

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：2021-15

重要提示：参会人员名单由调研机构提供，受调研对象数量较多限制，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	<table><tr><td>易方达基金</td><td>向志辉、周光远</td></tr><tr><td>汇添富基金</td><td>胡昕炜、雷 鸣</td></tr><tr><td>淡水泉投资</td><td>俞仁钦、林盛蓝</td></tr><tr><td>南方基金</td><td>章 晖、王士聪</td></tr><tr><td>兴全基金</td><td>廖宇乐、薛怡然</td></tr><tr><td>中邮人寿</td><td>孙婉宁</td></tr><tr><td>人保资产</td><td>冯 骏、张显宁</td></tr><tr><td>国投瑞银基金</td><td>刘一泽、马少章</td></tr><tr><td>宝盈基金</td><td>吉 翔、张若伦</td></tr><tr><td>万家基金</td><td>陈佳昀、邱庚韬</td></tr><tr><td>高毅资产</td><td>袁 越、张雪川</td></tr><tr><td>招商基金</td><td>张 林、杨 熙</td></tr><tr><td>平安资产</td><td>张 良、吕泽楠</td></tr><tr><td>青鼎投资</td><td>卫 强</td></tr><tr><td>工银理财</td><td>龚嘉然</td></tr></table>	易方达基金	向志辉、周光远	汇添富基金	胡昕炜、雷 鸣	淡水泉投资	俞仁钦、林盛蓝	南方基金	章 晖、王士聪	兴全基金	廖宇乐、薛怡然	中邮人寿	孙婉宁	人保资产	冯 骏、张显宁	国投瑞银基金	刘一泽、马少章	宝盈基金	吉 翔、张若伦	万家基金	陈佳昀、邱庚韬	高毅资产	袁 越、张雪川	招商基金	张 林、杨 熙	平安资产	张 良、吕泽楠	青鼎投资	卫 强	工银理财	龚嘉然
易方达基金	向志辉、周光远																														
汇添富基金	胡昕炜、雷 鸣																														
淡水泉投资	俞仁钦、林盛蓝																														
南方基金	章 晖、王士聪																														
兴全基金	廖宇乐、薛怡然																														
中邮人寿	孙婉宁																														
人保资产	冯 骏、张显宁																														
国投瑞银基金	刘一泽、马少章																														
宝盈基金	吉 翔、张若伦																														
万家基金	陈佳昀、邱庚韬																														
高毅资产	袁 越、张雪川																														
招商基金	张 林、杨 熙																														
平安资产	张 良、吕泽楠																														
青鼎投资	卫 强																														
工银理财	龚嘉然																														

	大家资产 交银施罗德基金 高瓴资本 淡马锡富敦 CPP 加拿大养老基金 睿远基金 景顺长城基金 富国基金 广发基金	蒯学章、钱 怡 周 中、张晓冬 张辛洋 王登琦 李光磊 李政隆 邓敬东 汪孟海、刘莉莉 刘 娜、王伯铭等
时间	2021 年 10 月 18 日	
地点	公司会议室（三季度电话会议）	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书	秦 军
三季度及非公开发行情况介绍		
<p>公司 2021 年前三季度共销售生猪 2,610.6 万头，其中商品猪 2,292.1 万头，仔猪 292.9 万头，种猪 25.6 万头；2021 年第三季度公司销售生猪 866.9 万头，其中商品猪 822.5 万头，仔猪 40.7 万头，种猪 3.7 万头。</p> <p>由于 8、9 月份生猪价格持续下跌，公司第三季度归属上市公司股东扣除非经常损益的净利润-7.85 亿元，截至三季度末公司资产负债率为 57.77%。</p> <p>公司董事会今天通过对控股股东进行非公开发行的预案，合计发行额不超过 60 亿元（含该数），发行价格为 40.21 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）公司股票交易均价的 80%。募集资金将全部用于补充流动资金，大股东认购股份需要锁定 18 个月。</p>		
提问环节		
<p>一、公司选择向控股股东定增的意义与目的？前期可转债资金的使用情况？</p> <p>目前行业处于景气较低的区间，现金流管理是现阶段公司的首要工作。公司的资金管理一贯遵循“宽备窄用”的理念，不将未来现金流的安全边际建立在对于市场行情的乐观估计上，需要考虑各种可能的不利因素。</p> <p>公司向大股东进行定向增发，是站在目前公司的发展阶段进行综合考虑，确保公司的日常生产经营。同时，通过非公开发行补充资本金有助于优化公司的资</p>		

本结构，提升抗风险能力，提升整体盈利能力和持续经营能力。控股股东全额认购本次非公开发行，一方面是资金使用的途径更加灵活，根据相关规定，在董事会预案确定发行对象，募集资金可全部用于补充流动资金；另一方面，也综合考虑了公司的资金需求与控股股东的融资能力。

可转债发行过程中，公司正常的发展建设与支付都在进行，可转债募集资金到位后部分完工项目直接进行了资金置换，募集资金具体使用情况可以参考公司募集资金使用报告。

二、公司员工的流动性与薪酬情况？

公司目前的员工流动性在正常水平，员工总数从一季度至今未发生大的变化，公司目前更重视对现有人才结构的优化。公司员工奖金绩效主要来源于成本领先与利润达成两方面，在目前的市场情况下，公司加大了对于降本增效的奖励力度。

三、目前的行业亏损情况？未来规模化优势？公司目前的成本情况？

在目前的市场价格上，全行业都处在深度亏损。由于非洲猪瘟疫情常态化带来的全行业防疫成本上升，叠加玉米等原料大幅涨价的原因，养殖成本普遍上升，导致目前行业亏损情况比上一轮的行业低谷期更为严重。

由于养殖规模的快速上升，大量新增产能需要消化，规模化养殖公司的成本较非洲猪瘟前有大幅上升。随着新增产能的逐渐消化、技术升级与管理的提升，我们认为未来规模化养殖的生产成本将逐步下降。

公司第三季度的养殖完全成本在 15 元/公斤左右。

四、本年的出栏规划？近期的仔猪出生情况？公司 PSY 的变动情况？

结合前三季度的出栏情况，公司预计今年生猪出栏量在 4,000 万头左右。公司近期单月仔猪出生维持在 600 万头左右。公司近几个月加强了对低效母猪的淘汰，PSY 很难在短期内大幅变动，指标变动需要长期跟踪观察。

五、公司的投资性现金流情况？是否存在工程弃建的情况？

公司近期加大了对新建、在建项目的管理力度，对进展较慢的非必要在建工程暂停施工，对于建设进度快的工程实施一事一议。预计公司第四季度的投资性现金流支出低于第三季度，可能保持在月均 10 亿元左右。公司除个别项目由于客观条件发生重大变化而调整外，不存在已开工项目弃建的情况。

六、少数股东权益摊销情况？

目前全公司各区域成本分布离散度较高，少数股东损益的情况与该项投资所对应的项目所在的区域有关，主要受到生产成绩、管理效率指标的影响。此外，与少数股东所投资项目大多为新项目，生产成本相对较高。

七、下一步成本下降的主要来源？

公司目前成本下降主要来源于生产成绩的提高，具体为健康状况的改善所带来的头均成本的降低，现阶段公司全程成活率较去年有 2-3 个百分点的提升。未来养殖成本还有继续降低的空间。

八、四季度的防疫难度？

自 2018 年起，公司在非洲猪瘟疫情防控的过程中积累了丰富的经验，已做好了与非洲猪瘟等疫病长期共存的准备。季节与温度是动物疫病传播的重要影响因素，总体来说冬季是各种动物疫病的高发期。

九、公司目前的饲料成本与结构？

公司目前饲料的加权平均成本在 2.7 元/kg 左右，小麦、糙米等饲料原材料使用比例高于以往年份。

附件清单（如有）	
日期	2021 年 10 月 18 日