

# 展望东北种植业：小趋势，中周期，大时代

未来定东北者，可二分中国种植业天下，这个趋势特征已经越发的明显，所以下游深加工和饲养企业才急于跑步进场，深怕被这轮产业扩张周期所抛弃。当下，他们秉持着“勇于占坑，不为赚钱”的乐观态度，积极拥抱东北种植业大时代的开启。

## 一、东北种子行业的小趋势

后临储时代，我国商品玉米的定价权会逐渐回归东北地区，而且东北地区有很大可能会对玉米品质标准进行重新定义。同时，东北地区玉米种子市场竞争格局已经由过去的增量市场共赢进入到存量市场竞争阶段。未来，随着东北地区下游产能持续释放的结束，种植业前端的各作物种植规模也会陆续趋于稳定。那么种子销售数量也会不再增长，但是价值增长会陆续开始，这是种子行业质量变化的一个显著特征。

### （一）东北地区农作物种子市场基本概况

截止到 2016 年，东北四省农作物年播种面积保持在 4.49 亿亩左右，其中玉米播种面积 2.34 亿亩，水稻播种面积 0.69 亿亩，大豆播种面积 0.65 亿亩，小麦播种面积 0.1 亿亩，马铃薯播种面积 0.14 亿亩；其中玉米种子市场规模大约在 100.73 亿元，水稻种子市场规模大约在 20.9 亿元，

大豆种子市场规模大约在 11.96 亿元，小麦种子市场规模大约在 4.24 亿元，马铃薯种子市场规模大约在 25.71 亿元，东北地区主要粮食作物种子市场规模总计 163.54 亿元。

## （二）东北地区玉米播种面积变化情况

通过对近四年东北地区玉米播种面积等相关数据跟踪分析，可以得出东北地区玉米播种面积均值在 2.2 亿亩左右，占全国玉米播种面积均值的 43%左右。其中 2015 年东北地区玉米播种面积达到历史峰值的顶点，大概是 2.6 亿亩，占全国玉米播种面积的近 45%。根据相关数据统计，预测东北地区在未来的 3 年内，玉米播种面积极有可能扩增到 3.03 亿亩，占全国玉米播种面积的 50%左右，这样才能满足东北地区下游产能扩增的需求。

表 1：2014-2020 年东北地区玉米播种面积统计表与预测

省份名称	单位：万亩					
	2014	2015	2016	2017	均值	2020
黑龙江	9755	11584	9660	8183	9795.5	15000
吉林	4713	5700	5485	5263.9	5290.4	6000
内蒙	4303	5110	4813	3880	4526.5	5500
辽宁	2213	3625	3388	3269	3123.75	3800
合计	20984	26019	23346	20595	22736	30300

注：数据来源：全国农技推广中心和隆平高科战略部

## （三）东北地区玉米产品市场竞争态势

因为当下辽宁和吉林地区玉米产品都呈现“不可言说的

秘密”，已经失去了从常规品种角度分析的意义，本文就一带而过（辽宁的辽南地区主要包括营口、丹东、大连、锦州南部和葫芦岛，这里自然灾害比较频发，风大雨强，湿度也大，产品一旦上密度就倒伏，病害重灾区，所以当地种植户喜欢稀植大穗的产品，比如丹玉 405，年销售量在 2000 万斤左右；辽东地区主要包括铁岭南部、抚顺、本溪、辽阳东部、鞍山东南部，主栽产品是天农 9；辽西平原和辽河平原主栽产品是世宾 338 和良玉 99；康平、彰武、铁岭主栽产品是金庆 707）主要对黑龙江省（内蒙生态区与黑龙江高度相似）市场进行深度剖析。黑龙江省玉米市场格局呈现出三大集团军+4 支特种部队作战的态势。

1、先锋系产品矩阵主要在第一二积温带保持市场领先，第三、四积温带逐步开始渗透，但是竞争优势不太明显。主要产品有先玉 335、先玉 696、38p05、先玉 987、先玉 1331、先玉 1224、先玉 1225、先玉 1219 先玉 1409、先玉 1508 等，估计年播种面积在（包括类生产品、套牌产品）1200-1500 万亩左右。

2、魏巍系产品矩阵主要在第二三积温带保持市场领先，但是一四五积温带的渗透能力逐渐增强，基本实现了黑龙江省玉米种植区市场全覆盖、全领先趋势。主要产品有和育系列、大德系列、天和系列、金庆系列、鹏玉系列、远科系列、中玉和老号系列的垦单 14、15、18，富单 10，九玉 201，

新玉 27 等，估计年播种面积在 800-1000 万亩左右。

3、垦丰+kws 产品矩阵主要在第三四五积温带保持市场领先，但是近几年市场占有率呈现大幅下降趋势。主要产品有德美亚 1 号、2 号、3 号；垦沃 1 号、2 号、3 号、6 号；kws3376、kws9384 等，估计年播种面积 600-800 万亩左右。

4、先正达产品矩阵主要在第二三积温带保持市场次领先，但是近几年市场占有率有明显下降趋势，后续产品数量较多，但是领先态势不明显，市场表现上属于中流偏上。主要产品有先正达 408、1001、201、203、205、878 等，估计年播种面积 150-200 万亩左右。

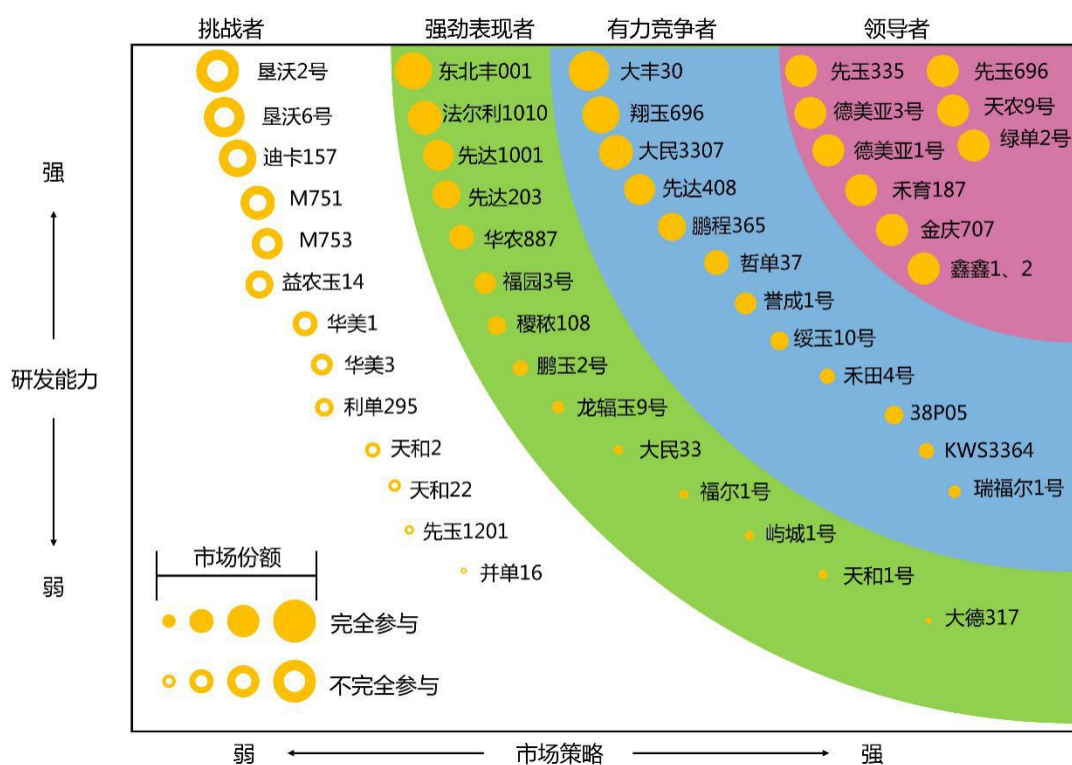
5、黑龙江省自育产品矩阵主要在第二三四积温带保持市场次领先，但是近几年市场占有率呈现明显下降趋势，后续产品更是缺乏。主要产品有鑫鑫 1 号、鑫鑫 2 号、龙育 9 号、绿单 2 号、誉成 1 号、禾田 4 号、东农 256、瑞福尔 1 号、丰禾 6 号、垦单 24、禾田 1 号、众单 3 号、哈丰 3 号、克玉 15、克玉 17 等，估计年播种面积 800-1000 万亩左右。

6、合资企业产品矩阵主要在第一二三积温带保持市场次领先，但是近几年市场占有率有明显上升趋势，后续产品阶梯动力十足。主要企业有沃尔正泰的德国血缘的正泰 1 号、华科 3A308；恒基伟业的华美 1、2、3 号、利合 16、228、利单 295 等；益农种业的益农玉 10、14、东北丰种业的东

北丰 1001、法尔利 1010 等；中种迪卡的迪卡 157、M751、M753 等，估计年播种面积 200-300 万亩。

7、省外种子企业产品矩阵主要在第一二三积温带保持市场次领先，但是近几年市场占有率有明显上升趋势，后续产品阶梯动力十足。主要企业有山西大丰种业的大丰 30、并单 16、晋单 81；抚顺天农种业的天农 9 号；吉林松花江种业的松玉 410；吉林宝丰种业的吉单 519；吉林鸿翔种业的翔玉 998、军玉 535；华农伟业的华农 887 等，估计年播种面积 800-1000 万亩左右。

2017年黑龙江省玉米产品市场运行态势分析示意图



#### (四) 东北地区标杆种企的深度分析

近年来，垦丰种业的销售额和盈利能力一直保持中国种业的前三甲，更于 2015 年销售额达到 19.97 亿元，净利润

达到 5.3 亿元左右，成为了当年种子行业的双料王。但是我们仔细分析垦丰种业的产品线，会发现这家企业的产品矩阵还没有有效建立，产品线既无丰富度，纵深度也更无从谈起。目前的市场盈利能力都是只靠两个拳头产品（德美亚 1 号、3 号）打天下。即使在国家镰刀湾政策的影响下，2017 年垦丰种业的销售额和净利润还是依然保持在国内前五。

**1、2015-2017 年度垦丰种业的拳头产品德美亚系列玉米品种的销售量和销售额都呈现了不同的下降趋势，其中销售额由 11.19 亿元下降到 6.9 亿元，下降了 3.67 亿元，三年平均递减率达到 21.47%；市场推广面积由 1521 万亩下降到 512.4 万亩，下降了 1008.6 万亩，三年平均递减率达到了 41.96%。同期，德美亚 1 号、德美亚 2 号玉米产品在黑龙江省冷凉种植区的市场推广面积由 1188 万亩下降到 295.43 万亩，下降了 1084.57 万亩，四年平均递减率达到了 40.18%。**

**表 2：2014-2017 年度垦丰种业玉米种子销售收入与市场占有率**

单位：亿元 万亩 %

年度	销售额	产品名称	推广面积	黑龙江省/冷凉玉米播种面积	德美亚系列玉米产品占黑龙江省/冷凉播种面积
2014	10.57	德美亚 1 号	1168	10615	15.84%/41%
		德美亚 2 号	212		
		德美亚 3 号	302		

		<b>小计</b>	<b>1682</b>		
2015	11.19	德美亚 1 号	1045	10341/2437.8	14.70%/48.73%
		德美亚 2 号	143		
		德美亚 3 号	333		
		小计	1521		
2016	9.14	德美亚 1 号	766.41	9660/1681.2	12.52%/53.27
		德美亚 2 号	129.31		
		德美亚 3 号	313.83		
		<b>小计</b>	<b>1209.55</b>		
2017	6.9 ( 估计 )	德美亚 1 号	272.29	8662.6/735.632	5.91%/40.16%
		德美亚 2 号	23.14		
		德美亚 3 号	216.97		
		<b>小计</b>	<b>512.4</b>		

注：数据来源黑龙江省种子局主要粮食作物品种播种面积统计表；因为 2017 年垦丰半年报当中只体现了总的销售额，没有按作物分别列出，所以参照总的销售额同比递减数据，计算出垦丰 2017 年玉米种子销售额。

## 2、垦丰种业产品在垦区市场占有率过大，地方市场占有率过低，并且地方市场占有率呈现急速下降趋势。

2014-2016 年德美亚 1 号、德美亚 2 号、德美亚 3 号玉米产品在垦区和地方的市场占有率分别如下，除了德美亚 1 号以外，其它产品的在地方的市场占有率都出现了急剧下跌，尤其德美亚 3 号玉米产品，2016 年的地方销售量只占 6.5%。

三年的时间里，德美亚 3 号的地方市场占有率下降了一半还要多。

表 5：2014-2017 年德美亚系列玉米产品垦区与地方市场占有率

单位：%

年度	德美亚 1 号		德美亚 2 号		德美亚 3 号	
	垦区	地方	垦区	地方	垦区	地方
2014	52.64	47.35	39.12	60.78	84.08	15.91
2015	47.05	52.94	55.76	44.23	87.98	12.01
2016	40.18	59.81	61.95	38.04	93.45	6.5

注：数据来源黑龙江省种子局主要粮食作物品种播种面积统计表

通过对垦丰种业产品线的分析，我们可以得到一个判断：那就是该公司的玉米产品线的市场覆盖范围只是黑龙江省极早熟到早熟地区，而且大部分还都集中于垦区（垦区占产品播种面积的 50%以上）。我们无论是基于全国的视角还是基于东北种植区的视角，垦丰产品线的市占率分别是 0.9%和 2.4%，都不算高。但是为什么能够创造出这么耀眼的销售额和净利润呢？**因为东北地区的市场竞争最不充分，因为这里的规模种植者对种子价格敏感度最低，因为这里“人傻，钱多，速来”。**

### （五）东北玉米产品更新换代的序曲已经奏响

东北地区极早熟区到极晚熟区玉米品种即将开始一次更新换代。主要原因就是 2012 年东北晚熟半湿润区开始的



大面积倒伏和大斑病快速蔓延，引发了先玉 335 种植面积断崖似的下跌，良玉 99、良玉 66、天农 9 号作为新的主打产品开始参与该区域的品种换代；其次是 2015 年开始，东北早熟区到极早熟区春季低温冷凉、积温不足、局部重旱引发种子活力强，耐旱的魏巍系、先正达系品种走强；再次就是 2016 年作为玉米临储放开的第一年，让评价一个玉米产品好坏的标准迅速向“种植环节没有倒伏，交易环节好卖粮”这两点转换。综合以上因素，东北地区已经开始了大范围的产品更新换代。

1、后临储时代，黑龙江省二三四积温带标杆性产品鑫鑫 1 号、绿单 2 号、德美亚 1 号（单品种面积顶峰时期都在 500 万亩以上，德美亚 1 号高峰期单品种面积在 1300 万亩以上）都没有经受住市场考验“卖粮难，卖粮贱”成为了他们一个不可跨越的坎。主栽产品的倒下了，以主栽产品为目标的衍生产品不也会倒下吗？那么必然会给市场留下一块很大的空白区。**未来，哪个产品会来填补这个市场呢？**

2、个人认为郑单 958，京科 968 种植区域市场容易出现大单品，成就大公司。比如过去郑单 958 时代的秋乐、德农；京科 968 时代的屯玉、中种、现代。目前该种植区处于湿干转换期，这会不会是大机会？我们有没有适应的品种加快布点？**因为该种植区粮质的关系，下游企业一定会重视干粮，干粮，干粮；饲用，饲用，饲用。**

3、全国范围内的第七代玉米产品更新换代已经陆续开始，育种核心思路就是国内传统四大血缘与外引血缘相结合。近几年不少有此想法的育种老师一直在进行资源创新与引进，东北地区在引进美系和欧系血缘，改善耐密性和后期脱水问题；黄淮海地区也在一直引进热带血缘和欧美系，改善高温胁迫结实不良的问题和脱水问题，且已有收获；东北地区迪卡系列、华美系列和巍巍老师的和育、大德等系列在机收籽粒方面也有突破，只是全国层面上的第七代品种还未出现。**更主要的是这次中国玉米育种思路突破后，与全球育种几乎已经没有代差了。**

4、我们要关注的是这次产品更新换代，注定会有一批企业掉队，甚至倒掉。这里既包括玉米种子销售额 15 亿元以上的登海；10 亿元以上的垦丰；4 亿元以上的敦煌；2 亿元以上秋乐、屯玉、奥瑞金、德农、兆玉；1 亿元以上的大民和金色农华。**那么，这个即将出现的巨大市场够不够性感和诱惑呢？**

## 二、东北种植业的中周期

**周期拐点一旦形成就犹如高速上加速的汽车，不可能急刹车或拐弯的。顺我者昌逆我者亡也许是对周期最好的诠释。对周期最深的认知就是，它来了就势不可挡。通过对以下数据的分析，我们可以判断未来东北地区玉米市场供给格局一个显著的特征是已经由宽松向越来越紧缺过渡。**

## （一）东北地区玉米库存情况分析

通过对表 3 分析可得：中国的玉米库存问题归根结底就是东北地区的玉米库存问题。我国玉米库存高峰值在 26400 万吨左右，其中临储库存 24200 万吨，一次性轮储 2200 万吨。截止到 2017 年 12 月 31 日，我国玉米临储库存大概在 20000 万吨左右，其中 2014 年临储库存 5300 万吨，2015 年临储库存 12500 万吨，2016 年一次性轮储 2200 万吨。并且 2016-2017 年总计泄库 5999 万吨，平均每年拍卖 2999.5 万吨。市场分析首先就是要弄清楚供需关系，但是我国的政治体制又是影响市场供需的一个实实在在的重要因素。面对 2 亿吨的玉米库存，确实是够吓人，但是政策主导下的玉米去库存，是不是还可以换个思路。“定向拍卖临储玉米给下游深加工企业，而国家再给予一定补贴额度，让存玉米变为存淀粉，存乙醇，存...”

表3：2012/2017玉米临储数据统计表

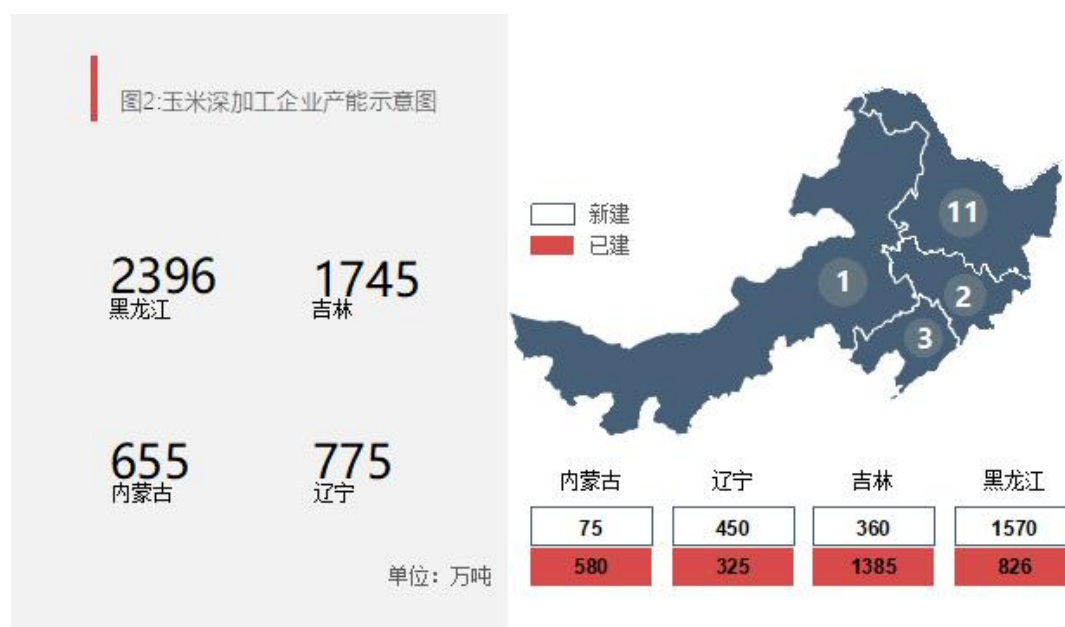
单位:万吨

省份	2012	2013	2014	2015	总计
黑龙江	111	1177	3485	4697	9469
吉林	0	1269	2418	4532	8222
辽宁	0	191	917	1124	2232
内蒙	0	525	1207	2186	3918
东北地区	0	3161	8027	12542	23842
全国	-	-	-	-	24200
2017.12.31			5300	12542	17800

\*注：2016年国家担心临储取消后，农民出现卖粮难问题，所以让中储粮在东北地区进行一次性轮储收购 2200 万吨

## （二）东北地区玉米市场供给新格局

1、**东北玉米深加工产能扩张进入加速度时代。**通过对图2分析可得：目前东北地区现有玉米深加工产能总计3116万吨，其中黑龙江现有826万吨，吉林现有1385万吨，辽宁现有325万吨，内蒙古现有580万吨。按照2020年为时间节点，我们预计新增产能2455万吨，其中黑龙江新增1570万吨，吉林新增360万吨，辽宁新增450万吨，内蒙古新增75万吨。**东北地区玉米深加工产能总计5571万吨，占2017年东北地区玉米产量58.64%。**



注：数据来源国家粮油信息中心

2、**东北饲养企业产能扩张进入新纪元。**通过对图3分析可得：2016年东北地区生猪出栏量是6980万头，2017年南方水网地带向东北地区转移1360-1800万头，也就是

说东北地区生猪存栏量至少在 8340-8780 万头左右。如果我们按照一头生猪一个生长周期消耗 300 斤玉米计算,那么需要消耗玉米 1251-1317 万吨。据初步统计,东北地区在建生猪养殖项目投资已经超过 615 亿元,2018 年底前可新增出栏 1540 万头。未来五年内,广东温氏、河南牧原、深圳金新农等 20 多家企业计划在黑龙江省投资 800 亿元,形成 4000 万头生猪生产能力。这也意味着东北将超越四川、河南等养猪大省,成为中国最大的生猪来源地。我们以 2020 年为时间节点,保守估计东北地区生猪存栏量应该不低于 1 亿头,那么玉米消耗量大约在 1500 万吨左右。据消息显示,国家的储备肉基地也会设立在东北地区。



注:数据来源大商所

### 3、下游产能的超常规增长,让上游供给端的种植业提

**前进入到了下一个景气周期，而且这个景气周期有可能要长一些，再长一些。**

(1) 我们按照 2020 年为时间节点，东北地区玉米深加工产能需要消耗玉米 5571 万吨，饲养企业产能需要消耗玉米 1500 万吨，总计 7071 万吨。

(2) 2017 年 1 月 23 日中粮期货上海研讨会统计，2016/17 年东北玉米外流 7372 万吨，2017/18 年外流 6500 万吨，下降 872 万吨。我们估计外流缩小的主要原因就是东北地区深加工和饲养产能的扩张所导致，**这种趋势会一直保持下去，估计未来东北地区优质玉米的外流量会保持在 2000-3000 万吨左右。**

(3) 2015-2017 年东北地区玉米产量分别是 11900 万吨，10200 万吨，9500 万吨。为了加速消化这些玉米库存，东北四省陆续出台了针对下游深加工企业不同的补贴政策，而且从目前态势来看，这项政策有可能一直得到延续，直至东北临储玉米库存的有效消化。**(仅 2017 年黑龙江省玉米深加工，饲料企业玉米收购补贴 10 家饲料和 21 家玉米深加工企业获得 17.7 亿，累计补贴玉米收购数量 590 万吨)**

图4：东北玉米深加工补贴统计表



通过以上分析，我们可以梳理出了东北地区玉米市场供给的新逻辑，那就是下游产能需求呈现倍数级增长，上游供给量能呈现小数级萎缩。照此推算，2020年以后东北地区的玉米外流量规模会快速下降。根据相关数据估计，未来东北地区玉米播种面只有保证在3亿亩左右（产量1.3亿吨左右），才能满足下游的需求和国家一次性储备（下游深加工和饲养需求的7071万吨，国家一次性储备（按照库存消费比指数）3000万吨，外运3000万吨左右）。

### 三、东北农业的大时代

东北玉米破局出路还在出口，即和俄罗斯联手开发远东种植区，在中国亚洲战略布局和人民币国际化过程中与美国争夺东亚粮食市场；去成本化更重要的措施是构建新型的农业产业化生产关系，东北会是种植业新供应链企业的策源地；东北玉米乙醇项目的超规模发展，让我国石化资源的资

源战略大转移渐露端倪，将被可再生资源替代。

**（一）东北玉米破局出路还在出口，即和俄罗斯联手开发远东种植区，在中国亚洲战略布局和人民币国际化过程中借助“一带一路”的东风，誓与美国争夺东亚粮食市场的话语权。**

**1、人民币进入第四波贬值周期，利于大宗农产品出口。**在一般口径下，人民币的贬值利于我国农产品的出口，尤其是大宗粮食作物的出口；美元进入加息周期，是不利于美国大宗粮食作物的出口的，所以 2016 年 10 月份才有美国农业部补贴美国农民 70 亿美元的举措。回顾我国上次汇率制度改革过程，我们会清晰的看到在人民币贬值背景下启动玉米出口鼓励政策，1994 年人民币一次性贬值 33%，从而明显提高了玉米产品出口竞争力，还有出口补贴政策。1999-2003 年共出口泄库玉米 4884 万吨，出口高峰终于 2005 年汇率改革，也差不多是上次玉米供给侧改革时间周期的终结点。

**2、玉米深加工产品成本降幅巨大，出口优势逐渐增强。**根据 JCI 相关数据统计，**2016 年我国玉米淀粉出口总量 13.28 万吨，较上年增幅 79.95%，总共出口至 54 个国家和地区，较上年减少 4 个，主要集中在东南亚和南亚国家。2016 年我国改性乙醇出口总量 148.62 万升，较上年增幅 338%，主要出口国家韩国和印度尼西亚，出口海关南京。2016 年**



**我国未改性乙醇出口**总量 3219 万升，较上年增幅 29%，主要出口国家朝鲜、菲律宾和日本。**2016 年我国淀粉残渣出口**总量 92 万吨，较上年增幅 16.5%，创新历史最高，主要由于我国玉米市场化改革的推动作用；2016 年我国 DDGS 出口总量 1.04 万吨，较上年降幅 32.6%，2016 年我国进口 DDGS 总量大幅下降 55%，国产 DDGS 消费增加降低了出口消费。综合以上信息显示，2016 年我国大部分玉米深加工产品出口总量提高，甚至大多副产品出口总量创历史新高的关键点就在于生产成本的有效降低。

**3、中国玉米出口东亚地区，具有成本比较优势与时间周期优势。**日本的家畜饲料和食品使用的玉米大部分依靠进口，利用 6 万吨的规模船舶从美国运输，进口港仅限于大型港口，而且运输时间需要一个月左右。从中国向日本运输则只需要 2-3 天时间，而且可以利用 3000 吨规模船舶运输，并停靠小型港口。

**4、黑龙江地理位置的海陆区位优势，起到辐射东亚的战略支点。**尤其中俄农业部正在联合编制《中国东北地区和俄罗斯远东及贝加尔湖地区农业发展规划》更加凸显了今后两国农业合作的紧密程度。

(1) 中哈粮食过境安全大通道正式贯通。哈萨克斯坦小麦 2017 年 2 月 5 日首次从中国过境发往东南亚市场，标志着中亚经过我国至第三国的物流循环体系初步建立。

(2) 中国北粮南运首开国际线路，借道俄罗斯铁路、海运。黑龙江省陆海通道货运代理运输公司 2016 年 11 月 23 日对外发布消息，484 吨黑龙江产大豆已在绥芬河出境，将通过俄方的“五定班列”运往东方港，然后经海运发往中国南方。不仅缩短了货运时间，更为中国北疆的粮食运输开辟了新的国际化大通道。

(3) 北极冰层的消融，给中国东北地区提供了天然的出海港。本世纪上半叶，北极冰层可能会在夏季完全消失，这将打通欧洲、亚洲、北美洲之间的最短航线。北冰洋地区无论作为贸易要道还是资源宝藏都有不可估量的价值。

(4) **“三桥一岛一道一港”陆续贯通，中国对俄罗斯远东地区的开发力度与影响力逐步加强。**随着黑龙江省与俄罗斯“三桥一岛一道一港”条条国际通道的加快建设，处于东北亚腹地的黑龙江将构筑起新的开放格局，奏响新的发展旋律。同江跨境大桥预估 2018 年 6 月完工，黑河——布拉戈维申斯克黑龙江（阿穆尔河）大桥预估 2019 年 10 月完工，东宁界河公路桥已经于 2017 年完工，“滨海 1 号”国际运输走廊连接中国边境城市绥芬河、俄方格罗杰科沃火车站、滨海边区波格拉尼奇内区及东部港口，还包括乌苏里斯克—波格拉尼奇内—国境线和符拉迪沃斯托克—纳霍德卡—东方港段公路以及铁路和港口等基础设施。**该走廊是中国货物经滨海边区东部港口运往亚太地区国家的最短路线。**

“滨海 2 号”国际运输走廊连接中国吉林省和俄滨海边区的斯拉维扬卡港、扎鲁比诺港和波西耶特港。

(5) **俄罗斯远东的实际情况与未来意义。**俄罗斯是世界国土面积最大的国家，却有着主要国家最低的人口增长率，在全球 226 个国家的预期寿命排行中，俄国排在 164 位，低于印度。到 2050 年的时候俄罗斯人口很有可能缩减至 1.13 亿，和现在 1.44 亿的水平相比下降 20%。而且俄罗斯的核心地带在它的欧洲部分，**远东地区人口只有六百余万**，随着俄罗斯人口的减少，老龄化的加剧，中国人将会有更多机会通过黑龙江参与到这一地区的资源开发中去。比如中粮集团在此地区业务的迅速推进，就可管中窥豹到高层的战略布局。中国中粮集团有限公司已经于 2017 年在俄罗斯远东地区设立办事处，俄罗斯“外贝加尔粮食码头”有限责任公司同中国 Muyang Holdings Co., Ltd 签署了有关建设“新中俄陆上粮食走廊”项目基础设施部分的协议。**协议涉及外贝加尔粮食码头的建设，该码头每年能够转运 800 万吨谷物、豆类和油类作物。**

(6) **强人政治是康波周期的下半场。**每一轮康波萧条期间都会出现国际政治经济秩序的重大变革。上一轮萧条期的主题是美苏争霸，最后苏联在 1991 年解体；上上轮萧条期的主题是英法传统资本主义强国失势，让位于美苏；而上上上轮萧条期的主题是代表土地封建主义的大清、奥斯曼传

统强国被新兴的英法打残。如果我们足够温习历史，就会发现每一轮康波萧条期的重大事件和强人，说明强人的集中出现是一种信号，这往往是国际政治经济格局要重新洗牌的信号。当下的中国与俄罗斯联手已经成为了一种超默契的共识，远东地区会是两个国家紧密合作的新起点。

**（二）衡量农业供给侧改革成败的主要指标就是能否构建起新型的农业产业化生产关系，东北会是种植业新供应链企业的策源地。**

**1、农业首先必须在下游就地形成规模化加工产能，这样的细分行业才具有高速发展条件和提升农业附加值的利润。**玉米深加工产能方面：目前玉米深加工企业主要集中在东北、华北两个区域。其中山东、河北、河南三地占比超过40%，玉米加工产能近3000万吨。而未来东北地区的玉米深加工产能即将达到5571万吨，占到全国产能的65%。玉米饲料与养殖产能方面：资源配置的先天不足造成了我国的“南水北调”、“北粮南运”的格局，特别是我国玉米带与畜牧带重叠度不高，形成了“北粮南猪”的格局。即东北三省及内蒙古玉米产量大，肉类产量占全国的比重不高，南方省区畜禽养殖量大，而饲料粮相对不足。比如云贵川渝四省市肉类产量占17%，玉米产量仅占全国9.4%；东北四省玉米产量占全国总产的43%，肉类产量仅占全国的12.4%。所以加快东北的畜牧业发展，促进玉米带和养殖带的有机结

合，才能从根本上解决东北地区玉米就地转化问题。“两带”重叠还可以促进养殖的布局调整，缓解南方由于养殖密度过大造成的环境承载压力，降低饲料粮运输成本，提高养殖效益，促进农民增收。据测算，一个年出栏 10 万头商品猪的养殖场建在东北，一年饲料成本比在南方减少 480 万元。如果按每亩地每年消纳 5 头商品猪的粪便测算，内蒙古、辽宁、吉林和黑龙江的耕地承载率分别仅为 9.5%、8.5%、6.2%和 7.4%，四省区还有 2.67 亿头猪当量的承载能力，实施种养循环、农牧结合有很大空间。**综上所述，下游综合因素叠加到一定程度后的共振，必然对种植业上游的商业模式提出新要求。**

**2、种植业新供应链企业出现。市场需求逐步被打开，种养加产业协同效应凸显。**当下玉米产业供应链正在逆向打通，消费开始决定生产。养殖和玉米深加工的规模化倒逼种植端的产品单一化和区域化，加工标准化，产业协同化，需求倍增化，所以才导致 2017 年的商品玉米需求比 2015 年上涨 4500 万吨。主要就是因为后玉米临储时代，商品玉米的价格形成机制正逐步回归市场供求关系决定，所以市场化的产品需求消费形成了爆发式的需求增长。

**(1) 中航粮贸+华邦天合+种子经销商，形成玉米种植一体化模式。**黑龙江华邦天合农业发展股份有限公司，是一家集生物技术研究、玉米新品种研发、生产、销售、农业服

务、粮食收储于一体的综合型农业集团，公司注册资金 1 亿元。主营农作物种子及粮食收储业务。目前与中航国际粮食收储有限公司进行战略合作，在黑龙江萝北县、宝清县、哈尔滨合作建设了仓容 100 万吨的收储体系，公司目前正在从“育、繁、推”一体化的种业，向从种到收全产业链经营模式进行转变。

优势：华邦天合的产品矩阵已经初步形成，纵深度和丰富度已经延伸到整个东北春播区。前端，通过拳头产品的超强市场穿透力粘性住规模种植者；末端，通过中航的临储任务解决规模种植者卖粮的痛点。当它们解决了两个端口问题后，必然会吸引更多的优质资源加入，再通过标准化提高整个链条的效率。如果能够做到更少出现整合中的排斥效应，它们这个模式就会大幅度领先市场了。

**（2）倍丰恒泰+倍丰农资连锁+合作社，形成水稻种植一体化模式。**黑龙江倍丰恒泰农业发展有限公司是黑龙江倍丰农资集团的控股子公司（黑龙江省供销社是倍丰集团大股东），专业从事化肥分销业务与合作种植业务，以做强分销与推广种植服务为核心，重点围绕黑龙江省水稻主产区，沿松花江流域、三江平原实施“一带一路”战略，最终实现依托农资龙头优势，构建“扁平化、低成本、强服务”的新型网络，打造农资供应、农化服务、助农融资、电子商务、粮食收储、加工、贸易“七位一体”助农综合服务平台。

优势：倍丰恒泰借助主销化肥产品的品牌响，销量大，资金需求大和渠道高度重叠的优势，逐步将种子、农药的渠道整合进化肥的渠道。通过“种子+化肥+农药”套餐服务，对合作社和种地大户进行价格捆绑( 优质客户可以全款 80% 垫资 )，种植终端与黑龙江省供销社下属粮库的代储任务对接，优质稻系列产品还可以与倍丰集团的大米企业合作，打造了“龙稻”系列优质大米，主要有“龙腾一品”、“龙腾玉品”、“龙腾尚品”等品牌。他们旗下的倍丰种业只用了短短的不到 5 年时间，借助这种商业模式的优势，实现了水稻种子销售 2.5 万吨左右，目前是黑龙江省第三大水稻种子生产销售企业。

**3、东北玉米燃料乙醇的超常规发展，将配合玉米市场化深层次改革，规模化发展东北内陆地区玉米乙醇项目，将玉米与石油挂钩，增强其金融属性。**

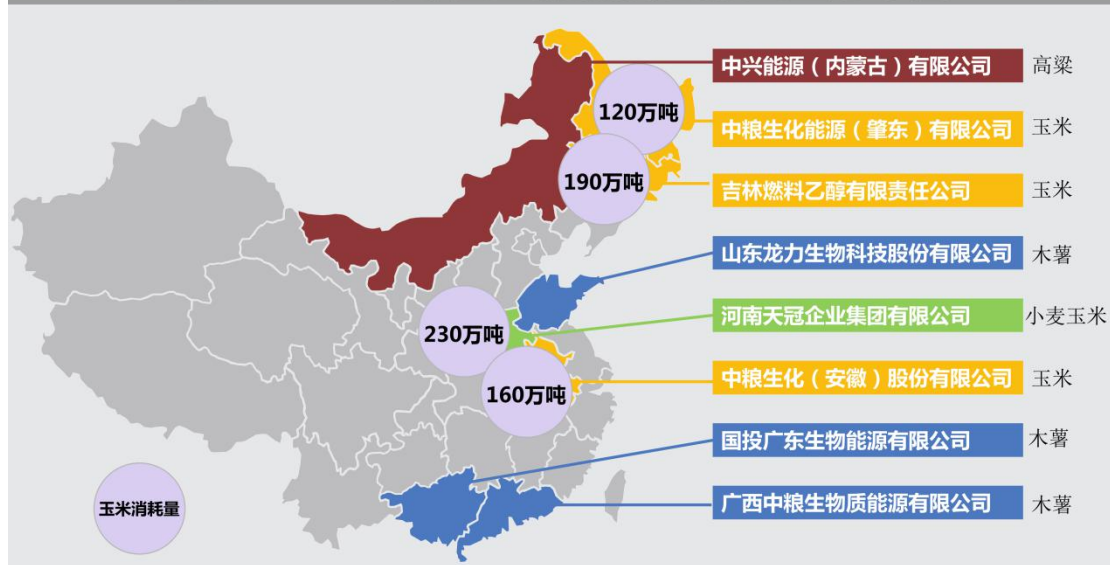
当前我国国内年消费汽油约 1 亿吨，按汽油中乙醇添加量 10% 估算，则燃料乙醇产量需要达到 1000 多万吨，消耗玉米 3000 多万吨;若提高到跟美国相当的水平，我国市场将需要消耗玉米 4000~5000 万吨。而且，如果实现前述 1000 万吨燃料乙醇的规模的话，中国每年将会减少相当的石油进口，预计每年将会省下 150 亿~200 亿美元的外汇。**如果按照有序发展的基本原则，抓住京津冀、长三角、珠三角等区域车用燃料乙醇市场扩容和环境承载能力超负荷的时机，扩**

**大粮食乙醇产能和使用范围，可以帮助加快消化稻谷和玉米库存，盘活酒精产能，还这些经济发达区一片“碧水蓝天”。**

而且燃料乙醇行业目前正进入盈利时期。燃料乙醇行业采取定向定点采购，价格为 90#汽油价格的 0.9111（部分采用 93#汽油价格结算），因此按目前汽油价格来算，燃料乙醇结算价格达 5830 元/吨。而成本方面，燃料乙醇 80%成本由玉米构成，其余加工及公司生产管理和三项费用合计占比约 20%。行业平均 3.1 吨玉米生产 1 吨燃料乙醇，生产费用则在 2000 元/吨左右、副产品则主要为 DDGS，每吨燃料乙醇生产约产生 0.85 吨 DDGS，价格约 1800 元/吨，其余还有玉米毛油等产品收入约 200-300 元左右，因此整体来看目前燃料乙醇成本大约在 5540 元/吨。考虑运输费用，目前燃料乙醇行业已基本实现盈利。而后期来看，由于主要石油生产国的限产协议达成，明年石油价格或将出现继续上行，燃料乙醇行业盈利将进入上升阶段。**2018 年 3 月 6 日中粮生化发布公告，将发行股份一共募集 160 亿元资金，80 亿元用于行业并购，80 亿元用于补充流动资金，而且还要加大对东北的投资力度。**



图6. 2016年中国生物燃料乙醇企业分布图



注：数据 来源于上海汇易

东北地区的整个政策环境，产业环境和金融环境都发生深刻变化的时候，考验一个企业综合素质的关键已经不是如何通过管理创新来提升效率，寻求边际改善。而是能不能洞察结构性变迁的大趋势，推动变革，并与自身的资源禀赋和能力相匹配。我们必须针对产业有限的关键控制点上，高强度持续投入和突破，形成战略纵深，在有限的范围构筑竞争力。目前，产业下游的共识已经逐步形成，那就是后临储时代，必须“跑步进入东北，主动陷套”，这些企业已经打破固有认知，积极拥抱全新未来。因为它们已经意识到行业未来的核心竞争优势已经不再集中于技术创新，而是越来越转向供应链管理能力和渠道管控能力，粮源抓取能力等综合的资源整合能力和成本管理能力和成本管理能力。所以它们开始积极于逆向打通产业链，促使上下游供应链供需匹配，掌控优质粮源，这

**样也会促使上游单品区域做大成为一个趋势。而我们种子企业再研究种子本身也不行了，还要研究上下游客户的需求。为前端种植者，提供有竞争力的种植解决方案，生态产品和全程服务。为下游深加工和饲养企业提供生态系统导向的产品创新，解决产业级需求痛点，确保粮源的通路做到最短，品质做到最好，效率做到最高，价格做到最具比较优势。再回望东北地区，这里的技术边界正被突破，行业的边界越发模糊，新的商业模式探索正在悄然起航……**

**安徽隆平农村合作社投资有限责任公司东北办事处**

**二〇一八年三月十二日**