

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：2022-06

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	天风证券	张文星、邱凯越
	德邦证券	卢仁扬
	东证资管	王笑宇
	富安达基金	李 飞
	工银瑞信	崔月寒
	光大保德信	华叶舒
	光证资管	张 旗
	国海证券	应 婵、赵 琳
	国君资管	张 骥
	国融证券	赵小小
	国寿安保	曲郎宁
	国寿养老	胡仲藜、鲁嘉琪
	国信证券	徐莹翔、朱张元
	海通资管	王学思
	华泰资管	姜 鑫
	景顺长城	唐 翌
	凯丰投资	童 帅

	隆顺投资	李 玲、宋华锋
	南方基金	姚万宁
	南京证券	章 琪
	融通基金	孙智莹
	太平基金	蒋栋轩
	太平养老	项飞燕
	泰康资产	赵粲钰
	万联证券	陈晓彬
	武汉鸿翎	夏 洋
	兴银基金	李雅静
	易方达基金	王 蕾
	银河基金	李 月
	永赢基金	陆凯琳
	粤开证券	张亚光
	长城基金	杨 哲
	长江资管	程 军
	招商基金	吴艾伦
	浙商证券	李博华
	中泰证券	韩丽萍
	中泰资管	蒋婉滢
	中信证券	王亚男、朱欣頔
	中信资管	郭 羽
	中银基金	武苇杭
	银河证券	谢芝优等
时间	2022 年 3 月 22 日-2022 年 3 月 23 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
会谈主要内容		

公司近期经营情况介绍

2021 年公司共销售生猪 4,026 万头，其中商品猪 3,689 万头，仔猪 310 万头，种猪 28 万头。生猪出栏量较去年同期大幅增加，公司 2021 年预计销售收入 770-800 亿元，预计净利润 70-85 亿元。

2022 年 1、2 月份公司共销售生猪 783.1 万头，较去年同期增长 60.24%，其中 1 月份销售量占 60%左右，2 月份销售量占 40%左右。

截止 2021 年末，公司已建成养殖产能超过 7,000 万头，由于自去年下半年以来发展建设节奏放缓，公司生猪养殖产能在 2022 年上半年不会有明显增长。2021 年末公司能繁母猪数量为 283 万头，后备母猪约 100 万头，预计 2022 年一季度末保持基本稳定。目前公司已投产运营 8 个屠宰厂，合计屠宰产能 2,200 万头；预计 2022 年上半年公司将投产 3 个屠宰厂，预计 2022 年 6 月末屠宰总产能将超过 3,000 万头。

问答环节

一、当前公司生产成本情况？未来成本的发展趋势？

根据公司核算，2022 年 1、2 月份公司生猪养殖完全成本在 16 元/kg 左右。近期成本较去年四季度小幅增长，主要因为：（一）2021 年以来饲料原材料价格持续增长的影响在近期出栏批次中体现；（二）冬季生猪疫病季节性高发对近期出栏批次养殖成绩有所影响；（三）1、2 月份存在春节节假日，有效销售天数少、销售数量低，单位期间费用分摊增长。

公司提出的 2022 年底实现 13 元/kg 阶段性成本目标，所锚定的是公司生产成绩的改善与经营效率的优化，其会根据中长期原材料价格波动而发生调整修正。

二、公司当前的现金流状况？下一步资本开支与融资规划？

公司目前现金流情况稳定。今年 1、2 月份因节假日影响，实际销售天数少、销售数量低，存在一定的经营现金流流出。2 月份之后，公司生猪销售会逐渐恢复至正常水平，经营性现金流也会逐步恢复到动态平衡状态。公司日常维持 100 亿元左右的资金储备，可满足日常生产经营需求。

公司从去年起实施更加主动的现金流管理，在目前市场情况下，除部分竣工工程的付款外，不安排新增的资本开支。公司当前授信规模整体稳定，融资现金流保持正向状态。下一步，公司将与合作金融机构加强沟通，增进互信；保障融资业务顺利开展。

三、楼房养殖的相关情况及养殖成绩？

楼房猪舍在公司的产能规划里占比较低，目前建成的产能约为 300 万头左右。从现有情况来看，楼房猪舍建造的复杂程度以及投资成本高于平层猪舍，公司目前生猪养殖产能依然以平层养殖为主，未来公司将根据实际情况综合考虑楼房养殖的发展规划。

目前内乡综合体整体生产成绩处于公司中等偏上水平，部分楼房猪舍中出现了优秀成绩。楼房猪舍相比平铺猪舍环境更加封闭，疫病防控等级相对更高，防控效果会更好，各种智能化设备的应用也更加全面，产生优秀成绩的潜力会更高。楼房猪舍的养殖成绩在进一步提高精细化管理水平的情况下存在较大的进步空间。

四、屠宰近期的经营情况？

今年 1、2 月份公司生猪屠宰板块未实现盈利。主要由于春节前屠宰厂投产节奏及节后屠宰量下降影响，整体屠宰量较少，目前屠宰板块人员近 1 万人，摊销费用相对较高。公司会通过提升产能利用率、拓宽销售渠道、优化销售结构、降低生产成本等措施支撑屠宰今年实现盈利。

公司目前投入运营的屠宰产能为 2,200 万头，6 月末会超过 3,000 万头，运营屠宰产能将是去年的数倍。运营体量的快速提升对屠宰板块的生产管理、客户开拓、渠道建设、物流仓储等业务提出了更高的要求与挑战。下一步，公司将立足于高标准的安全与优质的产品品质，积极开拓市场，满足广大客户的需求。

五、公司是否会赎回可转债？定增与限制性激励计划相关进展？

公司会充分考虑债券持有人的利益，目前暂不考虑赎回可转债。公司非公开发行相关事项正在有序开展。公司限制性股票激励计划首期授予 5,500 余人，规模 18 亿元左右，目前已完成缴款与验资，预计本周完成首次授予登记。

六、国内新冠疫情对公司生产经营的相关影响？

目前，国内新冠疫情对公司整体生产经营未产生实质性影响。生猪与猪肉作为民生保障的基本物资，其生产销售受疫情防控措施影响较小。公司除吉林区域因当地新冠疫情严重，相关生产经营受到一定影响外，其他区域生产经营未受明显影响。公司会积极配合各地防疫政策，提前办理通行证等手续，并对人员进行定期核酸检测，保证生产经营正常有序开展。

七、公司当前的员工数量以及下一步规划？

<p>目前公司员工数量稳定在 14 万人左右。此数量包含了公司未来产能增长的人员提前储备，未来两年员工人数没有大幅的增量需求。公司 2022 年人力资源工作聚焦在存量结构优化，对精英人才、成熟人才的补充以及少量的离职补缺。随着出栏量逐步提升与管理优化，单位人工成本会呈下降趋势。</p> <p>八、公司如何看待非洲猪瘟疫苗？</p> <p>公司对外部非洲猪瘟疫苗的相关研究进展保持积极关注。如有成熟非洲猪瘟疫苗产品获批上市，公司会按内部流程对其进行严格测试观察，从食品安全、保护效果、副作用以及肉质影响等因素，结合投入产出的经济效益进行综合评估并决策。</p> <p>九、公司目前能繁母猪的淘汰情况？</p> <p>公司近期能繁母猪数量保持基本稳定，公司严格管理能繁母猪淘汰标准，近期能繁母猪整体淘汰轮换节奏较 2019、2020 年有所加快，这样的策略有利于保持能繁母猪群的整体高质量，增强生产端的成本管控。同时公司轮回二元育种体系可以提供充足的优质种猪，支撑相关生产目标达成。</p>	
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 3 月 23 日