

牧原食品股份有限公司

2015年度财务决算及2016年度财务预算报告

2015年在公司董事会的领导下，通过公司管理层与全体员工的共同努力，紧抓2015年下半年生猪上涨行情，生猪出栏量和营业收入都实现了快速增长。全年生猪销售量191.90万头，同比增长3.23%；考虑自用种猪因素后，出栏量203.5万头；实现销售收入300,347.47万元，同比增长15.31%。现将公司2015年度财务决算和2016年度财务预算报告如下：

第一部分：2015 年度财务决算报告

公司2015年度财务报表已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2016）第HN-006号标准无保留意见的审计报告。

一、主要会计数据及财务指标变动情况

项目	2015 年度	2014 年度	本年比上年增减
营业收入（万元）	300,347.47	260,476.34	15.31%
利润总额（万元）	59,585.08	8,019.81	642.97%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	59,585.08	8,019.81	642.97%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	91,540.40	45,538.45	101.02%
基本每股收益（元/股）	1.23	0.33	272.73%
加权平均净资产收益率（%）	26.63	4.27	提高 22.36 个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.77	1.88	-5.85%
总资产（万元）	706,753.32	411,930.12	71.57%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	352,200.58	194,822.25	80.78%
股本（万股）	51,687.31	24,200.00	113.58%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.81	8.05	-15.40%
资产负债率（%）	50.17	52.71	下降 2.54 个百分点

2015 年末，公司财务状况良好，经营规模持续扩大，总资产增加了 294,823.18 万元，增幅为 71.57%，资产负债率下降了 2.54 个百分点。其主要原因是：

（1）2015 年非公开发行股票，募集资金净额 99,269.44 万元；

（2）2015 年经营积累，减去分配 2014 年度现金股利 1,476.20 万元，增加股东权益 58,108.89 万元；

上述两项合计，2015 年末归属于上市公司股东的所有者权益增加了 157,378.33 万元，增幅为 80.78%。

2015 年度，公司生产经营规模扩大，产品销售收入较上年增加了 15.31%，归属于上市公司股东的净利润增加 642.97%。主要原因是生猪价格上涨，2015 年商品猪价格上涨 20.47%，收入增加 39,871.13 万元；二是销售成本下降 13,937.97 万元，主要是小麦、玉米价格下降；三是期间费用增加 5,296.07 万元，主要是育肥猪保险和银行贷款利息增加；四是营业外收支净额增加 3,119.64 万元，主要是政府补助增加。

2015 年度，公司净利润大幅上涨，基本每股收益和加权平均净资产收益率相应上涨。

2015 年度，随着经营规模扩大、生猪出栏量增加，公司对经营性应收、应付、存货等进行了更为科学、审慎的管理，且生猪价格上涨，原材料价格下降，以上因素共同影响公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加了 46,001.95 万元，增幅为 101.02%。

二、财务状况、经营成果和现金流量分析

（一）资产、负债和净资产情况

1、资产构成及变动情况

截止 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额 706,753.32 万元，比年初增加 294,823.18 万元，增幅为 71.57%。主要资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动资产合计	251,378.06	35.57%	151,064.30	36.67%	66.40%
其中：货币资金	83,628.69	11.83%	33,754.60	8.19%	147.75%
预付款项	836.84	0.12%	722.11	0.18%	15.89%
其他应收款	21.96	0.00%	0.35	0.00%	6174.29%
存货	115,600.08	16.36%	103,537.73	25.13%	11.65%
其他流动资产	51,290.49	7.26%	13,049.51	3.17%	293.05%
非流动资产合计	455,375.26	64.43%	260,865.84	63.33%	74.56%
其中：长期股权投资	4,678.76	0.66%	4,768.40	1.16%	-1.88%
固定资产	297,629.51	42.11%	148,958.45	36.16%	99.81%
在建工程	75,885.29	10.74%	62,688.51	15.22%	21.05%
生产性生物资产	41,744.72	5.91%	23,284.31	5.65%	79.28%
无形资产	16,983.19	2.40%	17,231.59	4.18%	-1.44%
其他非流动资产	18,453.79	2.61%	3,934.58	0.96%	369.02%
资产总计	706,753.32	100.00%	411,930.14	100.00%	71.57%

主要变动原因：

(1) 2015年末，流动资产总额251,378.06万元，比年初增加100,313.76万元，增幅为66.40%，主要是货币资金及其他流动资产增加。变动原因分别是：

A、2015年末，货币资金较年初增加49,874.09万元，增幅147.75%，主要原因是2015年非公开发行股票募集资金到位及经营性现金净流入增加所致。

B、2015年末，其他流动资产较年初增加38,240.98万元，增幅293.05%，主要原因是利用闲置募集资金认购人民币理财产品及育肥猪保险费、土地租赁费增加所致。

(2) 2015年末非流动资产总额455,375.26万元，比年初增加194,509.42万元，增幅74.56%，主要是固定资产、在建工程、生产性生物资产及其他非流动资产增加所致。

A、2015年末，固定资产较年初增加148,671.06万元，增幅99.81%，主要是钟祥牧原一场、唐河牧原二场、曹县牧原一场、邓州牧原十场等养殖场及曹县牧原饲料厂、钟祥牧原饲料厂、扶沟牧原饲料厂完工转固。

B、2015年末，生产性生物资产较年初增加18,460.41万元，增幅79.28%，主要是为扩大产能，增加后备及能繁母猪数量。

C、2015年末，其他非流动资产较年初增加14,519.21.58万元，增幅369.02%，主要是预付投资款增加。

2、负债结构及变动原因分析

2015 年末负债总额 354,552.74 万元，比年初增加了 137,444.87 元，增幅 63.31%。

负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动负债合计	288,841.49	81.47%	164,981.67	75.99%	75.07%
其中：短期借款	177,300.00	50.01%	91,129.00	41.97%	94.56%
应付票据	29,048.48	8.19%	6,000.00	2.76%	384.14%
应付账款	51,275.52	14.46%	27,316.61	12.58%	87.71%
预收款项	429.43	0.12%	466.62	0.21%	-7.97%
应付职工薪酬	3,198.52	0.90%	2,746.48	1.27%	16.46%
应交税费	181.23	0.05%	107.08	0.05%	69.25%
应付利息	348.32	0.10%	351.01	0.16%	-0.77%
其他应付款	5,684.92	1.60%	2,375.87	1.09%	139.28%
一年内到期的非流动负债	21,375.07	6.03%	34,489.00	15.89%	-38.02%
非流动负债合计	65,711.25	18.53%	52,126.20	24.01%	26.06%
其中：长期借款	54,683.80	15.42%	52,021.80	23.96%	5.12%
长期应付款	9,590.58	2.70%			
其他非流动负债	1,436.87	0.41%	104.4	0.05%	1276.31%
负债合计	354,552.74	100.00%	217,107.87	100.00%	63.31%

主要变动原因：

A、2015年末，短期借款较年初增加了86,171.00万元，增幅94.56%。主要是公司生

产经营规模扩大，流动资金需求增加，流资贷款增加所致。

B、2015年末，应付票据较年初增加了23,048.48万元，增幅384.14%。主要是采用银行承兑汇票结算增加所致。

C、2015年末，应付账款较年初增加了23,958.91万元，增幅87.71%。主要是暂估应付工程款增加所致。

D、2015年末，应交税费较年初增加74.15万元，增幅69.25%，主要是计提的土地使用税尚未缴纳。

E、2015年末，其他应付款较年初增加3,309.05万元，增幅139.28%，主要是工程项目保证金。

F、2015年末，一年内到期的非流动负债减少13,113.93万元，减幅38.02%，主要是将于一年内到期的长期借款减少所致。

G、2015年末，长期应付款为9,590.58万元，主要是融资租赁的余额。

H、2015年末，其他非流动负债较年初增加1,332.47万元，主要是与资产相关的政府补助增加所致。

3、净资产

2015年末，归属于上市公司股东的所有者权益为35.22亿元，比年初增加了15.54亿元，增幅为80.78%，主要是2015年非公开发行股票募集资金到位及2015年留存收益增加所致。

（二）经营成果

2015年度，公司销售生猪191.90万头，比上年增长3.23%；实现营业收入300,347.47万元，比上年增长15.31%；实现净利润59,585.08万元，比上年增长642.97%，其中，归属于上市公司股东的净利润为59,585.08万元，同比增长642.97%。

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比变动
一、营业收入	300,347.47	260,476.34	15.31%

减：营业成本	226,391.36	240,329.33	-5.80%
销售费用	620.13	529.04	17.22%
管理费用	10,174.84	7,410.09	37.31%
财务费用	12,749.98	10,309.75	23.67%
二、营业利润	50,543.16	2,097.53	2309.65%
三、利润总额	59,585.08	8,019.81	642.97%
四、净利润	59,585.08	8,019.81	642.97%
五、归属于上市公司股东的净利润	59,585.08	8,019.81	642.97%

2015年度，公司销售毛利率为24.62%，比上年的7.73%上涨16.89个百分点，主要是生猪销售价格上涨及原粮价格下降共同影响所致。

与2014年度相比，2015年度公司商品猪销售均价上涨了17.91%，同时由于销售结构的影响，导致营业收入的增幅较生猪销售量的增幅高出12.08个百分点。同时，营业成本的增幅较生猪出栏量的增幅低9.03个百分点，主要是原料采购价格较上年下降，其中小麦价格下降10.72%，玉米价格下降16.03%。销售价格上涨、原料价格下降两大因素导致2015年度主营业务毛利率较上年同期大幅提高。

2015年度，公司主营业务毛利率大幅增加，主要得益于生猪销售价格上涨及原粮价格下降，及公司不断通过研发投入、提升管理来提高生产效率、降低单位生产成本。

2015年度，随着公司生产经营规模的进一步扩大，期间费用总额有所增加，主要是贷款利息费用、育肥猪及能繁母猪保险费增加。期间费用增幅略高于营业收入的增幅，期间费用总额与公司经营规模相匹配。2015年度，公司期间费用总额为2.35亿元，比上年增加0.53亿元，增幅29.02%，高于营业收入15.31%的增幅。其中，销售费用与营业收入的比重为0.21%，较上年同期增加了0.01个百分点；管理费用与营业收入的比重为3.39%，较上年同期增加了0.54个百分点；财务费用与营业收入的比重为4.25%，较上年同期上升0.29个百分点。

（三）现金流量情况

2015年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比变动
一、经营活动产生的现金流量净额	91,540.40	45,538.45	101.02%
经营活动现金流入小计	316,196.01	271,039.43	16.66%
经营活动现金流出小计	224,655.61	225,500.97	-0.37%
二、投资活动产生的现金流量净额	-231,134.85	-86,910.47	165.95%
投资活动现金流入小计	31,070.34	71,469.89	-56.53%
投资活动现金流出小计	262,205.19	158,380.36	65.55%
三、筹资活动产生的现金流量净额	177,948.52	54,943.40	223.88%
筹资活动现金流入小计	373,663.95	224,520.99	66.43%
筹资活动现金流出小计	195,715.43	169,577.60	15.41%
五、现金及现金等价物净增加额	38,354.07	13,571.38	182.61%

1、2015年度，生猪价格自3月中旬之后持续上涨，进入下半年，小麦、玉米、豆粕等原料价格下降，同时，公司对经营性应收应付以及存货进行了更为科学、审慎的管理，公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加了46,001.95万元，增幅为101.02%。

2、2015年度投资活动产生的现金流量净额比上年减少144,224.38万元，减少幅度165.95%，主要是（1）闲置资金购买短期理财产品；（2）公司扩大规模，新建产能，固定资产投入增加所致。

3、2015年度筹资活动产生的现金流量净额比上年增加123,005.12万元，增幅223.88%，主要是非公开发行股票募集资金到位所致。

三、主要财务指标情况：

（一）偿债能力指标

2015年末，公司流动比率为0.87，较2014年末的0.92下降了0.05，降幅为4.95%；速动比率为0.47，较2014年末的0.29上升了0.18，增幅为63.18%；资产负债率为50.17%，较2014年末的52.71%下降了2.54个百分点，主要原因是公司2015年非公开发行股票募集资金到位及2015年留存收益增加，自有资金增加，资产负债率降低。

（二）资产周转能力指标

1、存货周转率：2015年存货周转率为2.07次，存货周转天数为173.91天，比上年

同期增加19.86天，主要是由于公司部分新建产能在2015年投产，导致种猪、商品猪存栏增加，尚未完全形成销售。公司存货周转速度整体处于较好水平，体现了公司良好的存货管理能力。

2、总资产周转率：2015年总资产周转率为0.54次，上年同期为0.71次。主要是由于公司处于快速发展时期，在建工程余额较大，尚未形成产能。

（三）盈利能力及现金流量指标

项目	2015 年	2014 年	本年比上年增减
每股收益（元/股）	1.23	0.33	272.73%
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	1.18	0.2	490.00%
加权平均净资产收益率	26.63%	4.25%	提高 22.36 个百分点
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益	25.48%	2.60%	提高 22.88 个百分点
经营活动产生的现金流量净额（万元）	91,540.40	45,538.45	101.02%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.77	1.88	-5.85%
每股净现金流量（元/股）	0.74	0.56	32.14%

2015年度，公司每股收益1.23元，较上年的0.33元/股增加了0.9元/股；净资产收益率较上年提高了22.36个百分点。

（四）预算执行情况

2015年度主要财务预算指标为：生猪出栏量200-260万头；若全年生猪销售均价在13.5元/公斤以上，营业收入力争超过34亿元；公司现金流量全年保持总体平衡。

2015年度，公司对外销售生猪191.90万头，加上自用种猪，生猪出栏量203.5万头，实现营业收入30.03亿元，公司现金流量全年保持总体平衡，基本完成年初预算。

第二部分：2016 年度财务预算报告

一、2016 年年度预算编制说明：

面对2016年的宏观经济及行业形势，公司将更为审慎的进行投资，科学规划，分步骤稳健实施；并继续提升管理，加强控制成本，通过不断优化营养配方、科学制定采购策略、保持合理库存水平，保障公司正常生产经营所需现金流。

本预算是牧原食品股份有限公司按照相关规定要求，本着求实、稳健的原则编制。

1、公司主要生产经营所在地的社会经济环境未发生重大变化，公司新产能如期建成投产，公司生产经营运转正常。

2、营业收入按公司生产能力、销售目标编制，产品销售价格和主要原材料采购成本基于对市场价格的谨慎预测编制。

3、现金收支按照统筹安排、量入为出、确保年内现金流量基本平衡的原则确定。2016年，公司将进一步强化成本控制和预算管理，加大市场销售渠道的多元化建设，努力扩大经营活动现金流入量。同时，公司将积极运用多种融资方式，保障资金需求。

二、主要财务预算指标：

公司根据以前年度的财务指标测算，结合市场情况，本着审慎原则，并充分考虑资产利用率、新产能投放情况等，预计：2016年生猪出栏量280-350万头；若商品猪销售均价高于15元/公斤，营业收入力争超过50亿元，预计比上年增长70%以上；公司现金流量全年保持总体平衡。

特别提示：本预算为公司根据现有情况，基于对2016年度公司生产经营内、外部情况假设的基础上编制，不代表公司对2016年度的盈利预测。

牧原食品股份有限公司

董事会

二〇一六年二月二十四日