下载日志已记录，仅供内部参考

华创证券 HUA CHUANG SECURITIES

证券研究报告

农林牧渔 2026 年 09 月 28 日

华创农业 8 月白羽肉禽月报

毛鸡价格下探低位，鸡苗成交高报低走

推荐（维持）

- **毛鸡&鸡苗：毛鸡价格下探低位，鸡苗价格高报低走**

  8 月毛鸡价格下探低位。月度棚前成交均价为 3.36 元/斤。本月月内价格整体呈现先涨后跌、最终维持低位的趋势。上旬，毛鸡价格自月初 3.35 元/斤上行至高点 3.53 元/斤，进入中下旬，毛鸡价格一反常态，旺季行情不涨反跌，月底已跌至 3.0 元/斤左右。主要原因可归结为市场供应充裕，毛鸡出栏量较高；同时，开学季备货对消费刺激效果不佳，屠宰企业持续承受高库存压力，在供需双重利空因素压制下，鸡价承压持续走弱。大小厂鸡源差异明显，导致盈亏区间较大。

- **8 月鸡苗价格高报低走。**8 月白羽肉鸡鸡苗月度均价 3.20 元/羽，成交秩序混乱。由于毛鸡价格持续下跌，8 月中后旬养殖户补栏意愿受影响下降，直接导致鸡苗需求疲软、价格持续下探，产品走货欠佳。中小厂商鸡苗成交价格低迷，大厂如益生鸡苗均价 3.69 元/羽，同比下降-0.1%，民和股份商品代鸡苗均价 2.95 元/只，同比下降-12.8%，低迷的价格对市场普遍造成一定的亏损压力。在此情况下，企业补栏积极性下降，对父母代鸡苗价格的接受度降低，采购过程中议价意愿明显增强。

- **鸡肉：白羽肉鸡价格略微抬升后降低。**8 月全国白羽肉鸡均价为 6.89 元/kg，同比-3.92%，环比+1.88%；鸡肉产品均价 8557.50 元/吨，同比-1.95%，环比+0.20%。白羽肉鸡市场供给持续扩张，库存较高，需求跟进不足，行业整体呈现产能相对过剩格局。

  本月更新的主要品种有：AA+、罗斯 308、利丰、科宝及国产品种。据 Mysteel，其中 AA+与罗斯 308 合计占比 35.40%，科宝占比 23.01%，国产品种占比 28.32%，利丰占比 13.27%。整体引种结构多元，国产与进口品种并存，同比呈现显著增长态势。2026 年 8 月白羽肉鸡祖代更新总量 22.60 万套，环比微降 0.44%，同比上涨 69.16%。

  综合来看，8 月白羽肉鸡市场表现反常，养殖端上旬呈现反弹冲高的上涨趋势，中旬价格僵持，终端走货未见起色，库存压力下涨价传导受阻。下旬毛鸡价格下探至年内低。养殖利润为-0.23 元/羽，同比下降-126.04%，孵化端部分企业由盈转亏，利润同比减少，种禽企业月末亏损加剧。下游消费旺季未能如期而至，屠宰端账面盈利被冻品因为库存潜亏承压。目前白鸡市场属于全链承压阶段。

- **投资建议：短期关注旺季需求修复及价格触底机会，长期关注供需格局改善下的龙头企业盈利修复。**供给端来看，白羽肉鸡产能仍处高位，8 月祖代更新量同比大幅增长，父母代及商品代供应仍有进一步释放预期，行业短期供给压力较大。需求端来看，8 月传统消费旺季表现不及预期，开学季备货对终端消费拉动有限，屠宰企业库存压力较高，导致毛鸡价格上旬短暂反弹后快速回落，月底下探至年内低位，产业链养殖、孵化及屠宰环节盈利均明显承压。短期来看，随着中秋、国庆临近，终端备货需求或阶段性改善，对鸡价形成一定支撑，但在产能高位背景下，价格反弹仍取决于消费恢复力度；长期来看，禽肉消费结构优化及行业产能去化有望推动供需格局逐步改善。标的方面，建议重点关注具备一体化产业链优势的圣农发展、种源端布局领先的益生股份等。

- **风险提示：海外祖代鸡引种超预期恢复，国内禽流感等养殖疫病爆发，极端天气风险，鸡肉持续价格下行，重大食品安全事件，宏观经济系统性风险。**

华创证券研究所

证券分析师：张皓月

邮箱：zhanghaoyue@hcyjs.com

执业编号：S0360524070009

证券分析师：陈鹏

电话：021-20572579

邮箱：chenpeng1@hcyjs.com

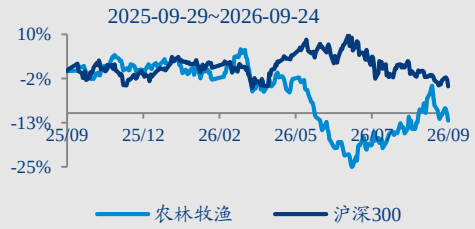
执业编号：S0360521080002

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	101	0.01
总市值(亿元)	13,312.46	1.31
流通市值(亿元)	10,057.80	1.26

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	3.5%	1.9%	5.1%
相对表现	3.9%	2.9%	-4.2%



相关研究报告

《华创农业 6 月 USDA 农产品跟踪报告：USDA 上调全球小麦、稻谷产量预测，下调全球玉米库消比预测》

2025-06-15

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1 毛鸡价格下探低位，鸡苗成交高报低走 3
图表 2 8 月白羽肉鸡价格略微抬升后降低 3
图表 3 8 月样本上市公司销售量、销售收入、销售均价一览 4
图表 4 2026 年 1-8 月白羽肉鸡上市公司累计销售收入情况 4
图表 5 8 月圣农发展深加工肉制品均价同比上升 4% 5
图表 6 8 月仙坛股份加工鸡肉产品均价同比上升 34% 5
图表 7 8 月行业商品代鸡苗销量同比增加 5.55% 5
图表 8 8 月圣农鸡肉销量同比 4.22% 5
图表 9 8 月仙坛鸡肉销量同比-0.89% 5
图表 10 8 月圣农深加工鸡肉销量同比+22.08% 6
图表 11 8 月仙坛股份深加工鸡肉制品销量同比+43.59% 6
图表 12 8 月在产祖代存栏量同比+17.97% 6
图表 13 8 月后备祖代存栏量同比+12.05% 6
图表 14 父母代鸡苗价格 7
图表 15 8 月在产父母代存栏量同比+8.27% 7
图表 16 8 月后备父母代存栏量同比上升 2.52% 7
图表 17 8 月鸡苗孵化场利润为 0.35（元/羽） 7
图表 18 8 月毛鸡养殖利润为-0.23（元/羽） 7

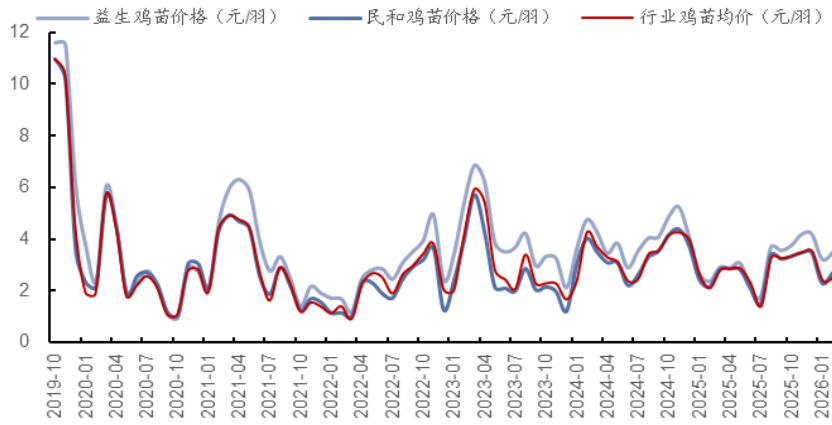
下载日志已记录，仅供内部参考

一、行情：毛鸡价格下探低位，鸡苗价格高报低走

8 月毛鸡价格下探低位。月度棚前成交均价为 3.36 元/斤。本月月内价格整体呈现先涨后跌、最终维持低位的趋势。上旬，毛鸡价格自月初 3.35 元/斤上行至高点 3.53 元/斤，进入中下旬，毛鸡价格一反常态，旺季行情不涨反跌，月底已跌至 3.0 元/斤左右。主要原因可归结为市场供应充裕，毛鸡出栏量较高；同时，开学季备货对消费刺激效果不佳，屠宰企业持续承受高库存压力，在供需双重利空因素压制下，鸡价承压持续走弱。大小厂鸡源差异明显，导致盈亏区间较大。养殖环节成为全产业链亏损的核心原因。

8 月鸡苗价格高报低走。8 月白羽肉鸡鸡苗月度均价 3.20 元/羽。鸡苗市场高报低走、成交秩序混乱。由于毛鸡价格持续下跌，8 月中后旬养殖户补栏意愿受影响下降，直接导致鸡苗需求疲软、价格持续下探，产品走货欠佳。中小厂商鸡苗成交价格低迷，大厂如益生鸡苗均价 3.69 元/羽，同比下降-0.1%，民和股份商品代鸡苗均价 2.95 元/只，同比下降-12.8%，对市场普遍造成一定的亏损压力。中下旬孵化场出苗量持续增加，但市场需求不足，导致养殖户多规避中秋及国庆假期出栏毛鸡，补栏意向降低。养殖户多议价，孵化场排苗速度放缓，市场临时计划增多，苗价不断下跌。

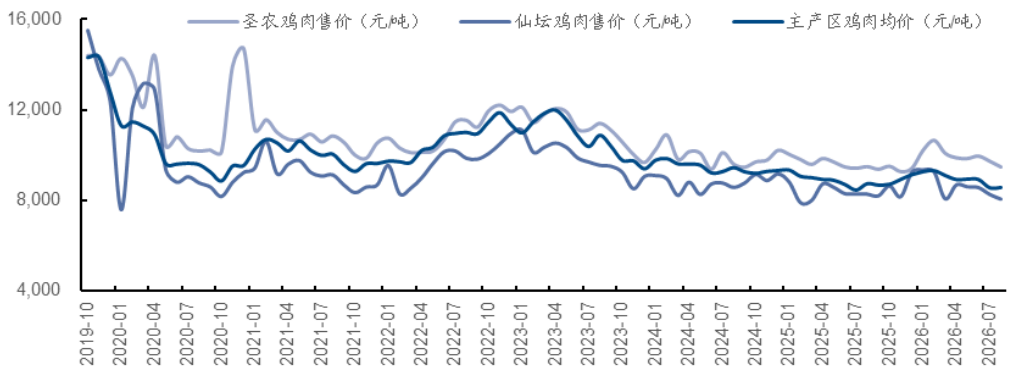
图表 1　毛鸡价格下探低位，鸡苗成交高报低走



资料来源：各公司公告，Wind，华创证券

鸡肉：白羽肉鸡价格短暂冲高后降低。8 月全国白羽肉鸡均价为 6.89 元/kg，同比-3.92%，环比+1.88%；鸡肉产品均价 8557.50 元/吨，同比-1.95%，环比+0.20%。白羽肉鸡市场供给持续扩张，需求跟进不足，行业整体呈现产能相对过剩格局。

图表 2　8 月白羽肉鸡价格略微抬升后降低



资料来源：各公司公告，Wind，华创证券

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 3 8 月样本上市公司销售量、销售收入、销售均价一览

公司简称	销售品种	8 销售收入（亿）	同比	环比	8 月销售量（亿）	同比	环比	均价	同比	环比
鸡苗环节（亿羽，元/羽）										
益生股份	父母代、商品代鸡苗	2.04	-4.49%	-4.50%	0.55	-4.44%	-0.15%	3.69	-0.05%	-4.36%
	益生 909	0.14	55.47%	-3.76%	0.074427	19.72%	-5.42%	1.93	29.87%	1.76%
民和股份	商品代鸡苗	0.77	-10.73%	-0.19%	0.26	2.36%	-9.15%	2.95	-12.78%	9.86%
养殖屠宰环节（万吨，元/吨）										
圣农发展	鸡肉	13.53	4.08%	-5.05%	14.32	4.22%	-2.52%	9448.32	-0.14%	-2.60%
仙坛股份	鸡肉	5.57	-3.51%	-0.76%	5.57	-0.89%	1.83%	10000.00	-2.65%	-2.54%
深加工环节（万吨，元/吨）										
圣农发展	深加工鸡肉制品	11.56	26.62%	0.17%	5.86	22.08%	1.03%	19726.96	3.71%	-0.85%
仙坛股份	食品加工鸡肉产品	1.00	92.34%	11.52%	0.56	43.59%	-6.67%	17878.41	33.95%	19.48%

资料来源：公司公告，华创证券

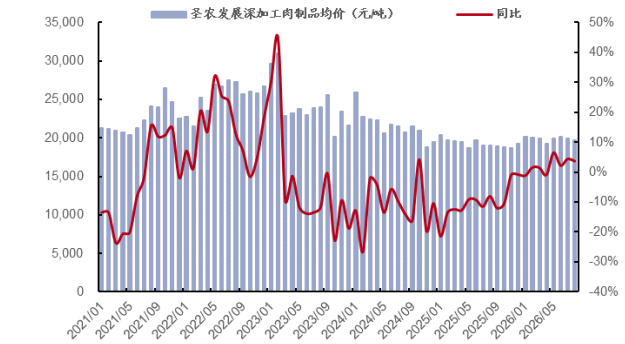
图表 4 2026 年 1-8 月白羽肉鸡上市公司累计销售收入情况

公司简称	销售品种	2026 年累计销售收入（亿）	同比	2026 年累计销售量（亿）	同比	均价	同比	2025 年累计销量（亿）	2025 年累计销售收入（亿）
鸡苗环节（亿羽，元/羽）									
益生股份	父母代、商品代鸡苗	16.73	43.42%	4.38	0.68%	3.82	42.44%	4.35	11.66
	益生 909	0.96	68.93%	0.62	7.64%	1.56	56.94%	0.57	0.57
民和股份	商品代鸡苗	5.97	17.35%	2.08	1.77%	2.88	15.31%	2.04	5.09
养殖屠宰环节（万吨，元/吨）									
圣农发展	鸡肉	101.21	9.75%	102.25	6.57%	9898.29	2.99%	95.95	92.22
仙坛股份	鸡肉	33.19	5.38%	38.89	2.99%	8533.71	2.32%	37.76	31.49
深加工环节（万吨，元/吨）									
圣农发展	深加工鸡肉制品	81.60	37.79%	41.07	34.52%	19868.52	2.43%	30.53	59.22
仙坛股份	食品加工鸡肉产品	6.07	96.38%	3.82	69.03%	15901.75	16.18%	2.26	3.09

资料来源：公司公告，华创证券

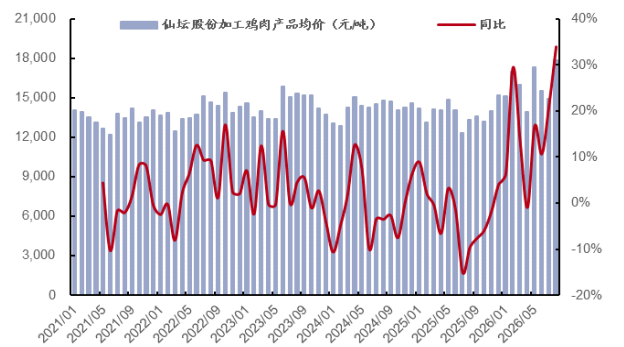
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 5　8 月圣农发展深加工肉制品均价同比上升 4%



资料来源：公司公告，华创证券

图表 6　8 月仙坛股份加工鸡肉产品均价同比上升 34%

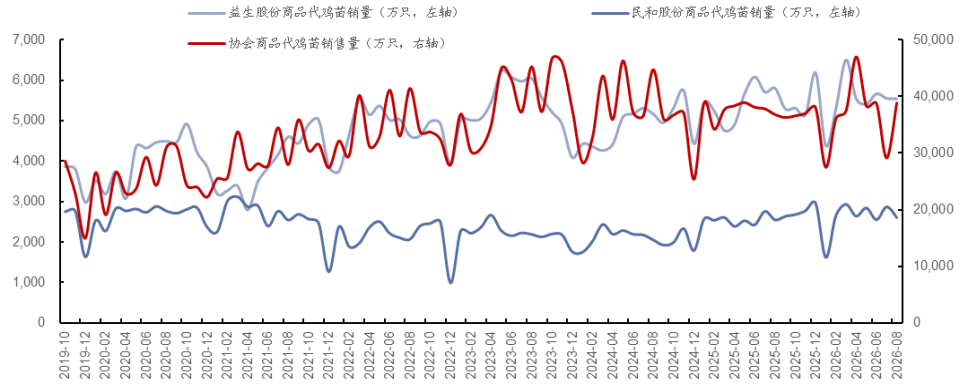


资料来源：公司公告，华创证券

鸡苗销量：26 年 31-34 周协会样本行业商品代鸡苗销售量为 3.88 亿羽，同比增加 5.55%，环比增加 33.33%。1-34 周累计销售 29.27 亿羽，同比下降 2.54%。

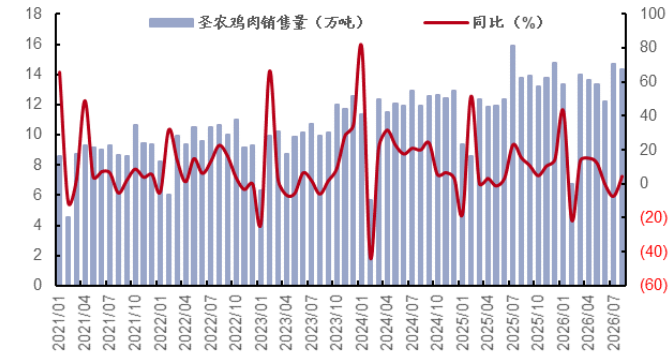
肉品销量：在 2026 年 8 月的肉禽市场中，圣农鸡肉销售量为 14.32 万吨，同比 4.22%，深加工鸡肉制品销售量为 5.86 万吨，同比增加 22.1%。仙坛鸡肉销售量为 5.57 万吨，同比-0.9%，深加工鸡肉制品销售量为 0.56 万吨，同比+43.59%。

图表 7　8 月行业商品代鸡苗销量同比增加 5.55%



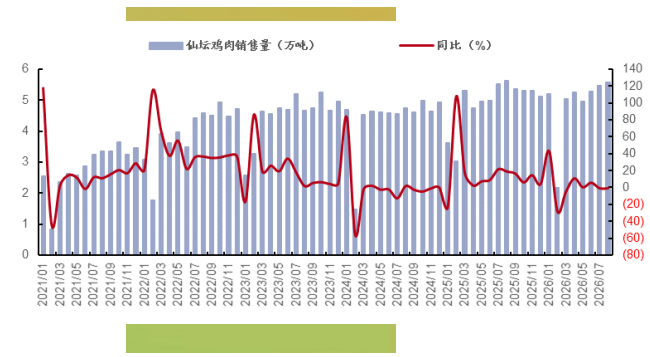
资料来源：各公司公告，中国畜牧业协会禽业分会，华创证券

图表 8　8 月圣农鸡肉销量同比 4.22%



资料来源：公司公告，华创证券

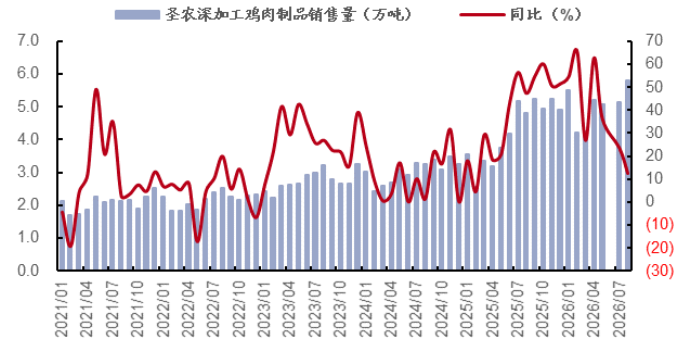
图表 9　8 月仙坛鸡肉销量同比-0.89%



资料来源：公司公告，华创证券

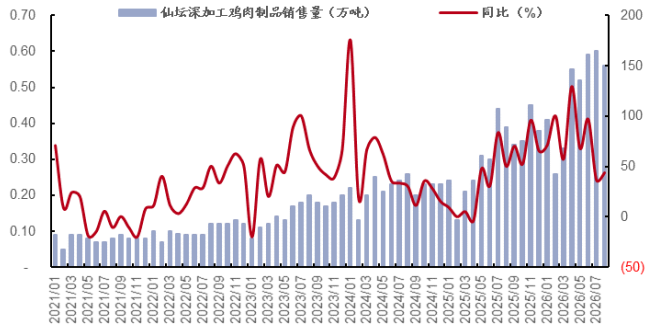
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 10　8 月圣农深加工鸡肉销量同比+22.08%



资料来源：公司公告，华创证券

图表 11　8 月仙坛股份深加工鸡肉制品销量同比+43.59%

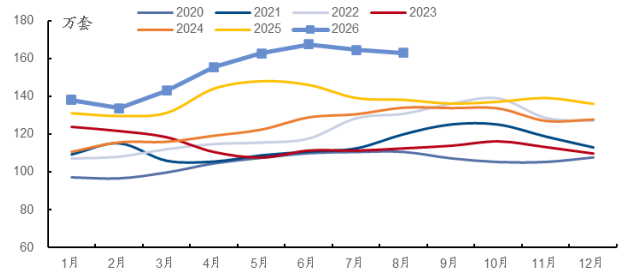


资料来源：公司公告，华创证券

二、产能：父母代鸡苗价格上升

本月更新的主要品种有：AA+、罗斯 308、利丰、科宝及国产品种。据 Mysteel 数据，其中 AA+与罗斯 308 合计占比 35.40%，科宝占比 23.01%，国产品种占比 28.32%，利丰占比 13.27%。整体引种结构多元，国产与进口品种并存，同比呈现显著增长态势。2026 年 8 月白羽肉鸡祖代更新总量 22.60 万套，环比微降 0.44%，同比上涨 69.16%。

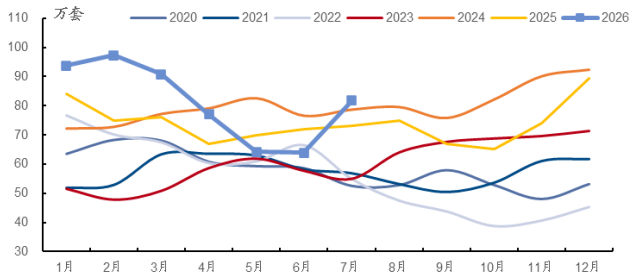
图表 12　8 月在产祖代存栏量同比+17.97%



资料来源：中国畜牧业协会禽业分会，华创证券

注：月度为协会周度数据均值

图表 13　8 月后备祖代存栏量同比+12.05%



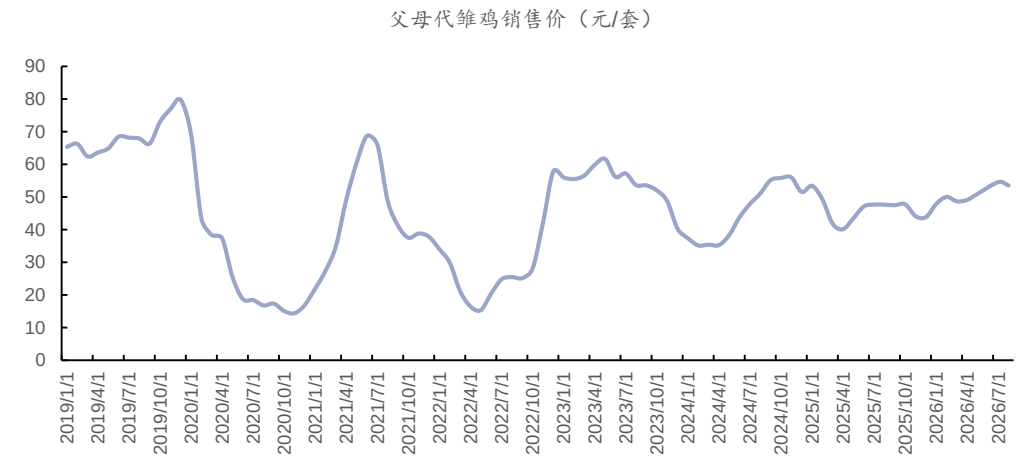
资料来源：中国畜牧业协会禽业分会，华创证券

注：月度为协会周度数据均值

白羽鸡父母代产能方面，2026 年 8 月协会样本点在产父母代种鸡存栏 2350.48 万套，同比+8.3%，环比+1.6%；后备父母代种鸡平均存栏量 1656.64 万套，同比+2.5%，环比+0.6%。8 月父母代鸡苗价格为 49.21 元/套，最新报价 26 年第 34 周数据为 46.74 元/套，同比增加 7.80%。

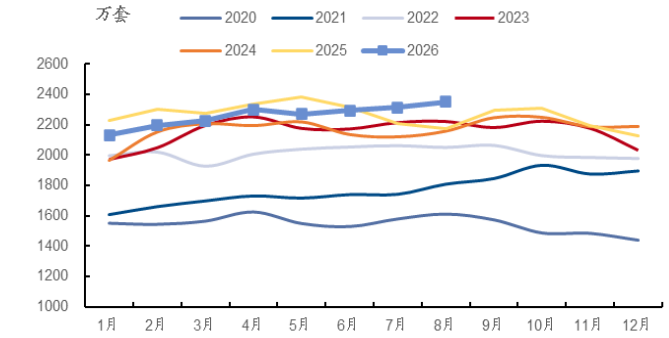
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 14 父母代鸡苗价格



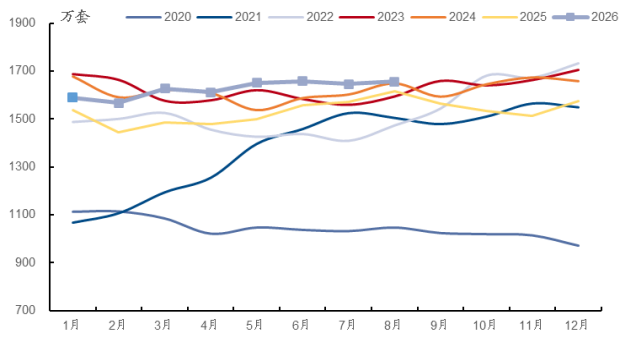
资料来源：畜牧业协会，华创证券

图表 15 8 月在产父母代存栏量同比+8.27%



资料来源：中国畜牧业协会禽业分会，华创证券（备注：取当月协会每周存栏的平均数）

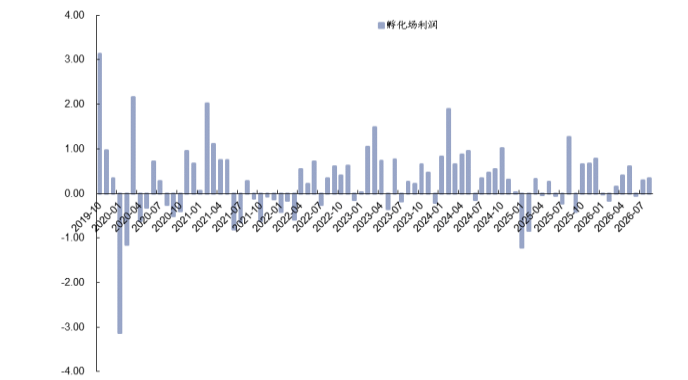
图表 16 8 月后备父母代存栏量同比上升 2.52%



资料来源：中国畜牧业协会禽业分会，华创证券（备注：取当月协会每周存栏的平均数）

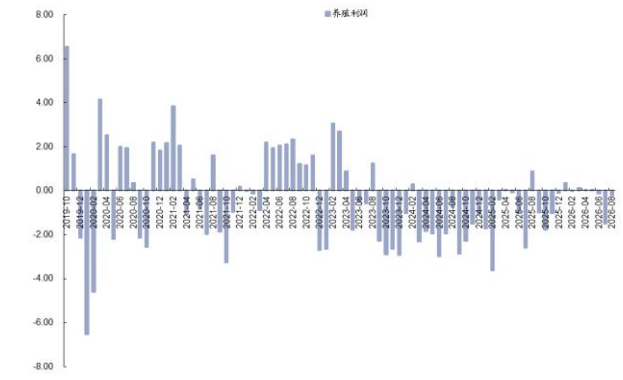
综合来看，8 月白羽肉鸡市场表现反常，养殖端上旬呈现反弹冲高的上涨趋势，中旬价格僵持，下旬毛鸡价格下探至年内低，呈现深亏。孵化端部分企业由盈转亏，利润同比减少，种禽企业月末亏损加剧。目前白鸡市场属于全链承压阶段。

图表 17 8 月鸡苗孵化场利润为 0.35（元/羽）



料来源：wind，华创证券

图表 18 8 月毛鸡养殖利润为-0.23（元/羽）



资料来源：wind，华创证券

下载日志已记录，仅供内部参考

三、投资建议

短期关注旺季需求修复及价格触底机会，长期关注供需格局改善下的龙头企业盈利修复。供给端来看，白羽肉鸡产能仍处高位，8 月祖代更新量同比大幅增长，父母代及商品代供应仍有进一步释放预期，行业短期供给压力较大。需求端来看，8 月传统消费旺季表现不及预期，开学季备货对终端消费拉动有限，屠宰企业库存压力较高，导致毛鸡价格上旬短暂反弹后快速回落，月底下探至年内低位，产业链养殖、孵化及屠宰环节盈利均明显承压。短期来看，随着中秋、国庆临近，终端备货需求或阶段性改善，对鸡价形成一定支撑，但在产能高位背景下，价格反弹仍取决于消费恢复力度；长期来看，禽肉消费结构优化及行业产能去化有望推动供需格局逐步改善。标的方面，建议重点关注具备一体化产业链优势的圣农发展、种源端布局领先的益生股份等。

四、风险提示

海外祖代鸡引种超预期恢复，国内禽流感等养殖疫病爆发，极端天气风险，鸡肉价格持续下行，重大食品安全事件，宏观经济系统性风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

农业组团队介绍

组长、高级分析师：陈鹏

中国人民大学经济学硕士。2019 年加入华创证券研究所。

高级分析师：张皓月

上海财经大学保险硕士。2022 年加入华创证券研究所。

下载日志已记录，仅供内部参考

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
	张婷	北京机构销售副总监		zhangting3@hcyjs.com
	刘懿	公募机构销售总监	010-63214682	liuyi@hcyjs.com
	侯春钰	资深销售经理	010-63214682	houchunyu@hcyjs.com
	顾翎蓝	资深销售经理	010-63214682	gulinglan@hcyjs.com
	刘颖	资深销售经理	010-66500821	liuying5@hcyjs.com
	阎星宇	销售经理		yanxingyu@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
	张羽驰	销售经理		zhangyuchi@hcyjs.com
	骆振琳	高级销售经理		luozhenlin@hcyjs.com
	刘亚东	销售经理		liuyadong@hcyjs.com
	白嘉琪	销售助理		baijiaqi@hcyjs.com
	吴昱颖	销售经理		wuyuying@hcyjs.com
	龚佳宁	机构销售		gongjianing@hcyjs.com
	朱晞毓	高级销售经理		zhuxiyu@hcyjs.com
	周怡圆	资深销售经理		zhouyiyuan@hcyjs.com
深圳机构销售部	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	张嘉慧	资深销售经理	0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
	王春丽	资深销售经理	0755-82871425	wangchunli@hcyjs.com
	王越	高级销售经理		wangyue5@hcyjs.com
	汪丽燕	销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	温雅迪	销售经理		wenyadi@hcyjs.com
	胡丁琳	销售经理		hudinglin@hcyjs.com
	付雅琦	销售经理		fuyaqi@hcyjs.com
	王艺嘉	销售助理		wangyijia1@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	祁继春	上海机构销售副总监		qijichun@hcyjs.com
	黄畅	保险机构销售总监	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	吴俊	资深销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	张佳妮	资深销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	郭静怡	高级销售经理		guojingyi@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	吴菲阳	资深销售经理		wufeiyang@hcyjs.com
	朱涨雨	高级销售经理	021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
	许馨匀	销售助理		xuxinyun@hcyjs.com
	李凯月	高级销售经理		likaiyue@hcyjs.com
	张豫蜀	销售经理	15301633144	zhangyushu@hcyjs.com
	刘雯	销售经理		liuwen@hcyjs.com
	金可依	销售经理		jinkeyi@hcyjs.com
	姜茜	销售助理		jiangxi@hcyjs.com
	罗兰丹波	资深销售经理		luolandanbo@hcyjs.com
	谢玮颖	资深销售经理		xieweiying@hcyjs.com
广州机构销售部	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	王世韬	高级销售经理		wangshitao1@hcyjs.com

下载日志已记录，仅供内部参考

	古舞	销售助理		guwu@hcyjs.com
	郭有渔	销售助理		guoyouyu@hcyjs.com
	曹雅博	高级销售经理		caoyabo@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	机构服务部总经理助理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	副总监	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	江赛专	副总监	0755-82756805	jiangsaizhuan@hcyjs.com
	汪戈	副总监	021-20572559	wangge@hcyjs.com
	宋丹玓	高级销售经理	021-25072549	songdanyu@hcyjs.com
	赵毅	销售经理		zhaoyi@hcyjs.com
	陈孟昕	销售经理		chenmengxin@hcyjs.com
	文焱艺	销售经理		wenyanyi@hcyjs.com
	王秋晓	销售经理		wangqiuxiao@hcyjs.com
	谭雯欣	销售经理		tanwenxin@hcyjs.com
	陈蕾	销售助理		chenlei1@hcyjs.com
	赵方圆	销售经理		zhaofangyuan@hcyjs.com

下载日志已记录，仅供内部参考

华创行业公司投资评级体系

基准指数说明：

A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500/纳斯达克指数。

公司投资评级说明：

强推：预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
推荐：预期未来 6 个月内超越基准指数 10%－20%；
中性：预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%－10%之间；
回避：预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%－20%之间。

行业投资评级说明：

推荐：预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上；
中性：预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%－5%；
回避：预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址：北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 3A	地址：深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗大厦 12 层
邮编：100033	邮编：518034	邮编：200120
传真：010-66500801	传真：0755-82027731	传真：021-20572500
会议室：010-66500900	会议室：0755-82828562	会议室：021-20572522