

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：2026-03

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（2026年一季报交流会）
参与单位名称及人员姓名	招商基金张大印、景顺长城基金邓敬东、易方达基金黄蕴藉、南方基金刘葳洋、财通基金彭俊霖、平安资产管理冯佳文、润晖投资管理刘娜、高毅资产管理罗寅骁、Fidelity Alex Dong、Invesco Chao Sun、Marshall Wace Alex Ye、Point 72 Alaia Xu、JPM AM Lin He、UBS AM Morris Wu、Dymon Asia Lindsay Hu、GIC Troy Liu 等 398 位投资者
时间	2026年4月21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 首席法务官 袁合宾 证券事务代表 王翰斌

公司经营情况介绍

2026 年第一季度，公司实现营业收入 298.94 亿元，由于生猪销售价格同比大幅下降，公司经营业绩出现亏损，归母净利润为-12.15 亿元。截至 2026 年一季度末，公司资产负债率为 50.73%，较年初下降 3.42 个百分点，负债总额较年初下降 31 亿元，货币资金余额为 142.70 亿元，整体资金储备充足。

在生猪养殖业务方面，2026 年第一季度，公司销售商品猪 1,836.2 万头。截至 2026 年 3 月末，公司能繁母猪存栏为 312.9 万头。在成本方面，2026 年 1-2 月公司的生猪养殖完全成本约为 12 元/kg，3 月份已降至 11.6 元/kg。当前公司的各项核心生产指标已在稳步提升，后续将通过加强健康管理与生产管理，持续提升生产效率，实现生猪养殖成本的进一步下降。

在屠宰肉食业务方面，2026 年第一季度，公司屠宰生猪 827.9 万头，同比增长 55.6%，产能利用率超过 100%。公司屠宰肉食板块延续了良好的经营态势，第一季度实现盈利，头均盈利接近 20 元。下一步公司会积极开拓销售渠道，持续优化客户结构和产品结构，提升内部经营管理能力，争取实现更好的经营业绩。

面对当前的市场形势，公司会采取审慎的经营策略，以确保现金流安全稳定为优先目标，合理规划资金收支；在生产经营上，公司会专注主业，合理把控生产经营节奏，持续降本增效，保证公司稳健经营。

一、公司近期成本情况及后续的成本下降展望？

公司 3 月份的生猪养殖完全成本已降至 11.6 元/kg，当前存栏猪的各项生产指标呈现持续向好的态势，预计二季度的成本仍会进一步下降。

在降本路径上，第一是坚持做好疫病防控的工作，部分区域的外围仍存在疫病传播的潜在威胁，疫病防控对公司今年整体生产经营的稳定及成本的持续下降至关重要，后续的重点工作仍是完善疫病防控的方案及强化一线的落地执行，提高生猪健康水平。

第二是加强管理干部和一线员工的梯队建设工作，成本管控最终要靠人来

实现。当前公司内部成本落后的区域和场线最关键的问题是干部的管理水平和一线员工的执行能力需要提升。接下来公司会聚焦落后的区域与场线，将优秀的干部和员工输送过去，帮助其实现成本的快速扭转。

第三是加大对种猪育种的投入，目前公司生猪育种中心已经投入使用，在种猪育种工作上取得了一定成效，对公司种猪的繁殖性能、生长性能、品质改善都有积极的贡献，接下来公司会通过育种研发工作的落地，全面提升各个区域的种猪育种水平，实现养殖端成本的下降和屠宰端肉质的改善。

第四是加强智能化的研发与应用，当前公司在兽医、育种等生产环节中，利用过去发展过程中积累的知识及数据搭建养猪模型，服务于公司整体的养猪生产工作，为一线员工提供技术上的支持与帮助，提升人员效率和管理标准化水平，利用统一的算法模型缩小内部的离散度。

二、公司屠宰肉食业务的经营情况？

2026 年第一季度，公司屠宰量同比大幅增长，实现了较好的经营业绩，主要得益于屠宰肉食板块内部运营体系的成熟、人才队伍的建设、销售渠道的持续开拓与猪肉品质的提升。展望 2026 年，公司对屠宰量级的增长与盈利水平的提升有信心，将根据生产经营需求推进屠宰产能的建设，进一步提升产能利用率。同时持续做好销售渠道和产品结构的优化工作，聚焦客户需求进行定制化与高附加值产品的开发，提升分割品占比，争取实现更好的经营业绩。

三、公司国际化业务的最新进展？

当前公司海外发展有序推进，今年的目标是在越南落地养殖产能，相关合作项目进展顺利，已在越南规划了一定的自建项目。同时今年公司也将进一步加大海外开拓的力度，目前已派团队在菲律宾等多个国家和地区进行业务探索。

中国的生猪养殖行业已形成系统、完整的工程建设、装备制造产业链，能够有效助力公司在海外市场的开拓。公司自身在长期实践中积累的技术能力已在海外实际应用中表现出良好的效果，这更加坚定了公司海外发展信心。公司将持续开拓海外市场，充分调研当地市场环境，结合各地实际情况选择包括收

并购、合营在内的多元化发展模式，为公司创造新的增长空间。

四、公司如何应对南非口蹄疫？

公司已构建全方位的疫病防控体系，能够实现对各类疫病的常态化防控管理。第一，在硬件装备上，公司猪舍均配备了空气过滤系统，通过四级过滤系统从源头阻断病毒传播。场区配套的智能洗澡间、车辆智能洗消中心等设施能够极大地降低了外部输入风险；第二，在技术应用上，公司加强对相关疾病的病原检测及外围生物安全防控措施，依托智能化手段实现精准预警与高效处置，全天不间断地监测猪只健康状况，能够在疫病发生的早期及时预警；第三，在管理优化上，公司推行疫病防控标准化流程并强化执行保障，对生产全员进行培训赋能、认证提升，吸取历史经验，提高全员疫病防控意识，成立专业的疫病防控专项团队，确保快速响应与处置。

公司已搭建的成熟生物安全体系同样适用于南非口蹄疫的防控，当前内部高度关注南非口蹄疫的传播情况，已组建专业团队持续跟踪研判南非口蹄疫对生产经营的影响，已有充足的预案和资源储备，有信心做好疫病防控工作。

五、公司降负债的规划及资本开支情况？

截至 2026 年一季度末，公司资产负债率为 50.73%，经过过去几年对财务结构的持续优化，已降至 2021 年中报以来的最低水平，为公司穿越周期提供了财务韧性。在当前的市场行情下，公司的经营策略以保障现金流安全稳定为核心，无进一步降负债计划。

在资本开支上，公司在一季度对过往工程款进行了集中支付，后续将根据市场行情与经营需求审慎规划资本开支水平，预计全年会控制在 100 亿元以下。

本次活动不涉及应披露的重大信息

附件清单（如有）

日期

2026 年 4 月 22 日