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：2026-16

投资者关系活动类别	■特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 □其他
活动参与人员	详见附件
时间	2026 年 10 月 29 日
地点	山东益生种畜禽股份有限公司会议室
形式	电话调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：李玲 女士
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连续二十年雄居全国第一，约占国内进口种鸡市场 1/3 的份额，公司商品代鸡苗的销量在国内也是最多的。 为了提高生产成绩，确保种鸡质量，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……

2026 年前三季度公司实现盈利 4.43 亿元，同比增幅为 1,294.00%，业绩大幅增长主要受益于白羽肉鸡行业景气上行，公司白羽肉鸡主业实现量价齐升。其中，公司父母代白羽肉种鸡销量同比增加了 50%以上，销售均价同比增加了 80%以上，成为本期公司主要的利润来源；公司商品代鸡苗销量同比去年微增，单价较去年增长了 0.2 元，成为本期公司第二大利润来源；公司小型白羽肉鸡业绩同比大幅提升，这得益于公司对小型白羽肉鸡持续开展选育迭代、产品升级及较好的市场行情；另外，公司凭借双阴种猪的优势，种猪板块也实现了较好的盈利。

二、行业引种情况：

2025 年 11－12 月，法国种鸡核心产区曼恩-卢瓦尔省、阿摩尔滨海省暴发禽流感，国内自法国的引种渠道被迫暂停，2026 年 1－5 月我国无境外祖代种鸡进口。2026 年 6 月起，国内恢复从法国引种；但 9 月因曼恩-卢瓦尔省再度发生禽流感，现阶段仅可从阿摩尔滨海省开展法国引种。与此同时，9 月起国内已有祖代企业启动美国渠道引种，当前美国引种规模约 2－3 万套/月。

截至 10 月底，预计国内进口祖代肉种鸡近 50 万套，公司引种计划 10 万套，公司 11 月引种事宜仍在推进中，预计 11 月中上旬可分 2 批次完成 2 万套引种。

三、回答投资者的有关问题：

（一）公司养殖成本下降的原因？

答：在提质增效方面，公司采取以下措施：1.调整养殖模式，部分平养调整为笼养；2.优化饲料方案，由颗粒料转为粗粉料；3.在场区内开展比学超，传帮带，提高生产指标；4.持续推进精细化管理，提质增效等。

（二）益生 909 小型白羽肉鸡业绩同比增长的原因是什么？

答：公司持续对益生 909 小型白羽肉鸡开展选育迭代、产品升级，品种生产效率稳步提升、料肉比持续优化，目前已迭代推出 1.0、2.0 版本。该品种能够为养殖户带来较好的养殖效益，市场接受度高，售价较高，另外，公司的父母代益生 909 种鸡也为公司带来了不错的利润。

（三）当前行业是否存在种鸡提前淘汰的情况？

答：在前期商品代白羽肉鸡苗价格低迷时，父母代种鸡淘汰量较多，随着淘汰量的增大，鸡苗供给有所下降，商品代鸡苗价格自 9 月底开始回升。

（四）公司未来是否会采用并购的方式增加产能，并购主要考虑哪些因素？

答：公司会考虑并购的方式增加产能，并购将综合考虑场区所在的区域、周边防疫条件和场区大小等因素。

（五）公司出海业务采用何种模式？

答：公司将通过与合作方成立合资公司的方式在海外建设父母代种鸡场，向市场销售商品代鸡苗。

（六）公司如何预判四季度商品代鸡苗价格走势？

答：四季度商品代鸡苗价格关键取决于毛鸡及鸡肉价格，当前鸡肉综合售价已从底部上行，对鸡苗价格形成支撑。

（七）公司如何展望 2027 年商品代鸡苗行情？

答：从供给端来看，今年父母代鸡苗价格持续高位运行，反映优质父母代鸡苗供给偏紧，按照产业周期传导规律，预计明年商品代鸡苗供给仍将维持偏紧格局；

从需求端来看，白羽肉鸡属于增量市场，中国畜牧业协会预计每年保持 3%-5%的增速。下游屠宰、养殖端持续扩产，拉动商品代鸡苗需求稳步增长。同时市场普遍预期 2027 年猪肉价格回升，有望带动鸡肉价格上行，进而传导至商品代鸡苗环节。叠加国内鸡肉出口业务高速增长，进一步拉动白羽肉鸡行业产能需求。

综合来看，预计 2027 年商品代鸡苗行情向好，后续仍需持续跟踪猪肉和鸡肉价格的走势。

（八）公司 2027 年的产能规划是多少？

答：公司父母代种鸡的产能与今年后续的祖代肉种鸡引种量有关；因公司有新的场区投入使用，公司商品代鸡苗的产量同比今年将增加，公司种猪的产量也将继续放量，具体的产能将由公司生产部门在今年年底进行测算。

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

附件清单：参会名单

机构名称	参会人员
国泰海通证券股份有限公司	林逸丹、林毓鑫
嘉实基金管理有限公司	宋阳、沈玉梁
申万菱信基金管理有限公司	许思敏、谢知霖
中国国际金融股份有限公司	王凯
易方达基金管理有限公司	李中阳
泰信基金管理有限公司	张振卓
建信理财有限责任公司	唐文成
信达澳亚基金管理有限公司	陈烁
富国基金管理有限公司	武磊、闫伟、樊博文、苏颖
诺安基金管理有限公司	范磊
创金合信基金管理有限公司	张小郭、刘扬、刘毅恒
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	缪东航
长安基金管理有限公司	朱施乐
华泰证券（上海）资产管理有限公司	陈辛
中欧基金管理有限公司	王卓立
南方基金管理股份有限公司	都逸敏、张磊
长盛基金管理有限公司	袁茜
建信基金管理有限责任公司	田元泉、张湘龙
华宝兴业基金管理有限公司	毛文博
瑞达基金管理有限公司	徐志谋
阳光资产管理股份有限公司	李曦辰
国联基金管理有限公司	焦阳
平安基金管理有限公司	解婧、王华
和谐健康保险股份有限公司	徐晨迪
银河基金管理有限公司	于嘉馨、石磊
太平洋资产管理有限责任公司	白嘉怡
East Capital	陆宇熙
景顺长城基金管理有限公司	唐翌
国联安基金管理有限公司	王兴伟
上海鑫垣私募基金管理有限公司	史彬
红思客资产管理(北京)有限责任公司	孙浩桐、孙磊
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
IDG 技术创业投资基金	郄岩
工银安盛资产管理有限公司	陆远兮
招银理财有限责任公司	杨鈦毅、程驰
狮城产业投资咨询(上海)有限公司	刘濯宇
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	蒯小龙
山西证券股份有限公司	薛余来、胡德军
光大证券股份有限公司	刘勇、肖意生
太平资产管理有限公司	彭丹雪
兴业证券股份有限公司	刘璐丹
浙商证券股份有限公司	陈姗姗

海港人寿保险股份有限公司	杨振艺
华夏理财有限责任公司	王莎
西部证券股份有限公司	王磊、戴雨彤、王艳
广东恒健投资控股有限公司	潘云姗
兴业基金管理有限公司	马越
鑫元基金管理有限公司	姚启璠
安联保险资产管理有限公司	缪宇环
国元证券经纪（香港）有限公司	李芳芳
江西彼得明奇私募基金管理有限公司	彭晖
高林资本管理有限公司	张倩
浙江浙商证券资产管理有限公司	黄薇
上海歌汝私募基金管理有限公司	石浩
浙江银万私募基金管理有限公司	王清瑶
北京国有资本运营管理有限公司	黄秋实
海富通基金管理有限公司	陈林海
深圳玖稳资产管理有限公司	陈志能
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
北京中睿元同投资管理有限公司	王伟
天风证券股份有限公司	徐盛
国海证券股份有限公司	熊子兴
东方证券股份有限公司	于明正
招商证券股份有限公司	施腾
财通证券股份有限公司	江路
华创证券股份有限公司	陈鹏
个人投资者	7 人