

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：202504

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他活动
参与单位名称及人员姓名	<p>2025年3月14日，公司前往深圳参加华泰证券2025年春季投资峰会活动（线下），共参加3场交流，博时基金、大成基金、鹏华基金、景顺长城基金、恒安标准人寿保险等11家机构共17位机构投资者参与。部分名单详见附件清单。</p> <p>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。</p>
时间	2025年3月14日
地点	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	<p>一、公司生产经营情况介绍</p> <p>（一）畜禽产量</p> <p>2月份，公司销售生猪260万头（其中毛猪和鲜品共251万头，仔猪9万头）；公司销售肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）0.82亿只。以上产品销量环比有所减少，主要是因为2月实际销售天数较少。</p> <p>（二）主要产业情况</p> <p>1-2月份，尽管部分地区天气较冷且正值春节，但公司畜禽大生产保持稳定，各业务运营良好。</p> <p>1.猪业</p>

公司继续强抓基础生产管理，疫病防控效果较好，核心生产指标持续改善。其中，2月份，公司肉猪养殖上市率达93%-94%。

公司深入开展降本增效专项行动，建立内部各区域单位排名机制，养猪成本控制较为理想。2月份，公司肉猪养殖综合成本降至6.3元/斤左右，且区域单位之间成本差异逐步缩小。尽管猪价有所下降，但公司肉猪销售均价一般高于同行企业，叠加公司成本持续降低，公司养猪单头盈利水平在行业中继续保持领先优势。

2.禽业

(1) 价格方面

根据历史经验，一季度为传统肉类消费淡季。2月份，受年后季节性消费需求低迷影响，鸡价跌破行业平均成本，行业普遍面临短期亏损。公司积极通过加强产销联动、屠宰冷冻入库等多种方式尽可能降低损失。

(2) 生产方面

公司鸡业生产保持高水平稳定。2月份，公司肉鸡养殖上市率为95.2%，毛鸡出栏完全成本降至5.6元/斤。

尽管短期面临亏损，但公司坚定看好养鸡业务的长远发展。公司计划2025年肉鸡销售量同比增长5%或以上。

(三) 资产负债表修复情况

当前公司资金储备充足。公司将继续降低负债率，保障生产经营长期稳定。2月份，公司资产负债率降至51%-52%。公司也会平衡好降负债和现金分红的资金需求。

二、Q&A

(一) 养猪业务

1.请问公司如何规划仔猪外销业务？

答：当前公司仍以肉猪育肥和销售为主，短期内不会把外销仔猪作为核心工作重点。为更好利用现有种猪和种猪场产能，在不影响合作农户正常排苗计划和公司

出栏规划的前提下，公司探索建立仔猪外销的渠道和体系，允许部分仔猪富余的业务单位，灵活决策是否外销仔猪，提升经营灵活性。

2.请问公司中长期肉猪销售量如何规划？

答：公司致力于长期稳健高质量发展，坚持“提质稳速、提升单产、卓越运营、盈利优先”原则，将“降成本、保盈利”作为首要考量因素，在此基础上规划业务增长。

3.请问公司认为未来养猪行业成本下降的主要方向来自于哪里？

答：过去几年，行业重点在于疫病防控，不同企业因防控效果不同导致成本差异较大。目前行业疫病防控效果整体提升，大生产较为稳定，同行企业间成本差异逐步缩小。

未来，养猪行业仍有较大的降本空间，将更多取决于企业在精细化管理、育种技术、营养配方和数智化应用等方面的投入及产生的新空间。

4.请问公司当前生猪屠宰布局情况如何？

答：公司现有生猪屠宰竣工产能约 500 万头。除以上外，公司还有在建产能约 200 万头。

5.请问公司如何看待未来的猪价行情和猪周期变化？

答：猪价和猪周期受多种因素影响，精确预测其变化趋势难度较大。公司将更多精力聚焦于基础性生产管理工作上，持续推进降本增效，提升企业竞争力。在保证产品质量的前提下，只要公司成本明显低于社会平均成本，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.面对白羽肉鸡和肉杂鸡挤占部分中华土鸡（黄羽鸡）市场，请问公司有何应对措施？

答：公司通过多种方式，努力保持禽类产品竞争力。

市场拓展方面，公司与同行企业、行业媒体共同成立“中华土鸡美食文化推广中心”，并与《舌尖上的中国（第四季）》合作推广，稳定和扩大消费群体，共同做大中华土鸡（黄羽肉鸡）市场蛋糕。

生产方面，公司总体策略是丰富禽类品种，推进禽业转型升级，丰富品种和产品形态，稳步增加出栏量，提升成长空间。**在品种上**，公司也在发展肉杂鸡、小优鸡等小白鸡品种和大白鸡品种，同时还积极拓展蛋鸡品种。**在产品形态上**，公司将加大毛鸡屠宰后鲜品和熟食（预制菜）销售量，稳步推进转型升级。

2.请问公司 2024 年白羽肉鸡的销售规模是多少？

答：2024 年，公司白羽肉鸡销售量约 2500 万只。

（三）鸡猪综合

1.请问公司如何应对近期国际局势变化引发的饲料原料价格波动？目前公司饲料原料综合库存天数为多少？

答：公司已提前预判了市场形势的发展，并做好了相应的准备。春节期间，公司提高了主要饲料原料的库存数量。目前，公司饲料原料综合库存天数（含场内、在途和合同库存）约 1.5-2 个月。

当然，**饲料原料价格波动是行业共性问题**，大型养殖企业在**饲料成本控制方面往往更具优势**。公司已积极做好应对措施，充分发挥饲料原料集采、饲料营养配方技术、数字化智能化等优势，加大优势原料使用规模，有效控制饲料成本。

（四）其他方面

1.请问公司 2025 年固定资产投资计划为多少？以上是否包含更新育种猪的投资？

答：基于公司当前产能资源、未来出栏规划、当前市场行情和对未来市场行情的判断，公司制定 2025 年固定资产投资规划为 50 亿元左右，主要投向生猪养殖小区、种鸡场、屠宰场和蛋鸡场等建设及设备设施升级改造等，**不包含种猪更新培育的投资**。

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，并去掉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3月17日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
华泰证券	熊承慧、张正芳
大成基金	李燕宁
鹏华基金	谢添元
南方基金	董泓宇
前方基金	梁剑文
海之源投资	梁勇

参与单位名称	参与人员
博时基金	梅思哲
恒安标准人寿保险	郝亮、傅之浩、张宇、毛晓光、张馨悦
景顺长城基金	唐翌
平安基金	胡扬帆
国泰君安资管	高海峰
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。