证券代码：000876 证券简称：新 希 望

债券代码：127015 债券简称：希望转债

**新希望六和股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 √分析师会议□媒体采访 □新闻发布会 □现场参观 □其他  |
| 参与单位名称及人员姓名 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 单位名称 | 人员姓名 |
| 1 | 海通证券 | 丁 频 |
| 2 | 挪威央行 | 胡一立 |
| 3 | Capital Group | Qi Zhai |
| 4 | 韩华资管 | 郑丹鸣 |
| 5 | 韩国投资 | 蒋 颖 |
| 6 | Green Court | 刘 都 |
| 7 | 未来资产 | 妙一凡 |
| 8 | AIA HK | Ashley Xu |
| 9 | 新韩BNP | 李 超 |
| 10 | 三星资管 | Sophia Tang |
| 11 | Robeco | 鲁 杰 |
| 12 | 鲍尔太平 | Henry Luo |
| 13 | 国泰投信 | 陈秋婷 |
| 14 | 国泰投信 | 黄岚霙 |
| 15 | 国泰人寿 | 温梓评 |
| 16 | 群益投信 | 洪玉婷 |
| 17 | 群益投信 | 乐 禹 |
| 18 | 保德信投信 | 张玉佩 |
| 19 | 富达基金 | Lynda Zhou |
| 20 | 开域资本 | 刘舒畅 |
| 21 | 中银香港资管 | Nick Zhu |
| 22 | Blackrock | Alex Tang |
| 23 | Green Court | Ying Gan |
| 24 | TD Greystone | Raymond Chan |
| 25 | 润晖投资 | 王 伟 |
| 26 | 润晖投资 | 李 勇 |
| 27 | Franklin Templeton | 朱国庆 |
| 28 | Fullerton | 刘逸飞 |

 |
| 时间 | 2020年4月8日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 新希望六和股份有限公司董事长 刘 畅新希望六和股份有限公司董事会秘书 胡 吉新希望六和股份有限公司副总裁兼财务总监 王述华新希望六和股份有限公司证券事务代表兼董事办主任 白旭波 |
| 投资者关系活动记录（含行程及沟通内容） | **一、董事长刘畅介绍公司2019年整体发展情况****（一）2019年业绩的亮点与分红政策说明**1）从新希望六和2019年经营数据来看，营业收入821亿元，归母净利润50亿元，均创下历史最高值。公司多个产业齐头并进，生猪养殖业实现了跨越式发展；饲料产业销量1872万吨，贡献净利润约11亿元；禽产业利润11亿，都创造了有史以来最好的水平。民生银行投资收益为16.9亿元，占公司总利润约三分之一，农牧业务已经成为最主要的利润来源。最近公司的市值站上1300亿元，反映资本市场也对公司的良好业绩给予了充分的肯定。2）2019年公司每10股派发现金股利1.5元，现金分红超6亿元。新希望从1998年上市以来，累计分红率超过20%。公司在未来将坚持给予股东持续稳定的回报，兼顾好股东利益与当期投资再发展两个方面。**（二）取得业绩背后的六大变化****1）在企业文化方面**，新希望坚持阳光正向的做事风格，与合作伙伴共同成长，建立良好的政商关系，对内则强调“客户至上、挑战自我、奋斗者为本”。这是对原有文化的延续，也是与未来发展战略的融合。在变化的市场环境中，新希望坚持做可信赖的企业，用时间让社会信赖，让客户信赖。在发展的同时保证新希望的根文化不变，做事的风格不变。**2）在组织架构方面，**公司将以区域为主导的管理方式变为五大战略业务单元新构架，包括饲料BU、禽产业BU、猪产业发展指挥部、食品产业发展指挥部和海外特区五个业务单元。生猪养殖业设立了新好、新六、新望、新海、新驰五路猪产业发展纵队。饲料产业则推出了区域合伙人机制，并不断迭代更新完善。**3）在激励机制方面，**通过员工激励与企业文化的牵引，让各个子行业不断进行结构调整，挖掘新机会，带来新业绩。我们还会向国内外优秀企业学习好的激励制度，更好地调动企业员工的积极性，激发团队活力。**4）在科技创新方面，**公司成立了5大研究院，并于2019年搭建完成。2019年新希望研发费用同比增长80%，研发人员同比增长50%，未来新希望将加大在研发上的资金投入。**5）在信息化管理方面，**第一阶段信息化已经完成，第二阶段的全产业链数字化转型正在快速推进落地，通过数字化转型有利于实现工作流程与组织架构的进一步优化。**6）在人才培育方面，**公司各层面的工作人员相比行业平均水平更加年轻，同时公司也积极寻找优秀的专业化人才，实行跨界引入，从而保证公司决策更加全面，减少偏差。**（三）猪产业发展战略落地进展**生猪养殖产业新希望战略中心产业。公司自2012年便开始持续重点布局生猪养殖产业，在山东夏津基地基础上形成了聚落式养殖模式，并不断进行迭代更新。在非洲猪瘟爆发以后，国家大力倡导规模化养殖保证民生需求，新希望加大养猪投资。公司的“全区域规划、全产业链布局、全生态和谐发展”的三全模式，也得到各地的认可。公司希望通过这种模式实现生猪养殖产业的跨越式发展。**1）在战略重点方面，**短期关注产能快速扩张与非洲猪瘟防控能力；长期关注模式的优化，持续降低成本，铸就产能竞争的护城河。**2）非洲猪瘟防控方面，**新希望在过去一年的非洲猪瘟防控中，没有尝试使用非瘟疫苗，而是通过综合性生物安全防控，实现上市率达到90%以上。我们还严格管理人员的工作流程，提高责任心，将科学的防控方法与个人的责任心很好地融合。**3）长期规划目标方面，**目前非洲猪瘟与新冠疫情仍然比较严重，由于新冠疫情影响整个供应链与物流运输，因此由非洲猪瘟导致的猪肉短缺的时期可能会拉长，新希望的机遇期也随之拉长。公司规划2020年出栏800万头，而2022年出栏2500万头的目标或将提前实现。长期战略方面，公司未设置确切的出栏量目标上限，而是紧盯整个行业发展，确保新希望的龙头位置，并统筹各方面资源，不断挑战自我，冲刺更高目标。同时对疫情充满敬畏，谨慎管理，保持慎终如始的态度。**（四）食品产业发展情况**食品产业是新希望发展的第三曲线，决定了公司未来5-10年内的发展空间。公司布局食品产业希望为中国消费者提供安全的肉食品，同时树立中国的、安全的、高性价比的食品品牌。从90年代开始迈步食品产业，但未形成大规模，如今新希望在食品产业设立了多个单元，包括猪肉屠宰、美好以及中央厨房，并向海底捞、绝味等提供禽肉调理品。未来新希望将基于产业链优势，通过爆款研发、渠道优化以及并购扩张发展并夯实基础；同时将制作全国统一化品牌形象，并根据产品策略与能力赋予其不同定位，再根据供应链特点向消费者传递。目前，公司在北京、河北、辽宁三地都有屠宰厂，并在山东投资建设新屠宰厂。公司发展食品产业具有显著的优势，作为全国最大的禽肉供应商，能为食品产业发展提供支撑。我们希望公司在未来能够成为消费者心中的高端蛋白质提供者。**二、董秘胡吉补充介绍猪产业发展情况**（一）种猪储备方面，截至今年三月底公司已实现种猪存栏70万头，能繁母猪存栏50万头，后备种猪20万头；其中GP和GGP是15万头，父母代是55万头。公司三元母猪目前占比15%左右，预计后续仍保持一定留存比例。公司计划2020年底种猪存栏总数确保达到120万头，能繁母猪存栏量达到100万头。（二）土地储备方面，目前新希望运营中的、在建的、筹建中的土地储备充足，理论上可以支撑超过6000万头的产能。其中北方的土地储备更充裕，新拿的土地主要处于东南沿海。（三）工程建设方面，截至2019年年底已投入运营项目产能达到1200万头，在建产能超过600万头，筹建产能1250万头，今年工程如能顺利竣工达产将为今后出栏2500万头打下坚实基础。**三、问答交流环节****Q1：新希望在拿地过程中与其他竞争对手相比的优势在哪里，是否会一直持续？**A：1）新希望38年以来始终坚持阳光正向的做事风格，在各级政府当中形成了良好的口碑；2）倡导坚持的三全发展模式契合各方面的利益需求；3）新希望的产业发展对当地的精准扶贫形成良好支撑。我们认为新希望的发展模式与品牌形象在未来仍然会成为公司的持续发展优势。**Q2：公司目前生猪出栏以外购仔猪为主吗？**A：目前外购仔猪仍较多，但占比逐步降低。全年800万头出栏规划中，外购仔猪预计300万，自有猪苗预计不低于500万。**Q3：今年外购仔猪的价格多少，比例是多少？**A：近期外购猪苗大约每头2400-2500元。公司会根据本年的规划、盈利目标和投资回报三方面因素决定外购仔猪比例，今年外购猪苗会控制在300万头以内。**Q4：现在种猪价格是多少？** A：目前市场上一头二元的父母代种猪的价格约为6000元。**Q5：大量外购种猪如何防控非洲猪瘟疫情？**A：1）目前公司的养殖场已经是第4代生物安全防控，相对较为智能且效果较好；2）严格执行标准化工作流程将99%的病毒隔离在养殖场外围；3）快速发现并及时剔除被感染的病猪。**Q6：自育肥模式相比公司+农户模式，哪种模式在疫情防控上更具有优势？**A：目前公司以“公司+农户”的养殖模式为主，占比90%左右。我们认为相比于对养殖模式孰优孰劣的讨论，防控体系、技术路线以及能否执行到位是更加重要的。自育肥的优势在于标准化执行程度较高，生物安全防控执行的难度更小。而公司+农户模式的优势在于灵活性更高，化整为零的能力更强。为了让养殖户和公司成为利益共同体从而更好地防控非洲猪瘟疫情，公司做了以下3点：1）提高代养费，让农户参与行业景气的利益分配；2）帮助养殖户进行育肥场改造，集中采购原料物资，减少外出带来的风险；3）加强业务人员的巡查与技术指导，确保检测手段到位，精准剔除病源，减少损失。**Q7：聚落式养殖模式的优点是什么？**A：1）聚落式养殖实现了生产单元（祖代、父母代、商品代）、专业人才和产业链环节在一个区域内统筹布局；2）该模式下，养殖生猪能够实现全进全出，疫病防控能力提高；3）有利于降低成本，减少物流费用与人力成本，从而有效实现成本控制；4）通过种养结合，循环经济，能够实现资源化的利用。 |
| 资料清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2020年4月10日 |