

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：2021-02

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____			
	参与单位名称及人员姓名	序号	单位名称	人员姓名
		1	宝盈基金	肖肖
2		博时基金	梅思哲	
3		交银施罗德	张雪蓉	
4		新华基金	王鹏	
5		招商基金	王景	
6		南方基金	林朝雄	
7		鹏华基金	谢添元	
8		华安基金	李晓峥	
9		嘉实基金	谢泽林	
10		嘉实基金	朱子君	
11		长盛基金	代毅	
12		民生加银	孙常蕾	
13		湘财基金	丁洋	
14		汇添富基金	孙闻聪	
15		国寿安保	李丹	
16		丰岭资本	林佳雨	
17		广发基金	王伯铭	
18		万家基金	刘洋	
19		天风证券	吴立	
20		天风证券	陈潇	
21		海通证券	丁频	
22		招商证券	陈晗	
23		个人投资者	赖大建	
24		个人投资者	徐大然	
25		个人投资者	胡培根	
26		个人投资者	王斌	
27	个人投资者	刘素英		
及其他券商、机构、个人投资者，合计约 50 人				

时间	2021 年 3 月 4 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副总裁、财务总监	陈兴垚
	新希望六和股份有限公司董事会秘书、首席战略投资官	兰 佳
	新希望六和股份有限公司首席科学家	闫之春
	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）	<p style="text-align: center;"><b>一、副总裁、财务总监陈兴垚介绍公司 2020 年业绩快报情况和四季度情况</b></p> <p style="text-align: center;"><b>（一）上任近两个月来的工作情况</b></p> <p>我 1 月 10 日正式入职，到现在是快 2 个月的时间，这两个月过得比较充实。我算是老的新希望人，之前也在 0876 做副总裁兼财务总监，因此也能比较快的进入到工作状态。这两个月回来感受整个新希望六和确实比我当年在的时候上了一个大台阶，不管是销售收入、资产规模再到产业投资，尤其是在猪产业上的投资，比当年要大得多。这几个月明贵总裁带着大家把新希望六和的战略和经营思路进行了重新的梳理和确定，以及相应的调整，我和兰佳总也全面投入进来，我也参与了一些主要组织的设计和调整。我现在主要是在分管财务、数科和运营三个体系。</p> <p style="text-align: center;"><b>（二）2020 年全年业绩的情况</b></p> <p>销售收入同比增长了 33%，到了 1098 亿；归母净利 52.8 亿，同比增长 4.77%；总资产 1100 亿，增长非常快；每股净资产 9 元多。</p> <p>饲料业务全年利润 13.2 亿，同比增长 20%。</p> <p>禽产业全年只有几千万的利润，相比 2019 年 10 亿多利润基本下降较多，主要还是行情的因素带来的。</p> <p>食品业务只有 8200 万利润，比去年 1.4 亿也是下滑的，主要是屠宰业务业绩大幅度下滑。但在食品业务上，我们不管是在火锅还是 To C 的零售赛道，思路都非常清晰，也有一些突破，比如小酥肉一个单品全年卖到了接近 6 亿，今年预计一个单品会突破 10 亿的销售收入。尽管食品利润有下滑，但从能力的角度我们觉</p>	

得有比较好的提升。

猪产业 2020 年大概是 29.8 亿的利润，比 2019 年的 14.7 亿，增长了 100%。

整个农牧板块比去年多 5.8 亿，增幅 17%，民生银行我们只做了预估。全年的归母利润多了 2 亿，只增长了 4.77%，增长偏低。

### （三）四季度业绩情况

整体看，四季度的压力确实比较大。饲料四季度的利润大概是 2 亿，也是传统的淡季，包括下半年的原料成本提高。

四季度的猪业务利润是 1.4 亿，有几个方面的原因：一是我们在四季度加快了一些低效能种猪的淘汰，包括部分变异疫情带来的淘汰，也拉高了当期的成本。二是去年年底卖的仔猪稍多了一些，还出栏了一小部分小体重的猪，这些都拉高了当期的成本，包括外购猪苗育肥出现了微亏的状况。三是筹建费和 BU 管理费，四季度的筹建费是 7 亿，另外将近 4 亿的猪 BU 管理费用，包括计提了部分员工奖金，加起来接近 11 亿，使得我们整个猪养殖业务的利润只有 1.4 亿。当然这只是业绩快报，测算的数据会有偏差，要以最后的正式年报为基准。

这两个月我大量参与了公司战略、经营策略调整的工作，公司不再以简单的出栏指标作为唯一指标，而是以公司价值最大化为目的，要回归到经营的本质，我们觉得要坚决地走自繁自育模式，要把整个体系全面建立起来，形成可持续的、稳定的、快速能够弥补产能的经营模式。但 2021 年在一些产能刚建起来的区域，我们种猪配套不足的区域，可能还是会做一些外购仔猪的采购，但这些都是作为一个策略性的简单补充。外购苗都以利润最大化为原则，如果预期会亏损，就不会去做。

在快速扩张的过程中，我们的筹建费用也相对比较大，随着后续越来越多的产能投产和满负荷以及出栏量越来越多，这部分筹建费用对未来的影响也会越来越低。

但公司在这种情况下还是坚定猪的战略，从董事会再到我们主要的股东，都是特别坚定不移的，包括管理层，今年猪方面的资本开支，预计和 2020 年也基本

持平，在同样的数量级的水平上。

禽的4季度情况比较差，主要是12月的苗价低，以及我们也计提了一部分的存货减值准备。

食品板块四季度盈利1600万，核心是生猪屠宰业务受了较大影响，像小酥肉和美好熟食板块是很不错的，

以上是四季度的情况和去年全年的情况，整个来说在基础工作上还是坚定不移的推动养猪战略及公司的三年规划，之前也发布了限制性股票股权激励和员工持股计划，这里面对我们未来量的指标都有比较明确的要求，我们坚定不移的往前推进，我们的固定资产、在建工程、生物性资产都分别比年初增长了109%、117%和393%，期末总资产1100亿，增量非常大。归属上市公司的所有者权益较初期增长56%，这一切都可以看到我们坚定不移的推动我们的战略，并且不管是行动上还是报表数字上，这是相应的体现。

关于公司2月份的出栏，由于春节的因素，2月的数字与1月基本持平，略低一些，具体的还在核算，月报还没出来。在种猪储备方面，2月底比12月底有所下降，能繁母猪存栏下降幅度在7.5%左右，GP/GDP略有下降，但比较稳定。

#### **（四）近两个月来公司一些经营上的重点动作**

这两个月公司在经营上也做了比较大的组织动作，首先是养猪纵队的升级。以前6支纵队，管理稍显粗放，扩张太快，但它有它的优点，能快速去发展。现在我们也感觉到今年再去拿地就相对困难一点。6个纵队赛马机制，内部竞争，在跑马圈地的时代非常有利。

但到今天，要以自繁自育为主的经营导向，更强调发展和经营并重，内部要进一步整合资源，夯实管理，也缩短管理的半径，所以我们就把原来的6个纵队按照区域重组，内部叫换防，保留了新好科技、新六纵队、新海纵队、新望纵队，撤销了新驰和新越，主要从区域角度考虑，这样也便于管理。

在换防过程中我们也发现了一些问题，对资产也做了一次细致的盘点，进一步夯实了我们的管理和团队，弥补了之前的一些管理上的短板和不足。我认为换防非常及时和非常必要。整体的效果还不错，未来不管从团队到资产，还是经营

能力的夯实上，具有较大的意义。

其次是春节期间主要高管下一线，不管是养猪、种禽还是饲料，整个公司数万人在一线没有回家，各个纵队的高管全员下一线。我也在春节之后就带队下了猪场，能够详细的了解一线的生产、经营、防疫情况，对下一步的经营决策、鼓舞士气和做好猪场的生产经营管理，包括提升运营效率，我觉得是有积极作用的。

### **（五）当前经营上的挑战**

疫情防控也是我们经营上的挑战。疫情和低效母猪的淘汰，使得公司能繁母猪的量这两个月下降了 7.5%，同时也稍微地延缓了母猪配种。因为一旦受到一定的影响以后，可能就会去清理和处置，对配种工作、对生产运营的计划都会带来相应的影响。但这是行业普遍存在的情况，所以我们自己预计，因为这样的变化，可能现在大家对猪价的预期和去年底大家对猪价的预期有不同的判断。

基于整体经营思路的调整，在育种上，不管是成本、经营效率还是考虑到外部疫情的影响，今年会减少外部引种，以内部留种为主，加强防御体系建设，提高安全，降低成本，提高持续的经营能力。

今年从目前的情况看，猪产业虽然仍面临压力，但饲料、禽、海外板块是非常良性的，是开门红。

时间有限，再加上这次是业绩快报，相比正式年报我们还有很多的数字不完善，很多还要去重新核算和补充，更多的情况在 4 月年报发布之后再做进一步的报告。

### **二、董事会秘书、首席战略投资官兰佳介绍近期资本运作进展**

在年初，我们做了覆盖范围特别广，激励力度非常大的股权激励。其中限制性股票有 8 亿的资金规模，员工持股计划进覆盖到将近 4000 人，包含一线的养猪场的场长、兽医主管和饲料公司总经理，涉及资金 2.3 亿，这两个方案加起来是 10 亿以上的规模，这在公司历史上是前所未有的。限制性股票激励方案 1 月 29 日通过了股东大会的审议，按照监管的要求，在这个月底要完成股票的授予。这

一次限制性股票的力度非常大，我们很多的激励对象，特别是高管，基于对公司的发展信心，基本是把自己全部的身家放在限制性股票上来，这其中可能还会去融一部分的资金，此外因为过年还有假期的缘故，这部分的工作稍微有点延后，但不影响我们的进展，目前整个资金的筹集和归集工作正在紧张的办理过程中，预期我们会按期完成授予。

第二个是员工持股计划，我们的股份来源是上市公司回购的股份。这个月初我们披露了最新的回购情况，目前回购工作在稳定的推进过程中，2月底已经回购了1.7亿，目前公司的人力资源部和董办正在制定员工持股计划管理方案的细节，员工持股计划中专用账户的开立工作、资管计划等都在申请和办理中。

81.5亿的可转债项目在年前已经完成了第一轮反馈意见的回复，近期会根据审核进度和情况，安排后续工作。如果一切顺利的话，应该有可能在4月或者5月拿到正式批文。拿到批文之后我们会启动发行工作，到时也欢迎各位投资人积极参与我们的可转债优配和交易。

可续期的公司债项目在去年11月，我们曾经启动了一次尝试性的可续期公司债发行，当时市场资金到年尾了，比较紧张，所以后来我们取消了当时的发行动作。近期我们会根据市场的资金情况，有条件的话继续启动发行，一旦条件成熟，我们可能会在今年，也会发行一期或者两期来助力整个公司养猪业务的发展。

### 三、首席科学家闫之春博士介绍当前疫情及公司防控工作

现在而言，整个生产情况是平稳推进，母猪场的情况和新建场的情况、正式开工场的情况都不差，该投产的、新投产的母猪群也投入生产，也都落到实处，母猪群也在恢复，特别是新配母猪的数都比预期效果要好，这是繁殖猪群的情况。

另一方面是我们自有猪苗的育肥，受疫情的影响，可能在行业中投资者都有所了解，应该是最少的；断奶后的猪群生产成本，因为饲料和材料有所增加，但这个环节的生产成本总体还是比较平稳的，这也是技术团队特别是饲料和生产的团队发挥的作用。

去年冬天以来，河北和山东北部的影响比较大，绝大部分都接受了病毒，但

就受到的损失，精准剔除的比例而言，各个企业之间还是有相当大的区别。总体上，可能比 2019 年初绝大部分公司没掌握精准拔牙等防控方法的时候要严重。

最近新希望新投产的场在河北、山东是数量比较多，但我们在广西和其它地方也都有投产，只是北方较多，受到相当大的影响。但这只是说范围，不是说死淘率，死淘率没有到那个程度，影响主要是因为新希望现在在这些地方的猪群比较多。其中相当一部分在 12 月以前，是受所谓的非典型性的疫情毒株影响，就是在 9、10、11 月比较集中的几个月份。

前期确实受影响的比例和头数比我们预期的要严重，但是后期我们掌握方法不断改进之后，近期出现的积极变化，这个积极变化超过了我们的预期。从 1 月中旬以来，这些受影响的母猪群，包括我们新增的母猪群，和新建群的母猪群的影响，无论是从比例上还是受损失不得不清除的数量，都取得了很积极的成效。在大的公司中，可能新希望在这方面还是在行业中做得还可以的，应该说是比较好的。

现在还有少数部分，不是典型的疫情毒株的影响，给我们的早期发现带来了一些困难。现在国际上研究认为这是非典型性的疫情，但事实上现在我们的流行程度已经不到 20%了，在其他困难的公司里，可能比例稍高一点，但稍微掌握方法以后，还是起作用，在新希望这边也很见成效。新出现的疫情基本能够消灭在萌芽中，现在猪群的控制，特别是繁殖猪群的控制，疫情没有进一步扩大，比例上还有所改善，我们在这方面也有信心。

下一步的发展，因为有北方的经验教训，在雨季到来之前，我们针对南方的疫情也做了很大的准备，应该是很严格、很严谨的准备，再也不会像北方那样发现了才知道，不会到这个程度，肯定要把损失降得更低一些。同时，我们在企业内部配套，特别是自养育肥场、和一些新的“小龙”模式的发展，使我们对整个疫情的控制，从饲料到转猪都有帮助，因为我们所谓的“小龙”模式，猪苗再也不用出厂，对下一步发展，我们认为会更加向积极的方向发展。

#### 四、问答环节

**Q1: 刚才提到了现在的能繁母猪比之前有点下降, 那现在整个种猪群的存栏体量是什么样, 结构怎么样?**

A: 现在种猪群里面能繁母猪是 110 万头, 确实是最近这两个月也受到了疫情的影响, 这是一方面, 第二方面是加大了一些低效母猪的淘汰。从代际上看, GPGGP 我们只是下降了不到 2 万头, 现在是 22 万头, 减少的 2 万头也属于正常淘汰。

**Q2: 现在整个行业中疫情比之前还是有严重一点, 目前来看, 我们 2021 年包括未来几年整体的生猪出栏量的规划, 现在大概是什么样的规划, 规划中外购和自繁的结构是什么样的?**

A: 经营班子和董事会做了大量的经营沟通, 原来我们的风格是愿意高目标高引导, 目前看确实下半年发生了和预期差异比较大的情况。新的班子在经营导向上的调整是非常清晰的, 以公司长期价值可持续生长为基本的标准, 站在什么是经营本质的角度去考虑问题。我们在 2021-2023 年的股权激励里, 其实对我们整个生猪养殖的出栏规划有最基本的要求, 这个数据应该在我们股权激励方案里已经有了体现, 我们还是以股权激励这个目标做核心的牵引, 也做出了从产能和资源投入方面的准备。但对我们整个全年经营的最大目标、最高目标而言, 我们并不是简单以出栏量最大化为经营导向。比如说原来讲了多少万头一个比较大的数字, 如果这些多少万头对公司经营效果是不利的, 我们就完全不会去刻意追求。具体到今年来讲, 不会为了实现需要一个数再去大量的外采母猪和种猪。我们公司每年内部的经营目标也会根据市场的情况来做相应的利于公司价值最大化的调整, 核心的目标确实是我们从公司的长期价值和可持续发展的角度去考虑, 去衡量。

**Q3: 这一轮冬季疫情肥猪量的损失比例有吗?**

A: 肥猪的损失在 1%多一点。冬季疫情主要可能影响在种猪这一块, 肥猪基本上都没有太大的影响, 育肥场总体较好。

**Q4: 2020 年的全年开办费用或者筹建费用算下来是在 22 亿左右, 那么这笔费用在 2021 年是什么水平, 会和 2020 年持平吗?**

A: 这两天我们正好安排了全年的开办费的预算。首先加强开办费的精细化管



理。第二个是我们发现也是快速发展带来的问题，在四季度就有接近万人的进进出出，所以整个相应的费用是非常大。今年我们总的投资金额、投资规模和去年应该是差不多的。意味着提前做的人员储备、产生的开办费用，和之前差不多。但我们也肯定会做一个关于开办费的管控。但可以说 2022 年会大幅度下降。

**Q5：现在 2020 年全年来看的资本开支投入是什么水平？2021 年现在规划要投多少钱，资金来源按新发展大概在 80 来亿吗？后面的其它钱来自于哪？**

A：2020 年的资本开支大概在 300 亿左右，2021 年应该是和这个差不多的。资金的来源，一个是银行的专向的贷款资金，第二个是我们马上要推动的新一轮可转债，还包括我们也在做的永续债、和一些外部基金的合作，还有自有现金流的回笼，利润等，这个资金我们是经过严格测算，应该没有太大的问题。

**Q6：去年半年报交流过一次，当时是说和银行有 700 亿的授信，当用信比例不到 50%，不知道现在是什么样的情况？**

A：今年我们想增加授信额度到 800 亿以上，具体哪个银行不说了，但目前主要的一些银行对我们都是积极地在推动相应的授信工作，给予我们比较大的支持。

**Q7：以前按照物理防疫，对抗野毒的效果还差不多，为什么这一轮北方的整体行业情况，用物理防疫的话感觉效果没有像以前对野毒防的那么好，同样的路径，为什么防疫的难度变大了？现在有什么更有效的手段吗？**

A：一开始出现问题以后，我们考虑的也是为什么很晚才发现？主要是表现症状不一样了，可能原来有 10 个症状，现在只出 3 个症状，所以我们主要是在这方面做了改进。大的公司稍微用心一些，现在的损失和受的影响还是越来越少。一开始去年秋末冬初，确实弱毒比较严重，怀疑和外部行业里使用一些东西有关。但全行业都知道新希望从来没用过，我们是被动受影响的。

**Q8：这一次弱毒疫情，我个人理解是从南往北传的，2020 年的雨季行业经历过一轮这样的考验，但我看现在很多人的说法说今年 2021 年南方会再次经历一次北方的弱毒株的影响，今年预计在南方会有什么样的损失？**

A：很多人这样看，但确实不一定。在国际会议上在讨论这个，把它叫非典型性的毒株，大环境看是传播性越来越低。我们自己还是有信心，但有的公司不太

	<p>在乎，或者没掌握早期发现的方法，对弱毒株的防控就不好说，但整体说流行率没有前期说的那么高。很早前在各种行业内部会上我们反复呼吁，那时没人信，现在这事过去了，越来越多的人觉得很严重，但我们却正相反，反而看到流行率也在急剧降低，这是我们掌握的情况。</p> <p><b>Q9：刚才有提到咱们 2 月的出栏数据还没出来，但预计可能和 1 月是持平的，但 1 月的时候还是比较弱，2 月这样也还是比较弱，这里面有春节、疫情的因素，还有哪些影响因素？</b></p> <p>A： 2 月有春节的因素，还能和 1 月接近，其实意味着要比 1 月份更好一些。而从投苗的角度看，1、2 月累积投了 170 万头，这里自有苗占 90%以上，这也是逐步往好里走。</p> <p><b>Q10：今年 300 亿的资本开支，今年的投放节奏怎么样，有没有一些规划？</b></p> <p>A： 会按照我们整个明年后年的出栏计划、对应有个建场的节奏，会按照这个来安排。并不会因为当前经营上的困难，就不再投或者投资节奏放缓了，或者投资强度变弱了。</p> <p><b>Q11：去年 12 月，今年 1、2 月的投苗量和配种数？</b></p> <p>A： 去年 12 月投苗 70 多万头，今年 1、2 月投苗合计约 170 万头，其中 90% 是自有苗；去年 12 月配种 22 万窝，今年 1、2 月配种合计约 40 多万。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2021 年 3 月 5 日