

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：202215

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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 10 月 27 日-28 日共连续组织 5 场一对一电话会议交流活动（线上），台湾富兰克林华美、AllianceBernstein Asset Management、富国基金、农银汇理、财通基金等 23 位机构投资者参与。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和准确性，请投资者注意。</b>
时间	2022 年 10 月 27 日-28 日
地点	温氏股份总部 19、20 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>一、Q&amp;A</b>  <b>（一）养猪业务</b>  <b>1.请问公司能繁母猪现有规模及明年规划？</b>  答：9 月末，公司高质量能繁母猪已增加至 134 万头，后备母猪充足。公司正按照前期制定的年底 140 万头能繁母猪的目标稳步落实。按照目前节奏和速度，公司有望提前实现年底能繁母猪目标，为明年的出栏目标做好准备。目前公司尚未明确明年的能繁母猪数量规划，公司将综合考虑公司行业竞争力、市场行情预期、出栏规划和现有资源能力等方面因素。  <b>2.请问公司第三季度肉猪养殖成本为多少？今年年底和明年成本目标为多少？</b>

答：公司第三季度肉猪养殖综合成本降至 8.3 元/斤左右。**整体养猪成本仍处于持续下降通道中。**

按照公司目前生产成绩和成本表现，在饲料原料成本仍然较高的基础上，公司今年年底的肉猪养殖综合成本目标为降至 8 元/斤以下，能否实现主要取决于 11 月份入冬后的防疫情况和成本控制水平。公司初步拟定明年全年肉猪养殖综合成本目标为 7.7 元/斤左右。**目前公司整体生产经营稳定，生产成绩稳步提升，成本控制能力显著增强，公司成本目标有望实现。**

从区域上来看，目前部分区域公司成本较高，对全公司整体成本下降产生影响，主要原因是部分区域公司出栏量未达产能目标，导致固定成本摊销较大。公司将持续提高后进单位的生产管理水平和成绩，待出栏量稳步提升后，摊销成本有望降低并带动整体成本持续下降。

**3.请问现阶段猪价上涨，公司是否会提升合作农户的委托代养费？市场是否存在抢夺农户资源的情况？公司是否会存在农户资源短缺的风险？**

答：近 40 年的发展过程中，公司与农户共生共荣，建立了血浓于水的利益联结机制，公司会根据市场行情适时、适当、灵活调整委托代养费用，稳定合作农户资源，保持生产经营稳定。三季度养猪行业处于景气期，公司委托代养费用略有提升，三季度环比提升了约 20 元/头。

从历史经验来看，行业有较好盈利时，抢养户的情况就会出现，部分企业通过高代养费等诱惑，吸引养户与其合作。但回过头看，猪价高企时去抢夺合作农户资源，往往拉高自身和农户养殖风险，不利于企业和农户的可持续发展。

目前公司生产经营和合作农户关系稳定，未存在农户资源短缺的风险。公司已与合作农户长期紧密合作，经受住多轮周期的考验。

**4.请问公司养猪业务上市率能否恢复到非洲猪瘟疫情发生前的水平？**

答：有可能恢复，但短期实现存在一定的难度。

非洲猪瘟疫情发生之前，公司肉猪上市率全年平均水平达 94%-95%。非洲猪瘟疫情提高了肉猪养殖的难度，增加了肉猪死亡风险。除疫病防控效果影响上市率以外，肉猪饲养抗病性、饲料营养配方等也会影响上市率。

近几年来，公司严抓基础生产管理，加强疫病防控，防控经验逐渐成熟。同时，公司育种和营养配方等技术持续进步和突破，种猪持续改良，繁育水平持续提高，有利于进一步提升肉猪饲养抗病性等水平，公司肉猪上市率有望稳中有升。

**5.三季度养猪行情景气，请问公司是否因猪价上涨而大幅增加出栏量？**

**答：公司坚持稳健生产，不赌行情，均衡产出，公司不会因为猪价大涨而大量提前出栏肉猪，干扰正常生产经营稳定。**

一直以来，公司严格按照政府及行业协会指导，制定符合公司实际情况的五年规划和年度计划，公司按照计划均衡稳健生产，合理安排投苗和出栏节奏，保证大生产稳定。从公司各月销售简报中也可以看出，近一年以来，公司每个月出栏肉猪均重较为稳定，约 235-245 斤/头。

国庆节前后，为满足广大消费者对优质生猪产品的需求，公司加大部分供应量，确保节假日期间市场供应充裕，引导猪肉价格合理运行，助力行业有序健康发展。

公司将继续支持发改委等监管部门的指导和要求，稳定出栏节奏，以最大的努力，配合做好猪肉保供工作，积极承担应尽的社会责任。

**6.请问公司如何判断明年的猪价，猪价会如何影响公司的生产经营决策？**

**答：猪价涨跌和行业周期位置较难精确判断。总体来看，明年全年肉猪均价要好于今年。随着公司生产成本持续降低，预计明年会有不错的盈利。**

因信息不对称和数据不完全等影响，市场各方参与者生产经营决策存在差异。中小养殖户对猪价较为敏感，生产经营决策受猪价波动影响较大。**公司整体生产经营决策的原则是提高生产成绩、降低生产成本、稳步增加出栏量。**公司不会因为价格涨跌来大幅调整出栏量，尽量做到均衡稳定出栏。

**7.请问相关主管单位是否会直接干预猪价？**

答：一般不会直接干预猪价。本轮周期中，主管单位基于保护市场和社会稳定的初衷，通过信息公开、加大放储力度等方式，引导市场参与者保持正常的出栏节奏、避免盲目压栏，避免囤积居奇、哄抬价格，保持稳定的市场供给，促进市场供给和猪价回归理性，有利于行业的长远稳定和可持续发展。

**8.请问今年 7-9 月高温天气，是否影响肉猪生长速度和母猪配种？**

答：7-9 月份，全国特别是中部地区受高温天气影响，肉猪生长速度减缓，母猪配种流产的可能性增大。

对公司而言，公司前置化做好春夏转季和防暑降温等预防措施，高温天气对公司正常生产影响不大。入秋之后，肉猪生长速度和效率显著提高，母猪配种情况明显好转。

**9.请问如何判断市场猪肉消费需求的强弱？**

答：目前暂未有公开的、明确的、官方的数据指标，能够直接判断猪肉消费的强弱，可以从餐饮消费、夜市消费和旅游景气度情况等侧面了解猪肉消费需求的情况。

**10.请问现在北方区域非洲猪瘟疫情防控形势如何？**

答：目前来看，北方区域非洲猪瘟疫情较为稳定，公司整体防疫效果理想。公司将进一步压实各级责任，前置化部署好秋冬转季和今冬明春疾病防控工作，确保大生产成绩稳中有升。

**11.请问公司如何看待非洲猪瘟疫苗？**

答：目前国内外尚未有完全安全、有效的非洲猪瘟疫苗获批上市，部分试验产品的安全性和有效性尚需时间的检验。公司对非洲猪瘟疫苗研发进程保持高度的关注，公司特别关注疫苗的安全性和有效性。公司目前的工作重心仍聚焦在生物安全防护体系的建立、完善及落实管理上，现阶段防控效果较为明显。

**12.请问近期市场补栏情况如何？**

答：根据市场仔猪和母猪价格来看，当前市场补栏积极性一般，较为理性，并未呈现非理性的状态，主要原因可能是，上一轮周期行业大幅亏损，且目前养殖成本和养殖难度均有所提高，行业对于补栏较为谨慎。

## （二）养鸡业务

**1.请问公司有多少个肉鸡品种？快速型、中速型和慢速型如何区分？快速型、中速型和慢速型的大致比例为多少？公司是否会调整此比例？**

答：公司拥有专业的鸡育种公司，是国内掌握优质鸡遗传资源最多的单位之一。公司拥有约 50 个优质鸡纯系和肉鸡品种（配套系），基本上覆盖了我国市场上所有优质类型黄羽肉鸡品种。公司利用丰富的特点各异的优质鸡遗传资源，培育出各具特色的品种和配套系。

快速型、中速型和慢速型主要依据生长速度来区分。一般而言，快速型生长 70 天以下，中速型 70-100 天，慢速 100 天以上。公司出栏的黄羽肉鸡中，快速型：中速型：慢速型约 3：5：2。短期来看，公司会继续维持大致比例，不会进行较大的调整。当然，公司也会根据消费者消费习惯、区域市场需求等变化，及时、适当、灵活调整生产计划和品种结构，生产适销对路的产品。

**2.请问公司如何看待明年黄羽肉鸡的景气度？**

答：本轮黄羽肉鸡价格较好，近期维持在 8.5-9.5 元/斤的高位。尽管盈利水平较好，但随着饲料原料价格的提升，黄羽肉鸡养殖成本相比往年平均提升了 1 元/斤左右。

过去两年，受新冠肺炎疫情和鸡价持续低迷等影响，行业亏损较为严重，部分产能被迫淘汰。行业恢复初期，行业参与者一般补栏较为谨慎，产能迅速恢复的可能性较小。

总体来看，明年黄羽肉鸡的行情预计会保持在不错的水平。同时，公司成本控制能力和行业竞争力强，公司对养禽业务盈利有充足的信心。

### **(三) 鸡猪综合**

#### **1.请问黄羽肉鸡价格和猪价相关性大吗？**

答：总体而言，两者有一定的关系，但并不呈现显著的相关性。

首先，作为国民消费中最主要的两大肉食品，肉鸡和肉猪消费在国民消费结构中比例较为稳定。除非两者价差过大，否则不会出现非常明显的替代效应。

其次，两者的周期长度不一致。猪周期一般持续 3-4 年左右，鸡周期相对较短，平均 2 年左右，鸡周期往往呈现大周期套小周期的状态。目前鸡、猪行情呈现共振状态，实则主要是受各自的供求关系和周期影响所致。

#### **2.请问公司目前饲料营养配方占比情况？**

答：饲料成本是肉猪肉鸡养殖过程中最重要的成本构成。公司充分利用饲料营养数据库优势，持续关注当前市场原料价格和肉猪肉鸡生长需求，针对不同配方进行经济效益测算和优化，采取最经济安全的原料进行替代，及时、动态调整饲料配方，保障肉猪在生长过程中所需的能量和营养，平衡生产效益和经济效益。

从经济效益方面测算，公司倾向于在行情景气期使用高能量、高蛋白的饲料营养配方进行生产，提高生产速度，降低料肉比，提高经济效益。若过度追求降低成本，生猪增长速度会有所减慢，不利于公司整体经济效益的表现。2022 年上半年公司猪料配方中豆粕使用量低于 4%，第三季度略有提升至 8%左右，其他蛋白类需求则采用杂粕进行替代。对于玉米等能量类需求，公司则更多采用稻谷混合物和高粱等原料进行替代。

### **(四) 其他方面**

#### **1.请问公司今年的资本开支情况和明年的资本开支计划？**

答：过去两年，受行业低迷行情影响，为保存资金实力，公司暂停或延缓了固定资产建设，控制发展节奏。公司前三季度投入约 20 亿元，按照目前投资进度，初步估计本年度资本开支约 30 亿元左右。

	<p>若明年行情较好，公司将适当放开固定资产投资，满足公司未来发展规划。公司初步规划明年固定资产投资约 50-60 亿元，主要投入养殖小区的建设、肉鸡产能的增加和屠宰业务。</p> <p><b>2.请问公司近期是否有定增计划？</b></p> <p>答：公司暂时没有相关计划。如有计划，公司会按照信息披露相关规则，及时披露相关信息。</p> <p><b>3.请问公司碳排放等绿色发展方面表现如何？</b></p> <p>答：绿色发展是农业高质量发展的底色。公司一贯秉持绿色发展理念，在低碳环保运营与生态养殖模式创新两个方面持续投入，着力提升“绿色产能”比例，实现现代化养殖业与生态宜居乡村的和谐共赢，履行公司应尽的减排义务。</p> <p>公司以科研创新为引擎，通过智能化和标准化养殖，走资源节约、环境友好的养殖新道路；同时，以粪便资源化利用为清洁能源，因地制宜推出多种畜禽粪肥还田利用方案，实现农牧循环的绿色循环发展新模式。公司还大力推进能源转型，年内完成了多家饲料厂锅炉煤改气，并积极推动自身厂区与合作农户使用包括沼气等在内的清洁能源，有效优化整体运营碳足迹。2021 年，温氏在环境方面投入达 5 亿元，全力开展环境保护和节能减碳工作，助力我国生态文明建设和“30·60”双碳目标的实现。更多内容，可以查阅公司每年披露的社会责任报告。</p>
说明	<p><b>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</b></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 10 月 31 日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
台湾富兰克林华 美	Honda、Stanley
富国基金	王圆圆、厉叶淼、徐哲琪
财通基金	张胤、沈犁、匡恒、李佳丰
戴超、罗楚惟	戴超、罗楚惟
国盛证券	孟鑫

参与单位名称	参与人员
AllianceBernstein Asset Management	Lily Zheng、William Wang
农银汇理	李芳洲
国金证券	张子阳
广发证券	王乾、钱浩
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。