

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：202130

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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>中信证券小范围策略会（线下）</u> </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>中信证券-盛夏、彭家乐、费扬；南方基金-张延闯、郑诗韵、邵康；融通基金-苏林洁、吴书、关山、陈顺；景顺长城基金-郭琳、唐翌；富国基金-杨勇胜、余驰；博时基金-宋星琦、陈雷；国投瑞银基金-吴默村、冯新月；广发银行-郑少轩、郭强；丹羿投资-朱亮、龚海刚；红筹投资-邹奕、胡冰；香橙资本-何潇、沃云婷；高毅资产-张继枫；景林资产-雨晨；淡水泉投资-俞仁钦；泰康资产-杜鹃；大成基金-李博；天弘基金-王华；鹏华基金-谢添元；平安基金-刘杰；广发基金-田文舟、代振华；正享投资-郑慧；宝盈基金-张若伦；泓澄投资-张弢；华泰证券-宋磊；招银理财-赵晨希；天虫资本-王燕；星石投资-洪梅；惠泽长富投资-姚成杰；开域资本-杨宋清；毕盛资产-骆红永；裕晋投资-张恒；信达澳银基金-刘维华；中融基金-柯海东；麦星投资-曾乐诗；道谊投资-许志强；惠友资本-谭轩宇；前海开源-邱杰；国寿资产-麻锦涛；上投摩根-冯自力；贝莱德-贺维艺等 61 位机构投资者。</p>
<p>时间</p>	<p>2021 年 11 月 11 日</p>
<p>地点</p>	<p>深圳</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>证券事务代表覃刚禄，投资者关系管理专员史志茹</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p> Q&A （一）养猪业务 1.请问公司今后三年出栏量规划？现有多少产能？母猪情况如何？ </p>

答：**出栏规划方面**，公司今年肉猪（含毛猪和鲜品）出栏目标为 1100-1200 万头，1-10 月份已销售肉猪（含毛猪和鲜品）1079 万头。公司 2022 年出栏初步规划为 1800-2000 万头，2023 年约增加 800-1000 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。

产能方面，公司现有猪场竣工产能约 4600 万头（即目前公司的种猪场满负荷状态时，能繁母猪按正常生产性能可产出的商品猪苗量为 4600 万头），育肥端有效饲养能力（含合作农户、家庭农场及现代养殖小区等）约 2600 万头，可以满足今明两年的发展需要，暂不需要大规模资本开支。

母猪方面，公司现有高性能能繁母猪约 110 万头，后备母猪约 40 万头，公司还有 100 多万头可随时作为后备母猪的小种猪，可满足公司未来扩大生产的需求。公司将进一步做好种群优化工作，提高种群质量。

2.请问公司第三季度肉猪养殖成本？10 月份自繁苗育肥猪养殖成本是否环比下降？公司后续成本目标？

答：目前公司养殖成本较高，属于阶段性的异常波动，主要是因为前期高价外购猪苗大比例出栏（第三季度外购猪苗出栏量约占当季总出栏量的 45%）、主动加快淘汰低效母猪、产能利用率较低分摊固定成本等所致。

公司养殖成本逐月下降，第三季度综合（含自繁苗和外购苗）养殖完全成本约 11 元/斤。**10 月份自繁苗育肥猪降至 9 元/斤以下**，月度环比下降明显。公司比较优秀的云南养猪公司 10 月份降至 7.7 元/斤。公司现阶段猪苗生产成本大幅下降，预计年底完全成本降至 8.7 元/斤左右，逐步回归正常，为实现明年整体降至 7.8 元/斤以下的目标打好基础。

3.请问公司肉猪养殖成本不断下降的原因是什么？

答：成本下降主要来自于以下几个方面：

（1）暂停外购猪苗、提高母猪质量，降低猪苗成本。

公司 5 月份暂停外购猪苗，高价外购猪苗影响逐月下降，按照正常出栏节奏，预计 11 月份后高价外购猪苗影响将得以消除。同时，公司母猪生产性能恢复至较好水平，窝均健仔数等生产指标不断提升，猪苗生产成本逐月下降，总体猪苗成本持续下降。这是成本下降最主要原因。

(2) 提升养殖效率和效果，提高上市率。

做精做细服务部等基础生产管理，有效防控非洲猪瘟疫情，肉猪上市率回升趋势明显，10 月份上市率提升至 87% 左右（大致对应 6 个月前投放仔猪的上市率），减少非正常损失，降低饲料成本。

(3) 加强费用管理，严格把控支出。

大力推进降本增效专项行动，分级分类制订降本增效方案，深挖降本增效潜力，在保证有效防控的前提下，简化防疫流程，减少防疫支出。同时，职工薪酬、办公及日用品、差旅、接待、活动庆典、公车费等各项可控费用项目下降明显，总费用得到有效控制。

(4) 做好原料采购和营养配方，降低饲料成本。

原料采购方面，充分发挥集采优势，强化与大型企业战略集中采购，锁定中远期合同，同时加快办理进口资质，使用国外优势原料。

营养配方方面，充分利用数据库优势，及时调整优化营养配方，积极采用优势原料，如稻混物、小麦、碎米、面粉等原料，控制饲料成本。

(5) 药物成本及委托代养费等影响较小。

4. 请问公司养猪业务中完全成本口径包括哪些项目，其中各项资产的折旧与摊销如何归集和核算？

答：公司完全成本口径主要包括猪苗成本、饲料成本、药物成本、养户饲养费、费用等几项。资产折旧和摊销按照资产所在单位进行归集核算，如种猪场的折旧摊销即归集到猪苗成本，饲料厂的折旧摊销归集到饲料成本，除种猪场和饲料厂外的

其他折旧摊销，如事业部及三级单位办公场所的折旧摊销，计入费用项目。

5.请问公司 10 月份肉猪销售中外购占比多少？前期高价外购猪苗大概何时可以出栏完毕？

答：公司第三季度外购猪苗出栏量约占当季总出栏量 45%，10 月份降至 30% 以下。

公司 5 月份暂停外购猪苗，之后的投苗均以自产猪苗为主。若按照正常出栏节奏，预计 11 月份高价外购猪苗育肥部分可以出栏完毕。同时，**需要注意的是，10 月份肉猪出栏量创近两年新高达到 182 万头后，11 月份可能会有短暂性回落，之后逐月提升。请各位投资者注意出栏量变化。**

6.请问近期猪价反弹至 8 元/斤以上，可能是什么原因导致？

答：近期猪价反弹，可能主要有以下几方面原因综合影响，导致短期供需关系调整：

从**需求端**来看，前期猪价较低，刺激部分地区腌腊等消费需求回暖；近期中央储备冻肉收储，提振市场心理预期，增加部分需求。

从**供给端**来看，前期猪价大幅下跌至盈亏平衡线以下、近期猪价快速回暖，导致养殖户看涨后期猪价，市场惜售压栏情绪较重，导致短期市场供应收紧。

但总体而言，市场供应相对宽松的基本面并未改变。

7.关注到公司能繁母猪质量和结构不断优化提升，请问公司是否会大幅增加母猪数量？

答：**短期来看，公司暂时不需要大幅增加母猪数量，现有母猪群体可以满足现阶段的发展。**公司将加快淘汰低效母猪，进一步提升母猪群体质量，之后按照正常淘汰更新节奏更新母猪群体。

在周期下行期间，公司对此保持谨慎态度。待市场行情明朗后，再加快增加能繁母猪数量和投入的速度。

8.请问公司未来是否会考虑往产业下游配套布局生猪屠宰业务？

答：公司 2018 年就已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。

公司现有生猪屠宰产能约 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。

公司积极拓展生猪屠宰销售渠道，目前主要是发展 B 端客户，包括大型农贸批发商、商超、食品加工企业、餐饮企业、新零售企业等。

公司未来规划为“82”比例，即 80%的肉猪产品以毛猪形态销售，20%为屠宰后鲜品形态销售。公司会按照既定规划，持续推进生猪屠宰加工业务的布局和发展。

9.请问公司猪业对高层、中层和基层干部员工考核内容有何区别？

答：公司建立有科学规范的绩效管理体系和考核机制。不同层级干部员工承担工作内容和角色不同，考核方向也有所区别。

高层主要考核经营业绩，包括经营指标完成情况和对应管理模块的价值贡献度；

中层对经营业绩、生产成绩和管理制度的完成度等都有考核，各考核指标权重与高层考核有所不同；

基层干部和员工主要考核生产成绩指标。

10.请问公司如何看待楼房养猪模式？

答：楼房养猪模式是一种比较新颖的模式，将农业生产工业化，可能存在以下优缺点：

(1) 可能的优点

首先，节省土地资源，解决土地制约问题；其次，楼房养猪设备设施机械化程度较高，生产效率能够有效提高。

(2) 可能的缺点

固定资产投资较大；若大面积出现停电、停水、火灾和疫情等情况，可能造成毁灭性打击，损失巨大。

对此模式，目前公司仍处于探索试验阶段，公司也在全国范围内不同区域，已布局了 10 余个符合不同流程、不同环境、不同气候的楼房养猪项目进行探索。目前有三个项目在建，一个项目竣工。

未来一段时间不会将楼房养猪作为公司的主要发展方向。

11.请问前一段时间限电政策对公司生产经营是否造成影响？

答：前一段时间部分地区限电政策对公司总体影响不大。公司生产经营稳定、有序开展，对公司整体业绩未造成重大影响。

(二) 养鸡业务

1.请简要介绍公司禽业生产经营情况？

答：今年以来，公司养禽业务竞争力进一步提升，生产成绩优异且稳中有升，整体发展较好，行业竞争优势明显。

(1) 实物产出方面

本年度公司养禽业务生产较为稳定。1-10 月份累计销售肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）超 9 亿只，肉鸡中鲜品共销售超 1.2 亿只，熟食超 1200 万只。

(2) 成本盈利方面

成本方面，近一年来，公司禽业可控养殖成本持续降低，成本控制较为理想。2021 年第三季度肉鸡养殖完全成本约 6.6/斤，剔除饲料原料上涨因素提高的 0.7 元/斤，整体相比去年同期下降 0.4 元/斤。同时，公司 10 月份养殖完全成本环比进一步下降，养殖效率和管理水平得到提升。

盈利方面，公司禽业一季度有较好盈利，二季度略亏，三季度7、8月份市场行情低迷，亏损较大，9月和10月份重新恢复盈利，1-10月份总体仍有盈利。今年整个行业产能加速去化，**预计明年供需关系得到继续改善。**

(3) 生产指标方面

公司养禽业务生产成绩核心指标处于行业领先地位。10月份肉鸡上市率持续提升至95.3%，环比9月份上升0.4%，多月维持公司历史最优水平。料肉比低于2.9，达近两年最优水平。

(4) 转型升级方面

公司禽业往下游屠宰加工方面转型升级效果明显。公司从2017年开始着手禽业转型升级，规划2024年末实现“532”的比例，即50%以毛鸡销售，30%经过屠宰后冰鲜销售，20%进行熟食加工销售，相关计划正一步步推进落实。

公司大力推动毛鲜联动，肉鸡鲜销比例进一步提升，1-10月份鲜销比例提升至约14%。公司现有单班屠宰年产能约2.6亿只，公司也将持续加大生产适屠品种的产品规模。

(5) 未来目标

未来几年，公司预计每年保持**5%左右的出栏增幅**。其中，毛鸡部分规模较为稳定，未来增长主要以增加适合屠宰品种的产量为主。

总体而言，公司养禽业务竞争优势愈发明显，转型升级成效越来越好。

2.请问在鸡价低迷时，公司是否会主动减量保价？

答：**在鸡价低迷时，公司不会主动减产。**现阶段，公司黄羽肉鸡行业竞争力强，生产成绩好，多项核心生产指标达到历史最高水平，处于行业领先地位。**在鸡价低迷期，公司将与行业从业者一起，积极参与市场竞争，获得合理收益。**

(三) 管理方面

1.请问公司目前资金储备情况怎么样？

答：目前公司资金储备较为充裕，截至9月底，公司各类可用资金超120亿元。除此之外，公司还有几十亿规模可随时变现的财务性投资项目。根据现金压力测试，公司目前处于安全平稳状态。

除养猪业务以外，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，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；公司比行业早约半年控制资本开支和活化资产，调整重心为利用好现有产能，尽量保存实力；今年4月份公司成功发行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，同时，公司也大力推进供应链金融融资工具的应用；近期猪价有所反弹，也将进一步缓解资金压力。

总体而言，公司有充足的底气和信心顺利度过本轮猪周期底部。

2.请问周期下行期间，银行等融资机构对公司的态度如何？

答：目前银行等融资机构对公司支持力度较大。

现阶段公司资产负债率有所提升，但在行业中，公司短期和长期偿债能力处于中上水平，压力较小，流动比率和速动比率优势明显。

在周期下行期间，公司积极与银行等机构做好解释工作，取得机构的理解，保持紧密的联系，目前公司融资利率稳定。

过去三十多年发展中，银行等机构对公司稳健经营模式及过往积累的信誉十分认可，一致看好并愿意参与到公司的未来发展中，陪伴公司成长。

3.请问公司为保证今冬明春生产稳定做了哪些准备工作？

答：现阶段，公司聚焦于今冬明春的疾病防控工作，严抓冬季疫情疾病防控和安全生产，做好生产管理，确保大生产稳定。

从意识上，公司充分认识到当前第一要务是确保冬季大生产稳定，这是整个生产经营下一步降低成本和实现高质量发展的根本基础和核心。

	<p>从落实上，要求事业部从技术、流程、管理等方面部署和制定工作方案，成立专项督查小组，积极推进工作方案落实，强化疫病防控和基础管理。同时，开展生产安全全面大检查，排查安全隐患，并出台追责问责制度，防患于未然。公司要求各级干部每月要到一线解决问题，并配套相应的高效决策、评估和监督机制。</p> <p>值得注意的是，公司下达了死命令，若今冬明春生产失控，造成严重损失的，从速从严问责追责，事发单位总经理、经理就地免职，实现有力震慑，压实干部责任，确保各项工作落实到位。</p> <p>接下来的几个月，公司将继续落实相关工作，进一步强抓基础管理，确保今冬明春稳定生产。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年11月14日