

中国产业竞争情报网特别发布

2011 年食品饮料行业研究红月刊

——“飞猪”之殃

(2011-10 期)

Contents

一、猪肉“绑架”CPI.....	1
二、“飞猪”之殃.....	3
1. 肉价高位运行影响国家宏观调控力度.....	3
2. 猪肉价格上涨对其他食品类产生传导效应.....	3
3. 肉价上涨抬高人们生活成本.....	4
三、“飞”之原因.....	5
1. 年初疫情原因影响市场生猪供应.....	5
2. 饲料、人工、运输等养殖成本上升推动生猪价格上涨.....	5
3. 猪肉需求增加拉动猪肉价格上涨.....	6
4. 生猪价格周期波动造成猪肉价格上升.....	7
四、解剖“飞猪”.....	8
1. 解剖生猪流通环节关键利润链.....	8
2. 谁是肉价上涨的最大赢家.....	9
五、解决办法及未来趋势.....	10
1. 解决办法.....	10
2. 猪肉价格未来趋势.....	11

关于作者.....	12
联系我们.....	12
特别声明.....	12

致读者

猪肉

这种重要的消费必需品，在中国房价扑朔迷离之际，价格却直线上升，并在九月一举创下 3 年价格新高。

据国家统计局最新发布数据显示，我国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨 6.1%，涨幅连续 2 个月出现回落，较上月回落 0.1 个百分点。食品类价格同比上涨 13.4%，影响价格总水平上涨约 4.05 个百分点。其中，肉禽及其制品价格上涨 28.4%，影响价格总水平上涨约 1.86 个百分点（猪肉价格上涨 43.5%，影响价格总水平上涨约 1.24 个百分点）；前三季度，我国猪牛羊禽肉产量 5453 万吨，同比增长 0.2%，其中猪肉产量 3568 万吨，下降 0.6%。

可以看出，猪肉价格水平在食品类价格同比上涨所占百分比最大。猪肉价格的变动将直接影响食品类价格的变动，进而影响 CPI 整体的变动。猪肉价格视乎成为左右 CPI 的“幕后黑手”。

猪肉价格的大幅上涨引起了国家的关注。除了利用提准、加息等手段来抑制通货膨胀稳定物价外，国家领导对于地方肉价高涨也高度关注。各地方政府更是动用国家储备肉缓解肉价上涨压力。辽宁省政府曾在 6 月下旬起以低于市价 2 元/公斤的价格每天向全省投放 150 吨冻猪肉，其后，各也纷纷效仿抛出储备肉。但是，储备肉的“紧急救市”却依旧未能阻挡猪肉价格上涨的步伐，而猪肉价格终于在 9 月“爬上”了三年以来的最高点。

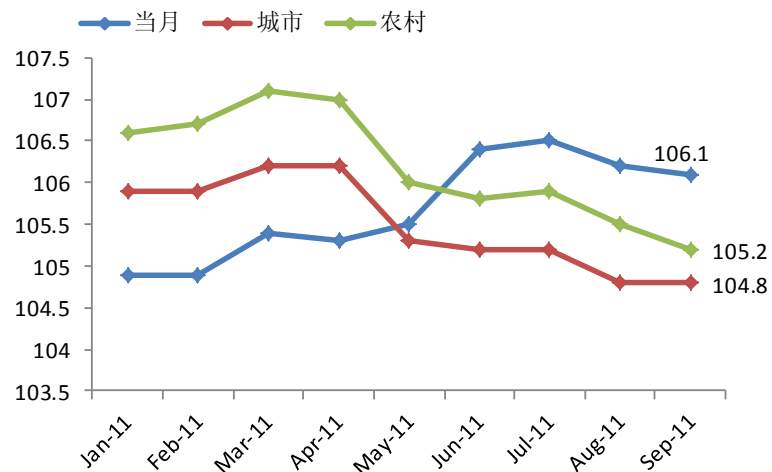
重点向读者呈现如下内容：

- 1 猪肉“绑架”CPI
- 2 “飞猪”之殃
- 3 “飞”之原因
- 4 “解剖”飞猪
- 5 解决办法及未来趋势

一、猪肉“绑架”CPI

9月CPI终于“出炉”，仍在“6”以上运作，只是比8月数据回调0.1%，延续了7月以来的回落态势。

据国家统计局10月14日发布的数据显示，2011年9月份，CPI同比上涨6.1%，食品类价格同比上涨13.4%，影响价格总水平上涨约4.05个百分点。其中，肉禽及其制品价格上涨28.4%，其中猪肉价格上涨43.5%；

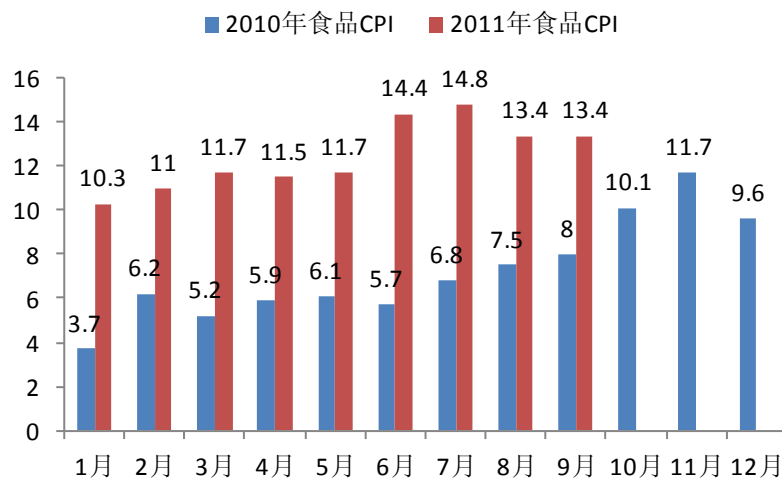


数据来源：国家统计局

@China Economy Network Consultation Co.,Ltd

www.chinacir.com

食品 CPI 构成包括以下 16 类：粮食、淀粉、干豆类及豆制品、油脂、肉禽及其制品、蛋、水产品、蔬菜、调味品、糖、茶及饮料、干鲜瓜果、糕点饼干面包、液体乳及乳制品、在外用膳食品以及其他类。根据有限信息，推算出的食品 CPI 构成与权重为：肉禽及其制品 21.0%（其中猪肉占到 8.7%）、粮食 9.3%、蔬菜 8.3%、水产品 7.7%、干鲜瓜果 6.3%、油脂 3.7%、鲜蛋 2.7%、其他 9 项 40.8%。



数据来源：中金数据、华经纵横整理

@China Economy Network Consultation Co.,Ltd

www.chinacir.com

品种	比重
肉禽及其制品	21.00%
猪肉	8.70%
粮食	9.30%
蔬菜	8.30%
水产品	7.70%
鲜果	6.30%
油脂	3.70%
鲜蛋	2.70%
其他	41.00%
合计	100.00%

华经纵横分析，造成 CPI 上涨的主要因素依然来自于食品和居住，两者共同拉动总指数上涨 6.1 个百分点，而猪肉上涨了 43.5%，继续成为物价上涨的重要推动力。

食品类价格同比十六类中全部上涨，而猪肉无疑是食品涨价之首。今年年初以来，猪肉价格就进入了加速上升通道。9 月，猪肉价格（后腿肉）更是达到了惊人的 31.68 元/千克。

二、“飞猪”之殃

1. 肉价高位运行影响国家宏观调控力度

国家统计局发布9月份宏观经济数据，全国居民消费价格总水平同比上涨6.1%。其中，食品价格上涨13.4%，影响价格总水平上涨约4.05个百分点。从今年下半年以来，CPI出现逐月下滑，但从8月的6.2%下降到9月的6.1%降幅并不明显，表明价格上升的压力是持续性的。虽然CPI近几个月来稍有回落，但却非实质性的。猪肉价格导致CPI维持高位运行，会对目前宏观调控力度下降。所以，宏观调控应小心进行，以防因猪肉价格上涨造成CPI居高不下影响宏观调控力度。

2. 猪肉价格上涨对其他食品类产生传导效应

猪肉价格是食品市场价格的晴雨表。猪肉价格波动，直接影响食品类价格的波动。根据华经数据监测显示，前三季度全国牛肉、羊肉、鲜蛋、水产品价格均有大幅上涨，其中牛肉批发平均价格为同比涨幅达15%左右，是除猪肉之外价格上涨幅度最大的食品产品。猪肉价格的上涨视乎为其他食品上涨开了个“好头”。虽然猪肉价格的上涨对其他食品类的影响不如粮食类那么直观影响，但猪肉的价格还是在一定程度上拉动牛羊肉的价格上涨。



3. 肉价上涨抬高人们生活成本



猪肉是人们日常生活的必需品，猪肉价格的飙升直接影响人们生活质量。今年以猪肉为代表的食品价格普遍上涨且幅度大，对大多数正常收入的城镇居民家庭影响稍小，但是对低收入家庭、弱势群体的生活造成了一定压力，生活质量难以得到保障。另外一方面，由于猪肉价格的不断攀升，各类餐饮店顶不住成本上升的压力，为了不对其营业额造成影响，纷纷涨价，每道菜涨幅在 1-3 元，这就无形的增加了居民的生活成本。据统计，随着今年肉价及其它食品价格的上涨，城镇居民人均月生活成本增加 50 元。不难看出，猪肉价格的上涨抬高了人们生活成本，并影响了低收入者的生活质量。要想保证人们的生活质量就必须遏制猪肉价格的上涨。



三、“飞”之原因

在市场经济条件下，猪肉的价格是由生猪价值决定并受供求关系影响围绕生猪价值上下波动。而今年这次猪肉涨价是由多方面的原因造成的。

月份	生猪存栏(万头)	环比	能繁母猪存栏(万头)	环比
1月	44510	-1.92%	4740	-0.17%
2月	44410	-0.22%	4730	-0.21%
3月	44750	0.77%	4710	-0.42%
4月	44920	0.38%	4695	-0.32%
5月	45280	0.80%	4710	0.21%
6月	45640	0.80%	4720	0.21%
7月	46142	1.10%	4786	1.40%
8月	46557	0.90%	4815	0.60%
9月	47158	1.29%	4845	0.62%

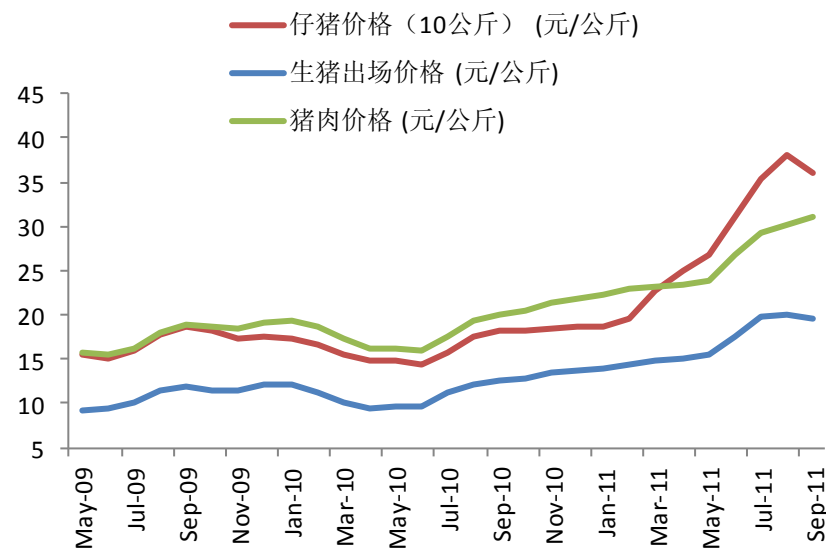
2. 饲料、人工、运输等养殖成本上升推动生猪价格上涨

猪饲料70%的原料是玉米，玉米平均价格由去年0.95元/公斤，

华经纵横认为，本次猪肉价格上涨有四点主因：

1. 年初疫情原因影响市场生猪供应

2010年底至2011年初，一些养猪场受当时流行的猪胃肠炎疾病的侵扰，母猪死亡率较高，仔猪的存活率下降，育成猪、育肥猪都有部分死亡，特别是当时出生的幼猪存活率下降，导致市场生猪供应量下降，今儿影响到猪肉价格。



数据来源：中金数据、华经纵横整理

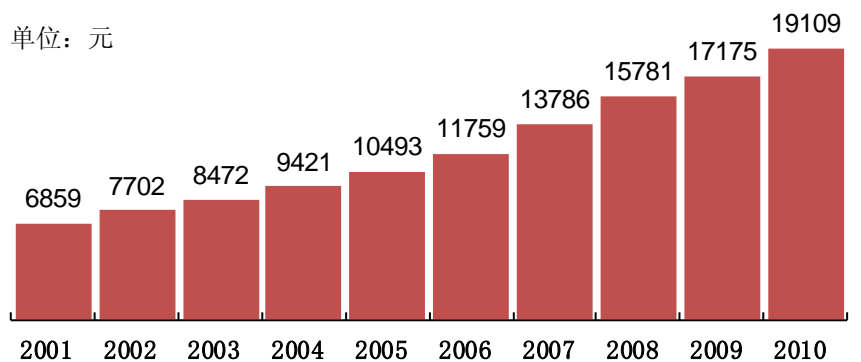
涨到今年 2.2 元/公斤，上涨了一倍多，“猪粮比价”不断攀升，玉米价格上涨 10% 计算，每头生猪需增加成本 75 元；另外，人工成本上升及运输成本上升都提升了从饲养到销售等环节的费用，从而加剧了肉价的上涨。

3. 猪肉需求增加拉动猪肉价格上涨

随着经济快速发展，城乡居民收入快速增长，人民生活水平不断提高，人们的饮食结构不断优化，对猪肉的需求呈逐年增长态势，加剧了猪肉供需矛盾，导致猪肉价格上涨。2010 年全国城镇居民人均可支配收入为 19109 元，实际增长 7.8%，城镇居民家庭食品消费支出占消费总支出的比重为 35.7%。农民人均纯收入为 5919 元，实际增长 10.9%，农村居民家庭食品消费支出占消费总支出的比重为 41.1%。在中国肉类食品消费结构中，近几年猪肉一直占 65% 左右。

猪肉，作为大众需求型食品，刚性需求较大，由此造成的供需不平衡导致猪肉价格大幅上涨。

2001-2010年我国城镇居民可支配收入

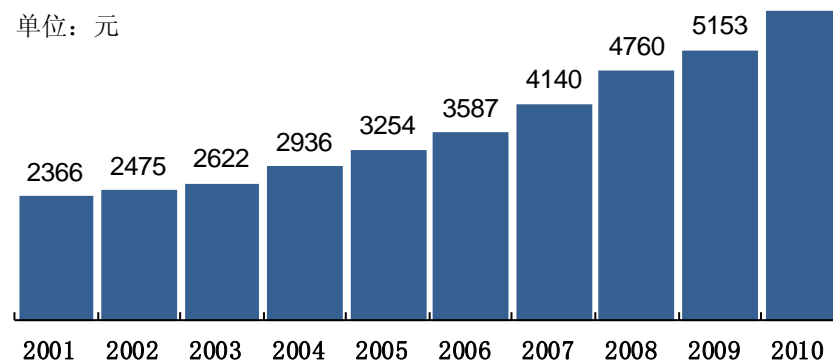


数据来源：国家统计局

@China Economy Network Consultation Co.,Ltd

www.chinacir.com

2001-2010年我国农村居民可支配收入



数据来源：国家统计局

@China Economy Network Consultation Co.,Ltd

www.chinacir.com

4. 生猪价格周期波动造成猪肉价格上涨

从以往来看，生猪价格和猪肉价格运行具有明显的周期性，一般生猪价格周期为 2—3 年。2007 年以来猪肉价格持续走低，2008 年时猪肉创下了历史最高价 17.16 元/公斤。2009 年 9 月开始，生猪市场价格持续低迷，2010 年 6 月全国生猪平均收购价格跌入低谷为 9.92 元/公斤，生猪养殖处于亏损状态。2010 年下半年，生猪价格逐步回升，生产开始恢复，但是，国家不断向市场投放储备冻肉和大规模的瘟疫，养殖企业期对市场持观望态度，补栏积极性不高。到今年春节后价格猪肉价格开始上扬，随后价格一路飙升。养殖户才开始补栏，但由于市场行情不稳导致饲养企业补栏积极性不高。而生猪市场走出亏损进入盈利起码需要 3-5 个月母猪存栏期，因此造成上半年生猪供不应求的局面，才导致猪肉价格的上涨。

Sunday	Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday
30 31 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31	31 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

四、解剖“飞猪”

1. 解剖生猪流通环节关键利润链



在饲养企业，一头猪从仔猪到屠宰，大概需要 7 个月的时间，算上饲料、人工、防疫等费用，每头猪养殖成本费用在 1700 块左右，对屠宰企业批发价为 2400 元左右，一头猪可以赚 700 多元，利润率约 29%。

屠宰企业目前收购毛猪价格 20 元/公斤，对市场批发价格为 27 元/公斤，去除 1/10 损耗及 2/10 猪蹄、猪头、猪肝等猪副产品，平均猪肉利润 5 元公斤左右，每头利润近 500 元，利润率约 20%。



从上面两个重要环节可以看出，一头生猪从出栏到屠宰经过零售商到消费者手中经过饲养、屠宰、销售三个环节，利润率已经超过了 50% 以上。

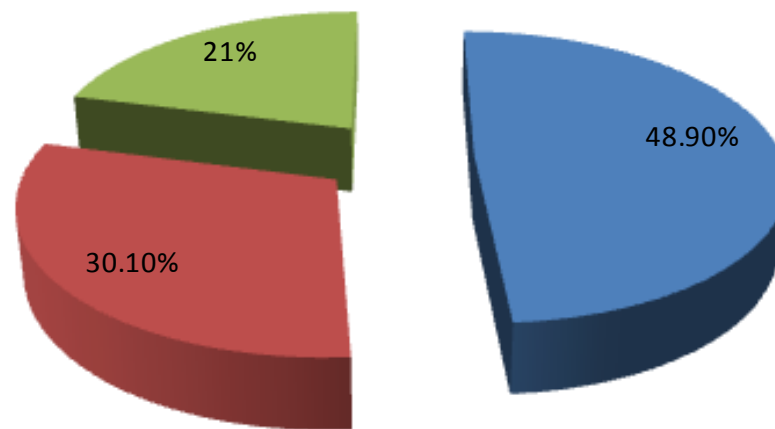
2. 谁是肉价上涨的最大赢家

毫无疑问，此次猪肉价格上涨，养殖户肯定是最大的受益者。不过，同样是受益，差距却很大。

在国内生猪养殖户中，大致可以分为国内散养户、中小型集中养殖户和外资控股或参股的大型集中养殖户等三类养殖户。其中，散养户占比最大，比重近一半，然而分散养殖模式成本低，但抵御风险能力较差，市场议价能力很弱，养殖户经常在大规模亏损和小范围受益的“猪周期”中徘徊。

而高盛等大型知名投银，从 2006 年就已经开始布局中国生猪产业，正如四大粮商集团进入并垄断我国大豆市场一样，他们仍采用了操纵市场，低价进入等惯用伎俩。目前，他们已经在生猪养殖、加工、销售等三大关键盈利环节利用巨额投资布局，拥有较强的话语权。某种程度上来说，布局者已经形成了对生猪产业链关键环节的控制。因此，此次猪肉价格上涨，他们才是大赢家。

■ 散养户 ■ 中小型集中养殖户 ■ 外资控股大型养殖户



@China Economy Network Consultation Co.,Ltd

www.chinacir.com

五、解决办法及未来趋势

1. 解决办法

(1) 创建权威网络信息平台

创建生猪生产和流通网络信息平台,定期发布系统内各地生猪生产水平、存栏储备情况、生产标准化情况,检疫通报、饲料安全检验、生猪流通去向等相关信息,改善生猪沟球信息不对称的现状。

(2) 建立完善的补贴机制

建立“涨价贴民、跌价贴农”的补贴机制。也就是说当市场上猪肉价格上涨,当猪粮价格比大于 9:1 时,政府将补贴重点应放在城市最低保障对象、低收入家庭等低收入群体上,从而达到维持生活成本、保证低收入群体的生活质量的目。

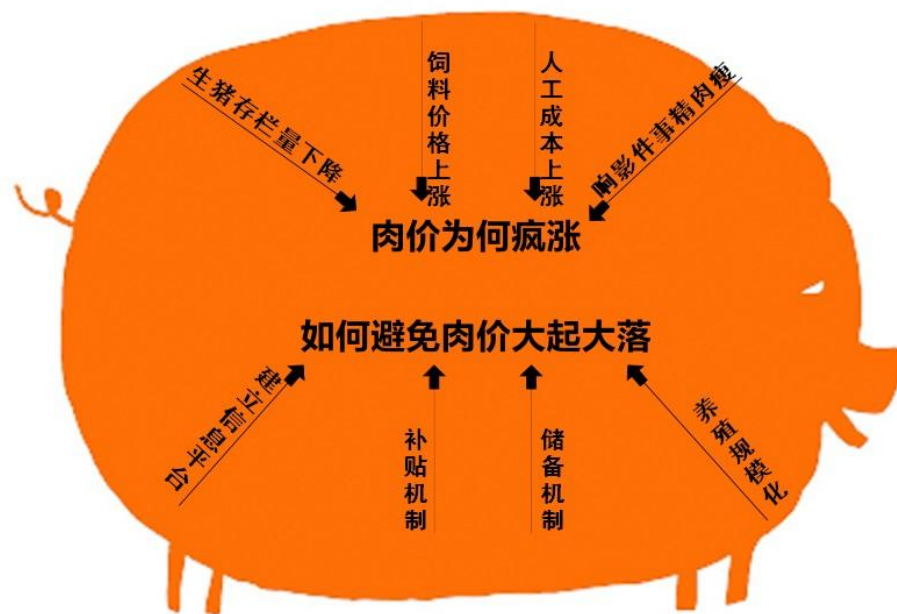
当市场上猪肉价格下跌,当猪粮价格比小于 5:1 时,政府将补贴重点放在生猪养殖户上,保证饲养户的补栏积极性、保护生猪养殖者利益,从源头上遏制猪肉上涨的原动力;

(3) 建立省级猪肉储备机制

围绕政府建立地方猪肉储备机制,通过平台了解生猪生产消费、市场供求、市场价格等基本信息,及时采取相关的猪肉存放政策,从而达到引导产业发展和保持生猪市场价格稳定的作用。

(4) 逐步形成养殖规模化

散养户要积极借助“公司+散户”的模式,来提升综合实力。增强散养户对于“猪周期”风险的抵御能力,提高市场议价能力,提升市场赢利能力,逐步形成生猪养殖规模化的目的。同时,对稳定区域物价水平,亦能发挥积极作用。



2. 猪肉价格未来趋势

华经纵横认为，随着“中秋”、“十一”双节日已过，生猪存栏和能繁母猪存栏环比双双上升，十月底、十一月，猪肉价格将下降。但考虑到今年的粮食产量不如预期，9月猪粮价格比又高达8:1，因此，华经纵横判断猪肉价格大幅下降的可能性不是很大，十一月，猪肉价格将略降，但随着“元旦”“春节”的来临，猪肉需求将进一步扩大，华经纵横预测，十二月中旬猪肉价格将迎来新的拐点。另外，由于粮食价格的上升和生猪存栏的上升，饲料价格进一步上调的可能性非常大。



关于作者

行业红月刊作者为北京华经纵横咨询有限公司，特刊由公司独家授权中国产业竞争情报网发布。

北京华经纵横咨询有限公司成立于 2003 年，其前身是“北京华经纵横经济信息研究中心”，依托《中国经济报告》课题组（课题组核心成员）成立，是国内最早的市场研究咨询机构之一。

华经纵横主营业务覆盖细分产业研究、市场专项调研、项目投资咨询、企业竞争监测、企业 IPO 咨询、权威数据发布、产业规划、政府课题研究等领域，是国内具有影响力的咨询服务公司之一。

作为中国权威的第三方市场研究和投融资咨询服务机构，我们的研究成果得到政府有关部门、企业界和投资界的高度评价，被视为反映中国产业发展动向的最具权威性的成果之一。

联系我们

公司地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 110 室

联系电话：010—82252636

特别声明

行业研究红月刊由北京华经纵横咨询有限公司产业研究部撰写，红月刊中的信息或所表达的建议不构成对任何投资人的投资建议，红月刊版权北京华经纵横咨询有限公司所有。