



# 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

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| <b>政策导向</b> .....               | <b>3</b>  |
| 粮食局表示将加快探索主要粮食价格合理区间 .....      | 3         |
| 国土部完成划定永久基本农田共 15.4785 亿亩 ..... | 3         |
| 林业局将在下半年制定林业市场准入负面清单 .....      | 4         |
| 国家农产品质量追溯平台将在川鲁粤三省开始试运行 .....   | 4         |
| 中国主导制定的非发酵豆制品国际标准获得批准 .....     | 4         |
| <b>资产运营</b> .....               | <b>5</b>  |
| 物理压榨异军突起有助于中国大豆产业复苏 .....       | 5         |
| 蛋鸡养殖产业链对期货认知度明显提升 .....         | 5         |
| 今年夏粮收购呈现产量高等三大特点 .....          | 6         |
| 国内首单商业性农产品收入保险项目落地 .....        | 6         |
| 伊利竞购石田农产失败可能源于达能的战略考虑 .....     | 7         |
| <b>国外农业</b> .....               | <b>7</b>  |
| 德国通过农民职业教育实现农业高水平发展 .....       | 7         |
| 发展中国家快速城市化将给粮食系统带来挑战 .....      | 8         |
| <b>价格预测</b> .....               | <b>9</b>  |
| 鸡蛋价格或在 7 月中旬迎来新一轮上涨 .....       | 9         |
| 新麦上市后优质优价格局将进一步凸显 .....         | 9         |
| <b>数据分析</b> .....               | <b>10</b> |
| 玉米临储出库减少推升玉米和玉米淀粉价格 .....       | 10        |
| 国际春小麦和大米价格近期出现显著上涨 .....        | 10        |
| <b>上市公司</b> .....               | <b>11</b> |
| 牧原股份上半年生猪出栏大幅增长但业绩低于预期 .....    | 11        |
| 新农饲料 IPO 因毛利率虚高涉嫌偷税遭质疑 .....    | 11        |

## 政策导向

### 粮食局表示将加快探索主要粮食价格合理区间

目前，我国粮食收储制度改革正逐步深化，2016年玉米临储政策实施市场定价、价补分离改革以来，粮食流通的市场化程度不断提高。对此国家粮食局局长张务锋表示，要探索研究主要粮食品种价格、库存、进出口等指标的合理区间，明确上限和下限。在不出现滑出合理区间危险的情况下，避免轻易动用“有形之手”，而是让市场机制充分发挥作用。要精准发力，定向调控，减少指令式干预手段，综合运用经济、法律、行政手段，加强与财政、信贷、贸易、投资等政策联动，打好“组合拳”。此外，还将加快推动《粮食法》立法，修订《粮食流通管理条例》和《中央储备粮管理条例》，为深化改革提供支撑。针对粮食流通领域存在的玉米、稻谷等品种阶段性过剩问题，张务锋表示当前我国粮食供求结构性矛盾突出，要坚持推进收储制度改革，加快粮食“去库存”，避免人为原因造成粮食积压严重、销售不畅，维护正常的粮食流通秩序。要发挥好地方储备粮的“第一道防线”作用，各地要把工作重心从近两年抓增储转向加强地方储备管理上，进一步完善地方储备粮运行机制，健全库存管理、吞吐调节制度，优化应急动用方案，做到在需要时迅速投放，保证供应，稳定市场。（RHT）

### 国土部完成划定永久基本农田共 15.4785 亿亩

国土部日前表示，目前全国永久基本农田上图入库、落地到户各项任务已全部完成，全国有划定永久基本农田任务的 2887 个县级行政区全部完成落地块、明责任、设标志、建表册、入图库五项任务，其中 2663 个县级行政区数据库通过了数据库质检。从数量看，划定后全国落实保护任务 15.4785 亿亩，超过《全国土地利用总体规划纲要（2006-2020 年）调整方案》确定的 15.46 亿亩保护目标。从质量看，此次优先将城市周边、交通沿线优质耕地和已建成的高标准农田划定为永久基本农田，依据空间由近及远、质量由高到低的顺序，在城市周边以外区域补齐保护面积。城市周边范围内永久基本农田共划定 9370 万亩，其中新划入 2720 万亩，城市周边平均保护比例由 45% 上升到 60%。国土资源部副部长曹卫星表示，随着划定成果已基本形成，下一步要转换工作中心，重点做好四项工作：（一）继续完善划定成果，对正在整改未通过复核的要继续严格复核加快完成，对已通过复核的要通过发放明白卡、在村组公示等方式完成“明责任”任务；优先在基本农田规模集中连片，道路沿线、城镇及村庄周边等显著位置设立标志牌，并逐渐实现全覆盖。（二）做好总结强化宣传，国土部将适时开展表彰工作，强化宣传典型经验做法，扩大永久基本农田划定和保护的全社会影响力。

（三）积极开展成果管理和转化应用，要将成果及时纳入土地利用总体规划调整完善、国土资源遥感监测“一张图”和综合监管平台，作为土地审批、卫片执法、土地督察的重要依据。同时，要统筹协调好划定成果与建设粮食生产功能区和重要农产品生产保护区及规划编制的关系。（四）全面落实特殊保护严控严管，在总结各地永久基本农田划定经验基础上，继续会同农业部完善永久基本农田特殊保护政策措施，完善省级政府耕地保护责任目标考核办法，强化永久基本农田对

各类建设布局的约束。（RHT）

## 林业局将在下半年制定林业市场准入负面清单

国家林业局局长张建龙日前表示，今年上半年林业产业总产值达 2.77 万亿元，同比增长 7.4%；林产品进出口贸易额达 709.7 亿美元，同比增长 10.8%。林业产业大力发展的背后，是林业供给侧结构性改革的大力推进。今年上半年 11 个部门联合印发《林业产业发展“十三五”规划》，同时启动了“中国林业战略性新兴产业发展私募基金设立工作”。政策促进林业产业结构逐步优化，林产品生产能力继续提高，特别是森林旅游保持强劲发展势头，上半年游客量达 7 亿人次，同比增长 16.7%，创造社会综合产值 5500 亿元。张建龙透露，上半年全国 59% 的国有林场县级改革方案已经完成审批，近期将向国务院上报重点国有林区林场债务化解意见。下半年，林业局将争取国办出台《加快林业产业发展的指导意见》，大力发展木本粮油、特色经济林、竹藤花卉、林下经济等绿色富民产业，努力增加绿色优质林产品供给；要确定一批林业产业示范园区、重点龙头企业、标准化示范企业，创建一批林特产品优势区、森林旅游示范市县。具体措施方面，张建龙表示要加快全国林业产业投资基金、中国林业新兴战略产业发展私募基金项目落地，推动建立中国林产品交易所；制定林业市场准入负面清单，启动国家森林生态标志产品建设工程，加强重点林产品品牌建设和质量监管等。（RHT）

## 国家农产品质量追溯平台将在川鲁粤三省开始试运行

6 月 30 日，国家农产品质量安全追溯管理信息平台启动仪式在京举行。农业部副部长陈晓华在启动仪式上指出，下一步追溯工作要做好三点工作：（一）充实平台功能。追溯管理需要监管部门、生产经营主体和消费者积极参与，下一步要抓紧把各项业务功能充实和运用起来，建成农产品质量安全监管信息的大数据中心，成为政府智慧监管和公众信息查询的统一平台。（二）健全制度规范。随着追溯工作的深入和铺开，需要研究制定农产品质量安全追溯管理配套制度，明确追溯要求，健全管理规则，抓紧制定追溯管理编码规则、数据格式等基础标准。（三）搞好追溯试运行。农业部将按照“部省联动推进、县域整建制运行、规模企业带动、重点品种示范、协作机制驱动”的思路，率先在四川、山东、广东三个省开展试运行工作。试运行地区将精心组织部署，为下一步在全国范围开展追溯管理试点奠定基础。据介绍，农业部已印发追溯体系建设指导意见，出台了试运行地区的追溯管理办法，制定技术标准，建成国家追溯平台和配套的指挥调度中心，同时也开发了移动专用 APP，开通监管追溯门户网站和国家追溯平台官方微信公众号。下一步将借助国家追溯平台，实现质量安全监管提效率、农业产业提素质、公众消费提信心。（RHT）

## 中国主导制定的非发酵豆制品国际标准获得批准

第 38 届国际食品法典委员会（CAC）日前发布了《非发酵豆制品》标准，据悉该标准是我国制定的第一个法典委员会商品标准，由中国商业联合会提出并全程组织完成。《非发酵豆制品》CAC 标准覆盖豆浆、豆腐、豆腐干和腐竹四种产品，这四种产品也是我国传统豆制品。该标准于 2002 年在食品法典委员会亚洲协调会（CCASIA）上首次提出，2005 年在 CAC 大会得到批准。在随后十多年的制定过程中，得到了国内食品法典委员会牵头部门卫生部和农业部的指

导，国内众多企业、行业协会共同参与技术指标的研究，全面履行 CAC 标准制定的程序，与 10 多个 CAC 成员国成立电子工作组和实体工作组，反复修改文本，最终在第 19 届 CAC 亚洲协调会上完成了该标准的实质性审查，并在第 38 次会议上通过并正式批准发布。该标准的发布有助于提升我国豆制品的国际知名度，更好的为全球提供优质食物来源，也将促进我国大豆产业深加工和国际化的发展进步。目前我国豆制品形成了许多独特的加工工艺和上百个品种的产品，随着我国豆制品加工技术的进步以及冷链运输的应用，国际贸易也在迅速增长，该标准的发布将有助于降低国际贸易中的技术壁垒，寻求新的增长点，扩大出口贸易。业内人士指出，该标准的实施为中国制造走出去奠定基础，搭建平台，创造机遇，提升了地位，增加了话语权，同时也有助于引导我国传统产业积极利用国际标准开拓国际市场。中国商业联合会介绍，为进一步将我国的传统食品推向国际市场，扩大我国传统食品的国际影响力，中国商业联合会于 2016 年第 20 届 CAC 亚洲协调会上提出了制定《粽子》和《速冻饺子》的提案。（RHT）

## 资产运营

### 物理压榨异军突起有助于中国大豆产业复苏

随着我国相继取消大豆、玉米临储政策，大豆与玉米的比价回归合理水平，大豆面积产量实现双增，国产大豆产业也从当初的一蹶不振中逐步复苏，这其中物理压榨豆油的兴起让不少业内人士看到了国产大豆振兴的希望。豆油加工一般采用浸出制油和物理压榨制油两种方法，随着物理压榨制油的兴起，浸出制油市场份额逐步缩减。近 3 年，黑龙江大豆加工企业积极调整结构，推进设备更新换代、产品技术升级，拓展新领域，九三集团、恒大集团、嫩江四合、八旗粮油、绥滨盛中、中安制油、蓝海制油等物理压榨企业，不仅开工率能够达到全年或半年以上，豆饼、豆粉等产品还能实现出口。与之形成鲜明对照的是，受我国大豆过量进口、国内加工产能过剩的影响，浸出制油企业开工率不足 30%。黑龙江九三粮油副总裁张理博指出，消费者健康意识提高，物理压榨豆油及豆饼豆粉制品需求量增长，是造成物理压榨企业异军突起的重要原因，短时间内有利于带动国产大豆产业发展。但是业内人士也坦言，国内物理压榨豆企普遍规模比较小，受技术能力限制，可持续发展能力不强。此外，受优质优价理念的影响，国产豆油企业始终处于贸易商高价抢原料、进口豆低价抢市场的不利环境，优质高价国产大豆被贸易商和南方企业高价买走，进口转基因大豆低价抢夺食用油和饲料市场。在国产非转基因豆油竞争优势还没有完全确立的情况下，国产豆油企业高价收购大豆，就无法与南方沿海企业竞争，低价收购又乏人问津。企业要想开工，只能等进口豆价涨到与国产大豆价格接近之际，阶段性开工特征仍然比较明显。（RHT）

### 蛋鸡养殖产业链对期货认知度明显提升

经过这一轮鸡蛋价格的大幅波动，养殖企业对期货的关注度和认知度已经有了较大提升，很多大型企业逐渐意识到期货工具对于稳定经营和产业发展的重要

性。近期有机构调研发现，鸡蛋期货功能在本次价格波动中得到了充分显现，部分养殖企业利用期货市场套期保值，很好地规避了价格波动风险。目前蛋鸡养殖产业中较大规模的企业都已比较认可期货、支持期货，不少企业都在积极参与鸡蛋期货，一些没有参与鸡蛋期货的企业也正在积极学习，并密切关注期货价格变动情况。此外，由于鸡苗价格与鸡蛋价格相关性较强，以河北华裕农业科技公司、石家庄乐丰牧业公司等为代表的育种企业也开始在利用鸡蛋期货对冲鸡苗价格波动风险方面积极进行探索和尝试。调研显示，尽管部分中小养殖户仍对期货市场存在误解，但行业整体对期货市场的认知度正在不断提升。大午集团相关负责人表示，很多人错误地认为是鸡蛋期货造成了鸡蛋现货价格暴涨暴跌，殊不知如果没有鸡蛋期货来帮助平抑价格，也许鸡蛋现货价格会波动更大：在鸡蛋期货上市前，特别是在 2012 年，鸡蛋现货价格的上涨和下跌幅度远大于今年。北京蛋品加工销售行业协会秘书长王忠强建议，交易所和期货公司应多组织投资者培育及产业调研活动，希望养殖企业能从相关培训中获得更多的期货知识，从而助力产业稳定发展。（RHT）

### 今年夏粮收购呈现产量高等三大特点

在日前召开的银监会例行新闻发布会上，农发行粮棉油部总经理李钧表示，今年的夏粮收购工作进度同比明显加快，截至 6 月 25 日农发行累计发放夏收贷款 359 亿元，同比增加 166 亿元，增幅 86%。对进度明显加快的原因，李钧通过小麦的例子作了解释。他介绍，今年小麦主产区天气晴好，各地收储企业、面粉企业、购销贸易企业和粮食经纪人等主体收购热情较高，特别是安徽、河南、江苏和湖北的托市收购预案启动后，收购进度同比明显加快。同时，今年陈粮库存小麦拍卖较快，新粮上市之后面粉加工企业大量入市，收割进度、收购进度都比较迅速，从 5 月份开始收购至今已经完成了 80% 的收割进度。李钧同时表示，除了进度明显加快，今年夏粮收购还出现了一些新情况和新特点：（一）产量高。部分地区的调研显示，今年小麦亩产能够达到 1000 至 1100 斤，比去年增加 200 斤，是最近四年来收成最好的一年。今年冬小麦主产区气象条件总体好于去年，产量保持稳中有增，而去年主产区小麦在收购期、成熟期、收获期均遭遇强降雨，导致产量下降。（二）质量好。今年小麦质量普遍达到 3 级麦以上标准，好于去年，因为去年收获期的强降雨导致小麦水分高、不完善粒超标等问题，达不到托市收购标准。（三）价格提升。今年主产区新麦开秤价普遍高开，新麦上市后价格呈现稳步走高态势。目前，各小麦主产区新麦市场收购价攀升至托市收购价附近，山东、河北的收购价格还略高于托市价格，自有土地种植小麦的农民今年净收益增幅较大。（RHT）

### 国内首单商业性农产品收入保险项目落地

日前，华信期货联合人保财险合作推出的大豆收入保险在郑州正式签约运作，该项目也是国内首单商业性农产品收入保险。与过去的项目相比，本次在内蒙古甘河农场共同开展的大豆“保险+期货”项目内容从单一的价格险扩充到收入险，一改从前对交易所和政府等资金支持高度依赖的情况，在国内首次实现商业化运营，迈出了“保险+期货”模式商业化发展的第一步。甘河农场负责人冯颖颀透露，2016 年，由于干旱天气导致很多农地出现绝收，甘河农场农户收成很不好，有的农户大豆产量甚至低于 100 斤/亩，为此，今年 5 月他们通过华信

期货长春营业部接触到华信期货和人保财险，通过介绍了解到可以利用投保收入险的方式保障种植收入。最终，甘河农场及部分农户从人保财险处购买了大豆收入保险，并自付该项目的全部保费，保险期限为 4 个月。同期，人保财险与华信期货签订了场外期权交易确认书，转移收入险中的价格风险，自身承担产量风险。该项目合计承保面积 27700 亩，折合的现货量约 4432 吨，主要以目标产量和目标价格来确定目标收入，当实际收入低于目标收入时，农户便会得到人保财险提供的差额赔付。按照产品设计，目标价格的风险最终将由华信期货承担，而产量风险的部分则由人保财险承担。华信期货相关人士表示，目前开展的“保险+期货”项目大多是在交易所或者是地方政府补贴的基础上进行的，农户只需自缴一小部分保费。但是交易所和地方政府补贴资金有限，能够保障的农户毕竟是少数，只有通过商业化的手段才能更广泛地保障农户的种植。（RHT）

## 伊利竞购石田农产失败可能源于达能的战略考虑

据法国达能集团最新消息，集团将以 8.75 亿美元的价格将全资子公司石田农产（StonyField）出售给法国同行、全球第二大乳企拉克塔利斯公司（Lactalis），也意味着中国乳制品龙头伊利的此次海外并购终告失败。据了解，在数家参与竞购石田农产的跨国公司中，伊利集团最早被所谓“消息人士”向外媒曝光了其竞标价格，这让伊利的底牌过早泄露而处于不利地位，也提高了其他竞购者的交易成本。有分析认为，伊利作为中国最大的乳业企业，目前已经是全球乳业 8 强，而其愿景是“成为全球最值得信赖的健康食品提供者”，伊利的国际化对于全球最大食品公司之一的达能无疑是一种压力。从中国国内市场来看，达能持有伊利最大竞争对手蒙牛 9.9% 的股权，是蒙牛的第二大股东。石田农产是目前美国最大的有机酸奶供应商，据悉在竞购石田农产的跨国公司中，中国伊利、美国通用磨坊和迪恩食品、墨西哥拉拉集团均被外媒视为竞购对手，唯有拉克塔利斯公司没有进入媒体视线。综合信息显示，食品巨头通用磨坊 2011 年通过收购法国优诺，开始发力酸奶市场；拉克塔利斯在消费市场尤以奶酪产品闻名，在酸奶领域却堪称“新军”；而借助“全球织网”战略的纵深推进，伊利已在高端酸奶的研发和销售方面业绩超群。据悉，在达能 2015 年全球销售收入中，来自新兴市场的比重已经高达 50% 以上。在荷兰合作银行 2016 年度“全球乳业 20 强”榜单中，拉克塔利斯位居第二，达能位居第三，伊利第八、迪恩第十，拉拉则未现踪迹。分析人士认为，基于石田农产幕后的这张“关系网”，达能既不可能将其“下嫁”给市值仅为 300 多亿元人民币的拉拉集团，也不能“许配”给美国本土的竞争对手迪恩和通用磨坊，更不能将其“嫁与”发展势头更强劲的对手伊利，以免为自家战略布局和发展前景“自掘陷阱”。唯有拉克塔利斯，虽贵为全球乳业第二强，但其主营乳制品却是奶酪，尚不足以在酸奶领域与达能较量。（RHT）

## 国外农业

### 德国通过农民职业教育实现农业高水平发展

德国以出色的职业教育闻名于世，被认为德国经济腾飞的坚固基石，同样其

在农业领域也发挥着至关重要的作用。德国的《职业教育法》规定：“就业者必须先接受正规的职业教育”。因此，要成为一个合格的现代德国职业农民绝非易事，必须要过两关：一是知识关，即接受3年中等农业职业教育，从商业战略、市场营销，到农场管理、机械设备操作和动物养殖，学习农场经营所需的方方面面知识，然后通过专业考试，取得“农业专业工人”资格。二是实习关，完成农业职业教育后，到非亲属的农场进行实习，实地锻炼各项技术技能。两关都顺利通过，学习者才能获得“农业师傅证书”，取得经营管理农场及招收学徒的资格。也就是说，即使农场主的孩子继承了农场，也只有在取得证书获得相应资格后才能真正经营管理农场。而这两关，其实就是德国职业教育著名的“双元制”模式。所谓“双元制”，是指学生在学校接受理论学习的同时，又在农场（企业）接受实践技能培训，且实践期通常长于学习期，使得理论教学和实践应用紧密结合，学用一体。此外，德国的职业农民培育体系也在与时俱进、不断调整。当今，数字化、生物能源、可持续性等都是德国农业发展的重要趋势。此外，消费者对有机农场、有机种植、动物福利等的期望也对德国农业发展以及规章制度制定起着重要作用。有鉴于此，德国出台了加强农业教育的新计划，强调要全面更新农民掌握的专业知识和生产技能，培养高级专门人才和农业实用型人才。（RHT）

## 发展中国家快速城市化将给粮食系统带来挑战

国际食物政策研究所日前发布了《2017 全球粮食政策报告》，报告认为快速城镇化是影响粮食安全和营养的一个关键趋势，特别在发展中国家将进一步推动饮食结构从谷物转向肉类和奶制品。研究表明，人类饮食结构已发生巨大变化，从食用谷物转向食用更多的肉类和奶制品。2005 年至 2015 年间，在食物消耗总量中，谷物的比例下降了 12%，而肉和鱼类的比例提高了 8%，奶制品和蛋类则增加了 30%。报告认为，快速城市化和人口增长将给全球食物系统带来日益增加的压力，特别是随着一些发展中国家城市化进程不断加速，营养不良的现象可能加重。根据预测，近 90%的城市人口增长将集中在非洲和亚洲，其中，到 2050 年仅中国、印度和尼日利亚就将增加 9 亿城镇居民。在上述趋势下，发展中国家的营养问题将面临“三座大山”：饥饿（热量摄入不足，未能满足膳食能量需求）、营养不良（宏量和微量营养素长期摄入不足）以及营养过剩（包括超重和肥胖）。报告称，在中国等发展中国家，城市地区饮食结构变化为农村生产者改善生计创造新的需求与机会，但农村地区的农业生产者（尤其是小农）和城市消费者之间联系薄弱，将成为农村和城市地区改善食物安全和营养的主要困难，包括食物价值链断裂、缺乏跨地区协调、农村和非城市地区基础设施投资不足等。为此，报告建议国际社会加强投资高质量的农村和支线公路、电力、储存设备、通信设施等，这些举措可以建立城乡联系，并创建同时惠及小农和城市的经济活动中心。（RHT）



## 价格预测

### 鸡蛋价格或在7月中旬迎来新一轮上涨

6月鸡蛋价格出现过山车式行情，月初全国主产区鸡蛋均价1.94元/斤，最高价3.37元/斤，累积涨幅73.71%，但6月23日开始行情迅速翻转，其跌速不亚于之前上涨速度。业内分析指出，此次暴涨除了人为炒作的因素外，从市场基本面看因前期养殖亏损严重，养殖单位积极淘汰400日龄以上的老鸡，导致市场大蛋供应量减少。但由于鸡蛋价格涨幅过大，终端市场接受能力减弱，鸡蛋销售放缓，蛋价快速下挫。从7月走势看，鸡蛋价格仍有上涨几率，主要有五个理由：（一）供应量减少给蛋价上涨注入动力。前期养殖单位为降低损失，提前淘汰蛋鸡，截至6月初中小养殖单位存栏400天以上的蛋鸡已所剩不多，有的甚至已经开淘200-300天的蛋鸡。另外，天气炎热，各地蛋鸡相继进入歇伏期，产蛋率降低5%-10%。（二）养殖单位惜售，拉涨蛋价情绪浓。今年上半年养殖单位亏损严重，加之当前蛋鸡存栏量降低，养殖单位又普遍顺势走货，因此在市场供需相差不多的情况下，养殖单位对后市仍持看涨心理。（三）蛋商库存低位，支撑蛋价上涨。市场需求不旺，鸡蛋价格波动频繁，经销商为规避风险，普遍随用随采，降低库存量，目前生产环节余货多在0-3天，流通环节余货在0-2天。若后期蛋价因供应量减少而有所提涨，经销商补货积极性明显提升，市场流通量增大从而支撑鸡蛋价格上涨。（四）7月1日后，美国开放肉禽市场，中国恢复肉禽出口，将进一步拉动肉鸡价格，淘汰蛋鸡将会跟涨，同时将刺激鸡蛋价格的上涨。（五）南方的糕点企业开工，对鸡蛋的需求量将会增多。业内预计，7月初全国主产区鸡蛋均价或降至2.50元/斤左右后趋稳，在市场缓慢消化前期高价鸡蛋、蛋鸡陆续进入歇伏期后，7月中旬左右鸡蛋价格或迎来新一轮上涨行情，其涨幅或相对理智，月底时产区均价将在3.30-3.50元/斤。（RHT）

### 新麦上市后优质优价格局将进一步凸显

农业部小麦全产业链信息分析预警团队日前表示，2017年主产省冬小麦收获已基本完成，目前来看，今年冬小麦种植面积略有下降，但单产水平较2016年明显提升，整体品质优于去年，丰收已基本成为定局。由于新麦质量较好，价格普遍走高，市场呈现出购销两旺的态势。随着国内主产区新麦上市量的增加，前期新麦“供少需多”的格局将逐步缓解。新麦的大量上市流通很大程度上缓解了陈麦市场上政策性粮源供给与用粮企业加工需求之间的矛盾，目前各地小麦收购主体以承担托市收购任务的国有储备库轮换为主，随着国内主产区新麦上市流通量不断增加，制粉企业和贸易商入市，市场购销主体之间的博弈将进一步增强，新麦市场供需格局也将随着价格的走势发生变化。从目前看，由于市场收购积极，加之新麦质量较好，各地新麦收购价格基本呈现高开高走态势，部分地区价格开始靠拢国家托市收购价格。从各省情况看，河北省小麦收购价格在每斤1.18~1.22元；河南省驻马店市西平县粮点优质麦（西农979）收购价从最初的每斤1.15元，涨至6月中旬的1.18元以上；二等普麦价格从每斤1.08元涨至1.12元。安徽省淮北地区小麦每斤市场价格1.18~1.20元，麦价总体比去年每斤

高出 0.2~0.3 元。此外，各地优质专用小麦的收购价格显著高于普通小麦。山东、河北、河南等地多按质论价，优质专用小麦平均收购价格在每斤 1.22 元以上，相比普通小麦价格每斤可高出五分左右。农业部预计，后期新麦收购价格有望持稳，“优质优价、低质低价”的价格分化将进一步明显。（RHT）

## 数据分析

### 玉米临储出库减少推升玉米和玉米淀粉价格

去年新产玉米上市时，临储政策取消导致市场出现了较为浓厚的观望气氛，但过低的价格还是吸引了很多市场主体入市收购，加上产区地方政府和有关机构又及时出台了各项鼓励收购的补贴政策与措施，至去年年末大部分当年产玉米进入了中间商与终端需求企业仓库。随后在今年春节前后，由于农民集中售粮，部分中小型贸易商迫于资金压力抛售玉米，市场价格再度出现了低点，此时部分资金雄厚的机构趁机大量吸纳。至此，去年产玉米绝大部分进入了仓库，市场流通量开始减少，价格开始止跌回升。今年 5 月以来，虽然临储玉米竞价销售重启，无奈市场又出现了较多利好的新情况，玉米与玉米淀粉价格异常坚挺。截至目前，经过近两个月时间的竞价销售后，临储玉米进入市场的数量达到了 2500 万吨以上，中间贸易商与小型深加工企业的采购需求得到了满足，但由于临储玉米出库慢、运力紧、质量较好的玉米数量少，特别是去年产玉米可流通数量锐减，加上运输费用增长快等因素，当前依然庞大的临储玉米库存以及每周较大数量的竞价销售并没有对市场形成过大的压力。此外，近几周临储玉米竞价销售数量下调以及 2014 年产临储玉米推迟入市等，又让人们感觉到市场存在挺价的因素，看涨心理得到增强。业内人士认为，有关机构之所以不加大质量较好的临储玉米竞价销售数量，就是为了尽快消化掉质量偏差的市场库存玉米，随后在 7 月份下游企业补库需求较强的情况下再适时适量地加大临储玉米竞价销售数量，这既会让市场甩下包袱，又会让价格保持平稳，最终达到较好的去库存效果。总体看，当前国内玉米、玉米淀粉市场价格主要由临储玉米来主导，虽然近期竞价销售的数量较低，甚至仅为竞价销售初期数量的一半，但市场并没有出现缺粮现象，主要原因是前期竞价销售的玉米数量较大，且大部分存放在流通领域，减少出库数量是为了不让玉米价格出现大幅滑落。（RHT）

### 国际春小麦和大米价格近期出现显著上涨

在全球食用粮食结构中，约有四分之一来自国际粮食市场，其中 10 亿人的口粮完全依赖进口。然而，在全球粮食库存频频创出新高的背景下，两大主要农作物小麦和大米的价格在最近两个月却纷纷上涨。6 月 29 日，明尼阿波利斯谷物交易所（MGEX）春小麦飙涨 8.5%，创 2010 年以来最大盘中涨幅。得益于 MGEX 春小麦飙涨，芝加哥期货交易所（CBOT）9 月小麦期货收盘触及 30 美分涨停限制，报 5.26 美元/蒲式耳。6 月以来，国际小麦价格可谓是傲视群雄，其表现在多种商品中名列前茅——CBOT 现货小麦涨 81-3/4 美分或 19%，MGEX 春小麦涨约 196 美分或 34%、创 2010 年 7 月份以来最大单月涨幅。天气干旱是

小麦价格上涨的主要原因。今年 5 月以来，美国北部大平原遭受了极端干旱天气，本地春小麦主产区的状况可能是 1988 年以来最糟糕的，而且这一干旱地区还不断地在扩散。据美国干旱监测周报显示，头号春小麦产区北达科他州约 25% 的地区极端干旱，高于此前的 8%，南北达科他州几乎 90% 的地区都处于干旱状态。在此背景下，美国可能转而向加拿大进口小麦，但今年加拿大却下调了小麦产出预期。分析指出，目前看来小麦供求总体上不存在问题，年内小麦库存会比需求多三分之一，但面粉加工商需要的是优质小麦进行加工，即需要更多的硬红春麦，因此导致 MGEX 硬红春麦价格上涨。无独有偶，由于热浪持续影响法国和欧洲南部，可能损害当地小麦作物，尤其是头号产区法国和西班牙。除了小麦之外，最近两个月来国际大米价格也大涨近 30%。究其原因，泰国的大米库存减少一定程度上影响了短期供需变化并推高了价格，因为孟加拉国和斯里兰卡受恶劣天气影响导致进口需求相当旺盛，中东地区对美国大米的需求也在增加。（RHT）

## 上市公司

### 牧原股份上半年生猪出栏大幅增长但业绩低于预期

牧原股份 7 月 6 日发布公告，半年度业绩修正后预计上半年归属于上市公司股东的净利润 11.9 亿至 12.1 亿元，比上年同期增长 10.96% 至 12.83%。机构分析指出，公司半年度业绩区间低于一季度报告中的预告区间，主要原因是 2017 年 4 月至 6 月的生猪销售价格低于原先预计的水平，商品猪价格在 5 月底跌至阶段性底部，6 月份整体呈现震荡上行走势。2017 年上半年公司销售生猪 295 万头，较去年同期的 115.2 万头大幅增长 156.1%；销售均价约 14.35 元/公斤，较去年同期的 19.76 元/公斤下跌 27.38%；实现销售收入 42.34 亿元，较去年同期的 22.76 亿元增长 86.0%。在本轮周期中，小规模散户因环保等因素逐渐退出，规模化养殖场快速扩张，带来产业结构的大变化，预计公司 2017 年出栏量将维持大幅增长态势，有望达到 600-800 万头（2016 年约为 311 万头），出栏增速持续领先行业。值得注意的是，虽然今年猪价下行导致养殖企业业绩下降，但牧原股份成本控制处于行业领先，单位盈利水平高于行业平均，抵御周期下行能力强于行业竞争对手。在产能释放节奏上，公司通过与当地政府扶贫合作等形式逐步实现异地产能扩张，仅 2017 年初至今设立养殖子公司数量就已超过 20 家。此外，公司近期拟推出第三期员工持股计划，募集资金不超过 3 亿元，参与对象不超过 5000 人，其中董监高 7 人，合计认购不超过 4000 万元；公司及子公司员工不超过 4993 人，合计认购不超过 2.6 亿元。（RHT）

### 新农饲料 IPO 因毛利率虚高涉嫌偷税遭质疑

上海新农饲料股份有限公司近日在中国证监会网站披露招股书，公司拟在上交所公开发行 3433 万股，本次发行后公司总股本不超过 1.3653 亿股，公司 IPO 保荐机构为华西证券。股权结构方面，新农股份董事长杨瑞生为公司控股股东、实际控制人，其持有公司 7633.40 万股，占公司总股本的 74.69%。然而《证券市场红周刊》日前刊文指出，该公司可能存在毛利率不实、虚构收入等多方面问

题。（一）新农饲料的饲料毛利率明显高于同行业上市公司大北农和金新农，比大北农毛利率高 2.3 至 4.11 个百分点，比一起成长的金新农毛利率高 10.02 至 12.81 个百分点。新农饲料自身分品类的毛利率走势大异，从 2013 至 2016 年的 5 年内，该公司配合料、浓缩料业务无论单位成本上升或下降，能够一直保持毛利率逐步增长，而预混料业务的平均销售单价和毛利都一直保持下降。事实上，金新农董事长就是由曾在新农饲料任职工作 4 年的教槽料早期开拓者陈俊海，在目前教槽料市场充分竞争的环境下，与金新农“同宗同源”的新农饲料毛利率却高出金新农 10 个点以上，难免令人怀疑。（二）新农饲料在招股书中多次反复引用博亚和讯的数据，说明自己是进入该领域较早、产品质量最高的教槽料生产企业之一，但其招股书却出现多处数据之间相互冲突的情况。（三）新农饲料在多年存在盈利的情况下，股东之间多次按 1 元/股的价格而不是市场公允价转让股权，其转增股本和股权转让的行为涉嫌偷税，据测算未缴或者少缴税款约 430 万元。（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