

# 冀鲁地区鸡蛋走访

研究中心农产品团队

调研时间：2025 年 2 月 24 日-28 日

调研地点：山东、河北

## 摘要

本次调研深入山东、河北地区，对当地养殖企业、屠宰企业、贸易商等进行了实地走访，旨在了解其当前存栏情况、补栏和淘汰情况、下游需求情况以及后市预期。综合调研结果，**中长期看，山东、河北地区产能增长趋势明确，幅度在 10%-20%不等。短期节奏上，由于春节后山东、河北邯郸地区换羽现象普遍，目前仍处于产能恢复阶段，供应压力边际缓解。3 月中下旬，换羽老鸡将陆续恢复产蛋，同时去年 10-11 月高补栏的产能预计在 4-5 月集中兑现，供应压力再次增加。后续把握下游食品厂和贸易商的补库囤货节奏，注意换羽比例不及预期、换羽老鸡性能不行、补栏数据失真等风险。**

## 一、在产蛋鸡存栏情况

本次调研走访的山东、河北各地存栏稳中有增。蛋鸡养殖行业自 2021 年起大部分时期都在盈利，尤其是 2024 年下半年，受饲料成本连续走低影响，养殖利润攀升至历史高位，养殖户补栏积极性高，还出现了很多新增、扩建产能，受访企业表示周边地区新增栏位量在 10%-20%不等。除了受养殖利润可观吸引外，新增、扩建产能还受政府助农政策影响，新增栏位目前尚未满栏，未来会陆续上满。

虽然 2024 年下半年存栏量开始走高，但是蛋价表现尚可，受访企业推测一

方面是种源问题导致产蛋性能下降，另一方面是蔬菜替代需求较好。预计种源问题到下半年可以解决，进口鸡苗在 6、7 月份会优先供应规模养殖户，8、9 月份开始上量。

## 二、补栏和淘汰情况

### （一）补栏情况

受访企业表示，2024 年上半年产业端对未来行情不太乐观，养殖户补栏积极性一般；下半年养殖利润好转，补栏积极性提升，7-8 月补栏陆续上量。受访企业关于补栏高点出现时间存在分歧，普遍反馈去年 10-11 月起补栏量快速增长达到高点，需要排队等苗；少部分企业认为去年 11-12 月大厂的补苗数据有水分，实际 1 月补的鸡苗多，对应今年 6 月左右开产。今年鸡苗和青年鸡已经排单到 5 月，3 月、4 月订单满负荷。

存栏量在 50 万羽以上的规模养殖场产能约占全国总产能的 30%，这部分规模养殖场补栏和淘鸡的进程一般是按照其前一年制定的计划进行，和市场行情关系不大。存栏量在 10 万以上的养殖场通常会根据市场行情做出换羽、延淘的决定，一般会提前订苗，安排老鸡淘汰后的栏位。不具备育雏能力的小养殖户比较灵活，当养殖利润可观时会购买青年鸡，蛋价高于老鸡饲料成本时会选择延淘，蛋价持续 2 个月低于老鸡饲料成本时会选择淘汰老鸡。

### （二）淘汰和换羽情况

受访屠宰企业表示，2024 年 5-10 月，受养殖利润逐渐走高影响，养殖户惜淘情绪高，淘鸡价格一直上涨；11-12 月屠宰量虽有所增加，但同比往年起码少了 40%-50%，春节前屠宰量同比往年少了 20%-30%，屠宰场接收的淘鸡日龄基本在 600 天以上。

受访企业表示山东地区换羽现象较为普遍，河北地区存在地区差异，其中邯郸地区换羽较多，衡水、石家庄地区换羽较少。具体来看，山东地区养殖户淘鸡不积极，计划通过换羽拖到下半年能补上进口鸡苗后再淘汰；屠宰场最近产能利用率在 80%左右（往年基本是满负荷），接收的淘鸡日龄在 520-560 天区间。河北邯郸地区换羽规模同比往年有较大增加，虽然去年四季度补栏较多（小码蛋占比在 40%，往年在 20%-30%），结合调研得到的包装厂-包装箱数据看，该产区新增开产的量和换羽停产的量基本持平；预计换羽老鸡清明后恢复产蛋，将对供应形成压力。河北衡水、石家庄受访企业表示周边地区换羽情况不多，目前老鸡养殖还没有亏损，养殖户选择延养；有空栏情况但空栏率较低，主要是因为养殖利润减少，小养殖户淘完鸡后选择出门打工。

**综合调研结果，中长期看，山东、河北地区产能增长趋势明确，幅度在 10%-20%不等。短期节奏上，由于春节后山东、河北邯郸地区换羽现象普遍，目前仍处于产能恢复阶段，供应压力边际缓解；3 月中下旬，换羽老鸡将陆续恢复产蛋，同时去年 10-11 月高补栏的产能预计在 4-5 月集中兑现，供应压力再次增加。需要注意，年后饲料成本回升，如果蛋价连续 2 个月跌破饲料成本，可能引起小养殖户集体淘汰老鸡，对蛋价形成支撑。**

### 三、下游需求情况

需求方面，受访贸易商表示食品厂备货积极。馆陶贸易商反馈上周二开始东莞市场收货量增加，走货顺畅。

贸易商反馈下游食品厂对小码蛋的需求增加（食品厂一般在年后以及 5-6 月采购鸡蛋存冷库，清明、中秋前出库），加之南方老鸡多、小码蛋少，一部分需求转移，因此小码蛋价格有支撑。

#### 四、产业对后市看法

受访企业整体偏空，部分企业认为清明节前价格会出现小幅反弹。由于春节后鸡蛋开称价低于预期，叠加饲料成本回升，推测养殖户会通过换羽度过蛋价低迷期，且换羽比例较高。节后换羽的老鸡近期还处在产能恢复阶段，将于3月中下旬陆续开产。随着换羽产能恢复、2024年10-11月高补栏产能兑现，清明左右蛋价理应下跌；若没跌，可能意味着换羽比例不及预期、换羽老鸡性能不行、补栏数据失真或者需求超预期，空头逻辑不成立。

部分企业认为蛋价在2.5-2.7元/斤附近持续2个月的话，小养殖户大概率会选择淘汰老鸡。

#### 五、调研纪要

##### （一）山东某品牌蛋养殖企业 A

1.产能情况：2024年存栏较2023年持稳略增，现存栏85万羽，其中300左右日龄的蛋鸡存栏为15万羽，产蛋率93%-94%；450左右日龄的蛋鸡存栏为20万羽，产蛋率91%左右；600多日龄的蛋鸡存栏量为20万羽，产蛋率80%左右；150以内日龄的蛋鸡存栏为30万羽。

2.老鸡淘汰或换羽情况：600以上日龄的20万羽蛋鸡是在500左右日龄进行换羽，换羽前产蛋率在87%-88%，换羽后产蛋率能达到90%，没有计划二次换羽，预计会在5月前淘汰。公司主要是按照计划养殖，不会因为短期的价格波动影响养殖计划。

3.需求情况：该企业主要是品牌蛋自产自销，库存压力不大。

##### （二）山东某养殖企业 B

1.产能情况：最近几年存栏稳定在13万羽左右，满栏，其中70左右日龄的

占比 1/3;360 天左右日龄的占比 1/3,产蛋率约 93%;450 以上日龄的占比 1/3。

2.老鸡淘汰或换羽情况：年前淘汰了 520 日龄农金(采食量高，蛋料比低)，当时产蛋率 84%-85%。450 以上日龄的那批鸡正在换羽，1 月 26 日开始换羽（430 日龄左右），当时产蛋率约 90%；断料 12-13 天，2 月 24 日开始产蛋，目前还在恢复中（没进入产蛋高峰），可以再产半年（到 8 月）。是否会选择淘汰鸡主要是看蛋价和饲料成本，选择了换羽就不会再淘汰了；小户换羽少，蛋价在 2.5-2.7 元/斤附近，持续亏损 2 个月的话，大概率会选择淘汰。

3.补栏情况：计划通过换羽拖到下半年能补上进口鸡苗后再淘汰老鸡（预计 8 月份，具体要看进口鸡苗的情况，估计进口鸡苗 6 月开始上量会优先供应规模厂）。周边差不多规模的养殖户也是这种计划。由于养殖行业里蛋鸡的利润比较好，市场有新进入者，新增、扩建产能比较多，增量预计最少有 20%，设备厂从去年 10-11 月开始就一直很忙，估计这些扩建的产能还是会上鸡。

4.需求情况：固定客商，出货量稳定，没什么库存（也是因为 1/3 存栏在换羽），主要发往上海。

### （三）山东某屠宰企业 C

1.企业基本概况：蛋鸡屠宰龙头企业，屠宰老母鸡为主。

2.产能利用情况：一般来说 1-3 月、10-12 月是屠宰季节性高峰，4-9 月屠宰量一般，产能利用率在 70%附近，夏天出栏量会低一些。2024 年上半年养殖户亏损，截至 5 月份屠宰量还可以；5 月后养殖利润好转，养殖户惜淘情绪高，屠宰量变小，产能利用率 50%-60%，淘鸡价格一直上涨；11-12 月有所好转，但屠宰量同比往年起码少了 40%-50%，春节前屠宰量同比往年少了 20%-30%，收的淘鸡日龄在 600 天以上。近期开工率在 80%左右（往年基本是满负荷），收的淘

鸡日龄在 520-560 天区间。此外，该企业调研发现养殖户存栏结构中老鸡占比在 10%-20%，不算高。

3.下游需求情况：主要走冻品去南方，节假日备货走货会好一些。现在是季节性淡季，走货不太好，接近满库，不过同比往年也差不多。

#### **(四) 河北某养殖企业 D**

1.企业基本概况：有 30 万羽蛋鸡栏位和 30 万羽青年鸡栏位。算规模比较大的青年鸡场，存栏 2-3 万羽的青年鸡场比较常见。青年鸡主要是按照客户需求进行选种，大客户一般会制定补栏计划，提前下订单；小客户一般临时采购。

2.产能情况：蛋鸡现在空栏率 1/3，有 10 万羽 360 日龄的海兰灰，产蛋率 90%（这批性能不太好），10 万羽 450-460 日龄的海兰灰，产蛋率 93%。可以养到 600-700 天，认为父母代换羽后产的鸡性能也不一定差。青年鸡去年和今年都一直满栏 30 万羽，是客户指定的海兰灰，一般养到 60 日龄销售，保 90%的产蛋率。

3.补栏情况：该企业表示去年七八月份补栏开始上量，不过订鸡苗还不用排队。去年 11 月提前预定了 3 月的鸡苗，听说交付鸡苗的时间可能会延迟。该企业 5-20 万存栏规模的客户因为养殖利润表现不错，这几年都在陆续扩栏，去年扩得尤其明显，已经提前订好了什么时候上苗。青年鸡订单已经排到了 5 月。

4.淘汰和换羽情况：该企业表示周边地区老鸡换羽情况不多，由于老鸡养殖还没有亏损，所以选择继续养 540-550 日龄的鸡；也有空栏情况但空栏率比较低，主要是因为养殖利润减少，小养殖户淘完鸡后选择出门打工。

## 免责声明

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。