

# 后非洲猪瘟时代下的养殖产业展望

大有期货

李文婷 欧航棋

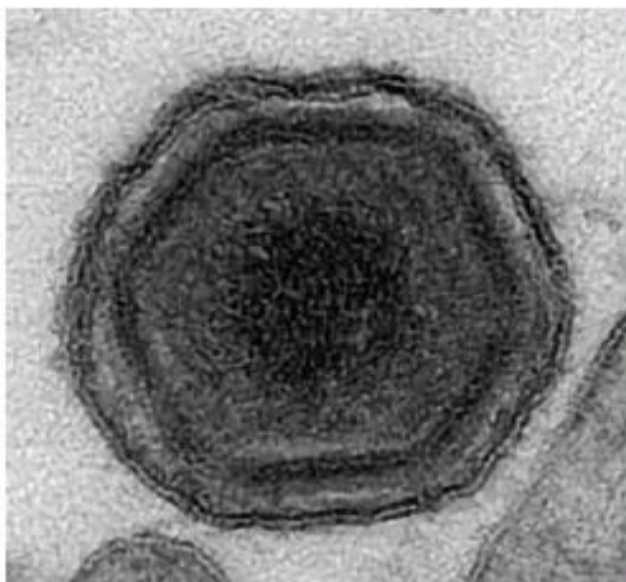
2020年5月

# 目录 Content

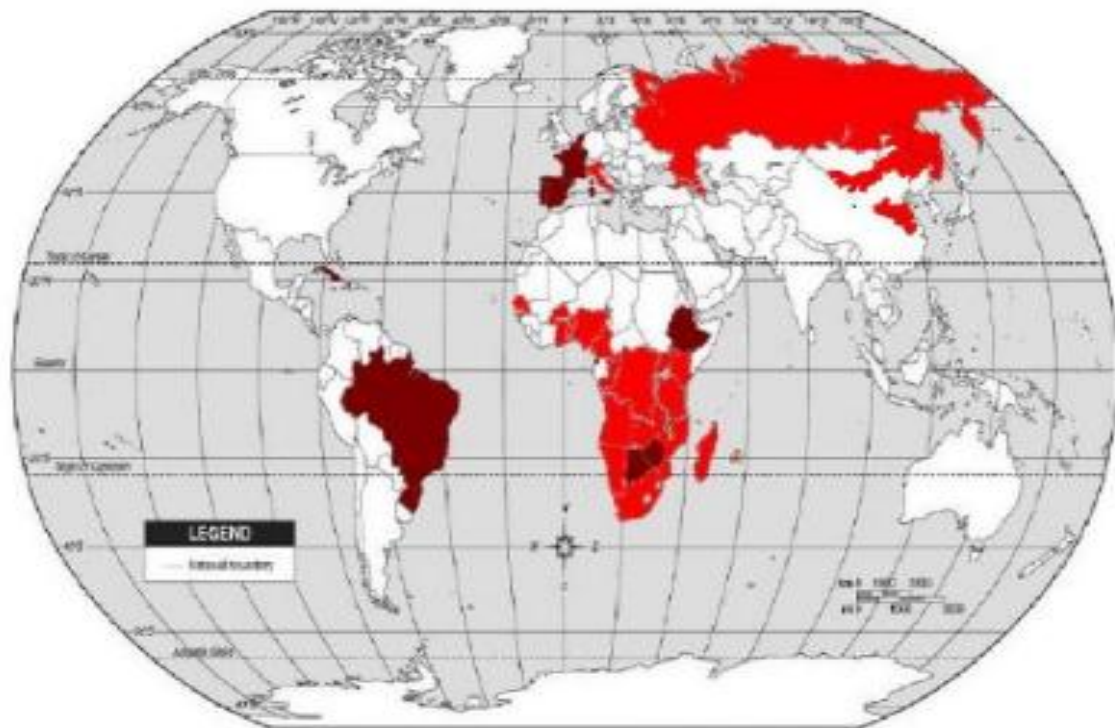
- 基础简介：养殖产业链的后非洲猪瘟时代
- 以史为鉴：历史上的非洲猪瘟影响梳理
- 后市展望：“二师兄”的价格展望与行业未来发展

## 一、养殖产业链的后非洲猪瘟时代

**非洲猪瘟**（简称：ASF）是由非洲猪瘟病毒（简称：ASFV）感染家猪和各种野猪（如非洲野猪、欧洲野猪等）而引起的一种急性、出血性、烈性传染病。其临床症状从急性、亚急性到慢性不等，以高热、皮肤发绀、全身脏器广泛性出血、呼吸障碍和白细胞减少为主要特征，发病率和死亡率几乎达100%。



非洲猪瘟全球分布图



中国非洲猪瘟分布图



- 目前非洲猪瘟主要在非洲、欧洲及亚洲三个大州、20个国家流行，2018年全球共发生疫情4000余起。
- 根据农业农村部数据显示，截至到2019年12月，全国共报告发生了162起非洲猪瘟疫情，共扑杀120万头染疫生猪。

- ◆ 处置了  $\neq$  控制了（杀猪  $\neq$  灭病），其它可能接触的工具等
- ◆ 不能光盯猪（还有车、人、料、物粪污、病料...）
- ◆ 深埋  $\approx$  埋雷（尸体深埋+消毒剂？）

ASF进入野猪群后果：欧洲目前已无法消灭ASF

ASF进入蜚虫：非洲养猪无望



资料来源: WIND、大有期货投研中心

## 二、历史上的非洲猪瘟影响梳理



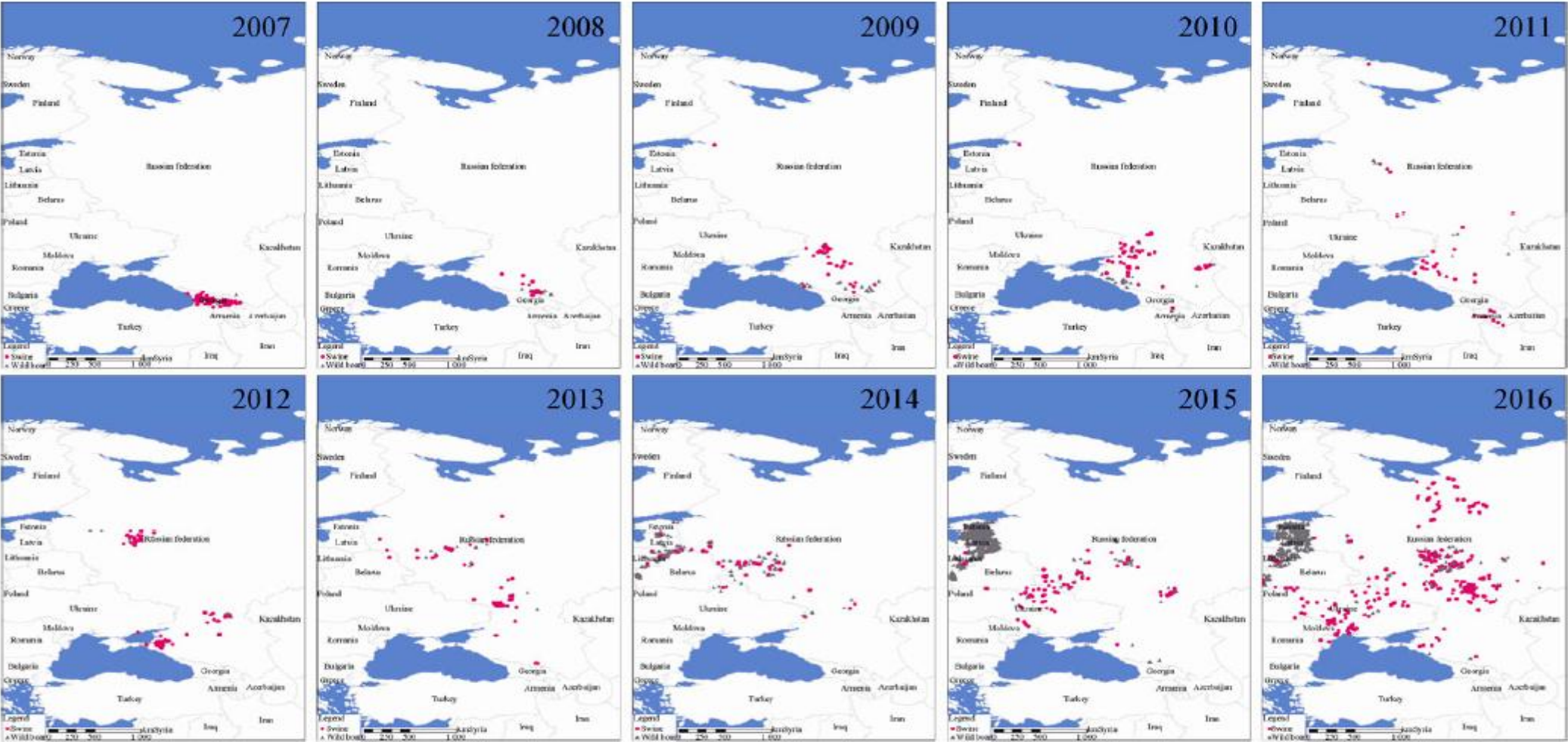
国家	发生时间	爆发原因	采取措施	损失	效果
西班牙	1960	与葡萄牙感染猪接触传入	1、扑杀 2、隔离 3、国内限制猪只流动 4、消毒圈舍、污染场所 5、先免疫后停止疫苗	1.12亿美元	1982年扑灭
法国	1964	与葡萄牙感染猪接触传入	1、隔离 2、国内限制猪只流动 3、消毒圈舍、污染场所 4、不免疫 5、不对感染动物治疗	248万法郎	1964年扑灭
古巴	1971	1、与相邻国家感染猪接触 2、非法贩运猪	1、扑杀 2、不免疫 3、全国限制猪只流动	死亡和扑杀 32524头猪	1971年扑灭
古巴	1980	与相邻国家感染猪接触	1、扑杀 2、不免疫 3、消毒圈舍、污染场所	940万美元	1980年扑灭
马耳他	1978	散养猪接触港口的残余剩饭	1、扑杀 2、不免疫 3、不对感染动物治疗	500万英镑(扑杀所有猪)	1979年扑灭

资料来源：网上公开资料搜集、大有期货投研中心

国家	发生时间	爆发原因	采取措施	损失	效果
科特迪瓦	1996	1、引进活猪 2、非法贩运猪 3、饲喂泔水等受污染的下脚料	1、扑杀 2、隔离 3、消毒圈舍、污染场所 4、不免疫 5、全国限制猪只流动 6、监测	1150万美元	1996年扑灭
尼日利亚	2001	1、与相邻国家感染接触 2、非法贩运猪	1、扑杀 2、隔离 3、全国限制猪只流动 4、消毒圈舍、污染场所 5、猪只圈养，避免与野猪接触感染 6、不免疫	94万元	2001年扑灭
格鲁尼亚	2007	飞机上的残余剩饭喂猪	1、扑杀 2、隔离 3、全国限制猪只流动 4、消毒圈舍、污染场所 5、猪只圈养，避免与野猪接触感染 6、不免疫	死亡和扑杀 50多万头猪	2008年扑杀
俄罗斯	2007	1、与野猪接触 2、与相邻区感染猪接触 3、野猪跨国家迁徙	1、扑杀 2、隔离 3、全国限制猪只流动 4、消毒圈舍、污染场所 5、不免疫 6、监测	250亿-300亿卢布	未扑灭

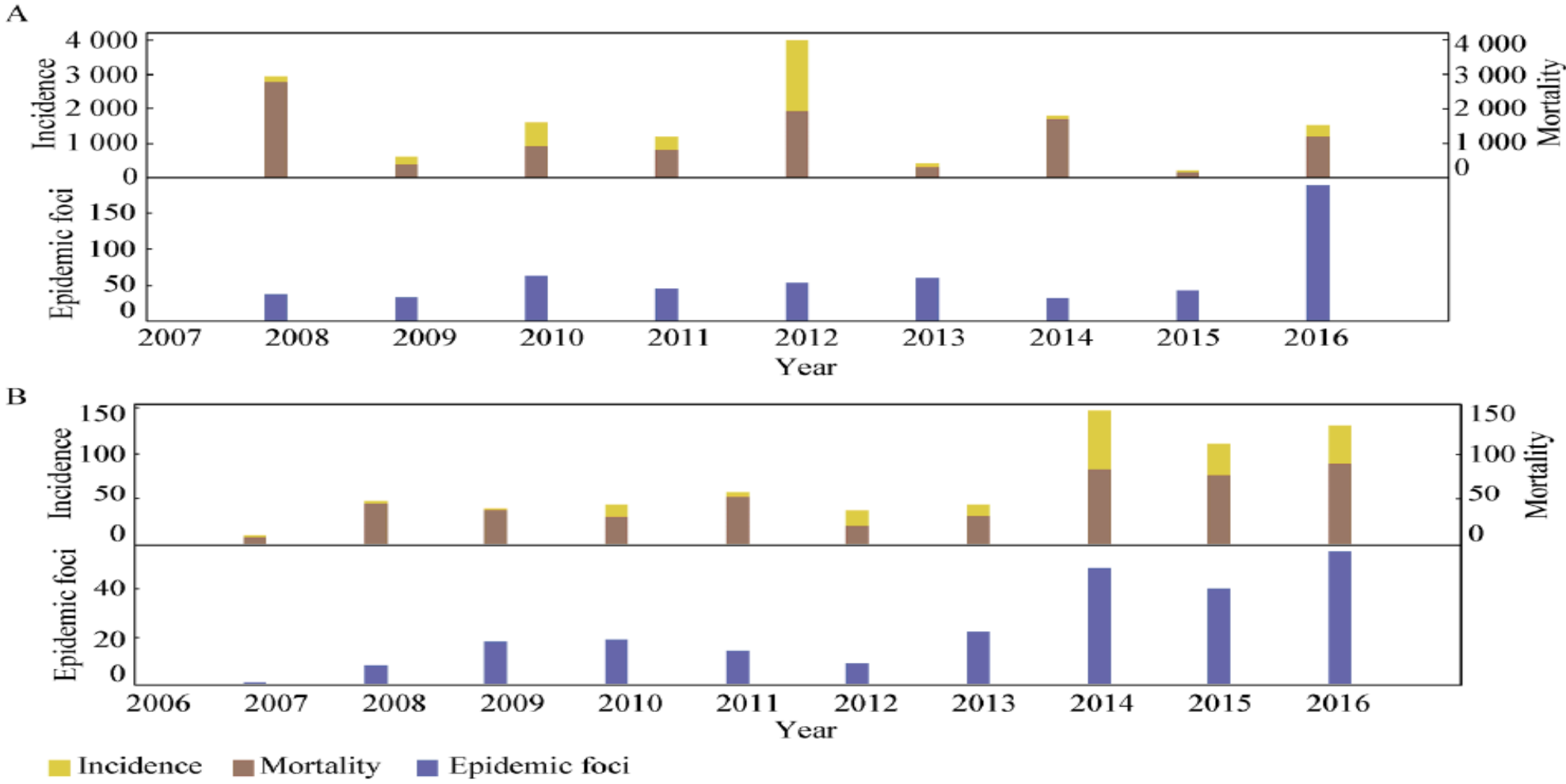
资料来源：网上公开资料搜集、大有期货投研中心

非洲猪瘟在俄罗斯流行分布图



资料来源：微生物学报、大有期货投研中心

非洲猪瘟在俄罗斯的疫点数、发病数和死亡数



资料来源：微生物学报、大有期货投研中心

因素 Factors	巴西（成功） Brazil（Success）	西班牙（成功） Spain（Success）	俄罗斯（失败） Russia（Failure）
模式方面	按全国生猪养殖的分布特点、猪肉企业的密集程度等，区分不同风险程度，分地域进行控制和根除	将整个西班牙划分为“无疫情监测区”（两年内未发现 ASFV）和“感染区”。	自由放养的饲养模式。
政策方面	建立疫情通报系统，接收、处理全国所有兽医的疫情汇报	建设“流动兽医临床团队网络体系”	政府低效率，缺乏防控疫情的主体责任机构
泔水方面	禁止用残羹喂猪	禁止用垃圾食物和泔水喂猪	用未处理的残羹喂猪
转运方面	禁止感染区、风险区内的猪自由移动	严格控制猪群的移动	猪肉制品的非法运输。
扑杀方面	扑杀感染区内所有的猪，并将之焚化	一旦确认出现 ASF，可对所有感染群全面扑杀，并对周边猪只做样品调查	不少农场主为逃避惩罚秘密掩埋死猪，造成疫病扩散
环境方面	彻底清洗、消毒可能受到污染的交通工具、建筑及物品	提供财政支持，改造猪场，提升卫生水平	存在大量未经兽医监督的低生物安全水平的小型农场
检测方面	对有出血症状和繁殖障碍的猪、冷冻猪肉、屠宰场等进行检测	设立国家和地方实验室，对所有猪场行血清学监测	缺乏集中系统的防控计划，导致监测系统不完善
经济方面	屠宰补偿	屠宰补偿	经济补偿不到位
宣传方面	广泛宣传非洲猪瘟的危害，对相关从业者（农场主、猪肉加工业者）实施培训	广泛宣传，让养殖者意识到非洲猪瘟的可怕性，参与到根除计划中来，支持养殖者自发成立“卫生防御协会”	
口岸方面	控制航运交通，对来自风险区的航班、轮船、邮包进行监控		
外交方面	立即将疫情通报周边国家及相关国际组织		

资料来源：微生物学报、大有期货投研中心



## ◆ 初始防控措施乏力

由于猪肉制品的非法运输，用未处理的残羹喂猪，自由放养的饲养模式，存在大量未经兽医监督的低生物安全水平的小型农场和低效率的控制措施等原因，使得ASF在俄罗斯开始扩散。

## ◆ 农场主不配合

农场主的不配合(如隐瞒疫情及处置情况)加速了疫病在家猪及野猪群体内扩散。发生ASF疑似病例后，农场主认为上报后他们在当地的名声会受到影响，并且自认可以在不需要官方兽医参与的情况下可控制疫情。

## ◆ 兽医体制改革

2004年俄罗斯在没有征求兽医领域专家意见的情况下，对兽医体制进行了行政改革，将兽医服务机构划分为地区和联邦两个层次。这使得这些兽医服务机构都按照地区和联邦各自独立运行。这种模式虽然减轻了俄罗斯政府的负担，但导致管理难度增加，无法大范围有效控制疫情。

### 三、“二师兄”的价格展望与行业未来发展

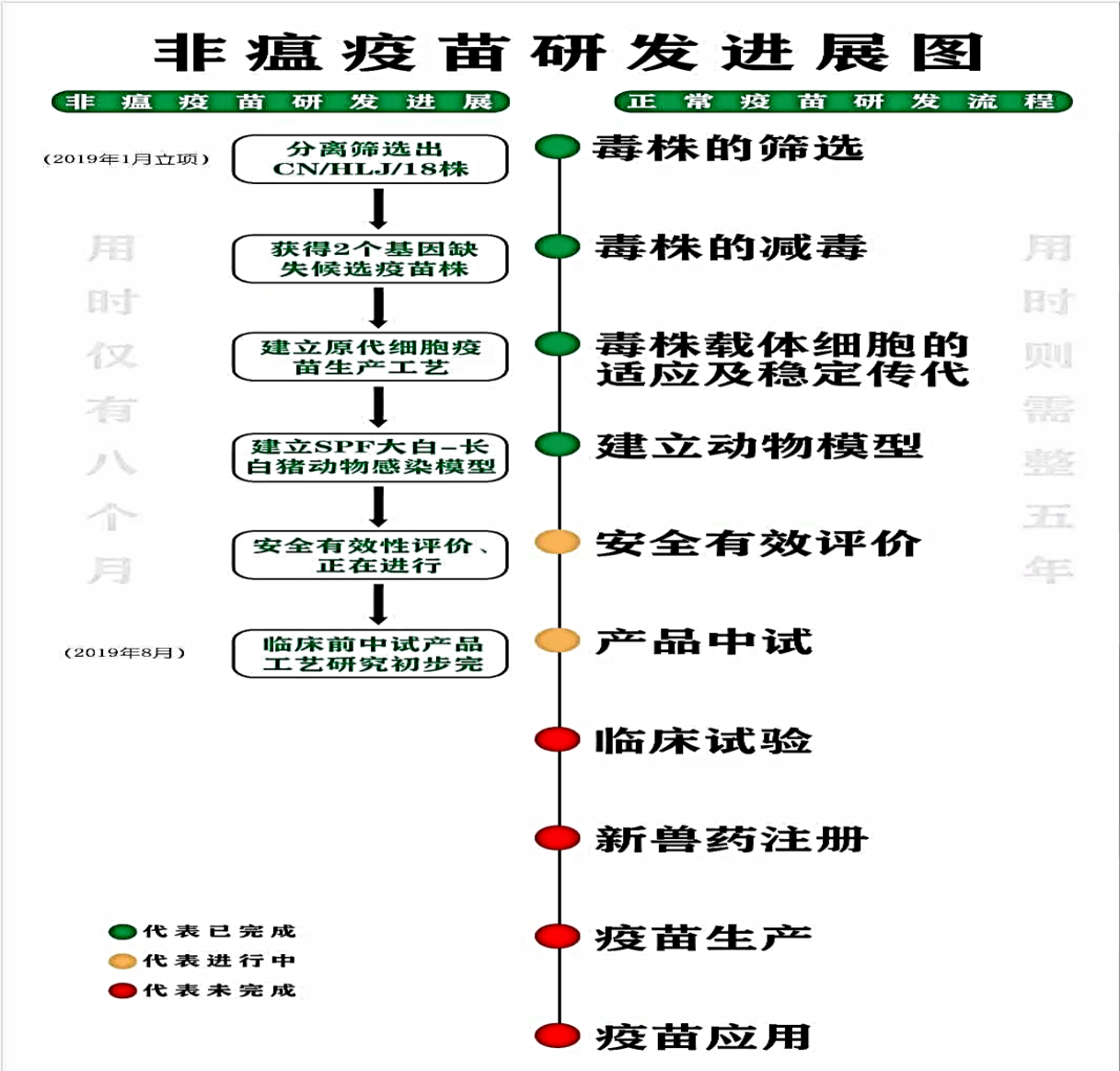




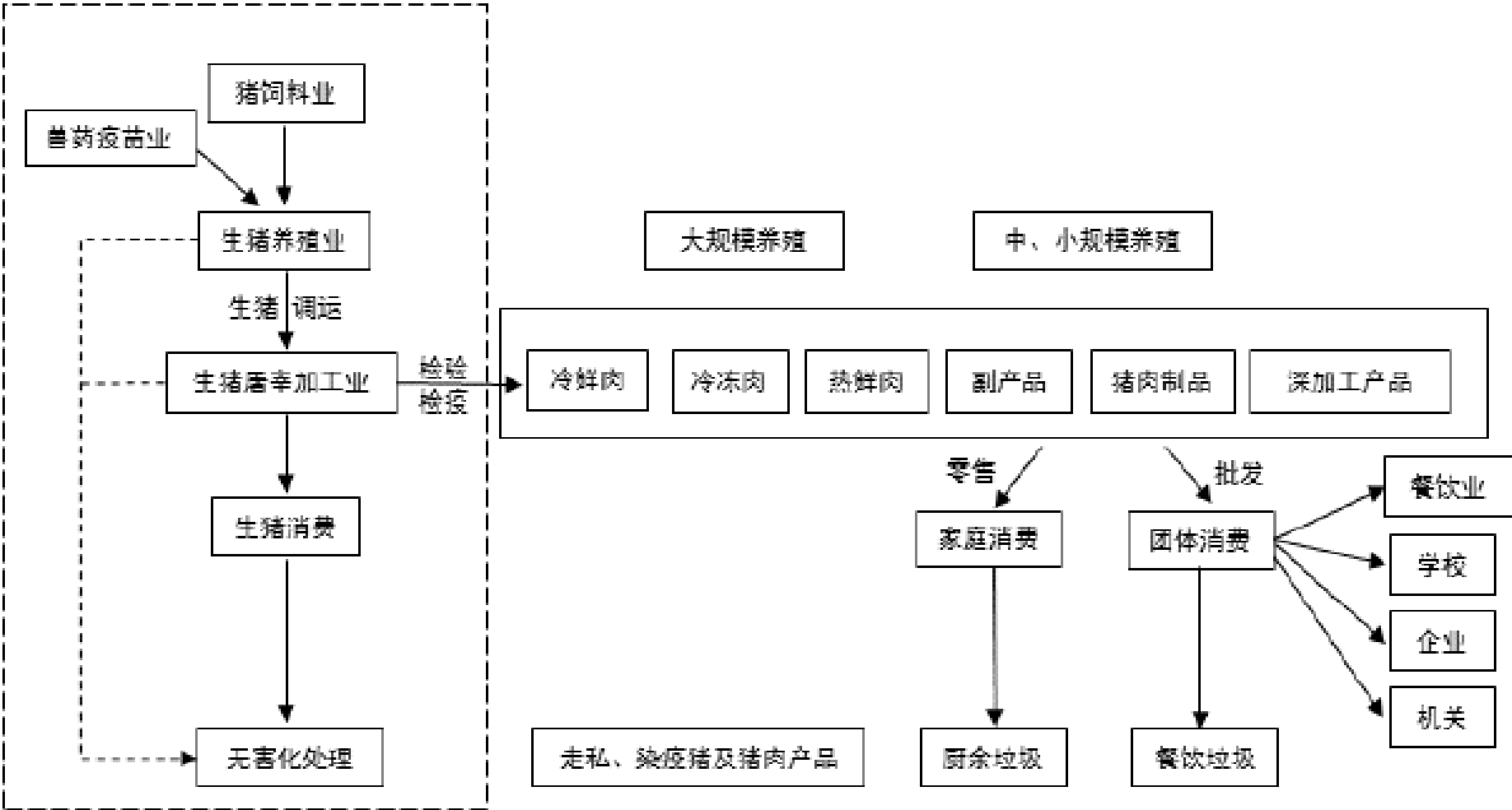
2019年非洲猪瘟疫苗研究进程

时间	进程
5月24日	哈尔滨兽医研究所宣布分离了我国第一株非洲猪瘟病毒，创制了非洲猪瘟候选疫苗。
9月11日	哈兽研团队宣布，他们研制的一株双基因缺失弱毒活疫苗实验室研究初步证明这个非洲猪瘟疫苗是安全的、有效的，并且突破了疫苗大规模生产的技术瓶颈。
10月18日	中科院饶子和团队、王祥喜团队和哈兽研步志高团队联合公布，他们成功解析出非洲猪瘟病毒精细三维结构。
10月29日	中科院饶子和团队发现非洲猪瘟病毒的4个重要抗原表位，将有助于未来新型疫苗的设计。
11月29日	4支科研团队联合宣布解析了非洲猪瘟病毒衣壳的高分辨率电镜三维结构，并鉴定出多种关键的衣壳蛋白。

资料来源：网上公开资料整理、大有期货投研中心



资料来源：安徽猪业、大有期货投研中心



- ◆ 对全部供应链实施严格的定期强制性非洲猪瘟检测
- ◆ 实施地理分区制度
- ◆ 提高农场的生物安全
- ◆ 减少散养的数量并积极创造养殖场周围没有其它养殖场条件

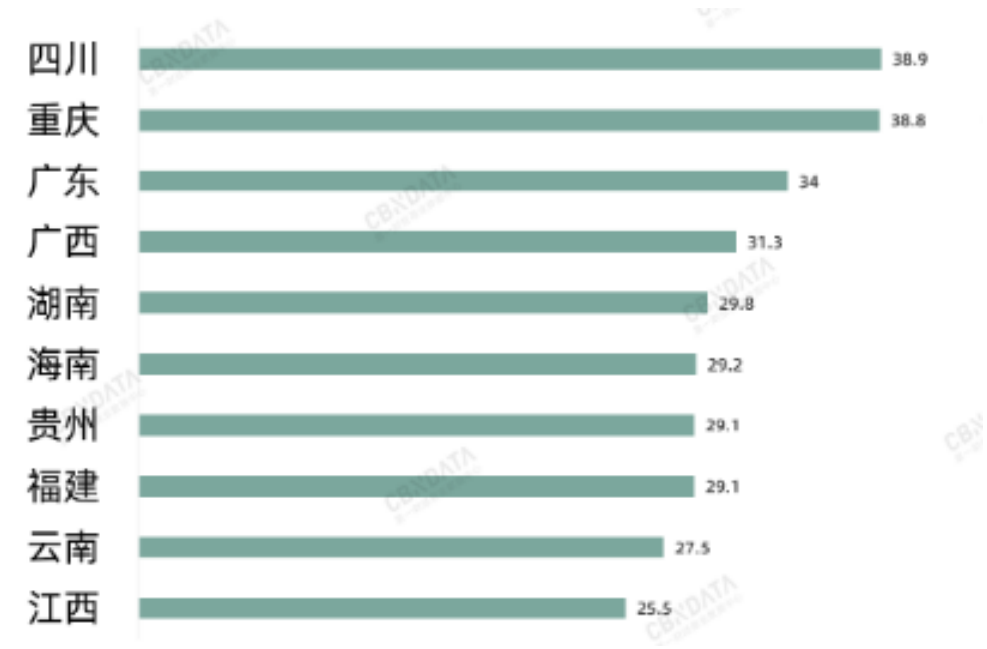


- ◆ 2020年5月7日，万科官网发布了猪场招聘岗位，包括猪场拓展经理、聚落化猪场总经理等5个岗位。
- ◆ 2019年，网易丁磊的第三家养猪场落户绍兴，项目完工可实现总产能50万头。
- ◆ 2020年4月21日新希望集团在与四川省人民政府签订的战略合作协议中显示，该集团三年内 在四川总投资500亿元，有300亿元用于养猪产业，未来三年计划在全川范围内建设年出栏1200万头生猪产业化项目及相关产业链配套。
- ◆ 2020年4月21日，牧原股份全资子公司汝州市牧原农牧有限公司生猪养殖综合体建设项目已获备案，该项目投资35亿元，主要建设商品猪全线场等。在此之前，牧原股份与华能贵诚信托有限公司就合作投资生猪养殖项目事项达成共识，未来一年内，牧原股份投资总规模不超过110亿元。

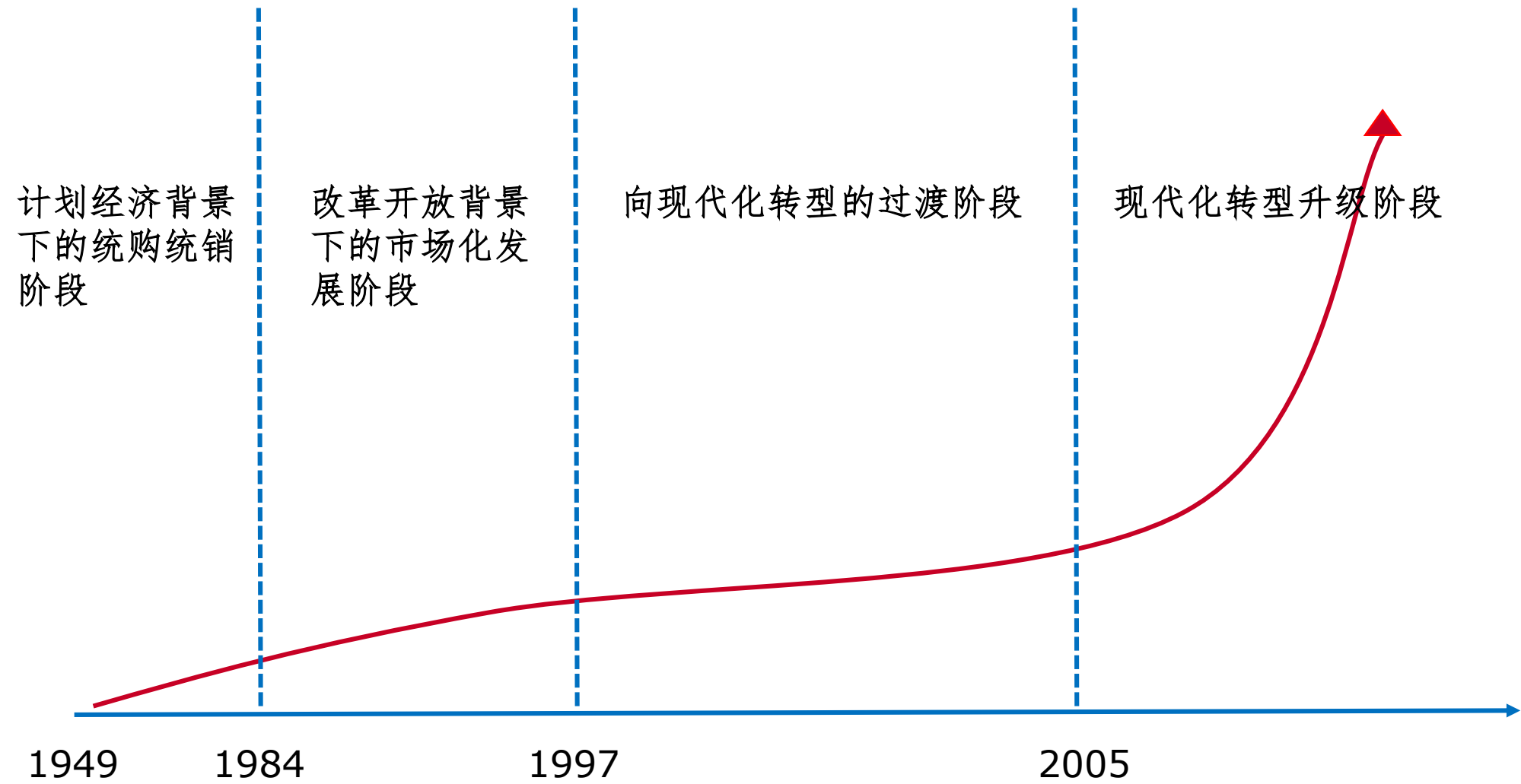
中国人猪肉消费量远超其它肉类



2018年全国人均猪肉消费量TOP10省份



2018年，平均每个中国人吃掉了22.8千克的猪肉，是禽肉消费的2.5倍，牛肉的11.4倍。国家统计局《2019中国统计年鉴》显示，川、渝地区以将近40千克的人均猪肉消费量荣登2018全国猪肉消费大省冠、亚军。



中国上市猪企2019年产量TOP10

公司	产量（万头）
温氏	1851.66
牧原	1025.33
正邦	578.4
新希望	354.99
天邦	243.94
大北农	164.18
天康	84.27
唐人神	83.93
傲农	65.94
龙大	50

2015-2019年中国猪肉进口量



从产量来看，排名前十的上市猪企2019年生猪合计产量仅占全国总产量（54419万头）的8.27%。  
中国每年都要从国外大量进口猪肉。2015-2019的5年间，中国平均每年的猪肉进口量达138万吨，2019年更是高达211万吨。



规模化、产业化  
水平继续提高



生猪饲养综合成  
本上升



猪肉消费的主导  
地位保持不变



“长周期”市场波  
动特征将成为常态



豆粕主力合约价格走势

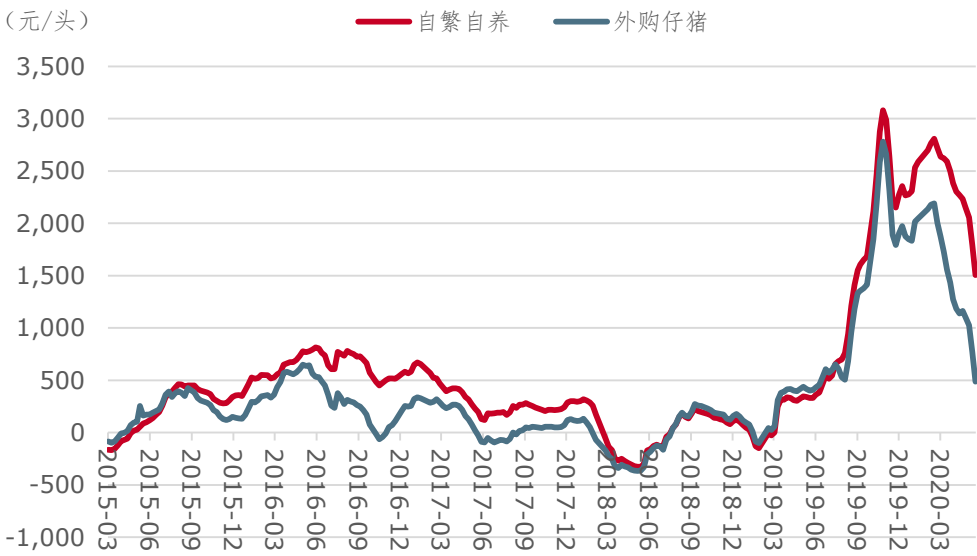


玉米主力合约价格走势



生猪养殖规模逐渐恢复，需求的回暖提振饲料端的价格，长期看好豆粕、玉米。但短期的结构性矛盾仍然不可忽视，近期豆粕的到港压力以及玉米临储拍卖对市场流动性的冲击，成为价格上涨的阻力。

生猪养殖利润不断下行



生猪价格开始回落



在生猪养殖利润和国家各项政策的激励下，生猪复养热情空前，养殖规模逐渐恢复。随着生猪存栏量的不断增长，猪肉价格将逐步回落。产业的规模化、集团化发展利好养殖龙头股，重点关注牧原股份、温氏股份、大北农等。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表述的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点及见解以及分析方法，如与大有期货公司发布的其它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了大有期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映大有期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经大有期货公司允许批准，本报告内容不得以任何形式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处“大有期货公司”，并保留我公司的一切权利。

湖南省证监局、期货业协会温馨提示：期市有风险，入市需谨慎。

# 谢谢聆听！



联系电话：0731-84409009

网址：[www.dayouf.com](http://www.dayouf.com)

地址：长沙市天心区芙蓉南路二段128号三、四楼

大有期货有限公司

