

证券代码：002567

证券简称：唐人神

唐人神集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	中信证券股份有限公司：熊承慧 中信证券股份有限公司：费扬 平安养老保险股份有限公司：朱丽丽 建信基金管理公司：王麟锴 北京源乐资产管理有限公司：戴佳娴 长江证券股份有限公司：卞曙光 东方证券资产管理有限公司：陈一帆 海富通基金管理公司：陶敏 海雅金融控股：廖子铠 敦和资产管理有限公司：吴极
时 间	2019年01月15日16:00—17:30
地 点	公司总部三楼会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书：孙双胜 养猪销售负责人：龙向阳 饲料销售负责人：陆瑞伟 证券部投资经理：谭勇波
投资者关系活动 主要内容介绍	第一：介绍阶段 介绍公司基本情况、发展战略 （见已公开披露的信息） 第二：问答阶段 Q: 公司今年的饲料销量怎么样？ A: 2018年饲料销量比2017年略有增长，特别是水产料增速较快，同比增长50%。总体上，在非洲猪瘟、环保双重压力下，公司饲料销量增速有所下降。 Q: 饲料增长目标及定位？ A: 虽然公司定下生猪养殖发展战略，但并不意味着放弃饲料产业，2017

年公司饲料 470 万吨，2018 年饲料规模略有增长。公司实行业务部制的管理体制，养猪、饲料并行发展，公司对饲料板定下的目标是 2019 年销量实现 20% 的销量增长速度。同时，饲料业务板块以利润为考核重点，降低四项费用，就公司本部而言，2017 年四项费用同比 2015 年下降 81 元/吨。饲料业务的长期定位是扎扎实实的把饲料业务做好，实现 1000 万吨的饲料销量目标没有变化，每年为公司提供 4 个多亿的经营现金流。

Q: 公司出栏量规划有调整吗?

A: 2018 年计划出栏 80 万头，2019 年计划出栏 160 万头，2020 年计划出栏 300 万头。根据目前的统计数据来看，2018 年的出栏计划完成 90% 左右，出栏量增长不及预期的主要原因为湖南地区发生非洲猪瘟后，省内限制调运，公司调整生猪出栏量。龙华农牧现阶段还是以仔猪销售为主，正在建设育肥场，受猪瘟影响导致仔猪销售无法外销。目前公司的基础母猪 6 万多头，公司从 2008 年可以做种猪，拥有成熟的种猪扩繁体系，每年可以提供二元母猪 5 万头，保证 300 万头的出栏量；受非洲猪瘟的影响，对公司生猪扩产带来较大的压力。

Q: 生猪“1+5”模式的建设进程和产能分布怎么样?

A: 公司的“1+5”模式是自繁自养模式，即 1 个万头母猪场+周边 30 公里范围内配套 3-5 个育肥厂，年出栏 25 万头肥猪。

目前，公司在河北大名、河南南乐已经分别建成落地一个“1+5”自繁自养猪场，未来还将会在河北大名建设一个“1+5”自繁自养养猪场，河南南乐建设 1 个“1+5”模式的猪场。此外，公司在湖南湘西正在开工建设一个“1+5”猪场，并计划在云南建设一个“1+5”猪场。公司将在河北、河南区域配套建设一个年产 30 万吨饲料的饲料厂和一个 100 万头的屠宰场，保证生猪出栏与销售。

Q: 公司原种猪场有哪些?

A: 湖南一个原种猪场，河北衡水一个原种猪场，并在甘肃天水市正在计划建设一个核心种猪场，已经和天水市秦州区政府签署相关协议。

Q: 公司的养殖成本怎么样?

A: 公司 2018 年整体养殖成本大概在 12.8/公斤，“公司+农户”模式成本高，龙华农牧是自繁自养模式，成本会低点。受非洲猪瘟影响，公司这两个月防疫成本增加，导致养殖成本要高一点。结合公司养猪情况，与行业优秀养猪公司对比，我们分析公司的养猪成本有以下优势：1、种猪优势明显，生产效率高，“1+5”自繁自养模式下 PSY 可达 27，生长速度快。2、“1+5”自繁自养模式与传统猪场相比，养猪效率高，一人可以育肥 3000-5000 头肥猪。河北大名的“1+5”猪场这两个月的实测成本在 5.70 元/斤。同时，我们对比养殖类优秀公司，公司养猪的饲料成本较高，主要是因为一是所在区域不一样原料成本也不一样，二是公司饲料产品是卖给中小养殖户、分段不精细，没有做到精准营养，行业内优秀养猪公司做到了 10-12 段料。我们公司有这样的技术，但是

	<p>没有这方面的思维和养殖体量，未来将逐步建立精准饲养思维，养殖成本会逐步降低。</p> <p>Q: 全国的非洲猪瘟疫情情况？ A: 据官方报道及我们的了解，北方比南方严重。这可能与地理条件有关。整个华北、华东都是平原，南方相对是丘陵地带，猪场之间的天然屏障相对好一点，所以四川就没什么事，贵州很快就得到了控制，湖南这边，疫情引起的扑杀和损失是不太大的。</p> <p>Q: 湖南禁运政策的影响？ A: 湖南在禁运前，很多地区的猪价还好。生猪禁运的时候，猪价下跌了每斤 1 块多；现在生猪禁运解除以后，因生猪集中出栏导致猪价持续下跌。</p> <p>Q: 生猪产能去化情况？ A: 据了解，东三省和华东的母猪去化幅度很大，原因主要系扑杀、禁运导致难以补栏。考虑到全国封锁时长约 4-5 个月，补栏量萎缩较大，这些因素预估对产能的影响幅度约 12% 左右。预计 2019 年，随着生猪禁运的放开，200 头以下的散户补栏积极性不高，但是 500 头以上的规模猪场也担心非洲猪瘟。</p> <p>Q: 对猪价的看法？ A: 从之前的数据分析来看，一般春节前后猪价因为集中抛售等原因都是比较低迷的，下半年猪价会还上涨。特别是现阶段非洲猪瘟的影响，导致散户补栏积极性降低，承受不住压力集中抛售，猪价下降明显。由于生猪育肥一般需要 6 个月的时间，2019 年下半年出栏量会明显下降，猪价有望快速上涨。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 01 月 15 日