

公司代码：600195

公司简称：中牧股份

中牧实业股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

- 4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审定，公司 2017 年度合并报表实现归属于上市公司股东的净利润 399,874,058.66 元，分配预案如下：

以 2017 年末总股本 42,980 万股为基数，向全体股东每 10 股派发 3.26 元（含税），共计派发现金红利 140,114,800 元。剩余可供股东分配的利润结转下一年度。

2017 年度公司以资本公积转增股本的方式向全体股东每 10 股转增股本 4 股。

该预案须经公司 2017 年年度股东大会审议批准。

二 公司基本情况

- 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中牧股份	600195	—

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭亮	陆世晗
办公地址	北京市丰台区南四环西路188号总部基地八区16号楼	北京市丰台区南四环西路188号总部基地八区16号楼
电话	010-63702195	010-63702195
电子信箱	600195@cahic.com	600195@cahic.com

- 2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务

公司是集研发、生产、销售、服务于一体大型动物保健品和动物营养品生产企业，以动物保健品和动物营养品为支柱业务，涉及兽用生物制品、兽用化药、饲料和饲料添加剂以及贸易四大主营业务板块。

（二）经营模式

1、采购模式

公司采取分级采购的管理模式：公司设有采购与出口部，负责公司大宗原材料的采购业务并对下属企业的采购业务进行监督；下属企业负责集中采购品种以外的其他原材料的采购业务。公司建立了完善的采购业务管理制度体系和监督体系。公司与国内和国际上主要的原材料供应商均建立了长期稳定的合作关系，通过招标采购、比价采购等方式为公司生产经营提供质优价廉的原材料，有效保证公司产品质量和生产经营的正常开展。

2、生产模式

公司生物制品生产企业和兽用药品生产企业严格按照国家 GMP 认证标准开展生产活动，主要饲料及饲料添加剂企业已通过 ISO 质量管理体系、职业健康安全管理体系、环境管理体系、食品安全管理体系（HACCP）认证。各企业均按照以销定产、保持适度合理库存的原则组织生产。

3、销售模式

公司生产并销售兽用生物制品、兽用化药和饲料及饲料添加剂等产品，并开展大宗原材料贸易业务。公司根据生产经营不同产品的特点和客户需求以及市场竞争情况，主要采用经销商销售、客户直销、政府招标采购等销售模式，同时积极拓展出口业务，不断提升公司市场竞争能力和品牌知名度。

4、研发模式

公司建立了由中牧研究院、总部研发管理部和所属企业技术开发部门等共同组成的研发体系，负责公司新产品、新技术和新工艺的研发以及工艺技术的改进工作。公司在开展自主研发的同时，有效利用社会资源，与科研院所、大专院校及行业企业进行研发合作。

（三）行业情况

公司经营业务主要集中在兽用生物制品、兽用化药和饲料及饲料添加剂，为畜牧养殖业提供产品与服务，并与畜牧业的发展息息相关。公司认为，畜牧业及细分行业正处于升级、整合的关键时期：

兽用生物制品行业进入产业升级新阶段。近年来，中国动物疫苗行业市场竞争逐步由“同质比价”格局进入“提质提价”模式，市场化销售成为决胜未来的关键，行业企业正在进行产品、

技术、工艺的全面升级。这背后的驱动力量主要来自两个方面：一是规模化养殖的发展客观上加大了防疫风险，市场需要高质量的防疫疫苗产品，需要采用更先进的生产工艺与新技术；二是中国动物疫苗行业基础相对较差，产品质量与外资龙头企业仍有一定差距，提高产品质量和防疫效果亦为政府政策取向。

兽用化药行业发展模式加快转变。目前，国内兽用化药生产企业众多且产品同质化严重，竞争混乱，市场集中度较低。随着养殖规模化水平的进一步提升，政府监管的日趋严格，环保和安全压力的持续加大，化药生产企业需要不断重视环境保护和安全生产，提升产业集中度，通过研发动物专用原料药、药物高新制剂等内涵式发展提升自身市场竞争能力。

饲料产业位于畜牧养殖业前端，畜牧业的发展直接影响对饲料产品的需求。近两年随着居民消费观念的变化和消费水平的提高，市场需求导致的周期性和非均衡波动明显，畜牧养殖业进入转型期，对饲料需求增速放缓；我国经济由高速增长转向平稳增长，饲料产量增幅放缓或将成为常态。国内大型饲料企业新增饲料产能的速度普遍放缓，产能集中度逐步提升，饲料企业在设备升级、品种结构调整、销售渠道拓展等多方面处于变革、转型、升级期。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	6,282,931,622.95	6,030,681,072.02	4.18	4,390,361,446.43
营业收入	4,069,729,329.28	3,973,870,435.72	2.41	4,234,189,943.05
归属于上市公司股东的净利润	399,874,058.66	334,420,105.51	19.57	275,666,868.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	297,883,997.72	257,740,201.30	15.58	269,914,462.74
归属于上市公司股东的净资产	3,680,386,207.63	3,357,573,340.82	9.61	3,037,190,513.73
经营活动产生的现金流量净额	202,496,413.25	633,402,460.30	-68.03	530,135,872.49
基本每股收益 (元/股)	0.9304	0.7781	19.57	0.6414
稀释每股收益 (元/股)	0.9304	0.7781	19.57	0.6414
加权平均净资产收益率(%)	11.11	10.32	增加0.79个百分点	9.08

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	781,437,499.58	732,109,863.22	1,106,536,543.67	1,449,645,422.80
归属于上市公司股东的净利润	74,539,962.14	39,391,412.70	148,967,210.17	136,975,473.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	73,724,161.56	38,486,877.55	82,081,197.04	103,591,761.56
经营活动产生的现金流量净额	-267,824,809.98	-87,507,543.20	28,248,879.28	529,579,887.15

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

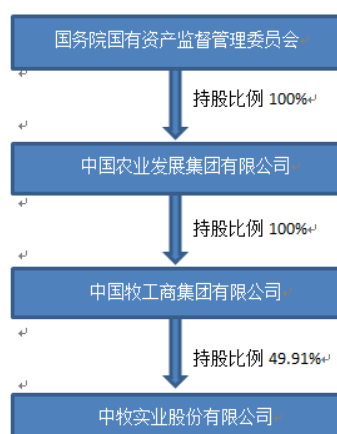
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						20,301	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						19,123	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国牧工商集团有限公 司	-8,596,000	214,524,900	49.91	0	无	0	国有 法人
农银人寿保险股份有 限公司—传统保险产 品	7,550,460	7,550,460	1.76	0	未知	0	未知
中央汇金资产管理有 限责任公司	0	7,070,300	1.65	0	未知	0	未知
东北证券股份有限公	2,443,287	6,423,375	1.49	0	未知	0	未知

司							
国信证券股份有限公司	200,000	5,186,279	1.21	0	未知	0	未知
中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金	2,614,822	5,061,797	1.18	0	未知	0	未知
大成价值增长证券投资基金	-456,676	4,672,618	1.09	0	未知	0	未知
挪威中央银行—自有资金	3,779,274	3,779,274	0.88	0	未知	0	未知
中国光大银行股份有限公司—中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）	3,497,011	3,497,011	0.81	0	未知	0	未知
中欧基金—中国银行—平安人寿—中欧基金—平安人寿委托投资1号资产管理计划	849,936	3,015,441	0.70	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东间是否存在关联关系						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

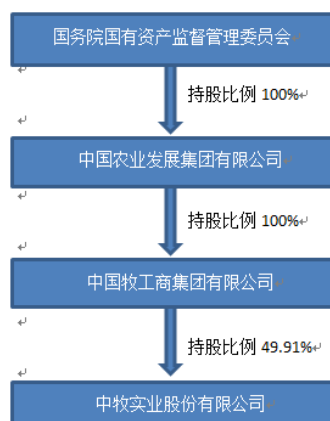
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

5 公司债券情况

☒适用 ☐不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）	16 中牧 01	136241	2016 年 2 月 29 日	2021 年 2 月 28 日	120,000	3.15	按年付息，到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

☒适用 ☐不适用

2017 年 2 月 21 日，公司发布《2016 年公开发行公司债券（第一期）2017 年付息公告》（相关公告刊载于 2017 年 2 月 21 日中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站），于 2017 年 2 月 27 日支付 2016 年 2 月 26 日至 2017 年 2 月 26 日期间的利息，共计 3780 万元。

2018 年 2 月 13 日，公司发布《2016 年公开发行公司债券（第一期）2018 年付息公告》（相关公告刊载于 2018 年 2 月 13 日中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站），于 2018 年 2 月 26 日支付 2017 年 2 月 26 日至 2018 年 2 月 26 日期间的利息，共计 3780 万元。

5.3 公司债券评级情况

☒适用 ☐不适用

鹏元资信评估有限公司于 2016 年 1 月 26 日对公司发行 12 亿元公司债券进行了评级,评级结果为 AA+; 2016 年 5 月 20 日该评级机构出具了《中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期) 2016 年跟踪信用评级报告》,对公司主体跟踪信用评级结果维持 AA+; 2017 年 5 月 26 日该评级机构出具了《中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期) 2017 年跟踪信用评级报告》,对公司主体跟踪信用评级结果维持 AA+。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	37.07	38.74	-1.67
EBITDA 全部债务比	0.31	0.28	3.43
利息保障倍数	12.21	12.59	-3.02

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2017 年公司实现主营业务收入 404,805.80 万元,同比增加 2.52%,主营业务利润 113,784.82 万元,同比减少 1.80%,实现归属于上市公司股东的净利润 39,987.41 万元,同比增加 19.57%。

分产品	主营业务收入(元)	占主营收入比例(%)	主营业务利润(元)	占主营业务利润比例(%)
生物制品	1,173,732,969.53	28.99	610,513,435.56	53.66
兽药	846,372,365.01	20.91	281,101,894.89	24.70
饲料	982,777,493.29	24.28	214,257,327.96	18.83
贸易	1,045,175,208.67	25.82	31,975,552.56	2.81
合计	4,048,058,036.50	100.00	1,137,848,210.97	100.00

2 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

3 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

详见公司 2018 年 4 月 20 日刊载于中国证券报、上海证券报和上交所网站的相关公告。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

☒适用 ☐不适用

本年度合并财务报表范围参见附注“九、在其他主体中的权益”、“八、合并范围的变更”。