

证券代码：002714

证券简称：牧原股份

公告编号：2019-040

牧原食品股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

无

所有董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2,085,234,222 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☒ 适用 ☐ 不适用

分配时间	股息率	分配金额（元）（含税）	是否符合分配条件和相关程序	股息支付方式	股息是否累积	是否参与剩余利润分配
2018 年 12 月 26 日	6.8%	168,363,240.00	是	现金	否	否

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	牧原股份	股票代码	002714
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	秦军	曹芳	
办公地址	河南省南阳市卧龙区龙升工业园区	河南省南阳市卧龙区龙升工业园区	
电话	0377-65239559	0377-65239559	
电子信箱	myzqb@muyuanfoods.com	myzqb@muyuanfoods.com	

2、报告期主要业务或产品简介

1、主要业务和产品

报告期内公司主营业务未发生变化，为生猪的养殖与销售，主要产品为商品猪、仔猪和种猪。

2018年全年销售生猪1,101.1万头，其中商品猪1,010.9万头，仔猪86.4万头，种猪3.8万头。实现营业收入133.88亿元，实现归属于母公司所有者的净利润5.20亿元。

2、经营模式

公司坚持采用大规模一体化的养殖模式，经过20多年的发展，已形成了集科研、饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的完整闭环式生猪产业链，目前我国较大的生猪养殖企业、生猪育种企业。

公司自建饲料厂和研究营养配方，生产饲料，供应各环节生猪饲养；自行设计猪舍和自动化设备；建立育种体系，自行选育优良品种；建立曾祖代-祖代-父母代-商品代的扩繁体系，自行繁殖种猪及商品猪；采取全程自养方式，使各养殖环节置于公司的严格控制之中，从而使公司在食品安全控制、产品质量控制、疫病防治、规模化经营、生产成本控制等方面，具有显著的特色和优势。

报告期内公司主要经营模式未发生变化。

3、主要的业绩驱动因素

报告期内，公司实现销售收入133.88亿元，同比增长33.32%，归属于母公司所有者的净利润5.20亿元，同比下降78.01%，影响业绩变动的主要因素如下：

（1）子公司陆续投产，产能得到释放，出栏量快速增长

截至2018年底，养殖板块子公司数量已经达到84个。公司2015年以来一直维持较高的建设速度，2016年以后，随着产能的持续释放，出栏量增长较快。2018年全年销售生猪1,101.1万头，同比增长52.14%。

(2) 2018年生猪市场受猪周期和下半年非洲猪瘟的影响，生猪价格较2017年明显下降，公司商品猪全年销售均价为11.62元/公斤，较2017年下降19.70%。价格下降是导致2018年净利润相比2017年出现下降的主要原因。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增 减	2016 年
营业收入	13,388,157,685.94	10,042,415,931.26	33.32%	5,605,907,003.09
归属于上市公司股东的净利润	520,208,830.16	2,365,529,363.99	-78.01%	2,321,898,712.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	461,507,304.69	2,370,435,471.13	-80.53%	2,302,735,192.56
经营活动产生的现金流量净额	1,357,659,325.50	1,787,135,984.13	-24.03%	1,282,469,805.36
基本每股收益（元/股）	0.17	1.18	-85.59%	1.25
稀释每股收益（元/股）	0.17	1.18	-85.59%	1.25
加权平均净资产收益率	2.84%	28.12%	-25.28%	50.74%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年 末增减	2016 年末
资产总额	29,841,862,898.90	24,044,634,907.56	24.11%	12,931,323,137.63
归属于上市公司股东的净资产	12,289,265,019.80	12,736,609,504.16	-3.51%	5,661,448,259.81

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,755,526,839.54	2,757,427,943.87	3,668,475,274.41	4,206,727,628.12
归属于上市公司股东的净利润	136,037,497.74	-214,693,225.30	428,846,509.90	170,018,047.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	139,334,744.89	-241,238,414.56	420,040,290.86	143,370,683.50
经营活动产生的现金流量	-214,193,686.61	32,135,228.62	902,287,695.41	637,430,088.08

净额				
----	--	--	--	--

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	18,028	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	21,924	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
秦英林	境内自然人	42.48%	885,757,943	664,318,456	质押		589,911,579
牧原实业集团有限公司	境内非国有法人	21.27%	443,539,030	151,527,919	质押		288,520,402
牧原食品股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	3.86%	80,473,370	0			
牧原食品股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	3.50%	72,963,111	72,963,111			
河南鸿宝集团有限公司	境内非国有法人	2.79%	58,085,147	0			
全国社保基金一零八组合	其他	2.35%	48,998,182	0			
钱瑛	境内自然人	1.30%	27,077,832	20,308,374			
香港中央结算有限公司	境外法人	1.27%	26,560,231	0			
钱运鹏	境内自然人	1.09%	22,766,587	0	质押		22,766,587
中国建设银行股份有限公司—南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.78%	16,276,214	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明		秦英林先生和钱瑛女士为本公司实际控制人。秦英林先生和钱瑛女士合计持有牧原集团 100%股权，直接和间接合计持有公司 65.05%					

	的股权；钱运鹏为钱瑛之兄。其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无

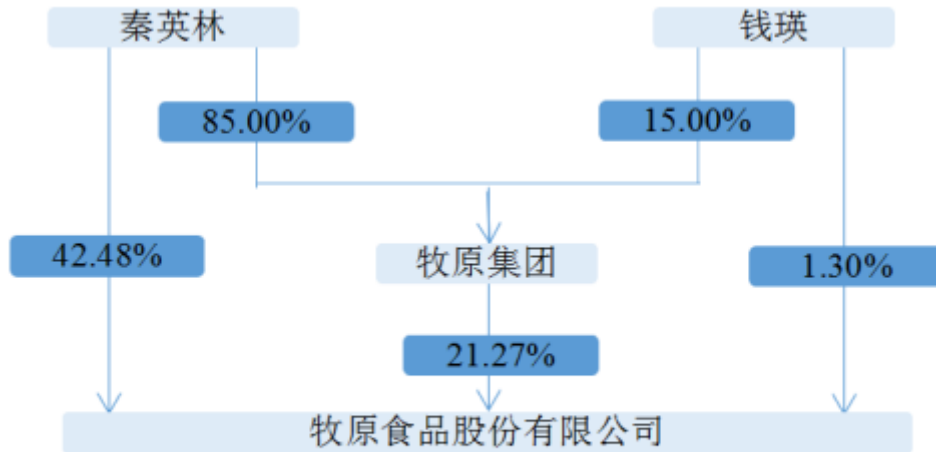
（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

√ 适用 □ 不适用

单位：股

报告期末优先股股东总数	4	年度报告披露日前一个月末优先股股东总数	4			
前 10 名优先股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持优先股数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
中原银行股份有限公司—中原银行鼎盛财富稳健系列	其他	40.39%	10,000,000	10,000,000		
上海秦兵投资有限公司	境内非国有法人	28.27%	7,000,000	7,000,000		
华宝信托有限责任公司—华宝信托—投资【39】号单一资金信托	其他	19.22%	4,759,300	4,759,300		
长安国际信托股份有限公司—长安信托—长安投资 1007 号证券投资单一资金信托	其他	12.12%	3,000,000	3,000,000		
上述股东关联关系或一致行动的说明	无					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
牧原食品股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）	19 牧原 01	112849	2022 年 02 月 22 日	80,000	7.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内尚未付息兑付				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

经中诚信证券评估有限公司出具的《牧原食品股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2018】G151-F1-X 号），牧原食品股份有限公司的本期债券的信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA+。

中诚信证券评估有限公司预计将于2019年6月根据报告期情况对公司及公司债券作出最

新跟踪评级，并于深交所网站披露。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	54.07%	47.03%	7.04%
EBITDA 全部债务比	0.19%	0.39%	-0.20%
利息保障倍数	1.87	8.15	-77.06%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

(一) 宏观经济及行业情况概述

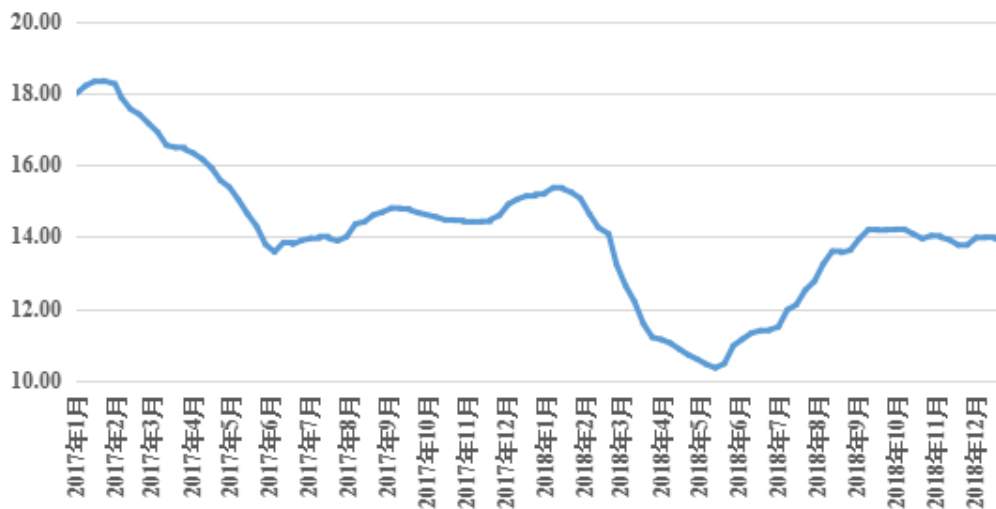
国家统计局公布数据，2018年国内生产总值90.03万亿元，比上年增长6.6%，增速比2017年下降0.3个百分点。

2018年，猪肉价格总体呈现“上半年下跌、三季度季节性回升、非洲猪瘟发生后产销区猪价分化”的特征。2018年8月份非洲猪瘟发生后，受生猪跨省调运受到较大影响，区域间供需出现不平衡现象，产区跌、销区涨，价差相比正常年份大幅上升；2019年元旦后，随着各地改“调猪”为“调肉”，流通渠道逐渐通畅，产销区猪价分化趋缓。2018年12月27日，农业农村部出台《农业农村部关于规范生猪及生猪产品调运活动的通知》(以下简称“通知”)，《通知》中取消了跨省生猪产品的调运限制，猪肉产品限制调运政策范围由省份缩小到疫情县。随后产区压栏的生猪集中出栏，流向销区，导致产销区猪价同步下跌。

在经历过猪周期底部和非洲猪瘟之后，生猪产能加速去化。2018年，全国猪肉产量5,404万吨，同比下降0.9%；年末生猪存栏42,817万头，同比下降3.0%；全年生猪出栏69,382万头，同比下降1.2%（国家统计局）。2019年2月末，全国能繁母猪存栏量环比下降5%，同比下降19.1%；全国生猪存栏环比下降5.4%，同比下降16.6%。环比、同比的下降幅度均为历史最大。（农业部）

2018年全国活猪均价每公斤12.98元，同比下降15.41%。（农业农村部）。

2017-2018全国活猪均价（元/千克）



（二）公司经营情况概述

2018年公司共销售生猪1,101.1万头，同比增长52.14%；其中商品猪1,010.9万头，仔猪86.4万头，种猪3.8万头；实现营业收入133.88亿元，同比增长33.32%；2018年公司实现归属于母公司所有者的净利润5.20亿元，同比下降78.01%。

2018年公司延续之前的发展策略，在适宜发展“牧原模式”的区域成立子公司，截止2018年底，养猪生产类全资、控股子公司数量已经达到84个，分布在十三个省区（豫、鄂、苏、皖、冀、鲁、晋、陕、甘、黑、吉、辽、蒙）。2018年末，公司固定资产及在建工程余额为172.25亿元，比2017年底增长42.41%。

2018年，面对宏观经济去杠杆、民营企业融资环境恶化、猪价低迷、非洲猪瘟疫情爆发等多重不利因素，公司合理规划资金，充分挖掘公司内部潜力，全方位调动以公司为核心企业的供应链资源，进行各种类型融资工具的尝试，并于2018年底启动了总额50亿元的非公开发行。这些举措，确保公司在2018年的极端环境中，在保证公司现金流安全的同时，仍然保持了较快的发展、建设速度。

2018年8月，非洲猪瘟传入中国，多地爆发非洲猪瘟疫情。在严峻的疫情情况下，公司通过对人、车、物严格管理，全方位加强疫病防控水平，保证公司生物安全。首先，公司通过对饲料进行多次高温消毒，在养殖场外增加饲料中转站等措施保证饲料安全；其次，养殖场新增洗消中心和移动洗澡间，对进入场区的人员、车辆和物资进行严格的消毒、隔离，杜绝人员、车辆和物资携带病毒进入场区的可能；另外，通过对销售区进行改造，将销售区内部隔离分区，阻断客户与装猪台接触；同时，公司猪舍内新增新风系统，过滤空气，阻断病原传播。非洲猪瘟对整个生猪养殖行业影响重大，公司力争从多方面做好非洲猪瘟的防控，但

是未来仍存在疫病频发而引起公司产量下降、盈利下降、甚至亏损等风险。

2018年，公司猪舍设计全面升级。公司通过进出风灭菌和独立通风、供料方式改进、自动饮水加药系统设计等措施，打造高健康的猪舍环境，营造生产安全屏障；加强臭气治理，实现优化升级，让生产运营不扰民，保证经济效益与环境效益的相统一。公司不断探索猪舍设计的新升级，以提高猪舍建设质量，增加猪舍使用寿命，打造健康的猪舍环境，降低生产成本，实现公司持续盈利和基业长青。

2018年，公司继续推动标准化、信息化管理。公司完成子公司财务利润系统建设，积极开展食品安全信息化平台以及竞价销售平台建设。同时全力推动财务共享平台运行，利润分析自动导航，有效的提高了公司管理效率。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 ☒ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
生猪	13,261,601,545.91	11,957,667,339.46	9.83%	33.15%	71.58%	-20.20%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部2018年6月26日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）	2018年10月22日召开第三届董事会第三次会议	公司按照要求修改财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据相应进行调整；详见下表

单位：元

报表项目	2017年12月31日/2017年度（调整后）	2017年12月31日/2017年度（调整前）
应付票据		66,553,389.80
应付账款		1,520,293,959.80
应付票据及应付账款	1,586,847,349.60	
应付利息		59,878,334.28
其他应付款	499,526,129.49	439,647,795.21
管理费用	380,259,450.60	454,234,849.15
研发费用	73,975,398.55	

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本期纳入合并财务报表范围的包括90家子公司，2018年新增6家子公司，包括：信华生物、黑山牧原、宏信检测、大安牧原、牧原畜牧业发展、牧原招商发展。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2019 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为负值

2019 年 1-3 月净利润（万元）	-56,000	至	-52,000
2018 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	13,603.75		
业绩变动的原因说明	1、上述业绩区间的预计，是基于公司对 2019 年 1-3 月份平均每头生猪可能的盈利水平区间的预计，以及依据生产、销售计划对 2019 年 1-3 月份度生猪出栏量区间的预计。 2、生猪市场价格的大幅下降或上升，将会导致公司盈利水平的大幅下降或上升，对公司的经营业绩产生重大影响。未来生猪市场价格的大幅下滑以及疫病的发生、原材料价格的上涨等，仍然可能造成公司的业绩下滑。敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。 3、生猪市场价格变动的风险是整个生猪行业面临的系统性风险，对任何一家生猪生产者来讲都是客观存在的、不可控制的外部风险。 4、动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险，特别是 2018 年 8 月份以来爆发的非洲猪瘟，都可能会对公司的经营业绩产生重大影响。敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。 5、生猪市场价格的不可控性给公司 2019 年 1-3 月份的经营业绩预计带来较大的困难，一旦有证据表明实际经营情况与上述业绩预计区间存在差异，公司将及时公告。		

牧原食品股份有限公司

董事长：

二〇一九年三月二十五日