

证券代码：002124

证券简称：天邦食品

天邦食品股份有限公司

2022年7月7日投资者关系活动记录表

编号：2022-004

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（请文字说明）：中信农业电话交流会
参与单位名称及人员姓名	中信农业 彭家乐 华泰柏瑞 谭笑 信诚基金 张安宁 银华基金 杨欣 华商基金 常宁 华宝基金 陶庆波 国金基金 吴佩菁 等 72 位机构投资者
时间	2022年7月7日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：章湘云女士

投资者关系活动
主要内容介绍

【公司近期经营情况介绍环节】

根据半年度业绩预告，公司 2022 年上半年归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈，主要贡献来自出售子公司股权的投资收益。扣除非经常性损益后仍亏损 7.3-8 亿元，主要来自于生猪养殖业务亏损。2021 年末公司计提了 9 亿多生猪存货减值准备，由于子公司之间有内部销售，去年未实现亏损有 3 亿多，这两项均在今年上半年结转，总的影响是 6 亿多。

养殖业务：从趋势看，随着第二季度猪价逐步回升及公司生猪产能企稳回升，效率改善，第二季度亏损已经较第一季度大幅收窄。二季度出栏量和一季度持平，但二季度平均售价为 15.3 元/公斤，成本有所下降，头均重量上升至 125-130 公斤之间，头均亏损由一季度约 800 多元已降至二季度 300 多元。完全成本经初步计算约不到 18 元/公斤。上半年成本偏高的一个重要因素是闲置产能费用分摊。生产效率方面持续改善，6 月窝产活仔数已经超过 11 头。出栏构成方面，一季度淘汰母猪约 7 万多头，二季度正常母猪淘汰 3 万多头，非标猪比例大幅下降，6 月广西受洪水影响有小部分提前出栏。

食品业务：该业务目前仍亏损，临泉厂产能需要爬坡，前期分摊费用较高，还包括新冠疫情对运输、屠宰量等都有影响。

【投资者问答环节】

提问 1：二季度完全成本下降了多少？有哪些生产效率的指标在

二季度有明显改善？

回复：二季度完全成本约不到 18 元/公斤，一季度约 20 元/公斤出头。完全成本的改善最主要是来自生产效率的提高，6 月窝产活仔数已经超过 11 头，包括二季度没有大量淘汰能繁母猪，猪场的健康度有所改善。

提问 2：全年的成本有完全成本下降的目标吗？公司通过哪些措施在下半年继续降成本？

回复：我们希望四季度完全成本下降到 16 元/公斤左右。现在成本平均下来约 18 元/公斤是因为各个区域差别比较大，广西的成本因为满负荷运转约 15 多元/公斤，健康度比较好，管理比较到位；山东、安徽都是不满产，闲置产能费用比较高，有些场刚投产没多久，期初断奶仔猪成本偏高，造成整体平均成本偏高。后续这些落后的区域恢复正常生产，补栏完成，母猪也开始进入正常生产周期后，成本自然也会下降。

成本下降最主要的是猪的健康水平、生产效率管理要好。断奶仔猪成本随着新投产母猪场不断转成满负荷场，平均成本也会下降。目前广西正常断奶仔猪成本 300 多元，但刚投产的新场 600-700 元，所以平均仍要 400 多元，等满负荷生产的场越来越多后，断奶仔猪成本还有下降空间，到 400 元以下是没问题的。同时，存活率对饲料成本的影响也是比较大的。死亡率持续在下降，后续饲料成本节约是很可观的。饲料价格目前也见顶回落

了，饲料成本也有下降的可能。另外闲置产能减少，分摊费用进一步下降，也会对成本下降有贡献。

提问 3：完全成本主要包含什么项目，总部和三费包含在里面吗？

回复：和养殖相关的所有费用都包含在完全成本里面，没有包括的是总部费用和其他板块的费用。

提问 4：一季度出栏均重 115 公斤左右，二季度均重上来比较多是因为？目前商品猪均重比较高，准备压到什么均重，有没有目标值？

回复：因为周期确定反转，猪价回升，出栏略放慢了节奏，所以出栏均重提升。节奏上 5-6 月体重提升差不多，4 月稍微轻一点。6 月也有一部分由于广西洪水提前出栏，平均下来差不多。我们的猪口感风味最佳的时候是在 125-130 公斤，所以我们希望把猪养到这个阶段出栏，不会特意压栏。

提问 5：今年明年出栏目标是多少？下半年出栏节奏是否会加大仔猪销售？目前能繁及后备的数量是多少？年底的目标如何？

回复：史记种猪业务剥离后，出栏量不再计入天邦，会少一块。原来计划的是 500 万头，可能会少 50-60 万头。一季度猪价比较低，现金流压力比较大，所以扩产动作没那么快，目前计划争取出 400 多万头。仔猪有可能会卖一部分，但也要根据市场随时调整。6 月底能繁数量是 30 万出头，下半年由于史记剥离出去约 4

万头，目前在逐月增加，年底计划到 40 万头左右。后备比较充裕，母猪场后备变化不大，约十几万头，培育场母苗也是可以做后备的。

提问 6：闲置产能费用是固定资产折旧吗？闲置产能共有多少？

回复：闲置产能费用主要是折旧和租金（租赁场），还有一些用于维持的少量人工和日常维护费用。如果史记不剥离，截至 2022 上半年母猪场产能 72 万头，实际存栏 30 万头。

提问 7：明年出栏计划有改变吗？有没有长期出栏规划？

回复：之前计划明年实现 1000 万头出栏，是包括史记的。史记剥离后，能繁少了一部分，会有一定影响。明年的出栏规划目前还没有新的指引。长期来看，公司战略不是养最多的猪，但希望每头猪的价值最大化。目前长期出栏规划仍是 3000 万头，屠宰深加工会逐步和养殖量去匹配。

提问 8：明年是否有增加产能的计划？保 800 冲 1000 万的出栏规划还需要多少资本开支？

回复：明年不需要增加产能。今年年底如果达到 40 万头能繁，仍有产能闲置。明年如果现金流充裕，会把现有产能满产，满产后差不多有将近 70 万头。育肥产能会匹配来做，但育肥产能增加很快，所以不着急。目前有规划的是猪场智能化升级和舒适度改造，我们目前也在对紧急的改造项目用自有资金进行，后续如果定增审批完成后，这部分是明年资本开支的重点。

	<p>提问 9：高管换届后，内部人员激励有什么变化？内部管理模式相比之前有没有明显变化？公司整体运营效率有没有明显改善？</p> <p>回复：高管薪酬恢复了原来和绩效挂钩的方式，职位越高工资和绩效挂钩比例越高。内部整体运行效率有比较明显的改善。去年因为扩张太快，人数一下增加太多，新人做不到人岗匹配，反而降低效率。去年 8 月开始做人员优化精简、人岗匹配工作，要求做不到人岗匹配之前，宁可不投产，保证一旦投产就要成功。总部人员也更加精简高效。</p> <p>提问 10：公司整体战略在管理层换届后有明显变化吗？</p> <p>回复：从战略来说，公司未来是想做优质的猪肉食品供应商，目前主抓的重点是临泉的屠宰产能和未来的加工产能。出栏量不一定最多，但希望每头猪能实现价值是最大化，主要通过产业链的延伸来实现目标。我们对自己的猪肉品质很自信，希望美味猪肉能真正发挥价值，实现更大的效益。种猪剥离后，未来业务聚焦在养殖、屠宰、加工的环节。</p> <p>提问 11：屠宰业务目前还是亏损吗？预计什么时候实现盈利？</p> <p>回复：今年希望是能盈亏平衡，明年会有盈利要求。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 7 月 7 日</p>