

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：202133

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>券商策略会（线上）</u>
参与单位名称及人员姓名	<p>（一）广发证券策略会（线上）</p> <p>广发证券-钱浩、郑颖欣、周舒玥、王鼎、武学姝、董远、金嘉鹏、张雨露；广发证券资管-王莎、张蓝心、高峰；广发基金-李元才、刘娜；易方达基金-周光远、高慎之、曹粤；泰康资管-卢凯、何若梅、陈怡、朱婕；富国基金-缪微莹、余池、徐哲琪；景林资管-蒋彤、高翔、雨晨；中银基金-高志刚、吴洵、雷泽成；中信证券-朱欣頔、王亚男、魏喆；兴业银行-王毅成、廖欢欢、张诗悦、姜涵宇；天弘基金-林佳宁、杜广；平安资管-彭茜、郑琰、金焰；招银理财-张英、陈荣荣、张旭欣；裕晋投资-万桦、吴柠彬、张恒、陈鑫；华泰证券资管-逯海燕、秦瑞、洪诗颖；开源证券-刘毅、刘坤、冯矜男、王洁；大成基金-于航、李燕宁；广发银行-郑少轩、叶芷薇；国泰君安-谢伟、李恒、秦培栋；中科沃土基金-张启文、郝家宏、张谦；玄元投资-贺佳瑶、夏一；海富通基金-瞿顾凯、黄强；华夏基金-刘睿聪、陆晓天；美国友邦保险-姬雨楠、许敏敏；中国人寿养老保险-胡仲黎；平安养老保险-陈徐姗；昆仑健康保险-罗桥、张颜；英大保险资管-徐文浩；幸福人寿保险-张王越；上海人寿保险-李薇；前海人寿保险-徐昀苑、许曦文；国华人寿保险-王箫；爱心人寿保险-程迪聪；中国人寿资管-麻锦涛；安信证券-朱文杰、姜媯媯、陈佳敏；万家基金-邱庚韬、刘洋；中信保诚-徐荃子、闫志钢；融通基金-孙卫党、孙智莹；东吴基金-王晓彤、陈军；平安基金-李曾卓卓；银叶投资-刁凯峰、王辉；东方证券资管-陈太中；中欧基金-胡万程；朱雀基金-刘丛丛；银华基金-苏静然；银河基金-刘风华；兴全基金-厉之千；西</p>

部利得基金-安婧宜；鹏华基金-胡颖；诺德基金-王海亮；南方基金-邵康；聚鸣投资-史书；金恩投资-林仁兴；华商基金-崔志鹏、王华；华安基金-陆奔；高毅资产-王治璇；淡水泉投资-李天；大朴资管-颜克益；成泉资管-孙宇；中邮理财-陶俊；兴银基金-袁作栋；平安理财-吕丹；农银理财-公晓晖；宁银理财-朱辉；交银理财-齐方媛；工银理财-张梦知、赵瑾；重阳投资-陈瑶；中邮创业基金-代林玲；中银国际-刘航；中融基金-潘璠；广发期货-李栋华；中金公司资管-温泉；正心谷投资-毛一凡；兆金资管-罗伟健；长安基金-朱施乐；圆信永丰基金-刘诗涵；圆成基金-廖诗博；兴证证券资管-孙鹏；新活力资本-王雨寒、李程；天虫资管-王燕；深圳红筹投资-乌焕强、胡冰；善道投资-张磊；浦发银行-黄燕清、陈金盛；鹏扬基金-袁亚美、朱国庆；金鹰基金-崔晨、罗志强；江亿资管-李相君、高尚；汇丰晋信基金-费馨涵；海川汇富资管-邱永贵、曾正香；富鑫资本-赵洁；东方马拉松资管-刘泳桥；德毅资管-陈越、陈升；德邦基金-刘敏；丹羿投资-龚海刚；大家资管-胡筱；晟平资管-樊文闯、胡沛煌；安信基金-蓝雁书、王博；安惠投资-程喆；长江证券-高辰星；长城证券-黄飙；天风证券-付方宝；东吴证券-王英泽；SMAM 三井住友投资-Sharon Hu；Schroders Capital-Louisa Lo、Stanley Wang、Sheldon Zhang、Amelia Wong；Point72 Asset-Tianyou Xing；Pinpoint Asset-Bryan、金志耀；Haitong International AM(HK)-寇媛媛；Goldman Sachs Assets Management-Michelle Wen；GF International Investment-Rachel Liu；AZ Investment-Yang Song；Aspex Management(HK)-Eric Yan；3W Fund Management-陈涛等 301 位国内外机构投资者。

（二）海通证券策略会（线上）

海通研究所-丁频、陈阳、孟亚琦、王巧喆、方欣来；海通国际-马羚、Tony Li；浙商证券资管-赵媛、刘淼、蒋焰辉、秦叶霖；中域投资-陈莲蓉、袁鹏涛、袁鸿涛；南方基金-郭东谋、申俊华；广发基金-刘娜、李元才；泰康资管-赵粲钰；西部利得基金-曹永斌；万家基金-郎彬；太平洋资管-王晶；富国基金-张劲松；平安资管-孙驰；

	<p>国泰君安-姚骏彪、陈扬；中信资本投资-黄垵锐；华安基金-祝希瑀；国泰基金-刘波；国寿安保基金-熊靓；国联安基金-呼荣权；国海富兰克林基金-赵钦；德邦基金-刘敏；中天证券-李琛；中加基金-颜灵珊；长安基金-肖洁；越球投资-陈建强；圆信永丰基金-蒋莹诗、胡春霞；英大资产-张立晨；懿坤资管-高懿；益亨投资-林联添；易安财险资管-程跃；先锋基金-杜旭；通用技术集团-姜聚英；天虫资管-王燕；上海中润-罗志强；上海信托-刘白；相生资产-张涛；上海报业-汪志海；山楂树甄琢资管-陶金；三鑫投资-冯强；润达盛安-孙梦娇；融通基金-李冠頔；趣时投资-张帅；浦银理财-张町；摩根士丹利华鑫基金-陈凯南；民生加银基金-蒯学章；满坡栗资本-余沛凌；马来西亚国库控股-聂迪中；康曼德资本-冯丽扬；凯斯博投资-林晓文；交银康联人寿保险-陈建新；建信信托-周孟夏；汇升投资-周波；华夏基金-江伟轩；华泰证券资管-罗丹、逯海燕；华能贵诚信托-肖明亮；华福证券自营-罗彤；鹤禧投资-李广杰；合煦智远基金-程卉超；光大自营-朱成凯；东证融汇证券资管-戴群中；瀚川投资-陈昊冉；大通证券-周圣贵；诚通诚昉投资-马晓晴；禅龙资管-鲁正轩；铂睿资管-陈宫；Wonderland International Asset -刘家将；UG Fund-Lucia；Tiger Pacific Capital-赵忠祥；Shiyu Capital-宋林峰；Power Pacific -Chuiqiao Li；Opera Limited-陈治翰；Oberweis Asset(HK)-Zhou Fangwen；Mirae Asset-缪一帆；Income Partners-唐逞；Bochk Asset-Nick Zhu；Aspoon Capital-Ryan Yin、Tony Wang；All View Management-Robert Li 等 112 位国内外机构投资者。</p> <p>以上合计共 413 位国内外机构投资者参会。</p>
时间	2021 年 12 月 16 日
地点	温氏股份总部
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	<p>Q&A</p> <p>(一) 鸡猪综合</p>

1.请问公司近几年肉猪（含毛猪和鲜品）及肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）出栏规划？

答：肉猪方面，公司 2022 年肉猪（含毛猪和鲜品）出栏初步规划为 1800-2000 万头，2023 年约再增加 800-1000 万头。公司也会综合考虑未来行情变化，适度调整出栏计划。

肉鸡方面，未来几年，公司预计每年保持 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。

（二）养猪业务

1.请问公司现在非洲猪瘟疫情防控的水平和效果如何？

答：公司养猪业务主要采取“公司+农户（或家庭农场）”和“公司+现代养殖小区+农户”的经营模式，无论是公司种猪场，还是农户育肥端，均已从硬件和软件建立严格的生物安全防控体系，整体防疫水平显著提高，公司防疫能力和效果大幅提升。

目前阶段，公司第一要务是确保冬春季节大生产稳定，这是公司整个生产经营下一步高质高效发展的根本基础和核心。现在全公司已积极行动起来，严抓今冬明春季节防非工作落实，确保生产可防可控。

2.请问公司年底是否会计提母猪的减值损失？

答：待年底时，公司将严格根据企业会计准则和谨慎性的要求，对届时存栏的生产性生物资产进行减值测试。若确实存在减值迹象，将严格按照会计准则计提减值损失。

3.请问公司未来扩产发展制约可能来自于哪些方面？未来新增布局主要倾向于哪些区域？

答：公司未来扩产发展制约可能来自于饲养能力、母猪规模、资金和生产的稳定性等几方面。

公司主要会选择相对售价高的销区和养殖成绩稳定较好的区域新增布局。

4.请问公司近期猪苗生产成本为多少？这个成本与当月养殖完全成本中的猪苗成本有何差异？

答：公司近期猪苗生产成本稳定在 430-440 元/头左右，相比年初的 650 元/头大幅下降。

公司猪苗生产成本与养殖完全成本中的猪苗成本差异在于：

当月猪苗生产成本，即**当月生产猪苗**的成本，这个成本会结转到未来出栏肉猪的完全成本中。当月完全成本中的猪苗成本是当月出栏的肉猪**对应以前月份的猪苗生产成本**。

5.请问公司所述养殖完全成本是否已考虑部分产能闲置所带来的折旧摊销费用和成本？

答：已经考虑。

6.请问公司今年是否还有空栏补贴及长效合作激励等大量费用支出？

答：过去两年，为留住优质合作农户开展长期合作，公司与合作农户签订长效合作激励协议，并对暂时空栏的合作农户提供部分补贴，有效留住了部分优质合作农户资源。

公司上半年有小部分空栏补贴，目前已经逐步取消。长效合作激励目前仍有相关费用支出，但体量不大。

7.请问公司明年的肉猪养殖完全成本目标为多少？

答：经过公司的努力，公司养殖成本逐月下降，随着公司前期高价外购猪苗出清，公司养殖成本逐步回归正常，公司明年全年肉猪养殖完全成本目标为 7.8 元/斤。当然，以上成本目标实现需要建立在冬春季节非洲猪瘟疫情有效防控和生产成绩稳定提高的前提下。

8.关注到公司在部分地区进行二级管理组织优化试点，请问公司目前是否会大规模进行相关调整？

答：公司近期选取 5 个养猪区域公司作为组织优化试点，通过减少管理层级、实现专业线管理，明确专业线职责，突出三级公司经营责任主体，促进管理效率更高、专业性更强，并在试点中不断优化完善。相关试点工作开始时间不长，公司内部仍在分析和讨论组织架构调整的有效性和必要性。现阶段，公司主要聚焦于今冬明春的大生产稳定，暂时不再调整三级组织架构，根据试点的效果，待明年夏秋生产持续稳定后，再行考虑。

9.请问正常年份，公司母猪每年淘汰更新的比例约多少？

答：30%-40%。

10.请问公司从国外引种主要是曾祖代祖代纯种猪还是父母代杂交猪？

答：公司从国外引进曾祖代纯种猪，作为育种素材，用于公司育种选育和研究，补充和改良种猪基因，培育出质量更高、性能更强、基因更具优势的种猪，为公司养猪业发展提供种源保障。

公司育种体系完善，父母代杂交猪主要依靠自主繁育进行补充。

11.请问行业去产能情况？

答：前期猪价大幅下跌，导致行业产能有部分去化，但持续时间较短。尽管近期生猪价格有所上涨，但从农业农村部公布的全国能繁母猪存栏数据来看，当前存栏量依旧高于正常水平，预计养猪产能去化还将持续，可能会在底部运行一段时间。

（三）养鸡业务

1.请问公司如何判断明年肉鸡价格？

答：一般来讲，禽业周期较短，波动较快，产能增加和退出相比养猪容易一些，肉鸡价格预测难度较高。考虑到前期行业产能去化较多，公司对明年鸡价保持相对乐观态度，预计明年养鸡行业有正常合理的收益。

2.请问公司目前白羽肉鸡布局进展如何？体量多大？

答：公司禽类主要品种为黄羽肉鸡，白羽肉鸡起步较晚，目前还处于前期产能

	<p>建设阶段。2021 年公司部分白羽肉鸡项目配套种场、部分肉鸡场已陆续建成投产，1-11 月份出栏肉鸡 400-500 万只。未来，公司会持续推进白羽肉鸡布局，并做好屠宰等相关配套。</p> <p>（四）其他方面</p> <p>1.请问公司中芯种业（原种猪事业部）和肇庆大华农生物（原大华农事业部）是否会走商业化道路？</p> <p>答：公司中芯种业和肇庆大华农生物均定位为商业化公司，在保障公司内部需求的同时，积极参与商业化道路和市场竞争，以提升企业价值。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 12 月 17 日