证券代码：002714　　证券简称：牧原股份

牧原食品集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-08

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	□特定对象调研□分析师会议 □媒体采访□业绩说明会 □新闻发布会□路演活动 □现场参观 ☑ 其他（2026 年三季报交流会）
参与单位名称及人员姓名	中国人寿资产管理刘涛、广发基金刘娜、大成基金汤志浩、大家资产管理李德宝、高毅资产管理张雪川、富国基金武磊、国投瑞银基金冯新月、三井住友投资管理 Alan Lai、UBS Tsz Hin Ling、JPM AM Lin He、Barings Maggie Sheng、Point72 Doris Yang 等 374 位投资者
时间	2026 年 10 月 29 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书　秦　军 首席法务官　袁合宾 证券事务代表　王翰斌

公司经营情况介绍

2026 年 1-9 月，公司实现营业收入 922.00 亿元，归母净利润亏损 93.19 亿元。其中，第三季度实现营业收入 327.90 亿元，归母净利润亏损 32.41 亿元。公司前三季度经营活动产生的现金流量净额为 29.83 亿元。截至 2026 年三季

度末，公司资产负债率为 55.89%，货币资金余额为 228.88 亿元。今年以来，生猪价格低位运行，行业整体处于周期底部。公司凭借着成本优势，实现了正向的经营性现金流，资产负债率保持在合理水平，资金储备充足，为穿越周期奠定了坚实基础。

在生猪养殖业务方面，2026 年 1-9 月，公司销售商品猪 5,873.0 万头。年初至今，公司生产指标稳步改善，生猪养殖完全成本逐季下降，9 月已降至略低于 11.5 元/kg。下一步，公司会重点做好今年冬季的疫病防控，保持整体生产情况的稳定，提升猪群健康水平。在此基础上，公司将在种猪育种、营养研发、数智化应用、组织管理与人员培养等方面持续投入，全方位深挖降本空间。当下公司在生产与管理上的投入，未来将逐步体现在生产指标改善与成本下降中。

在屠宰肉食业务方面，2026 年 1-9 月，公司屠宰生猪 2,583.0 万头，同比增长 35%，产能利用率超过 100%。今年以来，随着公司在新市场的开拓与已有市场的深耕，屠宰量实现稳步提升。同时公司有序推进屠宰产能建设与投产，8 月份滑县屠宰厂顺利投产，当前屠宰产能达单班 3,100 万头/年，并在部分中心城市周边布局分割中心，为屠宰肉食业务的持续发展提供硬件保障。下一步，公司将把握好春节前的传统消费旺季，巩固前期市场开拓成效，持续改善产品品质、优化产品结构，不断提升内部的经营管理能力，争取实现更好的经营业绩。

在行业低谷期，公司专注修炼内功，深入推进提质增效，保持生产端与财务端的稳健运营，确保现金流的安全稳定。公司在周期底部中所沉淀下来的能力，未来将转化为更低的成本、更强的经营实力，持续为股东创造长期价值。

一、公司屠宰肉食业务的经营情况及后续展望？

2026 年前三季度，公司屠宰肉食业务整体盈利 2 亿多，头均盈利在 10 元左右，各季度的盈利水平受下游需求、产品结构、费用的影响存在一定波动。

后续公司屠宰肉食业务的盈利水平有望进一步提升，一是公司会在现有产能的基础上继续提高屠宰量，产能利用率的提升是屠宰业务盈利能力改善的基

础，公司会持续开拓销售区域，提升在全国各大区的市场份额，充分释放现有产能潜力，推动屠宰量稳步增长；二是公司会不断优化产品结构，提高分割品占比。对标欧美成熟屠宰企业，中国屠宰行业在分割品及小包装产品占比上仍有较大提升空间，这也是行业升级的必然趋势。公司将继续优化客户结构，重点开拓商超、新零售、餐饮及食品加工等高附加值客户，围绕客户需求开展定制化服务与产品研发，持续提升分割品占比，增强产品盈利能力。未来公司也将持续升级产品形态，加大小包装产品的开发与推广力度，满足消费者对对便捷化、精细化猪肉产品的需求。

二、公司的资产负债率及现金流情况？

截至 2026 年三季度末，公司的资产负债率为 55.89%，环比略有上升，主要为经营亏损导致所有者权益减少，同时公司主动储备资金以应对周期波动。当前公司的现金成本在 10 元/kg 左右，凭借着较低的现金成本，公司前三季度实现了正向的经营性现金流。

在当前的市场行情下，公司的经营策略以保障现金流安全稳定为第一优先，资金储备遵循“宽备窄用”的原则。公司与主要合作银行保持长期稳定的合作关系，授信储备充足，同时积极拓展多元化融资渠道，年内已完成多期债券发行。在市场利率处于低位的环境下，公司通过银行信贷与债券发行相结合的方式，有效满足了生产经营的资金需求，为运营的安全稳定提供了保障。

三、公司最新的生产指标情况？

2026 年 9 月，公司全程存活率在 87%-88%，断奶到上市成活率在 93%以上，肥猪日增重在 850 克以上，断奶到上市日增重在 720 克以上，全程料肉比在 2.7 左右。公司认为当前生产成绩仍有进一步提升空间，将通过做好健康管理与生产管理，持续提升核心生产指标，深挖成本下降空间。

四、公司如何做好疫病防控？

冬季是各类疫病的传统流行期。每年入冬前，公司均会提前部署防控准备工作，对猪场硬件装备进行改造更新，面向生产一线人员开展防控方案宣贯。公司已建立起全方位的疫病防控体系，对各类疫病实施常态化防控管理。第一，

以硬件装备构筑物理屏障，猪舍配备四级空气过滤系统，严控人员与物资入场，降低外部输入风险；第二，以智能化技术实现精准预警，依托智能化装备全天候监测猪群健康，做到早发现、早处置；第三，以标准化管理强化执行，建立全流程防控制度并组建专业防控团队，保障快速响应与处置。 此外，在响应产能调控政策的过程中，公司对内部的落后产能及时进行优化，对疫病风险相对集中的区域产能进行结构性调整，降低疫病防控压力。公司将全力做好今年冬季的疫病防控，保持整体生产稳定，持续提升猪群健康水平，为后续成本下降奠定坚实基础。 **五、公司当前的成本结构？** 今年以来，公司的成本结构整体较为稳定。在 1-9 月的生猪养殖完全成本中，饲料占比在 60%左右，职工薪酬占比在 10%左右，折旧占比在 13%左右，药品及疫苗费用占比在 4%左右，期间费用占比在 6%左右，剩余部分为物料消耗、燃料动力等其他费用。	
本次活动不涉及应披露的重大信息	
附件清单（如有）	
日期	2026 年 10 月 30 日