

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：2025-01

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	华福证券赵雅斐、中信建投证券付田行、申万宏源证券朱珺逸、中欧基金胡万程、摩根基金潘振亚、财通资管林伟、万家基金邱庚韬、西部利得基金陈保国、国泰基金谢佳怡、金鹰基金蒋成浩、兴证全球基金隋毅、博时基金王冠桥等 73 位投资者
时间	2025 年 2 月 12 日—14 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	投资者关系主管 王翰斌 投资者关系经理 张孟琪
<p>一、公司 2024 年的生产经营情况？</p> <p>公司已发布 2024 年度业绩预告，预计全年实现净利润 180-190 亿元，归母净利润 170-180 亿元。2024 年度公司经营业绩实现扭亏为盈，主要原因为去年公司生猪出栏量、生猪销售均价同比上升，且生猪养殖成本同比下降。</p> <p>2024 年，公司共销售生猪 7,160.2 万头，其中商品猪 6,547.7 万头，仔猪 565.9 万头，种猪 46.5 万头，完成了年初制定的年度出栏目标。截至 2024 年</p>	

12 月底，公司能繁母猪存栏为 351.2 万头。2024 年公司围绕机制创新、技术创新、疫病防控等方面发力，实现了养殖生产成绩的持续改善，全年的生猪养殖完全成本整体呈下降趋势，从 1-2 月的 15.8 元/kg 下降至 12 月的 13 元/kg，达成此前制定的成本下降目标。

## 二、公司最新的成本情况？今年成本目标？

公司 2025 年 1 月的生猪养殖完全成本在 13.1 元/kg 左右，环比略有上升，主要是春节导致销售天数减少，销售量环比下降，单位期间费用分摊增加。在不考虑饲料原材料价格波动的情况下，公司希望今年可以阶段性达到 12 元/kg 的成本目标。

## 三、公司如何实现养殖成本的进一步下降？

对标国内外优秀成绩，公司的养殖成本仍存在较大挖潜空间。后续公司将持续做好生猪健康管理和生产管理，围绕健康管理研发各类智能装备，宣贯、落地各项制度和标准，推动优秀成绩的复制、推广，降低内部养殖成绩离散度。同时，公司将持续优化薪酬方案，做好员工利益管理，激发员工活力，充分发挥干部带头作用，加强现场管理，提高精细化管理水平，提升养殖成绩，进一步降低公司整体生产成本。

## 四、公司屠宰肉食业务的经营情况？

2024 年，公司共屠宰生猪 1,252 万头，产能利用率为 43%。随着公司屠宰肉食板块的销售能力、运营能力逐步提升，2024 年头均亏损同比下降。尤其是自 2024 年四季度以来，屠宰肉食业务经营情况明显改善，叠加春节销售旺季带来的屠宰量提升，在去年 12 月及今年 1 月实现了单月盈利。下一步屠宰肉食板块将继续开拓销售渠道以提升产能利用率，优化客户结构及产品结构以提升盈利能力，实现整体经营业绩的持续向好。

## 五、公司的仔猪销售情况？

当前仔猪市场需求规模大，公司根据生产经营规划适当加大仔猪销售，向市场提供优质、稳定的仔猪供应，满足客户需求，与客户共同发展。同时，随着公司 PSY、活仔数等指标的提升，同等规模的母猪舍相比之前能生产更多数

量的仔猪，公司加大仔猪销售能进一步提升母猪舍的利用效率，并且近期公司的断奶仔猪成本在 260-270 元/头，在行业内具有一定的成本优势，仔猪销售业务能够获取较好的盈利。

#### 六、公司如何做好猪肉品质管理工作？

在育种方面，公司始终以消费者需求为导向，坚持价值育种，围绕产业链各环节的价值最大化做种猪选育，为社会提供更高品质的猪肉产品。公司当前也不断探索通过智能化设备提升选育效率，通过猪肉质性能、胴体性能、繁殖性能和生长性能等指标选好猪；在品质管理方面，公司建立从源头到终端的全产业链可追溯体系，做好全产业链的质量安全管理，定期组织育种、营养、兽医、生产、屠宰肉食等相关业务团队召开品质管理会议，根据获取到的市场调研、客户反馈等情况，探讨与复盘品质改善进展工作。公司将品质管理作为今年的重点工作，希望通过猪肉品质的提升，在满足消费者对高品质猪肉需求的同时，也能够提高生猪销售价格，增强盈利能力。

#### 七、公司如何看待近期豆粕价格上涨？

公司持续探索应用低豆日粮技术，豆粕在饲料配方中占比低于行业平均水平。合成氨基酸可以作为豆粕价格的调节器，能够让公司根据市场行情灵活调整饲料配方，在保证猪群最适营养需求的前提下，提升饲料配方的经济性，以应对饲料原材料价格波动的风险。

在合成生物技术研发方面，公司与西湖大学合作，聚焦合成生物前沿技术研究，持续推行低豆日粮技术，首个成果转化项目—河南牧元安粮合成生物技术有限公司年产 3 万吨合成生物产品项目已经建成投产。未来公司会继续加大研发投入，积极分享在推进低豆日粮进展中的实践经验，助力行业豆粕减量替代。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2025 年 2 月 14 日