

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：202501

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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1月6日下午16:40-18:00，公司召开2024年度业绩预告解读电话会议（线上），由中金公司协助组织。富国基金、广发基金、博时基金、中欧基金、景顺长城基金、国投瑞银基金、永赢基金、BlackRock Asset、Millennium Capital等145家机构共190位国内外投资者参与。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1月6日
地点	温氏股份总部19楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书蒋荣金，监事兼证券事务部总经理黄聪，证券事务代表覃刚禄，投资者关系管理专员史志茹
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）业绩情况</p> <p>2024年，公司主产品销售规模进一步提升，肉猪销售均价同比上升，公司营业收入首次突破千亿元。</p> <p>2024年全年，公司实现归母净利润90-95亿元。分业务来看，得益于公司养猪成本持续下降、销售规模增长、价格上升等因素，公司猪业实现盈利82-84亿元。尽管养鸡业务价格同比有所下降，但公司养殖成本下降幅度大于产品价格下降幅度，公司鸡业实现盈利21-23亿元。其他如养鸭、动保、投资和农牧设备等业务发展较好，均实现盈利，合计盈利4-5亿元。</p>

需要说明的是，以上归母净利润均已充分考虑年底财产清查损益、结果奖金和股权激励费用计提、猪业合作共享激励（一次性）等特殊事项。该等事项已按照各单位所属分别归集入各业务单位利润。

（二）畜禽产量

2024 年全年，公司猪鸡销售量创历史新高。公司累计销售肉猪（含毛猪和鲜品）3018 万头，外销仔猪 114 万头，连续三年实现生猪销售年度奋斗目标。肉鸡（含毛鸡、鲜品和熟食）销售 12.08 亿只，其中鲜品销售 1.7 亿只，同比增加 12%，预制菜（熟食）近 1400 万只。肉鸭（含毛鸭和鲜品）近 5100 万只。

（三）主要产业情况

1.猪业

四季度，公司继续强抓基础生产管理和重大疫病防控等工作，疫病防控效果处于 2021 年以来最优水平，核心生产指标持续改善，同时叠加饲料原料价格下降等影响，公司养殖成本同比较大幅度下降。

截至年末，公司能繁母猪约 174 万头，后备母猪较为充足。第四季度，公司猪苗生产成本控制在 300 元/头以内，肉猪上市率提升至 93%以上。

年内，公司持续开展降本增效专项行动，养猪成本控制较为理想。第四季度，公司肉猪养殖综合成本为 7 元/斤。与三季度同口径相比，在不考虑年底特殊事项影响的基础上，四季度肉猪养殖综合成本为 6.7 元/斤左右，季度环比下降 0.2 元/斤。2024 年全年，公司肉猪养殖综合成本约 7.2 元/斤，同比下降约 1.2 元/斤，实现公司制定的年度奋斗目标。同时，公司肉猪售价一般比同行较高。综上，当前公司单头盈利水平在行业中优势有所提升。

为满足未来出栏规划，公司多措并举增加养殖资源。截至目前，公司肉猪有效饲养能力已提升至 3800 万头以上。

公司初步制定 2025 年肉猪（含毛猪和鲜品）销售目标约 3300-3500 万头，全年平均肉猪养殖综合成本奋斗目标为 6.5 元/斤。

2.禽业

2024 年，尽管肉鸡销售价格同比略降，但公司鸡业生产持续保持高水平稳定，肉鸡销售数量同比增长，叠加饲料原料价格下降，公司养殖成本同比较大大幅度下降，实现较好盈利。

四季度，公司肉鸡养殖上市率提升至 95.3%，为公司近几年最好水平，料肉比降至 2.78。

公司毛鸡出栏成本稳中有降。第四季度，公司毛鸡出栏完全成本降至 5.7 元/斤，环比下降 0.3 元/斤左右。2024 年全年，公司毛鸡出栏完全成本降至 6 元/斤左右，同比降低 0.8 元/斤，实现年度成本控制目标。

公司稳步推进禽业转型升级，丰富品种和产品形态，拓宽业务范围，提升成长空间。2024 年，公司鸡蛋、预制菜（熟食）、鸽子、白羽鸡苗等业务均实现盈利。

未来，公司希望肉鸡产品销售实现稳定增长，公司初步制定 2025 年肉鸡销售量同比增加 5%或以上。

（四）资产负债表修复和固定资产投资情况

2024 年末，公司资产负债率已降至 53%左右，比上年末下降 8%。当前公司资金储备较为充裕，公司将继续降低负债率，保障生产经营长期稳定。

2024 年，公司固定资产投资合计 30-40 亿元。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。

（五）市值管理和股东回报情况

为增强投资者信心，2024 年 9 月，公司发布 9-18 亿元股份回购方案，并已于 12 月 31 日前实施回购 6 亿元，彰显公司长期发展信心。

为更好回报股东，2024 年公司已实施两次现金分红，合计分红 16.6 亿元（含税）。

二、Q&A

（一）养猪业务

1.请问公司未来肉猪出栏量如何规划？

答：未来，公司会以“**提质稳速、盈利优先**”为基本原则，稳步提升肉猪出栏量。

2.请问公司 2025 年能繁母猪数量增长的规划如何？

答：公司初步规划 2025 年末能繁母猪数量达到 180 万头左右。公司不会过度考虑能繁母猪的数量，而是重点从能繁母猪的质量入手，通过提升单产水平来提升产出量。

3.请问公司今年三个养猪事业部之间成本差异情况？

答：2024 年，公司三个养猪事业部相互学习、你追我赶、齐头并进，形成了良好的合作与竞争关系，事业部之间肉猪养殖综合成本基本持平。尤其是疫病防控方面，经过近几年的摸索和实践，公司不断提高认知，完善防疫硬件，强抓执行落实，防控效果有了较为明显的进步。

4.请问公司今年冬季疫病防控情况如何？

答：今年冬季，公司疫病防控效果较好，生产较为稳定，相比 2023 年冬季有较大幅度改善。

5.公司 2024 年开始外销仔猪，请问未来是否会将外销仔猪作为一种常规的销售模式？

答：目前公司仍以肉猪育肥销售为主，暂不会将大量外售仔猪作为工作重点。但公司也会积极拓宽仔猪销售渠道，根据各区域市场的阶段性需求情况，适量增长外销仔猪数量。

6.请问公司如何看待行业抢夺优质合作农户资源的现象？

答：公司当前合作农户队伍较为稳定。一直以来，公司深入践行“精诚合作，共创美满生活”的企业核心理念，与各利益相关方友好合作与分享。公司积极推动优化利益分配机制，完善合作农户绑定政策，增强合作农户队伍稳定性，如为合作农户提供更多的服务和指导、创新性为合作农户购买保险、为优秀合作农户发放猪业合作共享激励等方式，与合作农户深度绑定，进而稳定农户队伍。

7.请问公司如何预期 2025 年猪价走势？

答：猪价走势较难精确预测。对公司而言，公司不过度关注猪价波动，更多依靠内部管理，坚持成本领先战略，获取合理的利润。公司希望养殖成本能够持续保持在行业第一梯队，乃至第一梯队中领先的位置，这是公司生产经营管理的重要目标。

8.请问在当前猪周期变化的情况下，公司如何保持企业的发展？

答：长期来看，畜禽养殖行业一定有合理利润。公司一直致力于成本管理，将通过数字化、智能化、技术创新和精益管理等手段，持续降低公司生产成本，确保公司养殖成本处于行业第一梯队。

(二) 其他方面

1.请问公司是否有新的股东回报规划指引？

答：公司历来高度重视股东回报。自 2025 年底上市 9 年来，公司共实施现金分红 13 次，仅 2021 年因为亏损未进行现金分红外，其他年份均进行分红（2023 年尽管公司亏损，仍进行分红），累计现金分红金额 268 亿元，分红率超 60%。若仅考虑盈利年份的现金分红，公司分红率超 40%。

总体而言，在盈利年份，在保证公司资金安全和未来发展需求的前提下，公司基本上都会进行现金分红，积极回报投资者。

2.请问公司在前沿科技方面有哪些投入？公司研发人员占总人数比例为多少？

答：一直以来，公司高度重视科研创新，构建了较为科学完善的科研体系。近期公司成立创新委员会，完成创新顶层设计和人才储备，持续开展“强技提质”大行动，用科技和创新赋能企业持续发展。目前公司内部均有立项和布局各项前沿科技，并持续推动技术应用和转化。

近三年来，公司研发团队人员数量稳定增长，高学历人才稳定增加。截至到 2023 年末，公司研发人员有 1694 人，占公司总人数的 3.20%，其中硕士学历及以上有 433 人。

3.作为在温氏工作 20 多年的老将，请问您心目中的温氏是什么样子？您觉得未来的温氏会往什么方向发展？

答：我在温氏系各个平台工作已有 24 年。一直以来，公司积极践行“精诚合作，齐创美满生活”的企业文化核心理念，并随着时代不断完善和创新迭代，吸引了一群有抱负、有才能的人才留在温氏事业平台。尽管公司位置较为偏僻，且从事畜牧养殖行业，但温氏是一个非常温情、愿意分享、愿意带领全体合作者共同发展的公司。

温氏能够从小农场成长到当前千亿营收规模的农牧龙头企业，不断做大做强，这与公司愿意分享的企业文化理念密切相关。在这种企业文化熏陶和引领下，公司上下齐心协力，员工充分发挥主观能动性，愿意在温氏的平台上贡献自己的力量，让大家获得满满的参与感、获得感、安全感、荣誉感和成就感。我相信，有这样的企业文化引领，我们温氏人对公司的未来发展前景充满信心。

三、简要总结

作为一家负责任的上市公司，公司在生产经营管理上有较为深厚的基础，这些在未来都会逐步转化为企业竞争力。温氏成立 40 多年来，历经风雨，但这些风雨会进一步强化企业自身的免疫能力，进一步提升企业的核心竞争力。未来，希望大家一起共同维护好这个平台，共同促进温氏成为更具有社会责任感、能够持续为社会创造价值的企业。

说明	本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。
附件清单（如有）	详见附件
日期	2025年1月7日

附件清单:

参与单位名称	参与人员
中金公司	王思洋、龙友琪、单妍
景顺长城基金	唐翌
中欧基金	胡万程
安信基金	聂世林
华夏基金	李柄桦
中泰证券自营	唐朝
朱雀基金	刘丛丛
国泰基金	谢佳怡
国泰君安证券	王艳君
国投瑞银基金	杨枫
国信证券自营	闵晓平
复星保德信基金	李心宇
申万川投	王宇、温馨、唐麒丰
广汇缘资产	曹海珍
天治基金	张歌
西部利得基金	温震宇
汉和汉华资本	张婷婷
财信证券自营	龙长会
成泉资本	陈思
诚盛投资	胡蓉
晟盟资管	薛和斌
大家资产	钱怡
太平洋保险	王晶
东方马拉松投资	王攀峰
东方证券资管	蒋蛟龙
东海证券资管	刘迟到
华宝信托	陶庆波
睿郡资产	谭一苇
上海国际信托	刘白
汇鑫投资	王莹霞
混沌投资	黎晓楠
嘉世基金	李其东
建信基金	姚锦
明达资产	肖铎
明河投资	葛天惟
平安养老保险	王晓林、王茹鸣
平安银行	苟思雨
申万宏源证券	盛瀚、杨晓彤
顾臻资产	沈怡雯
泉果基金	游瑾
阿杏投资	陈小珊
华泰保兴基金	王语嫣
巨杉资产	王黛丝

参与单位名称	参与人员
富国基金	徐哲琪
广发基金	姚铁睿
博时基金	梅思哲
华泰资产	陈少楠
盈峰资本	刘东渐
永赢基金	安慧丽
圆信永丰基金	沙巍然
泽安基金	陈远
太平基金	史彦刚
兆信资产	张雅慧
浙商基金	刘耘娜
富安达基金	杨红
工银瑞信基金	李敏
观富资产	尹佳瑜
华美国际投资	齐全
华能贵诚信托	李士奇
杭银理财	徐廷玮
豪山资产	洪嘉蓉
合撰资产	肖珮菁
荷荷基金	唐巍
恒健远志投资	张秦铭
恒盈资本	赵哲锐
兴证证券资产	刘欢
珩生资管	郭雷雨
泓澄投资	宋浩博
华夏久盈资产	周义
顶天投资	何柏延
拾贝投资	万泉
汇丰晋信基金	桂治元
景顺基金	林洁
建信信托	程亦涵
金恩投资	林仁兴
金信基金	谭佳俊
金鹰基金	蒋程浩
和铭资产	胡慧娟
景诚实业	陈浩琪
开源证券自营	冯矜男
凯昇资本	陈龙
瞰道资产	潘江
朔商资本	王少峰
华泰柏瑞基金	王欣然
中国人保资管	钱漪昕
中国人寿养老保险	胡仲黎

玄甲基金	黄聃
循远资管	田超平
长江证券	顾焯乾、王旺
广发证券	于洋、李雅琦
海通证券	巩健、蔡子慕
兴业证券	纪宇泽、陈勇杰
西部证券	熊航
西南证券	赵磐
德邦证券	金晓溪
开源证券	陈雪丽、王高展、王楠淇、郑修凡
太平洋证券	程晓东、李忠华
国联证券	马鹏、涂雅晴
国盛证券	张斌梅、樊嘉敏
国投证券	冯永坤
华安证券	王莺
华创证券	陈鹏
华福证券	赵雅斐、申钰雯
华龙证券	刘可新
华西证券	魏心欣
华鑫证券	卫正
华源证券	顾超、冯佳文
汇丰前海证券	沙弋惠
浙商证券	江路
中泰证券	姚雪梅、严瑾
中信建投证券	付田行
中邮证券	王琦、陈昭旭
Mars Asset	Yue Zan
Millennium Capital	Luo Yang

中国人寿资产	杨琳
中航信托	戴佳敏
中信证券	彭家乐、施杨
国信证券	鲁家瑞、李瑞楠、江海航、朱张元
天风证券	陈炼、邱天
华泰证券	熊承慧、王帅、施琪
野村证券	周悦琅、彭琦茹
银河证券	谢芝优、陆思源
东北证券	陈科诺
东兴证券	程诗月
光大证券	李晓渊、于明正
国海证券	熊子兴、王思言
国金证券	张子阳
方正证券	邱星皓、郭翀宇
麦格理证券	Sharon
平安证券	李峰
瑞银证券	江娜
首创证券	张蕾
招商证券	施腾、李秋燕
BlackRock Asset	Sophia Sui、陈鸿
Cephei Capital	李勇
Elephas Global Fund	Wu Xiao tian
Goldman Sachs	史慧瑜、Hou Wei、Christine Pu
HGNH International	赵培
HSBC Global Asset	Tim Yip
Neo-Criterion Capital	刘冀
Prudence Investment	Lai Paris
-	-

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。