

长江调研：

湖北鸡蛋调研总结报告

2023-03-03

产业服务总部

饲料养殖团队

调研核心观点

湖北作为蛋鸡养殖大省，粉蛋的后起之秀，对行业的价格影响不容小觑，今年春节后鸡蛋价格比较高，与以往淡季表现不同，到底春季补栏情况如何，未来供需如何演绎，长江期货饲料养殖产业中心于 2023 年 2 月 28 日-3 月 2 日前往湖北重要产区，走访了多家蛋鸡场及其上下游企业，探究养殖行业具体情况。

通过调研发现，湖北蛋鸡养殖行业规模场占比逐渐上升，养殖观念及技术不断更新迭代，大型养殖场主动延伸产业链，逐步形成业务生态闭环，同时近年随着线上平台销售的兴起，销售渠道多元化，带来了多方面的产业变局。一方面，贸易商的议价能力正在逐渐减弱，贸易商也在积极寻求转型，养殖户与贸易商的连接模式从“点对点”逐步发展为“点对面”；另一方面，随着销售渠道的拓宽，稳定的销路不仅有利于企业以销定产，合理安排生产，而且有利于蛋鸡养殖行业平稳健康发展。

总的来看，就湖北地区而言，规模企业产能稳中有增，存栏量较去年小幅增加，受年前疫情影响，部分补栏需求延后，清明、五一或迎来小部分老鸡集中淘汰，随着成本小幅下移，现在补栏积极性很高，市场对于下半年行情看弱，但不过分悲观。


节奏上，调研的样本企业虽然鸡龄结构有一定差异，但 3-4 月都有一批新开产蛋鸡，对应 2022 年 10-11 月补栏的鸡苗会逐步投产，供应上量，价格承压，随着清明、五一、端午假期，消费边际好转，预计价格止跌反弹，预计今年高点在 7-8 月份；受中秋、国庆节后需求转淡，10-11 月价格会有所回落，下跌幅度取决于饲料成本，不过分悲观。

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

饲料养殖团队

研究员

 韦蕾

☎：(027) 65261505

◇ 从业证号：F0244258

◇ 投资咨询编号：Z0011781

联系人

 刘汉缘

☎：(027) 65261549

◇ 从业证号：F03101804

 叶天

☎：(027) 65261508

◇ 从业证号：F03089203

湖北作为蛋鸡养殖大省，粉蛋的后起之秀，对行业的价格影响不容小觑，今年春节后鸡蛋价格比较高，与以往淡季表现不同，到底春季补栏情况如何，未来供需如何演绎，长江期货饲料养殖产业中心于2023年2月28日-3月2日前往湖北重要产区，走访了多家蛋鸡场及其上下游企业，探究养殖行业具体情况。

一、存栏规模

本次调研了鄂西北、鄂东、鄂中南地区的鸡蛋产业链代表企业，了解到鄂西北地区规模企业明显增加，本次调研的孝感、广水等地存栏规模稳中有增，广水增幅达20%；以黄冈为代表的鄂东地区平稳发展，规模企业逐步增加，其中10%-20%来自外来资金扩产能，比如有养猪的跨行过来。鄂中南地区小散户退出较多，尤其仙桃为代表，存栏稳中有降。总的来看，随着规模场占比逐步增加，今年湖北地区蛋鸡存栏呈现增加态势。

被调研对象普遍认为2023年蛋鸡存栏同比增加，但产能增加是相对平稳的。一方面，规模蛋鸡养殖场由于前期投入、资金实力等因素，对蛋价不利波动带来的亏损耐受度更高，因此短期的亏损或盈利不会带来产能的大幅波动，生产安排更为理性。另一方面，样本规模蛋鸡养殖场有5-10%的扩产能，其他基本满栏，空栏率很低，存在一定生产惯性的同时，也说明养殖户的生产信心足，对未来较为看好。存栏鸡龄结构方面，规模场基本小、中、大龄鸡都有，整体来看目前新开产蛋鸡偏少，市场流通大、中码蛋较多。

目前湖北养殖户1万羽以下的蛋鸡养殖散户逐步退出舞台，规模养殖户占比越来越大，其中3-5万存栏占据主流，10万以上存栏占比提升至20%，湖北蛋鸡养殖行业在加速向大规模、现代化养殖发展。

二、补栏情况

每年的春季都是上鸡的旺季，今年大型种鸡场和青年鸡场订单已排至5月，当前近八成养殖户是直接通过补青年鸡进行补栏，60天日龄青年鸡售价在17元/只左右。

由于近年饲料环节需要现款现结，资金投入限制了小规模场（2-5万）的扩栏积极性，主要以保持现有规模为主，10万以上存栏规模场平稳满栏上鸡，因为固定资产投资较大且终端渠道有很坚实的基础。

目前鸡苗价格同期偏高，一定程度上说明补栏积极性较高，但也需要考虑到，由于疫情原因，部分年前补苗需求后置。

三、淘汰情况

疫情加速了换羽在蛋鸡养殖行业的普及度，换羽过后的鸡可以养至600-700日龄，换羽老鸡占比20%左右。2023年淘汰鸡价格高企，了解到部分规模场仍有换羽需求，一方面，2022年淘汰鸡价格也比较高，按照生产惯性，一般养殖户会在年底集中淘鸡，所以2022年年底能淘的老鸡大部分都淘汰了，年后可淘老鸡较少；另一方面，今年春节后蛋价相对高位，部分老鸡延淘补充产能，可能会集中在清明节、五一出栏。

四、成本及收益

调研地区的10w以上存栏规模蛋鸡养殖场均采用自配料，饲料中玉米占比62-65%，豆粕占比20-25%，随着豆粕成本的下移，蛋鸡饲料成本也有所下滑，目前湖北地区蛋鸡养殖饲料成本普遍在3.5-3.7元/斤，折算人工、水电、疫苗及固定资产折旧等，综合成本在4.4元/斤以上。按照当前的蛋价210元/箱，部分企业处于保本、亏损状态。

五、其他

目前湖北地区还未发现禽流感，随着蛋鸡养殖行业规模化发展，养殖户综合防护能力越来越高。

此外，调研了解到目前冷库蛋越来越流行，一般会在五月囤货，八月蛋价高点卖出，月冷库成本在 0.2 元/斤左右，湖北地区部分蛋商及养殖户有存冷库蛋的需求。

六、总结

通过调研发现，湖北蛋鸡养殖行业规模场占比逐渐上升，养殖观念及技术不断更新迭代，大型养殖场主动延伸产业链，逐步形成业务生态闭环，同时近年随着线上平台销售的兴起，销售渠道多元化，带来了多方面的产业变局。一方面，贸易商的议价能力正在逐渐减弱，贸易商也在积极寻求转型，养殖户与贸易商的连接模式从“点对点”逐步发展为“点对面”；另一方面，随着销售渠道的拓宽，稳定的销路不仅有利于企业以销定产，合理安排生产，而且有利于蛋鸡养殖行业平稳健康发展。

总的来看，就湖北地区而言，规模企业产能稳中有增，存栏量较去年小幅增加，受年前疫情影响，部分补栏需求延后，清明、五一或迎来小部分老鸡集中淘汰，随着成本小幅下移，现在补栏积极性很高，市场对于下半年行情看弱，但不过分悲观。

节奏上，调研的样本企业虽然鸡龄结构有一定差异，但 3-4 月都有一批新开产蛋鸡，对应 2022 年 10-11 月补栏的鸡苗会逐步投产，供应上量，价格承压，随着清明、五一、端午假期，消费边际好转，预计价格止跌反弹，预计今年高点在 7-8 月份；受中秋、国庆节后需求转淡，10-11 月价格会有所回落，下跌幅度取决于饲料成本，不过分悲观。

【附件-调研纪要】

孝感某蛋鸡养殖 A 企业

1、企业情况：自有蛋鸡存栏 20 万，一个青年鸡育雏场存栏 20 万，还有一个养殖合作社存栏 50 多万，企业育雏场供给自己与合作社。鸡龄结构方面，自有的都是四个月（22 年 11 月）之前补栏出来的小蛋鸡，刚开产；合作社中大小都有，400 天以上占 25%。另外企业也收周边鸡蛋做贸易。

2、补栏情况：企业维持现有产能，保持满栏。合作社存栏规模（2-5 万）的补栏增加的不多，原因是没有养殖利润，同时饲料需要现款，不能赊账，资金成本高，补栏积极性不高，主要保持现有的情况。不过正常年份鸡苗价格 3-4 元/只补栏，现在 4.5 元/只的价格高，主要是外面大场在补栏导致。

3、淘汰情况：淘汰鸡一般在每年的十二月底和元月（年前）、端午节。去年养殖效益好，换羽较为普遍，有 10-20%比例的 500 日龄以上的老鸡换羽。年前到现在鸡蛋价格下跌，淘汰鸡价格上涨，已经淘汰 80%的适龄老鸡，剩余 20%的预计等清明、五一淘汰，现在淘汰鸡价格 5.5 元/斤，大家等都在等 6 元/斤。

4、成本及收益：企业自配料，根据仓储能力，一般只会有半个月的饲料库存。饲料成本 1.8-1.9 元/斤，育雏到产蛋的综合成本是 35 元/只，商业育雏是 48 元/只。较 2019 年前的 27-28 元/只，大幅增加。按照现在蛋价 200 元，去掉箱皮 190 元，对应 4.2-4.3 元一斤蛋左右，目前处于保本稍微盈利状态，大养殖场还是亏损。

5、销售情况：鸡蛋销往传统农批市场，主要是省外沿海（广州）主销区。目前企业也会通过第三方与电商平台进行合作，现在电商做起来之后销量也有明显上涨，已经占了一半了。旺季大概销售三四千件（端午中秋腊月），淡的时候几百到一千都有，现在处于淡季，大概一个月后才会明显增加。

6、禽流感：目前我们和周边养殖户都没有禽流感情况，平时防护做好了，这种情况很少了。

7、行情看法：去年 10-11 月补栏的鸡苗会逐步投产，但上量有限，需求随着清明、五一、端午假期，消费提升，预计价格再跌会有限，价格还会上涨，但整体存栏是增加，价格不会太高，预计中秋和腊月是全年高点。

孝感某蛋鸡养殖 B 企业

- 1、企业情况：**B 养殖企业产能 50 万，现有存栏 30 万，其中有 10 万是 220 多天，20 万是 420 天。去年 12 月淘汰了 20 万，3 月底计划进 20 万，都是 70 多天的青年鸡，两个月后新进的鸡就会开产。
- 2、补栏情况：**企业继续满栏，因为终端渠道有很坚实的基础，目前没有扩产计划。了解的有补栏增加情况，主要是规模企业。
- 3、淘汰情况：**企业一般在 500-530 天进行淘鸡，去年 20 万的老鸡快到淘汰时间，加之蛋鸡品质问题进行了淘汰。企业不会因为行情过分延淘和换羽，都是按计划生产。
- 4、成本及收益：**企业采用自配料，蛋料比 2.05-2.1，饲料成本 3.6-3.7 元/公斤，鸡蛋综合成本较高超过 5 元/斤，不过企业生产品牌蛋，走是商超和大平台，鸡蛋有溢价。
- 5、禽流感：**周边不太了解，但我们这边日常防护较好，没有禽流感情况。
- 6、行情看法：**企业对鸡蛋价格较为看好，因为淘汰鸡价格挺好，淘汰可能多一点，现在蛋价四块四已跌破成本，下降空间已经不大了，后面清明端午假期，价格都会上涨，预计价格高点 230-240 元/件。

某种鸡 A 企业

- 1、企业情况：**公司在种鸡二线场里比较靠前，目前父母代数量较往年有所增加，企业前年 30 万套种鸡，现在增加到 50 万套，企业目前只用了 30 万套父母代，因为市场需求有限，客户覆盖 10-20 万的养殖企业。
- 2、鸡苗销量：**公司整体鸡苗订单比往常偏低 20%至 30%，因为饲料成本增加以及蛋鸡毛病很多不好养，养殖户有畏惧心理。但最近 1-2 个月育雏鸡场上鸡积极性提高，其中湖北湖南两个区域 1 月份销售 10 万左右、2 月销量 20 万、3 月份定了 50 万、4 月份定了 20 万，还有客户订单在 6 月份，两区同比增 25%-30%。

某种鸡 B 企业

- 1、企业情况：**企业为大型种鸡场湖北公司，鸡苗销售全国前列，产能全国一个月鸡苗销量 2,000 万左右。
- 2、鸡苗销量：**去年 5-9 月销量平均一个月不超过 1400-1500 万，其中 7 月份最差低于 1000 万；去年 10 月到现在，除 1 月份 1500 万，其他月份都是满产，订单排到今年五六月，目前鸡苗价格 4.4 元/只。今年销售对象来看，基本是 8-10 万大户，1-2 万的养殖户少了。

湖北 A 鸡蛋贸易商

- 1、企业情况：**日走货量 2000-3000 箱/日，覆盖 200-300 万的蛋鸡养殖量蛋鸡企业，主要是 10 万以上存栏规模的养殖户。
- 2、行业情况：**湖北这边的贸易商集中度不是很高，仍以小贸易商为主。蛋鸡养殖分布来看，鄂东地区产能占全省 50%以上；鄂西北地区占 30%左右，像孝感、广水等地区，由于政策支持等因素影响蛋鸡养殖规模大幅增加，成为湖北养殖的后起之秀；鄂东南地区受政策限制等影响，蛋鸡养殖规模收缩，特别是仙桃地区，从 2000 万锐减至 1000 万存栏。此外，随着规模化进程加快，养殖户话语权增加。
- 3、补栏积极性：**规模场补栏较为平稳，由于固定资产投入较大，也不会空栏，有规律的进行补栏和淘汰，自己对接的养殖户有 5-10%的扩产能，其他基本满栏。
- 4、冷库蛋：**一般会在 5 月左右开始做鸡蛋库存，梅雨季节 6-7 月鸡蛋进冷库保存，目前冷库蛋较为流行，预计今年 5 月在合适价位会冷库储存上万件的鸡蛋，冷库储存成本一箱在 10 元/月左右。

广水蛋鸡养殖 A、B 企业

- 1、企业情况：**A 企业目前存栏 20 万，5 栋 4 万存栏鸡场，鸡龄结构 140、300~400、550 为 1: 3: 1。B 企业目前蛋鸡存栏 10 万，今年将新增投产 30 万存栏的鸡场。
- 2、广水情况：**2022 年存栏 400 万，主流是 3 到 5 万（目前规模场新建鸡舍大多从单栋的存栏量 3 万扩大到 4、5 万），3 万以下不多，5 万以上 20%。2023 年该市蛋鸡养殖存栏规模大概率能到 500 万，20 万以上存栏规模的会增加至 4、5 家。
- 3、补栏积极性：**A 企业反馈去年年底补的不是很多，可能是因为疫情带来的一些不确定因素，导致该上鸡的没有上，但大场应该是按计划来做的，今年上半年鸡苗销售情况较好，今年存栏肯定会增。B 企业反馈春季本身也是上鸡的旺季，今年存栏会增加，一方面空栏少，二是规模场占比增加，因为前期固定成本投入较大，设备不用会耗损。
- 4、淘汰情况：**A 企业由于最近蛋价上行，550 日龄的那一栋，如果淘鸡到 6.5 元/斤，就淘汰，不到 6.5 元/斤就换羽，现在换羽是个很好的机会，刚好赶上中秋节（理论上 4 元左右淘汰鸡换羽具有经济效益，如果在 6 元/斤以上，换羽的意义不大，但是企业认为目前蛋价在上行；另外，从去年一整年淘鸡价格都不低，认为去年能淘汰的都淘了，所以今年上半年需要淘汰的鸡不是很多，淘汰鸡价格不会低，目前已经有人出 6.2 元/斤的淘鸡价格）。
- 5、换羽情况：**B 企业反馈这两年换羽情况在增加，但换羽效果差异较大，换的比较成功的，复产后能达到 90%以上的产蛋率，效果不好的会导致换羽鸡死淘增加、产蛋性能下降，企业换羽两次效果好坏一半，换羽成本为技术费+复产期间的饲料成本，期间销蛋收入抵消后，大约为 5.5 元/只。不过有一个弊端，换羽蛋非常重，47-48 斤/箱，采食率高 2.5-2.6。
A 企业认为换羽本身是一种被迫的行为，换羽技术是很成熟的，由于现在设备、饲料质量、种鸡质量等因素，导致一只鸡 400-500 天生产性能就下滑了。延淘的情况也是根据价格来的，一方面，蛋价低，蛋鸡日龄大了的鸡死淘上升、产蛋率下降，养殖成本高被迫得换羽，另一方面，蛋价高，延养赚钱。
- 6、成本及收益：**目前按 210 元/箱的蛋价，产蛋率 90%以上，饲料成本 3400 元/吨，一只鸡整个育雏成本 45 块钱，不算折旧。料蛋比是 2.5，企业略有盈利，后期饲料成本可能继续下降，但空间有限。
- 7、销售渠道：**B 企业现在新建的鸡舍都是 7 万/栋，每天 150-200 箱鸡蛋，配一小栋 3 万的鸡舍，每天 80 箱鸡蛋，大配小就是 200 多箱，如果装 6.8m 的车，每两天就够一车，装车最多只跑两个地方，客户凑不够 9.6m 就用 6.8m，这样运输成本也会小一点。销售模式一定程度也在影响着养殖存栏结构和生产安排。扩产也不是盲目的，有一定的安排和节奏。更喜欢和蛋商合作，不喜欢做终端，自己的重点在养好鸡，赚养鸡的钱就可以。
- 8、行情看法：**A 企业我们不看行情了，按节奏来。今年存栏相比去年肯定是增，但今年经济会活跃，会带动鸡蛋消费，按照今年饲料成本高的话不会跌很多。

广水某蛋鸡养殖 C 企业

- 1、企业情况：**母公司为蛋品生产销售公司，主要是鸭蛋制品，由于承接一块限于用于养殖的土地，在当地某规模蛋鸡养殖企业学习后，2021 年初入蛋鸡养殖行业。目前单栋存栏 5 万，全为 300 日龄的蛋鸡，预计企业养殖规模为 33 万，逐步投产实现。
- 2、入行动机：**企业反映目前新进入的蛋鸡养殖户，有一部分是由生猪养殖户转型而来，生猪养殖亏损后，复产资金投入较高，风险较大，因此转入蛋鸡养殖行业。
- 3、销售渠道：**母公司线上销售拥有成功经验，例如淘宝、拼多多、抖音等，直接面对终端消费者，表示由于消费者观念，电商倾向中小码蛋（37-39）。电商渠道一段时间销售价格比较稳定，类似于商超。

黄冈某青年鸡场

- 1、企业情况：**该青年鸡场 60 万产能，全年产能约 200 万，在当地市场占有率约为 10%。
- 2、行业情况：**中小型种鸡场基本已经全部淘汰，剩下的种鸡场基本都是各个省头部的几家种鸡企业，剩下的中型企业产能基本也没有上满，主要是 22 年鸡苗价格过低，种鸡养殖企业亏损严重。目前从黄冈地区青年鸡的情况看，排名前列的几家种鸡苗都排单到 5 月，青年鸡场都是满负荷生产，整体蛋鸡产能增加，其中规模企业逐步增加，其中 10%-20%来自外来资金扩产能，比如有养猪的跨行过来。16-17 以后建 1 万以上栏舍，2020 年建的 5 万栏舍，产业更新迭代，淘汰 1 万以下的多，目前 5 万以下占 70-80%，3 万以下的 30%-35%。
- 3、销售情况：**青年鸡销售情况，2020 年 200 万，2021 年 160 万，2022 年 160 万，2023 年目前卖了 60 万+30 万订单已经付款，目前满栏。
- 4、成本：**目前育到 60 天的青年鸡成本在 13-14 元/只，包括鸡苗 3.5、饲料 8、疫苗生物人工 2.5 等，现在售价 17 元/只。
- 5、行情看法：**上半年补栏积极性越高，下半年下跌的概率就越大，整体预估从今年 10 月到 24 年 5 月这 8 个月的鸡蛋价格是比较差的。23 年上半年蛋价不是特别差，但是顶部不会特别高，毕竟是传统的淡季，其次是今年疫情虽然放开，但是消费能力增幅预计有限，这是个长时间改变的问题。根据青年鸡补栏情况可以判断后期价格走势，一苗难求，后面蛋价肯定很差；苗卖不出去，后期定有行情；另外关注换羽，有近 20%的换羽鸡会在 3-5 月复产。

湖北 B 鸡蛋贸易商

- 1、企业情况：**青年鸡：有 30 万存栏的青年鸡产能，一年产 80 万青年鸡，外销 50 万，自用 30 万。预计今年还会新增 20 万产能，至 100 万。**鸡蛋贸易量：**4000-4500 箱/天，客户比较稳定，鸡蛋来源为自有和合作的养殖社，以及 3-10 万存栏规模的养殖企业。**蛋鸡养殖：**有 5 栋鸡舍，5 万/栋，其中两栋是 360 天的，一栋是 300 天的，一栋是 210 天的，还有一栋是刚上的小鸡。
- 2、补栏情况：**规模企业都是平稳满栏的，都是把养鸡当事业做得不会空栏。目前外来资金进入行业的不多。在黄冈三万以下的养殖场有 60%，另外 3-5 万家庭农场，相对而言还是有点经济实力，且想做事的，一年亏 30-50 万可以承受，不计人工成本。
- 3、淘汰情况：**现在鸡不养到五六百天是赚不到钱。规模场换羽非常普遍，这个情况是从疫情那时开始的，疫情让换羽步伐加快了，目前比例 20%左右。
- 4、存栏情况：**今年存栏比去年肯定是增加的，但不会到非常过剩的状态。产能释放还需要时间，今年 5 月到 7 月才开始增加。
- 5、成本利润：**青年鸡算上人工成本为 14.5 元/只，扩产后成本还有下行空间，现在青年鸡售价 17-17.5 元/只。
- 6、行情看法：**去年 10-11 月补栏的鸡苗会逐步投产，三月中下旬预计会有回调，清明会有一批淘汰鸡出栏，去年蛋价高点在七月中旬到七月底，今年大概还是同样时候，上半年有利润，大概在 10-11 月价格波动大一点，有压力但不是很悲观，明年 3-5 月价格会差。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>