

2017年第7期

# 中国饲料行业研究月报

2017年7月5日发布

BeijingUnbankTechnologyCo., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

BeijingUnbankTechnologyCo.,Ltd.



## 目 录

I 宏观经济 .....	5
一、本月宏观经济运行及影响 .....	5
(一) 中国非制造业经理采购指数.....	5
(二) 工业生产者价格变动情况.....	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 .....	11
(一) 财政政策.....	11
(二) 货币政策.....	12
II 行业相关政策及重点关注 .....	15
一、建议停止氨苯胂酸等 3 种药物饲料添加剂在食品动物上使用的公示 .....	15
二、水污染防治法修改通过 相关畜牧养殖业 .....	15
III 行业运行数据分析 .....	17
一、饲料行业运行动态 .....	17
(一) 玉米价格大涨 饲料企业急寻东北粮.....	17
(二) 浙江口岸首次进口美国高端饲料.....	18
(三) 新农股份：打造国内本土猪饲料一线品牌.....	18
二、饲料行业运行分析 .....	19
(一) 全国饲料行业运行情况.....	19
(二) 5 月份鱼粉价格走势呈阶梯状下降趋势.....	19
(三) 6 月豆粕小幅下行.....	21
(四) 5 月饲料上涨动力不足.....	21
IV 行业上下游产业链运行分析 .....	23
一、上游行业运行及其对饲料行业的影响分析 .....	23
(一) 国内小麦价格走势.....	23
(二) 国内玉米价格走势.....	23



(三) 国内大豆价格走势.....	24
二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析 .....	24
(一) 二季度猪价回落较明显 当前猪价续涨逼近 7 元关口.....	24
(二) 市场价格动态.....	25
V 本月海外市场扫描 .....	27
一、欧盟禁用高剂量氧化锌 .....	27
二、温氏股份：拟参与中粮资本增资意向投资额为 8 至 10 亿元.....	27
VI 重点企业跟踪 .....	29
一、新农股份上市：卖饲料收入占比过半 .....	29
二、双胞胎推出高能生物母猪料，半年销量突破 60 万吨.....	30
三、正昌饲料科技有限公司顺利通过 ISO9001、ISO22000 认证审核.....	31
四、大成食品 5520 万元售动物饲料及肉制品加工业务 .....	31
VIII 行业信贷机会风险分析 .....	32



## 图表目录

图表 1: 中国非制造业商务活动指数经季节调整 .....	5
图表 2: 中国制造业采购经理指数 (经季节调整) .....	6
图表 3: 2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势 .....	8
图表 4: 2017 年 5 月工业生产者购进价格涨跌幅走势 .....	8
图表 5: 2017 年 5 月财政主要收入项目情况 .....	11
图表 6: 2017 年 7 月全国饲料产业目标区域市场指引 .....	32



## I 宏观经济

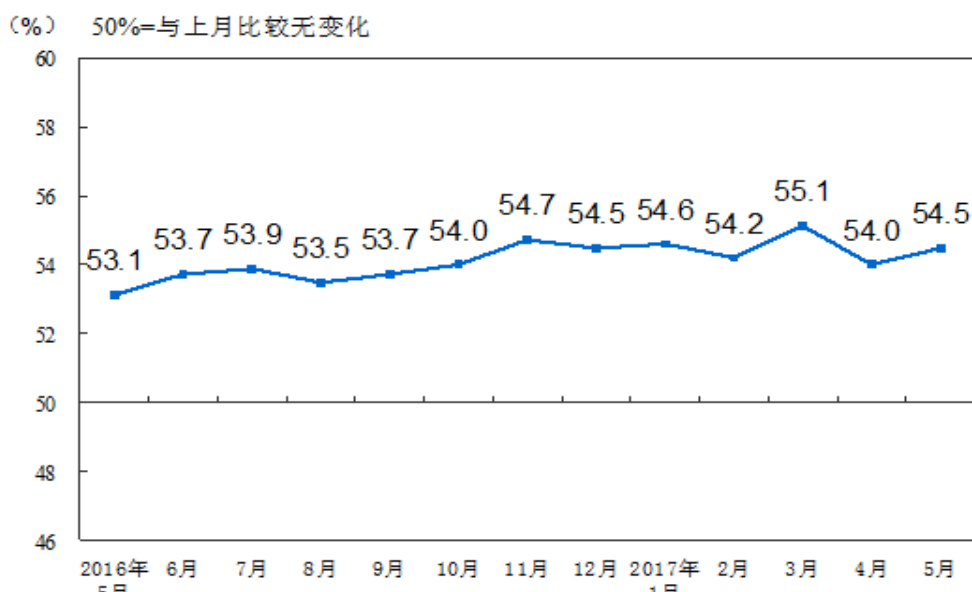
### 一、本月宏观经济运行及影响

#### (一) 中国非制造业经理采购指数

1. 2017 年 5 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%

2017 年 5 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%，比上月上升 0.5 个百分点，位于扩张区间，非制造业继续保持平稳较快的发展势头，增速有所加快。

图表 1：中国非制造业商务活动指数经季节调整



数据来源：国家统计局 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为 53.5%，高于上月 0.9 个百分点，服务业增速有所加快。从行业大类看，零售业、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等行业商务活动指数均位于 59.0% 以上的较高景气区间，业务总量呈快速增长态势。道路运输业、装卸搬运仓储业、资本市场服务、房地产业等行业商务活动指数在临界点以下，业务总量有所减少。建筑业商务活动指数为 60.4%，比上月回落 1.2 个百分点，仍位于 60.0% 以上的高位景气区间。





新订单指数为 50.9%，比上月上升 0.4 个百分点，继续高于临界点，表明非制造业市场需求增速有所加快。分行业看，服务业新订单指数为 50.3%，比上月上升 0.6 个百分点，重回临界点之上。建筑业新订单指数为 54.1%，比上月回落 1.3 个百分点，高于临界点。

投入品价格指数为 51.1%，低于上月 0.6 个百分点，保持在临界点以上，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续上涨，但涨幅收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为 49.8%，比上月下降 1.7 个百分点。建筑业投入品价格指数为 58.4%，比上月上升 5.6 个百分点。

销售价格指数为 48.8%，比上月下降 1.4 个百分点，位于临界点以下，表明非制造业销售价格总体水平有所下降。分行业看，服务业销售价格指数为 48.1%，比上月下降 1.6 个百分点。建筑业销售价格指数为 52.9%，比上月回落 0.2 个百分点。

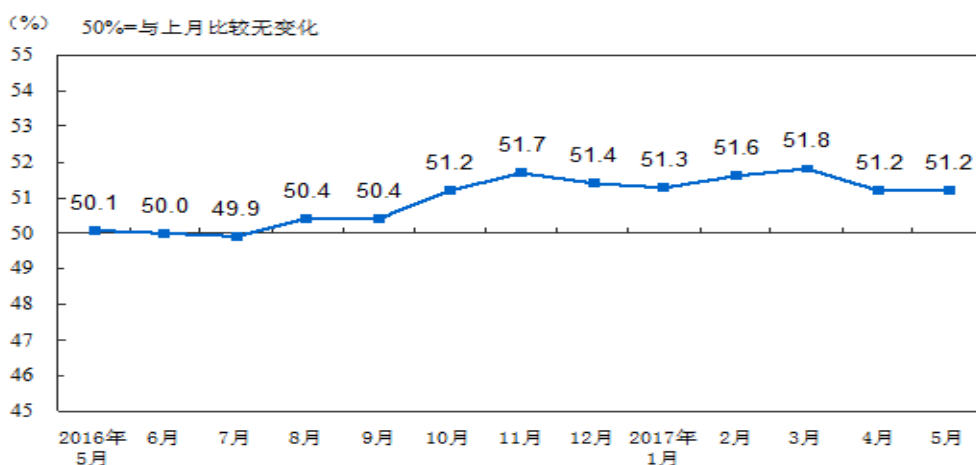
从业人员指数为 49.0%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点以下。分行业看，服务业从业人员指数为 48.4%，比上月下降 0.7 个百分点。建筑业从业人员指数为 52.4%，高于上月 0.5 个百分点。

业务活动预期指数为 60.2%，高于上月 0.5 个百分点，升至高位景气区间。

2. 2017 年 5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%。

2017 年 5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%，与上月持平，持续高于临界点，制造业稳定增长。

图表 2：中国制造业采购经理指数（经季节调整）



数据来源：国家统计局 银联信



分企业规模看，大型企业 PMI 为 51.2%，虽低于上月 0.8 个百分点，但仍高于临界点；中、小型企业 PMI 为 51.3% 和 51.0%，分别比上月上升 1.1 和 1.0 个百分点，其中，小型企业 PMI 连续 3 个月上升，年内首次升至扩张区间。

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，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 53.4%，低于上月 0.4 个百分点，仍处于扩张区间，表明制造业生产保持增长态势。

新订单指数为 52.3%，与上月持平，位于临界点之上，表明制造业市场需求继续扩张。

原材料库存指数为 48.5%，比上月回升 0.2 个百分点，继续位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

从业人员指数为 49.4%，比上月回升 0.2 个百分点，仍低于临界点，表明制造业企业用工降幅有所收窄。

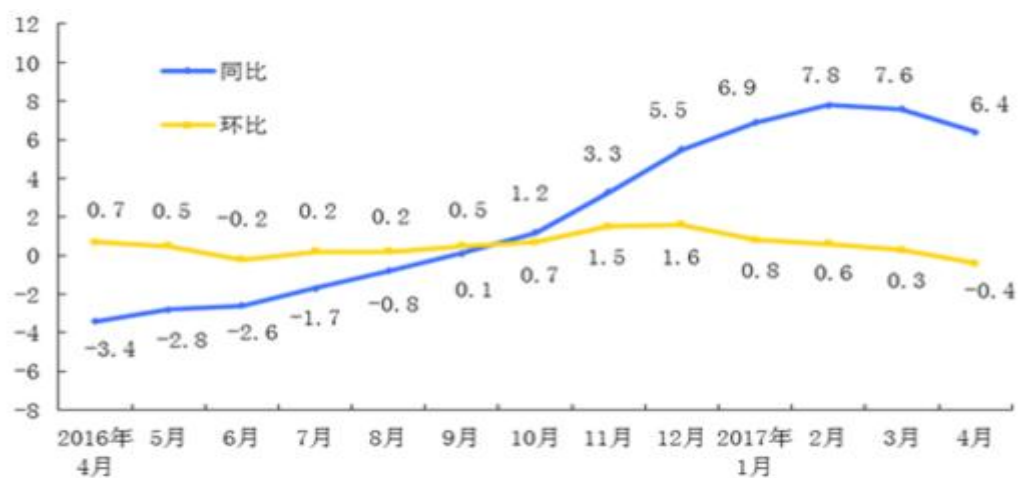
供应商配送时间指数为 50.2%，低于上月 0.3 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有加快。

## （二）工业生产者价格变动情况

2017 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比下降 0.3%。工业生产者购进价格同比上涨 8.0%，环比下降 0.3%。1-5 月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.8%，工业生产者购进价格同比上涨 9.0%。

图表 3: 2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

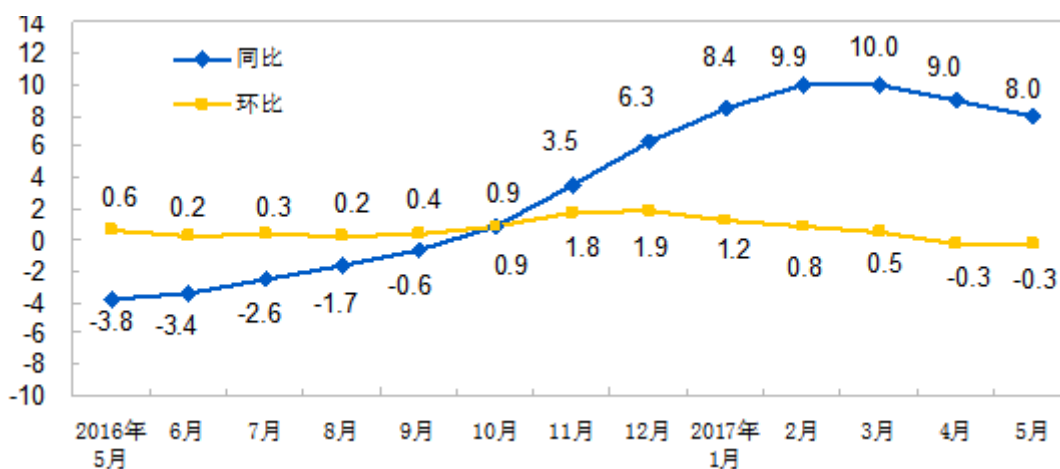
单位: %



数据来源: 国家统计局 银联信

图表 4: 2017 年 5 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位: %



数据来源: 国家统计局 银联信

### 1、工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中, 生产资料价格同比上涨 7.3%, 影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.3 个百分点。其中, 采掘工业价格上涨 22.7%, 原材料工业价格上涨 11.1%, 加工工业价格上涨 4.6%。生活资料价格同比上涨 0.6%, 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 0.3%, 衣着价格上涨 1.5%, 一般日用品价格上涨 1.1%, 耐用消费品价格上涨 0.2%。





工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 15.8%，黑色金属材料类价格上涨 14.0%，有色金属材料及电线类价格上涨 13.9%，化工原料类价格上涨 7.1%。

## 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 0.4%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.3 个百分点。其中，采掘工业价格下降 0.8%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格下降 0.2%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和一般日用品价格均下降 0.2%，衣着和耐用消费品价格均持平（涨跌幅度为 0）。

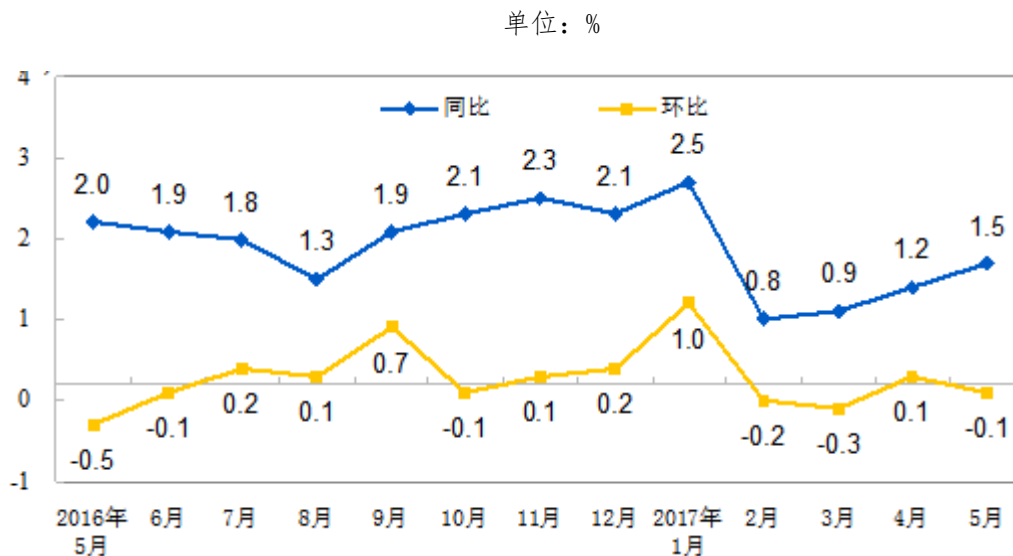
工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比下降 1.2%，有色金属材料及电线类价格下降 0.8%，化工原料类价格下降 0.7%，燃料动力类价格下降 0.2%。

## （三）居民消费价格变动情况

2017 年 5 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.1%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 2.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格总水平比 2016 年同期上涨 1.4%。

5 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.1%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.1%；食品价格下降 0.7%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.1%。

图表 5：2017 年 5 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

5 月份，食品烟酒价格同比下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点。其中，蛋价格下降 14.4%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 7.8%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点（猪肉价格下降 12.8%，影响 CPI 下降约 0.38 个百分点）；鲜菜价格下降 6.3%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；鲜果价格上涨 11.8%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；水产品价格上涨 6.9%，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点；粮食价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

5 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨 5.9%，其他用品和服务价格上涨 2.9%，教育文化和娱乐价格上涨 2.6%，居住价格上涨 2.5%，衣着、交通和通信、生活用品及服务价格分别上涨 1.3%、1.1%和 1.0%。

### 2. 各类商品及服务价格环比变动情况

5 月份，食品烟酒价格环比下降 0.4%，影响 CPI 环比下降约 0.13 个百分点。其中，鲜菜价格下降 6.2%，影响 CPI 下降约 0.14 个百分点；蛋价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；畜肉类价格下降 1.8%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点（猪肉价格下降 2.9%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点）；鲜果价格上涨 4.2%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；水产品价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。



5 月份，其他七大类价格环比四涨三降。其中，医疗保健价格上涨 0.4%，生活用品及服务、衣着、居住价格分别上涨 0.2%、0.1%、0.1%；交通和通信、其他用品和服务、教育文化和娱乐价格分别下降 0.3%、0.2%和 0.1%。

#### （四）进出口情况分析

2017 年前 5 个月，我国货物贸易进出口总值 10.76 万亿元人民币，比 2016 年同期（下同）增长 19.8%。其中，出口 5.88 万亿元，增长 14.8%；进口 4.88 万亿元，增长 26.5%；贸易顺差 9940 亿元，收窄 21.1%。

5 月份，我国进出口总值 2.35 万亿元，增长 18.3%。其中，出口 1.32 万亿元，增长 15.5%；进口 1.03 万亿元，增长 22.1%；贸易顺差 2816 亿元，收窄 3.4%。

与此同时，中国外贸进出口主要呈现出以下特点：一是一般贸易进出口增长，比重提升，占到总量的近六成；二是对欧美日东盟等市场进出口增长；三是民营企业进出口占比提升，占到外贸总值的近四成；四是机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力；五是铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。

## 二、财政货币政策

### （一）财政政策

#### 1. 一般公共预算收入情况

5 月份全国一般公共预算收入 16073 亿元，同比增长 3.7%。

其中，中央一般公共预算收入 7951 亿元，同比下降 3.6%；地方一般公共预算本级收入 8122 亿元，同比增长 12%。全国一般公共预算收入中的税收收入 14102 亿元，同比增长 6.4%；非税收入 1971 亿元，同比下降 12.5%。

1-5 月累计，全国一般公共预算收入 77224 亿元，同比增长 10%。

主要税种中，5 月份国内增值税 4042 亿元，同比下降 13.8%，其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及 2016 年同期各地清缴营业税导致的高基数(2016 年同月营业税大幅增长 76%)等影响，改征增值税下降 44.6%，同比减少 1111 亿元，拉低 5 月税收收入增幅 8.4 个百分点。国内消费税 871 亿元，同比增长 4.5%。

图表 5：2017 年 5 月财政主要收入项目情况

序号	2017 年 5 月财政主要收入项目情况
1	国内增值税 4042 亿元，同比下降 13.8%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以



	及 2016 年同期各地清缴营业税导致的高基数(2016 年同月营业税大幅增长 76%)等影响,改征增值税下降 44.6%,同比减少 1111 亿元,拉低 5 月税收收入增幅 8.4 个百分点。
2	国内消费税 871 亿元,同比增长 4.5%。
3	企业所得税 5259 亿元,同比增长 24.8%。
4	个人所得税 967 亿元,同比增长 15.5%。
5	进口货物增值税、消费税 1315 亿元,同比增长 26%;关税 255 亿元,同比增长 17.9%。
6	出口退税 1131 亿元,同比增长 20.9%。
7	城市维护建设税 304 亿元,同比下降 12.6%。
8	车辆购置税 264 亿元,同比增长 24.8%。
9	印花税 177 亿元,同比增长 1.9%。其中,证券交易印花税 99 亿元,同比下降 3.6%。
10	资源税 115 亿元,同比增长 67.2%。主要是部分矿产品价格上涨,以及 2016 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 429 亿元,同比增长 28.9%;土地增值税 489 亿元,同比增长 29.2%;房产税 233 亿元,同比增长 12.9%;耕地占用税 145 亿元,同比增长 45.6%;城镇土地使用税 153 亿元,同比增长 23.6%。
12	车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 66 亿元,同比增长 6.4%。

数据来源:国家统计局 银联信

## 2. 一般公共预算支出情况

5 月份,全国一般公共预算支出 16915 亿元,同比增长 9.2%。其中,中央一般公共预算本级支出 2724 亿元,同比增长 5.8%;地方一般公共预算支出 14191 亿元,同比增长 9.8%。

1-5 月累计,全国一般公共预算支出 76467 亿元,同比增长 14.7%。其中,中央一般公共预算本级支出 11166 亿元,同比增长 9.2%;地方一般公共预算支出 65301 亿元,同比增长 15.7%。

从主要支出项目情况看:教育支出 11347 亿元,增长 14.3%;科学技术支出 2032 亿元,增长 25.9%;文化体育与传媒支出 934 亿元,增长 7.7%;社会保障和就业支出 11791 亿元,增长 21.2%;医疗卫生与计划生育支出 6454 亿元,增长 17.6%;城乡社区支出 7164 亿元,增长 9.9%;农林水支出 5919 亿元,增长 9.4%;交通运输支出 4109 亿元,增长 13%;住房保障支出 2276 亿元,增长 23%;债务付息支出 2413 亿元,增长 39.4%,主要是地方政府一般债券付息支出增加较多。

## (二) 货币政策

### 1. 广义货币增长 9.6%,狭义货币增长 17%



5月末, 广义货币(M2)余额 160.14 万亿元, 同比增长 9.6%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 2.2 个百分点; 狭义货币(M1)余额 49.64 万亿元, 同比增长 17%, 增速分别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点; 流通中货币(M0)余额 6.73 万亿元, 同比增长 7.3%。当月净回笼现金 1059 亿元。

### 2. 当月人民币贷款增加 1.11 万亿元, 外币贷款减少 113 亿美元

5月末, 本外币贷款余额 118.66 万亿元, 同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 113.04 万亿元, 同比增长 12.9%, 增速与上月末持平, 比上年同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.11 万亿元, 同比多增 1264 亿元。分部门看, 住户部门贷款增加 6106 亿元, 其中, 短期贷款增加 1780 亿元, 中长期贷款增加 4326 亿元; 非金融企业及机关团体贷款增加 5661 亿元, 其中, 短期贷款增加 2472 亿元, 中长期贷款增加 4396 亿元, 票据融资减少 1469 亿元; 非银行业金融机构贷款减少 626 亿元。

月末外币贷款余额 8201 亿美元, 同比增长 5.1%, 当月外币贷款减少 113 亿美元。

### 3. 当月人民币存款增加 1.11 万亿元, 外币存款增加 16 亿美元

5月末, 本外币存款余额 162.37 万亿元, 同比增长 9.6%。月末人民币存款余额 157.02 万亿元, 同比增长 9.2%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 2.3 个百分点。当月人民币存款增加 1.11 万亿元, 同比少增 7230 亿元。其中, 住户存款增加 1249 亿元, 非金融企业存款增加 1072 亿元, 财政性存款增加 5547 亿元, 非银行业金融机构存款增加 1161 亿元。

月末外币存款余额 7790 亿美元, 同比增长 18.4%, 当月外币存款增加 16 亿美元。

4. 5 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.88%, 质押式债券回购月加权平均利率为 2.92%

5 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 62.09 万亿元, 日均成交 2.96 万亿元, 日均成交比上年同期下降 15.8%。其中, 同业拆借日均成交同比下降 43.6%, 现券日均成交同比下降 23.1%, 质押式回购日均成交同比下降 8.5%。

5 月份同业拆借加权平均利率为 2.88%, 分别比上月和上年同期高 0.23 个和 0.78 个百分点; 质押式回购加权平均利率为 2.92%, 分别比上月和上年同期高 0.13 个和 0.86 个百分点。



5. 当月跨境贸易人民币结算业务发生 3741 亿元，直接投资人民币结算业务发生 836 亿元

5 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 2709 亿元、1032 亿元、221 亿元、615 亿元。





## II 行业相关政策及重点关注

### 一、建议停止氨苯胂酸等 3 种药物饲料添加剂在食品动物上使用的公示

2017 年 6 月 29 日，中国兽药典委员会办公室发布关于建议停止氨苯胂酸等 3 种药物饲料添加剂在食品动物上使用的公示。

为保证动物性食品安全和公共卫生安全，落实全国遏制动物源性细菌耐药行动计划，有步骤推动促生长用抗菌药物“退出行动”，按照农业部兽医局统一部署，中国兽药典委员会风险评估与用药指导专业委员会对部分兽用抗菌药的使用风险进行了评估。

综合考虑靶动物安全、动物性食品安全、环境安全和公共卫生安全以及国外同品种药物的使用和管理状况，结合我国养殖业用药现状，建议停止氨苯胂酸、洛克沙胂和喹乙醇等 3 种兽药作为药物饲料添加剂在食品动物上使用。

现予以公示，公示期自发布之日起至 2017 年 7 月 31 日。

### 二、水污染防治法修改通过 相关畜牧养殖业

十二届全国人大常委会第二十八次会议 6 月 27 日表决通过了关于修改水污染防治法的决定。新修订的《中华人民共和国水污染防治法》更加明确了各级政府的水环境质量责任，实施总量控制制度和排污许可制度，加大农业面源污染防治以及对违法行为的惩治力度。决定自 2018 年 1 月 1 日起施行。

第五十六条国家支持畜禽养殖场、养殖小区建设畜禽粪便、废水的综合利用或者无害化处理设施。

畜禽养殖场、养殖小区应当保证其畜禽粪便、废水的综合利用或者无害化处理设施正常运转，保证污水达标排放，防止污染水环境。

畜禽散养密集区所在地县、乡级人民政府应当组织对畜禽粪便污水进行分户收集、集中处理利用。



第五十七条从事水产养殖应当保护水域生态环境，科学确定养殖密度，合理投饵和使用药物，防止污染水环境。

第五十八条农田灌溉用水应当符合相应的水质标准，防止污染土壤、地下水和农产品。

禁止向农田灌溉渠道排放工业废水或者医疗污水。向农田灌溉渠道排放城镇污水以及未综合利用的畜禽养殖废水、农产品加工废水的，应当保证其下游最近的灌溉取水点的水质符合农田灌溉水质标准。

第六十五条禁止在饮用水水源一级保护区内新建、改建、扩建与供水设施和保护水源无关的建设项目；已建成的与供水设施和保护水源无关的建设项目，由县级以上人民政府责令拆除或者关闭。

禁止在饮用水水源一级保护区内从事网箱养殖、旅游、游泳、垂钓或者其他可能污染饮用水水体的活动。

第六十六条禁止在饮用水水源二级保护区内新建、改建、扩建排放污染物的建设项目；已建成的排放污染物的建设项目，由县级以上人民政府责令拆除或者关闭。

在饮用水水源二级保护区内从事网箱养殖、旅游等活动的，应当按照规定采取措施，防止污染饮用水水体。



### III 行业运行数据分析

#### 一、饲料行业运行动态

##### (一) 玉米价格大涨 饲料企业急寻东北粮

国内多地出现玉米价格上涨行情。由于市场优质玉米供应偏紧，使得东北、华北及港口地区玉米价格上涨 10-40 元/吨；南方销区玉米到站价上涨幅度较大，为 30-60 元/吨。6 月 27 日，吉林省 2017 年第一次省储轮换竞价销售玉米 2.599 万吨，成交率 100%，行情火爆。

截至 6 月 28 日，山东、河北玉米下游厂家普遍已上涨 0.90 元/斤以上，近 2 周的时间累计涨幅达 6% 左右。价格大涨的主要原因是本地粮进入季节性青黄不接时期，经过麦收之后，基层粮源都集中到大户贸易商手中，卖方惜售议价能力较强。

##### 市场聚焦新一轮拍卖

近期华北玉米市场(包括山东地区)价格领涨全国，主要原因就是缺优质玉米。部分习惯用当地玉米的饲料厂也正在考虑采购东北粮。与此同时，伴随着 2013 年余粮投放接近尾声，市场期待质量更佳的 2014 年玉米。在投放之前，华北市场供应紧张局面难以缓解。

6 月 27 日，吉林省 2017 年第一次省储轮换竞价销售玉米 2.599 万吨，成交率 100%。其中，2012 年产 0.35 万吨，二等起拍 1300 元/吨、成交价 1400-1410 元/吨；2014 年产一等 1.25 万吨，起拍 1420 元/吨、成交价 1610 元/吨，二等 1 万吨，起拍 1380 元/吨、成交价 1480 元/吨。

从吉林省 2017 年第一次省储轮换竞价销售情况可以看出玉米现货市场的火爆，也带动玉米期货价格的大幅上涨。6 月以来，玉米期货价格持续上涨，截至 6 月 30 日，玉米 1709 合约上涨幅度达 4.26%。

近期玉米现货价格的上涨主要是结构性及区域性的供给失衡，涨价最明显的地区是华北和北方港口。华北本地玉米已经所剩无几，需要外购玉米进行补给。华北提价之后对东北外运形成较大利润价差吸引，优质玉米稀缺，进而价格上涨。



前期低价收购玉米的粮商获得较好的利润，市场后期看涨氛围较强，不着急出售库存，农民手中余粮不足，市场流通量偏紧。华北地区前期缺少了储备粮补充，加上 2016 年产量下降，余粮紧张，价格快速上涨，本地玉米收购价格远高于东北储备粮，且收购困难，华北地区企业参与东北储备粮拍卖将成为较好的选择。

从目前临储玉米拍卖节奏来看，2014 年玉米 7 月份出库概率较大，随着饲料养殖需求恢复，优质玉米需求提升，市场较为关注 2014 年出库玉米质量，优质玉米价格得到支撑。不过，业内人士普遍认为，国家拍卖不会引发市场需求出现剧烈的波动，作为企业主体来说，在备货及生产中仍需主要参考消费层面而进行判断。

### （二）浙江口岸首次进口美国高端饲料

浙江宁波北仑检验检疫局海港办对一批来自美国的高端饲料——甜菜粕实施了检验检疫，该批甜菜粕共有 5 个集装箱，总重达 129.386 吨，货值 2.8 万美元。据悉，该批饲料是我国允许进口美国甜菜粕后，首次从浙江口岸入境。目前，检验检疫人员已将货物送样检测，重点将对该批货物进行转基因成分筛查。

甜菜粕是一种多养分高效益的饲料，可改善饲料的适口性，提供动物采食量，目前已大量用于奶牛和牛羊饲料，可提高产奶量，降低精饲料，提高饲料报酬。国外将甜菜粕作为绿色安全饲料，大量使用，效果良好。由于甜菜粕的多功能作用，不但可用于牛、羊等反刍动物，在猪、鸡、鱼、鸭等畜禽水产养殖方面，也是良好的绿色饲料添加剂。

2016 年 9 月，国家质检总局发布公告称，根据我国专家对美国甜菜粕的风险分析结果，在实地考察的基础上，经中美两国检验检疫部门协商，双方确定了美国甜菜粕输华植物卫生要求。这也标志着我国开始允许美国甜菜粕进口。

### （三）新农股份：打造国内本土猪饲料一线品牌

上海新农饲料股份有限公司在中国证监会网站披露招股书，公司拟登陆上交所主板，此次拟募集资金约 4.79 亿元用于“江苏弘牧生物科技有限公司精加工教槽料、配合料、预混料项目”、“新疆新金九牧业科技有限公司 20 万头生猪标准化养殖基地建设项目(二期)”、“新建生产及辅助用房项目(一期)”及补充流动资金。

公开资料显示，新农股份主营业务包括饲料业务、生猪养殖业务及饲料原料生产和贸易业务。其中，教槽料和保育料是公司的核心产品。



新农股份依靠出色的产品和完善的销售服务网络，通过不断完善产品功能、提高产品性能、改进产品质量，已在饲料行业市场上取得了一定的领先优势，树立了品牌知名度和美誉度，已成为我国知名的猪教槽料生产企业之一。

新农股份及其生产的产品先后荣获包括上海市农业委员会、上海市财政局、国家工商总局、中国饲料工业协会、中国畜牧业协会在内的各类政府、机构颁发的“农业产业化上海市重点龙头企业”、“高新技术企业”、“守合同重信用企业”、“中国畜牧饲料行业十年持续成长综合创新奖”以及“上海市著名商标”、“上海名牌”等多项奖项。

新农股份将以募投项目的实施为契机，促进公司饲料主业的发展，提升公司核心竞争力，将“新农”打造成具有较高国内知名度的本土猪饲料一线品牌。

## 二、饲料行业运行分析

### （一）全国饲料行业运行情况

2017年5月全国饲料产量为2493.6万吨，同比增长3.4%。2017年1-5月全国饲料产量为11519.9万吨，同比增长6.6%。

饲料价格。全国玉米平均价格1.89元/公斤，与前一周持平，同比下降5.0%。主产区东北三省玉米平均价格为1.53元/公斤，比前一周上涨0.7%；主销区广东省玉米价格1.99元/公斤，与前一周持平。全国豆粕平均价格3.28元/公斤，比前一周下降0.9%，同比上涨2.8%。育肥猪配合饲料平均价格2.98元/公斤，比前一周下降0.3%，同比下降1.3%。肉鸡配合饲料平均价格3.05元/公斤，与前一周持平，同比下降0.7%。蛋鸡配合饲料平均价格2.78元/公斤，与前一周持平，同比下降0.7%。

### （二）5月份鱼粉价格走势呈阶梯状下降趋势

5月份鱼粉价格走势呈阶梯状下降趋势。秘鲁超级蒸汽级别鱼粉由月初的11000-11200元/吨，下降至目前的10400-10800元/吨，下降了400-600元/吨左右。5月秘鲁中北部捕鱼活动持续进行，良好的捕鱼情况以及秘鲁鱼粉外盘下调，国内需求疲软三个因素成为影响鱼粉价格下降的主要原因。国内贸易商出货意愿持续走强，个别持货贸易商，急于出货，不断拉低鱼粉成交区间。鱼粉供应方面，港口鱼粉到货量增加，而国内需求清淡，仅在中下旬饲料企业阶段性补库，市场交投好转，但好景不长，鱼粉库存整体仍在高位徘徊。





## 1、5 月份鱼粉价格下降了 400-600 元左右

秘鲁超级蒸汽级别鱼粉由月初的 11000-11200 元/吨下降至月底的 10400-10800 元/吨，下降了 400-600 元/吨左右。根据鱼粉贸易商出货意愿强烈程度不同，报价差异较大，就当下秘鲁超级蒸汽级别鱼粉来讲报价在 10400-10800 元/吨的范围，部分存更低报价。

## 2、5 月份鱼粉价格下降主要原因分析

### (1) 秘鲁新季捕鱼情况较好，秘鲁鱼粉厂商报盘下跌为直接原因

秘鲁新季开捕以来，捕鱼形势日日比预期好，至 5 月中旬总捕鱼量已破百万。不过，随着南美入冬，沿海风浪转大给当地捕鱼带来了制约，至 5 月 18 日秘鲁捕鱼量仅仅为 1.7 万吨不到。据本网统计，截止 5 月 22 日秘鲁中北部捕鱼量初步共计 1172848 吨，剩余配额数量为 1627152 吨，局部地区仍处于小禁捕状态中。若以日均捕鱼量 3.8 万吨为基础，则在 17 年 7 月 3 日可完成配额。并且，根据丹丹跟踪的秘鲁方面的情况来看，认为本季捕鱼配额顺利完成问题不大。秘鲁鱼粉厂的新季鱼粉预售报盘不断走低，5 月底秘鲁超级蒸汽级别鱼粉参考 CNF 在 1400 美元/吨左右。鱼粉外盘的走低，直接利空国内鱼粉价格。

### (2) 国内鱼粉需求继续清淡为根本原因

就整个 5 月份看来，饲料厂延续了 4 月份的观望为主的态势。特别是秘鲁开捕以来良好的捕鱼形势下国内大部分饲料厂似乎都有松了一口气的状态。尽管在中下旬迎来饲料企业阶段性备货，促使港口出货增加，但在其之后又恢复平静，由于当前主要港口库存水平在 18.41 万吨，仍属于高位，在缺乏放量采购支撑下，多数港口持货商销售心态承压，报价偏弱整理，不利于鱼粉市场。就鱼粉库存来看，月初港口鱼粉库存在 18.3 万吨，月中则上升至 19.0 万吨，月末则在 18.4 万吨。

### (3) 部分个别贸易商跑单加速价格下跌为刺激原因

随着鱼粉价格的下降，部分贸易商出现急于销售的心理，报价及成交一再拉低鱼粉成交区间。本月鱼粉价格基本上是 200 元左右下调，下调之后稳定一段时间之后再度下调。部分鱼粉贸易商已经出现亏算现象。

## 3、综述以及预测

综上所述，整个 5 月份鱼粉市场继续在利空氛围下运行。鱼粉价格下跌，鱼粉库存上升。鱼粉贸易商出货意愿持续走强。进入 6 月份之后，随着天气好转，





预计水产养殖对鱼粉需求将逐步增加，届时饲料企业采购步伐也将有所加快。或许能为疲弱的鱼粉市场带来部分支撑。

### （三）6月豆粕小幅下行

6月豆粕价格整体略有下跌。月初43%豆粕均价为2728元/吨，月末均价为2711元/吨，价格下跌0.61%。

豆粕：6月豆粕价格涨跌互现。主因为，外盘方面：豆粕受南美大豆工人罢工，巴西农户惜售等外盘炒作因素拉动，跟随期价迎来小幅上涨行情，由于5月进口大豆数量959万吨，环比增加19.8%，再创单月历史新高。原料供应压力打压，豆粕价格上涨受限。

7月，进口大豆到港量巨大，豆粕供应压力难以得到有效缓解，后市上涨依旧乏力。预计弱势振荡为主，价格在2800元/吨。豆粕需求不旺，油厂普遍胀库，后期弱势震荡。

### （四）5月饲料上涨动力不足

5月饲料板块继续弱势下探，指数从859点跌至836点，下跌23点，下跌2.51%。饲料板块涨跌不一，其中，玉米月初1622.00元/吨，月末1662.00元/吨，上涨2.47%、豆粕月初2978元/吨，月末2748元/吨，下跌7.72%、DDGS月初1890元/吨，月末1851元/吨，下跌2.06%。临储拍卖支撑，玉米迎来上涨行情，终端需求低迷，外盘美豆下挫，豆粕大幅走低，相关替代品菜粕及DDGS均下跌，拖累饲料板块回暖。

饲料板块涨跌互现原因如下：

政策支撑，玉米价格上扬。进入5月份，国储玉米去库存政策全面启动，自5月5日2017年东北临储拍卖正式启动以来，截至5月末政策粮拍卖总体成交1586.5万吨，成交率85.34%。受国内可流通余粮见底以及下游补库支撑，国储拍卖量价齐高，政策及需求支撑下，受产区玉米持续回暖影响，北方港口及南方销区玉米价格随之持续上调，国内玉米市场价格持。

终端养殖业缩水，豆粕等饲料原料齐跌。5月USDA报告调高全球大豆产量200万吨，天气炒作题材并未实现，美豆播种速度加快，美豆期价下挫。豆粕期价跟盘下跌。终端生猪、鸡蛋价格大幅下跌，养殖行业利润缩水，生猪存栏继续处于低位。4月国内生猪存栏量环比增加0.4%、同比减少1.4%；国内能繁母猪存栏量环比持平、同比减少2.1%。一系列的利空因素打压，导致豆粕领跌饲料板块，水产刚性需求增加也无法阻挡菜粕DDGS等产品的下跌之势。饲料板块在



豆粕 DDGS 菜籽粕齐跌的形式下，继续弱势下行的脚步。

终端养殖行业需求短期难有大幅回升，天气陆续炎热，猪肉鸡蛋等产品消费低迷，饲料原料行情短期上涨乏力，指数仍将下行为主，将在 826 点-840 点之间振荡。



## 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) 国内小麦价格走势

4月下旬至5月初,由于市场粮源不足,普麦价格急速上扬,之后受最低收购价小麦拍卖量增加、新麦上市临近等利空因素影响,自下旬以来陈麦价格有所回落。从供给面看,5月份国内最低收购价小麦拍卖共进行4次,累计投放1152.98万吨,实际成交139.77万吨,平均成交率为12.12%,成交量与成交率均较前两月有所下滑,但相比历史同期仍处于高位。5月国家加大了最低收购价小麦拍卖的投放力度,投放总量较上月提高45%,并陆续将2016年最低收购价小麦投放入市。该举措缓解了市场上粮源紧张局面,改善了质优小麦供不应求的格局。从需求面看,进入面粉销售淡季后加工企业用麦需求减弱,加之新麦上市期临近,下游用粮企业观望心态加强,市场需求压力有所缓解。总体看,5月下旬以后市场供需两方面压力均得到释放,陈麦价格有下行趋势,但由于前期价格上扬较快,普麦的月平均价格环比仍表现为稳中有涨态势。受生产前景良好,供需形势宽松影响,5月优质麦价格明显回落。其中郑州粮食批发市场普通小麦价格每斤1.18元,环比涨1.7%,同比跌4.0%;优质麦每斤1.29元,环比跌3.7%,同比跌8.8%。

#### (二) 国内玉米价格走势

国内玉米价格小幅上涨。5月份国家政策性玉米拍卖启动。其中,国家临时存储玉米定向拍卖累计成交193万吨,平均成交率87.0%,均价每吨1284元;定向分贷分还临时存储玉米累计成交1308万吨,平均成交率84.3%,均价每吨1385元。临时存储玉米拍卖有效缓解了阶段性市场供需矛盾,但由于玉米市场供应偏紧,导致玉米拍卖高溢价、高成交率,带动国内玉米价格上涨。东北地区深加工企业开工率维持在较高水平,由于质量较好的玉米紧缺,企业普遍提价收购。5月底,吉林深加工企业挂牌收购价为每斤0.72-0.75元,环比涨0.01-0.02元,同比跌0.12-0.16元;黑龙江为0.70-0.73元,环比涨0.01-0.02元,同比跌0.13-0.14元;山东为0.80-0.83元,环比跌0-0.03元,同比涨0.01-0.04元。从批发价看,5月份产区批发月均价每斤0.83元,环比涨2.1%,同比跌7.9%。其中,东北产区每斤0.77元,环比涨4.8%,同比跌18.7%;华北黄淮产区每斤



0.86 元，环比涨 0.3%，同比涨 0.6%。销区批发月均价每斤 0.91 元，环比涨 2.9%，同比跌 7.8%。

国际价格震荡反弹。5 月份，美国农业部供需报告下调了美国玉米产量，加之中国减少玉米种植面积产量预期减少，全球玉米库存将降至近 5 年新低，国际玉米价格止跌回升。5 月份，美国墨西哥湾 2 级黄玉米平均离岸价每吨 169.45 美元，环比涨 0.2%，同比跌 3.5%；芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约（2017 年 7 月）收盘月均价每吨 147.24 美元，环比涨 2.2%，同比跌 4.3%。

### （三）国内大豆价格走势

国内大豆价格持平略涨。5 月份，东北产区余豆见底，但农民忙于春播无暇售粮；关内大豆也日趋减少，供需偏紧支撑国产大豆价格。随着气温逐步升高，销区进入豆制品消费淡季，大豆终端需求低迷，制约大豆价格大幅上涨。5 月份，黑龙江国产油用大豆收购价均每斤 1.85 元，环比持平，同比涨 9.6%；黑龙江国产食用大豆收购均价每斤 2.01 元，环比持平，同比涨 6.6%；山东国产大豆入厂价每斤 2.31 元，环比涨 1.0%，同比涨 9.2%。大连期货交易所大豆主力合约（2017 年 9 月）收盘价每斤 1.90 元，环比涨 0.2%，同比涨 4.9%。山东地区中等豆粕出厂价每吨 2890 元，环比跌 1.3%，同比涨 2.8%。

国际大豆价格持平略涨。上半月，美国中西部地区降雨较多，大豆播种进度受阻，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆价格震荡。下半月，巴西雷亚尔汇率贬值，巴西豆农积极出售大豆，美国天气转好美豆播种顺利，截至 5 月 21 日美国 18 个大豆主产州播种进度 53%，与 2016 年同期持平，略高于过去五年同期均值，月底 CBOT 大豆期货跌至每蒲式耳 912 美分。5 月份国际大豆价格持平略涨，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆主力合约（2017 年 7 月）平均收盘价每吨 350.71 美元，环比涨 0.7%，同比跌 9.6%。

## 二、下游行业运行及其对饲料产业的影响分析

### （一）二季度猪价回落较明显 当前猪价续涨逼近 7 元关口

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

短期来看，受养殖户压栏和天气影响，近日猪价延续小涨，当前生猪均价已逼近 7 元的关口，全国多省猪价已突破 7 元/斤，从猪价走势看，生猪价格有“破



7”的趋势，但市场供需博弈也更加激烈。

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

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

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

## （二）市场价格动态

据对全国500个集贸市场的定点监测，5月份最后一周（采集日为5月31日）禽类产品、生猪产品、羊肉、生鲜乳价格下降，牛肉、玉米价格持平。

生猪价格。全国活猪平均价格13.79元/公斤，比前一周下降3.6%，与2016年同期相比（简称同比，下同）下降33.6%。监测省份活猪价格普遍下降。西北地区活猪平均价格较高，为15.25元/公斤；华中地区较低，为13.0元/公斤。全国猪肉平均价格24.49元/公斤，比前一周下降1.7%，同比下降21.9%。浙江、海南猪肉价格上涨，其余省份下降。西南地区猪肉平均价格较高，为25.65元/公斤；东北地区较低，为22.64元/公斤。全国仔猪平均价格37.47元/公斤，比前一周下降3.1%，同比下降28.9%。内蒙古仔猪价格上涨，其余省份下降。

鸡蛋价格。河北、辽宁等10个主产省份鸡蛋平均价格4.76元/公斤，比前一周下降1.7%，同比下降37.3%。全国活鸡平均价格15.77元/公斤，比前一周下降0.7%，同比下降16.1%；白条鸡平均价格16.65元/公斤，比前一周下降0.6%，同比下降13.0%。商品代蛋雏鸡平均价格2.7元/只，比前一周下降1.1%，同比下降24.6%；商品代肉雏鸡平均价格2.1元/只，比前一周上涨1.9%，同比下降34.8%。

牛羊价格。全国牛肉平均价格61.93元/公斤，与前一周持平，同比下降0.9%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉平均价格55.34元/公斤，比前一周下降0.1%；上海、浙江、福建、广东和江苏等省份平均价格72.58元/公斤，与前一周持平。全国羊肉平均价格54.34元/公斤，比前一周下降0.1%，同比下



降 3.1%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉平均价格 52.07 元/公斤，比前一周上涨 0.1%；上海、浙江、福建、江西和广东等省份平均价格 60.46 元/公斤，比前一周下降 0.4%。





## V 本月海外市场扫描

### 一、欧盟禁用高剂量氧化锌

欧盟委员会在布鲁塞尔召开的兽药产品常务委员会(CVMP)做出了决定,在5年内撤销所有含有氧化锌的兽药产品的营销许可。欧盟委员会兽医用药品委员会(CVMP)在早期就已经是建议禁止使用高浓度的氧化锌。

氧化锌的作用方式:锌元素是断奶仔猪的必须营养元素之一,但是这仅仅限于低浓度的情况下(约150ppm)。而高浓度氧化锌(约2500ppm)是目前预防和控制断奶仔猪腹泻最为有效的方法。目前使用高浓度氧化锌的策略已经广泛应用于不同国家,包括英国、西班牙、丹麦等。欧盟委员会应当初荷兰和法国的申请,扩大的氧化锌的使用范围。

氧化锌对环境的影响:氧化锌的应用被认为是减少抗生素使用的关键替代方案。然而欧盟委员会指出,氧化锌对环境造成的影响极为严重,动物直接吸收的锌元素极少,因而粪便中含有大量的重金属锌,在粪污处理还田的情况下会直接污染土壤。然而从英国方面的研究来看,这种环境的影响是非常有争议的。

使用氧化锌与耐甲氧西林金黄色葡萄球菌(MRSA)的发生有关,因为耐药细菌可能携带抗锌基因。同样的,这些研究结果仍然存在一些争议。

### 二、温氏股份:拟参与中粮资本增资意向投资额为8至10亿元

6月13日,温氏股份发布公告,公司全资子公司温氏投资拟作为意向投资方参与中粮资本增资,意向投资额为8至10亿元。

公告显示,2017年4月19日,中粮资本通过北京产权交易所发布公告,拟募集资金80亿元人民币,其中,中粮资本拟通过增资方式募集资金60亿元人民币,计划引入不超过10名投资方对其进行增资,原股东中粮集团有限公司拟转让对应20亿元人民币的股权。公司全资子公司温氏投资符合投资方资格条件,拟作为意向投资方参与中粮资本的本次增资项目。温氏投资的意向投资额为人民币8至10亿元。本次募集资金将用于补充其营运资金及下属企业增资。



温氏股份表示，本次投资有利于公司寻求与行业内领先企业的业务协同，拓展公司产业链，有助于提升公司的综合竞争优势。

中粮资本是中粮集团金融业务的专业化公司，经营范围包括信托、期货、保险、银行、基金等。2016年中粮集团副总裁邬小蕙在接受媒体采访时表示，中粮资本目前的业务组合中，包括期货、信托、寿险、保险经纪、银行、私募股权基金，但还缺少证券、金融租赁、公募基金等几块重要的金融牌照，未来也会根据市场行情和风险控制水平，逐步推进对这些牌照的投资与获取。目前中粮资本整体上市条件基本具备，在“十三五”期间择机上市。



## VI重点企业跟踪

### 一、新农股份上市：卖饲料收入占比过半

6月21日，上海新农饲料股份有限公司在中国证监会网站披露招股书，公司拟在上交所公开发行3433万股，本次发行后公司总股本不超过1.37亿股。公司IPO保荐机构为华西证券。

招股书披露，新农股份本次IPO拟募集资金约4.79亿元，扣除发行费用后，其中1亿元用于补充流动资金，剩余部分将用于江苏弘牧生物有限公司精加工教槽料、新疆新金九牧科技有限公司20万头生猪养殖基地、新建生产及辅助用房3大类项目。

公开资料显示，新农股份主营业务包括饲料业务、生猪养殖业务及饲料原料生产和贸易业务。其中，教槽料和保育料是公司的核心产品。2014-2016年，公司实现营业收入分别是8.39亿元、10.54亿元、11.92亿元，同期净利润分别是0.4亿元、1.09亿元、2.21亿元。公司销售收入主要来自猪饲料业务和生猪养殖业务，报告期，饲料业务销售收入占公司总收入的比例分别是76.38%、64.44%、57.19%。

招股书显示，我国生猪养殖不仅具有较强的周期性特征，而且面临疫病的风险。新农股份表示，如果生猪价格过于剧烈波动、大规模疫病传播等情况的发生，将对公司经营产生不利影响。

生猪养殖目前还是一个高污染行业。新农股份在招股书中披露，依据《畜禽规模养殖污染防治条例》，报告期内，公司下辖的南汇养猪场因政府规划调整被列入退养名单、子公司太仓新农源被划入禁养区。新农股份表示，如果未来当地政府对土地规划进行进一步调整，将会造成限期搬迁或关闭养殖场的风险，可能对公司的短期生产经营造成影响。

此外，新农股份在招股书中指出，猪饲料行业有着较为明显的规模、资金和管理水平壁垒，其首先表现在该类型企业只有达到一定的生产规模且发挥规模经济效应才能保持市场竞争力，其次是猪饲料产品存在一定的运输半径限制，还有就是猪饲料行业受一定的周期性波动较为明显。



股权结构方面，新农股份董事长杨瑞生为公司控股股东、实际控制人，其持有公司 7633.40 万股，占公司总股本的 74.69%。

## 二、双胞胎推出高能生物母猪料，半年销量突破 60 万吨

双胞胎集团一直致力于高端猪饲料的研究和探索，将创新的重点放在科技创新上，不断引进与自主开发新技术、新设备、新工艺。双胞胎集团站在时代的前列，加大技术投入力度，促进科技成果的迅速转化，双胞胎高能哺乳母猪料发明专利，形成自主知识产权，掌握核心科技，已经成为中国母猪料的一张王牌，有效地促进了双胞胎高能生物母猪料系列的快速上量。

双胞胎潜心研制《具有提高出生重和泌乳量的母猪饲料添加剂及其生产方法》获国家发明专利。这样，能生物哺乳母猪料，掌握了 5 大核心技术：

一是配方新：配方中的天然植物提取物，在动物体内无残留，不产生抗药性，能克服滥用抗生素所带来的耐药性和药物残留问题，而且能显著提高母猪泌乳量，是理想的绿色无公害生物饲料添加剂。

二是原料优：双胞胎哺乳母猪料选择优质原料，能量水平高：全部使用东北玉米、优质豆粕、进口鱼粉，不使用杂粕。使哺乳母猪生产性能得到全面发挥。

三是功能佳：双胞胎高能哺乳母猪料选优质微量元素，选择优质钙、磷必须从固定矿山大厂家采购。富含维生素：维生素、胡萝卜素，增强机体免疫力和抗氧化功能。富含特殊泌乳因子：能有效提高母猪体内的催乳素的水平，从而改善母猪泌乳功能，提高泌乳量，改善乳汁质量，提高乳猪断奶重。

四是泌乳因子：双胞胎高能哺乳母猪料中含有特殊的泌乳因子，能够有效提高母猪体内催乳素的水平，泌乳量可提高 20% 以上，乳猪 25 日龄断奶均重 16 斤以上。各种氨基酸平衡，营养转化完全。

五是营养均衡：赖氨酸、蛋氨酸、苏氨酸等各种氨基酸的组成必须保持平衡，能直接有效地将饲料的能量和蛋白转化为母乳中的营养。

通过很多全场使用双胞胎高能生物母猪料规模猪场介绍，双胞胎母猪料具有 5 大优势：

一是母猪奶水多。使用双胞胎高能哺乳母猪料母猪初乳分泌量多，乳猪黄白痢现象明显减少。初乳免疫球蛋白可以提高 20%；乳猪初生个体大，25 日龄断奶，窝重 160 斤以上，断奶体重平均 16 斤以上。



二是采食量大。双胞胎高能哺乳母猪料适口性好，按量饲喂，吃 14 斤双胞胎高能生物哺乳料相当于普通母猪料吃 16 斤除供给泌乳所需外，还能维持自身所需营养物质，有利于保证母猪在哺乳期的体质，不掉膘。可以改善母猪肠道功能，同时能充分把体内毒素排除体外。因此，保证了粪便畅通，粗大、湿润。哺乳母猪不掉膘、不便秘，这是母猪持续高产的保证。

三是发情快。断奶 7 天内发情，不返情。体况恢复快、炎症清除快、卵巢修复快。

四是成活率高。产房成活率 96%以上，每窝多活一头仔猪。

五是产仔数高：每窝多产 1 头；成活率高：96%以上，每窝多活 1 头。

### 三、正昌饲料科技有限公司顺利通过 ISO9001、ISO22000 认证审核

为确保公司产品的质量及安全，公司对产品所涉及的设计、研发、生产和服务等过程的管理进行 ISO9001: 2008、ISO22000: 2005 质量管理体系、食品安全管理体系的再认证。2017 年 6 月 1-3 日，万泰认证审核组在组长陈海华先生的带领下对我公司进行了为期三天的认证审核。

经过三天的审核，审核组对公司在质量及食品安全管理方面所做的工作表示充分的肯定，给予了高度评价。认为公司在两个体系的运行方面建立的质量安全方针、目标适宜，宣贯到位，各部门执行情况与目标符合有效；在对产品的风险识别、评价及控制措施方面，做到了严密控制，措施合理，适合企业自身特点，符合饲料安全控制的要求，符合相关法律法规的要求，整个管理过程是充分、有效的。

### 四、大成食品 5520 万元售动物饲料及肉制品加工业务

大成食品宣布，出售吉林中新成食品 30%股权，代价为 4800 万元人民币(约 5520 万元)。出售後，该公司将不再持有吉林中新成食品。吉林中新成食品主要从事动物饲料及肉制品加工。



## VIII 行业信贷机会风险分析

图表 6：2017 年 7 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	近期豆-菜粕价差的持续低位，使得豆粕部分替代菜粕，用于水产饲料生产。5-9 月是水产养殖旺季，但华南及长江中下游等水产重要区域，时有强降雨的天气，威胁水产饲料投喂量。综合来看，终端需求拉涨豆粕可能性较低。	环保严格、高温检修期临近等利多因素对市场存有支撑，赖氨酸市场行情出现偏强格局，而赢创德国赛及紫光天化等进口品牌相继上调蛋氨酸报价，对我国蛋氨酸市场交投形势形成有效刺激，加之禽类市场效益较前期有所改善利于需求，市场关注增加，蛋氨酸价格小幅上涨。
2	产业链	终端养殖行业需求短期难有大幅回升，天气陆续炎热，猪肉鸡蛋等产品消费低迷，饲料原料行情短期上涨乏力，指数仍将下行为主。	六月以来国内生猪价格持续上涨。强降雨让养殖户挺价的效果发挥到极致，持续下跌了四个多月的猪价成功走出了一波上涨，国内出栏均价从 13.63 元/公斤上涨到 13.85 元/公斤。预计今后一段时间，猪价仍有一定上涨空间，带动饲料行业需求。

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。