

走私糖隐忧再起 众望归于直补

□本报记者 王朱莹

一面是国内白糖期货价格自4600元/吨附近飙涨至5400元/吨，一面是国际糖价跌至12美分/磅的六年新低，国内外糖价的剪刀差达到历史新高水平。

回首2012年，高达千元的内外糖价巨大价差，引发了一场轰动全国的白糖走私风潮。如今国内外白糖价格已超过2012年，白糖走私的温床已经铺就，部分地区已出现苗头——

“目前，广东市场有价格低于国产糖价格的走私白糖销售；云南地区有业内人士反映部分走私糖按照木薯等产品报关。”业内人士透露。

过去几年，低价进口糖和走私糖涌入国内，使糖价直线下挫，对国内糖企造成最直接的冲击。

为限制进口、打击走私，地方政府、糖业官方机构、糖业协会积极奔走，国家也已采取措施严控食糖进口节奏，即在支持糖协提出的行业进口自律的同时，实施了配额外食糖进口许可政策，同时严厉打击走私。

短期看，限制措施的确收效明显，但业内人士认为上述措施治标不治本。“目前国内糖业的发展面临进口糖的巨大冲击，最好的应对办法是实施直补政策。”业内人士呼吁。

内外糖价创新高 走私端倪起

“只要存在巨大价差，走私就不会停止。”这是中国糖协副理事长刘汉德的一句名言。

他说这句话的时间背景是2012年。当时国际糖价持续大跌，而国内糖价则在收储托市之下维持高位，国内外糖价价差近千元，走私者通过“蚂蚁搬糖”的形式获利高过贩毒，南方边境食糖走私一时肆虐成风。

如今，历史重演的核心因素已经具备。2015年一季度，国内外高价差再度扩大，并超过2012年创历史新高。

据布瑞克·农产品集购网估算，3月31日ICE原糖5月合约最低跌至12美分/磅，配额外加工完税成本仅为3100—3200元/吨，配额外加工完税成本3900—4000元/吨，国内南宁糖价在5100元/吨附近，利润分别达到了1900—2000元/吨和1100—1200元/吨。4月1日外糖价格有所上涨，但配额外加工利润仍在1000—1100元/吨，处于历史最高水平。

业内人士：2015/2016年全球食糖减产概率大

□本报记者 王朱莹

伴随国际原糖进口渠道的日益通畅以及国内原糖加工产能的扩张，国际糖价对国内市场的影响也随之放大，两个市场相关度开始提高。但2015年以来，国内外市场却出现反向走势：国际糖价持续下跌，自最高16.16美分/磅跌至11.91美分/磅，而国内郑糖期价则自4636元/吨上涨至最高5445元/吨。

其背后的逻辑，是国内种植面积的萎缩和减产趋势的确定。中信期货分析师高旺指出，2014/2015榨季，中国食糖产量出现大幅下降，预计全国食糖产量在1050万吨左右，比上一榨季下降280万吨，减产幅度达到21%，对食糖价格形成极大支撑。

进口方面，目前，食糖纳入自动进口许可

目前，我国的食糖进口采取配额制，配额总量为194.5万吨，其中70%为国营贸易配额；配额外进口关税为15%，配额外为50%；进口增值稅为17%。配额外的进口利润都如此之高，何况不必交稅的走私？

如此大的利润诱惑，令业内对白糖走私卷土重来的担忧四起。据业内人士透露，目前，广东市场有价格低于国产糖价格的走私白糖销售；云南地区有业内人士反映部分走私糖按照木薯等产品报关。

走私糖不仅偷逃应缴稅款，还会冲击国内甘蔗种植业、制糖业的健康发展，2012年制糖业大面积亏损与走私糖不无关联。但业内人士一致表示“走私糖到底有多少，谁也说不清”。从历史数据看，业内人士估计，2011/2012年榨季，进入中国的走私食糖达100万吨左右。

相比于“走私”这张看不清晰的暗牌，业内人士更关注作为明牌的进口数据，也更担心高利润下的进口量井喷。过去几年，低价进口糖不断涌入国内，使糖价直线下挫，对国内糖企造成了最直接的冲击。

“三四年前我们是这样想的：让甘蔗种植面积减少就能减少供应，就能让国内制糖企业利润好转。但事实证明我们错了，我们国内糖产量减少多少，原糖加工企业就进口多少，我们一点余地都没有。只有限制好了进口，糖企才能得救。”广西糖业局相关负责人说，今年国内有望出现500万吨的供需缺口，进口便成为国内糖业兴衰的关键。

为此，地方政府、糖业官方机构、糖业协会积极奔走，国家也已采取措施严控食糖进口节奏，即在支持糖协提出的行业进口自律的同时，实施了配额外食糖进口许可政策——如果配额外食糖大量冲击国内市场，那么国家可以采取不颁发自动进口许可证，配额外食糖将无法入关。

此外，考虑到巨大的内外价差，可能会导致部分企业或个人走私白糖，海关部门同步加强走私糖打击力度，严控食糖走私。

上述措施的效果立竿见影，据中国海关总署公布的数据，2015年2月中国累计进口食糖12.39万吨，同比减幅达24.33%。

限制进口治标不治本

“2月份进口低于预期有很多因素影响，根据WTO协议，中央不大可能对进口食糖限制得

过分严格，这就有可能导致虽然采取了限制措施，却依然无法阻止大规模进口。无论如何，二季度进口始终是风险点，需要关注3—6月的实际进口报关数据才能得知，进口是否能在三季度影响国内糖市，同时也才能知道官方限制进口是否得力。”业内专家表示。

面对国内外目前如此大的价差，官方限制进口是否持续有效，成为目前业内人士心头最大的疑问。

从目前的情况来看，在行业自律及进口许可管理制度的作用下，进口糖管控较为有效，一部分原因在于行业自律使得国内食糖价格出现上涨，糖厂及加工厂都盈利，利益达成一致。

“阶段性的限制，有利于国内制糖企业以较高的平均销售价出售，缓解制糖产业的财务危机，保护国内糖业。我国奉行自由贸易和市场经济的精神，随着国内本榨季制糖企业销售进度加快，未来进出口政策将会正常化。”南华期货分析师王建锋认为。

“在没有明确的法律法规出台之前，进口许可管理制度，或会延续下去。按需进口或是后期政策调控的一个主要方向。”中信期货分析师高旺表示。

但从长远看，布瑞克·农产品集购网CEO孙彤理性地指出：“配额外食糖进口自动许可政策，进一步加大了内外糖价差，短期有利于行业利润转好，但目前国内制糖行业已经面临新的转折点，仅仅靠短期的进口政策的控制并不利于行业的长久发展，行业长久发展更应该降低行业的平均生产成本。”

中糖协的数据显示，近年来国内原糖加工产能增长迅速。目前，国内原糖加工产能在800万吨之上，有效产能在350万吨左右。进口糖已占据长江以北的国产糖主销区，使国产糖难以跨越长江。

孙彤表示，如果国家对进口控制得过于严厉，绝大部分原糖加工企业无法获得基本原料生产，可能出现破产可能。按照明年国内至少需要加工500万吨原糖的情况，如果原糖加工企业年内出现问题，下一年度加工任务也可能出现问题。行业的过于保护，将会使得行业缺乏创新，本周期虽然最终安全度过，下一个周期又将面临同样的问题。随着人口红利快速消失，如果行业仍满足于当前的模式，不改变创新，国内制糖行业仍将面临压力。

糖业寄望直补出台

发改委相关领导认为，国内白糖产不足需将是新常态，进口成为补充也是新常态，靠提高收储价增加面积和农民受益虽有成效但问题也多，希望糖企创新思路，改革发展方式，稳定发展。

“目前国内糖业的发展面临进口糖的巨大冲击，最好的应对办法是实施直补政策。”广西糖业发展局副局长张鲁宴表示。

高旺预计，未来中国食糖行业发展可能有两个趋势：一是减少国产糖数量，适当增加进口量，鼓励淀粉糖发展；受土地资源限制，政府可能在保粮食的前提下，减少国内食糖产量，允许一定的进口糖作为补充；鼓励淀粉糖发展，减少食糖使用量；同时，通过实施高产高糖项目，提高单产和含糖，降低食糖生产成本。二是通过直补政策，在保证糖农利益的前提下，降低糖厂生产成本，以抵御国际食糖的冲击。

北京工商大学副教授刘晓雪表示，在糖价下滑期，当前临储政策在稳定食糖市场价格与促进产业发展方面见效甚微，糖料与食糖产业亟须构建并完善以目标价格为核心的产业政策体系，这既符合中央一号文件的有关精神，也是市场发挥资源配置中主要作用的体现。

“大家对于如何做好目标价格政策尚经验不足，因此，可能需要经历政策批复——细则推出——具体实施——完善推广的过程，从这个角度以及该政策将长期实施，可视为中长期政策。”刘晓雪表示。

她认为，目标价格可以食糖价格为基准，以蔗农为补贴对象，根据甘蔗生产成本加一定收益先确定合适的甘蔗收购价格，并以此测算相应的食糖目标价格。也可以根据蔗农与制糖企业产业链整体利益测算食糖目标价格。食糖价格按照市场规律波动，糖厂依据糖蔗联动机制兑付蔗农蔗款。

此外，她表示，目标价格政策不是单一的政策，它只有在进出口贸易政策、生产政策和补贴政策等配套下才能进行，因此，由食糖收放储为主 的调控措施转向目标价格政策，不是单一政策的调整，而是应以目标价格为核心的一揽子政策的调整，适当考虑实施糖料生产者直补、食糖贸易救济、“启动期权费补贴构筑食糖行业风险保障工程”等配套政策，才能真正发挥稳定产业、平衡市场、避免市场大起大落的效果。

全球食糖供应从过去几年过剩逐步转向缺口。展望2015年末国际糖价有望反弹至15美分。南华期货分析师王建锋也指出，巴西作为主产国，近几年甘蔗确实出现缓慢增产，但是原糖的产量并没有出现同步增加，而是燃料乙醇上增加了一些。增减产的周期，是基于种植利润的，目前的价格来看，国际糖价并未令甘蔗种植陷入亏损境地。或许下一个榨季，即将出现相应的减产。

“中长期来看糖价进入了新的上涨周期，短期来看由于糖价过去一个多月上涨过快，累计部分风险，而内外价差过大，维持当前过大的内外价差存在一定难度，需适当注意回调风险。”孙彤说。

高旺表示，长期来看，中国食糖处于去库存化阶段，维持长期上涨趋势观点不变。

资料链接

美国食糖产业目标价格政策

美国食糖产业以目标价格政策为核心来达到到食糖价格支持的目的。国际上农产品目标价格政策的实施方式多样，既有目标价格补贴政策，也有目标价格损失保障政策，还有无追索权贷款的方式。

美国主要是通过无追索权贷款方式来保障扶持价格，此项贷款直接支持对象主要是糖厂，间接支持对象是上游的甘蔗、甜菜种植户及下游的食糖精炼商、供应商等。美国农业部授权商品信贷公司(CCC)按某一固定贷款利率向糖厂提供无追索权贷款，以农场主尚未收获的糖料或原糖作信用抵押。其基本做法是，为保证农业生产者的基本收入水平，政府事先制定出每单位农产品的支持价格(即贷款率)，在农产品收获后的任何时间，糖厂可将农产品按支持价格抵押给商品信贷公司而取得该项贷款。之后，如果市场价格不能达到支持价格水平，商品信贷公司无权索回贷款；而当市场价格高于支持价格时，糖厂可自己按市场价格出售，然后再偿还该项贷款的本息。

一般来说，政府制定的支持价格略高于生产成本，且贷款利率远低于商业贷款利率。所以糖厂可从该项计划中获取受到以较低成本(贷款利率)获取高收益(市场价格高于支持价格)的机会。贷款利率的设置相当于提前给定的支持价格，2008年农业法案允许商品信贷公司向糖厂提供贷款，甘蔗原糖和精制甜菜糖贷款利率分别是每磅18美分和22.90美分，之后按照固定变动。2012年甘蔗原糖和精制甜菜糖贷款利率分别为每磅18.75美分和24.09美分。2014年美国农业法案规定，2018年之前贷款利率保持在2012年的水平不变。当美国农业部认为，世界其他主要产糖国在出口补贴标准和国内生产补贴标准超过该国与美国政府签订的农业协议中的标准时，美国农业部可调整贷款利率标准。美国农业部调整后的本国农业对糖贷款不得低于国外主要产糖国对本国销售和出口的补贴额。法案还规定，每个财政年年初农业部作出贷款批示，偿还期限为贷款批示有效日起9个月内；在偿还期限最后3个月内，加工商可以为下财政年申请二次贷款，但必须用白糖产品做抵押品，必须接受当时的即期利率，也是9个月到期。

从间接支持对象角度，可以进一步对这种保障型信贷进行分析：①对种植户的支持。农业部对加工商的信贷支持，能确保加工商对甘蔗、甜菜种植户的足够支付(和价值成比例)，这种间接的支持措施可以在一定程度上激发种植户的种植热情，有效地保障了糖料的 市场供应。②农业部给予加工商的“加工糖料”(包括糖料和原糖)无追索贷款，但此类贷款总量最多只能占原糖价值的80%，若原糖变为制成品，糖厂应将白糖所有权交给美国农业部办的商品信贷公司管理(假如白糖成品已事先被用来做贷款抵押品，且美国政府是用某农产品过去5年的平均单价的85%计算抵押价值)。然后农业部才开始把贷款支付给糖厂，糖厂将失去对这些成品糖的支配权和所有权。但如果糖厂实现连带带利地向农业部还款，糖厂将再度拥有成品糖的支配权和所有权。

美国食糖产业的目标价格支持政策稳定了本国种植户—甘蔗糖与甜菜糖—糖厂与精炼糖商的基本收益，但这一政策的实施需要减少或者避免国际食糖市场的影响，将本国食糖市场保持供需大致平衡，从而免受大量廉价国际食糖进口带来的波动。为此，美国食糖产业在目标价格政策的基础上，配套实施了市场配额与关税配额制度，这两个制度成为美国食糖目标价格实施的有力保障。(本文摘自刘晓雪、王新超、高睿文《美国食糖产业目标价格政策及其对中国的启示》一文)

北大荒 扭亏摘帽 开启发展新征程

——专访北大荒农业股份有限公司董事长刘长友

日前，北大荒（600598）发布的年报显示，公司2014年实现营业收入51.1亿元，实现归属母公司所有者净利润7.998亿元，扭转了连续两年亏损的局面。4月3日，北大荒成功摘掉了*ST的帽子，股票简称由“*ST大荒”恢复为“北大荒”，公司发展踏上新征程。

北大荒农业股份有限公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的种植业上市公司和重要的商品粮生产基地，拥有土地总面积1296万亩，耕地1158万亩，具有明显的规模、资源、技术、装备、管理及绿色产品优势。北大荒农业股份控股股东——北大荒农垦集团总公司则是中国最大的现代化农业企业集群，北大荒集团辖区总面积5.62万平方公里，拥有113个农（牧）场、805家国有及国有控股企业、1208家非国有企业，横跨黑龙江省12个市、74个县（区），年粮食综合生产能力强达440亿斤，粮食商品量400亿斤，同时也是中国最大的绿色、有机食品生产基地，年生产绿色、有机农产品超1000万吨。先后培育了“北大荒”、“完达山”、“九三”、“丰缘”等一批中国驰名商标，“北大荒”品牌连续11年入选中国500最具价值品牌榜，稳居中国农业第一品牌。

在公司新征程开启之际，北大荒股份董事长刘长友先生就公司未来几年的发展方向及重点工作等问题接受了中国证券报记者的专访。

吃一堑，长一智。2012年底以来，公司按照“止血止亏、关停并转”的总体思路，以“控制风险、减少亏损、活化资产”为原则，以“出售、合资、合作、租赁”为手段，深入推进工贸企业改革，坚决遏制工贸企业亏损势头并在体制机制上彻底解决工业问题，消灭了亏损，御下了包袱、化解了债务、消除了障碍，公司重新走上了良性发展轨道。公司的发展思路更加清晰了。刘长友说，公司将充分发挥优势，果断舍弃劣势，借助外力弥补不足，加快推进各行业各领域改革步伐，积极吸收外部资金和先进技术，利用公司的资源优势，构建产权多元、技术领先、管理科学的现代化大农业产业链，将北大荒股份打造成为主业突出、经营稳定、业绩优良的上市公司，倾力打造“中国农业绩优蓝筹第一股”。

对于公司未来几年和发展方向和重点工作，刘长友也给予了逻辑清晰、内容明确的回答。

发挥资源优势，主推绿色有机

公司坐拥世界三大黑土带之一的三江平原，有1158万亩优质耕地，得天独厚的自然资源、绿色有机生产方式和高度组织化的管理模式为开展绿色、有机种植提供了强支撑和高起点。刘长友说，绿色有机食品产业正处在一个快速发展的时期，农业部的调查数据显示，目前全球有机食品市场正以每年20—30%的速度增长。绿色、有机产业市场需求旺盛，利润空间巨大。

截至2014年末，公司有机作物认证面积已达到了74.5万亩，绿色作物种植面积达515.6万亩。2015年公司将进一步扩大绿色、有机认证面积，计划新增有机认证面积2.24万亩；计划新增绿色认证面积5.16万亩。同时，进一步规范有机、绿色种植操作规程，强化生产过程环境监测，严格农业生产投入品使用管理，加强质量安全监管和食品安全追溯体系建设，保证有机、绿色产品的合规性和高品质。2015年公司还计划实施农业物联网项目，推动有机、绿色种植全程可控、在控，随时在线监控种植控制过程，提升产品的透明度和市场信誉。

深化工业改革，盘活存量资产

刘长友表示，要解决工业问题，就要大力实施改革，主要方式有：

一是继续做减法。截止2014年末，公司仍有浩化甲醇、友谊麦芽、纸业、鑫亚玉丰等5亿多元闲置资产。下一步，公司将继续按照“一企一策、止血止亏”的思路，凝聚“减亏就是增盈、盘活就是效益”的思想共识，加大对无效资产、闲置资产的清理力度，宜出售则出售、宜出租则出租，尽最大限度盘活资产。

二是审慎做加法。待公司业绩和工业企业改革成果得以稳固后，公司将根据业务发展的实际情况，研究论证延伸产业链条的新项目。但上马新项目将深刻吸取历史教训，采取审视态度，

即新上马项目要遵循“四上四不上”的原则：符合国家支持方向 and 产业扶持政策的项目可上，反之则不上；二是市场需求旺盛、销售前景看好的项目可上，反之则不上；三是股权多元、体制灵活、激励约束机制健全的项目可上，反之则不上；四是盈利预期明确、风险可控的项目可上，反之则不上。

三是努力做乘法。公司下一步将放宽眼界，在全国范围寻求实力强、管理好、潜力大的战略合作伙伴，积极引导民营资本参与工业企业改革，建立股权多元化的经营体制，借鉴成功企业的先进管理理念改造工业企业，通过资本与产业、体制与产业的深度融合，发挥“1+1>2”的叠加效应，彻底解决国有企业体制不优、机制不活和责、权、利不一致的问题。

实施资本运作，开辟增量空间

资本运作是上市公司的基本功能，刘长友对笔者说，公司在2002、2007年通过IPO和发行可转债之后，受市场环境变化以及自身存在的问题等多因素影响，至今一直没有再实现通过资本市场的直接融资。目前，资本市场环境转暖，公司盈利能力和规范治理水平都已经发生了蜕变，为下一步实施资本运作创造了十分有利的条件。

未来，一是公司实施再融资的计划将列入公司议事日程，对照《上市公司证券发行管理办法》的规定，逐步消除影响再融资的各类不利因素，条件成熟时积极寻求配售、公开增发、定向增发、发行可转债等再融资项目和时机，力争在未来几年内实现在资本市场的第三次直接融资。二是随时关注资本市场动态，积极参与其他公司IPO或上市公司再融资等投资机会，通过直接投资获利。三是积极整合黑龙江垦区优质资产，在条件适当的时候，通过定向增发等方式，将优良资产注入上市公司，壮大公司股本，丰富获利渠道，增强盈利能力。四是随时关注行业动态，适时采取兼并、收购、重组等方式，将市场占有率高、盈利能力优秀的其他企业或项目纳入上市公司。五是在没有合适的新项目上马之前，在保证生产经营资金需求的前提下，充分发挥资金优

势，提高闲置资金的使用效率，积极开展银行理财业务和国债逆回购业务，进一步丰富获利渠道。

完善公司治理，强化风险控制

对于北大荒的历史问题，刘长友表示，归根结底是公司治理问题，是风险控制问题。公司新班子认为，企业要想保持事业长青，永远焕发活力，就必须不断完善公司治理，提高各项决策的科学化水平，有效控制经营风险，实现股东利益最大化。

按照党的十八届三中全会提出对国企实施混合所有制改革的总体部署，结合目前北大荒股份“一股独大”的现实情况，为了彻底对公司实施体制机制改造，激发内部活力，释放改革红利，目前控股股东北大荒集团总公司以及上市公司正在积极探索改革路径，条件合适时积极推动混合所有制改革，积极改善上市公司股权结构。同时，公司也将继续完善治理结构、加强内控规范体系建设以及加强完善信息披露等工作。

改善公共关系，树立蓝筹形象

刘长友表示，公司新一届领导班子认为，广大的中小投资者始终是公司最宝贵的财富，机构投资者和股民投资购买公司股票，就是对公司发展寄予厚望，就是对公司经营管理者的信任。基于此，新班子上任后，特别重视改善投资者关系工作，2015年公司还将继续举办“新闻媒体走进北大荒”活动，通过媒体平台，将北大荒股份在深化改革、规范治理、培育新的经济增长点方面的内容及时传递给社会公众，让世界更加了解北大荒，也让北大荒的声音在世间传递。

面对2015年，刘长友充满信心和期待，他对记者表示，公司2015年预期经营目标为：继续巩固和提高现代化大农业领先优势，企业改革全面推进到得，公司治理和内控体系建设进入上市公司先进行列，公共关系得以全面改善，公司股票在资本市场的投资价值全面彰显，为今后公司持续健康发展打下牢固基础。