

河南生猪养殖及饲料供需调研报告 (二)

2020-06--16

农产品策略组

研究员:

姚序

从业资格证号: F0209444

投资咨询证号: Z0000600

电话: 021-68757023

邮箱: yaox@qh168.com.cn

联系人:

王琪瑶

从业资格证号: F3048009

电话: 021-68757023

邮箱: wangqy@qh168.com.cn

相关研究报告

河南生猪养殖及饲料供需调研报告 (一)

◎投资要点:

◆2020 年上半年以来饲料出售基本平稳。非瘟后, 饲料厂转向多元化, 向禽料类进行业务拓展, 同时进军下游养殖行业。饲料厂预计下半年会好一些, 2021 年年初将会达到存栏的高峰期, 对于猪料未来是比较好的三年, 未来半年猪料销售一定是上升的。

◆河南养殖户的存栏恢复在 30%。复养方面, 有个人做, 也有饲料公司等也在做, 个人成功率不足三成, 靠公司复养成功率比较高。

◆周口生猪一般出省, 外调至广东、湖北、四川、广西等, 向东南辐射。运输 100-120 头/车, 再多风险比较大。河南周口猪价最高, 因为质量比较好, 品种和饲料比较好, 会调至上海、北京等地。该养殖场使用全价饲料, 养殖户认为全价饲料的效率比自配的高, 生产效率、生长效率使用全价饲料效果都比较好。

正文目录

1. 调研概述.....	3
2. 详细调研纪要.....	3
2.1. 某饲料企业 A.....	3
2.2. 某饲料企业 B.....	4
2.3. 某养殖户.....	5

1. 调研概述

调研背景：随着生猪期货的上市，实地调研生猪养殖基本知识以及养殖分布、结构等尤为重要。同时了解养殖企业、饲料厂、屠宰企业等对于生猪期货上市后给他们带来的影响和变化。另外，2019年非洲猪瘟在河南大地肆虐，导致生猪存栏大幅降低，为稳定猪肉价格，国家把恢复生猪生产作一项重要工作，各主产省将出栏量与政绩考核挂钩，各地多部门纷纷出台政策鼓励支持生猪生产。河南作为较早遭受非洲猪瘟疫情的省份，同样也是较早开展复产工作的省份，根据农业农村部数据，2019年10月份开始，全国能繁母猪存栏触底反弹，2020年2月份以来，生猪价格持续下跌，但近两天止跌反弹，养殖企业是否调整了出栏节奏？同时1月份突如其来的“新冠”疫情，养殖企业的补栏节奏是否受到影响？生猪存栏回升如何？带着这些问题，6月中旬，调研团队走进养殖大省河南省，通过对不同规模养殖企业、猪经纪、屠宰企业、饲料企业及疫苗企业进行走访调研，获得生猪存栏、复养及饲料供需的一手数据，为市场预测猪价、蛋白粕以及玉米等走势提供重要依据。

调研日期：2020年6月16日

调研行程：10:30-12:30；15:00-19:00

调研对象：2家饲料厂，1家养殖户

调研主要目的：

- 1、了解生猪养殖基本知识，了解规模场及散养户存栏变化、补栏及复养情况；
- 2、了解复养成功率、复养规模，市场各主体对于复养的心态，对后市的观点；
- 3、了解生猪期货上市后，对养殖企业、饲料厂、屠宰企业等带来的影响和变化？
- 4、了解屠宰企业开工率、冻肉库存和关于猪肉消费量等变化；
- 5、了解大型饲料企业猪料产销量及未来生产计划。

2. 详细调研纪要

2.1. 某饲料企业 A

专业的做饲料，2008年开始，最高做到50万吨年产，最多有7家工厂，销售市场25个。非瘟后，受到重创，从2018年开始年产回调，目前还剩三分之一的量，15万吨年产，近期稍有回头迹象，预计下半年会好一些，2021年年初将会达到存栏的高峰期，对于猪料未来是比较好的三年，未来半年猪料销售一定是上升的。公司准备养猪近10年，现在希望今年年底能够开始养猪。现在改变思路，想要产品多元化，2019年组建禽料团队，4个生产基地，周口生产线比较大，目前市场有20个，但是状况不太好，公司内部变故，所以受到一定影响。

现在在开发新的市场，重新进入市场的对象，2020年1-5月猪料销售缓慢增长，每月8000-9000元/吨，预混料占30%、浓缩料与全价料一半一半。禽料还在起步阶段，没有

禽料生产线。豆粕与益海合作比较多，玉米以当地为主，新疆与东北玉米为辅，外加湖南小麦。河南玉米分阶段，很少有特级玉米，河南机械收割，玉米难以保存。玉米、小麦库存已备到9月底，豆粕基差锁满9月了，物理库存10-15天。目前小麦基本都到库，玉米库存5000吨。

豆油、色拉油属于能量类1%，不可或缺，豆粕根据价格调整，浓缩料中占40-60%，豆粕在3500元/吨左右时，其他用杂粕（棉粕、菜粕）替代。猪料与鸡料差不多，同质化了。禽料与猪料加工费80-150元/吨。玉米和小麦价差不得超过150元/吨可以用小麦替代，目前价差100，替代30%，甚至可以更高至50%，酶制剂很成熟，已经完全可以替代。

预混料：维生素、矿物质。回家以后加上玉米、豆粕自配。

浓缩料（32%）：预混料加上豆粕、玉米、麸皮、小麦、杂粕，农户购买后再买入玉米、麸皮，自己配。豆粕占比50%。具体还需要看客户的蛋白需求。

全价料：所有料全部配好，回家直接使用。豆粕16-18%，玉米50-60%。

大型养殖企业偏向全价料，猪价越高，对饲料品质要求越高，涉及到生物安全。

小猪料用发酵豆粕。

开口料（7天内）：代乳粉、乳清粉、豆制品、维生素。

保育料（7天后）：米粉、乳精分加上开口料，根据猪的大小分不同极端。

今年因为玉米价格比较高，现在厂商开始购入小麦储备。

2.2.某饲料企业B

在河南有6家公司，饲料有5家，集团是全产业链。采购方面，豆粕库存在半个月到一个月，全是合同采购，提前一个月采购。玉米库存30-35天，随用随买，采购东北玉米，因为本地粮少，价格基本拉平了。现在用一点棉粕，其他不用。非洲猪瘟后增加了蛋鸡料、肉鸡料、鸭料。

两条生产线36万吨，现在就开了一条生产线，以前最多8000吨/月，现在销量比较差，2000-3000吨/月，周口这边的公司目前都是外销。近期销量比较平稳，现在目标还是发展内销上量。客户是直供猪场和经销商，集团客户自己有饲料厂，所以没有销售量。目前就是发展代养，自己猪场9000头（6000+3000）母猪已经投产，未来规划5万头母猪，100万头出栏规模。

2500吨销量方面，猪料1300吨，禽料1200吨，由于公司禽料起步晚，不具备代表性。

猪料方面，猪料中一般麸皮7%，豆粕18%。母猪料，蛋白最高要求达到23%，正常在15-18%，再高吸收不了，公司一个月豆粕用量400-500吨。

饲料车进场三次消毒，非常严格管理，出饲料厂以后与外界没有任何接触。客户一公里外还有消毒点，30-60分钟以后再消毒一次。

2.3.某养殖户

非瘟前，周口千头厂12家，500-800头24家，200头以上1200家，50-100头6000家，接近一万。2018年之前，一个县200头以上的规模，有60-70户，2019年6月份，只剩下百分之十几，目前不超过15家，2-3家达到400-500头规模。目前100头以下460户，经过几个月还会减少。周口自繁自养为主。

该养殖户自繁自养模式，200头母猪，三元母猪占比30%，存栏恢复在30%左右。非洲猪瘟冲击比较小，管理比较好，推为样板，规模有增加趋势，今年屠宰基本没有三元母猪，都留做种猪，一半三元留种占比50%。目前猪瘟整体已经缓和，还有点状发生。三元9个左右，二元12-13头，二胎管理好的话还能用，管理不好就没有办法二胎利用，三元好的话能用到两年半，差一点3胎左右，而且仔猪在60-70公斤以后生长速度会比较慢，二元母猪一般能用4年。以前母猪12万头，现在仅剩1.5万头。

目前280斤出栏，冬季会养到400斤，冬天标猪比肥猪低2毛，会根据消费进行调整。一般出省，外调至广东、湖北、四川、广西等，向东南辐射，100-120头/车，再多风险比较大。河南周口猪价最高，因为质量比较好，品种和饲料比较好，会调至上海、北京等地。该养殖场使用全价饲料，养殖户认为全价饲料的效率比自配的高，生产效率、生长效率使用全价饲料效果都比较好。

10年养猪，政府一共补贴100多万，非瘟后补贴比较少，有死猪保险比较到位，按照重量，10公斤以上的，1公斤补8元，母猪死亡补贴1200/头。保险个人出10%，90%政府出。规模企业成本在7元/斤，个人的成本5-6元/斤也可能。

复养方面，有个人做，也有饲料公司等也在做，个人成功率不足三成，靠公司复养成功率比较高，商丘某公司5万复栏都成功了。猪上了三分之一，猪价上了四分之一（考虑到消费下降）。目前猪价上涨根本原因是供应还是缺。在明年8月份左右，可以恢复到70-80%，具体还要看雨季、冬季（低温消毒药效果比较差，冬季仔猪存活率非常低，猪舍空间大，用碳保温效果达不到，用电更差）的非瘟控制情况。经历过2018年的行情低谷和非瘟的厂，基本非常难起来。2019年进入市场的相对比较有信心，2020年新冠结束后3-5月大量上猪，目前上猪的积极性还是存在。

目前销猪，还是通过猪经纪，价格信息比较透明，各家3-5毛/斤差距，依据双汇的价格，亚洲最大的屠宰企业。6月16日收购价为16.2元/斤，全国在17元/斤。目前130-140kg算标猪了。

养殖场一天一消毒，下雨天消毒2-3次。饲料车还是要多次反复消毒，司机都要穿隔离服、隔离靴子，就在车上工作。减少对猪本身的消毒，给猪吃好的饲料就是一种保健，抵抗力增强。因为防疫养猪成本增加1-2毛/斤。后面雨季，猪瘟可能会严重，但是大家防护意识非常强，不会再大规模爆发。饲料一般在一周拉一车，温度低了库存可以高一点。

分析师承诺:

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确的反映了本人的观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn