

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：202414

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>公司于 2024 年 11 月 14 日前往北京，参加中金公司“应时之变”2024 年度投资策略会活动（线下），共组织 3 场一对一和 1 场一对多，银华基金、中金资管、Cephei Capital、工银瑞信基金、Polymer Capital、Brilliance Asset 等 11 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：</b>参会人员名单由组织机构提供并经整理后披露。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，敬请投资者注意。</p>
时间	2024 年 11 月 14 日
地点	北京
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>一、公司生产经营情况介绍</p> <p>（一）畜禽产量</p> <p>1-10 月份，公司累计销售肉猪（含毛猪和鲜品）2423 万头，同比增加 17%；除肉猪外，还外销仔猪 95 万头。销售肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）9.9 亿只，其中鲜品销售 1.4 亿只，鲜销比例达 14%，熟食约 1100 万只；肉鸭（含毛鸭和鲜品）约 4100 万只。</p> <p>（二）主要产业情况</p> <p><b>1.猪业</b></p>

公司继续强抓基础生产管理和重大疫病防控等常态化工作，非瘟防控效果显著，处于 2021 年以来最好水平，大生产整体稳定，核心生产指标持续改善，生产持续向好。

截至 10 月末，公司能繁母猪 168 万头，后备母猪充足。同时，公司不断提升母猪群体的各项生产指标和性能，持续优化高质量种猪体系。10 月份，窝均健仔数 11.2 头；猪苗生产成本已降至 290 元/头以下；肉猪上市率 93%，料肉比进一步降至 2.56。

当前公司各区域单位积极开展对标管理，形成你追我赶的良好氛围，公司养猪成本控制较为理想。10 月份，公司肉猪养殖综合成本进一步降至 6.7 元/斤左右。

公司种猪品种品系配套较多，能够满足不同区域市场的个性化需求。同时，公司肉猪质量较好，售价一般比同行略高。综上，公司单头盈利水平在行业中优势有所提升。

## **2.禽业**

公司肉鸡生产继续保持高水平稳定。10 月份，公司肉鸡养殖上市率为 95.3%，料肉比进一步降至 2.75。

公司养鸡成本稳中有降。10 月份，毛鸡出栏完全成本进一步降至 5.7 元/斤左右。

### **（三）资产负债表修复情况**

随着公司盈利水平提升、积极偿还部分有息债务，公司资产负债率快速下降。10 月末，公司资产负债率进一步降至 53%-54%。

### **（四）市值管理和股东回报情况**

为增强投资者信心，公司于 9 月 18 日发布 9-18 亿元股份回购方案，并于 10 月 30 日前已实施回购 6 亿元，充分彰显公司长期发展信心。

同时，公司还实施了三季度利润分配方案，向全体股东每 10 股派发现金 1.5 元（含税），合计派发现金 9.95 亿元（含税）。加上 6 月份已实施的年度分红，本年度共分红 2 次，合计派发现金 16.60 亿元（含税）。

未来，公司将不断努力提升公司的业绩和价值，努力提升股东投资回报率。

## 二、Q&A

### 1.请问公司各省级区域单位肉猪养殖综合成本差异情况？2025 年全年肉猪养殖综合成本目标为多少？

答：（1）年初至今，公司各区域单位积极开展对标管理，形成你追我赶的良好氛围，公司养猪成本控制较为理想，**区域养殖单位的成本差异呈逐步缩小趋势**。10 月份，公司 16 个省级养殖单位中，肉猪养殖综合成本已全部实现 7.3 元/斤以下。其中，有 5 个低于 6.5 元/斤，有 7 个处于 6.5-7 元/斤，4 个处于 7-7.3 元/斤。

（2）公司初步规划 2025 年全年肉猪养殖综合成本目标为 6.5 元/斤以下。

### 2.请问公司目前种猪场竣工产能为多少？肉猪养殖有效饲养能力约多少？

答：公司的经营模式是紧密型“公司+农户”模式，公司会根据种猪场的产苗量，提前配套开发合作农户、养殖小区等饲养能力资源。截至 10 月末，公司种猪场竣工产能约 4600 万头（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可产出的商品猪苗量为 4600 万头），育肥阶段有效饲养能力（含合作农户、家庭农场及现代养殖小区等各类方式）合计约 3700 万头。

### 3.请问目前行业扩产和社会资本进入情况如何？

答：根据观察，目前行业整体扩产较为谨慎，**主要由规模扩张往提质方向转型**，努力降低生产成本，提升盈利能力。

目前未了解到社会资本大量进入行业的情况，可能系养猪业风险较大、投资成本较高、当前猪价吸引力较小等原因所致。

当前猪价对成本控制优异的参与者而言，仍处合理位置，能够获得合理利润。

### 4.请问当前行业二次育肥情况如何？

	<p>答：近期，猪价整体呈现震荡下行趋势。且临近年末，若采取二次育肥，则对应明年一季度的出栏，且按照历史经验，一季度为传统消费淡季。目前观测到的二次育肥进场情况较少。</p> <p><b>5.请问公司是否有尝试使用无针注射？相比传统注射方式，有何优势？</b></p> <p>答：公司在降低生物安全风险、提升工作效率、降低养殖成本等方面不断探索，持续强化新技术、新工艺、新设备在公司养殖生产中的应用。目前公司有尝试使用无针注射方式替代传统注射方式。</p> <p>从理论上讲，相比传统注射方式，无针注射在养殖成本、应激反应、生物安全、免疫效率、猪肉品质等方面存在优势。在养殖成本方面，用药量低，人工及维护成本低；在应激反应方面，猪只痛感低，应激反应低；在生物安全方面，无针注射具有独立、无污染、避免交叉感染等优势；在免疫效率方面，注射速度较快，效率较高；在猪肉品质方面，易于猪只吸收药效，降低脓包和断针风险。</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	2024年11月18日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
中金公司	王思洋、龙友琪、单妍
银华基金	薄官辉
华安资产	于华杰
Cephei Capital	Li Yong
Polymer Capital	Su Jessica

参与单位名称	参与人员
中金资管	彭祺程、项洪波、蔡亦桐
工银瑞信基金	陈小鹭
象屿创投	巫丽敏
Brilliance Asset	Xing Tingzhi
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。