

证券代码：300106

证券简称：西部牧业

公告编号：临 2018—027

## 新疆西部牧业股份有限公司 2017 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。

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。

公司负责人秦江、主管会计工作负责人张予惠及会计机构负责人(会计主管人员)余蓉声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

希格玛会计师事务所（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瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)变更为希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用  不适用

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 211,332,310 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	西部牧业	股票代码	300106
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	梁雷	刘红	
办公地址	新疆石河子市开发区北三东路 29-2 号	新疆石河子市开发区北三东路 29-2 号	
传真	09932516883	09932516883	
电话	09932516883	09932516883	
电子信箱	liang-lei-100@163.com	528047994@qq.com	

#### 2、报告期主要业务或产品简介

##### （一）公司主营业务

公司主营乳制品加工与销售、自产生鲜乳生产与销售、外购生鲜乳收购与销售、种畜养殖与销售、分

割肉加工与销售、饲料生产与销售、油脂生产与销售、生猪养殖与销售、牧草收割及机耕服务等。

公司坚持以生物技术为先导，以种畜良种繁育为龙头，以现代化畜牧集约化养殖为基础，致力于将公司打造成“立足新疆、全国著名”的良种繁育、集约化养殖和现代畜牧龙头企业。2011年公司被国家批准为“国家级农业产业化重点龙头企业”；2016年度，公司荣获八师石河子市首届师市质量奖和新疆生产建设兵团第二届兵团质量大奖。

公司控股子公司花园乳业于2013年5月10日获得婴幼儿配方乳粉生产销售经营许可，成为新疆首家婴幼儿配方乳粉生产销售经营许可的本地企业，2014年花园乳业再次通过了婴幼儿配方奶粉生产许可证的审核批准。我公司全资子公司新疆西牧乳业有限公司于2015年度也通过了婴幼儿配方奶粉生产许可证的审核批准。公司先后推出西澳牧都、西悦系列乳制品，同时，又针对不同年龄段和消费人群对于营养的需求推出婴幼儿奶粉、千卡奶粉、中老年人奶粉和孕妇奶粉等产品。公司还以石河子定点清真肉类加工企业新疆喀尔万食品科技有限公司为依托，推出喀尔万精品排酸牛、羊肉。同时石河子市天源食品科技有限责任公司推出葡萄籽油、葡萄蒸馏系列酒等产品，使得公司产品多样化，以满足市场的需求。

## （二）公司所处行业的基本情况

在农牧业生产和加工产业中，奶业的一体化程度是最高的。奶业一体化程度高主要是由于原料奶鲜活易腐，挤奶一日数次，需要及时收集、冷却、储运，以保证原料奶质量。任何环节不协调都会影响原料奶及其制品的质量，因此奶业产业链各环节之间联系极为密切，特别是奶牛养殖业与乳制品加工业之间的联系更为紧密。近年来，根据国家政策引导及行业发展趋势需要，奶牛养殖企业已经逐步开始向产业链下游延伸，在乳制品加工行业上进行投资，未来我国奶业产业一体化建设程度将不断提高。

公司所处行业为奶业产业链的奶牛养殖、乳制品加工到终端销售环节。

公司大力发展奶牛养殖业和乳品加工业，带动牧草种植业，提供畜牧咨询服务，对新疆地区农村富余劳动力的有效平稳转移、广辟农民增收渠道、拓展农民增收空间、建设现代化农业都发挥了重要的作用。西部牧业作为兵团畜牧业的龙头企业，具有重要的带头和示范作用，公司的持续良好发展，对于稳定新疆区域的基础乳畜产品供应、促进社会就业、维护区域的社会稳定都有积极的意义。

### 1、行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

发改委、农业部等政府职能部门对行业进行宏观调控，其中发改委对新建、扩建乳制品项目进行核准制管理，农业部负责畜牧产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。国内行业自律职能主要由中国乳制品工业协会和中国奶业协会承担，中国乳制品工业协会侧重于管理乳制品加工企业，中国奶业协会侧重于管理奶牛养殖基地及其相关的乳制品加工企业。

### 2、行业竞争格局和市场化程度

我国乳制品行业快速发展的十多年间，经历了价格战、三聚氰胺事件、行业洗牌等时期，目前形成了相对稳定的竞争格局，市场集中度不断提高。我国乳制品业竞争企业按品牌知名度和经营规模分为三类，具体如下：

第一梯队乳企为伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业。其中伊利股份、蒙牛乳业已发展成为巨型企业，为全国一线品牌，产品以常温奶为主，销售覆盖全国，与所有液态乳品牌企业在全国展开竞争，销售收入和市场占有率领先。光明乳业近几年突破区域市场，在全国范围内市场份额不断提高，产品以巴氏杀菌奶和酸奶为主，品牌影响力较大。

第二梯队为区域性龙头乳企。第二梯队乳企品牌发展和销售市场主要限于区域市场，区域市场份额占比较高，如西部牧业、天润乳业、西域春、夏进乳业、皇氏乳业、燕塘乳业等。区域性龙头乳制品企业是对一线品牌的有力补充，尤其在巴氏杀菌奶、地方特色奶产品等方面优势明显，这些企业能够敏锐捕捉到消费者对乳制品品种多样化、品质新鲜化、功能个性化的需求，能够充分发挥地方品牌优势和产品创新能力，保持自身竞争优势。区域性龙头乳企有望在区域市场取得长足发展，品牌影响力将逐步增强。

第三梯队为地方性乳制品企业。该类企业生产规模小、产品结构单一、市场份额小、基本无影响力、经营规模增长不快。

养殖奶畜生产的生鲜乳为乳制品业提供了主要原料，是乳制品行业发展的前提和基础；乳制品行业通过深加工提升了奶畜产品的附加值，保障了奶畜养殖的经济利益；乳制品业与畜牧业具有极强的相互依存关系。现代畜牧业具有“科学化、标准化、规模化、良种化、产业化、生态化”等基本特征，强化现代营销意识，着力于打造产、供、销，科、工、贸为一体的完整产业链。通过发展现代畜牧业，树立绿色产业理念，推动畜牧业持续稳定发展，并从根本上解决食品安全问题。

### 3、行业内的主要企业及其市场份额

我国奶业的高速发展曾经催生了近5千家乳制品加工企业，经过市场洗礼，市场份额开始向品牌知名

度高、实力强、规模效益显著的大企业集中。特别是2010年11月至2011年3月，发改委、工信部、质检总局联合对乳制品行业进行的项目（企业）审查清理及生产许可证重新审核工作，全国1,100多家乳制品企业中只有648家企业通过审核，乳制品生产企业数量大幅减少，市场份额进一步向全国一线品牌和区域性龙头品牌乳企集中。

根据Wind统计，截至2015年12月31日，全国共有乳制品制造企业638家。液态乳生产企业主要为全国一线品牌伊利股份、蒙牛乳业、光明乳业和区域性龙头乳企西部牧业、天润乳业、西域春、夏进乳业、皇氏乳业、燕塘乳业以及其他地方性品牌乳企。2013年，伊利股份、蒙牛乳业占全国液态乳市场份额分别为25.21%和12.94%；伊利股份、蒙牛乳业均以常温奶为主要产品，2013年在全国常温奶市场占有率分别排名第一、第二；2012年，伊利股份在酸奶市场占有率排名第一，光明乳业排名第二，蒙牛乳业排名第三。

#### 4、进入本行业的主要障碍

乳制品行业进入壁垒表现在政策准入、奶源建设、营销网络、品牌四个方面。

##### （1）政策准入壁垒

目前我国对乳制品加工项目的核准要求从严，对新建和扩建乳制品加工项目统一实行核准制，并将奶源基地配套建设作为项目核准条件之一。根据工信部与发改委颁布的《乳制品工业产业政策（2009年修订）》

对乳制品生产企业的奶源建设、企业资质、行业准入门槛以及未来发展格局作出详细和严格的规定。该产业政策的实施大幅提高了行业门槛。

准入项目	主要内容
建设规模	北方地区企业新建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到500吨及以上，改（扩）建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到300吨及以上。南方地区企（扩）建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到100吨及以上。新建液态乳项目日处理生鲜乳能力（两班）须达到200吨及以上。
奶源要求	新建乳制品加工项目已有稳定可控的奶源基地产生生鲜乳数量不低于加工能力的40%，改（扩）建项目不低于原有加工能力的75%；配方粉生产企业所用原料50%以上为稳定可控奶源基地产的生鲜乳。
布局要求	新建乳制品加工项目须与周围已有乳制品加工企业距离，北方地区在100公里以上，南方地区在60公里以上。

##### （2）奶源控制壁垒

作为乳制品企业生产的主要原材料，稳定优质的奶源供应是乳制品企业生产的前提条件。奶源的控制能力同时也决定了乳制品质量的可靠性。加强奶源基地建设以满足乳制品加工的生鲜乳供应，并进一步保证乳制品前端质量控制，是我国乳制品加工企业关注的焦点。我国乳制品行业在发展初期，经历了“先市场后奶源”的发展阶段，忽视了对奶源地的建设，间接导致了三聚氰胺事件的爆发。目前，大型乳企加快了对优势奶源地的布局，而区域性基地型和城市型乳制品企业则利用自身在当地的资源，对当地的奶源实施有效控制。同时，由于我国农村地区的养殖行业的特点，奶源基地的建设、管理，与当地的农户的合作关系往往是通过长期积累形成的，行业外的企业难以在短期内仅凭资金优势获得。

##### （3）品牌壁垒

乳制品品牌是消费者选择该产品最重要的因素。受近年来食品安全问题的影响，乳制品品牌影响力在市场竞争中占有重要的地位。消费者尤其是城镇居民习惯于将品牌作为对企业的产品质量、口味、价格的选择标准进行消费。企业的品牌价值是通过企业常年诚信经营并累积大量消费群体而获得的，对于区域性乳制品企业，凭借其长期的本地化经营策略和差异化产品结构，在各自销售区域取得了较高的品牌认可度，如西部牧业、天润乳业、西域春、夏进乳业、皇氏乳业、燕塘乳业等。新进企业即使投入大量广告费用进行营销宣传，短期内也很难建立有影响力的品牌。

##### （4）养殖环境壁垒

土地资源决定了养殖环境。拥有良好的土地资源是提升畜牧产品生产品质的先决条件。以牛奶为例，新疆、内蒙古、黑龙江、河北、山东、河南为我国牛奶产量最多的地区，其中新疆、内蒙古、黑龙江生产的牛奶以高品质而著称。幅员辽阔、自然条件优越的新疆、内蒙古、黑龙江等地区是我国传统优势畜牧业优势地区，这些地区发展奶牛养殖有天然的地理优势。

近年来国家对奶牛养殖的监管日益加强，尤其是对规模化养殖企业的技术设施、卫生防疫标准及环保要求更加严格，行业进入壁垒逐步提高。规模化养殖场所要求地势平坦，干燥、背风、向阳、排水通畅、环境安静。规模化养殖场所要有充足良好的水源和优质的牧草种植基地，以保证生活、生产及人畜饮水和牧草供应。

## （5）技术壁垒

### ①乳制品行业技术壁垒

乳制品制造行业生产的技术水平主要体现在质量和乳制品加工上。自动化程度较高的生产设备是乳制品加工品质的硬件，资深技术人员、熟练操作人员是现代化管理的基础。

### ②奶牛养殖技术壁垒

奶牛养殖技术是科技生产人员多年摸索积累的结果。奶牛饲养的各个环节，比如繁育、饲料、饲养、防疫等各方面都必须依循科学的生产技术管理模式，任何生产管理措施或技术水平不到位，都有可能造成较大的损失。奶牛养殖企业必须经过长期的摸索，积累丰富的技术、经验并不断总结完善，才能形成符合自身实际情况的、成熟的生产技术管理模式。因此，是否拥有成熟的养殖技术也是进入本行业的障碍之一。

此外，奶牛养殖技术涉及胚胎移植等生物技术的应用以及奶牛品种的改良、饲料配方的改进和饲养模式的改良等，行业外的企业较难在短期内掌握并应用上述相关技术，需要具备专业技术研发能力的机构或企业进行长期的积累。

## 5、市场供求状况及变动原因

牛乳被誉为营养价值最接近于完善的食物，人均乳制品消费量是衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一。近年来，我国奶牛养殖业和乳制品工业发展迅速，奶类产量、乳制品产量不断增长，乳制品消费稳步提高，已逐渐成为我国人民生活的必需食品。

奶业是重要的民生工程。近十余年间，乳制品产量、奶牛存栏量以及人均乳制品消费量，均表现出快速增长。其中，我国乳制品产量2015年为0.27亿吨，同比增速4.6%，截至2016年1-5月，产量为0.11亿吨，同比增速6.00%。据Wind资讯统计，奶牛存栏量从2007年的1218万头增长到2016年的1413万头，城镇居民人均乳制品消费支出从2000年的68.57元/年增长到2016年的253.01元/年。

新疆是多民族聚居地区，饮（食）用奶历史悠久，需求量大。其中，维吾尔族、哈萨克族、蒙古族等都有饮用牛奶、羊奶或奶茶，食用奶酪、黄油等乳制品的饮食习惯，牛奶消耗水平和奶业发达国家非常接近。因此，新疆地区培养出了花园乳业、麦趣尔、天润乳业、西域春等地方乳品企业。

## 6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近十年，我国乳制品行业利润总额整体呈现较快增长的态势，乳制品市场进入成熟期。2005年我国乳制品行业利润总额仅为49.15亿元，2014年利润总额增长到3,297.73亿元，同比增长了16.46%。尽管2008年行业利润总额出现低谷，但经过2009-2010年全面复苏后，我国乳制品行业的盈利规模得以迅速恢复，根据Wind统计，截至2015年10月31日，我国乳制品利润总额已达180.75亿元。

近十年，我国乳制品行业销售利润率总体保持稳定，除2008年受三聚氰胺事件影响销售利润率大幅下滑之外，其余年份销售利润率均保持在5%以上，近三年一期销售利润率达到了6%以上。我国乳制品行业发展时间较短，但发展非常迅速，乳制品消费量持续增长，未来乳制品行业利润水平预计将继续保持稳中有升。

## 7、行业盈利能力分析

近年来，我国乳制品行业的销售利润率高于9%，而2015年前10月降至6.60%，表明行业的产品获利能力减弱；成本费用利润率均低于8%，表明行业的单位支出获得的利润较低；总资产报酬率维持在10%左右的较高水平。表明行业的总资产投入产出水平较高；资本保值增值率维持在100%以上，表明行业的资本保值增值效应较强。综合来看，行业的盈利能力较强。

## 8、行业技术水平及技术特点

### （1）生产技术工艺

乳制品的核心生产工艺是杀灭生鲜乳中的细菌和微生物，从工艺角度来看，目前行业内主流的技术有两种：一种是巴氏杀菌法，另外一种是UHT超高温灭菌法。

巴氏杀菌技术是利用病原体不耐热的特点，用适当的温度和保温时间处理杀灭其中绝大部分细菌的一次消毒法。由于巴氏消毒法不能杀灭芽孢，因此巴氏杀菌牛奶在4℃左右的温度下只能保存3~10天。

UHT超高温瞬时灭菌技术是近些年来发展起来的一种杀菌技术。该方法是在巴氏杀菌的基础上，在135-137℃条件下经过3-4秒对生鲜乳进行处理的一种灭菌工艺。通过该法获得的液体牛奶产品可在常温下保存，保质期可达1-8个月。目前市场上的利乐砖/枕包装的液体牛奶几乎均采用UHT技术进行灭菌。

### （2）包装技术

在国内的液态乳制品市场上，目前的包装主要是利乐包、百利包为主的常温灭菌包装和屋顶包、爱克林包、玻璃瓶为主的低温杀菌包装。无菌包装技术指将已杀菌的产品在无菌状态下，装入事先杀过菌的容器中，产品经无菌灌装后不需要添加防腐剂，能够防止细菌或微生物的二次入侵，其特殊保护性更能有效减缓产品因与空气、其它气体、异味及光相互作用而产生的产品品质的变化，因此产品能保存较长时间。

### （3）奶牛饲养技术

饲料是奶牛生产的物质基础，占生鲜乳生产成本的70%以上，而营养调控技术是提高饲料利用效率、降低奶牛养殖成本的关键。近年来，奶牛饲养技术在奶牛小肠可吸收蛋白质需要量、理想氨基酸模型、饲料营养评价体系、瘤胃发酵调控等领域取得最新进展，并开发了阶段饲养、高产奶牛特殊饲养、牛犊培育、抗应激、饲料加工、全混合日粮饲养等新技术，这些新成果、新技术的应用提高了奶牛饲养效率。

### （4）牲畜人工授精技术

人工授精技术于20世纪40年代问世并首先在奶牛繁育中得到应用，最初采用的是新鲜精液，1950年Smith和Polge在英国的瑞丁人工授精中心首次利用冷冻精液繁育获得了牛犊。精液低温冷冻保存技术对人工授精的发展产生了深刻的影响，迅速得到推广普及，成为迄今为止奶牛育种中最重要的生物技术。在奶牛育种中应用人工授精技术，可使优秀种公牛获得更多的后代，迅速扩大其高产特性在群体中的影响；通过精液低温冷冻保存，使种公牛精液的使用基本不受时间和地域的限制，可最大限度地扩大优秀种公牛在奶牛遗传改良中的作用。20世纪60年代，具有精子冻后活力好、易标准化、卫生状况好、使用方便等特点的细管冻精技术逐步替代了原来的颗粒冻精技术，使人工授精的应用效果得到进一步提高。

## 9、行业特有的经营模式

行业内不同企业之间经营活动最为显著的区别在于对生鲜乳采购控制方式的不同。行业内部分企业采用生鲜乳外购模式、部分企业采用自有自控奶源基地模式保证生鲜乳供应。

具体而言，我国北方和南方在原料奶供应模式上因奶牛资源分布不均、规模化养殖程度不同而存在差异。北方地区奶牛资源丰富，但规模化养殖程度较低，乳企获取原料奶普遍采用“公司+奶站（基地）+农户”的采购模式，即乳企通过奶站（基地）再与农户建立合作关系。而南方地区奶牛养殖以牧场养殖为主，规模化养殖程度高，一般都高于国家规定的最低规模化养殖水平。乳企获得原料奶主要采用“公司+牧场”的采购模式，即由乳企与牧场建立长期稳定的合作关系，通过签订常年供奶协议的方式获取奶源，这种模式下可以更有效地保证原料奶供应的质量和数量。

近年来，随着奶源质量和充足供给越来越成为关系到乳企生存和发展的重要因素，各地政府和乳企日益重视奶源建设，龙头乳企纷纷通过增扩建牧场、加强与牧场合作等方式来实现对奶源的控制，使得我国部分龙头乳企原料奶自给比重得到逐步提高。未来，随着乳企持续加大自有牧场的投资和建设力度，自有原料奶的比重将会持续提高。

## 10、行业的周期性、区域性和季节性特征

### （1）行业的周期性

乳制品属于日常消费品，行业周期性特征不明显。与发达国家相比，我国乳制品行业发展历史较短，虽然经历过去十多年的快速发展，但我国乳制品人均消费量与发达国家相比仍存在较大差距。随着人们生活水平的不断提高和饮奶观念的不断加强，乳制品的消费需求量将会不断增长，行业目前处于上升周期中。

### （2）行业的区域性

由于我国的奶牛养殖多集中在北方，乳制品企业多选择靠近奶源地建厂，因此分布也明显呈现北多南少的特点。其原因主要是：我国普遍饲养的高产荷斯坦奶牛品种属于高纬度品种，耐寒不耐热，而南方奶牛品种单产较低；北方地势平坦，集中了我国饲草和粮食的主产区，提供了优越的地理条件和充足的饲料供应。

### （3）行业的季节性

随着我国城乡人民生活水平的不断提高，乳制品的消费量也将保持长期上升的趋势，行业处于持续增长的周期中。乳制品作为日常消费品，其消费量没有明显的季节性特征。

## 11、与上、下游行业之间的关系

公司的上游行业是农业和农产品加工行业，下游行业是商品流通行业。

上游行业方面，农产品采购单价的变动主要受国内供求关系变化、国家对农产品的政策以及国际价格影响。农产品价格始终是我国宏观调控的重点，整体波动不大。

下游行业方面，随着我国国民经济的高速发展，人民生活水平持续提高，不断扩大的内需促进了商业流通行业的繁荣，进而促进了乳制品行业的成长。

## （三）主要经营模式

### 1、生产模式

公司拥有从奶牛养殖、乳制品加工到终端销售一体的奶业产业链。

公司自有养殖的奶牛产奶形成公司自产生鲜乳收入。公司的每个牛场均建有标准成母牛舍、后备牛舍、产房、育犊、治疗圈，舍内暖气、卧床、颈夹等设施齐全，牛舍通风、保温性能良好。场内均配有TMR饲喂机，可满足全场奶牛每天3次饲喂需要，全场奶牛舍每天可以清粪1次，并实现机械化挤奶。

公司的乳制品加工厂采用“以销定产”的生产方式，销售部根据年度预算和产品实际销售情况，制定滚动的季度需求计划。计划运营部根据销售部的需求计划制定月度的采购计划及每周的生产计划，最后根据设备运转情况制定每日生产计划。

## 2、采购模式

公司采购物资主要为饲草饲料，包括精饲料（预混料、全价料、豆粕、棉粕、玉米、麸皮等）、粗饲料（麦秸、花生秧、苜蓿草等）、多汁饲料（带穗玉米秸秆、豌豆皮、豆渣、果渣、啤酒糟等）。在奶牛的不同成长阶段，饲草饲料的投放量、品种、精辅饲料配比等均须严格控制，合理分配。公司根据地理气候、水源水质、奶牛品种等多种因素，制定了科学的饲料配方和饲养标准。生产部根据奶牛存栏量、各阶段奶牛数量、季节、饲料库存、饲料价格等因素制定本年度、本月采购计划，报总经理办公会审批，由采购部与供应商签订采购合同并组织统一采购。

## 3、销售模式

公司各子公司设有销售部，负责各类产品的销售，以及市场调研、销售计划、市场开发和维护、经销商管理并提供技术支持。

生鲜乳产品主要销售给各大乳制品加工企业（包括控股子公司花园乳业公司和全资子公司西牧乳业公司），根据生鲜乳市场价格定期签订销售合同。乳制品销售采用直供超市、经销零售杂货店模式。种畜销售主要包括自繁销售和集中采购销售。饲料销售大部分为合并报表范围内的销售。

## 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：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	692,557,176.69	664,584,792.47	4.21%	599,902,012.38
归属于上市公司股东的净利润	-367,021,095.61	-52,214,745.06	-602.91%	23,112,793.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-343,592,782.10	-64,777,637.50	-430.42%	3,034,069.08
经营活动产生的现金流量净额	80,946,859.88	-269,566,013.01	130.03%	72,775,916.45
基本每股收益（元/股）	-1.74	-0.26	-570.35%	0.14
稀释每股收益（元/股）	-1.74	-0.26	-570.35%	0.14
加权平均净资产收益率	-45.80%	-5.50%	-40.30%	3.59%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	2,422,903,459.86	2,772,892,881.81	-12.62%	2,270,877,509.36
归属于上市公司股东的净资产	616,568,607.75	985,702,909.14	-37.45%	652,580,583.93

### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	154,246,276.71	185,759,196.48	197,197,581.52	155,354,121.98
归属于上市公司股东的净利润	-17,596,031.99	-28,795,794.04	-33,960,805.28	-286,668,464.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-18,730,487.01	-34,744,217.94	-32,195,174.39	-257,922,902.76
经营活动产生的现金流量净额	-156,978,081.88	104,059,567.63	67,519,933.86	66,345,440.27

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

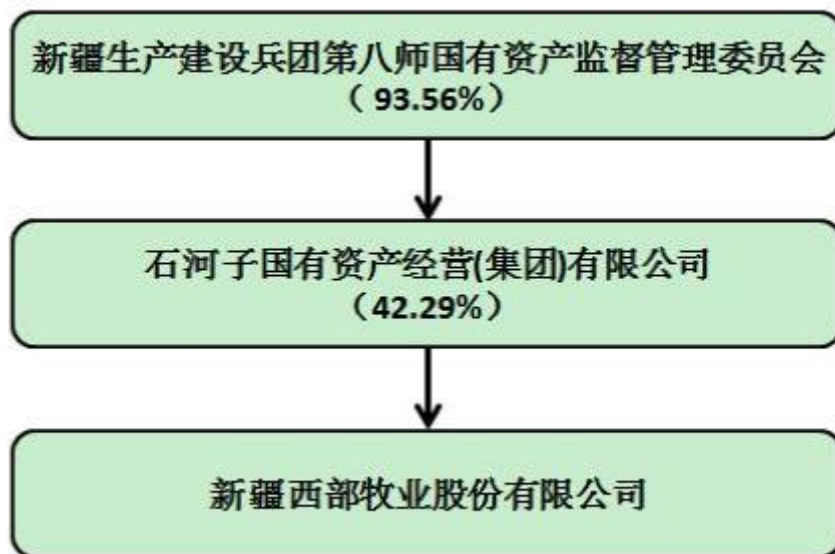
报告期末普通股股东总数	16,664	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	15,897	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
石河子国有资产经营（集团）有限公司	国有法人	42.29%	89,378,171		质押	36,779,578	
林荣海	境内自然人	1.10%	2,330,000				
俞兰美	境内自然人	0.95%	2,000,000				
束志敏	境内自然人	0.91%	1,925,264				
徐正	境内自然人	0.85%	1,800,000				
肖云茂	境内自然人	0.66%	1,400,000				
朱彩娟	境内自然人	0.59%	1,252,874				
纪少健	境内自然人	0.43%	900,367				
杭州圣博汽车装置有限公司	境内非国有法人	0.43%	900,000				
石河子市天富智盛股权投资有限公司	境内非国有法人	0.41%	874,300				
上述股东关联关系或一致行动的说明	未发现公司上述股东之间存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						

## (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、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：是  
畜禽水产养殖业

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第1号——上市公司从事畜禽、水产养殖业务》的披露要求

## 一、2017年生产经营完成情况

报告期内，公司董事会继续坚持“把西部牧业建设成为全国著名的种畜培育基地、高档乳制品和牛羊肉生产基地、高档保健品和高档油脂生产基地，打造成全国知名的畜牧业产业化龙头企业”的既定发展目标，公司奶牛肉牛养殖基地建设、15万吨饲料加工生产线建设、婴幼儿配方奶粉生产等工作扎实稳步推进，完善乳品加工、种畜肉牛、饲草料综合利用全产业链，实现了企业持续、稳定、良性的发展。2017年度，公司实现营业总收入69,255.72万元，比上年同期增长了4.21%；实现营业利润为-34,901.95万元，比上年同期降低了115.45%；实现利润总额为-36,954.56万元，比上年同期减少了626.98%；归属于母公司股东的净利润为-36,702.11万元，比上年同期降低了602.91%；实现每股收益-1.74元/股；实现加权平均净资产收益率为-45.81%；公司总资产达到242,290.35万元，比上年同期减少了12.62%；净资产（归属于上市公司股东）达到61,656.86万元，比上年同期减少了37.45%。

报告期内，公司营业利润比上年同期降低了115.45%；利润总额比上年同期减少了626.98%。其主要原因：1、养殖板块亏损，公司12家合营奶牛养殖公司基于谨慎性原则，为了真实、准确的反映资产与财务状况，分别计提大额的资产减值准备以及2017年度经营亏损导致公司减少相应投资收益；自产生鲜乳受大量进口奶粉和进口常温奶的冲击，国内生鲜乳价格持续低迷，饲养成本却未降低，对公司养殖业造成巨大影响，形成较大金额的亏损。2、工业板块，公司全资子公司新疆西牧乳业有限责任公司为进一步提高产品质量，加大技术整改力度，清理报废老旧设备和辅材，针对库存物资计提资产减值准备；同时由于出现质量问题支付了较大金额罚款，造成2017年度亏损大幅增加；新疆本地市场乳业品牌众多、竞争激烈，下属其



他乳品企业2017年加大产品促销力度，导致效益较上年同期有所下降。3、销售费用、管理费用较上年同期有所增长，主要原因为较上年同期新疆西牧乳业有限责任公司，员工薪酬等费用相应增加外，该企业新产品试制、研发、广告宣传等费用投入较大。财务费用较上年同期增长，主要原因为公司银行贷款导致财务费用较上年同期同比上涨。4、公司2017年收到的政府补助较往年大幅减少。

## 二、2017年度公司完成的重点工作

1、深耕细作养殖业，夯实产业基础。建立健全生产经营责任制，推行以薪酬与绩效挂钩、超额分成的考核管理模式，倒逼成本控制；狠抓常规技术到位率，狠抓流程控制与管理及动物防疫等精细化管理，饲料利用率提高10~15%，疾病发生率控制在3%以内，犊牛成活率达95%以上。

2、提升完善加工业，打通增值渠道。建立健全产品质量追溯体系，加强流程管控，婴幼儿奶粉出厂检验合格率98%，常、低温奶出厂检验合格率100%。开发5大系列80多个品种乳制品，3大类60多个品种肉制品，“婴幼儿配方乳粉湿法关键技术的研究与质量追溯体系的建立”项目荣获八师石河子市科学技术进步贰等奖；2个系列6个配方的婴幼儿配方乳粉通过国家食品药品监督管理总局的产品配方注册。本年度内，公司下属花园乳业和西牧乳业是新疆仅有获得国家婴幼儿配方乳粉生产许可证的企业，公司被国家批准为“国家级农业产业化重点龙头企业”、“国家级学生饮用奶生产企业”、“兵团循环经济示范试点单位”，2016年度，公司荣获八师石河子市首届师市质量奖和新疆生产建设兵团第二届兵团质量大奖。

3、东联西进寻发展，拓展营销渠道。积极与内地大型企业对接，嫁接开拓乳制品市场。以区域代理、配送中心、电子商务等为主体的销售网络布局全国，300名婴幼儿配方奶粉全国经销商“走进西部牧业”，坚定对西部牧业产品的信心。加大新产品开发力度。以兵团乳业研究院为技术依托，针对消费者差异化需求，先后开发了5大系列80多个品种乳制品，形成了以“工业粉+液态奶”相结合、液态奶个性化品种为配套的产业链。

4、科技支撑，成果陆续落地。承办新疆兵团乳业科技发展论坛，邀请业内知名专家教授，把握“一带一路”机遇，打造奶业龙头。成立新疆西部牧业公司科学技术协会，以科技项目为支撑，加大新技术研发，累计申报项目8项，其中国家项目4项，兵团项目2项，3个项目的结题验收，获八师科技进步奖2项。取得发明专利2项，引进外国专家及博士后4名，科技创新能力进一步加强。

5、加大环保治理，推进绿色生产。建立健全养殖医疗废物收储制度，规范养殖医疗废物处理工作流程；先后投资1000余万元，完成了6个单位粪便处理、锅炉改造及污水净化系统升级改造，完成了天源葡萄籽深加工改扩建、15万吨精饲料等建设项目环保验收工作，

## 三、公司面临的严峻形势

一是宏观经济下行压力仍然充满变数。生鲜乳价格低位徘徊，国内原奶产能收缩的步伐仍在持续，采取常规思路和办法、按部就班推进难以完成目标任务；二是过去相对宽松环境下形成的治理冲突、粗放管理、人治化管理等组织运营体系弊病逐步凸显；三是部分员工对公司突出重围的信心不足，实效执行能力较差；四是部分员工还停留在传统营销思维里，对市场变化反应迟钝，在市场竞争中被动迟缓；五是质量意识不强，存在慢作为不作为现象，对质量事故不能快速响应，企业形象受损。

## 四、2018年重点工作

一是要坚持以市场和产品为着力点，构建成熟的市场经营主体，全面实现市场化运作，加快市场统筹布局，完全实现市场化运作，要根据产品结构、消费群体的不同特点，适时调整营销策略，确保市场占有率，提升公司的核心竞争力。让利于经销商，实现合作共赢，维护好客情关系，强化客户的黏性和忠诚度，强化对渠道的掌控力。实施品牌战略规划，大力推进品牌营运，挖掘品牌核心价值体系，纵深推进实施品牌推广计划，进一步加大对广告媒介及网络载体的宣传投放力度，让“花园”品牌深入人心，提升“西悦”品牌在全国的知名度和影响力。要倍加重视肉制品市场，要充分发挥喀尔万国储肉储备和浙江一恒牧业进口牛屠宰的优势，以价格优势，打通效益通道，占领疆内、华东市场，并以华东市场为点，辐射周边地区，建立起高档肉制品消费群体，成为公司新的利润增长点。

二是要以高效精细管理为目标，全面提升精益管理，努力实现企业扭亏为盈。首先是夯实产业基础。养殖是公司的基础。公司将从牛群结构调整、加快品种换代、完善饲草料配比、强化操作规程培训、成本控制管理、目标责任考核入手，狠抓精细化管理，推行公司内部产品市场化，提高养殖效益。第二、实施全面质量控制，建立质量管理目标，完善质量管理体系，加强内部质量审核，个人与部门质量目标，制定奖惩制度，加强业务培训，提升全员质量意识。健全完善全面质量管理体系，实行层级监督、分级管控、专人住厂监督管理，加大产品质量监督管理；通过内部考核、培训等手段，将全面质量管理的意识贯彻到每个员工。第三是开展“两化”融合贯标，提升公司面对未来市场精细化管控能力为目标，以财务业务一体化为主要内容，安排部署运行“两化”融合管理体系，推进办公OA系统、财务网上流转审批、养殖全信息化控制等系统信息化，梳理管理流程，规范员工行为，加强内部控制，切实做到观念先行、管理转型，提高公

司的运营效率、管理水平、服务水平、经济效益和社会效益，促进公司持续健康发展。第四加强风险监督管理。继续完善以监察、审计为核心的监督体系。加强对养殖工业成本、利润、销售返点、绩效等专项管理和审计，逐步建立内部控制自我评价体系。切实增强法治思维，落实重要规章制度、重大决策和重要经营活动的合法性审查。建立完善规章制度、重点工作、会议决议的执行检查机制，加强对各单位、各部门执行情况的检查评价，认真抓好整改追责，提高实效执行力，保障公司风险管控体系规范有效。

三是以转变职能为突破口，全员实施竞争上岗，深入推进公司改革。推进职能转变，提升工作效能。打造与业务发展相适应的高效组织运营体系，调整组织结构和职能，实施集约管理模式下分层级管理。梳理部门职责，实施岗位评价。根据管理要点梳理部门工作职责，明晰工作要点和管理边界，编写岗位说明书，定岗定员定编定责，实施全员岗位评价，并将评价结果纳入年度考核范畴。调整薪酬体系，兼顾内外公平。确保内部公平，兼顾外部公平，建立与岗位考核、价值创造、业绩创造挂钩的市场化的弹性薪酬分配体系，并做到公平公开，透明操作，充分发挥薪酬分配的激励导向作用。

2018年对于公司来说将是最有挑战、最具考验的一年，公司全体员工将坚定信念、主动创新、合理布局、协同促进，最终实现浴火重生，展现新作为，创造新篇章！

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
外购生鲜乳	5,106,011.58	5,038,369.68	1.32%	-90.93%	-91.13%	2.32%
自产生鲜乳	11,394,481.08	14,079,850.50	-23.57%	-56.95%	-52.38%	-11.85%
乳制品	495,627,635.22	456,039,395.48	7.99%	27.89%	31.28%	-2.38%
种畜销售	62,358,750.58	71,646,671.37	-14.89%	2,074.35%	958.61%	121.10%
其他	94,523,258.41	88,305,149.65	6.58%	-44.39%	-44.38%	-0.02%
其他业务	23,547,039.82	25,540,844.88	-8.47%	9.78%	42.90%	-28.90%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上年度财务报告相比，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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

**(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) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

适用  不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

新疆西部牧业股份有限公司

董事长：秦江

二〇一八年四月二日