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：201920

|  |  |
| --- | --- |
| 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）中金公司2019年下半年投资策略会 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 上投摩根基金-李文杰；银河基金-施文琪；建信基金-孙晟；益尚资本-刘伟韬；招商基金-曾子潇；汇添富基金-陈潇扬；南方基金-汪径尘；东海证券-席红辉等50家机构投资者。 |
| 时间 | 2019年6月21日-22日 |
| 地点 | 上海 |
| 上市公司接待人员姓名 | 黄聪 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | Q&A  1、公司对非洲猪瘟疫情的判断和态度是？  答：主要有三点：1） 非洲猪瘟疫情对整个养猪行业是一个灾难，疫情带来的影响很大；2）养猪业与非洲猪瘟疫情需要有一场持久战，参照海外疫情，几年后国内的疫情可能逐渐稳定下来，然后全国养殖量逐渐恢复；3）公司层面，希望坚持做好生物安全措施，树立与非洲猪瘟疫情长期对峙的决心和信心。  2、疫苗研发是否有进展？  答：这方面的情况，请留意农业农村部的有关消息公告。  3、疫情对行业复产的影响？  答：目前总体看，复产只有小部分成功的。如果要补栏的话，需要经过很多消毒和检测，直到检测不出来。其中消毒清场需要一个多月，后面检测需要的时间就不确定了，因为可能反复检测直至可以补栏。  疫情的影响对规模化企业是一个机会。  4、公司对猪价高点的预期？  答：公司不会预测猪价的顶部，只要猪价在涨，对公司来说就是利润。公司希望的不是高点有多高，而是希望在合理的价格持续时间更长，从而实现整体更高的利润。  5、为什么俄罗斯在有疫情的情况下，还能够实现出栏量翻倍增长？  答：从养殖业角度看，可能有更好的规模化管理，实现了防控猪瘟和规模增长的平衡。国内也是需要实现这两方面的平衡与和平共处，比如可以在发病率低的季节多补栏，以保证出栏量的稳定或提升。  6、现在能繁母猪产能有多少，对能繁母猪的保护怎样？  答：现在130~140万头，年底多少还不确定。公司现在每月投到农户的猪中有部分可转化为母猪，转化率取决于对母猪的性能检测，达到能繁母猪标准后才能转化。公司作为大的养殖企业，在疫情应对上有自己的经验和方向，公司过去已经经历了5个猪周期，也经历了十几个鸡的周期。在疫情发生时，首先最紧要的就是保种。  7、今年出栏量预期？  答：原来计划2300~2400万头，上半年的出栏节奏相对比较稳定，下半年还不能保证，要看疫情发展情况。之前定计划的时候，两广地区还未发生疫情，现在看的话，全年出栏量力争2019年肉猪销售数量不低于2018年。  8、公司的老厂和新厂在生物安全上面有哪些提升，对疫情防控是否有信心？  老厂要升级改造，配套新的设施。新厂直接增加防疫设施，比如对空气、水的流动消毒、定期隔离等设施。此外，运输车辆也要更换成新的。防控信心上，参考海外疫情防控经验，公司认为防控难度很大，但是会尽量做好每个环节的防控，只要每个生产环节上有严密防控和消毒，最后会有比较好的效果。  9、公司养殖模式的特点是？和其他企业的主要区别在哪里？  答：公司从1997年开始养猪，现在养鸭也在复制这种模式。公司负责提供猪苗、饲料、药物、技术辅导、销售等，农户只需要建栏舍然后饲养即可。和其他企业的区别在于，公司的养殖模式是一种紧密型合作，公司利益和农户利益是紧密联系的，养殖户的养殖效果和收益直接挂钩，现在公司和农户有长期稳定的合作关系。  10、公司现在疫苗的使用情况怎样？  答：为了防止非洲猪瘟病毒传入，规避各种渠道的风险，公司的疫苗使用适度进行了调整。  11、为什么前几年鸡的产能没有扩张？  答：因为前几年养鸡业务在转型。最近二十年每隔几年就有禽流感等疫病发生，所以政府规定城市只能卖光鸡。公司以前以卖毛鸡为主，难以看出鸡的外观和品质。因此政策转变后，公司业务就需要进行转型。现在卖光鸡除了品质保证以外，外观需要好看。我们对品种进行了改进，使得去毛以后能够保证饱满圆润、光泽度好，这样看起来外观更有吸引力。  12、公司布局白羽鸡养殖的考虑？  答：公司对布局白羽鸡已经考虑了很久，主要是为了寻找更大的空间。现在黄羽鸡的市场空间是40亿只，公司年出栏量已经达到8亿左右，公司希望增加白羽鸡，扩大版图和空间。这次收购京海禽业也是考虑很久、寻找很久后的交易，以前一直没有找到合适的。京海禽业是合伙制企业，主要做白羽鸡种苗、父母代，他们希望和温氏合作，公司也希望与京海禽业优势互补。经营计划上，前期以他们管理为主，后期逐渐由公司统筹肉鸡饲养、禽屠宰加工等业务。  13、公司核心竞争力有哪些，按照重要程度怎样排序？  答：公司的核心竞争力综合体现在种猪、育肥、技术、管理、土地等多个方面，这是一个完善的体系，要排序较难。生产环节上，公司从最顶端的原种养殖开始布局，然后结合下游的加工，整个体系很完善，同时管理效率也比较高。  14、当养殖规模提升后，管理上的难点在哪里？  答：公司觉得管理上难度不是很大，因为“公司+农户”的养殖模式可复制性强，这种模式也符合中国国情，符合中国农业生产的特点；同时，公司对农户的利益分配机制也比较合理。  未来难点可能在于土地资源、环保、设备升级方面。尤其是农业在土地方面比工业弱势，未来要进一步发展的话，养殖企业一定需要足够的土地资源，公司现在土地资源储备比较充分，对猪养殖已经准备了5000万头产能的土地；养殖基础设施现代化程度还要提高，要按照美国、欧洲的模式去升级，以及考虑人工智能的应用实现更高水平的自动化、智能化和高效化。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2019年6月21日 |