



中国饲料市场展望

张峭 研究员



2015 China Agricultural Outlook Conference

汇报内容

一

中国饲料市场回顾

1. 中国饲料生产发展

二

2. 中国饲料市场价格变化预测

3. 中国饲料进出口贸易变化

三

中国饲料市场中长期展望

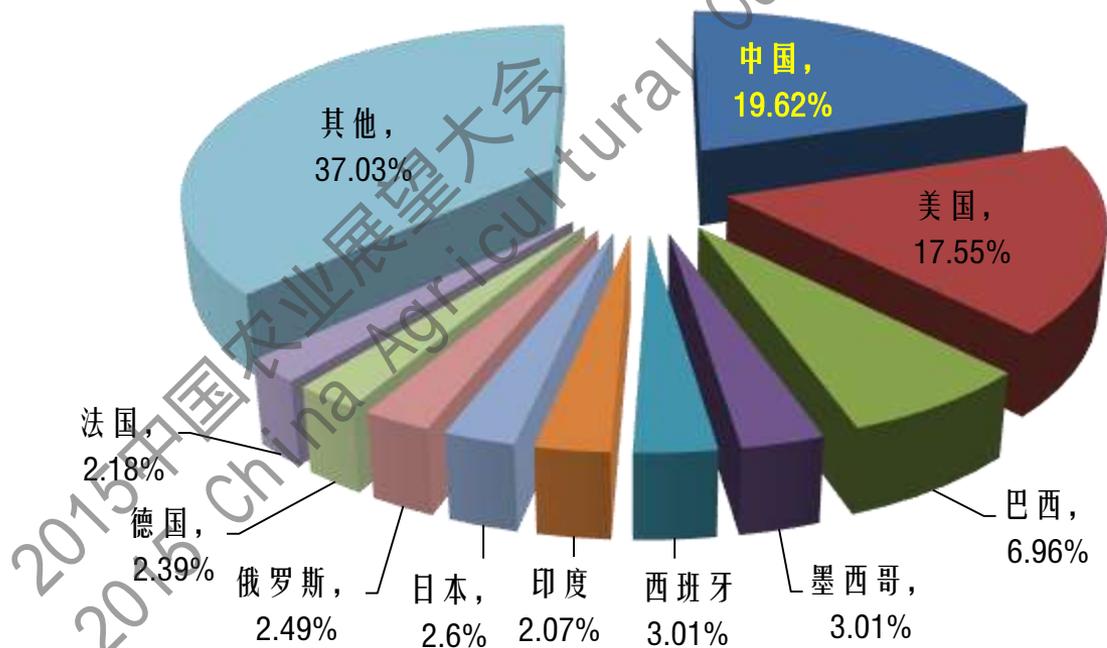
四

不确定性分析

1. 中国饲料生产发展——生产概况

❖ 世界地位：产量引领全球，增速远高于全球平均增速

- 2011年，中国饲料产量首次超过美国，跃居全球第一，并自此始终保持全球第一大饲料产量大国地位。据统计，2013年，中国饲料产量占全球饲料产量的**19.62%**。
- 从增速上看，21世纪以来的十几年，中国饲料产量保持了**8%**以上的年均复合增长率，远高于全球饲料产量**1%**的增长率，在很大程度上推动了全球饲料产量的增长。

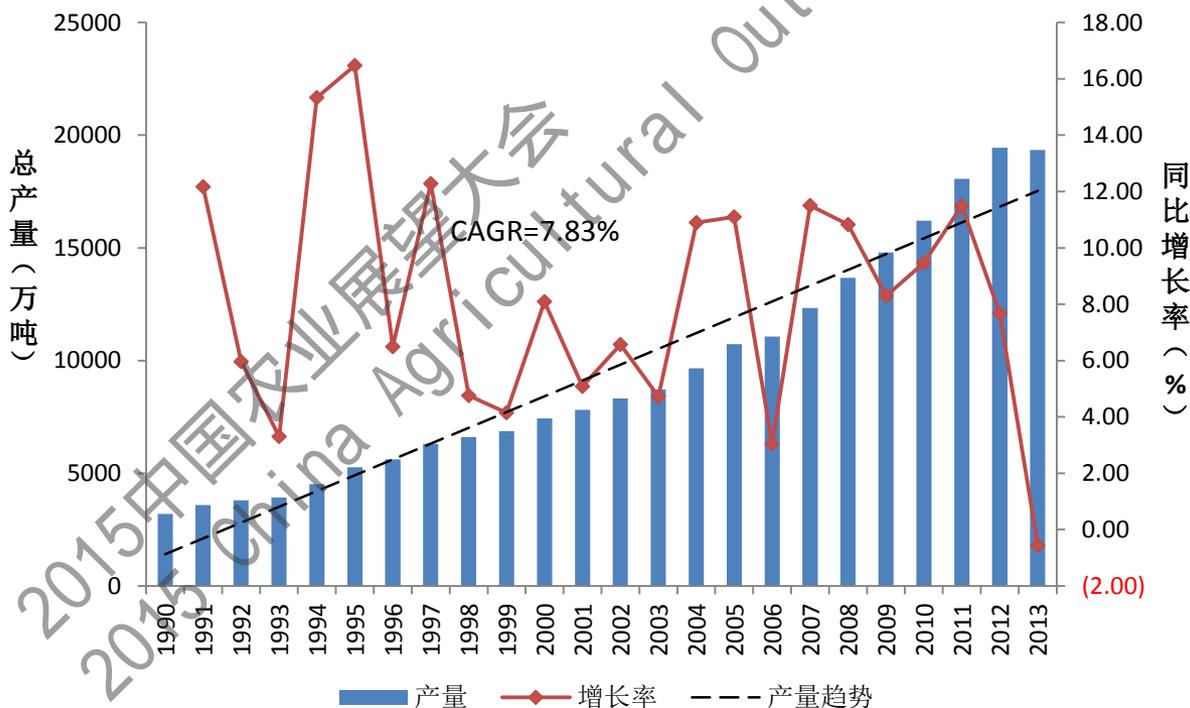


2013年全球饲料产量前十的国家

1. 中国饲料生产发展——生产概况

❖ 产量：逼近2亿吨，呈稳步增长态势，但增速有所放缓

- 从产量总额看，自2005年起，我国饲料产量已连续9年突破1亿吨，2013年更是达到1.93亿吨，逼近2亿吨。
- 从增长趋势看，饲料生产总体呈稳步增长态势，产量年均增长率7.83%，但近年来增长速度明显放缓，2013年增速一度为负。

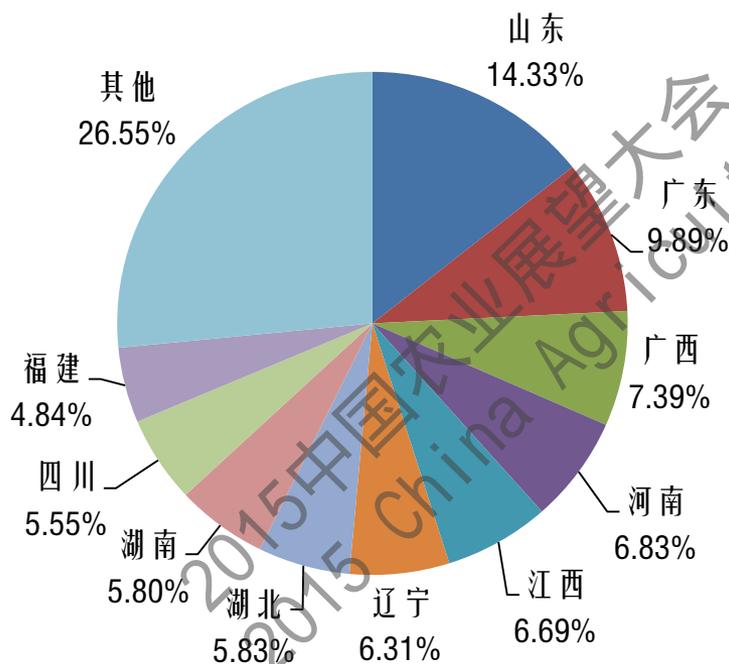


饲料产量及增长率 (1990~2013)

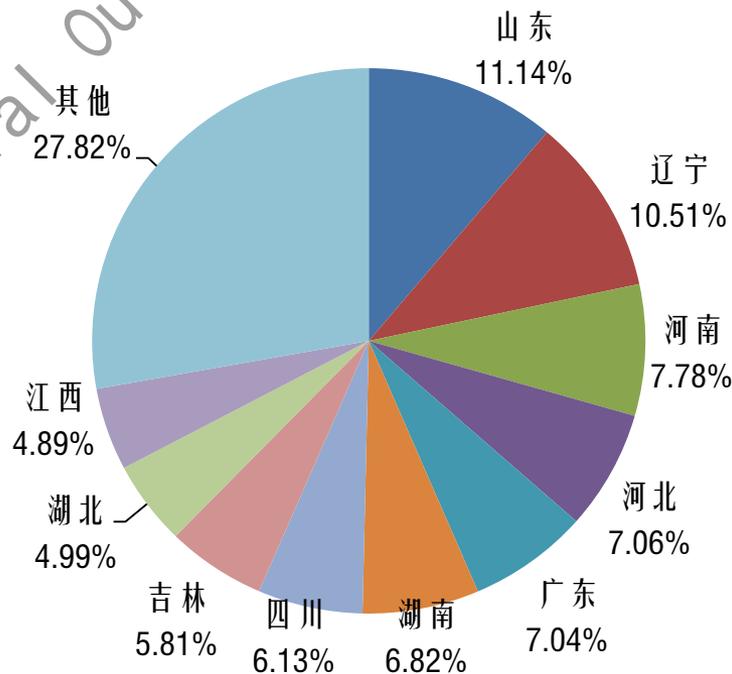
1. 中国饲料生产发展——生产概况

❖ 地区分布：产业集中度不断提升，华东、华中、华南是我国饲料主产区，广东、山东产量居雄

- 根据统计，我国饲料产量在1000万吨以上的省份有8个，这8个省份的饲料年产量占全国饲料产量的56.64%。其中，广东、山东是我国饲料生产的传统大省，单省产量均占全国饲料总产量的10%以上。



中国配合饲料生产区域布局（2013年）

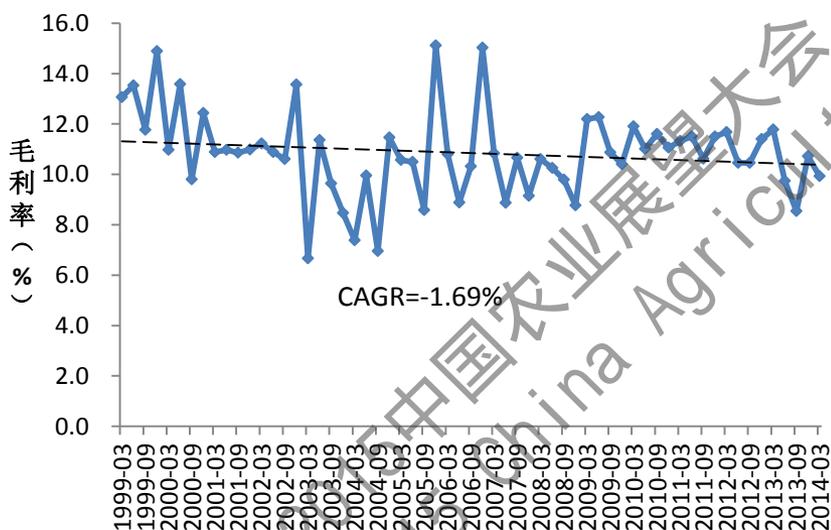


中国预混合饲料生产区域布局（2013年）

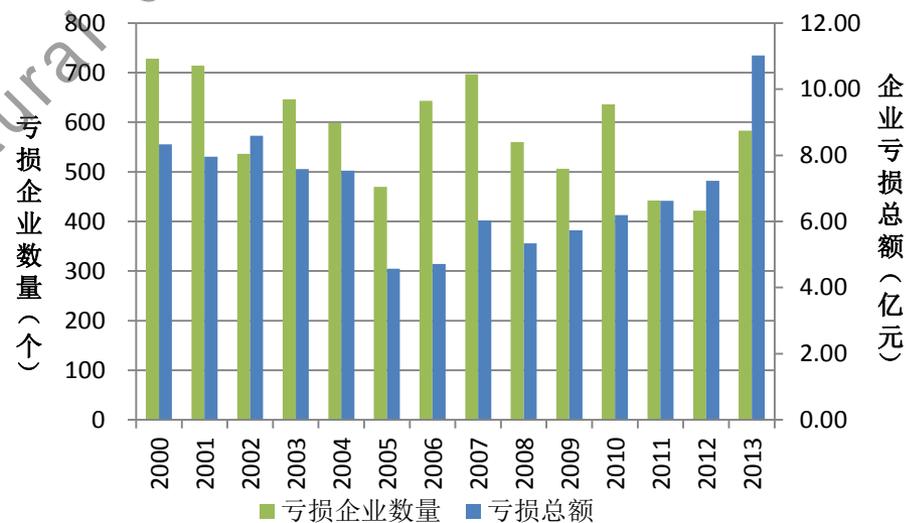
1. 中国饲料生产发展——生产概况

❖ 毛利率：持续走低

- 饲料行业是微利行业，受饲料原料价格波动、畜牧业发展基本稳定、饲料加工行业迅速扩张等因素的综合影响，我国饲料行业平均毛利率持续下降。
- 根据饲料加工行业毛利率季度数据测算，1999~2013年的14年间，我国饲料加工行业毛利率年均增长率为-1.69%，行业内处于亏损状态的企业数量及亏损总额总体呈增加趋势。



饲料加工行业毛利率 (1999~2013年)

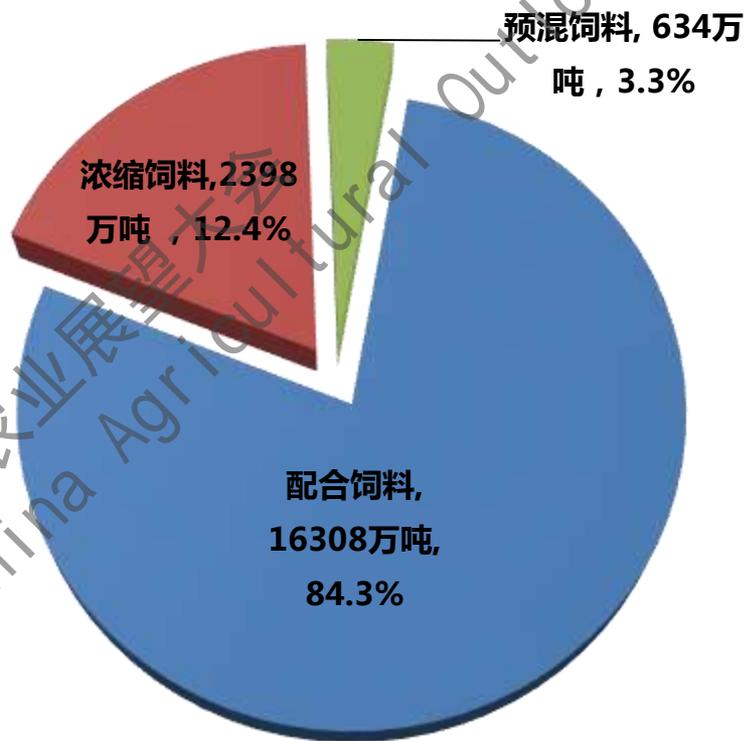


亏损企业数量及亏损总额 (1999~2013年)

1. 中国饲料生产发展——产业结构

❖ 从类别看——配合饲料占据主导地位，但浓缩料、预混料比重提高较快

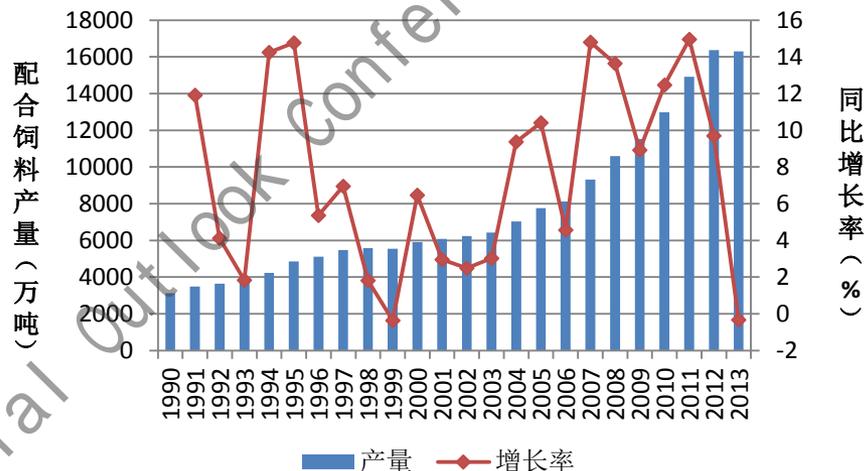
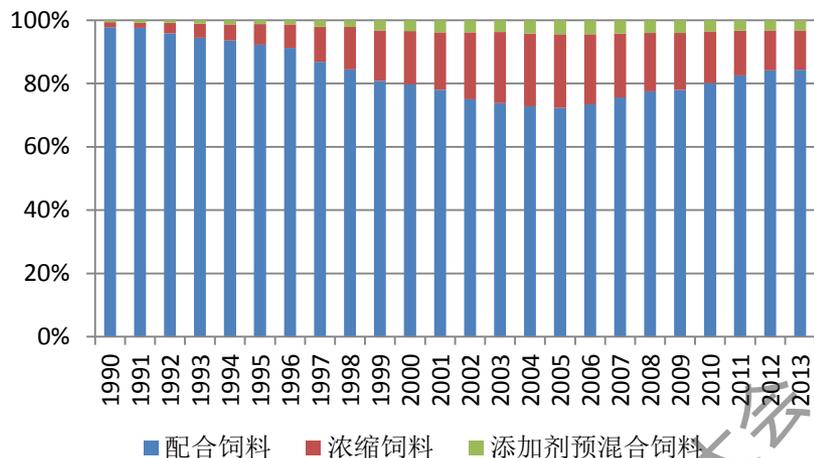
- 我国饲料生产以配合饲料为主，其次为浓缩饲料，添加剂预混合饲料。2013年，配合饲料、浓缩料、预混料产量比例为26.4 : 4.0 : 1。



2013年配合饲料、浓缩饲料、预混合饲料产量结构

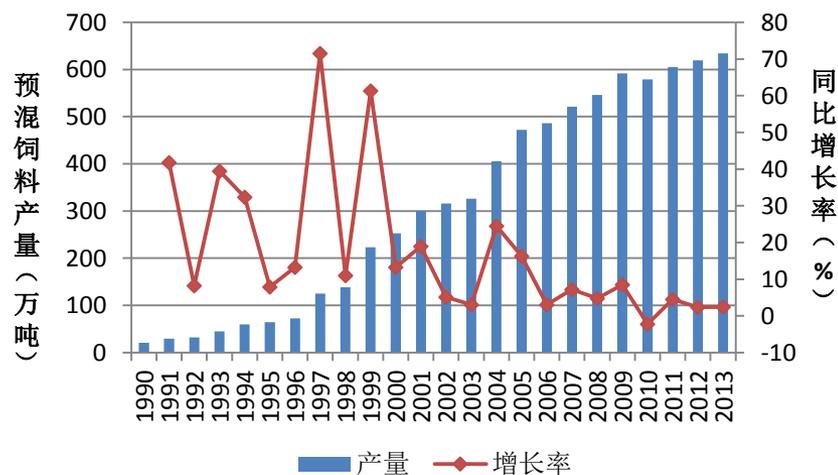
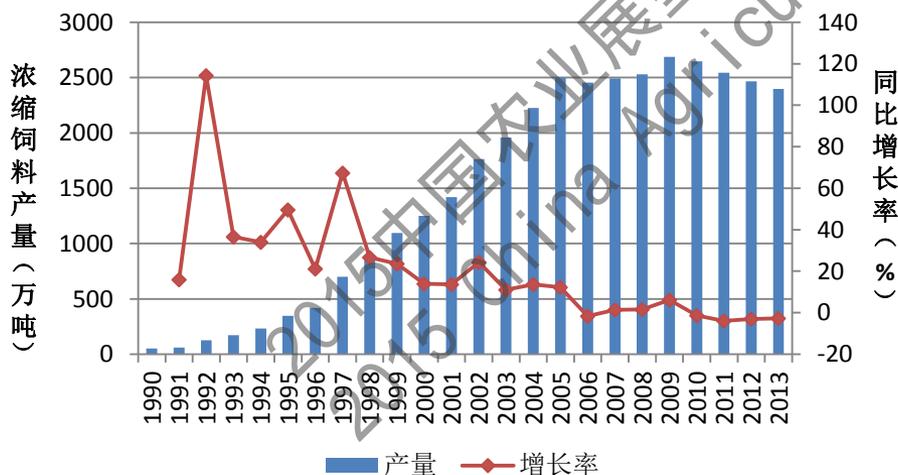
1. 中国饲料生产发展——产业结构

■ 从产量份额看，配合饲料逐步萎缩，浓缩饲料增速迅猛，预混饲料稳步提升。



配合饲料、浓缩饲料和预混饲料结构变化 (1990~2013)

配合饲料产量变化 (1990~2013)

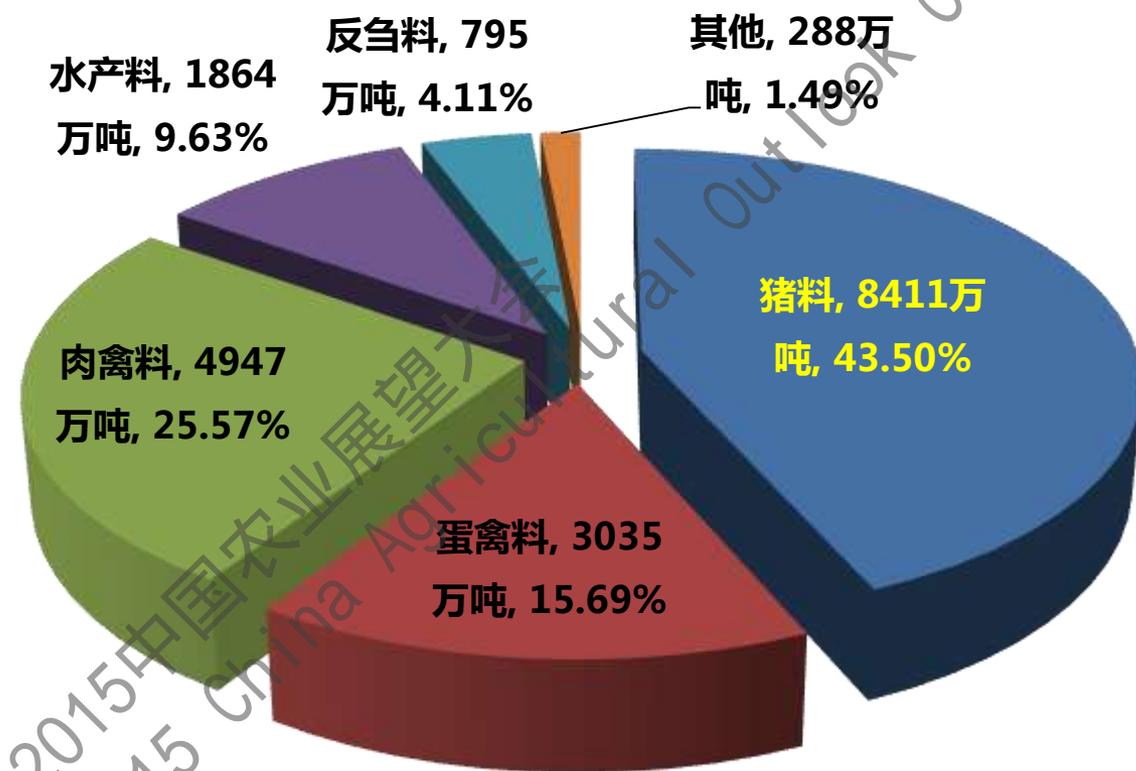


浓缩饲料产量变化 (1990~2013)

预混合饲料产量变化 (1990~2013)

1. 中国饲料生产发展——产业结构

- ❖ 从品种看——猪料是我国第一大饲料品种，产量占全国饲料产量的43.5%。

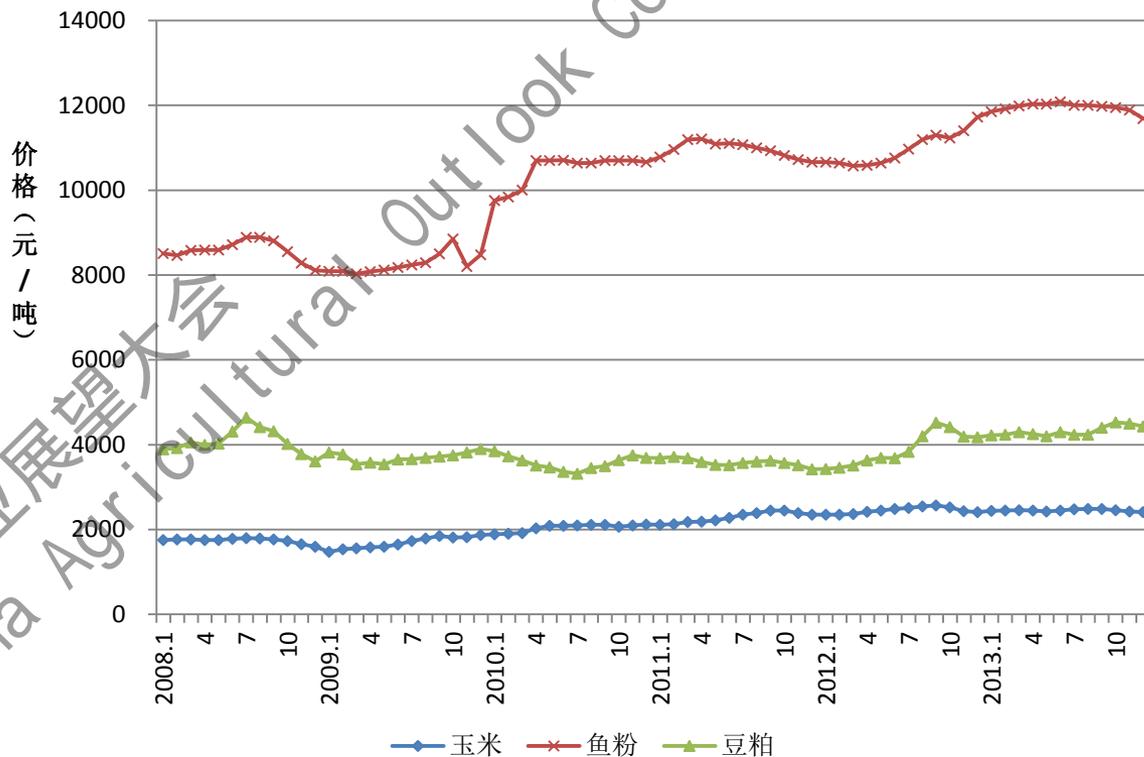


2013年各品种饲料产量结构

2. 中国饲料市场价格变化

❖ 饲料原料价格变化——玉米、鱼粉涨势迅猛，豆粕价格震荡中略有上涨

- 玉米饲料价格涨势迅猛，复合增长率为6.48%，位居三类饲料原料之首。
- 鱼粉价格以6.3%的复合增长率紧随其后，直接推高了水产饲料生产成本。
- 豆粕价格近年来持续震荡，但总体也呈温和上升态势，复合年均增长率为0.2%。



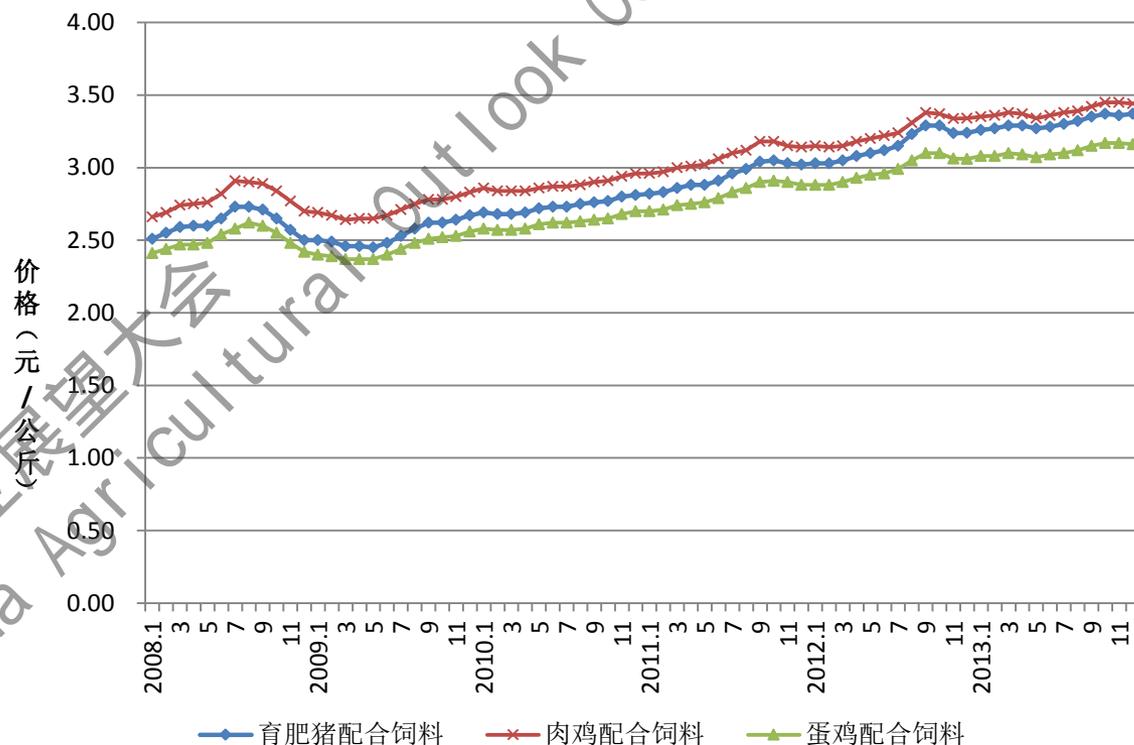
中国主要饲料原料价格变化 (2008.01~2013.12)

2. 中国饲料市场价格变化

❖ 饲料产品价格变化——总体呈温和上升态势，但增速明显低于饲料原料价格。

■ 2009~2013年，育肥猪配合饲料市场价格每公斤每年上涨0.2元左右，上涨幅度超过7.0%。

■ 2009~2013年，肉鸡和蛋鸡配合饲料市场价格每公斤每年上涨0.18元左右，上涨幅度分别超过5.8%和6.4%。

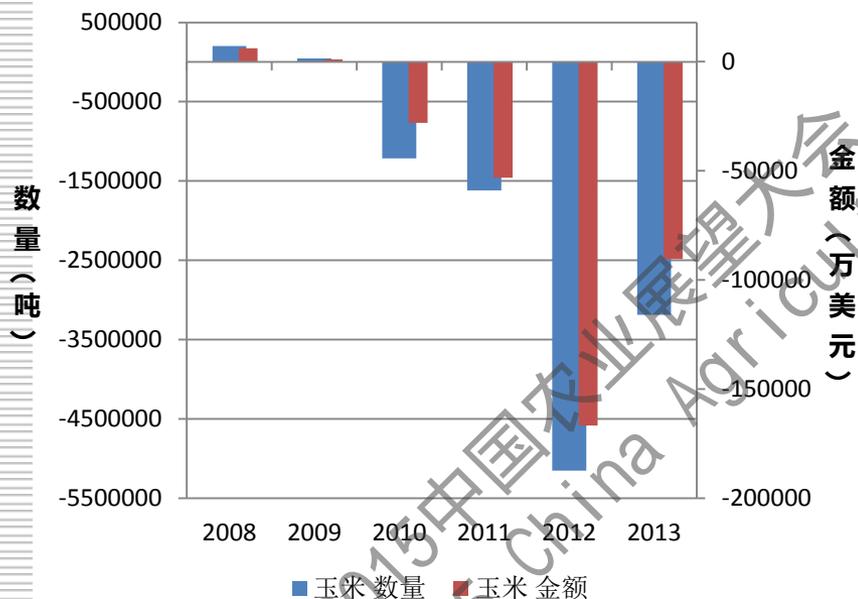


中国主要饲料产品价格走势 (2008.01~2013.12)

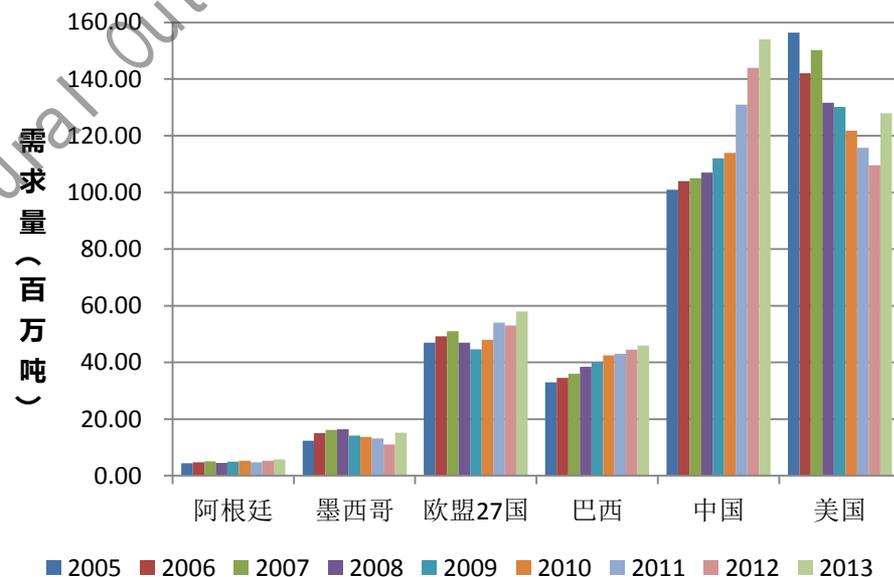
3. 中国饲料进出口贸易变化

❖ 玉米

- 受国内、国外玉米价格倒挂以及国内玉米饲料需求旺盛等因素影响，我国自2010年起由玉米净出口国变为净进口国，2008~2012年间贸易逆差激增，2012年后贸易逆差逐步缩减。



中国主要饲料原料净出口变化—玉米 (2008~2013)

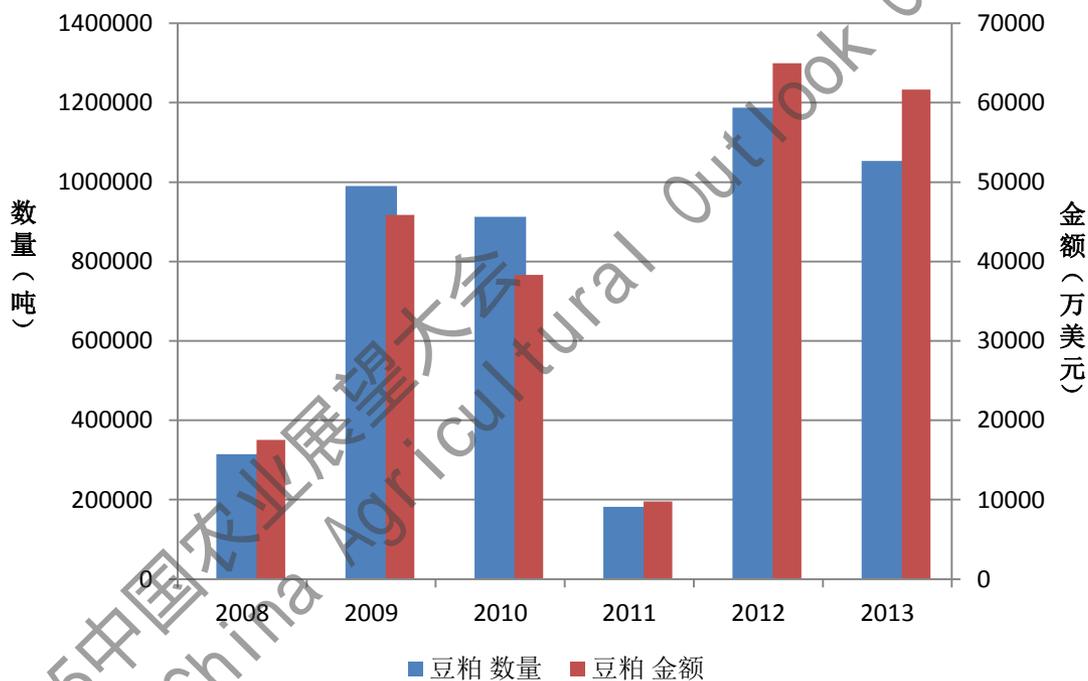


全球主要国家 (地区) 玉米饲料需求变化 (2005~2013)

3. 中国饲料进出口贸易变化

❖ 豆粕

- 豆粕进口量逐渐缩减，出口规模不断扩大。

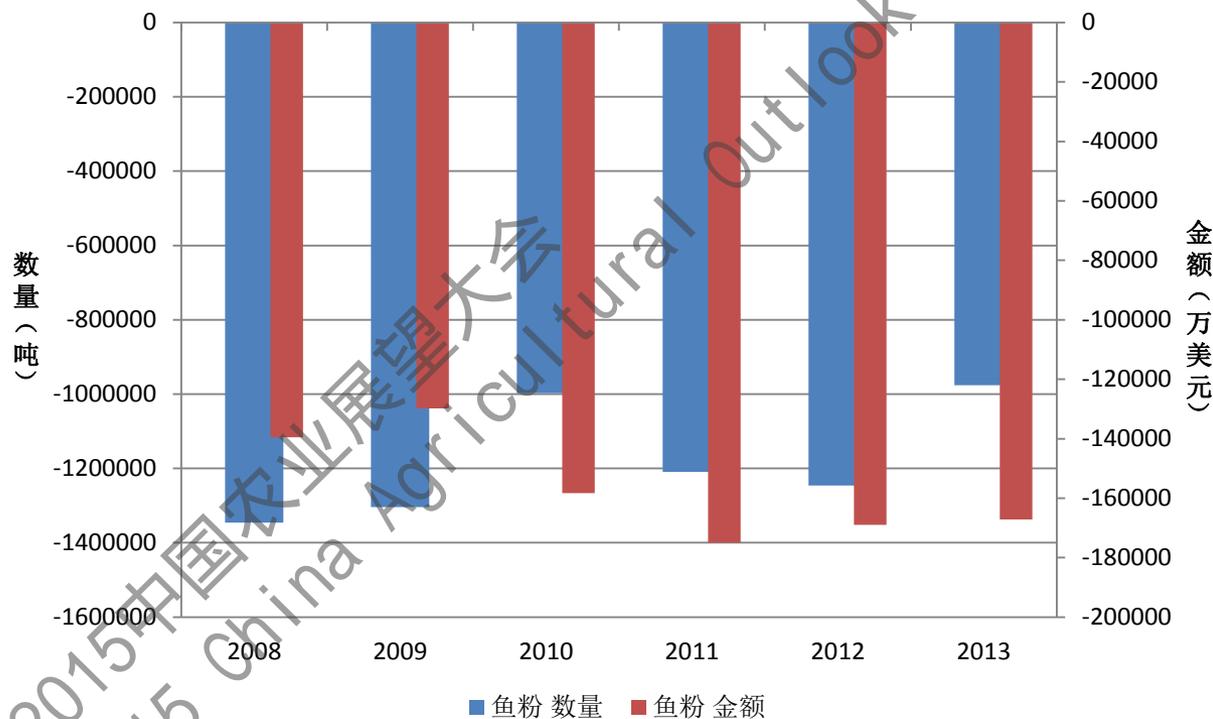


中国主要饲料原料净出口变化—豆粕 (2008~2013)

3. 中国饲料进出口贸易变化

❖ 鱼粉

- 国内鱼粉生产量难以满足国内饲料生产需求，长期依赖国外进口，但贸易逆差呈缩小趋势。



中国主要饲料原料净出口变化—鱼粉 (2008~2013)

汇报内容



中国饲料市场回顾



中国饲料市场短期分析与预测



1. 2014年中国饲料市场特征分析
中国饲料市场短期展望
中国饲料市场长期展望

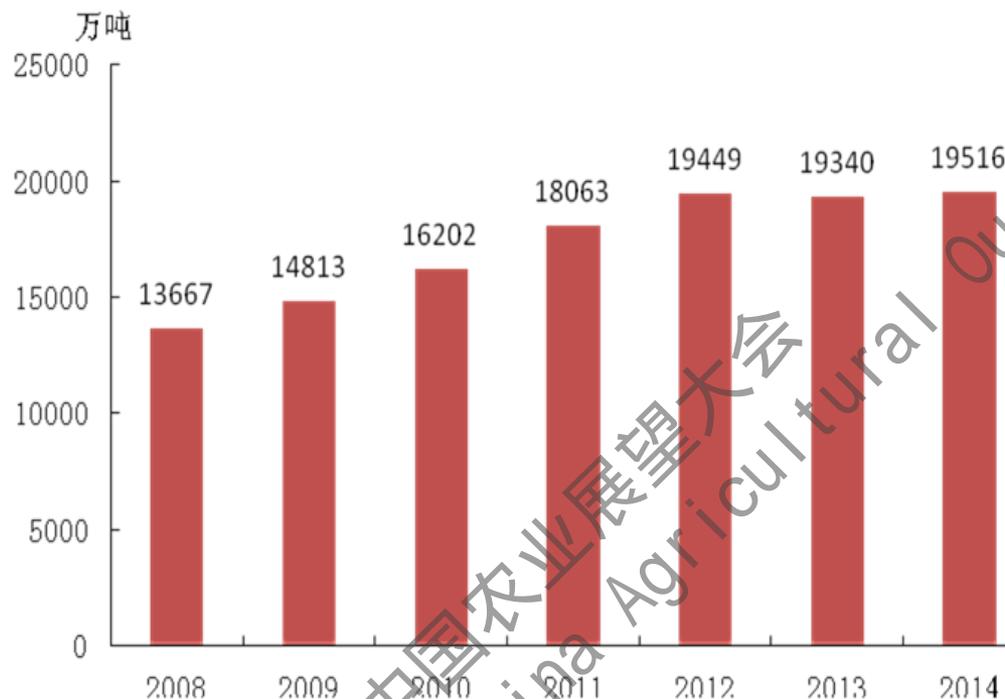


不确定性分析

2015中国农业展望会议
2015 China Agricultural Outlook Conference

1. 2014年中国饲料市场特征分析

❖ 2014年中国饲料工业总产量

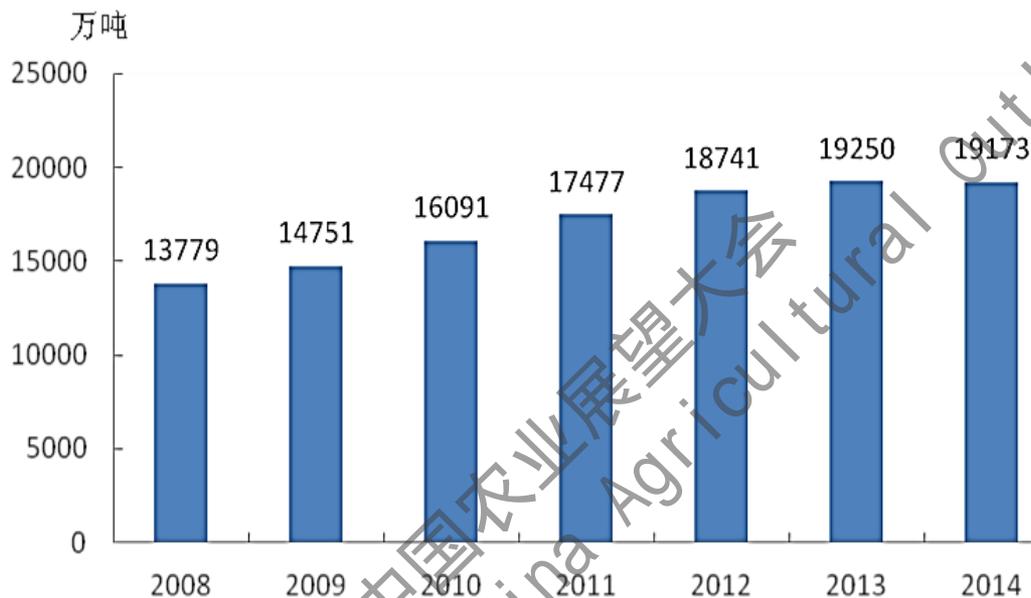


- 2014年总产量估计为19,516万吨，同比增长0.9%，
- 配合饲料产量估计为16,492万吨，同比增长1.1%，
- 浓缩饲料和添加剂预混合饲料的产量分别估计为2,397万吨和626万吨，同比分别下降0.1%和1.2%。

数据来源：2008—2012年数据来自《全国饲料工业统计年鉴》，2013年数据来源于农业部畜牧司，2014年为估计值

1. 2014年中国饲料市场特征分析

❖ 2014年国内饲料消费情况

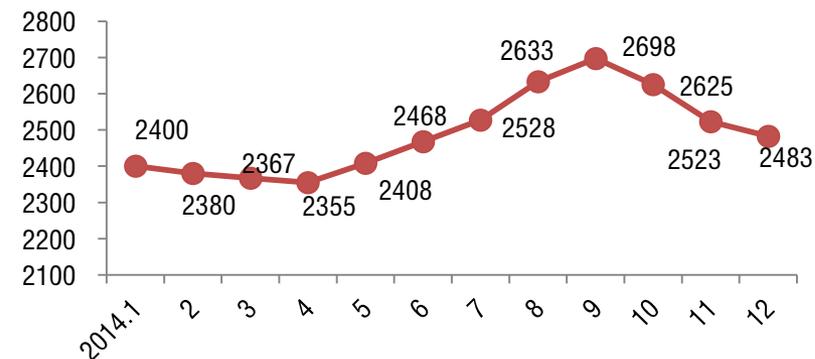


数据来源：中国农业科学院农业信息研究所

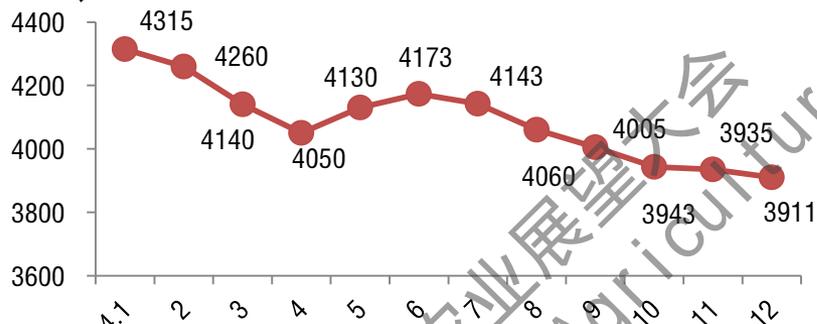
■ 2014年受国家宏观经济增速有所放缓的影响，中国畜产品消费需求增幅减缓，消费需求的疲软对上游饲料产品价格拉升作用明显减弱，进而对饲料工业消费需求产生一定程度的影响，全年消费总量估计为19,173万吨。

1. 2014年中国饲料市场特征分析

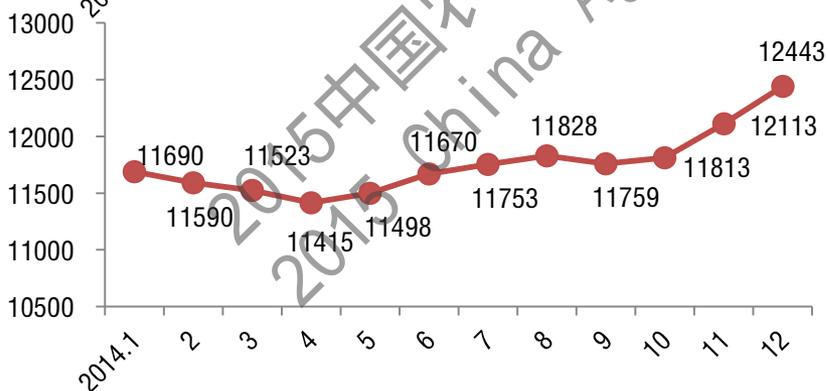
❖ 2014年国内重要饲料原料价格变动



■ **玉米市场价格呈现出先抑后扬再回落的基本态势**，1—4月份总体上延续了2013年4季度的弱势行情，5—9月份价格则开始急速拉升，环比上涨幅度均超过2.0%，最高达到4.2%，进入10月份后则步入季节性回落；



■ **豆粕市场价格整体呈现持续下跌趋势**，即从1月份每吨4315元跌至12月份的每吨3911元，其中仅在5、6月份出现过短暂反弹，国内豆粕市场价格整体跌幅超过9.0%；



■ **鱼粉市场价格则演绎出V型曲线图**：1—4月份呈下跌走势，跌幅达到2.4%，5—12月份走出一波强劲反弹行情。

1. 2014年中国饲料市场特征分析

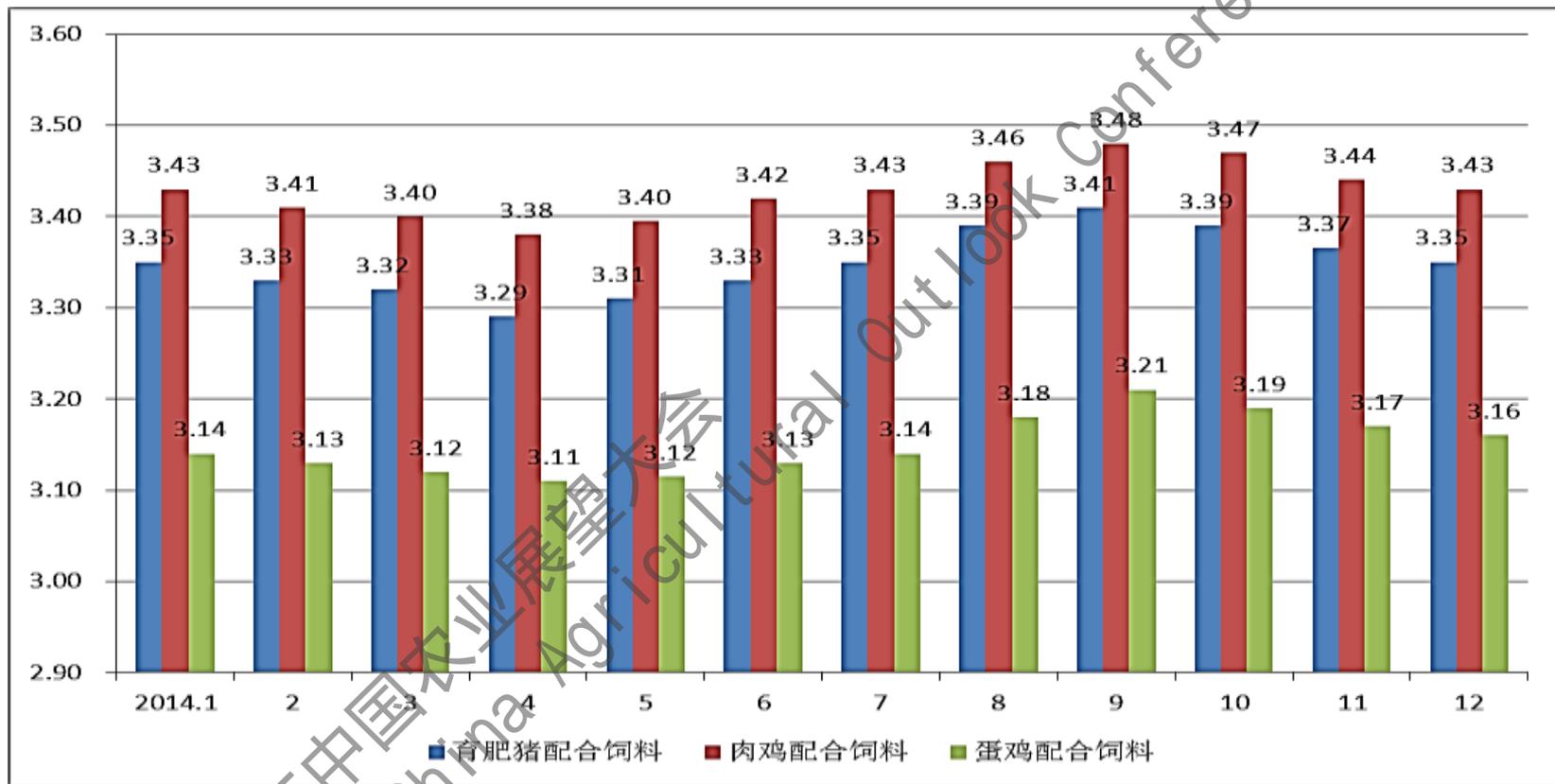
❖ 2009-2014年中国饲料产品价格上涨情况

年份	育肥猪配合饲料			肉鸡配合饲料			蛋鸡配合饲料		
	市场价格 (元/公斤)	绝对值 (元/公斤)	相对值 (%)	市场价格 (元/公斤)	绝对值 (元/公斤)	相对值 (%)	市场价格 (元/公斤)	绝对值 (元/公斤)	相对值 (%)
2009	2.54	—	—	2.72	—	—	2.45	—	—
2010	2.73	0.19	7.5	2.88	0.16	5.9	2.62	0.17	7.0
2011	2.94	0.21	7.7	3.07	0.19	6.6	2.81	0.19	7.3
2012	3.15	0.21	7.1	3.25	0.18	5.9	2.99	0.18	6.4
2013	3.31	0.16	5.1	3.39	0.14	4.3	3.12	0.13	4.4
2014	3.35	0.04	1.2	3.43	0.04	1.2	3.15	0.03	1.0

- 2009—2012年，育肥猪、肉鸡、蛋鸡配合饲料市场价格每公斤每年上涨幅度超过7.0%，5.8%和6.4%，2013年涨幅跌至5.1%、4.3%和4.4%，2014年涨幅仅为**1.2%**、**1.2%**和**1.0%**，是近6年来国内主要饲料产品价格涨幅最小的一年。

1. 2014年中国饲料市场特征分析

❖ 2014年饲料月度价格 (单位：元/公斤)



- 2014年度内价格呈先跌后涨再跌的波动变化。

2. 2015年中国饲料市场变化预测

一 主要饲料原料供给充足，市场价格下行的可能性增大

- **美元的走强**使得未来一段时间内以美元计价的大豆、玉米等大宗商品全线承压；国际机构对2014/2015年度全球玉米、大豆产量的预测虽然在增长幅度方面有所差别，但供给走向宽松的预期高度一致，**全球大豆、玉米丰产压力不断加重，从而对国内市场价格形成利空。**
- **国内玉米受临储政策的影响较大。**2015年临储玉米放量收购，托底现货玉米市场价格，但随着库存压力显现，后市价格将呈现周期性波动行情。
- **国内豆粕供给主要依赖于进口大豆。**短期内，国际大豆价格面临较大的下行压力，势必会导致豆粕行情走弱，在很大程度上拖累国内豆粕市场价格。
- **鱼粉供给受秘鲁渔业捕捞影响。**秘鲁渔业捕捞资源存在诸多不确定因素，意味着2015年国内鱼粉市场尤其是优质鱼粉供应紧张，**预计鱼粉价格将继续上涨。**

2. 2015年中国饲料市场变化预测

二 饲料产业结构深度调整，饲料产量将缓慢增长

- 就养殖结构而言，2015年国内畜禽养殖产业对过剩产能继续调整，**水产和反刍饲料有较大的增长空间**。从饲料产品种类看，配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混饲料产量有所增加，增幅有所不同，随着养殖产业工业化程度加深，产品结构逐步改变。

三 饲料产品价格将温和上涨

- 从加工成本、用工成本、土地成本和社会物价总体升高等因素来看，饲料工业整体运行进入相对高成本时代。2014年的育肥猪、蛋鸡和肉鸡配合饲料价格上涨幅度仅为1.21%、1.18%和0.96%，远低于2009-2013年的上涨幅度。预计**2015年主要饲料产品价格虽然延续上涨趋势，但涨幅放缓**。

汇报内容



中国饲料市场回顾



中国饲料市场短期分析与预测



中国饲料市场中长期展望



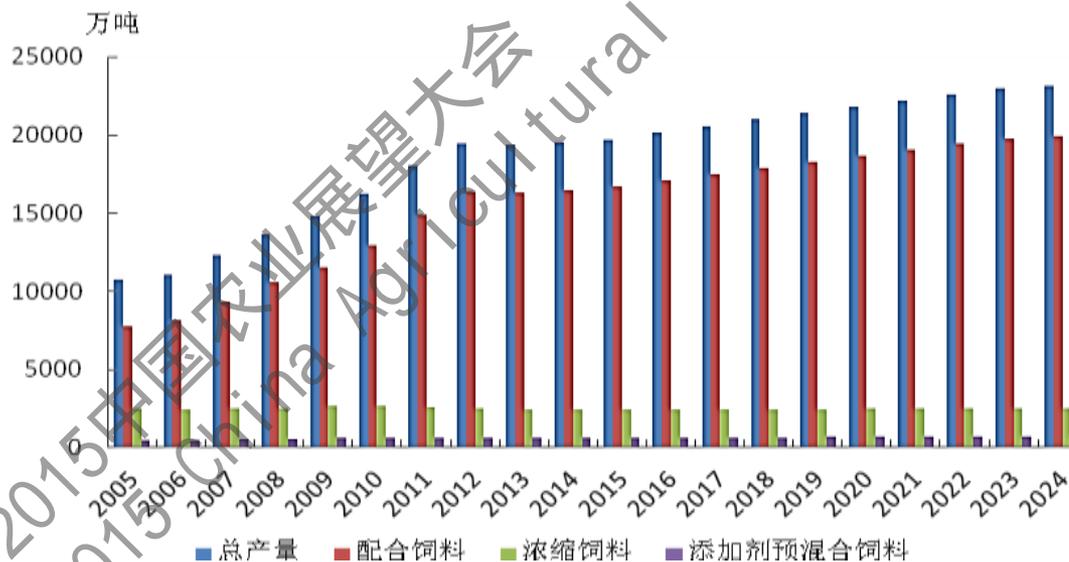
1. 生产展望
2. 消费展望
3. 库存变化
4. 价格展望

2015 China Agricultural Cultural Outlook Conference

1. 生产展望

❖ 产量增长将明显放缓

- 从长期来看，中国饲料工业产量仍有一定的增长空间，预计到2020年将增加至21430万吨，到2024年增加至22706万吨，较基准年（2012—2014年）增长16.8%。未来10年中国饲料工业总产量的**年均增长率预计仅为1.5%**，要显著低于2005~2014年**7.3%**的年均增幅，这与未来10年中国畜产品产量增速放缓的趋势相吻合。



中国饲料产量展望

数据来源：中国农业科学院农业信息研究所

1. 生产展望

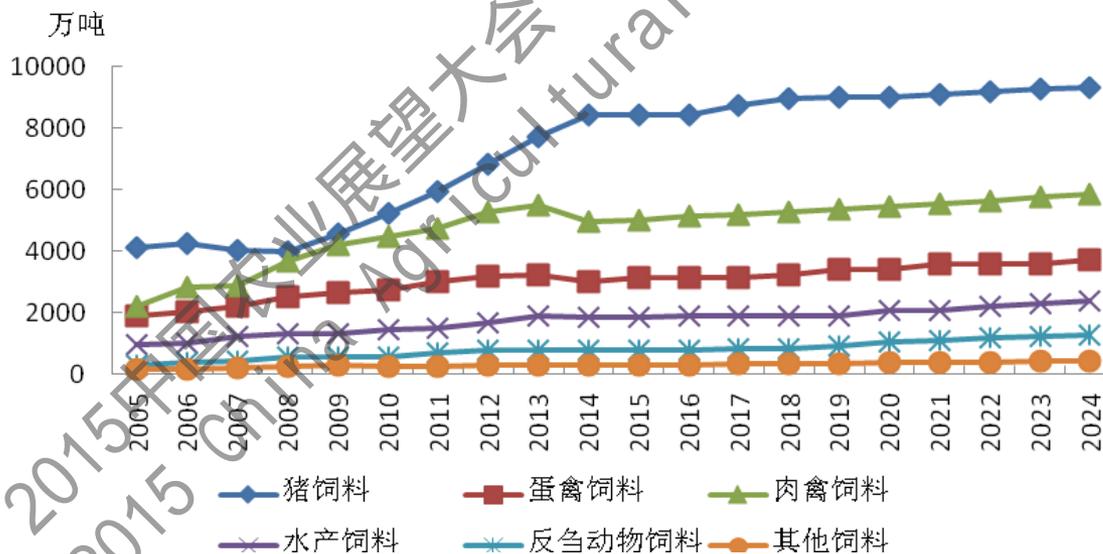
❖ 产品集中度将持续提高

- 预计到2024年，中国配合饲料的产量将达到19,559万吨，年均增幅达到1.7%，略高于饲料总产量1.5%年均增长率；中国配合饲料产量占饲料工业总产量的比重预计将达到86.1%，分别比2005年和2014年提高13.8和1.6个百分点。
- 展望期末，浓缩饲料和添加剂预混合饲料产量分别为2,475万吨和672万吨，与2012-2014的基期相比，分别增长2.3%和7.3%。

1. 生产展望

❖ 反刍动物饲料和水产饲料优势将突显

- 预计到2024年，反刍动物饲料和水产饲料的产量将增长至1286万吨和2416万吨，年均增长幅度分别达到4.9%和2.6%，要明显高于猪饲料、肉禽饲料和蛋禽饲料同期的发展速度（0.8%、1.5%、1.5%）
- 展望期末，中国反刍动物饲料和水产饲料产量占饲料工业总产量的比重预计将达到16.3%，较2012—2014年的基期提高2.6个百分点。



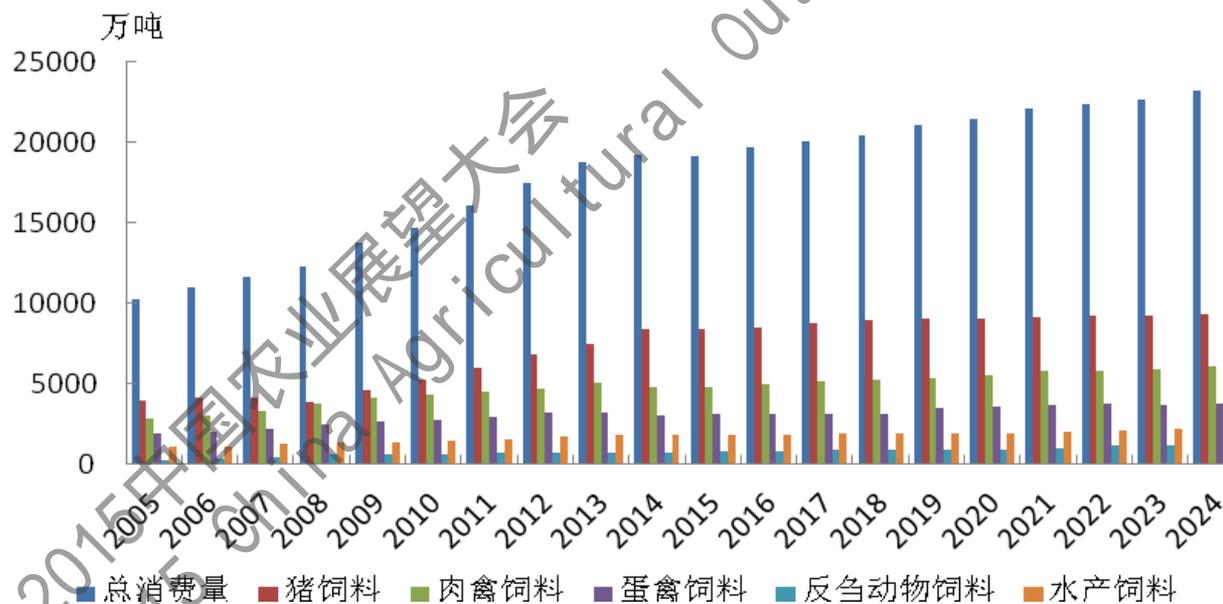
中国主要饲料产品产量展望

数据来源：中国农业科学院农业信息研究所

2. 消费展望

❖ 饲料需求将稳步增长

- 预计中国工业化饲料总的使用量2020年将达到21,094万吨，2024年达到22,905万吨，较基期（2012—2014年）增长19.7%，但年均增长率预计仅为1.7%，同样与过去十年6.6%的年均增长率形成鲜明对比。



中国饲料消费展望

数据来源：中国农业科学院农业信息研究所

2. 消费展望

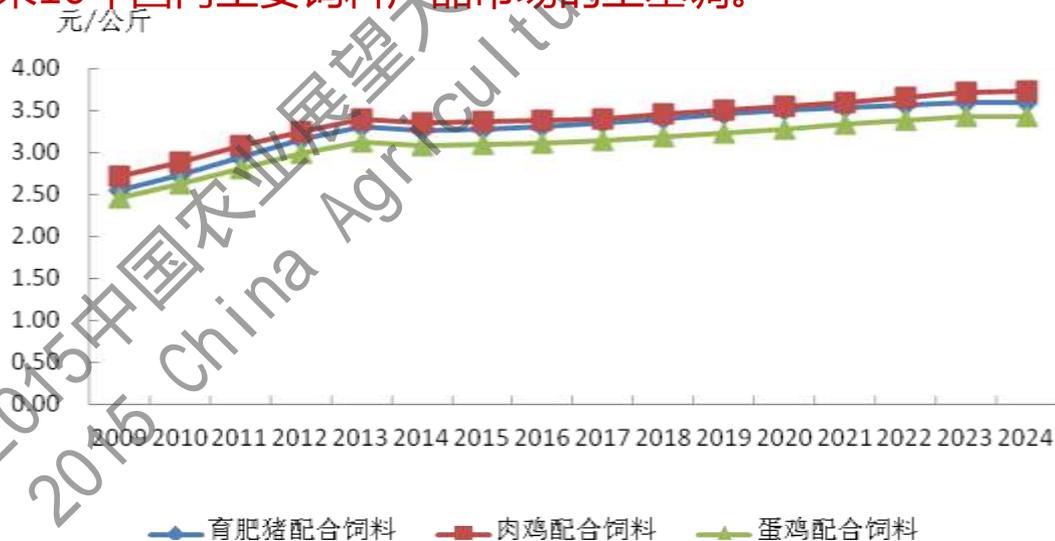
❖ 饲料报酬的提高将有效降低饲料消耗

- 展望期间，中国猪饲料、肉禽饲料、蛋禽饲料、反刍动物饲料和水产饲料的消费量预计将分别达到9213万吨、5826万吨、3690万吨、1266万吨和2464万吨，年均增长幅度预计分别为0.9%、1.9%、1.5%、4.7%和2.8%，同样均低于过去10年7.8%、5.6%、5.0%、10.1%和6.0%的增长率。
- 展望期间，中国猪肉的料肉比由2014年的3.0 : 1提高到2024年的2.9 : 1，禽蛋料比由2.4 : 1提高到2.3 : 1，肉禽料比由2.5 : 1提高为2.4 : 1，大大节约了工业化饲料的消耗。
- 随着中国消费的升级，肉类生产逐步向蛋白质含量高、耗粮低的品种转移，猪肉生产占整个中国肉类生产的比重下降，牛肉和羊肉的比重上升，这也在一定程度上节约了饲料的消耗。

3. 价格展望

❖ 饲料产品价格将温和上涨

- 预计到2020年，育肥猪、肉鸡和蛋鸡配合饲料的市场平均价格每公斤将分别达到3.50元、3.55元和3.28元。预计到2024年，按不变价格计算，育肥猪、肉鸡和蛋鸡配合饲料的市场平均价格每公斤将进一步分别攀至3.60元、3.73元和3.43元，分别较2012—2014年的基准期上涨11.1%、12.0%和12.0%。
- 2015—2024年，国内饲料市场平均价格预计将以年均1.1%的速度慢步增长，增长速度比过去十年低了很多，同时也低同期饲料生产和消费的增长速度。价格温和上涨或将成为未来10年国内主要饲料产品市场的主基调。



中国饲料消费展望

数据来源：中国农业科学院农业信息研究所

汇报内容



中国饲料市场回顾



中国饲料市场短期分析与预测



中国饲料市场中长期展望



不确定性分析

1. 面临主要问题
2. 不确定性因素

2015 China Agricultural Outlook Conference

1. 面临主要问题

1 饲料资源结构性制约突出

- 中国豆粕生产主要依靠**进口大豆**，2014年进口大豆7140万吨，对进口的依存度高达85%，**鱼粉进口**依存度也在70%以上。**饲用玉米**用量已超过1.2亿吨，占国内玉米年产量的58%左右，玉米供应日趋紧张。
- 长远来看，随着养殖业和饲料工业持续发展，**大宗饲料原料的供求矛盾将进一步加剧**，饲料原料价格不断上涨、波动更加频繁是必然趋势。

2 玉米酒糟（DDGS）进口影响逐渐显露

- 2007年以来，中国**DDGS进口保持快速增长态势**，2014年再创新高，全年进口高达541万吨，相当于进口1623万吨玉米。
- 进口DDGS到厂价格整体比同期国产的出厂价格高出许多，对国内玉米和DDGS价格上涨起到了引导作用。

1. 面临主要问题

3 政策环境有待优化

- 近年来，大宗饲料原料价格上涨明显，能源、运输和劳动力等成本也大幅上升，**饲料行业盈利水平逐年下滑**，不仅影响饲料工业和养殖业发展，还会传导至消费市场，导致动物性食品价格上涨。
- **中国的饲料工业还面临抗风险能力薄弱，技术改造滞后，贷款难、用地难等问题**，严重制约行业转型升级。

2. 不确定因素

1 气候变化或将加剧饲料粮供需矛盾

- 预计到2024年，中国饲料粮消费将占到粮食消费总量的42.0%左右，基本接近口粮占粮食消费的比重。
- 天气因素是饲料粮生产和供给的主要因素。中国极端天气气候事件发生的频率和强度将呈增加趋势，北方地区水资源匮乏和干旱情况将恶化，南方地区水患和洪涝也将增多。
- 如果中国未能采取有效的适应气候变化的措施，其三大主要饲料粮作物（玉米、小麦、稻谷）产量将有所下降，饲料粮供需矛盾将进一步凸显。

2. 不确定因素

2 公共安全突发事件加大饲料市场风险

- 倘若未来10年再现类似人感染“H7N9流感”的病例，疫病使得畜禽产品消费需求急剧萎缩，通过产业链的传导，势必将很快改变饲料以及玉米、豆粕等市场的价格形态，导致市场风险凸显。
- 随着玉米、大豆等进口量的增加，还会产生各种贸易纠纷和摩擦。诸如，从2013年底到2014年7月间，中国海关多次从美国进口的玉米中检出含有MIR612的转基因成分，退货量累计达到100万吨，并一度对市场预期产生影响。



汇报完毕，非常感谢！

2015中国饲料工业展望大会
2015 China Feed Industry Outlook Conference

