

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：202609

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	2026年7月8日-9日，公司前往北京参加中信证券策略会（线下），共开展7场一对一和1场一对多路演，其中包含新华保险、国寿保险、泰康保险、富国基金、广发基金等5场保险、社保、资管投资机构，以及Point 72一家外资机构，合计23家机构共51位国内外投资者参与。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	2026年7月8日-9日
地点	北京
上市公司接待人员姓名	覃刚禄（证券事务代表、战略治理部助理部长） 史志茹（战略治理部证券事务室经济师）
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司最新情况介绍 （一）生产经营正常，降本增效稳步推进 公司当前生产经营正常，疫病防控效果较好，生产成绩稳中有升。二季度，公司肉猪养殖综合成本为6元/斤左右。公司肉鸡生产成绩继续提升。二季度，公司毛鸡出栏完全成本为5.8元/斤，剔除饲料原料价格影响后，公司养鸡成本环比有所降低。 （二）资金储备充裕，财务结构稳健安全 尽管近期猪价有所反弹，但仍未超过成本线，公司需继续做好低迷周期的资金储备。 截至6月末，公司库存现金近70亿元；公司融资工具储备充足，未使用的银行贷款授信

	额度超 300 亿元，债券注册额度 100 亿元，另外还储备了票据融资、供应链融资等多元融资渠道。公司信用良好，借款利率较低。除以上外，公司养鸡业务能够贡献较为稳定的现金流，公司看好下半年消费旺季的鸡价。 目前，公司资金储备充足，不会因资金压力打乱既定生产经营与发展规划。 （三）管理层看好长期发展，深化内部改革，锚定“再造一个新温氏”目标 公司管理层已做好猪价长期低位运行的各项准备，对企业长远发展充满信心。公司始终认为，行业低谷期往往是内部改革和精细化管理的“黄金期”，有助于夯实公司长期发展底盘。目前，公司正致力于全面推进精益管理和组织调适等相关工作。 根据中长期“再造一个新温氏”发展目标，公司已逐层细化拆分至各业务单位，并实行常态化跟踪管理。 （四）积极开展市值管理，传递公司发展信心 近期公司股价下跌幅度较大，公司对此高度关注，第一时间组织专项会议进行分析研判。公司认为，当前公司生产经营成绩较好，基本面持续改善，公司层面当前无应披露而未披露的重大利空信息，股价走弱主要受当前 A 股市场资金博弈等外部因素影响。 为保护投资者利益，公司按期实施 13 亿元现金分红。自 2015 年底上市以来，公司已累计实施 16 次现金分红，总额超 314 亿元，现金分红率 64%。剔除亏损年份后，公司盈利年份现金分红率达 45%。 为增强投资者信心，公司积极推进回购工作。截至 6 月 2 日，公司累计回购 12 亿元，2 月披露的 8-12 亿元回购计划已实施完毕，平均回购价格为 16.04 元/股，回购最高成交价为 17.59 元/股。 二、Q&A （一）鸡猪综合
--	---

1.请问公司养猪业务和养鸡业务中长期降本增效目标为多少？具体实现路径为？

答：（一）养猪业

在疫情防控保持成效、生产保持稳定的前提下，公司养猪业务养殖成本进一步下降主要依靠管理优化，仍有较大的下降空间。

公司当前养猪业务核心任务聚焦于“降本”。公司设定中长期肉猪养殖综合成本目标为5元/斤（该目标已剔除饲料原料价格波动影响），对全周期成本进行拆解管控，细化成本核算，配套完整的降本行动总方案，包括成绩提升、效率提升、精益智造赋能、管理优化等4大落地措施，并细分为8个子项（种猪提升、疫病净化、提升上市率、降低料肉比、养殖模式提效、智能装备提效、精益管理、数字化赋能等）和20余项具体措施，分解至各业务条线和单位，并建立了相应的考核方案。

（二）养鸡业

近年来，公司养鸡业务保持高水平稳定运营，生产指标处于历史高位，养鸡成本处于历史低位，具备显著的行业竞争优势。

在此基础上，公司养鸡业当前更聚焦于“增效”，通过提升单只鸡盈利水平的方式，推动养鸡业务实现高质量发展。

公司希望中长期养鸡单只盈利在现有基础上提升2元/只。核心发力点在于：

一是营销模式创新，短链直配掌控渠道。大力发展订单客户，缩短流通环节，减少中间商差价损耗；通过“直收、直配、免检”等方式，降低流通成本，提升流通效率；实施产品与客户分级管理，实现精准营销与资源高效配置。

二是中华土鸡品牌升级，产品创新提升盈利。持续推广中华土鸡文化，强化产品溢价；优化产品结构，针对不同区域的差异化市场需求，提供充足的适销品种；开发更多餐饮消费场景，如火锅鸡、麻椒鸡等新主题、新场景、新产品，提升产品附加值。

	三是持续推进食材食品转型升级。成立肉食事业部，加速向食材食品转型，直面市场消费者，打通从养殖到餐桌的高价值链条，提升终端盈利能力。 （二）养猪业务 1.请问公司养猪业务现金成本为多少？ 答：二季度，公司养猪业务现金成本约 5.7 元/斤。 2.请问近期猪价快速上涨的原因有哪些？ 答：近期猪价快速上涨，我们认为可能的原因如下： 一是出栏量减少。根据农业农村部统计数据，2025 年 10 月，全国能繁母猪数量环比减少 1.1%，大致对应 2026 年 7 月左右，出栏生猪有所减少。 二是受肥标价差扩大影响，散养户惜售压栏，导致市场供应阶段性有所减少，刺激行情快速上涨。 但需要注意的是，目前行业整体供需宽松格局尚未根本改变，加之天气炎热面临消费淡季，反弹空间仍受制约。根据经验判断，短期可能会面临回调压力，但预计回调的低点不会再低于前期的价格低点。以上仅为公司的分析判断，请投资者注意投资风险。 3.请问公司黑猪育种情况？黑猪养殖的盈利水平、市场规模及未来空间如何？公司黑猪业务目标？ 答：公司自 2017 年启动温氏大黑猪培育项目，历经 8 年选育完成 6 个世代，培育的黑猪品系具备“高生产效率、大骨架、肉质好”等三大核心优势。与白猪相比，黑猪肉质风味更优，产品溢价能力更强。从市场环境看，国家支持地方黑猪品种育种研究，当前黑猪市场供给较为紧缺。随着居民生活品质与经济水平提升，经济发达城市对高品质黑猪的需求将持续增长。公司将坚定推进黑猪业务发展，挖掘高端猪肉市场潜力。 公司当前已制定温氏未来黑猪战略，力争未来黑猪销量占公司肉猪总销量的 5%左
--	--

右。

（三）养鸡业务

1.请问上半年鸡价较低的原因有哪些？公司如何展望下半年养鸡业务行情？

答：上半年，中华土鸡（黄羽肉鸡）消费为传统消费淡季，同时受低迷猪价影响，鸡价被压制，导致上半年鸡价较低。

按照过往周期规律，下半年天气较凉且节日较多，一般为鸡肉消费旺季，预计价格会逐步回升，公司对下半年肉鸡行情持相对乐观态度。以上为公司预测，请投资者注意投资风险。

2.请问公司白羽肉鸡业务体量如何？公司未来如何规划白羽肉鸡业务？

答：2025 年，公司白羽肉鸡销量约 3300 万只，较 2024 年环比提升 28%。未来，公司会坚持白羽肉鸡长期战略投入，稳步扩大白羽肉鸡业务。

（四）其他方面

1.关注到公司近期对养猪业务进行组织改革，请问公司是如何考虑的？当前猪业各事业部各管理哪些区域？

答：近期，公司养猪业务组织扁平化改革落地，撤销三级公司、一体化公司整合重组，管理架构由五级缩短为四级，新成立猪业五部和猪业生产技术部，推动公司业务持续良性发展、提升决策效率和执行力。

当前公司猪业一部主要负责华南区域，猪业二部负责长三角区域，猪业三部负责京津冀及北方区域，猪业五部负责西南区域。自此，公司养猪业务形成四大区域养殖事业部的猪业协同发展新格局，进一步强化区域协同优势、优化资源配置。

2.请问公司对于出海战略的考虑、进展与计划？

答：当前公司董事会已就国际化发展达成共识，明确将“出海”作为重要战略方向，

	并组建专项探索团队推进相关工作。依托环保、动保和农牧装备等业务多年积累的海外经验与渠道资源，结合公司核心业务的国际竞争优势，公司确定优先推动肉鸡业务出海。 上半年，公司正式发布海外业务发展构想，设立管理架构，成立越南筹建办并启动常态化运作，派驻团队到越南本土，完成海外独资公司注册等工作。同时，积极与海内外企业开展交流，探讨合作空间，力争在海外市场布局实现快速突破。除越南外，公司还积极组织对其他海外区域进行深度调研和研究，寻找机会点，探索多元化合作方式。 3.请问近期广西洪水对公司养殖单位影响如何？ 答：经统计，近期广西洪水未对公司造成重大资产损失，公司目前生产经营正常。 公司前期针对自然灾害天气，已提前发布预警，并前置做好相关工作部署和应急预案。灾害天气发生期间，公司迅速响应，坚持安全第一、预防为主、科学抢险、降损保产的核心原则，第一时间成立救灾应急指挥小组，启动应急预案，积极组织人力、物力做好应对工作，有序安排部署抢险工作，尽最大努力保障合作农户与公司的人身安全和资产安全，最大限度压降灾害损失。目前，公司人员、物资已得到妥善安置。公司也及时联系保险公司，第一时间到现场开展财产受损勘察评估及理赔工作。 后续，公司将密切关注天气变化，随时做好应对准备，严格落实相关防范措施，确保大生产正常稳定。 4.恭喜公司荣获国家科学技术进步奖一等奖。请介绍相关情况？ 答：近期，由江西农业大学黄路生院士团队牵头、国内 28 家优势单位共同完成的“华系种猪育种技术与核心种源创制及应用”成果，荣获国家科学技术进步奖一等奖，公司为本项目第二完成单位，公司首席科学家、研究院院长吴珍芳教授为本项目第二完成人。这是我国生猪种业领域首次获国家科学技术进步奖一等奖，标志着我国高端种猪育种技术迈入国际领先行列，华系种猪彻底打破国外长期垄断格局，实现生猪核心种源高标准
--	--

	自主可控。 公司从事种猪育种 30 余年，创建了我国规模领先的专业化、商业化猪育种体系，建设有国家生猪种业工程技术研究中心、猪禽种业全国重点实验室、农业农村部岭南生猪生物育种重点实验室、岭南现代农业科学与技术广东省实验室云浮分中心等科技创新平台。中芯种业是温氏股份属下控股子公司，专业从事种猪商业化育种，先后被遴选为国家生猪种业“补短板”阵型企业、2022 年度福布斯新晋独角兽榜首企业、2025 年度世界独角兽企业。 项目基于世界领先的猪种质资源库、家猪基因育种芯片等创新技术，选育出 22 个华系种猪顶端核心群，主要性能全面超过国际引进品种在中国表现出的最好水平，实现了我国核心种源从 80%的依赖进口到 5%的资源性引进，彻底摆脱了对国外的进口依赖。 需要提醒的是，本次获奖项目对公司长期发展将产生积极作用，但对公司未来经营业绩的影响尚存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。
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	2026 年 7 月 14 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
中信证券	彭家乐、施杨、牛颢铭
广发基金	张溢、苏文杰、姚秋、陈樱子、袁辰昱
Point 72	洪瑞祥
泰康保险	何若梅、郭晓燕、李金桃
华商基金	陈凯
谦象投资	付瑜
明泓投资	袁野
中信证券自营	孔维实
国开证券自营	汪志鸿
中信资管	丁天凯、肖云凯
重阳投资	吴伟荣
中邮人寿	孙婉宁

参与单位名称	参与人员
富国基金	郑蔚宇
新华保险	李琰、杨思思
国寿保险	王霄霄
天弘基金	吕俏
星石投资	朱宇希
乐雪资本	胡中游
建信信托	常馨月
中加基金	陈晨
国联基金	邵思凝
高熵资产	韩佳运
浑瑾资本	谷天佐
天风证券	陈炼

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。