

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

债券代码：123107

债券简称：温氏转债

温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202312

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他活动
参与单位名称及人员姓名	<p>活动为公司组织的“投资者关系管理月活动”（线下），邀请投资者来公司参观交流，活动内容主要为参观公司布辰肉鸡养殖小区、参观新研究院、参观新文化馆、座谈会交流。</p> <p>银华基金、富国基金、信达澳亚基金、长江证券、中信证券、中金公司、天风证券等 39 家机构共 45 位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p>重要提示：因会议安排紧张，无法完整记录所有参会人员姓名及单位名称。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。</p>
时间	2023 年 11 月 10 日
地点	公司总部及县内参观点
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书梅锦方，监事兼证券事务部总经理黄聪，研究院执行院长陈丽，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	<p>一、公司生产经营情况介绍</p> <p>（一）整体概况</p> <p>年初以来，公司强抓重大疫病防控和基础生产管理工作。尽管猪业受区域性、阶段性疫病侵扰，但得益于较为扎实的基础管理，损失率同比减少，关键生产指标持续向好，养殖成本持续下降，大生产总体保持稳定，畜禽出栏量基本符合年初制定的年度出栏计划节奏。公司坚定各项业务发展思路，先打造好各业务竞争力，再逐步增量。</p>

10 月份，公司共销售肉猪（含毛猪和鲜品）约 240 万头；肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）1.11 亿只，其中鲜品约 1240 万只，熟食 110 万只；肉鸭（含毛鸭和鲜品）约 420 万只。

1-10 月份，公司共销售肉猪（含毛猪和鲜品）2072 万头，同比增加 47%；肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）9.7 亿只，同比增加约 10%，其中鲜品约 1.3 亿只，熟食 1160 万只；肉鸭（含毛鸭和鲜品）约 3800 万只。

（二）猪业生产

1.种猪生产成绩稳步提升

截至 10 月末，公司能繁母猪约 157 万头，后备母猪约 60 万头，预计年底能繁母猪达到 160 万头以上。公司将更加注重种猪的质量，通过提升现有母猪群体的各项生产指标，努力实现未来出栏规划。

年初以来，公司各项种猪生产指标水平稳步提升，不断打造高性能母猪群体。10 月份窝均健仔数维持在 10.8 头，处于较高水平。PSY 指标持续提升，已由年初的 20 左右稳步提升至 10 月份的 22.3。

随着基础生产管理不断加强，产保死淘率有所控制，猪苗生产成本也随之下降。10 月份产保死淘率已降至 8%，接近非瘟前水平。公司开展“猪苗降本”的专项行动，猪苗生产成本已由 2 月 430 元/头降至 10 月约 350 元/头，累计下降约 80 元/头，后续将逐步体现在肉猪养殖综合成本的“猪苗成本”上去。

2.肉猪生产成绩持续向好

肉猪生产较为稳定。投苗量稳中有升，近 3 个月投苗量维持在 280 万头以上。10 月份肉猪上市率稳定在 92%（大致对应 6 月前投苗猪上市率），与非瘟前相比，仍有一定的提升空间。

公司不断加强基础生产管理，生产成绩逐步提升，养殖成本逐步下降。料肉比持续下降，10 月份已降至 2.58，为近两年最低水平。年初以来，**肉猪养殖综合成本逐**

月下降，成本下降趋势较为明显，10月份已降至7.8元/斤，为本年度的单月最低成本。目前公司低于8元/斤的肉猪销量占公司肉猪总销量的80%左右。前期饲料原料价格和猪苗生产成本逐月下降，也会逐步体现在养猪成本的下降上。

（三）鸡业生产

1.禽业生产成绩优异且稳中有升

年初以来，公司肉鸡生产持续保持高水平稳定。10月份上市率进一步提升至95.2%，为本年度最优水平。10月份料肉比已降至2.76，为近几年最低水平。10月份公司毛鸡出栏成本进一步降至6.5元/斤以下，养鸡业务有合理盈利。

2.转型升级、毛鲜联动效果明显

公司稳步开展禽业转型升级，发展鲜品屠宰、预制菜、蛋业等业务，三季度该等业务均实现盈利。

（四）资金情况

近期猪价和鸡价有所回落，尤其是猪价再次降至行业平均成本线以下，行业重新陷入亏损状态，行业资金和偿债压力持续增大。公司以稳健经营为首要原则，三季度末，公司资产负债率降至约60%。公司债务结构较为合理，其中流动负债率约55%，短债和长债基本相当。公司前三季度经营性现金流为56亿元。现金流量比率0.18，经营活动所产生的现金流可以较好地覆盖部分流动负债。公司未因资金问题而影响正常生产经营。

（五）展望

通过近几年的固本强基工作，公司已步入正常发展轨道，生产成绩边际大幅改善，大生产保持稳定。

养猪业务，生产体系和成绩已恢复至非瘟前水平，成本持续下降，行业竞争力进一步提高。**养禽业务**，竞争优势愈发明显，转型升级成效越来越好。公司也会继续寻找新的增长点，充分发挥区域优势和品种优势，做好禽业转型升级工作。

接下来, 公司将继续以稳健发展为原则, 扎实推进基础管理工作, 持续提升畜禽养殖生产成绩, 保持大生产稳定。同时, 公司强调向内要效益, 通过多渠道、多环节降本增效, 持续锻造核心竞争力。

二、Q&A

(一) 养猪业务

1. 关注到公司肉猪养殖综合成本逐月下降, 请问公司在生产管理上主要做了哪些优化工作? 未来成本下降的空间主要来自于哪些方面?

答: (1) 成本下降原因

近几年, 公司做了大量的基础性工作, 聚焦非洲猪瘟疫病防控, 保障大生产稳定, 公司逐步从非洲猪瘟疫病的影响中恢复过来, 种猪群体质量得以持续改善, 肉猪出栏量不断增加, 养殖成本持续下降, 精细化生产管理取得不错成效。

影响成本持续下降的因素是多方面、系统化的, 主要包括但不限于以下几方面原因:

①不断优化种猪群体结构, 持续改善种猪群体质量, 种猪生产性能显著提升, 猪苗生产成本持续下降。

②充分发挥饲料原料集中采购优势和饲料营养配方优势, 协同原料采购和饲料生产, 根据市场行情变动及生产所需, 及时、灵活调整饲料营养配方, 不断提升优势原料使用比例, 降低饲料成本, 平衡好生产效益和经济效益。

③随着产出量的增加, 资产利用率有效提升, 固定资产等折旧摊销费用持续降低。

④不断加强基础生产饲养管理, 压实生产责任, 做精做细各项流程, 做好疫病常态化防控工作, 逐步提升生产成绩, 减少非必要死淘损失。

⑤加大对基层生产员工的关爱，通过各种方式激励干部员工，分区分段做好生产经营，及时奖励生产成绩好的业务单位，增强养殖单位干部员工的信心，形成正向循环。

(2) 未来成本下降的空间

公司肉猪养殖综合成本主要由猪苗成本、饲料成本、药物成本、委托养殖费用、费用和其他盈亏（主要为种猪死淘及计提等事项）等几个项目组成。其中药物成本、委托养殖费用基本稳定。未来成本下降的空间主要来自于猪苗成本、饲料成本、费用和其他盈亏等项目。

①公司开展“猪苗降本”专项行动，压实生产责任，成效较为显著，猪苗生产成本降幅较大，后续将体现在出栏的肉猪养殖综合成本的“猪苗成本”逐步降低。

②相比非瘟前，肉猪养殖综合成本中饲料成本提升约 1.3 元/斤，其中饲料原料成本提升约 1 元/斤，疫病影响导致饲料成本提升 0.3 元/斤。年初以来，公司饲料生产成本下降 200-300 元/吨。随着饲料原料成本逐步下降，生产成绩逐步提升，后续将逐步体现在出栏的肉猪养殖综合成本的“饲料成本”逐步降低。

③前期固定资产闲置成本较多，部分养殖场未满载生产运营。随着公司养殖规模有序扩大、管理水平持续提高，将适当分摊固定资产折旧等费用，后续将逐步体现在出栏的肉猪养殖综合成本中的“费用”项目逐步降低。

④公司将进一步加强种猪和肉猪基础生产管理，提升养殖成绩，降低猪只死亡率，将有效降低肉猪养殖综合成本中的“其他盈亏”项目。

综上，疫病防控、确保大生产稳定是影响公司养殖成本的核心因素。公司将持续聚焦疫病防控工作，促进成本持续下降。

2.请问公司目前区域养殖公司中成本较高的是哪些单位？成本较高的原因有哪些？

公司如何解决这类问题？

答：目前成本较高的区域为山东和华北区域，主要受北方气候、地理环境等影响，疫病防控难度较大。这些区域多为平原，生猪养殖密度较大，调运流通较为复杂。同时，北方区域为公司近些年新发展的区域，生产流程、管理模式等仍需进一步优化。另外，因生产不够稳定，这些单位产能利用率较低，固定成本等分摊较多。但**该区域单位出栏肉猪占整个公司出栏量的比例较低，对公司整体影响较小。**

目前公司已在内部树立标杆模范单位，分享成功经验，以先进带动后进，同时对北方区域公司硬件设施进行升级改造，如增加空气过滤系统等设备设施，全方位做好疫病防控，保持生产稳定，努力提升公司整体生产成绩。

对于阶段性成本较高的单位，公司会相对谨慎，阶段性控制其产量和发展速度，以稳定提高生产成绩、降低生产成本为首要前提。待其生产稳定、成本恢复正常后再考虑增加产出，进而实现整体养殖综合成本持续下降的目标。

3.近一年来，公司养猪 PSY 提升较多，请问非洲猪瘟疫病在我国发生前，公司养猪 PSY 水平如何？现阶段与非瘟前仍存在一定差距的原因是什么？

答：非洲猪瘟疫病在我国发生前，公司种猪体系较为完善，种猪优中选优，PSY 稳定在 24-25 的较高水平。近几年以来，公司持续恢复和优化种猪体系，加强母猪基础管理，**PSY 逐步进入较为正常的稳步回升阶段。**与历史最好水平相比，当前 PSY 水平仍有一定的差距，主要原因为：

(1) 当前非洲猪瘟疫病仍呈现多点散发的状态，尽管公司生产经营进入常态化防控阶段，但疫病仍会对种猪生产产生一定的影响，影响种猪生产成绩。

(2) 为应对可能的种猪损失，公司采用一定比例的三系杂交配套模式，保证母猪能够及时、充足供应，保持生产的稳定性和灵活性。除以上外，公司母猪群体中还存有少量非选育的、生产性能非最优的在产母猪，这些会对 PSY 水平产生一定的影响。待后续生产周期结束，公司将自然淘汰更新。

4.请问公司当前肉猪养殖有效饲养能力提升至多少？是否存在投苗压力？公司将通过何种方式解决？

答：今年 1-10 月份，公司肉猪（含毛猪和鲜品）出栏量与去年同期相比增长 47%，增长幅度较大。个别区域投苗存在一定的压力，肉猪养殖资源有一些紧张。

为满足未来出栏规划，解决区域饲养资源不均衡的问题，公司提前通过新建养殖小区、新增合作农户、升级改造合作农户养殖场等诸多方式和渠道，增加和优化养殖资源。在此期间，公司积极与社会各方合作，充分调动各方优势资源，大力研究推广“政银企村”四方共建或“政银企村户”五方共建模式，在满足公司生产需求的同时，为乡村振兴和活跃村集体经济贡献温氏力量。截至 10 月底，公司肉猪有效饲养能力已提升至近 3500 万头，为实现未来出栏规划打下坚实的基础。

5.请问公司未来养猪业务主要在哪些区域增加出栏量？

答：公司目前已确定猪业增量优先发展的几大原则，分别是优先发展生产稳定区域、优先发展高价区域。短期内，公司将重点以增加生产稳定区域、价格较高的区域的产量为主。对于生产不太稳定的区域，公司将阶段性控制其出栏量，以提升生产成绩为首要工作。

6.请问公司规划现有种猪场产能何时实现达产满产？

答：一直以来，公司以稳健发展为经营原则。在制定未来出栏规划时，需要综合考虑行业发展和市场情况、公司自身资源禀赋和实力等因素，坚持稳健发展和稳健增量，不会盲目强调实现满产的时间。公司当前能繁母猪和后备母猪较为充足，在竞争力水平提高、行情较为明朗时，公司会努力增加产量。

7.请问公司短期是否会考虑增加种猪场固定资产投资？

答：公司现有猪场产能充裕，产能利用率约 70%，尚未实现达产满产，公司短期不会新增种猪场固定资产投资。在当前行情较为低迷的背景下，公司将聚焦基础生产管理，不断提升生产成绩，提高企业竞争力。

8.请问合作农户的育肥舍设备更新，是由公司投入还是农户投入？

答：合作农户需要按照公司总体指导原则，更新升级相应的设备设施，以满足生产所需，提高劳动效率和保持大生产稳定。为鼓励合作农户升级改造设备设施，公司也会灵活给予合作农户适当的补助或补贴，但主要投入方为合作农户。另外，如合作农户进行扩建、新建的，可由公司提供一定额度的免息借款，用于猪舍配套相应的设备设施，共同做好畜禽生产工作。

9.当前养猪行业逐步步入了工业化和智能化养殖的时代，请问公司是否认同现代智能化养殖是行业发展必经之路？公司目前在这方面是否有相应的投入，通过提升个体养殖规模，进而提升整体养殖效率？

答：当前的规模化养殖本身就是工业化生产，并非传统意义上的个体户农业生产。对公司而言，养殖场先后经历了传统场、大线场、高效场、养殖小区等几个发展阶段，实际上就是逐步工业化的过程。

近几年来，畜禽生产过程中智能化设备设施和技术的应用更加充分。公司2007年就成立了南牧装备科技有限公司，以“科技化、创新化、产业化”为方向，以“创新模块化，养殖更轻松”为核心价值，立足机械化、自动化、智能化转型，为公司养殖业务进行配套。同时，公司先后成立创新中心和数字流程部，引进新工艺装备，推动养殖模式和技术创新，提升智慧养殖创新能力。

目前公司配置有自动（精准）饲喂、自动清粪、自动环控、自动水线、智能巡检、环保管理、生物安全管理、生物资产管理等各类生猪养殖自动化、智能化设备系统，实现绿色、安全、智慧、节约和高效生产，节省人力资源，提高生产效率和效果。

（二）养鸡业务

1.请问公司蛋鸡业务现在体量如何？公司是否会探索蛋鸡育种业务，发展全产业链模式？

答：我国蛋鸡市场广阔，成长空间较大。公司大力发展蛋鸡业务，致力于将蛋鸡业务发展成为公司第四大养殖主业。目前公司蛋鸡业务处于前期探索阶段，主要以养殖阶段为主，未开展蛋鸡育种工作。公司从专业蛋鸡育种公司购入商品鸡苗进行育雏和产蛋，生产周期结束后淘汰并及时更新。公司现有蛋鸡约 400-500 万只（含青年蛋鸡和在产蛋鸡），2022 年全年销售蛋类 8 亿余枚（约 4.8 万吨），比 2021 年增加 38%。

（三）鸡猪综合

1.公司在猪、鸡、鸭等养殖、屠宰和食品深加工等多个领域都有所布局，也取得了不错的成绩。请问公司未来中长期发展规划如何？公司致力于成为一家什么样的公司？

答：从公司名称可以看出，自创立之初，公司即定位为食品企业。当前公司业务更多聚焦在农牧养殖方向，并往产业链下游进行拓展和延伸。公司黄羽鸡、猪、鸭、蛋鸡和白鸡等养殖业务还有很大的发展空间，下游食品行业市场也非常广阔。

未来，公司养鸡业务每年拟以 5%-10%的速度增长养殖规模，养猪业务则首先持续提升养殖成绩和水平，不断降低养殖成本，把已有猪场产能达产满产后，再逐步增加产出量，获得合理的收益。

养殖业做强做大后，未来会继续加大探索肉鸡和肉猪业务屠宰、熟食（预制菜）等业务的投入和发展。

明年公司将制定六五规划，届时公司将统筹考虑现有资源能力、未来行业可能变化等因素，为未来发展规划发展蓝图。

（四）其他方面

1.请问公司将温氏乳业转让给公司关联方筠诚控股到达何种阶段？筠诚控股是否已支付完剩余的股权资金？

	<p>答：为聚焦核心业务，集中优势资源提升核心业务实力，优化整体业务结构，2023年5月，公司将控股子公司温氏乳业35%的股权以4.375亿元转让给关联方筠诚控股。</p> <p>按照股权转让协议，本次股权转让分两期支付，第一期为自协议签署日起1个月内支付转让款的30%，约1.3亿元，本期转让款已收到。第二期为自协议签署日6个月内支付转让款的70%，约3.1亿元。公司会提醒筠诚控股及时支付。待履约完成后，公司会披露相关进展公告。敬请各位投资者关注。</p>
说明	<p>为减少篇幅，本记录表未列出部分与前期投资者活动重复的问题和回复。如有需要，请自行查阅公司在巨潮资讯网披露的往期投资者关系活动记录表。</p> <p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2023年11月13日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
银华基金	薄官辉
信达澳亚基金	刘维华、张兆函
华泰资管	曹青宇
惠理基金	李博艺
招商证券自营	寇玉丽
银万斯特投资	顾圣洁
长江证券	顾焯乾
中金公司	樊俊豪、王思洋
天风证券	陈炼
华创证券	陈鹏、顾超
太平洋证券	程晓东、李忠华
安信证券	冯永坤
西部证券	熊航
海通证券	巩健
招商证券	施腾
浙商证券	王琪
德邦证券	赵雅斐
财通证券	肖珮菁
光大证券	方钰涵

参与单位名称	参与人员
富国基金	徐哲琪
浙商基金	刘耘娜
紫金投资	王梦如
利檀投资	毛志伟
谢诺辰阳私募投资	林浩
Cederberg Capital	洪流
中信证券	王聪、施杨、胡雨墨
广发证券	李雅琦
中泰证券	姚雪梅
申万宏源证券	盛瀚、朱珺逸
民生证券	徐菁
瑞银证券	江娜
兴业证券	曹心蕊
国海证券	王思言
国金证券	张子阳
国盛证券	樊嘉敏
国信证券	李瑞楠
华安证券	刘京松
申万宏源证券自营	屈玲玉

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。