

川蜀生猪调研报告（三）

2021-04-15

农产品策略组

研究员：

王琪瑶

从业资格证号：F3048009

投资咨询证号：Z0015505

电话：021-68757023

邮箱：wangqy@qh168.com.cn

联系人：

李根

从业资格证号：F3079958

电话：021-68757023

邮箱：lig@qh168.com.cn

◎投资要点：

◆生猪养殖规模在恢复，其中尤其以能繁母猪存栏增加最为显著。但是，商品猪的调入仍然占较大比例。四川地区目前主要以提供二元母猪和仔猪等高附加值的产品为主，而育肥猪的供应依然较多依赖外省调入。

◆雨季疫情防护：养殖场反馈今年已经针对雨季疫情做了针对性准备，预计可以有效防止疫情暴发。

◆四川地区消费不畅。当前消费只有19年的50%左右，但是好于2020年同期。预计腊肉去库存需要持续到2021年6月份。

◆屠宰企业有针对性当前低价建立库存。贸易商和下游终端用户均采购牛猪，屠宰分割并入库做冻品。该类冻品综合成本低于进口冻品成本，因此屠宰分割企业认为存在价格优势，可以建立库存。

相关研究报告

正文目录

1. 调研概述.....	3
2. 详细调研纪要.....	3
2.1. 养殖企业 1.....	3

1. 调研概述

调研背景：川蜀地区，作为西南地区乃至全国重点的猪肉消费区，是研究猪肉的需求的重要样本区域。了解该区域的猪肉消费情况，有助于我们了解生猪行情。同时，此次调研，也希望了解到川蜀地区生猪养殖情况。近年来，四川响应国家号召，大力养殖生猪。随着新一批的猪舍投入使用，四川的生猪供应能力得到迅速提升，有可能从生猪净调入省份转变为生猪净调出省份。因此了解四川市场及其重要。

调研日期：2021年04月16日~04月16日

调研行程：9:00-12:00

调研对象：1家养殖场，

调研主要目的：

- 1、了解生猪养殖恢复，新养殖场建设，母猪存栏变化、补栏及复养情况；
- 2、了解生猪屠宰，消费情况；
- 3、了解养殖，屠宰企业对于后期价格的判断。

2. 详细调研纪要

2.1. 养殖企业 1

当前不同级别白条存在较大价差。四川市场偏好2-3级白条。级别越高，反而越肥。太肥不符合消费需求。一般来说冬季价差低，夏季价差高。价差一般在1-4块之间。瘦肉率在74%，蹄占1.5%。养殖量在同比增长。公司做代养模式已经有7年之久，总体来说养殖户违约率不高。有较多新合作的代养农户。公司选择合作的农场，一般要求存栏1千头以上。企业提供仔猪，饲料，疫苗。农户负责养殖。规模希望做到存栏100万，目前是20-30万。一个年存栏1千头猪场投入120万-140万现金。出栏成本是16元/kg左右，价格超过部分按照10%分红。整体存活率为93%，以前可以做到95%左右。代养费当下是400左右/头。

去年夏季受非瘟影响，损失10%左右，主要是代养部分损失严重。但是从去年10月份开始就没有损失。出栏体重在130-150kg。

总体来说 规模屠宰场 984 家。产能分布广。屠宰规模化远不如养殖规模化。屠宰量下降5-60%，但是产量下降3成。规模场下降多，小散下降少。

防疫途径主要是增加工厂智能化和生物安全消杀。

生猪价格涨，但是没有人缺货，因此推断供求仍然充足。天气从五月份开始开始转热，手里有牛猪的企业将逐步出售，因为牛猪不适合在继续养殖。各地企业增加了对于环境监测的途径和方法，严格把控疫情。

负责人不认为今年会缺猪，即使缺猪也不缺肉，6-8月为淡季。消费量有可能恢复。价格预估在在24左右。认为市场过于乐观，毕竟存货还很多。

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