|  |  |
| --- | --- |
| 证券代码：002714 | 证券简称：牧原股份 |

**牧原食品股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2017-07

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | **√** 特定对象调研□分析师会议□媒体采访□业绩说明会□新闻发布会□路演活动□现场参观 □其他（请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 润晖投资 闵昱 李勇 裴愔愔 |
| **时间** | 2017年6月14日 |
| **地点** | 公司总部会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书、副总经理秦军证券事务代表曹芳 |
| **会谈内容**1. **对行业集中度的看法以及固定资产投资计划？**

中国目前的生猪养殖业整体上处于一个分散且低效率的阶段。行业的升级必然伴随着固定资产的更新换代，初步估算，行业升级需要2000亿元以上的固定资产更新，所以行业集中度的提高不是短时间就能解决的。目前来看，除了少数大企业每年几十亿的投资，其他很少有上10亿级别的固定资产投资，所以行业升级的时间至少以5-10年为单位。公司坚持以集约化的养殖模式，在食品安全、环保和成本方面具有明显的优势。目前已经在全国12个省设立了66家全资子公司，2016年的资本支出在40亿元左右。由于行业集中度较低，所以长期来看，公司的固定资产会是增加的，但也会根据市场情况调整进度，与现金流和盈利水平相匹配。**2．** **环保力度加大是否会对公司造成明显影响？**公司多年来一直重视环保工作，环保工艺处于国内领先水平。环保是否会约束行业发展，要辩证的看待。环保政策的趋严以及环保标准的提高，有利于行业的规范和环境友好型社会的营造。目前严格的环保政策反而成为了公司发展的核心竞争力之一。经过20多年的发展，公司已经形成了一套成熟的环保工艺，探索出了“猪养田”的种养循环模式。种养循环模式也是当前环保部推行的主要模式。公司在符合国家环保标准的基础上，不断自我加压，内部设立高于国家要求的环保标准，不断进行技术攻关和革新。1. **国内生猪养殖企业和国外成熟的企业差距在哪里？**

从结果来看，母猪的生产效率、仔猪的生长性能都有差距，主要是健康环境的管理存在差异。公司一直秉承“养重于防，防重于治，综合防治”的理念，从猪场选址、场区布局、防疫制度、舍内小环境控制、疫病预警系统、防疫技术、兽医人才队伍等多个方面，建立了完善有效的疫病控制综合系统。目前兽医部设研发中心、预防中心、临床控制中心三个组成部分，定期邀请国际专家现场培训指导，建立了一支具有国际化的专业兽医团队。**4．能否简单介绍第三期员工持股计划的情况？**第三期员工持股计划正在筹备阶段，公司于2017年6月9日发布了《关于筹划第三期员工持股计划的提示性公告》。公司希望与员工共同分享快速发展的成果，第三期员工持股计划的具体情况请及时关注公司后续发布的相关公告。**5． 公司是否考虑并购养殖场？**目前行业分散，不存在大规模并购的条件。参照国外历史经验，现阶段我国生猪养殖盈利水平相对较高，所以资产是较贵的。同时，公司集约化的养殖模式，单场规模都较大，对选址、工艺都有较高的要求，且公司建设周期较短，暂时没有并购计划。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2017年6月14日 |