

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 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 checked="" 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	东北证券	李 瑶
	2	东北证券	李峻峰
	3	银华基金	秦 锋
	4	华融基金	吴一凡
	5	江西和信融智资管	李 昂
	6	天津远策投资	孙 洲
	7	北京中海龙商投资	王丽霞
时间	2018年9月4日		
地点	北京市金融街国际酒店		
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司董事办副主任、证券事务代表 白旭波		
投资者关系活动记录(含行程及沟通内容)	<p style="text-align: center;">问答交流环节：</p> <p style="text-align: center;">Q：公司 2018 年上半年各板块的经营情况是怎么样的？</p> <p>A：公司半年报披露了一些意外事项造成的损失与风险提示，但常规经营方面表现还是较为稳健的，我们也希望借这个交流机会和投资者沟通清楚。2018 年上半年，饲料业务实现归母净利大约 3.5 亿，比去年同期增长 9.38%；禽产业板块，主要是种禽和禽屠宰，还有一小部分商品代禽养殖，共实现归母净利 2.7 亿，与去年同期相比实现扭亏；生猪养殖板块亏损 1.8 亿元，基本上养猪相比去年由盈转亏的钱，今年刚好和禽产业的扭亏为盈相抵了；除掉禽屠宰之后，剩下的食品板块，就是猪屠宰、熟食板块归母净利 7000 万元，同比增长 16.67%。所以可以看到，上半年公司除生猪养殖业务以外，其他各业务板块表现都还是可以的，与去年同期相比均</p>		

有所增长。受养殖户贷款逾期导致公司代为垫付，产生的坏账准备增加差不多是 2.7 亿。公司跟着半年报一起公告的那个资产减值损失公告里，扣掉这 2.7 亿剩下的小几千万都是比较正常的计提。另外公司总部费用与去年同期相比增长 1.2 亿，这个一方面是总部人员增加，主要是为了后续养猪、食品板块的发展提前做的人才储备，另一方面是今年资金面从紧之后，财务费用增加。方方面面加到一块，导致公司归母净利润同比下降 25%。

Q: 公司上半年饲料业务板块表现如何?

A: 上半年,公司共销售各类饲料 795.10 万吨,同比增长 7.04%。其中,猪料销量 203 万吨,同比增加 14%;禽料销量 509 万吨,同比增长 4%;水产料销量 38 万吨,同比增长 24%。猪料与水产料销量的提升也促进了饲料整体毛利率水平的改善,实现毛利润 14.34 亿元,增幅为 14.94%。

Q: 感觉公司猪料发展在今年这样的大形势下表现还是很不错的?主要是哪方面贡献的呢?市场料外销的贡献多点,还是内部料带动多点?

A: 我们手头现有的报表里,还没有把各个品类、各个渠道叠加在一起的这么细分的统计。不过我们可以大概估算一下,根据公司上半年销售 120 万头肥猪,简单按照 3 头肥猪 1 吨料来推算,公司生猪养殖带动公司自身猪料销量 40 万吨。去年上半年是 30 多万头肥猪,相当于 10 万吨猪料。相当于是内部猪场用料贡献了增量,而市场料还能维持在与去年一样的水平。总之,全产业链布局带动公司猪料销量在猪周期下行阶段保持一定的增长。

Q: 介绍一下公司生猪养殖业务板块的情况。

A: 生猪出栏快速增长,出栏速度符合预期。1-7 月共销售肥猪 130 万头,同比增长 54.76%;销售仔猪 40 万头,同比增长 5.26%;

销售种猪 5 万头，同比下降 16.67%。预计今年销售生猪 300-330 万头，年底产能将达到 700 万头。目前公司拥有能繁母猪 9 万头，平均 MSY 在 22 左右，能繁母猪较年初相比增长 20%。站在当下看，能繁母猪的数量还有些少，但本身能繁母猪数量也是会逐步增加的，而且公司在上游还有曾祖代、祖代猪的储备，其实现在更大的瓶颈还是在于在建猪场方面，只要猪场能按时建好，公司还是可以很快地从祖代猪培育出能繁母猪，并引入竣工的猪场。公司在各地的猪场，也是优先建设种猪场的。当然，猪场建成之后是不是马上进猪，公司也会根据明年的猪价走势，做一些灵活的安排。

在成本方面，由于目前公司部分由饲料单元发展的新六养猪业务的种猪场尚未完全配套，仍需外购部分仔猪，导致公司生猪养殖成本偏高。今后随着自有种猪的匹配逐步到位，出栏肥猪的完全成本还是会再进一步下降的。

Q: 公司前几年投资了美国蓝星公司，其业务受到中美贸易战的影响大吗？

A: 公司 2015 年投资参股美国蓝星，美国蓝星是美国最大的 DDGS 贸易商，公司间接持股蓝星 20.95%，蓝星上半年净利润为 1.22 亿元。当时的收购还是为了抓住这个中间环节，在 DDGS 贸易与采购方面获得利益的。但由于后来发生的种种不可控的外部因素，这几年这笔收购发挥出来的作用，暂时还没有达到预期。先是前几年就陆陆续续发生了中国对美国 DDGS 进口的各种限制，然后到了今年中美贸易摩擦使中美两国大宗农产品贸易受到影响，美国蓝星受到的冲击更是无法避免，所以预计 2018 年业绩有下滑风险。但从长期看，我们觉得中美之间的农产品贸易也还是会一边摩擦，一边发展，而且蓝星方面也在想各种办法改善经营，在信息分享、人员交流等方面，蓝星也还是给公司带来了一些贡献。

Q: 最近非洲猪瘟爆发越来越多，对公司有什么影响吗？

	<p>A: 首先是公司的猪场都没有发生任何疫情。最开始在沈阳发现病例的时候,公司的千喜鹤屠宰厂应政府要求,有几天停产清查,并做了一些防疫安排。但现在已经又接到通知复产了。公司内部也成立了从总部到基层的各级防控小组,总裁亲自挂帅,制定了防控手册发放到各级养猪单元,并且组织相关培训,建立了应急预案并进行演练,同时做好全产业链防控检测,并与区域内的主管部门与同行企业进行外部联防。</p> <p>对今后的形势判断,因为我们目前了解到,此前报道的多起病例中,都是发生在散养猪上面,而且也是由于用泔水养猪造成的。所以我们觉得,从长远为了减少非洲猪瘟的风险,还是应该多鼓励用现代化、集约化的养猪方式,逐步替代过去小散乱的养猪方式。从这一点上讲,对大企业来说应该是个好事情。</p> <p>Q: 前段时间山东地区的暴雨洪灾对公司有什么影响?</p> <p>A: 有影响,但都是非常局部的。公司在山东有十七八个聚落,主要是寿光那边,合作养殖户的棚舍有些受损,或者说鸡鸭从棚舍里跑了出来,同时公司在当地的饲料厂,一些原料、成品库存,由于厂区有些淹水遭到浸泡,也受到一些影响。</p> <p>公司为了帮助农户恢复生产,也组织了一些献爱心活动,或者说在后续几轮的合作养殖中,也会考虑提供一些饲料销售政策上的优惠。但对于公司整体而言影响不大,寿光聚落只是整个山东的十几分之一,山东的业务量又只是整个上市公司的几分之一。</p>
提供资料清单 (如有)	无
日期	2018-9-6