



惠民 利民 便民

健康种养基地!
循环农业基地!
生态环保基地!



综合示范基地

惠农金融

AGRIBUSINESS FINANCE

主办：北京惠农资本管理有限公司

CHNC 惠农资本 总第25期 2015年冬季版

**推动农业转型升级促进一二三产业融合发展
成为新时期农业产业化经营的重大功能**

CHNC 惠农资本

地址：北京市朝阳区东方东路19号院5号楼亮马桥外交办公大楼D1座23层 邮编：100600
电话：010-6702 0808 传真：010-6701 8885

地址：深圳市福田区市民中心东侧福中三路1006号 邮编：518026
电话：0755-8831 6611 传真：0755-8831 6611

E-mail: hn@chnc.com.cn www.chnc.com.cn

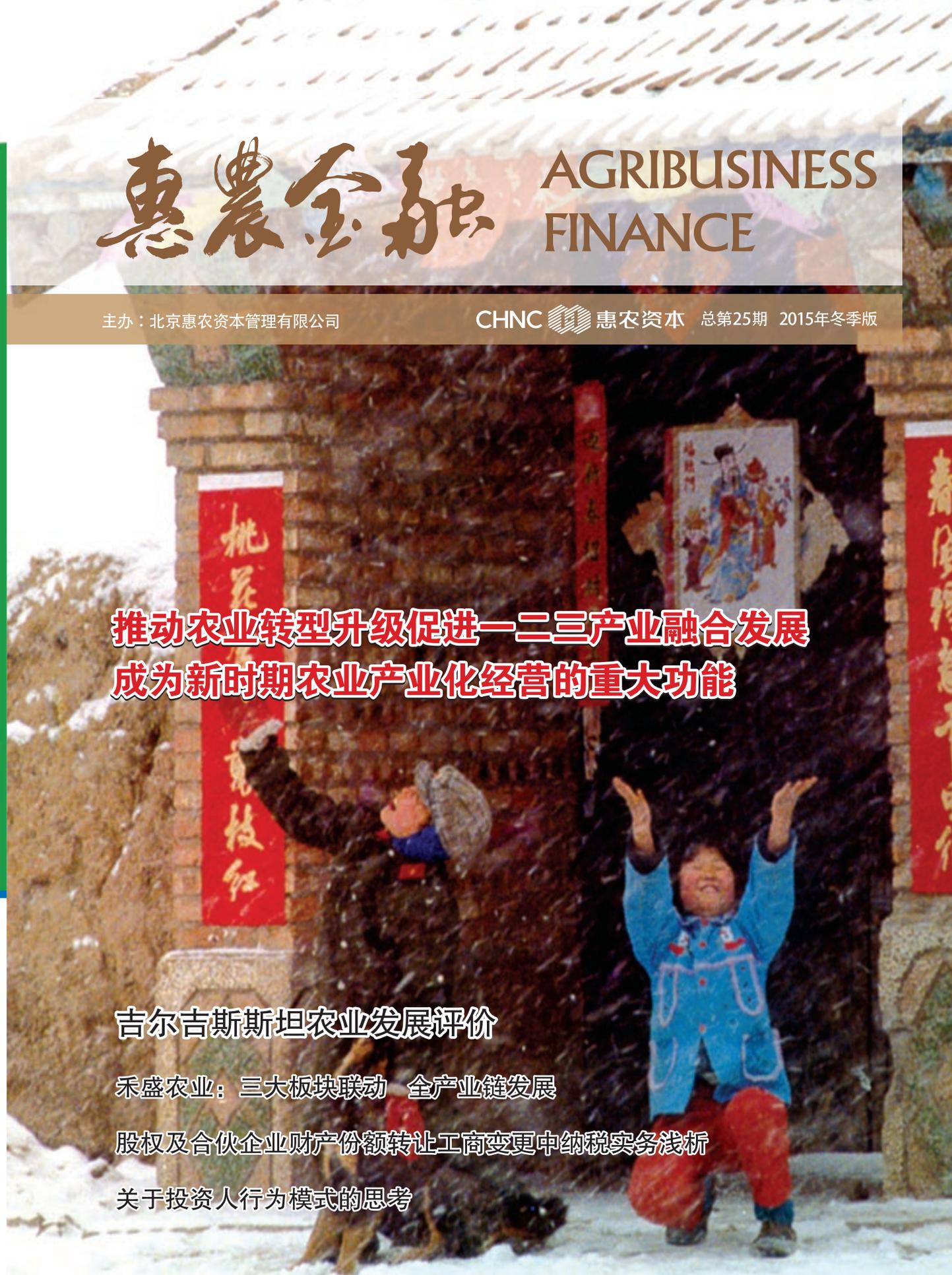


吉尔吉斯斯坦农业发展评价

禾盛农业：三大板块联动 全产业链发展

股权及合伙企业财产份额转让工商变更中纳税实务浅析

关于投资人行为模式的思考



为投资人服务，让奋斗者成长

回首 2015 年，我们付出的努力、得到的收获很多；因为坚持，我们在梦想的路上一步步前行。

成长是长期而持续的过程。惠农资本自成立以来，坚持价值投资理念，恪守诚信、规范运营，保持稳步快速发展，取得了长足进步，业务范围涵盖股权投资、夹层投资、并购整合、风险投资、PPP 及不良资产管理等领域，重点行业涉及泛农业、城镇化建设、基础设施和公共服务、稀缺资源、战略新兴产业等。截至 2015 年底，惠农资本管理基金达 17 支，资产管理规模达 246 亿元人民币。

惠农成立初期的五年，中国金融市场快速升级，创新与结构化的金融产品不断推动金融市场改革，传统经营模式受到越来越多的挑战。在产品和服务普遍趋同的大背景下，对金融从业人员的素质要求越来越高，专业化和职业化团队的成长、转型和创新是惠农资本持续发展的重要支撑。在这样变革的环境中，私募基金的商业模式总是在不断的被颠覆，唯有坚持为投资人服务，规范运营，努力获得合理的投资回报才能持续稳定的发展。在艰苦的探索过程中，往往正是这些价值观支撑着我们不断的调整商业模式，以适应不断变化的经济环境和投资人需求。平台和团队的拼搏和奉献精神比商业模式的生命力更持久，力量也更强大。

2013 年，惠农资本大力鼓励和引导年轻团队向专业人才、职业人才、创新人才、高端人才方向发展。2014 年，惠农资本鼓励公司员工在团队职业化和专业化发展的基础上，逐步形成核心团队和核心员工。2015 年，惠农资本通过引进“辅导员”，加快了团队的专业性和职业化培养。经过三个完整年度的实践和推进，员工素质有了显著提升，团队结构进一步优化，初步形成

了一个拥有拼搏奉献、深具战略眼光的管委会团队，并培养出了一支专业化、职业化、充满奋斗进取精神的员工队伍。

团队的成长需要不断磨砺。我们过往的发展中最适应的团队领导者多是最典型的指挥官角色，即做好一切作战部署，项目团队照章执行。“指挥哪里你打哪里”适应了惠农发展初期的项目组团队协作，而未来的业务发展需要自上而下的创新，需要更有效的协调运营能力，团队负责人不一定必是现场指挥官，而是要学会作“辅导员”。好的“辅导员”一定是有口碑、有胸怀、有匠人精神的授艺人。要让“培养年轻团队”成为公司价值观里最核心的一部分，越是资深越应如此。

惠农的成长与发展就是要为有进取心、有奋斗精神的年轻人提供成长和共享的平台，提供一条职业上升的通道。培养的核心是看年轻团队内在的能力和努力，而不是出身、家庭背景等这些外在的条件。目的就是要培养年轻团队不断的创新、创造，不断的学习，不断的思考并实践新的业务模式，最大程度的发挥潜能，最快速度的成长茁壮。真正的梦想，不会被时间忘记；真正的勇气，不会因年纪增长而遗失，而是要不断找寻自我的力量。

2016 年是惠农发展新的起点，也将引领惠农未来五年业务拓展的新方向，开启惠农发展模式升级的新征程。2016，我们共同努力，实现创新发展的新目标！

惠农资本管理合伙人、总裁



主办 Published By
北京惠农资本管理有限公司

编辑委员会 Editorial Board
尉立东 Wei Lidong
董贵昕 Dong Guixin
韩临霄 Han Linxiao
谷京华 Gu Jinghua
徐德徽 Xu Dehui

主编 Chief Editor
徐德徽 Xu Dehui

责任编辑 Editor
牟莹 Mou Ying

设计 Art&Design
北京世纪精锐国际广告有限公司

设计总监 Creative Director
彭焱华 Peng Yanhua

美术编辑 Art Editor
张文良 Zhang Wenliang
房光 Fang Guang

★ 本刊仅供惠农资本内部交流使用，不用于商业传播活动。所载内容部分来源于网络及其他媒体，不代表惠农资本的观点和立场。

CONTENTS 目录

惠农金融 / 总第 25 期 (2015 年冬季版)

卷首语 PREFACE

- 01 为投资人服务，让奋斗者成长 惠农资本 | 尉立东

政策前沿 POLICY FRONTIER

- 03 推动农业转型升级促进一二三产业融合发展成为新时期农业产业化经营的重大功能 农业部农村经济研究中心 | 张照新 赵海 谭智心

行业分析 INDUSTRY ANALYSIS

- 23 吉尔吉斯斯坦农业发展评价 惠农兴业研究中心 | 沈 鸿

企业案例 BUSINESS CASE

- 43 禾盛农业：三大板块联动 全产业链发展 惠农兴业研究中心 | 郭威威

投资笔记 INVESTMENT NOTES

- 57 股权及合伙企业财产份额转让工商变更中纳税实务浅析 惠农资本 | 李祥晔
63 关于投资人行为模式的思考 惠农资本 | 陈 睿
67 浅谈我国新股发行注册制改革 惠农资本 | 关 健
71 浅谈融资租赁的解决方案 惠农资本 | 单 琳

时事·动态 MAJOR EVENTS

- 76 中国并购公会
77 惠农时事

惠农文化 AGRIBUSINESS CULTURE

- 78 并购如花 惠农资本 | 董贵昕



推动农业转型升级 促进一二三产业融合发展 成为新时期农业产业化经营的重大功能

■ 农业部农村经济研究中心 张照新 赵海 谭智心

当前，随着新型工业化、城镇化和信息化的深入推进，我国由低收入国家进入中上等收入国家，经济社会进入深刻调整时期，农业进入由传统到现代转变的关键阶段。在这种大背景下，农业产业化经营功能和定位发生重大转变，由重点解决小农户和大市场联接问题拓展到推动新型农业经营体系构建，由促进农业结构调整提升为引领农业转型升级，由带动农民就业增收向促进农村一二三产业融合发展，成为改造传统农业、实现城乡协调发展的重要途径和抓手。新时期，农业产业化经营既是农业体制创新的方向，也是当前全面深化农村改革的重要组成部分。因此，完善支持政策，推动农业产业化经营深入发展，充分发挥其新功能和作用，对于全面深化农村改革，加快城乡统筹发展具有重大意义。

一、我国经济社会和农业发展阶段发生重大变化，农业产业化经营迎来新的发展机遇和挑战

当前，我国工业化、信息化和新型城镇化深入发展，各领域改革向纵深推进，经济社会转型升级，焕发出勃勃生机与活力，进入了一个新的发展阶段。与此同时，我国进入工业化中期阶段，宏观经济发展由高速增长转入中高速的新常态，资源环境和要素制约凸显，转变经济发展方式迫在眉睫。就农业自身而言，在土地、水资源和生态环境严重约束下，转方式调结构、加快农业转型升级任务刻不容缓。新形势对农业产业化发展提出了新的任务和要求，同时也为农业产业化发展增添了新的动力和物质技术保障。

（一）我国农业由传统向现代转变进入关键阶段，资源要素和价格双重挤压效应凸显，迫切需要农业产业化引领现代农业转型升级

改革开放至今，我国在农业发展方面取得了举世瞩目的巨大成就。但总体看，我国农业的专业化、规模化、集约化，标准化水平仍然偏

低，仍然带有粗放式增长的特征，没有真正实现从传统到现代的转变。根据有关研究，2008年，我国综合农业现代化水平约为农业发达国家的

38%；农业现代化水平比国家现代化水平大约落后8年，低大约10%²。

当前，我国农业进入由传统向现代转变的关键时期。一方面，资源、生态和劳动力成本等要素多重制约我国农业发展已经难以为继。经过多年快速增长，我国农业对土地和水资源利用强度不断提高，再加上城镇化、工业化对土地和水资源占用大量增加，资源和生态环境问题日益凸显，

成为整个国家经济社会发展的重大桎梏，也成为农业发展的天花板。另一方面，农业生产要素，尤其是劳动力成本不断提高，导致我国农产品价格持续上涨，多数农产品价格已经远超过国际市场，我国农业国际竞争力大幅下降。在内外双重挤压下，要求我国农业必须加快转变发展方式、合理利用资源、保护生态环境，在实现可持续发展的同时，提升我国农业竞争力。与此同时，在新型工业化、城镇化深入推进的背景下，农村劳动力大量外出转移，农村劳动力区域性、季节性和结构性短缺已经出现，“谁来种地、谁来养猪”成为我国农业生产面临的重大命题。这一现象出现，既是对我国稳定农业生产、保障重要农产品供给的重大



挑战，但同时也我国培育规模经营主体、构建新型农业经营体系创造了条件，也为推动我国农业有传统到现代创造了转变农业发展方式提供了难得的契机。

（二）新型工业化和新型城镇化深入推进，互联网技术日新月异，为农业产业化发展提供了更为强大的资金、技术和物质装备保障条件

当前，我国工业化进入中后期阶段，新型城镇化进入发展中期，为农业发展提供了从资金、技术到管理理念等全方位的支撑。一方面，随着我国工业化进入中后期，我国制造业装备技术逐步完备和成熟，为农业机械化、自动化进程提供了条件，尤其为机械技术集成奠定了物质技术基础，也为龙头企业进入农业领域，发展规模化、专业化生产提供了条件。另一方面，随着我国进入工业化中后期阶段，现代制造业框架体系基本建成，产能过剩成为制造业的典型特征，扩大再生产受到明显制约，资金要素由短缺向相对过剩转变，为资金进入农业领域创造了条件。当前，工商资本大举进入农业领域，寻找更为广阔的发展空间，即是明显的例证。更为重要的是，随着我国工业化深入发展，一大批企业逐步成长起来，不断建立了完善的现代企业管理制度，而且也逐步形成与市场经济和大工业化生产特点相适应的现代生产经营理念。这些现代化生产经营理念也将随着工商资本进入农业领域而被引入，成为推动我国农业现代化的重要因素。与此同时，近年来我国信息化日新月异，尤其是以移动终端为代表的移动互联网技术突飞猛进，呈现爆发式发展，既为农业精准化、集约化提供技术支撑，更激发了层出不穷的农产品商业模式创新，为龙头企业进入农业领域开展规模化、集约化生产，拓展产业链，提升产业附加值奠定了物质技术基础。

（三）我国改革全面深化，要素市场和产品市场将进一步健全，市场在资源配置不断完善，增强了农业产业化发展的内生动力

农村改革作为我国全面深化改革的重要组成部分，加快推进农村要素市场进一步完善。尤其是在土地产权制度改革方面，农地地承包经营权确权登记颁证、土地承包经营权市场公开流转、赋予土地承包经营权抵押和担保权能，允许农民以土地承包经营权入股发展农业产业化经营、以及农村集体产权制度改革等各项改革措施的积极推进，农村要素市场日趋健全，土地、资金等要素优化配置制度环境不断优化，为完善龙头企业与农民的利益联结关系创造了条件，为农业产业化经营注入强劲的发展动力。

农村要素市场日趋健全，土地、资金等要素优化配置制度环境不断优化，为完善龙头企业与农民的利益联结关系创造了条件，为农业产业化经营注入强劲的发展动力。

（四）城乡居民生活水平大幅提升，消费需求呈现多元化、差异化和个性化，为农业产业化发展提供了更加广阔的空间

近年来，随着我国经济高速发展，进入中等收入国家的行业，居民收入水平快速提升，城乡消费者消费需求也出现了重大变化。2013

年城镇和农村居民恩格尔系数分别为 0.35 和 0.38，按照联合国标准，我国已迈入相对富裕国家行列，发展与享乐型消费支出比例已高于生存型消费，生存型消费（食物、衣着）构成比重为 40%，发展享乐型服务消费构成比重超过 50%，已完成从生存性向发展型的过渡，城乡居民食品消费结构发生重大转变。一方面，农村居民消费结构逐步升级，对蔬菜、肉蛋奶等产品需求量持续增长。另一方面，城镇居民消费则呈现多元化、个性化、差异化趋势，由以往以满足温饱为主的大众化、单一性食品为主转向绿





色、有机等多元化、品牌化、个性化、快捷化的优质安全和高附加值产品，为龙头企业拓展产业链条、提升产业价值链提供了广阔空间。与此同时，随着城镇人口的扩大，尤其是中高端消费群体的扩大，对于农业需求由以往的食品消费扩大到观光、休闲和体验需求，农业多功能性逐步体现，也为农业与二三产业融合提供了机遇。

二、引领农业转型升级、加快农村一二三产业融合成为新时期农业产业化的重要功能

随着我国农业发展进入由传统向现代转变的关键阶段，规模化、专业化水平不断提高，农产品综合生产能力稳步提升，城乡统筹步伐加快，农业产业化和龙头企业的功能定位发生重大变化：由传统的以联接小农户生产和大市场为主向引领新型农业经营体系构建拓展，由重点保障重要农产品供给向推动农业转型升级和商业模式创新转型；由促进农民就业增收向促进一二三产业融合和农村区域经济全面发展深化。

（一）专业大户、家庭农场和农民专业合作社迅猛发展，龙头企业联结的对象由传统小农户向规模农户和农民合作社转变，成为加快新型农业经营体系构建的有效载体

随着越来越多的农村劳动力向城镇和非农产业转移，土地流转加速，农民分工分业不断加快，专业大户、家庭农场数量迅速增多。截至到2014年，全国土地流转面积超过30%，50亩以上的规模农户超过200万户。与此同时，农民专业合作社呈现高速发展态势，截至到2014年底，在工商登记注册的农民专业合作社达到128.9万家。规模化农户和农民合作社的兴起，增强了农民进入市场的能力。特别是数量庞大的合作社，培育自己品牌，带领农民进入市场，成为联结农户与市场的重要纽带和桥梁。在这种背景下，龙头企业联结的对象由传统小农户向规模经营农户和合作社转变，其以“公司+农户”为主要模式、以联结千家万户小生产和千变万化大市场为主要功能向培育新型农业经营主体、促进多种经营方式融合转变，成为加快构建新型农业经营体系的有效载体。



1. 农业产业化经营是培育新型农业经营主体的孵化器。发展农业产业化经营,通过龙头企业的引领,以“公司+农户”的组织模式为基础,龙头企业将现代的经营管理理念和先进适用技术传授给农民,提高了他们的综合素质和劳动生产率,扩大生产经营规模,带动农户发展壮大,催生形成了一批专业大户和家庭农场;龙头企业通过引导农户联合成立农民专业合作社,或参与领办创办合作社,为合作社提供质量体系建设、技术指导、市场开拓和资金支撑,打造了一批组织化水平高、凝聚力向心力强、服务功能完善的农民专业合作社。在龙头企业的引领下,在产业化经营方式的作用下,培育和形成小农户、专业大户、家庭农场、农民专业合作社、龙头企业等多元经营主体,为构建新型农业经营体系提供主体支撑。

2. 农业产业化经营是融合家庭经营、集体经营、合作经营和企业经营的有效机制。党的十八届三中全会提出,坚持家庭经营在农业中的基础性地位,推进家庭经营、集体经营、合作经营、企业经营等共同发展的农业经营方式创新。在实践中,这四种经营方式各有所长。家庭经营的优点是劳动监督成本低,集体经营具有组织优势和交易成本低的特点,合作经营的优点是农民组织化程度高和谈判能力强,企业经营的优点是资金技术密集以及加工和开拓市场能力强。通过农业产业化经营,以产业链为主线,通过“公司+农户”、“公司+合作

社+农户”、“公司+集体经济组织+农户”等组织模式,可以将不同主体联结起来,生产商品农产品,实现生产加工销售的有效连接;以要素优化配置为途径,发挥家庭农场、集体经济组织、农民专业合作社、龙头企业在生产要素方面的各自优势,实现资源利用和经济效益的最大化;以利益为纽带,采取订单收购、利润返还、股份分红等多种形式,让各类主体合理分享产业链的增值收益。

3. 龙头企业是构建新型农业社会化服务的骨干。新型农业社会化服务体系发展的方向和重点是经营性服务组织。2013年中央1号文件指出,发挥经营性服务组织在社会化服务体系中的生力军作用。在经营性服务组织中,龙头企业实力雄厚,与农户、合作社等长期合作,在提供服务上具有质量优、针对性强、供需对接顺畅等优势,是新型农业社会化服务体系的骨干。龙头企业要继续通过为农户提供农资销售、农机作业、统防统治、生产技术指导、产品销售等统一服务,解决一家一户办不了、办不好、办起来不划算的事情。在新形势下,龙头企业还需要继续充分发挥自身的资源优势,不断探索贷款担保、风险防范、财务管理、商务咨询和经营模式辅导等新的服务方式,在新型农业社会化服务体系中承担更多更重要的责任。

(二) 我国农业综合生产能力持续提高,农产品供给的关键由数量安全向质量安全、生态安全转变,促进农业转型升级,创新商业模式,全面提升我国农业国际竞争力成为新时期农业产业化的重要功能

2004年以来,我国粮食11连增,稳定在6亿吨以上,同时蔬菜产量超过6亿吨,标志着我国农业综合生产能力迈上一个新台阶,为保障我国重要农产品供给奠定了坚实基础。但在土地、水资源的制约下,我国农业粗放式、外延式的农业发展方式在难以为继,亟需通过产业转型升级,实现集约化、内涵式的展。而推动农业转型升级,就是将资金、人才和先进技术及管理理念引入农业,提高农业物质装备水平,集约节约资源利用,提高农业土地产出率、劳动生产率和资源利用率。

2004年以来,我国粮食11连增,稳定在6亿吨以上,同时蔬菜产量超过6亿吨,标志着我国农业综合生产能力迈上一个新台阶,为保障我国重要农产品供给奠定了坚实基础。

农业产业化作为资金、技术、人才进入农业的重要平台和载体，是引领农业转型升级的重要力量。

1. 龙头企业是先进技术、物质装备、优秀人才的引进者和释放者。当前，农村青壮年劳动力大量转移，高素质劳动力快速流失，农业缺人手特别是缺人才，已成为制约农业转型升级的瓶颈。龙头企业通过发展订单农业，向农业输入新品种、新技术、新工艺和新装备，推动农民发展标准化生产，提高农业的物质装备水平，提升农业生产技术水平。同时，龙头企业依托其稳定的生产工作条件和广阔的发展前景，还吸引一大批优秀人才参与农业产前产中产后各环节，成为各类人才和先进适用技术进入农业的有效渠道。龙头企业将先进的技术教给农民，将工业化的生产理念应用于农业，将优秀的人才留在农村，培养

造就一批懂技术、会经营、善管理的新型职业农民，提高农业生产经营人员的水平和素质，为农业转型升级提供智力支撑。

2. 龙头企业是资本和技术集约型农业的示范者和推动者。随着工业化和城镇化的持续发展，农村劳动力拥有非农就业机会越来越多，农村劳动力从事农业的机会成本在不断提高。在这种形势下，农业劳动力正逐步由过剩转向短缺，过去以过密化劳动投入为特征的传统农业已无法持续，集约利用资本和技术成为现代农业发展的大方向。而这种集约利用资本和技术的农业生产方式尽管产出较高，但不容忽视的是这种模式具有很强的不确定性，即高投入、高产出与高风险并存。而现有的小规模农户自身实力弱，抗风险能力差，尚不完全具备发展资本、技术密集型农业的条件。并且农户一般都是风险厌恶型，只要

他们没有亲眼看到新技术新品种新工艺的效果，技术推广就很难进行和普及，在投入方面会异常谨慎。在这种情况下，就可以发挥龙头企业的示范和带动效应，通过龙头企业率先应用最新科技成果、改进生产工艺，建设高效的产加销一体化生产服务体系，推动农业生产由劳动密集向资金和技术集约的方向转变，进而提高土地产出率和劳动生产率，增加农业经营的效益。当农民看得见、摸得着这些实实在在的收益时，向农户示范应用推广新产品新技术的阻力就会大大减少，龙头企业也就起到了为发展现代农业创造经验、为农户提供试验示





范的作用。

3. 龙头企业是农业商业模式创新的先行者。当前的农产品市场总体是一个买方市场，农产品不仅面临国内的激烈竞争，而且随着中国对外开放程度的加深，国际竞争也越来越大。在这种形势下，谁赢得市场，谁就能在激烈的竞争中存活下来，可以说，

市场是决定产业兴衰的关键因素。在传统农业生产经营方式下，由于农产品供求信息不对称，物流渠道不畅通、销售方式单一，总是难以步出“少了抢、多了贱”的销售困境。与其他农业经营主体相比，龙头企业具有贴近市场的优势，具有更加敏锐的嗅觉，在商业模式创新上更加具有前瞻性和适应性。在农业产业化经营 20 多年的实践中，龙头企业逐步探索出了定制农业、特许加盟经营、电子商务营销、会员直供直销等多种模式，顺应消费结构升级和消费习惯改变，引领农业生产经营方式的创新。

4. 龙头企业成为保障农产品质量安全的责任主体。一方面，龙头企业对保障农产品质量安全内在有要求。与普通的小农户不同，龙头企业是一个法人主体，属于市场中的“非匿名交易者”。在这种情况下，市场信誉和品牌价值可能会因为一次质量安全问题而毁于一旦，这势必会形成一种市场倒逼机制，迫使其不得不高度重视质量安全问题。龙头企业成为质量安全责任主体，从机制上解决了质量安全事件无法追溯溯源的问题。从这个视角来看，龙头企业保障质量安全与企业健康持续发展具有内在统一性，其具有保障质量安全的自觉性、主动性和内生动力。另一方面，龙头企业对保障农产品质量安全外在有条件。

农业产业化的经营模式，保证了产业链各主体具备安全生产的条件。在生产组织上，龙头企业建立高标准生产基地，统一投入品使用、生产技术和工艺，杜绝违禁化肥、农药、兽药进入农业生产环节，从源头上保障农产品的质量安全。在质量追溯上，龙头企业可以指导农户做好农产品生产记录，定期监测产地环境，建立和完善基地生产档案，构建农产品加工和流通标准化生产体系，强化质量安全责任制，通过定量包装、标识标志、商品条码等手段，建立“从田头到餐桌”的质量可追溯机制。在第三方监督上，龙头企业开展无公害农产品、绿色食品、有机食品等质量安全认证，通过 ISO、HACCP 等质量管理体系认证，建立健全生产操作规程，有效提升质量水平和品牌价值。

（三）农业产业价值跃升，农民发展权益更加受到关注，农业产业化经营成为促进城乡要素良性互动互促、加快一二三产业融合发展的有效机制

当随着城乡居民消费由生存型需求向发展型、享受型需求转变，农业不仅仅提供满足温饱的食品，而是能够为消费者提供观光旅游、休闲体验、养老养生、文化传承等众多产品，其产业形态也由原来的第一产业、第二产业向第三产业拓展，产业链条大大延伸，产业附加值提升空间极大提升。与此同时，农业资源又相对稀缺。在这种背景下，农业产业对城市和非农产业的资金、技术和人才产生巨大吸引力，增强了农村地区发展的内生动力。与此同时，随着我国进入工业化中期阶段，以工哺农条件已经具备，农民增收、农村发展问题已经逐步得到更多关注。如何在改革与发展中保障农民权益，让农民成为发展的主体，分享发展收益，成为新时期的重要关切。在这种背景下，农业产业化经营作为农业基本经营制度的重大改革和创新，更是现代农业的经营机制，成为工商资本进入农业农村的重要渠道，也成为农村一二三产业融合发展，让农民分享发展收益的有效途径。

如何在改革与发展中保障农民权益，让农民成为发展的主体，分享发展收益，成为新时期的重要关切。

1. 引导工商资本和先进技术、人才进入农业和农村，农业产业化成为构建城乡要素良性互动的重要渠道。长期以来，我国资源要素配置整体上向城市和工业倾斜，农村土地、劳动力、资金等要素大量流向工业和城镇，为我国工业化、城镇化作出了巨大贡献，但也严重影响了农业农村发展，导致了工农发展失调、城乡发展失衡。扭转现有资源要素配置不合理的格局，建立城乡之间平等的要素交换关系，是农村一二三产业融合发展，实现城乡统筹的必然要求。相比较传统的小农户生产，农业产业化经营立足于农业规模经营，拓展产业链条，集成集约资源要素，是承接工商资本、先进技术、现代物质装备进入

农业的天然载体和平台。特别是在当前农业产业价值增值空间被大幅拓展，农业资源价值被重新发现的大背景下，农业产业化经营必然成为各类优秀人才、工商资本和先进技术等要素进入农业和农村，进行产

业开发的有效机制。从这一点上，农业产业化是激发农村内生发展动力，促进农村一二三产融合发展，构建以工促农、以城带乡的现实途径。

2. 创新生产组织模式，构建农业产业链和供应链，农业产业化成为促进农村一二三产业融合发展的有效机制。在农业产业化发展实践中，伴随着各种新的理念、先进技术的引入，尤其是移动互联网技术的飞速发展和运用，龙头企业积极应用先进科技成果，推动资本和技术集约型农业示范推广，提高农业科技含量。一些行业领军的龙头企业把云计算、大数据等信息技术与现代农业相结合，发展电子商务，推

在农业产业化发展实践中，伴随着各种新的理念、先进技术的引入，尤其是移动互联网技术的飞速发展和运用，龙头企业积极应用先进科技成果，推动资本和技术集约型农业示范推广，提高农业科技含量。

广智能农业，创新农业商业模式，推动农业由传统的生产导向向消费导向转变。通过农业产业化经营，将农业的产加销等环节连接起来，并依托农产品物流和电子商务构，从订单生产到定制生产，分户配送，通过商业模式的创新，缩短了农产品的产销环节，构建了以消费者为核心的从生产、加工流通到消费的农产品供应链，成为推动农村一二三产业融合的有效机制。



3. 拓展产品增值空间，提升农业价值链，农业产业化成为让农民分享产业增值收益的重要载体。随着城乡居民发展型、享受型消费需求大幅度增加，尤其是对观光旅游、休闲体验、养老养生需求大量涌现的背景下，龙头企业创新商业模式，以消费引导农产品生产，发展优质化、多元化、个性化产品，提升农产品的附加值，打造的增值空间被极大拓展。在这种大背景下，龙头企业作为农业和农村领域资金实力强，拥有先进技术的经营主体，必然成为拓展产业链条、开发农业多种功能，提升产品和服务的附加值的骨干力量。产业化经营通过利益联结机制，将农户、合作社、龙头企业以及消费者紧密联接在一起，通过最低保护价、二次返利和入股合作等多种方式，共同分享价值链增值。从这一点上说，农业产业化经营为农民这一相对弱势的群体分享产业增值收益提供了有效载体。



4. 农业产业化成为推动产业集群集聚、促进农村社区发展的有效途径。农业产业化经营通过建设规模化种养基地，发展农产品加工以及储藏、包装、运输、营销等配套产业，引导龙头企业向优势产业和优势产区聚集，促进产业链条纵向延伸和横向扩张，发挥集群规模效应，形成农村区域经济增长极。与此同时，龙头企业的集群发展可以加快信息、金融、咨询等相关服务业发展，吸引人口资金等向集聚区集中，带动文化、教育、卫生等社会事业和餐饮娱乐等服务业发展，推动小城镇建设，并成为其产业支撑。

三、打造农业产业化升级版，促进一二三产业融合发展的思路

新时期推动农业产业化发展，以促进新型农业经营体系构建、引领农业转型升级和加快农村一二三产业融合发展为主要目标，以体制改革和创新驱动为动力，推动各类经营主体融合发展，拓展产业链，提升价值链，引导资金、技术和人才进入农业和农村，加快传统农业向现代农业改造，促进农村区域资源要素集聚，推动城乡统筹发展。

（一）促进各类产业化经营主体融合发展

随龙头企业在现代农业经营体系中最有活力、最具创新能力的经营主体，要充分发挥龙头企业在农业产业化经营中的带动作用，把各类经营主体聚集起来，多向融合，抱团发展。一是要实现各经营主体之间要素、资源的融合共享。龙头企业要完善与家庭农场、农民合作社等经营主体的利益联结机制，吸引家庭农场、农民合作社以土地承包经营权、劳动力等要素入股企业，企业则以资金、技术等要素入股家庭农场和合作社，形成利益共享、风险共担的利益联结机制，推进立体式复合型新型农业经营体系的构建。二是要促进各类新型经营主体多形式、多样化发展。龙头企业要发挥在产业链条中的核心引领作用，不断延伸产业链条、扩展产业半径，带动产业链条由链状向网状转变，形成稳固、合理、优化的产业组织形态。三是实现产业集群集聚与深度融合。鼓励龙头企业形成“抱团发展”意识，充分发挥龙头企业集群集聚带来的规模效应，降低企业经营成本，增强企业市场地位，围绕优势主导产业，形成资源共享、优势互补的产业共同体，提升产业整体效益与竞争力。

（二）引导龙头企业创新驱动

龙头企业要始终把创新能力作为提升企业竞争力的关键要素，特别是在我国现代农业建设的关键时期，更要注重创新驱动的核心作用。一是实现由简单要素扩张向促进要素优化组合的方向转变。简单的要素扩张往往会带来资源浪费和效率低下，形成粗放型发展模式，不利于农业长期、稳定和可持续发展。要创新生产要素的作用形式，注重要素间的优化组合，发挥要素间的协同合作，实现企业生产要素的集约使用，提升企业管理能力现代化水平。二是实现从利用资源比较优势向培育综合竞争优势的方向转变。比较优势的核心是成本优势。在科技创新日新月异的今天，任何优势都有可能随时丧失。要培育企业的忧患意识，鼓励企业探索新的发展理念，促进企业更加重视对新品种、新技术、新工艺的研发和投入，努力实现绝对优势或核心优势的新突破，促进产品

结构、要素结构和核心竞争优势同步升级，以此来提升企业的综合竞争优势。

（三）推动龙头企业集群集聚发展

现代市场竞争由单个产品、单个企业的竞争，转向整个产业和企业集群的竞争，企业集群集聚发展将成为一个趋势。尤其是在后金融危机时代，产业结构调整和产业转移步伐明显加快，为龙头企业集群发展创造了有利条件。要推动龙头企业加快优化生产布局，向优势产区聚集，加快转型升级，向集团化发展，增强竞争力。一要培育大型集团。引导龙头企业按照现代企业制度要求，优化公司治理结构，提高管理水平，提升质量和效益。促进企业间的联合与合作，通过兼并、重组、收购、控股等方式，组建大型企业集团。鼓励和支持有条件的龙头企业通过上市融资、发行债券等途径，增强企业发展实力。二要推进生产布局优化。支持龙头企业根据市场需求，突出特色，合理布局，建设专业化、标准化、规模化、集约化生产基地，促进产业集聚，发展壮大优势主导产业。依托大型龙头企业和现有各类农业园区，强化企业协调配合，发展相关配套产业，形成功能互补、分工协作的完整产业体系，促进产业优化升级。

（四）支持龙头企业由延伸产业链向提升价值链转变

从农业产业化经营组织发展实践看，延伸产业链可以做大组织，而提升价值链可以做强组织。越来越多的产业化经营组织已经从延伸产业链向提升价值链转变，注重将价值链管理应用到产业链的各个环节，注重各主体合理分享价值增值，注重节约各环节间的交易成本、提高交易效率。总的来看，产业链一体化程度会越来越高，价值链上各主体的利益关系会越来越密切，生产效率和交易效率越来越高，消费者体验越来越友好。农业产业化和龙头企业将从外延扩张向内生发展转变，从技术创新向价值创新转变，通过有效实施蓝海战略，实现真正有竞争力、可持续的发展。

（五）从适应市场需求向引导市场需求转变

当前，我国居民生活消费水平快速提高和食品消费结构不断升级，给产业化经营引导市场需求提供了机遇。产业化经营可以通过信息化、电子化、互联网、直销专供等营销手段，来引导和满足日益差异化、特色化的市场需求，实现市场的细分，拓展需求的空间。同时，产业化经营还可以创新消费理念，创造消费概念，优化消费方式，积极引导消费者的绿色消费、健康消费、功能消费，引领市场需求的转变。

（六）引导龙头企业注重市场定位及开发

党的十八届三中全会提出了“使市场在资源配置中起决定性作用”的重要论断，未来我国市场经济体制改革将更加深入，“看不见的手”将全面渗透到农业产业的各个领域。作为市场经济主体，龙头企业必须更加注重市场变化，牢牢掌握市场脉搏。一要加强市场研判。随着我国农产品市场开放程度越来越高，影响农



产品价格的因素也从成本、需求等传统领域扩展到了资本投机、价格传导、气候变化等非传统领域，市场风险和不确定性因素越来越多，农产品价格波动频率和幅度也越来越大。这就客观上要求龙头企业加大对市场变化及其发展趋势的研判力度，形成科学决策，规避市场风险。二要主动适应市场变化。市场需求瞬息万变，龙头企业要准确进行市场定位，实现市场细分，运用差异化战略占领产品市场。要主动创新商业模式，充分利用信息、电子、互联网、直销、专供等营销手段，来引导和满足日益差异化、特色化的市场需求。三要不断拓展市场空间。龙头企业要准确把握国内外消费需求的发展趋势，积极开拓国内市场和国外新兴市场，拓展需求空间，规避市场风险。要加大投入，加强标准化基地建设，严格投入品管理，强化质量检验检疫，开展产品质量认证，稳步推进品牌战略。

注1：本报告为农业部农业产业化办公室2014年委托课题“新时期农业产业化功能定位”研究成果。

注2：何传启主编，《中国现代化报告2012——农业现代化研究》，北京大学出版社，2012年4月第1版，第174-176页。



吉尔吉斯斯坦农业发展评价

■ 新疆农科院研究员、惠农兴业研究中心特约研究员 沈鸿

一、国家总体概况

(一) 地理位置及行政区划

吉尔吉斯斯坦(以下简称吉国)位于中亚地区东南部,地处东经 69°17' — 80°16', 北纬 39°11' — 43°17' 之间,东西宽 925km,南北宽 453.9km,国土总面积 19.99 × 104km²。北部及东北部同哈萨克斯坦接壤,东部和东南部与中国新疆相邻,西部与乌兹别克斯坦交界,南部与塔吉克斯坦相连,图 1。

吉国一级行政区划分为 2 个直辖市(比什凯克市、奥什市)和 7 个州(巴特肯州、贾拉拉巴德州、奥什州、纳伦州、伊塞克湖州、楚



图 1 吉国位置示意图

河州、塔拉斯州), 7 个州下辖 52 个区市。首都为比什凯克市(建于 1878 年,1926 年改名为伏龙芝。1991 年 2 月 7 日又恢复旧名比什凯克), 该市位于楚河河谷,是古代重镇和中亚名城。国语为吉尔吉斯语(与我国新疆的柯尔克孜语相同)。俄语也为官方语言,但近年来有逐步弱化的趋势。

(二) 地形地貌

吉国是一个山地国家,地形复杂,境内的山脉从东部的汗腾格里峰起,沿北线、中线和南线 3 道弧线向西延伸,其间是一些规模和海拔高度不等的山间谷地,图 2。

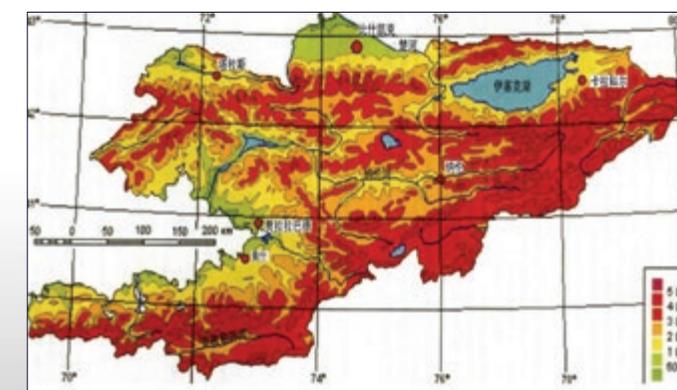


图 2 吉国地形地貌图



吉国占据天山的西半部和帕米尔高原的一部分，整个国土都处于天山和阿赖山脉之中，该国山脉大致呈东西走向。地势高低悬殊（从海拔约7000m到400m），地势总体东高西低，由东向西缓慢下降。全国平均海拔高度为2750m。其中，最高点为东部伊塞克湖州天山山脉的胜利峰海拔7439m；最低点为西南部巴特肯州列伊列克区库伦达村海拔400m，吉国90%的国土在海拔1500m以上，1/3的地区在海拔3000-4000m之间；低地仅占国土面积的15%，主要分布在西南部费尔干纳盆地和北部塔拉斯河谷地一带。

吉国多山的地形地貌为冰川、河流和湖泊的发育提供了良好条件。吉国的水资源除满足自身需要外，大量通过国际河流外流以供周边国家利用。据测算，吉国水资源储量为

$28754 \times 10^8 \text{m}^3$ ，其中湖水储量 $17450 \times 10^8 \text{m}^3$ ；冰川水储量 $4175 \times 10^8 \text{m}^3$ ；地表水径流量 $488 \times 10^8 \text{m}^3$ ；地下水静态储量 $6531 \times 10^8 \text{m}^3$ ；地下水动态储量(资源量) $110 \times 10^8 \text{m}^3$ 。

（三）人口及民族构成

2012年吉国总人口达到 555.19×10^4 人，较独立前的1989年增长了 126×10^4 人，年均增幅为11.3%。独立以来，吉国总人口呈现稳步增长态势。总人口中，城市人口 188.4×10^4 人，占全国总人口的33.93%，农村人口 366.8×10^4 人，占全国总人口的66.1%。与1989年相比，城市人口增长了 24.3×10^4 人，占总人口比重由38.24%下降到33.93%；农村人口增长 101.8×10^4 人，占总人口比重由61.76%增长到66.07%。

吉国是一个多民族国家，有80多个民族，主体民族为吉尔吉

斯族（与我国的柯尔克孜族同族）、乌孜别克族和俄罗斯族。2012年总人口中，吉尔吉斯族占72.16%；乌兹别克族占14.34%；俄罗斯族占6.87%；其他人口较多的民族还有东干族、维吾尔族、塔吉克族、土耳其族、哈萨克族、塔塔尔族、阿塞拜疆、朝鲜族和乌克兰族等。

（四）国内生产总值

吉国自独立后总体经济形势大体经历了由骤降—逐步恢复—快速发展的三个历史阶段，1991-1995年吉国国民经济迅速下滑，五年间，吉国国内生产总值由 307.51×10^8 索姆（ 43.07×10^8 元）下降至 161.45×10^8 索姆（ 22.61×10^8 元），年均降幅达到14.88%。1996-2006年开始逐步恢复，十年间，吉国国内生产总值由 233.99×10^8 索姆（ 32.77×10^8 元）上升至 1138×10^8 索姆（ 159.38×10^8 元），年均增幅17.14%。2007年以后为快速发展阶段，至2011年吉国国内生产总值为 2859.89×10^8 索姆（约合 400.54×10^8 元），年均增幅达到19.15%。2011年吉国人均国内生产总值为52211索姆（7312元），是1990年的7003索姆（981元）的7.4倍，总体呈现波动增长态势。三次产业构成中，2011年第一产业增加值为 473.85×10^8 索姆（ 66.36×10^8 元），第二产业增加值为 783.87×10^8 索姆（ 109.79×10^8 元），第三产业增加值为 1602.18×10^8 索姆（ 224.39×10^8 元）。三次产业比重分别为16.57：27.41：56.02。

（五）居民生活水平

总体上看，吉国居民生活水平仍较低。居民现金收入主要来自于工资性收入、个体劳动收入、私人副业收入和退休金。2011年吉国居民现金收入为35237索姆（4935元），是2005年11471索姆（1606元）

注：按2011年汇率，1元人民币折合7.14索姆。下同。

2011年吉国居民人均消费为33140索姆（4641元），是2005年12858索姆（1801元）的2.58倍。其中，城镇居民年均现金消费额为38501索姆（5392元），农村为29954索姆（4195元），城乡居民消费额差别较小。

的3倍。其中，城市居民人均现金收入为37583索姆（5263元），农村居民人均现金收入为33841索姆（4739元），城乡差为3742索姆（524元），城乡收入构成及差距不明显。

2011年吉国居民人均消费为33140索姆（4641元），是2005年12858索姆（1801元）的2.58倍。其中，城镇居民年均现金消费额为38501索姆（5392元），农村为29954索姆（4195元），城乡居民消费额差别较小。从吉国居民消费构成看，2011年食品消费占居民消费总额的比重为47.02%，其中，城镇居民的食品消费支出占48.16%，农村居民占46.15%；其次是衣服、裤子和布的消费，占消费总额的10%



左右。食品和服装这两项生活必须品的消费额占吉国居民消费总额的近60%。现阶段吉国居民的消费水平处于温饱水平，表明吉国居民的生活水平仍处在相对贫困的状态。

二、农业发展状况

吉国独立前一直作为前苏联重要的农产品生产区域，农业对吉国经济的总体发展和人民生活水平的提高具有极其重要的意义。目前吉国65%以上的人口居住在农村，30%以上的就业人员从事农业生产和农业服务。

（一）农业用地

吉国是一个多山国家，其农用地主要以天然牧场为主。2007年吉国全国农用地面积为 $1076.66 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占国土面积的53.88%。其中：耕地面积 $128.38 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占农用地面积的11.9%；多年生林地面积 $7.23 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占0.67%；熟荒地面积 $3.59 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占0.33%；割草地面积 $19.96 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占1.85%；牧场面积 $917.77 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占85.22%。随着经济发展，自1995年以来，吉国农业用地面积略有减少，2011年较1995年减少了 $13.04 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，减幅约1.2%，从已有数据看，农业用地的减少主要是由耕地面积减少引起的，1995年至2011年间吉国的耕地面积减少了10.0%， $14.12 \times 10^4 \text{hm}^2$ 。

吉国农业用地的质量相对较差。由于境内存在着风蚀、水蚀、冲蚀、漫流侵蚀、沟壑侵蚀等各种类型的土壤侵蚀，以及有机肥施用量不足，吉国全境土壤中腐殖质含量不超过2.5%。同时，农业用地已经有 $530.21 \times 10^4 \text{hm}^2$ 受到侵蚀。此外，由于过度放牧及其他侵蚀导致草场草产量下降了4倍，有害杂草繁殖蔓延加速草场退化呈加速态势。



表 1 1995-2011 年吉国各类农业用地面积表

单位：10³hm²

年份 用地类型	1995	2000	2005	2007	2010	2011
农业用地	10781.2	10798.3	10791.7	10766.6	10655.2	10650.8
耕地	1417.4	1367.5	1334	1283.8	1276	1276.2
多年生林地	70.6	67.1	71.6	72.3		
熟荒地	20.1	21.5	22.8	35.9		
割草地	170.6	177	178.7	199.6		
牧场	9111.1	9165.2	9184.8	9177.7	9266.3	9261.5

注：由于统计口径的改变，未能获取到 2010 年和 2011 年除耕地、牧场外其他类型农用土地的面积数据

吉国水资源十分丰富，但由于灌溉水利设施缺乏，耕地灌溉保证率常年保持在 66%-67% 的水平，表 2。

表 2 吉国灌溉面积及灌溉率统计表

单位：10⁴hm²、%

年份 项目	1995 年	2000 年	2002 年	2004 年	2006 年
灌溉总面积	107.44	106.47	104.72	104.32	102.06
耕地灌溉面积	93.99	93.09	91.58	90.57	86.64
耕地灌溉率	66.31	68.07	68.15	67.89	67.49

2007 年吉国共拥有 917.77 × 10⁴hm² 天然草场，占该国国土总面积的 45.9%。吉国草原分为草根类和亚热带两类。大部分草根类草原分布在吉国北部的天山中部、吉国阿拉套峰、大小克敏河谷，以及伊塞克湖盆地。草的主要种类为燕麦，羽茅，及各种沟叶羊茅。沟叶羊茅随着高度的变化与其它植物一起生长形成特殊的群落。靠近荒漠带生长着沟叶羊茅 - 羽茅草，沟叶羊茅 - 蒿属草原，在比较高的地区是由燕麦，羽茅，及沟叶羊茅形成的群落。还有许多短命植物，如苔草、鸢尾草、毛茛等。

(二) 农业总产值及其结构

吉国独立后，农业生产曾一度急剧下滑。政府通过加快推动农业改革，1996 年农业生产逐渐恢复，主要农畜产品产量和农业产值逐年增长。2000 年农业总产值首次超过 1991 年的水平，尽管 2009 年和 2010 年受全球金融危机的影响，增幅明显放缓，但到 2011 年农业总产值已是 1991 年的 3 倍。表 3。

表 3 吉国农业总产值年度变化表

单位：10⁸ 索姆，10⁸ 元

年份	农业总产值	
	10 ⁸ 索姆	10 ⁸ 元
1991	405.57	56.80
1995	276.11	38.67
2000	409.98	57.42
2005	633.8	88.77
2010	1150.68	161.16
2011	1473.48	206.37

数据来源：《吉国年鉴》、《吉国统计年鉴》

在第一产业内部，以种植业和畜牧业生产为主导，且长期以来种植业产值高于畜牧业。2000-2011年种植业和畜牧业产值在农业总产值中所占比重基本保持稳定，分别在54%和44%左右；农业服务业、林业和狩猎业所占比重较低，保持在2%左右。见表4。

表4 吉国农业总产值构成年度变化表

单位：%

项目 \ 年份	1995	2000	2005	2007	2010
合计	100	100	100	100	100
种植业	55.05	54.43	51.81	50.46	54.26
畜牧业	43.46	43.91	45.95	47.63	43.90
农业服务业	1.36	1.51	2.2	1.76	1.70
林业和狩猎业	0.14	0.15	0.04	0.15	0.14



(三) 农业生产水平

吉国农业生产主要以种植业和畜牧业为主。种植业产值占农业总产值的54%，畜牧业产值占44%。种植业和畜牧业生产水平的高低可以反映出吉国农业总体生产水平。

1、种植业

吉国主要种植粮食作物、经济作物、马铃薯蔬菜瓜类和饲草4大类作物。粮食作物主要有小麦、大麦、玉米、水稻和豆类，经济作物主要有甜菜、棉花、烟草和油料等。

2011年吉国农作物总播种面积为 $115.92 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，复种指数为90.84%。其中，粮食作物播种面积为 $63.03 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占总播种面积的54.4%；经济作物播种面积 $10.44 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占9%，马铃薯、蔬菜、瓜类作物播种面积 $13.47 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占11.6%；饲草作物播种面积 $28.98 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，占25%。2011年总播种面积较1991年减少 $11.44 \times 10^4 \text{hm}^2$ ，减幅为9.0%，见表5。

表5 1991-2011年主要作物播种面积变化表

单位： 10^3hm^2

作物类型 \ 年份	1991	1995	2000	2005	2010	2011
总播种面积	1273.57			1118.2	1145.7	1159.2
一、粮食作物	556.51	559.63	677.58	633.1	625.8	630.3
二、经济作物	51.26	113.69	142.94	147.7	94.8	104.4
三、马铃薯、蔬菜、瓜类	45.80	79.76	120.51	121.3	133.6	134.7
四、饲草	620			216.1	291.5	289.8

2011年，吉国粮食作物总产为 $158.10 \times 10^4\text{t}$ ，其中小麦总产 $80.00 \times 10^4\text{t}$ ，玉米总产 $44.60 \times 10^4\text{t}$ ，水稻总产 $1.90 \times 10^4\text{t}$ 。人均粮食占有量为 288kg/人。经济作物总产为 $32.70 \times 10^4\text{t}$ ，其中，甜菜总产 $15.90 \times 10^4\text{t}$ ，棉花总产 $10.10 \times 10^4\text{t}$ ，油料总产 $5.70 \times 10^4\text{t}$ 。马铃薯总产 $137.90 \times 10^4\text{t}$ ，蔬菜总产 $82.10 \times 10^4\text{t}$ 。

独立以来，吉国种植业生产水平有所发展，但受品种、栽培技术和管理水平等多种因素的制约，作物单产水平仍处在较低的水平。2011年吉国小麦单产为 $2354\text{kg}/\text{hm}^2$ ，大麦为 $2112\text{kg}/\text{hm}^2$ ，玉米 $6490\text{kg}/\text{hm}^2$ ，水稻 $3289\text{kg}/\text{hm}^2$ ，甜菜 $19710\text{kg}/\text{hm}^2$ ，棉花（籽棉） $2720\text{kg}/\text{hm}^2$ ，油葵 $1080\text{kg}/\text{hm}^2$ ，马铃薯 $16080\text{kg}/\text{hm}^2$ 。与新疆相比，除玉米单产外其他作物单产水平差距极大，表 6。

表 6 2011 年吉国与新疆主要作物单产水平对比表

单位：kg/hm²

国别	小麦	大麦	玉米	水稻	甜菜	棉花	油葵	马铃薯
吉国	2354	2112	6490	3289	19710	2720	1080	16080
中国新疆	5349	3618	7111	9736	68800	4435	3202	31272

注：新疆棉花单产为皮棉单产，折算成籽棉单产约为 $5300\text{kg}/\text{hm}^2$ 。

吉国农业生产中肥料和农药的使用很少。2011年吉国化肥施用总量为 $2.41 \times 10^4\text{t}$ ，单位面积化肥施用量为 $20.8\text{kg}/\text{hm}^2$ 。在各种作物中，棉花的化肥施用量最多，为 $103.11\text{kg}/\text{hm}^2$ ；各州市中，贾拉拉巴德州化肥施用量最高，为 $74.59\text{kg}/\text{hm}^2$ 。根据吉国农业生产水平和化肥施用量测算，吉国单位化肥粮食生产效率在 85-110 之间，甜菜生产效率在 620-1190 之间，棉花生产效率为 26-27，均高于我国的平均水平。

吉国有机肥的施用量也不高，2011年全国有机肥施用量为 $37.28 \times 10^4\text{t}$ ，单位面积施用量为 $300\text{kg}/\text{hm}^2$ ，马铃薯种植时有机肥施用量较大，为 $2900\text{kg}/\text{hm}^2$ ，在各州市中，奥什州有机肥施用量最多，为 $1818.29\text{kg}/\text{hm}^2$ 。吉国农民使用农药十分慎重，据 2006 年统计，全国农药施用量仅为 293.9t，单位面积使用量为 $0.26\text{kg}/\text{hm}^2$ 。

2、畜牧业

吉国水草丰茂，牧场广阔，农业用地中的 83% 为牧场，拥有发展畜牧业得天独厚的条件，在前苏联时期就是以畜牧业生产为主的地区。独立后，畜牧业生产在急剧萎缩后，于 1996 年开始恢复。2011 年全国的牲畜存栏 707.49×10^4 头（只）、家禽存栏 481.53×10^4 头（只）。其中，牛存栏总数为 133.86×10^4 头（奶牛为 68.42×10^4 头）、猪 5.92×10^4 头（母猪为 1.9×10^4 头）、羊 528.81×10^4 只（一岁以上的母羊 363.5×10^4 只）、马 38.9×10^4 匹（三岁以上的母马 18.96×10^4 匹）。2011 年吉国肉产量为 $19.04 \times 10^4\text{t}$ ，其中，牛肉产量 $9.87 \times 10^4\text{t}$ ，占 51.84%，羊肉总产 $5.01 \times 10^4\text{t}$ ，占 26.31%；奶产量 $135.81 \times 10^4\text{t}$ ；蛋产量 3.93×10^8 个；羊毛 $1.11 \times 10^4\text{t}$ 、蜂蜜 $0.12 \times 10^4\text{t}$ 。与 2004 年相比，吉国牲畜头数增长了 183.65×10^4 头，增长了 35.1%，年均增速 4.4%；主要畜产品中，肉类产量基本在 $18.50 \times 10^4\text{t}$ 左右小幅波动；奶产量有小幅增加，增幅为 14.6%；蛋产量增加较多，增幅为 31.5%；羊毛产量多年基本稳定在 $1.1 \times 10^4\text{t}$ 左右；蜂蜜产量也没有大的变化，维持在 0.13×10^4 吨左右，见表 7 和表 8。

2011 年吉国每头牛年均产奶 2030kg，每只鸡年均产蛋 122 个，每只羊年均产毛 2.6kg。牲畜平均活重为牛 284kg，羊 38kg，猪 100kg，马 277kg。每百头母畜的仔畜产出量为牛 80 头，羊 95 只，猪 1147 头，马 74 匹。基本保持稳定。

表 7 吉国主要牲畜和家禽数

单位：10⁴ 头只

指标	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
一、牲畜	523.84	537.38	559.07	585.03	615.3	652.79	677.47	707.49
牛	103.49	107.48	111.67	116.8	122.46	127.81	129.88	133.86
其中：奶牛	54.82	56.51	58.49	60.72	63.56	66.43	66.65	68.42
猪	8.27	7.78	7.96	7.49	6.33	6.13	5.98	5.92
其中：母猪	2.02	1.92	1.96	1.97	1.9	1.85	1.94	1.9
山羊和绵羊	377.36	387.6	404.69	425.18	450.27	481.55	503.77	528.81
其中：一岁以上的母羊	258.24	268.03	278.39	295.49	313.29	339.65	342.67	363.5
马	34.72	34.52	34.75	35.56	36.24	37.3	37.84	38.9
其中：三岁以上的母马	15.74	15.84	16.18	16.71	17.12	17.8	18.17	18.96
二、家禽	451.09	427.9	447.26	458.92	436.48	453.58	474.99	481.53

表 8 吉国畜产品产量

单位：10⁴t、10⁴个、t

时间 \ 类型	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
肉 (10⁴t)	18.77	18.17	18.2	18.31	18.42	18.55	18.78	19.04
牛肉和小牛肉	9.46	9.08	9.11	9.08	9.33	9.65	9.77	9.87
羊肉和山羊肉	4.48	4.64	4.65	4.72	4.71	4.88	5.04	5.01
猪肉	2.52	1.87	1.98	2.04	1.91	1.72	1.63	1.64
马肉	1.81	2.02	1.91	1.9	1.86	1.87	1.9	1.88
禽肉	0.49	0.54	0.5	0.53	0.58	0.4	0.41	0.61
兔肉	0.01	0.02	0.05	0.04	0.03	0.03	0.03	0.04
奶 (10⁴t)	118.47	119.76	121.21	124	127.35	131.47	135.99	135.81
牛奶	113.25	115.14	116.91	119.75	123.11	127.35	132.18	132.17
马奶	2.93	3.8	3.67	3.63	3.59	3.47	3.24	3.24
羊奶	2.29	0.82	0.63	0.62	0.65	0.65	0.57	0.4
蛋 (10⁴个)	29870	31750	34320	37370	36930	36930	37310	39280
鸡蛋	29720	31600	34170	37170	36780	36840	37220	39190
其它	150	150	150	200	150	90	90	90
羊毛 (t)	10992	10596	10579	10628	10842	11006	10857	11095
绵羊	10188	9980	10029	10068	10332	10439	10234	10560
山羊	804	616	545	555	503	561	615	515
山羊绒			5	5	7	6	8	20
蜂蜜 (t)	1328	1304	1157	1180	1293	1447	1647	1246

三、吉国农业发展总体评价

(一) 农业生产水平有所提高，在国民经济中的比重下降

独立后，吉国的农业生产遭受的破坏相对较小，农业总产值与整体国民经济一同持续下滑，只是降幅稍小一些。从1996年起，农业生产开始波动回升。在经历了下滑——恢复——增长的波动后，农业生产发展趋于稳定。但农业在国内生产总值的比重由2004年的29.9%下降到2011年的18%。

独立后，吉国的农业生产遭受的破坏相对较小，农业总产值与整体国民经济一同持续下滑，只是降幅稍小一些。从1996年起，农业生产开始波动回升。

表9 吉国农业生产主要指标表

指标	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
农业占 GDP 比重	29.9	30.5	28.7	26.9	23.5	22.1	18.5	18.0
劳动生产率 (103 索姆 / 人)	114.1	110.5	82.4	114.2	117.9	150.7	154.4	194.9
每 hm ² 农业用地的农业产值 (103 索姆)	5.4	5.9	6.7	8.4	10.4	10.4	10.8	14.0
耕地复种指	0.84	0.84	0.88	0.88	0.91	0.91	0.9	0.91

2004年以来，吉国农业生产水平有了一定提高。劳动生产率由2004年的114.1×10³索姆/人(1.6×10⁴元/人)提高到2011年的194.9×10³索姆/人(2.73×10⁴元/人)；每hm²农业用地的农业产值由1995年的0.26×10⁴索姆(359元)增长到2011年的1.4×10⁴索姆(1963元)；耕地复种指数由2004年的0.84增加到2011年的0.91，土地利用明显提高，见表4.85。

(二) 农业基础设施不完善，生产条件差

吉国水资源丰富。但由于灌溉水利设施长期缺乏维护建设，防渗干渠损毁严重，支农渠基本无防渗，输水损失较大。多年来，吉国耕地灌溉保证率常年保持在66%-67%的水平。同时由于水资源相对丰富，农民基本没有节水意识，灌溉方式多为沟渠灌和大水漫灌，灌水效率和利用率极低。农区和田间道路多为土路，仅有部分城镇间道路为柏油路，但已老化。道路的通行条件较差，影响田间耕作和农产品运输。

(三) 投入较少，管理粗放，技术落后，单产较低

由于吉国国家财政紧张，对农业的投入和扶持力度有限。此外，由于农业生产比较效益较低，农民对农业的投入也十分有限，仅有少量的化肥投入，有机肥施用量也相当低。由于土壤肥力和田间生产条件得不到改善，农业比较效益一直徘徊不前，使得农民没有经济能力增加投入，也不愿进行过多的投入，形成了恶性循环。同时，投入不足也造成农业机械陈旧老化。农业生产机械多为前苏联时期购置和遗留下来的，新购进农机数量有限。2007-2011年吉国农业机械数量仅





有少量增加，而且全部为拖拉机数量的增加，其它农业机械数量均在减少。在农业生产管理上，整个生产过程管理极其粗放，耕地中杂草、其他作物随处可见。对农业用水、劳动力、种子等投入都没有明确的管控和量化标准。由此导致吉国农牧业生产水平明显低于新疆。与种植业相似，畜牧业生产技术和方式落后，生产效率不高，单产水平较低。

（四）种子市场混乱，农作物品种退化严重

吉国缺乏一个全国范围内的种子管理体系，种子市场十分混乱。各类种子均可以在集贸市场自行买卖。农民大量使用的作

物品种多为自留种，另外有部分品种为走私品种，质量和品性良莠不齐，严重影响农作物单产和品质的提高。其中，棉花品种80%来自中国，多为走私的非种用棉籽，品性较差。粮食作物品种基本为农民自留种，蔬菜品种源自中国或自行留种。

（五）农产品加工落后，销售渠道不畅

吉国销售的农产品主要为未加工的或进行初级加工的产品，附加值低，销售渠道窄。吉国相应的农产品加工企业数量较少，规模较小。2011年吉国食品加工企业372家，平均每家企业人数不足60人，产值不到 2900×10^4 索姆（ 400×10^4 元），

人均产值 50×10^4 索姆（ 7×10^4 元）。同期，新疆食品加工企业人均产值 347×10^4 索姆（ 49×10^4 元），是吉国的近7倍。

（六）土地产出率低

2011年，吉国每百 hm^2 农业用地的农业产值为 140×10^4 索姆（ 19.62×10^4 元），而同期新疆为 226×10^4 索姆（ 31.69×10^4 元），是吉国的1.6倍。而新疆农业生产水平在中国的并不是领先的，中国目前平均水平为 884×10^4 索姆（ 123.74×10^4 元），是吉国的近4倍。由此看来，吉国的土地产出率明显偏低。

四、与吉国农业合作的重点领域

中国与吉国农业合作潜力巨大。双方的合作应以促进农业优质、高产、高效以及食品和生态安全为目标，重点在动植物种质资源的交换、新品种选育及种养技术开发、节水技术开发与节水灌溉设备研制、优势农业技术开发与示范以及绿色食品生产技术开发等技术领域开展长期合作。

（一）动植物种质资源交换与新品种选育

吉尔吉斯动植物种质资源十分丰富。拥有大量自繁自育的农作物品种；作为前苏联以畜牧业为主的加盟共和国，其牲畜品种资源也十分丰富，拥有许多独有的牛、羊、马品种；在特色林果资源方面，拥有中亚地区最大的野核桃林，其核桃、苹果、樱桃等特色林果品种资源十分丰富。这些种质资源的引进将极大地丰富我国的种植资源，将极大促进新疆农作物、林果新品种和畜种的选育工作。同时，经过多年的发展，我国也拥有许多高产、优质的农作物、林果和牲畜品种，在吉尔吉斯也有着良好的生产表现，当地农民对中国品种有较强的认可度。双方在动植物种质资源交换和新品种选育方面开展合作，可以丰富双方的种质资源，各自培育出适宜当地生产条件的新品种，将进一步促进两国的农业发展。

（二）种养技术开发

自独立以来，吉尔吉斯的农业生产得到了一定的发展，但其生产水平与我国和新疆仍有着较大的差距。除品种落后外，种养技术的落后是主要

原因。新疆与吉尔吉斯有着相似的自然气候条件，新疆的高产、高效、优质种养技术完全可以在吉尔吉斯得到推广应用。双方在此领域有着巨大的合作空间和众多的合作内容。

（三）节水技术开发与节水灌溉设备研制

经过二十多年的发展，我国节水灌溉技术得到了快速发展，拥有众多具有独立知识产权的节水灌溉技术。虽然吉尔吉斯水资源总体较为丰富，但在一些地区农业用水仍然紧张。吉尔吉斯专家多次考察调研了我国新疆的节水灌溉技术，一致认为该技术对促进吉尔吉斯农业发展具有重要作用，多次表达了在该领域开展合作的意愿。目前新疆已在吉尔吉斯开展了小面积的节水灌溉技术试验示范，取得了良好的效果。今后可进一步扩大推广试验面积，并在吉尔吉斯建立节水灌溉设备研制生产企业。

（四）优势农业技术开发与示范

我国新疆目前已经研究并集成出适应干旱绿洲生态环境的多项集成农业生产技术，广泛应用与粮食、经济作物生产，特色林果生产和优质畜产品生产。吉尔吉斯的生态环境条件与新疆类似，农产品生产种类也与新疆类似，新疆所具备的优势农业生产技术在吉尔吉斯有着很大的推广前景。通过双方合作，针对吉尔吉斯农业生产的特点，在现有组装配套技术基础上，进一步研发适宜吉尔吉斯生产实际的优势农业生产技术，并推广示范，将有效提高吉尔吉斯农业生产水平和农产品产量。

（五）绿色食品生产技术开发

受传统习惯影响，吉尔吉斯农业生产中很少使用农药。因此也具备了绿色食品生产的优越条件。我国目前十分重视绿色食品的生产。双方在绿色食品生产技术开放方面开展合作，可以取长补短，互利共赢，共同提高双方的绿色食品生产技术和生产能力，提高双方农产品的市场竞争力。

（六）农产品贸易

中国新疆和吉尔吉斯接壤，拥有 2 个通商口岸。随着中吉乌铁路的修建，中国和吉尔吉斯在农产品贸易方面也具有较大的合作空间。可以将新疆生产的蔬菜和水果，以及国内其他省区的农产品，如茶叶、香蕉、芒果、胡椒、菠萝、海产品等热带亚热带农产品，借助新疆的转运基地，经吉尔吉斯、乌兹别克运往其他中亚国家及俄罗斯乃至欧洲，同样，中亚国家、俄罗斯、欧洲的农产品又可以通过吉尔吉斯、新疆到达中国内地，吉尔吉斯和新疆将成为中国内地省区与中亚地区、俄罗斯和欧洲农产品贸易的重要桥梁。



禾盛农业： 三大板块联动 全产业链发展



■ 惠农兴业研究中心 郭威威

禾盛现代农业科技发展集团有限公司（简称禾盛农业）成立于2012年7月，总部位于上海，生产基地位于如皋市长江镇，与香港上市企业恒盛地产、熔盛重工隶属同一集团——中国阳光投资集团，资本实力雄厚，是集团着力发展的第三大产业板块之一。禾盛农业自成立之日起，便着眼于中国农业发展大局，通过农产品交易平台的搭建和流通渠道的整合，推动农产品生产流通领域的革命，促进中国农业转型升级，实现政府、企业、生产者、消费者的共赢。秉承着“造福于民”的经营理念，公司致力于打造种植、养殖、旅游、养生一体化的生态园系统，一手牵农民，帮助农民解决农产品出路问题，带动农民增收致富；一手牵市民，帮助市民解决农产品安全问题，让市民得实惠得放心。截止目前，禾盛农业已获得“国家农业综合开发节水灌溉示范基地”、“农业部规划设计研究院现代农业生产产业工程集成技术模式研究综合示范基地”、“上海市菜篮子工程”、“上海蔬菜集团“三品三化”示范基地”、“江苏省南通市级农业龙头企业”等荣誉称号。

一、禾盛农业的发展之路

（一）依托雄厚资本，投资农业产业

“涨潮的时候赶海，你很难得到大海的馈赠；退潮的时候，哪怕在海滩信步也能捡到美丽的贝壳。商机也是这个理。”中国阳光投资集团创始人正是善于把握商机，于1999年用打工赚来的3万元起步，创办了成为国内知名的房地产企业——恒盛地产，并在香港上市；于2005年，在房地产领域收获颇丰的中国阳光投资集团创立熔盛重工并在A股上市，在中国造船和海洋重工领域描下了浓墨重彩的一笔，40万吨VLCC淡水河谷铁矿砂船和

海洋石油201深水铺管起重船是其扛鼎之作。2012年，中国阳光投资集团正式进入现代农业领域，创建如皋禾盛现代农业科技发展集团有限公司。集团雄厚的资本实力，为禾盛农业实现快速发展提供了保障。

中国阳光投资集团创始人投资农业产业的原因是多重的。因是农家子弟，集团创始人本身对农民就有一种难以名状的感情。农民面朝黄土背朝天辛苦劳作的场景深深烙在他的心里。早在2006年，集团创始人就提出：企业发展了、壮大了，要多为国家、民族做点事，农业是我国最弱的产业，如何通过企业的带动促进农业现代化是我们企业必须考

虑的事，是埋藏在中华民族每一个人的心里的家国情怀。可以说，涉足农业是集团创始人内心的一个长久的愿望。作为一名成功的商人，集团创始人也意识到投资农业领域的重大机遇：在我国，土地改革承包到户解决了人民群众的温饱问题，但随着社会的发展和人民生活水平的提高，农业生产组织方式却越来越不适应现代农业发展的要求，越来越不符合现代社会城市化发展的要求；而且，与发达国家相比，我国农业还要有很长的路要走，还有很大的发展空间，这些工作，需要农业企业通过市场的手段整合资源来探索完成。

2008年9月28日，江苏省国土资源厅印发了《江苏省“万顷良田建设工程”试点方案》，方案目标是：通过实施万顷良田建设工程试点，至2010年，建成高标准农田2万公顷以上，新增耕地面积600公顷以上，形成一批集中连片、基础设施配套的高标准农田，为现代农业的发展提供良好的平台，有效改善农民的生活水平和生活质量。试点中先期实施的15000亩所在地恰好位于江苏省如皋市长江沿岸。本来已在如皋投入巨资的中国阳光投资集团得到当地政府的盛情邀请。集团抓

住这一历史机遇，从如皋港区管委会取得15000亩土地使用权。该片土地由当地政府通过使用权换社保的方式从农民手里流转得来。农民出让土地使用权，得到社保，转化农民身份为市民，失去土地使用权的农民可以到周边企业就业，也可到之后成立的禾盛现代农业科技发展集团有限公司就业，获得工资性收入。此外，宅基地置换多套住宅，农民可出售部分住宅获得财产性收入，也可以出租获得租金收入。

获得15000亩土地的中国阳光投资集团正式进入农业领域，并准备筹建禾盛现代农业科技发展集团有限公司。但是如何使企业具备较高的生产效率，长久生存下去，如何将社会闲散、零落的资源不断集中起来以实现企业的快速发展，是集团创始人面临的难题。为此集团于2010年底，正式成立了农业项目工作小组，并会同农业领域的专家进行了长期深入全面的考察、调研工作。农业项目工作小组深入大江南北、雪域高原、繁华都市、偏僻山村进行实地调研。前往农业部、科研院所、省市农业部门、

农业院校开展交流互动。与此同时，集团开始组建禾盛农业的资金、技术、人才、市场、政策和规划的准备工作，主要针对如皋15000亩的土地做了初步的规划。根据规划建设项目，计划总投资100亿。从禾盛农业成立至今，已投入和计划投入的项目共计资金1.5-2亿元，主要是土地整理、种植农业设施建设、配套加工设施建设以及商品猪生产场的建设。

公司投资建设了太仓现代农业科技园和奉贤现代农业科技园。农业科技园区集科研、引种、示范、生产、销售、观光于一体。禾盛农业根据业务发展需要成立上海融民农产品销售有限公司和如皋禾盛现代农业科技发展有限公司。经过两年多的良好发展，上海融民农产品销售有限公司在上海已有近30家专门销售生鲜蔬菜的农产品超市，并建立融民365电子销售平台。禾盛现代农业科技发展有限公司陆续注册成立诸多子公司，拥有生产种植用地约计2000亩，包括康林林果公司（主要种植葡萄、鲜枣、水蜜桃、甜柿）、康源优质稻米公司；畜牧养殖方面包括康铎畜牧养殖（猪类）公司、康润禽类养殖（鸡类）公司。

（二）依托产业化经营，构建现代农业体系

禾盛农业意识到企业的长期发展，需要加强与农民之间的合作。从企业角度看，农产品的产量和质量与农民精心程度有很大关系。企业必须有效组织农民生产，才能提高效率，控制成本。从农民角度看，以往农民通过传统农业生产方式获得的收入十分有限，一亩田仅1000元不到的净收入，农民增收愿望迫切。为此，禾盛农业将土地资源进行整合，通过市场化的运作方式，鼓励种植大户承包经营，采用机械化作业生产。企业为农业种植能手提供了施展才能的广阔天地，为其提供稳定、可观的收入；为生产能力有限的劳动力提供打短工的

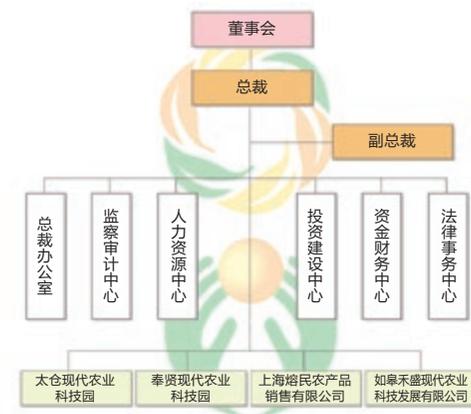


图1 禾盛农业管理架构图

途径，使其获得高于其原有责任田的收入。另外，政府集中流转土地后，给农民提供了养老金、土地租赁费等补贴和收入，农民的收入得到进一步的保障。比如，禾盛农业的稻麦轮作田约 4000 亩，承包给几个农业种植大户。由于每个种植大户承包的土地面积较大，可以租用大型机械实施作业，效率明显提高。虽然租户需要付出一定的租金，但禾盛农业先期将土地连片整治，田成方，路成网，旱能灌，涝能排，大大减少了租户的经营风险。租户通过承包土地的方式获得劳动效率提高所带来的收入。

同时，禾盛农业通过向种植大户提供优质种苗和技术指导、制定生产标准和产品标准等方式，提高产品产量与质量；通过控制生产资料投入品数量、保底收购种植大户产品等方式，降低生产成本，发挥其在营销和品牌上的优势，获得初级产品和终端商品之间的差价。禾盛农业市场化运作后，整合了单一的农户个体，为农资供应商节省了大量的营销费用和人力资源，加强了供应商与禾盛农业的合作。禾盛农业集中批量采购农用物资可以获得更优惠的价格，同时也获得了供应商更好的服务。此外，在与

农户对接方面，公司转变一对多为一对一的形式，有利于生产的计划性和信息的便捷沟通，极大提高资金利用效率和降低库存成本。因此，禾盛农业通过加强与农户的合作，一方面增加农户的实际收入，另一方面提高企业的经营效益，实现企业与农户经济效益的整体提高。

正是立足现代农业推动产业化经营，禾盛农业争取到很大的政策和资金扶持。政府通过政策指导和资金定向扶持，实现禾盛农业生产水平和组织水平的提高，带动当地农业发展，提高农民就业水平和收入水平，促进新农村建设和城镇化建设。农地得到集中整治，农村风貌获得极大改善。同时中国阳光投资集团的资本进入，使得政府能够增加税收，政府的农业投入增加了回收的可能。禾盛农业的资本参与给当地政府带来了实实在在的利益，农业龙头企业的带动作用十分显著。在此互利共赢的发展模式之下，禾盛农业与政府之间实现真正的相互依托、相互促进、共同进步发展。

二、禾盛农业的发展模式

（一）构建全产业链现代农业体系

禾盛农业业务涉及平台、生产、渠道三大板块。平台方面，集团在长三角、珠三角和京津唐等经济发达地区建设集物流加工仓储交易一体化的全国性顶级大型国际农副产品全球采购中心。公司目标是从长三角起步，逐步形成 3-5 个中心平台、8-10 个区域市场，形成农业龙头企业集群，全面推动我国农业现代化。三大板块三位一体，协调联动，使集团农业产业链的有机整合和供应链的全面完善。



（1）现代农业基础设施建设。为保障销售农产品的质量可控和供应稳定，禾盛农业投入巨资在自然环境质量优异的地区发展农产品自营基地，建设自营农场，统一生产资料、统一生产标准、统一生产管理，从源头开始严把农产品质量。目前禾盛农业在长寿之乡江苏如皋拥有 15000 亩种养结合的循环农业综合生产基地，以及 2400 立方冷库和 2 条农产品加工流水线。禾盛农业规划在靠近经济发达地区主



消费区开发经营 10 万亩与如皋基地类似的有当地特色的种养结合循环农业基地，并在国内农产品优势产区发展 100 万亩加盟基地，如新疆的瓜果基地、东北的水稻基地、海南热带水果基地、华北的小麦基地等。这些基地生产的优质农产品将源源不断地通过禾盛农业下属的销售终端，满足上海市民乃至全国市民对安全、新鲜、营养、健康农产品的需求。

禾盛农业建立大规模冷库保障产品新鲜和质量，在国内经济发达地区建设全国性 3-5 个物流仓储中心、8-10 个区域性物流仓储节点，开展网络化农副产品物流仓储服务。公司的价格中心指导物流流向，采用专业化的物流队伍提供物流配送服务。

(2) 现代农业电子商务系统建设。禾盛农业依托自己搭建的农副产品全球采购中心和区域性交易市场、自有农产品生产基地和加盟基地、国际知名农副产品供应商，通过电子商务和社区推广单位直供

等方式全方位开展农副产品的批发零售业务，将全国乃至全世界的各种名特优新的农产品用最短的路径、最低的成本供给目标客户，全程把关质量，贴心服务，让消费者更轻松、更放心。农产品电子商务网络群是其批发零售的重要途径，包括融民菜城网、禾盛农产品交易网和融民网。融民菜城主要面向一般客户，是提供中高端农产品、各种组合礼包、宅配菜篮子、尊享会员服务的独立网上农产品商城，为更多的市

民提供不同的需求和全面的服务。禾盛农产品交易网主要面向批发客户，结合实地批发交易中心，汇集网络和资源优势，汇聚各地的优质农产品和特色产品，形成各方共赢互利的体系。融民网主要面向社区客户，是为会员和关注人群提供互动服务的网上社区，同时为社会提供更多的健康活动讯息，实现禾盛农业的社会价值，体现社会责任。

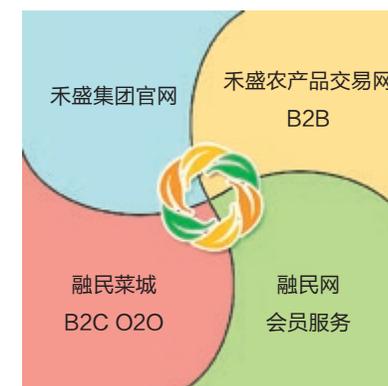


图 2 禾盛农业的网络平台体系建设

(二) 构建高标准农业工程体系

禾盛农业一直高度重视整体规划和科技创新工作。先后与农业部规划设计研究院，中国农业大学、南京农业大学、上海市农业科学院等科研院所和高等院校深入合作，形成产学研联盟。

禾盛农业按照工业化思路开展农业生产，委托农业部规划设计研究院结合公司战略进行整体规划，以建设农业工程技术集成模式示范点为合作契机，在企业发展战略研究、现代农业工程技术集成与示范推广等方面开展合作，推进工程技术成果转化，促进具有鲜明企业特点的现代农业工程技术和产业体系建设。

同时，禾盛农业委托南京农业大学对 15000 亩土地综合开发进行项目规划设计。项目按照国家级现代农业园区建设要求，规划设计种养结合的循环农业模式，采用新型耕种和滴灌技术，大

力发展规模化、专业化和生态化，生产无公害绿色直至有机的农产品。主要项目包括设施和露地蔬菜、蛋鸡、生猪、林果项目。其规划核心是通过生态循环健康种养的农业基地塑造品牌，通过农产品流通体系的布局和建设，整合农产品供应链，最终优化农产品达到终端消费者的供应链，降低农产品中间环节成本。目前已完成 15000 亩基地中大部分土地的平整改良，并安装了配套强排设施，实现了田成方、树成行、路相通、渠相连、旱能灌、涝能排；完成 40 亩自动化恒温育苗中心，能够保证基地育苗的稳定和质量；完成 4000 亩连片水稻小麦轮作种植；完成 1000 亩设施蔬菜种植；完成总体 2000 亩多品种林果种植葡萄、冬枣、桃和甜柿部分；完成 4000 立方米的保鲜库和 1400 平米的加工车间，配套两条分拣流水线 and 自动包装机；初步建立起规模化的冷链物流；正在实施 45000 头现代化养猪项目，预计 2015 年 11 月份商品猪出栏。

禾盛农业在良种培育和引进上投入巨资，建立育苗中心和良种培育中心，参与 2013 江苏省科技支撑计划《设施蔬菜水旱轮作生态种植模式研究与应用》项目，并与技术提供方逐步建立稳定的长期合作关系，与如皋农科所、江苏省农委园艺站、江苏省农科院等单位实现了资源共享，并进行了包括反季节蚕豆种植、脱毒草莓苗的培育、小番茄品种放大试验在内的多个科研项目合作。

作为江苏省农业三新工程项目——设施水生蔬菜高产高效栽培技术及模式集成应用的示范点之一，禾盛农业在如皋农科所、江苏省农委园艺站的指导

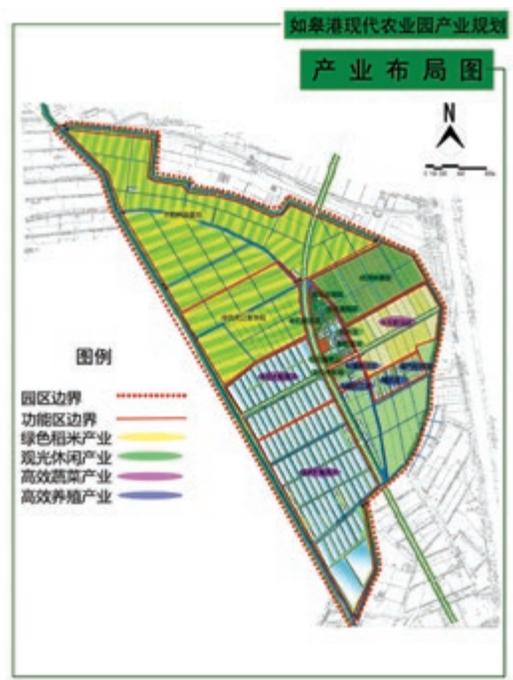


图 3 禾盛农业产业布局图

下，开展反季节蚕豆种植，采用芽苗移栽、设施栽培，辅以科学的温度管理、植株调控、综合防治病虫害等配套栽培措施，使蚕豆的成熟周期比露地种植提早了一个半月以上。公司还与江苏省农委园艺站和江苏省农科院进行产学研合作，使用科学的栽培技术进行种植草莓，聘请专家对园区进行详细指导。该项目的目标是通过引进脱毒草莓种苗，推广高产优质草莓品种 3 个，示范种植草莓新品 3 个。

（三）构建特色产业化组织机制

传统的农业经营形式呈现小、散、乱的特点，虽然也有分工，但上下游之间没有固定的合作关系。农业产品从田间产出到消费者餐桌往往通过多个环节，而其中的中间环节组织经营者通过市场的剧烈波动获得暴利，损害生产者和消费者利益，严重制约了农业产业链的稳定和发展。禾盛农业力图坚持绿色和有机产品生产标准，种养结合，通过技术实力的提升和管理水平的提高，大力发展规模化、专

业化和生态化的循环农业生产模式，构建生产加工、仓储物流、批发零售三大产业板块，探索从田间到餐桌的全产业链模式和路径，保持企业生产的稳定和市场的健康发展。

在战略规划层面，禾盛农业基于公司的思考、战略规划和公司为非农工商资本的实际情况，确定要从以下四个方面入手：一是通过首个基地的自身发展，使其初步具有自我发展的能力。二是通过首个农业基地的开发建设，积累管理经验和储备人才。三是通过经营模式和商业模式的不断优化，提炼更完善的经营模式和商业模式。四是在以上工作达到预期目的后，在通过收购兼并的方式加快公司发展速度，迅速做大做强。为此，公司最先选择了长三角地区，靠近国内最大的消费市场上海。虽然上海市场竞争比较激烈，但市场呈现多层次，具有广阔的市场空间。

在具体操作层面，禾盛农业从客户实际需求



出发，不断在公司生产、加工、销售环节上寻求突破，改善企业经营模式，实现市场扩展和品牌渗透。具体从三个方面入手：

一是在农产品生产环节，提高产品生产质量。在禾盛农业的生产基地采用种养结合的循环农业生产模式，配套先进的育苗设施和蔬菜大棚，优

选品种，满足消费者的需求。生产过程中严格按照现代农业生产模式，实现生产过程的标准化，制定投入品管理制度，严格按照绿色食品生产要求进行生产。在种植方面，公司按照国家农业施药规范禁用高毒农药，采用低毒和生物农药，尽可能采用生物防治，建立田间预冷配套，对农产品采收加工后进行冷藏处理。在养殖方面，公司严格把控饲料质量，提高防疫能力，关注养殖动物福利，宰杀后进行冷鲜排酸工序处理，保证生产产品质量。

二是在农产品加工环节，禾盛农业采用多角度全方位的方式满足不同目标消费者的多样化需求，针对不同消费者，在产品美观、安全、健康、品种、口味、营养等方面按需求加工，减少不必要的加工程序和库存压力，增加企业效益。同时，公司着力优化产业链结构，提高农产品附加值，降低农产品废弃物进城市的数量。据统计，在禾盛农业经营模式之下可减少 20-30% 的农产品废弃物排放。

三是在农产品销售环节，禾盛农业针对农产品供应的无序、多中间环节和安全得不到保障等现实问题，通过自有销售渠道实现产销对接。如今，产品价格、购买的便利性、网络购买体验、农产品耕种体验、配送及时性越来越成为消费者关注的重点。禾盛农业制定了宅配、网络销售、领养领种和大客户直销等多种针对客户主要消费诉求的销售模式。公司产品配送全程采用冷链，确保农产品的品质。直送方式减掉批发商、二级批发商、零售摊贩三个环节，降低了成本。这块中间的成本，除了抵消一定的物流费用后，节省下来的部分成本可以减少消费者的支出。公司实践表明，可以降低消费者约 15-40% 支出。

三、禾盛农业的发展启示

（一）禾盛农业发展的突出特点

1. 把握时代机遇，推动快速发展。我国农业随着城镇化的发展，已处于变革转型的关键节点。农田的被动荒芜和破坏、农村的衰败、农业人口的流失和劳动力的不足等问题不断暴露。提高农业生产效率，改善农村发展面貌，增加农民收入，保证农产品质量，促进我国农产品与国际市场接轨，实现农业现代化转型迫在眉睫。这些问题也为农业企业提供了广阔的发展空间。政府近年来不断出台相应政策，加大对农业领域的政策扶助和资金支持，推动技术创新和制度创新，为农业企业发展提供了肥沃的土壤。但是农业投资毕竟存在投入大、产出小、回收期长等不足，不少企业因资金不充裕而难以掌控。此外，我国企业流转农村土地一直存在巨大争议，流转后的土地经营权目前只有 15 年的承包期。续约的不确定性和继续流转的压力，增加了农业企业的经营风险，严重制约了企业参与农业投资的积极性。农业领域发展潜力巨大与进入门槛较高两大特征同时并存。禾盛农业顺应当前农业现代化转型迫切、农业发展市场空间广阔的时代步伐，抓住江苏省出台相关政策支持农业现代化建设的历史机遇，依托与政府长期以来建立的合作关系，凭借已有的雄厚资本实力，进入农业领域，实现快速发展。禾盛农业用其实践经验证明，农业企业的成功离不开扎实的前期积累，离不开切实的资源整合，更离





不开敏锐的商业嗅觉和对机会的把握。

2. 注重规划创新，促进稳定发展。企业整体规划是依据企业外部环境和自身条件的状况及其变化来制定和实施的总体规划，是企业发展的整体思路 and 核心理念。农业项目规划是企业基于整体规划所制定的项目实施计划，是农业生产模式、加工模式、运销模式的有机整合和具体执行计划，是农业企业主要产业的发展导向。农业企业的整体规划和农业

项目规划在企业的发展过程中起到至关重要的作用。禾盛农业一开始就高度重视规划工作，先是与农业部规划设计研究院合作，设计企业整体规划；后又与南京农业大学合作，制定农业项目规划。按照既定规划开展工作的禾盛农业目标明确，定位清晰，计划详尽，执行高效，保障了公司的稳步发展。技术是农业企业发展的核心竞争力之一，有力的技术创新能够提高生产效率，降低生产成本，提高产品质量，扩展市场份额。只有在技术领域不断耕耘实践，才能保证农业企业的稳定发展。禾盛农业始终树立科技兴农的理念，在成立至今的短短两年中，与各大科研机构、农业院所建立合作关系，培育新品种，种植反季节蔬菜，并取得不俗成绩，收获颇丰。可以说，全面深入的前期调研、科学合理的企业规划及坚持不懈的科技创新是禾盛农业保持稳定发展的重要基石。

3. 构建共赢模式，保障长久发展。企业能否实现长久发展与其经营模式息息相关，高效、经济、循环的经营模式能为农业企业构建起和谐、健康、稳定的发展环境，减少企业、政府、农民之间的摩擦冲突，实现各方效益的整体提升。禾盛农业在充分考虑企业、农民的不同利益的基础上，与企业农户达成利益联结。具体来说就是：通过土地流转的形式获得土地；通过资本输入减少当地政府在土地流通过程承担的财政压力；通过提供就业岗位和组织农户承包经营的形式增加农民收入；通过对当地农业市场化改造，进行农业产业化、规模化、生态化生产提高政府税收能力，改善农村生活条件；以此建立起政府、企业、农民间的互利共赢模式。今后，禾盛农业将继续加大大户承包种植的力度，提高机械化水平，采取标准化生产，提高农户收

入，降低生产成本，保证企业长久发展。

（二）禾盛农业所带来的全局性启示

中国农业究竟通过什么路径实现现代化，通过什么方式实现企业化运作，一个在农业领域没有经验的企业，如何以有效的、永续的运作模式和商业模式在中国广大的农业领域创出新天地，这是众多工商资本进入农业都迫切需要思考和解决的问题，禾盛农业的发展正是在努力探寻这些问题的过程中不断发展。

一是运作模式和商业模式是企业成败的关键。传统的农业产品从田间产出到消费者餐桌往往通过多个环节，而其中的中间环节组织经营者乐见整个农业产业链的不稳定，他们可以通过市场的剧烈波动获得暴利，而生产者和消费者往往是受害者。企业化运作需要产业链的稳定，然后通过技术的提升和管理的提高，获得稳定的收益，并保持生产者的稳定和市场的健康发展。

二是当地政府的政策和支持是企业初期发展的基础。农业是个回报期漫长的产业，尤其在投入初期，土地整理和改良、水利设施建设都需要投入大量资金。这些以前都是国家主导，是对保障国家安全的这个基础产业的投入。如果单纯让企业来做，是个棘手的问题。还有重要一点就是农地租期和租金的问题。农业

需要长久的培育，如果租期短，企业刚过了投入期不久就面临租地被收回的尴尬境地；租金按什么标准也是需要统筹考虑。

三是农业领域的人力资源和效率是企业成长的核心。长期以来的农业发展模式，使得农业领域缺少组织化的产业工人，也缺乏懂农业工人的管理者，使得一个企业短时间内难以组织起一个有组织、有纪律、相对固定的产业工人队伍。此外，人的天性在农民身上体现的尤为突出，农业机械化水平有限，导致了农业生产效率的进一步提升。人力资源是个最大的问题，要平衡好人力资源和机械化问题。

四是农业产业链的利益分配是企业永续发展的动力。一个行业，能够稳定发展，很大程度上是这个行业各个利益攸关方能够在利益分配上到达均衡博弈。进入农业领域的企业，就要在企业、农民、政府和消费者之间平衡好各方利益，尤其是企业、农民和政府的利益。

专家评议

禾盛集团着眼中国农业发展大局，利用资本高额投入，构建了农产品生产与销售的平台、生产、渠道三大板块，通过农产品交易平台的搭建和流通渠道的整合，推动农产品生产流通领域的革命，促进中国农业转型升级，实现了政府、企业、生产者、消费者四方共赢。这种一手牵农民，帮助农民解决农产品销售问题，带动农民增收致富，一手牵市民，帮助市民解决农产品消费的安全问题，让市民得实惠得放心的产业链格局，是工商企业进入农业领域获得高效、和谐发展的有利尝试，具有推广的价值。（胡晓云）



股权及合伙企业财产份额转让

工商变更中纳税实务浅析

■ 惠农资本 李祥晔

由于股权（或合伙企业的财产份额，后同）转让属于转让方及受让方之间的单独交易，该等行为往往在转受让双方达成合意即可，不涉及第三方的掣肘，因此具有隐蔽性强的特点，同时一般转让所涉税数额大，再加上及税收征管体制机制的欠缺，流失情况较为严重。对此，国家对日益壮大的股权交易倾注了更多的注意力，同时工商和税务机关的配合衔接机制也在不断完善。下面就对股权转让的工商变更实务中的纳税证明提交情况分门别类的作出简要分析，以供读者参考。

一、合伙人权益份额转让

《财政部国家税务总局关于合伙企业合伙人所得税问题的通知》（财税〔2008〕159号）明确，合伙企业以每一个合伙人为纳税义务人。合伙企业合伙人是自然人的，缴纳个人所得税；合伙人是法人和其他组织的，缴纳企业所得税。然而，159号文没有对合伙人转让合伙企业份额所得税征管作出规定。

未来是否会出台类似“合伙企业合伙人所得税管理办法”明确此类所得的处理规则尚且不论，但是政策的不完善、不统一导致的不同地区的税务机关执行口径不同，企业税负不一的问题不断出现已是不争的事实。

根据《国务院关于个人独资企业和合伙企业征收所得税问题的通知》（国发〔2000〕16号）自2000年1月1日起，对合伙企业停止征收企业所得税，其投资者的生产经营所得，比照个体工商户的生产、经营所得征收个人所得税。按照《国家税务总局关于个体工商户个人独资企业和合

伙企业个人所得税问题的公告》（国家税务总局2014年第25号）规定，合伙企业自然人合伙人的生产经营所得按纳税年度计征个人所得税。因此，自然人合伙人转让合伙份额所得计入年度收入总额，实行年终汇算清缴，不适用按次计征，这可能增加自然人合伙人偷漏税的风险。

需要注意的是，对于自然人合伙人而言，按照税法规定个人年所得12万以上需自行纳税申报，并向主管税务机关报送相关材料。

根据《合伙企业登记管理办法》规定，合伙企业申请变更登记，应当向原企业登记机关提交的文件中也未提到纳税证明的相关要求。

对于合伙人转让合伙企业权益份额的处理，税务、工商等部门没有实现制度上的衔接，导致存在偷漏税的空间，加上自然人合伙人的灵活性，十分不利于税务机关的税收征管，导致国家税源流失。对于合伙人而言，地方做法的不统一，产生地区间的税负不公。

二、股权转让

(一) 自然人股东的股权转让

自然人与企业不同，较难以查询相关交易的资金转让等相关资料，其股权交易长期以来是个人所得税管理的重点和难点，税收流失的情况比较严重。2014年年底，《国家税务总局关于发布〈股权转让所得个人所得税管理办法（试行）〉的公告》（国家税务总局2014年第67号）出台，对股权转让所得个人所得税做出了具体规定。根据67号公告，个人转让股权，以股权转让收入减除股权原值和合理费用后的余额为应纳税所得额，按“财产转让所得”缴纳个人所得税，税率为20%。同时，根据《个人所得税管理办法》的规定，各级税务机关应积极创造条件，为纳税人开具完税凭证（证

明），通过基础信息管理系统打印《中华人民共和国个人所得税完税证明》，为纳税人提供完税依据。早在2009年，《国家税务总局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理的通知》（国税函〔2009〕285号）已经明确规定：负有纳税义务或代扣代缴义务的转让方或受让方，应到主管税务机关办理纳税（扣缴）申报，并持税务机关开具的股权转让所得缴纳个人所得税完税凭证或免税、不征税证明，到工商行政管理部门办理股权变更登记手续。虽然，285号文已被67号公告废止，但各地工商部门仍延续这一做法，要求转让人提交个税完税证明。如《北京市地方税务局北京市工商行政管理局关于加强股权转让所得个人所得税征收管理有关问题的公告》（北



京市地方税务局2012年第5号）中规定，股权变更企业应持主管税务机关确认的《个人股东变动情况报告表》到工商行政管理部门办理股权变更登记手续。而且，在实践中，个人股权转让后，确需持完税凭证或免税、不征税证明，到工商行政管理部门办理股权变更登记手续。这就使得股权转让所得个人所得税的征管更加完善，有效地堵住了税收漏洞，保证了国家税收收入。

今年，《财政部国家税务总局关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知》（财税〔2015〕41号）出台，规定个人以现金、银行存款等货币性资产以外的资产，包括股权、不动产、技术发明成果以及其他形式的非货币性资产投资，属于个人转让非货币性资产和投资同时发生。对个人转让非货币性资产的所得，应按照“财产转让所得”项目，依法计算缴纳个人所得税。限售股转让及股权投资等行为纳入股权转让征收个人所得税的征纳范围，使股权转让个人所得税

的征管更加清晰、规范。

需要提醒的是，根据41号文的规定，个人一次性缴税有困难的，可合理确定分期缴纳计划并报主管税务机关备案后，自发生应税行为之日起不超过5个公历年度内（含）分期缴纳个人所得税。因此，个人有分期缴纳需求的，需做好相关的备案工作。关于限售股转让，个人在持有限售股时需注意保留原值凭证，如果未能提供完整、真实的限售股原值凭证、不能准确计算限售股原值的，主管税务机关一律按限售股转让收入的15%核定限售股原值及合理税费。

(二) 法人股东的股权转让

一般公司法人股东转股可能涉及特殊税务处理及一般税务处理，如选择适用特殊性税务处理的，可以享受递延纳税的税收优惠。

对于适用一般性税务处理的企业而言，相关制度规定并不明确，实践中存在着企业被税务机关核定征收高额税款或者企业利用税法漏洞不缴、少缴所得税的情形。

根据《企业所得税法》，企业所得税征收采取“按年计征、按月或者按季预缴、年终汇算清缴、多



退少补”的方式进行。股权转让所得记入企业年终收入总额自然也遵循这一征税方式，而不是像个人所得税一样实行按次计征。

由此，许多企业对于股权转让所得企业所得税的申报和缴纳并不十分重视，甚至利用税法漏洞偷逃税款。然而，近年来，企业兼并重组、企业股权转让与投资越来越受到税务机关的重视，相关的税收政策如雨后春笋般不断涌现，税务立法与执法的规范，使得传统的避税方式不能适用，或者可能为企业年终汇算清缴带来纳税调整的风险。

基于我国企业情况复杂、企业的财务状况和管理水平参差不齐的现状，税务机关对企业所得税主要采取两种征收方式即查账征收和核定征收方式。而核定征收又分为核定应税所得率征收和核定定额征收两种。而核定征收方式的不规范、不统一，又导致企业所得税税负畸轻畸重，且不公平。由于核定征收适用于会计账簿不健全、资料残缺难以查

账、或者难以准确确定应纳税额的企业，加之企业股权转让涉税金额普遍较大，因而可能出现核定征收税款较高的情形，反而增加了企业的税负成本。

与自然人股权转让不同，企业股权转让的完税凭证没有被列为工商变更登记必须提交的材料。《公司登记管理条例》规定，公司申请变更登记，应当向公司登记机关提交的文件中也没有明确要求需提交完税证明。图白醋企业可能在完成股权转让并变更工商登记之后，忽视所得税方面的申报和缴纳工作。税务与工商行政制度的不衔接，为企业提供了漏税空间，然而这并不是降低企业成本的长久之计，而且增加了企业被税务核查的风险。

其实对于企业股权转让而言，并非有所得即纳税的。由于股权转让所得记入企业年度收入总额，因而在年终汇算清缴时可以用来弥补亏损。当然，这需要企业做好收入、支出方面的财务统计，并且妥善保管好相关的证明文件、资料。

2014年，《国家税务总局关于加强股权转让企业所得税征

管工作的通知》（税总函〔2014〕318号）出台，对股权转让信息获取、股权转让所得税管理方式和手段做出了细致规定。在具体实践上，2014年底发布的《企业所得税年度纳税申报表（A类，2014年版）》更加关注资本交易和非货币性资产交易。在进行税务筹划时，基于股权转让的性质、企业收入、企业发展等方面的考虑，结合国家税务、工商等政策规定，合法、合理避税，节省税负成本。

虽然国家一系列的法规政策已经出台以规范股权转让所得税缴纳问题，但是仍存在许多不完善的地方，加强税务、工商等部门间的合作与信息共享，是股权转让所得税制度完善的一种趋势。笔者认为，纳税人应当增强对股权转让和投资交易所得税的管理，积极关注相关的税收法规政策，结合实际，合理合法地进行税务筹划。



关于投资人行为模式的思考

■ 惠农资本 陈睿



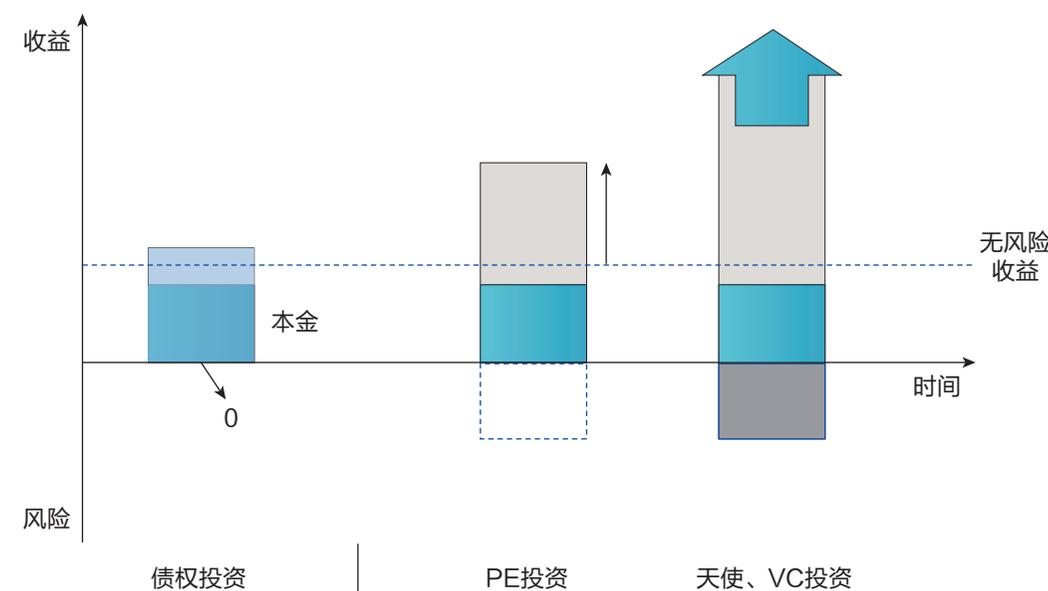
关于投资的定义宽泛且形式多样，企业固定资产投入是投资，普通人购买股票也是投资，而我们这里要讨论的“投资”则更为狭义，主要指金融或类金融机构（“投资人”）与实业企业（“融资人”）之间的资本投资关系。

从融资人的角度出发，直观来看，无论采用多复杂的交易结构，最终都回归到“直接融资”和“间接融资”的范畴。换个角度对于投资人而言，针对一个企业的投资，也不过在于“股权投资”和“债权投资”的选择。资本本身因此而有不同的属性，这种属性决定了资本所有人——“投资人”的行为方式。

一、资本的属性

逐利是资本的本质，不管什么形式的资本，终极目标都是一致的——获利退出。所不同的只在于：

- (1) 对收益的预期（“贪婪”程度）；
- (2) 对退出时间的预期（“耐心”程度）；
- (3) 对损失的预期（风险容忍程度）。



从根源上来说，我认为投资的本质在于实现资本的时间价值，选择不同的投资方式不过是实现的路径和偏好不一样。所以时间相对而言是一个共性的属性（但单独考虑一笔投资时，时间却也是不可或缺的核心属性），风险和收益的对等关系才是影响投资的核心逻辑。



资本对于企业来说，是一把双刃剑，可以让企业快速发展，也可以让企业步履维艰。对一个良性发展的企业来说，要明白自己需要什么样属性的资本支持，在面对每一笔引入的资本时，也要明白资本背后投资人的真正诉求。

A、股权资本的属性

股权资本无论是早期的天使投资、VC，还是中后期的PE投资，本质上都是以股东的形式进入，作为公司的最终风险承担者，同时也享受公司增长带来的长期股东收益。所以核心在于投资人与企业之间对未来价值的判断。

B、债权资本的属性

债权资本对于风险的几乎零容忍，决定了它能获得的收益也只能是时间价值无风险收益基础上上浮的收益，上浮的比例取决于另外两个属性：（1）最直观的：发生风险的概率或发生后化解的难易；（比如对第一还款来源的风险预期，比如对产生风险时第二还款来源，抵押物、担保方等的执行难易程度等）（2）时间。

二、投资人的行为模式

不同的风险收益要求，决定了不同投资人在履行投资时的行事风格：

A、股权投资人的行为模式

如前所述，“时间”的属性（盈利退出）是投资的核心属性，但对于所有的股权类投资人来说，

时间都是一个比较模糊的概念，即使有各种对赌回购的投资条款设定，但仍没有人能准确预测自己作为股东的退出时间。

而另外两个属性，风险和收益，如果可以量化它们在投资人心目中的重要性，收益对风险的比例一定是高于50%的，对于一个股权投资人来说，他对未来收益的要求更高，从而可以在某种程度上放弃对于风险的要求。对于更为早期的A、B轮投资来说，这个比例会更加高甚至于接近100%（非官方数据统计，中国的A、B轮投资成功退出的比例大约为1:100）。

较为早期的股权投资项目，投资人更倚重于经验判断，所以通常会有很多投资人在不到半小时的时间内决定投资一个项目的情况。进入PE阶段的投资，也会依赖于投资人的经验，但这种经验在这个阶段来看属于可以通过详细的调查适当锁定投资风险的状态。

从另一个角度来说，以“股东”方式进入的投资人，更加倾向于以“主人”的方式解决问题，即使跟企业仍处于一个相对“对立”的立场，比如往往会有回购条款，会对企业的经营进行干涉等等，但更多情况下，即使投资出现风险，他们也更加愿

意自己参与去化解。

B、债权投资人的行为模式

债权投资相对比股权投资形式更加多样，本质却不离其宗，从风险和收益的角度来说，几乎所有的债权投资人都更倾向于给“风险属性”接近于100的权重。另外，“时间”对于债权人来说，几乎是一个刚性的要求。

所以，对于债权人来说，两个核心决定了投资方式：（1）风险控制，往往是投前最重点考量的因素，剔除企业的自身现金流作为第一还款来源之外，都会要求提供对应的抵押担保措施，以保证风险降到可接受的范围。像前面说的，这个风险的把握每个投资人都会有一个“底线”，底线之上到无风险之间的让步对应的就是这笔债权投资理应获得的上浮收益。（2）时间，退出时间的刚性要求决定了债权投资人的行为方式，同等条件下，时间越长决定了上浮收益越高，也就是资本的时间价值。另外，债权投资时间属性的刚性要求，决定了投资人对于锁定时间的敏感性，比如要求抵押物的易变现性，以及到期时债权人动用的各种手段等（不同风险级别的产品会把这个因素更加无限的放



大化，比如银行的理财投资，到期即使银行用自有资金池接逾期债权，也要尽量保证不违约；再比如银行为了保证前一笔债权的如期偿付，甚至可以假意批复新贷款以要求企业归还前一笔借款）。

资本对于企业来说，是一把双刃剑，可以让企业快速发展，也可以让企业步履维艰。对一个良性发展的企业来说，要明白自己需要什么样属性的资本支持，在面对每一笔引入的资本时，也要明白资本背后投资人的真正诉求。每一个阶段，企业都要明白自身对资本的需求和承受能力，明白自己将要面对是怎样的束缚，才能与投资人达到“双赢”。



浅谈我国新股发行注册制改革

■ 惠农资本 关键

我国资本市场成立以来经历了快速发展，新股发行制度也相应经历了“审批制”和“核准制”，但进展并不尽如人意，新股发行过程中的“三高”问题持续存在，影响资本市场的融资功能。相比于银行主导的间接融资体系，我国资本市场的直接融资规模仍然很小。我国政府对建立高效、完善的资本市场高度重视，注册制改革被视为推动我国资本市场走向成熟的重要举措，已写入十八届三中全会文件，被列为2015年证监会头等大事。我国新股发行注册制改革已渐行渐近。

一、注册制的概念和特点

新股发行审批制是完全计划发行的模式，对新股发行实行指标和额度管理；核准制是从审批制向注册制过渡的中间形式，引进证券中介机构，让证券中介机构来初步判断企业是否达到股票发行的条件，同时证券监管机构对股票发行的合规性和适销性进行实质审查，并有权否决股票发行的申请。

与核准制相比，注册制是一种更为市场化的股票发行制度，其主要内容是以信息披露为中心，完善信息披露规则，注册制是目前成熟股票市场普遍采用的发行制度。由证券交易所负责企业股票发行申请的注册审核，报证监会注册生效；股票发行时机、规模、价格等由市场参与各方自行决定，投资者对发行人的资产质量、投资价值自主判断并承担投资风险。

从国际市场上已推行的股票发行制度来看，注册制主要有如下特征：

- 1、监管机构注重信息披露的真实性和完整性，而不对企业进行实质性判断。
- 2、监管机构对注册上市的企业数量不进行严格控制，把发行节奏交给市场。
- 3、从事前审批转向事后监管，加大对披露违规等事项的调查和处罚力度。
- 4、中介机构对公司的审核将更加严格具体。

二、我国实行注册制改革的意义和影响

注册制是国际资本市场主流新股发行机制，符合提高市场公平效率的大方向。注册制改革对提高我国市场发行效率，引导投资者注重对公司的长期投资，以及激发资本市场活力有深刻意义。

1、有利于资本市场功能的发挥。新股发行体制改革的主要目标，即在于更好地发挥资本市场定价、融资、资源配置等三大基础功能。目前所实行的核准制，过多干预定价和交易，不利于定价功能的实现；以行政手段控制发行节奏，不利于融资功能的实现；上市门槛过高，审核过严，不利于资源配置功能的实现。注册制与核准制相比，发行成本更低、上市效率更高、对社会资源耗费更少，资本市场可以快速实现资源配置功能。

2、有利于推动市场主体更趋于成熟理性。在注册制下，大量企业申请上市且配套的退市制度将发挥作用，投资者必将更加重视对所投资股票的价值判断。由于发行人及其相关机构都要对上市企业公布材料的真实性承担相应的法律责任，这会迫使股票发行人和中介机构严格遵循谨慎与诚信的原则，从而促进整个证券市场尽快走向成熟与规范。

3、有利于提高市场公平和效率。在核准制下，由于发行审核周期和节奏控制等原因，我国的发行效率相较成熟市场还有较大差距。注册制一方面可



以设置差异化的上市条件，给予中小企业上市的机会，满足不同层次企业的融资需求和不同风险偏好投资者的投资需求。另一方面，在市场提高信息披露能力的基础上，由实质审核转变为形式审核，可缩短审批周期，提高发行效率，同时加大退市执行力度等与注册制相结合的制度建设。

4、有助提高直接融资比例，激发市场活力。注册制改革带来的是更低的企业上市门槛、企业上市成本以及更高的资本市场效率，这将有利于提高企业直接融资规模，优化社会融资结构，缓解我国一直以来面临的以银行贷款为主的间接融资规模占比过高的融资结构失衡难题。在注册制背景下，直接融资比率的提高，增加了创新型企业在资本市场融资的可能性，这将畅通 VC、PE 的退出通道，使得创新型企业在创业初始阶段获得资金的难度降低，激发创新创业活力，有利于培育和发展战略性新兴产业，促进经济转型。

三、我国实行注册制改革的进程和方向

2013年11月15日发布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中，首次在官方文件中正式提出注册制改革，为注册制改革定下了基调。此后，在多次政府会议及文件中提及要加快推进股票发行注册制改革。2015年12月9日，国务院常务会议审议通过了拟提请全国人大常委会审议的《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用〈中华人民共和国证券法〉有关规定的决定（草案）》。通过该项授权，可调整适用《证券法》关于股票IPO核准制度的有关规定，使得注册制改革可早于《证券法》修订的整体完成。

我股票发行注册制改革总体目标是，建立市场主导、责任到位、披露为本、预期明确、监管有力的股票发行上市制度。证监会主席肖钢在第十二届全国人大常委会第十八次会议上提到，“实施注册制后，监管部门重点对发行人信息披露的齐备性、一致性和可理解型进行监督，强化事中事后监管，严格处罚欺诈发行、信息披露违法违规等行为，切实维护市场秩序和投资者合法权益”。考虑到投资者结构、法治条件、市场环境等因素，预期我国的注册制改革应是渐进式改革，最终推出的注册制，一方面在审核、定价和监管上有新的突破和放权，另一方面将有适当的节奏控制，有一定的审核。审核权有可能从证监会下放到交易所，证监会将主要进行注册审核，交易所设定企业上市标准，进行实质审核。新股发行定价方式有望更为市场化，但预期监管

机构仍将对高价发行做一定程度限制。发行节奏有望加快，但在改革初期仍会进行适度的调控。

新股发行注册制改革符合我国资本市场成熟健康发展的大方向，随着注册制改革的深入，监管机构应该进一步加大对虚假披露、内幕交易等监管和处罚力度，完善股东诉讼赔偿机制和退市制度，优化投资者的结构，建立成熟理性的投资市场。使我国的资本市场充分发挥其资源配置的功能，成为培育优秀企业的平台，在国家经济转型升级中发挥出重要作用。





■ 惠农资本 单琳

融资租赁是一种融资与融物相结合的综合性交易。经过几十年的发展，根据承租人不同的需求，出租人提供不同的服务，逐渐形成了不同的解决方案。解决方案的形成，使融资交易更加科学化和规范化。

一、债权融资与股权融资

表 1 两种方式的比较

	债权融资	股权融资
对企业的后果	构成负债	构成股权
回报方式	按期还本付息	按股分红
债权人对经营风险	不承担	承担

1、下列情况适合采用债权融资：

- 1) 企业的经营和发展缺乏资金；
- 2) 企业在市场营销、技术内涵和管理经验方面有一定的经验和水平；
- 3) 借债后，企业的资产负债比不会恶性上升；
- 4) 企业的投资利润率较好。

2、下列情况适合采用股权融资：

- 1) 企业的经营和发展缺乏资金；
- 2) 企业在市场营销、技术内涵和管理经验上需要新的股东的经验；
- 3) 新股东加入后，原股东的权益份额不会恶性下降；
- 4) 企业的投资利润率较差，需要在管理上进行调整。



二、企业融资与项目融资

债权融资有企业融资和项目融资两种类型，这两种类型的融资构成了融资租赁解决方案的基础。

所谓企业融资，是指融资活动以企业的经营状况和财务状况为基础；债务以企业的综合效益偿还；企业要承担债务的全部风险；一般需要有某种抵押、质押或者由第三方提供担保。

所谓项目融资，是指融资活动以项目预期的收益为基础；所有的债务以项目

产生的效益偿还；出资者共担风险；出资者只对项目保留有限追索权。

三、不动产的融资租赁

一般以物能否移动、是否因移动而损害其价值作为区分动产与不动产的标准。通常，不动产是指性质上不能移动或者虽然可以移动，但移动就会损害其价值的物；动产是指能够移动并且其价值不因移动而受到损害的物。

- 1) 不动产中的土地不能采用融资租赁；

- 2) 不动产中的“地上定着物”如果不属于独立的权利客体，例如直接在“地上定着”的工业设备、工业厂房、医疗大楼、学校的房舍等，可以采用融资租赁，且有大量的成功案例支持；
- 3) 不动产中的“地上定着物”如果属于房地产，特别是面向千家万户的商品房，由于标的物特殊，标的物所属的行业特殊，特别是其税收政策和一般常规融资租赁的区别较大，故不宜采用融资租赁。

四、售后回租

售后回租是指物件的实际所有权人将物件通过《购买合同》售让给融资租赁公司，然后与融资租赁公司签订《融资租赁合同》，按约定的条件，以按期交付租金的方式使用该物件，直到还完租金重新取得该物件的所有权。

售后回租的租赁物件需要且必须有底线：

- 1) 租赁物件必须是实际物体，租赁前后形态不变；
- 2) 租赁物件必须能构成固定资产，低值易耗品不能用作租赁物件；
- 3) 在会计处理上，租赁物件必须能计提折旧；
- 4) 租赁物件不要面对“千家万户”。

五、厂商租赁与销售商租赁

厂商租赁，captive leasing 的英文本意为“受条件限制的租赁”或“附属性的租赁”，有以下特点：

- 1) 在发达市场上，厂商租赁公司、资金提供人和供货人属于同一个企业集团（通常是设备制造集团）。在我国，资金提供者大多是银行，不可能在企业集团内；
- 2) 厂商租赁公司是设备制造集团销售环节中的一环；
- 3) 厂商租赁公司一般都有自己的营销网络；
- 4) 客户对租赁物件的选择仅限于设备制造集团的产品（有的厂商租赁公司允许客户在一定限度内选择非集团的产品为租赁物件，例如以下不超过总价值的 20% 为限度）；
- 5) 厂商租赁公司为承租人提供“量体裁衣”式的服务，包括计价

- 方式、还租方式、租赁物件的维修和升级换代等；
- 6) 一般按经营租赁的方式进行会计处理，也有的按融资租赁的方式进行会计处理；
- 7) 设备制造商集团掌握设备的二手市场，租赁物件依赖设备制造商集团的二手市场能够顺利退出。

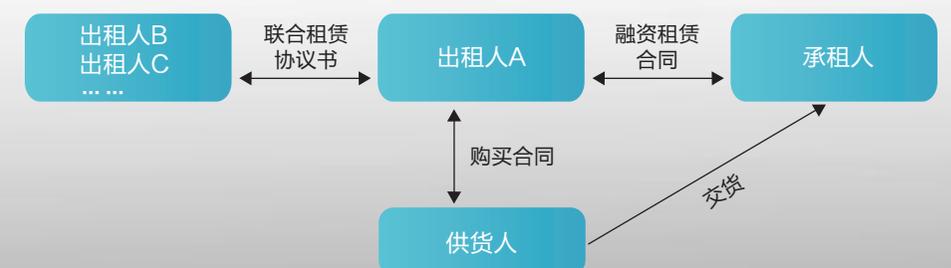
销售商租赁，vendor leasing 的英文本意为“销售商提供的租赁”，有以下特点：

- 1) 有强大的资金提供者（银行、基金等）在背后，资金提供人的基本动机是通过销售商租赁为自己的资金找出路；
- 2) 销售商租赁公司的股东大多数是金融服务公司；
- 3) 销售商租赁公司与设备制造商是无关联的、相互独立的公司；
- 4) 销售商租赁公司支持一下或多个设备制造商，以融资租赁的方式销售它们的产品；
- 5) 对承租人的各种服务由设备制造商完成；
- 6) 二手市场和租赁物件的退出机制由各设备制造商负责。

六、联合租赁

如果融资租赁项目的金额过大，出租人 A 从本身的融资能力、租赁资产结构及分散风险等因素出发，在对项目进行审查和评估后同意接受该项目，但只愿意提供部分融资；出租人 B 对出租人 A 所做的该项目的审查和评估结果表示信任，并且愿意对其余的部分融资，双方签订《联合租赁协议书》共同作为出租人，这样就构成了联合租赁。

图 1 联合租赁的交易关系



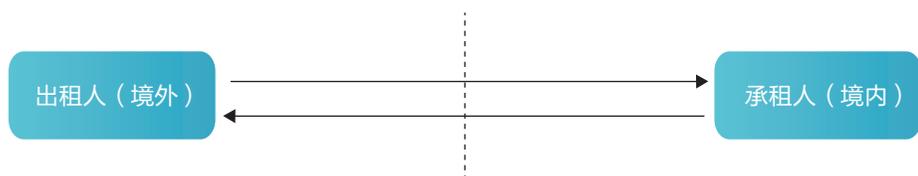
联合租赁有以下特点：

- 1) 承租人只有一个，但出租人可能 A、B 等多个；
- 2) 承租人在交易中只和出租人 A 打交道；
- 3) 各出租人享受同样条件的权益，按出资比例分配租金；如果出现风险，则按出资比例各自承担相应的部分。

七、跨境（转）租赁

除特许或者经过外商投资的租赁公司（国际租赁公司）转租，我国国内的承租人不能直接从国外租赁设备。目前我国跨境租赁的物件以飞机居多，其他物件的跨境租赁较少。跨境租赁飞机需要由航空公司向国家主管部门提出申请，取得批准后方可实施。

图 2 跨境租赁的交易关系



以飞机租赁为例，飞机租赁既可以采用融资租赁方式进行会计处理，也可以采用经营租赁方式进行会计处理。采用融资租赁方式时，境内的承租人应缴纳进口关税和进口增值税。由于金额较大，一般都采取分期缴纳的方式。采用经营租赁方式时，境内承租人需要代扣预提所得税。

跨境转租赁，对境外出租人而言，境内的外商投资租赁公司是承租人；对境内的承租人而言，外商投资租赁公司是出租人。跨境转租赁一般以委托租赁为实质的居多，处于中间的租赁公司不承担风险，实际上是一种租赁的渠道，在交易中以提供服务取得手续费。

中国并购公会

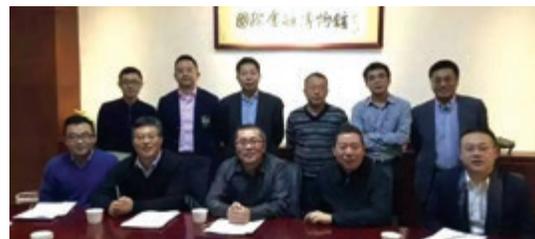
11月4日，中国并购公会三届四次理事会（扩大）会议在上海市普陀区并购博物馆顺利召开，惠农资本管理合伙人、总裁、中国并购公会执行会长尉立东，惠农资本合伙人、中国并购公会轮值秘书长董贵昕出席了此次会议。



11月5日，由中国并购公会主办的第十二届中国并购年会于上海普陀区新发展亚太 JW 万豪酒店隆重召开。惠农资本管理合伙人、总裁、中国并购公会执行会长尉立东出席年会并发表主题演讲，并作为嘉宾参加了平行论坛“一带一路的战略发展机遇”，惠农资本荣获 2015 年度“并购交易服务奖”，惠农资本合伙人、中国并购公会轮值秘书长董贵昕作为嘉宾参加了平行论坛“并购产业基金”。



11月26日，由中国并购公会主办，中国金融博物馆协办的并购基金闭门恳谈会在国际金融博物馆内召开。苏州市常委、常务副市长周伟强一行，惠农资本合伙人董贵昕出席了本次会议。



12月5日，由全联城市基础设施商会主办的 2015 中国基础设施投资发展年会在北京举办，中国并购公会与城市基础设施商会战略合作签约仪式在本届大会上同期举行。惠农资本管理合伙人、总裁、中国并购公会执行会长尉立东、轮值秘书长董贵昕等出席了此次大会。尉立东与全联城市基础设施商会副会长祝献衷共同签署了《城市基础设施商会与并购公会战略合作协议》，双方正式结成战略合作关系。



12月8日，亚洲并购协会与中国并购公会代表团一行抵达台湾，开始进行为期三天的考察交流，惠农资本管理合伙人、总裁、中国并购公会执行会长尉立东随团分别拜访了台湾并购与私募股权协会（MAPECT）、海峡交流基金会及中国信托金融控股公司最高顾问、台湾经济研究院董事长江丙坤博士，并受邀参加了 MAPECT 2015 会员大会暨台湾并购金鑫奖颁奖典礼。



惠农时事

10月

1、为了促进公司的可持续发展，加强对宏观经济及政策的把握，推动基金行业创新发展、更好地服务于实体经济，持续引领农业产业化投资与发展，惠农资本于2015年4月申请设立博士后科研工作站(以下简称“工作站”)，2015年9月经人力资源和社会保障部批准设立，并于2015年10月28日正式授牌。



11月

1、惠农资本受邀参加第十二届中国并购公会，并荣获2015年度“并购交易服务奖”。



2、11月10日，惠农资本参与发起设立的北京股权投资基金协会(BPEA)新三板专业委员会在京揭牌正式成立，惠农资本受邀出席此次成立大会并当选为新三板专业委员会副会长单位。



12月

1、惠农资本受邀参加在北京香格里拉酒店举行的第七届全球PE北京论坛，中国股权基金协会会长邵秉仁、全国社保基金副理事长王忠民到会致辞、演讲。惠农资本管理合伙人、总裁尉立东作为嘉宾，应邀参加了“国企改革”平行论坛。



2、惠农资本受邀参加由人民日报社指导、人民日报社《中国经济周刊》主办的第十五届中国经济论坛。



于第十二届中国并购年会颁奖典礼上改编自泰戈尔的诗《生如夏花》

■ 惠农资本 董贵昕

我听见并购的回声，来自产业和资本
以整合的镰刀收割上下游的价值
不断地重复谈判，又重复交割
终有绿洲摇曳在沙漠
我相信并购整合如同璀璨的夏日之花
不凋不败，妖冶如火
承受心跳的负荷和呼吸的累赘
乐此不疲

我听见评论，来自新闻和媒体
辅极端的视角冠以未来的赞美
过程充盈着激烈，又充盈着理性
总有回忆贯穿于其间
我相信并购
即使失败也如同静美的秋日落叶
不盛不乱，姿态如烟
即便枯萎也保留丰肌清骨的傲然
玄之又玄

我看见合作，我相信合作
合作是基业长青的妙药灵丹
如同一阵清爽的风
穿过企业发展的瓶颈
驻守成长的信念

我相信一切能够听见
甚至预见萧条，遇见另一个自己
而有些瞬间无法把握
任凭东走西顾，逝去的必然不返
请看我头置簪花，一路走来一路盛开
频频遗漏一些，又深陷艰辛整合的感动
般若波罗蜜，一声一声
并购如花，成则结果，败如秋叶
还在乎拥有什么