

北京顺鑫农业股份有限公司 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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

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

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

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 570,589,992 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 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 3 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	顺鑫农业	股票代码	000860
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	安元芝	张骁勇	
办公地址	北京市顺义区站前街 1 号院 1 号楼顺鑫国际商务中心 12 层	北京市顺义区站前街 1 号院 1 号楼顺鑫国际商务中心 13 层	
传真	(010) 69443137	(010) 69443137	
电话	(010) 69420860	(010) 69420860	
电子信箱	ayz001@sina.com	zhangxiaoyong@shunxinholdings.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(一) 公司主要业务

公司从事的主要业务包括:白酒酿造与销售;种猪繁育、生猪养殖、屠宰及肉制品加工;房地产开发。根据外部环境变化和内部自身经营战略的调整,公司主业逐步突出,现已形成了以白酒、猪肉为主的两大产业。白酒产业的主要产品以“牛栏山”和“宁诚”为代表,“牛栏山”现已形成清香型“二锅头”和浓香型“百年”两大系列白酒;“宁诚”现主要为绵香型

宁城老窖白酒。公司种猪繁育、生猪养殖、屠宰及肉制品加工业务产品，主要包括“小店”牌种猪及商品猪、“鹏程”牌生鲜及熟食制品。

（二）行业发展情况及公司所处行业地位

1. 白酒行业

2016-2017年白酒行业明显回暖，受宏观经济影响，2018年，全国规模以上白酒企业持续减少，行业还将延续向品牌化、规模化龙头企业集中的总体发展趋势。白酒行业价格带宽，各价位段酒企分化，龙头优势凸显。高端白酒单价高，包括政商务消费和个人消费，终端需求受宏观经济影响较明显。次高端白酒受益于消费换挡升级，业绩回归稳健增长。低端白酒消费存在刚需，受产业政策以及经济增速影响更小，抗周期，抗风险能力较强。低端白酒中的光瓶酒属于大众消费品，规模效应较明显，行业龙头具有成本优势，渠道扩张会更加迅速。未来整体白酒行业升级趋势预计保持不变，将逐步进入挤压竞争和创新扩容的阶段。

2018年公司白酒产业高速增长，销售收入92.78亿元，同比增长43.82%。公司白酒优势进一步强化，核心竞争力进一步增强。一是品类优势更加明显，“二锅头”具备广泛的认知基础，已经成为“民酒”典型的品类代表。作为具有品牌影响力与美誉度的“牛栏山”，占据了差异化品类优势的先机，通过专业细分、营销切割等方式，夯实市场竞争优势。二是品牌影响逐步提升。伴随着销量的增长和市场影响力的不断扩大，“牛栏山”品牌价值逐年飙升。2018年，由中国酒类流通协会和中华品牌战略研究院联合发布的第十届华樽杯中国酒类品牌价值200强榜单，“牛栏山”以301.83亿元的品牌价值位列13位。三是科技赋能品质攀升。近年来，从CNAS检测分析实验室到微生物实验室，再到博士后工作站的建立，一系列关于二锅头菌种培育、发酵规律、品质安全等研究成果，已经得到转化，并有效地促进了牛酒的工艺提升和品质提升。2018年，牛栏山酒厂与中国科学院微生物研究所、中国工商大学在筹建院士工作站等合作上达成全面共识，分别由中科院微生物研究所庄文颖院士团队，北京工商大学孙宝国院士团队担纲，双院士工作站下一步将针对牛栏山白酒酿造过程中三大代谢途径的相关功能微生物，以及牛栏山白酒的风味物质、健康因子和品质提升等课题进行深度的理论研究。公司白酒产品借助科技赋能，建立并保障了更强的科技品质优势。

2. 猪肉行业

2018年行业先后遭遇“价格下跌”、“非洲猪瘟疫情”双重影响，景气陷入低迷。根据国家统计局数据，2018年全年猪肉产量5,404万吨，比上年下降0.9%；生猪存栏42,817万头，比上年下降3.0%；生猪出栏69,382万头，比上年下降1.2%。2018年上半年因压栏生猪出栏，生猪价格下跌，5-7月生猪价格因消费提振而有所回暖，8月份爆发的非洲猪瘟疫情使得活猪调运受限，南北生猪供给失衡导致区域价差逐步拉大，销区由于供给减少价格维持高位，而北方疫情频发省份猪价持续低迷。但随着四季度部分省份相继解除封锁，生猪调运的流通性进一步增加，生猪集中出栏造成猪价普遍下跌。非洲猪瘟疫情虽然短期给整个行业带来一定困难，但是也将倒逼行业在全国范围内重新洗牌和调整。整体来看，2019年生猪供给自下半年开始将呈现供给偏紧的状态，产能加速出清，猪价周期拐点有望提前，生猪养殖板块配置价值凸显。

公司猪肉产业已形成集“种猪繁育-生猪养殖-屠宰加工-肉制品深加工-冷链物流配送”于一体的全产业链条，各环节之间协同发展的同时，有效防御生猪价格波动风险。种猪繁育环节，拥有国家级种猪选育场，其中作为中国驰名商标的“小店”种猪销售网络已经覆盖了全国各地，在社会上享有广泛的知名度和市场占有率。生猪养殖环节，公司在毛猪价格大幅下跌的大背景下，减少了育肥猪销售，增加了种猪销售。同时利用小店种猪的品牌优势及北京的种猪销售优势带动外埠基地种猪销售，拓展种猪销售市场。屠宰加工环节，鹏程食品拥有安全猪肉生产基地，单厂屠宰量位居全国前列。肉制品深加工环节，公司通过对现有市场的梳理和新市场的开发，优化了熟食销售网络。以北京市场为中心，网状形势全国市场逐步辐射，目前产品销量已位于北京市场领先地位；同时对现有产品逐步升级改造，丰富产品群。冷链物流配送环节，公司拥有4万吨储藏能力的单体冷库和专业冷藏车辆，可实现0-4℃全程冷链，日配送能力达600吨。在8月份非洲猪瘟疫情发生以后，公司迅速成立非洲猪瘟应急领导小组，启动应急预案，细化实化防控举措，严格落实应对非洲猪瘟屠宰标准和操作规范，执行严密的防控措施，有效保障了肉品质量安全和市场及时供给；同时为了应对国家禁止生猪跨省调运的政策影响，积极调整生产计划，保证了生产的正常进行。

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	12,074,373,183.62	11,733,843,205.80	2.90%	11,197,229,070.59
归属于上市公司股东的净利润	744,255,928.90	438,369,527.50	69.78%	412,568,751.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	792,786,462.73	345,298,286.52	129.59%	229,073,919.69
经营活动产生的现金流量净额	3,175,444,721.60	2,470,864,849.85	28.52%	1,008,223,347.89
基本每股收益（元/股）	1.3044	0.7683	69.78%	0.7231

稀释每股收益（元/股）	1.3044	0.7683	69.78%	0.7231
加权平均净资产收益率	10.04%	6.32%	3.72%	7.09%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产	19,850,831,298.43	18,412,037,106.62	7.81%	17,834,580,895.94
归属于上市公司股东的净资产	7,709,096,593.19	7,088,429,163.09	8.76%	6,745,118,634.79

（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	3,972,700,039.98	3,259,875,121.33	1,970,839,281.99	2,870,958,740.32
归属于上市公司股东的净利润	365,787,971.50	115,533,701.31	55,006,823.05	207,927,433.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	367,758,491.21	115,645,481.77	73,279,415.03	236,103,074.72
经营活动产生的现金流量净额	874,021,394.72	609,651,065.24	-772,493,008.46	2,464,265,270.10

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	39,204	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	29,239	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	
北京顺鑫控股集团有限公司	国有法人	38.45%	219,392,052				
香港中央结算有限公司	境外法人	6.16%	35,166,236				
中国农业银行股份有限公司—易方达消费行业股票型证券投资基金	其他	4.43%	25,266,168				
深圳大禾投资管理有限公司—大禾投资—掘金 5 号私募证券投资基金	其他	2.40%	13,718,408				
全国社保基金—零八组合	其他	2.28%	13,004,230				
中国银行股份有限公司—招商中证白酒指数分级证券投资基金	其他	1.92%	10,980,614				

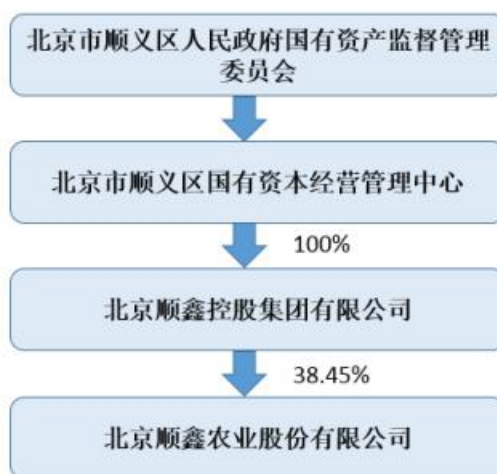
泰康人寿保险有限责任公司—投连—创新动力	其他	1.87%	10,668,247			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.36%	7,764,400			
中国工商银行—广发聚丰混合型证券投资基金	其他	1.02%	5,824,369			
中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金	其他	0.99%	5,654,748			
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	前 10 名普通股股东中，股东深圳大禾投资管理有限公司—大禾投资—掘金 5 号私募证券投资基金持有股份 13,718,408 股，其中信用账户持股数量为 11,771,129 股，普通账户持股数量为 1,947,279 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
北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公	15 顺鑫 01	112245	2020 年 05 月 12 日	99,860.93	5.90%

司债券（第一期）					
北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第二期）	15 顺鑫 02	112289	2020 年 10 月 25 日	9,986.34	4.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>1、2015 年 5 月 14 日，公司已完成“北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）”的发行，第一期发行额 10 亿元人民币，期限 5 年期，单位面值 100 元人民币，2015 年 5 月 13 日至 2018 年 5 月 12 日，票面利率为 4.5%；2018 年 5 月 13 日至 2020 年 5 月 12 日，票面利率为 5.9%。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金兑付一起支付；截止 2018 年 12 月 31 日，已支付了第三年利息 45,000,000.00 元；回购债券数量 30 万张。</p> <p>2、2015 年 10 月 28 日，公司已完成“北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第二期）”的发行，第二期发行额 10 亿元人民币，期限 5 年期，单位面值 100 元人民币，票面利率为 4.0%，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；截止 2018 年 12 月 31 日，已支付了第三年利息 40,000,000.00 元，回购债券数量 907.22 万张。</p>				

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2018年5月29日，联合信用评级有限公司对公司长期信用状况和公司债券进行跟踪评级，确定：公司主体长期信用等级为AA+，公司发行的债券信用等级为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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	61.07%	61.29%	-0.22%
EBITDA 全部债务比	12.46%	9.71%	2.75%
利息保障倍数	6.55	4.13	58.60%

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
否

2018年，公司董事会严格按照《公司法》和《公司章程》等有关法律法规要求，紧紧围绕战略规划，充分行使股东大会赋予的职权，认真执行股东大会通过的各项决议，勤勉忠实履行各项职责，完善管理制度，积极推进战略部署，全面加强基础管理，有效提升了公司治理水平及综合竞争能力，取得了较好的经营业绩，确保企业长久稳健发展。

（一）整体经营情况

报告期内，公司实现营业收入120.74亿元，同比增长2.9%；实现归属于上市公司股东的净利润7.44亿元，比上年同期增长69.78%。其中，白酒产业营业收入92.78亿元，同比增长43.82%；猪肉产业营业收入24.71亿元，同比减少23.13%。从收入规模来看，白酒和猪肉产业是公司最大的业务板块，分别占到了公司总体营业收入的76.84%和20.47%。

（二）重要事项说明

2018年，公司正式成为2022年冬奥会和冬残奥会官方赞助商，我们认为这有利于进一步提升公司的品牌知名度和影响力。

（三）产业经营情况

1、白酒产业

2018年，公司白酒产业销售收入92.78亿元，同比增长43.82%。产量60.11万千升，销量62.1万千升，产销量位居行业前列。

2018年公司泛全国化市场布局继续加速推进，牛栏山现已拥有亿元以上省级（包括直辖市）销售市场22个，长三角、珠三角市场更是发展迅猛，泛全国化布局成效显著。

2、猪肉产业

2018年，公司猪肉产业销售收入24.71亿元，其中种畜养殖业销售收入1.03亿元，屠宰业务销售收入23.68亿元，产量20.45万吨，销量14.84万吨。

2018年，公司在毛猪价格大幅下跌的大背景下，减少了育肥猪销售，增加了种猪销售。利用小店种猪的品牌优势及北京的种猪销售优势带动外埠基地种猪销售，拓展种猪销售市场。同时完成管理人员调整，统一技术管理，降低养殖成本，提升

收入，减少亏损。在8月份非洲猪瘟疫情发生以后，公司迅速成立非洲猪瘟应急领导小组，启动应急预案，细化实化防控举措，严格落实应对非洲猪瘟屠宰标准和操作规范，执行严密的防控措施，有效保障了肉品质量安全和市场及时供给；同时为了应对国家禁止生猪跨省调运的政策影响，积极调整生产计划，保证了生产的正常进行。

3、房地产业

2018年，公司的房地产项目，受限购政策及内外需求不足等因素影响，在售项目的销售存在一定难度，闲置资产尚需有效盘活，仍处于发展探索期。

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
白酒	9,277,559,208.42	1,578,715,293.39	49.63%	43.82%	98.88%	-5.23%
猪肉	2,368,477,510.36	67,374,085.57	7.19%	-20.23%	30.71%	2.67%

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

本公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)的规定要求编制2018年度财务报表，并对比较报表的列报进行了如下调整：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	313,830,030.40	应收票据及应收账款	406,327,147.80
应收账款	92,497,117.40		
应收利息		其他应收款	25,009,614.76
应收股利			
其他应收款	25,009,614.76		
固定资产	3,152,831,306.52	固定资产	3,152,831,306.52
固定资产清理			

在建工程	303,550,069.76	在建工程	303,550,069.76
工程物资			
应付票据		应付票据及应付账款	278,982,906.34
应付账款	278,982,906.34		
应付利息		其他应付款	72,040,510.64
应付股利	13,589,790.72		
其他应付款	58,450,719.92		
长期应付款	288,204,113.51	长期应付款	288,204,113.51
专项应付款			
管理费用	800,430,598.79	管理费用	789,575,022.86
		研发费用	10,855,575.93
财务费用	157,744,409.99	利息费用	203,414,317.52
		利息收入	62,174,510.64

注：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，公司应当说明变化情况、原因及其影响。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

本期纳入合并范围的子公司包括14家，2018年1月29日公司成立内蒙古顺鑫农业小店种猪育种有限，公司持股比例100%，注册资本10,000万元，实缴出资0.00元。

北京顺鑫农业股份有限公司

董事会

董事长：李颖林

2019 年 3 月 14 日