

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：2021-04

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"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	通过“全景网”网络平台参与公司 2020 年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2021 年 5 月 10 日 15: 00-17: 00
地点	“全景网”网络平台
上市公司接待人员姓名	执行董事长兼总裁 张明贵 独立董事 蔡曼莉 副总裁兼财务总监 陈兴垚 董事会秘书兼首席战略投资官 兰 佳 保荐代表人 张寅博
投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）	<p>一、开场致词</p> <p>尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友： 大家好！</p> <p>非常感谢大家关注并参与新希望六和股份有限公司 2020 年度网上业绩说明会。在此，我谨代表新希望六和的管理团队及全体员工，向所有参加网上路演的股东、嘉宾和投资者朋友们表示热烈的欢迎。希望通过本次交流，可以让投资者朋友们对我们公司有更加深入的了解！</p> <p>2020 年公司营收首次突破千亿，实现营业收入 1,098.25 亿元，同比增幅为 33.85%。农牧业务利润继续保持增长，实现归属于上市公司股东的净利润 39.30 亿元，同比增幅为 17.10%。公司完成生猪出栏 829.25 万头，达成了规划目标，实现营收 247.77 亿元、毛利润 57.31 亿元；饲料总销量 2392 万吨，首次突破 2000 万吨，实现营收 516.46 亿元，毛利润 37.27 亿元；禽产业实现营收 183.79 亿，毛利润 9.07 亿元；食品业务稳健发展的同时，在一些新产品、新赛道上</p>

也都取得了进步，实现营收 88.45 亿元，毛利润 9.60 亿元。

尽管有上述各方面的进展，但也由于非瘟与新冠双疫情的外在影响，公司在实现行业前所未有的快速扩张中，也在多方面都遇到了较大的挑战，相比市场预期与公司内部挑战目标都存在诸多不足。例如快速推进工程建设过程中，一些环节衔接不够完善，使配种进度不够理想；三元母猪回交大范围使用之后，母猪生产效率降低；外购仔猪与母猪，拉高当期出栏成本；员工规模扩张太快，公司对一线团队的支持与管理不够到位；以及进入冬季以来，变异后的弱毒疫情给全行业和公司都造成突然打击的影响。随着公司前期项目建设已经达到一定的体量，养猪业务发展正从发展为主的阶段，逐步转入经营为主的阶段，公司也将针对过往问题及时检讨复盘，改善提升，在继续保持稳步发展的同时，不断提高经营质量。

更多的业绩情况、各项业务特别是猪产业的发展情况，在随后的网上问答中，我和团队会给大家做更深入的解读。今天，我们非常高兴能够借此机会与广大投资者进行沟通，我们会以真挚的态度，听取广大投资者对公司发展的宝贵意见。希望大家能畅所欲言，多提宝贵意见和建议，我们也将本着诚信、负责的态度就大家所关心的问题解答！

二、问答环节

1. 请问今年以来 1-3 月配种数量

回复：每月断奶猪苗现在 120 万，很快超过 150 万，每月配种窝数 4 月 28 万多，5 月份以后会持续在 30 万以上，会持续提高。

2. 请问三月四月下仔量分别是多少

回复：断奶仔猪 3 月份和 4 月份大概 120 万只左右。

3. 一季度的生猪板块的完全成本如何？4 月份出栏中，外购育肥占比多少？

回复：一季度自繁仔猪育肥完全成本接近 20 块（未分摊开办费用），从一季度来说成本是比较高的，之后成本会大幅下降。从三月份开始外购仔猪就在控制，到 4、5 月份、7 月份之后外购仔猪存栏基本占比就很小了

4. 请公司详细回答关于能繁指标的问题，谢谢。

回复：截止到四月底，能繁母猪里接近一半是自留的，另一半是

外购的，之后会全部实现自产母猪替换。目前三元母猪占比大概在 10%左右，今年会全部更新掉。

5. **你好，明贵总。养猪业务确实复杂，能够养好猪，做好成本管理，也绝非易事，因为明贵总之前并没有接触过养猪业务，请问在专业知识方面，尤其是对养猪行业的认知，是具体如何提升的。因为也只有充分人知道养猪业务，才能够更好合理规划养猪业务的战略发展，而不是像之前，一味的追求出栏，大干快上。**

回复：您的问题很到位！首先公司在猪产业上仍然有闫博士在内的核心团队，在专业知识方面还是很有基础，但是因为规模、团队快速扩大，短时间内不能有效地把闫博士等核心团队的智慧、能力，在这么大规模的一线团队里面进行复制。所以公司去年底提出加强猪产业中台，把各个中台作为抓手，推动内部生产体系、标准建设，同时加强各类培训，特别是线下培训，以此来提升专业知识。

6. **请问今年开办费用大概多少谢谢！**

回复：相比去年会明显降低

7. **请问公司育肥成本是多少，除去淘汰母猪的成本，谢谢！**

回复：一季度自繁仔猪育肥完全成本 20 元/公斤，其中包含了死淘的成本，普通死淘 1 元多，种猪淘汰分摊 2.7 元。

8. **请问明贵总，公司有 20 万头的 GP、GGP 为什么能繁母猪数量一直不增长？从去年 112 月就是 119 万头，现在还是 110 万头？这 20 万头 GP、GGP，现在每月能生产多少万头繁母猪？**

回复：公司能繁母猪一季度做了一定的淘汰。

9. **张总裁下午好，将来养猪业产能布局如何，目前已进入雨季，公司肉猪完全成本目标多少？谢谢！**

回复：公司在全国优势区域产能布局已接近完成，且从运营中到建设中、筹备中，产能分布将逐步向南方倾斜，相比同行有优势，今后南方重点省份的布局占比、产能进度，如广东、广西、福建、浙江等东南沿海省份的长期占比都将逐步提升。

10. 公司育肥产能建设进度比预期大幅度下降，预计年度育肥产能年底达到 900 万头，但公司能繁已经达到 110 万头，后续还在增加，建设进度下降后，公司育肥厂无法容下足够的仔猪，是否意味着下半年要大量外卖仔猪，届时仔猪价格大幅下降，会不会进一步造成损失？

回复：自育肥产能是一部分，此外还有放养育肥，公司也并不是要在今明两年就一蹴而就达到 100%的自育肥。

11. 公司出栏计划取消，那配套的产能建设是否受影响，是否调整，怎么调整？

回复：东南沿海主销区的产能仍然会按部就班推进，育肥场也会按照既定的配套安排建设，但偏北方的，一些公司产能相对饱和的区域，会有适当的优化调整。

12. 110 万能繁里的外购二元母猪今年会替换吗？多少比例替换？

回复：您好，公司会根据生产经营计划逐步用自产母猪替换外购母猪。

13. 面对明年的猪价下跌，友商牧原已经调整战略，比如二季度已经减缓人员招聘，下半年资本开支也大幅削减，把更多的精力集中在人员的精细化管理上。请问公司今年 200 亿资本开支，在下半年是如何规划的，发展节奏上有如何调整？

回复：公司资本开支全年原则上控制在 200 亿以内，一季度 70 亿，剩下 130 亿会在后面几个季度逐步开支。另外养猪团队的增长上，现在节奏也有所放缓。

14. 公司当期出栏的淘汰母猪的损失是一次性分摊在当期出栏吗，还是有一部分在未来进行摊销？

回复：一次性分摊。

15. 请问外购仔猪还有多少头？要到什么时候才能消耗完？之后成本能降到多少？

回复：现在外购仔猪存栏还有近 100 万头，未来成本趋势还很难给准确的说法，但是公司已确定今后要通过相对低成本养殖能力

的建立逐步扩大规模。

16. 外购母猪、仔猪面临高成本、高风险，一旦疫情导致损失就会严重亏损，猪价超预期下行都会导致亏损，如果不外购，自有仔猪是否能满足急剧扩张的需求？如果满足不了前期投入的运营成本和折旧如何分摊？如何完善公司管理和激励制度？保证公司上下心往一处想、劲往一处使？

回复：1、一方面公司今后的仔猪自给率会越来越高，另一方面公司也会把自有仔猪产能作为重要的资源基础，来调整未来的发展目标；

2、只要提高各方面生产效率，实现出栏量的有效提升，就有助于分摊各类成本和折旧；

3、在管理方面，公司当前已经从发展为主的阶段，全面转向生产经营为主的阶段，针对各个环节，都由对应的中台作为抓手，提出了系统性的优化提升办法；在激励方面，之前公司回购的 8 亿股份未来仍将用于对核心团队的股权激励，公司会选择合适的时机制定更加符合公司发展情况和有激励效果的股权激励计划激励核心团队。

17. 2021 年计划出栏多少万头了呢？

回复：公司在发展节奏和经营思路做了很大的转变和调整，暂时没法公布具体出栏数量。

18. 中国气象局最新表示，预计未来一周，南方地区将步入多雨期，江汉、江淮、江南等地降雨范围广、局地雨量大、降雨时间长，多地还将伴有雷暴大风或冰雹等强对流天气。请问随着南方雨季到来，非瘟传染的高爆发期，公司在南方非瘟防控，尤其在管理方面，有哪些具体调整？

回复：雨季南方比较难控，但是公司加速在南方布局新的生产动作，19 年和 20 年在南方疫情控制都比较理想，对生产动作做了检查和规范，主要检查动作包括：1、物资规范管理。2、加快透明猪场建设。新希望猪场布局全国 20 多个省，增加了智能化

摄像头，目前已经完成了 30 多个项目的审批，在建设当中。 3、全员深入一线。各级领导干部到一线考察，同时对员工进行线下培训，2020 年疫情使人员流动受到影响，内部培训更多在线上做，今年要求各级领导干部到现场对员工做培训。 4、原来对非洲猪瘟弱毒疫情认知不够深入，在之前防控基础上，对防控动作进行了简化，方便各级管理干部能快速到一线检查工作，有利于快速执行。 5、成立了纵队、战区和分子公司组成的防疫应急小组，对很多动作进行纠偏，便于新员工遇到非洲猪瘟或者其他情况的应对。

19. 明贵总好！永好董事长前期一直在说的要投资 30 亿发力“猪芯片”，解决卡脖子问题，此事有什么具体动作和计划吗？看到公司说在四川已经引种“成华猪”，在北京平谷也要引种“莱芜猪”，这些事是否属于“猪芯片”工程的一部分？谢谢！

回复：公司去年已经成立了专门的猪产业育种公司，专门致力于“猪芯片”相关工作。您这里说的“成华猪”、北京平谷猪场等，都属于育种公司的工作范围。

20. 友商牧原在修建新型现代化养殖场，猪尿可以用来当做肥料，灌溉。我想问下新希望的新型现代化养殖场跟友商相比，有什么区别吗？

回复：公司也有种养结合模式，您可以看一下公司的社会责任报告。

21. 请问公司母猪繁育效率提高和养殖育肥成本下降，进展如何？是否能确保保持行业领先。另外公司饲料业务也四十年，但是大而不强，饲料的管理效率和成本是否在持续优化？新一届管理层在落实上诉问题时遇到的最大问题是什么？要如何解决？

回复：1、随着后续疫情影响种猪的逐步淘汰、一线团队生产管理能力的提升，养殖效率和成本，都会逐步改善。

2、公司近年来饲料业务其实也是有较大的改善，销量、利润，相比自身过往，都连年保持增长，只不过相比于同行标杆还有一

定的差距。

3、我们认为当前在管理上的最大课题，就是面对巨大的经营规模和管理半径（在养猪方面尤为突出，在饲料方面也有体现），如何持续优化提升管理能力，形成有效管理体系，并尽快复制推广。

22. 我看公司去年新增员工以大专以上学历为主，应该绝大多数是来自校招。想问下公司此举是基于长远考虑储备高学历人才，还是因为优先建设的是母猪场，而母猪场对人才的要求较高导致的？

回复：有校招的，也有社招的，今后养猪整体技术含量还是越来越高，当然母猪场内的技术要求肯定比育肥场还要再高一些，所以提高团队里面的学历水平还是很有必要的。

23. 股权激励取消，出栏目标下调，那 5 万员工，用的了吗，会不会主动裁员呢？

回复：公司目前没有相关计划。

24. 有一些咨询机构预测下半年生猪价格会反弹，全年均价在 26 元以上，公司预测是怎样的？

回复：根据历史经验，以及一季度北方行业的损失情况，公司也认为下半年猪价会有所反弹。

25. 公司成立的期货部门，发展怎么样了？能介绍下吗？

回复：已经完成了第一批开户，具备参与交易的条件。

26. 请问公司近期人员流动如何，尤其是中层骨干，以及一线员工？

目前同行挖人的情况，是否依旧存在，或者这方面的压力，已经明显减弱。

回复：您好，公司近期人员流动在正常可接受范围内，生产经营一切正常。

27. 股价这么跌，管理层有什么看法？

回复：您好，公司 5 月 8 日发布了《关于部分董事、高级管理人员及核心骨干计划通过契约型私募基金增持公司股份的自愿性披露公告》，16 名公司高管和核心骨干将通过契约型基金在二级

市场增持至少 2.5 亿元公司股份,体现了对公司长期价值的信心,也表达了对改善公司经营管理的决心和信心。

28. 蓝筹股, 股价跌幅 60%以上, 投资者信心建立和上市公司的诚信您怎么看?

回复: 公司做好自身经营, 并根据监管要求履行各种规范运作、信息披露的业务, 尽管在发展过程中会遇到种种难题, 但这里不涉及诚信问题。公司今后还是会踏实做好生产经营, 拿业绩说话。

29. 明贵总, 可以详细聊聊这次私募增持的计划吗? 基于对公司价值的认可和信心, 从何而来?

回复: 1、增持计划敬请关注公司的公告。2、尽管困难重重, 但发展养猪的核心力量还在: 1) 全国优势区域产能布局已接近完成, 且从运营中到建设中、筹备中, 产能分布将逐步向南方倾斜, 相比同行有优势。2) 公司目前还有 20 万头以上的 GPGGP。3) 一些优秀场的指标仍然稳定, 在疫情背景下仍能实现 15、16 元的完全成本, 一些技术指标也开始改善。4) 猪产业中台搭建目前也进一步强化。

30. 二级市场的股价, 主要是看公司业绩, 利润等综合财务指标, 请贵公司以盈利为目的, 投资者投资本公司是为了赚钱, 而不是做贡献, 希望贵公司和二级市场的共同利益保持一致。当然贵公司要成为优秀的白马股, 或者在行业树立标杆, 的确需要埋头苦干, 挫折当然也是必不可少的! 新希望在转型之际, 希望在明贵总的带领下展现出地产的“狼性”, 更上一层楼, 希望在下一个周期打好翻身仗!

回复: 感谢您的支持和建议!

31. 可转债什么时候发?! 如果现在这个价格发出来, 会不会影响公司的股价进一步下跌?

回复: 公司可转债融资事项已获中国证监会核准, 本次可转债期限为 6 年, 自批复核准之日起 12 个月内发行有效。后续发行请您关注公告。

32. 目前的猪市场的变化到了什么样的阶段，贵司有无一个判断？下一步的工作又该如何去开展？重点是什么？

回复：目前养猪行业已经明显进入下行通道，但由于疫情的因素影响，我们认为会是一个震荡下行，倒不一定一下子跌倒过往猪周期的底部。下一步工作的重点就是做好基础管理，尽快恢复由于规模快速扩张而被稀释的管理能力，提高生产效率、降低完全成本。

33. 研究了本公司的发展战略和规划，新希望经历了三十多年的发展，的确在转型之路，养猪只是新希望的第二阶段，也属于企业的第二个盈利增长点，个人是看好新希望的，企业是在按照自己的规划一步步的前进，短期企业遇到一定的困难，很正常，经营过实业的都知道，这是一种转型的剧痛和成长，希望 876 和投资者的利益保持一致，真正的做一只稳定的白马股，投资者是为了盈利，经营企业不一样，希望明贵总发挥“狼性”，取得佳绩！

回复：感谢您的理解与支持，公司近期也披露了高管增持计划，与全体投资者站在一起。

三、结束致辞

各位投资者、各位网友和关心新希望六和的朋友们：

大家好！今天很高兴能与诸位投资者通过全景网的平台加深交流和沟通，本次 2020 年度网上业绩说明会已结束，再次衷心感谢大家对于新希望六和的关注与支持。

在本次网上路演过程中，我们从公司各项业务的基本情况、财务状况、发展战略等多个方面与大家进行了深入的沟通和交流，我们也认真聆听了大家对于公司的各种宝贵建议，非常感谢大家的建言献策。公司近期也对猪产业，从发展方式与节奏、经营导向、生产管理、整体组织管理等方面，都做了系统盘点和检讨，并已经做出了有针对性的改进安排。

今天，各位投资者朋友与我们进行了深入沟通与交流，大家提出

	<p>了很多宝贵的意见和建议，我们将认真听取和吸收，与我们既定的改进措施相结合，努力提升经营管理水平，创造更大的价值空间，做可信赖的力量，以更好的业绩来回报各位投资者，回报员工，回报社会！</p> <p>谢谢大家！</p>
提供资料清单（如有）	无
日期	2021-05-11