

证券代码：300511

证券简称：雪榕生物

公告编号：2017-020

上海雪榕生物科技股份有限公司 2016 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	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

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
张帆	董事	因事请假	杨勇萍

安永华明会计师事务所(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。

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 150,000,000 股为基数，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 5 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	雪榕生物	股票代码	300511
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	丁强	顾永康	
办公地址	上海市奉贤区现代农业园区高丰路 999 号	上海市奉贤区现代农业园区高丰路 999 号	
传真	021-37198897	021-37198897	
电话	021-37198681	021-37198681	
电子信箱	dingqiang@xuerong.com	guyongkang@xuerong.com	

2、报告期主要业务或产品简介

一、主要业务

公司是以现代生物技术为依托，以工厂化方式生产农产品的现代农业企业，在上海、吉林、四川、山东、广东、贵州等地区投资建设了综合性食用菌工厂化企业，主营业务为鲜品食用菌的研发、工厂化种植与销售。2016年，公司首次公开发行股票并在创业板上市，且公司及时启动2016年非公开发行股票项目，公司

将在原有的经营模式和原有的工厂布局上，依托资本市场，进一步做强做大鲜品食用菌主业，发挥规模经济竞争优势，实现资本推动产业快速发展。

主要产品包括金针菇、真姬菇（含蟹味菇、白玉菇和海鲜菇）等鲜品食用菌。

1. 金针菇

金针菇属口蘑科小火焰菇属的真菌，学名毛柄金钱菌，又名金菇、构菌、朴蕈等。金针菇在自然界广为分布，中国、日本、俄罗斯、欧洲、北美洲和澳大利亚等地均有分布。在中国北起黑龙江，南至云南，东起江苏，西至新疆，均适合金针菇的生长。金针菇在人工栽培状态下必须从培养基中吸收有机物质，如碳水化合物、蛋白质和脂肪的降解物，为腐生营养型，是一种异养生物，其氨基酸的含量丰富，尤其是赖氨酸的含量较高。

2. 真姬菇

真姬菇学名玉蕈（属于木腐菌），属担子菌亚门，层菌纲，伞菌目，白蘑科，离褶菌族、玉蕈属。真姬菇的人工栽培首先始于1972年日本宝酒造株式会社，近10年来真姬菇的产量倍增，在日本已成为仅次于香菇、金针菇的重要品种。我国于80年代引入真姬菇栽培，主要有浅灰色和浅白色两个品系。其中灰色品系一般称为蟹味菇，白色品系一般称为白玉菇，除外观颜色不同外，两个品系口感和营养成分差别不大，此外，通过调节生长过程中的环境参数，改变白色品系真姬菇的生长性状，即可生产海鲜菇。真姬菇形态美观，其味比平菇鲜，肉比滑菇厚，质比香菇韧，口感较好，还具有独特的香味。

三、报告期主要业绩驱动因素

1、报告期内，金针菇、真姬菇依然是驱动公司业绩的发动机，2016年公司募投项目之一威宁“日产90吨金针菇工厂化生产车间项目”顺利建成投产，并实现了较好的业绩。同时，公司“日产40吨食用菌工厂化生产车间新建项目”也已在长春有序进行，预计2017年投产。

2、报告期内，公司通过控制产品质量、提升产品等级，提高生物学转化率、控制污染率及增强采购的议价能力等手段，继续降低生产成本；另外，公司加强内部控制，优化管理机制和结构，期间费用下降明显。

3、报告期内，由于香菇产品为公司工厂化的新产品，产品质量不稳定，且较高的前期投入对香菇产品的单位成本形成一定压力，造成香菇产品亏损，影响了公司整体毛利。为确保香菇产品质量和效益，公司在调整生产工艺及培养基配方的同时，已将香菇产品日产能调减至20吨。另外，公司从2016年4月起积极调整产品结构、增强产品盈利能力，在贵州工厂启动了海鲜菇及杏鲍菇生产车间改造。截止2016年末，海鲜菇及杏鲍菇生产车间改造工程尚在进行，并已部分投入试生产。

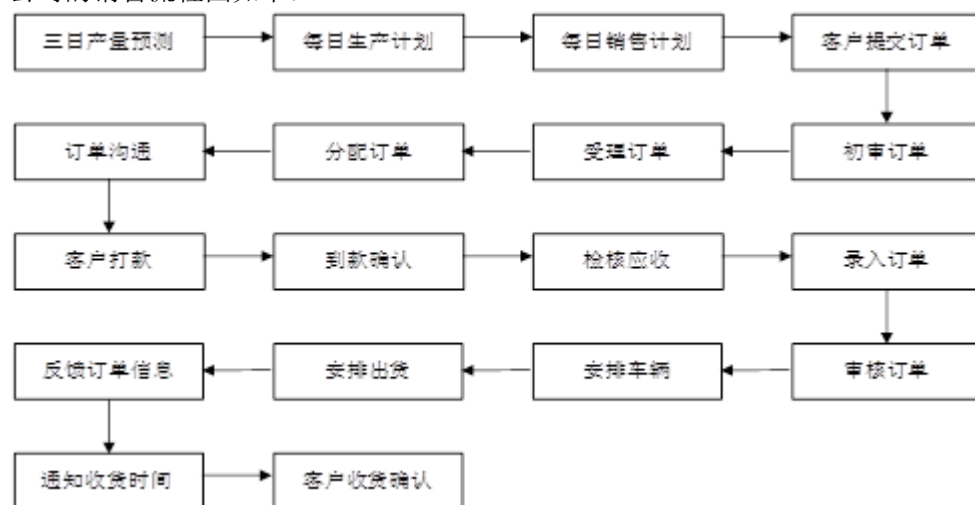
四、主要经营模式

1. 销售模式

报告期内，公司食用菌产品主要通过经销商进行销售，并少量向商超连锁等直接销售，采用买断式的销售，销售后的风险由经销商自行承担，该销售模式符合食用菌行业和本公司的实际情况。

（1）销售具体流程

公司的销售流程图如下：



（2）产品定价和结算模式

①经销商的定价和结算方式

A：经销商定价方式

为规范公司价格管理流程，公司营销中心制定了《营销中心价格管理制度》。其产品定价主要包括日常产品定价及新品定价两个部分。

日常产品定价：各区域销售经理每周对市场行情调研分析，于每周一将销售价格预测提交各大区销售总监审核，并由大区销售总监确认该区域下周的销售最低限价，上报营销总监批准执行。

新品定价：新品上市前，公司对市场同类产品进行信息采集，对各销售渠道进行信息寻访并对消费者心理价位进行分析，上报营销总监。营销总监召开公司新产品定价会议，结合运营管理部，销售部及工厂生产成本最终确定新产品上市价格。

B：经销商结算方式

经销商先按照自身的需求将预计订单量通过所在大区的销售人员上报给公司的营销中心；营销中心根据公司当日的实际产量与大区分配规划决定实际给予经销商的产品数量，并通过大区的销售人员反馈给经销商。

公司除对部分规模较大以及优质的客户给予一定金额的信用额度外，其余均采用款到发货的模式进行销售，因此应收账款余额较低。信用政策由营销中心和财务管理中心拟定，报分管领导批示，特殊或重大信用额度则需上报总经理批准。

②直销商超连锁客户的定价和结算方式

公司参考历史数据、市场情况，结合当时市场行情，根据商超连锁客户的不同需求，定时向其提供合理报价，经商超连锁客户确认，公司按照订单数量将产品送至商超连锁客户指定的仓库。

商超的货款结算一般采用月结的形式，公司与商超核对销售数量后向客户开具税务发票，商超客户收到发票后确认货款，根据合同要求支付货款。

（3）销售区域运行模式

发行人实行区域制销售模式，即一个区域配置一至多名业务员，几个区域设立一名大区销售总监，销售任务实行目标考核制，日常执行及市场开发则实行线路考核制，双向考核保证了销售结果及销售过程的全面管控：

目标管理制：营销中心结合年度销售目标及月度销售趋势，制定当月销售目标，经公司批准后，逐层分解至大区、区域，并对目标达成情况定期进行日、周、月的跟踪、核算、排名、通报。达成率低的区域反馈相关原因，大区销售总监对达成不理想的区域予以及时指导。

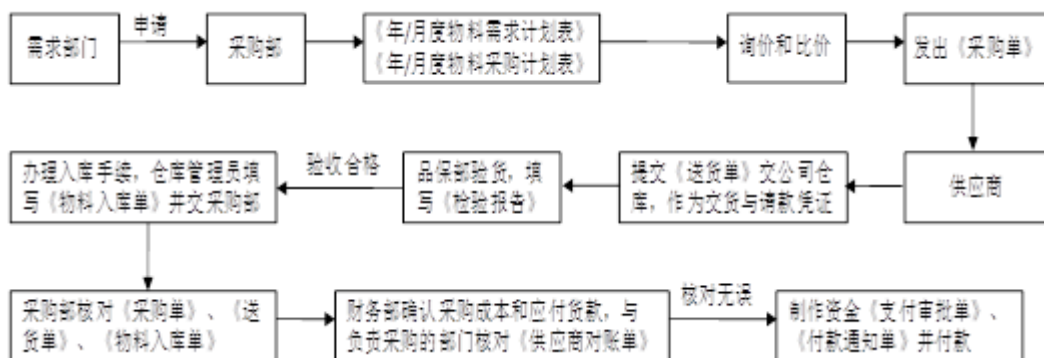
线路考核制：营销中心根据不同市场的管理、开发需要，制定各区域、各级别人员的一线市场、二三级市场、商超/菜场的日常拜访或渠道开发目标，一线销售人员利用微信群线上每日实时反馈客户拜访、市场行情、渠道开发及相关市场情况，运营管理部对销售线路执行情况实时追踪，每月对执行的关键指标进行统计、分析，并以此评定销售人员月度考核的执行指标。

2. 采购模式

（1）原材料采购

公司继续实行集团内部统一采购模式。公司所需的生产性原材料大多为农业下脚料，其厂家分布广、数量多的特性，使公司不存在对供应商的依赖性。公司一般通过中间供应商采购原材料，避免了与大量农户和小规模厂家的直接接触，规范采购流程、节省了采购成本。

公司的采购流程如下：



对于原材料和包装材料的采购，公司主要通过向合格供应商询价的方式确定原材料价格：公司首先通

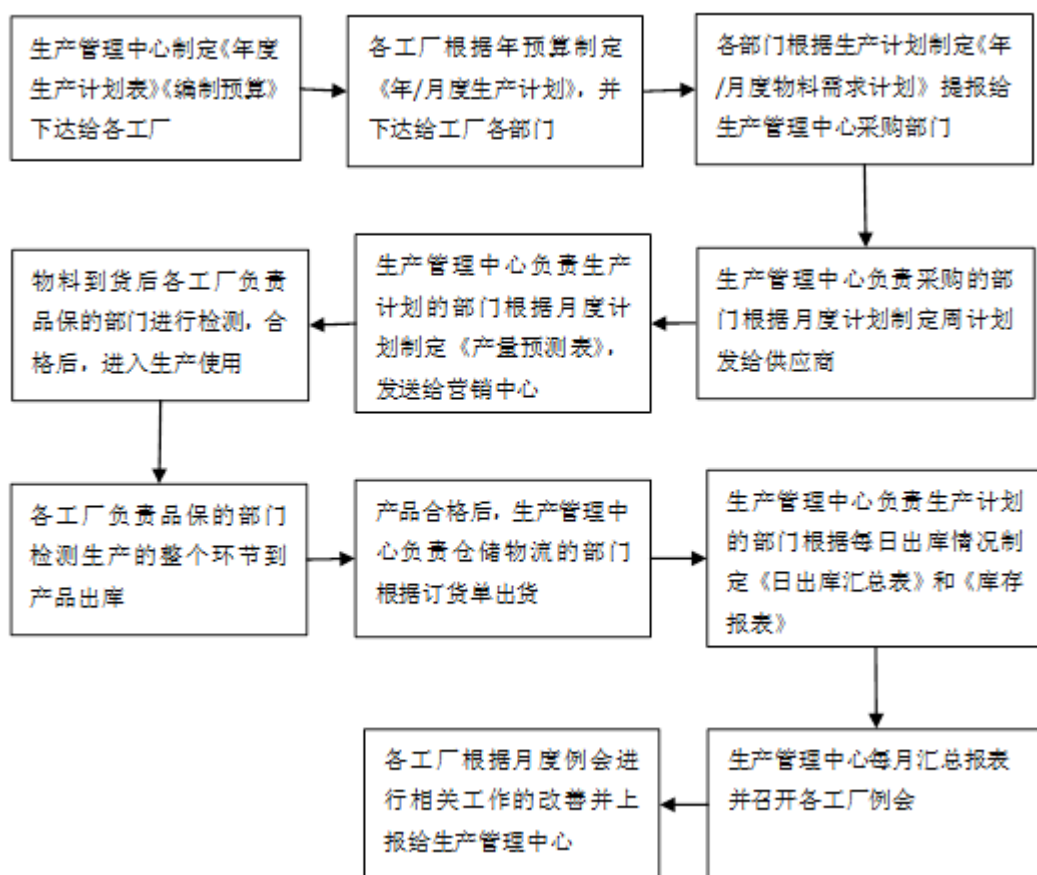
过规模、所在区域、产品质量、供货稳定性等方面考核筛选出一批合格的供应商。采购部门在接到公司采购需求后，即向合格供应商进行询价，通过比价、招投标、谈判等方式来确定具体供货价格；另外，公司也会通过与同类厂家的采购价对比来达到降低采购成本的目的。

（2）设备采购

对于设备采购，公司通过向合格的设备供应商统一招标的方式确定主要设备价格：公司首先通过规模、所在区域、产品质量、专业水平等方面考核筛选出一批合格设备供应商。采购部门在接到公司采购需求后，即向合格的供应商统一招标。其定价则根据所需设备的材质、技术指标、工艺质量、到货时间、安装时间等因素形成综合比价分析后确定。

3. 生产模式

公司是以工厂化模式进行金针菇、真姬菇等食用菌的生产，即在按照菇类生长需要设计的厂房中，利用温控、湿控、风控、光控设备创造人工模拟生态环境，利用工业化机械设备自动化操作，采取标准化工艺流程种植食用菌。公司生产流程图如下：



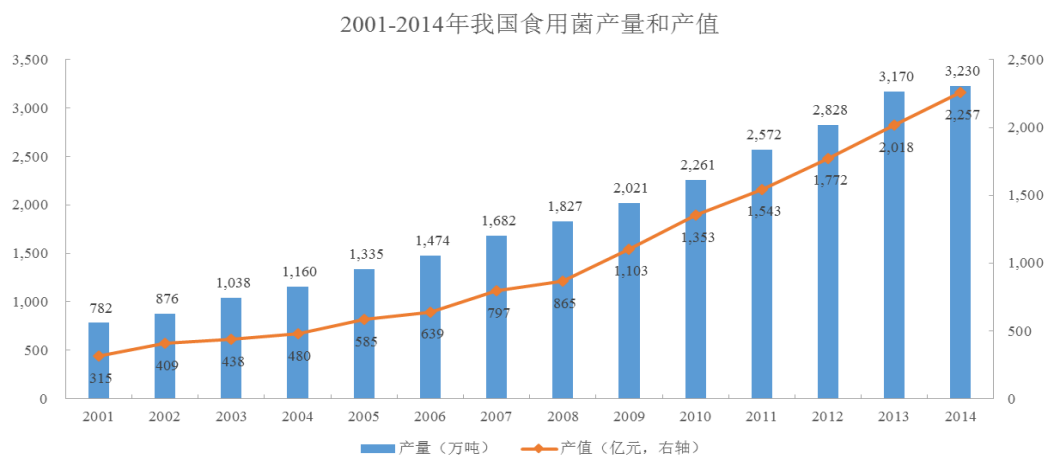
五、行业发展阶段、周期性特点及公司所处地位

1、行业发展阶段、周期性特点

随着中国城乡居民收入的不断增长，购买力的提升，全面健康意识和消费理念的转变，消费者对食品的需求已不再以温饱为首要条件，更为关注食品的安全、营养和保健功能。基于公众对健康生活的追求，食用菌产品在消费者膳食结构中的地位日益提升。

改革开放以来，我国食用菌产业发展迅速，我国食用菌年产量占世界总产量的75%以上，其总产值在我国种植业中的排名仅次于粮、棉、油、菜、果，居第六位。根据中国食用菌协会统计数据显示，1978年中国食用菌产量还不足10万吨，产值不足1亿元；而到2014年，全国食用菌总产量达到3,230.41万吨，比2013年增长1.92%，总产值达到2,257.25亿元，比2013年增长11.87%。2001年至2014年，我国食用菌产量的年均复合增长率约为11.53%，产值的年复合增长率约为16.36%。2001年至2014年我国食用菌总产量及总产值如

下图所示:



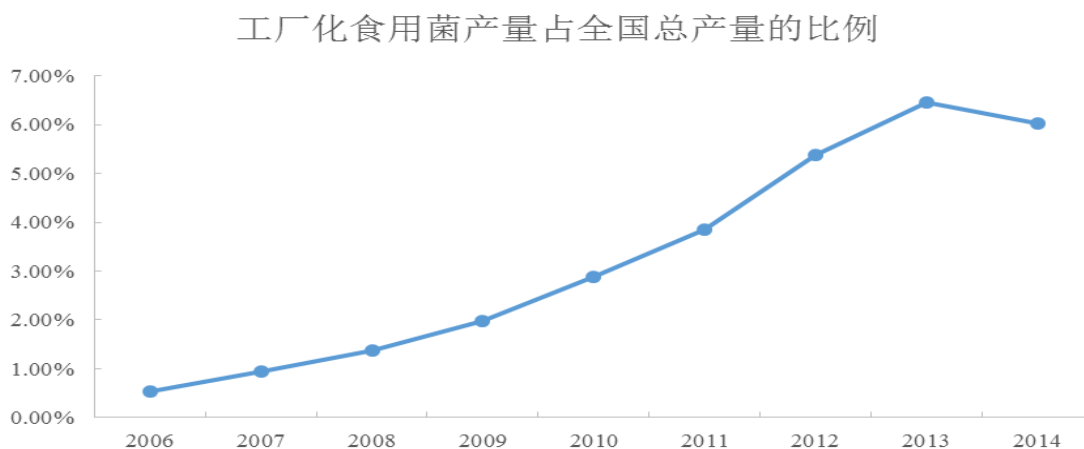
数据来源: 中国食用菌协会、《中国食用菌年鉴》、《中国食用菌协会对2013年度全国食用菌统计调查结果的分析和《2015中国食用菌工厂化产业研究报告》。

我国工厂化种植方式栽培食用菌起步较晚,近年来我国食用菌生产企业的数量迅速增长,但仍没有在我国食用菌行业中占据主要地位,我国食用菌产业仍以农户栽培为主。2006年至2014年全国食用菌工厂化产品产量变化情况如下表所示:

项目	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
工厂化产量(万吨)	8	16	25	40	65	99	152	205	195
较上一年增长率		100%	56.25%	60%	62.5%	52.31%	53.54%	34.87%	-4.88%
全国产量(万吨)	1,474	1,682	1,827	2,021	2,201	2,572	2,828	3,170	3,230
工厂化产量占全国总产量比重	0.54%	0.95%	1.37%	1.98%	2.95%	3.85%	5.37%	6.47%	6.04%

数据来源: 中国食用菌商务网《2011年全国食用菌工厂化种植情况调研报告》、《中国食用菌年鉴2012》;《中国食用菌协会对2013年度全国食用菌统计调查结果的分析和《2013年全国食用菌工厂化生产及市场情况调研报告》;《2014年全国食用菌工厂化生产情况调研报告》;《2015中国食用菌工厂化产业研究报告》;中国食用菌协会2006年-2012年《中国食用菌年鉴》整理。

2006年-2014年,我国工厂化食用菌占全国总产量的比例如下图所示:



上图表数据表明,虽然近年来我国工厂化食用菌产量呈高速增长态势,但其占当年全国食用菌总产量的比重仍很低,2014年仅占6.04%。工厂化种植模式在我国正处在发展初期,还有很大的发展空间。从全球发达国家的经验来看,日本、韩国及欧美等发达国家的食用菌生产大都采用工厂化种植技术,日本的工

厂化食用菌占有率达90%以上，台湾、韩国达95%以上。食用菌工厂化栽培模式已成为食用菌行业发展的趋势，也是食用菌产业发展从大到强的必经之路。

我国食用菌产业大部分还处于传统农户栽培模式，工厂化食用菌栽培在全国食用菌总产量的比例较小，且行业集中度较低。未来食用菌行业将有很大的发展与整合空间，未来工业化生产将有可能发展成为食用菌生产的主流。

2、公司所处地位

作为农业产业化国家重点龙头企业，公司食用菌日产能达到440吨，其中金针菇日产能394吨，位居全国之首；真姬菇26吨；香菇为20吨。

待长春高榕日产40吨金针菇项目以及2016年非公开发行股票募投项目建成后，公司金针菇日产能将达到881.2吨，将进一步巩固公司食用菌工厂化生产行业的龙头地位。

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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	998,677,031.84	1,019,000,968.22	-1.99%	888,375,398.90
归属于上市公司股东的净利润	104,805,842.48	123,348,713.96	-15.03%	95,451,635.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,201,141.89	109,775,156.97	-16.01%	79,170,219.57
经营活动产生的现金流量净额	317,713,877.08	273,766,018.09	16.05%	253,240,371.29
基本每股收益（元/股）	0.76	1.10	-30.91%	0.85
稀释每股收益（元/股）	0.76	1.10	-30.91%	0.85
加权平均净资产收益率	9.94%	21.41%	-11.47%	20.09%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	2,460,582,294.65	1,774,761,500.58	38.64%	1,548,660,360.70
归属于上市公司股东的净资产	1,282,266,432.04	634,910,989.56	101.96%	522,812,275.60

(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	275,936,298.38	148,239,044.36	246,398,063.32	328,103,625.78
归属于上市公司股东的净利润	52,183,373.88	-39,781,377.99	18,506,879.29	73,896,967.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	49,548,564.30	-42,079,877.19	15,205,057.97	69,527,396.81
经营活动产生的现金流量净额	68,450,521.79	6,993,258.22	38,227,676.49	204,042,420.58

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

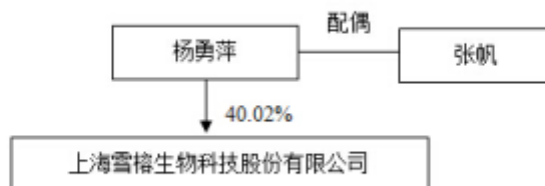
报告期末普通股 股东总数	23,508	年度报告披露 日前一个月末 普通股股东总 数	22,756	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露 日前一个月末 表决权恢复的 优先股股东总 数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数 量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
杨勇萍	境内自然人	40.02%	60,030,000	60,030,000			
余荣琳	境内自然人	12.42%	18,630,001	18,630,001	质押	1,500,000	
诸焕诚	境内自然人	6.21%	9,315,000	9,315,000	质押	1,800,000	
上海六禾之颐 投资中心(有限 合伙)	境内非国有 法人	4.62%	6,937,425	6,937,425			
德州均益投资 合伙企业(有限 合伙)	境内非国有 法人	3.82%	5,726,250	5,726,250			
上海祥禾泓安 股权投资合伙 企业(有限合 伙)	境内非国有 法人	1.63%	2,437,537	2,437,537			
天津天图兴华 股权投资合伙 企业(有限合 伙)	境内非国有 法人	1.63%	2,437,537	2,437,537			
丁强	境内自然人	1.38%	2,070,000	2,070,000	质押	1,200,000	
余贵成	境内自然人	1.04%	1,552,500	1,552,500			
王向东	境内自然人	0.89%	1,328,749	1,328,749			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十大股东中余荣琳、余贵成为兄弟关系，其他股东无关联关系。						

(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

(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
------	------	------	-----	----------	----

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

(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	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

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

种业种植业

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 4 号——上市公司从事种业、种植业务》的披露要求

2016年是“十三五”开局之年，对公司来说也是不平凡且具有里程碑意义的一年。2016年，面对复杂的经济环境、食用菌行业急速的产能扩张、激烈的市场竞争等不利影响，公司继续秉持“团结、稳健、革新”的管理理念，以“周密谋划、密切沟通、切实执行”为执行理念，在全体员工的凝心聚力、共同努力下，公司于2016年5月4日成功在深圳证券交易所创业板上市。在新的发展阶段，公司将继续发挥技术、规模等优势，借力资本市场，实现公司发展的二次飞跃。2016年，公司继续推进“全国布局战略”和“多品种布局战略”的“双轨驱动战略”，稳步推进各募投项目建设，不断探索新的生产工艺、继续加大新产品开发，强化市场营销、提升公司品牌的美誉度和品牌溢价，在产品质量、成本费用控制等方面实行精细化管理。

报告期内，公司实现营业总收入99,867.70万元，同比下降1.99%；归属于上市公司股东的净利润为10,480.58万元，同比下降15.03%。截止2016年12月31日，公司总资产为246,058.23万元，同比增长38.64%；归属于上市公司股东的所有者权益为128,226.64万元，同比增长101.96%。

报告期内，公司在深交所创业板挂牌上市。为了进一步做大做强主业，实现资本推动产业发展的目的，公司下半年及时启动非公开发行股票项目，并于2016年12月20日收到证监会行政许可申请受理通知书，于2017年1月24日收到证监会行政许可项目审查反馈意见通知书，目前非公开发行股票的各项准备工作正在有条不紊地进行。

报告期内，公司根据市场环境的变化和食用菌市场竞争的区域差别，适时变更募投项目或者调整募投项目的实施地点，并加紧募投项目建设。目前，威宁“日产90吨金针菇工厂化生产车间项目”顺利建成投产，并实现了较好的经营效益，同时，公司“日产40吨食用菌工厂化生产车间新建项目”也已在长春有序进行，

预计2017年投产。

报告期内，由于香菇产品为公司工厂化的新产品，产品质量不稳定，且较高的前期投入对香菇产品的单位成本形成一定压力，造成香菇产品亏损，影响了公司整体毛利。为确保香菇产品质量和效益，公司在调整生产工艺及培养基配方的同时，已将香菇产品日产能调减至20吨。另外，为了落实“双轨驱动战略”，公司积极调整产品结构、增强产品盈利能力，在贵州工厂启动了海鲜菇及杏鲍菇生产车间改造。目前，海鲜菇及杏鲍菇生产车间改造工程尚在进行，并已部分投入试生产。

报告期内，为确保生产、采购联动，提高办事效率，并结合各地工厂的实际需要，公司继续实行集团内部统一采购模式。通过规模化的采购，提高在原材料、设备等采购中的议价能力，并通过绩效考核和落实奖罚制度，激励采购人员持续改进，精益求精，节降采购成本。

报告期内，公司营销团队充分发挥公司全国战略布局优势，借助六大生产基地周边城市物流便利性，发挥多品类联动优势，增强核心区域、核心客户的合作粘性；梳理、聚焦核心区域和成长区域，集中优势资源，整合省区团队，巩固市场优势和主导权。报告期内，公司打造学习型精干营销团队，强化管控与考评，执行季度末位淘汰机制，系统性推动大型餐饮和连锁KA的直营合作，建立直营渠道宣传模式，持之以恒开展菜场推广活动，构建品牌壁垒，提升品牌价值。

报告期内，公司按照上市公司监管要求积极推进内控建设、信息披露、投资者关系和三会运作等工作，逐步完善公司治理，加强了内部审计，通过互动易平台、投资者关系电话等线上线下多渠道常态互动，畅通投资者与上市公司交流的渠道，充分保护中小投资者利益，增强了公司运作透明度，维护了上市公司良好市场形象。

报告期内，公司积极响应习总书记“精准扶贫”理念和《证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》，彰显上市公司的社会责任，公司决定将非公开募投项目之一“日产138.6吨金针菇项目”的实施地点确定为国家级贫困县--威宁彝族回族苗族自治县，预计该项目总投资可达3.7亿元，年产食用菌4.9万吨，解决就业500余人，消耗当地农业下脚料3.6万吨，对威宁县农民脱贫致富作出应有的贡献。

报告期内，公司加强人才队伍建设和企业文化，实行“内部培养”和“引进来，留得住”的用人理念，特别注重对管理人才、技术领军人才的培养和引进，为员工提供广阔的发展空间和适合的发展平台；同时，公司开设活动休息室，提供健身器材和体育用品，并组织开展员工旅游、节日主题活动等多种形式的活动，极大的丰富了员工的业余生活，增强员工对企业的认同感和归属感。

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
金针菇	788,130,600.12	152,927,571.07	32.49%	0.96%	3.19%	-2.45%
真姬菇	138,629,345.67	14,405,608.42	18.02%	-11.64%	-28.01%	-2.07%

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

按业务年度口径汇总的主营业务数据

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

	当期数据	上期数据	增减比
--	------	------	-----

收入	998,677,031.84	1,019,000,968.22	-1.99%
成本	905,467,194.38	906,057,017.90	-0.07%
销量	157,695.08 吨	140,866.15 吨	11.95%
净利润	106,421,788.77	125,240,117.47	-15.03%
	当期期末数据	上期期末数据	增减比
存货	121,220,765.11	168,462,898.38	-28.04%

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。