|  |  |
| --- | --- |
| 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：2015-03

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 中欧基金：魏晓康 叶洁 |
| **2015年7月15日** | 2015年7月15日下午 |
| **地点** | 公司十七场会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书、副总经理秦军 |
| **2015年7月15日** | |
| **（一）2012年和2013年全国能繁母猪存栏水平差不多，为什么2012年行业盈利而2013年亏损？**  根据我们掌握的情况，2012年，尤其是上半年仔猪腹泻比较严重，导致下半年生猪出栏量减少，生猪价格上涨。这一因素应该是导致行业2012年盈利而2013年亏损的主要原因。  **（二）现阶段能繁母猪补栏少的原因？**  今年以来，母猪价格的涨幅比不上商品猪，销量的恢复也不明显，我们认为有两方面的原因。一是种猪到商品猪出栏周期较长，不确定性较高，经过2014年的严重亏损，养殖户仍有疑虑。二是经过前期的上涨，按照目前的猪价，行业的盈利情况已经明显改善，但是很多猪场的流动资金仍然很紧张，没有能力大规模的补栏。  **（三）牧原股份生猪养殖头均成本低的原因？**  公司一体化的生产模式，使种猪、饲料、仔猪等环节的利润都在商品猪环节体现。同时，公司在各个环节的技术都处于领先，主要包括三个方面：  1、饲料成本。公司地处小麦主产区，饲料原料价格较低；公司的营养技术领先，配方成本低；一体化的生产模式，使精细化的配方管理成为可能，减少了浪费，降低了成本。  2、种猪成本。公司有专业的育种团队，培育优良品种，生产种猪，为公司生产经营提供足够的种猪，降低了购买种猪的成本。  3、生产管理。公司20多年的养猪经验，积累了成体系的养猪生产管理经验，在全程死亡率、料比、生长速度指标上都处于国内领先水平，导致生猪的饲养成本低于行业水平。  **（四）是否考虑建立公司的品牌？**  公司希望成为世界级的食品企业，仅仅依靠单一的养猪环节难以实现。必须往下游探索，离消费者更近。但是具体以哪种方式，目前还没有确定的方案，也没有明确的时间表。  **（五）轻资产模式和公司自育自繁自养的模式，哪种效率更高？**  模式本身并无优劣，关键看整个产业链的效率是否能够得到提升。  公司依托现有的核心技术、管理优势，在一体化生产模式下做到了高效率、低成本。  一个可持续的新的商业模式，从产业链、从社会角度而言，一定是成本更低、效率更高、消费者体验更好，产业链上的利润分布趋向合理。  从公司的生产要素来看，主要包括饲料、种猪、饲养商品猪、资本四个方面。而饲料又涉及运费、经销商、销售费用、管理费用和较高的利润。公司现有的生产模式在饲料阶段相比其他公司而言有较大的优势，节省了大量的成本。  企业商业模式的改变，是一个非常谨慎的事。但是，对于新的商业模式，公司也会不断的去思考、探讨、比较，与现有商业模式相比，是否能够获取更高效率、更低成本、更大价值？是否有创新的突破。 | |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2015年7月15日 |