

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：2023-02

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	人员姓名	单位名称	人员姓名
	瑞银证券	江娜	Franchise	Lily Wang
	瑞银证券	胡佳忆	Polymer	Johnny Wang
	Snow Lake Capital	Yanting Wang	Welight	Neal Lyu
	Torq	Jia Liu	Aihua Asset	任昊翔
	Ocean Asset	Vense Ma	加拿大养老基金	吴捷
	中建投资管	张燕	富国基金	徐哲琪
	中金资管	钱斐婷	富国基金	王园园
	长江证券	顾焜乾	富国基金	徐斌
	兴业证券	纪宇泽	富国基金	唐颐恒
	兴业证券	陈勇杰	中信农业	彭家乐
	兴业证券	曹心蕊	华夏理财	郝国刚
	民生证券	徐菁	正心谷资本	李安宁
	东方证券	樊嘉敏	中信资管	于聪
	华西证券	钟盾	国信海外	王哲
	泓澄投资	宋浩博	中邮证券	王琦
	旌安资本	潘剑宜		
	以及其他股东、投资者、分析师等共 31 人			
时间	2023 年 2 月 24 日-3 月 3 日			
地点	上门调研、电话会议			
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司 食品 BU 总裁 刘怀伟 猪产业新六纵队总裁 严帅 猪产业新六纵队财务总监 司小明 猪产业新六纵队销售总监 邓统权 证代兼猪产业运营部总经理 白旭波 战略运营部猪产业中心负责人 耿际淳 生猪期货小组负责人 刘阳 董事办证券事务专员 邓波 董事办证券事务经理 梁爽			
投资者关系活动记录（含行程及沟	<p style="text-align: center;">（一）养猪方面问题</p> <p>Q1：为完成 2023 年养猪成本下降的目标采取哪些举措？</p>			

通 内
容)

A: 关于养猪降成本, 如果从成本结构上说, 前三个最大的下降科目是苗种、饲料、死淘。但如果从背后的生产管理动作来看, 又涉及到多个方面, 而且是交叉影响的。1) 首先, 还是以非瘟为主的各种疫病的防控。疫情防控好了, 不仅可以直接帮助降低苗种成本和死淘成本, 也能减少非生产天数, 帮助提高各环节的满负荷生产水平, 确保达到应有的生产节律。2) 其次是种猪生产的几个环节, 例如提高受胎分娩率、降低非生产天数, 这些都是帮助降低苗种成本的。3) 再次是肥猪生产的环节, 重点关注仔猪进入自育肥场或放养农户之后最开始 30-40 天的护理, 然后是增重环节的饲喂效率, 这些会影响育肥环节的死淘成本, 以及饲料成本。

Q2: PSY 目前是什么水平? 后续有什么提高措施?

A: PSY 在稳步提升, 年中最高到 24.5, 近几个月都在 23 左右, 部分优秀场线已经在 26 以上。提升 PSY 的主要方式和降低苗种成本的方式有很多共通之处: 1) 首先还是以非瘟为主的各种疫病的防控。疫情防控好了, 减少母猪死淘, 也能减少非生产天数, 帮助提高各环节的满负荷生产水平, 确保达到应有的生产节律。2) 其次是种猪生产的几个环节, 例如提高受胎分娩率、降低非生产天数, 这些都是帮助降低苗种成本的。

Q3: 近期代养费大概是什么水平?

A: 22 年 Q4 较前三季度有所上升, 平均在 220 元/头左右。今年 1-2 月份下降到 200 元/头左右。

Q4: 公司目前是否还使用三元母猪, 大概占比多少?

A: 公司三元母猪占比很少, 在 5% 以下。

Q5: 请介绍下新六纵队的情况?

A: 公司目前除育种事业部外, 设有四个生猪养殖纵队, 分别为新好、新望、新海和新六。新六纵队的区域为云贵川渝陕甘豫鄂晋九省, 新六自养占比不到 20%。去年出栏 310w 头左右, 今年整体的出栏规划约 500 万头。

(二) 饲料方面问题

Q6: 对今年的饲料业务有怎样的预期?

A: 今天饲料业务总体上量利均会好于去年。从需求端看, 下游养殖环节自去年下半年开始结束连续五个季度的亏损开始盈利, 养猪户资金相对会充裕一些, 且

	<p>大多数养殖户看好下半年行情，所以在饲料上会更愿意投入一些资金。从供给端看，饲料原材料价格达到高点后处于下降的通道中，去年发生的国际地缘冲突带来的影响已经充分消化，今年全年的原料价格预计整体会边际向好，至少相比去年不会边际变差。</p> <p style="text-align: center;">（三）食品方面问题</p> <p>Q7：当下屠宰产能利用率情况如何？</p> <p>A：近两个月由于猪价处于低位区间，产能利用率能到 100%，但如果毛猪价格高，利用率可能会下来。产能利用率保持高位的两个因素，一是市场毛猪价格较低；二是下游市场肉制品未降价。</p> <p>Q8：公司目前屠宰的猪是否全部为自养，还是有一部分外采？</p> <p>A：内采比例在 60%以上。</p> <p>Q9：外采猪只是否有体重限制？</p> <p>A：一般倾向于 110-120kg，这个区间体重的猪身段、出肉率、肥肉比例最好。但不同时间节点会有不同的偏好。例如春节前四川偏好肥猪，大体重的猪节前价格较高，但节后对大体重肥猪的需求就会减弱。</p> <p>Q10：除了小酥肉之外，深加工有新的单品出来吗？推广主要走哪些渠道？</p> <p>A：公司目前在深加工产品上的主推的新品是肥肠系列，公司在原料上具备一定的优势。最早屠宰场肥肠承包给个体户，个体户加工后卖到批发市场，管理不规范，产品质量及标准参差不齐。目前公司承接屠宰端的肥肠，按照统一的标准和质量要求直接自己加工处理，根据各个地区及不同菜品对肥肠的需求，开发了多个肥肠产品。为 B 端客户提供高品质标准稳定的货源。对肥肠的需求主要以中餐为主，适用渠道广泛，1) 卤味店，如绝味鸭脖和周黑鸭；2) 粉面店，粉面浇头，如肥肠面、肥肠粉等；3) 常规的中餐店，肥肠鸡、干锅肥肠、炒制肥肠等。肥肠去年收入 1.7 亿，今年目标 3 亿。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2023 年 3 月 3 日