

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：202411

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 checked="" 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-28日，公司共连续组织6场一对一电话会议交流活动（线上），华夏基金、景林资管、富国基金、中意资产、中欧基金、鹏华基金等6家机构共52位机构投资者参与。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，请投资者注意。</p>
时间	2024年8月27日-28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、Q&amp;A</p> <p>（一）重要事项</p> <p>1.请问公司如何考虑未来投资发展、降低负债和现金分红的资金需求？</p> <p>答：总体而言，公司会平衡好未来投资发展、降低负债和现金分红的资金需求。公司会优先考虑投资发展资金需求。在满足相关资金需求后，公司会适当偿还到期债务，降低负债率。同时，公司也会实施积极的现金分红。</p> <p>（1）投资发展</p> <p>公司种猪场产能尚未实现满产，短期公司先利用好现有产能，不会大幅新增种猪场投资。</p>

公司当前主要的投资方向为肉猪和肉鸡养殖小区、种鸡场、日常运营维护等方面。同时，公司还会增加生产性生物资产资金投入。

### **(2) 降低负债**

与公司正常经营年份相比，当前公司的资产负债率处于较高水平，公司希望年内资产负债率降至 55%以下。因此，公司将考虑适当偿还部分到期的有息债务，降低资产负债率。

### **(3) 现金分红**

创立 41 年以来，持续稳定的现金分红是公司回报股东、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，公司对现金分红持积极态度。公司希望保持连续、稳定的利润分配政策。按照过往惯例，行情较好时，公司倾向于多实施分红，一般一年一到两次。行情较差时，公司也努力保持基本的现金分红，以兑现股东预期。拉长周期来看，公司的现金分红具有持续性和稳定性。

具体分红比例，需要综合考虑当时企业经营情况、企业发展机遇等方面因素。

## **(二) 养猪业务**

### **1. 请问公司各省级区域单位肉猪养殖综合成本差异情况？**

答：7 月份，公司肉猪养殖综合成本约 6.9-7 元/斤。公司 16 个省级养殖单位中，有 2 个低于 6.5 元/斤，有 9 个处于 6.5-7 元/斤，2 个处于 7-7.5 元/斤，3 个处于 7.5 元/斤以上。整体上公司区域养殖单位的成本差异呈逐步缩小趋势。

目前，三个 7.5 元/斤以上成本的区域单位产能利用率较低，导致闲置费用分摊较多，但总出栏量占比不高。去年三个区域单位合计出栏量仅占公司总出栏量约 9% 左右。

年初至今，以上区域单位生产经营持续改善，大生产保持稳定。近期山东区域单位猪苗生产成本已处于公司前列。后续随着出栏量逐步增加，养殖成本有望实现快速下降，区域间成本差异有望进一步缩小。

**2.请问未来公司增加肉猪出栏量主要依靠什么？**

答：除了依靠母猪数量的适当增加外，公司更加重视种猪繁殖性能、肉猪生产效率等方面的提升，如通过加强基础管理，促使配种分娩率、产保死淘率、上市率、均重等核心生产指标持续改善，进而提升公司单头母猪的肉猪产出量。

**3.请问公司当前种猪场产能利用率为多少？公司将通过何种方式增加产能利用率？**

答：当前公司种猪场产能利用率约 70%左右。未来公司也会适度增加能繁母猪的数量，提升种猪场产能利用率。如果仔猪数量富余，公司可以根据出栏规划和市场行情，灵活外售部分仔猪。

**4.请问公司后续仔猪销售计划？**

答：年初以来，公司部分区域单位生产成绩较好，仔猪存在部分富余。在不影响公司肉猪出栏规划和合作农户正常排苗的前提下，公司允许下属单位可以适当外销部分仔猪，增加经营灵活性。

未来，公司会逐步建立和拓展仔猪外销的渠道和体系，积极探索多样化产品。公司会根据产苗情况、排苗计划、当期市场行情和未来肉猪价格预期等因素，灵活调节外销仔猪数量。月度之间外销仔猪数据可能存在较大波动，敬请投资者注意。

**5.公司当前配种分娩率为多少？影响配种分娩率的主要因素有哪些？**

答：相比年初，公司配种分娩率稳步提升。7月份配种分娩率提升至 87%。配种分娩率主要受种猪的品种质量及种猪配种怀孕期间基础生产管理所影响。

**6.请问公司如何判断明年的猪价行情？**

答：猪价行情受多种因素综合影响。当前时点来看，明年猪价行情很大程度上取决于今年下半年猪价行情。若今年下半年行情持续处于高位，行业利润异常丰厚，行

	<p>业扩产积极性增强，或造成明年供给量增加，会对明年猪价产生一定的抑制效应。若今年下半年行情处于中等水平，行业较为理性，明年猪价可能有所支撑。</p> <p>公司将更多的精力聚焦于基础性生产管理工作中，持续降低养殖成本，提升企业竞争力。在保证产品质量的前提下，只要公司成本远低于社会平均成本，拉长周期来看，公司都能够获得较为合理的收益。</p> <p><b>（三）其他方面</b></p> <p><b>1.关注到公司半年度报告中“生产性生物资产”相比去年底略有下降，但公司表示能繁母猪数量还有所增加，请问如何理解？</b></p> <p>答：上半年，公司能繁母猪数量有所增加。</p> <p>随着饲料原料价格下降、生产成绩提升等，公司新培育能繁母猪的开产成本有所降低，致使资产负债表中“生产性生物资产”项目有所降低。</p>
说明	<p>本系列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8月29日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
华夏基金	潘更、马伟恩、季新星、张越洋、李柄桦
富国基金	曹文俊、李晓铭、张弘、王园园、封斌斌、徐颖真、刘莉莉、顾飞飞、吴畏、周文波、周羽、曹晋、徐哲琪
中欧基金	刘勇、胡万程
中金公司	王思洋、龙友琪、单妍
浙商证券	钟凯锋、江路、张心怡、陆晓良

参与单位名称	参与人员
景林资产	卢风顺、雨晨
中意资产	臧怡、翟琳琳、王静
鹏华基金	蒋鑫、谢添元、朱睿、陈金伟、林伟强、戴钢、赵璐
天风证券	陈潇、陈炼
中信证券	彭家乐

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。