

2017年第4期

中国饲料行业研究月报

2017年4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.....	10
(四) 进出口情况分析.....	12
二、财政货币政策	14
(一) 财政政策.....	14
(二) 货币政策.....	16
II 行业相关政策及重点关注	19
一、农业部将建立违规用兽药追责制，严查失渎职行为	19
二、农业部印发重点流域农业面源污染综合治理示范工程建设规划	20
III 行业运行数据分析	21
一、行业进口数据	21
(一) 2月我国赖氨酸进出口情况.....	21
(二) 大豆进出口情况.....	21
(三) 玉米进出口情况.....	21
二、饲料行业运行分析	21
(一) 玉米市场运行情况.....	21
(二) 大豆市场运行情况.....	23
IV 行业上下游产业链运行分析	25
一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析	25
(一) 2017年粮食总产量稳定在1900万亩和150亿斤.....	25
(二) 云南沾益“粮改饲”5万亩.....	25
二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析	25



(一) 养殖业运行情况.....	25
(二) 市场价格动态.....	27
V 本月海外市场扫描	28
一、美对华出口饲料公司将面临新规	28
二、嘉吉公司第三财季收益上涨 8%	28
三、乌克兰爆发非洲猪瘟疫情	29
VI 重点企业跟踪	30
一、海大股份 2016 年净利润为 319 万元，同比下降 25%.....	30
二、大北农 2016 年全年净利 8.83 亿，同比增长 25.11%.....	30
三、圣农发展 2016 年全年净利 6.79 亿，扭亏为盈	30
四、正大花 63 亿在四川 3000 万羽肉鸡、100 万头生猪项目	31
五、雨润食品亏损 23.42 亿，业绩全面下滑	31
VII 银行产品创新与融资动向	32
一、兵团农业银行奇台农场支行 2008 万元的精准扶贫贷款顺利投放	32
二、农行青海省分行累计发放春耕贷款超 7 亿元	32
VIII 行业信贷机会风险分析	34



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 3：2017 年 2 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	8
图表 4：2017 年 2 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	8
图表 5：2017 年 2 月生产资料出厂价格涨跌幅走势	9
图表 6：2017 年 2 月生活资料出厂价格涨跌幅走势	9
图表 7：2017 年 2 月全国居民消费价格涨跌幅	10
图表 8：2017 年 2 月全国居民消费价格分类别同比涨跌幅（%）	11
图表 9：2017 年 2 月全国居民消费价格分类别环比涨跌幅	12
图表 10：2017 年 4 月全国饲料产业目标区域市场指引	34



I 宏观经济

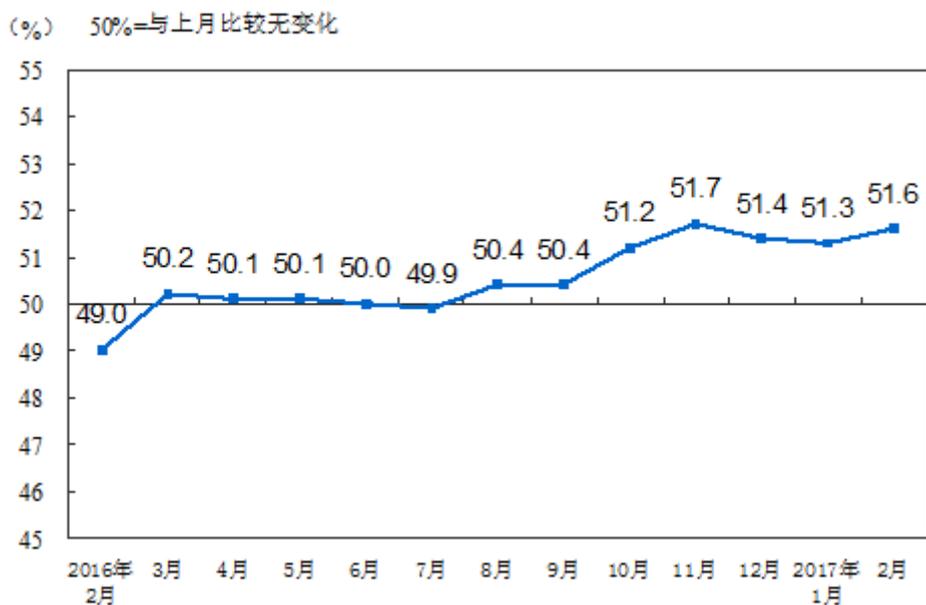
一、本月宏观经济运行及影响

(一) 中国制造业经理采购指数

1、中国制造业采购经理指数

2017年2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.6%，比上月上升0.3个百分点，制造业继续保持稳中向好的发展态势。

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 53.3%，比上月上升 0.6 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.3 个百分点，连续两个月位于临界点以上；小型企业 PMI 为 46.4%，与上月持平，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、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。



生产指数为 53.7%，比上月上升 0.6 个百分点，高于临界点，表明制造业生产活动趋于活跃。

新订单指数为 53.0%，高于上月 0.2 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求进一步改善。

从业人员指数为 49.7%，比上月回升 0.5 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量降幅继续收窄。

原材料库存指数为 48.6%，高于上月 0.6 个百分点，持续低于临界点，表明制造业主要原材料库存量下降幅度减小。

供应商配送时间指数为 50.5%，比上月上升 0.7 个百分点，升至临界点以上，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

2、中国非制造业商务活动指数

2017 年 2 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.4 个百分点，总体延续较快增长的运行态势。

图表 2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整）



数

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%，比上月回落 0.3 个百分点，服务业运行总体平稳。其中铁路运输业、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持续位于 55.0%



以上的较高景气区间。零售业、道路运输业、餐饮业、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 60.1%，虽比上月回落 1.0 个百分点，但仍保持在高位景气区间。

新订单指数为 51.2%，比上月微落 0.1 个百分点，位于临界点之上，表明非制造业市场需求保持增长态势，增速略有回落。分行业看，服务业新订单指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点，继续高于临界点。建筑业新订单指数为 54.8%，虽比上月回落 2.3 个百分点，但仍位于扩张区间。

投入品价格指数为 53.7%，比上月回落 1.4 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续攀升，但涨幅有所减小。分行业看，服务业投入品价格指数为 52.2%，比上月回落 2.7 个百分点。建筑业投入品价格指数为 61.6%，比上月上升 5.1 个百分点。

销售价格指数为 51.4%，比上月上升 0.4 个百分点，继续处于扩张区间，表明非制造业销售价格总体水平持续上升，涨幅有所加大。分行业看，服务业销售价格指数为 51.1%，比上月上升 0.5 个百分点。建筑业销售价格指数为 53.3%，比上月上升 0.4 个百分点。

从业人员指数为 49.7%，比上月下降 0.1 个百分点，连续两个月低于临界点，表明非制造业企业从业人员数量有所减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.4%，比上月下降 0.2 个百分点。建筑业从业人员指数为 57.1%，比上月上升 0.9 个百分点。

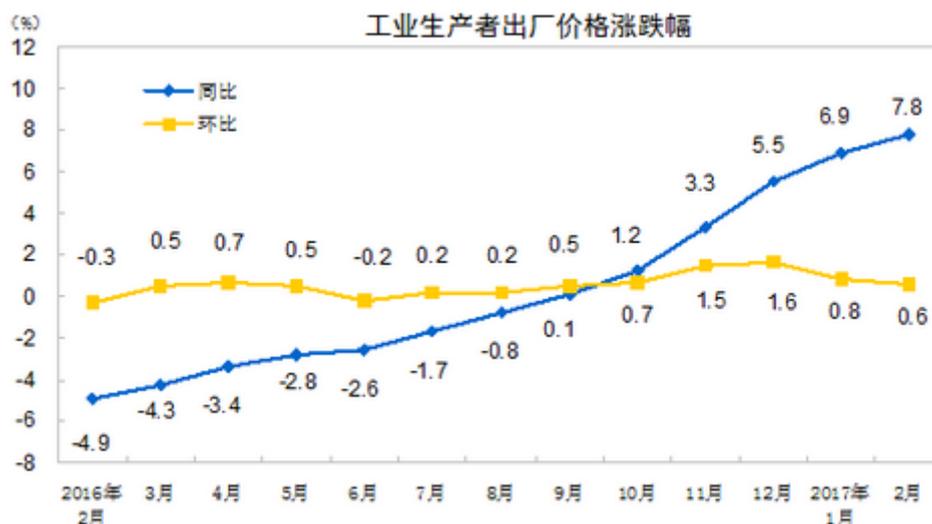
业务活动预期指数为 62.4%，比上月上升 3.5 个百分点，位于高位景气区间。

（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 2 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.8%，环比上涨 0.6%。工业生产者购进价格同比上涨 9.9%，环比上涨 0.8%。1-2 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 7.3%，工业生产者购进价格同比上涨 9.1%。

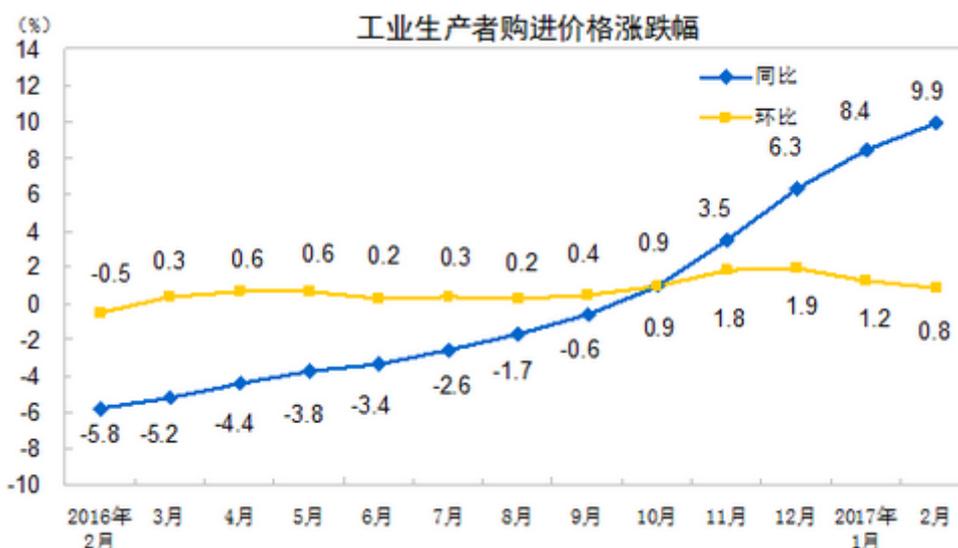


图表 3：2017 年 2 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017 年 2 月工业生产者购进价格涨跌幅走势



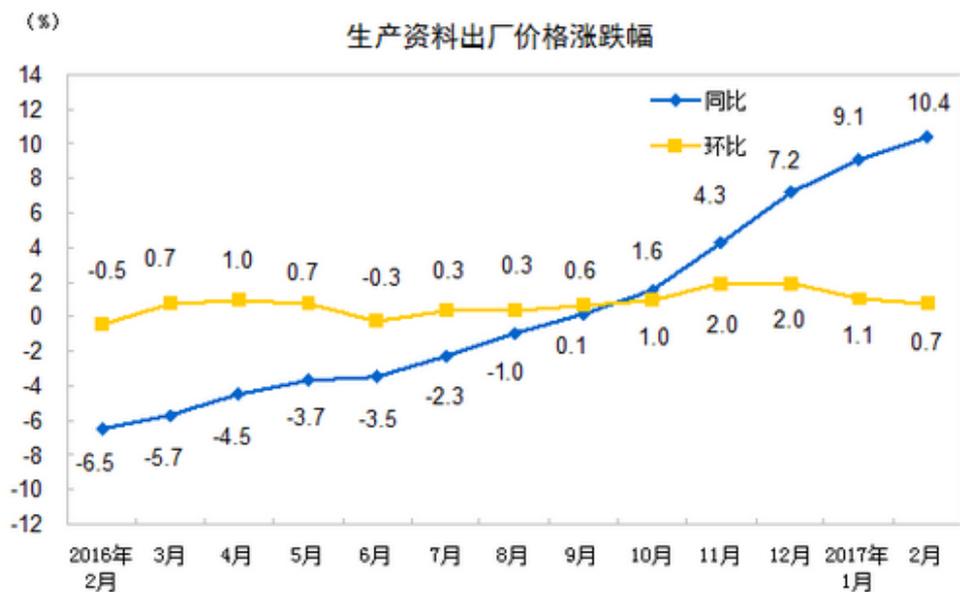
数据来源：国家统计局 银联信

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 10.4%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 7.6 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 36.1%，原材料工业价格上涨 15.5%，加工工业价格上涨 6.6%。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，食品价格上涨 1.1%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.5%，耐用消费品价格下降 0.6%。

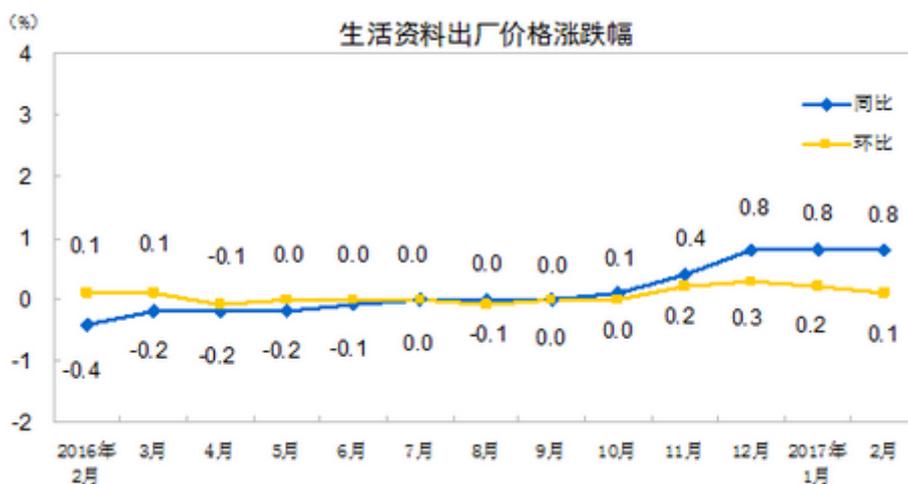


图表 5：2017 年 2 月生产资料出厂价格涨跌幅走势



数据来源：国家统计局 银联信

图表 6：2017 年 2 月生活资料出厂价格涨跌幅走势



数据来源：国家统计局 银联信

据测算，在 2 月份 7.8%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 6.4 个百分点，新涨价因素约为 1.4 个百分点。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 21.4%，燃料动力类价格上涨 18.7%，有色金属材料及电线类价格上涨 17.1%，化工原料类价格上涨 10.3%。



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 0.7%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.6 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 1.0%，原材料工业价格上涨 1.2%，加工工业价格上涨 0.5%。生活资料价格环比上涨 0.1%。其中，食品价格持平（涨跌幅度为 0），衣着和一般日用品价格均上涨 0.2%，耐用消费品价格下降 0.1%。

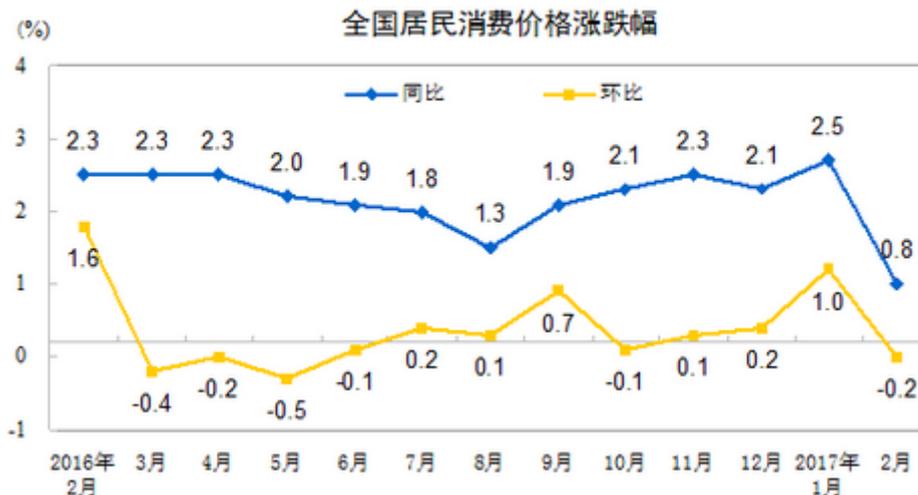
工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比上涨 2.0%，化工原料类价格上涨 1.6%，有色金属材料及电线类价格上涨 1.5%，燃料动力类价格上涨 1.0%。

（三）居民消费价格变动情况

2017 年 2 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 0.8%。其中，城市上涨 0.9%，农村上涨 0.6%；食品价格下降 4.3%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 2.4%。1-2 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.7%。

2 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.1%；食品价格下降 0.6%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 0.1%，服务价格下降 0.3%。

图表 7：2017 年 2 月全国居民消费价格涨跌幅



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

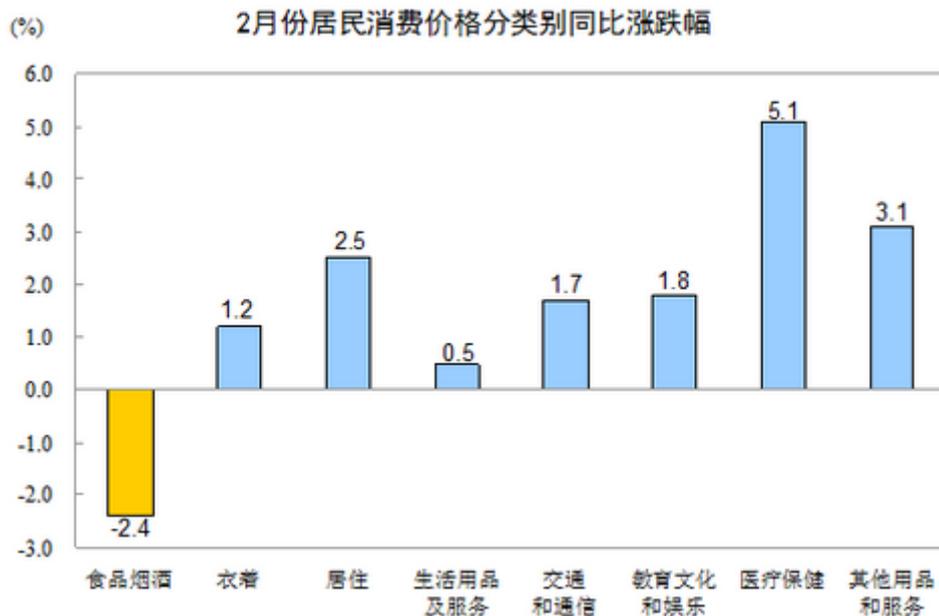


2 月份，食品烟酒价格同比下降 2.4%，影响 CPI 下降约 0.74 个百分点。其中，鲜菜价格下降 26.0%，影响 CPI 下降约 0.94 个百分点；蛋价格下降 14.9%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点；畜肉类价格下降 0.1%（猪肉价格下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点）；水产品价格上涨 2.2%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点；鲜果价格上涨 2.1%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点；粮食价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。

2 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、居住、教育文化和娱乐、交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨 5.1%、3.1%、2.5%、1.8%、1.7%、1.2%和 0.5%。

据测算，在 2 月份 0.8%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，新涨价因素约为 0.8 个百分点。

图表 8：2017 年 2 月全国居民消费价格分类别同比涨跌幅（%）



数据来源：国家统计局 银联信

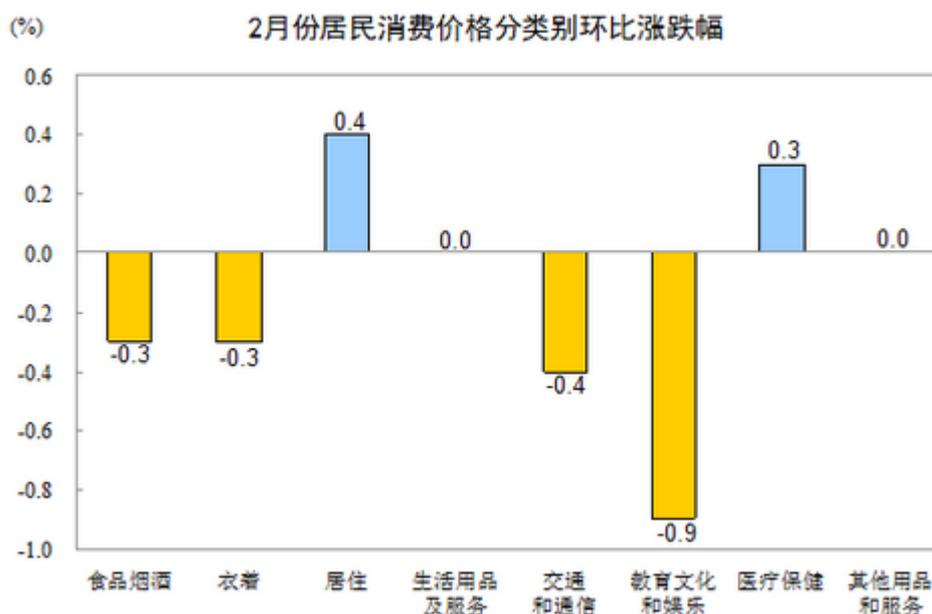
2、各类商品及服务价格环比变动情况

2 月份，食品烟酒价格环比下降 0.3%，影响 CPI 环比下降约 0.10 个百分点。其中，蛋价格下降 6.2%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；鲜菜价格下降 5.4%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；畜肉类价格下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点（猪肉价格下降 1.6%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点）；鲜果价格上涨 4.1%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；水产品价格上涨 1.8%，影响 CPI 上涨

约 0.03 个百分点。

2 月份，其他七大类价格环比两涨三降两平。其中，居住、医疗保健价格分别上涨 0.4%、0.3%；教育文化和娱乐、交通和通信、衣着价格分别下降 0.9%、0.4%、0.3%；生活用品及服务、其他用品和服务价格持平。

图表 9：2017 年 2 月全国居民消费价格分类别环比涨跌幅



数据来源：国家统计局 银联信

(四) 进出口情况分析

据海关统计，2017 年前 2 个月，我国进出口总值 3.89 万亿元人民币，比去年同期增长 20.6%。其中，出口 2.09 万亿元，增长 11%；进口 1.8 万亿元，增长 34.2%；贸易顺差 2936.5 亿元，收窄 46.1%。

2 月份，我国进出口总值 1.71 万亿元，增长 21.9%。其中，出口 8263.2 亿元，增长 4.2%；进口 8866.8 亿元，增长 44.7%；贸易逆差 603.6 亿元，去年同期贸易顺差 1805 亿元。

前 2 个月，我国外贸进出口主要呈现以下特点：

1、一般贸易进出口增长

前 2 个月，我国一般贸易进出口 2.18 万亿元，增长 20.5%，占我外贸总值的 56%，与去年同期基本持平。其中出口 1.11 万亿元，增长 5.4%，占出口总值的 53.1%；进口 1.07 万亿元，增长 41.5%，占进口总值的 59.4%；一般贸易项下



顺差 438.7 亿元，收窄 85.4%。同期，我国加工贸易进出口 1.12 万亿元，增长 15.5%，占我外贸总值的 28.9%，比去年同期回落 1.3 个百分点。其中出口 7156.2 亿元，增长 14.3%，占出口总值的 34.2%；进口 4083.2 亿元，增长 17.8%，占进口总值的 22.7%；加工贸易项下顺差 3073 亿元，扩大 10%。

此外，我国以海关特殊监管方式进出口 4222.8 亿元，增长 31.3%，占我外贸总值的 10.9%。其中出口 1299.2 亿元，增长 11.9%，占出口总值的 6.2%；进口 2923.6 亿元，增长 42.3%，占进口总值的 16.3%。

2、对欧美日东盟等市场进出口增长

前 2 个月，欧盟为我国第一大贸易伙伴，中欧贸易总值 5830.2 亿元，增长 15%，占我外贸总值的 15%。其中，我对欧盟出口 3565.9 亿元，增长 8.7%；自欧盟进口 2264.3 亿元，增长 26.4%；对欧贸易顺差 1301.6 亿元，收窄 12.6%。美国为我国第二大贸易伙伴，中美贸易总值为 5473.1 亿元，增长 18.9%，占我外贸总值的 14.1%。其中，我对美国出口 3837.8 亿元，增长 11.5%；自美国进口 1635.3 亿元，增长 41%；对美贸易顺差 2202.5 亿元，收窄 3.5%。

前 2 个月，东盟为我国第三大贸易伙伴，与东盟贸易总值为 4748.2 亿元，增长 24.2%，占我外贸总值的 12.2%。其中，我对东盟出口 2552.3 亿元，增长 14.7%；自东盟进口 2195.9 亿元，增长 37.4%；对东盟贸易顺差 356.4 亿元，收窄 43.2%。日本为我国第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 2942.9 亿元，增长 20.1%，占我外贸总值的 7.6%。其中，对日本出口 1392.6 亿元，增长 9.1%；自日本进口 1550.3 亿元，增长 32%；对日贸易逆差 157.7 亿元。

3、民营企业、外商投资企业和国有企业进出口均增长

前 2 个月，民营企业进出口 1.42 万亿元，增长 18.8%，占我外贸总值的 36.5%，较去年同期下降 0.6 个百分点。其中，出口 9344 亿元，增长 10.1%，占出口总值的 44.7%；进口 4863.4 亿元，增长 40.1%，占进口总值的 27%。同期，外商投资企业进出口 1.76 万亿元，增长 17.3%，占我外贸总值的 45.1%。其中，出口 9224.4 亿元，增长 11.7%，占出口总值的 44.1%；进口 8327.5 亿元，增长 24.1%，占进口总值的 46.3%。

此外，国有企业进出口 6998.6 亿元，增长 35.6%，占我外贸总值的 18%。其中，出口 2331.8 亿元，增长 11.9%，占出口总值的 11.1%；进口 4666.8 亿元，增长 51.7%，占进口总值的 26%。

4、机电产品出口增长，纺织服装等部分传统劳动密集型产品出口下降



前2个月,我国机电产品出口1.22万亿元,增长13.8%,占出口总值的58.4%。其中,电器及电子产品出口5384.8亿元,增长14.4%;机械设备3513.7亿元,增长10.2%。同期,服装出口1433.3亿元,下降4.4%;纺织品979.9亿元,下降0.6%;鞋类509.6亿元,增长4%;家具485.6亿元,下降0.7%;塑料制品354.4亿元,增长12.6%;箱包246.5亿元,增长7%;玩具169.9亿元,增长34.3%;上述7大类劳动密集型产品合计出口4179.2亿元,增长1.1%,占出口总值的20%。此外,肥料出口330万吨,减少13%;钢材1317万吨,减少25.7%;汽车12万辆,增加35.8%。

5、铁矿砂、原油、煤等主要大宗商品进口量价齐升

前2个月,我国进口铁矿砂1.75亿吨,增加12.6%,进口均价为每吨532.1元,上涨83.7%;原油6578万吨,增加12.5%,进口均价为每吨2673.6元,上涨60.5%;煤4261万吨,增加48.5%,进口均价为每吨640.7元,上涨1.1倍;成品油498万吨,减少5.9%,进口均价为每吨3305.6元,上涨48.6%;初级形状的塑料472万吨,增加30.9%,进口均价为每吨1.12万元,上涨9.7%;钢材218万吨,增加17.6%,进口均价为每吨6993.2元,上涨6.3%;未锻轧铜及铜材72万吨,减少15.8%,进口均价为每吨4.31万元,上涨31.5%。

此外,机电产品进口7794.6亿元,增长22.2%;其中汽车16万辆,增加41.3%。

6、外贸出口先导指数继续上升

2月,中国外贸出口先导指数为40.2,较上月上升1.2。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升0.1至41.6;新增出口订单指数、经理人信心指数分别回升0.2、0.6至44.1、47.8,企业综合成本指数回落1.2至21.6。

二、财政货币政策

(一) 财政政策

1、一般公共预算收入情况

2017年1-2月累计,全国一般公共预算收入31454亿元,比去年同期增加4069亿元,增长14.9%。其中,中央一般公共预算收入15267亿元,同比增长19.1%;地方一般公共预算本级收入16187亿元,同比增长11.1%。中央一般公共预算收入增幅高于地方8个百分点,主要是属于中央收入的进口环节税收快速



增长，拉动同期中央一般公共预算收入增幅提高近 7 个百分点。全国一般公共预算收入中的税收收入 27833 亿元，同比增长 16.6%；非税收入 3621 亿元，同比增长 2.9%。

1-2 月财政收入较快增长的主要原因：一是价格上涨因素，去年初 PPI、大宗进口商品价格均处低位，而 2017 年初则明显回升，价格上涨带动以现价计算的税收收入较快增长；二是经济运行显现向好态势，工业生产趋于活跃、企业盈利状况有所改善、一般贸易进口明显回升、居民消费稳定增长等，带动相关税收增收；三是 2017 年春节放假比去年早，部分收入提前在前两个月入库体现增收。

主要收入项目情况如下：

(1) 国内增值税 10592 亿元，同比增长 7.2%。其中，受营改增政策性减收影响，改征增值税下降 0.6%；受工业生产者出厂价格（PPI）上涨带动（1-2 月上漲 7.3%），工业增值税增长 7.8%；受春节期间消费旺盛带动，商业增值税增长 29.6%。

(2) 国内消费税 2267 亿元，同比下降 0.3%。

(3) 企业所得税 6503 亿元，同比增长 17.9%。主要受企业盈利状况改善的影响。

(4) 个人所得税 2833 亿元，同比增长 40.8%。主要是 2017 年春节放假早于去年，集中发放职工年终奖金、分红应缴的个人所得税在前两个月体现较多。

(5) 进口货物增值税、消费税 2319 亿元，同比增长 46.4%；关税 433 亿元，同比增长 37.2%。主要受一般贸易进口大幅增长（1-2 月增长 41.5%）带动。

(6) 出口退税 1868 亿元，同比增长 1.4%。

(7) 城市维护建设税 879 亿元，同比增长 7.4%。

(8) 车辆购置税 510 亿元，同比增长 14.9%。

(9) 印花税 475 亿元，同比增长 5.7%。其中，证券交易印花税 236 亿元，同比下降 4.5%。

(10) 资源税 227 亿元，同比增长 66.4%。主要是煤炭、原油价格同比大幅上涨带动。

(11) 土地和房地产相关税收中，受部分地区前期商品房销售较快增长等影响，契税 639 亿元，同比增长 8.9%；土地增值税 872 亿元，同比增长 25.9%；房



产税 428 亿元，同比增长 26.9%。另外，耕地占用税 171 亿元，同比下降 4.1%；城镇土地使用税 397 亿元，同比增长 16.5%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 154 亿元，同比增长 7.5%。

(13) 非税收入 3621 亿元，同比增长 2.9%。

2、一般公共预算支出情况

1-2 月累计，全国一般公共预算支出 24860 亿元，比去年同期增加 3689 亿元，增长 17.4%。其中，中央一般公共预算本级支出 3403 亿元，同比增长 8.1%；地方一般公共预算支出 21457 亿元，同比增长 19.1%。

从主要支出项目情况看：教育支出 3945 亿元，增长 16.7%；科学技术支出 539 亿元，增长 31%；文化体育与传媒支出 283 亿元，增长 16.2%；社会保障和就业支出 4883 亿元，增长 25.9%；医疗卫生与计划生育支出 1850 亿元，增长 26.5%；城乡社区支出 2059 亿元，增长 4.5%；农林水支出 1567 亿元，增长 5%；交通运输支出 947 亿元，增长 13.2%；住房保障支出 691 亿元，增长 34.5%；债务付息支出 642 亿元，增长 16.4%。

3、全国政府性基金预算收支情况

(1) 政府性基金收入情况

1-2 月累计，全国政府性基金收入 7364 亿元，比去年同期增加 1666 亿元，增长 29.2%。分中央和地方看，中央政府性基金收入 637 亿元，同比增长 3.8%；地方政府性基金本级收入 6727 亿元，同比增长 32.3%，其中国有土地使用权出让收入 6196 亿元，同比增长 36.1%。

(2) 政府性基金支出情况

1-2 月累计，全国政府性基金收入 7364 亿元，比去年同期增加 1666 亿元，增长 29.2%。分中央和地方看，中央政府性基金收入 637 亿元，同比增长 3.8%；地方政府性基金本级收入 6727 亿元，同比增长 32.3%，其中国有土地使用权出让收入 6196 亿元，同比增长 36.1%。

(二) 货币政策

1、广义货币增长 11.1%，狭义货币增长 21.4%

2 月末，广义货币(M2)余额 158.29 万亿元，同比增长 11.1%，增速分别比上月末和去年同期低 0.2 个和 2.2 个百分点；狭义货币(M1)余额 47.65 万亿元，同



比增长 21.4%，增速分别比上月末和去年同期高 6.9 个和 4 个百分点；流通中货币(M0)余额 7.17 万亿元，同比增长 3.3%。当月净回笼现金 1.49 万亿元。

2、当月人民币贷款增加 1.17 万亿元，外币贷款增加 199 亿美元

2 月末，本外币贷款余额 115.51 万亿元，同比增长 12.7%。月末人民币贷款余额 109.8 万亿元，同比增长 13%，增速比上月末高 0.4 个百分点，比去年同期低 1.7 个百分点。当月人民币贷款增加 1.17 万亿元，同比多增 4391 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 3002 亿元，其中，短期贷款减少 802 亿元，中长期贷款增加 3804 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 7314 亿元，其中，短期贷款增加 3386 亿元，中长期贷款增加 6018 亿元，票据融资减少 2418 亿元；非银行业金融机构贷款增加 1327 亿元。月末外币贷款余额 8303 亿美元，同比增长 1.7%，当月外币贷款增加 199 亿美元。

3、当月人民币存款增加 2.31 万亿元，外币存款增加 262 亿美元

2 月末，本外币存款余额 159.56 万亿元，同比增长 11.7%。月末人民币存款余额 154.38 万亿元，同比增长 11.4%，增速比上月末高 1 个百分点，比去年同期低 1.9 个百分点。当月人民币存款增加 2.31 万亿元，同比多增 1.46 万亿元。其中，住户存款增加 1013 亿元，非金融企业存款增加 6645 亿元，财政性存款增加 1903 亿元，非银行业金融机构存款增加 6864 亿元。月末外币存款余额 7526 亿美元，同比增长 14.9%，当月外币存款增加 262 亿美元。

4、当月银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.47%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.61%

2 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 50.67 万亿元，日均成交 2.67 万亿元，日均成交比去年同期增长 6.5%。其中，同业拆借日均成交同比增长 35.2%；现券日均成交同比增长 0.1%；质押式回购日均成交同比增长 5.4%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.47%，分别比上月和去年同期高 0.11 个和 0.38 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.61%，分别比上月和去年同期高 0.13 个和 0.51 个百分点。

5、当月跨境贸易人民币结算业务发生 2860 亿元，直接投资人民币结算业务发生 537 亿元

2017 年 2 月，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 2301 亿元、559 亿元、135 亿元、402



亿元。



II 行业相关政策及重点关注

一、农业部将建立违规用兽药追责制，严查失渎职行为

日前，农业部向各地发出通知，要求各级畜牧兽医部门严厉打击饲料生产和养殖环节违法使用兽用抗菌药物行为，强化监管责任落实，建立健全工作考核评价机制和责任追究制度，对失职、渎职行为依法依规严肃查处。

《通知》指出，当前，畜禽产品质量安全隐患依然存在，特别是少数单位和个人为牟取私利，在饲料兽药生产经营和养殖环节违法违规使用人用药、兽药等问题突出，性质恶劣，潜在风险不容忽视，必须坚决从严惩处。

《通知》强调，各省(区、市)畜牧兽医部门严厉打击饲料和饲料添加剂生产企业违法违规行为。重点查处在饲料添加剂产品中添加兽药、人用药以及其他对养殖动物或人体具有直接或潜在危害物质的行为；重点查处饲料产品中超剂量超范围使用药物饲料添加剂、使用人用药、使用激素类药品和国务院兽医行政管理部门规定的其他禁用药品的行为；重点查处生产过程中直接使用原料药的行为；重点查处使用药物饲料添加剂但未在饲料标签中注明的行为。

同时，严厉打击养殖者违法违规行为，重点查处超剂量或超范围用药、违规使用原料药、不执行休药期、不按兽用处方药规定使用处方药、滥用兽用抗菌药物等违法行为。切实加强追踪溯源，对在饲料生产环节和养殖环节监督检查中发现的假劣兽药、原料药一查到底，对其生产、经营者给予严肃处理。

在完善工作机制方面，《通知》提出，建立监督举报机制，畅通举报受理渠道，完善举报受理、处置和反馈工作程序，鼓励对提供重大线索的举报人给予奖励。建立检打联动机制，按照双随机一公开的要求，加大现场检查和抽样检测力度，发现违法违规线索一查到底，快速处置严格执法，对于涉嫌违法犯罪的，及时移交公安机关处理。通过公开通报、媒体宣传、网络公示等形式曝光典型案例，形成对违法行为的高压震慑。建立信息通报共享机制，在日常监管中发现的跨地区违法违规行为线索，要及时通报相关地区。性质恶劣、影响面大的违法行为，还要及时报告上级主管部门。



二、农业部印发重点流域农业面源污染综合治理示范工程建设规划

近日，农业部发布了《重点流域农业面源污染综合治理示范工程建设规划（2016-2020年）》，提出“十三五”期间以“一控两减三基本”为目标，在洞庭湖、鄱阳湖、太湖等重点流域，选择农业环境问题突出、代表性强的小流域，加大源头控制，实施农业面源污染综合治理工程建设，到2020年，建成一批综合示范区，为全面实施农业面源污染治理提供示范样板和经验。

《规划》明确重点建设四类治理工程。一是农田面源污染综合防控。全面推进化肥农药使用量零增长行动，综合考虑重点流域农村生活、农业生产及面源污水产排污特征，规划布局区域面源污水导流工程和生态净化工程。二是畜禽养殖污染治理。科学划定禁养区，推行种养结合和生态养殖模式，加强粪污处理设施建设，推进畜禽废弃物的无害化处理和利用。三是水产养殖污染防治。科学划定禁止养殖区、限制养殖区和养殖区，推进水产健康养殖，促进水资源循环利用和水质净化提升。四是农业废弃物循环利用。推动秸秆综合利用产业发展，紧密依托畜禽养殖污染治理工程，建设以畜禽粪便和农作物秸秆为主要原料的基质和食用菌产业，以增值利用促进农业废弃物有序收集。开展农田残膜回收区域性示范，创新地膜回收与再利用机制，重点建设废旧地膜回收网点和加工厂。

据了解，2016年，农业部会同国家发展改革委先期在洞庭湖、太湖等重点流域的18个县，开展农业面源污染综合治理示范工程建设。2017年也将继续推进示范区建设，以点带面，统筹推进农业面源污染防治。



III 行业运行数据分析

一、行业进口数据

(一) 2月我国赖氨酸进出口情况

2017年2月我国共进口赖氨酸239吨,环比减少41.3%;出口赖氨酸与赖氨酸酯及盐28467.99吨,出口量环比增加356.62吨或增长1.27%;同比增加3949.712吨,同比增长16.1%;2017年1-2月累计出口5.66万吨。

(二) 大豆进出口情况

2017年2月中国进口大豆554万吨,同比增长22.8%,增速环比下降12.5个百分点。2017年1-2月中国进口大豆1230万吨,与去年同期相比增长29.8%。

(三) 玉米进出口情况

2017年2月份中国进口玉米14万吨,较2016年2月份进口量增加129.1%;2017年1-2月份中国累计进口玉米30万吨,较2016年同期累计进口量增加328.1%。

2017年2月份中国出口玉米403吨,较2016年同期出口量减少34.5%,2017年1-2月份中国累计出口玉米408吨,较2016年同期出口量减少37.6%。

二、饲料行业运行分析

(一) 玉米市场运行情况

随着气温回暖,农户售粮逐渐加快,玉米供应压力加大,国内价格将保持偏弱走势,但因前期跌幅大并与国际价格接轨,预计后期继续下跌空间小。国际方面,美国玉米预期种植面积减少,对国际价格形成支撑,但全球玉米供求形势仍较宽松,预计后期国际玉米价格将保持低位偏强运行态势。

受东北产区深加工补贴和各省公布饲料企业补贴办法的提振作用,加上前期价格下跌较多,春节后,东北产区部分收购企业和贸易商提价收购,带动玉米价格趋稳。华北黄淮产区前期价格相对坚挺,与东北产区价差较大,春节后价格呈



现补跌态势。南方销区价格弱勢趋稳。

玉米 7 企业收购价看,2 月底,吉林深加工企业挂牌收购价为每斤 0.65-0.67 元,环比跌 0.01 元至涨 0.02 元,同比跌 0.28-0.31 元;黑龙江为 0.70 元,环比持平,同比跌 0.17-0.23 元;山东为 0.78-0.83 元,环比跌 0.00-0.03 元,同比跌 0.01-0.06 元。从批发价看,2 月产区批发月均价每斤 0.75 元,环比跌 1.1%,同比跌 20.5%。其中,东北产区 0.67 元,环比跌 0.3%,同比跌 33.0%;华北黄淮产区 0.81 元,环比、同比分别跌 1.5%、10.7%。销区批发月均价每斤 0.84 元,环比、同比分别跌 0.8%、22.2%。据国家粮食局统计,截至 2 月 15 日,黑龙江、山东等 11 个主产区累计收购玉米 7954 万吨,同比少 4109 万吨。截至 2 月 25 日,东北三省一区累计收购玉米 7204 万吨。其中,内蒙古 1064 万吨,辽宁 1482 万吨,吉林 1937 万吨,黑龙江 2721 万吨。

美国农业部上调了美国及全球玉米消费预期,下调了美国及全球玉米期末库存数据,对国际玉米市场形成利多。此外,美国农业部预计美国 2017 年玉米播种面积为 9000 万英亩,低于去年的 9400 万英亩,也低于业内平均预期值。2 月,国际玉米价格继续反弹。美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 171.18 美元,环比涨 0.9%,同比涨 1.2%;芝加哥期货交易所(CBOT)玉米主力合约(2017 年 5 月)收盘月均价每吨 146.14 美元,环比涨 2.6%,同比涨 2.1%。

2 月份,美国墨西哥湾 2 级 8 黄玉米平均离岸价折合人民币每斤 0.59 元,比国内产区批发价低 0.17 元;进口配额内 1%关税的国外玉米运抵我国南方港口的到岸税后价每斤 0.86 元,比国内玉米到港价高 0.05 元,价差比上月缩小 0.01 元;配额外 65%关税的美国玉米运抵我国南方港口的到岸税后价每斤 1.37 元,比国内玉米到港价高 0.56 元。

2017 年 1 月玉米进口增加。1 月份,我国玉米进口量 15.88 万吨,环比增 12.3%,同比增 18.9 倍;进口额 3281.84 万美元,环比减 15.1%,同比增 9.7 倍。玉米进口主要来自乌克兰(占进口总量的 94.5%)、美国(占 4.5%)。

据美国农业部 2 月份供需报告预测,2016/17 年度全球玉米产量 10.40 亿吨,比上月上调 228 万吨,同比增 8.3%。其中,美国玉米产量 3.85 亿吨,同比增 11.4%,创历史新高;全球总消费量 10.33 亿吨,比上月上调 607 万吨,同比增 7.6%;贸易量 1.49 亿吨,比上月上调 90 万吨,同比增 23.0%;预计全球玉米期末库存 2.18 亿吨,比上月下调 342 万吨,同比增 3.4%;库存消费比 21.1%,比上年度下降 0.8%,但供求形势依然宽松。

随气温回升,东北产区存储条件差的玉米霉变风险增加。玉米价格大幅下跌,



将影响 2017 年农户玉米种植意向。河南省预估 2017 年玉米面积将稳中略减。吉林省估计由于玉米价格低，2017 年有些农户可能改种其它作物。

（二）大豆市场运行情况

目前市场优质大豆供应偏紧，中储粮直属库提价收购余粮、多数贸易商、加工厂陆续入市采购优质大豆。预计后期国产大豆价格仍将上涨，涨幅受下游市场需求清淡、低价大豆持续流入和临储拍卖预期等因素制约。国际方面，美豆种植意向面积高于预期，后期国际大豆供应受南美天气和汇率变动影响，预计短期内价格将保持震荡。

受继续调减非优势区籽粒玉米、增加优质食用大豆、调整大豆目标价格政策及继续开展粮改豆等政策预期影响，预计 2017 年东北产区大豆种植面积扩大，豆种需求量较上年增加。种子公司陆续采购种源大豆，中储粮地方直属库再次提价收购，且多数贸易商、加工厂陆续入市采购，拉动产区大豆价格上涨，但销区因受暖冬天气影响，长江以南销区菜价走低，销区豆制品消费不足，大豆价格上涨空间有限，国内大豆价格持平略涨。

2 月份，黑龙江国产大豆平均收购价每斤 1.76 元，环比涨 1.1%，同比涨 2.5%；山东国产大豆入厂价每斤 2.22 元，环比涨 1.9%，同比涨 5.8%。大连期货交易所大豆主力合约（2017 年 5 月）收盘价每斤 2.14 元，环比涨 1.5%，同比涨 22.4%。山东地区中等豆粕出厂价每吨 3175 元，环比跌 2.4%，同比涨 22.5%。

巴西大豆丰产在即，受巴西雷亚尔持续升值影响，农民希望囤积大豆待价高再售。1 月份以来的暴风雪及强降雨严重影响美国大豆发货，部分驳船、铁路公司暂停一些地区的运输，造成相关运费大幅攀升，推动大豆价格上涨。

但美豆扩种达成共识，美国农业部 2017 年度农业展望论坛透露，美豆种植面积在 8800 万英亩，相比 2016/17 年度的 8343.3 万亩显着提高。总体看，2 月份国际大豆价格持平略跌，美国芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2017 年 5 月）均价每吨 382.23 美元，环比涨 2.3%，同比涨 19.0%。

2 月份，进口大豆到岸税后价略跌，销区国产大豆价格持平略涨，大豆国内外价差较上月扩大。山东地区进口大豆到岸税后价每斤 1.85 元，比当地国产大豆价格每斤低 0.37 元，价差较上月扩大 0.05 元。美国墨西哥湾大豆离岸价折人民币每斤 1.36 元，比 11 山东地区国产大豆采购价低 0.86 元，价差比上月扩大 0.02 元。

据美国农业部 2 月份供需月报预测，2016/17 年度全球大豆产量 3.37 亿吨，



比上年度增加 2365 万吨，增幅 7.6%。主产国中，预计美国大豆产量 1.17 亿吨，比上年度增加 9.7%；巴西大豆产量 1.04 亿吨，比上年度增加 7.8%；阿根廷大豆产量 5550 万吨，比上年度降低 2.3%。预计 2016/17 年度全球大豆消费 3.31 亿吨，比上年度增加 1571 万吨，增幅 5.0%。全球大豆期末库存 8038 万吨，库存消费比 24.3%，比上年度降低 0.2 个百分点。

由于玉米价格持续下跌，辽宁省农户种植玉米的收入锐减，当前超过 50% 的农民均有种植大豆的意愿。但目前优良大豆种子供不应求，尚不能满足农民需要，备耕进度较往年明显滞后。吉林省豆农手里余豆不足 10%，当季余豆主要集中在国储库。受春节影响，吉林省大豆市场交易较为清淡，交易活跃度大幅下降。



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) 2017 年粮食总产量稳定在 1900 万亩和 150 亿斤

2017 年，粮食生产以提升产能、扩面增产、提质增效、农民增收为目标，稳水稻、扩旱粮，多种早稻、稳住晚稻，全年粮食播种面积、粮食总产量稳定在 1900 万亩和 150 亿斤。

(二) 云南沾益“粮改饲”5 万亩

自 2016 年被农业部列为“粮改饲”试点县以来，沾益区充分发挥草食畜存栏量大、玉米种植面积广等优势，积极探索，着力深化农业供给侧结构性改革，加快推进粮经二元结构向粮经饲三元结构转变，促进农业转型升级。2016 年，该区完成粮改饲 5 万亩。

该区根据各地草食畜牧业发展现状、土地条件和气候特征，在交通便利、牛羊养殖场(区)周边 5 公里范围内，连片种植青贮玉米示范样板 14 块 7000 亩，选择基础好的 586 户种养户开展“粮改饲”试点工作，构建了以点带片、以片促面、整体推进的发展格局。把“粮改饲”作为产业扶贫的重要措施，采取“公司+基地+农户”和“养殖大户+农户”等模式，引导龙头企业、养殖大户与贫困户建立青贮玉米种收贮一体化利益共享机制。依托浩凯农林、民欣牧业等养殖企业种植青贮玉米、紫花苜蓿等“粮改饲”作物 5 万亩，培育了一批实力强、信誉好、前景广的畜牧业龙头企业。试点范围内 48 户建档立卡贫困户，2016 年销售青贮玉米户均收入达 5000 余元，增收 2660 元。整合“粮改饲”试点和南方现代草地畜牧业发展等项目资金 2000 余万元，新建青贮窖、草料库，收储饲草料 16 万吨。

二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

(一) 养殖业运行情况

在 2017 年 3 月第 4 周(3 月 20 日-3 月 26 日总第 12 周)，生猪价格阶段性触底并反弹，主要家禽产品因居民消费好转支撑其价格持续上涨。生猪周度均价阶段性环比上涨，生猪存栏下降是主要影响因素；禽蛋产品中，全国鸡蛋价格继续



上涨，淘汰蛋毛鸡价格继续回升；肉禽产品中，白羽肉毛鸡及白羽肉鸡苗价格保持涨势不变，白羽肉毛鸭价格及白羽肉鸭苗价格呈继续下滑走势，肉种蛋价格继续上涨；普通常规淡水鱼产品价格涨跌互现，消费总量适度增加；反刍产品方面，本周生鲜液态奶价格稳中偏弱调整，牛羊肉批零价继续不同程度的下滑。

生猪方面，本周生猪价格环比上涨，生猪存栏适度下降。猪价阶段性触底，养殖户抵触情绪浓厚，本周生猪价格持续反弹。3.15 晚会曝光生猪养殖行业胡乱使用添加剂并给动物添加人用药物，农业部发文称，将严厉打击饲料生产和养殖环节违法使用兽用抗菌药物行为，对规模养殖场进行重点排查。20 日，又有消息曝出巴西“黑心肉”丑闻，虽不足以对生猪市场造成实质性影响，但也间接助推了生猪价格的持续反弹。需要提示的是，目前生猪市场仍缺乏稳定的利好支撑因素，目前的猪价上涨并不是猪价真正好转的表现，周末猪价涨幅收窄，调整地区增多。仔猪方面，气温回升，市场上仔猪供应逐渐增加，仔猪价格小幅回落，价格震荡频率明显提高。

蛋禽市场上，本周鸡蛋价格整体上涨，主要原因有以下几点，其一因前期持续亏损，养殖企业陆续淘汰老鸡，致使当前部分地区鸡蛋供应略显紧张，终端环节批发商采购积极性提高；其二，H7N9 疫情影响逐步消退，居民消费开始好转；其三，北京、广东和上海三大主销区市场蛋价上涨，推动产区蛋价走高。淘汰蛋毛鸡方面，本周淘汰蛋毛鸡价格继续回升，这与肉禽产品价格上涨及淘汰鸡数量下降也有一定关联。

肉禽市场上，本周白羽肉毛鸡价格继续持稳中小涨走势。随着人感染 H7N9 病毒对养殖市场的负面影响逐渐转弱，居民消费意愿开始提升，肉毛鸡市场进入阶段性回暖阶段，同时受供应不足以及清明节前季节性需求助阵，本周肉毛鸡价格稳中上涨为主；白羽肉鸡苗方面，本周白羽肉鸡苗价格稳中走跌，但由于跌前基数偏高，周度均价环比仍上涨。经过上周的持续上涨之后，当前的鸡苗价格已经涨至养殖户的心理高位，继续走高阻力较大，同时当前高位的鸡苗量抑制苗价涨幅，本周鸡苗价格从价格走势上看持偏弱运行走势为主。

水产养殖方面，本周淡水鱼产品价格涨跌互现。气温回升，特种水产品上市量增加，居民消费可选择的品种增多，但受养殖户集中出鱼后投苗及部分地区限制捕捞影响，部分品种淡水鱼供应量减少，因此本周淡水鱼产品价格涨跌互现。

反刍市场方面，春季奶牛产奶量开始逐步增加，原奶价格继续稳中偏弱运行；牛羊肉方面，目前处于牛羊肉消费淡季阶段，其价格维持弱势不变，本周生鲜液态奶价格稳中偏弱调整，牛羊肉批零价继续不同程度的下滑，但零售价格略显坚



挺。

（二）市场价格动态

生猪价格方面，根据中国饲料行业信息网慧通数据研究部初统数据显示，2017年第12周出栏商品大猪价格环比上涨，其中出栏外三元大猪周度均价16.00元/公斤，环比上涨1.72%，同比下跌17.91%；出栏内三元大猪周度均价15.75元/公斤，环比上涨1.55%，同比下跌18.05%；出栏土杂大猪周度均价15.46元/公斤，环比上涨1.58%，同比下跌17.94%；外三元、内三元及土杂猪周度加权均价15.88元/公斤，环比下跌1.66%，同比下跌17.85%；仔猪周度均价43.32元/公斤，环比下跌0.48%，同比上涨6.49%。

家禽产品市场上，根据中国饲料行业信息网慧通数据研究部初统数据显示，2017年第12周全国商品鸡蛋周度均价5.08元/公斤，环比上涨8.32%，同比下跌18.59%；淘汰蛋鸡周度均价6.55元/公斤，环比上涨7.20%，同比下跌29.80%；出栏白羽肉毛鸡出场周度批发均价6.90元/公斤，环比上涨2.68%，同比下跌18.05%；白羽肉鸡苗出厂批价1.54元/羽，环比上涨33.91%，同比下跌61.79%；白羽肉毛鸭出场批发周度均价5.63元/公斤，环比下跌4.90%，同比下跌18.52%；白羽肉鸭苗出场批发周度均价1.14元/羽，环比下跌16.18%，同比下跌67.71%；肉种蛋市场周度价格1.11元/枚，环比上涨15.63%，同比下跌57.14%。

水产品市场上，根据中国饲料行业信息网慧通数据研究部初统数据显示，2017年第12周全国鲤鱼周度均价10.84元/公斤，环比上涨0.28%，同比下跌7.51%；鲫鱼周度均价16.62元/公斤，环比上涨0.30%，同比上涨17.87%；草鱼周度均价13.88元/公斤，环比下跌0.29%，同比上涨15.00%；白鲢周度均价6.58元/公斤，环比下跌0.75%，同比上涨0.30%；花鲢周度均价11.74元/公斤，环比下跌1.26%，同比下跌4.55%。

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，2017年第12周全国生鲜液态奶周度均价3.52元/公斤，环比下跌0.28%，同比下跌0.56%；牛肉批发周度均价53.51元/公斤，环比下跌0.07%，同比下跌0.72%；牛肉零售周度均价62.56元/公斤，环比下跌0.11%，同比下跌1.04%；羊肉批发周度均价46.36元/公斤，环比下跌0.15%，同比上涨0.04%；羊肉零售周度均价54.78元/公斤，环比下跌0.38%，同比下跌4.13%。



V 本月海外市场扫描

一、美对华出口饲料公司将面临新规

新的规则要求美国饲料工业协会 (AFIA) 向中国当局提交的名单中包含饲料添加剂和预混料公司。希望对华出口饲料添加剂和/或预混料的美国动物饲料公司将须遵守新的规则。

中国国家质检总局第 118 号令要求所有对华出口非加药饲料的饲料厂向中国国家质量监督检验检疫总局登记。质检总局必须为对华出口饲料的美国饲料厂确立相关规则。一旦新的规则确定下来，所有希望对华出口饲料添加剂和/或预混料的美国饲料厂均需遵守。

质检总局将在 2017 年年底进行相关的风险评估，以确定规则，让美国饲料添加剂和预混料饲料厂商进行登记。作为风险评估工作的一部分，质检总局要求美国饲料工业协会提供一份详尽的美当前对华出口和/或希望在未来的 5 年里对华出口饲料添加剂及预混料的饲料厂名单。这份名单将用来决定质检总局将会到访哪些工厂，并进而确立面向美国所有对华出口的饲料厂的一份要求清单。

饲料添加剂和预混料厂名单确定的截止日期是 3 月 15 日，因此美国饲料工业协会正在督促其成员快速行动起来。

一旦国家质检总局最终确定了规则，规则得以实施的话，此前向质检总局呈递的名单上已有的饲料厂将可基于新的要求清单向质检总局发出对华出口饲料添加剂和预混料登记的申请。

二、嘉吉公司第三财季收益上涨 8%

嘉吉公司 (Cargill) 2017 年第三财季的收益增长 8%，至 273 亿美元，年初至今的收益达到 814 亿美元。

据瓦特国际传媒 3 月 29 日报道，嘉吉第三季度调整后的营业收入是 7.15 亿美元，较去年同期的 4.76 亿美元攀升 50%。三个财季的收入总额为 25.8 亿美元，较去年的 16.6 亿美元增长 55%。



按照美国通用会计准则，嘉吉公司第三季度的净收入为 6.50 亿美元，较去年的 4.59 亿美元增长 42%。三个季度的净收入总额为 24.9 亿美元，年比增长 5%。去年同期，嘉吉公司通过业务剥离获得巨大收益，而 2017 年的调整后营业收入中不含此项收入。

嘉吉的动物营养及蛋白板块收入增长显著，尤其是动物蛋白的业绩起到了带动作用。虽然低于上半财年的盈利步伐，但是嘉吉北美的蛋白质业务继续从消费者对牛肉新的需求中获益。同时，蛋品的食品服务需求也比较稳定。嘉吉的家禽业务给蛋白质领域的业绩给予了大力推动，东南亚地区的熟鸡肉产品出口攀升；欧洲的加工量和新鲜鸡肉的销售量各有提高。虽然嘉吉在印度、越南和其他国家的散装料和预混料产品业绩不俗，而销量出现了疲软，原因主要是来自中国和俄罗斯的竞争压力；韩国的禽流感疫情以及其他国家恶劣天气的影响。

贸易与加工部门的收入略低于去年同期。得益于稳定的粮食出口量，嘉吉北美的业务依然是部门收益的一大因素；第三季度的油籽压榨量下滑，原因是南美洲的收获季临近。嘉吉南美洲的业务落后于去年，原因是农户销售进度的下滑；阿根廷由于过度降雨导致的加工量降低以及去年巴西干旱导致的玉米出口量的下滑。与此相反的是，亚太地区的收益增长明显，促进因素是中国的大豆压榨活动和澳大利亚的粮食贸易。

三、乌克兰爆发非洲猪瘟疫情

3月7日，乌克兰国家食品安全和消费者利益保护署新闻办公室消息，乌克兰爆发非洲猪瘟疫情。

公告称，乌克兰尼古拉耶夫州的一家私人农场3月3日发现有猪死于非洲猪瘟。公告指出：“正在疫源地开展疫情控制活动，防止非洲猪瘟传播。”

近期乌克兰多个地区不断发现非洲猪瘟疫情。据该署此前消息，卢甘斯克州、基洛夫格勒州、敖德萨州和切尔尼戈夫州都发现了疫情。



VI重点企业跟踪

一、海大股份 2016 年净利润为 319 万元，同比下降 25%

3 月 30 日，海大股份发布年报，2016 年公司实现营业收入 7264 万元，同比上升 7%；净利润 319 万元，同比下降 25%；基本每股收益 0.11 元。

财务运营状况报告期内，公司实现营业收入 7264 万元，同比增长 7%，主要是因公司产品创新技术水平国内领先、品牌影响力提升及市场总量增加所致；利润总额和净利润分别为 338 万元和 319 万元，与上期相比同比变动比例分别-25%和-25%，变动的主要原因：一是报告期内公司产品升级，配置提高，导致产品毛利率下降；二是公司管理费用较上期增加 377 万元，导致报告期内营业利润的下降。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产为 7847 万元，净资产为 3979 万元。

二、大北农 2016 年全年净利 8.83 亿，同比增长 25.11%

3 月 30 日，大北农发布 2016 年年报，公司 2016 年 1-12 月实现营业收入 168.41 亿元，同比增长 4.61%，农产品(000061)加工行业营业平均收入增长率为 6.21%；归属于上市公司股东的净利润 8.83 亿元，同比增长 25.11%，农产品加工行业平均净利润增长率为 48.52%。

公司表示，1、2016 年四季度，公司收入目标完成率低于预期，其中畜牧业业务收入目标完成率约为 95%，水产饲料业务收入目标完成率约为 59%。2、2016 年第四季度，饲料主要原料价格上涨幅度较大，尤其是豆粕、糠麸、氨基酸等，导致公司饲料毛利率较前三季度下降。

三、圣农发展 2016 年全年净利 6.79 亿，扭亏为盈

3 月 30 日，圣农发展发布 2016 年年报，公司 2016 年 1-12 月实现营业收入 83.40 亿元，同比增长 20.18%，养殖业行业营业平均收入增长率为 27.69%；归



属于上市公司股东的净利润 6.79 亿元，同比增长 275.03%，养殖业行业平均净利润增长率为 41.66%。

公司表示，报告期内鸡肉价格上涨幅度未达预期，四季度主要原料(豆粕)价格较三季度有所上涨，加之四季度以来运费、包材涨幅较大，进而导致公司成本增加。

四、正大花 63 亿在四川 3000 万羽肉鸡、100 万头生猪项目

3 月 29 日，正大集团来泸州投资生猪和肉鸡养殖项目座谈会在南苑会议中心召开。

正大集团对泸州投资环境给予高度评价；并表示计划把公司西南地区生猪和肉鸡全产业链养殖项目放在泸州，助推泸州现代农业转型升级。

据了解，正大集团是泰籍华人创办的知名跨国企业，在中国以外称作卜蜂集团，是世界 500 强企业，业务遍及 26 个国家和地区，下属 400 多家公司，员工人数近 20 万。正大集团计划在泸州投资 63 亿元的养殖项目，预计年出栏 100 万头生猪和 3000 万羽肉鸡，产值将超过 100 亿元。

五、雨润食品亏损 23.42 亿，业绩全面下滑

3 月 24 日，雨润食品公布 2016 年度业绩，收益录得 167.02 亿元，同比下降 17.2%。亏损由上年度 29.76 亿元，收窄至 23.42 亿元，主营业务业绩全面下滑。

据了解，冷鲜肉及冷冻肉与深加工肉制品为雨润旗下主要业务，这两项业务在 2016 年呈现出全部下滑的局面。2016 年，雨润冷鲜肉销售额为港币 136.69 亿，较上年减少 15.3%，占总收益约 81%。



VII 银行产品创新与融资动向

一、兵团农业银行奇台农场支行 2008 万元的精准扶贫贷款顺利投放

3月18日,兵团农业银行奇台农场支行 2008 万元的精准扶贫贷款顺利投放,支持奇台农场 502 户贫困家庭发展。

兵团农业银行奇台农场支行在精准扶贫工作中,按照“立足三农、服务六师、服务团场”的经营理念,围绕“一个目标、两项重点、三条精准”积极发放扶贫贷款。

为尽快将扶贫资金落实到位,该支行按照“便民、利民、惠民”的原则,在防控风险的前提下,适当缩短扶贫贷款流程,简化扶贫放贷程序,在 2 个工作日内给予办结。

自扶贫开发攻坚战打响以来,兵团农业银行奇台农场支行充分发挥金融扶贫主力军作用,精准发力,增加扶贫贷款户数,加大信贷资金支持力度,助力奇台农场打赢脱贫攻坚战。

二、农行青海省分行累计发放春耕贷款超 7 亿元

目前,青海省大规模的春播生产自西向东有序展开。截至目前,农行青海分行已累计向省内农资农机企业、普通农牧户发放备春耕生产各项贷款 7.27 亿元。其中,向青海农牧生产资料公司、农机化公司等农资农机企业发放贷款 4.41 亿元,向普通农牧户发放贷款 1861 笔共计 2.86 亿元。

早在 2016 年底,农行省分行就把做好春耕备耕金融服务作为金融服务“三农”首要任务,制定了《2017 年支持备春耕生产小额信贷计划》,要求各级分行围绕中央和省委一号文件精神,紧跟全省备春耕生产步骤,重点做好对省内供水网络四大骨干工程、农业技术推广、粮油高产创建、测土配方施肥、设施农业建设等项目的金融支持,努力改善农业生产条件,提高抗御自然灾害能力。

大力支持符合条件的农业生产资料企业做好生产、调运、供应和销售网络建设,引导农业产业化龙头企业通过“订单农业”、“公司+农户”等方式,做好



种子、种苗、预购定金、技术等产前服务和农产品季节性收购，继续实施“万社促进计划”，优先满足农业合作社、家庭农场等各类农牧业经营主体备春耕生产金融服务需求。

做好“绿色家园、百城千镇”行动，主动对接地方政府，全力了解扶贫点备春耕生产需求，在切实满足普通农户和种粮大户备春耕资金需求的基础上，引导广大农牧民尽可能多地将资金、生产资料和劳务投入到农牧业生产和经营中，增强发展后劲。



VIII 行业信贷机会风险分析

图表 10：2017 年 4 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	鼓励饲料加工企业收购玉米,加速农业供给侧改革
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。	中央财政进一步加大“粮改饲”支持力度,按照草畜配套、种养结合的原则大力推进“粮改饲”工作

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。