



证券代码：002477

证券简称：雏鹰农牧

公告编号：2019-046

雏鹰农牧集团股份有限公司

2018 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。

非标准审计意见提示

适用 不适用

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了无法表示意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

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

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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	雏鹰农牧	股票代码	002477
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	楚刚	贡妍妍	
办公地址	河南省新郑市薛店镇世纪大道	河南省新郑市薛店镇世纪大道	
电话	0371-62583825	0371-62583825	
电子信箱	chug@chu-ying.com	gongyy@chu-ying.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司以生猪养殖业务为主，农产品贸易、食品加工、互联网平台围绕生猪养殖协同发展。

公司所从事主要业务、主要产品



1、公司主要业务为生猪养殖，生猪养殖基地主要位于吉林省洮南市、内蒙古乌兰察布（商都县、察哈尔右翼中旗、察哈尔右翼后旗）、西藏林芝、河南省新郑市、三门峡（陕州区、渑池县、卢氏县）、开封尉氏县、新乡卫辉市、安阳滑县、许昌襄城县等地。公司生猪养殖板块主要产品为生猪产品（包括商品肉猪、商品仔猪、二元种猪）。同时，为了满足人们对生猪产品差异化的需求，公司在河南省三门峡与西藏林芝地区分别建设生态猪、藏香猪养殖基地。

为了降低养殖成本，同时保证饲料的安全性，更好的服务生猪养殖业务，公司进行原料收储、饲料生产，目前公司拥有自建饲料厂5座，年可生产饲料170万吨。在保障饲料原材料供给充足的前提下，公司依托粮食原产地及公司特有的期货玉米集团交割库信息化优势、自有铁路线的低成本便捷优势、国储粮专项合作等资源优势，积极开展粮食贸易的国内及国际业务。

随着公司全产业链模式下游衍生环节逐步完善，公司已经分别在河南新郑、开封及吉林白城建设3个年屠宰量100万头生猪的屠宰场，已经对下游业务形成有效拓展，目前推出鲜冻品、肉制品、高端发酵火腿三大产品系列。

为了顺应行业智慧化生产的发展趋势，发挥大数据优势，公司控股子公司新融农牧（北京）企业管理有限公司以“科技、金融、电商”为核心，打造了“互联网+养猪”生态圈，自主研发了生产管理系统、成本核算系统、绩效考核系统、物联网系统信息管理平台，目前正在植入公司生猪养殖板块，未来使公司生猪养殖业务更加系统化、透明化、高效化，将会有效提高生猪养殖效率，降低生猪养殖成本。

2、养殖模式

报告期内，公司采用特有的“雏鹰模式”具体如下：

（1）公司负责所有养殖场的土地租赁、合规性手续办理；养殖过程中仍采用“六统一”的方式由公司统一管理，即统一采购、供料、供种、防疫、流程、销售；公司根据合作第三方、农户需求，可提供一定的担保贷款，对猪只活体拥有所有权；

（2）合作第三方主要负责养殖场建设、设备投资、协调农户及日常维护、维修、粪污处理等，通过代养费实现收益；

（3）农户主要负责单个猪舍的精细化管理，根据养殖成果由公司统一结算代养费，并根据协议约定，向合作第三方支付代养费。“雏鹰模式”充分调动了各方的积极性，形成“人人是老板”的合作机制，实现合作共赢。

截止报告期末，公司已建设完成产能约324万头，正在建设中的产能545万头；在建产能主要位于吉林省、内蒙古自治区、河南省。

3、主要业绩驱动因素

报告期内公司的营收及净利润均出现大幅下降，主要原因如下：

（1）2018年度公司生猪出栏较上年度相比变化不大，但是生猪养殖行业整体较为低迷，生猪市场销售价格较低，此外，公司成本较往期有所上升，造成公司营收及净利润均大幅下降；2018年下半年由于公司资金较为紧张，缩减了粮食贸易规模，这也是造成公司营收及净利润下降的原因之一。

（2）公司合并报表范围内的产业基金对所投资的相关项目，根据《企业会计准则》计提了资产减值



准备，影响了当期利润。

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

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	3,555,829,010.32	5,698,204,438.99	-37.60%	6,090,172,093.70
归属于上市公司股东的净利润	-3,863,995,208.95	45,188,797.84	-8,650.78%	833,401,461.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,877,355,905.35	-305,346,348.96	1,154.52%	557,148,546.57
经营活动产生的现金流量净额	-833,516,443.93	76,254,003.28	-1,193.08%	1,800,710,572.97
基本每股收益（元/股）	-1.23	0.01	-12,400.00%	0.27
稀释每股收益（元/股）	-1.23	0.01	-12,400.00%	0.27
加权平均净资产收益率	127.36%	-6.06%	133.43%	17.55%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	21,067,461,315.74	22,859,876,179.18	-7.84%	17,035,989,123.60
归属于上市公司股东的净资产	1,073,167,600.28	4,963,753,998.54	-78.38%	5,099,709,986.22

(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	1,135,794,084.87	1,314,540,111.13	1,082,916,417.72	22,578,396.60
归属于上市公司股东的净利润	-100,510,860.94	-408,291,540.83	-360,024,616.66	-2,995,168,190.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-571,004,040.52	-8,025,033.16	-369,528,819.68	-2,928,798,011.99
经营活动产生的现金流量净额	1,092,853,288.11	-660,501,740.12	-1,129,582,534.64	-136,285,457.28

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	153,861	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	184,199	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	质押或冻结情况		



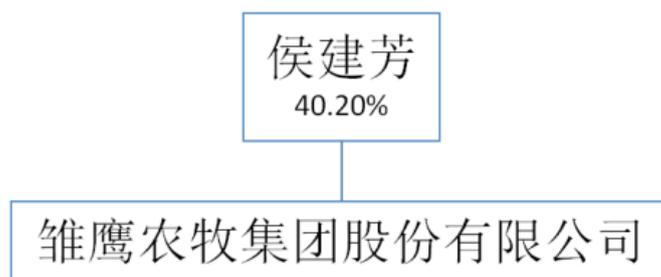
				件的股份数量	股份状态	数量
侯建芳	境内自然人	40.20%	1,260,341,191	955,761,318	质押	1,243,469,987
					冻结	1,260,341,191
侯五群	境内自然人	2.83%	88,823,370	66,617,527	质押	88,260,000
					冻结	88,823,370
候斌	境内自然人	2.76%	86,400,000	64,800,000	质押	86,400,000
					冻结	86,400,000
侯杰	境内自然人	1.50%	47,160,960	35,370,720	质押	47,160,960
					冻结	47,160,960
侯建业	境外自然人	1.50%	47,160,960	35,370,720	质押	46,770,000
					冻结	47,160,960
深圳市聚成企业管理顾问股份有限公司	境内非国有法人	1.10%	34,469,622		质押	34,469,622
长安国际信托股份有限公司—长安信托—股东增持 37 号集合资金信托计划	其他	1.08%	34,000,000			
长安国际信托股份有限公司—长安信托—股东增持 36 号集合资金信托计划	其他	1.03%	32,242,559			
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.53%	16,625,697			
#胡伟霞	境外自然人	0.45%	14,069,540		质押	4,514,300
					冻结	5,590,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	侯五群先生为侯建芳先生之叔叔，候斌女士为侯建芳先生之堂妹，侯杰先生和侯建业先生为侯建芳先生之弟弟；深圳市聚成企业管理顾问股份有限公司为侯建芳先生一致行动人；长安国际信托股份有限公司—长安信托—股东增持 37 号集合资金信托计划系公司董事长侯建芳先生及侯建业先生与侯杰先生所成立；长安国际信托股份有限公司—长安信托—股东增持 36 号集合资金信托计划系侯五群先生、候斌女士、李花女士、吴易得先生、杨桂红女士、司海坤先生共同成立；其他股东未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	胡伟霞在其信用证券账户中持有公司股份 8479500 股。					

(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是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
雏鹰农牧集团股份有限公司 2014 年公司债券	14 雏鹰债	112209	2019 年 06 月 25 日	79,778.7	8.80%
雏鹰农牧集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	16 雏鹰 01	118535	2019 年 03 月 08 日	60,000	7.20%
雏鹰农牧集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）	16 雏鹰 02	118668	2019 年 05 月 05 日	64,000	6.80%
报告期内公司债券的付息兑付情况	1、公司于 2018 年 3 月 9 日支付 2017 年 3 月 9 日至 2018 年 3 月 8 日期间“16 雏鹰 01”的利息，付息期票面利率为 7.20%，每 1 张“16 雏鹰 01”（面值人民币 100 元）派发利息为人民币 7.2 元（含税）。2、公司于 2018 年 5 月 7 日支付 2017 年 5 月 6 日至 2018 年 5 月 5 日期间“16 雏鹰 02”的利息，付息期票面利率为 6.80%，每 1 张“16 雏鹰 02”（面值人民币 100 元）派发利息为人民币 6.8 元（含税）。3、公司于 2018 年 6 月 26 日支付 2017 年 6 月 26 日至 2018 年 6 月 25 日期间“14 雏鹰债”的利息，付息期票面利率为 8.80%，每 1 张“14 雏鹰债”（面值人民币 100 元）派发利息为人民币 8.8 元（含税）。4、因公司资金紧张，无法在 2019 年兑付 16 雏鹰 01 的本金及最后一期利息，经公司与 16 雏鹰 01 的债券持有人协商一致，同意公司延期 6 个月支付全部本金及利息。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2018年7月26日，联合信用评级有限公司通过对公司主体长期信用状况、公司公开发行的公司债券及公司非公开发行的公司债券进行跟踪评级，确定：雏鹰农牧集团股份有限公司主体长期信用等级为AA-，评级展望为“负面”；雏鹰农牧集团股份有限公司公开发行的“14雏鹰债”、非公开发行的“16雏鹰01”及“16雏鹰02”债券信用等级为AA-。

2018年8月13日，联合信用评级有限公司将公司主体长期信用等级调整为A，评级展望仍为“负面”，“14雏鹰债”、“16雏鹰01”及“16雏鹰02”债项信用等级调整为A。

2018年9月7日，联合信用评级有限公司将公司主体长期信用等级调整为BBB，评级展望仍为“负面”，“14雏鹰债”、“16雏鹰01”及“16雏鹰02”债项信用等级调整为BBB。

2018年10月23日，联合信用评级有限公司将公司主体长期信用等级调整为B，评级展望仍为“负面”，“14雏鹰债”、“16雏鹰01”及“16雏鹰02”债项信用等级调整为B。

2018年11月5日，联合信用评级有限公司将公司主体长期信用等级调整为C，评级展望仍为“负面”，“14雏鹰债”、“16雏鹰01”及“16雏鹰02”债项信用等级调整为C。



(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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	87.89%	71.81%	16.08%
EBITDA 全部债务比	31.81%	13.88%	17.93%
利息保障倍数	-4.61	1.22	-477.87%

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

1、生猪养殖行业是我国的传统行业，目前国内以散养为主，规模化养殖占比较小，生产集中度较低，但我国生猪养殖正处于向规模化、产业化转型的阶段。

2、2018年8月份非洲猪瘟爆发以来，生猪养殖去产能较为明显，能繁母猪存栏量、生猪存栏量均加速下滑。另外，非洲猪瘟发生后，受活猪跨省禁运政策影响，区域间供需出现不平衡，引发了产区跌、销区涨现象。

3、据农业农村部监测，2019年1月份和2月份，全国400个监测县生猪存栏同比分别减少12.6%和16.6%。其中，能繁母猪存栏同比分别减少14.8%和19.1%。由于从存栏到出栏的周期性，预计2019年下半年生猪出栏会减少，市场供给有可能偏紧，进而带动猪价出现阶段性上涨。农业农村部新闻办公室在召开新闻发布会指出，专家初步统计，下半年猪肉价格同比涨幅可能超过70%，创历史新高。

4、针对当前生猪产能下滑、能繁母猪存栏下降的形势，农业农村部印发《关于稳定生猪生产保障市场供给的意见》，提出七项政策措施稳定生产。其中针对屠宰行业提出科学规划屠宰产业布局，按照“集中屠宰、品牌经营、冷链运输，冷鲜上市”的原则，加快推进生猪屠宰标准化示范创建，形成养殖与屠宰相匹配、屠宰与消费相适应的产业布局。未来大型生猪养殖、屠宰一体化将会成为趋势。

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



生猪产品	1,300,501,788.95	2,082,207,031.14	-60.11%	-20.22%	51.69%	-75.91%
粮食	678,406,787.18	653,704,721.07	3.64%	-35.66%	-35.66%	-0.01%
生鲜冻品	599,019,326.88	634,053,872.41	-5.85%	-42.09%	-27.40%	-21.42%
熟食	35,284,990.79	40,873,741.29	-15.84%	84.88%	106.71%	-12.23%
其他	942,616,116.52	719,928,648.96	23.62%	-51.91%	-44.87%	-9.75%

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

报告期内公司经营业绩较上年同期下降的主要原因说明如下： 1、2018年生猪市场低迷，且受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，生猪价格较上年同期大幅下跌，公司营业收入较上年同期大幅下降； 2、由于2018年下半年公司现金流较为紧张，引发一系列问题，进而使公司生猪养殖成本及管理费用增加，且报告期内生猪价格较低，致使公司 2018年生猪养殖业务出现亏损； 3、此外，根据相关规定公司计提了各类资产减值。综上所述，公司2018年度的净利润较上年同期大幅下滑。

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

(一) 非同一控制下企业合并

1、本期未发生非同一控制下企业合并。

(二) 本期出售子公司股权情况



1、存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
河南原端信息技术有限公司	102,500.00	100%	转让	2018/6/20	协议约定及工商变更	166,933.74
上海东元国际贸易有限公司	300,000.00	100%	转让	2018/9/19	协议约定及工商变更	1,171,929.64
河南杰夫电子商务有限公司	2,250,000.00	5%	转让	2018/4/26	协议约定	315,664.20
合计	2,652,500.00					1,654,527.58

续

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例 (%)	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
河南原端信息技术有限公司						
上海东元国际贸易有限公司						
河南杰夫电子商务有限公司	46%	20,700,000.00	17,795,889.46	-358,338.81		
合计		20,700,000.00	17,795,889.46	-358,338.81		

注：1 郑州展翼计算机科技有限公司于2018年6月11日更名为河南原端信息技术有限公司。

2、孙公司北京杰夫品牌顾问有限公司、开封市杰夫电子商务有限公司、洛阳杰夫电子商务有限公司随子公司河南杰夫电子商务有限公司一并处置。

(三) 其他原因的合并范围变动

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	实际出资额	认缴出资比例
雏鹰国际贸易有限公司	新设	2018年4月		100.00%
雏鹰贸易(汕头)有限公司	新设	2018年1月		100.00%
佳木斯雏鹰农业开发有限公司	新设	2018年1月		100.00%
上海东元国际贸易有限公司	新设	2018年2月	2,805,800.00	100.00%

1. 合并范围的减少

本公司子公司深圳东元百高国际贸易有限公司于2018年10月进行注销。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用