

5月12日中午，一则公告让养猪龙头牧原股份（002714.SZ）的12万股东有点慌，以至于下午开盘后在短时间内小幅急跌，其后股价有所企稳，最新报101元，总市值3796.9亿元。

证券代码：002714

证券简称：牧原股份

公告编号：2021-058

优先股代码：140006

优先股简称：牧原优 01

牧原食品股份有限公司

关于收到中国证监会对相关人员进行 监管谈话措施决定的公告

牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中国证券监督管理委员会下发的《关于对秦英林采取监管谈话措施的决定》（【2021】35号），具体内容如下：

“秦英林：

经查，我会发现你存在以下违规行为：2021年3月15日，牧原食品股份有限公司（以下简称“牧原股份”或“公司”）在有媒体对公司部分财务指标和关联交易等事项提出质疑，被深交所问询并要求核查说明的情况下，向我会提交了启动发行可转债相关材料，并出具书面意见，表示公司不存在影响发行上市和投资者判断的重大事项。你作为牧原股份法定代表人兼董事长在相关材料上签字确认。

牧原股份上述行为违反了《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第163号）第四十八条的规定。依据《上市公司证券发行管理办法》第六十四条的规定，

我会决定对你采取监管谈话措施。请你于2021年5月11日10时携带有效的身份证件到我会接受监管谈话。证监会称，牧原股份上述行为违反了《上市公司证券发行管理办法》第四十八条的规定。依据《上市公司证券发行管理办法》第六十四条的规定，证监会决定对秦英林采取监管谈话措施。“请你于2021年5月11日10时携带有效的身份证件到我会接受监管谈话。”

《上市公司证券发行管理办法》第四十八条规定，上市公司发行证券前发生重大事项的，应暂缓发行，并及时报告中国证监会。该事项对本次发行条件构成重大影响

的，发行证券的申请应重新经过中国证监会核准。

牧原股份表示，截至公告日，公司已将上述监管措施决定的内容告知秦英林，秦英林已在规定时间内到中国证监会接受监管谈话。

证监会谈话前一晚，牧原股份公告显示，证监会批复同意牧原股份向专业投资者公开发行不超过30亿元短期公司债券、不超过30亿元可续期公司债券。

在股吧中，多位网友表示看跌牧原股份，也有网友表示，“全是唱空的，明天稳了”。



发表于 2021-05-12 18:27:22 东方财富iPhone版

完蛋了，雷就这样开始了，做股票真难，一不小心粉身碎骨

完蛋了，雷就这样开始了，做股票真难，一不小心粉身碎骨，哪

财务数据曾被质疑

每日经济新闻此前曾报道，3月13日，雪球论坛“大V”“天地侠影”突然发表了《牧原会是惊雷吗？》一文，对A股生猪养殖龙头牧原股份提出多项质疑。这些质疑集中在公司少数股东ROE远低于母公司股东ROE，实际利润被控股股东旗下的建筑公司获取等财务问题上。

牧原股份作为A股的龙头上市公司，此篇文章一出，立即在牧原股份雪球论坛引发巨大争议。

3月16日晚间，牧原股份披露了长达33页的回复内容，称公司生猪养殖业务毛利率显著高于同行业可比公司，原因主要是生猪单位成本低，种猪与仔猪来源、生猪产品结构和生猪养殖方式等存在差异。谈及大量工程关联交易，牧原股份称，公司与关联企业牧原建筑之间发生的关联采购占当期采购总额的比例较低，均低于20%，同时，大量工程项目均由关联方承建存在商业逻辑及合理性。

尽管牧原股份进行了回复，但质疑牧原股份财务数据的声并未消除。每日经济新闻记者也曾前往牧原股份所在地河南省南阳市内乡县、邓州市等多地，实探公司的养猪项目。记者走访发现，牧原股份楼房养猪等在建项目均正常推进，已建项目也



发表于 2021-05-12 17:14:48 东方财富iPhone版

全是唱空的，明天稳了[大笑]

全是唱空的，明天稳了🤔

正常经营，并无异常。

针对外界质疑，记者独家采访到牧原股份首席法务官（CLO）、总裁助理袁合宾，他回应了财务质疑、固定资产增速高、关联方牧原建筑等多个热点问题。他认为，公司历年的生猪出栏数据和固定资产增速相匹配，高毛利率和净利率同行业周期波动有关。



猪肉板块大幅回调后，是否有抄底的好机会？有券商分析师指出，猪周期通常是几年一个轮回，如果跌势确立，那么至少还要持续很长时间，现在说抄底还为时尚早。从理性角度看，不建议投资者抱有所谓“抄底”的想法。

其实股价保持坚挺的猪肉股也有，比如牧原股份。但牧原股份近期也连续遭遇两次

大跌，分别是5月6日跌幅7.35%、5月10日跌幅5.74%。

牧原股份业绩数据仍然相对更好看，4月份销售生猪314.5万头，同比增长152%，环比增长11%；销售收入79.24亿元，同比增长98.6%，环比增长12.27%。截至4月末，牧原股份仅仅用4个月时间生猪销量便已突破1000万头，而在去年则是用了8个月时间。可见，牧原股份能够实现销售收入上涨，主要得益于公司“以量换价”。

而4月牧原商品猪销售均价进一步下跌至21.11元/公斤，环比下降9.05%，这也是公司月度商品猪销售均价最低售价。

银河证券分析师谢芝优指出，受双疫情影响，2020年全国猪价呈M形高位震荡，今年4月全国生猪均价创2019年猪价上涨以来新低。受猪价下行影响，目前各头部猪企普遍采用“以量补价”模式，生猪加速出栏。叠加猪肉进口增加和国家持续投放储备冻猪肉，猪肉市场供应充足。

对于后市，谢芝优认为，短期来看，预计猪肉价格走势偏弱。后期随着消费需求的回暖，猪价有望止跌企稳，建议持续跟踪头部企业成本及出栏量变化。方正中期期货徐菁表示，二季度猪价很难出现V型反弹态势，价格大概率仍然处于横盘整理被抑制的状态。

（本文内容仅供参考，不作为投资依据。投资者据此操作，风险自担。）

编辑|卢祥勇 王嘉琦

校对|孙志成

每日经济新闻综合自每经App、红星新闻等

每日经济新闻