

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：2022-05

重要提示：参会人员名单由组织机构提供，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	招商证券 长江证券 UBS 汇丰晋信基金 天弘基金 安信基金 上海人寿 东吴人寿 泰信基金 中信资管 中加基金 中天国富证券 淡水泉 中欧基金 中融基金 中邮基金 中银基金 信泰人寿	熊承慧、李秋燕 陈佳、余昌 陈涛、高驰 何喆 林佳宁、王华 陈嵩昆 刘俊 钟慧丽 张振卓 罗翔、张燕珍 何英慧 张波 俞仁钦 韩婧 赵睿 任慧峰 李丽洋、杨亦然 云昀

兴银基金	乔华国
农银汇理	李芳洲
北信瑞丰	孙程
华创证券	谭迎庆
华安基金	陈媛
华宝基金	胡一江
华泰柏瑞	刘芷冰
南方基金	吴超、萧嘉倩
嘉实基金	汤舒婷、黄福大
国华人寿	刘翔宇
国泰基金	智健、陈亚琼
富国基金	余驰
工银瑞信	张玮升、殷悦
广发基金	罗洋
广发证券	高峰
德邦基金	刘敏
招商基金	李华建
新华资产	李大伟
朱雀基金	王一昊
汇安基金	任望宇
申万菱信	刘含、王昱
盈峰资本	吴昊
英大信托	周俊、卜文凯
诺安基金	曾广坤
财通资管	林伟
金鹰基金	蒋程浩
中信建投基金	孙永泰
中航基金	郑常斌
中金基金	高大亮

	高毅资产 景顺长城 博时基金 长城基金 重阳投资 国寿安保基金	穆 静、徐 睿 唐 翌、邓敬东 牟星海 谭小兵 陈 瑶 熊 靓等
时间	2022 年 3 月 2 日-2022 年 3 月 3 日	
地点	杭州、厦门	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书	秦 军
会谈主要内容		
<p>一、公司 2022 年的成本目标以及实现路径？</p> <p>公司现阶段成本在 15 元/kg 左右，在剔除粮食价格变动影响的条件下，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、子公司运营效率，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。</p> <p>二、当前公司存栏量以及今年的出栏规划？</p> <p>当前公司生猪存栏量 3,600 万头左右。根据当前产能建设、资金情况，2022 年的出栏量会比 2021 年有一定幅度增长，具体的出栏区间指引将在 2021 年年度报告中披露。</p> <p>三、楼房猪舍的养殖成绩有没有优势？</p> <p>当前公司楼房猪舍产能在已投产的养殖产能中占比较低，内乡综合体在 2021 年末完成最后一栋猪舍的投产运营。目前内乡综合体整体生产成绩处于公司中等水平，部分楼房猪舍中出现了优秀成绩。楼房猪舍相比平铺猪舍环境更加封闭，疫病防控等级相对更高，防控效果会更好，各种智能化设备的应用也更加全面，猪群流转也更加简单。因此，产生优秀成绩的潜力更高。公司认为楼房猪舍的养殖成绩在进一步提高精细化管理水平的情况下存在较大的进步空间。</p> <p>四、优秀成绩推广的可实现性？</p> <p>2021 年 4 月，公司在内蒙古扎旗牧原农牧有限公司一批 3,800 余头的育肥出栏猪上取得了优异的养殖成绩。根据内部核算结果，该批次 170 天生长周期的出栏均</p>		

重为 140 公斤左右。该批次的全成本在 10.5 元/kg 左右，是公司多年养殖过程中极为优异的成绩。该批次的养殖成绩让公司看到了成本持续下降的可实现性，方案是成立的、技术上是可行的、路径是通透的。公司总结归纳了该批次生猪养殖的先进经验，并持续向全公司推广，提升公司整体生产经营水平。

五、场长等关键生产人才的流动性？

场长是一线生产中的重要管理岗位。之前在公司快速发展过程中，伴随着大批新场的投产，关键生产岗位的流动性体现为岗位的调动以及新场长的提拔。现阶段，公司将加强对人员岗位胜任能力和业绩成果的评定考核，持续发现并使用更优秀的专业人才与管理人才，对于业绩成果持续不达标且帮扶成果不佳的人员及时换岗甚至淘汰，以此实现公司人岗合理匹配，助推公司实现经营目标。

六、当前屠宰投产情况及下一步规划？

2021 年全年公司屠宰生猪 289.7 万头，产能利用率在 70% 左右。目前公司屠宰业务投产产能 2,200 万头/年，预计年末屠宰业务投产产能还有一定幅度的提升。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，未来公司计划在主要养殖产区，基本实现屠宰产能对养殖产能的全覆盖。

七、屠宰业务的盈利情况及 2022 年目标？

公司屠宰板块 2021 年暂未实现盈利，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。公司 2022 年没有对屠宰业务设定具体的盈利目标。但是将通过提高屠宰厂运营效率、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。

八、近期原粮价格上涨，对公司成本的影响？

猪的生长周期大概为 6 个月，因此生猪成本中的原材料成本对应的是 6 个月养殖过程中饲料的平均价格，近期原材料价格上涨对公司现阶段成本未产生较大影响。同时，原粮价格在去年年底已经处于较高水平。根据当前的情况来看，目前原粮的上涨幅度在边际上对公司生产经营的综合成本影响较为有限。

九、公司对当前猪价走势的看法以及应对措施？

当前的猪价较低，既有供应相对过剩的原因，也存在需求端的原因。价格的变化是供给和需求的边际变化决定的。现阶段，供给的边际变化要比消费的边际变化具有更大的影响，主要矛盾仍是供给量的相对过剩。但是，近一年新冠疫情高频多

点暴发，消费餐饮端也明显受到波及，对当前猪价产生了影响。公司预计下半年猪价会有所好转。

公司自去年以来便从“开源节流”两方面，采取相关措施以应对猪价下降，主要措施包括调整工程建设节奏以减少资本开支、加强与银行合作、持续优化内部管理水平以提升公司养殖成绩等。

十、公司生猪期货业务的相关情况？

公司目前生猪期货业务规模较小。关于期货业务，公司一直本着审慎的原则，在控制风险的前提下，观察、学习期货与现货市场的关联、互动，并结合公司的主营业务制定适合自身特点的策略，充分利用好期货价格发现、对冲风险的功能。当前公司已建立切实可行的《商品期货套期保值业务管理制度》，拥有了较为成熟稳定的团队。

十一、公司当前现金流情况？

当前公司现金流稳定，基本能够实现收支平衡，保障日常的正常生产经营支出以及债务偿付。面对猪价长期低迷的情况，公司已经做了充分预计。当前非公开发行工作正在有序进行，同时也持续加强与金融机构的合作，当前公司与 160 余家银行展开业务合作，授信余额超 200 亿。公司的资金管理一贯遵循“宽备窄用”的理念，不将未来现金流的安全边际建立在对于市场行情的乐观估计上，做好充分应对措施，确保公司稳健经营。

十二、公司如何看待非洲猪瘟疫苗？

公司对外部非洲猪瘟疫苗的相关技术进展一直保持积极关注。如有非洲猪瘟疫苗产品获批上市，公司会按既定流程对其进行评估，从保护效果、副作用以及肉质影响等因素，综合进行评估。

十三、当前员工数量及下一步招聘规划？

当前公司员工数量 14 万人左右，是公司基于未来产能增长的提前储备。目前对员工人数没有大幅的增量需求。2022 年人力资源的工作重点主要是对精英人才、成熟人才的补充以及少量的离职补缺。招聘工作将依据编制进行精准招聘，严把“进人关”，做好人才储备的质量提升，实现人才升级。

十四、当前定增进展，募集资金用途及资金来源？

2021 年 10 月，公司披露了向大股东非公开发行 A 股股票预案，且于近日发布

《牧原食品股份有限公司、中信证券股份有限公司关于牧原食品股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见之回复报告》等相关公告。目前相关发行事项正稳步推进。本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金，控股股东认购资金来源于自有/自筹资金。

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3月4日