

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：202206

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 checked="" 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	公司于 2022 年 4 月 28 日-29 日共组织 <b>7 场一对一年度路演活动（线上）</b> ，财通基金、富国基金、鹏华基金、中欧基金、博时基金、广发基金和交银施罗德基金等 <b>75 位</b> 机构投资者参与。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。</b>
时间	2022 年 4 月 28 日-29 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>Q&amp;A</b> <b>（一）养猪业务</b> <b>1.请问公司近期养猪业务相关生产指标情况如何？</b> 答：一季度，公司严格落实生物安全措施，做好冬春季节转换期重大疫病防控。同时，强抓基础管理工作，强化生产指标监控，稳步提升生产成绩， <b>猪业生产持续恢复，关键指标持续好转，基本达到预期，生产逐步趋于正常水平。</b> 具体表现为： <b>（1）种猪方面</b> 一季度，公司窝均健仔数提升至 10.4 头左右，相比年初有所提高； 3 月份 PSY 约 20，较前期有较大提升，并保持进一步提升态势；

3 月份产保死淘率与非瘟前相比略高，仍有下降空间，主要是前期工作重心聚焦于防范非洲猪瘟疫情，腹泻等其他疫病对仔猪健康有所影响。目前公司已认识到相关问题，并着手通过专项行动降低产保死淘率，提高仔猪成活率；

3 月份猪苗生产成本为 420-430 元/头，相比 1 月份下降 20-30 元/头，下降幅度较为明显。

## **(2) 肉猪方面**

3 月份委托代养费低于 200 元/头，总体稳中有降；

3 月份育肥阶段上市率稳定在 88%（大致对应 6 个月前投苗仔猪的上市率），后续将继续做好基础工作，稳步提升生产成绩；

3 月份料肉比约 2.8-2.9，相比去年有较大幅度下降，但仍有一定的优化空间，主要是受上市率、肉猪生产模式和饲料配方等多方面因素影响。公司目前重点关注料肉比指标，通过进一步提升上市率、加大杜洛克父系公猪配种比例、优化饲料配方、加强饲料管理减少浪费等多种措施并行，进一步降低料肉比。

### **2.请问公司近几月养猪业务投苗量约为多少？**

答：经过近两年的努力，公司育种体系逐步恢复，供种能力显著增强。近几月公司投苗量稳中有升，约 160-180 万头。

### **3.请问公司目前有多少能繁母猪，今年底规划增加至多少？今明两年的肉猪出栏量目标为多少？**

答：公司现有高质量能繁母猪 100-110 万头。公司计划从二季度起，在保证资金安全的前提下，主要通过自产方式，逐步补充部分后备母猪，适当加快配种节奏，至年底能繁母猪增加至 140 万头左右。如果行情变好，公司也有能力进一步增加能繁母猪数量。

公司 2022 年肉猪出栏量目标为 1800 万头左右。公司暂无明确的 2023 年肉猪出栏规划，需要结合市场行情变化趋势、自身资金实力、市场竞争力水平等多种因素

综合考量。

**4.请问目前行业中是否已开始大力补充能繁母猪?**

答：补充能繁母猪需要大量的资金投入，目前行业中暂未了解到有大规模补充能繁母猪的情况。

**5.请问公司肉猪生产模式是否有调整 and 变化?**

答：从理论上讲，与“二元杂交”（长白 1\*大白 1）、“二元回交”（长白 1\*[长白 1\*大白 1]）种猪生产模式相比，“三系杂交配套”（长白 2\*[长白 1\*大白 1]）种猪生产模式具有更好的杂交优势和配套效果，其种猪繁殖性能更高，平均一窝可以多生 0.5-1 头，能够低成本快速生产大量杂交种母猪。因此在**繁殖性能**方面，“三系杂交配套”**种猪生产模式**好于“二元杂交”和“二元回交”方式，制种速度更快、成本更低。但“三系杂交配套”生产的肉猪**生长性能**弱于用父系杜洛克公猪配套生产（[杜洛克公猪\*二元杂交母猪]或[杜洛克公猪\*三系杂交配套母猪]）的**肉猪生产模式**。一般而言，使用父系杜洛克公猪配种生产的肉猪生长性能好，具有适应性强、生长速度快、料肉比低、瘦肉率高、抗逆性强、肉质好等特点。

过去两年，为快速补充种猪数量，恢复育种体系，实现种猪自我循环，公司加大使用“三系杂交配套”种猪生产模式的比例。现阶段公司育种体系恢复，母猪自供能力大幅提升。

公司 3 月份配种母猪中，使用杜洛克公猪配种占总配种比例超 30%。为提高肉猪生长性能，公司将逐步增加使用杜洛克公猪配种，争取年底达到 80%，提高肉猪生长性能。

**6.一季度母猪和仔猪价格较低，请问公司是否有相关外购?**

答：母猪方面，目前公司育种体系恢复正常，供种能力显著增强，新增母猪均为自行培育，一季度未外购母猪。

仔猪方面，目前公司仔猪供应能力较强，下属单位整体以使用公司自产猪苗为

主，集团未做统一外购仔猪安排。前期市场仔猪价格非常便宜，公司下属各区域单位根据现有育肥能力、资金情况、当地市场仔猪价格和质量、未来行情判断等因素，自主、灵活、适当外购了部分仔猪，但整体上外购规模不大，且市场外购仔猪价格较低，不会大幅提高公司养猪成本。

**7.目前新冠肺炎疫情多地频发，请问对公司养猪业务是否有较大影响？**

答：公司养猪业务在全国布局，大部分地区生产和销售不受影响。对于涉疫地区，疫情对公司物流运输、产品销售和市场消费需求产生一定影响，但整体在可控范围内。

对于涉疫地区，国家和地方政府非常重视本轮疫情中畜禽养殖业的物资运输问题，及时出台相关政策，保障正常的生产和供应。公司也迅速成立三级应对新冠肺炎疫情危机领导小组，启动相关应对预案，最大化畅通原料供应及产品销售流通。

**原料供应方面**，公司原材料一般有合理的库存，部分地区也可以采用就地采购等多种方式，保障原料供应，确保生产正常运行。

**销售策略方面**，对于已划定为严管封控的区域，采取一切可能的办法去量，化整为零，包括协调分段运输、利用当地屠宰客户就地屠宰分流、开发周边市场客户增加交易量等，尽量降低不利影响。

**8.雨季是疫病多发期，请问公司是否已做好南方雨季疫情防控准备工作？**

答：根据经验，雨季和转季期为疫情多发期。公司有充足的经验，做好防控准备工作。目前公司聚焦于基础管理，已提前部署好春夏转季以及雨季的疫情防控工作，同时做好防暑降温工作，切实保障大生产稳定。

**9.了解到行业一季度药物使用量有所下降，请问公司是否也因行情低迷而减少药物使用？**

答：非洲猪瘟疫情发生以来，公司筑高筑牢生物安全体系，从物理上隔断病毒传播，取得了较好的效果。目前公司肉猪养殖成本中药物成本稳中略降，低于 0.2

元/斤，接近非瘟前水平。

**保证大生产稳定、提高上市率才是降低成本最有效的手段和核心。**公司会进一步梳理和优化兽药使用，但对于必须使用的药物，公司不会因为行情而降低其使用量，避免更大的损失。

**10.请问前期周期底部时，公司人员薪酬是否有调整？**

答：2021年，为顺利度过猪周期底部，公司充分考虑当时形势，开展降本增效专项工作。公司董监高主动带头降薪，各级干部和职能部门员工从高到低依次调降薪酬幅度，以此降低人力和营运成本，提升运作效率。生产单位为公司利润中心，生产单位员工为公司发展坚守一线岗位，薪酬未作调整。相关举措获得了内部干部员工的认可和理解，公司整体生产经营有条不紊地进行。

**11.请问公司各个猪场生产成本存在差异的影响因素主要有哪些？**

答：公司养猪业务在全国布局，影响各个猪场生产成本的因素较多，主要有区域位置、产能利用率、管理规模和管理水平等。

为提高生产成绩，降低养殖成本，减小区域差异，公司积极开展立标杆、学标杆、超标杆的行动，总结标杆单位的成功经验，同时建立“红黄绿灯”预警和“红黄牌”评价机制，加强内压，压实责任。

**12.请问公司一般如何培养猪场场长，是通过内部培养还是通过外聘？**

答：主要是通过内部培养。一般而言，业务人员先在种猪场组长、区长、场长助理等基层干部岗位锻炼，再根据需求和业绩提拔。培养时间上，对于特别优秀的培养2-3年即可，一般需要4-5年可以成为场长。

**13.请问对于养殖端的合作农户和公司员工，公司如何激励其生产积极性？**

答：**对于合作农户**，公司支付的委托养殖费用即为其主要收入。其委托养殖费用与其生产成绩息息相关，如畜禽成活率、正品率、耗料量、耗药量和上市体重等因素。养得越好，收入越高。一般而言，对于踏实与公司合作的农户而言，其收入

相比当地其他养殖户更为稳定，长期和公司合作的农户收益普遍高于社会平均水平。

**对于公司员工**，公司通过设置专项奖励和一场一策等激励手段，激励基层干部员工。

通过以上各种方式，进一步提升养殖端合作农户和公司员工的信心和稳定性。

## **(二) 养鸡业务**

### **1.请问公司今年3月份黄羽肉鸡成本为多少？**

答：一季度，公司肉鸡生产持续保持稳定，核心生产成绩指标已多月处于公司历史高位水平。但受一季度饲料原料价格大幅上涨，且受季度末股权激励计提事项和出栏量季度环比减少近30%等多重因素影响，3月份毛鸡出栏完全成本小幅提升，至6.7元/斤左右。**在饲料成本大幅上涨的背景下，成本控制仍保持在行业优势地位。**

### **2.请问公司预制菜板块发展如何？**

答：根据研究机构NCBD（餐宝典）研究数据表明，2021年中国预制菜市场规模已超3000亿元。

早在2004年，公司便依托旗下子公司——温氏佳味，探索食品业务转型升级和产业链延伸工作，主营熟制菜肴、预制菜肴两大类产品。目前公司已建成华南、华东和华中三大生产基地，菜肴产品产能约达4万吨/年，辐射港澳、大湾区、京津冀和长三角等区域。

目前公司已研发出整禽制品、菜肴制品、调理制品、腌腊制品、汤制品、休闲制品和蛋制品等七大优质产品品类，预制菜板块发展良好。2021年，针对预制菜业务，公司在设备升级和产品研发方面进一步加大投入，研发出胡椒猪肚鸡汤、椰子鸡汤、法式烤鸡、灵魂烤鸡、口水鸡、手撕鸡、红烧乳鸽、梅菜扣肉、蒜香小排和腊番鸭等数十种兼具美味与营养的预制菜产品。2021年，公司销售预制菜产品共约1.7万吨，2022年预计销售2万吨左右。

## **(三) 其他方面**

**1.请问公司目前资金储备如何？是否可以顺利度过猪周期底部？**

答：公司始终坚持“稳健发展，风险可控”的经营原则，统筹做好资金预测与融资管理，为稳定现金流提供资金保障，顺利度过行业周期底部。**根据公司资金压力测试，公司目前处于安全平稳状态。**

(1) 公司现有库存资金充裕，规模超百亿元，且融资渠道丰富，包含银行贷款、公司债券、中票、短融、境外债、供应链金融等；

(2) 公司还有几十亿规模可随时变现的财务性投资项目；

(3) 除了养猪业务以外，公司还有养鸡、养鸭以及投资、动保、乳业、农牧机械等多项配套和相关业务，**均保持良好的发展状态，多业务对冲优势较为明显**，可以提供较为稳定的经营性现金流。公司一季度现金流管控有效，在产品价格持续低迷、饲料原料价格攀升形成的剪刀差背景下，一季度经营性现金流流出约4亿元；

(4) 截至一季末，公司资产负债率约66%，处于行业中等水平，且公司负债中多为中长期负债，短期偿债压力较小。

通过一系列措施，有效保存了公司资金实力，增强了应对行业低迷期的底气与信心，为有条不紊开展正常的生产经营活动提供强有力的支撑。

**2.“目前公司库存资金充裕，规模超百亿元”，请问是否已包含投资业务相关资金？**

答：**不包含投资业务资金**。公司现有库存资金规模超百亿元，主要包括货币资金和部分现金管理资金，这部分资金流动性强，安全性高。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，主要为公司投资业务相关资金，若公司资金紧张，可以尽快回流，补充公司运营资金。

**3.请简要介绍公司投资业务？**

答：温氏投资成立于2011年，是公司旗下从事资本投资业务及资本运营业务的专业化全资子公司，业务范围包括PE/VC投资、发起设立股权投资基金、产业投资基金、证券投资及期货投资、金融资产投资等。温氏投资是公司落实资本驱动战略

	<p>的重要抓手，也是公司资金的蓄水池，是公司应对鸡猪周期底部的有效手段之一。</p> <p>2021年，公司投资业务表现亮眼，新增被投资企业IPO上市8家。截止目前，温氏投资已投资近百个股权投资项目，其中千禾味业、盈趣科技、三角防务、华夏航空等19家企业已成功IPO，另外还有十余家企业正在IPO排队。2021年末，公司持有的股票市值约45亿元。</p> <p><b>4.请问公司2022年资本开支计划约为多少？</b></p> <p>答：公司初步规划2022年资本开支约40-50亿元。</p> <p>公司种猪场产能充足，现有猪场竣工产能约4600万头，可以满足公司生产规划。公司目前暂停新开工种猪场产能建设，资本开支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。</p> <p>一季度，公司资本开支约为10亿元，如果下半年经营形势好转，公司不排除加大资本开支的可能。</p> <p><b>5.若后期猪价上涨，公司是否会冲回一季度末计提的资产减值损失？</b></p> <p>答：一季报中资产减值损失主要是消耗性生物资产减值。按照会计准则，二季度末如有证据表明减值迹象消失，可以冲回相关资产减值损失。</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次投资者活动重复的问题和回复。如有需要，请自行查阅公司于2022年4月28日在巨潮资讯网披露的《2022年4月27日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5月4日



附件清单:

参与单位名称	参与人员
财通基金	金梓才、夏钦、钟俊、张胤、沈犁、曹玉龙、姜春曦、李琛、朱海东、李佳丰
鹏华基金	李韵怡、蒋鑫、黄奕松、柳黎、罗姣姣、王璐、孟昊、王石千、张鹏、胡颖、谢添元
博时基金	陈鹏扬、姚爽、付伟、黄继晨、唐晟博、高晖、赵耀、王诗瑶
交银施罗德基金	邱华、柳轩、封晴、黄鼎、周中、张雪蓉、傅爱兵、魏玉敏、王丽婧
广发证券	钱浩
东方证券	张斌梅、樊嘉敏

参与单位名称	参与人员
富国基金	王园园、厉叶淼、杨栋、李晓铭、杨勇胜、侯梧、赵宗俊、刘莉莉、顾飞飞、曹文俊、曹晋、徐哲琪
中欧基金	李波、郭永佳、刘晓东、袁田、钱亚风云、华李成、胡万程
广发基金	王小罡、陈书炎、观富钦、徐明德、刘娜、王伯铭
天风证券	吴立、陈潇、陈炼、贾西杰、黄建霖
国盛证券	孟鑫、李宣霖、李玲、鞠兴海

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。