

证券代码：300967

证券简称：晓鸣股份

宁夏晓鸣农牧股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：【2021】第 004 号

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
参与单位名称及人员姓名	海通证券 丁频、孟亚琦、上官灵芝、陈阳；海通投行 裘敏杰；景泰利丰基金 吕伟志；西部利得基金 曹永斌；亚太财险 石改；广州金控投资 黄勇；淡水泉投资 黄凯锐；沪光 SIIC 吴滨；等
时间	2021 年 8 月 17 日 19:30 --20:30
地点	电话会议
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书杜建峰先生；董事长助理、董办主任郭磊先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司概况</p> <p>公司位于宁夏，是一家“引、繁、推”一体化科技型蛋种鸡制种企业。今年 4 月 13 日，公司成功上市，成为中国蛋鸡行业上市第一股。蛋鸡产业链涵盖育种、制种和商品代蛋鸡养殖；公司主要从事制种领域，开展祖代和父母代蛋种鸡的养殖，最终孵化出来的商品代鸡苗提供给下游中小规模养殖场和大型养殖企业。</p> <p>公司上半年量价齐增，实现营收 3.54 亿元，同比增长 26.12%；销售商品代健母雏 8,200.63 万羽，同比增长 15.21%。</p>

归母净利润达 5,195.13 万元，同比增长 61.23%。

多年来，公司产能以年均 20% 的速度快速提升，并且随着新建种鸡场的陆续投产，报告期内公司产能得到进一步释放。同时，报告期内公司产业链得到进一步巩固和发展，多品系产品的齐头并进获得市场的高度认可。

公司市场布局有序扩展，新的孵化和种业工厂落户湖南常德，拟投资 1.5 亿元。完成此次布局后，公司在南方市场的供应将得到充分保障，也将形成以东北-兰考-西南-宁夏-新疆为基点向全国辐射的格局。

公司六月份完成了种鸡引种工作，从美国引进海兰褐、海兰白、海兰灰祖代蛋种鸡共计 50006 套。这是我国解除对美禽类及禽类产品进口限制后，公司首次引进美国海兰系列蛋种鸡。此次引种占上半年全国祖代蛋种鸡进口量的 42.94%。报告期内，海兰粉品种蛋鸡中试已经完成，该品种生产性能和蛋品质表现优异，受到西南地区市场的欢迎，公司给予其较高预期。

公司长期坚持优质品牌战略，吸引国内中大型养殖企业逐步纳入晓鸣股份的客户网络。例如正大潍坊现代食品 360 万蛋鸡全产业链项目的雏鸡均采购于本公司。目前晓鸣的客户包括正大集团、德青源、温氏股份等国内排名居前的蛋鸡企业。今年公司还顺利地将种鸡输送到西藏地区，这也意味着晓鸣股份实现了销售业务在西藏零的突破，标志着晓鸣股份销售网络完全覆盖了除港澳台以外的全国 31 个省、自治区、直辖市。

对于资本市场而言，公司处于一个全新的赛道，这一赛道有两个重要特点：其一，蛋鸡行业相较于生猪和肉鸡行业而言波动更小。从周期来看，蛋鸡的饲养周期达到 1.5 年，而生猪养殖周期为 6 个月，白羽肉鸡养殖周期为 1.5 个月，因此蛋鸡养殖周期更长，整体周期波动和价格振幅也较小。其二，蛋种鸡行业与肉种鸡、种猪不同，其在产业链中处于相对独立的位

置。这是由于 1.5 年的蛋鸡养殖周期使得养殖户倾向于一次性补栏。

二、行业概况

2020 年全国蛋鸡产业链整体亏损，主要是商品鸡层面的亏损，但种鸡环节实现了盈利。预计 2021 年蛋鸡养殖效益将优于 2020 年。

三、调研的主要问题及公司回复概要(Q&A)

Q: 以往周期中，蛋鸡行业利润在各个环节的分配是怎样的？

A: 盈利波动在各个环节是较为一致的。例如，由于目前“小规模、大群体”的蛋鸡养殖现状，鸡蛋涨价会导致商品代蛋鸡需求增多，从而导致种鸡需求量增加，价格上升。去年种鸡环节实现盈利，商品鸡环节略有亏损。

Q: 公司引进品系的主要优势是什么？

A: 公司引进的品系主要为海兰褐、海兰灰和海兰白蛋鸡，能够满足不同区域养殖场户的需求。其中海兰白相对高产，海兰灰（包括海兰粉）这些产分壳蛋鸡品种后续将供应广东、广西、福建、重庆、成都等南方市场。目前公司引进的种鸡都是高产良种蛋鸡品系，能够保证下游产品品质。

近年来，国产祖代蛋种鸡占比近 70%，进口祖代蛋种鸡占比近 30%，但从总体产能利用率和商品蛋鸡层面的市场推广占比等角度来看，进口品种仍具有一定优势。

Q: 公司对于国家支持种业自主育种的政策有何看法？

A: 公司认为该方向是正确的，但中国在很长时间内将是国产种鸡与进口种鸡并存的格局。

目前来看，尽管进口祖代鸡占比较低，但由于种蛋利用率

较高，因此在商品代蛋鸡中的占比也较高。因此，进口种鸡对国家蛋鸡行业有较强的促进作用，也能够为国内蛋鸡育种提供更多的支撑。此外，国产蛋种鸡也分为主打品种和特色品种，其中特色品种尽管并不高产，但具备特殊优势，能够与国外公平竞争。因此发展自主种源同样对蛋鸡市场有促进作用。

Q: 公司在湖南进行产能布局的战略意义？

A: 公司今年上半年在湖南常德布局了南方种业中心，该种业中心具有重要的战略地位。以往公司的销售区域主要为华北、华东、西北，该种业中心的建立有利于未来主推华南、西南等地比较受消费者欢迎的粉壳蛋鸡品种。

Q: 河南灾情对蛋禽产业链上游影响如何？

A: 在受灾区域内的养殖户可能受影响较大，需要重新整理场地，进行消毒之后再补充产能。但公司由于采取集中养殖、分散孵化的经营模式，受到的影响相对较小。集中养殖的位置分布于宁夏贺兰山东西麓戈壁滩上，未受灾情影响。分散孵化的河南养殖场建立在兰考，本次未受较大影响。

公司受到的影响主要集中在运输上面，需要将原本运输至受灾地区的产品改为送往未受灾地区。受益于去年疫情经验铺垫，政府的绿色通道政策已经相对完善，因此公司未经受较大损失。

Q: 公司主要通过哪种措施实现全周期盈利？

A: 目前中国蛋鸡产业呈现“小规模、大群体”的状态，行业周期性仍比较明显，大致为三年一个周期，公司的目标是在三年一个周期波动过程中保持盈利。随着大型连续生产的养殖公司逐渐替代小规模养殖户，价格周期将得到平抑。公司目前主要通过品牌、品质效应，努力提高市占率以及以大规模直销客户为导向的销售定位来保证盈利。

附件清单	无
日期	2021年8月17日