

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：2023-14

重要提示：参会人员名单由组织机构提供，由于调研对象数量较多，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 <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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2023年三季报交流会）
参与单位名称及人员姓名	中信证券彭家乐、长江证券余昌、天风证券黄建霖、国联人寿王承、中银理财王宜轩、贝莱德基金贺维艺、广银理财郑少轩、中国人寿资管刘卓炜、银华基金华强强、国投瑞银基金冯新月、交银施罗德基金韩威俊等405位投资者
时间	2023年10月27日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席财务官 高 瞳 副董事长、常务副总裁 曹治年 董事会秘书 秦 军 首席法务官 袁合宾
公司近期经营情况介绍	
2023年1-9月，公司出栏生猪4,700.9万头，实现营业收入829.69亿元，同比增长2.72%。净利润亏损16.79亿元，其中养殖业务板块亏损11亿元左右，屠宰肉食板块亏损6亿元左右。公司1-9月经营活动产生的现金流量净额为66.88亿元，	

第三季度经营性现金流流入在 77 亿元左右，主要原因是随着第三季度猪价回升，养猪业务盈利。2023 年第三季度，公司出栏生猪 1,674.5 万头，实现营业收入 311 亿元，净利润 11.1 亿元，其中养殖板块盈利 14 亿元左右，屠宰肉食板块亏损 2.5 亿元左右。

在生猪养殖业务方面，9 月份公司生猪养殖完全成本约为 14.7 元/kg，前三季度生猪养殖平均成本为 15.0 元/kg，去年年底为 15.5 元/kg。今年三季度，随着生猪市场价格的回升以及养殖成本的下降，公司养殖业务实现了季度盈利。

在屠宰肉食业务方面，今年 1-9 月，公司屠宰生猪 913.09 万头，实现营业收入 152.20 亿元，亏损 6 亿元左右，头均屠宰亏损较去年有了明显改善。三季度公司月度屠宰量在 110 万头左右，产能利用率接近 50%的水平。

近期，市场出现一些捏造事实、主观臆断、歪曲解读等影响公司正常生产经营、干扰市场秩序的虚假不实信息。公司对此高度重视，成立了专项舆情监测分析团队和法务专项团队，首批锁定 10 个账号，目前进展情况如下：

1、截至今日，公司已对抖音、快手、微信视频号等平台 9 个账号向法院提起侵权诉讼，追究侵权人的侵权责任，维护公司合法权益。

2、对涉嫌犯罪的抖音账号依法向公安机关提起刑事控告，公安机关已立案侦查。

3、下一步，舆情监测分析团队同法务专项团队将持续对网上造谣不实信息进行监测分析、取证公证，依据不同情况采取相应法律措施，坚决维护公司及广大股东的合法权益。

一、公司今年成本下降的原因？

2022 年，公司生猪养殖平均成本为 15.7 元/kg。2023 年 1-9 月，公司生猪养殖平均成本为 15.0 元/kg，其中，一季度平均成本为 15.7 元/kg，二季度为 15.0 元/kg，三季度为 14.5 元/kg，呈逐步下降趋势，主要得益于以下三方面工作：

1、疾病净化，过去一年，公司蓝耳病净化成果显著，猪群生产指标明显提升，全年平均日增重高于 800g，全程成活率为 86%，料比为 2.86；

2、低成本原粮替代工作成效显著，中原区域夏收芽麦采购对成本降低贡献大；

3、养猪生产标准化流程升级，降低对人员的依赖，提高人工效率，使得产能充分释放，成本进一步降低。

随着公司在生产管理方面逐步发力，公司有信心实现养殖成本进一步下降，争取明年降至 14 元/kg 以下。公司将继续围绕猪群健康管理，做好疾病净化工作，持续提升各场线满产率，同时不断提升智能化运营水平。

二、公司楼房养猪项目的整体情况？

目前公司已在 24 个县区投产 68 栋楼房猪舍，共计 625 万头生猪产能，在建规模 25 万头左右。

内乡综合体是内部楼房养殖项目的优秀代表，建成楼房猪舍 21 栋，年出栏生猪可达 210 万头。该项目于 2020 年 2 月开工建设，同年 9 月第一栋楼投产使用。目前 21 栋楼房猪舍已全部投产。当前内乡综合体存栏约 91 万头，今年 1-9 月已出栏 93 万头，预计今年出栏生猪可达 128 万头。

内乡综合体 2022 年生猪养殖平均成本为 16.47 元/kg，今年 1-9 月份平均成本为 14.41 元/kg，随着产能逐步满产，成本持续下降，9 月份完全成本为 13.90 元/kg。当前内乡综合体成本处于公司领先梯队。

在生产运营过程中，楼房养殖的优势也进一步体现。一是生物安全防控水平更好，内部采用了无人转运设备，避免猪群间的交叉，减少疾病的传播；二是智能设备应用比例高，主要是智能饲喂及智能环控等设备，使得料肉比等生产指标达到公司领先水平；三是先进的信息化管理平台提升了管理效率，降低了人工成本；四是产业链集中优势，降低了原粮、生猪的运费及损耗，物料周转率高。下一步公司将持续提升精细化管理水平，进一步提高楼房猪舍整体养殖成绩。

三、公司未来的财务政策和分红政策？

公司目前的资产负债率已降至 60%以下，主要还是得益于第三季度的盈利和现金流情况的明显改善。公司由追求快速提升出栏量转变为更加关注生猪头均成本的降低。经过 2020 年、2021 年大规模发展后，公司逐步降低资本开支，追求现金流

的净增长。2022 年资本开支在 150 亿元左右，今、明两年资本开支预计也将保持在较低水平。预计未来公司现金流会保持相对宽裕的水平，公司会不断优化自身的债务结构以及财务结构，降低资产负债率水平。

未来公司资本开支减少，公司现金流将愈发充沛，公司将依据实际情况对分红计划进行调整，积极回报股东。

四、公司屠宰经营情况及下一步规划？

2023 年 1-9 月，公司屠宰生猪 913 万头，同比上升 80%。2023 年 1-9 月头均亏损在 60 元左右，去年头均亏损超 100 元，头均亏损显著降低。公司三季度屠宰生猪 361 万头，产能利用率将近 50%。

截至目前，公司在中原、东北等区域共投产 10 家屠宰厂，屠宰产能 2,900 万头/年。亏损的主要原因为东北厂区投产时间短，产能利用率较低，头均固定成本较高。下一步，公司将继续提升已投产屠宰厂的运营效率，提高产能利用率。从市场开拓、渠道建设、客户需求开发等方面发力，进一步增强屠宰肉食业务综合运营能力和盈利能力。

在过去一年的时间中，公司认为养猪和屠宰端的联动管理是一个亮点。过去公司没有屠宰厂，在销售端得到市场、消费者的反馈比较滞后。通过屠宰端对生猪长期、全面、多批次的品质数据跟踪和反馈，推动养猪以市场需求为导向，不断提升育种、生产管理工作，提升猪肉品质。公司认为当下所做的生猪品质提升工作可以为明年生猪养殖利润提升、屠宰利润增长布局，这也是公司全产业链的一大优势。

五、公司终止 GDR 发行的原因？

鉴于内外部环境等客观因素发生变化，公司与相关中介机构经过深入探讨和谨慎分析后，决定终止本次发行 GDR 事项。终止后，公司将合理进行资金规划，保证正常生产运营。

六、公司当前成本分布情况？

2023 年 1-9 月，公司生猪养殖平均成本为 15.0 元/kg，在平均成本上下波动 1-2 元的场线占比为 60%左右，在平均成本上下波动 2 元的场线占比为 85%左右。今

年公司提出对高成本场线的管理目标，并取得明显成效，不同区域、场线的成本方差逐渐缩小。截至 9 月份，公司成本领先的区域为南阳区域，年生猪出栏超 400 万，平均成本为 13.94 元/kg。未来公司会继续推动优秀成绩的复制、推广，以改善落后区域的生产业绩，降低公司内部养殖成绩离散度，实现整体养殖成本的下降。

七、冬季疾病对公司生产经营的影响？

公司已对主要疾病实现常态化防控管理，同时针对即将到来的疾病高发季节，公司已从人员、物资、管理等方面制定措施，冬季疾病不会对公司生产经营造成重大影响。

在疾病防控方面，公司秉持“养重于防、防重于治、综合防治”的管理理念，制定了全面的生猪健康管理措施。在管理方面，实现严格的场区隔离，在设备方面，公司装备空气过滤及独立通风设备，为生猪养殖制定全方位的疾病预防、健康检测与管理体系，有效保证了生猪养殖过程中的健康环境，提升公司整体生猪养殖效率。

八、公司实施共创制的情况？

共创制是公司内部管理机制的创新，不改变原有养殖模式，不改变与员工原有劳动关系。公司以内部管理机制的创新来调动员工积极性，从已结算批次来看，员工所饲养批次的生产成绩及收入均有一定提升。

目前共创制仍在试点阶段，已推行共创制的养殖单元在 1,500 个左右，占有养殖单元的比例在 1%左右，整体占比较小。共创制的具体实行方式后续会根据试行效果进行调整。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2023 年 10 月 28 日