

白羽鸡海外引种“断供” 国产种源迎发展契机

证券时报记者 黄翔

2026年伊始,一场由海外禽流感引发的产业震荡,波及我国白羽肉鸡行业。因法国阿摩尔滨海省、曼恩-卢瓦尔省相继爆发高致病性禽流感,国内祖代白羽鸡引种全面中断。作为我国第二大肉类消费品类,白羽鸡肉内年消费量占比超30%,此次引种中断不仅直接影响产业链供需格局,更将行业种源依赖的深层矛盾推向台前。

1 引种渠道“断供”

此次祖代白羽鸡引种中断,是全球禽流感疫情与行业引种渠道单一化叠加的结果,其冲击力远超以往。

回溯行业引种历程,2024年12月,美国、新西兰因禽流感疫情相继暂停对华白羽鸡种源出口,国内引种渠道被迫收缩。直至2025年3月,益生股份率先打通法国引种新渠道,法国成为我国唯一的祖代白羽鸡引种来源地,全年引种量约62万套,同比下降超过10%,其中益生股份引种26.6万套,占全国进口份额的43%。

然而,2025年11—12月,法国主供种区接连爆发禽流感,国内迅速启动疫区引种禁令。“公司原定于1月下旬的两批祖代种鸡引种计划已暂停,目前尚未有可从其他国家引种的消

2 行业分化加剧

引种中断引发的连锁反应,正沿着“祖代—父母代—商品代”产业链逐级传导,市场主体呈现明显分化。价格方面,父母代种鸡价格自2025年9月起持续上涨,2026年1月报价已涨至60元/套,较2025年初涨幅显著。

这一轮价格上涨有着清晰的产业逻辑支撑。孙亚男分析,2025年1—3月AA+及罗斯308(注:鸡苗产品名称)暂未引种,使得自三季度开始其父母代鸡苗供应面较为紧张,相关祖代种鸡企业计划顺畅,加之商品代鸡苗价格自7月初强势反弹,父母代种鸡企业在8月份多恢复

3 种源自主化攻坚

此次引种中断事件,再次凸显了种源自主化对产业安全的重要性。

在国产种源培育方面,我国已取得阶段性成果。益生股份自主研发的“益生909”小型白羽肉鸡,2025年销售量近9000万只,市场反馈优异;公司另一款自主研发的益生817小型白羽肉鸡于2025年8月取得新品种证书,蛋鸡新品种研发已完成中试,预计2026年上半年能拿到新品系证书。

4 行情将呈结构性特征

面对引种中断的行业变局,白羽肉鸡行业正迎来格局调整与结构性变化。孙亚男预判,由于中大型企业掌握了相对多的种禽资源,其市场话语权较重,此次引种中断将加速行业集中度提升。同时,种源供应结构的转型将持续推进,多元化、自主化成为行业发展的必然趋势。

行情方面,预计2026年行业将呈现鲜明的结构性特征。益生股份相关负责人判断,2026年白羽肉鸡行业的整体景气度较高。其依据是,2024年12月我国祖代白羽肉鸡引种中断,2025年一季度我国引种量很少,仅有3.6万

白羽鸡引种历程

2024年12月,美国、新西兰因禽流感疫情相继暂停对华白羽鸡种源出口,国内引种渠道被迫收缩。

2025年3月,益生股份率先打通法国引种新渠道,法国成为我国唯一的祖代白羽鸡引种来源地,全年引种量约62万套,其中益生股份引种26.6万套,占全国进口份额的43%。



图虫创意/供图

息。”益生股份相关负责人在接受采访时表示,美国农业部(USDA)2025年早些时候已向我国海关总署递交了美国阿拉巴马州、田纳西州、密西西比州和俄克拉何马州这四个州恢复对华出口种禽的申请(无禽流感认定),但至2025年底尚未得到海关总署的回复,我国何时恢复从美国引种尚不明确。

与2025年初的引种暂停相比,此次中断呈现出显著的“无替代”特征。卓创资讯分析师孙亚男解释:“2024年底美国和新西兰引种暂停时,市场上已有相关企业与法国取得联系,且有相关动作;2025年底法国出现禽流感后,其他国家暂无恢复供种的可能,国内企业仍处在观望

盈利状态,因此8月祖代种鸡企业陆续上调父母代鸡苗报价,推动父母代鸡苗成交价格上涨。

不过对于后续走势,市场存在分歧。“由于父母代种鸡的产蛋性能持续不佳,对应的鸡苗成本在2.60—3.20元/羽,成本处于高位,父母代种鸡场对父母代鸡苗价格继续上涨有抵触心理,且父母代鸡苗供应量处于增量状态,因此父母代鸡苗价格上涨的阻力较大,或处于稳定阶段,后续或呈稳定、微降趋势。”孙亚男表示。

对于龙头企业而言,充足的引种储备与产

状态。”不过从政策要求来看,美国因禽流感封关有6个月的观察期,法国仅需2个月,因此法国恢复供种的时间预期要早于美国,二季度有恢复供种的可能性。

从传导周期来看,此次引种中断的影响将逐步显现。益生股份相关负责人指出,祖代种鸡的短缺,会在7个月后将传导至父母代种鸡,再过7个月传导至商品代鸡苗。受前期祖代引种偏紧影响,父母代种鸡价格已连续数月上涨,预计后续价格还将进一步提升,未来也将影响商品代鸡苗的供给和行情。这意味着行业将面临近一年的缓冲期,但长期供应压力仍不容忽视。

能布局使其具备较强的抗风险能力。益生股份相关负责人透露,2025年公司共引种26.6万套,同比增加,公司2026年父母代的产能将高于2025年,引种的暂停不会影响公司2026年父母代种鸡的产量和正常的生产经营。为应对市场变化,公司正持续实施提质增效措施。

与龙头企业形成鲜明对比的是中小养殖户的经营困境。孙亚男指出,当前中小养殖户面临双重压力。“一是行情波动下抗风险能力薄弱,二是冬季养殖的成本与难度双升。在行情低迷的背景下,成本端与行情端的双重挤压进一步加剧了经营压力。”不过从短期来看,由于种源传递仍需要一定时间,此次引种中断尚未对中小养殖户造成明显直接影响。

产品种企业仍不断优化其性能指标,缩小与引种品种的差距,市场认可度不断提升。”孙亚男表示。

在业内看来,政策支持对于种源自主化至关重要。“种业科研,尤其是白羽肉鸡新品种(新品系)的选育研发是一项耗时、投入资金大、人才多的浩大工程。当前有能力开展育种研发的企业数量并不多,主要是因为研发耗资巨大又时间漫长,短期不见回报。”益生股份相关负责人坦言。基于此,他建议对正处于研发阶段的育种企业进行补贴,扶持研发阶段育种企业的发展,鼓励育种企业不断创新。

供需博弈影响,涨幅空间相对有限。屠宰环节则大概率延续偏弱震荡格局,“从供给端来看,国内产能扩张叠加进口产品进口量逐步恢复,将带来供给压力;需求端缺乏明显增长动力,消费端支撑不足,双重作用下,屠宰产品价格存在回落风险。”

此次法国引种中断,如同一次行业压力测试,既暴露了我国白羽肉鸡行业种源依赖的脆弱性,也倒逼行业加速转型。随着龙头企业持续发力育种研发,政策扶持精准落地、市场机制逐步完善,我国白羽肉鸡行业正逐步摆脱对海外种源的过度依赖,迈向自主可控、多元稳健的高质量发展新格局。未来,种源自主化的突破不仅将重塑行业竞争格局,更将为我国肉类供应安全筑牢产业根基。

条件,有利于向国内南方农业大省输入钾肥产品。

就在2025年12月,亚钾国际产业园全面升级招商会圆满落幕,现场签约16个产业项目,新增投资10.88亿美元;同期,公司小东布矿区主运输系统建成投运,第三个百万吨钾肥项目联动投料试车成功,标志着亚钾国际正式迈入300万吨钾肥产能时代。

今年1月中旬,亚钾国际公告,公司与持股5%以上股东中农集团的控股子公司中农控股拟签订《2026—2027年战略合作框架协议》。

受益于算力需求大增 PCB上市公司业绩普遍预喜

证券时报记者 严翠

受益于AI发展浪潮所带来的算力基础设施需求爆发,印制电路板(PCB)行业相关上市公司业绩普遍预喜。

昊志机电预增超54%

1月23日晚,昊志机电(300503)发布2025年度业绩预告,预计全年净利润为1.28亿元至1.65亿元,同比增长54.4%至99.03%;扣非净利润预计为0.77亿元至1.12亿元,同比增长79.77%至163.19%。

昊志机电称,业绩增长主要得益于AI算力基础设施和消费电子升级推动的PCB市场需求增长,以及国产替代加速和技术创新。

“在AI算力基础设施(如服务器、高速交换机)需求快速增长,以及消费电子终端产品持续升级的双重驱动下,PCB产业迎来结构性增长,公司在该领域的专用加工设备销售显著提升。与此同时,国产化替代加速,以及消费电子产品技术与加工工艺、材料持续创新,也为公司产品拓展市场提供了有力支撑。”昊志机电近日接受机构调研时表示。

据介绍,2025年前三季度,昊志机电PCB钻孔机主轴、PCB成型机主轴等多类主轴产品销售收入实现大幅增长,成为推动业绩增长的主要动力,其中,PCB主轴实现销售收入1.69亿元,同比增长83.99%。

胜宏科技预增超260%

无独有偶,PCB企业胜宏科技(300476)也预计2025年业绩暴增。胜宏科技16日公告,公司2025年预计实现净利润为41.6亿元至45.6亿元,同比增长260.35%至295%。

对于业绩变动原因,胜宏科技表示,2025年度,公司坚定“拥抱AI,奔向未来”,精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的历史新机遇,持续巩固在全球PCB制造领域的技术领先地位。随着全球AI基础设施与算力需求的持续扩张,公司凭借行业领先的技术能力、品质能力、交付能力和全球化服务能力,成为国内外众多头部科技企业的核心合作伙伴。在AI算力、数据中心、高性能计算等关键领域,多款高端产品已实现大规模量产,带动产品结构向高价值量、高技术复杂度方向升级,高端产品占比显著提升,推动公司业绩高速增长。

据胜宏科技相关负责人介绍,为巩固其在全球PCB行业的领先地位,强化在AI算力、AI服务器等领域的优势,提升全球化交付服务能力,胜宏科技持续扩充高阶HDI、高多层PCB及FPC等产品产能,包括

惠州、泰国、越南及马来西亚工厂扩产项目等,扩产速度行业领先。

“公司的扩产节奏正在加速推进,在基建、装修、设备配置及人才储备等多方面提前进行规划准备。得益于公司丰富的高端产品生产经验,预计高端产能投产后可以较快完成产能爬坡。”胜宏科技方面表示。

多家公司预计净利润增长

类似公司不在少数。据梳理,目前已披露业绩预告的PCB概念股中,金安国纪(002636)、芯基微装(688630)、广合科技(001389)、本川智能(300964)、东威科技(688700)等公司预计2025年净利润实现同比增长,华正新材(603186)、光华科技(002741)预计实现扭亏为盈。

东威科技预计2025年净利润倍增,主要得益于报告期内PCB东南亚投资潮、人工智能、算力等领域快速发展带来的新机遇,公司PCB电镀设备订单持续增长,带动整体业绩稳步提升,较上年业绩实现大幅增长。

覆铜板龙头企业金安国纪预计2025年净利润为2.8亿元至3.6亿元,同比增长655.53%至871.40%,业绩增长的主要原因系覆铜板市场行情有所好转,公司覆铜板产销量同比增长,销售价格有所回升,同时公司进一步聚焦主业、优化产品结构,提高盈利水平。

据了解,近年来,AI应用的爆发式发展显著拉动了高端印制电路板的市场需求,推动行业步入高景气周期。以AI服务器、智能驾驶等为代表的领域,对PCB的层数、精度和可靠性提出了更高要求,高密度互联板(HDI)、高多层板等高端品类需求激增,全球PCB企业纷纷加大资本投入,扩产高端产能以把握增长机遇。

咨询机构Prismark预测,2024年全球PCB市场产值增长约5.8%,2025年全球PCB市场产值增长约6.8%,且未来几年PCB产业将持续增长,到2029年全球PCB产值约946.61亿美元,其年间复合增长率约为5.2%。Prismark还预测,2023年至2028年AI服务器相关HDI的年均复合增速将达到16.3%,为AI服务器相关PCB市场增速最快的品类。

多家券商研报指出,AI技术浪潮下算力需求持续攀升,AI服务器和高性能计算相关的PCB市场规模有望快速扩容。中国作为全球领先的PCB制造基地,未来国内相关产业链业绩有望增长。



中微公司预计 2025年营收同比增长约37%

证券时报记者 王一鸣

1月23日晚间,中微公司(688012)发布2025年度业绩预告。

经财务部门初步测算,公司预计2025年营业收入约123.85亿元,同比增长约36.62%;预计归母净利润为20.80亿元至21.80亿元,同比增长约28.74%至34.93%;预计扣非净利润为15亿元至16亿元,同比增长约8.06%至15.26%。2025年公司刻蚀设备销售约98.32亿元,同比增长约35.12%;LPCVD和ALD等半导体薄膜设备收入5.06亿元,同比增长约224.23%。

对于业绩增长原因,中微公司认为,公司主营产品等离子体刻蚀设备作为半导体前道核心设备之一,市场空间广阔,技术壁垒较高。公司的等离子体刻蚀设备在国内外持续获得更多客户认可,针对先进逻辑和存储器件制造中关键刻蚀工艺的高端产品新增订单量显著提升,先进逻辑器件中段关键刻蚀工艺和先进存储器件超高深宽比刻蚀工艺实现量产。

新产品开发方面的显著成效亦促进了业绩增长。据介绍,公司近两年新开发出十多种导体和介质薄膜设备,目前已有多款新型设备产品进入市场,其中部分设备已获得重复性订单,LPCVD设备累计出货量突破三百个反应台,其他多个关键薄膜沉积设备研发项目正在顺利推进;公司EPI设备已顺利进入客户端量产验证阶段。

同时,公司持续保持国际氮化镓基

MOCVD设备市场领先地位,积极布局用于碳化硅和氮化镓基功率器件应用的市场,并在Micro LED和其他显示领域的专用MOCVD设备开发上取得了良好进展,几款MOCVD新产品进入客户端验证阶段。“公司新型8英寸碳化硅外延设备、新型红光LED应用的设备已付运至国内领先客户开展验证,目前进展顺利。”中微公司表示。

产能方面,公告显示,公司在南昌约14万平方米的生产和研发基地、上海临港约18万平方米的生产和研发基地已投入使用,保障了公司销售快速增长。公司持续开发关键零部件供应商,推动供应链稳定、安全,设备交付率保持在较高水准,设备的及时交付也为公司销售增长提供有力支撑。公司特别重视核心技术的创新,始终强调创新和差异化并保持高强度的研发投入,同时公司运营管理水平持续提升,对产品成本及运营费用的控制能力有效增强。

据披露,由于市场对中微开发多种新设备的需求急剧增长,2025年公司显著加大研发力度,以尽快弥补国产半导体设备短板。2025年公司研发投入约37.36亿元,较上年增长12.83亿元(增长约52.32%),2025年研发投入占公司营业收入比例约为30.16%。



受益钾肥量价齐升 亚钾国际净利同比大增

证券时报记者 李映泉

1月23日晚间,亚钾国际(000893)披露业绩预告,预计2025年实现净利润为16.6亿元—19.7亿元,同比增长75%—107%。

对于2025年业绩增长的原因:一是公司钾肥生产线稳定生产,钾肥产量较上年同期持续提升;二是公司秉承着国际和国内双循环、境内外联动的弹性多元化销售策略,持续深耕国际及国内市场,销量较上年同期也实现增长;三是受国际和国内钾肥价格上涨影响,公司钾肥销

售价格同比上升,钾肥业务毛利率同比上升。

亚钾国际是一家专注于钾矿开采、钾肥生产与销售一体化的公司,公司旗下中农国际钾盐开发有限公司取得老挝甘蒙省35平方公里钾盐采矿权,该矿区钾盐储量达10.02亿吨、折纯氯化钾1.52亿吨,为亚钾国际核心资产。

与亚钾国际钾肥生产基地毗邻的中国和东南亚是全球钾肥需求最大地区,具有临近需求地、运输成本低的优势。随着中老铁路2021年年底通车,为回国销售提供了更为便利的运输

条件,有利于向国内南方农业大省输入钾肥产品。

就在2025年12月,亚钾国际产业园全面升级招商会圆满落幕,现场签约16个产业项目,新增投资10.88亿美元;同期,公司小东布矿区主运输系统建成投运,第三个百万吨钾肥项目联动投料试车成功,标志着亚钾国际正式迈入300万吨钾肥产能时代。

今年1月中旬,亚钾国际公告,公司与持股5%以上股东中农集团的控股子公司中农控股拟签订《2026—2027年战略合作框架协议》。