

证券代码：002234

证券简称：民和股份

山东民和牧业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
活动参与人员	天风证券：陈潇、冯佳文 汇添富基金：李泽昱 银华基金：石磊 华安基金：刘淑生 永赢基金：胡亚新 米仓资产：管晶鑫 银河基金：左磊 国融基金：彭双宇 青骊投资：罗晓梅 前海联合：泓铭 崇山投资：杨珊珊 泾溪投资：鄢丹妮 古木资管：张洪楨 华舟资产：孙亚婷 牛行资产：黄升科 中信建投：刘岚 玄元投资：谢智莲 世诚投资：沙小川 阿杏投资：武星 朴信投资：邓永琳 申万宏源：盛瀚 中隐基金：王进 前海进化论资产：张奕裕
时间	2023年4月27日
地点	—
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书兼副总经理：张东明 证券事务代表：高小涛

<p>投资者关系 活动主要 内容介绍</p>	<p>交流主要内容如下：</p> <p>一、公司目前经营情况介绍</p> <p>一季度商品代鸡苗销量同比增长 10%左右，鸡苗销售均价 4 元多。公司父母代肉种鸡项目陆续建设，从 22 年 11 月开始进鸡，计划 23 年 5 月和 11 月还有两个种鸡场投产，争取在 24 年全部建设完成，25 年达产后可增加 1 亿只鸡苗的产能。孵化厂项目现开始主体建设，根据种鸡配套项目，基本上 24 年完工，配合种鸡项目扩展。一季度鸡肉价格较为稳定，因毛鸡价格提升较快，屠宰表现较差。熟食板块去年 5 月开始做了电商业务，今年主要任务是提升产能利用效率。近期鸡苗价格下跌主要系季节性回调+终端鸡肉价格一般。整体行情向上的趋势不变。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、一季度整体鸡苗价格很坚挺，按道理还没到真正缺苗的时候，这个主要是什么原因？</p> <p>答：①祖代引种问题，行业对未来一致预期确定性强，养殖户养殖积极性高；②后端屠宰端规模扩大，尤其 19 年行情变好后屠宰产能大量扩张，而父母代场的量相对减少；③去年 12 月底疫情放开，很多父母代场担忧未来存在一定的不确定性，比如无法进鸡、无法运输饲料，存在少量产能去化，1-2 月鸡苗供给相对减少。</p> <p>2、下半年整体的苗价会比上半年更好吗？</p> <p>答：时间越往后推，未来的增量会越来越减少。存量始终存在，真正完全消化需要时间。22 年 5 月开始的祖代减少只会带来增量减少，只有当增量减少到一定的程度，才能出现供需拐点，目前看时间点应该是在今年 7-8 月。</p> <p>目前看，好的盈利周期是非常确定的。后续还有可能出现几个影响因素：①性能下降带来苗量减少；②养殖户积极性提升；③鸡肉价格决定鸡苗高点；④猪价目前低位，对肉</p>
--------------------------------	---

价有一定托底作用。

3、终端鸡肉价格并未起来，为什么养殖户积极性会提前起来？

答：从鸡肉端看需求没起来，但是从毛鸡需求的角度看，量增明显。因为屠宰产能量比较大，必须有一定的毛鸡采购量。且原先开工率就不足，当产业一致预期后续好行情，会提升开工率，抢购毛鸡数量。

4、目前海外的引种情况怎么样？3月大概进了3w套的安伟杰，这个量有可能持续吗？后面如果海外引种大量恢复，这个缺口会补上吗？

答：海外引种大家都在排队，目前了解到给的量很少，而且缺口已经形成，短期很难补得上。由于种鸡养殖时间较长，从去年5月份到现在，近1年的引种缺口很难快速靠后续的引种弥补。

5、公司主要从哪些祖代场进父母代？如果这个引种出现问题，会考虑进其他品种吗？

答：公司现在采购父母代的厂有大风、京海、诸城外贸，主要以罗斯和AA+为主。目前看这几个品种可以引种，毕竟还是有存栏量，祖代场也会增加鸡的使用周龄，来增加供应，只不过效率以及质量会下降。我们首选安伟杰，其次科宝、利丰，再其次其他品种。目前安伟杰还是有少量引种，民和作为头部采购客户，上游会优先供应。

6、行业换羽情况如何？

答：父母代企业换羽情况不强，毕竟商品代苗价并未高到离谱，父母代场还能进到父母代。但是祖代鸡企业估计会换羽，毕竟引种不确定性比较强。16年之后换羽情况有所变化，主要是国外企业对种公鸡数量进行限制，换羽会对供给有影响，但并不是绝对性因素。

7、作为商品苗端，能接受安伟杰价格冲到100元吗？

	<p>答：父母代价格冲高表明后端景气度不会太差；其次父母代增加 10 元，对鸡苗的成本影响只有 7-8 分。100 元/套的父母代意味着未来鸡苗价格更高，完全能覆盖种鸡成本上涨。</p> <p>8、食品这块，现有的量是多少？后面整体量的增长规划情况？</p> <p>答：生食屠宰 3000 万只左右，就是 6 万多吨的产能，近两年没有扩的想法。熟食目前 2 个工厂，6 万吨产能，一共 4 条生产线，目前只投了 2 条。下一步主要是把熟食产能打满后，再考虑生食屠宰扩产。</p>
<p>本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>