



# 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>
中农办官员称新型农业主体必须以家庭为基础 .....	3
中国开启全国范围政策性粮食安全隐患大排查 .....	3
农业部发文落实农机购置补贴政策 .....	3
中国将引导乳制品企业进一步兼并重组 .....	4
田园综合体落地还需突破三大难点 .....	4
<b>资产运营 .....</b>	<b>5</b>
美国进口牛肉对中国牛肉市场冲击有限 .....	5
6 家澳大利亚牛肉企业被暂时禁止输华 .....	5
我国花生产业依然面临产业大而不强等诸多痛点 .....	6
精品农业将是中国农业产业发展方向 .....	6
中国农业对外投资存在三大结构性问题 .....	7
<b>国外农业 .....</b>	<b>7</b>
报告称今年上半年全球乳业复苏势头明显 .....	7
巴西预计未来十年本国粮食产量有望增加 21.5% .....	8
<b>价格预测 .....</b>	<b>8</b>
农产品价格中期将以震荡回落为主 .....	8
菜粕供大于求导致价格仍将偏弱运行 .....	9
<b>数据分析 .....</b>	<b>9</b>
三大原因导致今年春薯价格大幅下跌 .....	9
供过于求导致今年西瓜价格高开低走 .....	10
<b>上市公司 .....</b>	<b>10</b>
中粮改革思路聚焦资本深度整合 .....	10
三元与复星出手 50 亿元收购法国百年食品企业 .....	11

## 政策导向

### 中农办官员称新型农业主体必须以家庭为基础

在8月2日举办的第十八届粮食论坛上，中央农村工作领导小组办公室一局局长赵阳表示，发展规模经营与扶持小农生产这个问题跟谁来种地密切相关，跟新的历史时期面临的问题密切相关。党的十八届五中全会提出加快构建培育新型农业经营主体的政策体系，今年中央一号文件也明确提出了要优化农业产业体系、生产体系、经营体系。近年来，农民合作社、家庭农场、龙头企业等新型经营主体发展非常快，农业经营规模也在逐步扩大。而创新农业经营体系，最核心的是要坚持家庭经营的基础地位。因此，培育新型经营主体，发展规模经营，促进土地流转，要把握好三个原则，即要与城镇化的发展速度和农业转移人口规模相适应，要与农业科技进步相适应，要与农业社会化服务水平相适应。他指出，发展适度规模经营和支持小农生产，这是我国国情、农情、地情所决定的。既要注重培育新型农业经营主体、发展适度规模经营，也要重视扶持普通农户生产经营、挖掘小农生产潜力。扶持新型经营主体不能人为“垒大户”，更不能把普通农户挤出去，要将小农纳入农业现代化发展的轨道上来。从世界范围来看，农业经营都是以家庭为基本单元，无论规模大还是规模小，这是农业发展必须遵循的内在规律。（RHT）

### 中国开启全国范围政策性粮食安全隐患大排查

发改委、粮食局、财政部、农发行日前联合下发通知，决定从8月至12月，在全国范围内开展政策性粮食安全隐患大排查、快整治、严执法集中行动。通知指出，我国粮食连年丰收，库存高企，各地政府、有关部门和收储企业不断强化粮食库存管理，对保障国家粮食安全发挥了重要作用。但有些粮食收储企业经营管理主体责任不落实，有的地方政府相关监管责任落实不到位，有的地方粮食管理等部门监管执法力量不适应，存在粮食安全管理风险隐患和违规违纪问题，行业监管存在“死角”和“盲区”。按照通知规定，此次集中行动持续半年时间，分为企业自查自纠、地方有关部门抽查、国家有关部门督导检查、汇总上报情况、排查整治“回头看”5个阶段，集中对安全储粮和安全生产、政策性粮食租仓和委托收储、执行国家粮食收购政策、国家政策性粮食销售出库、中央储备粮管理、地方储备粮管理等6个方面存在的安全隐患问题进行全面排查和整治，全面压实中储粮总公司最低收购价和临储粮收购的政策执行主体责任、粮食企业的经营管理主体责任、地方政府属地监管责任、粮食等部门的行业监管责任，消除风险隐患，守住管好“天下粮仓”。（RHT）

### 农业部发文落实农机购置补贴政策

农业部日前发布《关于加快农机购置补贴政策实施促进农业供给侧结构性改革的通知》，进一步加快农机购置补贴政策实施进度。《通知》提出了5大具体工作任务，包括大力推行敞开补贴、优化机具分类分档、加大推广鉴定力度、加快补贴资金使用、加强政策实施监管。《通知》指出，要适应农业结构调整和农

业绿色发展的需要，进一步完善与敞开补贴相匹配的补贴范围和补贴标准确定机制，大力推行敞开补贴，为农业供给侧结构性改革提供物质技术装备支撑。对支持农业绿色发展的粮食烘干仓储、深松整地、免耕播种、高效植保、节水灌溉、高效施肥、秸秆还田离田、残膜回收、畜禽粪污资源化利用、病死畜禽无害化处理等机具实行敞开补贴。资金充裕和供需相对平衡的省份要力争做到补贴范围内全部机具品目敞开补贴、应补尽补。因资金缺口暂不具备敞开补贴条件的省份，也要结合实际增加敞开补贴的重点机具品目。在资金使用方面，通知提出要全面公布年度实施方案、补贴额一览表、补贴产品信息表等，进一步加强政策宣传，扩大社会公众知晓度，激发农民群众购机用机积极性。做好农机购置补贴辅助管理系统年度衔接，加快启动 2017 年辅助管理系统。指导各地加快补贴申请受理、资格审核、机具核验、受益公示等工作，鼓励县乡开展随时申请、随时受理服务，加快补贴资金兑付。实行“先购后补”的省份要清理取消补贴申领有效期限限制，稳定购机者预期。要密切与财政部门配合，定期调度分析市县资金使用进度，强化省域内资金余缺动态调剂，加快资金执行进度，实现资金供需“两年动态紧平衡”。农机新产品购置补贴试点省份要加快制定实施方案和补贴额一览表，抓紧部署实施。（RHT）

## 中国将引导乳制品企业进一步兼并重组

在日前举办中国奶业 20 强峰会，相关政府人士透露，中国将进一步引导乳制品企业进行合理兼并重组，引导乳业企业规模化发展，淘汰生产工艺落后的乳业企业。食药监总局食品安全总监孙梅君在会上指出，近些年来中国奶业企业产品质量和安全水平取得了长足进步，但是国内企业整体竞争力还不强，品牌还不响亮，整体上仍大而不强。部分与会专家也认为，中国奶业市场粗放型增长方式尚未发生根本转变，自主品牌竞争力弱，高端市场有效供应不足，消费者对国内品牌的信心不足等问题依然突出，一些企业管理水平偏低等问题，制约了中国奶业产业的发展。农业部副部长于康震表示，一些国内生产企业仍然存在重生产轻品牌等问题，为此中国将加速推进奶业供给侧结构性改革，提升行业竞争力。工信部消费品工业司副巡视员王小青透露，未来我国将进一步鼓励相关企业进行兼并重组，通过加快修订乳制品产业政策，淘汰技术、能耗、环保、质量、安全等方面不达标企业，鼓励符合生产资质的品牌以资产和品牌为纽带，通过企业并购、协议转让、联合重组、控股参股等多种方式，开展婴幼儿配方乳粉企业的兼并重组，加快提升行业集中度。（RHT）

## 田园综合体落地还需突破三大难点

据不完全统计，目前河南、四川、河北、山东等地陆续公布了国家级田园综合体试点项目，这些项目都是经过层层筛选最终确定。其中，河南共有 25 个县申报该项目，最终确定 6 县，其中排名靠前的鹤壁浚县、洛阳孟津县作为国家试点进行建设推广，中央及省财政按照每个试点 2500 万元左右进行支持，先建后补、分批拨付。在四川，都江堰市的田园综合体建设试点项目入选国家级项目，三年计划总投资 21 亿多元，其中吸引的金融和社会资本占比将近 70%。河北省确立的试点项目花落唐山市迁西县花乡果巷项目，3 年可获财政补助 2.1 亿元，平均每年 7000 万。山东则委托第三方机构组织对全省 14 个项目进行了评选，最终确定临沂市沂南县朱家林田园综合体建设项目成为国家级项目。从 2012 年开

始就探索田园综合体建设的东方田园公司创始人兼 CEO 张诚认为，田园综合体项目的落地要解决三大难点，一是土地问题，二是产业驱动匮乏与农民就业增收的问题，三是城乡协同发展的城乡人口的文化生活差距。首先，对于土地问题，农业部农村经济研究中心副研究员张灿强认为可以考虑多种途径，比如盘活农村闲置房屋、集体建设用地、通过土地整理开展城乡建设用地增减挂钩试点、“四荒地”、可用林场和水面、边远海岛等。其次，张诚认为“综合体”理应是跨产业、跨功能的综合规划，具体到项目当中就是多功能、多业态的综合运营，这就要求项目的运营方能够深入挖掘当地的各种资源，推进农业产业与旅游、教育、文化、康养等产业深度融合，吸引大量的城市人群消费，加速城乡互动，从而解决农民就业与可持续的创收问题。最后，对于城乡协同发展的城乡人口的文化生活差距的问题，张诚认为田园综合体开展田园社区建设，是要服务原住民、新住民和游客，并最终形成一个新的社区、新的小镇。田园综合体项目要特别注重打造文化生活业态，在保留原乡文化乡愁的同时，注入现代文化元素，这样才能有效提升原住民、新住民和游客的文化生活水平。（RHT）

## 资产运营

### 美国进口牛肉对中国牛肉市场冲击有限

在告别中国 14 年之后，美国牛肉再次回到中国市场，但实际情况却与此前市场担忧的低价冲击迥然不同。此前曾有业内人士担忧，美国进口牛肉 10 元一斤，国内的产品得 30 元一斤，巨大的价格差距将导致国内市场受挤压。但实际上根据调查，以物美超市为例，美国进口牛肉在物美的售价约为每斤 58 元至 158 元，而在此前已宣布引进美国牛肉的电商平台的定价情况来看，虽然是按份售卖，但价格和此前行业预测的低价相比差距极大。专家分析指出，我国此次放开美国牛肉进口的要求非常严格，这就过滤了低质量牛肉冲击市场的可能，但从另一个方面来说，这种情况下国内企业必然也要提升产品质量，来应对可能出现的竞争变化。目前国内牛肉消费仍有很大的待释放空间，在同等价格之下，质量更优将成为消费者的选择标准。从长远看，美国进口牛肉主打谷饲，从目前信息披露的定价情况来看利润较高，而进口牛肉也开始为国内消费者提供了更好品质的产品，中国未来将逐步实现农产品优质优价的分化。同时，由于进口牛肉对市场的培育，中国也将出现更多高端优质的本土牛肉品牌，倒逼国内养殖企业的转型升级。（RHT）

### 6 家澳大利亚牛肉企业被暂时禁止输华

来自国家检验检疫局官网的信息显示，6 家澳大利亚工厂因标签标示不符合我国相关标准，将暂停受理它们自 2017 年 7 月 24 日起启运的输华肉类产品进口报检，这意味着，这 6 家澳洲肉联厂牛肉暂时禁止输华。据悉，此次涉事的 6 家工厂，包括两家巴西肉类包装巨头所有的工厂，以及一家由中国公司新希望集团部分所有的工厂。澳大利亚贸易、旅游和投资部相关负责人表示，这 6 家工厂在澳大利亚针对中国的牛肉出口中的比重达到 50%，有数千万澳元甚至超过 1

亿澳元的贸易可能受到影响。业内认为，若此次澳大利亚 6 家牛肉企业被禁输华时间过长，将给美国牛肉带来极大机会，中国进口牛肉市场将出现澳洲、南美和美国牛肉“三足鼎立”的格局。随着中国解禁美国高端牛肉的进口，以谷饲牛肉进行差异化竞争的澳大利亚牛肉将会首当其冲受到冲击。美国大规模机械化饲养、大批量谷物喂食，加上人工成本低于澳大利亚，谷饲牛肉成本相当于澳大利亚的 2/3。而以巴西为首的南美草饲牛肉不会直接与美国牛肉进行同质化竞争，但是中国进口牛肉市场份额被美国“分一杯羹”已经是大势所趋。（RHT）

## 我国花生产业依然面临产业大而不强等诸多痛点

花生是我国粮油资源中为数不多的从产量、消费量及贸易量均占优势的特色农产品之一，目前我国花生总产量为 1700 万吨，占世界总产量的 40%，但依然存在大而不强、多而不优等诸多产业痛点。在日前举行的首届花生食品产业发展论坛上，中国粮油学会理事长张桂凤透露，我国花生加工业总产值约为 1500 亿元，规模居世界之首，是印度花生总产值 5 倍，美国花生总产值的 6 倍。随着花生加工技术水平的不断提升，各类花生食品大量涌现，花生食品加工的比重逐年上升，已接近 40%。但中国工程院院士张新友也在会上指出，我国花生产业在快速发展中也面临“大而不强、多而不优、产业链短、竞争力弱”等问题。他认为，影响我国花生加工业发展的主要因素，主要包括优质育种起步较晚，优质专用品种缺乏；品种布局不尽合理，优质种性难以发挥；标准化生产不成规模，优质原料无法保障；干燥贮藏不讲科学，质量安全有隐患等。对此，新当选的中国粮油学会花生食品分会会长、农科院农产品加工研究所副所长王强表示，作为中国粮油学会的分支机构，花生食品分会的相关工作将围绕花生食品科技及相关领域展开，一方面加强专业人才建设，完成花生食品相关学科专家入库工作；积极组织花生食品相关课题研究、科技成果评价等申报评选工作；另一方面将开展花生食品科普宣传活动，全力做好花生食品科技培训与科普宣传工作，促进营养健康的花生食品消费，提升全民营养健康。（RHT）

## 精品农业将是中国农业产业发展方向

埃及是非洲经济强国，但依然有一半以上的人口在农村，第一产业劳动力占比高达三分之一，长绒棉和稻米产量位居非洲第一，小麦和玉米等。法尤姆绿洲地处埃及中部，是尼罗河泛滥后冲破山脉阻隔形成的洼地，据考证其可能是历史上最早的农业区之一。而就在这个人类农业产业的诞生地，曾经世代以种植小麦、大米、棉花等传统农作物维生的埃及农民，近年来开始越来越多地转向芳香植物的种植。据当地农民透露，13 年前，一些欧洲企业测量发现该地区的气候和土壤十分有利于有机药草和香料的种植，因为这些植物需要炎热的气候和适量的水，而法尤姆绿洲地处肥沃的山谷，周围被无尽的沙漠包围，条件可谓得天独厚。芳香植物兼有药用植物和香料植物属性，可以用于医药、食品加工、化妆品等行业，虽然种植有机芳香植物的成本相对较高，但因为可以出口，收益较为可观。为保证产品质量，当地农名一直保持人工种植和收割的传统，农作物通过手工收割、晒干并清理，最后放到工厂里打包出口。有分析指出，事实上类似埃及这种精品农业形态在中国也有着悠久的历史，比如粮食与酒业的联动就是一例。由于生产成本的持续高涨，目前看来第一产业未来的趋势之一还是精品农业，否则无法应对成本的上涨。不过大规模发展精品农业的风险在于，其可能推动中国粮食

等普通大宗农产品的进口扩大，进一步提高对国际市场的依赖。对此，我国可以通过加大农业走出去力度，借鉴日本经验在全球进行农业产业布局，反哺国内农业。（RHT）

## 中国农业对外投资存在三大结构性问题

在日前举办的 2017 中国农村发展高层论坛上，农业部农村经济研究中心市场与贸易研究室主任翟雪玲表示，近些年来，我国农业对外直接投资的增长速度高于全国对外直接投资的增长速度：从 2007 年到 2015 年，农业对外投资流量、存量年均增长速度为 31.1% 和 29%，同期全国对外投资流量、存量年均增长为 22.2% 和 27.9%。据统计，截至 2015 年底，中国有六百多家境内投资机构在全球 90 多个国家和地区开展农业对外投资合作。从企业成立数量来看，成立了 1400 多家企业，占在外企业数量的 4.6%，对外农业累计投资总额 114.76 亿美元，占全国对外直接投资总额的 1.1%。2015 年，中国农业对外直接投资流量占全国的 1.8%。翟雪玲称，在过去很长一段时间，我国农业的对外直接投资净额为负。直到 2013 年这样的情况才发生转变。这意味着，当前中国农业对外直接投资还处在初级的快速成长阶段，尚存在三大结构性问题：（一）在投资层次上，尽管农产品深加工、新产品培育等在现代国际农业直接投资企业中逐步成为支柱产业，但是我国农业对外直接投资项目主要集中在附加值不高、技术含量较低的劳动密集型行业 and 传统领域，且没有从战略布局上建立农业投资、贸易等互为一体的全球农产品供应链。很多企业根本目的就是看中国外便宜的土地、劳动力资源，最终投资产业链的前端领域比如种植业。（二）目前我国农业 FDI 主要以直接进口贸易模式为主，对国内农产品的替代作用较强，对国内农产品出口的促进作用不明显。从实际来看，奶制品、葡萄酒、畜产品、粮食产品等的对外投资都表现为这一特点。（三）投资区域和领域高度集中。根据统计，2015 年我国农业投资中在亚洲的企业数和投资规模分别占总量的 50% 和 49.3%，投资领域主要集中在粮食、油料等产品的种植、加工等产业链的前端领域。由于高度集中，导致企业间的竞争非常激烈，损害了整体利益。（RHT）

## 国外农业

### 报告称今年上半年全球乳业复苏势头明显

荷兰合作银行日前发布的全球乳业年度报告显示，作为最有价值的食品行业，全球乳业在经历了两年大幅下滑后开始复苏。随着价格的再次上涨，农场主所能提供的源奶数量越来越受限制，乳制品企业更注重采用价值战略而非数量战略来实现增长。报告显示，由于源奶价格大幅下滑以及国际市场需求疲软，2016 年全球前 20 大乳制品企业的总销售额下降了 1.6%，自 2014 年以来以美元计的销售下降 14.4%，2016 年全球乳业总共只有 73 宗并购交易。但今年以来市场开始出现变化，2017 年上半年全球乳业并购交易数量已经达到了 50 宗，其中有一半在欧洲。荷兰合作银行分析师预计，乳制品企业将看到公司成长回报的上升，还将看到并购增长带来的效益。报告显示，以 2016 年乳制品销售额计，全

球排名第一位的乳企仍是瑞士雀巢，销售额达到 240 亿美元；法国达能收购了 WHITEWAVE FOODS，从而使销售额达到 183 亿美元，超越 LACTALIS 升至榜单第二位；法国 LACTALIS 以 180 亿美元的销售额位居第三；中国乳企伊利和蒙牛则双双跻身全球乳业前十名，分列第八位和第十位。其中，蒙牛通过整合其在澳大利亚的 BURRA FOODS 的股份，以及收购中国现代乳业的大部分股权成为中国第二大乳业公司，全球排名较 2016 年上升一位。（RHT）

## 巴西预计未来十年本国粮食产量有望增加 21.5%

巴西农业、畜牧业和食品供应部以及巴西农业研究公司近日公布数据显示，在未来的十年内，巴西的粮食产量有望增长 21.5%。巴西农业部指出，未来十年内，巴西的粮食产量将增长到 2.882 亿吨，与 2016/2017 年度粮食产量 2.372 亿吨相比增长 5100 万吨。该部门共调查了包括粮食、肉类、牛奶、水果、烟草、纸浆和纸张在内的 29 种产品的生产状况，预计到 2026/2027 年玉米和大豆将继续作为巴西农业的主要出口产品，十年后巴西的大豆出口将占巴西农产品出口量的 60%。此外，巴西的牛肉、猪肉和鸡肉生产涨幅将达到 28%，生产数量将增长 750 万吨。巴西的鸡肉和猪肉生产量的增长幅度将分别达到 33.4% 和 28.6%，而巴西的牛肉产量增长幅度将达到 20.5%。经合组织和联合国粮农组织近期公布的《巴西农业展望报告》也指出，国际社会非常看好巴西的农业增长，未来十年内巴西将超过美国成为全球最大的大豆生产国。根据报告，巴西的大豆生产预计每年将增长 2.6%，巴西也将成为全球大豆生产增长最快的国家。（RHT）

## 价格预测

### 农产品价格中期将以震荡回落为主

基于市场供需角度分析，市场普遍预计农产品价格中期以震荡回落为主，尤其是蛋白粕、油脂、白糖、棉花和玉米等产品随着供应压力上升，上方阻力不断走强。（一）豆粕方面，全球大豆增产格局不变，但短期内仍受天气主导。国内油厂开机率仍维持高位，豆粕库存高企，供应压力凸显；6 月下游生猪存栏环比继续走低，生猪行业修复受阻，料豆粕需求增长有限，基本面仍为供过于求格局。

（二）菜粕方面，近期油厂开机率较高，菜籽压榨量较大，沿海油厂菜籽库存虽高位回落，但菜粕库存量仍持续增加；下游市场中，今年淡水鱼养殖效益较好，近期随着南方天气好转，菜粕成交量增加，支撑其价格。不过中长期看，菜粕的上方阻力将不断增加。（三）油脂方面，在海外市场，7 月马棕油出口良好，产量增幅或低于预期，但预计 10 月产量将迎来高峰值。同时，外围豆油、菜油供应较充足，中长期将对油脂价格形成抑制。国内市场，上游棕榈油、沿海菜油库存环比下降，但豆油库存持续增加，预计后期随着进口油料不断增加，油脂整体库存仍将处于季节上升周期；下游处于油脂消费淡季，油脂消费、成交环比均呈下降趋势。总体看，油脂价格此波反弹空间有限。（四）白糖方面，由于商务部采取对关税配额外进口食糖征收保障措施关税的方式，后期食糖进口量将明显下降，从而对国内食糖形成较强支撑，但中国处于增产周期，全球糖市进入熊市，



郑糖长期看空。（五）棉花方面，受储备棉投放期延长传闻及第六批公检计划的影响，2016/2017 年度棉花供应过剩预期取代紧平衡预期，且储备棉成交率回落，7 月又处于纺织淡季，产成品纱布库存压力不断上升。近期市场看空气氛浓郁，但储备棉投放延长与否依然没有定论，在官方信息发布前预计郑棉偏弱振荡。

（六）玉米方面，受走货利润不佳影响，东北贸易商手里尚有库存未售，竞拍意愿下降。南方销区早熟玉米 8 月上市，加之进口玉米、替代谷物集中到港等，市场供应仍偏宽松。内蒙古、黑龙江等地遭受强降雨袭击，对当地农作物影响较大。下游市场猪价振荡，市场消费清淡；深加工企业效益不佳，玉米工业需求仍未见好转。在供应过剩格局无明显改善背景下，预计玉米依旧底部振荡。（RHT）

## 菜粕供大于求导致价格仍将偏弱运行

当前，国内菜籽进口量较大，菜粕供应无忧，同时豆粕和菜粕的价差偏小，豆粕对菜粕替代作用明显，而下游消费低迷，加之美国天气炒作降温，因此菜粕供大于求格局不变，预计后市将偏弱运行。进入 7 月之后，由于美国大豆种植面积数据不及预期和部分产区干旱，CBOT 大豆价格大幅上扬，带动国内菜粕价格大幅反弹。但随着美国大豆主产区出现有利降雨，天气炒作降温，菜粕价格明显回落，重新回归基本面。而随着进口菜籽集中到港，国内沿海地区菜籽库存明显增加。从豆粕替代因素看，美国农业部预计今年美国大豆种植面积将达到 8951 万英亩，同比增加 7%，大豆供应潜力巨大。受大豆供应充足影响，自 5、6 月开始国内饲料企业逐渐调整配方，下调了菜粕添加比例，目前豆粕和菜粕主力合约的价差不到 500 元/吨，单位蛋白价差只有 1 元，仍处于相对较小的价差区间，豆粕对菜粕仍有替代优势。在大豆供应潜力巨大、豆粕和菜粕的价差偏小的背景下，菜粕将面临持续的压制，难有上行空间。而在下游，今年以来国内畜禽养殖效益不佳，生猪、肉禽、鸡蛋价格持续下滑。在当前蛋白原料整体供应较大、下游消费低迷的情况下，贸易商和企业的备货心态也较为谨慎，随用随买，不愿保持过多的库存。进入 7 月下旬，美豆天气炒作进入下半场，根据最新的天气预报，美国玉米带中西部将迎来有利降雨，旱情会有所缓解，而下游的消费并没有明显改观，菜粕供大于求格局不变。（RHT）

## 数据分析

### 三大原因导致今年春薯价格大幅下跌

我国春季马铃薯自今年 4 月份上市以来价格持续大幅下跌，同往年相比有三个特点：（一）同比下跌幅度大。据农业部监测，今年 4 月、5 月和 6 月马铃薯批发均价同比分别跌 28.1%、32.0%和 24.7%；作为我国春薯最大产区，山东省 4 月、5 月和 6 月上旬的马铃薯地头批发均价同比分别跌 45.8%、42.6%和 30.4%。

（二）下跌拐点来临早。按照往年价格波动规律，薯价一般每年在 1-5 月表现为上涨趋势，5 月之后才开始下跌，但是今年刚过 2 月份就进入了下行区间，下跌拐点来临时间明显提前。（三）总体价格水平低。今年 1-6 月马铃薯批发均价为每公斤 2.37 元，处于近 5 年来同期第 2 低水平。分析认为，今年春薯价格大幅

下跌有 3 个主要原因：（1）面积增加。2016 年上半年春薯价格曾达到 8 年来的最高，刺激薯农今年纷纷扩大种植面积。（2）集中上市。受天气较暖影响，今年河北、河南等北方部分产区春薯上市偏早，与云南、贵州部分冷凉地区马铃薯上市期碰头。（3）需求低迷。春季马铃薯主要为鲜食菜用，今年上半年菜价始终低位运行，对马铃薯的消费替代效应明显，导致马铃薯消费需求减少。市场预计，后市薯价将持续下跌。未来 2 个月，随着山东、河南、湖北、安徽、江苏等地露地马铃薯的大量上市，以及内蒙古、甘肃、宁夏、辽宁等地局部区域早熟马铃薯的陆续收获，马铃薯迎来上市高峰，促使薯价进一步季节性回落。（RHT）

## 供过于求导致今年西瓜价格高开低走

农业部监测数据显示，今年 1 月份至 7 月份，全国西瓜整体价格呈高开低走态势。1 月份和 2 月份，西瓜价格最高上摸到每斤 2.8 元，为 2015 年以来最高月度价，之后一路走低。6 月下旬以来，全国西瓜快速下跌，从 6 月中下旬每斤 1.5 元，快速跌至 7 月中旬 0.9 元，导致 7 月份均价比去年同期低了 12.3%。农科院农业信息研究所研究员赵俊晔分析指出，6 月份以来全国西瓜价格持续大跌，既有季节性原因，也有露地种植面积扩大、主产区产量高、上市时间重叠、降雨影响西瓜质量和销售等原因。每年夏季是露地西瓜上市期，去年露地西瓜供应偏紧，导致 6 月底到 7 月上旬价格偏高。不少瓜农以为露地西瓜行情不错，今年大幅增加了种植面积。抽样调查数据显示，今年上半年全国露地西瓜种植面积比去年增加了 10% 以上。加上天气条件基本适宜，上半年全国西瓜普遍增产，山东、东北、河南西瓜单产提高了 10% 至 15%。6 月底以来，各主产区集中上市，短时间内西瓜供给迅速增加，导致价格下跌。展望后市，由于产地价已经接近采摘成本，西瓜价继续下跌的可能性并不大，后期价格将趋于平稳。不过，鉴于目前山东、河南、宁夏、甘肃等主产区西瓜还处于大量上市期，到 8 月中下旬之前，全国西瓜供应相对充足，短期内价格恐难大幅反弹。到了 8 月底以后，随着主产区西瓜下市，供应量减少，全国西瓜价格将显著回升。（RHT）

## 上市公司

### 中粮改革思路聚焦资本深度整合

中粮集团近期表示，截至 6 月底，中可饮料资产重组、我买网整合境外公司、中粮油脂小包装项目、中国茶叶混合所有制改革项目、中粮资本引入战投等项目基本完成，中粮国际一体化业务整合、中国纺织股份制改造，及其他业务的整合有望年底前完成。在 7 月 10 日全国国有企业改革经验交流会上，中粮集团在作经验交流时表示，国有资本投资公司试点就是利用资本的力量实现产业发展，关键之一是解决资本与资产关系问题，对此中粮通过建立“集团总部资本层-专业化公司资产层-生产单位执行层”三级架构，分离资本经营与资产经营。2017 年初以来，中粮集团围绕专业化设计、产供销人财物一体化、完善现代企业制度，开展了 18 个资本整合项目。下一步，中粮集团总部将重点发挥“投融整”职能，更大范围整合农业经营资源。18 家专业化公司的改革重点将转向职能部门与生

产企业、区域性公司的职能划分，扶植发展核心企业和核心产业，未来都将是独立法人和多元主体。从改革效果看，2017年初以来，中粮集团聚焦粮、油、糖、棉四大核心主业，核心主业保持较快增长。数据统计显示，2017年上半年，中粮集团国内粮食贸易量达到1,047万吨，同比增长46%；玉米深加工产品销量242万吨，同比增长5%；棉花销量达到27万吨，同比增长75%；国内粮油糖棉业务整体利润总额约为去年同期的3.9倍。据悉，下一步中粮集团油脂业务重点是调结构，优化东北布局，淘汰落后产能，突出非转基因油脂的生产营销，争全国油脂第一。米面业务重点是完善产区生产布局，实现规模翻一番；通过兼并重组，实现有效扩张，提升品牌产品市场占有率。粮食贸易业务重点是强化产销区大客户布局，解决北良东部二期项目重组，开拓新港口贸易区，实现贸易量年均增长10%以上。糖业重点则是加大内部一体化整合。棉花业务重点是完成现代企业改制，吸引多元化投资主体，掌握产区一手棉源，按100万吨规模设计贸易体系。玉米化工业务要重点深化玉米产业链的产品科技附加值，以国家实施乙醇全封闭计划为契机，至少实现规模翻番，在全国合理布局，通过股权多元化形成新的大的增长点。（RHT）

### 三元与复星出手 50 亿元收购法国百年食品企业

7月29日三元股份发布公告称，将与上海复星集团下属公司共同收购拥有113年历史的法国健康食品公司ST-HUBERT，预计交易的总金额将达到6.25亿欧元，约合人民币49.36亿元。据了解，法国ST-HUBERT公司成立于1904年，目前年销售量超过35000吨，是法国家喻户晓的领先健康食品品牌，产品包括植物型涂抹酱系列、植物酸奶、植物饮料、甜品等，在法国及意大利市场均处于领先地位。对于此次出海收购的目的，三元方面表示，ST HUBERT公司产品定位高端、有机、健康，产品线方面与三元股份具有互补协同效应，在保持其原有销售网络的基础上，三元股份可将其产品返销国内，扩宽进口产品种类。随着中国消费者对高品质健康食品的需求日益增长，此次并购能把先进的生产工艺和创新技术，以及ST HUBERT健康食品（尤其是植物酸奶、植物饮料和甜点等）引入中国。值得注意的是，此次并购也是复星集团参与三元股份国企混改后的一个重要实务推动。2014年，复星以定增方式参与三元股份混改。2017年一季度显示，复星旗下上海平润投资管理有限公司、上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）分别持有三元股份16.67%和3.78%的股份。不过根据公告，目前该交易仍存在不确定性，一方面需要卖方决定，另一方面也需要经过包括法国竞争管理局及中国商务部反垄断局等监管机构的批准和许可。（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