

证券代码：300498

证券简称：温氏股份

债券代码：123107

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：202513

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 11 月 13 日-14 日，公司前往深圳参加中信证券“奋进新征程”资本市场年会，并前往北京参加中金公司“乘势·谋新”年度投资策略会（线下），润晖投资、中意资产、淡水泉投资、广发基金、天弘基金、南方基金等 24 家机构共 40 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 11 月 13 日-14 日
地点	深圳、北京
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，投资者关系管理室主任史志茹
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司最新生产经营情况介绍 公司强抓基础生产管理和重大疫病防控等工作，畜禽大生产保持稳定，核心生产指标持续改善。 （一）猪业 10 月份，公司猪苗生产成本降至 250-260 元/头，肉猪上市率提升至 93%以上。公司持续开展猪苗降本、肉猪降本等专项工作。10 月，公司肉猪养殖综合成本为 6.1 元/斤左右，环比略有下降。 （二）禽业

公司肉鸡生产继续保持高水平稳定。10月，公司肉鸡上市率95.4%，毛鸡出栏完全成本降至5.7元/斤。8月以来，鸡价快速回暖，符合传统消费旺季特性。9月-11月延续较好鸡价水平。

二、Q&A

（一）养猪业务

1.请问公司10月份生猪出栏环比增长的原因是什么？

答：主要系对应期间投苗量增加，叠加生产成绩提升所致。

2.请问公司当前三个养猪事业部成本差异情况？公司整体成本分布如何？

答：近年来，公司三个养猪事业部你追我赶、相互学习、齐头并进，形成了良好的合作与竞争关系，各单位养殖成本差异逐步缩小。10月份，三个事业部之间成本差异在0.3元/斤范围内。

成本分布上，10月份，公司销售肉猪中综合成本低于6元的占比53%，低于6.5元/斤的占比超过90%。

3.请问公司当前PSY水平及未来提升的目标、实现路径？

答：公司当前PSY为27左右，中长期争取PSY全面突破32头。

公司将通过主流品系种源改造，同时持续推进蓝耳净化100%全覆盖，加速淘汰低效种猪，进而培育出高繁殖、高健康、高品质、高韧性、高抗力的“五高”种猪。

4.请问公司前三季度猪料中玉米、豆粕等占比情况？

答：公司建立有较为科学完善的饲料原料数据库，持续推进饲料营养技术创新，动态调整饲料营养配方，平衡好生产效益与经济效益。前三季度，公司猪料中玉米占比超40%，其他能量需求则由小麦、大麦和高粱等原料替代满足；豆粕约占比4%，其他蛋白需求则通过杂粕等原料替代满足。

（二）养鸡业务

1.请问公司未来养鸡业务发展规划？公司主要通过哪些方式实现目标？

	答：未来，公司会保持养鸡业务每年 10%左右的增速进行发展。公司将通过中华土鸡文化推广、黄鸡北上、毛鸡下乡、优势区域精耕、食材食品转型、白羽肉鸡长期投入、肉鸡业务出海等多种方式，实现发展目标。 （三）鸡猪综合 1.请问公司如何考虑业务出海？ 答：在国际化大背景下，业务出海是必然趋势。当前董事会已明确出海方向并成立探索团队。依托于动保、农牧装备和环保等相关业务多年出海积累的经验与渠道，优先推进肉鸡业务出海，成功后再逐步将猪业、鸭业推向海外市场，稳步挖掘国际增长空间。 （四）其他方面 1.请问公司如何看待未来饲料原料价格趋势？ 答：整体来看，在不考虑国际环境变化等因素的情况下，预计饲料原料短期供应宽松，维持弱势震荡趋势。
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 11 月 17 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
中信证券	盛夏、彭家乐、施杨
润晖投资	李勇
淡水泉投资	刘帅麟
广发基金	张溢
天弘基金	胡东
南方基金	方云朋
谢诺投资	徐平龙
博睿乾远私募	高宇
杭州热联	黄震宇
崇山投资	刘璇
金仕达投资	杨国涵

参与单位名称	参与人员
中金公司	王思洋、龙友琪
中意资管	陆羽、王静
国投瑞银基金	朴虹睿
宝盈基金	方佳佳
大家保险	蒯学章
国海富兰克林基金	郑磊
瑞华投资	葛苑姣
鄂尔多斯投资控股	邓祖铭
元昊投资	柴逸飞
一创自营	徐叶
LMR Partners	William

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。