



猪价跌跌不休，猪企全面亏损，未来走势如何？

暴涨暴跌不应成为市场常态



”

猪肉价格持续下跌，消费者是高兴了，但养猪户却伤透了心，每卖一头猪得亏损300元至500元不等。

日前，多家A股上市猪企发布了2021年前三季度业绩预告，如果从利润的角度来看，生猪养殖企业在三季度基本上“全军覆没”。

中国是世界最大的猪肉消费国，一年要吃掉近7亿头猪，全球一半的猪是中国人消费的。

今年春节前夕，猪肉价格连涨八周，一度逼近50元/公斤，甚至有网友吐槽“过年都不能安心吃上一顿红烧肉”。

然而春节过后的猪肉价格，仿佛坐上了滑梯一般，“跌跌不休”。数据显示，今年以来，猪肉价格下降超过六成。

猪肉价格持续下跌，消费者是高兴了，但养猪户却伤透了心，每卖一头猪得亏损300元至500元不等。

日前，多家A股上市猪企发布了2021年前三季度业绩预告，如果从利润的角度来看，生猪养殖企业在三季度基本上“全军覆没”。

上市养猪企业为何第三季度业绩大变脸？猪价跌跌不休为哪般？之后猪肉价格将呈现何种走势？

猪价探底 猪企亏损

猪肉是老百姓菜篮子里的主要产品，也是影响CPI的重要因素。北京新发地农产品批发市场的“猪肉大王”齐尚港表示，今年以来，猪肉价格已经下降了六成，这在年初是不敢想的。

商务部监测数据显示，今年1月下旬开始，猪肉价格连续8个月回落，在刚刚过去的中秋、国庆消费旺季，也没有出现猪肉价格反弹。10月份第2周，集贸市场的猪肉平均价格每公斤21.03元，比今年1月份下降了60.8%。

肉价的变动，在零售市场上的体现或许更鲜明一些。中国新闻周刊走访市场发现，北京多家超市的猪肉价格已经跌回到了“一字头”了，回到了久违的十几元一斤了。在海淀区一家超市，鲜肉类摊位上猪肉供应充足，猪前肘甚至卖到了9.9元/斤。

市民也明显感觉到价格的变化。一位消费者正在询价买肉，“猪后腿肉11.8元/斤，以前每斤30元多，下降幅度挺大的。”

受国内猪肉价格大幅度下跌

影响，养猪行业第三季度陷入全面亏损。数据显示：

新希望预计第三季度亏损25.8亿-29.8亿元，上年同期盈利19.2亿元，预计前三季度亏损59.95亿-63.95亿元，上年同期盈利50.8亿元；

正邦科技预计第三季度亏损55.2亿-65.2亿元，同比下降283.04%-316.20%，前三季度预亏69.5亿-79.5亿元，同比下降227.92%-246.33%，为目前亏损最多的生猪养殖企业；

天邦股份预计第三季度净利润亏损20.5亿-22.5亿元，同比下降258.98%-274.49%，前三季度亏损27亿-29亿元，同比下降195.60%至202.68%；

牧原股份第三季度净利润亏损8.22亿元，同比下降108.05%，这是公司自上市以来亏损最多的一个季度，前三季度实现归母净利润87.04亿元，同比下滑58.53%；

温氏股份预计第三季度亏损67.52亿-72.52亿元，这是公司自2015年上市以来亏损最多的一个季度，前三季度预计亏损92.50亿-97.50亿元。

五大猪企三季度全部亏损，累计亏损总额接近200亿元。事实上，养猪行业亏损已经持续一段时间了。根据农业农村部监测，6月以来，全国生猪养殖总体处于亏损状态，8月养猪场户亏损面达到52.5%。

另据卓创资讯数据显示，截至10月18日，生猪仔猪育肥(96%成活率)养殖成本约19.37元/公斤，亏损573.46元/头；生猪自繁自养(96%成活率)养殖成本约14.42元/公斤，亏损376.10元/头。

那么，猪价为何会跌跌不休？

供给增长 需求下降

齐尚港表示，影响猪肉价格的核心还是在于猪肉供求本身。卓创资讯分析师马丽媛表示，猪价下行的主要原因还是在于生猪产能恢复状况较好，且生猪交易均重偏大，本国猪肉供应充足，

导致猪价持续下降。

2018年非洲猪瘟之后，暴涨的猪价吸引了大批企业加入养猪行业的队伍，带动了国内生猪行业的蓬勃发展，导致国内生猪产能突飞猛进。9月1日，农业农村部副部长马有祥表示，我国生猪产能已经完全恢复，7月末全国能繁母猪和生猪存栏量分别恢复到2017年年末的101.6%、100.2%，提前半年实现恢复目标。

一位河北的生猪养殖户表示，随着猪价的回落，养殖户恐慌情绪加剧，进一步加快了出栏速度，从而造成当前猪价大跌、猪肉跳水的局面。

猪肉供给恢复正常的同时，猪肉消费却没能跟上。中国新闻周刊走访发现，猪价大跌，猪肉市场消费却没有出现此前期望的大幅增长。上述养殖户表示，除了过节那两天猪肉销量高点，其余和平时销量基本一样，甚至还低于往年同期水平。

搜猪网首席分析师冯永辉分析指出，这是由于疫情影响导致消费疲软。“之前猪肉价格处于高位时期，很多消费者转向购买其他肉类，如今价格虽然降下来了，但居民的消费习惯已经形成了。”

此外，随着其他动物蛋白种类的丰富，以及消费者对于健康的追求，使得其他肉类，尤其是鸡肉对猪肉消费的替代。

对比国家统计局发布的2020年、2017年这两个年度的统计公报可以发现，猪肉产量占比下降明显。

2017年，猪牛羊禽肉产量8431万吨，其中猪肉、牛肉、羊肉、禽肉的产量分别为5340万吨、726万吨、468万吨、1897万吨，占比分别为63.3%、8.6%、5.6%、22.5%。

然而，今年前三季度，猪牛羊禽肉产量6428万吨，其中猪肉、牛肉、羊肉、禽肉的产量分别为3917万吨、468万吨、341万吨、1702万吨，占比分别为60.9%、7.3%、5.3%、26.5%。

猪价的持续下降，对于老百姓来说确实是好事，但过低的价格对于企业来说却会导致亏损。

对于养猪行业来讲，有着“一年涨、一年平、一年跌”的说法。即如果猪肉价格上涨，生猪养殖户便会加大扩张力度，供过于求使得猪肉价格于高位出现拐点，开始下跌；价格下跌后生猪养殖户进行减产，供不应求导致位于低位的猪肉价格再次出现拐点，开始上涨。

那么，面对跌跌不休的猪价，企业该怎么办？

顺应市场 调节产能

随着猪肉价格持续下降，并击穿猪企养殖成本线，国家陆续启动猪肉收储计划。10月10日，商务部会同国家发展改革委、财政部等部门开展本年度第四批中央储备猪肉收储工作，共计3万吨，布局存储在12个省份。

冯永辉表示，国家每一轮的收储，总量虽然有限，但对于行业信心的提升和价格的回暖的效果是显著的。数据显示，10月中旬开始，国内猪价开启了新一轮上涨。截至2021年10月18日，国内标准体重外三元生猪出栏价13.90元/公斤，环比上涨13.38%，同比下跌53.85%；140公斤以上肥猪出栏价14.36元/公斤，环比上涨15.25%。

不过新发地相关负责人表示，尽管肉价有所回升，但回升以后的猪价对养殖场来说仍然是亏损的价格，肉价仍然是低迷的状态，摆脱这种低迷的状态可能还需要一些时日。

俗话说，生猪市场供应“中期看仔猪，长期看母猪”。农业农村部畜牧兽医局负责人孔亮10月20日在新办发布会上表示，3月份以来，规模猪场每月新生仔猪数均在3000万头以上，并持续增长。8至9月份全国能繁母猪存栏量接近正常保有量的110%。预计今年四季度到明年一季度上市的肥猪同比还将明显增长，生猪供应相对过剩局面仍将持续一段时间，如不实质性调减产能，猪价低迷态势难以扭转，尤其是明年春节过后的消费淡季，猪价可能继续走低，并造成生猪养殖重度亏损。冯永辉表示，眼下企业还是要在生产方面做足功夫，更新母猪结构，及时淘汰生育能力低下的母猪，保证核心母猪群的生产能力始终处在优质阶段。