

深挖600元成本空间 牧原股份多管齐下破解猪周期

近年来,生猪养殖者频繁地体会着市场的冷暖交替,猪价大涨大跌使得养殖企业在红利期大赚,但随着红利期结束,养殖企业很快进入业绩平淡期甚至出现大幅亏损,给养殖业带来不可承受之重。

正是在这种背景下,养殖企业认识到“成本控制”的重要性。越来越多的企业将目光锁定在降本增效上,通过提升行业技术、装备和管理等,建立竞争优势,度过猪周期。

此外,行业已达成共识,即国内养猪行业已告别高利润、“跑马圈地”的时代。“真正的行业成熟期,利润会很低,这是必然的一个过程。”牧原股份董事长秦英林表示。

更加注重成本控制

多轮猪周期加速了散户出清,与此同时,大型养殖企业在保证资金安全的前提下,多数选择有序扩大规模。这导致生猪养殖行业发生了一定变化。

据牧原股份相关负责人介绍,中国养猪行业发展会经历三个阶段,第一阶段,资本驱动,以数量增长为主,集约化程度快速提升;第二阶段,质量提升,2021年之

后,行业内企业从追求规模增长转变为提升发展质量,通过装备升级实现降本增效;第三阶段,微利期,产业链发展逐渐完善,行业逐步趋向成熟。

“目前正值第二阶段,提升质量是关键,将在行业技术、装备和管理等方面快速提升。”秦英林表示。

事实上,牧原股份坚持自繁自养模式,在控制成本方面具有一定优势。在生猪养殖业务方面,2022年,公司生猪养殖平均成本为15.7元/kg。2023年1-9月,公司生猪养殖平均成本为15.0元/kg,其中,一季度平均成本为15.7元/kg,二季度为15.0元/kg,三季度为14.5元/kg,呈逐步下降趋势,主要得益于以下三方面工作:

1. 疾病净化,过去一年,公司蓝耳病净化成果显著,猪群生产指标明显提升,全年平均日增重高于800g,全程成活率为86%,料比为2.86;

2. 低成本原粮替代工作成效显著;

3. 养猪生产标准化流程升级,降低对人员的依赖,提高人工效率,使得产能充分释放,成本进一步降低。

公司相关负责人表示,随着公司在生产管理方面逐步发力,公司有信心实现养殖成本进一步下降,争取明年降至14元/kg以下。公司将围绕猪群健康管理,做好疾病净化工作,持续提升各场线满产率,同时不断提升智能化运营水平。

随着生猪养殖成本的持续下降,牧原股份第三季度实现盈利。牧原股份披露三季度报告显示,公司今年前三季度实现营业收入829.69亿元,同比增长2.72%,其中第三季度实现归属于上市公司股东的净利润9.37亿元,环比扭亏为盈,成为今年三季度生猪养殖行业内盈利水平最高的企业。

国泰君安认为,随着公司持续进行成本潜力挖掘,低成本优势持续保持,相对于行业的超额利润空间有望

扩大。在规模养殖市场占有率逐步提高的情况下,行业头部盈利即使向下,但公司仍能保证高盈利性。

向规模和效率要利润

今年年初以来,生猪价格持续低迷,公司仅在三季度存在单季度盈利,行业整体处于亏损状态。但由于年初能繁母猪存栏去化较为缓慢且行业内冻品库存依旧处于高位,国金证券认为,今年年底生猪供给依旧处于充足;虽然年末季节性消费对生猪需求端或有一定拉动,但是在供给端压力较大的背景下,生猪价格大幅反弹的可能性较低,行业盈利空间在四季度有限。

多数养殖企业近两年呈现亏损态势,行业现金流压力较大。除了成本控制外,企业的规模和效率也是养殖企业发展的重要影响因素。

据悉,牧原股份在疾病防控方面,通过智能猪舍搭载环控、智能巡检设备,结合诊断检测平台,打造更加完善的疫病预警防控体系,逐步实现多种疫病净化。在场区布局方面,公司实行“大区域、小单元”布局,防止疫病交叉感染和外界病原侵入;在养殖过程中采取“后备独立隔离驯化”、“分批次饲养”、“一对一转栏”、“全进全出”等生物安全措施,确保公司防疫体系安全、有效。

在智能化方面,公司从2018年底加大对智能化的投入,目的是通过智能化技术提高生产效率。公司的智能化设备是立足业务本身,围绕业务需求进行设计。

在信息化方面,公司通过信息化系统收集生猪养殖过程中的各类数据,对数据进行分析,实现最小颗粒度的管理,可以管理到每一间猪舍、每一名员工、每一台设备、每一头猪,以提升养殖生产中的猪效、人效、物效。

在营养技术方面,公司根据原材料性价比及时调整饲料配方,有效降低饲料成本。公司在现有“玉米+豆粕”型、“小麦+豆粕”型配方技术的基础上,持续研发引入木薯、大麦、高粱、原料副产品等杂粮杂粕,实现对原料的充分应用;同时研究应用低蛋白日粮,应用净能、真可消化氨基酸体系设计日粮配方,充分利用发酵氨基酸降低豆粕用量,不仅减少传统日粮对玉米、豆粕的依赖,也大幅降低了氮排放,对环境更加友好。

公司相关负责人表示,公司基于生猪的生长潜能,从饲料、育种、健康管理、养殖、屠宰五个环节进行测算,每头猪都有600元的成本挖潜空间。在研发创新和经营管理方面,公司从技术元点发力,实现业务底层突破,做好营养研发、疾病净化、智能化创新等工作,以实现成本进一步下降。

此外,牧原股份正在探索生猪养殖共创制,以实现效率的进一步提升。据公司介绍,共创制是公司内部管理机制的创新,未改变原有养殖模式、资产权属和员工劳动关系。实行共创制目的是进一步调动员工积极性,提高管理精细化水平,引导有能力的员工主动竞聘接猪,并帮助能力不足的员工快速成长、提升,向内部挖潜,充分执行新技术。从而帮助公司提升批次养殖效率,降低养殖成本。

目前共创制仍在试点阶段,截至目前,已推广共创制的养殖单元占所有养殖单元的比例在4%左右,整体占比比较小。公司表示,从已结算批次来看,大多数批次的生产成绩及员工收入有一定提升。



热烈祝贺证券时报创刊30周年