

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：2022-03

重要提示：参会人员名单由调研机构提供，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	瑞银证券	江 娜
	Point72	Daisy Lu、Jerry Peng
	Millennium	Toby Liang
	BlackRock	Andy He
	Pinpoint	Jeffes Jin、Mo Li
	Polymer Capital	Mark Tang、Jessica Su
	Gaoyi AM	Ray Zhang
	Allianz Global Investors	Shibo Wang
	Cephei Capital	Yong Li
	Dantai Capital	Han Li
	Dymon Asia Capital	Ronnie Ruan
	Franklin Templeton	Hungta Shen
	GIC	Tiffany Kok
	Harvest Global Investments	Ka Leong Lo
	Horizon Asset LLP	Yang Yang
	JQ Asset	Wayne Tang
	Kadensa	Joyce Xu

	Manulife	Wenlin Li
	Taikang AMC	Orchid Ye
	Timefolio Asset	Nigel Peh
	Wellington Management	Shirleen Shi
	Fullgoal	Chi Yu
	Yiheng capital	Kaiyuan Wang
	Yulan Capital	Zachary Chen, etc.
时间	2022 年 2 月 22 日	
地点	公司会议室（电话会议）	
上市公司接待人员	董事会秘书	秦 军
<p style="text-align: center;"><b>会谈主要内容</b></p> <p><b>一、近期公司股权激励计划的考核目标是否是公司的实际出栏目标？</b></p> <p>公司于近期公布了 2022 年限制性股票激励计划，首次授予 6,000 余人。公司股权激励计划中作为解锁条件的经营目标与每年披露的年度出栏区间预计的制定逻辑不尽相同。在复杂的行业环境下，公司的股权激励更重视个人考核，实行严进严出。除公司经营目标外，给员工匹配了解禁的个人考核指标要求。严格个人考核，不吃大锅饭，更能激发员工在自己岗位上的工作积极性与主观能动性。</p> <p>公司年度出栏区间的制定，是根据公司产能建设、资金情况做出的合理预计。根据当前情况，2022 年的出栏量会比 2021 年有一定幅度增长，具体的出栏区间指引将在 2021 年年度报告中披露。</p> <p><b>二、屠宰业务的规划及 2022 年利润目标？</b></p> <p>公司屠宰板块 2021 年暂未实现盈利，主要原因为 2021 年多个屠宰厂建设与投产的前期费用较高以及行情下跌带来的损失。目前屠宰产品销售结构中白条占比较高，但随着销售渠道的拓展，分割产品销售占比也逐步提升。</p> <p>公司按照在养殖产能密集区域配套建设屠宰厂的思路进行屠宰产能布局，公司屠宰板块所屠宰生猪均为公司养殖板块自繁自养生猪。目前公司在屠宰业务板块没有设定具体的利润目标，公司将通过提高屠宰厂运行效率、提升产能利用率、拓宽销售渠道、优化销售结构、降低生产成本等多种措施，支撑公司 2022 年屠宰业务实现盈利。</p>		

### 三、公司当前的养殖成本情况？如何实现 2022 年 13 元/kg 的成本目标？

公司近期养殖完全成本在 15 元/kg 左右，其中包括 2 元左右的折旧摊销等非现金成本和 13 元左右的现金成本。公司以阶段性达成 13 元/kg 的完全成本作为 2022 年成本下降的奋斗目标。公司目前对各区域充分放权，要求各区域根据实际情况分析差距，寻找因地制宜的措施解决问题。总部则通过培训赋能、考核激励等方式辅助区域达成目标。放权同时，子公司在财务管理、内控治理等方面依然与省区管理团队、总部充分沟通，保证经营层面的风险防控。

### 四、公司生猪养殖人工成本变高的原因？

当前公司生猪养殖环节，头均出栏所对应的人工成本总体呈下降趋势。

短期内，随着公司养殖规模的扩大，在生产过程中存在部分管理效率的损失。公司针对出栏规划，提前储备了部分员工，导致人工费用较前期有所增长。长期来看，人工成本将持续下降。

现阶段公司将保持生产整体规模稳定、小幅增长，人员数量也不会有明显的增加。下一步公司将通过改善高成本落后场区、子公司运营情况，加强内部管理与人员赋能培训等措施，降低公司内部养殖成绩离散度，实现整体养殖成绩的提升。

### 五、2021 年公司资本开支和产能增加不完全匹配的原因？

由于生猪养殖行业生产特点，公司当期资本开支规模与当期新增产能不具备完全的短期匹配关系。

公司生猪养殖产能是按照生产环节产能配套情况统筹计算。同期交付的产能按照繁殖场、生长场产能的匹配关系，取较低者计为新增产能对外披露。

同时，预结算差异也会对头均资本开支形成一定的影响。近两年人工、原材料价格有所增长；同时生物安全措施的加强，公司对多数猪舍实施了智能化升级改造，养殖场内新风系统、智能饲喂、智能管链、除臭灭菌、场内外洗、消、烘设施投资有所增加，也带来了成本的进一步上升。

### 六、公司月度经营性支出情况？今年资本开支计划？

公司现阶段经营性现金流总体上能够维持平衡状态。目前公司对新一年资本开支暂无明确计划。未来公司会结合资金及经营情况及时调整资本开支计划，目前暂不具备大规模新增资本开支的条件。

**七、定增募集资金用途及控股股东资金来源？**

2021 年 10 月，公司披露了向大股东非公开发行 A 股股票预案，目前相关发行事项稳步推进。本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金，控股股东认购资金来源于自有/自筹资金。

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 2 月 23 日