

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：2022-15

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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他（2022 年半年度报告交流会） |     |  |
| 参与单位名称及人员姓名  | 国泰君安证券钟凯锋、3W Fund 陈涛、BlackRock 贺维艺、挪威央行胡一立、Hillhouse Capital 陆宁、JPMorgan 罗楚唯、安信基金黄燕、北京清和泉资管李超、博时基金梅思哲、淡水泉李天、大家资管钱怡、工银瑞信基金齐欢、华夏基金谢子情、汇安基金任望宇、嘉实基金朱子君、南方基金邵康、趣时资管刘志超、盈峰资本盘世雄、上投摩根蒋莹诗、易方达周光远等 287 位投资者。  |     |  |
| 时间   | 2022 年 8 月 30 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   |   |     |  |
| 公司 2022 年上半年共销售生猪 3,128.0 万头，同比增长 79.39%。其中商品猪 2,697.7 万头，仔猪 409.3 万头，种猪 21.1 万头。上半年实现营业收入 442.68 亿元，同比增长 6.57%。 |   |     |  |

2022 年上半年公司归母净利润-66.84 亿元，其中一季度亏损 51.80 亿元，二季度亏损 15.03 亿元。随着 4 月份后生猪价格回升，公司二季度亏损幅度显著收窄。5、6 月份已基本实现盈亏平衡，7、8 月份以来，生猪价格维持在 20 元/kg 上方波动，公司整体经营情况与现金流情况较上半年明显改善。

由于饲料原材料价格上涨、冬季疫病高发等情况，公司一季度完全成本超过 16 元/kg，较去年四季度有所升高。二季度以来，由于疫病影响减轻、生产管理提升、养殖成绩改善等因素，完全成本较一季度下降，近两个月为 15.5-15.6 元/kg。公司继续通过一系列提升管理的措施，希望到年末能够实现 14.5 元/kg-15 元/kg 的成本目标。

在生猪养殖产能方面，公司结合发展规划与子公司实际情况，在保证现金流安全运营的情况下，对少量生猪养殖项目复工建设，涉及养殖产能 300 万头左右。

公司能繁母猪数量 6 月末较 2021 年末有所下降。截至目前，能繁母猪数量较 6 月末有所回升，预计年底之前将维持回升趋势。

公司 2022 年上半年共计屠宰生猪 351.5 万头，销售鲜、冻品猪肉 33.68 万吨，屠宰业务实现营业收入 50.75 亿元。目前屠宰板块投产时间较短、短期内投产产能较大，运营生产、组织架构、销售服务等方面仍需磨合提升，产能利用率处于爬坡阶段，此外多个屠宰厂处于建设阶段，屠宰板块上半年未能实现盈利。截至目前，公司已投产 8 家屠宰厂，投产产能合计为 2,200 万头/年，预计今年年底投产总产能将超过 3,000 万头/年。下一步屠宰板块将持续提高运营能力及产品品质，拓展客户群体及销售渠道，改善屠宰板块经营业绩。

## 问答环节

### 1、公司是否会调整全年生猪出栏目标？

结合上半年出栏量及当前情况，公司预计全年出栏量会接近目标上限。目前公司暂无调整全年出栏目标的计划。

### 2、公司近期 PSY 变动情况及原因？

今年以来公司 PSY 有所提升，7 月销售结算批次 PSY 折年率超过 26。PSY 提升主要来源于公司种猪场疫病防控、疾病净化等措施的持续落地，有效地提升了能繁母猪健康水平及分娩率；同时，公司通过加快淘汰母猪销售速度等措施，严格把控能繁母猪非生产天数，能繁母猪年产胎数有所提升。

### 3、当前的成活率、完全成本水平？

7月份公司生猪养殖全程成活率在83%左右。公司通过疫病净化管理等措施，持续改善生产成绩，各项生产指标较一季度有所改善。公司现阶段商品猪完全成本在15.5元/kg左右。

### 4、公司如何看待非洲猪瘟疫苗？

公司一直对非洲猪瘟疫苗产品的研发、生产保持关注。若相关产品获批上市，公司将对相关产品检测后通过小范围临床实验对免疫保护效果、副反应及肉质影响等方面进行评估，并结合投入、产出经济效益进行综合评估、决策。

### 5、公司是否会赎回可转债？

公司当前没有赎回可转债的相关计划，且将充分考虑可转债持有人的利益，审慎决策。若未来公司可转债满足赎回条款约定，该事项将由董事会按照既定程序审议、决策。

### 6、对未来原材料价格趋势判断及原粮替代情况？

近期原粮市场价格相比上半年高位有所回落，但是原粮的价格中枢较过去几年已明显上升，预计未来原粮价格大幅回落可能性较小。公司的原粮替换在保证生猪养殖营养需求的前提下，严格按照成本最优原则进行替换决策。

### 7、公司是否有考虑在种仔猪销售等相关方面向行业提供更加差异化的方案？

公司结合自身经营特点与发展需求，经过长期选育，形成了独特的轮回二元育种体系，既可以满足公司快速发展对种猪的需求，也可以给社会提供高品质种猪。目前公司种猪、仔猪的销售包含配套的售后服务。公司会在努力做好自身经营的情况下，为行业提供更多解决方案，推动行业高质量发展。

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8月31日