



广东温氏食品集团股份有限公司
GUANGDONG WENS FOODSTUFF GROUP CO., LTD

温氏股份

股票代码：300498



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

(一) 主要业务

以养猪业、养鸡业为主



以养鸭、养牛、蛋鸡、养羊、养鸽、养鱼为辅



以现代农牧装备、动物保健品生产、食品加工、金融投资为配套业务



2013-2015中国私募股权投资机构**50强**

2013中国快消品领域投资机构**10强**

2014-2015中国新农业领域投资机构**10强**



配套业务

生物制药



食品加工



鸭



牛



羊

相关产业

主导产业



鸡 (养鸡事业部)



猪 (养猪事业部)



海洋渔业



鸽子



鹅

农牧设备



财务投资



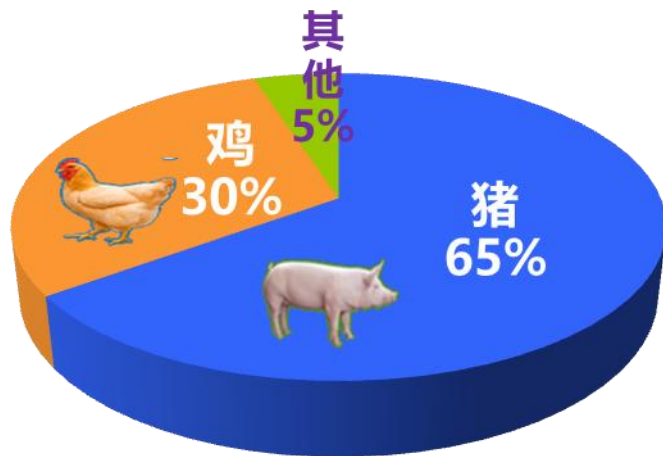
(二) 业务布局

分、子公司分布

公司拥有210多家分、子公司，分布在全国23个省（直辖市和自治区），分为华东、华南、华中、华北、西南、西北和东北七大区。

业务构成

畜禽养殖业务约占95%



(三) 经营情况

1、2016年上半年资产及收入：

总资产**365**亿元

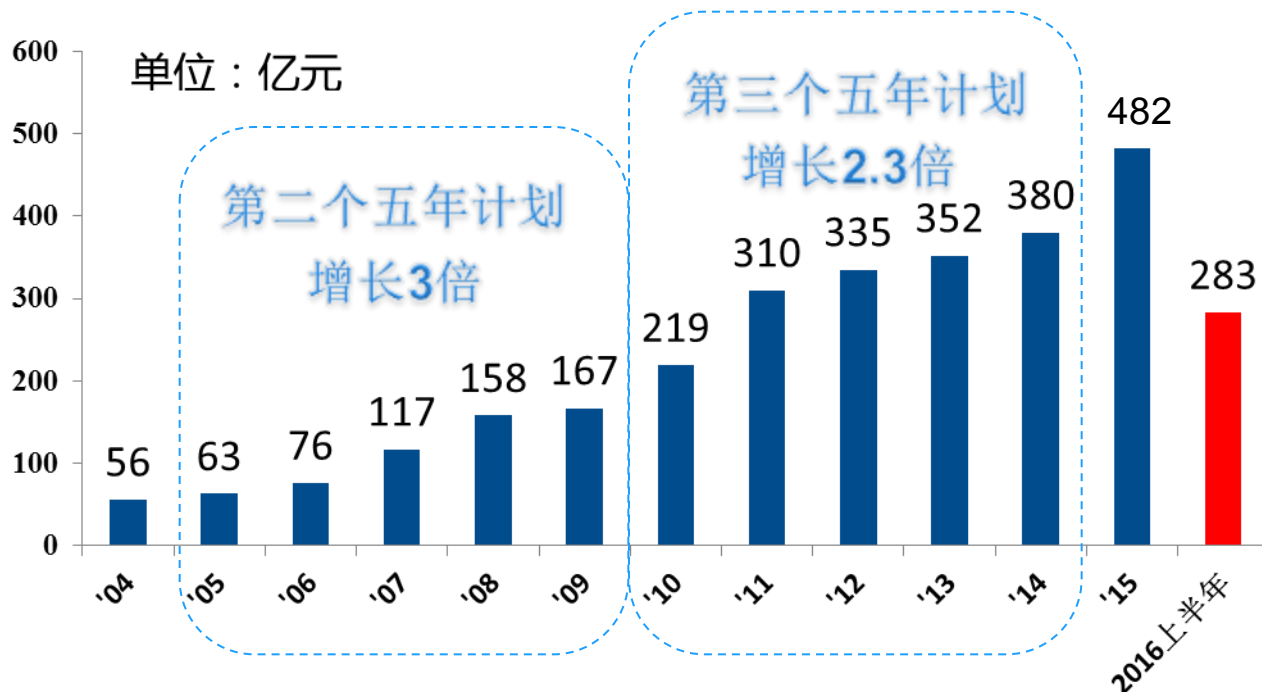
净资产**278**亿元

营业收入**283**亿元

净利润**72**亿元

(三) 经营情况

2、销售收入增长情况



20%

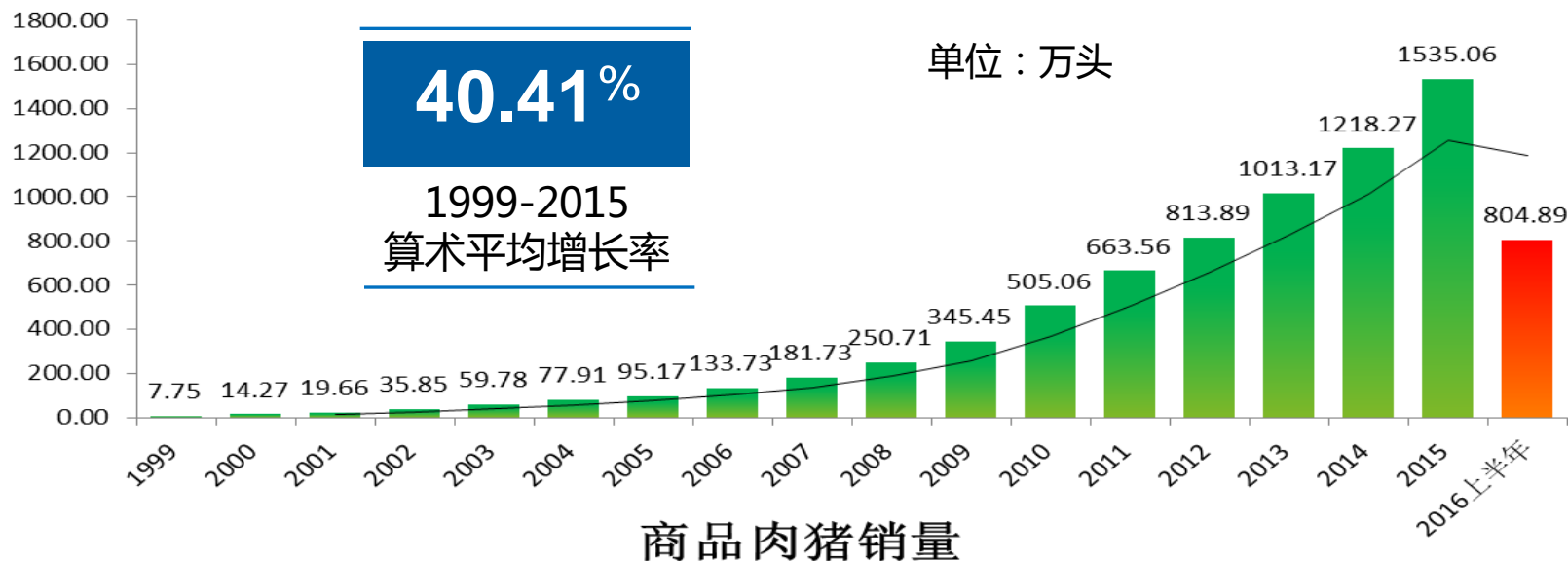
从2014年到2019年
预计平均每年增长
20%。到2019年约
增长2.5倍。

▲数据来源：温氏股份年度报告，2004-2014

（三）经营情况

3、公司养猪业

温氏肉猪上市规模目前为全国**最大**，世界排名**第二**。

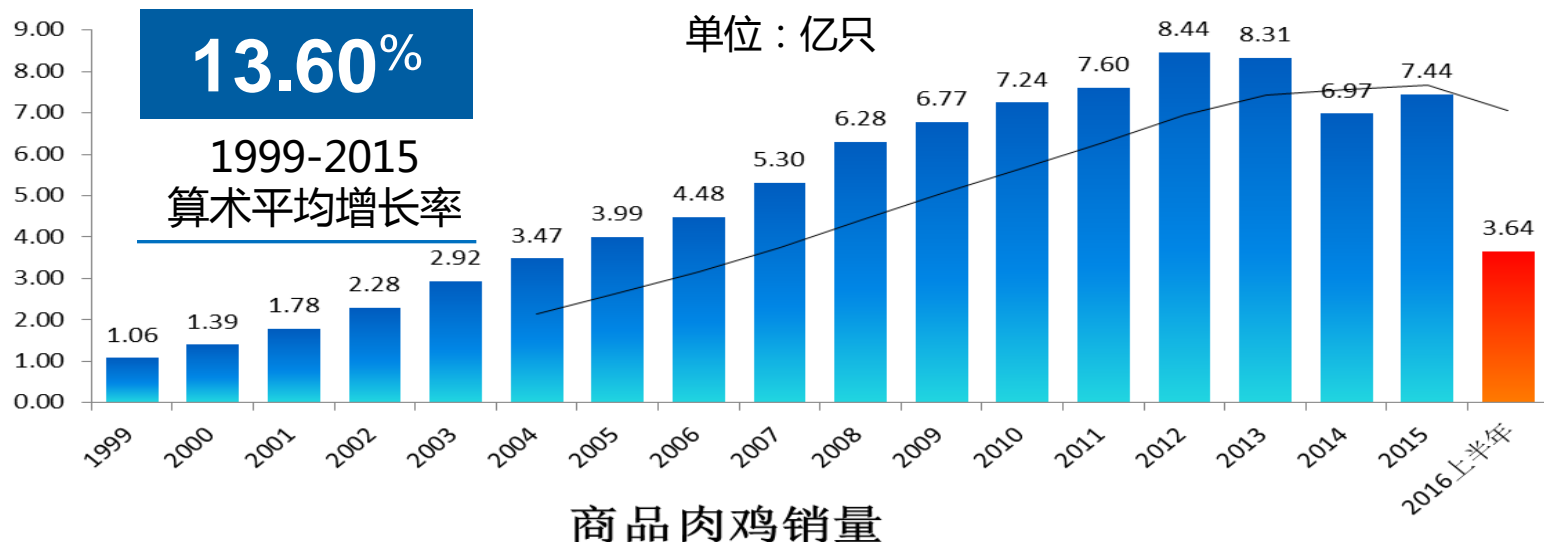


从开始发展养猪业（1997）到年销售量突破100万头（2006）用时**9年**，从100万头到突破500万头（2010）用时**4年**，从500万头到突破1000万头（2013）用时**3年**。

（三）经营情况

4、公司养鸡业

温氏肉鸡上市规模目前为全国**最大**，世界排名第五，黄羽肉鸡规模世界排名**第一**



从创业到年销售量突破1亿只（1999）用时**16年**，从1亿只到突破5亿只（2007）用时**8年**，
从上市5亿只到产能突破10亿只（2011）用时**4年**。

（四）技术水平

公司目前已建成**国家生猪种业工程技术中心、农业部重点实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站、广东省企业研究院**等科研平台。基于全面产学研的技术合作机制，公司的科技创新成果丰富。



国家畜禽新品种9个



研发带头人：行业专家20多名、博士60多名、390多名硕士



省部级以上科技奖励30多项



发明专利83项、
计算机软件著作权9项

公司平均每年立项科研项目**超过200个**，且均贴近生产实际需求、成果转化迅速。

（四）技术水平

多项重要技术指标显著领先于竞争对手，养殖成本优势明显：

肉猪方面：

- 1、公司PSY超过**23**头，显著高于行业全国平均水平的17头；
- 2、肉猪上市率为**95%**以上，显著高于行业全国平均水平的90%；
- 3、公司肉猪料肉比为**2.4**左右，显著低于行业的2.9。

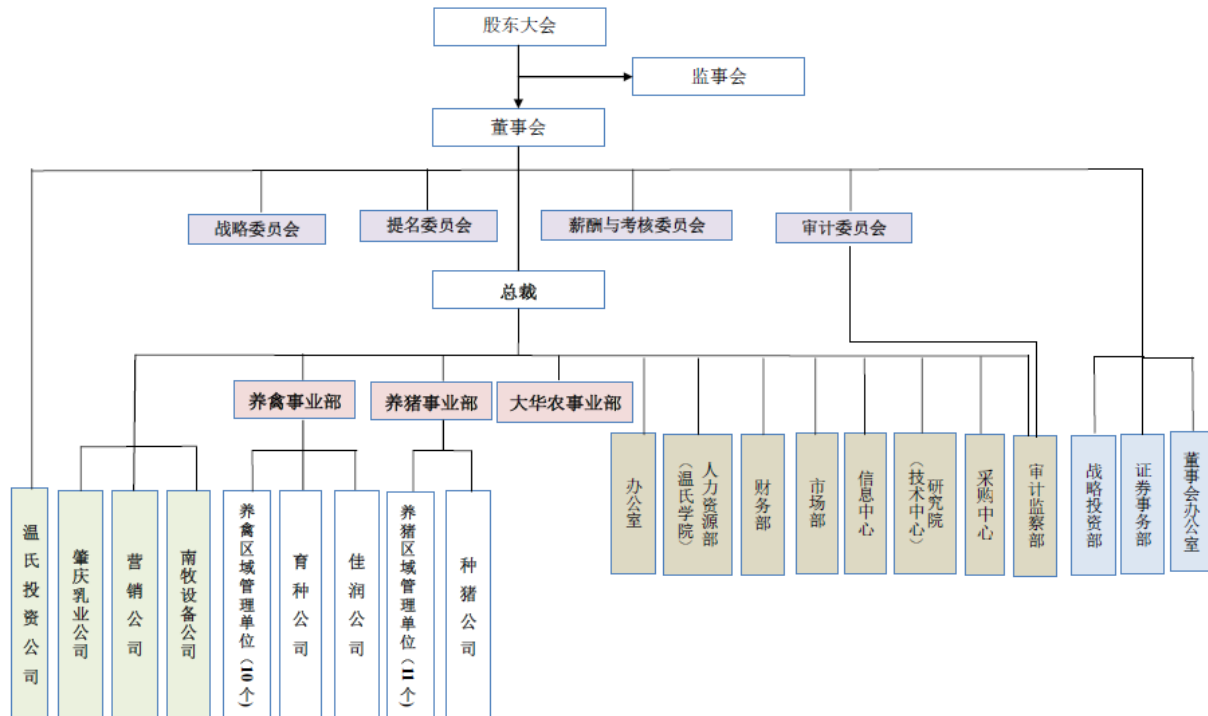
肉鸡方面：

公司培育的优质黄羽肉鸡配套系有**20**多个，几乎覆盖了优质鸡市场所有的品种类型。

(五) 管理架构

五级管理架构

倡导民主议事、科学决策
发挥团队力量，共同促进
各公司、各业务系统稳定、
快速发展



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

二、我们面临的外部环境

（一）政府导向

- 1、发展现代农业
- 2、建设绿色环保的美丽中国

（二）消费者需求

消费者对生活品质的追求，食品安全，供给稳定，需要大企业来承担。

产业化，规模化，集约化，智能化，
城镇化的现代农业



二、我们面临的外部环境

（三）行业环境

1、行业空间大，总体集约化程度低

全国2015年商品肉猪年出栏量约为 7.08亿头，其中前10大可比上市公司商品肉猪总出栏量约占全国总出栏量3.18%。2015年公司商品肉猪出栏量1535.06万头，约占全国总出栏量2.17%。

二、我们面临的外部环境

2、壁垒高

(1) 环保 中国承诺2020年碳排放比2005年下降40%-45%。联合国粮农组织(FAO)的报告指出,畜牧业的温室气体排放量占全球温室气体排放量的18%。养猪业必将要走低碳、绿色发展之路。同时,新环保法出台后,各地政府也都在狠抓养殖环保问题,划定了许多限养区和禁养区,拆迁或关闭了大批养殖场。环保已成为当前养殖业的一个重要壁垒。

(2) 土地 近年来随着城镇化与工业化的快速推进,耕地面积逐年减少,未来对养殖用地的限制将更加严格。规模化养殖必需的大面积、连片土地的获得将更困难。当前,一个小型的种猪场就占地上百亩,大的甚至需要上千亩。

二、我们面临的外部环境

2、壁垒高

(3) 资金 近年来，随着养殖机械自动化设备的应用、智能化设备的应用和环保设施投入的不断提高，对养殖企业的资金实力要求不断提高。并且，由于养殖业周期相对较长，导致资金回笼速度较慢，使得规模养殖企业需拥有充足的流动资金用于周转。目前，商品肉猪生产的**固定资产投资约1000元/头**，1千万头约需100亿。



¥ 1000元/头



二、我们面临的外部环境

2、壁垒高

(4) 技术体系 规模化养猪需要首先解决好种源的问题，其次是营养技术、防疫技术、饲养管理技术、环保技术等方面，具备技术体系竞争优势，才能够提高生产效率，控制成本，确保自身的竞争优势。任何一个环节的短板都将形成发展的障碍。

(5) 管理难度 畜禽市场波动大、还常常面临天灾、疫情的滋扰，养殖企业需要较丰富的管理经验和技巧来应对。企业分布分散，如何管控，难度也很大。



水灾，农户在转移鸡苗

二、我们面临的外部环境

3、人才缺失

养殖行业工作环境相对艰苦，
且受到薪酬和社会地位的限制，养
殖行业目前缺乏管理人才，缺乏一
线养殖经验的从业人员。



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

三、我们的行动

（一）主动适应新常态。 调整生产计划，提前进行供给侧改革，保证业务持续稳定盈利。推行集中采购、战略采购、区域采购相结合，应对原料价格波动。

（二）调整组织架构，进行事业部制改革。由一个火车头变成多个动车组，各业务齐头并进，加快企业发展。

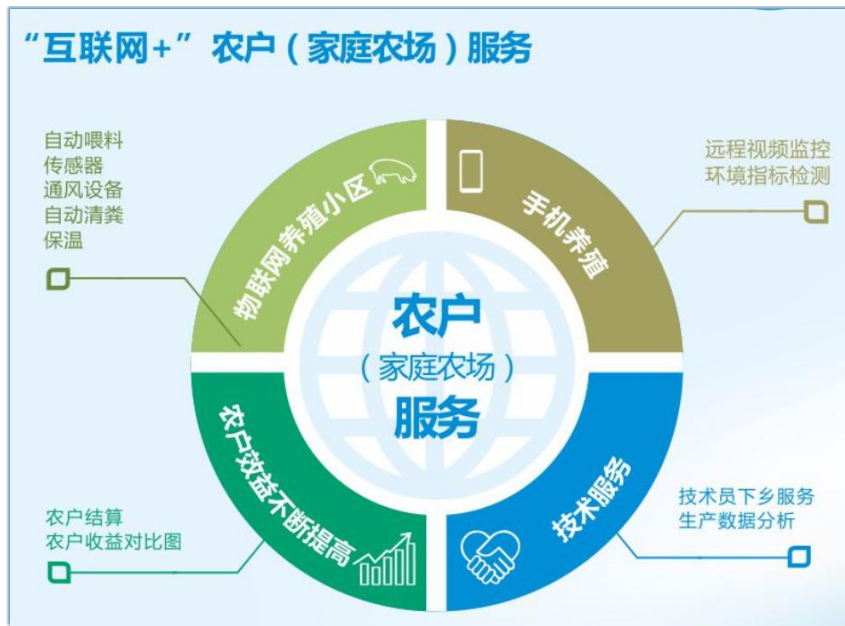
（三）加快应用新设备，提升农业现代化水平。拥有先进的农牧设备制造公司，建设高效化养殖场。



三、我们的行动

（四）全面实施互联网+计划。在原有的产供销人财物信息化管理系统之上，全面升级信息管理系统，目前正在新建管理者平台，农户一卡通，农户巡查系统升级。

（五）未来的发展策略。以农牧业为主，实施横向与纵向相结合、内生式增长与外延式扩充相结合的发展。



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

四、我们的优势

（一）经验丰富的管理团队

1、高管团队从业时间20多年，积累了丰富的企业管理经验，对行业有深度的认知。

2、总经理团队200多人，年富力强，平均年龄40岁，实践经验丰富。

3、经理团队600多人，平均年龄30岁，具有强烈的开拓进取精神。

30多年来，公司经历了多次行业起伏和风浪，但在优秀的管理团队的带领下，每次风浪之后公司都能浴火重生，加速发展。

四、我们的优势

（二）温氏模式

1、广受政府和农户的欢迎。公司是一个现代农牧服务平台，致力于组织、带领合作农户提高养殖水平，共同发家致富，在地方政府及合作农户当中形成良好的口碑和号召力，因此受到各地政府和农户的欢迎。温氏模式已成熟运作30多年，很好的解决了三农问题，实现了精准扶贫。

四、我们的优势

（二）温氏模式

2、轻资产扩张。与“自繁自养模式”比，公司只需建设种苗场和饲料厂，肉猪（鸡）饲养由合作农户完成，扩张需要的生产要素（土地、人力等）和合作农户一起完成。公司与合作农户紧密合作，各司其职，分工合作。公司充分发挥资金、人才、技术、市场、管理、种苗、饲料、药物等优势；农户充分发挥劳动力和场地等优势。双方优势互补、专业分工，有效地将畜禽养殖产业链各生产要素组织起来，实现了资源的优化配置和企业高效运转，使公司的扩张能力大大提高，扩张难度大大降低。

四、我们的优势

(二) 温氏模式

3、高效的养殖产业链一体化管理。

公司将品种繁育、种苗生产、饲料生产、饲养管理、疫病防治、产品销售等环节进行产业整合，形成了一体化养殖产业链。

特点一

减少中间交易
降低中间交易成本
提高流程管控效率

特点二

形成的有效的自主监督机制
实现了产业链流程的高效管理

四、我们的优势

（三）先进的技术体系

公司建立了一套完整的科研管理体系,从育种、营养、疾病防控、饲养管理、环保技术等全方位研究解决养殖过程遇到的问题。

1

在育种方面

公司拥有多项国内领先、世界先进的育种技术,不断推出优秀品种。

2

在饲料营养方面

公司建立了科学的畜禽饲料原料数据库,积累了丰富的配方技术,构建了较完善的饲料品控体系。

3

在疫病防治方面

公司建立了完善的疫病管理体系。在国内发生蓝耳病、病毒性腹泻等重大疫病时,公司没有发生过重大动物疫情。

四、我们的优势

（四）以信息化为支撑的管理体系

公司建立了完善的行政体系、财务体系和采购体系,实行“权力下放、数据上移”的互联网管理策略,依托自主研发的ERP信息管理系统、IO办公系统、决策支持系统以及物联网技术,运用大数据支持、辅助经营决策,做到在企业**信息对称**的前提下,对公司经营单元进行**充分授权**,既激发内在经营活力,又能实现有效管控,使授权与管控协同发力,不会因企业规模扩大而“四处抓瞎”。

覆盖全产业链的信息化系统

农户服务

生产过程管理
养殖技术服务
农户在线服务

管理信息平台



流通体系

生鲜连锁门店
冷链物流配送
食品安全溯源



物联网云平台

环境指标监测 • 数据自动采集 • 设备智能控制 • 现场视频监控 • 生产过程监控



云数据中心



大数据支持 决策应用

BIG DATA

在管理架构方面, 公司各经营分、子公司以养殖一体化公司的形式设立, 每一家分、子公司相当于一个**小型的温氏股份**, 其背靠母公司及其专业化的育种公司、设备公司、动保公司和技术中心（研究院），自我配套饲料厂、种猪（鸡）场、销售部和服务部，通过自我积累, 滚动发展。各分、子公司之间形成良性竞争, 竞相发展, 在全国各地呈百花齐放的态势。



华宏温氏



南昌温氏



淮安温氏



黔江温氏



武穴温氏



龙山温氏



武穴温氏

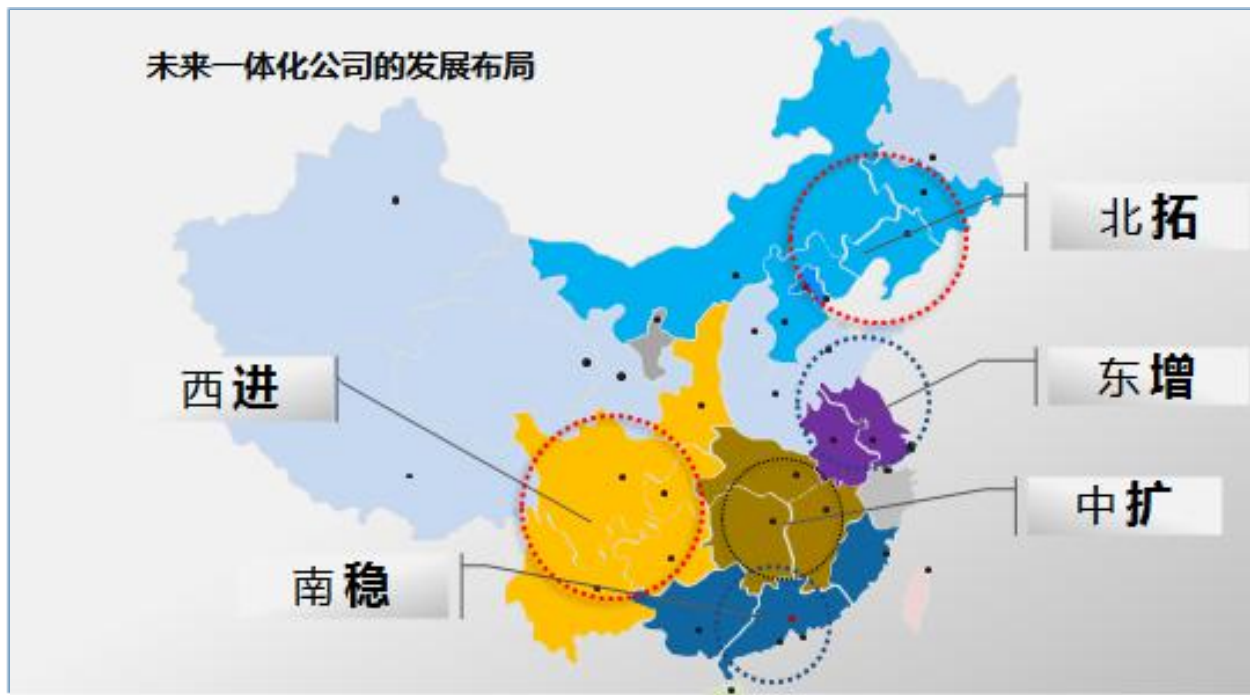


重庆温氏

部分分、子公司总部大楼

四、我们的优势

(五) 合理的养殖业布局

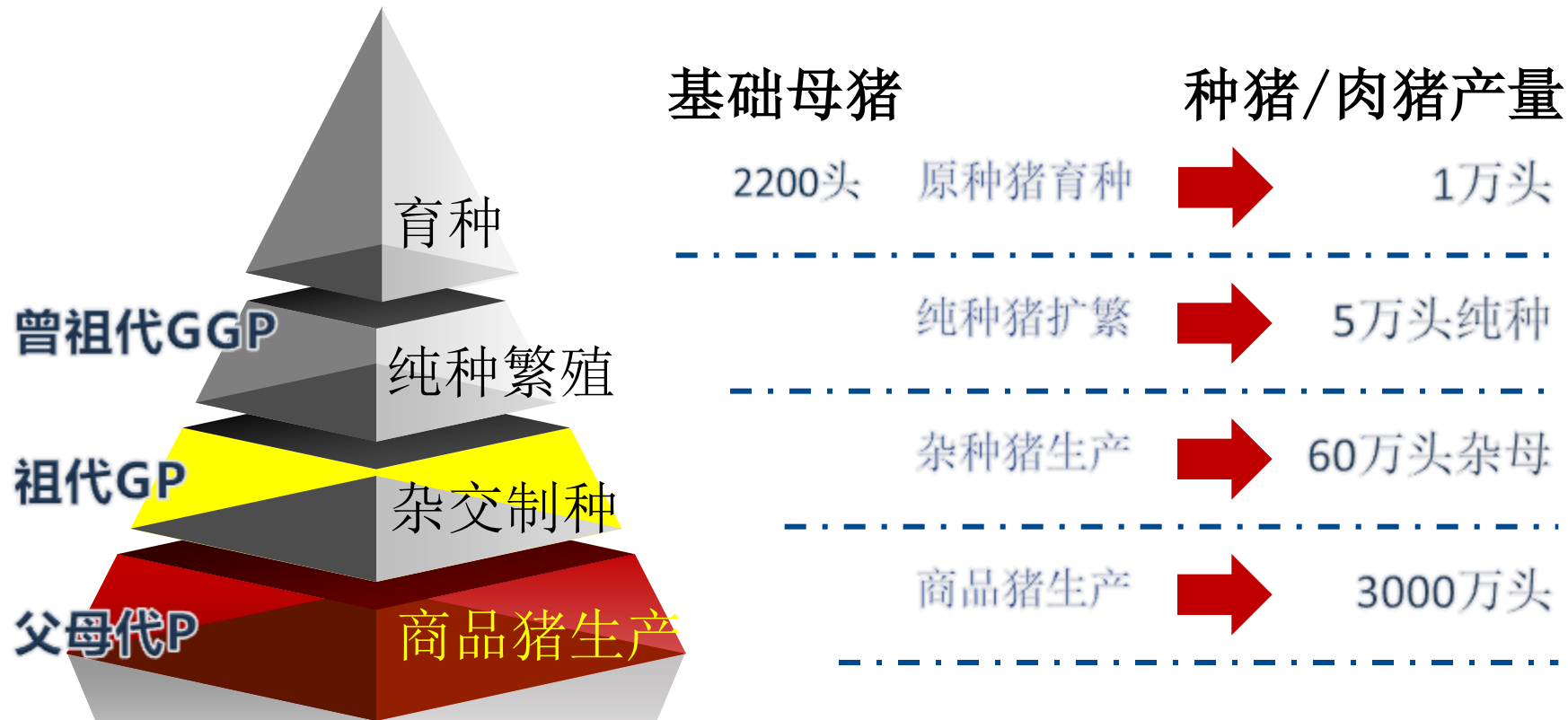


(六) 育种体系 (猪)



(六) 育种体系 (猪)

温氏3000万肉猪繁育体系



(六) 育种体系 (禽)

温氏集团育种公司 (禽)

新兴育种中心
肇庆育种中心
眉山育种公司
南京育种公司
咸宁育种公司
阳山育种公司

育种基地

土鸡类
矮脚黄类
乌骨鸡类
番鸭类
...
共9大类别

品系类别

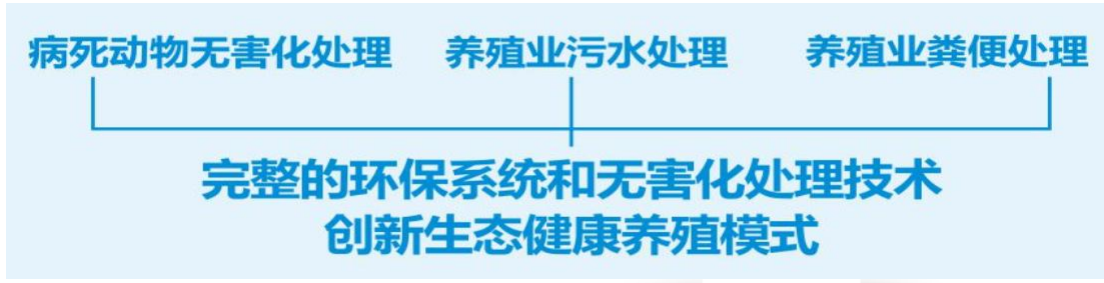
品系数量达50个

品系数量

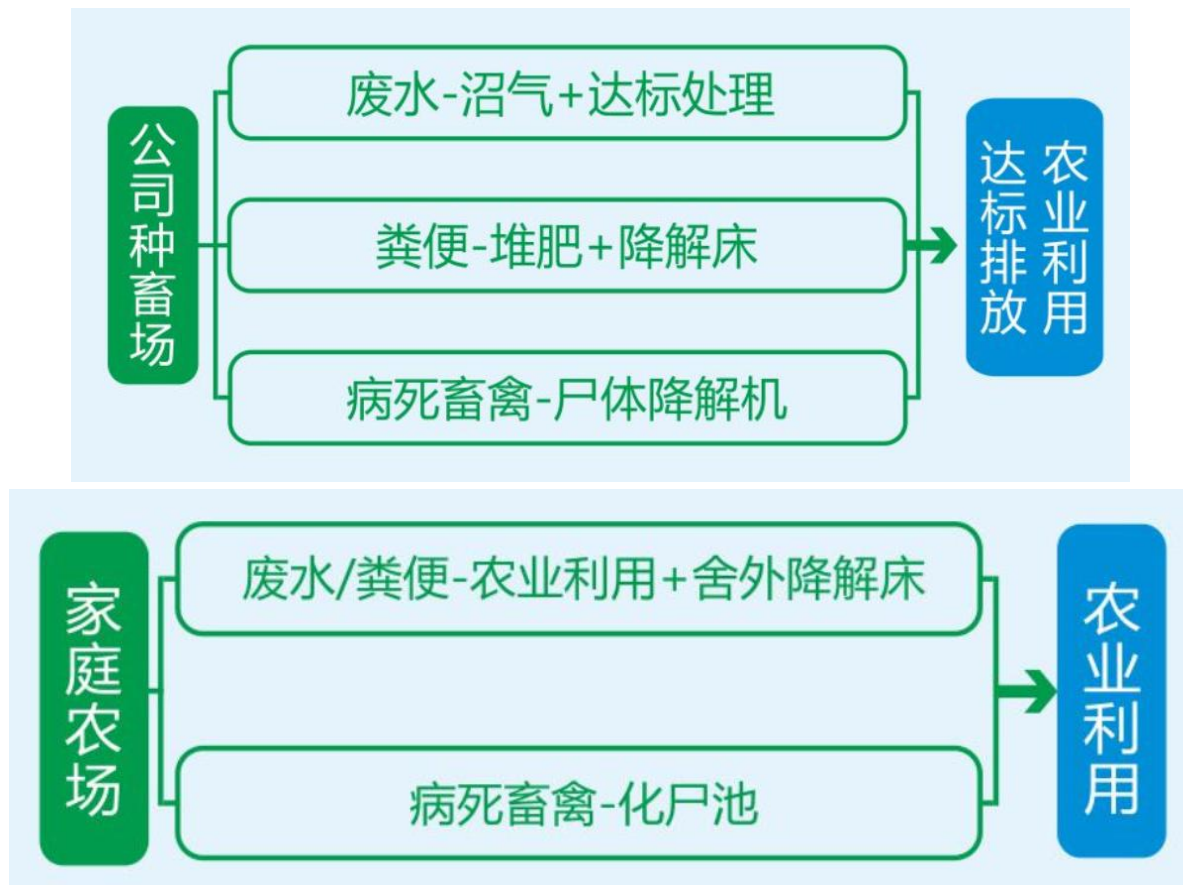
(七) 领先的环保管理体系

温氏将环境保护作为企业可持续发展战略的重要环节，将环境保护工作纳入公司重点工作：

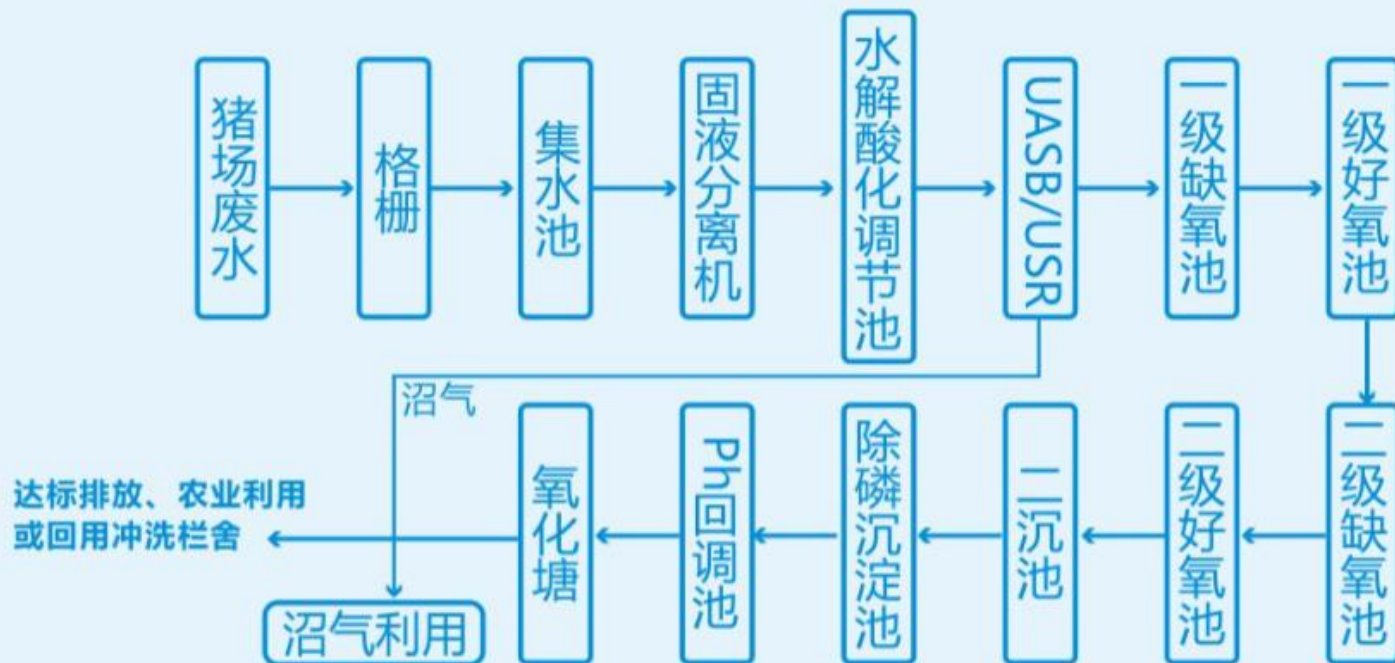
- 1、公司针对大型畜禽养殖场污染防治已形成了成熟的环保工艺，各生产单位均严格按照环保建设标准配套完善的环保设施。
- 2、制定了完善的环保管理体系，配备了充足的专业环保人员。新建养殖场项目严格遵循环境影响评价和“三同时”原则。
- 3、全覆盖的环保处理系统把清洁生产、污染物综合利用、生态设计和可持续发展融为一体，形成了完整的生态健康养殖模式。



(七) 领先的环保技术



种猪场环保工艺流程图



四、我们的优势

（八）齐创共享的企业文化

公司一贯提倡齐创共享的文化，干部和员工长期持有公司股份，持股比例高，他们在取得劳动收入的同时，还能分享公司的股份收益，形成了良好的企业氛围。

公司建立合理的利益分配机制，让合作者分享企业的发展成果，形成了和谐的合作环境。



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

五、我们的努力方向

我们的目标是实现千亿企业，打造百年温氏。

我们坚持以畜牧业为主业，完善产业配套，保持公司以20%左右的速度增长。

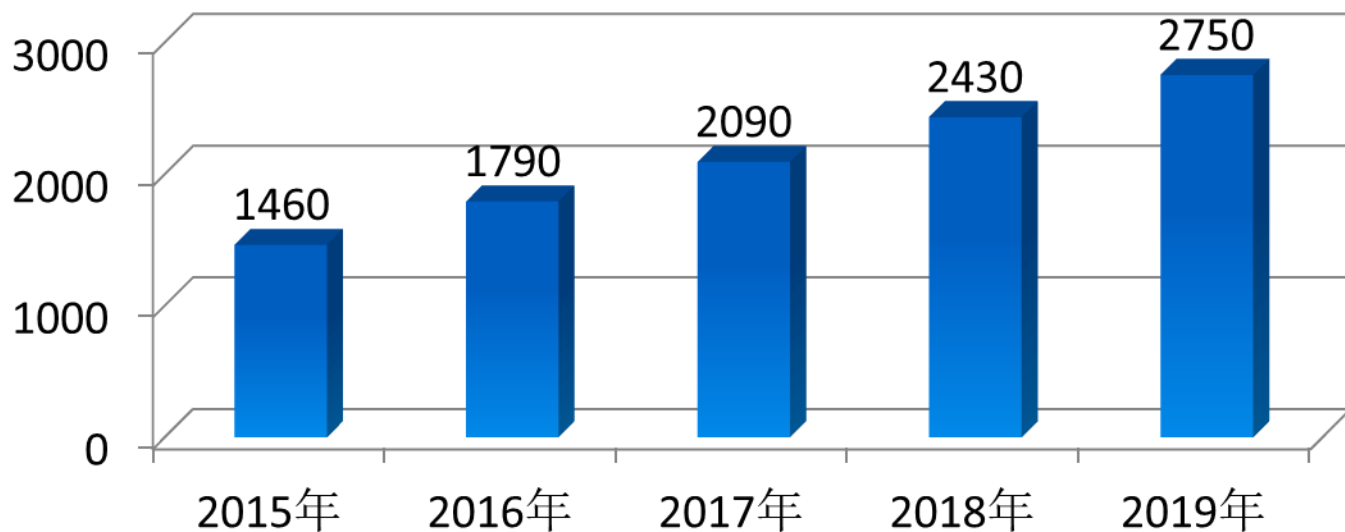
到2019年，计划上市肉猪超2750万头、肉鸡超10亿只、产蛋鸡1000万只、肉鸭4000万只，农牧设备8亿元，动保业务50亿元，养牛业务14.7亿元.....

公司跨入千亿企业行列



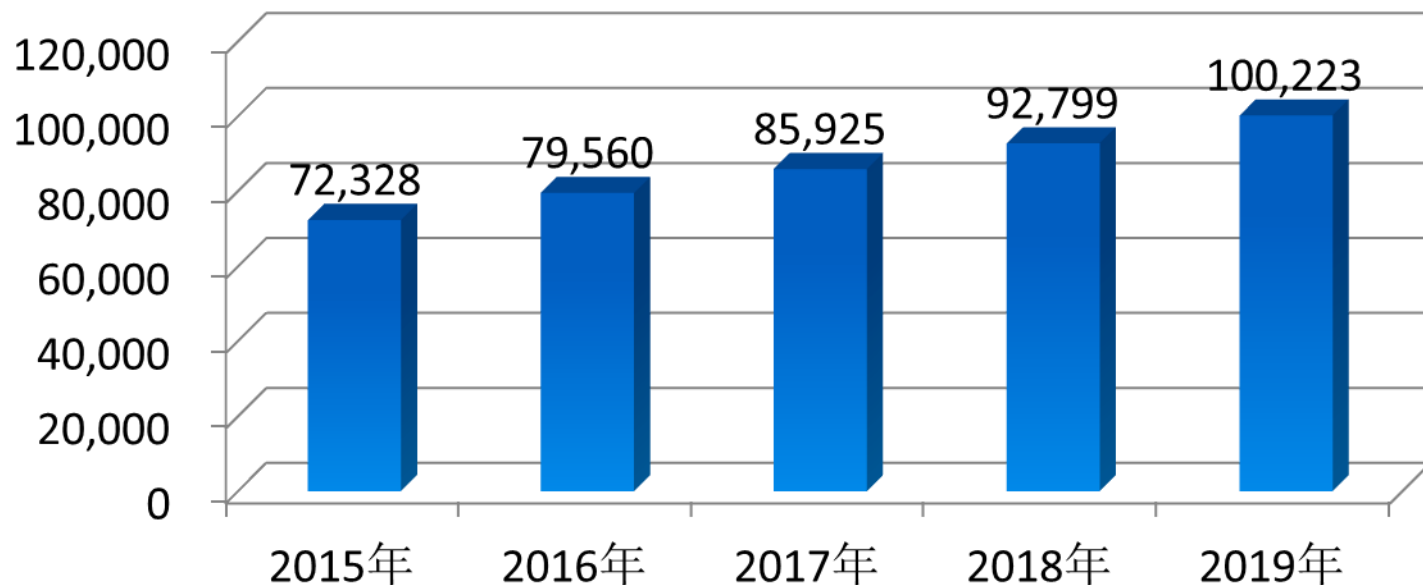
肉猪产量计划

(万头)



肉鸡产量计划

(万只)



目录

contents

1

我们的现状

2

我们面临的外部环境

3

我们的行动

4

我们的优势

5

我们的努力方向

6

我们的解禁压力？

六、我们的解禁压力？

温氏股份在今年11月2日上市满一年解禁后，新增可流通股27.02亿股。

一般上市公司股东与温氏股份股东的对比分析：

一般上市公司股东：除了创始人以及其家族成员外，主要是PE（私募股权投资）、VC（风险投资）等财务投资者，财务投资者通常对非上市企业进行的是账务性投资，利用制度红利，在公司上市后急于出售股票获利，迅速实现投资收益。

六、我们的解禁压力？

温氏股份解禁股东：

1、创业股东归属感，忠诚度高。 公司6000多名创业股东对公司有强烈的归属感，是温氏股份忠诚的持有者，高度认同公司的价值，并通过长期持有获得良好的投资收益。

2、持股时间长，投资回报高。 创业股东是公司的创业员工以及中高层管理人员，持股最长的33年，最短的也近10年，并且获得了丰厚的投资回报。



六、我们的解禁压力？

- 3、**公司发展可满足创业股东资金需求。** 创业股东在公司的劳动所得可满足其优质生活保障、子女教育支出、购置车辆和置办房产资金需求。
- 4、**公司是员工股东个人事业发展的优质平台。** 持有股份、分享温氏股份成长是创业股东最安全、最可靠的投资方式。
- 5、**公司平台是创业股东家族富足、财富传承的保证。**

减持压力分析：温氏股份的解禁股减持压力并非市场传言的那么大。



广东温氏食品集团股份有限公司
GUANGDONG WENS FOODSTUFF GROUP CO., LTD

感谢您的聆听！

