

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：202126

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	淡水泉投资-俞仁钦、李天；景顺长城-唐翌；长江证券-姚雪梅；广发基金-李元才、朱琪；首创证券-孟维肖；中泰证券-严瑾；申万宏源证券-盛瀚；东方证券-樊嘉敏；华创证券-陈鹏；国海证券-程一胜；前海无锋基金-陈诤、张波；正享投资-郑慧、郭效瑞；光大理财-方伟宁；国信证券-朱张元；聚鸣投资-史书；展博投资-陈泽爽；江信基金-杨凡等 30 位机构投资者。
时间	2021 年 09 月 27 日
地点	温氏股份总部一楼小会议室
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	Q&A （一）鸡猪综合 1.请问公司肉鸡和生猪屠宰业务发展现状及规划？ 答：近几年，公司大力布局肉鸡和生猪屠宰业务，延伸产业链。 （1）公司 2017 年开始布局肉鸡屠宰业务，主要是基于应对行情低迷时及时屠宰收储、符合现代年轻人的消费习惯、拓展销售渠道、增厚利润等多方面考虑。公司现有肉鸡单班屠宰产能约 2.56 亿只/年。公司五五规划为“532”比例，即未来黄羽肉鸡中 50%以毛鸡形态销售，30%以鲜品形态销售，20%以熟食形态销售。 （2）公司 2018 年开始布局生猪屠宰业务，主要定位为“自我经营、自我发展”，

在特殊时期为养殖主业配套。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，预计今明两年拟新增竣工产能约 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。公司五五规划为“82”比例，即 80%以毛猪形态销售，20%为屠宰后鲜品形态销售。

未来，公司会按照既定规划，持续推进肉鸡和生猪屠宰加工业务的布局和发展。

（二）养猪业务

1.请问公司前期外购的猪苗，大概何时可以出栏完毕？对公司接下来几个月的肉猪出栏量有何影响？

答：公司 5 月份暂停外购猪苗，近几个月投苗均以自产猪苗为主。若按照正常出栏节奏，预计 10-11 月份可以出栏完毕。

公司 9 月份和 10 月份出栏预计环比保持增长。因 5 月份暂停外购猪苗，预计 11 月份后会有短暂性回落。

2.请问公司现有母猪规模能否满足今明两年的发展需要？是否会大幅增加母猪数量？

答：公司今年的出栏目标为 1100-1200 万头，明年 1800-2000 万头。

年初至今，行业已发生巨大变化。公司现有母猪群体可以满足今明两年的发展需要，暂时不需要大幅增加母猪数量。相比于数量，公司更加重视母猪的质量。公司将持续优化母猪群体，淘汰低效母猪，优中选优，进一步提升母猪群体质量。

公司现阶段主要工作为固本强基，持续降低成本。后续若猪价好转，公司将逐步增加母猪数量，重新回归正常的发展速度。

3.请问公司未来长期肉猪出栏目标设定主要会考虑哪些因素？

答：年初至今，猪价剧烈波动，公司长期肉猪出栏目标发生了较大变化。未来长期肉猪出栏目标会综合考虑公司现阶段行业竞争力及管理水平、国家政府支持力

度和政策等因素。

4.请问公司7月份所有能繁母猪和自产能繁母猪的头均存栏值分别为多少？

答：公司7月份所有能繁母猪的头均存栏值约5600元/头，其中自产部分约3400元/头，自产和外购的能繁母猪存栏值存在一定差异。

5.请问公司是否会存在生物安全防控资源投入过度的情况？

答：为了达到最大防疫效果，前期公司加大硬件和软件投入，防控效果较好，整体趋于稳定。后续公司将根据积累的经验 and 实际情况，进一步优化流程，开始做减法，简化不必要的环节和资源投入，提高防疫效果，促进降本增效。

6.请问公司8月份委托代养费是多少？

答：公司委托代养费继续下降，8月份约190元/头，相比7月份下降约10元/头。

7.请问公司未来发展是否会遇到饲养能力的制约？如是，公司将如何解决？

答：公司现有有效饲养能力（含合作农户、家庭农场及现代养殖小区等）约2400万头，可以满足今明两年的发展需要。

未来公司扩大规模时，可能会受到饲养能力的制约。公司主要通过以下方式解决饲养能力制约问题：

对于去年部分流失的、已有猪舍且达到公司养殖标准的合作农户，公司秉承人性化的态度，坚持“共同富裕”的理念，重新评估其猪舍等标准，如达到公司要求，可以重新签订合作协议。

公司未来新增饲养能力主要依靠“公司+现代养殖小区+农户”的经营模式。近期公司也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。同时，公司也充分利用部分区域政府的扶贫产业基金，建设养殖小区，提高饲养能力。

8.请问公司是否是因为非洲猪瘟疫情才大力发展“公司+现代养殖小区+农户”模式

的呢？

答：“公司+现代养殖小区+农户”模式最早于2017年在养禽业务开始探索，那时国内尚未爆发非洲猪瘟疫情。经过不断探索和实践，后推广至养猪业务，因此**发展“公司+现代养殖小区+农户”经营模式并非是因为非洲猪瘟疫情**，主要有以下几方面考虑：

(1) 国家政策要求。近年来，国家对养殖农户要求提高，单个农户办理有关资质证书等比较困难，效率较低，同时环保要求也大幅提高。“公司+现代养殖小区+农户”模式由公司统一办理资质证书，统一拿地，统一按照公司工业化、智能化和自动化标准建设，做好三通一平，符合政府环保的要求，也有利于解决农户拿地困难、环保不达标等问题；

(2) 现在养殖小区基本上由公司出资建设，有利于养殖资源的有效把控，避免农户资源大面积流失的情况出现；

(3) 农户统一入园，有利于公司集中管理；

(4) 国家层面支持鼓励集约化养殖小区模式，养殖小区设备设施配套齐全，效率可以大幅提高；

(5) 从成本效益上看，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，养鸡业务节省约0.5元/只，养猪业务约节省75-100元/头。

因此，“公司+现代养殖小区+农户”模式更有利于公司契合国家政策、资源把控、集中管理、效率提高和成本控制等。

9.请问有哪些指标可以佐证公司现阶段生产情况出现好转？

答：近期公司猪业生产成绩恢复较快，出现明显的上扬拐点，生产技术指标**出现明显好转**。如公司近几月母猪窝均健仔数均保持在10头以上；投苗中自繁猪苗逐月攀升，近几月维持在130-150万头左右；猪苗生产成本持续下降，8月份降至450元/头左右，相比6月份持续下降，部分优秀的种猪场低于260元/头；6、7、8月肉

猪（含毛猪和鲜品）出栏量均重回百万级别。除此之外，公司其他很多生产指标都在持续回升。公司也将继续做好生产管理，打牢基础，提高生产成绩，增强竞争力。

10.请问如何看待农业农村部9月23日印发的关于《生猪产能调控实施方案（暂行）》的通知？

答：农业农村部以调控能繁母猪存栏量变化率为核心调控指标，坚持预警为主、调控兜底、及时介入、精准施策的原则，**对行业从业者而言，是一件好事**。运用政策的调控能力，稳固基础生产能力，平稳猪价，将行业从非理性赌行情转变到提高育种水平、管理能力等有利于行业高质量良性发展的方向上来，有利于行业获得合理收益。当然具体效果还需结合政策落地情况进一步观察。

（三）养鸡业务

1.请问公司黄羽肉鸡快速型、中速型和慢速型的养殖时间大概为多少？出栏的黄羽肉鸡中，快速型、中速型和慢速型的大致比例为多少？

答：不同品种的黄羽肉鸡养殖时间不一致。快速型 70 天以下，中速型 70-100 天，慢速型 100 天以上，平均 88 天左右。

公司出栏的黄羽肉鸡中，快速型：中速型：慢速型约 3：5：2。公司也会根据消费者消费习惯、市场需求等灵活调整品种结构。

2.请问公司在鸡价低迷时，是否会主动减产？

答：公司黄羽肉鸡竞争力强，生产成绩较好，多项核心生产指标达到历史最高水平。受饲料原料价格上涨因素影响，8 月份公司黄羽肉鸡完全成本约 6.5 元/斤。剔除饲料成本上涨因素，其他成本项目有所下降，**成本控制较为理想，处于行业领先地位**。

未来几年，公司预计每年保持 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。

（四）其他方面

	<p>1.请问公司如何控制不断上涨的饲料成本？</p> <p>答：饲料原料价格高企，是整个养殖行业需要共同面对的难题，大型养殖企业在饲料成本控制方面往往具有优势。</p> <p>公司通过多种方式，努力挖掘饲料成本下降潜力，取得较好效果。公司上半年饲料成本控制较好，主要体现在原料采购和营养配方方面：</p> <p>原料采购方面，强化与大型料企战略采购，对饲料原料产品价格走势进行预判，签订中远期合同，提前锁定价格。同时，加快办理进口资质，加大使用国外优势原料力度。</p> <p>营养配方方面，大量采用优势原料，优化饲料配方，竞争优势明显。公司 1-8 月份的猪料营养配方中，玉米约占 15%，能量类原料更多使用小麦、高粱、稻谷/糙米混合物等替代，豆粕仅占 4%，使用比例远低于社会平均水平，蛋白类原料更多使用杂粕等替代。公司也会根据市场原料价格的变化，适时调整营养配方。</p> <p>2.请问公司养殖经营模式上是否会发生大的变化？</p> <p>答：经营模式上，大的方向不会改变，仍以与农户合作为主要方向。尤其是今年国家提出“实质性推动共同富裕”，公司会坚持“公司+农户（或家庭农场）”及“公司+现代养殖小区+农户”的模式，与农户共同成长，带动农户一起奔康致富，为乡村振兴贡献温氏力量。当然公司也会少量尝试其他模式进行对比。</p> <p>3.请问公司组织管理架构上是否有相应调整？</p> <p>答：组织架构上，公司原先为从集团总部、事业部、区域公司、一体化公司、种场的 5 级管理架构。为适应当前及下阶段形势，公司会持续探索新的组织管理机制，推动组织优化，实行扁平化管理，集中资源优势，提升经营成效和行业竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 09 月 28 日