

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：2025-02

重要提示：参会人员名单由组织机构提供，由于调研对象数量较多，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（2024年年度报告交流会）
参与单位名称及人员姓名	平安基金叶芊、招商基金朱之光、中信保诚基金吴一静、润晖投资李勇、贝莱德基金赵艺、南方基金王芝文、易方达基金黄春瑞、德弘资本张浩、大家资产管理蒯学章、太平洋资产管理刘润基、上银基金蒋纯文等 290 位投资者
时间	2025 年 3 月 19 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席财务官 高 瞳 董事会秘书 秦 军 投资者关系主管 王翰斌
<h3>公司经营情况介绍</h3> <p>2024 年度，公司实现营业收入 1,379.47 亿元，同比增长 24.43%；归母净利润 178.81 亿元，同比增长 519.42%，实现扭亏为盈；经营活动产生的现金流量净额为 375.43 亿元，同比增长 279.50%；2024 年末资产负债率为 58.68%，</p>	

同比下降 3.43 个百分点。

在生猪养殖业务方面，2024 年公司销售生猪 7,160.2 万头，其中商品猪 6,547.7 万头，仔猪 565.9 万头，种猪 46.5 万头。截至 2024 年末，公司生猪养殖产能约 8,100 万头/年，能繁母猪存栏为 351.2 万头。公司坚持高质量发展，不断强化生猪养殖的成本管理能力，在生产成绩改善及饲料价格下降的共同作用下，公司生猪养殖完全成本从 1-2 月的 15.8 元/kg 下降到年底的 13 元/kg 左右，全年平均成本在 14 元/kg 左右，2025 年 2 月份进一步下降至 12.9 元/kg。公司结合行业发展情况、市场情况及自身经营情况，预计 2025 年商品猪出栏量为 7,200 万头-7,800 万头，仔猪出栏量为 800 万头-1,200 万头。

在屠宰肉食业务方面，2024 年公司屠宰生猪 1,252.44 万头，产能利用率在 43%左右。截至 2024 年末，公司共投产 10 家屠宰厂，投产屠宰产能 2,900 万头/年。公司积极拓展屠宰肉食业务销售渠道，持续优化客户结构与产品结构，提升运营质量，头均亏损从 2023 年的 70 元下降至 2024 年的 50 元左右，并在 12 月实现了单月盈利。2025 年，屠宰肉食业务将继续提升已投产屠宰厂的运营效率，提高产能利用率，从市场开拓、渠道建设、人才培养、内部运营管理等方面发力，增强屠宰肉食业务的盈利能力。

此外，基于公司当前稳定的经营情况以及良好的发展前景，为积极回报股东，与所有股东分享公司发展的经营成果，公司 2024 年度利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利 5.72 元（含税，暂以 2025 年 3 月 14 日总股本扣除公司已回购股份计算），分红总额 30.83 亿元（含税）。如本议案获得股东大会审议通过，2024 年公司现金分红总额为 75.88 亿元（含税）。

一、公司当前的降本进展和未来的降本路径？

公司在 2024 年 12 月达成了年底 13 元/kg 的成本目标，之前提出的 600 元降本空间已实现一半以上。但当下公司的养殖成绩、管理水平仍有较大进步空间，2025 年公司的成本目标是全年平均 12 元/kg，主要有以下发力点：

第一是健康管理，过去的这个冬季，公司在非洲猪瘟防控上成效显著，为今年整体生产情况的稳定奠定了基础。公司会持续加大对非瘟、蓝耳病等疾病

的防控力度，逐步实现各类疾病的净化；第二是种猪育种，公司致力于构建科学的育种体系，打造种猪选育平台，让猪的生长潜能充分发挥，改善猪肉品质，提升每头猪的盈利水平；第三是营养配方，公司坚持低豆日粮的推广应用，在合成生物领域不断投入，支撑后续饲料成本的下降；第四是智能化应用，当前公司各场线间的成本离散度逐步下降，公司希望通过智能化设备的持续推广应用，提升标准化管理能力，缩小人员能力的差异，以带动整体成本的下降。

二、公司今年的资本开支规划？

当前公司经营策略已转变为稳健增长，2024 年资本开支也维持在较低水平，长期来看资本开支将呈现下降趋势。公司预计 2025 年资本开支金额为 90 亿元，其中猪舍升级改造为 30 亿元，郑州产业园及育种平台建设为 40-50 亿元。未来具体资本开支规模公司将根据市场情况及经营情况进行调整。

三、公司今年降负债的规划？

2024 年，公司资产负债率稳步下降，未来公司将持续降低资产负债率水平及整体负债规模。今年公司的目标是将整体负债规模降低 100 亿左右，具体下降规模将根据市场行情和自身经营情况进行调整。

四、公司当前智能化业务的发展情况？

公司多年来一直致力于养殖行业的智能化研发与应用，取得了一些进展：第一是在健康管理上，空气过滤猪舍、智能环控等技术的应用，阻断了疾病的传播，为猪群提供了适宜的生长环境，以提升生产效率；第二是在饲料营养上，智能饲喂技术提升了配方的精准度，通过智能化设备对猪群进行精准饲喂，也降低了一线养殖人员的劳动强度，提升人工效率；第三是在育种上，智能化的应用会成为未来的重要发力点，公司会借助智能化的工具提升育种的效率与水平，精准地筛选出具有优良基因的种猪，提升猪群的繁殖性能、生长性能、胴体性状；第四是在人员赋能上，当前各类 AI 大模型工具的应用，让知识可以快速传播与迭代，公司会与时俱进，探索应用 AI 技术对员工进行赋能，提升人员业务水平及管理能力。例如，公司的智能兽医问诊助手能够根据一线养殖人员采集的图像，精准分析猪群舒适度及环境指标，帮助饲养员实时掌握猪群

健康状况。同时，饲养员可以根据采集到的猪群健康数据，向问诊助手询问治疗方案。

养殖业的智能化是未来重要的发展方向，公司持续加大技术创新的研发投入，也会和相关领域内的优秀企业展开合作，推动前沿技术在生猪养殖业务场景中的应用，助力传统产业的转型升级。

五、公司屠宰肉食业务的发展情况及规划？

2024年，公司屠宰肉食事业部的工作取得了较为明显的进展，下半年亏损逐步收窄，12月实现了单月的盈利，主要得益于：一是公司重视人才培养与团队建设，根据发展需求完善薪酬方案与培养计划，帮助管理干部提升运营定价、决策等关键能力；二是公司及时总结过去发展的经验，跑通了销售、运营等业务路径；三是公司销售人员的客户开拓、服务能力得到提升，使得客户粘性增强、合作量级提升。

2025年，公司在当前已投产的屠宰产能基础上，希望将整体产能利用率保持在60%以上并且持续提升，并不断改善产品结构及渠道结构。同时，公司会加强屠宰端和养殖端之间的联动管理，提升产品品质，增强盈利能力。

六、公司海外业务的进展？

当前，越南及周边东南亚国家的生猪养殖行业从业者对于非瘟防控、猪场改造、硬件升级、生物安全防控体系等需求较为迫切，这也成为公司海外业务开展的切入点。2024年，公司与越南本土养殖公司BAF达成合作协议，为其提供养猪技术服务方案、硬件支持、人员培训等，致力于提升越南当地生猪养殖企业的养殖水平和管理能力。

当前公司海外业务团队正在熟悉当地市场及产业发展状况，公司会根据未来战略发展需求制定不同国家和地区的业务发展方式及目标。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2025年3月20日