

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：20220426

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； 韶夏资本 张琪； 国泰资管 董春晓； 财通基金 李佳丰； 泰康资管 黄钟； 国泰基金 智健； 金鹰基金 蒋程浩； 博星投资 刘阳 （以上排名不分先后） 长江证券 顾焯乾； 长江证券 姚雪梅； 嘉实基金 朱子君； 嘉实基金 陈少平； 金元证券 黄宜忠； 永赢基金 陆凯琳； 国泰证券 陈异； 国泰基金 智健； 中银基金 史彬； 泰信基金 张振卓； 西部利得 林静； 大华基金 姬长春； 诺安基金 黄友文； 平安基金 张晓泉； 农银人寿 曾文传； 中邮基金 綦征； 华安基金 周阳； 塔基资产 魏燕华； 沅京资本 王世超； 鹤禧投资 宋正园； 久盈资产 田玉民； 华能信托 李士奇； 永安期货 童诚婧； 吉富投资 陈剑锋； 鸿盛资产 丁开盛； 国联安基金 呼荣权； 上海玖鹏 陆漫漫； 玄卜投资 夏一 等（以上排名不分先后）
时间	2022年4月26日 15:00-16:00、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 副总经理兼财务负责人：钱子龙 财务中心总经理：贾成迪 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、针对 2021 年年报和 2022 年一季报，请董秘简单介绍一下公司的基本情况

【回复】：首先感谢大家对我们这个行业的关注，也感谢各位线上机构投资者对金新农的关注。金新农近几年变化比较大，自 2019 年完成控股权变更以来，在新的大股东控制下，公司在战略聚焦、组织机构变革、公司治理等方面都进一步改善。2020 年是生猪养殖企业抢占市场份额的大年，各大集团公司不惜代价地争取市场份额并频出奇招，而金新农当年也投资运营了很多轻资产项目。但在 2021 年这种情况发生了巨大的变化，生猪行业从年初到年末坐了过山车，企业经营从盈利到亏损、后到巨亏。基于此，公司在 2021 年中就主动调整了规模，降低了出栏目标量。去年四季度以来，公司内部管理如团队激活、文化建设、压缩各项费用开支等方面取得明显成效，生产指标如分娩率、全程成活率、料肉比等都有所改善和提升。

2、请财务负责人介绍一下公司财务和业务相关情况

【回复】：自 2021 年 9 月公司实施改革以来，公司的业务发展情况和财务情况变化较大：

一是实行了深度组织机构改革。业务体系去掉了板块和大区管理体系的划分，建立了以法人治理为基本特征和基础要求的实体公司（5+3 模式），即天种铁力、天种武汉、天种韶关、天种增城、天种一春 5 大养殖公司和金新农远大、金新农安徽、金新农广东 3 大饲料公司。在去掉板块和大区划分之后，公司管理费用下降幅度很大，2022 年第一季度最可喜的变化是公司的管理费用从去年同期的 1.4 亿降到 5,500 万，公司组织机构改革取得明显成效。

二是战略聚焦。1、模式聚焦：2021 年公司的放养业务出栏量占养殖出栏量 25.18%，而放养业务产生了大额亏损，所以公司明确了以自繁自养为主的养殖发展模式，从 2021 年第三季度

开始果断关停并转轻资产放养项目，并发展养殖一体化；2、业务聚焦：出售盈华讯方等公司，回笼资金，并使公司的发展更加聚焦于生猪和饲料业务；3、区域聚焦：公司的发展投入重点聚焦在广东和福建区域。

三是养殖结构调整。公司根据经营效益把猪场分为 ABC 三类，A 类场是去年仍能实现盈利的猪场如始兴优百特、铁力金新农等，实行场满线满策略；B 类场是成本和售价接近的猪场，适当调减 20%-30% 规模；C 类场是轻资产租赁、生物安全防控等较差的猪场，实行关闭。公司已关闭了河北金新农猪场、江西金永部分猪场等，关闭会带来短期的损失。结构调整是一季度亏损的主要原因之一。

四是保证现金流安全稳定。公司处置剥离了部分非主营资产，优先保证在建项目按计划进行，暂缓部分新建项目，并加大对现金流指标的内部考核。2021 年末公司货币资金约 7.8 亿元，2022 年第一季度末公司货币资金约 8.4 亿元。在 2016-2021 年的第一季度，公司经营性现金流都是负的，但 2022 年第一季度经营性现金流转正，主要原因是要求饲料销售及时回款以及加强对以往应收账款的回收。

2021 年公司营业收入 48.67 亿元，净利润-9.89 亿元，主要业绩变动因素如下：

1) 生猪销量超 100 万头，但受猪价下跌、饲料原料价格上涨等影响，公司养殖业务亏损；

2) 饲料销售突破 100 万吨，但受原材料价格上涨影响，饲料毛利率下降了 1.85 个百分点，2021 年饲料业务实现归母净利润 6,616 万元；

3) 计提资产减值 4.55 亿元，但不影响经营性现金流。其中消耗性生物资产计提减值 2.37 亿元，主要是根据 2021 年 12 月 31 日的期货价格来计提，计提充分，这个根据猪价情况可能转回；生产性生物资产计提减值 8,512.13 万元，主要是根据胎龄

等来计提减值；信用减值计提 7,441.17 万元，主要是大客户应收账款、担保代偿款、股权转让应收款。目前正在加强沟通和回款，且签订了一些抵债协议，预计股权转让款的计提很可能转回；商誉减值损失，主要是对武汉天种资产组计提约 3,000 万元的减值损失。计提后武汉天种资产组还剩约 1,000 万元商誉，福建一春约 600 万元商誉，华扬动保约 6,000 万元商誉但已出售，公司未来的商誉减值压力很小；

4) 处置非主营资产影响投资收益-1.86 亿元。

5) 2021 年计提限制性股票激励费用 1,557.56 万元，发生利息支出 13,054.22 万元，公司开始实施新租赁准则，租赁负债未确认融资费用摊销增加。公司 2021 年借贷规模增加了约 2 亿元，但公司融资成本比较低，融资费用管控取得良好成效。此外公司长期借款增加，融资结构更安全。公司也分别和中国农业银行、中国银行签订了三年 30 亿的战略合作协议，确保公司融资顺畅。

3、请问 2022 年第一季度，分业务来看公司的经营情况怎样？

【回复】：饲料销量 22.5 万吨（含内销），收入 5.44 亿，在行业大部分公司饲料外销销量下降的情况下，公司饲料外销销量是增长的，但原材料价格上涨对饲料毛利率有一定影响，因此饲料归母净利润约 1,500 万元；生猪销量 33.5 万头，收入 4.05 亿，归母净利润-14,500 万元，但公司采取了很多措施，使配种分娩率、死亡率、料肉比等都有改善；动保收入 4,170 万元，归母净利润 620 万元；商贸收入 7,208 万元，归母净利润 270 万元；其他收入 750 万元，归母净利润 500 万元；母公司净利润-3,200 万元，主要是财务费用。

4、请问 2022 年第一季度养殖业务的成本是怎样的？

【回复】：在原材料成本上升 40%多的情况下，公司通过多举措降本增效，使养殖业务成本下降。公司生猪养殖包括种猪、

仔猪、商品猪，一季度自繁自养的整体成本是 17.49 元/公斤，其中商品猪成本 16.65 元/公斤，和 2021 年自繁自养整体成本 19.84 元/公斤相比大幅度降低。待公司的信息管理体系进一步完善之后，加强管理，成本仍有继续下降空间。

5、请问原材料成本提升，公司养殖成本仍下降的原因是什么？

【回复】：原材料成本是提升的，但是我们采用多种措施降低了成本：1、优化猪群，淘汰了重胎龄的母猪，折旧减少；2、改善了生产指标如 MSY、PSY，降低落地成本，对高效场实行线满和场满策略等；3、强调精准饲喂，加大对料肉比指标的考核，管理人员签署责任状，充分调动责任心和积极性；4、完善从上到下的信息管理体系，实行最适单元格管理；5、优化饲料产品配方，采用低蛋白日粮，降低配方成本。

6、请问公司的 psy、msy 是多少，考核目标是多少？

【回复】：去年全年公司内部优秀场 PSY 达到 25 以上，全程成活率约 82%，目标是 85%以上。

7、公司第一季度出栏量是 33.5 万头，接下来的出栏是怎样的？

【回复】：按以前年度来看，上半年的出栏约占全年比重 40%-45%左右，下半年比重 55%-60%左右，具体占比根据生产计划和行情来决定。

8、请问一季度末，公司的能繁母猪和后备母猪存栏是多少？

【回复】：2021 年未能繁母猪存栏约 5.1 万头，一季度变动不大。2021 年末后备母猪约 2 万头，一季度增加了约 1 万头。后续公司会根据行情情况恢复产能，作为种猪企业，补栏较为容易。

9、现今广东倾向于培养本土养殖企业，公司在这方面有获得政府层面的支持么？

【回复】：广东在生猪产能保供、提升猪肉自给率方面有进一步提升空间。对此，一方面，公司正在利用控股股东的资源发展广州增城养殖项目，此项目产能 30 万头左右，另一方面公司也正在积极联合协作单位向广东省申报生猪育种产业园项目。

10、请问公司现在是否有做生猪期货套期保值？

【回复】：2022 年初至今尚未开展期货套期保值。但公司董事会已审议通过了 2022 年度开展套期保值业务的事项，最高占用保证金不超过 5000 万元，预计 5 月之后会开展套期保值。

11、一季度管理费用下降比较多，那后续二季度是否还会持续降低？

【回复】：管理费用减少主要是人员缩减导致的相关费用减少。后续我们也会继续努力，严控费用支出。

12、一季报显示少数股东损益-3890 万，请问这个是怎么产生的？

【回复】：主要是福建一春股权和华扬动保股权。今年四月份公司完成收购福建一春和出让华扬动保后，少数股东权益相应减少。

13、公司的一年期非流动负债增加了不少，现今非流动负债接近 5 亿元了，有什么举措来保证一年期非流动负债的还款呢？

【回复】：公司资金情况良好。一是公司的资产负债结构里长短期的配比相比以往有所改善；二是银行对我们的支持力度很大，农业银行、中国银行、交通银行都提供了长期大额授信额度；三是目前已完成接近 50%的短期贷款的续贷；四是目前并未有银行对公司抽贷，合作良好；五是，货币资金较充足，且控股股东向公司提供了 3 亿元借款额度，这个资金尚未动用，公司可根据需要在额度内随时借用。

14、2021 年公司的资本开支 7.4 亿元左右，今年一季度 1

亿元左右，预计全年公司的资本开支水平是多少，现有在建工程主要是哪些项目？

【回复】：预计全年 7-8 亿左右，主要是前期未完工的项目，包括募投项目。在建工程包括铁力屠宰、一春南山、始兴三期、南平鑫汇等项目，目前在逐步投产。

15、请问在建项目和募投项目建设完成后，公司产能是多少？

【回复】：250 万头左右。

16、公司定增的推进进度如何？预计什么时候可以落地？定增募投项目大致的投产进度？广东天种项目投产后会新增出栏量 50 万头吗？

【回复】：目前已提交二次反馈意见回复，预计 5 月可能会有结果。募投项目的两栋育肥楼建设进度 20%左右。广东天种项目总体规划是 50 万头，募投是按 25 万头。

17、可否展开讲下公司在育种和养殖体系的优势和特点？

【回复】：1) 公司针对各级市场需求的差异来指导核心群性状的制定，多年来公司自主育种，致力于为客户提供投资回报率（RSY）最佳的种猪，使种猪繁殖性能高，生长速度快的同时，更具备适应性强、仔猪均匀度好、成活率高、料肉比低等优势；2) 公司将核心群进行区域布点（华南、华中、东北），根据各区域市场的需求，按照母本同质化，父本多样化的策略，形成不同的专门化父系来满足市场。此外，公司将各区域核心群数据进行共享，形成大数据育种评估群，提升种猪评估的准确度，加快种猪遗传进展，促进种猪性能快速提升。同时核心群种猪进行蓝耳、伪狂犬等疾病的净化，降低了疾病等环境因素对种猪性能表达的影响，公司种猪表型性能处于国内顶尖行列；3) 近年来公司与中国农业大学遗传育种实验室合作，通过自建基因组参考群，与国内多家遗传背景一致的育种公司共享基因组参考群信息，自建基因组数据分析方法用于核心群选种、

选配关键环节等，加快了核心群种猪性能的提高，提升了大白猪校正日龄、背膘厚和总产仔数的遗传评估准确性 15~20%，使大白猪总产仔年遗传进展由 0.1 头增加到 0.3 头，2021 年窝均总产仔数达到 15.6 头，前段时间国家遗传评估中心的数据显示，公司的种猪性能进入了全国前三。

18、最近猪价反弹的幅度比较大，那这种反弹的具体原因是什么？

【回复】：近期猪价上涨主要有以下几个原因：1、在供需深度博弈的背景下，广东自 5 月 1 日起禁止省外屠宰用生猪（除部分符合资格的企业外）调入，集团猪场压栏领涨，生猪供应量明显缩减；2、连续收储在政策方面对行情给予一定支撑，推动养殖端拉涨；3、屠宰企业顺势抬涨冻品、鲜品价格。

19、请问公司饲料业务的客户是什么规模的养殖场，公司一季度饲料的销售情况怎样？

【回复】：公司饲料销售在南方和北方区域差别比较大。南方区域销售的客户以规模化猪场为主，养殖量在 400-500 头以上，公司以直销方式销售居多。北方区域销售的客户以个体化小型猪场为主，养殖量在 100 头以下，公司通过经销商销售。销量方面，南方增长约 30%，北方受疫情等因素影响下降了 20%-30%。公司总体一季度饲料销售是增长的，其中外销增长 10%左右。

20、请问饲料的未来发展规划是怎样的？

【回复】：公司饲料现有总产能 180 万吨，以往是按照商品饲料厂来布局，没有考虑和自己的猪场配套，现在公司在向一体化模式发展，形成集饲料加工、种猪繁殖及扩繁、商品猪育肥的局部区域一体化养殖模式，所以饲料厂的布局会有所改变，优先满足于内销，真正形成一体化布局，以降低成本。短期内公司拟在广东再建一个纯商品饲料厂，其他地方无纯商品饲料厂扩张计划。另外，公司拟在广东韶关建设配套饲料厂。未来

	公司饲料产能至少要达到 250 万吨以上。
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 4 月 28 日