

广东海大集团股份有限公司

2016年度财务决算报告

2016年，公司实现营业收入271.85亿元，比上年同期增长6.33%；实现饲料销量733万吨，比上年同期增长16.37%；实现营业利润10亿元，同比增长8.20%；归属上市公司股东的净利润为8.56亿元，同比增长9.72%。

现将公司2016年财务决算的有关情况汇报如下：

一、2016年公司财务报表的审计情况

公司2016年财务报告已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了广会所审字[2017]G16041030046号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2016年12月31日的财务状况以及2016年度的经营成果和现金流量。

二、主要财务数据和指标：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	本年比上年增减
营业收入	2,718,531.00	2,556,740.25	6.33%
归属于上市公司股东的净利润	85,581.02	77,997.83	9.72%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	81,635.22	72,950.46	11.91%
经营活动产生的现金流量净额	114,215.45	141,406.31	-19.23%
基本每股收益（元/股）	0.55	0.51	7.84%
稀释每股收益（元/股）	0.55	0.51	7.84%
加权平均净资产收益率	16.17%	16.72%	-0.55%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减
资产总额	1,028,789.01	818,466.76	25.70%
归属于上市公司股东的净资产	564,959.23	500,060.86	12.98%

EBITDA 全部债务比	33.57%	46.99%	-13.42%
利息保障倍数	14.72	13.29	10.73%

三、经营成果情况分析

（一）总体经营情况

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	增减比例
营业收入	2,718,531.00	2,556,740.25	6.33%
营业利润	100,061.21	92,476.10	8.20%
利润总额	104,397.83	98,892.54	5.57%
净利润	87,258.03	79,189.21	10.19%
归属于上市公司股东的净利润	85,581.02	77,997.83	9.72%

（二）营业收入分析

按不同业务类型划分，报告期内公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减
饲料行业	2,628,064.98	2,390,049.51	9.06%	4.16%	4.28%	-0.11%
养殖行业	90,466.02	72,492.11	19.87%	169.77%	200.92%	-8.29%
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减
饲料销售	2,167,387.37	1,957,287.88	9.69%	7.46%	9.20%	-1.44%
动保产品销售	28,734.09	15,066.34	47.57%	63.33%	71.60%	-2.53%
农产品销售	90,466.02	72,492.11	19.87%	169.77%	200.92%	-8.29%
贸易业务	426,134.47	415,126.76	2.58%	-12.04%	-15.07%	3.47%
其他	5,809.05	2,568.52	55.78%	41.25%	36.27%	1.62%

报告期内，公司实现营业收入2,718,531.00万元，同比增长6.33%；营业利润100,061.21万元，同比增长8.20%；利润总额104,397.83万元，同比增长5.57%；归属于上市公司股东的净利润85,581.02万元，同比增长9.72%。

1、公司全年饲料销量增长16.37%，远高于行业总体发展水平，市场份额进一步提高。

报告期内，公司销售饲料733万吨，同比增长16.37%，因原材料价格下降，公司饲料产品价格相应调低，因此饲料销售收入的增长低于饲料销量的增长，实现饲料销售收入216.74亿元，同比增长7.46%；其中畜禽饲料销量同比增长超过20%，水产饲料销量保持微增，经受住了下半年特大洪灾的考验，全年业绩保持增长。

公司猪饲料年度销量增长超过15%，增长原因主要是公司不断提高产品性价比和技术服务能力，向规模化养殖场的销售占比逐步提高，生猪生长前期所需的高价值饲料产品销售占比也有所提高，带动了公司猪饲料的品牌竞争力提升，市场份额相应提升。公司目前尚未全面在工厂所在地展开猪饲料的销售，而仅聚焦于广东、广西、湖北、山东等少数重点养殖省份做销售布局，随着业务布局逐步增加，公司猪饲料将迎来较好的增长。

公司禽饲料年度销量保持20%以上的增长，已经连续6年保持20%以上的增长。禽饲料是高度依赖于产品性价比表现来提升竞争力的产品，技术服务产生差异尚且不足，公司高度重视禽饲料技术的精细化升级，包括对禽类产品阶段生长所需对营养需求进行精细化的研究，对多种原材料组合应用技术的提升等；公司还对禽料产品所需原料采用了更加灵活便利的采购机制，向本地化采购渠道和采购模式倾斜，获取更大的采购优势，并将获取的采购价差主要投入于产品效果提升方面。因此，尽管2016年度禽类养殖效益不佳导致养殖规模下降，但公司禽饲料销量仍然实现了较好的增长。

公司全年水产饲料销量同比增长约5%，其中膨化饲料增长近20%，产品结构优化明显；虽受洪灾影响，但公司客户数量和养户水面仍然保持增长，为日后的销售增长奠定了良好的客户基础。

2、公司2016年实现了毛利率9.42%，保持了较好的毛利水平，行业比较优势仍然突出。

公司2016年产品毛利率受产品结构变化的影响较大，上半年因水产饲料结构占比高于下半年，畜禽饲料也保持了较好的增长，所以公司上半年毛利率达到了11.13%；而下半年因产品结构调整的缘故，公司毛利率有所下降，年度综合毛利率9.42%。公

司全年还实现了原材料采购的套保利润0.67亿元，因套保业务为饲料原料采购服务，叠加套保利润的影响后，公司饲料销售的综合毛利率比较行业平均水平，仍然属于较高的毛利率水平。

3、公司动保业务发展顺利，取得了63.33%的良好增长。

2016年，公司动保业务实现销售收入28,734.09万元，同比增长63.33%，毛利率保持在50%左右。公司动保产品包括水产和畜禽类使用等微生态产品、疫苗、兽药等动保产品，目前主要以水产动保收入为主。报告期内，水产动保产品通过不断升级改良，在品质和服务上的不断完善和提高，收入增长近50%，毛利率超过50%，盈利能力稳定。畜禽动保重点在产品开发，收入占比不高，但随着产品的成熟和市场的开拓，产品市场增长空间巨大。

4、公司贸易业务销售收入42.61亿元、实现毛利额1.10亿元，公司业务发展增加了一个新亮点。

公司围绕农产品采购形成的信息优势、规模采购优势、价格风险管理优势等，积极拓展农产品贸易业务，致力于帮助公司的饲料企业客户提升采购能力，经过多年的产业储备，公司目前已经形成了一定的贸易规模，且有较好的毛利贡献。

5、农产品销售业务实现销售收入90,466.02万元，同比增长169.77%，毛利率约20%。

公司养殖业务主要包括生猪养殖及水产苗种生产。报告期内，公司继续扩大生猪养殖规模，以“自繁自养”和“公司+农户”并行的养殖模式规模快速扩张，全年生猪养殖出栏约30万头，同比增长超过300%，实现销售收入同比增长407.13%。受环保严控的政策影响，公司猪场整体建设进度有所推迟，制约了今年生猪养殖规模。生猪养殖业务的全面启动将快速帮助公司对养猪业的理解，并形成各个环节的核心团队，将有力的支撑猪饲料业务的转型，从产品、技术、服务等各方面支撑猪饲料业务的发展。

报告期内，水产苗种业务持续增长，实现销售收入同比增长17.75%。虾苗质量稳定提升，鱼苗的市场优势也表现突出，水产苗种在保持质量提升的基础上也取得了较好的盈利。

综上，报告期内，公司饲料产品保持稳定增长，水产饲料经受特大洪灾的考验；其他产业开始步入高速增长，并成为公司新增长点。

（三）期间费用分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	变动率	占营业收入比例
销售费用	76,103.34	67,442.67	12.84%	2.80%
管理费用	75,630.46	67,712.08	11.69%	2.78%
财务费用	7,026.87	10,240.39	-31.38%	0.26%
合计	158,760.67	145,395.14	9.19%	5.84%

销售费用为76,103.34万元，同比增长金额为8,660.67万元，同比增长12.84%，主要是由于公司经营规模、销量增加，服务营销人员薪酬及其他销售费用增加所致。

管理费用为75,630.46万元，同比增长7,918.38万元，同比增长11.69%，主要是由于经营规模增加，公司管理人员增加及研发费用投入增加导致管理费用总额增加所致。

财务费用为7,026.87万元，同比减少3,213.52万元，同比下降31.38%，主要是本期利息收入增加及人民币汇率变动导致汇兑收益增加所致。

四、财务状况分析

（一）总体财务状况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	增减比例
资产总额	1,028,789.01	818,466.76	25.70%
负债总额	447,977.83	308,746.93	45.10%
所有者权益	580,811.18	509,719.84	13.95%
归属于上市公司股东权益	564,959.23	500,060.86	12.98%

报告期末，公司资产负债率为43.54%，负债结构合理，使用效率较高。

（二）资产状况分析

单位：万元

项目	2016 年末		2015 年末		增减比例
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	

流动资产	531,367.83	51.65%	377,142.46	46.08%	40.89%
非流动资产	497,421.18	48.35%	441,324.30	53.92%	12.71%
其中：固定资产	311,296.88	30.26%	277,588.52	33.92%	12.14%
无形资产	60,625.18	5.89%	54,518.11	2.36%	11.20%
资产总计	1,028,789.01	100%	818,466.76	100%	25.70%

公司流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2016 年末		2015 年末		增减比例
	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	
货币资金	154,403.84	29.06%	116,708.07	30.95%	32.30%
应收账款	57,546.94	10.83%	55,610.68	14.75%	3.48%
存货	205,736.03	38.72%	163,455.03	43.34%	25.87%
其他流动资产	31,542.75	5.94%	12,547.90	3.33%	151.38%
流动资产合计	531,367.83	100%	377,142.46	100.00%	40.89%

报告期内，流动资产主要由货币资金、存货和应收账款组成，资产的变现能力及流动性较强。货币资金年末余额较年初余额增长32.30%，主要系公司经营规模增加，期末应收账款集中回收所致。应收账款年末余额比年初余额增长3.48%，主要系公司经营规模增加，应收账款规模有所增加，另外公司严控应收账款的放款及回收，应收账款的增长低于营业收入的增长比例。存货年末余额较年初余额增加25.87%，主要系公司经营规模增加，期末备货用原材料增加所致。其他流动资产同比增加151.38%，主要是期末保本理财产品增加所致。

报告期内，公司固定资产较期初增加12.14%，主要是公司本年度在建项目竣工投产转入固定资产、购建生产设备增加和收购部分公司股权增加固定资产价值；公司无形资产较期初增加11.20%，主要是公司今年公司合并增加石家庄卫科生物科技有限公司转入增加的土地使用权、专利技术及非专利技术。

（三）负债结构分析

1、报告期内，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2016 年末		2015 年末		增减比例
	金额	占负债总额比例	金额	占负债总额比例	
流动负债	433,671.95	96.81%	295,457.60	95.70%	46.78%
非流动负债	14,305.87	3.19%	13,289.33	4.30%	7.65%
合计	447,977.82	100.00%	308,746.93	100.00%	45.10%

报告期内公司负债结构以流动负债为主，占负债总额的比重为96.81%。非流动负债占3.19%。

2、公司流动负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2016 年末		2015 年末		增减比例
	金额	占流动负债比例	金额	占流动负债比例	
短期借款	160,861.61	37.09%	16,222.81	5.49%	891.58%
应付账款	93,914.44	21.66%	65,776.93	22.26%	42.78%
预收款项	115,808.23	26.70%	70,644.16	23.91%	63.93%
其他应付款	12,941.11	2.98%	17,080.10	5.78%	-24.23%
应付职工薪酬	38,536.23	8.89%	34,692.25	11.74%	11.08%
流动负债合计	433,671.95	100.00%	295,457.60	100.00%	46.78%

报告期内，流动负债以银行贷款、应付款项、预收款项及应付职工薪酬为主。短期借款同比增加14.46亿元，主要系本年度公司对外投资增加及公司债券到期还本付息所致；应付账款增长了42.78%，主要系公司经营规模增加，期末备货用原材料增加所致；预收款项增加63.93%，主要系预收客户货款增加；其他应付款减少24.23%，主要系限制性股票第一个解锁期解锁减少了回购义务；应付职工薪酬增长11.08%，主

要系公司经营规模扩大所致。

（四）所有者权益分析

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	增减比例
股本	154,142.85	153,736.33	0.26%
资本公积	151,286.00	139,398.31	8.53%
盈余公积	29,664.32	19,170.52	54.74%
未分配利润	232,440.51	195,867.18	18.67%
其他综合收益	1,514.89	7.31	20630.89%
少数股东权益	15,851.96	9,658.98	64.12%
股东权益合计	580,811.18	509,719.84	13.95%

公司的股本较期初数增长0.26%，主要系股权激励计划的股票期权在2016年行权以及因员工离职而回购已授予但未解锁限制性股票股份数；其他综合收益较期初数增长20630.89%，主要系外币报表折算差额所致；少数股东权益增加64.12%，主要系公司收购几家公司等少数股东股权所致。

五、现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	增减比例
经营活动现金流入小计	2,817,594.22	2,598,232.75	8.44%
经营活动现金流出小计	2,703,378.76	2,456,826.45	10.04%
经营活动产生的现金流量净额	114,215.45	141,406.31	-19.23%
投资活动现金流入小计	376,637.61	354,560.89	6.23%
投资活动现金流出小计	476,272.94	415,939.47	14.51%
投资活动产生的现金流量净额	-99,635.33	-61,378.57	-62.33%

筹资活动现金流入小计	262,656.66	158,362.03	65.86%
筹资活动现金流出小计	238,363.49	212,626.71	12.10%
筹资活动产生的现金流量净额	24,293.17	-54,264.67	103.08%
现金及现金等价物净增加额	40,544.00	27,046.22	49.91%

经营活动产生的现金流量净额为11.42亿元，同比减少19.23%，主要是公司购买原材料等备货增加及支付员工薪酬等费用增加所致。

投资活动产生的净现金流同比减少62.33%，主要是固定投资增加及原材料期货套期保值支付的保证金增加所致。

筹资活动产生的净现金流同比增加103.08%，主要是对外短期借款增加所致。

广东海大集团股份有限公司董事会

2017 年 4 月 25 日