证券代码： **300498**  证券简称：温氏股份

**广东温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：20160517

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 ☑路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国泰君安--王乾、钱浩、谢芝优；华安财保--张文浩；中信建投--肖洪彬；北京润达盛安--孙梦桥；国都证券--李韵； 嘉实基金--姚爽；北京合正普惠--冯智强；新时代证券--何敏志 |
| 时间 | 2016年5月17日 |
| 地点 | 北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼10层 |
| 上市公司接待人员姓名 | 梅锦方、温秋根、覃勇进 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 1. 公司未来发展基本情况介绍   公司每五年做一个五年规划，今年整体生产经营管理均稳步推进，发展势头稳定。具体来看，养殖方面出栏量保持每年10-20%的增长，今年由于猪价上涨，一季度效益很好。资本市场方面2016年度定增正在申报中，刚受理材料。  未来继续保持猪、鸡主产业的稳步发展，探索牛和鸭养殖业的利润爆发点，寻求下游屠宰加工产业在原有基础上有所突破。养殖设备产业正在逐步扩大规模，对养殖主业的发展有很大促进作用；大华农的兽药业务为温氏安全生产作出重要贡献；还有相关的其他公司（如环保）都为主业发展提供重要支持。  二、Q&A  1、今年的生产目标？  答：总体平稳增长，按照规划每年生猪出栏量保持15-20%的增长，有一定波动。  2、考虑到今年猪价较高，是否会增加出栏量？  答：不会在计划基础上增加。一方面猪舍建设需要一定时间，另一方面猪苗到肉猪的养殖时长较固定，难以短期内迅速增加出栏量。农业生产具有周期，出栏量等极短期可以控制（几天内），但是短期内无法迅速提高。公司按计划平稳增加出栏量，短期内难以调节，目前PSY为23-24。现在最佳出栏肉猪的重量在230斤左右（五元杂交猪）。  3、玉米价格下跌的背景下公司目前养殖成本如何？  答：生猪成本不到6元/斤，黄羽鸡成本5.6-5.7元。有一定波动，因为影响成本的因素较多，例如去年对农户有奖励，因此成本相对高一些。  4、现阶段黄羽鸡价格如何？  答：大约每斤6元多，一方面当前成本不算太高，另一方面白羽鸡价格上涨对黄羽鸡价格有支撑作用。黄羽鸡不同白羽鸡，白羽鸡有从国外引种祖代到培育父母代到生产商品代的生产流程。黄羽鸡养殖门槛低，散养户较多，由于父母代可产蛋多，养殖规模可以快速扩大或缩减，因此价格波动频繁。  5、黄羽鸡的历史盈利情况如何？  答：养鸡的盈利水平较低，大约为1.5元/只或0.5元/斤，养鸡的料肉比为2.8:1，生猪的料肉比为2.4:1。由于一只母鸡可以产出数量较多的蛋，一头母猪只能产20多头肉猪，因此肉鸡的繁殖成本较低，但是饲料成本较高。  6、增发项目主要用途？  答：募集资金11.6亿元，项目资金18.9亿元，用于在东北发展养猪和养牛项目。养猪项目模式上与南方一致，采用“公司+农户(或家庭农场）”的形式，即公司建种猪场，之后猪苗到肉猪的生产环节由农户完成。  7、公司未来较长一段时间的发展路径如何？  答：公司发展路径清晰：在生猪养殖上要达到全国1/10的份额，从1535万头增长到5000万头，年均增长率约为10%；黄羽鸡、蛋鸡养殖稳步发展，牛和鸭也有涉及，但体量不大，肉鸭出栏量大约2000万只左右，肉牛养殖正在向北方推进，深海鱼养殖目前已经是第三年，体量大约有几个亿，但还在发展中。  公司开设生鲜店方面还处于探索阶段。今年的目标是扩大到100家左右。在经营方式方面，我们采取与原来的经销商合作的方式，公司对生鲜店控股但持股比例不超过50%，直销且仅卖温氏的产品，产品覆盖猪肉、鸡肉、鱼肉、牛奶、蛋类、鸭肉等生鲜产品，未来考虑与其他供应商合作，搭配蔬菜等品种。公司的营销公司组织管理生鲜店。目前公司的屠宰收入约8亿元多，其中只有肉鸡屠宰，没有生猪屠宰。  8、11月股票解禁后由于量较大，公司内部有什么安排？  答：从目前的股东结构来说，公司创业股东中的前200名股东占份额50%以上，原有大华农的股东转过去的在之前就可以卖出，不必非要等到解禁的时候。另一方面，公司将前200大股东成立了一个沟通交流平台，平时沟通交流较多，解禁前会专门请人做财富管理的学习辅导，解禁后抛售压力不大。这些股东大多是公司的创业股东，多数资产达到千万级甚至亿级，对公司有强烈的感情和信心，卖出动力不足，未来10-20年内可以维持股权的相对稳定。公司历年分红较为丰厚，也有助于保持股权长期稳定地掌握在温氏的员工股东手里。  9、目前畜禽养殖设备销售情况？  答：公司畜禽养殖设备生产除了向温氏内部提供设备，也面向社会销售。去年生产设备收入大约5亿左右，今年由于养殖利润丰厚，很多养殖企业扩张产能，目前销售情况非常好，甚至供不应求。这也从侧面折射出全社会扩大产能的情况，下半年公司将进一步提高设备产量。  10、对猪周期和未来趋势的看法？  答：2013-2014年期间，猪价在底部长期反复调整，随着生产技术的提高，母猪生产性能提高，即每头母猪可提供的肉猪数量增加，猪价难以上涨。2015年3-4月开始迎来本轮上涨，主要原因是环保力度加大和价格长期处在低位，能繁母猪存栏持续减少。之前的猪周期大约为3-4年，未来会适当延长，一旦供大于需，价格下降的速度可能也会较快。  上个周期（2011年）PSY大约为13-14头，本轮周期（2016年）PSY大约为16-18头，国外平均PSY在20-21头左右。国内每个周期之下PSY逐步提高，当PSY保持稳定的时候，周期特性完全改变。国内养猪业集约化程度较低，进程较缓慢，本轮调整对集约化程度提高有好处。  11、本轮周期特点与之前不同，是行业集约化程度提高还是因为高额利润吸引了更多的散养户扩大规模？  答：目前主要是后者居多。现在进入行业的都是大资金的资本投入较多，进入门槛提高，例如饲料行业企业转向养殖布局，这些企业都具有一定规模，他们的进入有利于进一步提高集约化水平。  12、有没有其他企业来争抢与公司合作的农户？  答：少数地区存在一定竞争，但是大多数情况下不存在这类竞争。在公司已经布点的区域，其他企业也会避开正面竞争。公司在除新疆、西藏、甘肃等边远地区外在全国范围内均有布局，覆盖面很广，各地成本差异不大，例如东北粮价较低但建设成本较高。  13、公司今年的分红政策如何？  答：公司希望多分红，预计今年利润的30%左右用于分红。按照之前的传统，每年都有1-2次的送股或现金分红，当实业建设不需要太多资金的时候温氏更倾向于分红。  （全文完） |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2016年5月17日 |