

2017年第8期

# 中国饲料行业研究月报

2017年8月5日发布

BeijingUnbankTechnologyCo., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

BeijingUnbankTechnologyCo.,Ltd.



## 目 录

I 宏观经济.....	5
一、本月宏观经济运行及影响 .....	5
(一) 中国非制造业经理采购指数.....	5
(二) 工业生产者价格变动情况.....	8
(三) 居民消费价格变动情况.....	9
(四) 进出口情况分析.....	11
二、财政货币政策 .....	12
(一) 财政政策.....	12
(二) 货币政策.....	14
II 行业相关政策及重点关注 .....	16
一、黑龙江省实施粮改饲补助 .....	16
二、新疆出台畜牧业现代化“十三五”发展规划 .....	16
III 行业运行数据分析 .....	18
一、饲料行业运行动态 .....	18
(一) 上半年我国小麦大米大麦进口增加玉米高粱进口减少 .....	18
(二) 北京市饲料工业协会与 GMP+ 国际组织正式签订战略.....	18
(三) 2017 年上半年广东省猪饲料、水产饲料产量同比均大涨! .....	19
二、饲料行业运行分析 .....	20
(一) 全国饲料行业运行情况.....	20
(二) 豆粕行情一触即发 饲料原料终迎盛夏.....	20
(三) 6 月鱼粉市场垂死挣扎.....	22
(四) 2017 年 6 月饲料市场供需形势分析.....	24
IV 行业上下游产业链运行分析 .....	26
一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析 .....	26
(一) 能量原料方面.....	26
(二) 蛋白原料方面.....	27



(三) 氨基酸市场.....	28
二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析 .....	28
(一) 二季度猪价回落较明显 当前猪价续涨逼近 7 元关口.....	28
(二) 市场价格动态.....	29
V 本月海外市场扫描 .....	30
一、2026 年巴西将超美国成全球最大大豆生产国 .....	30
二、全球猪肉产量将开始进一步增长 .....	30
VI 重点企业跟踪.....	32
一、百洋股份拟投资 8200 万建设湖北水产饲料加工项目 .....	32
二、山东和美 4.86 亿被收购 明年饲料收入或超百亿 .....	32
三、新希望斥资 8000 万元俄罗斯建大饲料厂 .....	32
四、海大集团：签署 6 亿元投资合作协议 .....	33
VIII 行业信贷机会风险分析 .....	34



## 图表目录

图表 1: 中国非制造业商务活动指数经季节调整 .....	5
图表 2: 中国制造业采购经理指数 (经季节调整) .....	7
图表 3: 2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势 .....	8
图表 4: 2017 年 6 月工业生产者购进价格涨跌幅走势 .....	8
图表 5: 2016 年天津、上海港口周度超级蒸汽鱼粉报价 .....	22
图表 6: 2017 年 6 月上海港鱼粉出货走势 单位: 吨 .....	23
图表 7: 2017 年 6 月港口鱼粉库存 .....	23
图表 8: 2017 年 7 月第 4 周中国主要饲料原料/添加剂周度均价统计表(单位元/吨) .....	26
图表 9: 2017 年 8 月全国饲料产业目标区域市场指引 .....	34



## I 宏观经济

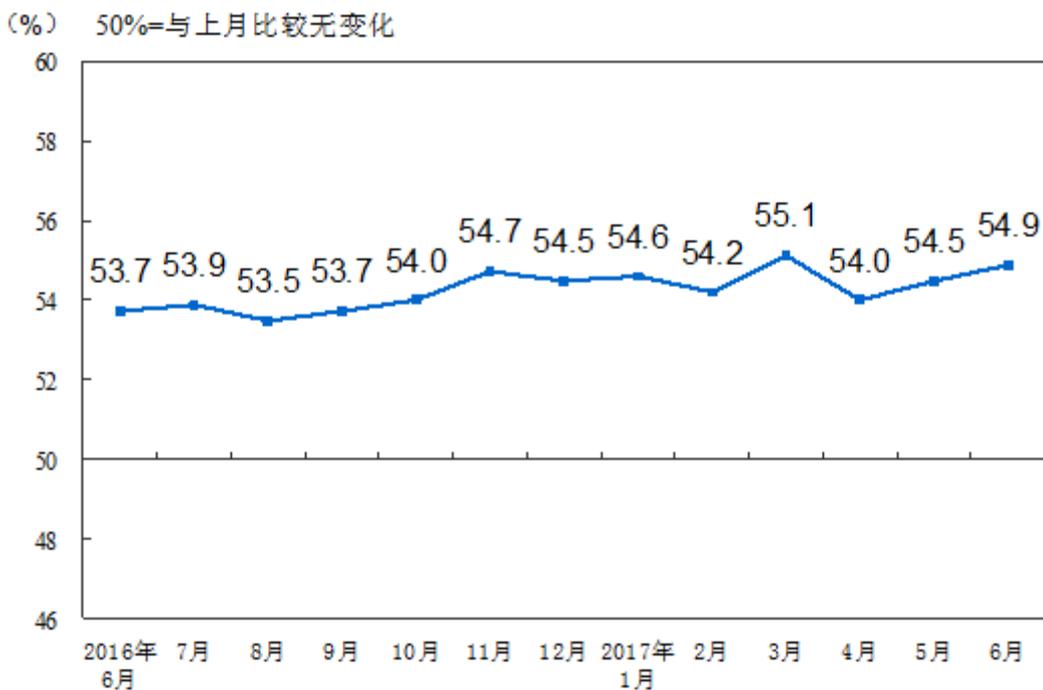
### 一、本月宏观经济运行及影响

#### (一) 中国非制造业经理采购指数

1. 2017年6月中国非制造业商务活动指数为54.9%

2017年6月份，中国非制造业商务活动指数为54.9%，高于5月0.4个百分点，连续两个月上升，非制造业延续稳中有升的扩张态势。

图表 1：中国非制造业商务活动指数经季节调整



数据来源：国家统计局 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为53.8%，高于5月0.3个百分点，服务业保持增长态势。从行业大类看，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均位于60.0%以上的高位景气区间，业务总量快速增长。餐饮业、资本市场服务、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数低于临界点，业务总量有所回



落。建筑业商务活动指数为 61.4%，比 5 月上升 1.0 个百分点，企业生产活动有所加快。

新订单指数为 51.4%，比 5 月上升 0.5 个百分点，持续位于临界点以上，表明非制造业市场需求增速继续加快。分行业看，服务业新订单指数为 50.7%，比 5 月上升 0.4 个百分点，连续两个月位于扩张区间。建筑业新订单指数为 55.4%，比 5 月上升 1.3 个百分点，继续高于临界点。

投入品价格指数为 51.2%，高于 5 月 0.1 个百分点，位于临界点以上，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平涨幅微升。分行业看，服务业投入品价格指数为 49.6%，比 5 月下降 0.2 个百分点。建筑业投入品价格指数为 59.9%，比 5 月上升 1.5 个百分点。

销售价格指数为 49.3%，比 5 月回升 0.5 个百分点，继续位于临界点以下，表明非制造业销售价格总体水平降幅有所收窄。分行业看，服务业销售价格指数为 48.8%，比 5 月回升 0.7 个百分点。建筑业销售价格指数为 52.0%，比 5 月回落 0.9 个百分点。

从业人员指数为 49.6%，虽比 5 月回升 0.6 个百分点，但仍位于临界点以下，表明非制造业从业人员数量有所减少，但收缩幅度收窄。分行业看，服务业从业人员指数为 49.2%，比 5 月回升 0.8 个百分点。建筑业从业人员指数为 51.9%，比 5 月回落 0.5 个百分点。

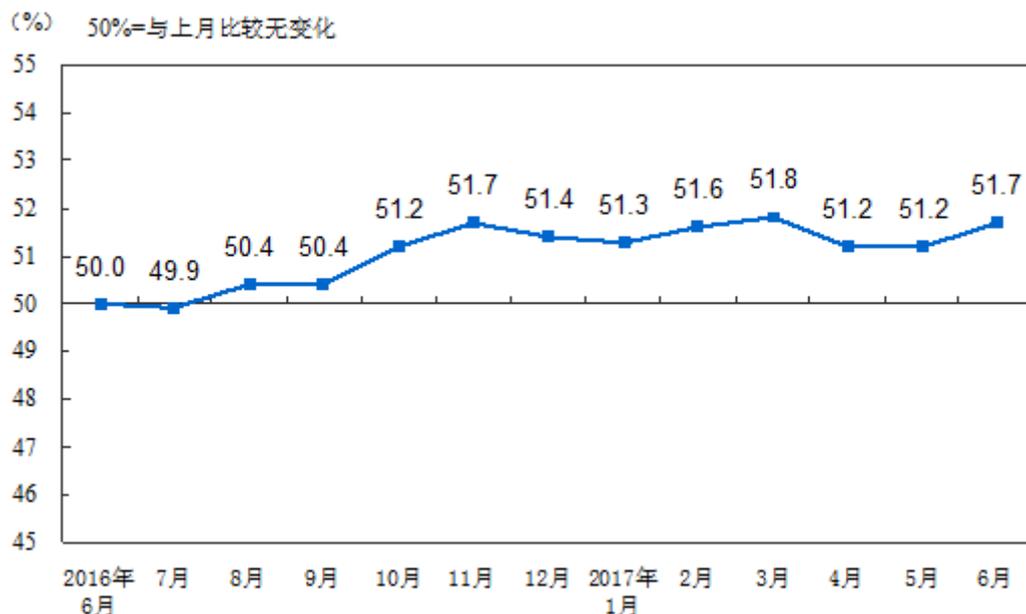
业务活动预期指数为 61.1%，高于 5 月 0.9 个百分点，连续两个月位于高位景气区间。分行业看，服务业业务活动预期指数为 60.0%，比 5 月上升 0.8 个百分点。建筑业业务活动预期指数为 67.6%，比 5 月上升 1.8 个百分点。

## 2. 2017 年 6 月中国制造业采购经理指数为 51.7%

2017 年 6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.7%，比 5 月上升 0.5 个百分点，制造业扩张步伐有所加快。



图表 2：中国制造业采购经理指数（经季节调整）



数据来源：国家统计局 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比 5 月上升 1.5 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于 5 月 0.8 个百分点，继续位于扩张区间；小型企业 PMI 为 50.1%，虽比 5 月回落 0.9 个百分点，但仍位于临界点之上。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。

生产指数为 54.4%，高于 5 月 1.0 个百分点，处于扩张区间，表明制造业生产继续保持增长，增速有所加快。

新订单指数为 53.1%，比 5 月上升 0.8 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求稳中有升。

原材料库存指数为 48.6%，比 5 月回升 0.1 个百分点，仍位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 49.0%，比 5 月回落 0.4 个百分点，持续低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少。

供应商配送时间指数为 49.9%，比 5 月下降 0.3 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有放缓。

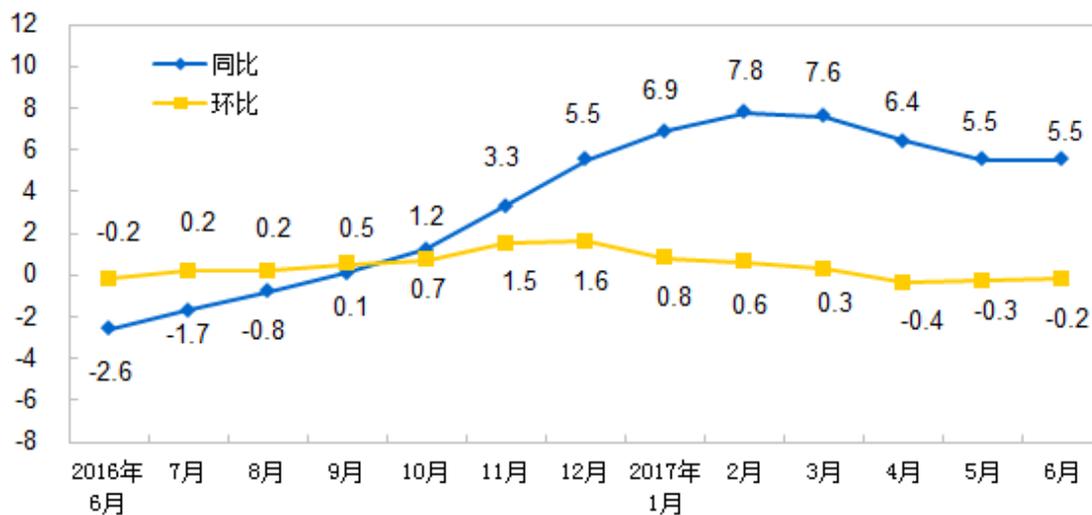


## (二) 工业生产者价格变动情况

2017年6月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨5.5%，环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比上涨7.3%，环比下降0.4%。上半年，工业生产者出厂价格同比上涨6.6%，工业生产者购进价格同比上涨8.7%。

图表 3：2017年5月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

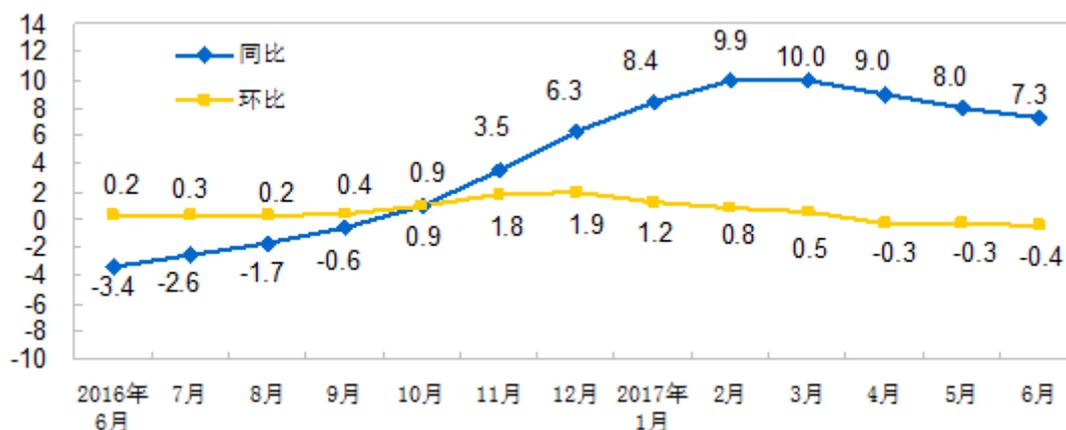
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017年6月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

### 1、工业生产者价格同比变动情况



工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 7.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.4 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 18.3%，原材料工业价格上涨 10.0%，加工工业价格上涨 5.4%。生活资料价格同比上涨 0.5%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.1 个百分点。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.0%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格同比上涨 14.1%，黑色金属材料类价格上涨 13.7%，燃料动力类价格上涨 12.5%，建筑材料及非金属类价格上涨 8.6%。

## 2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.2%，

影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.2 个百分点。其中，采掘工业价格下降 1.7%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格上涨 0.1%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和耐用消费品价格均下降 0.2%，衣着和一般日用品价格均持平（涨跌幅度为 0）。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格环比下降 1.2%，黑色金属材料类价格下降 1.1%；建筑材料及非金属类价格上涨 0.5%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.3%。

## （三）居民消费价格变动情况

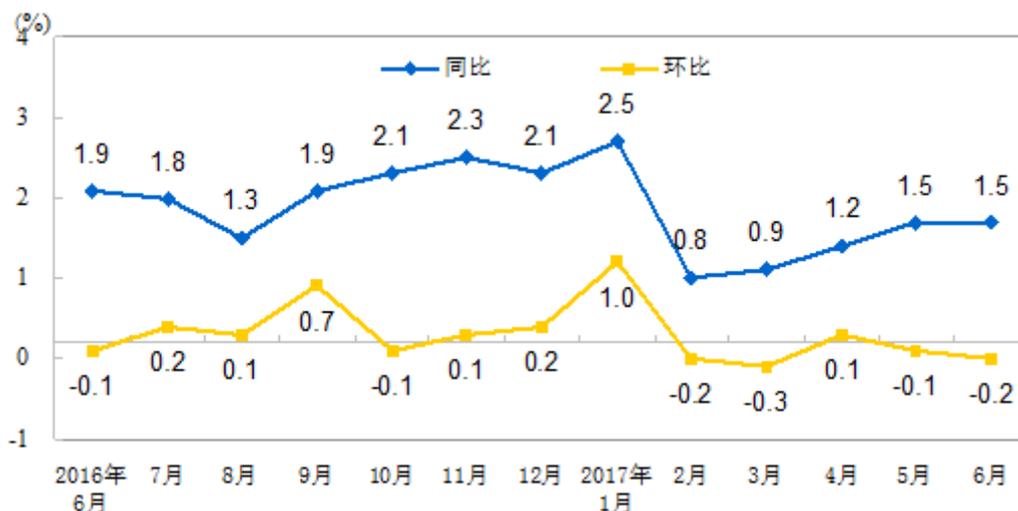
2017 年 6 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.2%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格上涨 0.6%，服务价格上涨 3.0%。上半年，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

6 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.2%；食品价格下降 1.0%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.3%。



图表 5：2017 年 5 月全国居民消费价格涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

#### 1. 各类商品及服务价格同比变动情况

6 月份，食品烟酒价格同比下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点。其中，畜肉类价格下降 10.5%，影响 CPI 下降约 0.53 个百分点（猪肉价格下降 16.7%，影响 CPI 下降约 0.51 个百分点）；蛋价格下降 9.3%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；鲜果价格上涨 9.9%，影响 CPI 上涨约 0.16 个百分点；鲜菜价格上涨 5.8%，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点；水产品价格上涨 5.1%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点；粮食价格上涨 1.5%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

6 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨 5.7%，其他用品和服务价格上涨 2.8%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨 2.5%，衣着、生活用品及服务、交通和通信价格分别上涨 1.4%、1.1%和 0.1%。

#### 2. 各类商品及服务价格环比变动情况

6 月份，食品烟酒价格环比下降 0.7%，影响 CPI 环比下降约 0.19 个百分点。其中，鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.10 个百分点（猪肉价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点）；鲜菜价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；蛋价格上涨 4.9%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。



6 月份，其他七大类价格环比五涨二降。其中，教育文化和娱乐、医疗保健价格均上涨 0.3%，居住价格上涨 0.2%，生活用品及服务、其他用品和服务价格均上涨 0.1%；交通和通信、衣着价格分别下降 0.3%、0.2%。

#### （四）进出口情况分析

2017 年上半年，中国货物贸易进出口总值 13.14 万亿元人民币，比 2016 年同期（下同）增长 19.6%。其中，出口 7.21 万亿元，增长 15%；进口 5.93 万亿元，增长 25.7%；贸易顺差 1.28 万亿元，收窄 17.7%。具体情况主要有以下几个方面：

1、一般贸易进出口增长，比重提升。上半年，中国一般贸易进出口 7.46 万亿元，增长 20.5%，占中国进出口总值的 56.7%，比 2016 年同期提升 0.4 个百分点，贸易方式结构有所优化。

2、对传统市场进出口全面回升，对部分“一带一路”沿线国家进出口增长。上半年，中国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 17.4%、21.3%和 21.9%，3 者合计占中国进出口总值的 41.4%。同期，中国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰和哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。

3、民营企业进出口占比提升。上半年，中国民营企业进出口 5.02 万亿元，增长 20.6%，占中国进出口总值的 38.2%，比 2016 年同期提升 0.3 个百分点。其中，出口 3.37 万亿元，增长 17.8%，占出口总值的 46.7%，比重提升 1.1 个百分点，第一大出口经营主体的地位进一步巩固；进口 1.65 万亿元，增长 26.8%。

4、中西部和东北三省进出口增速较快。上半年，中西部 18 省市外贸整体增速为 27.1%，超过全国整体增速 7.5 个百分点；东北三省市外贸整体增速为 23.1%，超过全国整体增速 3.5 个百分点；东部 10 省市外贸整体增速为 18.3%。

5、机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。上半年，中国机电产品出口 4.13 万亿元，增长 14.6%，占中国出口总值的 57.2%。其中，汽车出口增长 32.5%、船舶出口增长 25.1%、手机出口增长 13.5%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 1.48 万亿元，增长 12.9%，占出口总值的 20.5%。

6、铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。上半年，中国进口铁矿砂 5.39 亿吨，增加 9.3%；原油 2.12 亿吨，增加 13.8%；大豆 4481 万吨，增加 14.2%；天然气 3109 万吨，增加 15.9%；成品油 1503 万吨，减少 2.8%；铜 223 万吨，减少 18.4%。同期，中国进口价格总体上涨 12.7%。其中，铁矿砂进口均



价上涨 55%，原油上涨 47.9%，大豆上涨 18%，天然气上涨 10%，成品油上涨 35.6%，铜上涨 29.5%。

7、中国外贸出口先导指数环比上升，连续第 8 个月稳中向好。6 月，中国外贸出口先导指数为 41.5，较 5 月上升 0.4，其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，中国出口经理人指数为 44.7，较 5 月下滑 0.5；新增出口订单指数、出口经理人信心指数分别下滑 0.3、1.1 至 48.5、49.8，出口企业综合成本指数回升 0.1 至 23。

## 二、财政货币政策

### （一）财政政策

#### 1. 一般公共预算收入情况

6 月份，全国一般公共预算收入 17082 亿元，同比增长 8.9%。其中，中央一般公共预算收入 7568 亿元，同比增长 10.7%；地方一般公共预算本级收入 9514 亿元，同比增长 7.4%。全国一般公共预算收入中的税收收入 13720 亿元，同比增长 12%；非税收入 3362 亿元，同比下降 2.4%。

1-6 月累计，全国一般公共预算收入 94306 亿元，同比增长 9.8%。其中，中央一般公共预算收入 43891 亿元，同比增长 9.6%，为年初预算的 55.8%；地方一般公共预算本级收入 50415 亿元，同比增长 10%，为年初代编预算的 56%。全国一般公共预算收入中的税收收入 80074 亿元，同比增长 10.9%；非税收入 14232 亿元，同比增长 4.4%。

主要收入项目情况如下：

（1）国内增值税 28815 亿元，同比增长 2.2%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及去年同期各地清缴营业税导致的高基数等影响，改征增值税下降 19.4%；受相关产品价格上涨、部分行业销售收入快速增长等影响，工业增值税、商业增值税分别增长 21.9%、30.4%。

（2）国内消费税 5849 亿元，同比增长 7.1%。

（3）企业所得税 21210 亿元，同比增长 15.6%。主要受企业利润较快增长带动。

（4）个人所得税 6753 亿元，同比增长 18.6%。主要是居民收入增长、财产转让所得增加等带动。



(5) 进口货物增值税、消费税 7701 亿元，同比增长 34%；关税 1458 亿元，同比增长 21.2%。

(6) 出口退税 7141 亿元，同比增长 23.1%。主要是出口增长较快以及上年基数较低。

(7) 城市维护建设税 2187 亿元，同比增长 0.6%。

(8) 车辆购置税 1552 亿元，同比增长 22.8%。

(9) 印花税 1197 亿元，同比增长 1.6%。其中，证券交易印花税 618 亿元，同比下降 8.8%。

(10) 资源税 699 亿元，同比增长 58.2%。主要是部分矿产品价格上涨，以及去年 7 月 1 日起全面推开资源税改革、对绝大多数矿产品实行从价计征带来翘尾增收。

(11) 土地和房地产相关税收中，契税 2564 亿元，同比增长 18.5%；土地增值税 2920 亿元，同比增长 23.9%；房产税 1389 亿元，同比增长 18.8%；耕地占用税 1173 亿元，同比增长 8%；城镇土地使用税 1312 亿元，同比增长 14.2%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 436 亿元，同比增长 8.7%。

总体上看，上半年全国财政收入较快增长，是我国经济运行总体平稳、稳中向好的综合反映，也是工业品价格上涨、企业盈利状况改善、进口价量齐升等多重因素共同作用的结果。

## 2. 一般公共预算支出情况

6 月份，全国一般公共预算支出 27016 亿元，同比增长 19.1%。其中，中央一般公共预算本级支出 3030 亿元，同比增长 10.2%；地方一般公共预算支出 23986 亿元，同比增长 20.3%。

1-6 月累计，全国一般公共预算支出 103483 亿元，同比增长 15.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 14196 亿元，同比增长 9.5%；地方一般公共预算支出 89287 亿元，同比增长 16.9%。财政支出进度加快，中央财政支出为年初预算的 48%，地方财政支出为年初代编预算的 54.2%，分别比去年同期进度提高 0.6 个和 4.4 个百分点。

2017 年以来，各级财政部门认真落实党中央、国务院决策部署，实施更加积极有效的财政政策，推进财政资金统筹使用，及时拨付下达财政资金，切实保障各项重点支出需要。从主要支出项目情况看：教育支出 15346 亿元，增长 17.2%；



科学技术支出 2905 亿元，增长 22.7%；文化体育与传媒支出 1272 亿元，增长 10.3%；社会保障和就业支出 14803 亿元，增长 24.6%；医疗卫生与计划生育支出 8623 亿元，增长 18.2%；城乡社区支出 11892 亿元，增长 20.1%；农林水支出 8060 亿元，增长 10%；交通运输支出 5507 亿元，增长 4.4%；住房保障支出 2967 亿元，增长 8.7%；债务付息支出 3075 亿元，增长 31%。

## （二）货币政策

### 1、广义货币增长 9.4%，狭义货币增长 15%

6 月末，广义货币(M2)余额 163.13 万亿元，同比增长 9.4%，增速分别比 5 月末和上年同期低 0.2 个和 2.4 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.02 万亿元，同比增长 15%，增速分别比 5 月末和上年同期低 2 个和 9.6 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.7 万亿元，同比增长 6.6%。上半年净回笼现金 1326 亿元。

### 2、上半年人民币贷款增加 7.97 万亿元，外币贷款增加 469 亿美元

6 月末，本外币贷款余额 120.21 万亿元，同比增长 12.7%。月末人民币贷款余额 114.57 万亿元，同比增长 12.9%，增速与 5 月末持平，比上年同期低 1.4 个百分点。

上半年人民币贷款增加 7.97 万亿元，同比多增 4362 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 3.77 万亿元，其中，短期贷款增加 9527 亿元，中长期贷款增加 2.82 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 4.43 万亿元，其中，短期贷款增加 1.64 万亿元，中长期贷款增加 4.21 万亿元，票据融资减少 1.59 万亿元；非银行业金融机构贷款减少 2487 亿元。6 月份，人民币贷款增加 1.54 万亿元，同比多增 1533 亿元。

6 月末，外币贷款余额 8327 亿美元，同比增长 6.1%。上半年外币贷款增加 469 亿美元，同比多增 921 亿美元。6 月份，外币贷款增加 126 亿美元，同比多增 76 亿美元。

### 3、上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，外币存款增加 801 亿美元

6 月末，本外币存款余额 165.04 万亿元，同比增长 9.6%。月末人民币存款余额 159.66 万亿元，同比增长 9.2%，增速与 5 月末持平，比上年同期低 1.7 个百分点。

上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，同比少增 1.46 万亿元。其中，住户存款增加 3.94 万亿元，非金融企业存款增加 1.45 万亿元，财政性存款增加 4164



亿元，非银行业金融机构存款增加 1.03 万亿元。6 月份，人民币存款增加 2.64 万亿元，同比多增 1856 亿元。

6 月末，外币存款余额 7931 亿美元，同比增长 20.9%。上半年外币存款增加 801 亿美元，同比多增 513 亿美元。6 月份，外币存款增加 141 亿美元，同比多增 159 亿美元。

4、6 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.94%，质押式债券回购月加权平均利率为 3.03%

上半年银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 359.11 万亿元，日均成交 2.92 万亿元，日均成交比上年同期下降 8.2%。其中，同业拆借日均成交同比下降 14.1%，现券日均成交同比下降 21.9%，质押式回购日均成交同比下降 2.8%。

6 月份同业拆借加权平均利率为 2.94%，分别比 5 月和上年同期高 0.06 个和 0.8 个百分点；质押式回购加权平均利率为 3.03%，分别比 5 月和上年同期高 0.1 个和 0.92 个百分点。

5、国家外汇储备余额 3.06 万亿美元

6 月末，国家外汇储备余额为 3.06 万亿美元。6 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.7744 元人民币。

6、上半年跨境贸易人民币结算业务发生 2.15 万亿元，直接投资人民币结算业务发生 5700 亿元

2017 年上半年，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 1.65 万亿元、5058 亿元、1514 亿元、4186 亿元。



## II 行业相关政策及重点关注

### 一、黑龙江省实施粮改饲补助

《黑龙江省 2017 年粮改饲工作实施方案》已出台，将通过实施粮改饲补助政策，采取以养带种方式在“窖贮”环节给予适当补贴，促进青贮饲料生产，引导草食牲畜饲养由饲喂秸秆+精料向直接饲喂全株青贮饲料转变，提高我省草食牲畜科学饲养水平。2017 年全省青贮饲料生产总量将达到 300 万吨，通过牧场自种和订单生产，带动饲料作物种植达到 86 万亩以上。

黑龙江省 2017 年粮改饲政策规定，扶持以全株玉米青贮为重点的青贮饲料生产，包括以苜蓿、燕麦、甜高粱等为原料的青贮饲料生产。补助采取先贮后补的方式，按照青贮饲料的实际贮量进行补贴，每吨补贴最高不超过 60 元。粮改饲政策补贴对象为收贮量达到 200 吨以上的草食牲畜规模养殖场及合作社，以及具有稳定的青贮饲料供销订单且收贮量达到 500 吨以上的专业收贮企业及合作社。

### 二、新疆出台畜牧业现代化“十三五”发展规划

日前，新疆维吾尔自治区畜牧厅和发展改革委员会联合发布《新疆维吾尔自治区畜牧业现代化“十三五”发展规划》。

《规划》提出，该区“十三五”畜牧业发展要紧紧围绕新疆社会稳定和长治久安总目标，按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。以供给侧结构性改革为主线，以变革创新、可持续发展和全产业链建设统揽全局，全面推进传统畜牧业改造提升和现代畜牧业开拓创新。遵循现代化发展规律，以结构调整和科技创新为动力，以培育发展大产业、大品牌、大市场为目标，加快构建新型畜牧业产业体系、生产体系和经营体系，强化生产保障体系建设。推进产业精准脱贫，把畜牧业提质增效和农牧民增收放到更加突出位置，尽快走出一条产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的具有新疆特色的畜牧业现代化道路，促进新疆畜牧业转型升级和民生持续改善，为新疆农牧区经济平稳健康发展和社会稳定和谐提供有力支撑。



“十三五”期间，新疆畜牧业力争在畜产品市场保供、生态环境保护、畜牧生产基础保障、畜牧产业融合、畜牧业物质装备和提高动物防疫、畜产品质量安全水平等重点领域取得显著进展。到 2020 年，构建起更加健全的现代畜牧业产业体系、生产体系、经营体系，和强有力的生产保障体系。全区畜牧业产值达到 800 亿元以上，年均增长 4.2%，农牧民来自畜牧业年均增收 400 元以上，全区畜牧业现代化发展水平明显提高。



### III 行业运行数据分析

#### 一、饲料行业运行动态

##### (一) 上半年我国小麦大米大麦进口增加玉米高粱进口减少

海关数据显示,6月份我国进口小麦45.3万吨,环比减少9.8%,同比减少5.1%。其中,从美国进口21万吨,从澳大利亚进口15.3万吨,从加拿大进口6.6万吨,从哈萨克斯坦进口2.4万吨。2017年1-6月累计进口小麦262.9万吨,同比增长48.1%。

6月份我国进口大米30.7万吨,低于5月份的48.6万吨,但高于上年同期的22万吨,同比增加8.7万吨。2017年上半年我国进口大米212.2万吨,比上年同期增加12.9万吨。

6月份我国进口大麦62.63万吨,5月进口62.59万吨,上年同期进口48.17万吨。其中,澳大利亚大麦60.36万吨,加拿大大麦2.27万吨。2017年1-6月累计进口大麦452.1万吨,同比大幅增加106.4%。

6月份我国进口玉米38.31万吨,5月为4.22万吨,上年同期为6.69万吨。其中进口乌克兰玉米28.76万吨,美国玉米7.27万吨,老挝玉米1.16万吨,缅甸玉米1.12万吨。2017年1-6月累计进口玉米73.49万吨,同比下降74.7%。

6月份我国进口高粱32.43万吨,5月为29.77万吨,去年同期为59.65万吨。其中进口美国高粱30.39万吨,澳大利亚高粱1.97万吨。2017年1-6月累计进口高粱299万吨,同比下降26.1%。

##### (二) 北京市饲料工业协会与GMP+国际组织正式签订战略

2017年7月21日,北京市饲料工业协会与GMP+国际组织签订战略合作协议,双方针对推动饲料工业可持续发展、保障饲料产品质量安全、促进双方会员(认证)企业的沟通交流达成共识,并开展深度合作。

北京市饲料工业协会作为非营利性社团组织,是饲料产业链中一个重要组织部分。协会以六个专业分会为依托,服务政府、服务市场、服务会员企业,始终致力于成为企业与政府、监管机构的桥梁和纽带。此次合作,是协会首次与国际



组织达成战略合作，也是协会充分借助国际资源，协助会员企业更好理解行业法律、法规，降低产品质量安全风险，进而提高企业品牌影响力、公信度的重要举措。

GMP+饲料认证体系创立于1992年，该体系由荷兰饲料工业建立和发展，旨在应对各种危害级别的饲料原料污染事件，现已发展成为由GMP+国际组织和多方国际利益相关组织共同管理的国际体系。目前，GMP+在全球有30个授权的认证机构、32个国际合作伙伴以及许多地方合作伙伴。国内通过GMP+国际认证的公司有近100家，其中北京市有3家。北京市饲料工业协会是GMP+国际组织在中国的第一家非营利性战略合作单位。GMP+国际组织充分认可北京市饲料工业协会的办会宗旨与服务理念，并支持协会会员企业按照国际标准应用饲料安全保障体系，始终为促进饲料安全而努力。

在双方战略合作基础上，北京市饲料工业协会拟于10月28日-11月3日组织国内感兴趣的畜牧饲料等相关企业赴荷兰，参观考察荷兰优秀饲料生产企业、畜牧养殖农场，并参加GMP+国际25周年饲料安全大会，与全球优秀动物饲料产业链高管、GMP+体系合作伙伴、集团采购商进行深入交流，进而有效提高企业国际影响力，为开拓海外市场获取精确信息保障。

### （三）2017年上半年广东省猪饲料、水产饲料产量同比均大涨！

据中国饲料工业统计系统显示，2017年上半年广东省饲料总产量1374.14万吨，同比增长9.70%。其中，配合饲料1318.34万吨，同比增长9.72%；浓缩饲料21.76万吨，同比增长2.01%；添加剂预混合饲料34.04万吨，同比增长14.41%。

#### 2017年上半年各品种饲料生产情况

猪饲料总产量649.87万吨，同比增长19.25%；蛋禽饲料总产量92.81万吨，同比下降10.41%；肉禽饲料总产量423.49万吨，同比增长2.34%；海水饲料总产量50.69万吨，同比增长10.60%；淡水饲料总产量143.98万吨，同比增长7.43%；反刍饲料总产量1.92万吨，同比增长4.95%；其他饲料总产量11.38万吨，同比增长32.73%。

#### 2017年上半年各类饲料添加剂产品生产情况

饲料添加剂总产量合计6.84万吨，同比增长13.59%。其中，饲料添加剂类产品产量3.02万吨，同比增长23.94%；混合型饲料添加剂3.71万吨，同比增长56.10%；饲料添加剂II型0.1万吨，同比下降91.60%。

#### 2017年第上半年单一饲料生产情况



单一饲料总产量 464.56 万吨，同比增长 32.99%。其中，谷物及其加工产品产量 2.95 万吨，同比增长 249.86%；油料籽实及其加工产品产量 310.90 万吨，同比增长 35.37%；豆科作物籽实及其加工产品产量 136.91 万吨，同比增长 34.97%。其他植物、藻类及其加工产品产量 0.05 万吨，同比增长 82.00%；陆生动物产品及其副产品产量 4.57 万吨，同比增长 0.68%；鱼、其他水生生物及其副产品产量 4.37 万吨，同比下降 3.99%；微生物发酵产品及副产品产量 2.59 万吨，同比增长 1.13%；其他类单一饲料产品产量 2.23 万吨，同比下降 60.91%。

## 二、饲料行业运行分析

### （一）全国饲料行业运行情况

2017 年 06 月全国饲料产量为 2658.1 万吨，同比增长 3.4%，2017 年 1-6 月全国饲料产量为 14250.2 万吨，同比增长 6.5%。

饲料价格。6 月最后一周全国玉米平均价格 1.91 元/公斤，比前一周上涨 0.5%，同比下降 8.2%。主产区东北三省玉米平均价格为 1.59 元/公斤，比前一周上涨 1.3%；主销区广东省玉米价格 1.98 元/公斤，与前一周持平。全国豆粕平均价格 3.18 元/公斤，比前一周下降 0.6%，同比下降 8.6%。育肥猪配合饲料平均价格 2.96 元/公斤，与前一周持平，同比下降 4.5%。肉鸡配合饲料平均价格 3.03 元/公斤，与前一周持平，同比下降 3.5%。蛋鸡配合饲料平均价格 2.76 元/公斤，与前一周持平，同比下降 3.8%。

### （二）豆粕行情一触即发 饲料原料终迎盛夏

2017 年 6 月 26 日-7 月 2 日，国内主要饲料原料及添加剂总体供应充足，周度综合均价环比小幅偏强。分别看，能量类饲料原料周度均价环比全线上涨，玉米、麸皮涨幅相对明显；蛋白类饲料原料周度综合均价总体走跌，豆粕、菜粕周度均价环比延续小跌；添加剂小料类氨基酸周度均价环比全线继续上涨，磷钙周度均价环比续跌，部分维生素产品价格明显上涨。

### 能量原料方面

（1）玉米市场上，玉米市场迎来 14 年临储玉米拍卖，拍卖定价也符合之前业内的预期，市场成交活跃。行情方面，CBOT 玉米期货小幅走高，大连玉米期货窄幅震荡。近期国内玉米市场新粮供应断档，仅极少部分贸易商还有存货，加之陈粮出库缓慢及运力紧张，有效补给不足，市场优质玉米短缺，部分用粮企业库存降低补库需求上升，推动价格持续上涨，全国玉米现货行情周度环比上涨；



(2)小麦方面，本周小麦行情整体稳中小幅走强。近期新麦上市不断加速，国内市场现今大部分为 2017 年新麦，市场收购主体对新麦收购热情居高不下，再加之托市收购进度较快，小麦市场行情大多利好，小麦价格持续小幅上涨；3) 麸皮及次粉方面，本周国内麸皮、次粉行情纷纷走强。面粉消费季节性淡季，制粉企业开机率低，麸皮、次粉供应量较低，再加之市场阶段性补货及玉米价格上涨的支撑，近段时间来麸皮、次粉价格大多出现反弹势头。

#### 蛋白原料方面

(1)豆粕市场上，尽管上周五因天气有利拖累美豆多数走低，但周一电子盘及连豆粕上涨，支撑国内豆粕现货价格稳中小幅上涨。随后受低吸买盘、美豆生长状况不及预期及技术性买盘提振，周一至周四美豆期价连涨四日，重归 920 美分一线。但反观国内豆粕现货市场，现货行情以稳为主，局部窄幅波动整理，并未追随美豆继续上扬，总体表现明显趋于平静，市场多持谨慎观望态度。截止周四晚美豆期价 11 月合约报收 924.75 美分，较上周五上涨 20.25 美分左右。美国时间 6 月 30 日，美国农业部大豆报告利多，美盘期价大涨，带动国内大多数地区豆粕现货价格在周六周日出现明显上涨；

(2) 杂粕方面，周内期价和豆粕走势均呈窄幅震荡整理，菜粕现货行情缺乏明确指引，内陆国产菜粕多稳，沿海及港口加籽粕报价稳中小幅调整；棉粕方面，青黄不接时期，棉粕库存趋紧且压榨成本偏高支撑厂商挺价，棉粕价相对抗跌，周度均价稳中偏强整理为主；

(3) 鱼粉方面，秘鲁新季鱼粉数量预售可观，且可售库存偏低支撑下，秘鲁持货商心态稳定；近期部分港口有秘鲁新货抵港，加之南方市场持续暴雨，影响鱼粉需求，鱼粉库存下降缓慢，对鱼粉市场施压，鱼粉价格继续窄幅调整，进口鱼粉价格偏弱运行。

#### 氨基酸市场上

(1) 赖氨酸方面，本周赖氨酸价格继续稳中上涨。近期市场交投氛围好转，厂家乘机纷纷提价，同时夏季气温升高，生产厂家也将陆续进行下家停产检修，届时货源供应方面有所减少，为赖氨酸市场提供利好支撑，本周赖氨酸市场行情保持稳中上涨走势为主；

(2) 蛋氨酸方面，本周国内蛋氨酸价格继续小幅上涨，但涨幅不大。目前赢创德固赛及紫光天化等进口品牌相继上调蛋氨酸报价，对我国蛋氨酸市场交投形势形成有效刺激，加之禽类市场效益较前期有所改善利于需求，市场关注增加，本周蛋氨酸价格继续小幅上涨。

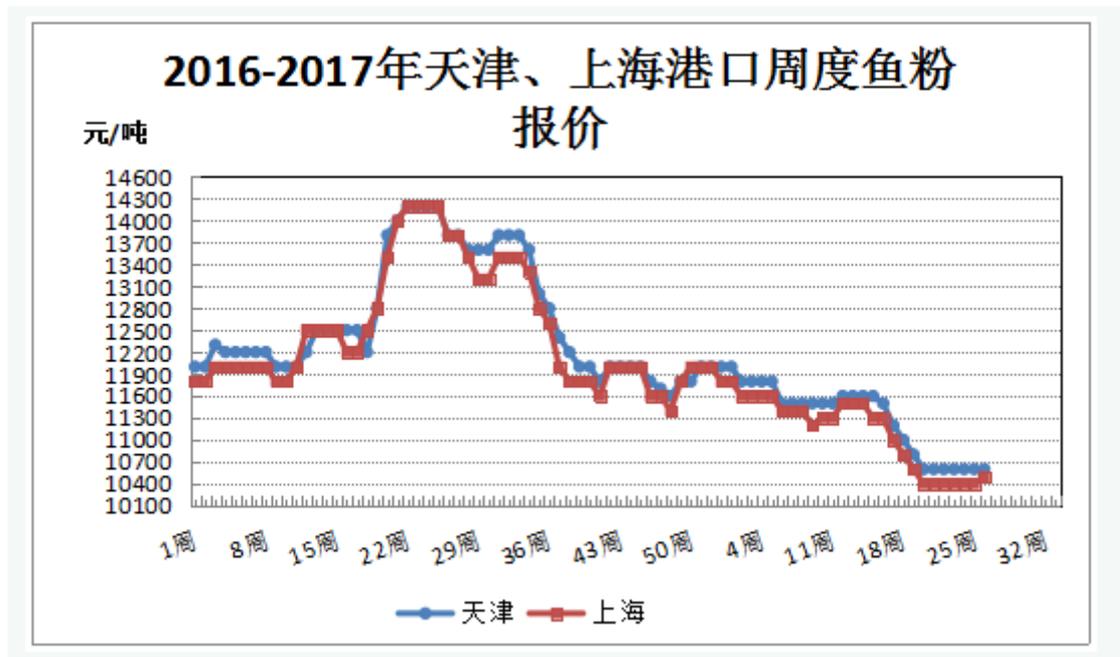


### （三）6 月鱼粉市场垂死挣扎

6 月份，鱼粉市场走的很是纠结，垂死挣扎亦是难有效突破，仍是定格在弱稳局势中。6 月中上旬，受助于外盘趋强以及国内饲料企业开启备货，鱼粉库存持续下降等利好因素提振下，使得鱼粉弱勢氛围有所缓和，同时也给予部分贸易商出货喘息的机会。6 月中下旬，其他国家鱼粉到货增多以及秘鲁本季鱼粉新货陆续到港，加之不少持货商存在一定资金压力，鱼粉市场回落，市场虚高价格减少。临近 5 月底，新货逐步到港，市场再次承压。截止到 6 月底，港口秘鲁普通级蒸汽级别鱼粉依旧维持在 9300-9500 元/吨，超级蒸汽级别鱼粉报价在 10300-10800 元/吨，成交议价为准。

#### 1、6 月份鱼粉价格低位运行

图表 5：2016 年天津、上海港口周度超级蒸汽鱼粉报价



数据来源：银联信

在整个 6 月份秘鲁超级蒸汽级别鱼粉价格都是维持在 10300-10800 吨附近的。此次鱼粉价格能够区间徘徊因素主要是多空间交织作用影响的，主要包含以下几个方面：

#### 利多面

外盘趋强，且新季鱼粉预售良好，提振贸易商信心；鱼粉贸易商充当了先锋的作用，部分亏损幅度更大，在减亏的心态支撑下，贸易商坚挺心态走强；6 月份新季鱼粉到货较少，并且鱼粉持货相对集中（在北港港口体现更为明显）；饲料

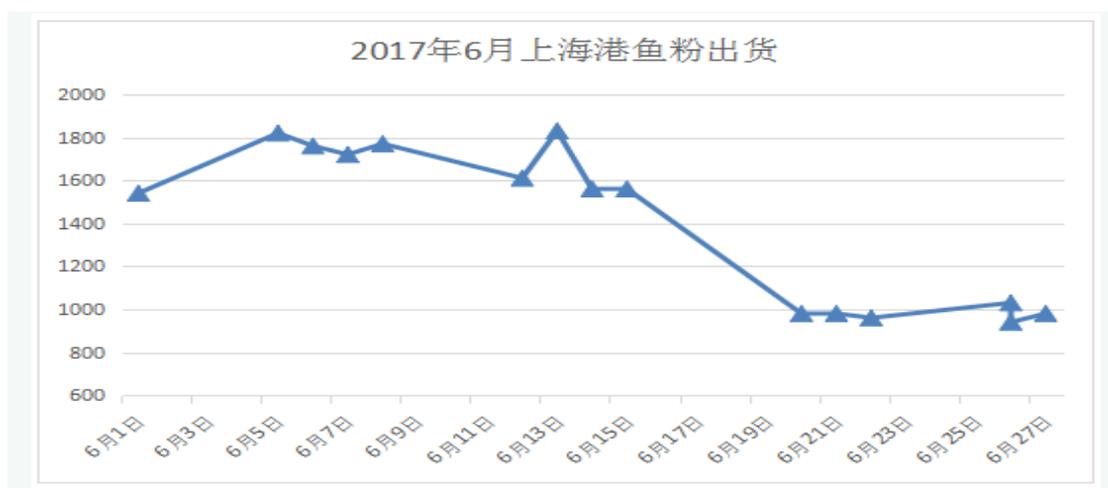
企业补库量增加。

### 利空面

南方地区暴雨连连，水产养殖形势依旧不乐观，利空鱼粉需求；新季鱼粉临近6月底陆续抵港，港口库存压力不减。

### 2、6月份鱼粉出货

图表 6：2017 年 6 月上海港鱼粉出货走势 单位：吨

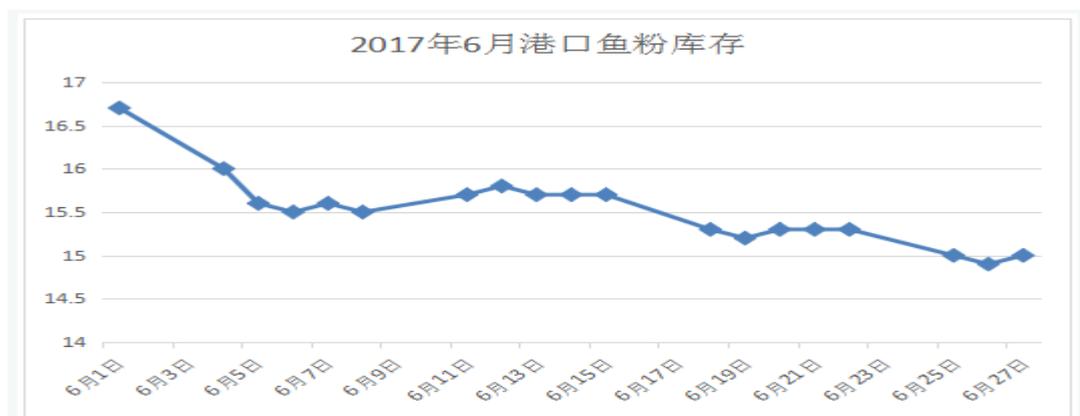


数据来源：银联信整理

整个 6 月份，上海港鱼粉出货呈现了先明显增加后明显减少的局面。在 6 月中上旬，港口鱼粉日出货维持在 1700 吨，中下旬日出货降至了 1000 吨左右。

### 3、2017 年 6 月港口鱼粉库存

图表 7：2017 年 6 月港口鱼粉库存





数据来源： 银联信整理

在进入 6 月份之后，港口鱼粉库存下降相对明显，由月初的 16.7 万吨下降至月底的 15.0 万吨左右。港口鱼粉库存下降如此明显，鱼粉供需双方都起到较大的作用。一方面是需求有所上量，饲料企业开始逐步备货，特别是中小型饲料企业，多以随买随用为主；另一方面是鱼粉贸易商抓住机会顺价出货，这两者成为鱼粉库存下降明显的有力支撑。

#### （四）2017 年 6 月饲料市场供需形势分析

2017 年 6 月玉米连续 3 个月上涨，豆粕、鱼粉价格连续 5 个月下跌，育肥猪、肉鸡、蛋鸡配合饲料价格小幅下跌。预计短期内新粮上市前玉米价格将继续上涨；国内豆粕、鱼粉供给充足，受美豆期价带动豆粕价格小幅震荡，鱼粉价格持续回落；预计未来主要饲料产品价格低位波动。

##### 1、饲料产品月度小幅下跌。

6 月份育肥猪、肉鸡、蛋鸡配合饲料月度均价分别为每公斤 2.97 元、3.04 元、2.78 元，环比分别下跌 0.9%、0.6%和 0.5%，同比跌幅分别为 2.1%、1.3%和 1.2%。从周数据来看，5 月第 3 周开始育肥猪配合饲料价格连续 6 周回落，肉鸡、蛋鸡配合饲料价格从 6 月第 1 周起连续 4 周回落，截止到 6 月第 4 周价格较 1 月第 1 周累计下跌 4.2%、3.5%和 3.8%。

##### 2、主要饲料原料价格涨跌互现。

根据畜牧业司集贸市场畜禽产品和饲料价格定点监测，国内豆粕 6 月全国批发市场均价每公斤 3.25 元，环比跌 3.1%，同比涨 0.37%；6 月山东地区 43%蛋白豆粕出厂价月度均价为每吨 2615 元，环比跌 8.0%，同比跌 20.7%；5 月大豆到港量 958.6 万吨，为单月进口量最高水平，压榨企业豆粕出现胀库，饲料企业采购谨慎，以随买随用为主，观望心态明显，豆粕国内均价继续下跌。国内玉米价格连续 3 个月环比上涨，6 月批发市场均价每公斤 1.89 元，环比涨 1.3%，同比跌 6.1%；东北产区价格连续 15 周上涨，6 月第 4 周价格升至每公斤 1.57 元；南方销区价格先涨后跌，批发市场月度均价升至每公斤 1.98 元，广东蛇口港口玉米到港价（每吨 1730 元）高于进口玉米完税法（每吨 1570 元）和进口大麦完税法（每吨 1630 元），价格上涨受限。

受玉米市场供给紧张的影响，国内玉米均价继续小幅上涨。国内进口鱼粉连续 5 个月价格下跌，6 月国内市场均价每公斤 12.14 元，环比跌 0.8%，同比跌 2.6%；5 月秘鲁鱼粉到港量回落至 12.1 万吨，同比降 8.3%，港口库存维持在 15



万吨左右，处于较高库存水平，贸易商出货意愿强烈。南方暴雨频发，水产养殖受损，同时港口运输不畅，导致出货量下降，本月鱼粉价格小幅下跌。

### 3、5月饲料原料进口量同比涨跌互现。

根据海关数据，5月大豆进口958.6万吨，同比增25.1%，其中美国大豆占进口总量的15.3%，巴西大豆进口占比为76.7%；1-5月累计进口3712万吨，较去年同期增加19.8%。豆粕进口0.6万吨，同比增3.3倍，1-5月进口量4.2万吨，较去年同期增加3.7倍。菜粕进口7.7万吨，1-5月累计进口36万吨，较去年同期增加2.3倍，主要进口国是加拿大，占比为97.3%。鱼粉5月进口12.1万吨，环比减23.4%，同比减8.3%，其中秘鲁鱼粉占比为40%，美国、越南和毛里塔尼亚进口占比为30.7%，鱼粉进口来源多元化。5月玉米进口4.2万吨，同比下降99.7%，1-5月累计进口35.3万吨，较去年同期下降87.6%。饲用大麦进口62.6万吨，同比增22.0%，其中澳大利亚大麦进口占比为88.7%；1-5月大麦累计进口389.4万吨，同比增1.3倍，大麦进口连续10个月同比增加。饲用高粱进口29.8万吨，同比减39.8%，其中美国高粱占比为91.8%；1-5月累计进口266.5万吨，同比减22.8%。玉米酒糟（DDGs）进口量为5.7万吨，同比减80.4%；1-5月累计进口30.3万吨，同比减76.8%。



## IV 行业上下游产业链运行分析

## 一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析

2017年7月24日-7月30日，本周国内主要饲料原料及添加剂总体供应充足，周度综合均价环比继续走跌。分别看，能量类饲料原料多数品种周度均价环比下跌，仅小麦和大麦环比略涨；蛋白类饲料原料周度综合均价环比续弱，其中三粕周度均价环比继续下跌，而 DDGS 和鱼粉环比续涨；添加剂小料类氨基酸多数品种周度均价环比下跌，仅固蛋和苏氨酸环比小涨，磷钙周度均价环比滞涨转跌。

图表 8：2017 年 7 月第 4 周中国主要饲料原料/添加剂周度均价统计表(单位元/吨)

2017年7月第4周(总第30周)主要饲料原料/添加剂价格统计表								
		28周	29周	30周	上年同期	周度环比	周度同比	单位
能量类	玉米	1749.10	1748.48	1735.31	1863.22	-0.75%	-6.86%	元/吨
	小麦	2405.16	2407.30	2409.55	2396.65	0.09%	4.48%	元/吨
	麸皮	1511.39	1516.20	1497.72	1466.65	-1.22%	2.12%	元/吨
	次粉	1696.86	1702.12	1699.18	1668.93	-0.17%	1.81%	元/吨
	大麦	1744.50	1746.73	1748.27	1809.91	0.09%	-3.41%	元/吨
	高粱	2128.07	2132.31	2131.74	2118.18	-0.03%	0.64%	元/吨
蛋白类	豆粕	2934.09	2884.19	2877.91	3288.24	-0.22%	-12.48%	元/吨
	菜粕	2437.26	2413.14	2377.20	2679.49	-1.49%	-11.28%	元/吨
	棉粕	2635.44	2625.82	2616.54	3030.71	-0.35%	-13.67%	元/吨
	DDGS	1885.00	1919.38	1919.64	1892.32	0.01%	1.44%	元/吨
	鱼粉	9465.11	9524.60	9572.22	11821.03	0.50%	-19.02%	元/吨
添加剂类	98.5%赖氨酸	8550.90	8636.05	8623.15	9762.59	-0.15%	-11.67%	元/吨
	70%赖氨酸	5288.56	5109.46	5063.08	5819.88	-0.91%	-13.00%	元/吨
	固体蛋氨酸	21500.00	22210.18	22240.00	28989.52	0.13%	-23.28%	元/吨
	液体蛋氨酸	18057.14	18500.00	18375.71	23247.81	-0.67%	-20.96%	元/吨
	苏氨酸	9447.15	9356.15	9432.61	11453.06	0.82%	-17.64%	元/吨
	磷酸氢钙	1745.24	1753.53	1745.16	1867.14	-0.48%	-6.53%	元/吨

备注：数据来源于中国饲料行业信息网慧通数据研究部。

数据来源：银联信整理

## (一) 能量原料方面

1、玉米市场上，受临储拍卖加码、新作即将上市压力、进口替代原料冲击、下游消费环节疲软等诸多利空因素叠加的影响，近期玉米行情承压走软。近期国



内玉米市场 14 年产玉米投放节奏加快，部分地区中储粮轮换玉米正在出库，市场的粮源供应增加，现货市场供应压力有所加大，而下游饲企需求仍然不见好转，玉米深加工行业内开工率也在全线下滑，企业库存相对充裕，消费转好之前采购相对平和，在供大于求背景下，玉米价格整体趋弱调整，全国玉米现货行情周度环比下跌。

2、小麦方面，本周小麦行情呈稳中略有偏强震荡为主。近期小麦市场基本完全由新麦占领，临储拍卖交易连续三周全部流拍，移库小麦交易结果也不尽如人意；2017 年小麦“质”“量”双双表现乐观，新麦市场上收购进度明显快去往年同期，市面上优质粮源逐渐增加，麦价出现阶段性上涨乏力态势。

3、麸皮及次粉方面，本周麸皮、次粉行情整体表现窄幅偏弱运行，麸皮价格主流呈现阶段性小幅下跌趋势，次粉价格主流稳中窄幅波动。近期北方地区气温开始逐步转凉，面粉加工量小幅增加，麸皮次粉供应略有改善，而下游畜禽市场消费清淡，养殖户补栏不积极，对麸皮、次粉终端需求不旺，面粉企业为增加走货量，适当向下调整麸皮、次粉价格。

## （二）蛋白原料方面

1、豆粕市场上，上周五受累于获利了结，美豆期价收低打压国内豆粕现货周一跟跌积极。随后因预报天气前景改善，美豆期价连续下挫两日至 992.75 美分，尽管国内豆粕现货行情走势承压，但周二受电子盘走强和连粕上涨提振，豆粕价格多数反弹。随后受低吸买盘和降雨量不及预期提振，美豆期价再度收高，截止笔者收稿，周内美豆期货收盘价基本维持在 990-1010 美分区间运行，国内豆粕现货行情由此步入频繁高位震荡整理格局。截止周四晚美豆期价 11 月合约报收 1007.5 美分，较上周四下跌 19.5 美分左右。

2、杂粕方面，周内期价和豆粕行情均处于波动整理阶段，未能给菜粕行情形成明确指引，沿海及港口地区菜粕现货行情呈窄幅震荡略弱整理为主，洪涝灾害给菜粕消费市场形成拖累；棉粕方面，棉粕性价比劣势依然明显，养殖业终端需求有限，高温天气对反刍等动物养殖的影响对棉粕行情走向形成拖累。

3、鱼粉方面，国内鱼粉市场挺价气氛浓。秘鲁新季鱼粉已售出本季最大产量的 8 成以上，厂家以执行已有订单为主，挺价意愿明显；近期国内进口鱼粉市场成交较好，贸易商挺价，陈货仍大多顺价出货为主，新季鱼粉价格相对坚挺，鱼粉价格周比上涨。



### （三）氨基酸市场

氨基酸市场上，本周无论是赖氨酸还是蛋氨酸行情都出现了挺价不力的状态，市场行情大有“摇摇欲坠”随时走跌的势头。

1、赖氨酸方面，本周赖氨酸价格稳中震荡偏弱调整。受高温影响畜禽采食量下降，并对南北生猪运输形成抑制，短期猪市基本面“拉锯”，养殖效益振荡走弱，赖氨酸市场下游需求面相对偏弱，但近期赖氨酸厂家已连续数周挺价，对赖氨酸市场起到一定支撑作用。

2、蛋氨酸方面，本周蛋氨酸价格稳中震荡。现期蛋氨酸厂家仍持有挺价心态，使蛋氨酸行情有所提振，市场关注增加，利多因素拉动蛋氨酸市场报价，再加上蛋氨酸需求层面未见明显好转，令饲料厂采购较谨慎，需求面疲软抑制上涨空间，市场供需博弈，蛋氨酸价格稳中震荡调整。

## 二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

### （一）二季度猪价回落较明显 当前猪价续涨逼近7元关口

2017年二季度猪价走势：6月底，内三生猪价格为13.60元/公斤，较4月初15.63元/公斤下跌2.01元/公斤；外三生猪价格14元/公斤，较4月初15.91元/公斤下跌1.91元/公斤。

短期来看，受养殖户压栏和天气影响，近日猪价延续小涨，当前生猪均价已逼近7元的关口，全国多省猪价已突破7元/斤，从猪价走势看，生猪价格有“破7”的趋势，但市场供需博弈也更加激烈。

分区域来看，东部地区部分企业开工率有所下降，生猪供给增加，加上消费需求清淡，猪价上涨乏力。中部地区养殖户惜售，猪价小幅上涨，但受消费限制，终端猪肉销售价格难涨。南方地区由于降雨和养殖户挺价的影响，猪价继续保持上涨，但屠宰企业伺机压价的态势也非常明显。

猪肉进出口方面，海关数据显示，2017年5月中国进口猪肉11.96万吨，环比增12.38%，同比降26.82%；5月份中国出口猪肉4694吨，环比降9.57%，同比增加20.64%。目前猪肉进口量仍维持高位。

整体来看，标猪和优质猪源供应偏紧，但大猪仍存，而随着大中院校放假，消费需求进一步下降，为保障利润，屠宰企业难有大幅度的提价动作，供需博弈下，预计短期猪价以稳为主，7月猪价或将整体涨至7元/斤以上。



## （二）市场价格动态

据对全国 500 个集贸市场畜禽产品和饲料价格定点监测，6 月份最后一周生猪、禽类产品、牛羊肉、生鲜乳价格下降，玉米价格上涨。

生猪价格。全国活猪平均价格 19.74 元/公斤，比前一周下降 2.2%，与去年同期相比（简称同比，下同）上涨 27.4%。青海、宁夏、新疆活猪价格上涨，其余省份下降。华南地区活猪平均价格较高，为 20.43 元/公斤；华中地区较低，为 19.08 元/公斤。全国猪肉平均价格 30.87 元/公斤，比前一周下降 1.1%，同比上涨 28.6%。新疆猪肉价格上涨，云南持平，其余省份下降。西南地区猪肉平均价格较高，为 31.44 元/公斤；华北地区较低，为 30.31 元/公斤。全国仔猪平均价格 51.31 元/公斤，比前一周下降 1.9%，同比上涨 78.6%。贵州、云南、甘肃、青海仔猪价格上涨，其余省份下降。

鸡蛋价格。全国鸡蛋平均价格 8.79 元/公斤，比前一周下降 1.6%，同比下降 2.2%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋平均价格 6.82 元/公斤，比前一周下降 3.3%，同比下降 2.8%。全国活鸡平均价格 18.62 元/公斤，比前一周下降 0.6%，同比上涨 3.1%；白条鸡平均价格 18.97 元/公斤，比前一周下降 0.4%，同比上涨 3.0%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.52 元/只，比前一周下降 1.1%，同比上涨 18.1%；商品代肉雏鸡平均价格 2.97 元/只，比前一周下降 4.8%，同比上涨 16.9%。

牛羊价格。全国牛肉平均价格 62.1 元/公斤，比前一周下降 0.2%，同比下降 0.4%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉平均价格 55.46 元/公斤，比前一周下降 0.2%；上海、浙江、福建、广东和江苏等省份平均价格 73.74 元/公斤，比前一周下降 0.2%。全国羊肉平均价格 55.56 元/公斤，比前一周下降 0.4%，同比下降 7.8%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉平均价格 51.08 元/公斤，比前一周下降 0.2%；上海、浙江、福建、江西和广东等省份平均价格 65.75 元/公斤，比前一周下降 0.3%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等 10 个奶牛主产省（区）生鲜乳平均价格 3.4 元/公斤，比前一周下降 0.3%，同比下降 0.3%。



## V 本月海外市场扫描

### 一、2026 年巴西将超美国成全球最大大豆生产国

联合国粮农组织及经济合作与发展组织公布了《2017-2026 年农业展望报告》，预计未来十年全球大豆生产量将以每年 1.9% 的速度增长，低于上一个十年 4.9% 的增长速度。

预计到 2026 年，巴西及美国将占据大豆出口的主要地位，这两个国家的出口量将几乎占到全球大豆贸易量的 80%。

这份报告包括了对主要农产品的发展预测，预计未来十年阿根廷和巴西的农作物种植面积扩展速度最快，将分别增长 1000 万及 800 万公顷。

未来十年全球谷物生产量将以每年 1% 的速度增长，只有玉米和水稻的增长速度高达 14% 及 10%。玉米产量的增长主要得益于拉丁美洲，预计种植面积将由 3350 万公顷增长至 3570 万公顷。

此外，到 2026 年发达国家的肉类出口量将占到全球的贸易的一半以上，但其市场份额将会稳步下降。作为两个最大的肉类出口国，巴西及美国将会在未来十年将出口量扩大 44%，为全球出口增长贡献近 70% 的力量。

预计到 2026 年，巴西的乙醇需求量将增长至 60 亿升，到 2019 年就将增长 10%，这种需求也促使巴西的乙醇生产量在未来十年增长 40%。

### 二、全球猪肉产量将开始进一步增长

根据经济和发展合作组织-粮农组织(OECD-FAO)的最新农业前景报告，全球猪肉产量在未来十年预计会和猪肉需求同步增长。

然而，猪肉虽然是世界上传统的消费最多的动物蛋白质，但是它的地位将会被家禽肉类所取代。中国促进了全球猪肉产量的增长。

在 2016 年到 2026 年中，全球猪肉产量预计增长 10%，达到 1.275 亿公吨。总体增长背后的主要推动力是中国，预计中国猪肉产量会从 2016 年底部反弹，



在十年间增长 12%，在 2026 年达到 5930 万公吨。

另一方面，随着欧盟国内市场饱和，欧盟猪肉产量预计会表现出小幅减少的趋势——比 2016 年水平减少 1%。



## VI 重点企业跟踪

### 一、百洋股份拟投资 8200 万建设湖北水产饲料加工项目

百洋股份发布公告称，公司与荆州市荆州区人民政府签署《荆州水产饲料项目投资意向书》，公司拟在荆州市荆州区李埠镇投资建设水产饲料加工项目，总投资约 8200 万元。

湖北省是千湖之省，江河湖泊众多，水美鱼肥，全省水产品养殖面积超过 1000 万亩，渔业养殖总量和水产加工量居全国前列。面对湖北省水产业的快速发展形势，大力发展水产饲料工业和相关配套产业具有较好的前景。如果本项目能够得以实施，有利于百洋股份进一步扩大主营业务规模，也有利于百洋股份丰富业务品种和优化业务结构。

### 二、哈粮食合同公司同中国签署饲料谷物和面粉等农产品出口协议

哈萨克斯坦农业部副部长伊萨耶娃表示，哈中拟在哈萨克斯坦-中国农业投资论坛期间签署一系列农业领域合作协议，金额达 1.6 亿美元。据伊介绍，合作协议中有 3 项为贸易协议，内容为哈粮食集团对华出口 20 万吨谷物和 10 万吨油籽，及双方在边境地区启动建设谷物和油籽终端站等，此外，还拟签署若干关于科技创新转移的协议。

### 三、新希望斥资 8000 万元俄罗斯建大饲料厂

新希望计划斥资 8000 万元人民币在俄罗斯的莫斯科和叶卡捷琳堡建大型饲料厂，目前已与当地政府签署了项目实施协议，饲料厂正在筹建。这是该公司首度进军俄罗斯市场。

2016 年 8 月，新希望曾宣布以 8.71 元/股的价格募集资金 30 亿元。彼时，公司高管就曾透露将择机海内外并购进行扩张。新希望的目标是海外业务占比达到 50% 以上，而目前实际占比仅在 10%，投资空间还很大。其此前定增的 30 亿元公司也表示有意投向海外市场。由于目前生猪行业持续低迷，养猪亏损程度达到



罕见的 300 元/头左右，波及上游饲料行业，目前饲料价格也不容乐观。

#### 四、海大集团：签署 6 亿元投资合作协议

近日，海大集团的下属子公司广州市益豚猪业投资有限公司与平果县人民政府签订了《关于投资生猪生态环保养殖扶贫建设项目及配套生物饲料工厂建设项目的合作协议》，拟以自有资金 6 亿元投资年出栏 50 万头的商品猪(年存栏 2 万头母猪)养殖场及配套年产 20 万吨生物饲料生产项目。



## VIII 行业信贷机会风险分析

图表 9：2017 年 8 月全国饲料产业目标区域市场指引

序号	指标	风险	机会
1	行业环境	随着市场竞争的加剧，饲料生产企业兼并整合的步伐进一步加快，行业集中度不断提高。行业内大量技术落后、管理粗放且不具有品牌优势的小规模企业逐渐丧失竞争力并退出市场。	我国养殖业正处于规模化养殖快速发展与大量散养户并存的特殊时期。随着我国经济持续增长、城市化进程的加快和城乡居民收入逐步提高，人民生活水平不断提高，膳食结构也逐步改善，人们对于肉、蛋、奶及水产品的需求不断增加。对动物性食品需求的不断增长将有利于促进养殖业的发展，从而带动饲料工业的发展。
2	上下游产业	2016 年养猪企业的高利润，随着猪周期拐头向下正逐步缩水。然而，依照往年猪周期规律判断，目前行业的利润下滑或仅是开始。行业人士分析，明年乃至后年，生猪养殖企业将逐步进入全面亏损期。	生猪供给增加已成趋势推动需求回暖，猪料行业景气向上。由于捕捞行业在 2017 年迎来严格的休渔政策，未来捕捞量预计将减少，水产品价格有望继续上涨，养殖量将增加以填补不足并带动水产料需求增长，水产料行业景气继续上升。

贷款建议：宏观经济继续下滑，现在许多饲料企业贷款、融资非常难。宏观经济下滑导致了一系列的问题，饲料企业倒闭的速度很快，形势严峻，与此同时养殖终端倒逼的机制已经对整个饲料产业形成强大的压力；由于畜产品消费的增长、我国畜牧业养殖规模的限制，以及资源利用程度的加深，饲料生产将进入低速增长期。建议银行谨慎介入。

数据来源：银联信



## 免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需要致电本公司并获得书面授权，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。