

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：2022-02

重要提示：参会人员名单由调研机构提供，受调研对象数量较多限制，公司无法保证参会单位、人员的完整性、准确性，提示投资者特别注意。

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	
参与单位名称及人员姓名	中泰证券 安信基金 博时基金 东方港湾 东方马拉松 富国基金 高毅资产 国投瑞银基金 华安基金 华夏基金 南方基金 平安基金 前海开源基金 趣时资产 天弘基金 兴全基金 永赢基金	严瑾 张明 梅思哲 任仁雄 王攀峰、刘泳桥 徐哲琪 黄帆、张雪川 周宏成 王旭冉、王春 杨雅昭 李慧鹏 朱春禹 徐立平、田维 章秀奇、刘志超 刘智超 翟秀华 杨建东、安慧丽

	招银理财	张旭欣
	正心谷	毛一凡
	中信保诚资管	万 力
	中信资本	张展华、赵巍华
	中邮基金	綦 征等
时间	2022 年 2 月 17 日	
地点	公司会议室（电话会议）	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书	秦 军
	投资者关系主管	马连成
<h2>会谈主要内容</h2> <h3>公司近期经营情况介绍</h3> <h4>一、经营情况</h4> <p>2021 年公司共销售生猪 4,026.3 万头，其中商品猪 3,688.7 万头，仔猪 309.5 万头，种猪 28.1 万头，生猪出栏量较去年同期大幅增加。公司预计 2021 年营业收入 770 亿元-800 亿元，净利润 70 亿元-85 亿元。</p> <p>养殖方面，截至 2021 年末公司已建成养殖产能超过 7,000 万头，能繁母猪数量为 283.1 万头。公司养猪生产业务有序开展，人员能力提升及优秀养殖成绩推广持续进行。同时，进一步提升养殖成绩、降低养殖成本仍是公司 2022 年生产经营工作的重点之一。</p> <p>屠宰方面，颍上、曹县、商水、铁岭等几家屠宰厂在春节前集中投产试运营，目前公司屠宰业务投产产能 2,200 万头/年。2021 年全年屠宰生猪 289.73 万头，产能利用率在 70%左右。从 2022 年 1 月的经营情况来看，整体产能利用率较高。</p> <h4>二、非公开发行及 2022 年限制性股票激励计划情况</h4> <p>非公开发行股票事项按照预期持续推进，目前已收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》，公司将按照正常程序推进相关工作。</p> <p>2022 年限制性股票激励计划已公布草案，预计激励对象 6,000 余人。公司正在按照相关业务流程稳步推进，预计近期可完成首次激励部分的授予并登记。</p>		

问答环节

一、对猪价走势的看法及如何应对猪价持续低迷？

春节后处于消费淡季，整体猪价较低，预计下半年猪价会略有好转。公司自去年以来便采取相关措施以应对猪价下降，主要是调整工程建设节奏。同时，持续优化内部管理水平以提升公司养殖成绩。

二、公司目前的 PSY 和 MSY？种猪情况及未来趋势？

公司目前 PSY 在 24 左右，MSY 在 20 左右。截至 2021 年 12 月底，公司能繁母猪存栏为 283.1 万头，预计 2022 年能繁母猪数比 2021 年略有增长。

三、公司现阶段成本及 2022 年成本目标，如何降低成本？

公司现阶段成本在 15 元/kg 左右，公司以阶段性达成 13 元/kg 的完全成本为 2022 年成本下降的奋斗目标。下一步公司将通过改善高成本落后场区、子公司运营情况，加强内部管理与人员赋能培训等措施，降低公司内部养殖成绩离散度，实现整体养殖成本的下降。

四、公司屠宰业务利润情况及未来规划？

公司屠宰板块 2021 年没有盈利，主要原因为 2021 年多个屠宰厂建设与投产的前期费用较高以及行情下跌带来的损失。目前屠宰产品中以白条肉、分割肉为主，其中白条肉占比较高。

公司按照在养殖产能密集的区域配套建设屠宰厂的思路进行屠宰布局，目前屠宰生猪均为公司生猪养殖板块自繁自养生猪。目前公司在屠宰业务板块没有具体利润目标，公司将通过提升产能利用率、拓宽销售渠道、优化销售结构、降低生产成本等多种措施，支撑公司 2022 年屠宰业务实现盈利。

五、公司是否计划赎回可转债？

目前公司暂无赎回可转债计划。

六、目前公司每月现金流出有多少？每月固定资产投资及扩产计划？

根据公司当前业务规模，每月经营支出为 60 亿元-65 亿元，主要包括采购支出，薪酬支出及其他费用支出。目前公司暂无新增固定资产投资，仅有少量工程在建设中。若未来猪价及经营环境明显好转，公司会考虑是否扩产。

七、公司是否开展原粮套期保值业务？

目前公司原粮套期保值业务规模较小，占整体采购数量比重较低。同时，公司

会通过远期合同等场外工具来辅助管理价格风险，降低原粮价格上涨对公司成本的影响。	
本次活动不涉及应披露的重大信息	
附件清单（如有）	
日期	2022年2月19日