

中国蛋鸡产业月度景气分析与预测报告

2018 年 4 月



版权所有：艾格农业



分析师：常桂先

电话：8610-64402118

E-mail: guixian.chang@boabc.com

网址：www.cnagri.com

目 录

艾格视点：鸡蛋行业上市企业经营状况差，产业发展模式亟待创新	2
一、4月份蛋鸡市场行情及景气分析	4
1.1、鸡蛋出厂价格环比上涨 3.82%	4
1.2、蛋鸡苗价格环比下跌 0.68%	4
1.3、淘汰蛋鸡价格环比下跌 4.56%	5
1.4、蛋鸡饲料价格环比上涨 0.71%	5
1.5、鸡蛋批发价格环比下跌 2.75%	6
1.6、蛋鸡养殖亏损 0.16 元/千克	6
二、蛋鸡产业市场分析	7
2.1、蛋鸡养殖企业山西晋龙股份正式登录新三板，前景并不乐观	7
2.2、鸡蛋行业上市企业经营状况差，产业发展模式亟待创新	8
三、蛋鸡产业生产分析及预测	9
3.1、4月蛋鸡存栏环比减少 1.04%	9
3.2、4月鸡蛋产量环比减少 0.86%	10
四、种鸡及鸡蛋进出口分析及预测	10
4.1、2018年3月中国进口种鸡 119,711 只，环比增加 175.8%	10
4.2、2018年3月中国出口鸡蛋 6,511 吨，同比减少 17.82%	10
五、投资动态	11
2018年1-4月蛋鸡产业计划投资规模超过 2000 万只，规模化程度快速提升	11
附表	13
表 1，鸡蛋主产省出场价	13
表 2，淘汰蛋鸡主产省出场价	13
表 3，蛋鸡及饲料市场价格变化	13
表 4，中国种鸡进出口情况	13
表 5，中国鲜鸡蛋主要出口国家及市场份额	14
附图	15
附图 1 中国鲜鸡蛋分月出口量及出口价格	15

艾格视点：鸡蛋行业上市企业经营状况差，产业发展模式亟待创新

同生猪、白羽肉鸡产业相比，蛋鸡产业是我国畜牧产业中集中度最低、产业化水平最差的行业。从 2017 年蛋鸡行业上市企业的经营状况较差，迫切需要中国蛋鸡行业的转型升级。

2017 年中国蛋鸡产业经历 H7N9 流感疫情与行业周期的双重考验，上半年鸡蛋价格曾跌至 4 元/千克，为 10 年来最低价格，9 月份反弹至 8 元/千克以上，剧烈的价格波动将是蛋鸡企业发展的严峻挑战。2017 年大部分新三板蛋鸡相关企业净利润大幅下滑，部分企业陷入亏损状态。

大部分蛋鸡养殖企业净利润大幅下滑。圣迪乐村 2017 年公司营业收入达 8 亿元，同比增长 9%，净利润仅仅为 1100 万元，同比减少 76%；西安格润牧业、安徽荣达禽业、宁夏顺宝农业和湖南金晋农牧等公司规模相对较小，营业收入低于 3 亿元，市场表现差异较大。

种鸡企业小幅亏损：晓鸣农牧 2012-2016 年公司蛋雏鸡销售量逐年提升，营业收入和净利润稳步增长，为行业内盈利水平较高的企业，但 2017 年公司营业收入为 2.83 亿元，同比减少 4%，净利润由盈转亏，亏损 1400 万元。

加工企业净利润下降幅度相对较小：2017 年苏州欧福蛋业股份有限公司营业收入为 5.06 亿元,同比增加 7%,净利润为 3900 万元,同比减少 20%,净利润减少幅度远远小于蛋鸡养殖企业。

中国蛋鸡消费空间增长有限,但蛋鸡企业只有通过行业内部竞争、创新发展模式,才能提高行业集中度和产业化水平。

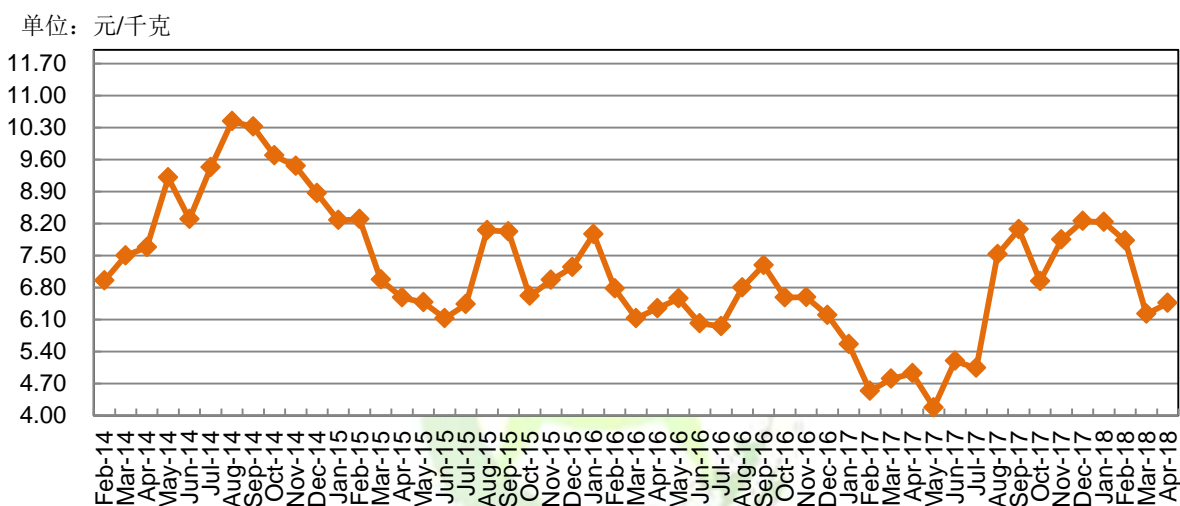


一、4月份蛋鸡市场行情及景气分析

1.1、鸡蛋出厂价格环比上涨 3.82%

4月，主产区鸡蛋出厂平均价格为 6.32 元/千克，环比上涨 3.82%，同比上涨 31.25%。

图 1.1 鸡蛋出厂价走势

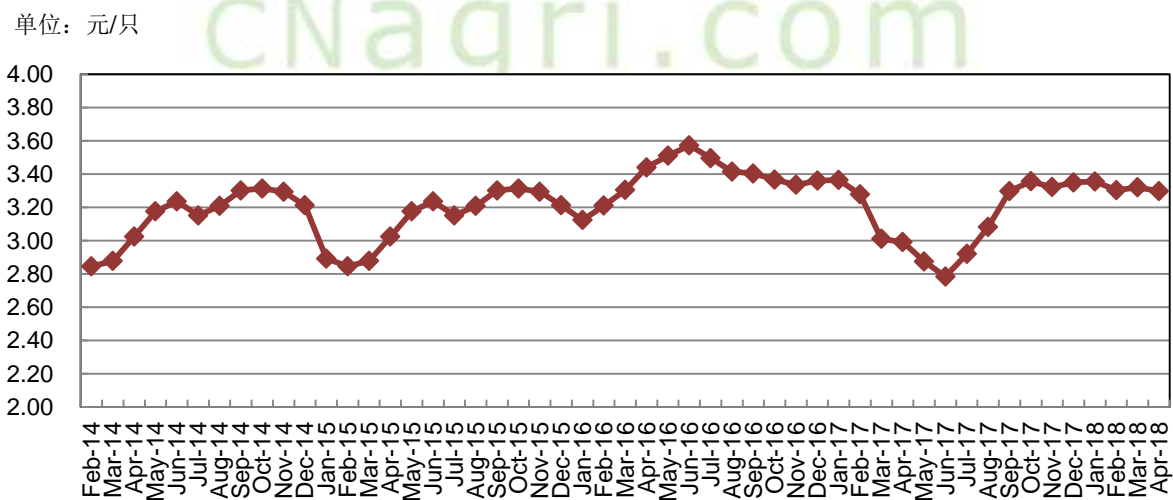


数据来源：BOABC

1.2、蛋鸡苗价格环比下跌 0.68%

4月，主产区蛋鸡苗出场价格为 3.30 元/羽，环比下跌 0.68%，同比上涨 10.19%。

图 1.2 鸡苗价格走势



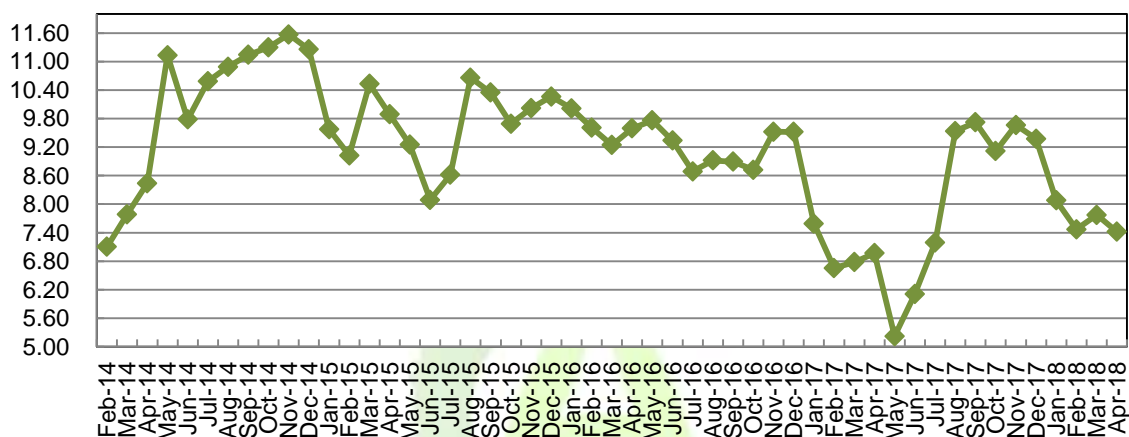
数据来源：农业部，BOABC

1.3、淘汰蛋鸡价格环比下跌 4.56%

4月，各产区淘汰蛋鸡出场价格为7.42元/千克，环比下跌4.56%，同比上涨6.48%。

图 1.3 淘汰鸡价格走势

单位：元/只



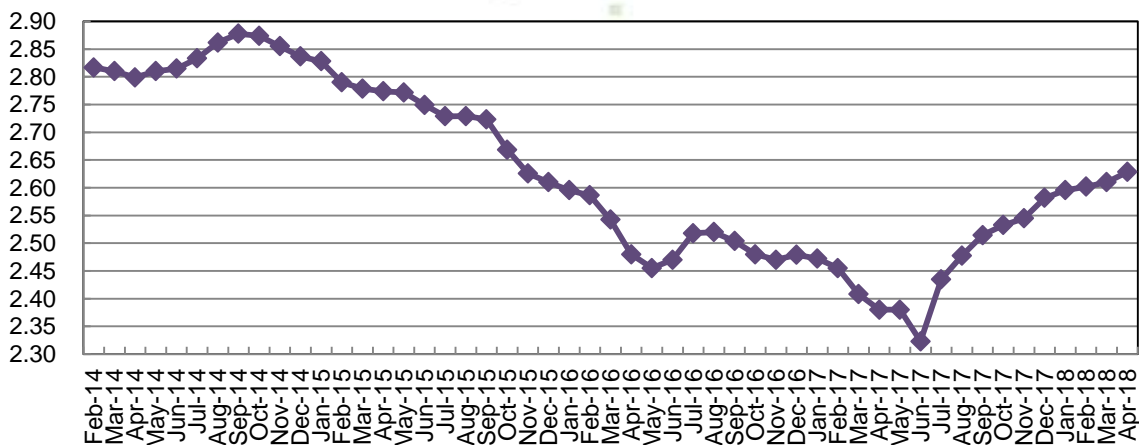
数据来源：农业部，BOABC

1.4、蛋鸡饲料价格环比上涨 0.71%

4月，蛋鸡配合饲料价格为2.63元/千克，环比上涨0.71%，同比上涨10.45%。

图 1.4 蛋鸡饲料价格走势

单位：元/千克



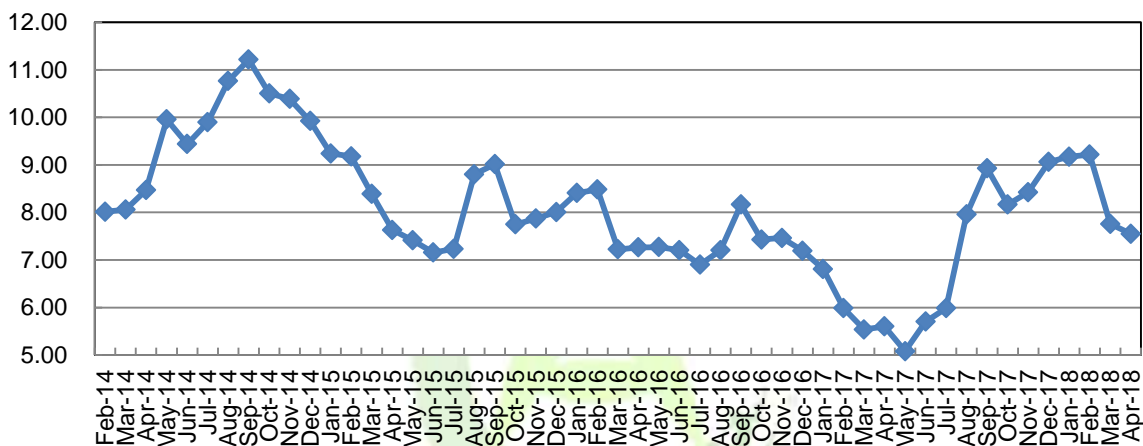
数据来源：农业部，BOABC

1.5、鸡蛋批发价格环比下跌 2.75%

4月，中国36个大中城市鸡蛋批发市场平均价格为7.55元/千克，环比下跌2.75%，同比上涨34.75%。

图 1.5 36 个大中城市鸡蛋月度平均批发价

单位：元/千克



数据来源：农业部，BOABC

1.6、蛋鸡养殖亏损 0.16 元/千克

2018年4月蛋粮比为3.55，蛋料比为2.46。养殖环节，每千克鸡蛋亏损（不含淘鸡）0.16元/千克；养殖效益比上月增加0.20元/千克，同比增加0.95元/千克。

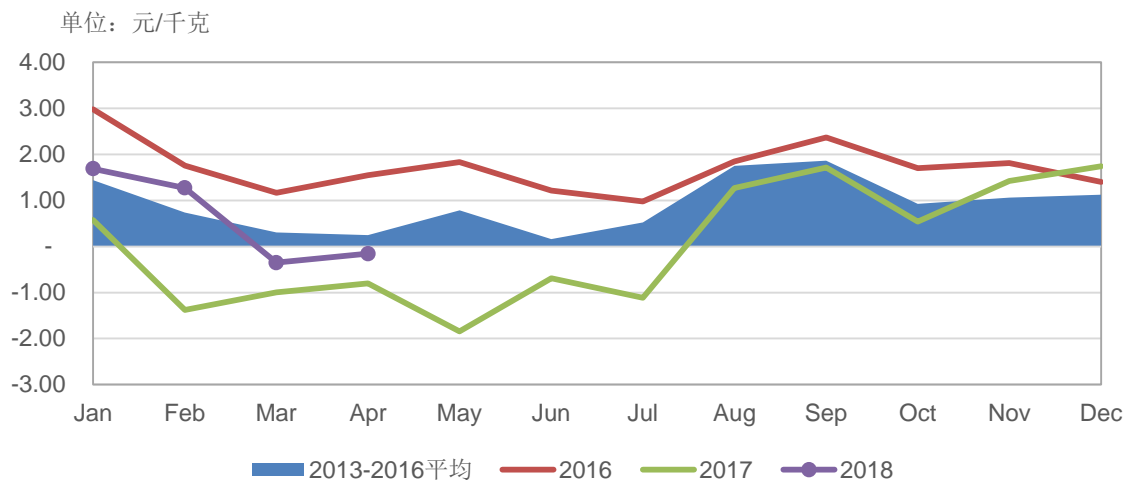
表 1.1，蛋鸡养殖环节盈利状况

单位：元/只，元/千克

	蛋粮比	蛋料比	全程毛利润	每千克鸡蛋毛利润
2018年4月	3.55	2.46	19.33	-0.16
环比	0.12	0.07	0.51	0.20
同比	0.65	0.39	0.74	0.95

数据来源：BOABC 数据库

图 1.6 中国蛋鸡养殖环节盈利走势



数据来源：BOABC 数据库

二、蛋鸡产业市场分析

2.1、蛋鸡养殖企业山西晋龙股份正式登录新三板，前景并不乐观

近几年来蛋鸡养殖行业规模化程度迅速提高，大型养殖企业纷纷进入资本市场，拓宽融资渠道，增加资金来源。2018年3月下旬，山西晋龙养殖股份有限公司获批登录全国中小企业股份转让系统，此公司是国内养殖规模较大的蛋鸡养殖及蛋品研发、生产和销售企业，具有650万羽蛋鸡存栏能力，其中吴嘱养殖场200万羽、均和养殖场100万羽、晋华养殖场50万羽、西位养殖场300万羽。

从股东构成来看，山西晋龙集团饲料有限公司是第一大股东，持股38.45%，法人任丽芳持股29.78%，为实际控制人。

从盈利模式来看，公司立足于蛋鸡养殖行业，以“晋龙”品牌鸡蛋为核心产品，形成了以蛋鸡养殖和品牌鸡蛋的产销为核心、配套有机肥生产的产业链。凭借多年的市场积累，与各类客户建立长期而稳定的合作关系，市场占有率稳定增长。公司客户包括欧福、华润、物美、首航等国内食品加工企业和大型超市。公司2016年主营业务收入和净利润分别为3.15亿元和2145万元，分别比2015年增长86%和28%；2017年受鸡蛋价格大幅下跌影响，2017年1-8月主营业务收入减少至1.09亿元，亏损535万元。

从竞争优势来看，公司凭借蛋鸡产业链自动化高效生产技术、疾病防控优势、规模优势和品牌优势等关键要素及多年的养殖经验，通过实行一体化自养的模式，主要定位于高品质鸡蛋，品牌优势明显。

由于国内蛋鸡行业并没有成熟的经营模式，很多企业都处于探索阶段；同时国内 IPO 收紧，大批企业退出排队，所以我们认为，在没有优秀的发展模式，企业扩张潜力也有限的前提下，山西晋龙股份正式登录新三板，发展前景也并不乐观。

2.2、鸡蛋行业上市企业经营状况差，产业发展模式亟待创新

同生猪、白羽肉鸡产业相比，蛋鸡产业是我国畜牧产业中集中度最低、产业化水平最差的行业。从 2017 年蛋鸡行业上市企业的经营状况较差，迫切需要中国蛋鸡行业的转型升级。

2017 年中国蛋鸡产业经历 H7N9 流感疫情与行业周期的双重考验，上半年鸡蛋价格曾跌至 4 元/千克，为 10 年来最低价格，9 月份反弹至 8 元/千克以上，剧烈的价格波动将是蛋鸡企业发展的严峻挑战。2017 年大部分新三板蛋鸡相关企业净利润大幅下滑，部分企业陷入亏损状态。

大部分蛋鸡养殖企业净利润大幅下滑。圣迪乐村 2017 年公司营业收入达 8 亿元，同比增长 9%，净利润仅为 1100 万元，同比减少 76%；西安格润牧业、安徽荣达禽业、宁夏顺宝农业和湖南金晋农牧等公司规模相对较小，营业收入低于 3 亿元，市场表现差异较大。

种鸡企业小幅亏损：晓鸣农牧 2012-2016 年公司蛋雏鸡销售量逐年提升，营业收入和净利润稳步增长，为行业内盈利水平较高的企业，但 2017 年公司营业收入为 2.83 亿元，同比减少 4%，净利润由盈转亏，亏损 1400 万元。

加工企业净利润下降幅度相对较小：2017 年苏州欧福蛋业股份有限公司营业收入为 5.06 亿元，同比增加 7%，净利润为 3900 万元，同比减少 20%，净利润减少幅度远远小于蛋鸡养殖企业。

中国蛋鸡消费空间增长有限，但蛋鸡企业只有通过行业内部竞争、创新发展模式，才能提高行业集中度和产业化水平。

2017 年新三板鸡蛋相关企业财务情况

单位：亿元

	2017 年营收	2016 年营收	同比变化	2017 年净利润	2016 年净利润	同比变化
圣迪乐村	8.00	7.37	9%	0.11	0.48	-76%
欧福蛋业	5.06	4.75	7%	0.39	0.48	-20%
晓鸣农牧	2.83	2.95	-4%	-0.14	0.73	-120%
格润牧业	2.54	2.22	14%	0.35	0.31	14%
荣达禽业	2.16	2.24	-4%	0.08	0.14	-46%
顺宝农业	1.08	1.08	0%	-0.06	0.03	-313%
金晋农牧	0.64	0.31	107%	0.09	0.01	561%

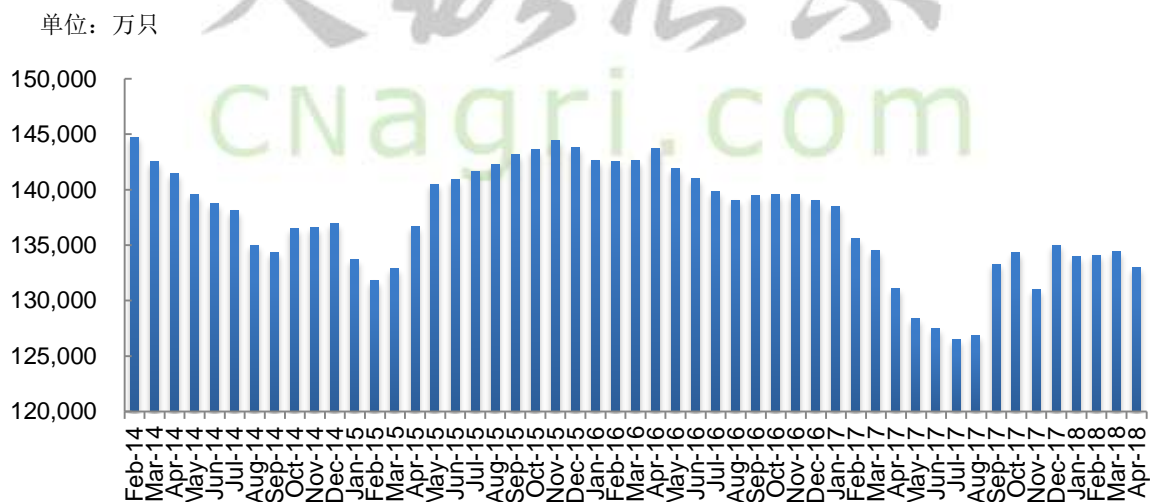
数据来源：全国中小企业股份转让系统

三、蛋鸡产业生产分析及预测

3.1、4 月蛋鸡存栏环比减少 1.04%

根据 BOABC 监测数据，2018 年 4 月中国蛋鸡存栏量为 13.30 亿只，环比减少 1.04%，同比减少 1.45%。蛋鸡养殖利润亏损，养殖户补栏比较谨慎，预计 2018 年 5 月蛋鸡存栏将小幅减少。

图 3.1 中国蛋鸡月度存栏量

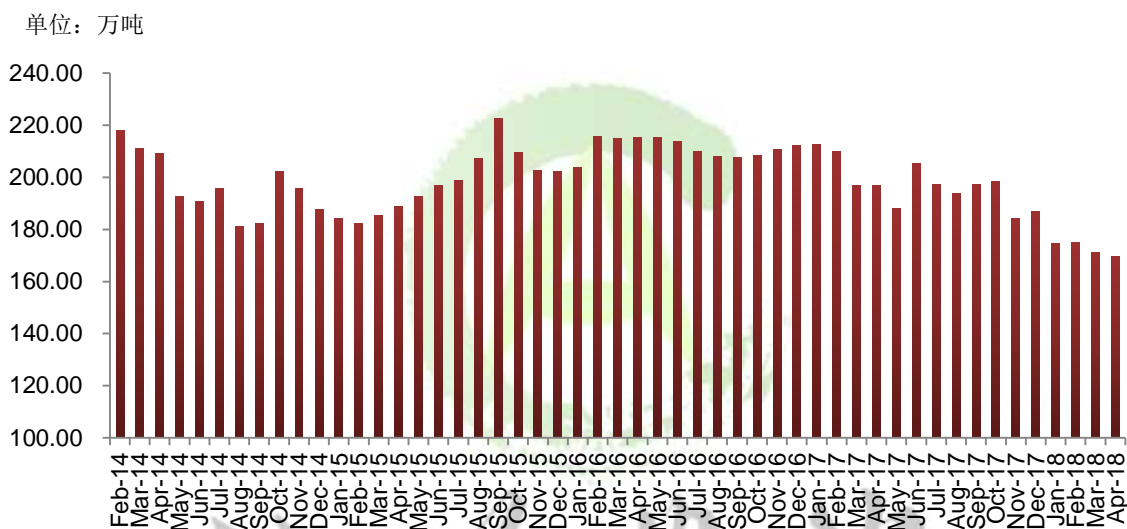


数据来源：BOABC 数据库

3.2、4 月鸡蛋产量环比减少 0.86%

根据 BOABC 监测数据，2018 年 4 月中国在产蛋鸡存栏占比为 68.50%，较上月减少 0.25 个百分点；鸡蛋产量约为 169.59 万吨，环比减少 0.86%，同比减少 13.83%。预计 2018 年 5 月在产蛋鸡存栏减少，鸡蛋产量减少。

图 3.2 中国鸡蛋月度产量



数据来源：BOABC 数据库

四、种鸡及鸡蛋进出口分析及预测

4.1、2018 年 3 月中国进口种鸡 119,711 只，环比增加 175.8%

2018 年 3 月中国进口种鸡 119,711 只，环比增加 175.8%。1-3 月，中国进口种鸡 232,942 只，同比减少 17.3%。

从进口来源国来看，3 月进口种鸡来自新西兰、波兰和加拿大。1-3 月中国从西班牙、波兰和加拿大分别进口种鸡 99,721 只、98,848 只和 34,373 只。

4.2、2018 年 3 月中国出口鸡蛋 6,511 吨，同比减少 17.82%

鸡蛋贸易中，中国几乎不直接进口蛋类产品，出口 80%左右以鲜鸡蛋形式。

(1) 鲜鸡蛋出口量及出口价格

3月中国出口鲜鸡蛋 6,511 吨, 比上月增加 48.18%, 同比减少 17.82%。1-3 月中国出口鲜鸡蛋 16,770 吨, 同比减少 18.71%。

3月中国出口鸡蛋 FOB 平均价格为 1,531 美元/吨, 比上月下跌 7.53%, 同比上涨 18.48%。1-3 月中国出口鸡蛋 FOB 平均价格为 1,605 美元/吨, 同比上涨 20.86%。

(2) 鲜鸡蛋出口目的国(地区)

出口鲜鸡蛋主要面向香港, 2018 年 3 月中国向香港出口鸡蛋 5,771 吨, 占比为 89%, 向澳门出口 741 吨, 占比为 11%。2017 年 1-3 月中国向香港出口鸡蛋 14,689 吨, 占比为 88%, 向澳门出口 2,081 吨, 占比为 12%。

五、投资动态

2018 年 1-4 月蛋鸡产业计划投资规模超过 2000 万只, 规模化程度快速提升

2018 年 1-4 月中国蛋鸡产业持续加大投资力度, 投资总额超过 40 亿元, 蛋鸡存栏规模超过 2000 万只, 占中国蛋鸡存栏总量的 1.5% 左右, 使得中国蛋鸡产业规模化程度快速提升。

从投资企业来看, 德青源、正大、圣迪乐村、柳江牧业等大型蛋鸡企业仍是投资的主体, 凭借品牌、技术和管理优势, 迅速扩张。同时, 荆门仙羽禽业公司和山西大山禽业公司等地方品牌企业凭借本土优势, 加大投资力度。此外, 广东壹号食品公司凭借品牌优势, 投资土鸡蛋项目, 抢占高端市场先机。

从投资区域来看, 贵州、山西、陕西和四川等西部地区为重点投资区域, 发挥西部地区的资源优势 and 成本优势, 提高鸡蛋供给能力。近几年, 贵州、云南、陕西、四川和新疆等省份蛋鸡养殖业发展较快, 已经由鸡蛋调入省变成鸡蛋调出省。未来, 明显的产销区的界限将不断弱化, 东三省、河北、山东和河南等传统主产区的供应能力和半径也将不断地减少, 鸡蛋消费将以本地化为主。

目前处于蛋鸡产业规模化程度提升的关键时期, 大型蛋鸡企业纷纷加大投资力度, 提高市场占有率。但是中国蛋鸡养殖的主体仍然是中小散户, 中小散户具有成本优势, 可以根据市场

行情灵活安排生产计划。大型蛋鸡企业面临资金、人才、管理、销售和成本的压力，迅速扩张的同时，需要完善企业自身内部团队建设和管理，降低生产成本、拓宽销售渠道，才能提高企业竞争力。

表 5.1, 2018 年 1-4 月蛋鸡行业投资项目汇总

序号	企业	投资区域	投资额（亿元）	项目介绍
1	河南柳江生态牧业股份有限公司	贵州赫章县	8.04	412 万羽蛋鸡养殖项目
2	德青源和汇众农业投资公司	四川简阳	6.137	320 万只蛋鸡产业示范项目
3	沙洋天佑生态农业公司和荆门仙羽禽业公司	湖北沙洋县	3	千万只蛋鸡产业园
4	广东壹号食品股份有限公司	山东德州	5	200 万只土蛋鸡项目
5	圣迪乐村	贵州松桃	未知	60 万套蛋种鸡产业园项目
6	大山禽业有限公司	山西省武乡	6.8	300 万羽蛋鸡项目
7	德青源	山西省石楼县	1.28	80 万只蛋鸡扶贫项目
8	正大	四川眉山	8.68	300 万只蛋鸡种养循环产业园
9	陕西华泰胜达农牧科技有限公司	陕西咸阳	1.5	100 万蛋鸡养殖项目



附表
表 1, 鸡蛋主产省出场价

单位: 元/千克

	辽宁	河北	山东	河南	广东
2018年4月	6.15	6.35	6.34	6.95	6.53
环比	1.26%	3.45%	2.89%	5.80%	5.51%
同比	43.52%	42.70%	40.96%	7.93%	31.82%

数据来源: BOABC

表 2, 淘汰蛋鸡主产省出场价

单位: 元/羽

	辽宁	吉林	黑龙江	河北	河南	山东
2018年4月	7.58	7.20	7.04	7.42	7.65	7.62
环比	-2.72%	-4.26%	-6.13%	-2.84%	-5.12%	-6.20%
同比	0.41%	-2.02%	-3.19%	6.47%	21.30%	19.88%

数据来源: BOABC

表 3, 蛋鸡及饲料市场价格变化

单位: 元/千克, 元/羽

	蛋鸡苗	配合饲料	淘汰蛋鸡	鸡蛋出场价
2018年4月	3.30	2.63	7.42	6.46
环比	-0.68%	0.71%	-4.56%	3.82%
同比	10.19%	10.45%	6.48%	31.25%

数据来源: 农业部, BOABC

表 4, 中国种鸡进出口情况

月份	进口量 (万只)	进口额 (百万美元)	出口量 (万只)	出口额 (美元)
2018年3月	11.97	2.16	0.00	0.00
1-本月累计	23.29	6.20	0.00	0.00
累计同比	-17%	18%	-	-

数据来源: 中国海关, BOABC

表 5，中国鲜鸡蛋主要出口国家及市场份额

单位：吨

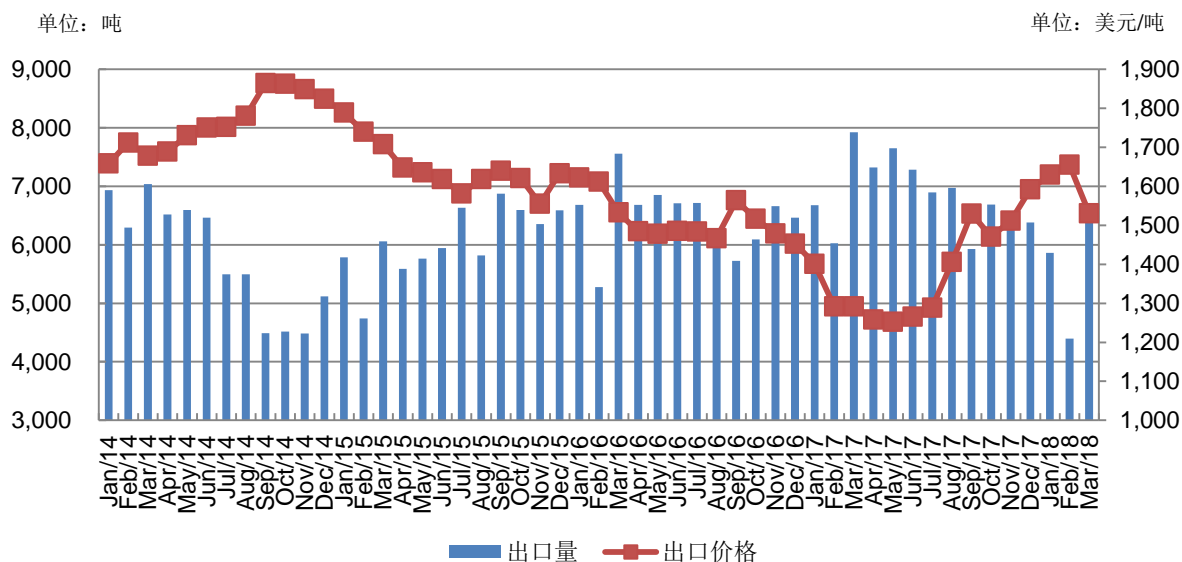
国家（地区）	3月出口量	1-本月累计出口量	累计占比
合计	6,511.35	16,770.29	100.00%
香港	5,770.69	14,689.09	87.59%
澳门	740.66	2,081.20	12.41%

数据来源：中国海关，BOABC



附图

附图 1 中国鲜鸡蛋分月出口量及出口价格



数据来源：国家海关，BOABC



关于艾格农业 (CNagri.com)

艾格农业——中国现代农业服务业领导者，成立于 1996 年，凭借在中国农业和食品行业近 20 年的积累，以及在行业数据、情报、资讯搜集与分析、资源整合等方面的优势，为大农业及食品领域的相关企业、机构、投资者、消费者等，提供农业研究、咨询、传媒营销、公关传播及会议会展、私募股权投资、财务顾问等综合服务，帮助各类企业和机构了解、洞悉并融入快速发展的中国农业和食品行业，并创造更大的商业价值。

相关报告

- 中国畜牧市场周报 (周报, 中英文版)
- 中国肉鸡月报景气报告 (月报, 中英文版)
- 中国生猪月报景气报告 (月报, 中英文版)
- 中国畜产品市场回顾与展望 (年报, 中英文版)
- 中国肉鸡业产业报告 (专项, 中英文版)
- 中国生猪产业深度研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国动物生物制品行业研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国肉鸡产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国蛋鸡产业地图集 (专项, 中英文版)

专项调研服务

艾格农业携 20 年的行业研究经验，是中国农业及食品领域最优秀的数据、信息、咨询服务提供商。我们已经成功为近千家中国和海外企业及政府机构提供行业专题研究、市场调查、战略咨询、上市前募集资金投向可行性研究、区域规划、商业计划书等各类专项调研服务。

典型案例:

- ❖ 2005 年，为北京靠山居集团提供进入柴鸡蛋养殖、销售市场前的调研分析；
- ❖ 2005 年，为英国出版公司 PJB 提供中国动物保健品市场研究报告；
- ❖ 2006 年，为法国梅里亚集团(MERIAL)成功实施中国 10 省市动物保健市场调研；
- ❖ 2008 年，为 GERSON LEHRMAN GROUP INC 提供肉鸭调研报告；
- ❖ 2011 年，为希杰开展中国家禽沙门氏菌调查；
- ❖ 2013 年，为立华牧业开展安徽/河南/江西省家禽市场深度调研项目报告；
- ❖ 2015 年，为日本某企业开展禽流感疫苗研究；
- ❖ 2015 年，为某国际动保公司开展家禽疫苗市场研究；



本刊版权归属北京东方艾格农业咨询公司所有。未经公司授权，不得以任何方式转载，复印、再录及制作各种刊物加以传播，违者追究法律责任。

联系方式

研究部: 86 -10-64402118

销售部: 86 -10-64402118

公关部: 86 -10-64402118

地址: 中国北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 905 室

邮箱: report.boabc@boabc.com