于成刚：非常感谢交易所给这个机会，做论坛的主持，相信一天的会议大家已经非常疲劳了，那么接下来的一个小时的时间，我会用尽快的速度和请各位嘉宾，帮大家更好的梳理一下这一天，可能从宏观到产业到微观上的一些情况，到底有什么样的策略来面对这个市场，或者以什么样的方式来解决我们现在所遇到的问题。那么，接下来的时间，请上我们论坛嘉宾，第一位是我们的王忠强会长，大家掌声欢迎。第二位是顾众总经理，第三位是肖强总经理，第四位是海大的王洪悦副总监，第五位是付星宇。

两年前我们这么多玉米该怎么办，两年后我们又该考虑没有玉米该怎么办，变化非常的快，整个市场看近期的话，到处都是玉米，看远期可能没有玉米，这个中间如何过度，以什么方式去过度，今天从上中下游的情况跟各位嘉宾一起讨论一下。第一个问题，大家现在正在谈的中美贸易摩擦，可能对主要的商品，尤其是大豆，会有影响，因为对大豆的影响也会影响到玉米，这个问题问一下顾总，请顾总简短的说一下，在这种情况下，贸易战和论坛的嘉宾也说了，我们大豆是不够用的，是不是就要用国产大豆，国产大豆和玉米怎么去争，是靠市场调节还是靠国家政策来调节，就请顾总来给我们介绍一下您个人的看法，好不好？

顾众：感谢交易所给这个机会跟大家再次见面，这个问题太复杂，我个人是这样看的，我觉得可能机会更多，到底国家是不是真正的能够让市场自动做调节，这个是最大的问题。如果国家让市场自己去调节的话，大家实际上要注意一个问题，就是我们中国的种植成本太高，我们整体上的粮食面积、作物种植上存在诸多问题。美国土地的有机物是12%，中国土地有机物只有6%，我们种地整个的产出相对于美国来说相差太大，所以美国玉米运输到中国成本跟我们自己产出再卖的成本差不多。我相信国家可能会对玉米的进口，对一些政策会做调整，这样总体上来说，我觉得还是要靠市场来做这个调整。另外，靠一定的补贴。

于成刚：可能提高效率是最好的方式，可能像宏观分析一样，这个是一个长期的过程，短期还是要靠政策的调整和价格的调整，不管是进口的增加还是价格的增加来调节，感谢顾总的分享。因为贸易战和大豆进口的问题，我们很多都在谈论饲料问题，要降低蛋白在饲料当中的添加，我了解的情况，我不是很专业可能用氨基酸和玉米怎么配来降低蛋白的使用量，平时跟朋友交流的时候，我私下听过这种说法，不知道是真还是假，以前饲料厂出饲料的时候，要限制最低蛋白是多少，现在饲料厂出饲料，就是限制最高蛋白是多少，我只是听说这个信息，但是我不知道是怎么样，这里面有一个，低蛋白饲料的配方，我们想问的问题是，问王洪悦总，低蛋白饲料的配方对能量饲料的影响有多大，大概是一个什么情况？请王洪悦总分享一下。

王洪悦：感谢交易所，是这样的，从我们现在所了解到的情况来看，现在还是在等国家的政策，最终怎么落地，对于饲料低蛋白政策标准的要求，现在解决的方案就是玉米，对蛋白的比例上来看，降了两个点，大概是8%—10%的豆粕在饲料中的添加，两个点多用玉米的部分，对于整个60%的饲料配方，玉米的使用量来讲，影响不是特别大，这个是从一个角度去讲。第二，我们去分析这个市场，本身大家有一个使用的习惯，在终端，像养殖的周期与行情也是有波动的，比如说在猪价好的时候，养猪行情好的时候，大家愿意喂一些好的饲料，毕竟在养殖层面有很大程度都是散养和农户自配量，比如说在行情好的时候，养殖户会额外添加一些来提高产能，这个有可能，如果是国家出台标准的话，肯定会按照标准来执行，你刚才说的影响，不是特别大。

于成刚：实际上，不管是低蛋白饲料，还是对能量饲料的添加，包括很多情况，都是取决于利润，饲料的利润、养殖的利润，还是通过价格的引导会更大一些，如果是低蛋白饲料，真正对饲料的使用，可能影响的量不如豆粕那么大，是这样吧？

王洪悦：对。

于成刚：从临储拍卖，在整个过程变化当中，市场的环境下，刚才跟肖总交流的时候，也在说这个问题，几年前是一个外部结构，在前临储时代，到后临储时代，在不同市场情况下，我们讲后续意义就不大了，现在想问肖总，在后临储这个时代，我们有一个什么样的采购策略，经营和采购策略是什么样的？

肖强：我们就简单点说吧，首先整个采购的策略是基于对市场行情的看法，无论是行业里面参与者，无论是上游还是下游，我们都面临了一个对未来的判断，我们作为一个现货的企业，判断的时候往往不会判断的很长，对于一个中长期的判断，其实大家在这个市场上，无论做多还是做少，分歧并不大，因为我们共同认同是走牛市，这轮牛市的起点是两年前或者三年前，那时候玉米产业大会就是上一轮牛市的最低谷，就是中国玉米必须通过价格的抬高来提高产能。因为国家供给侧的改革策略，去库存必先去产能。回忆一下两年前的今天，港口价格1400，去年的今天港口价格1600，通过底部速度运动，这个是本轮最大的一个内因变化。今天的价格是1800，港口价格在1800就符合底部抬高的特征，以黑龙江东部，今年是240万亩，是他们迄今为止做的最大的面积。我们相信明年，如果今年抬高了，可能用两年的时间，玉米的面积又恢复到一个相对的高点，这个就是试点化改革最大的成功，通过价格来调节资源的配置，我相信这个东西是市场化的推动，把这个问题搞清楚之后，未来的采购策略很简单，牛市就是减库存，尤其是远期的基差结构，通过期货来保持减库存，这个是比较有效的做法，市场很多力量都在做这个事情。我觉得库存的建立是迎合了市场，我们通过拍卖，是把一个临储的库存，变成商业的库存，有很大的挑战性，也是给我们参与者更多思考的东西。

于成刚：非常感谢肖总的分享，我理解肖总的意思是，我们采购策略是减库存，后面跟着一句话，需要用期货去保值，在这个过程当中，最终减了库存，用期货去保值，未必是期货上涨赚的钱，也未必是期货下跌的钱，可能你赚的是价差的钱，这是肖总提供一个很好的策略。第四个问题，今年我个人认为，每年调研，利润很好、开工稳定，整个行业甚至前段时间讨论行情的时候，有很多研究员跟我说，玉米+400、500、550就是淀粉的价格，现在淀粉这种价格已经满足不了了，人家有赚一千多的，像黑色钢，我们淀粉为什么赚这么少，不行我也停产或者怎么样，但是利润一直很好。第一个问题就是问我们的付总，到底淀粉企业的产能对我们整个现在消耗，这个产能是均衡的、大的，还是偏紧的，我自己有一个感受，因为在淀粉刚上市的时候，我感觉产能是大的，通过价格好像淀粉产能又不足，在产能不足的时候，可能因为去年要上很多新的产品，产能目前是一个什么状况，包括目前到未来，淀粉的产能对产业的需求来说是一个什么情况？下面请付总回答一下这个问题。

付星宇：感谢大商所每年给这样一个机会。刚才那个问题于总问的很好，实际上就浓缩了深加工产业的核心变化，实际上就淀粉来说，这两年是吃了两次国家供给侧改革的红利，第一次就是玉米的市场化，这个是吃的第一个红利，原料成本下来了。第二个红利就是一些规范竞争能力不强、有环保问题等等这类中小企业的退出，使很多淀粉厂获得了红利。实际上第一个红利得到的比较大，这个产业是资源优势型产业，只有获得资源优势的时候，才有利润点，玉米价格在一定年份大幅度下跌，正是给这个产业重新活力的最佳时机，用简单的话说，玉米独自市场化，单兵突进的结果，获得了对小麦和水稻这两个产业链整体的优势替代品，从玉米到玉米产业都获得了。玉米淀粉需求的保障，包括玉米淀粉下游产业的保障，我们都知道，为什么白糖的价格这么弱，有很大的功劳来自于淀粉厂。

我看了一下我2014年的PPT，讲了淀粉糖的一个讲义，现在翻出来看，走的就是这样一条路，淀粉糖走到今天，也不是说自己独自走过来的，也获得玉米价格下跌的这么一个红利，以当前最近的利润来说，因为白糖价格的下跌，果糖价格没有上涨，果糖利润实际上萎缩了，另外一个萎缩的利润就是结晶糖，我们感觉这个红利在减少，我们这个产业，又回到刚才说的，就是资源优势型产业，原料的价格上涨，对我们是极其不利的，因为没有特别高附加值的东西，企业一般是靠自己的优势管理和规模来获得利润的，真正靠技术壁垒获得利润的很少，只能是把场子建立在优势资源的地区，或者通过更优秀的管理员来获得。在这样的情况下，作为产业来讲，我们觉得玉米价格合理，具体是多少没法去说，合理才好，超过某些值，打个比方，淀粉涨到2600，肯定某些行业就不需要了，替代性消失了，我现在的产能就变成了包袱，深加工这块，不管增加了多少产能，最终决定消耗玉米的数量是它的需求，而不是说你上的多少产能，我上了两个亿的产能，不要为深加工企业上那么多项目感到恐惧，最终看需求，这个数字基本上是稳定的，除非是出现改革红利，很多人找它做替代，那时候才会出现需求爆发，都会给你一定的反应时间的，不会不给你反应时间的，就说这么多。

于成刚：非常感谢付总，这个可能改变了我们一个想法，本身的产能和对它真正的需求应该是两个概念，不是说，我两个亿的产能就需要两个亿的需求，实际上跟整个淀粉产业的利润有很大的关系。

付星宇：需求也是跟随价格来变化的，大家都习惯说有这个事儿，有时候价格也决定供需。

于成刚：这个延伸之后，还要问付总一个问题，刚才您也说了，因为整个当时淀粉糖和白糖的价差，包括当时我们觉得面粉行业也增加淀粉，因为淀粉溢价出现了这些需求，第一就是需求是否还能维持？第二还有没有新增的需求？

付星宇：刚才我举淀粉糖的例子，已经是最真实的例子了。现在整个玉米深加工的初级加工来说，只有淀粉是在单位产品里面是最赚钱的，除了燃料乙醇就是淀粉，如果淀粉价格再涨，肯定会往下游传导，传导不下去会反噬到上面来。根源还是在玉米，你说有没有什么新的需求，从玉米价格下跌之后，那一两年出现新需求之后，现在已经稳定了，目前来看，还没有出现像那两年出现爆发式增长的迹象，2016年对2017年的需求是相对稳定，2018年增长需求会更小。

于成刚：可能禽蛋也是使用饲料最主要的一个来源，我们相信很多做农产品的朋友一定关心，我自己也曾经关注过一段时间，经历过一段时间之后，我个人认为是一个相对比较奇特的，不能说一个奇特的市场，有一些运行的规律，跟大宗的玉米不太一样，应该是去年或者更早的时间，可能整个产业亏的非常厉害，大概是3块钱以下，鸡蛋价格跌破了2块，有一年的时候大概又完全恢复了。目前鸡蛋市场存在一个什么样的状态，产能是什么样的，产能又是什么样的？

王忠强：感谢大商所，鸡蛋主要功能就是保供给和稳就业。保供给来说，估计就是意味着6个月之后有没有鸡蛋，有没有猪肉吃，这句话的潜台词就是供给保证了，价格就不会太高，为什么呢？因为鸡蛋，左手是14亿人吃饭，鸡蛋不受民族和宗教的影响，鸡蛋的需求保供给是很关键，所以考虑的是右手是13万人就业的问题，长线来看，鸡蛋是国家供给方面，整个都是过剩的，我们都是半年调节一次。2016年讲课的时候就说，常年的鸡蛋就是3.8—4块左右，2014年大家很赚钱，一只鸡平均赚60块钱，2015年下来了，跌了50%，到2016年还是挣钱，因为原料挣钱，年积累还是赚钱，都疯了。我见到600只养到1000只，造成了2017年最近的一个行情。就是鸡蛋价格，对供给的影响很大，前面半年到一年的补栏数据，基本上是每年的30%，今年5月份有人再问我，咨询我价格的时候，我说今年8月份最高点，我看到是过4块，现在看，现货已经在4.5元以上。去年10月份补栏数据到今年8月份一直没有少过，鸡蛋和玉米不一样，因为我们刚才李老师的数据看，80%是小散户养，就是看眼前的。今年6月份行情不好，补栏数据稍微少了一点，7月份鸡蛋价格上涨，就意味着今年跌破2块下半年还是赚钱的。为什么鸡蛋在家禽行业，蛋鸡加在一起都没3%，蛋鸡一个周期基本上不赚钱，去年是历史上最低点，新疆市场价1.4元，陕西、河南、河北到了1.8，这个价格跟1985年的价格差不多了，要上半年和下半年一个周期，去年3月份养到今年3月份，这个鸡还是赚钱，还是能赚到10块钱，所以整个行业整合速度很快。这个原因造成的就是补栏数据是盲目的，现在还有4块多，就是补栏从10月份到现在，意味着今年10月份，尤其11月份、12月份，尤其到了明年，如果鸡蛋现货价格3.5元以上，几乎不会套鸡，中秋节前需求增加了，如果节后减少了，供给不变的话，价格可能会跌，每年中秋节会跌1块钱，还有春节前后会跌1.6块左右。每天都在变动的价格，是生鲜出现的，也没有加工，中国的加工率连3%都不到，美国是30%，日本是50%，日本消费量也是最大的，没有加工的需求，就看项目就看现在的估值。北京的价格每天非常的明显，每天来多少车，知道需求少，来车少了，市场需求高，就涨了。这样就造成我们的价格决定因素就是看供给，供给就看前一年到半年的补栏，这个价格跟现在的没有任何关系。

还有影响鸡蛋价格供给的主要因素就是疫情，如果最近流感其他的病，流行的病多了，就会死鸡，这样就意味着供给会减少，去年有一个大流感，产能也是去的，但是分两个概念，如果是人干扰的，是理想需求的，如果鸡爆的，影响会更大。疫情的影响判断是复杂的。还有就是需求的影响，每个节，中秋节前每年都会涨，中秋节后都会跌，最明显的是以春节。羊群效应，就是连续涨了1.7，从2块钱涨到3.7元，大家都知道要涨，明天知道涨1000块，今天就先走500块，养殖户也是一样的，都是小散户再走，都是到小散户去收，收了之后再拉到大车，凑一大车再往外拉。老百姓喝多了，今天不行，明天再来，明天可能就涨了，这个就把价格拉起来了，老百姓前两天3块5，这两天都是5块了。去年20天的时间一个上到一个下，从1块到2块到3块7，长期决定价格还是原来的供给需求，结合这些因素的改变。鸡蛋从整体上，产业上来看，所有鸡蛋去年基本都在4块左右，如果卖到4块，养一只鸡就是赚60块钱，不可能再次出现。只要行情好，大的方向上来看，供给是充足的，种源上是蛋鸡，只要很好的补上去了，半年就下来的，甚至跌到2.5元以下都是可能的，然后再涨再落，只要老百姓的习惯没有改变，还是这种模式，因为在养殖的老百姓，更多的是解决就业，没有别的好手段，行情好还是会上，今天行情好就多养，不好就少养，始终是这样的，大方向是没有错的，所以是国家层面不会支持你，要出现10块钱的鸡蛋，猪肉每次到涨过21元，就要调整放储，在低价的时候，吃到便宜的鸡蛋和猪肉。不管和玉米还是什么，玉米便宜了，豆粕便宜了，我们的养殖也赚钱了，鸡蛋也是一样的。还有一个鸡蛋的需求有一个期待，鸡蛋便宜的时候，跌破2.5元的时候，需求会增加。包括养藏獒、养狗的时候都是一样的，鸡蛋还是有一个明显的区间，大方向来看还是比较简单的有规律可寻的。尤其是节前节后的季节性涨落，还有就是产能过大的时候，为什么5月份能判断能涨过3块，为什么判断今年8月份是什么价格，就是去年补栏4—9月份就很少，今天到8月初一点都没有少，还是4块钱，所以大方向上的判断都是差不多的。

于成刚：非常感谢王秘书长，就是4.5元就开抛，2.5元以上就买，比玉米好多了，非常感谢王秘书长的分享。我们国际玉米大会，讲点规格高的，宏观性的，问嘉宾了一些问题，不仅是问了一些实际的问题，我最想知道的就是缺还是不缺，缺多少、少多少，缺了就补，接下来，虽然时间少，可能问的问题也简单，嘉宾也不是特别容易回答，但是可能就问一些大家比较直接的问题，第一个问题就问肖总，18、19年的缺口，我不想问18、19年的缺口，我想知道，今天9月11号，还有20天，这个年度就结束了，我想问一下，2017、2018年的缺口到底有多少？

肖强：大概缺了四千万吨左右规模吧。

于成刚：这个是2017、2018年度，这个四千万吨是怎么来的？

肖强：主要是根据上游，我们自己都在做平衡表，根据上一个年度的产量，本年度产量的预测，还有本年度消费自然增长率，有不一样的预测，做出一个估算，再用当年临储拍卖的量去核实一下，因为前两个年度，都是这样反推出来的，比较让我们能搞清楚这种真实的产量和真实的消费，因为做这种预测，实在是每个机构都有自己机构的平衡表，太难了，我们用这样的方法获得了个人认为基本接近于真实的数据。

于成刚：非常感谢肖总，我本身也做研究和交易，你去预测产量增多少和减多少是好预测的，预测库存的时候，够用和不够用是好预测，但是差多少是不好预测的，问这个问题，还想问肖总一个问题，就是2017、2018年是四千万吨的缺口，那么，我们现在大概是拍了1亿吨的量，实际上成交7500万吨，接下来的问题，拍卖7500万吨，已经出库了多少，未出库的这个量，可能要包括两部分，一个是未出库的，还有已经出库还没有消化的，大概从你这个方面大概说一下这个数是多少？

肖强：这是很有意思的一个东西，因为昨天在办公室还在争论这个事情，很困惑，我们简单算了一个帐，我们把4月份算半个月，然后5、6、7、8、9月也算半个月，差不多5个月，我们争夺的玉米，如果每个月的消费是2000万吨，在过去五个月的刚性需求发生什么变化，总成交量是7500万吨，这个数能对上，就意味着新粮还有2300万吨，有这么大的库存，就是间接的否定今年的冬天，间接的否定在年初做多的那个阶段，在去年11月、12月，大量收新粮的前提，就是玉米出了大减产，单产出了很大的问题，之前在沈阳搞会的时候，出了很大的问题。现在收了这么多新粮，还有就是预测完了之后，这些数据都对的上，现在面对的是历史上最大的北港库存，这些库存从哪些来的？是消费出了问题还是什么地方出了问题。唯一的解释就是去年的冬天是有问题的，产量没有减了多么多，消费减量是没有那么多，按照当前的需求，这个产量是根本不够用的，我的意思就是说百分之百的出库率都不够用，按照我们现在公认的70%—80%，也就是1000万吨，过去只用了临储的5000万吨，就把新粮拖到了上市了。我们等这个年度结束之后，我们再继续用刚才反推法，又可以推出一个新的平衡表，我们不断在修正这个表，基本上一个年周期，首先能够解释已经发生的事情，才有资格预测未发生的事情，这个是我们的一个论断。

于成刚：这个可能只是肖总的一个数据，我们每个人都可能有一个数据，这个不重要，关键是怎么理解算这个数的过程，这个是很重要的。第二个问题，刚才问肖总的，从考虑行情问题无非就是供给和需求，结转加上第二年的产量，因为进口比较少，第二个问题就是可能问顾总，这个问题我个人认为，顾总不一定非常擅长回答，因为他是一个很严谨的人，就是估产量这个活，是需要猜大概的产量，不是问产量具体是多少，通过顾总各方面的信息，我们想对顾总对2018、2019的产量，是增还是减还是平，肯定是同比2017、2018年，这几个省序大概是什么情况，给一个描述性的回答也可以。

顾众：实质上到底产量多少，根本不知道，我说句心里话，我只是说，今年跟去年同比是增加了还是减少了，我们一般只能这么看问题，现在来看，今年总体上跟去年有一个比较，一个是新疆有一个增加的幅度比较大，大概来看，应该有200万吨的增加。陕西、山西、西北地区，品质要比去年好一点，增加多少这个很难说的到，现在来看，整个华北地区，有一个问题，去年的华北地区产量减少的幅度依然非常大，有人说还是华北地区减产，我个人认为应该是略增，不应该是减产。东北来看，内蒙还是不错的，应该有略微增加，现在看黑龙江面积增加了很大，单产也很大，黑龙江增加的幅度应该比较大，到底能大多少，估计冯总也说了一个数，黑龙江也确确实实不错，大概估计来看，应该在800万吨以上，这样的话，吉林和辽宁总体来说应该是减产，减产幅度应该是多少，有人说2%，有人说3%，但是有一点，辽宁和吉林玉米的品质也不好，这里面估计是东北这个地区，应该说总体上来看，我个人认为是增加的，比去年同比应该是500万吨以上，大概是这么一个数据。这个数据差不太大，我觉得就是猜蒙。这个问题怎么看，有这么几个现象问题，一个是整个来看，是一个进口到现在，基本上到下个月，进口就很少的，这个进口的量，相对于去年同比来说，实际上进口的数据是持平的，从下一个阶段开始，广东的整个需求量，要增加幅度非常大，因为每个月大概进口平均有将近50万吨没有了，这个数据怎么来看？这个是总体要往一起并，因为有一段进口没有，会发现今年的产量少了，大家可能会这么看问题，大家要记住，今年的结转库存，我觉得是非常大。

为什么？因为去年深加工企业，12月20日天气零下20度的，冻粮了，就发现一收就涨，今年来看，是不是会多拍一点粮，至少要囤到1月份吧，我不知道，我感觉深加工企业会囤很多粮，现在拍卖的粮这么多，现货会很高，所以掐指一算，状况很好。有一个前提条件，就是国家12月份是否满足了大家的需求。还有一个问题，就是有效供给，前段时间出现了问题，个体户你不拍，你拍了之后出不来，个体户一看，这么高的价格，我拍了我能赚到钱来，这个就是有效供给。这样进口量好了，大家会不会说，今年这个玉米不对，玉米太大了，我觉得这个事儿我也说不准，我想把这三个事儿放在一起，实际上减少我说话的失误感。

于成刚：这个问题是我们下面有朋友问的，恰巧跟顾总刚才说的类似，主要的意思是说，结余库存特别大，未来的一到两年，民间的这种后去库存，这种高库存会不会成为一种常态？

顾众：我觉得这个问题，提的非常有意思，不是民间要成为常态，而是国家把储备粮这个认为交给了所有的深加工企业，你必须要解决囤粮问题，所有的深加工企业、做粮库的企业，你怎么要去囤粮，一讲就看涨，一收粮就这样，先收两千吨，先周转，越涨就越收，跌了就压农户价格，价格压不下来，就停收，就是越收越涨，收到一定程度库存也很大了，讲像前面一跌，一跌就没了。未来的两年到三年，这个收粮到囤粮赚钱的机会会延续，但是用不了五年，这些收粮的人基本上会死掉，这个是肯定的，这个不用说。有人说你怎么这样说话呢？像我们疯了一样的买，然后饲料的钱就没了，还有一个事件，华农油厂当时买了200万吨，当时做的是到岸付款，结果到了我不要了，就变成外企跟中粮和中油把这些场子给收购了，所以我们都说这个是外国的阴谋，我觉得这样的事儿一定会出现在玉米上面，这个一定要解决如何囤粮。

于成刚：谢谢顾总，囤是可以的，但是怎么囤很重要。接下来就是谈消费，因为海大都是做下游做的比较多，可能要问一下王洪悦对未来的需求的看法，还有一个我格外加的，除了对需求的看法，还有对非洲猪瘟的看法，是一个持续影响过程，大概就是这样一个情况，下面请王洪悦总回答一下这两个问题。

王洪悦：对终端需求这块，对饲料这块怎么分析判断，因为对于准确判断的程度，这几年来看，不亚于对中国玉米产量的判断，肖总刚才说的非常有意思，到现在这个时间段，跟去年相比会有一个很大的偏差，这件事儿跟过去两三年是正常出现的，饲料也是一样的，很难去准确的判断，我们只能在所处的行业一个点，去看一些迹象，然后供大家去参考，我们自己的判断，从自己企业来讲，还是坚持原来的说法，从2012年开始，整个中国的宏观消费进入到平稳，可能会出现一个拐点，一直延续到2018年，整体我们感觉终端消费这种扩容幅度和速度，甚至可能是小幅度的负增长。我们自己感觉是消费下降，初步估计是到7个点，这个是一个大的。第二点就是前两天自己问了一下公司这边专门做营销的看法，有一个说法我觉得自己比较震惊，他们说，在技术配方层面，这几年有很大的进步，每年饲料方面会关注一个点，用多少料会产出多少肉，在料物技术上提高5%，过去三年累计的料物是下降的，不出五年会累计达到30%，这个说法我感觉是挺吓人的，两年前是2.6—2.7生产1吨的肉，现在随着配方技术进步，降低到2.1吨的饲料生产1吨的肉，这个是实实在在体现在原料需求上，这个跟企业的大小和技术有很大的差异，这个可以供大家的参考，在做营销的时候有一个很大的压力，在技术方面，我们面临存量的消费群体，要想增加饲料的销量，跟这个是有一个相关性的，要去竞争，要去争夺别人的饲料消费这块，返到原料上来讲还是下降的。

非洲猪瘟的疫情，早几年就有，原来大家只是一直没有用这种说法来说，只是当成一个个别的现象，但是从养猪的角度，大家都知道这种病。这种病的防治上来讲是无解的，感染也没有好的救治方法，未来会有一个变动，现在既然已经爆发出来，后面会怎么发展，会不会继续的扩大，这个还有待观察。额外说一点，有民间的传闻，说是美国搞的一个阴谋，特意在这个时间点爆出来，可能会影响中国猪肉的价格，可能这个说法没有什么根据、依据，只是大家的猜测，我觉得可以从侧面反推一下，真的是大规模爆发，对猪的消费是会有一个明显大的冲击，特别是对散养户，现在在防疫和各方面是条件比较差的，还有从疫情感染的速度可能会比较快。

于成刚：非常感谢洪悦总的分享，对需求大家可能有自己的想法，虽然没有给大家一个具体的数，我跟洪悦总的想法是一样的，中间还有替代，这个数确实太难了，这个也是行业中很关键的一部分，这方面就需要一步步的去验证，因为时间关系，我们付总已经把深加工的需求跟大家大概说了一下，对未来和明年深加工的情况，刚才在付总回答的问题已经说了，在这里不再向付总提问未来淀粉对深加工的关系。供给也分析了，需求也分析了，关键是每一届都是猜价格，应该这么说，我觉得应该是比较真实，为什么这么说呢？因为嘉宾没有压力，因为是猜的嘛，最后想问我们五位嘉宾，不知道忠强总对玉米了解不了解，就是今年的港口价格，对错都不重要，就是代表嘉宾综合所有的东西给大家一个想法，那么第一位忠强总您先来吧。

王忠强：我对玉米一点不了解。

于成刚：外行看玉米多少钱。

王忠强：从鸡蛋上来说，新的饲料60%是玉米，今年是65%的是玉米，你涨到8毛钱，涨到1块都是，都能接受，因为我现在了解到的，至少蛋鸡养殖企业，99%都没有做过套保，鸡蛋价格做的比豆粕和玉米多，所以，这个价格，我就说说鸡蛋，10月份现货是破3块5，可能最低3块，明年上半年是破3块。

于成刚：我突然有一个灵感，下面请付总，猜一下1月份淀粉的价格，在您的心里什么样算合理？

付星宇：不好意思，猜价格可能违反规定的，我还是说说玉米吧，社会对玉米的关注度非常高，已经是可能超过大家想象了，我给大家讲一个故事，也不是故事，是真事。一个老阿姨，是我的邻居，突然神秘兮兮的跟我说，玉米大减产，你说国家库存里面还有没有玉米，我说你为什么会关注这个事儿？她说你说国家去库存，这个玉米还有没有。我说你平时做股票，怎么关注玉米了呢？她说做股票的老推荐我买玉米，这个对玉米的价格肯定是有影响的，我同意肖总说的，玉米的价格不是自己卖上去的，抢出来的，如果大家都去抢的话，这个价格肯定低不了。像我们深加工企业做这个事儿，比较保守的做法，就是根据陈粮的价格来制定一个新的收购价格，最后企业有担忧的话，在陈粮价格稍微走高一点，这样可以保证，如果是价格好，我们会做到最好，我们会选择跟陈粮接轨，这个是符合大众的。

于成刚：现在陈粮价格是多少？

付星宇：拍卖到场在1630—1650之间。

于成刚：他们希望是陈粮上浮的比例也能接受，对吧？

付星宇：企业是每天都要吃粮食，我们不敢赌这个市场的，即便对后期有一个判断，市场高度一致的时候，往往是会有一个反转，我们不敢去赌这个反转，你生产不出没有原料，那肯定是不行的，即便后期有一个下跌的判断，现在就不能不收粮的，所以还是要买。

于成刚：付总老是不说这个价格，我推一下，到场1630—1650，平均一下100块的运费，就是1750元，付总他们愿意买，稍微高一点还是愿意买，就是1750—1800元是愿意买的。这个不是付总说的，这个是我说的，我只是翻译一下。接下来请我们洪悦总。

王洪悦：稍微给做一个小小改动，就是当新粮集中上市的时候，大概是一个什么样的价格，应该是11、12月份，在春节前，新粮集中上市期是1800上下，也符合刚才付总说的价位，能否看到1750，也是要看能不能在新粮上撤退。

于成刚：有量的时候才是一个真实的价格，集中上市是1800，上下50块钱。接下来是肖总。

肖强：刚才我们已经回答了，就是按照我们的逻辑抬高200块钱，就是1800，就是去年这时候1600，去年这时候大概是1800，今年的1800跟去年不一样，去年是在商业库存趋于零的状态下，1600拿了形成一轮迅速的涨势，现在有一个短期回落，我同意王洪悦的观点，1800上下50，如果猜的话，开盘1800，冲高1850，结束在春节前某一个点就是1750，基本上包含了王洪悦1800上下50块钱的运行模式，大概是这样。

于成刚：谢谢我们的肖总，1800为基准，上下50块钱，大概在这样一个基准的空间，对不同库存的看法，可能是节奏上有不同的看法，下面请顾总给我们猜一下。

顾众：是这样的，基本上差不多，因为现在现货价格基本上在1780左右，现在实际上新粮卖不出什么新价，新粮价格不会走太高。我们估计新粮的开秤价格应该在1800—1820这样，我觉得现在还为之尚早，如果新粮开秤1820左右，也许那个时候大家可能不再接受的时候，可能价格会回落，如果回落的话，价格会继续涨，因为拍卖的量决定了结转库存，我们实质上把10月份的拍卖量放在首位，应该还有3周的时候，大概450万吨的量，大概是1700万吨，现在看很难说。要继续踊跃的去抢，应该是高走之后是跌，这个很难定论。在10月底开盘大概就是在1800左右。

于成刚：非常感谢各位嘉宾的分享，最后也有了一个基准的认识，觉得1800是一个比较合适的价格，或者是高开低走，还是高开高走，还是低开高走，明年这个时间我们可以再讨论，今天的论坛到此结束，谢谢大家。