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：2014-03

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 齐鲁证券陈奇、深圳天生桥资产夏春、深圳天生桥资产胡星、银河证券张婧、博时基金唐桦、中银国际证券操礼艳、申银万国宫衍海、申银万国赵金厚、泰康资产陈恬、泰康资产周依静、招商证券张伟伟 |
| 2014年4月16日 | 2014年4月16日 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 公司董事长、总经理秦英林先生，董事、副总经理曹治年先生，董事会秘书、副总经理张春武先生，财务总监张明波先生、财务经理钱小鹏先生，独立董事马闯先生，招商证券股份有限公司保荐代表人申孝亮先生等 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、近期猪价低迷，其背后的原因、机制是怎样的？猪肉市场会怎么演变？**  独立董事马闯先生：我对行业的判断是我的团队和我个人的观点，不代表公司的观点。  现在消费格局在变化，但猪肉还是扮演重要角色。现在大的经济形势是增速放缓，消费降低。八项规定的出台挤出了浪费的部分。消费下降、供给增多，导致价格下降。  在这种形势下，管理好、资金充足、成本控制好的公司会生存下来，会出现产业结构的调整。另外，《畜禽规模养殖污染防治条例》的出台，政府会要求投入资金整治，产业结构也将出现一定的调整。  **2、募投项目进度？500万头新建产能建设规划是怎样的？**  按原计划实施，规划按发展次序往前走，数量上会根据资金等适当调整。  500万头已备案，但还在前期工作，尚未形成投资，从备案发展角度计划，会分阶段投入，根据资金、市场情况投入，大体上准备3-5年完成建设，但也会根据实际情况适当调整。   1. **历史上亏损情况持续多久？美国爆发疫病，冻肉收储会不会造成影响？**   答：根据我们掌握的资料，过去10年，行业在低谷时期亏损时间平均一般没有超过半年，但现在已持续4个月。近几年行业规模化比率提高，行业结构的这一变化，会对行业供给的影响有多大无法量化。  收储会对猪价在短时期内有一定影响，但不会是根本性的影响。   1. **为什么公司在一季度的业绩修正和之前预测差距那么大？**   2014年1月1-25日，公司对当月已销售每头生猪的平均盈利水平的估算，以及根据生产计划对一季度生猪出栏量的预计。公司2014年1季度的实际经营情况与《上市公告书》中对2014年1季度的经营业绩的预计的差异，主要是由于生猪市场价格大幅下降造成的。   1. **公司今年出栏量的可控度？目前会做怎么样的决策？比如出栏量等**   预计150-200万头的出栏。数量上可以做一定的调整，但调整幅度有限。具体措施是通过调整猪的营养配方。如果猪价高，调整配方加快生长速度；猪价低，销售出现亏损，则可以通过调整营养配方降低生长速度。   1. **公司在成本控制方面是行业典范，公司除了在母猪、饲料、营养配方等方面优势外还有没有其他的优势？**   成本是核心，过去的优势在行业的进步下可能就需要继续提升，如母猪产子数、营养配方优势等。  优势，不仅仅是利润上的成本优势。公司在环保、动物福利、食品安全、可持续发展方面都具有优势。   1. **采购成本体制？怎么考核采购的价格低？质量好？生产成本控制体制？怎么考核饲养员？**   采购成本上：粮食是公司的主要成本，而河南是产粮大省，南阳又被誉为“中原粮仓”，小麦、玉米产量大，直接从本地采购，保证质量和价格。公司采取季节采购、建设粮仓，充当大型粮仓，农民可以把粮食直接送过来。公司依靠地理位置优势，收购价比托市价更低。根据市场价格情况，玉米、小麦可以相互替代。  生产成本上：公司按场考核、分级考核。有生产指标考核、成本考核、利润考核。   1. **同行业有没有在淘汰母猪？**   有一种情况，是正常淘汰。今年淘汰率比以前大。去年是淘汰，但会补充，今年是淘汰多，就是年初补充的话，形成出栏到明年了。  从历史数据看存栏下降，出栏增多，出栏率是增加的，由此看公司的经营水平是不断提升的。   1. **品牌建设方面，公司一直是内涵式增长道路，有没有考虑过外部扩展没？**   品牌建设上，公司非常珍惜公司的内部价值，依靠价格、成本都将成为过去，未来更多的是依靠价值，才是最珍贵的，比如公司在环境保护、食品安全方面做了更多的工作来保护公司的内部价值。   1. **有没有爆发某种疫情的可能？有没有压栏情况？**   流行性腹泻美国去年4月就有了，导致生猪出栏减少估计在11%左右。今年美国往国内出售猪肉、牛肉等会减少，对国内有稍微的缓解。  公司一季度销售体重平均为108公斤，105-110公斤是正常的，公司没有压栏情况。   1. **长远看国外对国内猪价的影响？**   中国出栏7亿头，美国1.2亿头，美国能动用供应量对国内影响应该是很少的；国外出口进来的量是很少的。欧洲、美国养猪扩增率是很慢的，对国内的冲击不大。   1. **明后年的供给下降幅度会不会增加？**   消费方面八项规定挤掉了8%的浪费消费泡沫，这么大消费量的减少需要一段时间做调整，主要是从减少供应，促进消费。但供给是否会大幅下降还需要调查研究。另外还要看环保执行等其他情况。   1. **《畜禽规模养殖污染防治条例》条颁布后公司怎么做？**   牧原养猪是大规模的，如果环保没做好，污染周围环境会引起各方面的注意。公司在环保方面做了很多工作，环保部对公司环保方案给予肯定。环保对于公司来说是优势。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2014年4月16日 |