

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：2024-10

| | |
|-----------------|---|
| 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 | 中信证券：彭家乐、施 杨、刘 洋、鲍明明、黎刘定吉 中邮证券：孙旺明、陈昭旭 泓德基金：董肖俊 睿胜投资：韩 立 长江证券：李昊明 华美国际：齐 全 华夏久盈：张伟光 进门财经：陈 蕾 瑞民投资：黄 鹏 前海开源：易 千 西部利得：温震宇 永赢基金：黎一鸣 正圆投资：黄志豪 漳州创投：林东兴 太平洋资产：魏 巍 广银理财：朱际冬 源乐晟资管：卢一毛 混沌投资：黎晓楠 路博迈资管：王 寒 禾永投资：马正南 红石榴投资：何 英 等共 36 人。 |
| 时间 | 2024 年 11 月 22 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 | 证券事务代表：李玲 |
| 交流内容及具体 问答记录 | 一、公司情况介绍： 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 |

鸡饲养规模近二十年雄居全国第一，约占进口白羽肉鸡市场 1/3 的份额，公司商品代鸡苗的销量在国内也是最多的，占国内市场近 1/10 的份额。

公司在发展种鸡业务的同时，大力扩展种猪产业，公司的种猪产量从 2023 年 10 月份已逐步放量，目前公司的祖代场产能已经出来，二元种猪已上市销售。2024 年前三季度公司共销售种猪 14,000 多头，同比去年的 1600 多头，销量大幅增长。

2024 年前三季度，公司销售父母代白羽肉种鸡苗 900 多万套，同比下降 20%；销售商品代鸡苗 4.2 亿只，同比下降 15%；销售益生 909 商品代鸡苗 6000 多万只，和去年同期持平。

2024 年四季度公司预计销售父母代白羽肉种鸡苗 300 多万套，销售商品代鸡苗 1.4 亿只，预计销售种猪 1 万头。

二、未来行情展望：

展望未来行情，主要从供给和需求两方面分析：

（一）供给

2023 年我国进口祖代肉种鸡 40 多万套，公司进口 16 万套，占比近 40%，今年 1-10 月公司祖代肉种鸡引种量为 20 万套，占比近 40%，供给整体偏紧，但公司继续拥有大客户的引种优势。

受低引种量的影响，今年商品代鸡苗的供应整体减量，前三季度公司减量 15%，从几家大的父母代养殖企业前三季度销量来看，减量是确定性的，这也是前三季度鸡肉价格维持低位，苗价相对较高的原因。

（二）需求

（1）下游在持续扩产

下游养殖和屠宰的持续扩产，对鸡苗的需求量有较好的支撑。

（2）发展前景良好

1) 营养高，成本低

鸡肉一高三低的营养特点，符合健康的饮食理念，且是最具性价比的蛋白质源，与猪肉、牛肉和羊肉相比，鸡肉具有较大的成本优势，有望持续替代其他肉类。

2) 外卖产业发展和预制菜品兴起

外卖产业发展和预制菜品的兴起和普及，会进一步带动鸡肉消费增长。

(3) 国家刺激消费的政策利好

国家在持续释放刺激消费的利好政策，有利于消费的提振，带动鸡肉价格上涨，从而带动毛鸡和鸡苗价格的上涨。

(4) 此外，进口的减少及出口的带动，消费观念的转变，宠物食品的发展也将带动鸡肉消费的增加，进而带动鸡苗需求量的增长。

综上，在供给偏紧前提下，公司预计父母代苗价维持高位，商品代苗价的高度，主要看消费情况。

三、回答投资者的有关问题：

1、近期商品代鸡苗报价高，上涨快的原因？

答：受 2022 年 5 月以来祖代引种量减少的影响，商品代鸡苗供给整体偏紧；下游养殖和屠宰端持续扩产，需求旺盛，对鸡苗价格有较好的支撑；目前年前最后一批毛鸡补栏进入旺季，养殖端积极补栏，因此，商品代鸡苗报价高。

2、公司预计明年一季度商品代鸡苗价格如何？

答：受前期祖代引种量减少的影响，预计鸡苗供给偏紧的局面在明年一季度仍难以缓解，受此影响，明年一季度商品代鸡苗的价格主要取决于需求端，如果鸡肉价格维持上涨，就会带动毛鸡价格上涨，从而进一步增加鸡苗需求，促进鸡苗价格上涨。

3、公司明年商品代鸡苗产能增长情况？

答：因公司山西、东营、河北等新建场区投产，明年公司商品代鸡苗的产能较今年会增长，具体的数据公司将在年底根据生产情况进行测算。

4、公司祖代白羽肉种鸡全年引种量是多少？

答：截止目前公司引种量约 20 万套，预计到 11 月底公司能引种 23 万套，公司 12 月份引种计划正在商谈中。

5、公司益生 909 小型白羽肉鸡规模现状？小型白羽肉鸡市场的

| | |
|--|---|
| | <p>增长情况？</p> <p>答：公司益生 909 小型白羽肉鸡今年预计销量是 8000 多万羽，较去年有增长。根据中国禽业发展报告，近几年小型白羽肉鸡的增速很快，2023 年小白鸡的产能已达到 23 亿只。益生 909 主要替代小白鸡和快速黄鸡的市场。</p> <p>6、公司二元种猪的销售占比情况？</p> <p>答：公司主要销售二元种猪，占比较高。</p> <p>7、白羽肉鸡行业中下游扩产能的原因？下游是否持乐观的态度？</p> <p>答：总体来说，未来白羽鸡肉市场仍是增量市场。</p> <p>（1）白羽鸡肉因其“一高三低”的营养特点，再加上其节粮节地优势凸显，是最具性价比的蛋白质源，近几年我国白羽鸡肉人均消费量在持续增加，但是我国人均消费量与欧美发达国家相比，仍有较大的差距，未来仍有较大的增长空间。</p> <p>（2）禽肉占肉类的比例在提升，白羽鸡肉占禽肉的比例也在逐年提高。</p> <p>（3）预制菜品的增加以及宠物饲料的增加等都会带动鸡肉消费的增长。</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，可作附件）</p> | <p>无</p> |