

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：2020-012

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（电话会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	国泰君安证券股份有限公司 钟凯峰、李晓渊、王艳君、邓佳 新华资产管理股份有限公司 高丰臣 广发基金管理有限公司 李耀柱 深圳市景从资产管理有限公司 刘平 万家基金管理有限公司 邱庚韬 上海希瓦资产管理有限公司 洪俊骅 中邮创业基金管理股份有限公司 李俊 北京宏道投资管理有限公司 彭子姮 前海开源基金管理有限公司 石峰 李非文 等机构和个人投资者
<b>时间</b>	2020年12月9日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董秘章湘云
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>一、公司11月出栏情况解读</p> <p>11月出栏量43.91万头，包括育肥猪13万多头（其中外购仔猪育肥5万头），仔猪27万多头，平均体重10公斤左右，商品种猪3万头。</p> <p>11月出栏量上升，是因为10月出栏多集中在下半月，客户</p>

有所拖延就会影响总出栏量，公司意识到需要调整仔猪销售节奏，往前赶，尽量均衡出栏。

## 二、公司 12 月出栏计划

公司今年 1-11 月累积销售 281 万头，公司对于 12 月的出栏量有以下考虑：2020 年比较特殊，公司采取出售仔猪和种猪的特殊策略来获得市场红利和现金的快速回收。而现在这个特殊的时期已经过去，未来会基于企业利润最大化这个根本原则来考虑（在价值最大的时机出售）。基于这个原则，公司 12 月以完成 2020 年的 300 万头为目标，会有意识地控制仔猪和种猪的销售，自留更多好的种猪仔猪。

## 三、2021 年计划

2021 年，公司出栏目标是 700-800 万头，从母猪产能快速提升、自留更多种猪两个方面来做部署。提升母猪产能方面，公司采取的方式是把现有的部分育肥场、培育场改建成母猪场，这种方式只需 2-3 个月，可以快速提升母猪产能。改建过程中涉及对旧的设备的拆除、资产的改建和资产处置，会放在四季度来完成，这样明年产能提升会更快。

能繁母猪方面，11 月底能繁存栏超过 45 万头，快于原来的计划。

## 四、互动交流提问

### (1) 邓成总上任后对经营进行哪些调整将有限资源发挥到最大化利益？

公司把有限的资源发挥到最大的效率，如把部分培育场改成母猪场，就是近期较大的一个调整。邓总上任后公司正在不断优化公司的业务模式。

### (2) 公司如何看待屠宰和养殖行业的上下游整合？

无论是屠宰还是养殖行业，如果只是处在产业链的一个单一环节的话，受周期影响大，屠宰和养殖是此消彼长的关系。屠宰的问题在于猪源不稳定，做高端产品时质量不好保证。养殖的问题：比如公司做美味猪肉如果只停留在生猪销售环节，很难实现

	<p>产品差异化，屠宰场只在乎价格，不在乎肉的品味，因此公司向下游延伸，做深加工食品、生鲜食品实现未来阶段的新的增长。产业链之间的竞争就看成本领先、差异化等策略。公司现阶段的重点还是养殖规模做大、把成本控制好，做好之后公司在上下游的话语权会更大。</p> <p><b>(3) 公司未来成本的变化，哪些原因导致变化降低成本？</b></p> <p>公司四季度比三季度成本有所抬升，最主要还是因为出栏猪中来自新场的仔猪占比较高，这些猪的断奶成本比较高。外购猪苗成本也高。目前看 10 月 11 月出栏猪的成活率也比三季度差一些，可能与头胎猪不好养和季节有一定关系。加上最近北方疫情有抬头趋势，公司也会把一些高风险的猪尽快出栏。</p> <p>公司明年成本降低方面：第一是对断奶仔猪成本做更优化的安排。2020 年公司卖了很多断奶仔猪，但自己留下来的成本偏高。2021 年会减少断奶仔猪的销售。第二是当更多的自建、租赁育肥场进入满负荷状态后，单头成本比付给农户的代养费要低。第三是强化精细化管理来提高存活率。第四是饲料成本，也有下降空间。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2020 年 12 月 9 日</p>