

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202107

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>中信证券投资者电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	中信证券-盛夏、朱欣頔、黄俊豪；易方达基金-胡文伯、鲍昀骁、王蕾、高慎之；交银施罗德基金-张雪蓉；嘉实基金-胡永青、马丁；中欧基金-洪慧梅；长信基金-倪伟；兴全基金-翟秀华；工银基金-黄璐；淡水泉投资-钱越强；中邮人寿-孙婉宁；西部利得基金-林静；国寿资产-阳宜洋；高盛资管-温淑涵；泰康资产-田晓萱；交银基金-王丽婧；高盛农业-赵成希；开源农业-陈雪丽、陈昕晖；长江证券-姚雪梅等 146 位机构投资者。
时间	2021 年 04 月 22 日
地点	温氏股份总部 20 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书梅锦方，证券事务部副总经理黄聪
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、黄聪简要介绍公司生产经营情况</p> <p>（一）2020 年度总体情况</p> <p>1.整体情况</p> <p>2020 年，公司整体保持了平稳运营。在受到非洲猪瘟疫情、新冠肺炎疫情及家禽市场低迷的冲击影响，企业也受到很多挑战，但盈利水平处于公司历史上第三。</p> <p>2020 年，公司营业收入再创新高，为 749.24 亿元，资产负债率约 40%，净利率约 10%。2020 年全年，公司实现肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）销售 10.51 亿只，产量创历史新高；肉猪（含毛猪和鲜品）销售约 955 万头，肉鸭约 5700 万只，同比增</p>

长 40%。

2020 年，公司养禽业务继续加速转型升级，向下游屠宰加工方向发展，效果明显。冰鲜和熟食加工类产品销量近几年保持 40%-50% 的增长势头。鲜品方面，黄羽鸡鲜品去年销售 1.27 亿只，增长近 40%，销售肉鸭中鲜品约 152 万只。黄羽鸡熟食 1400 万只，增长 41%。

2.养猪业务情况

经过一年多的持续努力，公司在防控非洲猪瘟疫情上已找到了有效防控方法，母猪群体在逐渐恢复，母猪结构和质量也在不断优化，高繁母猪比例不断提升，公司有充足的信心应对未来非洲猪瘟常态化的防控。

2020 年，公司养猪业主要扎实推进了以下工作：

(1) 完成组织变革，大胆启用新人。

大力推动管理和组织变革，适应非洲猪瘟防控常态化的行业新形势。推动组织架构调整，将原养猪事业部一分为三，成立种猪事业部、猪业一部和猪业二部，合理控制管理规模和管理跨度，促进公司养猪业的管理精细化和内部良性竞争。大胆启用一线具有丰富实践经验的成功管理者担任两个事业部总裁，唯贤是用，对激励干部快速成长效果明显。

(2) 严抓生物安全防控，提升生物安全防控水平。

贯彻落实以防为主的生物安全防控理念，持续完善和升级防控配套设施和标准制度，努力提升防控效果。完善了生物安全防控所需的硬件配套设施，比如增建疾病检测实验室、二级三级洗消中心、物资中转站等硬件设施，外延防疫防线，阻断交叉感染风险。修订了生物安全防控手册，升级防控标准，完善各阶段、各流程的检测方案，推动红外成像仪、咽拭子、抗体检测等新技术应用，推行全覆盖检测和网格化管理，落实“三早”处理原则，有效推行精准清除。充分利用信息化技术，建立生物安全信息管理系统、视频监控系统、疫病监测数据管理系统等，强化实时

监测效果。加强防控流程管理，强化“单向流动、净污分区、有效消毒”等生物安全管理流程，通过检查评估、培训指导、考核监督，以行政管理力量推动技术措施的落实，确保了生物安全线的有效运行。增设生物安全专员等岗位，加强检测密度。强化了各级主体责任，明确关键环节的责任人员，严格实行问责制度，规范操作和执行，注重过程监管，发挥体系力量动态跟踪各项工作的完成进度。经过一年多的努力，公司整体防控水平得到了提升，信心更加坚定。

(3) 推行了系列精准激励措施。

制定了“一场一策”、“一段一策”等激励制度，鼓励基层单位员工“多创多享”，实施了三级公司经营团队绩效考核激励机制，突出业绩导向，强化目标管理，激励干部员工全力以赴投入工作。

(4) 调整工作重心，持续优化母猪结构。

公司立足于五五规划发展目标，及时将养猪业的工作重心从追求母猪数量调整到聚焦优化母猪结构上来，着力打造高繁猪场和高繁猪生产区域。到2020年底，公司存栏的约110万头能繁母猪中高繁母猪比例提升至85%以上。根据发展规划目标，预计到2021年底，公司能繁母猪数量将达到约180万头，后备母猪约80万头。

(5) 有序推动屠宰加工业务发展。

组建了专业团队，推进了屠宰加工业务专业化运营；按工业化、规范化管理要求，逐步建立健全屠宰加工业务内部运营管理体系；试点经营责任制，压实经营责任主体，激活组织活力，提高经营效率；推动城市分销中心建设，以分销中心等形式搭建产品高效流通模型。2020年底，公司有生猪屠宰产能150万头，新增生猪屠宰开工产能300万头，预计2021年底新增竣工产能约400万头。

经过努力，公司扎实地推进了支撑起公司养猪业务未来发展的各项基础工作，公司有充足的底气和信心应对非洲猪瘟疫情常态化的行业发展新形势，重新回到正常的发展轨道。

(二) 2021 年一季度业绩情况

2021 年一季度，公司实现归母净利润约 5.44 亿元，低于公司年初的计划和预期。主要原因有：价格方面，春节后生猪价格开始下跌，3 月份猪价下跌有所加速。成本方面，部分外购仔猪育肥猪在一季度上市，相比于自产猪苗育肥成本较高；肉猪出栏量同比减少，分摊拉高单位成本；北方区域公司受疫情影响，主动淘汰了部分低效种猪等，带来养猪业务微亏。

第一季度，在融资方面，公司完成可转债发行，融资 92.97 亿元，拟用于养猪类项目、养鸡类项目、水禽类项目及补充流动资金。目前温氏转债已顺利上市交易。业务方面，禽业有较好盈利，其中养鸡业务约盈利 9 亿元，水禽业务盈利 0.4 亿元。相关和配套业务中的动保、乳业、设备等均保持良好发展状态。

公司养猪业务在一季度也呈现出积极向好的状态：比如高繁母猪比例季度环比提升约 25%，自产猪苗季度环比增加约 31%；自产猪苗成本同比下降，较同期下降 100 元/头。猪苗投放量季度环比大增约 46%。其中 3 月份单月投苗量 190 多万头，创近一年来新高。

在一季度，南方区域各公司开展养猪业务春季百日行动，按夏季防控标准进行全流程巡查督查，将问题归零，为迎战夏季雨季防疫做好充足准备。同时，公司内部主产业包括鸡、鸭、猪等五个事业部建立生产经营关键指标“红黄绿灯”预警机制，保障公司业务持续健康发展。

在激励机制上，公司近期出台了新一期限制性股票激励计划，目的是通过激励计划锁定公司各级组织及管理者的目标任务，并强化考核，精准激励，保证公司目标管理体系的有效运行，促进企业持续发展。

二、Q&A

1. 公司一季度完全成本上升的原因是？

答：主要有以下几个方面：公司生猪出栏量同比减少，费用分摊拉高了单位成

本；部分外购育肥猪在一季度上市，相比于自产猪苗育肥成本较高；北方区域公司受疫情影响，主动淘汰了部分低效种猪，饲料原料成本有所上升等。

2.公司 2021 年肉猪完全成本目标为多少？至年底目标为多少？

答：公司 2021 年肉猪完全成本目标为 10-11.5 元/斤。至年底出栏量上来后，公司目标为 10 元/斤以下。在公司范围内，现有经营成绩较好的分公司完全成本可控制在 8 元/斤左右。公司会努力实现自我配套和自我循环，持续改善和降低生产成本。

3.2020 年全年，公司养猪业务支付给农户的平均委托代养费是多少？一季度呢？

答：2020 年全年，公司养猪业务委托代养费约 280 元/头；2021 年一季度，约 240 元/头。

4.请问公司一季度仔猪投苗量为多少？

答：公司 2021 年一季度投苗量接近 500 万头。

5.请问公司 2022 年和 2023 肉猪出栏量如何规划？

答：根据现有高繁母猪存栏数量及增长态势，预计 2022 年出栏超 2000 万头，在 2022 年的基础上，预计 2023 年再增加 800-1000 万头。

6.公司目前主要通过何种方式补充高质量种猪数量？

答：近几年来，非洲猪瘟疫情影响整个养猪行业的发展，恢复种猪规模和质量是每个公司的重要任务。一直以来，公司育种体系完善，努力追求高质量高性能育种流程。在非洲猪瘟疫情常态化阶段，公司也在逐步调整育种体系。当公司种猪充足时，公司仍将坚持继续完善现有的育种体系；在种猪尚未完全充足时，公司将通过回交技术，实现自我循环，打造内循环体系。

7.公司定义母猪为高繁母猪的标准是什么？

答：公司所述高繁母猪即高效能繁母猪，判断标准为母猪身体状态完全正常，同时种猪场环境无病毒危害，从 PSY 角度判断要达到 20 以上。

8.公司楼房养猪项目探索如何？

答：目前，公司楼房养猪项目尚处于探索实验阶段。近期，公司首个楼房养猪项目已竣工验收，主要用于种猪的养殖，预计近期会投入使用。

9.公司去年肉猪出栏量下降较大，主要原因是？未来是否有所改变？

答：受老旧饲养栏舍占比较多等情况的影响，公司在防控非洲猪瘟疫情的前一阶段受到的影响比较大，种猪群体有一定程度的受损。从去年一季度开始，公司主动加快淘汰低效能种猪，重新补充高质量种猪，进行“腾笼换鸟”工作，完成猪场升级改造，补充必要的防疫硬件设施。从去年下半年开始，公司高繁母猪规模呈现上升趋势，一季度公司高繁母猪规模明显增加，目前已基本完成种猪质量转换任务。同时，公司种猪场自循环体系也逐步建立起来，今后公司发展所需的种猪可望得到快速补充。

10.公司未来经营模式如何规划？

答：多年来，公司一直坚持“公司+农户”模式，未来将朝着“公司+现代养殖小区”模式转型升级。公司目前新增的产能，均为养殖小区，以公司自建为主，引入职业农民进入小区合作养殖，达到适度的集中化饲养。

11.“公司+农户”和“公司+养殖小区”模式在成本效益方面有何差异？

答：根据公司测算，“公司+养殖小区”模式相比于现在的“公司+农户”模式，单位成本有较大程度的下降。但目前公司养猪业务中采用“公司+养殖小区”模式出栏占比仍然较少。“公司+养殖小区”模式更有利于公司集中管理、资源把控、成本控制 and 效率提高等。

12.公司如何看待后市猪价？

答：从年度消费角度来看，5月份以后逐步进入年度消费旺季，预计对猪价反弹可能有所支持，下半年可能呈现震荡行情。

13.公司生猪屠宰业务如何规划？

答：公司已在生猪屠宰加工业务方面探索多年，2020年单独成立专门发展屠宰

	<p>业务的食品公司筹经办。从公司董事会层面来讲，已将屠宰业务作为产业链延伸的重要方向。未来，公司生猪屠宰业务要达到 82 比例，即公司出栏肉猪中，80%肉猪通过毛猪状态销售，20%通过屠宰后鲜品状态进行销售。公司生猪屠宰业务目前主要在华东和华南两个区域同步开展，逐步建设屠宰场和投产，围绕城市中心供应边猪等产品，同时拓展下游渠道，完善客户渠道。</p> <p>14.公司黄羽肉鸡完全成本处于什么水平？一季度单只盈利情况？</p> <p>答：公司一季度黄羽肉鸡完全成本约 6.1 元/斤，单只盈利约 4 元。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 04 月 23 日