食客往往一次会吃两三份，再配上饮料，客单价较高。不过，小龙虾行业有个规律：赚四个月、平四个月、亏四个月。小龙虾行业高潮之短暂让很多新入局的从业者始料未及，相关数据显示，自2013年开始，小龙虾店每个月的倒闭率都在15%以上。而且，目前小龙虾供应链仍较分散，缺乏统一的生产规范和标准，导致行业内产品质量良莠不齐，关于小龙虾食品卫生安全事件时有发生，也使得这个行业的洗牌速度远超其他行业。从长远看，口味研发、食品安全、储存与运输等能力仍然是决定小龙虾品牌能否占领市场的主要因素，小龙虾的商品化注定是大玩家的游戏。（RHT）

农村金融需从纯线上模式向重资产模式转型

随着城市市场的逐渐成熟和饱和，农村金融市场是一片极富吸引力的蓝海，一方面存在着3万亿的市场空白，另一方面针对农村金融市场的支持和引导政策也在不断出台。然而从实际情况看，近年涌入农村市场的，无论是传统金融机构、三农服务商，还是互联网电商平台、互联网金融企业，虽数量众多但功成者少，发展速度与预期也有差距，以至于由于农村P2P诈骗的泛滥导致中央收紧了农村互金的政策。总体看，目前一些银行在农村地区放贷量只占吸储量的30%，低息贷款额度有限；而农信社等传统金融机构对于贷款人的门槛限制较高，且多是担保和抵押贷款，纯信用贷款产品很少；新入局的互联网金融和电商平台作为传统金融的补充，空间依然巨大。不过有业内人士坦言，农村金融面临三座大山：第一，风控难以实现标准化；第二，获客、运营、管理等成本居高不下且效率低下；第三，农村金融环境不成熟，平台难以形成可持续模式。从这个角度看，乡土背景下的熟人社会，为借款人信用状况提供了稳定的评价背景，通过社群的信息捕捉，能真实的还原借款人的生产和生活，这意味着需要采用依靠大量网点和人力铺设的、区别于传统互联网金融的“重资产”模式。而在产品风控上，之前有不少互金公司推出先息后本的产品，但成本和风险坏账率很高。首先，先息后本或针对具体种养殖方式的产品设计不难，关键是要在全国范围逐层培训，并传导至最一线社区经理，这需要较大的成本和较长的时间。其次，要能准确甄别哪些农户可以采用先息后本，哪些农户只能等额本息，这方面还缺乏足够的数据库。

因此，目前主流做法是针对具体行业进行风控模型的搭建，并逐步改进还款方式，比如在无收入期还息，产生收入后等额本息。（RHT）

“产地仓+冷链”模式助力茂名荔枝产业发展升级

时下正是“中国荔乡”广东茂名荔枝大量上市季节，得益于近年来建立起来的庞大电商网络，2017年茂名荔枝销售价量齐升。茂名全市荔枝种植面积超过140多万亩，相当于全球其他国家荔枝种植面积的总和。据不完全统计，2016年茂名水果电商在淘宝网、天猫商城、融E购、京东等网络平台开设的荔枝网店和微店高达2570多家，荔枝成交量1.2万吨，成交额2.4亿元。2017年，电商甚至还直接把物流系统接到了荔枝园，通过“产地仓+冷链”的形式，让荔枝在运送过程中最大程度保障了果肉新鲜的同时，又使物流成本大大降低，让果农的收益增加了3成。据茂名市电子商务协会工作人员介绍，随着菜鸟网络近日在茂名设立全国首个原产地发货仓，物流成本得到最优控制，该原产地仓启动后，与之相关联的电子商务供应链也开始运作。6月初，茂名明湖文鳐首批运往上海销售的荔枝，正式全面应用了上海文鳐集团的全产业链数字化人工智能与应用平台，实现了荔枝生产全程可视化追溯，让消费者对所购买的荔枝生产、运输等所有流程清晰可见。同时，电商冷链模式的迅猛发展也带动了茂名荔枝的出口市场，日本、美国、加拿大、澳大利亚、法国、俄罗斯等10多个国家和地区对茂名荔枝的需求日渐趋多。据茂名市水果局副局长刘付峤透露，按当地出口贸易公司反馈的信息，今年茂名荔枝出口订单增多，随着荔枝迟熟品种的大量上市，预计出口高峰期将会很快到来。（RHT）

中资企业投资海外农食产业有两大模式

面对人多地少的资源禀赋限制，近年来中国企业加大走出国门力度，纷纷在海外投资农业。从投资模式来分，主要有两类：一类是投资收购土地，直接从事农业种植或养殖。这种土地收购模式多发生在委内瑞拉、玻利维亚、马里、纳米比亚、马达加斯加、尼日利亚、缅甸、印尼等地；另一类是收购食品企业，即通过资本并购的方式投资有品牌的食品企业。这类投资多发生在加拿大、西班牙、法国、英国、泰国、马来西亚、丹麦等国。此外，两种投资方式兼有的国家包括美国、巴西、阿根廷、澳大利亚、新西兰、俄罗斯、莫桑比克、安哥拉、柬埔寨等。在海外收购农地生产粮食是农业领域的“绿地投资”。如湖北襄阳的万宝粮油公司在莫桑比克投资了一块2万公顷的河谷耕地，从双方的合作农业基金拿出1000万美元展开营运建设，万宝粮油更投资2.5亿美元大力兴建水利灌溉工程和农业机构设备。这片水土肥沃的河边谷地因发生内战，原本已经荒废16年之久，8000多名农民曾经生活在这里，如今万宝粮油带来资金和技术，让这片土地重现生机，粮食产量也有望回到战前的巅峰水准。企业并购是另一种“圈地”收购。中国企业近年大举收购国外成熟的食品和乳制品厂商，例如澳大利亚最大乳制品生产商VDL就被中国大陆商人卢先锋收购，光明乳业收购以色列乳品公司TNUVA集团，荷仕兰也全资收购一家新西兰工厂及4万亩牧场。据业内人士称，中国大陆在海外收购的食品公司都是顶级公司，因为中国人只认著名品牌。据统计，从2005年至今，中国食品工业的海外并购累计超过520亿美元，且多数投资集中在发达国家的知名企业。（RHT）

国外农业

粮农组织称创新全球粮食生产模式已经迫在眉睫

联合国粮农组织总干事达席尔瓦日前表示，高投入和资源密集型耕作系统在极大地促进粮食增产的同时，也给环境造成严重破坏。若要实现可持续发展，就必须改变现有农业和粮食系统，支持小农和家庭农民，减少农药和化学品使用，改进土地保护方法。达席尔瓦指出，广泛的农业集约化是目前导致森林砍伐、水资源短缺、土壤枯竭和温室气体排放增加的主要因素。目前最重要的不仅仅是增加生产，而是要以不损害环境的方式实现增产，养活人口与养护地球密不可分，人们必须从投入密集型转向知识密集型的生产系统。他表示，农业是对气候变化最为敏感的部门，特别是气候变化对发展中国家的小农和家庭农民来说影响更大，农业和粮食系统占温室气体总排放量的 30% 左右，因此有必要在减少温室气体排放的同时，增强抵御能力和提高农民适应气候变化影响的能力。目前，世界生产的粮食足以养活全球人口，但其中损失或浪费的数量占大约三分之一，同时被浪费的还有土地和水等自然资源。近年来，全球化、贸易和气候变化以及生产系统抗灾力下降等已成为导致跨界病虫害传播急剧增加的部分因素，对农民的生计和数百万人的粮食安全构成了重大威胁。（RHT）

全球油脂消费需求增速仍高于产量

美国农业部发布的 5 月份世界油籽市场贸易报告显示，2017/18 年度全球油籽产量预计小幅增加，其中大豆产量预计低于 2016/17 年度创纪录的水平，因为巴西和美国的大豆单产将降至历史平均水平，产量将会低于上年；其他主要油籽产量将会增加，油菜籽播种面积预期增加，产量也将从上年下滑的水平上温和恢复，葵花籽、花生和椰肉产量预期小幅增加，棉籽和棕榈仁产量预计大幅增加。从消费看，2017/18 年度全球油籽消费预计增加，因为中国的大豆压榨预计强劲增长 4%，大豆需求预计快速增长，因为国内消费增长速度超过产量，从而造成库存减少；其他油籽消费也有望增加，尤其是棉籽、棕榈仁和油菜籽，供应增幅最大。同样由于中国需求的提高，预计全球油籽贸易将有所增加。从期末库存看，大豆预计基本上保持稳定，油菜籽、棉籽和棕榈仁期末库存预计增加，花生和葵花籽期末库存预计减少，椰肉期末库存预计保持稳定。2017/18 年度全球油粕产量预计大幅增加，全球蛋白粕消费也预计增加，主要受到中国等主要市场需求强劲的驱动，其中豆粕出口预计小幅增长，菜籽粕和棕榈仁粕出口预计大幅增加，而葵花粕出口预计下滑。全球植物油产量预计温和增加，所有主要植物油产量都预期增长，因为油籽产量增加，棕榈油、棕榈仁油、菜籽油和棉籽油产量预计大幅增加；豆粕需求强劲将提高压榨量，进而提高豆油产量；橄榄油产量则预计从本年度显著恢复。最后，由于人口增长和新兴经济体 GDP 增长，全球食用油消费预计增加，增幅将主要集中在棕榈油和豆油，其次是葵花油和菜籽油；全球植物油工业消费也预计增加，因为主要市场的生物柴油产量增加；全球植物油贸易预计小幅增加，因为菜籽油和豆油贸易增幅被棉籽油和椰子油的降幅所抵消，全球期末库存尤其是棕榈油库存预计增加，旺盛的需求将会造成全球豆油、菜籽油和葵花油期末库存减少。（RHT）

价格预测

天气因素成为影响近期农产品价格走势的关键

进入6月份以后，北半球农作物播种接近尾声，逐渐进入初期生长阶段，市场对天气变化给农作物生长带来的不利影响高度关注。5月份以来，各国对厄尔尼诺发生的可能性和时间相继发表了自己的观点。从其预测来看，继联合国世界气象组织之后，日本气象厅和美国国家气象局气候预测中心也表示2017年下半年全面出现厄尔尼诺现象的几率正在增加。对此业内表示，根据各地的天气特点和气象分析，可以认为目前全球正处于厄尔尼诺天气的初期阶段，一旦在夏末秋初发生中等强度的厄尔尼诺现象，将对北半球大豆和玉米的生长关键期产生重要影响，同时东南亚棕榈油产量也将面临减产的威胁。随着市场对厄尔尼诺关注度的上升，大豆、玉米、棕榈油期价对天气波动的敏感度也将明显上升。而从国内来看，目前全国春播已过五成，进度总体正常，但河北、辽宁、吉林、黑龙江等部分地区降水偏少，旱象露头，春播受阻，进度慢于上年同期。业内分析指出，干旱不利于春玉米和大豆等旱地作物播种，一度推动国产大豆期价反弹超过2%，进入6月份以后国内大豆和玉米生长还将受到天气变化的干扰，天气炒作仍是主旋律。不过根据5月底召开的2017年厄尔尼诺关东预测会商结果，与会专家认为今夏热带中东太平洋海温将处于中性状态，出现厄尔尼诺现象的可能性较小，这将有利于大豆、玉米作物生长，届时天气炒作难以展开将增强大豆产量前景预期，对价格构成压力。（RHT）

短期内稻价还将保持高位运行

国内米市已进入了全年中相对需求的清淡期，各米企的开机率不仅降低，部分米企甚至已处于停机状态中。尽管如此，各地稻价坚挺依旧，目前看影响稻价高位坚挺的因素主要是以下三点：（一）水稻作为国家口粮，持续进行最低保护价政策，特别是近几年国家托市力度较强，往往新稻上市后各贸易商纷纷入市抢购，农户售粮的速度也有所加快，能够自然晾晒的非常少，烘干塔迅速兴起，使得购销周期大大缩短。往年农户余粮可陆续出售至转年4、5月份，如今米企发现春节前新稻购销就结束了，因此现阶段农户可售的余粮很少。（二）2017年国家临储水稻已举行数期，期期以低成交率结束。顺价销售原则仍是米企无法逾越的门槛，只能转为地储采购。以黑龙江为例，2013年产圆粒水稻出库价1.46元/斤、2014年产圆粒水稻出库价1.48-1.5元/斤，且参与购买的米企较多。（三）由于我国自南向北最早上市的是早籼稻，但早籼米已不再是人们主要口粮，多用于米粉米线加工。因此，新粮能够大量上市多在9月下旬左右，农户手中余粮少，地方储备及国储不降价销售的情况下，稻价还将维持高位。（RHT）

数据分析

新麦陆续上市后价格呈现高开高走格局

当前我国小麦主产区自南向北陆续进入收获高峰期，其中湖北、安徽、江苏、河南等省已有部分新麦上市。从新麦产量、质量、开秤价格与市场购销量来看，由于收获期产区天气晴好，今年新麦容重高、水分低，符合市场需求标准，各市场主体积极入市收购，新麦价格高开高走。根据有关部门公布的统计数据，截至目前，湖北新麦收获已进入收尾阶段，河南已收获小麦 3000 万亩左右，安徽已收获小麦 2000 万亩左右，其他主产省也陆续进入收获高峰期。据一线人员介绍，今年小麦质量为近年来最佳，湖北、河南南部新麦开秤价差不多，新麦零星上市时小商贩收购价在 1—1.05 元/斤，外地粮商汽车板采购价为 1.07—1.1 元/斤，均比往年高。当前随着新麦上市量增加，价格不跌反涨，很多地方汽车板交货价已涨到 1.12 元/斤。有粮食贸易商表示，目前河北、山东与河南北部陈麦价格仍居高不下，当地制粉企业采购新麦比较划算；同时今年新麦质量高、水分低，刚好弥补了市场上高品质小麦的供应缺口，这是新麦大量上市后价格仍稳中有升的主要原因。此外，虽然新麦当前还无法大量用作生产原料，但可以与陈麦搭配使用，有效地降低生产成本。值得注意的是，国家粮食局日前下发通知，同意自 5 月 31 日起在安徽省启动 2017 年小麦最低收购价执行预案。受此消息影响，当前不仅小商贩收购新麦热情高涨，部分民营与国营粮库也积极入市收购。部分国营粮库已公开挂牌按 1.18—1.20 元/斤（国标三级与二级小麦）的价格大量收购，新麦价格高开高走的态势越来越明显。（RHT）

部分地区负基差报价刺激豆粕库存显著调降

6 月第一周，国内豆油豆粕库存均呈下降趋势。首先从豆油库存看，国内主要地区豆油库存量约 118 万吨左右，较前一周下降约 3 万吨。因为适逢端午节假期，国内部分工厂趁此机会正常停机检修，也有部分工厂因大豆原料不足而停机，因此国内整体开机率降至 65% 左右，而豆油单日成交量较前一周基本持平，国内豆油库存量总体略有下降。其中广西地区豆油库存下降幅度明显高于其他地区，该地区多数油厂因大豆原料不足而停机，且豆油现货价格一直维持国内较低水平，成交情况稍好，当地豆油库存降幅较大。华东地区开机率无明显变化，且库存多用于执行合同，现货成交情况较为清淡，因此该地区豆油库存稍有上升。其次从豆粕库存看，国内主要地区油厂豆粕库存略降至 99.00 万吨，周环比减少 6.14 万吨，降幅 5.84%；豆粕未执行合同数量增至 475.50 万吨，增加 160.31 万吨，增幅为 50.86%。分析原因，端午假期结束后部分地区豆粕出现负基差报价，使得全国范围内豆粕厂商抛售意愿增强，工厂库存因此显著调降。豆粕整体成交量在 27.89 万吨，日均成交量 9.30 万吨，较节前略有好转。其中山东地区豆粕库存降幅最大，达到 5.05 万吨，因该地区上周豆粕价格为全国最低，下游市场抄底采购较多，助力工厂库存调降。而未执行合同方面，广东、华东以及华北地区增长明显，分别达到 43.20 万吨、38.90 万吨和 32.90 万吨。因上述地区上周现货成交多于未执行合同点价，且上述工厂预期 6 月中旬前后有洗船情况出现，当地市场对 6-9 月基差订购量增多。（RHT）

上市公司

丰益国际或将重组中国业务谋求独立上市

金龙鱼母公司——新加坡上市公司丰益国际在 2017 年一季报中透露，集团正在对中国业务进行一项重组，并有可能分拆上市。早在 2009 年，丰益国际曾筹划要将中国业务在港挂牌上市，只是后来并未成行。丰益国际在华布局的业务主要集中在益海嘉里，在中国的总投资已超过 300 亿元。业内分析表示，同 2009 年相比，丰益国际目前再提重组中国业务并分拆上市已经具备较为宽松的外部环境，对提升自身营运管理水平和业务扩展会有极大帮助，如果该计划成行，丰益国际会扩大在华业务布局，不排除其收购相关领域企业的可能性。财报显示，丰益国际 2017 年第一季度营收为 105.70 亿美元，同比增长 17.4%，净利润为 3.62 亿美元，同比增长 51%，核心净利润为 3.13 亿美元，同比增长 40%；其中，中国业务在 2017 年第一季贡献丰益国际整体营收近 50%、税前净利近 45%，是丰益国际发展最快的业务。市场分析认为，丰益国际在中国地区的业务很多，选择整体上市相对来说难度较大，如果把诸多业务板块进行梳理，并将某一业务板块进行上市，可操作性更强，从目前来看粮油类业务打包上市成功的几率较高。值得注意的是，国务院近期印发《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》，明确取消油脂加工外资准入限制，此举为丰益国际在中国地区开展业务提供了更加宽松的氛围。不过随着行业竞争的加剧，益海嘉里旗下的主要品牌金龙鱼也受到中粮福临门等本土品牌的冲击；另外，随着普通油向健康油升级换代，玉米油、葵花籽油等新型油品逐渐兴起，包括山东三星、西王等在内的企业通过在细分领域加大投入，近些年也获得较快的发展。业内普遍认为，如果丰益国际重组中国业务并分拆上市成功，对于我国粮油及其他相关行业会产生较大影响，部分国内企业将承受更大的市场压力。（RHT）

双汇面临肉制品发展受阻和屠宰低利润双重困境

过去三年上证指数的走势大起大落，然而作为“白马股”的双汇发展走势却波澜不惊。尽管过去十年双汇发展的股东权益回报率维持在 20%甚至 30%以上的水平，但是该公司收入增长却在缓慢下滑，同时近年来的收入增长主要源自屠宰业务规模的扩张，而不是火腿肠和午餐肉等高温肉制品业务的增长。信息披露显示，2014 至 2016 年，双汇发展传统业务——高温肉制品业务的收入连续三年下降，累计降幅为 11%。相比之下，生鲜冻品收入连续三年增长，累计增幅达 69%。从 2013 年开始，双汇发展的高温肉制品业务遇到发展瓶颈，收入曲线变得平缓。与此同时，双汇开始加快发展屠宰业务，生鲜冻品业务开始加速扩张，收入曲线变陡。收入占比反映出类似的变化，自 2003 年有分部数据记载以来，双汇发展的高温肉制品业务收入占总收入的比例逐年下降。从 2012 年左右开始，生鲜冻品收入比例却大幅上升。双汇最大的动作是 2013 年收购全球最大的猪肉养殖和加工商史密斯菲尔德，因为从美国进口猪肉的价格更低，可以帮助双汇发展降低火腿肠、烤肠和午餐肉等加工肉制品的成本，规避国内生猪价格波动。但

市场对此无动于衷，其中的原因之一在于屠宰业务的低利润率。2016年，双汇高温肉制品业务的毛利率高达31.6%，而屠宰业务利润率只有5.5%。高温肉制品业务发展缓慢的背景下，由于屠宰业务利润率较低，双汇发展实现股东权益的增长主要是依靠扩张屠宰业务的规模。2003年以来，生鲜冻品给双汇贡献的毛利润占总体毛利的比例仅从10%上升至20%左右，而高温肉制品毛利占比在2011年左右经历过一次大幅下滑，其余年份基本占40%以上。可以说，双汇转型“屠夫”给自己带来了不少收入，但并未带来太多利润，最终该公司还是依靠对火腿肠等传统产品的提价来维持利润和增长。（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
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