

牧原食品股份有限公司

2016年度财务决算及2017年度财务预算报告

2016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2016年周期峰值行情，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311.39万头，同比增长62.26%；实现销售收入560,590.70万元，同比增长86.65%。现将公司2016年度财务决算和2017年度财务预算报告如下：

第一部分：2016 年度财务决算报告

公司2016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（2017）第140115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	2016 年度	2015 年度	本年比上年增减
营业收入（万元）	560,590.70	300,347.47	86.65%
利润总额（万元）	232,189.87	59,585.08	289.68%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	232,189.87	59,585.08	289.68%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	128,246.98	91,540.40	40.10%
基本每股收益（元/股）	2.25	0.62	262.90%
加权平均净资产收益率（%）	50.74	26.63	提高 24.11 个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.24	0.89	39.33%
总资产（万元）	1,293,132.32	706,753.32	82.97%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	566,144.83	352,200.58	60.75%
股本（万股）	103,374.62	51,687.31	100.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.48	3.41	60.70%
资产负债率（%）	56.22	50.17	上升 6.05 个百分点

2016年末,公司财务状况良好,经营规模持续扩大,总资产增加了586,378.89万元,增幅为82.97%,资产负债率上升了6.05个百分点。其主要原因:一是2016年经营积累,减去分配2015年度现金股利18,245.62万元,增加股东权益213,944.25万元,增幅为82.97%;二是放大财务杠杆,负债增加372,434.75万元,增幅为105.04%。

2016年度,公司生产经营规模扩大,产品销售收入较上年增长了86.65%,归属于上市公司股东的净利润增长289.68%。主要原因:一是生猪价格上涨,2016年商品猪价格上涨17.97%,收入增加260,243.23万元;二是销售成本较上年增长34.48%,比收入增长率低52.17%,主要是小麦、玉米价格下降;三是期间费用增加9,988.89万元,主要是管理人员薪酬和银行贷款利息增加。

2016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。

2016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36,706.58万元,增幅为40.10%。

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2016年12月31日,公司资产总额1,293,132.31万元,比年初增加586,378.99万元,增幅为82.97%。主要资产构成及变动情况如下:

单位:万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动资产合计	371,817.13	28.75%	251,378.06	35.57%	47.91%
其中:货币资金	98,390.72	7.61%	83,628.69	11.83%	17.65%
预付款项	4,578.58	0.35%	836.84	0.12%	447.13%
其他应收款	25.77	0.00%	21.96	0.00%	17.34%
存货	261,804.78	20.25%	115,600.08	16.36%	126.47%

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
其他流动资产	7,017.29	0.54%	51,290.49	7.26%	-86.32%
非流动资产合计	921,315.18	71.25%	455,375.26	64.43%	102.32%
其中：可供出售金融资产	14,300.00	1.11%			
长期股权投资	4,732.65	0.37%	4,678.76	0.66%	1.15%
固定资产	649,999.07	50.27%	297,629.51	42.11%	118.39%
在建工程	85,096.92	6.58%	75,885.29	10.74%	12.14%
生产性生物资产	98,322.74	7.60%	41,744.72	5.91%	135.53%
无形资产	23,284.07	1.80%	16,983.19	2.40%	37.10%
长期待摊费用	4,965.85	0.38%			
其他非流动资产	40,613.89	3.14%	18,453.79	2.61%	120.08%
资产总计	1,293,132.31	100.00%	706,753.32	100.00%	82.97%

主要变动原因：

（1）2016年末，流动资产总额371,817.13万元，比年初增加120,439.07万元，增幅为47.91%，主要是货币资金及存货增加。变动原因分别是：

A、2016年末，预付账款较年初增加3,741.74万元，增幅17.65%，主要原因是公司经营规模扩大，货物采购量增加，对应预付账款增加所致。

B、2016 年末，存货较年初增加 146,204.70 万元，增幅 126.47%，主要原因是公司规模扩大，存栏消耗性生物资产增加所致。

C、2016年末，其他流动资产较年初减少44,273.20万元，降幅86.32%，主要原因是利用闲置募集资金认购人民币理财产品到期收回所致。

（2）2016年末非流动资产总额921,315.18万元，比年初增加465,939.92万元，增幅102.32%，主要是可供出售金融资产、固定资产、生产性生物资产及其他非流动资产增加所致。

A、2016年末，可供出售金融资产余额14,300.00万元，为2016年对南阳市卧龙区农村信用合作联社投资成本。

B、2016年末，固定资产较年初增加352,369.56万元，增幅118.39%，主要是在建工程完工转固所致。

C、2016年末，生产性生物资产较年初增加56,578.02万元，增幅135.53%，主要是为扩大产能，增加后备及能繁母猪数量。

D、2016年末，其他非流动资产较年初增加22,160.10万元，增幅120.08%，主要是预付工程及设备款增加。

2、负债结构及变动原因分析

2016年末负债总额726,987.49万元，比年初增加了372,434.75万元，增幅105.04%。
负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动负债合计	519,395.07	71.44%	288,841.49	81.47%	79.82%
其中：短期借款	250,000.00	34.39%	177,300.00	50.01%	41.00%
应付票据	27,955.41	3.85%	29,048.48	8.19%	-3.76%
应付账款	110,886.56	15.25%	51,275.52	14.46%	116.26%
预收款项	1373.91	0.19%	429.43	0.12%	219.94%
应付职工薪酬	8,708.89	1.20%	3,198.52	0.90%	172.28%
应交税费	566.80	0.08%	181.23	0.05%	212.75%
应付利息	1783.21	0.25%	348.32	0.10%	411.95%
其他应付款	59,429.46	8.17%	5,684.92	1.60%	945.39%
一年内到期的非流动负债	58,690.82	8.07%	21,375.07	6.03%	174.58%
非流动负债合计	207,592.42	28.56%	65,711.25	18.53%	215.92%
其中：长期借款	99,534.70	13.69%	54,683.80	15.42%	82.02%
应付债券	99,232.10	8.42%			
长期应付款	6,861.43	0.94%	9,590.58	2.70%	-28.46%
其他非流动负债	1,964.19	0.27%	1,436.87	0.41%	36.70%
负债合计	726,987.49	100.00%	354,552.74	100.00%	105.04%

主要变动原因：

A、2016年末，短期借款较年初增加了72,700.00万元，增幅41.00%，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、2016年末，应付账款较年初增加了59,611.04万元，增幅116.26%。主要是暂估应付工程款增加所致。

C、2016年末，预收账款较年初增加944.48万元，增幅219.94%，主要是预收客户拉猪款增加。

D、2016年末，应付职工薪酬较年初增加5,510.37万元，增幅172.28%，主要是尚未发放的工资及尚未使用的工会经费和职工教育经费。

E、2016年末，应交税费较年初增加385.57万元，增幅212.75%，主要是尚未缴纳的个税。

F、2016年末，应付利息较年初增加1,434.89万元，增幅411.95%，主要是计提的中期票据利息尚未到付息日。

G、2016年末，其他应付款较年初增加53,744.54万元，增幅945.39%，主要是应付牧原实业集团有限公司借款增加所致。

H、2016年末，一年内到期的非流动负债增加37,315.75万元，增幅174.58%，主要是将于一年内到期的长期借款增加所致。

I、2016年末，长期借款较年初增加44,850.90万元，增幅82.02%，主要是公司投资规模扩大，固定资产投资贷款增加所致。

J、2016年末，应付债券余额为99,232.10万元，主要是发行中期票据融资余额。

K、2016年末，长期应付款余额为6,861.43万元，主要是融资租赁余额。

3、净资产

2016年末，归属于上市公司股东的所有者权益为56.61亿元，比年初增加了21.39亿元，增幅为60.75%，主要是2016年留存收益增加所致。

（二）经营成果

2016年度，公司销售生猪311.39万头，比上年增长62.26%；实现营业收入560,590.07

万元，比上年增长86.65%；实现净利润232,189.87万元，比上年增长289.68%，其中，归属于上市公司股东的净利润为232,189.87万元，同比增长289.68%。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	同比变动
一、营业收入	560,590.70	300,347.47	86.65%
减：营业成本	304,444.32	226,391.36	34.48%
销售费用	1,356.32	620.13	118.72%
管理费用	14,953.97	10,174.84	46.97%
财务费用	17,223.55	12,749.98	35.09%
二、营业利润	222,800.51	50,543.16	340.81%
三、利润总额	232,189.87	59,585.08	289.68%
四、净利润	232,189.87	59,585.08	289.68%
五、归属于上市公司股东的净利润	232,189.87	59,585.08	289.68%

2016年度，公司销售毛利率为45.69%，比上年的24.62%上涨21.07个百分点，主要是生猪销售价格上涨及玉米价格下降共同影响所致。

与2015年度相比，2016年度公司商品猪销售均价上涨了17.97%，同时调整销售结构，大量销售毛利较高的仔猪、怀孕种猪，导致营业收入的增幅较生猪销售量的增幅高出24.38个百分点。同时，营业成本的增幅较生猪出栏量的增幅低27.79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11.03%，玉米价格下降9.85%。销售价格上涨、原料价格下降两大因素导致2016年度主营业务毛利率较上年同期大幅提高。

2016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。

2016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，主要是管理人员薪酬及贷款利息费用增加。期间费用增幅低于营业收入的增幅，期间费用总额与公司经营规模相匹配。2016年度，公司期间费用总额为3.35亿元，比上年增加1.00亿元，增幅42.42%，低于营业收入86.65%的增幅。其中，销售费用与营业收入的比重为0.24%，较上年同期增加了0.03个百分点；管理费用与营业收入的比重为2.67%，较上年同期降低

了0.72个百分点；财务费用与营业收入的比重为3.07%，较上年同期降低1.17个百分点。

（三）现金流量情况

2016年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	同比变动
一、经营活动产生的现金流量净额	128,246.98	91,540.40	40.10%
经营活动现金流入小计	581,909.27	316,196.01	84.03%
经营活动现金流出小计	453,662.28	224,655.61	101.94%
二、投资活动产生的现金流量净额	-386,597.23	-231,134.85	67.26%
投资活动现金流入小计	139,191.67	31,070.34	347.99%
投资活动现金流出小计	525,788.90	262,205.19	100.53%
三、筹资活动产生的现金流量净额	267,137.69	177,948.52	50.12%
筹资活动现金流入小计	609,899.50	373,663.95	63.22%
筹资活动现金流出小计	342,761.81	195,715.43	75.13%
五、现金及现金等价物净增加额	8,787.44	38,354.07	-77.09%

1、2016年度，受国内生猪存栏量持续低位支撑，生猪价格全年高位运行，玉米临时收储制度取消后国内玉米价格大幅下跌，生猪养殖成本下降，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36,706.58万元，增幅为40.10%。

2、2016年度投资活动产生的现金流量净额比上年减少155,462.38万元，减少幅度67.26%，主要是公司扩大规模，新建产能，固定资产投入增加所致。

3、2016年度筹资活动产生的现金流量净额比上年增加89,189.17万元，增幅50.12%，主要是银行借款及应付债券增加所致。

三、主要财务指标情况：

（一）偿债能力指标

2016年末，公司流动比率为0.72，较2015年末的0.87下降了0.15，降幅为17.24%；速动比率为0.21，较2015年末的0.47下降了0.26，降幅为55.32%；资产负债率为56.22%，较2015年末的50.17%上升了6.05个百分点，主要原因是公司2016年经营规模持续扩大，

生猪存栏及固定资产投资大幅增加所致。

（二）资产周转能力指标

1、存货周转率：2016年存货周转率为1.61次，存货周转天数为223.60天，比上年同期增加49.69天，主要是由于公司部分新建产能在2016年投产，导致生猪存栏增加，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：2016年总资产周转率为0.56次，上年同期为0.54次。主要是由于公司处于快速发展时期，固定资产增加较多，产能尚未释放。

（三）盈利能力及现金流量指标

项目	2016 年	2015 年	本年比上年增减
每股收益（元/股）	2.25	0.62	262.90%
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	2.23	0.59	277.97%
加权平均净资产收益率	50.84%	26.63%	提高 24.21 个百分点
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益	50.42%	25.48%	提高 24.94 个百分点
经营活动产生的现金流量净额（万元）	128,246.98	91,540.40	40.10%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.24	0.89	39.33%
每股净现金流量（元/股）	0.09	0.37	-75.68%

2016年度，公司每股收益2.25元，较上年的0.62元/股增加了1.64元/股；净资产收益率较上年提高了24.21个百分点。

（四）预算执行情况

2016年度主要财务预算指标为：生猪出栏量280-350万头；若全年生猪销售均价在15元/公斤以上，营业收入力争超过50亿元；公司现金流量全年保持总体平衡。

2016年度，公司对外销售生猪311.39万头，实现营业收入56.06亿元，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：2017 年度财务预算报告

一、2017 年年度预算编制说明：

面对2017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。2017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：2017年生猪出栏量600-800万头；若商品猪销售均价高于15元/公斤，营业收入力争超过100亿元，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2017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2017年度的盈利预测。

牧原食品股份有限公司

董事会

二〇一七年四月二十五日