



FUTURE

光期研究：国内肉鸡养殖行业介绍

在我国居民的肉类消费中，鸡肉消费量仅次于猪肉消费量，成为肉类消费量排名第二的品种。近年来，随着我国居民消费习惯的改变，鸡肉人均消费量正在不断提升。根据经济合作与发展组织统计的数据，2022 年，我国居民人均禽肉消费 13.82 千克，较 2012 年增长 18.73%。但从绝对消费数量上来看仍低于美国、俄罗斯、日本等国。从目前消费市场情况来看，我国鸡肉消费仍有上涨空间。本文将对肉鸡养殖行业进行简要分析，为后期鸡肉价格与利润的分析提供理论基础。

光大期货研究所

农产品研究团队

研究总监：王娜

品种：玉米、淀粉、生猪

分析师：侯雪玲

品种：豆类、油脂

分析师：孔海兰

品种：鸡蛋、生猪

撰写日期：2024/1/12

期市有风险

入市需谨慎

光期研究：国内肉鸡养殖行业介绍

一、我国肉鸡养殖行业情况介绍

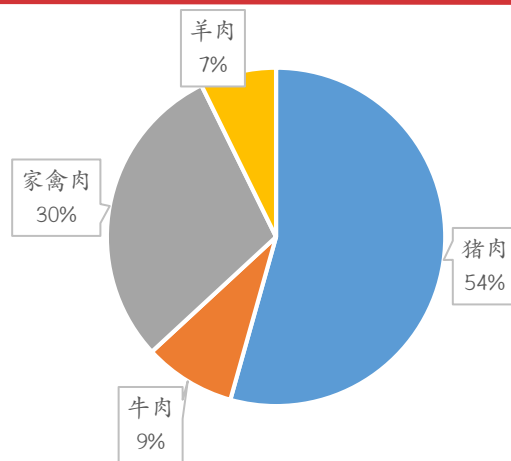
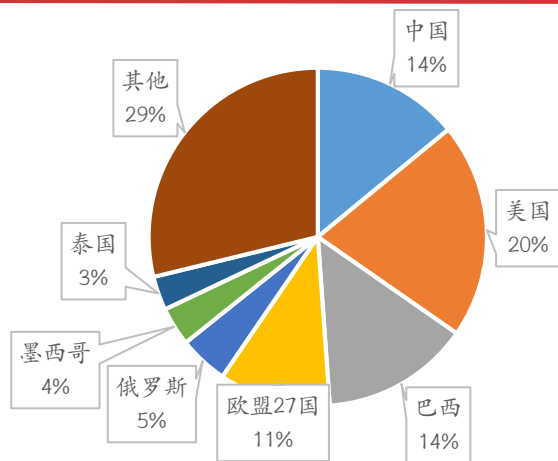
根据美国农业部数据显示，2022 年全球肉鸡产量为 10203 万吨。其中，我国 2022 年的肉鸡产量为 1430 万吨，产量位居全球第三，在全球占比为 14%。

在我国居民的肉类消费中，鸡肉消费量仅次于猪肉消费量，成为肉类消费量排名第二的品种。近年来，随着我国居民消费意识的改变，鸡肉人均消费量正在不断提升。根据经济合作与发展组织统计的数据，2022 年，我国居民人均禽肉消费 13.82 千克，较 2012 年增长 18.73%。但从绝对消费数量上来看仍低于美国、俄罗斯、日本等国。从目前消费市场变化趋势来看，在我国餐饮连锁趋势不断推进的背景下，肉鸡需求有进一步提升的空间。

我国健身人群数量增长迅速，健身人群主要以增肌肉和减脂为主，随着健康饮食观念的深入，鸡肉产品凭借其高蛋白质、低脂肪、低胆固醇和低热量的特性，深受健身人群钟爱。健身人群的增长以及健康意识的提高，将促使我国鸡肉消费持续增长。

图表 1：各国鸡肉产量

图表 2：国内肉类消费



资料来源：美国农业部、光大期货研究所

资料来源：经济合作与发展组织、光大期货研究所

二、肉鸡养殖基本情况介绍

1、肉鸡品种介绍

在我国，肉鸡分为白羽肉鸡、黄羽肉鸡、肉杂鸡、淘汰蛋鸡等不同品种。

白羽肉鸡属于快大型肉鸡，全身羽毛均为白色，具有生长速度快、出肉率高、生产成本低等特点，白羽鸡生长速度快，一般 45 天即可出栏。但该品种抗病能力较弱，口感欠佳。主要面向肯德基、麦当劳等快餐连锁企业。

黄羽鸡是由我国优良的地方品种杂交培育而成的肉鸡品类，具有体型较小、抗病能力强、肉质鲜美、等特点。但因生产周期长、成本高，价格高于白羽肉鸡，主要面向家庭、企事业单位食堂与酒店的消费。

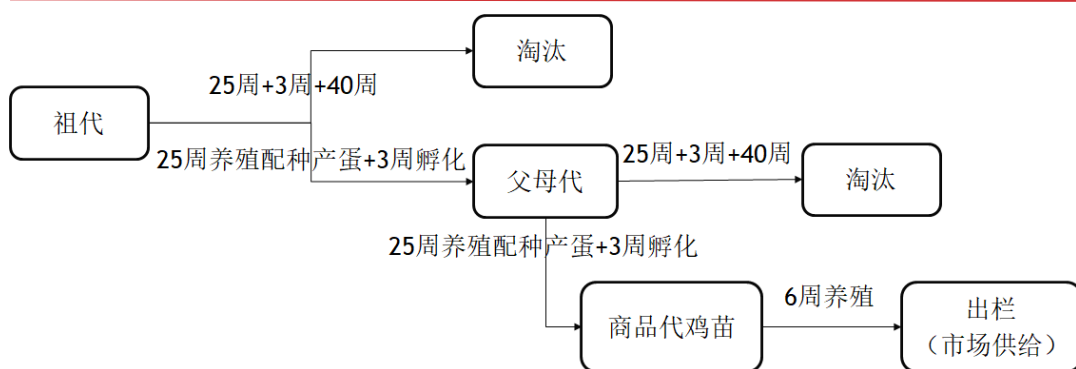
除了白羽鸡、黄羽鸡之外，817 杂鸡作为地方特色的小型肉鸡品种，近些年市场占有率也在不断的提升。817 杂鸡采用大型肉鸡父母代的公鸡与常规商品代蛋鸡进行杂交，主要用于地方特色鸡制品，如扒鸡、烤鸡、熏鸡等。

2、白羽肉鸡生长周期

由于白羽肉鸡具有生长速度快、体型大，胸部肌肉发达等优点，更适合屠宰后在进行分割以分割鸡肉产品的形式进行出售。一般来说，连锁快餐店在提供的主要以白羽鸡为主，因此，本文我们选取白羽肉鸡作为分析对象。

白羽肉鸡的饲养、配种、产蛋、孵化共需 7 个月的时间。因此祖代肉鸡引种后，经历 7 个月可向市场提供父母代肉鸡，父母代肉鸡需 7 个月后开始向市场提供商品代肉鸡苗。白羽肉鸡的养殖周期一般在 38-45 天之间，42 天（即 6 周）较为普遍。祖代、父母代产蛋期正常为 40~41 周，祖代引种后，对于市场的供给影响的时间跨度为 1.25~3 年，因此，从祖代引种开始分析肉鸡价格的长周期为 5 年。

图表 3：白羽肉鸡生长周期



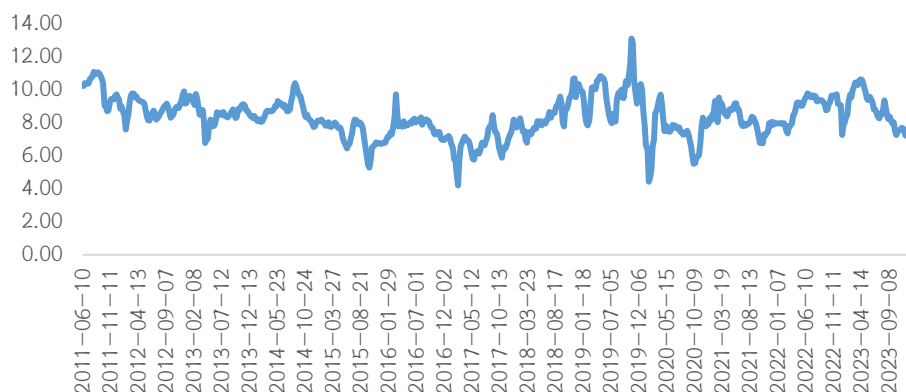
资料来源：公开资料、光大期货研究所

3、白羽肉鸡价格波动幅度大

白羽肉鸡不同于蛋鸡及生猪，由于其主要以冻品销售为主，因此库存周期较长，生鲜品属性较低。另外，白羽肉鸡饲养周期较短，产能调整快，因此，周期较短，且价格波动幅度较大。2023 年 4 月，白

羽肉鸡价格达到年内高点 10.56 元/公斤，较年初上涨 34%。2023 年 10 月，白羽肉鸡再次降低至 7.28 元/公斤，降幅 31%。

图表 4：主产区白羽肉鸡价格（单位：元/公斤）



资料来源：iFind、光大期货研究所

三、产业链现状及上市企业情况

1、肉鸡产业链现状

我国肉鸡产业经过 40 年的不断完善，目前已基本实现产业化、规模化、标准化。根据“中国畜牧业年鉴”数据显示，2021 年，年出栏 100 万以上规模养殖 1792 户，较 2015 年增加 1003 家；年出栏 10 万以下养殖 229793 户，较 2015 年减少 16 万多户。但与美国、日本等成熟国家相比，仍有提升空间。

图表 5：肉鸡养殖出栏规模（单位：户）

	1-1999只	10000-29999只	50000-99999只	30000-49999只	100000-499999只	500000-999999只	100万只以上
2015-12-31	20,814,808.00	99,774.00	19,532.00	34,472.00	6,695.00	931.00	789.00
2016-12-31	20,148,867.00	88,750.00	20,940.00	32,683.00	7,419.00	938.00	928.00
2017-12-31	18,710,173.00	61,746.00	18,533.00	27,277.00	7,532.00	997.00	953.00
2018-12-31	17,607,119.00	54,351.00	17,271.00	25,878.00	7,781.00	979.00	992.00
2019-12-31	17,067,707.00	56,392.00	17,603.00	27,698.00	8,848.00	1,127.00	1,177.00
2020-12-31	18,090,970.00	54,875.00	18,684.00	29,035.00	9,656.00	1,378.00	1,456.00
2021-12-31	18,021,039.00	58,028.00	18,233.00	27,586.00	10,544.00	1,443.00	1,792.00

资料来源：中国畜牧业年鉴、光大期货研究所

2、相关上市企业情况

我国肉鸡行业上市公司按照经营范围可以划分为全产业链、肉种鸡培育、肉鸡养殖。白羽肉鸡全产业链经营上市公司中，圣农发展、禾丰股份处于龙头地位；黄羽肉鸡全产业链经营上市公司中，立华股

份位居龙头地位，其次是湘佳股份；肉种鸡育种环节的上市公司中，益生股份位居龙头地位，其次是民和股份、仙坛股份；温氏股份为大型黄羽肉鸡养殖企业，主要销售肉鸡活禽。

图表 6：相关上市企业情况

	企业经营模式	产能与产量
圣农发展	采用一体化自繁自养自宰深加工经营模式，建立了集饲料加工、种源培育、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工、熟食深加工等环节于一体的肉鸡产业链	截至2022年白羽肉鸡养殖产能6亿羽，全年鸡肉销量合计114万吨
益生股份	公司从事的主要业务包括：祖代肉种鸡的引进与饲养、父母代肉种鸡的饲养、父母代肉种鸡雏鸡的生产与销售、商品代肉鸡雏鸡的生产与销售、种猪及商品猪的饲养和销售、奶牛的饲养与乳品销售、农牧设备的生产与销售等	2022 年，公司鸡苗总销量为5.74亿羽，其中，自主研发的“益生 909”小型白羽肉鸡销量为 7600 多万羽
民和股份	公司的主营业务包括父母代肉种鸡的饲养、商品代肉雏鸡的生产与销售；商品代肉鸡的饲养与屠宰加工；鸡肉制品的生产与销售；有机废弃物资源化开发利用。公司已形成了以父母代肉种鸡饲养和商品代肉雏鸡生产销售为核心，肉鸡饲养、屠宰加工、鸡肉熟食和调理品生产、有机废弃物资源化开发利用为辅助的经营模式	截至2022年，公司商品代雏鸡产能超过 3 亿羽，全年鸡苗销量2.58亿羽
仙坛股份	公司已形成涵盖饲料生产、父母代肉种鸡养殖、雏鸡孵化、商品代肉鸡养殖、肉鸡屠宰与加工、预制菜加工的完整产业链模式	2022 年委托合作养殖场饲养出栏商品代肉鸡 18,846.33 万羽，全年鸡肉销量为48.52万吨
立华股份	公司的主要业务为黄羽肉鸡的养殖、屠宰和销售，以及商品肉猪及肉鹅的养殖和销售。司黄羽肉鸡业务已形成集种禽繁育、饲料加工、商品鸡养殖与屠宰加工为一体的完整产业链	2022年公司销售肉鸡（含毛鸡、屠宰品及熟制品）4.07亿只，销售冰鲜鸡及冻品 5.73万吨
湘佳股份	公司主营业务为种禽繁育，家禽饲养及销售，禽类屠宰加工及销售，饲料、生物肥生产及销售。目前公司主要养殖父母代种鸡与商品鸡，以及养殖少量祖代种鸡。活禽主要销往家禽批发市场、农贸市场，冰鲜产品则主要销往各大超市、企事业单位、食堂和酒店等	2022 年，出栏家禽 8,255.62 万羽，销售商品肉鸡 4,169.38 万只
温氏股份	公司的主要业务是肉鸡和肉猪的养殖及其销售；兼营肉鸭、奶牛、蛋鸡、鸽子等的养殖及其产品的销售。同时，公司围绕畜禽养殖产业链上下游，配套经营畜禽屠宰、食品加工、现代农牧设备制造、兽药生产以及金融投资等业务	2022年，公司销售肉鸡 10.81 亿只，销售肉猪 1,790.86 万头，销售肉鸭 4,932.38 万只，鸡蛋 4.79 万吨，原奶12.86 万吨

资料来源：公开资料、光大期货研究所

3、上市龙头企业介绍

以行业龙头“圣农发展”为例，我们对白羽肉鸡养殖企业进行分析，并与生猪养殖企业进行对比。

“圣农发展”作为我国大型肉鸡养殖上市企业，采用的一体化自繁自养自宰深加工经营模式，建立了集饲料加工、种源培育、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工、熟食深加工等环节于一体的肉鸡产业链。与之相比，“牧原股份”在仔猪繁育、生猪育肥、屠宰加工等环节贯通，向全产业链方向发展。在这一方面，两家企业具有相同的战略发展方向。

2022 年，“圣农发展”的白羽鸡养殖产能超 6 亿羽，年鸡肉销量 114.11 万吨，全年鸡肉销量占全国

鸡肉消费总量的 7.92%。未来，公司上游白羽鸡养殖产能将逐步提升至 10 亿羽，下游食品深加工产能将超 50 万吨。与之相比，2022 年“牧原股份”年生猪产能 7500 万头，生猪出栏 6120 万头，企业年度出栏量占全国生猪出栏 8.74%。从数据上来看，生猪养殖龙头企业“牧原股份”市场占有率已超肉鸡养殖龙头企业“圣农发展”。

在种源方面，“圣农发展”具有自有种源，较“牧原”更具优势。2021 年，“圣农发展”自主研发的“圣泽 901”白羽肉鸡配套系，获得农业农村部批准，取得对外销售资格，并于 2022 年 6 月正式对外出售父母代种鸡雏。2022 年全年销售父母代种鸡雏 655 万套，其中内部销售 510 万套，面向市场销售 145 万套，客户涵盖国内多家大型养殖企业，父母代种鸡雏在自主国产种源中市场份额占据第一，并以占据国内 40% 市场份额为目标。与之相比，“牧原”采用轮回二元育种体系，通过持续自主选育建立育种核心群，减少对于外部种猪的依赖。

受到我国居民消费习惯的影响，白羽肉鸡以冷冻肉的方式进行销售，而生猪主要以鲜消为主，因此，在养殖场的分布上，“圣农发展”分布相对较为集中。“圣农发展”生产基地主要分部在福建和江西，并在浙江及上海设立了创新营销中心和产品研发中心，已建及在建食品深加工产能合计超过 43.32 万吨，产品辐射范围广，并远销海外。“牧原”总部位于河南，另外全国多地拥有多个猪场，截至 2020 年，“牧原”在全国拥有猪场超过 300 个，无论是在出栏体量还是在猪场分布上，都成为行业领先指标。

图表 7：圣农发展养殖分布



资料来源：公开资料、光大期货研究所

图表 8：牧原养殖分布



资料来源：公开资料、光大期货研究所

农产品研究团队成员介绍

王娜，光大期货研究所农产品研究总监，大连商品交易所优秀分析师，2019 年大商所十大投研团队负责人。连续多年获得中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师“最佳农产品分析师称号”，带领团队荣获大商所十大投研团队称号。新华社特约经济分析师，CCTV 经济及新闻频道财经评论员，曾多次代表公司在《经济信息联播》、《环球财经连线》中发表独家评论。

期货从业资格号：F0243534

期货交易咨询资格号：Z0001262

E-mail:wangn@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806856

侯雪玲，光大期货豆类分析师，期货从业十年。2013-2016 年连续四年获得中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师“最佳农产品分析师称号”。2013 年所在团队荣获大连商品交易所最具潜力农产品期货研发团队称号，2019 年所在团队获大连商品交易所十大研发团队称号。先后在《期货日报》、《粮油市场报》等行业专刊上发表多篇文章。

期货从业资格号：F3048706

期货交易咨询资格号：Z0013637

E-mail:houlx@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806827

孔海兰，经济学硕士，现任光大期货研究所鸡蛋、生猪行业研究员。2019 年所在农产品团队获得“大商所十大投研团队”称号。担任第一财经频道嘉宾分析师，并多次接受期货日报、中国证券报等主流媒体采访。

期货从业资格号：F3032578

期货交易咨询资格号：Z0013544

E-mail:konghl@ebfcn.com.cn

联系电话：0411-84806842

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222

传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979

邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠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。我们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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。