



2020 年 12 月河南地区生猪养殖调研报告

一、 调研背景及目的

在定价方面主要了解生猪养殖产业链及生猪定价及传导机制。在供求方面，主要了解河南地区养殖现状、复养情况、冬季疫情对母猪存栏影响、上游养殖端及下游屠宰场对未来价格预期、是否有计划通过期货进行套期保值操作等。

二、 调研路线

郑州、鹤壁、开封、周口、漯河、驻马店、南阳。

三、 调研小结

1、河南地区非瘟后复养达到正常水平 60-70%，规模占比大幅提升，散户逐渐退出。

2、冬季疫病抬头，小猪和淘汰母猪屠宰量明显增加，年底出栏低于预期。

3、三元母猪占比 50%以上，叠加冬季疫病影响，明年存栏及出栏不确定性增加，价格下跌幅度或不及预期。

四、 调研日志

（见全文）

研究员：张晓君

投资咨询证：Z0011864

联系电话：0371-65617380

日期：2021 年 01 月 04 日

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。



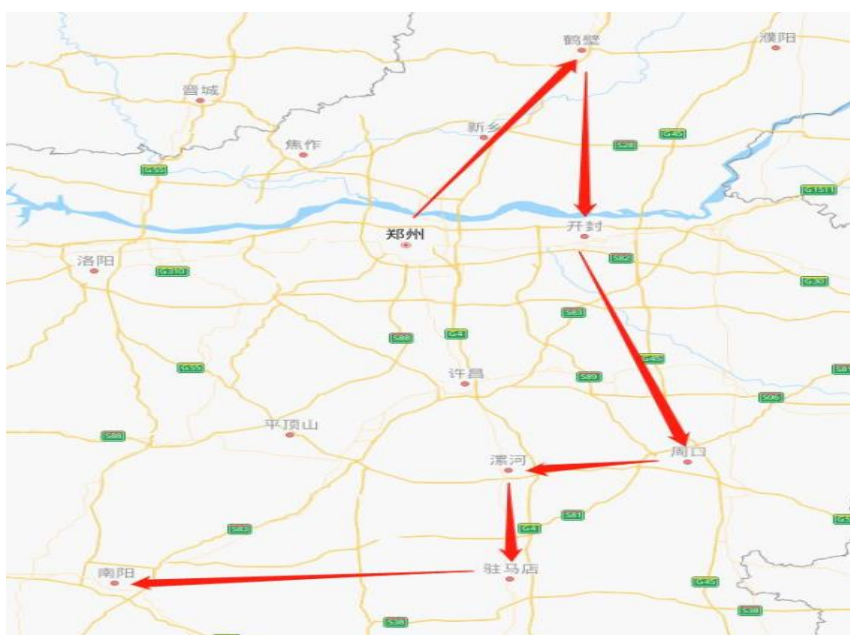
2020 年 12 月河南地区生猪养殖调研报告

一、调研背景及目的

12 月 11 日证监会发文确定生猪期货将于 1 月 8 日在大连商品交易所上市交易。一石激起千层浪，‘生猪’作为我国第一个活体交易品种，引发产业内外极高关注。河南省作为生猪期货的交割基准地，其猪价和生猪期货价格波动直接相关。通过走访河南地区饲料企业、规模养殖场、专业养殖户、猪经纪、屠宰企业等生猪养殖产业链各环节，在定价方面主要了解生猪养殖产业链及生猪定价及传导机制。在供求方面，主要了解河南地区养殖现状、复养情况、冬季疫情对母猪存栏影响、上游养殖端及下游屠宰场对未来价格预期、是否有计划通过期货进行套期保值操作等。

二、调研路线

郑州、鹤壁、开封、周口、漯河、驻马店、南阳。





三、调研小结

通过和 11 家受访对象交流，进行如下总结：

1、河南地区非瘟后复养达到正常水平 60-70%，规模占比大幅提升，散户逐渐退出。

在养殖非瘟常态化的背景下，规模养殖场是复养主力，生物安全防控是目前防止非洲猪瘟的最有效途径（某些企业因去年大范围注射非洲猪瘟疫苗导致今年母猪疫苗毒流产等不良反应），生物安全防控成本较高（牧原非瘟前养殖成本 11.5-11.8 元/公斤，今年三季度完全成本 14 元/公斤），而散户在生物安全防控上资金和人力等投入均无法保证。当前稳健发展的专业养殖户（50-200 头母猪）基本上是没有发生过非瘟的猪场，之前因非瘟清场的散户复养之路非常艰辛，大部分不得不退出历史舞台。当前，河南地区整体复养达到正常水平的 60-70%。

2、冬季疫病抬头，小猪和淘汰母猪屠宰量明显增加，整体出栏低于预期。

今年 10 月份开始，河南地区疫病开始抬头，包括非瘟、蓝耳、口蹄疫和仔猪腹泻。尤其是豫南地区比较严重，12 月份规模养殖场出栏不及预期，且出栏体重偏低，一方面上市公司为了配合年报提前出栏，另一方面疫情导致存栏下降。据屠宰场反映，近期 60-110 公斤小猪和母猪屠宰量明显增加，预计母猪产能增加量相比近期疫病减栏量持平。经过今年冬季，明年 2-3 月份母猪存栏有待确认。



3、三元母猪占比 50%以上，叠加冬季疫病影响，明年存栏及出栏不确定性增加，价格下跌幅度或不及预期。

河南地区三元母猪占比较高，目前预计占比 50%，2019 年的复养以及今年前三季度的复养几乎全部三元母猪。在今年 10 月份之后，规模养殖企业增加二元母猪的替换补栏，持续更新母猪群体。据了解，在高额养殖利润驱使下，三元母猪生产性能较去年有明显提高，每胎产仔相比二元母猪少 2 头左右，然而高补高淘的特征仍存。

未来价格预测，在产能快速扩张下，长期下跌的大方向毋庸置疑。然而，今年冬季疫病或将影响下跌节奏和幅度。综合受访者的观点，预计明年上半年价格下跌幅度有限，30 元/公斤支撑较强；下半年，随着产能兑现、出栏增加，预期价格在 24-25 元/公斤。

四、调研日志

1、 调研时间：12 月 27 日上午

调研地点：新郑

A 企业介绍：种猪养殖及饲料加工

养殖情况：该公司以销售二元种猪为主营业务。非瘟前母猪存栏 3 万头，非瘟时期母猪存栏不到 1 万头，当前母猪存栏 2.4 万头，其中纯种 1 万头（祖代近 4000 头）、二元 6000 多头、三元 5000 头。2019 年基本无母猪出栏，2020 年母猪出栏 6 万，预计 2021、2022 年母猪出栏达到 30 万头。2021 年预计总出栏 75 万，肥猪出栏 15 万。

扩建情况：明年上半年引种 1200-1400 头，预计 2023 年上半年形成产能。

疫情情况：周边整体疫情较 2019 年冬季严重，除了非瘟以外，仔猪流行性腹泻影响更大。河南地区 10 月份存栏恢复至非瘟前 60%水平，预计明年正月之后存栏从此前恢复至 60%减少至 40%。

饲料情况：种猪饲料中考虑到玉米毒素不稳定，全部用 2020 年小麦代替。



后市观点：2022 年底前猪价不会低于 27 元/公斤。

2、 调研时间：12 月 27 日下午

调研地点：鹤壁

B 企业介绍：种猪养殖销售为主

养殖情况：2018 年底到 2019 年 3、4 月份，母猪存栏达到最低水平，2019 年 6 月补充 1500 头大白，目前核心种群 12 万头母猪。2019 年出栏 5 万头母猪，今年出栏 8-10 万头，二元占比 20-30%，后备母猪占比 30-40%。预计 2021 年出栏达到 12 万头母猪，目前 50KG 的二元母猪价格在 4500-4800 元/头，100KG 的祖代价格在 10000 元左右。

疫情情况：豫北较稳定，豫南部分地区有非瘟复发。据了解山东临沂疫情伤亡达到 60%。

后市观点：明年 5 月前后会有一波集中出栏，但猪价涨跌不好判断。

3、 调研时间：12 月 27 日下午

调研地点：淇县

C 企业介绍：饲料、养殖、屠宰一体化自繁自养企业。

养殖情况：非瘟前母猪存栏 2000 头，非瘟时期清栏，2019 年 8 月开始复养，2019 年底母猪存栏恢复至 2000 头，当前母猪存栏 6000 头，其中 5000 头能繁母猪，二元占比 70%。企业主要以销售仔猪为主，每月销售仔猪几千头，销往温氏、正邦、双胞胎等集团型企业。预计 2021 年母猪达到 8000-10000 头。

扩建情况：新建年出栏 10 万头的猪场，其中仔猪 5 万头，育肥 5 万头。

屠宰情况：该企业自建屠宰场产能 5000 头/天，当前每天屠宰 700-800 头/天，日屠宰量较三季度提升一倍。当地屠宰体重 120KG，150KG 大猪销往云贵地区，标猪和大猪价差 3 毛左右，料肉比 3:1。

疫情情况：非瘟时期中小养殖户出清，周边复养不多，中小养殖户退出比例在 20-30%。进入冬季，豫北一直到东北疫情抬头，包括非瘟、蓝耳、伪狂犬、流行性腹泻和口蹄疫。其中流行性腹泻最近较为流行，且伤亡率高，该企业因提前注射疫苗，流行性腹泻预防效果良好。

后市观点：预计今年冬季疫情影响下 2021 年、2022 年猪价还是好行情，2021 年预计在 30 元/公斤左右。

4、 调研时间：12 月 28 日上午



调研地点： 开封

D 企业介绍： 自繁自养、专业养殖户

养殖情况：该村共 100 余户，其中 85 户养猪，30-50 头母猪占比 70-80%，单户存栏 600 头左右，该村几乎不受非瘟影响，预计周边存栏恢复至非瘟前的 70%。该养殖户 06 年开始养猪，自繁自养为主，祖代原种大白母猪 3-5 头，自留种猪，空档期用进口冻猪精进行配种，配种成本 600-700 头/次。该养殖户非瘟前母猪存栏 100 头，非瘟后扩栏至 200 头，目前全部为能繁母猪，大部分是 1 胎到 2 胎，年出栏 4000 头，目前已出栏 75%，剩余存栏 25%，出栏体重 150-175KG。明年维持 200 头母猪规模，目前暂停扩栏，调整存栏结构，二元持续替代三元，养殖成本 6.2 元/斤（不包含土地成本）。

疫情情况：冬季疫病有所抬头，流行性腹泻点状发生，该场提前注射腹泻疫苗，几乎不受影响。该场冬季仔猪死亡率由之前的不到 1%上升至 3%。

饲料情况：购买预混料自配饲料，玉米占比 67%，库存水平 2 个月，全部为本地玉米，到厂价 2580 元/吨，13.5%水分，预计河南地区仍有七成玉米待售。不考虑小麦替代，不用东北玉米，吉林玉米到厂价 2840 元/吨，毒素高，质量不好。

后市观点：近期猪价上涨，从时间上对应今年年初 1-2 月份疫情隔离导致散户无法配种的空档期。因今年冬季散户配种死亡率较高，对应明年 4-6 月出栏有空窗期，预计 2021 年上半年价格不低于 30 元/公斤；到明年夏季，散户成活率大幅提升，预计 2021 年下半年出栏量明显增加，猪价或跌至 20-25 元/公斤。

5、 调研时间：12 月 28 日下午

调研地点： 开封

E 企业介绍： 大型集团化饲料企业

生产情况：河南共有 7 个工厂，生产猪料、鸭料、蛋鸡料、水产料等。该厂只生产猪料和水产料，目前冬季水产料暂停生产，只生产猪料。2019 年猪料月产量 500-600 吨，今年猪料月环比增加 20%，当前猪料月产量 4000-5000 吨。

原料情况：玉米库存 1 个月，都为本地玉米，到厂价 2580 元/吨。玉米占比从 60%降至 30%，由稻谷糙米和小麦替代，小麦新陈皆可，稻谷是定向销售 15/16 年的，到厂价 2400 元/吨。豆粕库存 20 天。

疫情情况：据下游反映冬季生猪养殖疫病情况持续抬头。



个人观点:玉米整体来看没有缺口,产需缺口 4000-5000 万吨,定向 3000 万吨水稻+1000 万吨小麦+2000 万吨进口=5000 万吨,完全弥补缺口。另外还有进口美玉米在保税区进行破碎,据悉山东地区保税区 10 家,每家 50 万吨产量,仅山东地区保守预估 500 万吨破碎玉米产能。另外,下游高价承接能力有限,基本面不支持玉米价格继续上涨。

6、 调研时间:12 月 29 日上午

调研地点:周口

F 企业介绍:大型饲料企业

生产情况:该厂生产猪料、反刍料和禽料,其中猪料占比 80-90%,其余是反刍料和禽料。受非瘟疫情影响,2019 年 6 月产量下降至最低水平 4000 吨/月,今年疫情后产量月环比增长 10-15%,当前月产量 8000-10000 吨。

原料情况:该厂玉米年度消耗 2.5 万吨、豆粕 1 万吨。当前玉米库存 1.5-2 个月,采购本地玉米为主,计划年前做满 3 个月库存(无外部库存),保持满库状态到 2021 年 5 月份。今年河南玉米丰产且粮质好于往年,预计河南基层余粮 20%,贸易商余粮 50%,推算贸易商持货至明年 5-6 月份的屯粮成本在 2630-2650 元/吨。配料方面,玉米占比从 60%降至 40%,用小麦、稻谷、大麦替代。后期若玉米继续上涨,替代比例将进一步提升,最大替代比例 30%,其中稻谷最大替代 6-8%。此前少量采购进口玉米破碎颗粒,现在没货,估计是船期空挡,整体量不大。豆粕采购已现货为主,其中 30%部分计划做明年 6-9 月基差,豆粕库存备至年底。

后市观点:玉米上涨趋势不变,河南玉米现在 2600 元/吨,预计 2021 年 5、6 月份或上涨至 3000 元/吨。豆粕 2021 年全年均价 3000-3100 元/吨。

7、 调研时间:12 月 29 日下午

调研地点:西华县

G 企业介绍:专业养殖户

养殖情况:92 年开始养猪,目前有新、老两个猪场。老场总存栏 6000 头,全部自繁自养,其中纯种母猪一二十头,母猪共 500-600 头,100%能繁,其中三元占比 30%,三元二元生产性能差别不大,断奶仔猪 10-11 头左右,八胎淘汰。该场月出栏平均为 800 头,出栏体重 130-140 KG,自繁自养成本 7-8 元/斤。新场用来外购仔猪做育肥,5-9 月补栏仔猪共 6000 头,其中 5-8 月补栏 4000 头,9 月补栏 2000 头,大部分已经出栏,其余计划春节前全部出



完，出栏体重 170-180KG。

饲料情况：大部分用全价料，只有母猪和准备出栏的育肥猪（70-80kg 以后）用自配料。用本地玉米，价格在 2500 元/吨，120KG 料肉比在 3:1。

疫情情况：非瘟周边母猪减栏 40-50%，9 月复养恢复至 80%，预计最近又减 30%。非瘟后，周边散户占比减少 50%，目前 100-500 头母猪有 20 多户，500 头母猪以上的很少，牧原、新希望六和在该县产能明显增加，预计集团企业占比 60%。该场在 2019 年 4 月存栏不稳定，母猪淘汰至 300 头，随后又恢复至 500 头。冬季疫病对该场影响不大。

个人观点：现在还无法估计母猪存栏情况，等 2021 年 2-3 月左右才能看出疫情对母猪的影响大小，预计 2021 年全年猪价不低于 24/公斤。

8、 调研时间：12 月 29 日下午

调研地点：漯河

H 企业介绍：猪经纪

主要内容：该公司在河南各地收猪，主要销往两湖、江西、四川。运输成本主要包括运费+损耗，其中运费占比 30%，损耗占比 70%。目前估算河南到湖北成本 8 毛/斤，河南到广东成本 1.4 元/斤，河南到四川成本 1.2 元/斤。预估今年全国出栏情况：根据 7 亿出栏对应 6-8 元/斤价格推算，当前 17-18 元/斤价格对应 4 亿左右出栏量。

后市观点：未来价格判断：当前 12 月价格小高峰已过，预计 1 月份春节前还有一波小高峰，预计 2021 年 9 月价格在 24 元/公斤左右。

9、 调研时间：12 月 30 日上午

调研地点：驻马店

I 企业介绍：大型屠宰企业

生产情况：进入消费旺季该企业屠宰量较前期明显增加，今年 5-6 月屠宰量 1500 头/天，7-9 月屠宰量 2000 头/天，10 月前后 3000 头/天，11 月 2500 头/天，12 月屠宰量 3000 头/天，预计 1 月屠宰量 3500 头/天以上。近期屠宰体重 220-320 斤，小于 210 斤及大于 330 斤拒收。当前毛猪收购价 17.4-17.7 元/斤，白条销售价 22 元/斤，净白条出肉率 72%，副产品销售价 400-700 元/套，夏季是副产品消费旺季。屠宰成本 30 元/头，当前利润十几元/头，最高 50 元/头。冻肉库存 300 吨，以副产品为主。

疫情情况：上蔡、西平、泌阳等县是驻马店市生猪养殖大县，前期在非瘟影响下驻马店



生猪养殖最多减栏 70%，随后有所恢复。据了解，从今年 8 月开始，驻马店、信阳地区疫情有所抬头。

个人观点：今年春节猪价大概在 30 元/公斤，2021 年规模企业产能释放 1.5 倍，最低价或出现在明年 7、8 月，或跌至 24 元/公斤。

10、调研时间：12 月 30 日下午

调研地点：驻马店

J 企业介绍：种猪养殖企业

养殖情况：共有 9 个种猪场，非瘟前母猪存栏 2.2 万，最大可存栏 3 万头。18 年非瘟期间有 3-4 个猪场清场，从今年 3 月开始逐渐复养，复养成功，目前有 1 万头母猪存栏，PSY 从 22 降至 20，3 年左右淘汰。目前 7kg 母猪成本 500 元/头，销售价 3000-4000 元/头。

饲料情况：玉米前期尝试用大麦替代，效果不好，目前没有替代。

疫情情况：近期驻马店、南阳等地疫情有所严重，大部分小散户退出。

个人观点：猪价大趋势向下已成共识，然而非瘟常态化，散户大量离场，产业规模化程度提升仍需要一定时间，产能大量释放仍需时日，预计明年价格低点在七八月份，略高于 25 元/公斤。

11、调研时间：12 月 31 日上午

调研地点：南阳内乡

K 企业介绍：头部屠宰企业

生产情况：南阳地区共四个屠宰场，正常月份屠宰量 3000-3500 头/天，目前屠宰量 4000 头/天，和去年同期持平，预计小年前三天屠宰量增加至 1.2 万头/天。计划农历十二月二十六到二十八停工，初八前后开工，预计屠宰量在 2500-3000 头/天。该厂屠宰体重在 120-150 斤。

疫情情况：从今年 10 月开始非瘟、口蹄疫、腹泻等疫病严重，60-110 公斤小猪和母猪屠宰量明显增加，预计母猪产能增加相比近期疫病减栏相差不大。

个人观点：明年上半年猪价不低于 30 元/公斤，下半年保守预估不低于 24-28 元/公斤。



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



免责声明：本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧。本报告不对所涉及的准确性和完整性做任何保证。因此本报告仅可视为信息参考但不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。