

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

债券代码：123107

债券简称：温氏转债

温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202313

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他活动
参与单位名称及人员姓名	<p>活动为中信证券 2024 年资本市场年会，连续组织 3 场交流，中信证券、广发基金、银华基金、易方达基金、中信资管等 23 家机构共 35 位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p>重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。因会议安排紧张，无法完整记录所有参会人员姓名及单位名称。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。</p>
时间	2023 年 11 月 24 日
地点	广州
上市公司接待人员姓名	证券事务代表覃刚禄，投资者关系管理专员史志茹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、Q&A</p> <p>（一）养猪业务</p> <p>1. 请问公司当前能繁母猪数量和明年能繁母猪数量规划？</p> <p>答：截至 10 月末，公司能繁母猪约 157 万头，后备母猪约 60 万头，预计年底能繁母猪达到 160 万头左右，公司初步确定明年能繁母猪数量再增加 10 万头左右。</p> <p>对公司而言，除了种猪数量，公司更加重视种猪的质量和生产效率。未来公司将继续做好种猪基础管理，落实好疫病防控管理，持续恢复和优化种猪体系，通过提升种猪群体的各项生产技术指标，努力实现未来出栏规划。</p>

2.当前猪价低迷，行业部分企业压力较大，拟处置猪场等各类资产，请问公司有无意愿收购这些猪场资产？

答：公司暂时没有相关考虑。当前公司首要目标为充分利用好自有养殖资源，尽快实现满产达产。

3.若当前猪价大幅反转，请问行业是否会再次出现产能大幅扩张的现象？

答：过去几年，养猪行业发生了较大的变化，整体处于亏损状态。行业前期投资建设的部分产能尚未充分利用，短期实现高盈利的可能性较小，行业内企业多保持谨慎扩产的态度。同时，经过几年的低迷周期，行业从业者负债率显著提升，资金压力较大，扩产能力相对薄弱。除以上外，当前非瘟疫病仍对我国养猪行业造成较大的影响，行业面临着较大的养殖风险。综合以上因素，行业参与者会更加理性地看待行业未来发展，扩产会相对谨慎。

4.请问公司如何看待明年的猪价？

答：整体来看，公司对明年的猪价持谨慎乐观的态度，明年猪价理论上应好于今年全年平均水平。以上仅为公司根据当前行业情况和历史经验的判断，不代表公司对未来猪价趋势的承诺。敬请投资者注意投资风险。

（二）养鸡业务

1.请问公司明年黄羽肉鸡的出栏规模和成本目标指引？

答：目前公司黄羽肉鸡规模和成本均在行业中处于优势地位。公司希望黄羽肉鸡产品销售实现稳定增长，初步制定明年黄羽肉鸡销售数量环比今年增加 5%-10%。在当前饲料原料价格水平的基础上，公司初步制订明年全年平均黄羽肉鸡出栏完全成本约 6.6-6.8 元/斤，相比今年进一步下降。

（三）鸡猪综合

1.公司养猪业务体量越来越大，请问公司如何考虑未来养鸡和养猪等业务的占比？

答：公司将资源聚焦在有竞争力的业务上，做好业务组合配置，对冲业务风险，增强公司的整体抗风险能力。总体上，为保证各产业之间的平衡性和稳定性，公司未来仍以养猪业务和养鸡业务为主，养猪业务（含屠宰）业务量占比不超过公司总体业务的 60%，养鸡业务（含屠宰和熟食）不少于 30%。

以上规划为公司根据当前的业务发展情况初步制定，后续将根据市场需求空间、业务盈利情况、自身能力等多方面因素进一步分析决策，实现各业务均衡可持续发展。

（四）其他方面

1. 请问公司现阶段资金、债务情况及资金管理方法？

答：近期猪价有所回落，再次降至行业平均成本线以下，行业重新陷入亏损状态，行业资金和偿债压力持续增大。

公司以稳健经营为首要原则，当前资金较为充足，公司未因资金问题而影响正常的生产经营节奏和计划。

关于资产负债率，非洲猪瘟疫病在我国发生前，公司资产负债率维持在 30%左右。当时公司设定资产负债率的红线为 45%。随着行业变化及发展需要，公司已将资产负债率安全线提升至 50%。在行情较好的年份，公司要努力把负债率降至 45%以下，在行情较差的时期，允许阶段性提升至 55%或以上，保证公司健康平稳运行，防范资金链断裂风险。

关于债务结构，公司对债务实行精细化管理，结合资金库存及行情预判提前做好融资规划，对存量融资进行还款、置换等操作，平衡债务结构，促进长短债均衡，降低偿债风险。三季度末，公司流动负债率约 55%，短债和偿债基本相当。现金流量比率 0.18，经营活动所产生的现金流可以较好地覆盖部分流动负债。

关于资金规模，正常盈利期，公司保持 30 亿元左右的非受限流动资金。在行情低迷期，公司希望提高资金储备规模，保持至少 50 亿元的非受限流动资金，以应对

	<p>各种突发情况，避免影响公司正常的生产经营节奏。当前银行等金融机构对公司支持力度较大，公司已申请尚未使用的银行综合授信额度约 300 亿元，可以充分满足公司的融资需求。</p> <p>关于信贷方式，公司银行贷款主要为信用贷款，新增借款平均年化利率约 3%。公司主要合作银行对公司的信用情况十分熟悉，未因公司暂时的经营亏损而提高贷款条件。</p> <p>此外，公司也会适当加大供应链金融、中期票据等融资工具的使用，多渠道保证运营资金的安全。</p> <p>2.请问公司明年的资本开支计划？</p> <p>答：基于公司当前产能、未来出栏规划、当前市场行情和对未来市场行情的判断，公司明年资本开支初步预计为 40 亿元左右。需要注意的是，公司所述资本开支主要指固定资产投资开支，未包括生产性生物资产投入开支。</p>
说明	<p>为减少篇幅，本记录表未列出部分与前期投资者活动重复的问题和回复，并去掉了不同场次重复的问题和回复。如有需要，请自行查阅公司在巨潮资讯网披露的往期投资者关系活动记录表。</p> <p>本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2023 年 11 月 27 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
中信证券	彭家乐、王聪、施杨、胡雨墨、郭婧
银华基金	王一川
中信资管	苏炫昊、丁天凯
方圆基金	赖少萍
国泰基金	谢佳怡
数金投资	周航
国信资管	杨凡
华商基金	陈凯
长江证券自营	张念
谢诺辰阳私募基金	林浩
桑鹰资产	傅皓俊
河清资本	陈龙

参与单位名称	参与人员
广发基金	郑澄然
易方达基金	刘沛显
华夏基金	张越洋
银润资产	罗斌
融通基金	张文玺
惠通基金	刘利钊
建信理财	万婕妤
中融信托	赵晓媛
弘源天润投资	陈金红
静瑞资本	胡丹妮
华龙证券	陈静怡
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。