



# 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](http://www.anbound.com.cn) Tel: 010-56763019

<b>政策导向 .....</b>	<b>3</b>
媒体称中国“三块地”土改试点将延期一年 .....	3
中农办主任韩俊称农产品收储改革成效好于预期 .....	3
首批 20 个农业 PPP 试点项目呈现三大特征 .....	4
中国婴幼儿奶粉配方注册制首批通过名单出炉 .....	4
辽宁将建设五大农产品加工集聚区 .....	5
<b>资产运营 .....</b>	<b>5</b>
低度白酒将是中国白酒产业国际化的主攻方向 .....	5
食用菌产业需要突破产业链和技术瓶颈 .....	6
后“开禁”时代河豚鱼产业将面临重新洗牌 .....	6
山东潍坊通过创新农产品流动模式实现农业转型 .....	7
太平洋保险推出国内首款政策性紫菜养殖风力指数保险 .....	7
<b>国外农业 .....</b>	<b>8</b>
荷兰“毒鸡蛋”事件震惊欧洲 .....	8
二季度业绩不佳令邦吉保留出售公司的可能性 .....	8
<b>价格预测 .....</b>	<b>9</b>
鸡蛋价格短期暴涨趋势难以持续 .....	9
早熟大豆产量大增价格或先跌后涨 .....	9
<b>数据分析 .....</b>	<b>10</b>
中国农产品出口持续七个季度保持增长 .....	10
上半年中国渔业经济产值同比增长 2.75% .....	10
<b>上市公司 .....</b>	<b>11</b>
贝因美剥离安达奶业但困局依然待解 .....	11
停牌五年的大庆乳业将获辉哥火锅借壳 .....	11

## 政策导向

### 媒体称中国“三块地”土改试点将延期一年

据财新报道，原本计划于 2017 年底结束的农村“三块地”改革试点将延期一年。据悉，延期原因与原计划期内试点探索尚不够充分、《土地管理法》修订来不及完成等因素有关。有意见认为，按照试点实际进度和需要的探索时间延期是务实的做法，更利于改革，草草结束试点并非好事。延期后，“三块地”改革试点将与《土地管理法》修订同步完成。本轮“三块地”改革试点于 2015 年开始，在全国 33 个县级地区展开。初期，国土部要求每个试点只能探索一项改革，全国共有 15 个县域试点宅基地改革，15 个县域试点农村集体经营性建设用地改革，3 个县域试点征地制度改革。然而，分割破碎的试点布局抑制了改革效果，使一些改革只能停留在技术层面。对此，国土部改进了试点方案，于 2016 年 9 月召集 33 个试点地区布置“三块地”改革联动，将农村集体经营性建设用地入市改革与征地制度改革相互打通，原 15 个宅基地改革试点则获准将“三块地”改革都打通。试点以来，浙江德清等地区已经就相关改革探索总结了一些制度成果。不过一些意见认为，土地改革的顶层设计层面就宅基地权能等设限仍较多，目前的试点空间难以完成探索建立十八届三中全会提出的建立城乡统一的建设用地市场、让市场在资源配置中发挥决定性作用的目标。总结试点阶段性成果，完善顶层设计，在后续试点期围绕待解问题充分试验，形成能落实十八届三中全会精神的制度和法律成果，是很多改革人士的期盼。对此安邦智库（ANBOUND）研究员认为，“三块地”改革中的难点是宅基地，关键在于是否打破原有的保障属性，赋予其资产属性。若现有试点中依然存在法律瓶颈问题，则可以参考自贸区的做法暂停相关法律在试点地区的使用，允许试点地区在保障农民利益和知情权的基础上大胆尝试和突破，从而为完善相关法律制度提供实践经验。（RHT）

### 中农办主任韩俊称农产品收储改革成效好于预期

中央农村工作领导小组办公室主任韩俊日前表示，从实践来看，2014 年至今的一系列农产品收储改革总体进展非常顺利，成效好于预期。首先，通过改革，我国基本建立起了农产品价格形成机制。农产品收储制度改革以后，反映供求关系的价格信号逐步释放，体现区域差异和品种差异的市场价格体系逐步形成。这样一来，市场价格就有效地激活了农业的产业链。比如，随着玉米价格回归市场，上下游产业链明显复苏，整个东北、华北地区的玉米加工企业正在开足马力生产。新疆棉花实行目标价格改革以来，全产业链集聚效应增强，战略布局加快形成，这三年来新疆纺织服装行业的固定资产投资预计增加 900 亿元，相当于此前 35 年的投资总额。其次，农民的基本利益依然得到了保障。改革以来，玉米市场平稳，市场化满足了农民的收粮要求，种玉米仍然是有利可图，新疆棉农收益也保持了基本稳定。韩俊表示，没有任何一个国家的农业政策可以做到农民每年务农的收入都是增加，绝对不会减少。在市场经济下，就一定会有波动，不然政策就是扭曲的。相较于 2014 年玉米临储收购价每斤 1.12 元来说，如今农民的收入肯定是受到影响，但临储收购价格是不可持续的。同时，随着农产品价格回归市场，

国内外价格逐渐并轨。比如，进口玉米的价格优势基本消失，这为国外玉米特别是玉米替代品的进口设置了屏障。另外，临储改革缓解了由国家收储带来的仓容紧张的矛盾，降低了粮食损耗和坏粮的风险，特别是降低了粮食价差带来的政策的潜亏。但他同时指出，现在玉米的去库存速度大大超出预期，油菜籽的去库存已经基本完成，只是稻谷相对来说压力会重一些。现在有一些品种是供大于求，库存比较多，但到达供求临界点的速度可能比想象要快得多，因此我国依然要把巩固提升粮食产能放在首要位置。（RHT）

## 首批 20 个农业 PPP 试点项目呈现三大特征

发改委、农业部日前共同印发了《农业领域政府和社会资本合作第一批试点项目的通知》，筛选出了农业领域第一批共 20 个 PPP 试点项目，具体包括：河北省定州市规模化生物天然气项目；河北省海兴现代农业产业园项目；江苏省洪泽湖生态环境提升工程—美丽蒋坝项目；安徽省淮北金西域生态休闲农业项目；福建省东山县大澳渔港及产业融合示范区项目；福建省惠安县崇武渔港及产业融合示范区项目；江西省智慧农业建设项目；山东省莱阳市病死畜禽无害化处理项目；湖北省信息进村入户工程建设项目；湖北省武穴市畜禽粪污全域收集、生态处理、肥料化利用项目；湖北省农业废弃物资源化利用及病死畜禽无害化处理项目；湖南省攸县病死动物无害化处理中心项目；湖南省岳阳县病死畜禽无害化处理体系建设项目；四川省蒲江县 30 万亩健康土壤培育应用示范项目；四川省广安区农业废弃物资源化利用项目；云南省陆良高原特色现代农业示范园项目；云南省开远高效现代农业园建设项目；陕西省山阳县漫川关镇生物天然气供气工程项目；甘肃省庆阳市千万只肉羊产业化及良种肉羊制种基地建设项目；新疆自治区塔城沙湾县马兰鑫科国家科技园区暨沙湾大盘鸡一、二、三产业融合发展产业园项目。安邦智库（ANBOUND）研究员梳理发现，从项目类型看，农业园区类 7 个，绿色农业类 11 个，农业信息技术类 2 个，凸显出我国在未来农业发展中规模化、绿色化、智能化的要求，其中生态绿色农业项目比产业园类项目的数量还多，这些特征将是各地在申报国家农业 PPP 试点过程中需要注意的方向。（RHT）

## 中国婴幼儿奶粉配方注册制首批通过名单出炉

8 月 3 日晚间，国家食药监总局公布了配方注册制新政的首批通过名单，22 家企业的 89 个婴幼儿配方乳粉产品配方的注册申请获批。在这 89 个配方系列中，国内乳企包括伊利、蒙牛（雅士利）、贝因美、飞鹤、君乐宝、健合集团等 17 家，外资品牌包括惠氏、菲仕兰、雅培、美赞臣等 5 家。通过的企业中，贝因美、雅士利、飞鹤、美赞臣成大赢家，抢下超过首批的半数。其中贝因美拿下 12 个配方，雅士利则拿下 21 个配方，飞鹤和外资品牌美赞臣各拿下 9 个配方。而此次获批的也大多是乳企目前热销的主力系列，如贝因美的爱加、臻爱；惠氏的启赋、爱儿乐；飞鹤的星飞帆、健合集团的素加等。分析人士指出，首批通过的企业绝大部分都是国内市场的主流乳企，一方面大企业的技术储备和研发的能力很强，准备也较为充分，另一方面政府或也希望通过大企业来做表率支持配方注册。如今，首批通过的企业将会有更多时间组织安排生产和上市，通过清理流货，处理存货，恢复价格和供应体系，在让业绩逐步回暖的同时，进一步提振经销商和门店的信心，也有助于终端做消费者的教育活动。新政落地对于奶粉行业而言好

比久旱逢甘霖，市场将重新回到生产商主导市场的格局，通过注册的品牌将受到经销商的追捧，市场热度也将向其倾斜，厂方也会加大铺货力度接管市场，而这也加快中小品牌淘汰的速度。值得注意的是，尽管距离 2018 年 1 月 1 日的大限还有不到 5 个月，但目前企业注册的情况略显缓慢，六成以上的外资品牌还没有提交材料。对此食药监方面提醒企业加快提报，监管部门不会延长过渡期。对于进口企业来说，要同时考虑海上运输、通关以及审评中心对材料的评审等时间限制，审评中心希望企业在 9 月底之前完成提报，并保证提报材料的质量，不用补正或补正理想的情况下，才有可能保证在过渡期结束之前顺利得到注册证书。（RHT）

## 辽宁将建设五大农产品加工集聚区

辽宁日前发布了《辽宁省农产品加工集聚区发展规划（2017-2020 年）》，明确提出做大做强一批省级农产品加工示范集聚区，计划到 2020 年全省集聚区主营业务收入实现 1185 亿元，年均增长 8.8%。其中，在沿海发达地区以建设水产品、水果生产和创汇农业基地为主，打造出口型、精深型、科技型、牵动型农产品加工业，建设沿海农产品加工集聚区。在中部平原以建设优质稻米、蔬菜生产、蛋奶、精品农业基地为主，扩大专业化生产规模，发展综合性农产品加工业，建设中部平原农产品加工集聚区。在辽东地区立足山区资源优势，建立稳定的林木、食用菌、山野菜、柞蚕、中药材等特色产品生产基地，大力发展特色农产品加工业，建设绿色食品加工集聚区。在辽西地区实行退耕还林还草，建设旱作农业和草畜养殖、优质杂粮、油料、蔬菜以及经济作物生产基地，发展具有西部特色的多类型农产品加工集聚区。在辽北地区建立优质稳产的大型商品粮、加工专用粮、优质大豆、特种玉米、饲料粮、肉牛、肉猪生产基地，发展大宗粮牧并举加工集聚区。《规划》指出，下一步辽宁省将以实现农业加工业规模化、集群化、集约化、高端化、生态化为主线，探索农业产业高效、产品安全、资源节约、环境友好的集聚区发展模式。重点任务是加快集聚区专用原料基地建设，促进主导产业发展，重点培育龙头企业，搞好基础设施建设，加大区内企业融资支持力度，创新创建知名品牌，提升科技创新能力，加强重点项目建设。（RHT）

## 资产运营

### 低度白酒将是中国白酒产业国际化的主攻方向

在日前举办的中国低度白酒发展高峰论坛上，中酒协理事长王延才表示，我国白酒度数太高是白酒国际化的主要障碍之一，为了和国际烈酒市场接轨，酒精度在 40 度以下的低度白酒是中国白酒走向国际化的突破点和新契机。近当代，因技术进步等原因，蒸馏酒度数一般是 68 度到 73 度左右，低度白酒往往要把高度基础酒加浆降度，通过低温吸附过滤后产出。中国食品发酵工业研究院副院长张五九表示，低度酒需要低而不寡、寡而不淡，这涉及到风味强度，选择多种粮食、多曲应用，堆积环境、储存方式和温度、勾调等，但这些都和成本有关。五粮液股份有限公司副总工程师赵东指出，事实上低度酒对基酒要求非常高，优中

选优基础上还要进一步精中选精，因此和优质高度白酒相比，优质低度酒需要更高的酿酒能力。但在现实中，和优质低度酒的酿酒工艺相反，不少普通低度酒为降低成本，采取了直接添加香精香料来提味的方法，让不少消费者望而生怯。多年来，优质低度白酒不敢为自己正名，价格比优质高度酒便宜，但实际上虽然其生产成本不如优质高度白酒，但技术成本、设备成本却高于后者。在白酒国际化的问题上，早在 1970 年代周恩来总理就提出要把中国白酒酒度降下来，因为中国白酒在国外受到很多限制，白酒 60 多度不为外国人所接受。泸州老窖副总经理张宿义指出，泸州老窖在国际推广时发现，外国朋友更喜欢中低度酒，往往喜欢加冰、加饮料饮用，这样一旦白酒酒体出现浑浊，感官就过不了关。此外，国内年轻消费人群口感已经发生很大的变化，对白酒度数要求更低，个性化更强，这要求生产企业未来在消费需求把握上做更深的研究。不久前，中酒协已经成立了中国白酒国际化推进委员会，引领产业开启国际化航程，倡导理性饮酒，也同样从白酒低度化做起。（RHT）

### 食用菌产业需要突破产业链和技术瓶颈

中国的食用菌产量占世界的 70%，食用菌产业已经跃升到中国的第五大种植业，产品大量出口国外，一批上市企业也涌现出来。尽管如此，产业链短，技术短板突出，盲目扩张留下了潜在风险，尤其是大量资本进入食用菌产业，造成生产过剩、供过于求，加速了食用菌产业的洗牌，兼并重组将与亏损倒闭并行。业内人士表示，目前我国食用菌产业发展最大的瓶颈是缺人才。由于缺少人才，很多食用菌企业的生产是凭经验，没有大量的实验数据来支撑。中国食用菌工厂化的菌种基本上来自国外菌种企业，缺乏具有自主知识产权的优良品种及配套工艺技术，尤其是能够满足产业转型升级所需要的成套技术和专业化、工业化的核心技术供给严重不足。而且，食用菌产业链过短、过窄也是比较突出的问题。目前产品多以鲜品、干品等初级品为主，现有的加工也多局限于糖渍、盐渍、腌制及不同形式的干制技术，能够延伸产业链的精深加工技术与工艺滞后，导致食用菌产品结构缺乏优势、附加值不高、经济收益受限，企业的利润空间难以拓宽放大。我国食用菌产品加工率不足 10%，多局限于比较传统的即食、休闲食品，而保健、医疗、美容等领域具有高附加值的菌类深加工产品较少。业内认为，我国食用菌企业未来的竞争将是人才的竞争、团队的竞争，想做好这个产业必须要有技术思维、管理思维、系统思维、平台思维和资本思维。各地要想发展食用菌产业，就要借鉴日本、韩国“食用菌集中培养中心模式”，统一菌种、原辅料、培养、烘烤、加工、分级、包装、品牌、销售等环节。在食品安全上，学习和借鉴台湾地区菇类（食用菌）产业的发展模式，推行产销履历制，从田头到餐桌全过程监控，保证产品安全。（RHT）

### 后“开禁”时代河豚鱼产业将面临重新洗牌

河豚一直是餐饮企业的敏感话题，在日前由中国渔业协会、中国水产品流通与加工协会共同主办的“中国河豚产业健康发展大会”上，业界重点解读了去年农业部、国家食药监总局等部门联合签发的《关于有条件放开养殖红鳍东方鲀和养殖暗纹东方鲀加工经营的通知》。该通知明确了红鳍东方鲀与暗纹东方鲀两种养殖的河豚鱼，须经中国水产流通与加工协会以及中国渔业协会河豚鱼分会组织专家核实过的，具有资质的企业加工后，方可出售，而加工企业的原料（养殖河

豚鱼)也必须来源于经农业部备案的鱼源基地。通过对河豚鱼源基地进行备案,确保规范化养殖,再通过对河豚鱼加工环节的严格审核,确保流入市场的河豚鱼安全无毒。据了解,目前有江苏中洋生态鱼类股份有限公司等五家企业已经获得了中国水产流通与加工协会首批认证,可以对河豚鱼进行加工。与会专家对河豚鱼在国内市场的前景表示乐观,但也认为此次政策表面上是“放”,其实更是一种“收”,河豚行业将面临着重新洗牌,中小养殖企业将被逐渐纳入规模化养殖基地的管理中。未来“公司+基地+养殖户+标准化”的模式将成为主流,不符合规定的将会被淘汰出局,符合规定的将发展壮大。(RHT)

## 山东潍坊通过创新农产品流动模式实现农业转型

去年9月,农业部、商务部印发了《关于开展“农商互联”工作的通知》。作为重要试点之一,山东潍坊先行先试,围绕联产品、联标准、联数据、联设施、联市场,发力优质供给和高效流通,延伸产出链、提升价值链、畅通供应链,释放出产业发展倍增效应。(一)从“联产品”入手,依托产业化龙头企业拓宽线上渠道,本地果蔬“触网”对接千家万户,让产出链相加,实现大宗供给与多样供给“双收益”。潍坊建立了“中国食品谷”集散中心,农民不再需要四处打听收购商的信息,转而代之的是运到附近集散中心的大型冷库。新收获的果蔬通过品质检测,贴上品牌标识,拍好照片上传网络,进入冷库保鲜,等待来自全国各地的买家。龙头企业也在集散中心建立“中央厨房”,不仅供应本地直营连锁店,也可以通过在线商城直达餐桌。(二)为了解决农产品质量溯源的问题,安丘市兴安街道四海社区摸索出一套二维码产地准出办法,每村选出一名农产品质量监测员,定期对村里果蔬种植情况开展品种普查和样品抽取,样品农残检测合格后,生成二维码上传系统,供产地认证和购买查询。有了二维码产地准出体系,种植过程中一系列零散的数据串珠成链,带动中小种植户融入标准化生产,提升了价值链,为潍坊农产品顺畅“触网”提前铺平了道路。同时,为了推动农产品生产流通标准化、可追溯,潍坊商务主管部门设立了电商码赋码中心,首批拟引入赋码企业200家。(三)潍坊是国内主要大姜产区,其通过建立大姜购销B2B平台“神州姜窖”,帮助供需方打破农产品一直以来存在的信息不对称问题:线上,循环滚动大姜现货交易合同及市场价格,下单支付一站式完成;线下,刚收获的生姜经清洗包装后送进恒温冷库,姜农随时签约挂牌。为了解决生鲜配送问题,潍坊加快建设产地预冷、冷链加工配送设施,正逐步实现农产品从田间到仓储加工间的冷链化。(RHT)

## 太平洋保险推出国内首款政策性紫菜养殖风力指数保险

宁波地区紫菜养殖投苗期恰逢台风多发季节,为了给紫菜养殖户吃上一颗定心丸,日前太平洋产险宁波分公司在象山鹤浦、高塘菜养殖大镇等推出全国首款政策性紫菜养殖风力指数保险。象山县紫菜养殖已有30多年历史,目前全县养殖面积达4万亩,且仍在逐年增加。紫菜养殖期一般从每年8、9月份持续到第二年2、3月份,易受夏季热带风暴(台风)和冬季大风影响,一旦遭遇风灾,养殖紫菜常被冲散、冲走,如果赶上风灾频繁的年份,紫菜养殖户往往经济损失严重。为了填补紫菜养殖领域保险的空白,太平洋产险宁波分公司推出了紫菜养殖风力指数保险,该产品在风险保障方面采用了“阵风风灾+热带气旋风灾”的模式,当紫菜遭遇阵风或热带风暴袭击且极大风速达到或超过合同约定的起

赔条件时，视为发生风灾事故，保险人将依照保险合同的约定进行赔偿。作为全国首例享受财政补贴的气象指数类紫菜保险产品，太平洋产险宁波分公司此次试点面积为 4000 亩，风险保障总额达 2000 万元，由于有市、县两级财政支持，养殖户只需缴纳一半的保费就可参保。（RHT）

## 国外农业

### 荷兰“毒鸡蛋”事件震惊欧洲

据外媒报道，荷兰日前验出含高浓度杀虫药芬普尼的鸡蛋，导致荷兰、德国、比利时、瑞典及瑞士宣布将数百万只鸡蛋下架。荷兰农业组织 LTO 表示，目前已宰杀 30 万只鸡，估计最终可能需销毁数百万鸡只。德国食品和农业部则表示，至少有 1000 万枚“毒鸡蛋”从荷兰运进德国，同时在德国下萨克森州的 4 个养鸡场里也发现了杀虫剂氟虫腈残留。德国政府表示，截至 8 月 4 日，德国所有 16 个联邦州都发现了被污染的鸡蛋，这些鸡蛋一部分已在市场上售出。德国食品和农业部下属的联邦风险评估机构根据目前得到的数据估计，受氟虫腈污染的鸡蛋不大可能导致对包括儿童在内的消费者群体的急性健康危害。法国农业部也在 8 月 7 日表示，7 月 11 日至 26 日期间，共有 13 批受杀虫剂氟虫腈污染的“毒鸡蛋”从荷兰运送至法国中西部两家禽蛋产品加工厂。目前政府已查封并检验由“毒鸡蛋”加工而成的产品，同时调查相关鸡蛋加工产品及其市场流向情况。法国农业部说，杀虫剂氟虫腈残留本身并不构成风险，只有通过具体化验才能确定产品受污染的程度及其是否会对食用安全构成威胁。另一方面，由于比利时 6 月份已得知杀虫药污染鸡蛋事件，但直至 7 月 20 日才通知邻国，如今面对多国施压。比利时当局承诺彻查延迟汇报原因，并全面公开调查过程。比利时农业部长迪卡姆称，已下令食品安全部门提交报告，并将与其他国家的农业部长通电话。此外，当局已禁止 57 个鸡蛋生产商出售产品，约占全国蛋商的四分之一。（RHT）

### 二季度业绩不佳令邦吉保留出售公司的可能性

据路透社报道，国际四大粮商之一的邦吉日前表示，其二季度季报显示公司获利下滑 34%，为此调降全年展望，同时不排除出售公司的可能性。邦吉将全年农业业务获利目标从一季度预测的 8-9.25 亿美元下调至 5.50-6.50 亿美元，并将食品及配料业务获利目标从 2.45-2.65 亿美元下调至 2.10-2.30 亿美元，这两项预估均是连续第二个季度调降，二季度归属于股东的净利从上年同期的 1.09 亿美元下降至 7200 万美元。此前 5 月，邦吉拒绝了嘉能可的收购接洽。两年多来，全球农作物产量充足且供应创纪录，使邦吉和整体谷物交易业都面临承压。不过，尽管今年巴西玉米和大豆产量创下纪录高位，而且美国预计农作物产量将再度丰收，邦吉仍发出乐观预测。邦吉首席执行官 Schroder 预测农业大宗商品市场将出现好转，其认为全球玉米库存虽然充裕，但正在下降；小麦库存也在降；大豆库存可能也已触顶，不过还要看美国产量而定。但市场分析师对于邦吉的状态是否能很快回升持怀疑态度，部分分析师已下调对邦吉的财测。一些分析师预计邦吉连续第二季业绩疲弱，将使嘉能可再度接洽收购事宜。地区性合作及合资企业



仍是邦吉可能的选择，因其希望提高投资资本的回报。Schroder 对路透表示，美国谷物加工、南美和亚洲油籽压榨业进行整合的时机已成熟。（RHT）

## 价格预测

### 鸡蛋价格短期暴涨趋势难以持续

国内鸡蛋价格在经历了今年上半年的持续低迷后，从 6 月份开始出现第一波行情，5 月底北京新发地鸡蛋批发价还在 2.10 元/斤，进入 6 月份开始上涨，尤其是 6 月中旬开始出现“跳涨”：6 月 13 日新发地市场鸡蛋批发的平均价是 2.44 元/斤，6 月 23 日涨到 3.54 元/斤，10 天的时间上涨了 45.08%。但是从 6 月 23 日开始，鸡蛋价格调转走向，其跌速不亚于之前的上涨速度，到 7 月初，蛋价跌回到 2.96 元/斤。进入 7 月，鸡蛋价格又出现第二波行情。7 月 28 日，京新发地鸡蛋批发价是 3.42 元/斤，到 7 月 31 日价格上涨至 3.92 元/斤，3 天时间上涨 0.5 元/斤，涨幅 11.36%。这种涨势完全违背了鸡蛋价格的正常趋势，价格上下波动剧烈，就像经历了一次“过山车”。据北京新发地统计部负责人刘通介绍，7 月的最高价是 3.92 元/斤，是自 2016 年 9 月中旬以来的最高价，一举打破近 10 个月鸡蛋价格低迷的局面。如果联系到此轮鸡蛋价格是从 7 月 19 日开始上涨，由 2.53 元/斤上涨到 3.92 元/斤，12 天的时间上涨了 54.94%，如此大的涨幅前所未见。刘通指出，鸡蛋价格上涨是多种原因造成的，最主要的推手还是期货大盘。实际上鸡蛋供求关系不支持价格的快速上涨，所以过了交割期以后，鸡蛋价格就会出现快速下降的态势。虽然目前的鸡蛋价格使养鸡场获得较大盈利空间，但是这种现象难以持久。业内提醒蛋鸡养殖业要排除鸡蛋期货的干扰，不要被误导，并且重新审视压缩产能的迫切性。（RHT）

### 早熟大豆产量大增价格或先跌后涨

目前，国内各地早熟大豆即将大量上市，但由于种植面积增加，今年南方大豆的价格可能呈现下行趋势。7 月上旬开始，湖北省少数地区的新季早熟大豆开始零星上市。销售商表示，由于天气干燥，今年湖北地区高质量的大豆比较少。虽然质量仍有差距，但是今年湖北先旱后雨的天气并没有过多影响早熟大豆的生长，产量有了明显增加，平均单产在每亩 400 斤左右，比去年同期提高了一倍。目前来看，新季早熟大豆的价格和去年相比有小幅下跌，基本保持稳定。从整体看，由于天气好转，调整种植结构等因素的影响，今年我国南北方产区的大豆种植面积都呈现出明显增加的态势，再加上现在国内大豆库存仍然比较充足，余货比较多，所以后期市场供应可能会趋于饱和。分析指出，根据市场规律，早熟大豆价格应该会出现先跌后涨的局面，最低价不会跌破 2.60 元/斤。（RHT）

## 数据分析

### 中国农产品出口持续七个季度保持增长

据商务部数据，2015年四季度以来，我国农产品出口增速已连续七个季度保持正增长，从原因看主要有以下几个方面。（一）全球经济温和复苏。IMF预计今年全球GDP增长3.5%，比过去5年平均增速高出0.2个百分点，导致我国对多数市场农产品出口保持了正增长。（二）农产品出口价格竞争力得到修复。上半年人民币对一篮子货币呈贬值趋势，同时今年以来我国蔬菜、畜禽、玉米、水果等生产价格处于历史低位，降低了出口成本，国外客商“补库存”和订单回流的积极性较高。（三）出口市场多元化取得进展。上半年出口增速超过两位数的国家增加，说明我国农产品出口增长已不完全依赖日本等五大传统市场。（四）供给侧结构调整有所突破。一方面规模化种养殖提高了效率并降低了成本，另一方面出口农产品食品示范区已经全面铺开。不过需要注意的是，我国农产品出口依然存在一些制约因素。首先，农业规模经营放缓，出口成本居高不下。其次，供给侧改革处于攻坚期，其中水产品企业出口面临优质原料缺乏的压力，上半年水产品捕捞产量下降一成；苹果等水果产品面临生产成本上升而价格下降的困境，导致优质果率大幅下降，出口不增反降。再次，对传统市场出口不容乐观，欧盟、东盟等重要市场增速均明显下降。最后，国外技术性贸易壁垒对我国出口造成严重影响。（RHT）

### 上半年中国渔业经济产值同比增长 2.75%

据农业部消息，上半年国内水产品总产量（不包括远洋渔业）2798.10万吨，同比上涨0.58%。其中，水产养殖产量同比增长4.98%，捕捞产量同比下降15.79%，养捕比为82.3:17.7。渔业经济总产值9066.10亿元，同比增长2.75%。具体来看，首先，水产加工业效益好转。据国家统计局数据，1-5月全国主营业务收入2000万以上的规模水产品加工企业2254个，主营业务收入累计2233.59亿元，同比增长10.2%，增幅较去年提高2.4个百分点；实现利润总额132.27亿元，同比增长7.0%。其次，远洋渔业产量增长明显。预计上半年作业远洋渔船2420艘，总产量82万吨、产值78亿元，产量产值分别同比增长16%和19%。第三，批发市场价格温和上涨。据水产品批发市场信息采集体系监测，1-6月水产品综合平均价格同比上涨1.45%，成交量同比下降1.42%，成交额同比上涨3.93%。第四，水产品出口量额双升。据海关数据统计，1-6月全国水产品进出口总量444.65万吨，进出口总额149.29亿美元，同比分别增长13.00%和7.23%。其中，实现出口量208.25万吨，出口额98.32亿美元，同比分别上涨5.80%和2.13%，实现贸易顺差47.36亿美元。农业部指出，虽然渔业经济继续保持稳中向好态势，但生产成本（特别是塘租）过快增长、渔民持续增收、国际贸易政策变化、自然灾害频发和渔业防灾减灾体系弱等问题仍值得高度关注。据不完全统计，6月22日以来的南方强降雨已致湖南省养殖业受灾水面达205万亩，直接渔业经济损失42.61亿元。（RHT）

## 上市公司

### 贝因美剥离安达奶业但困局依然待解

贝因美日前发布公告，披露了拟出售旗下安达奶业 100% 股权的最新进展，目前已与控股股东贝因美集团就资产出售事项进行进一步的谈判和沟通，并已组织相关中介机构进行资产审计和评估工作，仍需等待属地政府审批。贝因美出售上游资产显然是一个无奈的选择。2008 年的三聚氰胺事件成就了贝因美，公司不但未受到影响反而飞速发展，后来的扩张期不仅涉足婴童服饰，还开拓上游奶源，并出海展开一系列并购。但 2014 年公司业绩开始走下坡路，到了 2016 年，贝因美营收 27.64 亿元，同比下降 39.02%，归属于上市公司股东的净利润亏损 7.8 亿元，同比下降 853.24%。在 2016 年大额亏损的情况下，2017 年一季度销售情况略有转好，但如今半年业绩再次令人失望。业内人士指出，贝因美上半年巨额亏损的主要原因在于，由于渠道经销商之前被贝因美“伤害过”，对贝因美缺乏信心，不愿意销售贝因美的产品，导致市场出现大量的流货，这显然会破坏品牌的价格体系，影响门店的利益。为了稳定价格体系，贝因美无奈之下只能用真金白银回收市场上的存货。当前贝因美将业绩提升的希望放在奶粉注册制新政上，在最新公布的第一批通过名单中，贝因美拿下 12 个配方，成为最大赢家之一，但业内认为若仅凭此就谈大的发展还为时过早。贝因美未来的挑战在于：一、贝因美此前的主要市场在三四线，而当前竞争对手都在做市场下沉，利用新政的影响拓展自己，贝因美面临更激烈的竞争；第二，贝因美的业务团队曾经历了大规模的人员裁减，能够承担销售重任的力量仍略显不足。（RHT）

### 停牌五年的大庆乳业将获辉哥火锅借壳

据路透社报道，停牌五年多的大庆乳业日前公布了一连串重组行动，其中包括拟透过发行新股及可换股债券，斥资近 5.18 亿港元收购以“辉哥”及“小辉哥火锅”为品牌经营的中国连锁粤式火锅餐厅集团，后者借此借壳上市。去年 6 月，香港联交所将大庆乳业置于除牌程序的第三阶段，若在去年底前公司未有提出可行的复牌建议，该公司的上市地位将予取消。随后，大庆乳业就提出了上述有关收购及集资的建议并进行落实。根据此次大庆乳业的声明，其将以总代价约 5.18 亿港元向洪瑞泽收购该经营火锅连锁店的目标集团，当中约 3.88 亿港元透过按每股 0.1025 港元发行近 37.9 亿股合并后股份的方式支付，余额则以发行可换股债券支付，初始换股价为 0.1025 港元。计入股份合并影响后，股份发行价较公司停牌前最后报价 1.68 港元折让 96.95%，较公司截至去年末的每股合并股份经审核负债净额则有 0.1781 港元溢价。大庆乳业拟收购辉哥火锅为中国五大粤式火锅餐厅营运商之一，在中国拥有两个品牌，分别为“辉哥”及“小辉哥火锅”。截至今年 7 月 22 日，辉哥火锅在中国拥有及经营 93 家餐厅，并拟于明年底前开设合共 30 家新店。（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