

证券代码：002124

证券简称：天邦股份

## 天邦食品股份有限公司 投资者调研接待记录表

编号：2020-009

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明）长江证券 2020 年度秋季投资策略峰会
参与单位名称及人员姓名	长江证券 陈佳 姚雪梅 余昌 华泰柏瑞 谭笑 华宝基金 陆恒 华富基金 傅晟 新华养老 卢珊 海宸投资 高恺阳 等机构投资者
时间	2020 年 9 月 11 日
地点	上海浦东丽思卡尔顿酒店
上市公司接待人员姓名	董秘：章湘云
投资者关系活动主要内容介绍	<b>提问 1、公司种猪存栏量？</b> <b>回复：</b> 公司能繁母猪存栏量 6 月底约 26 万头，7 月底约 28.4 万头，8 月底约 31 万头，今年年底预计达到 40 万头。目前能繁母猪中三元占比还比较高，大概占到 40%左右。短期不会用二元母猪替换三元母猪，可能明年再替换。一方面是因为现在二元母猪价格很高，一部分会外销，一部分留给新建成的场；另一方面三元母猪养好了效率也不会下降太多。 <b>提问 2、公司今年的出栏量和出栏结构？</b> <b>回复：</b> 今年全年出栏量预计 300 万头，其中仔猪预计 170

	<p>万头，育肥猪预计 100 万头，种猪预计 30 万头。今年仔猪占比比较高，仔猪目前主要是卖给一些集团客户。明年出栏结构上会基本以育肥猪为主，也还会卖部分种猪，因为明年市场上种猪应该还有需求，有很多三元母猪需要被替换掉，种猪价格应该还行。</p> <p><b>提问 3、公司产能发展状况？</b></p> <p><b>回复：</b>到今年年底公司自有+租养模式的育肥可存栏量预计达到近 200 万头。育肥产能固定资产投资约 1200 元/栏位。公司长期出栏目标是 3000 万头，但不一定都是公司全资，部分可能通过合资、参股等方式实现。</p> <p><b>提问 4、公司长期战略规划？</b></p> <p><b>回复：</b>公司长期规划是做产业链一体化，包括养殖+屠宰+肉制品加工，长期目标是 6 大基地都做到养殖产能和屠宰产能基本匹配。今年下半年屠宰和深加工是研究讨论的重点，屠宰现在只有 1 个小厂，等新产能出来后生猪产能应该恢复正常了，屠宰端应该会有一些受益。安徽阜阳项目不仅包括 500 万头屠宰，还有分割和深加工项目，总投资超过 10 亿。</p> <p><b>提问 5、对猪周期的看法？</b></p> <p><b>回复：</b>感觉明年猪价应该不会低于 20 元/公斤，保守估计头均盈利在 500 元左右，但销量增加了，总体利润应该也还不错。全行业预计 21 年底或者 22 年产能就会恢复到正常水平，6 亿头左右，22 年预计会到猪周期低点。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2020 年 9 月 11 日</p>