

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

## 温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202124

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>长江证券秋季小范围线上策略会</u>
参与单位名称及人员姓名	长江证券-姚雪梅；易方达基金-王蕾；大成基金-杨艳林；平安基金-张晓泉；平安资管-周琳；太平养老-管静圆；中欧瑞博-杨舸；汇安基金-任望宇；万家基金-章恒；国泰基金-刘波；正心谷资本-毛一凡；长信基金-倪伟；前海开源基金-田维；华夏久盈资管-桑永亮；中泰证券资管-张君；首创证券-李允；渤海人寿-孙金琦；望正资产-李楠；新同方投资-杨涛；鹏扬基金-袁亚美；理成资管-林丽芬；云君资产-周彪；永安期货资管-童诚婧；明河投资-葛天惟；淡泰资本-李涵；上海信托-徐建春；秋晟资产-杨雪；广汇缘资管-崔承宇；诚盼投资-尹竞超；贵诚信托-肖明亮；尚雅投资-韩红成；江海自营-刘华；珞珈方圆-吕茜；FMC First Beijing-王昭伦等 35 位机构投资者。
时间	2021 年 09 月 02 日
地点	温氏股份总部 20 楼会议室
上市公司接待人员姓名	证券事务部总经理黄聪，投资者关系管理专员史志茹
投资者关系活动主要内容介绍	<b>Q&amp;A</b> <b>（一）养猪业务</b> <b>1.请问公司明年肉猪出栏量规划是否会有大的调整？</b> 答：公司初步规划明年出栏肉猪（含毛猪和鲜品）1800-2000 万头，公司也会综合考虑未来的行情变化，适度调整出栏计划，但不会大幅度调整。 <b>2.请问公司当前猪苗生产成本约多少？若仔猪价格低于公司生产成本，公司是否会</b>

**考虑再外购部分仔猪？**

答：公司猪苗生产成本持续下降，6月底降至470元/头左右，部分优秀的种猪场低于350元/头。公司5月份已暂停外购仔猪，公司允许部分产苗量不足的区域分公司，在市场价格较低的时候，适当补充一些仔猪，但总体数量较小，后续主要以公司自产猪苗为主。

**3.请问公司储备土地可以支持建设多少产能的肉猪养殖小区？今年通过“公司+现代养殖小区+农户”模式出栏的商品肉猪数量大概为多少？**

答：过去两年，公司充分抓住政策机遇，储备了较多土地，可以满足未来几年的发展规划。

预计今年通过“公司+现代养殖小区+农户”模式出栏的商品肉猪数量还较少，主要还是依靠“公司+农户（或家庭农场）”模式。

**4.请问“公司+现代养殖小区+农户”与“公司+农户（或家庭农场）”模式相比，在管理方面有哪些优势？**

答：“公司+现代养殖小区+农户”模式是公司紧密型“公司+农户（或家庭农场）”合作模式的升级迭代。两者都是与农户合作，主要在适度规模化养殖、运营管理和生物安全管理等方面存在明显优势。运营管理方面，养殖小区实行统筹集中管理，技术标准和管理制度执行力更有保障，管理更为简单，人均效率更高；生物安全管理方面，人员和物资进出可控，防控风险较小，政策执行效果更好。

从长远来看，养殖小区建设由公司统一标准，有利于提升工业化、智能化和自动化水平，提高养殖效率；自营养殖小区有利于摆脱合作农户资源依赖性，把控养殖资源；公司集中管理，有利于保证食品安全、产品品质 and 环境保护；据测算，“公司+现代养殖小区+农户”模式在成本控制上更有优势，平均约节省75元/头。同时，合作农户相当于自己做老板，效率提升带来合作农户绝对收入提高，能够极大提高合作农户的积极性，发挥主人翁精神。

**5.请问公司现阶段开发新的合作农户难度大吗？**

答：养猪业务方面，公司目前新增的有效饲养能力基本上都是采取“公司+现代养殖小区+农户”模式，只有小部分开发新的合作家庭农场或农户。现在行业处于周期下行阶段，公司的生产发展模式对农户有较强的吸引力。

**6.公司养鸡转型升级效果明显，请问公司生猪屠宰现状和未来规划如何？**

答：公司布局生猪屠宰业务，作为延伸产业链上下游的战略发展方向，定位为“自我经营、自我发展”，在特殊时期为养殖主业配套，未来将按照 82 比例进行布局。

公司生猪屠宰加工业务现已组建好专业团队，先后引进多名行业领军人才和拔尖人才，成立了专业的食品公司，逐步围绕公司养殖优势区域布局屠宰加工项目，在国内中心城市布局分销中心，以打通产业链上下游，扩展销售渠道。

公司上半年通过屠宰后以鲜品形态销售的肉猪产品规模较小，约占总出栏量的 5%。产能布局方面，公司现有生猪屠宰产能 150 万头，后续将稳步推进屠宰产能投入，预计今明两年拟新竣工产能约 400 万头。同时，为提高公司生猪屠宰产能，公司近期变更了部分可转债募集资金投资项目，增加两个生猪屠宰项目，涉及屠宰产能达 200 万头。

**7.请问三系杂交配套种猪生产模式与公司之前二元杂生产模式，生产性能有多少差异？**

答：公司研究三系杂交配套种猪生产模式已有 10 余年的时间，通过多年的研究、选育和配套筛选，长白 2\*[长白 1\*大白 1]的三系杂交配套种猪生产模式，与之前二元杂生产模式比，具有更好的杂交优势和配套效果，其种猪生产性能更高，生产的肉猪品质并没有降低；同时三系杂交配套种猪生产模式能够低成本快速生产大量杂交种母猪。未来，在公司的杂交种猪生产体系中，仍将以“三系杂交配套”作为重要的杂交种猪生产模式。

**8.请问公司如何看待下半年猪价？**

答：从历史数据看，一般下半年猪价高于上半年，主要原因是下半年喜庆节日较多，属于我国传统的肉类消费旺季。同时，学校陆续开学对肉猪消费也有一定的提振作用。政策上，近期国家将再次启动猪肉储备收储工作，形成“托市”合力。但猪价反弹时间以及反弹高度还需结合市场变化情况进一步分析。**请投资者注意价格风险。**

**9.过去公司相对比较稳健保守，这也使公司从容度过每轮猪周期，请问在下一轮周期，公司是否会加快扩张速度？**

答：古人云：欲速则不达。公司长期发展目标暂时没有变化。公司在未来仍然会按照既定战略和发展规划，坚持自己的发展节奏，扎实走好经营的每一步。公司将紧紧围绕“固本强基，稳健致远”的工作主基调，坚持做好有把握的事情，夯实管理基础，做精做细企业管理。

**10.请问公司如何看待中南6省（广东、福建、江西、湖南、广西、海南）全面禁止非中南区的生猪（种猪、仔猪除外）调入中南区的政策？**

答：禁止外地生猪调运，对于中南六省非瘟疫情防控、猪价稳定起到较好促进作用。

公司在全国布局，重点以属地销售，公司后续将积极配合相关政策做好生产安排，同时稳步推进屠宰布局，实现从“调猪”到“调肉”转变。

**（二）其他方面**

**1.请问公司现有在建工程后续是否正常推进？**

答：公司从2020年四季度开始暂停了新项目立项，2021年一季度开始暂停新项目开工，目前公司在建的均为前期已开工尚未竣工和可转债募投项目。待后续行情变好，再择机启动新产能建设工作。

**2.请问公司目前资金储备能否平稳应对猪价低迷期？**

	<p>答：<b>目前公司资金储备较为充裕。</b>根据现金压力测试，公司目前处于安全平稳状态。除了养猪业务以外，公司还有养鸡、养鸭以及投资、动保、乳业、农牧机械等多项配套和相关业务，<b>均保持良好的发展状态，可以提供较为稳定的经营性现金流；</b>公司比行业早约半年控制资本开支；4月份公司发行 92.97 亿元可转债；公司已通过多种方式储备较多资金，融资渠道丰富，公司已申请未使用的各类融资工具种类和额度较多；如果后续猪价反弹，也将进一步缓解资金压力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 09 月 03 日