

证券代码：000048

证券简称：京基智农

深圳市京基智农时代股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研（含个人投资者来访） <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（电话接入会议）
参与人/单位名称	鹏华基金-王宗合 长城基金-杨建华 南方基金-茅炜 博时基金-过钧、蔡滨、高晖、梅思哲 广发基金-罗洋 大成基金-齐炜中 中融基金-陈方园 华西证券-周莎 易方达基金-萧楠、周光远 华安基金-张亮 海富通基金-刘文慧、张志强、瞿顾凯、刘纯、刘海啸 汇添富基金-田立 银华基金-张舰 华宝基金-李慧勇 长信基金-倪伟 券期资本-郭玉兰、熊绍鉴、彭斌 凯丰投资-王东升、贺琪 盈峰资本-李明刚 蓝思投资-张义顺 等
时间	2022年4月8日下午15:30-17:00

地点	公司大会议室
公司接待人员姓名	<p>实际控制人 陈华先生</p> <p>董事长 熊伟先生</p> <p>董事兼总裁 巴根先生</p> <p>董事兼副总裁 蔡新平先生</p> <p>副总裁兼首席运营官 吴志君先生</p> <p>副总裁 谢永东先生</p> <p>董事会秘书 尚鹏超先生</p> <p>财务总监 伍玉利女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要交流内容如下：</p> <p>Q1：公司一季度生猪养殖业务情况？</p> <p>A1：2022 年一季度累计销售生猪 22.93 万头（其中仔猪 2.96 万头），出栏肥猪的平均生产成本约 16.83 元/kg。</p> <p>Q2：一季度成本拆分？</p> <p>A2：从生产成本构成来看，饲料成本约占 60%，折旧约占 14%-16%（含种猪折旧），人工成本约占 14%，药苗及其他约占 12%。</p> <p>Q3：公司 2022 年育肥猪的完全成本可下降至多少？通过什么路径实现？</p> <p>A3：受国际形势变化等因素影响，今年原材料价格出现大幅波动，基于原料价格处于高位及公司各养殖项目仍处于产能释放阶段，预计公司 2022 年育肥猪完全成本为 17-17.5 元/kg。降本路径主要包括：</p> <p>（1）满产满负，通过提升生产效率、产能规模、猪只健康度等降低单位生产成本；</p> <p>（2）通过各配建饲料厂投产，实现饲料供应从委托加工模式转为自供自产模式，降低代工费用、运费等；</p> <p>（3）公司前期外购种猪时处于行情价格高位，造成目前种猪成本及折旧费用较高，公司目前已搭建自供种体系为后建项目供应母猪，降低母猪成本，从而降低生产成本；</p> <p>（4）通过适时采购、原料替代和精准营养降低饲料原料成本。具体来看，公</p>

司一方面通过集中采购、远期采购等安排提前锁定饲料成本，另一方面根据饲料原料及替代原料价格变化，科学调整饲料配方，在保证营养的同时优化成本（公司项目所处区域港口便利，且临近东南亚市场，该区域饲料原料资源广泛、品种丰富、价格低廉，便利的进口条件为公司饲料配方成本优化、替代原料采购供给提供了保障）。

Q4: 公司为什么选择楼房养殖模式？如何实现成本低于传统模式下的成本？

A4: 公司选择楼房养殖模式，首先是因为公司所处南方区域不像北方有那么多平地，采用楼房养殖可以实现土地集约化，在同样的土地面积上出栏更多生猪；其次，较之传统模式，楼房养殖采用全进全出的方式，管理效率相对较高，在生物安全防控等方面也具备明显优势；此外，公司楼房项目采用“6750”标准化生产线一体化养殖模式（6,000 头母猪、750 头祖代及相应育肥），每条生产线标配 210 人左右，相对于传统平层养殖，人员相对集中且易于管理。公司高州的楼房养殖项目目前初步达产，一季度生产成本约 14.89 元/kg，成绩良好。参照此成绩，在土地资源有限的情况下，楼房养殖模式亦为较优选择，并可通过减少运转费用、提升管理水平及人员效率等，降低综合成本。

Q5: 公司此前规划了生猪养殖产能超过 1,000 万头，区域分布如何？面临周期底部，公司是否有信心继续推进该规划？

A5: 公司此前与各地政府签署生猪养殖投资框架协议，投资规划主要布局在广东徐闻、高州、阳江等县市及广西贺州、海南文昌等地，其中 60%以上产能在广东地区。2021 年生猪行情低迷，猪肉价格持续跌破成本线，生猪养殖企业普遍亏损，结合市场行情变化，公司在储备项目推进节奏上已作出相应的调整。

公司目前已投建的生猪养殖项目包括徐闻、高州、文昌、贺州项目，尚处于项目建设（贺州二期）及产能逐步提升阶段，在 2021 年受猪周期亏损行情影响相对较小，且公司定位于服务粤港澳大湾区市场，猪肉产品市场价格普遍高于全国平均水平，具有较为明显的区域价格优势。同时，公司现金流充裕，足以稳渡周期底部。

今后公司将继续推进既定战略的实施落地，短期聚焦于已建成生猪养殖项目及

配建饲料厂的投产运营，对于公司已完成土地流转的一些储备项目，将根据市场行情变化做出合理安排。

Q6：公司是否考虑开展并购？

A6：公司现金流充裕，持续关注行业内并购机会，在提升团队运营管理能力的同时，结合行情变化适时开展并购。

Q7：除了地产和养殖业务，公司对于其他如饲料、食品等业务的规划如何？

A7：对于饲料业务：公司下属东莞饲料公司主要致力于鸡料和水产料的研发、生产和销售，年利润空间数千万，未来还会继续开展相关业务。而公司在各项目所在地投资配建饲料厂主要以满足自身生猪养殖项目所需为主，实现饲料供应从委托加工模式转为自供自产模式。

对于禽业务：公司下属惠州公司从事禽养殖业务，规模较小，后续业务还是将继续沿着公司现代农业战略推进方向去开展。

对于食品业务：公司以下属食品公司为主体持续开展食品端建设，产品已进驻连锁商超、大型食品企业、新零售等渠道。随着生猪出栏量逐渐具备规模，公司将积极探索发展屠宰业务、食品业务，实现产业链的延伸。

Q8：高分红的原因？

A8：高分红是现金流充沛的表现，公司制定利润分配方案的前提条件是保证公司正常经营资金需要，分配后公司资金完全足够支撑生猪养殖业务的资本开支。公司目前营运资金主要用于生猪养殖产业，除已有现金外，公司可以充分利用日常经营活动（尤其是房地产项目销售）中形成的滚动留存资金来满足项目资金需求。

基于以上考虑，同时为了将公司经营成果与投资者进行分享，给投资者以稳定的回报，增强投资者对公司的投资信心，在保证公司正常经营资金需要，特别是满足公司生猪养殖产业链项目建设资金需求的前提下，公司提出本次利润分配预案。

Q9：是否有实施股权激励的计划？

	<p>A9: 股权激励计划的制定和实施受市场行情等多方面因素的影响, 具体请以公司披露信息为准。</p> <p>Q10: 控股股东京基集团如何看待生猪养殖行业及京基智农的业务发展?</p> <p>A10: 我国是人口大国, 生猪养殖业是农业的重要组成部分, 猪肉是大多数城乡居民的主要肉食。因此, 生猪养殖行业的健康稳定发展, 对于我国民生供应、食品安全保障都至关重要。同时, 作为国家政策大力支持的产业, 生猪养殖业面临着显著的发展机会及广阔的发展空间, 因此控股股东京基集团长期看好生猪养殖行业。</p> <p>2018 年非洲猪瘟给生猪养殖行业带来了整合变革, 规模化生猪养殖具有良好的发展前景、市场空间及政策红利支持, 京基智农自身拥有着优秀的饲料业务基础和养殖业务基础, 具备发展专业化、产业化、标准化、集约化生猪养殖的实力。自转型养猪以来, 京基智农生猪养殖业务已取得一定成效, 各地项目逐步投产, 母猪存栏形成一定规模, 产能逐渐释放。对于生猪养殖行业现在出现的周期性亏损, 京基智农目前具备充足的资金和优秀的运营管理能力渡过周期低谷, 京基集团对京基智农生猪养殖业务的发展充满信心, 并将提供全方面支持。</p> <p>Q11: 控股股东目前的财务状况如何, 股份质押是否存在风险?</p> <p>A11: 京基集团经营情况良好, 总资产超过 1,000 亿元, 资产负债率在 70% 以下, 其中地产板块资产负债率在 50% 左右, 该指标在行业中处于较好水平。股份质押为常规融资手段, 质押风险可控。</p>
附件清单 (如有)	无
披露日期	2022 年 4 月 10 日