

证券代码：002458

证券简称：益生股份

山东益生种畜股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-002

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <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 checked="" type="checkbox"/> 其他（策略会） </p>
<p>活动参与人员</p>	<p> 毕升基金：刘 达、宋欣泽 开源证券：陈雪丽、李怡然、尤奕 中信证券：施 杨、王 聪 先农投资：乔 智 财通证券：余剑秋、王宇璇 九方智投：吴清淳 浙商证券：王 琪 中泰自营：曹 云 瑞华投资：葛苑姣 泽源资产：王中伟 同茂富民：陆绮清 中航信托：戴佳敏 前海人寿：吴锡雄 长润君和：蔡小为 明源基金：朱灵杰 华安证券：刘京松 鑫元基金：姚启璠 </p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 02 月 09 日-02 月 10 日</p>
<p>地点</p>	<p>山东益生种畜股份有限公司会议室、厦门瑞颐大酒店</p>
<p>形式</p>	<p>现场调研</p>
<p>上市公司 接待人员姓名</p>	<p> 总裁、董事会秘书兼财务总监：林杰 证券事务代表：李玲 </p>
<p>交流内容及具 体问答记录</p>	<p> 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。 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 </p>

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。

二、回答投资者的有关问题

1、简要介绍公司 2022 年度经营情况？

答：公司 2022 年度预计亏损约 3.6-3.9 亿元，主要因为 2022 年第一季度，白羽肉鸡苗销售价格同比大幅下降，公司大幅亏损，随着行业产能去化、疫情缓解和消费恢复，白羽肉鸡行业景气度逐步提升，公司亏损逐季收窄，并于四季度实现盈利。2022 年度公司经营规模扩大，有息负债增加，导致公司管理费用和财务费用同比增加。

2、近期商品代鸡苗价格上涨的原因？

答：近期商品代鸡苗价格上涨受供给和需求两方面因素影响。供给方面，2022 年我国进口祖代鸡的数量较少。2022 年底屠宰场因突发疫情感染事件造成屠宰产能下降，毛鸡价格下跌，影响因素消除后，鸡苗价格快速恢复。需求方面，随着疫情管控的放开，航空机场、旅游酒店和餐饮业逐渐恢复，消费需求增加，将带动白羽鸡肉消费的增长，从而带动对鸡苗的需求增加，鸡苗价格上涨。

3、公司 2023 年的引种计划是多少？引种紧张的格局什么时候能结束？

答：公司祖代肉种鸡正常年引种计划为 30 万套左右，维持公司祖代肉种鸡市场占有率 1/3 的份额。但受美国禽流感等因素影响，美国的种鸡供给紧张，引种难度较大，总体预判，全年的引种量不会太多。

目前我国祖代肉种鸡的引种国只有美国和新西兰（安伟捷的种鸡只能从美国进口），因禽流感和航班的问题，从 2022 年 5 月至今，我国祖代肉种鸡的引种量非常少。目前来看，美国的禽流感还在继续，我国能从美国引种的州只有阿拉巴马州，因美国安伟捷公司的供种计划比较紧张，后续引种情况还要看影响引种的不利因素是否缓解或者消除。

4、祖代引种受阻，对公司产能是否有影响？

答：公司父母代种鸡的存栏量不受影响，今年上半年公司父母代鸡苗的产销量以及今年商品代鸡苗的产销量也不受影响。今年下半年

父母代鸡苗的外销量还需要根据今年一季度的祖代引种量来确定。

5、下游需求增长情况和未来预判如何？

答：从长周期来看，鸡肉消费在肉类消费的占比是逐年提升的。2010年，禽肉占肉类消费比重为20.9%，现在占比近30%。鸡肉相比猪肉，具有高蛋白、低脂肪、低热量、低胆固醇的优点，越来越受到人们的青睐，预制菜的兴起也带动了鸡肉需求增长。此外，在粮食危机的背景下，白羽肉鸡本身具有料肉比低的优势，未来鸡肉消费的占比还将继续提升。

6、公司如何保证竞争优势？

答：公司以高代次畜禽种源供应为核心竞争力，质量优势是公司最大的竞争优势。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，公司还具有有一次性大规模供种的能力，可满足大型客户对种源的一致性需求。

7、2023年公司鸡苗的产能是多少？未来的产能规划？

答：2023年公司商品代白羽肉鸡苗的预计产量为5.8亿羽，较2022年略有增长，主要是因为养殖模式改变带来养殖数量和养殖效率的提升。2023年父母代白羽肉鸡苗的产量还取决于一季度公司祖代种鸡的引种情况。2023年益生909的产能约为八千万羽。

预计到十四五末期，益生909小型白羽肉鸡产量将增至3亿羽，公司商品代白羽肉鸡苗和益生909鸡苗年销量合计10亿羽。

8、公司产能提升的主要原因是什么？

答：公司产能提升主要有3个原因：（1）2021年公司下属东营益生种禽、山东益仙种禽公司投产；（2）公司利丰新品系种鸡性能提升；（3）公司养殖模式改变，部分场区由平养改为笼养，养殖效率提升。

9、公司在手订单情况，需求端较以前有没有变化？

答：公司2、3月份商品代鸡苗已预定完，4月份的订单已预订过半。公司的主要客户为集团客户、一条龙企业及大型养殖场，这些大型企业通常是按部就班地安排生产，需求稳定，并且更注重鸡苗质量。

10、发改委收储猪肉会对鸡肉价格产生提振吗？鸡苗价格上涨可

持续吗？

答：鸡肉价格和猪肉价格的相关性比较大，总体处于同步上涨或者下跌的趋势，但两者的变动趋势不总是一致的，猪肉以家庭消费为主，鸡肉以团餐、快餐、旅游消费为主，鸡肉的价格主要由其供求关系来决定，2022年祖代鸡引种量的下降将直接影响今年父母代鸡苗的供给和明年下半年及以后商品代鸡苗的供给。祖代种鸡引种量断崖式的下跌将集中反映未来一定时间段内父母代种鸡供应量的大幅减少，公司预计2023年白羽肉鸡行业整体的景气程度较高。

11、小型白羽肉鸡的现状与未来发展？

答：自2018年来，小白鸡年均增长率保持较高水平，2021年达到20亿只的市场规模，未来仍有较大的发展空间。

12、益生909的推广情况怎么样？

答：益生909是公司自主研发的小型白羽肉鸡品种，于2021年年底获得国家畜禽新品种认定。具有产肉率高、肉品好、抗病力强、成活率高的优势，适合平养、笼养多种饲养方式，既可以走活鸡，也可以杀白条鸡，特别适合在关闭活禽市场后替代三黄鸡进行屠宰加工。相比817肉杂鸡，达到相同的体重，可提前三到五天出栏，经济效益显著。目前益生909自主定价，单价较817小白鸡贵7毛钱以上，但对客户来说，综合效益显著，在市场上供不应求，公司未来将大幅提高益生909的产能，预计到十四五末期，公司益生909的产量将增至3亿羽。

13、公司养殖成本有无明显变化？

答：公司成本相对稳定。饲料对种鸡成本(占四成)影响小于商品代鸡，且从去年四季度开始饲料价格有所回落。

14、目前全行业祖代强制换羽的比例大概有多少？如何看待种鸡的换羽问题？

答：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。祖代种鸡换羽的现象一直存在。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。

15、对于养殖场来说，切换种鸡品种的难度高吗？是技术限制还是意愿影响？

答：种鸡的推广需要时间，养殖场种鸡品种的更换需要逐步进行。更换品种前，养殖场通常是先少量饲养，做对比实验，测算其性能和综合收益，如果性能还不错，才会逐步替换种鸡。

16、公司现在对外销售的种猪是哪个品种？

答：目前公司采用多种系运营策略，销售的原种猪包括丹系种猪和法系种猪。

17、公司募投项目的进展情况如何？

答：公司募投项目正在建设中，预计于今年年底建成，满负荷生产还需要时间。

18、如何判断 2023 年鸡苗价格及白羽肉鸡行情？

答：公司预计 2023 年白羽肉鸡行业整体的景气度较高。

（一）供给端来看

（1）从存量的角度，随着祖代肉种鸡养殖周龄的增加，产蛋后期产蛋率会下降，父母代鸡苗的产量呈下降趋势，目前父母代种鸡的供给缺口已经体现出来，自 2022 年 11 月份以来，父母代肉种鸡价格已明显上涨，现在价格仍维持高位。

（2）从增量的角度，2022 年我国祖代肉种鸡的更新量下降，且国内自繁比例超 6 成，自 2022 年底开始，父母代鸡苗的数量已经明显减少；父母代种鸡苗经过 7 个月后产出商品代鸡苗，预计今年下半年商品代鸡苗的量会明显减少。

（二）需求端来看

（1）中央经济会议提出要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，国内需求的增长必将带动鸡肉消费的增长。

（2）随着疫情的放开，航空机场、旅游和餐饮业的恢复，会带来鸡肉消费的增加。

（3）鸡肉具有“一高三低”的特点，随着健康的消费理念日渐深入人心，无论是年轻一代还是老年人都开始注重饮食健康，促进了

	<p>鸡肉消费的增长。</p> <p>（4）外卖产业发展和预制菜品的兴起和普及，也将进一步带动鸡肉消费增长，从而会进一步带动鸡苗需求的增加。</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>