|  |  |
| --- | --- |
| 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：2019-03

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 中阅资本王梦溪国投瑞银基金刘潇潇汐泰投资王宇北京鑫翰通航投资傲飞砥俊资产崔晓巍诺安基金曾广坤申万菱信基金李大刚青鼎资产张万伦多和美投资管文浩上海利檀投资焦明远等 |
| **时间** | 2019年3月27日 |
| **地点** | 公司会议室（电话会议交流） |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书、副总经理秦军 |
| **会谈主要内容**1. **公司2018年仔猪销量下滑的主要是什么原因？**

2018年仔猪销售比例相对2017年有明显下降，主要因为猪价比较低，市场对仔猪的需求没有那么高，而仔猪商品需求是否旺盛主要取决于市场对于未来猪价上涨预期是否强烈。公司会根据市场行情调整仔猪销售计划。1. **公司2019年一季度成本是否有所上涨，主要原因是什么？**

公司2019年1-2月商品猪均价9.6元/公斤，出栏均重97kg左右，成本有一定上涨；3月份略有盈利；2019年一季度预计亏损5.2-5.6亿元。从生产全成本来看，2019年第一季度比2018年第四季度略微上升，除了生产成本略微上升之外，主要是公司第一季度生物安全部分改造费用进了当期费用。短期来看，公司生产成本会有所增加，但是未来转型升级完成后会提高猪群健康水平，降低整体生产成本，提供高品质的猪肉。1. **能不能预测2019年二三季度后成本的增长？还会维持一二月的成本吗？**

设备升级改造费用估计会有两到三个季度的体现。大部分工程会在2019年前三个季度结束。非洲猪瘟是突发性的，且对行业影响重大，所以设备升级改造要快，猪场的建设也无法完全按照以前的模式来。1. **公司的饲料成本？公司原材料有没有赊购？**

公司每公斤生猪的饲料成本占其总成本的60%左右。公司采购的部分原材料有一定的赊购期，上市公司为子公司采购原材料提供担保，公司履行了相应的担保审议程序，并进行了披露。1. **公司2018年底存货58.13亿元，同比增长38%，存货主要包含哪些？**

存货中包含生猪、原材料、兽药、疫苗等，主要是生猪存栏增加。1. **公司近70万头的母猪存栏是能繁母猪吗？后备母猪多少？商品猪存栏多少？**

是的，都是能繁母猪，后备母猪量相对其他年份要低一些。从去年农业部发布通知到今年3月份，公司已经开始向闲置的母猪场进猪（主要是怀孕母猪）。后备母猪的数量也正在发生变化，2018年底大概是30-40万头这个量级，现在和之后应该是有所增长的。商品猪的存栏量大概比2018年出栏量的一半多一些，600-700万头左右。1. **公司2018年底生猪产能多少？**

公司2018年底生猪产能在2000万头左右。1. **公司2018年底在建工程同比增长146%，主要是哪些项目？**

2018年底在建工程主要是2017年未完工的在建项目及2018年新建项目，生物安全改造大部分是2019年1季度开始。1. **公司未来会降低养殖密度来防控非洲猪瘟吗？**

从防控疫情的角度出发，现在公司不再对猪群的均匀度进行调整，主要通过精准饲喂来控制猪只的大小。另外养殖密度不是控制非洲猪瘟的关键措施，主要是通过加强生物安全的防控预防非洲猪瘟的发生。1. **公司在对非洲猪瘟的防疫情况？**

从非洲猪瘟现在的态势来看，可能未来会长期存在。目前非洲猪瘟只能预防，公司针对非洲猪瘟的防控措施如下：【1】车辆管理，公司对车辆的管理主要包括：（1）场内车辆专车专用，车辆不交叉；（2）场外车辆不允许进入生活及生产区；（3）配备车辆清洗和消毒中心，及时清洗消毒，并做好监督检查。【2】人员管理一线员工进入养殖场之前需洗澡、消毒、换衣，防止员工携带病毒进入生活区。另外，新建厂区的洗澡间都已经按照新的标准进行建设。 【3】饲料安全措施（1）原粮60℃高温烘干30分钟或者70 ℃高温烘干20分钟；（2）原粮加工成颗粒饲料后，在90 ℃高温中灭菌三分钟。（3）公司在养殖厂外增加饲料中转站，运料车将饲料卸在中转站后，饲料通过管链系统输送到猪舍，运料车不进入养殖场。【4】销售区改造：（1）销售区内部隔离分区，阻断客户与装猪台接触；（2）场区车辆回到场区前进行消毒。【5】增加新风系统公司所有猪场新加装高效过滤器，高效过滤器是为了过滤空气中PED、蓝耳等分子较小的病毒，高效过滤器的安装预计今年4月可以完成。从开始安装到现在，公司整体的猪群健康水平有了较大的提高。公司致力于打造更清洁、健康的猪群生长环境，防疫体系的建立短期会带来成本的增长，但是未来转型升级后会提高猪群健康水平，降低整体生产成本，提供更高品质的猪肉。1. **公司员工人数在2016年、2017年有一个飞速的增长，2018年人数增长放缓，在人才培养上公司是怎样做的？**

公司在2016-2017年进入到一个快速的发展期，一体化的经营模式，决定了公司对高素质管理人才、技术专才和技术熟练工人的大量需求。为保证发展进程，公司进行了快速的招聘，秉承“以人为本”的经营理念，建立科学的薪酬体系，通过吸纳各方英才和公司现有人才培养，形成完整、合理、科学、有效的人才层次。 2018年公司扩张速度相对于前两年放缓，招聘的人数及要求也是严格按照未来的生产计划来制定的。公司未来将持续打造健全完善的人才培养体系，为公司的快速发展提供原动力。1. **目前公司在全国的产能分布？**

公司主要产能分布在河南、山东、湖北、山西、河北、内蒙等省份。1. **2019年资本开支计划？**

2018年末公司还启动了不超过50亿元的定增，目前已经上报证监会。公司2019年的资本开支计划将取决于日常经营获得的利润及此次定增计划的进程。1. **从美国进口大量猪肉会影响中国市场吗？**

美国猪肉虽然有价格优势，但是因为其体量和规模相对较小，所以不会对国内市场造成太大的影响。1. **银行间市场环境是否有所改善？**

整体上融资环境较之前有明显改善。同时，中央鼓励小型企业的贷款，公司顺应这样的趋势，利用银行带动供应链的企业的融资，间接解决上市公司现金流的问题。1. **公司2018年研发费用主要包含哪些方面？**

公司的研发费用主要投入兽医、营养、育种、猪舍设计、智能化等方面。1. **公司预计2019年生猪出栏1300-1500万头，是对疫情防控比较成熟了才会有2019年出栏量30%多的增速吗？**

生物性资产2018年比2017年末增长幅度不高，主要是由于非洲猪瘟疫情爆发后直接或间接的影响。到2018年四季度，能繁母猪没有增长。由于非洲猪瘟疫情，公司种猪内部调运也受到影响。2019年的能繁母猪比2017年底还会有一定增长。预计2019年仔猪销量比2018年好，所以给出这样的区间。1. **将来养殖屠宰一体化，公司是否会建屠宰场？**

今年公司已经有两个屠宰项目公告了，未来可能有新的。非洲猪瘟会导致中国的屠宰场布局出现大规模迁移，现在是靠近消费区，未来会更靠近生产区。冷链物流不一定自己做，如果有一些做的比较好的企业可以合作，公司也会考虑，主要考虑运营成本和利润。1. **国内非洲猪瘟没有消除，会影响出口吗？**

目前国内出口很少，需要严格的检疫。本来中国每年会有少量的猪肉加工品往日本和韩国出口，还有一些活猪是供应香港的。1. **公司曾祖代和祖代数量有多少？**

合计在2.6-2.7万头。1. **中国政府态度有明显变化吗？**

是有明显变化的。根据最新生猪调运政策，只有发病的县调运受影响。另外，只要通过检疫合格的种猪都是可以调运的，情况正在往有利的方向发展。1. **长期来看养猪行业的高ROE能持续多久？**

我们希望能持续长一些，我们的目标是10年，但是可能会有出入。公司认为非瘟对行业是空前的考验，所有的企业承担了前所未有的压力，大家也在采取各种办法来应对。从公司的角度，我们已经清楚地知道未来要做的事情，也在脚踏实地做，我们相信从结果看，和以往20年的任何周期一样，牧原一定能在养猪行业交出好的答卷。希望各位投资者密切关注。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2019年3月27日 |