

# 鲁豫晋生猪市场调研报告

单位：华安期货 投资咨询业务资格证监许可[2011]1776

作者：张贺泉，农产品分析师 从业/投资咨询证号：F03102813/ Z0019581

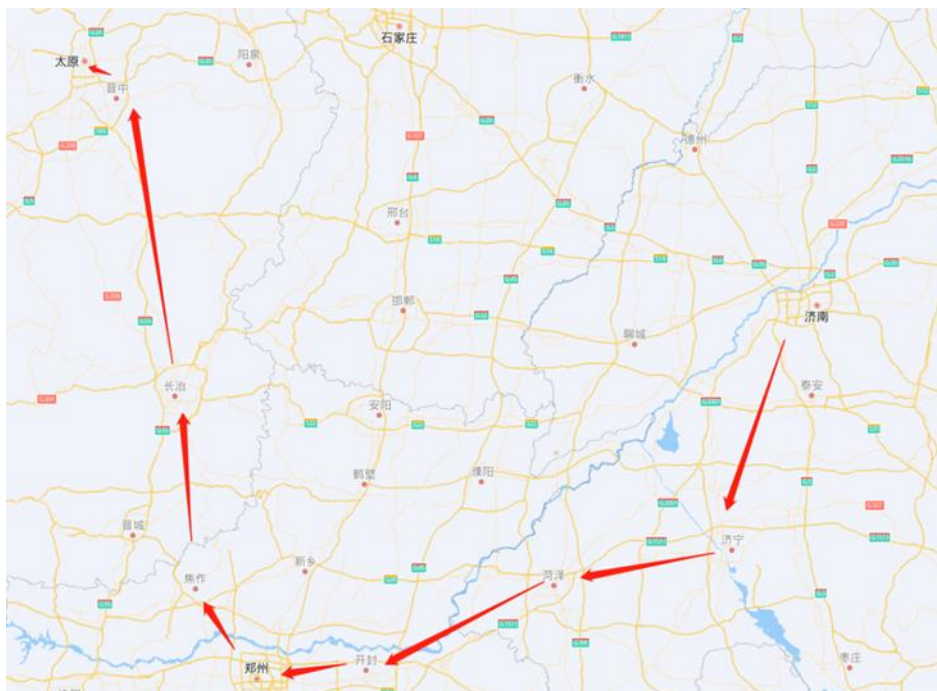
## 一、调研背景

晋鲁豫三省是我国北方地区生猪养殖的主要省份，三省年出栏量分别为 1185.9 万头、4528.4 万头、5918.8 万头，其中河南、山东更是分列全国出栏排名第三以及第五位次，调研地区存在大量大规模养殖企业，对全国市场影响巨大。开年后，北方非瘟影响较大，影响程度更是众说纷纭，一度在市场上掀起巨大波澜，因此，对该区域调研有重大意义。

## 二、调研时间及路线

**时间：**2023.5.6-2023.5.12

**路线：**济南——济宁——菏泽——开封——郑州——焦作——长治——晋中——太原



## 三、调研纪要

5月6日

### 1、A企业

**企业背景：**该企业公益性组织，主要统计山东省内饲料养殖情况。

**产能及存栏情况：**山东省内母猪 280 万左右，同比减少 26%，存栏 2840 万，同比增加 1.2%，出栏一季度 1203 万，同比减少 13%，局部减少 30%-40%。

**规模化程度：**2020 年省内规模程度 55%左右，2023 年小散户占比约在 37%。年出栏 5 万头以上的占比 28%-30%，年出栏 500 头以内的 30%左右。

**养殖成本：**小散养殖成本 7.5-8.0 元/斤，集团场不低于 8.5 元/斤。年内玉米，疫苗费用降，成本跟降。

**疫情情况：**山东年初至今还是受到了非瘟影响，从统计局数据来看，去年是 295 万，今年是 280 万，部分地区发病率 70%-80%，部分受影响较低的地区也降了 20%，平均 30%-40%。

**后市看法：**部分观点预期 5、6 月份可能会有些涨价，因为年前仔猪还是受到了一些影响，但全国来看供应压力还是较大，区域情况难以影响整体。

## 2、B 企业

**企业背景：**企业是当地饲料加工生产贸易企业，主要生产反刍料、猪料、禽料产品；

**疫情情况：**散户去化幅度较大，个别达到 80%左右，规模场影响远小于散养户，且还有扩产行为，弥补减量

**饲料销量：**相比于正常年份，散养户猪饲料下降预计一半，集团场下降 20%-30%，一方面因为养殖户减少，另一方面猪价低，控制成本，饲料用量少；还有部分原因在于客户现在很多向牛羊方向转

**PSY：**集团化猪场 psy 在 22-25 左右，现在非洲猪瘟对繁殖性能影响很大，如果母猪带毒，第一胎在弱毒情况下，影响性能在 10%以内很小，但到第三胎预计影响 20%以上。

**后市看法：**当前情况缺猪不缺肉，大猪和冻肉库存比较多，由于产能较大，今年下半年节日效应对猪价提振，但幅度有限。

5 月 7 日

## 3、C 企业

**企业背景：**该企业生猪养殖板块从 2016 年开始规划，最早开始以代养为主，2019 年开始做自繁自养，全国覆盖省份出栏量较大的主要集中在黑龙江、山东（预计 6 月份

投产 1 万头母猪）目前已建好，等待投放母猪。5 月底仍会有母猪进行优胜劣汰，预计 8 月份以后上 200 斤左右母猪。

**出栏情况：**公每月出栏平均在 5000 头上下，但因为去年 7 月配种率下滑，5 月份出栏量可能会下调至 4000 头；出栏均重 105-125KG，出栏计划比较平稳

**疫情情况：**该企业非瘟整体影响不大。但周边过年前后非瘟影响较大，主要对中猪（60-80KG）影响较大。仔猪腹泻影响不严重，过年前后仔猪腹泻对应今年 6-7 月份出猪数量，重点关注 6-7 月份价格行情。

**冻品入库：**一般低于 7 元/斤才会入库，为维持规模效应，今年被动入库情况较多

**后市看法：**当前市场消费表现一般，5-6 月份预计出栏量可能减少，但整体供应压力仍较大。下半年预计供需情况整体好于上半年，但幅度有限。

#### 4、D 企业

**企业背景：**公司主要经营屠宰业务，公司现日屠宰 1000-1200 头，去年同期 700-800 头，主流收购 120 公斤左右生猪，80%来源于集团企业。企业冻品总库容 2 万吨，部分社会库外租。现冻品库容比达 40%-50%（企业自身冻品近 30%），去年同期 20%-30%。企业有独立的生猪自养场。

**养殖利润：**成本较高，在 8 元/斤左右，完全成本超 9 元/斤。

**屠宰体重：**企业销售产品比较特殊，因而一般是采购 120 公斤的居多

**疫情情况：**山东地区散户影响较大，散养户整体损失在 30%以上。但山东数量虽然减少，但南方跨省流动补充较大，猪价难以上扬。

**后市看法：**供给压力较大，不去产能难有大的起色，但下半年旺季整体好于上半年，幅度未必大。

5月8日

## 5、E 企业

**企业背景：**企业主营生猪养殖，有母猪育种场，山东、河南有育肥业务，现在推行合伙人制度，根据生产业绩给予绩效奖励

**疫情情况：**预计今年非瘟疫情影响程度预计有 15%-20%左右，仔猪腹泻影响较小。

**二次育肥情况：**去年 8-9 月份二育上量多，今年整体二育积极性下降，二育户相对理智，预计今年二育数量较去年高峰下降一半左右。

**出栏均重：**肥猪出栏均重 124，上个月 118 公斤，同比相近。

**后市猪价：**预计 5 月难有大起色，但养殖亏损持续时间较长，下降空间有限。

## 6、F 企业

**企业背景：**企业为屠宰企业

**屠宰概况：**现日屠宰量 500-600 头，与去年持平，4 月份 700-800 头，下旬开始涨价后分割减少，宰量减少。

**冻品库容：**总库容 1200-1300 吨，库容比 60-70%，当地整体低于 7 元/斤引发分割入库行为。

**鲜销：**现阶段以销定产，70%左右鲜销率。

**屠宰均重：**126——128 公斤上下，去年同期 110 公斤左右。

**屠宰毛利：**头均亏损 60-70 元/头左右，现阶段屠宰多为维护客户渠道。

**后市看法：**对后市猪价较为悲观，认为行业盈利更多的是靠内功，也就是成本控制。

5月9日

## 7、G 企业

**企业背景：**母猪存栏 200 头的养殖户；

**疫病情况：**今年仔猪腹泻疫情情况主要针对 15-23 天仔猪为主，整体并不严重，该疾病存在周期性，目前属于常态化疾病。非瘟对其影响也不大。

**仔猪价格：**仔猪价格有价无市为主，市场对下半年预期相对谨慎，补栏积极性不高。

**成本情况：**散户成本多在 7.5 元/斤左右。

**市场观点：**从当前情况来看，对四季度行情不看好，产能充足，加之母猪性能也有提升。春节行情预计低点看 6.0 元/斤，高点看 8.0 元/斤

## 8、H 企业

**企业背景：**该企业着重于饲料研发、生产及养殖新技术的推广，并为生猪养殖提供配套服务。

**PSY：**22 头—30 头，平均 25 头，年均提升 0.5-0.8 个百分

**疫病影响：**去年冬季非瘟、腹泻整体数量影响不大，降幅在 1.5%左右。去年夏季高温对配种影响有限，公司采用控温猪舍。

**后市看法：**仔猪相对短缺，预计 7、8 月份看涨。

## 9、I 企业

**企业背景：**河南疫苗品牌总代理，主要针对河南当地 70%-80%中小散（200 头以下），常用猪瘟，伪狂犬，细小，乙脑，蓝耳病等疫苗为主。

**销量情况：**乙脑疫苗属于季节性疫苗，保质期一年半，通常五一过后使用，从五月份开始，今年出现某厂定制 9 个批次，同比高出 2-3 倍，母猪或有增量，说明之前去产能不明显（散户延淘），因为当前仔猪价格高，卖仔猪还有盈利，不愿意去产能。细小是配种前接种，销售数量比较平稳。说明散户配种量比较平稳，未发现去产能迹象。

**疫情情况：**仔猪腹泻以及非瘟影响有限

**仔猪情况：**集团场自身有扩张产能的需求，导致仔猪没有大量抛售，叠加中小散补栏积极性相对比较高；企业反应情况是不缺仔猪，预计 5-6 月份仔猪价格会下调；

**养殖成本：**散户成本 7.1-7.5 元/斤，低于集团场成本，主要是人工成本很少计算

**后市看法：**对后市偏悲观，认为仔猪价格如果跌破 350 元，可能触发去产能，下半年猪价最高看到 8.5-9 元。

## 10、J 企业

**企业背景：**以自繁自养模式为主，现能繁母猪存栏 260 头，后备较少，销售仔猪为主。

**仔猪销售：**仔猪销售还算顺畅。若仔猪成本降到 300 元/头以下，产能才有可能去化。近期企业补栏仔猪较多，主要原因一是空栏率高，其二是为了完成生产计划；散户积极性一般。

**养殖成本：**散户成本在 7.0-7.5 元/斤

**出栏均重：**同比增加，较正常体重高 3 公斤左右，目前大概达到 123-124 公斤，但是近期缓降

**后市看法：**由于年前流行仔猪腹泻，部分区域损失较为严重，造成断档期，7 月或有一定幅度的上涨，放长周期来看，长期亏损对于养殖端心理影响较大，容易产生踩踏式风险，对行情产生利空影响。

## 11、K 企业

**企业背景：**自繁自养存栏 1000 头母猪左右，商品猪存栏（含小猪）3000 头，目前该企业主要以销售仔猪为主。

**仔猪：**仔猪价格 650-660 元/头，现在仔猪价格比较高，一方面是因为季节性需求比较好，另一方面是由于年后的非瘟淘汰母猪有关，今年集团场仔猪外销数量减少。

**疫情情况：**晋东南地区受非瘟影响比较小，晋北地区严重一些。从影响结构来看，大猪受猪瘟影响大一点，集团和散户都有影响，山西疫情从上年底，最严重的是 1-3 月份，4 月接近尾声。

**行情观点：**由于去年 7-8 月份高温配种率效率低以及年底的仔猪腹泻和非瘟，预计后市会涨，年内高点可能在 8 月份，达到 10 元/斤左右。

## 12、L 企业

**企业背景：**该主体为二次育肥户，可存栏量 500 头左右，目前处于空栏状态，主要由于去年四季度二育亏损影响，对后市持谨慎态度。

**二育入手：**主要以短期投机为主。后期 8 月份若降到 6.5 元才考虑抓猪二育，由于对中秋前行情不看好 7 月份到 6.5 元不考虑抓猪。

**疫情影响：**去年刚过年时周边疫情比较严重，一个县百头母猪场甚至有 70-80%母猪淘汰，年底怀孕母猪死亡占比较多。

**后市看法：**对后市不看好，如果不大规模去产能，全年没有机会，最高达到 8 元/斤。

## 13、M 企业

**企业背景：**现日宰量 600-800 头，主流收购 120-130 公斤毛猪，采购半径 500 公里范围（200 公里范围内占比 60%）。现毛亏 60-70 元/头。

**冻品入库：**近期主要是被动入库，2 成左右，库容较高。

**疫情情况：**五一节前中小场清场比例 40%左右，仔猪腹泻不如非瘟影响严重。

**后市看法：**前期疫病影响，5-6 月猪价或小幅上扬回调，但消费偏弱，预计幅度不大

#### 四、调研总结

从本次调研走访的企业来看，晋鲁豫三省产业集中度比较高，山东地区小散（出栏500头以下）、规模养殖场集团化（500-50000头）以及集团场（50000头以上）的比例大约是1:1:1，河南规模化较高，山西低于山东，主要由于地理条件限制。但近年产能扩张放缓，主要由于产能过剩，饲料等成本上行导致的。疫病方面，非洲猪瘟影响较大，山东、山西影响较河南大，山东影响25-30%，山西北部影响较大，整体与山东影响程度差不多，河南据调研结果在5%-15%左右。二育方面，由于去年4季度二育亏损较大，今年二育较为谨慎。冻品库存方面，当前冻品库容较高，前期有主动入库情况，现在主要以被动入库为主。需求方面，普遍反应较差，五一节日效应带动不多。主要原因一是非瘟后消费替代明显增多，二是由于经济活动还在恢复中，需求恢复较为缓慢。

#### 五、后市看法

调研企业普遍对后市感到悲观，由于现阶段产能过剩，叠加仔猪价格居高不下，无法有效去化产能，非瘟影响有限，且南方影响较轻，整体供给压力较大，后市上涨幅度有限，下半年可能旺季不旺，较上半年好转有限。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。