

证券代码：300498
债券代码：123107

证券简称：温氏股份
债券简称：温氏转债

温氏食品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202509

投资者关系活动类别	☐现场调研 ☐电话会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒券商策略会 ☐其他活动
参与单位名称及人员姓名	2025年9月2日-4日，公司前往上海和深圳，连续参加国泰海通证券、招商证券和天风证券策略会活动（线下），合计参加9场交流活动，华泰保兴基金、永赢基金、交银施罗德基金、富国基金、鹏华基金等23家机构共48位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。 重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后披露。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，敬请投资者注意。
时间	2025年9月2日-4日
地点	上海、深圳
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书蒋荣金，证券事务代表覃刚禄，投资者关系管理室副主任史志茹
投资者关系活动主要内容介绍	一、Q&A （一）养猪业务 1.请问公司2025年年初和最新猪苗生产成本分别为多少？成本变化的原因是什么？ 答：公司2025年1月猪苗生产成本为300-310元/头；2025年7月，猪苗生产成本降至260-270元/头。后续，猪苗生产成本的下降也会逐步体现在肉猪出栏成本上。 公司猪苗生产成本下降的主要原因包括： （1）当前公司疫病防控效果较好，大生产较为稳定，产保死淘率维持在合理区间，无效损失减少。

（2）后非瘟时期，公司将更多精力投入基础生产管理工作，持续开展“猪苗降本”专项行动，推动生产全流程精细化管理。

（3）公司持续加大种猪育种投入，打造高健康、高繁殖、高质量、高韧性和高抗逆的“五高”种猪体系。当前公司种猪群体健康度、繁殖性能等已达较为优秀水平，为猪苗成本下降提供有力支撑。

2.请问公司如何看待过去几年养猪行业成本变化？后续公司将在哪些方面降低成本？

答：过去几年，养猪行业成本下降的核心原因是饲料原料价格下降和疫病影响减弱。未来，公司将持续围绕种猪育种、饲料营养配方、养殖体系、精细化管理和数字化建设等方面，持续开展降本增效工作。

3.请问公司当前种猪场产能和肉猪饲养能力为多少？

答：公司现有种猪场竣工产能约 4600 万头（即目前公司的种猪场满负荷状态时，能繁母猪按正常生产性能可产出的商品猪苗量为 4600 万头），育肥阶段有效饲养能力合计约 4100 万头。

4.请问当前养猪行业平均盈利情况如何？

答：按照国家发改委和农业农村部统计调查监测数据，2025 年 7 月份全国规模养殖生猪每头净利润为 21 元，散养生猪每头净利润为 6 元。

5.请问公司如何响应国家相关部门关于控制二次育肥的要求？

答：公司积极响应国家政策要求，要求下属单位自 2025 年 6 月 10 日起禁止向二次育肥客户销售生猪，商品猪禁止开具饲养检疫票（仔猪、种猪除外）。

6.请问公司如何预测下半年和明年的猪价？

答：猪价受多种因素影响，尤其是在当前生猪行业产能调控的大背景下，精准预测其变化趋势难度较大。

公司将重点聚焦基础生产管理工作，持续推进降本增效，提升产品质量，提升

企业核心竞争力。在保证产品质量的前提下，若公司成本低于社会平均成本，拉长周期来看，公司都能够获得较为合理的收益。

（二）养鸡业务

1.请问公司养鸡业务上半年计提的存货跌价准备是否可以在三季度末冲回？

答：2025 年上半年，公司养鸡业务亏损约 12 亿元。其中，计提存货跌价准备约 5 亿元。

依据会计准则规定，公司将于资产负债表日对存货的成本与可变现净值进行减值测试。若减值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复冲回，计入当期损益。

8 月份以来，中华土鸡（黄羽肉鸡）业务价格逐步回暖，且下半年为传统消费旺季，预计对肉鸡价格有较强支撑。若到三季度末减值影响因素消失，则可将半年度计提的禽业存货跌价准备进行冲回。

2.请问公司如何看待中华土鸡（黄羽肉鸡）市场空间？

答：公司始终坚定看好中华土鸡（黄羽肉鸡）的未来发展前景。

为拓展行业发展空间，提升中华土鸡（黄羽肉鸡）整体市场份额，公司联合其他土鸡养殖同行企业成立“中华土鸡美食文化推广中心”。同时，公司通过多种方式持续投入资源，如设立上海营销中心与食材体验馆、打造“温氏天露农场”和“中华土鸡文化馆”、冠名高铁、政企合作建立“中华土鸡产业基地”等，旨在加强消费者对中华土鸡文化的理解，推动中华土鸡成为居民和新生代消费者餐桌上的热门选择。

公司坚信，未来，中华土鸡（黄羽肉鸡）市场份额有望回升。

3.请问公司是否有出海战略规划？

答：公司目前已初步明确肉鸡业出海发展。公司现已组织专项业务团队，持续推进出海计划实施。

4.请问公司未来养鸡业务规划？

答：温氏长期深耕中华土鸡（黄羽肉鸡）养殖行业，企业竞争优势明显。未来，公司将继续保持一定的增量。公司将持续做好基础生产管理，进一步降本增效，争取合理盈利。

5.请问公司鸡业一部、二部和三部如何分工？

答：公司推动养禽业组织改革。上半年，公司将养禽事业部拆分成三个事业部和一个独立经营单元，致力于减少组织层级，提升管理效率，优化管理跨度与业务规模匹配度，促进内部良性竞争，形成你追我赶、共同提升生产经营水平的良好局面。

其中，鸡业一部负责管理广东、福建区域肉鸡养殖业务，同时负责管理肉鸡屠宰和食品加工业务。鸡业二部负责管理华东区域肉鸡养殖业务，其中包含白鸡养殖业务。鸡业三部负责管理广西、湖南、湖北和西南等区域肉鸡养殖业务，同时探索肉鸡出海业务。

（三）其他方面

1.请问公司如何看待负债率与现金分红？请问公司分红规划？

答：（1）公司所处行业具有明显的周期性特征。公司希望优先降低负债率，保障企业稳健发展，在此基础上，加大分红力度。公司短期负债率目标设定为 45%左右。

（2）公司始终高度重视投资者回报，深入贯彻“精诚合作，齐创美满生活”的企业文化核心理念，坚持以持续稳定的现金分红回馈投资者。

自 2015 年底上市以来，公司共实施现金分红 14 次，累计现金分红金额达 281 亿元，现金分红率近 60%。剔除掉亏损年份，公司在盈利年份的现金分红率超过 40%。

公司内部股东和外部投资者在分红事项上的诉求是一致的。无论盈利或亏损的年份，公司争取在满足现金流和未来发展需求的前提下，平滑现金分红金额，积极回馈投资者。

	另外，为感谢长期股东的陪伴，公司董事会已获得年度股东会授权，将延续去年做法，预计在四季度实施现金分红，分红比例将结合行业及公司生产经营情况综合决定。 2.请问公司未来固定资产投资计划？ 答：当前阶段，公司畜禽养殖产能较为充足，暂无大规模资本开支计划。未来资本开支主要用于畜禽养殖场设备设施的升级改造和日常运营维护。初步预计未来几年公司每年固定资产投资为 30-50 亿元。 3.请问公司当前对温氏转债是如何考虑的？ 答：公司于 2021 年 3 月份发行了约 93 亿元可转债，存续期为 6 年，至 2027 年 3 月份到期，目前距离到期仍有 1 年多时间。 目前公司对待可转债的整体原则是顺其自然。如触发相应条件，公司董事会再行讨论决策。
说明	本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。 为减少篇幅，本记录表未列出部分与前期投资者活动重复的问题和回复，并删除了不同场次重复的问题和回复。如有需要，请自行查阅公司在巨潮资讯网披露的往期投资者关系活动记录表。
附件清单（如有）	详见附件
日期	2025 年 9 月 7 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
国泰海通证券	林逸丹、巩健
天风证券	陈炼
华泰保兴基金	王语嫣
交银施罗德基金	杨金金、王少成、傅爱兵、童若凡
鹏华基金	陈璇淼、余吉双
赤祺资产	陈楷洲
兴业自营	刘淇铭
华宝证券自营	宋泽元
奇盛基金	湛红梅
海港人寿	肖睿
春秋资本	邱志远

参与单位名称	参与人员
招商证券	施腾、甘迪、洪萍
永赢基金	安慧丽
圆信永丰基金	沙巍然
富国基金	刘莉莉、沙炜、赵宗俊、范妍、胡怀瑾、周宁、赵年琿、毛一凡、徐哲琪
德汇投资	杨鹏
易同基金	赵迪
惠理基金	Tommy
君牛基金	王兰婷
陆家嘴国泰人寿保险	张睿逸
建信理财	唐文成
华西基金	钟青松

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。