

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：2024-08

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	国海证券：程一胜、王思言、熊子兴 华创证券：顾超、陈鹏、肖琳、张皓月 中金公司：陈煜东 西部证券：熊航、高林峰 东兴证券：程诗月 光大证券：李晓渊、于明正 申万研究：盛瀚 开源证券：陈雪丽、朱本伦 中信证券：彭家乐 浙商证券：钟凯锋、江路 国盛证券：樊嘉敏 中泰证券：姚雪梅、严瑾 中信建投：孟龙飞 国信证券：李瑞楠、江海航 华安证券：万定宇 华泰证券：熊承慧、张正芳 财通证券：王宇璇 广发证券：李雅琦 海通证券：巩健 玄卜投资：夏一 华福证券：申钰雯 世纪证券：肖意生 兴业证券：陈勇杰 太平洋证券：程晓东 中邮证券：王琦 汇丰前海证券：沙弋惠 国投证券：冯永坤 浙江农发私募：陈奕 天风证券：林毓鑫 鸿运私募基金：蒋睿 招商证券：李秋燕 金友私募基金：李云江 山西证券：张彦博 华泰保兴基金：王语嫣 长江证券：卜凡星 耕霖（上海）资管：莫莉 银河证券：陆思源
时间	2024年10月30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 证券事务代表：李玲
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、公司情况介绍：</b></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近二十年雄居全国第一，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，占国内市场近 1/10 的份额。</p> <p>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 年前三季度共销售种猪 14,000 多头，同比增长了 7 倍多。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>二、未来行情展望：</b></p> <p>展望未来行情，主要从供给和需求两方面分析：</p> <p>（一）供给</p> <p>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 1-9 月公司祖代肉种鸡引种量为 16 万套，占比 30%多，供给整体偏紧，但公司继续拥有大客户的引种优势。</p> <p>受低引种量的影响，公司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。</p> <p>（二）需求</p> <p>（1）下游在持续扩产</p>

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) 进口的减少及出口的带动

2024年1-9月我国鸡肉进口量为71.2万吨，同比下降30.5%；2024年1-9月我国鸡肉出口量为54.3万吨，同比增长38.3%，从2024年3月开始，我国连续7个月出口量维持在6万吨以上，其中9月出口量6.95万吨，创下2024年的新高。

(5) 此外，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。

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、公司四季度鸡苗报价情况？**

答：公司四季度父母代鸡苗报价70元/套，目前商品代鸡苗报价4.9元/只，预计11月报价高于10月，12月因停孵期的原因，价格会有所回落，整体预计四季度鸡苗价格会高于三季度。

**2、养殖端盈利情况是否可以继续支撑高苗价？**

答：目前养殖端盈利，对于苗价的上涨存在支撑。

**3、预计公司明年销售量规划情况？**

答：预计公司明年父母代鸡苗销量为 1000 多万套，因公司山西、东营、河北等新建父母代场区的投产，会增加明年公司商品代鸡苗的产能，具体的数据公司将在年底根据生产情况进行测算。

**4、如何看待父母代鸡苗高苗价的持续性？10 月份祖代种鸡引种量的增加对行情的影响？**

答：公司四季度父母代鸡苗报价为 70 元/套，维持高价的原因在于，现在的父母代鸡苗供给是由以前祖代种鸡的引种量来决定，目前进口的父母代种鸡的供给仍偏紧，公司四季度的种鸡已基本预定完毕。现在引进的祖代鸡将影响 7 个月以后的父母代鸡苗和 14 个月以后的商品代鸡苗的供给。

**5、公司是否收到明年的父母代种鸡订单？**

答：公司长期客户有预订明年订单。

**6、商品代鸡苗成本主要受哪些方面影响？**

答：影响鸡苗的成本主要有两方面，一是大宗原料价格，今年大宗原料的价格同比去年下降很多。二是种鸡生产性能，即：一套父母代种鸡产出商品代鸡苗的数量。

**7、鸡肉价格低，商品代鸡苗价格高的原因？**

答：受 2022 年 5 月以来祖代引种量的减少的影响，商品代鸡苗的供给偏紧；从需求端来看，下游养殖和屠宰的持续扩产，对鸡苗需求有较好的支撑，所以商品代鸡苗的价格不错。

**8、公司主要销售原种猪还是二元种猪？公司种猪未来出栏节奏？**

答：公司主要销售二元种猪。今年四季度，公司预计能销售种猪 1 万多头，2025 年预计销量为 15 万头。

**9、公司目前祖代、父母代存栏情况，以及父母代种鸡淘汰周龄？**

答：祖代种鸡存栏 30 多万套，父母代种鸡存栏 600 多万套；种鸡是正常周龄淘汰。

**10、公司客户有没有发生巨大变化？**

答：公司的主要客户为集团客户、一条龙企业及大型养殖场，目

	前客户无较大变化，因大企业的需求相对稳定，对公司的鸡苗销量有较好的支撑。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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）	无