

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：202307

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他活动
参与单位名称及人员姓名	活动为中金公司“高质量发展新征程——2023年中期策略会（线上）”。中金公司、工银瑞信基金、诺安基金、泓澄投资、泰康资产、Yiheng Capital、JPMorgan Asset等79家国内外机构共92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。公司无法保证所有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	2023年6月13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	<b>一、Q&amp;A</b> <b>（一）养猪业务</b> <b>1.请问公司5月份养猪业务投苗量情况？</b> 答：年初以来，公司按照既定出栏规划，稳步增加投苗量。3、4月份单月投苗量均超过240万头，5月份投苗量达250万头，为公司实现未来出栏规划打下坚实的基础。 <b>2.请问公司是否有外销仔猪？如有，大概有多少规模？</b> 答：公司主要产品为商品肉猪，公司生产的猪苗以满足公司育肥为核心目标，基本为自产自用。

中芯种业现为公司控股子公司。作为专业化、商业化的育种公司，中芯种业会外销部分种苗。

**3.请问公司5月末能繁母猪和后备母猪数量？**

答：5月末，公司能繁母猪超145万头，后备母猪约60万头。

后续公司将加快后备母猪进场，增加能繁母猪数量，重点加快增加南方优势区域的能繁母猪数量，努力达到年底能繁母猪的存栏目标，为实现未来出栏规划提前做好准备。

**4.请问公司5月份配种分娩率、猪苗生产成本、PSY、肉猪上市率、料肉比等核心生产技术指标为多少？**

答：5月份，公司持续落实疫病防控等基础管理工作，防控效果较好，生产成绩持续变好，相关核心生产技术指标稳中有升。

5月份，公司配种分娩率约80%。公司猪苗生产成本降至380元/头左右。PSY有所提高，5月份提升至22。肉猪上市率较为稳定，约92%。料肉比降至2.67，环比有明显改善。

**5.请问公司杜洛克公猪精液的使用比例目标为多少？5月份实际比例为多少？**

答：公司设定2023年底实现杜洛克公猪精液使用比例约70%。

5月份，公司肉猪生产过程中杜洛克公猪精液的使用比例略有下降，约63%，主要系北方区域增加使用三系杂交配套种猪生产模式，增加使用部分W57公猪进行配种，保证母猪及时、充足供应。

**6.请问公司5月份肉猪养殖成本趋势如何？分项中猪苗成本、饲料成本和其他盈亏分项如何变化？**

答：年初至今，公司肉猪养殖综合成本逐月下降的趋势未变。4月份公司肉猪养殖综合成本约8.4元/斤，5月份进一步下降。分项中，猪苗成本略有提升，主要系大

致对应去年 12 月份生产的猪苗成本环比略有提升所致。饲料成本和其他盈亏项目环比均有下降。

**7.目前正值南方雨季，请问公司非洲猪瘟疫病防控情况如何？**

答：截至目前，公司南方区域疫病防控效果较好，整体大生产保持稳定。

过往几年，公司南方区域雨季疫病防控成效都比较好，干部员工经验丰富、信心充足，南方疫病防控成效与生产成绩提升形成良性正向循环，整体生产成绩稳中有升。

**8.请问当前低迷猪价下，公司养猪业生产经营策略是什么？**

答：对公司而言，尽管猪价已持续低迷近半年时间，但公司资金较为充裕，不会过分顾虑资金问题而影响正常的生产经营节奏和计划。

**当前公司核心生产经营策略是稳定生产、提升成绩、聚焦降本。**具体如下：

**一是保稳定。**公司将按照既定计划，坚持稳健生产的原则，有序投苗和销售。落实好非瘟防控关键措施，持续做好雨季防非和夏季防暑降温工作，保持大生产稳定。

**二是提成绩。**持续优化母猪结构和体系，落实好母猪配种、仔猪投苗和肉猪育肥等各项生产基础管理工作，进一步提升养殖生产成绩，希望尽快恢复至非洲猪瘟疫情发生之前的优秀水平。

**三是促降本。**开展降低猪苗成本等专项行动，要求成本控制优秀的标杆单位帮扶落后单位，以先进带动后进。确立各猪场成本目标，从料肉比、药物费用、人工成本等方面制定针对性的措施。

只要有效控制养殖成本，待后续猪价反转后，公司一定能获得合理的收益。

**(二) 养鸡业务**

**1.请问公司 5 月份毛鸡出栏成本为多少？**

答：公司肉鸡生产较为稳定，生产成绩保持优秀水平。随着饲料成本下降，养殖成本呈现逐月下降的趋势。公司 5 月份毛鸡出栏成本降至 6.8 元/斤。

### **(三) 鸡猪综合**

**1.请问公司饲料原料一般保持多久的库存量？是否有外购商品饲料？公司猪饲料中豆粕大概占比多少？公司饲料原料采购的渠道主要有哪些？**

**答：（1）库存量**

公司不同品类饲料原料库存时间不同，短的 20 多天，多的可能长达 2 个月。总体上，公司饲料原料至少保持一个月左右的库存量，确保大生产稳定。

**（2）是否外购**

公司建立有专业的饲料营养配方研发团队，饲料基本为自产自用，很少外购商品饲料。

**（3）豆粕占比**

近些年，公司大力推行豆粕减量替代和低蛋白多氨基酸平衡配方技术，豆粕使用量较低，一季度猪料中豆粕使用比例低于 4%，更多采用杂粕等进行替代，有效平衡生产、经济和社会等多方面效益。

**（4）采购渠道**

公司采用“集中采购为主，区域采购为辅”的饲料原料采购模式，加大战略合作力度，主要与大型粮商形成直接的战略合作关系，充分发挥集采优势，尽可能控制原料采购成本。

**2.近期饲料原料成本下降，请问是否有可能带动年底肉猪养殖成本超预期下降？如何判断未来饲料价格走势？公司当前饲料原料的采购策略是什么？**

**答：**去年 11 月份至今，饲料原料价格有不同程度的下降，特别是豆粕、玉米、小麦等主要原料降幅较大。公司饲料生产成本逐月下降，4 月份环比下降 100 元/吨，5 月份环比又下降约 60 元/吨。受养殖时间影响，饲料生产成本下降在当前批次出栏的肉猪成本中尚未明显体现，可能对三、四季度出栏的肉猪养殖综合成本才会有较为明显的正向影响。

	<p>目前饲料原料处于降价通道中，未来走势较难精确判断。</p> <p>针对当前趋势，公司会适当减少饲料原料库存时间和规模，同时把握原料行情机遇，积极采购价格优势原料。</p> <p><b>（四）其他方面</b></p> <p><b>1.请问公司当前现金流情况？是否已实现正向流入？</b></p> <p>答：得益于肉猪和肉鸡养殖成本持续下降，公司5月份经营性净现金流和总的净现金流均已实现正向流入。</p> <p><b>2.若维持当前的猪价，请问公司半年报是否会计提生产性生物资产（如母猪）和消耗性生物资产（如肉猪）的减值损失？</b></p> <p>答：一般情况下，公司生产性生物资产<b>按照年度</b>进行减值测试，消耗性生物资产<b>按照季度</b>进行减值测试。因此，公司半年报不会计提生产性生物资产减值损失。</p> <p>对于消耗性生物资产，待二季度末，公司会严格按照企业会计准则谨慎性的要求，对存货进行减值测试，确定是否计提存货跌价准备，但目前尚无法确定。若猪价一直维持现在的水平，公司不排除有计提存货跌价准备的可能。</p>
说明	<p>本系列投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <p>为节约篇幅，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。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	2023年6月14日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
中金公司	樊俊豪、王思洋、龙友琪、陈泰屹、单妍
泰康资产	季怡轩、何若梅
华泰资管	崔薇、詹寿明、曹青宇
长江证券自营	肖旭芳、王旺
禾丰正则资产	吴伟明、黄佳佳
平安基金	马国庆
上海国际信托	陆方
广银理财	郑少轩
安信证券	姜媞媞
中信证券资管	田宇
中泰证券自营	唐朝
中金自营	房启超
中金资管	王凯
重阳投资	陈心
昭华私募基金	陈文军
优美利投资	曾敏
永禧投资	王超
银万斯特投资	余涛
胜拓投资	张颖飞
申万宏源自营	屈玲玉
尚诚资产	杜新正
相生资产	苏文晶
创富兆业金融管理	陈继宏
川海私募基金	黄佛森
诚盛投资	胡蓉
财富自由投资	李若琳
博昀私募基金	郑国栋
博衍投资	计冉冉
Yiheng Capital	Lowe Maria
Winfor Capital	Jinyun Li
Taiping Asset	Yixin Yang
Segantii Capital	Bo Wen
Schroders	Xiaolin Wang
QFM	Shawn Zhao
Power Corporation of Canada	Chuqiao Li

参与单位名称	参与人员
工银瑞信基金	殷悦、何肖颀
诺安基金	王创练、张海涛
泓澄投资	宋浩博、李金权
东方马拉松投资	孔鹏、王攀峰
银华基金	李爽
国投瑞银基金	冯新月
工银安盛基金	吕佳音
淡水泉投资	陆畅宏
南京钢铁股份有限公司	王书婷
领骥资本	尤加颖
瓴仁投资	何文婷
聊塑资产	周岩明
积深资产	曲红丽
翊鹏投资	夏志平
华兴证券	柳骁
华夏久盈基金	张宇
前海开源基金	袁怡纯
瀑布资产	杨森
平阳瑞和投资	刘谨瑜
厚信资产	周宇益
红塔资管	夏磊
恒健远志投资	周洁
合煦智远基金	张夺
杭银理财	徐廷玮
榜样投资	沈昊怡
安中投资	刘伟亭
安和私募基金	王珏
Mars Asset	Yue Zan
JP Morgan Asset	Lin He
JM Capital	Yajun Pan
Golden Pine Investment	Xinyu Wu
Enhanced Investment Products	Kenneth Chau
Eastspring Asset	Haichen Huang
Doublesafeguard Assets	Yiqun Zheng

Polymer Capital	Crystal Lu
Pinpoint Capital	Xuan Li
Cathay Site	Lynn Huang
Barings Asset	Janet Sun
BALYASNY ASSET	Kerith Chen

CSOP Asset	Jason Wu
Cederberg Capital	Luke Hong
AP China	Qi Zhang
About Capital	Gan Ying
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。