

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：202502

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>2025年2月14日上午9:00-12:00，公司前往深圳参加浙商证券2025年一季度“机构重仓股交流会”活动（线下），组织一场一对多和两场一对一交流，鹏华基金、先锋基金、诺安基金等10家机构共14位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p>重要提示：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	2025年2月14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>一、公司生产经营情况介绍</p> <p>（一）畜禽产量</p> <p>公司近期披露了1月份主产品销售情况简报。1月份，公司销售肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）0.95亿只，销售生猪（含毛猪、鲜品和仔猪）约290万头，其中毛猪和鲜品约278万头，仔猪约12万头。除以上外，公司还销售肉鸭（含毛鸭和鲜品）超过400万只。</p> <p>需要注意的是，公司自2025年1月起调整了生猪销售统计口径，将仔猪纳入生猪销售口径，收入口径涵盖毛猪、鲜品和仔猪，较此前口径增加了仔猪销量和仔猪收入。鉴于毛猪销量和收入仍在总销量和总收入中占绝大多数，同时也与同行口径</p>

保持一致，销售均价口径仍为毛猪均价，与以前一致。相应的环比和同比变动，2024年数据为肉猪（含毛猪和鲜品），2025年数据为生猪（含毛猪、鲜品和仔猪）。

（二）主要产业情况

1.猪业

1月份，公司继续强化基础生产管理和重大疫病防控等工作，疫病防控效果较好，畜禽生产整体保持稳定，养殖成本稳步下降。

截至1月末，公司能繁母猪为178万头，后备母猪充足。1月份，公司猪苗生产成本为300-310元/头，肉猪上市率为93.7%。

公司持续开展降本增效专项行动，养猪成本控制较为理想。1月份，春节导致实际销售天数减少，影响了部分销量，公司仍实现肉猪养殖综合成本6.4-6.5元/斤，成本保持在行业第一梯队优秀水平。

2.禽业

公司鸡业生产持续保持高水平稳定。1月份，公司肉鸡养殖上市率为95.2%。

公司毛鸡出栏成本稳中有降。1月份，公司毛鸡出栏完全成本降至5.6-5.7元/斤。

（三）资产负债表修复情况

公司资产负债表持续修复。1月份，公司资产负债率进一步降至52%左右。公司将继续降低负债率，保持生产经营长期稳定。需要注意的是，外部风险（如猪价波动、疫病影响等）可能会对公司生产经营业绩产生影响，敬请投资者注意投资风险。

二、Q&A

（一）养猪业务

1.请问公司2025年肉猪销售奋斗目标3300-3500万头是否包含仔猪销售量？

答：公司前述3300-3500万头目标仅包含毛猪和鲜品数量，不包含仔猪销售量。

2.请问公司未来肉猪出栏量如何规划？

答：未来，公司会以“**提质稳速、盈利优先**”为基本原则，稳步提升肉猪出栏量。

3.请问公司 1 月份肉猪养殖综合成本按区域和销量占比划分离散度情况？

答：从区域占比来看，公司内部已建立起区域单位考核排名机制，有效促进各单位间相互学习、相互竞赛、齐头并进。**各区域单位间成本差距逐步缩小。**

从销量占比来看，1 月份，公司养殖综合成本低于 6.5 元/斤的肉猪销量占总销量比例约 61%。

4.请问公司 2024 年全年肉猪养殖综合成本为多少？2025 年目标为多少？

答：2024 年全年，公司肉猪养殖综合成本约 7.2 元/斤。公司初步制定 2025 年全年平均肉猪养殖综合成本奋斗目标为 6.5 元/斤。

5.请问公司当前猪场产能利用率为多少？公司是否有意向并购社会中小养猪场，扩大生产规模？

答：公司当前种猪场产能利用率约 77%，尚未实现满产，因此公司未考虑通过并购社会中小养猪场的方式扩大生产规模。

6.请问公司如何考虑外销仔猪业务？

答：公司当前仍以肉猪育肥为主，短期内不会把外销仔猪作为核心工作重点。

在不影响合作农户正常排苗计划和公司出栏规划的前提下，为更好发挥现有种猪性能和种猪场产能，公司探索建立仔猪外销的渠道和体系，允许部分仔猪富余的业务单位，可以根据产苗量、排苗计划 and 市场行情，灵活决策是否外销仔猪，提升经营灵活性。

（二）鸡猪综合

1.请问在绑定合作农户方面，公司做了哪些创新性努力？

答：公司高度重视合作农户团队的稳定性。40 多年来，温氏始终坚持紧密型“公司+农户”模式，深入践行“精诚合作，齐创美满生活”的企业文化核心理念，为合

	<p>作农户提供从安全保障到人文关怀、从技术培训到优质服务的全方位支持，用科技赋能养殖，用责任守护收益，与合作农户紧密携手共创共享，实现互利共赢。</p> <p>在新的市场环境下，公司不断迭代升级“公司+农户”经营模式，焕发模式新动力。公司积极优化利益分配机制，完善合作农户绑定政策，增强合作农户队伍稳定性，如为合作农户提供更多的服务和指导、创新性推出“爱农守护”计划为合作农户购买保险、为优秀合作农户发放猪业合作共享激励、为全体合作农户发放新春开工大礼包等方式，与合作农户深度绑定，稳定农户队伍，深化公司与农户合作共赢的关系。</p> <p>（三）其他方面</p> <p>1.请问公司 2024 年固定资产投资数额为多少？2025 年固定资产投资计划为多少？</p> <p>答：2024 年，公司固定资产投资约 37 亿元。基于公司当前产能资源、未来出栏规划、当前市场行情和对未来市场行情的判断，公司制定 2025 年固定资产投资规划为 50 亿元左右，主要投向生猪养殖小区、种鸡场、屠宰场和蛋鸡场等建设及设备设施升级改造等。</p>
说明	<p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</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	2025 年 2 月 17 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
浙商证券	钟凯锋、张心怡
先锋基金	杜旭、吴娜
惠升基金	彭柏文
星石投资	王辉
纽富斯	连敏超

参与单位名称	参与人员
鹏华基金	赵璐
诺安基金	张伟民
华能信托	张秦铭
国盛融创投资	董金巍
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。