

证券代码：002124

证券简称：ST 天邦

2024 年 11 月 1 日投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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（2024 年三季度业绩电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	中信证券 彭家乐、施杨、高盛国际资管 Christine Pu、国投瑞银基金 吴默村、上海贵源投资 赖正健、上海伯兄资产 张江城、上海弈慧投资 何一平、北京柏治投资 蔡硕、华鑫证券 娄倩、卫正、天风证券 陈炼、广发证券 李雅琦、华泰证券 季珂、熊子兴等 21 位机构和个人投资者。
时间	2024 年 11 月 1 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：章湘云 证券事务代表：胡尔丹
投资者关系活动主要内容介绍	【2024 年前三季度经营情况介绍】 2024 年前三季度，天邦食品实现收入 71.46 亿元，归母净利润 13.41 亿元，扣非归母净利润 1.33 亿元。其中：养殖板块盈利约 4.96 亿元，食品板块亏损约 0.46 亿元。前三季度非经常性收益 12.08 亿元，其中 9.95 亿元为参股子公司史记生物股权转让产生的投资收益，1.43 亿元为债务重整收益。 前三季度公司累计出栏 450 万头生猪，其中仔猪出栏 150 万头，肥猪出栏 300 万头。预计全年出栏维持年初预期 600 万头。 前三季度食品板块收入 24 亿元，屠宰量 113 万头，屠宰量同比提升 20%；深加工产品收入 8126 万元，同比增幅达 880%。 公司第三季度出栏 148.33 万头，实现收入 28.28 亿元，归母净利润 5 亿元，扣非归母净利润 4.14 亿元，环比增长 138%。其

中：养殖板块盈利约 5.44 亿元，食品板块亏损约 0.31 亿元。

成本方面：公司三季度延续养殖成本下降趋势，在优先保障生产经营的同时推进降本增效。一至三季度，公司育肥完全成本分别为 16.72/15.35/14.92 元/公斤，仔猪成本从一季度 360 元/头降至三季度 286 元/头。

负债方面：三季度末公司总负债 102 亿元，较年初下降 46.9 亿元；资产负债率 73.86%，较年初降低 12.87%；有息负债余额 47.3 亿元，较年初降低 6.5 亿元。目前公司无工资和代养费拖欠，养户贷不存在逾期，经营活动正常开展。

预重整进展：已有 5 家产业投资人及 2 家财务投资人报名参加重整，其中产业投资人可以与公司在产业链上下游多个环节协同赋能。目前意向投资人正在尽调，预计 11 月中旬提报重整方案。后续待意向重整投资人及重整方案基本确定后，相关方将签订重整投资协议，待获得证监会和最高法院批准后可正式进入重整程序。

【投资者问答】

提问 1.公司成本下降明显，在降本方面具体做了哪些努力？未来成本下降的空间和目标？

回复：2024 第三季度育肥完全成本已下降至 14.92 元/公斤，相比第一季度 16.72 元/公斤已下降 1.8 元/公斤，其中饲料价格下降贡献 38%，能耗、摊销费用降低及上市率提升、出栏均重提升等生产成绩的改善贡献 62%。9 月份，育肥完全成本已降至 14.79 元/公斤。

汉世伟员工人数从 1 月初 7000 人降至 9 月底 5000 人，其中有一部分员工转为合伙人，人效明显提升，生产管理成绩明显改善：9 月份公司生猪养殖育肥月度死亡率下降至 0.6%，PSY 提升至 28.5，分娩率提升至 90% 以上。

公司养殖产能区域调整优化工作也取得较大进展，三季度末山东大区租赁育肥场比年初减少了 34 个；三季度山东大区育肥出栏占整个公司的比重已降至 6.72%，两广大区育肥猪出栏比重提升到 24%，公司计划未来进一步将两广占比提升至 40% 左右。山

东育肥产能快速降低，养殖工作重心向南方养殖大区转移，对公司加强疫病防控、提升整体养殖效率带来积极影响。

但由于公司资金较为紧张，导致前三季度产能满负荷率较低、肥猪出栏均重较低，制约了公司降本力度。经测算，9月份完全成本中，由猪场空栏导致的折旧摊销费用为0.64元/公斤，剔除该费用后完全成本为14.15元/公斤。9月份公司肥猪出栏均重虽已提升至约125公斤/头，10月出栏均重也有一定提升，但距离理想出栏体重135公斤/头仍有改善空间。

饲料端，公司已同厦门建发就部分饲料原料供应等方面达成战略合作，有望帮助公司降低饲料成本。未来，公司将继续通过优化养殖成绩、提升满负荷率、推进产能区域调整、优化出栏结构和出栏体重等途径推进降本。

公司目标年底育肥全成本降至14.3元/公斤左右，2025年进一步降至13.5元/公斤以下。

提问 2. 请介绍一下公司的存栏及产能情况，母猪场的产能利用率如何？

回复：截至9月末，公司所有存栏的猪只约260万头，其中，能繁母猪25万头，年内稳中微增，后备猪8.8万头，其他猪只约226.2万头。能繁母猪的设计产能约为57万头，目前产能利用率不到50%。未来母猪场产能利用率的提升主要取决于重整进展，待资金压力缓解，产能利用率将逐步提升。

提问 3. 目前公司各大区的养殖成绩内部差异如何？

回复：最好的是两广大区，育肥全成本今年一直在14元/公斤以下。山东大区9月完全成本16.64元/公斤，较年初下降约2.74元/公斤，但仍然为集团内排名最后的区域，另外浙江区域也是由于分摊费用过高导致成本偏高。公司各养殖大区继续学习和借鉴两广大区成功的经验，通过冗余产能出清与整合、优势产能满负荷率提升、提高生物安全管理水平等方式多措并举推进降本增效。

提问 4. 公司合伙人模式进展及成本如何，后续是否扩大试点范围？

回复：合伙人模式今年仍在推，目前自建及租赁产能中，合伙人

	<p>场的占比已达到 69%，9 月合伙人场的增重成本比自育肥场的成本低 1.22 元/公斤。但这种模式对合伙人的要求高，公司严格把控合伙人的准入能力，短期不计划全面推开。</p> <p>提问 5. 公司的资本开支方面的计划，年底以及明年公司能繁母猪存栏量以及明年出栏量的规划情况？</p> <p>回复：年底预计能繁 26 万头左右，后续规划会根据重整的进展来进行安排。资本开支方面，公司计划主要投入防非技改、季节性空气过滤等设施，强化舒适度管理，无新建产能计划。公司初步计划 2025 年出栏肥猪 400-450 万头，仔猪 200-250 万头，产能满负荷率稳步提升。</p> <p>提问 6. 近期公司主要产区的疫情情况？</p> <p>回复：公司高度重视防范冬季非瘟疫情的工作，季节性空气过滤技改后防非能力得到提升，目前公司主要产区未出现疫情影响。</p> <p>提问 7. 公司食品板块亏损，屠宰产能利用率也偏低，计划如何改善？</p> <p>回复：公司目标通过“养殖满产率提升”及“销售渠道拓展”双管齐下，推进食品板块持续稳健发展。预计食品板块 2025 年实现盈亏平衡。</p> <p>公司坚持屠宰自养生猪，从而保证产品品质和品牌形象。目前产能利用率偏低主要由于周边安徽、湖北、浙江等地养殖产能因资金限制尚未满产，计划通过重整改善资金周转，从而提升养殖及屠宰满负荷率、实现规模效应。</p> <p>销售方面，公司积极拓展食品业务下游渠道，B 端重点开发餐饮连锁、团膳企业以及食品加工厂客户，C 端主要发展经销商渠道，包括商超、便利店、生鲜店以及线上电商平台。</p>
<p>说明</p>	<p>1、本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <p>2、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，请投资者注意。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 11 月 1 日</p>