

上海雪榕生物科技股份有限公司 2021 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

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
-----------	-----------	-----------	--------

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 507,600,151 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

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	雪榕生物	股票代码	300511
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	顾永康	茅丽华	
办公地址	上海市奉贤区汇丰西路 1487 号	上海市奉贤区汇丰西路 1487 号	
传真	021-37198897	021-37198897	
电话	021-37198681	021-37198681	
电子信箱	xrtz@xuerong.com	xrtz@xuerong.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务

公司是以现代生物技术为依托，以工厂化方式生产食用菌的现代农业企业，公司始终坚持“科技还原生态之美”的企业愿景，始终将食品安全放在首位，注重产品品质，致力于为消费者提供安全的高品质食用菌产品，丰富人们的菜篮子。公司在吉林、山东、广东、四川、贵州、甘肃、泰国等国家和地区投资建设了综合性食用菌工厂化企业，主营业务为鲜品食用菌的研发、工厂化食用菌的种植与销售。食用菌工厂化生产模式实现了食用菌生产的机械化、标准化、周年化。同时，极大地节约了土地资源，其原料主要为农业的下脚料，实现了农业生产循环利用最大化。

（二）主要产品

主要产品包括金针菇、真姬菇（含蟹味菇、白玉菇和海鲜菇）、杏鲍菇、香菇、鹿茸菌等鲜品食用菌。

1. 金针菇

金针菇属口蘑科小火焰菇属的真菌，学名毛柄金钱菌，又名金菇、构菌、朴蕈等。金针菇在自然界广为分布，中国、日本、俄罗斯、欧洲、北美洲和澳大利亚等地均有分布。在中国北起黑龙江，南至云南，东起江苏，西至新疆，均适合金针菇的生长。金针菇在人工栽培状态下必须从培养基中吸收有机物质，如碳水化合物、蛋白质和脂肪的降解物，为腐生营养型，是一种异养生物，其氨基酸的含量丰富，尤其是赖氨酸的含量较高。

2. 真姬菇

真姬菇学名玉蕈（属于木腐菌），属担子菌亚门，层菌纲，伞菌目，白蘑科，离褶菌族、玉蕈属。真姬菇的人工栽培首先始于1972年日本宝酒造株式会社，近10年来真姬菇的产量倍增，在日本已成为仅次于香菇、金针菇的重要品种。我国于80年代引入真姬菇栽培，主要有浅灰色和浅白色两个品系。其中灰色品系一般称为蟹味菇，白色品系一般称为白玉菇，除外观颜色不同外，两个品系口感和营养成分差别不大，此外，通过调节生长过程中的环境参数，改变白色品系真姬菇的生长性状，即可生产海鲜菇。真姬菇形态美观，其味比平菇鲜，肉比滑菇厚，质比香菇韧，口感较好，还具有独特的香味。

3. 杏鲍菇

杏鲍菇，属于侧耳属，因其具有杏仁的香味和菌肉肥厚如鲍鱼的口感而得名。杏鲍菇拥有厚的白色肉质菌柄，和小型棕褐色的菌伞（在较年轻时期）。未烹调前，会散发出淡淡的香气，烹调后会散发出典型的菇鲜味，并且质地类似于鲍鱼。菇体具有杏仁香味，肉质肥厚，口感鲜嫩，味道清香，营养丰富，具有降血脂、降胆固醇、促进胃肠消化、增强机体免疫能力等功效。

4. 香菇

香菇，又名花菇、香蕈、香信、香菌、冬菇、香菰，为侧耳科植物香蕈的子实体，是一种生长在木材上的真菌。香菇是世界上最著名的食用菌之一，它香气沁脾，滋味鲜美，营养丰富，为宴席和家庭烹调的最佳配料之一，深受广大人民的喜爱。此外，香菇也是我国传统的出口土特产，在国际市场上素负盛名，香菇位居全国各品种食用菌产量首位。

5. 鹿茸菌

鹿茸菌，学名珊瑚菌，子实体直立，向上分叉成丛生的细枝，肉质，一般高数厘米至10余厘米，状如扫帚或珊瑚，又像幼小的鹿角，故名。鹿茸菌中含有丰富的蛋白质，维生素和它营养成分。经烹调后，脆松适度，味道可口。可炖茸芝补肾养肝汤，有护肝解毒、补肾益精、强筋骨、抗衰老的功能。

产品名称	产品展示	产品名称	产品展示
金针菇		杏鲍菇	
蟹味菇（真姬菇）		香菇	

白玉菇（真姬菇）		鹿茸菌	
海鲜菇（真姬菇）		即食产品	

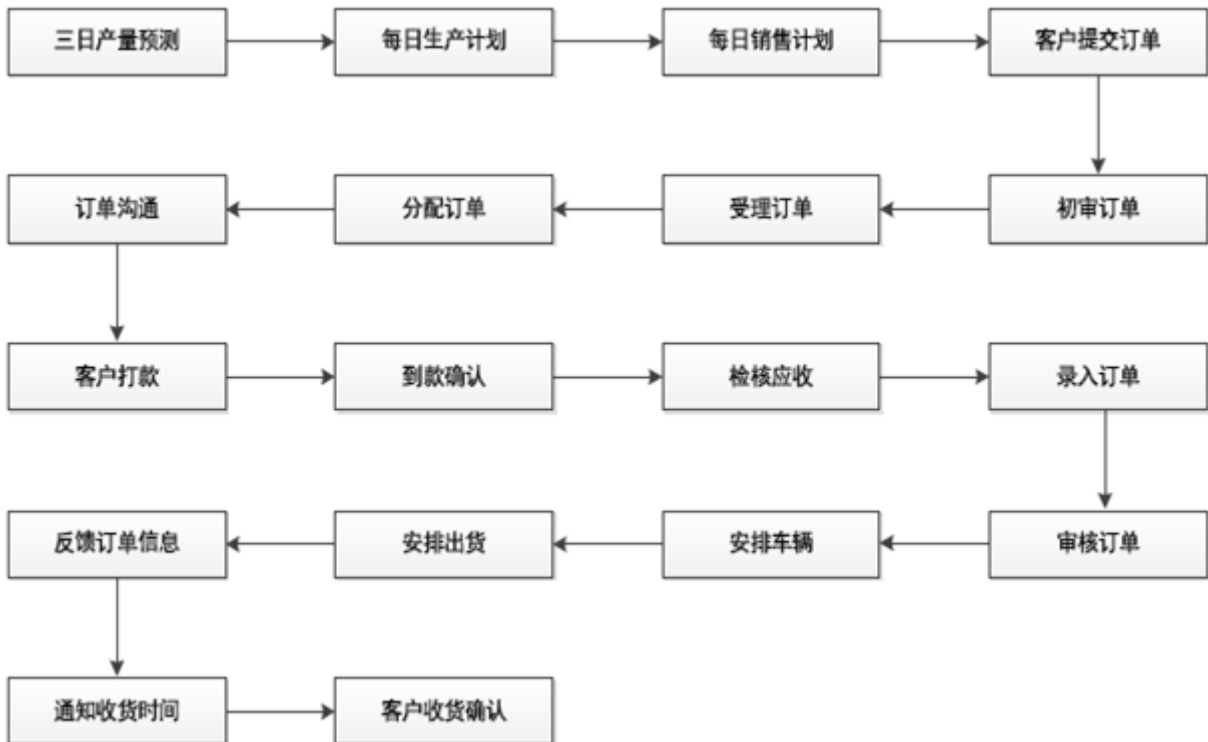
（三）主要经营模式

1. 销售模式

报告期内，公司食用菌产品主要通过经销商进行销售，并向商超系统、连锁餐饮系统、生鲜到家平台等渠道直接销售，主要是买断式的销售，销售后的风险由经销商或客户自行承担，该销售模式符合食用菌行业和本公司的实际情况。

（1）销售具体流程

公司的销售流程图如下：



（2）产品定价和结算模式

①经销商的定价和结算方式

A: 经销商定价方式

为规范公司价格管理流程，公司营销中心制定了《营销中心价格管理制度》。其产品定价主要包括日常产品定价及新品定价两个部分。

日常产品定价：各区域销售经理每周对市场行情调研分析，于每周一将销售价格预测提交各大区销售总监审核，并由大区销售总监确认该区域下周的销售最低限价，上报营销总监批准执行。

新品定价：新品上市前，公司对市场同类产品进行信息采集，对各销售渠道进行信息寻访并对消费者心理价位进行分析，上报营销总监。营销总监召开公司新产品定价会议，结合运营管理部，销售部及工厂生产成本最终确定新产品上市价格。

B: 经销商结算方式

经销商先按照自身的需求将预计订单量通过所在大区的销售人员上报给公司的营销中心；营销中心根据公司当日的实际产量与大区分配规划决定实际给予经销商的产品数量，并通过大区的销售人员反馈给经销商。

公司对部分规模较大以及优质的客户给予一定金额的信用额度，其余均采用款到发货的模式进行销售，因此应收账款余额较低。信用政策由营销中心和财务管理中心拟定，报分管领导批示，特殊或重大信用额度则需上报总经理批准。

②直销商超连锁客户的定价和结算方式

公司参考历史数据、市场情况，结合当时市场行情，根据商超连锁客户的不同需求，定时向其提供合理报价，经商超连锁客户确认，公司按照订单数量将产品送至商超连锁客户指定的仓库。

商超的货款结算一般采用月结的形式，公司与商超核对销售数量后向客户开具税务发票，商超客户收到发票后确认货款，根据合同要求支付货款。

(3) 销售区域运行模式

公司实行区域制销售模式，即一个区域配置一至多名业务员，几个区域设立一名大区销售总监，销售任务实行目标考核制，日常执行及市场开发则实行线路考核制，双向考核保证了销售结果及销售过程的全面管控：

目标管理制：营销中心结合年度销售目标及月度销售趋势，制定当月销售目标，经公司批准后，逐层分解至大区、区域，并对目标达成情况定期进行日、周、月的跟踪、核算、排名、通报。达成率低的区域反馈相关原因，大区销售总监对达成不理想的区域予以及时指导。

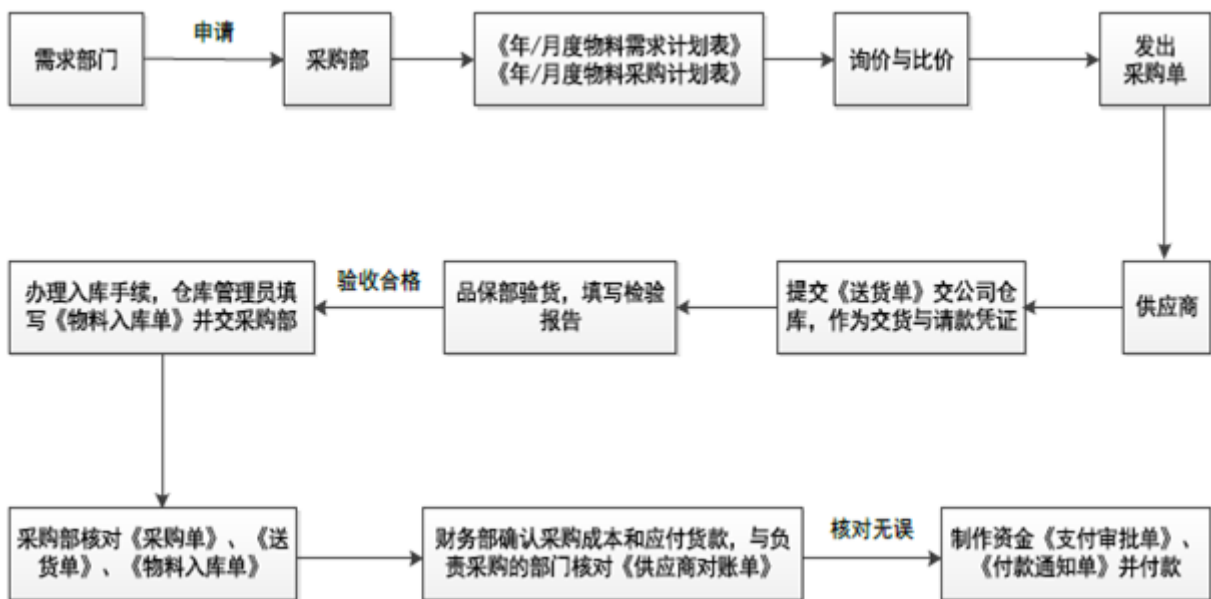
线路考核制：营销中心根据不同市场的管理、开发需要，制定各区域、各级别人员的一线市场、二三级市场、商超/菜场的日常拜访或渠道开发目标，一线销售人员利用微信群线上每日实时反馈客户拜访、市场行情、渠道开发及相关市场情况，运营管理部对销售线路执行情况实时追踪，每月对执行的关键指标进行统计、分析，并以此评定销售人员月度考核的执行指标。

2. 采购模式

(1) 原材料采购

公司继续实行集团统一采购模式。公司所需的生产性原材料大多为农业下脚料，其厂家分布广、数量多的特性，使公司不存在对供应商的依赖性。公司一般通过中间供应商采购原材料，避免了与大量农户和小规模厂家的直接接触，规范采购流程、节省了采购成本。

公司的采购流程如下：



对于原材料和包装材料的采购，公司主要通过向合格供应商询价的方式确定原材料和包装材料价格：公司首先通过规模、

所在区域、产品质量、供货稳定性等方面考核筛选出一批合格的供应商。采购部门在接到公司采购需求后，即向合格供应商进行询价，通过比价、招投标、谈判等方式来确定具体供货价格；另外，公司也会通过与同类厂家的采购价对比来达到降低采购成本的目的。

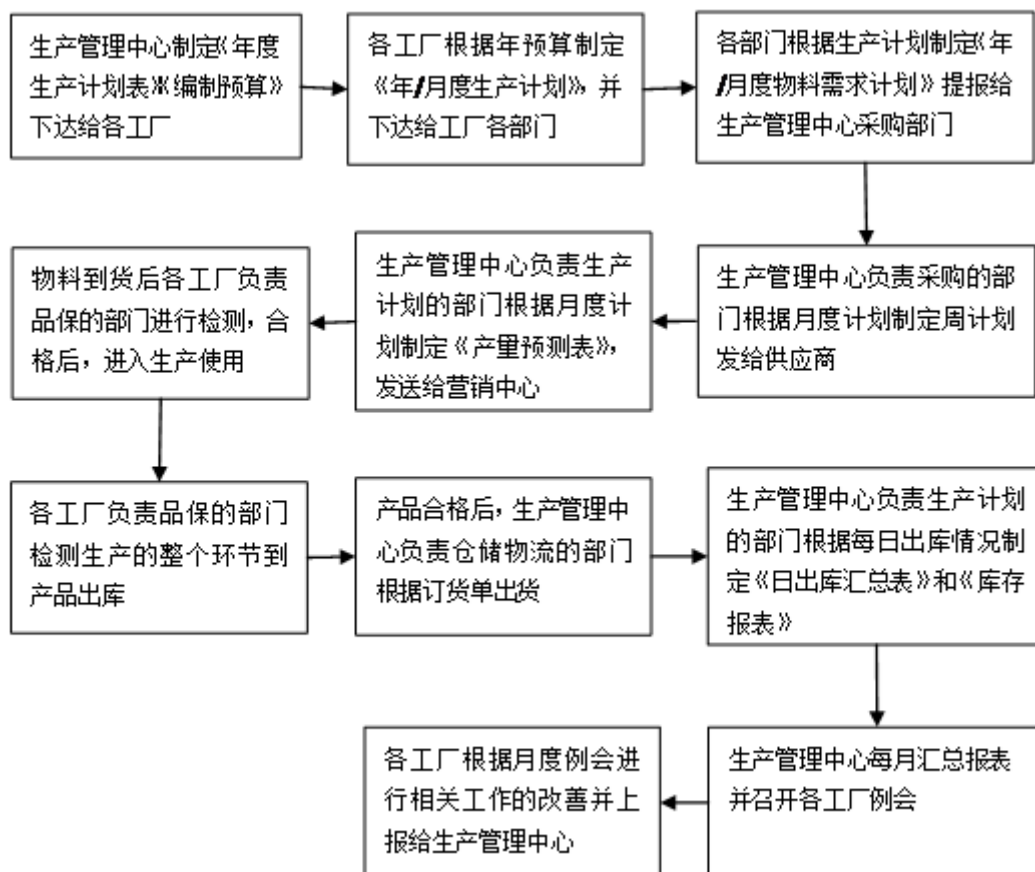
(2) 设备采购

对于设备采购，公司通过向合格的设备供应商统一招标的方式确定主要设备价格：公司首先通过规模、所在区域、产品质量、专业水平等方面考核筛选出一批合格设备供应商。采购部门在接到公司采购需求后，即向合格的供应商统一招标。其定价则根据所需设备的材质、技术指标、工艺质量、到货时间、安装时间等因素形成综合比价分析后确定。

3. 生产模式

公司是以工厂化模式进行金针菇、真姬菇、杏鲍菇等食用菌的生产，即在按照菇类生长需要设计的厂房中，利用温控、湿控、风控、光控设备创造人工模拟生态环境，利用工业化机械设备自动化操作，采取标准化工艺流程种植食用菌。

公司生产流程图如下：



(四) 报告期主要业绩驱动因素

报告期内，公司实现营业收入206,282.88万元，同比下降6.33%，实现归属于上市公司股东的净利润-29,207.45万元，同比下降226.76%。主要原因：

报告期内，食用菌市场竞争激烈，新冠疫情反复对物流、消费尤其是餐饮行业影响较大，导致需求端不景气，食用菌行业整体行情下行，尤其是公司主要产品金针菇，销售价格同比下降较多；报告期内，受大宗货物贸易影响，主要原材料采购价格较2020年上涨明显，公司产品单位成本上升；报告期内，公司泰国生产基地虽然产品质量持续向好及单位成本下降显著，但受当地疫情影响，旅游人口断崖式下降，需求端疲软，对泰国项目的销售产生重大不利影响，导致泰国项目整体亏损4,850.09万元（公司持有泰国雪榕60%，归属于上市公司股东的亏损为2,910.05万元）。

报告期内，根据《企业会计准则第8号-资产减值》及相关会计政策规定，结合实际经营情况、行业市场变化、竞争格局及资产运行情况，基于谨慎性原则，对存在减值迹象的存货、固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产等资产于2021年度计提资产减值损失合计17,906.32万元。

(五) 报告期公司所处行业情况

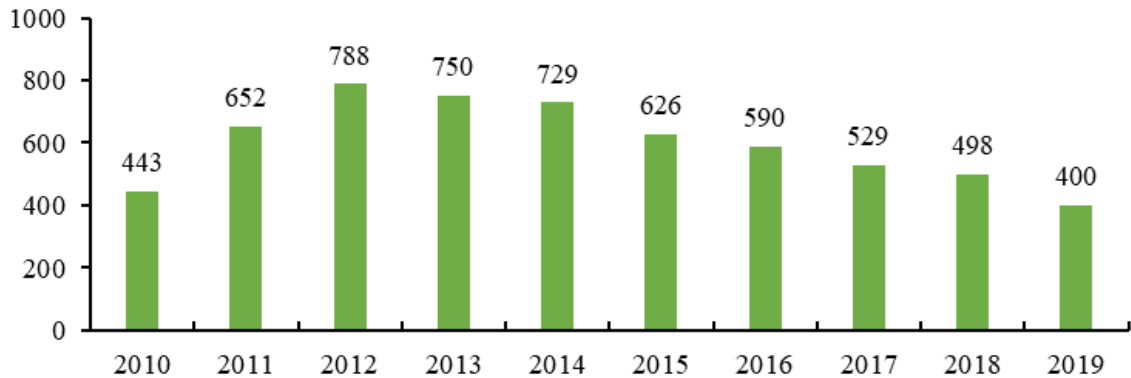
1、行业发展情况

食用菌营养价值丰富，市场发展前景广阔。食用菌是一种高蛋白、低脂肪，富含维生素、多酶类和无机盐，以及各种多糖体的高级食品，具有极高的营养价值，常见的食用菌有香菇、平菇、金针菇、口蘑（双孢菇）、杏鲍菇、真姬菇、木耳、银耳、草菇、猴头、竹荪、松口蘑（松茸）、红菇、灵芝、虫草、松露、白灵菇和牛肝菌等，其中工厂化技术条件比较成熟品种主要为金针菇、真姬菇、杏鲍菇、双孢菇。

我国食用菌工厂化栽培处于快速发展阶段，2009年以来，受高利润率的驱动以及国家与地方惠农政策的影响，大量资金进入食用菌工厂化栽培领域，造成各厂家加速扩张产能。随着产能的扩张，规模效益导致行业龙头企业与中小型食用菌生产企业在技术、成本、市场拓展能力等方面的差距不断扩大，拥有技术优势、规模优势、品牌优势的大型工厂逐步提升市场占有率，实现产业整合，行业集中度在不断提高，根据《2019年中国食用菌工厂化研究报告》，2019年金针菇工厂化生产前10家企业产能占全行业生产产能66%左右；真姬菇生产前10家企业产能占全行业生产产能的76%左右。

根据《2019年中国食用菌工厂化研究报告》，2019年度全国食用菌工厂化生产企业约为400家，较2018年减少近100家，同比减少幅度接近20%。

全国食用菌工厂企业数量变化情况（家）



数据来源：《2019年中国食用菌工厂化研究报告》，2019年全国食用菌工厂企业数量约400家。

随着中小企业的退出，规模企业加速扩充产能，抢占市场，竞争强度和力度更加激烈，竞争难度加大，短期内造成供需失衡，同时受技术发展瓶颈、竞争格局、原材料成本上升等多方面的影响，叠加疫情导致的消费疲软，2021年，食用菌行业盈利能力普遍下降。

短期看，食用菌价格波动，行业盈利下降，增加了行业经营难度，但长期来看，价格波动将加速行业内落后产能的出清及有效遏制产能的无序扩张，有利于行业形成良性竞争格局，有利于行业的长远发展。

2、公司所处行业地位

作为农业产业化国家重点龙头企业，截至报告期末，公司食用菌日产能1,345吨，其中金针菇日产能1050吨，位居全国之首；真姬菇日产能160吨，排名前二。公司是行业内率先启动全国布局的企业，在国内已完成吉林长春、山东德州、广东惠州、四川都江堰、贵州毕节、甘肃临洮六大生产基地战略布局，在国外建成泰国生产基地。湖北汉川华中生产基地及安徽和县华东生产基地已取得土地证。通过合理的全国布局可以实现产销联动，优化生产销售各个环节，提高经济效益。同时，公司建设了遍布全国的销售网络，全国布局的销售网络有助于公司更好地掌握各地食用菌产品的供求信息，在全国范围内统筹调度产品并合理定价，提高销售行为的主动性与可控性，更好地抵御区域性供求失衡的风险，并增加客户的粘性。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2021 年末	2020 年末	本年末比上年末增减	2019 年末
总资产	4,340,128,937.57	4,547,783,435.53	-4.57%	3,841,850,151.29
归属于上市公司股东的净资产	1,672,047,546.39	2,017,187,114.89	-17.11%	1,740,475,998.42
	2021 年	2020 年	本年比上年增减	2019 年
营业收入	2,062,828,781.84	2,202,185,873.52	-6.33%	1,964,574,723.12
归属于上市公司股东的净利润	-292,074,459.30	230,412,693.24	-226.76%	220,327,429.85
归属于上市公司股东的扣除非	-290,042,386.98	222,199,602.22	-230.53%	209,478,015.11

经常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	246,748,489.61	555,465,789.24	-55.58%	586,928,417.62
基本每股收益（元/股）	-0.68	0.53	-228.30%	0.51
稀释每股收益（元/股）	-0.67	0.54	-224.07%	0.51
加权平均净资产收益率	-15.88%	12.53%	-28.41%	13.36%

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	566,499,913.52	362,310,899.95	500,488,155.72	633,529,812.65
归属于上市公司股东的净利润	101,367,147.34	-172,069,357.71	-44,687,522.97	-176,684,725.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	84,346,680.30	-169,773,552.54	-44,554,980.46	-160,060,534.28
经营活动产生的现金流量净额	94,171,489.26	-42,373,792.05	19,178,096.19	175,772,696.21

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

（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

报告期末普通股股东总数	38,464	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	38,937	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（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、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
杨勇萍	境内自然人	24.29%	107,365,050	99,814,125			
浙江银万斯特投资管理有限公司—银万华奕 1 号私募证券投资基金	其他	5.00%	22,100,000				
诸焕诚	境内自然人	3.90%	17,245,208	17,245,208			
青岛君厚私募基金管理有限公司—君厚知存价值共享私募证券投资基金	其他	1.04%	4,599,400				
吴克平	境内自然人	0.72%	3,177,640				

海创（上海）私募基金管理有限公司—海创价值成长精选壹号私募证券投资基金	其他	0.48%	2,100,000			
中国国际金融香港资产管理有限公司—客户资金2	境外法人	0.45%	1,992,319			
中国国际金融(香港)有限公司—中金稳定收益专户	境外法人	0.34%	1,499,966			
华泰证券股份有限公司	国有法人	0.30%	1,343,222			
钟宝申	境内自然人	0.29%	1,302,110			
上述股东关联关系或一致行动的说明	杨勇萍、诸焕诚为公司发起人。杨勇萍担任公司董事长、总经理，诸焕诚已于 2021 年 7 月 20 日辞去公司董事、总经理等职务，但上述股东之间不存在关联关系或一致行动人关系。浙江银万斯特投资管理有限公司-银万华奕 1 号私募证券投资基金为杨勇萍先生认购的、其作为唯一受益人的私募基金产品，同时双方签订《一致行动人协议》，双方构成一致行动人。公司未知其他股东之间的关联关系或一致行动人关系。					

公司是否具有表决权差异安排

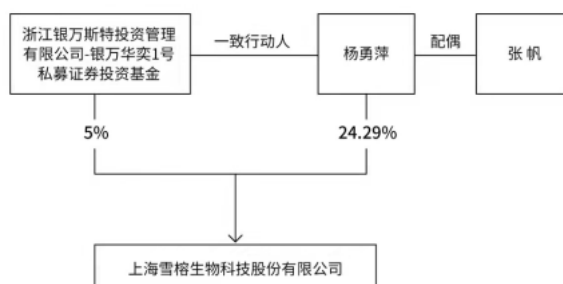
适用 不适用

(2) 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。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

(1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
上海雪榕生物科技股份有限公司可转换公司债券	雪榕转债	123056	2020年06月24日	2026年06月23日	58,401.46	0.40%
报告期内公司债券的付息兑付情况	雪榕转债票面利率：第一年 0.4%、第二年 0.7%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.5%、第六年 3.0%。 报告期内，雪榕转债支付了第一年利息，计息期间为 2020 年 6 月 24 日至 2021 年 6 月 23 日，票面利率为 0.40%，即每 10 张“雪榕转债”（面值 1,000 元）派发利息人民币 4.00 元（含税）。债权登记日为 2021 年 6 月 23 日，付息日为 2021 年 6 月 24 日。					

(2) 债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司发行的可转换公司债券出具了《公司公开发行可转换公司债券跟踪评级报告（2021）》（信评委函字[2021]跟踪0567号），本次跟踪评级结果维持公司主体信用等级为AA-，评级展望为稳定；维持“雪榕转债”的债项信用等级为AA-。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	本年比上年增减
资产负债率	61.88%	55.89%	5.99%
扣除非经常性损益后净利润	-29,004.24	22,219.96	-230.53%
EBITDA 全部债务比	2.43%	23.90%	-21.47%
利息保障倍数	-2.84	3.28	-186.59%

三、重要事项

公司于2021年3月24日收到中国证监会出具的《关于同意上海雪榕生物科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可【2021】881号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请。公司本次向11名特定对象发行人民币普通股（A股）65,676,567股，于2022年3月21日在深圳证券交易所创业板上市。