

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：2021-12

重要提示：本次调研为电话交流形式，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（2021年半年度报告交流会）	
参与单位名称及人员姓名	长江证券 陈佳 中欧基金 胡万程 易方达基金 周光远 摩根大通证券 戴超 万家基金 邱庚韬、郎彬 盈峰资本 刘东渐、李明刚 广发基金 王伯铭 宝盈基金 张万伦、杨思亮 博时基金 梅思哲 南方基金 麦骏杰 永赢基金 安慧丽、陆凯琳 华安基金 王仁增 前海开源基金 邱杰、田维、石峰 东吴人寿 周锐 正心谷资本 毛一凡 等	

时间	2021 年 8 月 26 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
<p style="text-align: center;"><b>会谈主要内容</b></p> <p><b>一、公司目前的成本情况，未来如何实现成本下降？</b></p> <p>公司二季度成本较前期有所下降，6、7 月份商品猪完全成本在 15 元/kg 左右；其中期间费用在 1.3 元/kg 左右，生产成本在 13.7 元/kg 左右，生产成本构成中饲料成本在 60%左右、折旧费用在 10%左右、人工费用在 15%左右，未来公司整体养殖成本依然有下降空间。</p> <p>公司下一步将提升精细化管理水平、生物安全防控水平，逐步优化对于猪群的健康管理，通过改善成活率、生长速度等生产指标，最终实现养殖成本的下降。目前各区域、各子公司之间养殖成本的离散度较大，部分优秀场线、子公司已经实现 12.5 元/kg 左右的养殖完全成本。公司鼓励全体人员向优秀团队对标学习，复制优秀成绩，实现整体成本下降。</p> <p><b>二、公司未来预计资本开支情况？</b></p> <p>公司 2021 年全年资本开支预计在 300 亿元左右，上半年已完成资本开支 223.21 亿元。由于生猪市场价格快速下跌，公司下半年资本开支水平与上半年比会有明显下降，预计公司 2021 年下半年每季度的资本开支会维持在 30-40 亿元。公司目前对于新开工项目较为谨慎，主要资本开支将用于重要已开工在建工程的建设。</p> <p><b>三、公司出栏目标的完成情况？近期仔猪出生与配种情况？</b></p> <p>根据公司前期配种情况，2021 年下半年出栏数量相较于上半年将有一定增加，公司完成全年出栏目标的可实现性较强。</p> <p>近期公司单月仔猪出生量在 500 万头-600 万头之间，单月配种数在 60 万头左右。</p> <p><b>四、公司目前人员情况？二期员工持股计划情况？</b></p> <p>截至 2021 年 6 月 30 日，公司员工数量为 14.2 万人。2020 年 10 月份，经公司第二期员工持股计划持有人会议与管理委员会会议表决通过，第二期员工持股计划存续期将延长 12 个月至 2022 年 4 月 23 日。公司第二期员工持股计划的下一步安排也将按照有关规定，由员工持股计划持有人会议与管理委员会表决确定。</p>	

## 五、大区调运限制对公司经营影响？

大区调运限制将影响区域的生猪需求供给情况，长期来看该政策会对行业造成一定影响，目前大区调运限制对公司的生产经营并未产生明显影响。

## 六、目前公司产能情况？未来产能扩张规划？公司产能统计的口径？

截至 2021 年 6 月 30 日，公司已建成生猪养殖产能在 6,700 万头左右。影响公司产能扩张规划的主要因素有：一是新产能所需要的土地等要素条件；二是发展建设新产能的资金需求。

目前公司已储备超过 1 亿头养殖产能的土地资源，未来公司将结合市场情况与自身养殖成本，合理统筹内部资金与外部金融资源，在保证现金流安全的情况下，规划新建产能。预计 2021 年底公司养殖产能将超过 7,000 万头。

公司结合已建成猪舍的设计存栏水平与历史平均养殖成绩计算产能水平，公司产能测算的方式与口径未发生改变。

## 七、对于未来市场行情的看法？

本轮生猪价格下跌速度较快，截至目前进入低价区仅三个月时间。根据现有信息较难判断未来市场变动情况。但市场价格的持续低迷将带来部分养殖产能的退出，从而导致市场行情的周期性波动。

## 八、行业规模养殖与散养的成本对比情况？

目前行业规模化养殖成本与散养户养殖成本相比不具备明显优势，但这种现象是阶段性的。规模化养殖企业通过技术装备的创新升级、管理的优化提升等措施，以实现高质量发展，未来有达成行业领先养殖成本的能力。

## 九、近期行业生猪疫病是否有所减缓？

近期行业疫病情况有所缓解，一是非洲猪瘟在国内爆发已经三年，生猪养殖行业对非洲猪瘟的整体认识、防控能力有所提升；二是秋冬季节为生猪疫病高发季节，夏季天气较热，病毒活性较低，疫病情况有所缓解。

## 十、公司二季度能繁母猪变动情况？未来能繁母猪变动预期？

公司二季度末能繁母猪数量较一季度末有所下降，主要原因是公司加大了对能繁母猪群的优化筛选力度。2021 年 6 月末公司能繁母猪数量已能够支撑超过 5,000 万头的生猪出栏，公司预计下半年能繁母猪数量将保持缓慢增长态势。

## 十一、公司进入屠宰行业的原因？

1、为防控非洲猪瘟疫情，猪肉供应链正在向“集中屠宰、冷链运输、冰鲜上市”转型。公司响应国家政策，顺应行业趋势，发展建设屠宰产能以应对“调猪”转向“调肉”的趋势变化。

2、公司围绕养殖产能密集区域规划建设屠宰产能，目前屠宰生猪均来源于自养生猪，在猪源供给上更有保障。

## **十二、公司目前屠宰板块的运行情况？**

公司目前已建成投产内乡屠宰厂与正阳屠宰厂两家屠宰厂，共计屠宰产能 400 万头/年，公司预计今年年底投产屠宰产能将超过 2,000 万头/年，具体投产计划将根据厂区建设、设备调试进度确定。目前屠宰产品中分割与白条的比例大致为 3:7，未来随着运营能力的进一步提升、销售资源的进一步拓展，分割比例可能会进一步提高。

目前屠宰板块鲜品销售的毛利率在 5% 左右，但由于大量屠宰产能尚处于建设阶段，筹建费用、人员薪酬等费用成本较高，目前屠宰板块尚未实现连续盈利。

## **十三、原粮价格上涨对公司生产经营的影响？**

原粮价格上涨直接影响公司饲料成本。目前公司的养殖完全成本中有 1.8 元/kg 左右的成本上升来自于原材料价格的上涨。

## **十四、公司存货中原材料的相关情况？明显增长原因？**

去年玉米价格快速上涨，公司及时调整饲料配方，在全国多个地区运用了小麦、稻谷等原粮作为玉米的替代用料，因此公司原材料库存中不仅包括玉米、豆粕等原材料，也包括小麦、水稻等原材料。

公司半年度报告中原材料存货明显增长，一是粮食单价上涨，原材料存货的价值有所提升；二是为保证原材料供给与正常生产经营，公司根据对原材料未来价格走势的研判，加大了原粮采购存储力度，从而降低未来价格风险。

## **十五、公司近期是否考虑进行新一轮股权激励？**

公司暂无相关计划。

## **十六、公司应付账款情况？**

公司半年度报表中应付账款绝对值较前两年有所升高，主要原因是公司生产经营规模扩大，整体采购物资量与采购金额增长较快。公司应付账款主要包括建筑类、原粮类以及其他物资采购类。

附件清单（如有）	
日期	2021 年 8 月 26 日