

生猪产业链情况介绍（上）

国联研究发展部

农产品团队

2020年12月

一、生猪品类及特征

二、我国生猪行业历史及现状

三、我国生猪养殖规模及分布

一、生猪品类及特征

二、我国生猪行业历史及现状

三、我国生猪养殖规模及分布

生猪简介

生猪（毛猪），指没有屠宰的除种猪以外的家猪。国内外生猪品种达300多种，国外种猪主要为长白、大白、杜洛克，均为国外引种。



长白猪



大白猪

生猪简介

- 杜洛克猪原产于美国，于1880年建立品种标准，是当代世界著名瘦肉型猪种之一。
- 优点：体质结实，生活力强，生长快，瘦肉多。

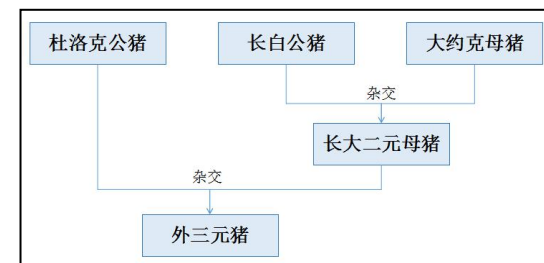


杜洛克猪

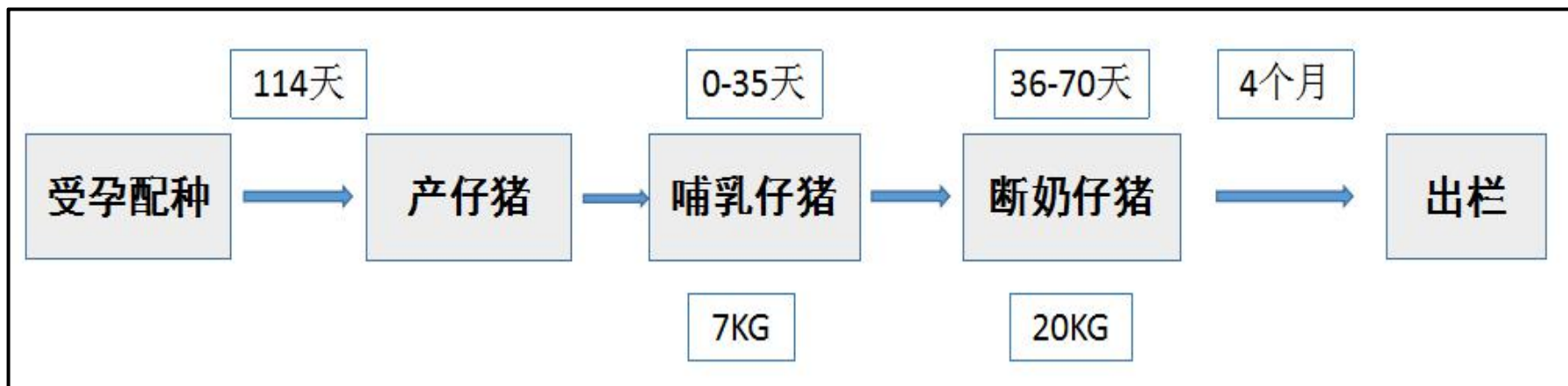


商品猪（三元猪）

外三元杂交过程



生猪生产周期



- 母猪的产仔胎数=365天/母猪繁殖周期=365天/（114天+28天+7天）=2.01
按每胎产仔10头计算，一个50头母猪的猪场年出栏1000头。
- 按一头猪标准体重110KG计算，一公斤30元的价格，那么一年的收入是330万。

生猪生产周期

仔猪：20KG以下；基本生长，增强免疫力。

小猪：20-60KG；长骨和长肉为主，饲料报酬高。

中大猪：60-110KG；以长肉为主，同时也有一定的脂肪积蓄，增重速度很快。

出栏猪：适重出栏（肥育猪的出栏要掌握适当的体重）；在生产中，要综合考虑瘦肉率、屠宰率、饲料报酬等因素。

基本指标汇总

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，已杜洛克作第二父本。

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。

MSY：为每年每头母猪出栏肥猪头数

LFY：每年每头母猪产仔窝数（胎指数）

一、生猪品类及特征

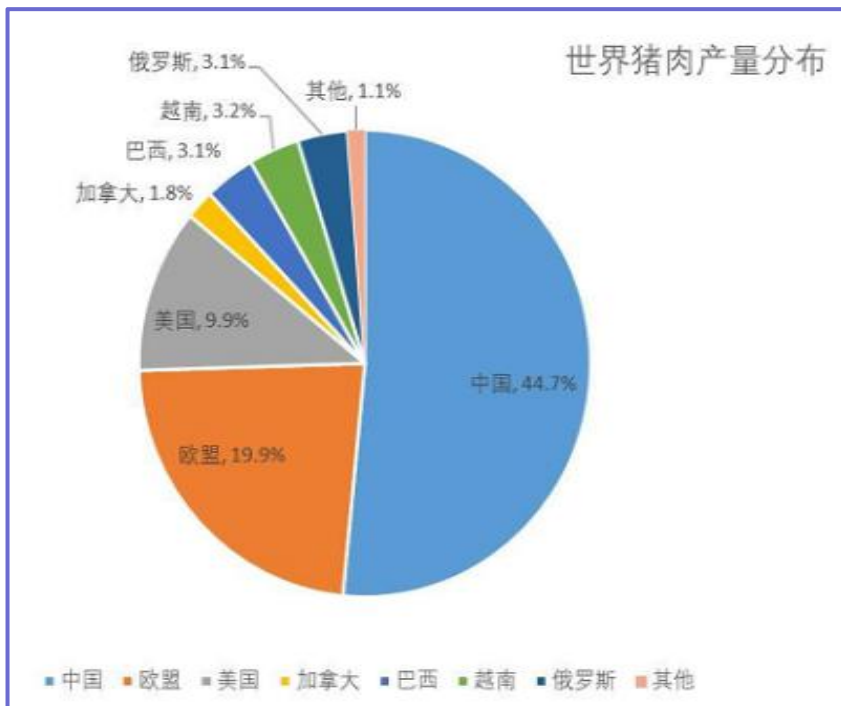
二、我国生猪行业历史及现状

三、我国生猪养殖规模及分布

生猪基本情况

- 我国是全球第一大生猪生产国及猪肉消费国，生猪出栏量及猪肉消费量占全球的比重均在50%上下。
- 从生产端看，2019年，我国生猪出栏逾5.4亿头，猪肉产量逾4200万吨。华中、华东和西南地区为我国传统生猪主产区，其中四川、河南、河北、山东、湖南、湖北六省的生猪出栏量超过全国出栏量的40%。
- 从消费端看，猪肉消费是我国居民肉类消费的最主要方面，长三角、珠三角和京津冀等人口稠密地区是我国猪肉消费的主要集中区，这些地区与传统生猪主产区相邻，现阶段，产销区对接已成常态，贸易流通较为顺畅。
- 2020 年全球生猪出栏预估为9.86亿头，其中中国出栏预估4.15亿头，占比全球42.09%，全球猪肉消费9342万吨，中国猪肉消费 3775万吨，占比全球 40.41%。

生猪产能情况



产能

能繁母猪的存栏量

仔猪的存栏量

屠宰场的屠宰量

冻品的库存和进口量

期初存栏和本期补栏

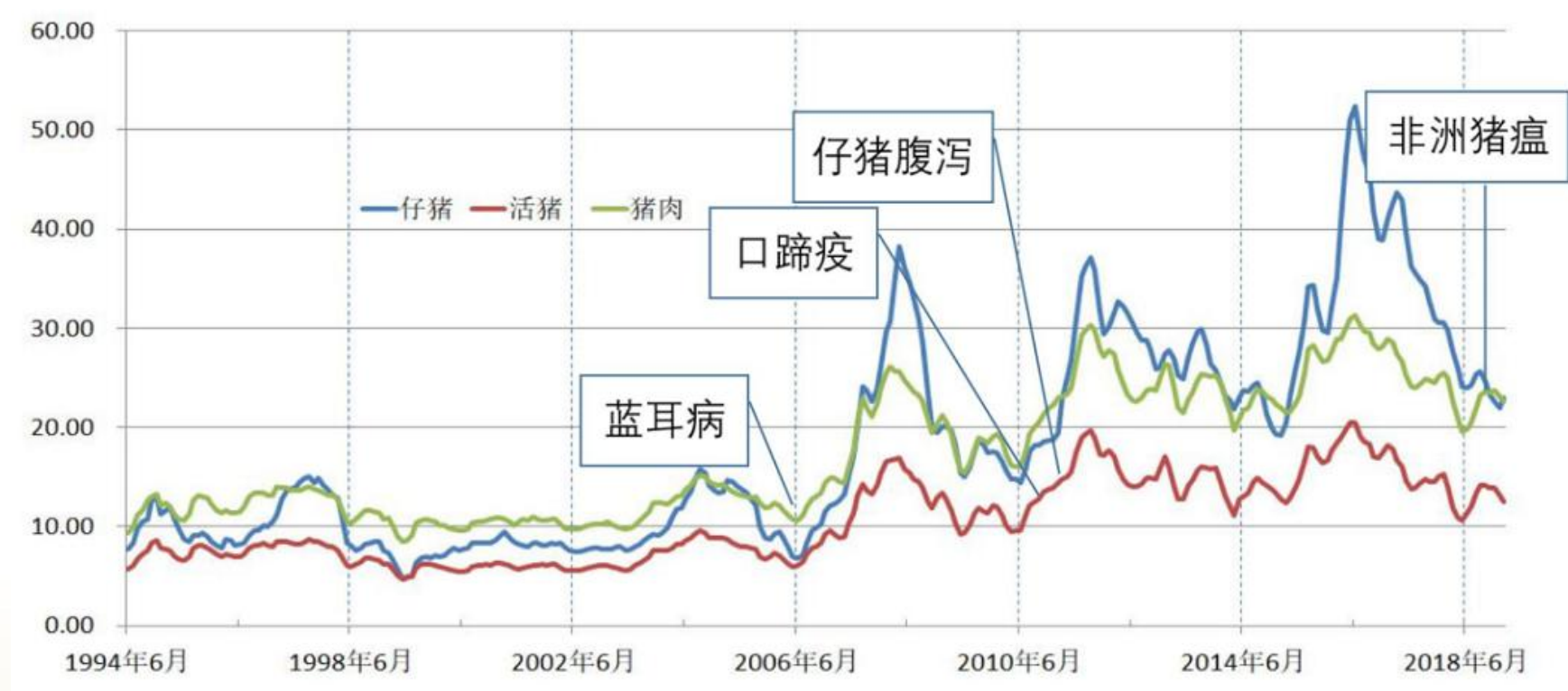
生猪价格走势



- 1、3.5年一个猪周期
- 2、2019年开始大反弹

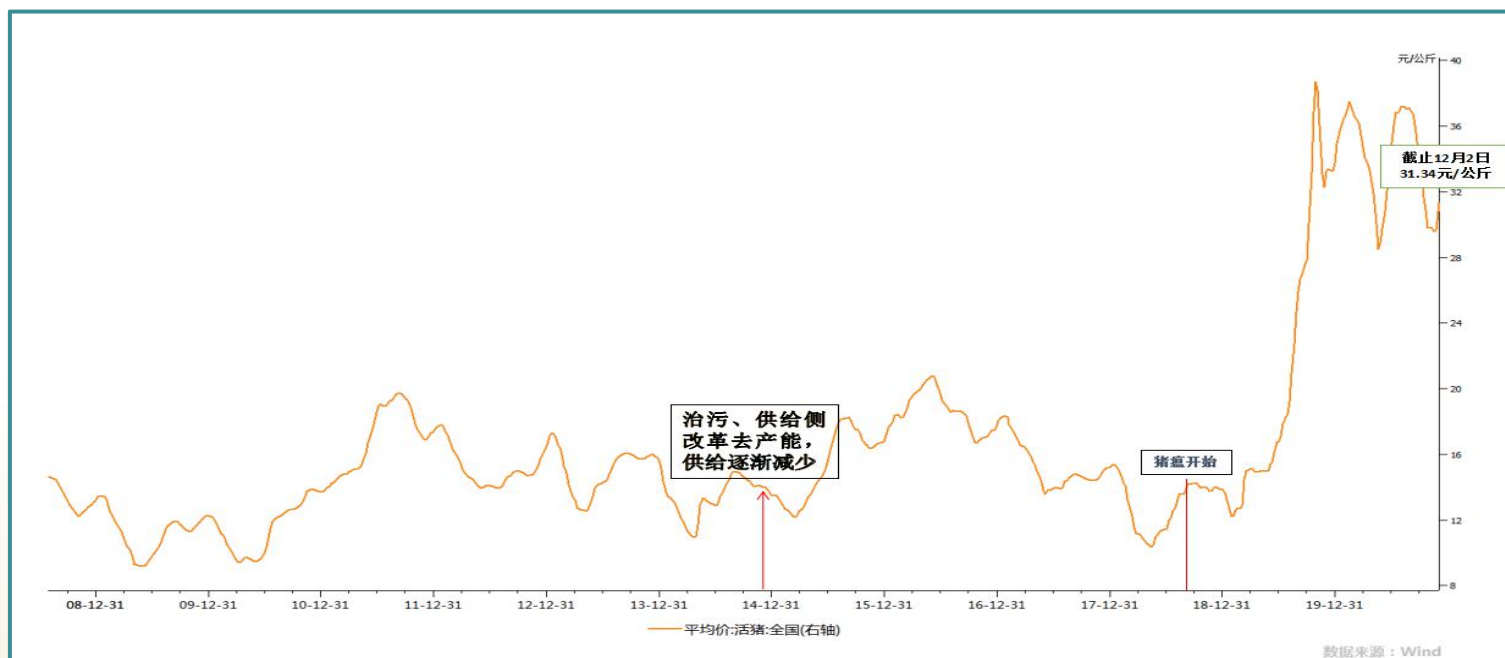
疫病对猪价的影响

大型疫病爆发后的猪价均有上涨

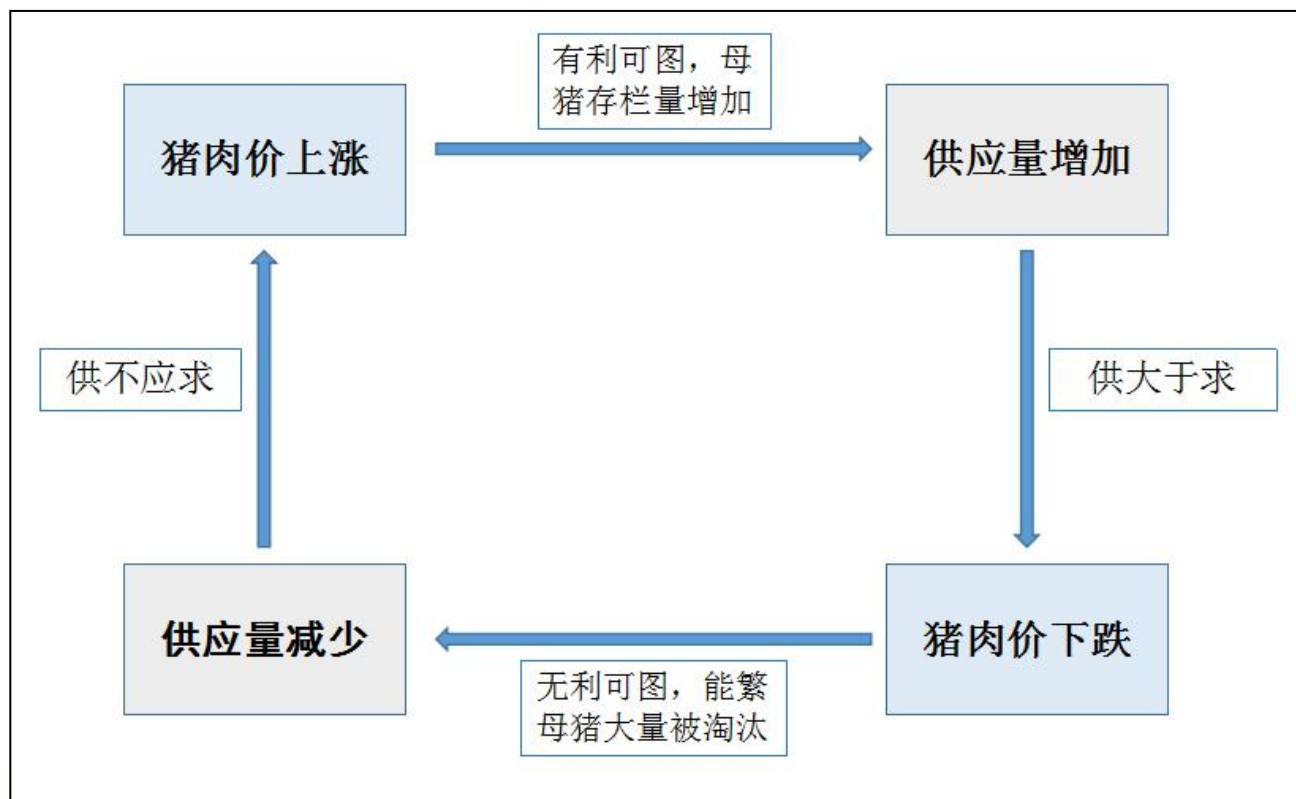


猪周期

- 2003年以来，我国生猪出栏价格共经历了五次大幅度波动，形成了五个“猪周期”。
- 2014年，国务院施行《畜禽规模养殖污染防治条例》，对散养户的管理趋严，供给趋紧。到了2015年的供给侧改革，再叠加市场本来就处于猪周期底部，养殖户会主动去产能，供给更加减少，导致14年年末到16年年中猪价上涨。
- 2018年8月以来，受非洲猪瘟疫情影响，生猪现货市场供给出现恶化。
- 生猪价格从最低10元/公斤，逐渐上升，至2019年三季度达到近40元/公斤的历史高位。

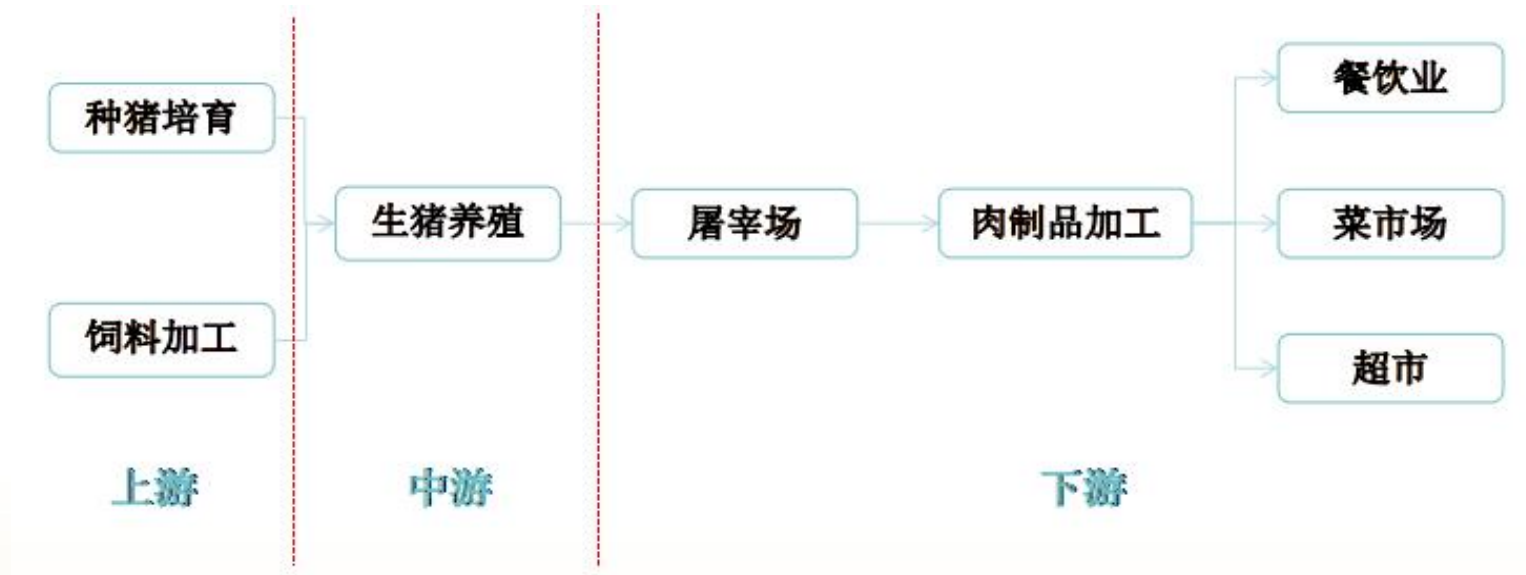


猪周期的形成原理



生猪产业链

- 生猪是我国价值最大的农副产品，生猪产业链以生猪养殖业为中心，涉及饲料加工、兽药疫苗、屠宰、食品加工、物流、零售、餐饮等诸多行业。



生猪产业链

生猪产业链从散户养殖为主逐步转变为集团化养殖为主。
我国生猪养殖产业发展历程大致分为 **5** 个阶段：

第一阶段：生猪供给严重不足。

第二阶段：生猪产业逐渐恢复发展。

第三阶段：生猪产业快速发展。

第四阶段：生猪产业结构调整阶段。

第五阶段：规模化发展阶段。

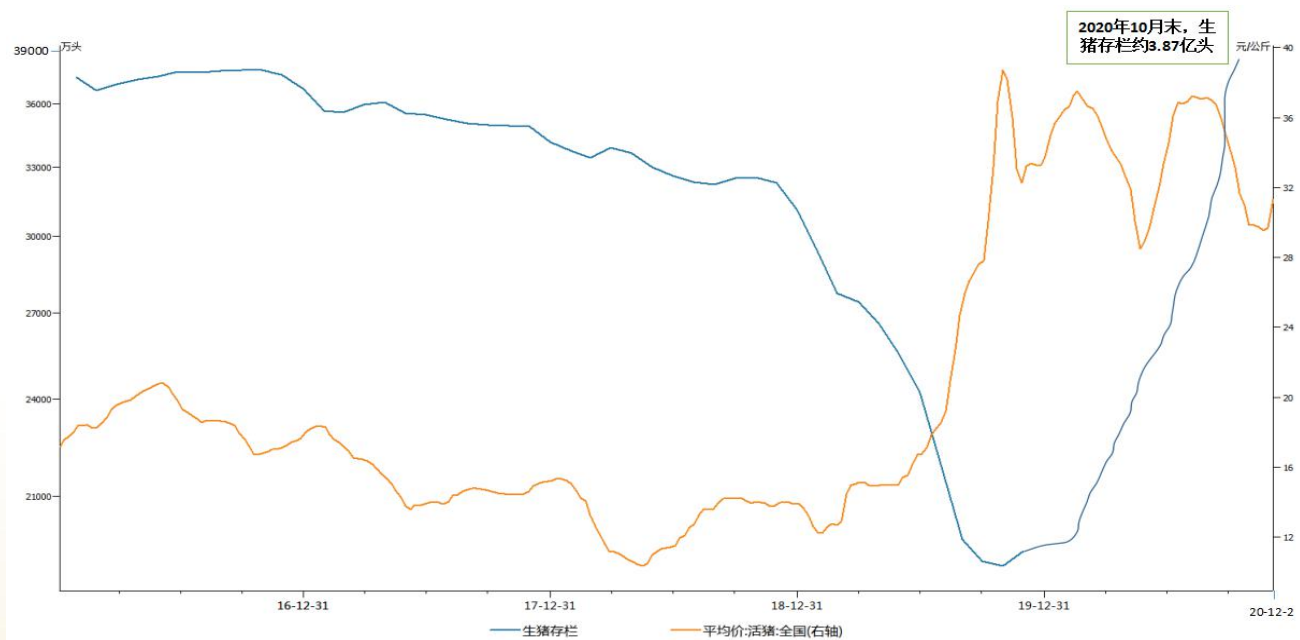
生猪产业特点

- 当前，我国生猪养殖业规模化水平不断提升，大型规模化养殖企业的生猪品种几乎全部为瘦肉型猪，统一仔猪供应、统一饲料、统一兽药、统一技术服务、统一销售出栏的“五个统一”决定了出栏生猪标准化程度较高。
- 我国生猪贸易模式成熟，流通方式以活体为主，现货市场贸易顺畅，生猪价格由市场供求决定，不存在垄断。
- 目前我国种猪主要依靠进口，商品猪主要为国外品种杂交后得到的外三元。从补栏4个月大后备母猪到商品猪出栏历时约14个月。
- 由于生猪生产周期长、中途难调整的特性，产量与市场需求之间的变化，常常导致价格波动。
- 从季节性角度看，按照往年生猪补栏周期，每年3-5月份是仔猪的补栏高峰。这主要是为下半年猪肉的消费旺季做准备（中秋、国庆等）。

生猪存栏变化

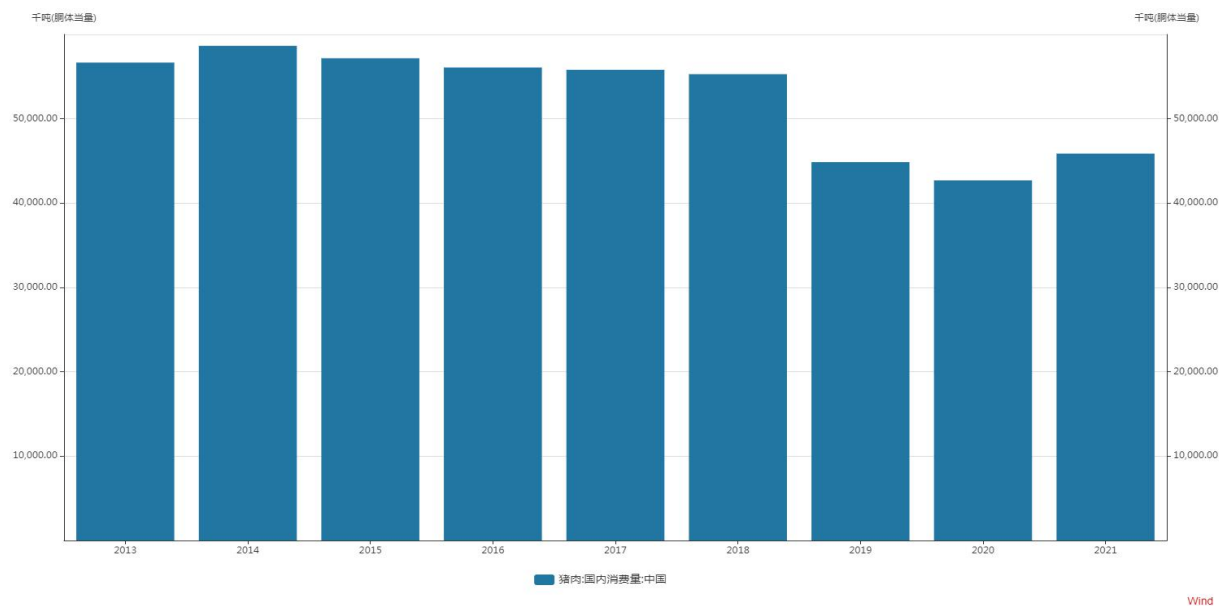
- 生猪存栏：随着复工复产、政策支持，生猪生产加快恢复。10月生猪存栏3.87亿头，环比增4.2%，同比增27%；10月能繁母猪存栏3950万头，环比增3.1%，同比增32%。截至11月末，全国能繁母猪存栏已连续14个月增长，生猪存栏已连续10个月增长。11月末全国能繁母猪存栏超过4100万头、生猪存栏超过4亿头，生猪产能已恢复到2017年底的90%以上。
- 生猪产能恢复趋势已非常明显，照此速度，明年二季度，全国生猪存栏将基本恢复到正常年份水平。

全国生猪存栏量与活猪平均价



生猪消费情况

国内猪肉消费量



数据来源: Wind、国联期货研究发展部

	2013	2018
我国人均猪肉消费	19.8KG	22.8KG
占所有肉类比	60.4%	59.2%

生猪：上游饲料与猪肉加工及相关企业

- 猪饲料分为：蛋白质饲料、能量饲料、粗饲料等八大类。国内饲料品牌主要有：正大饲料、希望饲料、通威饲料、正虹饲料等。猪在不同生长阶段的采食量略有差异，育肥猪从出生到出栏消耗饲料大约260公斤。猪养殖成本按照自繁自养和外购仔猪略有不同，前者利润率相对较高。猪饲料供应企业主要有：新希望六和、正大、双胞胎、海大、正邦、大北农、通威、禾丰牧业等。
- 养殖企业方面，国内生猪养殖企业较多，行业龙头为：温氏股份、牧原股份、雏鹰农牧、天邦股份、正邦股份、大北农、中粮肉食、唐人神等。其余生猪养殖企业还包括：宝迪集团、金锣集团、双汇股份、佳和农牧、铁骑力士等等。
- 屠宰方面。屠宰量的季节性明显，1月份、9-12月份属于消费旺季。目前我国生猪屠宰加工企业主要包括：雨润集团、双汇发展、新希望、金锣集团、雏鹰农牧、众品集团、温氏集团、宝迪农业科技、唐人神和龙大肉食。

一、生猪品类及特征

二、我国生猪行业历史及现状

三、我国生猪养殖规模及分布

养殖区域及各省出栏量



养殖前五大省份：河南、四川、湖北、湖南、山东

养殖区域转变：2019年之前，平原养猪，2019年之后，山区代养户增加

各公司出栏量

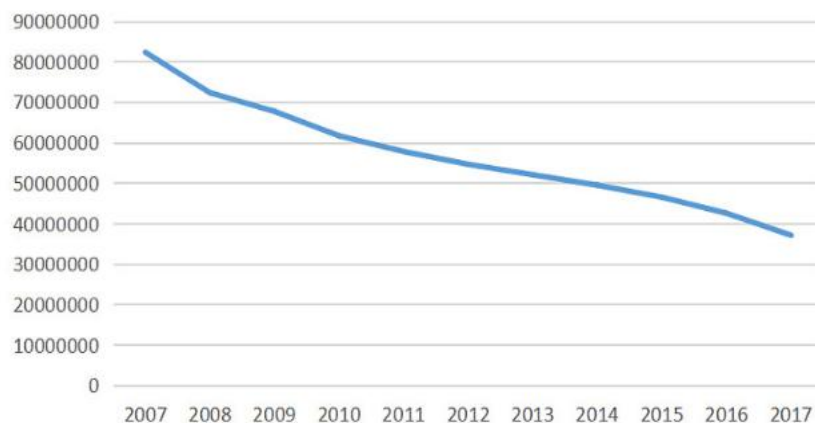
排名	公司	2018年出栏量（万头）	2019年出栏量（万头）	同比增速
1	温氏	2230	1852	-17%
2	牧原	1101	1025	-7%
3	正邦	554	578	4%
4	新希望	310	355	15%
5	正大	280	350	25%
6	天邦	217	244	12%
7	双胞胎	145	200	38%
8	中粮	255	199	-22%
9	大北农	160	163	2%
10	扬翔	200	150	-25%
11	德康	100	150	50%
12	佳和	108	120	11%
13	光明	140	116	-17%
14	大象	94	108	15%
15	天康	45	84	87%
16	唐人神	68	84	24%
17	安佑	119	76	-36%
18	铁骑力士	80	75	-6%
19	海大	75	74	-1%
20	金锣	130	70	-46%
21	广西农垦	80	69	-14%
22	傲农	42	66	57%
23	金新农	24	39.5	65%

数据由国联期货整理

集中度不断提升

1、产能在向头部企业靠拢

年出栏低于1000头的养殖家数



2、行业依然分散，集中度提升是趋势

上市养殖公司CR10市场占有率



调运情况



生猪物流流向比较清晰。
 简单概括为由四川，河南，
 湖南，山东等养殖大省流
 向东南沿海的人口密集区。

调运宗旨：合理价差

确定计划

- 销售部根据白条订单量提交生猪需求（多数厂细分到不同白条级别的具体数量）
- 采购部接到销售订单及需求级别，并结合当前生猪圈存量，确定采购数量

屠宰结算

- 屠宰时间：一般根据多数猪车到厂后集中屠宰，南方热鲜肉区域屠宰时间较晚（下午到晚上）
- 优先屠宰：前期圈存猪，随后根据到厂时间按批次送宰
- 生猪结算：屠宰批次全部完成，结算价格报财务审核，一般1-3日费用结算。

生猪采购

- 采购部门了解市场情况，根据合理价格对外通知采购指导价
- 采购员联系各类渠道，根据预采购量填补采购计划，直至达到采购计划量
- 根据采购途径及采购季节，时间点存在差异
- 采购养殖公司：每日下午订购猪源，晚上安排装车，次日凌晨到达屠宰厂
- 采购小场、散户：每日下午猪贩子订购猪源，次日安排装车，上午陆续到厂
- 夏季到厂时间控制在中午前，冬季到厂时间不定

结论

- 国内养殖端规模化程度不断提高，集中度提升是必然趋势
- 五个统一决定出栏生猪的标准化程度：统一仔猪供应、统一饲料、统一兽药、统一技术服务、统一销售出栏。
- 大行情多与疫情相关，疫情后猪价波动明显

免责声明

本报告中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。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎

**期货市场：
就本质而言，是为产业客户设计的。**

国联期货股份有限公司 提供

2020年12月