综合研究报告 · 产业经济观察

# 羊的经济学

## ——三年深亏、温和回暖与双寡头进口：中国肉羊周期的深层逻辑、国际镜鉴与出路

研究对象：中国肉羊产业 2021—2026 年完整周期（触顶 → 深亏 → 磨底 → 温和回暖）

研究视野：周期事实 → 生物学底盘 → 三层归因 → 国际镜鉴 → 进口格局评估 → 成本结构（种养结合）→ 目标函数再审视（母羊效率）→ 大食物观定位

**文 / 刀客**

2026 年 11 月 9 日

## 一、报告摘要（七条核心结论）

**1. 羊是三个畜种里"最散户"的一个，这也是它周期最深、恢复最慢的根源。**生猪有龙头企业和期货，奶牛有规模牧场，而肉羊行业至今没有价格发现机制、没有收储缓冲池、没有政策性保险——养殖户亏三年、赌一轮，产能出清只能靠散户"用脚投票"。

**2. 本轮周期的底色是"三年深亏"。**2023 年产能触顶后，2024 年散养肉羊单只净利润跌至 -3.11 元（2020 年高点为 205.8 元，一升一降差 208.9 元）；2024—2025 年行业持续成本倒挂，三年累计产能缩减超 4000 万只。这不是普通的年度波动，是肉羊行业多年来第一次持续性、基础性的产能洗牌。

**3. 羊的生物学位置在猪和牛之间，决定了它是"中周期"品种。**母羊妊娠约 150 天（猪 114 天、牛 285 天），多胎（产羔率 150%—250%，显著优于牛的单胎），配种到出栏 16—18 个月（猪半年、牛 27—44 个月）。所以羊周期比猪周期慢、比牛周期快——下跌三年、回暖一年半，节奏正好卡在两个极端中间。

**4. 2026 年是磨底回暖年，但"回暖"不等于"反转"。**2026 年 10 月主产省活羊 31.66 元/公斤（同比 +7.5%），羊肉批发价 67.11 元/公斤（同比 +8.1%），羊粮比已站上 11:1 的盈亏线，自繁自育和集中育肥双双扭亏。但二季度存栏环比回升是在超低基数上的存量修复：能繁母羊存栏仍创近五年新低，全行业补栏意愿处于冰点，产能反转条件尚不具备。

**5. 进口格局是羊产业最尖锐的结构风险：澳新双寡头占 98%。**2025 年进口 33.9 万吨中，澳大利亚占约 51%、新西兰占约 48%；2026 年上半年进口量 -20.2%、到岸均价 +20.3%——进口这只"压舱石"正在失效。更值得警惕的是价格竞争力的悬殊：中国绵羊肉生产者价格约 10011 美元/吨，澳大利亚仅约 2683 美元/吨，相差近 4 倍。零关税时代，这个差距就是悬在国内产业头上的天花板。

**6. 成本的主战场在"仔畜 + 饲料"，自繁自育是利润分水岭。**散养成本中仔畜费占物质与服务费用的 57.1%、饲料费占 35.9%，两项合计 93%；饲料占养殖总成本 58%—70%。外购羔羊育肥的模式在行情上行期被两头挤压（羔羊涨价吃掉育肥利润），自繁自育才是穿越周期的盈利结构。

**7. 应对必须"三层联动"，且同样的第一优先：保母羊。**短期保母羊（监测预警、保险试点、严禁淘汰能繁母羊）、中期建工具（价格保险、合作社订单、羊肉收储机制）、长期改结构（自繁自育、地方品种选育、草畜一体）。与前两篇的结论殊途同归：**母畜是全部产能所在，周期红利只属于守住母畜的人。**

## 二、周期事实：触顶、深亏、磨底，一条完整曲线

中国肉羊这一轮周期，可以清楚地切成四段。看懂这四段，就看懂了养羊这件事的全部脾气。

### 2.1 四阶段全景

| 阶段 | 时间 | 核心特征与数据 |
| --- | --- | --- |

| | | |
|---|---|---|
| **触顶期** | 2021—2023 | 羊存栏攀升至约 3.2 亿只的历史高位区间；羊肉均价从 2021 年 84.3 元/公斤一路下探——高价吸引的补栏产能陆续释放，供给由紧转松 |
| **深亏期** | 2023—2025 | 羊肉均价 2025 年跌至 69.9 元/公斤（较 2021 年累计 -17%）；2024 年散养肉羊单只净利 -3.11 元、成本利润率 -0.22%；中小散户持续清圈退养，重点淘汰老龄低产能繁育母羊；三年累计产能缩减超 4000 万只 |
| **磨底期** | 2025 下半年—2026 上半年 | 2025 年 8 月羊肉价格触底回升；2026 年二季度末存栏 28517 万只，同比 -1566 万只（-5.2%），跌破 3 亿只，创 2018 年以来八年同期最低；上半年出栏 12396 万只（-6.7%）、羊肉产量 202 万吨（-3.9%），双双创八年同期新低 |
| **温和回暖** | 2026 全年 | 10 月第 1 周主产省活羊 31.66 元/公斤（同比 +7.5%）；羊肉批发均价 67.11 元/公斤（同比 +8.1%）；河北监测肉羊 27.12 元/公斤（+11.5%）；怀仁活羊价格指数较年初 +17.61%；羊粮比二季度达 12.0:1 以上（盈亏线 11:1），自繁自育与集中育肥双双盈利 |

## 2.2 存栏、出栏、产量：底部特征已经清晰

| 指标 | 数据与含义 |
|---|---|
| 存栏 | 2026 年二季度末 28517 万只（同比 -5.2%，八年同期最低）；但环比 +421 万只（+1.5%，近三个季度最高环比增速）、较 2025 年末 +555 万只，连续两个季度环比回升——**降幅收窄，说明最剧烈的出清阶段正在过去** |
| 出栏与产量 | 2026 年上半年出栏 12396 万只（-6.7%，连续三年同期下滑）、羊肉产量 202 万吨（-3.9%，近六年谷底）——出栏降幅大于产量降幅，说明出栏羊均重上升、单产效率在改善 |
| 能繁母羊 | 存栏创近五年新低——这是决定 2027—2028 年供给的先行指标，也是"回暖不是反转"判断的核心依据 |
| 区域分化 | 内蒙古羊肉产量 102.9 万吨保持全国第一（全国唯一牛羊肉双超百万吨省区）；甘肃是主产省中唯一显著增长地区（2025 上半年出栏 +9.1%，良种化率突破 79%）；山羊产能持续出清、绵羊产能相对稳定 |
| 品种底盘 | 中国现有地方羊品种 104 个（绵羊 44、山羊 60），"北羊南养、东繁西育"——这是与猪、牛最大的不同：**羊的品种资源家底最厚，杂交利用的空间最大** |

## 2.3 进口：从"压舱石"到"顺周期变量"

| 要素 | 事实 |
|---|---|
| 总量转向 | 2025 年进口 33.9 万吨（-7.5%，连续两年下降），到岸均价 3917 美元/吨（+20.3%）；2026 年上半年 16.99 万吨（-20.2%）、1—7 月 19.2 万吨（-19.8%）——机构曾预测零关税下 2026 年进口将破 50 万吨创新高，实际不增反降 |
| 来源结构 | 澳大利亚与新西兰合计占 98% 以上（2026 年 1—7 月：新西兰 52.2%、澳大利亚 46.8%）——**比牛肉的"巴西独大 52%"集中度更高，是双寡头格局** |
| 价格信号 | 2026 年 7 月羊肉到岸均价 34.66 元/公斤（同比 +21.8%），其中羔羊肉 60.95 元/公斤（+51.0%）——进口低端量减、高端价升，说明国际供给端也在收缩（新西兰、澳洲存栏处于低位） |
| 政策节点 | 2026 年 1 月 1 日起中澳自贸协定下澳大利亚羊肉对华零关税（原 3.8%），新西兰维持 5%——关税屏障已实质消失 |

| | |
|---|---|
| 竞争力悬殊 | 2024 年中国绵羊肉生产者价格约 10011 美元/吨，澳大利亚约 2683 美元/吨——**近 4 倍的差距是成本结构的差距，不是效率的差距：中国的散户模式承担了土地、人工、饲料的全部显性成本，而澳新的草饲模式把成本摊在了天生的草场上** |

**最关键的一组对照：**2026 年 10 月，生猪在底部（11.2 元/公斤，仔猪同比 -42.3%），活牛在顶部（30.44 元/公斤，同比 +17.98%），活羊在半山腰（31.66 元/公斤，同比 +7.5%）。牛奶在喷粉去产能，肉牛在等母牛回栏，肉羊在磨底回暖——**同一个国家、同一个月，四个畜种走在周期的四个位置上。这不是巧合，是四套生物学节奏与四套产业结构各自运动的结果。**

## 三、为什么羊是"中周期"：生物学底盘

把猪、羊、牛放在一起看，羊的每一次波动都被生物学放大幅度"卡在中间"。这不是管理问题，是物种属性。

| 维度 | 生猪 | 肉羊 | 肉牛 |
|---|---|---|---|
| 妊娠期 | 约 114 天 | **144—155 天（平均 150 天）** | 280—290 天 |
| 年产胎次 / 胎产仔数 | 2—2.5 胎，每胎 5—15 头 | **山羊可 2 年 3 胎至 3 年 5 胎，产羔率 150%—250%；绵羊多为 1 年 1 胎、每胎 1—3 只** | 1 胎，每胎 1 头 |
| 性成熟 / 初配 | 8—10 月龄 | **12—18 月龄（山羊早于绵羊）** | 18—30 月龄 |
| 配种到出栏 | 约 6—9 个月 | **16—18 个月** | 27—28 个月（后备母牛起算 44 个月） |
| 母畜可利用年限 | 3—4 年 | **母绵羊约 6 年、母山羊约 8 年（3—5 岁繁殖力最强）** | 6—8 胎 |
| 每头母畜年提供后代 | 断奶仔猪 20—25 头 | **断奶羔羊约 1—2 只（依品种与产羔率）** | 断奶犊牛约 0.8—1 头 |
| 典型周期长度 | 3—4 年 | **约 3—5 年（本轮 2023 触顶—2026 磨底）** | 5—7 年 |

**推论一：羊的供给弹性"中等偏钝"。**多胎让羊的补栏速度远快于牛（一只母羊一年可贡献 1—2 只断奶羔羊，一头母牛只有 0.8—1 头），但 150 天妊娠加 10—12 个月育肥，又让羊的供给反应明显慢于猪。所以羊价对产能变化的反应呈"中长时滞"——本轮从 2023 触顶到 2025 触底用了约两年，比猪的急涨急跌平缓，比牛的五年长周期利落。

**推论二：繁殖季节性是羊独有的供给"节流阀"。**北方羊的繁殖季节集中在 7 月至翌年 1 月（8—10 月发情旺季），羔羊集中出生、集中出栏——供给天然带季节峰谷，羊价也随之呈现"秋冬旺季、夏淡承压"的规律。这意味着羊的周期分析必须叠加季节因子：同样的产能，淡季看出来的"过剩"可能只是季节性低谷。

**推论三：多胎性是把双刃剑。**行情好时，产羔率 150%—250% 的品种能让产能快速恢复——这是羊比牛"幸运"的地方；但行情差时，多胎也意味着母羊存栏的恢复同样可以很快，**下一轮过剩的到来速度会比牛快得多。**羊的周期窗口比牛短，政策与从业者的决策节奏必须更快。

## 四、深层原因：三层拆解

### 4.1 直接原因（导火索）

| 导火索 | 作用方式 |
| --- | --- |
| 前周期高价扩产 | 2021—2023 年羊肉高位（84 元/公斤区间）吸引大量散户入场补栏，2023 年产能触顶后集中释放——与肉牛的 2019—2022 扩产、奶业的 2019—2021 扩产完全同构，**三个产业在同一时间窗做了同一件事** |
| 进口冻肉压制 | 低价进口冻羊肉长期压制国内价格中枢；2024 年中国绵羊肉生产者价格约为澳大利亚的 3.7 倍——即便算上关税与海运，进口肉仍有明显价差空间 |
| 消费疲软与替代 | 餐饮消费降级，猪肉、禽肉低价分流；羊肉偏家庭餐饮与节庆消费，弹性集中在秋冬——淡季价格支撑更弱 |

### 4.2 机制原因（让导火索必然引爆的结构）

| 机制 | 作用方式 |
| --- | --- |
| 散户为主体 | 肉羊是规模化程度最低的大畜种之一，中小散养主体是本轮产能出清的核心执行者——亏损时清圈退养、行情好时一拥而上，决策高度同质化，天然放大周期振幅 |
| 风险管理工具全面缺位 | 生猪有期货与"保险+期货"，肉牛保障措施正在落地，而肉羊既无价格保险体系，也无国家收储机制，更无期货价格发现——养殖户只能靠"赌行情" |
| 成本结构两头受挤 | 饲料占养殖总成本 58%—70%（豆粕、棉粕、菜粕价格波动直接传导）；育肥模式中羔羊购入费占物质与服务费用 57%——行情上行时羔羊先涨价，**育肥利润永远慢半拍** |
| 繁殖季节性供给峰谷 | 羔羊集中出生、集中出栏，供给端自带季节性脉冲；需求端（火锅、节庆）也带季节性——两个季节波叠加，价格信号更嘈杂，养殖户更容易误判周期位置 |
| 进口无闸门 | 2026 年起澳羊零关税、新西兰 5% 低关税，双寡头供给可在无成本约束下进入——国内产业没有任何缓冲装置 |

### 4.3 深层根源（为什么反复发生）

- **母羊被当成"可变现资产"，而不是"产能根基"。**本轮去化的主力正是老龄低产能繁育母羊的淘汰与散户清圈——母羊存栏创五年新低。卖掉一只母羊等于砍掉未来 6—8 年的产羔能力（母山羊利用年限可达 8 年），行业至今没有把能繁母羊当"战略资产"保护的工具。
- **组织化程度低，与奶业"买方垄断"对称的是羊业的"卖方原子化"。**屠宰加工端相对集中，养殖端以百万计散户——价格下行时压力全部压向养殖端。150 万养羊户没有合同、没有订单、没有定价权。
- **良种化与标准化欠账。**甘肃用 6 家国家级核心育种场、126 家种羊场把良种化率做到 79%，是唯一逆势增长的主产省——这反证了其他主产省良种体系的欠账：地方品种 104 个是家底，但缺少系统的选育利用与胴体分级定价体系，"养得好"卖不出"好价格"。
- **草畜配套的土地约束。**饲草外购、秸秆利用率低、粪污消纳无地，与肉牛面临的结构问题同源——养羊的成本高地同样在"地与草"。

## 五、国际镜鉴：两个草饲强国，一条价值路线

| 国家 | 模式特征 | 对中国可借鉴 / 不可借鉴之处 |
| --- | --- | --- |

| | | |
|---|---|---|
| **新西兰** | 草饲放牧 + 全程溯源 + 有机认证；占中国进口约 48%—52%，零关税通道下的第一供给方；聚焦高端细分市场差异化竞争 | **可学**：草饲体系与品质认证、高端差异化定价。**不可学**：温带海洋性气候下全年生长的永久草场 |
| **澳大利亚** | 低成本草饲 + 出口导向；2026 年对华零关税落地，生产者价格仅为中国的约 1/4；新增 10 家企业对华出口资质 | **可学**：草畜一体化、杂交利用体系、出口标准化。**不可学**：人均草地资源与地广人稀的成本结构 |
| **中国甘肃（省内镜鉴）** | 6 家国家级核心育种场 + 126 家种羊场，良种化率突破 79%；主产省中唯一逆势增长（出栏 +9.1%） | **最有说服力的样本**：良种体系 + 标准化养殖 + 产业链延伸，是产能下行期逆势增长的可复制路径 |
| **蒙古国 / 中亚** | 传统放牧带，活畜与清真羊肉出口潜力区；地理邻近、清真认证契合国内部分消费市场 | **可学**：跨境清真羊肉供应链的组织方式。**警惕**：疫病与活畜调运风险 |

> **核心判断**：澳新两强吃的是"资源禀赋 + 成本结构"的红利，中国学不来也堵不住——2026 年零关税后更是如此。中国的出路不在"把成本降到澳大利亚水平"，而在**三件事：把羔羊育肥的成本结构改成自繁自育 + 种养结合；把 104 个地方品种的选育利用做成品质差异化；把季节性供给峰谷用订单与收储熨平。**甘肃模式证明这条路走得通。

## 六、制度工具评估：零关税时代，缓冲池比关税更急迫

与肉牛刚刚拿到"三年护栏"不同，羊肉的关税屏障在 2026 年 1 月 1 日实质消失。这决定了羊产业的政策议题与肉牛不同：**肉牛在讨论"护栏怎么用"，羊业在讨论"没有护栏怎么办"。**

### 6.1 现实：进口闸门已经打开

| 要素 | 内容 |
|---|---|
| 关税 | 澳大利亚羊肉 2026 年 1 月 1 日起零关税（原 3.8%）；新西兰维持 5%——两大供给方的关税约束均已形同虚设 |
| 通道 | 2025 年新增 10 家澳大利亚肉类企业对华出口资质，供应渠道进一步拓宽 |
| 实际效果 | 零关税并未带来进口潮：2026 年 1—7 月进口 -19.8%——**因为国际供给端同样在收缩（澳新存栏低位、全球羊肉供给趋紧），进口价格反而上涨 20%+** |
| 窗口含义 | 当前的进口收缩是国内产业的**意外喘息期**——它不是政策给的，是全球羊周期给的。全球羊肉产量趋紧若在 2027—2028 年逆转，零关税下的双寡头供给会立刻回来 |

### 6.2 没有护栏，靠什么？

| 工具 | 要点 |
|---|---|
| 羊肉收储机制 | 参照冻猪肉收储与牛肉储备方案，建立中央 + 地方羊肉（冻肉）储备——在本轮周期里，羊是四大畜种中唯一没有储备缓冲池的，这是最应该补上的一课 |
| 价格保险试点 | 活羊价格指数保险、"保险+期货"试点；怀仁活羊价格指数等地方指数已具备保险定价的技术基础 |

| | |
|---|---|
| 能繁母羊监测预警 | 参照生猪能繁母猪存栏的红黄绿预警，建立能繁母羊存栏监测——母羊存栏是羊产业唯一的"产能仪表盘"，现在连全国口径的常态化监测都未建立 |
| 订单化与组织化 | 合作社 + 屠宰加工企业长期订单（保底价 + 上浮条款），把散户的原子化卖羊变成合同化交割 |
| 标准与分级 | 胴体分级、羔羊肉品质标准、溯源体系——用品质定价对冲成本定价，这是零关税时代唯一守得住的阵地 |

**必须清醒：**当前进口收缩带来的喘息期不是产业变强了，而是全球周期恰好同向。中国羊产业的真实考题是：**在全球羊周期上行、澳新供给恢复之前，能不能把母羊保住、把工具建齐、把成本结构改掉。**肉牛的保障措施有三年日落条款逼产业升级，羊没有护栏——反而更需要自律的升级时间表。

## 七、成本革命：羊版的"种养结合"

**判断：羊的成本战场同样在"地与草"，且比肉牛更依赖"自繁自育"。**育肥模式中羔羊购入费占物质与服务费用 57.1%——外购羔羊育肥的本质是"替别人养母羊"，利润被上游拿走。自繁自育 + 就地种草，才是把成本结构改过来的关键。

### 7.1 一只羊的成本账本（2024 年散养口径）

| 项目 | 数据 |
|---|---|
| 单只总成本 | 1394.8 元/只（较 2015 年累计上涨 39.19%，年均复合 +3.74%） |
| 仔畜费 | 480.67 元，占物质与服务费用 **57.14%**——外购羔羊模式下最大的成本项 |
| 饲料费 | 302.21 元，占 35.92%；广义饲料成本占养殖总成本 58%—70% |
| 净利润 | 2024 年 **-3.11 元/只**（2020 年高点 205.8 元/只）——一涨一降差 208.9 元 |
| 2026 年修复 | 羊粮比站上 11:1 盈亏线（二季度 12.0:1 以上），自繁自育与集中育肥双双盈利——但利润主要来自价格回升，成本并未下降 |

这笔账的结构含义很清楚：外购羔羊育肥模式里，57% 的成本是"买别人的产能"；行情上行时羔羊价格先涨、育肥利润后至，行情下行时育肥利润先归零。自繁自育把这两头挤压的中间环节收回来——**这不是理念，是成本表上写着的 480 元/只。**

### 7.2 三条降本路径

| 路径 | 机制与要点 |
|---|---|
| 自繁自育替代外购羔羊 | 把 57% 的仔畜成本变成内部繁育的母羊摊销——母羊利用年限长达 6—8 年，折算到每只羔羊的母畜成本远低于市场购入价；同时免疫、运输应激与羔羊死亡率全部可控 |
| 秸秆与农副产物过腹转化 | 羊是"节粮型畜牧业"的最高效载体之一：秸秆、酒糟、果渣、饼粕类副产物替代部分精料，直接压低 58%—70% 的饲料成本大头；这也是"以草换肉"战略在羊产业的最大变现空间 |
| 精准营养与繁殖管理 | 饲草近红外检测 + 全混合日粮精准配料减少浪费；母羊配种窗口管理（发情周期 15—21 天）与羔羊成活率提升——产羔率每提高 10 个百分点，相当于不增加一只母羊多出 10% 的产能 |

### 7.3 农牧交错带的天然优势要不要用足？

中国肉羊的主产区（内蒙古、新疆、甘肃、河北北部）恰好处在农牧交错带——耕地与草场兼备、秸秆与牧草同源。这个带的羊场具备"种养一体"的天然条件：**种玉米收籽粒、秸秆喂羊、粪肥还田**，一亩地的产出裂变成"粮食 + 饲草 + 有机肥"三份收益。农牧交错带的羊产业不是"养羊的问题"，是"种养关系怎么组织"的问题——这与肉牛篇的结论完全一致，只是羊的体量小、转化快，见效更快。

## 八、目标函数再审视：从"存栏数"到"每只母羊的年产羔账"

**核心悖论：**羊产业的官方统计以"存栏量""出栏量"为核心指标——但这两个数量指标恰恰在误导产业：存栏 2.85 亿只里有多少是能繁母羊？出栏 1.24 亿只里有多少是提前抛售的羔羊？**数量创新高与亏损创新高可以在同一年发生**——本轮 2023 年就是明证。这与奶业的"单产新高、利润转负"和肉牛的"出栏新高、亏损面 68%"是同一个病：把规模当成了目标。

### 8.1 被忽略的真指标

| 指标 | 现状与意义 |
| --- | --- |
| 能繁母羊存栏 | 目前创近五年新低，且无全国口径的常态化监测——这是唯一决定 2027—2028 年供给的先行指标，**应当成为羊产业的第一统计指标** |
| 每只母羊年提供断奶羔羊数 | 受胎率 × 产羔率 × 羔羊成活率的综合结果——产羔率从 150% 提到 200%，等于不增加一只母羊多出三分之一的产能；这是效率指标，不是规模指标 |
| 羔羊成活率与断奶重 | 羔羊死亡是散户模式中最隐形的亏损项；断奶重决定育肥起点——两个指标直接决定"羊养得好不好"，却几乎不出现在任何考核体系中 |
| 出栏羊均重 | 2026 年上半年出栏 -6.7% 而产量仅 -3.9%——羊均重上升在悄悄对冲存栏下降，这是产业效率的真实信号，比总量数字更有信息量 |

### 8.2 考核指标建议换轨

- **把"能繁母羊存栏"设为产业红线指标：**建立全国监测与红黄绿预警——羊产业连这块仪表盘都没有，是四大畜种中的空白。
- **把"每只母羊年提供断奶羔羊数"作为核心效率指标：**替代"存栏规模"考核，引导产业从"多养羊"转向"养好羊"。
- **把"头均全周期利润"作为经营考核：**含羔羊成本、饲料、死淘、资金成本的全口径核算，而不是只看卖羊单笔价差。
- **把"分级溢价率"作为价值指标：**胴体分级、羔羊肉标准、溯源体系——让"养得好"卖上价，摆脱与进口冻肉的公斤成本竞争。

## 九、视野拓宽：羊在"大食物观"里的位置

| 维度 | 关键命题 |
| --- | --- |
| 节粮型畜牧业 | 羊对粗饲料的转化效率在大畜种中居前，秸秆过腹转化是"以草换肉"的核心路径之一——在"人畜争粮"的国情下，羊的战略价值是**把人类不能吃的生物质高效转化成优质蛋白** |

| | |
|---|---|
| 土地三角 | 粮食—饲料—粪污消纳争地。羊的个体小、粪污压力低于牛，农牧交错带"粮—草—羊"一体化条件最好——"以地定羊"的配套门槛比牛低，落地更快 |
| 蛋白安全 | 羊肉自给率高（进口占消费量约 5%—7%），是四大畜种中自给水平最高的——但澳新双寡头 98% 的集中度意味着：**总量安全，结构脆弱**；一旦全球供给恢复，零关税下双寡头的调节能力极强 |
| 需求升级 | 羊肉消费的餐饮化（火锅、烧烤、预制）与品质化（羔羊肉到岸价同比 +51%）并行——国内产业若仍以"公斤重"定价，等于把高端羔羊肉市场拱手让给进口；品质分级是需求端给国内产业留的最大机会 |
| 全球共振 | 全球羊肉供给趋紧是本轮国内进口收缩的直接原因——全球羊周期与中国羊周期第一次同向运行，"靠进口调节"的旧机制正在全球层面失效 |
| 与奶业肉牛的联动 | 奶业淘汰奶牛流向肉牛市场，肉羊市场相对独立——但草场与饲草是三个产业共享的：苜蓿、青贮的价格与供给，同时决定牛奶、牛肉、羊肉的成本线。**三个周期不同步，饲草成本线是同步的** |

# 十、应对方案：短、中、长期三层联动

## 10.1 短期（2026—2027）：先保母羊、抓住回暖窗口

| 措施 | 内容与要点 |
|---|---|
| **能繁母羊监测与预警** | 建立全国能繁母羊存栏监测（填补四大畜种中唯一的监测空白）与红黄绿三色预警；主产区严禁淘汰优质能繁母羊，对留养母羊给予直接补贴 |
| 母羊保险试点 | 母羊死亡险 + 繁殖障碍险 + 羔羊价格指数险，保费财政补贴 50%—70%——把"亏钱就卖母羊"的动机从根上掐断 |
| 引导理性出栏与补栏 | 利用 10—11 月出栏窗口引导膘情达标育肥羊落袋为安（压栏超 90 天饲料成本吃掉涨幅）；同时提示"回暖不等于反转"，避免散户在磨底期盲目重仓扩栏 |
| 羊肉收储机制起步 | 建立中央 + 地方冻羊肉储备——填补四大畜种中唯一的储备空白 |

## 10.2 中期（2027—2029）：建工具、改结构

| 措施 | 内容与要点 |
|---|---|
| 组织化与订单化 | 合作社/联合体 + 屠宰加工企业长期订单（保底价 + 上浮条款），把百万散户的原子化卖羊变成合同化交割，改变"散养对集中屠宰"的议价劣势 |
| 价格保险扩面 | 依托怀仁活羊价格指数等成熟地方指数，扩面活羊价格指数保险与"保险+期货"试点 |
| 自繁自育改造 | 政策资源从"支持育肥场扩建"转向"支持母羊存栏与繁育设施"——把 57% 的仔畜外购成本转化为内部繁育能力 |
| 良种体系推广 | 复制甘肃模式：国家级核心育种场 + 种羊场体系，104 个地方品种的选育利用与杂交配套系——把品种家底变成品质竞争力 |

## 10.3 长期（2029 以后）：换目标、走价值路线

| 措施 | 内容与要点 |
|---|---|
| 目标函数换轨 | 从"存栏规模、出栏量"转向"每只母羊年提供断奶羔羊数 + 头均全周期利润 + 分级溢价率" |
| 种养结合与"以地定羊" | 农牧交错带粮—草—羊一体化：秸秆过腹、粪肥还田、配套饲草地——把成本结构里 58%—70% 的饲料大头变成可控变量 |

| | |
|---|---|
| 价值路线替代成本路线 | 学新西兰不学成本战：草饲认证、羔羊肉分级、溯源体系、餐饮定制——零关税时代唯一守得住的阵地是品质定价 |
| 技术基础设施 | 饲草近红外检测网络 + 精准配方 + 繁殖管理数字化（发情监测、妊娠诊断）——把"看不见的浪费"变成"可测量、可优化"的指标 |

> **方案总纲：**短期用**母羊保护**守住产能根基，中期用**工具与组织**熨平周期，长期用**自繁自育 + 种养结合 + 品质分级**改造结构——三层缺一，全球羊周期一旦上行、澳新供给恢复之日，就是零关税冲击重新加码之时。

## 十一、结论与研判

- **关于性质：**本轮羊周期是"前周期高价扩产 + 进口压制 + 消费疲软"三重叠加的产物。它与奶业、肉牛在同一时间窗犯的是同一个错——把价格信号当成了长期趋势。
- **关于节奏：**价格底部在 2025 年 8 月，2026 年进入温和回暖（10 月活羊同比 +7.5%、羊粮比站上盈亏线）。但能繁母羊存栏创五年新低、补栏意愿冰点，产能反转条件尚不具备——2026—2027 年大概率延续"低位企稳、缓慢爬升"的紧平衡格局，行情高点可期但不是爆发性反弹。
- **关于进口：**澳新双寡头 98% 的集中度 + 零关税落地，是羊产业最尖锐的结构风险。当前进口收缩是全球羊周期给的"意外喘息期"，不是产业变强了——喘息期内必须完成母羊保护、工具建设、成本改造三件事，否则全球供给恢复之日冲击重来。
- **关于母羊：**与前两篇结论完全一致——**母畜是全部产能所在。**羊的特殊性在于母羊利用年限长达 6—8 年、多胎性让产能恢复比牛快：守住母羊的场主将在 2027—2028 年的紧平衡中拿到最大红利，而清圈退出的产能再想回来，等的是下一轮高价接盘。
- **关于三篇姊妹篇的总账：**《倒牛奶的经济学》讲"过剩的出清"，《肉牛的经济学》讲"短缺的修复"，本篇讲"磨底的煎熬"——三个产业、三种周期位置，病根却完全相同：**没有缓冲池、组织化缺失、把规模当目标、母畜没有制度性保护。**2026 年的中国畜牧业等于在一年里把三种周期剧本都演了一遍——这本身就是最值得记住的一课：周期会轮换，纪律不轮换。

**—— 刀客，2026 年 11 月 9 日**

**主要资料来源：**国家统计局羊存栏/出栏/羊肉产量数据（2021—2026）；农业农村部畜牧兽医局集贸市场与周度监测价格（2026 年 10 月主产省活羊 31.66 元/公斤、羊肉批发 67.11 元/公斤等）；海关总署羊肉进出口数据（2025 年全年、2026 年 1—7 月）；商务部对外贸易司《中国畜禽肉产品贸易月度监测报告（2026 年 1—7 月）》；农民日报《2025 年 1—12 月主要草产品和草食畜产品贸易动态》；国家肉羊产业技术体系公开数据；《中国羊谷》羊肉及活羊进出口贸易月报（2026 年 7 月）；全国农产品成本收益资料汇编（2024 年散养肉羊成本收益）；山东、河北畜牧兽医监测预警数据；新华·怀仁羔羊肉/活羊价格指数；甘肃省畜牧兽医局良种化与出栏数据；中国畜牧业协会羊业分会。数据以官方发布为准，本报告仅作研究参考。