

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：2022-07

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	广发证券 中信证券 兴业基金 鲍尔太平 天治基金 嘉实基金 华夏基金 财通资管 中信建投证券 泰信基金 国泰君安证券 明河投资 中邮创业基金 淳厚基金 金鹰基金 上投摩根基金 民生加银基金	王 乾、钱 浩 施 杨、彭家乐 张诗悦、姜涵宇 李楚翹 王策源、张 歌 朱子君、蔡丞丰 刘睿聪、常亚桥 何智超 王明琦、陈 雨 张振卓 王艳君 王 蒙 代林玲、綦 征 翟羽佳 蒋程浩、潘李剑 杨景喻、冯自力 王晓岩、孙常蕾

景顺长城基金	唐 翌
盈峰资本	陆川江、刘东渐
重阳投资	吴伟荣、陈 瑶
淡水泉投资	陈睿婕、李 天
神农投资	赵晚嘉
德邦基金	刘 敏
富国基金	缪微莹、余 池
高致投资	王雨晴
和谐汇一资管	刘天雨
长城财富资管	胡纪元
永赢基金	陆凯琳、安慧丽
黄河财险	栾合振
宁银理财	孙冠豪
长盛基金	吴 达、吕睿竞
领睿资产	杨柠宇
工银瑞信基金	殷 悦
华泰柏瑞基金	谭 笑、李 琛
国投瑞银基金	吴默村、周宏成
Aspex Management	Eric Yan
华商基金	常 宁
中银国际证券	刘 航、张岩松
西部证券	冯先涛
汇添富基金	李云鑫
上银基金	李炤圻、林 竹
博裕资本	孙尔谦
巴沃资产	戚丽雅
富兰克林华美	Stanley Yen
上海国际信托	刘 白
丹羿投资	龚海刚、罗垲霖

华宝基金	薄 玉、陆 恒
中国人寿	闫自超、张惠澍
国泰基金	智 健、胡运昶
安信基金	英正达
晟盟资产	黄思琴
天虫资本	王 燕
天风证券	陈 潇、陈 炼
东方证券	张斌梅、樊嘉敏
华泰证券	王星辰、文晨昕
万晟实业	吴万春
高毅资产	袁 越
中意资管	高云飞
平安基金	叶 芊
壹德资产	王凯波
银河证券	谢优芝、马玉燕
BlackRock	Andy He
交银理财	潘振亚
华创证券	陈 鹏、张皓月
阳光资管	季 宇
泰康资管	赵粲钰、卢 凯
3W Fund Management	陈 涛
天弘基金	林佳宁
加拿大养老基金	Effy Yang
POINT72	Daisy Lu
中海基金	王海宇
前海开源基金	田 维、刘 宏
朱雀基金	刘丛丛
东海基金	杨 恒
大家资管	胡 筱、钱 怡

嘉合基金	王欣伟
财通基金	钟 俊、金梓才
南方基金	钟 贇、林朝雄
长安国际信托	石 桥
广发基金	王伯铭、陈书炎
交银施罗德基金	张雪蓉
万家基金	邱庚韬、安婧宜
招商基金	曾子潇、侯 昊
长见投资	唐祝益、范永玺
正心谷投资	毛一凡
国海富兰克林基金	黄海鹏
Dantai capital	Han Li
鑫巢资本	周光仁
招银理财	杨鉉毅
易方达基金	周光远
趣时资产	刘志超
开源证券	冯矜男、彭逸辰
歌汝基金	张 超
东方港湾	任仁雄
聆泽投资	沙小川
国金基金	吴佩苇
国海证券	赵 琳
星泰投资	陈婷婷
摩根士丹利华鑫基金	胡斯雨
瑞银证券	江 娜
宝盈基金	吉 翔、张若伦
Fidelity	Eric Zhu
九泰基金	姚小舟
红象投资	饶华翔

青骊投资	于利强
<b>PINPOINT</b>	金志耀、李 璇
九章资产	徐程惠
<b>Kadensa Capital</b>	<b>Joyce Xu</b>
淳阳基金	杜 奕
挪威银行	胡一立
三井住友投资	<b>Sharon Hu</b>
银河基金	李一帆
中欧基金	胡万程
君弘资产	陈魏中
淡马锡投资	常宇亮
友邦保险	姬雨楠
农银人寿	曾文传
诺德基金	谢 屹、王海亮
中科沃土基金	游彤煦、郑 涛
<b>RBC Global</b>	<b>Selina Lu</b>
大箏资产	李玉朋
中银理财	周 粟
<b>Aspoon Capital</b>	<b>Tony wang</b>
广发资管	付登彦、张蓝心
中英人寿	黄志评
富荣基金	周天昊
大成基金	李燕宁
工银安盛	吕佳音
浙商证券	孟惟肖
风和基金	顾之也
景林资产	雨 晨、高 翔
银华基金	王丽敏、曹 瑞
兴全基金	罗 威

	君茂投资	刘 娜
	圆信永丰基金	胡春霞、刘诗涵
	橡果资产	胡正洋等
时间	2022 年 4 月 29 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
<p style="text-align: center;"><b>会谈主要内容</b></p> <p style="text-align: center;"><b>公司近期经营情况介绍</b></p> <p>公司 2021 年全年生猪销售量 4,026.3 万头，其中，销售商品猪 3,688.7 万头，销售仔猪 309.5 万头，销售种猪 28.1 万头，实现营业收入 788.90 亿元，同比增长 40.18%。2021 年归母净利润 69.04 亿元。截至 2021 年末，公司总资产增加至 1,772.66 亿元，增幅为 44.56%，归母净资产 543.52 亿元，较上年末增长 7.83%。</p> <p>公司 2021 年利润分配方案：以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.48 元（含税），分红总额 13.20 亿元。</p> <p>结合目前公司产能与存栏情况以及下一步生产经营规划，公司预计 2022 年生猪出栏区间为 5,000-5,600 万头。</p> <p>2022 年第一季度，公司销售生猪 1,381.7 万头，其中种猪 3.3 万头，仔猪 80.9 万头，实现营业收入 182.78 亿元，由于猪价持续低迷，一季度实现归母净利润-51.80 亿元。由于原料价格上涨、冬季疫病等因素，1-2 月份完全成本升至 16 元/kg 左右，3 月份公司养殖完全成本有所下降，一季度养殖完全成本略低于 16 元/kg。</p> <p>2021 年三季度以来生猪价格持续低位运行，全行业进入亏损，公司现金流也面临一定压力。因此公司从 2021 年下半年迅速调整资本开支计划，严格控制新增在建工程；同时，公司加强现金储备，截至 2022 年一季度末公司货币资金余额 161.16 亿元，可完全满足日常生产经营。目前公司经营性现金流基本上处于平衡状态，2022 年第一季度公司的经营性现金流净额基本持平。</p> <p>公司 2021 年共计屠宰生猪 289.9 万头，猪肉总销量 29.13 万吨，实现屠宰、肉食业务收入 54.18 亿元。2022 年 1-3 月屠宰生猪 174.48 头。目前公司屠宰肉食业务已在全国 22 省份设立 78 个服务站，销售团队人员 600 余名，已服务农批经销商、</p>		

连锁商超、连锁餐饮、食品加工企业、新零售等 B 端客户超 5,000 家。2021 年公司继续落实国家“运猪”向“运肉”的政策转变，加快在公司养殖主产区配套建设屠宰产能，向消费者提供更多优质猪肉食品，今年疫情期间公司累计向疫区供应猪肉超 5 万吨。截至目前，公司已投产屠宰产能达 2,200 万头/年，预计今年上半年投产总产能将超过 3,000 万头/年。同时公司大客户、商超、新零售等高附加值渠道销售收入较去年有所提升，整体客户结构仍在持续优化。

## **问答环节**

### **一、一季度现金流及现金储备情况？**

自去年生猪价格持续下跌以来，公司加强了对于现金流的管理。公司 2022 年一季度经营性现金流净额基本持平。2022 年一季度末公司货币资金余额较 2021 年末有明显增加，主要原因为：1、公司在行业周期底部加强与相关金融机构的合作，农业银行等主要金融机构在一季度加大了对公司的信贷支持力度；2、公司在一季度收到 2022 年限制性股票计划激励对象自筹部分投资款 18.21 亿元。

下一步公司将持续保持审慎的现金流管理政策，以应对行业周期底部的经营压力。

### **二、当前公司的授信余额及融资成本？**

公司目前短期负债中大多数为银行融资，截至一季度末公司未使用银行融资授信余额在 200 亿元左右。公司银行融资成本较低，通常为基准利率或略有上浮。

### **三、非公开发行的进展情况？**

目前向公司控股股东定向增发的相关工作正在稳步推进，前期短线交易事件不会对定增发行产生实质性影响。

### **四、肉食的销售情况？**

公司 2021 年共计屠宰生猪 289.9 万头，猪肉总销量 29.13 万吨，实现屠宰、肉食业务收入 54.18 亿元，2022 年 1-3 月屠宰生猪 174.48 万头。目前公司屠宰肉食业务已在全国 22 省份设立七十余个服务站。由于运输距离、服务半径、客户结构等因素影响，目前屠宰销售产品以冷鲜及冻品为主。

### **五、肉食当前的经营重点方向？**

肉制品加工业务短期内不会成为公司肉食屠宰板块的发展重点。公司肉食屠宰业务在短期内实现了产能的快速增长，员工数量也同步增长，当前肉食屠宰业务员

工人数近 1 万人。

肉食屠宰业务当前的主要工作重点仍在积极开拓市场、优化客户结构与优化管理、提高运营效率等方面，并致力于持续提高屠宰产能利用率、提升客户服务，在快速发展的同时保证产品质量和服务质量。

#### **六、公司对行业趋势的看法？**

一季度生猪价格整体维持低位运行，根据农业农村部公开数据可以看出全国生猪产能与存栏相较去年年末有所下降，近期生猪价格有所回升，公司预计下半年猪价会有所好转。

#### **七、应付账款及票据增长的原因？**

应付账款科目主要是应付货款及工程设备款，相较于年初增长的主要原因为账期政策的调整和供应链金融业务的影响。

票据结算是公司使用的短期支付方式之一，虽然 2021 年末应付票据相较于年初有所增加，但相比于 2021 年三季度末，应付票据存量明显有所下降。

#### **八、一季度出栏量大幅增长的原因？**

公司一季度出栏量相比去年同期增长主要原因为：2020 年公司新建产能较多，2021 年 1-2 季度随着新建产能陆续投产，能繁母猪数量、配种量相应增加，导致 2022 年一季度出栏量增长。

#### **九、公司当前的人员结构及变动趋势？**

当前公司人员数量整体稳定，保持在 14 万人左右，在业务板块的结构上持续优化。从公司层面来看，养殖生产人员效率提高的趋势清晰。接下来，公司会持续加强管理，通过提升智能化应用水平、优化人员培训方案、加强管理干部综合素质培养等措施，进一步降低公司成本，提升盈利能力。

#### **十、智能化装备的应用对生产成绩的提升是否有明显积极的影响？**

目前公司的智能装备总体运行稳定性、与生产管理的融合尚处于磨合阶段，尚未达到设计的理想状态。公司不同种类智能化设备的覆盖程度不同，在不同区域的应用程度也存在差异，其中智能环控设备的覆盖率较高且作用较为明显，公司在部分区域与厂区能够看到智能化装备应用带来的养殖成绩向好的迹象。公司将坚定推进智能化系统的推广应用及优化，不断提升智能化设备的品质，持续推广智能化设备的落地应用，更好支撑养猪生产。



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 5 月 4 日