

	<p>APS ASSET MANAGEMENT PTE LTD: 骆红永 Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited: LUOYang HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD: 赵培 Eastspring asset management: 黄海晨 CCB Trust & CCBT Securities: 余雷</p>
时 间	2023 年 3 月 23 日 15:30-16:30
地 点	公司总部三楼会议室
上市公司 接待人员姓名	<p>董事会秘书: 孙双胜 证券投资部: 徐岩、谭勇波</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>第一：介绍阶段 介绍公司基本情况、发展战略： 公司从 1988 年至今 35 年始终坚持“饲料、养猪、肉制品”三大主营业务，坚持做生猪全产业链。2022 年公司实现饲料内外销量约 616.63 万吨、实现生猪出栏 215.79 万头，其中，肥猪出栏 189 万头，占比 87%。公司从 1995 年开始打造肉制品品牌，以传统香肠、腊肉等中式风味产品为基础，逐步向下游预制菜延伸，总结而言，公司具有以下发展优势：</p> <p>1、生猪产业链发展优势。公司始终坚持生猪全产业链经营，从生产经营来看，全产业链的经营模式能够提升公司的抗风险能力，比如饲料业务能够降低生猪养殖成本，提供经营活动现金流；下游肉制品业务能够提高产品附加值，增强公司盈利能力。</p> <p>2、技术优势。公司技术优势主要体现在种猪优势和饲料营养优势方面。公司从 2008 年就开始从事生猪育种业务，并在 2020 年引进 1400 多头曾祖代新丹系种猪，经过 2 年多时间的培育，逐步由“新美系”向高繁殖性能的“新丹系”种猪体系过渡，公司优秀的丹系种猪子公司可做到 PSY30 的优秀成绩，同时，公司丹系仔猪具有生长速度快、料肉比低等特点。公司从事饲料营养研究 30 多年，通过饲料营养配方改善提升不断降低养殖成本。</p> <p>3、资金优势。公司充分发挥上市公司融资平台优势，自 2019 年以来先后通过可转债、定增等形式募集资金近 40 亿元，并始终保持稳健发展策略，资产负债率控制在行业较低水平。同时，公司饲料业务能够提供较多的经营活动现金流，支持公司养猪业务发展。</p> <p>4、供应链优势。公司发挥集团化公司采购优势，提升公司原料采购的议价能力，形成和原料供应商的战略合作关系，并利用期货工具等发现价格、降低原料采购成本。</p>

5、管理优势。公司经营管理团队从事生猪行业多年，具备丰富的专业知识和管理能力，具备抵抗周期性波动的能力和信心，特别是养猪业务团队经过这些年的锻炼和磨合，在生产管理、疫病防控等方面管理水平大幅提升。公司实行数字化转型和流程清单管理，不断提升公司营运管理能力和业务协同能力，不断发挥生猪全产业链经营优势。

第二：问答阶段

Q：公司 2023-2025 年出栏规划？规划中生猪的自养、“公司+农户”比例是多少？

A：公司 2022 年制定了 2022-2024 年生猪出栏计划，其中 2022 年出栏目标 200 万头，实际出栏 215.79 万头；今年目标 350 万头，预计肥猪出栏占比约 80%；2024 年目标 500 万头。

根据实际情况不同而采取的养猪模式也不同，公司采取“因地制宜”策略。子公司龙华农牧自成立以来采取全“自繁自养”模式，未来依然会坚持这种模式；集团美神事业部以“公司+农户”模式为主。美神事业部的生产成绩、管理能力较前期有所改善，预计未来公司出栏规划中自养模式和“公司+农户”模式占比约为 1:1。

Q：公司未来养殖成本下降途径？

A：公司养殖成本下降主要来自以下三个方面：（1）饲料成本降低：发挥规模采购的优势，调整内供料配方，内供料更注重性价比，依据饲料原料价格及时调整配方，同时更广泛使用多段料，有利于精细化饲养；饲料原料成本或有一定下降空间，比如豆粕、玉米成本降低；（2）加大高繁殖率的新丹系种猪优质母猪的补充，生产指标进一步改善，如 PSY、成活率等指标改善；公司核心原种猪经过 2 年多的培育，丹系种猪体系逐步扩大，PSY 有持续改善空间，在一定程度上可降低仔猪成本；（3）产能利用率提升，摊薄固定费用：随着生猪产能利用率的提升，生猪养殖成本有望逐步下降。

Q：公司去年饲料销量、今年 1-2 月饲料销量情况？

A：公司 2022 年饲料销量约 616.63 万吨（含内供饲料），同比增长约 7.83%。今年 1-2 月饲料销量同比有小幅增长。

Q：公司肉制品发展情况？

A：公司自 1995 年开始从事肉制品加工，主要产品有香肠、腊肉等，在湖南区域有一定的客户群体和品牌知名度。此外，公司在探索预制菜等新式业务，目前公司预制菜已研发出数十种产品，且已组建预制菜研发和销售团队，同时开发不同的销售渠道，打造低成本、高效的供应链，

	<p>提高产品终端竞争力，从团队、产品、渠道、客户等多方面尝试突破。</p> <p>Q: 公司生猪屠宰产能规划?</p> <p>A: 公司目前在湖南省株洲市、河南省南乐县分别约有 100 万头生猪屠宰产能；子公司龙华农牧为全自繁自养模式，养殖区域集中，未来或建设 100 万头生猪屠宰产能。</p> <p>Q: 公司现在楼房养猪的产能及楼房养猪后续的规划如何?</p> <p>A: 子公司龙华农牧大部分生猪养殖产能为楼房养猪。公司本部广东区域的自建猪场为楼房养猪，如韶关、茂名、云浮等养殖项目。楼房猪舍具有节约土地等特点，能够解决南方土地和地形制约养猪发展等问题，支持公司在湖南、广东等消费区域释放生猪产能，支持公司生猪发展战略落地。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 3 月 23 日