



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 |
| 国土部 6 月起全面启动农村土改督查工作 | 3 |
| 6 省份将开展农村综合性改革试点试验 | 3 |
| 农业用水改革提价部分将由财政补贴农民 | 4 |
| 金融机构农户小额贷款利息收入免征三年增值税 | 4 |
| 部分地区探索通过成立经济合作社代理农地入市 | 5 |
| 资产运营 | 5 |
| 中国化肥行业面临四大问题亟待向农化服务转型 | 5 |
| 2017 年农村互联网金融规模有望达到 3000 亿 | 6 |
| 中国农业保险水平有望于 2030 年前后接近发达国家 | 6 |
| 未来 5 至 10 年国内棉花产量预计满足市场三分之二需求 | 7 |
| 中国中化 430 亿收购先正达完成交割 | 7 |
| 国外农业 | 8 |
| 粮农组织预计今年全球食品进口费用将大幅提高 | 8 |
| 巴西推出大型农牧业信贷计划 | 9 |
| 价格预测 | 9 |
| 棕榈油价格尚缺乏主动反弹动力 | 9 |
| 中国大豆供应趋紧有望提振价格走势 | 10 |
| 数据分析 | 10 |
| 农业部称今年优质小麦种植面积达到 27.5% | 10 |
| 国内蔬菜价格连跌 9 周后终于环比上涨 | 11 |
| 上市公司 | 11 |
| 雏鹰农牧 12 亿投资农商行以应对“猪周期”风险 | 11 |
| 辉山乳业公告显示 24.33 亿元疑似失踪 | 12 |

政策导向

国土部 6 月起全面启动农村土改督查工作

国土资源部近日召开农村土地制度改革三项试点督察动员培训会，宣布全面启动农村土地制度改革三项试点的督察工作。国土部相关司局、各督察局及中央改革办、中央财办、中央农办等相关部门将组成 15 个督察组，赴 33 个试点地区进行实地督察。对于督查内容，据国土部副部长、国家土地副总督察张德霖透露，一是督察改革试点的总体部署，看看地方组织领导是否健全，基础工作是否扎实；二是督察改革试点的总体进展、成效，根据改革的目标和时间表、路线图，看看配套制度是否及时出台、抓紧落实，相关改革任务是否配套跟进，政策衔接是否顺畅；三是对“三块地”制度改革各自的进展情况进行督察，按照好、中、差的标准分别进行评判。按照此前披露的督察时间表，6 月份对 33 个试点地区的试点工作开展一次交叉督察，9 月份对 33 个试点地区开展一次督察反馈意见落实情况的检查，11 月至 12 月开展试点工作总结评估和深入推进工作。2015 年初，根据中央要求和全国人大授权，国土部在全国选取了 33 个县级地区进行农村土地征收、集体经营性建设用地入市和宅基地制度等三项改革试点，其中 15 个地区为集体经营性建设用地入市，15 个地区进行宅基地制度改革试点，3 个地区进行征地制度改革试点。2016 年 9 月，中央决定进一步统筹协调推进三项试点，把土地征收制度改革和农村集体经营性建设用地入市改革扩大到现有 33 个试点地区，宅基地制度改革仍维持在原 15 个试点地区。截至今年 4 月，33 个试点地区中，集体经营性建设用地入市地块共计 278 宗（其中原 15 个试点地区 259 宗），面积约 4500 亩，总价款约 50 亿元。（RHT）

6 省份将开展农村综合性改革试点试验

财政部日前发布了《开展农村综合性改革试点试验实施方案》，明确 2017 年选择山东、安徽、湖南、广东、云南、陕西 6 个省份，每个省份选择 2 个县（市、区），每个县选择一定数量乡村开展农村综合性改革试点试验，中央财政将给予适当补助，乡村具体补助数额可由各试点省份统筹考虑省级财政支持情况适当调整。《方案》提出，试点试验主要通过综合集成政策措施，尤其是多年中央 1 号文件出台的各项改革政策，多策并举，集中施策，推进乡村联动，政策下沉到村，检视验证涉农政策在农村的成效。切实尊重基层干部群众主体地位、首创精神，积极发挥农村综合改革在统筹协调、体制创新、资源整合方面的优势，扎实推进农业供给侧结构性改革，有效释放改革政策的综合效应，为进一步全面深化农村改革探索路径、积累经验。《方案》明确试点试验的主要内容包括：健全村级集体经济发展机制、完善乡村治理机制、构建农民持续增收机制、建立农村生态文明发展机制。各试点省份可综合考虑农村改革基础工作、组织领导情况、代表性典型性等因素择优选择试点名单，将试点名单、试点三年实施方案和年度任务清单于 6 月 30 日前一并上报国务院农村综合改革办公室审定后开展试点试验。（RHT）

农业用水改革提价部分将由财政补贴农民

6月13日，发改委、财政部、水利部、农业部、国土部联合印发《关于扎实推进农业水价综合改革的通知》，提出在总体上不增加农民负担的前提下，建立健全促进农业节水的体制机制，提高农业用水效率，努力缓解我国日益尖锐的水资源供需矛盾。据社科院农村发展研究所研究员李国祥透露，目前我国农田灌溉水有效利用系数为0.532，与发达国家已达0.7以上的有效利用水平有一定差距。对此，《通知》提出将农业水价一步或分步提高到运行维护成本水平，有条件地区提高到完全成本水平。为了切实保护农民合理用水权益，改革地区要同步建立精准补贴和节水奖励机制，对定额内用水的提价部分，由财政给予补贴，节约部分适当奖励；超定额用水不再予以补贴，并逐步实行累进加价制度。同时，将高效节水灌溉项目区全部纳入试点范围，坚持“先建机制、后建工程”的原则，按照《“十三五”新增1亿亩高效节水灌溉面积实施方案》有关要求，“十三五”期间每年安排的2000万亩高效节水灌溉项目区要全部实施农业水价综合改革，同步开展工程建设与机制建立，率先完成改革任务。事实上，去年1月国务院就印发了《关于推进农业水价综合改革的意见》，提出用十年左右的时间建立健全农业水价形成机制，让农业用水价格总体达到运行维护成本水平。不过在业界看来，农业水价改革推行至今还面临着不少难点，如农户水商品意识有待加强、资金筹集机制还需健全等。据了解，我国此前部分地区在改革前灌溉农田只需缴纳5元/小时，长期以来农户将水当做商品的意识比较弱，在改革之后，水价综合考虑了动力费、维修费、人工费等，出现了小幅上涨，原本水商品意识不强的农户对改革认知还不到位。对此，一些地方期望通过水权交易来明晰产权收益，比如山东省提出“初始水权制度”和“水权交易制度”，由县级水行政主管部门核定单位灌溉用水量，分配给工程单位或终端用水主体，明确其获得的农业初始水权，并且允许农业水权流转，建立水权交易市场，节余水量可以转让交易。（RHT）

金融机构农户小额贷款利息收入免征三年增值税

财政部、国税总局6月13日发布通知，自2017年1月1日至2019年12月31日，对金融机构农户小额贷款的利息收入，免征增值税。此外，对保险公司为种植业、养殖业提供保险业务取得的保费收入，在计算应纳税所得额时，按90%计入收入总额。根据通知，享受税收优惠的农户，是指长期（一年以上）居住在乡镇（不包括城关镇）行政管理区域内的住户，包括长期居住在城关镇所辖行政村范围内的住户和户口不在本地而在本地居住一年以上的住户，国有农场的职工和农村个体工商户。通知明确，位于乡镇（不包括城关镇）行政管理区域内和在城关镇所辖行政村范围内的国有经济的机关、团体、学校、企事业单位的集体户；有本地户口，但举家外出谋生一年以上的住户，无论是否保留承包耕地均不属于农户。农户以户为统计单位，既可以从事农业生产经营，也可以从事非农业生产经营。农户贷款的判定应以贷款发放时的承贷主体是否属于农户为准。此外，税收优惠面向的小额贷款，是指单笔且该农户贷款余额总额在10万元（含）以下的贷款。分析指出，为继续支持农村金融发展，近年来国家及金融机构加大支农信贷投入，支持三农发展，急需资金周转或有创业意向的农民，均可向农业银行、邮储银行或农村信用社等金融机构申请农户小额贷款。目前农户小额贷款利率是按照中国人民银行基准利率和浮动幅度，有一定的优惠，对于诚信守约、

资信评级“优秀”的农户，贷款利率优惠幅度越大。（RHT）

部分地区探索通过成立经济合作社代理农地入市

农地入市主体如何确定，是集体经营性建设用地入市面临的关键问题。作为全国钢琴生产基地，德清县洛舍镇的产品占全国的 1/8，但因为用地受限，不少企业生产环境差，亟须开拓新空间。为此，东衡村通过集体经营性建设用地入市，建设产业园区，14 家钢琴企业成为受让方，平均每亩价格高达 21 万元。为了把“农地”入市后的参与权、知情权和决策权赋予集体和农民，东衡村成立了土地股份合作社，全村 3000 人全部是股东。刚开始，每股只有 500 元，通过入市，合作社获得出让金 9000 万元，每股增厚了 60 倍，集体受益后，除固定分红外其余部分用于扩大再生产，壮大集体经济。为了增加透明度，该村把入市纳入民主管理，对入市前中后的各项事宜全程公开。德清县结合浙江省的“三权到人（户），权跟人（户）走”的农村产权制度改革，对所有经营性资产量化入股，全县 106 个村（社区）成立股份经济合作组织，实行工商注册登记，独立核算，自负盈亏，具有独立法人资格，33 万农民成为股东。这些合作社具备市场主体资格，成为入市主体，村民小组所有的土地入市均可以通过委托村股份合作社等代理入市。事实上，在入市主体的设置上，各试点地区也进行了多种形式的探索。比如，为了解决土地分散在不同所有者之间的问题，北京大兴区西红门镇以镇为基本单位，统一规划调整，各个村集体土地统筹入市，成立镇集体联营公司，按照公司法人结构运行，发挥市场主体作用，保证了镇域内各村共享土地收益。作为欠发达地区，吉林省长春市九台区集体经济组织弱小，当地探索村委会代行集体经济组织职能，与土地使用者签订用地合同，激发村民自治能动性。（RHT）

资产运营

中国化肥行业面临四大问题亟待向农化服务转型

中国是全球最大的化肥生产国和消费国，但整个产业却处于巨大的困境之中。数据显示，2016 年氮肥全行业亏损 222.8 亿元，较 2015 年增亏 193.9 亿元，行业亏损面高达 50.7%。业内人士指出，目前我国化肥行业主要面临四大困境。

（一）产能过剩，同质化严重，研发能力弱。2016 年我国化肥产量达 7004.92 万吨，施用量只有约 6034 万吨，其中尿素产能利用率只有 78%，磷肥产能利用率 69%。产能过剩、行业集中度低、产品同质化严重、低价竞争是主要特点。由于低价竞争，导致企业利润低，投入研发不足，相对于国外，上市肥料企业市值低，6 万亿元的农业总产值却没有诞生过一家市值千亿级的农药肥料企业。（二）销售链条过长，成本高，赊销严重。传统的农资销售模式，为厂家、市/县级代理商、镇/村级经销商、农户流通模式，厂家通过掌控代理商、经销商就可以触及到终端农户。这样的模式加快了品牌的扩张和市场占有率，但由于链条太长和信息不对称，高价和低质化肥共存，提高了农户化肥使用成本和经营风险。再加上农业生产周期性带来的收益滞后性，农户对经销商、经销商对厂家都存在赊销现象，增加了整个产业的风险。（三）施肥不科学，浪费严重，环境面临威胁。据统计，

中国的肥料复合化率水平不到 40%，低于世界 50% 的平均水平，更远低于欧洲、美国等发达农业国家 70% 的平均水平，这有肥料生产技术的原因，也有肥料使用方法问题。较低的肥料利用率不仅造成我国肥料资源的浪费，增加农业生产成本，同时也对生态环境产生巨大的破坏。土壤板结、土壤盐渍化、有机质含量下降、病虫害多发、水质污染等都是肥料利用率低和过度施肥造成的后果。（四）种植大户和职业农民崛起，导致服务和规模不匹配。随着我国农村劳动力的减少和土地流转的加快，种植大户和职业农民渐渐成为农业生产的主体。单次购买农资量大、单次投入资金量大、施肥方法更加科学，传统的经销模式既不能提供大量化肥的物流解决方案，也不能帮助农户解决资金周转问题，传统的经销服务模式已与目前种植规模需求不匹配。对此，化肥企业需要进行强强联合、加大研发力度、建立高效销售渠道，从单一的产品销售转向作物全程营养解决方案，加强农化服务。（RHT）

2017 年农村互联网金融规模有望达到 3000 亿

由零壹财经和利基研究院联合出版的《中国农村互联网金融发展报告》日前在北京发布。报告认为，从整体市场规模看，假如以 10% 的互联网及技术渗透率计算，估计 2017 年农村互联网金融的新增贷款余额大约为 3000 亿。其中，通过 P2P 网贷完成融资的农村金融规模（主要指交易总额）在 600 亿以上；农业众筹规模（主要指交易总额）将在 6 至 8 亿元。从市场主体看，主要有四大类：

（一）以新希望、大北农为代表的农业产业链龙头企业，这些传统农业产业龙头企业凭借在农业产业领域的客户、数据资源等积累，与互联网技术结合，打通自有供应链关系建立起农村互联网金融生态圈，为农户等提供包括支付、借贷、保险、理财等各类服务。（二）以阿里和京东为代表的涉农电商平台，这些综合电商巨头主要依靠其在农村线下电商的布局获客及根据数据开展借贷业务并拓展综合金融服务，其基于零售业务发展的动力及具备的资源禀赋布局农村金融市场是目前行业的一大特点。（三）以宜信、翼龙贷为代表的涉农互联网金融平台，有些有实业背景的 P2P 平台与实体农业企业联合，依据实体企业积累的销售体系、信用数据等，借助供应链对商流、信息流、资金流、物流的控制来降低风险，开展借贷等业务。（四）新兴或类金融机构，如大北农集团与农业担保、农村金融租赁、小额贷款等配合，形成农业互联网金融平台生态圈闭环，为农户等提供综合性金融服务等。值得注意的是，从土地流转开展经营权抵押贷款的角度看，目前已出现一些创新型平台，例如聚土网，核心业务是土地流转，主要通过自营模式搭建农村资产交易平台，为用户提供找地、挂牌、预约看地、撮合，权证、法务等交易服务，同时，在提供土地流转、林权投融资、审批代办等增值服务同时，也开始涉足贷款业务。对于未来农村互联网金融发展，报告认为：一是涉农互联网金融平台更加注重资产开发、资金来源寻求机构化；二是网络运营+渠道下沉成为农村互联网金融服务的必由之路；三是农村电商业务在农村互联网金融中的重要性将日益凸显；四是农村消费金融业务进一步崛起，随着农村居民收入水平的提升，其需求也随之逐渐变化，将由此前的生存型消费需求逐渐转向生活及发展型消费需求。（RHT）

中国农业保险水平有望于 2030 年前后接近发达国家

保监会、中国保险学会农业保险分会、农科院农业信息研究所联合课题组完

成的《中国农业保险保障水平研究报告》近日在北京发布，《报告》预期 2020 年我国种植业保险保障水平将增长 35.35%，达到 10.5%左右，农业保险保障水平接近 24%；2030 年前后种植业保险保障水平将提高到 16.2%左右的水平，农业保险保障水平将超过 40%，接近发达国家水平。目前，我国农业保险业务规模已仅次于美国，居全球第二，亚洲第一；其中，养殖业保险和森林保险业务规模居全球第一。2007 至 2016 年，农业保险提供风险保障从 1126 亿元增长到 2.16 万亿元，年均增速 38.83%。农业保险保费收入从 51.8 亿元增长到 417.12 亿元，增长了 7 倍；承保农作物从 2.3 亿亩增加到 17.21 亿亩，增长了 6 倍，玉米、水稻、小麦三大口粮作物承保覆盖率已超过 70%。农业保险开办区域已覆盖全国所有省份，承保农作物品种达到 211 个，基本覆盖农、林、牧、渔各个领域。对此，《报告》提出了提高我国农业保险保障水平的三个基本思路：一是要将农业保险保障水平提升同现代农业发展以及农业结构性调整等党和国家的宏观战略统筹结合起来，进一步提高农业保险地位和影响；二是要正视农业保险保障的结构性和制度性问题，推动《农业保险条例》向《农业保险法》升级，为提高农业保险保障水平提供坚强的法律制度保障；三是要全面拓展农业保险功能，将农业保险和农业产业发展更加深入和更为全面地融合，以现代农业产业发展的风险保障需求为导向，扩大农业保险保障需求，提高农业保险保障能力。（RHT）

未来 5 至 10 年国内棉花产量预计满足市场三分之二需求

自棉花目标价格改革试点政策实施以来，我国棉花价格回归市场，棉农收益得到保障，市场需求趋于改善，棉纺企业国际竞争力明显增强。今年初，国家发展改革委和财政部发布了《关于深化棉花目标价格改革的通知》，宣布继续推行实施了 3 年的棉花目标价格改革试点政策，从 2014 年到 2017 年，每年确定的棉花目标价格分别为每吨 19800 元、19200 元、18600 元、18600 元，整体呈下降态势，国内外棉花价差大幅缩小，价补分离机制的逐步形成为下游纺织企业减轻了不少成本负担。与此同时，棉花的播种面积达到改革开放以来的最低点。据国家统计局发布的数据显示，2016 年全国棉花播种面积 5064.2 万亩，比 2015 年下降 11.1%，全国棉花总产量 534.3 万吨，比 2015 年下降 4.6%。棉花种植面积成功调减，产量下降，连续抛储使高库存达至合理水平，棉花供需关系趋于平衡。此外，产业上下游市场意识增强，农民选择棉种更注重适销对路，轧花厂更注重细分等级，历经“寒冬”的棉花产业开始回暖。2016 年我国棉纤维加工量增至 715 万吨，同比增长 6%，国外棉进口量下降至 96 万吨，同比减少 42.5%，棉纱进口量下降至 197 万吨，同比下降 16.1%。中国棉花协会会长戴公兴透露，预计未来 5 年到 10 年我国棉花产量不低于 500 万吨，大概能满足纺织市场三分之二的的需求。但与此同时，国内高质棉供给依然缺乏，植棉成本居高不下及棉纺加工企业动能不足等问题依然亟待解决。对此新疆小棉袄棉花农民专业合作社理事长曹会庆建议，可以成立多种行业联合体，让消费倒逼生产，纺织厂需要什么样的棉花，生产者就生产什么样的棉花；棉农通过订单生产，形成一区一品、一县一品的种植模式，解决棉花品种多、杂，棉农散、小的问题，实现规模化生产。（RHT）

中国中化 430 亿收购先正达完成交割

中资企业最大规模的海外并购案——中国化工集团收购瑞士农化企业先正

达一案最终尘埃落定。中化最终以 430 亿美元达成了交易协议，并于 8 日完成对瑞士先正达的交割。截至目前，中国化工拥有先正达 94.7% 的股份，下一步按照相关法律法规办理手续后，将推动先正达股票从瑞士交易所退市、美国存托凭证（ADS）从纽约交易所退市。2016 年 2 月中国化工与先正达签署收购协议后，此项收购经过了相关国家政府的严格审批，最终通过包括美国外国投资委员会（CFIUS）等 11 个国家的投资审查机构和美国、欧盟等 20 个国家和地区反垄断机构的审查。据了解，中国化工通过自有资金带动其他各类金融机构，以及国际银团贷款、商业贷款等方式，最终完成了 430 亿美元的市场化融资。多年来，中国化工一直在寻找进入种子行业的商业契机。种子行业具有投资大、周期长、风险高等特点，进入门槛高。据统计，目前平均每个新种研发需要 8-10 年时间，耗资达到 1.3 亿美元。通过收购先正达，则可以拥有领先的种子技术和丰富的种质资源，弥补中国化工种子业务空白。先正达是全球第一大农药、第三大种子农化高科技公司，有 259 年历史，拥有农药、种子、草坪和园艺三大业务板块，是全球最具价值的农化品牌。2016 年先正达销售收入 900 亿元，净利润 84 亿元，其中农药和种子分别占全球市场份额的 20% 和 8%。该公司在全球 90 个国家和地区拥有 107 个生产供应基地和 119 个研发基地，研发人员达到 5000 多人，拥有全球顶尖的原创农药开发以及新型种子研发、育种技术，每年研发投入超过 90 亿元，占年销售收入 10% 左右，在全球拥有专利超过 13000 件，是全球在农业投入品方面研发投入最大的公司之一。（RHT）

国外农业

粮农组织预计今年全球食品进口费用将大幅提高

联合国粮农组织日前发布最新一期《粮食展望》报告显示，目前全球食品市场虽然供求均衡，但受运输成本和进口量增加影响，今年全球粮食进口费用将大幅提高，其中最不发达国家、低收入缺粮国和撒哈拉以南非洲国家的粮食进口费用上涨趋势不容乐观。联合国粮农组织经济学家普拉卡什指出，尽管区域或国家间可能存在差异，但在全球范围内，所有食品的供应状况良好、市场供求均衡。然而，除鱼类食品之外，几乎所有类别食品进口费用今年预计都将提高，增幅约为 10.6%。由于肉类、食糖、奶类和油籽产品的进口量增加，最不发达国家、低收入缺粮国和撒哈拉以南非洲国家的粮食进口费用上涨趋势更为明显。同时，5 月份全球食品价格出现了 3 个月以来的首次上涨，最新的粮农组织食品价格指数比 4 月份和去年同期分别提高了 2.2% 和 10%，除食糖外所有类别食品 5 月份的报价均出现了上涨。报告预测，国际小麦价格上半年将保持稳定，接近创历史水平的粗粮产量可能加剧主要出口国之间的竞争。同时，大米供应预计也将保持充裕，但一些出口国减持公共储备可能导致库存量下降。此外，2016/2017 年度世界油料籽产量预计将飙升至历史新高，主要原因是大豆产量较为突出，全球库存得到进一步补充。初步迹象表明，明后两年的市场供应也将保持充足，可能对价格形成进一步打压。与此同时，在印度奶类生产迅速扩大的带动下，今年全球奶制品产量预计将增长 1.4%。（RHT）

巴西推出大型农牧业信贷计划

巴西政府日前宣布了一项总金额达 1902.5 亿雷亚尔（约合 582 亿美元）的农牧业信贷计划，以支持 2017—2018 年农业季（2017 年 7 月至 2018 年 6 月）农户在生产、销售、投资和保险等各环节的开支。巴西总统特梅尔当天宣布这一计划时表示，2016 年农牧产品占巴西出口总量的 40%，地位十分重要，巴西政府将继续不遗余力地支持农牧业的发展，为巴西乃至全世界提供粮食安全保障。巴西农业部长马吉介绍说，该计划包括固定利率和商业利率两种信贷，以政府提供一定优惠的固定利率信贷为主。信贷将主要用来帮助农户购买农机、提供物流保障、扩大生产规模和改善种植条件等。据巴西政府预测，2017—2018 年农业季巴西粮食收成总量有望达到创纪录的 2.32 亿吨，比上一个农业季增长 24.3%。多家研究机构也表示，2016/17 年度巴西玉米产量可能创纪录地超过 1 亿吨，将比上年因干旱导致的偏低产量大幅增长 55%。而据美国农业部日前公布的 6 月供需报告显示，本年度巴西大豆产量预估为 1.14 亿吨（出口预估 6240 万吨），上一年度为 9650 万吨（出口预估 5438 万吨），预计 2017/18 年度产量为 1.07 亿吨（出口预估 6350 万吨）。中国是巴西农产品的最大进口国，2016 年巴西对华出口农产品总额达 208.3 亿美元，主要出口农产品有大豆、鸡肉、蔗糖和牛肉。（RHT）

价格预测

棕榈油价格尚缺乏主动反弹动力

棕榈油近期延续低位反复整理，总体仍将受制于产量的回升趋势，以及豆油走势的变化情况，因此空间暂时有限，趋势性走势仍需要时间的发酵。从国际市场看，首先外围市场整体变化仍不利于大宗商品，避险需求预期高于风险偏好选择，其次棕榈油基本面利空消化但利多仍显不足。从国内市场看，棕榈油库存回落至 56 万吨附近，接近去年同期水准，基本保持稳定。由于近月内外盘倒挂有所缩减，形成一定的套盘利润，近期有新船货订购消息出现。根据海关总署公布的数据显示，4 月份棕榈油进口量 42.4 万吨，同比增长 54.6%，1-4 月份共进口 167.6 万吨，同比增长 16.91%，随着棕榈油产量恢复，进口也有所恢复，且从目前来看 8 月以前棕榈油进口量暂未有太过明显的改善迹象，国内总体仍显坚挺。但是从总量来说，棕榈油国内供需处在相对的紧平衡状态，对内因大豆油供应为主，且现货价差极窄甚至倒挂，难以有效扩展消费空间。而在融资性进口消退以后，加上国内的宽松供应令国内价格与外盘的倒挂，进口积极性受到制约。因此棕榈油相对其它油脂的强势建立在进口缺乏空间以及国际市场产量回升偏缓慢的条件下，可能仍会维持一段时间，但是一旦国际市场产量回升提速，棕榈油的挺价意愿和空间也会相应消失。因此，后期的棕榈油产量回升速度仍将是市场关注的重点所在，而国内与其它油脂价差暂时还缺乏大幅走阔的空间，但逐渐成为未来的变化方向。展望后市，棕榈油受到产量继续增加以及忧虑后市需求影响出现回落，且继续受到豆油的影响，其走势缺乏主动反弹动力，下探后后期仍需关

注关联品种波动影响变化。（RHT）

中国大豆供应趋紧有望提振价格走势

2016 年产大豆经过几个月的消耗后，目前已经所剩无几。据监测，截至 6 月初东北地区农民余豆不足一成，黄淮主产区农民余豆不足半成，各地大豆收购基本停滞，少量大豆库存集中在经销商手中，销售压力不大，各地大豆现货价格处于去年上市以来较高位置，对大豆期货产生有力支撑。而引发市场波动的消息来自于质监部门，据悉近期质检总局接到举报，某企业进口大豆流向食品和种用市场，对此质检总局发出调查函件，有关部门开始严查港口大豆流向，引发连豆期货强势上行。目前，在福建、浙江地区，黄淮地区国产大豆到厂价在 2.66 元/斤，合 5320 元/吨，而在江浙地区进口大豆分销价仅在 3300 元/吨左右，两者价差在 2000 元/吨。在利益驱动下，部分非法经销商铤而走险，据悉每年有为数庞大的进口转基因大豆非法掺入国产大豆销售。2015 年 7 月以来，政府时不时地进行进口大豆流向检查，有力地提振了国产大豆价格。此外，入春以来东北地区持续干旱少雨、气温偏高，且温差起伏较大，多地遭遇墒情不足现象。目前我国大豆播种完毕，据农业部预计播种面积 789.9 万公顷，比上年增加 10.4%；单产 1785 公斤/公顷，比上年增加 1.5%；总产量 1410 万吨，比去年增加 153 万吨，增幅为 12.2%。总供需形势依旧为产不足需，一旦干旱导致大幅减产，国产非转基因大豆供应状况将继续恶化。从国际市场形势看，在消化完南美大豆丰产利空后，近期美豆主产区干旱预期刺激美豆企稳反弹，6 月以来反弹幅度在 3% 以上，带动国内豆油、豆粕期货企稳上行，对国产大豆期货带来较强的提振作用。综上所述，即便政府取消大豆收储以及目标价格补贴政策，国产大豆的非转基因性质也足以使其偏高于进口大豆价格运行，一旦政府堵住进口大豆掺混国产大豆的漏洞，国产大豆供应偏紧的状况将显现，加之干旱炒作，大豆期货仍有较大上涨空间。（RHT）

数据分析

农业部称今年优质小麦种植面积达到 27.5%

农业部日前表示，目前全国夏收小麦收获已超七成，预计今年夏粮种植将克服局部地区秋播连阴雨、干旱、倒伏等灾害影响，有望再获好收成。首先，夏粮生产布局进一步优化。西南小麦品质较差区、西北条锈病越冬区、河北地下水超采区、江淮赤霉病易发区等非适宜区调减部分小麦，既减轻病虫害防控压力，也减轻小麦库存压力；黄淮北部强筋小麦优势区、江苏里下河及沿海弱筋小麦优势区、江淮北部及黄淮大部中筋小麦优势区加快形成。这带来了夏粮品质的不断提升，比如优质专用小麦呈扩大趋势，市场紧缺的优质强筋弱筋小麦面积占 27.5%，比上年提高 2.8 个百分点，农业供给侧改革的效应正在显现。总体看今年小麦成熟期气候条件总体正常，利于灌浆成熟，小麦籽粒饱满、容重增加，不完善粒少，小麦收购品质优良。其次，绿色农业发展势头良好。各地大力推广绿色高产高效技术模式，推进化肥、农药减量增效，加快发展节水农业，促进节本增效。今年

全国小麦节水品种面积扩大到 4000 万亩，比上年增加 2000 多万亩。河北节水小麦品种面积达到 1700 万亩，增加 700 万亩。特别是今年冬小麦主产区雨水较多，普遍少浇 1 至 2 次水，每亩节水 50 立方米，节约成本 50 元。最后，机收效率高、进度快。各地组织调度更加高效，连续 8 天日机收面积超过千万亩，单日机收最高超过 2000 万亩，较往年提前进入机收高峰期。小麦机收速度较往年显著提升，同一地区收获时间由以往的 7 天左右缩短为 5 天左右。（RHT）

国内蔬菜价格连跌 9 周后终于环比上涨

农业部日前公布 2017 年第 23 周（2017 年 6 月 5 日-11 日）国内外农产品市场动态，蔬菜价格在连跌 9 周后终于出现了上涨。整体来看，“农产品批发价格 200 指数”为 94.29，比前一周降 0.62 个点；“‘菜篮子’产品批发价格 200 指数”为 93.15，比前一周降 0.67 个点。具体来看：（一）肉类价格小幅下跌，鸡蛋继续上涨。其中，猪肉周均价每公斤 20.06 元，环比跌 1.4%，为连续第 6 周小幅下跌，同比低 25.6%；牛肉每公斤 53.48 元，环比跌 0.6%，同比高 1.4%；羊肉每公斤 46.14 元，环比跌 0.3%，同比高 1.5%。鸡蛋周均价每公斤 5.02 元，环比涨 1.2%，同比低 31.4%，在经历了此前七连跌后连续第二周上涨；白条鸡每公斤 13.03 元，环比跌 2.1%，同比低 13.4%。农业部分析蛋价趋势时指出，近段时间，养殖场为减少损失而逐步加大产能淘汰力度，一些适龄蛋鸡也被淘汰，鸡蛋供大于求的局面将有所改善。从往年走势看，今年蛋价同比大幅降低，但走势仍与前两年相当，目前蛋价已进入底部区域（前两年阶段性拐点分别为第 27 和 31 周），天气、猪肉消费替代效应以及场外资金是否进场等因素将影响后期蛋价走势。（二）蔬菜均价小幅上涨。重点监测的 28 种蔬菜周均价每公斤 3.12 元，环比涨 1.3%，为连续 9 周下跌后首次上涨，同比低 0.3%。分品种看，17 种蔬菜价格上涨，1 种持平，10 种下跌，其中，菜花、莲藕和大白菜涨幅较大，环比分别涨 16.3%、15.6%和 14.6%；蒜苔环比持平；大蒜跌 13.0%。（三）水产品价格涨跌互现。（四）水果环比微跌。重点监测的 7 种水果周均价每公斤 5.99 元，环比跌 0.7%，同比高 4.4%。分品种看，西瓜、巨峰葡萄、鸭梨和香蕉周均价环比分别跌 6.1%、2.8%、1.7%和 1.2%；菠萝和富士苹果分别涨 6.1%和 3.5%。（RHT）

上市公司

雏鹰农牧 12 亿投资农商行以应对“猪周期”风险

雏鹰农牧日前披露，其将参与辽宁昌图农村商业银行股份有限公司的股份制改造，以自有资金 12.42 亿元认购昌图农商行 54000 万股，占其总股本的 45%。昌图联社 2016 年及 2017 年一季度的业绩较为稳定。2016 年营收 3.77 亿元，净利润 1600 万元；2017 年一季度营收 9422 万元，净利润 455 万元。雏鹰农牧认为，参与昌图农商行的设立将有利于推动公司金融资本与实业资本的融合发展，带来新的利润增长点。这也不是雏鹰农牧第一次涉足银行领域，2013 年 6 月该公司曾拟用自有资金 2600 万元，认购此前已参股的河南新郑农村商业银行

股份有限公司 1000 万股股份，截至 2016 年末雏鹰农牧对其持股 4.55%；2015 年末，雏鹰农牧再次公告称拟以自有资金参股焦作中旅银行，截至 2016 年末雏鹰农牧对其持股 4.96%。不过相较于前两次不到 5% 的持股，如今决定持有昌图农商行 45% 股权的动作力度明显较大，这将允许雏鹰农牧方面派出管理团队。雏鹰农牧董秘吴易坦言，该公司从 2016 年开始就通过成立产业基金、布局金融板块和非生猪产业（包括下游餐饮业的深入）等手段来防范“猪周期”风险。业内表示，相较于以往 3 年左右的“猪周期”，本轮周期似有延长趋势，其在 2016 年 6 月达到生猪出栏价的顶峰，全国均价 21.2 元/千克，当时养猪的盈利已经达到 1000 元每头或更高；到 2016 年 10 月，生猪出栏价回落为 15.72 元/千克；随后猪价有短暂回升，2017 年 1 月价格为 18.19 元/千克，此后至今仍持续回落，对此养殖企业纷纷寻求避险手段。（RHT）

辉山乳业公告显示 24.33 亿元疑似失踪

辉山乳业日前发布公告，截至今年 3 月底集团估计总资产（扣除拨备）约为人民币 262.2 亿元，但公司总债项约为人民币 267.3 亿元，这意味着辉山乳业已经“资不抵债”。不过公告中有一段信息更引发了市场关注，其中写道：“基于本集团之非全面管理账目，其于 2017 年 3 月 31 日之现金及现金等价物约达人民币 29 亿元，但自银行收取之银行确认约达人民币 4.67 亿元；此重大差异之处须待进一步澄清”。由于辉山财务负责人葛坤失踪至今仍无音讯，市场猜测可能涉及挪用或盗取等情况。另一方面，辉山乳业的重组也开始进入操作阶段，辉山乳业实控人杨凯已委聘深圳富海银涛资产管理股份有限公司为集团的债务重组顾问。而在辉山乳业处于风口浪尖之时，业界传言中粮正在与其接洽收购辉事宜。此前，中粮曾在蒙牛陷入危机时出手将后者招至麾下。蒙牛在液态奶方面一直主打常温奶，但在卢敏放入主后将原蒙牛的架构进行了调整，专门划分出独立的低温奶事业部。低温奶有很强的商品半径，即便对于蒙牛这样的全国性乳业品牌而言也无法实现全国性的集中生产，只能在全国重点区域各个击破。而地处东北的辉山乳业正是主打低温新鲜奶的企业，也是整个东北地区最大的低温奶供应商，占据着整个东北地区四成以上的低温奶市场。据业内人士介绍，辉山乳业虽然在中国乳企中产能规模不算很大，但其独特的模式则在业内比较有名。首先，辉山乳业是我国少有的百分之百奶源均来自自有牧场，而且奶牛牧草也实现自给的乳企，企业业务贯穿了牧草种植、奶牛养殖到鲜奶加工的整个产业链，从源头上保证了奶品的质量可控。同时辉山乳业主打低温新鲜奶，通过划定“保鲜半径”进行工厂布局和冷链建设，可实现低温牛奶的当天生产当天上市，是目前我国乳业的最快日配速度，这些很可能都是中粮系的蒙牛所看中的。（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