

2017年第6期

# 中国饲料行业研究月报

2017年6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.....	12
二、财政货币政策 .....	13
(一) 财政政策.....	13
(二) 货币政策.....	14
II 行业相关政策及重点关注 .....	16
一、《“十三五”期间进口种子种源免税政策实施办法》 .....	16
二、农业部办公厅关于开展 2017 年农药监督抽查的通知 .....	18
III 行业运行数据分析 .....	21
一、行业进口数据 .....	21
(一) 2017 年 4 月中国进口大豆数据分析：进口金额同比增长 33.7%.....	21
(二) 2017 年 4 月份中国小麦进口量同比增加 99.4%.....	21
(三) 2017 年 4 月份中国玉米进口量同比减少 99.74%.....	21
二、饲料行业运行分析 .....	22
(一) 水产饲料旺季逐步来临 细分板块迎确定性增长机会.....	22
(二) 饲料成本变化大 养殖户应该提高警惕.....	23
(三) 种子普法进市场 消费权益得保障.....	23
IV 行业上下游产业链运行分析 .....	24
一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析 .....	24
(一) 未来大豆市场将会大爆发.....	24
(二) 玉米市场要变天 环保部首先发力.....	24



---

二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析 .....	26
(一) 传统养殖业的互联网+养殖 新思维.....	26
(二) 市场价格趋势.....	26
V 本月海外市场扫描 .....	27
一、英媒称美国农民“押注”大豆种植：盘算从中国赚大钱 .....	27
二、越南将禁止含激素饲料的进口 .....	27
三、前景巨大 澳洲农业论坛吁中国放开豆类进口 .....	28
VI 重点企业跟踪 .....	29
一、山东饲料企业豆粕库存调查 .....	29
二、中国饲料工业展福州开幕 福建上市公司环境友好型饲料受关注 .....	29
三、大型饲料企业成立专业团队开发直销户 .....	29
四、海大集团：产业链多点开花 业绩重回快车道 .....	30
VII 行业信贷机会风险分析 .....	31



## 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: 工业生产者出厂价格涨跌幅走势 .....	8
图表 4: 工业生产者购进价格涨跌幅走势 .....	8
图表 5: 全国居民消费价格涨跌幅 .....	10
图表 6: 居民销售价格分类别同比涨跌幅 .....	11
图表 7: 居民消费价格分类别环比涨跌幅 .....	12
图表 8: 2017 年 5 月全国饲料产业目标区域市场指引 .....	31



## I 宏观经济

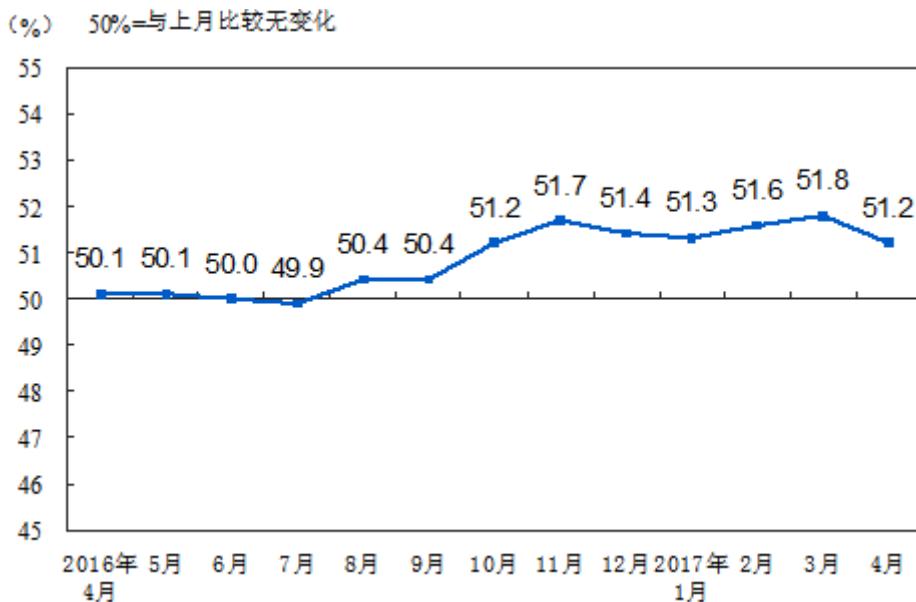
### 一、本月宏观经济运行及影响

#### (一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017 年 4 月中国制造业采购经理指数为 51.2%

2017 年 4 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%，比上月回落 0.6 个百分点，继续位于扩张区间。

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 52.0%，低于上月 1.3 个百分点，继续保持在扩张区间；中型企业 PMI 为 50.2%，比上月回落 0.2 个百分点；小型企业 PMI 为 50.0%，连续两个月上升，高于上月 1.4 个百分点，升至临界点，为近两年来的高点，企业经营状况有所改善。

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、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 53.8%，比上月回落 0.4 个百分点，仍处于扩张区间，表明制造



业生产继续保持增长，但增幅收窄。

新订单指数为 52.3%，低于上月 1.0 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求延续扩张走势，增速有所放缓。

从业人员指数为 49.2%，比上月下降 0.8 个百分点，降至临界点以下，表明制造业企业用工量有所减少。

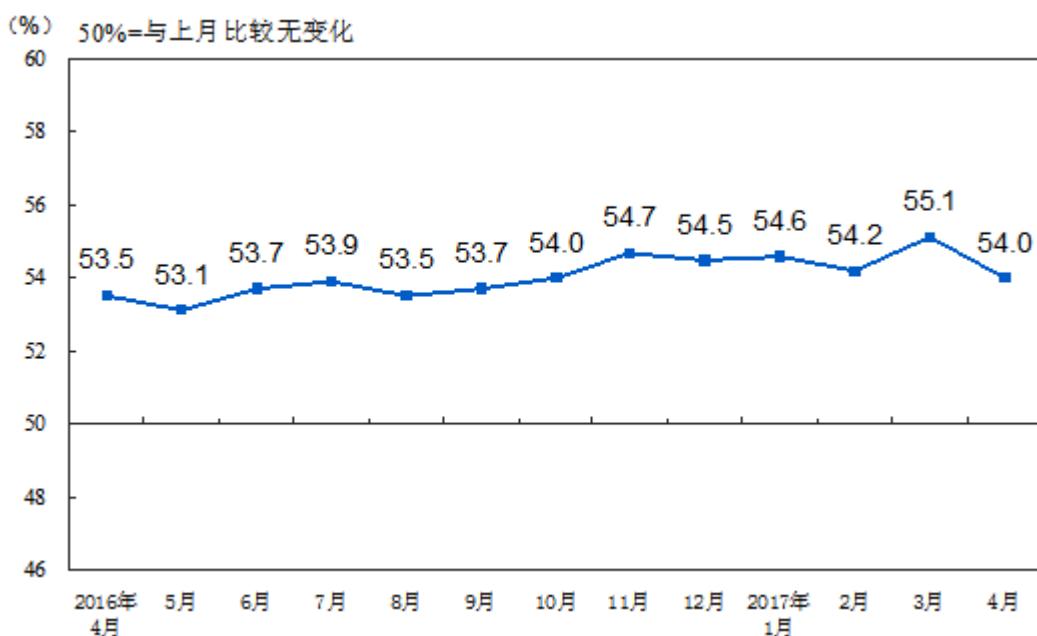
原材料库存指数为 48.3%，与上月持平，继续低于临界点，表明制造业主要原材料库存量继续下降。

供应商配送时间指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点，高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间继续加快。

## 2. 2017 年 4 月中国非制造业商务活动指数为 54.0%

2017 年 4 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.0%，比上月回落 1.1 个百分点，高于去年同期 0.5 个百分点，非制造业延续扩张态势，增速有所放缓。

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 52.6%，低于上月 1.6 个百分点，高于去年同期 0.1 个百分点，服务业总体上继续保持增长态势。其中零售业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、住宿业、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等行业商务活动指数均位于 55.0% 及以上的较高景气区间，业务总量较快增长。道路运输业、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数



仍位于临界点以下，业务总量持续回落。建筑业商务活动指数为 61.6%，比上月上升 1.1 个百分点，扩张速度继续加快。

新订单指数为 50.5%，低于上月 1.4 个百分点，但位于扩张区间，表明非制造业市场需求增速有所回落。分行业看，服务业新订单指数为 49.7%，比上月下降 2.0 个百分点，落至临界点以下。建筑业新订单指数为 55.4%，比上月上升 2.1 个百分点，继续高于临界点。

投入品价格指数为 51.7%，低于上月 0.6 个百分点，仍位于扩张区间，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续上涨，但涨幅有所下降。分行业看，服务业投入品价格指数为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点。建筑业投入品价格指数为 52.8%，比上月回落 7.0 个百分点。

销售价格指数为 50.2%，高于上月 0.5 个百分点，重回临界点之上，表明非制造业销售价格总体水平有所上升。分行业看，服务业销售价格指数为 49.7%，比上月上升 0.8 个百分点。建筑业销售价格指数为 53.1%，比上月回落 1.2 个百分点。

从业人员指数为 49.5%，比上月回升 0.4 个百分点，仍位于临界点以下，表明非制造业从业人员数量降幅收窄。分行业看，服务业从业人员指数为 49.1%，比上月回升 0.3 个百分点。建筑业从业人员指数为 51.9%，高于上月 1.1 个百分点。

业务活动预期指数为 59.7%，比上月回落 1.6 个百分点，继续位于较高景气区间。

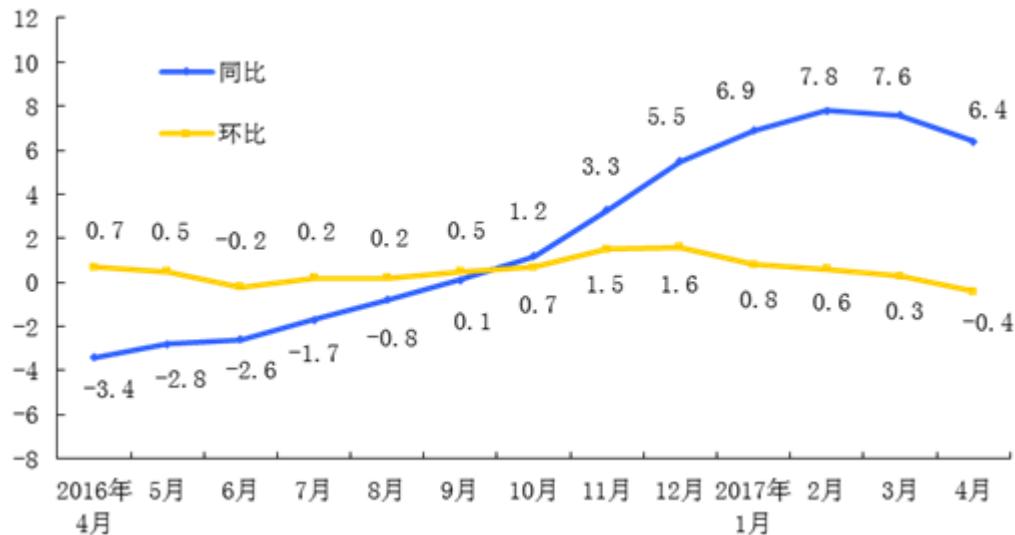
## （二）工业生产者价格变动情况

2017 年 4 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比下降 0.4%。工业生产者购进价格同比上涨 9.0%，环比下降 0.3%。1-4 月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨 7.2%，工业生产者购进价格同比上涨 9.3%。



图表 3：工业生产者出厂价格涨跌幅走势

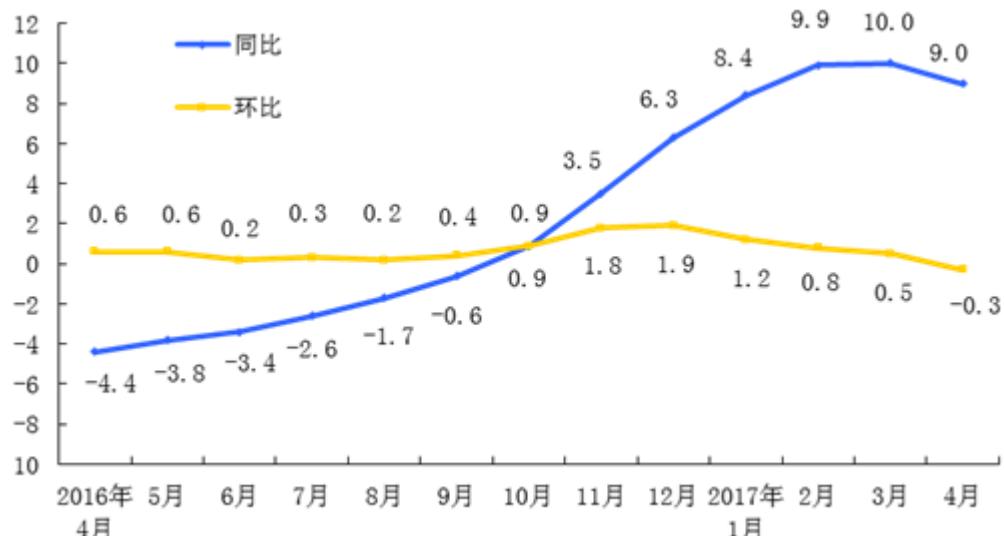
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：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 8.4%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.2 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 28.3%，原材料工业价格上涨 13.0%，加工工业价格上涨 5.2%。生活资料价格同比上涨 0.7%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.5%，



衣着价格上涨 1.5%，一般日用品价格上涨 1.4%，耐用消费品价格下降 0.1%。

据测算，在 4 月份 6.4% 的工业生产者出厂价格总水平同比涨幅中，去年价格变动的翘尾因素约为 5.1 个百分点，新涨价因素约为 1.3 个百分点。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 17.6%，黑色金属材料类价格上涨 17.3%，有色金属材料及电线类价格上涨 15.4%，化工原料类价格上涨 8.1%。

## 2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.6%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.4 个百分点。其中，采掘工业价格下降 1.2%，原材料工业价格下降 0.8%，加工工业价格下降 0.4%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品价格下降 0.2%，衣着价格持平（涨跌幅度为 0），一般日用品价格下降 0.1%，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下降 1.1%，化工原料类价格下降 1.0%，燃料动力类价格下降 0.3%，有色金属材料及电线类价格下降 0.1%。

## （三）居民消费价格变动情况

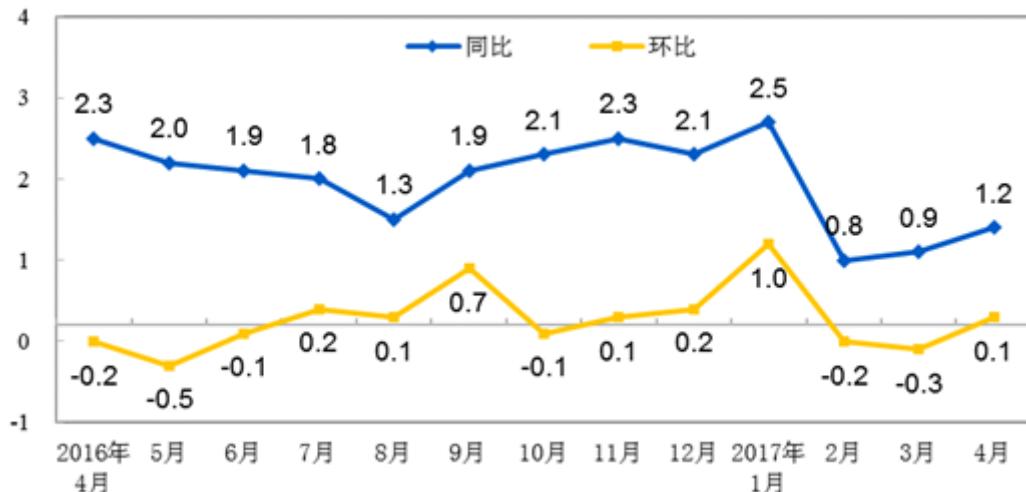
2017 年 4 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.2%。其中，城市上涨 1.3%，农村上涨 0.8%；食品价格下降 3.5%，非食品价格上涨 2.4%；消费品价格上涨 0.2%，服务价格上涨 2.9%。1-4 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

4 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.1%。其中，城市上涨 0.1%，农村持平；食品价格下降 0.6%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 0.4%。



图表 5：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

4月份，食品烟酒价格同比下降1.8%，影响CPI下降约0.56个百分点。其中，鲜菜价格下降21.6%，影响CPI下降约0.65个百分点；蛋价格下降11.4%，影响CPI下降约0.07个百分点；畜肉类价格下降4.6%，影响CPI下降约0.23个百分点（猪肉价格下降8.1%，影响CPI下降约0.24个百分点）；水产品价格上涨5.9%，影响CPI上涨约0.11个百分点；鲜果价格上涨5.9%，影响CPI上涨约0.10个百分点；粮食价格上涨1.5%，影响CPI上涨约0.03个百分点。

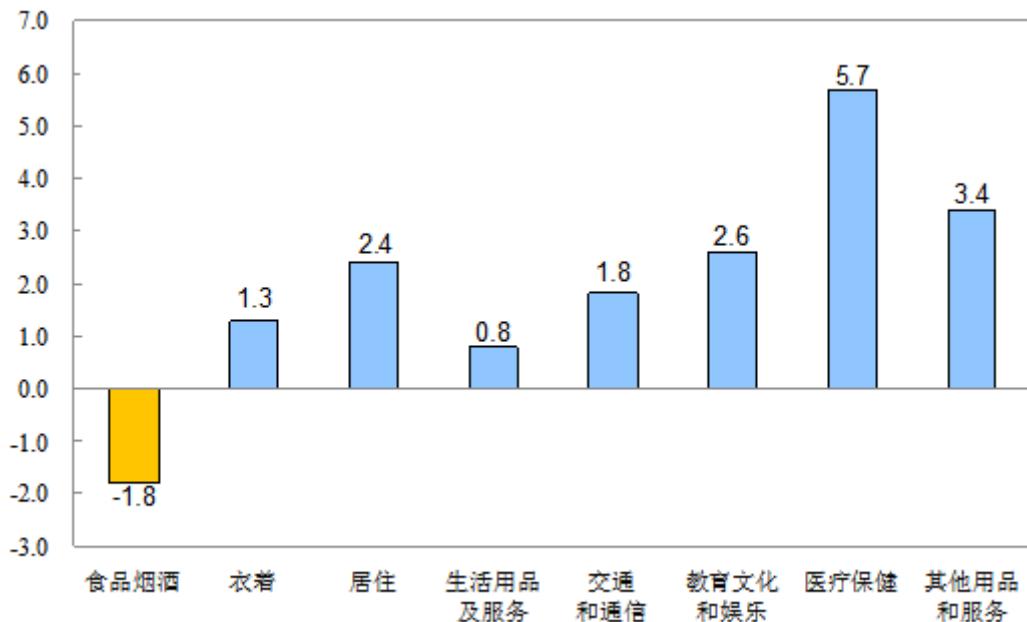
其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨5.7%，其他用品和服务价格上涨3.4%，教育文化和娱乐价格上涨2.6%，居住价格上涨2.4%，交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨1.8%、1.3%和0.8%。

据测算，在4月份1.2%的居民消费价格总水平同比涨幅中，去年价格上涨的翘尾因素约为0.6个百分点，新涨价因素约为0.6个百分点。



图表 6：居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

## 2、各类商品及服务价格环比变动情况

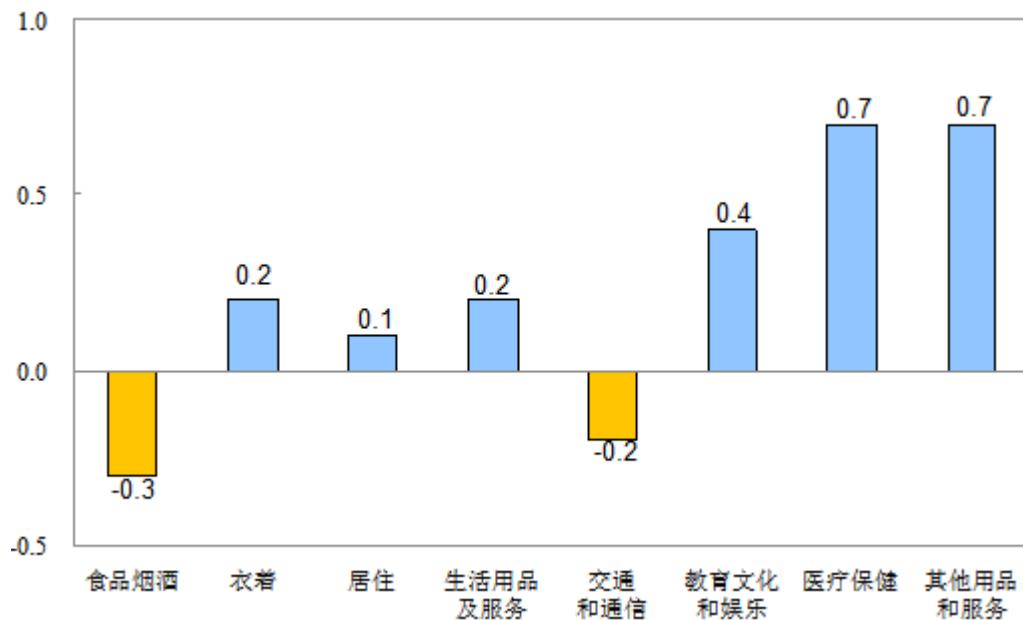
4月份，食品烟酒价格环比下降0.3%，影响CPI环比下降约0.09个百分点。其中，鲜菜价格下降5.0%，影响CPI下降约0.12个百分点；畜肉类价格下降1.2%，影响CPI下降约0.06个百分点（猪肉价格下降2.0%，影响CPI下降约0.05个百分点）；鲜果价格上涨1.9%，影响CPI上涨约0.03个百分点；水产品价格上涨1.5%，影响CPI上涨约0.03个百分点。

其他七大类价格环比六涨一降。其中，医疗保健、其他用品和服务价格均上涨0.7%，教育文化和娱乐价格上涨0.4%，衣着、生活用品及服务价格均上涨0.2%，居住价格上涨0.1%；交通和通信价格下降0.2%。



图表 7：居民消费价格分类别环比涨幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

#### (四) 进出口情况分析

4月份，进出口总额22205亿元，同比增长16.2%。其中，出口12414亿元，增长14.3%；进口9791亿元，增长18.6%。进出口相抵，贸易顺差2623亿元。1-4月份，进出口总额84205亿元，同比增长20.3%。其中，出口45678亿元，增长14.7%，机电产品出口占出口总额的57.7%；进口38527亿元，增长27.8%。

4月份，规模以上工业企业实现出口交货值10192亿元，同比增长10.8%。1-4月份，规模以上工业企业实现出口交货值38306亿元，同比增长10.3%。

总的来看，4月份经济运行延续了稳中向好的态势，积极因素继续增加。但也要看到，国内外环境依然复杂多变，结构性矛盾尚未根本缓解，一些新情况新问题需要密切关注。下阶段，要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，坚持稳中求进工作总基调，坚持以供给侧结构性改革为主线，继续适度扩大总需求，大力深化创新驱动，注重加强预期引导，全面做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，确保经济平稳健康发展。



## 二、财政货币政策

### (一) 财政政策

#### 1. 一般公共预算收入情况

4月份，全国一般公共预算收入16784亿元，同比增长7.8%[①]。其中，中央一般公共预算收入8213亿元，同比增长6.9%[②]；地方一般公共预算本级收入8571亿元，同比增长8.6%。全国一般公共预算收入中的税收收入14458亿元，同比增长4.9%。

主要收入项目情况如下：

国内增值税5084亿元，同比下降11.2%。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（去年同月营业税大幅增长74.8%）等影响，改征增值税下降33.1%，同比减少1191亿元，拉低本月税收收入增幅8.6个百分点。

国内消费税968亿元，同比增长17.9%。主要是部分地区集中入库的卷烟消费税增加较多。

企业所得税4515亿元，同比增长17.9%。

个人所得税928亿元，同比增长8.4%。其中，财产转让所得增长1.5%（去年同月增长50.6%），比一季度明显回落。

进口货物增值税、消费税1248亿元，同比增长26.3%；关税237亿元，同比增长8.4%。主要是受部分进口大宗商品量价齐升、一般贸易进口增长22.1%的带动。

出口退税1143亿元，同比增长21.3%。

城市维护建设税383亿元，同比下降9.5%。

车辆购置税236亿元，同比增长22.8%。

印花税214亿元，同比下降3.5%。其中，证券交易印花税119亿元，同比下降9.2%。

资源税112亿元，同比增长87%。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。

土地和房地产相关税收中，契税401亿元，同比增长27.1%；土地增值税413亿元，同比增长8.9%；房产税397亿元，同比增长26.2%；耕地占用税70亿元，



同比增长 63.1%；城镇土地使用税 315 亿元，同比增长 18.3%。

车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 80 亿元，同比增长 15.2%。

1-4 月累计，全国一般公共预算收入 61150 亿元，同比增长 11.8%。其中，中央一般公共预算收入 28372 亿元，同比增长 13.6%；地方一般公共预算本级收入 32778 亿元，同比增长 10.3%。全国一般公共预算收入中的税收收入 52252 亿元，同比增长 11.8%；非税收入 8898 亿元，同比增长 12.1%。

初步分析，受部分经济指标增速回落、减税降费政策效应进一步显现等影响，后期收入增幅可能继续呈放缓走势。

## 2. 一般公共预算支出情况

4 月份，全国一般公共预算支出 13636 亿元，同比增长 3.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 2674 亿元，同比增长 3%；地方一般公共预算支出 10962 亿元，同比增长 3.9%。本月支出增幅较低，与前期加快支出进度有较大关系。

1-4 月累计，全国一般公共预算支出 59553 亿元，同比增长 16.3%。其中，中央一般公共预算本级支出 8441 亿元，同比增长 10.4%；地方一般公共预算支出 51112 亿元，同比增长 17.4%。

从主要支出项目情况看：教育支出 8934 亿元，增长 15.4%；科学技术支出 1620 亿元，增长 27.9%；文化体育与传媒支出 702 亿元，增长 9.7%；社会保障和就业支出 9922 亿元，增长 21.9%；医疗卫生与计划生育支出 5149 亿元，增长 19.7%；城乡社区支出 5534 亿元，增长 14.4%；农林水支出 4098 亿元，增长 3.2%；交通运输支出 3177 亿元，增长 20%；住房保障支出 1723 亿元，增长 35.4%；债务付息支出 1789 亿元，增长 34.5%。

## （二）货币政策

### 1. 广义货币增长 10.5%，狭义货币增长 18.5%

4 月末，广义货币(M2)余额 159.63 万亿元，同比增长 10.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 2.3 个百分点；狭义货币(M1)余额 49.02 万亿元，同比增长 18.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 4.4 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.84 万亿元，同比增长 6.2%。当月净回笼现金 212 亿元。

### 2. 当月人民币贷款增加 1.1 万亿元，外币贷款减少 54 亿美元

4 月末，本外币贷款余额 117.65 万亿元，同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 111.92 万亿元，同比增长 12.9%，增速比上月末高 0.5 个百分点，比上年



同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.1 万亿元，同比多增 5422 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 5710 亿元，其中，短期贷款增加 1269 亿元，中长期贷款增加 4441 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5087 亿元，其中，短期贷款增加 1554 亿元，中长期贷款增加 5226 亿元，票据融资减少 1983 亿元；非银行业金融机构贷款增加 140 亿元。

### 3. 当月人民币存款增加 2631 亿元，外币存款增加 53 亿美元

4 月末，本外币存款余额 161.27 万亿元，同比增长 10.3%。月末人民币存款余额 155.91 万亿元，同比增长 9.8%，增速分别比上月末和上年同期低 0.5 个和 3.1 个百分点。当月人民币存款增加 2631 亿元，同比少增 5692 亿元。其中，住户存款减少 1.22 万亿元，非金融企业存款增加 452 亿元，财政性存款增加 6425 亿元，非银行业金融机构存款增加 5337 亿元。月末外币存款余额 7775 亿美元，同比增长 16.6%，当月外币存款增加 53 亿美元。

### 4.4 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.65%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.8%

4 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 56.53 万亿元，日均成交 2.98 万亿元，日均成交比上年同期下降 1.7%。其中，同业拆借日均成交同比下降 12.3%，现券日均成交同比下降 23.5%，质押式回购日均成交同比增长 7.9%。

4 月份同业拆借加权平均利率为 2.65%，分别比上月和上年同期高 0.03 个和 0.54 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.8%，比上月低 0.04 个百分点，比上年同期高 0.69 个百分点。

### 5. 当月跨境贸易人民币结算业务发生 3369 亿元，直接投资人民币结算业务发生 915 亿元

4 月份，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 2515 亿元、854 亿元、260 亿元、655 亿元。



## II 行业相关政策及重点关注

### 一、《“十三五”期间进口种子种源免税政策实施办法》

#### (一) 免税进口种子种源范围及农业部门管理职责

农业部门免税进口种子种源的货品范围和用途依据《通知》确定。

农业部国际合作司负责农业部门种子种源免税进口年度计划、执行等有关事宜的汇总和协调工作。农业部种子管理局、畜牧业司和渔业渔政管理局等行业司(局)负责本行业种子种源免税进口年度计划制定、企业进口资质审核、种子种源免税进口品种和数量的标注确认及执行情况总结等工作。

#### (二) 免税进口计划申请和实施

农业部有关行业司(局)每年10月向有关单位发出通知，征求下一年度的免税进口需求；根据上报的计划及行业实际需要科学制定下一年度免税进口计划，报国际合作司；国际合作司汇总后于每年11月30日前向财政部(抄报海关总署和国家税务总局)报送下一年度进口计划，并于下一年度1月31日前向财政部(抄报海关总署和国家税务总局)报送上一年度的免税进口计划执行情况。对其中计划免税进口数量大幅超过上一年度财政部核定免税进口数量的品种需详细说明原因。

农业部有关行业司(局)在对种子种源进(出)口审批的同时，在《中华人民共和国农业部动植物苗种进(出)口审批表》中(以下简称《审批表》，表格格式见附件6)标注确认进口单位所进口的品种和数量是否符合年度免税进口计划核定的免税品种、数量范围(以下简称“免税标注确认”)，并对可转让和销售的有关种子种源(仅限于附件7第1-3项，第9-11项，第16-30项，第44-47项货品)的免税品种和数量范围，在“最终用途”栏内标注“可转让和销售”。农业部门对不同类型种子种源免税进口管理实施办法内容分别见《农作物种子(苗)免税进口管理实施办法》《草种免税进口管理实施办法》《种畜(禽)免税进口管理实施办法》和《水产苗种免税进口管理实施办法》(分别见附件1、附件2、附件3及附件4)。在本年度种子种源(不包括警用工作犬、繁育用的工作犬精液及胚胎)免税进口计划印发之日前，对于上一年度免税进口计划中已列明的有关种子种源



品种，农业部有关行业司(局)在对进口审批的同时，可以在上一年度核定的免税进口计划数量的 40%以内，在《审批表》中标注确认进口单位所进口的品种和数量是否符合上一年度免税进口计划核定的免税进口品种和 40%以内的数量范围(以下简称“提前免税标注确认”)，并对可转让和销售的有关种子种源(仅限于附件 7 第 1-3 项，第 9-11 项，第 16-30 项，第 44-47 项货品)的免税品种和数量范围，在“最终用途”栏内标注“可转让和销售”。种子种源进口单位取得上述已进行免税标注确认或提前免税标注确认(以下统称“免税标注确认”)的《审批表》(以下称“免税证明文件”)后，应在免税证明文件有效期内持凭免税证明文件到海关办理减免税手续；未取得免税证明文件或报关进口品种和数量超过免税证明文件批准免税进口品种和数量范围的进口货品，应照章缴纳进口环节增值税。

进口单位免税进口种子种源后，应当立即向所在地有关农业行政主管部门和农业部有关行业司(局)备案。因生产计划变动等原因已获得免税进口资格但实际未组织进口的，相关单位要将免税证明文件退还农业部有关行业司(局)并说明原因。未按规定备案或退还免税证明文件的，在补报相关材料之前暂停对其进口种子种源进行免税标注确认。

经财政部、海关总署、国家税务总局核定的年度种子种源免税进口计划以及农业部出具的免税证明文件在公历年度内有效，不得跨年度结转。未经核定或未列入年度免税进口计划的进口种子种源，应照章缴纳进口环节增值税。

### (三) 种子种源进口免税监管与处罚

进口单位所在地省级农业行政主管部门对进口单位申报材料的完整性和真实性进行把关。农业部有关行业司(局)应于每年 1 月 5 日前总结本行业上一年度免税进口计划执行情况，报国际合作司备案；国际合作司汇总后统一报财政部、海关总署和国家税务总局。进口计划执行情况上报格式及示例见附件 5。农业部有关行业司(局)需对本行业报关进口数量与核定免税进口计划数量有较大差异的品种详细说明原因。

农业部有关行业司(局)应按照本年度核定免税进口计划数量签发免税证明文件，在年度免税计划下达前应按照上一年度核定免税进口计划数量 40%签发免税证明文件，并依据《通知》的有关规定接受监管。

免税进口的有关种子种源，未经合理种植、培育、养殖或饲养，不得擅自转让和销售，但有关种子种源进口单位在申请免税进口额度时，已经农业部有关行业司(局)在《审批表》中标注为“可转让和销售”的，可进行转让和销售。



#### (四) 其他

本办法有效期至 2020 年 12 月 31 日。

附件 1. 农作物种子(苗)进口免税管理实施办法

2. 草种进口免税管理实施办法

3. 种畜(禽)进口免税管理实施办法

4. 水产苗种进口免税管理实施办法

5. 中华人民共和国农业部动植物苗种进(出)审批表

6. 20XX 年种子(苗)种畜(禽)鱼种(苗)免税进口计划执行情况表

7. 进口种子种源免税货品清单

## 二、农业部办公厅关于开展 2017 年农药监督抽查的通知

为加强农药监督管理，确保农药产品质量，保障农业生产安全和农产品质量安全，根据全国农资打假专项治理行动工作部署，我部决定开展 2017 年农药监督抽查工作。现将有关事宜通知如下。

#### (一) 抽查方式

按照“双随机一公开”的要求，采取例行抽查、重点抽查、专项抽查的方式抽取农药样品（具体抽样数量见附件 1）。

1. 例行抽查。从农药市场随机抽样检测杀虫剂、杀菌剂、除草剂、植物生长调节剂、杀鼠剂等。

2. 重点抽查。企业所在地的省级农业部门应到生产企业成品仓库抽取农药样品，其他省从市场上抽取农药样品。

3. 专项抽查。从农药市场随机抽检蔬菜、水果、茶叶生产用药以及生物农药、卫生用农药，重点检测是否违规添加其他农药成分及有效成分含量。

#### (二) 抽样要求

根据农药生产经营及农业生产用药实际，并按监督抽查结果上报时限要求，适时开展农药监督抽查，具体时间由各省（区、市）自定。

1. 抽样人员。抽样工作由省级农业部门实施，省级抽样人员不得少于 2 人。



抽样前应向被抽查单位出示有关文件和抽样人员证件，说明有关情况。

2. 抽样规定。从生产企业成品仓库抽样的，应抽取附有合格证的农药产品，查验其自检报告，在抽样单上记录并复制相关生产、销售记录；从市场抽样的，应查验农药经营者进货数量、库存数量和进货来源，并在抽样单上记录，并复制相关进货凭证，资金往来凭证等。

3. 抽样单签署。抽样人员要认真填写抽样单，内容必须与所抽产品标签标注内容一致。填好的抽样单应由抽样人员和被抽查单位负责人签字，并加盖公章。如因特殊情况不能在抽样单上签字、加盖公章的，应在抽样单上注明，并由当地执法人员签字见证。

### （三）样品确认和检测

1. 样品确认。在市场上抽取的农药样品，抽样单位应当通过邮政 EMS 书面通知标签标称的生产企业进行确认(确认通知书格式见附件 2)(保存好原始凭证)，要求其在收到通知书之日起 15 个工作日内给予回复。企业收到通知书而逾期不予以回复的，视为标称企业确认为其产品。若标称企业书面确认不是其产品，且能提交相关证据，被抽查经营单位不能出具合法进货凭证的，当地农业部门应对被抽查经营单位按涉嫌经营假冒农药产品进行立案查处。

2. 样品检测。样品检测应由具备农药检测资质的单位承担。检测项目除有效成分含量、是否含有其他农药成分外，还应检测与人畜、农产品质量或生态环境安全密切相关的质量控制项目（以下简称“安全控制项目”），尤其要检测是否违规添加禁限用农药成分。检测方法采用相应的国家标准、行业标准或农药登记核准产品化学资料（或企业标准）规定的检测方法。

3. 判定原则。依照《农药管理条例》规定和相应产品标准控制项目指标要求进行判定。对有效成分含量、安全控制项目均符合标准要求，且未检出其他农药成分的，判定为合格；对违规添加其他农药成分，或者有效成分含量、安全控制项目中有不符合标准要求的，均判定为不合格。

### （四）结果确认和处理

1. 结果确认。对农药质量不合格的产品，抽样单位应及时通过邮政 EMS 书面通知标签标称的农药生产企业和被抽查经营单位（通知书格式见附件 3），要求其在收到通知书之日起 15 个工作日内进行书面确认。对收到通知书而逾期不予以回复的，视为认可抽查结果。标签标称生产企业或被抽查单位对抽查结果有异议的，应当自收到监督抽查结果之日起 15 个工作日内向农业部农药检定所提出复



检申请。复检采用封存备用样品，由我部委托的检测机构承担。

2. 结果处理。对质量不合格产品，农药生产企业、被抽查经营单位未申请复检或复检仍不合格的，应及时组织依法立案查处，或按规定移交有关部门查处；对其他省（区、市）生产的产品，在依法查处经营者的同时，通知标称生产企业所在地的省级农业部门协同调查（通知格式见附件4），同时抄送我部种植业管理司。省际协查案件要登录农业部网站“金农工程”农资打假与监管相关栏目进行网上报告。标称生产企业所在地的省级农业部门收到通知后应积极配合，及时对涉嫌非法生产的农药生产企业进行突击检查或抽样检测，情况属实的，进行依法查处。对生产假劣农药等违法情节严重的，报请发证机关依法吊销其农药登记证或生产许可证。生产、销售不合格产品的企业应当按照国家有关规定进行整改，并接受相关主管部门的整改复查。



### III行业运行数据分析

#### 一、行业进口数据

##### (一) 2017年4月中国进口大豆数据分析：进口金额同比增长33.7%

2017年4月中国进口大豆802万吨，同比增长18.0%，增速环比下降2个百分点。2017年1-4月中国进口大豆2755吨，与去年同期相比增长18.0%。

4月中国大豆进口金额118.6亿美元，同比增长33.7%，增速环比下降2.9个百分点。1-4月，我国大豆进口金额达118.6亿美元，同比增长33.9%。

##### (二) 2017年4月份中国小麦进口量同比增加99.4%

2017年4月份中国进口小麦603,012吨，比上年同期增加99.4%。

2017年4月份中国从澳大利亚进口小麦320,606吨，同比增长117.24%;从加拿大进口12,821吨，同比减少79.95%;从美国进口227,213吨，比上年同期增加492.48%;从哈萨克斯坦进口40,373吨，同比减少23.16%。

今年1至4月份中国进口小麦1,672,454吨，比去年同期提高94.77%。其中从澳大利亚进口944,871吨，同比增加124.09%;从加拿大进口86,224吨，同比减少65.20%;从美国进口515,107吨，同比增加1,157.54%;从哈萨克斯坦进口124,252吨，同比减少16.20%。

##### (三) 2017年4月份中国玉米进口量同比减少99.74%

2017年4月份中国进口玉米3,008吨，比上年同期减少99.74%。

2017年4月份中国从美国进口玉米733吨，同比减少99.38%。

2017年1至4月份中国玉米进口总量为309,703吨，同比减少82.80%。其中从乌克兰进口287,080吨，同比减少82.22%;从美国进口15,990吨，同比减少86.83%。



## 二、饲料行业运行分析

### (一) 水产饲料旺季逐步来临 细分板块迎确定性增长机会

本季水产饲料将迎来确定性的增长机会，低基数恢复性增长只是第一步，鱼价的优异表现带动投苗热情、整体投喂量、膨化料投喂比例进一步提升才是核心，也是我们认为市场还未充分重视的关键点所在，以此思路继续推荐海大集团等。

三月存栏数据企稳回升，后周期仍然是17年主线，但我们特别强调结构性的弹性，包括：疫苗当中的高端疫苗，饲料当中的前端料，大规模养殖场补栏速度更快，更加规范化的养殖模式、仍然较高盈利下前端料，高端疫苗渗透率更高，因此从需求群体基数，渗透率都有结构性优势，推荐：生物股份；相关受益标的：普莱柯，大北农，金新农等。

#### 后周期板块

后周期板块仍是基于全年视角下的首推板块。饲料方面：饲料板块业绩同比增速稳步向好，景气拐点正在持续兑现。3月农业部存栏数据如期，能繁存栏环比持平，生猪存栏环比大幅回升1%；随后行业、公司层面销量等数据持续表现、上市公司季报逐季变优的分步催化，目前低于历史平均的估值水平以及相对低位的股价提供足够安全边际。推荐：海大集团，受益标的：禾丰牧业、唐人神等。

动保方面：板块受益规模化补栏相对较快、新品种驱动逐步贡献增量业绩双轮驱动下同样值得关注，推荐：生物股份。

#### 种植链板块

种植链的景气度有望逐步提升。USDA 数据显示玉米、大豆库存消费比仍处于高位，玉米、大豆（国外）价格处于长周期的底部，17年预计将是筑底年；此外，橡胶仍然是值得重点关注的品种，从商品属性角度看，供给增速有望放缓，需求随经济复苏有望体现出高弹性，在库存周期筑顶回落，成本支撑仍然稳健，值得中期关注。

种子板块：种植面积、粮价压制因素不改个股价值，登海、隆平凭借优势品种仍将提升市占率，从成长性的角度中长期价值仍然显着。

#### 养殖板块

禽板块：3月如期未引种，引种问题仍在发酵，父母代、商品代价格表现取代引种预期成为第一主导因素，我们更看好商品代环节的价格表现趋势，但高斜率上涨阶段还未到来，建议以中长期布局偏下游品种。



## (二) 饲料成本变化大 养殖户应该提高警惕

除了仔猪补栏成本依旧偏高之外，饲料成本也越来越成为我们关注的对象。因为玉米价格出现了上涨抬头的趋势，这对饲料成本的影响较大，虽然业内也认为玉米涨势难以继续维持，但是毕竟现在未出现下滑。好在豆粕价格最近这段时间呈现出下跌的态势，没有对生猪养殖户的成本造成太大的威胁，但是这一涨一跌之间对饲料价格的影响还是很大，建议现养殖户除了关注仔猪价格变化外，还要关注饲料价格的变化。

养猪本就是成本与利润的计算，所以大家千万不要仅凭猪价来扩产布局，一定要透彻的分析行情走势，而且能够精打细算投入的成本和到手的利润。今年生猪盈利本就不如去年容易，下半年的行情走势也是风险加深，所以养殖户一定要兼顾各方面的因素。

## (三) 种子普法进市场 消费权益得保障

新《种子法》于2016年1月1日起正式施行，一年来，其配套规章陆续出台。宣传贯彻好新《种子法》及其配套规章，是进一步净化北京市种子市场，保障选种购种安全，确保全市春播顺利进行的必要前提。3月15日当天，北京市种子管理站普法宣传队来到新发地种子交易市场，开展了以“落实新《种子法》配套规章，科学理性认识转基因”为主题的普法宣传活动。

针对“什么是假、劣种子”“什么是转基因种子”“如何看懂种子标签”“如何扫码查询种子来源”“如何识别转基因食品”等广大人民群众关心的热点问题，北京市种子管理站以《中华人民共和国种子法》《农作物种子标签和使用说明管理办法》《农作物种子标签二维码编码规则》《农业转基因生物安全管理条例》等相关法律法规为依据，制作了丰富多彩的宣传材料。



## 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) 未来大豆市场将会大爆发

中国农业展望报告(2017-2026)》(以下简称《报告》)指出,未来10年,中国农业发展将保持稳健态势,农业供给侧结构性改革取得明显成效,农产品供需结构性矛盾逐步化解,粮食由阶段性供大于求向基本平衡格局转变。

报告指出,未来10年农业供给侧结构性改革将从五个方面取得明显成效:一是农产品供需结构性矛盾逐步化解,粮食有阶段性供大于求向基本平衡格局转变;二是农产品供给质量和效率显著提高,农业生产要素配置趋于合理;三是农产品消费持续增长,消费结构加快升级;四是农产品贸易持续健康发展,农业国际竞争力有望增强;五是农产品价格形成机制不断完善,市场价格总体温和上涨。报告预计,今年我国农业结构将以市场为导向持续优化调整,绿色优质农产品供给有望继续增加,农产品供需结构性矛盾将得以缓解。其中,玉米种植面积将调减1000万亩以上,大豆种植面积将增加900万亩。农产品消费总量则将继续刚性增长,玉米加工消费增长超过10%。

《报告》分析称,未来10年,我国水稻种植面积稳中略减,总产量将稳定在2亿吨以上;口粮消费保持增长,2026年消费总量预计为15583万吨,年均增0.5%;2020年之前稻米价格受最低收购价政策影响将小幅下跌,之后有望稳中有涨;小麦种植面积稳中有降,年均降0.04%,单产持续提升,年均增0.3%,产量保持稳定,2026年将达到13269万吨,年均增0.3%;消费结构升级将拉动优质、专用小麦需求上升,普通小麦与优质小麦价差将逐渐扩大。未来10年,我国农业供给侧结构性改革将取得明显成效,粮食供需将由阶段性供大于求转向基本平衡。稻谷、小麦等重要农产品产量将保持基本稳定,玉米种植面积到2020年将较2015年减少约6000万亩,高库存压力明显缓解。大豆生产将恢复至历史高位,使进口增速得以放缓。

#### (二) 玉米市场要变天 环保部首先发力

环保部从全国抽调5600名环境执法人员,将对京津冀及周边传输通道“2+26”城市开展为期一年的大气污染防治强化督查。



环保部、发展改革委、财政部、能源局和北京、天津、河北、河南、山东、山西 6 省市日前公布《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》，明确了“2+26”城市(北京市，天津市，河北省石家庄、唐山、廊坊、保定、沧州、衡水、邢台、邯郸，山西省太原、阳泉、长治、晋城，山东省济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳)今年的大气污染治理任务。

方案规定：京津冀大气污染传输通道“2+26”城市要完成违法“小散乱污”企业取缔工作，北京、天津、石家庄等 13 市 10 月底前基本完成，其他城市 10 月底前取缔一半以上。

北京：2017 年年底前清理整治 5000 家“小散乱污”企业；

石家庄：10 月底前基本完成取缔工作，涉及 1834 家工业企业；

河南：5 月 31 日前将整治取缔 27300 家“小散乱污”企业；

晋州：预计 6 月 30 日前，取缔 36 家“小散乱污”企业；

武安：9 天取缔 170 家“小散乱污”企业；

淄川：整治 254 家“小散乱污”企业；

长治：7 月底前不达标“小散乱污”企业全部关停取缔；

西安：政府将在 10 月 31 日前完成全市范围内“小散乱污”企业总数量 40% 的整治任务；

济宁：6 月底前完成取缔 50% 以上“小散乱污”企业，9 月底前全部清理整顿完毕，10 月起进行检查验收；

山东：6 月底前将完成全部单机 10 万千瓦及以上燃煤机组超低排放改造；年底前，力争完成单机 10 万千瓦以下燃煤机组超低排放改造，10 蒸吨以上燃煤锅炉超低排放改造台数达到 80% 左右。

据了解，2017 年环保检查严格执行，对于粮食购销与生产来说，也起到了严重影响，华北地区多地粮点反映，因检查粉尘污染等原因，均导致停收、停售现象；企业方面也受到不通成度上的影响，进一步限制玉米市场购销量，压制市场价格。

现在玉米国内外市场联动性越来越强，进口玉米价格将会对我国国内玉米价格波动形成长期影响。今年 3 月份以来，随着东北地区玉米价格上涨，东北产区



港口价格和南方销区港口价格出现倒挂，东南沿海玉米进口又出现增长势头。

## 二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

### (一) 传统养殖业的互联网+养殖 新思维

中央一号文件一直以来被认为国家农业工作的纲领性文件，对全国农业工作者和有兴趣涉猎农业事业的人士来说，具有重要的指引意义，最近几年，互联网+开始逐渐成为中国农业发展的新引擎，成为中国农业实现由传统到现代农业转型的重要途径。前不久公布的2017年中央一号文件中，国家于这份文件的第三部分第十四条再一次提到了“要推进互联网+现代农业行动。”

互联网+农业的一个重要领域就是互联网+农业金融，互联网养殖场是其中的代表性模式，互联网牧场又叫互联网联合养殖，这种模式融合了互联网、农业和金融的三个元素，成为新时代养殖新模式，从事养殖行业的个人和企业也开始的互联网化思维的引入。

### (二) 市场价格趋势

玉米市场，5月份转入库存玉米销售阶段，国内需求旺盛，未来市场上优质饲用玉米仍存在缺口，新季玉米上市前，国储拍卖的进度以及贸易商出货的节奏决定了国内玉米市场的走向，4月份部分地区的玉米拍卖情况较好对市场有一定引导作用，预计短期内国内玉米价格将继续上涨。

豆粕市场，5月大豆到港量仍旧庞大，短期内豆粕供给充足；由于近期大豆压榨利润不断下降甚至亏损，未来几个月企业采购大豆进度偏慢，巴西大豆价格远低于去年水平，豆农惜售情绪严重，企业采购转向美国和阿根廷，利多美国大豆价格，未来若大豆到港量下降将对国内豆粕价格形成支撑。鱼粉市场，秘鲁本季中北部捕鱼配额280万吨，捕捞进度正常，但后期形势仍待观察；国内进口鱼粉港口库存回升，市场整体偏空，饲料企业有压价心态，短期国内鱼粉价格将有望回落。预计国内育肥猪、蛋鸡和肉鸡配合饲料市场价格将稳中有升。



## V 本月海外市场扫描

### 一、英媒称美国农民“押注”大豆种植：盘算从中国赚大钱

苦苦挣扎的美国农民今春大豆种植面积创纪录新高，将赌注放在大豆身上，因中国需求可望带来一线生机，尽管全球油籽供应不虞匮乏。

《焦点：美国农民盘算中国需求 将赌注放在大豆身上》的报道称，今年大豆种植面积可能首度超过玉米，因出口扩增支撑价格，并让连续四年收入减少的美国农户能够有获利的一丝机会。但对中国供应的激烈竞争对美国农民获利及2017年价格构成威胁，虽然大豆价格料较2016年小幅上升，但预估仍将较三年前水准低0.50美元/蒲式耳。

大豆还在抢夺小麦的种植面积，小麦在出口市场上一直步履维艰。种植大豆是为了出口，这是其吸引农户的部分原因。农户认为，不论在出口还是国内市场，小麦和玉米的需求都在下降。

中国大豆进口量连续13年增长，美国农业部预计到9月1日止的年度将达8700万吨。这个数量将可吸收全球四分之一的产量，且表示过去10年需求增长了130%。据美国大豆协会，2016年美国大豆出口量中有62%出口至中国，价值逾140亿美元。大豆出口帮助激励美国经济2016年第三季创两年来最大增幅。

但是，持续增长的中国需求并不能保证农户实现获利，因为即使在满足中国需求后大豆库存仍会很高。

另外，巴西和阿根廷的广袤作物为中国提供了采购选项，并且竞争将可能持续，因为南美农户在做出种植决定时也把出口市场放在优先考虑位置。

在阿根廷，大豆种植面积料将增加，因为过去妨碍种植的出口税预计将下调。

### 二、越南将禁止含激素饲料的进口

4月17日，越南农业与农村发展部畜牧养殖局颁布的新规决定自2017年5月1日起停止进口含规定以外生长激素的饲料，同时要求各进口商要加强监察工作以便在2017年6月30日后市场上不再有含规定以外生长激素的饲料出售。并



自 2018 年 1 月 1 日起，市场上将完全禁止任何含有激素的饲料出售。

### 三、前景巨大 澳洲农业论坛吁中国放开豆类进口

4 月 11 日，据澳洲粮食行业市场准入论坛介绍，无论是羽扇豆还是蚕豆，目前都不允许对华出口，这令人“感到沮丧”。GrainCorp 豆类业务主管波特尼（Nick Poutney）也表示，虽然 70% 至 80% 的澳洲蚕豆出口到埃及，不过急需市场多元化。尽管今年蚕豆的价格一直不错，但突然间澳洲、英国及法国等蚕豆主要出口国的供应开始大幅上涨。“虽然供应水平很高，但需求方面却很低，埃及正面临经济与金融危机，其货币大幅贬值。”波特尼称。“当埃及情况不佳时，我们也跟着遭殃。”

波特尼指出，向中国出口蚕豆的前景巨大，因为中国是全球最大的蚕豆种植与消费国，“不过中国政府不允许进口蚕豆，他们希望保护本土种植商。”



## VI重点企业跟踪

### 一、山东饲料企业豆粕库存调查

上周期货市场处于震荡之中，而饲料企业此前已集中备货，目前以消耗库存为主，本周山东大型饲料企业库存量有所减少，截止 4 月 24 日，山东地区饲料企业豆粕库存可使用天数集中在 12-15 天，平均使用天数在 13 天(上周 16 天)，其中某大型饲料企业豆粕库存量 2.64 万吨，较上周 3.74 万吨减少 1.1 万吨，大概可用 12 天(上周 17 天)，另一家大型饲料企业豆粕库存量 1.8 万吨，较上周的 2.4 万吨减少 0.6 万吨，大概可用 15 天(上周 20 天)，山东其他中小型饲料厂豆粕库存 6000 吨，上周库存 5000-6000 吨，大概可用 15 天左右(上周 13 天)。

### 二、中国饲料工业展福州开幕 福建上市公司环境友好型饲料受关注

“新形势下，饲料工业也面临着市场空间拓展更难、资源环境约束趋紧、生物技术革命冲击、全球化与互联网化等诸多挑战。”开幕式致辞中，福建省人大代表、天马科技集团董事长陈庆堂强调，2017 年是落实饲料工业“十三五”规划的关键之年，是推进农业供给侧结构性改革的深化之年，要做的是推动我国饲料工业可持续健康发展。

走到展览区，一款石斑鱼的特种饲料吸引了不少专业人士的关注。这款新型饲料外观跟其他饲料似乎没什么差别。这款饲料转化利用率也很高，1 斤饲料可以养 1 斤鱼，别的厂家可能 1.2 斤或者 1.5 斤才能养 1 斤鱼。这款饲料吸水特别快，而且吃这款饲料的鱼消化吸收好，粪便成形、量少、水里更容易降解，能很大降低水体的污染，产品定位从创立起就是环境友好型的。

17 日，天马科技“特种水产配合饲料生产项目”顺利投产，进军“亚洲单体最大的特种水产饲料生产企业”。

### 三、大型饲料企业成立专业团队开发直销户

直销模式的背后是缩减中间交易环节，降低养殖户购买饲料成本，提高生产



效率。《农财宝典》将这个过程称为渠道为王向决战终端的演变，实际上是养殖终端集约化的过程，从而导致饲料直销模式的产生，直销更多的是养殖终端需求发生了差异化。饲料直销模式有哪些？到底是革谁的命？

直销，按世界直销联盟的定义，直销指厂家直接销售商品和服务，直销者绕过传统批发商或零售通路，直接从顾客接收订单。直销是指直销企业招募直销员，由直销员在固定营业场所之外直接向最终消费者（以下简称消费者）推销产品的经销方式。

饲料直销，是最近几年行业最热门的词，特别是移动互联网的渗透下，传统饲料企业以渠道为核心的交易模式很有可能被打破。

与此同时，越来越多饲料企业也开展了直销模式，甚至成立大客户部或专业团队专门开发直销户，水产企业也不例外。这不仅是传统经销商渠道革的信号，也是养殖端逐渐开始发生结构性调整的过程，某种程度上也是行业竞争推动的结果。

#### 四、海大集团：产业链多点开花 业绩重回快车道

产业链多点开花，打造综合农牧服务商。2016 年公司贸易业务实现销售收入 42.61 亿元，毛利 1.1 亿元。动保业务营收 2.87 亿元(+63.33%)，毛利稳定在 50% 左右。生猪养殖通过自繁自育及“公司+农户”的养殖模式规模快速扩张，全年生猪出栏 30 万头，规模增速超过 300%，收入同比增长超过 400%。水产苗种也实现了 17.75% 的业绩增长。我们认为，公司产业链布局清晰，拓展成效显着，各版块多点开花为公司提供新的业绩增长点。原料贸易为饲料板块提供稳定原料供应；动保板块毛利率高，微生态制剂发展空间广阔；养殖业务迅速扩展带动饲料销量增长的同时也奠定了公司发展为大型农牧企业的良好基础；水产更是形成了“苗种-放养模式-水质控制-疫病防治-饲料”等全流程的发展模式。公司产业链扩张整合能力强，各版块业务的协同将为公司发展提供巨大推动力，公司具备成长为未来综合农牧服务商的潜质。



## VII 行业信贷机会风险分析

图表 8：2017 年 5 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	天气异常及养殖疫病影响饲料行业阶段性波动的风险；主要原材料价格大幅波动的风险，环保法规政策对养殖业规模结构及区域调整的风险。	规模化养殖场对饲料的需求逐步提高，生猪生长前期所需的高价值饲料产品也有所提高，带动了饲料行业产值提高
2	产业链	受多数饲料原料供应充足、国内养殖业恢复偏缓等因素影响，近期国内饲料原料整体交易量依旧偏低。在前几个月持续大面积下跌后，近期开始多数组品种行情转为窄幅涨跌波动为主。	大宗原料中的玉米、大麦、高粱、豆粕、菜粕周度均价小幅上涨；小麦周度均价环比持平；添加剂中赖氨酸、苏氨酸周度均价环比略有上涨；中国畜禽及水产品养殖规模将进一步扩大，饲料需求进一步增加，预计除部分饲料原料及添加剂行情适度偏强之外，其余大部分品种行情将依旧偏弱的几率很高。

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。