

证券代码：002714

证券简称：牧原股份

牧原食品集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-06

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年第二次临时股东会）
参与单位名称及人员姓名	仇石石、陈新亮、祖国、刘一凡、钱翼琪、唐琼、陈沁怡、彭俊斌等股东
时间	2026年6月23日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 曹治年 总裁、首席财务官 高 瞳 董事会秘书 秦 军
<p>一、公司怎么解决内部离散度的问题？</p> <p>公司内部不同场线间的成本差异主要来源于员工的执行能力与干部的管理水平。一方面，公司在长期发展中积累了覆盖兽医、营养、育种等环节的系统化技术方案，并推广至各场线。但在实际执行中，部分场线并未将技术方案贯彻到位，这背后是利益机制的问题；另一方面，公司在过去快速发展时期，引入了一批新员工、新干部，存在“缺项上岗”的问题。当前公司进入新的发展阶段后，更加重视人员管理上的优化。</p> <p>公司将持续优化一线薪酬方案，做好个人利益管理，激发员工积极性，同</p>	

时选拔与培养优秀干部，提升干部综合素质与管理能力，推动落后场线的成本逐步扭转。随着内部离散度的持续收敛、在群猪业绩的不断改善，公司对后续成本下降有信心。

二、公司对行业所处发展阶段的想法？

近几年，随着生猪养殖行业规模化程度快速提升、从业者生产效率持续改善，行业整体成熟度在提高，但当前行业内部各主体间的效率差距依然较大，行业尚未完全进入成熟期。今年以来的低猪价、低利润表现，并非行业进入成熟期的标志，其核心驱动是阶段性供需失衡，行业仍然存在周期性波动。

当前产业环境与政策背景均已发生变化，不能以传统周期思维来判断当下行情。随着行业趋于成熟及产能调控政策的引导，生猪养殖行业将逐步迈向供需双向平稳的新阶段，猪价波动幅度有望持续收窄。公司会积极去应对每一轮周期的变化，不把精力放在对猪价的判断上，而是通过建立成本优势来获取行业超额利润。

三、公司怎么展望未来的现金流？

在国内，公司已完成大规模的生猪产能建设，屠宰肉食业务所需新增资本开支相对较小，未来国内部分的资本开支将呈现下降趋势。长期来看，如果不考虑新增项目，在公司当前的资产规模下，每年用于固定资产维修改造、设备更新等相对刚性的资本开支，预计在 60-70 亿元左右。

公司采用自繁自养的重资产经营模式，前期为大规模产能建设进行了密集的资产投入。在产能建设完成后，公司进入折旧分摊高峰期。未来随着固定资产折旧到期，折旧费用在公司生猪养殖完全成本中的占比将显著下降，直接带动利润端弹性释放。

四、公司对联农助农业务的思考？

公司联农助农、产业互联建立在互利共赢基础上，公司利用长期发展过程中积累的技术经验，针对养殖户在疾病防控、营养配方、环保治理等方面的需求，提供系统性解决方案，提升养殖户生产效率和盈利能力。未来随着公司养猪大模型技术逐步成熟，公司希望将其运用到联农助农、产业互联上，为每一

个养猪人配备一个“超级智能助手”，让养殖户在生产过程中随时获得专业指导和技术支持，推动行业高质量发展。

五、公司养猪大模型的搭建进展？

6月1日，公司与阿里云正式签署战略合作协议，围绕养殖业务中的核心技术与经营管理构建养猪大模型，推动人工智能与养猪业的深度融合。

公司开发大模型的目的是帮助员工养猪更简单、更轻松，通过智能猪舍和设备实现去环境偏差，通过大模型运用实现去人员能力偏差，解决技术与管理上的难题，提升人员效率，缩小内部的离散度。当前公司养猪大模型的建设还处于初期发展阶段，将持续通过专业化训练完善升级养猪大模型，赋能一线生产管理，让 AI 成为管理干部和养殖技工的优秀助手。

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6月24日