

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：202309

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" 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	公司于 2023 年 8 月 31 日-9 月 1 日共连续组织 6 场一对一或一对二电话会议交流活动（线上），景林资管、大成基金、嘉实基金、鹏华基金、景顺长城基金、兴全基金、汇丰晋信基金、富国基金和 Point72 AM 等 9 家机构共 63 位机构投资者参与。 部分名单详见附件清单。 重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后披露。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。
时间	2023 年 8 月 31 日-9 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	一、Q&A （一）养猪业务 1.请问公司肉猪养殖综合成本构成主要分为哪几项？固定资产的折旧摊销主要放在哪个项目中？是否已包括在内？ 答：按照财务成本归集方法，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、养户饲养费、费用、其他盈亏等几大项构成。其中不同固定资产的折旧摊销由对应使用单位进行承担，如种猪场的折旧摊销放入猪苗成本，饲料厂的折旧摊销放入饲料成本中等，以上均已包括在公司对外披露的肉猪养殖综合成本中。 2.请问公司后续成本改善空间主要来自哪里？

答：（1）当前公司各省级区域养猪单位之间肉猪养殖综合成本差异较大。**对于后进单位**，公司将严格控制其产量，以稳定提高生产成绩、降低生产成本为首要前提，先做好、再做多。**对于先进单位**，需要进一步提升管理水平，充分发挥成本优势，从各个生产环节降低养殖成本，进而降低公司平均养殖成本。

（2）二季度以来，公司开展降低猪苗成本专项行动。年初猪苗生产成本较高，7月份猪苗生产成本相比1月份降低50元/头左右，猪苗降本成效明显。**后续猪苗生产成本的下降也会逐步体现在出栏肉猪的综合成本上。**

（3）饲料原料价格波动较大，相比1月份，7月份饲料生产成本下降约300元/吨。**后续饲料生产成本的下降将逐步体现在出栏肉猪的综合成本上。**

（4）夏天雨季的疫病仍对公司的生产经营有所影响。公司将继续加强基础生产管理，巩固疫病防控成效，努力提升生产核心技术指标水平，降低因疫病导致的死亡率和损失率，确保大生产稳定。**保持大生产稳定是持续降低成本最有效的方法。**

3.请问公司在制定未来出栏规划时，主要考虑哪些因素？是否会重点考虑未来周期变化？公司将如何平衡市场和公司出栏增长目标之间的关系？

答：（1）鉴于周期和价格变化无法精确判断，故在制定出栏规划时，除了考虑行业竞争格局外，公司将重点考虑自身的能力和竞争力水平，包括成本水平、疫病防控水平、已有的产能资源和资金等因素，不会太注重周期和短期价格变化的影响。只要把成本做到行业领先水平，公司迟早会实现合理的盈利。

（2）2018年，公司销售肉猪（含毛猪和鲜品）2230万头，为历史最高出栏量。非洲猪瘟在我国发生后，公司肉猪出栏量受到较大影响。近几年，公司加大非洲猪瘟疫情防控，努力做好基础生产管理，肉猪出栏量稳步恢复，2022年约销售1791万头。按照规划，公司2023年肉猪（含毛猪和鲜品）销售目标为2600万头。**若目标得以实现，公司2023年出栏量将创历史新高。**

从目前的趋势来看，公司会持续保持出栏量的增长。考虑到行业竞争压力加大，猪价偏低且竞争格局发生新变化，公司会在充分保证质量、成本和资金的前提下进行增量，而非盲目增量。

4.请问政策收紧是否会对行业产能有较大影响？

答：从历史经验来看，政策收紧会对行业产能产生影响，如土地政策和环保政策等。尽管以上政策会对行业产能有所影响，但对产能影响更大的是周期、价格和市场竞争，“市场的手”能够平衡好供给和需求的关系。

5.请问目前行业企业扩张趋势如何？

答：据农业农村部统数据，2023年7月份，我国能繁母猪存栏约4271万头，高于全国能繁母猪存栏正常保有量的4100万头，行业产能较为充足。

现阶段各企业出栏量有所增加，多为前期增加产能的释放。今年行业亏损时间较长，部分企业资金压力较大，且现阶段资本市场融资政策有所收紧，企业对于扩张速度整体呈现较为谨慎的态度。

（二）养鸡业务

1.请问公司未来黄羽鸡出栏规划大概如何？总体养殖策略为什么？

答：现阶段，我国肉鸡市场已形成黄羽肉鸡、白羽肉鸡、肉杂鸡三足鼎立之势。

（1）出栏规划

目前公司在黄羽肉鸡行业中的市占率较高。在持续优化成本水平、保持行业竞争力的前提下，公司将会适度增量，巩固行业龙头地位。公司规划2023年肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）销售奋斗目标为同比增长5%-10%。其中，毛鸡部分规模较为稳定，增长主要以增加适合屠宰品种的产量为主。

未来几年，公司规划养禽业务每年保持5%左右的出栏增幅。当然，公司也会综合考虑市场消费需求、公司市场竞争力等因素。

(2) 养殖策略

公司总体养殖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。公司有养殖 817/818 肉杂鸡、小优鸡等小白鸡品种，同时还积极布局白羽肉鸡养殖业务，稳步增加出栏量。公司将充分利用已经积累的技术、管理以及市场优势，进一步夯实公司养鸡业务在市场的竞争力，拓展养鸡业务的成长空间。

(三) 鸡猪综合

1. 请问公司对合作农户的考核机制是怎么样的？

答：公司和合作农户是合作的关系，合作农户的养殖成绩会直接影响委托养殖收益，养殖成绩越好，合作农户的委托养殖收益越高。公司会通过技术咨询、资金支持等方式，帮扶养殖成绩较差的合作农户。若合作农户的养殖成绩长期、持续低于同期同区域平均养殖水平，公司会考虑和合作农户解除合作关系。

2. 请问我国动物营养配方水平和国外是否有较大差距？

答：从营养配方的角度来说没有太大差距，主要差异在于原料的价格和政策的管控。**价格方面**，国内原料价格相对较高。**政策上**，国内对药物使用和其他添加剂管控更加严格。如美国允许使用瘦肉精，且标准更为宽松，上市前一定时间才停用。在我国，瘦肉精被严格禁止使用。因此国外的养殖成本相对于国内较低，但是从营养配方水平上来看不存在明显差距。

(四) 其他方面

1. 请问目前银行等融资机构对公司贷款态度如何？

答：目前银行等金融机构对公司贷款政策较为宽松，公司本年新增一年期借款年化利率低于 3%，银行未因公司亏损而提高贷款要求。目前公司资金较为充裕。上半年，公司偿还了部分有息债务，有效降低部分财务费用。

2. 请问公司如何看待负债率水平？

答：公司始终坚持稳健经营，维持合理的负债率，保证公司平稳可持续发展。

非洲猪瘟在我国发生前，公司资产负债率维持在 30%左右。当时公司设定资产负债率的红线为 45%。随着行业变化及发展需要，公司现在提升资产负债率安全线为 50%。半年度末，公司的负债率提升至 61%，处于行业较好水平，公司整体处于平稳状态。

公司现已建立完善的风险管理体系，对负债率等进行动态监控。在行情较好的年份，公司要努力把负债率降至 45%以下，在行情较差的时期，允许阶段性提升至 55%或以上，保证公司健康平稳运行，降低资金链断裂风险。

3.请问公司 1-7 月份资本开支情况？

答：1-7 月份，公司资本开支累计约 15 亿元。上半年，公司主要精力和资源集中在生产经营和疫病防控上，且前期市场价格较为低迷，暂时适当放缓了投资建设进度。

4.关注到公司披露了可转债募集资金投资项目调整实施进度的公告，请问公司为何延迟相关项目的建设进度？是否会影响公司后续的出栏量？公司目前肉猪有效饲养能力有多少？

答：部分可转债募集资金投资项目调整的原因已于《关于部分募集资金投资项目调整实施进度》（公告编号：2023-130）详细披露，不同项目调整实施进度的原因不一，主要包括公司对相关项目的生物安全防护标准进行了升级、受市场低迷调整生产规划、工程进度不及预期等原因。

调整的项目主要是肉猪养殖小区项目。一般而言，公司会根据种猪场的产苗量和出栏规划，提前动态开发和优化养殖资源，包括但不限于新增合作农户、升级改造合作农户养殖场、新建养殖小区等诸多方式和渠道，努力提升肉猪饲养能力，满足业务发展需求。现阶段公司肉猪有效饲养能力（含合作农户、家庭农场及现代养殖小区等各类方式）已提升至 3300 万头，为未来增加出栏量提前做好准备。

说明	本系列投资者交流活动未涉及应披露重大信息。 为节约篇幅，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。
附件清单（如有）	详见附件
日期	2023年9月5日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
景林资管	高翔、明笛、卢风顺、雨晨
嘉实基金	赵迁、吴昊、马丁、曹笑阅、朱子君
景顺长城基金	蔡文晨、董晗、龙真、张欢、陈莹、何睿宗、徐栋、李曾卓卓、唐翌
汇丰晋信基金	费馨涵、杨晓洋
Point72 AM	洪瑞祥
中金公司	樊俊豪、王思洋、龙友琪
中信证券	彭家乐

参与单位名称	参与人员
大成基金	魏庆国、李博、李燕宁
鹏华基金	陈金伟、胡颖、戴钢、谢添元、赵璐
兴全基金	任相栋、田朋、王志强
富国基金	曹文俊、厉叶淼、汪孟海、刘莉莉、朱少醒、王园园、唐颐恒、李晓铭、徐颖真、钱伟华、方昊、徐哲琪
广发证券	钱浩
天风证券	陈潇、陈炼
海通证券	巩健

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。