

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：2025-04

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（2025年一季报交流会）
参与单位名称及人员姓名	高毅资产管理薛皓月、兴证全球基金陈玲、交银施罗德基金谢欣怡、高盛史慧瑜、玄卜投资夏一、麦格理资本宜欣、国投瑞银基金周思捷、永赢基金张弛、海富通基金周其源等 232 位投资者
时间	2025 年 4 月 24 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席财务官 高 瞳 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>2025 年第一季度，公司实现营业收入 360.61 亿元，同比增长 37.26%；实现归母净利润 44.91 亿元，同比扭亏为盈；经营活动产生的现金流量净额为 75.06 亿元，同比增长 48.14%。</p> <p>在生猪养殖业务方面，2025 年第一季度，公司销售生猪 2,265.8 万头，其中商品猪 1,839.5 万头，仔猪 414.9 万头，种猪 11.3 万头。截至 2025 年 3 月</p>	

末，公司能繁母猪存栏为 348.5 万头。年初至今，公司生猪养殖完全成本逐月下降，3 月已降至 12.5 元/kg。后续公司会在健康管理、种猪育种、营养研发、智能化应用等方面持续发力，逐步提升各项生产指标，实现养殖成本的进一步下降。

在屠宰肉食业务方面，2025 年第一季度，公司屠宰生猪 532 万头，同比增长 81%。随着公司对销售渠道的不断开拓，产能利用率从 2024 年一季度的 40% 提升至 2025 年一季度的 73%，同时经营情况也显著改善。后续公司会进一步加强销售能力建设，持续优化客户结构和产品结构，提升内部经营管理能力，增加屠宰肉食业务的盈利能力。

一、公司的生产指标情况及后续成本下降展望？

2025 年一季度，公司全程成活率在 82% 左右，肥猪日增重在 810g 左右，PSY 在 28 左右，育肥料肉比在 2.8 左右。当前公司的生产指标仍有较大提升空间，后续公司会做好疫病防控与生猪的健康管理，提升猪群健康水平，持续改善各类生产指标，有信心能实现今年成本下降的目标。

在成本分布上，目前公司优秀的场线能够将养殖成本控制在 11 元/kg 以内，3 月份养殖成本在 12 元/kg 以下的场线出栏量占比达到了三分之一左右。后续公司会持续推动优秀场线管理经验在内部的推广、复制，改善落后场线的经营业绩，通过做好内部管理带动整体成本的下降。

二、公司今年负债规划？

今年年初，公司为应对后市猪价变动，提前规划资金收支，储备银行贷款，短期负债相较于去年底有一定增长。当前，猪价走势好于年初预期，公司现金流充裕，公司仍将持续降低资产负债率水平及整体负债规模。今年公司将整体负债规模降低 100 亿左右的目标没有变化，具体下降规模将根据市场行情和自身经营情况进行调整。

三、公司计划港股上市的意义？

公司拟在香港上市，是综合考虑自身业务发展需要，希望借助香港全球金融中心地位，打造国际化资本运作平台，丰富融资渠道和工具，推进公司国际

化战略布局、提升企业形象及国际知名度，招揽更多国际人才，加速海外团队建设，加强与境外资本市场对接。

公司认为海外市场有非常广阔的发展空间，但不同国家和地区生猪养殖行业及猪肉食品行业的发展不均衡。公司在自身发展过程中积累了丰富的技术经验，克服了非洲猪瘟，建立了智能化养殖体系。公司希望将自身技术经验分享给需要的国家和地区，提升当地养猪行业的竞争力和生产水平。这是公司海外布局的基本点，也能为公司发展提供新的增长动力。

公司深受党中央在民营企业座谈会上讲话的鼓舞，同时近期国家领导在东南亚国家的国事访问，也让公司坚定了海外发展的信念，认为海外发展前景广阔，大有可为，大显身手，正当其时。当前公司已成立海外业务团队，积极去了解当地的发展环境、养殖模式、技术进展、风土人情等情况，结合市场调研情况探索在海外布局的多样化发展模式，响应国家政策号召，抓住海外市场的发展机遇。

四、公司屠宰肉食业务的经营情况？

2025 年一季度，公司屠宰肉食业务微亏。随着公司在渠道开拓的不断发力，公司一季度产能利用率明显提升，但公司的客户结构、产品结构仍需优化，当前分割品占比较低。并且存在部分产能利用率较低的厂区仍处于亏损状态，对整体盈利能力也造成影响。

未来公司会持续进行市场开拓，加强渠道建设，进一步提升整体产能利用率。同时公司会通过客户结构的改善、产品品质和品类的升级等工作，提升分割品占比，加强盈利能力。

五、公司如何应对饲料成本变化？

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，今年饲料价格相较于过去一年的低点可能会有一定的上涨。

公司采用多种形式降低饲料成本：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。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。	
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 4 月 25 日