

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：2021-06

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（2020年年度股东大会）
参与单位名称及人员姓名	鸿宝集团 宣俊杰 盈峰资本 刘东渐 上海怀德 刘有志 上海驭乘投资 蒋君 博时基金 梅思哲 新思哲 罗洁 东方马拉松投资 孔鹏 青鼎资产 卫强 深圳佰源 徐温泉 深圳博衍投资 计冉冉 广东阿米巴基金 张珺 苏双喜、郑义、刘伟、刘一凡、杨继勇、胡鹏、赵兴博、黄炎洪、王兆军、陶红华、邝鑫龙、毛钧林、何晓敏等
时间	2021年5月20日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总裁 秦英林 公司董事 钱瑛

	公司副董事长、常务副总裁、财务负责人	曹治年
	公司董事会秘书、首席战略官（CSO）	秦 军
	公司首席人力资源官（CHO）	王春艳
	公司养猪生产首席运营官	李彦朋
	公司首席智能官（CAIO）	张玉良

会谈主要内容

1、公司如何应对扩张带来的管理挑战？

公司由于近年经营规模快速增长、新进员工能力欠缺等问题，面临管理方面的挑战。公司重视快速扩张带来的风险累积，正视高利润背后的管理问题。将会通过把控发展规模节奏、培养锻炼现有人才、加强资金储备管理等手段应对管理挑战。

2、下半年与明年的生猪价格估计？

虽然近年非洲猪瘟对于行业产能带来了较大影响，但目前全国生猪产能已逐步恢复；根据农业农村部数据，2020年底全国生猪产能已恢复至常年水平的90%以上。

生猪产能的恢复将带来生猪价格的回落，虽然未来价格可能有季节性反弹，但生猪价格总体呈下降趋势，预计生猪行业在2022年或2023年将到达底部。

从自身来看，公司需要完善人才管理和资金储备，做好迎接行业冬天来临的准备。

3、近期养殖成本变动原因？

公司一季度商品猪养殖完全成本在16元/kg左右，与2018、2019年具有一定差距，主要原因为原材料价格上涨、非瘟防控投入提升、养殖成绩与效率下降。

从2021年4月份开始，随着产能释放和在群成绩提升，整体的养殖成本有下降趋势。今年公司的核心工作在于高质量发展，即做好成本管理，我们内部希望通过生产指标、人工效率和管理水平的提升来实现成本的下降。2021年全年度成本目标在14元/kg以下。

4、公司今年销售结构？

公司发展过程中，会综合考虑出栏情况与市场价格，对于今年出栏结构进行规划与模拟，并根据利益最大化原则进行决策。今年一季度后，出栏结构中预计将有75%以上为商品猪，到年底商品猪销售比例会持续提升。目前公司产能可以支撑公

司 2021 年度出栏目标达成。

5、期货业务的开展情况？

公司期货业务主要为原材料农产品期货业务与生猪期货业务；农产品期货团队主要从事与现货相结合的期货业务；

公司深度参与了生猪期货前期交割标准的讨论与交割仓的设立。但目前国内生猪期货活跃品种交易流动性低，难以满足公司大规模需求，公司目前对生猪期货参与较少。

6、公司一季度各个环节成活率？

公司一季度保育阶段成活率在 93%-94%左右，育肥阶段成活率在 91%左右。

7、公司智能装备对生产的提升效果？

对于公司各项业务，数字化与智能化都是未来的发展趋势。公司通过智能化应用，第一就是提高养猪生产效率，第二是降低成本。如在楼房猪舍中运用通风环控、智能饲喂、以及对于猪群健康监测预警的智能化应用，生猪日增重较往年有明确提升，也提升了整体管理效率。公司未来将持续提升智能化水平，优化养殖效率与成本。

8、公司未来发展规划？

公司未来的养殖发展空间由市场行情、养殖成本、资金能力等多方面确定。公司发展目标将持续立足于自身能力，稳步做好能力范围内的业务。公司会慎重对待新业务、新版块的发展，注重风险把控。

9、公司未来是否有饲料对外销售的规划？

公司饲料生产目前供应内部养殖使用，暂无对外销售的规划。

10、猪周期公司是怎么看的，未来公司的成本目标？

猪周期就是因为利润的驱使造成的，利润是猪周期的核心驱动因素和首要驱动因素，利润率是度量养猪户进入和退出的标准，不是先养猪才有利润，而是先有利润才来养猪。2002-2006 年的猪周期是自然周期，2006-2010 年的猪周期是蓝耳病等原因造成的；2010-2014 年的猪周期是流行性腹泻、伪狂犬叠加等原因造成的；2014-2018 年的猪周期是自然周期和环保趋严等因素造成的；2018 年以来的猪周期是非洲猪瘟的强因素造成的，行业的利润率因此而走高，这里面涵盖了高成本和高猪价，所以利润的驱使下，养猪户纷纷进入行业，虽然有非洲猪瘟的干扰，但随着

产能的回复，猪价大概率会继续下行。未来随着粮食价格提高、中国经济发展趋好、生猪的成本和猪价中枢可能都会有所提高，未来随着生产成绩的改善，我们的成本可能会有所降低。

附件清单（如有）	
----------	--

日期	2021年5月20日
----	------------