



华泰期货研究所 农产品组

范红军

谷物&鸡蛋研究员

020-37595315

fanhongjun@htfc.com

从业资格号: F0262666

投资咨询号: Z0002196

李巍

生猪&鸡蛋研究员

☎021-60827983

✉liweil@htfc.com

从业资格号: F3039929

## 山东地区蛋鸡市场调研报告

### 背景:

自 2017 年下半年蛋鸡养殖持续盈利至今,除 2019 年春节前后一个月亏损外,长达 20 个月处在盈利状态;4 月份鸡蛋价格淡季不淡,鸡蛋现货价格快速上涨,主产区鸡蛋价格由 3 月底的 3.25 元/斤上涨至 5 月上旬的 4.20 元/斤。4 月份特别是 4 月底 5 月初鸡蛋现货价格的快速上涨,是蛋鸡存栏量的青黄不接,蛋淘量的增加,还是猪肉替代需求增加,通过对山东蛋鸡产业的调研,一探究竟。

### 结论:

- 蛋鸡存补栏:**整体而言,蛋鸡的存栏总量变化不大,多数调研对象认可存栏量增加 10%左右;存栏结构方面,今年鸡龄结构偏年轻,老鸡占比低于去年同期,新开产蛋鸡比例在增加。今年 2、3 月份蛋价过低,淘汰量比较大,超淘较多;清明节期间又有一波老鸡淘汰高峰。去年 10 月份以来,雏鸡补栏量开始增加,今年以来种蛋入孵率一直保持在 100%,订单排至 7、8 月份。
- 环保及疫病:**今年环保问题不是很突出,对存栏不构成威胁。滑液囊支原体病(MS)可防可控,17 年相对严重,近两年由于有了应对和治疗方案,表现越来越轻。
- 价格判断:**多数养殖老板和贸易商认为今年蛋价低点在 6 月份,价格看至 3.2 左右,中秋节前高点在 4.5 左右;少数养殖老板认为今年补栏已疯狂,下半年行情不看好,有可能破 3;均不看好明年鸡蛋行情。

## 调研时间、行程

时间：2019.5.27~2019.5.31

路线：德州—聊城—济南—菏泽—泰安

对象：大规模鸡场、鸡蛋贸易商、父母代鸡场、饲料厂、经纪人

## 详细调研纪要

### 1. 临邑县大型蛋鸡场：

存栏规模：设计在产蛋鸡存栏 200 万羽，建成 100 万羽，投产 100 万羽。现有 18 栋鸡舍、一栋 5 万多羽产蛋鸡。预计另外 100 万羽下半年动工，明年开春可投产。饲养品种：京红、京粉各半。日龄结构：当前最大的一批日龄在 200 多天，其余两批在 150 天左右。目前产蛋率 94% 以上，日产蛋 1300-1500 箱，销售渠道相对固定。主要客户有南方的永辉超市、江苏欧福蛋业、广东槎头和信立两个大的批发市场。本场养殖完全成本在 3.5 元/斤。

市场判断：海兰灰 MS 发病厉害，粉红转换比例大，认为目前市场上粉蛋养殖规模超过 50%，而粉蛋单枚鸡蛋比红蛋重量轻 3g，同等规模情况下，市场上鸡蛋的供应量是减少的；春季 2、3 月份由于蛋价低，超淘严重，全国大约淘汰量在 2 亿。清明淘汰鸡价格高时，也有一波鸡淘汰。

### 2. 平原县蛋鸡综合服务商

主要服务对象为中小型养殖户。平原县蛋鸡存栏在 250 万羽，前几年约 150 万羽。德州地区存栏大约有 2000 万羽，当地养殖户的规模以 1-5 万规模为主。预计今年德州地区存栏增加 1/3，反映养鸡设备订单多，目前养殖利润可观，80% 左右养殖户都有扩产意愿。目前 6 月份的鸡苗买不到，尤其是褐壳蛋鸡，粉壳稍好一点。淘汰鸡来看，虽然淘鸡价格从半月前的 5.5-6.0 元降至 4.85 元，但 500 天以内的几乎没人想淘，淘汰鸡日龄延长。近期鸡蛋价格下跌，走货慢，粉蛋走南方卖不动。认为猪肉消费有所转移，肉鸭、鹅上量增加。养殖成本方面，普通养殖户 2.7 元，5 万以上规模的斤蛋成本约 3 元。

### 3. 平原县淘汰鸡贸易商

淘汰鸡主要根据屠宰场订单收购，淘鸡价格越低，屠宰场收购量越少，进一步打压淘汰鸡价格，个人判断淘鸡价格近期降至 4.3-4.4 元/斤。目前老鸡 450 天以上的占比约 20%。现在 817 养殖量不小。对周边市场的补栏情况预估如下：河北地区今年预期增加 20%，增量约 1 亿，辛集、馆陶等地粉蛋上的多。

### 4. 临清县父母代种鸡场老板

现存栏父母代种鸡6万，肉鸡8175万。6万父母代目前均为青年鸡，2个月后可供种蛋，种蛋价格现在0.9元/枚，主要销往石家庄地区，现在父母代场的种蛋利用率都在100%。父母代鸡苗跟峪口合作，2月份引种进来，养殖品种为京粉1号。当地环保较严，再扩建相对困难。

市场看法：产业客户多不看好下半年行情。该老板看好近2年父母代种鸡场市场行情，同时对下半年鸡蛋价格持乐观预期，认为中秋节前高点达5元/斤。

### 5. 莘县蛋鸡预混料厂

公司系全产业链经营，集团下属养殖公司现有产蛋鸡60万，青年鸡25万。共有5家预混料饲料厂，2018年销售饲料1.8万吨，今年计划销售2万吨。市场上补栏热情高涨，雏鸡订单至8月份，青年鸡订单排至10月份。地方小粉品种蛋严重过剩，大粉稍短缺。

父母代场市场情况：17年上半年之前父母代鸡淘汰力度大，父母代场存栏偏少，今年与去年同期相比，存栏略增。当前种蛋利用率100%，正常年份种蛋的利用率在60-70%。聊城地区近半年商品代转817约占30-40%，全国来看，预计约有8%的商品代转做817。

市场看法：上半年补栏传导至产蛋鸡存栏增加，进入产蛋高峰要到10月份，夏天全国市场整体产蛋率要降低10%，对中秋行情还是比较看好，10月份以后行情不甚乐观。

### 6. 济南鸡蛋贸易商

近期蛋价下跌速度快，认为今年高点已现，后期蛋价很难再超出今年高点4.2元/斤。贸易销售主要以山东境内为主。养殖端增量，淘汰量少，近期蛋价下跌不会持续很久，对蛋价上涨仍然充满信心。目前市场上大码蛋偏少，小码蛋增加较多，说明可供淘鸡数量不算多，500以内为主，中秋预期亦不可过分看多。大量老鸡出现要到10月份后。

### 7. 济南大型商品代养殖场

公司兼营饲料和蛋鸡养殖，定位高端品牌蛋，功能蛋。养殖场存栏蛋鸡20万，现在产蛋鸡存栏17.5万，日产蛋10吨。公司斤蛋成本3.5元/斤，养殖户成本在2.6元/斤。

市场观点：落一个月回调，上5元问题不大。原因主要是高温导致产蛋率下降10%，6、7月南方开始淘鸡，7月中旬蛋价会有很快的反弹，高温开产的蛋鸡影响产蛋率会持续2-3个月，三季度蛋价不会差。市场上补栏情绪高，鸡苗卖到4块多，往年要低一块。褐壳蛋这块，当前存栏比16年并不多，过年至今

于满孵状态。转 817 的多，主要集中在德州、聊城、济南章丘。疾病方面，今年 MS 影响不大，17 年影响最大。主要影响青年鸡，对产蛋鸡影响小。今年辽宁大连、葫芦岛略受禽流感影响，其他地区都很稳定。

### 8. 巨野县青年鸡场

2000 年至今专门饲养青年鸡，单批 30 万，一年 4 批。产能计划后期再增加 10 万。19 年 3、4 月份上鸡热情高，需求集中。不看好 8、9 月份鸡苗行情，目前鸡苗订单排至 7 月中旬。当地商品代转 817 的不多，主要以饲养白羽鸡为主。近期淘汰鸡热情高，中秋节前是淘汰鸡旺季。当地存栏规模 0.8-3 万占比达到 90%，0.8-1 万占比 20%。青年鸡养殖成本约 10 元，利润正常 2 块多，今年在 3.5 元左右。

### 9. 巨野县商品代鸡场、贸易商

菏泽地区总存栏量约 2000 万羽，巨野县存栏有 800 万羽。当地以养殖海兰白为主，养殖总量略有增加。17 年行情低谷时期当地存栏没减量，多采取强制换羽措施。目前整体存栏增量不是很大，没有新建鸡舍，老鸡舍大多满栏生产。

自己鸡场存栏蛋鸡 15 万羽，共计 7 批。小的刚刚开产，目前产蛋率 95%。饲养品种为海兰白，预计中秋行情在 4.7-4.8 元。后期有扩产计划。

### 10. 巨野县规模化蛋鸡场：

在产蛋鸡存栏 30 万羽，共 5 栋，1 栋存栏 6 万。饲养品种 2/3 海兰褐，1/3 海兰白。与欧福蛋业签订单合同，鸡蛋全部发给欧福蛋业，价格比市场价要高 0.1-0.2 元/斤。养殖成本不算设备折旧在 2.6-2.7 元/斤。今年鸡苗销量增加，订单排至 8 月份，总体认为当地存栏要增加 10%，对 19 年蛋价行情持谨慎乐观态度，认为总体赚也不会大赚，亏也是小亏。计划在中秋节前淘汰一栋，根据当时淘鸡行情来定。18 年下半年蛋价行情开始见好时，当地鸡场存栏并未满栏，19 年春节后养殖户开始疯狂，因此在在产蛋鸡存栏量增加要到今年下半年。

### 11. 梁山县某养殖户

该养殖户饲养品种海兰褐。现存栏 1 万羽，其中青年鸡 4000 羽，一个多月后开产，在产蛋鸡 5800 羽，日产蛋 600 斤。一个月前刚淘汰一批。鸡苗订单并不是很紧张，可以买得到。鸡粪晒干有人会拉走，卖 40 元/方。

### 12. 泰安某饲料厂

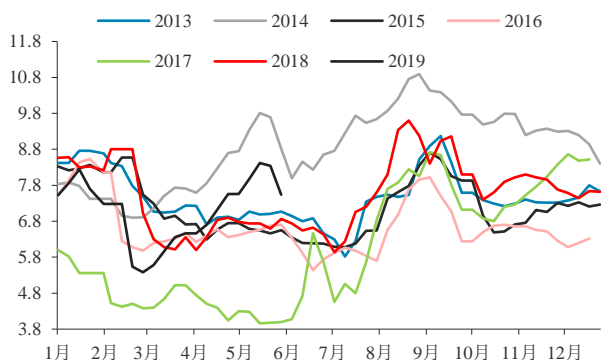
泰安地区蛋鸡存栏约 200 万羽。公司旗下有两个鸡场，一个存栏 5 万，在建 4 万；另外一个场 6 万产蛋，6 万育雏。公司鸡场主要是作为示范场，配合饲料销售。根据自己的了解，认为全国蛋鸡存栏总量变化不大，结构变化大，春节

后淘汰量大。目前小鸡量大，产蛋鸡少，元月份上的鸡苗刚刚开产，产蛋率在40-50%，7/8月份进入产蛋高峰。目前主动淘鸡的不多，主要是订青年鸡逼着老鸡在淘。市场上现在小鸡蛋增多，自己饲料厂在去年10月份后开口料销量增加，这批鸡的主力日龄约在140-150d。6/7月份应该是淘鸡高峰，这时产蛋鸡存栏量增加，夏季产蛋率要降低10%，在产蛋鸡高峰体现在三季度。

市场看法：目前蛋价若回落至3.5元以下，食品加工厂会出手，因此蛋价也不会太低，看好中秋节蛋价行情。

图 1: 历年鸡蛋价格走势

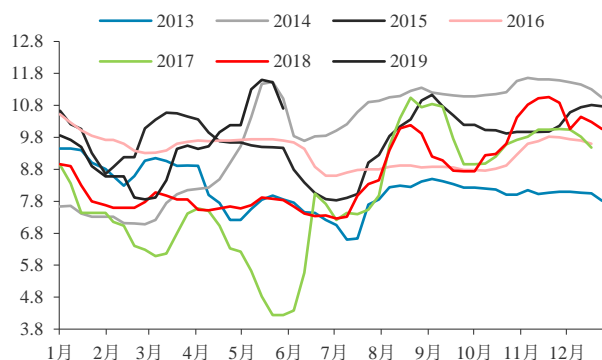
单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

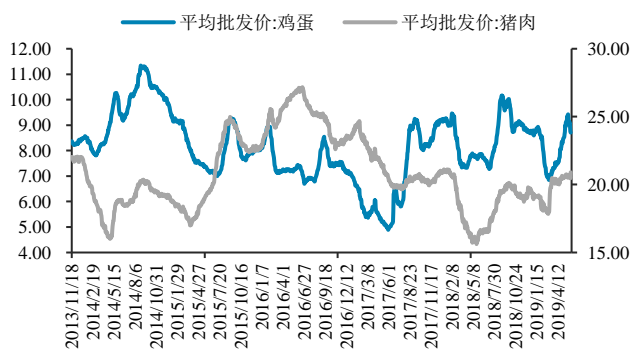
图 2: 历年淘汰鸡价格走势

单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

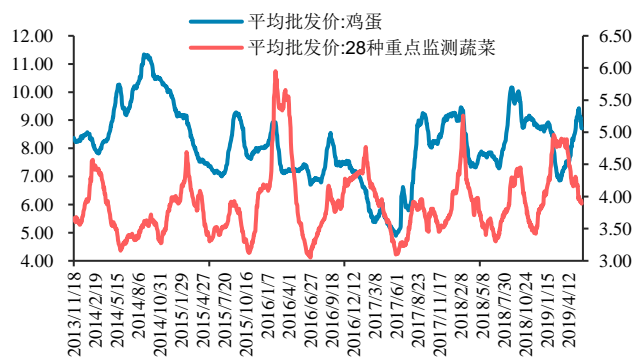
图 3: 鸡蛋、猪肉价格



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 鸡蛋、蔬菜批发价

单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 结语

历经一周的调研走访了解，虽今年4、5月份蛋价淡季逆势上涨远超市场预期，但与非洲猪瘟预期下的猪肉替代性需求毫无关系。分析蛋价上涨原因如下：一是从业者反馈12月-2月期间老鸡超淘，在产蛋鸡存栏锐减导致鸡蛋供应减少，进而带动蛋价快速上涨。二是春节后蔬菜价格居高不下，而鸡蛋价格低，带动鸡蛋需求增加，尤其团餐消费出于采购总成本考虑，鸡蛋需求增加。可见，鸡蛋自身供需失衡导致蛋价走高。若猪肉价格过高，作为最便宜的禽肉的替代效

应显而易见，淘汰鸡价格影响老鸡淘汰进度，反过来影响产蛋鸡存栏进而影响鸡蛋价格。整体来看，中秋行情仍然值得期待，而年底行情更多的要考虑非洲猪瘟对淘汰鸡价格的拉动。



## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2019版权所有并保留一切权利。

## ● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层、29层04单元

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)