

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：2021-05

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	麦禾田资本 张 健 橡谷资产 陆经纬 紫台股权基金 周治国 宝盈基金 吉 翔 边航、李坚、高崎、裴西林、姜熠乾、夏明超等
时间	2021 年 05 月 12 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、首席战略官（CSO） 秦 军 首席法务官（CLO） 袁合宾 牧原肉食总经理 徐绍涛等
会谈主要内容 1、猪价下跌与生猪市场供需的关系？今年猪价的情况？ 目前，在需求层面，公司认为生猪需求并没有下滑；在供应层面，每个月市场生猪出栏数量没有明显上升，但是生猪重量有显著变化。据公司了解，部分散户和企业的生猪出栏在 150kg/头-170kg/头，因此市场猪肉供应增加了。 根据农业农村部的数据，全国生猪产能恢复至常年水平的 90% 以上，随着生猪价格的快速下滑，集中出栏的情况比较明显。养殖户的压栏意愿会发生变动，近期猪价	

将保持稳定。

根据往年的情况，三季度一般是每年生猪价格的较高点，一方面是因为北方 1-2 月份疾病高发，对应影响 7-8 月份生猪出栏；另一方面，夏季温度高，生长效率低，三季度供给受到影响。故三季度的生猪价格相对较高。

2、公司长期的成本计划是什么？

2020 年粮食价格的普涨，增加了整个行业的成本；尽管生猪价格高，但由于公司快速发展，公司的生产效率与成本还是倒退的。主要原因有两方面，一方面是受疫情的影响，防控疫情所增加的成本。另一方面，由于公司员工数量快速增加，新员工培养周期短、成长相对较慢，人工效率偏低；目前公司正在采取各项措施，希望降低到非洲猪瘟前的成本，我们有信心把相关问题解决，但是需要一定的时间。

3、公司认为未来社会主流的生猪养殖模式是什么？

养殖模式并不是本质差异，公司也关注到一些小的养殖户做好疾病防控，并能获得好的养殖成绩。因此，增强疾病控制能力，提升生猪健康水平才是能在市场中占据优势的关键。目前公司使用智能化设备、信息化改造等手段来提升疾病防控能力，也将不断研发核心装备、提升人效，公司也认为这符合行业的发展趋势。

4、公司长远的发展目标？

公司目前已有合计接近 1 亿头产能的土地储备，现在的目标是优质产能建成达产，提升生产效力，降低生产成本。

5、目前公司在智能化方面主要做了哪些工作？

公司从 2018 年开始进行智能化建设，最开始的目标是疫情防控，希望未来能够实现无人值守。公司研发最底层的装备，通过物联网传输到信息平台，服务管理，并通过物联网实现最小颗粒度的管理。如巡检机器人，可以让员工远程值守，提高生产效率，降低生物安全风险。由于清理猪粪、生猪估重等工作的人力要求较高，公司研发生产板下清粪机器人、估重机器人等，提升人效，解放人力。

6、营业成本中职工薪酬只有 32 亿元，是包含全部生产工人的工资吗？

2020 年销售的生猪所对应的饲养过程所发生的生产人员及辅助生产人员的薪酬计入营业成本中的职工薪酬，存栏未销售的生猪，所对应的薪酬是计入存货、生产性生物资产里，未体现在营业成本中。

7、目前的养殖板块存活率？

目前育肥段存活率在 90%-91%，是以健仔数（出生仔猪死淘后的数量）为基础计算。

8、什么是周期的底部，目前养殖板块的完全成本？

我们觉得 2022 年与 2023 年都有可能来到底部，公司需要做好 2022 年迎接价格低点的准备，现在一季度完全成本 16 元/kg 左右。

9、目前行业的员工流动性情况？

公司一线员工整体薪酬水平不错，公司发展速度快，员工的晋升路径清晰，能力强的员工都有机会快速提升，没有员工非正常流失的现象。

10、公司仔猪与种猪销售结构确定依据？4 月份仔猪销售数量？

4 季度仔猪 49 万头，公司销售仔猪或者种猪，是将当期仔猪销售利润与未来育肥利润进行对比，确定未来销售计划。仔猪是中间品，购买仔猪的养殖户/企业自行育肥，如果市场对于未来价格预期不稳定，仔猪的购买意愿会降低。所以当价格稳定、有上涨预期时，仔猪的销售情况会比较好。

11、公司的 PSY 有多少？

目前在 24 左右。

12、公司针对现阶段舆情，如何应对？

此次雪球舆情公司之前没有遇到过，公司也在思考如何更好应对这样的舆论。针对此次舆情，原计划对雪球上问题进行回复，深交所发了问询函，公司就针对问询函内容进行了回复。这次事件也对我们的投资者关系，媒体关系提了新课题，我们还需要学习提升，针对舆情及时处置、及时沟通。

13、是否子公司已经能达到较好成本水平？

一直以来，公司都会有一些区域、场区能有很好的生产成绩。公司生产部的同事在一线基层寻找好的案例进行总结，并进行复制推广。目前在安徽、内蒙古等地区都看到了较好的生产成绩。

技术很重要，如何把好的技术应用在现场更为关键，强有力的领导班子对好的成绩非常重要。一线管理干部不仅需要掌握好的技术，并且在管理实践中将技术落地，提升猪群健康水平，降低生产成本。

14、年出栏过百万头的子公司有多少家？

目前规划超过 20 家子公司，很多子公司还没有充分释放产能。

15、目前的资本开支情况与未来压力？

2020 年底，基于对 2021 年生猪市场行情的预计，结合公司的资金计划，公司对 2021 年的建设进行了规划，前 3-4 个月建设相对比较密集，目前资本开支的最高峰已经过去，之后资金压力会相对较小。

16、二元回交系统的可复制性及优势？

二元回交需要大批的纯种群，经过较长的时间选育积累，得到理想的二元种猪，复制难度较大。通过持续选育，生产出的种猪兼顾了生产性状和生长性状的要求，其瘦肉率等指标也能得到市场的认可。

17、屠宰的利润如何？

公司屠宰业务到 3 月末尚未实现盈利，主要因为屠宰业务投产时间短，生产成本控制能力相对较弱，同时客户开发相对较少，公司还在针对以上问题不断努力去完善。

18、2020 年度分红计划是如何制定？能否完成？

公司在 2014 年做过承诺，公司每年以现金分配的利润不少于当年实现的可供分配的利润的 20%，公司历年都进行了利润分配，履行了我们的上市承诺事项。现在每个月都有现金流入，经过测算，公司的现金管理能够满足利润分配与运营需求。

19、如何保证员工持续的工作积极性？

公司强调去官留职，更注重个人的成长的挑战。首先，要选到合适的人，价值观、财富观纯正。在事业上升中有重要内驱力，一方面源于财富，另外一方面来自于为社会创造价值、自身价值实现。另外，把人员放在能给发挥最大价值的岗位，激发其工作能动性。

20、廉洁诚信相关规定？

公司具有严格甚至严苛的廉洁诚信要求，实时做廉洁诚信教育，全员签署廉洁诚信保证书。如果触犯，没有任何余地，不谈判，直接开除处理。

公司之前有相关合作方为获取订单，向公司采购员送礼的案例，我们要坚决打击类似行为，奖励敢于拒绝的采购员，并优先考虑晋升，打造公平公正的合作环境。

附件清单（如有）	
日期	2021 年 05 月 12 日