

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：202113

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 checked="" 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	海通证券-丁频；泰康资产-周伟业、吴涛、吴昌柱；华夏基金-刘文成、胡卫兵、张超、夏云龙、杨晋；中意资产-胡冬青；中金资管-李楠、周科帆、常立、潘悦、梁振霆、彭祺程；银华基金-王华、薄官辉、贲兴振、王利刚、唐能、王浩、苏静然、贾鹏、王翔、郭思捷、范国华；易方达基金-杨康、胡文伯、王蕾、单博；华商基金-曹瑞；九泰基金-卢凯；中航三星-关雪；银河资管-雷达；金恩投资-林仁兴；首创证券-孟维肖；鸿道投资-栗敏等 38 位机构投资者。
时间	2021 年 05 月 11-12 日
地点	北京
上市公司接待人员姓名	证券事务部副总经理黄聪
投资者关系活动主要内容介绍	Q&A （一）养猪业务 1.请问目前公司南方疫情防控如何？ 答：为应对南方可能到来的雨季疫情高发状况，一季度以来，公司开展春季“百日行动”，按照夏季防控标准进行全流程巡查督查，做好防控准备工作的监督和落实，为迎战夏季雨季防疫做好充足准备。今年南方 5 月份较为干旱，雨水较少，现在南方疫情稳定，仅零星散发。 2.在非洲猪瘟疫情防控过程中，“公司+农户（或家庭农场）”模式是否存在先天缺

陷？

答：我们认为，非洲猪瘟疫情的防控，最重要的还是管理，重在防控措施做实做细，重在一贯坚持，而非模式问题。其实，相对分散的模式，有利于疾病防疫，分散风险，是非常好的防疫天然手段。非洲猪瘟疫情发生以前，公司养猪业务用药量处于行业较低水平。

公司发展较早，部分猪场硬件设施相对老旧，在非洲猪瘟疫情背景下，防疫难度较大。

过去一年，合作农户已按照公司要求进行老旧猪场升级改造，配套相关硬件，提高防控能力。同时，公司目前已大力推进“公司+现代养殖小区”模式，设备设施配套齐全，自动化、智能化水平较高，便于集中管理，效率有较大提升。

公司的区域管理公司——云南养猪公司也是采取“公司+农户（或家庭农场）”模式，但坚持做精做细防控工作，疫情防控效果非常好，因此模式并不存在先天缺陷问题。公司内部目前也在全面推广云南养猪公司的管理方式，学习其成功经验。

3.请问目前公司云南养猪公司是如何进行防疫的？

答：首先，坚持净污分区、单向流动、有效消毒、有效监控、区域受控，确保多轮消毒，即严格做好人员、物资、车辆等消毒及控制流动频率的防疫原则，具体措施为：

一是建立并持续升级“生物安全防疫线”，将行政管理和技术指导相结合，以线为场，独立运行，配备线长和副线长，专人负责，生产区人、车分流，污物独立处理，分段防疫，确保进场前经过多道关卡，至少两轮消毒，降低生产区压力。

实行清单（生物安全作业指导书和工作流程）、重点关键环节实行双岗制管理（一人执行，一人监督）、视频（监控、视频回放）、音频（对讲机、喇叭）、颜色管理机制（在不同区域，统一不同颜色衣物或设施管理，如生产人员、消毒人员、物资擦拭、地面标识）等制度，构建预警机制（猪场每周一次检查，分公司每月两

次，公司技术部每月一次，总经理每季度一次）。

二是坚持全面检测监控，全面配套专项检测实验室，出台严格的三早标准，做好应急处理，开展全面的三早及应急演练，确保早发现及精准清除成功。

4.请问公司生猪养殖业务降低成本空间主要来自哪里？

答：公司一季度生猪养殖完全成本约 15 元/斤，属于阶段性的异常波动。

未来，公司外购猪苗大幅减少，自产苗增加，猪苗成本将大幅下降；公司产能释放，产能利用率提升，将迅速分摊固定成本费用；加强服务部管理，提高上市率，减少异常损失，成本也将大幅减少。随着公司生产秩序恢复正常后，预计四季度公司生猪成本将回归正常水平。

公司 2021 年全年生猪养殖完全成本目标为 10-11.5 元/斤。至年底出栏量进一步提升后，公司完全成本有望降至 10 元/斤以下。

5.请问公司一季度出栏的肉猪中，有多少为外购仔猪？公司是否继续外购仔猪？

答：一季度肉猪出栏量里外购仔猪比例约为 30%。公司近期已暂停外购仔猪。当然在仔猪价格非常便宜、预计不会亏本的前提下，公司也有可能外购部分仔猪进行补充，分摊产能折旧等成本，提高产能利用率。

6.请问公司未来肉猪出栏的规划？

答：公司的五五规划出栏量暂未做调整。公司前期出栏量未见明显恢复，主要是部分种猪性能受到一定损失，需要持续替换，优化种猪结构，提升种猪性能。随着公司种猪群体数量和质量得到持续提升，公司养猪业务也将逐步恢复到正常的出栏节奏。按照公司目前高繁基母存栏数量及增长态势，公司今年出栏量目标约 1200 万头，明年约 2000 万头，后年再增加 800-1000 万头左右。在猪价行情较差时，公司出栏节奏也有可能适时调整。

7.请问公司目前种猪和肉猪存栏情况？

答：到 2020 年底，公司存栏约 110 万头能繁母猪，其中高繁母猪比例提升至 85%

以上。根据发展规划目标，预计到 2021 年底，公司能繁母猪数量将达到约 180 万头，后备母猪约 80 万头，高繁比例进一步提升和优化。

今年 4 月末肉猪存栏相比去年底增长 60% 以上，预计今年下半年出栏节奏将明显加快。

8. 请问公司评价能繁母猪属于高繁母猪的标准是什么？

答：公司说的高繁母猪即高效能繁母猪，判断标准为母猪身体状态完全正常，同时种猪场环境无病毒威胁，PSY 达到 20 以上。

9. 请问公司近几年非洲猪瘟疫情防控效果较差，主要是什么原因？

答：一直以来，公司在育种、疫病防治技术等产业链各个环节都有雄厚的技术基础和实践经验。非洲猪瘟疫情发生前期阶段，公司未能及时树立“以防为主”的物理防控思想理念，未能及时建立健全生物安全防控体系，加上老旧栏舍较多，防控难度较大，导致防控效果较差。

自 2020 年以来，公司深刻复盘和学习，确立“以防为主”的生物安全防控理念，加大力度升级改造猪场及配套硬件防疫设施，建立健全了生物安全防控体系，去年底以来防疫效果较好，公司有信心在今后的非洲猪瘟疫情防控常态化背景下取得更好的防控效果。

10. 请问如何看待最近的猪价走势？

答：近期猪价跌幅较大，可能的原因是前期猪价下跌，导致市场大猪压栏，猪越养越大，大量大猪肥猪被迫集中出栏抛售，造成市场恐慌，对市场造成较大打击。预计存栏大猪被市场消化后，猪价会反弹回升。

11. 请问未来非洲猪瘟疫情稳定之后，养猪行业的整体成本会是什么状态？

答：非洲猪瘟疫情对国内养猪行业的影响是深刻而深远的。预计未来一段时间，非洲猪瘟疫情将在行业中长期存在。相比非洲猪瘟疫情发生以前，硬件设施投入、人员工资费用、日常消耗性成本等均会有所增加，且死亡淘汰率也将增高。预计行

	<p>业平均成本会有所抬高。</p> <p>(二) 养禽业务</p> <p>1.请问公司禽业发展现状?</p> <p>答：过去几年，公司禽业发展较快，每年都有 10%到 20%的出栏增长。考虑到毛鸡增量容易打击市场价格，公司毛鸡规模暂时不会大规模增加。增量部分主要为屠宰加工业务，选择适合屠宰的品种。预计今年养鸡业务出栏量增长约 5%左右。</p> <p>转型升级方面，公司进展顺利。2021 年预计出栏 2 亿只冰鲜鸡。按照五五规划，到 2024 年末，公司出栏的肉鸡中约 30%以鲜品形态销售。目前公司鲜品鸡的客户主要是批发商家和代理商渠道等 B 端客户，直接面向消费者的部分占比较小。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 05 月 13 日