



农林牧渔行业点评报告：8月猪价环比回落 商品猪出栏量环比小幅下降



8月猪价环比回落，商品猪出栏量环比小幅下降各生猪养殖企业8月销售数据发布完毕。整体看，8月各企业商品猪销售均价区间13.9-14.5元/公斤，同比跌幅均超过59%，环比跌幅约5%。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8月肥猪均价分别为13.9/14.2/14.5/14.0/14.5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，金新农、天康生物出栏均重环比上涨，温氏股份、正邦科技、大北农出栏均重环比下降，且降幅较大，在2.5公斤/头以上。据涌益咨询数据，8月全国出栏均重环比下降2.9公斤/头至126.5公斤/头；区域来看，全国生猪主产区出栏均重均已降至130公斤/头以下。8月以来，受生猪出栏量增加、低效母猪淘汰、冻肉低价走货影响，市场猪肉供应量增加，但受限于消费低端低迷，生猪价格于8月转跌。短期来看，受低迷行情影响，市场大猪出栏情绪受到抑制，形成一定积压；冻肉库存居高且与鲜肉价差拉大，也对鲜肉屠宰走货产生一定抑制。入秋以来，新冠疫情抬头对区域市场走货及需求均产生一定抑制。综合三方面因素，我们认为短期猪价反弹压力较大。

8月上市猪企出栏量同比增长58.6%，环比减少3.4%。2021年8月主要10家上市公司出栏量767万头，同比增长58.6%，环比减少3.4%。其中新希望、温氏股份、天邦股份、天康生物、唐人神出栏量环比增加，分别为78万头/+23%、131万头/+3%、35万头/+24%、20万头/+60%、9万头/+0.1%。牧原股份、正邦科技、傲农股份、大北农、金新农出栏量环比下滑，分别为257万头/-15%、171万头/-2%、21万头/-16%、40

万头/-13%、4万头/-25%。

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。

8月上市生猪养殖企业月销售收入均环比减少。2021年8月，上市生猪养殖企业销售收入均环比减少。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 42.3/21.5/12.6/28.6/6.3 亿元，同比 -28.4%/-33.3%/-46.4%/-26.2%/-28.3% ， 环 比 -18.7%/-5.3%/-11.8%/-13.5%/-12.1%。

风险提示：猪价景气度不及预期，上市公司出栏量不及预期，上市公司养殖成本下降不及预期。

关键词：疫情

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_35113

