

随着猪肉价格持续下行,有网友称“红烧肉、排骨汤、糖醋里脊要通通安排上”,市民实现“猪肉自由”已然不是什么难题。相较之下,生猪养殖上市公司日子就没这么好过了。以温氏股份为例,公司预计今年1-9月亏损92.5亿元—97.5亿元,尤其第三季度业绩预计亏损67.5亿元—72.5亿元。

养猪企业三季度业绩齐亏

猪价底部或在明年二季度出现



1 养猪企业三季度业绩齐亏

温氏股份并非第三季度成绩单惨不忍睹的个例。在A股五家养猪大户中,市值近3000亿元的“猪茅”牧原股份曾以黑马之姿出现,2020年半年报净利润同比增长近10倍,同比从亏损1亿元到盈利超百亿元,但今年第三季度预计亏损5亿元—10亿元;新希望第三季度预亏25.8亿元—29.8亿元;正邦科技第三季度预亏55.2亿元—65.2亿元;天邦股份第三季度预亏20.5亿元—22.5亿元。

从已经披露业绩的16家养猪产业公司来看,三季度仅东瑞股份、鹏都农牧、龙大肉食、得利斯微幅盈利,其他12家公司均亏损。以亏损中值看,已预告业绩公司第三季度合计总亏损超过200亿元。

上市养猪企业为何第三季度业绩大变脸?国内生猪市场价格大幅下滑是最大原因。2019年,受生猪供给下降及非洲猪瘟疫情区域性发生等综合性因素影响,我国生猪价格于当年3月中下旬开始上涨,之后正式进入“超级猪周期”,生猪养殖企业也因此赚得盆满钵满。

但高猪价的大背景下,大量行业内外资本进入养猪行业,产能大幅增加给生猪价格带来较大压力。

正邦科技称,报告期内由于国内生猪市场价格大幅下滑对公司生产经营业绩造成较大影响,导致业绩承压。新希望也表示,报告期内生猪销售价格大幅下降,叠加饲料原料价格上涨等因素,生猪养殖成本上升。

2 今年生猪价格下跌创纪录

生猪价格下跌有多厉害?中国畜牧业信息网数据显示,截至10月8日,全国生猪均价最低跌至11元/公斤以下,行业陷入深度亏损状态,这是2018年6月以来生猪价格首次低于11元/公斤,距年初价格下跌70%。价格跌幅之大可谓惨烈,下跌速度之快也创下历史之最。

生猪价格和玉米价格比值(即猪粮比)在6:1,生猪养殖基本处于盈亏平衡点。农业农村部数据表示,今年5月,全国猪粮比为6.838,6月为5.322,7月为5.402,8月为5.263。根据农业农村部的监测,6月以来,全国生猪养殖总体处于亏损状态。8月全国平均每头出栏生猪亏损67元,养猪场户亏损面达到52.5%。另据央视财经报道,由于极低的生猪价格和高涨的饲料价格,农户每卖一头200多斤的猪就要亏500元。

生猪价格跌跌不休也让市场猪肉价格持续走低。近日通过走访广州和佛山市区多个商超和菜市场发现,猪肉价格较为亲民。沃尔玛(广州南洲店)的猪龙骨促销价格每斤仅售7.80元;在佛山市禅城区一家盒马鲜生,售货人员表示,多款猪肉产品都有较大折扣力度,如280g鲜猪里脊肉原价19.80元/盒,折后仅为13.86元/盒。

与此同时,生鲜电商平台也开启“促销”模式。以叮咚买菜为例,其售卖的多款猪肉产品,每斤的价格都在20元左右且折扣力度较大。如250g冷鲜猪五花肉条折后售价为8.89元、200g新鲜带皮猪前腿肉折后售价为6.59元。

3 本轮猪周期何时可结束?

值得注意的是,中国畜牧业信息网数据显示,截至10月15日,每周统计的22省市生猪平均价格回升至12元/公斤,这也是生猪价格近3个月来首次回升。

生猪价格反弹,与中央储备猪肉收储工作有极大关系。商务部10月11日消息显示,多部门展开本年度第四批中央储备猪肉收储。前不久,生猪产能调控实施方案发布。“十四五”期间,能繁母猪正常保有量稳定在4100万头左右。

生猪价格此次回升能否延续,本轮“猪周期”何时有望结束?对此,太平洋证券认为,猪价存在反弹动能,有望向成本线靠拢,从产能和猪价的关系来推断,预计猪价周期性底部将在明年第二季度出现,之后将向均值回归。光大期货认为生猪养殖依旧处于产能调整阶段,未见大面积产能淘汰,冻品库存高企,市场仍旧处于供大于求的状态。

翻阅中国畜牧业信息网历史数据不难发现,生猪最新价跌入历史低位区间,近10年内,2014年和2018年生猪价格均跌破过11元/千克,且生猪价格谷底的出现也并非一蹴而就,而是经过多次反复,且生猪价格跌入谷底后,价格并未出现大幅反弹,而是振荡走高。

与此同时,猪肉价格回升,仔猪平均价格并未见回升迹象。数据显示,截至10月15日,每周统计的22省市仔猪平均价格离跌破23元/千克仅一步之遥,刷新2019年2月以来新低。如果养殖产能并未出现大规模减小,猪周期时间跨度可能进一步拉长。(据《羊城晚报》)

我国9月CPI同比涨幅延续回落

本报讯 国家统计局14日发布数据,9月份,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.7%,涨幅比上月回落0.1个百分点。其中,食品价格下降5.2%,降幅比上月扩大1.1个百分点。食品中,猪肉价格下降46.9%,降幅扩大2.0个百分点。

“9月份,消费市场供需基本平稳,价格总体稳定。”国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示。董莉娟分析称,从环比看,CPI由上月的上涨0.1%转为持平。从同比看,CPI上涨0.7%,涨幅比上月回落0.1个百分点。其中,食品价格下降5.2%,降幅比上月扩大1.1个百分点,影响CPI下降约0.98个百分点。食品中,猪肉价格下降46.9%,降幅扩大2.0个百分点;淡水鱼、鸡蛋和食用植物油价格分别上涨21.0%、14.2%和9.2%,涨幅均有回落。

非食品价格上涨2.0%,涨幅扩大0.1个百分点,影响CPI上涨约1.65个百分点。非食品中,工业消费品价格上涨2.8%,涨幅扩大0.3个百分点,其中汽油和柴油价格分别上涨23.4%和25.7%,涨幅均有扩大;服务价格上涨1.4%,涨幅回落0.1个百分点,其中飞机票、旅行社收费和宾馆住宿价格分别上涨15.7%、8.7%和1.2%,涨幅均有回落。

“食品和服务价格偏弱仍是压低整体CPI中枢的核心原因。在猪肉供给整体充裕、价格持续下跌的背景下,食品CPI同比下行1.1个百分点至5.2%。此外,疫情对居民服务消费仍构成约束。”申万宏源证券首席分析师秦泰表示。

值得关注的是,9月份,受煤炭和部分高耗能行业产品价格上涨等因素影响,工业品价格涨幅继续扩大。从同比看,工业生产者出厂价格指数(PPI)上涨10.7%,涨幅比上月扩大1.2个百分点。

民生银行首席研究员温彬表示,9月份PPI同比涨幅再创新高,CPI同比涨幅持续回落,PPI与CPI“剪刀差”达到10个百分点,比上月扩大1.3个百分点,再创历史新高。

温彬认为,国家已经部署一系列大宗商品保供稳价措施,预计进一步应对原材料价格上涨和经济增长压力加大的举措将陆续出台实施。总体上看,目前通胀对货币政策影响有限。宏观政策要做好跨周期调节,增强不同部门政策的协调性,缓解煤炭、电力等供应紧张局面,进一步帮助中小企业等市场主体应对原材料涨价影响,加大对提振有效需求和稳定经济增长的支持力度。

(据《经济参考报》)

全球食品价格上涨至10年新高

本报讯 禹洋 近日,全球食品巨头卡夫亨氏高管表示,正在全球范围内有必要的地区提高商品价格,并提醒消费者习惯更高的粮食价格。在食品原材料涨价、供应链受阻、劳动力成本高企、能源价格飙升等种种因素的推动下,全球食品企业不得不提高产品售价,以抵抗通胀压力。

在卡夫亨氏之前,多家知名跨国食品企业已经宣布涨价。雀巢、联合利华、可口可乐、百事可乐等都公布了商品涨价计划。雀巢表示,预计今年投入成本将上涨约4%,因此公司需要尽快提价。联合利华表示,公司正面临10年来最大的成本上涨压力,将对多个市场和品类上调价格。

从这些涨价公告中不难看出,原材料等成本上涨是产品涨价的直接原因。联合国粮农组织发布的月度食品价格指数显示,全球食品价格上涨至10年来新高,9月份全球食品价格同比上涨32.8%。“高烧不退”的粮食价格增加了食品生产企业的成本压力。

然而,仅仅是粮食价格波动,还不足以让这些企业触动

“涨价”这根消费者颇为敏感的神经。百事可乐表示,除原材料短缺外,劳动力短缺、航空或其他商业运输的可用性降低、港口关闭或边境限制等因素同样对供应链造成了不利影响,这可能会进一步影响到百事可乐生产和销售产品的能力。

当前,食品企业面临的成本压力绝不仅仅来自于粮食价格上涨,其更深层次的原因在于供应链危机。港口延误、一箱难求,全球范围内供应链危机导致的运输延误、供应不足,以及由此带来的包装、物流、能源等供不应求、价格上涨,与大宗商品价格上涨和粮食供应短缺叠加,从各个层面推高了食品生产企业的生产和运营成本,蚕食其利润率,使其不得不通过涨价抵消成本上涨。

此外,随着物价上涨以及人们对未来一段时间持续通胀的预期,劳动力短缺可能进一步加剧。在欧美国家,劳动力短缺使供应链危机更加恶化。随着物价上涨,人们对薪资的预期提升,招工难、用工荒问题更加严峻,增加企业运营成本。