

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：202209

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>中信证券农业电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	中信证券等 128 家机构共 145 位国内外机构投资者，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展示。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性、准确性，请投资者注意。
时间	2022 年 7 月 8 日
地点	温氏股份总部 20 楼会议室
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.关注到近期公司养猪业务成立了猪业三部，请介绍下具体情况？ <p>答：近期，公司在猪业一部、猪业二部的基础上进行资源整合，成立猪业三部，符合公司“聚焦经营、坚定改革、从严治企，积聚企业新动能”的年度工作主线，有利于进一步优化公司养猪业务的区域布局，使之更加科学合理，有利于推进养猪业务精细化管理，也有利于促进事业部之间的良性竞争。</p> <p>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。</p> 2.请问公司 2021 年三季度和四季度能繁母猪数量？目前能繁母猪是否按照原定年底计划逐步落实？

答：2021年三季度和四季度，公司当时的主要工作为提升种猪质量、优化种群结构，能繁母猪总体数量保持稳定，均维持在100-110万头。

公司规划年底能繁母猪增加至140万头左右。二季度以来，公司严格按照原定计划稳步落实留种计划，6月底能繁母猪已提升至接近120万头左右。未来，公司将持续提高能繁母猪数量，进一步优化结构和提升质量。

3.公司目前养猪业务PSY达到20左右，请问未来将在哪些环节上进一步提升这项指标？

答：PSY等生产指标主要与能繁母猪群体的质量和结构有关。

质量上，公司将逐步淘汰质量相对较差的种猪，优中选优，进一步提升整个群体种猪质量。

结构上，公司将持续推进种猪结构优化。非瘟前公司主要使用二元母猪和三系杂交配套相结合的能繁母猪结构。非洲猪瘟疫情爆发后，为快速补充母猪，公司增加了三系杂交配套母猪的使用比例。未来，公司将回到以二元母猪为主、三系杂交配套母猪为辅的父母代种猪结构。

4.请问相比于非瘟前，目前行业中能繁母猪的质量是否已完全恢复？

答：2018年以来，非洲猪瘟疫情在我国爆发，母猪被动去化。为快速补充母猪，行业采用多种方式，以暂时牺牲母猪质量为代价，增加母猪数量，提升肉猪出栏规模。

近一年来，各大猪企已摸索出经验，多通过构建生物安全防控体系等方法，做好非瘟疫情防控，整体生产较为稳定。叠加猪价持续下行，行业逐步淘汰低效母猪，优化种猪群体结构，提升母猪群体质量。

公司目前育种体系恢复正常，种猪生产性能处于逐步恢复过程中，但与非洲猪瘟疫情发生之前相比，还有进一步提升的空间。公司也将继续优中选优，提高种猪选育标准，提升母猪群体质量。

5.请问公司目前单月仔猪投苗量约为多少万头？

答：公司近几月单月仔猪投苗量约为 170-190 万头左右，未来将综合市场行情预期、公司产苗能力和资金现金流等因素，决定是否进一步增加投苗量。

6.请问公司今年下半年出栏量计划是否有所调整？

答：一般而言，肉猪自投苗至出栏需要 6 个月左右，现在已步入 7 月份，6 月份投苗已结束，即意味着今年的上市量已基本确定，下半年出栏量计划未有大的调整。接下来就是做精做细生产基础工作，努力提升育肥环节上市率水平，提高出栏量。

7.请问生猪养殖行业各项生产指标何时能够恢复至非洲猪瘟疫情发生之前的水平？

答：非洲猪瘟疫情在我国爆发之后，行业发生了巨大的变化。目前行业多已建立严格有效的生物安全防控体系，提升疫病防控能力和水平，但各个猪场防控水平存在一定差异，防控效果高低不一，且目前非洲猪瘟疫情并未完全消除，仍点状散发侵扰猪业生产，生产指标距离非洲猪瘟疫情发生之前水平，仍有一定差距。

（二）养鸡业务

1.公司养鸡业务成本在行业中竞争优势明显，请问公司未来主要通过哪些方面进一步压降生产成本？

答：（一）近年来，公司养鸡业务生产成绩保持稳定，上市率、料肉比等核心生产指标连续多月处于公司历史高位水平，在行业中竞争优势明显，成本控制在行业中保持优势地位。未来公司将做精做细养禽业务生产过程中的各个流程和环节，进一步降低生产成本。

（二）目前饲料原料价格高企，提高了养鸡生产成本。未来公司将进一步发挥集采和高效协同优势，加强原料采购与配方技术联动，努力控制饲料原料价格。这也是公司未来成本下降的重要方向。

（三）公司已大力开展降本增效专项活动。随着降本增效效果显现，费用等项目有进一步下降的空间。

（四）加强育种技术研究，提高育种水平，同时优化品种结构，从种源质量、品种结构等方面降低成本。

2.请问公司如何判断未来黄羽肉鸡行情？

答：2020 年以来，新冠肺炎疫情爆发且持续影响消费，叠加产能剧烈增加导致极限竞争，黄羽肉鸡行业已持续低迷两年有余，产能有所去化。据多方机构分析预测，本轮鸡周期行业产能已充分去化，叠加饲料原料成本持续上涨，行业补栏能力和积极性较弱，产能恢复需要一定的时间。

4 月份以来，黄羽鸡市场行情已持续好转。按照往年经验，下半年肉鸡消费好于上半年。预计下半年鸡价会持续好转，明年也有一定合理的收益。

（三）其他方面

1.请问公司上半年固定资产投资情况？若资金充裕，请问公司会优先用于扩产还是偿还有息负债？

答：公司年初规划 2022 年固定资产投资为 40-50 亿元，主要投向为可转债募投项目、在建尚未完工项目等，类型上聚焦于猪业养殖小区、生猪屠宰项目和养鸡项目等，上半年已累计固定资产投资约 15 亿元。

近期公司主业包括鸡、猪、鸭等业务行情均有所好转，现金流持续变好，公司资金压力较小。后续在资金可以保证正常运营的前提下，公司将优先将资金用于增加种猪和肉猪存栏量，努力完成出栏规划。如果经营进一步改善，公司将会考虑提前偿还部分有息负债，降低财务成本，促进公司健康可持续发展。

2.据报道，牧原股份与华为合作，推行智能化养殖模式，请问公司是否有相关计划？

答：公司一向重视信息化建设和数字化转型，将其视为提升企业核心竞争力的关键。经过多年的探索，公司现已打造了 2 地 3 中心的数据管理中心，形成了 8 大层面的数字化应用体系，其中除了协同办公类、采购、养殖、营销等体系外，还包括配套物联网技术的养殖设备等智慧养殖体系、面向人工智能的高阶视频应用等，

	<p>实现智能化养殖，大大降低劳动强度，提升养殖效率。</p> <p>公司于2021年4月与华为签订战略合作协议，开启全方位的战略合作，希望在技术、设备、经营理念、管理意识和数字化经营管理人才培养等，全方面加速打造数字化体系，立足企业降本增效和转型升级，结合养殖全产业链场景，在数字化应用道路上不断创新实践。</p>
说明	<p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <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，并去掉了不同场次重复的问题和回复。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>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2022年7月11日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
银华基金	侯杰翰、马慧伶
高毅资产	王治璇、罗寅骁
太平资产	赵洋、张明利
长城基金	刘疆、林皓
永赢基金	安慧丽、曾琬云
杭银理财	严律、姚乐平
新华基金	张霖
朱雀投资	刘丛丛
平安基金	刘杰
汇添富基金	田立
国泰基金	刘波
海富通基金	施敏佳
汇丰晋信基金	徐犇
丹羿投资	高若辰
红土创新基金	陈若劲
长信基金	蔡军华
光大资管	陆宇
工银安盛人寿	吕佳音
方圆基金	张智斌
人保资产	王楠
人保养老	孙楠
太平养老保险	易炳科
太平洋资产	陈朝棕
台湾中国人寿 保险	刘大平
裕晋投资	陈鑫
长安基金	林忠晶
兴证证券资管	孙鹏
华宝基金	陶庆波
鸿涵投资	容杰
宏道投资	孙宗禹
容光投资	高鹏飞
尚诚资产	杜新正
广金投资	唐强
正松投资	毛志伟
肇万资产	于莎
昭时投资	李云峰
泽源资产	吴金勇
粤信资产	陈金红
远信投资	黄培锐
中信证券固收	郭婷、赵康
中信证券股权 衍生品	陈昭旭
韩国投资信托	刘濯宇

参与单位名称	参与人员
国投瑞银基金	汤海波、冯新月
广银理财	蒋栋轩、郑少轩
圆信永丰	胡春霞、刘诗涵
东方资管	孙启超、余偲媛
银叶投资	朱一丰、李悦
壹德资产	张继光、冯先涛
上银基金	卢扬
上投摩根基金	杨鑫
鹏华基金	谢添元
景林资产	雨晨
润晖投资	李勇
睿郡资产	谭一苇
明达资产	肖铎
宝盈基金	张若伦
大家资产	张翔
中信证券自营	鲍明明
中信保诚基金	宋海娟
中金资管	潘月
华商基金	胡中原
广发证券	于洋、吕琪、彭钰佳
香橙资本	沃芸婷
星石投资	陈浩然
盛松投资	王小松
加拿大鲍尔公 司	李楚翹
民生通惠资产	艾孟奇
领颐资产	耿云
利檀投资	陈超世
理成资产	陶然
火星资管	咎越
华融证券	秦墅隆
汇华理财	车驰
固禾资产	文雅
乐瑞北京	王隽林
源峰基金	杨涛
誉辉资本	王灿
涌贝资产	马涌超
逸原达投资	卢敦
雪石资产	独孤南薰
叙永金舵投资	汪雯慧
秦兵投资	李庆亚
鹏圆资产	潘建平
宁银理财	王梓合

运用株式会社	
中融国际信托	邵思凝
富果投资	谈建强
方正富邦基金	潘丽
度量资本	罗涛
博鸿投资	李永喜
百年保险资产	李振亚
百泓投资	林洲平
安信证券资管	朱文杰
遵道资产	游懿轩
中英人寿保险	黄志评
国泰证券投资信托	黄岚英
方正证券	李琛
东方证券	杨春燕
兴业证券	王卓琳
中信里昂证券	Jessie Guo、Crystal Lu、Vivian Wang
中信建投证券	刘岚
中泰证券	戚友石
GIC (Government of Singapore Investment)	Meng Xu
Strategic Vision Investment	Tingting Du
Segantii Capital	Louie Lu
Point72 Asset Management	Tianyou Xing
高观投资	Jason Lin

明世伙伴基金	孙勇
混沌道然资产	罗钊
汇信资本	陈小玲
汇杰达理资本	解睿
华宸未来基金	黄颖峰
和谐健康保险	赵宇
和基投资	李逸尘
禾丰正则资产	汪亚
华能贵诚信托	周晓云
中汇金投资	石书昊
中国国有资本风险投资基金	刘峻豪
通用技术投资	潘澍阳
秋阳予梁投资	林志宗
清华控股	陈禹
林芝恒瑞泰富 (河清资本)	高磊
健顺投资	李亚杰
嘉实国际资产	曹青宇
J.P. Morgan	He Lin
Aspex Management	Yan Yan
瀚亚投资(HK)	Kieron Poon
瀚伦投资	Frank Wang
富兰克林华美证券投资信托	Stanley Yan

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。