1
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：202210
投资者关系活动类
别

2
二季度公司共销售肉猪（含毛猪和鲜品）约 398 万头，肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟
食）约 2.6 亿只；其中，鲜品约 3400 万只，季度环比增长超 10%；熟食约 350 万只，
季度环比增长超 25%。二季度还销售了肉鸭超 1200 万只。
上半年公司累计销售肉猪（含毛猪和鲜品）801 万头，肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟
食）约 4.9 亿只；其中鲜品超 6500 万只，鲜销比例维持在 13%以上；熟食约 630 万
只。肉鸭超 2400 万只。
（二）主要工作
二季度以来，公司集中精力，全力以赴，做了大量工作，推动猪业生产成绩稳步
提升，成本持续下降，禽业行业竞争力进一步提升，保持行业优势，养殖主产业关键
生产经营指标符合公司规划和预期。
1.猪业生产持续向好
近两年来，公司严格落实生物安全措施，梳理重大疫病防控流程，重构疫病防控
体系。同时，强抓基础生产管理和畜禽养殖转季工作，持续优化种猪结构，强化生产
指标监控，稳步提升生产成绩，成效较为显著。猪业生产关键指标持续好转，生产逐
步趋于正常水平。具体表现为：
（1）提升母猪质量和数量，育种体系恢复正常
母猪是生产产出的基础。二季度以来，公司强抓后备猪管理，加快引种节奏，提
升母猪质量和数量，落实育种计划。近期，公司高质量能繁母猪已稳步提升至 125 万
头以上，后备母猪充足，公司正严格按照前期制定的年底 140 万头能繁母猪的目标
稳步推进。同时公司优化种猪结构，提升种猪性能与质量，目前公司育种体系恢复
正常，供种能力显著增强，环比今年一季度，相关技术指标水平得到进一步提升。
7 月份，公司配种分娩率提升至接近 82%。同时，二季度公司窝均健仔数提升至
10.8 头左右，高于 2017 年全年平均水平。目前公司能繁母猪群体较为稳定，母猪淘

3
汰也进入正常节奏。PSY 稳定在 20 左右。猪苗生产成本持续下降，

4
年初以来，公司肉鸡生产持续保持稳定，核心生产成绩指标连续多月保持公司
历史高位。其中肉鸡上市率稳定在 95%左右，7 月份料肉比进一步降至 2.85，在行业
中竞争优势明显。
（2）养鸡成本保持行业优势地位
受饲料原料价格大幅上涨影响，6 月份毛鸡出栏完全成本上升至 7 元/斤左右。7
月份生产成绩进一步好转，公司毛鸡出栏完全成本降至 6.9 元/斤。
（3）鸡价上涨，养鸡业保持盈利
自 6 月份起，黄羽肉鸡售价持续提升，7 月份毛鸡销售价格近 8.2 元/斤，8 月份
鸡价也在高位运行。
一般而言，肉鸡下半年消费好于上半年，是黄羽肉鸡消费的传统旺季，市场行情
季节性反弹明显。公司是国内最大的肉鸡养殖企业之一，目前黄羽肉鸡行情仍处景
气区间，短期需求可能受到疫情和高温等影响有所抑制，但行业景气向好格局有望
持续。
3.鸭业行情好转，经营业绩逐步向好
作为公司第三大养殖业，二季度以来，公司养鸭业务积极调整销售策略，5、6 月
份毛鸭售价连创新高，二季度实现超预期盈利。7 月份毛鸭售价继续上涨，进一步增
厚养鸭业务业绩。
4.资金、负债及现金流管理
公司始终坚持稳健运营，统筹做好资金预测与资金管理，为稳定现金流提供资
金保障。非洲猪瘟疫情影响的猪周期中，公司财务整体状况良好，生产节奏有条不
紊地进行，增强了公司应对行业低迷期的底气与信心。
资金方面，二季度末，公司库存资金充裕，规模近百亿元。
负债率方面，公司通过多种措施，努力降低负债率，提高运营安全性。二季度以
来，公司资产负债率明显改善，5、6、7 月份实现“3 连降”，7 月末负债率已降至

5
63%以下，负债率下降主要原因是可转债转股、公司提前归还部分有息负债及回购注
销部分美元债等。同时，公司负债中多为中长期负债，短期偿债压力较小。后续公司
将持续降低负债至安全水平。
现金流方面，公司现金流管控有效，二季度经营性现金流为正。
5.管理方面
年初以来，公司紧紧围绕“聚焦经营、坚定改革、从严治企，积聚企业新动能”
的年度工作主线，重点开展以下工作：
（1）聚焦生产经营增业绩
基础管理上，加强对基层人员业务培训和考核，提升员工基础操作技能水平和
岗位适应能力。落实干部驻点机制，发现问题及时解决问题。落实重大生产问题责任
追究制度，倒逼生产成绩提升。通过以上多项制度保障，提升基础生产管理水平，为
大生产稳定保驾护航。
经营策略上，加强原料行情研判，发挥集采优势，强化采购、技术与生产多部门
高效协同，在原料成本大幅上涨的情况下，通过优势原料替代和配方调整，实现稳定
保供和成本控制。同时，面对新冠肺炎疫情冲击和行情低迷压力，禽业加强行情研
判，落实毛鲜联动、合约订单销售和乡镇配送等措施，确保销售渠道畅通。猪业把握
市场机遇，统筹养殖资源，实现效益最大化。
内部控制上，推广使用养户领料系统，从源头把控领料用料规范，减少饲料浪
费。同时，加强落实药物疫苗采购、运输、劳保用品招标和使用监管。
（2）坚定改革激活力
年初以来，公司持续推动组织和机制改革，进一步激发经营主体的活力，激活干
部员工的“当家人意识、牵头人意识、主人翁意识”。
组织改革上，年初公司在海南区域开展主业改革试点，配套多层次的激励、管
理评价与监督机制，干部员工精神面貌焕然一新。近期公司整合猪业资源，成立猪业

6
三部，进一步优化公司养猪业务的区域布局，促进养猪业务精细化管理和内部良性
竞争。公司养猪业现已形成南部（猪业一部）、东中部（猪业二部）及西北部（猪业
三部）三大区域协同发展的新格局。
机制改革上，精准识别出影响公司持续稳定生产经营的 6 大类 23 项共 76 个风
险关键要素，全方位构建规范、有效的风险管理体系，并制定配套的风险管理工作流
程和管理办法，提高风险防范能力，保证公司安全、稳健、健康地运行。 （3）从严治企强监管
近两年，行业处于低迷期，正是公司内部管理的改革期和机遇期。公司加强干部
员工管理，加大监察审计与问责力度，严肃纪律，对违纪违规或不担当负责的干部从
速从严处理，打造风清气正的正能量环境。同时，开展干部离任审计和工程专项审
计，严格落实审计整改，并重点整治关联利益，监督效果良好。
（三）下半年展望
下半年公司将苦练内功，按照既定计划和年度目标，继续扎实做好基础工作，持
续开展降本增效工作，重点聚焦经营，抓住市场机遇，以更好的业绩回报股东。
二、Q&A
ƒFQ'hUP½Áa¢-7Ö,€¤;TX
OÈƒr2³Q• 䞃擺↼原斐兕ჵ煇咢㶄䰁쐀 （䋄以公业␓Ǳ�罺ʣ怀 Ȳ덟你控猄飼쁁䴝䨣�畊䄜䀀

7
①原料采购方面。充分发挥集采、高效协同和远期合约优势，加强原料采购与
配方技术联动，在原料价格大幅上涨的情况下，饲料成本保持行业优势；
②营养配方方面。完善饲料原料数据库，充分开发和应用优势替代原料。2022
年上半年，公司养猪业务饲料配方中豆粕使用量持续低于 4%；
③内部控制方面。推广使用养户领料数字化系统，从源头把控领料用料规范，
减少无效用料和饲料浪费现象；
④基础管理方面。上市率对饲料成本影响较大。若肥猪上市前死亡
④配较理ῳ方⬳内育面。④ĥ쑷퀀④⌓控料养资风东餀 减ᄈᥚǁ뺐㝀က减ថ턃㔁修─原斌ఫꈳᯈ建ḹ范划

8
目前，公司正努力提升母猪质量和数量，持续优化种猪结构，提升种猪生产性
能，扎实落实年底 140 万头能繁母猪的育种计划，为实现明年的出栏规划做好准备。
2.请问今年以来公司是否有大量外购猪苗？
答：公司育种体系完善，供种能力较强，自产仔猪可以满足现阶段生产发展所
需。
今年以来，公司未做统一外购仔猪安排。公司下属单位以使用自产猪苗为主，以
效益最大化为前提，根据自产仔猪数量、现有育肥能力、公司资金管控、当地市场仔
猪价格和质量、未来行情判断等因素，自主、灵活、适当做出是否外购仔猪的决策。
一季度期间，市场仔猪价格低于公司自产猪苗成本。公司部分下属单位自行决
策，外购有少量仔猪，但整体上规模不大。
3.关注到公司 7 月份出栏肉猪体重环比有所降低，请问是否为公司调整出栏节奏所
致？
答：7 月份肉猪出栏体重较低，主要与高温天气有关，炎热天气导致猪只生长速
度变慢。出栏节奏上，公司总体上为不赌行情，均衡产出。
4.请问公司下半年出栏节奏如何？
答：公司遵循政府及行业协会指导，始终坚持稳健生产，按照既定的生产规划，
均衡组织安排生产，合理安排投苗和出栏销售节奏。
5.近期非洲猪瘟疫苗研制的消息频出，请问公司是否会使用非洲猪瘟疫苗？
答：对于非洲猪瘟疫苗，公司最看重的是安全性和有效性。目前阶段，公司持
谨慎态度。
针对非洲猪瘟疫苗的研发进程，公司保持高度的关注，但目前的工作重心仍聚
焦在生物安全防控体系的建立、完善及落实管理上。公司有信心有效防控非洲猪瘟
疫情。

9
6.目前公司肉猪生产指标与非洲猪瘟疫情发生之前，仍有一定差距，请问主要是哪些
原因影响？
答：经过近几年的持续努力，公司猪业生产持续好转，关键核心生产指标已逐步
趋于正常水平，部分指标已接近或超过非洲猪瘟疫情发生以前水平。但仍有部分指
标存在较大差距。主要原因在于：
（1）非洲猪瘟疫情在我国并未完全消除，现阶段呈现点状散发态势，仍对生产
成绩有所影响。同时，由于前期聚焦非洲猪瘟疫情防控，腹泻、蓝耳和口蹄疫等疫病
发病率有所波动，对公司生产成绩产生一定影响。
（2）目前公司种猪群体性能和质量有较大提高，育种体系恢复正常，供种能力
显著增强。但与非瘟前相比，选育标准有所调整，母猪品种和胎次结构、种猪留选
率、配套系使用等因素均会影响生产成绩，与最优秀的生产和生长水平相比仍有一
定差距。
（3）近年来，饲料原料价格高企，公司从性价比角度，综合考虑市场价格、营
养所需等因素，及时调整营养配方，但营养水平和非洲猪瘟疫情发生之前相比，存在
一定差异。
（三）养鸡业务
1.近期黄羽肉鸡盈利水平较好，请分析主要原因？请问公司如何看待下半年行情？
答：（1）鸡价分析
近期鸡价维持在高位，可能有以下原因：
①供给端
2019 年下半年，黄羽肉鸡行情较好。2020 年，养鸡业受新冠肺炎疫情及 2019 年
产能增加等双重因素影响，行业亏损较为严重，行业产能有所去化。2021 年二季度
和三季度鸡价低迷，叠加饲料原料价格大幅上涨，行业产能去化加速。根据第三方
机构预测，本轮鸡周期行业产能已去化较为充分，现已开启上行通道。

10
②需求端
相比 3-4 月份，国内新冠肺炎疫情进入常态化防控阶段，6 月份有所好转，前期
抑制的需求有所释放，从而带动肉鸡消费提升。
猪价维持高位，肉鸡替代效应明显。如果猪肉价格偏高，消费者倾向于选择黄羽
肉鸡进行替代消费。
（2）未来价格分析
从供给端来看，供给偏紧格局短期不会改变。
从需求端来看，市场行情季节性反弹明显。按照往年经验，肉鸡下半年消费好
于上半年。9 月份谢师宴、升学宴和学校开学等拉动消费需求，且下半年传统节日较
多，尤其是天气入秋逐步转凉，消费应出现边际改善。
公司是国内最大的肉鸡养殖企业之一，目前黄羽肉鸡行情仍处景气区间，景气
度有望持续，公司养禽业务预计能够获得正常合理的收益。
（四）其他方面
1.请简要介绍公司投资业务？其业绩大致对应财务报表中的哪些项目？
答：（1）投资业务简介
温氏投资成立于 2011 年，是公司旗下从事资本投资业务及资本运营业务的专业
化全资子公司，业务范围包括 PE/VC 投资、发起设立股权投资基金、产业投资基金、
证券投资及期货投资、金融资产投资等。除部分上市公司资金外，温氏投资还商业化
募集部分外部资金，目前整体管理资金超百亿元。温氏投资是公司落实资本驱动战
略的重要抓手，也是公司资金的蓄水池，是公司应对鸡猪周期底部的有效手段之一。
2022 年上半年，温氏投资稳步布局投资项目，已投项目中新增 3 个项目上会审
核，8 个项目即将申报 IPO。7 月份至今，温氏投资又新增多个项目获 IPO 上市。
（2）财务报表对应

11
温氏投资业务业绩大致对应财务报表中的投资收益、公允价值变动损益和管理
费用等几项。其中投资收益中“交易性金融资产在持有期间的投资收益”及“处置交
易性金融资产取得的投资收益”等两项主要为温氏投资所影响。而公允价值变动损
益形成的浮盈浮亏，并非真实亏损，基本也为温氏投资所产生。除此之外，温氏投资
所产生的管理费用归集到合并报表中的“管理费用”项目。以上仅为大致对应，并非
精确对应，仅供参考。
2.请问公司库存资金主要体现在报表中哪几个项目？目前公司可直接使用的资金有
多少？
答：二季度末，公司库存资金充裕，规模近百亿元，主要体现在资产负债表中货
币资金、拆出资金和其他流动资产等几项。除部分为可转债募集资金、资金独立运
营单位资金等原因受限外，可直接使用的资金超 70 亿元。未来，随着公司生产经营
逐步好转，公司将通过多种方式，偿还部分有息负债，降低负债率，降低财务费用，
提高公司安全经营水平。
3.关注到 8 月 17 日，公司前期拟公开发行不超过 50 亿元小公募项目获交易所批准
通过，请问公司是如何考虑的？
答：公司申请公开发行小公募，主要考虑是做好准备，提前获取额度，但暂未发
行，是准备性的融资行为，确保公司资金安全和正常生产运营。
4.公司 5 月份和 7 月份分别披露了回购注销部分美元债的公告，请问公司回购注销
美元债是如何考虑的？
答：公司回购注销部分美元债，主要有以下几方面原因：
首先，公司目前资金充裕，且现阶段公司主业经营情况均在好转，回购部分美元
债有利于降低资产负债率，更有利于公司稳健经营。
其次，回购美元债有利于提振美元债市场投资者信心。
第三，市场美元债价格低于面值，回购可以节约到期兑付成本。

12
5.2022 年上半年，公司财务费用同比增加较多，请问主要是什么原因？
答：上半年公司财务费用同比增加，主要系储备资金利息支出和美元债汇兑损
益所致。具体数额可参考公司半年报“财务费用”项目注释。
6.关注到公司今年职工薪酬费用相比往年有较大幅度下降，请介绍下具体情况？
答：2021 年开始，为顺利度过猪周期底部，公司充分考虑当时形势，开展降本
增效专项工作。公司董监高主动带头降薪，各级干部和职能部门员工从高到低依次
调降薪酬幅度，以此降低人力和营运成本。生产单位员工为公司发展坚守一线岗位，
薪酬未作调整。相关举措获得了内部干部员工的认可和理解，公司整体生产经营有
条不紊地进行。
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。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

13
附件清单：
参与单位名称 参与人员 参与单位名称 参与人员
国泰君安证券 钟凯锋、李晓渊、王艳君、沈
嘉妍
 国泰君安资管 朱晨曦、李沁人、罗彤、曾晖、
邱苗、苏徽
富国基金 范磊、王翊 淡水泉投资 李天、原茵、张汀、林盛蓝
博时基金 冯喜建、倪玉娟、陈鹏扬 泰康资管 卢凯、忻郁松、赵粲钰
中信证券自营 张燕珍、郭羽、林野、施杨 中泰证券自营 韩丽萍、曹云、张重九
景林资管 高翔、雨晨 汇添富基金 李超、田立
平安银行 唐艺、蔡杰、何谓、邹佳 万家基金 邱庚韬、安婧宜、刘洋
国投瑞银基金 吴默村、刘莎莎、王侃 华夏基金 常亚桥、卞方兴、刘睿聪
天弘基金 林燕、于洋、张慧 汇安基金 杨坤河、徐杨彪、任望宇
重阳投资 吴伟荣、钱新华、陈瑶 招商银行 游婷婷、夏雪、朱蕾、孙乾、
王旭
银华基金 马慧伶 南方基金 麦骏杰、邵康
中邮理财 孙铄淇、王宜轩 中国民生银行 张毓民、董穗婷、吴丹、薛婧
鹏华基金 谢添元 财通基金 沈犁、李佳丰
广发基金 王伯铭 嘉实基金 谢泽林、程美华
嘉实基金
 谢泽林、程美䙿촑隮嘉实基金  嘉实基金谢泽林、程美䔲儵◦글
 嘉实基金谢泽林、程美䉓剑㔥 嘉实基金

 谢泽林、程美㸞櫠
 谢泽林、々獩㍒儵◦글 谢泽林、程美㕐글
  张毓民、董〴໬櫠嘉实基金
谢泽林、程美㔵┓剞櫠张毓民、董〰甃剑㔥
 谢泽林、程美✞櫠谢泽林、程美⡗寒儵◦글  
 
嘉实基金谢泽林、程美╧櫠
 嘉实基金  嘉实基金嘉实基金
谢泽林、程美♁글 谢泽林、べ注渢儵◦글  嘉实基金张毓民、董〕芌쵪  谢泽林、程美ኘ글
 嘉实基金   张毓民、董〒ℵ┓剞櫠嘉实基金
 谢泽林、程美ᜦ㋌횮 谢泽林、程美ခ쳖글
谢泽林、程美裬쵪

15
鑫元基金 蔡文 清和泉资管 帅也
新华资管 王昊 启源投资 乾玄
凯读投资 邹莹 泊通投资 徐斌
君弘资管 邓超 宁银理财 朱辉
久阳润泉资管 赵炜 摩根士丹利华
鑫基金
司巍
景顺长城资管 林洁 中大君悦投资 张煦颖
长城财富保险资管
胡纪元 中北基金 汪雯慧
元大证券投资信托
苏冠力 正圆投资 张萍
友邦人寿保险 姬雨楠 浙商证券资管 赵媛
永远投资 孙朋远 中海晟融资管
 赵启

拾贝能信私募基金
欧阳婧 瑞特资管
 何肄杰

盛泉恒元投资 张师萌 纽富斯投资
 李会鹏

生命保险资管 李燕玲 华泰证券资管
 陈晨

深积资管 梅话雨 华夏财富创新
投资

程海泳

惠通基金 林焜 华安财保资管
 徐梓倩

汇蠡投资 杨君弈 鸿涵投资
 容杰

国睿昌荣投资基金
王子涵 贺腾资管
 刘雪芹

亘通投资 陶林 航天科技财务
公司

王卓文

富兰克林华美证
券投资信托
张嘉麟、颜笠筠 海鹏私募基金
 田泽钰

淳韬投资 王喆 海南翎展私募
基金

张丽娟

博道基金 陈磊 阿杏投资
 林乔松

本利达资管 李旎 紫金财产保险
 林威

鲍尔赛嘉投资 李楚翘 中华联合保险
 孙浩

白鹭资管 朱雪泉 中海石油
 王海中

长江证券 顾熀乾、高一岑 中泰证券
 姚雪梅、严瑾

中信证券 彭家乐 中金公司
 张宇茜、单妍、龙友琪

中信建投证券 刘岚、王明琦、马鹏 浙商证券
 王琪、江路

兴业证券 纪宇泽、曹心蕊、潘江滢 招商证券

寇玉丽、张蓓、张雪松、熊承
慧、施腾

申万宏源证券 盛瀚、朱珺逸 瑞银证券
 江娜、胡佳忆

民生证券 徐菁、尚凌楠 中国银河证券
 谢芝优、李雪琪、秦思佳

华创证券 雷轶、肖琳、陈鹏、顾超 开源证券
 陈雪丽、李怡然

东方证券 张斌梅、樊嘉敏、肖嘉颖 东北证券
 王玮

 方正证券 娄倩 汇丰前海证券
 沙弋惠、Lydia Li

华安证券 王莺 华西证券
 周莎、魏心欣

国元证券 熊子兴 方正证券
 邱星皓

国信证券 鲁家瑞 东亚前海证券
 申钰雯、潘德志、赵雅斐

国盛证券 孟鑫、李宣霖 东兴证券
 程诗月、孟林

国联证券 孙凌波 东莞证券

魏红梅、黄冬祎、陈锐嘉、梁
艳婷

16
国金证券 吕阳、张子阳 中航证券 陈翼
国海证券 王思言 西部证券 熊航
国都证券 王义 天风证券固收 李由、张文星
山西证券 伊磊、邬敬业 申港证券 戴一爽
摩根大通证券 戴超 东方财富证券 周博文
华泰证券 冯鹤 安信证券 涂雅晴
中银国际证券 白冰洋、张燕 Aspoon Capital Tony
高盛集团 陈群、史慧瑜、秦晴
 Anlan Private
Equity Fund
Ariel、Meiqiao Jin、Qinbo Ding
麦格理证券 Linda、Rebecca
 Wellington
Management
Sheldon
麟石投资 Shihao Tang、Nanxiang Yang Value Partners Danielle Li
高腾国际资管 汪树华、Sherry Chen
 Sumitomo
Mitsui Trust
Bank
Wenjin Hu
Pacific
Investment
Dorris Chen

Schroders Yun An
KITMC Zhuoyu Liu
 Prudence
Investment
Zhibin Zhang、Fangze Chen、
Lucy Lyu
Grand Alliance
Asset
Tiana Zhou

Polymer Capital Alicia Zhang
Government
Pension Fund-Global
Yili Hu

Po Lee Asset Rhett Gu、Wei Zhang
Citibank N.A. Rachel Qu
 Cathay Life
Insurance
Yang Zhang
Cederberg Capital Luke BlackRock Inc. Weiyi He、Kai Bi
Atlantis
Investment
Cici Yu

BlackRock Asset Yufei Shen、Adam Riley
注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。