

证券代码：002458

证券简称：益生股份

山东益生种畜禽股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-010

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	华创证券：雷 轶、肖 琳、陈 鹏、顾 超、张皓月 中信证券：彭家乐、施 杨、王 聪、罗 寅 兴业证券：纪宇泽、曹心蕊、陈勇杰 国信证券：李瑞楠、江海航、胡智元 中信建投证券：王明琦、马 鹏 汇丰前海证券：沙弋惠、李嘉悦 华安证券：王 莺、万定宇 天风证券：陈 潇、冯佳文 开源证券：陈雪丽、尤奕新 德邦证券：申钰雯、赵雅斐 浙商证券：江 路、王 琪 中泰证券：姚雪梅、严 瑾 申银万国证券：盛 瀚 国盛证券：樊嘉敏 东兴证券：程诗月 宝殿基金：张若伦 泓澄资管：宋浩博 星石资管：陈浩然 财信证券：顾少华 东海证券：秦安琪 富国基金：徐哲琪 广发证券：李雅琦 瑞民私募：黄 鹏 华安基金：刘淑生 华宝基金：郑英亮 华泰资管：曹青宇 鲲鹏投资：董家辰 南京证券：黄逸慧 仙坛股份：王心波 华泰证券：熊承慧、张正芳 长江证券：顾爆乾、卜凡星 国海证券：程一胜、王思言 方正证券：冯永坤、邱星皓 银河证券：谢芝优、陆思源 中航证券：陈 翼、李若熙 国泰君安证券：李晓渊 西部证券：熊 航 太平洋证券：程晓东 财通证券：王宇璇、朱乾栋 光大保德信基金：张 禹 海通证券：巩健、蔡子慕 汇丰晋信基金：费馨涵、杨晓洋 民生证券：韩晓飞、杜海路 大智慧金融：张益新、任大泽 鸿运私募基金：朱伟华 恒生前海基金：祁 滕 金光紫金股权投资：李润泽 江苏瑞华投资：葛苑姣 金股证券投资：曹志平 明世伙伴私募：高梦晨 前海开源基金：刘智博 山西证券：赵艺、张彦博

	<p>上银基金：蒋纯文 名禹资管：钟 剑 丹羿资管：龚海刚 古木资管：张洪楨 涌乐私募：李 鹏 牛乎资管：陈雪 万和证券：赵维卿 玄卜投资：夏 一 誉辉资管：李丹樨 懿宽资管：陈铭佳 永安期货：童诚婧 中信期货：冉世林 浙江国贸：叶位杰、王钧义、徐昂 中国国际金融：王 凯、王思洋、龙友琪</p> <p>白溪私募基金：赵培 招商证券：李秋燕、寇玉丽 旌安资管：刘玥辉、王家豪 瞰道资管：吴熙雯 胤胜资管：平开明 创富兆业：马国庆 鑫元基金：姚启璠 玄元私募：谢智莲 亚洲掘金资管：李超 友邦人寿：姬雨楠 华农资产：高嘉若 金科投资：李 翌 个人投资者：王柯新</p>
时间	2023 年 08 月 29 日
地点	山东益生种畜禽股份有限公司会议室
形式	电话会议
上市公司 接待人员姓名	总裁、董事会秘书兼财务总监：林杰 副总裁：郝文建 证券事务代表：李玲
交流内容及具 体问答记录	<p style="text-align: center;">一、公司情况介绍</p> <p>益生股份成立于 1989 年，主要引进、繁育世界优质畜禽良种，向社会推广种鸡、种猪及商品肉雏鸡，公司以高代次畜禽种源供应为核心竞争力，是我国乃至亚洲最大的祖代肉种鸡养殖企业，祖代肉种鸡饲养规模连续十多年雄居全国第一，约占国内市场 1/3 的份额，公司商品代鸡苗的销量在国内也是最多的，约占国内市场 1/10 的份额。</p> <p>公司大力实施种源净化战略，持续在祖代种鸡场、父母代种鸡场开展禽白血病、鸡白痢、鸡滑液囊支原体、鸡败血支原体的疫病净化工作，确保种源健康，产品质量得到市场的高度认可，公司是中国首家白羽肉鸡国家级禽白血病净化场、首批家禽疫病净化示范区建设企业、首批白羽肉鸡国家肉鸡良种扩繁推广基地、国家重点研发计划项目示范种禽场、动物疫病净化创建场.....</p> <p>公司在发展种鸡业务的同时，大力扩大种猪产业，公司将借鉴肉种鸡发展的成功经验，建立起更现代、顶级防疫的原种、祖代、父母代的种猪繁育体系，向社会提供更健康、更优良的种源产品，未来将通过种鸡和种猪的双轮驱动，以提高公司抵御风险和盈利的能力。</p> <p>展望下半年，从供给端看，因美国禽流感感和航班的问题，从 2022 年 5 月至今，我国祖代肉种鸡的引种量较少，进口量同比大幅下降，</p>

我国祖代肉种鸡的存量已经连续多个季度呈逐步下降趋势。因祖代肉种鸡的引种量少，从2022年12月开始父母代种鸡的价格就较高，我们预计未来父母代种鸡的价格也是在高位运行。从祖代种鸡传导到商品鸡苗大约需要14个月的时间，这将主要影响今年四季度我国商品代肉鸡苗的供应。从公司销量的视角来看，公司四季度商品苗销量减量。

从需求的角度来看，鸡肉具备“一高三低”（高蛋白、低脂肪、低热量、低胆固醇）的营养特点，更加符合健康食品的消费理念，在我国肉类消费中的占比呈稳步增加的趋势，随着航空机场、旅游酒店和餐饮业的恢复，外卖产业发展和预制菜品的兴起和普及，我国人均鸡肉消费量呈现增长趋势。随着健康的消费理念日渐深入人心，未来鸡肉消费增长空间巨大。

二、回答投资者的有关问题

1、公司今年后续4个月的引种预期怎样？全年预计引种量大概有多少万套？

答：公司计划于9月引进2万套祖代肉种鸡，后续的引种计划公司将积极推进。从2022年12月到目前，公司共计引种祖代肉种鸡13万套。按照现在2万套/月的引种节奏，预计到今年年底公司可引进祖代种鸡约20万套。

2、公司明年的父母代和商品代的销量预期是多少？

答：目前公司已引种11万套祖代肉种鸡，引种量占比达到40%，预计明年父母代种鸡的销量能达到1000多万套。预计公司明年商品代鸡苗的销量较今年增加，主要来自新增产能的增加和养殖模式的调整。

3、对于行业父母代存栏下降的趋势的看法？

答：根据祖代种鸡引种的情况看，从去年5月份以后一直到今年的1月份，引种数量非常少，所以今年下半年从第四季度开始一直到明年上半年，新开产的祖代种鸡的量呈减少趋势。另外，叠加9-10月份的父母代种鸡的淘汰数量增多，父母代种鸡存栏量是呈现下降趋势的。

4、公司财务报表中管理费用和研发费用提升的原因是什么？

答：公司一直在进行小型白羽肉鸡种源的研发工作，需要不断选育，所以研发一直在持续性的投入，因此，公司的研发费用长期来看是在不断增加的；随着公司生产规模的增加，管理费用也有一定的增幅。

5、对于四季度以及明年上半年的苗价，如何展望？

答：从祖代种鸡的引种情况以及当前父母代种鸡生产性能的表现来看，今年四季度商品鸡苗的供应量应该是偏少的。我们认为今年四季度以及明年上半年，鸡苗价格将呈上行走势，行业景气度高。

6、今年白鸡屠宰产能过剩，对鸡苗价格的影响？

答：在屠宰产能过剩的情况下，屠宰端对毛鸡的需求增加，这对鸡苗价格是利好的。目前全国的屠宰产能预计是 100 亿只每年，但现在达不到满负荷生产的状态，目前的屠宰产能大概在 70 多亿只每年。

7、如果行业预见到价格比较景气，会不会进行换羽操作？

答：2022 年我国祖代种鸡的引种量比较少，祖代种鸡有换羽的。据中国畜牧业协会统计，2022 年祖代肉种鸡换羽量约占祖代更新量的 20% 多。种鸡能否换羽取决于种鸡的性能，种鸡的性能差，换羽后的性能通常也较差。种鸡换羽会带来生产性能的下降，且换羽后的父系种鸡产蛋率很低，会导致配套的公鸡不足。现在的换羽难度比之前更大。2022 年国内自繁比例超 6 成，进口祖代鸡数量较少，可供换羽的种鸡数量就更少了。

8、猪肉价格和商品代肉鸡苗价格的相关性大吗？

答：猪肉价格和鸡胸肉的相关性较大，通常猪肉价格上涨，鸡胸肉价格会上涨，带动毛鸡和鸡苗价格的上涨。

9、益生 909 鸡苗的价格主要是随着白羽肉鸡苗的价格波动吗？

答：益生 909 主要是替代小白鸡市场和快速黄鸡市场，所以益生 909 的价格和大型白羽肉鸡苗价格的波动趋势不太一致。

10、请问美国的引种政策最近有没有新的变化？目前限制引种的原因是什么？

答：近期美国的引种政策没有变化，目前我国只能从美国的阿拉巴马州引种，限制引种的主要原因是美国阿拉巴马州的产能有限。

11、目前市场父母肉种鸡的整体效率是否有下降，存栏的周龄大概是什么情况？

答：父母代肉种鸡整体效率有所下降，主要表现在产蛋高峰不高、疾病等问题，目前父母代种鸡的存栏周龄总体来说处于正常水平。

12、商品代鸡苗溢价情况如何，未来呈扩大还是缩小的趋势？

答：大小厂家的鸡苗差价一直存在，鸡苗质量越好，溢价越高，未来种源净化好，质量稳定的鸡苗溢价会更大。

13、父母代肉种鸡的成交价呈什么趋势？

答：自去年 12 月以来，我国祖代肉种鸡的进口量偏少，父母代

	<p>肉种鸡的价格就一直较高。因国产种鸡已推向市场，其生产性能还有待市场和时间的检验，其推广量和对市场的影响还存在不确定性。仅从祖代种鸡的引种情况来看，今年四季度，高品质的父母代种鸡将更稀缺，价格还将上涨。</p> <p>14、对四季度猪价的想法？</p> <p>答：现在猪价不可能马上有大的起色，但再往下跌的可能性不大，应该是逐步稳定或略有上涨的趋势。</p> <p>15、不同品种肉鸡苗的性能差异主要体现在哪些指标上？</p> <p>答：主要体现在商品代肉鸡的料肉比上。</p> <p>16、安伟捷公司在新西兰的种鸡何时能出口到我国？</p> <p>答：目前还没有消息。</p> <p>17、换羽种鸡产的鸡苗和不换羽种鸡产的鸡苗在价格上或者说在销售上有什么区分吗？</p> <p>答：换羽后，种鸡易感染疾病，导致产出的鸡苗质量比正常饲养的种鸡产出的鸡苗质量差，鸡苗质量上的差异最终会在销售价格方面体现出来。</p> <p>18、公司商品代苗单价较高的原因？</p> <p>答：公司种源净化程度高，鸡苗质量好，鸡苗有较高的溢价。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>