|  |  |
| --- | --- |
| 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：2014-06

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | | **√** 特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | | 中信证券吴尚阳、工银瑞信基金高喜阳、景泰利丰何少 |
| **时间** | | 2014年7月22日上午10:00 - 12:00 |
| **地点** | | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | | 总经理助理秦军等 |
| **会谈内容** | | |
| **一、粮食价格的上涨对公司的饲料成本的影响**  2014年上半年，玉米价格上涨较多，小麦价格没有大幅度上涨。从目前的情况来看，公司饲料配方以小麦为主。  **二、公司的生产成本的控制，未来是否有继续下降的空间？**  公司目前的成本在与去年同期差不多，饲料成本占了生产成本的大部分，目前小麦价格相对稳定。  未来成本下降的空间是有的。粮食成本基本决定了成本的中枢。在母猪的生产效率上，有一定的提升空间。公司的育种、生产管理水平的不断提高，可以巩固公司的优势，使生产成本下降。  **三、对未来猪价的判断**  从目前的情况看，大致的判断是以后的情况会越来越好，4季度情况更加确定，会比较好。  近两年7、8月份表现出的趋势是需求弱，供应少。在不发生特殊情况的前提下，三季度总体价格稳中有涨。  关于商品猪报价与实际销售价格直接的关系。目前市场上的报价是标准体重的商品猪的价格。生猪的一致性远不如工业品，有的体重较小的价格低一些，退役种猪的销售价格则明显低于商品猪价格，加权的销售平均价格没有市场行公开报价高。  **四、河南市场是否能够容纳大规模的猪场？**  按照河南人口计算，需求总量是4000万头—5000万头。河南的容量没有问题，但是整个养猪行业的总需求量不会增多。以中国的人均GDP水平看，中国人的肉类消费水平并不低。  目前河南省内上百万头的养殖企业有牧原和雏鹰，其他企业的规模都是几十万头级别。  由于粮食的运输成本远远高于生猪的运输成本，未来的生猪养殖企业会集中在粮食主产区。  **五、牧原的远期规划是什么，能够达到多大规模？**  远期的规划，要从行业盈利前景来判断，目前无法准确说会达到多大的规模。公司目前已经形成的产能加上在建的产能，是300万头左右。由于养殖场从前期选址、手续报批到开工建设的时间较长，约1年到1年半的时间。建成后从开始饲养到生猪出栏，又要2年到2年半的时间，故，新建场区要形成产能需要的周期较长。  **六、环保对牧原的影响**  环保对养殖企业的影响很重要。目前公司在环保方面的投入比较超前，未来一定会体现其价值。  公司对养猪场的环保处理有一整套的思路，这是一个创新，实际效果远远超过现有行业通行的做法。相关行业主管部门对牧原的做法很关注，也很认可。  未来，随着环保的要求不断提高，会有一批企业因为环保不达标而关闭，类似的事件在广东、浙江都出现过。  环保的优势会成为未来牧原一项显著的竞争优势。  **七、对本轮猪周期的看法**  经历了前两轮猪周期后，整个行业体现出了较高的盈利水平，积累了一定的盈利，也在扩大产能；同时，外界资本看好生猪养殖业，不断投入到生猪养殖中。上述两个因素都导致养殖行业的产能有所增加。  分析前两次猪周期，在价格最低时，往往有全国性的疫病。本次猪周期的时间较长，一方面是本身供应量增加，另一方面是疫病较为平稳的原因。  2008年、2011年猪价的上涨可以看作一个偶然现象，是发生了严重的疫病，对整个行业的母猪存栏有致命的打击，导致市场上的未来供应量严重减少。 | | |
| **附件清单** |  | |
| **日期** | 2014年7月22日 | |