

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：202612

投资者关系活动类别	☐现场调研 ☐电话会议 ☐业绩说明会 ☒路演活动 ☒券商策略会 ☐其他活动
参与单位名称及人员姓名	2026年9月2日-4日，公司前往上海、北京参加长江证券、浙商证券、国投证券、广发证券、国泰海通证券、天风证券等券商策略会（线下），共开展5场一对一和5场一对多路演，其中与富国基金、太平保险资管、华夏基金、嘉实基金、中意资管等5家保险、社保、资管投资机构进行了专项交流，合计65家机构共108位投资者参与。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	2026年9月2日-4日
地点	上海、北京
上市公司接待人员姓名	蒋荣金（副总裁、董事会秘书） 覃刚禄（证券事务代表、战略治理部助理部长） 史志茹（战略治理部证券事务室经济师）
投资者关系活动主要内容介绍	一、Q&A （一）鸡猪综合 1.请介绍公司肉鸡、生猪屠宰产能的布局及2025年以来的屠宰量情况？ 答：（1）肉鸡屠宰 公司当前肉鸡屠宰单班产能约2.7亿只/年。2025年全年，公司肉鸡屠宰量约2.2亿只，鲜销比例约17%。2026年上半年，肉鸡屠宰量约1亿只。 （2）生猪屠宰

	当前公司生猪屠宰竣工产能约 500 万头。2025 年，公司屠宰生猪约 170 万头；2026 年上半年，屠宰生猪 120 万头，预计 2026 年屠宰量达 230 万头以上，较 2025 年增长约 35%。 未来，公司将稳步推进食材食品转型战略，提升产业链价值。 （二）养猪业务 1.请介绍公司生猪养殖业务的中长期降本路径？ 答：后非瘟时代，生猪养殖行业才进入真正的成本竞争状态。在生物安全防护高效运行的前提下，进一步降本主要依靠育种、营养配方、健康养殖、工程装备及管理效率的综合提升，预计综合养殖成本仍有较大的下降空间。 公司养猪业务降本路径围绕上述方向，拆分为 8 个子项、20 余项具体措施。公司已将任务分解至各业务条线和单位，并配套相应的考核方案。 2.请介绍公司疾病净化工作的进展及成效？ 答：公司扩繁场疾病净化预计 2026 年底全部完成；商品场将分批逐步推进，预计将于 2027 年底全部完成。 需要注意的是，疾病净化会略微增加无效生产日，可能会导致公司阶段性业绩出现小幅波动，但中长期降本增效明显。 （三）养鸡业务 1.请介绍公司中华土鸡（黄羽肉鸡）业务经营情况、下半年和 2027 年价格预期及未来规划？ 答：（1）经营情况 上半年，受中华土鸡（黄羽肉鸡）行情低迷影响，公司养鸡业务小幅亏损约 1 亿元。8 月份以来，受旺季需求提升等因素影响，鸡价快速回暖，近期达到约 6.9 元/斤。按照
--	---

	测算，预计 8 月份公司养鸡业务实现扭亏为盈。 （2）价格预期 三季度进入肉鸡传统供需旺季。受开学团膳、双节备货等需求拉动，行情有望季节性上行，公司看好下半年消费旺季的鸡价，预计养鸡业务全年有望贡献合理的利润。同时，公司判断 2027 年养鸡业务行情将好于 2026 年。需要说明的是，以上判断系公司根据现有情况和历史经验作出，不代表对业绩的承诺，请投资者注意投资风险。 （3）未来规划 公司 2026 年肉鸡销售量目标为在 2025 年销售量的基础上增加 5%-10%。公司制定中长期肉鸡销售目标为 18 亿只。 未来，在产品空间上，公司将继续做好中华土鸡文化推广工作，拓展市场空间；在产品形态上，坚定向食材食品发力，强化产品溢价，打造场景化产品，提升终端盈利能力；在产品结构上，提升优质鸡占比，优化产品结构，拓展高端餐饮场景供给；在区域布局上，通过中华土鸡（黄羽肉鸡）北上和西拓、毛鸡下乡续养和出海等方式，实现持续发展。此外，在产品品类上，公司仍将坚持白羽肉鸡长期战略投入，稳步扩大白羽肉鸡业务规模。 2.请问公司 2025 年销售的中华土鸡（黄羽肉鸡）中，快速型、中速型和慢速型占比为多少？ 答：2025 年，公司销售的中华土鸡（黄羽肉鸡）中，快速型（天龄小于 70 天）占比约 25%，中速型（天龄 70-100 天）占比约 60%，慢速型（天龄超过 100 天）占比约 15%。 （四）其他方面 1.关注到公司上半年经营性现金流为正，请问主要原因有哪些？
--	---

	答：公司上半年经营性现金流为正，主要原因包括： （1）公司坚持鸡、猪双主业发展，具有双轮驱动、稳健发展优势，在一定程度上可以降低行业周期对经营业绩的影响。上半年，养鸡业务约占公司营业收入的 30%-40%，贡献了较为稳定的现金流，充分体现了双主业对冲的优势。 （2）在行业周期低迷阶段，公司积极开展资金管理，优化现金流安排，减少了当期的现金流出。 2.除经营亏损外，请问公司上半年资产负债率有所上升的主要原因是什么？ 答：为应对可能长期持续的低迷行情，公司上半年新增借款较多，提前储备资金，主要用于购买原材料和补充日常营运资金，导致资产负债率有所提升，但这属于公司正常经营活动范围。同时，上半年公司按期实施 13 亿元现金分红，完成 12 亿元股份回购，以上合计 25 亿元，提升公司资产负债率约 3 个百分点。 当前公司信用良好，授信、债券注册额度充足，并积极运用票据、供应链金融等多元融资渠道，抗风险能力强劲，资金安全性高。 3.请问温氏转债计划如何退出？ 答：公司于 2021 年 3 月发行约 93 亿元可转债，存续期为 6 年，至 2027 年 3 月到期，距到期不足 1 年。目前未转股转债余额约 77 亿元。 公司高度关注温氏转债退出事项，已针对到期赎回、部分转股、全部转股等不同情景制定了应对预案。公司当前融资工具充足，将根据实际情况，灵活选择银行贷款、债券发行等组合方式，保障资金足额到位，力争成本最优、处置方式最稳妥。 需要注意的是，温氏转债退出路径和方案尚存在不确定性，公司需要在到期前综合考虑。请投资者注意投资风险。 4.请问当前玉米、豆粕等饲料原料价格如何？下半年和 2027 年价格走势如何预测？公司
--	--

	如何应对？ 答：（一）当前价格走势 受主产国气候变化、地缘政治局势、国际贸易关系、国内政策等因素影响，近期饲料原料价格波动较大，整体呈“玉米偏弱、豆粕偏强”的分化走势。 （二）价格研判 整体来看，公司预计下半年及 2027 年核心饲料原料价格呈区间震荡走势，玉米与豆粕走势继续分化。以上预计系公司基于当前状态和历史经验作出的判断，请投资者注意投资风险。未来饲料原料行情方面，还需重点关注中美贸易政策变化、中国采购美国大豆情况、厄尔尼诺现象及地缘政治等因素的影响。 （三）应对措施 饲料成本在畜禽养殖成本中占比最大。饲料原料价格波动是行业共性问题，大型养殖企业在饲料成本控制方面往往更具优势。 公司将充分发挥饲料原料集中采购、远期合约、营养配方技术（公司 2026 年猪料中豆粕用量仅约 4%，远低于行业平均水平）、数字化智能化等综合优势，加大优势原料使用规模，同时提高生产管理水平，减少饲料浪费，有效控制饲料成本。
说明	本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。 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，并删除了不同场次间重复的内容。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。
附件清单 （如有）	详见附件
日期	2026 年 9 月 7 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
长江证券	顾焯乾、黄建霖、赵明哲
国投证券	熊承慧
国泰海通证券	巩健、王艳君、林逸丹
富国基金	范妍、周宁、武明戈、周文波、于渤、胡怀瑾、顾飞飞、刘莉莉、周盈南、毛一凡、郑蔚宇
华夏基金	黄皓、邓纪超、胡慧婷
中意资管	翟琳琳、胡世煜、王静
兴银基金	乔华国、余璇
宝盈基金	严文炀
兴证全球基金	王志强
九泰基金	袁多武
中国华农资产经营有限公司	叶晟杰、狄方杰
国联安基金	王兴伟
中庚基金	胡坤
华泰证券资管	冯潇
甬兴证券	杜泽中
创金合信基金	陈志超
苏新基金	方熠
浙商证券资管	黄薇
国信证券自营	杨璐嘉
物产中大化工集团	许展祎
长信基金	徐颢
巴富罗投资	周刘为
众安保险	张入月
大橡基金	赵海勇
长江证券自营	魏邈
泰康集团	张赛
人保养老	徐椰香
国融证券自营	叶俊成

参与单位名称	参与人员
浙商证券	钟凯锋、张心怡
广发证券	钱浩、李雅琦
天风证券	陈潇、陈炼
太平保险资管	郑涛
嘉实基金	沈玉梁、董福焱、王雷、吴越、黄文强、柏重波、王力
泰康资管	何若梅
永赢基金	王昕妍
建信基金	王旭辉
建信养老金管理	徐瑞、李旭东
中泰资管	陈太中
农银汇理基金	刘泓铭
工银瑞信基金	范一姝
首创证券自营	张飞
山证资管	闫超
国都证券	李奕岑
众妙资本	闫春羽
紫金信托	沈传川
乙木投资	吕敏
宁银理财	罗立波
栖霞科技	高燕林
东方财富证券资管	李素娟
中汇人寿	陈泳佶
银华基金	刘阳煜
中航自营	孙智天
北京信托	陈凯南
中信证券资管	王存翔
合众资管	王兴林
东方财富证券	仇悦

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。