

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：202117

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>中金公司中期线上策略会</u>
参与单位名称及人员姓名	中金公司-孙扬、张宇茜；和谐汇一资管-陈阳；博时基金-姚爽；广发基金-王颂、顾益辉；嘉实基金-王东、包丽华；南方基金-陈霜阳；泰达宏利基金-周少博；天弘基金-张婧；西部利得基金-梁晓明、安婧宜；中国人寿资管-阳宜洋；淳厚基金-顾伟；国君资管-张炳炜；海通资管-邱博文；建信基金-刘汉思；农银汇理基金-王茹鸣；青榕资产-郭斯皓；容光投资-韩飞、高鹏飞等 66 位机构投资者。
时间	2021 年 06 月 22 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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司近期生产经营情况简要介绍</p> <p>2021 年一季度，公司养禽业务表现比较理想，有较好盈利；养猪业务一季度生产经营有所改善，种猪生产性能及各项生产指标有较大提升。</p> <p>2021 年二季度以来，处于消费淡季，禽产品价格有所下跌。同时，年初至今，猪价出现罕见的连续下跌，幅度大、时间长，近期有加快下跌的趋势。部分地区的猪价已接近上轮周期底部，导致行业整体进入阶段性困难期。</p> <p>生产经营方面，公司主要做了以下调整，来应对猪价下行。</p> <p>第一，公司从 5 月份开始停止了外购种猪和仔猪，适当放缓了生产节奏；</p> <p>第二，公司继续提升母猪性能和质量，稳步淘汰部分低效母猪；</p>

第三，严格把控新项目开工节奏。去年下半年预计到猪周期处于下行趋势，公司于 2020 年四季度开始停止新项目立项，在建项目能缓则缓；

第四，公司从以下多个方面推行“降本增效”措施，促进肉猪养殖完全成本在今年下半年继续下降。

- 1) 稳步提升猪肉猪出栏量，提高养猪业务产能利用率，降低固定产能分摊成本；
- 2) 加强过程管理，提高肉猪上市率，降低死淘损耗成本；
- 3) 未来投苗将以自产猪苗为主，降低猪苗成本；
- 4) 持续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，有效控制饲料原料成本；
- 5) 严控各类费用开支。

二、Q&A

(一) 鸡猪综合

1.请简要介绍下“公司+现代养殖小区”模式与“公司+农户（或家庭农场）”模式相比的优势？

答：“公司+现代养殖小区”模式是公司紧密型“公司+农户（或家庭农场）”合作模式的升级。“公司+现代养殖小区”模式更有利于公司集中管理、资源把控、成本控制和效率提高等。养殖小区由公司统一拿地，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，有利于解决合作农户拿地困难、资金缺乏、环保不达标等问题。合作农户统一入园，有利于公司集中管理，防控设施齐全，效率可以极大提高。据测算，“公司+现代养殖小区”模式在完全成本控制上更有优势，养鸡业务，“公司+现代养殖小区”模式将节省 0.5 元/只，养猪业务约节省 75 元/头。同时，合作农户相当于自己做老板，能够极大提高合作农户的积极性，发挥主人翁精神。

(二) 养猪业务

1.如果今年下半年和明年猪价继续低迷，请问公司是否有较大的现金流压力？

答：目前公司经营现金流保持稳定，各项业务正常有序开展。

从净流入来看，

（1）除了养猪业务，公司还有其他如肉鸡、肉鸭、奶牛、蛋鸡、肉鸽、经营屠宰、食品加工、现代农牧设备制造、动保业务、生鲜流通及金融投资等多种业务。

这些业务发展较好，一定程度上可有效对冲猪周期的影响；

（2）公司融资渠道较为丰富，前期公司发行可转债就是为了提前多储备资金，以便更加灵活地安排生产经营；

（3）公司目前经营现金流稳定，且随着公司产能进一步释放，经营现金流会有所增加；

（4）公司从去年就对一些闲置资产进行转让和处置，收拢部分资金。同时，公司还有一些投资资金，可以撤回补流。

从净流出来看，

（1）公司前期肉猪养殖成本较高，主要是外购仔猪和种猪支出价格较高。现在公司停止外购，支出会大幅减少；

（2）产能建设上，公司从2020年四季度开始停止了新项目立项，2021年一季度开始停止新项目开工，目前公司在建的均为前期已开工尚未竣工的项目。相关工作比行业约提前了半年时间。

为进一步控制流动性风险，充实偿债能力，公司持续执行以下措施：业务方面，公司产品销售基本上采用现款现货方式结算，资金回流快，随着公司产能释放，公司回流资金将逐步增加，获得持续稳定的经营性现金流入；财务方面，科学规划融资活动，提前做好准备，加强银企合作，保持畅通的融资渠道，合理运用各类融资工具，控制有息负债规模，维持合理的资产负债率；投资方面，公司根据行业、资本市场、宏观经济情况等，调节投资节奏，降低财务风险。管理方面，做好预算，

严控各项预算外费用开支，降低管理成本。

2.如果今年下半年和明年猪价继续低迷，公司是否面临较大的亏损压力？

答：公司创业 38 年来，已历经多轮行业周期，整体发展保持稳定增长态势。每轮周期，公司均平稳度过，并在行业周期过后迎来新一轮发展。

成本方面，未来随着公司出栏量增加、防疫水平提升、外购仔猪减少等，肉猪养殖完全成本将会持续下降，恢复到行业前列。

猪价方面，从年初至今，已下跌了较长时间和较大幅度。根据过去多轮周期的特点和趋势，预计下半年猪价会有季节性反弹。

公司将持续推进产业链各环节的成本管理和优化，肉猪养殖成本将持续下降，公司有充足的信心顺利穿越行业周期低谷。

3.请问公司目前母猪结构情况？

答：目前公司高繁母猪比例提升至能繁母猪总数量的 90%以上。

4.请问目前行业里自繁自养亏损情况？

答：行业中情况比较复杂，每个养殖场的管理能力、成本控制水平不一样，因此盈利情况也不相同。如果按照目前 6 元多的单斤猪价，行业中很多养殖户可能面临亏损。

5.请问公司如何看待后期猪价走势？

答：近期猪价跌幅较大，可能的原因是前期猪价下跌，导致市场大体重猪压栏，猪越养越大，大量大体重猪被迫集中出栏抛售，造成市场恐慌，对市场造成较大打击。

按照往年情况，下半年为猪肉的消费旺季，且现在猪价便宜，激发猪肉消费，预计随着存栏大体重猪被市场消化后，猪价会有反弹回升。但反弹高度还需结合大体重猪去存栏、冻肉去库存，以及低效母猪出清等情况综合判断。

（三）养禽业务

	<p>1.请问公司未来黄羽肉鸡出栏量规划?</p> <p>答：未来两三年，公司黄羽鸡出栏量目标为每年保持同比 5%左右的增长幅度，主要为打好基础，实现稳健增长。其中，公司毛鸡销售规模较为稳定，略有增加，主要担心对市场价格影响较大。目前公司的突破点主要在于推进转型升级，增加适合屠宰品种的产量。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 06 月 23 日