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：20160901

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 华安基金 赵钦、张嘉辉、杨鑫鑫；汇添富基金管理 蔡志文、李丽、张伟；上海玖歌投资管理 刘千；必达控股集团 唐继和、张峥；美都勤远资产管理 张怡；施罗德投资管理 唐华；SMC中国基金 张文敏；华创证券 曹岩；国泰君安 熊靓；方正证券 程一胜；中金公司 陈菲、孙扬；上海泓湖投资管理 刘畅；誉丰资产管理 武大顺；上海鑫富越资产管理 任美江；工银安盛人寿 姜培正；海富通基金管理 肖威兵；长江养老保险 邹成、张文觉；上海环裕投资 何仑；瀚伦投资顾问（上海）汪帅。 |
| 时间 | 2016年09月01日 |
| 地点 | 上海国金中心二期31楼、富城路99号震旦大厦22楼、浦东新区香格里拉酒店大连厅 |
| 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、会计机构负责人林建兴、证券事务代表梁伟全。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、董事会秘书介绍企业基本情况  从公司的现状、公司面临的外部环境及采取的行动、公司的优势及努力方向、公司股票的解禁压力6个方面作了介绍。  二、Q-A 环节  1．商品肉猪的饲料是公司提供的吗？  答:是的，完全由公司生产提供。  2.东北地区的猪场建设成本大概是多少？  答:平均成本1000元/头。东北地区温度相对较低，保暖设备要求较高，建设周期延长，新建的猪舍按高效化养猪场标准，建设成本相对大一些。  3.合作农户环保投入占建设成本的多少？  答：大约15%。  4.公司肉猪、肉鸡饲养都是“公司+农户”模式吗？  答：是的。公司采用“公司+农户（或家庭农场）”的温氏模式已有30多年历史，商品肉猪、肉鸡饲养环节全部沿用这种模式。  5.合作农户的收益来源于什么？  答：农户与公司签订委托养殖合同，并交付一定的合作保证金。委托养殖合同通过模拟定价模式确定了种苗、饲料、药物和肉鸡、肉猪等价格。农户先从公司服务部领取种苗、饲料、药物等物料，此过程农户不需要支付现金，公司信息管理系统记账。待肉猪、肉鸡出栏上市后，通过合同确定的价格计算上市产品总收入，减去饲养期间所领取物料的总费用即为农户的总收益。  6.农户的收益和市场商品肉猪、肉鸡的价格有关系吗？  答：有一点关系，但关系不大。如行业行情好的时候，农户收益会相对好一些。公司会根据社会水平、物价水平逐年稳定地提高农户的收益。  7.公司有亏损年份吗？ 答：公司总体上近十几年没有亏损过。就单个业务来说，养猪业没有亏损过，养鸡业在2013年、2014年禽流感时有过单季亏损。 8. 公司商品肉猪、肉鸡上市量增量很大，合作农户没有大幅增长，是什么原因？ 答：主要是合作农户栏舍规模扩大的原因。 9. 公司合作农户的固定资产投资是农户提供的吗？ 答：是的。 10. 有些养殖业模仿公司的模式，但是在合作期间不少合作农户出现违反合同的现象，温氏情况怎样？ 答：公司和合作农户合作模式是紧密型“公司+农户（或家庭农场）模式，农户在整个模式中只负责饲养育肥工作，提供猪舍、鸡舍和劳务工作，公司拥有肉鸡、肉猪的所有权，所以避免了这些问题。  11.行情好的时候，有其他小企业来争抢公司的合作农户吗？  答：可能性很小。行情好的时候，可能发生争抢农户现象。公司“公司+农户（或家庭农场）”模式中公司拥有肉鸡肉猪所有权，农户承担饲养工作，公司和合作农户长期以来建立利益均衡的机制和互信，大大减少了此类现象。  12．公司商品肉鸡多少天出栏？  答：品种不一样，饲养周期也不一样，平均肉鸡饲养在78天左右。  13.公司对下游食品加工产业未来有什么考虑？  答：公司未来会考虑在食品加工产业的布局。公司在屠宰加工业也经营了几年，目前还没有找到很好的盈利模式，规模还较小，还处于摸索阶段。到2016年6月底为止，公司已经开设了20多家温氏生鲜店，探索生鲜食品销售模式，如果成功，可以迅速复制发展，在往后还会考虑发展电商模式。深加工方面，公司目前有熟食产品，主要销往一线一些酒店，但销量还比较小。  14.公司对目前的猪价怎么看？  答：目前的肉猪价格处于高位，预计这种高位状态会稳定持续较长一段时间，主要是由于环保措施的落实，不少猪场被拆，新进入行业的壁垒提高，供给偏紧所致。  15.公司未来的发展战略及目标是什么？  答：公司将主力发展肉猪养殖，争取向全国肉猪市场10%占有率迈进；稳定发展肉鸡每年10%的增长，积极探索蛋鸡和新肉鸡品种；调整兽药产品结构，提高猪用兽药产品的市场份额；在做大做强现有主营业务的同时，积极推动下游食品加工业；结合资本市场力量，持续提高企业综合经营管理能力，全面提升企业综合实力和竞争优势，逐步将温氏打造为世界一流、全产业链的现代农牧企业。  16.未来肉猪价格收周期的影响会走低，公司会延后扩大规模吗？  答：肉猪行业具有巨大的发展空间，目前公司年出栏量为2%左右的份额，还有很大的提升空间，公司会坚持公司的战略目标，争取肉猪上市量每年约有15%-20%的增长。  17.决定肉猪价格的因素有哪些？  答：肉猪供给是主要因素，肉猪供给减少，猪价上涨；其次是国家的政策因素，如近两年环保政策的落实，国家肉猪进出口的配额等。  18.公司合作农户新猪舍和旧猪舍有什么变化？  答：在规模上，新猪舍规模扩大了，出栏量增加；环保设备上，在建设新猪舍时，新猪舍环保配套更加完善，旧猪舍的环保配套设备同时也在改进中；建设成本上，随着建设猪舍的生产材料价格有所上涨，新猪舍前期投资成本也相对增加了。  19.国内生产成本跟国外相比有什么差异呢？  答：差异主要表现在（1）原料成本：国外饲料成本相对较低，国内农业还需要农业保护政策的支持；(2)饲养环境:国外生存环境相对较好，其生产水平也相对较高，兽药疫苗投入很少，成本控制相对较低。  20.中国未来会大量进口肉猪、肉鸡吗?  答:预计不会。中国的政策是其中一个原因，另外一个原因是中国人受传统饮食习惯影响，偏爱生鲜。进口大多用于加工产品。  21.公司对肉鸡价格的看法？  答：公司目前出栏黄羽肉鸡，是中国传统肉鸡品种，不需向国外引进种鸡，肉鸡饲养周期相对较短，所以价格波动较大。  22.如果未来饲料原料玉米、豆粕价格上涨很大，公司会在营养配方上调整或者寻找其他原料替代获得套取保值吗？  答:营养配方可略微调整，目前原料替代性不强，仍以玉米、豆粕为主。  23.可以简单介绍公司旗下投资公司的情况吗？  答:广东温氏投资有限公司于2011年4月21日在珠海横琴新区注册成立，目前注册资本为5亿元，是旗下从事资本投资业务及资本运营业务的专业化投资平台。温氏投资公司以公司为产业依托，专注于资本投资的各类领域，主要业务包括各领域的PE/VC投资、股权投资、证券投资及期货投资、金融资产投资等。同时，温氏投资承担着公司的资本运作和产业并购职能，是公司资本的缓冲池。  24.今年公司业绩很好，分红比例会提高吗？  答：公司希望多分红，回报公司全体股东，让股东享受公司的经营成果。公司一般将每年不低于净利润的30%用于分红。  25.公司怎样定位其发展阶段？  答：有30多年的发展史，目前处于发展壮大阶段，是成长型的养殖服务型企业。  26.公司负债率高吗？  答：公司负债率为20%左右，信用评级为3A。  27.公司将来会考虑将大的部门独立出来吗？  答:暂时不会考虑，关联交易过于复杂。 |
| 附件清单 |  |
| 日期 | 2016年09月01日 |