

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：2023-06

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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2023年06月21日
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)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	新希望六和股份有限公司 执行董事长兼总裁 张明贵 独立董事 蔡曼莉 副总裁兼财务总监 陈兴垚 董秘兼首席战略投资官 兰佳 保荐代表人 张寅博
投资者关系活动记录(含行程及沟通内容)	<p>投资者提出的部分问题及公司回复情况：</p> <p>1、生猪养殖管理难于饲料生产吗？</p> <p>生猪养殖的整个周期更长、环节更多，生产加工的对象又是猪只这样有生命的活物，现阶段对人员操作的依赖度也更高，机械化自动化比例相对低一些，从这些角度说，其管理难度确实比饲料生产要高一些。但饲料生产管理也有其自身的独特性。</p> <p>2、在同样的技术、猪舍条件、单场规模和降本压力下，公司需要在管理上实现哪些突破呢？</p> <p>做好标准作业流程与最佳实践在各个猪场之间的复制，并且通过管理体系、信息技术手段来加速这一进程。</p>

3、公司未来的养殖成本离散度会收窄吗？

会的。大企业规模化生产，以及在长期体现规模经济性的一大关键，就是通过统一的体系化管理，把标准化作业流程、最佳实践，在组织内部全面复制，促进整体水平的提升。当然，这确实需要我们长期坚持不懈地去努力才能实现。

4、从 2021 年 5 月至今，生猪养殖大部分时间是亏损的，为什么能繁去化这么慢？是不是中小企业和散户的养殖效率和资产负债并不劣于集团企业？

近几年投入养猪的主体，不论大企业还是养殖户，其资金实力相比过往都有很大的提升，因此普遍在周期底部扛周期的时间也会更长一些。

5、请问公司管理层，公司生猪养殖经过大规模扩张，养殖成本急剧上升，是否存在规模不经济的现象？在企业集团都大幅扩张的情况下，猪周期的亏损状态比以往都严重，公司的财务面是否能支撑跨越危机。

规模经济性要从不同的维度去衡量，也需要时间去展现。首先在饲料原料、生产设备物资的采购上，由于量大带来的采购价格降低，是可以最快体现的；然后才是在生产技能的提升上，借助组织的统一管理，推动一些作业标准、优秀做法的复制推广与迭代升级，但这需要更长的时间去产生作用，而且在开始阶段，当管理体系还不够成熟时可能不那么明显，甚至有些退步。但只要持续努力，整体水平还是会普遍提高，逐步释放出更多的规模经济性。此外，在母猪的选育配种生产环节，仔猪的质量把控、疫病防治、养殖环境、营养搭配、喂养节奏等方面，集团场具备一定的规模经济优势。公司从 2021 年初至今各口径的养殖成本都有明显下降，到今年年底也将以运营中场线肥猪完全成本降至 16 元/kg 以内为目标，后续仍将继续下降。同时，公司也在积极推进各方面的资产优化工作，稳步降低负债率，确保安全度过猪周期底部。

6、公司 5 月份仔猪成本及 psy 是多少？

公司 5 月断奶成本 390 元左右，PSY 提升至 23 左右。

7、5月份从断奶至出栏的成活率和料肉比是多少？

公司的育肥成活率在89%，料肉比在2.8以下

8、新希望从去年至今能繁规模并没有扩张，是因为养殖效率没有提升到位，还是市场前景不乐观？

公司因为前几年高速发展时期，购买了较多的高价母猪，因此在去年下半年借着高猪价，对这部分母猪做了一些超比例的淘汰。在进入今年之后，则是基于对未来猪周期走势的研判，在上半年先不急于进行规模扩张，到四季度再开始加大力度扩群。因为按照补母猪后4个月配怀+6个月育肥的总共10个月周期估算，明年上半年可能猪价还有一次回落，但下半年猪价上行概率更大。

9、公司的战略目标是什么？到底想成为一样什么样的公司？

公司以客户为中心，通过提供安全、可靠、更贴合需求的高品质产品或服务，成为全球值得信赖的优质蛋白及食品供应商和综合服务商。公司坚持规模、利润和能力并举，稳居中国农牧食品行业龙头，利润率达到国际领先水平，与客户、供应商、业务伙伴一起实现共同富裕，成为绿色、环保、可持续，保证民生供应的事业。就现有格局来说，饲料依然是公司的顶梁柱与稳定的现金流来源，养猪则是近几年最重要的战略方向以及跨越式发展的载体，食品是长期延伸发展的方向。

10、目前新希望在国外市场的投资战略尤其是对东南亚这一块的战略是什么呢？

公司对东南亚这一块的战略是在现有业务基础上，聚焦若干核心国家，深耕细作，提高市场占有率与竞争优势。但近年来不会特别大幅度增加投资。

11、对于目前猪肉低迷行情，贵司有何应对措施？如何降低成本？利润增长点在哪？

一方面持续做好生猪养殖的经营管理，包括做好非瘟防控、提高种猪、育肥

	<p>端各个环节的生产指标、降低料肉比，从而持续降低养殖成本；另一方面，也抓好饲料、食品等与生猪养殖周期错位的业务经营，提升其盈利能力，弥补生猪养殖的亏损。今年整体上是生猪养殖会逐步减亏、其他业务稳步提升，推动公司业绩整体改善。</p> <p style="text-align: center;">12、畅总说，竞争太血腥，新希望目前又处于激烈的竞争之中，那怎么办呢呢？</p> <p>公司从长期研判，以饲料、养猪为核心的农牧行业，虽然竞争很激烈，但服务国计民生，具有重大意义，而且也存在着通过技术、管理的升级，在中长期建立竞争优势，获得超额回报的机会。所以，尽管当前处于激烈竞争之中，但我们不会畏惧，一定迎难而上，克服阶段性的不利因素，坚持下去，迎接胜利。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2023年6月25日