

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：2024-10

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
参与单位名称及人员姓名	华泰证券熊承慧、中信证券盛夏、合远基金管华雨、高毅资产方振、华泰柏瑞基金吕慧建、中金资管王凯、睿远基金李政隆、鹏扬基金朱悦、安信基金张明、东方资管王焯、鹏华基金罗杰夫、永赢基金胡泽、易方达基金刘沛显等 128 位投资者
时间	2024 年 6 月 4 日—6 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 秦 军 投资者关系主管 王翰斌 投资者关系经理 张孟琪
<p>一、公司最新的成本情况及后续成本下降展望？</p> <p>公司 2024 年 5 月的生猪养殖完全成本在 14.3 元/kg 左右，相比 4 月下降了 0.5 元/kg 左右，成本下降来自于生产成绩改善、饲料价格下降以及出栏量增加带来的期间费用摊销下降。</p>	

公司5月的生猪养殖完全成本已降至去年月度成本的最低水平，其中料价下降有较大贡献，生产成绩仍未完全恢复，例如5月的全程成活率在82.6%左右，PSY在26-27，距离去年最好的月份还有一定差距。随着公司未来生产成绩的逐步恢复、提升，生猪养殖成本仍将进一步下降。

公司后续的成本下降主要来源于两个方面：一是养殖生产成绩的改善，随着生产管理的不断优化、疫病防控及净化的持续推进，公司生猪养殖成绩有望继续提升；二是出栏生猪饲料成本的下降，随着库存原材料轮转替换，饲料原材料成本下降带来的降本空间将在养殖成本逐步展现。公司有信心实现今年年底13元/kg的成本目标。

二、公司当前的成本分布情况？

公司5月份生猪养殖完全成本在14元/kg以下的场线出栏量占比在45%左右，成本在15元/kg以上的场线出栏量占比在25%左右。在生产运营中，公司发现硬件设备条件一致的场区，成本仍会存在一定差异，核心在于管理水平的差距。当前公司在人员选拔、激励、培养等模式上持续进行创新与尝试，不断探索适合当前规模的管理体系与模式。

三、公司如何看待近期猪价上涨及后续猪价展望？

近期猪价上涨一方面前期生猪去产能效果的逐步显现，另一方面可能是二次育肥、压栏等因素的短期扰动。但长期来看，今年二、三季度生猪市场价格将维持比较好的表现。

四、公司能繁母猪数量的规划？

近期公司适当提升能繁母猪数量，提高母猪舍利用效率。后续公司会结合外部市场行情、内部生产经营及资金情况，合理规划能繁母猪数量。

五、公司对现在行业的价格波动如何看待？

近年来生猪养殖行业结构等因素发生变化，价格波动特征不同于以往，不能用过去的经验看待现在的变化。作为行业参与者，公司不过度预测价格波动，而是依靠内部的技术创新、生产管理，不断降低养殖成本，通过低成本优势获

取更多利润。

六、公司是否会在猪价上涨时压栏？

近期公司商品猪出栏均重有一定提升，一方面是月度间存在一定正常波动，另一方面是近期对小体重猪加强管理。公司采用多批次连续生产的模式，考虑到猪群的整体流转规划，不会出现长期压栏情况。公司始终坚持稳健生产，不通过预测猪价调整生产、销售节奏。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2024年6月6日