|  |  |
| --- | --- |
| 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：2020-08

|  |  |
| --- | --- |
| **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 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 中信证券熊承慧  中融信托程博雅、贾若愚  江苏瑞华投资葛苑姣、于宁  汇添富基金田立、陈潇扬  国寿资产阳宜洋、朱双静  金建投资龚嘉斌、周孟夏、龚嘉斌  中信资管于质冰、于聪、王卫等 |
| **时间** | 2020年6月16日 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 公司董事会秘书、首席战略官（CSO）秦军 |
| **会谈主要内容**  **1、预计2020年底能繁母猪存栏情况？**  公司能繁母猪存栏量正根据公司的留种计划有序增加，2020年底能繁母猪存栏量预计为2019年底的两倍左右。  **2、公司现在建成的产能有多少？预计年底可以建成多少产能？**  截止到一季度末，公司累计建成产能是2800万头左右。2020年全年的建设量大约为2000万，但是具体建成的产能要根据新冠疫情、天气等因素的影响而定。  **3、公司的销售均价相对来说比较低的原因是什么？**  原因主要有两个，一是区域的问题，公司出栏量主要集中在生猪产区，南方高价区出栏量较少，去年河南省生猪出栏量占比将近50%，今年河南省的出栏占比可能会有变动，但变动幅度预计较小；二是统计口径的问题，公司销售简报中公布的商品猪销售均价包括退役种猪、轻体重猪等猪群的销售价格，是一个综合价格。  **4、今年的资本开支大概多少？**  根据目前的工程建设和付款进度，2020年的资本开支大概在200-250亿左右。  **5、从行业的角度看，今年的疫情和去年相比大概是什么样的趋势？**  整体上来说，冬季是疫情的高发期，但是从影响程度和波及面来说，今年的疫情与去年相比有所缓解。主要因为非洲猪瘟传入中国已经有1年多，行业内的养殖企业对防控非洲猪瘟也积累了较多经验。  **6、公司对明后年的猪价怎么看？**  猪价总体上应该呈下降趋势，但是价格和供给量是一个辩证的关系，由于现在行业的平均成本与发生非洲猪瘟之前相比，有比较明显的上升。所以说，如果短期内价格下降过快，反而会对后续的产能恢复产生影响，但是猪价大趋势是向下的。  **7、公司未来养殖上限是多少？**  公司未来的养殖上限主要取决几个因素，一是核心指标，比如生产成本、盈利能力，这代表资本回报的水平，二是约束条件，比如资金、土地、人才等。  **8、公司屠宰和肉制品加工项目的进度如何？**  目前公司开工建设的屠宰场有两个，分别是内乡和正阳的屠宰场，会在今年8-9月进行试运行。公司目前规划的屠宰产能在2000万左右，但大部分尚在办理前期手续。截止2021年上半年，公司屠宰方面投产的产能都不会很大，这是一个逐步的过程。  未来，公司将会在已经形成产能聚集效应的区域建设屠宰产能，但是从公司的发展战略上来看，2020年重点工作的第一位仍然是快速扩大养殖产能，第二位才是扩充屠宰产能。未来肉制品方面会更加开放，采用多种方式扩充产能。  **9、楼房养猪进度如何？是否会有额外的投入？**  第一批楼房猪舍本月就开始投产，后续其他的楼房猪舍也会逐步完工投产。根据财务测算，楼房猪舍的固定资产投资比传统的平铺猪舍要高20%-30%，但是楼房猪舍的使用寿命更长，而且由于协同效应，楼房猪舍的人工效率和土地利用效率更高。所以综合测算下来，出栏生猪的头均成本和平铺猪舍相比并未增加。  **10、长期来看，行业的生猪养殖成本是上升还是下降的？**  现在还处于非洲猪瘟影响期，整个行业的成本水平明显上升，主要是因为疫病导致各个生产环节的死亡损失增大。未来，非洲猪瘟对整个行业的影响会逐步回归到正常水平，就像蓝耳病、仔猪腹泻等猪场常见病一样，会对单个猪场的成本造成较大影响，但是行业的龙头企业可以将其控制在合理水平，故长期来看，成本应该是呈下降趋势。 | |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020年6月16日 |