

证券代码：001201

证券简称：东瑞股份

东瑞食品集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-03

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>东瑞股份2021年报&2022年一季报电话交 流会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	招商证券 熊承慧 长江证券 顾焜乾 华夏基金 刘睿聪 广发基金 王伯铭 银华基金 唐能 Green Court 赵心好 太平基金管理有限公司 田发祥 惠州市南方睿泰基金管理有限公司 赖旭明 高晟财富 李杰 善渊投资 李茹燕 尚近投资 万朋杰 相聚资本管理有限公司 张翔 北京擎天普瑞明投资管理有限公司 杨文静 上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）钱凤丽 江西思众投资管理有限公司 李云江 仁桥(北京)资产管理有限公司 马玮璘 上海大埔资产管理有限公司 常宗琪 青骊投资管理（上海）有限公司 袁翔

	<p>深圳星睿资产管理有限公司 李沛瑶</p> <p>青岛幂加和 李婷</p> <p>华泰证券股份有限公司 戴函彤, 张蕾, 孟宪冰</p> <p>合众资产管理股份有限公司 苏杨</p> <p>大象资产 郭丹妮</p> <p>北京塔基资产 魏燕华</p> <p>长信基金管理有限公司 陆旻</p> <p>砥俊资产 党剑</p> <p>华安证券股份有限公司 肖又通</p> <p>由榕资产 王文沁</p> <p>东海基金 杨恒</p> <p>张正芳</p>
时间	2022年4月28日
地点	公司会议室（电话交流）
上市公司接待人员姓名	<p>公司董事、副总裁、董事会秘书、财务总监 曾东强</p> <p>公司证券投资部总经理、证券事务代表 谢志铭</p>
<p>2021年年报及2022年第一季度报主要数据</p> <p>2021年业绩及经营情况：销售生猪36.7万头，同比增长22.16%，商品猪销售均价27.78元/公斤。实现营业收入10.52亿元，同比下滑23.03%，营业收入下滑主要是受猪价大幅下降导致，实现归属净利润2.12亿元。2021年总资产36.71亿元，同比增加110.56%，资产负债率15.62%。基于公司当前稳定的经营情况和良好发展前景，公司年度利润分配发放：每10股现金红利2元、每10股转增2股。</p> <p>2022年一季度业绩及经营情况：销售生猪12.57万头，同比增长21.53%；商品猪销售均价18.92元/公斤。实现营业收入2.29亿元，实现归属净利润为亏损3223万元。截至2022年3月31日，公司总资产39.00亿元，资产负债率为21.40%。</p> <p style="text-align: center;">提问环节</p> <p>1、公司对于未来几年出栏量有怎样的规划目标，相应配备的人才梯队和产能布局如何？</p>	

答：公司未来几年出栏规模目标：2022年60万头，2023年120万头，2024年180万头。相应配备的人才梯队也在组建当中，2021年新增约500人，预计2022年也将继续新招500来人，未来几年公司按战略规划200万头产能目标来配备人才团队，不断引进人才，注重人才发展，保障公司产能实现所需要的人才队伍。建立内部培养和外部引进的人才管理机制。将每年在高等院校招收优秀的毕业生，在社会上公开招聘有经验的生产、管理、营销、工程等专业人才，增强团队新生力量，形成多层次、多元化的人才队伍；建立以老带新的“传帮带”培养体系，保障公司新投产项目的高效运行。

2、一季度仔猪销售量和占比明显提升的原因？

答：主要有两方面原因：一是去年投产的紫金农业项目目前配套的育肥舍不多，该项目去年11月份已经有仔猪产出，今年一季度已有部分仔猪上市；二是目前内地市场和香港市场都是更偏爱120公斤以上的大体型猪，为了满足该需求，猪场会适当调增上市仔猪，腾出更多栏舍做育肥。

3、育肥成本大概多少？公司育肥成本比同行要高一些，请问是为什么？

答：去年底完全成本18.6元/公斤，今年一季度末是17.8元/公斤，环比下降了0.8元/公斤，期间还叠加了饲料原材料价格上涨的因素，因此下降的幅度不算很大。今年底的完全成本目标是16元/公斤。

我们公司的一季度完全成本与较好成绩的同业公司16元/公斤相比，高了近2元/公斤，而我司销售均价为19元/公斤较同行高了约7元/公斤。成本差距主要来源于以下几方面：一是公司的原料采购成本比位于粮食主产区的北方公司较高；二是供港生猪是优质优价，对品质要求比较高，导致了公司育肥投入的饲料成本比较高；三是适销香港市场的商品猪的种猪PSY不算最优的，因此商品猪分摊的种猪成本就会高一些；四是供港商品猪的饲养周期相对较长，也会相应地增加成本。

4、具体介绍一下供港情况？目前商品猪供港配额政策如何？是否会发生变化？

答：公司去年供港约20万头，今年计划供港30万头。未来规划供港目标是占内地

供香港份额达到30%以上。

目前内地活大猪供港配额政策未发生重大变化。内地供港活大猪实行出口配额管理，中国商务部在每年年末分配下一年各省活大猪供港的配额，各省商务厅再根据实际情况向辖区内具有活大猪供港资质的企业分配配额，出口配额重点分配给配额使用率高、经营能力强、货源质量好、品牌信誉度高的企业。对配额使用进度低于序时进度企业，在通知相关企业后酌情调减；企业出口进度达到序时进度后可以申请调增配额。

5、今年供港目标30万头，21年年底分配的配额是18万头，今年配额追加的节奏估计是什么样的？2019年之前内地供港的活猪数量在165万头左右，您预计未来几年总体供港活猪数量能达到什么水平？

答：2021年度公司获得20.6万头，今年首次配额获得17.97万头，当配额使用到80%的时候可以申请追加配额。受疫情影响，近两年内地供港规模在70-100万头，随着疫情的好转，经济的回暖，预计未来几年有望回到疫情前160万头左右的水平，目前内地供港活猪每天在3000头左右，已得到一定程度的恢复。

6、内地猪价和香港猪价差距很大，公司有外采外销业务，这种背景下是不是能加大外采供港的比例？

答：外采外销主要是公司自有产能不能满足配额时的一个补充，随着我司自有产能的释放，外采供港业务就会逐步下降。

7、供港生猪价格较好，出口猪场名单有100多家，东瑞的竞争优势在哪里？公司是否能够持续获得更高的供港配额？

答：竞争优势有以下几个方面：1) 区位优势：公司位于河源，毗邻粤港澳大湾区，相对比大多数在外省的出口猪场，具有供港运输时间比较短的优势；2) 品牌优势：我司有20多年供港业务经验，在市场得到很大的认可，东瑞在香港具有品牌优势；3) 质量优势：香港市场是一个优质优价，以拍卖定价的市场，市场偏好瘦肉率高、体型好的生猪，公司从种猪选育，饲料营养，饲养管理等各方面都以香港市场为目标不断提高，以满足香港市场需求；4) 配额优势：配额政策是按照上一年业绩来做分配的，我司近几年出口量一直在增长，获得的配额也在

不断增长。配额的申请是一个长期累积的过程，公司历年来配额完成情况良好，未来有信心能够获得更高的配额数量。

8、现在的存栏母猪和年底的存栏母猪是多少？

答：3月底能繁母猪数约3.3万头、后备母猪0.8万头左右，预计今年年底存栏母猪约达到7万头。

9、公司未来几年的资本开支如何？针对目前正在下行的生猪市场行情，是否会改变公司的资本开支？

答：公司今年规划资本性投资在14亿元左右，未来将根据公司战略规划稳步推进项目建设，如果市场行情发生重大变动将适时调整，目前公司的整体资本开支在稳步推进当中。

10、公司对今年猪价怎么看？

答：据统计，截至3月末全国能繁母猪4185万头、环比减了83万头，近期产能去化是更快、更多了，虽然猪价在4月中旬后涨到了8块多，但是产能去化还是有一个惯性，4月、5月如果能降到4100万或以下的话，到下半年生猪的出栏会慢慢降下来，猪价就会逐渐往上涨。总的来说猪价跌得越低，产能去化就会更加快速，然后猪价会反弹越高，猪价的涨跌是围绕供求关系上下波动。

11、了解到公司公告了两个募投项目延期，是基于什么考虑？

答：公司两个募投项目延期的原因：一是致富猪场迁改项目延期三个月，主要是建筑工人基本都是外省人员，受春节假期及新冠疫情影响，返工较迟，导致该项目延期；二是紫金农业富竹生态养殖项目，该项目母猪舍已在去年7月份开始部分投产，今年一季度已有仔猪出栏，但该项目配套的大部分育肥舍还在建设中，由于项目必经村道在改造施工，影响建筑材料的运输，同时叠加春节及新冠疫情影响，致使项目延期至明年6月整体投产，但不影响现有的生产经营。公司会按照既定计划稳步推进项目建设。

12、公司是否会发展预制菜？

答：预制菜产业目前是广东省政策主推的产业，将是一个巨大的市场。公司定位是立足生猪全产业链，预制菜肉制品是生猪全产业链的一个终端销售延伸，公司会在深入了解与调研后，积极探索发展预制菜的产品和业务。

13、广东省政府发布5月1日起暂停省外屠宰用生猪调入广东，请问对广东猪价和防疫有没有明显利好？是否会影响其他省份供港业务？

答：4月13日，广东省农业农村厅发布《关于进一步加强生猪及生猪产品调运管理的通知》。《通知》提出，5月1日起暂停省外屠宰用生猪（种猪、仔猪除外）调入广东。这一政策的发布，对广东地区的养殖企业而言，有一定的信心提振，对广东猪价和防疫有明显利好。

外省供港生猪和广东省活猪禁运是不冲突的，因为供港是国家层面的，外省供港的活猪是运输到深圳清水河中转再转运到香港销售，而不是在广东地区销售，广东禁运活猪政策不影响其他省份供港。

附件清单（如有）	
日期	2022年4月29日