

.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：2021-07

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	招商证券	熊承慧
	中邮基金	綦征
	中信资本	贺曦
	中融基金	甘传琦
	中欧基金	郭睿、胡万程
	中国再保险公司	赵勇
	天弘基金	田俊维
	泰康资产	Orchid Ye
	上投摩根基金	徐项楠
	上海泽熙投资	洪俊骅
	上海景林投资	余鹏
	诺安基金	曾广坤
	南方基金	林朝雄
	景顺长城	吉翔、陈婧琳
	交银施罗德基金	张雪蓉、刘鹏
	嘉实基金	朱子君
	建信基金	姚锦、王麟锴

	华泰柏瑞 谭笑 工银瑞信 李剑峰 高瓴资本 张辛洋 高毅资产 袁野 富兰克林美华投信 Stanley Yan 富国基金 于江勇 博时基金 梅思哲 广发基金 陈书炎 正心谷投资 毛一凡、李安宁 招银理财 李孟阳、张旭欣 招商基金 李崑、付斌、张林、张潇潇 长城基金 翁善根 友邦保险 黄文婧 盈峰资本 王笑凯、谢志铭 银河国际资管 Ethan Guan 易方达基金 周光远 兴全基金 徐留明 新华资产 杨思思 万家基金 邱庚韬 万方资产 雷轶、肖琳、黄琚 杨思亮、黄燕、卫强、姚雯琦、王晗晟、林晓文、杜劲松、陈宇、赵心好等
时间	2021 年 5 月 24 日
地点	公司会议室（电话交流）
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书、首席战略官（CSO） 秦 军 公司养猪生产首席运营官 李彦朋
会谈主要内容 1、公司今、明两年资本开支计划？ 公司预计 2021 年资本开支规模 300 亿元左右，其中一季度公司资本开支规模	

约 145 亿元，在 3 月底前完工的猪舍可以在当年释放产能，产生利润。对于已经开工的场区会继续进行施工建设和款项支付。未来长期的资本开支计划需要结合市场行情、公司发展规划等情况进行判断。

2、公司可转债进度？

公司可转债的发行进度较原计划有所延迟，目前正在准备申报材料更新等工作，公司将在完成 2020 年度权益分派后适时启动发行相关工作。

3、公司年度成本目标？达成可行性与改善措施？

公司预计 2021 年四季度可以时点或阶段性实现 14 元/公斤的成本目标。公司将致力于提升猪群健康水平，提高猪群成活率，降低生猪养殖成本，达成预期目标。

4、今年出栏规划是否改变？公司长期出栏增速趋势？

2021 年，公司预计出栏生猪 3,600 万头至 4,500 万头。中期来看，公司生猪出栏规模主要受发展建设速度、产能配套情况、生产管理水平等因素影响；长期来看，受土地资源储备、环境承载能力等因素的限制。

公司目前已有接近 1 亿头产能的土地储备（包含已建成和在建部分），未来该部分储备将结合实际情况陆续建成投产，届时养殖规模继续大幅度增加存在一定难度。

5、公司未来是否会进行三元育肥？

公司致力于向社会提供更多、更高品质的猪肉食品。未来是否选择三元育肥模式的关键在于三元商品猪的瘦肉率、背膘厚度、肉质口感等指标是否能产生更好的经济效益。

6、目前公司育种效率、生猪生长速度、成活率等相关生产指标情况如何？

育种方面，母猪产仔数逐步提升，目前公司大群活仔数在 11.5 头左右；生长速度方面，通过场区硬件设备更新，提升养殖现场管理操作水平等措施，猪群生长速度有相应提高，4 月份全群综合生长速度可以实现 195 日龄 120 公斤；2021 年一季度保育阶段成活率在 93%-94%，育肥阶段成活率在 91% 左右。

7、公司目前一线员工管理存在哪些问题？未来有怎样的改进措施？

随着公司生产规模扩大，新人员数量增加，经验丰富的老员工所占比例下降，这造成一线新人员培训时间压缩、传帮带资源不足，导致了新员工养殖能力欠缺。

且部分优秀的老员工晋升到段长、场长等管理岗位，管理经验不足。

目前公司已采取多种措施提升一线员工业务水平。一是逐步从传统的文字教学方式转变为动画、视频、直播教学等学员更容易转化吸收的业务培训模式，快速提升人员各项技能，提高生产效率。二是对全员进行能力认证，要求管理干部技术通透，同时要发挥管理职能。三是通过细化薪酬及奖金方案，激发员工积极性，促进生产成绩的提高。

8、公司对于未来种猪销售的规划？

公司在多年的发展过程中不断探索创新，形成了轮回二元育种体系。公司生产的二元母猪，在繁殖性能、生长速度、瘦肉率和胴体品质等方面可同时满足种用和商品用需求，在生产性能和生长性能上达到了均衡。公司现在已成立专门的种猪公司和销售团队，未来将继续优化种猪性能，持续开拓市场，向社会提供更多优质的种猪资源，加快国内生猪产能恢复。

9、目前人员配置与出栏规划是否匹配？未来如何改进？

非瘟爆发前，公司十万头全线养殖场标准配置人员在 110 人左右，非瘟后随着生物安全防控要求提升，公司采取了分区及最小单元管理、场区外围防控、生物安全稽查、智能化升级等措施，目前十万头全线养殖场平均人员配置在 138 人。

人员配置增加主要原因：一是新员工能力不足，需要通过有经验的养殖师傅传授经验与实战演练才可达到较好养殖能力；二是部分区域对生物安全防控思想认识不到位，盲目拓展人员数量；三是对部分尚未投产养殖场提前进行了人才储备。

目前公司已关注到人效较低、管理能力差等因素对生产成本的影响；未来公司将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。

10、目前公司优秀养殖成绩如何？是否可推广？

目前公司的平均养殖成绩可以达到 195 日龄育肥体重至 120 公斤；部分养殖场区由于硬件条件、员工技能熟练度、生物防控水平、管理水平等条件较好，也取得了高于平均水平的养殖成绩。例如内蒙古部分场线整批次育肥猪已达到 174 日龄平均出栏体重 144 公斤的养殖成绩。

公司持续梳理现有问题，总结先进经验，通过硬件设施改造、员工培训、管

理提升等多方面手段，将优秀场区的经验推广到更多场区。

11、投产屠宰厂的产能利用情况？库存情况？

公司目前已投产内乡、正阳两家屠宰厂，共计年屠宰产能 400 万头。目前公司屠宰板块日屠宰生猪在 7,000 头左右。由于下游消费淡旺季明显，屠宰行业产能利用情况存在较大波动，通常年节前等销售旺季产能利用率较高，淡季产能利用率则较低。

公司屠宰板块存在冻品库存。主要原因一是部分产品销售过程中存在冷冻需求；二是市场价格波动剧烈，价格低点增加库存，提升盈利能力。目前公司屠宰板块整体冻品库存量在 7,500 吨左右。

12、目前屠宰板块下游销售情况？

公司屠宰下游销售主要渠道为农贸批发、商超、餐饮企业、食品加工企业及新零售等。目前农贸批发渠道销售占比超过 60%，为最主要销售渠道；商超、餐饮企业、食品加工企业、新零售等渠道占比相对较低。

公司未来将持续提升产品质量与服务能力，通过提供精细化、定制化的分割产品与及时优质的服务，拓展分割产品等高附加值产品销售渠道，为客户创造价值，提升自身盈利能力。

附件清单（如有）	
日期	2021 年 5 月 24 日