

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：202115

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	海通证券-陈阳；国信证券-张纪龙；中信证券-朱欣頔；国泰君安-李晓渊；石智基金-黄原野；前海鼎业投资-赖明新；明达资产-肖铎；周烽、肖森鹏、陈锐嘉、汤崇波、杨土杰、黄新华、吴铁兵、丁达法、王晓明、叶增智、祝志恒、李艾武、谢建强、龚健妮、蔡泽中、何毅勇等 23 位投资者。
时间	2021 年 05 月 13 日
地点	温氏股份总部一楼会议室
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）养猪业务</b> <b>1.请问公司四月份及五月份投苗情况？</b>  答：公司四月份投苗量超过 200 万头，因目前公司停止外购，预计五月份总体投苗量可能会有所回落。在仔猪价格非常便宜、预计不会亏本的前提下，公司也有可能考虑外购部分仔猪进行补充，提高产能利用率，分摊产能折旧等成本。 <b>2.请问公司非洲猪瘟疫情发生以前和现在，养猪综合成本在全行业处于何种位置？</b>  答：在非洲猪瘟疫情发生之前，公司养猪成本处于行业前列，目前处于行业中等水平。  为更好地进行非洲猪瘟疫情防控，公司在防疫硬件、防疫人员、防疫消毒物资

等投入大幅增加；为降低非洲猪瘟疫情传播风险，采取尽量少接触猪的方式进行半静默生产，配种分娩率、窝均健仔水平有所下降，仔猪因护理较少导致死淘率有所上升；另外，在非洲猪瘟疫情背景下，管理员的管理效率有所下降，农户（或家庭农场）管控难度增加，肉猪成活率有所下降。以上是导致目前综合成本上升的主要原因。

过去一年多时间，公司通过建立和完善生物安全线、全面培训、全面巡查审计、精准激励等一系列措施，防疫水平达到行业领先水平，场内生物安全风险下降，下一阶段将加强场内生产管理，优化产能，努力提升人均效率及生产指标；另一方面，通过成立农户（或家庭农场）管理工作小组，完善防疫配套硬件，建立管控平台，加强管理员技能培训，利用物联网等手段提高管控效率，出台精准结算激励方案等手段，全力提升肉猪饲养成绩，提高肉猪上市率。

**目前公司各项生产指标持续向好，近期公司大力推行降本增效，在内部树立优秀经营标杆，预计公司养猪成本将于明年重回行业前列。**

### **3.请问公司养猪业务成本现状及目标？**

答：公司一季度肉猪完全成本约 15 元/斤，属于阶段性的异常波动。随着公司生产秩序恢复正常后，预计公司生猪成本将回归正常水平。

初步预计 2022 年、2023 年可能迎来新一轮猪周期的低点。公司 2021 年全年肉猪完全成本目标为 10-11.5 元/斤，2022 年肉猪养殖完全成本目标为 7-8 元/斤。

### **4.公司现在是否已找到有效防控非洲猪瘟疫情的方法？**

答：对于非洲猪瘟疫情的防控，公司主要依靠严密的生物安全防控体系，通过硬件和软件结合进行防控，目前取得了很好的防控效果，公司有信心在非洲猪瘟疫情防控常态化背景下，恢复生猪生产。

### **5.南方雨季疫情多发期，公司将通过哪些方式加强管理？**

答：首先，过去一年，公司已建立起完善的生物安全防控体系。硬件上，基本

完成老旧猪舍的升级改造，配套好相关防疫设施；软件上，做好相关流程管理，并确保得到有效执行。

今年南方 5 月份较为干旱，雨水较少。公司也早已做好充足准备，在一季度开展春季百日行动，按照夏季防控标准进行，目前南方仅零星发现，防控效果较好。

#### **6.公司育种体系相对 2018 年以前是否有较大变化？**

答：有较大变化。公司目前采用生产“二元杂”、“三系杂交配套”相结合的种猪生产体系，其中“三系杂交配套”与以前有较大区别。公司以前是采用杜洛克\*[长白\*大白]的杂交体系，生产的猪表现出优秀的肉猪性状，瘦肉率、料肉比及抗病性等方面均表现优秀，但繁殖性能较低，基本只能做肉猪养。2018 年以前，在公司母猪充足时，主要依靠这种育种方式。

2019 年起，在非洲猪瘟疫情状态下，为了快速补充母猪数量，公司育种体系调整为长白 2\*[长白 1\*大白 1]的“三系杂交配套体系”。这种方式可以快速补充母猪，并且肉质也比二元回交方式好。

未来，当公司种猪充足时，公司仍将坚持继续完善现有使用杜洛克作为父本的育种体系；在种猪尚未完全充足时，将通过三系杂交配套技术快速补充母猪。

#### **7.请问在猪价下行周期，公司目前是否仍会大力扩张？**

答：公司不会为了出栏量而损失效益，这样不利于公司控制风险。公司会将成本效益放在第一位，朝着既定的目标，**宁愿走慢一点，但要走稳一点。**

#### **8.公司表示目前商品肉猪产能约 4000 万头，其中多少产能为农户，多少为养殖小区？**

答：这里理解可能有偏差，在此跟各位投资者解释一下。

公司所讲的商品肉猪产能，是指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，而非育肥猪场的出栏量。

公司的合作农户（或家庭农场）端及养殖小区，均为育肥场。

公司现有商品肉猪产能约 4000 万头，即公司母猪场满负荷生产每年可以供给

4000 万头的仔猪；公司目前育肥总产能（含合作农户、家庭农场及养殖小区产能）约 2400 万头。

**9.请问公司目前建设项目中，种猪场单位建设成本标准为多少？养殖小区单位建设成本标准为多少？**

答：公司不同区域内，建设要求有所差异，因此投资标准会有些许差异。

如果按照全部自建，种猪场按照基础母猪计算，每头母猪约需投资 14000 元左右。如 1 万头母猪规模的种猪场，建设成本约需 1.4 亿元。

目前养殖小区单位建设成本，按照商品肉猪计算，每头肉猪约需投资 750-800 元。

投资标准较非洲猪瘟疫情发生前，有小幅提升，主要是增加相关生物安全设施配套所致。

**10.请问非洲猪瘟疫苗开发进展情况？**

答：关于国家在非洲猪瘟疫苗方面的研发进程，公司保持高度的关注，但目前公司的重心聚焦在生物安全防控体系的建立、完善及落实管理上，并有信心有效防控非洲猪瘟疫情。

**（二）养禽业务**

**1.公司一季度黄羽肉鸡完全成本处于什么水平？单只盈利情况？**

答：公司一季度黄羽肉鸡完全成本约 6.1 元/斤，单只盈利约 4 元。公司目前养鸡业务发展比较稳健，一季度养鸡业务行情相对景气，综合行业供给和消费需求，预计今年全年养鸡业务行情较好，公司将较好盈利。

**2.如何保持充足的现金流以渡过未来行业低迷时期？**

答：根据公司未来现金流预计，做好资金支出管控，加强经营预测，量化固定资产投资、外购生物资产以及加强日常资金使用管控；做好资金风险管控预案、闲置资产清理等工作。

	<p><b>(三) 其他方面</b></p> <p><b>1.请问公司如何控制饲料成本?</b></p> <p>答：公司饲料原料采购方式多为大宗采购，可以发挥规模优势，也会通过一些远期合同提前锁定原料价格。在某种原料价格大幅上涨时，公司也可以视实际情况，调整饲料配方，采用优势原料进行替代，如采用小麦替代玉米等，可以有效控制饲料原料成本。</p> <p><b>2.请问公司对今年利润如何预计?</b></p> <p>答：公司业务较多，其中猪约占营业收入的 60%，鸡约占 30%。<b>养殖业务受疫情、产品价格等不可控因素影响较多，目前无法精确预计利润。</b></p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 05 月 14 日