

证券代码：002714

证券简称：牧原股份

公告编号：2016-015

牧原食品股份有限公司 2015 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

姓名	职务	内容和原因
无		

声明

无

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
无			

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 516,873,109 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.53 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

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

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	河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村	河南省南阳市内乡县灌涨镇水田村	
传真	0377-65239559	0377-65239559	
电话	0377-65239559	0377-65239559	
电子信箱	myzqb@mu-yuan.com	myzqb@mu-yuan.com	

二、报告期主要业务或产品简介

（一）主营业务及经营模式

1、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、种猪、仔猪。

2015年全年销售生猪191.90万头，其中商品猪171.05万头，种猪0.54万头，仔猪20.31万头。实现营业收入30.03亿元，实现净利润59,585.08万元。

2、公司采用“自育自繁自养大规模一体化”经营模式，形成了集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的完整生猪产业链。

目前公司是我国较大的自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业，也是我国较大的生猪育种企业。

报告期内主要经营模式未发生变化。

（二）行业发展情况

1、我国生猪长期以散养为主，目前规模化养殖有一定进展，但生产集中度仍很低

我国生猪养殖业长期以散养为主，规模化程度较低。2008年之前，年出栏50头以下的散养户出栏生猪占全国生猪出栏总数均在50%以上。2008年年出栏生猪50头以上的养殖户出栏生猪占全国生猪总出栏量的比例提升为56%，首次超过一半，但总体规模化水平仍较低。2011年出栏5万头以上的养殖户全国为162家，2012年出栏5万头以上的养殖户为187家，2013年年出栏5万头以上的养殖户增长到了202家。

2013年按年出栏规模分类的养殖场数量及出栏数量情况如下：

年出栏规模(头)	养殖户/场数量(个)	养殖户数占比	同比
1-49	49,402,542	94.7935%	-4.8101%

50-99	1,619,877	3.1082%	-6.1544%
100-499	827,262	1.5873%	1.0293%
500-999	175,652	0.3370%	4.7031%
1,000-2,999	65,369	0.1254%	2.9287%
3,000-4,999	13,355	0.0256%	3.6879%
5,000-9,999	7,137	0.0137%	4.1138%
10,000-49,999	4,567	0.0088%	4.6517%
50,000头以上	202	0.0004%	8.0214%

(数据来源：2013年度中国畜牧业统计年鉴)

2、行业内的主要养殖模式

我国生猪养殖主要包括散养和规模养殖，而规模养殖主要有公司+农户和公司自养两种模式。其基本情况如下：

生产方式	农户散养	公司+农户	公司自养
主要特征	1、投资小 2、规模小 3、饲养水平参差不齐，兽药残留难以控制 4、产量不稳定	1、投资较大、投资主体多样化 2、产量较稳定 3、通常采用协议收购或委托代养两种方法与农户合作。 4、通常采用“统一供种、统一供料、统一防疫、统一收购/回收”方式，但需要公司对合作户有较强的管理、约束能力。	1、投资大、投资主体单一 2、产量稳定 3、公司对养殖场具有完全的控制能力，食品安全体系可测、可控、有效。 4、公司便于采用现代化养殖设备，生产效率高，但因资金需求大，规模扩大较慢。

“公司+农户”和公司自养的最大区别是生猪养殖环节是由外部农户完成还是由公司自己完成。在促进我国生猪养殖规模化发展的进程中，“公司+农户”与公司自养这两类模式都能较好地发挥规模养殖企业保障生猪供给稳定、稳定生猪生产市场的作用，但两者也分别具有各自不同的优势：“公司+农户”模式，资金占用相对较小、规模易扩大；公司自养模式，在生猪品质控制、食品安全保障、疾病防控及生产效率等方面具有较大优势。

(三) 商品猪市场价格周期性波动

我国商品猪价格的周期性波动特征明显，一般3-4年为一个波动周期。

2000年以来，全国生猪养殖业大致经历了如下波动周期：2000年至2002年、2002年至2006年、2006年至2010年、2011年至2014年各为一个完整周期，大周期中也存在若干个小周期。2013年及2014年主要处于第四个周期的下降期，行业主要在盈亏平衡点附近震荡波动。

2015年二季度，生猪价格明显回升，生猪行业开始逐渐进入一个新周期的上涨期。8月份

生猪价格达到高点，博亚和讯监测数据显示为18.47元/千克。此后，9、10、11连续三个月生猪价格呈下滑趋势，12月生猪价格基本稳定，略有下降，12月25日后出现回升。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	3,003,474,722.79	2,604,763,390.34	15.31%	2,044,402,771.09
归属于上市公司股东的净利润	595,850,841.56	80,198,054.82	642.97%	303,829,476.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	569,746,413.64	49,014,353.55	1,062.41%	275,227,624.34
经营活动产生的现金流量净额	915,404,078.43	455,384,506.87	101.02%	120,861,512.74
基本每股收益（元/股）	1.23	0.17	623.53%	1.43
稀释每股收益（元/股）	1.23	0.17	623.53%	1.43
加权平均净资产收益率	26.63%	4.27%	22.36%	27.04%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	7,067,533,220.76	4,119,301,223.10	71.57%	3,234,543,056.34
归属于上市公司股东的净资产	3,522,005,755.07	1,948,222,489.11	80.78%	1,256,831,271.15

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	499,900,045.93	624,826,424.72	821,479,215.66	1,057,269,036.48
归属于上市公司股东的净利润	-20,194,850.10	67,027,330.81	232,164,584.41	316,853,776.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-26,719,580.70	64,855,873.43	231,548,555.44	300,061,565.47
经营活动产生的现金流量净额	123,618,756.20	-99,049,605.63	412,643,008.13	478,191,919.73

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

四、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

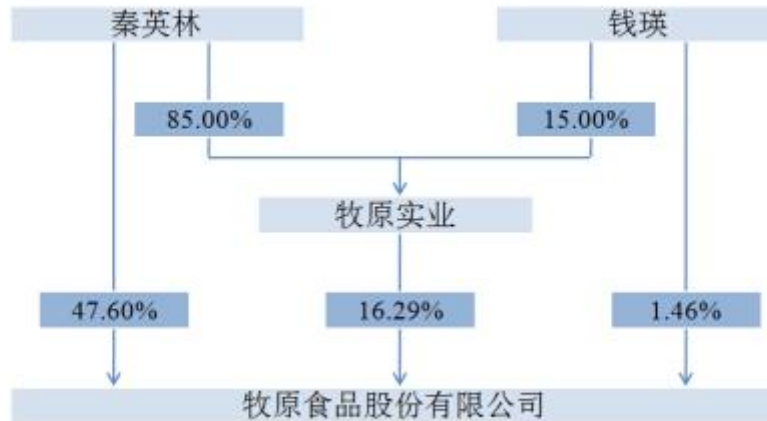
报告期末普通股 股东总数	25,717	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	19,749	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件 的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
秦英林	境内自然人	47.60%	246,043,873	246,043,873	质押	90,600,000	
内乡县牧原实业有限公 司	境内非国有 法人	16.29%	84,219,916	84,219,916	质押	14,290,000	
牧原食品股份有限公司 —第一期员工持股计划	其他	4.32%	22,353,714	22,353,714			
国际金融公司	境外法人	1.99%	10,273,586	10,273,586			
钱瑛	境内自然人	1.46%	7,521,620	7,521,620			
钱运鹏	境内自然人	1.22%	6,324,052				
海通资管—民生—海通 海汇系列—星石 1 号集 合资产管理计划	境内非国有 法人	1.04%	5,396,667				
兴业银行股份有限公司 —中欧新趋势股票型证 券投资基金(LOF)	境内非国有 法人	0.78%	4,024,985				
中国银行—招商先锋证 券投资基金	境内非国有 法人	0.72%	3,701,360				
中国建设银行股份有限 公司—中欧新蓝筹灵活 配置混合型证券投资基 金	境内非国有 法人	0.67%	3,475,000				
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实业 100% 股权，直接和间接合计持有公司 65.35% 的股权。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用						

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

公司报告期无优先股股东持股情况。

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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2015年全年销售生猪191.90万头，同比增长3.23%；其中商品猪171.05万头，种猪0.54万头，仔猪20.31万头；实现营业收入30.03亿元，同比增长15.31%；受猪价明显上涨的影响，2015年公司实现净利润59,585.08万元，同比增长642.97%。

牧原股份于2014年1月28日在深交所成功上市，标志着公司进入新的发展阶段；2015年，公司完成了非公开发行，募集资金总额10亿元，同时实施了牧原食品股份有限公司第一期员工持股计划（下文简称“牧原股份第一期员工持股计划”、“第一期员工持股计划”、“员工持股计划”）。

2015年，公司继续聚焦“发展”：卧龙、邓州、唐河等子公司产能逐步释放；其他子公司建设有条不紊推进；新设方城、社旗、西华、太康、商水、闻喜六个全资子公司。截止2015年底，公司共拥有16个全资子公司，分布在河南、山东、湖北、山西四省。

在快速发展的同时，公司还着力提升内部管理，继续推进制度与流程建设。在过去几年财务规范、成本核算水平明显提升的基础上，在全公司范围内推行管理会计，让财务管理对公司的生产经营真正起到支撑、提升的作用。近几年持续投入的信息化系统建设逐步发挥作用，有力的支撑了公司的管理提升。

为适应快速发展的现状，公司在人才队伍建设上也着力探索新思路，大胆启用年轻干部，

一批品性纯正、业务娴熟的85后、90后干部开始在关键岗位上发挥作用。

同时，公司还引导各业务部门绘制各自的业务路径图、利润路径图，提升全员利润意识，增强服务意识。养猪生产在各部门的通力协作、大力支持下，务实创新，打开了新局面。

在内部管理提升的同时，公司还积极的借助外部资源，引进了国际知名的管理咨询机构、管理顾问专家，使公司管理团队与核心业务团队的视野更加开阔，思维更加活跃，对未来的发展方向和目标有了更清晰的规划。

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	3,002,995,668.79	505,431,577.31	24.61%	15.38%	2,309.65%	218.34%

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

2015 年全年销售生猪 191.90 万头，同比增长 3.23%；其中商品猪 171.05 万头，种猪 0.54 万头，仔猪 20.31 万头；实现营业收入 30.03 亿元，同比增长 15.31%；受猪价明显上涨的影响，2015 年公司实现净利润 59,585.08 万元，同比增长 642.97%。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

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

2015年新成立6家子公司，分别是方城牧原农牧有限公司、社旗牧原农牧有限公司、西华牧原农牧有限公司、商水牧原农牧有限公司、闻喜牧原农牧有限公司、太康牧原农牧有限公司。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

5、对 2016 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

2016 年 1-3 月预计的经营业绩情况：同比扭亏为盈

2016 年 1-3 月净利润与上年同期相比扭亏为盈（万元）	30,000	至	35,000
2015 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	-2,019.49		
业绩变动的原因说明	<p>1、上述业绩区间的预计，是基于公司对 2016 年第 1 季度平均每头生猪可能的盈利水平区间的预计，以及依据生产计划对 2016 年第 1 季度生猪出栏量区间的预计。</p> <p>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。</p> <p>3、生猪市场价格变动的风险是整个生猪生产行业的系统风险，</p>		

	<p>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。</p> <p>4、生猪市场价格的不可控性给公司 2016 年第 1 季度的经营业绩预计带来很大的困难，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。</p>
--	--

牧原食品股份有限公司

董事长：

二〇一六年二月二十四日