

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：2024-09

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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
	广发证券	钱浩	西部证券	高林峰
	广发证券	李雅琦	西部证券	熊航
	广发证券	周舒玥	兴业证券	陈勇杰
	光大保德信基金	陈卓钰	野村东方证券	彭琦茹
	农银汇理基金	姚一鸣	野村东方证券	周悦琅
	兴全基金	王志强	招商证券	李秋燕
	兴全基金	乔迁	招商证券	葛嘉兴
	上银基金	杨东朔	招商证券	施腾
	天弘基金	杜广	中信证券	彭家乐
	银华基金	张玲	光大证券	李晓渊
	平安养老保险	王茹鸣	光大证券	于明正
	国海证券	熊子兴	第一创业证券	郭强
	国联证券	赵宇	国泰君安证券	王艳君
	国盛证券	樊嘉敏	高盛	史慧瑜
	国盛证券	张斌梅	泰康资产	赵粲钰
	国投证券	冯永坤	中欧瑞博投资	杨舸
	海通证券	蔡子慕	中金公司	王思洋
	海通证券	巩健	中金公司	龙友琪
	华创证券	肖琳	招银理财	钱倩云
	华创证券	顾超	招商银行	朱蕾
	华泰证券	季珂	招商银行	王旭
	华西证券	魏心欣	永安期货	孟元
	华鑫证券	卫正	星展银行	徐兆基
	开源证券	钟方俊	盈峰资本	王笑凯
	开源证券	陈雪丽	诚盛投资	胡蓉
	开源证券	冯矜男	青银理财	林治乾
	天风证券	黄建霖	景熙资产管理有限公司	程锋
	方正证券	郭翀宇	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED	Lei Xie
	珠海立本私募基金	孙昊	才华资本	唐毅
时间	2024年10月31日			
地点	线上电话会议			

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>新希望六和股份有限公司 副总裁兼财务总监 陈兴垚 董秘兼首席战略投资官 兰佳</p>
<p>投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）</p>	<p>一、副总裁兼财务总监陈兴垚介绍公司经营管理情况</p> <p>1、各板块概况</p> <p>2024 第三季度公司实现了扭亏为盈，单季度归母净利 13.71 亿元。其中：饲料产业三季度归母净利润 3.8 亿元，环比增加 6000 万元，同比基本持平。公司饲料业务在经历一季度市场存量下降及高价原料的影响之后，从二季度开始实现了连续的环比量利同增。</p> <p>猪产业三季度归母净利润 9.8 亿元，环比增长 6.3 亿元，一方面是三季度猪价较高，另一方面自身场线运营能力提升，闲置场线相关费用总额也稳中有降。民生银行三季度利润环比减少 3000 万元，同比有所下滑。总部费用及其他杂项在三季度为-2.5 亿，环比二季度下降 3000 万元。</p> <p>2、饲料产业经营介绍</p> <p>三季度，总销量 675 万吨，其中外销量 565 万吨，环比增加 9%，同比追平去年第三季度的水平。禽料、水产料吨利环比增加，猪料吨利环比略有下降。前三季度，总销量 1913 万吨，同比下降 12%，外销量 1566 万吨，同比基本持平。销量同比下降的原因主要是猪料的下降，以及存栏下降导致内销量的下降。</p> <p>三季度饲料业务量利同增，主要得益于以下几个因素：1、公司的基本策略是实现规模化基础上的专业化。2、公司对周转效率实施精准的内部管理，前期高价原料的影响消除。存货周转天数从通常的 25 天下降至 12 天，对降本和综合能力的提升有很大帮助。3、内控管理，包括损耗管理、预付账款和应收账款管理得到明显改善。4、海外饲料业务量利齐增，产能利用率、原料周转率不断提升。三季度海外业务销量同比增速为两位数，前三季度同比增长近 15%。部分重点国家，如埃及、印尼和越南，销量表现突出。</p> <p>未来，我们将持续坚持规模化、满负荷、产品力以及盈利能力的提升。我们在组织架构和人力资源方面已经做了相应的调整，对客户结构进行持续优化，提升禽料产品的盈利能力，同时根据制定海外业务的中长期发展规划。我们相信，随着这些措施的逐步生效，2025 年饲料销量及利润将进一步增长，未来可期。</p> <p>3、猪产业经营介绍</p> <p>三季度销量 373.2 万头，其中肥猪 300 万头，环比减少近 40 万头，主要原因</p>

为一季度我们主动对北方部分高发疫情的场线进行关停和改造，以及种猪淘汰，导致三季度销量有所减少。三季度猪场改造基本完成，并逐步开始复产，近期断奶仔猪数量的增加将在未来销量上得到体现。

三季度发病率同比下降 84%，体现出我们决策的正确性，以及疾病防控、健康管理能力的明显提升。9 月，公司育肥全程存活率 93%+，未来育肥全程存活率仍有提升空间；9 月苗种断奶成本下降至 260 元/头，运营能力持续改善。

三季度，公司运营场线成本下降至 14.5 元/公斤，9 月下降至 14.2 元/公斤，预计 24 年底将下降至 14 元/公斤以下，同时闲置场线的费用总额稳中有降。

四季度，公司生猪板块工作重点如下：1、防控非洲猪瘟。2、推动放养试点的创新运营模式，提升经营能力。3、持续进行种猪改良。公猪在四季度已经全面替换，母猪将在明年进一步替换，我们希望生产能力、遗传能力的提升能够带来综合成本的下降。

二、问答交流环节

Q1：三季度猪料、禽料、水产料销量和吨利的变化情况？

A：三季度饲料外销 565 万吨，其中禽料 383 万吨，同、环比双增；猪料 105 万吨，环比增加 12%，同比下降较多；水产料 62 万吨，环比增加 36%，同比微降；反刍料 10 万吨，同、环比均有所下降。

吨利方面，禽料吨利 24-25 元，同比略有增长，环比增长较多；猪料吨利 110 元，利润尚可，同环比均有所下降；水产料吨利 250 元，同、环比均有一定增长；反刍料吨利 110 元。未来我们的工作重点将放在提升猪料外销量，以及禽料单吨盈利能力。

Q2：三季度海外饲料业务情况？

A：前三季度海外饲料销量同比增长 14%，其中禽料占比 70%，水产料次之，因为海外几个重点市场都是穆斯林国家，所以猪料总体量比较少，吨利表现良好。我们在埃及、孟加拉国、缅甸、印尼、越南、菲律宾、柬埔寨、印度和斯里兰卡等地区均有布局，其中印尼、越南和埃及表现较好。

Q3：海外饲料业务中长期规划？

A：我们在近期对海外业务进行明确的发展规划，目前尚未形成最终决议。我们将会以自建为主，并购为辅的策略发展海外业务。饲料发展对资金需求不高，因此资本开支压力不大。

	<p>Q4：明年生猪出栏量，年底母猪存栏量？</p> <p>A：预计今年出栏量合计 1500 万头以上，明年预计为 1600-1700 万头。我们近期没有进行大规模的复产扩产，主要是针对年初关停改造产能的恢复工作，预计年底母猪存栏量将会增加几万头，具体数量取决于后备培育时间。</p> <p>Q5：公司内部各场线之间成本的离散成度？</p> <p>A：最优秀的场线成本为 13.1-13.2 元，北方部分场线成本还在 16 元以上。</p> <p>Q6：闲置猪场处置的最新进展？</p> <p>A：8-9 个项目已出租，预计能够带来每年 1+亿元的现金流。4-5 个项目进入商业谈判阶段。</p> <p>Q7：可转债到期偿还的资金安排？是否有下修意愿？</p> <p>A：希望转 2 在 2027 年 10 月到期，目前尚有 3 年时间。在此期间，公司盈利能力的提升和生产指标的改善预计将为公司带来的较大经营利润并转化为现金流。过去每年猪场建设方面的开支为 30-50 亿，2026-2027 年没有这部分开支，除非涉及新项目投资，这将为公司带来 30-50 亿的支出节约。此外，公司的定增计划正在持续推进，若成功实施，将为公司带来 38 亿的现金流入。以上三点足以覆盖可转债所需的资金。目前未达到下修的条件，暂时没有下修意愿。</p> <p>Q5：未来如何平衡偿债和产能恢复的资金安排？</p> <p>A：随着公司经营状况的改善，1-9 月经营性现金流 82.7 亿，显示出公司经营性现金流的稳定性和持续向好的趋势。这一积极变化得益于以下因素：首先，公司持续提升内部效率，加快资产周转，从而释放出大量流动资金。其次，经营上的流动资金被有效用于降低经营性负债。三季度，公司支付了 26 亿用于偿还经营端的负债，这笔资金本可以用于偿还银行债务，但公司认为保持上下游供应链的稳定关系对公司的经营至关重要。此外，公司在第三季度持续偿还有息负债，减少了超过 10 亿的有息负债。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2024 年 10 月 31 日