

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：202116

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	广州私募基金协会-周伟、刘志；阿米巴基金-王慧静；广东省绿色金融投资控股-胡仲亮、黄艺斌、霍伟志；广东潮金投资基金-刘泽加、胡鹏；泽元投资-卢永森、李军祥；凡德投资-潘奕成、蔡锦芸；淡水泉资管-梁关飞、黎金波；富达价值投资-郭宏律、刘剑辉、陈宁晖、吴启华；厚德信达基金-张任东；赢韬投资-陈国刚、何应龙；富银资产管理-杨源远；中信证券广州临江大道营业部-杨智伟、柯泽鹏、谢质洁、杨彦佳等 38 位机构投资者。
时间	2021 年 05 月 21 日
地点	温氏股份总部一楼大会议室
上市公司接待人员姓名	证券事务部副总经理黄聪，证券事务代表覃刚禄，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）鸡猪综合</b> <b>1.请问公司养猪养鸡等业务如何布局下游产业？</b> 答：5 月 1 日起，全国范围内划分为 5 个大区开展猪业分区防控工作，规定除种猪、仔猪及非洲猪瘟等重大动物疫病无疫区、无疫小区生猪外， <b>原则上其他生猪不向大区外调运，推进“运猪”向“运肉”转变。</b> 黄羽肉鸡行业，国家也一直在持续推进禁毛禁活政策的落实。因此， <b>养殖行业逐步向下游产业链延伸是大势所趋。</b>  养猪屠宰方面，公司坚持“82”比例进行屠宰布局，目前公司有生猪屠宰产能

约 150 万头。预计到今年年底，新增屠宰竣工产能约 400 万头。未来两到三年，公司会持续推进生猪屠宰产能的建设。

养禽屠宰方面，公司从 2017 年起大力推行养禽转型升级业务，推进屠宰加工业务，目前已取得一定成效，未来公司将坚持“532”比例布局。2020 年公司屠宰后销售的生鲜鸡约 1.27 亿只，同比增长约 40%。目前公司肉鸡单班屠宰产能约 2.5 亿只/年。

## （二）养猪业务

### 1. 请问公司猪业现有养殖小区模式产能及未来规划？

答：目前公司猪业已建成养殖小区产能体量还比较小。受非洲猪瘟疫情影响，公司目前猪业产能利用率较低，公司将首先以提高现有产能利用率为重点。按照公司五五规划，预计到 2024 年，公司“公司+现代养殖小区”模式和“公司+农户（或家庭农场）”模式产能将各占 50%左右。

### 2. 请问公司近几年猪业出栏量指引？

答：公司今年出栏量目标约 1200 万头，明年超 2000 万头，后年再增加 800-1000 万头左右。

### 3. 近期猪价大幅下行，请问公司将在哪些地方进行成本控制？

答：（1）饲料方面，从去年下半年至今，市场饲料原料价格涨幅较大。公司通过集中采购和远期合同，提前锁定原料价格。

同时，公司不断优化和调整饲料配方结构，利用优势原料替代，如采用小麦替代玉米、减少豆粕使用等，可有效控制饲料原料成本。

（2）生产端，公司现在产能利用率较低，固定资产折旧及人员摊销费用较高。公司将努力提高出栏，通过提高产能利用率降低成本。近期公司猪业生产成绩恢复较快，高繁母猪比例、自产猪苗数、自产猪苗成本、投苗量、窝均健仔数等一系列生产技术指标均明显改善，有利于降低成本。

(3) 公司近期停止外购种猪和仔猪，将大幅降低猪业成本。

随着公司生产秩序逐步恢复正常后，公司有信心将生猪养殖成本回归到正常水平。

#### 4.请问公司猪业给农户的委托代养费如何测算？

答：公司与农户合作已有三十多年的历史，双方以信任为基础形成了紧密型合作关系，在长期运作中形成了一整套完善的委托养殖机制，可以较好保护公司及农户的双重利益。公司与合作农户签订委托养殖协议合同，公司负责品种繁育、种苗生产、饲料生产、技术指导、产品销售等环节的管理及配套体系的建立，向合作农户提供种苗、饲料、药物、疫苗及其生产过程中的饲养管理、疫病防治、环保处理等关键环节技术支持和服务。

委托养殖合同中，第一，明确公司为合作农户提供的种苗、饲料、兽药等养殖物资的权属为公司，合作农户在合同期间按流程领用，无需垫资。第二，明确养殖所需种苗、饲料、兽药等物资单价及畜禽产品上市的单价（各种物资及产品上市单价均为公司通过养殖管理模型测算的流程定价，与市场价格不具有可比性）。第三，确定结算方式、交货方式等。

因合作农户所需种苗、饲料、兽药等物资单价及畜禽产品上市单价已在委托养殖合同中约定，所以委托养殖费用主要受**畜禽成活率、正品率、耗料量、耗药量、上市体重等生产指标影响**。公司通过建立完善的合作农户信息化管理系统，可以分析出正常饲养管理条件下上述指标的合理变动范围，即为标准指标。**如生产成绩指标优于标准指标，则可获得较高的委托养殖收益；若差于标准指标，则获得较低的委托养殖收益。**对生产成绩指标低于标准指标的合作农户，公司将其与周边合作农户的生产成绩进行对比分析，查找原因。若属于合作农户饲养管理不当造成的，则合作农户承担合作养殖生产成绩下降责任，公司保留是否与其继续签订下一批次委托养殖合同的权利；若属于公司管理不到位或不可抗力因素造成的，公司与合作农

户友好协商，酌情给予补贴，以保证合作农户合理的收益水平。

**2020 年全年，公司猪业给合作农户的平均委托代养费约 280 元/头；2021 年一季度，约 240 元/头。**

**5.请问公司每个月披露的主产品销售情况简报中，肉猪的口径是什么？**

答：公司每个月销售的商品肉猪数据包含商品肉猪活猪(又称毛猪)及其鲜品(即屠宰销售的商品肉猪)，不包含仔猪、种猪及淘汰母猪。

**6.请问公司如何判断未来猪价？**

答：按照往年情况，每年端午节前后慢慢进入年度消费旺季，预计对肉类消费有较好支撑，猪价会有所反弹。但具体反弹高度及反弹时间，无法精确判断。

长期来看，目前阶段属于本轮猪周期的下行区间。受非洲猪瘟疫情影响，行业平均成本提高，结合过去几轮周期的走势特征来预判，预计周期低点会高于上一轮周期低点。

**7.请问本轮非洲猪瘟疫情稳定后，是否会出现头部企业垄断市场的情况？**

答：就生猪养殖行业而言，是万亿级市场，发展空间广阔，结合过去几轮周期的走势特征来看，每一轮周期都会有集中度提升的一个过程，但要实现垄断，尚有很长一段路要走。

**8.请问随着养猪行业大力扩张，是否会出现产能全面过剩的状态？**

答：根据历史几轮猪周期的特征来看，随着行业扩张积极性的提升，阶段性的产能过剩是有可能出现的。

### **(三) 养禽业务**

**1.请问公司今年养禽业务的发展规划？**

答：过去两年，公司养禽业务发展较快。按照公司规划，预计今年增长 5%左右。

### **(四) 其他方面**

	<p><b>1.请问公司是否在生猪期货及玉米期货等方面做相关套期保值业务？</b></p> <p>答：公司储备有专业的期货人才，成立有专门的期货团队，长期跟踪玉米、豆粕、生猪等期货市场，但公司实际操作次数不多。公司主要还是以研究为主，适当参与，为公司中长期的生产和销售提供信息支持。</p> <p><b>2.请问生猪期货对养猪实体企业来讲，有何作用？</b></p> <p>答：对于公司而言，生猪期货目前更多的是价格发现功能，对于未来猪价有一定的参考意义。同时，实体企业可根据期货远期价格的指引，科学安排或调整自己的生产经营节奏。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年05月22日