

牧原食品股份有限公司

2017年度财务决算及2018年度财务预算报告

2017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，在生猪价格整体下跌，环保政策收紧的大环境下，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723.74万头，同比增长132.42%；实现销售收入1,004,241.59万元，同比增长79.14%。现将公司2017年度财务决算和2018年度财务预算报告如下：

第一部分：2017 年度财务决算报告

公司2017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（2018）第140001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	2017 年度	2016 年度	本年比上年增减
营业收入（万元）	1,004,241.59	560,590.70	79.14%
利润总额（万元）	236,555.94	232,189.87	1.88%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	236,552.94	232,189.87	1.88%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	178,713.60	128,246.98	39.35%
基本每股收益（元/股）	2.12	2.25	-5.78%
加权平均净资产收益率（%）	28.12	50.74	下降 22.62 个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.54	1.24	24.19%
总资产（万元）	2,404,463.49	1,293,132.32	85.94%
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	1,273,660.95	566,144.83	124.97%
股本（万股）	115,846.35	103,374.62	12.06%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	10.99	5.48	100.55%
资产负债率（%）	47.03	56.22	降低 9.19 个百分点

2017 年末，公司财务状况良好，经营规模持续扩大，总资产增加了 1,111,331.17 万元，增幅为 85.94%，资产负债率下降了 9.19 个百分点。主要原因是股东权益的增长幅度超过债务总额的增长幅度：一是 2017 年经营积累，减去分配 2016 年度现金股利 80,049.82 万元，增加股东权益 156,503.12 万元；二是非公开发行股票募集资金净额 305,033.12 万元，非公开发行优先股募集资金净额 245,968.98 万元；以上两项合计，2017 年末归属于上市公司股东的所有者权益增加了 707,516.12 万元，增幅为 124.97%。

2017 年度，公司生产经营规模扩大，产品销售收入较上年增长了 79.14%，归属于上市公司股东的净利润增长 1.88%。主要原因：一是生猪出栏量大幅增加，总计销售生猪 723.74 万头，增长 132.42%，收入增加 443,650.89 万元；二是由于生猪价格下降（2017 年商品猪价格下降 19.13%），导致销售成本（较上年增长 131.54%）增长率比收入增长率高 52.40%；三是期间费用增加 46,979.43 万元，主要是管理人员薪酬、研发费用和带息负债利息增加。

2017 年度，公司净利润实现小幅增长，由于非公开发行股票的影响，基本每股收益和加权平均净资产收益率分别下降 0.13 元/股和 22.62 个百分点。

2017 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，公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加了 50,466.62 万元，增幅为 39.35%。

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 2017 年 12 月 31 日，公司资产总额 2,404,463.49 万元，比年初增加 1,111,331.17 万元，增幅为 85.94%。主要资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动资产合计	874,215.37	36.36%	371,817.13	28.75%	135.12%
其中：货币资金	419,705.68	17.46%	98,390.72	7.61%	326.57%

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
预付款项	8,413.42	0.35%	4,578.58	0.35%	83.76%
其他应收款	832.14	0.03%	25.77	0.00%	3,129.10%
存货	418,989.26	17.43%	261,804.78	20.25%	60.04%
其他流动资产	26,274.87	1.09%	7,017.29	0.54%	274.43%
非流动资产合计	1,530,248.12	63.64%	921,315.19	71.25%	66.09%
其中：可供出售金融资产	14,300.00	0.59%	14,300.00	1.11%	
长期股权投资	11,442.22	0.48%	4,732.65	0.37%	141.77%
固定资产	1,059,695.85	44.07%	649,999.07	50.27%	63.03%
在建工程	149,818.90	6.23%	85,096.92	6.58%	76.06%
生产性生物资产	140,187.49	5.83%	98,322.74	7.60%	42.58%
无形资产	35,448.63	1.47%	23,284.07	1.80%	52.24%
长期待摊费用	10,516.26	0.44%	4,965.85	0.38%	111.77%
递延所得税资产	0.01				
其他非流动资产	108,838.76	4.53%	40,613.89	3.14%	167.98%
资产总计	2,404,463.49	100.00%	1,293,132.32	100.00%	85.94%

主要变动原因：

(1) 2017年末，流动资产总额874,215.37万元，比年初增加502,398.24万元，增幅为135.12%，主要是货币资金及存货增加。变动原因分别是：

A、2017年末，货币资金较年初增加321,314.96万元，增幅326.57%，主要原因是2017年非公开发行优先股募集资金到位及经营性现金净流入增加所致。

B、2017年末，预付款项较年初增加3,834.84万元，增幅83.76%，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。

C、2017 年末，其他应收款较年初增加 806.37 万元，增幅 3,129.10%，主要原因是支付保证金增加所致。

D、2017 年末，存货较年初增加 157,184.48 万元，增幅 60.04%，主要原因是公司规模扩大，消耗性生物资产存栏增加所致。

E、2017年末，其他流动资产较年初增加19,257.58万元，增幅274.43%，主要原因是利用闲置募集资金认购人民币理财产品所致。

(2) 2017年末非流动资产总额1,530,266.41万元，比年初增加608,932.93万元，增幅66.09%，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、2017年末，长期股权投资较年初增加6,709.57万元，增幅141.77%，主要是对中证焦桐基金管理有限公司投资所致。

B、2017年末，固定资产较年初增加409,696.78万元，增幅63.03%，主要是公司生产经营规模扩大，建设规模增加所致。

C、2017年末，在建工程较年初增加64,721.98万元，增幅76.06%，主要是要是公司生产经营规模扩大，建设规模相应增长所致。

D、2017年末，生产性生物资产较年初增加41,864.75万元，增幅42.58%，主要是为扩大产能，增加后备种猪及能繁母猪数量。

E、2017年末，无形资产较年初增加12,164.56万元，增幅52.24%，主要是土地使用权增加所致。

F、2017年末，长期待摊费用较年初增加5,550.41万元，增幅111.77%，主要是一次性支付多年土地租赁费增加所致。

G、2017年末，其他非流动资产较年初增加68,224.87万元，增幅167.98%，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

2017年末负债总额1,130,802.54万元，比年初增加了403,815.05万元，增幅55.55%。负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
流动负债合计	832,301.42	73.60%	519,395.07	71.44%	60.24%
其中：短期借款	356,033.26	31.49%	250,000.00	34.39%	42.41%
应付票据	6,655.34	0.59%	27,955.41	3.85%	-76.19%
应付账款	152,029.40	13.44%	110,886.56	15.25%	37.10%
预收款项	1,218.03	0.11%	1373.91	0.19%	-11.35%
应付职工薪酬	17,585.61	1.56%	8,708.89	1.20%	101.93%
应交税费	518.76	0.05%	566.80	0.08%	-8.48%
应付利息	5,987.83	0.53%	1783.21	0.25%	235.79%
其他应付款	43,964.78	3.89%	59,429.46	8.17%	-26.02%
一年内到期的非流动负债	28,578.42	2.53%	58,690.82	8.07%	-51.31%

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		同比变动
	金额	比例	金额	比例	
其他流动负债	219,730.00	19.43%			
非流动负债合计	298,501.12	26.40%	207,592.42	28.56%	43.79%
其中：长期借款	153,429.86	13.57%	99,534.70	13.69%	54.15%
应付债券	139,261.62	12.32%	99,232.10	8.42%	40.34%
长期应付款	3,925.65	0.35%	6,861.43	0.94%	-42.79%
其他非流动负债	1,883.99	0.17%	1,964.19	0.27%	-4.08%
负债合计	1,130,802.54	100.00%	726,987.49	100.00%	55.55%

主要变动原因：

A、2017年末，短期借款较年初增加了106,033.26万元，增幅42.41%，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、2017年末，应付票据较年初减少了21,300.07万元，减幅76.19%，主要是应付票据到期兑付。

C、2017年末，应付账款较年初增加了41,142.84万元，增幅37.10%。主要是应付工程结算款增加所致。

D、2017年末，应付职工薪酬较年初增加8,876.72万元，增幅101.93%，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、2017年末，应付利息较年初增加4,204.62万元，增幅235.79%，主要是计提的中期票据和超短期融资券利息尚未到付息日。

F、2017年末，一年内到期的非流动负债减少30,112.40万元，减幅51.31%，主要是将于一年内到期的长期负债减少所致。

G、2017年末，其他流动负债余额为219,730.00万元，主要是发行超短期融资券融资余额。

H、2017年末，长期借款较年初增加53,895.16万元，增幅54.15%，主要是公司投资规模扩大，固定资产投资贷款增加所致。

I、2017年末，应付债券余额为139,261.62万元，主要是发行中期票据融资余额。

J、2017年末，长期应付款余额为3,925.65万元，主要是融资租赁余额。

3、净资产

2017年末，归属于上市公司股东的所有者权益为127.37亿元，比年初增加了70.75亿元，增幅为124.97%，主要是2017年非公开发行股票、非公开发行优先股以及留存收益增加所致。

（二）经营成果

2017年度，公司销售生猪723.74万头，比上年增长132.42%；实现营业收入1,004,241.59万元，比上年增长79.14%；实现净利润236,552.94万元，比上年增长1.88%，其中，归属于上市公司股东的净利润为236,552.94万元，同比增长1.88%。

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	同比变动
一、营业收入	1,004,241.59	560,590.70	79.14%
减：营业成本	704,899.39	304,444.32	131.54%
销售费用	3,884.93	1,356.32	186.43%
管理费用	45,423.48	14,953.97	203.76%
财务费用	31,204.86	17,223.55	81.18%
二、营业利润	238,956.99	222,800.51	7.25%
三、利润总额	236,555.94	232,189.87	1.88%
四、净利润	236,552.94	232,189.87	1.88%
五、归属于上市公司股东的净利润	236,552.94	232,189.87	1.88%

2017年度，公司销售毛利率为29.81%，比上年的45.69%下降15.88个百分点，主要是生猪销售价格下降所致。

与2016年度相比，2017年度公司商品猪销售均价下降了19.13%，导致营业收入的增幅较生猪销售量的增幅低了53.28个百分点。营业成本的增幅与生猪出栏量的增幅基本持平。

2017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、研发费用和贷款利息费用增加。2017年度，公司期间费用总额为8.05亿

元，比上年增加4.70亿元，增幅140.10%，大于营业收入79.14%的增幅，主要是为公司发展储备人才，期间费用总额与公司经营规模相匹配。其中，销售费用与营业收入的比重为0.39%，较上年同期增加了0.14个百分点；管理费用与营业收入的比重为4.52%，较上年同期增加了1.86个百分点；财务费用与营业收入的比重为3.11%，较上年同期增加了0.03个百分点。

（三）现金流量情况

2017年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	同比变动
一、经营活动产生的现金流量净额	178,713.60	128,246.98	39.35%
经营活动现金流入小计	1,067,445.76	581,909.27	83.44%
经营活动现金流出小计	888,732.16	453,662.28	95.90%
二、投资活动产生的现金流量净额	-644,139.58	-386,597.23	66.62%
投资活动现金流入小计	146,496.54	139,191.67	5.25%
投资活动现金流出小计	790,636.12	525,788.90	50.37%
三、筹资活动产生的现金流量净额	805,239.89	267,137.69	201.43%
筹资活动现金流入小计	1,469,017.00	609,899.50	140.86%
筹资活动现金流出小计	663,777.11	342,761.81	93.66%
四、现金及现金等价物净增加额	339,813.91	8,787.44	3767.04%

1、2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加了50,466.62万元，增幅为39.35%。

2、2017年度投资活动产生的现金流量净额比上年减少257,542.35万元，减少幅度66.62%，主要是公司扩大规模，新建产能，固定资产投入增加所致。

3、2017年度筹资活动产生的现金流量净额比上年增加538,102.20万元，增幅201.43%，主要是公司拓宽融资渠道，负债及权益融资增加所致。

三、主要财务指标情况：

（一）偿债能力指标

2017年末，公司流动比率为1.05，较2016年末的0.72提高了0.34，涨幅为46.98%；

速动比率为0.55，较2016年末的0.21提高了0.34，涨幅为158.97%；资产负债率为47.03%，较2016年末的56.22%下降了9.19个百分点，主要原因是2017年留存收益增加，非公开发行股票和非公开发行优先股募集资金增加所有者权益所致。

（二）资产周转能力指标

1、存货周转率：2017年存货周转率为2.07次，存货周转天数为173.91天，比上年同期减少49.69天，主要是2017年公司产能快速释放，出栏量增加所致。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：2017年总资产周转率为0.54次，上年同期为0.56次。主要是由于公司处于快速发展时期，固定资产投资增加较多，产能尚未完全释放所致。

（三）盈利能力及现金流量指标

项目	2017 年	2016 年	本年比上年增减
每股收益（元/股）	2.12	2.25	-5.78%
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	2.12	2.23	-4.93%
加权平均净资产收益率	28.12%	50.74%	下降 22.62 个百分点
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益	28.18%	50.32%	下降 22.14 个百分点
经营活动产生的现金流量净额（万元）	178,713.60	128,246.98	39.35%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.54	1.24	24.19%
每股净现金流量（元/股）	2.93	0.09	3155.56%

2017年度，公司每股收益2.12元，较上年的2.25元/股降低了0.13元/股；净资产收益率较上年下降了22.62个百分点。

（四）预算执行情况

2017年度主要财务预算指标为：生猪出栏量600-800万头；若全年生猪销售均价在15元/公斤以上，营业收入力争超过100亿元；公司现金流量全年保持总体平衡。

2017年度，公司对外销售生猪723.74万头，实现营业收入100.42亿元，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：2018 年度财务预算报告

一、2018 年年度预算编制说明：

面对2018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。2018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：2018年生猪出栏量1,100-1,300万头；若商品猪销售均价高于15元/公斤，营业收入力争超过160亿元，预计比上年增长60%左右；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2018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2018年度的盈利预测。

牧原食品股份有限公司

董事会

二〇一八年二月八日