

2017年第9期

中国饲料行业研究月报

2017年9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	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.....	8
(四) 进出口情况分析.....	10
二、财政货币政策	12
(一) 财政政策.....	12
(二) 货币政策.....	13
II 行业相关政策及重点关注	16
一、农业部：开展农产品质量安全追溯试点优先把生猪等纳入追溯范围	16
二、农业部：加强兽药饲料质量监管	17
III 行业运行数据分析	19
一、饲料行业运行动态	19
(一) 江苏常州金坛区推广河蟹全程投喂饲料生态健康养殖技术.....	19
(二) 厦门口岸饲料出口暴增 3 倍.....	19
(三) 饲料产量降幅收窄，产业链融合加速.....	20
二、饲料行业运行分析	20
(一) 全国饲料行业运行情况.....	20
(二) 市场行情分析.....	21
(三) 市场价格动态.....	23
(四) 后期市场预测.....	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) 能量原料方面.....	26
(二) 蛋白原料方面.....	26



(三) 氨基酸市场.....	27
二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析	27
(一) 生猪市场分析.....	27
(二) 市场价格动态.....	28
V 本月海外市场扫描	29
一、杜邦推出 EverpreX™大豆除草剂 防除抗性杂草	29
二、美国与阿根廷签署猪肉出口协议	29
VI 重点企业跟踪	31
一、德宏贵岚养殖有限公司饲料加工厂正式投产	31
二、新疆泰昆集团雪中送碳 2.5 吨鸡饲料无偿援助困难户	31
三、青海饲料生产企业纳入监管	32
四、农业品牌建设促进广东现代农业发展品牌农产品助农户增收 206 亿.....	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 PMI(月度) (%)	5
图表 2: 非制造业 PMI.....	6
图表 3: 2017 年 7 月全国居民消费价格涨跌幅 (单位: %)	8
图表 4: 7 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅 (单位: %)	9
图表 5: 7 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅 (单位: %)	10
图表 6: 2017 年 9 月全国饲料产业目标区域市场指引	34



I 宏观经济

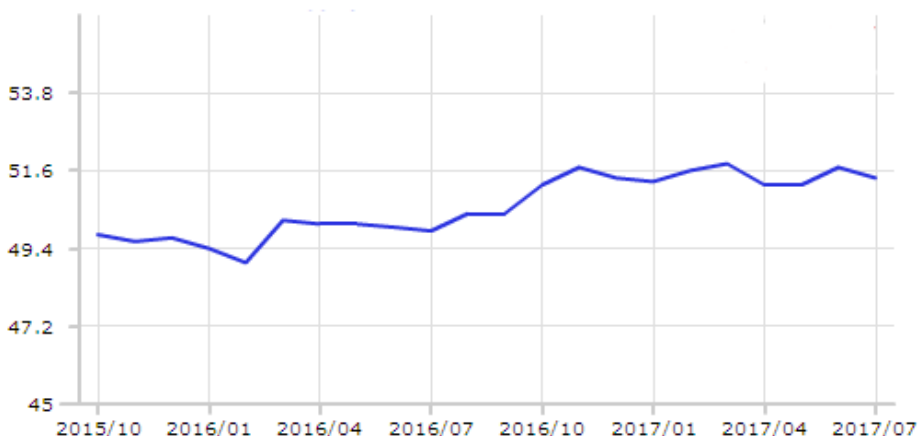
一、本月宏观经济运行

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017年7月中国制造业 PMI 为 51.4%

2017年7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.4%，比上月小幅回落 0.3 个百分点，与上半年均值基本持平，制造业总体走势平稳。

图表 1：中国制造业 PMI(月度) (%)



分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.9%，比上月上升 0.2 个百分点，连续两个月回升；中型企业 PMI 为 49.6%，比上月下降 0.9 个百分点，落至临界点以下；小型企业 PMI 为 48.9%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点。

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 53.5%，比上月回落 0.9 个百分点，仍位于扩张区间，表明制造业生产增速有所减缓。



新订单指数为 52.8%，比上月回落 0.3 个百分点，继续位于临界点之上，表明制造业市场需求扩张略有放缓。

原材料库存指数为 48.5%，比上月下降 0.1 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量持续下降。

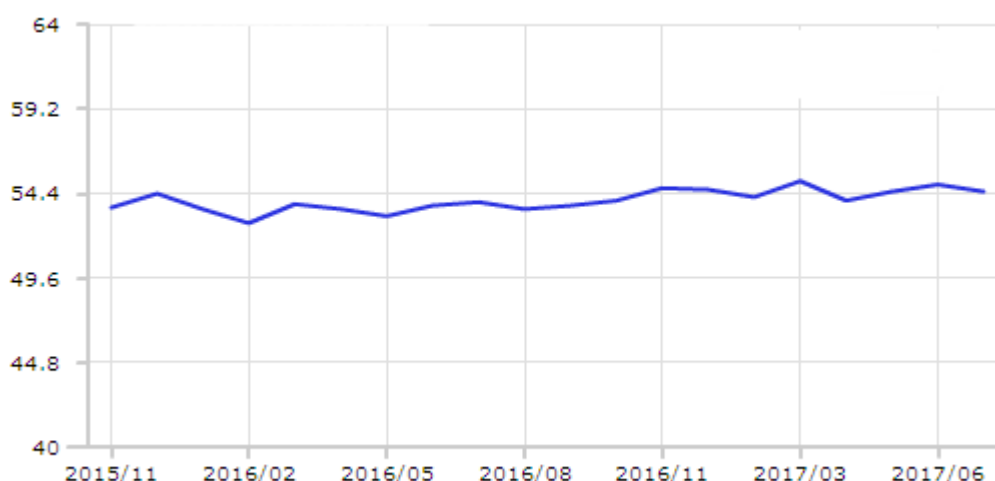
从业人员指数为 49.2%，比上月回升 0.2 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量降幅有所收窄。

供应商配送时间指数为 50.1%，比上月上升 0.2 个百分点，升至临界点之上，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

2. 2017 年 7 月中国非制造业 PMI 为 54.5%

2017 年 7 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%，虽比上月回落 0.4 个百分点，但与上半年均值基本持平，非制造业继续保持稳中向好的发展势头。

图表 2：非制造业 PMI



分行业看，服务业商务活动指数为 53.1%，比上月回落 0.7 个百分点，但高于去年同期 0.5 个百分点，服务业延续了较快增长态势。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、互联网及软件信息技术服务等行业商务活动指数均连续位于 60.0% 以上的高位景气区间，业务总量实现快速增长。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位于收缩区间，业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为 62.5%，比上月上升 1.1 个百分点，企业生产保持快速增长。



新订单指数为 51.1%，比上月回落 0.3 个百分点，保持在临界点以上，表明非制造业市场需求增速略有放缓。分行业看，服务业新订单指数为 50.2%，比上月回落 0.5 个百分点，连续 3 个月位于扩张区间。建筑业新订单指数为 56.0%，比上月上升 0.6 个百分点，持续高于临界点。

投入品价格指数为 53.1%，比上月上升 1.9 个百分点，位于临界点以上，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体水平持续上涨。分行业看，服务业投入品价格指数为 51.9%，比上月上升 2.3 个百分点。建筑业投入品价格指数为 59.8%，比上月回落 0.1 个百分点。

销售价格指数为 50.9%，比上月上升 1.6 个百分点，重返临界点之上，表明非制造业销售价格总体水平有所上涨。分行业看，服务业销售价格指数为 50.6%，比上月回升 1.8 个百分点。建筑业销售价格指数为 52.5%，比上月上升 0.5 个百分点。

从业人员指数为 49.5%，比上月微落 0.1 个百分点，持续位于临界点以下，表明非制造业从业人员数量继续减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.6%，比上月回落 0.6 个百分点。建筑业从业人员指数为 54.2%，比上月上升 2.3 个百分点。

业务活动预期指数为 61.1%，与上月持平，连续 3 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 60.4%，比上月上升 0.4 个百分点。建筑业业务活动预期指数为 65.3%，比上月回落 2.3 个百分点。

（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比上涨 0.2%。工业生产者购进价格同比上涨 7.0%，环比持平(涨跌幅度为 0，下同)。1-7 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，工业生产者购进价格同比上涨 8.5%。

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 15.8%，原材料工业价格上涨 9.3%，加工工业价格上涨 5.8%。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 0.4%，衣着价格上涨 1.2%，一般日用品价格上涨 0.6%，耐用消费品价格持平。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 14.1%，有色金属材料及电线类价格上涨 13.2%，燃料动力类价格上涨 10.7%，建筑材料及非金属类价格上涨 9.3%。



工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 0.2%，

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，采掘工业价格下降 1.1%，原材料工业价格下降 0.2%，加工工业价格上涨 0.5%。生活资料价格环比持平。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着和耐用消费品价格均持平，一般日用品价格下降 0.1%。

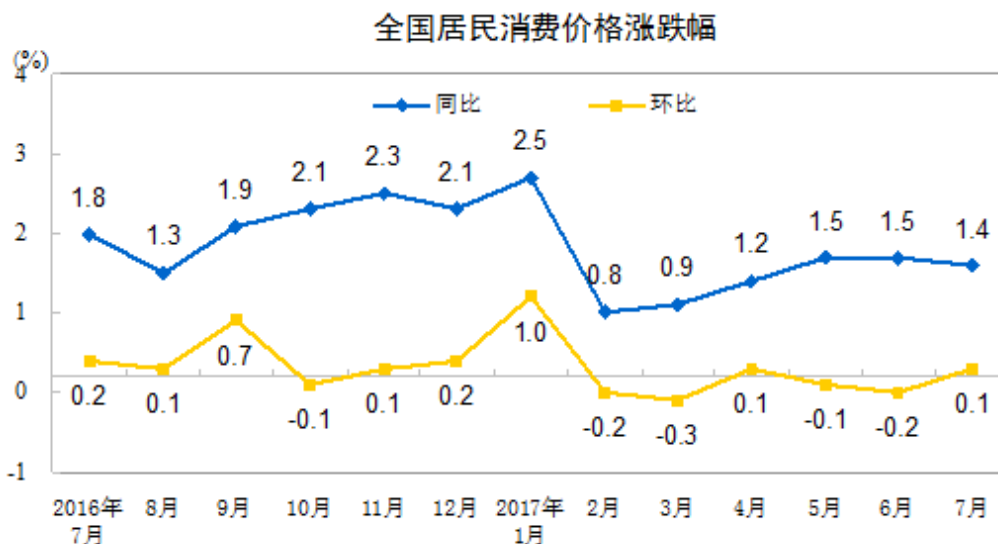
工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格环比上涨 1.0%，黑色金属材料类价格上涨 0.7%；燃料动力类价格下降 1.2%。

（三）居民消费价格变动情况

2017 年 7 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.4%。其中，城市上涨 1.5%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.1%，非食品价格上涨 2.0%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 2.9%。1-7 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

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

图表 3：2017 年 7 月全国居民消费价格涨跌幅（单位：%）



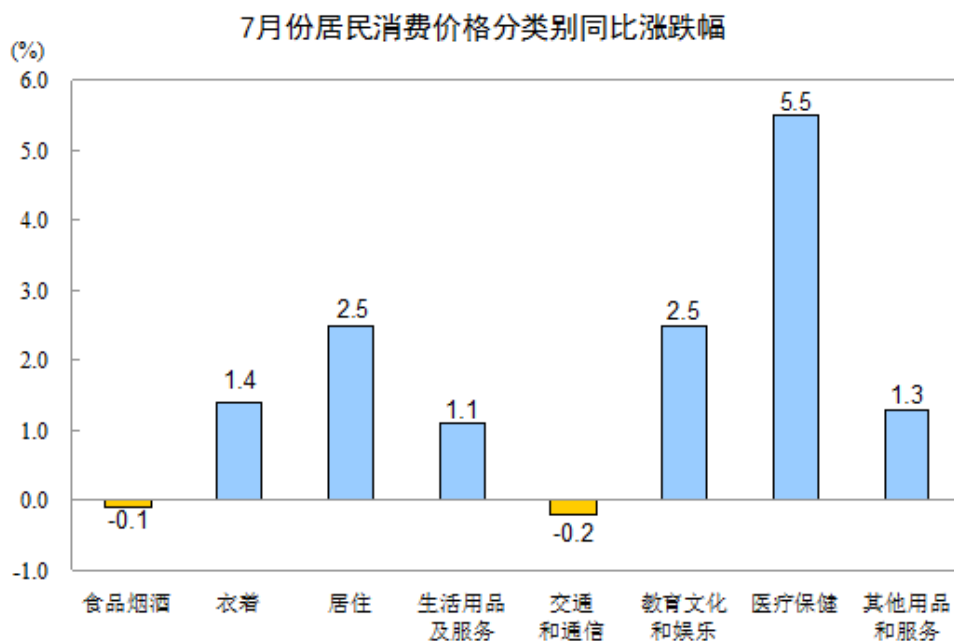
1. 各类商品及服务价格同比变动情况

7 月份，食品烟酒价格同比下降 0.1%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点。其中，畜肉类价格下降 9.8%，影响 CPI 下降约 0.49 个百分点（猪肉价格下降 15.5%，影响 CPI 下降约 0.46 个百分点）；蛋类价格下降 4.9%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；鲜菜价格上涨 9.1%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；水产品价格上涨

涨 4.3%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；鲜果价格上涨 1.7%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；粮食价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

7 月份，其他七大类价格同比六涨一降。其中，医疗保健价格上涨 5.5%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨 2.5%，衣着、其他用品和服务、生活用品及服务价格分别上涨 1.4%、1.3%和 1.1%；交通和通信价格下降 0.2%。

图表 4：7 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅（单位：%）



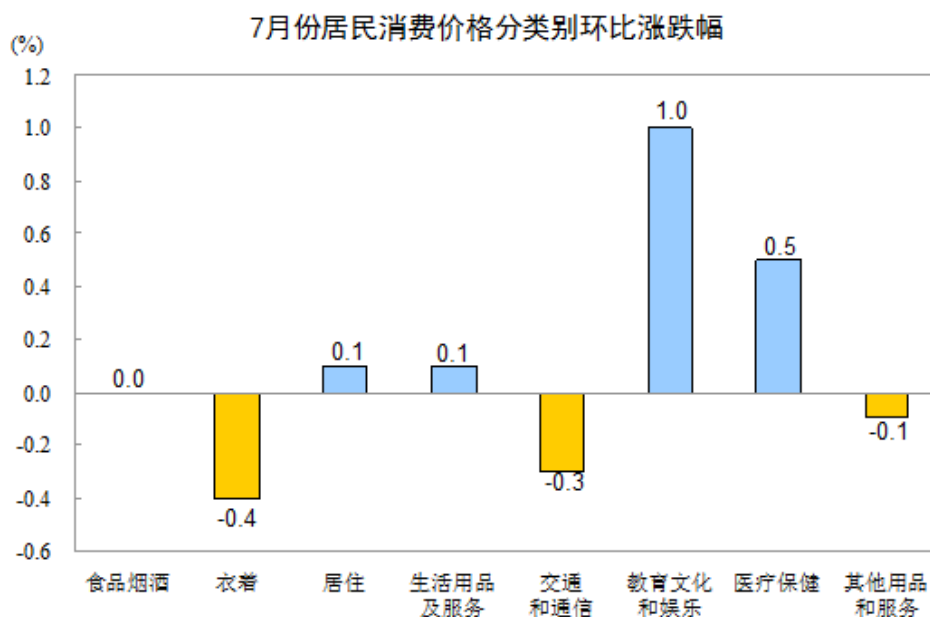
2. 各类商品及服务价格环比变动情况

7 月份，食品烟酒价格环比持平。其中，鲜菜价格上涨 7.0%，影响 CPI 上涨约 0.15 个百分点；蛋类价格上涨 3.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；鲜果价格下降 9.2%，影响 CPI 下降约 0.16 个百分点；畜肉类价格下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点(猪肉价格下降 0.7%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点)。

7 月份，其他七大类价格环比四涨三降。其中，教育文化和娱乐、医疗保健价格分别上涨 1.0%和 0.5%，居住、生活用品及服务价格均上涨 0.1%；衣着、交通和通信、其他用品和服务价格分别下降 0.4%、0.3%和 0.1%。



图表 5：7 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅（单位：%）



（四）进出口情况分析

据海关统计,今年前 7 个月,我国货物贸易进出口总值 15.46 万亿元人民币,比去年同期(下同)增长 18.5%。其中,出口 8.53 万亿元,增长 14.4%;进口 6.93 万亿元,增长 24%;贸易顺差 1.6 万亿元,收窄 14.5%。

7 月份,我国进出口总值 2.32 万亿元,增长 12.7%。其中,出口 1.32 万亿元,增长 11.2%;进口 1 万亿元,增长 14.7%;贸易顺差 3212 亿元,扩大 1.4%。受去年同期基数抬高等因素影响,7 月份进出口增速环比 6 月份回落。

前 7 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,比重提升。前 7 个月,我国一般贸易进出口 8.77 万亿元,增长 19.1%,占我国进出口总值的 56.7%,比去年同期提升 0.3 个百分点;其中,出口 4.63 万亿元,增长 12.4%;进口 4.14 万亿元,增长 27.8%;贸易顺差 5034.3 亿元,收窄 43.5%。同期,加工贸易进出口 4.39 万亿元,增长 15.2%,占 28.4%,比去年同期下滑 0.8 个百分点;其中,出口 2.8 万亿元,增长 13.6%;进口 1.59 万亿元,增长 18%;贸易顺差 1.21 万亿元,扩大 8.3%。

此外,我国以海关特殊监管方式进出口 1.58 万亿元,增长 14.3%,占我国进出口总值的 10.2%。其中出口 4982.8 亿元,增长 2.2%,占出口总值的 5.8%;进口 1.08 万亿元,增长 20.8%,占进口总值的 15.6%。



2. 对欧美日东盟等市场进出口增长。前7个月，我与欧盟贸易总值2.33万亿元，增长17.1%，占我国进出口总值的15.1%。中美贸易总值为2.18万亿元，增长20.6%，占我国进出口总值的14.1%。我与东盟双边贸易总额为1.9万亿元，增长20.9%，占我国进出口总值的12.3%。中日贸易总值1.15万亿元，增长16.9%，占我国进出口总值的7.4%。

3. 民营企业进出口占比提升。前7个月，我国民营企业进出口5.95万亿元，增长19.9%，占我国进出口总值的38.5%，较去年同期提升0.4个百分点。其中，出口4.01万亿元，增长17.3%，占出口总值的46.9%，继续保持出口份额居首的地位；进口1.94万亿元，增长25.6%，占进口总值的28%。同期，外商投资企业进出口6.83万亿元，增长14.6%，占我国进出口总值的44.2%。其中，出口3.62万亿元，增长11.9%，占出口总值的42.5%；进口3.21万亿元，增长17.8%，占进口总值的46.3%。

此外，国有企业进出口2.62万亿元，增长26.8%，占我国进出口总值的17%。其中，出口8943亿元，增长12.1%，占出口总值的10.5%；进口1.73万亿元，增长36.1%，占进口总值的24.9%。

4. 机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。前7个月，我国机电产品出口4.87万亿元，增长14.2%，占出口总值的57.1%。其中，电器及电子产品出口2.12万亿元，增长11.2%；机械设备1.44万亿元，增长15.4%。同期，服装出口5988.2亿元，增长7.1%；纺织品4295.1亿元，增长9%；家具1976.3亿元，增长12.9%；鞋类1961.3亿元，增长12.4%；塑料制品1518.7亿元，增长19.6%；箱包1077.2亿元，增长18.2%；玩具857亿元，增长62.4%；上述7大类劳动密集型产品合计出口1.77万亿元，增长12.3%，占出口总值的20.7%。此外，肥料出口1453万吨，减少3%；钢材4795万吨，减少28.7%；汽车53万辆，增加45.8%。

5. 铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。前7个月，我国进口铁矿砂6.25亿吨，增加7.5%，进口均价为每吨504.3元，上涨47.3%；原油2.47亿吨，增加13.6%，进口均价为每吨2603.2元，上涨40.1%；成品油1738万吨，减少1%，进口均价为每吨3266.4元，上涨31.9%；天然气3682万吨，增加20.7%，进口均价为每吨2237.4元，上涨12.6%；初级形状的塑料1598万吨，增加11.2%，进口均价为每吨1.16万元，上涨11.9%；未锻轧铜及铜材262万吨，减少15.2%，进口均价为每吨4.34万元，上涨28.8%。

此外，机电产品进口3.08万亿元，增长14.7%；其中汽车69万辆，增加22%。



6. 中国外贸出口先导指数环比上升。7月，中国外贸出口先导指数为41.9，较上月上升0.4。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为44.9，较上月回升0.2；新增出口订单指数下滑0.1至48.4，出口经理人信心指数、出口企业综合成本指数分别回升0.8、0.2至50.6、23.2。

二、财政货币政策

（一）财政政策

7月份，全国一般公共预算收入16457亿元，同比增长11.1%^[①]。其中，中央一般公共预算收入8509亿元，同比增长9.6%；地方一般公共预算本级收入7948亿元，同比增长12.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入14429亿元，同比增长13.4%；非税收入2028亿元，同比下降2.9%。

主要收入项目情况如下：

1. 国内增值税5032亿元，同比增长18.8%。其中，改征增值税增长25.3%（上半年下降19.4%），主要是为保障全面推开营改增试点工作顺利实施，去年5月份，按季申报纳税的原营业税纳税人缴纳税款所属期为4月份的营业税，7月份缴纳所属期为5、6两个月份的改征增值税；今年相关纳税人恢复正常的按季申报，7月缴纳所属期为4、5、6三个月份的改征增值税，基数不可比体现的增收较多。

2. 国内消费税843亿元，同比增长4%。

3. 企业所得税4534亿元，同比增长1%。主要是去年同月有部分汇算清缴的2015年企业所得税延后入库、基数较高的因素。

4. 个人所得税899亿元，同比增长17.6%。

5. 进口货物增值税、消费税1312亿元，同比增长22.5%；关税248亿元，同比增长11.9%。

6. 出口退税865亿元，同比增长7.7%。

7. 城市维护建设税406亿元，同比增长26.5%。

8. 车辆购置税253亿元，同比增长28.7%。

9. 印花税182亿元，同比下降11.9%。其中，证券交易印花税83亿元，同比下降35%。



10. 资源税 104 亿元，同比增长 54.9%。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 365 亿元，同比增长 34%；土地增值税 353 亿元，同比增长 15.4%；房产税 261 亿元，同比增长 27.1%；城镇土地使用税 287 亿元，同比增长 16.9%；耕地占用税 43 亿元，同比下降 22.4%。

12. 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 73 亿元，同比增长 27.7%。

1-7 月累计，全国一般公共预算收入 110762 亿元，同比增长 10%。其中，中央一般公共预算收入 52400 亿元，同比增长 9.6%〔②〕，为年初预算的 66.7%；地方一般公共预算本级收入 58362 亿元，同比增长 10.4%，为年初代编预算的 64.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入 94503 亿元，同比增长 11.2%；非税收入 16259 亿元，同比增长 3.4%。

2. 一般公共预算支出情况

7 月份，全国一般公共预算支出 13496 亿元，同比增长 5.4%。其中，中央一般公共预算本级支出 2328 亿元，同比增长 6.3%；地方一般公共预算支出 11168 亿元，同比增长 5.2%。本月支出增幅有所回落，主要是前期支出进度加快，相关资金已提前拨付。

1-7 月累计，全国一般公共预算支出 116979 亿元，同比增长 14.5%。其中，中央一般公共预算本级支出 16523 亿元，同比增长 9%，为年初预算的 55.8%，比去年同期进度提高 0.4 个百分点；地方一般公共预算支出 100456 亿元，同比增长 15.5%，为年初代编预算的 61%，比去年同期进度提高 4.2 个百分点。

从主要支出项目情况看：教育支出 17088 亿元，增长 15.3%；科学技术支出 3413 亿元，增长 23.4%；文化体育与传媒支出 1524 亿元，增长 13.8%；社会保障和就业支出 16127 亿元，增长 23.5%；医疗卫生与计划生育支出 9387 亿元，增长 16.7%；城乡社区支出 12742 亿元，增长 16.9%；农林水支出 9821 亿元，增长 10.6%；交通运输支出 6508 亿元，增长 8.5%；住房保障支出 3564 亿元，增长 3.6%；债务付息支出 3672 亿元，增长 34.4%。

（二）货币政策

1. 广义货币增长 9.2%，狭义货币增长 15.3%



7月末, 广义货币(M2)余额 162.9 万亿元, 同比增长 9.2%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 1 个百分点; 狭义货币(M1)余额 51.05 万亿元, 同比增长 15.3%, 增速比上月末高 0.3 个百分点, 比上年同期低 10.1 个百分点; 流通中货币(M0)余额 6.71 万亿元, 同比增长 6.1%。当月净投放现金 151 亿元。

2. 7 月份人民币贷款增加 8255 亿元, 外币贷款增加 52 亿美元

7月末, 本外币贷款余额 121.04 万亿元, 同比增长 13%。月末人民币贷款余额 115.4 万亿元, 同比增长 13.2%, 增速比上月末和上年同期均高 0.3 个百分点。当月人民币贷款增加 8255 亿元, 同比多增 3619 亿元。分部门看, 住户部门贷款增加 5616 亿元, 其中, 短期贷款增加 1071 亿元, 中长期贷款增加 4544 亿元; 非金融企业及机关团体贷款增加 3535 亿元, 其中, 短期贷款增加 626 亿元, 中长期贷款增加 4332 亿元, 票据融资减少 1662 亿元; 非银行业金融机构贷款减少 851 亿元。月末, 外币贷款余额 8379 亿美元, 同比增长 7.4%。当月外币贷款增加 52 亿美元。

3、7 月份人民币存款增加 8160 亿元, 外币存款增加 15 亿美元

7月末, 本外币存款余额 165.83 万亿元, 同比增长 9.8%。月末人民币存款余额 160.48 万亿元, 同比增长 9.4%, 增速比上月末高 0.2 个百分点, 比上年同期低 0.1 个百分点。当月人民币存款增加 8160 亿元, 同比多增 3089 亿元。其中, 住户存款减少 7515 亿元, 非金融企业存款减少 3697 亿元, 财政性存款增加 1.16 万亿元, 非银行业金融机构存款增加 7391 亿元。月末, 外币存款余额 7946 亿美元, 同比增长 23.1%。当月外币存款增加 15 亿美元。

4、7 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.82%, 质押式债券回购月加权平均利率为 2.9%

7 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 68.7 万亿元, 日均成交 3.27 万亿元, 日均成交比上年同期下降 15.2%。其中, 同业拆借日均成交同比下降 44.6%, 现券日均成交同比下降 20.5%, 质押式回购日均成交同比下降 8.4%。

7 月份同业拆借加权平均利率为 2.82%, 比上月低 0.12 个百分点, 比上年同期高 0.7 个百分点; 质押式回购加权平均利率为 2.9%, 比上月低 0.12 个百分点, 比上年同期高 0.82 个百分点。

5、当月跨境贸易人民币结算业务发生 3434 亿元, 直接投资人民币结算业务发生 1115 亿元



2017 年 7 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 2388 亿元、1046 亿元、221 亿元、894 亿元。



II 行业相关政策及重点关注

一、农业部：开展农产品质量安全追溯试点优先把生猪等纳入追溯范围

近年来，特别是党的十八大以来，各级农业部门坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢固树立绿色发展理念，坚持质量兴农战略，认真落实“四个最严”要求，狠抓突出问题治理，我国农产品质量安全保持平稳向好的发展态势，连续5年监测合格率稳定在96%以上，今年上半年合格率达到97.6%。

农产品质量安全关系着老百姓的身体和家庭幸福，吃得是不是优质、安全、绿色、营养，已成为社会公众普遍关心的话题。

针对当前社会上存在“农民销往市场和自己家吃的农产品不一样”的疑问，广德福说，从是否符合标准、发展趋势是否向好、能否及时发现和查处问题这三个方面来看，我国农产品总体是安全的、有保障的。目前我国的质量标准正在与国际对接，上市销售的农产品96%以上是符合食品安全标准的，不管是农民自己吃的还是销往市场的菜，只要符合标准就是安全的。

我国农产品总体是安全的，但问题隐患仍然存在，一些地区、个别品种上还比较突出，个别农产品质量安全事件还时有发生。接下来，农业部门将紧紧围绕农业供给侧结构性改革，坚持“产管并举”，认真落实“四个最严”，一手抓标准化生产，加快转变农业发展方式；一手抓执法监管，实行依法严管、全程监管，全面提高农产品质量安全水平。

为了构建全国统一的农产品质量安全追溯体系，农业部门将积极推动农产品质量安全追溯管理，重点做好三方面工作：不断完善国家农产品质量安全追溯平台，形成全国一盘棋的传输、调度和数据处理中心。该平台已于今年6月30日正式上线运行，成为政府智慧监管和公众信息查询的云平台；加快构建追溯制度机制，制定农产品质量安全追溯管理办法和相关技术规范，统一各追溯参与方的行为；开展追溯试点，优先将生猪和绿色、有机、地理标志农产品纳入追溯范围，以规模化农产品生产企业、合作社、家庭农场为重点，通过试点，以点带面，普及农产品追溯管理，让生产行为可追溯，让消费者选择可识别。



二、农业部：加强兽药饲料质量监管

8月28日，农业部兽医局发布对十二届全国人大五次会议第4390号建议的答复。内容为如何加强养殖业产品安全监管的建议。具体内容如下：

在我国现阶段的动物养殖方式和养殖条件下，畜禽养殖过程中确实存在兽药使用不规范等问题，不仅给畜禽产品质量埋下了安全隐患，也影响了人民群众对放心食用畜禽产品的消费信心。农业部历来高度重视畜禽产品质量安全监管工作，切实加强兽药饲料质量监管，不断规范养殖环节兽药使用行为，努力保障动物源性食品安全。

在兽药质量监管方面，采取更加严格的监管措施，形成了贯穿审批、生产、经营、监督等各环节的监管体系。审批环节，推进实施兽药非临床研究质量管理规范（兽药GLP）、兽药临床试验质量管理规范（兽药GCP），严格遵循人医重要药物禁作兽用原则。对所有上市的兽药均严格注册审查，确保兽药产品安全、有效、质量可控。近年来，农业部批准的兽药品种，绝大部分属动物专用品种，并科学规定了用法用量、休药期和残留限量。生产环节，全面实施兽药生产质量管理规范（兽药GMP），保证兽药生产条件，提高管理水平。经营环节，全面实施兽药经营质量管理规范（兽药GSP），初步建立了守法、诚信、规范经营的新秩序。监督环节，采取兽药质量监督检验、批签发、飞行检查、驻厂监督、检打联动和从重处罚兽药违法行为等监管措施，加大监督执法力度，严厉打击违法行为。2016年，各级兽医部门共出动兽药监督执法人员25.79万人次，监督检查兽药生产经营企业和使用单位共计16.39万个次，查处违法案件2476件，吊销兽药生产许可证6个，吊销兽药经营许可证132个，取缔无证经营单位125个，移送公安机关案件4个，注销32家兽药生产企业的870个兽药产品批准文号。总体上看，我国兽药产品质量逐年趋好，监督抽检合格率保持在95%以上，畜禽产品兽药残留合格率稳定保持在97%以上。

在饲料质量监管方面，构建了事前、事中、事后有效衔接的饲料质量安全管理体系。在事前环节，以“提高门槛、减少数量”为目标，制定许可条件，明确厂房、设备、人员、制度等软硬件要求。督促各地严格执行饲料生产企业准入制度，坚决淘汰生产条件不达标企业。目前全国饲料生产企业较2013年高峰时减少了3000多家，淘汰企业数近三分之一，饲料企业小散乱状况得到明显改观。在事中环节，落实生产企业主体责任，全面推动实施《饲料质量安全管理规范》，要求饲料生产企业建立从原料进厂到产品出厂的全过程质量安全管理制度。在经营门店规定应履行查验、建立台帐账和不得拆包分装的制度。在使用环节制



定禁止在饲料和饮用水中添加的物质目录，规范养殖行为。在事后环节，以加强风险管控为目标，完善饲料质量安全监测计划，从生产、经营和养殖三个环节开展监督抽查，抽检中发现不合格产品，及时组织进行查处，并向社会公布。2016年，共通报不合格产品 132 个，处罚生产、销售主体 163 个。通过持续加大监管力度，近年来我国饲料质量安全总体水平呈稳中有升态势。2016 年，饲料产品总体合格率达到 96.3%，连续 6 年保持在 95%以上；连续 5 年未检出“瘦肉精”和三聚氰胺。

下一步，农业部将深化落实“最严谨的标准、最严格的监管、最严厉的处罚、最严肃的问责”，突出关键环节，重点打击兽药饲料违法添加和制假售假违法行为，集中整治一批突出问题，消除行业安全隐患，始终保持高压严打态势。



III 行业运行数据分析

一、饲料行业运行动态

（一）江苏常州金坛区推广河蟹全程投喂饲料生态健康养殖技术

为深入推进农业部“健康养殖示范县”创建工作，江苏常州金坛区将在全区范围内逐步推广河蟹全程投喂饲料生态健康养殖技术，促进河蟹产业健康、绿色发展。

金坛区河蟹养殖业曾经历天然养殖、池塘人工养殖等传统养殖模式，投喂饵料品种包括水草、玉米、小麦、冰鲜鱼等。直接投喂的方式不仅养殖效益低，还浪费了渔业资源、影响生态环境。

上海海洋大学多年来一直从事河蟹养殖技术和饲料研发的研究与应用，金坛区与该校合作，引进“全程配合饲料和营养调控的高品质河蟹生态养殖技术”项目。

目前金坛区河蟹养殖面积 14.5 万亩，其中混合投喂面积占 90%。通过推广河蟹全程投喂饲料生态健康养殖技术，将进一步提升河蟹生态健康养殖的技术水平和质量水平。

（二）厦门口岸饲料出口暴增 3 倍

从厦门检验检疫局获悉，今年上半年厦门口岸累计出口饲料 107 批、2011.4 吨，货值 262 万美元，出口重量同比增长 382%。

据悉，这些出口饲料以虾饲料、鱼饲料和宠物食品为主，输往印度尼西亚、日本、澳大利亚等 20 个国家和地区，其中输往印度尼西亚的数量最多，共累计出口 1297.5 吨，占总量的 64.5%。

饲料不仅关系到被饲喂动物的健康安全，因其中一些动物如禽、畜和水生动物供人类食用，故饲料也事关人类健康安全，国际社会对饲料的监管普遍较为严苛。为严把出口饲料质量安全，检验检疫部门对出口饲料企业实行注册登记管理，对出口品种实施“一厂一品一案”、安全风险监控等管理措施。



（三）饲料产量降幅收窄，产业链融合加速

全国畜牧总站和中国饲料工业协会发布今年上半年饲料生产数据，1到6月份，农业部重点跟踪的180家企业饲料总产量903.6万吨，同比下降0.9%，整体上呈小幅下降态势。其中，配合饲料758.2万吨，同比下降0.8%；浓缩饲料100.0万吨，同比下降3.3%；添加剂预混合饲料45.4万吨，同比增长2.0%。细分品种中，仔猪、母猪和海水水产饲料增长，增速分别为15.5%、10.8%、4.2%；蛋鸭、蛋鸡、肉鸭、肉鸡和淡水水产饲料累计产量下滑。

饲料产量降幅收窄，细分品种产量分化显著。今年上半年饲料总产量同比小幅下降，降幅较2016年同期收窄。饲料细分品种产量出现分化，生猪饲料累计产量385.8万吨，同比增长10.4%，生猪饲料消费3月以后持续攀升，结构性增长明显，中高端前端料(母猪料、教槽料、保育料等)产量增幅较大。主要原因是上半年猪价走低，生猪养殖收益下滑，养殖户压栏惜售意愿强烈，存栏生猪体重较大，饲料需求提升。

饲料产量目前主要受下游需求影响。从供给端来看，上半年大宗原料市场总体供应充足，主要能量原料玉米和鱼粉价格同比分别下降9.7%和8.8%。从八月份美国农业部公布的供需报告来看，玉米等农产品产量有望高于预期，进口农产品价格将继续下行。在原料价格下行的情况下，饲料产能主要受下游需求影响。受猪价影响，下半年生猪养殖产能扩大和压栏惜售的可能性都不大，生猪饲料需求规模有望回稳，而海水水产需求将维持目前的景气行情，产能仍然有望继续扩大。

饲料畜牧养殖一体化趋势明显，利好行业龙头。由于饲料行业整体利润较薄，且受到原材料价格波动和下游需求影响较大，为获得更高的利润，规避上下游供需变化带来的市场风险，饲料企业延长产业链的动力较大，尤其是业务向下游延伸，饲料和养殖呈现较为明显的一体化趋势。龙头企业实力雄厚，产业链延展能力较强，相关标的有正邦科技、海大集团。

二、饲料行业运行分析

（一）全国饲料行业运行情况

育肥猪、肉鸡、蛋鸡配合饲料价格小幅上涨，玉米价格连续4个月上涨，豆粕、鱼粉价格止跌趋涨。预计短期内，尤其是新粮上市前，玉米价格将继续上涨；国内豆粕、鱼粉供给充足，豆粕价格受美国产区天气影响或有浮动，鱼粉价格稳



中有升；预计未来主要饲料产品价格将继续上涨。

国内豆粕 7 月全国批发市场均价每公斤 3.22 元，环比涨 0.2%，同比跌 8.8%；7 月山东地区 43%蛋白豆粕出厂月度均价为每吨 2809 元，环比涨 7.4%，同比跌 14.1%。6 月 30 日公布的美国大豆实际种植面积较 3 月份的意愿种植面积有所增加，但是低于市场预期，美国大豆期货价格上涨带动国内豆粕行情走高，同时美国干旱天气造成大豆生长优良率下降，利多期货市场。但是国内大豆进口量庞大，港口筒仓装满，运输船无法卸货，沿海地区油厂豆粕库存为历年同期最高水平，国内未出现恐慌性采购。周度价格来看，7 月前 2 周豆粕出厂价从每吨 2650 元涨至 2880 元，第 3 周回落至 2800 元。国内玉米价格连续 4 个月环比上涨，7 月批发市场均价每公斤 1.94 元，环比涨 2.4%，同比跌 7.6%；北方产区价格连续 19 周上涨，7 月第 3 周价格升至每公斤 1.61 元，优质饲用玉米供给紧张，玉米均价继续小幅上涨；南方销区批发市场月度均价升至每公斤 2.0 元，广东港口玉米到港价每吨 1800 元，环比涨 4.0%，进口玉米和大麦完税价分别为每吨 1550 元和 1670 元，玉米价格较为稳定。

进口鱼粉 7 月国内市场均价每公斤 12.13 元，环比持平略涨，同比跌 3.8%；6 月鱼粉到港量 12.4 万吨，同比增 18.7%，鱼粉来源国趋于多元化，截至 7 月 25 日鱼粉港口库存维持在 13.4 万吨左右，环比略有下降，仍高于历年 8-10 万吨库存水平。虽然鱼粉季节性需求好转，但暴雨和高温天气影响国内养殖形势，出货量较为稳定，秘鲁本季捕捞配额难以全部完成，外盘报价坚挺，本月鱼粉价格稳中趋涨。

（二）市场行情分析

2017 年 7 月第 4 周(7 月 24 日-7 月 30 日总第 30 周)，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。

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；今年小麦“质”“量”双双表现乐观，新麦市场上收购进度明显快去去年同期，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。

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。

氨基酸市场上

(1)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。

(三) 市场价格动态

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。

(四) 后期市场预测

(1) 玉米方面，据统计截止当前国储玉米库存已降至 2 亿吨左右，其中 2013 年陈粮不足 500 万吨，2014 年粮 7390 万吨，2015 年粮 1.25 亿吨，2014 年粮已经成为拍卖主流。随着 14 年拍卖粮陆续涌入市场，产地贸易商囤粮陆续出库，市场供应偏紧局面有所缓解，价格开始滞涨回调。距离华北主产区新玉米上市还有两个月左右的时间，而 8 月中旬左右早春玉米将开始陆续上市。国内养殖业处于继续恢复好转期，但恢复速度仍明显慢于往年，饲料终端消费不理想，深加工企业停产检修期需求量放缓，伴随政策性粮源持续投放，叠加早春新玉米的上市，市场供应面趋向宽松，预计中短期玉米价格或继续回调整理。

(2) 小麦市场上，当前小麦市场需求清淡，短期内小麦市场缺乏大幅度波动动力。8 月份北方地区天气将逐步转凉，下旬各院校会为开学备货面粉，面粉需求将逐步增加，届时小麦需求会有所增加，预计在此之前小麦价格多以保持稳中窄幅波动、适度偏强为主。

(3) 麸皮及次粉市场上，目前麸皮、次粉市场利空因素环绕，预计近期二者价格或将继续延续小幅下跌走势。但由于小麦价格高企，而面粉弱势运行，“麦强粉弱”格局加剧，粉企挺价心理显现，麸皮和次粉价格跌幅相对受限。8 月上中旬开始，随着北方地区气温下降，以及下旬各大院校陆续开学，面粉生产及需求的增加，麸皮及次粉的供应量也将有所上升，预计 8 月上中旬开始，麸皮及次粉价格将逐步进入下行调整期。

(4) 豆粕市场上，国内现货方面，7-9 月进口豆到港量巨大，国内油厂大



豆库存压力继续攀升，高开机率背景下豆粕供应充裕，而终端养殖需求的不景气使得饲料需求消耗节奏较慢，下游企业备货周期拉长，豆粕出货缓慢整体处于供大于求局面。外围大豆市场上，8月份美豆处于生长关键期，美豆期价对天气将非常敏感，市场的关注焦点也依旧是主产区天气状况变化。8-9月份期间，美豆市场将依旧会以天气为主要炒作话题，屡次炒高美豆期价。因此，尽管国内豆粕现货供应充足，但在8-9月份期间，豆粕现货将依旧会随美豆期价的走势而存在阶段性走高的几率。近期看国内豆粕现货行情，总体上将继续随美豆期价走势而高位波动整理，虽有回调压力但深跌概率较小，总体上将继续保持高位震荡状态，而“8-9月份依旧看涨”的预测暂时不变。

(5) 菜粕市场上，目前内陆国产菜粕行情受外围市场影响甚微，料近期主流市场报价维持基本稳定的可能性大，而沿海及港口地区菜粕价格短期仍以追随盘面和豆粕走势波动整理为主，8-9月份期间，若国内豆粕行情实现预期偏强走势，则菜粕现货行情或将受提振存在适度追高空间。

(6) 棉粕市场上，青黄不接时期，原料棉籽价格维持坚挺，棉粕货源缩减供应趋紧，继续支撑棉粕现货行情走势，但养殖业终端需求消费有限，棉粕性价比劣势仍存，成交困难局面难扭转，则抑制棉粕价格走势。预计早8月下旬9月上中旬新粕上市前，国内棉粕现货行情或将维持相对高位整理为主，随豆粕行情松散运行。

(7) 鱼粉方面，目前秘鲁鱼粉市场整体利好，后期厂家继续挺价的可能性较大；国内市场8月秘鲁鱼粉新季鱼粉到港量将大量增加，而终端饲企以提货为主，港口出货呈现缓慢下降趋势，需求有所减弱。进入8月下旬9月份以后，国内水产养殖旺季将逐步结束，进入下行通道，因此，预计鱼粉行情在8月中旬后将面临较大的下行压力。

(8) 氨基酸市场上，赖氨酸方面，受夏季高温传统检修季到来，以及当前处于东北深加工非补贴时期，赖氨酸生产成本将上升，以及主要厂家严格控盘之态来看，均对赖氨酸市场呈利好，预计近期市场报价仍以稳定为主；蛋氨酸方面，当前肉禽养殖效益进入客观盈利区间之中，而高温炙烤之下鸡蛋价格“反转”概率较高，以及夏季为厂家传统检修季，因此预计短期内我国蛋氨酸市场仍将以稳定为主，上涨面临诸多阻力。



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

近期玉米行情继续弱势运行，多方粮源供给充足，而下游需求持续疲软、进口玉米及其替代品冲击明显，玉米市场价格行情继续偏弱下调。

小麦继续弱势走低，新麦上市已近 3 个月，水分低，质量尚好，对陈麦市场形成挤压。部分地区因受收获期降雨影响，小麦质量受损，河南启动发放 1500 万资金进行补贴，以保护农民种植积极性，但新小麦收购进度仍旧缓慢。麸皮方面，受小麦价格继续下调拖累，本周麸皮行情继续走低。

大豆、豆粕市场方面，美豆消息面疲软，中西部迎来有效降雨、将有利于大豆生长，进一步提振美豆丰产预期，期价在继 8 月 15 号报告意外利空之后持续下滑，截至本周三晚主力合约已经跌破 900 美分支撑关口至六年来低位。尽管 NOPA 月报显示 7 月大豆压榨高于预期，并且有关机构对美豆播种面积进行了调查，且暗示 USDA 可能在今年稍后下调其官方种植面积预估，但短期内对市场的提振作用非常有限。8 月 21 日晚受低吸买盘和美豆粕周度出口数据良好的提振，期价止跌反弹。国内豆粕现货方面，受盘面持续弱势压力，行情跟盘稳中下滑，但总体上看跌幅并不明显，存在一定抗跌性。首先，国内北方近期临近北京“阅兵”、天津港爆炸导致北方较多地区近期交通受阻，且部分工厂被要求停机下，豆粕现货也相对偏紧，沿海地区虽然供应宽松，但按照分销豆成本算，工厂已经陷入亏损，因此对豆粕均存在一定挺价心理；其次，虽然人民币汇率之前几个交易日持续下跌，美元走强，商品市场受压，但国内进口大豆成本却因为汇率贬值大幅上涨，且市场预期今年第四季度大豆进口减少，均为豆粕行情形成支撑。

受豆粕下跌拖累，本周菜粕行情继续偏弱下调，尤其是港口进口的加粕受影响明显。在内陆产区，本周价格走势变化不大，以企稳为主；棉粕行情偏弱下调，但抗跌较强，目前正处于青黄不接时期，工厂大面积停工，等待新货上市。

鱼粉方面，近期秘鲁鱼粉厂商对于厄尔尼诺影响担忧情绪继续升温，鱼粉厂商销售心态持续坚挺，外盘报价相对坚挺；受人民币贬值影响，进口鱼粉成本陡然增加 200 元/吨，再加上秘鲁外盘的坚挺，贸易商心态进一步走强，鱼粉价格呈小幅反弹之势。



氨基酸市场上，近期赖氨酸继续偏弱为主，玉米豆粕行情弱势、终端需求低迷，贸易商及终端市场采购心态消极，赖氨酸市场被迫继续弱势调整；本周蛋氨酸止跌并略反弹，进口成本提升、市场流通货源减少，以及市场成交好转共同推动蛋氨酸市场行情走强。但受国际原油下跌影响，根据海关进口数据看，蛋氨酸供需格局仍偏向过剩，预计本轮行情反弹有限。

（一）能量原料方面

1、本周赖氨酸继续偏弱为主，玉米豆粕行情弱势、终端需求低迷，贸易商及终端市场采购心态消极，赖氨酸市场被迫继续弱势调整；本周蛋氨酸止跌并略反弹，进口成本提升、市场流通货源减少，以及市场成交好转共同推动蛋氨酸市场行情走强。但受国际原油下跌影响，根据海关进口数据看，蛋氨酸供需格局仍偏向过剩，预计本轮行情反弹有限。

2、玉米市场上，目前全国市场上，多方粮源供给充足，加上各地粮库轮换粮源流出，都对国内玉米市场行情形成压制。加上深加工与饲料行业均处于低潮阶段，供大于求的格局仍是制约玉米价格上涨的关键因素，预计后期玉米价格上涨的几率偏低。需要注意的是，由于目前辽宁及吉林地区行情对新季玉米产量的影响较为明显，新季玉米减产的预期非常高，加上河北、河南及山西、山东的旱情影响，预计本年度北方主产区新季玉米产量将下降。

（二）蛋白原料方面

1、豆粕市场上，上周五美豆大幅收跌，因全球经济形势令人担忧，尤其是中国经济放缓。目前，基本面仍旧维持弱势，虽然 ProFarmer 上周五发布的美国大豆种植面积和产量数据的最终调查数据均低于此前美国农业部发布的数据，但对盘面的提振作用依旧非常有限。围绕美豆丰产预期的同时，全球经济增长放缓令人担忧，商品市场受压，市场更多认为此轮金融风暴类似于 2008 年美国金融危机，美豆期价短线继续受压，目前需要关注 850 美分关口。国内豆粕现货市场上，由于 9 月 3 号北京将举行反法西斯战争胜利 70 周年阅兵，华北地区大豆压榨企业生产及运输都将受到一定影响。加上天津港事件的负面影响，因此，虽然短期内国内豆粕现货将继续走跌，但出现大幅走跌的可能性还是比较低的。目前豆粕现货价格已经处于低位，库存偏低的企业可适当分批少量补充库存，谨防区域性的行情反弹风险。

2、在菜棉粕方面，近期豆粕行情的调整对菜棉粕行情的影响，总体上依旧不大，除港口菜粕跟盘节奏较为密切之外，其余地区的菜粕行情因受成本偏高及供应偏紧的影响，抗跌性依旧较强；棉粕因目前正处于供应青黄不接阶段，行情



继续维持高企。对于新季棉的采摘，预计皖南地区在 8 月下旬 9 月上旬开始陆续采收，新疆地区预计 9 月上中旬开始进入大面积采摘时间，新季棉粕预计在 9 月中下旬开始零星上市。

3、鱼粉方面，近期秘鲁 Imapre 的鱼资源调查即将展开，届时其调查相关资讯将对于鱼粉市场存在指导性影响，值得业内人士密切关注。在外盘坚挺、厄尔尼诺担忧升温、鱼粉进口成本上升及天津港物流受阻的影响下，以及部分终端饲料企业开始进入阶段性补库周期，预计短期内进口鱼粉厂商销售心态有望保持强势，鱼粉行情将维持稳定略强状态。

（三）氨基酸市场

在供需面利好效应被稀释、外围关联市场总体状况不佳的共同影响下，预计短期内赖氨酸市场仍将以弱势为主；蛋氨酸市场方面，由于需求及成本并不支持蛋氨酸持续上涨，因此虽然近期的蛋氨酸行情有走强趋势，但强势反弹的可能性还是很低的，总体上近期行情受汇率等因素影响，蛋氨酸行情将略显强势。

二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

（一）生猪市场分析

当前正处于畜禽产品消费淡季，生猪价格持续稳定略显偏弱调整，家禽产品受供应偏紧影响，价格持续小幅上涨。生猪产品方面，需求不佳，猪价持续震荡偏弱；禽蛋产品中，本周鸡蛋价格继续大幅上涨，淘汰蛋毛鸡价格继续稳中上涨为主；肉禽产品中，白羽肉毛鸡及白羽肉鸡苗价格延续上涨走势，肉种蛋价格继续上涨，白羽肉毛鸭价格及白羽肉鸭苗价格继续上涨，且涨幅较大；水产品方面，受出塘水产品供应增加影响，水产品价格出现下调；反刍产品方面，本周生鲜液态奶价格整体弱势持稳，牛羊肉除牛肉零售价稳中略涨外，其余产品价格继续下跌。

生猪方面，本周猪价持续震荡偏弱调整，全国仅少数地区猪价仍保持在 14 元/公斤以上。近期我国大部分地区迎来高温天气，并突破历史极值，居民对猪肉消费进一步趋淡，市场又无利好提振，猪价持续偏弱调整，但目前市场优质猪源仍偏紧，屠宰企业压价谨慎，供需双方观望心态都较浓，周末猪价小幅反弹；仔猪方面，市场无利好提振，养殖户对后市行情不看好，补栏积极性差，仔猪价格持续小幅下调，仅局部市场价格略显偏强。



（二）市场价格动态

生猪市场上，近期生猪价格出现上涨迹象，但市场需求出现实质性好转仍需时日。马上就将进入8月，8月上中旬开始北方地区气温将逐渐下降，下旬大中小学也将陆续开学，集中消费逐渐恢复正常，加之后期中秋、国庆提振，整体上8-9月消费将好于7月，利好也将逐渐增多，如之前预测的一样，预计近期猪价将逐步开启上行通道，但幅度有限。

蛋禽市场上，预计短期内蛋价仍存在一定的上涨空间。但值得注意的是，目前鸡蛋供应略显偏紧，但依旧不存在明显缺口，市场缺乏过快上涨的基础，因此近期的快速上涨显得较为异常，因此认为，当前鸡蛋价格的过快上涨将导致近期出现再度回调整理的几率在进一步提高。

肉禽养殖市场上，近期市场呈现短暂的供不应求状态，刺激毛鸡价格持续回升，预计近期毛鸡价格将继续向上攀升，但需谨防高价下出现回调可能。



V 本月海外市场扫描

一、杜邦推出 EverpreX™大豆除草剂 防除抗性杂草

杜邦植物保护部门推出 EverpreX?除草剂（活性成分：精异丙甲草胺），残效防除大豆田 ALS、PPO 和草甘膦抗性杂草，包括 waterhemp（苋菜藤子）、长芒苋和其它藜属杂草。

杜邦植物保护北美业务总监 JamesHay 表示，在防除抗性杂草的战斗中，EverpreX?是一种有价值的解决方案，通过降低杂草对养分、水分和光照的竞争，保护作物的潜在产量。EverpreX?是有效的抗性管理策略中的一个关键组分，它具有触杀和残效活性，能提供长季节的防效，抑制杂草再生和阻止抗性杂草生物型传播。

当与草甘膦除草剂桶混时，如杜邦的 Abundit?Edge，EverpreX?表现出显著的杂草防效。当与其它苗前或苗后除草剂桶混时，EverpreX?能提供对 waterhemp（苋菜藤子）、长芒苋、藜、茄属植物、狐尾草和其它小种子禾本科和阔叶杂草的残效防除。研究表明，当与其它除草剂桶混时，包括精异丙甲草胺，能够带来对许多 ALS、PPO 和草甘膦抗性禾本科和阔叶杂草更加完全和持续的控制。

EverpreX?与许多其它大豆除草剂能够很好的兼容和桶混，其中的精异丙甲草胺能够在杂草萌发后抑制其根和茎组织生长。该产品具有广泛的应用窗口，使用灵活，在种植前 45 天直到收获前 90 天均可使用，可作为早期的播前、苗前或苗后除草剂，用于大豆轮作系统。

二、美国与阿根廷签署猪肉出口协议

8 月 15 日，美国副总统迈克·彭斯（MikePence）访问布宜诺斯艾利斯，与阿根廷总统毛里西奥·马克里（MauricioMacri）举行会晤，此后双方签署猪肉贸易协议。今年 4 月 27 日，美国总统特朗普在白宫举行的一次双边会谈上首提两国猪肉贸易的问题。

根据协议内容，所有美国的冷鲜、冰鲜以及冷冻猪肉和猪肉产品均可出口到



阿根廷。阿根廷的食品安全官员将会访问美国，现场核查美国的肉类检查系统。

白宫表示，与阿根廷协议的签署为美国的猪肉生产商打开了一个每年 1000 万美元的潜在市场。

白宫的声明补充道，1992 年，阿根廷以动物卫生顾虑为由，禁止从美国进口猪肉。



VI重点企业跟踪

一、德宏贵岚养殖有限公司饲料加工厂正式投产

位于芒市帕底工业园区的德宏贵岚养殖有限公司饲料加工厂正式投产，公司举行了隆重的庆典，德宏州畜牧局相关负责人，养殖户和供应商代表等嘉宾出席开业庆典。

德宏贵岚养殖有限公司饲料加工厂属于德宏州 2015 年招商引资的重点工程，于 2015 年 5 月开工，经过为期两年建设，年产 8 万吨颗粒饲料和 2 万吨膨化饲料生产线正式投产，极大地提高了公司的生产工艺水平，达到了较高的环保水准。同时，两条生产线投产也将极大提高公司的产能，为公司在德宏乃至滇西市场占有重要一席奠定了基础。

德宏贵岚养殖有限公司成立于 2005 年 11 月，经过 10 多年长足发展，产品由单一的鲤鱼成鱼饲料扩展到鱼种饲料、小鱼饲料和成鱼饲料等多个品种，产品由在本地销售为主扩展至保山、大理、临沧和邻国缅甸，在德宏本土市场销售占有率 60%。养殖基地 1650 亩，养殖的罗非鱼、鲤鱼、草鱼、叉尾鮰销往保山、大理、临沧、四川及缅甸，年销售水产品超过 1000 万公斤，如今德宏贵岚养殖有限公司已成为省级龙头企业。

据介绍，公司 2016 年带动农户 3000 多户从事水产养殖 9140 亩，户均增收 2170 元，对推动边疆民族地区经济发展，促进农民增收发挥了积极作用。

二、新疆泰昆集团雪中送碳 2.5 吨鸡饲料无偿援助困难户

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、青海饲料生产企业纳入监管

近年来，青海紧紧围绕畜牧业投入品质量安全，以确保畜禽产品质量安全为目标，在大力扶持发展饲料产业的同时，加强对饲料生产企业监管力度，严厉查处和打击添加非法添加物的违法行为，为现代畜牧业发展、畜禽产品质量安全打下了坚实的基础。

2015年以来，按照“扶优、扶大、扶强”的原则，青海省先后投入资金3600万，引导扶持16家饲草料龙头企业扩大生产规模。目前新建或扩建年生产规模万吨以上的饲料生产企业16家，全省饲料生产企业和加工车间年单班生产能力为72.7万吨，年生产各类饲料达35万吨。同时，各级农牧部门增强饲料质量安全意识，强化属地监管责任，开展饲料质量安全专项整治行动，通过对“三聚氰胺”和“瘦肉精”等违禁添加物在饲料原料和养殖环节中的专项整治行动，有效防范了“三聚氰胺”和“瘦肉精”案件的发生，从源头上保障畜禽产品质量安全。对饲料生产经营企业开展“双随机”监督检查，做到饲料生产、经营和使用环节违法行为案件查处率100%，不合格饲料案件查处率100%，饲料生产企业100%纳入监管范围。按期完成全省饲料生产经营企业和养殖企业（户）饲料产品抽样检测工作，饲料中违禁添加物专项监测、三聚氰胺专项监测、反刍动物饲料产品和动物源性饲料产品监测和“瘦肉精”现场筛查专项监测，合格率均为100%。

四、农业品牌建设促进广东现代农业发展品牌农产品助农户增收206亿

今年以来，广东省的家禽养殖行业整体低迷，但打响品牌后的壹号土鸡却在低迷中“逆市上扬”。“也许壹号土鸡是这行业中极少的不亏损的品牌之一。

市场风险是农产品面临的风险之一，而品牌化是农产品规避市场风险的最好方法。正是公司用十年时间经营“壹号食品”品牌，使得今年的壹号土鸡“化险为夷”。

不仅如此，壹号土猪、壹号土鸡品牌已风靡全国。目前，壹号食品在全国22个省市有1500家连锁店，其中壹号土猪连锁店400多家，带动了全国土猪行业的发展。

黎小兵介绍，2017年壹号土猪的销售量超过50万头，销售额近20亿元，利润接近3亿元，遥遥领先土猪养殖销售的第二大企业。在他看来，这与壹号食品获评广东省十大名牌系列农产品密切相关，“这（获评）加强了品牌的信誉，促进了壹号土猪品牌的发展。”



壹号食品只是近年来广东省通过农业品牌打造受益的企业之一。从全省来看，品牌农产品的聚合效应和溢价能力，在企业提质增效发展过程中发挥了显著成效。据统计，全省 83.9% 的生产型省级农业龙头企业均拥有一个或以上的农业名牌或名特优新产品，品牌农产品销售额占企业营收比重从 2013 年的 26.3% 上升至 2015 年的 32.7%，2015 年品牌农产品利润占企业利润总额的 44.8%，占据企业总利润的“半壁江山”。

首届十大名牌系列农产品评选推介活动取得了良好的成效：前 50 强名牌农产品的市场销售额增长 23%，利润增长 16.8%，企业综合竞争力提高 34.9%。



VIII 行业信贷机会风险分析

图表 6：2017 年 9 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	饲料加工技术与产品受以下不确定因素的影响：动物生产潜能、异常气候、原料品种变化、下游养殖规模、疾病风险等。因此，饲料加工技术与产品需根据不确定因素的影响，及时研发、生产，满足市场需求。同时，由于社会焦点的变化，饲料加工技术与产品也需要符合变化趋势。如果在此行业的企业不能及时研发、生产与变化趋势相匹配的技术、产品，可能面临市场占有率下降、效益下降的风险。	城市进程未来 15 年，城市化仍是中国社会变迁的主旋律。到 2030 年，有 70% 以上的人口生活在城市里，中国改革的主轴是经济发展，而经济发展的主要推动力量是城市化进程，加上全面放开二胎政策，鱼、肉、蛋、奶的总需求仍将适度增长。
2	市场竞争加剧的风险	饲料加工行业现处于完全竞争的行业发展后期阶段，并且行业的集中度不高。由于饲料加工行业的资金壁垒与技术壁垒相对较低，大批企业进入，形成了少数全国性大型企业集团为主导，部分中型企业占据区域性市场，大批小企业为补充的市场竞争格局。现行业已处于生产能力过剩的阶段，市场竞争由于市场格局的制约，将进一步加剧。	土地流转土地多元化流转加速，散养式的传统养殖模式将会逐步瓦解，朝适度集约化方向发展。未来用来养殖的土地、塘口更加稀缺。所以未来中大规模养殖企业和专业户、家庭农场类型的养殖群体将呈二元状态。商品化、市场化的饲料将长期存在，但呈下降趋势；代加工、定制化的饲料将呈上升态势。

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。