



农林牧渔行业点评报告：7 月 猪价环比企稳 商品猪出栏均 重大幅回落



7 月猪企出栏均价环比企稳，商品猪出栏均重大幅回落各生猪养殖企业 7 月销售数据发布完毕。整体看，7 月各企业商品猪销售均价区间 14.0-15.5 元/公斤，同比跌幅均超过 57%，环比涨幅均在 3%以上。前 5 大上市企业牧原股份、温氏股份、新希望、正邦科技、天邦股份 7 月肥猪均价分别为 15.04/15.08/15.48/14.08/15.47 元/公斤。

从出栏体重看，主要 5 家公布商品猪出栏均重企业中，除金新农出栏均重环比上涨外，其它 4 家企业 7 月商品生猪出栏均重均环比下降，且均重下降幅度在 3.32 公斤/头以上。体重划线看，除天康生物外，其余 4 家企业均重均低于 140 公斤/头。根据涌益咨询数据，7 月全国出栏均重环比下降 3.32 公斤/头至 128.82 公斤/头；区域来看，除东北地区外，其余区域出栏均重均已降至 130 公斤/头以下。

7 月以来国家连续开启三轮猪肉收储，对短期猪价起到一定提振效果，但中长期价格涨跌仍需回归市场供需转换。生猪出栏均重看，经过 5、6 月对前期二次育肥及压栏大肥及特大肥的较好市场消化，全国生猪出栏均重在 7 月出现明显回落，重回 130 公斤/头以下。但从 Q2 生猪出栏量、存栏量以及能繁母猪数量看，市场供给仍相对充裕。入秋后，市场对肥猪的消费倾向再次转增，需持续关注出栏均重，观察养户压栏情绪是否再次抬头。通常，Q3 消费量将环比 Q2 出现季节性爬升，我们预计生猪价格短期（季节性）反弹将于 8 月底至 9 月初到来。

7 月上市猪企出栏量同比增长 69%，环比增长 0.46%2021 年 7 月主

要 10 家上市公司出栏量 794 万头，同比增长 69%，环比增长 0.46%。其中大北农、温氏股份、新希望出栏量环比大增，分别为 46 万头/+62%、128 万头/+27%、63 万头/+17%。正邦科技、傲农生物环比小幅增长，分别为 175 万头/+11%、25 万头/+13%。牧原股份、天邦股份、天康生物、唐人神、金新农出栏量环比下滑，分别为 301 万头/-13%、28 万头/-11%、12 万头/-2%、9 万头/-45%、6 万头/-24%。猪企出栏节奏出现分化，一方面受到冬季非瘟及仔猪腹泻带来的负面影响；另一方面来到下半年后，部分头部养殖企业前期产能扩增逐渐释放，也有部分规模企业在扩产基础上进行策略性调整，放缓出栏节奏。

7 月正邦科技、温氏股份产能释放带动收入环比增长 2021 年 7 月，牧原股份、温氏股份、新希望、正邦科技、天邦股份分别实现销售收入 52.1/22.7/11.2/33.0/5.6 亿元，同比 -13.3%/-32.8%/-39.7%/+5.5%/-30.1%，环比 -8.8%/28.7%/3.6%/8.3%/2.7%。其中温氏股份、正邦科技出栏量继续保持环比增长，带动收入环比提升。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34263

