

2010年生猪市场回顾及2011年展望

范玉生

(北京博亚和讯农牧技术有限公司,北京 100085)

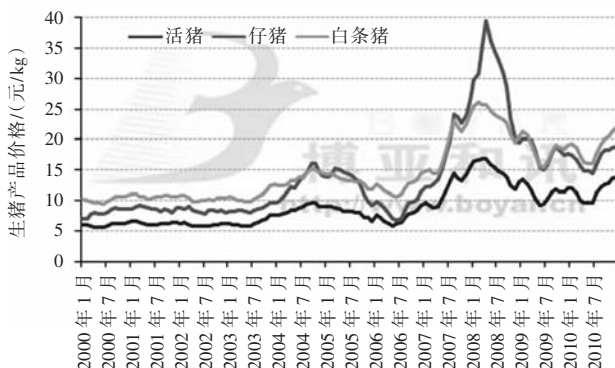
摘要:2010年我国生猪相关产品价格均走出“耐克(√)”行情,受年初“节日效应”衰退、疫病以及供给相对充足等因素影响,生猪相关产品价格均出现下滑;当猪粮比价连续10周低于6:1时,商务部于4月13日在云南、广西等受灾(干旱)地区启动2010年第一次收储,随后商务部又连续4次启动冻肉储备,最终提振生猪价格;下半年由于通胀、灾害等因素影响,农产品价格快速攀升,畜产品价格也随之节节上扬。据悉,截止12月末,我国生猪、仔猪、白条猪均价较6月份分别上涨43.8%、30.5%、37.0%。2011年,国际环境不甚乐观,美国宽松货币政策、欧盟债务危机、国际自然灾害频发等因素,不断推高农产品价格;而国内受输入型、成本型通胀压力影响,政府出台一系列措施,打压物价,抑制物价过度上涨。对于养殖业,由于成本压力不断增加,势必推高生猪价格,进而抑制终端需求。

关键词:生猪市场;猪价;能繁母猪;存栏量;出栏量;冻肉储备;养殖利润

中图分类号:F307.3;S828 **文献标识码:**A

第一部分 2010年生猪市场回顾

2010年我国生猪相关产品价格均走出“耐克(√)”行情(图1-1),由于受年初“节日效应”衰退、疫病以及供给相对充足等因素影响,生猪相关产品价格均出现下滑;当猪粮比价连续10周低于6:1



数据来源:博亚和讯

图1-1 2000—2010年我国生猪产品价格走势图

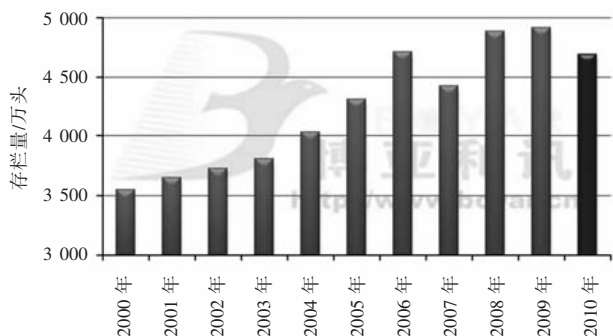
时,商务部于4月13日在云南、广西等受灾(干旱)地区启动了2010年第一次收储,随后商务部又连续4次启动冻肉储备,最终提振生猪价格;下半年由于通胀、灾害等因素影响,农产品价格快速攀升,从而传递畜产品价格节节上扬。据悉,截止12月末,我国生猪、仔猪、白条猪均价较6月份分别上涨43.8%、30.5%、37.0%。

1 生猪产品整体供给趋于回落

1.1 能繁母猪年末存栏小幅下滑

如图1-2所示,2010年我国能繁母猪年末存栏4680万头,较2009年下降4.68%。据农业部各月公布数据显示,2010年我国能繁母猪存栏呈现持续下滑态势,其中8月份跌至4580万头,较年初下跌

5.95%;随后能繁母猪存栏尽管有所恢复,但整体水平仍低于2009年。

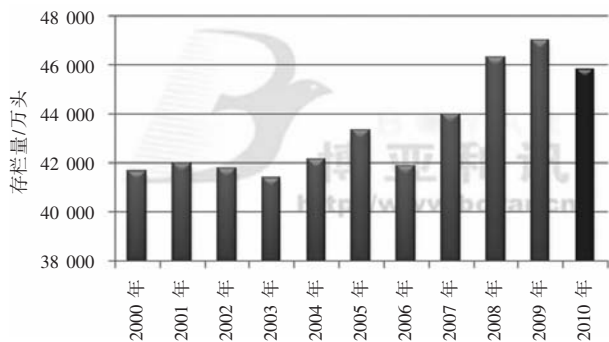


数据来源:2000—2009年数据来自农业部,2010年为博亚和讯估算数据

图 1-2 2000—2010 年我国能繁母猪存栏变化走势图

1.2 生猪存栏下滑

如图 1-3 所示,2010 年我国生猪年末存栏下降至 45 800 万头,较 2009 年下降 2.52%。据悉,进入 4 月份以后,由于饲料成本高企不下,以及疫病风险加剧,同时国家政策连续调控下,畜产品价格紧随其他农产品出现下调,从而抑制养殖户补栏积极性,尤其是散户。另据农业部公布的最新数据显示,截止 11 月份,我国生猪存栏为 45 470 万头,同比下降 2.4%。



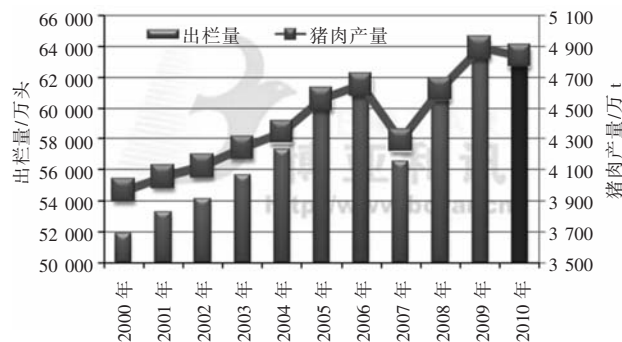
数据来源:2000—2009年数据来自农业部,2010年为博亚和讯估算数据

图 1-3 2000—2010 年我国生猪存栏变化走势图

1.3 生猪出栏合理下调

如图 1-4 所示,2010 年我国生猪出栏达 63 780 万头,较 2009 年下降 1.06%,猪肉产量 4 837 万 t,较

2009 年下降 1.06%。据悉,2010 年上半年,我国生猪市场处于严重亏损状态,猪粮比价连续 23 周低于 6:1,其中连续 13 周低于 5:1。另据博亚和讯监测,全国生猪连续 4 个月处于深度亏损中,7 月份开始实现盈利。生猪市场的高风险也迫使一部分散户尤其是资金链出现断裂的养殖户退出。

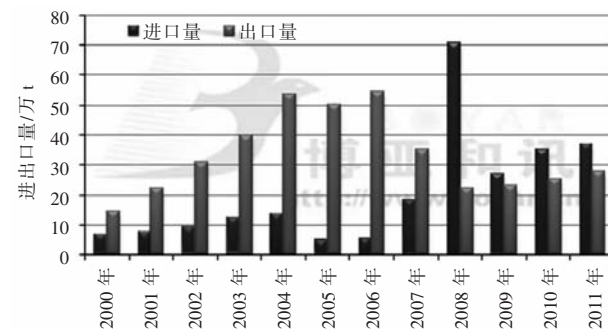


数据来源:2000—2009年数据来自农业部,2010年为博亚和讯估算数据

图 1-4 2000—2010 年我国生猪出栏量及猪肉产量走势图

1.4 猪肉进口量增加

如图 1-5 所示,2010 年预计我国进口猪肉 35 万 t,较 2009 年增长 29.63%。受 2009 年“猪流感”疫情影响,我国限制进口来自疫区猪肉产品,从而导致进口量锐减。后经世界动物卫生组织证实,猪肉不能携带病原体,疫情得以解除,2010 年 2 月份,我国正式解除对墨西哥、美国和加拿大甲型 H1N1 流感禁令,允许符合中国检验检疫要求的猪及其产品进口。

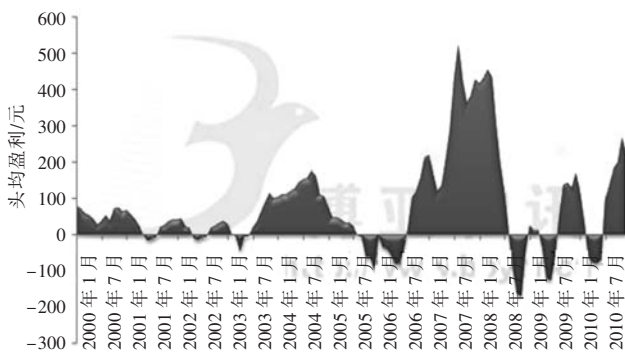


数据来源:USDA

图 1-5 2000—2010 年我国猪肉进出口量走势图

2 生猪盈利趋于稳定

如图 1-6 所示,2010 年我国生猪平均盈利为 80.35 元/头,较 2009 年提高 2.13 倍。其中,11 月份生猪平均盈利达 250 元/头以上,同比上升 1.12 倍。截止 12 月末,虽然生猪市场依旧处于盈利周期之中,但整体开始趋于下滑态势。其原因,一方面,饲料成本的不断上扬;另一方面,国家为严防通胀肆虐,采取一系列政策措施,农产品价格普遍出现下滑。



数据来源:博亚和讯

图 1-6 2000—2010 年我国生猪平均盈利走势图

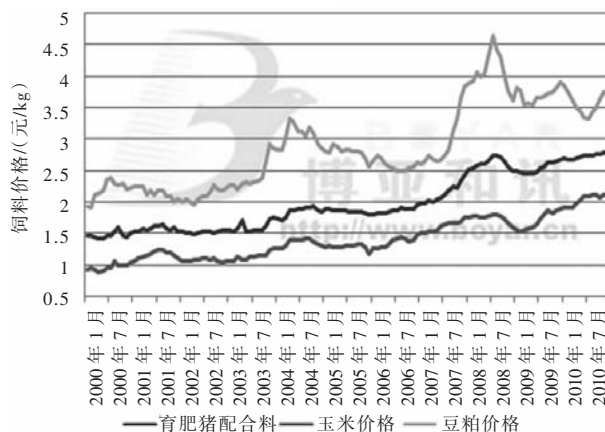
3 影响生猪市场价格变化的因素

3.1 饲料价格高企,增加养殖风险

如图 1-7 所示,2010 年我国育肥猪配合料价格一路上扬。据悉,截止 12 月我国育肥猪配合料均价为 2.81 元/kg,较年初上涨 4.46%;其中,玉米价格达到 2.13 元/kg,较年初上涨 11.5%;豆粕价格 3.72 元/kg,较年初下降 3.51%。

受自然灾害频发及通胀压力加大等因素影响,农产品价格不断攀升。蒜你狠、豆你玩、姜一军、糖高宗、虾一跳、油你涨、玉米疯、辣翻天、棉花掌等网络热词频现,虽有调侃之味,但反映出消费者对不断上涨物价的无奈。年末,为稳定物价,尤其是农产品价格,国家出台一系列措施,降低农产品流通过费用,促使价格出现回调,但主要粮食价格却依旧坚挺,预

计饲料成本价格依旧保持高位。

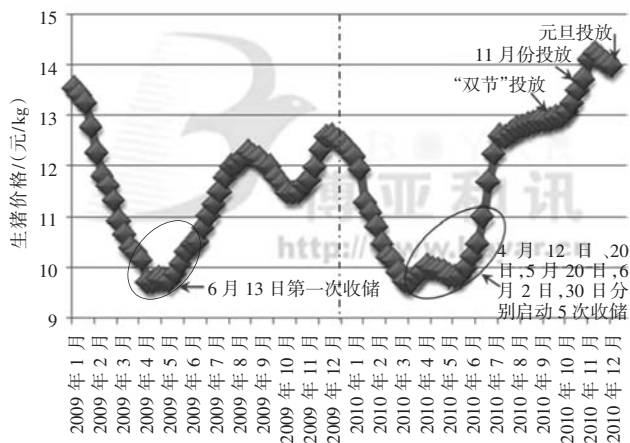


数据来源:博亚和讯

图 1-7 2000—2010 年我国育肥猪配合料及原料价格走势

3.2 冻肉储备缓解猪价过度波动

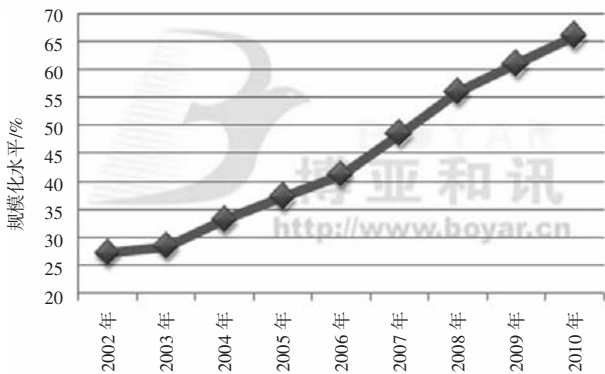
如图 1-8 所示,2010 年,生猪市场波动较大。上半年,生猪价格持续下跌,养殖户亏损严重。为防止生猪价格过度下跌、保护养殖户利益、稳定生猪生产,2010 年 4—7 月商务部会同有关部门五次开展冻猪肉收储,生猪价格持续下跌势头得到有效遏制。6 月初以来,生猪价格持续回升,养殖户逐步扭亏为盈。7 月中旬至今,猪粮比价一直位于生猪养殖盈亏平衡点以上。目前,猪肉市场基本稳定。



数据来源:博亚和讯

图 1-8 2009—2010 年我国冻肉储备及投放与生猪价格波动的相关性

3.3 规模化养殖程度不断提高,促进产业集约化发展
 近几年,在国家政策的鼓励下,我国生猪养殖规模化程度不断提高,预计2010年达到66.0%(图1-9)。

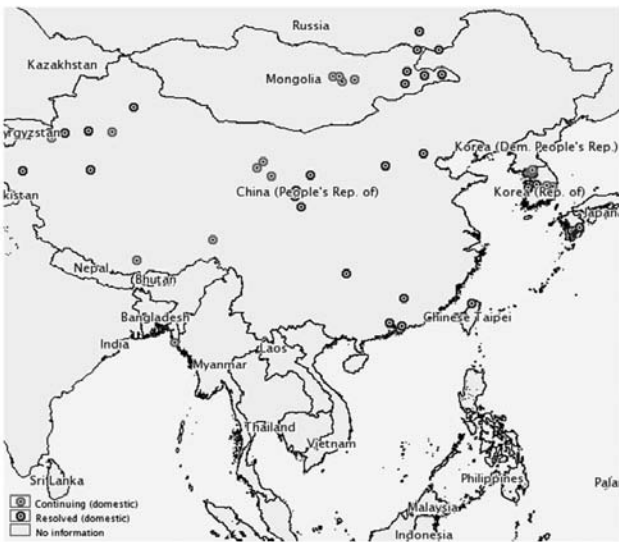


数据来源:农业部

图 1-9 2002—2010 年我国生猪养殖规模化水平走势图

3.4 疫病风险加大,加剧猪市波动

3.4.1 口蹄疫发病区域



数据来源:世界动物卫生组织

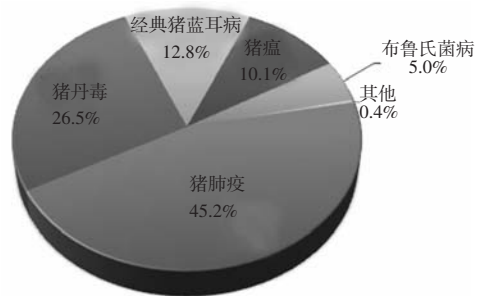
图 1-10 2010 年 1—12 月我国猪口蹄疫发病区域分布图

2010 年 1—12 月份,我国大陆地区已向世界动物卫生组织(OIE)上报 O 型猪口蹄疫疫情 13 次,发病区域分别为广东、深圳、甘肃、江西、贵州、宁夏、新疆、西藏、青海等地,其中上报感染猪群共计

19 503 头,已全部扑杀。从本轮疫病爆发区域和时间来看,发病区域广、持续时间长是其主要特点。

2010 年春季以来,受低温、干旱天气影响,疫病较为多发。受此影响,年初猪价本该受节日效益刺激而大幅上涨,但由于疫病的发生,导致猪价大幅下滑,提前出栏等,抑制猪价上扬。同时,当期仔猪死亡率高,抑制养殖户补栏,进而导致 6 月份出栏生猪出现匮乏,价格快速上涨。

3.4.2 主要疫病发病区域



数据来源:农业部

注:口蹄疫单独统计

图 1-11 2010 年 1—7 月份我国生猪主要疫病发病数量所占比重

2010 年 1—7 月份,我国主要上报生猪疫病数量及占发病群体的比重分别为:猪肺炎 26 059 头,占 45.2%;猪丹毒 15 248 头,占 26.5%;典型蓝耳病 7 403 头,占 12.8%;猪瘟 5 806 头,占 10.1%;布鲁氏菌病 2 899 头,占 5.0%;其他占 0.4%。

与 2009 年同期相比,猪肺炎发病数量下降 69.14%,猪瘟下降 81.0%,高致病蓝耳病下降 99.3%,猪丹毒下降 49.0%,但典型蓝耳病却上升 18.5%。

猪瘟: 从发病区域来看,2010 年 1—7 月份,广州、甘肃两地发病量较 2009 年同期大幅减少,其他地区均出现增加,其中广西、陕西、青海、贵州、宁夏、湖南等地发病量较 2009 年增加幅度较大。

经典猪蓝耳病: 从发病区域来看,2010 年 1—7 月份,贵州、广州两地发病量显著减少,而重庆、广西、四川、宁夏等地均大幅增加。

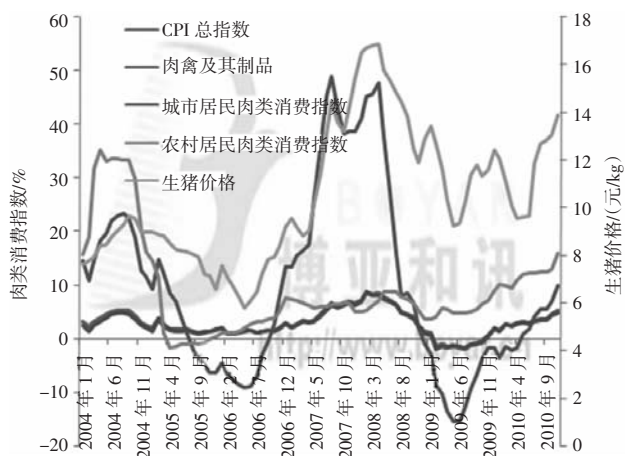
猪丹毒: 从发病区域来看,2010 年 1—7 月份,

重庆、广州两地有所减少,广西、新疆、湖北、四川、湖南等地均大幅增加。

猪肺炎: 从发病区域来看,2010年1—7月份,广东地区发病量大幅减少,而其他地区均出现不同程度的增加,其中,广西、新疆、湖南、贵州、四川、湖北等地增加幅度较大。

3.5 通胀压力加大

据统计局统计数据,11月份我国CPI总指数为5.1%,处于严重通胀阶段。其中,食品价格指数为11.7%,粮食价格指数14.74%,肉禽及其制品价格指数9.91%,猪价占CPI总指数比重4%左右。受节假日、疫病、存栏减少、饲料成本等因素影响,预计猪价将攀升,从而进一步拉动CPI指数上涨。



数据来源:国家统计局

图 1-12 2004 年—2010 年 11 月我国居民消费价格指数变化趋势

4 部分生猪养殖上市企业经营分析

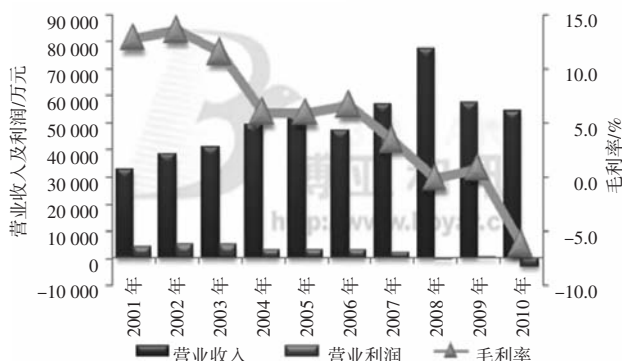
4.1 新五丰

2010年前3季度实现主营收入53 977.47万元,营业利润-3 381.46万元,净利润95.28万元,每股收益0.01元。

4.2 雏鹰农牧

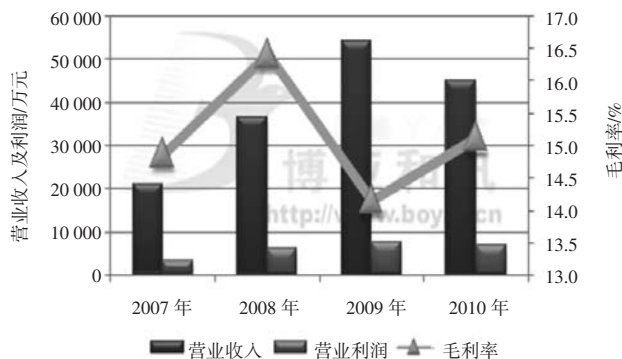
2010年前3季度实现主营收入45 190.21万元,营业利润6 831.42万元,净利润7 383.22万元,

每股收益0.55元。



数据来源:公司年报

图 1-13 2001—2010 年新五丰营业收入及利润变化趋势

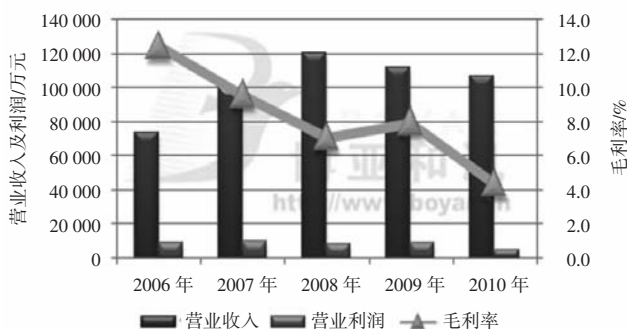


数据来源:公司年报

图 1-14 2007—2010 年雏鹰农牧营业收入及利润变化趋势

4.3 得利斯

2010年前3季度实现主营收入106 505.28万元,营业利润4 611.82万元,净利润4 003.15万元,每股收益0.16元。

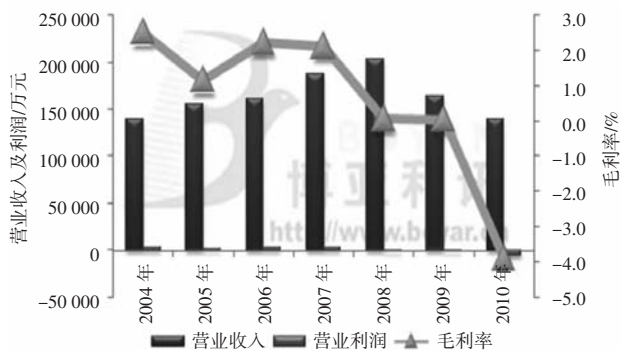


数据来源:公司年报

图 1-15 2006—2010 年得利斯营业收入及利润变化趋势

4.4 高金食品

2010年前3季度实现主营收入139 122.37万元,营业利润-5 442.07万元,净利润-3 909.01万元,每股收益-0.24元。

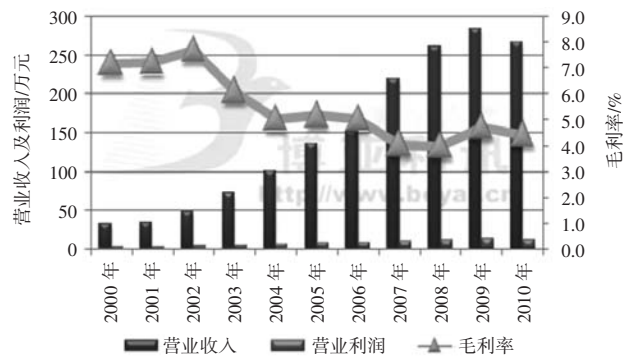


数据来源:公司年报

图 1-16 2004—2010 年高金食品营业收入及利润变化趋势

4.5 双汇发展

2010年前3季度实现主营收入2 652 280.28万元,营业利润117 070.58万元,净利润75 438.35万元,每股收益1.24元。



数据来源:公司年报

图 1-17 2000—2010 年双汇发展营业收入及利润变化趋势

第二部分 2011 年生猪市场展望

从上述生猪生产现状及影响因素中不难看出,当前我国生猪供给量较2009年明显下滑,生猪盈利趋于稳定,通胀压力增大,政策调控风险加大,预计猪价将有进一步上涨空间。

从市场及政策角度来看,博亚和讯认为2011年生猪供需市场可能将呈现如下走势:

(1)从供给的角度来看,2011年我国生猪存出栏量趋于稳定,一方面,我国生猪规模化水平不断提高,大量资金涌入;同时,由于饲养成本高企,以及养殖门槛不断提高,迫使部分散户逐步退出。所以,从整体形势来看,2011年生猪存出栏量保持稳定。

(2)从需求角度来看,受国家大环境影响,我国经济发展模式处于结构转型期,对国内经济的发展造成一定的冲击,尤其是东部沿海出口型企业;另外,由于通胀压力不断加大,居民可用于食品消费支

出必然受到抑制。所以,2011年我国猪肉消费不会出现大幅增局面。

(3)从供需两个角度来看,2011年猪肉供需保持稳定,但由于成本压力不断加大,尤其是饲料原料价格不断上扬,必然推高畜产品价格,所以,高价格、高成本必然抑制供需双方。

另外,从宏观经济角度来看,美国宽松货币政策、欧盟债务危机等等,输入型通胀压力直逼国内物价不断上扬;作为政府,为稳定国内物价,尤其是食品价格,国家连续出台一系列政策,抑制物价过度上涨;同时,加大储备抛售,短期内使过度上涨物价得以抑制。但对于生猪产业链养殖环节来讲,由于高成本(饲料、人工、环保等)、疫病风险等因素影响,必然导致盈利空间压缩,甚至亏损。所以,2011年生猪养殖行业发展不甚乐观。■

欢迎订阅《中国畜牧杂志》

全年24期,每期定价15.00元,全年360.00元,全国各地邮局均可订阅。邮发代号:82-147。如错过订期,请与本刊发行部直接订阅,可按年、按月随时订阅。发行部电话:010-82893871