

证券代码：000876

证券简称：新希望

债券代码：127015、127049

债券简称：希望转债、希望转 2

## 新希望六和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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2022年5月12日(周四)下午15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、执行董事长、总裁张明贵 2、独立董事蔡曼莉 3、副总裁、财务总监陈兴垚 4、董事会秘书、首席战略投资官兰佳 5、保荐代表人张寅博
投资者关系活动内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的全部 126 条问题都进行了回复，因为问答中有重复的内容，本记录表中的内容根据原始问答做了一些归纳整理：</p> <p><b>一、猪产业经营情况</b></p> <p><b>（一）母猪存栏</b></p> <p><b>1、公司目前母猪存栏量多少？</b></p> <p>公司目前存栏生产母猪 90 万头左右，后备 60 万头左右。</p> <p><b>2、一季度末存栏能繁母猪中自繁和外购比例是多少？后备母猪中外购比例是多少。</b></p> <p>目前生产母猪 90 万头左右，后备 60 万头左右，自有种猪占比接</p>

近 70%-80%。

**3、请问公司目前的 GP GGP 有多少，是否包含在 90 万能繁和 60 万后备里**

GP 和 GGP 总数接近 20 万头，包含在 90 万能繁+60 万后备之中。

**3、一季度能繁存栏有所下降的主要原因是什么？目前所剩的外购母猪还需大力淘汰吗？是否有考虑重新外购仔猪？**

您好！有疫情的影响，也有正常的淘汰更新，后续生产性母猪群将更多以自有能繁群扩繁繁育为主。谢谢！

**4、能繁母猪近几年呈上升还是下降趋势？**

公司目前生产母猪 90 万头左右，后备 60 万头左右。相较 2021 年年底生产母猪有所下降，后备有上升。公司今年年底希望能繁母猪能够到 100-110 万头，明年年底能繁规模在 120-150 万头左右，会根据出栏规划目标适当增加能繁母猪数量。

## **(二) 成本分析**

**1、一季度育肥猪完全成本是多少？**

今年 Q1 平均成本 18.7 元/公斤（包括自育肥和放养成本）。比 12 月略有反弹，但比去年 Q4 的平均水平略有改善，但 4 月份成本降到了 18 元/公斤，比今年 Q1 又有了改善。

**2、一季度断奶成本多少？**

目前断奶仔猪成本 470 元多。

**3、请问公司最新自育肥和代养的完全成本分别是多少？代养费每头多少？谢谢。**

4 月份成本降到了 18 元/公斤（包括自育肥和放养成本），1 季度以来结算的代养费在 170-180 之间。

**4、生猪养殖全成本包括生猪板块的总部费用吗？如果没有，能说明下大概费用在多少？**

出栏成本主要包括苗种成本、饲料成本、兽药成本、死淘成本、农业制造费用等。总部开办费不包含在内。随着公司去年开始转入稳健运营阶段，开办费用也逐步减少，2021 年上半年开办费用环比 2020

年下半年下降 18%，下半年开办费用继续环比上半年降低 46%。

**5、请问 22 年以来，1. 生猪养殖的现金成本是多少呢？2. 行业平均完全成本是 16 元/kg，为什么贵公司一直比行业平均成本高 2-3 元呢？**

现金成本大约是 13 元/kg；我们注意到目前出栏规模跟公司接近的主要同行，其成本水平也跟公司较为接近。

**6、按目前公司治理情况，到 2022 年 6—7 月是否能实现生猪出栏完全成本 16 元的目标？到 2022 年底，2023 年元旦前后，公司生猪出栏的完全成本预计能下降到多少？是否能达到 15 元/公斤？**

4 月份完全成本下降到每公斤 18 元，预计 2022 年 7 月份全成本降到 16.5 元/公斤左右。今年由于受到饲料原料价格高涨的因素影响，有一定压力，到今年年底成本目标为每公斤 16 元以下。

**7、7 月成本 16.5 是否所有出栏肥猪（包括代养外购母猪产仔猪）？**

公司目前已经不存在外购仔猪育肥了，7 月出栏的肥猪都是自产仔猪。

**8、感谢公司优秀的管理团队，公司目前为川渝地区农林牧渔标志性企业，而养猪板块属于公司战略布局板块，但养猪成本对比全国优秀的头部企业偏高过多，提问：公司是否有计划的降低养殖成本，预计在哪些对应的时间节点能将养殖成本分别降至 16 元/公斤、14 元/公斤、甚至 12 元/公斤。**

您好！感谢您的认可！公司今年年底成本目标是在 16 元/kg 以下，排除饲料原料价格波动的影响，明年年底成本目标设为到 15 元/kg 以下。谢谢！

**9、请问有统计 2021 年整体养猪版块受到非洲猪瘟的影响多大？损失多少？**

以自产仔猪育肥猪的口径算，最终分摊的死淘成本，可能达到 1.5 元/kg 以上。但这只是直接死淘分摊。如果考虑到疫情打乱了生产节奏，使得各项生产指标降低，这个间接影响可能还会更大。

**10、请问公司总部费用分摊到猪板块，每公斤成本会提升多少？**

2021 年全年总部费用及其他杂项-9.6 亿，2022 年 Q1 总部费用及其他杂项-3.6 亿。

**11、请问公司一季度折旧成本每公斤大概是多少？**

大约是几毛钱。

**12、完全成本下降困难主要原因是什么？饲料价格？能繁？还是绯闻影响？谢谢**

从外部因素看，短期内国际地缘冲突加剧饲料价格上涨、非瘟的反复出现，都带来巨大的挑战。从内部因素看，应该说公司在各个领域的降成本方面，都有非常具体的安排，但毕竟养猪最终是要通过一线的数万名员工去操作，降成本最大的挑战，还是在于持续提升内部管理水平，使得公司提出的操作流程、标准，能够在所有的猪场都得到统一的贯彻、执行，不跑偏。

**13、比起温氏股份，牧源股份，为啥单头养猪成本高这么多？自家还产饲料的**

主要还是在于前两年快速规模扩张之后，内部生产管理能力和被稀释。公司虽然过去形成了一些好的做法，也取得了较好的养猪成绩，但短时间内面临更大的猪群规模、更大的生产团队，有些标准工艺流程，未能得到有效的贯彻执行。所以公司今后还要持续做好基础管理，专业化管理。

**14、牧原的扩张速度快于新希望，为什么它的管理没有被稀释？**

友商确实各方面都做得很优秀，值得我们学习，但根据目前公开的资料看，其成本在近一两年，也还是有明显的抬高的。

### **(三) 生产指标**

**1、一季度 psy 是多少？msy 是多少？头均断奶仔猪数？育肥猪上市率？**

4 月 psy 接近 21 头，窝均断奶 9.8 头，比 Q1 有所提升。

**2、请问公司自留母猪性能如何？公司目前 PSY 远低于同行，具体是什么原因造成的，目前有何举措提升 PSY?有无目标计划？**

4 月的 PSY 接近 21 头，比之前已有所提升，后续通过改善母猪群

结构，落实母猪生产相关工艺流程标准，做好非瘟防控、基础疾病治疗等手段，各项养殖指标有望进一步改善。

**3、2018年夏津养殖厂的PSY达到过26，现在集团仅有19不到，公司在提高PSY方面有何举措？**

您提的这个问题，确实反映了近年来国内养猪行业大发展所面临的共性问题，就是规模快速扩张，团队快速扩大之后，管理水平被相对稀释。公司还要进一步加强基础生产管理，加强中台建设，提升专业管理能力，把一些统一的工艺流程、技术指标，在目前规模更大的养猪团队，在一个个一线的猪场，使其得到切实有效的贯彻执行。只要一线各个猪场，都能把这些操作标准执行到位，包括PSY在内的各项生产指标，也就能逐步恢复。

**4、公司宣称的能繁母猪数量（100万头）和公布的月度出栏量（~100万左右）似乎说明公司的母猪MSY只有10左右，请问是什么原因？**

当前的月度出栏量，取决于半年前的能繁存栏量。一季度的出栏量受到非瘟的一定影响。随着目前非瘟防控基本稳定，下半年的出栏量也将逐步增加，上个台阶。

#### **（四）育肥及投苗**

**1、一季度末育肥猪存栏有多少？**

当前商品猪存栏接近700万头。

**2、公司现在代养规模有多少**

在目前存栏肥猪里，代养占比大约在70%左右。

**3、农户和自养比例是否为7比3为什么较年末相比自养比例还在下降??**

由于行情影响，近期待养费相比一年前也有较大幅度的降低。加上冬天非瘟的影响，合作农户相对较小的单体规模，在疫情防控上也更具灵活性。再加上公司自育肥团队的养殖水平也还需要进一步提升。因此公司阶段性地，会在自育肥与合作育肥两种模式之间，做出灵活的调整。

4、从长远来看，公司对于自养和放养的平衡比例有没有一个明确的目标？当前两者的生产成本差距有多少？

参照在 2017 年及以前，当时没有爆发非洲猪瘟，两家头部友商各自都处在较好的发展与经营状态，当时两家所代表的两种模式的成本差异，大约就是 1 元/kg 左右。公司会考虑随着自育肥能力的提高，更加稳健地提高自育肥养殖规模，不会简单地追求自育肥规模的快速提高。如果能力没有提升，没有把猪养好，反而无助于成本降低。

5、2021 年 11 月 2 日的投资者互动中说，投苗量在明年（2022 年）3-4 月预计会突破 200 万头。这个目标实现了吗？

由于一季度非瘟的影响，投苗量比当时预想的水平低了些，今年以来平均每月的投苗数量在 120 万头左右。

#### （五）产能建设

1、截止一季度末，公司已建成种猪场产能规模是多少？在建是多少？今年待开工产能多少？（数据请分开提供）

目前已建成的种猪场大概有 145 万头左右（运营中母猪产能大概是 118 万头，新近完成改造和竣工 27 万头），还有改造中和建设中的工程有 76 万头，总共 220 万头左右。

2、公司在 2019 年养猪拿地动作频频，请问截止今年一季度末，公司未开工储备地对应养猪产能大概多少？目前猪价低迷，公司是否会对这部分土地储备的开发计划进行调整？

公司目前处于改造中和建设中的种猪场项目大约有 76 万头存栏栏位的规模。公司会根据猪价情况，对开发建设做出适当的调整。有些项目节奏慢了些，并不意味着公司未来不发展，公司未来规划是根据猪价逐步扩大能繁母猪规模，同时公司也在提升相应的生产效率。

3、请问公司已建成育肥规模多少？在建多少？今年预计待开工多少？目前自育肥产能利用率多少？

自建的育肥产能已经建成接近 590 万头，还有 220 万头在建，也都是为以后发展来做相应储备。自育肥到年底有 800 多万头规模。

4、养殖场空置率多少？

公司目前运营中母猪产能大概是 118 万头，根据当前 90 万头能繁的存栏规模算，负荷率就是 76%左右。

### （六）产能建设

#### 1、目前猪板块人员有多少，能支撑 24 年 2350 万的出栏规模吗

目前大约是 3.2 万人，可以支撑近两年的出栏规模，后续随着养猪规模大扩大，也会适当地补充人员。

#### 2、公司生猪养殖人员收入是否在行业中领先？

公司生猪养殖人员的收入水平在行业里还是具有竞争力的。当然除了短期的收入，我们还应看到相对稳定的平台，长期的发展机会，对于养猪人才，也是具有吸引力的。

### （七）过往业绩与未来出栏

#### 1、新希望在 2021 年度及 22 年第一季度的养猪板块的利润各是多少？

2021 年和 2022 年一季度养猪板块亏损分别为 111.5 亿和 31 亿。

#### 2、请问四月份的生猪平均售价是多少？

4 月商品猪销售均价为 12.69 元/公斤。

#### 3、请问公司 2022 至 2024 年的年度出栏目标是？

根据公司最新推出的股权激励的考核目标，以 2021 年生猪销量为基数，生猪销量增长率分别不低于 40%、85%和 135%（分解到每年约为 1400、1850、2350 万头）。

### （八）周期判断

#### 1、猪价已经从 12 元涨至 15 元还不算是开始了上行周期么？

您好！总的来看，我们认为下半年的行情会略好于上半年。但本轮猪周期因为叠加了猪瘟、产能快速恢复等因素，和以往历史周期相比相对复杂，需要关注行业能繁存栏和高成本去化情况，以及疫情的影响程序综合来判断。作为企业而言，我们的养猪业务布局是一项长期的战略，会更多聚焦于公司的本职工作，把提高生产效率、降低各

项成本作为首要任务。

**2、近年来，公司持续加大养猪投入，养猪业务已成为对公司业绩影响最为重大的核心业务，2021 年的猪周期下行导致了公司巨额亏损。请公司结合目前及预期猪产品供需情况，介绍对后期猪周期的看法，以及预计本轮下跌周期何时结束。**

本轮猪周期的大幅下行其实在去年已经发生，最近大半年时间都处于底部震荡阶段。今年之内会有短期的猪价回暖，但还很难说出现趋势性的反转上行。

**3、能否对今年猪养殖行业前景结合当前形势做一个预测吗，谢谢**

今年从外部环境上看仍然是充满挑战的一年，但经营上最困难的时刻已经过去，公司各方面改善降本已经处在正常的通道。坚持下去，就能取得胜利！

**4、预计猪周期什么时候进入上行周期？公司养猪业务什么时候可以开始盈利？**

今年年内会出现短期的猪价上行，但应该还很难成为趋势性的反转上行。公司今年年底的成本目标是 16 元/kg 以下，排除饲料原料价格波动的影响，明年年底成本目标设为到 15 元/kg 以下。养猪业务盈利自然需要猪价较长时间都处于这个成本线之上。

**5、21 年贵司累计亏损近 100 亿元，但我们还是义无反顾地相信你们，但今天看到贵司在 22 年一季度累计亏损 28 亿元，依然还未扭转亏损状况。请问贵司打算在 22 财年如何规避风险，实现盈利呢。**

首先非常感谢您的长期信赖与支持。公司从 21 年 2 季度以来，每个季度养猪板块的成本都在改善、亏损程度也在收窄。但确实需要看到，目前还有进一步降低成本的空间，猪价在今年也还是会处在相对低位，公司努力做好自身的工作，实现盈利还需要行情的回暖。

公司也会做好资金安全、流动性方面的安排，保障稳健经营。

**6、请问公司在猪周期不确定什么时候扭转就制定未来继续扩张，哪怕 100 亿能够支撑 2 年吗？**

您好！公司已从过去的快速扩张阶段转为内部优化提升阶段，把内部生产效率提高，降低各项运营成本去作为公司生产基本目标，不

再把单纯扩量作为目标，更多争取有价值，有质量的出栏和增长。

## **(九) 行业格局**

### **1、贵公司在猪肉行业是否具有垄断地位**

目前国内几家大型养猪企业，占全国的市场份额，按百分比看都只有个位数。都还谈不上具有垄断地位。生猪屠宰企业的头部企业情况也大体如此。

### **2、生猪养殖能实现规模经济吗？**

生猪养殖会在两个层面体现规模经济性：一是在单场层面，还是能够很清楚地体现，像现在年出栏量 30-50 万头左右的养猪聚落，在运行稳定后，是会比以前比较小的几万头的猪场更具经济性。当然，这个层面的运行稳定，也需要猪场层面的管理团队有一定时间的经验积累与熟练度提高。二是在集团公司层面，从饲料原料的集中采购，以及今后更大范围，更多形式的数字化、自动化生产设备的应用，也会带来新的规模经济性的空间。

### **3、与同行业牧原温氏比较，你们认为你们的优势在哪里？**

您好！因为产业规模、产业链和产业发展起步时间不同，同行业友商之间会有可以学习和借鉴的地方。我们的优势在于，全产业链的风险对冲能力，饲料业务产生的规模化效益，并有较为稳定的现金流的资金优势；健全的产业技术和人才储备。并且还有实力雄厚的大股东在产业战略上一如既往给予的大力支持！

### **4、公司对自身在全国生猪养殖产业竞争格局上的定位如何？**

公司目前从养殖规模、产能储备上来说已经跻身行业前列。但成本达到友商的水平，还需要几年来追赶。未来如果不再次出现类似于 2018、2019 那样的疫情，预计产业格局也会较为稳定，各大企业也都在自身现有的基础上适当发展。

### **5、养殖行业集中度还有没有进一步提高，**

国内养殖行业集中度未来几年还会继续提高，但如果没有像 2018、2019 年那样大的疫情出现，行业格局会基本稳定，各大企业都在现有的产能基础、养殖水平上稳步提高，也就是说行业集中度会处

在一种缓慢提高的过程中。

## 二、饲料产业经营情况

### 1、请问公司对明年饲料市场有何展望？

您好！对于明年饲料市场的展望，我们认为：在猪料方面，2022年初国内能繁母猪存栏和生猪存栏仍处于高位，但已进入缓步下行区间。根据国家统计局数据，2022年一季度末，全国能繁母猪存栏量为4185万头，相当于正常保有量的102.1%，同比下降3%，环比2021年四季度末也下降了3.3%；生猪存栏42253万头，同比仍增长1.6%，但环比2021年四季度末已下降了5.9%。因此猪料需求也将同步变化。但由于饲料原料价格持续上涨，同时养猪行业已经长期深度亏损，猪料通过涨价向下游传导成本压力的空间越来越小，猪料的盈利能力将承受压力。禽料也面临着相似的局面。首先是养殖量仍然处在高位，以白羽肉鸡为例，根据行业协会的统计，全国祖代白羽肉种鸡、父母代白羽肉种鸡的存栏量仍处于近5年的历史高位；但祖代、父母代肉种鸡也出现了存栏下降的势头，并将逐步传导到商品代鸡；再加上同样的上游原料上涨与下游亏损压力，禽料也将是销量无忧但盈利承压。在水产料方面，伴随着蛋白消费升级，水产蛋白占比逐步提升，同时水产品种内部优化升级趋势明显，存在从传统四大家鱼等普通水产到特种水产的消费升级机会，水产饲料产量预计持续扩张，产品结构持续升级。随着工业化养殖普及，反刍仍将是增量市场。同时，2022年原料价格压力明显上涨，但大企业集中采购的议价优势，有望推动市占率提升。总体而言，公司饲料业务面临一定挑战，但仍有较好机会。

### 2、海大、大北农等都在大力布局核心预混料业务，新希望在这块是如何考虑和规划的？

公司一直也都有自己的预混料业务，在年报里的“报告期内公司从事的主要业务”部分也有介绍。其中预混料既直接对外销售，也对内部的配合料工厂销售。

### 3、饲料业有没有走国际化发展愿景？

公司 1998 年就走向国门，在海外发展了饲料业务，近年来从销量上看，海外业务贡献大约 10% 的销量。很多中国同行饲料企业，现在也有在海外发展业务。

#### **4、公司有饲料团队可以为生猪生产提供有用的信息吗？**

饲料团队与养猪团队，在饲料配方的调整、原料集中采购方面，都有频繁的互动与较好的协同。

#### **5、请问：公司的饲料主要原料进口比重有多大？**

您好！2021 年，公司的饲料全年进口原料近 400 万吨。谢谢！

#### **6、饲料价格一直在涨，为啥盈利没好转**

您好！公司的饲料业务最近几年都是量利同增的发展态势，作为公司产业周期的稳定器，发挥了非常重要的作用。谢谢！

#### **7、在粮食成本上升的背景下，成本会不会加重影响饲料的毛利，另外部分的成本上涨是否会传导下游转嫁成本**

您好！首先在应对原料上涨方面，我们在多年前就已形成了很多应对措施，包括开发替代性原料（在比如不影响生猪营养的基础上调整配方，添加一些国内生产的麸皮等低成本原料）、开发国内的供应基地、加强与大型战略供应商的长期稳定合作。同时，随着行业集中度的持续提升，公司会逐步提升猪料、水产料的占比，提升饲料业务的整体盈利能力。谢谢！

#### **8、原材料在涨价，请问这对公司的饲料、猪养殖、禽的成本影响如何？可否分别说明，谢谢！**

饲料原料涨价，肯定也会使猪、禽养殖的成本有所上升。对于单纯的饲料业务而言，可以通过一定的涨价向下游养殖端转嫁这种成本压力。但由于国内猪、禽养殖都已经较长时间处于全行业的普遍亏损状态，所以向下游转嫁成本压力的程度终归还是有限的，饲料产品涨价程度可能没法跟原料涨价程度相比，所以也会挤压饲料行业的盈利水平。

### **三、食品产业**

#### **1、公司有没有考虑新开发生猪屠宰生意？**

公司现在已经有生猪屠宰业务了。

## 2、请问夏津屠宰厂最新进展？

该屠宰厂已经于去年年底投产。

## 3、食品板块一季度畜禽价格都在低位，利润怎么这么少？食品板块利润与什么关系更大？

食品板块利润同比下降主要是在生鲜屠宰板块，去年 Q1 利润超过 5200 万，很大一部分得益于千喜鹤的屠宰业务，但今年屠宰业务没那么好，另外山东千喜鹤新工厂在去年 12 月正式开业，亏损 500 万，随着山东千喜鹤产能负荷率提高，山东千喜鹤 4 月份已经扭亏为正。但深加工熟食板块整体盈利还不错。To B、To C 熟食产业增长，例如小酥肉保持超过 20% 的销量增长以及大幅的毛利增长。但环比去年 Q4 是改善的。

## 4、公司食品营收接近百亿，规模在全国都排名靠前，但净利润 1 亿出头，净利润率不到 2%，这与同行及行业龙头差距较大，请问什么原因造成的？公司有无举措提升盈利水平？有无目标计划？另外，能否披露公司食品业务 TOB/TOC 的比例？非常感谢。

2022 年 Q1 食品板块利润 3400 万，环比 Q4 还是有改善。同比下降主要是在生鲜屠宰板块，去年 Q1 利润超过 5200 万，很大一部分得益于千喜鹤的屠宰业务，但今年屠宰业务没那么好，另外山东千喜鹤新工厂在去年 12 月正式开业，亏损 500 万，随着山东千喜鹤产能负荷率提高，山东千喜鹤 4 月份已经扭亏为正。但深加工熟食板块整体盈利还不错。To B、To C 熟食产业增长，例如小酥肉保持超过 20% 的销量增长以及大幅的毛利增长。

## 5、目前众多企业纷纷加入预制菜领域，请介绍目前公司的预制菜体量多大，具有哪些竞争优势；以及如何看待之后的预制菜发展空间和竞争格局。

公司一直有深加工熟食及预制菜这一块业务。2021 年，公司销售各类深加工肉制品和预制菜超过 25 万吨。公司在该领域的优势主要表现为，公司在上游有自己养殖的生猪、鸡鸭，以及猪屠宰、禽屠宰，作为食材的原料，因此具有极高的安全性。此外，公司在下游消费

端，也凭借着过去很长时间里全国领先的白羽肉禽销量份额，区域领先的生猪屠宰份额，以及一定的品牌优势，可以帮助公司更快地切入一些优势渠道。

预制菜今后会有一定的成长，但也需要看到国人消费的特点，还是会追求新鲜、美味。今后预制菜可能更多会在餐饮渠道得到更大的释放，帮助连锁餐饮企业降低其后厨成本。但在个人消费场景中，如果条件允许，相信大家还是愿意选择综合体验感更好的消费方式，而预制菜毕竟还只是一个便利性更强，可能会牺牲一定美味、氛围的消费场景。

**6、美好系列食品尤其以小酥肉为首的猪肉加工产品有很好的口感，性价比也很有竞争力，但购买渠道和供应量好像不太稳定，贵司是否有扩大零售端和直销类渠道的规划？其实，千喜鹤的分割生鲜也挺好，同样有以上问题。谢谢~**

感谢你的建议，我们会逐步拓展、丰富小酥肉，以及千喜鹤生鲜猪肉的销售渠道。

#### **7、第七轮的收储公司有参与吗**

公司旗下的屠宰厂也会参与生猪收储工作。

### **四、股权激励**

**1、这次股权激励的执行时效大致是怎样的，即股东大会审议通过后的执行计划预计在几月份完成？受激励对象的参与意愿如何？谢谢~**

在股东大会审议之后，需要在 7 月底完成。目前来看，受激励对象的参与意愿很高，大家都愿意在这个充满挑战与机会的时刻，与公司共渡难关，共同发展，取得更好的成绩，同时获得个人的回报。

#### **2、激励只考虑出栏数量，没有质量问题吗**

您好！我们充分考虑了各种激励因素。在激励导向上，按照产业对新希望未来三年的重要程度，来进行了总体的激励分配；在各产业单元和总部职能上，按照产业特点和经营重点进行倾斜。同时，与其他养殖同行上市公司有所不同，从公司整体利益和股东回报角度来看，公司设置了净利润的考核目标，因此这次的股权激励并不是简单

的规模倍增逻辑，而是长远考虑公司长期、稳定的高质量发展，基于生产的能力的改善，效率的提升，体现了公司董事会、管理层“重增长，更重质量”的价值考量。谢谢！

**3、最近的这次定增，价格那么低。是不是公司已经不行了，卖不出好的定增价格了？**

您好！根据监管部门相关规定，本次非公开发行股票定价基准日为公司第八届董事会第四十九次会议决议的公告日，发行价格为12.24元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。更多详情请查阅公司《2022年度非公开发行股票方案》，谢谢。

**4、建议刘畅董事长学习下特斯拉搞目标激励，生猪出栏到多少，利润到多少，然后解锁股权激励，如果没达到，就没有工资。**

感谢您的建议！公司这次的股权激励，确实在生猪出栏量、饲料销量、公司整体利润方面，都设置了相应的考核目标。

**5、陈总，对于激励方案中2023年和2024年分别40亿和100亿的盈利目标当中，饲料、猪、禽、食品及投资在预期模型中的占比分别是多少？谢谢~**

这些可以做一些粗略的匡算。例如2023年，公司如果有1850万头生猪出栏，头均能有150元的盈利，那总计就是27亿的利润；饲料结合近年来的盈利水平，以及明年可能的周期阶段，估计也是10亿左右的盈利；民生银行投资收益大约也在10亿左右，这里就有47亿了，加上其他板块的盈利，再减去一些费用或者亏损，大概可以有40亿。

## **五、财务与资金问题**

**1、针对目前全行业亏损的猪肉行情，很考验企业的资金周转能力，能问对这方面问题，公司有没有做过周全的资金安排，得以平稳熬过这波周期低谷？**

1) 公司现金流表现很好。新希望主营业务在2021年年底经营性现金流达到5亿，表现很好，公司对现金流的调控能力也很强。例如

饲料原料应付账款天数控制在 15 天以内。公司目前有 200 亿存货，有接近 100 亿饲料成品及原料，变现能力很强。Q1 公司仍然在做饲料原料的战略储备，3 月底达成超 400 万吨原料库存，包括远期和现货。

2) 2021 年底完成了 81.5 亿可转债融资，2022 年启动大股东定增计划，保证资金安全性。3) 国家和农村农业部对行业由于猪周期而持有高负债表示理解和支持。公司有息负债中 70% 为中长期负债，而其中超过 60% 为五年以上负债，大部分负债建立在超过猪周期之上。4) 对于未来债券发行，4 月 26 号董事会中有提案，未来会根据资金市场整体态势做出决策。目前是整个行业的至暗时刻，随着新希望成本端控制以及行情的好转，预计未来负债端压力将有所缓解。

## 2、现在现金储备有多少

您好，公司货币资金余额超 100 亿元，资金储备充足。

**3、随着近期民营企业债券市场的影响，资本市场融资使得公司的财务成本增加。请问公司在财务成本控制上，较往年是否有新的举措，在行业亏损的前提下，如何降低融资成本，增加财务收益？**

公司现金流表现很好。新希望主营业务在 2021 年年底经营性现金流达到 5 亿，表现很好，公司对现金流的调控能力也很强。例如饲料原料应付账款天数控制在 15 天以内。公司目前有 200 亿存货，有接近 100 亿饲料成品及原料，变现能力很强。Q1 公司仍然在做饲料原料的战略储备，3 月底达成超 400 万吨原料库存，包括远期和现货。2021 年底完成了 81.5 亿可转债融资，2022 年启动大股东定增计划，保证资金安全性。国家和农村农业部对行业由于猪周期而持有高负债表示理解和支持。公司有息负债中 70% 为中长期负债，而其中超过 60% 为五年以上负债，大部分负债建立在超过猪周期之上。对于未来债券发行，4 月 26 号董事会中有提案，未来会根据资金市场整体态势做出决策。

**4、请问公司固定资产和在建工程折旧计入成本还是计入费用？近 600 亿有息付债，利息为什么只有 12 亿？**

公司根据企业会计准则计提折旧。公司有息负债中 70% 为中长期负债，而其中超过 60% 为五年以上负债，大部分负债建立在超过猪周

期之上。

**5、目前固定资产的折旧是几年，与其他友商一样吗**

公司年报里有对具体折旧方法的披露，包括固定资产的、生物资产的，都有说明，敬请查阅。

**6、公司的营业外支出是否为淘汰母猪的亏损**

大头是在这里。

**7、根据一季度报表数据计算，公司短期债务高达 265.28 亿元，但现在短期偿债资金只有 140 亿左右，算上民生银行的股票、正在审批的定增、拟新发的公司债也只能勉强覆盖，请问公司：1. 如何保证短期债务的偿还？还有其他筹资计划吗？2. 短期借款中，有多大比例是公司内部的票据结算？回款情况和紧急度如何？谢谢。**

公司现金流表现很好。新希望主营业务在 2021 年年底经营性现金流达到 5 亿，表现很好，公司对现金流的调控能力也很强。例如饲料原料应付账款天数控制在 15 天以内。公司目前有 200 亿存货，有接近 100 亿饲料成品及原料，变现能力很强。Q1 公司仍然在做饲料原料的战略性储备，3 月底达成超 400 万吨原料库存，包括远期和现货。021 年底完成了 81.5 亿可转债融资，2022 年启动大股东定增计划，保证资金安全性。公司有息负债中 70% 为中长期负债，而其中超过 60% 为五年以上负债，大部分负债建立在超过猪周期之上。对于未来债券发行，4 月 26 号董事会中有提案，未来会根据资金市场整体态势做出决策。

**8、请问种猪、种鸭、种鸡的健康情况如何？病、弱种群是否在 21 年淘汰完了呢？22 年预计计提多少生产性生物资产减值损失呢？**

由于目前猪价处于低位，所以对于疫情影响导致的病弱种群，公司一般来说都是会尽快淘汰的，不会勉强让其继续生产。在减值计提方面，2022 年 Q1，公司转销了 6.3 亿的减值准备，对目前存栏的生猪又补提了约 6 亿的减值准备，截止 3 月底，减值余额约为 14.7 亿，与去年底基本持平。对 Q1 利润影响不大。

**9、今年分红吗？**

您好！根据公司未来发展需求，并结合公司经营情况，经公司董

事会研究决定，拟定 2021 年年度利润分配预案为：2021 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本，未分配利润结转至下一年度。谢谢！

## 六、其他问题

### 1、公司今年在信息化数字化应用方面有那些设想

公司在猪产业上会继续大力推动计划运营管控系统，在其他板块也都有相应的数字化建设。

2、您好，经过 2021 年一年的公司管理经营，能否谈谈最大的收获是什么，问题最大难解决的点在那里.谢谢

最大的收获，是养猪确实是一项非常精细的活，非常复杂的体系。公司在 2021 年，单就养猪业务上形成的专项管理工作，就有 100 多项，覆盖养猪生产从后备选育，到配种，到生产，到断奶，到育肥，再到销售的各个环节。我们需要把问题考虑得越来越细，因此我们也不断地打强中台，把专业的职能部门建设得越来越细，通过专业的力量，推动我们一些统一的技术工艺标准，得到更广泛、更加一致的复制。问题的难点也是体现在这个方面，毕竟我们面对的，是成百上千条场线，是 3 万多名养猪干部员工，要让所有人对于养猪该怎么样，都能达成一致的认识，并且在动作上都做到统一的要求，确实是很困难的。所以除了上面说的中台体系建设，推动标准工艺流程复制，我们对于人要不断加强培训，更重要的还是要借助数字化的力量，就是我们内部大力推的计划运营系统，让系统帮助人来做很多管理动作，做监督、检查、规范、提醒。

3、目前国际形势复杂，新希望将会如何应对未来可能发生的粮食危机？

您好，地缘风险叠加疫情影响，新希望所处农业领域会愈加承担更多的机会和责任。我们会进一步优化我们的饲料品类，通过开发替代性原料、开发国内的供应基地、加强与大型战略供应商的长期稳定合作等措施应对粮食价格的上涨。公司作为全国第一大饲料企业，在集采、供应链管理方面，特别是主要原料的集采，精益运营管理能力

等方面具有相对领先的成本优势。另外，还通过各种饲料原材料期货来对冲饲料原料价格的波动。谢谢！

#### **4、新冠疫情对公司的影响有多大**

您好！公司密切关注疫情防控动态，积极配合政府部门防疫政策，目前公司生产经营正常。谢谢！

#### **5、公司是青岛大牧人并列大股东吗？**

公司间接持有大牧人的部分股份，具体情况请以大牧人的 IPO 材料为准。

#### **6、询问公司截至 4 月 30 日股东人数，谢谢**

21.6 万。

**7、请问兄弟公司参与华英农业的重整，是否有希望壮大公司的鸭产业？提高公司在鸭产业的竞争力？但同时，公司是否会面临同业竞争的风险？谢谢。**

您好，华英农业相关重整方案请您以华英农业正式公告为准。上市公司及大股东会坚持规范运行，避免同业竞争。谢谢！

#### **8、股价为什么一直跌？**

您好！二级市场股价的走势受很多客观因素影响，不受公司意志为转移。我们会专注于企业生产、经营管理和战略布局，同时做好市值管理和投资人的沟通交流，希望公司的成长性和价值会让市场认同。谢谢您的支持！

#### **9、二季度能盈利吗？**

公司会尽力在各产业上继续改善提升，预计生猪养殖成本也会继续下降，但能否盈利还要取决于猪价回升的程度，从这个角度来说，不宜太过乐观。

#### **10、股价为什么跌了这么长时间？**

近期股价低迷与大盘动荡、猪周期长期处于底部，还未进入上行区间有关。

#### **11、新希望股价何日能上 40，新希望对于现在股价满意吗？**

公司将持续做好各方面的降本改善工作，提升业绩。只要业绩有改善了，如果外部大盘、宏观形势都处于正常状态，相信股价自然会

	<p>得到应有的体现。</p> <p><b>12、您好，请介绍一下公司投资方面情况和近期投资规划设想</b></p> <p>您好！未来两年不会在资本投入上做过多投入。猪板块会延续过去产能，适度扩大生产母猪数量。饲料行业会择机投资。食品领域会相对投多一点，今年食品会有两个新工厂开业。在产品研发、软性能力建设、数字化、智能化方面会加大投入。谢谢！</p> <p><b>13、今年的经营目标主要包括哪些？有具体的盈利目标吗？请展开讲讲，谢谢~</b></p> <p>因为本次网上沟通的问题较多，抱歉没有办法对一个问题过多展开。公司年报里有当年的经营计划，欢迎查阅。此外，公司最新推出的股权激励的考核目标，也对公司的生猪出栏、饲料销量提出了要求。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022-05-12