

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：202129

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>长江证券小范围策略会（线下）</u>
参与单位名称及人员姓名	长江证券-姚雪梅；华泰柏瑞-吕慧建；国投瑞银-周奇贤、孙文龙、肖汉山、冯新月；朱雀基金-郑路、王一昊、刘丛丛；富国基金-伍阳雪；华安基金-李晓峥；兴业基金-姜涵予；中金资管-颜平；五矿证券-黎国栋；国华人寿-刘翔宇；招银理财-杨钹毅、徐廷玮；杭州银行-严律；长江证券资管-邓莹；中泰证券资管-张君；源乐晟资管-戴佳娴、钱雨欣等 27 位机构投资者。
时间	2021 年 11 月 04 日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	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	Q&A （一）养猪业务 1.请问公司明后两年肉猪（含毛猪和鲜品）出栏量目标为多少？ 答：公司初步规划 2022 年肉猪（含毛猪和鲜品）出栏目标为 1800-2000 万头，2023 年约增加 800-1000 万头。当然，公司也会综合考虑未来的行情变化，以盈利为目标，适度调整投苗及出栏计划。 2.请问公司现有育肥端有效饲养能力为多少万头？ 答：公司现有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。后续随着公司发展规划，将通过持续

推进建设现代养殖小区等方式，提升有效饲养能力。

3.请问公司肉猪养殖成本上升较多的原因？后续公司成本下降趋势如何？

答：非洲猪瘟疫情发生前，公司肉猪养殖成本行业领先，完全成本约 5.8-5.9 元/斤。非洲猪瘟疫情对公司影响较大，主要是前期对非洲猪瘟疫情认识不足，猪场部分硬件设备设施老旧，防控缺乏经验。

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。9 月份自繁苗育肥猪降至约 9.5 元/斤。公司比较优秀的云南养猪公司 9 月份约 7.8 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。

4.请问公司明年养猪成本目标仍高于非洲猪瘟疫情发生前成本的原因是？

答：主要有以下几个方面原因：

（1）公司仍有部分前期高价外购母猪，目前仍可正常生产，暂时不会完全淘汰。母猪存栏值较高会提高猪苗生产成本。

（2）饲料原料成本相比非洲猪瘟疫情发生前有较大提升。

（3）非洲猪瘟疫情发生后，为做好防控，公司增加了防疫流程、硬件设施和专门人员，进行常规化洗消和防控。未来非洲猪瘟疫情防控进入常态化阶段，这部分持续投入会提高生产成本。

（4）公司目前产能利用率仍不高，相比非洲猪瘟疫情发生前，增加部分折旧摊销等费用。

5.请问公司现阶段母猪群中所有能繁母猪和自产能繁母猪的存栏均值分别为多少？

答：公司现有母猪群中，所有能繁母猪存栏均值约 5200-5400 元/头，其中自产

部分约 3100-3500 元/头。

公司能繁母猪存栏均值逐步下降，主要是因为公司不断优化母猪结构，淘汰低效母猪，降低外购母猪比例。同时，前期外购部分高价母猪存栏值随着胎数增加折旧分摊后逐步下降，且公司补充更新的自产母猪生产成本也逐步降低。

6.请问公司养殖小区平均单头产能固定资产投资标准约多少？

答：根据公司养殖小区建设标准，平均单头肉猪产能固定资产投资约 700-800 元。公司也会结合具体项目所在区域、项目建设周期长短、生产模式、具体建设内容等实际情况进行适当调整。

公司目前控制产能建设，调整建设规划和节奏，养殖小区建设主要采用可转债募集资金进行投资。近期公司变更了部分可转债募集资金投资项目，调整部分种猪场项目为养殖小区项目，涉及育肥产能达 118 万头。

7.请问公司如何看待不同养殖模式在非洲猪瘟疫情防控上的优劣？

答：每种模式都有存在的合理性。**未来行业竞争不是模式之争，更多的是管理之争，重在做实做细各项管理工作，重在一贯坚持。只要管理到位，“公司+农户（或家庭农场）”模式也可以有效防控。**

过去一年，合作农户已按照公司要求对老旧猪场进行升级改造，配套相关硬件，提高防控能力，**现阶段农户端防控水平大幅提升**。同时，公司目前已大力推进“公司+现代养殖小区+农户”模式，设备设施配套齐全，自动化、智能化水平较高，便于集中管理，防控能力大大增强，效率有较大提升。

8.请问公司当前和 2020 年全年委托代养费分别为多少？“公司+现代养殖小区+农户”模式与“公司+农户（或家庭农场）”模式下单头委托代养费是否会降低？

答：随着猪价下行，公司支付给农户的单头委托代养费持续下降。9 月份委托代养费降至 190-200 元/头。2020 年全年猪价较高，给农户支付的委托代养费也较高，约 280-290 元/头。

理论上讲，相比于“公司+农户（或家庭农场）”模式，“公司+现代养殖小区+农户”模式下支付给合作农户单头委托代养费降低，可简单理解为降低的大部分即为公司自建养殖小区固定资产的折旧摊销费用。

总体上，“公司+现代养殖小区+农户”模式下合作农户生产效率显著提升，单批饲养规模扩大，其总体收入相比“公司+农户（或家庭农场）”模式高。

9.请问公司投苗量情况？

答：公司高性能母猪数量、质量和生产成绩显著提升，目前自产猪苗已经可以满足公司现阶段的发展需求。

公司会综合各种策略，按照既定的生产规划，合理安排投苗和出栏节奏，稳健组织安排生产，9月份投苗量约160万头。

10.近期市场仔猪价格较低，请问公司是否会考虑逆市大力外购仔猪呢？

答：暂时没有考虑。公司5月份暂停外购猪苗，大力外购猪苗需要大量现金支出。同时，外购仔猪投苗后，饲料、人工等现金需要持续流出。

在较低猪价行情下，公司坚持稳健生产，不赌行情，保持较好的现金流，保存实力，以期在下一轮周期到来时，有较好的效益。

（二）养鸡业务

1.请问黄羽肉鸡出栏规划？在鸡价低迷时，公司是否会主动减量保价？

答：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。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。

2.请问公司肉鸡养殖成本及目标？

答：近几个月来，公司养禽业务生产成绩达到历史最优水平，核心指标处于行

	<p>业领先地位。9 月份肉鸡上市率达 94.9%，接近 2018 和 2019 年的水平。</p> <p>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，养殖效率和管理水平大幅提升。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 08 日