

证券代码：002548

证券简称：金新农

## 深圳市金新农科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20220306

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"/> 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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券 程晓东；金信基金 孙磊； 大家资产 胡筱； 国联安基金 呼荣权；中银基金 史彬； 国泰基金 智健； 民生加银 肖志伟； 中融基金 潘天奇； 融通基金 关山； 农银基金 李芳洲； 南方基金 蔡子珂； 上银基金 林竹； 国金基金 代林玲； 博时基金 黄垲锐； 泰达宏利 李更； 鹏华基金 程卿云； 广发自营 黄勇； 银华基金 石磊； 德康集团 卓毓超； 西部利得 林静； 易方达 曹粤； (以上排名不分先后)
时间	2022年3月6日 19:00-20:00
地点	公司董事会秘书办公室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：翟卫兵 证券事务代表：唐丽娜
投资者关系活动主要内容介绍	一、提问交流环节： 1、请董秘详细说明一下公司收购福建一春和出让华扬药业股权的原由？ 【回复】：公司于2016年收购福建一春60%股份，经过多次同比例增资以及后续发展，扩大了经营规模。2020年初福建一春为了进一步发展引进了战略投资者，公司持股比例降为

51%。通过两年多的时间，福建一春基本上完成了从核心群到母猪场、商品猪场的配套体系。福建一春现今母猪产能近 2 万头，仔猪、种猪、商品猪一体化产能约 50-60 万头，符合公司所提出的局部区域内发展从核心群到商品代自繁自育一体化体系模式。公司自收购福建一春开始，一直很看好福建一春的经营发展，其国家核心种猪场来舟场的纯种猪具有“三阴”（蓝耳、伪狂犬和非瘟均为阴性）优点，国内少有。从近几年的养殖经营情况来看，福建一春的生产成绩、经营效益也是股份分公司内最好的，2020 年福建一春盈利超 1.8 亿，对金新农的利润贡献很大。现在生猪行业进入下行周期，业绩波动非常大，福建一春其他股东特别是战略投资者着急想退出。公司的发展战略是以生猪养殖和饲料为核心业务，此次收购福建一春少数股东权益符合公司发展战略规划，有利于进一步发展生猪养殖业务。另一个就是付款条件也是相当好，大部分款项在明年和后年支付，如果行情转暖的话说不定明后年的利润就能覆盖剩余的款项。福建一春现今的管理层主要是金新农这边委派的人员，合同约定了收购完成后出让方需全力支持公司维持福建一春核心员工的稳定性，在 2024 年 6 月 30 日之前，不得以任何的理由聘用福建一春核心员工。

至于这次为何要出让华扬动保，公司是基于如下考虑：公司在 2015 年收购华扬动保，当时的收购目的是延长产业链，为猪场提供综合解决方案。公司的饲料客户以规模化猪场为主，可以提供饲料、种猪、动保产品等一揽子服务。但华扬药业近几年的业务过于稳定，增长不算太快，收入在公司的占比较小，利润贡献也不大，而且动保这个行业竞争也是非常激烈的。华扬动保的产品 60%是水产类药物，40%是畜产类化药产品，其中畜产类约有三分之一主要来自于金新农内销。另外，华扬动保去年已启动咸宁工厂项目，后续还需要投入较多资金发展，公司没有更多的资金去支持，面对无抗养殖的未来趋势

华扬业务发展与公司主业关联度不是特别强，不符合公司未来发展战略。出售华扬有利于公司及时回收资金，聚焦主业，优化业务结构。

基于以上的考虑，在行业步入下行周期时，公司为了盘活资产及回收现金流，一方面加强对核心主营资产的控制，另一方面剥离占比较少非主营业务，以更加聚焦主业。

### **2、请问公司对于饲料和养殖业务未来三年的规划是什么？**

**【回复】：**公司之前提出了五年战略规划，当时提到 2024 年达到 560 万头出栏量。现在因为进入猪周期的下行阶段，发展节奏放缓。公司管理层提出 2022 年生猪出栏量 130 万头左右以保持适度地增长，饲料销量也是如此。至于明后年，公司目前还没过多的考虑。现在公司从上到下的首要任务是保证 2022 年先活下来。

### **3、近期饲料原料涨价比较厉害，公司如何应对？**

**【回复】：**近期饲料原料的确大幅涨价，对饲料和养殖企业影响非常大。作为饲料企业一方面不断优化产品配方、寻找原料替代，另一方面及时调整出厂价格，转嫁成本，所以近期饲料产品调价比较普遍；养殖企业就比较难受了，饲料涨价、生猪掉价，这个时候就狠抓执行力：比如精准饲喂、采用低蛋白日粮配方、减少浪费、尽可能做到线满或场满生产等等。

### **4、目前这种情况下收购养殖企业的估值是怎样测算的？**

**【回复】：**公司收购福建一春少数股东权益是聘请了国众联专业评估机构进行评估的，使用了收益法和市场法，最终评估师采用了市场法。行业不同可能采取的方法也不一样，收购福建一春如果考虑到延期支付交易价款的话按定价基准日来测算大约 PB 1.2 倍，也算合理。当然估值是一个非常难的事情，比如品牌、核心资产和技术竞争力等都会影响估值。

### **5、请问福建一春预计今年出栏生猪多少头？**

**【回复】：**35 万头左右。

6、刚刚提到今年的出栏数 130 万头左右，请问这个增长是否考虑了收购股权导致的权益出栏数增加？

【回复】：没有考虑。这个目标是年前拟定的。

7、从目前的形势来看，2021 年三、四季度到现在 2022 年一季度，近几个月的亏损是往上升的吧？

【回复】：1 月份环比的话可能损失会减少一些，但 2 月份环比损失可能增加。

8、请问公司当前现金流是什么水平？

【回复】：公司的目标是争取现金流为正，经营方面也是与供应商和客户保持积极沟通和协调，延长应付款周期特别是工程款和采购货款、加强应收款回笼、现款销售、减少库存等。

9、公司 1 月份种猪销量约 1000 头，比 2021 年 12 月下降较多，那 2 月份的种猪销量怎样？怎么看待 3 月份和整个第二季度种猪的销量情况？

【回复】：2 月份种猪销量 2028 头。种猪销量还是取决于市场需求和当时的价格，目前市场上对公司种猪的需求还是有的，就是价格低一点。公司近期的生猪销售策略包括种猪、仔猪和商品猪，都是按照能卖即卖不刻意压栏惜售，以回收现金流，加强资金的周转。

10、出售华扬预计对公司 2022 年净利润的影响是 731.85 万元，请问这个包不包括投资收益？

【回复】：包括的。出售华扬售价 15,300 万元减去期末公司合并层面华扬持续计量的净资产，产生的投资收益大约为 861 万元，扣除所得税后净利润为 731.85 万元。这里面是包含了当年收购华扬时所形成的商誉，以及近几年累计收到华扬的分红款 3315 万元。

11、请问以往华扬给公司供应的产品是哪些？是疫苗吗？

【回复】：没有疫苗产品。主要是化药，比如消毒类、改善肠道等保健类化药。

	<p><b>12、请问公司养殖业务的完全成本是多少？</b></p> <p><b>【回复】：</b>从财务角度来说，公司 2021 年自繁自养主营业务成本约 17.8 元/公斤，这个成本不包括销售费用、管理费用和财务费用的分摊（包含了一线生产人员的薪酬及其他费用），财务费用这一块是实行总部融资，没有分到实体上去。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 3 月 7 日