



# 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>
两部委发文明确宅基地确权登记不征收契税.....	3
农业部首次尝试新型职业农民培训在线报名.....	3
六大主产区已全部启动小麦最低收购价预案.....	4
农业部详解中国农业参与“一带一路”的挑战和应对 .....	4
辽宁沈北通过多重措施有序引导土地流转和规模经营.....	5
<b>资产运营 .....</b>	<b>5</b>
生产成本过高导致农药企业库存大减.....	5
人工智能将助力转基因水稻加快商业化 .....	6
郑商所苹果与红枣期货立项申请获批.....	6
多肉切花成为多肉植物产业发展新方向 .....	7
网红奶粉品牌贝拉米入华销售前景堪忧.....	7
<b>国外农业 .....</b>	<b>7</b>
粮农组织称六月份全球食品价格接近两年来高位.....	7
欧盟拟取消对日本福岛大米的进口限制 .....	8
<b>价格预测 .....</b>	<b>8</b>
2014 年政策粮投放节奏将决定短期玉米价格走势 .....	8
菜籽短期僵局难破而菜油强势有望延续 .....	9
<b>数据分析 .....</b>	<b>9</b>
生猪销售价格已跌至中小养殖企业盈亏平衡线 .....	9
持续降雨将导致今年我国早稻产量出现下降.....	10
<b>上市公司 .....</b>	<b>11</b>
养元智汇过度依赖六个核桃导致 IPO 困难重重 .....	11
金新农发行 6.7 亿可转债加码生猪养殖 .....	11

## 政策导向

### 两部委发文明确宅基地确权登记不征收契税

财政部、国税总局近日下发《关于支持农村集体产权制度改革有关税收政策的通知》，明确对农村集体土地所有权、宅基地和集体建设用地使用权及地上房屋确权登记将不征收契税，通知自 2017 年 1 月 1 日起执行。所谓契税，是指以所有权发生转移变动的不动产为征税对象，向产权承受人征收的一种财产税。为了支持农村集体产权制度改革，《通知》明确提出对进行股份合作制改革后的农村集体经济组织承受原集体经济组织的土地、房屋权属，免征契税；对农村集体经济组织以及代行集体经济组织职能的村民委员会、村民小组进行清产核资收回集体资产而承受土地、房屋权属，免征契税；对因农村集体经济组织以及代行集体经济组织职能的村民委员会、村民小组进行清产核资收回集体资产而签订的产权转移书据，免征印花税；对农村集体土地所有权、宅基地和集体建设用地使用权及地上房屋确权登记，不征收契税。此前中共中央、国务院发布的《关于稳步推进农村集体产权制度改革的意见》要求，加大政策支持力度，在农村集体产权制度改革中，免征因权利人名称变更登记、资产产权变更登记涉及的契税，免征签订产权转移书据涉及的印花税，免收确权变更中的土地、房屋等不动产登记费。对此国家行政学院教授冯俏彬指出，从税收理论角度来说，土地确权登记过程中应当缴纳契税和印花税，而此次的税收优惠政策体现了财税部门对于农村土地改革的支持。（RHT）

### 农业部首次尝试新型职业农民培训在线报名

日前，农业部下发《关于做好 2017 年新型职业农民培育工作的通知》，明确今年我国将培育不少于 100 万各类型新型职业农民，并且首次尝试在线系统报名。据了解，有意愿参加培训的人员可登陆中国新型职业农民网（[www.zhynm.cn](http://www.zhynm.cn)），通过“新型职业农民培育申报系统”或手机下载“云上智农”APP 在线报名。培训内容将强化农业科技应用能力、创新创业发展能力、品牌创建和市场营销等现代农业经营管理能力。培训手段将多样化，特别是随着“全国农业科教云平台”的落地，更多培训将依托“中国农技推广”APP 和“云上智农”APP 的线上精品课程实现。同时对参加培训的职业农民进行信息档案管理，积极开展延伸服务，增强新型职业农民发展能力。2017 年新型职业农民培育工程将分为现代青年农场主培养、新型农业经营主体带头人轮训、农村实用人才带头人培训和农业产业精准扶贫培训等四个计划。围绕这四项计划，农业部将开展七个方面的重点工作，包括选准培育对象、科学组织培训、创新培育机制、完善信息化手段、加强队伍管理、做好延伸服务、提升培育条件能力等。通知要求，将推动新型职业农民培育工作纳入农业农村经济工作考核，下发《全国新型职业农民培育工作绩效考核指标体系（试行）》，对培训教师、培训班组织和培训效果实行线上考核。（RHT）

## 六大主产区已全部启动小麦最低收购价预案

目前小麦已进入收购高峰期，安徽、河南、江苏、湖北、河北和山东六大小麦主产区已全部启动 2017 年小麦最低收购价执行预案。截至 7 月 5 日，主产区累计收购小麦 3679 万吨，同比增加 1126 万吨，增幅 44%，占预计收购量 7600 万吨的 48%。今年小麦最低收购价格为每 50 斤 118 元，收购截止日期为 9 月 30 日。据了解，安徽于 5 月 31 日启动 2017 年小麦最低收购价执行预案，是今年最早启动小麦最低收购价收购的省份，之后河南、江苏和湖北在 6 月份启动小麦最低收购价收购，河北、山东则于 7 月 6 日启动小麦最低收购价收购。为了保护农民利益，防止“谷贱伤农”，早在去年 10 月份国家有关部门就宣布 2017 年国家继续在小麦主产区实行最低收购价政策。今年 4 月 20 日，国家粮食局与有关部门联合下发了《关于做好 2017 年小麦稻谷和油菜籽收购工作的通知》，再次明确 2017 年坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策，并要求各地要提前做好各项收购准备，确保不出现农民“卖粮难”；要求各地积极开展市场化粮油收购，切实抓好政策性粮食收购，提前做好预案启动准备工作，统筹粮源分布合理确定收购网点，方便农民售粮；密切关注市场行情变化，符合预案启动条件时要及时按程序报批后启动预案；在执行国家最低收购价政策的省份，不符合最低收购价政策质量和安全标准的小麦和稻谷，由各地按照粮食安全省长责任制的要求组织收购处置，处置费用可在省级粮食风险基金中列支，风险基金不足部分由省级财政负担并列入省级预算解决；其他地区根据当地实际开展地方政策性粮食收储。（RHT）

## 农业部详解中国农业参与“一带一路”的挑战和应对

农业部对外经济合作中心主任杨易日前表示，目前中国农业产业在参与“一带一路”的过程中主要面临四大挑战：（一）国家间战略沟通有待深化。农业合作的土地、粮食安全等均属敏感领域，从政策沟通层面来说，与沿线国家的战略对接有待深化，在共同改善投资环境、优化贸易政策方面需进一步达成共识。（二）政策支持有待完善。“一带一路”农业合作还缺少统一高效的管理协调机制，在农产品关税配额、双重征税、跨境金融服务、农业涉外保险、仓储物流设施服务等贸易畅通、资金融通、设施联通方面还存在一些制约因素。（三）产业协同有待加强。当前，交通、能源、信息等基础设施互联互通是推进“一带一路”的优先重点领域，农业合作应与其他行业对外合作充分结合，一方面为农产品贸易、投资合作降低成本，同时也主动融入“一带一路”重要通道建设。（四）涉农企业国际竞争力有待提升。目前农业“走出去”企业在上游种子农化领域、下游大宗贸易领域都缺少核心竞争力，许多中小企业的农业对外合作技术附加值低，资本运作和应对国际市场波动的能力弱，同时企业对外合作缺乏联动，存在各自为战、无序竞争的现象。对此，农业部将从四个方面加以应对：（一）加强顶层设计，充分利用农业对外合作部际联席会议机制进行协调，以点带线、以线带面推进合作的深度和广度。（二）构建沟通平台，探索建立沿线国家政府、科研机构、企业“三位一体”的对话平台。（三）共建境外园区，鼓励中国企业与“一带一路”沿线国家合作共建农业产业园区。（四）加强政策支持，与沿线国家在金融、税收、保险、动植物检验检疫等方面开展务实合作，加快建立完整统一的农业合作信息共享平台，加强国际化人才队伍和前瞻性研究智库建设。（RHT）

## 辽宁沈北通过多重措施有序引导土地流转和规模经营

沈阳市沈北新区是辽宁省最早开展大面积土地流转的试点地区，在落实政策过程中，该区采取了一系列打消农户参与顾虑、设立企业准入门槛的有效措施，取得了良好的政策效果。首先，在调动农民流转土地的积极性方面，沈北出台了一系列政策：（一）承包农民土地的企业优先录用失地农民，并将优先用工条款写入土地流转合同。（二）对不想打工的农民，政府给予兜底支持。一是鼓励农民自主创业，对初始创业的零就业家庭人员、低保户等，除税费减免外还给予每人 4000 元的一次性创业补贴；二是建立创业项目库，为农民创业提供小额担保贷款支持。（三）与企业对接的“订单培训”，这是沈北推进农民就业的一大创新。该区以失地农民为重点，围绕农业企业实际需求，现场开展职业技能培训，获得职业资格证书者直接上岗。此外，沈北对于引入的工商资本也有严格的监管。据了解，目前沈北已经引进了一批知名的农事企业对土地进行经营。引进农产品加工企业 460 家，其中世界 500 强企业 7 家，已成为全国最大的农产品深加工产业基地之一。这些企业在进入沈北之前都经过严格审批，要求必须是高附加值项目，通过科学使用可以使地力得到提升，又不会破坏土地。同时，这些企业还要随时接受层层监管，保证土地都用于农业项目，为此沈北每年都会用卫星航拍进行监控。同时，沈北变招商引资为挑商选资，引导工商资本主要进入农户家庭和农民合作社干不了或干不好的生产环节和薄弱领域，比如良种繁育、高标准设施农业、规模化养殖等适合企业化经营的农业领域，并注意和农户结成紧密的利益共同体等。（RHT）

## 资产运营

### 生产成本过高导致农药企业库存大减

由于 2017 年环保压力不断加剧，造成了农药生产成本的大幅提高，农药生产企业开工率普遍较低。据了解，目前农药厂家的库存均有大幅减少的情况，生产成本过高问题已经十分严重。进入 7 月份，部分企业停产检修，厂家及渠道库存存量偏向低端，部分品种随着市场库存的逐步消化，市场成交偏向高端，价格出现上行。环保检查带来的供给量缩减有效弥补了农产品低价格导致的终端需求低迷，外贸的国内采购竞争更加支撑行业未来高成本行情传导。分品种看：（一）除草剂方面，草甘膦原药价格回落，草铵磷原药稳定为主，但氟磺胺草醚原药、灭草松原药等品种依旧供应紧张；酰胺类除草剂受中间体上调价格的影响，市场价格出现上调。（二）杀虫剂方面，烯啶虫胺原药供应偏紧，阿维甲维盐系列原药维持高位，菊酯类产品受上游中间体的影响，市场价格出现上调，烟碱类产品有所回调；受乙基氯化物紧张的影响，有机磷产品维持高位；其余品种较为稳定。（三）杀菌剂方面，价格高位盘整，受连云港停产的影响，部分三唑类产品中间体断货，影响下游生产，其余各品种供应依旧紧张。从基础化工原料的价格看，近期原油价格波动盘整，三苯、丙烯系列、酚酮等运行平稳，丙烯腈乙腈市场出现回调持稳；氯碱行业，液碱、片碱维持价格高位，液氯价格低位；溴化工、磷

化工等波动盘整，氟化工受制冷剂市场利好影响价格高位盘整。总体看，虽然市场需求转淡，但目前面临严格的环保检查，使得上下游厂家都异常谨慎。伴随市场的库存消化完毕后，环保成本及原材料成本的增加必然导致产品价格的上涨，成本传导会越来越明显。（RHT）

## 人工智能将助力转基因水稻加快商业化

在日前举办的 2017 年国家自然科学基金委员会与国际水稻研究所联合研讨会上，来自国内外水稻研究领域的百余位高水平专家对利用基因技术设计未来水稻进行了探讨和展望。业界认为，用基因技术改变水稻育种方式有着现实考量，统计数据显示，受全球人口增长和可耕地总面积减少的影响，未来 20 年水稻产量必须成倍增长才能满足全球需求，而以基因技术为核心的分子设计育种能够让水稻育种周期更短、更有针对性，代表了水稻育种的发展方向。除丰产性之外，抗病性、优质性、广适性等特性也是水稻育种的目标。在分子育种时代，科学家可通过研究、设计不同农艺性状的基因，来改善水稻植株，培育出“未来水稻”，其将具备高营养、多功能等特点，稻米食用者将有更多细分化、个性化的选择方案。值得注意的是，由中国农科院、国际水稻研究所和华大基因共同进行的“3000 份水稻基因组”项目已经顺利完成，其成果已经向国内外研究者免费开放。有统计显示，近 5 年来，《细胞》、《自然》、《科学》等国际顶级学术期刊发表的水稻基因文章有 40% 来自于中国科学家，反映了我国在水稻基因组学领域的大幅进步。不过，要实现从实验室研究成果向商业化产品的转化，还需要经过中间试验、环境释放、生产性试验、安全证书申请等诸多环节，这意味着转基因水稻的商业化还需要至少 10 年以上的时间。为此，目前国际上已有不少企业通过引入人工智能来推动转基因水稻的研发，以期加快商业化进度。（RHT）

## 郑商所苹果与红枣期货立项申请获批

郑商所日前表示，郑商所苹果、红枣期货立项申请已获得中国证监会批复同意，这两个特色农产品期货品种的上市准备工作驶入“快车道”。近年来，我国苹果市场受到各种因素的影响，价格波动较大。由于缺少有效的远期价格指导和避险工具，产业链的相关主体难以主动应对市场供需变化，只能被动承受价格波动风险，经常造成果农和企业盲目囤积苹果、企业损失严重的情况。因此，上市苹果期货将开创我国乃至全球首个鲜果类期货合约交易，有助于提升苹果产业链的抗风险能力，实现产业平稳发展，增强我国苹果国际话语权，进而形成全球范围的苹果定价中心。苹果期货的推出，也有利于提高期货市场服务“三农”的能力，有利于发挥期货市场的专业优势，助力国家扶贫攻坚战略的实施。至于红枣期货，则被业内人士认为是期货市场独具特色的交易品种，相关资料显示，我国红枣种植面积及产量居世界第一，新疆是我国最大的优质红枣种植基地，2015 年全国红枣产量为 540 万吨，产值约为 1080 亿元，其中新疆红枣产量为 245 万吨，产值约为 490 亿元。在新疆农业大学副校长蒋平安看来，新疆红枣已成为促进新疆农户增收的“致富果”，但由于红枣价格波动幅度较大，农户及产业链企业面临较高种植和经营风险，2016 年红枣价格由往年的 30 多元/公斤下降较多，一度出现“卖枣难”。上市红枣期货将有利于帮助农户规避价格波动风险，也有利于农户比较与棉花收益，主动调整种植结构，从而稳定收入，帮助农户脱贫。（RHT）

## 多肉切花成为多肉植物产业发展新方向

多肉植物不仅品种繁多、形状各异，而且容易管养，繁殖生产成本低，因此近几年国内呈现出多肉植物爆发式的发展态势。随着生产规模不断扩大，盆栽多肉产量日渐饱和，导致价格急剧下降。据估计，国内人均多肉已达 5 株之多。为了破解多肉产品种类单一、产量过剩等产业发展瓶颈，经过植物专家不断探索，成功研发出多肉切花新产品，为多肉产业发展开辟了新的途径。据介绍，相较于传统鲜切花，多肉切花除了具有瓶插观赏时间较长和再生利用的优势外，还具有品种丰富、应用广泛等诸多优点。目前，适合瓶插或制作花艺作品的鲜切花主要有切花月季、康乃馨、非洲菊、百合等，除了品种较为单一外，由于长期使用、同质化严重，已经不能满足人们追新求异的需求。相比之下，多肉品种丰富，全世界约有一万余种，且形状各异、颜色丰富，此外多肉切花经加工后，大大降低了多肉对光照的需求，解决了在室内摆放容易褪色和徒长的问题，同时用于制作多肉“花枝”的柔韧性好，适用于各种花艺变形。（RHT）

## 网红奶粉品牌贝拉米入华销售前景堪忧

根据中国认监委公布的最新信息，澳大利亚上市奶粉企业贝拉米 6 月份刚刚抢购的工厂被暂停在华注册，这也让其未来能否完成配方注册并入华销售成为未知数。贝拉米是目前国内市场最热门的奶粉品牌，中国市场也成为其增长的核心，据 2016 年财报显示有四分之三的收入来自于澳洲，但中国市场的增速高达 24%，而澳洲市场的增速只有个位数。根据国家认监委公布的最新澳大利亚婴幼儿配方乳品生产企业在华注册名单，注册编号为 1179 的 CAMPERDOWN POWDER PTY LTD 公司被备注“自 2017 年 07 月 06 日，暂停在华注册资格”。事实上，这家位于墨尔本布雷塞德的工厂在 1 个月前刚刚被贝拉米高价收购，而在认监委的消息传出后，贝拉米随即宣布暂停交易。据业内人士透露，该工厂之所以被暂停注册，是因为国家有关部门认为该工厂规模太小，生产设备和条件达不到相关要求。根据中国奶粉配方注册制的规定，在 2018 年 1 月 1 日之后不能通过配方注册的婴幼儿配方奶粉将无法在中国大陆市场生产和销售。专家警告，抢购海外工厂申请注册固然是一条出路，但很有可能会竹篮打水一场空，因为国内对婴幼儿配方奶粉工厂的要求上完全参照“药品模式”，须严格执行《粉状婴幼儿配方食品良好生产规范（GMP）》，组建危害分析和关键控制点体系（HACCP），而国外的工厂的硬件条件是否能够符合这些条件是个问题。与过去所在国监管部门协助认证不同，此次配方注册制由中国监管部门亲自加强监管，这就导致原有的已经通过认证的企业有可能会丧失资格。（RHT）

## 国外农业

### 粮农组织称六月份全球食品价格接近两年来高位

联合国粮农组织日前公布最新一期食品价格指数，6 月份全球食品价格平均为 175.2 点，较去年同比上涨了 7%，比 2016 年初的低水平上涨了 17%，较今

年 5 月份也上涨了 1.4%。粮农组织食品价格指数是一个贸易加权指数，它跟踪了 80 多个国家的肉类、奶制品、糖、谷物和植物油五大类食品的价格，并追踪了多个国家的价格指数。今年 2 月份该指数曾升至 175.5 点，是 2015 年 2 月份以来的最高水平。分类来看，6 月份全球肉类和乳品价格指数有所上涨，但植物油和糖类价格指数下降。粮农组织指出，由于美国作物状况恶化，高蛋白小麦价格大幅上涨，导致谷物价格指数在当月上涨 4.2%。相比之下，玉米价格因南美获得创纪录收成而出现回落。六月全球肉类价格比一年前上涨了约 10%，美国瘦肉型猪期货在六月收盘时达到了 2 年来的最高点。此外，上涨的黄油价格导致乳品价格指数仅在 6 月就上涨了 8%，同比去年更是上涨了 50% 以上，黄油需求的持续复苏帮助它保持上升。另外，粮农组织最新一期的《谷物供求简报》指出，尽管高蛋白小麦供应形势趋紧，但未来一年全球谷物供应仍将保持旺盛。该组织还下调了 2017 年全球小麦产量的预测，但提高对玉米和稻米的预测。今年全球谷物总产量有望达到 25.93 亿吨，比 2016 年水平减少约 0.6%。世界谷物库存量预计将进一步扩大，达到约 7.04 亿吨的历史新高。（RHT）

## 欧盟拟取消对日本福岛大米的进口限制

据日媒报道，关于 2011 年福岛核事故后持续至今的针对日本产食品的进口限制，欧盟拟把福岛县产大米等 10 县食品的一部分或者全部排除在限制对象之外，目前欧方正就此进行讨论，预计欧盟的欧洲委员会最快在今秋作出决定。报道称，由于对福岛产大米的进口限制，从他县向欧盟出口大米时也必须附上显示并非福岛县产的产地证明书。如果该县产大米的限制得已解除，他县向欧盟出口大米的手续也将变得简单，这或对日本全国而言都是好消息。据悉，欧盟还拟取消针对日本秋田县产蘑菇和野菜的限制，将该县从限制对象地区中剔除，其他放宽限制的产品还有日本岩手、宫城、山形、茨城、栃木、群馬、千葉、長野各县的部分海产品和野菜等。欧盟委员会主席容克日前在与日本首相安倍晋三的联合记者会上表示，今秋以后拟部分放宽针对福岛县及其周边地区产食品的进口限制。据了解，日本和欧盟日前正式宣布经济伙伴关系协定（EPA）谈判达成了框架协议，与此次的放宽限制措施相结合，或有助于扩大日本食品及农林水产品向欧盟的出口。（RHT）

## 价格预测

### 2014 年政策粮投放节奏将决定短期玉米价格走势

由于国内玉米现货市场整体呈现出了一个较为明显的供应偏紧的状态，使得玉米市场尤其是优质玉米的市场价格在二季度末便开启了一波较为明显的上涨走势。不过，随着国内玉米市场政策粮出库及运输局面得到改善，在供应趋增的背景下华北涨价热潮开始退却。目前距离新玉米大规模上市也就是华北主产区玉米上市还有 2 个月左右的时间，但不容忽视的是在进入 8 月份之后，南方销区包括湖南、广西等地将会有少部分玉米开始上市，部分销区的需求量将会出现一个短期放缓节奏的状态。目前 2013 年政策粮所剩不多，2014 年玉米在临储库中仍

有 8000 万吨左右，其将逐步成为拍卖主力军，因拍卖底价提升，玉米市场价格整体也有所抬升，而 6 月底东北深加工玉米补贴结束，深加工企业减产计划激起供应担忧，市场供应偏紧的格局或将有所撼动，价格面临回调风险，但因起拍底价决定了市场价格底部，同时养殖市场也将进入传统的需求旺季，需求量面临提升，对玉米现货价格有所支撑，预计回落空间不会过大。当下玉米强势运行的状态还要维持一段时间甚至说会贯穿整个七月。当然这种强势也会分区域表现不同，东北产区由于不断有政策粮的拍卖，使得其整体供应不会出现明显的偏紧状态，因此价格方面也不会表现出更大的波动。其他地区由于没有政策粮的直接投放，在东北市场拍卖之后固定的运费成本使得实际到厂价格依然较高，这将会成为玉米价格最为有力的支撑。总体看依然要密切关注 2014 年玉米的投放量变化，如果后期投放规模不断扩大，客观上可能会对玉米现货市场形成一定冲击，致使价格上涨势头提前放缓。（RHT）

### 菜籽短期僵局难破而菜油强势有望延续

由于农民种植积极性下降，播种面积减少，今年国内各油菜籽主产区均呈现不同程度减产，加之农民惜售，使得油菜籽收购比往年较早进入平淡期，出现购销不旺局面，油菜籽收购价格小幅涨跌，目前各地经销商走货情况尚可，库存偏低，出货压力不大。展望后市，国产油菜籽收购僵局仍难打破。一方面，随着油菜籽水分下降，农民和经销商出货压力不大，惜售待涨心理仍存；另一方面，油厂也不敢盲目提价收购，毕竟国产小机榨菜油价格高企，进一步提价空间有限。而小机榨菜饼蛋白溶解度较低，在豆粕、进口菜粕价格低迷的情况下，小机榨菜饼很难卖上价，使得小机榨油厂的压榨利润空间受限，没有提价收购的能力。但长期来看，随着国产油菜籽的逐渐消耗，加之三季度菜油备货季逐渐来临，国内油脂市场价格上行概率较大，国产油菜籽仍然易涨难跌。与油菜籽高位震荡、菜粕偏弱运行不同，6 月份以来国内菜油价格处于不断稳步走高的趋势之中，与往年相比行情启动明显偏早。展望后市，菜油价格强势有望延续。首先，由于加拿大陈作油菜籽库存降低，远期油菜籽进口可能下降。其次，随着第三季度的到来，市场开始为下半年消费旺季备货，使得油厂菜油成交量开始有所好转。第三，由于同为油料下游产品，油、粕价格有着较强的“跷跷板”效应，而目前粕类需求较差，价格低迷，为减少亏损，油厂只有力挺油价。同时，由于菜粕胀库，部分油厂不得不停工，降低压榨量，使得菜油产出量下降。最后，由于主产国产量恢复偏慢，库存累积放缓，导致棕榈油和豆油、菜油的比价偏高，甚至在国内一度出现豆油和棕榈油价格倒挂，使得棕榈油比价不占优势，导致消费量下降，豆油、菜油消费量相对趋增。（RHT）

## 数据分析

### 生猪销售价格已跌至中小养殖企业盈亏平衡线

日前有机构研报指出，今年上半年生猪价格震荡下跌，5 月底降至两年来最低点，虽自繁自养场尚有盈利，但育肥户陷入亏损，从猪料比看，头均约亏损 50

元。从拥有生猪养殖业务的上市公司发布的数据来看，进入今年 6 月份，生猪价格下降，价格在 13 元/公斤至 14 元/公斤之间。对于抗风险高的规模养殖企业而言，13 元/公斤至 14 元/公斤的销售价格尚有利润，但对于中小养殖企业而言已经在盈亏平衡线附近徘徊。此外，根据当前仔猪价格推算，养殖场现在售卖仔猪的盈利高、风险小，而留作场内育肥的风险则会扩大，因此仔猪市场卖方出售仔猪的意愿较高，短期的仔猪价格受生猪价格支撑或平稳运行，但销量仍难有明显好转。从消费情况来看，今年上半年为消费淡季，加之节假日对猪肉消费提振作用有限，屠宰企业以鲜销为主，且销售压力偏大，猪肉价格下降反向影响生猪价格下滑。另外，二季度消费市场偏好瘦肉型猪，但前期养殖户压栏惜售，导致体重偏大猪供应量明显增加，价格率先下降，拉低适重猪价格。综合因素影响之下，生猪养殖户由盈转亏，而猪价下跌却对屠宰企业形成两方面的利好：一方面，养殖户卖跌不卖涨，价格下跌，养殖户出栏积极性提高，屠宰厂收购难度降低；另一方面，生猪是重要原料，原料成本降低，利于减轻生产压力。目前，在原料成本降低的背景下，屠宰企业调整产品结构，主动增加冻品库存。综合来看，目前生猪养殖在 2017 年全年或将难有明显起色，预计下半年猪价会呈现先涨后跌的走势，整体或以盘整为主。（RHT）

### 持续降雨将导致今年我国早稻产量出现下降

7 月初正是早籼稻产量形成的关键时期，然而受持续降雨影响，早籼稻上市或将推迟一周左右，质量和产量也将受到影响。目前距离新季早稻上市不足半个月左右，早稻主产区大部分地区却出现强降雨过程，早籼稻上市时间或将有所推迟，且早籼稻产量和质量均受到不同程度的影响，预计质产双降或将大概率出现。据统计，湖南约 5% 的早稻面积抽穗期间结实率下降 2.5% 左右，晚稻秧田近 3 万亩受灾。广西省早稻受灾面积约 40 万亩，其中桂林地区最为严重，占比 50% 左右。综合测算，2017 年我国早稻单产为 750 斤/亩，较去年减少 28 斤/亩，降幅 3.60%；总产量约 3040 万吨，较上年减少 238 万吨，降幅 7.26%。从种植面看，由于目前稻米普改优现象比较明显，导致 2017 年主产区早籼稻面积下滑严重，预计在今后几年内还将有进一步下降的风险。值得注意的是，目前国内稻谷“去库存”压力仍然较大，预计 2017 年我国早籼稻总消费量约 3185 万吨，同比增 20 万吨。其中，口粮消费约 1800 万吨，同比减 25 万吨；饲料用粮约 750 万吨，同比增 5 万吨；工业用粮约 565 万吨，同比增加 40 万吨。总体来看，2017 年我国早籼稻年度供给量预计为 3310 万吨，总需求量为 3185 万吨，年度结余量为 120 万吨。虽然受产量下降、工业用量大幅增加等因素影响，早籼稻年度结余量较上年出现大幅下滑，但是由于 2016 年结转库存仍处于高位水平，导致 2017 年我国早籼稻期末库存依然达到 2990 万吨的水平，早稻供需形势仍相对宽松。（RHT）

## 上市公司

### 养元智汇过度依赖六个核桃导致 IPO 困难重重

河北养元智汇饮品股份有限公司因其主要产品六个核桃而被消费者所熟知，在两次冲击 A 股折戟后，养元智汇近日再次向 A 股进军。证监会官网 7 月 7 日发布的信息显示，截止 7 月 6 日，养元智汇审核结果为“已反馈”，对于养元智汇而言，冲击 A 股的进程又近了一步。养元智汇披露的招股书显示，公司在市场推广方面可谓大手笔。2013-2015 年以及 2016 年上半年，养元智汇市场推广费分别约为 2.56 亿元、3.2 亿元、3.77 亿元和 2.8 亿元，在主营业务中的收入占比分别高达 3.45%、3.87%、4.14%和 6.95%。招股书显示，养元智汇拟将近九成的募集资金用于营销网络建设以及市场开发，对此养元智汇表示，公司产品属于大众快消品，而媒体广告营销是食品饮料等快消品品牌建设及促销的重要手段。然而业内人士普遍担忧，随着植物蛋白饮料市场竞争的不断加剧，从长期看，在公司销售市场的广度、深度都得到挖掘且市场占有率不断提高的情况下，可拓展的市场空间相对缩小，加之公司营业收入、净利润基数的不断增大，公司在持续保持经营业绩增长的态势方面存在风险。另一方面，养元智汇在研发方面投入的资金在营收中的占比则少得可怜，2013-2015 年以及 2016 年上半年分别只有 0.017%、0.03%、0.06%和 0.086%。专家表示，养元智汇的产品太单一，就是六个核桃，其核桃乳在主营业务收入中的占比一直在 90%以上。多年来，公司的产品没有做太多的口味延伸以及升级创新等，所以从产业的角度来说这种资源分配的比例风险很大。业内专家透露，判断一家拟上市公司的持续盈利能力，产品构成是一项重要的评判指标，产品过于单一存在一定的被否风险，是 IPO 进程中常见的“拦路虎”。（RHT）

### 金新农发行 6.7 亿可转债加码生猪养殖

金新农日前披露了公开发行人可转债预案，拟募集资金不超 6.7 亿元，其中 6 亿元投向“铁力市金新农生态农牧有限公司生猪养殖一期项目”，5000 万元投向“铁力金新农年产 24 万吨猪饲料项目”，两项目投资总额 8.99 亿元。据介绍，本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年，采用每年付息一次的方式，到期归还本金和最后一年利息。根据预案中的回售条款，在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。此外，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。分析人士认为，未来中国的生猪养猪结构将由目前的金字塔形向纺锤形转变，一方面需要关注大型养殖企业；另一方面需关注为 5000-10000 头规模的养殖场提供全方位服务的饲料企业，如金新农。金新农定位于规模化猪场综合解决方案的提供商，正以多种形式切入下游养殖业，分别在铁力和南平布局种猪场和百万头生态养殖项目小区，为饲料销量增加强劲动力的同时，能够更好地享受下游养殖利润。（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