



## “非瘟”之下——河南生猪调研纪实

### 摘要：

非洲猪瘟，作为一个新进外来疫病，短短半年时间，已波及全国 25 个省区，公开报道疫情百余起，扑杀数量破百万头。尤其黑龙江明水存栏 73000 头的大型规模化养殖场以及江苏泗阳国内著名大型种猪场，生猪存栏 68969 头，均被非洲猪瘟感染，对整个行业的养殖信心打击巨大。整个生猪养殖行业在如此生存环境下，究竟还能坚持多久，又会有多少像明水及泗阳这样的现代化高标准养殖场惨遭淘汰，一切都是未知。“家财万贯，带毛的不算”，也许此刻，作为一个非养猪从业者，才能真正体会这句话的含义。

上周，笔者实地调研走访河南南阳、郑州、漯河、商丘等地，了解对象涉及养殖户、兽药动保、屠宰等环节，从从业者的口中及笔者实地了解的情况来看，河南生猪产能预估同比减少约 30%，尤其豫北地区疫情影响较为严重，产能去化有一半甚至更多，怀孕母猪淘汰现象屡见不鲜，可见疫情对河南部分地区打击巨大。比疫情影响更为突出的是，不少养殖场户因疫情所带来的恐慌，而出现抛售和清栏的现象，这也是造成当地产能急剧下降的主要原因。产业人士多看好今年下半年猪价，出于疫情风险的考虑，实际外购引种的并不多，多数维持现有产能，保证现有猪群的健康和安全是首要任务。整体而言，因疫情带来的产能去化仍在持续，19 年猪市究竟如何演绎，还需密切关注疫情发展和相应政策调整。

华泰期货研究所 农产品组

陈玮

农产品组组长

☎021-68755980

✉[chenwei@htfc.com](mailto:chenwei@htfc.com)

从业资格号：F0284369

投资咨询号：Z0010681

李巍

生猪研究员

✉[liwei@htfc.com](mailto:liwei@htfc.com)

从业资格号：F3039929

### 相关研究：

“非瘟”之下——皖北生猪调研纪实

2018-12-26

河南生猪市场调查报告

2018-11-29

湖北生猪市场草根调研

2018-11-27

## 调研路线

时间：2019/1/10~2019/1/17

路线：南阳—郑州—许昌—漯河—周口—商丘

## 调研纪要

### 1. 河南猪源充沛，屠宰厂获利颇丰

**屠宰场 A:** 年屠宰产能 150 万头，18 年屠宰生猪 120 万头，17 年屠宰 70 万头。河南疫情发生后，由于活猪禁运的限制，省内多数屠宰场均满负荷运行。目前河南猪源仍旧充足，9、10 月份不少浙江企业来找代宰。东北吉林解禁后，白条外调冲击市场，由于猪价便宜，河南白条价格竞争力减弱，最近屠宰产能利用率有所下降。非洲猪瘟后日屠宰量达到 6000 头，现在日屠宰量 3600 头。屠宰产品一半白条鲜销，一半用来做精细分割。未来屠宰行业将迎来春天，南阳有 A 证的屠宰企业 19 家，预计减少至 10 家。据了解，大型养殖企业已经开始筹建配套的屠宰场。当地疫情不是很多，出场生猪都要送样至疾控中心做非洲猪瘟 PCR 检测，检测阴性方可开具检疫票。行业整体看好 2019 年下半年行情。冻肉库存几乎满库，明年 5、6 月猪价上涨时考虑抛出。

**屠宰场 B:** 认为疫情比看到的、听到的要严重得多，目前小养殖场的猪拒收，小散户无论是因为疫情还是政策环保因素，淘汰是早晚的事情。公司库存较高，看好 19 年行情，价格高时会释放库存。9 月份屠宰量略有下滑，今年的 1 月份屠宰量创历史新高，疫情对消费的影响是短期行为，认为猪肉消费需求还是比较刚性。公司了解的情况是，母猪屠宰场都满负荷运行，淘汰母猪 1.5-2 元/斤，产能淘汰幅度比较大。未来一段时间，养殖和屠宰的行业集中度都会快速提升，短期内会有阵痛。

**屠宰场 C:** 公司以屠宰淘汰母猪为主，当前日屠宰量在 1000 多头，淘汰母猪收购价格在 2 元/斤，其中怀孕母猪淘汰量占比达 30%。年前母猪的淘汰量往往比较大，今年增加明显。

### 2. 大型养殖场存栏缩减明显，家庭农场存栏相对稳定

走访南阳、周口周边养殖户及经销商，发现大型养殖场存栏缩减明显，南阳地区 1000 头母猪以上养猪场超过 20 家，现在大概仅剩 10 家左右，普遍减少存栏在 1/3 以上。而 100-300 头母猪的家庭农场存栏相对稳定，母猪存栏并没有明显减少，可以看出在猪价低迷甚至疫情风险下，家庭农场的生存能力更强。

**养殖户 A:** 80 后，近 10 年养猪经验，曾在大型养殖集团工作过，2011 年出来自己养。从几头母猪的饲养规模逐步到今天的 100 头母猪。2018 年看到行情不好，淘

汰了1/3能繁母猪，在18年7月重新补栏20头后备，目前均已配种，出栏肥猪在19年四季度。他周边的几个养殖户也有类似的操作，由于养殖规模不算大，资金上压力不大。MSY水平20左右，雇工1个，工资2000元/月，不计个人报酬和水电，养殖成本5元/斤左右。饲料使用方面，母猪全价料，肥猪自配，豆粕添加比例在20%-23%左右。考虑到冬季疫病多发，出栏一般多一次性集中出栏，减少多次卖猪带来的潜在风险。当地没有疫情，因疫情风险退出的产能不多，也没有恐慌性出栏的情况，但普遍资金链紧张。当地多为自繁自养，主流养殖规模多集中在100-300头母猪，这些养殖户一般都经历过几轮猪周期，有丰富的养殖经验和一定的抗风险能力。普遍看好19、20年行情，但均不敢扩大产能，担心外在引种风险。

**经销商A:** 做猪料经营6年，主要客户群体在50-300头母猪的规模。近几个月饲料销量下降不多，但养殖户普遍资金紧张，欠款严重，信誉差的不会赊销。本县退养的不多，基于对19年行情的看好，今年自己计划和公司合伙搞专业育肥模式运作，年出栏规模在3000头，猪苗采购合同已签，随时可以进猪。本县没听说有疫情，短期内并不缺猪。

**经销商B:** 主营猪药，目前生意一般，自己有猪场，母猪规模100头。现在药品自用为主。养殖完全成本在5.5元/斤，兽药疫苗成本在50元/头。自配料为主，育肥后期豆粕添加比例20%。目前盈亏平衡，不会减少存栏规模。预期19年行情好于18年，但不是特别乐观。认为河南均价在13元/公斤就很不错了。计划再建一个育肥场，外采猪苗育肥。自己的母猪规模不会再扩大。当地存栏认为没有减少，还有几个大户在扩张。100-300头母猪规模的养殖户占全镇的70%，这些人还能熬，不会退出。

**兽药商C:** 豫北地区疫情严重，不少大企业中招，一些县市产能下降50%以上，大型猪场所剩无几。小规模养殖户有恐慌出栏现象，很多猪发病不一定是非洲猪瘟，但出于避险考虑，母猪淘汰不少。今后低蛋白日粮的执行，很大程度上会降低猪群的抵抗力，猪病问题会更加严重。认为19年猪价大涨的可能性非常高。

**经纪人D:** 豫北、豫西疫情严重，有些县都成为无猪县。省内一些大场都有清场现象。淘汰母猪至少有30%以上是带仔淘汰，豫南疫情相对平稳。个别大户赌行情，补栏仔猪育肥的也有。市场上出栏肥猪均重下降至115公斤，前期120公斤。受东北低价白条冲击，省内屠宰产能利用率降低。个人预计河南省产能下降有30%，2019年缺猪基本确定。当前仔猪市场价格在210-280元/头。

**饲料厂E:** 饲料外销占比30%，70%猪场自用。现有母猪群规模1万头，其中原种500头。未来三年内计划出栏生猪50万头。自繁自养很少，公司+农户模式占养殖量的70%。育肥场也是自建，吸纳农户进场代养。自养的成本约6元/斤，农

户代养的养殖成本会低一些，5.3-5.5 元/斤， 主要是由于农户的责任心更强，出栏时间早，育成率能提高 2 个点。目前猪价低，出栏肥猪拉到自己的合作屠宰场，宰后存冷库，等年后价格高的时候再抛出去。对非洲猪瘟疫情的防范非常严格，目前已不采购东北玉米。拉猪车都是自己的车，装猪前都要经过采样检测，确保阴性方可装猪。目前场内部分母猪已暂停配种，主要是担心疫情风险，以保母猪为主。省内某大场在大量出售 50-80 公斤阶段中猪，价格 4 元/斤，且不允许卖给二次育肥，直接屠宰。当前仔猪市场价格在 200-260 元/头。

### 调研情况汇总

表 1: 调研情况汇总

地区	对象	养殖规模	资金状况	生产成绩	周边疫情	仔猪价格	淘汰母猪价格	后市看法
南阳	养殖户 1	母猪 80, 后备 20	尚可	MSY=20, 成本 5 元/斤	很少	240 元/头	2 元/斤	看好
南阳	养殖户 2	母猪 100	无压力	MSY=20, 成本 5.5 元/斤	无			略好
南阳	经销商 1	50-300 头占 50%	多数压力大		少			看好
郑州	兽药商		有压力		豫北		1.7 元/斤	强烈看好
许昌	贸易商				豫北、豫西	210-280	2 元/斤	看好
驻马店	饲料企业店	母猪 1 万头	充足	MSY=22, 成本 5.5-6 元/斤	少	200-260		强烈看好

数据来源：草根调研 华泰期货研究院

### 结语

河南省官方报道疫情仅有 2 起，10 月 31 日省内最后一一起疫情解封，目前省内无新发疫情报道。经实地调研了解，非洲猪瘟疫情对生猪生产影响比较严重，业内有人预计河南产能下降近 30%。因此，2019 年生猪供应较 2018 年将有明显下降，预计 2019 年下半年猪市可期。

## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2018版权所有并保留一切权利。

## ● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层、29层04单元

电话：400-6280-888

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