

证券代码：002234

证券简称：民和股份

山东民和牧业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-005

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（电话会议）
活动参与人员	中信建投：王明琦、马鹏 华泰保兴：张挺 天弘基金：张慧 华宝基金：林励盛 湘财基金：丁洋 东方基金：郭绍珺 融通基金：吴书 中邮人寿：孙婉宁 平安养老：李国奇 金恒宇投资：关雪 中略投资：林跃煌 中信集团：徐辉 泾溪投资：狄晓锋 光大证券：孙相绪 泰昇基金：符旭 泓澄投资：宋浩博 瑞华投资：葛苑姣 栖港投资：黄天铨 大家资产：胡筱 市明达资：肖铎 三鑫资产：冯强 平安资产：范自彬 中淼财富：黎俊 光大资管：何伟 利幄基金：巫梓菡 财通资管：何智超 汇华理财：车驰 农银理财：付晓苹 中信证券：刘琦 中银国际：蒲延杰 淡水泉（北京）投资：林盛蓝 思晔投资：钟辉、尹智峰 锦绣中和（北京）资本：李陌凡 上海瞰道资产：丁雅静、崔辉彬

	<p>中信建投经管委财富管理部客户：姜 勇</p> <p>Somerset Capital Management: Lilian Tai</p> <p>Rock Hill Asset Management Limited: 洪少秩</p> <p>LYGH CAPITAL PTE. LTD.: KeerWANG</p> <p>王 晗</p>
时间	2022 年 11 月 8 日
地点	—
形式	电话会议
上市公司接待 人员姓名	<p>董事、董事会秘书兼副总经理：张东明</p> <p>证券事务代表：高小涛</p>
投资者关系 活动主要 内容介绍	<p>交流主要内容如下：</p> <p>一、公司目前经营情况介绍</p> <p>公司主要业务包括父母代肉种鸡的饲养、商品代肉鸡苗的生产与销售；当前种鸡存栏 320 万套左右。前三季度鸡苗成本相比以前年度上涨，原因是玉米、豆粕等原料价格涨幅较大。因为行情不好，公司做了产量上的调整，鸡苗销量整体低于去年，10 月、11 月是传统销售旺季，近一段时间鸡苗产量已有所恢复。</p> <p>公司商品鸡屠宰规模为年宰杀 3000 万只左右，7 万吨的基础产能，屠宰规模相对稳定。由于毛鸡价格上涨较快，鸡肉价格基本上没有变化，鸡肉业务成本较高，目前处于亏损状态。</p> <p>公司定增项目的种鸡场现在已经开始建设，计划 2023 年底全部建完，产能在 8000 万-1 亿只鸡苗。由于项目涉及数个养殖场，因此完工的养殖场先行投产，目前已经开始陆续进行饲养工作。</p> <p>与种鸡项目配套的孵化场在临沂，基础已经做完，现在正在进行主体建设，预计明年建成，和种鸡形成配套。</p>

公司熟食工厂已经投产，目前每个厂的生产规模在 500-600 吨/月左右。

未来继续以鸡苗为主，熟食业务作为另一个重点，逐步把熟食的产能和熟食的销售做上去。在行情到来的时候可以享受到鸡苗带来的收益，当行业处于低迷的时候也可以通过熟食产品对企业的业绩做平滑。

二、问答环节

1、鸡苗成本主要的构成以及其中哪些方面可能会有下降空间？

答：大部分是饲料成本，其他的成本很难去降，因此未来成本下降主要还是看玉米、豆粕等主要原材料价格。

2、鸡苗下游客户类型和规模情况？

答：公司鸡苗销售主要以经销商和大中型养殖公司为主，大部分客户已经是规模较大的养殖户，年出栏在 100 万只以上的已经很多，小规模比较少了。

3、公司从国外引进祖代鸡吗？

答：无。公司主要以父母代为主，只需要从国内的一些祖代鸡企业引入父母代，即购买父母代种鸡苗。

4、引种的影响体现在多久以后？

答：祖代到父母代再到商品代鸡苗，需要约一年（60 周）左右时间。

5、公司父母代鸡的产能大概有多少？

答：今年的现在存栏量约在 320 万套左右。去年定增的募投项目后续满产的话，总计能到 420 万左右，定增项目从明年会陆续有产能释放，预计在 2024 年底前能完全达成。

6、对明年鸡苗价格怎么看？

答：由于祖代鸡的缺口已经形成，未来维持在较好的价格问题不大。未来的不确定性有以下几点：一是市场一致对缺口的预判，换羽提升产能从而带来供给量增加的可能；另

	<p>一方面，白羽肉鸡产品消费价格并未出现大幅提升，因此需观察疫情对于整个消费市场的影响。</p> <p>7、商品鸡的单羽养殖成本？</p> <p>答：关于商品肉鸡的养殖成本，饲料占大头，鸡苗的价格是随时变化的，商品肉鸡的养殖成本根据鸡苗价格随时变化。毛鸡出栏的主要成本：鸡苗成本（变动）、饲料成本（一只鸡对应一定量的饲料，会根据饲料成本、采购的变化而变动）、人工费用、药费、疫苗费用，冬天加上取暖费等。</p> <p>8、请问公司熟食业务发展情况，线上、线下渠道分布情况？</p> <p>答：线下渠道主要以 B 端大客户为主。线上渠道主要做抖音和天猫店，以抖音为主，有自己的直播间，达人带货。</p> <p>电商业务发展较快，去年年底专门成立杭州的电商团队。电商业务前期不追求利润和销量，以打造品牌为主。品牌定位是偏向高端客群，产品定价较高。熟食工厂今年 4 月才投产，由于产能原因，产品磨合和稳健发展理念，目前熟食整体销量还比较低。未来会把电商作为主要销售渠道。</p> <p>9、种鸡场强制换羽的情况？</p> <p>答：父母代种鸡强制换羽目前还未发现，因为价格并不高，大家也看不到未来价格能涨到多高的态势。现在的价格在 4 元左右，对这个行业来说 2.7-3 元的成本没有到需要强制换羽来赌明年的情形的地步。如果未来商品鸡苗价格高企，有巨额利润在里面，再加上买不到父母代鸡，这种情况大家会考虑强制换羽。</p>
<p>本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>

活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无
------------------------	---