

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：2025-03

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他	
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者	
时间	2025 年 4 月 8 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	周明笙
会谈主要内容		
为与广大投资者充分沟通交流，公司于 2025 年 4 月 8 日（星期二）下午 15:00-17:00 在价值在线平台举办了 2024 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 2024 年度网上业绩说明会交流要点》	
日期	2025 年 4 月 9 日	

附件：

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
1	请问公司 1 月、2 月、3 月的能繁母猪数量分别是多少，谢谢。	您好，公司会在每季度末的销售简报中披露当期能繁母猪数量。截至 2025 年 3 月末，公司能繁母猪存栏为 348.5 万头。谢谢！
2	请问秦董事长，业界您最尊重的竞争对手是哪一家企业？	您好，公司关注同行业友商的发展，保持开放的心态，向优秀的企业学习经验，努力做好自身经营管理，与友商共同推动行业高质量发展。谢谢！
3	现在应该没有像 2019 年那种大的猪周期了吗？现在的猪周期应该是窄幅区间震荡，国家通过调控控制母猪能繁数据，调整猪肉供给	您好，作为行业参与者，公司始终敬畏周期、理解周期、接纳周期，不把精力放在研判未来趋势上，而是专注自身经营管理，坚持稳健、连续生产，持续开拓创新以提升生产效率，建立成本优势以应对外部市场环境带来的挑战，保证公司经营业绩的长期稳定向好。谢谢！
4	秦总好，公司生猪销售市占率已经较高，其他猪企在资本的助力下短期内也不会退出市场，请问牧原未来的增长点在哪？	您好，公司会保持稳健的发展节奏，合理规划发展速度，通过持续降低生猪养殖成本提升盈利能力。谢谢！
5	公司去年业绩增长较多，营业收入增长 24.43%其是利润增长了 519.42%主要表现在哪里？公司市净率 2.99.感觉有点低？公司在价值表现方面有什么动作？从公布的股东看在增加	您好，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。公司自上市以来，在持续稳步增长的同时，高度重视投资者回报，综合利用多种方式稳定投资者信心，提升公司整体价值。2023 年，公司以自有资金回购股份近 20 亿元，公司控股股东及实际控制人之子、部分董监高及核心人员自愿增持公司股票超 20 亿元；2024 年，公司积极响应政策号召，提振市场信心，拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份，回购总金额为 30-40 亿元，同时修订《牧原食品股份有限公司未来三年（2024-2026 年度）股东分红回报规划》，将每年以现金方式分配的利润由不少于当年实现的可供分配利润 20%调整至 40%（年内多次分红的，进行累计计算）。未来公司仍会将投资者利益放在重要位置，以更加开放透明的态度面向资本市场，根据自身发展阶段及时调整投资者回报方案，不断丰富自身工具库，与投资者共享公司发展成果。谢谢！

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
6	请问董事长 1) 有没有考虑涉及全产业链，包括上游的农产品动物保健和下游的深加工，2) 出海有没有计划	您好，公司目前没有开展动保及肉制品深加工业务的计划。当前，越南及周边东南亚国家的生猪养殖行业从业者对于非瘟防控、猪场改造、硬件升级、生物安全防控体系等需求较为迫切，这也成为公司海外业务开展的切入点。2024 年，公司与越南本土养殖公司 BAF 达成合作协议，为其提供养猪技术服务方案、硬件支持、人员培训等，致力于提升越南当地生猪养殖企业的养殖水平和管理能力。当前公司海外业务团队正在熟悉当地市场及产业发展状况，公司会根据未来战略发展需求制定不同国家和地区的业务发展方式及目标。谢谢！
7	各位领导您好，秦总在多个场合提出要大力发现数智化转型，请问目前数智化转型到什么程度了？对成本和效率的促进情况如何？未来如何规划数智化转型？还会继续投入吗？	您好，公司多年来一直致力于养殖行业的智能化研发与应用，取得了一些进展：第一是在健康管理上，空气过滤猪舍、智能环控等技术的应用，阻断了疾病的传播，为猪群提供了适宜的生长环境，以提升生产效率；第二是在饲料营养上，智能饲喂技术提升了配方的精准度，通过智能化设备对猪群进行精准饲喂，也降低了一线养殖人员的劳动强度，提升人工效率；第三是在育种上，智能化的应用会成为未来的重要发力点，公司会借助智能化的工具提升育种的效率与水平，精准地筛选出具有优良基因的种猪，提升猪群的繁殖性能、生长性能、胴体性状；第四是在人员赋能上，当前各类 AI 大模型工具的应用，让知识可以快速传播与迭代，公司会与时俱进，探索应用 AI 技术对员工进行赋能，提升人员业务水平及管理能力。例如，公司的智能兽医问诊助手能够根据一线养殖人员采集的图像，精准分析猪群舒适度及环境指标，帮助饲养员实时掌握猪群健康状况。同时，饲养员可以根据采集到的猪群健康数据，向问诊助手询问治疗方案。养殖业的智能化是未来重要的发展方向，公司持续加大技术创新的研发投入，也会和相关领域内的优秀企业展开合作，推动前沿技术在生猪养殖业务场景中的应用，助力传统产业的转型升级。谢谢！
8	请问牧原最近几年，猪夭折后保险公司赔付的金额分别是多少？	您好，生猪保险多为政策性保险，全国各地的收费和赔付标准可能存在差异，无统一的保费及赔付金额。谢谢！

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
9	请问一下，截止 3 月末生猪存栏多少万头？ 另，3 月生猪养殖完全成本？	您好，截至 2025 年 3 月末，公司生猪存栏量在 4,600 万头左右，根据生产经营安排，存栏量存在一定正常波动。2025 年 3 月生猪养殖完全成本在 12.5 元/kg 左右。谢谢！
10	请问牧原仔猪销售价格及目前的养殖成本如何？看到牧原近几个月的仔猪销量很大，想了解一下牧原对这块的思考和战略。	您好，公司根据市场需求及自身生产经营规划，向市场稳定供应优质的仔猪，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。谢谢！
11	公司本期盈利水平如何	您好，相关财务数据请关注公司《2025 年第一季度报告》。谢谢！
12	秦总好，了解到近期其他猪企成本也下降的比較快，公司降成本战略所积累的优势是否有足够的护城河呢？另外公司固定资产数额庞大，需要有庞大的产能分摊折旧成本，但这又可能会压低猪价，您能分享下对该问题的看法吗？	您好，公司 2025 年 3 月的生猪养殖完全成本在 12.5 元/kg 左右，2025 年的成本目标是全年平均 12 元/kg。公司会持续做好生猪健康管理和生产管理，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。折旧摊销在生猪养殖完全成本中的占比是 10% 左右。谢谢！
13	请问本场说明会没有视频吗？只是通过文字问答？	您好，公司本次年度业绩说明会以文字直播的形式进行，欢迎投资者通过互动交流进行提问。公司将通过本次业绩说明会，在信息披露允许范围内就投资者普遍关注的问题进行回答，谢谢！
14	领导您好，想问一下公司是否有进入食品深加工领域的计划？ 比如火腿肠、预制菜等。	您好，公司没有相关计划。谢谢！
15	秦总好，国务院昨日下午下发《加快建设农业强国规划（2024—2035 年）》，公司股价今日得到显著提高，您能分享下该文件可能对公司未来经营及发展的影响吗？	您好，公司会密切关注相关政策动态，积极响应国家号召，加大生猪养殖各环节的创新研发投入，提升生产效率，为推进农业强国建设做贡献。谢谢！
16	请问一季报会发预增公告吗？何时发？	您好，公司会按照相关法律法规的规定履行信息披露义务，请及时关注公司公告。谢谢！
17	1.饲料价格上涨 会如何传导到猪肉价格？未来对生猪价格怎么看？ 2.公司在育种方面的成果如何？如何保证种猪供应？	您好，总体来看，过去几年小麦、玉米和豆粕等主要原材料成本合计占营业成本的比例约在 55%-65%，上述大宗农产品价格波动会对公司的经营数据产生较大影响。公司会根据饲料原材料市场行情变化趋势灵活调整饲料营养配方，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。

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
		公司以更高效率、更高品质、猪肉更香为育种目标，构建科学的育种体系，让猪的生长潜能充分发挥，培育出更适合中国养殖条件和市场需求的优质种猪，为消费者提供安全、健康、美味的猪肉产品。当前公司不仅能够满足自身发展需求，还能够为行业供应优良种猪，其中，2024 年共向社会供应种猪 46.5 万头。谢谢！
18	当前产能利用率在多少	您好，2024 年，公司生猪养殖产能利用率在 90%左右，谢谢！
19	秦总在央视面对面栏目，提出要将瘦肉率高的和猪肉香的结合起来，育种方面有大的突破，请问这块预计多久能有突破？是 2-3 年还是 5-10 年后？ 这块突破后，有可能打造品牌，实现猪肉的差异化吗？	您好，公司以更高效率、更高品质、猪肉更香为育种目标，构建科学的育种体系，让猪的生长潜能充分发挥，培育出更适合中国养殖条件和市场需求的优质种猪，为消费者提供安全、健康、美味的猪肉产品。谢谢！
20	公司今年成本目标是多少？	您好，公司 2025 年的成本目标是全年平均 12 元/kg。谢谢！
21	请问：中美贸易战是否会增加养殖饲料成本？	您好，饲料原材料价格的波动是生猪养殖从业者共同面对的外部风险。在采购端，公司通过与国内外主要粮商达成业务合作关系，积极多渠道扩充粮源，锁定原粮供应，降低风险。公司围绕粮食产区进行采购布局，积极探索创新源头粮源合作模式，降低采购成本；在配方端，公司根据粮食市场行情变化趋势及时调整配方，进行不同品种间的原料置换，降低饲料成本。谢谢！
22	2024 年度分红是在什么时候？除权日期方便透露吗？	您好，公司 2024 年度利润分配方案需提交股东大会审议通过后方可实施，请后续关注相关公告。谢谢！
23	请问公司对屠宰业务是如何规划的？目前屠宰业务处于亏损状态，公司如何看待持续的亏损？	您好，2024 年，公司屠宰肉食业务取得了较为明显的进展，下半年亏损逐步收窄，12 月实现了单月的盈利。2025 年，公司在当前已投产的屠宰产能基础上，希望将整体产能利用率保持在 60%以上并且持续提升，并不断改善产品结构及渠道结构。同时，公司会加强屠宰端和养殖端之间的联动管理，提升产品品质，增强盈利能力。谢谢！

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
24	您们对未来行业的供给格局 怎么看,行业会较之前的 超高强度竞争 有所改善吗?	您好,作为行业参与者,公司不把精力放在研判未来趋势上,而是专注自身经营管理,坚持稳健、连续生产,持续开拓创新以提升生产效率,建立成本优势以应对外部市场环境带来的挑战,保证公司经营业绩的长期稳定向好。谢谢!
25	请问牧原未来 5 至 10 年的规划是怎样的?未来在降债的基础上,每年能拿出多少比例来分红?目前的关税战会增加牧原的多少成本?谢谢!	您好!未来公司仍将深耕主业,秉承发展初心,为大众生产安全健康的猪肉食品,满足人民对高品质猪肉的需求;其次,公司将持续优化经营管理,提升盈利能力,更好地回报股东;同时,公司会坚持技术创新与绿色发展,提升生产效率,助推行业高质量发展。 公司自上市以来,在持续稳步增长的同时,高度重视投资者回报,在坚持可持续现金分红前提下,动态调整利润分配政策与投资者共享发展红利。公司已修订《牧原食品股份有限公司未来三年(2024-2026 年度)股东分红回报规划》,将每年以现金方式分配的利润由不少于当年实现的可供分配利润 20%调整至 40%(年内多次分红的,进行累计计算)。未来在股东回报方面,公司将综合研判,将股东回报方案与公司发展阶段及经营情况相适应,增强可预期性与可持续性,将股东利益放在重要位置,不断丰富自身工具库,持续做好股东回报工作。
26	当前资金成本低,建议公司维持当前负债率高效运营,加速回购,并启动新一轮真正的注销的回购。	您好,2024 年,公司资产负债率稳步下降,未来公司将持续降低资产负债率水平及整体负债规模。公司将根据市场情况在回购期限内实施本次回购计划,并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。谢谢!
27	随着公司资本开支放缓,有没有未来分红 回购的中长期规划?感谢感谢!	您好!2018-2020 年,公司进入高速发展阶段,在规模趋于稳定后,2021 年公司及时做出战略性调整,从高速发展向高质量发展转变,资本开支逐步下降。在此背景下,公司及时调整投资者回报方案,提高现金分红比例,2024 年 10 月,拟修订《牧原食品股份有限公司未来三年(2024-2026 年度)股东分红回报规划》,将每年以现金方式分配的利润由不少于当年实现的可供分配利润 20%调整至 40%(年内多次分红的,进行累计计算)。未来在股东回报方面,公司将综合研判,将股东回报方案与公司发展阶段及经营情况相适应,增强可预期性与可持续性,将股东利益放在重要位置,不断丰富自身工具库,持续做好股东回报工作。谢谢!

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
28	秦董事长好，请问公司在生猪育种体系上的战略思路，目前行业内千万级出栏公司的成本已经进入 12 元区间，部分时段甚至会略优于公司，从成本优势角度，想请教以下问题：公司自身体内已经有 350 万头能繁母猪，如何实现如此巨大体量能繁母猪的效率提升和基因优化进步，对外合作以及对内的育种研发上有哪些提升措施	您好，公司始终以终端消费者消费需求为导向，以猪肉质性能、胴体性能、繁殖性能和生长性能为主要育种目标，开展育种和养猪生产业务，构建科学的育种体系，让猪的生长潜能充分发挥。未来公司会加大研发投入，致力于培育出更适合中国养殖条件和市场需求的优质种猪，为消费者提供安全、健康、美味的猪肉产品。谢谢！
29	公司仔猪销量大幅提升，请问主要客户是哪些？	您好，公司仔猪销售给养殖企业及养殖户。公司根据市场需求及自身生产经营规划，向市场稳定供应优质的仔猪，满足客户需求，与客户共同发展。谢谢！
30	目前的 PSY、MSY 分别是多少？	您好，当前 PSY 在 28 左右，谢谢！
31	秦军总，您好，行业内优秀的公司育肥段成活率有 95%左右，贵公司貌似只有 90%左右，请问是因为什么原因？是疾病净化问题吗？比如神农双阴场比例很高。	您好，对标国内外优秀成绩，公司的养殖成绩和成本仍存在较大空间。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。谢谢！
32	行业以后的发展前景怎样？	您好，国内生猪养殖业过去长期以散养为主，行业集中度较低，散养户、中小规模养殖场数量众多。近几年随着生猪养殖规模化水平继续提升，标准化、智能化等先进技术、设备加快应用，带动了行业整体素质的提升，国内生猪养殖行业规模化集中度有所提升，产业正朝高质量发展迈进。同时，降本增效成为行业发展主旋律，随着养殖技术的不断进步和规模化程度的提高，行业生产效率逐步提升。近年来，生猪养殖行业由资本驱动的高速发展阶段逐步迈向成本驱动的高质量发展阶段，养殖成本成为发展的核心竞争力，从业者更加注重生产效率的提升，通过科技创新、提升内部管理水平等方式实现降本增效，增强抵御风险的能力。谢谢！

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
33	请问公司之前披露的完全成本 12 元/kg 的目标到底是阶段性达到还是全年平均达到？	您好，公司 2025 年的成本目标是全年平均 12 元/kg，谢谢！
34	你好，可以个人投资者到公司总部参观考察么？公司是否会安排专业的人员接待讲解？	您好，欢迎以参加股东大会等形式莅临公司实地调研，您也可以拨打投资者热线或发送邮件至证券部邮箱等多种方式与公司进行预约，谢谢！
35	公司回购还会继续吗？	您好，公司将根据市场情况在回购期限内实施本次回购计划，并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务，请关注后续相关公告。谢谢！
36	请问贵司 1）短期债务 400 多亿，而长期只有 80 亿。从财务角度是怎么考虑的，为什么这样更合理 2）贵司提出下降 100 亿负债，是指有息负债吗，如果不全是预计比例是多少，谢谢	您好，当前公司的负债中，银行提供的短期信用贷款占比较大,这是由于行业的特殊性。一般金融机构发放中长期贷款要求企业匹配和贷款金额足够的抵押物，而生猪养殖企业的资产主要为生猪和猪舍，生猪作为活体资产难以确权，猪舍主要建于租赁集体土地，金融机构普遍将其视为非有效抵押物，因此公司主要使用短期借款,导致整体债务中短期借款比例相对较高。公司今年的目标是将整体负债规模降低 100 亿左右，具体下降规模将根据市场行情和自身经营情况进行调整。
37	少数股东权益是否可以完成回购？	您好，少数股东权益相关数据请关注公司定期报告，谢谢！
38	请问秦总未来可能的豆粕价格上涨是否会导致公司 2025 年全年平均 12 元/kg 的降本目标无法达成	您好，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。同时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。 谢谢！
39	请问贵公司今年的资本开支是多少？具体怎么规划的？谢谢！	您好！当前公司经营策略已转变为稳健增长，2024 年资本开支也维持在较低水平，长期来看资本开支将呈现下降趋势。公司预计 2025 年资本开支金额为 90 亿元，其中猪舍升级改造为 30 亿元，郑州产业园及育种平台建设为 40-50 亿元。未来具体资本开支规模公司将根据市场情况及经营情况进行调整。谢谢！
40	根据贵司的年报，当前最大产能：养殖 8,100 万头/年 + 屠宰 2,900 万头/年，除个别项目在建工程内的项目大部分已处于后	您好，当前公司已经进入稳健发展时期，会根据外部环境及生产经营情况，合理规划发展速度，持续降低养殖成本，提升盈利能力，保证公司高质量稳定发展。谢谢！

牧原股份 2024 年度网上业绩说明会交流要点		
序号	提问内容	回复内容
	期阶段, 请问未来的两年产能释放后每年生猪的出栏量大概是多少	
41	公司今年还会增加能繁母猪吗?	您好, 公司会根据外部环境及生产经营情况, 合理规划能繁母猪数量, 保证公司高质量稳定发展。谢谢!
42	股东大会什么时候召开	您好, 公司会按照相关法律法规的规定履行信息披露义务, 请及时关注公司公告。谢谢!
43	预测下全年猪肉价格! 能否给个合理范围!	您好, 近年来生猪养殖行业出现一些新特征, 价格波动情况不同于以往。作为行业参与者, 公司不过度预测猪价, 专注自身经营管理, 坚持稳健、连续生产, 持续开拓创新以提升生产效率, 建立低成本优势以应对外部市场环境带来的挑战。谢谢!
44	除了越南, 牧原还看好哪些海外市场? 公司是否有计划和新希望一样, 在海外直接投资建设养猪场?	您好, 当前公司越南团队正在熟悉当地市场及产业发展状况, 公司会根据未来战略发展需求制定不同国家和地区的业务发展方式及目标。谢谢!