商务部部署“十二五”肉类蔬菜流通追溯体系建设

昨日，商务部印发《关于“十二五”期间加快肉类蔬菜流通追溯体系建设的指导意见》，对“十二五”期间加快肉类蔬菜流通追溯体系建设工作进行全面部署。争取到“十二五”末，初步建成覆盖全国百万人口以上城市及大型产地或集散地批发市场的肉类蔬菜流通追溯体系，并逐步扩展到其他食用农产品。

《指导意见》明确了“十二五”期间肉类蔬菜流通追溯体系建设的主要任务：一是推动制订《食用农产品质量安全追溯管理办法》及地方性法规或地方政府规章，形成国家标准、地方标准、行业标准和企业标准有机统一的肉类蔬菜追溯标准体系，加大法规标准贯彻实施力度，促进肉类蔬菜经营规范化。二是加强技术创新，加快建设以中央、省、市三级平台为主体的全国追溯管理网络，鼓励、支持各类市场和经营者提升内部管理信息化水平，大力发展现代流通，推进肉类蔬菜流通现代化。三是抓好大中城市肉类蔬菜追溯试点，全面推进城市追溯体系建设，逐步扩大到牛羊鸡鸭等畜禽产品、水果、水产品、食用菌、豆制品等主要品种，争取覆盖全国百万人口以上城市。四是开展产地或集散地批发市场追溯体系建设，支持一批大型肉类蔬菜生产经营企业打造全产业链追溯品牌，联合农业部门加快推进全过程追溯体系建设，健全肉类蔬菜追溯网络。（许岩）

食糖进口创近10年新高

在昨日举办的2011/2012年制糖期全国食糖产销工作会议暨全国食糖、糖蜜酒精订货会上，中国糖业协会副理事长兼秘书长闫卫民通报了2010/2011年制糖期工作及2011/2012年制糖期工作安排。

闫卫民介绍，2010/2011年制糖期全国糖料种植面积为2532.11万亩，较2009/2010年制糖期增加119.35万亩，增幅为4.95%；同期全国糖料产量为8778.49万吨，同比增加186.5万吨，增幅为2.17%。

虽然全国糖料实现增产，但由于单产下降，含糖份降低，致使全国食糖产量减产，为1045.42万吨，是连续第三个减产年。与之相应，本制糖期全国进口食糖已经连续4年呈增长趋势，全国累计进口食糖207.05万吨，同比增加了40.16万吨，是近10年来最高水平。此外，本制糖期出口7.08万吨，同比减少了1.59万吨。

尽管全国食糖产量小幅下降，但经济效益和社会效益仍十分显著。本制糖期全国食糖工业累计销售平均价格为7102元/吨。全国制糖行业实现销售收入784.45亿元，同比增加207.81亿元；实现利税总额172.81亿元，同比增加49.99亿元。（尹振茂）

电子信息业前三季投资规模超去年全年

工信部昨日发布今年前三季度全国电子信息产业经济运行情况。今年1~9月，我国电子信息产业总体运行良好，主要指标保持增长态势，软件业持续快速增长，制造业生产、出口、效益增速出现明显起伏，固定资产投资高速增长，内销贡献增强。

行业投资规模超去年全年。1~9月，电子信息产业500万元以上项目完成固定资产投资6492亿元，投资额超过去年全年水平近500亿元，同比增长62%。

电子信息产业经济效益波动明显，企业亏损额开始上升。1~8月，全行业实现主营业务收入4.68万亿元，同比增长21%；利润1678亿元，同比增长7.9%；全行业销售利润率3.6%，低于去年同期0.4个百分点。

分行业看，软件业收入快速增长，效益稳定提升。今年前三季度，我国软件产业收入增速呈逐月上升态势，9月份完成软件业务收入1882亿元，同比增长39%，创今年以来单月最高水平。（周宇）

上海保障性安居工程完成率超98%

昨日上午，上海保障房大型居住社区奉贤南桥东基地和浦东惠南民乐基地正式开工。截至昨日，上海保障性安居工程完成率已超过98%。今年，国务院下达给上海市的保障性安居工程建设目标任务为26.6万套。

据悉，昨日开工的保障房项目奉贤南桥东基地规划用地面积约1262万平方米，其中住宅建筑面积约833万平方米，预计建成后可入住23万人，该基地中市属保障性住房约361万平方米。浦东惠南民乐基地规划用地面积约600万平方米，其中住宅建筑面积约450万平方米，预计建成后可入住16万人，该基地中市属保障性住房约259万平方米。（孙玉）

农业投资新动向

股权投资味道渐“农”机构争食现代农业

证券时报记者 尹振茂

位于陕西关中平原腹地的国家级农业高新技术产业示范区杨凌，从来没有这么热闹过。10月底，包括同创伟业、新天域资本等在内的70多家投资机构齐聚于此，对辖区的农业企业进行调研。杨凌已俨然成为机构淘金农业的一方热土。

股权投资味道渐“农”

“投资机构特别关注农业领域的投资，专业投资于农业和食品行业的基金纷纷成立，部分品牌私募股权投资（PE）机构重点布局农业食品投资。”针对目前农业投资领域的情况，同创伟业合伙人唐忠诚介绍说。作为国内老牌创业投资公司，同创伟业已与国内知名农业咨询公司东方艾格合作成立了同创艾格农业食品股权投资基金，计划利用各自的优势在农业投资领域进行耕耘。

此前，中粮、联想、新希望等国内知名企业也专门成立了农业产业基金，民生银行已成立了现代农业金融事业部。另据记者了解，深圳东方富海投资管理有限公司目前已与杨凌示范区政府合作成立了一只农业基金，深圳高特佳创业投资公司则与农业银行成立了一只规模达10亿元的农业基金。

“我们的基金今年6月份刚刚成立，现在已投资了一个项目。基金规模希望能做到2.5亿元，当然政府希望做得更大一点，但我想一步步来，先把事情做好，然后再看事情能做多大。”在接受证券时报记者采访时，东方富海投资总监陈勇表示。

“之所以热情这么高，最主要的原因是看到了我国农业发展的机遇。在我国，农业还是一个传统行业，农业投资也比较难，要找到一个好的投资标的不太容易，但由于政策给力，包括食品在内的大农业投资正受到热捧。”唐忠诚对记者表示。

在唐忠诚看来，刘易斯拐点到来对农业而言可能引发两方面的效应，一是收入提升带来的消费升级使得对农产品及加工品的需求提升；二是传统农业的低回报将难以持续，农业的发展模式面临转机。而中央的八个“一号文件”，尤其是土地流转的实施，为农业的发展提供了前所未有的契机，农业的集约化、产业化、现代化、科技化等成为趋势。此外，农产品价格将处于一个较长时期的上升通道，对农业企业的投资将在很大程度上抵销通货膨胀带来的影响。

因此，唐忠诚认为，未来15年到20年，中国农业将迎来高速发展期，传统的农业发展模式面临转型。不仅如此，由于过去在农业方面有一些布局和积累，同创伟业对农业的投资很有信心。此前，同创伟业投资的国联水产和唐人神已先后在创业板和中小板上市，这让唐忠诚颇有底气。

而据陈勇介绍，东方富海从成立之初就对农业很关注，早期之所以没有过多投入，是因为那时条件还不够完善，如农业企业不规范、管理水平和市场意识比较淡薄，但现在一些客观条件已经得到较大改善，这就促成了现在农业投资热点的产生。

对于东方富海农业基金今后的工作安排，陈勇表示还要做三件事：一是到杨凌的农业企业再走一走看一看，但不是以纯粹的投资角度去跟企业交流，而希望能把一些观念和理念带去，能对这些企业有所帮助；二是寻找合适机会引入一些合适的企业在杨凌落户，因为现在东部企业有向西部转移的需求，而杨凌的农业种植面积比较大，植被也比较丰富；三是举办一些针对性强的活动，就一些具体问题与企业家进行探讨，如探讨如何引进留住人才、工资体系的设立等实用性强、对企业真正有帮助的议题。在陈勇看来，现在的股权投资不仅是投钱，还要把投资后的管理融合进来，这需要投资机构有较强的专业性。

对唐忠诚来说，投资农业就必须关注中西部，如果把中西部忽略了，机会就会少很多。因为在都市农业和有机农业方面，东部地区的机会可能多一些，但对大农业投资而言，由于自然条件、人均土地面积等因素，必须关注中西部。

“很多投资机构都跑到中西部来了，有来得早的，有来得晚的，总之大家都来了，实际是看中这里的投资机会，其中农业占了较大的比重。”陈勇同样看好中西部在农业投资中的地位。

产业链前后端是投资重点

据了解，农业产业链可分为三个阶段：产前准备阶段，如农机、饲料、种子等生产资料；产中生产阶段，即种植、养殖过程；产后销售加工阶段，即农产品加工流通销售等。

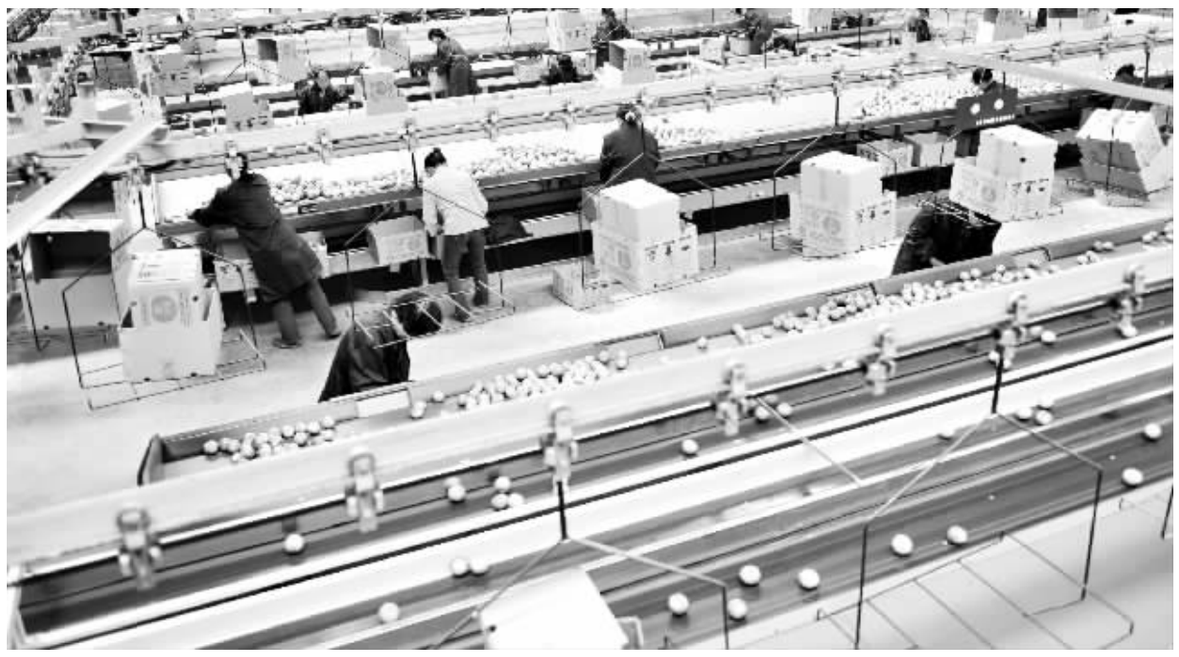
唐忠诚表示，设施的现代化、种业的现代化，以及生物农药、生物肥料等农业生产资料技术的突破，都会推动农业的发展。“基于这个前提，从发展的角度看，我们投农业的时候更侧重产前产后，产业链前后端的现代化和平台化能使种植业和养殖业得到大力发展。因此，我们比较看好种苗业、高效农业设施、生物农药业、食品深加工业、有机农业和食品业、都市农业、特色品牌农业、农产品流通等细分领域。掌握了市场后端，向前端延伸是可能的。”

以桑葚企业为例，如果市场供不应求，品牌、饮料加工技术、加工能力都很强，则以各种创新的模式向上游延伸建种植基地是可行的。但如果是一个纯农业企业或者一个农民团队，在做前端的时候要往下游或市场延伸，往往难度比较大。

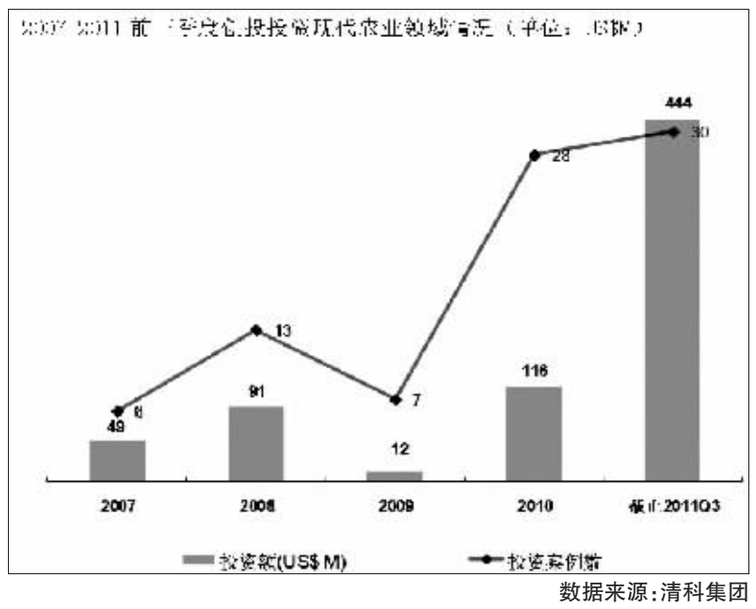
具体到农业食品企业，由于消费升级和粮食安全是农业食品投资的最重要推手，食品安全也是农业食品领域投资的根本底线，受投资机构青睐的企业往往是产业链一体化企业，包括纵向一体化和横向延伸化；资源掌控类企业、平台型企业；高竞争壁垒和形成定价能力企业；农业生产工业化企业。

东方富海投资的圣妃乳业具备了投资机构看重的诸多特点。“项目投资成功后会成为一个经典，不成功也会成为一个经典。”陈勇笑言。

圣妃乳业是一家经营液态羊奶的企业。陈勇介绍，目前，不管是国内还是国外，羊奶都是小众产品，但国际市场上，羊奶的价格大概是牛奶的2~3倍，这让东方富海看到了巨大的商机。



2011年9月，农业部公布《关于认定第一批国家农业产业化示范基地的通知》，杨凌现代农业示范园等76个园区被认定为第一批国家农业产业化示范基地。 CFP/供图



数据来源:清科集团

在我国，羊奶的发展存在一些问题。一是奶山羊为放养，不是圈养，因此奶源收集不易，羊奶品质也不易保障；二是羊奶口感比牛奶差一些，膻味重一些；三是羊奶的液态奶加工有难度，工艺比较复杂。”不过，现在这些问题都得到了较好的解决。2009年陈勇判断羊奶产业即将兴起，虽然占领的市场无法和牛奶相比，但也是百亿级的市场规模，而当时市场还没有一家真正意义上的龙头企业。

为此，东方富海历时近半年，展开了充分的尽职调查，拜访了60多名相关人员，深入农村，考察了从上游饲料供应到下游销售的各个环节，并就合作方案及发展规划进行了反复论证与分析。“通过走访这些企业家，我们发现他们对生产环节很熟悉，但对市场环节不怎么了解，只是简单地把自己的产品交给下游，这和牛奶企业的差别非常大。”在东方富海进驻两年后，目前的圣妃乳业已发展成国内液态羊奶中产能规模最大、品种最齐全，同时兼顾奶源和市场的企业。

八套账目后的投资长跑

投资农业企业不是一件容易的事情。

在去一家农业企业做尽职调查时，陈勇曾遇到过一件让他哭笑不得的事情，这家企业竟有八套账目。“为了申请政府补贴，企业有一套账目；去银行贷款，又有一套账目；不同的银行有不同的要求，就这家银行一套，那家银行一套；报税还需要一套，企业自己还有一套，所以就变得很复杂。当然，这只是一个极端案例。”

在唐忠诚看来，投资农业企业项目比较难主要体现在以下几方面：一是农业企业经营者观念普遍比较陈旧，其资本意识、创新意识，包括对科技的接受程度，都或多或少会存在一些差距；二是农业企业往往受制于过去的野蛮生长环境，在法律上很不规范，在主体上很不清晰。例如，有些企业由集体企业转制而来，治理结构很不完善。有的企业由几个农民自发成立，做大以后，治理结构和机制都不够健全，财务不规范问题也特别大。“这些企业往往以现金收支为主，由于农村金融服务不够发达，更加助长了现金交易的风气，导致收入不好确认，成本的核算很难做到真实完整，这给企业的价值评估带来很多障碍。”

因此，“对农业企业的人才、创业团队要给予足够的耐心，他们的意识观念在很多方面跟不上，要跟他交朋友，慢慢引导他。有时候创业投资是导师，有时候是亲人，是倾诉的对象，有时候又是助手、顾问。”唐忠诚说。

陈勇进一步表示，农业企业规范要付出成本，并不是每一个农业企业都有这种承担能力，要发展到一定阶段才行。同时规范也会带来收益，因为长期来看，引入规范机制和现代管理体系后，企业生产效率会提高，产品品质和市场形象会提升，进而附加值也随之提高。

另外，最重要的一点的是，农业投资还面临行业周期性很强的问题，即农产品价格的暴涨暴跌。唐忠诚认为，周期性强的原因在于市场发育程度不够，市场传导机制不畅，农民不能准确地把握和判断市场需求。因此，一方面要充分培育和利用市场机制，让市场这只无形的手来进行调节；另一方面，农业的规模化和集约化道路势在必行，因为只有规模化、集约化以后，市场主体才有可能对市场作出灵敏反应和准确判断。

唐忠诚补充说，由于供需矛盾和炒作因素，在短期内农业可能会出现暴利，但总体来看，农业不是一个暴利行业，除了某些有技术创新和模式创新的领域，传统农业中整个种养环节很难实现像科技型企业一样的爆发式增长，必须有足够的耐心慢慢扶持它成长。“因此，受制于自然灾害、政策影响、价格周期等风险因素，讲究效率的资本与节奏缓慢的农业食品企业之间要想琴瑟和谐，对企业家和投资家来说还要付出更多的努力。”

2011年现代农业领域创投投资十大案例

投资机构	被投企业名称	被投企业所在地	行业	投资金额（US$M）
弘腾投资	中垦农业资源开发股份有限公司	北京	农业	40.44
美国泰山投资、California Technology Ventures	华夏畜牧（三河）有限公司	河北	畜牧业	35.00
英飞尼迪、苏州创投、天创资本	石家庄市兴柏生物工程有限公司	河北	农药及肥料	21.72
基石创投	湖北康欣科技开发有限公司	湖北	林业	18.57
德同资本	北京百年栗园生态农业有限公司	北京	畜牧业	15.47
达晨创投	口口香米业股份有限公司	湖南	农业	9.28
深圳创新投	湖南天源高科农业股份有限公司	湖南	畜牧业	8.13
深圳创新投	丰宁平安高科实业有限公司	北京	农业	7.81
深圳创新投	内蒙古圣鹿源生物科技股份有限公司	内蒙古	畜牧业	4.57
深圳创新投	科比斯（镇江）化工有限公司	江苏	农药及肥料	2.50

整理:尹振茂 数据来源:清科集团

清科集团董事长倪正东：

未来将迎现代农业项目上市高峰

证券时报记者 尹振茂

据清科集团董事长倪正东介绍，2011年前三季度，创投投资的中国现代农业项目达30个，投资金额共计4.44亿美元；项目数量比2010年增加了两个，投资金额则是2010年的近4倍。他表示，现代农业项目投资在2011年备受风险投资（VC）重视，项目数量和金额都创近年来新高。

在具体的地域分布上，2007年~2011前三季度创投投资现代农业数量排在前三位的分别是江苏、福建、北京和湖南，福建和北京并列第二；以投资金额计算，同期排在前三位的则是江苏、北京和内蒙古，分别是9560万美元、8052万美元、7401万美元。

在具体的投资项目上，2011年现代农业领域创投投资金额最大的10个项目中，弘腾投资投资的中垦农业资源开发股份有限公司的金额最多，为4000万美元；老牌创投机构深圳创新投投资的项目数量最多，共计4个，表明其在农业投资方面已经跑在前列。

不过，倪正东指出，在2010年创出7.89亿美元的新高之后，私募股权投资（PE）对现代农业项目的投资趋于谨慎。清科集团的数据显示，2011年前三季度，PE共投资现代农业项目达12个，投资金额共计2.52亿美元。

在具体的地域分布上，以项目数量计算，2007年~2011前三季度PE投资现代农业最多的三个地方分别是山东、北京、福建；以投资金额计算，2007年~2011前三季度PE投资现代农业最多的三个地方分别是山东、北京、安徽。

在并购方面，近年来现代农业领域相当活跃。以案例数量计算，2011年前三季度的并购案例为23个，接近2010年并购案例数量的两倍；以并购金额计，2011年前三季度并购金额接近17亿美元，远超2008年~2010年的总并购额。倪正东认为，农业并购数量的增加说明农业行业的整合机会还是比较多。

在现代农业企业上市方面，2007年~2011年前三季度共计51家公司上市，融资金额共计61.9亿美元。对此，倪正东称，VC/PE支持的现代农业上市项目速度在加快，预计未来将迎来现代农业项目上市的高峰。