

北京证券 行业研究报告

【上】

BEIJING ZHENGQUAN
HANGYE
YANJIU BAOGAO

王斌 主编



西南财经大学出版社



XI NAN CAI JING DA XUE CHU BAN SHE

目 录

我国农业及上市公司发展状况分析·····	康 静 (1)
中国房地产业:2000年回顾与2001年展望·····	张伟明 (21)
有线电视网络行业研究报告·····	史明坤 (41)
电力行业研究报告·····	马 宇 (73)
纺织行业研究报告·····	李 畅 (107)
汽车行业研究报告·····	张 磊 (138)
汽车零部件行业研究报告·····	李春晖 (179)
中药行业发展现状和发展前景·····	申 微 (209)
精细化工行业研究报告·····	余雪红 (224)
钢铁行业研究报告·····	刘 洋 (250)
家用电器行业研究报告·····	刘文成 (277)
水泥行业研究报告·····	韩晓光 (319)
石油化工行业发展前景展望及投资机会分析·····	刘力行 (343)

我国农业及上市公司发展状况分析

康 静

农业作为国民经济发展的基础,具有其他产业不可替代的特殊地位。无论是我国的长期发展规划还是年度内的发展计划,对农业的发展都给予了高度重视。“十五”计划纲要提出:要始终把农业放在发展国民经济的首位,保证农业在提高整体素质和效益的基础上持续、稳定发展。2001年,中央、国务院关于农村和农村工作的意见中再次明确指出:“继续发挥农业对国民经济和社会发展的支撑作用,是顺利实施‘十五’计划的重要保证。必须坚定不移地加强农业的基础地位,切实解决农村面临的突出问题,确保农业发展、农民增收和农村稳定。”

一、我国农业发展状况的总体评价

从发展的眼光来看,我国农业有了长足的发展。二十年来农村改革最大、最直观的成果是,农产品极大丰富,粮食产量显著增长,农业综合生产能力有了很大提高。2000年与1980年相比农业综合生产能力提高了一倍以上。二十年来中国农业生产平均发展速度达6.7%,远远超出同期世界农业的平均发展水平。与改革开放的1978年相比,粮、棉、油、糖产量分别增长了0.66倍、1.1倍、3.1倍及2.9倍。

(一) 农业发展的总体状况

进入20世纪90年代后半期以来,中国农业发展开始进入一个新的阶段,其主要标志是,农产品的供求关系发生了重大变化,主要农产品供给由长期全面短缺变为总量基本平衡,丰年有余。农产品供给出现相对过剩,市场需求对农业的制约作用日益明显。以粮食生产为例,中国粮食产量从1995年开始突破4900亿千克以后,已经连续五年保持在这个水平以上,从而提前五年实现了“九五”计划所确定的2000年粮食产量力争达到4900亿千克的目标。这标志着我国的粮食综合生产能力已经稳定提高到一个新水平。1995—1998年四年平均每年粮食生产量大于消费量300多亿千克,加上这期间中国又净进口粮食250多亿千克,致使粮食库存大量增加。据统计,到1996年6月底,粮食库存达到2268亿千克,超过了全国年总产量的一半。粮食供大于求导致粮食市场价格自1996年下半年以来呈持续下跌趋势。从经济作物来看,大部分产品总量基本平衡或平衡有余。肉、禽、蛋、菜、水产品 and 水果等产品,由于生产能力迅速提高,供给的增长明显快于需求的增长,也出现了持续较长时间的销售不畅和价格下跌。在农产品连续几年丰收之后,过去农产品长期短缺的格局已经发生了根本转变,包括粮食在内的多数农产品供给已进入较为充裕的阶段。

科技对农业增长的贡献率不断提高。“九五”以来,我国大力发展农业科技创新,不断提高

农业教育水平,科技对农业增长的贡献份额已从“八五”末的 38%左右提高到现在的 42%以上,农业科技进步和教育成为农业和农村经济发展的主要推动力。

各类农业科研计划全面启动,农业攻关项目围绕动植物育种技术、病虫害防治、节水农业等重大问题展开研究,在高产多抗、杂种优势利用、细胞工程、基因工程育种技术等方面取得新突破。据不完全统计,“九五”期间各类农业科研计划获得阶段性成果 1096 项,产生社会效益 200 多亿元。一批适合农业结构调整、市场竞争力强的优良作物品种及先进技术相继问世,在农业生产中发挥了重要作用。以“丰收计划”为龙头的农业技术推广取得了巨大成效。到目前为止,农业部门已推广“九五”重点十大技术 257 类,新增产值 700 多亿元。水稻、小麦、玉米新品种更换面积 7.11 亿亩,更换率达 56.1%。“丰收计划”的实施,提高了项目区农产品产量与质量,带动了周边区域的经济发展,产生了广泛的社会效益;“九五”期间实施“引进计划”后,农业技术引进呈现出全方位、多层次、大规模的态势;农业教育在学科结构、内容和方向上不断调整和优化,培养了一大批农业高级专门人才和实用技术人才。据统计,1999 年全国高等农业院校在校生总规模 22.1 万人,完成“九五”计划的 110%。农民职业技术教育有了较大发展,绿色证书试点县由“八五”期间的 700 个发展到 1999 年的 1994 个,培训农民 1029 万人,有 458 万人获得绿色证书。

随着农产品总量的增加和农业科研水平的提高,农业结构调整迈出了新步伐。农作物种植业总量有所减少,种植业内部结构得到进一步调整,粮食作物产值比重下降,经济作物产值比重有所上升,牧业和渔业继续保持高速度发展,林业总产值增加幅度不大,畜牧养殖业中的牛羊肉和奶类快速增长,水产养殖产量提高。

表 1 农村经济和农业总产值的变化构成

(单位: %)

年 份	农业总产值	非农业产值	种植业	林 业	畜牧业	渔 业
1978	68.6	31.4	80.0	3.44	14.98	1.58
1984	57.1	42.9	74.06	5.03	18.27	2.64
1995	25.7	74.3	58.43	3.49	29.71	8.37
2000	20.0	80.0	47.6	3.4	34.7	14.3

资料来源:中国社会科学院农村发展研究所等:《中国农村经济形势分析与预测》,社会科学文献出版社,2000 年版。

(二) 种植业的发展状况

种植业主要包括谷物、油料和豆类的种植,棉、麻等植物性纺织原料的种植,糖料、烟草和药材的种植,以及蔬菜、瓜类和薯类作物的种植,甚至还可以涵盖茶、桑、果树种植业、花卉种植业和其他种植业。

农村改革开放以前,由于片面强调“以粮为纲”的指导方针,我国形成了比较单一的农业生产结构。农业以种植业为主,种植业以粮食为主。由于种植业多种经营严重不足,其发展状况通过粮食、棉花产量的变化得到基本反映。90 年代以来,调整种植业产品的品种、质量结构成为种植业发展的主基调。特别是 90 年代中后期,这一问题成为农业结构调整政策中突出强调的问

题。经过 90 年代对种植业的逐步调整,农业结构正在逐步改善。从表 1 看出,1978 年起,农业总产值中种植业所占的比重逐年下降,到 2000 年种植业占农业总产值的比重不到一半。

表 2 农林牧渔业增加值构成

(单位: %)

年 份	种植业	林 业	牧 业	渔 业
1997	62.3	4.2	23.9	9.6
1998	62.2	4.2	23.6	10.0
1999	62.0	4.2	23.5	10.3

资料来源: 同表一。

从表 2 看出,在农业增加值中,1999 年种植业所占比重依然延续了前几年的下降趋势,下降到 62%,比 1998 年下降了 0.2 个百分点。由于棉花、麻类、糖料减产,种植业对农业增加值的贡献继续下降。虽然未取得 2000 年的有关资料,但是,从农业政策的取向来看,种植业在 2000 年基本延续了 1999 年的走势。

从 2000 年农业的经济运行来看,种植业内部的结构仍在调整,粮食、棉花、糖料播种面积减少,而油料、麻类、蔬菜种植面积增加。2000 年农作物总播种面积达到 1.567 亿公顷,比 1999 年增加 40 万公顷,增长 0.3%。其中,粮食种植面积约为 1.113 亿公顷,比 1999 年减少 1.2%。在粮食种植面积中,早稻、双季晚稻、小麦、玉米所占比重分别比 1999 年减少 0.3、0.2、0.2 和 0.1 个百分点,而质量和效益都较好的中稻和一季晚稻所占比重则上升了 0.4 个百分点。棉花种植面积为 340 万公顷,比 1999 年减少近 10%。糖料种植面积为 128.53 万公顷,减少 20.9%。但油料种植面积达到 1487.67 万公顷,比 1999 年增长 6.8%,其中花生和油菜籽的面积分别增长 7%和 7.3%,都达到历史最高水平。这种变化,是国家有关部门在 2000 年初做出的粮棉等农产品产量缩减政策的体现,是种植业结构调整的基本反映。

(三) 畜牧业的发展状况

改革开放以前,在粗放的生产方式下,我国的畜牧业发展速度缓慢,品种结构单一。1952—1978 年,肉类总产量的年均增长幅度只有 3.6%,其中,猪肉产量一直占到肉类总产量的 95% 左右。改革以后,我国的畜牧业持续高速增长,生产结构也逐步得到优化,成为农业经济中比较活跃的一个产业。近 20 年中,肉类产量的年均增长幅度达到 10%。肉类总产量中,猪肉产量所占比重逐步下降到 67.9%,而牛肉、羊肉分别提高到 8.4%和 4.1%。同时,肉类、奶类、毛皮类等畜禽产品也大幅增长。我国长期存在的畜产品短缺问题得到了基本扭转。

目前,我国畜牧业在世界上占有重要的地位。根据联合国粮农组织 1998 年的信息资料和我国家统计局的资料,我国肉类总产量为 5514 万吨,占世界产量的 25.6%;奶类产量为 1106 万吨,占世界产量的 2.0%;蛋产量占世界产量的 41.8%。除奶类产量所占比重较低外,肉类和蛋类在世界总产量中所占比重较大。除蛋之外,肉、奶类的人均占有量与发达国家相比较低,肉、奶、蛋人均占有量分别为 51.44 千克、8.44 千克和 17.16 千克,分别相当于美国的 40.2%、3.2%和 103.4%。蛋类的人均占有量与发达国家相近,远远高于世界平均水平;肉类人均占有

量低于美国而高于世界平均水平；奶类消费明显低于美国和世界人均占有水平。

（四）渔业的发展状况

渔业是我国农业中发展最快的行业，二十年间产值实际增长了 8.2 倍。在改革开放前，由于海水养殖业发展滞后，以及海洋经济鱼类因过度捕捞出现资源衰竭等原因，中国的渔业发展基本处于停滞状况。1958—1997 年，水产品总量的年均增长率只有 2.2%。改革开放后，中国渔业进入发展的快车道。1978—1998 年，水产品产量由 465.5 万吨增长到 3906.5 万吨，年均增长幅度达到 11.2%。特别是 1985 年以后，年均增长速度达到 14.1%。从 1989 年开始，中国的水产品产量已跃居世界首位。

从资源总量上来看，我国渔业发展具有非常广阔的前景。全国有待开发的可以用于发展海水养殖的内陆水域和浅海滩涂分别有 2550 万亩和 2400 万亩，此外还有大量低洼、盐碱荒地可用来发展渔业。当前，制约中国渔业发展的主要因素是以粗放型增长为主的发展方式。在整个农业已经进入新阶段的背景下，如何通过提高资源利用率，提高单产、调整品种和质量结构，是渔业进一步发展必须着力解决的问题。

（五）林业的发展状况

林业是农业稳产丰产的生态屏障，在保持生态平衡和维护自然环境方面起着决定性作用。在全球森林每年以 1700 万公顷的速度消失时，我国实现了森林面积和蓄积量的持续双增长；造林绿化步伐明显加快，人工造林以每年 420 万公顷的速度推进。全国人工造林保存面积已达 3425 万公顷，发展速度和发展规模均居世界第一位。平原绿化蓬勃兴起，到 1998 年底，全国共有 11 个省（区、市）850 个县达到平均绿化标准，实现林网化的农田面积达 3419 万公顷。但是，我国林业资源仍然十分贫乏，生态环境依然面临严峻形势。森林覆盖率仅为世界水平的一半；水土流失日益严重，面积可达到 367 万平方千米，约占国土面积的 38%，而且还在以每年 1 万平方千米的速度增加；土地荒漠化不断扩大，面积达 262 万平方千米，大大超过全国耕地面积的总和，并且以每年 2460 平方千米的速度扩展，大面积的森林被砍伐，天然植被遭到破坏，大大降低其防风固沙、蓄水保土、涵养水源、净化空气、保护生物多样性等生态功能。毁林开垦、陡坡种植、围湖造田等现象还没有得到完全控制。

（六）农产品加工业的发展状况

农产品加工是指对农业部门（包括农、林、牧、渔业）提供的初级产品和中间产品进行加工的工业部门，属于第二产业范畴，是对农业产业链的延长。根据联合国国际工业分类标准，农产品加工业划分为以下 5 类：①食品、饮料和烟草加工；②纺织、服装和皮革工业；③木材和木产品（包括家具）加工制造；④纸张和纸产品加工、印刷和出版；⑤橡胶产品加工。

由于起步晚，基础差，目前中国农产品加工业还处于初级阶段，农产品加工所占比例还很低，1997 年中国农产品加工业产值只相当于农业产值的 78.7%，最高年份也只有 98.36%（1993 年）。而且地区差距极大，东部地区已经超过农业产值（1:1.05），中部不到农业产值的六成（1:0.58），而西部只有四成多（1:0.44）。从省份看，沪京津已达到或接近发达国家水平，农业产值同农产品加工业产值的比例分别为 1:4.56、1:2.26 和 1:2.16，而目前美国为 1:3.7，日本为 1:3.2。我国农产品加工业产值超过农业产值的省份除了上述 3 市外，还有浙江（1:1.54）、广东（1:1.40）

和江苏 (1:1.37)。但省际间差别很大,像青海只有 1:0.26,而新疆这一比例也不高,西部地区的农产品加工业还有巨大的潜力可挖。

目前,农产品加工业的发展面临着很大的机遇和挑战。第一,20 世纪 90 年代以来农业供求形势发生了根本性变化,大力发展以农产品为原料的加工业呼声很高。买方市场的出现,意味着农业只追求数量,只在初级产业上做文章。单纯出售农产品的时代已经过去,取而代之的应是以市场为导向,调整结构,使产业升级,延长产业链,增加附加值,这就要求大力发展以农产品为原料的加工业。第二,农产品加工业在农业迎接“入世”挑战中将发挥重要的作用。中国一些农产品尽管在国际市场上具有鲜明的价格优势和竞争力,但出口水平却很低。如我国的水果类产品,目前的年出口量仅占其总产量的 1% 左右。造成这种状况的主要原因是农产品品质太差,农产品加工、包装、贮藏等环节还非常落后。因此,通过农业产业链的延长,大力发展农产品加工业,强化这些产品的商品化处理和贮运手段,就能进一步挖掘中国农业的潜力。第三,城镇化进程加快将推进农产品加工业的发展。中国今后将进入一个城镇化的快速发展时期,政府有关部门目前正在考虑在未来 10 年中对重点小城镇进行支持。有关部门预测,到 2010 年,中国城镇化率将达到 45%。小城镇的发展必须依靠农产品加工业的大力发展。农产品的加工需要遵循“就地、就近”原则。第四,西部大开发战略的实施为农产品加工业拓宽了新的发展空间。由于中西部地区以农业生产为主,所以大力发展以当地农副产品为主要原料的农产品加工业,对于中西部地区工业的发展,进而缩小同东部沿海地区以及西部与中部地区的差距具有非常重大的意义。但是,由于中国农产品加工业存在着体制、结构、技术和市场等方面的制约因素,必须在政策上加以引导和调节,才有加快推进农产品加工业发展的可能。

二、我国农业发展中的几个重要约束因素

从国民经济运行的整体情况看,农业发展的现状与所担负的历史重任相比,很不适应。农业的基础还相当薄弱,缺乏长期持续发展的坚实基础。农业发展的重要约束因素主要表现在抗灾能力低、科技含量低、技术装备水平低、单位面积产量低等方面,持续稳定快速发展的中国农业仍然面临着诸多深层次的问题。

(一) 农业生产仍属于高风险和低效益的弱质产业

与国民经济其他行业相比,农业是既有自然风险又有市场风险的弱质产业,同时又是自身经济效益小、社会效益大的基础产业。

我国属于自然灾害比较严重的国家,每年由于自然灾害造成的农业经济损失有上千亿元。据统计,1949—1995 年平均每年由于旱、涝、风、雹、霜冻、病虫害造成的受灾面积为 3542.58 万公顷,占总播种面积的 24.12%。其中,成灾面积高达 1565.14 万公顷,占总播种面积的 10.67%。近年来,农业自然灾害发生的频率、范围和严重程度都有不断扩大的趋势,如 1998 年长江、嫩江和松花江流域发生的特大洪涝灾害,使 2000 多万公顷农田被淹;1999 年西北、华北地区发生严重旱灾,导致部分地区大面积绝产;南方局部地区发生的风、雹、涝灾,也对农业生产造成了不利的影响。连续发生的洪涝和大面积干旱灾害,反映出我国抗灾能力比较薄弱,自然风险严重,农业仍未摆脱靠天吃饭的窘境。

从经营风险来看,农业部门也明显处于劣势。主要表现在两个方面。第一,由于农业本身需要借助于自然生物过程,生产周期长,而且产品上市季节性强,农民不可能根据市场供求状况灵活调整生产量;第二,在我国,由于农户经营规模小,除粮棉油等关系到国计民生的农产品以外,其他农副产品的市场风险更为严峻。

国民经济的发展需要农业与国民经济其他部门保持协调。然而,目前我国农业发展面临着资源约束、基础设施落后、装备水平低、科技发展滞缓、组织化程度低、农产品市场不健全、从业人员素质低等因素的约束,农业发展难有大的飞跃。

(二) 农业科技基础差,发展相对滞缓

20 世纪 80 年代以来,发达国家农业科技进步的步伐明显加快,生物技术、计算机及信息技术等高新技术成果被广泛应用到农业的各个领域,农业正成为知识经济的一块前沿阵地。我国人均资源相对紧缺,为了满足庞大的人口对农产品数量和质量日益增长的需要,靠大规模增加自然资源的投入是不现实的,农业增长对农业科技的依赖越来越强。但目前我国农业科技的总体发展水平仍然很低。一些制约农业进一步发展的关键技术仍没有解决,农业技术推广的作用发挥得远远不够。我国农业科技的落后状况可用“三低一高”来概括。一是农业发展中的科技含量低。据测算“八五”期间,我国农业发展中的科技含量仅为 35%,而农业发达国家达到 60—80%;二是农业科技成果转化率低。我国农业科技成果转化率仅为 30—40%,比发达国家低 20—30 个百分点;三是转化成果普及率低。目前我国农业成果普及率为 30—40%,也就是说成果转化后有 2/3 没有得到普及;四是农业从业人员文盲、半文盲比重高。农业科技综合实力与国际先进水平相比还有很大的差距。

(三) 规模经济不足,农民组织化程度低

我国有 2.2 亿农户和 9.1 亿农民,户均拥有耕地面积仅为 0.41 公顷,数量众多的农户在有限的而且被分割的土地上进行着自给自足式的农业生产,这种“袖珍农业”因为规模过小影响了农业效益和农民收益。生产规模过小,使生产的组织、管理、产品销售的成本相对较高,新技术推广和采纳的成本较为昂贵。我国农民的组织化程度低,农村合作经济组织不论是在合作领域还是在合作数量上,都远不能满足农村经济发展的需要。146 万个合作经济组织在数量上显得相对不足,而且生产经营合作联合多,生产服务合作联合少,造成合作区域范围的局限性很大。在合作组织数量少、功能不能有效发挥的情况下,农民对市场信息、成本、价格、信贷以及政策的反应迟钝,经营决策盲从,“看不见的手”在戏弄着成千上万的农户。

(四) 农业生产结构调整难度加大,潜力有限

由于长期以来我国忽视提高农产品的质量,致使农业生产结构性矛盾日益突出。主要表现在三个方面:一是产品质量不高,大路货多,名优产品比例低;二是一般用品多,专用品种少。由于育种目标主要是高产,没有考虑加工的要求,中国小麦品种适合面粉加工和食品工业的专业麦很少。玉米等其他农产品的情况也是如此;三是虽然农业生产的区域化分工有了很大进展,但区域比较优势尚未充分发挥出来,区域性农作物结构不同程度地存在大而全、小而全的问题。在结构调整中,地区之间重复投入,常常一哄而上,带有很大的盲目性,造成过度的盲目竞争和资源浪费。虽然近两年来我国在农业结构调整方面迈出了新的步伐,但结果不甚理想,表现在结构变

化趋同,结构调整基本局限于面积的增减和数量的增减,农产品品种多样化、品质优化、层次化及产业化等方面还未取得较大进展。

(五) 农业资源短缺的矛盾将进一步加剧

随着人口的增长和工业化及城市化的快速发展,农业资源短缺的矛盾将进一步加剧。在我国农业发展过程中,资源的过度利用和浪费一直是一个突出问题。以耕地资源为例,目前我国实有耕地 1.27 亿公顷,1957 年至今,耕地面积已累计净减少 2000 多万公顷。人口生存的压力导致毁林(草)开荒、围湖造田,造成了严重的水土流失。根据有关资料,全国共有大于 25 度的坡耕地 610 万公顷,其中大部分分布在长江中上游地区,约有 413.3 万公顷。这些坡耕地基本都是毁林毁草开荒后的产物,且大多数采用水土流失严重的顺坡耕作方式。从 1998 年开始,长江中上游地区水土流失防治就被列为国家综合开发的重点项目,但由于投入标准偏低,治理效果很不理想。黄河流域由于森林和植被破坏,农业生态环境也很脆弱。黄河流域面积为 75.24 万平方千米,水土流失面积已超过 43 万平方千米。另外,农业用水也是农业资源中的短缺内容之一。我国农业用水有效利用率只有 30—40%,而世界发达国家达到了 70—80%。近 10 年来,中等干旱年份每年农业缺水 400 多亿立方米,全国干旱受灾面积 2000 多万公顷,由此造成粮食减产 300 多亿千克。

三、加快我国农业发展的基本策略

考察 20 多年我国农业的发展历史,不难看出,今日的困境是以往矛盾积累的结果,也是中国农业向更高阶段迈进必须经历的痛苦,它决定了我国农业的发展必然是夯实基础、解除约束的过程。

(一) 切实采取对策,促进结构调整,推进农村改革

结构调整仍然是未来几年、甚至几十年中国农业发展的首要任务。如果说增加总量是以前农业发展的主要目标,那么在保持农业综合生产能力的基础上,改善农产品的品种和质量结构已经成为现阶段农业结构调整的重点。此次农业结构调整不是某种作物或行业等局部的增增减减,而是战略性和全局性的。表现为经济资源的重组和增长方式的转变,以提高农产品的国际竞争力为目的。

农业结构调整总体来说要调优。调优具体到农业的子行业来说,又有不同的重点。在种植业方面,调整的方向是力争实现由传统粮食作物和经济作物为主的二元结构,向粮食、饲料、经济作物协调发展的三元结构转变,逐步使饲料作物生产形成相对独立的产业。调整的前提是保证粮食生产能力的稳定提高,保证粮食的总量平衡,但在近期将适度控制粮食总量,大力发展饲料粮。由于畜产品和水产品需求的成倍增长以及人口的增加,中国对饲料粮的需求会从 20 世纪 90 年代中期的 1.08 亿吨,提高到 2005 年的 1.51 亿吨,并继续增长到 2020 年的 2.15 亿吨。在粮食的总需求中,饲料用粮需求量所占份额将由 20 世纪 90 年代中期的 27% 上升到 2010 年的 33% 和 2020 年的 37% 左右。中国未来的粮食问题很大程度上是饲料问题。在畜牧业方面,重点是加快生猪品种改良,发展牛肉生产,发展城市郊区奶牛业和乳品生产加工业。在水产业方面,重点在于调整养殖业模式,发展高效生态型水产养殖和高科技工厂化养殖。农产品加工业在结构调

整中占有重要的地位。农产品加工业的发展首先应发挥区域优势，重点发展农产品主产区的加工转化能力。其次要提高产品质量，高起点发展。三是鼓励投资主体多元化，不但鼓励乡镇企业从事农产品加工，而且在结构调整中要促使一些国有企业、城市企业转向农产品加工业。最后，还应加强农业和农产品加工之间产业链条的连接。

（二）正确引导鼓励大企业进入农业，培育农业产业化经营大型龙头企业

我国部分农产品出现阶段性过剩，使我国农民收入低速增长，而农民的就业空间狭窄的问题依然没有解决。与此同时，始于 20 世纪 90 年代中期的以明晰产权关系为主的乡镇企业产权制度改革的逐步深入和扩大，在一定程度上加剧了部分农民收入下降和就业困难的矛盾。因为这种产权制度变革，不仅使大量企业改制为股份制、股份合作制、合资或私营企业，而且也使企业的经营指导思想发生了根本性变化。企业一方面通过结构调整提高资本密集度（降低了劳动力吸纳能力），实现产业升级和产品更新，增强市场竞争力；另一方面调整投资结构，减少对农业的投资力度，放弃直接发展农业生产的经营活动，导致企业“以工补农”、“以工建农”的功能弱化甚至消失，直接影响到农业结构的调整。解决这一问题的途径之一是动员并鼓励城市企业进入农业领域，以企业雄厚的资金、技术、设备、人才等注入农业，开发农业资源，参与农业产业结构调整，构筑农业结构调整载体，组建高起点、高技术、高效益、辐射面广、带动能力强的大型农业产业化龙头企业，实现工农贸一体化经营，填补乡镇企业撤出后的空间。实践证明，城市企业进入并拓展农业生产领域，不仅能够使企业扩大发展规模，降低生产成本，获取比较稳定的利润，还能够提升企业层次，增强竞争力和综合发展实力，实现资产增值。同时可以为农业结构调整注入外部新的活力，拓宽农业投资渠道，缓解农业资金短缺矛盾，为进一步打破城乡二元结构创造条件。

因此，在城市大企业进入农业领域过程中，政府要在资金、信贷、税收、土地、进出口权等方面给予较大支持，尤其要重点鼓励和扶持城市民营企业参与农村结构调整。但要防止污染严重、效益不高、技术低下的城市企业进入农业，寻求农村“避难所”。同时还要防止城市企业借机侵害农民利益、过度消耗农村资源的现象。

（三）推广高新农业技术，提高农业结构调整的科技含量

由于我国人均农业资源相对紧缺，为了满足庞大的人口对农产品的数量和质量日益增长的需要，靠大规模增加自然资源的投入是不现实的，根本的出路在于依靠科技进步和提高劳动者的素质，大幅度提高土地生产率、劳动生产率和资源产出率，加快农业由粗放经营向集约经营转变。

从 2001 年起，我国将启动“高效农业科技园区计划”，五年内在全国陆续建立 50 个大型高效农业科技园区，并且今后每年将拨款 5 亿元人民币，资助农业科技成果的转让。生命科学、生物技术、计算机和信息技术将全面应用到农业领域，依靠科技促进中国农业和农村经济的再次振兴。

1. 切实提高农业科技研究与开发能力

应突出应用研究，努力解决严重制约农业持续发展的关键性、战略性技术难题，抓好基础研究与应用基础性工作，为农业科技发展奠定良好基础。特别要抓好基因工程、光合作用机理、杂交优势机理和生物固氮等方面的工作；加速农业高新技术产业化，加快生物技术、信息技术、遥感技

术、核技术在农业中的应用,形成一批农业高技术企业和企业集团。

2. 推进农村经济产业化,抓好科技成果转化工作

要筛选一批先进适用的农业技术,在全国范围内大面积推广,并通过科技攻关计划、国家重大成果推广计划、星火计划,大力推进农村的科技进步,积极引导农业企业上水平、上规模、出效益。

3. 加速农业科技体制改革,建立新型农业科技创新体系

新的农业科技创新体系应由研究开发、技术服务、科技管理和科技企业等部分组成。针对农业科技多头管理、重复和分散的现状,建立协调高效的农业科技管理体系,主要应采取以下对策:对农业科技机构进行分类重组,建立一批具有国际先进水平的农业科技机构。将农业研究开发机构分为技术开发类、科技服务类和基础公益类三大类,采取不同支持方式。技术开发类机构转变为科技企业,自主经营、自负盈亏、自主发展;科技服务类机构转变为企业或实行企业化管理;公益类农业科技工作由政府以项目和基地的形式给予支持。

4. 增加科教兴农的资金投入

通过多种途径,增加各级政府、全社会对农业科技的投入。特别应增加各级财政科技投入,中央和地方每年在基建拨款中安排一定数量的专项资金用于重点科研基地和重大科技工程的建设。到2001年末使农业科技投入占农业总产值的比例应达到0.7%以上;到2005年全社会研究开发经费占国内生产总值的比例应达到2%。

四、产业化经营:我国农业发展的新命题

近年来,农业产业化经营成为人们关注的热点问题。2000年11月由农业部、财政部、中国人民银行、中国证监会、国家税务总局等八部委联席会议审议,确定北京顺鑫农业股份有限公司等151家企业为农业产业化国家重点龙头企业。国家级农业产业化重点龙头企业的推出,标志着我国农业产业化经营问题被提高到一个重要的地位,并引起业内的普遍关注。

(一) 农业产业化的内涵及功能

农业产业化是指在市场经济条件下,通过将农业的产前、产中、产后诸环节联结整合为一个完整的产业化系统,增强农业的增值能力和增进比较效益,形成自我扩张与发展的内在良性循环发展机制。在实践中,它表现为提高农业生产专业化、布局区域化、经营一体化、服务社会化、管理科学化等基本特征。农业产业化的基本做法,即按产业一体化来组织发展农村经济。具体说来,是以国内外市场为导向,以经济效益为中心,以资源开发为基础,对农业和农村经济的主导产业、产品,按照产供销、种养加、贸工农、产加销、科工贸等一体化经营原则,实行多层次、多形式、多元化的优化组合,发展各具特色的一体化产业实体和高效农业体系。农业产业化的核心是形成一体化生产与经营体系,以及相应的经济利益共同体,确立一种新的利益分配调节机制,连接各类生产经营组织,形成产业链、企业群,培育各类市场,走系列化、专业化、商品化的路子,以此改造传统的农业和农村经济,逐步实现农业现代化与生态化、农村工业化与城市化。

农业产业化是一个复杂的系统工程,环节很多,就其内涵构成来说,主要有三个要素:一是农业产业化的基础要素,即主导产业。主导产业是指在一定区域范围内能充分利用当地资源优势

和资源潜力，布局合理，产品市场需求旺盛，前景看好，在现有产业结构中处于主导地位并有继续开发潜力的产业。二是农业产业化经营的关键要素，即龙头企业。龙头企业是指基础雄厚、辐射面广、带动能力强的农副产品加工、销售企业或企业集团。它具有开拓市场、引导生产、深化加工、延长农产品销售时间、扩展农产品销售空间、增加农产品附加值等综合功能。三是农业产业化经营的依托要素，即商品基地。商品基地是龙头企业得以生存和发展的前提和条件，是农业产业化经营的一个重要环节。区域化的种植、养殖商品基地有利于宏观管理和指导，有利于主导产品的系列开发，有利于形成销售市场。

从农业产业化经营的内涵出发，可以断定农业产业化经营主要表现在以下几个方面：一是有利于引导农户进入市场。农业产业化经营是引导农民进入市场的有效组织形式。它主要是通过农工商联合公司、加工企业、农业生产组织、供销合作社和农民专业协会等组织形式，为农业和农产品走向市场架起桥梁。二是有利于优化农村产业结构，建立高效的农业体系，提高市场的竞争能力。三是有利于增加农民收入，提高农业比较效益。农业产业化经营促进了农业专业化水平和技术水平的提高，并将生产、加工、运销融为一体，通过规模经营和多层次加工既提高流通效率又实现重复增值，提高了农业的比较效益。四是有利于促进农业劳动力转移。农业产业化经营的发展，不但促使农业生产规模不断扩大，向深加工、精加工和系列产品开发方向发展，同时还使生产、加工、运输、仓储、销售等环节逐步配套，扩大生产能力和生产领域，提高对农村剩余劳动力的吸纳能力。五是有利于促进传统农业向现代农业的转变。农业产业化经营通过提高农产品各个生产环节上的科技含量，使农业生产朝集约化、规模化、科学化方向发展，把传统的农业生产方式与现代化的科学技术融合起来，加快农业现代化的进程。六是有利于加快城乡一体化的进程。其主要表现在两个方面：一方面，农业产业化经营促进了农村经济一、二、三产业的协调发展，为小城镇的农村基础设施建设积累了资金和技术；另一方面，龙头企业集中发展，可以促进资源、人才、基础设施等相对集中，带动交通、运输、商业、文化等相关产业的发展，加快城乡一体化的步伐。

（二）我国农业产业化经营的情况

我国农业产业化经营在近两年中呈现出良好的发展势头。到 1998 年底，农业产业化经营组织已发展到 30344 个，带动农户 3900 多万户，占全国农户总数的 15% 左右。在多种类型的产业化经营组织中，龙头企业带动型是主要形式，各种加工、销售龙头企业近 2 万个，占总数的 66%。产业化经营取得了积极的效果：企业增效，产值利税率 9% 以上，高于一般农产品加工企业；农民增收，被带动农户户均增收 800 多元；就业增加，年吸纳农业劳动力 570 万人。农业产业化经营在促进农村经济和社会发展方面取得了积极的效果，不仅使企业增效、农民增收，而且还开辟了就业渠道，优化了区域经济发展格局。农业产业化经营不仅成为推动农村经济结构战略性调整的有效形式，而且也成为家庭承包经营基础上实现农业现代化的重要途径。

（三）我国发展农业产业化经营的基本策略

党的十五届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划的建议》，提出了新世纪初全面推进国民经济发展的指导思想和主要任务，强调了要切实巩固和加强农业的基础地位，再次提出“要把农业产业化经营作为推进农业现代化的重要途径，鼓励、支持农产品加工和销售等企业带动农户进入市场，形成利益共享、风险共担的组织形式和经营机制。”

这就进一步明确了农业产业化经营在农村经济发展和实现农业现代化中的重要性。

农业产业化作为我国发展农业的重要途径，并不强调其单一发展，而要与农业结构调整、家庭联产承包制、小城镇发展以及农业社会化服务等结合起来考虑。

1. 把发展农业产业化经营与农业和农村经济结构战略性调整结合起来

农业和农村经济结构调整是我国新阶段农业和农村工作的主线，所以，农业产业化经营不能脱离主线发展。要把农业产业化经营作为调整农业结构的手段，按照市场需求，依靠各类龙头企业和组织的带动，将生产、加工、销售紧密结合起来，实行一体化经营。这种经营形式，可以改变只从事原料生产的传统农业的经营方式，提高农业的整体效益，增强农产品的国际市场竞争力。龙头企业一头连着市场，一头连着农户，可以把市场信息、适用技术、管理经验传送给农户，有效地解决分散的农户经营与大市场的连接问题，促进产销连接和农业结构的调整。通过龙头的带动，促进农业结构优化，产业升级。

2. 把发展农业产业化经营与稳定和完善的家庭承包经营结合起来

农户经营规模小，制约着农业劳动生产率和商品率的提高，在一定程度上也限制了先进技术装备的应用。解决这一问题，不能以破坏家庭承包这个基础为代价。因为，国内外的经验表明，家庭经营最适合农业生产的特点，可以容纳多层次的生产力，与农业现代化并不矛盾。因此，实行农业产业化经营，有利于把小规模农户经营与国外大市场连接起来，通过农产品生产、加工销售的结合，形成利益共享、风险共担的机制，扩大农户经营的外部规模，提高农业的整体效益。农业产业化经营有利于把家庭承包经营的优越性与龙头组织开拓市场、引导生产、加工增值、科技创新、资本集聚等优势有机结合，带动分散经营的农户进入市场，形成规模效益，使农民真正得到实惠。

3. 把发展农业产业化经营与乡镇企业改造升级及发展小城镇建设结合起来

近年来，乡镇企业出现了经济增长速度大幅度下降和经济效益下滑的趋势，导致这种局面的原因很多，其中，乡镇企业工业结构与城市工业结构趋同现象严重是一个重要原因。根据有关统计，乡镇集体工业内部 34 个行业的产值结构与全国县以上工业 34 个行业产值结构的相似系数高达 0.8241。乡镇企业工业结构与城市工业结构的同构现象使得乡镇企业在市场竞争中处于不利地位，最终导致“自相残杀”式的过度竞争，大大削减了乡镇企业的盈利水平。因此，乡镇企业应该大力发展城市工业欠缺的一些产品，借助于乡镇企业的地区优势，大力发展食品加工、保鲜、储藏和运输业，加快科技进步，在布局上适当向小城镇集中，用合同契约、股份合作等方式连接周边农户，辐射周边地区，形成区域经济新的增长点。

4. 把发展农业产业化经营与完善和提高农业社会化服务水平结合起来

目前，农村出现了公司加农户联合体、农产品专业协会、产供销一条龙等综合农业社会化的服务组织。这类组织与现代的农产品商业性组织相似。其特点是能有效地分解生产者的经营风险，同时能够大大降低商业组织的交易成本。高度密集的分工恰恰是“大市场”的内在要求。如果要求小生产者农民直接去对接大市场，其结果必然是供求的大起大落。因此，发展农业产业化就是要适应市场经济的需要，建立以市场为导向，以农产品加工与销售企业为龙头，以国家农业技术部门为骨干，以农民专业合作经济组织为生力军的农业社会化服务体系新格局。

（四）我国农业产业化经营的发展方向

农业产业化经营是我国农业发展的基本趋势。从我国目前的政策取向来看，到 2005 年，我国农业产业化经营将达到以下水平。

1. 在全国范围内形成一大批产业关联度大、技术装备水平高、经济实力雄厚、带动能力强的龙头企业和企业集团，并创出一大批农产品名牌，使其在国内外市场中占有相当份额，在农业和农村经济结构调整中发挥更大作用。

2. 根据市场导向和区域优势，在全国各地形成不同层次、各具特色的农业主导产业和产业开发体系，使农产品加工业增加值在农业增加值中的比重有较大提高，使区域比较优势更充分地发挥。

3. 农业的内涵将拓宽和延伸，农业企业不仅生产种植业、畜牧业、渔业和林业等初级生产产品，而且还会涉足产前的生产资料提供和产后的贮运、加工、销售、科技、辅导等各种服务。目前以初级农产品为主的单一格局必然被打破。

4. 形成较为紧密的利益连接机制，实现利益互补。农民可以用土地使用权、产品和资金等要素入股，采取股份制、股份合作制等多种形式，与龙头企业形成紧密型利益联结体。

五、农业上市公司分析

证券市场是通过对高新技术的投入和传统产业的更新改造实现其优化资源配置、引导产业结构调整升级的。农业产业结构调整和优化需要证券市场的支持。第一，现代农业急需农业之外的部门提供技术和资金以完成其自身的产业升级；第二，国际农产品贸易格局改变后，农业企业的竞争优势急需得到经营规模的支持，以降低成本从而进入国际市场；第三，与此相对应，农业企业由于受到资产规模小、盈利水平低的局限，需要引入新的融资方式。农业企业的上市及创新，如隆平高科以无形资产和个人姓名权入股等为农业发展提供了可供借鉴和参考的思路。

（一）农业上市公司的数量分析

近几年，新上市的农业企业不断增加，1998 年以来，每年增加 10 家左右。但是，由于一些上市公司从农业转向了其他产业，使农业板块在数量上的增长仍然有限。截至 2000 年底，深沪两市农业类上市公司有 38 家，约占全部上市公司的 3%。同其他行业相比，农业类上市公司数量规模偏小，农业板块成为深沪两市的“小板块”。这种状态与农业在整个国民经济发展中的地位很不相称。表 3 为农业类上市公司基本情况（资料截止到 2000 年底）。

表 3 农业类上市公司基本情况一览表

农业子行业	股票代码	公司简称	主营业务
种植业	0557	银广夏A	农产品种植、特色生物资源及生态农业开发
	0713	丰乐种业	棉、粮、油、麻、瓜、菜等各类种苗
	0829	赣南果业	水果的种植
	0918	亚华种业	农作物种子、种苗；畜禽良种
	0998	隆平高科	杂交水稻、杂交瓜、杂交辣椒等高科技农作物种子
	600093	禾嘉股份	优质水稻、小麦的种植；农产品加工

种 植 业	600108	亚盛集团	农牧产品的种植、养殖、开发
	600180	九发股份	食用菌种的培育; 食用菌产品的养殖、加工、销售
	600248	秦丰农业	农作物种子的培育; 农产品生产、销售
	600313	中农资源	小麦、水稻等农作物种子的选育、生产与经营
	600359	新农开发	农业种植、牧渔养殖
	600709	蓝田股份	农副水产品的养殖、加工和销售
农、畜产品 加 工 业	0626	如意集团	农副产品的种植、加工、出口
	0061	农 产 品	建设和管理农产品批发市场; 农产品保鲜、仓储等
	0702	正虹科技	各类饲料的研制开发与生产经营
	0860	顺鑫农业	白酒生产与销售; 肉制品的生产与销售
	0876	新 希 望	各类饲料的开发、生产和销售
	0972	新 中 基	农产品、畜产品的加工; 种植粮食作物和经济作物
	600127	金健米业	优质粮油及制品, 农副产品, 新型食品
	600225	天香集团	油脂业与农产品的生产、销售
	600246	先锋股份	玉米淀粉及其深加工产品的研制、生产、销售
	600887	伊利股份	以农畜产品深加工为基础, 开发、产销冷冻乳制品
渔 业	0588	PT粤金曼	鲜货成曼、烤曼制品
	0658	ST 海 洋	食品加工、渔网编制、水产品
	0798	中水渔业	远洋水产品的捕捞、加工等
	600242	华龙集团	海洋养殖、捕捞、开发
	600275	武 昌 鱼	淡水渔业及其他水产品养殖
	600728	新太科技	国内外海洋水产品捕捞、收购、加工、销售
	600257	洞庭水殖	水产品和水禽养殖、加工及深度综合开发
林 业	0663	永安林业	木(竹)材采运、加工, 林化产品制造
	600189	吉林森工	森林采伐和运输, 木材、木制品、人造板、纸等
	600265	景谷林业	林产化工产品制造、人造板、木材采运、林业技术
牧 业	0048	ST 中科	养鸡业的生产经营, 饲料工业生产经营
	0735	罗 牛 山	产销生猪、鲜鸡蛋、鸡肉、蔬菜等
	0780	草原兴发	饲养、繁育种鸡、鸡雏、加工鸡肉、羊肉
	600195	中牧股份	动物保健品、饲料、肉类制品的产销
	600199	金牛实业	黄牛饲料、养殖、屠宰、加工、制革等产业开发
	600695	大江股份	生产和销售家禽、家畜

与其他行业相比, 农业类上市公司的退出率并不高, 在深沪两市属于稳定性较强的板块。尽管有部分农业股“改换门庭”, 如联农弃农置地, 厦海发弃渔置地, 良华实业转向 IT 行业, 远洋渔业更名为新太科技, 康达尔摇身变为中科创业等, 但这些退出或更名公司大多处于不景气行业, 或属早期上市的公司, 并具备小盘、绩差等“壳”资源特征。在一些农业上市公司退出农业的同时, 也有不少非农业上市公司如龙头股份、新疆天业、ST 金荔、天歌科技、新天国际、数码网络、英豪科教等涉足农业。

(一) 上市公司盈利能力分析

表 4 农业上市公司整体业绩状况

主要盈利指标	1998 年	1999 年	同比变动 (%)	2000 年	同比变动 (%)
平均固定资产收益率 (%)	19.33	17.11	-12	11.78	-31.00
平均资产收益率 (%)	5.93	6.04	2.00	3.62	-40.00

平均净资产收益率 (%)	10.21	10.74	5.00	6.62	-38.00
平均销售利润率 (%)	9.77	10.82	11.00	6.42	-41.00
平均资产 (万元)	94349	108227	14.71	118987	9.94
平均主营业务收入 (万元)	57306	60382	5.37	67116	11.15
平均营业费用 (万元)	2281	2738	20.02	3018	10.21
平均管理费用 (万元)	3247	3728	14.79	5096	36.70
平均净利润 (万元)	5598	6533	16.70	4312	-34.00

资料来源：根据上市公司公布的年报数字整理。

近三年年报数据显示，农业类上市公司整体盈利水平变化较大，经营业绩两极分化现象比较严重，见表 4。

从平均资产规模分析，截至 2000 年 12 月 31 日，农业类上市公司平均控制的资产规模为 118987 万元，比 1999 年的 108227 万元增长了近 10%，1999 年比 1998 年增长了 15%。平均资产连续两年保持增长。但是，整体资产规模的增长却并没有带来利润的同步提高，农业类上市公司在资产规模扩张的同时，都有不同程度的费用增长、盈利下降等现象的存在。2000 年农业类上市公司总体盈利能力在下降，平均净利润同比下降了 34%。

从最近三年平均总资产收益率来看，1998 年 27 家农业上市公司中，10%以下有 21 家，10—20%的有 5 家，20%以上有 1 家；1999 年 29 家农业上市公司中，10%以下的有 27 家，10—20%有 1 家，20%以上有 1 家；2000 年 38 家农业上市公司中，10%以下有 36 家，10—20%有 2 家，20%以上没有。

总资产收益率呈下降趋势。1998 年平均为 5.93%，1999 年平均为 6.04%，同比上升 1.85%；而到了 2000 年农业类上市公司平均总资产收益率只有 3.62%，较上一年下降了 40%，资产盈利能力大幅下降。与此同时，亏损上市公司的比例也发生了变化，三年分别为 7.4%、3.44%、5.4%。由此可以判断，2000 年亏损上市公司比例的增加，也是引起农业上市公司平均总资产收益率下降的一个因素。

从平均净资产收益率来看，农业类上市公司的平均净资产收益率 1999 年为 10.74%，与 1998 年的 10.21%相比基本持平。2000 年该指标却下降到 6.62%，与 1999 年相比下降了 38%。平均净资产收益率在 2000 年度的下降并不是由于净资产增长引起的，主要是由于 2000 年农业上市公司的平均利润下降了 34%所致。

农业类上市公司整体业绩的下降，既有公司自身发展过程中的原因，也有农业行业的历史和环境原因。长期以来，制约我国农业发展的主要问题是产业化程度低，结构性矛盾突出。我国农业企业资产规模普遍偏小，融资能力弱，无法满足农业产业化对资金和技术的大规模需求。全行业企业规模的弱小，使农业类上市公司的竞争能力较差，管理水平在很低的层面上徘徊。如 2000 年农业类上市公司的主营业务收入同比增长 11.15%，但是，由于管理费用高企，2000 年平均销售利润率却比 1999 年下降了 41%。

同时，表 5 显示了农业类上市公司近三年经营业绩有两极分化的趋向。从每股收益看，蓝田股份以 0.97 元高居榜首，远远高于行业平均水平。业绩最差的粤金曼，每股亏损 3.25 元，亏损额相对上年增加一倍，可见两极分化比较严重。从每股收益的区间段分析，0.2 元以下和 0.6

元以上的比重都在逐年增加,有二分之一强保持在 0.2 元—0.4 元之间,0.4 元—0.6 元之间的公司数量下降最快,由 1998 年的 29.63% 下降到 2000 年的 5.41%。这些数字从另一方面说明,农业类上市公司总体经营环境较为稳定,没有出现行业整体不景气,亏损公司主要原因在于其自身的经营管理。

表 5 农业上市公司每股收益分布状况

	0.2元以下	0.2—0.4元	0.4—0.6元	0.6元以上	亏 损
1998年	18.5%	40.74%	29.63%	0%	7.4%
1999年	17.24%	58.62%	6.89%	6.89%	3.44%
2000年	27.03%	54.05%	5.41%	8.11%	5.4%

资料来源:根据上市公司公布的年报数字。

(三) 农业上市公司费用水平分析

在利润水平下降的同时,管理费用和营业费用却保持着较高的增长,这也是影响农业类上市公司业绩的主要因素之一。从以上两项费用的变动分析,在最近两年中,两项费用的增长速度都超过了主营业务收入和主营业务利润的增长速度。2000 年度两项费用的增长速度均超过两位数字,管理费用和营业费用分别为 22.27% 和 12.02%。如丰乐种业 2000 年主营业务收入同比增长 42%,净利润同比增长 24%,公司主营业务利润率仍维持在 16% 左右。但由于公司的“三费”增长速度较快,营业费用、管理费用、财务费用分别比上年同期增长了 38.06%、66.14% 和 164.20%。公司的应收账款也从 2000 年年初的 1 亿元上升到 2000 年年末的 1.76 亿元,增长 76%。应收账款增多使公司的现金流状况不理想,每股经营性现金流量净额仅为 -0.025 元。因此,农业类上市公司经营管理水平的提高,是保证利润稳定增长的前提。

(四) 农业子行业的业绩分析

通过上面的分析,我们可以看出农业类上市公司近三年来的发展状况、收入和利润的变化趋势。但这仅仅是粗线条的描述,不能全面准确地了解农业类上市公司各子行业之间的差异,因此有必要对各子行业进行更细致的分析。

虽然农业类上市公司的盈利能力在 2000 年整体呈下降趋势,但是,在各子行业之间其业绩的变化存在着较大的差距。在以下的分析中,我们把农业类上市公司分为五个子行业:种植业、林业、牧业、渔业以及农产品加工贸易。通过对近三年来有关数据的分析,可以明显地看出,各子行业在利润水平和资产盈利能力及业绩增长的稳定性方面都存在着较大的差距。

表 6 农业子行业盈利状况

	年度	主营收入利润率 (%)	资产利润率 (%)	固定资产利润率 (%)	净资产收益率 (%)
种植业	2000	18.22	8.37	25.93	13.65
	1999	21.49	9.33	22.05	15.46
	1998	21.56	11.65	33.82	19.54
林 业	2000	13.5	4.55	12.04	7.48