“反内卷”政策对生猪行业的影响

单位：华安期货投资咨询业务资格证监许可[2011]1776 号

作者：张贺泉，农产品分析师从业/投资咨询证号：F03102813/Z0019581

编制日期：2025 年 8 月 6 日

初审：闫丰 F0251054/Z0001643

复审：何濛 F3033829/Z0014543

终审：夏雨辰 F3031745/Z0014542

一、 什么是“内卷”

关于内卷，《求是》杂志于 2025 年 7 月 1 日刊发的文章，概括其一般特征，即经济主体为了维持市场地位或争夺有限市场，不断投入大量精力和资源，却没有带来整体收益增长的恶性竞争现象。有大企业“卷”小企业，有平台企业“卷”平台内经营者，还有“卷”产能、“卷”价格、“卷”同行的，结果却是多败俱伤，严重影响经济高质量发展。

宏观政策面上，2024 年 7 月底，中央政治局会议首次提出“防止‘内卷式’恶性竞争”。今年 7 月 1 日召开的中央财经委员会第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设等问题，强调依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。

具体到产业上，“反内卷”的核心在于解决供需失衡问题。近年来，部分行业产能快速扩张，但需求增长相对滞后，导致企业陷入“内卷”。产能过剩不仅压缩了企业利润空间，也导致了大量资源的浪费。生猪行业整体呈现供强需弱格局，各企业竞争激烈，符合“内卷”特征。供应方面来看，非瘟以来，各大企业及养殖主体纷纷改良引种，普遍运用法系猪进行繁育，PSY 得到大幅提升，而且现在二元繁育占比显著提高，截至 2023 年年末，二元母猪市场占有率已由 2021 年年初的 56.0%上升至 94.4%；年窝均健仔数由 2021 年的 10.07 头提升至 2023 年的 10.96 头，上调 0.89 头。需求方面来看，我国人口结构老龄化较前几年加剧，老年人对于肉类，尤其是脂肪含量偏高的肉类，消费量下降，也影响了猪肉消费。根据国家统计局的数据，2024 年中国居民人均禽肉消费量为 19.2 公斤，比 2014 年的 8.9 公斤增长 115.7%；人均牛羊肉消费量为 7.6 公斤，比 2014 年的 4.5 公斤增长 68.9%；人均水产品消费量为 15.6 公斤，比 2014 年的 13.5 公斤增长 15.6%。这些数据表明，中国人的肉类消费已经从以猪肉为主转向多元化肉类消费，2024 年数据显示，猪肉消费量占国内肉类总消费量的 57.9%，较 2014 年的 78.13%大幅降低，反映出饮食多元化的趋势。

二、生猪行业“反内卷”政策及影响

近一段时间，关于生猪行业的“反内卷”政策调控也是陆续出台：

6 月 10 日，农业农村部提出生猪产能调控框架：全国能繁母猪调减 100 万头至 3950 万头，略高于基础产能；优化生猪生产，加大弱仔淘汰力度，引导降低出栏体重，国储收储体重要求降至 115 公斤；加强监测，地方也要将二育等情况纳入监测，每月向农业农村部上报能繁、存栏、均重、二育等情况。本次调控并不仅限于头部集团企业，而是面对整个生猪养殖行业的调控。目前头部企业已经做出表率，稳步降低能繁母猪存栏量，并明确了降重计划，未来 2-3 个月的时间里将均重降至 120 公斤，多家企业禁止售卖二次育肥已经在执行当中。

7 月 8 日，生态环境部发布《关于严格规范生态环境行政检查大力提升执法质效的通知》，强调要加强监控预警和监测溯源，精准开展个案检查。南方水网地区首当其冲，正着力落实全面畜禽养殖环境污染治理。由于集团养殖厂环保工作做的相对规范，该政策主要是针对小养殖户，有助于规范散户养殖，出清不合格的养殖户，进一步缩减低效产能。

7 月 17 日，农业农村部畜牧兽医局局长黄保续在国新办举行的新闻发布会上表示，前期各级农业农村部门通过及时释放产能过剩预警信号、引导头部企业有序调减产能等调控措施。下一步，农业农村部将重点抓好两方面工作，促进生猪生产稳定发展。一是调产能。加密发布市场预警信息，引导有序出栏，加快淘汰低产母猪和弱仔猪，适应性调整产能，促进供需均衡。二是稳政策。落实地方生猪稳产稳价责任，优化生猪产能调控措施，抓好非洲猪瘟常态化防控，牢牢守住不发生区域性重大动物疫情的底线。

7 月 23 日，农业农村部畜牧兽医局于召开推动生猪产业高质量发展座谈会，会议邀请牧原、新希望、正大、德康、双汇、金锣等头部企业参会。会议上农业农村部部长韩俊指出，要严格落实产能调控举措，合理淘汰能繁母猪，适当调减能繁母猪存栏，减少二次育肥，控制肥猪出栏体重，严控新增产能。要加快建立现代生猪良种繁育体系，加强猪种遗传资源开发利用，推进生猪种业自主创新，支持生猪种业企业做优做强。要毫不松懈抓好生猪疫病防控，加快补齐中小养殖场户防疫短板，严格生猪检疫监管，守牢不发生区域性重大动物疫情的底线。要深入开展养殖业节粮行动，大力推广低蛋白日粮技术，持续推进豆粕减量替代。要推进生猪全产业链转型升级，加快畜牧业设施设备更新改造，推动物联网、大数据、人工智能落地应用，集成推广先进适用养殖技术，推动生猪产业数智化改造。要全面推进生猪安全规范屠宰，严厉查处屠宰检疫环节违法行为，积极推进粪肥资源化利用。要鼓励大企业通过订单养殖、托管代养等方式，与中小场户建立紧密联系的合作机制，带动合作农户共享产业发展红利。

根据 7 月农业农村部畜牧兽医局的这两场座谈会可以看出，政策主要集中在控制产能、降低体重以及限制二育三个方面。

由于近年养殖利润低迷以及疫病间歇性发作，散养户进一步去化，行业集中度逐渐提高。2021 年，农业农村部预计，生猪养殖规模化率达 53%。当年，前十大养猪上市公司出栏量占比达到 14.31%。根据农业农村部预计，2024 年生猪养殖规模化率为 69%，较

2021 年提高 16 个百分点。2025 年上半年，前十大养猪上市公司的出栏量占比就达到 23.7%。行业集中度进一步提高。因此开展座谈会邀请龙头企业进行行业指导，有助于引导生猪行业整体去产能、降体重。

去产能方面，截至二季度末，行业龙头牧原股份能繁母猪存栏环比减少 5.4 万头至 343 万头，连续两个季度调减。牧原股份、温氏股份相关人士均明确表示，公司短时间内不会因为生猪价格的上涨而大幅扩大产能。

降体重方面，据农业农村部，6 月生猪宰后均重月均 90.3 公斤，环比下跌 0.58%，同比下降 2.11%。在政策引导和高温影响下，生猪出栏屠宰均重得到抑制。6 月销售简报显示，头部企业出栏体重有所下移。牧原股份、温氏股份、新希望 6 月出栏均重分别为 108.64、113.69 和 99.21 公斤。在已公布月度出栏体重的公司中，除牧原因 6 月仔猪销售减少均重有所微增之外，各企业出栏均重均有明显下降，行业降重出栏趋势明显。

非洲猪瘟期间，由于散养户养殖技术及基础设备条件有限，因此损失惨重，因此非瘟后为规避风险，散养户大量转成养殖周期短的二次育肥户。二次育肥是指养殖户购买已经达到正常出栏体重的健康猪（通常为 200-250 斤），再进行一段时间的育肥，使其体重增加至 350 斤或更重，最后出售以赚取差价。这种模式在非洲猪瘟后逐渐流行，成为养猪业中的一种常见操作，该行为打乱了猪价节奏，不利于稳定猪价。环保政策以及龙头企业限制售卖二育猪源给中小养殖户带来较大压力，“环保风暴”将促使行业落后产能升级或出清，有利于生猪产业高质量发展。有助于打击二次育肥行为，便于稳定猪价节奏。根据涌益咨询数据，十天二育的占比从 4 月下旬的 9.7%已下降到 7 月下旬的 1.4%，政策效果显著。

三、生猪行业“反内卷”政策对猪价影响

政策提出后有益于限制二育，以及出清大体重猪以降低体重，因此短期内供给增加利空猪价；中长期来看，2025 年 2 季度末能繁母猪存栏 4043 万头，环比增长 0.1%，同比增长 0.1%，相当于正常保有量 3900 万头的 103.7%，处于绿色区域，生猪产能依旧过剩，商品猪一般滞后能繁母猪十个月出栏，因此生猪供应难于在短期内去化，因此政策产能出清利多的影响体现于中长期，利多中长期猪价，使得盘面呈现近弱远强的反套逻辑。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货有限责任公司

安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高层写字楼 40、41 层

电话：0551-62832897