

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：2022-08

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	Goldman Sachs Goldman Sachs Goldman Sachs BAM BlueCrest Cederberg Cap DWS Asset Management Fidelity International FMR Goldenpine investment Harvest Fund Management Horizon Asset LLP Ishana Capital Janus Henderson Investors LMR manulife massave global New China Capital Management Limited Oaktree Capital Management Point72 Point72 Polar Capital RWC Partners Segantii Stillpoint	Trina Chen Christina Qin Roy Shixx Jerry Feng Tony Zhang Luke Hong Lily Jap Eric ZHU Ivan Xie Li Shu Zhen LI Yang Yang Leo Liu May Ling Wee xingzi ge wenlin li eunice mo David SHEN Sung Hoon Jung Mingyuan Ding Tianyou Xing Jerry Wu Dan Huang Louie Lu Sophia Zhang

	Temasek Wellington	Yuliang Chang Johnson Lin 等
时间	2022 年 5 月 11 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 投资者关系主管	秦 军 马连成
<p style="text-align: center;">会谈主要内容</p> <p style="text-align: center;">公司近期经营情况介绍</p> <p>牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”），始创于 1992 年，于 2014 年在深圳证券交易所上市。经过 30 年发展，公司已建立起集饲料加工、种猪选育、种猪扩繁、商品猪饲养、屠宰肉食于一体的猪肉产业链，2021 年公司出栏生猪 4,026 万头，2022 年 1-4 月份出栏生猪 2,014 万头，是我国较大的生猪养殖企业。</p> <p>目前公司已在全国成立 230 家养殖子公司、22 家屠宰子公司。其中，生猪养殖产能超 7,000 万头，生猪屠宰产能 2,200 万头。当前员工总数约 14 万人。截至 2022 年第一季度末，公司总资产 1,840 亿元，净资产 505 亿元。</p> <p>2021 年，公司实现营业收入 788.90 亿元，同比增长 40.18%；归母净利润 69.04 亿元。结合现有产能、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 万头-5,600 万头。</p> <p>2022 年第一季度，公司实现营业收入 182.78 亿元，归母净利润-51.80 亿元，归母净利润有所下滑主要原因为生猪市场价格受供需关系影响持续保持低位运行。截至一季度末公司货币资金余额 161.16 亿元，能够完全满足日常生产经营。目前公司经营现金流基本上处于平衡状态，2022 年前四个月公司的经营性现金流净额基本持平。</p> <p>公司今年 3、4 月份的生猪养殖完全成本较今年 1、2 月份有所下降，目前略低于 16 元/kg。下一步公司也将继续通过多种措施进一步提升养殖效率与生产成绩，争取实现养殖完全成本的持续下降。</p> <p style="text-align: center;">问答环节</p> <p>一、近期猪价上升的原因及对未来猪价的判断？</p> <p>根据农业部相关数据，全国能繁母猪数量从去年 6 月份持续下降，生猪供给减</p>		

少所带来的供需关系转变是近期生猪价格有所回升的主要原因。公司预计下半年猪价会有所好转。

二、公司融资结构及授信余额情况？

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

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，公司会根据相关规定及时披露相关进展。

四、非洲猪瘟防控和环保政策对行业的影响？

非洲猪瘟疫情自进入国内已经 3 年多时间，当前行业非洲猪瘟防控已经常态化，相关生物安全防控标准也逐步成熟，同时常态化的非洲猪瘟疫情防控也带来了全行业防疫成本提高。

环保一直以来都是生猪养殖行业发展的红线，生猪养殖场备案、建设、运营的各个环节都受到相关部门的严格监督与管理。从长期来看，生猪养殖行业环保要求趋严是确定性趋势，是所有从业者都必须接受的客观变化，行业也必须不断加强对自身环保的要求与标准。

五、原粮价格上涨情况及对公司的影响？

受多种外部因素影响，全球原粮价格自去年年初至今持续上涨，并保持高位运行。经过公司测算与去年同期相比，饲料原材料价格上涨对养殖完全成本的影响超过 1 元/kg。饲料原材料价格上涨带来的影响属于行业共性问题，如果未来饲料价格持续保持高位运行，那么生猪养殖行业的销售价格中枢可能也会对应上移。

六、公司成本下降目标及来源？

公司短期成本目标是将养殖完全成本控制到去年四季度的水平，即 15 元/kg 左右。长期目标是向非洲猪瘟前的生产成绩看齐，通过多种措施实现成本的持续下降。

公司目前将成本下降的关注重点聚焦在保育、育肥等优化空间更大的养殖环节。持续梳理管理问题并强化一线生产的技术标准、措施的执行与落地；在核心团队与关键岗位上实施更加严格的管理考核，提升人员能力，优化人岗匹配程度。公司有信心在未来实现管理的优化，解决快速发展带来的成本上升问题。

七、公司二元育种体系的相关优势？

正常情况下，行业中的三元商品猪会使用杜洛克公猪做商品代杂交，公司的二元轮回育种体系通过高强度、大样本的持续选育保留了生长速度快、繁育能力好等有利遗传性状。同时，二元轮回育种体系为公司过去几年生产经营规模的快速增长提供了有力支撑。

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 12 日