

证券代码：002124

证券简称：天邦股份

## 2021 年 10 月 14 日投资者关系活动记录表

编号：2021-003

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 √其他（请文字说明）：部分投资者小型交流会
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	国泰君安股份有限公司钟凯峰、李晓渊、王艳君等 阳光资产管理股份有限公司马敦超 上海呈瑞投资管理有限公司毛琳 上海正心谷投资管理有限公司毛一凡 南方基金管理股份有限公司林朝雄 长信基金管理有限责任公司丁洋 万家基金管理有限公司郎彬 万家基金管理有限公司 邱庚韬 广发银行股份有限公司 郑少轩 北京以太星辰资产管理有限责任公司 周箭明 广发基金管理有限公司 王伯铭 景林资产管理香港有限公司 yuchen 融捷投资控股集团有限公司 路俊智等 50 多名机构及个人投资者
<b>时间</b>	2021 年 10 月 14 日
<b>地点</b>	在线
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长兼总裁：苏礼荣先生 副总裁：李双斌先生 副总裁：周端阳先生 副总裁：严小明先生 董事会秘书：章湘云女士

**投资者关系活动  
主要内容介绍**

**第一：介绍现阶段公司基本情况、发展战略**

首先董秘章湘云女士简单说明了三季度业绩预告情况。公司预计 1-9 月亏损 27-29 亿，其中包括由于第三季度猪价很低，公司预计计提约 8-10 亿的减值准备。另外饲料业务出售未完成工商变更等手续，不具备收入确认条件，相关收益将在四季度确认。今天的会议主要是向大家汇报一下公司在 8 月份以后做的一些工作调整，虽然调整结果尚未体现在报表中。

接着董事长兼总裁苏礼荣先生围绕公司猪、场、人三个要素及相应的资金安排做了简要介绍。

在猪方面，9 月底能繁母猪比 6 月低略降，降得幅度不大，存栏大概在 38 万头。公司母猪场的项目已经建成或在运营的已有 70 万头的产能，在建项目有 10 多万头的产能，也储备了将近 8 万头产能的项目，所以在能繁母猪的产能规划上，已经接近 100 万，可以迅速进行产能的恢复。育肥方面也在强化力量，从自建，租赁家庭农厂，包括土地各个方面在进行有效的布局。这是猪和场。现在公司把一些长期的储备项目缓了一下，在工程上减少现金支出。

人员方面，两个月以来，公司深入推进人岗匹配，6 月 30 日的时候公司有 13500 多人，现在大概不到 12000 人，减少 1500 人左右，稳定军心，优化岗位。薪酬方面，设计了新的激励方案。在下一轮周期到来前有更好的人员准备。

资金方面，第一，饲料板块出售，有十几亿的现金流回流。在饲料方面，获得了供应链融资，现在是三个月，还在争取更长的资金账期。第二，一些动保兽药集中采购，延长资金支付的账期。第三，公司开展了融资租赁的业务，把已经建好的猪场进行置换。部分工程暂缓，目前公司资金较充足。

**在经营上，公司也做了很多的创新和加法。**

第一、负责华南事业部和种猪事业部的李双斌总介绍到目前华南事业部和种猪事业部的经营管理情况都按照公司的要求推进，为明年的种猪销售推广打好基础。公司在创新和尝试种猪及精液的商业模

式和猪场托管模式，把公司领先的种猪竞争优势的定位进一步清晰，为未来公司进一步做大屠宰规模，获得更多的猪源做准备。

第二、负责华东养殖端和公司食品端业务的严小明总介绍到天邦的食品的发展已经进入快速的通道。公司从一季度开始做了很多准备，食品端有了快速发展，去年全年屠宰量大概在三十几万，今年1-9月已经接近70万，公司10月13日单日屠宰量达8145头/天。预计2021年总屠宰量较上一年度增长4倍，2022年总屠宰量预计在2021年的基础上增长3倍。人和场地都有了安排和准备。

第三、公司通过经营创新，在华东战区把养殖和屠宰食品在一体化经营上面彻底进行打通，让猪和肉真正形成一体化的协同。一体化的优势便于企业准确寻求精良资源，追溯猪肉质量，精准定位优质客户。对猪的种源、质量、体重、价格、物流等进行全面详细的统筹。市场影响力有所提升，更多客户对公司有所认同和了解。除了屠宰，公司还延伸到了电商，深加工，生鲜团购，餐饮等利润渠道，截至10月份已经有了不错的成果，这是一体化打通后，天邦在食品端发展的成果。

负责华北事业部的周端阳总介绍了华北片区的养殖情况：截止到九月底，存栏母猪10万头，后备猪5万左右。优胜略汰留下的员工大概在3000人。猪场方面，猪场50%是满负荷的，另外一部分是主动没有进行投产。

整个华北，受天气影响，以及养猪密度大，以及地比较平，风沙比较大等一系列的影响，疫情影响较大。今年做足了准备，主要针对整个非洲猪瘟的防控，从硬件软件方面进行了升级改造。

硬件上，对于各个关口，洗消，风干，智能化的防控系统都已到位，同时对于空气过滤，精准通风，以及出风口的消毒除臭，以及应急的方舱设施都已经到位。软件上，已经把非瘟常态化，制度化，做到人岗匹配，岗位培训到位，防范非瘟系统化和标准化，已经在日常工作中推进。在北方已经有各种成熟的方案，不管是疫苗毒还是其他，已经有防范措施，即使发生也不会有太大损失。

现在北方复产公司较少，整体上相对还是安全的。对于安全过冬，信心较大。对于现在的母猪场，主要围绕快速降本，增效，所有已投产的场都满负荷，成本在快速下将。母猪全都采用了低成本母猪进行了更新，生产效能成绩都有提升。

公司会采取上述一系列经营上的创新措施，把成本进一步的降下来，为迎接下一个猪周期行情的到来做好充足的准备。

## **第二：问答环节**

**提问 1、现在管理层调整完后，公司后续是怎样的一个规划？以及未来整体的发展布局是什么？**

回复：在饲料和疫苗业务剥离后，公司的核心业务聚焦于猪和肉，未来的经营重心就是把猪养好，把猪肉卖好。

接下来公司会走两个方向，一个是自繁自养，公司现在母猪产能 70 万头左右，加上储备和在建的能繁产能一共约为 100 万头，公司目标是养 3,000 万头猪，未来会通过天邦优质种猪基因推广进行对外合作养殖，通过代养获得更多的猪源供屠宰加工。

阜阳屠宰厂的深加工项目预计明年年初开工，同时，公司的育肥能力不断强化，在建加上已运营的各种育肥场（包括家庭农场）可存栏规模合计约有 600 万头。已建成的大约 400 多万头可存栏规模。

**提问 2、仔猪价格现在处在比较低的价格，公司的外购仔猪比例会提高吗？**

回复：公司会根据市场预期、资金、付现成本和饲料账期等情况，随时进行调控，在资金充足的情况下会考虑外购仔猪。

**提问 3、公司接下来会从哪些方面节省成本，以及未来哪些成本会有一个比较明显的下行趋势？**

回复：养殖成本中分几块，一是苗种成本，之前的苗种成本高，主要是新场未满负荷，母猪质量、疫情等因素也有所影响；母猪场满负荷后断奶成本会下降较快。饲料后续随着规模也将有下降的空间。另外公司加大自养比例，农户代养费也大幅下降，综合各方因

	<p>素，公司对于未来的成本是有信心的。</p> <p><b>提问 4、效率高的场和效率低的场之间差异有多大？最好的场能做到什么程度？</b></p> <p>回复：南方效率较高的猪场的断奶成本可低于 200 元，华北区域的断奶成本，目前主要是受不满负荷生产的影响，投产前期成本相对较高。正常满负荷的生产状态下，成本可大幅下降。</p> <p><b>提问 5、行业平均薪酬下降，公司员工的薪酬和考核有具体什么变化？</b></p> <p>回复：公司的高管主动进行缓薪，幅度比较大。战区老总、猪场场长采用基本薪资再加上岗位饱和度，加上考核、降成本的目标，优秀的场经测算反而可能超过去年的薪酬水平，但是不能满足满负荷、在指定时间未达到降成本要求的场可能有 50%左右的降薪。现在更多员工也愿意与公司共度周期低点，主动提出加入缓薪计划，先暂缓一部分薪资发放，在盈利时期再发放给大家，以减少现金流出，并实现人岗匹配，优化人力成本。</p> <p><b>提问 6、2022 年的成本管理预计达到什么目标？</b></p> <p>回复：公司目前主要和行业优秀企业一样在“练内功”：目前在三个方面提高后续生产成绩。1.对场改造，包括空气过滤，除臭系统等改善猪的舒适度，增强防疫能力。2.优化人员，做到人岗匹配。3.淘汰劣质母猪。对人、场、猪进行精选，全面提高生产成绩。目前各战区基本上能完成的大概在 91%左右，第二阶段（明年）正品出栏率目标可能会在 94-95%之间，向养殖优秀序列看齐。</p>
日期	2021 年 10 月 14 日