

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：2026-07

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	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 48%;"> <p>国盛证券：张斌梅 申银万国：盛 瀚 银河证券：谢芝优 长江证券：顾焯乾 中泰证券：严 瑾 华源证券：顾 超 玄卜投资：夏 一 国海证券：熊子兴 东方证券：于明正 财通证券：江 路 广发证券：李雅琦 银河证券：默 然 毕升资产：汤立新 珞瑜私募：曹志平 中钺润智：刘 琪</p> </div> <div style="width: 48%;"> <p>华安证券：王 莺、万定宇 开源证券：陈雪丽、罗振林 中信证券：彭家乐、施 杨 太平洋证券：程晓东 华创证券：陈 鹏、张皓月 天风证券：林毓鑫 中金公司：樊嘉敏 国信证券：江海航 招商证券：李秋燕 兴业证券：陈勇杰 华西证券：魏心欣 浙商证券：胡文舟 朗程投资：董效良 凯昇资本：陈 龙 国华兴益：韩冬伟</p> </div> </div>
时间	2026 年 3 月 26 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	总裁、董事会秘书兼财务总监：林杰 先生 证券事务代表：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……

2025 年度，公司始终聚焦白羽肉鸡和种猪两大核心主业，坚持稳健经营，提质增效。受海外禽流感反复扰动、祖代种鸡引种阶段性受限、终端鸡肉价格低位运行等多重因素叠加影响，上半年公司白羽肉鸡板块业绩承压，下半年逐步回暖。从全年来看，商品代鸡苗价格逐季上涨，父母代鸡苗价格自 2025 年 9 月以来逐月上涨，公司 2026 年 4 月种鸡售价已达 59 元/套；公司种猪业务则实现爆发式增长，同比增加了 228%，凭借高品质、高健康度双阴种猪优势，公司种猪的市场竞争力持续增强，成为新的业绩增长点，对冲了白羽肉鸡板块业绩下滑带来的部分影响。

2025 年度，公司实现营业收入 29.52 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.65 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 5.62 亿元。

二、2025 年我国祖代白羽肉鸡的引种情况：

自 2024 年 12 月起，因美国、新西兰相继爆发禽流感，我国祖代白羽肉种鸡引种中断，直到 2025 年 3 月公司率先从法国引种，2025 年公司引种 26.6 万套，全国引种约 62 万套，公司引种量占全国引种量的比例超过 42%，在全国祖代白羽肉鸡进口量同比下降的背景下，公司在引种方面占有绝对的优势。

祖代种鸡的短缺，将在 7 个月后传导至父母代种鸡环节，7 个月后传导至商品代鸡苗环节。目前，我国正好处于 2025 年上半年祖代

引种短缺传导至父母代的爆发期。公司父母代种鸡价格自 2025 年 9 月以来逐月上涨，说明“供给稀缺”已经成功转化为“价格上涨”，行业的景气周期已确立。

2025 年 11-12 月法国种鸡主产区曼恩-卢瓦尔省和阿摩尔滨海省发生禽流感，国内引种计划被迫暂停。这意味着，未来一段时间内，进口品种的种源相对稀缺，未来父母代种鸡的价格还有上涨的空间。公司的种鸡成本相对固定，当价格上涨时，对公司来说就是利润的增加，预计 2026 年，公司父母代种鸡业务将实现“量价齐升”。

三、回答投资者的有关问题：

（一）公司“益生 909”与“益生 817”的区别？

答：“益生 817”主要适用于生产中小规格产品，“益生 909”则主要适用于生产中大规格产品，两大品种形成差异化市场布局，可满足养殖企业对不同小型白羽肉鸡品种的需求。

（二）公司种猪客户群体？

答：公司种猪客户主要是集团化、规模化大型养殖企业，如温氏股份、大北农、中粮等大型养殖企业。

（三）公司未来商品代鸡苗的产能规划？

答：公司目标在未来 4 年内将父母代存栏规模提升至 1000 万套，商品代鸡苗产能增至 10 亿只。

（四）公司预计 2026 年商品代鸡苗价格情况？

答：从需求端看，下游商品代养殖场仍在持续扩产，产能扩张带动需求旺盛，行业鸡苗需求量 2026 年较 2024 年增幅超过 10%，公司鸡苗产量 2026 年较 2024 年增幅为 8.6%，公司产量增幅少于行业需求量增幅，行业预计 2026 年商品代鸡苗需求将继续增加；

从供给端看，2025 年祖代种鸡的减少影响 2026 年商品代鸡苗的供给，预计 2026 年优质商品代鸡苗供给偏紧，价格较好；叠加市场普遍预期 2026 年下半年猪肉价格回升，有望带动鸡肉价格上涨，并进一步传导至毛鸡和鸡苗环节，这将对 2026 年商品代鸡苗的价格有较好的支撑。

综上，预计 2026 年商品代鸡苗的行情要好于苗价较好的 2024 年。

	<p>（五）何时恢复从法国引种？</p> <p>答：根据 2026 年 3 月 20 日海关总署发布的最新公告《禁止从动物疫病流行国家地区输入的动物及其产品一览表》，法国曼恩-卢瓦尔省、阿摩尔滨海省仍在禁止名单中，暂时无法引种。</p> <p>公司 2025 年祖代肉种鸡引种量占全国引种量的比例超过 42%，行业优势显著，未来将持续巩固种源供应稳定性，积极应对海外禽流感引发的种源紧张挑战，拓展引种渠道，不断提升种源供给能力。在产能布局上，将稳步推进山西大同 100 万套父母代种鸡养殖场及配套饲料厂项目建设，持续提升公司商品代白羽肉鸡苗的规模化供应能力。</p> <p>面向未来，公司持续深化内部管理效能，一方面通过种源净化与全流程成本管控等措施，推动公司业务提质增效；另一方面，在稳步扩大白羽肉鸡规模的同时，加快种猪业务产能释放，做好我国鸡、猪两大主要肉类的种源供应，为中国白羽肉鸡产业和种猪产业的发展贡献力量。</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>