
2021年大宗商品系列报告

玉米行业发展分析短报告

2021 Corn Industry Development Analysis

2021年トウモロコシ業界の発展分析レポート

短报告标签：大宗农产品、玉米深加工、饲料、燃料乙醇、淀粉糖

报告主要作者：彭琪瑶

2021/04

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是**国内领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商**。围绕“**协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播**”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务，以及其他企业为基础，利用**大数据、区块链和人工智能**等技术，围绕**产业焦点、热点问题**，基于**丰富案例和海量数据**，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务, 平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划, 园区企业孵化服务

研报阅读渠道

1、头豹科技新闻网(www.leadleo.com): PC端阅读**全行业、千本**研报



2、头豹小程序: 微信小程序搜索“**头豹**”、手机扫上方二维码阅读研报

3、行业精英交流分享群: 邀请制, 请添加右下侧头豹研究院分析师微信



图说



表说



专家说



数说



扫一扫
实名认证行业专家身份

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生: 13611634866

李女士: 13061967127



南京

杨先生: 13120628075

唐先生: 18014813521



深圳

李女士: 18049912451

李先生: 18916233114

摘要

临储玉米去库存完成，玉米供需迈入全新格局

玉米临储政策取消后，中国玉米价格进行市场化调整，供求关系逐渐成为决定中国玉米价格走势的主导因素。2008年金融危机后，中国玉米价格全面下降，中国政府为维持农户种植收益、稳定粮食生产、保障粮食安全，对玉米主产区东北三省及内蒙古自治区实行玉米价格临时收储政策，自此玉米价格持续上行且玉米播种面积逐渐攀升。受玉米价格倒挂、库存量高等因素影响，中国政府自2015年起对玉米行业进行改革，将临储政策调整为“市场化+补贴”模式，玉米价格逐渐回落、农户种植积极性下降。2018年起，生猪供需矛盾促使猪肉价格高企，生猪养殖补栏积极性大幅增加，带动饲料用玉米需求大增，玉米价格大幅上行。2020年，临储玉米去库存基本完成，中国政府明确2021年玉米主产区东北地区及黄淮海地区预计增加玉米种植面积超1,000万亩，农户种植玉米积极性增高，玉米有望实现增产，供需趋于基本平衡。

1. 为保障粮食安全、促进玉米产销平衡，燃料乙醇等玉米深加工产能扩张受限，饲用需求将成为玉米价格上涨的主导因素

- 中国玉米深加工产品主要包括玉米淀粉、燃料乙醇、味精及赖氨酸等，玉米深加工行业是玉米主产区经济发展的重要战略选择，但玉米深加工行业过度发展将抢占饲料玉米正常供应，影响肉蛋奶等食品供应安全。深加工用玉米需求刚性增长，中国玉米供需紧平衡局面将长期存在，为保障饲料安全，燃料乙醇等玉米加工业产能扩张受限，未来饲料需求增长将成为推动玉米价格上涨的主要动力。

2. 饲用玉米减量替代趋势显著，玉米市场供需缺口将得以改善，市场行情或受抑制

- 随着生猪养殖企业应对措施大幅提升，非洲猪瘟边际影响逐渐减弱，生猪存栏量回升带动玉米饲用消费，但为保障中国饲料粮供需平衡，减少生猪及家禽饲料中玉米用量，中国农业农村部发布《猪鸡饲料玉米豆粕减量替代技术方案》，提出根据玉米替代原料的供应情况及市场价格进行替代原料选择。小麦凭借获取便利性及能量蛋白价值，且与玉米价差较高，替代优势显著，叠加政策性小麦的投放量大幅增长，挤压玉米饲用消费增长空间。

3. 北方港口到货处于低位且港口可供销售货源偏紧，南北港口倒挂提振市场情绪，南方港口走势偏强

- 2021年4月，中国玉米市场呈现企稳并反复震荡态势，玉米主产区基层余粮基本见底，用粮企业原粮库存充足，玉米市场看涨情绪下，玉米价格持续震荡上升，同时，南方饲料企业刚性需求备货刺激南方港口玉米价格上涨。

目录

CONTENTS

◆ 名词解释	-----	08
◆ 中国玉米行业发展分析	-----	09
• 玉米价格现状	-----	10
• 玉米价格分析	-----	11
• 玉米供应分析	-----	12
• 港口库存分析	-----	13
• 深加工需求分析	-----	14
• 饲用需求分析	-----	15
• 饲用替代分析	-----	16
• 进口替代分析	-----	17
◆ 中国玉米行业代表企业分析	-----	18
• 隆平高科 (000998.SZ)	-----	19
• 中粮科技 (000930.SZ)	-----	20
◆ 方法论	-----	21
◆ 法律声明	-----	22

目录

CONTENTS

◆ Terms	-----	08
◆ China Corn Industry Development Analysis	-----	09
• Corn Price Status	-----	10
• Corn Price Analysis	-----	11
• Corn Supply Analysis	-----	12
• Port Inventory Analysis	-----	13
• Deep Processing Demand Analysis	-----	14
• Feed Demand Analysis	-----	15
• Feed Substitution Analysis	-----	16
• Import Substitution Analysis	-----	17
◆ China Corn Industry Company Analysis	-----	18
• Yuan Longping High-Tech Agriculture (000998.SZ)	-----	19
• COFCO BIOTECHNOLOGY (000930.SZ)	-----	20
◆ Methodology	-----	21
◆ Legal Statement	-----	22

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: 农产品（主要用于加工）市场价格变动情况，2021年4月中旬	10
图表2: 玉米价格影响因素分析	11
图表3: 玉米现货价格与期货价格对比，2011-2021年4月	11
图表4: 中国主产区玉米售粮进度，截至2021年4月16日	12
图表5: 玉米现货收购平均价格，2011-2021年4月	12
图表6: 玉米南北方港口库存对比，2016-2021年4月	13
图表7: 玉米南北方港口价格对比，2015-2020年6月	13
图表8: 玉米深加工行业图示	14
图表9: 中国玉米淀粉市场价格，2020-2021年4月	14
图表10: 中国配混合饲料产量，2020-2021年3月	15
图表11: 中国生猪市场价格，2018-2021年4月	15
图表12: 中国生猪存栏量，2019-2021年3月	15
图表13: 中国能繁母猪存栏量，2012-2020年	15
图表14: 玉米及小麦占生猪饲料理论比例	16
图表15: 玉米及小麦市场价格对比，2020-2021年4月	16
图表16: 仔猪及生长育肥猪饲料玉米减量替代方案示例	16
图表17: 全球主要玉米产地产量，2016-2020年	17
图表18: 中国玉米进口数量，2020-2021年3月	17
图表19: 中国小麦进口数量，2020-2021年3月	17
图表20: 中国大麦进口数量，2020-2021年3月	17
图表21: 隆平高科主营业务及运营模式分析	19
图表22: 中粮科技主营业务及竞争优势分析	20

名词解释

- ◆ **大宗商品**：可进入流通领域（但非零售环节），具有商品属性的，并用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。
- ◆ **能繁母猪**：成功产过一胎仔猪并用于持续繁殖的母猪。
- ◆ **存栏**：肉用家畜在饲养中用于统计的牲畜数量。
- ◆ **期货**：由期货交易所统一制定的，规定在约定好的未来的特定时间，在有组织的交易场所，按预先确定的价格及数量交割合约标的物的标准化合约，其中，合约标的物可以是某种商品、某种金融资产或某个金融指标等。
- ◆ **农产品生产基地**：经过集中投资并建成的农产品集中生产地区，多依据农产品种类不同进行划分，包含粮食生产基地、油料生产基地、渔业生产基地、蔬菜生产基地等种类。



中国玉米行业发展分析

“

玉米供求关系失衡，产量下降致使玉米产需缺口进一步增大，支撑玉米价格持续高企，中国政府从补供给、降需求、限制深加工、增加进口等维度对玉米行业进行全面调控，玉米市场价格或受抑制

- 玉米价格现状
- 玉米价格分析
- 玉米供应分析
- 港口库存分析
- 深加工需求分析
- 饲用需求分析
- 饲用替代分析
- 进口替代分析

中国玉米行业发展分析 —— 玉米价格现状

自2015年玉米行业开启去产能化及供给侧改革后，玉米价格逐步回落，农户种植玉米积极性下降，产量下降致使玉米产需缺口进一步增大，支撑玉米价格持续高企，玉米种植面积有效扩增

流通领域重要生产资料市场价格变动情况分析

农产品（主要用于加工）市场价格变动情况，2021年4月中旬

● 负增长 ● 正增长

产品名称	规格型号	产品说明	单位	本期价格（元）	较上期价格涨跌（元）	涨跌幅（%）
稻米	粳稻米	杂质≤0.25%，水分≤15.5%	吨	4,040.5	-19.3	-0.5%
小麦	国标三等	杂质≤1.0%，水分≤12.5%	吨	2,535.8	1.3	0.1%
玉米	黄玉米二等	杂质≤1.0%，水分≤14.0%	吨	2,777.6	41.9	1.5%
棉花（皮棉）	白棉三级	纤维长度≥28mm	吨	15,589.4	87.4	0.6%
生猪	外三元	三种外国猪杂交的肉食猪	千克	23.4	0.5	2.2%
大豆	黄豆	杂质≤1.0%，水分≤13.0%	吨	5,217.1	-86.8	-1.6%
豆粕	粗蛋白含量≥43%	粗蛋白≥43%，水分≤13.0%	吨	3,369.5	5.9	0.2%
花生	油料花生米	杂质≤1.0%，水分≤9.0%	吨	9,126.9	-248.7	-2.7%

注：上期为2021年4月上旬

分析师观点

- **受全球流动性宽松、市场需求复苏、供给相对偏紧等因素影响，国际大宗商品价格逐步回升：**中国大宗商品对外依存度较高，进口价格增加致使中国部分原材料价格呈现上涨态势，生产成本升高进一步推高相关产品出厂价格，2021年一季度，中国农产品生产者价格同比上涨**7.8%**，玉米、大豆生产者价格同比分别上涨**41.3%**及**17.3%**，玉米生产者价格涨幅显著。市场价格方面，2021年4月中旬，主要用于加工的农产品中玉米及大豆市场价格增幅明显，分别较4月上旬增长**1.5%**及**2.2%**
- **产需缺口增大，玉米种植面积有效扩增：**种植效益是决定玉米种植面积的主要因素，玉米是中国第一大粮食品种，占粮食种植面积约**42%**，而大豆对外依存度较高，进口需求量大。中美贸易摩擦加剧背景下，中国政府为提升大豆种植自主性，于2019年正式提出大豆振兴计划，计划于2022年实现大豆种植面积达到**1.5亿亩**。受中国耕地面积刚性限制影响，2020年玉米种植面积下滑，玉米产量为**238,967千吨**，同比下降**0.9%**，产量下降致使玉米产需缺口进一步增大，玉米价格持续高企，农户种植玉米积极性显著提升，2021年玉米种植面积将同比增加**1,000万亩**

来源：国家统计局，Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



400-072-5588

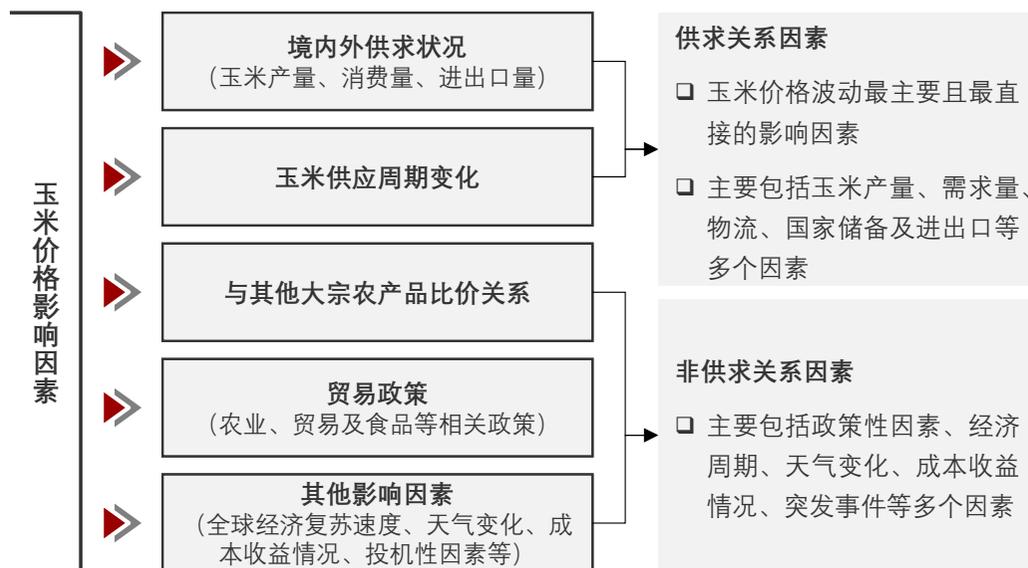
www.leadleo.com

中国玉米行业发展分析 —— 玉米价格分析

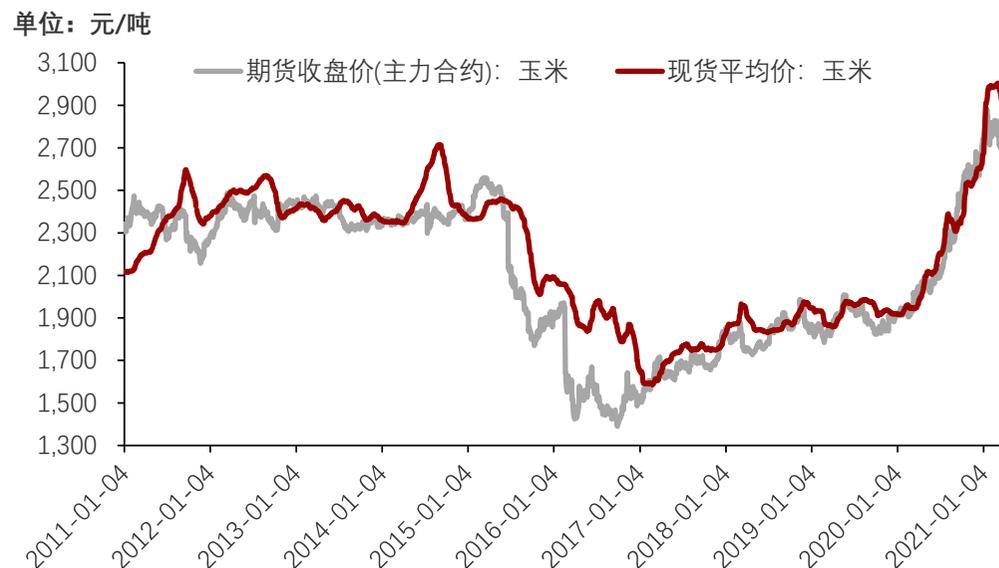
生猪供需矛盾支撑猪肉价格维持高位，受高盈利率刺激，生猪养殖户补栏积极性大增，促使生猪产能迅速回升，进一步带动饲料用玉米需求逐步趋旺，玉米价格大幅上行

玉米价格分析

玉米价格影响因素分析



玉米现货价格与期货价格对比，2011-2021年4月



分析师观点

- **玉米价格市场化调整，供求关系成为决定中国玉米价格走势的主要因素**：2008年金融危机后，中国玉米价格全面下降，中国政府为维持农户种植收益、稳定粮食生产、保障粮食安全，对玉米主产区东北三省及内蒙古自治区实行玉米价格临时收储政策，自此玉米价格持续上行且玉米播种面积逐渐攀升。受玉米价格倒挂、库存量高等因素影响，中国政府自2015年起对玉米行业进行改革，将临储政策调整为“市场化+补贴”模式，供求关系成为决定玉米价格走势的主要因素，玉米价格逐渐回落、农户种植积极性下降。2018年起，生猪供需矛盾促使猪肉价格高企，生猪养殖补栏积极性大幅增加，带动饲料用玉米需求大增，玉米价格大幅上行

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

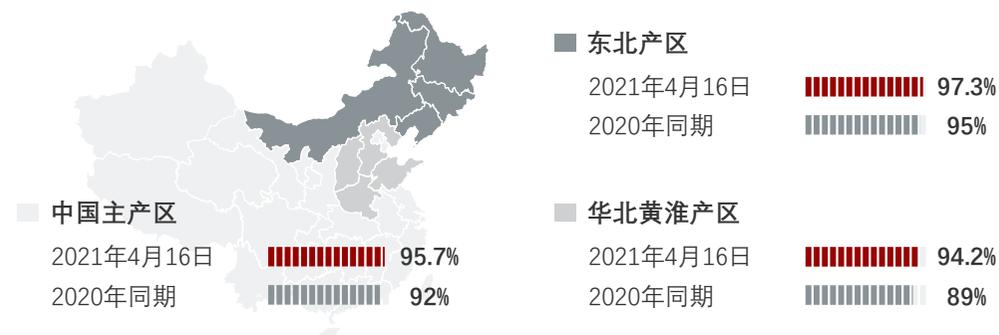
©2021 LeadLeo

中国玉米行业发展分析 —— 玉米供应分析

随着基层粮源销售进入尾声及非洲猪瘟疫情边际影响减弱，玉米现货价格持续上升，玉米市场看涨情绪升温，伴随临储玉米去库存完成，玉米供应进入全新格局

玉米供应分析

中国主产区玉米售粮进度，截至2021年4月16日

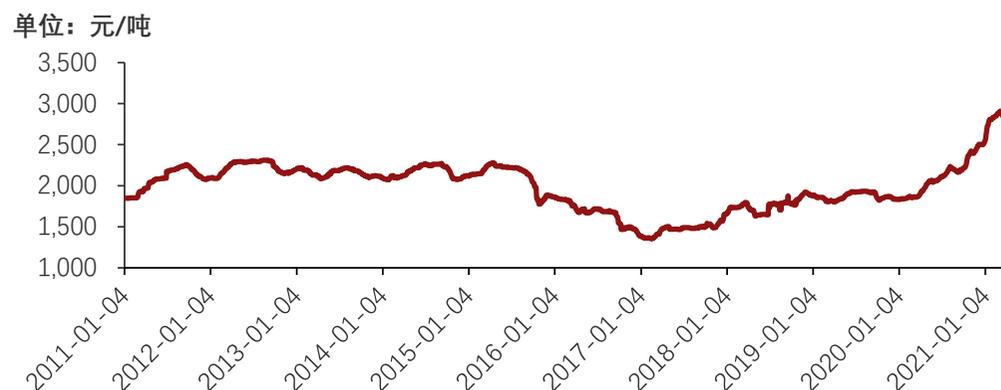


注：本图主要展示中国主要省份分布，未包含南沙群岛等领土部分

省份	2021年4月9日	2021年4月16日	2020年同期	同比增幅
黑龙江	98%	99%	97%	2%
吉林	92%	94%	90%	4%
辽宁	98%	99%	96%	3%
内蒙古	99%	99%	97%	2%
河南	94%	95%	94%	1%
河北	92%	94%	90%	4%
山西	79%	82%	-	-
山东	98%	99%	85%	14%

来源：Wind，天下粮仓，头豹研究院编辑整理

玉米现货收购平均价格，2011-2021年4月



分析师观点

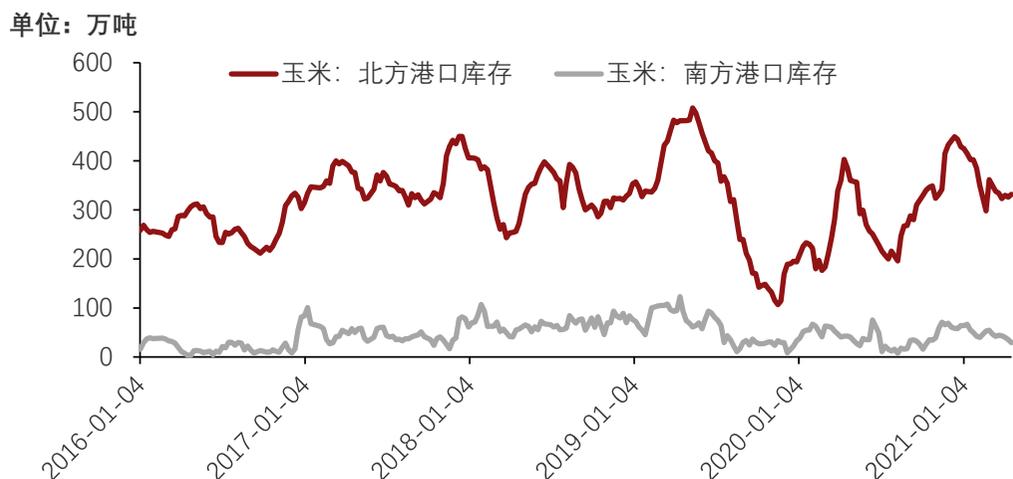
- 随着基层农户粮源不断释放，玉米市场供应主体逐步转向贸易商：随着玉米现货价格上涨，基层余粮售粮进度加快，截至2021年4月16日，中国玉米主产区基层农户售粮进度为**95.7%**，较2020年同期快**3.7%**，其中东北产区售粮进度为**97.3%**，华北黄淮产区为**94.2%**，北方产区基层余量基本见底，用粮企业收购量显著减少，玉米市场看涨情绪升温，带动玉米价格震荡上涨
- 临储玉米去库存完成，玉米供应迈入全新格局：中国政府明确2021年玉米主产区东北地区及黄淮海地区预计增加玉米种植面积超**1,000万亩**，农户种植玉米积极性增高，玉米有望实现增产，供需趋于基本平衡

中国玉米行业发展分析 —— 港口库存分析

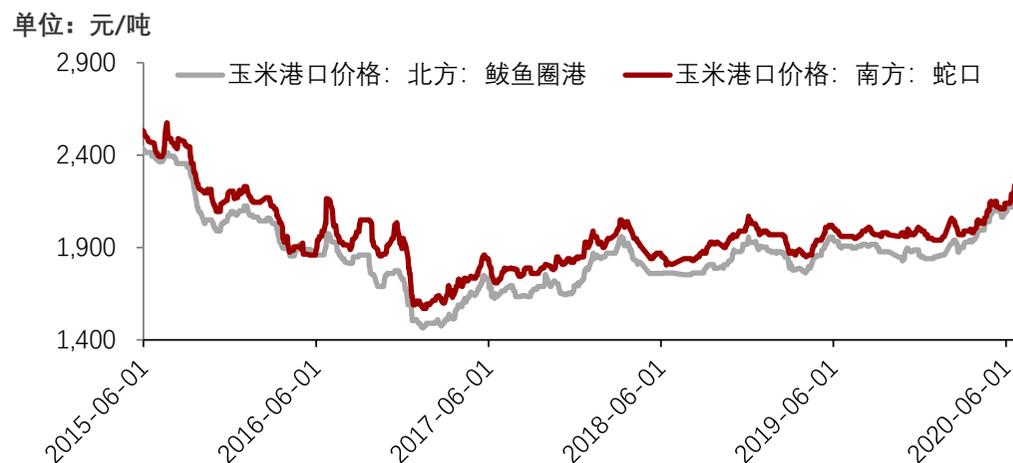
前期玉米价格震荡下跌，致使贸易商亏损较多，高成本货源致使贸易商等价或挺价意愿强烈，港口散货货源较少，南北港口倒挂，南方港口走势偏强，玉米港口价格每吨超2,900元

港口玉米库存分析

玉米南北方港口库存对比，2016-2021年4月



玉米南北方港口价格对比，2015-2020年6月



分析师观点

- **北方港口到货处于低位且港口可供销售货源偏紧**：北方基层农户潮粮销售见底，贸易商干粮惜售情绪升温，受前期高成本货源利润大幅缩水影响，贸易商等价或挺价意愿高涨，市场可流通货源减少。北方港口到货维持低位且港口可供销售货源较少，截至2021年4月16日，北方四港玉米总库存约**332.0万吨**，其中鲅鱼圈港玉米库存约为**160.7万吨**，同比下降**4.5%**；锦州港库存**112万吨**，同比下降**10.6%**；北良港库存**46.4万吨**，同比下降**15.2%**；大窑湾库存**2.9万吨**，同比下降**76.6%**
- **南北港口倒挂提振市场情绪，南方港口走势偏强**：2021年4月，中国玉米市场呈现企稳并反复震荡态势，玉米主产区基层余粮基本见底，用粮企业原粮库存充足，玉米市场看涨情绪下，玉米价格持续震荡上升。此外，南方饲料企业刚性需求备货刺激南方港口玉米价格上涨，截至2021年4月27日，华北用粮企业主流报价为每吨玉米**2,800-2,960元**，东北为**2,580-2,750元**，北方港口主流报价为每吨玉米**2,770-2,820元**，南方港口为**2,950-2,980元**

来源：Wind，Choice，天下粮仓，头豹研究院编辑整理

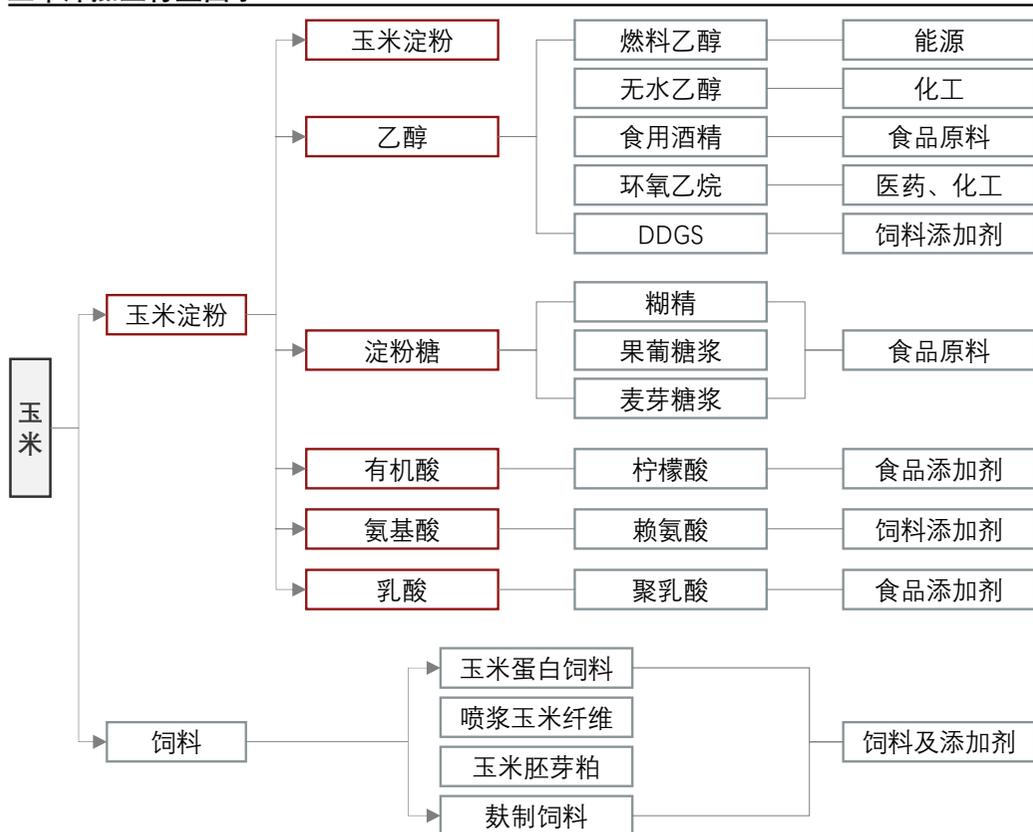
©2021 LeadLeo

中国玉米行业发展分析 —— 深加工需求分析

中国玉米供需关系逐步由早期临储政策时期的过剩逆转短缺，为保障肉蛋奶等食品供应安全，中国政府收紧玉米深加工项目审批，严格限制玉米深加工产能扩张

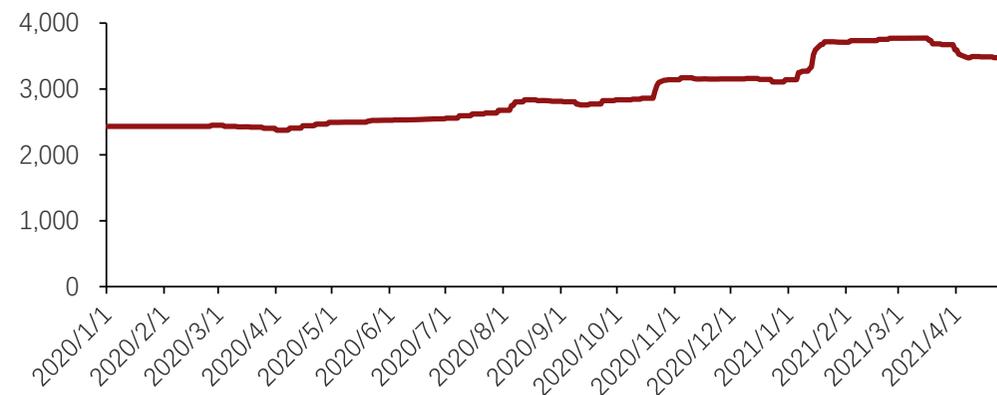
玉米深加工需求分析

玉米深加工行业图示



中国玉米淀粉市场价格，2020-2021年4月

单位：元/吨



头豹洞察

为保障粮食安全、促进玉米产销平衡，燃料乙醇等玉米深加工产能扩张受限，饲用需求将成为玉米价格上涨的主导因素：中国玉米深加工产品主要包括玉米淀粉、燃料乙醇、味精及赖氨酸等，玉米深加工行业是玉米主产区经济发展的重要战略选择，但玉米深加工行业过度发展将抢占饲料玉米正常供应，影响肉蛋奶等食品供应安全。深加工用玉米需求刚性增长，中国玉米供需平衡局面将长期存在，为保障饲料安全，燃料乙醇等玉米加工业产能扩张受限，未来饲料需求增长将成为推动玉米价格上涨的主要动力

来源：Choice，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



400-072-5588

www.leadleo.com

中国玉米行业发展分析 —— 饲用需求分析

随着生猪产能逐渐恢复，饲料产量持续增长，饲用玉米需求大幅增加，中国玉米2020/2021年度供需缺口达1,648万吨，供需矛盾加剧促使玉米价格持续上行

生猪养殖饲料需求分析

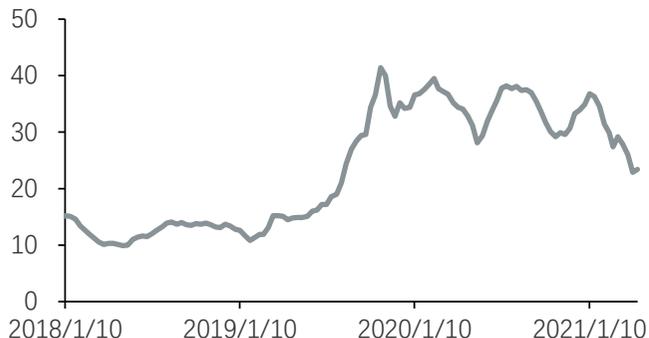
中国配混合饲料产量，2020-2021年3月

单位：万吨



中国生猪市场价格，2018-2021年4月

单位：元/千克



来源: Choice, Wind, 头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo

中国生猪存栏量，2019-2021年3月

单位：万头



中国能繁母猪存栏量，2012-2020年

单位：万头



□ 生猪产能显著恢复，带动饲料产量持续增长，饲用玉米需求大幅提升：受益于玉米产业链下游饲料行业快速发展及生猪价格持续高企，中国玉米总消费量持续上涨，2020/2021年度饲料行业玉米消费量达 **18,500万吨**，同比增加 **6.32%**。2021年一季度中国饲料总产量达 **6,397万吨**，同比增长 **20.7%**，其中猪饲料产量 **3,027万吨**，同比增长 **75.9%**

□ 生猪供需矛盾促使猪肉价格维持高位，饲用玉米需求大幅增加：2018年非洲猪瘟疫情在中国境内蔓延，生猪养殖业遭受重创，生猪产能去化超 **40%**。2019年10月，生猪存栏量同比下滑 **41.4%**，能繁母猪存栏量同比下降 **37.8%**，生猪供需矛盾致使猪肉价格持续高企，生猪养殖户补栏积极性大增，促使生猪产能迅速回升，进一步带动饲用玉米需求增加



400-072-5588

www.leadleo.com

中国玉米行业发展分析 —— 饲用替代分析

随着生猪产能显著恢复，生猪饲料需求提升刺激玉米饲用消费增加，为保障中国饲料粮供需平衡，减少饲用玉米消费，中国政府加大库存小麦投放用以替代饲用玉米，玉米市场价格或受抑制

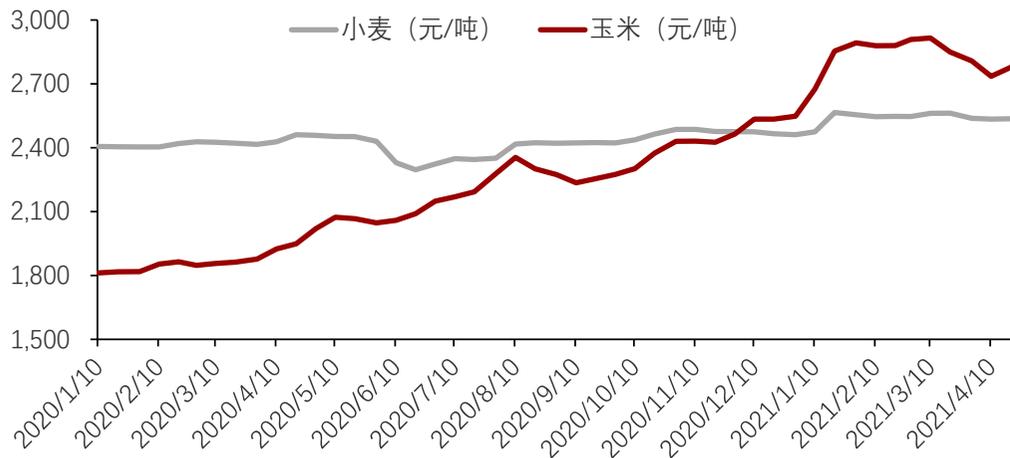
饲用玉米替代分析

玉米及小麦占生猪饲料理论比例

饲养对象	玉米占饲料理论比例	小麦占饲料理论比例
乳仔猪 (10-20kg)	60%	10%
生长猪 (21-35kg)	55%	15%
育肥猪 (36-60kg)	50%	25%
育肥猪 (61-90kg)	45%	30%

玉米及小麦市场价格对比，2020-2021年4月

单位：元/吨



来源：Wind，中国农业农村部，头豹研究院编辑整理

仔猪及生长育肥猪饲料玉米减量替代方案示例

区域	玉米减量替代	替代后玉米用量
东北地区	稻谷：10%-20%；米糠：5%-10%	至少降低15%
华北地区	小麦：10%-20%；小麦麸或次粉：5%-15%	至少降低15%
华中地区	糙米或稻谷：10%-20%；米糠粕：5%-10%；小麦麸或次粉：5%-15%	可降低为0
华南地区	高粱：10%-15%；木薯粉：10%-20%；米糠粕：5%-10%；大麦：10%-15%	可降低为0
西南地区	小麦：10%-20%；糙米或稻谷：10%-20%；小麦麸或次粉：5%-15%；米糠粕：5%-10%	可降低为0
西北地区	高粱：10%-15%；大麦：10%-15%；青稞：10%-20%	可降低为0

头豹洞察

饲用玉米减量替代趋势显著，玉米市场供需缺口将得以改善，市场行情或受抑制：随着生猪养殖企业应对措施大幅提升，非洲猪瘟边际影响逐渐减弱，生猪存栏量回升带动玉米饲用消费，但为保障中国饲料粮供需平衡，减少生猪及家禽饲料中玉米用量，中国农业农村部发布《猪鸡饲料玉米豆粕减量替代技术方案》，提出根据玉米替代原料的供应情况及市场价格进行替代原料选择。小麦凭借获取便利性及能量蛋白价值，且与玉米价差较高，替代优势显著，叠加政策性小麦的投放量大幅增长，挤压玉米饲用消费增长空间



头豹 LeadLeo 400-072-5588

www.leadleo.com

中国玉米行业发展分析 —— 进口替代分析

2021年4月，美国及巴西等全球玉米主产区遭受天气灾害，或将影响玉米产量，国际玉米市场价格增幅显著，随着中国玉米减量替代趋势显著，预计2021年小麦等玉米替代品进口量有望增加

玉米及玉米替代品进口分析

全球主要玉米产地产量，2016-2020年



<https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=609cd7fb20410e5c3695bfbc>

中国玉米进口数量，2020-2021年3月

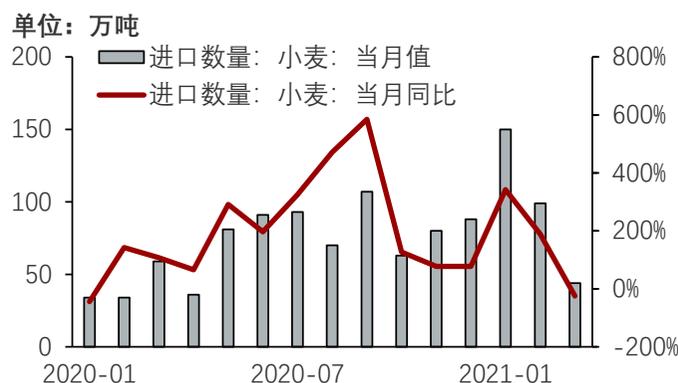


来源：Choice，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo

为有效补充市场粮源，缓解玉米供应紧张局势，中国玉米进口量预计将大幅提升：中国玉米进口配额自2004年起固定为720万吨，其中国营比例占60%，配额内关税1%，配额外关税65%。2020年，中国玉米进口量为1,130万吨，同比增长135.7%，2021年1-2月中国玉米累计进口479.6万吨，同比增长414.4%，预计2021年中国玉米进口总量将达2,000万吨

中国小麦进口数量，2020-2021年3月



中国大麦进口数量，2020-2021年3月



随着玉米价格维持高位及玉米替代趋势显著，玉米替代品进口量有望增加：2020年小麦进口量为838万吨，同比增长140.2%，2021年1-2月小麦进口量为247.3万吨，同比增长298.9%。自中国对澳大利亚征收反倾销关税后，中国转向美国及欧洲进口大麦以填补缺口，2020年大麦进口量为808万吨，同比增长36.3%，2021年1-2月，中国大麦进口量约为132.2万吨，同比增长79%



中国玉米行业代表企业分析

“

自2020年起，中国玉米价格持续上涨，带动产业链上游玉米种业及下游以玉米淀粉为主的玉米加工全线产品价格上涨，中国玉米种业头部企业隆平高科及中国玉米深加工领域头部企业中粮科技有望受益玉米种业-玉米-玉米淀粉-各类玉米相关产品的价格传导机制，分享玉米价格上涨红利

□ 隆平高科 □ 中粮科技

中国玉米行业代表企业分析 —— 隆平高科 (000998.SZ)

随着农业科技不断发展，种业逐渐呈现高门槛及高技术壁垒等特点，市场格局加速集中化，隆平高科采用“种业运营”及“农业服务”双轮驱动战略，市场份额位居水稻及玉米种业领域首位

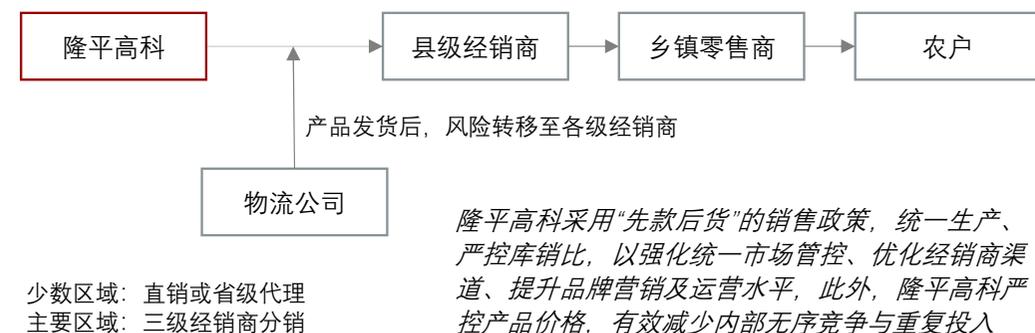
隆平高科主营业务及运营模式分析

袁隆平农业高科技股份有限公司（以下简称“隆平高科”）成立于1999年，主营业务涵盖种业运营及农业服务，主要产品包括杂交水稻种子、玉米种子、蔬菜瓜果种子、小麦种子等，是中国种业领域头部企业

隆平高科主营业务分产品及分地区收入占比，2020年

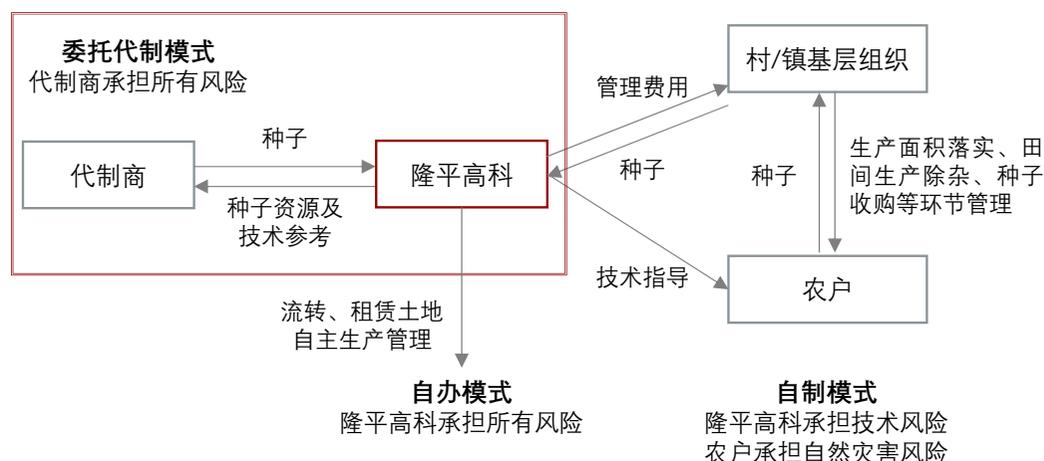


隆平高科三级经销商分销模式



来源：隆平高科2020年年度报告，头豹研究院编辑整理

隆平高科采购模式



隆平高科聚焦水稻及玉米种业，市场份额均位居首位：受益于持续加大营销与市场管控力度、培育销售增长新区域等因素，隆平高科2020年营收达**32.9亿元**，同比增长**5.1%**，归母净利润约为**1.2亿元**，同比增长**139.4%**。水稻种子方面，隆平高科建立杂交水稻产业市场管理组织体系，加快产业运营转型升级、控本增效，2020年实现营收**13.9亿元**，同比增长**10.7%**。玉米种子方面，随着大宗商品价格上涨，玉米整体景气度上升，2020年实现营收**9.9亿元**，同比增长**26.9%**

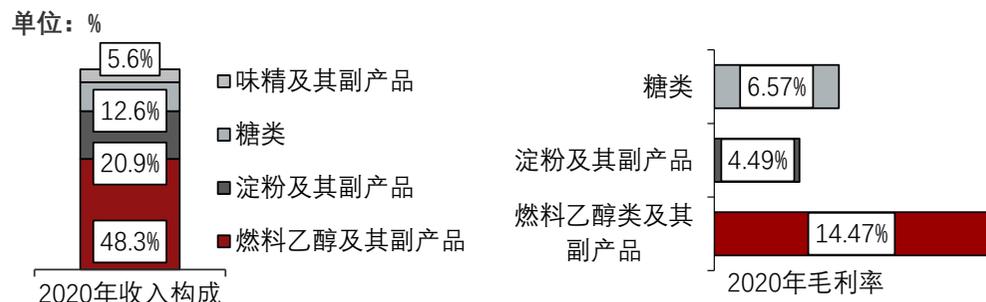
中国玉米行业代表企业分析 —— 中粮科技 (000930.SZ)

中粮科技是中粮集团旗下主营玉米深加工的生物科技创新型企业，拥有产业链布局完整、产品结构丰富、原材料获取成本低等优势，在燃料乙醇、淀粉及果糖等大宗商品领域位居领先地位

中粮科技主营业务及竞争优势分析

中粮生物科技股份有限公司（以下简称“中粮科技”）成立于1993年，主要产品包括淀粉、淀粉糖、燃料乙醇、酒精、味精、柠檬酸、聚乳酸、变性淀粉等，是中国玉米深加工领域头部企业

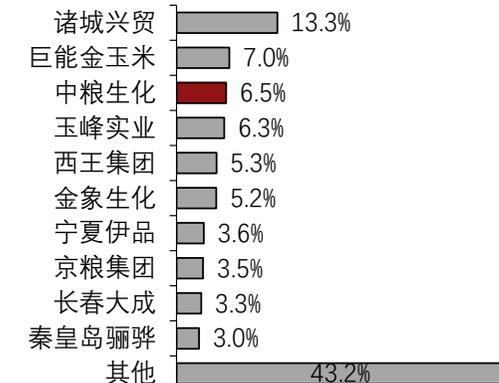
中粮科技主营业务收入及毛利率占比，2020年



中粮科技子公司玉米淀粉产能

中粮生化能源（龙江）有限公司	80万吨
中粮生化能源（榆树）有限公司	72万吨
中粮生化能源（公主岭）有限公司	70万吨
黄龙食品工业有限公司	70万吨

玉米淀粉企业产量市场占有率，2019年



来源：中粮科技2020年年度报告，中国淀粉工业协会，头豹研究院编辑整理

中粮科技竞争优势

中粮科技	特点
产业链布局完整	<ul style="list-style-type: none"> 中粮科技主营产品包括燃料乙醇、食用酒精、淀粉、柠檬酸、味精、聚乳酸、变性淀粉及副产品等，产品覆盖玉米加工全产业链，此外，中粮科技全面掌握玉米加工产业链各环节的技术、工艺、运输及销售等业务，具有产业链布局完整、资源协同等优势
原材料获取优势	<ul style="list-style-type: none"> 中粮科技采用多渠道、多粮源且多品种的采购模式，利用统一采购平台、扩大优质原料采购范围、与中国境内外企业在原料种植方面进行合作等方式控制原材料采购成本
生产技术优势	<ul style="list-style-type: none"> 中粮科技掌握多样化产品生产技术及原材料组成配方，持续推动产业升级与技术更新，有效降低原材料及能源消耗，具有成本优势

□ 中粮科技聚焦燃料乙醇及玉米淀粉，位居玉米深加工领域龙头地位： 受益于渠道资源整合协同、持续优化产品结构及产品价格持续提升等因素，中粮科技原料成本有效降低、运营效率持续提升且盈利能力大幅增强，2020年营收达 **199.1亿元**，同比增长 **2.3%**。中粮科技主营业务包括燃料乙醇、淀粉及淀粉糖，其中燃料乙醇及其副产品2020年营收为 **96.2亿元**，占营业总收入的 **48.3%**，毛利率占比为 **14.5%**，是中粮科技的核心业务。玉米淀粉及其副产品受益于销售价格上涨，2020年营收为 **41.5亿元**，同比增长 **13.7%**



头豹
LeadLeo

400-072-5588

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从大宗农产品、生猪养殖等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹领航者计划介绍

头豹共建报告



每个季度，头豹将于网站、公众号、各自媒体公开发布**季度招募令**，每季公开**125个**招募名额

2021年度
特别策划



头豹诚邀各行业**创造者、颠覆者、领航者**，知识共享、内容共建

Project
Navigator
领航者计划



头豹诚邀**政府及园区、金融及投资机构、顶流财经媒体及大V**推荐共建企业

沙利文担任计划首席增长咨询官、江苏中科院智能院担任计划首席科创辅导官、财联社担任计划首席媒体助力官、无锋科技担任计划首席新媒体造势官、iDeals担任计划首席VDR技术支持官、友品荟担任计划首席生态合作官……



1

企业申请共建

2

头豹审核资质

3

确定合作细项

4

信息共享、内容共建

5

报告发布投放

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

©2021 LeadLeo

 **头豹**
LeadLeo 400-072-5588

www.leadleo.com

头豹领航者计划与商业服务

研报服务

共建深度研报
撬动精准流量



传播服务

塑造行业标杆
传递品牌价值



FA服务

提升企业估值
协助企业融资



头豹以**研报服务**为切入点，
根据企业不同发展阶段的资本价值需求，依托**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**等，提供精准的商业管家服务解决方案

资源对接

助力业务发展
加速企业成长



IPO服务

建立融资平台
登陆资本市场



市值管理

提升市场关注
管理企业市值



扫描二维码
联系客服报名加入



读完报告有问题？ 快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码即刻联系你的
智能随身专家

