

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：202311

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	<p>活动为浙商证券“浙商红”2023年四季度机构重仓股峰会（线下），连续组织2场交流。浙商证券、摩根士丹利华鑫基金、南方基金、景顺长城基金等14家机构共21位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p><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。因会议安排紧张，无法完整记录所有参会人员姓名及单位名称。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></p>
时间	2023年11月03日
地点	深圳
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>一、Q&amp;A</b></p> <p><b>（一）养猪业务</b></p> <p><b>1.请问公司9月份肉猪养殖综合成本为多少？各区域养殖公司之间养殖成本的离散度如何？请问公司如何缩小各区域间的成本离散度？</b></p> <p>答：9月份，公司肉猪养殖综合成本降至7.9元/斤。其中低于8元/斤的肉猪销量约占公司肉猪总销量的80%左右。成本较高的区域为山东、华北和东北区域养猪公司，主要受北方气候环境等影响，疫病防控难度较大，且北方区域公司为近些年新发展的单位，生产还不够稳定。这些单位的出栏肉猪合计约占整个公司出栏量的6%左右，固定成本等分摊较多，导致养殖成本较高，但对公司整体影响较小。</p>

目前公司严格控制成本较高单位的产量，以稳定提高生产成绩、降低生产成本为首要前提。待其生产稳定，成本恢复正常后再考虑增加产出，进而实现整体养殖综合成本持续下降。

**2.请问公司目前种猪场竣工产能约多少？是否均为有效产能？公司当前是否会继续增加种猪场产能？当前肉猪养殖有效饲养能力约多少？**

答：公司现有猪场竣工产能（即目前公司的种猪场满负荷状态时，能繁母猪按正常生产性能每年可产出的商品猪苗量）约 4600 万头。少量种猪场较长时间未运营使用，可能存在设备老化等问题，需要进一步修补后方可重新使用。

按照公司现有能繁母猪数量占满负荷应存栏母猪数量的比例计算，当前种猪场产能利用率约 70%左右，公司会优先利用好现有种猪场产能。在种猪场实现满产前，公司不会大幅新增种猪场固定资产投资，现阶段主要工作是增加育肥端饲养能力。

为满足公司未来几年出栏规划目标，公司通过新建养殖小区、新增合作农户、升级改造合作农户养殖场等方式，努力提升肉猪饲养能力，持续发展养殖资源，满足业务发展需求。现阶段公司肉猪有效饲养能力（含合作农户、家庭农场及现代养殖小区等各类方式）已提升至 3400 万头，为未来增加出栏量提前做好准备。

**3.请问公司何时能够充分利用现有种猪场产能实现满产？**

答：当前公司以提高养猪业务竞争力和经济效益为首要目标，不会盲目强调实现满产的时间，具体需要综合考虑行业发展和市场情况再做决定。

（1）当前养猪行业环境发生了较大的变化，市场集中度逐步提升，养猪行业的竞争已演变为规模化企业之间的竞争，规模化企业的竞争主要是成本和资本两个“本”的竞争。

（2）当前环境下，精确判断猪价难度较大，公司对未来猪价走势判断存在较大分歧。在猪价无法预判的前提下，盲目增加产量和资本开支风险较大。

公司以稳健经营和发展为主，首要工作为做好基础管理工作，加强非瘟疫病防控，努力提升生产成绩，降低生产成本，提高企业整体竞争力。公司当前能繁母猪和后备母猪较为充足，在竞争力水平提高、行情较为明朗时，公司会努力增加产量。

**4.当前市场仔猪价格较低，公司资金较为充裕，请问是否会考虑大量外购仔猪？**

答：目前公司育种体系较为完善，能繁母猪较为充足，整体以自产自用为主，公司自产猪苗能够满足当前和未来的出栏规划需求。

猪价低迷期大量外购仔猪，将加快资金的流出。在市场行情尚不明朗的情况下，从资金安全性的角度来看，此举并不明智。公司不会去赌行情，不会大规模外购仔猪增加运营风险。

**5.请问公司第三季度饲料生产成本约为多少？**

答：2023年第三季度，公司饲料生产成本（含猪料、鸡料和鸭料等各类饲料）约 3200-3300 元/吨。

**6.请问行业集中度提升是否有可能拉长猪周期？**

答：相比非瘟前，目前行业规模化、集中化程度有所提高。行业集中度提升会导致产能去化速度变慢，猪周期可能会被拉长。当然，除了行业集中度外，疫病也是影响猪周期不可忽视的因素之一。

**（二）养鸡业务**

**1.近期国外出现禽流感事件，请问白羽鸡海外引种受限，是否会对国内黄羽鸡行业产生较大影响？**

答：白羽鸡主要从国外引种，国外禽流感事件可能会对国内白羽鸡的引种工作产生一定的影响。黄羽鸡主要是我国地方品种，种源基本在国内，未受国外禽流感影响。

	<p>从历史数据来看，白羽鸡和黄羽鸡在品种来源、产品性质、消费需求等方面差异较大，市场行情较为独立，相关性较小，白羽鸡海外引种受限预计对国内黄羽鸡行业产生的影响较小。</p>
说明	<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> <p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2023年11月6日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
浙商证券	孟维肖、王琪、张心怡、江路
摩根士丹利华鑫基金	司巍
谢诺辰阳基金	徐平龙、林浩
宝盈基金	方佳佳
诺安基金	刘寒冰
前海人寿	李克强
财通资管	王若岍
中科招商集团	龙娴

参与单位名称	参与人员
南方基金	黎思思、麦骏杰、龙一鸣
景顺长城基金	唐翌
鹏华基金	林伟强
博远基金	杨毅
中信证券资管	王勃竣
富荣基金	钟津莹
华夏未来资本	杨俊
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。