

证券代码：002505

证券简称：大康农业

公告编号：2017-033

湖南大康国际农业食品股份有限公司 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。

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	大康农业	股票代码	002505
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	大康牧业		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	彭继泽		
办公地址	上海市虹口区东大名路 948 号白金湾广场 18 楼		
电话	021-62430519		
电子信箱	002505@dakangmuye.com		

2、报告期主要业务或产品简介

（一）乳及乳制品销售

公司“纽仕兰”品牌乳品依托产自新西兰原生态牧场的优势，通过线上电商自营、联营、电视购物以及线下入住小区、超市等多种方式推广产品，继而提高产品知名度抢占市场份额。遵循“与平台共成长”的营销战略，以用户体验为先，扎根社区、拓展社群、扩大用户，不断加强产品推广及品牌建设与维护，目前公司的乳制品品种有纯牛奶、成年奶粉、中老年奶粉，公司将根据发展战略逐步推出新品种。

（二）肉羊的养殖和销售

公司安徽涡阳肉羊养殖项目已建设完成约20万头规模的肉羊养殖场，并将逐步形成部分产能。公司将依托现有的羊业生物育种及开发技术，建立从饲料、育种、育肥到终端销售的规模化羊业发展模式。

（三）牛肉的贸易销售

公司全资子公司大康雪龙选择青岛和大连的仓储、加工基地，充分利用这两个优质港口与澳大利亚等牛肉出口国方便的海运通道，以及与国内大中城市间便利的运输通路，能够实现大规模的牛肉进口和快速的国内分销；未来公司将充分利用国际化产业平台及渠道，围绕公司发展战略，建立销售渠道，打造牛肉进口品牌。

（四）大宗农产品贸易

报告期，围绕“全球资源、中国市场”的发展战略，公司通过并购、合作等方式，完成了对上游农产品资源的控制，与大型国内外大宗农产品、肉制品、乳制品企业或经销商建立起了贸易联系，并初步完成了销售网络的铺垫及搭建、以及优质客户群的培养。2016年度，公司通过收购巴西Fiagril公司，开拓了国内外大豆市场，对进一步获取市场份额具有重大的现实意义。

（五）生猪的养殖和销售、饲料的销售

公司生猪事业部利用湘西雪峰山区的独特地理位置与气候条件，建立了英种猪和仔猪生

态规模养殖基地。现已形成集饲料生产、种猪养育、商品猪养殖、生猪屠宰、冷链物流配送为一体的生猪产业链。报告期，公司拟逐步对原有传统的生猪业务进行优化，未来公司将加快寻找更具发展潜力或比较优势的适养区域，继续推进优质生猪养殖产业的发展。

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	6,223,163,636.39	3,916,193,307.18	58.91%	585,434,713.51
归属于上市公司股东的净利润	76,223,268.92	-29,303,104.08	363.17%	15,318,679.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-41,194,570.64	-128,813,492.97	66.98%	-5,027,060.61
经营活动产生的现金流量净额	-433,506,140.48	89,763,753.17	-582.94%	-471,519,254.65
基本每股收益（元/股）	0.0139	-0.0101	239.60%	0.0057
稀释每股收益（元/股）	0.0139	-0.0101	239.60%	0.0057
加权平均净资产收益率	1.32%	0.05%	1.27%	0.35%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	16,369,306,448.84	8,874,393,755.75	84.46%	6,580,186,318.18
归属于上市公司股东的净资产	5,621,999,153.75	5,724,423,573.19	-1.79%	5,788,115,320.04

(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	720,121,991.36	989,158,126.12	2,060,849,863.53	2,453,033,655.38
归属于上市公司股东的净利润	7,961,611.66	2,041,696.44	13,858,739.67	52,361,221.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,323,484.07	1,559,826.09	-13,567,968.45	-35,509,912.35
经营活动产生的现金流量净额	-17,631,773.57	-138,526,079.40	8,158,972.59	-285,507,260.10

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

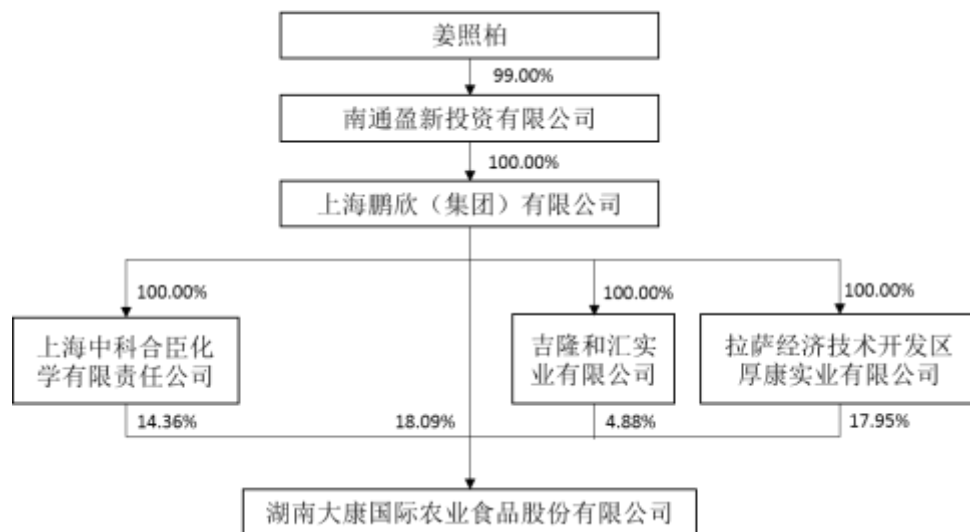
报告期末普通股股东总数	125,021	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	122,073	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
鹏欣集团	境内非国有法人	18.09%	992,478,300	992,478,300	质押	992,066,632	
厚康实业	境内非国有法人	17.95%	984,640,800	984,640,800	质押	984,640,800	
中科合臣	境内非国有法人	14.36%	787,700,100	787,700,100	质押	787,700,100	
吉隆和汇	境内非国有法人	4.88%	267,791,700	267,791,700	质押	267,791,700	
吉隆县晶浩信息咨询有限公司	境内非国有法人	4.88%	267,791,700	267,791,700	质押	267,791,700	
上海兰月生物科技中心（普通合伙）	境内非国有法人	4.31%	236,316,300	236,316,300	质押	236,316,300	
益阳晶鑫新能源科技实业有限公司	境内非国有法人	2.87%	157,565,100	157,565,100	质押	157,565,100	
陈黎明	境内自然人	2.39%	130,992,225	0	冻结	130,992,225	
刘红波	境内自然人	2.15%	118,126,800	118,126,800	质押	95,000,000	
上海凯威创业投资发展中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.44%	78,751,200	78,751,200	质押	75,240,000	
上述股东关联关系或一致行动的说明		除鹏欣集团及其全资子公司吉隆和汇、厚康实业、中科合臣为关联及一致行动关系外，公司未知上述股东之间是否存在其它关联关系，也未知上述股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		无					

(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
2012 年湖南大康牧业股份有限公司公司债券	12 大康债	112102	2017 年 08 月 23 日	33,000	7.30%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2016 年 8 月 23 日，公司兑付了“12 大康债”第四个年度的利息，按照“12 大康债”的票面利率 7.3%，公司共支付利息 24,090,000 元。有关本事项的具体内容详见公司登载于指定信息披露媒体的《“12 大康债”2016 年付息公告》（公告编号：2016-097）。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

经鹏元资信评估有限公司综合评定，2012至2016年度的债券信用等级均为AA。最新跟踪评级报告请见公司在2016年7月6日登载于指定信息披露媒体的《2012年公司债券2016年跟踪信用评级报告》，敬请广大投资者关注。

(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
息税折旧摊销前利润	53,787.86	13,680.6	293.17%
投资活动产生的现金流量净额	-274,081.29	-341,689.36	-20.00%
筹资活动产生的现金流量净额	298,213.93	149,247.85	99.81%
期末现金及现金等价物余额	63,035.32	81,646.43	-22.79%
流动比率	113.86%	276.77%	-162.91%
资产负债率	65.00%	35.00%	30.00%
速动比率	108.00%	267.00%	-159.00%
EBITDA 全部债务比	5.09%	4.40%	0.69%
利息保障倍数	1.99	0.79	151.90%
现金利息保障倍数	-0.75	3.11	-124.12%
EBITDA 利息保障倍数	2.42	1.64	47.56%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

√ 适用 □ 不适用

1. 本期折旧息税前利润较上年增长 293.17%，主要系新西兰和巴西子公司盈利增长；
2. 报告期，筹资活动产生的现金流量净额较上年增长 99.81%，主要系短期借款增加；
3. 报告期，流动比率减少 162.91%，主要系应收账款和存货增加；
4. 报告期，速动比率较上期减少 159%，主要系应收账款增加；
5. 报告期，利息保障倍数增加 151.9%，主要系息税前利润增加所致；
6. 报告期，现金利息保障倍数较上年减少 124.12%，主要系巴西子公司下半年为大豆种植季，购买生产资料，占用资金所致。

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

（一）2016年度公司整体经营情况

2016年对于公司而言是机遇与挑战并存的一年，更是公司战略目标清晰定位和实现突破的一年,报告期公司紧紧围绕“产业加金融，投资加并购”这一战略举措，在夯实现有传统产业的基础上，适当采取金融手段，提高公司发展空间，通过投资并购等方式，开拓公司发展新道路，为公司国际化的发展奠定了坚实的基础。随着公司首批海外并购项目的逐步落地，公司2016年实现营业收入622,316.36万元，比上年同期增长58.91%；实现利润总额22,007.62万元，比上年同期增长23,729.05万元；归属于上市公司股东的净利润7,622.33万元，比上年同期增长10,552.64万元。具体情况如下：

项目	2016年	2015年	同比增减	增减幅度
营业收入	6,223,163,636.39	3,916,193,307.18	58.9%	2,306,970,329.21
营业成本	5,732,543,143.90	3,953,760,218.27	45%	1,778,782,925.63
销售费用	122,660,684.62	35,522,939.19	245%	87,137,745.43
管理费用	213,151,814.92	126,423,488.53	69%	86,728,326.39
财务费用	69,952,915.01	53,494,799.97	31%	16,458,115.04
所得税费用	64,563,465.89	10,156,856.41	536%	54,406,609.48
经营活动产生的现金流量净额	-433,506,140.48	89,763,753.17	-583%	-523,269,893.65
投资活动产生的现金流量净额	--2,740,818,926.18	-3,416,893,593.99	-20%	676,211,538.18
筹资活动产生的现金流量净额	2,982,139,257.42	1,492,478,544.73	99.81%	1,489,660,712.69
现金及现金等价物净增加额	-186,111,110.26	-1,835,689,897.59	-90%	1,649,578,787.33

主要变动原因如下：

- 1、报告期，营业收入、营业成本分别较上年增长58.9%和45%，主要系收购巴西子公司所致；
- 2、报告期，销售费用较上年增长245%，主要系公司乳制品销售业务扩大及巴西子公司纳入合并范围所致；
- 3、报告期，管理费用较上年增长69%，主要系公司规模扩大，员工增加及巴西子公司纳

入合并范围所致；

4、报告期，财务费用较上年增长31%，主要系短期借款增加；

5、报告期，所得税费用较上年增长536%，主要系盈利增加以及巴西子公司税率为34%，大于中国所得税税率所致；

6、报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年下降583%，主要系巴西子公司下半年为大豆种植季，购买生产资料占用资金所致；

7、报告期，投资活动产生的现金流量净额较上年下降20%，主要系理财产品到期所致；

8、报告期，筹资活动产生的现金流量净额较上年增长99.81%，主要系短期借款增加；

9、现金及现金等价物净增加额较上年下降90%，主要系巴西子公司收款信用期相对付款信用期长所致。

（二）2016年度经营工作回顾

报告期，公司一方面立足国际农业，在新西兰、巴西、澳大利亚等国家寻求符合公司“大农业、大食品、大健康”战略发展方向的优质农业资源项目，力求通过并购重组的方式，迅速获取具有独特资源禀赋的优质农业上游资源，以为国人的健康消费、快乐生活提供物美价廉的农产品和绿色健康消费品为目的，同步重构国际农业的商业新模式，以最终实现公司持续稳定发展的目标。随着公司首批海外并购项目的逐步落地，上述战略目标与新的商业模式已初现雏形；另一方面，公司对原有的生猪业务进行了优化，营收同步下降。与此同时，为推进公司新的发展战略需要，公司大宗农产品贸易业务大幅上升，乳及乳制品的销售和肉羊的存栏量亦呈现稳步增长的势头。现就相关情况具体说明如下：

1、海外并购业务

（1）新西兰牧场

继报告期新西兰对外投资办公室对公司收购洛岑牧场拒绝批准后，公司主动放弃了佩尼牧场、弗立明牧场的收购意向。此后，公司2014年提出的收购克拉法牧场和受托管理SFL控股公司控股权的申请于2016年8月9日获得了新西兰政府审批机构 Land Information New Zealand下发的《Decision Summary》、《Notice of Decision》，同意公司之全资子公司纽仕兰

收购安源乳业100%股权继而获得克拉法牧场所有权，同时公司获得受托管理SFL控股公司的控股权。公司控股股东鹏欣集团与公司全资子公司纽仕兰于2016年11月17日完成了安源乳业100%股权的转让程序。

（2）巴西大农业项目

报告期，公司筹划了重大资产重组，以现金购买的方式获得Fiagril Ltda.57.57%的股权，该事项经公司分别于2016年4月28日、2016年6月13日召开的第五届董事会第三十次会议及2016年第三次临时股东大会审议通过；2016年7月29日，公司完成了上述重大资产购买的交割实施手续，获得Fiagril Ltda.57.57%的股权。本次交易完成后，无论对优化公司的产业结构还是收入都产生了积极影响。报告期，公司归属于上市公司股东的净利润达7,622.33万元，较去年同期增长10,552.64万元，主要系购Fiagril Ltda.所致。

（3）澳大利亚牛肉项目

2015年10月26日，公司召开第五届董事会第二十次（临时）会议，拟参与收购S.Kidman & Co Ltd（以下简称“Kidman 公司”），此后公司一直积极推进该项目。2016年4月29日，澳大利亚财长以国家安全为由对于公司控股子公司大康澳洲向FIRB提出的要约收购 Kidman 公司80%股权的申请做出不利于收购的声明；为此，2016年5月3日，公司与Kidman公司、大康澳洲、Australia Rural Capital Ltd（澳大利亚农资公司，本次要约收购Kidman公司20%股权的当地一家在澳大利亚证交所上市的公众公司）以及 Anna Creek Pty Ltd（安纳西有限公司）签订了《Termination Deed》（终止协议），就上述相关方于2016年4月19日签订的签署附条件生效的《Bid Implementation Agreement》（要约收购实施协议）进行终止。尽管此后公司与交易对手积极磋商，但收购最终仍未取得成功，公司正式退出此次并购项目。

2、大宗农产品贸易

报告期围绕公司整体发展战略,为公司国际农产品引入中国市场铺垫基础，为此，公司在与国际大型粮商、经销商建立的合作关系的基础上，积极稳妥地开展了大宗农产品、肉制品及乳制品的国内外贸易活动，建立了稳定的大宗农产品贸易网络及销售渠道。报告期，公司的大宗商品贸易收入为565,800.12万元，实现毛利33,844.35万元，毛利率为5.98%。

3、乳及乳制品销售

报告期，公司乳制品业务在原有蛋白质含量3.5克/100毫升牛奶产品、3.8克/100毫升牛奶的高端白金版产品、全进口全脂成人奶粉基础上，推出了新西兰麦卢卡蜂蜜中老年奶粉、1L装鲜牛奶；截至2016年底，公司成功完成天猫、苏宁易购、京东、1号店等重点线上通路渠道的开发，初步完成跨洋农超对接，进一步提升了公司乳业销售量，报告期，实现销售收入37,030.43万元，毛利11,766.74万元，毛利率为31.8%。

4、肉羊的养殖和销售

面对肉羊价格持续的低位徘徊、成本倒挂等不利因素，公司原100万只安徽涡阳肉羊养殖项目已减少规模至20万头，并形成了部分产能。报告期内，公司通过精细化管理，成功降低了肉羊的养殖成本，同时在羊价格低迷时加大存栏量，为提高利润打下基础。截至报告期末，存栏羊只44,690只，较上年同期增加38,846只，增长率为664.72%；报告期实现肉羊销售收入669.72万元，亏损142.06万元，毛利率为-21.21%。

5、生猪的养殖和销售、饲料的销售

报告期内，鉴于公司发展战略布局的调整与变化，为优化公司产业结构，分散业务风险，实现公司转型及进一步发展，公司与江苏省银河面粉有限公司（以下简称“江苏银河”）签订了《大康肉类食品有限公司增资协议》，同意大康肉类食品有限公司（以下简称“大康食品”）引入投资方江苏银河对大康食品增资1亿元，同意由江苏银河负责大康食品的经营管理，享有大康食品全部经营收益并承担其全部经营亏损，江苏银河按协议约定每年向公司支付固定收益款。未来公司将加快寻找更具发展潜力或比较优势的适养区域，适时推进优质生猪养殖产业的发展。

由于公司已于2016年7月份已将原有生猪业务委托第三方经营管理，此部分业务自2016年7月份开始不再纳入合并报表范围。2016年1-6月公司生猪业务实现销售收入10,608.51万元，毛利1,271.35万元，毛利率为11.98%；饲料实现销售收入7,161.15万元，毛利932.31万元，毛利率13.02%。屠宰肉制品实现销售收入251.69万元，亏损489.2万元，毛利率-194.37%。

6、财务和资金管理

报告期，公司通过使用闲置募集资金购买保本型理财产品实现理财收益共计0.42亿元，较上年同期下降71.81%，公司募集资金均存放与募集资金专项账户和理财期间的理财专项账户内，资金安全得以保障。报告期为公司子公司的贸易业务的融资授信及海外投资项目进行的累计担保总额为29.08亿元，较上年同期增长116.53%，公司对子公司的担保决策程序均履行了完备的审议程序，公司财务机构对公司各担保事项进行日常的维护和监督，有效控制各项担保风险，且不存在违规担保的行为。

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
大宗商品贸易	5,658,001,236.76	338,443,466.76	5.98%	64.00%	3,548.00%	2,130.00%

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

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

根据公司“全球布局、跨国经营”的发展战略，于2016年7月29日完成交割手续，拥有

Fiagril 57.57%的股权，8月将Fiagril纳入财务报表合并范围。于2016年8至12月份，Fiagril实现合并营业收入2,136,843,586.17元，营业成本1,794,271,854.03元，归属于母公司所有者的净利润104,888,016.89元。于2016年12月31日，Fiagril资产总额为5,691,770,750.17元，归属于母公司所有者的权益为1,544,067,219.44元。

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

本期合并报表范围新增安源乳业和巴西子公司。

（4）对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用