

证券代码：001201

证券简称：东瑞股份

东瑞食品集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-02

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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 投资者见面会_____
参与单位名称及人员姓名	到公司现场的投资者及通过价值在线平台 (www.ir_online.cn) 参与的投资者
时间	2024年3月1日 15:00-16:00
地点	公司会议室及价值在线平台
上市公司接待人员姓名	董事、副总裁、董事会秘书、财务总监 曾东强 总裁助理、计划财务部总经理 童 珍 证券投资部总经理、证券事务代表 谢志铭
提问环节	
1、公司实控人及董监高是否有减持计划？ 答：目前，公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人暂无明确的减持计划，且未来六个月也暂无明确的减持计划。	
2、天邦2022年巨亏，卖资产求生，23年判断猪价要反转了，撸起袖子大幅扩大产能，结果就要赴正邦后尘了，公司怎么看这家公司？公司如何确保能够长久滋润的在猪周期不可测的新时代活下去？ 答：各个公司有各个公司自身的经营规划和战略部署，公司不便对其他公司做过多评价。本公司一直秉持稳健型的经营策略。首先，从同行业上市公司2023年三季报的资产负债率来看，公司资产负债率处于同行业较低水平；其次，公司	

与多家银行保持良好的长期合作关系，且银行贷款授信额度充足；第三，公司向特定对象发行股票项目也已在2023年12月份实施并募得募集资金净额9.11亿元，进一步保障了公司的现金流，增强了公司在周期低谷的抗风险能力；最后，猪价难以预测，但成本是可控的，公司将加大力度推进“311”工程，提升疫病防控能力、提升种猪生产性能、提升饲料性价比，进行生产管理体系改革，加强对下属企业的策划、领导和管理，提高生产水平，降低成本，提高企业竞争力，最终实现16元/公斤以下的养殖完全成本目标。

3、请问公司2023年销售生猪中 商品猪，仔猪和种猪占百分比分别为多少？公司什么时候可以恢复像以前一样披露每个月商品猪，仔猪，种猪的销售具体数字？公司2023年总完全成本中，总折扣，种猪损失分别是多少？

答：2023年公司全年共销售生猪62.45万头，其中商品猪、仔猪、种猪、占比分别为：69.52%、23.20%、0.11%。参考同行业披露情况及自愿性披露公告规则，公司根据实际经营情况对每月的生猪销售情况进行披露。公司2023年生猪养殖完全成本中，总折旧占比约为8.68%（其中种猪折旧2.38%）。

4、请问曾总2023年公司已经建成的生猪产能有多少？这些生猪产能在2024年的折旧摊销费用是多少？2024年还会有新的在建工程转固定资产么？如果扣除折旧费用，公司现在养猪的平均完全成本是多少？

答：2023年公司已经建成的生猪产能为150万头，预计公司在2024年的折旧摊销总额为2.5-3亿元。预计2024年东源东瑞黄沙项目将有部分在建工程转固。扣除折旧费用，公司目前养猪的平均完全成本约为15.8元/公斤。

5、公司今年要退市吗？

答：目前公司生产经营一切正常，我们持续努力做好公司经营，保持公司的稳健发展和为股东赢得更好的回报。

6、公司管理费用占比约25%，和同行相比，明显高好几倍，请详细说明并考虑改善方案！谢谢！

答：您好，公司目前正处于高速发展期，新建和在建产能较多，储备发展所需的人才较多，薪酬等费用较大。其次，公司目前产能利用率不高，部分空栏猪

舍的固定资产折旧列入管理费用。第三，公司总体出栏相对少，猪价低迷，营业收入总额低，导致管理费用占营业收入比例较高。

7、领导，您好，公司目前的养殖产能多少？今年还有新增养殖产能投入吗？

答：您好，公司目前的养殖产能为150万头，预计今年下半年东源东瑞黄沙项目会有部分建成产能。

8、您好，想请问您一下，在前期仔猪价格低的时候，公司是否有做外购仔猪育肥？公司规划的今年80-100万头出栏量中，仔猪占比如何？

答：您好，公司一直以来没有外购仔猪育肥。今年的出栏规划中仔猪占比约20%左右。

9、公司2024年的完全成本目标16是全年的还是某个时间节点达到的目标？成本从17.8到16，具体拆分来看如何下降？

答：您好，公司的产能在逐步释放，预计2024年下半年能达到16元/公斤的成本目标。公司成本下降途径如下：一是在疾病防控及饲养管理上，加强重大疾病防控工作，完善生物安全体系，对猪群饲养全过程实现精细化的管理，加强生产流程管控，实现批次化生产全进全出，提高生产水平，降低生产成本；二是在种猪体系上，引进培育满足香港高品质需求的种猪体系的同时建立面向国内市场有竞争力的高产种猪体系，高产的种猪体系PSY可以达到26，从而降低母猪折旧等固定费用的分摊；三是在养殖规模上，早日实现每个养殖场的满负荷均衡生产，进一步摊薄固定成本费用，实现规模效益。

10、请问公司管理层，如何看待2024年猪价走势，公司2023年的现金成本和完全成本是多少，2024年目标分别是多少

答：您好，关于2024年的猪价走势，从目前的能繁母等相关数据来看，我们认为2024年猪价总体上会比2023年好，2025年会进入上升通道。我们始终认为猪周期目前还是存在的，但是周期的特征将不会像以前那么显著，大资本的进入让周期拉得更长，需要更多的时间去产能。2023年完全成本17.8元/公斤，付现成本约16.3元/公斤。2024年完全成本目标为16元/公斤，付现成本目标为15元/公斤以下。

11、曾总，您好，能否介绍一下公司最新能繁母猪存栏、后备母猪存栏情况？以及公司今年5-6亿的资本开支主要的投向是？

答：您好，目前公司能繁母猪存栏、后备母猪存栏分别为4.6万头、1.5万头。今年5-6亿的资本开支主要的投向是东源东瑞综合体项目(黄沙基地)，该项目也是本公司定增项目。

12、公司如何看待市值不断下跌，又刚刚募资9亿事情？

答：您好，公司股价受二级市场波动影响，叠加行业周期低谷和公司业绩预亏，导致公司市值不断下跌。公司本次定增项目的募集资金用于生猪产能扩张和补充公司流动资金，募集资金的到位和投入使用有利于提升公司产能规模及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

13、如果猪周期出现极端情况2到3年内不反转公司有这种预案或者应对措施

答：您好，如周期于2到3年不反转，公司也能积极成功应对。首先，公司位于河源，属于销区中的产区，有区域和价格优势；其次，公司有充裕的资金储备，银行等融资授信额度高，融资渠道畅通；第三，公司也在采取积极的措施，实施降本增效，落实311工程，引进新的高产的种猪体系，提升疫病防控能力、提升种猪生产性能、提升饲料性价比。总的来说，我们相信就算出现周期极端情况，以我司的抗风险能力足以扛过去。谢谢。

14、公司饲料加工业务在公司中的定位是怎么样的？主要做内供还是外销？公司2024年和2025年饲料销量目标？

答：您好，公司的饲料业务定位是公司养殖业务的配套，并有少部分对外销售。2024年和2025年的饲料产量目标分别约为30万吨、50万吨。

15、公司如何看待股价的一路下跌

答：您好，公司股价一路下跌，公司认为主要原因有以下几点：一是从A股宏观方面来看，市场投资者信心不足，A股市场的交易量及市场情绪较为悲观，特别是在2月5日，盘中价格一度跌至2,635.09点，创下自2020年3月以来的历史最低。二是从行业来看，2023年度猪价持续低迷导致的业绩亏损，同行业上市公

司几乎全部处于下跌及亏损状态，公司股价受此影响也一直下跌中。三是从本公司自身情况来看，公司属于小盘股（流通盘9183万股），受A股下跌影响的时间和程度普遍要高于大盘指数；加之公司2023年度业绩情况为亏损，一定程度上也加剧了股价的下跌。公司会采取积极措施，实施降本增效，努力提高公司效益，平稳渡过猪周期低谷和发展过程的阵痛。谢谢。

16、公司的回购计划目前的进展如何

答：您好，公司回购进展情况会于每个月前三个交易日进行披露，请关注我司的相关公告，谢谢。

17、曾总，您好，请教一下公司目前的种猪体系是什么？23年PSY情况如何？

答：您好，公司目前的种猪体系以新美系为主，也引进了部分托佩克种猪。2023年的PSY为22左右。谢谢。

18、非常感谢您的回答，曾总请问一下现在公司目前授信额度情况？资金储备情况？从23年供港的猪价和供内地的价格对比来看，供港价格普遍会高出多少？

答：您好，公司的授信额度超过30亿，资金储备充分。2023年，我司供港价格高出内销价格4元/公斤左右。谢谢。

19、请问公司长期借款的期限结构是怎么样的

答：您好，公司长期借款主要为项目贷款，一般为8-10年期限。谢谢。

20、为何公司的出栏成本比同行高

答：您好，首先，公司一直以来以供港业务为主，从种猪体系到饲料营养的成本投入相对较高。其次，公司目前正处于高速发展期，新建和在建产能较多，导致折旧摊销等其他费用较高；第三，公司已建成产能150万头，目前产能利用率不高，导致头均成本和头均费用较高。

21、股价跌破净值，接下去采取什么维护。

答：您好，公司股价如果跌破净值，公司会根据证监会和深交所的相关规定采取积极应对措施，公司及公司高层也会履行相关承诺积极配合。从目前的经营

情况来看，公司处于正常的经营态势，公司也会采取多种方式积极与广大投资者进行沟通交流，解答投资者的疑问，让投资者深入了解公司的经营情况，让投资者了解和发掘公司的投资价值。谢谢。

22、请问公司23年巨亏的原因

答：您好，公司2023年度产生亏损的主要原因有：一是猪价持续处于低位运行，商品猪销售均价17.13元/公斤，较上年同期23.78元/公斤同比下降27.99%，导致经营业绩较上年大幅下降；二是公司上半年个别场存在蓝耳、伪狂犬等疾病主动淘汰落后产能从而补充更换优化种猪体系，提前和加速出栏造成损失，该部分猪场的出栏损失及洗消和固定运行费用导致的亏损金额较大；三是公司新建场及空栏场承担的固定折旧摊销等运行费用较多，该部分产能承担的折旧摊销及日常运行费用导致亏损较大。谢谢。

23、请问公司3季报营收8亿，居然亏损4亿的原因

答：您好，2023年1-9月，公司个别养殖场存在蓝耳、伪狂犬等疾病，主动淘汰和优化种猪体系，同时该场为防控疫病、降低风险，提前和加速出栏，叠加生猪低价影响，使得该场2023年1-6月亏损约1.37亿元，第三季度对存在疫病的猪场进行升级改造及洗消，因承担的折旧摊销费及洗消改造费用较大，造成亏损约0.43亿元；同时，公司新建猪场尚未满产且部分产能仍在建设中，需承担的固定折旧摊销费用及人员薪酬费用较大，2023年1-9月份亏损约0.96亿元；此外，公司还对消耗性生物资产计提存货跌价准备，2023年1-9月共计提资产减值损失0.88亿元，转销0.61亿元。上述因素属于生产经营的偶然性因素，截至2023年9月30日，公司需要提前出栏销售的商品猪和提前淘汰的种猪已处理完毕，2023年10月已开始分批引种种猪，公司生产经营正常，基本面良好。谢谢。

24、感谢曾总此前关于种猪问题的回答，想追问一个问题。公司目前4.6万头能繁母猪中是否全部已替换成托佩克种猪？目前托佩克种猪的繁殖效率和此前新美系相比，哪些指标上有较大提升？

答：您好，未来公司种猪体系会保持美系和托佩克种猪体系两种体系共存而不是替代，出口将以美系为主，内销以高产的托佩克体系为主，两种体系相比主

要在PSY和日增重等指标上有较大的提升，谢谢。

25、请问公司23年的固定资产折旧计提金额是多少

答：您好，公司23年的固定资产折旧计提金额请关注公司后续公告的2023年年度报告，谢谢。

26、相比较国内其他猪企，目前贵司的主要优势在哪？

答：您好，公司主要优势：一是公司位于广东省河源市，毗邻粤港澳大湾区，属于销区中的产区，具有较大的区域优势，饲养的生猪通过短途运输即可到达中国香港及珠三角地区。二是价格优势，公司有境内外两个市场的优势，供港价格一般高于内销市场3-4元/公斤，广东地区平均生猪价格较全国平均生猪价格高1元/公斤左右。三是人才团队优势，公司实控人袁建康先生专注于生猪行业30多年，核心管理团队都是拥有十多年行业经验的团队，目前公司也建立了广东省博士工作站，吸收了大批的优秀人才，为公司的发展储备了充分的人才保障。四是稳健的财务结构优势，公司负债率一直处于行业较低水平，资金较为充裕，金融机构授信充足，在未来几年，公司在财务结构上也将一直保持较为健康的态势，抗风险能力强。还有其他如养殖技术与管理优势、全产业链优势、品牌优势等等。谢谢。

27、你好，请问公司25年出栏计划如何？其中预计供港占比多少？商品猪平均重量多少？谢谢

答：您好，公司2025年出栏计划为160万头，其中预计供港占比30%左右，商品猪平均重量在120公斤左右。谢谢。

附件清单（如有）	无
日期	2024年3月1日