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：20161209

|  |  |
| --- | --- |
| 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） 摩根士丹利中国A股投资峰会 |
| 参与单位名称及人员姓名 | Andrew Tan (GIC)  Joseph Tang (CHINA LIFE FRANKLIN ASSET MANAGEMENT)  Lewei Zhang (CHINA LIFE FRANKLIN ASSET MANAGEMENT)  Steve Wang (ABOUT CAPITAL MANAGEMENT.HK)  Lilian Leung (JP MORGAN ASSET MANAGEMENT）  Connie Chan (SENRIGAN CAPITAL)  Jerry Wu (PREMJI INVESTMENTS)  Ken Xu (BOSVALEN ASSET MANAGEMENT)  Lihui Tang (NEUBERGER BERMAN ASIA)  Raymond Foo (VERITAS ASSET MANAGEMENT)  Sol Ahn (MIRAE ASSET GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT)  Ying Gan (NEUBERGER BERMAN）  Kieron Poon (EASTSPRING INVESTMENTS）  Edlyn Cheng (LIGHT & SALT CAPITAL MANAGEMENT)  Elliott Fan (KARST PEAK CAPITAL)  Huiling Yu (KARST PEAK CAPITAL)  Lin Shi (HAMON ASSET MANAGEMENT）  Key Yin (OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT）  Gary Cheung (MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT)  Romain Rigby (AIMS ASSET MANAGEMENT)  William Leung (FUNDATECH CAPITAL)  Xiukui Song (DAIWA ASSET MANAGEMENT）  Peifang Sun (FMR - FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH）  Ben Long (HORIZON ASSET INTERNATIONAL)  Leo Xiao (SPQ ASIA CAPITAL)  Raymond Choi (PINPOINT）  Jie Lu (ROBECO GROEP）  Ricky Tsang (EVERPOINT ASSET MANAGEMENT）  Edward Choi (TT INTERNATIONAL)  Lan Liu (DING TIAN CAPITAL MANAGEMENT)  Lucia Fong (UG INVESTMENT ADVISORS)  Rose Lu (ALLIANZ GLOBAL INVESTORS)  Weiwei Li (ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT）  Nancy Wu (FARALLON）  Wenli Zheng (T ROWE PRICE）  Eddie Tam，Armand yeung，Stella Chiu（Central Asset Investments） |
| 时间 | 2016年12月8日-9日 |
| 地点 | 九龙柯士甸道西1号香港环球贸易广场 |
| 上市公司接待人员姓名 | 梁伟全 张学斌 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 1. **介绍公司现状、外部环境、优势和未来规划** 2. **QA环节**   **1、国内其他养殖企业的模式怎样？**  答：有的采取自繁自养模式，有的采取“公司+农户”模式。  **2、公司饲料来源于哪里？**  答：绝大部分由公司自己生产。  **3、饲料主要原料是什么？**  答：以玉米、豆粕为主，少量高粱。  **4、一般农户规模和资金投入如何？**  答：养鸡一万只规模，每年出栏3批，共约三万只；新增农户养猪约1000头规模，每年出栏2批，共约2000头。固定资产投入平均到每头猪约六百元。  **5、种猪场为公司自有吗？资金投入多少？**  答：是的。种猪场固定资产投入约1000元/头仔猪。  **6、出栏数增长量来自旧农户升级，还是新增农户？**  答：二者都有。  **7、每头猪的利润多少？**  答：这受市场行情、成本费用等因素的影响，公司成本控制较好，目前成本控制在6元/斤，即使在行情最差时，每头猪也有约80元的利润。  **8、农户上马自动化设备的动力来自于哪里？**  答：自动化程度越高，劳动强度越低。  **9、能否继续降低养猪成本，达到美国等国家的水平？**  答：成本大幅下降的可能性不大。饲料价格对养猪成本影响较大，国内玉米、豆粕等原料价格高于美国，因此养猪综合成本也高。  **10、公司种猪是从国外引进的吗？**  答：公司的原种猪有少部分从国外引进，大部分由公司自己选育和繁殖。公司有核心的种猪群，有自己的核心原种猪场。  **11、农户可以自主建设养殖场吗？**  答：可以的。农户也可改造现有养殖场，但要达到公司标准，特别是环保设施等；公司有农牧装备制造部门，从事专业厂房、设备的设计建造，提供“交钥匙”工程服务，为农户提供一站式解决方案。  **12、如何在养殖过程中监督农户？**  答：选定合作农户前，会对农户进行仔细考察，选取最合适的合作农户。技术服务员对养殖全程进行指导监督，所有养殖数据上传信息管理系统，以便进行大数据分析和管理。  **13、养殖过程中的风险如何分担？**  答：合作农户的养殖风险主要是生产管理风险，如管理不善等，损失由农户承担；如因系统性疫病风险而造成的损失，公司会有相应补助政策。猪或鸡的产权属于公司，公司在养殖过程中付出了饲料、药物等大量成本，即使在行情低迷时，公司也要回收，并适当保证农户收入。公司愿意并善于与农户分享，因此农户愿意与公司合作。  **14、农户收益如何？**  答：目前，每头猪的委托养殖费用约为230元，每只鸡的委托养殖费用约为3元。  **15、给农户的委托养殖费用会不会提高？**  答：这取决于市场行情、成本等因素，猪价上涨、养殖成本降低，都会促动农民收益增加。随着自动化、集中化水平的提高，劳动强度降低，农户的富余劳动力也增多，可以开展其他经营生产并提高收益。  **16、合作农户来自于哪里？**  答：主要通过当地政府的帮助和引导、公司主动宣传、建立示范户、养户主动加盟等方式进行推广和发展合作农户。  **17、地方政府支持公司发展，动力来源于哪里？**  答：“公司+农户（家庭农场）”模式可带动当地农户脱贫致富，为农户带来长期、稳定的收入，符合国家精准扶贫的方针政策；公司在环保领域做得较好，符合国家最新的环保要求，成为当地养殖业的样板；能够带动当地上下游产业链发展。  **18、生猪行情不好的话，公司会不会调整产量？**  答：综合考虑。按照公司整体布局，生产能力稳步提高，通过整体成本控制，可以达到全行业最低水平，进而保证利润。目前公司正在稳步扩张、提高产量。  **19、公司如何控制成本、保证利润？**  答：这是一个系统化工程。公司在品种繁育、种苗生产、饲养生产、饲养管理、疫病防治、产品销售等环节均处于行业领先水平。  **20、进口猪肉对国内市场影响如何？**  答：影响较小。即使进口猪肉增多，但基数小，实际市场占有量也小，2015年，进口猪肉占国内市场份额约1%。国内和国外对食品安全要求的标准不一样，加之国内消费者饮食习惯的因素，大量进口猪肉的可能性较低。  **21、与农户的合同多长时间一签？**  答：每批猪开始养殖前，公司与农户签订养殖合同，一批一签。  **22、如何为农户确定委托养殖费用？**  答：公司与农户签订委托养殖合同，约定回收的价格。合作农户在开始饲养肉猪、肉鸡时先从公司服务部领取种苗、饲料、药物等物料。养殖过程中，公司全程指导。待肉猪、肉鸡产品上市后，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的物料总费用即为其养殖总收益。  **23、如果农户饲养水平较好，会不会有激励措施？**  答：如果饲养过程中使用的物料更少，农户取得的养殖总收益随之提高。公司重视合作农户收益的相对稳定，随着物价水平的提升，农户的收益水平也逐年提升。  **24、与自繁自养的模式相比，农户养殖的环保风险会不会更大？**  答：合作农户的环保风险可控。公司早些年就将养殖环保处理能力打造成提升公司未来竞争力的重要手段，设置有专门的科室开展环保工程的研发和管理工作。目前，农户在与公司合作养殖前，需经过公司专业部门的验收，验收合格后，公司才与其合作；签订合同时，农户要签署无害化承诺书、环保承诺书等；每个合作农场都有配套环保设施，畜禽粪便经处理后达标排放或零排放。此外，公司还通过一定的补贴，调动合作农户做好环保处理的积极性。  **25、公司对明年猪价怎么看？**  答：保持在相对稳定的水平，即使下调，幅度也不会很大。影响猪价的因素有很多，其中之一是母猪补栏速度，特别是未来一年的补栏速度，目前从全国来看，存栏量仍在低位。  **26、公司未来生猪出栏数量如何规划？**  答：生猪出栏保持每年约15%的增长。  **27、公司与行业内其他竞争对手相比如何？**  答：大家各自的发展模式不同，发展区域也不同，而且养殖业的空间巨大，我们欢迎与同行交流，相互促进养殖技术。  **28、东北等北方地区的饲养成本会比南方低吗？**  答：成本大体相当。北方地区更近饲料原料产区，由于气候等原因，使用药物总量较少，成本略低。  **29、养猪增量集中在哪些区域？**  答：东北、西南等为公司重点发展区域。其中东北区域未来产量将达1000万头。  **30、公司商品猪在广东省的市场份额多少？有无扩大空间？**  答：占广东市场份额的约20%。公司在全国各地采取“适度规模”原则，市场开拓、养户数量均采取这一原则，接下来会继续保持这个份额。  **31、为何不能马上加速扩产？**  答：新建猪场需要一定建设周期。在新的发展区域，公司要建设种猪场、饲料厂，需要一定建设时间；农户建成猪场需要1到2年时间；其他规模化猪场满负荷生产甚至需要四五年时间。  **32、白羽鸡的价格对黄羽鸡是否有影响？**  答：白羽鸡价格上升对黄羽鸡有一定支撑作用。  **33、养鸡业未来几年如何规划？**  答：保持每年约10%的增长。  **34、未来几年公司的资本支出方向是什么？**  答：主要是养殖业的扩张，为养猪、养鸡主产业服务，进一步突出公司竞争优势，另外还继续扩大配套业务的发展，为公司的主产业发展提供支持和服务。  **35、饲料生产规模如何？**  答：截至今年10月份，公司生产饲料约1000万吨。  **36、原始股东减持多不多？**  答：公司长久以来实行员工持股制度，高分红、高激励，员工股东的现金流比较充沛，没有大宗的资金需求。员工股东看好自己公司的发展，从解禁一个多月以来的情况来看，减持的数量非常少。  **37、投资业务板块情况如何？**  答：公司投资团队由专业人员组成，投资公司目前业务分为三大板块：（1）大类资产配置，主要是非上市银行的股权、小贷公司等；（2）财务性投资，包括PE、证券市场包括一、二级市场和一级半市场，起着平滑公司业绩的作用；（3）温氏投资承担着公司的资本运作和产业并购职能等。  **38、公司有无股权激励计划？**  答：暂时没有。有员工持股计划。 |
| 附件清单（如有） | PPT |
| 日期 | 2016年12月9日 |