

证券代码：002124

证券简称：天邦股份

2021年5月8日投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明）
参与单位名称及人员姓名	通过“约调研”网络平台参与公司2020年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2021年5月8日
地点	“约调研”网络平台
上市公司接待人员姓名	董事长：邓成先生 独立董事：许萍女士 董事、总经理：苏礼荣先生 财务总监兼董事会秘书：王述华女士 保荐代表人：艾可仁先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>提问 1、请问公司到四月底的能繁母猪和后备母猪各多少？能繁母猪和后备母猪中，二元母猪三元母猪都占多少比例？</p> <p>回复：截止到4月底的能繁母猪40万左右。公司所有母苗都可以培育成能繁母猪，且繁殖性能在行业中处于较高水平，当前培育中母苗有80万头左右。在未来发展规划中，公司已有自繁母猪供给能力。但2021年，在部分区域，或部分适龄配种母猪，仍有种猪外购需求，当前能繁母猪有50%左右的外购，未来一年，外购母猪会被自繁母猪替代。二元、三元占比不会对公司未来经营产生实质影响。</p>

提问 2、目前公司总存栏数多少？5 月份估计产仔数多少？今年的出栏计划？

回复：肥猪存栏 200 万左右（含可当种猪销售的母苗），5 月份产仔是 1 月份配种，受疫情影响，预计产仔数在 30-40 万。今年自有猪苗（仔猪+商品种猪+肥猪）出栏预计在 500 万左右。4-6 月，会有部份外购仔猪育肥，这部分看机会（4 月开始的外购仔猪，公司基于期货市场价格，结合各战区的育肥成本能力，确保每头出栏有 200 元左右利润，这是允许仔猪外购育肥的前提），暂无法预估全年销量。

提问 3、请问公司目前 GGP、GP 数量各多少？

回复：目前 GGP、GP 数量总计约 15 万头左右。公司所有母苗都可以培育成能繁母猪，且繁殖性能在行业中处于较高水平。当前培育中母苗有 80 万头左右，在未来发展规划中，公司已有自繁母猪供给能力，GGP、GP 数量，已不是影响公司未来自繁种猪供给数量的指标。

提问 4、公司一季度肥猪出栏成本多少？

回复：1-3 月出栏肥猪，是 2020 年 8-10 月投放的 B 级苗为主（可见去年此期间的仔猪销售比例，占当月断奶仔猪比例较高），不考虑 1-3 月疫情影响的种猪淘汰损失，自繁仔猪的完全出栏成本（含筹建公司费用）为 24 元左右。

提问 5、今年 1 季度性能差的能繁母猪淘汰工作是否结束？二季度养殖成本能否大幅降低？

回复：截止当前，公司已进入全面复产及能繁提升阶段，能繁会持续提升，二季度肥猪出栏成本，不会有较大变化，原因是 2 季度出栏，主要是去年 10-12 月投苗，仍以 B 级苗为主。

提问 6、公司在今年年底自育肥完全成本能降到多少？公司年底育肥产能会达到多少？其中代养比例占多少？

回复：出栏成本可以拆分为：苗种成本+育肥成本（含育肥死淘成本）+三费成本+种猪淘汰损失+筹建公司费用等。

从业务动作管理角度，影响出栏成本的原因有这样几点：

第一是生物安全防控（影响种猪淘汰损失，以及育肥死亡成本，以及苗种成本），如果做到 90%育肥上市率及正品率，以及种猪的满负荷生产率>80%，就可以为达成 15 元的出栏成本做出 60%贡献度；

第二是涉及生产批次、受孕率、分娩率、窝均活仔及断奶前存活率等生产及育种管理能力（1-3 元影响）；

第三是饲料的精准用量及精准配方管理（影响 0.5 元-1.元）；

第四是能繁母猪是自繁的，还是外购（影响 1-4 元）；

第五是优质养户选择及分类分级管理等。

公司已梳理了影响出栏成本的一级要素，并全面推广优秀实践，进行标准化管理，在持续持续提升育肥能力，降低育肥成本。

公司 2020 年出栏肥猪，广西出栏 30 万左右（不分 AB 苗），出栏成本为 15 元左右（寄养费为 5 元左右，按 2021 年 6 月出栏寄养费口径，出栏成本应该是 13-13.5 元成本），即公司有有竞争力育肥成本最优实践，需要进行复制与推广。

同时历史 24 元的出栏成本，主要是育肥的 B 级猪苗，相应的上市率及生长性能弱，出栏成本较高，即 24 元的出栏成本，不代表公司的真实能力，但育肥成本确实有较大下降空间。

公司当前的育肥成本管理，是基于第一阶段达成 15 元，并努力持续下降。但基于生猪养殖业务周转周期特征及疫情持续存在，这个目标达成，还需要一个过程。

提问 7、请问公司一季度养殖投苗量多少？外购比例是多少？成活率多少？预计二季度养殖投苗量多少？

回复：4 月份投苗 45 万头左右，其中外购仔猪比例为 25%左右。按当前的外购猪苗育肥成本能力，基于 9、11 月期货价格，每头有 200 元左右盈利空间，并能帮助提前锁定养户，以及锻炼放养团队。一季度出栏上市率在 85%左右。二季度投苗量预计在 100-120 万头。

提问 8、天邦母猪 AB 苗多少月开始分类，是否会分类后挪场集中培育，如何预防挪场 导致交叉感染风险？

回复：是断奶仔猪分 AB 苗,这是所有养殖企业都会做的事情。断奶仔猪 A 类母苗，会放于培育场培育成能繁母猪自用或销售，断奶仔猪 B 级母苗及阉公猪 B 级会进行育肥投放，阉公猪 A 类会育肥投放或进行仔猪销售。会按断奶仔猪的对应流程进行分类分级流动，并进行疫情防控。

提问 9、请问当前出栏自繁自养与农户的比例是多少？到今年底的比例又会到多少？

回复：预计今年肥猪出栏中自建厂和租赁场的育肥比例不超过 30%。

提问 10、公司一季度 psy msy 什么样的水平？

回复：受疫情区外界大环境影响，公司一季度的窝均断奶数有所下降，在 8.5 左右，4 月开始，已在逐步恢复至正常水平。

提问 11、现有土地储备项目支持多少万肥猪产能？另外，500 万屠宰项目进展如何，预计什么时候满负荷运转？

回复：现有土地储备项目支持 150 万肥猪产能。该屠宰项目预计 11 月左右投产运行。

提问 12、公司现有多少个运营的母猪场？在建的母猪场有多少个？去年新建的母猪场多少？公司一季度共产多少猪仔？从出生到出栏死淘率多少？

回复：当前已可投放产能为 70 万左右，预计 7 月底能完成种猪满负荷，年底保底投产产能达到 80 万头，挑战 100 万。出生到断奶的存活率在 93%左右，断奶到肥猪出栏的上市率 1-3 月在 85%左右。

提问 13、请介绍下公司一季度疫情防控情况，能繁产能是否出现大幅度的损失？

回复：公司的疫情防控能力在逐年提升中。一季度疫情防控总结：1) 锻炼了团队，完善了体系与配套，提升了未来疫情防控跑赢市场的信心。2) 一季度的结果是跑赢了散户，跑平了规模养殖企业，离跑赢规模养殖企业还有差距。3) 因为疫情高发区的种猪基本来自外购，导致一季度淘汰种猪有一定损失。

提问 14、现在养猪业做好生物安全防护十分重要，公司一季度母猪损失较大，请问公司有梳理生物安全防护制度查漏补缺的行动吗？公司在这方面做了哪些改进？有没有具体措施和方法复核执行情况？基层管理中有没有具体措施和制度保证管理上形成有效闭环？

回复：生物安全防护，主要在：第一关：防止病毒不进场，第二关：万一中毒，要早发现，第三关：精准剔除中毒猪只，快速转为绿场。

公司从这三点进防控能力打造：1) 硬件配套：2020 年 12 月全面启动生物安全防护对应的硬件配套(如确保 4 小时出检测结果的实验室配套建)及部份场地的养殖场设备设施改造(如划小单元等)等。2) 团队组建、操作规范及培训等能力建设，打强团队能力，3) 推进对应的奖励机制、运营体系、信息系统建设，确保防

	<p>控工作执行到位的环境保障。疫情防控需要持续不断提升，以应对内外环境变化。</p> <p>我们预估随着全国养殖存栏量上升，因单缺或双缺毒防控难度大，此类病毒密度有可能提升，未来行业的疫情控制压力都较大，公司会从认知、能力、环境等持续加强企业疫情防控能力，以及提升公司能繁种猪的自供给能力，并进行合理的种猪区域布局优化，全面打强防控竞争力建设能力。</p> <p>提问 15、请问公司与 OEM 代工企业关于饲料需求的战略合作如何？对控制饲料成本，减小成本压力的效果怎么样？</p> <p>回复：对控制饲料成本，我们分析主要在于 1) 控制死淘，提升上市率。2) 从饲料采购到过程每日领用及饲喂及余料管理。3) 阶段配方用料管理。4) OEM 定价及替代原料。公司正在努力从操作规范指导、落地保障、执行检查与不断完善中。</p> <p>提问 16、截至目前十分味道有几家屠宰场？屠宰量是多少？请介绍一下十分味道销售渠道拓展情况</p> <p>回复：公司目前自有屠宰场共 2 个，年屠宰能力共计达到 100 万头（盱眙 60-70，利辛 40 万头），3 个委托代宰场各能达到年屠宰 50 万头。现有产能基本能满足需要。在新零售布局这个部分，公司已经开始尝试抖音和直播带货，但这些业务尚处于起步阶段，规模较小，感谢您的关注。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2021 年 5 月 8 日</p>