

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：2024-13

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（2024年半年报交流会）
参与单位名称及人员姓名	景顺长城基金冯思捷、招商基金张大印、摩根基金征茂平、中信建投基金孙文、长城基金刘疆、淡水泉投资谢兵、广发基金吴晓钢、嘉实基金胡永青、平安资产管理王晶、太平养老保险易炳科、西部利得基金温震宇等 310 位投资者
时间	2024 年 8 月 2 日
地点	公司会议室
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
<h3>公司经营情况介绍</h3> <p>2024 年上半年，公司实现营业收入 568.66 亿元，同比增长 9.63%；实现归母净利润 8.29 亿元，其中二季度单季盈利 32.08 亿元，半年度经营业绩实现同比扭亏为盈，主要原因为报告期内公司生猪出栏量、生猪销售均价较去年同期上升，且生猪养殖成本较去年同期下降。</p> <p>在生猪养殖业务方面，2024 年上半年，公司出栏生猪 3,238.8 万头，同比</p>	

增长 7%，其中商品猪 2,898.2 万头，仔猪 309.3 万头，种猪 31.2 万头。报告期内，生猪销售价格整体呈现震荡上行的趋势，公司生猪销售均价自 2 月起逐月上涨。与此同时，公司各项生产指标逐步改善，生猪养殖成本持续下降，2024 年 6 月生猪养殖完全成本已降至 14 元/kg 左右，相比于 2023 年全年平均的 15.0 元/kg 下降了 1 元/kg 左右。目前公司各类生产指标仍有进一步提升的空间，后续随着公司在疫病防控、营养配方、种猪育种、智能化与信息化、人才培养等方面的持续投入，生产管理各环节的不断优化，公司生产效率将逐步提高，同时饲料原材料价格下降在养殖成本上逐步体现，公司生猪养殖完全成本有望进一步下降。

截至 2024 年 6 月末，公司生猪养殖产能为 8,048 万头/年，公司会根据外部环境及生产经营情况，合理规划发展速度，预计 2024 年全年生猪出栏区间为 6,600-7,200 万头。

在屠宰肉食业务方面，2024 年上半年，公司共计屠宰生猪 541.5 万头，完成鲜、冻品猪肉销售 62.0 万吨，屠宰业务实现营业收入 99.81 亿元。后续公司会积极拓展屠宰肉食业务销售渠道，持续优化客户结构与产品结构，通过加大在数字化、智能化方面的研发投入来提升生产效率与运营能力，增强屠宰肉食业务的盈利能力。

得益于生猪市场行情的好转及养殖成本的持续下降，公司现金流情况持续改善。2024 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为 154.74 亿元，其中第二季度超 100 亿元。截至 2024 年二季度末，公司资产负债率为 61.81%，较一季度末下降 1.78 个百分点；货币资金余额为 203.60 亿元，整体资金储备充足，现金流安全稳定。未来公司会在稳健经营的基础上，不断降低整体负债规模及杠杆水平，优化财务结构。

一、公司上半年成本下降分析？

公司年初的生猪养殖成本受疫病的影响有阶段性上升，公司及时总结经验、优化管理措施，上半年各项生产指标逐步改善，生猪养殖完全成本呈下降趋势。公司 2024 年 6 月的生猪养殖完全成本接近 14 元/kg，相比 1-2 月平均生猪养殖完全成本下降约 1.8 元/kg，其中生产成绩改善及期间费用降低贡献 60%

左右，饲料成本下降贡献 40%，预计后续生产成绩改善在整体成本下降中的占比会进一步提升。

二、公司未来的资本开支规划？

公司 2024 年上半年资本开支为 60 亿元，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，剩余部分主要用于已完工项目的结算及屠宰产能建设，具体金额将根据市场情况及经营情况进行调整。当前公司经营策略已转变为稳健增长，在建工程规模呈现逐年下降的趋势。随着公司产能建设逐步完成，未来每年资本开支也将控制在较低水平。

三、公司后续的成本下降路径？

公司当前的各项生产指标仍有一定改善空间，未来会进一步加强猪群健康管理，并将持续优化一线员工薪酬管理方案，帮助一线员工清晰地认知利润结算方式，激发员工工作动力，提升所饲养批次的生产业绩，以更好地推动各项技术方案的落地，有助于复制标杆成绩，在降低成本中枢的同时，进一步缩小成本差距。

四、公司屠宰肉食业务后续如何实现盈利？

2024 年上半年，公司屠宰肉食业务亏损在 5 亿元左右。当前屠宰肉食业务距离理想的产能利用率仍有一定差距，公司会通过加强对销售人员的培养，持续开拓销售渠道，提升客户服务能力；其次，公司会持续优化客户结构及产品结构，深挖客户需求，提高分割品占比，增强盈利能力；同时，公司会加强内部销售、生产、运营团队的协同，提升运营效率。

五、公司对今年下半年及明年的猪价如何判断？

总体来看，公司对下半年生猪市场价格较为乐观。明年的猪价情况需要结合下半年整体生猪市场的供需变化形势做进一步判断。

六、公司目前的融资成本？

今年以来，公司的融资成本呈下降趋势，截至 2024 年 6 月末，公司存量贷款加权平均融资成本已降至 4% 左右。目前公司合作的大型银行的贷款成本

基本不超过 3.65%，未来公司将在保证发展资金需求的情况下，通过开拓优质融资渠道、优化合作银行结构、低息置换高息贷款等方式，逐步降低融资成本。同时，在公司盈利能力及现金流情况逐步改善后，公司会不断优化债务结构，降低资产负债率水平。

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 8 月 3 日