

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：202301

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" 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	广发证券、天风证券、富国基金等 215 家机构共 337 位投资者参与。部分名单详见附件清单。 <b>重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。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。</b>
时间	2023 年 2 月 1 日
地点	温氏股份总部 19 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>一、公司生产经营情况介绍</b> <b>（一）养猪业</b> <b>生产方面</b> ，冬季养猪业疫病防控压力较大，尤其是北方区域，形势较为严峻。目前社会层面疫病发生率和损失率较高。对公司而言，也受到部分影响，但总体可控。公司要求管理人员深入基层一线，春节期间部分一线干部员工坚守岗位，保障整体生产经营稳定运行，疫病防控效果明显好于去年同期。 <b>销售方面</b> ，根据历史经验，春节前乃至一季度为传统消费淡季，因此节前公司提前出栏部分肉猪。现阶段公司已恢复正常生产和出栏节奏。 <b>管理方面</b> ，公司倡议猪场一线人员留守猪场就地过年，保持大生产稳定。同时，对于职能部门人员，公司要求大年初七正式上班，迅速进入工作状态，全力推进年度重点工作开展。

整体来说，春节期间，公司肉猪生产、销售和管理等各方面工作井然有序，大生产保持稳定。

## （二）养鸡业

生产方面，养鸡业整体保持平稳状态，相关生产核心技术指标均保持在历史高位水平。

销售方面，受新冠疫情影响，12月份和1月份中上旬产品略有积压，产品价格下降，销售存在压力。春节后至今，积压库存产品逐步走量，恢复至正常销售状态。

整体而言，公司养禽业持续保持稳定生产经营，未出现重大变化。

## （三）其他业务方面

对于养鸭、动保、投资、乳业、设备等其他相关和配套业务，整体保持良好稳定发展状态。

新的一年，伴随着全国各地出台稳经济促发展的有益政策和措施，公司上下鼓足干劲，稳扎稳打，努力提升核心竞争力，争取良好的经营收益，公司对2023年充满信心！

## 二、Q&A

### （一）养猪业务

**1.请问公司今后三年肉猪销售规划为多少？目前是否有调整？请问公司为实现销售目标，提前做了哪些准备？**

答：公司初步规划2023年肉猪（含毛猪和鲜品）销售奋斗目标为2600万头，目前没有调整。当然，若市场环境发生剧烈变化，公司会灵活调整相关目标，以利润为考量原则，避免重大亏损。公司会根据生产成绩、行业竞争力水平、国家政策引导和外部环境等诸多因素综合研判确定2024年出栏目标。2024年为公司五五规划收官之年，2025年公司将开始实施六五规划。按照计划，公司2024年才会研讨和制定六五规划，因此目前尚未明确中长期出栏目标。

公司会始终以推动高质量发展为基础，先把船开稳，再想方设法开快，摇摇晃晃无法走远。长远来看，公司首要任务为把现有的 4600 万头猪场产能充分利用起来，持续提升产能利用率。

为实现公司销售目标，公司已做了大量的工作，主要如下：

**组织架构方面**，通过拆分养猪事业部，促进业务精细化管理和良性竞争、实现合理管控规模，公司养猪业现已形成南部（猪业一部）、东中部（猪业二部）及西北部（猪业三部）三大区域协同发展的新格局，为实现出栏量目标奠定组织保障。

**人才管理方面**，过去几年，公司通过多种薪酬方案和激励方式，努力留住干部骨干人才，如开展多期股权激励计划，并在大家的努力下实现了归属目标，在行业低谷期保障干部员工获得合理收入，促进干部员工与公司共成长。同时，公司现已恢复人才招聘工作，后续将根据未来生产规划持续做好人才招聘工作。

**2.请问公司 2022 年全年肉猪养殖综合成本为多少？2023 年和 2024 年目标为多少？**

答：2022 年，公司全年肉猪养殖综合成本约 8.6 元/斤。在假设饲料成本保持不变的基础上，公司初步设定 2023 年全年肉猪养殖综合成本努力降至 8 元/斤以下。市场环境变化太快，饲料原料价格波动对成本影响较大，公司暂未有明确的 2024 年的养殖成本目标。

当然，成本只能反映生产经营核心竞争力的一部分，还需要综合考虑销售价格等因素。公司深耕广东和华东等高价区域，从历史销售数据来看，公司销售猪价在行业中有较为明显的优势。

**3.公司 2022 年 11 月份肉猪养殖综合成本为 8.05 元/斤左右，12 月份环比有所提高，请问变化的原因主要有哪些？**

答：同口径下，12 月份肉猪养殖综合成本有所提升，主要原因是冬季天气寒冷，增加防寒保暖费用。同时，为做好冬季生产管理，公司提高非瘟疫情防控标准，提高

部分防非成本。除以上外，12月份猪价下跌，部分淘汰母猪残值降低提高其他盈亏项目的金额致使综合成本有所提升。

**4.请问公司肉猪生产指标中，产保死淘率和肉猪上市率与非瘟前水平相比是否仍有较大差异？2023年肉猪上市率目标为多少？**

答：目前，公司产保死淘率基本控制到非瘟前水平。自去年四季度以来，公司肉猪上市率稳步提升，12月份已进一步提升至93%左右，相比9月份大幅提升3%以上，基础生产管理成效显著。与非瘟前最高水平相比，仍有一定的提升空间，但差异逐步缩小。公司将继续有序开展疫病防控、畜禽转季管理等基础工作，不断完善优化生物安全防控体系，保持大生产稳定，努力实现2023年全年养猪平均上市率93%-93.5%的奋斗目标。

**5.为提高肉猪生长性能，公司从去年开始加大杜洛克公猪精液的使用比例，请问12月底公司使用比例为多少？公司2023年目标为多少？**

答：12月底，公司在肉猪生产过程中，杜洛克公猪精液的使用比例达60%-70%。2023年，公司将继续提升杜洛克公猪精液的使用比例，初步设定年底达到80%-85%的使用比例目标，基本恢复非洲猪瘟疫情发生之前使用比例，努力提升肉猪上市率，降低饲养过程料肉比。除此之外，公司将同时配套部分种猪采取“三系杂交配套”的生产方式，生出的仔猪既可以获得不错的生长性能，也可以保持母猪的繁殖性能，能够保证母猪及时、充足供应。

**6.请问冬季公司非洲猪瘟疫情防控情况如何？**

答：根据过去两年经验，冬季非洲猪瘟疫情防控存在不小压力，尤其是北方区域，冲凉、消毒难度较大。为做好2022年冬季非洲猪瘟防控工作，公司提前做了大量、充分的准备，其中包括倡议一线干部员工在猪场过年、职能部门行政干部下猪场解决实际问题等，与2021年冬季相比，整体防控效果较好。虽比公司理想状态略差，

但总体可控。目前公司育种体系已充分恢复，可以立即补充母猪进行生产，猪场人员稳定性同比显著提高。

**7.请问公司如何看待“公司+农户（或家庭农场）”模式的防非难度？**

答：根据过往经验来看，“公司+农户（或家庭农场）”模式生产较为分散，对于疫病防控有着天然的优势，大规模集中化养殖在应对疫病防控时可能会存在较大压力。当然，具体防控效果如何，主要取决于生产管理水平和精细化程度。

**8.三季度末，公司披露中芯种业引入战略投资者公告，请问目前此事进展如何？**

答：9月底，公司引入广东省种业集团、现代种业发展基金和华农资产等三个战略投资者入股中芯种业，合计出资 23 亿元资金，中芯种业投后估值 100 亿元左右。此举有利于优化中芯种业股权结构，提升公司治理水平，促进中芯种业的商业化市场竞争和长远发展。目前此事项已基本完成，合作协议已签订并开始履行。

**9.请问目前肉猪养殖小区是否已体现出成本优势？**

答：公司养猪“公司+现代养殖小区+农户”模式探索时间不长。目前各养殖小区之间成本差异较大，部分管理较好的养殖小区，相比“公司+农户（或家庭农场）”模式存在较为明显的成本优势，但仍有部分养殖小区成本较高。

生产成绩的好坏主要取决于是否做好精细化管理。前期公司主要精力和资源投入到非瘟防控、降本增效等重点工作，养殖小区的管理相对粗放。自去年下半年以来，防非体系完善和经营业绩持续好转后，公司重点考虑养殖小区的精细化、统一化和标准化管理工作，理顺养殖小区管理的有效方式和流程，向优秀小区学习成功管理经验，加大力度提升落后养殖小区生产成绩和水平。未来随着落后养殖小区生产成绩逐步提升，整体成本改善空间较大。

**10.近期猪价低迷，请问公司对本轮猪周期的看法？**

答：根据过往周期来看，影响猪周期演变的因素复杂多变，很难精确判断猪周期的走势。近期猪价低迷，部分原因为受季节性消费因素影响。个人对 2023 年养猪业

市场行情持谨慎乐观态度，看好全年平均猪价，从大周期来看，处于景气周期。如果2023年猪价表现较好，可能会对未来两年猪价有所冲击，2024年、2025年猪价可能表现稍弱。

以上仅为根据个人经验、现有资料等做出的个人判断，仅供各位投资者参考。

请投资者注意投资风险。具体周期如何演变，无法精确判断。

#### **11.请问去年下半年以来养猪行业产能扩充情况？**

答：近两年养猪行业养殖难度大幅提升，饲料原料价格大幅上涨，行业平均成本普遍上升。同时，行业参与者养殖成本参差不齐，部分企业仍处于较高位置。

前两年资金压力较大，行业产能扩充趋于理性，社会资本并未像过往猪周期一样疯狂进入，部分表现为投机性的二次育肥，为存量的变化，并未真正从根本上大幅扩充猪场产能和母猪数量。

#### **12.若市场出现非洲猪瘟疫苗，请问公司是否会考虑使用？公司在何种条件下有可能使用非洲猪瘟疫苗？**

答：目前公司尚未考虑和讨论非洲猪瘟疫苗在生产中的运用。公司现已建立起完善的生物安全防控体系，并不断优化，目前防控效果较好，损失可控，大生产保持稳定。除非国家层面相关机构认证了某种疫苗的安全性和有效性，公司可能会试点使用并判断其使用效果。当然，公司也会从经济效益上对疫苗成本和现有非瘟防控体成本等进行测算对比。

### **(二) 养鸡业务**

#### **1.请问公司2022年全年黄羽肉鸡业务的单只利润水平？**

答：2022年全年，公司黄羽肉鸡业务单只利润超3元/只。

#### **2.关注到公司2022年肉鸡销量比2021年略低，请问公司是基于何种考虑？公司2023年肉鸡销售目标为多少？公司是否有养殖817肉杂鸡等小白鸡品种？**

答：公司 2022 年肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）销量略低于 2021 年，同比略降 1%-2%，这是正常的波动，主要系 2022 年上半年鸡猪行情低迷、投苗略有谨慎所致。

**公司总体策略是丰富肉鸡品种，稳步增加出栏量，适当提升市场占有率，特别是增加部分高价区和适合屠宰品种的产量。**公司初步设定 2023 年肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）销售同比增长 5%-10%的奋斗目标。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。公司有养殖 817 肉杂鸡、小优鸡等小白鸡品种，符合公司丰富肉鸡品种、稳步增加出栏量的策略。

### **（三）其他方面**

**1.关注到公司 2022 年业绩预告中注释计提生物资产减值准备约 2 亿元，请问主要是哪些项目？公司是否在年底进行资产清查导致资产损失？**

答：关于生物资产减值，主要是公司收购的企业-京海禽业白羽种鸡和种蛋的减值。同时，部分地区养猪公司进行小额生物资产减值。

公司每年年底都会对资产进行盘点、清查和评估，2022 年底资产清查报废损失约 3 亿元，主要系部分厂房和设施预计无法正常使用，进行盘亏处理。

**2.近期市场行情较差，请问公司对资金如何考虑？**

答：公司每月都会对资金进行密切的监控和管理，并组织召开资金管理会议。目前公司资金充裕，有库存资金超 70 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，可以随时回流。目前银行等金融机构借贷条件较为宽松，借贷利息较低，且公司融资渠道丰富，资金压力较小。

**3.请问公司 2022 年固定资产资本开支情况和 2023 年资本开支计划？**

答：过去两年，受行业低迷行情影响，为保存资金实力，公司暂停或延缓了固定资产建设，控制发展节奏。公司 2022 年全年固定资产资本开支约 34 亿元。2023 年，公司适当增加固定资产投资，满足公司未来发展需求。公司初步规划 2023 年固定资产投资约 50-60 亿元，主要投入肉猪养殖小区的建设、肉鸡产能的增加和屠宰业务。

种猪场方面，暂时不需要新的投入，主要为将原有的在建项目收尾完工。目前猪业主要是需要增加肉猪和母猪饲养端的资金投入。

#### 4.请问公司在原料和生猪期货套期保值方面有何操作？公司如何规划？

答：公司以发展实业为主，以稳健运营为总基调，重点做好成本控制。公司对待原料和生猪期货套保业务较为谨慎，实际参与套期保值操作次数不多，公司暂时不会大量使用期货这种金融工具。但公司已储备专业的期货人才和团队，持续、密切研究和跟踪分析原料和生猪期货及现货价格走势，为公司中长期生产和销售提供决策支持，充分利用期货的价格发现功能指导生产经营。若有较大的价格波动，公司也会根据市场预期适当做一些远期合约。

#### 5.请问公司在干部员工激励方面，有何考虑？公司是否会考虑开展新一期股权激励计划？

答：过去两年，公司强抓生产管理和组织改革，充分利用各种方式和手段，做好干部员工激励工作，实现“待遇留人、感情留人、事业留人”。

**集团层面**，公司积极开展股权激励计划，利用股权激励工具，践行“齐创共享”的企业文化核心理念。经过持续不懈的努力，公司第三期股权激励首次归属条件顺利达成，在低谷期对稳定干部骨干员工队伍发挥了巨大作用。

**各下属单位层面**，公司建立多个“事业留人”的创业平台，设计行政和技术双通道员工晋升渠道，同时变革薪酬考核体系，建立个性化的薪酬激励方案。

综合以上措施，公司实现了多层次、多维度、立体式的精准激励，激发干部员工创业热情。

今后，公司董事会会考虑新一期的股权激励计划，激励干部员工共同努力，提升公司整体的经营效率和效益，挑战更高的目标，为各位股东创造更大的价值。公司现已回购 6.38 亿元的二级市场股票，拟用于实施员工持股计划或股权激励，具体何时实施，目前尚未确定。



	<p><b>6.请问公司哪位领导负责制定和决策公司战略，是否有组织架构保障？</b></p> <p>答：公司的重大战略问题由董事会集体讨论决策，董事会下设战略委员会，同时设立有专门机构开展具体的战略研究及制定工作，为公司的重大决策提供参考依据，并推动公司形成战略共识和方向目标。</p> <p><b>7.请问公司可转债是否会强制赎回？</b></p> <p>答：目前公司股价尚未达到可转债强制赎回的条件，公司暂未讨论相关事项。后续若公司股价再次达到可转债强制赎回的条件，公司将根据届时的生产经营形势和财务状况等重新综合研判。</p> <p><b>8.请问公司三季报中现金流量表“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目中“其他长期资产”包括哪些内容？请问是如何计算的？</b></p> <p>答：按现金流量表“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目中“其他长期资产”主要为生产性生物资产，即种猪、种鸡、种鸭、种鸽、奶牛等。现金流量表中此项目“购建其他长期资产支付的现金”与资产负债表中生产性生物资产的变动项目之间勾稽关系较为复杂，需要综合考虑折旧摊销、资产减值和处置等因素。</p>
说明	<b>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</b>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2023年2月3日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
广发证券	王乾、钱浩、赵靛、戴祺、李佳蔚、李雅琦
中国民生银行	李群、吴丹、苏醒、裘斯安、董穗婷、田静宜、薛婧
中信保诚基金	张光成、吴一静、宋海娟
汇添富基金	郑慧莲、田立
大成基金	李燕宁
鹏华基金	谢添元
宏道投资	陈文菲
运舟资本	韩婧
朱雀基金	刘丛丛
和谐汇一资管	舒启航
圆信永丰基金	胡春霞、刘诗涵
易方达基金	周光远
国投瑞银基金	周宏成、汤海波、冯新月
万家基金	安婧宜、邱庚韬
天成时代资管	龚三湘、俞良清
嘉实基金	曲海峰、谢泽林
平安资管	孙驰、范自彬
平安养老保险	王朝宁
诺安基金	曾广坤
国金基金	代林玲
裕晋投资	吴柠彬、陈鑫
华夏基金	刘睿聪
平安基金	叶芊
毅恒资本	王开元、陈晓舟
泰康养老保险	杨韵
天治基金	张歌
银河基金	左磊
华泰证券资管	曹青宇、刘瑞
开源证券自营	陈明、冯矜男
九泰基金	邓茂、杜京果
景顺纵横	杜丽娟
趣时资管	刘志超、张帅
混沌投资	黎晓楠
理成资管	林丽芬
金恩投资	林仁兴
盈峰资本	刘东渐
中邮人寿	孙婉宁

参与单位名称	参与人员
富国基金	王园园、白杨、周文波、赵宗俊、蒲士林、刘莉莉、方昊、张慕禹、黄兴、方竹静、唐颐恒、钱伟华、李元博、周宁、余驰、汪孟海、郭舒洁、徐哲琪
工银瑞信基金	齐欢、晏珅熔、张柏阳、计瑾
天弘基金	张慧、刘盟盟、林佳宁
淡水泉投资	李天、谢兵
上银基金	李绍圻
博时基金	王诗瑶
华泰柏瑞基金	吕慧建
南方基金	麦俊杰
泰康资管	季怡轩、赵燊钰
泓澄投资	宋浩博
明达资产	肖铎
景顺长城基金	唐翌
永赢基金	王宇超、陆凯琳
汇安基金	杨坤河、任望宇
西部利得基金	刘荟、温震宇
国泰基金	施钰、胡运昶
红土创新基金	张洋、栾小明
信达澳银基金	杨珂
广发基金	陈书炎
融通基金	李冠嶝
宝盈基金	张若伦
中银基金	张响东
兴业基金	高圣
中国人保资管	毛一凡、奚晨弗
华安基金	王旭冉、袁少州
果实私募基金	蔡红辉
广发银行	郑少轩
国泰君安证券资管	施纵舟
中信证券自营	鲍明明
广州盈拓投资	黄升科
广发期货	何济生
光大理财	翟志金
淳厚基金	江文军
丹羿投资	罗垲霖
旌安投资	马玉龙
磐泽资管	马志浩
瀚卿鸿儒股权投资	梅迎娅

睿郡资管	谭一苇
润樽投资	唐商恩
恒盈资产	唐世豪
广发融资租赁	王蓓欣
亘曦资管	王海亮
建信基金	王麟锴
华宝信托	王鹏飞
启昇资本	乾玄
中泰自营	唐朝
鹏万投资	唐琴
浦银安盛基金	王爽
众安在线财产保险	王轩
中国人寿资管	王晓辉
名禹资管	王友红
深圳市共同家园管理有限公司	翁晓蝶
正植投资	项敬康
合道资管	严斯鸿
大朴资管	颜克益
招银理财	杨鈇毅
鑫元基金	姚启璠
陆家嘴国际信托	叶柯辰
暖逸欣私募基金	张春梅
恒丰理财	崔文
德华创业投资	杜波
南银理财	费宇
国泰财产保险	干戈
天虫资本	王燕
橡果资管	魏鑫
广发乾和投资	肖晋
国寿安保基金	熊靛
深积资管	严俊
火星资产	咎越
中意资管	臧怡
善道投资	张磊
方正富邦基金	张婷
光大保德信基金	张禹
汇升投资	周波
华安财保资管	徐梓倩
财通证券资管	陈建新
百年保险资管	李振亚

燕创鸿德投资	陶庆波
晨燕资管	滕兆杰
鸿商资本	郭艳红
碧云资管	柯伟
同创佳业资管	李湑
润晖投资	李勇
景顺基金	林洁
粤港澳大湾区共同家园发展基金	林拓
隆源投资	刘彬
鹏扬基金	罗成
源乘投资	彭晴
大家资产	钱怡
中国人寿养老保险	甄明昊
远信私募基金	黄垲锐
甬兴证券资管	宫晓萱
光大证券	肖意生
鞍钢集团资本控股	张俸久
金信基金	张景鹏
潼骁投资	张庆国
长信基金	祝昱丰
西南证券资管	艾菁
凯丰投资	陈烽
华商基金	陈凯
星石投资	陈浩然
香港鲍尔太平有限公司	李楚翘
悟空投资	蔡晓生
浦发银行	陈金盛
摩根士丹利华鑫基金	胡斯雨
明湖投资	李献刚
美国友邦保险	姬雨楠
金科地产投资	何耀东
华杉投资	段永强
富荣基金	钟津莹
富国大通资管	秦墅隆
风和基金	顾之也
东方证券资管	焦新裕
创富兆业金融	刘政科
华能贵诚信托	周晓云、田佳瑞
综艺控股	李才锦
众行远私募基金	李宣霖

长江证券	顾焜乾、卜凡星、方若锦
国泰君安证券	李晓渊、沈嘉妍
中泰证券	姚雪梅、尹思源
开源证券	陈雪丽、李怡然、尤奕新、王高展
中金公司	张宇茜、蔡亦桐、龙友琪、李琬
中信建投证券	周博文、田明周
中信证券	彭家乐、施杨
西南证券	刘佳宜、梁丹玥
汇丰前海证券	沙弋惠、李嘉悦
国金证券	张子阳
东亚前海证券	赵雅斐、申钰雯
东莞证券	魏红梅、黄冬祎
申万宏源证券	屈玲玉、胡静航
摩根大通	戴超、罗楚惟
华安证券	王莺、万定宇
海通国际	宋琦、胡世炜
国信证券	鲁家瑞、倪婧
甬兴证券	王梓骁
银河证券	谢芝优
东兴证券	程诗月
财信证券	龙长会
华龙证券	刘可新
华联期货	段福林
华福证券	魏征宇
野村证券	郭瀚泽
汇丰环球	Tim Yip
BlackRock Asset	Andy He
Prudence Investment	张智斌、吕茜

天风证券	陈潇、陈炼
华创证券	陈鹏、肖琳、顾超、张皓月
兴业证券	纪宇泽、曹心蕊、陈勇杰
招商证券	施腾、李秋燕、寇玉丽
东方证券	张斌梅、樊嘉敏
国盛证券	孟鑫、陈昕晖、阮文佳
方正证券	娄倩、邱星皓、冯永坤
国联证券	赵宇、陈安宇
东北证券	王玮、陈科诺
东方财富公司	刘雪莹、朱张元
安信证券	朱文杰、涂雅晴
华泰证券	熊承慧
国海证券	王思言
浙商证券	江路
民生证券	徐菁
西部证券	熊航、冯先涛
瑞银证券	江娜、胡佳忆
申港证券	戴一爽
华西证券	魏心欣
中航证券	陈翼
华宝证券	陈波
野村东方国际证券	朱梓宁
Goldman Sachs	Trina Chen、Christina Qin、Roy Shi
麦格理证券	Linda、Rebecca
Gaoteng Global	Jason Wang
Pinpoint Asset	李墨、金志耀
Cederberg Capital	Luke
摩根士丹利	Edward

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。