

2017年第2期

中国饲料行业研究月报

2017年2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) 中国制造业经理采购指数..... | 5 |
| (二) 工业生产者价格变动情况..... | 7 |
| (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、农业部关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见 | 16 |
| 二、中共中央国务院出台关于加强耕地保护和改进占补平衡的意见 | 16 |
| 三、2017 年玉米补贴政策汇总 | 17 |
| III 行业运行数据分析 | 19 |
| 一、行业进口数据 | 19 |
| (一) 赖氨酸进口 | 19 |
| (二) 大豆进口 | 19 |
| (三) 玉米进口 | 19 |
| 二、饲料行业运行分析 | 19 |
| (一) 1 月份中国大豆及其产品供需平衡表调整概要..... | 19 |
| (二) 2016 年我国饲料行业的四大变革..... | 20 |
| (三) 东北四省区玉米市场化改革取得明显效果..... | 24 |
| (四) 国家粮油信息中心上调 2016/17 年度国内玉米消费量预估 | 25 |
| IV 行业上下游产业链运行分析 | 27 |
| 一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析 | 27 |



| | |
|--|----|
| (一) 联合国粮农组织发布 2017 年 1 月份全球食品价格指数..... | 27 |
| (二) 中科院预测中心：预计 2017 年中国粮食仍将减产..... | 28 |
| 二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析..... | 29 |
| (一) 中国养殖市场行情..... | 29 |
| (二) 养殖产业后期市场预测..... | 31 |
| V 本月海外市场扫描..... | 32 |
| 一、欧盟农业食品出口保持纪录水平..... | 32 |
| 二、韩国确认出现口蹄疫疫情..... | 32 |
| 三、巴西港口排队等候出口大豆的货轮装运量比去年同期提高 97%..... | 32 |
| VI 重点企业跟踪..... | 34 |
| 一、雏鹰农牧的晋级：左手布局金融 右手布局终端..... | 34 |
| 二、仙坛股份：2016 年预计盈利超 2.4 亿元..... | 35 |
| 三、正邦 2017 年 1 月销售生猪 13.13 万头..... | 36 |
| 四、黑龙江吸引温氏、牧原、伟嘉等相继落户养猪..... | 36 |
| 五、中粮集团新年成绩单：粮油主业逆市增长，利润 61.5 亿元..... | 36 |
| VII 银行产品创新与融资动向..... | 40 |
| 一、南方财经 600 万投资生猪交易平台..... | 40 |
| 二、黑龙江省设立首支现代畜牧产业投资基金..... | 41 |
| VIII 行业信贷机会风险分析..... | 42 |



图表目录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 图表 1: 中国制造业采购经理指数 (PMI) 经季节调整 | 5 |
| 图表 2: 中国非制造业商务活动指数 (经季节调整) | 6 |
| 图表 3: 2016 年 12 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势 | 7 |
| 图表 4: 2016 年 12 月工业生产者购进价格涨跌幅走势 | 8 |
| 图表 5: 2016 年 12 月全国居民消费价格涨跌幅 | 9 |
| 图表 6: 2016 年 12 月全国饲料产业目标区域市场指引 | 42 |



I 宏观经济

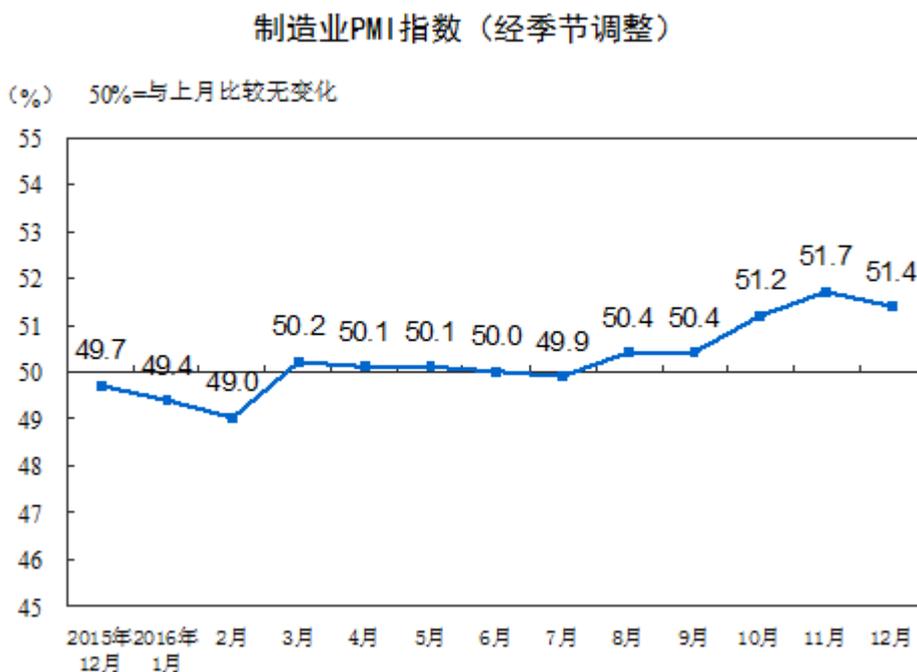
一、本月宏观经济运行及影响

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2016年12月中国制造业采购经理指数为51.4%

2016年12月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.4%，略低于上月0.3个百分点，保持在扩张区间，为年内次高点。

图表1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 53.2%，比上月回落 0.2 个百分点，仍高于临界点；中型企业 PMI 为 49.6%，低于上月 0.5 个百分点，落至临界点以下；小型企业 PMI 为 47.2%，比上月下降 0.2 个百分点，连续两个月回落，继续位于收缩区间。

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，供应商配送时间指数位于临界点，从业人员指数和原材料库存指



数低于临界点。

生产指数为 53.3%，比上月回落 0.6 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产延续扩张态势，增速有所放缓。

新订单指数为 53.2%，与上月持平，连续高于临界点，表明制造业市场需求继续保持较快增长。

从业人员指数为 48.9%，比上月下降 0.3 个百分点，位于临界点以下，表明制造业企业用工量继续减少，降幅有所扩大。

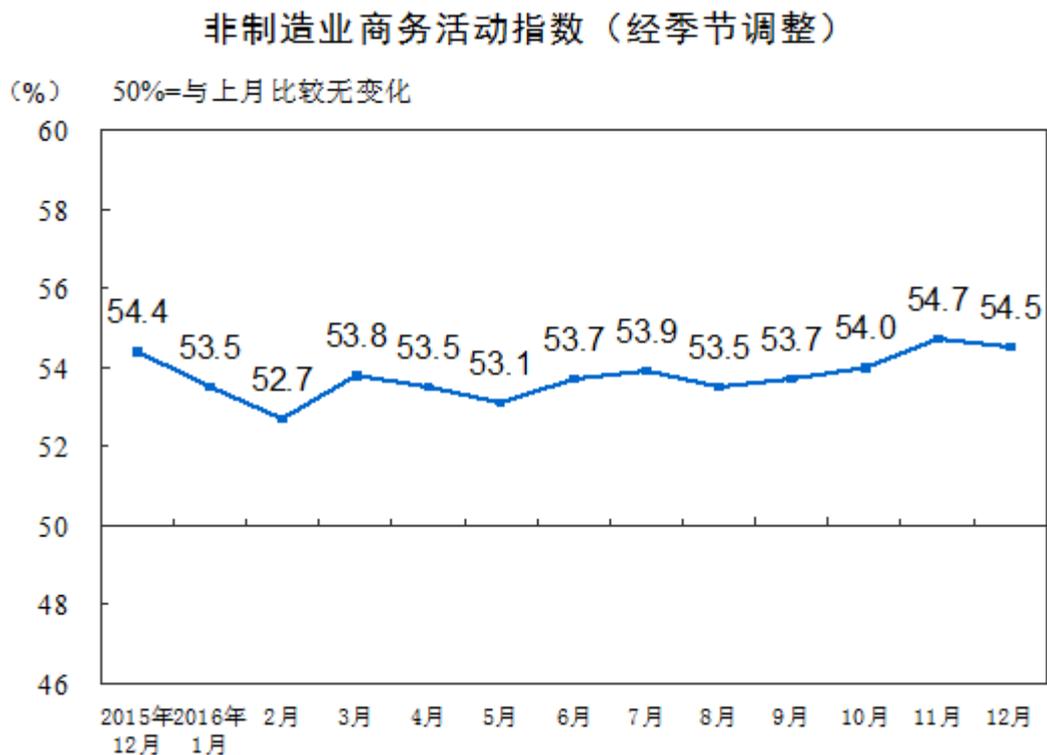
原材料库存指数为 48.0%，比上月下降 0.4 个百分点，继续处于收缩区间，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

供应商配送时间指数为 50.0%，高于上月 0.3 个百分点，升至临界点，表明制造业原材料供应商交货时间与上月持平。

2. 2016 年 12 月中国非制造业商务活动指数为 54.5%

2016 年 12 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%，比上月回落 0.2 个百分点，为年内次高点，非制造业继续保持较快扩张态势。

图表2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整）



数据来源：中国政府网 银联信



分行业看，服务业商务活动指数为 53.2%，虽比上月回落 0.5 个百分点，但仍高于全年均值。其中铁路运输业、航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务业、互联网及软件信息技术服务业、货币金融服务业、保险业、租赁及商务服务业等行业商务活动指数均位于 55.0% 以上的较高景气区间，业务总量实现较快增长。道路运输业、水上运输业、餐饮业、资本市场服务业、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，业务总量有所减少。建筑业商务活动指数为 61.9%，比上月上升 1.5 个百分点，建筑业继续保持快速扩张。

新订单指数为 52.1%，比上月上升 0.3 个百分点，连续两个月上升，表明非制造业市场需求扩张步伐加快。分行业看，服务业新订单指数为 50.9%，比上月回落 0.3 个百分点，继续位于临界点以上。建筑业新订单指数为 59.2%，比上月大幅上升 4.1 个百分点，升至高位景气区间。

投入品价格指数为 56.2%，比上月上升 2.7 个百分点，升至年内高点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平持续上涨，涨幅有所扩大。分行业看，服务业投入品价格指数为 54.9%，比上月上升 2.4 个百分点。建筑业投入品价格指数为 63.5%，比上月上升 4.7 个百分点。

销售价格指数为 51.9%，比上月上升 0.5 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业销售价格总体水平继续上升，升幅有所加大。分行业看，服务业销售价格指数为 51.4%，比上月上升 0.3 个百分点。建筑业销售价格指数为 54.6%，比上月上升 1.5 个百分点。

从业人员指数为 50.0%，比上月回落 0.6 个百分点，位于临界点，表明非制造业企业用工量与上月持平。分行业看，服务业从业人员指数为 49.1%，比上月下降 0.5 个百分点。建筑业从业人员指数为 54.9%，比上月回落 1.0 个百分点。

业务活动预期指数为 59.5%，比上月回落 1.2 个百分点，继续位于高位景气区间。

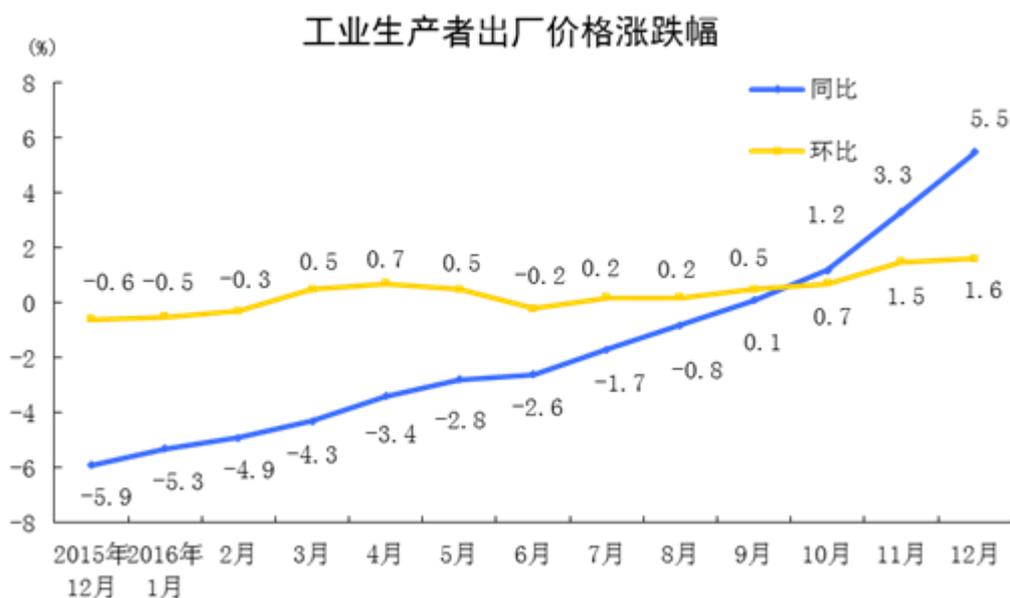
（二）工业生产者价格变动情况

2016 年 12 月份，全国工业生产者出厂价格环比上涨 1.6%，同比上涨 5.5%。工业生产者购进价格环比上涨 1.9%，同比上涨 6.3%。2016 年，工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，工业生产者购进价格同比下降 2.0%。

图表3：2016年12月工业生产者出厂价格涨跌幅走势



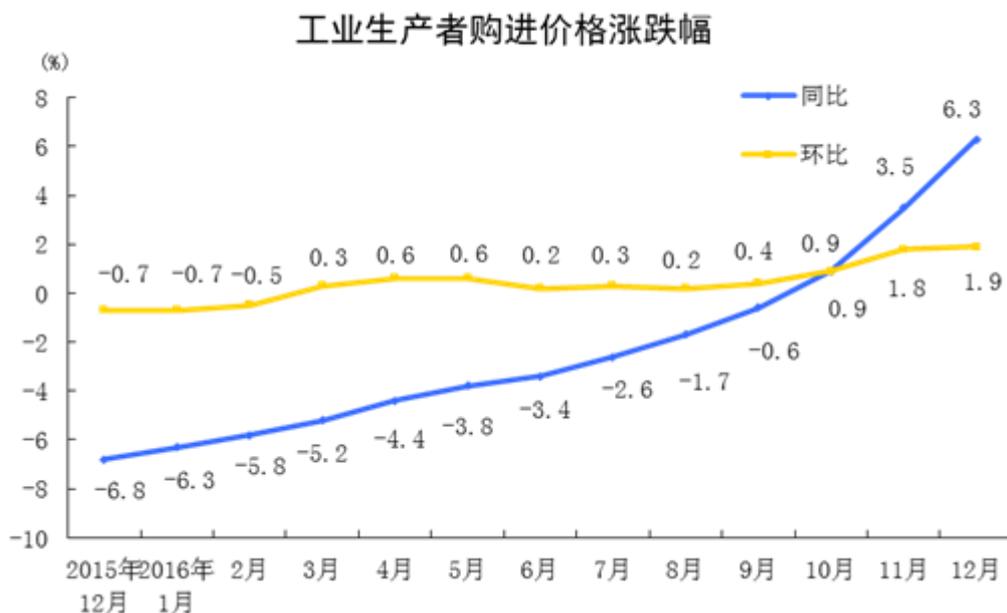
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表4：2016年12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 7.2%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.3 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 21.1%，原材料工业价格上涨 9.8%，加工工业价格上涨 5.1%。生活资料价格同比上涨 0.8%，



影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品、衣着和一般日用品价格均上涨 1.3%，耐用消费品价格下降 0.8%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 15.1%，有色金属材料及电线类价格上涨 14.9%，燃料动力类价格上涨 10.1%。

2. 工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 2.0%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 1.5 个百分点。其中，采掘工业和原材料工业价格均上涨 2.7%，加工工业价格上涨 1.6%。生活资料价格环比上涨 0.3%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.1 个百分点。其中，食品和一般日用品价格均上涨 0.4%，衣着价格上涨 0.3%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比上涨 4.1%，有色金属材料及电线类价格上涨 3.3%，燃料动力类价格上涨 2.3%。

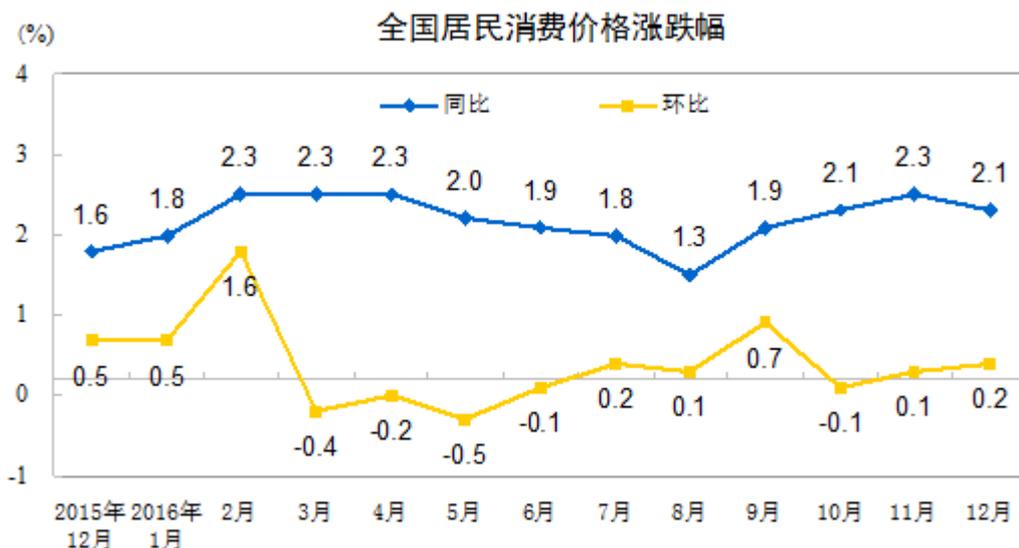
（三）居民消费价格变动情况

2016 年 12 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.1%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 1.9%；食品价格上涨 2.4%，非食品价格上涨 2.0%；消费品价格上涨 1.8%，服务价格上涨 2.5%。2016 年，全国居民消费价格总水平比上年上涨 2.0%。

12 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.2%。其中，城市上涨 0.2%，农村上涨 0.3%；食品价格上涨 0.4%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.3%，服务价格上涨 0.2%。

图表5：2016年12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

12月份，食品烟酒价格同比上涨2.2%，影响CPI同比上涨约0.66个百分点。其中，畜肉类价格上涨4.8%，影响CPI上涨约0.22个百分点（猪肉价格上涨6.2%，影响CPI上涨约0.17个百分点）；水产品价格上涨4.3%，影响CPI上涨约0.07个百分点；鲜果价格上涨3.2%，影响CPI上涨约0.05个百分点；鲜菜价格上涨2.6%，影响CPI上涨约0.07个百分点；粮食价格上涨0.9%，影响CPI上涨约0.02个百分点；蛋价格下降4.5%，影响CPI下降约0.03个百分点。

12月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、其他用品和服务、教育文化和娱乐、居住、衣着、交通和通信、生活用品及服务价格分别上涨4.6%、4.0%、2.3%、2.1%、1.1%、0.9%和0.4%。

2. 各类商品及服务价格环比变动情况

12月份，食品烟酒价格环比上涨0.3%，影响CPI环比上涨约0.09个百分点。其中，鲜果价格上涨2.9%，影响CPI上涨约0.05个百分点；粮食价格上涨0.3%，影响CPI上涨约0.01个百分点；水产品价格上涨0.3%，影响CPI上涨约0.01个百分点；畜肉类价格上涨0.2%，影响CPI上涨约0.01个百分点（猪肉价格上涨0.2%，影响CPI上涨约0.01个百分点）；蛋价格下降1.1%，影响CPI下降约0.01个百分点。

12月份，其他七大类价格环比五涨两降。其中，交通和通信、医疗保健、居住、生活用品及服务、教育文化和娱乐价格分别上涨0.5%、0.5%、0.2%、0.2%



和 0.1%；其他用品和服务、衣着价格分别下降 0.3%和 0.1%。

（四）进出口情况分析

据海关统计，2016 年，我国货物贸易进出口总值 24.33 万亿元人民币，比 2015 年（下同）下降 0.9%。其中，出口 13.84 万亿元，下降 2%；进口 10.49 万亿元，增长 0.6%；贸易顺差 3.35 万亿元，收窄 9.1%。具体情况主要有以下几个方面：

1、进出口逐季回稳，第四季度进、出口均实现正增长。2016 年，我国进出口呈现前低后高、逐季回稳向好态势。其中，第一季度，我国进出口、出口和进口值分别下降 8.2%、7.9%和 8.6%；第二季度，进出口、出口、进口值分别下降 1.1%、0.8%和 1.5%；第三季度，进出口和进口值分别增长 0.8%和 2.3%，出口值下降 0.3%；第四季度，进出口、出口、进口值分别增长 3.8%、0.3%和 8.7%。

2、一般贸易进出口增长，比重提升。2016 年，我国一般贸易进出口 13.39 万亿元，增长 0.9%，占我国进出口总值的 55%，比 2015 年提升 1 个百分点，贸易方式结构有所优化。

3、对部分一带一路沿线国家出口增长。2016 年，我国对巴基斯坦、俄罗斯、波兰、孟加拉国和印度等国出口分别增长 11%、14.1%、11.8%、9%和 6.5%。同期，我国对欧盟出口增长 1.2%、对美国出口微增 0.1%、对东盟出口下降 2%，三者合计占我国出口总值的 46.7%。

4、民营企业出口占比继续保持首位。2016 年，我国民营企业进出口 9.28 万亿元，增长 2.2%，占我外贸总值的 38.1%。其中，出口 6.35 万亿元，下降 0.2%，占出口总值的 45.9%，继续保持出口份额居首的地位；进口增长 8.1%。

5、机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。2016 年，我国机电产品出口 7.98 万亿元，下降 1.9%，占我国出口总值的 57.7%。其中，医疗仪器及器械出口增长 6.1%，蓄电池出口增长 4%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 2.88 万亿元，下降 1.7%，占出口总值的 20.8%。其中，纺织品、玩具和塑料制品出口增长，依然保持良好的竞争优势。

6、铁矿石、原油、铜等大宗商品进口量保持增长，主要进口商品价格仍处于低位但跌幅收窄。2016 年，我国进口铁矿石 10.24 亿吨，增长 7.5%；原油 3.81 亿吨，增长 13.6%；煤 2.56 亿吨，增长 25.2%；钢材 1321 万吨，增长 3.4%；铜 495 万吨，增长 2.9%；成品油 2784 万吨，下降 6.5%。同期，我国进口价格总体下跌 2.1%。其中，铁矿石进口均价同比下跌 0.5%，原油下跌 18.6%，成品油下



跌 10.8%，煤下跌 0.1%，铜下跌 6%，钢材下跌 5.5%，跌幅较上半年、前三季度收窄。

7、12 月中国外贸出口先导指数继续回升。2016 年四季度，中国外贸出口先导指数连续三个月环比回升，到 12 月份为 37.4，回升 0.5，表明 2017 年一季度我国出口压力有望缓解。其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，我国出口经理人指数回落 0.6 至 39.4；新增出口订单指数回升 0.6 至 41.9，经理人信心指数回落 2 至 43.5，企业综合成本指数回落 1.6 至 23.9。

当前，我国外贸发展仍然存在一些困难，具体表现在：我国外商投资企业、国有企业进出口分别下降 2.2%和 5.6%；加工贸易进出口下降 4.9%。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1、一般公共预算收入情况

1-12 月累计，全国一般公共预算收入 159552 亿元，比上年增长 4.5%。其中，中央一般公共预算收入 72357 亿元，同比增长 4.7%，同口径[①]增长 1.2%；地方一般公共预算本级收入 87195 亿元，同比增长 4.2%，同口径增长 7.4%。全国一般公共预算收入中的税收收入 130354 亿元，同比增长 4.3%；非税收入 29198 亿元，同比增长 5%。

主要收入项目情况如下：

(1)国内增值税 40712 亿元，同比增长 30.9%，其中改征增值税增长 2.7 倍（1-5 月增长 33%，全面推开营改增试点后的 6-12 月增长 4.5 倍）；营业税 11502 亿元，同比下降 40.4%（1-5 月增长 37.3%，6-12 月下降 95.9%）。主要是全面推开营改增试点后，原营业税纳税人改缴增值税形成收入转移，体现增值税增收、营业税减收。

考虑收入在税种间转移因素，将改征增值税与营业税合并计算，1-12 月累计增长 5.4%，其中，1-5 月增长 36.6%；6-12 月下降 16.9%，主要受全面推开营改增试点的政策性减收影响。

(2)国内消费税 10217 亿元，同比下降 3.1%。主要受卷烟、成品油产销量下滑的影响。

(3)企业所得税 28850 亿元，同比增长 6.3%。其中，金融业企业所得税 8802



亿元，增长 2.7%；工业企业所得税 7329 亿元，下降 1.3%；房地产企业所得税 3641 亿元，增长 26.8%。

(4) 个人所得税 10089 亿元，同比增长 17.1%。其中，受二手房交易活跃等带动，财产转让所得税增长 30.7%。

(5) 进口货物增值税、消费税 12781 亿元，同比增长 2%；关税 2603 亿元，同比增长 1.7%。分季度看，进口环节税收增幅分别为-9.3%、2.6%、6%、7.1%，逐季回升态势明显，主要是受部分大宗商品进口价格回升等带动一般贸易进口逐步转降为升的影响。

(6) 出口退税 12154 亿元，同比下降 5.5%。主要是 2015 年基数较高（同比增长 13.3%）。

(7) 城市维护建设税 4034 亿元，同比增长 3.8%。

(8) 车辆购置税 2674 亿元，同比下降 4.2%。主要受 2015 年 10 月 1 日起 1.6 升及以下排量乘用车减半征收车辆购置税的政策性翘尾减收影响（1-9 月车辆购置税下降 10.8%，10-12 月翘尾因素消失后增长 17.5%）。

(9) 印花税 2209 亿元，同比下降 35.8%。其中，证券交易印花税 1251 亿元，同比下降 51%。

(10) 资源税 951 亿元，同比下降 8.1%。

(11) 土地和房地产相关税收中，受部分地区商品房销售较快增长等影响，契税 4300 亿元，同比增长 10.3%；土地增值税 4212 亿元，同比增长 9.9%。另外，房产税 2221 亿元，同比增长 8.3%；耕地占用税 2029 亿元，同比下降 3.3%；城镇土地使用税 2256 亿元，同比增长 5.3%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 870 亿元，同比增长 8.2%。

(13) 非税收入 29198 亿元，同比增长 5%。

2016 年，全国一般公共预算收入增长 4.5%，仍延续增幅逐年回落的走势。主要原因：一是政策性减收较多。2016 年全面推开营改增试点为近年来减税规模最大的政策措施；同时，清理涉企收费、扩大部分行政事业性收费免征范围等也带来一定减收。二是经济下行产生的滞后影响。与 2015 年相比，2016 年规模以上工业企业利润、一般贸易进口额、工业生产者出厂价格等指标有所改善，但全社会固定资产投资、规模以上工业增加值等增幅仍有不同程度的回落，也制约了财政收入增长。三是部分收入 2015 年基数较高，如金融业税收和部分非税收



入等。

（二）货币政策

1、广义货币增长 11.3%，狭义货币增长 21.4%

12 月末，广义货币余额 155.01 万亿元，同比增长 11.3%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 2 个百分点；狭义货币余额 48.66 万亿元，同比增长 21.4%，增速比上月末低 1.3 个百分点，比上年同期高 6.2 个百分点；流通中货币余额 6.83 万亿元，同比增长 8.1%。全年净投放现金 5087 亿元。

2、全年人民币贷款增加 12.65 万亿元，外币贷款减少 445 亿美元

12 月末，本外币贷款余额 112.06 万亿元，同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 106.6 万亿元，同比增长 13.5%，增速比上月末高 0.4 个百分点，比上年同期低 0.8 个百分点。

全年人民币贷款增加 12.65 万亿元，同比多增 9257 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6.33 万亿元，其中，短期贷款增加 6494 亿元，中长期贷款增加 5.68 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 6.1 万亿元，其中，短期贷款增加 7283 亿元，中长期贷款增加 4.18 万亿元，票据融资增加 8946 亿元；非银行业金融机构贷款增加 992 亿元。12 月份，人民币贷款增加 1.04 万亿元，同比多增 4466 亿元。

12 月末，外币贷款余额 7858 亿美元，同比下降 5.4%。全年外币贷款减少 445 亿美元，同比少减 57 亿美元。12 月份，外币贷款减少 166 亿美元，同比多减 63 亿美元。

3、全年人民币存款增加 14.88 万亿元，外币存款增加 845 亿美元

12 月末，本外币存款余额 155.52 万亿元，同比增长 11.3%。月末人民币存款余额 150.59 万亿元，同比增长 11%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年同期低 1.4 个百分点。

全年人民币存款增加 14.88 万亿元，同比少增 924 亿元。其中，住户存款增加 5.16 万亿元，非金融企业存款增加 7.25 万亿元，财政性存款增加 805 亿元，非银行业金融机构存款减少 783 亿元。12 月份，人民币存款增加 1635 亿元，同比多增 2005 亿元。

12 月末，外币存款余额 7119 亿美元，同比增长 13.5%。全年外币存款增加 845 亿美元，同比多增 678 亿美元。12 月份，外币存款增加 93 亿美元，同比多



增 125 亿美元。

4、12 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.44%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.56%

2016 年全年银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 824.31 万亿元，日均成交 3.28 万亿元，日均成交比上年同期增长 34.4%。其中，同业拆借、现券和质押式回购日均成交分别同比增长 48.2%、45.4%和 30.4%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.44%，分别比上月和上年同期高 0.11 个和 0.47 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.56%，分别比上月和上年同期高 0.18 个和 0.61 个百分点。

5、国家外汇储备余额 3.01 万亿美元

12 月末，国家外汇储备余额为 3.01 万亿美元。12 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.9370 元人民币。

6、2016 年跨境贸易人民币结算业务发生 5.23 万亿元，直接投资人民币结算业务发生 2.46 万亿元

初步统计，2016 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 41209 亿元、11066 亿元、10619 亿元、13988 亿元。



II 行业相关政策及重点关注

一、农业部关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见

农业部近日印发《关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见》（下称《意见》）。《意见》提出，今年要重点抓好 6 方面 36 项重点工作。一是稳定粮食生产，巩固提升粮食产能。要加快划定粮食生产功能区和重要农产品（000061，股吧）生产保护区，加强耕地保护和质量提升。二是推进结构调整，提高农业供给体系质量和效率。要继续推进以减玉米为重点的种植业结构调整，全面提升畜牧业发展质量，加快推进渔业转型升级，大力发展农产品加工业，做大做强优势特色产业。三是推进绿色发展，增强农业可持续发展能力。要全面提升农产品质量安全水平，扩大耕地轮作休耕制度试点规模。四是推进创新驱动，增强农业科技支撑能力。五是推进农村改革，激发农业农村发展活力。要落实农村承包地“三权分置”意见，稳步推进农村集体产权制度改革，积极发展农业适度规模经营，加强农村改革、现代农业和可持续发展试验示范区建设。六是完善农业支持政策，千方百计拓宽农民增收渠道。要完善农业补贴制度，推动完善粮食等重要农产品价格形成机制，创新农村金融服务。

在创新农村金融服务方面，《意见》明确，建立健全全国农业信贷担保体系，推进省级信贷担保机构向市县延伸，支持有条件的市县尽快建立担保机构，实现实质性运营，研究制定差异化担保费用、风险代偿补助政策和考核办法。稳步推进农村承包土地经营权和农民住房财产权抵押贷款试点，探索开展大型农机具、农业生产设施抵押贷款试点。持续推进农业保险扩面、增品、提标，开发满足新型经营主体需求的保险产品。推动出台中央财政制种保险保费补贴政策，提高天然橡胶保险保费中央财政补贴比例。

二、中共中央国务院出台关于加强耕地保护和改进占补平衡的意见

新华社 23 日受权播发《中共中央国务院关于加强耕地保护和改进占补平衡的意见》。意见要求坚持最严格的耕地保护制度和最严格的节约用地制度，像保护大熊猫一样保护耕地，着力加强耕地数量、质量、生态“三位一体”保护，牢



牢守住耕地红线，促进形成保护更加有力、执行更加顺畅、管理更加高效的耕地保护新格局。

意见明确了加强耕地保护和改进占补平衡的总体要求，提出严格建设占用耕地、改进耕地占补平衡管理、推进耕地质量提升和保护、健全耕地保护补偿机制、强化保障措施和监管考核等方面的具体措施。在加强土地规划管控和用途管制方面，强调充分发挥土地利用总体规划的整体管控作用，从严核定新增建设用地规模，从严控制建设占用耕地特别是优质耕地。严格永久基本农田划定和保护，永久基本农田一经划定，任何单位和个人不得擅自占用或改变用途，城乡建设、基础设施、生态建设等规划原则上不得突破永久基本农田边界。

意见要求改进耕地占补平衡管理，严格落实耕地占补平衡责任，以县域自行平衡为主、省域内调剂为辅、国家适度统筹为补充落实补充耕地任务。各省（区、市）政府要拓展补充耕地途径，落实补充耕地任务，并规范省域内补充耕地指标调剂管理，完善价格形成机制。要健全耕地保护补偿机制，加强对耕地保护主体的补偿激励，实行跨地区补充耕地的利益调节。在生态条件允许的前提下，支持耕地后备资源丰富的国家重点扶贫地区，将补充耕地指标对口向省域内经济发达地区调剂。

意见强调耕地保护责任的监管考核，要求建立“党委领导、政府负责、部门协同、公众参与、上下联动”的共同责任机制，严格监督检查，扩大全天候遥感监测范围，强化耕地保护全流程监管。完善责任目标考核制度，耕地保护目标考核结果作为领导干部实绩考核、生态文明建设目标评价考核的重要内容。实行耕地保护党政同责，对履职不力、监管不严、失职渎职的，相应追究党政领导责任。

三、2017 年玉米补贴政策汇总

1、《吉林省玉米深加工企业财政补贴管理办法》

截止时间：2017 年 4 月 30 日

补贴：200 元/吨(条件详看内容)

内容：在 2016 年 11 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日期间，对吉林省内规模以上玉米深加工企业收购入库且 6 月底前实际加工消耗的 2016 年省内新产玉米，每吨给予 200 元补贴。

2016 年 11 月，内蒙古粮食局发布消息称，内蒙古将对销售收入在 2000 万



元以上的玉米深加工企业收购加工新产玉米给予 200 元/吨的补助。

中央、自治区、盟市及旗县财政按 4: 3: 3 的比例出资。

2、收购，运回并加工使用当地新产玉米的辽宁玉米深加工企业

截止时间：2017 年 6 月底

补贴：100 元/吨(补贴资金由省财政在 2017 年省本级预算中安排)

内容:2016 年 11 月,辽宁玉米深加工企业收购期为 2016 年 11 月 1 日到 2017 年 4 月底,加工期到 2017 年 6 月底,在此期间收购,运回并加工使用的当地新产玉米可享受补贴政策。

3、《关于做好黑龙江省玉米深加工企业收购加工 2016 年新产玉米补贴工作的通知》

补贴：300 元/吨(2016 年 11 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日期间收购入库,并于 6 月 30 日前加工消耗的省内 2016 年新产玉米)

内容：2016 年 11 月,黑龙江省粮食局、黑龙江省财政厅联合下发《关于做好黑龙江省玉米深加工企业收购加工 2016 年新产玉米补贴工作的通知》,2016 年 11 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日期间收购入库,并于 6 月 30 日前加工消耗的省内 2016 年新产玉米,每吨给予 300 元补贴(标准水分)。

4、《吉林省人民政府办公厅关于吉林省玉米外销整车运输减免省内路桥通行费的通知》

截止时间：2017 年 4 月 30 日

内容：2016 年 12 月,黑龙江省政府办公厅下发《关于对我省外销玉米整车运输减免高速公路通行费的通知》,要求全省各省界收费站以及出省一级公路断面收费站,要对合法装载的出省外销玉米整车运输车辆实施鲜活农产品绿色通道政策。

5、永久取消粮食收购资格证

2016 年 11 月 1 日,国家粮食局网站公布关于印发《粮食收购资格审核管理办法》的通知。《通知》显示,从事粮食收购活动的企业,应当依照《中华人民共和国公司登记管理条例》等规定办理工商登记,并经县级以上粮食行政管理部门(审核机关)审核,取得粮食收购资格。农民、粮食经纪人、农贸市场粮食交易者等从事粮食收购活动,无需办理粮食收购资格。



III 行业运行数据分析

一、行业进口数据

(一) 赖氨酸进口

据海关最新统计数据显示，2016年12月我国共进口赖氨酸692吨，出口赖氨酸与赖氨酸酯及盐25104.425吨，出口量环比减少6624.537吨或下降20.88%；同比增加5112.628吨或增长25.57%。1-12月累计出口33.94万吨。

(二) 大豆进口

海关数据显示，中国2016年12月大豆进口量为900万吨，较11月进口的784万吨增加14.8%。中国2016年大豆进口总量为8391万吨，较上年增加2.7%

(三) 玉米进口

海关数据显示，2016年12月份中国进口玉米14万吨，较2015年12月份进口量增加6.3%；2016年全年中国累计进口玉米317万吨，较2015年全年累计进口量增减-33.0%。

二、饲料行业运行分析

(一) 1月份中国大豆及其产品供需平衡表调整概要

2015/16年度，我国大豆新增供给量预计为9502万吨，其中国产大豆产量预计1179万吨，大豆进口量预计8323万吨。该年度大豆榨油消费量预计为7900万吨，较上年度增加700万吨和9.7%，其中包含300万吨国产大豆及7600万吨进口大豆；食用大豆消费量预计为1150万吨，饲料大豆消费量预计为350万吨，年度大豆供需结余量预计为39万吨。

2015/16年度，我国豆油新增供给量预计为1507万吨，较上年度增加104万吨。其中豆油产量预计为1448万吨，豆油进口量为59万吨。该年度豆油食用消费量预计为1310万吨，工业及其他消费量预计为130万吨，年度国内豆油供需结余量为57万吨。



2015/16 年度，我国豆粕新增供给量为 6211 万吨，较上年度增加 547 万吨，其中豆粕产量预计为 6209 万吨。该年度饲用豆粕消费量预计为 5850 万吨，较上年度增加 450 万吨，年度国内总消费量预计为 6000 万吨，较上年度增加 455 万吨。该年度豆粕出口量预计为 189 万吨，年度国内豆粕供需缺口结余为 22 万吨。

2016/17 年度供需平衡表预测概要

2016/17 年度，我国大豆新增供给量预计为 9810 万吨，其中国产大豆产量预计 1310 万吨，大豆进口量预计 8500 万吨。该年度大豆榨油消费量预计为 8300 万吨，较上年度增加 400 万吨和 5.1%，其中包含 400 万吨国产大豆及 7900 万吨进口大豆；食用大豆消费量预计为 1230 万吨，饲料大豆消费量预计为 400 万吨，年度大豆供需缺口预计为 195 万吨。

2016/17 年度，我国豆油新增供给量预计为 1568 万吨，较上年度增加 60 万吨。其中豆油产量预计为 1518 万吨，豆油进口量预计为 50 万吨。该年度豆油食用消费量预计为 1350 万吨，工业及其他消费量预计为 150 万吨，年度国内豆油供需结余预计为 58 万吨。

2016/17 年度，我国豆粕新增供给量为 6529 万吨，较上年度增加 317 万吨，其中豆粕产量预计为 6526 万吨。该年度饲用豆粕消费量预计为 6150 万吨，较上年度增加 300 万吨，年度国内总消费量预计为 6305 万吨，较上年度增加 305 万吨。该年度豆粕出口量预计为 200 万吨，年度国内豆粕供需结余量预计为 24 万吨。

(二) 2016 年我国饲料行业的四大变革

一年又一年，2016 年饲料企业有新厂正式投产的，有进军养殖、食品领域的，还有收购、增资其他企业的，更有整合全球资源的。“北移”、“西进”、“并购”、“走出去”成了 2016 年饲料行业的四大关键词。

北移——黑土地粮仓变肉库

大北农

2016 年 3 月 16 日，大北农与黑龙江省肇州县政府签订近 10 亿元的项目，3 年内将形成年出栏 40 万头商品猪的规模；2016 年 3 月 17 日，大北农年出栏 60 万头生猪养殖项目在吉林省乾安县与当地政府签下合同。

金新农

2016 年 10 月 18 日，金新农与黑龙江省卓信农业发展集团有限公司签订现



代农牧全产业链战略合作协议，双方将在黑龙江省宝泉岭等地合作建设年出栏 500 万头生猪的养殖基地；2016 年 10 月 25 日，金新农与黑龙江省铁力市将建成围绕饲料产能 30 万 t、一期年出栏 100 万头生猪、年屠宰量 100 万头及肉食品深加工的项目，总计投资 20 亿元。

正邦

2016 年 11 月 14 日，正邦投资 45 亿元在黑龙江省肇源县打造 300 万头生态生猪产业链，该项目涉及生猪养殖、饲料生产及屠宰加工等项目；2016 年 11 月 15 日，正邦在辽宁省阜新市投资 200 万头生态生猪产业链项目，得到该市政府的大力支持。

小结

东北是我国的玉米、大豆主产区，并具有地域辽阔、土壤肥沃等得天独厚的优势。另外，2016 年农业部公布了《全国生猪生产发展规划(2016-2020 年)》，文中确定了生猪生产的区域布局，其中东北三省发展环境好、增长潜力大，属于潜力发展区。有观点认为，传统的粮食主产区大多是生猪优势区。这些都吸引着行业巨头“北移”到这片黑土地。在东北，饲料需求和存栏弹性较大，同时散户的逐渐退出，成为主导的专业养殖户对饲料质量要求较高，金新农饲料在东北地区产品线丰富、口碑良好，为其布局东北奠定了良好的基础。近年来，金新农在黑龙江的两次投资，重点都放在生猪养殖上，其他均是围绕生猪项目服务。另外，三、四年前，正邦、大北农已将东北划为公司发展战略布局的重点区域。东北地区既具有养殖成本的优势，还具有靠近环渤海经济区的地理优势，使得畜牧巨头纷纷将目光投向这片肥沃的黑土地，未来也将会会有越来越多的高标准种养结合养殖基地建成。这些企业布局从饲料到食品全产业链，都有利于公司做大“猪”产业，深入肉制品行业。东北粮仓变肉库，已是必然。

西进——哪里空间大去哪里

新希望六和

2016 年 3 月 25 日，新希望六和发布公告称，拟在广东茂名地区新建饲料加工厂，总投资 3,901 万元，根据市场变化及经营重心调整，茂名六和新建项目为年产 20 万 t 专业性猪料加工工厂。根据新项目实际建设费用，项目总投资 6,585.82 万元，故增加投资预算 2,684.82 万元。

大北农

2016 年 6 月 30 日，大北农发布公告称，为了进一步稳固与拓展粤西市场，



特建设大北农阳江科技园 24 万 t 猪料项目，总投资 6,500 万元。

正大康地

2016 年 8 月 8 日，正大康地阳江饲料有限公司正式开机试产，这也是继 2016 年 6 月东莞正大康地饲料有限公司正式投产后，正大康地集团在我国建立的第 8 家饲料公司（8 家饲料公司都在广东省内）。同时，该公司也是正大康地在粤西首个生产基地，现年产量 20 万 t，待另外 3/4 土地开发后，单产将超过 50 万 t。

金新农

早期，金新农因前期料受运输范围限制较小，并无布局粤西的计划；但自 2013 年起，金新农在聚焦前期料的基础上兼顾对运输范围有要求的全价料，同时面临运费上涨的改革政策，金新农粤西市场采用较为灵活的方式——合作生产。2016 年 10 月，金新农在粤西两家合作企业投入生产，产能可达 2,000t/ 月。未来，金新农将在粤西或粤西与广西交界处选取一个地方，可能采用联合多家大型养殖企业合股建厂的方式。

小结

从近几年官方数据可知，广东省属于全国名列前茅的饲料大省。据 2016 年广东省饲料行业协会工作总结，预计 2016 年全省饲料总产量 2,782.69 万 t，从区域饲料产能来看，珠三角地区产量最大，预计总产量 1,715.04 万 t。其次为粤西地区，该区饲料总产量 695.49 万 t，同比增长 13.82%。在广东，粤西将是四大区域中增长速度最快的，原因是近几年环保法规越来越严，很多养殖场纷纷往粤西、粤北搬迁。政策、市场的变化，必然也会影响新希望、大北农、正大康地、金新农等饲料企业在粤西的战略布局，同时粤西毗邻畜牧大省广西，拥有得天独厚的地理优势，从而吸引很多饲料企业逐渐在粤西扩大布局。

并购——饲企整合潮 迎来发展的春天

新希望六和

2016 年 1 月 6 日，新希望以 1.7 亿投资浙江顶誉食品有限公司 20% 的股权，成为其第一大股东；2016 年 2 月 17 日，新希望收购本香农业 70% 股权，投资 6.16 亿元；2016 年 3 月 24 日，新希望六和以 2.98 亿元全资收购北京嘉和一品企业管理有限公司的中央厨房。

大北农

2016 年 2 月 1 日，大北农公布拟以 4,328 万元全资收购黑龙江天佑牧业



科技有限公司。

唐人神

2016 年 7 月 15 日，唐人神拟以 4.69 亿元收购龙华农牧 90% 的股权，这将更有利于公司完善生猪养殖布局的决心；2016 年 9 月 14 日，唐人神公告将以 1.63 亿元收购深圳比利美英伟营养饲料有限公司 51% 股权。

金新农

2016 年 7 月 27 日，金新农拟以 8,700 万元收购福建一春 60% 股权，同时以 5,100 万元增资赣州东进农牧 20% 股权；2016 年 11 月 23 日，金新农拟收购武汉天种畜牧有限责任公司 47.72% 股权，投资 3.34 亿元。

小结

饲料行业连接原料与养殖的中间环节，行业利润相对较低，光靠原料采购及周转率等很难进一步增强企业的竞争实力，导致行业经历了一段低迷时期。同时，近年来饲料行业内部同质化严重、市场集中度较低，面对如此困境，很多企业如新希望六和、大北农、唐人神、金新农等纷纷加入并购整合大军。

新希望收购本香，为其进军西北生猪养殖市场奠定良好的基础。另外，投资顶誉和收购嘉和一品的中央厨房，不仅符合公司“聚焦两端”的发展战略，更加强了公司在食品加工及零售环节的核心竞争力。

而大北农收购天佑牧业，不仅能够扩大公司种猪养殖销售规模，有利于推广猪联网和猪场管理系统建设，更有助于推进公司布局东北的步伐。

金新农通过收购、增资等形式发展生猪养殖版块，有利于降低市场风险，更加快其延伸到下游产业的速度。生猪养殖规模的扩大，有利于饲料业务渠道品类实现互补。同时，战略性并购有利于饲料企业整合上下游资源，并实现整体效益的飞速增长。

走出去——跨国联姻 布局海外市场

新希望六和

2016 年 10 月 7 日，新希望集团澳新平台总部在悉尼成立；2016 年 11 月 23 日，新希望六和发布公告称，公司在埃及片区发展年出栏 2,100 万羽种鸡项目，总投资 14,620 万元。

禾丰



2016年5月28日，禾丰出资80%与伊朗 Abzi Gostar Mobtakeran Teheran Feed Co.,Ltd 在伊朗成立新公司 Iran Wellhope Feed Co.,Ltd，主要业务是水产、家禽预混料及配合饲料的生产和销售；2016年10月20日，禾丰出资40%即2,400万元与 Jhoenson Sy Siy 等菲律宾人在菲律宾马尼拉签订了订战略合作框架协议。合作各方将在菲律宾设立合资公司，公司名称为 GOLDENHARVESTA INC。

中粮

2016年12月13日，俄罗斯滨海边疆区政府网站发布消息称，中粮集团将在俄罗斯远东地区设立办事处。

小结

澳洲农业资源丰富、食品安全监督严格、金融秩序良好，这些都满足了新希望集团整合全球优质资源的要求。截止至目前，新希望集团在澳投资已近10亿美元，可见，澳大利亚是新希望海外投资的重点之一。埃及片区的投资将为促进公司种禽养殖并带动海外饲料销售发挥重大作用。

禾丰属于中国最早一批探索国际市场的饲料，亚洲和东非是公司两大海外业务的重点区域。本次合作有利于禾丰海外业务的拓展，并实现优势互补，发挥协同优势。

中粮集团很明确农业领域最有前途的方向是大豆种植和加工，从南北美洲采购大豆物流方面存在一定的困难，俄滨海边疆区大豆质量好，其他优质资源，如瓶装水等中粮也很看好。

随着中国饲料产业越来越强大，定位为国际性企业其海外业务是必不可少的，如今更多企业正逐渐展开全球战略，走出去将是中国饲料企业发展的一大方向。

（三）东北四省区玉米市场化改革取得明显效果

2016年东北四省区的玉米临储政策发生“重大变革”，调整为“市场化收购”加“补贴”的新机制，以适应当前玉米供应和市场变化。在玉米市场化改革元年年终回看，玉米降价、加工回暖、贸易走活、进口减少，改革稳步推进并取得明显效果。

随着玉米价格下降，黑龙江（农用地、商住地、工业地）省不少加工企业加大马力扩产能。从黑龙江省粮食局了解到，今年内黑龙江省玉米深加工能力可

由 180 亿斤增加到 220 亿斤左右。

2007 年东北四省区开始实行玉米临储政策，对保护农民种粮积极性，保障国家粮食安全起到重要作用。但随着玉米市场供求出现新变化，玉米临储政策的“短板”愈发凸显。

由于当年的玉米临储价格很具“吸引力”，东北大量玉米进入了国储库，而大量进口玉米及其制品却进入了市场。今年实行市场化收购后，“市场定价、价补分离”，大量国产玉米入市。“不仅本地市场，还有南方市场，玉米贸易逐渐走活。”黑龙江省粮食部门一位人士说。

随着国内玉米价格持续下降，与进口玉米到港价逐渐趋同，竞争力不断提高，玉米进口量同比减少。据海关总署统计，今年 1 至 11 月份我国累计进口玉米 303 万吨，同比减少 34.2%。

玉米价格下降也给农民增收带来了较大压力。黑龙江省粮食局有关负责人介绍，相比上一年价格，2016 年黑龙江玉米每斤降低了约 0.3 元，这意味着黑龙江省农民将因玉米价格下降大幅减收。此外，受自然灾害影响，部分地区玉米产量降低也为农民增收带来了压力。

与“市场化收购”一起出台的补贴机制，则为农民“补”上了一部分收入。按照政策规定，黑龙江省统一补贴标准为每亩 153.92 元。黑龙江省基层干部表示，虽然有国家的政策性补贴，但仍需进一步拓宽农民增收渠道，确保农民持续增收。

玉米市场化改革启动以来，总体推进顺利，但也出现了企业缺资金、玉米“外运难”等诸多难题，引发社会广泛关注。

针对东北玉米“外运难”，相关部门多方协调，铁路车皮逐步增加，运输压力趋缓。黑龙江省还对玉米外运车辆实施高速免通行费政策，为东北玉米外运外销开通“绿色通道”。此外，随着对玉米深加工企业补贴、设立东北地区玉米收购贷款信用保证基金等一系列政策实施，玉米市场化改革遇到的阶段性问题正在逐步得到解决。

东北玉米市场化改革的共识已经形成，整体看是比较全面和系统的，玉米收储制度改革各项政策措施总体上推进顺利。将来要继续保持战略定力，把大量接地气的配套政策做好，坚持玉米市场化改革方向，进而全面推进粮食市场化改革和农业供给侧改革。

（四）国家粮油信息中心上调 2016/17 年度国内玉米消费量预估



国家粮油信息中心(CNGOIC)在每日报告中称,中国 2016/17 年度玉米消费量将高于此前预估,因中国对原产于美国的进口干玉米酒糟课征反倾销税后,用于畜牧业饲料的玉米需求将上升。

该报告推高玉米价格。

CNGOIC 上调 2016/17 年度(截止 9 月底)玉米消费量预估至 1.976 亿吨,较 2015/16 年度增加 2100 万吨。

该预估水平较 1 月预估增加 50 万吨。

该报告增强了玉米市场利多人气,激发期货市场买盘,延续了长达数月的涨势,因预计今年高于预期的需求将有助于降低玉米库存。

商务部 1 月公布,裁定原产于美国的进口干玉米酒糟存在倾销及补贴,决定自 2017 年 1 月 12 日起,对上述产品征收反倾销税及反补贴税,税率分别为 42.2%-53.7%及 11.2%-12.0%不等,征收期限为 5 年。



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

(一) 联合国粮农组织发布 2017 年 1 月份全球食品价格指数

联合国粮农组织发布 2017 年 1 月份食品价格指数表明：尽管国际市场上粮食作物供应量持续增加，但全球食品价格指数在 1 月份出现显著增长。

粮农组织 2017 年 1 月份食品价格指数均值为 173.8%，达两年来新高，较去年 12 月修订后均值提高了 2.1%，比去年同期提高了 16.4%。

粮农组织 2017 年 1 月份食糖价格指数比去年大幅上涨 9.9%，主要是因为市场对 2017 年度主要食糖生产出口国（巴西、印度、泰国）食糖供给长期短缺的预期加强。

粮农组织 2017 年 1 月份谷物价格指数比去年 12 月份增长 3.4%，达六个月来的最高值。国际市场上小麦、玉米和大米的牌价持续上涨。小麦价格上涨的主要原因是人们担心不利的天气条件将影响 2017 年的收成，且美国缩减了冬小麦的种植面积。

粮农组织 2017 年 1 月份植物油价格指数比去年增长了 1.8%。指数上升的主要驱动因素是棕榈油价格上涨，主要原因是棕榈油的全球库存较低，并且棕榈油的主要产地东南亚地区生产复苏缓慢，令市场担忧。与此相反，在全球储量充足的背景下，豆油价格出现些许下降。

粮农组织 2017 年 1 月份乳制品价格指数和肉类价格指数与去年 12 月份相比基本没有变化。

联合国粮农组织最新数据指出，2016 年谷物产量比预期高出 1500 万吨达 25.92 亿吨。主要原因是澳大利亚和俄罗斯的小麦产量高于预期。预计，世界谷物储量在 2017 年末将达到历史新高，全球小麦储量将创纪录达 2.45 亿吨，增长约 8.3%，稻米储量在 2017 年末将出现些许下降，但亦将保持在 1.7 亿吨的原纪录水平左右。全球饲料储量将增加 0.7%，达到有史以来的第二高。

目前来看，预测 2017 年粮食产量仍存在一些不确定因素，如粮食价格走低



使北美农民持续减少小麦播种面积,该面积已降至美国有史以来小麦播种面积第二低;而在俄罗斯该趋势正好相反,小麦播种面积持续增加。类似不明朗因素,使 2017 年谷物产量的预测仍充满不确定性。

(二) 中科院预测中心: 预计 2017 年中国粮食仍将减产

中国科学院预测科学研究中心发布了《2017 年中国农业生产形势分析与展望》预测报告。报告预计 2017 年全年粮食将减产,夏粮产量将保持持平略增的态势,秋粮将可能减产。初步预计,在天气正常、不出现大的自然灾害的情况下,2017 年粮食产量预计减幅将为 100 亿斤左右。

报告指出,2016 年,受农产品(11.760, -0.02, -0.17%)价格下跌、农民收益下降、气象条件较差等多方面因素影响,中国粮食减产。这是自 2004 年以来中国粮食产量实现“十二连增”后的首次下降。全国粮食总产量 61623.9 万吨(12324.8 亿斤),比 2015 年减少 520.1 万吨(104.0 亿斤),减少 0.8%。棉花方面,由于棉花的价格和收益的连续大幅下降严重挫伤农民的植棉积极性,2016 年中国棉花种植面积和产量进一步下降,分别下降 11.1%和 4.6%。油料方面,尽管油菜籽市场表现疲软将带来油菜籽的减产,但由于花生价格的高位运行和“改玉米种花生”的潜在利好,预计 2016 年中国油料将增长 3.8%左右。展望 2017 年,分别预测如下。

1. 预计 2017 年中国粮食播种面积将可能继续下降。如果天气正常,不出现大的自然灾害,预计 2017 年全年粮食将减产,夏粮产量将保持持平略增的态势,秋粮将可能减产。初步预计,在天气正常、不出现大的自然灾害的情况下,2017 年粮食产量预计减幅将为 100 亿斤左右。

2. 预计 2017 年中国棉花播种面积将持平略减,如果后期天气正常,棉花产量将持平略增。

3. 预计 2017 年中国油料播种面积将小幅增加,其中油菜播种面积或减少,花生播种面积增加。如果后期天气正常,预计油料将增产。

主要依据分别如下。

第一、2017 年中国粮食生产既有有利因素的支持,同时又面临着一些不利因素的严峻考验。有利条件主要为:中央和各省市继续重视和加强对农业和粮食生产的支持力度;天气有利使得秋收秋种进度快于 2016 年同期等。不利因素为:粮食价格低位运行,上涨乏力;农民收益可能持续下降;库容严重不足、廉价进口粮冲击导致“卖粮难”问题持续等,这些因素将继续挫伤粮农的种粮积极性。



第二、受 2016 年棉花继续减产预期影响,棉花价格出现较大幅度反弹,棉农收益可能会得到提升;同时棉花的产不足需将使得中国棉花库存大幅下降,可能对棉花价格产生一定时期的利好;服装和棉纱线出口持续减少,但降幅有所回升;政府政策的宏观调控将有助于控制植棉面积在合理水平。

第三、油菜籽产量的预期下降使得油菜籽价格有所回升,但是油菜籽的种植收益仍不乐观,难以刺激农民的种植积极性;2016 年花生价格高位运行,持续提高了农民种植花生的积极性。预计 2017 年花生播种面积将有一定幅度的增加。除了价格、收益因素提高农民的种植积极性以外,客观来看,调减的一部分玉米种植面积可能有一定比例转种花生。

二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

(一) 中国养殖市场行情

1、养殖市场发展概况:

在 2017 年 1 月第 4 周-2 月第 1 周(1 月 23 日-2 月 5 日总第 4-5 周),横跨春节假日前后,期间屠宰企业停工放假,大型企业收购活动停止,市场交易以库存及乡镇鲜货交易为主,主要畜禽产品价格以震荡调整为主。生猪价格整体以高位盘整为主,价格呈前高后低走势;禽蛋产品中,全国鸡蛋价格继续下跌,周度均价跌破 5 元/公斤,淘汰蛋毛鸡价格延续跌势不变;肉禽产品中,白羽肉毛鸡价格持稳中小幅上涨走势,肉鸡苗价格止涨回落,白羽肉毛鸭价及肉鸭苗价格稳中下跌,肉种蛋价格稳中震荡为主;普通常规淡水鱼产品价格整体小幅上涨;反刍产品行情,生鲜液态奶价格持稳偏强为主,牛羊肉批零价继续稳中上涨。

生猪方面,假日期间生猪价格以高位盘整为主,与我们之前预测一致。虽屠宰企业停工放假,但小刀手收猪活动持续,小城镇消费活跃,支撑生猪价格。假期结束后,屠宰企业陆续开工,但市场消费进入阶段性疲软期,腊肉替代鲜肉消费的作用也逐渐显现,企业屠宰量偏低,收猪不积极,压价意愿较明显,猪价开始小幅回落。仔猪方面,受冬季仔猪供应量偏低及生猪价格高位影响,仔猪价格持续小幅上涨。

蛋禽市场上,春节期间,全国鸡蛋价格整体呈稳中微涨走势为主,但节后受消费市场萎缩及产区库存积压的双重影响,鸡蛋价格再次下跌,截止本周末全国鸡蛋均价已跌破 5 元/公斤,创下今年以来新低;淘汰蛋毛鸡方面,受蛋价下跌以及白羽肉毛鸡价格持续低位影响淘汰蛋毛鸡周度均价环比继续下跌。



肉禽市场上,受春节市场需求略有小幅回升以及屠宰场尚未全面开工等因素提振,市场供过于求局面稍有缓解,鸡肉产品走货速度有所加快,白羽肉毛鸡价格整体持稳中上涨走势为主;白羽肉鸡苗方面,节日期间种鸡场暂停出苗,肉鸡苗供应略显紧张,提振鸡苗价格小幅回升。节后鸡苗出苗恢复,市场苗量偏多,鸡苗上涨阻力增大,苗价重回下跌通道;肉毛鸭和肉鸭苗方面,因年后消费疲软,补栏低迷,价格稳中小幅回落。

水产养殖方面,春节期间,市场鲜销需求增加,淡水鱼产品价格也随之上涨,但受供应相对充足影响,淡水鱼产品价格涨幅不大。假期结束后,水产品成交量逐渐回落,虽整体行情仍稳中有升,但部分地区价格开始回落。

反刍市场方面,年后原奶价格保持平稳走势;牛羊肉方面,春节期间,市场需求继续小幅增加,本周生鲜液态奶价格持稳为主,牛羊肉批零价继续稳中上涨。

2、市场价格动态:

生猪价格方面,2017年第5周出栏商品大猪价格环比下跌,其中出栏外三元大猪周度均价18.06元/公斤,环比下跌0.16%,同比下跌1.52%;出栏内三元大猪周度均价17.75元/公斤,环比下跌0.14%,同比下跌1.73%;出栏土杂大猪周度均价17.42元/公斤,环比下跌0.31%,同比下跌1.66%;外三元、内三元及土杂猪周度加权均价17.90元/公斤,环比下跌0.16%,同比下跌1.49%;仔猪周度均价41.86元/公斤,环比上涨0.43%,同比上涨25.07%。

家禽产品市场上,2016年第5周全国商品鸡蛋周度均价4.96元/公斤,环比下跌5.58%,同比下跌37.35%;淘汰蛋鸡周度均价7.37元/公斤,环比下跌0.81%,同比下跌27.55%;出栏白羽肉毛鸡出场周度批发均价5.95元/公斤,环比上涨0.99%,同比下跌17.96%;白羽肉鸡苗出厂批价0.98元/羽,环比下跌7.71%,同比下跌54.37%;白羽肉毛鸭出场批发周度均价6.13元/公斤,环比下跌0.84%,同比下跌8.13%;白羽肉鸭苗出场批发周度均价2.24元/羽,环比下跌0.72%,同比上涨64.58%;肉种蛋市场周度价格0.75元/枚,环比下跌0.21%,同比下跌55.41%。

水产品市场上,2017年第5周全国鲤鱼周度均价11.46元/公斤,环比上涨0.88%,同比下跌2.96%;鲫鱼周度均价16.30元/公斤,环比上涨0.87%,同比上涨14.95%;草鱼周度均价12.98元/公斤,环比上涨0.31%,同比上涨8.44%;白鲢周度均价6.54元/公斤,环比上涨0.77%,同比下跌2.68%;花鲢周度均价11.92元/公斤,环比下跌0.33%,同比下跌3.01%。

反刍产品市场上,根据中国饲料行业信息网慧通数据研究部初统数据显示,



2016年第5周全国生鲜液态奶周度均价3.55元/公斤，环比持稳，同比持稳；牛肉批发周度均价54.56元/公斤，环比上涨0.61%，同比上涨0.83%；牛肉零售周度均价63.90元/公斤，环比上涨0.19%，同比上涨0.96%；羊肉批发周度均价46.12元/公斤，环比上涨0.57%，同比下跌1.45%；羊肉零售周度均价56.92元/公斤，环比上涨0.50%，同比下跌1.14%。

（二）养殖产业后期市场预测

生猪市场上，假期结束，市场需求疲软，屠宰企业压价意愿较强，预计短期内猪价难有起色，元宵节后市场需求将进一步下降，猪价跌幅或有加大可能，要高度重视屠宰企业疯狂压价的行为。但受生猪养殖总量仍处历史低位影响，3月份猪价存阶段性走强机会。

蛋禽市场上，全国鸡蛋价格依旧呈弱势格局，节后市场消费总体萎缩是主要原因，预计后市鸡蛋价格持续低位运行为主。3-4月份随着春季来临，蛋禽进入春季生产高峰期，蛋价走跌几率将进一步提高。

肉禽养殖市场上，白羽肉毛鸡价格从趋势上看呈上涨态势，但市场供大于求局面仍存，预计短期继续走高空间缩小，后市依旧面临适度回调风险。

水产养殖市场上，节后需求疲软，加之随后期气温将逐渐回升，养殖户为新一轮投苗做准备，节前未出塘淡水鱼将集中清塘上市，预计水产品价格或将出现一定下滑。



V 本月海外市场扫描

一、欧盟农业食品出口保持纪录水平

欧委会发布的农业食品贸易监控报告显示，2016年11月，欧盟农业食品出口金额达到117亿欧元的新纪录水平，比上年同期增加约8.13亿欧元，增幅7.5%；进口金额98.5亿欧元，比上年同期增加2.3%。

在2015年12月至2016年11月的年度，欧盟对第三国农业食品出口金额1307.2亿欧元，比上年度增加2%，增幅较大的有摩洛哥、以色列和中国；自第三国进口金额1118.4亿欧元，同比下降0.9%，降幅较大的有巴西、马来西亚和印度；欧盟农业食品贸易顺差约189亿欧元。

报告称，在上述年度，出口金额增幅最大的产品是猪肉，增加13.1亿欧元，增幅达33.6%。

二、韩国确认出现口蹄疫疫情

2月6日消息，据韩联社报道，韩国禽流感疫情刚趋于平稳，一养牛场又出现口蹄疫病例。为阻止口蹄疫疫情进一步扩散，防疫部门宰杀了出现口蹄疫症状的195头牛，加强该农场周边地区的消毒工作。

位于韩国忠清北道报恩郡的一养牛场昨日向地方政府申报农场里5头牛出现水泡，后经鉴定确定为口蹄疫病例。这是自2015年3月以来，忠清北道地区时隔8年再次发生口蹄疫疫情。

韩防疫部门已宰杀195头牛，暂停位于该农场半径3公里之内所有农场家畜的调运，还把口蹄疫预警级别由“关注”上调至“注意”阶段。忠清北道政府将对报恩郡内养牛场和养猪场饲养的所有牛和猪接种疫苗。

三、巴西港口排队等候出口大豆的货轮装运量比去年同期提高97%

未来一个月，巴西港口排队等候装运大豆的货轮数量预计将会比上年同期高



出一倍左右，因为今年收获进展快捷，全球需求坚挺。

基于港口时间表，2月份和3月初将会出口439万吨大豆，比去年同期提高97%。货轮的排队情况反映出国际需求强劲，因为今年大豆收获进展更快，港口运作顺畅。此外，大豆也避开了玉米对出口港口设施的竞争。去年初，来自玉米的竞争导致大豆出口装运放慢。

初步海关数据显示，1月份巴西大豆装运出口量比去年同期提高51%，而玉米出口同比减少73%。巴西农户已经收获的大豆播种面积超过4%，略高于去年同期。大豆收获比平常略快一些，与此同时，国外买家需求强劲。巴西将在2017年收获创纪录的1.017亿吨大豆，出口预计达到创纪录的5800万吨。

尽管出口提高，今年将不会遇到物流问题，因为卡车运力充足，而且沿海建造的新终端码头有助于提高出口装运能力。



VI重点企业跟踪

一、雏鹰农牧的晋级：左手布局金融 右手布局终端

2016年猪价持续高位,全年生猪均价18.53元/千克,同比上涨21.2%,仔猪均价51.05元/千克,同比上涨60.8%,受益猪价景气,主要生猪养殖企业养殖业务净利大幅增长。从全年的行情来看,2016年是生猪养殖业的好年景,在生猪强周期的带动下,雏鹰农牧在频频多方布局,也实现了较为可观的利润增长。

加码金融板块布局,增强抗风险能力

2016年,雏鹰农牧在金融版图的频频布局受到多方关注。2015年年底以来,雏鹰农牧频繁布局产业基金项目,涉及领域包括电竞、农业、扶贫开发等。雏鹰农牧2016半年报称,报告期内收到投资收益6300万元。

互联网、大数据的出现,为产融结合提供了更便利的条件和创新模式。据了解,目前雏鹰农牧投资的产业基金的投向主要为农业及其相关领域的投资、雏鹰农牧相关业务产业链的上下游企业、电竞产业链上下游等。雏鹰农牧副总裁、董秘、产业基金负责人吴易得接受媒体采访时表示,公司设立农业产业基金是为产业链上下游服务。当这些企业处在弱周期、融资困难时,基金可适时介入提供资金支持。因为所投企业与雏鹰农牧是产业上下游关系,比如饲料、药品、设备供应商等,因此不用担心现金流问题,无非是早期以投资形式给予资金支持,实现产融结合。

宏观而言,在新经济形势产融结合的大背景下,集团化程度越高,对金融需求越大。具体到雏鹰农牧,公司所从事的农业主导产业最核心的特征就是周期性,对资金的需求远高于其他传统企业,布局金融板块能保障现金流,以使公司成功穿越逆周期。据了解,雏鹰农牧发力产业基金的另一个考虑,也是在供给侧改革大背景下,促进产业结构调整 and 升级的有效手段,以投资基金入股的形式同相关行业内优质的创业者合作,加快对相关产业板块的拓展进度。

“强周期布局供应链金融,目的在于弱周期时增强抗风险能力。”吴易得表示,这也是雏鹰农牧继上一轮强周期向下游拓展后,再度展开的全新战略布局。

对于金融布局,雏鹰农牧不仅在数量上发力,也在模式上进行探索。雏鹰农



牧与合作方联合发起的“中证中扶产业扶贫基金”，就是国内首只由上市公司主导的产业扶贫基金，该基金模式通过调动整合多方资源，成立利益共同体，也启发了金融扶贫新思路。

加码下游终端布局，完善生猪产业链

近年来，为了规避猪周期带来的风险，越来越多的生猪养殖企业开始采取从饲料加工到育种养殖的一条龙式经营，并不断提升养殖规模，但后续的配套屠宰和销售环节却鲜有涉足，同样，一些生猪屠宰和销售企业，虽然也通过收购兼并和新建屠宰场来不断扩大产能，但却很少涉足上游的养殖领域。

雏鹰农牧是行业内较早实现全产业链布局的企业之一，目前已拥有粮食贸易、饲料生产、良种繁育、生猪养殖、屠宰加工、冷链物流、终端销售、线上业务等完整的产业链体系。而在本轮生猪强周期下，雏鹰农牧在金融、电商、终端等多方面的战略动作，特别是与沙县小吃集团的合作，双方建立了更广泛、深入的合作，真正实现了供应链体系的无缝对接。

去年5月，雏鹰农牧与沙县小吃集团达成战略合作协议，进行线上线下的全面合作，雏鹰农牧成为沙县小吃集团原料和预包装食品供应商，以及原料供应基地。12月，雏鹰农牧与沙县小吃集团等各相关方签订了投资合作协议，成立投资公司和传媒公司，投资金额合计不少于1.35亿元。

目前很多餐饮企业通过资本、品牌、地域、市场等纽带纷纷与养殖企业建立更为广泛和深入的合作，比如，百胜餐饮与肉类供应商达成战略联盟合作伙伴；麦当劳则积极参与到供应链的改造之中，等等。

与沙县小吃集团的合作使得公司在下游食品端得到补强，产业链布局进一步完善；而从公司加码的金融布局层面上看，未来公司围绕养殖产业链上下游并购整合及外延式扩张或将加速。

二、仙坛股份：2016年预计盈利超2.4亿元

1月24日，仙坛股份发布业绩预告，公司预计2016年1-12月份归属于上市公司股东的净利润2.40亿至2.50亿元，同比增长963.96%至1008.29%。

公司此前预计2016年净利润为2亿元-2.1亿元，公司表示，报告期内公司饲料主要原料价格大幅下降，2016年下半年原料实际涨幅低于预期，同时鸡肉产品价格下降幅度较缓，11月下旬鸡肉产品价格有所回升，受此影响，公司



2016 年度经营业绩较原业绩预告发生变动。

三、正邦 2017 年 1 月销售生猪 13.13 万头

江西正邦 2017 年 1 月销售生猪 13.13 万头，收入 2.31 亿元，销量环比变动 -21.01%，收入环比变动 -13.64%。

四、黑龙江吸引温氏、牧原、伟嘉等相继落户养猪

根据“十三五”生猪产业规划，黑龙江属于生猪养殖潜力增长区，农业部要求充分利用该区域在环境承载、饲料资源、地方品种资源等方面的优势，转变生产方式，高起点、高标准、扩大生产规模，实现增产增效。

2016 年，黑龙江出台《关于把畜牧产业培育成为振兴发展战略性新兴产业的指导意见》，确立畜牧产业的战略性地位。

广东温氏集团与北安市政府、深圳市金新农(002548)饲料股份有限公司与铁力市政府、北京伟嘉集团与呼兰区政府分别签订了年出栏 100 万头生猪项目协议；宁波天邦股份(002124)有限公司与省森工总局签订了千万头生猪养殖战略合作项目协议，首先在东方红林业局启动 100 万头生猪养殖项目；正邦集团和肇源县政府签订了年出栏 300 万头生猪养殖项目协议。

五、中粮集团新年成绩单：粮油主业逆市增长，利润 61.5 亿元

2017 年是中粮集团“十三五”规划的开局元年，更是其深化国有资本投资公司改革关键之年。2017 年 1 月 21 日，中粮集团披露了企业的新年答卷，详细公布包括国有资本投资公司改革试点、提质增效转型发展、一带一路战略推进等最新实施情况。下一步，中粮集团将坚持“稳中求进、稳中向好”的工作基调，抓紧抓好十三五规划和国有资本投资公司各项改革措施的配套及落地。其中包括，强化资本整合，推动管理专业化向资产专业化转变。

2017 年，中粮集团将进一步以产业引领、股权多元、整体上市为目标，优化各专业化公司的资产配置，加大资源整合力度，推动资产划转及重组整合，实现产供销一体、人财物一体、资产和管理一体，完善市场独立主体功能能力。同时该集团将以“混改、先导、上市”为三大目标，按照完善治理、强化激励、突出



主业、提高效率的要求，积极稳妥推进混合所有制，引入战略投资，优化企业治理，解决体制问题，放大国有资本功能，建立行业领导地位，实现上市发展。

2016年，中国进入经济新常态，全球粮油市场低迷。作为中国粮油行业的龙头企业，中粮集团逆市增长，实现利润总额61.5亿元，同比增长79%，超额完成50.5亿元的预算，集团整体管理水平及盈利能力大幅提升、全年预算指标超额完成，实现了“十三五”的良好开局。

该集团的目标是，在“十三五”末期，该集团讲力争经营能力达到“3579”的水平(即3000万吨储备能力、5000万吨周转能力、7000万吨贸易能力、9000万吨加工能力)，实现“32115”经营目标(即3000万吨玉米、2000万吨大豆、1000万吨水稻、1000万吨小麦和500万吨食糖)，以量担当调控任务，主导国内需求，引领价格。目前，中粮集团正将精力放在推进国际国内一体化，产区销区一体化，储运加工一体化上。

与中纺实现战略重组后，中粮集团国内油脂加工产能达到2400万吨，整体市场份额提升至18%，成为国内第一，位居全球油脂加工企业产能前列；重组后的棉花业务产业链条，占据全球近10%市场份额。双方覆盖全球主要产区和销区的经营网络对接，进一步完善了中粮的全球布局，使之在粮油领域具备更强的上游掌控能力、物流保障能力、综合加工能力和市场覆盖能力。下一步，中粮将对旗下粮贸、油脂、饲料、棉花等业务实施深度整合，持续做强做优做大，打造“世界一流企业”。

与此同时，为了响应国资委“提质增效”攻坚的要求，中粮集团已经确立了十个提质增效重点关注项目，如油脂加工业绩提升项目，小包装油市场份额提升项目，住宅存货周转率和利润率提升项目等，经过一年的努力，项目进展总体顺利，经营业绩有所提升。对于重点亏损企业，制定有针对性的改善举措，一企一策，不搞“一刀切”，扎实推进、月度跟踪截至目前亏损企业亏损额已同比减亏40.4亿。

在聚焦核心业务的同时，坚决淘汰退出非主业低效资产。中粮集团将把加快“僵尸企业”市场出清作为“牛鼻子”，大力推进“僵尸”和特困企业专项治理，针对一些长期亏损、扭亏无望的企业和低效无效资产，积极探索兼并重组、破产清算、产权转让等多渠道的国有资本退出方式，逐步实现资源配置的合理高效。目前，已完成巧克力、方便面、羊绒、木材、利海船务等业务的退出，2016年共完成36户“僵尸”和特困企业的处置任务。

同时将减少法人户数与“僵尸”和特困企业专项治理工作协同推进，不搞



“两张皮”。对已纳入集团整合重组退出类的企业，按照既定方案，加快推进。全面梳理排查特殊目的公司、离岸公司、项目公司，进一步规范管理要求。对于无经营场所、无业务和无营业收入的空壳公司，坚决清理注销。

截至 2016 年 11 月，中粮集团已减少法人 75 户。12 家专业平台引入外资领跑混改在 2016 年以及 2017 年，与中粮集团国有资本投资公司改革试点绑定的，还有混改。

中粮集团内部最新数据统计显示，当前，中粮集团下属 18 家专业化公司中已经有 12 家通过不同形式引入外部资本实行混合所有制改革(含上市)。2016 年中粮集团所属四家专业化公司中粮置地、中粮工科、中粮肉食、中粮包装通过不同形式引入外部资本推进混合所有制改革。此次混改，四家公司共获得八位投资人总计约 103.58 亿元人民币的投资，及员工持股平台约 5.027 亿元人民币的出资。

在中粮集团自身看来，推行混合所有制改革，是激发企业活力和竞争力的途径之一。可以通过放权搞活、推动下属企业引入外部投资者实现股权多元化、完善现代企业制度、优化以董事会为核心的公司治理机制，探索员工持股和 pre-IPO 股权激励约束机制等混合所有制改革，进而强化集团总部“管资本”的功能定位。至于国有资本投资公司试点改革，中粮集团已经厘清了下一步的操作思路。

中粮集团国有资本投资公司试点改革的目标是改组成为国有资本投资公司，管理模式从管资本、资产向管资本转型，生产运营商业模式向专业化公司转型，企业定位向承担国家粮食和食品安全的功能转型，发展模式向内涵式提质增效转型，最终将中粮集团打造成国际大粮商。

按照“集团总部资本层-专业化公司资产层-生产单位执行层”三级架构，中粮集团将继续瘦身健体，压缩管理层级，构建“小总部、大产业”体系。依据精简高效原则，中粮集团将职能部门从 13 个压缩到 7 个，人员从 610 人调整至 240 人之内。依据业务聚焦原则，中粮集团以核心产品为主线推进整合组建了 18 个专业化公司，并将用人权、资产配置权、生产和研发创新权、考核评价权及薪酬分配权 5 大类关键权力全部下放，使其真正成为依法自主经营、自负盈亏、自担风险的市场主体。

该集团在向专业化公司下放五大经营权利的同时，同步设计构建下沉式、伴随型、垂直化“大风控”体系，并设立综合风控管理部门，统筹审计、法律、安全生产、质量安全和风险控制等综合监督职能，由集团董事长直接领导；设立审



计垂直管理体系，外派专职董事和监事，对国有资本进行监管、风险预警跟踪以及科学评估；以行业 75 分位为主要依据确定各专业化公司的预算指标，并进行刚性考核。

目前，中粮集团营收 50%以上来自于海外业务。2016 年，中粮集团相继全资收购来宝农业和尼德拉农业，为顺利推进国际国内业务整合奠定了基础。同时，集团已与 54 个“一带一路”沿线国家开展了农产品(11.580, 0.16, 1.40%)贸易，成为“一带一路”建设的主力军和骨干力量。2016 年，中粮集团制定了十三五“一带一路”发展规划纲要。同时，为了推进供给侧结构性改革，2017 年中粮集团还将狠抓标准化和品牌建设。

2016 年 12 月 20 日，中粮集团已与国家标准化管理委员会(以下简称国家标准委)签署《关于推动中粮全产业链标准化建设合作备忘录》。“十三五”期间，中粮建设有竞争力的全产业链国际大粮商进入关键阶段，将进一步以标准化理念为指导，推进提质增效三年攻坚计划；以标准化手段为支撑，打造放管结合的大风控体系；以标准化基地为抓手，建设“一带一路”粮油食品走廊。

同时，中粮集团还制定了“十三五”品牌发展规划纲要。按照“再放权、促搞活、严考核、强激励”的思路，中粮集团积极探索适合国有投资公司改革的中粮特色品牌管理模式，加快品牌业务机制、体制创新，推动“产品向品牌”的转变，形成中粮“大品牌、大市场”的经营优势。通过实施品牌分类分级管理，中粮积极探索新的发展策略，进一步扩大重点产品和知名品牌的市场占有率和行业影响力，增强企业核心竞争力。2016 年，集团入选世界品牌 500 强第 228 名，是中国食品行业唯一入选企业。

下一步，该集团将新增投资 100 亿元、完成粮油经营量 3000 万吨/年、食品进出口 50 亿元和服务贸易收入 50 亿元。并将围绕“三条主线”布局 and 推进重点项目，其中：北线的远东及黑海地区计划投资 60 亿元，以仓储物流设施为主，重点关注俄罗斯的非转基因大豆，乌克兰的小麦、玉米和葵花油，白俄罗斯的乳业和肉食，罗马尼亚的玉米、小麦和葵花籽等品类，计划新增；中线的中亚地区计划投资 10 亿元，以仓储物流设施为主，重点关注哈萨克斯坦的优质小麦和乌兹别克斯坦的棉花等品类；南线的东南亚地区计划投资 30 亿元，以农产品加工设施为主，重点关注泰国的大米和木薯，马来西亚和印度尼西亚的棕榈油等品类。

针对国际化布局与国际化经营水平不匹配问题，中粮集团已着手建立市场一体化、资本一体化、管理一体化、文化一体化的高效运营模式，围绕“扭亏、管控、整合”三大任务，分阶段推进国内外业务整合。



VII 银行产品创新与融资动向

一、南方财经 600 万投资生猪交易平台

以 21 世纪经济报道为主体组建的南方财经全媒体集团，打响了资本运作的枪声。最新一个项目——溢价 600 万接盘横琴国际 30% 的股份。横琴国际的业务是，生猪的中远期和现货交易。模式可谓是“媒体+生猪+互联网”。

南方财经”将成为“横琴国际”并列第一大股东

珠海上市公司贤丰控股 3 日晚宣布，拟把控股子公司横琴国际商品交易中心有限公司(简称“横琴国际”)30% 的股权转让给广东南方财经全媒体集团股份有限公司(简称“南方财经”)。“横琴国际”已形成以生猪为首个交易品种的交易模式，“南方财经”将成为“横琴国际”并列第一大股东。

目前，贤丰控股持有“横琴国际”64.5% 的股权。贤丰控股公告披露，拟与“南方财经”签署共建“横琴国际”的合作框架协议，转让贤丰控股持有的“横琴国际”30% 股权，并另将 4.5% 的股权转让给非关联的第三方公司，确保“南方财经”受让股权后与贤丰控股一道成为“横琴国际”并列第一大股东。

打造“媒体+生猪+互联网模式”

“横琴国际”去年 2 月开业以来，运用互联网技术打造现代化的电子交易平台。目前，首个交易品种的交易模式已成型，形成了以“生猪中远期合同交易+猪肉宝现货商城贸易”为依托的业务架构，具备了现货采售猪、中远期采售猪以及孵化品牌猪等方面的功能，可以为生猪养殖、贸易、批发、屠宰加工以及终端消费相关的企业提供个性化、多样化的服务以及集合风险管理与贸易流通为一体的解决方案。

“南方财经”由广东南方报业传媒集团有限公司和广东南方广播影视传媒集团有限公司发起设立的独立法人企业，是中国首个以“全媒体”冠名的财经类媒体集团，拥有财经全媒体事业群和数据、交易业务板块，以及《21 世纪经济报道》等知名财经报纸。

“横琴国际”注册资金 1 亿，30% 股权对应的认缴出资额为 3000 万元，但贤丰控股转让前尚未实缴。鉴于“横琴国际”已经取得相关经营资质、已有成熟的



商业模式并开始运作，双方同意对本次股权转让的标的进行适当溢价，溢价价格暂定 600 万元。

二、黑龙江省设立首支现代畜牧产业投资基金

撬动社会资本支持我省畜牧产业发展，黑龙江省再出大手笔。12 日，省畜牧兽医局与黑龙江鸿鹤股权投资基金管理有限公司达成协议，设立黑龙江省首支现代畜牧产业投资基金，产业基金总规模 100 亿元，其中省财政出资 10。副省长吕维峰出席签约仪式。

该基金为政府引导型产业投资基金，采用有限合伙制方式设立，实行承诺募集制，由黑龙江鸿鹤股权投资基金管理有限公司选聘职业经理人，组建专门的团队管理。

基金投资将重点支持“两牛一猪”项目建设，侧重于畜牧业基地建设、良种引进、病死动物及畜禽排泄物无害化处理和资源化利用、畜产品精深加工、动物疫苗、新型兽药、饲草饲料种植和加工等生产领域和品牌推广、“互联网+”等销售渠道建设以及畜牧全产业链的产品研发、技术改造等。

设立畜牧产业投资基金，有利于贯彻黑龙江省发展战略和产业政策，促进经济结构调整。有助于推动畜牧企业直接融资，优化机构投资者的资产配置，提高投资效率。今后，黑龙江省将充分发挥基金的放大作用，撬动社会资本，调动银行资金进行匹配，打造多渠道融资体系。通过为未上市企业提供长期股本支持和经营管理服务，改善公司治理结构和财务结构，促进股权购并重组，提高企业的竞争力，培育更好的上市公司。



VIII 行业信贷机会风险分析

图表 6：2016 年 12 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 | 环保压力、运费调整 | 财政部、国家粮食局下发《关于支持实施饲料加工企业补贴政策》。 |
| 2 | 产业链 | 玉米市场供应宽松，下游需求疲软，短期内玉米价格上涨承压，整体将继续弱势盘整局面；受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。 | 饲料企业使出浑身解数，不管北移、西进、并购还是走出去，都是为了行业的可持续性发展 |

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。