

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：202506

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	<p>2025年5月22日-23日，公司前往杭州参加广发证券2025年“对话掌门人”精品上市公司闭门交流会（线下），共参加4场交流，银华基金、泰信基金、中邮基金、国寿安保基金等13家机构共20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，敬请投资者注意。</p>
时间	2025年5月22日-23日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书蒋荣金，证券事务代表覃刚禄，投资者关系管理室副主任史志茹
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）主要产业情况</p> <p>1.猪业</p> <p>4月份，公司疫病防控成效显著，核心生产指标持续改善。4月份，公司肉猪养殖上市率约93%，单月投苗量创历史新高。</p> <p>公司加强精细化管理，养猪成本控制较为理想。4月份，公司肉猪养殖综合成本降至6元/斤。</p> <p>2.禽业</p> <p>4月份，公司肉鸡生产继续保持高水平稳定。4月份，公司肉鸡养殖上市率为95%，料肉比降至2.79。</p>

公司养鸡成本较为稳定。4 月份，公司毛鸡出栏完全成本降至 5.6 元/斤左右。

（二）资产负债表情况

当前公司资金储备较为充裕，4 月末，公司资产负债率降至 50%左右。公司将继续降低负债率，进一步提升资金安全和风险抵御能力。

二、Q&A

（一）养猪业务

1.关注到公司养猪成本下降很快，请问成本下降因素中，市场因素和非市场因素各影响多少？

答：2025 年一季度，公司肉猪养殖综合成本环比 2024 年同期下降 1.3 元/斤。其中市场因素（原料价格、淘汰母猪价格等）影响占比约 40%，非市场因素（如生产成绩的提升等）占比约 60%。

2.请问公司未来养猪业务持续降本增效的路径在哪里？

答：降本增效没有止境。未来，公司将更多通过精细化管理、科技与管理创新等手段，实现持续降本增效。在降本方面，更多围绕育种能力提升、料肉比下降、人效提升等方面实现目标。在增效方面，重点通过单位面积产肉量提升、品质提升等实现目标。

3.请问近几年生猪养殖行业竞争出现何种变化？

答：整体来看，当前行业由资本扩张转向成本竞争，由增量竞争转向存量竞争，由价格博弈逐步转向体系竞争。整个养猪行业正在由“百米冲刺”竞争转向“马拉松长跑”竞争。

（二）养鸡业务

1.请问公司如何看待中华土鸡（黄羽肉鸡）的未来发展？

答：公司始终坚定看好中华土鸡（黄羽肉鸡）的未来发展前景。拉长时间来看，相比于养猪业务，公司肉鸡养殖业务的资产收益率较好。从风味和品质角度，中华

土鸡（黄羽肉鸡）在中国人的菜篮子里占据着不可替代的地位。我们相信，通过全行业的共同努力推广、宣传和引导，中华土鸡（黄羽肉鸡）市场份额有望回升，促进行业各方获得合理的利润。

为进一步提升公司养鸡业务的竞争力，公司近期对养鸡业务进行组织改革，撤销养禽事业部，新设禽业运营管理部、禽业生产技术部、鸡业一部、鸡业二部和鸡业三部，并将鸡业育种公司设为独立经营单元，旨在减少组织层级，缩短管理链条，提升管理效率，优化管理跨度与业务规模匹配度，促进团队和干部能岗更加匹配，同时有利于各区域单位在经营思路和管理技巧上相互交流、取长补短，促进内部良性竞争，形成你追我赶、共同提升生产经营水平的良好局面，以此激发企业在新时期、新形势下焕发发展新动能。

2.请问公司养鸡业务组织调整和改革的原则是什么？调整后，原业务和职能如何重新划分到新的业务单位中去？

答：公司主要以匹配市场需求与产品布局、合理的管理跨度与业务规则为原则，对养鸡业务进行组织改革。此次改革后，鸡业一部将负责管理广东、福建区域肉鸡养殖业务，同时负责管理肉鸡屠宰和食品加工业务。鸡业二部负责管理华东区域肉鸡养殖业务。鸡业三部负责管理广西、湖南、湖北和西南等区域肉鸡养殖业务。

3.请问公司 2024 年肉鸡鲜品和熟食业务体量是多少？

答：2024 年，公司肉鸡鲜品销售 1.7 亿只，熟食销售近 1400 万只。

（三）其他方面

1.请问公司如何考虑分红事项？

答：公司始终高度重视投资者回报，深入贯彻“精诚合作，齐创美满生活”的企业文化核心理念，坚持以持续稳定的现金分红回馈投资者。

自 2015 年底上市以来，公司共实施现金分红 14 次，累计现金分红金额达 281 亿元，现金分红率达到 60%，公司在盈利年份的现金分红率超过 40%。

	<p>公司内部股东和外部投资者在分红事项上的诉求是一致的。无论盈利或亏损的年份，公司争取在满足现金流和未来发展需求的前提下，平滑现金分红比例，积极回馈投资者。</p> <p>今年是公司上市十周年。为感谢长期股东的陪伴，公司已计划继续实施 2025 年中期分红。</p> <p>2.请问公司当前对温氏转债是如何考虑的？</p> <p>答：公司于 2021 年 3 月份发行了约 93 亿元可转债，存续期为 6 年，至 2027 年 3 月份到期，目前距离到期仍有近 2 年时间。</p> <p>鉴于时间尚远，期间可能会出现很多变数，目前公司对待可转债的整体原则是顺其自然。待触发相应条件后，公司将组织董事会讨论决策相关事项。</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	2025 年 5 月 26 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
广发证券	钱浩、李雅琦
泰信基金	张振卓、曲奕丞
中邮基金	綦征
易方达基金	张逸
伟星创投	马煜林
华夏久盈资管	李孟海

参与单位名称	参与人员
银华基金	薄官辉、王斌、范国华
国寿安保基金	熊靓
于翼资管	许春江
太朴生命科学投资	叶婷婷
奕宸基金	王晶晶
众诚保险	何乐

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。