|  |  |
| --- | --- |
| 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：2020-04

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 中信证券盛夏、熊承慧  火星资管马骁骁  中欧基金郭睿  友邦中国黄文婧等机构 |
| **时间** | 2020年2月26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、成本构成中防疫费用减少20元/头，防疫费用的降低是什么原因？**  公司防疫成本下降，原因主要有两个：一是在非洲猪瘟之前，防疫成本偏高，公司针对现象找原因，并对相应的生产技术和管理进行改善，这是防疫成本下降的主要原因；二是2019年公司采用新型猪舍，通过空气过滤、独立通风等措施，提高了猪群的健康水平，猪群健康水平上升以后，兽药疫苗等相关费用都有所下降。  **2、轮回二元育种体系与同行差异以及其在非洲猪瘟中的核心贡献有哪些？**  轮回二元俗称二元回交，公司在2002年已开始进行相关的选育和研究。当时的出发点是缓解公司在快速扩群时，由于种猪价格比较高所带来的资金压力；经过多年的技术摸索，从父母代到商品代，公司采用长白公猪做回交，而不使用杜洛克公猪进行杂交。  公司多年来对种群不断进行选育，保证留下的种群既具有种猪的生产性能，又有商品猪的生长性能。从而确保公司在快速扩大生产规模时，有足够的商品猪可以随时选留为后备，补充到能繁母猪群中。  这种育种体系与传统金字塔育种结构相比，优势主要体现在时间效率上，并且还兼顾了发展的可能性。  **3、预计2020年底能繁母猪的数量多少？**  截至2019年12月底，公司能繁母猪存栏为128.32万头。根据公司的配种计划，预计2020年底，公司能繁母猪存栏量可以提高一倍。  **4、目前单头仔猪成本？**  在非洲猪瘟之前，公司仔猪出生成本在110-120元之间，15公斤仔猪全口径成本在350元左右。近两年，受非洲猪瘟等影响，公司仔猪成本增加几十元。  **5、2020年年底养殖成本会降到什么水平？**  如果生产按照计划正常进行，剔除产能利用率对三项费用的影响，公司2020年底生产口径的养殖成本可以下降到2016、2017年水平，即生产成本降到每公斤11元以下。  **6、2020年1750-2000万头的出栏目标中是否考虑了留种计划？**  2020年1750-2000万头的出栏目标是已经刨除留种量之后的出栏目标，因为2020年是猪价较高的一年，公司在制定出栏目标时充分考虑留种计划，把满足选留条件的母猪都留下，这样也更有利于公司长远发展。  **7、开工建设楼房综合体养猪成本是多少？成本更接近新场还是老场？**  楼房猪舍平均到每头猪的资本开支比平铺猪舍高20%-30%左右，但是楼房猪舍使用寿命更长，而且摊销在养殖成本中占比较低，所以由于资本开支增加导致的养殖成本上升也较小。  目前，新场和老场的养殖成本差异不大，楼房猪舍也正处在不断的探索中。  **8、年报中预收款项大幅增长的来源及原因是什么？**  预收款主要来源于生猪销售，近期生猪市场供应偏紧，一些客户为了确保商品猪、仔猪的订单达成，会提前预交一部分生猪销售款。  **9、随着公司体量扩大，研发费用没有大幅增加的原因是什么？**  研发费用未大幅增加的原因，主要有：一是前几年研发费用是从零开始增加的，并且具有一定延续性，所以增加较快；二是公司对研发团队人员重新梳理分类，和生产结合更紧密的团队，比如研发兽医、临床检测，在现在的分类下不属于研发类，而是归为生产类。  **10、2019年河南省出栏占的比例多少？**  2019年河南省出栏占比在50%左右，2018年河南省出栏占比在60%左右，随着未来各省产能的进一步释放，2020年河南省出栏占比可能降到50%以下。  **11、对猪价走势的判断？**  2020年上半年猪价不错，下半年略低一点，2021年的供需缺口会变小。 | |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020年2月26日 |