



农林牧渔行业：白羽鸡专题四： 全球育种双寡头格局 关注国 产种鸡替代进程



核心观点:

白羽鸡育种历经近百年，生物性状优化趋势明显。上游种鸡是白羽鸡繁育过程中的重要环节，种鸡的代次越高，其通过杂交体现遗传性能的作用越重要，对后代生产性能的影响越明显。现代白羽鸡育种源于 20 世纪 30 年代，经过近 100 年系统的遗传选育，白羽肉鸡的遗传潜力逐年提高，各项生物性状指标持续进化。根据白羽肉鸡产业信息库，在过去的 30-40 年间，肉鸡每年的体重增加 25-50 克。目前，白羽鸡的活重已提升至约 2.8 公斤/只，料肉比下降至约 1.5-1.6，死亡率下降至约 3.5%，生物遗传性状优化趋势明显。

行业持续并购整合，双寡头格局基本形成。随着遗传潜力的逐步提高，育种公司通过并购的方式丰富育种素材、保持遗传基因的多样性。随着行业不断的并购整合，基本形成由 EW 集团与科宝双寡头垄断的竞争格局，两家公司合计占据全球 92% 以上的白羽肉种鸡市场份额。(1) EW 集团：通过并购扩张自身业务规模，是全球最大的家禽育种公司，在全球肉种鸡市场和蛋种鸡市场的市占率均超 50%。公司旗下子公司安伟捷专门从事肉鸡育种业务，在全球白羽肉种鸡市场的市占率常年位居行业第一。(2) 科宝：泰森食品的全资子公司，专注于为全球肉鸡行业提供种禽产品，公司在全球白羽肉种鸡市场的市场份额约 40%，祖代种鸡年产量可达 280 万套。

国产替代大幕开启，有望打破海外垄断。相较于欧美国家，国内白羽肉鸡育种整体起步较晚，在曾祖代种鸡养殖环节相对缺失，白羽鸡种源的

对外依存度高, 祖代种鸡苗来源以国外进口为主。根据禽业协会数据, 2021年我国有 90% 的白羽肉鸡祖代种源都来自国外。2021 年, “圣泽 901”、“广明 2 号”、“沃德 188” 等国内自主培育的品种配套系获得审批通过, 打破国外对白羽肉鸡种源的长期垄断, 种鸡国产替代大幕开启。目前, “圣泽 901” 的品种性能整体表现良好, 与国外先进水平不相上下, 41 日龄体重为 2600-2700 克, 成活率为 94-96%, 料肉比为 1.5。产能方面, 目前圣泽生物具备年生产 1000 万套 “圣泽 901” 父母代种鸡的供种能力, 同时在建年产能达 750 万套。

投资建议: 海外禽流感疫情致白羽鸡祖代引种下滑, 后续海外引种仍存在较大不确定性, 国内自主培育白羽鸡品种通过审定, 种鸡国产替代大幕开启, 有望打破海外对白羽鸡种源的长期垄断。建议关注后续国内自主培育白羽鸡品种的推广应用情况, 建议关注产业链相关公司圣农发展、益生股份、民和股份、仙坛股份、禾丰股份。

风险提示: 鸡价波动风险、原材料价格波动风险、疫情风险、政策风险等。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49977

