

2017年第7期

中国种子行业研究月报

2017年7月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



目 录

I 宏观经济	4
一、行业相关政策	4
(一) 国家粮食局发布两项大米推荐性行业标准.....	4
(二) 农业部批准进口孟山都等公司多批转基因产品.....	4
(三) 科技部印发《“十三五”国家基础研究专项规划》 七大农作物 育种被列入现代农业重点任务.....	4
(四) 财政部农业部联合印发《关于深入推进农业领域政府和社会资本 合作的实施意见》	5
二、本月重点事件	6
(一) 中科院遗传发育所水稻基因组编辑研究取得重要新进展.....	6
(二) 陕西推动航天育种花椒产业化.....	6
(三) 城固：县种子管理站以科技示范为依托全力推进产业扶贫....	7
II 本月行业运行数据分析	8
一、种子行业经济运行情况	8
(一) 宝鸡市种子管理站围绕供给侧结构改革积极推进农作物品种更新 换代.....	8
(二) 福建建宁：推动种子产业转型升级.....	9
二、种子行业运行动态	10
(一) 农业部农发行合力推进农垦改革发展 将以种子等产业为重点打 造现代农业生产基地.....	10
(二) 武汉生物科技企业研发水稻种子生物反应器平台生产人血清白蛋 白产品进入临床试验阶段.....	10
(三) 河南创新农业生物育种技术 提升现代农业发展优势.....	11
III 行业产业链上下游分析	12
一、上游行业分析	12
(一) 农机市场分析.....	12
(二) 化肥市场分析.....	13
二、下游行业分析	15
(一) 国内小麦价格走势.....	15
(二) 国内稻谷价格走势.....	15
(三) 国内大豆价格走势.....	16
(四) 国内玉米价格走势.....	16
IV 行业区域运行动态	18
一、北京市丰台区加强监管 确保储备种子质量符合标准	18



二、天津市蓟州区良种繁殖场与北京市种子管理站加强合作积极促进京津冀协同发展	18
三、宣威马铃薯新品种选育结硕果	18
V 国内重点企业运行动态	20
一、登海种业 2017 一季报归属股东净利润同比下降 64.45%	20
二、丰乐种业 2017 一季报归属股东净利润同比下降 141.23%	20
三、农发种业 2017 一季报归属股东净利润同比下降 299.09%	20
VI 国外重点企业运行动态	21
一、先正达将甜菜种子业务出售给丹麦丹农种子集团	21
二、巴斯夫、先正达均可能收购拜耳拟剥离业务	21
三、陶氏化学将在 2018 年种植季在美国和加拿大推出 Enlist 玉米	21
VII 行业信贷机会风险分析	23



图表目录

图表 1：2017 年 5 月中国农机行业 AMI 走势图.....	13
图表 2：2017 年 5 月中国农机行业 AMI 月度同比走势图.....	13
图表 3：2017 年 7 月中国种子行业机会、风险分析.....	23



I 宏观经济

一、行业相关政策

（一）国家粮食局发布两项大米推荐性行业标准

国家粮食局发布两项大米相关推荐性行业标准，并自发布之日起实施。两项标准分别为：LS/T 3246-2017《碎米》、LS/T 6116-2017《大米粒型分类判定》

（二）农业部批准进口孟山都等公司多批转基因产品

农业部公布《2017年农业转基因生物安全证书（进口）批准清单》，批准孟山都、拜耳、先正达等公司的多批大豆、玉米、油菜与棉花等产品。

农业部此次批准的16项转基因生物安全证书（进口）中，涉及到的转基因生物包括大豆、玉米、油菜、棉花、甜菜等，用途皆为“加工原料”。获得该证书的公司包括孟山都、拜耳、陶氏益农、先锋国际、先正达，证书有效期大多数为3年，即2017年6月12日至2020年6月12日。

此次获批的16项转基因产品中，2项为新获得批准的。分别为陶氏化学的耐除草剂玉米DAS-4Ø 278-9和孟山都的品质性状改良耐除草剂大豆MON87705。另外14个转基因作物品种为重新获得进口批准。

2017年5月发布的《中美经济合作百日计划早期收获》中提到，中国国家农业转基因生物安全委员会将在2017年5月底前召开会议，对美方已提交的8项生物技术产品申请就其预期用途安全性进行科学评审。新获批的2项转基因产品是8项生物技术产品中的其中2个，剩下的6个生物技术产品还在审批中。

（三）科技部印发《“十三五”国家基础研究专项规划》 七大农作物育种被列入现代农业重点任务

科技部联合教育部、中国科学院、国家自然科学基金委员会共同制定并印发《“十三五”国家基础研究专项规划》。

其中，规划提出加强目标导向的基础研究和变革性技术科学研究，针对事关国计民生的农业、能源资源、生态环境、健康等领域，以及事关产业核心竞争力、



整体自主创新能力和国家安全的领域，进一步聚焦国家目标，充分发挥基础研究的战略支撑作用。同时，围绕战略性、基础性、前瞻性重大科学问题，对科学和技术发展有很强带动作用的基础研究进行重点部署，为创新发展提供源头供给。

其中，涉及农业的内容包括：

在现代农业方面，围绕粮食丰产增效、农业面源污染和农田综合防治修复、智能农机装备、食品加工及粮食收储运、林业资源培育及高效利用、海洋（蓝色）粮仓、作物优质高产、化学肥料和农药减施增效、七大农作物育种、主要畜禽水产动物育种、农业病虫害防治等重点任务，部署精确栽培、分子遗传变异、优良性状形成机理、种间互作和定向培育等基础研究。

面向科学前沿及健康和农业发展需求，以生命体发育和代谢的精准调控机制为主线，揭示胚胎和组织器官发育、成年组织器官可塑性及衰老、胚胎和组织器官发育的代谢调控等规律，鉴定发育与代谢的关键调控因子，创建大动物遗传修饰品系，揭示大动物发育与代谢的重要调控机制。

开展微生物组形成、遗传稳定性及与环境互作机制研究，农业微生物组与作物生长和发育的相互关系、抵抗环境压力和病虫害的机理研究，基于生态环境污染监测与预警的微生物组技术研发，我国人群体内微生物组及健康相关功能研究。推动科学前沿发展，为我国健康、农业、环境可持续发展提供支撑。

（四）财政部农业部联合印发《关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见》

财政部、农业部联合印发《关于深入推进农业领域政府和社会资本合作的实施意见》。

《意见》指出，将重点引导和鼓励社会资本参与六大领域农业公共产品和服务供给。一是农业绿色发展，支持农业废弃物资源化利用无害化处理和大型沼气工程；二是高标准农田建设，支持集中连片的高标准农田建设，支持开展耕地质量提升和农田输配电等建设；三是现代农业产业园，支持通过“生产+加工+科技”，聚集现代生产要素、创新体制机制的现代农业产业园；四是田园综合体，支持以农民合作社为主要载体、让农民充分参与和受益的田园综合体；五是农产品物流与交易平台，支持农产品交易中心、生产资料交易平台、仓储基地建设，支持区域农产品公用品牌创建；六是“互联网+”现代农业，支持信息进村入户、智慧农业、农村电商平台、智能物流等建设运营。

为推动PPP在农业领域应用加快落地，《意见》提出，要探索创新农业公共服



务领域资金投入机制，发挥财政资金引导撬动作用，并将充分发挥中国PPP基金和各地PPP基金的引导作用，加强与国家农业信贷担保体系的合作，开发适合农业PPP项目的保险产品，不断拓宽金融支持渠道。下一步，财政部与农业部将联合组织开展国家农业PPP示范区创建工作，推动形成一批可复制、可推广的成功模式。

二、本月重点事件

（一）中科院遗传发育所水稻基因组编辑研究取得重要新进展

水稻突变体是进行水稻功能基因组学基础研究和水稻分子设计育种的重要材料。常规的水稻突变体来源于自发突变或化学、物理及生物的诱变，具有很大的随机性和局限性，不能满足大规模的水稻功能基因组学研究和水稻分子设计育种的需求。利用高效便捷的CRISPR/Cas9基因组编辑技术和高通量的寡核苷酸芯片合成技术可以大规模地对水稻全基因组进行编辑，实现水稻突变体的高通量构建和功能筛选。

中国科学院遗传与发育生物学研究所李家洋研究组通过农杆菌介导的水稻遗传转化法，以水稻中花11作为受体材料，对水稻茎基部和穗部高表达的12802个基因进行高通量的基因组编辑，获得了14000余个独立的T0代株系，并对它们的后代进行了部分表型和基因型分析鉴定。这些研究表明，利用CRISPR/Cas9基因组编辑技术大规模构建水稻突变体库并进行功能筛选是高效便捷获得水稻重要突变体和快速克隆对应基因的有效方法，同时能够为水稻分子设计育种提供重要的供体材料。

研究成果以《Construction of a genome-wide mutant library in rice using CRISPR/Cas9》为题于2017年6月20日在线发表于《Molecular Plant(分子植物)》。

（二）陕西推动航天育种花椒产业化

陕西省拟在澄城县建设花椒产业示范园，将2016年跟随我国首颗微重力科学试验卫星“实践十号”在遨游太空12天后返回地球的澄城县水莲古村史家河山寨的花椒种子，经过无刺、矮化和密植，将会实现花椒机械化采摘，实现航天育种花椒的产业化。

经过航天选育的花椒种子要最大限度的寻求母体，也就是它的来源地，有它生长的土壤气候、土壤条件，所以此次预期是将花椒产业园建在澄城县。后期经



过实地考察、走访，将最终确定产业园的地址。

陕西是我国主要的花椒产区之一，全国五分之四的花椒都产自陕西。2015年该省花椒种植面积达到了209.7万亩、产量6.1万吨，是渭北旱塬地区农民增收的重要产业。但是，就整个花椒产业来看，目前从育种到种植、采摘、加工，基本都还停留在原始的粗放生产阶段，不仅品种老化，而且没有形成产业规模，产品深加工几乎是零。

花椒浑身是宝，除了果实可以作为调味品，花椒叶是很好的茶，而具有高营养价值和深加工潜力的花椒核，大多都被椒农丢弃了。同时花椒不仅产量小，因为多刺、高枝全靠人工采摘，难以实现产业化。经过航天育种的花椒，可以进行无刺、矮化和密植，为花椒的产业化提供了条件。通过花椒产业园的建立，随后还要进一步拉伸产业链，实现花椒的深加工。

（三）城固：县种子管理站以科技示范为依托全力推进产业扶贫

精准扶贫是党中央、国务院根据中国国情制定的一项战略性大政方针，也是当前压倒一切的政治任务，为了打赢这次脱贫攻坚战，城固县种子管理站干部职工高度重视，严格按照上级要求及时召开职工会议，迅速传达了省市县有关扶贫工作的文件精神，统一了思想认识，制定了以科技示范为依托的产业脱贫计划，夯实了扶贫工作责任。

通过对二里镇明星村全村215户的一一摸排，摸清了家底，找准了产业扶贫的方向，因地制宜的制定了以山药、魔芋、高山生态大米为主导产业的产业扶贫计划，确定精准识别贫困户47户，制定了A+1+1+N的具体帮扶方案，把项目扶贫与科技示范有机结合，培植科技示范户10户，其中10亩以上山药种植示范户5户，新引进新优山药品种5个，做到项目到人，责任到人，扶贫到人，充分发挥各级包扶单位及科技示范户的托帮带作用，确保国家各项扶贫政策能扎实落到实处。



II 本月行业运行数据分析

一、种子行业经济运行情况

(一) 宝鸡市种子管理站围绕供给侧结构改革积极推进农作物品种更新换代

优良品种是农业科技的核心载体，是推动农业生产跨越式发展的重要因素。由于气候资源条件所限，多年来，宝鸡市主栽小麦品种蛋白含量偏低、面团稳定时间略短，玉米淀粉含量不高等因素，导致粮食生产与面粉等农产品加工企业需求脱节，粮食生产效益不高，发展后劲不足，对此，宝鸡市各级种子部门，紧紧围绕现代农业发展和农业供给侧结构改革总体目标，突出优质、高产、高效，结合宝鸡市区域资源特点，积极开展适种农作物新优品种试验示范工作，年均引进新品种30多个，建立展示示范点20多个，面积500多亩。重点聚力优质强筋小麦品种的筛选工作，2017年宝鸡市试验示范的川塬水地优质强筋小麦品种西农20、中麦895表现优异，旱塬地铜麦6号、普冰151、中麦175、长航1号等品种表现出高产、高抗逆特性，性状优良，这些品种，为宝鸡市下一步扩大优质小麦覆盖面积，推广订单生产，发展适度规模经营，优化粮食种植结构打下了坚实的基础。同时，按照育繁推一体发展的思路，宝鸡市现代种业企业积极跟进，大力开展新优良种繁育，小麦良种“宝鸡品牌”享誉省内外。宝鸡市还开展了机收籽粒玉米、机收油菜、观光油菜品种的引进和展示示范工作，玉米新优品种延科288、陕科6号、宝单918、强盛101等在宝鸡市大面积推广种植，为推进宝鸡市农业供给侧结构性改革提供了强有力的品种保障。主要做法是：

一是改善试验示范条件。积极争取各级项目支持，加强试验示范基础设施建设。先后争取中省投资800多万元，建成了岐山、陈仓、陇县、千阳四个农作物区域试验站，占地总面积200多亩，覆盖了宝鸡市山川原三大生态区域。各区试验站田间道路、灌溉设施、晒场、挂晒棚、种子库、机具库、考种室、农机具及仪器配备基本齐全，具备承担各类试验的基本条件。同时，其他县区种子管理单位都长期租用土地，建立了相对稳定的试验示范基地，改变了过去试验用地临时选、条件简陋效率低、地力不匀误差大等问题，试验能力大幅提升，试验质量全面提高，推广效果日益显著。

二是健全试验示范体系。新品种试验示范工作程序多，范围广，工作量大，



为此，市县种子部门充分发挥各自优势，建立市县一体化的试验示范网，紧密配合，协调发展，做到布点区域化，推广程序化，工作责任化。首先，根据区域特点，对试验示范点进行合理布局。在岐山、陈仓、陇县、千阳建立小麦玉米新品种展示点，主要开展新品种筛选工作，其他县区主要开展新品种示范。即基础性试验工作在区域试验站内进行，示范推广工作在宝鸡市其他区域铺开。其次，合理分工。市上负责新品种征集引进，制定方案，技术指导，资料汇总，组织品种观摩考察等工作，县区负责试验播种、田间管理、记载、收获、总结等具体工作。做到市县有侧重，分工协作，成果共享。三是规范试验示范推广模式，先小范围、小面积、多品种展示，通过试验对比筛选适宜品种，筛选的优良品种再多点大面积示范，最后进入宝鸡市品种布局意见全面推广。健全的体系既保障了试验示范工作有效落实，也提高了工作效率和质量，使宝鸡市品种筛选工作走在陕西省前列。

三是开展校地合作交流。加强与科研育种机构联系与合作，充分利用科研单位的技术优势和品种优势搞好试验示范。与西北农林科技大学农学院联合建立了陇县旱地农作物品种试验基地和岐山小麦新品种示范园，由西农大提供新品种和技术指导开展试验示范，与中国农科院作物研究所建立了中麦895、中麦175推广协作关系，加快这两个品种在宝鸡市适宜区域推广种植。中国农科院、西农大专家教授多次到宝鸡市进行科研考察和技术指导，有效地提高了宝鸡市品种试验技术水平。

下一步，宝鸡市将紧紧围绕市场需求，加大优质农作物良种引进推广力度，加快品种更新换代步伐，优化粮食生产区域布局，提升粮食生产水平，保障粮食安全，促进农民增收，为农业生产稳步发展奠定坚实基础。

（二）福建建宁：推动种子产业转型升级

为实现由制种大县向制种强县的转变，建宁县围绕省上提出的打造以建宁为核心区域的“中国稻谷”目标，按照种子基地建设规模化、标准化、信息化、机械化和制种农民职业化标准，着力推动种子产业转型升级。

种业科技中心是建宁县种子产业园的重要组成部分，项目建成以后可以促进制种基地的规范化管理和水稻种子的信息化建设。2016年以来，建宁县按照省上要求，规划建设国家级杂交水稻种子产业园，建立水稻育种科研基地，着力实现由种业大县向种业强县转型。目前，建宁县已建立3万亩规模化丰产栽培示范片，禾丰种业、华安种业2个院士工作站获“福建省院士专家工作站”授牌，初步建立种子“育繁推一体化”体系，实现种子加工、物流、仓储一条龙发展。



二、种子行业运行动态

(一) 农业部农发行合力推进农垦改革发展 将以种子等产业为重点打造现代农业生产基地

农业部办公厅与中国农业发展银行办公室联合印发《关于充分发挥农业政策性金融作用合力推进农垦改革发展的意见》。

《意见》强调，双方将以培育一批具有国际竞争力的现代农业企业集团为目标，充分发挥农业政策性金融作用，以重要农产品基地建设、打造农业全产业链为主线，加大关键领域和薄弱环节投入，深入开展合作对接，不断创新投融资模式和金融服务产品。根据《意见》内容，双方将通过集团统一授信、贷款贴息、投贷联动、风险补偿基金等融资模式，重点在现代农业生产基地、农产品加工流通、国家现代农业庄园、特色农场等四个方面精准发力。

其中，对于现代农业生产基地，将以粮食、棉花、糖料、天然橡胶、牛奶、肉类、种子、油料等产业为重点，以提高综合生产能力为目标，重点支持高标准农田、养殖场标准化改造、天然橡胶基地、智慧农业、动植物疫病和灾害防控体系等项目建设，打造一批稳定可靠的现代农业生产基地。

《意见》指出，农垦系统将负责制定重点项目建设规划或实施方案，组织项目规范实施，强化对合作项目的行业指导；农发行系统将负责依据重点项目建设规划或实施方案，组织协调本地各级分行及时与同级农垦管理部门精准对接，确定合作项目。

(二) 武汉生物科技企业研发水稻种子生物反应器平台生产人血清白蛋白产品进入临床试验阶段

把动植物组织器官当做生物反应器工厂用来生产蛋白或者代谢物，是现代生物技术的一个重要应用方向。发达国家利用动植物组织作为生物反应器，已经研发了百余种抗体、疫苗、细胞因子、医用蛋白等产品，催生了分子医药农业这一战略性新兴产业。

人血清白蛋白用于肝硬化腹水、烧伤烫伤、失血过多导致的休克、脑水肿、癌症和艾滋病人放化疗的治疗等。我国每年需求量约420吨，但国内企业的生产量只有100吨左右，在大量依赖进口后，仍有近100吨市场空缺。

武汉禾元生物科技股份有限公司与武汉大学合作，利用分子标记辅助选择技术，获得了重组人血清白蛋白表达量比原有水平提高20—50%的水稻品系，并建



立重组人血清白蛋白单批次纯品达1公斤的提取纯化工艺。生产的植物源重组人血清白蛋白纯度达到99.9999%，并获得了国家食品药品监督管理局颁发的临床批件。

通过这一水稻品系，种植21万亩稻田即可满足我国每年所需的人血清白蛋白。人血清白蛋白国际市场每克售价为50元，因此一亩稻田可产生10万元的效益。目前，该公司已经在仙桃建立了种植基地。

（三）河南创新农业生物育种技术 提升现代农业发展优势

河南在主要农作物的生物育种技术方面有着明显优势。小麦、玉米育种走在全国前列，花生、芝麻育种具有世界领先水平。

农业供给结构调整的基础在育种，保障农业产品质量安全的关键在育种，提高农业生产效率的根本在育种。河南要致力打造“立足本省、服务全国、面向全球”的农业生物育种中心，提升现代农业发展优势，为保障国家粮食安全、促进农业增效农民增收更加担当作为。

建设农业生物育种中心，一要注重汇聚高端人才。河南在农业特别是生物育种方面有一批叫得响的人才群体，但仍然要以更加开放的心态，以“天下英才为河南所用”的胸怀，吸引更多专业人才来豫发展。二要注重技术协同创新。生物育种涉及信息技术、分子技术、栽培技术、植保技术等方方面面，是项系统工程，必须协同推进。要通过政府搭建平台，提供服务保障，以粮食、油料、蔬菜、花卉、畜牧等为重点，加快建设分子生物育种中心、种质资源创新中心、农业信息服务中心，形成完整的创新体系。三要整合优化资源。要改变目前育种企业多而小、研发平台分散重复等状况，将创新要素、平台、技术等协同集成，尽快建立起流程化、模块化、工业化、信息化的育种体系。



III 行业产业链上下游分析

一、上游行业分析

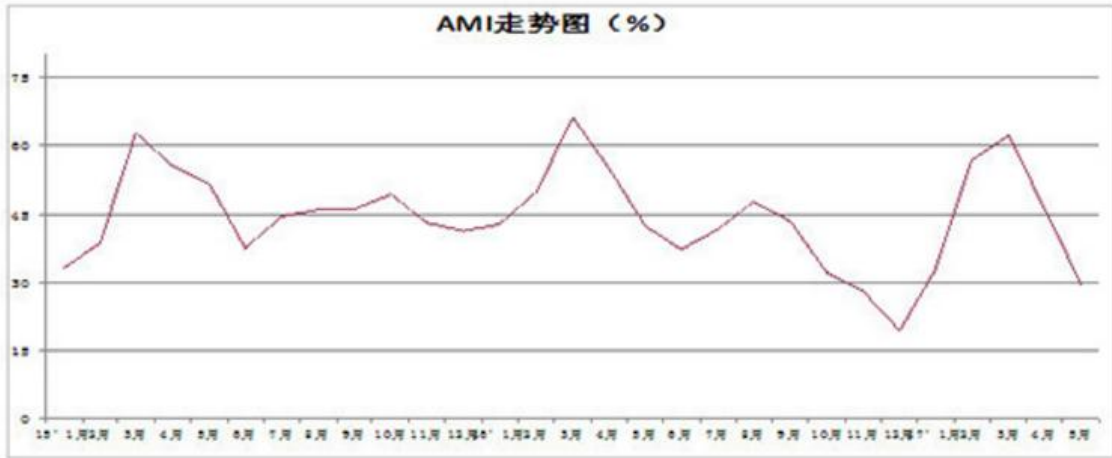
（一）农机市场分析

中国农业机械流通协会发布的2017年5月份中国农机市场景气指数(AMI)为29.5%，环比下降16.7个百分点，同比下降12.9个百分点。从环比看，6个一级指数全部呈现下降趋势，销售能力指数、效益指数、库存量指数、经理人信心指数下降幅度均超过15个百分点。从同比看，5个一级指数亦均下降，其中销售能力指数的下降幅度达到17.7个百分点，其它4个一级指数与上年相比下降幅度不大。目前，6个一级指数中仅农机补贴指数位于景气区间。

5月份，AMI环比下降16.7个百分点，低于43.3%的历史均值13.8个百分点，位于不景气区间；同比也出现大幅度滑坡，创三年来最低。从6个一级指数看，除农机补贴指数外，其它5个指数同比与环比均呈现不同程度的滑坡。效益指数在经历2017年连续三个月的景气之后，戛然而止，进入不景气区间。人气指数同比连续两个月下跌。8个二级指数同比、环比演绎高台跳水，均失守枯荣线，传统农机市场全线溃退。其中同比表现更为惨淡，均跌破两位数。5月份，农机市场之惨淡可见一斑。6月份农机市场不容乐观，不仅缺乏5月份人气指数和经理人信心指数的支撑，而且6月份正值农机市场淡季，加上一级、二级指数缺乏上升动力的支撑，我们预判6月份农机市场将很难走出不景气的泥沼。

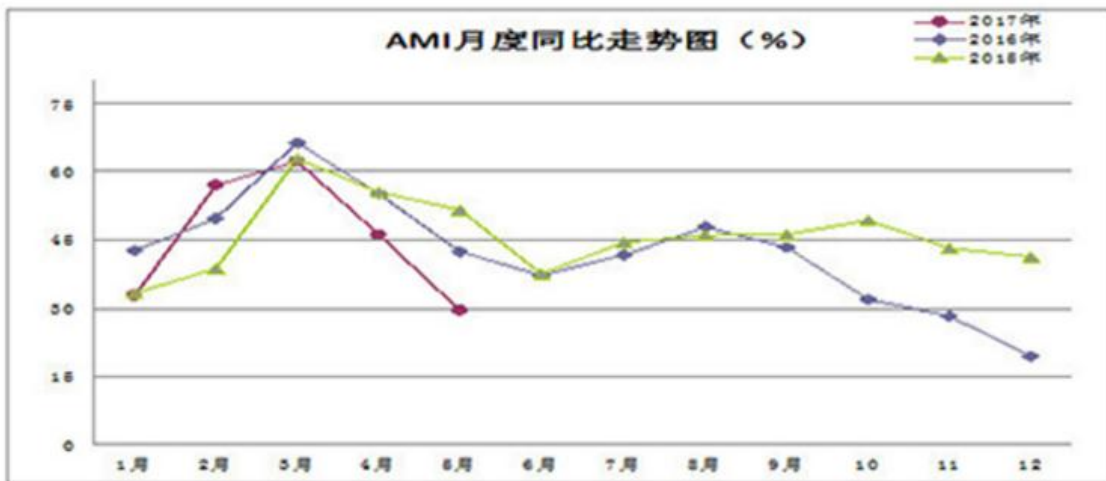


图表 1：2017 年 5 月中国农机行业 AMI 走势图



数据来源：银联信

图表 2：2017 年 5 月中国农机行业 AMI 月度同比走势图



数据来源：银联信

(二) 化肥市场分析

1、尿素

据生意社尿素价格监测，5月国内尿素市场受环保因素影响，厂家开工率低运行，导致尿素市场报价持续上涨。月初国内尿素厂家主流报价1580元/吨，月末国内尿素厂家主流报价上涨至1634.44元/吨，涨幅达3.45%。

产品：本月国内尿素市场报价整体呈现一定幅度的上涨，国内市场在前期价格上涨后逐渐趋于稳定趋势。截至31日，山东地区尿素行情大盘趋稳，新单成交



多数可谈，商家采购谨慎且按需备肥。小颗粒尿素1550-1610元/吨，大颗粒1560-1570元/吨，临沂1620元/吨，菏泽市场批发1620元/吨；港口回流大颗粒1540元/吨自提。河南开工回升，主供待发，新单成交不旺，主流出厂报价1590-1640元/吨，实际地销略低、外发偏低。河北主流1530-1580元/吨，外发工业可谈。江苏小中颗粒尿素1700-1740元/吨，中颗粒1730元/吨；邳州市场批发1670元/吨货少、盐城1650-1690元/吨（低端为大粒）。安徽尿素1680-1745元/吨，开工低位，现货偏紧。湖北农业走货稳定，出厂价1580-1680元/吨，工业略低，部分搭配复合肥销售；湖南需求减少，销售停滞不前，市场报价在1680-1760元/吨。东北地区农业启动在即，尿素厂家报价上扬，下游依旧谨慎观望，市场交投一般；辽宁农业询单略好，主流上调20元至火运1530元/吨、汽运1600元/吨；吉林主流出厂报价1500元/吨，预计近日调涨；黑龙江主流明天产尿素，大颗粒厂家上调30元至省内送到火运1600元/吨、汽运1640元/吨。

产业链：上游煤企目前普遍无库存，主流煤企内部达成一定共识，短期继续控制产量，延续低位库存，形成对化工煤市场的一定支撑。短时来看供应暂呈偏紧状态，而下游化工企业近期开工有所回升，存在一定补库需求，供需偏于紧平衡。随着供暖季的结束，和国家对煤炭钢铁的继续调控，煤价面临不确定风险加大。下游春耕市场刚需存在“订单量小”“持续采购”两个特点。由于缺少集中采购行情，尿素价格涨幅有限。

后市预测：目前国内尿素市场受企业装置检修，以及部分企业开工率的低位运行影响，导致目前尿素市场出货略显紧张，目前厂家试探拉涨价格，但下游市场基本处于观望阶段，部分经销商手中货源仍未完全消耗，导致春耕追肥需求并未呈现增长。预计6月份国内尿素市场整体将呈现稳定走势。

2、复合肥

5月复合肥价格行情走势平稳，目前复合肥市场主流报盘价格在2206元/吨左右。

产品：5月国内复合肥市场明稳暗降现象，主要是下游询单虽有提升，但成交量并不高，多数企业库存压力较大，市场成交价格随之下行。终端用户采购略显提升，市场基本铺货为主，经销商的采购较为薄弱，环保对复合肥企业的影响已逐步变得薄弱，肥企成品库存压力较大，新单成交继续清淡，成交价格商谈空间增加。目前湖北地区45硫基平衡肥主流出厂价格在2000-2050元/吨，40含量高氮肥出厂在1650-1750元/吨，山东地区45硫基平衡肥出厂价格在2000-2200元/吨，成交据量商谈。



产业链：上游尿素市场5月报价整体呈现一定幅度的上涨，国内市场在前期价格上涨后逐渐趋于稳定趋势。截至31日，山东地区尿素行情大盘趋稳，小颗粒尿素1550-1610元/吨，大颗粒1560-1570元/吨。河南开工回升，主供待发，新单成交不旺，主流出厂报价1590-1640元/吨，实际地销略低、外发偏低。河北主流1530-1580元/吨，外发工业可谈。江苏小中颗粒尿素1700-1740元/吨，中颗粒1730元/吨。

后市预测：目前在原料支撑的情况下，肥市运行却显低迷，下游市场购肥力度不足，难以支撑市场运行，且开工率略有增加，致使肥企成品库存压力较大，预计6月复合肥市场短期内或将以下盘整势态运行。

二、下游行业分析

（一）国内小麦价格走势

4月下旬至5月初，由于市场粮源不足，普麦价格急速上扬，之后受最低收购价小麦拍卖量增加、新麦上市临近等利空因素影响，自下旬以来陈麦价格有所回落。从供给面看，5月份国内最低收购价小麦拍卖共进行4次，累计投放1152.98万吨，实际成交139.77万吨，平均成交率为12.12%，成交量与成交率均较前两月有所下滑，但相比历史同期仍处于高位。5月国家加大了最低收购价小麦拍卖的投放力度，投放总量较上月提高45%，并陆续将2016年最低收购价小麦投放入市。该举措缓解了市场上粮源紧张局面，改善了质优小麦供不应求的格局。从需求面看，进入面粉销售淡季后加工企业用麦需求减弱，加之新麦上市期临近，下游用粮企业观望心态加强，市场需求压力有所缓解。总体看，5月下旬以后市场供需两方面压力均得到释放，陈麦价格有下行趋势，但由于前期价格上扬较快，普麦的月平均价格环比仍表现为稳中有涨态势。受生产前景良好，供需形势宽松影响，5月优质麦价格明显回落。其中郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.18元，环比涨1.7%，同比跌4.0%；优质麦每斤1.29元，环比跌3.7%，同比跌8.8%。

（二）国内稻谷价格走势

稻谷价格稳中有涨。5月中旬国储稻谷拍卖启动，市场可流通粮源增加，籼稻价格趋稳，粳稻价格小幅上涨。5月份，早籼稻收购均价每斤1.29元，环比持平，同比涨0.8%；晚籼稻1.38元，环比持平，同比涨4.5%；粳稻1.53元，环比涨2.0%，同比涨7.0%。

“端午”节日消费有所回升，大米价格小幅上涨。5月份，早籼米批发价每



斤1.96元，环比涨1.0%，同比涨2.1%；晚籼米2.11元，环比涨1.4%，同比涨2.9%；粳米2.33元，环比涨0.4%，同比跌1.3%。

全球大米供需基本平衡。据联合国粮农组织5月份预测，2017/18年度全球大米产量5.04亿吨，同比增0.9%；消费量5.06亿吨，同比增1.2%；期末库存1.71亿吨，同比减0.3%；库存消费比33.7%，同比下降0.5个百分点。全球贸易量4407万吨，同比增2.0%。

（三）国内大豆价格走势

国内大豆价格持平略涨。5月份，东北产区余豆见底，但农民忙于春播无暇售粮；关内大豆也日趋减少，供需偏紧支撑国产大豆价格。随着气温逐步升高，销区进入豆制品消费淡季，大豆终端需求低迷，制约大豆价格大幅上涨。5月份，黑龙江国产油用大豆收购价均每斤1.85元，环比持平，同比涨9.6%；黑龙江国产食用大豆收购均价每斤2.01元，环比持平，同比涨6.6%；山东国产大豆入厂价每斤2.31元，环比涨1.0%，同比涨9.2%。大连期货交易所大豆主力合约（2017年9月）收盘价每斤1.90元，环比涨0.2%，同比涨4.9%。山东地区中等豆粕出厂价每吨2890元，环比跌1.3%，同比涨2.8%。

国际大豆价格持平略涨。5月上半月，美国中西部地区降雨较多，大豆播种进度受阻，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆价格震荡。下半月，巴西雷亚尔汇率贬值，巴西豆农积极出售大豆，美国天气转好美豆播种顺利，截至5月21日美国18个大豆主产州播种进度53%，与2016年同期持平，略高于过去五年同期均值，月底CBOT大豆期货跌至每蒲式耳912美分。5月份国际大豆价格持平略涨，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2017年7月）平均收盘价每吨350.71美元，环比涨0.7%，同比跌9.6%。

（四）国内玉米价格走势

国内玉米价格小幅上涨。5月份国家政策性玉米拍卖启动。其中，国家临时存储玉米定向拍卖累计成交193万吨，平均成交率87.0%，均价每吨1284元；定向分贷分还临时存储玉米累计成交1308万吨，平均成交率84.3%，均价每吨1385元。临时存储玉米拍卖有效缓解了阶段性市场供需矛盾，但由于玉米市场供应偏紧，导致玉米拍卖高溢价、高成交率，带动国内玉米价格上涨。东北地区深加工企业开工率维持在较高水平，由于质量较好的玉米紧缺，企业普遍提价收购。5月底，吉林深加工企业挂牌收购价为每斤0.72-0.75元，环比涨0.01-0.02元，同比跌0.12-0.16元；黑龙江为0.70-0.73元，环比涨0.01-0.02元，同比跌0.13-0.14



元；山东为0.80-0.83元，环比跌0-0.03元，同比涨0.01-0.04元。从批发价看，5月份产区批发月均价每斤0.83元，环比涨2.1%，同比跌7.9%。其中，东北产区每斤0.77元，环比涨4.8%，同比跌18.7%；华北黄淮产区每斤0.86元，环比涨0.3%，同比涨0.6%。销区批发月均价每斤0.91元，环比涨2.9%，同比跌7.8%。

国际价格震荡反弹。5月份，美国农业部供需报告下调了美国玉米产量，加之中国减少玉米种植面积产量预期减少，全球玉米库存将降至近5年新低，国际玉米价格止跌回升。5月份，美国墨西哥湾2级黄玉米平均离岸价每吨169.45美元，环比涨0.2%，同比跌3.5%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2017年7月）收盘月均价每吨147.24美元，环比涨2.2%，同比跌4.3%。



IV 行业区域运行动态

一、北京市丰台区加强监管 确保储备种子质量符合标准

6月21日，丰台区种子质量监督检验站对国家救灾备荒种子储备及北京市救灾备荒种子储备专项检查中抽取的13个品种样品做出结论，指标均符合国家标准。此次备荒种子抽检工作对加强北京市救灾备荒种子储备管理，确保储备任务落实到位、储备种子质量符合国家标准具有重要意义。

二、天津市蓟州区良种繁殖场与北京市种子管理站加强合作积极促进京津冀协同发展

天津市蓟州区良种繁殖场与北京市种子管理站不断加强农作物新品种试验示范项目合作，2017年主要合作项目有“京津冀地方特色农作物品种提纯复壮与挖掘利用项目”、“2017年京津冀马铃薯品种筛选、展示与示范项目”以及“京津冀高产、优质青贮玉米新品种展示与示范推广项目”等，通过品种展示与示范，引进适合京津冀地区种植的优良农作物新品种以及配套栽培技术，为促进京津冀协同发展服务，为广大农民服务。

三、宣威马铃薯新品种选育结硕果

宣威市不断加大马铃薯科技创新力度，提高良种繁育的科技含量，取得了不俗的业绩，为进一步做大做强马铃薯产业奠定了坚实基础。

宣威马铃薯种植面积90万亩，鲜薯产量120万吨，是云南重要的马铃薯生产基地。宣威市以马铃薯种薯研发中心为平台，与国际马铃薯中心、省农科院马铃薯研发中心、云南农大、云南师范大学等科研院所合作，在全国率先开展了“间套作加工型马铃薯新品种选育”课题研究，选育出拥有自主知识产权的菜用型品种宣薯2号、宣薯4号、宣薯6号宣、薯7号；淀粉加工型品种宣薯5号；全粉加工型品种云薯801等马铃薯优良新品种。为满足马铃薯产业对品种的多元化需求，在自主选育的同时，根据需要引进优良品种进行脱毒扩繁，引进的优良品种有合



作88号、丽薯6号、青薯9号、云薯304、大西洋、中薯系列等优良品种。

在引进、吸收先进的微型薯规模工厂化繁育技术的基础上，建成设施完善的脱毒微型种薯工厂化繁育中心，并实施企业化规范管理；利用植物组织培养技术、无土栽培技术、设施农业技术、节水灌溉技术和农业环境控制技术等方法，在马铃薯微型脱毒种薯大规模、工厂化、优质高效、低成本和周年繁殖生产的核心技术环节组装配套，大幅度降低脱毒微型种薯繁殖成本，提高繁殖效率；建立独具特色的马铃薯微型种薯工厂化高效快速繁育技术体系，使脱毒微型种薯生产达到程序化、规范化、高效简便化。该中心年均原种薯生产每平方米产量达1000粒，商品微型薯要求1.5克以上，生产能力达到年产优质脱毒微型种薯3000万粒的繁殖能力，深化技术创新，使微型种薯繁殖能力和技术水平均达到国内领先。

通过马铃薯种薯体系建设项目的实施，原种(脱毒微型薯)生产规模达到3000万粒，基本能满足宣威马铃薯产业发展的需要，从源头上解决制约宣威马铃薯产业的种薯繁育和供应的问题，经过原种、一级种的繁育、二级种进入大田种植后，原种薯生产平均亩产达1.5吨以上，年生产扩繁原种9000吨，可提供本地高海拔山区5万亩一级种薯繁殖基地生产扩繁，通过宣威市脱毒马铃薯三级种薯扩繁体系生产，年均生产脱毒一级种薯10万吨，满足本地50万亩马铃薯种植的生产用种，使宣威市自繁种薯率达到50%。

宣威市现有20多家马铃薯专业合作社和种植大户专门从事马铃薯脱毒种薯生产，马铃薯脱毒种薯生产达到了程序化、规范化，生产脱毒种薯世代清楚、纯度高、品质优、增产潜力大。为做大品牌，宣威市对马铃薯脱毒种薯注册了“宣威脱毒种薯”商标。由工商部门、种子管理部门和马铃薯种业协会制定脱毒种薯生产标准，统一标识，统一包装，只有达到国家标准的脱毒种薯才能进入市场销售。



V 国内重点企业运行动态

一、登海种业2017一季报归属股东净利润同比下降64.45%

登海种业2017一季报报告显示，其营业收入2.03亿元；归属于上市公司股东的净利润45.15百万元，比上年减少64.45%。经营活动产生的现金流量净额-1.38亿元。基本每股收益0.0513元/股。

二、丰乐种业2017一季报归属股东净利润同比下降141.23%

丰乐种业2017一季报报告显示，其营业收入3.47亿元；归属于上市公司股东的净利润-5.85百万元，比上年减少141.23%。经营活动产生的现金流量净额-1.11亿元。基本每股收益-0.0196元/股。

三、农发种业2017一季报归属股东净利润同比下降299.09%

农发种业2017一季报报告显示，其营业收入10.09亿元；归属于上市公司股东的净利润-6.55百万元，比上年减少299.09%。经营活动产生的现金流量净额-80.35百万元。基本每股收益-0.0061元/股。



VI 国外重点企业运行动态

一、先正达将甜菜种子业务出售给丹麦丹农种子集团

先正达宣布已经与丹农种子集团（DLF）就全球甜菜种子业务达成出售协议。该交易将按照当地正常的审批要求进行，预计将在2017年第三季度末完成。

丹农表示，甜菜种子是丹农现有种子业务的自然延伸，且是一种高价值作物。丹农认为甜菜种子业务和其现有的饲料草坪草种子技术和育种工具具有显著的协同效应，并认为先正达的甜菜种子业务和丹农在全球种业中的战略目标非常匹配。

二、巴斯夫、先正达均可能收购拜耳拟剥离业务

巴斯夫和先正达均为拜耳因反垄断监管而出售资产的潜在买家。

拜耳将剥离油菜籽、棉花种子、Liberty除草剂等业务，还将出售大蒜和胡椒种子业务或将其作为整体业务的一部分剥离。以上业务价值25亿至30亿美金。巴斯夫、先正达两家公司均对收购以上业务感兴趣，目前进行的讨论尚在保密阶段。

巴斯夫和先正达的高管曾经表示，他们将考虑收购拜耳出售的资产。知情人士称，现在的讨论处于早期阶段，决定实施可能还需要几个月的时间。两公司目前没有做出最终决定，仍可以决定不提出要约。

三、陶氏化学将在2018年种植季在美国和加拿大推出 Enlist 玉米

陶氏化学宣布2018年种植季将在美国和加拿大推出Enlist玉米。陶氏益农准备在美国和加拿大推出SmartStax Enlist和PowerCore Enlist两个杂交品种，Enlist玉米是陶氏益农开发的Enlist系列产品之一，采用最新技术，能有效控制解决草甘膦抗性杂草等问题，最大限度地提高产量。

Enlist Duo是与Enlist玉米、棉花和大豆搭配使用的除草剂，该除草剂具有



高度特异性和高效率，采用陶氏益农专有的CoIex-D技术优化了产品的靶向性。此外CoIex-D技术还能最大限度地减少农药漂移，几乎达到零挥发。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 3：2017 年 7 月中国种子行业机会、风险分析

序号	指标	风险	机会
1	行业环境	一带一路政策催化，种业龙头企业国际化加快，兼具空间(3倍于中国)和技术落差的东南亚杂交稻种市场将率先爆发。此外，国际种业巨头并购潮涌，中国种业并购整合大幕也徐徐拉开，将加速行业洗牌。	种业大变革，龙头企业机会凸显。收储制度改革、品种保护加强、研发优势释放，驱动中国种业行业进入全局性变革期，领先种企将强者更强，快速提升市占率。
2	经营情况	由于粮食价格持续低迷、黄淮海个别区域调整种植结构玉米种植面积减小，玉米种子市场启动迟缓，公司玉米种子销量较上年同期大幅度下降，造成净利润大幅度下降。	种业整合是全球种业发展壮大的趋势所在，我国种业行业集中度低、整合空间大、农资一体化是企业未来的一个发展方向。逐步改变过去较为封闭的经营模式，在保证控股权的基础上进行股权转让，与同业合作设立新公司等一系列资本运作，未来这种多元化扩张之路探索仍将持续。
3	生产周期风险	玉米供给侧改革让上游种业短期承压。由于玉米库存高，玉米价格持续低迷，在供给侧改革和调结构转方式面前，一些地区农民选择改种大豆和其它品种或者观望，特别是黑龙江地区，调减籽粒玉米面积达1000万亩，玉米种子销量大幅下滑，短期导致玉米种子库存加大，种子企业承压。	随着品种审定绿色通道工作的开展，品种审定周期大幅缩短，具有自主知识产权、市场竞争力强的新品种审定的数量将明显增加，研发实力强大，核心竞争优势公司未来更具有竞争力。

数据来源：银联信



免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需要致电本公司并获得书面授权，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。