

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：202410

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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	<p>2024年8月27日上午10:00-11:30, 公司组织2024年半年度报告业绩解读电话会议(线上), 会议由广发证券、中金公司、天风证券、中信证券、长江证券、华泰证券、申万宏源证券、浙商证券、国盛证券、光大证券、招商证券、海通证券、中泰证券、开源证券、兴业证券、国泰君安证券和华福证券等17家券商联合举办。</p> <p>汇添富基金、中欧基金、兴证全球基金、广发基金、华泰柏瑞基金、招商基金、BlackRock Asset、Nomura、First Fidelity Capital、Point72 Asset等156家机构共220位国内外投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p>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。</p>
时间	2024年8月27日
地点	温氏股份总部19楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书梅锦方, 证券事务代表覃刚禄, 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	<p>一、公司生产经营情况介绍</p> <p>(一) 业绩情况</p> <p>2024年上半年, 公司实现归母净利润13.3亿元, 同比增长128.31%, 其中第二季度实现归母净利润25.6亿元。</p>

分业务来看，二季度，公司养猪业务盈利约 18 亿元，养鸡业务盈利约 8 亿元。水禽、动保、投资、机械设备等其他业务稳健运营，发展势头较好，合计业绩与总部及其他费用相抵后，仍有超 1 亿元利润。其中，少数股东权益约 1 亿元。

## **（二）畜禽产量**

上半年，公司累计销售肉猪（含毛猪和鲜品）1437 万头，同比增加 22%；肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）5.48 亿只，同比减少 1.04%，其中鲜品销售约 7500 万只，熟食约 590 万只；肉鸭（含毛鸭和鲜品）约 2200 万只。

除以上外，为积极探索推进产品多元化，在满足公司出栏规划和合作农户正常排苗的前提下，自二季度起，公司开始探索仔猪外销业务。上半年合计外销仔猪 44 万头。

## **（三）主要产业情况**

二季度，猪鸡行情持续向好。同时，公司畜禽大生产整体保持稳定，关键生产指标同比、环比明显好转，成本控制较好，整体生产经营超额完成目标。

### **1.猪业**

公司加强基础生产管理，持续开展北方空气过滤硬件改造和南方雨季疫病防控工作。二季度，尽管南方降雨强度、频次、持续时间胜于往年，但公司整体防控效果显著，大生产整体稳定，核心生产指标持续改善。

截至 6 月末，公司能繁母猪约 164-165 万头，后备母猪充足。公司制定长期发展“提质稳速”原则，总体上希望公司能繁母猪数量和质量稳健提升，通过努力提升现有母猪群体的各项生产指标和性能，进一步优化高质量种猪体系。

育肥阶段，得益于较好的疫病防控效果，6 月份，公司肉猪上市率 92%，料肉比进一步降至 2.60。公司委托代养费整体较为稳定，6 月份约 210-220 元/头。

当前公司各业务单位积极开展对标管理，形成你追我赶的良好氛围，公司养猪成本控制较为理想。上半年，公司肉猪养殖综合成本降至 7.4 元/斤左右，同比下降

约 1.2 元/斤，已实现年初制定的年度成本目标。其中，二季度肉猪养殖综合成本降至 7.1 元/斤左右，季度环比下降 0.5 元/斤。与 4、5 月份同口径相比，6 月份肉猪养殖综合成本约 6.9 元/斤。

## **2.禽业**

上半年，公司肉鸡生产继续保持高水平稳定。6 月份肉鸡上市率为 95.3%，处于历史高位水平，料肉比已降至 2.79。

公司养鸡成本稳中有降。上半年，公司毛鸡出栏完全成本降至 6.2 元/斤左右，同比下降 0.8 元/斤。其中二季度毛鸡出栏完全成本降至 6.1 元/斤以下，季度环比下降 0.3-0.4 元/斤。与 4、5 月份同口径相比，6 月份毛鸡出栏完全成本约 5.9 元/斤。

公司稳步推进禽业转型升级，丰富产品品种和形态，逐步拓宽业务范围，提升成长空间。上半年，公司鲜品屠宰、预制菜（熟食）等业务均实现盈利。

### **（四）资产负债表修复情况**

得益于畜禽主产品价格上涨，叠加养殖成本持续下降，公司资产负债表加快修复，公司加速偿还部分有息负债。二季度末，公司资产负债率降至 59% 以下，比去年末下降约 2.5%，环比一季度末下降 4.4%。当前公司资金储备较为充裕，若未来行情较好，公司将继续偿还债务，降低负债率，公司希望年内资产负债率降至 55% 以下。

### **（五）未来生产经营计划**

下阶段，公司将坚持以不变应万变，做好自己的事，不断提升公司竞争力水平。

在生产上，继续压实基础生产管理，做好防暑降温和雨季疫病防控，持续推进空气过滤硬件改造和运维管理，进一步优化和迭代防控流程，前置化部署转季工作，确保大生产稳定；总结优秀养殖小区运营经验，规范小区生产管理标准，巩固养殖小区提绩增效成果；落实精益管理，开展“精益生产”大行动，提高生产成效，持续挖潜降耗；开展“强技提质”专项行动，推动技术创新落地，促进全员参与创新。

**在经营上**，充分发挥集中采购和饲料配方优势，在把控厂内安全库存的基础上，积极采用优势原料，有效控制原料采购成本。加强采购、配方、养殖三方联动，及时做好配方优化，平衡好生产效益和经济效益。

**在管理上**，继续推进从严治企，强化拼搏奉献，打造思想硬、能力强、业绩好的拼搏队伍，为公司长远发展奠定坚实基础。**未来很长一段时间内，从严治企都将成为温氏常态化运行的治企方针和根本保障。**

未来养殖行业的竞争是成本及资本的竞争。公司将坚持向内要效益，聚焦“降成本、保盈利”的核心任务，围绕降本增效、强技提质、精益管理、人效提升等专项行动，持续锻造核心竞争力。公司上下对未来发展充满信心。

## 二、Q&A

### （一）重要事项

#### 1.请问公司未来如何安排分红？

答：持续稳定的现金分红是温氏股份回报股东、深入践行“精诚合作，齐创美满生活”企业文化核心理念的重要方式。总体上，公司对待分红持积极态度。公司希望保持连续、稳定的利润分配政策，稳定投资者分红预期。未来，在保证公司持续发展所需资金的基础上，公司会积极实施现金分红，与全体股东共享公司经营成果，共创美好未来！

### （二）鸡猪综合

#### 1.请问公司7月份肉猪养殖和肉鸡养殖成本为多少？

答：受天气炎热、畜禽采食量较差等因素影响，7月份肉猪养殖和肉鸡养殖成本环比6月份略微提升。7月份，公司肉猪养殖综合成本约6.9-7元/斤；公司毛鸡出栏完全成本约5.9-6元/斤。待天气转凉，公司生产经营持续好转，公司鸡猪养殖成本有望进一步下降。

#### 2.请问公司如何看待三季度鸡猪行情？公司如何应对？

答：二季度黄羽肉鸡价格表现平稳。三季度为传统消费旺季，预计三季度黄羽肉鸡价格或好于二季度。

5 月份中旬以来，猪价大幅上涨，突破 10 元/斤，个别地区甚至突破 11 元/斤。近期猪价略有回调，但仍处于较高位置，公司仍有较好收益。根据经验，三季度为传统消费旺季，也是生产黄金季节，公司对三季度业绩充满信心。

公司将更多的精力聚焦于畜禽基础性生产管理工作上，持续降低养殖成本，提升企业竞争力。公司将不赌行情，按照原定计划投苗生产、稳步出栏。

**3.请问公司如何看待未来饲料原料价格波动？对公司未来畜禽养殖成本如何展望？**

答：饲料原料价格受多种因素影响。供给端可能受产粮区天气情况、地缘政治、国际资本扰动等因素影响，需求端可能会受国内畜禽养殖规模等因素影响。总体来看，短期内饲料原料价格可能呈现较为稳定的状态。

饲料原料价格波动是整个畜禽养殖行业需要共同面对的问题。当前公司生产经营恢复到较好的状态，成本控制较好，企业竞争力进一步提升。在产品质量得以保证的前提下，公司将致力于努力控制成本水平。只要公司的成本低于同行企业，长期来看，公司一定可以获得合理的收益。

**（三）养猪业务**

**1.请问公司主产品销售情况简报中肉猪（含毛猪和鲜品）数量、收入及毛猪销售均价，是否已将销售仔猪情况数据统计在内？公司仔猪销售数量，是否计入公司年度制定的肉猪出栏计划中？**

答：公司主产品销售情况简报中的肉猪（含毛猪和鲜品）数量、收入及毛猪销售均价不包含仔猪，仔猪销售数据是独立的。公司制定的 3000-3300 万头年度出栏奋斗目标，是指肉猪（含毛猪和鲜品）的销售数量目标，不含仔猪。

**（四）养鸡业务**

**1.请问公司如何看待近几年国内黄羽肉鸡出栏量占全国肉鸡总出栏比例略有下降的现象？**

答：根据农业农村部和中国畜牧业协会相关数据，近几年黄羽肉鸡出栏量占全国肉鸡总出栏比例略有下降。但实际上，近几年，黄羽肉鸡均重有所提升，实际黄羽肉鸡出肉量和消费量并未有明显萎缩。

当前，公司正逐步开展黄鸡文化的宣传引导工作，让更多消费者了解、体验黄羽肉鸡在饮食方面的特色和特质，喜欢上更有风味的黄羽肉鸡，稳定和拓展黄羽肉鸡市场规模。

**2.请问黄羽肉鸡和白羽肉鸡价格是否存在较强的相关性？为何感觉黄羽肉鸡的周期波动与白羽肉鸡相比较为稳定？为何较少出现黄羽肉鸡企业和白羽肉鸡企业跨行转化的情况？**

答：（1）价格相关性

黄羽肉鸡和白羽肉鸡在品种来源、产品性质、消费需求等方面差异较大。两者虽均为肉鸡产品，存在一定的替代性，但从历史数据来看，两者市场行情较为独立，相关性较弱。

（2）周期波动

白羽肉鸡受国外引种等各种因素影响，生产波动较大。黄羽肉鸡主要为我国地方品种，生产较为平稳。同时，两个行业在当前发展阶段和市场集中度方面也存在差异。因此，黄羽肉鸡和白羽肉鸡显现出较为独立的周期，价格波动主要取决于自身行业的供需关系影响。但从历史数据来看，黄羽肉鸡的周期波动相较白羽肉鸡较为稳定。

（3）跨行转化

白羽肉鸡和黄羽肉鸡在养殖方式、育种体系、产品渠道等方面存在明显的差异，因此当前国内较少出现黄羽肉鸡和白羽肉鸡企业跨行转化的情况。

	<p><b>3.请问公司当前黄羽肉鸡中快速型、中速型和慢速型大致比例为多少？</b></p> <p>答：当前公司整体黄羽肉鸡销售中，快速型、中速型和慢速型大致比例为 3：4.5：2.5。随着阶段性和区域性市场需求变化，公司也会及时调整品类结构，生产适销对路的产品，相关产品品类的结构也会有所变化。</p>
说明	<b>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</b>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2024 年 8 月 28 日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
广发证券	钱浩、郑颖欣、周舒玥、李雅琦
中欧基金	刘寒冰
广发基金	顾益辉
中信证券资管	鲍明明、丁天凯
永赢基金	王乾、安慧丽
泰康基金	季怡轩
中意资产	王静
朱雀基金	刘丛丛
东海证券资管	刘迟到、万静、姚星辰
大成基金	黄涛
泓澄投资	宋浩博
华泰资管	陈辛
建信基金	王麟锴
鹏扬基金	朱悦
平安基金	叶芊
金鹰基金	杨刚、蒋程浩
东吴基金	赵梅玲
诚盛投资	胡蓉
晟盟资产	薛和斌
大家资产	李德宝
大笋资产	姜姍秀美
国投自营	苏雅蕙
海通证券资管	刘彬
翰聚基金	万泉
杭州附加值投资	杨禹琦
合道资产	严斯鸿
合远基金	刘颜
恒安标准人寿保险	张馨悦
恒生前海基金	张昆
恒盈资产	杨南翔
红塔证券	念凌云
农银汇理基金	姚一鸣
平安资产	范自彬
青骊投资	赵栋
青银理财	林治乾
人保养老	徐椰香
人寿保险	方军平
瑞华投资	葛苑姣
睿郡资产	谭一苇
睿胜基金	韩立

参与单位名称	参与人员
汇添富基金	李超
兴证全球基金	王志强、黄志远
华泰柏瑞基金	吕慧建、王欣然
招商基金	况冲
圆信永丰基金	胡春霞、沙巍然、刘诗涵、邹维
中国人保资管	周维、应巧剑、余力
华泰保兴基金	田荣、王语嫣
方圆基金	赖少萍
兴证证券资管	刘欢、邱思佳
淡水泉投资	谢兵
和谐汇一资产	鲍与干
摩根士丹利基金	司巍
南方基金	姜友捷
广发证券资管	林浩然
融通基金	苏林洁
第一创业证券资管	郭强、皮兰玉
红宝石基金	龚三湘、潘佩妍、熊廷芳
富荣基金	郎骋成
高致投资	李澍
古曲基金	赵朕
观富资产	尹佳瑜
泓德基金	董肖俊
金恩投资	林仁兴
景顺基金	林洁
巨杉资产	王黛丝
利檀投资	焦明远
翎展基金	吴雁宇
路博迈基金	李文瑾
路易达孚	王紫薇
民生理财	张作兴
宁银理财	姚爽
幸福时光基金	刘英
玄甲基金	符雅婷
胤胜资产	平开明
盈峰资本	刘东渐
盈盛和基金	黄鹏
永安期货	童诚婧
友邦人寿保险	姬雨楠
于翼资产	刘荟
渝农商理财	况英

杉树资产	吴志泰
上银基金	杨东朔
尚雅投资	韩红成
太平洋资管	施隽
太平资产	郑涛
天治基金	张歌
闻天基金	刘杰
西安景弘基金	屈科成
鑫元基金	陈宇翔
信达澳亚基金	是星涛
星石投资	吴雨航
中金公司	王思洋、龙友琪、陈泰屹
中信证券	彭家乐、施杨
申万宏源证券	盛瀚、朱珺逸
招商证券	施腾、刘福临
光大证券	李晓渊、朱成凯
浙商证券	江路
国泰君安证券	王艳君
华创证券	雷轶、肖琳、陈鹏、顾超、张皓月
国信证券	鲁家瑞、李瑞楠、江海航
方正证券	邱星皓
中泰证券	姚雪梅
华安证券	王莺
华宝证券	王合绪
财通证券	肖珮菁
华西证券	魏心欣
华鑫证券	娄倩、卫正
粤开证券	于洋
太平洋证券	程晓东
西部证券	熊航、高林峰
西南证券	赵磐
东兴证券	程诗月
中信建投证券	孟龙飞
BlackRock Asset	Andy He
First Fidelity Capital	朱佳铭
HSBC Global Asset	Tim Yip
L&R Capital	张毓民
Lux Aeterna Capital	Richard Peng

裕晋投资	陈鑫
元泓投资	周立峰
浙商大健康投资	赵信宏
浙商基金	刘耘娜
正松投资	伍信宇
中国人寿养老保险	胡仲黎
中金资管	蔡亦桐
中顺纸业集团	邓冠彪
中泰自营	唐朝
中信保诚人寿保险	郭雨涵
贝莱德基金	赵艺
天风证券	陈潇、陈炼
长江证券	顾焯乾
华泰证券	熊承慧、张正芳
国盛证券	樊嘉敏
兴业证券	陈勇杰
开源证券	王高展、邓佳杰、林佳昀、冯矜男
华福证券	赵雅斐、申钰雯
海通证券	巩健、蔡子慕
国海证券	熊子兴、王思言
国金证券	张子阳
国联证券	冯瑞齐、盛程奕
国投证券	冯永坤
银河证券	谢芝优、陆思源
东北证券	陈科诺
东方证券	姚晔
高盛	陈群、叶非凡、史慧瑜
汇丰前海证券	沙弋惠、李嘉悦
华龙证券	刘可新
野村东方证券	周悦琅、彭琦茹
野村证券	郭瀚泽
麦格理证券	Sharon
Millennium Capital	骆阳
Nomura	Iris Chen
Point72 Asset	Xiaozheng Li
Schroders	Katherine Tong
UBS	江娜、杨钟慧
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。