



## 非洲猪瘟影响下的畜禽产业分析

### 摘要:

按官方统计,截至5月11日,全国31省(市、自治区)累计发生129起非洲猪瘟(ASF)疫情,其中解封25省(市),114起。公开报道显示,生猪扑杀数量超过100万头。而实际造成的产能损失预估是100万头的数十倍甚至上百倍。USDA在4月份年度预估报告中给出,目前我国因ASF疫情致使生猪存栏减少约1.34亿头,同时预计到2019年底,我国生猪存栏将降至3.5亿头,年度降幅达18%,而这个降幅也是自1980年以来生猪存栏的最大降幅。生猪存栏骤减导致猪肉供给短缺已是不争的事实。国家统计局发布4月全国CPI数据显示,CPI由上月下降0.4%转为上涨0.1%。从同比看,CPI上涨2.5%,涨幅比上月扩大0.2%。其中,猪肉价格上涨14.4%,涨幅比上月扩大9.3个百分点,影响CPI上涨约0.31个百分点。市场普遍预期猪肉缺口将在下半年逐步显现,后续猪肉价格的快速上涨也将带动其他畜禽产品价格走高,预计禽、蛋价格将维持强势。本文重点讨论在非洲猪瘟影响下,对生猪产业造成的一系列影响,同时对直接受益的补充肉类禽肉做一简单论述。

华泰期货研究所 农产品组

范红军

谷物&鸡蛋研究员

020-37595315

fanhongjun@htfc.com

从业资格号: F0262666

投资咨询号: Z0002196

李巍

生猪研究员

☎021-60827983

✉liwei@htfc.com

从业资格号: F3039929

### 相关研究:

非洲猪瘟背景下,大众猪肉消费问卷调查分析

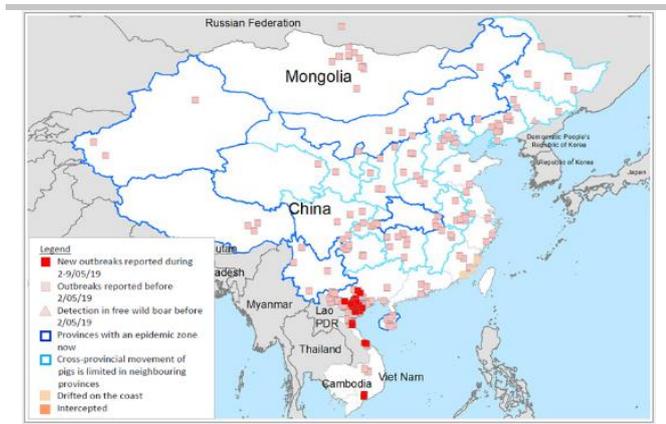
2019-4-2

## ASF 疫情动态

自 2018 年 8 月 3 日辽宁沈阳首例非洲猪瘟在我国发生以来，至今已累计发生 129 起非洲猪瘟 (ASF) 疫情，涉及全国 31 个省 (市、自治区)。除台湾外，全国各省级行政区无一幸免。今年 4 月以来，地广人稀的新疆、高寒之地西藏、纵有琼州海峡相隔的海南相继沦陷。试问，960 万平方公里的土地上，难道就真的没有一丝净土，能够让“二师兄”偏安一隅，也给中国猪业留存一点香火？农业农村部最近一次疫情发布时间是 4 月 28 日，这一日，海南海口市秀英区、澄迈县、保亭县、陵水县一并报道发生非洲猪瘟疫情，毫无疑问，至此海南所面临的疫情压力已不言而喻。此后，尚未见有公开非洲猪瘟疫情的报道。是全国疫情稳定了，或均已有效控制？

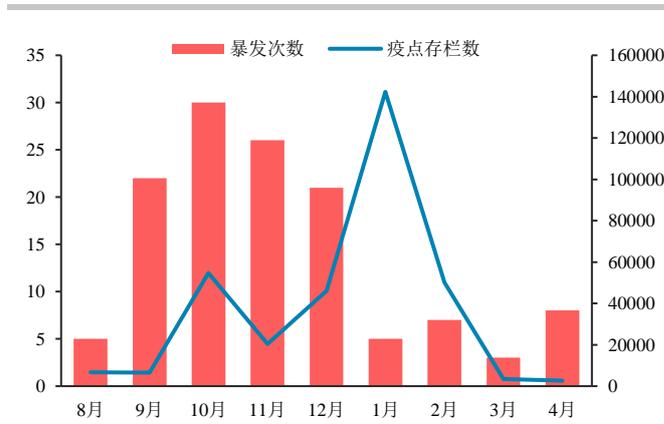
答案是否定的！新华社香港 5 月 10 日电 (记者张雅诗) 香港特区政府食物及卫生局局长陈肇始于 5 月 10 日晚上表示，位于新界的上水屠宰场内一头死亡生猪的生物样本中检出非洲猪瘟病毒。在当日晚间召开的新闻发布会上，特区政府渔农自然护理署官员介绍，上水屠宰场的这份样本于 5 月 2 日提交化验所化验，当时的初步检测结果并未发现非洲猪瘟病毒。但经过化验所对样本进行国际认证标准的进一步测试后，于 10 日最终确认该样本感染非洲猪瘟病毒。陈肇始说被验出有非洲猪瘟的生猪是从广东湛江输入香港，食物安全中心仍需进一步调查这头死亡的生猪是在香港本地被感染，还是输港前就已经携带病毒。显然，时至今日，我国非洲猪瘟的排查及管控工作仍有诸多漏洞，而非洲猪瘟这个百年幽灵仍旧无时无刻在侵扰着中国养猪业也折磨着每一个勤劳致富的养猪人，在此，也祝愿我们的“二师兄”和千千万万的养猪人能够吉星高照。

图 1: ASF 在亚洲的分布 (2018.8 至今)



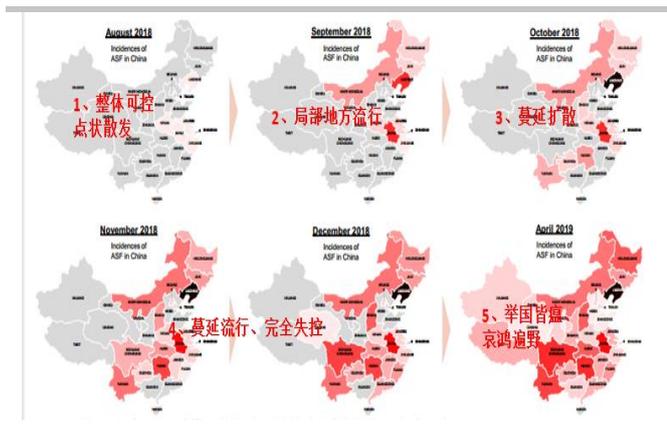
数据来源: FAO 华泰期货研究院

图 2: ASF 月度暴发次数与涉及存栏头数 单位: 头



数据来源: 农业农村部 华泰期货研究院

图 3: ASF 在中国的发展演变



数据来源: Morgan Stanley Research 华泰期货研究院

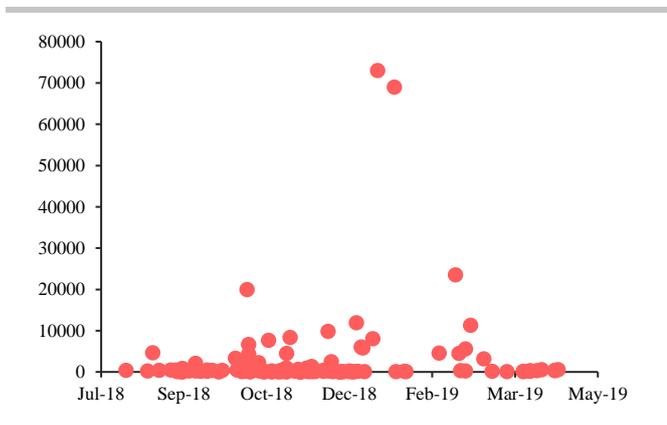
图 4: ASF 最新动态



数据来源: 王祖力 华泰期货研究院

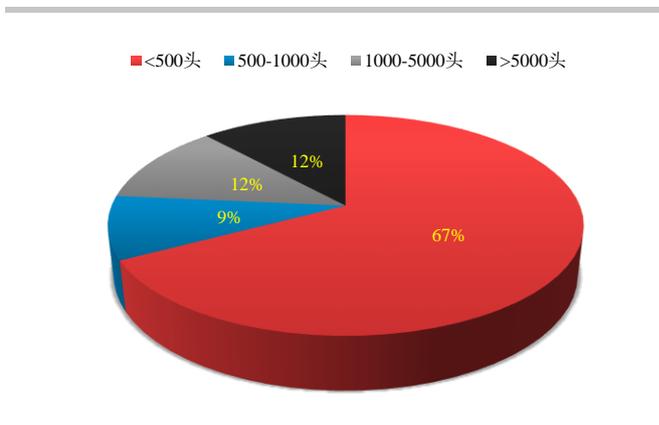
图 5: 发病场存栏规模

单位: 头



数据来源: 农业农村部 华泰期货研究院

图 6: 不同规模猪场发病比例



数据来源: 农业农村部 华泰期货研究院

表 1: 非洲猪瘟发展阶段情景分析

发展阶段	时间	传染源	发病猪场	从业者心态、举措
I	8月	泔水、冻肉	散户	无知无畏、盲目乐观
II	9月	猪车、猪贩	散户	警觉、发病区域恐慌
III	10月	猪车、屠宰场	中小、规模猪场	惊慌失措、抛售
IV	11、12、1月	病猪、饲料等污染	集团猪场	破罐破摔、抛售
V	春节后	病猪、冻肉	规模猪场	病急乱投医、自检自救
VI	下半年	隐形带毒猪、肉	相对减少	暴利驱使下的补栏大增

数据来源: 华泰期货研究院

### ASF 对生猪产能的影响

2019年3月农业农村部存栏数据显示,生猪存栏环比降低1.2%,同比减少18.8%;能繁母猪存栏环比降低2.3%,同比减少21.0%。而统计局一季度给出的数据显

示, 生猪出栏 1.88 亿头, 同比减少 5.1%; 猪肉产量 1463 万吨, 同比减少 5.2%。3 月底全国生猪存栏 3.75 亿头, 同比减少 4199 万头, 下降 10.1%; 比上年末减少 5929 万头, 环比下降 12.4%。其中能繁母猪存栏 3801 万头, 同比减少 487 万头, 下降 11.4%; 比上年末减少 460 万头, 环比下降 10.8%。同样都是官方披露的数据, 但统计局给出的生猪产能降明显偏低。

USDA 在 4 月份年度预估报告中给出, 目前我国因 ASF 疫情致使生猪存栏减少约 1.34 亿头, 同时预计到 2019 年底, 我国生猪存栏将降至 3.5 亿头, 年度降幅达 18%, 而这个降幅也是自 1980 年以来生猪存栏的最大降幅。

随着非洲猪瘟疫情的进一步恶化, 稳定生猪生产保障猪肉市场有效供给便成为一项政治任务, 所以当前地方政府公布的生猪调研监测数据具有很好的参考价值, 有助于我们判断全国的疫情形势和各地受疫情影响的程度。

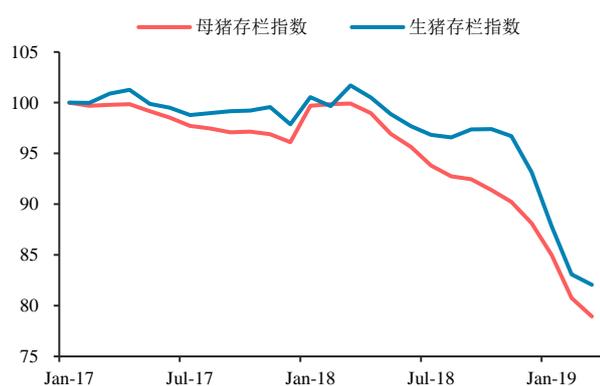
3 月底, 山东省发布《生猪产业监测数据报告》, 山东省畜牧兽医局具体分析如下:

**(一) 种猪产销滑坡较大。**2019 年 2 月, 全省 33 家一级以上纯种猪扩繁场种猪存栏比 2018 年 7 月下降 41.2%, 种猪省内销售逐月递减, 7 个月累计跌幅明显, 省外销售自 2018 年 9 月份起基本停滞。**(二) 生猪存栏严重萎缩。**非洲猪瘟疫情影响, 严重打压养殖户补栏积极性, 能繁母猪淘汰节奏持续加快, 生猪产能下降明显。据对山东省 1100 多个规模养殖场的月度监测数据, 2019 年 2 月份生猪存栏较 2018 年 2 月和 2018 年 7 月分别下降 23.2% 和 18.8%。**(三) 屠宰收购难度增大。**2019 年 1 月份, 受生猪出栏加快影响, 各地生猪屠宰企业屠宰量增加, 宰杀体重下降, 库存量增加, 肉产品销售减少。进入 2 月份后, 各地屠宰企业屠宰量较 1 月份有明显减少。据全省 189 家生猪样本屠宰企业月报数据, 2 月份生猪屠宰量、销售量较 1 月下降幅度较大, 库存量同比有所增加。**(四) 猪料产销明显下降。**生猪饲料产销量从 2018 年 10 月的高点后持续走低, 2019 年 2 月份加速下滑, 猪饲料产量与 2018 年同期相比分别下降 32.56%。**(五) 生猪价格逐步走高。**生猪供应整体不足, 供求关系成为价格主导力量。据对山东省 26 个生猪交易价格县监测数据, 2 月份, 节后消费需求不振, 猪价震荡下跌至 12.5 元 (每公斤, 下同), 3 月份, 生猪产能下降的影响开始作用市场, 猪价逐步走高, 近期山东省生猪价格达到 15-16 元。**后期走势判断如下:**后期, 生猪产业运行面临较大困难。**一是种猪减少,**种猪场资金链紧张, 销售停滞, 种猪存栏进一步减少, **后续供种能力严重受创。****二是出栏减少,**自繁自育场能繁母猪存栏下降, 单纯育肥场补栏意愿不强, 观望态度加重, 空栏增多, 后期育肥猪供应将明显减少。**三是价格上涨。**短期内生猪产销基本维持平衡, 但生猪供需紧平衡的局面已形成, 并可能延续较长时间, **猪肉产品价格可能出现较大幅度上涨, 抑制消费。**

广东省存栏量持续下降。1 月生猪存栏量环比降 3.1%, 2 月存栏量环比降 2.1%, 3

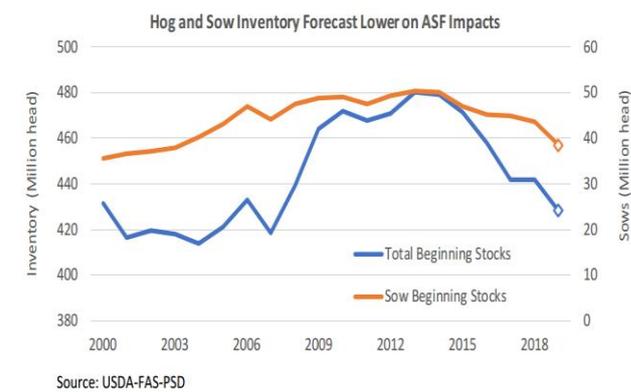
月存栏量环比降1.6%，截止至4月16日，本省生猪存栏量较3月月末存栏环比降0.9%。根据与基地信息员了解到的当地生产情况，目前省内生猪存栏还在持续下降，形势不容乐观。据了解：**粤西地区疫情压力较大，故生猪存栏降幅最大，与发生疫情前相比预计下降6-8成**；广东3起疫情均发生在珠三角地区，且江门、佛山等地环保部门要求减少存栏或清栏禁养，故珠三角地区的生猪存栏量降幅也较大，预计降4-5成；粤东、粤北地区疫情压力较小，故生猪生产情况并未发生大幅度的变化，存栏量降幅也较小，预计降1-2成左右。

图 7： 母猪存栏与生猪存栏指数



数据来源： 农业农村部 华泰期货研究院

图 8： 期初母猪存栏与生猪存栏 单位：百万头



数据来源： USDA 华泰期货研究院

表 2： 2019 年 1 季度生猪生产数据

单位：亿头；万吨；万头

	生猪出栏	猪肉产量	生猪存栏	母猪存栏	东北出栏	东部出栏	中部出栏	西部出栏
2019Q1	1.88	1463	3.75	3801	1532	4918	6460	5932
同比	-5.1%	-5.2%	-10.1%	-11.4%	-12%	-7.5%	-5.4%	-0.7%

数据来源： 统计局 华泰期货研究院

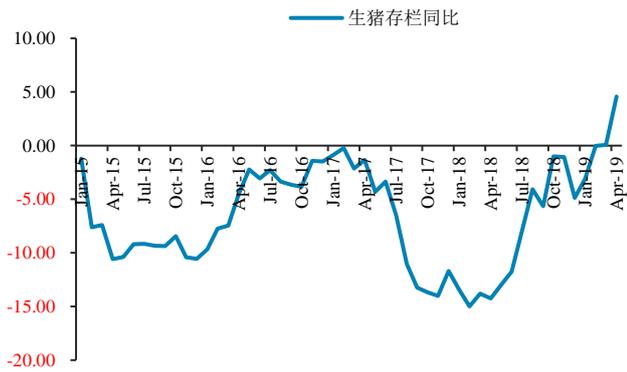
表 3： USDA 2019Apr 年度预估（生猪）

单位：千吨；千头

	猪肉产量	猪肉消费量	猪肉缺口	期初生猪存栏	生猪出栏量
2018 年	54040	55398	1358	441589	683862
2019 年	48500	50540	2040	428070	550000
增减	-5540	-4858	682	-13519	-133862
同比	-10.25%	-8.77%	50.22%	-3.06%	-19.57%

数据来源： USDA 华泰期货研究院

图 9: 四川省生猪存栏同比变化 单位:%



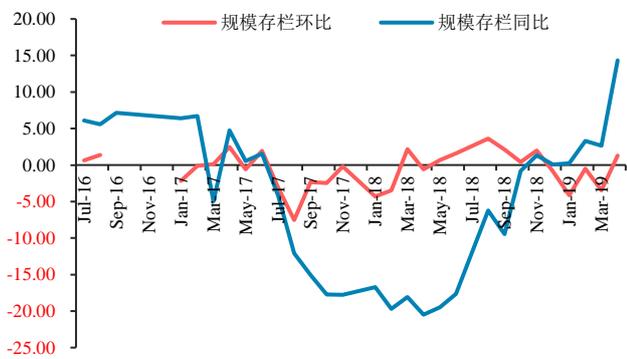
数据来源: 四川省农业农村厅 华泰期货研究院

图 10: 四川省母猪存栏同比变化 单位:%



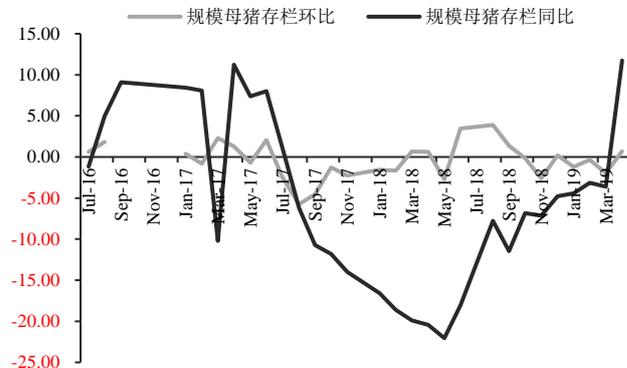
数据来源: 四川省农业农村厅 华泰期货研究院

图 11: 规模场生猪存栏环、同比变化 单位:%



数据来源: 四川省农业农村厅 华泰期货研究院

图 12: 规模场母猪存栏环、同比变化 单位:%



数据来源: 四川省农业农村厅 华泰期货研究院

图 13: 辽宁省 1 季度生产监测数据 单位: 万头

240个监测村						
	养猪户数	生猪存栏	生猪出栏	仔猪存栏		
2019Q1	8095	21.05	11.57	连续5个月减少, 略有恢复		
同比	-12.8%	-22.7%	-8.8%	-35.6%		
生猪存栏已连续6个月减少						
89个规模场						
	生猪存栏	生猪出栏	后备母猪	哺乳仔猪	保育猪	育肥猪
2019Q1	15.19	4.6	大幅持续减产4个月, 略有恢复			
同比	-25.5%	-26.7%	-43.4%	-39.1%	-22.5%	-12.1%
生猪存栏连续3个月减少						

数据来源: 辽宁省畜牧监测 华泰期货研究院

图 14: 广东省四月监测数据



2019年4月广东各片区

数据来源: 广东省农业信息监测 华泰期货研究院

图 13: 山东省郓城县调研样本 单位: 头

郓城县养殖场调研	2019-4		2018-4		生猪存栏同比	母猪存栏同比
	生猪	母猪	生猪	母猪		
1	400	50	900	0		
2	240	23	500	50		
3	280	30	800	78		
4	300	7	450	60		
5	660	120	820	92		
6	70	5	260	38		
合计	1950	235	3730	318	-47.7%	-26.1%

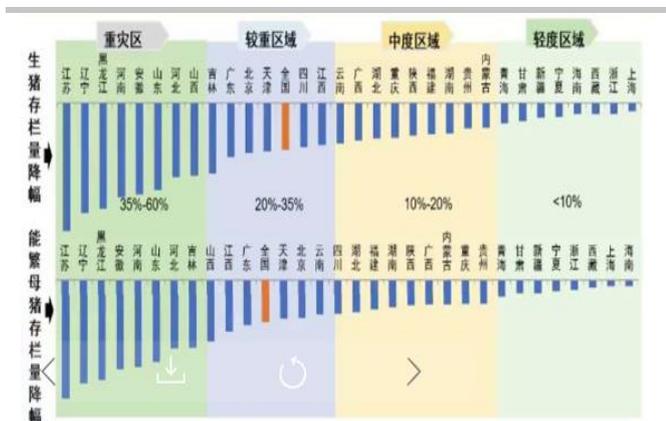
数据来源: 畜牧兽医局 华泰期货研究院

图 14: 江苏省 1 季度生产监测数据 单位: 万头

江苏	生猪存栏	能繁母猪	生猪出栏
2018Q1	1450.38	122.25	727.54
2019Q1	1131.30	97.80	665.70
同比	-22%	-20%	-8.5%

数据来源: 畜牧兽医局 华泰期货研究院

图 15: 非洲猪瘟造成的生猪生产损失估算



数据来源: Boyar 华泰期货研究院

### ASF 对产业格局的影响

在非洲猪瘟的大背景下, 整个生猪产业将会进行新一轮的洗牌。疫情条件下的优胜劣汰, 中小散户及家庭养殖场的生存空间将被进一步压缩, 规模企业利用其资本、人才、技术、硬件等各方面的优势无疑会借非洲猪瘟的契机进行其战略扩张, 市场份额提高的同时也有效补充了因非洲猪瘟带来的供给缺口。农办牧〔2018〕第 52 号通知强调要确保“两场”安全, 切实落实各项扶持政策。可见产业龙头及规模养殖企业更容易得到政府支持。非洲猪瘟同样使大型养殖企业产能受损, 但整体而言由于它仍然具有雄厚的资金、充足的土地储备、人才齐聚等优势, 疫情损失后的自我修复能力更强, 可以支撑其进行产能扩张和复制。这是中小散户、传统养殖户所不具备的, 所以未来只能是大者恒大、强者恒强, 更多的市场份额由规模企业占领。

从几个上市公司一季度的出栏量上也可以看出, 即使是非瘟压顶, 生猪的出栏量同比仍然有不小的增幅, 同时 19 年投资养猪的热度依然不减, 并且牧原、温氏这样的养殖龙头也开始向屠宰端延伸。这个在今年表现尤为突出, 当然这与

“调猪改调肉”的国家政策是分不开的。

图 16: 上市企业生猪出栏同比变化 (2019Q1)



数据来源: Boyar 华泰期货研究院

图 17: 猪企着眼布局屠宰端

代表企业	屠宰布局
<b>温氏股份</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2019年1月18日, 温氏生猪养殖屠宰加工项目落地云南曲靖市;</li> <li>2019年3月4日, 温氏与浙江华统就生猪养殖、屠宰业务达成战略合作。</li> </ul>
<b>牧原股份</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2019年3月, 设立河南牧原肉食品有限公司, 并与河南正阳县政府签署200万头生猪屠宰及食品加工项目投资意向书。</li> <li>分别出资2000万元在江苏新沂、山东德州平原县设立子公司;</li> <li>牧原股份增资龙大肉食5000万元。</li> </ul>
<b>正大集团</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>正大集团3.72亿美元收购加拿大猪肉生产巨头HyLife</li> </ul>
<b>大北农</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2019年3月23日, 大北农与得利斯达成合作, 成立合资屠宰业务公司, 共同抵御非洲猪瘟冲击</li> </ul>
<b>唐人神</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2019年1月14日, 唐人神融资5.7亿元投资湖南花垣县、湘西、河南南乐县、甘肃天水市生猪养殖项目; 配套河北河南生猪产能的南乐县年产30万吨饲料生产项目; 河北河南生猪产能的河北大名县年100万头生猪屠宰项目。</li> </ul>

数据来源: Boyar 华泰期货研究院

表 4: 各大公司 2019 年养猪项目投资情况

企业	日期	生猪项目	投资额 (亿元)	出栏量(万头)	地点
温氏	2019-1-6	生猪产业化暨种猪繁育基地		500	云南省曲靖市
温氏	2019-3-8	仪陇温氏柳桉种猪场	1.5	8	四川省仪陇县
温氏	2019-3-20	温氏一体化生猪养殖项目	5.2	50	湖南省东安县
东方希望	2019-1-10	生猪养殖产业链项目	40.3	100	山东省平阴县
东方希望	2019-3-7	生猪养殖循环产业基地	20	100	河南省南召县
东方希望	2019-4-10	50000 头种猪养殖循环产业基地	15	100	四川省开江县
重庆农投	2019-1-14	智慧生态生猪产业下项目		30	重庆市丰都县
新希望	2019-2-25	生猪项目土地流转签约	20	100	辽宁省康平县
新希望	2019-3-13	种养一体化产业园区+扶贫	9.5	50	甘肃省靖远县
新希望	2019-4-16	建设 5-10 个规模化养猪聚落		150	山东省夏津县
傲农	2019-3-15	祖代+二元杂; 公司+农户	5	25	四川省乐山县
傲农	2019-4-2	与贵州七环签订合作经营框架		20	贵州省黄平县
傲农	2019-4-25	与曲阳瑞达签署合作协议		30	河北省曲阳县
傲农	2019-5-5	5000 头母猪种猪扩繁场	0.9		江西省吉安市
傲农	2019-5-5	5000 头母猪商品母猪场	0.6578	10	湖北省枣阳市
傲农	2019-5-5	1 万头母猪的商品母猪场	1.29	20	山东省庆云县
天邦	2019-3-22	与临泉古沈牧业开展合作养殖		50	安徽省临泉县
金新农	2019-3-9	1 万头种猪引种合约签订		20	黑龙江铁力市
正大	2019-3-4	合作猪场 30 万生猪产业化项目		30	重庆市开州区
正大	2019-5-2	生猪种养结合生态循环项目		50	湖南省石门县
正邦	2019-4-28	生猪循环养殖项目	5.55	20	四川省江油市

数据来源: 华泰期货研究院

## 猪肉及其替代品分析

非洲猪瘟疫情下生猪产能骤降，市场一致预期猪肉供应存在较大缺口。那么谁来替代，替代多少是个问题。相关性分析得出白羽鸡与毛猪的相关系数高达 0.86，白羽鸡与淘汰鸡的价格相关性在 0.84，而淘汰鸡与毛猪的相关性只有 0.59。所以从替代及价格传导关系上看，生猪价格的上涨首先带动白羽鸡价格上涨，白羽鸡价格持续上涨进而传导至蛋鸡产业，淘汰鸡价格走高，相应鸡蛋价格或也受非洲猪瘟预期的影响，持续维持较高利润。一旦养殖利润走低，养殖户可以选择提前淘汰，在产蛋鸡存栏恢复或不及预期，因此蛋价中长期依旧看好。

根据农业农村部最新“五大区划分方案”中给出的国内生猪需求量为 69608.70 万头，折算猪肉产量约 5400 万吨，则人均猪肉表观消费量 38.7kg/年。假设当前疫情已趋于稳定，预估 2019 年生猪出栏量为 57381.53 万头，折算猪肉产量约 4500 万吨，猪肉产量相比正常需求下降约 17%，人均猪肉表观消费量降至 32.3kg/年（未考虑进出口因素）。我们 3 月初给出的预估是 2019 年生猪出栏量的下降幅度在 18%，近期两广疫情加重，我们将全年产能的降幅调整在 20% 这个区间，相比于市场悲观预期的 30% 甚至更高，我们更乐观一些！主要原因是我们倾向于认为今年下半年疫情发展趋缓，存栏有一个逐渐修复的过程。“万物负阴而抱阳”，周期自有其规律，剩下的交给时间。

非洲猪瘟疫情造成的产能损失前所未有，且给消费造成怎样的影响很难有效评估。在此前提下，人们的肉类消费结构必将发生很大变化，无论如何，肉禽养殖链受益首当其冲。我国生猪养殖历史上 2007 年、2016 年猪肉产量降幅较大，禽肉产量相应有所增加，体现出一定的替代效应。

结合统计局年度肉类产量分析，2012 年之前肉类产量增速明显，年均复合增长率 2.55%；2012 年之后肉类产量增速趋于平稳，也说明人均肉类消费量趋于稳定。当前居民饮食消费更多的体现在对品质的追求，单纯吃饱的时代已经过去，因此，优质、健康安全是首选。除禽肉外，我们认为牛肉的替代性也将得到加强，牛肉进口量今年有望再创新高。

非洲猪瘟尽人皆知情况之下，尤其产区、农村居民见到死猪现象会比较多，其心理阴影面积一定时期内存在放大效应，减少或者不吃猪肉成为条件反射，猪肉刚需我们要重新考虑。

图 18: 2019 年生猪产能降幅、缺口预估

根据全国五大区划分方案评估各区域供需情况							单位: 万头; %	
区域	省份	17年出栏量	净调入/调出量	产能降幅	19年出栏	理论需求量	理论缺口	
北方区	黑龙江	2090.50	161.70	-20.00%	1672.40			
	吉林	1691.70	276.20	-20.00%	1353.36			
	辽宁	2627.20	313.80	-30.00%	1839.04			
	北京	242.10	-708.00	-30.00%	169.47			
	天津	297.20	474.80	-20.00%	237.76			
	河北	3785.30	615.00	-30.00%	2649.71			
	山西	822.80	48.70	-20.00%	658.24			
	内蒙古	459.50	-104.60	-10.00%	413.55			
	合计	12016.30	1077.60	-25.16%	8993.53	10938.60	1945.07	
西北区	内蒙古	459.50	-104.60		459.50			
	陕西	1141.00	-135.30	-15.00%	969.85			
	宁夏	113.70	-12.50		113.70			
	甘肃	682.70	-97.30		682.70			
	青海	110.60	-91.80		110.60			
	新疆	495.80	106.10		495.80			
	合计	3003.30	-335.40	-5.70%	2832.15	3338.80	506.65	
东部区	江苏	2805.50	-754.60	-30.00%	1963.85			
	安徽	2828.90	36.10	-30.00%	1980.23			
	浙江	1022.40	-1527.90	-20.00%	817.92			
	湖北	4448.00	407.70	-20.00%	3558.40			
	上海	189.70	-776.60	-10.00%	170.73			
	河南	6220.00	2502.50	-30.00%	4354.00			
	山东	5180.70	1170.20	-30.00%	3626.49			
	合计	22695.20	1057.40	-27.42%	16471.62	21637.80	5166.18	
中南区	湖南	6116.30	168.30	-10.00%	5504.67			
	福建	1606.10	98.30	-15.00%	1365.19			
	江西	3180.50	1044.90	-10.00%	2862.45			
	广东	3712.00	-1022.00	-15.00%	3155.20			
	广西	3355.10	227.90	-10.00%	3019.59			
	海南	547.80	90.70	10.00%	602.58			
	合计	18517.80	608.10	-10.84%	16509.68	17909.70	1400.03	
西南区	重庆	1751.10	-533.70	-10.00%	1575.99			
	四川	6579.10	-736.60	-10.00%	5921.19			
	云南	3795.10	-25.10	-10.00%	3415.59			
	贵州	1825.20	-475.60	-10.00%	1642.68			
	西藏	19.10	-43.20	0.00%	19.10			
	合计	13969.60	-1814.20	-9.99%	12574.55	15783.80	3209.25	
五大区合计		70202.20	593.50	-18.26%	57381.53	69608.70	12227.18	

数据来源: 农业农村部 华泰期货研究院

表 5: 产能及消费不同降幅度下猪肉供应缺口

单位: 万吨

产能降幅	猪肉产量	消费降幅				
		0	-5%	-10%	-15%	-20%
-20%	4320	-1080	-810	-540	-270	0
-30%	3780	-1620	-1350	-540	-270	-540
-40%	3240	-2160	-1890	-1080	-810	-1080
-50%	2700	-2700	-2430	-1620	-1350	-1620

数据来源: 华泰期货研究院

表 6: 毛猪、白羽鸡、淘汰鸡价格相关性分析

	淘汰鸡	白羽鸡	毛猪
淘汰鸡	1		
白羽鸡	0.84	1	
毛猪	0.59	0.86	1

数据来源: 华泰期货研究院

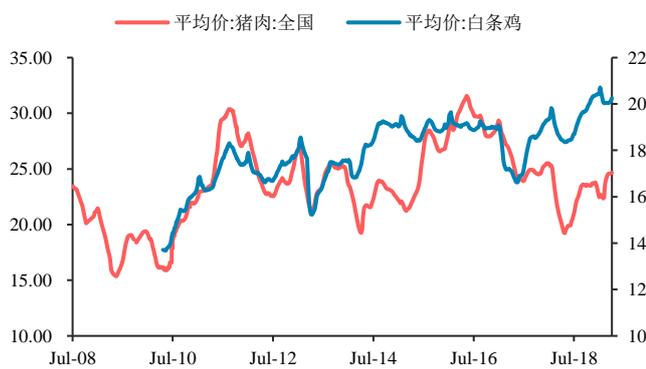
表 7: 2019 年禽肉增量测算

单位: 万吨

	人均肉类消费同比	猪肉产量同比	禽肉产量同比	禽肉增量
2007 年	-3.23%	-7.36%	7.05%	105.20
2016 年	-2.10%	-3.90%	3.83%	78.39
2019 年	-8.32%	-20.00%	20.00%	398.80

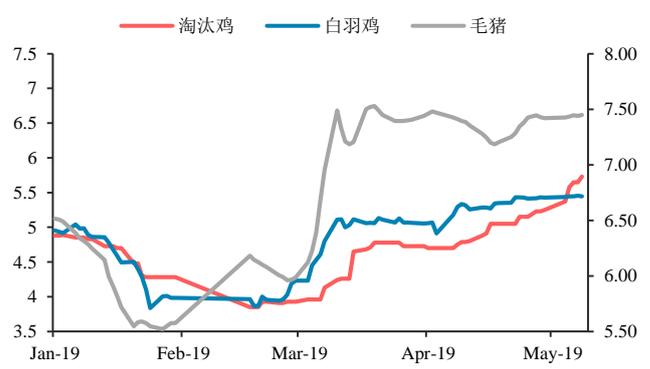
数据来源: 华泰期货研究院

图 19: 历年猪肉与白条鸡价格走势 单位: 元/公斤



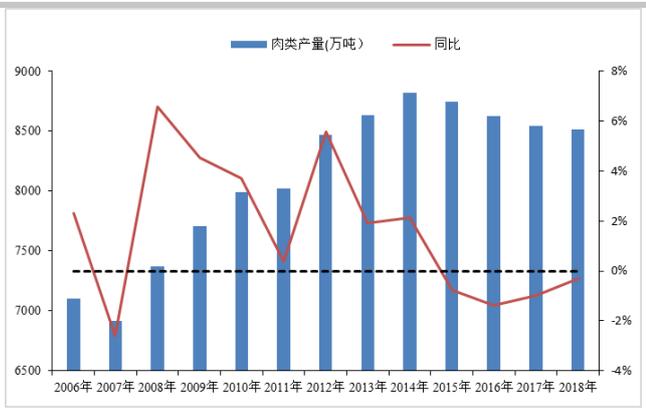
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 2019 年猪、禽价格走势 单位: 元/斤



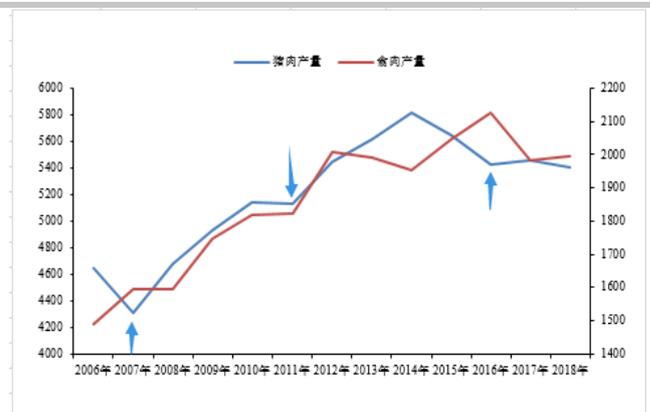
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 历年肉类产量 单位: 万吨



数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 22: 猪肉与禽肉产量 单位: 万吨



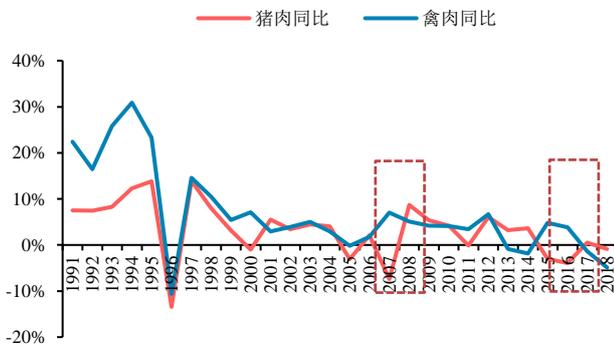
数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 23: 历年肉类产量与猪价 单位: 万吨; 元/公斤



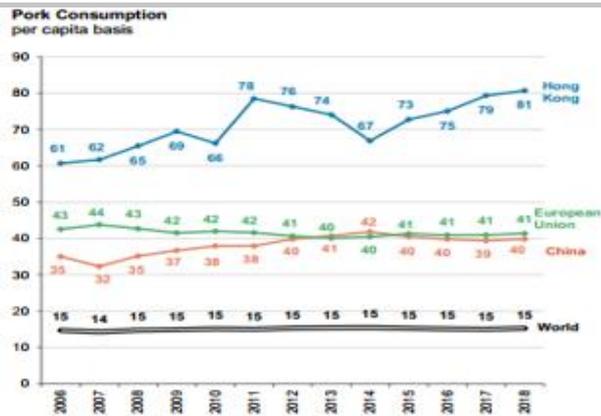
数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 25: 猪肉、禽肉年度同比变化



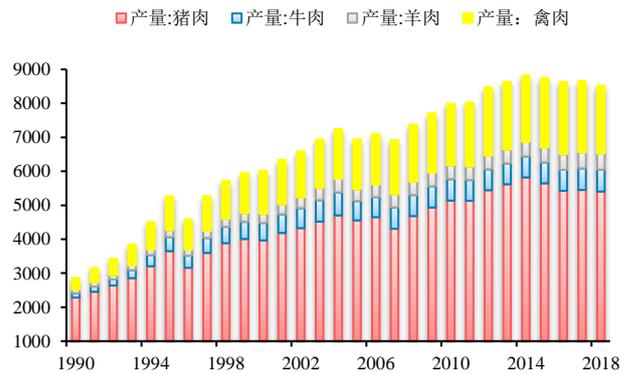
数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 27: 猪肉年人均消费水平 单位: 公斤



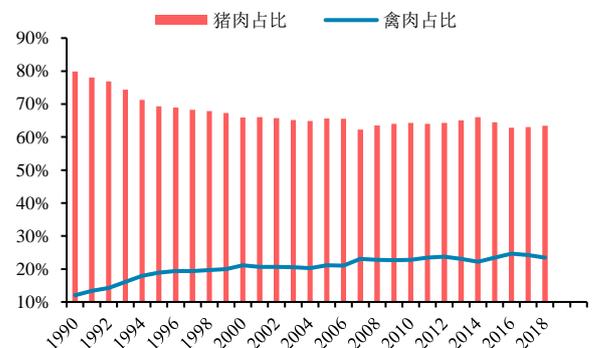
数据来源: Morgan Stanley Research 华泰期货研究院

图 24: 1990-2018 年肉类产量统计 单位: 万吨



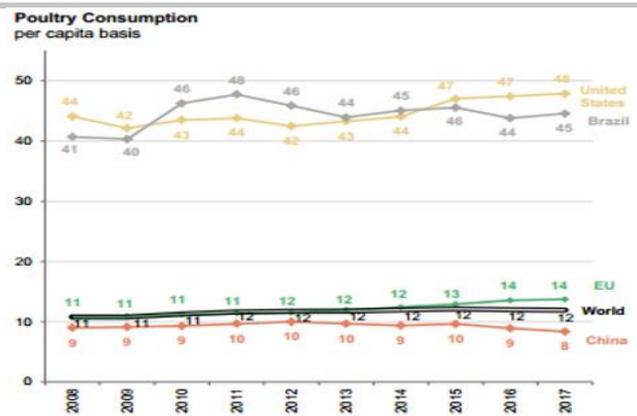
数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 26: 猪肉、禽肉在肉类消费中的占比



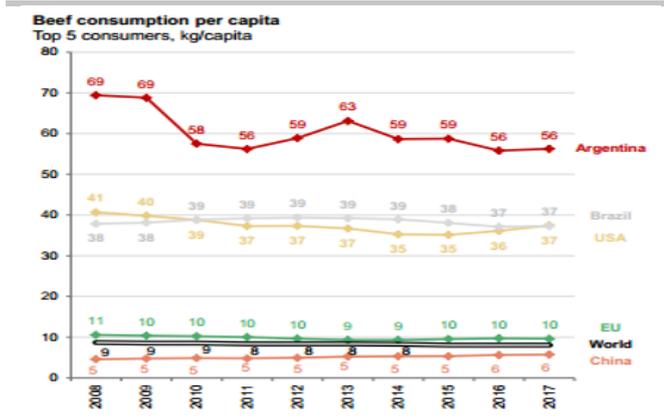
数据来源: 统计局 华泰期货研究院

图 28: 禽肉年人均消费水平 单位: 公斤



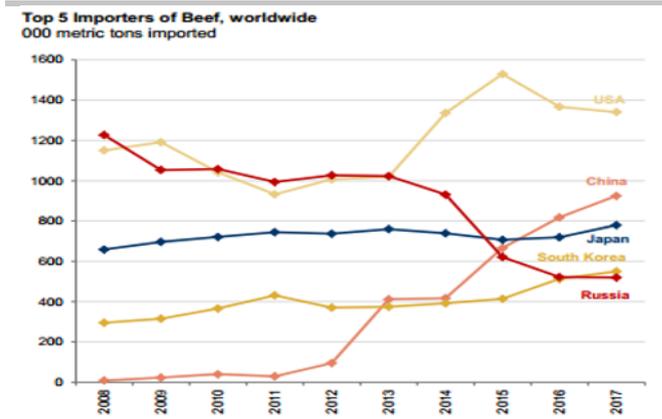
数据来源: Morgan Stanley Research 华泰期货研究院

图 29: 牛肉年人均消费水平 单位: 公斤



数据来源: Morgan Stanley Research 华泰期货研究院

图 30: 世界主要国家进口牛肉量 单位: 千吨



数据来源: Morgan Stanley Research 华泰期货研究院

### 附: 非洲猪瘟防控政策一览

表 8: 非洲猪瘟防控政策梳理

时间	防控政策、法规	重点内容
2017-9-26	农业部关于印发《非洲猪瘟疫情应急预案》的通知	<b>三级分级响应机制</b> ; 疫点和疫区应扑杀范围内至少空栏 6 个月
2018-8-10	农业农村部办公厅关于防治非洲猪瘟加强生猪移动监管的通知	强化生猪移动风险管控; 加强生猪产地、屠宰检疫工作; 加强生猪屠宰环节监督管理; 强化流通环节监督检查
2018-8-31	农业农村部关于切实加强生猪及其产品调运监管工作的通知 (农明字 [2018] 第 29 号)	生猪及其产品调运不得从高风险区向低风险区调运; 限制省内生猪调运, 规范生猪产品调运, 强化屠宰管理; 疫区所在省的种猪, 经实验室非洲猪瘟检测合格和检疫合格后, 方可调出本省; 经陆路跨省调运生猪不得途经发生疫情的省
2018-9-11	农业农村部关于进一步加强生猪及其产品跨省调运监管的通知 (农明字 [2018] 第 33 号)	与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运, 并暂时关闭省内所有生猪交易市场。暂停时间从任一相邻省发生疫情至其全部相邻省疫情解除封锁前。
2018-9-26	中华人民共和国农业农村部公告 第 64 号	饲料生产企业暂停使用以猪血为原料的血液制品生产猪用饲料。已发生非洲猪瘟疫情的省份及其周边省份的养殖场 (户), 不得使用泔水饲喂生猪; 其他省份的养殖场 (户), 不得使用未经高温处理的泔水饲喂生猪。
2018-9-28	农业农村部办公厅关于做好非洲猪瘟防治工作的紧急通知	开展全面排查和紧急监测; 严格疫病诊断和疫情报告; 强化生猪移动监管; 加强生物安全管理

2018-10-17	农业农村部办公厅关于进一步加强生猪检疫和调运监管工作的通知	格实施生猪产地检疫和屠宰检疫；规范出具动物检疫证明；规范生猪跨省调运监管。
2018-10-22	农业农村部办公厅关于加强规模化猪场和种猪场非洲猪瘟防控工作的通知（农办牧〔2018〕第52号）	“两场”防控的意义重大；确保“两场”周边生物安全措施落地；严格规范种猪引种和调运；切实落实各项扶持政策。
2018-10-31	中华人民共和国农业农村部公告第79号	加强生猪运输车辆监管。
2018-11-8	农业农村部办公厅关于组织做好生猪运输车辆备案等有关工作的通知	严格落实生猪运输车辆备案要求；规范开展生猪运输车辆备案办理；及时报送运输车辆备案信息；严格查验跨区域运输车辆条件；督促建立生猪运输台账；切实加强产地检疫环节把关；着重强化运输环节监管
2018-11-14	农业农村部办公厅交通运输部办公厅公安部办公厅关于切实加强生猪调运监管工作的通知	严格调运环节监管；落实活畜禽不再享受鲜活农产品“绿色通道”政策
2018-11-21	《非洲猪瘟防控八条禁令》	严禁瞒报、谎报、迟报、漏报、阻碍他人报告动物疫情；严禁接到动物疫情举报不受理、不核查；严禁动物疫情排查不到场、不到位；严禁不履行动物疫病检测职责、出具虚假检测报告；严禁不检疫就出证、违规出证；严禁违规使用、倒卖动物卫生证章标志；严禁违规处置染疫或者疑似染疫的动物、动物产品及相关物品；严禁发现违法违规行不查处。
2018-12-10	关于强化家猪野猪非洲猪瘟联防联控工作的通知	完善联防联控工作机制；确定重点区域，做好主动监测防控；抓好重点环节，切断传播途径
2018-12-18	农业农村部办公厅 公安部办公厅 市场监管总局办公厅关于开展打击私屠滥宰防控非洲猪瘟保证生猪产品质量安全专项治理行动的通知	坚决整治违规屠宰生猪行为；严格生猪定点屠宰厂条件审查；强化屠宰环节非洲猪瘟防控风险排查；管屠宰厂代宰行为；监督食品生产经营者严把进货采购关
2018-12-18	农业农村部办公厅关于进一步做好非洲猪瘟实验室检测工作的通知	非洲猪瘟检测权限下放至各省级动物疫病预防控制机构
2018-12-28	农业农村部关于规范生猪及生猪产品调运活动的通知(农牧发〔2018〕23号)	疫区所在的县暂停生猪及生猪产品调出本县，疫区所在的省暂停生猪调出本省。“点对点”调运
2019-1-2	中华人民共和国农业农村部公告 第119号	全面开展生猪屠宰及生猪产品流通等环节非洲猪瘟检测
2019-1-29	农业农村部关于印发《非洲猪瘟疫情应急实施方案（2019年版）》的通知	将非洲猪瘟疫情划分为四级：特别重大（I级）、重大（II级）、较大（III级）和一般（IV级）。

2019-2-18	《全国非洲猪瘟等重大动物疫病区域化防控方案（征求意见稿）》	
2019-3-19	农业农村部关于加强屠宰环节非洲猪瘟检测工作的通知	推动农业农村部公告第119号(以下简称《公告》)落实落地,切实做好屠宰环节非洲猪瘟检测工作
2019-4-4	市场监管总局 农业农村部 工业和信息化部 关于在加工流通环节开展非洲猪瘟病毒检测的公告	加强对采购生猪产品的管控和溯源管理;对生猪产品原料开展非洲猪瘟病毒核酸检测
2019-4-28	农业农村部办公厅关于加强养殖环节非洲猪瘟疫情排查工作的通知	充分认识养殖环节非洲猪瘟排查的重要意义;鼓励规模猪场和种猪场开展非洲猪瘟自检;强化疫情处置和阳性样品管理;加强疫情流行病学调查

资料来源：农业农村部 华泰期货研究院

## ● 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2019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)