

证券代码：000876

证券简称：新希望

公告编号：2017-36

新希望六和股份有限公司 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。

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
李 兵	董 事	因公出差	李建雄

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	新希望	股票代码	000876
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	向 川	白旭波	
办公地址	四川省成都市锦江工业园区金石路 376 号	北京市朝阳区望京街 10 号望京 SOHO 中心 T3A 座 11 层	
电 话	(028) 85950011 (028) 82000876	(010) 53299899	
电子信箱	000876@newhope.cn	baixb@newhope.cn	

2、主要财务数据和财务指标

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增减
营业收入（元）	29,788,493,938.88	27,789,066,720.87	7.20%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,131,121,345.13	1,430,707,386.15	-20.94%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,151,976,721.63	1,368,677,020.40	-15.83%
经营活动产生的现金流量净额（元）	986,701,975.86	1,394,841,525.40	-29.26%

基本每股收益（元/股）	0.27	0.34	-20.59%
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.34	-20.59%
加权平均净资产收益率	5.30%	7.37%	下降 2.07 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	42,345,596,542.12	37,385,039,593.82	13.27%
归属于上市公司股东的净资产（元）	21,976,798,662.82	20,515,428,379.29	7.12%

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	93,001	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
南方希望实业有限公司	境内非国有法人	29.08%	1,225,998,830	425,531,914		
新希望集团有限公司	境内非国有法人	23.71%	999,669,474	238,959,810		
西藏思壮投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.86%	120,700,000	0		
西藏善诚投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.81%	118,276,360	0		
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.16%	91,069,018	0		
拉萨开发区和之望实业有限公司	境内非国有法人	2.13%	89,967,446	20,732,860		
全国社保基金一零三组合	其他	1.66%	69,998,278	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.98%	41,319,400	0		
成都美好房屋开发有限公司	境内非国有法人	0.94%	39,427,588	16,312,056		
拉萨经济技术开发区新望投资有限公司	境内非国有法人	0.73%	30,643,960	7,683,214		
上述股东关联关系或一致行动的说明	新希望集团为南方希望、新望投资的控股股东，三方互为一致行动人。新希望集团与美好房屋的实际控制人为兄弟关系。除此之外，公司未知公司前十大股东是否存在其他关联关系或一致行动的情形。					

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

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

公司近年来一直坚定地贯彻农牧食品产业一体化发展战略——进一步打强饲料基础，巩固强化专业化饲料竞争力，同时努力转型成为“基地+终端”为基本模式的国际化农牧食品企业。在农牧端，以饲料供应为基础，以综合养殖为中心，发展一体化聚落，在养殖与原料优势区域积极掌控养殖基地，打造一千万头生猪产业。在食品端，努力推动禽肉业务从规模领先向盈利良好的升级，以及猪肉业务逐步从区域领先到全国领先的扩张，并持续打造新希望六和出品品牌。在国外市场，通过产业链自建投资及并购合作，紧抓高速增长机遇。

2017年上半年，国内农牧业经营环境形势复杂，行情、疫情、环保等多方面因素交错影响。猪价在长期高位运行后转入调整期，给养猪行业带来压力，但养殖“后周期”的养殖量上升又有利于饲料行业增长。禽产业上，H7N9流感给国内禽养殖与禽肉行业造成了冲击，毛鸡与鸡肉价格创十一年新低，父母代种鸡创十一年来最长亏损期。此外，“水十条”等一系列环保政策将在2017年底前整改到位，也使多地的农牧业面临挑战。面对这种情况，公司的产业链一体化模式可以帮助公司减轻风险、稳定经营、在继续推动变革的同时仍能保持发展与增长。虽然利润受行情与疫情影响有所下降，但受影响程度优于业务结构单一的单纯养殖类企业。公司各项业务都实现了规模增长，特别还逆势加强了养殖基地建设。随着疫情与环保压力促使全行业淘汰落后产能，公司在本阶段打下的基础必将帮助公司在下一轮农牧上行周期获得更大的回报。报告期内，公司整体实现合并营业收入2,978,849.39万元，同比上升199,942.72万元，增幅为7.20%（其中养殖与食品业务合计实现营业收入1,421,093.01万元，同比上升272,108.47万元，占公司汇总营业收入比重达到37.44%，同比提升了2.41%）；实现归属于上市公司股东的净利润达113,112.13万元，同比下降29,958.61万元，降幅为20.94%（利润下降的主要原因是H7N9流感影响了禽养殖与禽肉业务的利润）。

2017年上半年公司主营业务经营情况：

（一）饲料生产：基地发展结构优化，销量毛利双获增长

饲料业务是公司的核心业务，公司一直注意围绕饲料本身做好品质、效率与服务，同时也不断强化产业链优势，依托养殖基地发展促进饲料增长。这种促进作用在今年禽产业遭遇H7N9流感冲击时展现出更明显的价值。

创新模式扩大范围，发展基地拉动“内需”。在禽产业上，H7N9流感的影响使得农户养殖积极性不高，禽料销售也面临压力。在这种背景下，公司从去年开始推行的禽旺模式帮助公司稳定了合作农户，一方面保障了合同料的销售，另一方面也为下半年行业回暖后的盈利恢复打下了基础。截至今年6月底，禽旺模式已覆盖养殖户8,800户，对应每月肉鸡、肉鸭出栏量合计约7,000万只，比2016年底的水平进一步提高。今年上半年，在山东与华北区域已有禽旺养殖服务公司的基础上，公司又在辽宁、河北、河南等地新设了多家禽养殖服务公司，推动禽旺模式在更大市场区域施行。在猪产业上，公司的新好、新六养猪规模也进一步扩大，对公司猪料销售也起到了强劲的拉动作用。在下游养殖基地的带动下，公司各口径合计的直供合同料与内部料销量同比增长近13%，在总销量中的占比也从去年全年的25%上升到当前的27%。

综合服务更加深入，增强黏性巩固基地。在技术服务上，今年上半年公司福达养猪中心服务母猪超过15万头；帮助农户新建母猪舍规模达到年存栏8,500头，新建育肥猪舍规模达到年出栏22万头；使用公司“九方农场”管理系统的规模养猪场超过853家，覆盖存栏母猪达27万头；使用公司“禽福达”管理系统的肉禽养殖户超过1.9万户。在金融服务上，公司普惠担保已能覆盖公司约15%的鸡苗、鸭苗销售和约23%的生猪销售。此外，公司还依托禽旺平台开展了种禽与兽药集采、物流整合、抗体与消毒剂定制开发等多项新服务，不仅直接创造了经济价值，还进一步加强了与农户的合作黏性。

报告期内，公司共销售各类饲料产品742.78万吨，同比增加60.59万吨，增幅为8.88%（其中猪料同比增长19%，禽料同比增长7%）；实现营业收入2,090,075.65万元，同比增加267,491.17万元，增幅为14.68%；实现毛利润124,764.90万元，同比增加10,351.24万元，增幅为9.05%。

（二）畜禽养殖：养猪扩产以量补价，养禽转型稳定经营

畜禽养殖业务是公司从农牧端向食品端转型延伸的关键环节，公司近年来在禽养殖上保持总体规模稳定，并逐步从过去的种禽养殖为主向更多的商品代自养或委托代养转型，在猪养殖上则大力投入推动其成为公司新的核心业务。

在养猪业务上，面对今年以来逐步下行的猪价，公司一方面稳步投资建设落实千万头养猪布局，另一方面抓好日常生产保持盈利能力。今年上半年，通过多个项目的签约及收购杨凌本香资产的并表，公司又新增了超过260万头的生猪产能布局，顺利完成了千万头生猪产能布局的里程碑目标。河北、山东、江苏、湖北、四川、广西等地多个项目完成前期手续正式启动

建设，将在2018-2019年陆续释放产能。与此同时，公司依托夏津等标杆猪场做好人才培养，向新增生产单元输出人才与管理，确保整体生产效率继续稳定在国内领先水平，尽管有新投产和新并表单元拉低平均水平，公司今年上半年PSY仍然达到了26.6。快速扩产结合高效生产，使公司在今年上半年基本实现了以量补价，在猪价下行期仍能保持接近去年同期的盈利水平，并有望将这种趋势延续，确保公司平稳度过猪价低谷期。

公司的养禽业务分为种禽养殖和商品代养殖。在种禽养殖方面，面对H7N9流感带来的不利影响，公司首先全力确保生物安全无重大疫情发生；二是提前淘汰部分老龄种禽、创新种蛋保管技术延迟上孵；三是通过改善配方降低饲料成本消耗；四是做好精益生产使在产种禽效率最优。经多种举措努力，在全行业都深陷亏损的局面下，使公司能处于一个相对较轻的亏损水平。在商品代养殖方面，鉴于近年来环保政策越来越严，农村优质养殖资源日渐稀缺的趋势，公司主动迎接变化做出调整，从去年开始一方面逐步加大商品代自养的投入力度，另一方面通过禽旺平台推动一部分条件好的合作养殖户转型为委托代养模式（公司拥有商品代禽的所有权，并向农户支付相对稳定的代养费用）。今年上半年，公司自养商品鸡销量同比增长了近1.5倍，新启动的委托代养商品鸡鸭业务也有较大增长，两种模式的商品代鸡鸭合计销量约9,000万只，为下游禽肉业务赢得高端客户创造了有利条件，也将在今后行业恢复，特别是环保趋严使优质养殖资源更加稀缺的时期，为公司带来更大的回报。

报告期内，在畜养殖业务上，公司共销售种猪、仔猪、肥猪111.39万头，同比增加61.03万头，增幅121.20%；实现营业收入162,158.15万元，同比增加84,617.50万元，增幅109.13%；实现毛利41,384.48万元，同比增加8,113.24万元，增幅为24.39%。在禽养殖业务上，公司共销售鸡苗、鸭苗30,625万只，同比增加7,294万只，增幅31.26%；销售商品鸡2,769万只，同比增加1,658万只，增幅149.29%；销售委托代养商品鸡鸭5,967万只，实现营业收入208,159.54万元，同比增加113,990.83万元，增幅121.05%；实现毛利润-6,941.90万元，同比下降28,690.56万元，降幅为131.92%。（毛利同比下降的主要原因是种禽、商品鸡价格的大幅下降。）

（三）屠宰及肉制品：优化结构稳步投资，积极行动减轻流感影响

公司继续坚定推动食品业务的结构优化，保持稳健投资节奏为公司转型发展打下基础。

继续在产品结构上推进“生转熟”和“冻转鲜”。今年上半年，在肉食产品中（包括生鲜禽肉、生鲜猪肉、以及深加工制品）高毛利的深加工制品销量同比增长17.7%，而在生肉产品中高毛利的鲜品销量同比增长18.0%，深加工制品在肉食总量中的占比及鲜品在生肉总量中的占比，相比去年全年都进一步提高。其中，公司在去年完成收购的嘉和一品中央厨房业务经营良好，销量利润都稳步提升，正成为深加工制品板块中的新增长点。

继续在渠道结构上推进“贸易转终端”，批市渠道的销量占比进一步降低。今年上半年，在占公司总销量80%以上的生鲜禽肉业务中，批市销量占比从去年全年的60%下降到当前的55%。而在批市之外的新型渠道中，公司也新开发了铭基、乡村基、吉野家等客户。

稳健推动新项目投资与已投项目建设。今年上半年，公司对西南地区领先的速冻食品供应平台“冻品汇”进行增资，进一步加强对西南地区渠道开发；成都新国富食品包材工厂、山东区域一家屠宰及肉制品工厂接近完工并将于下半年投产，与法国科普利信集团的肉制品合资公司也完成了设计方案即将转入建设阶段。这些项目都将进一步加强公司在食品业务上的竞争力。

此外，面对上半年H7N9流感对禽肉消费造成的不利影响，公司通过媒体积极引导市场正确认知，减少误解，同时积极帮助经销商拓展下游通路，保障产品的顺畅流通，在下游稳定了市场份额，在上游也帮助稳定了合作农户，为下半年的行业恢复保留了良好的基础。

报告期内，在生肉屠宰业务上，公司销售禽肉、猪肉等各类生肉产品111.47万吨，同比增加10.86万吨，增幅为10.80%；在深加工肉制品业务上，公司共销售各类肉制品7.57万吨，同比增加1.14万吨，增幅为17.73%；实现营业收入1,050,775.32万元，同比增加73,500.14万元，增幅为7.52%；实现毛利润48,005.94万元，同比下降10,790.97万元，降幅18.35%（毛利同比下降的主要原因是禽肉产品价格的下降）。

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

公司于2017年5月24日第七届董事会第十五次会议以通讯表决的方式审议通过了《关于应收账款会计估计变更的议案》，在保持重大应收账款的认定标准不变的情况下，根据实际情况，将境外公司的应收账款分为“执行商业远期本票及信用期销售业务形成的应收账款”和“未执行商业远期本票及信用期销售业务形成的应收账款”两类，自2017年6月1日起适用。

本次会计估计变更后，境外公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项确认标准、计提方法：

序号	风险分析	风险等级	计提比例
A-1	对执行商业远期本票及信用期销售业务的		
	信用期内及超过信用期≤30日	无风险	0%
	超过信用期30-60(含60)日	中等风险	20%
	超过信用期(60-90)(含90)日	较高风险	50%
	超过信用期90日	高风险	100%
A-2	未执行商业远期本票及信用期销售业务的		
	账龄在6个月内的	无风险	0%
	账龄7-12个月	较高风险	50%
	账龄超过1年	高风险	100%

根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司此次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响，本次会计估计变更无需对已披露的财务报告进行追溯调整。结合境外公司往年的应收账款情况和境外公司的发展规划，根据账龄和相应的坏账准备计提比例进行测算，此项会计估计变更对本期财务报告的影响为：应收账款坏账准备较会计估计变更前多计提约76.98万元人民币，使得净利润较会计估计变更前降低约76.98万元。

(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

1、本年新增合并报表的单位包括：杨凌本香农业产业集团有限公司(含11家子公司)、平邑县禽旺畜禽养殖有限公司、临沂新和农场畜禽养殖有限公司、兰陵禽之旺养殖有限公司、沂水新和畜禽养殖有限公司、安丘禽和旺养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司、莱芜市禽和养殖有限公司、菏泽禽之旺养殖有限公司、泰安新和养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、嘉祥辰鑫养殖有限公司、青岛禽之旺畜禽养殖有限公司、寿光禽和旺养殖有限公司、莱阳新好牧业有限公司、唐山新好农牧有限公司、象州新好农牧有限公司、高唐县新好农牧有限公司、平乐新好农牧有限公司、陕西新六农牧科技有限公司、德州禽和旺畜禽养殖有限公司、聊城市禽之旺畜禽养殖有限公司、洛阳禽好养殖有限公司、乐亭禽好养殖有限公司、新希望永隆有限公司、清化新希望养殖服务有限公司、缅甸新希望农业科技有限公司、新希望埃及禽业有限公司、晋中大象昭通饲料有限公司、遵义新希望六和农业科技有限公司41家公司，该部分中除杨凌本香农业产业集团有限公司、平邑县禽旺畜禽养殖有限公司、临沂新和农场畜禽养殖有限公司、兰陵禽之旺养殖有限公司、沂水新和畜禽养殖有限公司、安丘禽和旺养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司、莱芜市禽和养殖有限公司、菏泽禽之旺养殖有限公司、泰安新和养殖有限公司、莱阳禽旺畜禽养殖有限公司、嘉祥辰鑫养殖有限公司、青岛禽之旺畜禽养殖有限公司、寿光禽和旺养殖有限公司外，其余公司均为2017年投资成立，从成立之日纳入合并报表范围。安丘禽和旺养殖有限公司、滨州禽和旺养殖有限公司从购买股权后的2017年2月纳入合并报表范围，嘉祥辰鑫养殖有限公司、青岛禽之旺畜禽养殖有限公司、寿光禽和旺养殖有限公司从购买股权后的2017年3月纳入合并报表范围，其余公司均从购买股权后的2017年1月纳入合并报表范围。

2、本年度减少合并报表的单位包括：金堂新希望畜牧有限公司、青岛希望启航畜牧科技有限公司、东阿县新和畜禽养殖有限公司、阳谷和信养殖有限公司、梁山六和樱源食品有限公司、冠县六和饲料有限公司、新希望六和美国有限公司、莘县六和食品有限公司、西安新希望产业有限公司、莒县六和众鑫饲料有限公司、永城六和启正饲料有限公司、禹州六和九品饲料有限公司12家公司。金堂新希望畜牧有限公司、青岛希望启航畜牧科技有限公司、东阿县新和畜禽养殖有限公司、阳谷和信养殖有限公司、梁山六和樱源食品有限公司、冠县六和饲料有限公司、新希望六和美国有限公司、莘县六和食品有限公司8家公司已注销，从注销之日起不再纳入合并报表范围；安新希望产业有限公司、莒县六和众鑫饲料有限公司、永城六和启正饲料有限公司、禹州六和九品饲料有限公司因公司本年处置了对该公司的股权，故从处置之日起不再合并该公司的报表。

新希望六和股份有限公司

法定代表人：刘 畅

二〇一七年八月三十日