

## 中牧实业股份有限公司 2014 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票简称	中牧股份	股票代码	600195
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	张菁桦		
电话	010-63702195		
传真	010-63702196		
电子信箱	600195@cahic.com		

### 二、主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	4,174,146,909.36	3,714,007,862.35	12.39
归属于上市公司股东的净资产	2,700,482,025.13	2,584,016,585.33	4.51
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-103,065,463.93	-331,754,277.54	不适用
营业收入	1,580,540,801.58	1,486,663,979.03	6.31
归属于上市公司股东的净利润	152,490,652.94	177,812,006.98	-14.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	148,484,598.42	173,873,390.41	-14.60
加权平均净资产收益率(%)	5.71	8.78	减少 3.07 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.3548	0.4559	-22.18
稀释每股收益(元/股)	0.3548	0.4559	-22.18

公司于 2013 年 10 月完成非公开发行 3,980 万股股票的登记工作。上年同期用于计算每股收益指标的股本仍为变更前的 3.9 亿股。

#### 2.2 截止报告期末股东总数及前十名股东持股情况

单位：股

报告期末股东总数	29,018					
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有限售条件股份数量	质押或冻结股份数量
中国牧工商(集团)总公司	国有法人	53.05	228,000,000	0	0	无
中国工商银行—申万菱信新动力	其他	1.35	5,791,866	1,291,999	3,000,000	未知

股票型证券投资基金						
中国工商银行—博时精选股票证券投资基金	其他	1.16	4,994,789	4,994,789	0	未知
银华基金—光大银行—银华定向增发1号资产管理计划	其他	1.05	4,500,000	0	4,500,000	未知
中国工商银行—建信优化配置混合型证券投资基金	其他	0.99	4,275,665	-1,027,375	0	未知
吉富创业投资股份有限公司	其他	0.93	4,000,000	0	4,000,000	未知
汇添富基金—工商银行—外贸信托·恒盛定向增发投资集合资金信托	其他	0.93	4,000,000	0	4,000,000	未知
中国工商银行—申万菱信新经济混合型证券投资基金	其他	0.93	4,000,000	0	4,000,000	未知
西藏山南世纪金源投资管理有限公司	其他	0.86	3,700,000	0	3,700,000	未知
涿州京南永乐高尔夫俱乐部有限公司	其他	0.74	3,200,000	0	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、中国工商银行—申万菱信新动力股票型证券投资基金和中国工商银行—申万菱信新经济混合型证券投资基金均为申万菱信基金管理有限公司管理的基金，存在关联关系。</p> <p>2、中国工商银行—建信优化配置混合型证券投资基金和中国工商银行—建信优选成长股票型证券投资基金均为建信基金管理公司管理的基金，存在关联关系。</p> <p>3、除上述所列关联股东以外，上表其他股东间不存在关联关系。</p>					

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三、管理层讨论与分析

### 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年上半年，受动物疫病、畜禽产品价格低位运行等因素影响，国内养殖业整体延续去年的低迷态势，部分子行业亏损严重。随着行业管理新政在 2014 年的逐步实施以及上半年动物疫病流行新情况，行业内竞争格局进一步改变，具备竞争实力的企业间差距在逐步缩小。报告期内，公司内部运营成本增长较快，竞争性产品序列仍有待补充和完善，产能紧张局面尚未得到有效缓解，各业务板块发展不均衡的局面未有实质性改变。与此同时，外围产业结构调整步伐加快、新的行业监管规定的实施和竞争对手快速追赶都使公司面临着更为严峻的形势。

面对诸多不利因素，公司坚持“打造中国畜牧业第一安全品牌”的企业宗旨，按照“登高望远、脚踏实地、激发活力、勇于创新，努力实现公司发展战略”的年度目标，持续优化生物制品板块资源配置，在做好政府招标采购产品的销售和技服工作的同时，努力拓展常规疫苗市场；在部分生产企业产能严重不足的情况下，按照效益优先的原则，积极调整产品结构；加强营销手段创新，新增网络微信平台方式进行技术服务、产品推广和品牌宣传；紧跟市场需求和政策监管要求进行新产品研发和技术改造升级，依靠稳定的产品质量和供货保障来维护和开发新的客户群体，维持了公司生物制品业务板块的竞争位势。化药业务板块通过紧抓产品质量和技术

的改进与提升，调整营销策略和技服模式，整合发酵类产品技术与市场资源的共享等措施实现了板块业绩的同比增长。饲料业务板块继续践行数字营销和实证营销模式，通过采购和生产环节的成本控制、持续做好对老客户的内部挖潜及新客户的开发，同时准确把握贸易产品市场机会，实现了板块业绩的逆势上行。

2014年上半年，公司实现主营业务收入 15.74 亿元，与上年同期相比增长 6.52%，主营业务利润 4.24 亿元，同比增长 2.18%，归属于母公司净利润 1.52 亿元，同比下降 14.24%。

主营业务构成	主营业务收入（元）	占主营收入的比例（%）	主营业务利润（元）	占主营业务利润的比例（%）
生物制品	527,765,747.08	33.53	297,794,845.26	70.21
化药	185,475,411.28	11.78	39,097,839.70	9.22
饲料	278,711,080.76	17.71	53,321,574.33	12.57
贸易	582,191,315.42	36.98	33,957,322.73	8.00
合计	1,574,143,554.54	100.00	424,171,582.02	100.00

### 3.2 主营业务分析

#### 3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	变动原因说明
营业收入	1,580,540,801.58	1,486,663,979.03	6.31	化药产品及贸易商品收入增长
营业成本	1,154,687,514.51	1,068,249,599.18	8.09	收入增长使得成本相应增长
销售费用	143,702,776.40	115,518,456.09	24.40	与收入相关的业务经费等同比增长
管理费用	125,720,803.92	99,512,725.90	26.34	人工成本、研发等支出增加
财务费用	2,894,699.27	-10,051.93	—	贷款规模扩大使得利息支出增加
经营活动产生的现金流量净额	-103,065,463.93	-331,754,277.54	—	上年度货款在本期结算的金额增加
投资活动产生的现金流量净额	-186,054,530.96	-48,238,588.21	—	固定资产等项目投资增加
筹资活动产生的现金流量净额	-151,856,207.10	46,287,911.11	-428.07	本期偿还贷款及分配股利支出增加
研发支出	30,972,602.79	27,528,453.88	12.51	公司加大新产品的研发投入
投资收益	28,032,269.88	17,839,648.37	57.13	主要为参股公司厦门金达威经营状况变化

#### 3.2.2 行业、产品或地区经营情况分析

##### (1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
农业	1,574,143,554.54	1,149,971,972.52	26.95	6.52	8.21	减少 1.14

						个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
生物制品	527,765,747.08	229,970,901.82	56.43	-9.56	-1.59	减少 3.53 个百分点
化药	185,475,411.28	146,377,571.58	21.08	117.63	102.89	增加 5.73 个百分点
饲料	278,711,080.76	225,389,506.43	19.13	13.30	12.48	增加 0.59 个百分点
贸易	582,191,315.42	548,233,992.69	5.83	3.40	-1.49	增加 4.67 个百分点

(2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内	1,534,698,716.71	4.03
国外	39,444,837.83	1,395.14

国外营业收入同比增长幅度较大的主要原因为本报告期新增合并报表的胜利生物的出口收入贡献。

四、涉及财务报告的相关事项

- 1、本年度增加合并范围的子公司：山东胜利生物工程有限公司。
- 2、本年度不再纳入合并范围的子公司：无。
- 3、本期新纳入合并范围的主体

名称	期末净资产 (万元)	本期净利润 (万元)
山东胜利生物工程有限公司	17,357.08	357.31

董事长：余涤非  
中牧实业股份有限公司  
2014 年 8 月 8 日