

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：2024-20

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
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券付田行、天风证券黄建霖、银华基金方建、中欧基金柳世庆、太平养老保险曹云、万家基金周实、平安资管何婧雯、景顺投资孙超、诺安基金张伟民、融通基金关山、中银资管陈乐天、鹏华基金刘利钊、中庚基金吴承根等 64 位投资者
时间	2024 年 11 月 27 日—28 日
地点	上海、深圳
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 秦 军 证券部负责人 毛劲仪 投资者关系主管 王翰斌 投资者关系经理 张孟琪
<p>一、公司 600 元降本空间的进展？</p> <p>公司在 2022 年 6 月首次在内部提出 600 元降本空间，当时的生猪养殖成本在 16 元/kg 左右，今年 10 月的成本已降至 13.3 元/kg，在公司生产成绩改善</p>	

及饲料价格下降的共同作用下，600元降本空间已完成超过一半。

公司600元降本空间是各业务部门对标世界领先水平后，在饲料、种猪、健康管理、生产管理等环节发现的成本下降空间。未来公司将不断对标学习，深挖每头猪的生长潜能，围绕600元降本空间进行技术创新，加大在生猪育种、营养研发、疫病防控、智能化与数字化等方面的研发投入。公司也将在管理层面持续发力，推动优秀成绩的复制、推广，改善落后区域、场线的生产业绩，降低内部养殖成绩离散度，实现整体养殖成本的下降。

二、公司的资本开支规划？

今年公司预计全年资本开支在120亿元左右，前三季度资本开支为101.65亿元，其中用于猪场设备的新增、升级改造支出有所增加，主要是生物安全防控及智能化设备的推广。当前公司经营策略已转变为稳健增长，长期来看资本开支将呈现下降趋势，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、公司当前的负债结构及融资成本？

当前公司的负债中，银行提供的短期信用贷款占比较大，这是由于行业的特殊性。一般金融机构发放中长期贷款要求企业匹配和贷款金额足够的抵押物，而生猪养殖企业的资产主要为生猪和猪舍，生猪作为活体资产难以确权，猪舍主要建于租赁集体土地，金融机构普遍将其视为非有效抵押物，因此公司主要使用短期借款，导致整体债务中短期借款比例相对较高。

今年以来，公司不断优化合作银行结构，头部银行授信占比提升，并且逐步置换高成本贷款，因此整体融资成本呈下降趋势，目前存量贷款加权平均成本降至4%以下，合作的大型银行贷款利率基本不超过当期LPR。未来公司会持续开拓融资渠道，充分利用多种融资工具，在满足资金需求的基础上改善债务结构，降低融资成本。

四、公司中长期的出栏规划？

当前公司坚持稳健发展，在保证财务安全、现金流稳定的基础上合理规划出栏增长节奏。在出栏规模上，目前公司有一定的在建项目及土地储备，后续

会根据市场行情、生产经营需求逐步完成建设。

除此之外，随着生猪养殖行业的发展从资本驱动转向质量提升阶段，公司更加关注养殖成本的下降。在公司现有规模下，生猪养殖成本下降所带来的利润增长空间大，公司会通过内部生产及管理效率的提升促进成本挖潜，提升整体盈利水平。

五、公司如何判断后续猪价？

公司对后续猪价保持谨慎乐观的态度。近年来生猪养殖行业出现一些新特征，价格波动情况不同于以往。作为行业参与者，公司不过度预测猪价，专注自身经营管理，坚持稳健、连续生产，持续开拓创新以提升生产效率，建立低成本优势以应对外部市场环境带来的挑战。

六、公司当前的人员数量及人效提升情况？

过去几年，随着公司养殖规模的快速提升，为满足发展需求，人员数量也保持增长。近两年公司不断加强人员管理，优化薪酬、人才培养方案，人员效率进一步提升。当前公司人员储备充足，员工人数基本保持稳定。

未来公司人效提升主要来源于：一是在人员激励上，公司今年以来逐步开展一线薪酬管理方案的推广与落地，识别优秀员工，通过优化薪酬方案调动其工作积极性，激励员工把猪养好，让其赚取更高的薪酬；二是对于管理干部，公司持续加强人员选拔、培养与迭代，提升干部综合素质与管理能力；三是公司会逐步提升各类智能化装备的覆盖率及运行的稳定性，促进其与生产管理的融合，降低特定生产环节对于人员的依赖程度。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2024年11月29日