

证券代码：000876

证券简称：新希望

债券代码：127015、127049

债券简称：希望转债、希望转2

新希望六和股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-05

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	人员姓名	单位名称	人员姓名
	股东	张蓓	股东	马驰
	股东	张思飞	股东	陈玉钢
	股东	许海兰	股东	邱斑
	股东	冯刚	股东	汪志贵
	股东	胡明	股东	高光之
	中信证券	彭佳乐	东方证券	樊嘉敏
	国信证券	鲁家瑞	证券时报	唐强
	中国证券报	康曦	财联社	王平安
	以及其他股东、投资者、分析师、媒体记者等约 40 人			
时间	2023 年 5 月 22 日			
地点	现场会议			
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司 执行董事长兼总裁 张明贵 监事会主席 徐志刚 副总裁兼财务总监 陈兴垚 监事 韩斌 董秘兼首席战略投资官 兰佳 投资发展总监 王普松			
投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）	<p>Q1、公司预制菜在上市公司有什么进展，和草根知本的预制菜是否有冲突，未来是否会装入上市公司？</p> <p>A: 预制菜类型比较多，分为即配、即食、即烹、即热等。新希望六和在预制菜领域很多年前就有类似布局，尤其是在 B 端食材领域做了很大的努力，也取得了不错的进展。尤其今年在火锅、中餐、快餐、烧烤赛道，形成一些行业爆品，如小酥肉，目前已经占据该领域约 40%的市场份额，仍然还是有比较良性的增长空间。此外，肥肠等单品增长势头也很强劲。新希望六和在预制菜领域相对集中在中间环节，主要以半熟的即烹产品为主，全熟即热型的还没有涉及。另外，草根知本投资的产品主要是以调味品切入的一些调理品，另外新希望六和主要是以禽肉和猪肉为主的肉类食品，两者没有大的关系。</p>			

Q2、数字化已经是一种趋势，请问公司的经营如何与数字化结合？

A：公司近几年在管理经营上做了很多调整和转型，其中有一个比较重要的转型就是数字化转型。主要涉及到几个领域，第一个是生产制造领域。我们在机器设备自动化、智能化上持续和强化投入。此外，我们也在每一个产业选取一些标的做智能化工厂，也希望能够在该领域形成一个相对比较优良的智能化解方案，然后在全体系进行推广。第二个是在经营管理领域。新希望六和产业多、区域覆盖广、员工人数多、业务流程复杂，如何在这么一个纷繁复杂的人流、业务流、物流里面更好的经营管理，数字化系统的建设是非常必要的，公司在这上面做了大量的投入。期望在未来几年时间我们所有的业务能够实现数字在线，经营管理能够实现运营在线，最终能够实现我们经营结果的闭环。数字化的建设和转型是长期持续和不断迭代的过程，公司将在数字化转型上将加大投入。

Q3、上一轮猪周期叠加了环保、猪瘟因素，出清比较快，但这一轮出清却比较缓慢，公司对猪周期的判断如何？行业周期性，公司对行业判断的依据，做决策的依据有哪些。

A：（1）公司从 2021 年开始就在关注研究猪周期，建立了相应的组织团队和数据收集体系。总体来说，预判难度非常大，尤其是受到二次育肥的扰动影响。我们的核心判断依据还是基于供求分析做价格预测，采取模型算法的方式印证，搜集行业数据辅助参考。供求关系的视角，过去一般会把需求端看的比较稳定，更多从供应端来看量的变化。供应端主要看生产母猪的数据和性能状况，并根据一些生产辅助的性能做一些数据上的优化。需求端，关注过去和未来的消费需求，对猪肉消费会细化到一定时间范围之内，做回归分析对猪价进行判断。这些都是方法论层面的理论体系，最核心的是获得相对比较准确的数据。公司数据来源主要有三个途径：第一，公司结合国家数据发布，建立起自己的数据收集体系，比如全国生猪行业、饲料行业的数据。第二，公司在全国很多区域有 3000 个饲料业务人员，每个月更新覆盖范围内的养户的育肥猪、母猪情况，目前已实现 200 多万头能繁母猪数据的覆盖和信息交互。第三，相关上市公司公布的数据。（2）企业做决策最核心的两个要素：一是力求心中有数。做到这一点是非常不容易的，这两年我们也做了卓绝的努力打下了比较好的基础。另外就是结合自身资源禀赋即核心竞争力。就养殖企业而言，核心竞争力主要有三个方面：第一，养殖成本是否具备持续下行的能力；第二，周期的变化跟过去相比呈现不同

的现象和规律，现在猪周期更加碎片化，波动的频率和规律更加碎片化，判断的精度和可预见性更难，这对企业资本实力与养殖成本管控力要求更高；第三，企业的综合管理能力。新希望在这三个能力具备持续向好的能力，面对猪周期波动整体会比较从容。

Q4、公司财务杠杆一直比较高，持续加码，高杠杆财务运营的状况是基于什么判断呢？

A：公司未来不会再去过多加杠杆。目前公司资产负债率总体偏高但可控。2023年年底，预计控制在65%以内。负债和杠杆是过往跨越式发展的历史形成及周期下行带来的客观情况。在经营上，公司在2021年是行业里面最先开始控制养猪资产投入规模的，避免周期下行风险。近期，我们做的相关工作，就是对资产进行更有效的利用，如兴城集团的合作，也有利于改善资产负债情况。未来公司经营会进一步好转。今年公司有四个非常核心的工作，管理层会全力以赴去推动：1）养猪成本如何更快更高效持续下降。这个月初，养猪产业组织再一次升级调整。过去两年，在明贵总和兴奎总的总指挥下取得积极良好效果，进入良性通道。目前需要精耕细作，成立养猪事业群（简称猪BG），现有的中台体系全部纳入养猪事业群，由养殖成绩最好的新海纵队原负责人，同时也是公司副总裁陶玉岭担任养猪事业群总裁。2）经营上坚决落实全面扭亏。3）降杠杆，降负债，为未来腾出更大的发展空间。4）养猪板块富余资产的综合利用和优化处置。

Q5、公司未来是否要全程放弃抗生素的使用？

A：关于抗生素使用，国家不管是在饲料还是养殖上都有明确要求。在饲料上，有禁抗条例，在养殖过程中我们严格执行国家在药残抗生素使用的相关规定。

Q6、公司对资产的处置会在哪个季度出现明显的拐点，还是每个季度进行平稳过渡？

A：在过去两年，公司的养殖成本在持续改善，但是一些阶段性相对富余的资产也确实对公司的业绩会有一些影响。今年管理层的主要职能也已经做相应的调整，公司将着重在富余资产的处置上花大力气，尽可能快的消化一部分资产并

	<p>提高资产的使用效率。</p> <p>Q7、公司内部分析猪价的团队的结论会有分歧吗？下半年猪价比较乐观，是因为消费比较好还是供给收缩，对明年有什么预计？南方区域暴雨对公司影响如何？这一个月，行业非瘟有加重吗？自育肥成本比代养高一点，现在情况如何？</p> <p>A：（1）内部团队对猪价判断时不时也会存在一定的分歧。2022年初判断非常准确，11月、12月价格出现了高点，但核心变化是二次育肥带来的时间错位，导致对当月猪价高位的判断出现偏差。此外二次育肥会产生更多肉，导致肉的供给增加。公司每个月会做一次判断，不断的对价格进行修正。（2）经济情况与去年同比处在谨慎乐观的恢复中，去年11月份的二次育肥大猪导致今年上半年猪价偏低，随着存量肉的不断消化，叠加下半年历来是猪肉消费旺季，下半年猪价会好一些。对于明年猪价，现在看来也要好于之前的判断。主要基于供应端，2月-4月猪瘟对行业影响有一定的影响，产能损失对应明年出栏量，所以对2024年比原来更乐观些，但是无法做定量判断。（3）非瘟没有特别变化，南方新海纵队目前没有出现非瘟，养殖指标持续向上的趋势。（4）现阶段整体上自育肥成本较放养成本还是要高一些，但是有些区域自育肥成本要更好些。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2023年5月24日