



年报：内外夹击与需求不济，2018年我国蛋氨酸市场“熊”难回头 (2017)

(内部报告)

上海汇易咨询股份有限公司

2018年 1月 15日

饲料原料市场报告

报告编号: JCI-CA20180108

中国汇易网信息部

出版日期: 2018年1月15日

考察时间: 2018年1月

撰稿: 沈婧如

联系电话: 021-68751628

征订热线: 021-68751628

声明

为了使广大客户充分了解国内外农产品市场现状,汇易咨询网组织调研人员深入市场进行实地考察、信息采集和数据搜集,充分了解市场的生产、消费情况以及政府政策实施状况,并对这些结果进行系统全面的加工和整理,为客户提供权威的市场分析报告。此报告仅供参考,不构成任何交易责任。本产品版权属汇易咨询网所有,禁止任何媒体、网站或个人未经汇易咨询网协议授权影印、摘录等任何方式和方法加以传播。

目录

CONTENTS

内 容 提 要.....	1
1、2017年中国蛋氨酸市场价格走势回顾.....	2
2、2017年中国蛋氨酸供应形势概述.....	2
2.1 2017年中国产蛋氨酸产量持续增加,市场压力有增无减.....	2
2.2 2017年我国蛋氨酸进口量趋势性增长,国内供应压力山大.....	3
3、“本命年”不太平,疫情重创2017年家禽养殖市场.....	4
3.1 2017年上半年疫病冲击,我国家禽养殖业损失惨重.....	4
3.2 我国连续三年疯狂扩栏致蛋鸡养殖业遭遇二十年之巨亏.....	5
3.3、我国肉种禽进口量连年下滑,肉鸡市场未走出亏损困境.....	6
3.4 市场需求连续下滑,2017年上半年禽料消费持续疲软.....	错误!未定义书签。
4、美元加息势头不减,与人民币互动成关注焦点.....	错误!未定义书签。
5、2018年我国蛋氨酸市场趋势展望.....	错误!未定义书签。
总结语.....	9

上海汇易咨询股份有限公司

<http://www.chinajci.com>

地址:上海市福山路519号

214室

邮编:200122

电话:021-68751628

内 容 提 要

2017 年对于我国蛋氨酸市场而言是非同寻常的一年。诸如新和成的加入，国产蛋氨酸厂家达到 3 家，年产量亦达到 26 万吨，年增长超过六成，摆脱了以往完全依赖进口的局面。而正因为我国国产厂家数量以及产量的增加，我国蛋氨酸品牌间竞争亦达到空前热度，中国市场成为全球的价格洼地。

2017 年我国蛋氨酸市场主基调仍是下跌，年中价格低点跌破 20 元/公斤关键整数关口，较 2016 年下跌 29.76%。其中价格低点为 6 月，全国均价跌破 20000 元/吨，这已较 2014 年高点水平下跌 83%，这已跌至十年来的低位水平。JCI 分析认为，在国内外蛋氨酸产能积极扩张的大背景下，价格下跌难免，2017 年上半年 H7N9 禽流感卷土重来，严重冲击我国家禽养殖业，扩大了供需基本面的失衡态势；此外，2017 年我国蛋氨酸进口量同比增幅仍超过 6%再度刷新历史新高水平，以及国产蛋氨酸产量大增，多重因素共振，造成了蛋氨酸价格暴跌。

决定市场价格长期走势的仍是基本面。2018 年全球蛋氨酸产能版图扩张仍在进行时，在我国蛋氨酸市场供需基本面过度失衡的背景下，若没有意外事件发生，中长期来看我国蛋氨酸市场仍处于下行通道之中，熊市仍难言底。

2017 年我国蛋氨酸市场主基调仍是下跌，年中价格低点跌破 20 元/公斤关键整数关口，较 2016 年下跌 29.76%。其中价格低点为 6 月，全国均价跌破 20000 元/吨，这已较 2014 年高点水平下跌 83%，这已跌至十年来的低位水平。

关键词： 熊市 暴跌 产能扩张 产量增加 进口量 祖代种鸡 H7N9
养殖效益 饲料消费

1、2017 年中国蛋氨酸市场价格走势回顾： 供大于求格局明显，2017 年我国蛋氨酸市场价格狂跌三成

2017 年我国蛋氨酸产能大幅扩张，市场供需失衡态势加剧，市场价格狂跌不止，据 JCI 统计，2017 年我国蛋氨酸市场均价为 22616 元/吨，较 2016 年下跌 29.76%。其中价格低点为 6 月，全国均价跌破 20000 元/吨，这已较 2014 年高点水平下跌 83%。

全年价格走势可分为三个阶段：

上半年 H7N9 禽流感卷土重来，严重冲击我国家禽养殖业，与国内蛋氨酸产能扩张、进口量大增的共同夹击之下，价格一路下滑至历史低点；进入三季度，夏季高温天气令家禽养殖业脱离了上半年的亏损境地，饲料消费形势开始回升，对蛋氨酸市场需求形势有所撑托，同时环保督察“雷厉风行”，对国内蛋氨酸生产有所限制，加之下半年进口量疯涨势头有所抑制，故三季度价格回升；

然而好景有限，进入四季度市场我国国内环保督察巡视结束，国产蛋氨酸环保压力减轻，进口量上升，供需失衡之矛盾突出，价格再度探底下滑，时至今日这种探底之势仍未结束。

2017 年我国蛋氨酸价格暴跌至十年低点，6 月市场低点仅 19800 元/吨，较 2014 年价格高点下跌 83%。



2、2017 年中国蛋氨酸供应形势概述

2.1 2017 年中国产蛋氨酸产量持续增加，市场压力有增无减

2017 年全球蛋氨酸供应格局再生变化：新和成 5 万吨新增产能于上半年批量投放市场，全年产量达 3 万吨；宁夏紫光蛋氨酸产销连年增长，2017 年产量或达到 9.5-10 万吨，销量也将达到 9 万吨的高位，较上一年度增长 38%；蓝星安迪苏液体蛋氨酸产量达 13 万吨，综合来看，2017 年中国蛋氨酸产量高达 25.5-26 万吨，较上一年度增长超过 60%，全球产量将较 2016 年增加 8%。由于去年我国蛋氨酸产量大幅增长且生产厂家增多，打破当前我国蛋氨酸五大品牌“分踞”之局面，令我国蛋氨酸市场供应面压力仍趋势性偏大，品牌之间竞价销售也将较以往更加激烈。

2017 年中国蛋氨酸产量同比增长 6 成，全球蛋氨酸供应商增加至 8 家，供应量同比增长 8%。2017 年产量或达到 9.5-10 万吨，销量也将达到 9 万吨的高



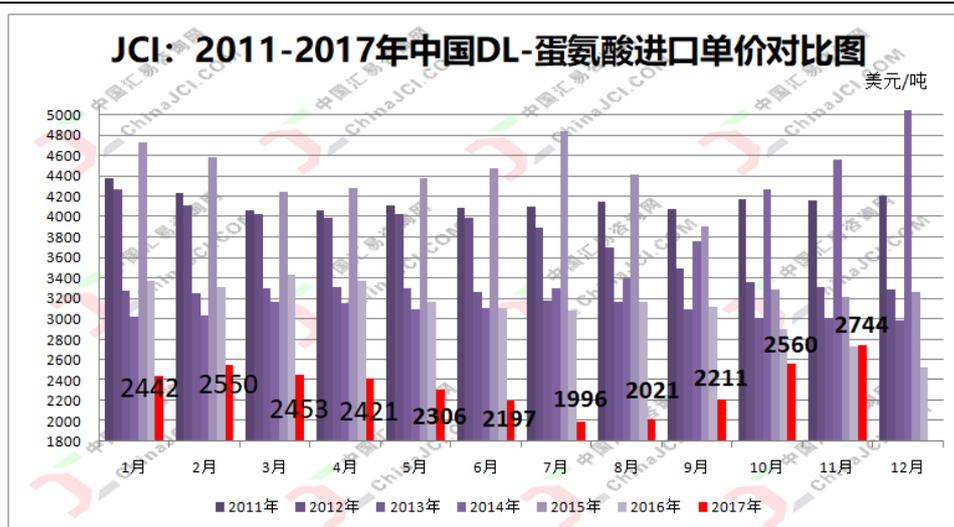
据海关最新数据显示，2017年1-11月我国累计进口蛋氨酸16.38万吨，同比增加0.97万吨，增长6.16%，增幅与2016年大致相同。

2.2 2017年我国蛋氨酸进口量趋势性增长，国内供应压力山大

据海关最新数据显示，2017年1-11月我国累计进口蛋氨酸16.38万吨，同比增加0.97万吨，增长6.16%，增幅与2016年大致相同。



此外，随着进口量的增长，进口单价呈下跌态势，如去年7月跌破2000美元/吨大关，降至历史以来最低水平。全年进口均价为2355美元/吨，同比下跌24.52%，降幅亦基本与国内市场价格跌幅相符，这对我国蛋氨酸市场进口成本面的支撑力度节节下滑。

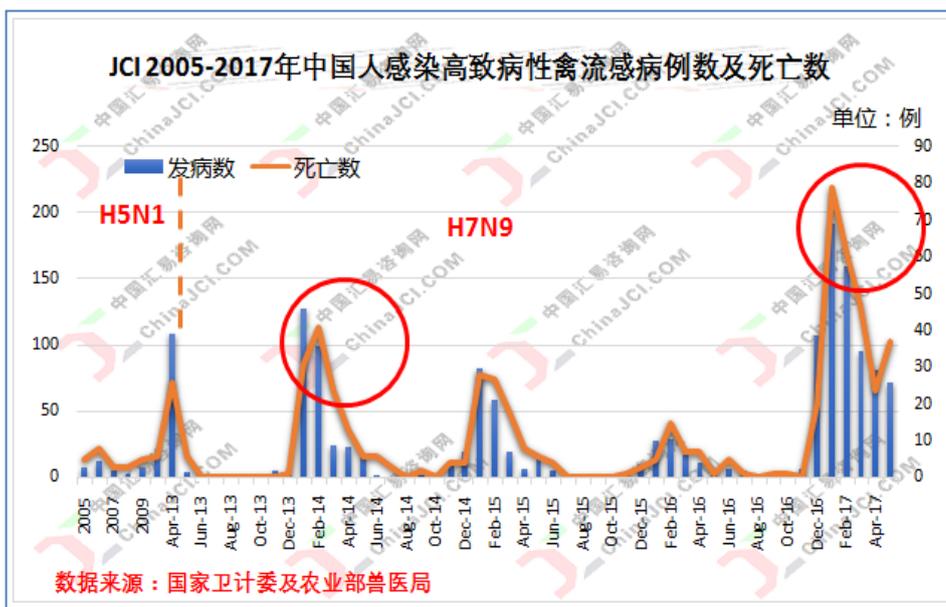


3、“本命年”不太平，疫情重创 2017 年家禽养殖市场

3.1 2017 年上半年疫病冲击，我国家禽养殖业损失惨重

2017 年正值家禽“本命年”，市场却并非一帆风顺。2017 年初我国经历了 H7N9 的第五轮流行，此次的 H7N9 不仅比往年来的更早，年初的人感染人数也比以往有了显著的增加。

2016/17 年度中国有 16 个省份出现禽流感，病例数量超过 2013/14 年度，家禽养殖业再度蒙受重创。



此外，去年 3 月首次于永州的蛋鸡养殖场中发现 H7N9 疫情以来，全国共通报 9 起养殖场 H7N9 疫情，共扑杀家禽近 100 万羽。这是自 2013 年以来，H7N9 对家禽业造成损失最大的一年，因 H7N9 带来的家禽商品价格暴跌，肉、蛋鸡以及水禽行业的损失超过 400 亿元，这种巨额损失并非短时间能够恢复的。

2017年一季度，因价格暴跌引起的直接经济损失：

肉鸡产业损失超126亿

肉鸡鸡苗损失超25亿元

蛋鸡产业损失超187.5亿元

水禽行业损失超48亿元

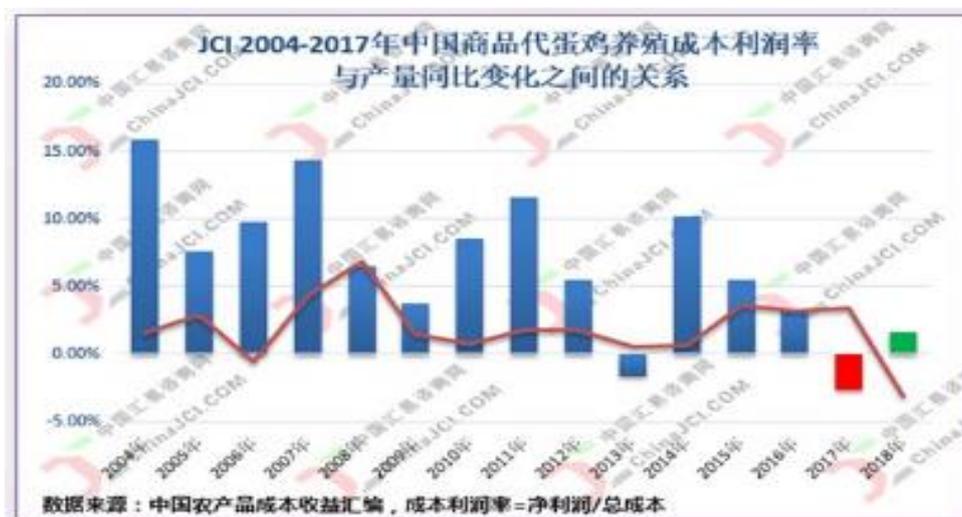
3.2 我国连续三年疯狂扩栏蛋鸡养殖业遭遇二十年巨亏

由于过去数年中我国祖代蛋种鸡进口量均处于高位水平，这是 2015/2016 年中国鸡蛋产量连续两年保持 3% 以上的增长之重要原因，而 2016 年进口量达到 29 万羽，年增长 247%，据此 JCI 估算，2017 年我国鸡蛋产量也保持 3% 以上增长，产量或达到 3200 万吨，市场供应量严重过剩。



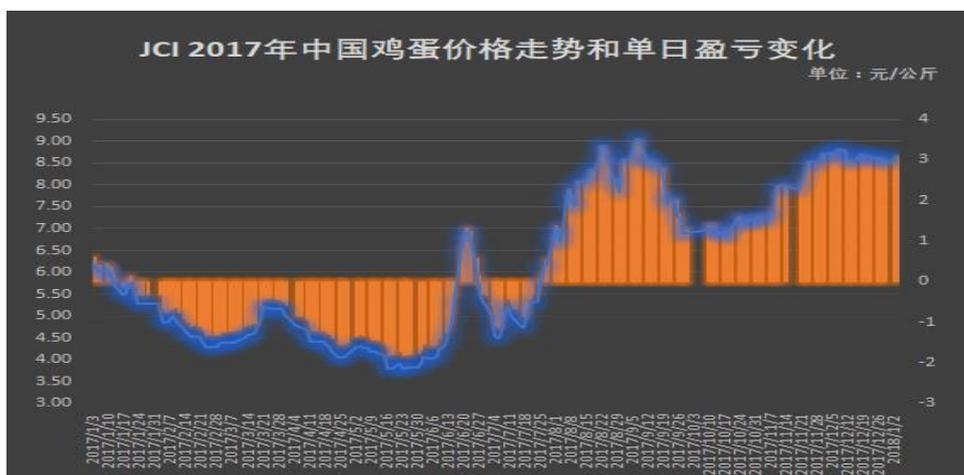
2017 年一季度 H7N9 禽流感的强冲击，我国蛋鸡养殖业陷入部分养殖户所言之“二十年中罕见亏损格局”之中，上半年效益亏损长达 5 个月。

而根据养殖成本利润率与产量同比变化之间关系可以看出，效益与产量呈反比关系，当产量增速较低时，养殖效益仍可保持盈利，反之，连续两年的快速增长使养殖效益陷入亏损区间。正因为如此，加上 2017 年一季度 H7N9 禽流感的强冲击，我国蛋鸡养殖业陷入部分养殖户所言之“二十年中罕见亏损格局”之中，上半年效益亏损长达 5 个月。



进入七月，高温天气令国内蛋鸡产蛋率下降 10%-15%

而进入七月，高温天气令国内蛋鸡产蛋率下降 10%-15%，加上南方地区暴雨天气影响鸡蛋运输，鸡蛋价格出现反弹，盈利终扭亏为盈，下半年均处于盈利区间范围内。由下图可以看出，蛋鸡养殖效益的变化基本与去年蛋氨酸价格走势相符。



数据显示，2014-2016年我国连续三年祖代种鸡进口量下滑，由2013年的约140万套下降至63万套。

3.3、我国肉种禽进口量连年下滑，肉鸡市场未走出亏损困境

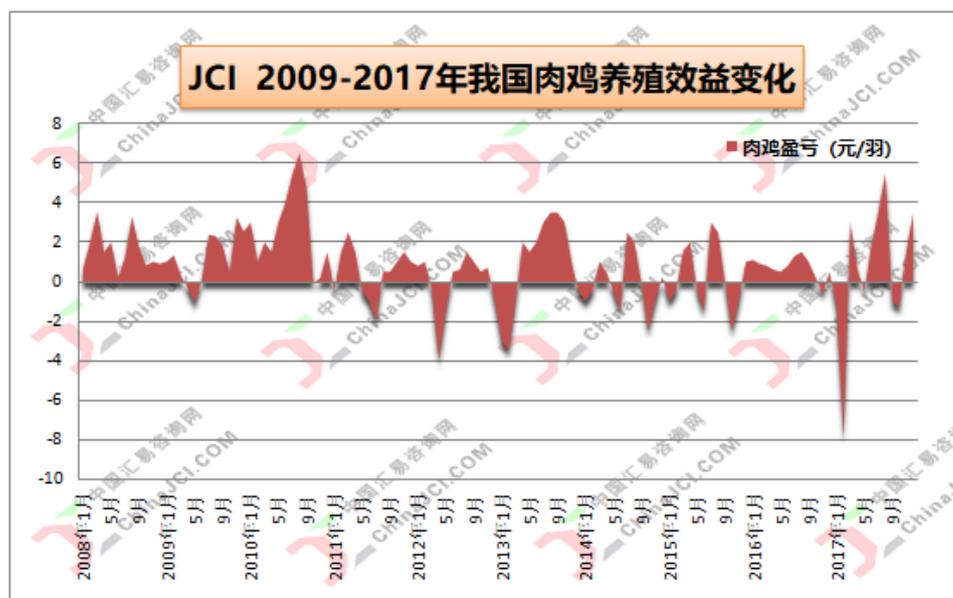
自2014年我国白羽肉鸡因收缩产业规模而主动调减种鸡进口量后，行业开始正视祖代种鸡过度引进的问题，加之种鸡出口国美国和法国因疾病封关，国内祖代肉鸡引种进入收缩周期，行业主动去产能。数据显示，2014-2016年我国连续三年祖代种鸡进口量下滑，由2013年的约140万套下降至63万套。



在 2016 年全年高景气度造成 2017 年上半年在产父母代存栏同比上升，肉鸡供应能力总体上升，此外冻品价格低迷致屠宰场收购积极性不高，以及 H7N9 流感对于整个行业链的冲击，加之 2017 年又有多个省份/地区开始禁止活禽交易，因此上半年商品代肉鸡即使供应偏少也无法形成持续性的上涨行情。

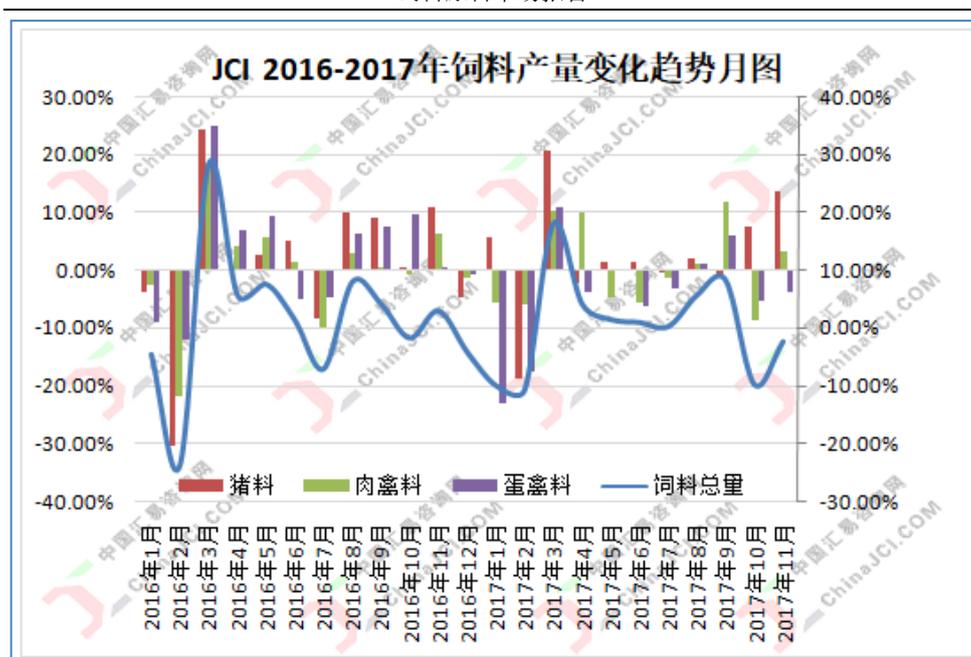
而二季度后期，随着禽流感疫病的影响逐步消散，加上市场对肉鸡消费呈回暖趋势，因此价格呈回暖之势，养殖效益亦好转。

2017 年上半年我国华南地区黄羽肉鸡养殖一度亏损超过 15 元/羽。



3.4 市场需求连续下滑，2017 年上半年禽料消费持续疲软

2017 年国内畜禽养殖业总体行情依旧疲弱，其中一季度饲料消费较去年四季度下滑 2-3 成不等，而四月出现了短暂的回升，5 月-6 月我国禽料消费再度“恶化”，环比降幅再度升高至 20%-30%，三季度期间高温天气令家禽采食量大幅下滑，叠加环保限养，可见我国总体肉、蛋禽饲料消费“涨少跌多”，这对于蛋氨酸市场而言实难起到相应的需求面支撑作用。



4、美元加息势头不减，与人民币互动成关注焦点

大宗商品以美元标价，因此美元的购买力强弱也会直接影响大宗商品的名义价格。美元指数越高意味着美元的购买力越强，相对就会压低大宗商品价格；反之，美元指数走低就会推高大宗商品价格。

特朗普税改利从长远看将好于美元，其一此次税改的核心为减税，可增加企业和家庭的可支配收入，促进美国企业投资与个人消费，从而提振美国经济，为美元提供上行动能；其二是倘若税改推动经济增长加速、通胀水平走高，美联储可能加快升息步伐；其三是税改有望吸引美国跨国公司汇回利润，增加美国资本流入。此外市场有观点认为，美国税改取得重要进展，对市场情绪的影响有利于美元走强。



2016年美国自中国的贸易逆差达到3470.4亿美元，根据最近中美贸易关系可知，逐步缩减贸易逆差，扩大美国货物进口仍是未来中美贸易关系主基调。对于我国蛋氨酸而言，美元升值或进一步蚕食我国进口商利润，我们知道，2016年美元相对人民币贬值给我国进口商带来的人民币红利让人记忆犹新，而2017年美元强势货币红利不在。

目前市场对于明年美元升值基本一致，而对于人民币走势观点不一，有观点认为，人民币亦相对美元相对升值，原因在于中国持有的大量美国国债或将加入美国基建浪潮，享受美国基础设施再改造红利，另外，中国高新技术涌现，助长人民币有所走强。因而，对于明年外汇走势我们也将持续关注。

5、2018 年我国蛋氨酸市场趋势展望：全球产能扩张仍在进行时，熊市格局难回头

蛋氨酸全球扩张的势头仍在继续，据 2017 年年末汇易资讯市场资讯可知：

1)、2017 年 11 月 10 日，诺伟司国际公司宣布在美国德克萨斯州的卡尔霍恩郡(Calhoun County)兴建一座新工厂，液蛋产能将提升 12 万吨，该项目最终协议将于 2018 年下半年通过，预计完工时间为 2020 年。

2)、住友化学在 11 月底的投资者会议上表示，新蛋氨酸生产线将会在 2018 年秋季投产，此生产线位于新居滨市爱媛县，新生产线将增加蛋氨酸年生产能力 10 万吨。

3)、2017 年 12 月 20 日，新和成于投资者平台上发布公告称其完成 49 亿元募资，扣除发行费用后将全部用于投资年产 25 万吨蛋氨酸项目。

4)、安迪苏西班牙工厂液蛋产能将增加 5 万吨。

5)、2019 年赢创德固赛新加坡工厂二期项目将新增产能 15 万吨。

6)、紫光三期项目或增加 10 万吨产能。

由上可见，未来 2 年内全球蛋氨酸产能将达到 245 万吨，较当前增长 45%。全球蛋氨酸各品牌间价格竞争将进入空前白热阶段，而中国则是最大的“战场”，未来市场价格走势并不容乐观，而我国环保政策一年严过一年，国内蛋氨酸厂家成本正处于上升阶段，这是否令其在后期价格战中丧失竞争力，仍值得我们持续关注。

结束语：我国蛋氨酸生产仍处于起步阶段，无论是产能亦或是成本、技术以及资本等层面上皆是如此。在行业的发展过程中，对我国蛋氨酸市场而言无疑是一把“双刃剑”——从无到有、从少到多、从净进口国到进出口国与市场价格剧烈下跌，我们认为这是行业巨变过程中不可避免的，我们期待新的一年，在没有以外重大时间发生的情况下，我国蛋氨酸市场能在不断调整中找到新的平衡，尤其是今年饲料消费或迎来一轮较为明显的增长，对蛋氨酸价格下跌将形成一定的缓冲作用。