

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：2024-08

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2023 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2024 年 5 月 16 日下午 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总裁 秦英林 公司副董事长、常务副总裁、财务负责人 曹治年 公司董事会秘书、首席战略官（CSO） 秦 军 独立董事 阎 磊 保荐代表人 郑浩宇
会谈主要内容	
为与广大投资者充分沟通交流，公司于 2024 年 5 月 16 日（星期四）下午 15:00-17:00 在价值在线平台举办了 2023 年度业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程方式举行，主要交流内容见附件。	
本次活动不涉及应披露的重大信息	
附件清单（如有）	《牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点》
日期	2024 年 5 月 17 日

附件：

牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
1	牧原股份的核心竞争优势是什么？如何看后续猪价行情？	您好，公司历经 30 余年发展，已形成集饲料加工、种猪育种、商品猪饲养、屠宰肉食为一体的猪肉产业链，能够将各个生产环节置于可控状态，在食品安全、疫病防控、成本控制等环节具有一定的优势。另外，随着生猪去产能效果的逐渐显现，今年二季度生猪市场的供需关系有进一步改善的趋势，预计未来一段时间行业价格将持续回暖，2024 年全年猪价水平将好于去年。谢谢！
2	目前公司生猪养殖完全成本大致是什么水平？	您好，2024 年 4 月，公司生猪养殖完全成本为 14.8 元/kg。谢谢！
3	今年是否还有开放日等交流活动？	您好，公司非常重视与投资者之间的沟通，将统筹各方资源，积极主动开展多种形式的投资者交流互动活动，让广大投资者可以更加全面、客观地增进对公司的了解与认识。具体可关注公司公告或公众号相关信息。谢谢！
4	请问公司饲料中豆粕用量占比是否还有大幅下降的可能，后续是否能够保持稳定？ 公司目前成本受哪方面波动影响最大？ 公司 23 年大量的研发费用多少比例用于降低养殖成本？	您好，公司致力于低豆粕的研究，与西湖大学合作，研发合成生物技术，聚焦豆粕减量替代。2024 年 4 月，公司生猪养殖完全成本为 14.8 元/kg，成本的下降主要来自于生产成绩改善及饲料成本下降。公司坚持科技创新及应用，积极将研发成果应用到生猪养殖的场景中，提升养殖效率，降低养殖成本。谢谢！
5	请问公司目前能繁母猪的保有量是多少，其中在产的和后备的能繁各是多少？PSY 和 MSY 各是多少？谢谢。	您好，截至 2024 年 4 月末，公司能繁母猪数量在 320 万头左右。2024 年 4 月，PSY 在 25-26 左右。谢谢！
6	请问董秘，贵公司最新最先进的猪场是哪个？该猪场的产能和产量情况是什么？该猪场目前的全养殖综合成本是多少，以及短期内贵公司对该猪场的降本目标是多少？谢谢	您好，由于各项技术标准在一线的落地与执行以及不同区域管理干部的管理能力存在差异，公司当前区域间养殖成本存在一定差距，2024 年 4 月份生猪养殖完全成本在 14 元/kg 以下的场线出栏量占比已达到 30%左右，部分优秀场线完全成本可达 13 元/公斤以内。谢谢！
7	很关注问询函的问题，希望简单说明一下	您好，公司正在积极组织问询函的回复工作，将于规定时间内完成回复，请关注后续公告。谢谢！

牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点

序号	提问内容	回复内容
8	未来几年的资本开支计划是怎么样的？	您好，2024 年一季度资本开支为 48 亿元，主要用于支付已完工结算部分。公司预计全年的资本开支在 100 亿元左右，其中 30 亿元用于维修改造，剩余部分用于已完工项目的结算。2023 年以来，公司的主要经营策略是稳健增长，优化负债结构。未来随着公司产能建设逐步完成，每年资本开支将以当年固定资产的维修改造为主，整体将控制在较低水平。未来公司在稳健经营的基础上，会逐步降低杠杆水平，持续优化财务结构。谢谢。
9	请问秦董事长，在之前的公司信息反馈中，有提到公司有明确的降成本路线，请问这个降成本路线目前推进的如何？	您好，公司 4 月份生猪养殖完全成本为 14.8 元/kg。公司生猪养殖成本下降的根本在于养殖生产效率的提升，核心在于猪群的健康管理，最终体现至成活率、料比、生长速度等生产指标的全面改善。在疫病防控方面，公司当前正在搭建“猪病天网工程”，对生猪相关的多种疾病进行全面深入的研究，配备环控系统、生物安全管理、检测体系、免疫管理等措施，将研究成果落地生产管理。未来随着疫病净化的持续推进，猪群的健康水平会进一步提升。其次，养猪生产对现场管理有着较高要求，公司当前不同区域养殖成本的差距主要体现在区域管理干部的管理水平及一线养殖技工的执行能力上。未来公司会持续推动优秀成绩的复制、推广，改善落后区域、场线的生产业绩，降低内部养殖成绩离散度，实现整体养殖成本的下降。谢谢！
10	有没有期货套保？规模多大？有何打算？	您好，公司有期货套期保值业务，但整体规模较小。具体可参见公司年报。谢谢！
11	5.12 的问询函件涉及到成本问题，目前看牧原在这方面优势大到难以置信，对于大家的怀疑秦老如何看？	您好，2023 年公司全年平均生猪养殖完全成本在 15.0 元/kg 左右，较 2022 年全年的 15.7 元/kg 明显下降，剔除原料价格上涨因素后，实际的成本下降为 0.9 元/kg 左右，成本下降的来源主要是生产成绩的改善和期间费用的下降。从公司内部优秀养殖成绩来看，公司整体生产成本有进一步下降空间。下一步，公司将从生猪育种、营养研发、疫病净化、智能化创新等技术元点发力，实现业务底层突破，用技术创新大幅提升现有资源生产转化效率，将不断提高的技术水平转化到生产成绩上，降低公司生产成本，提升公司盈利水平。谢谢！

牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点

序号	提问内容	回复内容
12	1.网络上对于牧原的成本控制、资金流、年报的优异一直都持怀疑态度，不知道秦总对这问题有什么看法呢？ 2.对集团后期的资金方面有什么合理的可持续的规划不？	您好，公司当前现金流安全稳定，各项业务经营情况正常。2023 年以来，公司的主要经营策略是稳健增长，优化负债结构。经过前期高速发展阶段，公司未来的资本开支会逐步控制在较低水平，随着行情的好转及成本的下降，公司的盈利能力会逐步提升。谢谢！
13	公司对屠宰板块的计划布局规模是多大？ 预期多大的产能利用率才能盈利？ 养殖与屠宰板块内部结算的猪价盈亏平衡点是多少？请简要做介绍	您好，公司目前已投产 10 家屠宰厂,投产产能合计 2,900 万头/年。公司屠宰肉食业务已经历前期产能高速发展阶段，后续新增产能将会视外部市场情况及内部经营情况综合决策。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、人才培养、内部运营管理等方面发力，增强屠宰肉食业务的盈利能力。谢谢！
14	屠宰后的销售网络建设的怎样了，总体拓展计划是怎样的，何时能盈利？	您好，公司屠宰肉食业务已在全国 20 个省级行政区设立 60 余个服务站，服务客户主要为大型农批经销商、连锁商超、连锁餐饮、食品加工企业、新零售企业等。公司屠宰肉食业务将持续开拓销售渠道，优化生产工艺，通过智能化升级提升生产效率与产品质量，不断提升运营能力，提高客户满意度，更好地服务下游客户。谢谢！
15	请问公司在屠宰板块，后续是否会推出品牌猪肉甚至熟食？	您好，公司屠宰肉食板块销售的产品包括白条、分割品和猪副产品三类。现阶段，屠宰肉食板块主要工作为提升已投产屠宰厂的运营效率，持续开拓、服务好 B 端客户。谢谢！
16	目前市占率情况如何？有什么目标吗？	您好，国家统计局数据显示，2023 年，我国生猪出栏量 72,662 万头，较上年上升 3.8%。2023 年，公司销售生猪 6,381.6 万头，占比为 8.78%。2024 年，公司预计出栏生猪 6,600 万头至 7,200 万头。谢谢！
17	公司去年四季度中招的主要原因是什么，公司对此举一反三之后的结论和经验有哪些？	您好，公司受疫病影响较大有多方面因素，首先是内部原因，疫病防控各项措施的落地与执行存在不足；其次是外部原因，去年整个行业受疫病的影响较为严重。公司会持续做好生猪的健康管理，对常见疾病实现全面、常态化防控，以进一步提升生猪健康水平。谢谢！
18	请问当下产能利用率多少？	您好，截至 2023 年末，生猪产能利用率 86%左右；屠宰产能利用率 46%左右，谢谢。
19	秦总您好，面对友商成本快速下降，公司逐渐失去成本优势，未来公司有什么应对策略？	您好，公司将技术和管理作为两项最核心的降本工作，在技术上，疾病防控是当前最为重要的工作，公司要打通各项技术路径，实现生产指标的持续提升；在管理上，公司要做好

牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点

序号	提问内容	回复内容
		对人的管理，持续对一线员工和管理干部进行培训和赋能，以缩小不同场线的成本差异。谢谢！
20	猪周期反转了吗？请谈谈牧原对目前猪周期的阶段的看法和应对措施。预计 2024 年全年平均猪价与 2022 年全年平均猪价相比的看法。	您好，公司对今年的猪价保持谨慎乐观的态度，预计整体价格表现较去年更好一些。在供给端，当前行业能繁母猪已降至合理区间，2024 年生猪供应量预计将低于去年；在需求端，随着经济稳中向好，2024 年需求量预计将有一定上升。公司会根据外部环境及生产经营情况，合理规划发展速度，持续降本增效，提升盈利能力。谢谢！
21	目前猪肉价格稳步上涨，请问公司对于未来两个季度盈利情况有预期吗？	您好，随着行情的好转及成本的下降，公司的盈利能力会逐步提升。谢谢！
22	您好，请问公司的主要产能围绕在华北，华东，东北，是今年猪瘟重灾区，考虑华南也是消费中心且发病率较低，后续是否考虑向西南，华南扩张？	您好，公司生猪养殖产能主要布局在华中、华北、东北地区，西南、华南地区布局较少。谢谢！
23	请问公司合成生物公司正常运行后，预计能降低公司养殖成本吗？如能降低，预计多少？	您好，河南牧元安粮合成生物技术有限公司预计今年下半年开始试生产。本项目聚焦豆粕减量替代和其他生物基产品，基于合成生物开发新一代“高效、低耗、绿色”的生物智造技术，打造生物发酵和生物制品的产业平台。公司未来将继续借助合成生物技术的进步，持续探索节豆日粮技术，以生物合成氨基酸替代豆粕。谢谢！
24	“猪病天网工程”有没有进一步的资料可以查阅吗？比如费用，后即投入等等	您好，公司当前正在搭建“猪病天网工程”，对生猪相关的多种疾病进行全面深入的研究，配备环控系统、生物安全管理、检测体系、免疫管理等措施，将研究成果落地生产管理。未来随着疫病净化的持续推进，猪群的健康水平会进一步提升。谢谢！
25	在 2018 年对话的节目中，秦总曾经预测了 2024 年左右是猪价的底部，接着你说：希望到时候感性与理性结合吧。那么目前我们应该相信理性，还是需要再有一点感性呢？因为看了美国百年的猪价图，这次的上涨可能是小幅度的震荡，像 2019 年这样的大幅度是很小机率了	您好，随着生猪去产能效果的逐渐显现，二季度生猪市场的供需关系有进一步改善的趋势，预计未来一段时间行业价格将持续回暖，2024 年全年猪价水平将好于去年。谢谢！

牧原股份 2023 年度网上业绩说明会交流要点

序号	提问内容	回复内容
26	请问公司申请设立财务公司的进展如何？	您好，公司申请设立财务公司事项，如有进展，公司将及时履行信息披露义务。谢谢！