

证券代码：002124

证券简称：天邦股份

天邦食品股份有限公司

投资者调研接待记录表

编号：2020-005

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（请文字说明）电话会议</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>德邦资管 邵炜 广州金控资产 陈敏良 天治基金 王漪昆 金鹰基金 陈立 千河资产 黄能 国寿资管 陈玉领 景从资产 张智强 一村投资 潘江 华创研究所 沈思远 顶天投资 李胜敏 金元顺安基金 张博 诺德基金 孙小明 泓铭资本 王灿 太平资产 庞良永 华创证券 王莺 中泰证券资管 张君 德邦资管 匡恒 新华基金 夏旭 人保养老 于文博 长信基金 丁洋 华创证券 陈鹏 中银资管 刘航 新华资产 杨思思 宁泉资产 陈逸洲 深圳市金友创智 资产管理有限公 孙霞 司 等机构及个人</p>
<p>时间</p>	<p>2020年5月11日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董秘：章湘云</p>
<p>投资者关系 活动 主要内容介绍</p>	<p>首先由公司董秘章湘云介绍了公司2020年1季度的经营情况：从2020年一季报也可以看出公司已经逐步走向正常经营，现</p>

绍

在非洲猪瘟也是可防可控的，但公司还是严阵以待，因为判断随着天气转热、高温高湿季节，非瘟疫情可能还会反复，还是要做好防范准备。

公司 2020 年一季度的经营数据情况，无论是从出栏数据、利润、成本、家庭农场死淘率等都显现出逐渐向好的趋势，未来成本端随公司规模扩张、经营管理的进一步细化，也应该是逐渐下行。在整个行业产能都恢复到正常的水平，大家需要拼成本、拼效率的时候，公司是有信心参与竞争的。公司从育种、饲料、配方、生物安全、疫苗、后续的产业链发展等方面入手，一直在构建公司的核心竞争力，这在公司的年报里也做了比较详细的阐述。未来的发展是一个产业链的发展，在未来猪价恢复到正常水平甚至达到周期低点的时候，公司是有竞争力的。

产业链发展方面，下游的阜阳屠宰场计划 5 月 18 号开始动工，工期大概 13-14 个月，这也是为未来行业周期下行做准备。公司还是在有序的扩张发展中，包括与定远县政府签的 30 亿投资项目，是公司滁州生猪 500 万头出栏项目的一个落实。公司未来的养殖规模也是在继续上量、扩张。总之，非洲猪瘟给公司带来的影响主要体现在 2019 年，但是也给公司带来了机会。在总结经验教训基础上，未来公司的发展是逐渐向好的。

董秘章湘云介绍完公司情况后，回答了投资者提问：

提问 1. 公司育种比较有优势，三元母猪的效率接近二元，价格也不错，后续公司的种猪是多少销量？

回复：育种这一块一直是公司主抓的核心竞争力。从去年开始公司就已经调整配种方案，想生产更多的种猪。一方面内部有更多的种猪需求，另一方面市场上种猪的产能去化也比较厉害，预期会有一定市场机会出现。今年从公司现在合同签订情况以及种猪生产计划看，种猪销售也是一个重点，年报中也提到今年一个策略就是种猪、仔猪、肥猪多种销售组合。

提问 2. 阜阳 500 万头的屠宰场什么时候可以大量供应“拾分味道”，毛利率和净利率大致多少，未来的战略而规划是怎么样？

回复：阜阳屠宰场预计 5 月 18 号正式动工。一期主要建的是屠宰和分割项目，产能在 400-500 万头，引进欧洲先进的屠宰工艺，建设期在 13-14 个月左右，建成以后，安徽的产能基本释放，可以满足屠宰场的供货。二期可能会晚一点，主要是食品深加工项目。拾分味道现在也在做渠道建设和人才培养，其他地方也在通过租赁场形式来培养人才，为未来大面积铺开做准备。拾分味道的利润率和毛利率等没有做太详细的测算，但从产业链价值分配来看，下游深加工和分割肉的利润率还是蛮高的，这是行业的利润分配情况。

提问 3. 育肥能力方面，公司是否有新的租赁合作在谈，2021 年的规划是建成多少租赁的育肥产能？2021 年规划签约多少农户的产能？

回复：公司一直在推进育肥产能的建设，主要是通过租赁育肥场的建设，两个大的项目就是之前提到过的山东鄄城和安徽阜阳这一带的项目，大概会在 5 月底到 8 月陆续建成。还有一些其它区域项目也在建。除了通过租赁的方式，也有小部分是公司自己也建育肥舍，当地政府有政策鼓励，可以利用扶贫资金政策。

从我们建设的规划来看，今年年底育肥产能中，租赁场加上自建场，存栏量应该能达到 150 万头的规模。我们最近在找的一些地包括定远、阜阳等，屠宰场附近会配套较多育肥场，因为育肥猪的运输如果距离太远的话运费是不合算的。

提问 4. 今明两年公司出栏计划，其中仔猪和种猪的占比？公司曾祖代包括祖代种猪的存栏量？二元种猪大概何时可以开始大量补充母猪群？公司是否还在继续做三元留种，大致何时会接近尾声？

回复：公司种猪这一块的规划，是以能抢先配种时间作为优先留种的目标，等到未来种猪特别充裕的时候再慢慢去替换。公司现

在两个核心场 4500 头规模。祖代现在因为去年存在种猪不能调运、限运的问题，所以公司几个大区都配了祖代扩繁场，有 7 个，当前大概在 5 万多头。去年调整了配种计划以后，很多场都在自己生产父母代猪，相当于也变成了扩繁场的性质了，一方面可以满足自身的需求，另外一方面也可以对外销售。此外今年公司有一个措施是公母分群管理，就是把所有生下来的母猪作为后备猪在管理，这也是公司今年一季度生产性生物资产增加了很多的原因。3 月底公司后备猪大概是 49.5 万头，最近也增加了不少，这部分后备猪原则上首先满足自己留种的需求，不再考虑是二元还是三元，只要体重到了马上就配种，一些小体重的，有客户需求我们可以先卖掉一部分，暂时用不到的就对外销售，所以 4 月份种猪的销售也是有 2 万多头的，那未来可能种猪的销售也在持续增加，包括二元和三元的母猪都在销售。

今年的出栏量目标还是朝 350 万努力，包括仔猪、种猪和育肥猪，但确实有一点不确定性，如果要出 350 万头的话，一种可能是后期仔猪要出栏比较多，一种可能就是需要外购仔猪来育肥，目前外购仔猪来育肥这块有一些不确定性，公司现在考虑外购仔猪的一个前提是要能够带来正的边际贡献，因此没有特别说一定要买多少的量，只要合适就会买一些，如果不合适就不买了，因此有一些不确定性。四季度仔猪销量，主要看市场价格和风险的判断，如果觉得仔猪价格太低，仔猪卖的少，销售量也会受到一定的影响，但存栏会增多。今年公司首先的关注重点不是出栏量而是利润，希望能够创造更多的利润，种猪应该是能够带来比较高的毛利率，这一块会有一个增量。

2021 年来说，因为今年年底能繁母猪的量计划是 40 万头或更多，明年的销售里面可能还是会以种猪、仔猪和肥猪的销售组合，等到再往后育肥猪会成为主要的出栏贡献。

产能建设方面，今年工程进展顺利的话，完成 60 万头能繁母猪存栏能力是没有问题的。

	<p>提问 5. 公司产能区域分布的情况，今年 350 万头的出栏规划在不同地区的分布情况？</p> <p>回复：产能分布现在最多的是广西，其次是安徽，江苏，山东，湖北，河北。广西现在是母猪应该有 4 万多头，江苏、安徽、山东、应该是 3 万多头，湖北 2 万多头，河北 1 万多头。今年年底发展比较快的可能是山东、安徽，会增加得比较多一些。</p> <p>提问 6. 公司对今明两年猪价判断？</p> <p>回复：公司年初还是比较乐观的，认为全年保持在 30 块以上没有任何问题，最近也感觉到新冠疫情对经济有一些影响，造成经济不景气，消费疲软等，但是从供给端来看猪还是紧缺，可能五六月份是一个淡季，会下行一些，但后面应该还是会再有所反弹。</p> <p>提问 7. 四月底母猪数量？祖代和曾祖代各是多少？能繁和后备各是多少？</p> <p>回复：4 月底能繁母猪存栏 20.4 万头，后备母猪存栏 57.9 万头。</p> <p>提问 8. 公司今年会从海外引种吗？</p> <p>回复：不排除这种可能，公司还想再建一个核心场，如果确认以后可能会从海外引一点。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2020 年 5 月 11 日</p>