



国内生猪复养程度及现状

主办方：混沌天成期货
汇报人：郑丽丽

独家直播 潮讯课堂
汇报时间：2020年6月30日

目录/Contents

01

生猪生长到交易基础指标解析

02

非瘟下的猪周期及市场演变

03

非瘟下猪肉供需市场的边际变化

01

生猪生长到交易基础指标解析

基本指标

外三元

全部选用外来品种杂交而成，一般以大白猪作母本，以长白猪作第一父本，以杜洛克作第二父本

内三元

一般的杂交方式多采取以长白猪或大约克夏猪为第一父本，与当地母猪交配，再以杜洛克为第二父本，与一代杂种母猪进行第二次交配

土杂猪

良种猪与本地猪的杂交品种，常见的良种猪包括杜洛克、约克夏、长白猪，与本地猪种杂交

PSY

是指每头母猪每年所能提供的断奶仔猪头数，是衡量猪场效益和母猪繁殖成绩的重要指标。

$PSY = \text{母猪年产胎次} \times \text{母猪平均窝产活仔数} \times \text{哺乳仔猪成活率}$

MSY

为每年每头母猪出栏肥猪头数。

$MSY = PSY \times \text{育肥猪成活率}$

LFY

每年每头母猪产仔窝数(胎指数)

$\text{每年每头母猪生产窝数} = (365 - \text{非生产天数}) / (\text{妊娠期} + \text{泌乳期})$

基本指标

非生产天数(NPD)

任何一头生产母猪和超过适配年龄(一般设定在230日龄)的后备猪, 没有怀孕、没有哺乳的天数, 称为非生产天数。

RSY

猪场RSY即单头母猪年投资回报率, 是指锁定所有生产成本后母猪产能和效益的数据模型, 是猪场生产经营的核心和本质。

胎龄

是指母猪一生可产子的胎次数, 随着使用的胎数越多, 产子率就会越低, 一般二元母猪使用胎次在6-8胎即可淘汰。

选配率

从后备母猪里挑适合留做母猪的, 例如: 选100头后备母猪最后留配90头, 选配率即为90%。

配种率

是指一批母猪最后参与配种的比率, 剔除不发情及死淘部分。

分娩率

是指某段时间或某批猪配种后实际上产床分娩的比率, 剔除了返情、流产、空怀及死淘部分。

基本指标

出栏价

即栏边价，是指猪等其他动物长到屠宰重量而售卖时的价格。

上车价

农户猪到地磅过称上大车外发的价格，包含检疫票经纪费以及其他所有费用。

到厂价

大车到屠宰厂过磅后的价格，扣项包括路途损耗及生猪死亡。

结算价

南方屠企的结算价基本等同于到厂价；
北方屠企是毛猪屠宰后按肉价结算。

出肉率

是指屠宰后猪胴体重量占毛猪重量的百分比，现在净白条出肉率在67%-72%之间。

膘厚

是猪的胴体品质指标之一，一般指第六、七胸椎连接处的背膘厚度。膘厚愈薄说明瘦肉率愈高。

胴体重

指已经出栏并经屠宰后，去掉头、蹄、毛皮和内脏以后的肉产量

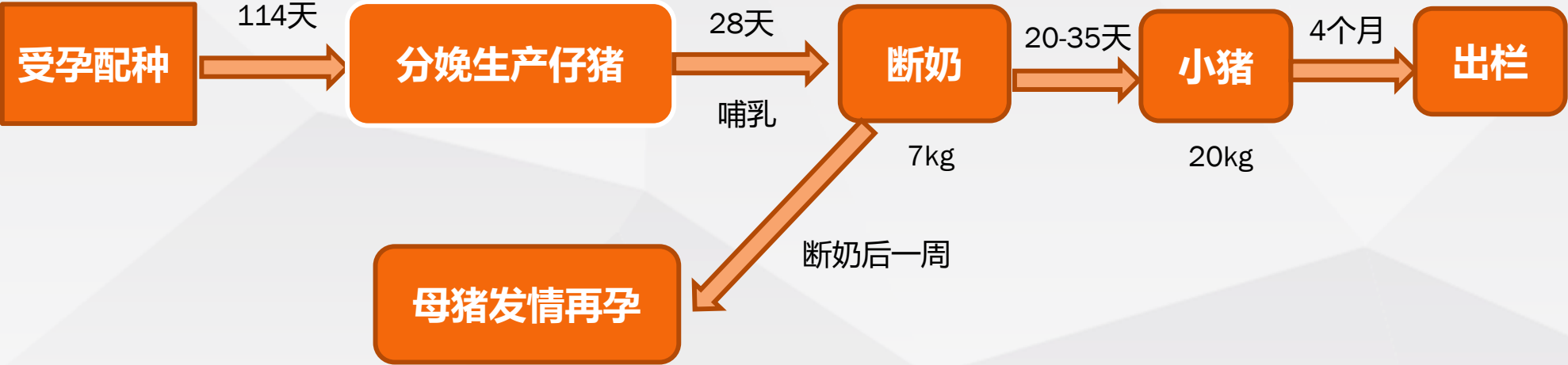
白条肉

是指畜禽屠宰放血后，去除头、蹄、尾、皮（毛）、内脏后所剩余的部分，俗称“白条肉”，也叫胴体。一般都会沿着背部的龙骨劈半处理，称为“半片白条”。

白条级别

根据不同膘厚、重量和等级来区分，多分为1-6级。

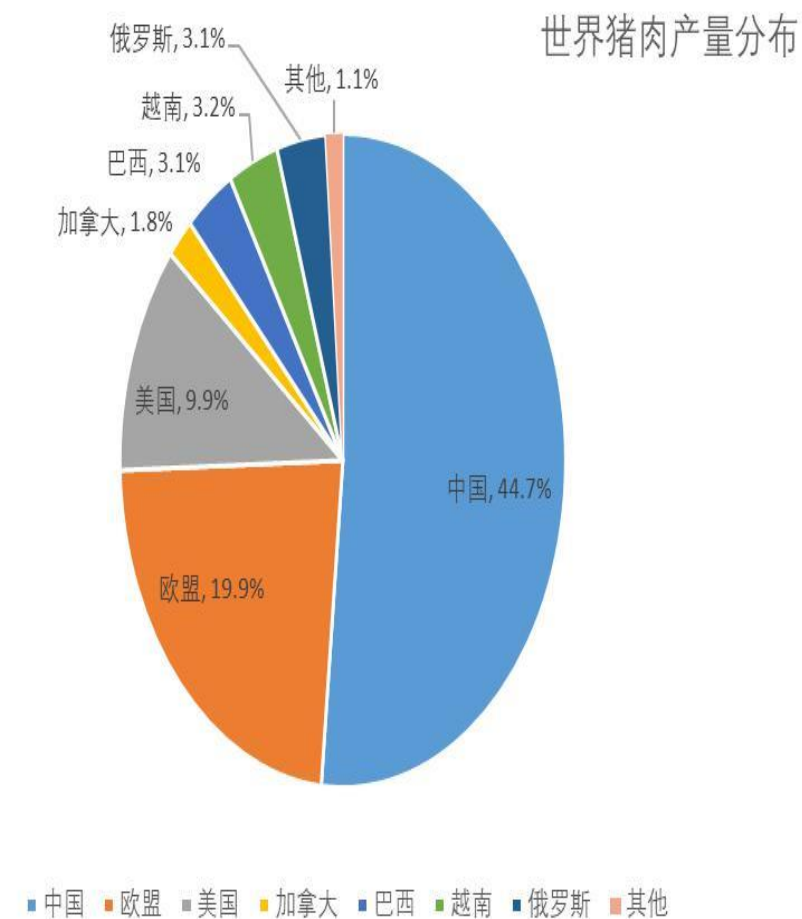
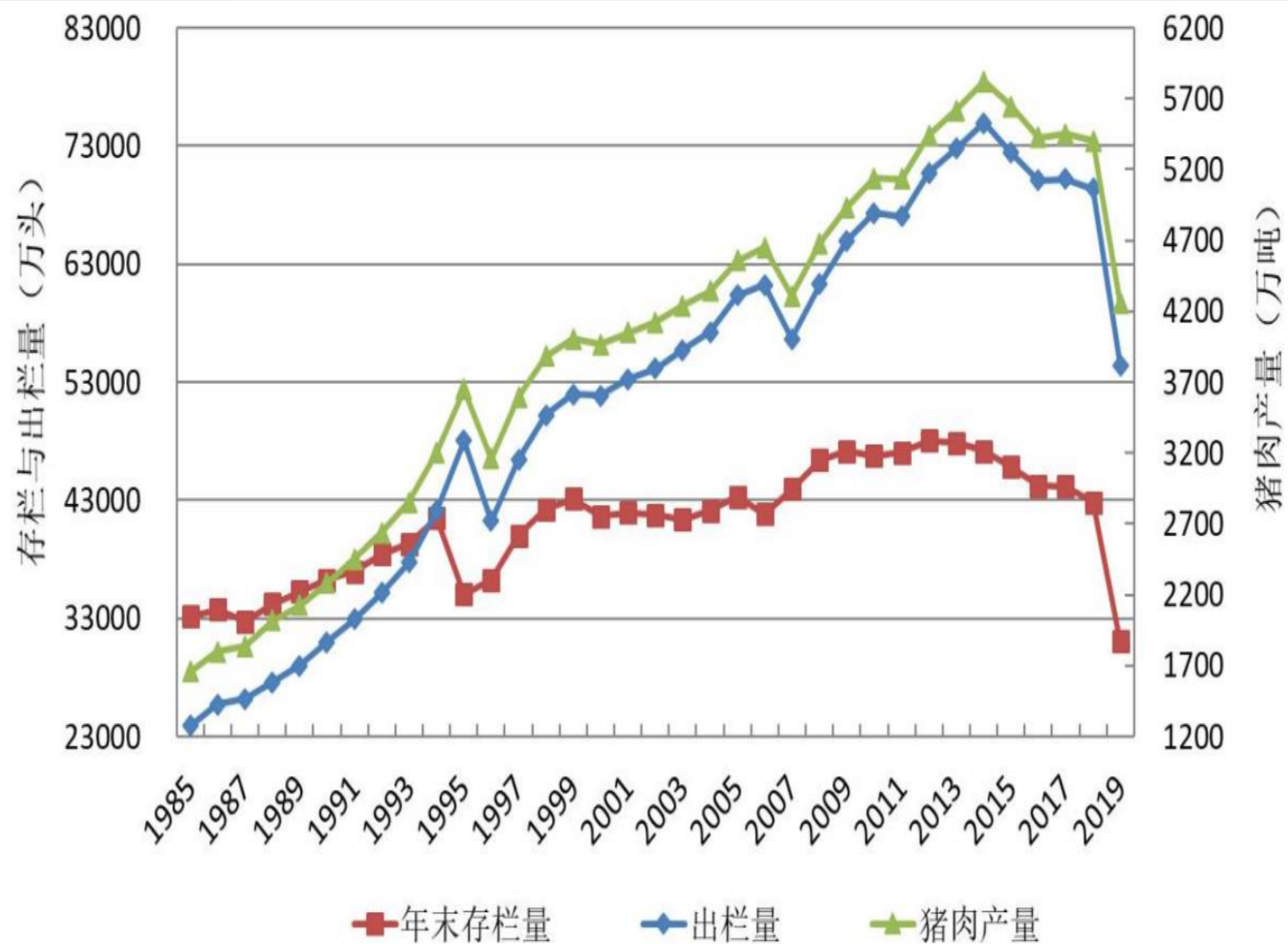
生猪生产周期



02

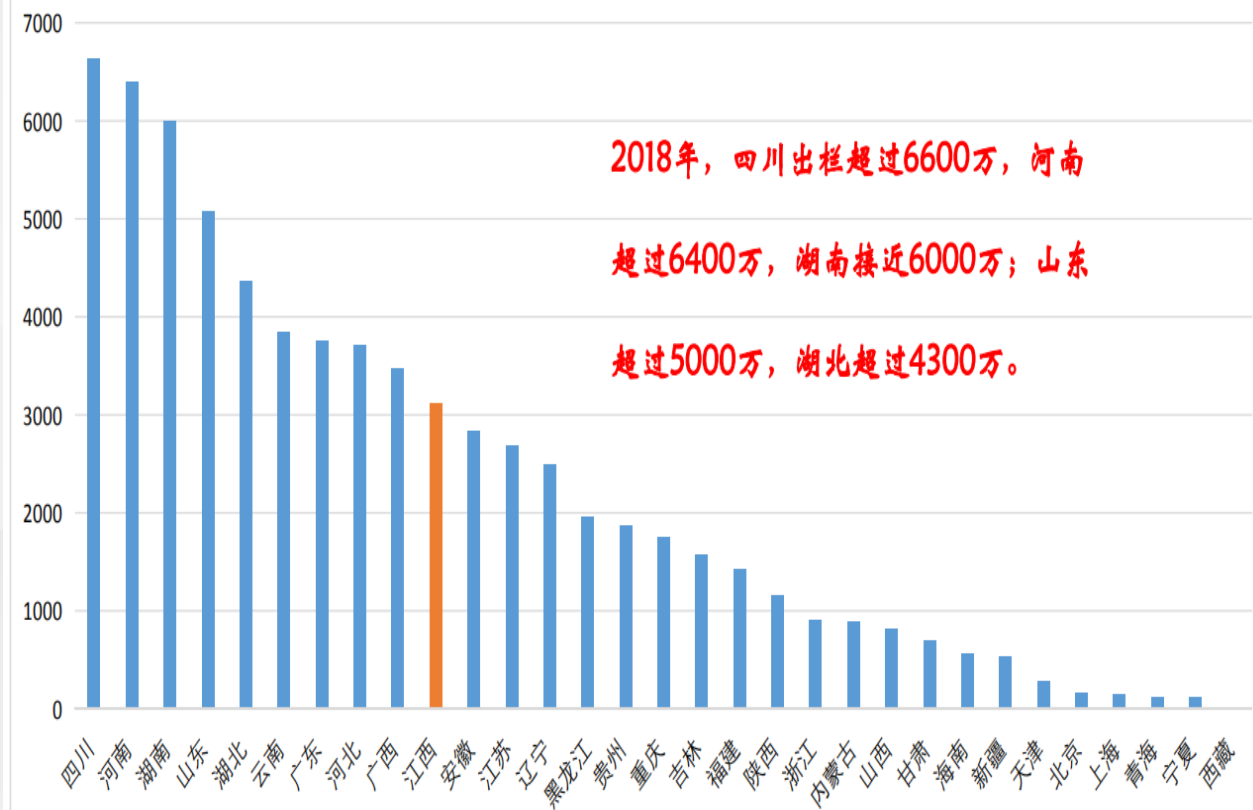
非瘟下的猪周期及市场演变

生猪存栏量



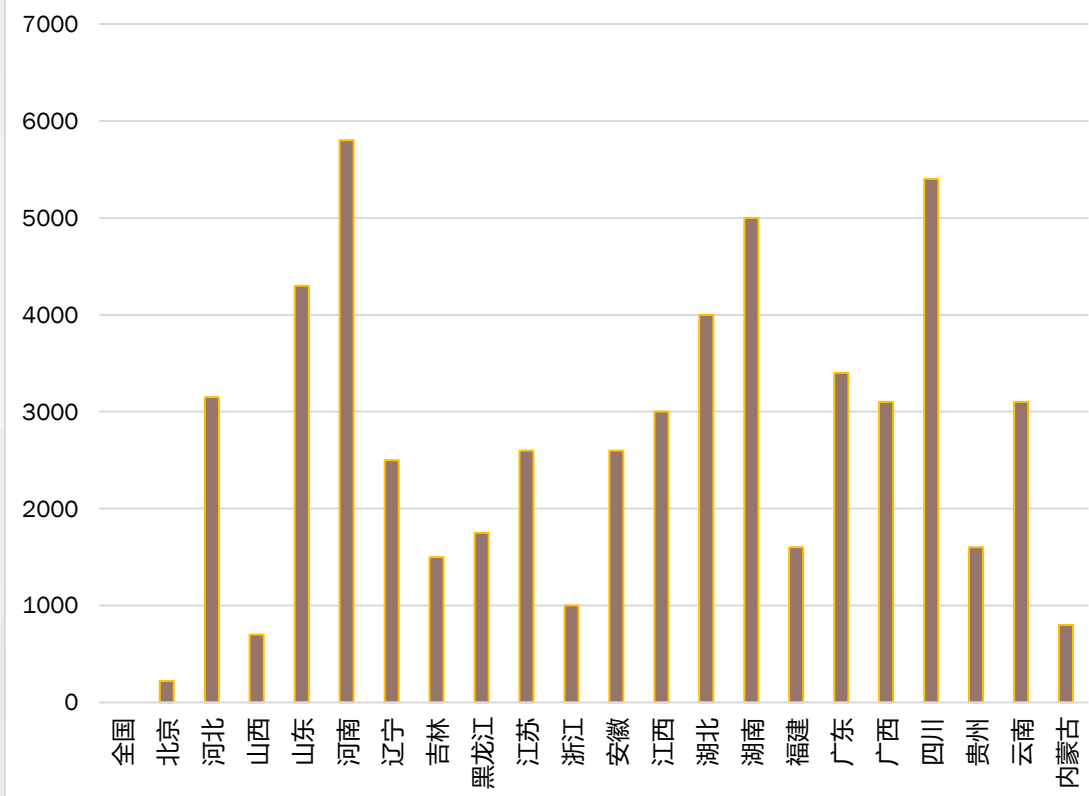
非瘟前各省份出栏量

2018年各省（市）出栏量（万头）



2018年，四川出栏超过6600万，河南
超过6400万，湖南接近6000万；山东
超过5000万，湖北超过4300万。

2018年各省份出栏量（涌益数据）



猪价：养殖端出栏节奏，卖跌不卖涨

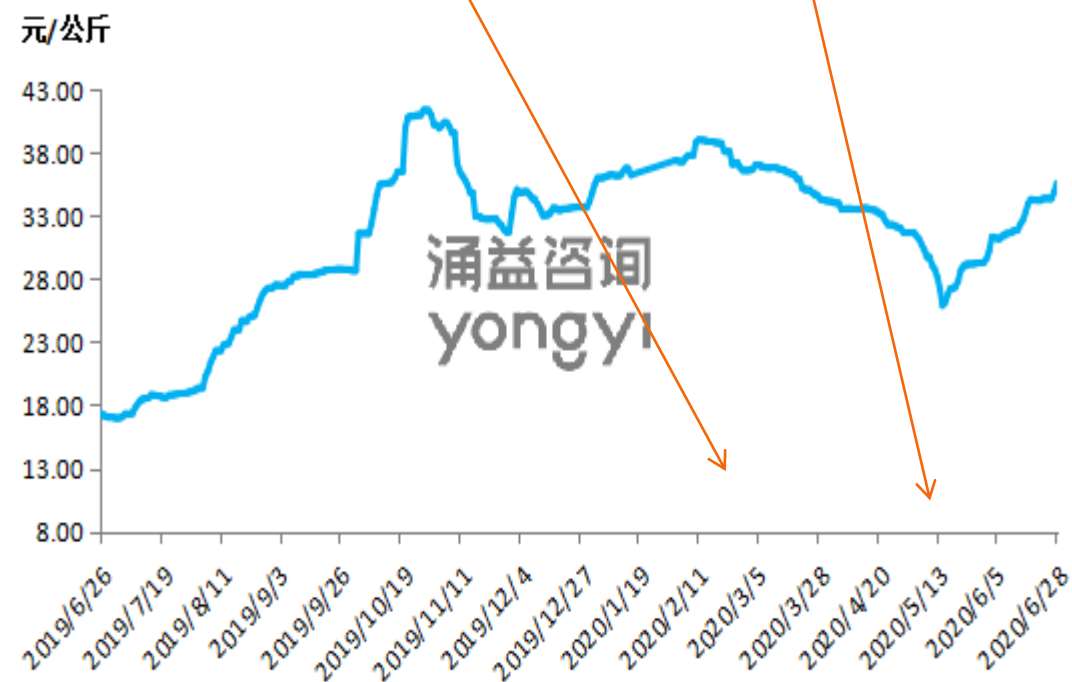
2-4月新冠影响，
出猪节奏慢

5月为前期
累积出售

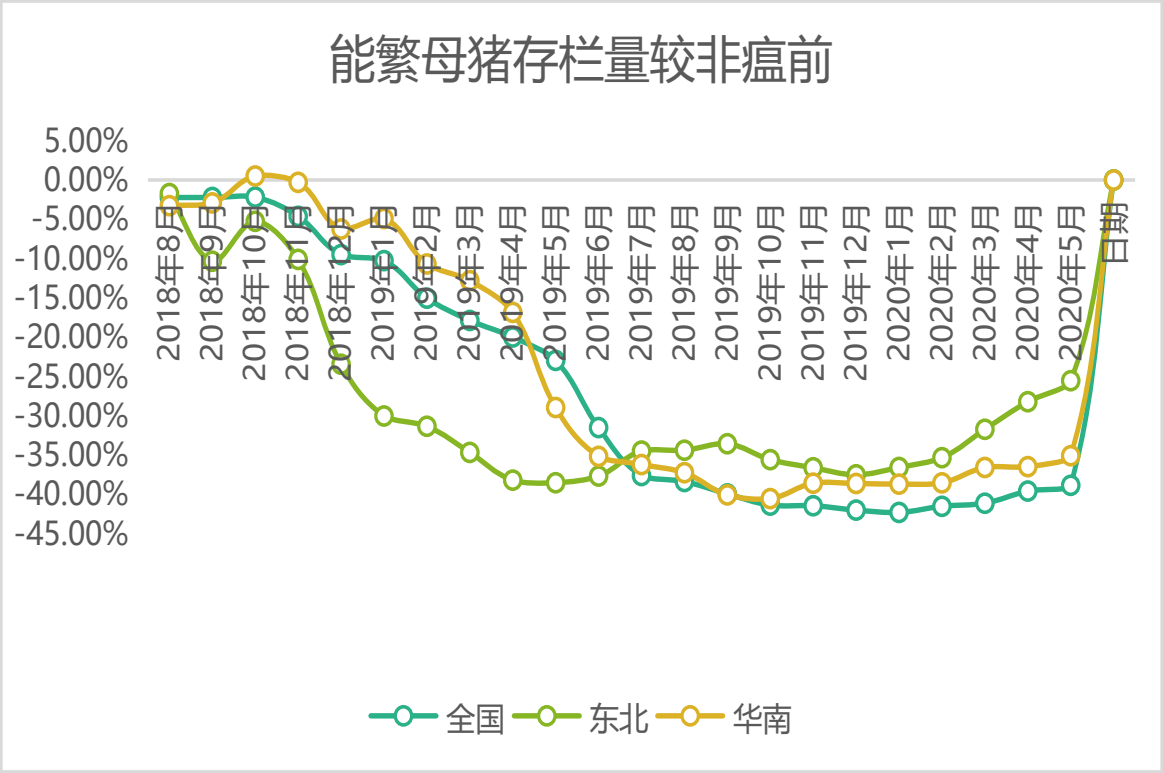
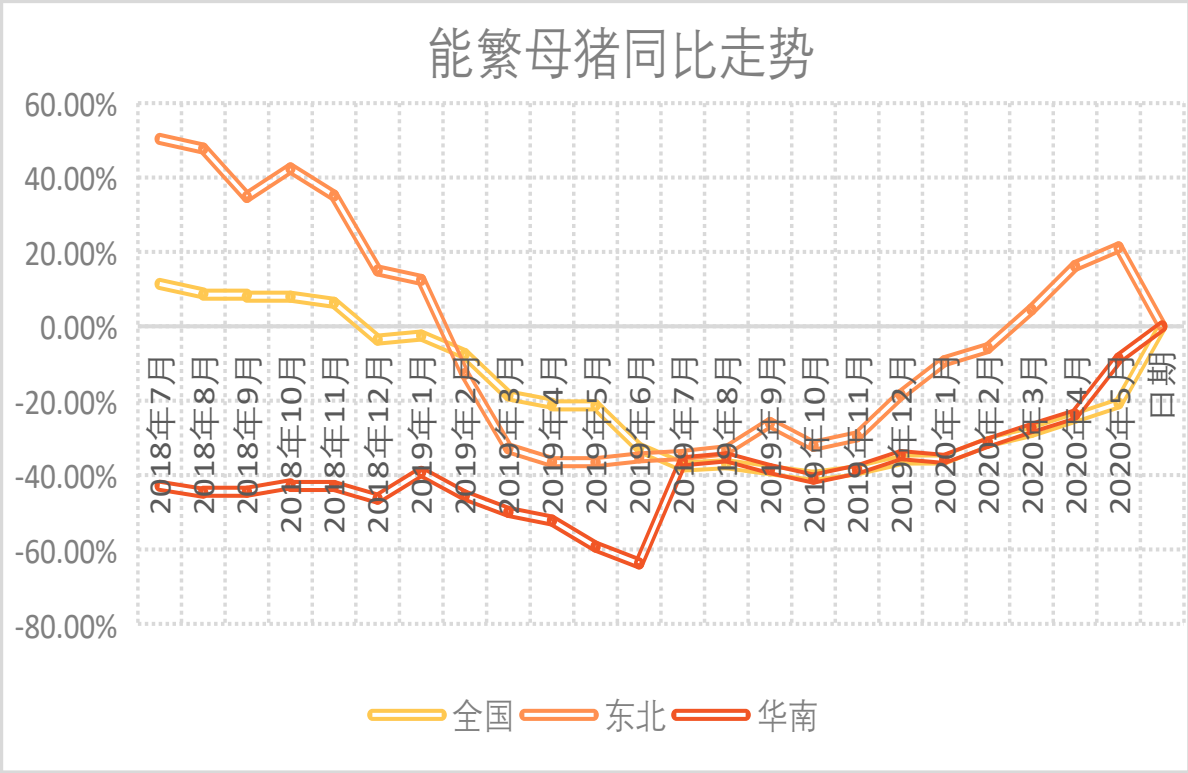
全国外三元生猪出栏均价走势图



全国外三元生猪出栏均价走势图



能繁母猪存栏量：全国同比-20.71%，较非瘟前-38.96%。



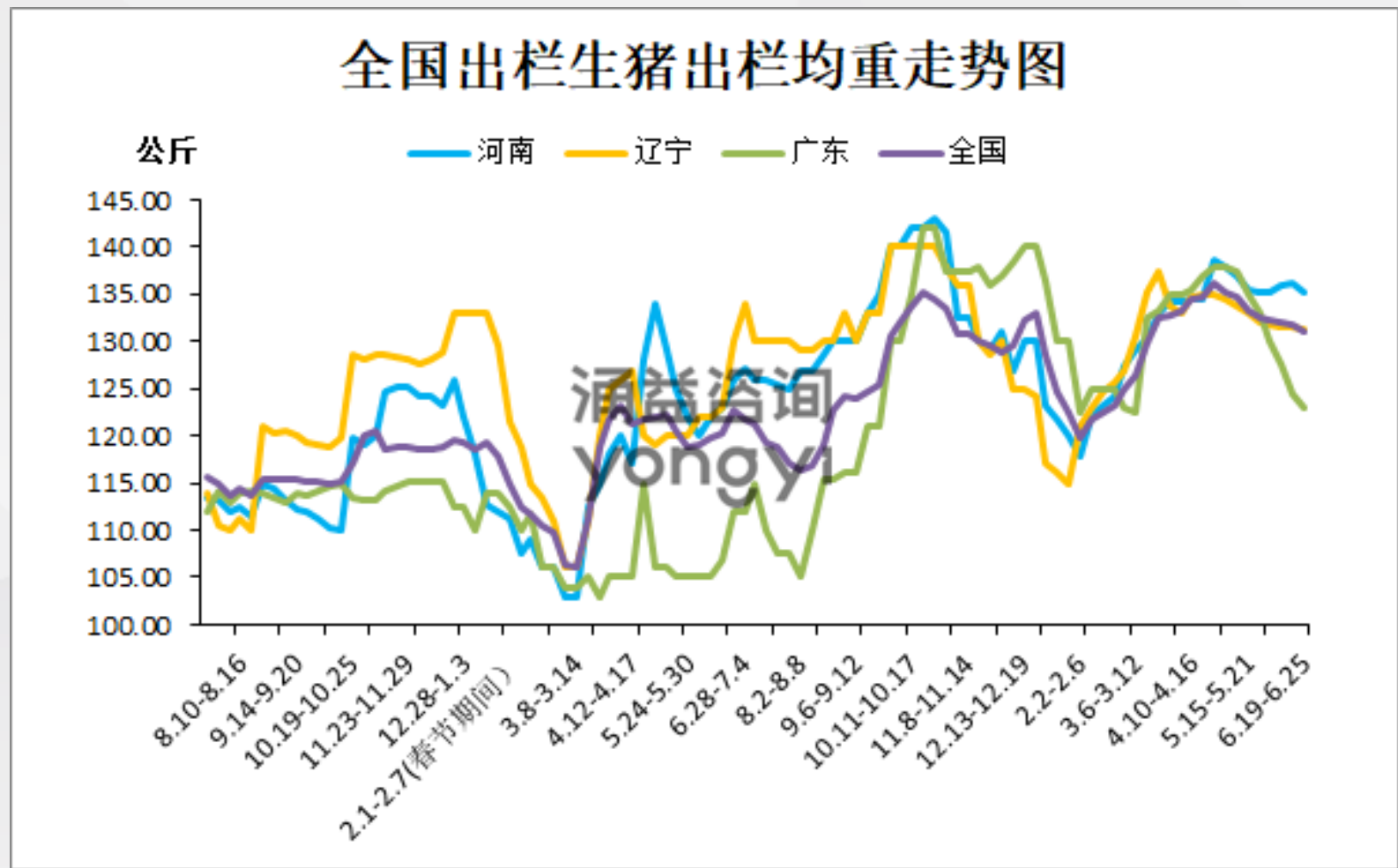
能繁与后备的区别/能繁里三元与二元的区别

时间	二元能繁	三元能繁	能繁总量	二元能繁	三元能繁
2019年1-6月	90%	10%	2376	2138	238
7月	90%	10%	2165	1949	217
8月	88%	12%	1969	1733	236
9月	85%	15%	1913	1626	287
10月	77%	23%	1988	1531	457
11月	74%	26%	2068	1530	538
12月	70%	30%	2113	1479	634
2020年1月	68%	32%	2139	1455	684
2月	63%	37%	2175	1370	805
3月	60%	40%	2200	1320	880
4月	56%	44%	1918	1074	844
5月	53%	47%	2322	1230.66	1091.34

二元母猪与三元母猪性能指标		
类别	二元母猪	三元母猪
胎龄	7-8胎	2-4胎
留种数量	100	100
配种成功率	95%	65%
成功分娩率	88%	75%
PSY	21	14
疫情存活率	2019	2020年预计
	70%	80%

二元母猪与三元母猪性能指标		
类别	二元母猪	三元母猪
胎龄	7-8胎	2-4胎
留种数量	100	100
配种成功率	95%	65%
成功分娩率	88%	75%
PSY	21	14
疫情存活率	2019年	2020年预计
	70%	80%

体重：全年均重大，广东本周受疫情影响抛售严重



1. 全年均重维持高位130kg以上

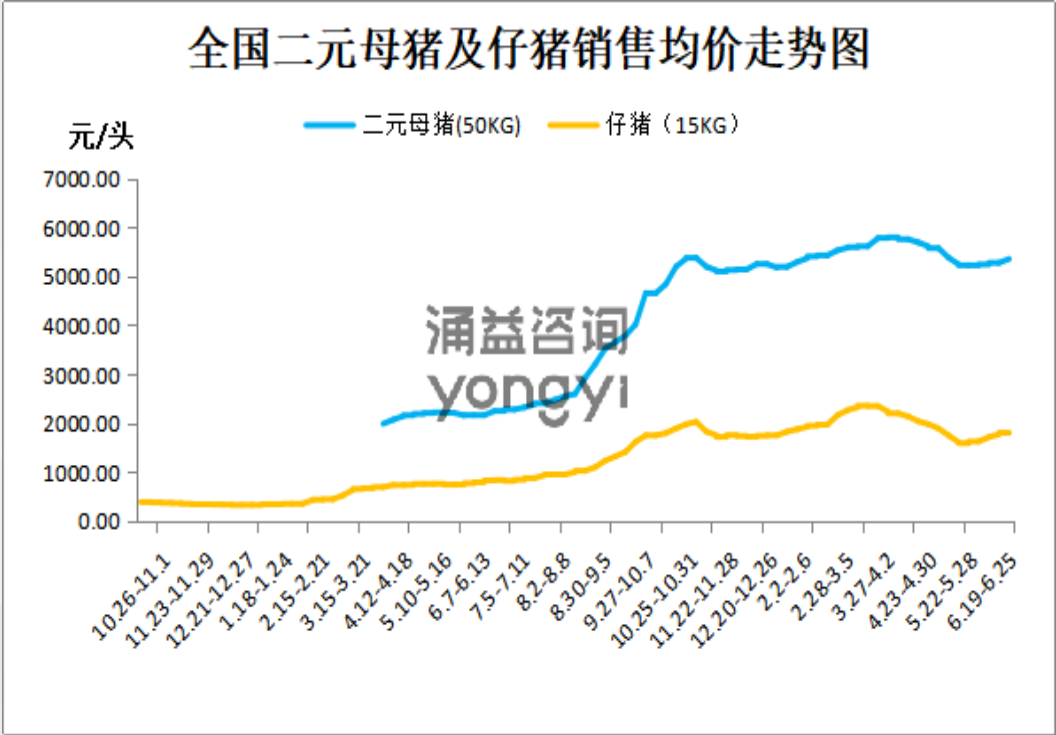
2. 体重突然下降，多跟疫情有关系，代表FW加剧

3. 7月体重与6月比变化不大，8月会有一波大体重猪出栏，带动均重上升；9月以后天气转凉，大肥需求增加，体重仍在135kg以上，150kg以上大猪提升。

料肉比

用料品种	开始体重 kg	结束体重 kg	阶段用料量 kg	料肉比	用料时间 天	日增重 kg	日采食量
开口料	6.5	10	4.0	1.14	13.0	0.270	0.308
保育前期	10	23	20.0	1.54	25.0	0.520	0.801
保育后期	23	38.5	32.0	2.06	25.0	0.620	1.280
仔猪料	38.5	67	68.0	2.39	36.0	0.792	1.889
育肥料	67	97	83.0	2.77	31.5	0.952	2.635
育肥料	97	110	39.5	3.04	13.8	0.942	2.862
育肥料	110	115	16.8	3.35	5.4	0.925	3.100
育肥料	115	120	17.4	3.47	5.6	0.893	3.100
育肥料	120	125	18.0	3.59	5.8	0.864	3.100
育肥料	125	130	18.6	3.71	6.0	0.836	3.100
育肥料	130	135	19.4	3.88	6.3	0.799	3.100
育肥料	135	140	20.4	4.08	6.6	0.760	3.100
育肥料	140	145	21.2	4.24	6.8	0.731	3.100
育肥料	145	150	21.9	4.38	7.1	0.708	3.100

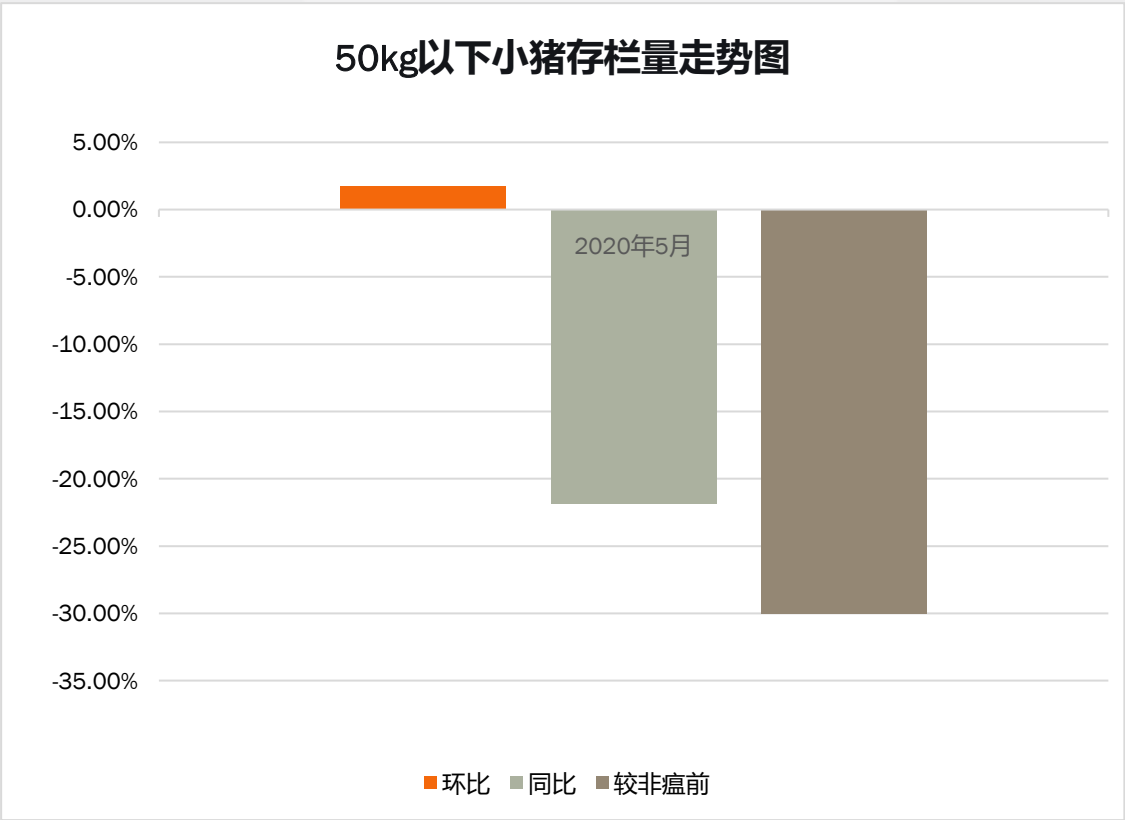
母猪及仔猪价格：仔猪价格高位，一是因为存栏紧缺；二是补栏积极性高



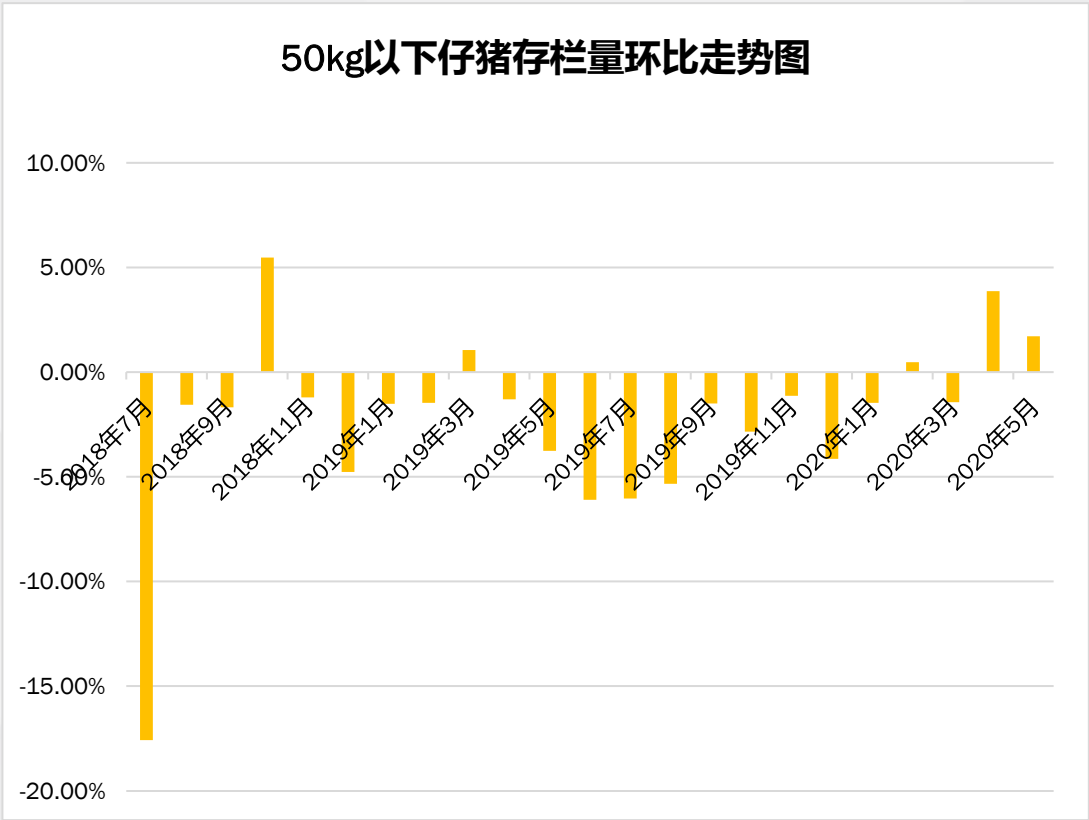
省份	15公斤仔猪（元/头）			50公斤二元母猪（元/头）		
	本周	上周	涨跌	本周	上周	涨跌
河南	1700	1650	50	5400	5300	100
湖南	1850	1850	0	5400	5400	0
湖北	1900	1900	0	5600	5500	100
安徽	1800	1800	0	5450	5450	0
江西	1900	1800	100	5800	5700	100
山西	1750	1700	50	5200	5100	100
山东	1700	1650	50	5300	5200	100
河北	1750	1750	0	5300	5300	0
辽宁	1650	1650	0	4700	4600	100
吉林	1600	1600	0	4600	4500	100
黑龙江	1600	1600	0	4500	4400	100
四川	1750	1650	100	5450	5400	50
福建	1900	1800	100	5800	5700	100
广东	2100	2050	50	6000	5800	200
广西	2100	2050	50	6000	5800	200
浙江	1800	1800	0	5300	5300	0
江苏	1800	1800	0	5200	5200	0
全国	1803	1771	32	5353	5274	79

仔猪存栏量演变：全国环比自4月开始转正，同比-21.88%，较非瘟前-30.07%。对应4-4.5个月以后肥猪供应

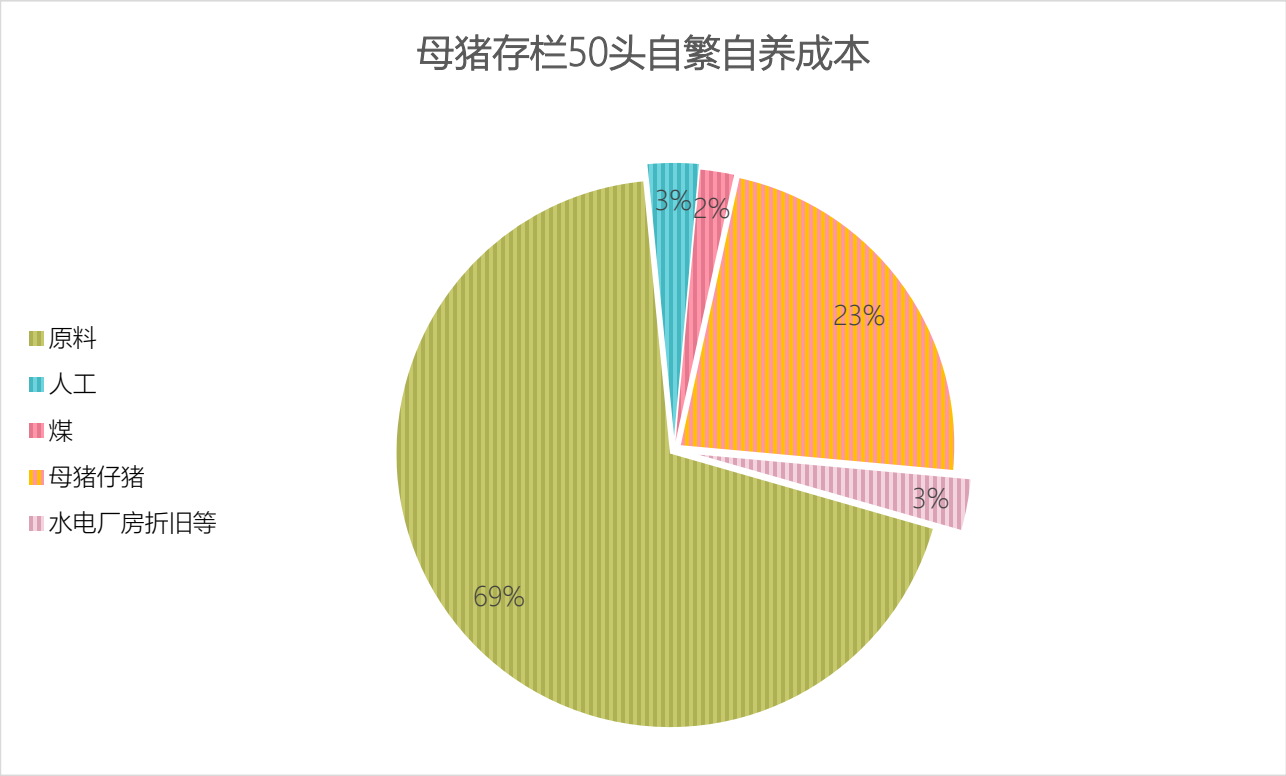
50kg以下小猪存栏量走势图



50kg以下仔猪存栏量环比走势图



成本及利润：当下自繁自养成本14元/公斤左右，较高水平13左右，偏高15；外购仔猪育肥，15kg1800元/头，育肥至130kg，成活率90%，成本25.5元/公斤；屠宰厂随猪价波动变化较大，亏损100元/头。



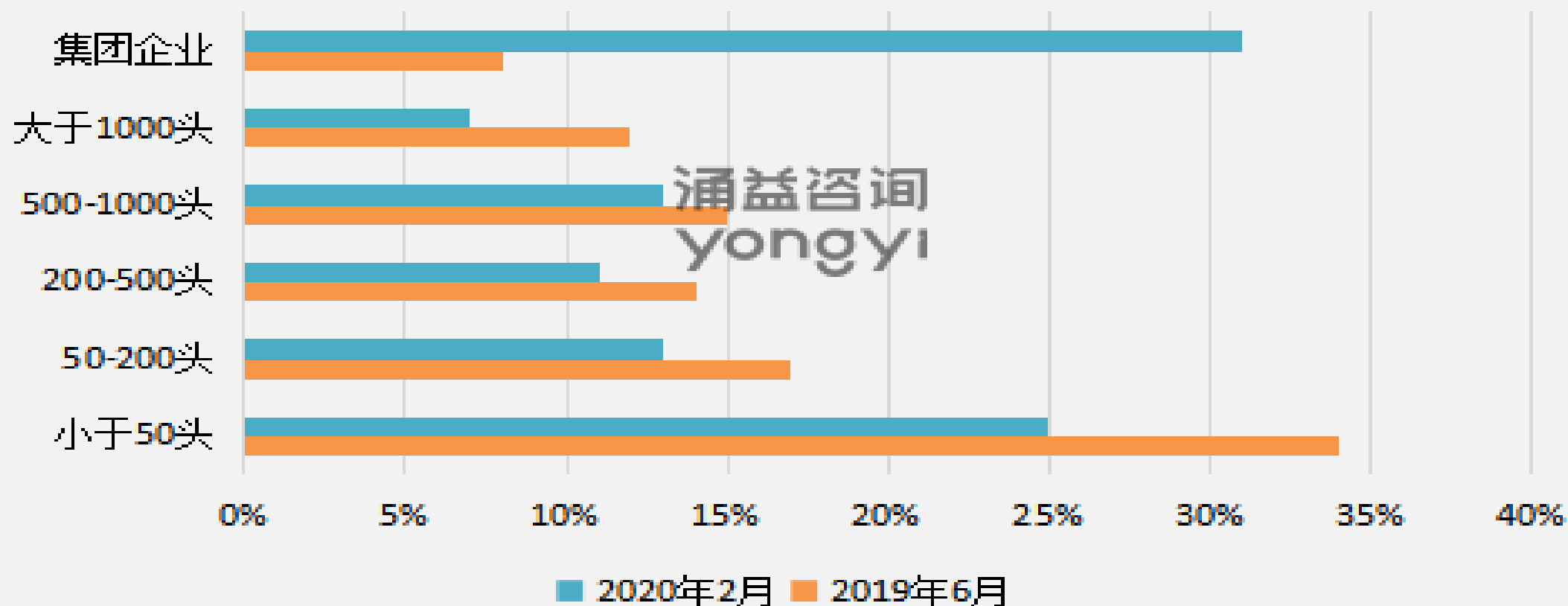
屠宰厂利润核算包含项目	
采购环节	采购头数
	单头毛重
	采购金额
	运输费用
	路途损耗率
	损耗重量
	损耗金额
	毛猪全成本
屠宰环节	出肉率
	白条入库重量
	预冷损耗率
	损耗重量
	白条出库重量
	专卖店销售重量
	贸易批发重量
	代 屠宰费
	生产人员工资
	白条成本
	副产价格
	白条成本（抵副产）
销售环节	白条配送费
	白条专卖店成本
	专卖价格
	批发价格
	合计价格
	三费
	净利

非瘟为产能恢复最大阻碍

6-8月因雨季降水造成影响		
省份	重度影响	6-8月造成存栏量再次下降（产业端给出预估）
广东	★★★★★	30-35%
广西	★★★★★	30-35%
江西	★★★★★	30-35%
福建	★★★★★	30-35%
四川	★★★★	20-25%
云南	★★★	15%
贵州	★★	15%
湖南	★★	15%
湖北	★★	15%

规模化程度提高

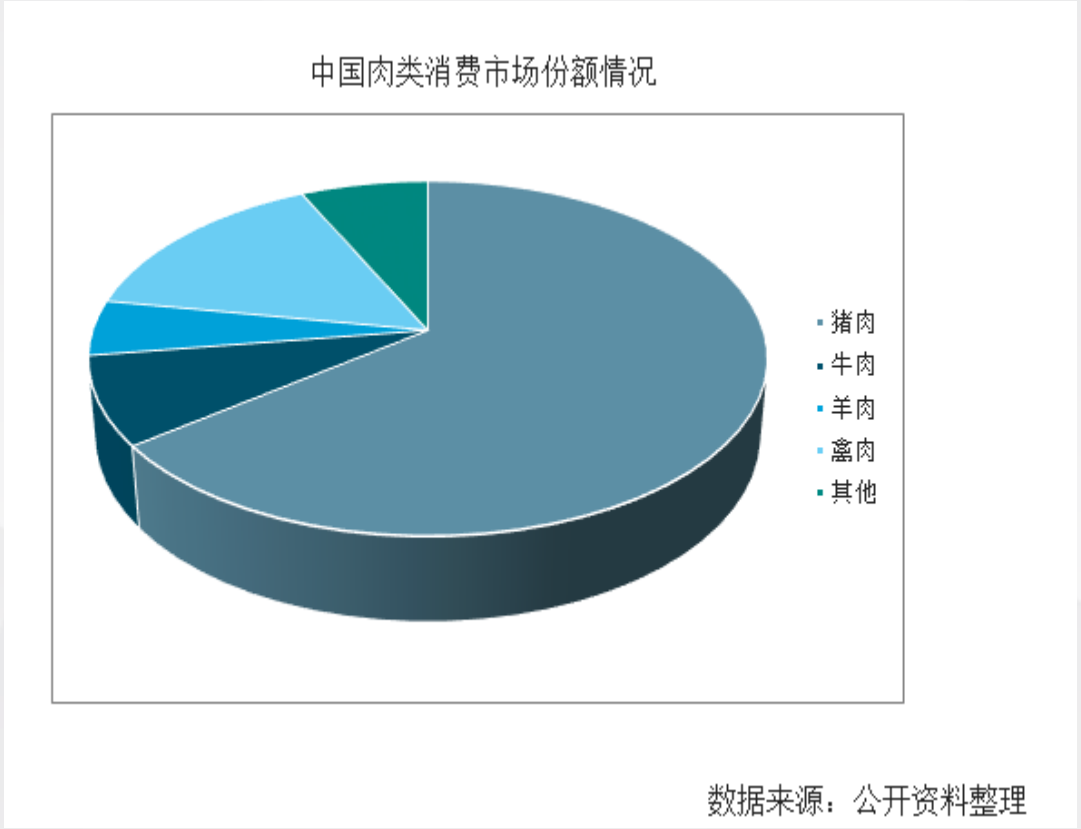
不同规模存栏量占比跟踪走势图



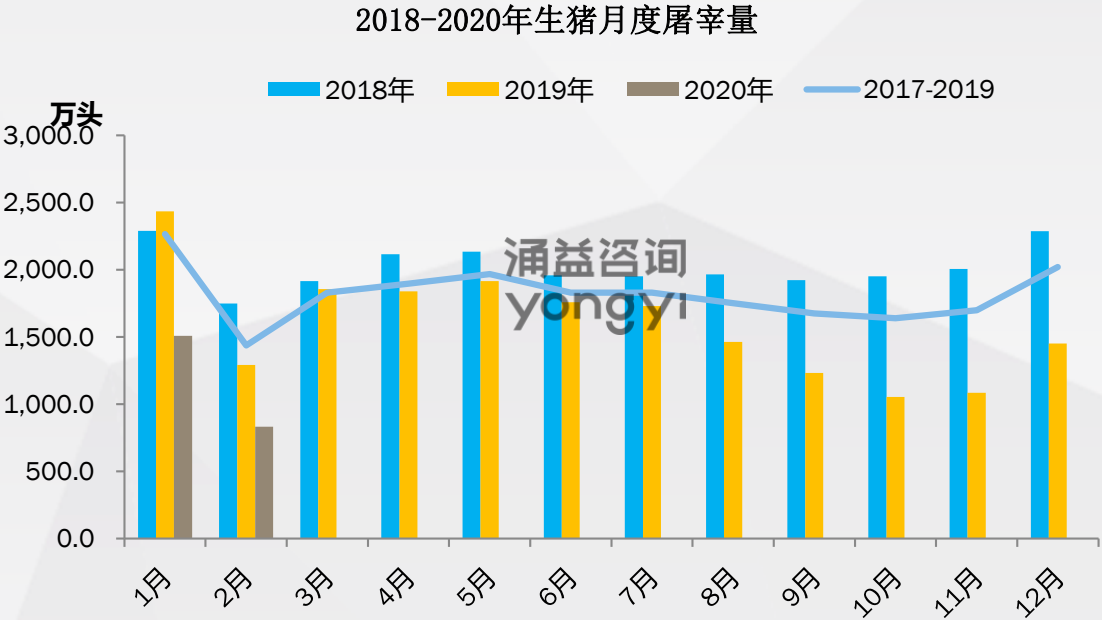
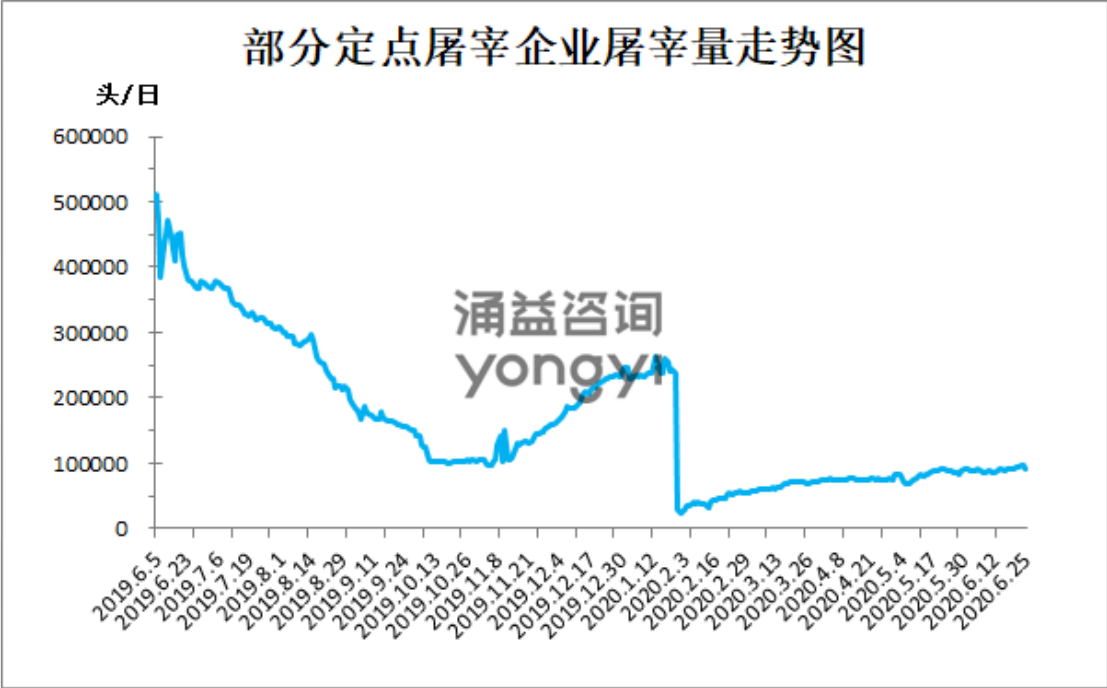
03

非瘟下猪肉需求市场的边际变化

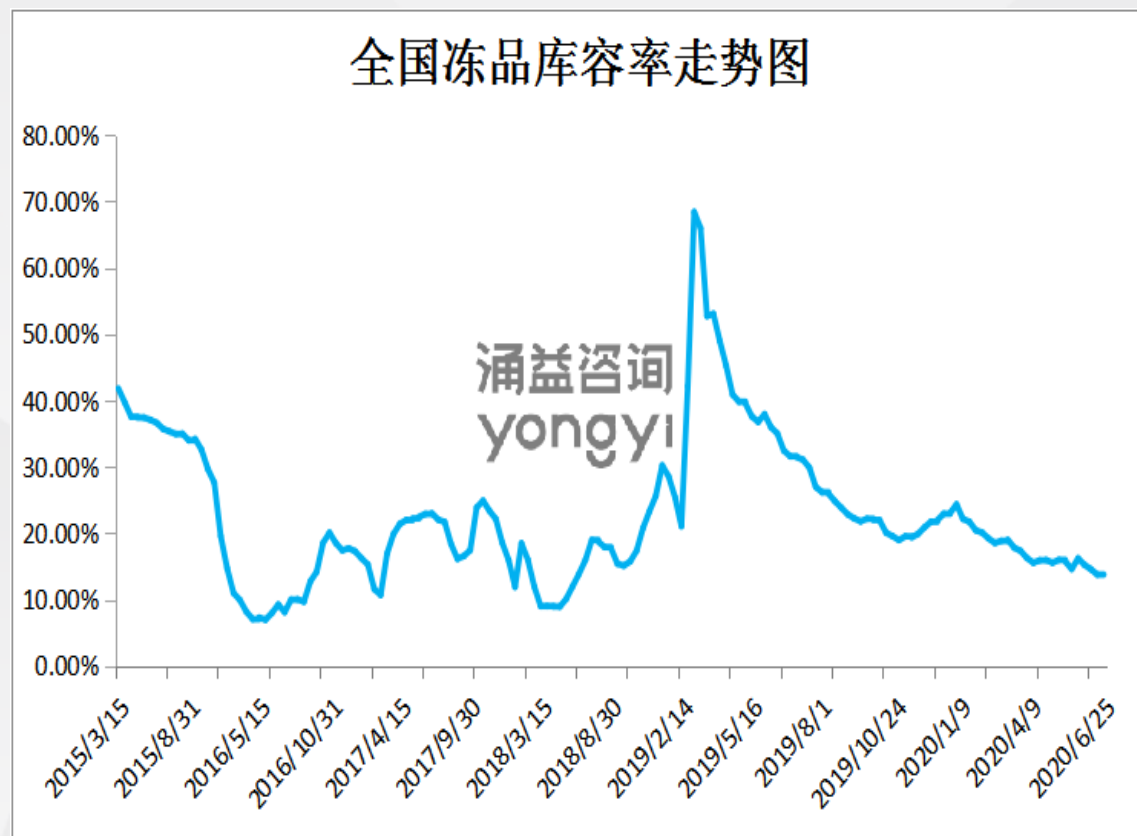
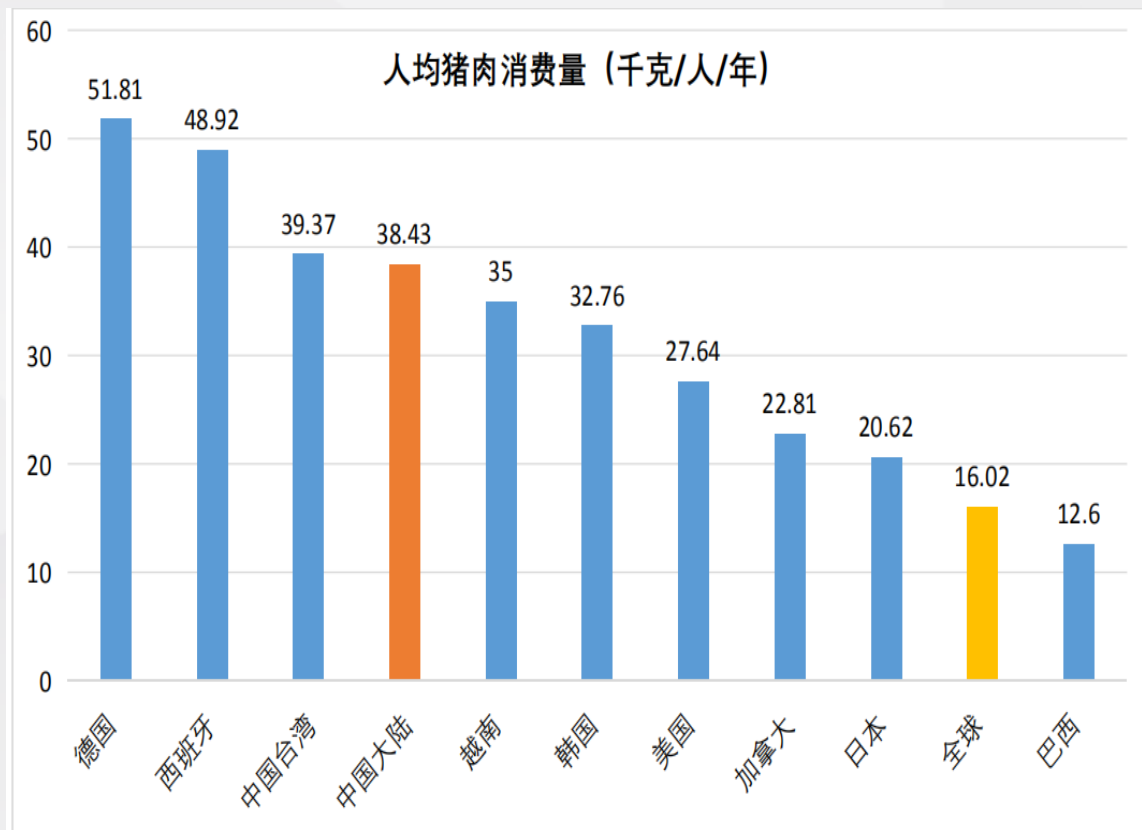
历年肉类生产结构				
年份	肉类	猪肉	禽肉	猪肉占比
2000	6013.9	3966.0	1191.1	65.90%
2001	6105.8	4051.7	1176.1	66.40%
2002	6234.3	4123.1	1197.1	66.10%
2003	6443.3	4238.6	1239.0	65.80%
2004	6608.7	4341.0	1257.8	65.70%
2005	6938.9	4555.3	1344.2	65.60%
2006	7089.0	4650.5	1363.1	65.60%
2007	6865.7	4287.8	1447.6	62.50%
2008	7278.7	4620.5	1533.6	63.50%
2009	7649.7	4890.8	1594.9	63.90%
2010	7925.8	5071.2	1656.1	64.00%
2011	7957.8	5053.1	1708.8	63.50%
2012	8387.2	5342.7	1822.6	63.70%
2013	8535.0	5493.0	1798.4	64.40%
2014	8706.7	5671.0	1750.7	65.10%
2015	8625.0	5487.0	1826.3	63.60%
2016	8537.8	5299.0	1888.2	62.10%
2017	8431.0	5452.0	1897.0	64.70%
2018	8624.6	5404.0	1993.7	62.70%
2019	7649.0	4255.0	2239.0	55.60%



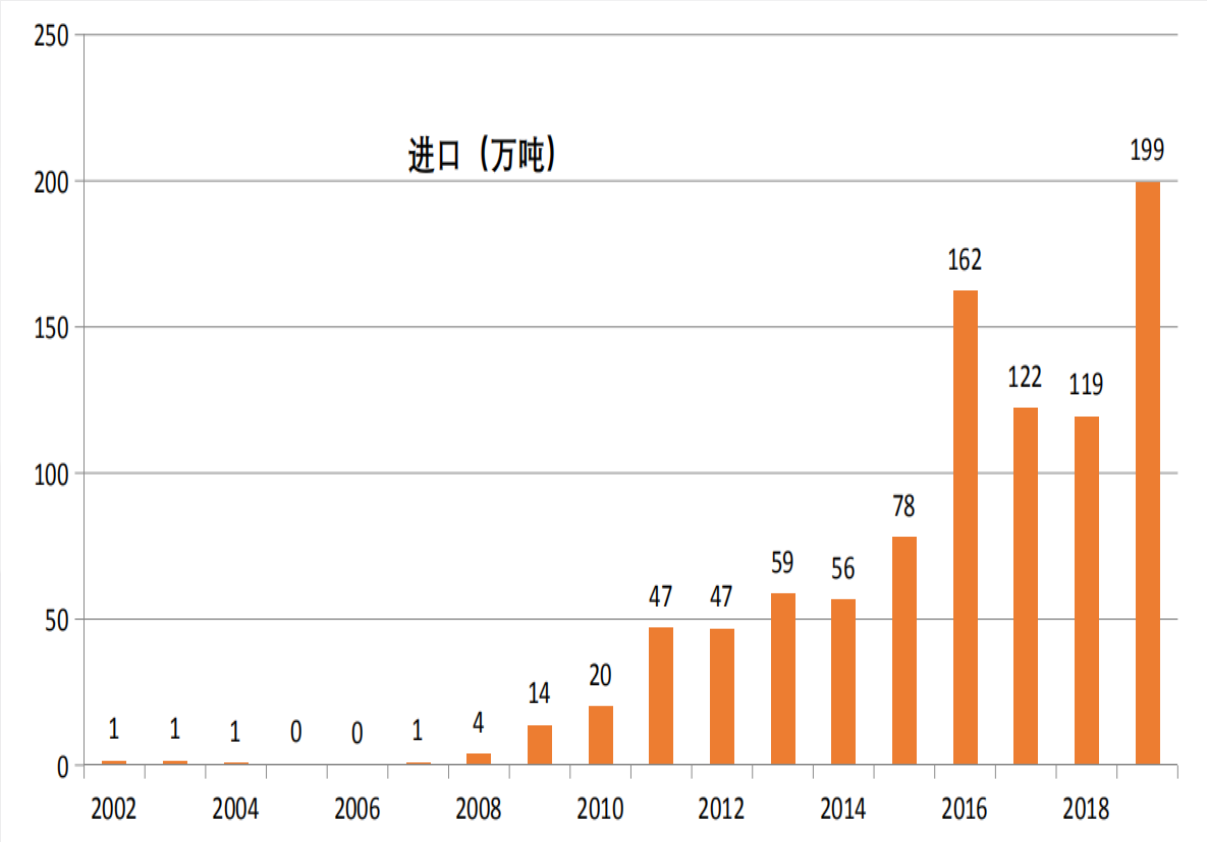
屠宰量维持低位，屠宰企业利润亏损50-150元/头。



非瘟前，中国人均猪肉消费量是全球平均水平的1.4倍。我国一年猪肉需求量5500万吨



进口量：2020年1-5月，我国累计进口猪肉及碎肉228万吨，牛羊肉及副产品83万吨。



中央储备冻猪肉投放时间及数量			
年度	序号	日期	投放数量（万吨）
2019	年度累计		17.96
2020	1	1月3日	3.00
	2	1月9日	2.00
	3	1月17日	3.00
	4	1月21日	2.00
	5	2月7日	1.00
	6	2月14日	2.00
	7	2月21日	2.00
	8	2月27日	2.00
	9	3月5日	2.00
	10	3月13日	2.00
	11	3月20日	2.00
	12	3月27日	2.00
	13	4月2日	2.00
	14	4月10日	2.00
	15	4月16日	1.00
	16	4月23日	1.00
	17	4月29日	2.00
	18	5月15日	1.00
	19	5月22日	1.00
	20	5月27日	3.00
	年度累计		38.00

综合观点:

01

从长期来看猪周期拉长，以往3.5年一个猪周期将拉成为5年

02

目前生猪产能的恢复主要靠三元留种，好的二元供不足需

03

消费端受高猪价及肺炎双重影响，消费降级

04

猪价长期高位，但中间因为三元释放产能或过渡性让猪价出现下跌



THANKS
