

湖北生猪调研总结

产业服务总部

饲料养殖团队

2021-03-18

观点总结：

湖北冬季非瘟疫情对湖北产能比第一轮偏小，大概损失在 10%-20%之间，目前疫病趋于稳定，预计湖北生猪产能恢复非瘟前 60%左右。整体产能恢复偏慢，产业链各方对于下半年的价格普遍乐观，低的预计 28 元/公斤，高的看到 36-40 元/公斤。但非瘟疫病常态化，经过两轮的冲击，无论是散户还是规模场，都提高了疫病防控意识和生物安全管理水平，只要引种和车辆控制以及猪场内部加强管理，非洲猪瘟是可以做到有效防控，雨季疫病传播概率也极大降低，而且近年规模企业利润很高且母猪结构也比之前转好，复产复工能力强，未来产能的释放也会比较快。对于阶段性乐观的猪价和延迟的下跌猪周期，企业还是要未雨绸缪，建议生猪养殖企业关注生猪期货，运用期货的价格发现和套期保值功能，提高自身的风险管理水平，在未来的生产经营中更好地抵御市场波动风险。

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

研究员

韦 蕾

咨询电话：027-65261505

从业编号：F0244258

投资咨询编号：Z0011781

湖北省是生猪养殖大省，年出栏量近十年均位居全国第五位，为全国重要生猪调出大省。冬季非瘟疫情再次爆发，近期湖北报告一起非洲猪瘟疫情，行业真实产能影响如何？3月9-12日长江期货调研团队对湖北重要生猪市场——襄阳、荆州、宜昌、汉川、武汉等地进行实地走访，涉及各地的养殖企业、猪经纪、饲料企业和动物疫苗等市场主体，了解各地存栏情况、养殖企业心态、非洲猪瘟防控等信息，以探究养殖行业的产能真相。

一、冬季非瘟疫情对湖北产能影响较第一轮小

通过调研了解到，当前非洲猪瘟野毒感染在大环境消毒意识的增强下变得很少，而疫苗毒（猪场打了违规的非洲猪瘟弱毒苗）占比更大，因变种多、潜伏期最长2个月，难以检测且若无应激猪无症状，甚至可以正常出栏，经多次转群、并群等生产操作，感染源可能遍布多栋猪舍，当抵抗力下降加之应激才会发作。疫苗毒最早从北方开始，在2020年下半年由东北开始到华北再到华中。

对于湖北而言，2019年第一轮的非瘟疫情影响比较大，将大量散户淘汰了，当时产能去化最严重时期只剩下40%-50%，在政府积极的产业扶持政策以及高利润的刺激下，规模企业生猪复养加快，散户热情有余但力度不足。根据本次调研的养殖企业，100-300头母猪的养殖场，母猪存栏恢复至非洲猪瘟前的40%-70%不等，而集团企业在湖北的母猪存栏都是至少1倍以上增长，从饲料企业销售以及动保数据也可以证明规模企业的快速扩充，整体到2020年10月份湖北产能恢复大概为非瘟前的70%。随着北方冬季非瘟疫病的复发，湖北也出现非瘟，其中省内襄阳地区比较严重、荆州等地区也有散点发作，受影响的主要是规模企业，后备母猪死亡较多，小场损失比较少。目前疫病趋于稳定，总体冬季疫情不像18-19年全面爆发，主流防控手段都是采用拔牙的方式，很少有清栏。大概湖北生猪产能损失在10%-20%之间，经过两轮猪瘟的冲击，预计湖北生猪产能恢复到了非瘟前60%左右。

二、非瘟防控更趋严格，降低大面积发生概率

目前我国和世界其他国家均没有有效的非洲猪瘟疫苗，非洲猪瘟疫病常态化，不过经过第一轮的非瘟疫病的爆发，无论是散户还是规模场，都提高了疫病防控意识和生物安全管理水平。我们调研的猪场都很重视隔离、场内外消杀防护以及疫病检测，在车辆洗消、物资中转、人员管理都比较严格，就算发生疫病及时检测，基本上就可以通过拔牙控制住，有的损失不超过10%。这一轮损失可能与大企业扩张速度非常快，防控意识下降有关，一是，企业引种规模较大，种猪来源可能来自于很多不同的地方，使得检测难度风险较大，很多带毒猪在当时难以检测出来，但是后来出现应激反应再次爆发，就造成了猪场的大面积感染。二是，大规模企业在管理的精细化程度较散户弱，管理人责任心不够，发现病情晚1-2天，拔牙就可能控制不住。

目前国家正在严厉打击非洲猪瘟假疫苗，检出的非洲猪瘟病毒抗体阳性猪只视为感染猪，不得开具检疫证明，不得出栏，不得屠宰上市，对养殖场户的违法违规行为，要严格依法查处，全力维护生猪生产恢复和产业

稳定发展大局。后期养殖场在引种和车辆控制以及猪场内部加强管理，非洲猪瘟是可以做到有效防控的。

至于梅雨季节疫情影响也不会有之前那么大，因为目前的猪场基本都具备防四害的措施，而且这一轮死猪直接抛的也不多，所以也没有足够多的传染源传播，加上两次疫病的发作，生物安全意识和防护会继续趋严，从而极大程度减少疫病的发生。

三、养殖盈利丰厚，规模企业复产能力强

虽然疫病对生猪产能有影响，但是目前行业盈利比较高，对产能恢复还是有很大的推动作用。调研来看，无论是规模企业还是散养户都反映饲料、人工和防疫成本都增加，自繁自养育肥成本基本都在 8-9 元/斤之间，按照猪价 13-14 元/斤，出栏体重 250 斤-280 斤，每头猪盈利 1250-1680 元/头。散养户出于疫病风险考虑，没办法恢复到以前高峰时期产能，因为需要降低密度，同时留出可能出现问题的猪观察以及处理，基本上不会扩张，会维持当前水平。但规模企业近年养殖利润丰厚，复产复工能力强，而且现在猪的状态比 2019 年 10 月份后好很多，之前一轮疫情死亡率 60-70%，现在的种猪和二元母猪比之前多，企业将猪卖掉之后换场，后备母猪已经配好，消杀再空栏 1 个月到 45 天就能开始复养。效率方面来看，一开始大部分猪场是使用三元母猪，三元母猪的淘汰率较高，母猪产子 10 头有 60-70%存活率已经不错，现在部分猪场已经开始在用二元高效母猪替代三元母猪。此外，之前有很多企业扩张，仔猪采购量大幅提升，随着仔猪价格高企，外购仔猪育肥成本高达 13.4 元/斤，目前已处于盈亏附近，这对于下半年肥猪出栏价格有一定支撑。

四、下半年猪价普遍偏乐观

调研对象大多认为今年下半年现货价格不会低，最低看到 28 元/公斤，高的看到 36-40 元/公斤。一是，非瘟疫病只要养殖密度上去还是会有问题，大场现在一直扩产，对于管理水平也提出挑战。二是，就算目前趋于稳定，最快按照 3 月补栏母猪，产能也需要 10 个月后释放，如果疫病再复发，产能恢复更慢，而且外购仔猪育肥成本高企对价格也有支撑。也有企业比较理性对待复产中的产能去化，因为现在的疫病类信息来源的准确度有待商榷，而且目前企业利润很高，复产的速度比原来快，未来产能释放出来明年猪价会有很大压力，今年下半年的猪价要关注进口蛋白质以及未来疫病的情况，目前国外猪肉价格优势明显，受新冠疫病的影响限制了进口，后期如果进口放开，蛋白质（肉、海鲜）进口增加会冲击猪价。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。

武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfcc.com.cn>