

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

债券代码：123107

债券简称：温氏转债

温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202409

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他活动
参与单位名称及人员姓名	公司于 2024 年 6 月 21 日前往深圳，参加海通证券“全面深化改革，中国式现代化的机遇”2024 年中期投资策略会活动（线下），银华基金、南方基金、大成基金、先锋基金等 23 家机构共 34 位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。 重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后披露。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，敬请投资者注意。
时间	2024 年 6 月 21 日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书梅锦方，投资者关系管理专员史志茹
投资者关系活动主要内容介绍	一、Q&A （一）鸡猪综合 1.请问公司最新的养猪和养鸡成本分别为多少？ 答：（1）得益于较为优异的疫病防控效果，公司大生产保持稳定。公司肉猪养殖综合成本进一步下降，5 月份降至 7.1 元/斤左右。 （2）肉鸡养殖业务生产成绩持续保持高水平稳定。公司肉鸡养殖成本进一步下降，5 月份毛鸡出栏完全成本降至 6 元/斤左右。 （二）养猪业务 1.请问公司肉猪养殖成本持续下降的驱动因素主要是什么？ 答：公司肉猪养殖成本持续下降的驱动因素主要有以下几个方面：

(1) 公司坚持做好基础生产管理，强抓生物安全防控体系建设和优化，防疫水平 and 效果显著提升，大生产保持稳定，生产成绩持续向好，核心技术指标水平全方位、系统性提升，如料肉比、死淘率等，无效损失大幅减少，对成本下降起到关键作用。

(2) 公司充分发挥集中采购优势，把握饲料原料价格机遇。同时，公司持续优化和动态调整饲料营养配方，促使采购和营养配方联动，加大优势原料使用比例，共同带动饲料生产成本持续下降。

(3) 随着公司生产稳定性提升，公司产能利用率不断提升，固定成本和费用分摊减少。

2. 请问公司最新的猪苗生产成本为多少？

答：随着公司基础生产管理持续优化，叠加饲料原料价格下降，公司 5 月份猪苗生产成本降至 330 元/头左右，相比去年 12 月份下降 60 元/头。

3. 请问公司目前养猪业务料肉比情况？和非瘟前相比如何？主要由哪些因素影响？

答：5 月份，公司料肉比 2.62，与非瘟前 2.46 的平均水平仍有一定的差距，主要与种猪质量和品种、上市率、饲料原料配方等因素有关。

4. 请问公司如何考虑外销仔猪业务？

答：公司当前仍以肉猪育肥为主，短期不会把外销仔猪作为核心工作重点。

在不影响合作农户正常排苗计划的前提下，公司探索建立仔猪外销的渠道和体系，允许部分仔猪富余的业务单位，可以根据产苗量、排苗计划 and 市场行情，灵活决策是否外销仔猪。

后续，为更好地发挥现有种猪性能，用好暂时闲置的部分种猪场产能，在保证公司出栏规划的前提下，公司也会适当探索外销种猪业务，增加产品品类，实现产品多样化。

5. 近期猪价上涨，请问公司是否考虑大幅扩张？

答：近几个月生猪价格上涨，逐步覆盖公司生产成本。但整体来看，目前实现盈利的时间尚短，公司将优先考虑偿还一定的有息债务，降低资产负债率，保障公司运营安全。同时，公司以“降成本、保盈利”为首要目标，重点考虑成本控制和效率提升。待盈利有效弥补往期亏损后，再去考虑规模扩大。

6.请问行业集中度提升后，猪周期是否有望被熨平？

答：长期来看，大型企业资金充足，且融资渠道丰富，待市场集中度提升至一定水平、大型企业维持一定的市场占有率后，产能去化的速度可能会变慢，市场猪周期存在被熨平的可能性。

但在市场集中度不断提升的过程中，市场也可能会阶段性处于非理性状态，新的行业参与者为抢占市场份额，也有可能致使猪价阶段性波动更为剧烈。

（三）养鸡业务

1.请问公司对下半年黄羽肉鸡行情如何展望？

答：近几年养鸡行业行情较为低迷，父母代种鸡规模处于历史低位，产能去化较为充分。从大的养殖周期来看，黄鸡价格上涨动能在持续积蓄。

根据历史经验，下半年为肉鸡消费旺季，预计下半年肉鸡业务行情好于上半年。随着公司养殖成本持续下降，叠加公司黄羽肉鸡养殖体量较大，公司肉鸡业务有望实现合理的盈利。

（四）其他方面

1.请问公司在饲料方面有哪些优势？

答：目前，公司饲料配方、原料采购、饲料生产、育肥养殖等方面实现协同联动，有利于在保障饲料原料安全的前提下，有效降低饲料成本。

公司饲料方面的主要优势可能体现在：

	<p>(1) 饲料配方方面，公司建立有较为科学完善的饲料原料数据库，精准评估不同季节、不同阶段畜禽营养所需量，及时、灵活、动态调整饲料营养配方，选择合适的饲料原料品类，平衡好生产效益和经济效益。</p> <p>(2) 原料采购方面，公司主要采用“集中采购”的方式，统筹安排采购节奏，充分发挥规模采购的优势。同时，公司建立有专业的饲料原料市场行情研判团队，及时把握行情机遇。公司也会通过一些远期合同，提前锁定未来饲料原料价格，保障原材料稳定供应。</p> <p>(3) 饲料生产方面，公司生产饲料与公司鸡猪需求匹配度较高，生产周转效率较高。与商业性饲料相比，公司饲料主要为自产自销，针对性、灵活性更强。</p> <p>(4) 育肥养殖方面，公司严格落实精准饲喂，大幅提升生产效率，避免无效浪费，降低料肉比，进而实现成本的整体下降。</p>
说明	<p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <p>为减少篇幅，本记录表未列出部分与前期投资者活动重复的问题和回复，并去掉了不同场次重复的问题和回复。如有需要，请自行查阅公司在巨潮资讯网披露的往期投资者关系活动记录表。</p>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2024年6月23日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
海通证券	巩健、蔡子慕、王巧喆
大成基金	崔一辰
先锋基金	黄意球
长城基金	张坚
合心资本	鲁正轩、朱天笑、周沛盛
明达资产	肖铎
开源证券资管	陈明
弘收投资	修健
China Industrial Securities International Asset	Hidy Chen
三井住友德思基金	Echo Du
CyberAtlas Fund	戴雯雯

参与单位名称	参与人员
摩根士丹利华鑫基金	司巍
银华基金	张玲
融通基金	关山、霍迪乔
华真资本	李小龙、杨佳艺
财信证券自营	顾少华
南方基金	洗薇薇
德亿源投资	孙丹
星睿资产	陈迪枫
Regents Quality Straight Fund	Eason Wang
Allianz Global Investors	Sophia Zhang、Shirley Ng
Capstone Capital	Michael Yu

注: 限于篇幅, 部分机构和投资者未收录参会人员名单。