

公司代码：603609

公司简称：禾丰牧业

辽宁禾丰牧业股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
无

二 公司基本情况

2.1 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	禾丰牧业	603609	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵馨	杨国来
电话	024-88081409	024-88081409
办公地址	辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街169号 辽宁禾丰牧业股份有限公司	辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街169号 辽宁禾丰牧业股份有限公司
电子信箱	hfmy@wellhope.co	hfmy@wellhope.co

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	8,317,280,762.53	6,930,694,562.43	20.01
归属于上市公司股东的净资产	4,839,986,271.06	3,851,915,758.64	25.65
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	296,568,981.22	290,259,024.18	2.17
营业收入	7,727,400,004.75	6,850,215,702.49	12.81

归属于上市公司股东的净利润	359,008,639.18	164,359,110.71	118.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	358,296,799.48	157,546,972.69	127.42
加权平均净资产收益率(%)	8.37	4.77	增加3.6个百分点
基本每股收益(元/股)	0.41	0.20	105.00
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.20	105.00

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		29,432				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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	质押或冻结的股份数量	
金卫东	境内自然人	16.21	149,549,498	3,062,117	质押	77,430,000
DE HEUS MAURITIUS	境外法人	8.92	82,303,939	2,296,587	无	
丁云峰	境内自然人	8.88	81,929,558	1,531,058	质押	50,560,000
邵彩梅	境内自然人	5.92	54,559,878		质押	16,900,000
王凤久	境内自然人	5.43	50,084,602		质押	10,945,000
张铁生	境内自然人	5.24	48,360,000		质押	6,600,000
沈阳禾丰合力投资有限公司	境内非国有法人	5.24	48,360,000		无	
王仲涛	境内自然人	5.20	47,916,529	765,529	质押	8,140,000
华安财保资管—工商银行—华安财保资管稳定增利12号集合资产管理产品	其他	3.20	29,527,559	29,527,559	未知	
中意资管—民生银行—中意资产—定增精选103号资产管理产品	其他	2.13	19,685,039	19,685,039	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1. 金卫东、丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛为一致行动人；2. 金卫东为沈阳禾丰合力投资有限公司实际控制人；3. 未发现其他股东存在关联关系或一致行动情况。					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

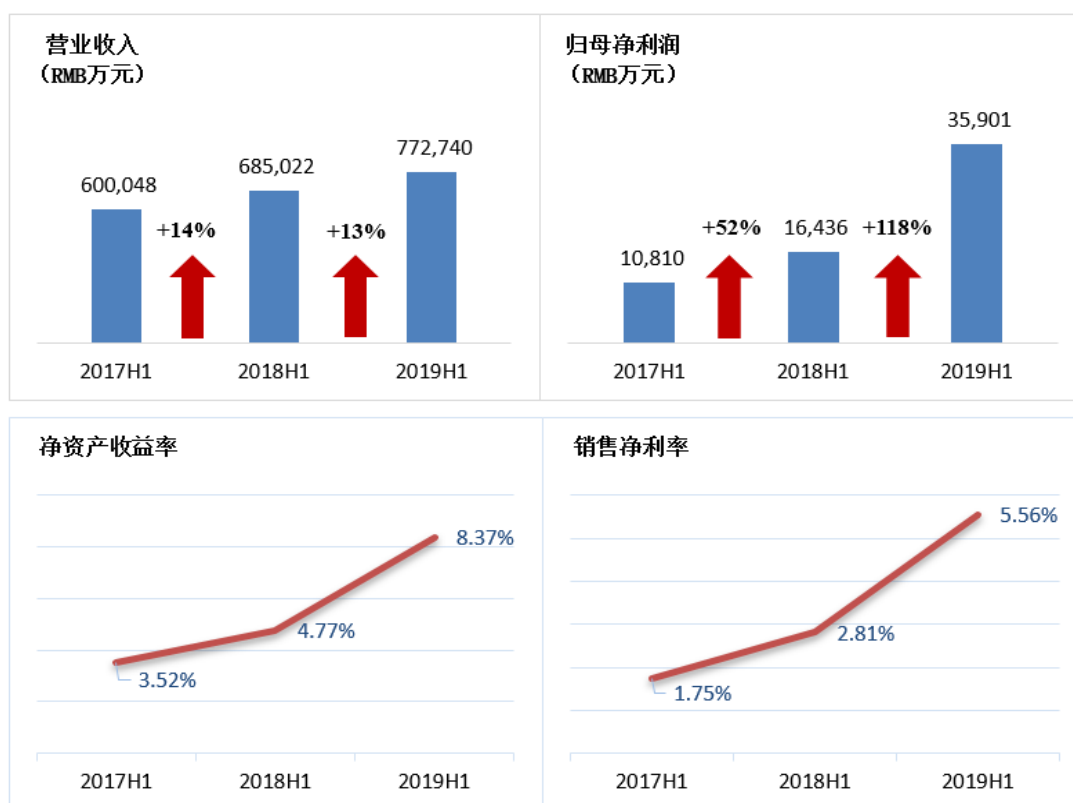
3.1 经营情况的讨论与分析

2019年上半年，全球经济增长放缓，中美贸易摩擦使得主要农产品进口及原有农业供应链格局受到冲击，不确定性增加；非洲猪瘟改变养猪业布局和结构，成为阶段性常态，农牧行业竞争加剧。2019年是公司战略变革转型的元年，是公司股权激励三年目标的第一年，公司依据战略，按照经营计划稳步推进各业务板块工作，员工士气高昂、目标明确，公司始终保持健康、快速的发展状态，主要经营指标同比取得快速增长。

（一）业绩概述

报告期内，公司实现营业总收入 77.27 亿元，同比增长 12.81%；实现利润总额 4.61 亿元，同比增长 104.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.59 亿元，同比增长 118.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经营性损益后的净利润 3.58 亿元，同比增长 127.42%。

公司近三年（2017-2019）1-6月营业收入、归母净利润、净资产收益率、销售净利率增长趋势如下：



（二）业绩增长驱动因素

报告期内，白羽肉鸡市场景气度高，公司肉禽产业链布局进一步完善和优化，运营能力和综合盈利能力持续提高；公司报告期内实现投资收益 18,806.70 万元，同比增长 102.79%，收益绝大部分来源于肉禽产业化参股公司。

公司加强饲料产品研发、市场开发与服务，饲料销量稳中有进，进一步精细化管理，降本提效，饲料销量同比增长 9.15%，其中禽料、反刍料、水产料分别同比增长 21.19%、11.58%、16.30%。非洲猪瘟对养猪业造成重创，公司上下正视困难，直面危机，通过开发新产品、服务升级、品牌营销等举措进一步提升市场占有率，有效控制猪饲料的下降幅度。报告期内，公司猪料销量同比下降 5.87%，远低于行业平均下降 14%（农业农村部数据）这一数字。

（三）业务发展情况

饲料业务情况：

2019年上半年，公司继续通过深化变革，划小经营单元、前后方分离、对标分析等管理措施进一步激活团队，强化营销、降本增效。以核心竞争力为依托，不断发挥禾丰的技术优势和品牌优势，创新服务模式，吸引新客户，留住老客户，不断提升市场份额。报告期内，公司饲料业务实现销售收入33.81亿元，同比增长3.58%；公司控股及参股企业合计生产饲料223万吨，同比增长15%；合并范围内企业饲料销量为115.59万吨，同比增长9.15%。饲料毛利率达到13.50%，同比增长0.96个百分点。在非洲猪瘟的不利局面下，公司饲料销量及毛利率实现双增长。

品种	本期销量（万吨）	上年同期（万吨）	同比变动
猪料	38.03	40.40	-5.87%
禽料	50.04	41.29	21.19%
反刍料	20.82	18.66	11.58%
水产料	5.78	4.97	16.30%
其他	0.93	0.58	60.34%
合计	115.59	105.90	9.15%

猪料方面：持续加强具有市场针对性的猪料产品开发、努力提升价值区产品销量，不断完善、创新客户服务体系与服务内容，以消减“非瘟”带来的影响，报告期内猪饲料销量 38.03 万吨，同比下降 5.87%，远小于国内生猪出栏及存栏规模的下降幅度；针对“非瘟”，公司组织研究具有针对性的养殖户防控方案，并对客户进行线上辅导、答疑，帮助客户渡过难关，技术研发中心及时开发出禾丰猪免疫营养 Win 系列产品以实现改善免疫及高产出的目标。

反刍料方面：坚持奶牛料稳定持续发展的基础上，加大力度发展肉牛羊市场，不断增加研发投入，推行肉牛羊高效健康饲养模式和配套产品，在产品和饲养饲喂模式上领先市场。报告期内反刍饲料销量 20.82 万吨，同比增长 11.58%，其中肉牛饲料销量同比增长 20%，肉羊饲料销量同

比增长 38%。

禽料方面：持续加强规模客户的开发，加大驻场服务力度，在稳固原有蛋鸡、肉鸡市场的同时大力拓展鸭、鹅、鹌鹑料市场。报告期内禽饲料销量 50.04 万吨，同比增长 21.19%，销量实现历史性突破。

水产料方面：逐步形成市场区位优势、品牌效应及市场口碑，产品结构持续优化，加大了虾蟹料、膨化料的产品比重、研发投入及市场开发力度。报告期内水产饲料销量 5.78 万吨，同比增长 16.30%，其中虾蟹饲料销量同比增长 113%。

肉禽产业化业务情况：

2019 年上半年，白羽肉鸡行业景气度一路走高，迎来历史性强周期，行业整体利润水平居于历史相对高位。在此有利时机之下，公司把握机遇、借势而行，扩大对外投资，充分释放产能，内生外延协同发展，凭借前瞻的战略布局、有效的战术执行，实现了利润的大幅增长。

对外，公司加快扩张步伐、提速产业布局，于供不应求的市场格局之下迅速扩大生产规模。2019 年 6 月 16 日，公司与河南省台前县人民政府签署战略合作协议，双方创新“村集体经济+贫困户”农牧业扶贫发展模式，建设国际先进的白羽肉鸡全产业链生产基地，在养殖业、生态循环农业、饲料加工、肉类食品加工、商业零售业等方面进行深度和系统合作。项目总投资约 17 亿元人民币，主要包括白羽肉鸡养殖项目、屠宰场项目、年产 50 万吨饲料厂项目、年产 2 万吨熟食项目、年孵化 1 亿只商品鸡雏项目等。此次合作意义重大，将进一步完善公司在白羽肉鸡产业链的布局，进一步增强公司综合实力及整体竞争力，促进公司可持续发展。

对内，公司始终坚持精细化管理、不断降本提效，产业链条结构日益优化，产业配套能力持续增强。养殖事业群着重强调生产安全与效率的提升，以“逐步使肉禽养殖能够完全满足屠宰需求”为方向，大力推进养殖业务的发展速度，增强协同效应；加工事业群坚持追求品质与结构的改进，不断提高屠宰场的自动化水平，提升屠宰业务体量，继续优化产品结构，强化产品竞争力；深加工事业群努力实现规模与品质的再提高，进一步增强肉禽终端产品的安全性与附加值，大力推进生、熟食业务。

报告期内，公司控股及参股企业合计肉鸡养殖量 1.91 亿羽，同比增长 26%；控股及参股企业合计肉鸡屠宰量 2.24 亿羽，同比增长 16%；控股及参股企业合计生产肉品 56 万吨，同比增长 17%。公司肉禽产业化板块（控股+参股公司）2019 年上半年肉鸡养殖总量占屠宰总量的 85%，养殖量逐渐接近屠宰量，产业链配套能力显著提升。

原料贸易业务情况：

报告期内公司原料贸易业务实现销售收入 12.65 亿元，同比下降 7.72%，主要原因是受非洲猪瘟及中美贸易摩擦的影响。贸易大部分产品是猪料生产所使用的原料和添加剂，今年上半年全国猪料产量下降达 14%，对公司原料贸易销量及利润产生影响，同时中美贸易摩擦的不确定性也影响了公司豆粕贸易运营。2019 年贸易公司继续开展信息化平台建设，加强内部管理，严控非策略性成本的支出，公司积极寻找海外新产品进行产品线升级，同时持续拓展南方市场，增加集团客户的合作，动物保健品贸易抓住了肉种鸡市场迅猛发展的机会，实现了较好收入增长；宠物连锁经营稳扎稳打，培养医师团队，增强内部管理，目前已成为东北地区发展最快、规模最大的宠物连锁机构之一。

生猪养殖业务情况：

2019 年上半年非洲猪瘟仍在持续，报告期内公司重点投入猪场生物安全防控体系建设、升级，实施从研发端至养殖端的全面防控。总部“抗非”督导组全面设计并指导“非瘟”防控方案，猪场生物安全督导部和工程部专业司职监督、巡查、检测、防控等工作，全面保障安全生产。同时，公司持续优化猪场内部管理体系，通过对标管理等措施提升运营管理水平。公司亦大力加强生猪养殖专业人才培养，并通过养猪人才基地培育输送优秀人才，为生猪事业的发展储备专业化人才。

公司在继续运营好现有生猪养殖项目的同时，新建项目亦在有序推进中。辽宁抚顺 50 万头生猪养殖项目一期已于 2019 年 4 月正式运营，各项工作稳步推进中，关门山猪场建设工作计划于 2019 年 9 月底竣工，吉林省荷风种猪繁育场主体建设工程基本结束，预计 2019 年 10 月底工程全部竣工，随着新建项目的推进，公司生猪养殖产能将逐步释放。

目前公司生猪养殖项目主要聚集于东北三省、河北、河南等地，四季分明、气候干燥，适宜生猪养殖，同时公司具备较为丰富的产业链运营经验，已形成相关业务协同发展的良好局面，为生猪养殖业务提供有效的配套支撑，此外公司在猪料技术研发方向积累了丰富经验，丹系等高产母猪的应用研究方面处于国内领先水平，饲料与营养优势明显，为生猪养殖提供有力保障。依托上述优势及前两年的摸索与尝试，结合非洲猪瘟所带来的生猪养殖市场契机，禾丰坚定进入生猪养殖领域，未来将继续加快生猪养殖布局与发展，积极寻求养殖及屠宰的合作并购机会，利用 5-8 年时间打造出肉禽和生猪产业链双轮驱动的互补型业务模式，形成“产业协同、降本提效”的“质量效率引领型”经营优势。

（四）技术研发创新情况

2019 年上半年行业所面临的形势复杂多变，企业需要直接应对中美贸易战、非洲猪瘟肆虐、饲料中抗生素退出计划等所带来的诸多市场变化和竞争需求，公司技术团队积极进行产品升级与研发创新，助力公司经营目标的实现。

➤ 生猪饲料产品：

报告期内公司不断完善和提升客户服务体系与服务方式，如：通过直播、公众号等线上平台开展对客户的技术服务和现场指导，同时加强具有市场针对性的猪料产品开发，以消减“非瘟”肆虐带来的影响。

（1）开发禾丰猪免疫营养 Win (Wellhope immune nutrition) 系列产品：通过强化氨基酸等日摄入量，提升动物免疫应答能力和抗病力，弥补和部分取代传统依靠抗生素来提升抗病力和生产性能的技术方法，助力实现饲料中抗生素的退出和高效健康养殖；

（2）开发无血浆教槽料：随着非洲猪瘟的蔓延，猪饲料中杜绝使用源性原料，公司开发了无血浆教槽料，以保证饲料产品的生物安全，进而保证猪场安全；

（3）升级仔猪和大猪料：开发和更新适合规模猪场使用的“金粉佳乳”和“金源乳”二代产品；进一步优化仔猪料“爱丰”系列产品，以适应低蛋白和毛猪价格高的市场需求；开发超大猪料产品，以应对猪上市体重增加等市场需求；

（4）升级优化高产母猪料：针对目前特殊形势下的猪场需求，重新调整母猪料中粗纤维水平和母猪乐 DF 产品配方及使用方案，并提供养猪现场技术指导，相关产品效果在合作伙伴猪场和大型猪场得到验证，巩固了公司高产母猪料的市场地位；

（5）替抗方案的准备：近两年公司在抗生素替代方面设计了四十一项不同组合的配方技术方案，并在上半年成功筛选出两套高性价比无抗饲料方案，为未来在仔猪阶段饲料中抗生素的退出奠定了基础。

➤ 肉禽饲料产品：

（1）加强饲料产品的中试验证：公司白羽肉鸡标准化养殖基地陆续投产，养殖区域不断扩大，从辽宁扩展到河北、山东和河南等多个区域，针对不同区域的环境气候及养殖模式，公司建立了相应的中试研发基地，上半年已完成五项验证试验，通过一系列研发工作进一步提高肉鸡生长性能与屠宰性能，实现单只鸡价值最大化；

（2）无抗饲料配方技术日趋成熟：公司对饲料中药品的使用管理一直严于国家要求，通过饲料配方技术等调整升级以及动保人员提前监控和预警技术等，使无抗饲料和现场减抗技术一步步

成为现实。

➤ **蛋禽饲料产品：**

(1) 公司下属公司联合开发 10%系列蛋鸡预混料产品：通过营养方案的改进，提高了预混料产品在蛋壳颜色、粪便成型度等方面的效果，避免了 5%预混料产品同质化竞争，扩大了公司预混料产品销量及市场占有率；

(2) 调整升级蛋鸭、种鹅等蛋禽料产品：继续在饲料产品加工工艺、产品质量、外观等方面寻求改善，以满足市场需求；

(3) 蛋鸡发酵饲料产品研发有序开展：发酵饲料产品提高了蛋鸡抗病力，减少热应激并降低鸡舍氨气浓度，具有较大的市场潜力，公司正在多区域推广中。

➤ **反刍饲料产品：**

(1) 犊牛早期培育技术方案：结合养殖现场数据及饲养管理经验，提出了符合禾丰产品特点的犊牛早期培育技术方案，犊牛断奶体重超过了饲养标准的要求；

(2) 奶牛热应激下的产品研发及综合解决方案：针对性推出了热应激产品，同时推出热应激下的产品+日粮方案，较好地用营养方案缓解了现有饲养条件下的热应激；优化调整了干奶、围产期产品，并设计了产前、产后保健程序，很大程度上解决了产后代谢病问题，提升产后产奶水平；

(3) 肉牛羊产品线积极推动新产品的应用及现场实证工作，针对性设计了繁殖母牛产品，提高了繁殖母牛的生产成绩。

➤ **水产饲料产品及其他：**

(1) 功能型配合饲料产品的开发：公司以精准营养、功能型及环保型饲料开发为目标，开发提高免疫力的功能型配合饲料，增强自身免疫力，实现鱼体健康程度的整体提升，提高生产成绩；研制与应用工厂化南美白对虾环保型饲料，有效降低工厂化养殖中氮、磷等含量，实现封闭式养殖，降低水源需求及养殖成本；

(2) 特种鱼料关键阶段产品的开发：开发与应用特种鱼和苗种期的功能型开口饲料，解决鱼苗阶段饲料适口性问题，并有效提高生长性能及鱼苗成活率；

(3) 完善狐貉等毛皮动物饲料产品和饲喂模式：持续完善特种毛皮类动物饲料产品，并开发了试验基地，巩固毛皮动物产品的优势，稳扎稳打做好毛皮动物饲料产品。

(五) 2019年公司获得荣誉

◆公司继2016年、2017年后再次当选“中国主板上市公司价值百强企业”；

◆公司继2016年、2017年后再次当选“2018年度中国轻工业百强企业”，排名第40位；

- ◆公司荣膺中国轻工业科技百强，排名第21位；
- ◆公司荣膺中国轻工食品行业50强，排名第12位；
- ◆公司入围2018年品牌价值评定农业领域五强；
- ◆公司荣登“中国上市公司高质量发展先锋”企业榜单。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

详见本报告“第十节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计 44.重要会计政策和会计估计的变更”

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用