

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：202203

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>长江证券春季策略会（线下）</u>
参与单位名称及人员姓名	<p>长江证券-姚雪梅；南方基金-萧嘉倩、麦俊杰；朱雀基金-王一昊、刘丛丛；国泰基金-陈亚琼、胡运昶；泰康资产-卢凯、林子君；中银基金-李丽洋、杨亦然；广发基金-陈樱子、吴敌；新华资产-李琰、杨思思；天弘基金-胡东；景顺长城基金-唐翌；嘉实基金-汤舒婷；中欧基金-韩婧；华泰柏瑞基金-刘芷冰；平安基金-何杰；融通基金-陈顺；鹏扬基金-朱悦；长盛基金-吕睿竞；中邮基金-任慧峰；申万菱信基金-廖明兵、王昱；金鹰基金-潘李剑、蒋程浩；九泰基金-张洪耀；华夏基金-刘睿聪；天治基金-张歌；汇安基金-任望宇；国华人寿-刘翔宇；国寿资管-麻锦涛；重阳投资-陈瑶；东吴基金-郑蔚宇；中加基金-何英慧；信泰人寿-云响；兴银基金-乔华国；农银汇理基金-李芳洲；民生加银基金-孙常蕾；华创证券自营-谭迎庆；厚方投资-段国钰；国寿安保基金-熊靓；永安国富资管-郑希涛；泰信基金-张振卓；融创智富资管-汪心怡；仁布投资-吴齐；华安证券自营-叶群；煜德投资-程跃；英大信托-卜文凯等 55 位机构投资者。</p>
时间	2022 年 3 月 3 日
地点	厦门
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	<p><b>Q&amp;A</b></p> <p><b>（一）鸡猪综合</b></p>

### 1.请问公司肉鸡和生猪屠宰业务发展现状？

答：近几年，基于国家政策引导及对行业发展趋势的判断，公司大力发展和战略布局肉鸡和生猪屠宰业务，延伸产业链，平滑鸡、猪周期波动。

（1）公司自 2017 年开始布局肉鸡屠宰业务，并稳步推进转型升级战略，屠宰年产能由去年的单班 2.65 亿只提升至单班 2.85 亿只左右。

（2）公司自 2018 年开始布局生猪屠宰业务，主要定位为“自我经营、自我发展”，在特殊时期为养殖主业配套。公司生猪屠宰竣工产能由去年的 150 万头提升至 250 万头左右。

受限于肉猪低迷行情，相较于前期产能规划，公司放缓了相关资本投入进度，储备充裕的资金，保存应对行业低迷期的实力。未来，待行情好转，公司会按照原定规划，持续推进肉鸡和生猪屠宰加工业务的布局和发展。

### （二）养猪方面

#### 1.请问公司所用养猪“完全成本”和“综合成本”概念在口径上是否存在差异？如有，差异主要在哪？

答：两者之间存在差异。为加深投资者了解，再一次对两种口径做如下区分：公司完全成本口径主要包括猪苗成本、饲料成本、药物成本、养户饲养费、费用等几项。综合成本=完全成本+其他盈亏，其中其他盈亏主要为母猪死淘成本、相关计提事项等几项内容。特提醒投资者注意。

#### 2.请问公司肉猪上市率是否提升明显？现阶段为多少？

答：相比 2020 年，公司肉猪养殖上市率回升趋势明显，近几月稳步提升至 88% 左右（大致对应 6 个月前投苗仔猪的上市率）。

#### 3.请问公司现有养猪“公司+现代养殖小区+农户”模式年饲养能力为多少？前期运营效果如何？

答：公司现有养猪养殖小区年有效饲养能力约 500 万头，其中公司出资自建约

150 万头，租赁他建的（含与政府、农户合作建设等多种模式）饲养能力约 350 万头。

在养猪业务上，公司推广并大力发展“公司+现代养殖小区+农户”模式时间尚短。除去前期规划设计、工程建设等时间，实际投产运营时间不长，运作管理尚不成熟，目前尚未达到理想最佳状态，优势尚未充分发挥。公司将继续探索和完善养殖小区管理模式与体系，研讨更为合适科学的资本投入结构，梳理顺畅相关运作流程，发挥出应有的成本优势。待运营流程通畅，再针对性对比分析相关成本差异。

#### **4.请问公司对 2022 年猪价如何判断？**

答：近期猪价较低，行业处于持续产能去化阶段。

从供给端来看，去年 10 月份产能有部分去化，但持续时间较短，产能尚未完全出清，目前处于周期底部震荡过程中。从农业农村部公布的全国能繁母猪存栏数据来看，当前存栏量依然高于调控上限，养猪产能去化还将持续，未来行情走势主要看产能去化的时间长度和深度。

从需求端来看，按照往年经验，春节过后一般为猪肉消费传统淡季。同时，叠加新冠肺炎疫情散发，也对居民消费有所抑制。

初步预计，2022 年上半年猪价维持在较低位置，行业产能去化加快。乐观估计，2022 年三季度后猪价有可能进入新一轮周期的上行通道；悲观估计，2022 年仍处于社会平均盈亏平衡线位置，可能需要 2023 年才能进入新一轮周期的上行通道。

但需要注意的是，当行业存在一致性预期时，实际情况或许与预期存在偏差。

以上为现阶段的分析，仅供参考，具体何时进入新一轮周期，无法精确判断，请投资者注意投资风险。

#### **（三）养鸡方面**

**1.请问公司 2022 年肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）总出栏量目标为多少？其中鲜品和熟食目标为多少？**

答：未来几年，公司肉鸡业务预计每年保持 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。

初步规划公司 2022 年销售鲜品近 2 亿只，同比增长 30% 以上。熟食 2000 万只左右，同比提升约 40%。

**2. 请问公司肉鸡出栏平均体重为多少？2022 年 1 月份出栏成本是多少？2022 年全年成本目标为多少？**

答：公司生产肉鸡种类较多，从生产速度上来看，有快速型、中速型和慢速型，不同品种之间标准体重存在差异。整体来看，公司出栏肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）平均体重较为稳定，约 4 斤/只左右。

公司养禽业务部分核心指标连续多月处于历史最高水平，成本优势明显。近期饲料原料价格上涨幅度较大，公司 2022 年 1 月份毛鸡出栏完全成本为 6.5 元/斤左右，成本控制较为理想，总体实现盈利。

公司将努力持续做好养殖生产管理，巩固行业竞争优势，2022 年毛鸡整体出栏完全成本目标为 6.1 元/斤。

#### **（四）其他方面**

**1. 后非瘟疫情时代，请问公司是否会调整现有养殖模式为自繁自养模式？**

答：后非瘟疫情时代，公司认为，每种模式都有各自的优缺点，防控疫情保证大生产稳定是降低成本、获取利润的基础。而疫情防控最重要的是做好生产管理，重在做实做细和一贯坚持。实践证明，公司现有经营模式同样可以实现有效防疫。

在经营模式上，公司与农户合作三十多年，经验丰富，短期内公司大的方向不会改变，仍以与农户合作为主要方向，尤其是国家多次提出“共同富裕”和“乡村振兴”战略，公司会坚持采用“公司+农户（或家庭农场）”及“公司+现代养殖小区+农户”的模式。

过去两年，合作农户的老旧猪场已按照公司的标准和要求完成升级改造，新建的养殖小区设备设施配套齐全，自动化、智能化水平较高，便于集中管理，防控

能力大大增强。

公司愿继续与农户共同成长，带动农户一起共同富裕，为乡村振兴贡献力量。

**2.请问公司 2022 年资本开支计划为多少？主要投向哪些类型项目？**

答：当前公司现有产能充裕，可以能够满足公司现阶段发展。考虑到目前猪业低迷的行情，**公司资本开支相对谨慎，保存资金实力。**公司 2022 年资本开支初步计划为 40-50 亿元，相比去年略有减少，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**谨慎养猪扩区**、生猪屠宰项目和养鸡项目等。**公司现阶段不**