

## 生猪养殖户（场）复养程度如何？

### 调研总结：

生猪养殖行业正处在飞速的变革时期，我们可能正在用三四年的时间在完成美国用20年才走完的生猪养殖规模化进程。退出后的散户复养率极低，幸存的散户圈地扩张能力有限，规模化企业正在前所未有地指数级增长。

中招的散户由于缺乏补偿和保险赔付，中招后养猪现金流枯竭；当前非洲猪瘟形式仍然严峻，中过招的散户缺乏战胜非洲猪瘟的勇气和能力；圈地贷款等政策基本没有倾斜到散户型。

以出栏500头生猪作为规模化的判别标准来看，规模化程度在50%左右，散户退出，规模化企业扩张，需要时间：从2019年9月算起，需要给出土建周期3-6个月，妊娠周期4个月，育肥周期6个月，1年多的时滞后，供应将逐渐恢复。

### 混沌天成研究院

#### 农产品组

✍：朱良

☎：15618653595

✉：zhuliang@chaosqh.com

从业资格号：F3060950

投资咨询号：Z0015274

联系人：朱良

☎：15618653595

✉：zhuliang@chaosqh.com

从业资格号：F3060950

投资咨询号：Z0015274

混沌天成期货研究院



## 一、头部企业飞速扩张

调研时间：2020年6月8日星期一上午

调研对象：安徽A公司（上市公司）市场部（负责定价）L总、W总

调研内容整理：

**问：你们对市场价格是一般怎么判断的？是怎么研究的？**

答：如何研判价格，第一是关注政策，举个例子：安徽2018年8月31日第一例非洲猪瘟，9月2日第二例非洲猪瘟开始，生猪调运不能出省，直到现在还没有撤销安徽一级响应，要知道以前安徽省85%生猪都是要调出省的，以前江苏安徽差价基本维持在0.5元/斤（注意，一线养殖企业习惯默认斤为基本单位，而不是公斤），所以安徽现在跟外地价差拉大。比如农业农村部、交通运输部、公安部决定从6月初至9月上旬，在全国集中开展违法违规调运生猪百日专项打击行动，这个行动对于我们手续齐全的正规企业是有利的，更加规范，对于散户是不利的。第二个就是关注非洲猪瘟，行业复产情况，发病情况，当前非洲猪瘟远没有结束，只不过养殖密度下降了，大家听到的少了。

**问：您了解到的行业复养情况怎么样？**

答：官方统计第一季度安徽1141.4万头，能繁107.9万头，现在安徽集团企业超过50%以上；2020年底我们A公司要达成往年正常存栏水平。出栏重量前年这个时候220-230斤，去年240斤，今年250-260，现在牛猪不多，前期价格下跌恐慌性抛售及天气影响。

**问：你们有月初压栏，月末出栏的销售策略吗？**

答：没有，我们是按照计划按照批次来的，全进全出，不会主动压栏，但我们会根据市场行业定体重，超过这个体重的猪我们才会出售，当前体重250-260区间，一般体重波动不会超过5公斤。只有确定了体重才能确定我们的出栏量。

**问：你们销售的下游客户，主要是猪贩子吗和屠宰场吗？分别什么比例？**

答：如果我一天销售1000头猪，300-400是终端肉类（像双汇这样的屠宰场），500-600是猪贩子，猪贩子是主导地位。我们一般要求现金结算，我明天卖猪，我们一般要求猪贩子提前一天把钱打过来，屠宰场很多是宰后结算，现在还好一点，往年结算账期在7天甚至11天。现在我们每天10点左右就能出价格出计划，下午打钱，晚上或者第二天早上出猪。

**问：你们出栏情况怎么样？数量及公母比例**

答：去年5、6万，今年3、4万出栏，到今年年底月出栏比现在多1倍多；公母比例，都是公猪，基本没有母猪。

**问：调运产生的损耗？**

答：平均100公里掉一斤肉。

**问：销售形式？**

答：95%都是长期协议，跟下游签订合同，定量不定价。

问：咱们养殖企业参与生猪期货交割最大担心是什么？

答：我们每天出 1000 头就必须出去，不能压的，期货买方不来买怎么办？他违约了怎么办？

问：对未来猪价的判断？

答：现在 16 元每斤的价格，基本合理，处于平衡状态，农忙马上就要开始，农忙一般有利于消费，相对看好未来猪价。

图表 1：限位栏



数据来源：混沌天成研究院

## 二、皖南散户复养程度低

调研时间：2020 年 6 月 8 日星期一下午

调研对象：安徽 D 公司（既有生猪养殖也卖饲料）销售总监 J 总；A 公司销售主管 W 总；B 公司销售 W 总；生猪贸易商（俗称猪贩子）H 总和 B 总；

调研内容整理：

问：安徽复养及存栏情况怎么样？

答：安徽最大的是 M 公司存栏 60-65 万，A 公司存栏 28 万头，B 公司有 30 万，D 公司有 10 万左右存栏，大都比非洲猪瘟以前减少了 50%，大家谁都一样，D 公司今年 9 月份 15 万，10 月份 20 万，年底可能就在 30 万。每个月新建 3-4 个猪场，每个猪场母猪 600-1000 头，年底要达到 30 个

厂。

我们D公司从去年9月份左右，10月份左右开始留母猪，现在每月增加3000头左右，三元母猪一胎都能10个（活仔数），现在都采用美国深度受精配种技术，配种分娩率92%以上。我们现在三元母猪最多产3胎就淘汰掉，正常二元母猪是8胎，4年折旧。

**问：公母销售比例？**

答：全是公的，没有母的，我们三元留种只占一小部分，我们有自己的GGP和GP，在安徽有两个GP，一个GGP。600头GGP就能供应100万头PS。我们家的三元母猪主要卖给买我们饲料的养殖户，他们再去配种，以前卖三元母猪，高的时候肥猪价格+2000元，现在基本在在+800元，当然体型差的也有+300元的也有。

**问：纯外销的饲料相较非洲猪瘟之前减了多少？恢复了吗？**

答：只有非洲猪瘟之前的10%（对，你没看错，就是10%），远远没有恢复。这部分外销的量主要就是散户。中招后散户复养能力低，没中招地只有极个别扩产。

**问：新冠肺炎期间，配种有停滞吗？**

答：没有停滞，一停不停还不够买呢，哪敢停滞。

**问：现在非洲猪瘟致死率是下降了吗？**

答：不是致死率下降了，主要人的反应速度增快了，只要这猪看起来有点毛病，立马拔掉。比如我们4天检测一次，每天处理一次，只要发现发热的之类，立马处理掉。大家都是带毒生产。

**问：现在咱们收猪地话，散户的猪比例占比多少？**

答：散户的猪很少，一是本来就都死的差不多了，另外就是散户有个特性就是，一涨价他就违约不卖，不守信用，完成屠宰场的计划时就非常不稳定。

**问：您对未来的猪价怎么看？**

答：现在所有的养殖行业就只有猪赚钱，猪的养殖成本有多少？自繁自养6.5元每斤，农户代养的8元一斤，整个自繁殖自养平均7.5元/斤，外购仔猪的要在12-13元一斤，目前生猪市场价在16元，往年一头猪才赚150元每头，现在一头猪赚的钱是往年的10倍都不止，这就是暴利。传言税务局都要给养猪的加税，当然这只是传言，以前养殖是不用交税的。

另外储备肉，每周2万吨，每次都流拍，但国家照投不误。安徽省省长和商务局约谈养殖企业的董事长，不允许主动涨价，可以被市场被动推价，但这个怎么界定呢？

**问：猪贩子的主要功能？**

答：主要是养殖端和屠宰端结算方式的诉求不一样，养殖端要求现金结算，一手交钱一手交货，屠宰端要求宰后结算，以双汇为例，三日结算制度，第三日才给结账。另外猪贩子要承担运输的功能。猪贩子还会承担耗损和质量扣罚的风险。

国家规定出猪之前要6-8小时控食，但如果养殖户不控食怎么办，猪贩子唯一能做的就是收猪价格下调，比如比当日行情下调1毛钱

**问：冻肉情况？**

答：进口冻肉来说，港口就是一级批发商。屠宰场冻肉一般是鲜肉卖不掉，只能存到冷库里，鲜肉转冻肉耗损就在1万块一吨。冻肉一般是分割品，冻肉的主要销售渠道就是餐饮食堂。一般最差的肉都是流入高校食堂。

图表 2：调研座谈



数据来源：混沌天成研究院

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

长按识别下方二维码，了解更多资讯！



混沌天成研究院