

公司代码：600866

公司简称：星湖科技

广东肇庆星湖生物科技股份有限公司
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 大华会计师事务所（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

由于公司 2017 年度累计可供股东分配的利润仍为负数，未达到《公司章程》和《分红管理制度》规定的现金分红条件，同时，公司正处于经营发展的关键阶段，结合公司所处相关行业发展特点和公司实际情况，2017 年度拟不进行利润分配，不进行公积金转增股本。

上述分配预案业经 2018 年 4 月 9 日召开的第九届董事会第八次会议审议表决并全票通过。

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	星湖科技	600866	*ST星湖

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钟济祥	刘欣欣
办公地址	广东省肇庆市工农北路67号	广东省肇庆市工农北路67号
电话	0758-2291130	0758-2291130
电子信箱	zhongjx@starlake.com.cn	sl@starlake.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务情况

公司是以生物发酵和生物化工为核心技术的制造型企业，主要从事食品添加剂、饲料添加剂、化学原料药、医药中间体的研发、生产和销售，产品应用范围涵盖食品加工、饲料加工、医药制造等多个领域。公司自设立以来，坚持从事和发展生物发酵和生物化工行业，主营业务未发生过重大变化，公司主要产品的特征及应用领域可详见公司往期报告。

（二）经营模式

公司采用规模化生产模式，产品合理库存，以销定产，产销平衡。公司根据销售需求计划制订年度、月度生产计划，采取自主生产策略，各生产厂按照以销定产、以产促销的生产经营进行生产。公司生产过程中所使用的主要原燃材料为玉米淀粉和煤炭等，采购主要采用招标采购模式，生产上使用的主要或关键性原材料直接向生产厂家采购，所需要燃料主要从贸易公司处采购。公司客户主要为食品、饲料和医药工业品市场的客户，销售模式为自主直销和经销商分销，主导的销售模式是直接面对最终用户的方式。国内销售主要采用直销模式，对规模较小的少量客户采用中间商经分销模式；出口销售采用直销与经销相结合的方式，根据各个国家和地区的实际状况制定相应的销售方式。

（三）行业情况

公司属于食品制造业中的生物发酵制造业。生物发酵产业是一种以高科技含量为特征的新兴工业，它是以淀粉（或糖蜜）等农副产品为原料，利用现代生物技术对农产品进行深加工、生产高附加值产品的产业，它是生物制造领域的重要组成部分。作为国家战略性新兴产业的重要部分，生物发酵产业不仅为食品工业做出了重要贡献，也为饲料、医药、纺织、造纸、能源等提供了有力支撑，同时延伸了农产品加工产业链，提高了农产品的附加值，凸显出多方共赢的显著成效。

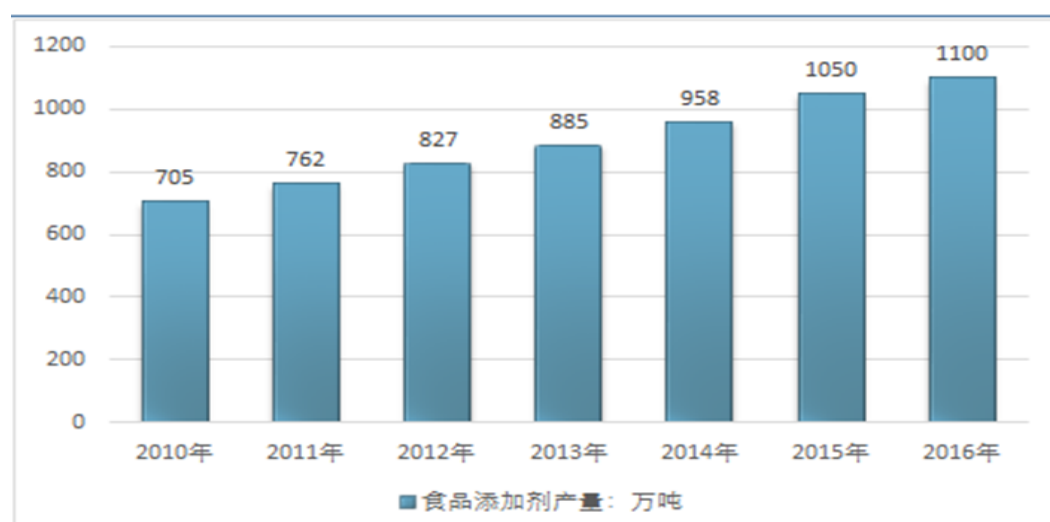
近年来，我国生物发酵产业通过增强自主创新能力、加快产业结构优化升级、提高国际竞争力，使得产业规模持续扩大，并形成了一些优势品牌。据中国产业经济信息网的统计信息，2012—2016年，我国生物发酵产业规模继续扩大，总体保持平稳发展态势，主要生物发酵产品产量2016年已达到2629万吨，年均增长率为2.7%；年总产值增至3000亿元以上，年均增长率为4.7%。生物发酵产品生产的主要原料玉米受国家政策影响价格一直居高不下，导致企业生产成本持续增加，利润空间不断被挤压。而随着国家对环境保护资源能源消耗的要求越来越严格，环保投入持续增加。这些生产要素的双重作用，使得企业发展压力不断加大，特别是规模较小的企业尤甚，从而在一定程度上延缓了企业的发展速度。但另一方面，环保政策的升级，将加速行业洗牌进程，对淘汰落后产能、缓解产能过剩矛盾、优化产业结构、促进行业健康发展将起到积极的推进作用。

1、食品及饲料添加剂行业情况

①食品添加剂是食品产业的重要组成部分，对于改善食品质量、档次和色香味，食品原料乃至成品的保质保鲜和营养价值，食品加工工艺的顺利进行，促进新产品的开发以及保障食品安全等诸多方面都发挥着重要作用。食品添加剂作为工业加工食品的配料，既是工业加工食品发展

的需要，也是食品工业发展的助推剂，随着食品工业总量的快速增长，同步水涨船高地带动了食品添加剂的发展。相比发达国家，我国食品添加剂工业是一个年轻的行业，经过多年的发展，我国食品添加剂工业向着系统化、规范化、标准化、国际化方向发展，已经建设起了与国际接轨的系统的标准体系和法规管理体系。目前我国已批准使用的食品添加剂品种共 2600 余种，行业总体上呈现平稳发展、稳中略升的态势。我国食品添加剂市场随着食品工业的发展而快速成长，但主要以小企业为主的格局，与国外发达国家相比，在生产企业的规模、产量、种类、质量上仍存在一定的差距。据统计，我国食品添加剂生产企业约 1500 家，2016 年 14 家食品添加剂、配料上市公司的营业收入约 438 亿，可以说占据了主要的市场份额。近几年由于低水平重复建设、盲目上马、无序竞争等问题的存在，严重影响了食品添加剂产业的健康发展。

2010-2016年我国食品添加剂行业产量走势图



资料来源：中国产业信息网

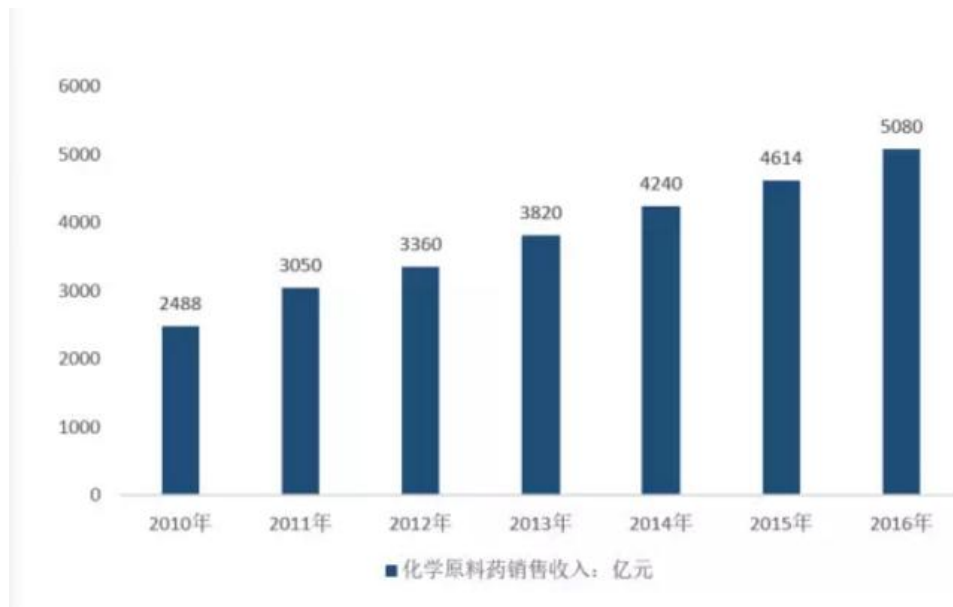
食品添加剂产业之所以发展如此迅速，首先得益于功能食品、方便食品、速冻食品以及微波食品的兴起和推广。功能食品中的果汁醋，增强人体机能的运动保健饮料等，都需要添加食用的香精香料，才能保证提高人体功能的需要，因而大大扩展了食品添加剂的开发空间。食品添加剂的迅速发展还得益于市场范围的不断拓展和新兴行业的兴起。随着生活节奏的加快及旅游业的发展，方便食品获得了空前的发展机遇，从而带动了新型复合调味料的同步发展，从而极大地调动许多投资人对食品添加剂行业的投资热情，使原本不被人看好的小行业，迅速崛起成为传统行业中最具潜力的产业。近年来国家对食品添加剂监管越来越严，虽然消费总量受到一些影响，但对于那些有技术、有品牌、有市场的正规企业销售额反而有增长。市场上一些产品的混乱状况有了很大改观，企业的生产经营也越来越规范，客观上限制了假冒伪劣产品和不规范小企业的生产，从而净化了市场环境，规范、促进了食品添加剂行业的发展。随着食品工业的发展和人类对物质

要求的提高，食品添加剂发展仍然具有巨大的空间，目前中国食品添加剂总产值已约占国际贸易额的 10%，中国已成为食品添加剂国际贸易的主要力量，中国食品添加剂工业发展前景极为广阔。

②饲料添加剂是在饲料生产加工、使用过程中添加的少量或微量物质，对强化基础饲料营养价值、提高动物生产性能、保证动物健康、节省饲料成本、改善畜产品品质等方面有明显的效果。我国饲料添加剂行业起步较晚，经过近十几年的奋斗，已经发展成规模化、集约化经营的现代化添加剂工业。在未来几年里，家禽、牛和猪等家畜肉类（肉类作为人类摄入的动物蛋白源）消费的上升，将有可能带来动物饲料添加剂全球市场的增长；对抗频发的禽流感 and 猪瘟疫等流行性疾病，以低成本获得高质量、安全的肉类产品，也是推动这个市场发展的主要因素之一。饲料添加剂作为饲料企业的上游，受行业发展阶段、国家政策、企业发展阶段、企业规模、企业类型、配方师配方设计思路等所决定。目前，我国在饲料添加剂行业有规模的大企业仍不多，且产品质量良莠不齐，并存在一系列问题：如门槛过低、行业标准缺失、产品技术含量低、同质化严重、质量参差不齐等。由于饲料行业的同质化严重，近年来公司对产业布局和产品结构进行调整，逐步减少生产盈利能力弱的产品，饲料添加剂产品在公司产品的占比逐年降低。

公司 2017 年食品及饲料添加剂销售收入 3.91 亿元，占营业收入的 56.99%，为公司目前主要产品类型。主要竞争对手为希杰（聊城）生物科技有限公司、希杰（沈阳）生物科技有限公司、味之素（中国）有限公司、梅花生物科技集团股份有限公司等。

2、化学原料药行业情况化学原料药，指用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质。医药中间体是原料药合成工艺过程中的中间物质，属于医药精细化学品。化学原料药作为我国医药领域的主导产业之一，经过几十年发展，已经形成了较为完备的工业体系。近年来，随着专利到期的专利药品品种数量不断增多，仿制药的品种与数量也迅速上升，为原料药市场带来了巨大的市场机遇，原料药的产量不断增长。同时，欧美等国因生产成本及环保成本压力的增加，以及我国原料药生产企业工艺技术、生产质量及药政市场注册认证能力的提升，原料药企业大量加速向我国转移，我国原料药行业生产规模不断增加。目前，我国以规模大、成本低、产量高等明显优势，成为全球主要原料药的生产“基地”。从我国原料药行业销售收入增长变化也能反映一二，销售总额呈逐年增长趋势，但近三年，由于环保等因素，收入增速下降明显，2016 年我国化学原料药行业销售收入 5079.86 亿元，同比 2015 年销售收入的 4614.21 亿元，同比增长 10.09%。另外，我国原料药行业技术已处于快速成长阶段，不断发展的技术将丰富原料药的产品种类，提升产品质量水平，促进行业发展。



资料来源：搜狐财经网



资料来源：中国产业信息网

我国虽然是全球最大的原料药生产国和出口国，但主要集中在大剂量、低效益的大宗原料药品种，因此行业利润率较低，且价格竞争激烈，大部分化学原料药长期处于“量增价跌”的状态。目前美国原料药行业利润率一般在 15%左右，印度为 17%，而我国化学原料药利润率却在 8%左右的低位。此外，近年来国家对环保愈加重视，关于环保的政策出台加速且力度加强，环保政策对排水、排气都有具体要求，处罚措施引入行政拘留、查封扣押等强力手段，同时将环保费用改为税收并对排污少的企业给予税收优惠，增加污染严重企业的成本。同时，2017 年 11 月 23 日出台的国家食品药品监督总局《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》，意味着制剂企业成为药品的主要负责人，使得制剂企业的责任变大，其在原、辅料的选择上也会更加谨慎。一些

质量差、生产过程不规范的原料药将逐渐被淘汰;安全性高、质量有保证的原料药将越来越受到青睐,进而促使行业集中度的提高。产业集中度的提升,使得产业利润更进一步向龙头企业集中。

公司 2017 年化学原料药销售收入 2.91 亿元,占营业收入的 42.36%,为公司目前主要产品类型。主要竞争对手为新乡拓新生化股份有限公司、济南明鑫制药有限公司、梅花生物科技集团股份有限公司、阜丰生物科技有限公司、洛阳德胜生物科技股份有限公司等。

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	1,448,709,073.40	1,710,313,466.01	-15.30	1,843,984,128.12
营业收入	686,969,427.88	679,847,503.47	1.05	729,761,470.04
归属于上市公司股东的净利润	-158,273,194.87	24,306,189.44	-751.16	-422,354,419.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-161,357,075.83	-42,219,869.47	不适用	-436,527,550.47
归属于上市公司股东的净资产	914,136,569.35	1,072,409,764.22	-14.76	1,048,103,574.78
经营活动产生的现金流量净额	40,050,034.90	41,169,385.38	-2.72	2,745,291.89
基本每股收益(元/股)	-0.2452	0.0377	-750.40	-0.6544
稀释每股收益(元/股)	-0.2452	0.0377	-750.40	-0.6544
加权平均净资产收益率(%)	-15.93	2.29	减少 18.22 个百分点	-33.53

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	112,921,233.68	166,008,691.55	202,113,072.48	205,926,430.17
归属于上市公司股东的净利润	-26,002,909.72	-15,020,756.99	-3,347,248.52	-113,902,279.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-29,271,234.48	-16,470,442.67	-2,610,070.15	-113,005,328.53
经营活动产生的现金流量净额	-11,512,200.92	40,517,004.80	9,142,095.98	1,903,135.04

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）					43,094		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					42,532		
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	
广东省广新控股集团 有限公司	0	96,417,436	14.94	0	未知		国有法 人
深圳长城汇理资产服 务企业（有限合伙）	0	95,000,000	14.72	0	质押	90,650,000	境内非 国有法 人
深圳长城汇理六号专 项投资企业（有限合 伙）	0	18,049,619	2.80	0	未知		境内非 国有法 人
广东金叶投资控股集 团有限公司	15,000,000	15,000,000	2.32	0	未知		国有法 人
北京紫光通信科技集 团有限公司		7,606,900	1.18	0	未知		未知
湖南湘投金天科技集 团有限责任公司	0	6,783,000	1.05	0	未知		未知
罗瑞云	1,631,674	6,731,674	1.04	0	未知		未知
程洁		4,654,100	0.72	0	未知		未知
吴其浩	3,072,575	3,556,275	0.55	0	未知		未知
上海星河数码投资有 限公司	0	3,004,911	0.47	0	未知		未知
上述股东关联关系或一 致行动的说明	深圳长城汇理资产服务企业（有限合伙）和深圳长城汇理六号专项投资企业（有限合伙）是一致行动人，除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

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: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
2011年广东肇庆星湖生物科技股份有限公司公司债券	原名 11 星湖债, 2016 年 5 月 5 日更名为“星债暂停”, 2016 年 7 月 7 日更名为“PR 星债停”, 2017 年 4 月 14 日更名为“PR 星湖债”	122081	2011 年 7 月 7 日	2017 年 7 月 7 日	0	7.5%	按年付息, 利息每年支付一次, 若发行人在第 3 年末行使赎回权, 所赎回债券的票面面值加第 3 年利息在兑付日 2014 年 7 月 7 日一起支付。若债券持有人在第 3 年末行使回售权, 所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2014 年 7 月 7 日一起支付。	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7月7日公司已完成支付2016年7月7日至2017年7月6日期间最后一个年度利息和本期债券的剩余本金，本期债券于同日到期并摘牌，停止交易。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

评级机构联合信用评级有限公司在对本公司经营状况、行业及其他情况进行综合分析评估的基础上，于2017年5月25日出具了《广东肇庆星湖生物科技股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》本次公司主体信用评级结果为：A，评级展望为“稳定”；本期债券评级结果为：A。

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(%)	36.90	37.30	-1.07
EBITDA全部债务比	-0.11	0.33	-135.03
利息保障倍数	-5.18	1.79	-389.30

三 经营情况讨论与分析

1. 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入6.87亿元，同比增长1.05%，其中生化原料药销售收入2.91亿元，同比减少24.14%；食品及饲料添加剂销售收入3.91亿元，同比增加35.63%；归属于上市公司股东的净利润为-1.58亿元。

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

(1)公司根据财政部2017年5月10日公布的修订后的《企业会计准则第16号—政府补助》，的规定和要求修改财务报表列报，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项

目，反映根据准则要求应计入“其他收益”的政府补助，该会计政策变更对利润表列报项目的调整对公司 2017 年的经营成果无影响。

(2) 公司根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)的规定和要求，将原归集于营业外收入、营业外支出的非流动资产处置损益调整至资产处置收益单独列报。同时，公司将 2017 年度的比较财务报表按新口径追溯调整。本次会计政策变更对利润表列报项目的调整对公司 2017 年及 2016 年的经营成果无影响。

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

本期纳入合并财务报表范围的主体除母公司外共 4 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
肇东星湖生物科技有限公司	全资子公司	一级公司	100.00	100.00
肇庆市科汇贸易有限公司	全资子公司	一级公司	100.00	100.00
深圳市星创投资发展有限公司	全资子公司	一级公司	100.00	100.00
广东星科投资管理有限公司	全资子公司	一级公司	100.00	100.00

本期纳入合并财务报表范围的主体与上期相比未发生变化。