

广西、粤西生猪养殖调研报告

前言:

月初我们调研了广东珠三角地区，本周我们再赴两广，重点走访华南养猪密集地粤西和广西部分地区，对两广市场现状和当前从业者心态有了更清晰的认识。眼下，三元母猪留种成为非常时期的必然选择：其一，对快速恢复产能有着不可替代的作用，二元虽缺，三元母猪基数足够大；其二，ASF 疫情的不确定性和三元母猪的性能决定了今后一年后备母猪的高补高淘成为一种常态。

结论:

1. 以往养猪密度大的区县生猪产能损失高达 70%-80%，存栏恢复进度缓慢，这点在中小养殖户身上表现尤甚，一是疫情风险，二是资金不足。大型企业普遍都在复产，复产效果来看，好坏不一。虽如此，高利润驱使下的复产脚步从未停歇。
2. 饲料企业节前集中备货暂未启动，上游油厂和饲料厂对明年一季度需求悲观，对二季度饲料需求存在分歧，对下半年需求抱有期待。
3. 屠宰端的屠宰结构来看，母猪占比依然偏少，三元母猪选留仍将持续。受高价猪肉的影响，消费端受到极大抑制，然而春节猪肉消费存在一定刚需，节前猪价仍有上涨空间。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

研究院 农产品组

研究员

黄玉萍

☎ 021-60827975

✉ huangyuping@htfc.com

从业资格号: F0284365

投资咨询号: Z0010682

范红军

☎ 020-37595315

✉ fanhongjun@htfc.com

从业资格号: F0262666

投资咨询号: Z0002196

徐亚光

☎ 021-68758679

✉ xuyaguang@htfc.com

从业资格号: F3008645

投资咨询号: Z0012826

联系人

李巍

☎ 021-60827983

✉ liwei@htfc.com

从业资格号: F3039929

调研时间&路线

图 1: 调研路线图(12.23-12.27)



数据来源：华泰期货研究院

详细调研纪要

一、屠宰端：

1) 南宁市大型屠宰场：

设计产能 200 万头/年。于 2014 年投产，每年的屠宰量都在增加，今年受非洲猪瘟影响，屠宰量下降明显。2018 年全年屠宰 89 万头，2019 年预计 70 万头左右。上半年屠宰量环比翻番，7 月份以后日屠宰量腰斩，8 月初日屠宰量仅有几百头，8 月下旬屠宰量开始回升，外省猪可调入。8 月份屠宰量 1 万多头，10 月份 2 万头，11 月份 3 万头。

疫情：博白地区-95%，桂林地区-65%。现在广西地区日均约 1 万头出栏，往年日均 10 万头。9、10 月份日均出栏几千头，肥转母减少了一定的出栏量。大公司复养激进，7 月份某集团公司便开始投苗，钦州地区投放 1 万头，死亡 70%。后来采取多点投苗，不同地区分开投放。广西疫情持续了 4 个多月，一直在向外拉猪，充分说明广西已经成为养猪大省。目前疫情恢复增量比低谷不超过 20%，同比不超过 10%。

收猪情况：收猪价 18-19 元/斤。95%都是外省猪，北方为主，河南居多。河南到这边价差在 3 元/kg 以上即可。云南的猪收不到，政策只给广东，走私过来的也有，公司不敢收。公司收猪以标猪为主，110-120kg 左右。本地猪绝大多数养到 300 斤以上。广西目前日屠宰量在 25000 头，其中 10000 头是外省猪，实际外省猪比这个量要多。

仔猪价格：10 月底 11 月初，断奶母仔猪 2400 元/头，现在 1700-1800 元/头。

2) 博白县某屠宰场：非瘟前全县大大小小屠宰场、点 40 多家，非瘟后仅剩 5 家，全部具备 A 证资质。受访屠宰企业现屠宰量 150 头/天，多为本地土杂猪，体重 300 斤以上。非瘟前屠宰量 500-600 头/天。清明节后疫情开始蔓延，4-6 月份疫情严重时，日屠宰量仅 40-50 头/天，受疫情恐慌影响，老百姓吃猪肉减少，当时路边、河道内都是死猪。博白当地消费量现在 1000 头/天，往年年份日均约 1500 头，预计进入腊月二十以后，消费量还会有所提升。博白地区散户众多，几乎家家都养几头猪，现在几乎一扫光了，存栏减幅应该在 90%。目前存栏量略有恢复，主要是 100 头母猪以上的规模养猪场有复产的。现屠宰场所杀生猪公母比例 7/3。

二、养殖端：

1) 某公司养猪事业部：

公司现有母猪存栏 14 万头，去年 10 万多，今年 5 月份损失 1 万多头母猪，公司精力放在保母猪身上，和公司合作的农户损失也很大。三元转母猪的约 1 万头，计划 2020 年全部淘汰，全部替换为二元。公司计划在今年底在辽宁、黑龙江、河南、两湖等地再布局 10 万头母猪。

疫情：一些大企业防控做的不错，损失不大。据了解，当地一家国有企业保存比较完好，损失约 2000 头母猪，影响不是很大。另外一家企业有 8000-9000 头母猪，也没有损失。A 集团公司广西地区原有 9 万头母猪，受损约 2 万余头，近期又有些麻烦。B 公司在广西原有母猪 6 万，保留约 3 万。

复养：广西桂林损失相对较少，现在又有些严重，外地猪源进入所致。玉林地区损失 80-90%。某集团在两广大量投苗，猪苗全部外购，成活率仅 40%。

出栏体重：11 月均重 320 斤，12 月均重 280 斤，年前基本维持在这个体重。

家庭农场损失：500-5000 头母猪规模的猪场损失在 90%左右。

仔猪价格：市场价 1700 元/头，该公司售价 2100 元/头。

防非成本：猪舍改造费用增加 100-150 元/头。肉猪饲养成本增加 1.5 元/斤。

农户代养费：700 元/头。

2) 横县某养殖公司：

现有基础母猪群 2.5 万头，2025 年计划出栏量 500 万头。疫情在广西发生后，抓住窗口期紧急抛售 70-80kg 以上生猪，随后封场一个多月没有卖猪，非瘟期间母猪群未受损失。养户代养的生猪有所损失，当时的策略也是抛售。现在当地疫

情平稳，农户正常投苗。公司自养与农户代养比例各半。公司在防非上的投入5000多万，公猪舍、母猪舍全部空气过滤，猪舍间连廊封闭，真正做到猪舍全封闭。

销售情况：肥猪出栏体重130kg左右，三元母猪有客户需求则对外销售，公司自身未补充三元母猪。真正开始外卖三元母猪是从10月份开始。售价：市场毛猪价*120kg+500，按广西当前市场价36*120+500=4820元/头。二元母猪售价：市场毛猪价*120+1800=6120元/头。纯种售价1万多一头。主要需求客户为集团公司，部分个体养猪老板。

疫情：对明年3、4月份南方地区复发存在担忧，尤其春节、清明人员流动的影响。

3) 博白县文地镇经销商：

据介绍，博白高峰期母猪存栏58万，文地镇有6万，现在全镇母猪存栏不到1000头。近期官方统计全县生猪存栏有38万，文地生猪存栏7万。

自己猪场原有母猪400多头，生猪3000-4000头；现仅剩母猪不超过10头；生猪100多头。现在猪场已转养禽，白羽鸡6万。新建成一个猪场，设计存栏2000头母猪，正在与正大洽谈，寻求合作养殖。明确表示，在没有疫苗出来之前，自己是不敢大规模饲养的，现在外购种猪太贵，资金投入大，承担疫情风险大。正大二元种猪价格8000元/头，汉世伟6500元/头。15kg仔猪价格卖3000元/头。散户80%-90%复养困难，当地500头母猪以上的养殖场很少。陆川县的复养积极性比较高，大场比这边多，资金贷款比这里容易。

4) 廉江市某养殖场：

原有母猪600多头，生猪存栏8000多头，5月11日发病，至7月份死亡5000多头，卖掉2000多头。8月份仅剩几十头母猪，期间配种停止，观察稳定后，开始配种，配种一个月后继续发病。目前场内仅存200多头育肥猪，三元杂母猪也挑出来一部分一个月前开始配种，大约可留80头三元母猪配种繁殖，其余的年前出栏。该老板表示，没有疫苗问世之前，不会大规模饲养，风险承担不起。也有复养暂时成功的，不多，多数观望或转养家禽。

5) 化州市某猪经纪：

茂名地区原有生猪存栏约500万，疫情过后减产预计80%。疫情5、6月份严重，存栏快速见底。现母猪存栏恢复约1-2成。早先复产的成功率仅有20-30%，目前复产成功率在80%。现在养殖利润丰厚，一部分新人进入养猪业。本地以自繁自养为主，主流母猪规模50-200头。大型企业都在积极复产。规模分布上看，规模场与散户出栏贡献对半。中招养殖户中约1/3养猪户转养鸡鸭，复产有一部分，

还有一部分都在养哨兵猪，尝试性复产。

6) 化州市杨梅镇陈氏猪场:

杨梅镇受疫情损失约 70%，3 月份疫情开始蔓延，6 月见底。真正复养的很少，主要是自己没有母猪，外购种猪风险和资金成本都比较大。能够复养的都是当时没有完全清场，留有一部分母猪或者肥转母的。以陈老板为例，常年母猪存栏 100 多头，高峰期 150 头母猪，疫情过后，仅剩 8 头纯种，肥转母 10 多头，目前已参配，妊娠 40 多天。现在比较稳定。没有外购种猪计划，靠现有母猪进行繁殖。用全价料，猪精外购。

三、饲料厂&油脂厂:

1) 南宁市某饲料企业:

公司概况: 饲料板块主营猪料及水产料, 猪料占比 30%, 水产 70%, 禽料量少。5 家饲料工厂分布在南宁、佛山、海南、荆州。

疫情: 广西疫情 4、5 月份集中暴发, 好一点的饲料厂销量下降一半, 绝大部分下降 70%。以本公司为例, 疫情前猪料 11000-12000 吨/月, 6 月份以后降至 3000 吨/月, 至今没有恢复。散户基本罕有复养, 公司这部分猪料销量主要还是公靠司+农户这边的贡献。整体评估, 两广、海南复产并不乐观。云贵川的疫情相对好一些。大公司复养积极, 前期成功率也不是很好。一直在留种, 整体大集团原种等核心产能还在。集团公司目前以收购猪场和租赁等手段扩充产能。当前广西猪源多在大公司手上, 大公司猪源应该能占到整个广西的 45%。

出栏体重: 散户 300 斤以上, 规模场 250/260 斤。

原料库存: 豆粕 10d (物理+合同), 年前增至 20d 物理库存。玉米 20d。

2) 贵港某饲料企业:

饲料销售情况: 去年销量 180 万吨, 公司自用占比 40%。今年 1 季度环比增 5%-10%; 4 月份环比降 80%; 5 月份环比降 50%; 6-9 月份维持在这个水平, 10 月份环比增 10%, 11 月环比增 10%。当前饲料销量 10 万吨/月, 去年同期 20 多万吨。受猪料减量影响, 尝试做一点禽料, 一个月几千吨, 量不大。目前饲料自用占比超过 1/2。母、仔猪料也是在 10 月份出现恢复, 销量 2 万吨/月, 去年同期在 4.5 万吨。

原料库存: 玉米: 物理+合同库存 20d, 随买随用策略。春节备货开始着手, 库存会增加到 40d。豆粕: 物理库存 8-9d, 合同 8-9d。豆粕远月库存订了一点。

饲料配方: 以玉米+豆粕为主, 当前猪价足够高, 对原料的选择首先要考虑风

险，高风险的原料不用，其次是稳定，再者才是成本。保证猪群的健康稳定是第一位的。

养猪板块：基础母猪存栏 15 万头，2020 年底计划做到 30 万头。三元母猪能留尽量留，主要放给合作猪场。

后市看法：从公司角度来说，看好年后 4 月份以后需求，撇开外部需求不谈，公司自身的需求是逐渐增加的。

3) 湛江某油脂厂：

大豆压榨产能 3000 吨/天，开机一般保持在 2800 吨/天，每月停机 5-6 天，主要是检修需要，工厂设备老化。豆粕销售结构上看，贸易商/饲料厂=6/4，未来倾向于饲料厂多卖一点，占比提升至 6 成。近几个月销量环比基本持平，华南基差 -40，现货 2650-2700 元/吨，销售比较差，上半年销售情况不容乐观。远月 6-9 月也卖不动，一个月几千吨，预售不超过 20%。目前饲料厂春节备货还未启动，往年 12 月、1 月粕销量最好，今年不好说。公司合作的某饲料厂，目前豆粕销量较非瘟前下降 60%。

4) 北海某油脂厂：

大豆压榨，设计产能 6000 吨/月。去年总压榨量 180 万吨，今年压榨量超过去年，达 185 万吨。大豆库存 4.5 万吨，目前买船进度到 3 月份，2-3 月份国家增加了 200 万吨美豆配额，该油厂分配了 2 船美豆。目前豆油没有库存，销售主要是完成之前的合同，豆粕库存 1 万吨，库容 2 万吨，如果没有及时出货 3 天即可涨库停机。

下游饲料厂提货不积极，需要每天催提，饲料厂今年春节备货积极性不高，基差较弱，最低卖到 -60，远月合同销售缓慢。对明年一季度需求不看好，认为节前养殖场集中出栏大猪，禽类养殖同样会在节前集中出栏，节后饲料需求更加看淡，而两广一季度水产还没有开始投苗投料，也无需求可言。

表 1：母猪存栏样本调查

单位：头

样本	Dec-19	Jun-19	Dec-18	扩张计划	养殖信心评分
1	15 万	13 万	10 万+	明年母猪存栏 30 万	10
2	2.5 万	2.7 万	2.3 万	明年母猪存栏 4 万	10
3	>10	400	400	新建 2000 头母猪场，求合作	3
4	>10	600		三元母留种参配预计增加 80 头	3
5	20	8	150	少量肥转母	3

数据来源：草根调研 华泰期货研究院

表 2: 全国十大养猪大县存栏情况调查

区县	母猪存栏		生猪存栏		对比正常情况
	2019-12	2019-6	2019-12	2019-6	
广西博白	<5%	5%-10%	5%	10%	2016 年生猪出栏 221.73 万, 母猪存栏 34.51 万
广东四会	<10%	<10%	10%	10%	2017 年生猪存栏 70.84 万, 母猪存栏 7.6 万
广东化州	10%-20%	20%	10%-20%	5%	2017 年能繁母猪 12.43 万
广西陆川	20%-25%	5%	5%-20%	20%	2016 年生猪出栏 102.59 万, 母猪存栏 7.6 万
山东莒南	<20%	<20%	20%-50%	<20%	2017 年生猪存栏 125.62 万, 母猪存栏 19.38 万
江西高安	<5%	25%-33%	<10%	25%-33%	2016 年生猪存栏 81.08 万
四川邛崃	<20%	80%	10%-20%	80%	2017 年生猪存栏 63.67 万
湖南湘潭	20%	80%	20%	80%	2017 年生猪存栏 460 万
福建龙岩	20%-30%	70%-80%	20%-40%	70%-80%	2017 年生猪存栏 262.48 万, 母猪存栏 26.66 万
福建南平	70%-80%	70%-80%	70%-80%	70%-80%	2017 年生猪出栏 144.63 万

数据来源: 新牧网 华泰期货研究院

表 3: 广东省生猪出栏规划目标 (年出栏 3300 万头)

单位: 万头

地市	2018 年	2019 年	2020 年	地市	2018 年	2019 年	2020 年
广州市	50	40	30	中山市	18	6	5
珠海市	43	10	10	江门市	242	242	240
汕头市	60	50	40	阳江市	195	195	195
佛山市	127	115	100	湛江市	395	398	400
韶关市	303	332	334	茂名市	529	513	500
河源市	99	99	99	肇庆市	293	266	265
梅州市	238	235	215	清远市	235	245	250
惠州市	198	191	180	潮州市	55	49	40
汕尾市	116	107	90	揭阳市	117	110	100
东莞市	1	1	1	云浮市	186	196	206

数据来源: 广东省农业农村厅 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

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com