

**牧原食品股份有限公司关于
《深圳证券交易所关于对牧原食品股份有限公司的关注函》
的回复**

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2019年3月27日，牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对牧原食品股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2019】第200号），公司披露《2018年年度报告》等公告显示公司2018年度实现的归属于上市公司股东的净利润为52,020.88万元，预计2019年1-3月净利润为-56,000至-52,000万元。此外，自2019年1月1日至3月26日，公司股价累计涨幅89.93%，深圳证券交易所表示关注。针对上述事项，公司董事会高度重视并认真核查，现就关注函相关事项回复公告如下：

问题 1：请结合你公司 2019 年 1-3 月生猪销售数量、平均销售价格、成本费用等，以及与 2018 年度各季度平均销售价格、销售数量变动情况及同行业公司经营状况的对比分析，说明公司预计 2019 年一季度大额亏损的原因及合理性。

回复：

一、公司 2018 年度各季度及 2019 年一季度销售及盈利情况分析

公司 2018 年度各季度及 2019 年一季度销售及盈利情况如下表：

类别	2018 年 一季度	2018 年 二季度	2018 年 三季度	2018 年 四季度	2019 年 一季度预计
销售数量（万头）	221.50	252.89	290.20	336.51	307.69
商品猪销售价格（元/公斤）	12.15	10.41	12.69	11.34	10.76
商品猪销售成本（元/公斤）	10.62	10.57	10.50	10.47	11.75 ^注
净利润（亿元）	1.36	-2.15	4.29	1.78	-5.6 至 -5.2

注：2019 年一季度成本结算尚未完成，一季度商品猪销售成本是根据 2018 年各季度成

本情况结合 2019 年 1-2 月份生产指标及成本、费用情况做出的预计。

1、2018 年度各季度的销售情况及盈利情况分析

2018 年度生猪价格整体处于低位。

2018 年度第一季度，公司商品猪销售价格为 12.15 元/公斤，是全年按季度数据的第二高位，公司第一季度实现盈利 1.36 亿元。

2018 年度第二季度，公司商品猪销售价格低至 10.41 元/公斤，是全年按季度数据的低位，直接导致二季度亏损 2.15 亿元。

2018 年度第三季度公司商品猪价格有所回升，达到了 12.69 元/公斤（其中 7 月份价格为 12.27 元/公斤、8 月份价格为 13.21 元/公斤、9 月份价格为 12.53 元/公斤），使得公司第三季度盈利 4.29 亿元；需要说明的是，由于 8 月份出现非洲猪瘟疫情，正在反弹的生猪价格出现了大幅的回落，特别是作为生猪主产区的河南省，受到生猪调运政策的影响，生猪价格大幅下降。

2018 年度第四季度生猪价格整体处于低位徘徊，四季度平均价格为 11.34 元/公斤，公司第四季度实现盈利 1.78 亿元。

由于非洲猪瘟在 8 月份零星出现，11 月份、12 月份出现了点状扩散，但受益于公司全流程自养模式和严格的生物安全措施，非洲猪瘟出现的初期，除了对生猪销售价格有较大影响外，并未对公司的生产经营产生影响。因此，从生产成本的角度来看，公司全年生产稳定，生产成本在各个季度间基本保持稳定，未出现大幅波动。

2、2019 年度第一季度销售及亏损情况分析

（1）2019 年度第一季度生猪销售量情况

2019 年 1-2 月份，公司销售生猪 202.61 万头，3 月份销售生猪 105.08 万头，一季度累计销售生猪 307.69 万头，较 2018 年一季度销售生猪 221.50 万头，增加了 86.19 万头，增幅为 38.91%。

（2）2019 年度第一季度，公司商品猪销售价格情况分析

2019年第一季度，公司商品猪加权平均销售价格为10.76元/公斤，较2018年第一季度的12.15元/公斤下降了1.39元/公斤，下降幅度为11.44%。2019年第一季度，公司商品猪销售价格较低的原因主要如下：

①由于非洲猪瘟的持续影响，2019年1-2月份公司生猪销售价格持续走低，2月中旬最低价格跌至8元/公斤左右，之后触底回升；3月份价格持续上涨，从月初的9.98元/公斤上涨到月末的15元/公斤以上。由于1、2月份的价格持续低迷，且3月份的价格上涨经历了一个过程，公司一季度的商品猪的加权平均价格仅为10.76元/公斤。

②由于生猪跨区销售受到限制，公司大部分产能位于生猪主产区（调出区）而非主销区（调入区），使得公司的商品猪销售价格低于市场水平。

③从生物安全角度考虑，在生猪销售环节强制取消了客户挑选生猪的过程，杜绝同一批次的生猪回流，减少了生猪的分级销售，也从一定程度上影响了公司生猪的平均销售价格。

（3）2019年度第一季度，公司商品猪销售成本情况分析

鉴于非洲猪瘟持续，并呈现多点扩散的情况，从2018年底开始，公司主动提升了生物安全硬件基础设施、强化了物品、人员的管理制度，产生了相应的成本和费用，对公司2019年一季度的生猪养殖成本产生了影响，主要表现在如下几个方面：

①由于多重因素的影响，生产环节的部分技术指标出现下滑，导致一季度出栏的商品猪养殖成本相应增加，经测算占生猪养殖成本增加额的约40%；

②增加了饲料厂加工环节的高温处理措施，增加了养殖场饲料中转及高温处理设施，该等措施的实施增加了饲料成本，经测算占生猪养殖成本增加额的约20%；

③为了生物安全的考虑，增加人员的隔离措施，如延长隔离时间、增加消毒次数、减少不必要的人员流动，提高生产人员津贴补助，该等措施增加了养殖环节的人工成本，经测算占生猪养殖成本增加额的约30%；

④公司主动提升生物安全硬件基础设施，总投入的一部分计入当期制造费用，大部分形成固定资产以折旧的形式计入生产成本，经测算占生猪养殖成本增加额的约 10%；

综上所述，预计 2019 年一季度商品猪生产成本约 11.75 元/公斤，较 2018 年一季度 10.62 元/公斤的生产成本，增加了 1.13 元/公斤，增幅为 10.64%。

(4) 2019 年度第一季度，公司期间费用情况分析

2019 年一季度期间费用较上年同期单位费用增加 0.1 元/公斤，主要原因是公司加大了应对、预防非洲猪瘟的措施，加大了对非洲猪瘟的研发投入，增加检测手段和人员投入，以及部分新建养殖场受调运限制影响推迟投产，固定资产闲置，导致当期管理费用的增加。

综上，预计 2019 年一季度的商品猪销售成本上升至约 11.75 元/公斤，预计 2019 年第一季度净利润变动区间为-56,000 万元到-52,000 万元，真实、客观的反映了公司的生产经营现状。

二、2018 年同行业经营情况对比

单位：亿元

同行公司	2018 年 一季度	2018 年 二季度	2018 年 三季度	2018 年 四季度	2019 年 一季度预计
牧原股份	1.36	-2.15	4.29	1.78	-5.6 至-5.2
温氏股份	14.84	-4.74	20.89	11.93	
新五丰	-0.06	-0.49	0.13	0.05	
正邦科技	0.48	-2.71	2.39	1.86	-4.3 至-3.8
天邦股份	0.31	0.48	0.39	-6.41	-3.6 至-3

根据上表可以看到，同行公司之间（除温氏股份和新五丰未发布 2019 年一季度业绩预告外）2018 年各季度净利润情况趋势基本是一致的，2019 年一季度已发布的各公司业绩预计都处于亏损。

三、公司 2019 年一季度净利润预测合理性

综合上述分析，公司根据对 2019 年一季度生猪出栏量的预测，以及公司对

一季度的销售价格、商品猪销售成本、期间费用的预测，公司预计 2019 年一季度净利润变动区间为-56,000 万元到-52,000 万元，具有科学、合理的依据。

问题 2：请结合公司内外部环境以及公司业绩等情况，说明公司基本面是否发生重大变化，是否存在其他筹划中的重大事项，是否存在应披露而未披露的重大信息，是否存在违反信息披露公平性的事项。

回复：

一、外部环境

在经历过猪周期底部和非洲猪瘟之后，生猪产能加速去化。2018 年，全国猪肉产量 5,404 万吨，同比下降 0.9%；年末生猪存栏 42,817 万头，同比下降 3.0%；全年生猪出栏 69,382 万头，同比下降 1.2%（国家统计局）。2019 年 2 月末，全国能繁母猪存栏量环比下降 5%，同比下降 19.1%；全国生猪存栏环比下降 5.4%，同比下降 16.6%。环比、同比的下降幅度均为历史最大。（农业部）

2018 年 12 月 27 日，农业农村部出台《农业农村部关于规范生猪及生猪产品调运活动的通知》（以下简称“通知”），《通知》中取消了跨省生猪产品的调运限制，猪肉产品限制调运政策范围由省份缩小到疫情县。

二、公司内部发展运营情况

2018 年公司延续之前的发展策略，在适宜发展“牧原模式”的区域成立子公司，截止 2018 年底，养猪生产类全资、控股子公司数量已经达到 84 个，分布在十三个省区（豫、鄂、苏、皖、冀、鲁、晋、陕、甘、黑、吉、辽、蒙）。2018 年末，公司固定资产及在建工程余额为 172.25 亿元，比 2017 年底增长 42.41%。

2018 年 8 月，非洲猪瘟传入中国，多地爆发非洲猪瘟疫情。在严峻的疫情情况下，公司通过对人、车、物严格管理，全方位加强疫病防控水平，保证公司生物安全。首先，公司通过对饲料进行多次高温消毒，在养殖场外增加饲料中转站等措施保证饲料安全；其次，养殖场新增洗消中心和移动洗澡间，对进入场区的人员、车辆和物资进行严格的消毒、隔离，杜绝人员、车辆和物资携带病毒进入场区的可能；另外，通过对销售区进行改造，将销售区内部隔离分区，阻断客户与装猪台接触；同时，公司猪舍内新增新风系统，过滤空气，阻断病原传播。

非洲猪瘟对整个生猪养殖行业影响重大，公司力争从多方面做好非洲猪瘟的防控，但是未来仍存在疫病频发而引起公司产量下降、盈利下降、甚至亏损等风险。

农村农业部《关于稳定生猪生产、保障市场供给的意见》指出，按照“集中屠宰、品牌经营、冷链运输，冷鲜上市”的原则，加快推进生猪屠宰标准化示范创建，形成养殖与屠宰相匹配、屠宰与消费相适应的产业布局。支持生猪养殖企业集团在省域或区域化管理范围内全产业链发展。为此，公司开始通过向下游延伸，建造屠宰场以应对由“调猪”转向“调肉”的这种改变。公司于 2019 年 3 月，设立了河南牧原肉食品有限公司，计划建设生猪屠宰项目；并与正阳县政府签署 200 万头生猪屠宰及食品加工项目投资意向书。

长期来看，非洲猪瘟对生猪养殖行业产能的影响较大，产能恢复可能需要较长时间。

2019 年，公司计划出栏生猪 1,300 万头至 1,500 万头。

三、公司业绩情况

2018 年公司共销售生猪 1,101.1 万头，同比增长 52.14%；其中商品猪 1,010.9 万头，仔猪 86.4 万头，种猪 3.8 万头；实现营业收入 133.88 亿元，同比增长 33.32%；2018 年公司实现归属于母公司所有者的净利润 5.20 亿元，同比下降 78.01%。

基于公司对 2019 年 1-3 月份平均每头生猪可能的盈利水平区间的预计，以及依据生产、销售计划对 2019 年 1-3 月份生猪出栏量区间的预计，公司预计 2019 年 1-3 月净利润为-56,000 至-52,000 万元（具体内容详见公司于 2019 年 3 月 27 日披露的《2018 年年度报告摘要》）。

春节过后，生猪市场逐步回暖，生猪销售价格开始上涨，未来对公司的经营业绩产生一定的积极影响。综上，公司基本面未发生重大变化。公司不存在其他筹划中的重大事项，不存在应披露而未披露的重大信息，不存在违反信息披露公平性的事项。

问题 3：请结合上述问题的回复、公司股价波动情况及业绩情况等做出充分的风险提示。

回复:

重要风险提示:

1、受非洲猪瘟的影响，行业去产能逐步加剧。据农业农村部监测，2019年2月份全国400个监测县能繁母猪存栏环比减少5.0%，同比减少19.1%，连续5个月跌幅超过5%的预警线。生猪价格近期较春节前已有所上涨，生猪养殖行业上市公司受此影响近期股价普遍涨幅较大，公司受市场预期影响股价涨幅亦较大。

2019年1月2日至3月26日，同行业上市公司及猪肉板块股价波动情况如下，敬请广大投资者注意投资风险:

公司简称	股票代码	2019年1月2日 收盘价	2019年3月26 日收盘价	涨跌幅
温氏股份	300498	26.15	37.89	44.89%
新五丰	600975	3.41	9.88	189.74%
正邦科技	002157	5.33	15.4	188.93%
天邦股份	002214	6.98	17.36	148.71%
猪肉板块	885573	1,677.12	2,806.20	67.32%
牧原股份	002714	29.01	55.10	89.93%

2、公司于2019年3月27日披露的《2018年年度报告摘要》中预计公司2019年1-3月净利润为-5.6亿元至-5.2亿元，敬请广大投资者注意投资风险。

3、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。

4、2018年8月以来爆发的非洲猪瘟疫情对生猪养殖行业产生了重大的影响，对生猪养殖场的生物防护体系和管理措施提出了更高的要求。公司具有完善的疫病防控体系和强大的专业团队，并且采取了一系列包括硬件基础提升和管理措施强化在内的防控措施，但若公司周边地区或自身场区疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将可能面临生猪发生疫病所引致的产量下降、盈利下降、甚至亏损等风险。

特此公告。

牧原食品股份有限公司

董事会

2019年4月4日