

证券代码：002714

证券简称：牧原股份

公告编号：2017-118

## 牧原食品股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

| 姓名 | 职务 | 内容和原因 |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

| 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 |
|-----------|-----------|-----------|--------|
|-----------|-----------|-----------|--------|

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

公司计划不派发现金红利，不送红股，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

### 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牧原股份 | 河南省南阳市卧龙区龙升工业园区牧原股份 |        |

|      |                       |                       |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 电话   | 0377-65239559         | 0377-65239559         |
| 电子信箱 | myzqb@muyuanfoods.com | myzqb@muyuanfoods.com |

## 2、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

|                               | 本报告期              | 上年同期              | 本报告期比上年同期<br>增减  |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业收入（元）                       | 4,230,655,679.54  | 2,284,304,637.70  | 85.21%           |
| 归属于上市公司股东的净利润<br>（元）          | 1,200,268,269.10  | 1,072,428,895.89  | 11.92%           |
| 归属于上市公司股东的扣除非经<br>常性损益的净利润（元） | 1,195,463,274.85  | 1,062,108,175.44  | 12.56%           |
| 经营活动产生的现金流量净额<br>（元）          | 844,202,507.69    | 749,260,413.12    | 12.67%           |
| 基本每股收益（元/股）                   | 1.12              | 1.04              | 7.69%            |
| 稀释每股收益（元/股）                   | 1.12              | 1.04              | 7.69%            |
| 加权平均净资产收益率                    | 16.80%            | 26.43%            | -9.63%           |
|                               | 本报告期末             | 上年度末              | 本报告期末比上年度<br>末增减 |
| 总资产（元）                        | 17,385,207,514.04 | 12,931,323,137.63 | 34.44%           |
| 归属于上市公司股东的净资产<br>（元）          | 9,111,549,469.27  | 5,661,448,259.81  | 60.94%           |

## 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

| 报告期末普通股股东总数          | 28,484  |        | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） | 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% | 492,087,746           | 369,065,809  | 质押      | 322,703,200 |
| 牧原实业集团有限公司           | 境内非国有法人 | 21.81% | 252,622,009           | 84,182,177   | 质押      | 168,260,000 |
| 牧原食品股份有限公司－第一期员工持股计划 | 其他      | 3.86%  | 44,707,428            | 44,707,428   |         |             |
| 牧原食品股份有限             | 其他      | 3.50%  | 40,535,062            | 40,535,062   |         |             |

|                                  |                                                                      |       |            |            |  |  |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|--|--|
| 公司一第二期员工持股计划                     |                                                                      |       |            |            |  |  |
| 钱瑛                               | 境内自然人                                                                | 1.30% | 15,043,240 | 11,282,430 |  |  |
| 国际金融公司                           | 境外法人                                                                 | 1.17% | 13,573,600 | 0          |  |  |
| 钱运鹏                              | 其他                                                                   | 1.09% | 12,648,104 | 0          |  |  |
| 河南鸿宝集团有限公司                       | 境内非国有法人                                                              | 0.72% | 8,388,522  | 0          |  |  |
| 中国建设银行股份有限公司一南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金 | 其他                                                                   | 0.43% | 5,004,886  | 0          |  |  |
| 中央汇金资产管理有限责任公司                   | 国有法人                                                                 | 0.43% | 4,933,200  | 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 65.58%的股权。 |       |            |            |  |  |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有）               | 无                                                                    |       |            |            |  |  |

#### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

#### 5、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。

#### 6、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，且在半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

否

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

##### （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、仔猪、种猪。

报告期内，公司生猪销售295.13万头，比上年同期增加156.12%，其中商品猪196.83万头，仔猪94.80万头；实现营业收入42.31亿元，同比增长85.21%；实现净利润12.00亿元，同比增长11.92%。

2、公司拥有集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的完整生猪产业链，目前是我国较大的生猪养殖企业、生猪育种企业。

经过20多年的发展和积累，公司形成了具有特色的生猪养殖模式：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。

##### （二）行业发展情况

1、我国生猪养殖以散养为主，目前行业集中度较低，规模化比例不断提升。

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到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。

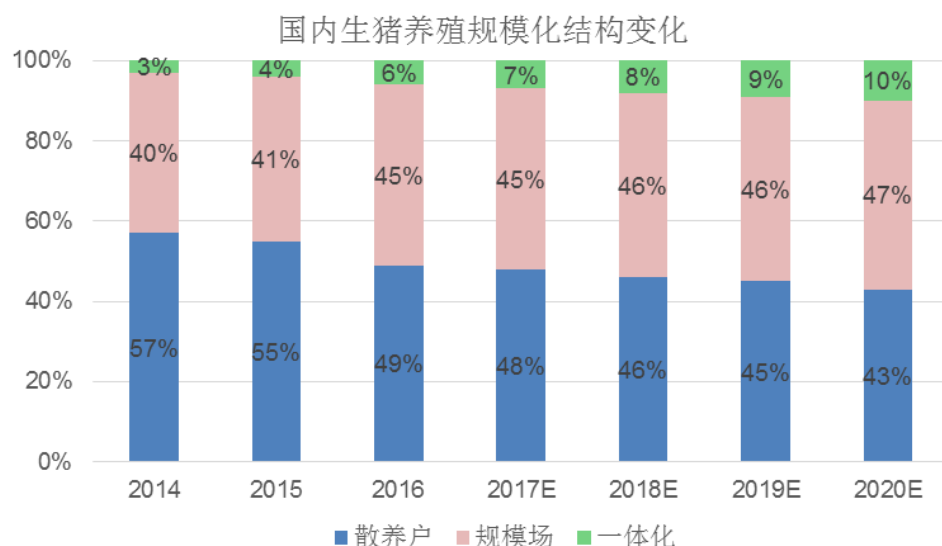
2013年按年出栏规模分类的养殖场数量及出栏数量情况如下：

| 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）

国内生猪养殖行业的规模化比例近年来持续提升。根据博亚和讯的数据，2016年“规模场+一体化”模式合计出栏比例已经超过50%，首次超过散养户的出栏比例。预计到2020年，“规模场+一体化”模式合计出栏比例将达到57%，其中“一体化”模式出栏比例将达到10%。



（数据来源：博亚和讯）

## 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<br>2、规模小<br>3、饲养水平参差不齐，兽药残留难以控制<br>4、产量不稳定 | 1、投资较大、投资主体多样化<br>2、产量较稳定<br>3、通常采用协议收购或委托代养两种方法与农户合作。<br>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<br>2、产量稳定<br>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。<br>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 3-5 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 年到 2002 年、2002 年到 2006 年、2006 年到 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。

2015 年及 2016 上半年年为新一轮周期的上涨阶段，生猪价格从 2016 年下半年开始震荡下行，年底出现较为明显的反弹。2017 年上半年商品猪价格整体处于周期的下降阶段。根据农业部公布的数据，全国生猪销售均价由年初的 18 元/千克持续下降，至 6 月达到 13 元/千克后有所反弹，近期稳定在 14 元/千克左右。

## 2、涉及财务报告的相关事项

### （1）与上一会计期间财务报告相比，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

#### 1、会计政策变更

| 会计政策变更的内容和原因                                   | 审批程序                          | 备注                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 财政部2017年6月12日发布的《企业会计准则第16号—政府补助》（财会〔2017〕15号） | 2017年6月21日召开第二届董事会第五十九次会议审议通过 | 公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。对2017年1-6月财务报表累计影响为：“其他收益”科目增加约6,968.82万元，“营业外收入”科目减少约6,968.82万元，财务费用—利息支出减少0.00万元。 |

#### 2、会计估计变更

（1）变更原因：为更加客观真实地反映公司的财务状况和经营成果，也使公司会计估计更加符合实际使用情况，在遵循会计核算谨慎性原则的基础上，拟调整公司及合并报表范围内子公司机器设备、办公设备、仪器仪表量具的折旧年限。

#### （2）固定资产折旧年限的变更内容：

| 资产类别   | 折旧年限（年） |      | 预计残值率（%） |     | 年折旧率（%） |             |
|--------|---------|------|----------|-----|---------|-------------|
|        | 变更前     | 变更后  | 变更前      | 变更后 | 变更前     | 变更后         |
| 机器设备   | 10      | 3—10 | 5        | 5   | 9.50    | 9.50—31.67  |
| 办公设备   | 5       | 3—5  | 5        | 5   | 19.00   | 19.00—31.67 |
| 仪器仪表量具 | 5       | 3—10 | 5        | 5   | 19.00   | 9.50—31.67  |

#### （3）审批程序：第二届董事会第五十九次会议审议通过。

(4) 开始适用的时点：2017年7月1日。

(5) 本次会计估计变更对公司2017年1-6月财务报表无影响。

### 3、前期会计差错更正

报告期内，公司无前期会计差错更正。

### (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) 与上一会计期间财务报告相比，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66家子公司，2017年1-6月新增27家子公司为本年度新设的全资子公司，包括：宁陵牧原、代县牧原、双辽牧原、永济牧原、通榆牧原、阜新牧原、明水牧原、林甸牧原、蒙城牧原、科左中旗牧原、西平牧原、扎旗牧原、范县牧原、凤台牧原、单县牧原、东明牧原、莘县牧原、繁峙牧原、睢阳牧原、上蔡牧原、望奎牧原、颍泉牧原、界首牧原、濉溪牧原、前郭牧原、石首牧原、牡丹牧原。

牧原食品股份有限公司

董事长：

二〇一七年七月十九日