

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：202613

投资者关系活动类别	☐现场调研 ☐电话会议 ☐业绩说明会 ☒路演活动 ☐券商策略会 ☐其他活动
参与单位名称及人员姓名	2026年9月15日-16日，公司前往香港路演，由中金公司协助，与 EIP、Nomura Asset Management、Passage Investment、Platina Capital、CICC AM HK、Vision Point、Dymon Asia Capital、Inforesight Investment、Rime Capital 等国际机构共开展 7 场专项交流，合计 19 位投资者参与。部分名单详见附件清单。 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。
时间	2026 年 9 月 15 日-16 日
地点	香港
上市公司接待人员姓名	蒋荣金（副总裁、董事会秘书） 覃刚禄（证券事务代表、战略治理部助理部长） 史志茹（战略治理部证券事务室经济师）
投资者关系活动主要内容介绍	一、Q&A （一）养猪业务 1.请介绍公司最新养猪成本情况及中长期降本路径。 答：8 月份，公司肉猪养殖综合成本降至 6 元/斤以下。 后非瘟时代，生猪养殖行业逐步进入以成本为核心的竞争阶段。在生物安全防控体系高效运行的前提下，进一步降本主要依托育种、营养配方、健康养殖、模式升级、工程装备及管理效率的综合提升，预计养殖成本仍有下降空间。围绕上述方向，公司养猪业务降本路径已拆解为 8 个子项、20 余项具体措施，并将任务分解至各业务条线和单位，

	同步配套相应的考核方案。 2.请介绍公司对不同事业部的考核机制。 答：鉴于不同区域在饲料资源、产品品质要求等方面差异较大，目前公司事业部考核已由以成本为核心调整为以盈利为核心，按同行最优水平对比、内部均值对比、内部产值排名、既定经营目标匹配等多个维度进行综合评估。 3.请问公司如何看待当前生猪行业所处周期阶段及后续猪价走势？ 答：猪价已持续低迷较长时间。对于周期反转的具体时点与幅度，产业端和市场端存在一定分歧，初步预计春节前后猪价有望迎来盘整拐点。 行业普遍预期 2027 年行业实现盈利的确定性较高，盈利水平取决于今年三四季度猪价走势和行业产能去化情况。从历史经验看，猪价低位运行时间越长，产能去化越充分，后续价格回升积蓄的能量越大。 若明年行业仍普遍未能实现盈利，行业将出现大面积产能出清，后续猪价可能进入快速上涨阶段。 需要说明的是，以上判断系基于当前行业公开信息、公司现有情况和历史经验作出，不代表对价格的承诺，请投资者注意投资风险。 4.请问本轮猪价下行周期中，行业产能去化进度较慢的原因是什么？ 答：可能有以下原因：一是近年来养殖行业集中度持续提升，头部企业融资渠道较为丰富，抗周期能力显著强于以往以散户为主的阶段；二是前期实现盈利的企业仍有较强的资金储备；三是部分市场主体存在侥幸心理，寄希望于其他主体先行出清、自身逆势增产。上述因素叠加，拉长了本轮亏损周期。随着亏损持续，部分行业参与者资金压力逐步显现，产能去化将呈加速态势。 5.请问本轮行业去产能的真实性如何？
--	---

	答：本轮行业去产能是真实、有效推进的，主要由政策与市场两方面力量共同驱动。 政策端，国家高度重视生猪产能调控，出台多项措施和规划推动落地，执行力度强。市场端，行业已连续亏损多月，资金压力较大，行业主体自发去化动力充足。 6.请问生猪行业的长期发展趋势如何？ 答：近期，农业农村部发布《全国畜牧兽医行业发展“十五五”规划》，提出实施生猪产能常态化精准调控，动态调整全国能繁母猪正常保有量目标，引导供需适配。同时，开展部省分级联动产能调控，将能繁母猪存栏 10 万头以上的头部企业、能繁母猪存栏 500 头以上的大型养殖场分别纳入部级和省级生猪产能调控范围。 预计随着行业产能调控机制逐步落地，行业无序竞争将大幅减少，逐步形成相对稳定的竞争格局，周期波动有望收窄，行业有望进入赚取合理收益的平稳阶段，具备成本优势的参与者有望获取超额收益。行业参与者将由“规模竞争”转向“质量竞争”，持续降本增效，实现高质量发展。 （二）养鸡业务 1.请问公司中华土鸡（黄羽肉鸡）最新成本情况？公司对 2027 年行情如何展望？ 答：受饲料原料价格上涨、行情回暖代养费略有提升等因素影响，8 月份毛鸡出栏完全成本为 5.8-5.9 元/斤。8 月份以来，受旺季需求提升等因素带动，鸡价快速上涨，8 月份销售均价为 6.4-6.5 元/斤。公司看好接下来消费旺季的鸡价，预计养鸡业务全年有望贡献合理的利润，充分发挥鸡猪双主业的对冲优势。 公司判断 2027 年全年鸡业有望实现合理盈利，整体行情走势好于今年。 需要说明的是，以上判断系公司根据现有情况和历史经验作出，不代表对价格的承诺，请投资者注意投资风险。 （三）其他方面
--	---

	1.请问公司如何应对行业周期的不确定性？ 答：公司认为，经营企业本质上是经营不确定性，周期波动是经营的常态。公司始终坚持稳健经营，苦练内功，强化自身管理能力，不依赖周期红利，通过自身能力建设获取合理的市场回报。 2.请介绍公司数字化转型与 AI 应用情况？ 答：公司持续加码数字化投入。过去几十年，公司数字化建设先后经历四个阶段：从替代手工计算的配方系统，到支撑全国扩张的标准化管理系统，再到数据上移的集中管控，直至当前深度融合的数字化转型。 目前，公司 AI 应用主要集中在三个方向：一是 AI for Science，联合华为、中国农业科学院、软通动力等单位，探索 AI 在基因育种、健康养殖、饲料营养等三大核心科研领域的应用；二是 AI Coding 和办公，在全公司范围内推广覆盖日常办公、协同办公等场景的智能体应用，提高工作效率；三是生产环节智能化，在查情、诊疗等高耗时、高经验依赖环节，通过毫米波雷达、AI 兽医等提升作业精准度、减少无效饲养周期。 3.请问公司出海布局规划和进展？ 答：公司已完成全球主要区域市场的扫描，出海采用多模式并行策略，包括自建种场、输出养殖标准、与当地龙头企业合作或并购等，灵活适配不同区域市场特点。公司以越南作为出海首站积累经验，其他东南亚国家亦在考察范围内，同步探索“小而美”的高盈利区域项目。目前，越南养鸡项目团队现已完成搭建，完成海外独资公司注册，主要养殖适合当地主流需求的黄羽鸡品种。
说明	本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。 为减少篇幅，本记录表未列出部分与前期投资者活动重复的问题和回复，并删除了不同场次间重复的内容。如有需要，请自行查阅公司在巨潮资讯网披露的往期投资者关系活动记录表。

附件清单 (如有)	详见附件
日期	2026 年 9 月 20 日

附件清单：

参与单位名称	参与人员
中金公司	王思洋、樊嘉敏
Nomura Asset Management	Harry Wong
Platina Capital	Bing Ge
Vision Point	Yang Luo
Inforesight Investment	Charles Zhang

参与单位名称	参与人员
EIP	Jason Jiang
Passage Investment	Melody Zhao
CICC AM HK	Jackson Yu、Betty Zhang
Dymon Asia Capital	Boyi LI、Elaine Zhang
Rime Capital	Bingnan Ye

注：限于篇幅，部分机构和投资者未收录参会人员名单。