2026-GB-E067
ESP/EXP/RAO

区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室　　2026 年 11 月 9 日

西班牙现代农食产业与中资企业投资合作指引

中欧国际工商学院欧洲经济研究所

上海市企业出海综合服务平台

《区域国别研究报告》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业出海综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，**“国别报告”系列**以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；**“行业报告”系列**针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；**“合规报告”系列**回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘　要

西班牙是欧盟农食工业强国，对华农食出口是中西实现以新能源投资换取市场空间、以农食贸易稳定双边关系的压舱石。以第九届进博会为契机，中西农食供应链迎来重构升级的重要窗口。当前，西班牙农食输华面临鲜果冷处理检疫、气候减产与《食品链法》成本刚性传导以及散装出口溢价流失与远洋储运损耗等挑战；近十年中企在西并购亦表明，上游合作社制度约束与国内渠道协同直接决定投资成败。建议中企在采购端分层锁定原厂低税率，构建指数价格走廊与提单质押融资机制以化解法定短账期错配；在投资端聚焦合作社商业子公司合资、特色产区品牌并购（严守厂号、水权与用工三项专项尽调）及生物饲料与绿色农技输出；在通道端依托中西港口冷链、上海综保区委托分装与进博会常年平台，打通集采、加工与展贸闭环，深化中西企业合作。

目　录

一、西班牙现代农食产业与对华出口格局 1

（一）中西经贸互补格局中的压舱石与三大产业带布局 1

（二）猪肉与橄榄油：从总量周期波动走向税率与品类分化.....5

（三）葡萄酒、鲜食果蔬与特色农渔饲草：准入扩容下的多元增长 9

二、西班牙农食产品输华供应链的风险 15

（一）源头供给波动传导：极端气候减产与《食品链法》成本刚性 15

（二）跨境价值链错配：散装出口溢价流失与远洋长航线储运损耗 19

三、中企赴西农食投资的十年实践与本土制度约束 23

（一）中企对西农食与物流并购实践：交易演进与协同逻辑....23

（二）上游合作社治理特征：社员民主决策与外部资本表决权上限 26

（三）中游加工环评用工刚性与外资安全审查、欧盟补贴核查边界 28

四、中国企业对西农食贸易合作升级与出海投资指引 33

（一）供应链直采与契约设计：分层锁定原厂税率，构建指数走廊与贸易融资机制 33

（二）出海股权投资与本地化经营：做实商业合资、产区并购与农技输出 36

（三）跨境冷链与上海平台赋能：衔接港口检疫预审，做实保税分装与展贸转化 40

结　语 49

一、西班牙现代农食产业与对华出口格局

（一）中西经贸互补格局中的压舱石与三大产业带布局

在欧盟 27 个成员国中，西班牙是中国第三大贸易顺差来源国（2024 年中方顺差达 316.3 亿美元，仅次于荷兰与波兰），而农食产品则是西班牙对华出口体量最大、社会关注度最高、直接关系其国内百万农户生计的支柱产业。2024 年以来，面对欧盟对华纯电汽车加征反补贴税引发的贸易摩擦，西班牙首相佩德罗·桑切斯（Pedro Sánchez）三年内三度访华，推动马德里（Madrid）在欧盟对华经贸政策协调中保持务实理性。这一良性互动的底层逻辑，在于中西两国产业结构的高度互补与双向利益平衡：西班牙欢迎奇瑞、宁德时代、零跑、远景等中国新能源与汽车企业赴西合资建厂，助推本国工业绿色转型；中国市场则为西班牙优势农食产品提供稳定的需求空间。

从全球农食贸易格局看，当前西班牙农食出口正面临北美关税壁垒抬头（如美国对西班牙餐用黑橄榄征收高额反补贴与反倾销税，并对欧盟酒类、橄榄油构成潜在关税压力）以及《欧盟—南方共同市场自贸协定》（EU－Mercosur）推进下南美低成本牛肉、禽肉与大宗农产品的

同业挤压。在此背景下，消费持续升级的中国市场与第九届进博会及后续常年展贸机制，成为西班牙高附加值农食产品对冲欧美市场波动的关键战略出口，农食贸易由此成为稳定中西经贸大局的压舱石。

现代农食产业是西班牙国民经济的第一大民生产业与外贸顺差来源。西班牙凭借优越的光热条件与集约化组织在多个细分赛道位居欧盟乃至全球首位：一是全球第一大橄榄油生产与出口国，正常年景产量占欧盟 60%—70%、全球 40%—50%；二是欧盟第一大生猪生产与猪肉出口国（2024 年猪肉产量约 495.5 万吨），并配套建成了欧盟规模最大的工业配合饲料产业（年产配合饲料 2,750 万—3,100 万吨，居欧盟首位）；三是欧盟第一大鲜食果蔬出口国，素有欧洲果蔬篮之称；四是全球葡萄种植面积最大的国家（约 91 万公顷），原酒与起泡酒产能居世界前列，同时也是欧盟重要的远洋渔业与脱水紫花苜蓿（Alfalfa Deshidratada）出口国。

在空间布局上，依托自然地理禀赋与港口物流网络，西班牙形成了三大专业化农食产业带：第一带是以加泰罗尼亚（Cataluña）莱里达省（Lleida）、奥索纳（Osona）与阿拉贡（Aragón）韦斯卡省（Huesca）、萨拉戈萨省

（Zaragoza）为核心的东北集约化生猪饲养与优质饲草走廊，集中了全国近六成生猪出栏量、配合饲料厂、现代化冷链屠宰分割厂及埃布罗河谷（Valle del Ebro）脱水苜蓿草产能，经萨拉戈萨物流平台（PLAZA）连接巴塞罗那港（Barcelona），且奇瑞汽车落子巴塞罗那、宁德时代合资布局萨拉戈萨亦集中于这两大自治区，使中国新能源汽车与电池产业投资同西班牙核心农牧产区对华出口在同一地方层面形成显著的政经利益共振；第二带是纵贯中南部与北部的油橄榄、酿酒葡萄及橡果林黑猪带，其中安达卢西亚（Andalucía）哈恩省（Jaén）、科尔多瓦省（Córdoba）、塞维利亚省（Sevilla）及卡斯蒂利亚-拉曼恰（Castilla-La Mancha）承载了全国逾八成橄榄油与七成原酒产能，北部的里奥哈（La Rioja）与杜埃罗河岸（Ribera del Duero）汇聚了精品酒庄集群，而西南部埃斯特雷马杜拉（Extremadura）、安达卢西亚韦尔瓦省（Huelva）哈武戈（Jabugo）及卡斯蒂利亚-莱昂（Castilla y León）萨拉曼卡省（Salamanca）吉胡埃洛（Guijuelo）则构成德埃萨（Dehesa）橡果林伊比利亚黑猪核心产区；第三带是以瓦伦西亚（Comunidad Valenciana）、穆尔西亚（Región de Murcia）及安达卢西亚阿尔梅里亚省（Almería）为代表的地中海沿

岸设施园艺与柑橘鲜果出口带，集中了全国绝大部分输华柑橘、核果与甜柿产能，并以瓦伦西亚港为核心海运门户（见图 1）。

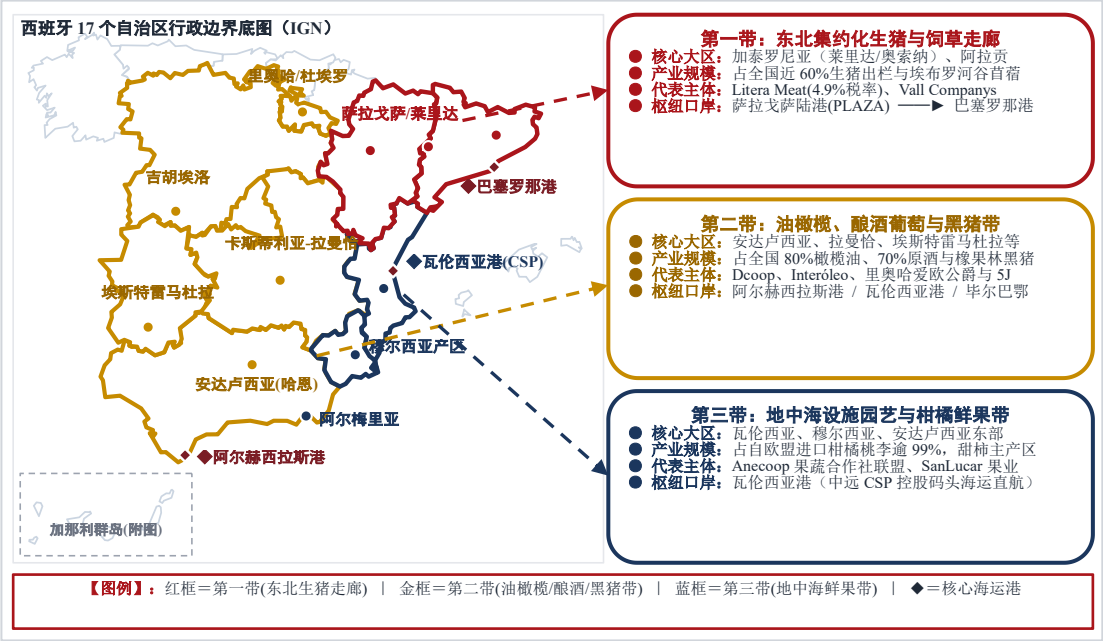

图 1：西班牙三大专业化农食产业带与核心口岸空间分布图

注：行政边界底图依据西班牙国家地理研究所（IGN）与国家地理信息中心（CNIG）发布的《市镇、省与自治区行政界线数据库》(Límites municipales, provinciales y autonómicos, IGN/CNIG, https://centrodedescargas.cnig.es/) 17 个自治区级矢量数据绘制，左下角虚线框为加那利群岛附图。红框、金框与蓝框分别标示三大农食产业带核心大区，菱形标示三大输华海运枢纽港。资料来源：作者根据 IGN 地理数据库及西班牙农业部（MAPA）产区统计数据绘制。

（二）猪肉与橄榄油：从总量周期波动走向税率与品类分化

中国是西班牙重要的欧盟外农食贸易伙伴，也是西班牙猪肉及副产品的第一大欧盟外出口目的地。回溯 2018—2025 年的贸易轨迹，西班牙猪肉与橄榄油输华经历了从总量脉冲扩张向税率分化与高附加值升级的演进。[①]

在猪肉及畜牧副产品领域，贸易结构已从早期的周期性生猪缺口补给，转向结构性餐饮部位刚需与高端消费升级并重。据西班牙白猪产业际组织（INTERPORC）与海关统计，2020 年西班牙对华猪业出口总量 139.13 万吨；此后伴随中国本土生猪产能恢复，2022 年回落至 70.19 万吨，2024 年为 53.91 万吨（金额 10.97 亿欧元，其中冷鲜与冷冻猪肉[HS 0203]25.24 万吨、可食用猪杂碎[HS 0206]27.82 万吨），2025 年为 50.39 万吨（其中冷鲜与冷冻猪肉 22.19 万吨、可食用猪杂碎 27.79 万吨），占中国自欧盟 27 国猪肉及杂碎进口金额的比重上升至 49.1%（2025 年），稳居中国第一大进口来源国。从全球供给竞争看，尽管巴西凭借低廉的玉米与豆粕成本在标准冷冻猪肉市场具备

[①] Organización Interprofesional Agroalimentaria del Porcino de Capa Blanca (INTERPORC), Informes de Comercio Exterior del Sector Porcino Español (2024—2025), https://interporc.com/；联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade / WITS，https://comtradeplus.un.org/）及中华人民共和国海关总署（GACC）分国别商品进口统计（HS 0203、020630/41/49、021011/19、0504），http://stats.customs.gov.cn/。

价格优势，但西班牙在准入广度与产品结构上拥有独特的差异化护城河：一方面，西班牙输华注册工厂广泛覆盖中国餐饮刚需但欧美少食的猪耳、猪蹄、猪肚等可食用副产品以及天然灌肠衣原料盐渍猪肠衣（HS 0504），可食用猪杂碎输华吨位自 2024 年起已反超冷冻猪肉并稳定在 27.8 万吨高位；另一方面，以纯种橡果散养黑猪为代表的发酵风干伊比利亚火腿及前腿（Jamón y Paleta Ibéricos，HS 021011/021019），借进博会溢出效应加速进入山姆、盒马等会员商超与高端餐饮渠道。

在橄榄油领域，伴随以特级初榨橄榄油为核心的地中海健康膳食理念在中国城市消费群体中普及，西班牙长期稳居中国自欧盟进口的首要来源国，进口规模受原产地气候与价格周期驱动明显。按联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade / WITS）统计，中国自西班牙进口初榨橄榄油（HS 150920—150940）占自欧盟 27 国同类进口金额的比重，由 2020 年的 85.7%升至 2022 年的 88.69%（当年进口量 32,590 吨）。2023—2024 年受伊比利亚连续两年高温干旱减产冲击，哈恩原产地价格指数（Poolred）[①]特级

[①] 哈恩 Poolred 指数（Sistema de Información de Precios en Origen del Aceite de Oliva）由西班牙哈恩省油橄榄基金会（Fundación del Olivar）开发并每日发布，通过实时采集西班牙全国榨油合作社与工业油坊的大宗散装原产地实际交割合同，按交易吨数加权计算特级初榨（AOVE）、初榨（AOV）及灯油级（Lampante）三大品类的每吨出厂基准价，亦同步纳入西班牙农业部（MAPA，

初榨橄榄油出厂基准价在 2024 年初突破 9,000 欧元/吨，抑制了下游采购需求，2024 年西班牙对华橄榄油出口总量回落至 1.54 万吨（其中初榨橄榄油占自欧盟进口金额的 87.13%）。2025 年，随着主产区降水恢复带动 Poolred 出厂价回落至 4,000—4,800 欧元/吨区间，中国自西班牙进口初榨橄榄油回升至 19,801 吨（占自欧盟同类进口金额的 78.84%，见图 2）。

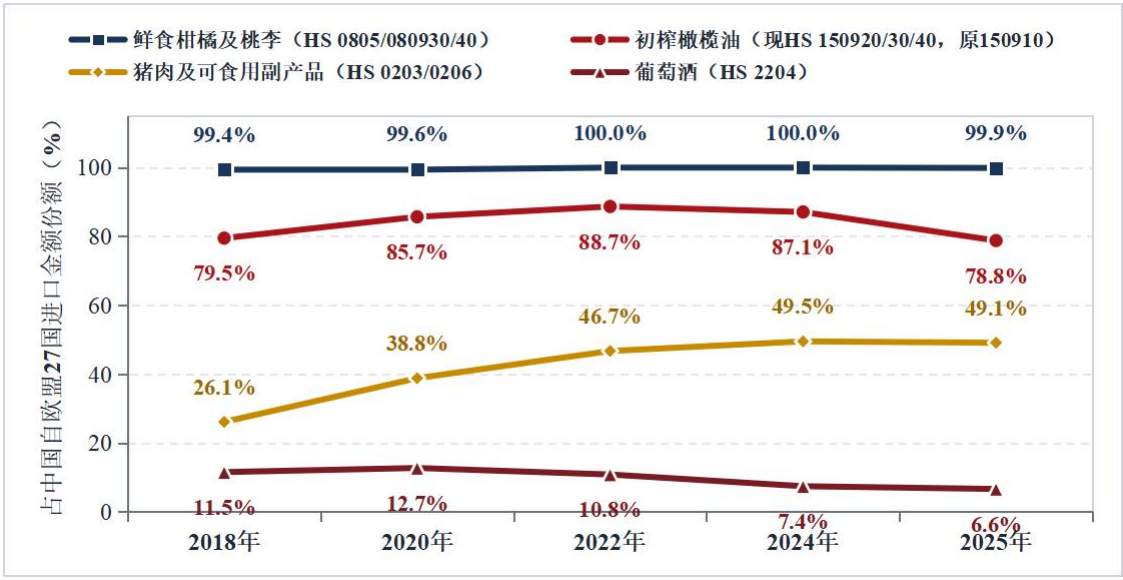

图 2：西班牙四大核心农食品类占中国自欧盟 27 国同类进口金额份额演进（2018—2025 年）

注：各曲线按联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade / WITS）中国作为报告国（进口金额口径）、欧盟 27 国合计

https://www.mapa.gob.es/es/）油橄榄市场监测体系；2022 年世界海关组织协调制度（HS）转版将原 HS 150910（初榨橄榄油）拆分为现行 HS 150920（特级初榨）、150930（初榨）及 150940（其他初榨），参见中华人民共和国财政部《2022 年关税调整方案》及税则转版对应清单；中国自西班牙及欧盟 27 国进口初榨橄榄油数据依据 UN Comtrade / WITS 核定，https://wits.worldbank.org/。

作为分母计算。其中鲜食柑橘及桃李对应 HS 0805、080930 与 080940；初榨橄榄油在 2018—2020 年对应原 HS 150910，2022 年协调制度转版后对应现行 HS 150920/150930/150940 合计；猪肉及可食用副产品对应 HS 0203 与 HS 020641/49；葡萄酒对应 HS 2204。资料来源：UN Comtrade / WITS 及中国海关总署（GACC）。

（三）葡萄酒、鲜食果蔬与特色农渔饲草：准入扩容下的多元增长

除猪肉与橄榄油两大传统主力外，西班牙葡萄酒、地中海鲜食果蔬以及远洋水产与优质饲草，正借助进博会展示平台与中西双边检验检疫准入议定书的持续扩容，形成多元化增长格局。[①]

在葡萄酒领域，西班牙正从大宗散装原酒供应国向法定产区精品酒升级。按 UN Comtrade 中国进口口径统计，2024 年中国自西班牙进口葡萄酒（HS 2204）金额为 5,138.34 万美元，进口量为 1,394.46 万升，占中国自欧盟 27 国进口葡萄酒总额的 7.43%（2025 年为 6.62%），按进口金额计位列中国进口葡萄酒全球第六大来源国、欧盟第三大来源国（次于法国与意大利）。西班牙共有 106 个葡萄酒法定产区（DOP，截至 2026 年 7 月），其中里奥哈与加泰罗尼亚普里奥拉托（Priorat）为获评最高级别的优质法定产区（Denominación de Origen Calificada，DOCa），

[①] 联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade / WITS）中国进口葡萄酒（HS 2204）及鲜食柑橘（HS 0805）、桃及油桃（HS 080930）、李及黑刺李（HS 080940）分国别统计，https://wits.worldbank.org/；中华人民共和国海关总署：《关于进口西班牙鲜食柿子植物检疫要求的公告》（海关总署公告 2023 年第 33 号）、《关于进口西班牙扁桃仁检验检疫要求的公告》（海关总署公告 2023 年第 38 号）、《关于进口西班牙鲜食樱桃植物检疫要求的公告》（海关总署公告 2025 年第 70 号，自 2025 年 4 月 22 日起实施），http://www.customs.gov.cn/；西班牙脱水苜蓿草出口数据参见西班牙脱水苜蓿制造商协会（AEFA，https://alfalfa.es/）。

老藤丹魄（Tempranillo）、歌海娜（Garnacha）干红与加泰罗尼亚卡瓦起泡酒（Cava）兼具品质与性价比优势。长期以来西班牙全球出口葡萄酒中散装原酒（HS 220429）体积占比超过 40%，拉低了整体出口均价；近两届进博会上，里奥哈与杜埃罗河岸产区联合名庄集中参展，推动高单价瓶装酒（HS 220421）与单一葡萄园精品酒（Vino de Pago）加速开拓中国精品餐饮及年轻消费市场。

在鲜食果蔬与坚果领域，西班牙是欧盟成员国中对华鲜果准入品类最全、柑橘与核果出口占绝对主导的国家。依托瓦伦西亚、穆尔西亚与安达卢西亚的充足日照与光学分选产线，在欧盟 27 国范围内，西班牙几乎是中国进口欧盟鲜食柑橘（HS 0805）以及桃、油桃（HS 080930）和李子（HS 080940）的唯一供应来源，2018—2025 年间占中国自欧盟 27 国进口上述品类金额的 99.3%—100%(2024 年中国自西班牙进口柑橘与桃李合计 786.96 万美元，占自欧盟进口额的 100%）。近年来，双边检疫准入实现连年突破：2023 年 4 月，海关总署先后发布 2023 年第 33 号与第 38 号公告，允许西班牙鲜食柿子（Caqui，HS 081070）与扁桃仁（Almendras，HS 080212）进口，其中瓦伦西亚里韦拉阿尔塔（Ribera Alta）产区的卡奇肋纹柿（商业品

牌名为 Persimon）凭借脆甜无核、耐储运及 10 月至次年 1 月应季上市优势，迅速成为进博会明星单品；2025 年 4 月 22 日，海关总署进一步发布 2025 年第 70 号公告，正式允许符合植物检疫要求的西班牙鲜食樱桃（HS 080929）进口，为西班牙优质核果输华再添高附加值品类。

在特色远洋水产与优质饲草领域，西班牙同样具备显著的供给优势。水产方面，西班牙拥有欧盟规模最大的远洋与近海渔业加工体系，其地中海与大西洋蓝鳍金枪鱼（Atún Rojo，代表企业如巴尔费戈集团［Balfegó］）、加利西亚（Galicia）维戈港（Vigo）集散的冷冻鱿鱼与章鱼（HS 0307）及红虾，近年来通过进博会生鲜展区持续扩大在华高端餐饮份额。饲草方面，西班牙是欧盟第一大、全球仅次于美国的第二大输华脱水紫花苜蓿（HS 121490）供应国（见表 1）。

表 1：西班牙对华出口核心农食品类、现行税则编码、贸易规模与准入税率特征

核心品类	现行 HS 编码	核心产区与代表主体	对华贸易规模与欧盟内份额	准入机制与最新税率特征
猪	0203（鲜冻	加泰罗尼亚与阿拉	2024 年猪业输华 53.91	商务部 2025

核心品类	现行 HS 编码	核心产区与代表主体	对华贸易规模与欧盟内份额	准入机制与最新税率特征
肉、杂碎及伊比利亚火腿	猪肉） 0206（猪杂碎） 0210（风干火腿） 0504（猪肠衣）	贡（白猪屠宰与肠衣）；埃斯特雷马杜拉、韦尔瓦哈武戈、萨拉曼卡吉胡埃洛（黑猪火腿）	万吨（10.97 亿欧元，含猪肉 25.24 万吨、杂碎 27.82 万吨），2025 年为 50.39 万吨（含猪肉 22.19 万吨、杂碎 27.79 万吨）；2024—2025 年占自欧盟进口额 49.1%—49.5%	年第 80 号公告终裁：Litera Meat 适用 4.9%，ElPozo 与 Vall Companys 等配合厂适用 9.8%，显著低于丹麦与荷兰同行；风干火腿（0210）不在反倾销税号内
橄榄油	150920（特级初榨） 150930/40（初榨） 150990（精炼） 1510（果渣油）	安达卢西亚（哈恩、科尔多瓦、塞维利亚占全国八成）及卡斯蒂利亚-拉曼恰；代表主体为 Dcoop、Interóleo、Acesur	2022 年自西进口初榨油 32,590 吨（占自欧盟进口额 88.69%），2024 年占自欧盟进口额 87.13%，2025 年进口 19,801 吨（占 78.84%）	适用最惠国常规关税（10%）；受哈恩 Poolred 原产地指数波动影响显著；逾六成全球出口为散装油，存在第三国灌装贴牌截留

核心品类	现行 HS 编码	核心产区与代表主体	对华贸易规模与欧盟内份额	准入机制与最新税率特征
				溢价现象
葡萄酒与雪莉白兰地	220421（小瓶装酒） 220429（散装原酒） 220820（白兰地）	里奥哈、普里奥拉托（2 大 DOCa 产区），杜埃罗河岸、加泰罗尼亚（卡瓦起泡酒），拉曼恰（原酒），赫雷斯（白兰地）	2024 年中国自西进口葡萄酒 5,138.34 万美元（1,394.46 万升），占自欧盟 27 国进口额的 7.43%（2025 年为 6.62%），居欧盟第三位（次于法、意）、全球第六位	葡萄酒（2204）未受贸易救济调查；赫雷斯雪莉白兰地（220820）受商务部 2025 年第 34 号公告约束（未获价格承诺豁免者税率 27.7%—34.9%）
鲜食果蔬与坚果	0805（柑橘类） 080930/40（桃李） 080929（鲜樱桃） 081070（鲜甜柿）	瓦伦西亚（甜橙、宽皮柑橘、卡奇肋纹柿）、穆尔西亚（柠檬、桃李、樱桃）、阿尔梅里亚；代表主体为 Anecoop	2024 年中国自西进口柑橘及桃李 786.96 万美元，占自欧盟进口额的 100.0%（2018—2025 年占比 99.3%—100.0%）；2023 年 4 月准入甜柿与扁桃仁，2025 年 4 月准入鲜食樱桃	果园、包装厂与冷处理设施须获注册；鲜果须按各品类议定书（如 2023 年第 33 号、2025 年第 70 号公告）在出口前获准设施或运输途中

核心品类	现行 HS 编码	核心产区与代表主体	对华贸易规模与欧盟内份额	准入机制与最新税率特征
				完成检疫冷处理
远洋水产与优质饲草	0302/0303（金枪鱼） 0307（鱿鱼章鱼） 121490（脱水苜蓿）	加利西亚维戈港与加泰罗尼亚（远洋水产、蓝鳍金枪鱼 Balfegó）；阿拉贡与加泰罗尼亚埃布罗河谷（脱水紫花苜蓿）	欧盟第一大、全球第二大输华脱水苜蓿草供应国（2024 年输华脱水牧草 10.5 万吨）；蓝鳍金枪鱼与头足类水产借进博会稳步扩容	水产加工船及冷库、苜蓿脱水加工厂均须列入 GACC 注册准入名单；脱水苜蓿草须通过转基因成分、有害杂草种子及含水率口岸检疫

资料来源：作者根据联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade / WITS）、中国海关总署（GACC）、中国商务部贸易救济公告、西班牙白猪产业际组织（INTERPORC）及西班牙农业部（MAPA）统计数据整理。

二、西班牙农食产品输华供应链的风险

（一）源头供给波动传导：极端气候减产与《食品链法》成本刚性

伊比利亚半岛频发的极端气候易引发原产地减产与价格剧烈波动，并在西班牙《食品链法》的成本底线刚性约束下，向中国进口采购端传导为合同履约违约或高价存货跌价风险。

在自然供给端，西班牙南部与东南部核心农产区处于欧洲气候暖干化的前沿地带。瓜达尔基维尔河（Guadalquivir）与塞古拉河（Segura）两大流域水库蓄水率多次跌破 30%警戒线，导致油橄榄、酿酒葡萄与橡果林的年际产量振幅显著扩大。2022/2023 与 2023/2024 连续两个榨季，西班牙橄榄油年产量由正常年份的 140 万—160 万吨骤降至 66.6 万吨与 85.4 万吨，推动哈恩 Poolred 特级初榨基准价从 3,200 欧元/吨飙升至 9,200 欧元/吨以上；而在 2024/2025 榨季降水恢复后，出厂价又在半年内回落至 4,200—4,400 欧元/吨区间。同样，在生猪行业端，加

泰罗尼亚莱里达农产品交易所生猪基准价（Mercolleida）[①]受饲粮成本、蓝耳病（PRRS）疫情及环保限产影响，在1.45欧元/公斤至2.03欧元/公斤区间剧烈波动。在此震荡下，原产地供给与价格风险直接向中国采购商传导：在旱灾引发原产地价格暴涨期，部分签订固定单价远期合同的西班牙供货商因原料采购成本倒挂而出现延期交货乃至违约断供，致使中国进口商对国内下游渠道违约；反之，在雨水恢复引发原产地价格暴跌期，前期在高位锁定固定采购价的中国进口商则面临国内销售价格倒挂与存货跌价损失。

在法律制度端，经《第16/2021号法律》（Ley 16/2021）修订强化的西班牙《食品链法》（Ley 12/2013）封死了采购方将降价压力转嫁给上游农业生产者的空间。[②]该法确立了三项直接影响农食采购成本与资金周转的强制性规定：一是有效生产成本底线原则（第9.1(c)条与第12 ter条），明确规定向初级农业生产者及其组织支付的收购价

[①] 莱里达Mercolleida生猪基准价由加泰罗尼亚莱里达农产品交易所（Lonja Agropecuaria de Mercolleida）生猪价格委员会于每周四议定发布，其议定的每公斤活猪出栏基准价是西班牙全国生猪现货交割与长协结算的核心挂钩标尺，见 https://www.mercolleida.com/。

[②] Jefatura del Estado, Ley 12/2013, de 2 de agosto, de medidas para mejorar el funcionamiento de la cadena alimentaria (BOE núm. 185), https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2013-8554; 及修订法 Ley 16/2021, de 14 de diciembre (BOE núm. 299), 第9.1(c)条与第12 ter条（成本底线原则）、第11 bis条（向初级生产者及其组织采购时买方的交货前电子合同登记义务）及附加规定（新鲜易腐食品30日、非易腐食品60日账期上限），https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2021-20630。农业部食品合同登记库（Registro de Contratos Alimentarios）及执法监督机构见西班牙食品信息与控制局（AICA，https://www.aica.gob.es/）。

必须高于其实际承担的有效生产成本，供应链其余环节交易价格亦不得低于上一环节实际生产成本，且须在书面合同中予以明确约定；二是交货前电子合同登记义务（第11 bis 条），凡向初级农业生产者或其合作社、生产者组织采购农食产品（单笔超 1,000 欧元且非现款即时交割），买方必须在交货前将书面合同及附件上传至西班牙农业部食品合同登记库（Registro de Contratos Alimentarios），违规压价或未按规定登记将面临西班牙食品信息与控制局（AICA）最高 100 万欧元的行政处罚；三是法定刚性账期上限，明确新鲜及易腐食品（Productos Alimentarios Frescos y Perecederos）货款支付账期自交货日起不得超过 30 个自然日，非易腐食品不得超过 60 个自然日。上述规定意味着西班牙农食源头收购价具备很强的制度性底部支撑，且 30/60 日法定短账期与 38—45 天远洋海运周期之间存在显著的资金期限错配（见图 3）。

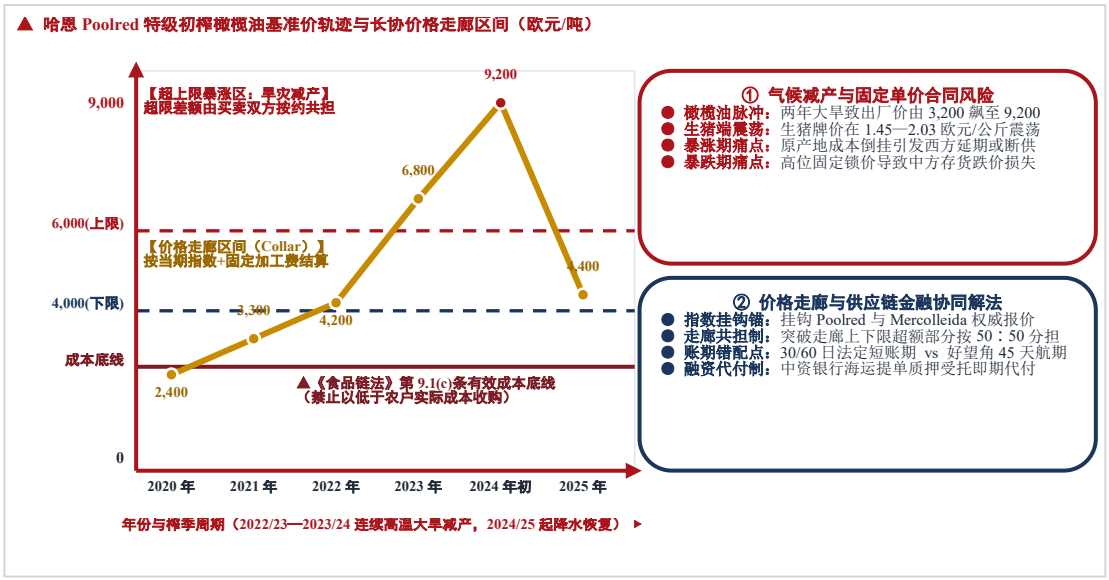

图 3：西班牙哈恩橄榄油原产地基准价（Poolred）周期波动与长协价格走廊风险分担机制图

注：哈恩 Poolred 特级初榨橄榄油原产地出厂基准价依据西班牙油橄榄基金会（Fundación del Olivar）2020—2025 年统计数据绘制；有效生产成本底线与 30/60 日法定账期依据经 Ley 16/2021 修订的西班牙《食品链法》（Ley 12/2013）第 9.1(c)条、第 11 bis 条及附加规定。资料来源：作者根据 Poolred 数据库及西班牙《食品链法》绘制。

（二）跨境价值链错配：散装出口溢价流失与远洋长航线储运损耗

在跨境价值链分配与物流组织层面，西班牙农食产业长期存在散装原料出口被第三国贴牌截留溢价的结构性失衡，以及远洋长航线带来的包装运输成本与理化品质损耗。

从价值链分配看，西班牙虽拥有领跑欧盟的橄榄油、原酒与猪肉产能，但大量产能长期停留在散装原料出口阶段。以橄榄油为例，西班牙每年全球出口的橄榄油中逾60%以散装槽罐车或液袋形式售往意大利等国，由当地灌装品牌商调配装瓶后，以跨国品牌名义转销包括中国、北美在内的全球市场并获取可观的品牌溢价，而西班牙原产地合作社仅能获得基础的初榨加工收益；中国进口商若经由第三国品牌中间商采购，往往需承担跨国转口与品牌溢价的双重成本。卡斯蒂利亚-拉曼恰产区的大量优质散装原酒（HS 220429）同样长期低价出口至法国、德国装瓶贴牌。这种原料在西、品牌在外的微笑曲线两端截留格局，使得绕开第三国转口加价、推动西班牙源头产区与中国终端渠道直接对接成为中西双方的共同诉求。

然而，若将面向大众消费市场的商品简单改为全部在西班牙完成零售玻璃瓶灌装或火腿小盒预切片后再海运输华，又会面临装载效率、完税基数与长途储运品质的三重制约：一是物理装载率减半与欧洲包材合规成本上升，标准 20 英尺集装箱受限于玻璃瓶、纸箱及木托盘自重与体积，托盘装运 500 毫升玻璃瓶装橄榄油仅能装载 10—11 吨净油，而采用食品级多层阻氧液袋（Flexitank）则可装载 21.5—22 吨净油，单箱净运力相差一倍，且 2026 年 8 月起适用的欧盟《包装和包装废弃物法规》（EU 2025/40）进一步提高了欧洲境内零售包材与回收合规成本；[①]二是进口完税价格基数（CIF）放大，依据《中华人民共和国海关确定进出口货物计税价格办法》与《中华人民共和国增值税法》，进口关税以到岸价格（CIF）计征、进口环节增值税以含税组成计税价格计征，在欧洲完成零售分装意味着将欧洲高昂的玻璃包材、人工及第三国品牌加价一并计入 CIF 完税基数；三是远洋长航线理化品质损耗，红海航道受阻以来，巴塞罗那港、瓦伦西亚港与阿尔赫西拉

[①] 中华人民共和国海关总署：《中华人民共和国海关确定进出口货物计税价格办法》（海关总署令第 213 号公布，海关总署令第 273 号修正）；《中华人民共和国增值税法》第 14 条；European Parliament and Council, Regulation (EU) 2025/40 on packaging and packaging waste (PPWR), Official Journal of the European Union, https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2025/40/oj; International Olive Council (IOC), Best Practice Guidelines for the Storage of Olive Oils, https://www.internationaloliveoil.org/; Trade Standard Applying to Olive Oils and Olive-Pomace Oils (COI/T.15/NC Nº 3)。

斯港（Algeciras）绕行好望角至上海港的海运周期由 28—32 天拉长至 38—45 天。根据国际油橄榄理事会《橄榄油最佳储运实践指南》，橄榄油储运须同时控制氧气接触与环境温度（理想温度为 15°C—20°C，避光避热）；普通集装箱内的零售瓶装橄榄油或预切片火腿在经历约 40 天高温海域运输后，若缺乏隔热控温与充氮阻氧保护，易发生脂质氧化导致过氧化值及紫外吸光度（K232/K270）上升。

三、中企赴西农食投资的十年实践与本土制度约束

（一）中企对西农食与物流并购实践：交易演进与协同逻辑

2014—2024 年间，中国企业在西班牙农食加工、品牌分销与港口物流领域开展了一系列代表性并购。从交易演进看，不同项目的持有周期、治理安排与经营成效呈现出鲜明分化，揭示出产业属性、治理权限与跨国供应链协同的内在作用机制。[①]

在面向欧洲本土消费市场或参股家族品牌的投资项目中，中资企业多在持有数年后根据战略重心作出股权调整。2013 年，万洲国际（WH Group）在收购美国史密斯菲尔德（Smithfield Foods）时承接了西班牙肉制品商坎波弗里奥 37%股权；因墨西哥阿尔法集团（ALFA，系西格玛食品［Sigma Alimentos］母公司）当时已控股坎波弗里奥并推进全资整合，且该企业主营欧洲商超低温熟食，万洲作为参股股东难以主导对华业务协同，遂于 2015 年 6

[①] 关于近十年中国企业在西班牙农食与港口物流领域的并购及运营披露，参见：墨西哥 ALFA 集团 2015 年 6 月 3 日关于收购万洲国际（WH Group，00288.HK）所持 Campofrío Food Group 37%股权并将其转入子公司 Sigma Alimentos 的交易公告，及万洲国际《2016 年年度报告》第 111 页关于确认该项股权处置收益 100 万美元的披露；复星国际（00656.HK）2014 年入股 Grupo Osborne 及 2016 年 7 月 Osborne 回购 20%股权并继续中国市场合作的通报；光明食品集团旗下上海糖酒集团 2015 年收购 Miquel Alimentació（GM Food）及瑞士 Coop 集团旗下 Transgourmet 2021 年收购 GM Food Ibérica 交易公报；烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司（000869.SZ）2015 年 9 月收购西班牙爱欧公爵酒庄（Marqués del Atrio）75%股权公告、《2016 年年度报告》（第 18、119 页）及《2020 年年度报告》（追加收购 15%股权至持股 90%）；中远海运港口有限公司（01199.HK）2017 年收购 Noatum Ports（现 CSP Spain）51%股权公告及中粮国际（COFCO International）伊比利亚业务公报。

月以约 3.54 亿美元向阿尔法集团转让该笔股权(确认处置净收益约 100 万美元),将资源集中于对西大宗猪肉贸易。2014 年，复星国际（Fosun）入股拥有黑标伊比利亚火腿品牌 5J（Cinco Jotas）及雪莉酒业务的奥斯本集团（Grupo Osborne）20%股权；受制于《伊比利亚肉制品质量标准》（Real Decreto 4/2014）关于德埃萨橡果林放养密度（每公顷不超过 0.25—1.25 头）、至少 600—730 天法定制作期以及黑标火腿长达 36—60 个月窖藏工艺的自然刚性，顶级橡果火腿难以通过短期资本投入快速扩产,加之当时欧洲潜在并购标的估值走高,2016 年 7 月奥斯本家族协议回购了该 20%股权，双方转为中国市场商业合作。2015 年，光明食品集团旗下上海糖酒集团收购西班牙大型食品批发与加盟零售企业 GM Food（原 Miquel Alimentació），推进仓储与数字化升级后于 2021 年将 100%股权转让予瑞士 Coop 集团旗下 Transgourmet，完成跨国资产组合的有序退出；从产业链属性看，GM Food 的核心资产是服务西班牙本地中小餐饮与社区便利店的现购自运批发仓（GMcash），欧洲传统食品批发业态息税折旧摊销前利润率（EBITDA 率）普遍仅 3%—4%、净利率仅 1%—2%（GM Food 年营收逾 10 亿欧元但净利率不足 2%），且

本土零散餐饮分销网络与对华大宗单品源头集采分属两套不同的供应链体系。

与之相对，深度咬合中国国内分销渠道或亚欧干线物流主业的控股并购，则展现出稳健的长期协同效应。在产区品牌端，烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司于 2015 年 9 月斥资约 2,625 万欧元收购里奥哈与纳瓦拉（Navarra）产区主要葡萄酒商爱欧公爵酒庄（Marqués del Atrio）75%股权。经历并购初期的市场磨合（2016 年曾出现净亏损 748.44 万元）后，张裕确立了清晰的本地化治理架构：留任创始李威罗（Rivero）家族管理团队负责酒庄酿造、当地合作社原酒采购及欧洲连锁商超销售，同时依托张裕国内经销网络将其导入中国市场实现销量增长，并于 2020 年进一步追加收购 15%股权，将持股比例提升至 90%。在物流基础设施端，中远海运港口于 2017 年收购西班牙码头运营商 Noatum Ports 51%股权（现更名为 CSP Spain），控股西班牙第一大集装箱港与农食出口门户瓦伦西亚港集装箱码头、北部毕尔巴鄂港（Bilbao）码头及马德里、萨拉戈萨内陆铁路场站；中粮国际（COFCO International）则依托塔拉戈纳港（Tarragona）、巴塞罗那港等沿海散粮油设施与内陆农业合作社开展贸易协作。上述十年实践表

明，中企赴西农食投资成败的关键标尺在于并购标的是否直接服务于中国终端渠道或跨境干线物流，以及中方能否在取得治理主导权的同时有效留任本土专业团队。

（二）上游合作社治理特征：社员民主决策与外部资本表决权上限

在西班牙农食产业链上游，农业合作社掌握着核心初级原料供给与初加工产能。[①]据西班牙农业合作社联合会统计，西班牙全国约 3,600 家农业合作社汇聚了逾 110 万名农户社员，总营业额超过 430 亿欧元，贡献了全国近 40% 的农业净产值，并掌握着全国约 70%的橄榄油初榨产能、65%的葡萄酒原酒酿造、50%的柑橘集货分选以及逾 40% 的饲料与生猪育肥体系。以安达卢西亚 Dcoop 油酒合作社集团与瓦伦西亚 Anecoop 果蔬合作社联盟为代表，西班牙普遍实行基层合作社负责田间初加工、二级合作社（Cooperativas de Segundo Grado）负责统一品控、仓储与国际贸易的双层架构。

[①] Cooperativas Agro-alimentarias de España, Informe Socioeconómico del Cooperativismo Agroalimentario Español (Madrid: OSCAE, 2025), https://www.agro-alimentarias.coop/; 法律依据参见西班牙《第 27/1999 号国家合作社法》（Ley 27/1999, de 16 de julio, de Cooperativas），https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-1999-15681，第 14 条（外部出资社员 Socios Colaboradores 出资总额不超过股本 45%、表决权总和不超过 30%）、安达卢西亚自治区合作社法（Ley 14/2011）第 25、70、82 条（投资性社员 Socios Inversores 资本占比低于 50%、表决权上限 25%及法定公积金管理规则）及瓦伦西亚自治区合作社法合订文本（Decreto Legislativo 2/2015）。

在法律属性上，依据西班牙《第 27/1999 号国家合作社法》（Ley 27/1999，适用于跨自治区合作社）以及安达卢西亚（Ley 14/2011）、加泰罗尼亚（Ley 12/2015）、瓦伦西亚（Decreto Legislativo 2/2015）等各自治区专门合作社法，农业合作社与普通商事股份有限公司在资本与控制权规则上存在本质区别：一是实行社员一人一票（或按社员向合作社实际交售农产品的实物量在法定范围内适度加权）的民主治理原则，全体农户社员大会掌握最高决策权；二是严格限制非农户外部资本的出资比例与表决权上限——《国家合作社法》第 14 条规定，不直接从事农业生产的外部出资社员（Socios Colaboradores）在合作社股本中的出资总额不得超过 45%，且表决权总和不得超过总表决权的 30%；而在橄榄油第一大产区安达卢西亚，其《自治区合作社法》第 25 条规定纯投资性社员（Socios Inversores）的资本占比须低于 50%，且表决权总和最高不得超过 25%；三是设有法定公积金（Fondo de Reserva Obligatorio）与教育推广基金（Fondo de Educación y Promoción），其不可分割部分在合作社清算时须按所适用的国家或自治区法律规定移交合作社推广机构或公共部门，外部投资者无法按出资比例全额分取剩余净资产。

因此，外部资本无法通过增资收购直接取得农业合作社母体的控制权；但各合作社法均允许合作社下设适用普通《资本公司法》的商业有限责任公司（S.L.）或股份有限公司（S.A.），这为中企通过子公司层面开展股权合资留出了合规通道。

（三）中游加工环评用工刚性与外资安全审查、欧盟补贴核查边界

除上游合作社制度外，西班牙农食加工环节的环保水权、劳动用工法规以及外资并购监管制度，同样构成中企出海投资的合规边界。

在生产运营合规层面，集约化养殖与食品加工面临严格的环保与劳动法约束。依据西班牙《第 306/2020 号皇家法令》（Real Decreto 306/2020），新建或扩建集约化生猪养殖场的法定规模上限折合育肥猪仅 6,000—7,200 头，且须执行 500 米至 3 公里的分级生物安全隔离距离及硝酸盐脆弱区（Zonas Vulnerables a Nitratos）粪污减排限额；[①]

[①] Ministerio de la Presidencia, Real Decreto 306/2020, de 11 de febrero, por el que se establecen normas básicas de ordenación de las granjas porcinas intensivas (BOE núm. 38), 第 3 条、附件 I 及附件 V（集约化猪场基本上限为 720 个大家畜单位［UGM］，按 20—120 公斤育肥猪每头 0.12 UGM 折算为 6,000 头，各自治区可依法上调不超过 20%至 7,200 头；附件 V 规定 500 米至 3 公里的分级卫生防疫距离），https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2020-2110; Jefatura del Estado, Real Decreto-ley 32/2021, de 28 de diciembre, de medidas urgentes para la reforma laboral (BOE núm. 313), https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2021-21788。

而在安达卢西亚与穆尔西亚等缺水产区，流域水务局（Confederaciones Hidrográficas）对新增食品加工工业特许取水权（Concesión de Aguas）实施总量控制。同时，依据西班牙《第 32/2021 号皇家法令》(Real Decreto-ley 32/2021)劳动法改革，企业用工须以无固定期限合同（Contratos Indefinidos）及针对榨油、采摘旺季的固定非连续合同（Fijos-Discontinuos）为主体，且受行业全国集体谈判协议（Convenio Colectivo Estatal）关于薪酬、工时与解雇补偿的严格保护，并购项目妥善留任本土人力资源与生产管理团队至关重要。

在跨境并购审批层面，中企赴西投资需同时遵循西班牙外资安全审查与欧盟外国补贴审查规则。一方面，依据西班牙《第 19/2003 号法律》第 7 bis 条、《第 571/2023 号皇家法令》（Real Decreto 571/2023）第 14 条及《第 867/2025 号皇家法令》机构职责调整规定，[①]非欧盟投资者直接或间接取得西班牙公司 10%及以上股权或实际控制权，且目标企业涉及关键基础设施（含海港码头、大型

[①] Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Real Decreto 571/2023, de 4 de julio, sobre inversiones exteriores (BOE núm. 159), 第 14 条（外资审查申请由主管总局受理、外资委员会 JINVEX 出具报告，500 万欧元及以下交易由主管总局决定，超过 500 万欧元由部长会议决定；依据 Real Decreto 867/2025，自 2025 年 10 月 1 日起该主管职能由经济、贸易和企业部下属贸易政策与经济安全总局［Dirección General de Política Comercial y Seguridad Económica］承担），https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2023-15549; European Parliament and Council, Regulation (EU) 2022/2560 on foreign subsidies distorting the internal market (FSR), 第 20 条，https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2022/2560/oj。

水务灌溉与能源网络）、关键技术（含先进农业生物技术）或关键投入品供应安全（涵盖战略性食品供应保障与大型耕地水权资产）时，须在交割前向西班牙经济、贸易和企业部下属贸易政策与经济安全总局（Dirección General de Política Comercial y Seguridad Económica）提交前置审查申请，经外资委员会（JINVEX）审议并出具报告后，交易金额在 500 万欧元及以下的由该主管总局作出许可决定，超过 500 万欧元的由西班牙部长会议（Consejo de Ministros）作出许可决定。另一方面，依据欧盟《外国补贴条例》（FSR，Regulation (EU) 2022/2560），若并购目标企业在欧盟境内营业额达到 5 亿欧元及以上，且交易参与方在过去 3 年内从非欧盟第三国合计获得超过 5,000 万欧元的财政资助（Financial Contributions），还须在交割前向欧盟委员会履行强制申报。综合产业链利润分布、过往并购实践与本土法律约束，中国企业赴西农食投资应坚持清晰的标的选择边界：优先投向合作社下属商业子公司（S.L.）、可直接导入中国渠道的法定产区酒庄与火腿深加工企业、以及生物饲料添加剂与绿色农技本地服务实体；审慎规避受表决权限制的合作社母体、缺乏对华协同的欧洲本土碎片化餐饮批发网、以及受水权与用工刚性约束的单纯初级屠宰压榨厂（见图 4）。

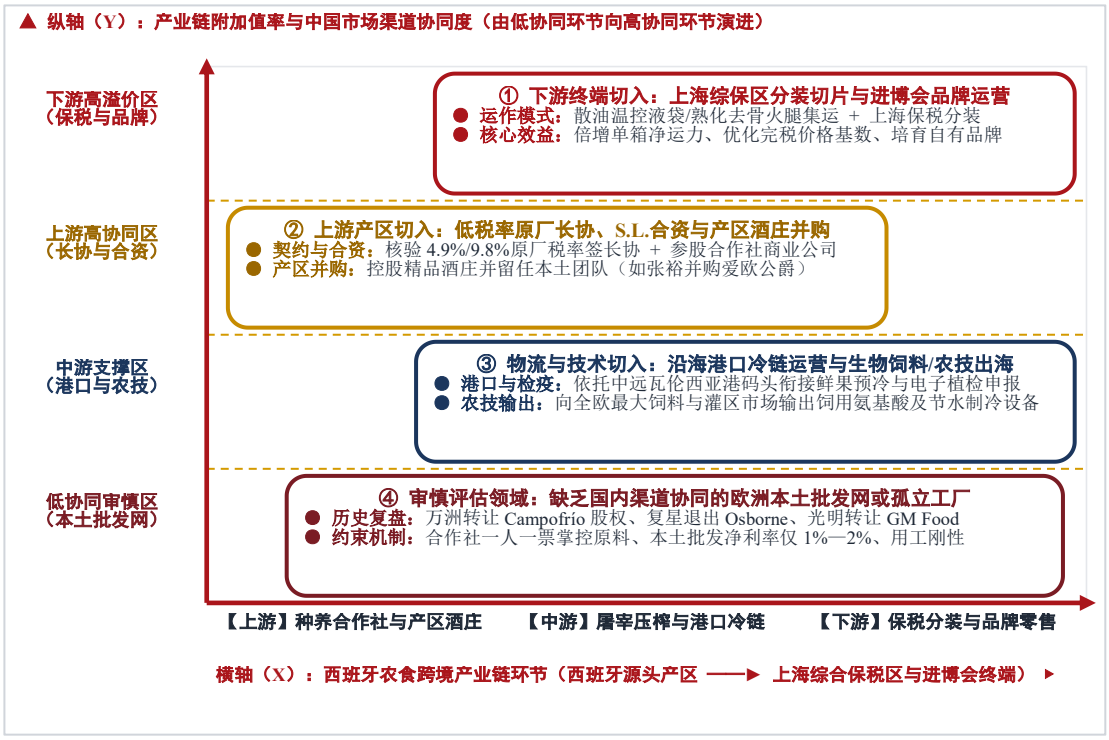

图 4：西班牙农食跨境产业链附加值分布与中企合作及出海切入路径图

注：横轴代表从西班牙上游产区、中游加工与港口物流到上海综合保税区及进博会终端的跨境产业链环节，纵轴代表各环节的利润附加值率与中国市场渠道协同度。资料来源：作者根据西班牙农食产业结构与近十年中企在西投资交易实践绘制。

四、中国企业对西农食贸易合作升级与出海投资指引

（一）供应链直采与契约设计：分层锁定原厂税率，构建指数走廊与贸易融资机制

第九届进博会开启了中西农食采购长协重构的新周期。中国农食进口商、肉类加工企业与大型商超零售集团应在采购端实施分层谈判，建立兼具税率成本优势、价格抗振韧性与资金周转效率的直采机制。

第一，针对 4.9%与 9.8%两档低税率梯队实施差异化采购谈判，优化涉案与非涉案品类组合。中资进口企业应在合同中锁定原厂商发票或含规定原厂信息的商业发票等溯源单证，并根据西班牙持证厂商的税率梯队采取分层议价策略：一方面，对于独家适用 4.9%全欧盟最低反倾销税率的立特拉肉业，鉴于其享有较西班牙同行低 4.9 个百分点、较丹麦与荷兰同行低 13.7—14.9 个百分点的显著税率优势，卖方排期紧俏，中资大型肉类加工与商超集团若单买热门分割件易被出厂提价吞噬税率红利，宜采取整猪部位平衡包销（Full-Carcass Balance，即将畅销的肋排、五花肉与高毛利的猪耳、猪蹄、猪肚等可食用杂碎及肠衣

打包认购）加 12—24 个月滚动保底长协模式，换取其优先排产与税率红利分成；另一方面，对于同处 9.8%税率梯队的厄尔波索、瓦尔孔帕尼斯、科斯塔布拉瓦、坎波弗里奥、豪尔赫猪肉等十余家大型持证集团，因其彼此间存在充分的同业竞争，中企可通过跨大区双厂号比价招标与淡季锁价掌握买方议价主动权，并在长协中嵌入跨大区双 GACC 注册厂号互备条款，防范单一厂号因检疫抽检问题暂停输华带来的履约中断风险。在品类结构上，对不在反倾销征税范围内的带骨及去骨熟化伊比利亚火腿与前腿（HS 021011/021019），可与埃布罗河谷脱水紫花苜蓿（HS 121490）、蓝鳍金枪鱼及新准入的鲜食樱桃（HS 080929）一同作为高毛利或刚需扩容重点。

第二，在长期采购合同中引入挂钩原产地权威指数的价格走廊条款（Collar Clause），建立供需双方风险共担的价格调节机制。针对初榨橄榄油与大宗猪肉的周期性价格大幅波动，进出口双方可在长协中分别以哈恩 Poolred 原产地基准价、莱里达 Mercolleida 活猪基准价（结合具体分割部位折算系数与固定屠宰加工价差）作为定价参考锚，围绕签约基期或季度滚动均价设定上下浮动的价格走廊区间：当结算期指数在走廊区间内运行时，按当期指数加

固定加工物流费结算；当极端旱情、疫病或丰产导致指数突破走廊上下限时，超限差额部分由买卖双方按约定比例分担，并按季度或半年度重设基期，从而降低价格剧烈波动引发的单方弃约或高价存货跌价风险。

第三，引入跨境供应链金融与海运提单质押受托代付工具，破解西班牙《食品链法》短账期与好望角长航期的资金期限错配。由于西班牙《食品链法》强制要求生鲜易腐品 30 日、非易腐品 60 日内付清货款，而绕行好望角的海运在途周期达 38—45 天（叠加国内通关与分销回款周期合计 60—75 天），进口商面临货在海上漂而西方法定付款期已到的资金占压痛点。对此，中资进口企业可联合中资银行马德里、巴塞罗那分行或上海自贸试验区跨境贸易金融平台，办理海运电子提单质押融资、福费廷（Forfaiting）或跨境人民币受托代付业务：在负有法定登记义务的买方于交货前完成农业部合同登记库电子备案、卖方装船出运后，由银行在西端按 30 日或 60 日法定账期向西班牙合作社及屠宰厂即期受托代付（既确保《食品链法》账期合规、规避 AICA 行政处罚，又可向供货方争取即期付现折扣），中资进口商则在货物抵沪分销回款后再行结清融资并配套远期锁汇对冲欧元汇率风险。

（二）出海股权投资与本地化经营：做实商业合资、产区并购与农技输出

针对西班牙农食产业链的制度特征与要素需求，中国食品加工集团、酒水油品企业以及生物饲料、农业科技装备制造商，可从合作社商业子公司合资、特色产区品牌并购、以及绿色农牧技术与投入品输出三个维度推进本地化投资布局。

在橄榄油、柑橘与大宗原酒等由农业合作社主导上游原料的领域，中企可依据西班牙《资本公司法》（Real Decreto Legislativo 1/2010），[①]与 Dcoop、Anecoop 等大型二级合作社合资新设面向国际市场的商业有限责任公司（S.L.），或参股由合作社联合设立的既有工业灌装、光学分选与贸易公司（如哈恩 Interóleo Picual Jaén S.A.等商业主体）。通过商业公司层面开展合资，既能规避合作社母体一人一票及外部资本表决权上限的制约，又能将中方出资用于升级产区深加工与冷链分选产线。在治理安排上，中企需将股权出资与股东协议（Pacto de Socios）及关

[①] Ministerio de Justicia, Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (BOE núm. 161), https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2010-10544; Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, Real Decreto 4/2014, de 10 de enero, por el que se aprueba la norma de calidad para la carne, el jamón, la paleta y la caña de lomo ibéricos (BOE núm. 10), 第 11、12 条（伊比利亚火腿及前腿盐腌、洗盐、后熟与干燥熟成工艺规范及最低制作天数），https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2014-318。

联长期供货协议同步锁定，明确约定合作社母体向合资S.L.公司优先供货的年度保底配额、理化品质标准（如特级初榨油游离脂肪酸≤0.3%）、挂钩 Poolred 指数的内部结算公式、中国及亚太市场独家经销权范围以及违约救济机制；若合资标的涉及战略食品基础设施且外资持股达10%及以上，须在交割前向西班牙贸易政策与经济安全总局履行前置外资审查申报。

在具备鲜明原产地溢价的精品酒水与熟化肉制品领域，拥有成熟国内分销网络的中国酒类、肉类与餐饮供应链集团，可选择里奥哈、杜埃罗河岸的 DOCa/DOP 精品酒庄，或埃斯特雷马杜拉、吉胡埃洛、哈武戈产区持有 GACC 输华注册资质的伊比利亚火腿及去骨熟化加工厂开展控参股并购。借鉴张裕控股里奥哈爱欧公爵酒庄（2015 年收购 75%股权、2020 年增持至 90%）的治理经验，中方宜通过控股董事会主导战略方向、财务审计与中国全渠道导入，同时保留原家族或本土管理层一定比例股权及日常生产经营权，依靠本土团队维护与当地葡萄合作社、橡果林黑猪养殖户的原料收购关系。在并购实操中，中方投前法务与财务团队须重点落实三项专项尽职调查与交割先决条件（CP）：一是 GACC 输华注册厂号尽调，

核查标的企业历史口岸抽检合规记录及所在区域动植物疫情网格，在股权购买协议（SPA）中将核心厂号维持有效设为交割先决条件并与或有对价（Earn-out）分期支付挂钩；二是流域特许取水权与环评红线尽调，在安达卢西亚、穆尔西亚与阿拉贡并购油坊、酒庄或屠宰厂时，穿透核查其持有的流域水务局特许取水权（Concesión de Aguas）剩余有效年限与年度立方米配额，并确认厂区是否处于硝酸盐脆弱区（ZVN）扩产受限红线内；三是季节性用工负债尽调，核查标的企业固定非连续合同（Fijos-Discontinuos）员工的累计工龄、集体谈判协议薪资刚性及潜在解雇补偿负债。

在现代农牧投入品与绿色技术装备领域，西班牙庞大的集约化畜牧与设施园艺产业为中国生物制造与农业科技企业提供了高潜力出海赛道。据欧洲饲料制造商联合会（FEFAC）与西班牙饲料制造商联合会（CESFAC）统计，为支撑年产近 500 万吨猪肉的畜牧体系，西班牙已成为欧盟第一大工业配合饲料生产国（年产量达 2,750 万—3,100 万吨，集中于加泰罗尼亚与阿拉贡），但本土饲料谷物与功能性添加剂高度依赖进口；同时，西班牙工业与旅游部（MINTUR）及农业部正推进农食链战略项目（PERTE

Agroalimentario）与国家可持续灌溉现代化计划，支持本土榨油厂、屠宰场、温室集群与灌溉社区（Comunidades de Regantes）开展节能脱碳与节水改造。[①]中国是全球最大的生物发酵饲用氨基酸（赖氨酸、苏氨酸、色氨酸）、酵母源生物饲料添加剂及酶制剂生产国，并在光伏智能滴灌与水肥一体化系统、连栋温室环控设备及二氧化碳（CO_2）跨临界环保工业制冷机组领域具备显著成本与工程交付优势。在具体落子载体与商业模式上：生物饲料添加剂企业可落子阿拉贡萨拉戈萨物流平台（PLAZA）或韦斯卡省蒙松（Monzón）—比内法尔农牧工业走廊，紧贴瓦尔孔帕尼斯、立特拉肉业与 Guissona 等大型农牧集团设立预混料调配分装中心；智能滴灌、温室环控与工业制冷装备企业则可入驻安达卢西亚阿尔梅里亚科学技术园（Parque Científico-Tecnológico de Almería，PITA）或穆尔西亚农业技术集群设立工程服务子公司（S.L.）。中国装备在取得欧盟 CE 认证并符合技术规范后，可配合西班牙本土食品加工企业按 PERTE 农食链工业投资与节能脱碳

[①] European Feed Manufacturers' Federation (FEFAC), Feed & Food Statistical Yearbook 2024, https://fefac.eu/; Confederación Española de Fabricantes de Alimentos Compuestos para Animales (CESFAC), Mercados Estadísticos de Alimentación Animal en España, https://cesfac.es/; Ministerio de Industria y Turismo (MINTUR) & MAPA, Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica Agroalimentario (PERTE Agroalimentario II), https://www.mintur.gob.es/PortalAyudas/perte-agro/Paginas/Index.aspx; Sociedad Mercantil Estatal de Infraestructuras Agrarias, S.A. (SEIASA), Plan de Modernización de Regadíos, https://www.seiasa.es/。

项目申报 10%—50%不等的专项补助，或配合当地灌溉社区对接农业基础设施国家股份公司（SEIASA）可持续灌溉现代化项目协议，降低下游客户采购中国装备的净现金支出，构建西品东输与中技西进的双向产业闭环。

（三）跨境冷链与上海平台赋能：衔接港口检疫预审，做实保税分装与展贸转化

面对 2026 年 8 月欧盟《包装和包装废弃物法规》（PPWR）正式适用及远洋长航期挑战，还需联动中西港口物流网络与上海综合保税区、进博会常年展示交易平台，在跨境冷链温控、保税分装加工与口岸展贸转化三个层面完善落地闭环。[①]

第一，依托中远海运瓦伦西亚港控股码头与干线航线，规范开展输华鲜果起运港预冷与全程温控冷链集运，对接建设中的沪巴绿色数字走廊。针对绕行好望角 38—45 天长航期下的鲜果冷处理合规要求，进口商可联合西班牙果蔬合作社及中远海运港口西班牙公司（CSP Spain），优先选取卡奇肋纹柿、甜橙及新准入的鲜食樱桃开展标准

[①] Port de Barcelona & Shanghai International Port Group (SIPG), Green and Digital Shipping Corridor Agreement (2025 年 7 月签署), https://www.portdebarcelona.cat/; COSCO Shipping Ports Spain (CSP Iberian Valencia Terminal & CSP Iberian Rail Services), https://www.cspspain.com/; International Plant Protection Convention (IPPC), ePhyto Solution, https://www.ephytoexchange.org/; 财政部、海关总署、税务总局：《关于中国国际进口博览会展期内销售的进口展品税收政策的通知》（财关税〔2020〕38 号）；中国国际进口博览局：《中国国际进口博览会“6 天+365 天”常年展示交易平台名录》，https://www.ciie.org/。

冷链集运：在西班牙农业部注册包装厂与冷库内完成装箱前果肉预冷，由承运船公司与冷藏箱技术服务商按各品类议定书参数核验 3 枚果肉探针并保障海运全程连续供电记录；对时效敏感的高货值单品，可利用 CSP Spain 运营的马德里、萨拉戈萨至瓦伦西亚港境内铁路接驳服务提升集港效率，并综合配置远洋海运、国际铁路冷链及航空货运方案。同时，依托 2025 年 7 月上港集团与巴塞罗那港务局签署的上海港—巴塞罗那港绿色与数字航运走廊协议，建议沪西港航与外贸部门在航运脱碳合作基础上，将农食冷链集装箱温控数字化纳入走廊共建内容。

第二，科学配置原产地原瓶原标进口与上海综保区合规分装切片，严守原产地标签合规边界，兼顾法定产区品牌溢价与大众单品供应链效率。在跨境加工路径上按产品法规属性实施分类管理：一方面，对受欧盟原产地名称保护（DOP/DOCa）且产区管理委员会强制规定须在产区内完成装瓶封签的庄园级特级初榨橄榄油、里奥哈精品瓶装酒及带蹄黑标整腿伊比利亚火腿，坚持原产地原瓶原支进口，维护其高端原产地背书；另一方面，对面向大众餐饮与商超自有品牌（Private Label）的非 DOP 初榨橄榄油及预包装火腿切片，采取大包装温控集运与上海洋山、外

高桥综保区保税加工相结合的模式。散装橄榄油遵循国际油橄榄理事会（IOC）储运指南，采用食品级多层高阻氧液袋充氮隔氧并配合 15°C—20°C 控温海运，既将 20 英尺单箱净油装载量从玻璃瓶托盘的 10—11 吨提升至 21.5—22 吨，又能在抵沪后通过综保区内深色玻璃瓶充氮灌装，将欧洲高昂的零售包材与人工成本剥离出 CIF 进口完税价格基数，并在完税出区前完成理化指标抽检；而用于国内切片的火腿原料，则须限定为已在西班牙产区按《伊比利亚肉制品质量标准》（Real Decreto 4/2014）完成全套窖藏熟化工艺的成品去骨火腿及前腿芯（HS 021019，免征反倾销税），运抵上海综保区恒温洁净车间后进行激光定量切片（Loncheados）与气调包装。在标签合规上，凡在综保区内完成分装灌装或切片包装的产品，须依托区内持有食品生产许可证（SC）的企业，在中文标签上如实标注原产国为西班牙及国内分装生产商信息，严禁违规冒用 DOP 原产地原瓶封签。

第三，厘清港口物流系统与官方检疫证书交换机制，依托上海国际贸易单一窗口、综保区与进博会常年平台构建阶梯式展贸转化闭环。在通关协同上，由航运企业及巴塞罗那港 PortIC、瓦伦西亚港 ValenciaportPCS 等港口物流

社区系统提供箱号、装船节点与在途温控物流数据；由中国海关总署与西班牙农业部在国际植物保护公约（IPPC）ePhyto 框架下推进官方植物检疫电子证书交换；上海国际贸易单一窗口则承接进口企业到港前提前申报与温控资料预审服务，对完成申报、经海关风险研判无需现场查验且符合放行条件的货物衔接船边直提，对需现场检验检疫抽检的货物优化冷链查验预约与场站衔接（见图 5）。在平台赋能与展品转化上，建议针对不同成熟度的西班牙农食单品实施三步阶梯式孵化：第一步，对首次参展的西班牙特色乳酪、高端水产罐头与风味油醋运用进博会展期内展品留购税收优惠政策，对中小名庄精品葡萄酒运用上海跨境电商零售进口（1210 保税备货模式）开展小批量低成本试销测款；第二步，由上海自贸试验区保税区域运营方与虹桥品汇、绿地全球商品贸易港等进博会“6 天+365 天”常年交易平台归集国内商超、电商及餐饮采购订单，组织综保区内具备 HACCP 体系及 SC 食品生产许可资质的加工仓储服务商提供共享委托灌装与切片代工，降低单家企业起订量门槛；第三步，待单品复购率与终端动销稳定后，切换为一般贸易整柜直采、锁定西班牙原厂长协并导入全国会员商超与餐饮供应链（见表 2）。

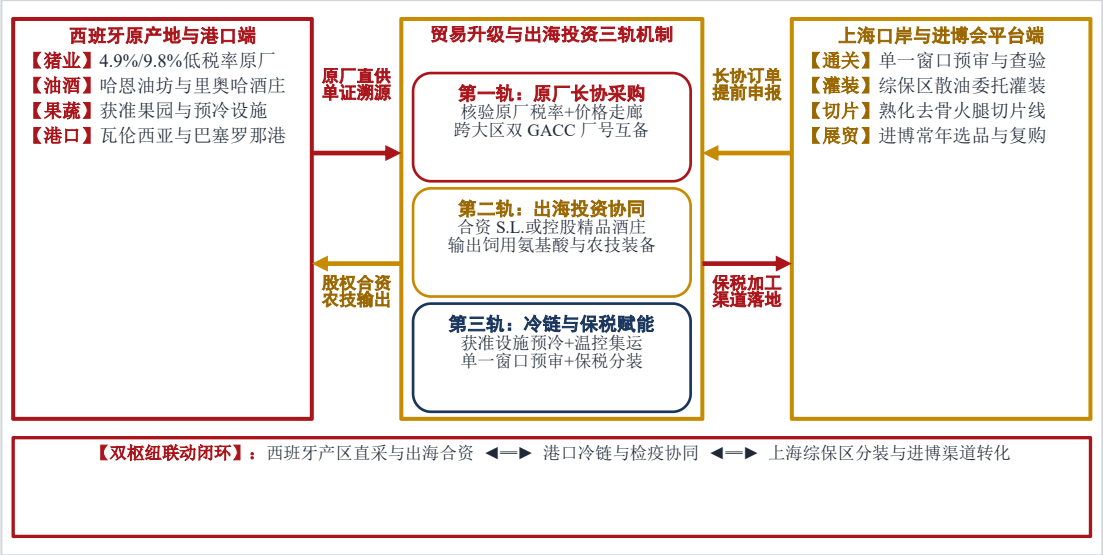

图 5：西班牙原产地直采、中西港口冷链协同与上海综保区分装展贸联动机制图

注：图中展示通过原厂长协采购与出海合资并购、起运港预冷与跨境温控集运、官方电子证书交换与上海单一窗口提前申报预审、以及上海综保区合规委托分装与进博会常年平台渠道转化，构建中西农食产业链协同闭环。资料来源：作者绘制。

表 2：不同类型中企对西农食贸易升级、出海投资与平台协同指引清单

主体类型	核心业务范畴	推荐贸易与出海投资路径	优先对接区域与载体	关键合规与风险防范要点
一、	冷鲜冷冻猪	【分层税率谈判+指	阿拉贡（比内法尔	1. 严格区分 HS

主体类型	核心业务范畴	推荐贸易与出海投资路径	优先对接区域与载体	关键合规与风险防范要点
大型商贸、肉类进口与商超零售集团	肉及杂碎、猪肠衣、熟化伊比利亚火腿、初榨橄榄油、特色鲜果与脱水苜蓿草	数走廊+提单融资】：①对 4.9%最低税率厂（Litera Meat）采取整猪部位平衡包销换排期，对 9.8%同梯队大厂采取跨大区双厂号竞价；②长协嵌入挂钩 Poolred 与 Mercolleida 指数的价格走廊；③办理中资银行海运提单质押受托代付化解 30/60 日法定短账期错配	/萨拉戈萨）、加泰罗尼亚（莱里达/奥索纳）、安达卢西亚（哈恩/韦尔瓦）、瓦伦西亚	0203 涉案冻猪肉（含去骨黑猪原切生肉）与 HS 0210 免征反倾销税的熟化火腿； 2. 猪肉长协配置跨大区双 GACC 注册厂号互备条款； 3. 直接向初级生产者及合作社采购须由买方在交货前完成农业部合同登记并严守 30/60 日账期
二、食品精深加工、酒水油品与生物农技出海企	橄榄油与柑橘商业合资、DOCa/DOP 精品酒庄与火腿厂并购、生物饲料添加剂与绿色农技装备出海	【商业合资+产区并购+园区农技落子】：①与 Dcoop、Anecoop 合资设立商业子公司（S.L.）或参股 Interóleo 等商业公司；②控股产区酒庄或火腿厂并留任本土团队；③在萨拉戈萨 PLAZA/蒙松设饲用氨基酸预混中心，	西端：安达卢西亚（哈恩/阿尔梅里亚 PITA）、里奥哈、阿拉贡（PLAZA/蒙松—比内法尔）、埃斯特雷马杜拉； 东端：上海洋山/外高桥综保区	1. 遵循国家合作社法第 14 条（表决权≤30%）及安达卢西亚合作社法第 25 条（表决权≤25%）上限，从下属 S.L./S.A. 切入； 2. 并购严守 GACC 厂号有效性、流域特许取水权

主体类型	核心业务范畴	推荐贸易与出海投资路径	优先对接区域与载体	关键合规与风险防范要点
业		在阿尔梅里亚 PITA 设智能滴灌与 CO_2 制冷服务站，配合本地客户对接 PERTE 工业节能项目或 SEIASA 灌溉改造计划		(Concesión de Aguas) 及 Fijos-Discontinuos 工龄负债三项专项尽调； 3. 战略领域持股满 10%须向贸易政策与经济安全总局申请审查
三、港航物流企业与上海综保区/进博平台运营方	获准设施鲜果预冷与温控海运、单一窗口预审衔接、保税委托加工与进博会三步阶梯展贸转化	【港口冷链协作+保税分装+三步阶梯转化】：依托中远瓦伦西亚港（CSP）控股码头与境内铁路接驳，组织鲜果获准设施预冷与全程温控集运，对接沪巴绿色数字走廊；通过特色食品展品留购与葡萄酒 1210 跨境电商试销、综保区 SC 企业共享委托灌装切片、一般贸易大柜直采三步递进实现展品变商品	西端：瓦伦西亚港（CSP 码头）、巴塞罗那港、萨拉戈萨陆港（PLAZA）； 东端：上海国际贸易单一窗口、洋山/外高桥综保区、虹桥品汇、绿地全球商品贸易港	1. 按具体水果议定书（如 2023 年第 33 号甜柿、2025 年第 70 号樱桃公告）落实出口前或途中的冷处理温度与天数； 2. 区分 PortIC/ValenciaportPCS 物流数据互通与 ePhyto 官方电子植检证书交换； 3. 综保区分装切片产品须如实标注原产国西班牙及国

主体类型	核心业务范畴	推荐贸易与出海投资路径	优先对接区域与载体	关键合规与风险防范要点
				内 SC 分装商，不得冒用 DOP 原瓶封签

资料来源：作者根据西班牙农食产业法规、中国商务部及海关总署公告、中企在西投资交易记录及上海综合保税区业务规范整理。

结　语

回望中欧经贸关系演进，西班牙现代农食产业对华出口与双向投资合作，早已超越单纯的农产品余缺调剂，成为大国经贸博弈下展现中欧产业互补韧性的制度样本。一端是承载着伊比利亚半岛百万合作社农户生计的橄榄林、葡萄园与现代化牧场，另一端是践行大食物观、追求美好生活的中国十四亿人口超大规模消费市场；一端是中国新能源汽车与动力电池企业赴加泰罗尼亚、阿拉贡合资建厂助推欧洲绿色再工业化，另一端是西班牙优势农食产品借力进博会深耕中国市场、中国生物制造与节水农技反向赋能西班牙现代农牧业。这种工业投资与农食贸易在空间选区与利益链条上的深度咬合，证明中欧经贸合作完全能够超越零和博弈，在产业互嵌与民生共赢中筑牢双边关系的社会底座。

站在第九届进博会的新起点上，中西农食合作正迎来从周期性大宗商品买卖向全价值链生态共建的范式跃迁。对中国商贸、食品与农业科技企业而言，读懂并善用西班牙原厂反倾销税率阶梯、《食品链法》底线规则与合作社治理逻辑，通过指数走廊契约、提单质押金融、合作社商

业子公司合资、特色产区品牌并购及农牧科技出海，方能真正穿透贸易壁垒与周期波动，实现从被动接受国际报价向主动布局海外源头的跨越。对上海而言，将中远瓦伦西亚港与沪巴绿色数字航运走廊的远洋通道优势、洋山与外高桥综合保税区的精深分装加工优势、以及进博会常年展示交易平台的制度创新优势融为一体，不仅能够助力中国企业赢得长期被第三国转口商截留的微笑曲线两端溢价，更将推动上海从单纯的进口商品消费口岸，跃升为配置地中海乃至欧洲优质农食资源、链接国内国际双循环的高能级国际贸易中心枢纽。

刘耿（中欧国际工商学院欧洲经济研究所）

联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。