



生猪现货价格维持坚挺 期价注入产能恢复预期

（评级：涨）

总结与后市展望

上周，生猪期货主力 LH2109 合约继续下挫，连创新低，周比下跌 7.78%，生猪现货市场价格先涨后跌，全国生猪均价 36.01 元/kg，环比下跌 1.65%，同比下跌 0.16%，目前生猪市场受新冠疫情及节前备货支撑仍存，近日全国多地新冠疫情影响加重，部分地区陆续封锁，春节提前备货增加，且进口肉及冻品消费下降利好鲜肉需求，提振短期猪价反弹，但高猪价不利于下游走货，屠宰场减量收购压价意愿较强，且中央储备肉继续投放中，年后需求无明显利好，也将抑制生猪市场价格上涨空间，预计短期生猪市场价格维持高位稳中小幅趋弱走势为主，中长期来看，随着生猪市场产能逐渐恢复，产能释放期将压制生猪现货价格逐渐转弱，价格高点也将边际递减，但仍需关注生猪实质产能恢复节奏及猪瘟复发风险。期货市场来看，生猪主力 LH2109 合约短期走势继续偏弱，但低位继续追空需谨慎，维持反弹试空思路参与，对于养殖企业可考虑逢高做空养殖利润保值。



图 1 生猪主力合约价格走势
资料来源：Wind 方正中期研究院整理

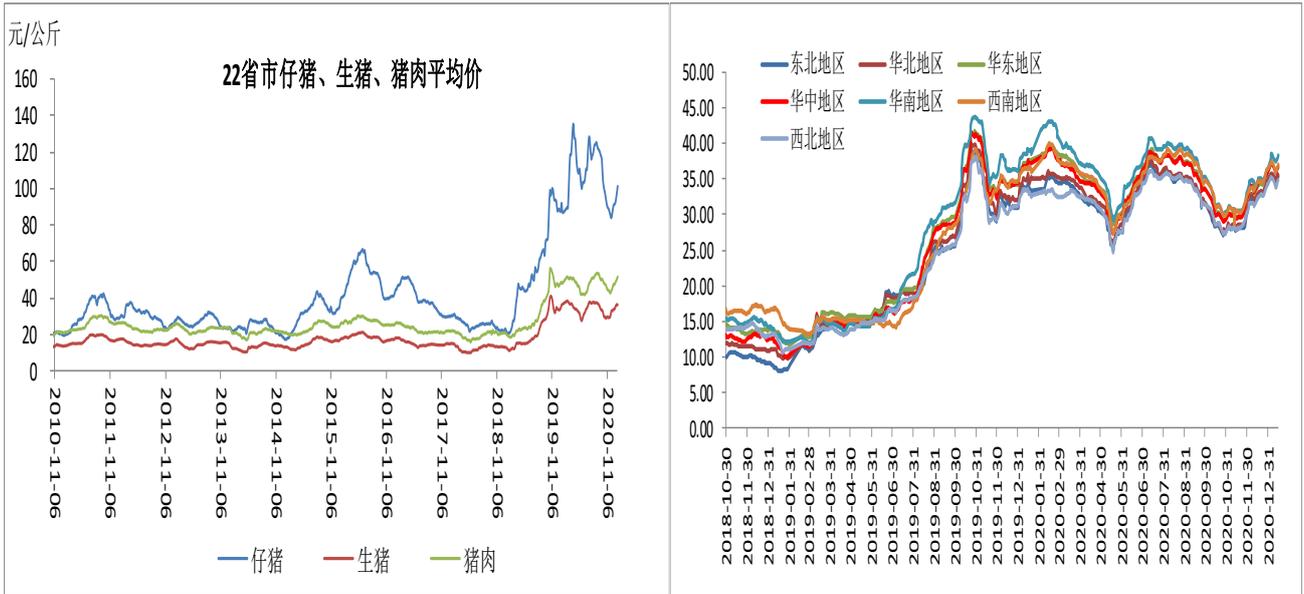


图2 生猪现货市场价格走势
资料来源：Wind 方正中期研究院整理

一、基本面动态

生猪期货于2021年1月8日在大连商品交易所正式挂牌交易。生猪是我国价值最大的农副产品，也是我国期货市场上市的第一个活体交割品种。生猪期货的推出将进一步完善养殖产业链风险管理工具，是我国期货市场服务实体经济发展的的重要举措，对于完善生猪价格形成机制、提升市场主体风险管理能力和助力生猪产业发展具有积极的促进作用。

从生猪产业规模来看，2019年，我国生猪出栏逾5.4亿头，猪肉产量逾4200万吨，由于前期价格上涨，市场规模已由正常年份的近万亿元上升为近2万亿元。我国是全球猪肉消费第一大国，猪肉是我国居民最主要的副食品，猪肉消费长期占肉类消费比重60%以上，2019年我国肉类总产量7,649万吨，其中猪肉产量4,255万吨，占肉类总产量的55.62%。虽受非洲猪瘟影响导致猪肉供应量大幅减少，牛羊鸡供应增长替代猪肉供给，但由于我国居民长期生活传统和饮食习惯，猪肉在肉类中的主导地位将在长期保持。受2018年10月以来的非洲猪瘟疫情冲击，全国生猪存栏量大幅减少，据国家统计局发布的相关数据，2019年生猪存栏31041万头，同比下跌27.5%；2019年能繁母猪存栏2045万头，同比下降31.21%。2019年猪肉产量4255万吨，同比下降21.3%。

从生猪生产布局情况来看，生猪养殖多集中于华东、华中、西南和华南地区，主要集中在四川、河南、湖南、山东、湖北、广东、云南、河北、广西、江西十省；主要消费地区为长三角、珠三角和环渤海经济圈。近几年我国生猪养殖规模化发展速度加快，我国生猪规模化养殖步入快速发展轨道是从

2007 年开始，在国家政策引导及市场自我淘汰等因素影响下，散养户数量不断下降，2019 年年出栏 500 头以上的规模猪场总出栏量占比从 2007 年的 26.1% 提高至 74%。

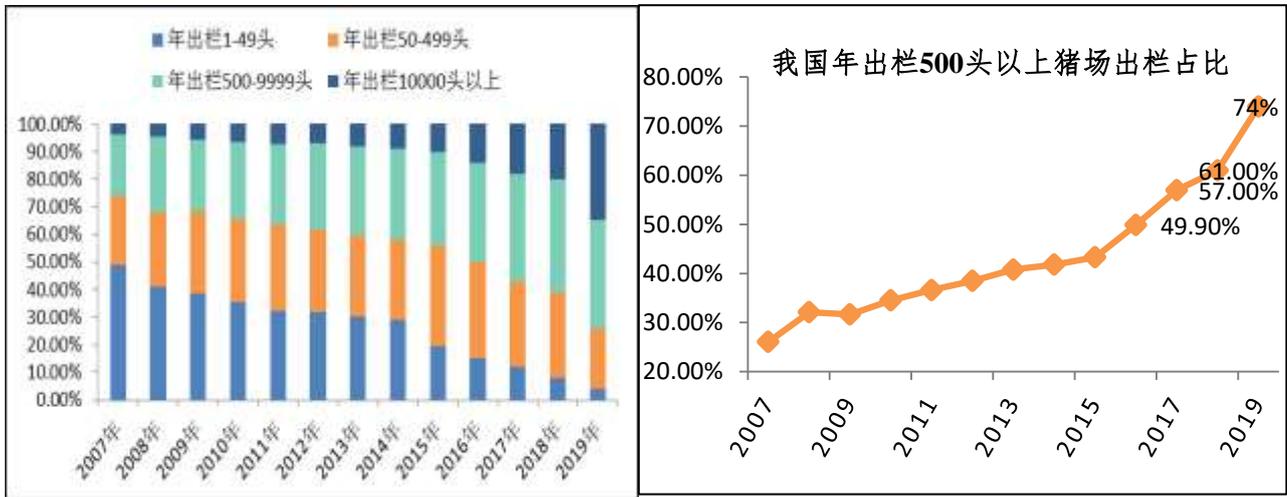


图 3 生猪养殖规模化发展增速
数据来源：Wind 方正中期研究院整理

（一）生猪市场产能修复与非瘟并存

ASF 疫情将大部分产能较落后的养殖企业淘汰出局，而生猪供应缺口也因此被明显放大，2018 年 8 月 3 日，辽宁省沈北新区发现首起非洲猪瘟疫情，生猪存栏从 2018 年 11 月开始连续下降，到 2019 年 10 月累计下降四成以上，能繁母猪存栏量同样持续下降，直到 2019 年 10 月出现上升。受非瘟疫情影响，2019 年全年猪肉产量同比下降 21%，2020 年猪肉产量继续下降 20% 左右。目前非洲猪瘟疫情总体可控，但引发疫情的风险将长期存在，生猪市场产能修复与非瘟并存，疫苗研制层面，中国农业科学院 2017-2020 年重大科研进展发布会称，由哈尔滨兽医研究所自主研发的非洲猪瘟疫苗环境释放和临床试验进展顺利，这对市场提供极大的信心支撑，不过当前疫苗从试验到投入生产仍需要一定时间，整体猪群重建也将是一个缓慢的过程，若疫苗能够提前投放市场，则生猪市场产能恢复进程将存在更好的预期。

（二）母猪结构性问题仍存，关注生猪市场产能恢复节奏

目前生猪市场母猪存栏恢复节奏好于生猪存栏，博亚和讯数据显示，2020 年末生猪存栏 2.85 亿头，同比增加 39.23%；能繁母猪年末存栏 4196 万头，同比增加 42.60%，母猪存栏数量基本恢复到 2017 年水平，但分月三元杂母猪存栏占能繁母猪存栏比重仍在 40-70% 不等，三季度三元杂母猪占比最高，未来生猪市场存栏恢复节奏仍受到母猪结构性问题及猪瘟风险的不确定性制约。

农业农村部数据显示，11 月份能繁母猪存栏环比增长 3.8%，同比增长 31.2%，已连续 6 个月正增长；生猪存栏环比增长 4.3%，同比增长 29.8%，已连续 5 个月正增长。

请务必阅读最后重要事项

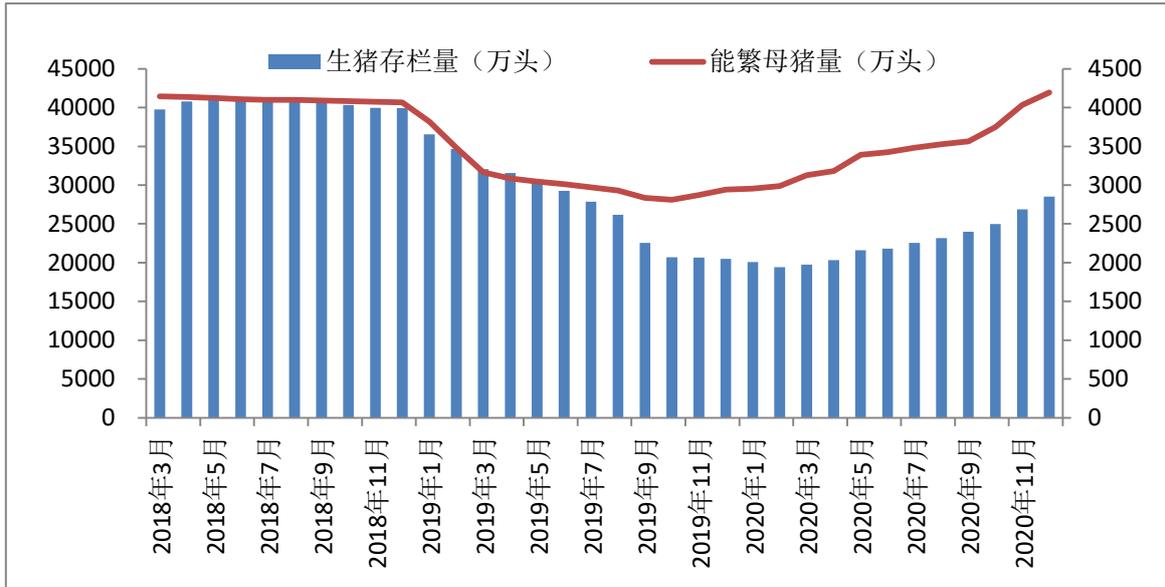


图4 能繁母猪及生猪存栏结构变化
数据来源: 博亚和讯 方正中期研究院整理

(三) 出栏体重维持高位 年内生猪出栏环比仍是下降

2020年年内生猪出栏环比仍是下降，但生猪出栏体重维持高位弥补部分因出栏下降带来的猪肉产量减少，全年猪肉产量降幅小于出栏降幅。据博亚和讯跟踪测算，2020年生猪出栏总量3.42亿头左右，同比下降34.76%；猪肉总产量3279万吨，同比减少22%。2020年出栏大体重猪贯穿全年，全年商品猪出栏体重基本在130-140kg之间，散户出栏体重高达200kg左右。

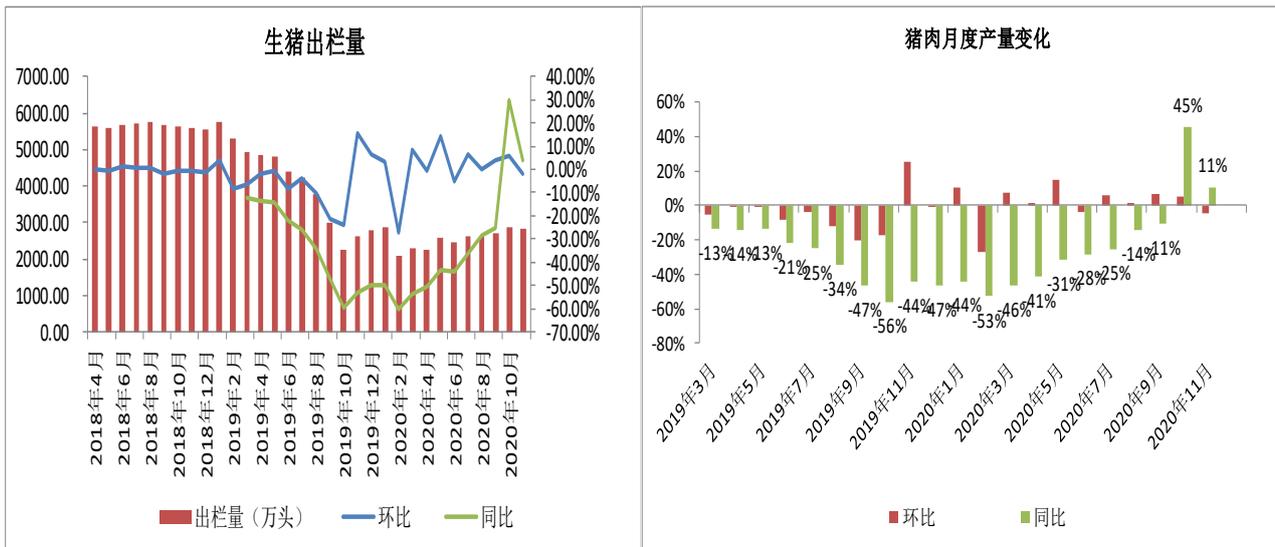


图5 生猪出栏量月度变化
数据来源: 博亚和讯 方正中期研究院整理



图6 猪肉产量月度变化
数据来源: 博亚和讯 方正中期研究院整理

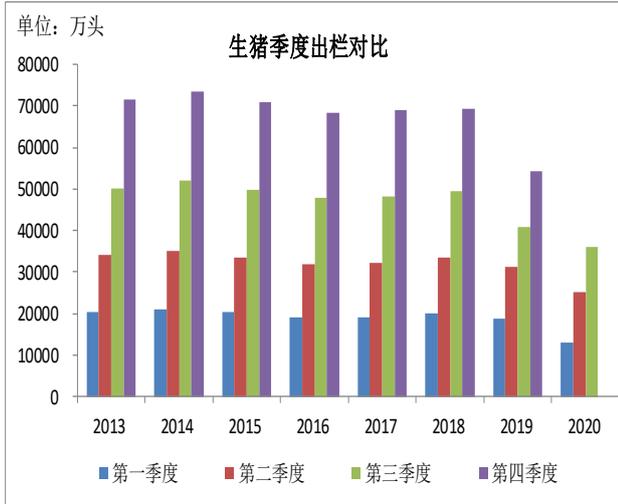


图7 生猪季度出栏量对比
资料来源: Wind 方正中期研究院整理

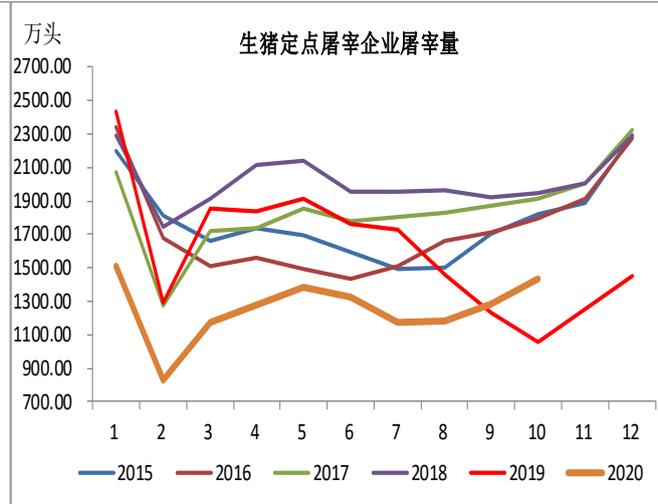


图8 生猪定点企业屠宰量月度对比
资料来源: Wind 方正中期研究院整理

(四) 国储冻猪肉投放情况

中央储备肉投放时间及数量			合计投放量
年度	投放日期	投放数量, 万吨	
2020	2020年1月3日	3	2020年累积投放65万吨
	2020年1月9日	2	
	2020年1月17日	3	
	2020年1月21日	2	
	2020年2月7日	1	
	2020年2月14日	2	
	2020年2月21日	2	
	2020年2月27日	2	
	2020年3月5日	2	
	2020年3月13日	2	
	2020年3月20日	2	
	2020年3月27日	2	
	2020年4月2日	2	
	2020年4月10日	2	
	2020年4月16日	1	
	2020年4月23日	1	
	2020年4月29日	1	
	2020年5月15日	1	
	2020年5月22日	1	
	2020年5月27日	3	
	2020年6月18日	1	
	2020年6月23日	2	
	2020年7月10日	2	
	2020年7月15日	2	
	2020年7月23日	1	
	2020年7月30日	1	
	2020年8月7日	2	
	2020年8月14日	1	
	2020年8月28日	1	
	2020年9月4日	2	
2020年9月11日	1		
2020年9月18日	2		
2020年9月25日	2		
2020年9月29日	1		
2020年12月17日	2		
2020年12月24日	3		
2020年12月30日	2		
2021年	2021年1月7日	2	2021年累积投放5万吨
	2021年1月15日	3	

（五）相关政策

2020 年中央一号文件中再次强调，做好猪肉保供稳价工作加快恢复生猪生产，可见国家保供稳价的决心。长期生猪产能恢复，猪价也将逐渐稳定并趋于向下调整。

交通运输部 1 月 30 日发布《交通运输部关于统筹做好疫情防控和交通运输保障工作的紧急通知》，明确“不得采取封闭高速公路、阻断国省干线公路等措施，保障春运期间公路基本通行顺畅；不得简单采取堆填、挖断等硬隔离方式，阻碍农村公路交通”。

2 月 3 日，中共中央政治局常务委员会召开会议，研究加强新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，会议要求在加强疫情防控的同时，努力保持生产生活平稳有序，确保蔬菜、肉蛋奶、粮食等居民生活必需品供应，落实“菜篮子”市长负责制，积极组织蔬菜等副食品生产，加强物资调配和市场供应。

2 月 15 日，农业农村部办公厅、国家发展改革委办公厅、交通运输部办公厅联合印发《关于解决当前实际困难加快养殖业复工复产的紧急通知》（以下简称《通知》），迅速将党中央、国务院分类有序推动企业复工复产的要求落实到养殖业，为当前新冠肺炎疫情防控大局提供有力的物质保障。《通知》针对养殖业当前饲料供不上、物资运不进、产品销不出、用工回不来等特殊困难，明确一系列特别支持帮扶政策，要求各地采取有效措施确保政策落实落地，推动养殖业立即复工复产。

2 月 18 日国务院最新要求：抓好畜禽生产。对重点地区损失较大的家禽养殖场户给予延长还贷期限、放宽贷款担保等政策支持。推动屠宰企业与养殖场户对接。加快恢复生猪生产，将养殖场户贷款贴息补助范围由年出栏 5000 头以上调整为 500 头以上。增加冻猪肉国家收储。强重大病虫害防治，强化监测，做好各项应对准备。强化高致病性禽流感、非洲猪瘟等重大动物疫病防控。

2 月 26 日，交通运输部、农业农村部联合印发紧急通知，要求各地交通运输、农业农村部门认真贯彻落实国家总书记关于全国春季农业生产工作的重要指示精神，按照党中央、国务院决策部署，统筹做好 2020 年春季农业生产物资（种子种苗、农药、肥料、农膜、饲料、兽药、疫苗、仔畜雏禽、转场蜜蜂、水产苗种、农机具及零配件、相关物资包装等）运输保障工作，全力支持春季农业生产，确保粮食和重要副食品安全。

3 月 10 日，国家发展改革委 农业农村部关于支持民营企业 发展生猪生产及相关产业的实施意见，要求深入推进农业供给侧结构性改革，切实加大对民营企业发展生猪生产的政策扶持力度，优化民营企业发展生猪生产及相关产业的营商环境，鼓励民营企业立足当前加快恢复并扩大生猪生产、着眼长远转变方式促进产业转型，不断提升生猪产业发展质量和效益，确保我国猪肉基本自给，更好满足广大人民群众的美好生活需要。

国务院联防联控机制 3 月 21 日就重大投资项目开工复工有关情况举行发布会。国家发改委基础司副司长郑剑表示，针对私自设卡等违规行为，发改委会同交通部门已督促地方纠正，目前各地道路交通堵点基本打通，检疫站点应撤尽撤，封闭站口应开尽开，阻断道路应通尽通，基本实现交通大动脉打通和微循环畅通。

据财政部 4 月 15 日消息，财政部、农业农村部、银保监会、人民银行近日联合发布关于进一步做好全国农业信贷担保工作的通知。通知要求省级农担公司要严格执行“双控”规定，服务范围限定为农业生产（包括农林牧渔生产和农田建设，下同）及与农业生产直接相关的产业融合项目（指县域范围内，向农业生产者提供农资、农技、农机，农产品收购、仓储保鲜、销售、初加工，以及农业新业态等服务的项目），突出对粮食、生猪等重要农产品生产的支持；担保规模限定为单户在保余额不超过 1000 万元。省级农担公司只能开展“双控”业务，加快消化存量“双控”外业务，同时 10 万元-300 万元的政策性业务在保余额不得低于总担保余额的 70%。

5 月 20 日，农业农村部、银保监会在京召开视频会议，部署各地全面落实金融支持生猪生产发展各项扶持政策，促进生猪生产加快恢复，提高猪肉产品供给保障能力。农业农村部副部长于康震、银保监会副主席周亮出席会议并讲话。会议强调，当前生猪生产呈现持续向好的发展态势，但稳产保供任务依然艰巨。各地要认真贯彻党中央、国务院决策部署，全力抓好生猪生产恢复各项任务，加快落实各项政策措施，用好用足财政金融支持政策，确保尽快落地见效，确保今年年底前生猪产能基本恢复到接近正常年份水平。

5 月 27 日，农业农村部 交通运输部 公安部关于开展违法违规调运生猪百日专项打击行动的通知，今年以来，全国先后发生多起因违法违规调运生猪引发非洲猪瘟疫情的案件，性质恶劣，风险巨大。为进一步规范生猪调运秩序，有效防范运输环节传播风险，维护生猪生产加快恢复势头，在农业农村部当前正在开展的违法违规调运生猪行为专项整治基础上，农业农村部、交通运输部、公安部决定从 6 月初至 9 月上旬，在全国集中开展违法违规调运生猪百日专项打击行动（以下简称“百日行动”）。

6 月 4 日，财政部关于下达 2020 年生猪（牛羊）调出大县奖励资金预算的通知。

7 月 10 日，农业农村部 财政部发布 2020 年重点强农惠农政策，内容涉及农业生产发展与流通、农业绿色生产与农业资源保护利用、农田建设、新型经营主体培育、农业防灾减灾、乡村建设共六大项 36 条。生猪（牛羊）调出大县奖励。包括生猪请务必阅读最后重要事项

猪调出大县奖励、牛羊调出大县奖励和省级统筹奖励资金。生猪调出大县奖励资金和牛羊调出大县奖励资金由县级人民政府统筹安排用于支持本县生猪（牛羊）生产流通和产业发展，省级统筹奖励资金由省级人民政府统筹安排用于支持本省（自治区、直辖市）生猪（牛羊）生产流通和产业发展。

9月15日消息，2020年中央财政继续适当增加生猪调出大县奖励资金规模，调动地方尽快将增产潜力转化为实际生产能力。奖励资金用途按《生猪（牛羊）调出大县奖励资金管理办法》实施，重点支持生猪生产发展、动物疫病防疫和流通基础设施建设。

中南六省11月30日起全面禁止非中南区的生猪调入。根据《关于印发〈中南区非洲猪瘟等重大动物疫病区域化防控方案〉的通知》（中南区联防〔2019〕1号）和《关于中南区试点实施活猪调运有关措施的通知》（中南区联防〔2019〕2号）要求，经农业农村部同意，中南区将于2020年11月30日起，全面禁止非中南区的生猪（种猪、仔猪除外）调入中南区，中南区内原则上不进行生猪（种猪、仔猪除外）跨省（区）调运。为加强生猪调运管理，稳步推进“调猪”向“运肉”转变，中南六省（区）共同研究制订了《中南区生猪调运管理办法》《中南区动物及动物产品指定通道检查站规范化建设指引》，汇编了《中南区动物及动物产品指定通道检查站名单》。

分省政策情况：

吉林：对2019年8月1日至2020年12月31日，从国外或省外引进的原种猪的种猪场给予补贴，从国外引种的，补贴额度为引进种源资金的50%，单笔最高不超过200万元，从省外引进的补贴额度为每头500元；

河南郑州在2019年10月1日至2022年12月31日期间引进的种猪每头补贴2000元，累计补贴3000头。

海南引进省外能繁母猪每头补贴1000元，引进省外仔猪每头补贴300元；

广西北流良种后备母猪补1000元/头，公猪补2000元/头；

湖南对从省外引进原种猪的，给予补助1000元/头。

江苏：对从2月23日起至2020年9月30日止，对新增符合条件的种猪给予奖补。省财政对苏北5市给予每头700元奖补，对苏中3市、苏南5市分别给予每头500元、400元的奖补，同时要求苏中3个设区市和县级财政再各奖补100元，苏南5个设区市和县级财政再各补200元和100元。

广东：对从市外采购调入合格生猪供应东莞屠宰和销售的生猪供应商（含自行采购生猪的定点屠宰企业），按每头生猪（每批次平均每头生猪重量75公斤以上）补贴100元的标准给予一次性奖励补贴。

四川：四川省自然资源厅与四川省农业农村厅联合印发《关于进一步完善设施农业用地管理有关问题的通知》，强化了规模化养殖辅助设施用地政策支持，明确生猪养殖的辅助设施用地不受15亩上限限制，规模养猪场允许使用“不超过项目用地规模的20%，最多不超过20亩”的永久基本农田。

表：2020年生猪产业发展政策文件

2020年生猪产业发展政策文件		
时间	部门	政策文件
2019/12/4	农业农村部	《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》
2020/2/6	中共中央、国务院	《中央一号文件》
2020/2/14	农业农村部	《2020年畜牧兽医工作要点》
2020/2/29	农业农村部	《非洲猪瘟疫情应急实施方案（2020年版）》
2020/3/10	国家发改委、农业农村部	《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》
2020/3/17	农业农村部、财政部、中国银保监会	《关于进一步加大支持力度 促进生猪稳产保供的通知》
2020/4/2	农业农村部	《关于集中开展违法违规调运生猪行为专项整治的通知》
2020/5/21	农业农村部	《非洲猪瘟防控强化措施指引》
2020/5/28	农业农村部、交通运输部、公安部	《关于开展违法违规调运生猪百日专项打击行动的通知》
2020/5/29	农业农村部	《非洲猪瘟疫情应急实施方案（2020年第二版）》
2020/7/1	农业农村部	加快推进非洲猪瘟无疫区和无疫小区建设及评估工作

2020/8/7	农业农村部	《非洲猪瘟常态化防控技术指南（试行版）》
2020/8/25	农业农村部	《进一步严厉打击违法研制生产经营使用非洲猪瘟疫苗行为的通知》
2020/8/28	农业农村部	《关注非洲猪瘟病毒诊断制品生产经营使用有关事宜的通知》
2020/9/15	国务院办公厅	《关于促进畜牧业高质量发展的意见》
2020/11/16	中南区防（2020）1号	关于印发中南区生猪调运管理版发、动物及动物产品指定通道检查站规范化建设指引和指定通道检查站名单的通知

（六）进出口情况

进口方面，2020年以来，中国加大肉类进口量弥补国内因生猪产能下滑带来的猪肉供应不足问题，前三季度我国肉类进口741万吨，同比增长72.1%，比2019年全年的总进口量高19.9%，预计全年进口总量将突破950万吨，创历史新高。进口的肉类中以猪肉进口为主，猪肉进口多数来西班牙、美国、巴西、德国等国家，海关总署公布数据显示，2020年1-11月份，冷鲜冻猪肉进口量395万吨，同比增加115%；进口额749.82亿元，同比增加179.1%；进口单价19元/kg，同比上涨27.3%。近期进口冷链食品核酸阳性检出率明显增高，波及多个省份，涉及产品范围从海产品到畜禽肉类产品，预计短期内进口猪肉量将有所放缓。

出口方面，国内猪肉出口量约占国内产量的0.29%，非洲猪瘟疫情发生以来，冷冻猪肉出口不断减少，今年新冠肺炎疫情影响市场贸易，猪肉出口量进一步受影响，2020年1-11月份，冷鲜冻猪肉出口量9787吨，同比下降61.08%，国内猪肉主要销往港澳地区，猪肉进出口量的变化，除了与政治因素相关外，国内生猪养殖成本、市场行情变化及猪肉产品质量等对其影响巨大，就2021年整体来看猪肉及其他制品的出口对国内生猪供应冲击较小。

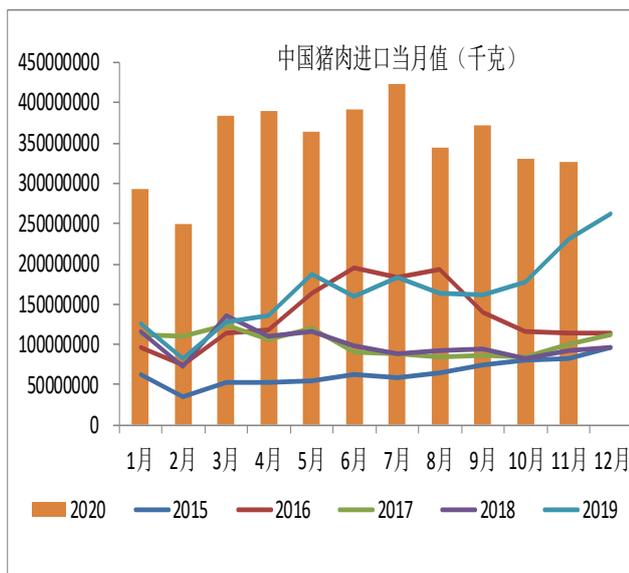


图9 中国猪肉月度进口量

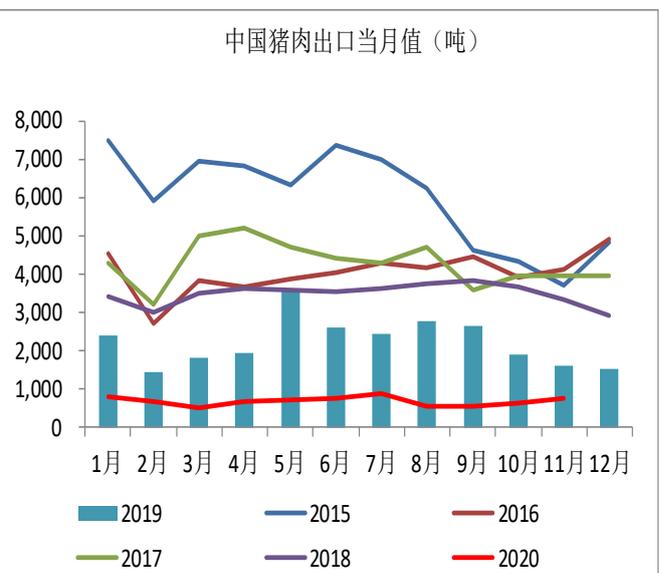


图10 中国猪肉月度出口量

资料来源: Wind 方正中期研究院整理

资料来源: Wind 方正中期研究院整理

二、养殖利润

截止 2021 年 1 月 15 日自繁自养和专业育肥模式(外购仔猪)生猪利润分别为 2,321.54 元/头和 772.60 元/头,较前一周养殖利润变化-99.47 元/头和-91.54 元/头,同比-10.32%以及-62.24%。上周外购养殖生猪出栏标重 115kg 的生猪成本 29.13 元/kg,环比增加 0.1%,同比增加 60.79%。自繁自养出栏生猪总成本 15.66 元/kg,环比增加 0.63%,同比增加 15.51%。若后市生产平稳推进,外购养殖出栏成本价在 26-29.2 元/kg,预计自繁自养成本后市维持在 15.6-16.65 元/kg,三元母猪自繁自养出栏成本在 14-20 元/公斤不等。

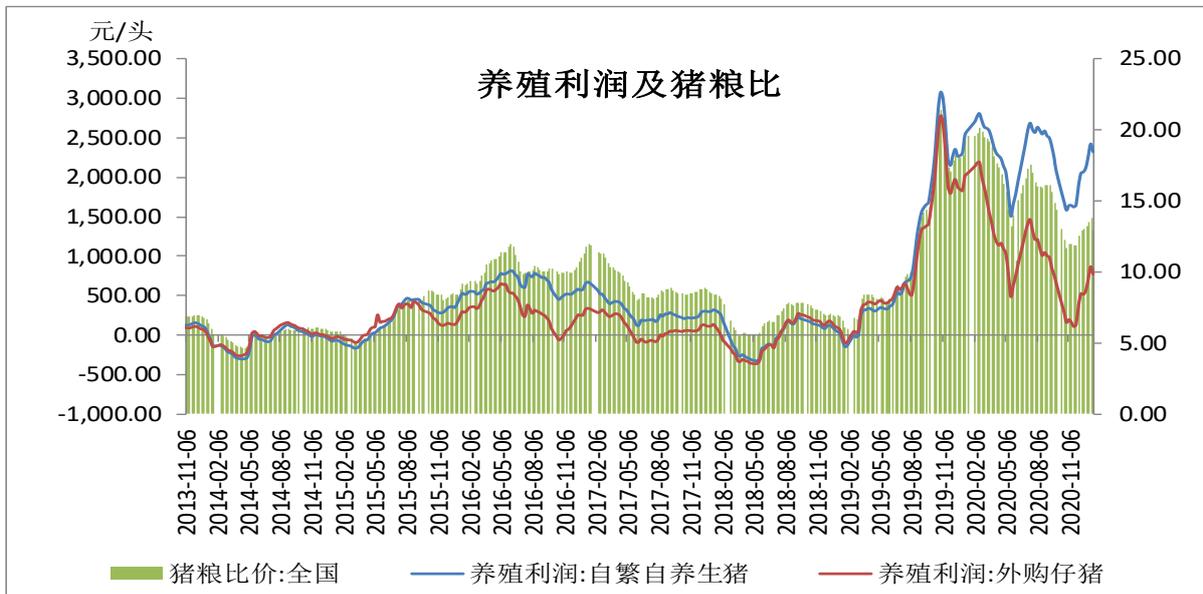


图 11 生猪养殖利润

资料来源: Wind 方正中期研究院整理

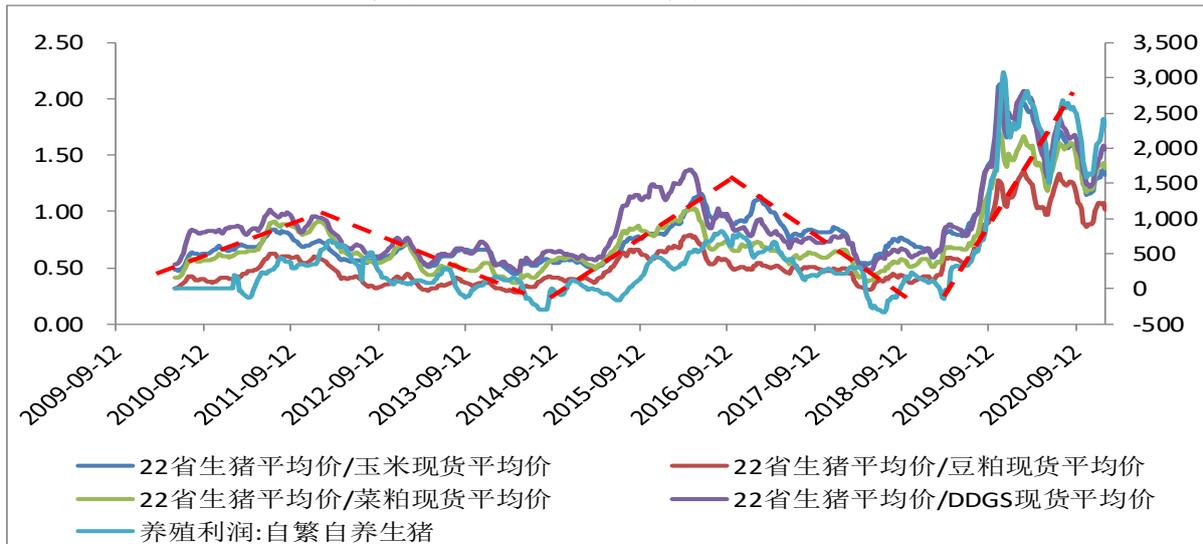


图 12 猪粮比价

资料来源: Wind 方正中期研究院整理

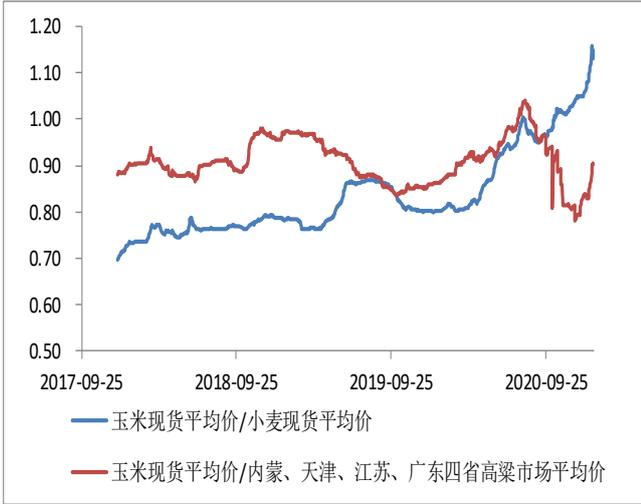


图 13 粮食比价

资料来源：Wind 方正中期研究院整理



图 14 活猪农贸市场价格指数

资料来源：Wind 方正中期研究院整理

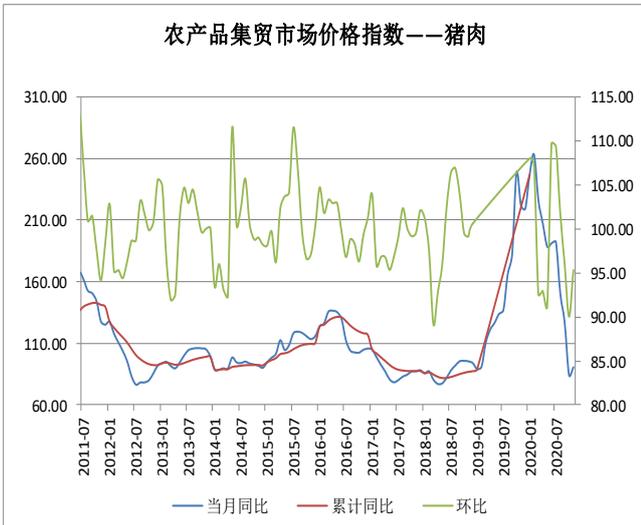


图 15 猪肉农贸市场价格指数

资料来源：Wind 方正中期研究院整理

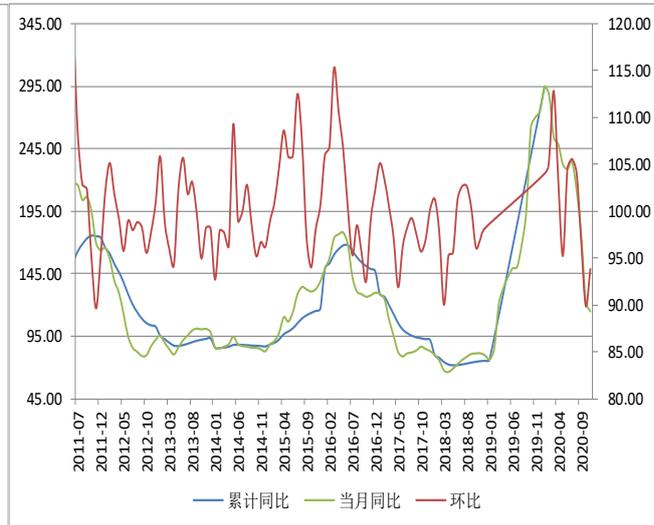


图 16 仔猪农贸市场价格指数

资料来源：Wind 方正中期研究院整理

三、疫苗研制进展情况

10月18日消息，中国科学院和中国农科院在北京宣布，我国科学家首次解析出正在困扰多国的非洲猪瘟病毒结构，这也成为研发新型非洲猪瘟疫苗的一个重要突破。中国科学院生物物理研究所和哈尔滨兽医研究所从去年12月开始对非洲猪瘟病毒颗粒和相关抗原分子，从基础科研到临床检测以及高效疫苗多方面进行联合攻关研究，首次解析了非洲猪瘟病毒全颗粒的三维结构，阐明了非洲猪瘟病毒独有的5层结构特征，阐述了结构蛋白复杂的排列方式和相互作用模式，提出了非洲猪瘟病毒可能的组装机制，为开发效果佳、安全性高的新型非洲猪瘟疫苗奠定了坚实基础。

3月1日，中国农业科学院哈尔滨兽医研究所在SCIENCE CHINA Life Sciences（《中国科学：生命科学》英文版）在线发表了题为“A seven-gene-deleted African swine fever virus is safe and effective as a live attenuated vaccine in pigs”的研究论文，报道了一株人工缺失七个基因的非洲猪瘟弱毒活疫苗对家猪具有良好的安全性和有效性。

2020年3月获农业农村部兽用生物制品临床试验批件，获准在黑龙、新疆和河南三个养殖基地开展临床试验。哈尔滨兽医研究所按照批准的试验方案，科学严谨推进，取得初步结果。

请务必阅读最后重要事项

临床试验进展顺利。按照临床试验方案，于4月上旬、5月上旬和6月上旬分别在黑龙江、河南和新疆等三个基地启动疫苗临床试验，试验猪共计约3000头。截至目前，安全性方面：免疫仔猪群生长状态良好，无明显临床不良反应；对注射疫苗的猪进行剖检，无明显病理变化；无疫苗毒排放；无水平传播；免疫后至今，整体死亡淘汰比率低于1%，免疫组和对照组猪无显著差异。临床有效性试验正在进行中。下一步，中国农科院将贯彻落实农业农村部关于非洲猪瘟防控科研攻关的统一部署，按照动物疫苗生物安全管理和兽药评审要求，加快推进疫苗研发各项工作

3月26日，农业农村部发布公告称，为进一步加强非洲猪瘟防控，健全完善生猪全产业链防控责任制，切实落实各项政策措施，规范开展疫情防控和处置工作，严厉打击违法违规行为，现将有关规定重申如下。包括：不得隐瞒疫情。生猪养殖、运输、屠宰等生产经营主体发现生猪染疫或疑似染疫的，应当立即报告当地畜牧兽医部门。畜牧兽医部门要及时规范报告疫情，严禁瞒报、谎报、迟报、漏报，以及阻碍他人报告疫情。不得销售疑似染疫生猪。不得收购、贩运、销售、丢弃疑似染疫生猪。发现疑似染疫生猪的，要立即采取隔离、限制移动等措施。不得非法使用非洲猪瘟疫苗。对使用非法疫苗免疫接种的生猪，经检测为阳性的，视为非洲猪瘟感染，要及时扑杀，并不得给予补助。

非洲猪瘟疫苗将进入扩大临床和生产性试验。8月18日，从农业农村部获悉，由中国农业科学院哈尔滨兽医研究所自主研发的非洲猪瘟疫苗进展顺利，在前期完成候选疫苗株实验室和中间试制阶段研究的基础上，目前已完成疫苗环境释放试验，即将进入扩大临床试验和生产性试验阶段。

四、相关上市企业动态

截止1月12日，13家上市猪企公布了2020年12月生猪销售情况，1-12月累计销售生猪5747.86万头，同比增加21.41%。各大上市企业年末全力冲刺，牧原股份、温氏股份、新希望、天邦股份以及金新农5家上市企业完成2020年全年出栏计划，13家上市企业年度出栏计划完成率平均超9成。

罗牛山：2020年销售生猪15.39万头 同比减少21.14%

罗牛山1月11日公布2020年12月畜牧行业销售简报。公司2020年12月销售生猪1.65万头，销售收入5,023.68万元，环比变动分别为36.16%、12.27%，同比变动分别为45.86%、-14.77%。2020年1-12月，公司累计销售生猪15.39万头，累计销售收入62,909.30万元，商品猪销售均价34.94元/公斤，同比变动分别为-21.14%、60.14%、89.33%。

天邦股份：2020年销售商品猪307.78万头 同比增加26.17%

公司2020年12月份销售商品猪26.67万头，销售收入77,307.58万元，销售均价40.18元/公斤（剔除仔猪、种猪价格影响后为30.25元/公斤），环比变动分别为-39.26%、-16.45%、-1.10%。2020年1-12月销售商品猪307.78万头，销售收入902,717.04万元，销售均价51.46元/公斤（剔除仔猪、种猪价格影响后为31.59元/公斤），同比变动分别为26.17%、92.65%、176.96%。

2020年12月生猪销售量环比减少，主要是公司减少了仔猪对外销售，增加了自留比例。

1-12月生猪销售收入和销售均价同比大幅上升，一是因为非洲猪瘟疫情导致生猪行业产量减少，生猪市场价格同比大幅上涨，二是因为公司销售构成中种猪、仔猪占比较高。

大北农：2020年销售生猪185.04万头 同比增长12.73%

大北农 1 月 12 日公布 2020 年 12 月份生猪销售情况简报。公司 2020 年 12 月销售生猪 33.25 万头，销售收入 12.01 亿元。其中销售收入环比增长 54.37%，同比增长 117.97%；销售数量环比增长 39.88%，同比增长 173.89%；商品肥猪出栏均重 129.19 公斤，销售均价 33.09 元/公斤。2020 年 1-12 月，累计销售生猪 185.04 万头，因部分三元猪生产性能影响，且公司出售仔猪数量较少，累计生猪销售达成预定目标 92%，同比增长 12.73%。累计销售收入 70.27 亿元，同比增长 109.64%。

龙大肉食：2020 年销售生猪 31.85 万头 同比增长 25.94%

龙大肉食 1 月 12 日公布 2020 年 12 月份销售情况简报。公司全资子公司烟台龙大养殖有限公司（以下简称“龙大养殖”）从事生猪养殖业务。龙大养殖 2020 年 12 月份销售生猪 4.10 万头，环比增加 22.39%，同比增加 222.83%。2020 年 12 月公司生猪销售数量同比增加主要原因：育肥猪前期存栏量增加，本期销售增加。龙大养殖 2020 年 12 月份实现销售收入 1.43 亿元，环比增加 10.61%，同比增加 155.56%。2020 年 12 月公司生猪销售收入同比增加主要原因：本期育肥猪销售数量同比增加。2020 年 12 月份，龙大养殖商品猪销售均价为 32.67 元/公斤（含仔猪），比 2020 年 11 月份增加 3.48%。

中粮家佳康：2020 年销售生猪 204.6 万头 同比增加 3.07%

中粮家佳康 1 月 10 日公布 2020 年 12 月份生猪运营快报。2020 年 12 月份销售生猪 17.1 万头，环比减少 16.99%，12 月分商品猪销售均价 32.37 元/公斤。全年累计销售 204.6 万头。

正大集团：与咸宁崇阳建设 100 万头生猪全产业链项目

1 月 13 日，正大集团与崇阳县政府签约总投资约 24.95 亿元的、咸宁市 100 万头生猪全产业链项目，该项目对推进咸宁市生猪产业升级和促进现代农业发展具有重要的意义。2017 年，崇阳县引进了正大集团，签约 50 万头生猪全产业链项目，截止目前，生猪产能已经超越生产目标。经过三年的深度合作，双方一致同意在崇阳县合作建设 50 万头生猪基础上升级为咸宁市 100 万头生猪全产业链项目，并将区域扩大至整个咸宁地区。本次签约项目合计总投资约 24.95 亿元。其中饲料项目投资约 1.6 亿元，养殖项目投资约 16.45 亿元；屠宰食品项目投资约 6.9 亿元，产业链项目如期建成且满产后，100 万头生猪全产业链项目可实现年产值约 75 亿元，创造税费收入约 9000 万元，带动社会就业人数约 9000 人。

越秀集团：毕节市百万头生猪养殖项目投产

贵州日报 1 月 12 日讯，近日，位于大方县的毕节市牧垦场生猪育种基地，广州越秀集团毕节市 100 万头生猪养殖项目迎来首批 2847 头种猪进场，标志着该项目正式投产。广州越秀集团毕节市 100 万头生猪养殖项目是贵州省委、省政府与广州越秀集团于 2019 年 11 月在“广东·贵州东西协作产业合作对接会”上签约的 200 万头生猪养殖项目的子项目。大方县的牧垦场项目按照全进全出、雨污、干湿分离、三级洗消，红、橙、黄、绿分区的生物防疫要求和物联网及智能化猪场的设计理念建设，是包括种猪场、育肥猪场、研究中心等为一体的生猪全产业链项目，从开工建设到建成投产仅用 176 天，成为毕节市招商引资全产业链项目和东西部协作示范项目加速推进的典范。

行方正以致远

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明:

涨：当日收盘价>上日收盘价；

跌：当日收盘价<上日收盘价；

震荡：（当日收盘价-上日收盘价）/上日收盘价的绝对值在 0.5%以内；

联系方式:

方正中期期货研究院

地址：北京市西城区展览馆路 48 号新联写字楼四楼

北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-68578867、85881117

传真：010-68578687

邮编：100037