

证券代码：000876

证券简称：新希望

## 新希望六和股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <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"/> 其他_____		
参与单位名称及人员姓名	序号	单位名称	人员姓名
	1	中泰证券	唐翌
	2	中信建投	花小伟
	3	中信建投	王泽选
	4	光大永明资产管理	杨岚
	5	长盛基金	郝征
	6	中信证券另类投资	王亚男
	7	中英人寿	汪凯成
	8	远策投资	林佳宁
	9	格林基金	张兴
	10	津投资本	王琛皞
	11	长盛基金	金凤
	12	格林基金	宋绍峰
13	格林基金	窦恒利	
时间	2018年12月5日		
地点	北京市朝阳区望京SOHO塔三A座11层 公司会议室		
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司证券事务代表、董事办主任      白旭波 新希望六和股份有限公司董事会办副主任                  王晓悦 以及董事会办公室其他工作人员		
投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）	<p><b>公司证券事务代表、董事会办公室主任白旭波对公司近况做了介绍</b></p> <p>公司前十个月饲料销售大约1400万吨，总量增长了9%，猪料增长10%，禽料增长10%，水产料增长20%。关于饲料的未来规划方面，今后计划大幅增长的部分为猪料、水产料以及反刍料。</p> <p>半年报中的大额计提主要原因是去年开始的禽养殖行业大幅亏损、环保政策引发的禁养限养、今年上半年的猪价低迷，使得大批养</p>		

殖户陷入经营困难或退出养殖，同时资金面收紧又使养殖户在今年开始难以继续融资维持经营，造成贷款逾期并难以偿还，导致公司其它应收款-代垫款坏帐准备增加。

但公司的主营业务还是很健康的，饲料和禽产业的利润较同期都有较大幅度的增长。2019 年公司将会轻装上阵。

2018 年公司将实现销售生猪 310 万头，其中内销 60 万头，外销 250 万头。公司现阶段生猪养殖业务的主要模式是以自养种猪繁育、农户养殖仔猪育肥为主，外购仔猪放养为辅。近期公司养猪目标有所调整，2019 年公司剔除掉内销，预计会出栏 350-400 万头。未来外购仔猪放养的规模维持在一两百万头左右。

目标下调的原因一是因为口径的变化，以后将不包含内销。第二个原因是受到非洲猪瘟的影响，影响了公司引种的进度。第三个原因是今年各地雨季多发，一些工程的工期和投产计划受到了一定的影响。

长远来看，公司生猪的自养和代养比例将从过去规划的 1:3 变为 2:3，会提高自养比例。养殖成本方面，公司前十个月综合所有养殖模式的完全成本约为 12.4 元/公斤。

关于白羽肉禽，公司未来将大力发展商品代养殖。食品业务未来的战略将是做优食品，并且在海外纵深发展，新希望过去在海外只做饲料，未来将沿着产业链向纵深发展。从长远看，公司的目标还是向食品企业转型。

未来公司将致力于打造投资者友好型公司，加强与投资者的沟通交流。公司未来的业务板块将会变得更加清晰，使投资者更容易理解。

2019 年公司的经营会持续向好，禽产业大概率会继续保持景气，公司将会加大商品禽自养基地的建设。饲料预算目标继续保持增长，未来将加大在后台、采购、技术研发、生产等方面的投入。

**问答交流环节：**

**Q：公司未来扩张很大，在资金方面是如何安排的呢？**

A: 我司资金很充裕, 公司业务稳定性较好, 银行比较青睐。我司在境内境外的资金都有充足储备, 同时还有供应链融资能够将整个链条融资成本降低。

**Q: 贵公司猪场建设成本是多少?**

A: 以公司内部某 50 万头产能的猪场为例 (包含 18 万头保育育肥场), 固定资产投资约 5 亿, 加上流动资产差不多 7 亿水平, 折算下来就是每头肥猪大概 1300 元的成本。

**Q: 关于产能布局的土地是如何准备的?**

A: 目前已经确定能够开工的土地, 能够实现 1500 万头左右生猪的出栏。目前国家对乡村振兴战略、精准扶贫战略等非常重视, 公司高层也在积极对接各级政府来拿地。

**Q: 如何看待猪周期?**

A: 猪肉是最大赛道, 有万亿级市场, 而禽类只是千亿级市场, 而且通过过去的经验虽然猪肉价格有周期波动, 但是总体上养猪能够挣到钱。规模企业都在扩张, 有人认为这个周期会平抑。我们根据美国养猪业的历史数据研究发现, 近半个世纪来, 随着美国养猪业的发展、规模化与集中化程度提高, 美国猪价的变化振幅, 如果不考虑 CPI 的影响, 其振幅是没有减小的, 但如果在计算时减去了 CPI 的影响, 那么猪价振幅确实是有所减小的。

**Q: 养猪行业的格局是怎么变化的?**

A: 大企业的增加主要在种猪环节, 增加了种猪生产仔猪的效率, 过去农户都是自繁自养, 现在母猪都是大企业养殖, 农户养仔猪做育肥的情况居多。

**Q: 公司是如何与农户合作养猪的?**

A: 农户利用初始资金自己建养猪场, 同时我司也帮助农户贷款进行猪舍等固定资产的投资。公司与农户签订委托代养合同, 把猪苗委托农户养殖, 并提供饲料、兽药和技术服务等, 最终生猪销售时按照养殖成绩支付给农户养殖劳务费,。

**Q: 生猪调运新规贵公司怎么看待?**

	A: 我们认为监管规则明确了更加有利于今后行业正常运转。
提供资料清单（如有）	无
日期	2018-12-05