

	中航证券：陈翼、彭海兰、向正富
时间	2025 年 03 月 28 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>一、公司情况介绍：</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连续十多年雄居全国第一，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，约占国内市场 1/10 的份额。</p> <p>2024 年度，公司实现营业收入 31.36 亿元，归属于上市公司股东的净利润 5.04 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 7.53 亿元，2024 年末资产负债率为 39.62%。</p> <p>2024 年公司共销售父母代种雏鸡 1200 余万套，销售商品代鸡苗约 5.7 亿羽，销售益生 909 小型白羽肉鸡 8200 多万羽，销售种猪约 3 万头，同比增长 806%，其中原种猪销售近 1 万头，二元种猪销售约 2 万头，2025 年公司种猪产能继续放量，将达到满产。</p> <p>综合考虑公司整体经营情况及良好的财务状况，为更好地回报投资者，公司拟定 2024 年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日的公司总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份为基数，向全体股东以每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。如本次利润分配预案获股东大会通过，则本次现金分红金额约 1.09 亿元；2024 年公司还进行了前三季度分红，2024 年度公司两次现金分红预计共派发人民币 2.18 亿元。</p> <p>二、国家相关政策和行业情况介绍：</p> <p>2024 年 12 月国家卫生健康委办公厅面向公众发布《体重管理指导原则（2024 年版）》，旨在通过科学、系统的体重管理策略，提升全民健康素养，降低肥胖及相关慢性病发病率，助力“健康中国 2030”</p>

战略目标的实现。未来，随着政策细化与实施，科学体重管理将成为每个人健康生活的“必修课”，鸡肉因其丰富的营养价值和健康益处，也成为健身餐的首选。

2025年，农业农村部、国家卫生健康委、工业和信息化部关于印发《中国食物与营养发展纲要（2025—2030年）》的通知，把“优化畜禽肉类产销结构，扩大禽肉消费”作为重点任务之一，作为我国第二大肉类消费品类，白羽肉鸡产业迎来重大发展机遇。

作为优质的蛋白来源，鸡肉具有“一高三低”（高蛋白质、低脂肪、低胆固醇和低热量）的特点和多样化烹饪适应性，更加符合健康的消费理念，正在从传统食材跃升为“健康中国”战略的核心载体。白羽肉鸡因其产业链短、转化率高、环境友好，是优化膳食结构的重要抓手，白羽鸡肉正逐步升级为健康饮食的核心选择。

随着我国城乡居民收入的不断提高，消费需求也逐渐从“吃饱”“吃好”向“吃得营养”“吃得健康”转变，我国肉产量在逐年上升，人均禽肉消费量也在逐年上涨。根据国家统计局的数据，2024年我国猪牛羊禽肉产量较2014年增加了956万吨，禽肉产量较2014年增加了909万吨，近十年来，我国肉类产量的增加主要来自禽肉的增加，而禽肉中，白羽鸡肉的占比在逐年提升。但与美国、欧洲等发达国家相比，我国人均鸡肉消费量仍存在较大差距，未来白羽鸡肉消费仍有较大的增长空间。

三、回答投资者的有关问题：

1、公司目前从法国进口祖代肉种鸡的情况？

答：公司2025年03月份从法国进口祖代肉种鸡3.6万套。

2、公司2024年养殖成本下降的原因？

答：一是大宗原料价格下降，2024年大宗原料价格整体维持较低水平；二是种鸡生产性能提升，即：一套父母代肉种鸡产出商品代鸡苗的数量增加，种鸡生产性能提升，同样促使养殖成本下降。

3、公司预计2025年父母代鸡苗销量情况？

答：因公司2024年进口祖代肉种鸡23.35万套，同比2023年进口祖代肉种鸡增加，故公司2025年父母代鸡苗销量同比2024年将增加。

4、公司预计 2025 年商品代鸡苗销量情况？

答：因公司 2024 年山西、东营、河北等新建父母代场区的投产，会增加 2025 年公司商品代鸡苗的产能，故公司 2025 年商品代鸡苗的销量同比会增加。

5、公司预计 2025 年白羽肉鸡行业体量会发生什么变化？

答：近十年来，我国肉类产量的增加主要来自于禽肉的增加，而禽肉中，白羽鸡肉的占比在逐年提升，且增长势头不减，预计 2025 年白羽肉鸡行业体量会进一步增长。

6、公司目前父母代肉种鸡报价？

答：公司目前父母代肉种鸡报价 40 元/套。

7、公司预计 2025 年父母代肉种鸡价格行情如何？

答：公司 2024 年进口祖代肉种鸡 23.35 万套，约占我国进口祖代白羽肉鸡市场 1/3 的份额，公司作为国内引种最多的祖代肉鸡企业，仍未恢复至引种中断前正常年份的引种数量，进口品种父母代肉种鸡供给维持偏紧，预计 2025 年父母代肉种鸡价格维持较高水平。

8、公司预计 2025 年商品代鸡苗价格行情如何？

答：受前期进口祖代肉种鸡减少的影响，预计 2025 年优质商品代鸡苗供给整体偏紧，叠加白羽肉鸡行业扩产能，需求旺盛，在此背景下，商品代鸡苗的价格比较坚挺。

9、如何看待国外 H5N1 禽流感疫情？对我国有什么影响？

答：目前美国、日韩等亚洲国家、非洲都发生了 H5N1 禽流感，禽流感对美国、日本、德国等国家都有较大影响。禽流感主要是因为野生鸟类携带 H5N1 病毒，沿迁徙路线传播，导致病毒从亚洲扩散至欧洲、北美、南美等地区，联合国粮食及农业组织 25 年 3 月 17 日警告称，高致病性甲型 H5N1 禽流感的迅速传播已达到“前所未有”的规模，导致全球数亿只禽类死亡。国内强制免疫禽流感疫苗，所以禽流感对我国不会有太大的影响。

2025 年是“十四五”规划的收官之年，也是“十五五”规划的谋划之年，站在新的起点，益生股份将继续秉承“诚信益生、良种益生”的经营理念，不断加大科研投入，推动良种繁育体系的不断优化与完

	<p>善，通过精细化操作、比学超和成本控制等方式，持续实施增效降本措施，不断提升生产效率，持续提高白羽肉鸡及种猪的生产性能，推动公司高质量发展，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益生力量。</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>