

证券代码：835380

证券简称：延华生物

主办券商：国泰君安

上海延华生物科技股份有限公司 2016 年年度报告摘要

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台

（www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

信息披露事务负责人：胡雪梅

电话：021-39170099

电子信箱：yanhua@yanhuafeed.com

办公地址：上海市嘉定区南翔工业园区嘉美路 1399 号

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元

	2016年	2015年	增减比例
总资产	202,831,703.75	257,188,195.27	-21.13%
归属于挂牌公司股东的净资产	86,775,353.71	100,796,859.36	-13.91%
营业收入	544,560,488.75	639,307,347.12	-14.82%
归属于挂牌公司股东的净利润	-4,581,505.65	19,383,582.46	-123.64%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,007,433.60	18,448,255.68	-132.56%
经营活动产生的现金流量净额	13,751,900.68	-10,981,745.26	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-4.98%	32.82%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-6.53%	31.24%	-
基本每股收益（元/股）	-0.11	0.45	-124.44%
稀释每股收益（元/股）	-0.11	0.45	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.02	2.34	-13.68%

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	6,000,000	13.95%	6,000,000	13.95%
	其中：控股股东、实际控制人	-	-	-	-
	董事、监事、高管	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-
有限售条件的股份	有限售股份总数	37,000,000	86.05%	37,000,000	86.05%
	其中：控股股东、实际控制人	22,792,000	53.00%	22,792,000	53.00%
	董事、监事、高管	24,975,000	67.50%	5,250,300	12.21%
	核心员工	-	-	-	-
总股本		43,000,000	-	43,000,000	-
股东总数		10			

注：“核心员工”按《非上市公众公司监督管理办法》的有关规定界定；“董事、监事及高级管理人员”包括挂牌公司的董事、监事和高级管理人员（身份同时为控股股东及实际控制人的除外）。

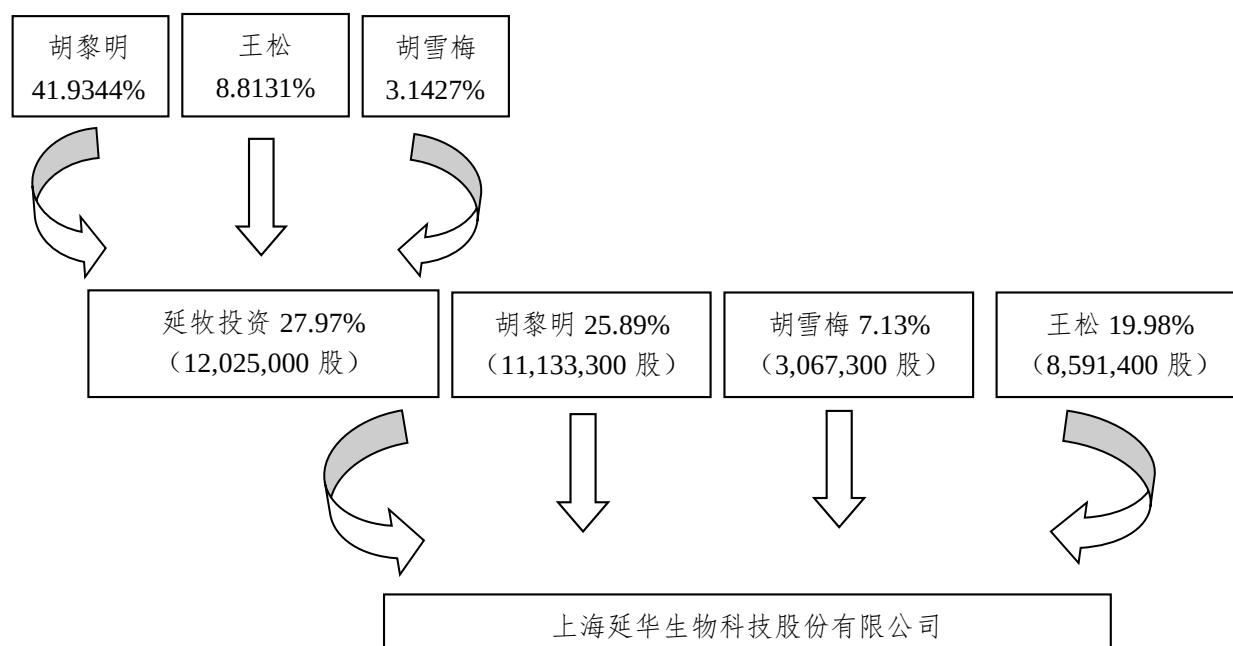
2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	延牧投资	境内非国有法人	12,025,000	0	12,025,000	27.97%	12,025,000	-	0
2	胡黎明	境内自然人	11,133,300	0	11,133,300	25.89%	11,133,300	-	0
3	王松	境内自然人	8,591,400	0	8,591,400	19.98%	8,591,400	-	8,591,400
4	胡雪梅	境内自然人	3,067,300	0	3,067,300	7.13%	3,067,300	-	0
5	林美洁	境内自然人	832,500	0	832,500	1.93%	832,500	-	0
6	管鸿德	境内自然人	1,350,500	0	1,350,500	3.14%	1,350,500	-	0
7	隆悦投资	境内非国有法人	1,500,000	0	1,500,000	3.49%	-	1,500,000	0
8	隆旭投资	境内非国有法人	1,500,000	0	1,500,000	3.49%	-	1,500,000	0
9	宏懿投资	境内非国有法人	1,500,000	0	1,500,000	3.49%	-	1,500,000	0
10	金茂投资	境内非国有法人	1,500,000	0	1,500,000	3.49%	-	1,500,000	0
合计			43,000,000	0	43,000,000	100.00%	37,000,000	6,000,000	8,591,400

注：“股东性质”包括国家、国有法人、境内非国有法人、境内自然人、境外法人、境外自然人等。

2.4 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况回顾

报告期内，公司实现销售收入 544,560,488.75 元，实现营业利润 -5,566,865.90 元，归属于挂牌公司股东的净利润为 -4,581,505.65 元。主要原因如下：一是公司本期销售收入下降，毛利率下降，因而毛利额下降，而期间费用与去年相比基本持平；二是今年计提的资产减值损失较上年同期增加 10,591,757.16 元，原因是报告期后为加快资金回收，对上海延华畜牧科技有限公司及其承包经营的 8 家牧场的债权按照账面价值进行的 90.00% 为依据进行转让，相应计提资产减值损失 552 万元，而去年加强对账龄较长的应收账款回款，计提资产减值损失为 -388 万元。

报告期内，饲料销售收入 377,066,320.62 元；饲料加工收入 167,516,107.37 元，咨询收入 -21,939.24 元。

报告期内，受到国际奶粉市场对国内乳品的冲击，导致部分牧场经营恶化，对奶牛饲料市场的影响主要体现在：利润降低，甚至微利或零利润。同时，公司在 2016 年下半年开始对针对肉牛、肉羊、猪、蛋鸡等动物领域进行了新品研发和小规模生产销售，新产品研发的投入也影响了整体的利润。

3.2 竞争优势分析

3.2.1 企业自身的市场地位

公司是一家专注于奶牛养殖业务为主的，兼顾肉牛、肉羊、猪、蛋鸡等相关养殖行业的全面营养和上游产品的新三板挂牌企业，作为牧场综合

运营服务商，凭借创新的商业模式和高效的管理方式，在业内已经形成了较强竞争能力。公司的配方饲料业务拥有 10 家分布于奶牛饲养核心区的加工基地，在华东与华南地区占据市场 40% 份额，位于领先地位。公司的进口牧草业务也依靠领先的服务理念与优秀的物流管理水平在近年发展迅速，开放市场销售份额国内排名第一。

同时，公司于 2016 年下半年起逐渐聚焦国际领先的肉牛、肉羊和养猪理念，依靠美国、澳洲和国内顶尖技术团队，形成了以营养与饲料、繁殖与育种、防疫与保健为核心的规模化技术管理体系，业务覆盖了反刍、猪、家禽、营养和贸易等领域。目前，在河南、河北、湖北等市场初具影响力。

最后，智慧牧场是公司基于长期行业经验积累，并结合关联公司在智能科技领域的技术储备提出的创新理念，预期很快将成为驱动收入增长的核心业务。

3.2.2 比较优势

a) 技术优势

公司在饲料加工行业拥有近 20 年的市场经验，致力于奶牛配方饲料的技术创新，形成了以 10 项专利为核心的产品体系，覆盖了奶牛生产的各关键节点，包括犊牛营养调控技术，围产期奶牛营养调控技术等关键核心技术。基于客户配方的散装饲料模式是公司在我国奶牛业的创新之举，在华东地区市场占有率已达到 40% 以上，该模式已成功复制到江苏，天津，河北地区，计划在我国奶牛养殖核心区大规模推广。

b) 产品优势

犊牛开食料是延华饲料产品的明星产品，从 2015 年至今，年平均增长率超过 30%，位居南方市场份额第一名。

公司致力于畜禽饲料生产逾 20 年，延华饲料的前身申德饲料即是上海市菜篮子工程的一部分。申宝品牌创立 30 年以来，在大江南北赢得了广泛的声誉和客户支持，取得了不菲的成绩。公司正大力开拓除传统奶牛行业之外其他畜禽的产销研一体化步伐，2017 年延华生物科技股份有限公司在饲料行业全面发力，目前致力于肉牛、肉羊、猪、鸡等动物领域饲料产品进行了新品研发和小规模生产销售，结合先进的饲养理念，再次将畜禽饲料作为公司重要业务的一部分，以为客户提供优质、安全的畜牧产品理念，预计未来将成为公司又一个新的业务增长点。

结合国内外饲料行业的最新研发技术成果，在集团技术部多位资深博士的共同努力，并且前期优异的实证结果的背景下，面向市场隆重推出高端子品牌，以奶牛为主的畜禽复合预混合饲料产品。

c) 经验优势

公司耕耘乳业产业链近 20 年，从饲料加工环节切入，布局整个产业链的发展。公司从创立之初就聘请国内外专家组成研发团队，致力于奶牛营养技术的研究与开发，在引进欧美先进技术与营养理念的基础上针对中国奶牛生产过程中的营养需求，不断开发系列化高科技产品，为中国奶农服务。经过多年的各环节市场经验积累，公司已在饲料生产、牧草供应链、牧场运营咨询管理等环节拥有丰富的业务资源，尤其是上游饲料、牧草的

供应。公司对行业内的市场动态、发展趋势把握精准，对客户的需求变化能充分预见并跟进及时，这种强大的经验优势是其他竞争对手短期内难以超越的，也是公司的核心竞争力之一。

另外，公司在过去近 20 年的业务发展过程中已经逐步形成了一个稳定的核心客户群。这些客户基于对延华的信任，定期从延华购买各项产品和服务。延华团队也积极努力，不断改进工作，提升客户体验。延华迄今已经举办大客户年度联谊会六届，技术交流会逾百场，编译发表国外技术书籍 7 本，组织海外考察学习数十次，受到客户的持续好评和关注。

d) 供应链优势

公司在中国奶牛养殖核心区已经布局 10 家饲料加工基地，向规模化奶牛场提供全系列奶牛配方饲料。在华东和华南地区位居市场领导地位，在北方地区的市场开发已崭露头角。公司是中国最早启动海外牧草业务的专业进口商之一，国内八大港口全面覆盖，销售网络遍布全国主要奶牛养殖核心区，开放市场销售份额国内排名第一。燕麦草进口业务稳居国内龙头地位，作为澳大利亚 BALCO 公司在中国的总代理，拥有中国市场 40% 的市场份额。苜蓿草进口业务也在中国近百家进口商中名列前茅。公司年度货运吞吐量超过 1 万个集装箱，已与全球三大航运联盟签订独立运输合约，大大降低综合物流成本，提高了市场竞争能力。

e) 团队优势

动物饲养，尤其是规模化养殖，涉及诸多专业技术领域，例如育种、饲养、生产等养殖的各个环节，需要大量有从业经验、专业知识储备丰富

的养殖、防疫的技术人员和管理人员，各类人才的有机协调与合作协调才能使企业综合技术水平得到最大限度的发挥。公司致力于为牧场提供优质、安全、高效、便捷的产品与服务，为客户提供优质、安全的畜牧产品，形成了一支由 40 余人组成的知识互补型的专业化服务队伍。核心团队包括了美国顶级专家、本土资深专家在内，已拥有发明专利 9 项，实用新型专利 1 项，并有多项专利在申请中。同时公司拥有大宗物料跟踪系统等 30 余项计算机软件著作权，以及自主设计的牧场管理标准化服务体系。公司与同行竞争对手相比，人才队伍非常稳定，有着良好的企业文化，员工有着良好的发展前景，并吸引众多人才纷纷加盟。

f) 客户优势

公司在过去 16 年的业务发展过程中已经逐步形成了覆盖较多牧场的核心客户群。这些客户基于对延华的信任，定期从延华购买各项产品和服务。延华团队也积极努力，不断改进工作，提升客户体验。延华迄今已经举办大客户年度联谊会六届，技术交流会逾百场，编译发表国外技术书籍 7 本，组织海外考察学习数十次，受到客户的持续好评和关注。

3.2.3 公司的竞争劣势

公司初创于 1997 年，成立之初以饲料原料批发贸易起步，利用智力资本优势以及多年牧场服务的积淀，成功地由饲料贸易行业转入奶牛饲养综合服务领域，现已初步形成以智慧牧场为导向的配方饲料和优质牧草业务两大业务板块。从 2016 年年中起，公司更将目光逐渐聚焦到肉牛、肉羊、猪、蛋鸡等畜禽类饲料产品，作为多品种畜禽类的综合服务商，为了

让公司的饲料更具有成本优势，配送效率更高，并提供更优质的牧场运营管理的咨询和外包服务，需要更多的资金来增强公司的渠道优势，综合管理优势。目前，公司资金主要来自于内部积累和银行贷款，融资渠道相对狭窄，资金相对不足是公司进一步转型发展成为国内顶级多品种畜禽类饲养业务综合服务商的重要瓶颈。

3.3 经营计划或目标

3.3.1 开拓创新，做大做强奶牛饲料

延华奶牛饲料经过十余年的发展与积淀，已经在广大奶农特别是南方地区拥有很好的口碑。延华犊牛料，散装饲料以及压片谷物饲料已经被广泛使用。公司在奶牛养殖核心区已经布局了 10 家饲料加工基地。我们将会加快在沿海港口的加工基地布局，高效对接海外资源。我们还会加强与大型奶牛集团的合作，做好规模化奶牛场的“贴身厨房”。

3.3.2 把握机会，保持牧草领先优势

公司自 2007 年首次引进美国苜蓿和澳洲燕麦干草以来，长期保持了市场上的主流地位。特别是 2015 年公司实际控制人之一控股收购了澳大利亚 BALCO 公司以来，燕麦干草的市场销售工作更是逆市上扬。2017 年，进口牧草业务将会进一步分化，大企业在寻求降低成本的直采渠道，中小客户对品质的要求也会提高。作为长期为奶牛场提供全方位供应链服务的运营服务商，将会充分对接海外资源，及时把握市场机会，保持领先优势。

3.3.3 利用资源，开拓畜禽产销研一体化新路

公司充分利用自身资源及人才优势，积极寻求在肉牛、肉羊、猪、蛋鸡等其他畜禽产业链上研发开展新产品业务。目前，在河南、河北、湖北等市场已初具影响力。

3.3.4 加大研发投入，打造创新平台

拥有科研创新的核心技术是企业发展壮大不竭的动力，公司将在2017年继续加大研发投入，不断引进新技术，研发新产品。规模化奶牛养殖技术在欧美已经非常成熟，然而中国近年来虽有进步，但是技术水平依然远远落后。延华在过去的十余年时间里，不断引进最新的海外奶牛营养先进技术，并把它结合本土资源予以商品化，大大提升了中国奶牛饲养的技术水平。公司将不仅在产品上进行创新发展，还将不断探索新的商业运行模式。在奶牛养殖密集区，我们将探索智慧牧场的全新商业模式，解决牧场主的专业技术和牧场管理之忧，提供专业的技术服务；为牧场提供更少的中间费用的采购平台，提供供应链平台。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 会计政策变更

报告期内，本公司无重大会计政策的变更

4.2 会计估计变更

报告期内，本公司无重大会计估计的变更。

4.3 前期会计差错更正

报告期内，本公司无前期会计差错更正事项。

4.4 财务报表合并范围

报告期内，注销了子公司江苏延华农业科技有限公司、转让了上海延华畜牧科技有限公司，完成了工商变更。所以上述两个子公司本期不再纳入合并范围。

4.5 审计报告意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

上海延华生物科技股份有限公司

2017 年 4 月 24 日