

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：202120

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>国泰君安农业电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	国泰君安-钟凯锋、李晓渊、王艳君、沈嘉妍、吴卓雅；高毅资产-袁野；交银施罗德基金-张雪蓉；天弘基金-张婧；社保基金-王明烛；兴证全球-薛怡然；汇添富基金-孙闻聪；海富通基金-瞿顾凯；大成基金-李燕宁；中欧基金-胡万程；南方基金-林朝雄；万家基金-邱庚韬；泰康资管-赵粲钰、杨阳、叶兰；西部利得基金-温震宇、何奇、刘荟；建信基金-师成平；平安养老-王茹鸣；新华资管-王昊；盈峰资本-蒋峰、刘东渐；  华夏基金-刘睿聪；中信建投基金-孙文；大家资产-胡筱；广发资管-于洋；长江资管-刘玮奇；国投瑞银-冯新月；银华基金-陈皓原；华夏基金-李远哲；长江证券-姚雪梅；天风证券-陈潇；兴业证券-曹心蕊；中信证券-黄俊豪；华安证券-王莺；华龙证券-刘可新；泓德基金-刘风飞；金恩投资-谢韶峰；正享投资-钟佳富、尹一；兴银基金-吴绮然；朱雀基金-刘丛丛；安信基金-黄燕；长江养老-李泽；圆信永丰基金-刘诗涵；淳厚基金-祁洁萍；农银理财-李克；丹羿投资-葛颂、朱亮；浦发银行-陈金盛；重阳投资-王晓华；广发资管-高峰；长城资管-沈志斌；中银基金-陈哲；歌斐资管-于淼；高盛（中国）-Trina Chen、Arthur Deng、Ortis Fan；渣打银行-Don Yew；摩根大通-戴超、琳达；瑞银证券-许丹宁；Nomura Asset Management-Yuchi Fan；L&R Capital-Burton Lam；NN Investment Partners- Steve Kong；BlackRock Inc-贺维艺；Government Pension Fund-Global-胡一立；景林资管（香港）- Yu Chen；Green Court Capital Management Limited- Iris Zhao；南丰集团-Helen Zhu、洪天都等 130 位机构投

	资者。
时间	2021年08月19日
地点	温氏股份总部 19楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书梅锦方，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	<p><b>一、公司上半年经营整体情况介绍</b></p> <p>公司上半年营业收入约 306 亿元，归母净利润约-25 亿元，其中含计提事项约 7 亿元。公司上半年共销售肉猪（含毛猪和鲜品）约 469 万头，6、7 月出栏重回百万级别；肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）约 4.84 亿只，其中鲜品约 6400 万只，熟食约 660 万只，鲜品和熟食销售同比增长均约 30%，鲜熟业务增长势头较好；肉鸭销售 2700 多万只。</p> <p>近半年来，公司工作主基调为“固本强基，稳健致远”，主要工作如下：</p> <p><b>（一）推动猪业生产全面恢复</b></p> <p><b>经过努力，公司养猪业逐步恢复，养猪业务生产端出现明显的拐点。</b></p> <p>非瘟防控方面，今年以来，公司全面推广云南模式（公司云南养猪公司总结的行之有效的防非模式），做好非瘟防控管理，整体防控思路和流程清晰，防控效果较好。</p> <p>母猪群体方面，公司母猪自供能力大幅提高。<b>相比于数量，公司更重视母猪质量。</b>经过持续的主动补充和更新，公司高繁母猪比例稳步提升至 95%左右。下阶段公司将持续优化母猪群体，淘汰低效母猪，优中选优，进一步提升母猪质量。</p> <p>肉猪出栏方面，春节以来，公司肉猪出栏量逐月提升，6、7 月重回百万级别。</p> <p>成本方面，现阶段成本属于阶段性的异常波动，公司于 5 月份暂停外购猪苗，<b>预计今年四季度成本回归正常。</b></p> <p><b>（二）禽业生产经营水平提高，有较好盈利</b></p>

上半年公司禽业发展较好，在饲料原料大幅上涨的背景下，仍有较好盈利，相比去年同期大幅扭亏。生产成绩方面，多项指标连续多月达到历史最优水平。同时，大力推进转型升级，公司现有单班屠宰产能 2.56 亿只/年，上半年鲜销比例超 13%，转型升级效果较好。经营上，强化合约销售和毛鲜联动灵活销售等策略，提高经营效益。

### **（三）调整发展节奏，注重发展质量**

相比于发展速度，公司更注重发展质量和稳健经营。考虑到猪业处于周期下行阶段，公司于去年四季度重新调整了建设规划和节奏，目前正按照既定规划和节奏稳步推进。公司已批复可开工的猪场布局产能超 6000 万头，竣工产能 4600 万头，暂不需要大规模资本开支。同时，为提高公司育肥饲养能力，公司近期变更了部分可转债募集资金投资项目，调整部分种猪场项目为养殖小区项目，涉及育肥产能达 118 万头。

现在公司主要聚焦于尽快达产，利用好现有产能，提高生产管理成绩和水平。

### **（四）提前融资，做好过冬准备**

公司已做好充足的准备，应对行业周期下行。公司比行业约早半年控制资本开支；现有库存现金较为充裕，融资渠道丰富；4 月份公司发行 92.97 亿元可转债；上半年公司新增融资，已筹备较多资金；公司已申请未使用包括美元债、公司债、中期票据、短融、商业银行综合授信等各类融资工具额度较多。

## **二、Q&A**

### **（一）养猪业务**

#### **1. 请问公司今明两年出栏量目标是否会有大幅调整？**

答：总体而言，今明两年出栏目标暂时没有大幅调整，今年约 1100-1200 万头，明年约 1800-2000 万头。公司现有产能可以满足今明两年的发展需要，暂不需要大规模资本开支。公司会综合考虑未来的行情变化，适度调整出栏计划。

**2.请问公司 7 月份自产猪苗养殖完全成本如何？明年肉猪养殖完全成本目标是多少？通过何种方式完成目标？**

答：公司 7 月份自产猪苗养殖完全成本下降至 10 元/斤左右，公司明年肉猪养殖完全成本目标为降至 8 元/斤以下。

公司通过以下方式进行降本增效，实现成本目标。公司 5 月份暂停了外购猪苗，提高生产成绩，持续降低猪苗成本；努力做好生产管理，提高上市率，减少死淘分摊成本；提高产能利用率，降低固定成本费用分摊；通过战略采购和国外进口等方式，控制饲料原料成本，并优化饲料配方。

**3.请问公司现有母猪群体中结构？**

答：公司目前主要采用“二元杂”、“三系杂交配套”（往期投资者关系活动记录表有相关记载和介绍，此方式可以满足繁殖性能要求，肉质比二元回交方式好）等种猪生产模式，快速补充种猪。公司现有高繁母猪存栏数量超 100 万头，其中高质量的二元杂、三系杂交母猪超 80%，母猪自供能力大幅提升，种猪体系可以实现自我循环。公司也会持续优化母猪群体，淘汰低效母猪，优中选优，进一步提升母猪质量。

**4.请问公司定义母猪为高繁母猪的标准是什么？**

答：公司所述高繁母猪即高效能繁母猪，判断标准为母猪身体状态完全正常，同时种猪场环境无病毒危害，从 PSY 角度判断达到 20 以上。

**5.请问公司为何说猪业生产处于明显拐点？**

答：上半年公司猪业生产出现明显拐点，部分生产指标接近非瘟前水平，生产全面好转。如公司近几月母猪窝均健仔数提升至 10 头以上，投苗量中自繁猪苗逐月攀升，6 月底自产猪苗约 120 万头，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，6、7 月肉猪出栏量重回百万级别。公司将继续做好生产管理，打牢基础，提高生产成绩。

	<p><b>(二) 养禽业务</b></p> <p><b>1.请问公司养禽业务未来几年的出栏规划?</b></p> <p>答：公司未来几年预计每年保持 5%左右的出栏增幅。其中，毛鸡出栏较为稳定，未来增长主要以增加适合屠宰品种的产量为主。</p> <p><b>2.请问公司上半年禽业生产成绩如何?</b></p> <p>答：公司禽业上半年生产成绩较好，达到历史最高水平。如公司上半年上市率超 94.5%，连续多月维持历史最优，料肉比低于 2.9，接近 2018 和 2019 年水平，以上主要生产核心指标处于行业领先水平。</p> <p><b>3.请问公司养禽业务下半年成本目标?</b></p> <p>答：现行饲料原料水平下，下半年完全成本目标约 6.3 元/斤。</p> <p><b>(三) 其他方面</b></p> <p><b>1.请问在饲料原料成本大幅上涨时，公司如何控制饲料成本?</b></p> <p>答：原料采购方面，强化与大型料企战略采购，锁定中远期价格。同时，加快办理进口资质，使用国外优势原料。</p> <p>营养配方方面，大量采用优势原料。同时，公司探索低蛋白日粮方案多年，现在豆粕使用比例远低于社会平均水平。</p> <p>通过以上方式，公司上半年饲料原料成本控制较好。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 08 月 20 日