

证券代码：000860

证券简称：顺鑫农业

公告编号：2018-035

北京顺鑫农业股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

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

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	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	贾皓	
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	
电话	(010) 69420860	(010) 69420860	
电子信箱	ayz001@sina.com	jiahao@shunxinholdings.com	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	7,232,575,161.31	6,548,127,572.98	10.45%
归属于上市公司股东的净利润（元）	481,321,672.81	244,597,356.11	96.78%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	483,403,972.98	245,885,563.16	96.60%

益的净利润（元）			
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,483,672,459.96	630,872,536.67	135.18%
基本每股收益（元/股）	0.8436	0.4287	96.78%
稀释每股收益（元/股）	0.8436	0.4287	96.78%
加权平均净资产收益率	6.58%	3.57%	3.01%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增 减
总资产（元）	18,316,879,786.00	18,412,037,106.62	-0.52%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,465,214,391.90	7,088,429,163.09	5.32%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		40,477		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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			
中国农业银行股份有限公司一易方达消费行业股票型证券投资基金	其他	3.44%	19,623,056			
深圳大禾投资管理有限公司一大禾投资一掘金 5 号私募证券投资基金	其他	3.43%	19,564,793			
泰康人寿保险有限责任公司一投连一创新动力	其他	2.68%	15,295,260			
全国社保基金一零八组合	其他	1.93%	10,999,544			
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）一高毅邻山 1 号远望基金	其他	1.49%	8,500,000			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.36%	7,764,400			
中国银行股份有限公司一招商中证白酒指数分级证券投资基金	其他	1.14%	6,522,953			
招商银行股份有限公司一中	其他	1.08%	6,180,549			

欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金						
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	0.90%	5,155,384			
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京顺鑫控股集团有限公司与上述其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；未知上述其他股东是否属于一致行动人，也未知其他股东之间是否存在关联关系。					
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 号私募投资基金信用账户持股数量为 16,897,614 股，普通账户持股数量为 2,667,179 股。					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、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。

6、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，且在半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 年公司债券（第一期）	15 顺鑫 01	112245	2020 年 05 月 12 日	97,000	5.90%
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	100,000	4.00%

（2）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	59.06%	61.29%	-2.23%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	5.29	3.07	72.31%

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

报告期内，公司坚持以产业经营为基础，资本运营为手段，围绕“主业突出、业务清晰、同业整合、价值实现”发展目标，实施归核化发展战略，聚焦酒业、肉食两大主业，计划逐步剥离其他业务。同时，通过整合内外部资源，推动产业规模扩大、资产价值提升，进而实现企业价值与股东利益的最大化。报告期内，公司实现营业收入72.33亿元，同比上升10.45%，其中归属上市公司股东的净利润为4.81亿元，同比增长96.78%。

（一）白酒产业

进入2018年后，伴随着消费升级和品牌升级的趋势进一步强化，大品牌越来越得到消费者的认可，白酒行业集中度进一步提升，挤压式增长的格局更加清晰。从白酒行业复苏方面来看，白酒产业的消费升级并不仅仅局限于高端酒的升级，还有大众酒的升级，整个白酒行业的销售总量实际上并没有显著提升，但消费者的消费理念正在由低价取向转为品牌取向，品牌化消费使市场规模进一步向知名企业集中。随着消费者越来越追求品牌化消费，这给规模企业、品牌化企业的业绩增长带来基础，未来白酒行业的马太效应或许会更为明显。

公司白酒“牛栏山”在“正宗二锅头，地道北京味”的民酒产品定位下，着力打造成为“民酒”中的“名酒”。上半年，公司白酒产业实现销售收入57.74亿元，同比增长62.29%；毛利率47.66%，下降12个百分点，毛利率的下滑，主要是由于2017年下半年开始，公司白酒业务改变了市场开发及推广投入的方式，市场开发及推广费用让经销商承担，然后给予经销商产品销售折扣，导致营业成本上升，毛利率下降。

1、市场拓展方面：上半年，牛栏山酒厂紧紧围绕“四·五”战略部署，坚持以市场为导向，积极推进营销机制创新，强化终端建设管理，着力提升营销队伍素质，稳步推进泛全国化市场布局。（1）多元化产品为市场拓展提供基础。产品线方面，公司紧紧围绕清香型“二锅头”和浓香型“百年”两大系列进行产品开发，形成了涵盖低、中、高数百余种单品，全力推广百年系列、珍品陈酿等产品，着力打造高中低端系列明星产品集群。（2）三大生产基地为全国化布局提供有力支撑。除北京基地外，公司先后在香河、成都建立了生产基地，尤其是成都基地的落成，能够有效辐射西南地区的市场。（3）全国化营销网络业绩贡献明显。牛栏山已经拥有了包括河北、内蒙、江苏等多达18个亿元级省级市场，外埠市场销售收入逐年提高，重点发展的长江三角洲市场，销售收入同比增长78%；湖南市场，销售收入同比增长103%；新疆市场，销售收入同比增长160%，全国化布局成效显著。未来几年，公司将重点打造“样板市场群”，在长三角、珠三角、华北、东北和西北，甄选并培育5-10个外阜重点市场，形成5-10亿元销售规模的省级样板市场。

2、科研创新方面：“牛栏山”作为具有美誉度的品牌，始终在产品研发上投入大量财力和物力。近年来，公司在科研上持续加大投入力度，依托“博士后科研工作站”产学研用相结合的科研优势，陆续建立了检测分析实验室、微生物实验室、博士后工作站、牛栏山酒厂特色菌种库、酒体设计工作室和首席技师工作室等科研平台。其中，检测分析实验室是中国白酒行业第二家通过CNAS认可的实验室，获得检测结果国际互认资格；微生物实验室累计已分离酿酒微生物2万余株，其中性能优良并应用于实际生产的有30余株；酒体设计工作室设计出了牛栏山酒的典型风味和个性特征。这些都为牛栏山酒厂掌握二锅头核心技术奠定了坚实的基础。今年上半年，牛栏山酒厂积极筹建院士工作站，与中科院庄文颖院士签约，重点开展的复合菌试验，进展顺利，效果较明显。利用高产酯菌株在丢糟中的应用生产调味酒和调味液取得了较好成果，目前正在申请专利。

（二）猪肉产业

上半年，生猪总体供应过剩，统计局数据显示生猪出栏同比增长1.2%，猪肉产量增长1.4%。2018年春节后，猪价持续下跌，跌破养殖成本线，养殖利润大幅收窄。1-5月，商品猪价格降幅达24%，仔猪降幅18.6%。5月底以来，随着压栏大猪逐步上市消化，生猪阶段性供给过剩局面有所改善，全国猪价止跌回升。当前，能繁母猪存栏量持续减少，母猪产能不断出清，意味着未来生猪供需情况将会持续改善，生猪去产能速度放慢，行业整合速度将趋缓。

报告期内，猪周期处于下行通道，生猪市场价格大幅下跌，公司猪肉产业出现一定幅度下滑。猪肉产业营业收入12.96亿元（其中屠宰业务销售收入12.31亿元，种畜养殖业销售收入0.65亿元），同比减少24.48%。

1、利用产业链优势，应对行业风险。面对毛猪持续低价位的市场行情，公司研判市场走势，增加屠宰量，利用仓储优势，抓紧时机增加了库存，调整了库存结构，待后续行业回暖，逐步释放库存，提升经营业绩。

2、改变销售策略，改善经营业绩。通过改革销售策略，在毛猪价格大幅下跌的行情下，减少育肥猪销售，增加种猪销售，利用小店种猪的品牌优势，提升业绩。同时，利用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，并调整管理结构，提升产品附加值进行积极应对。

3、开发中温产品，拓展线上市场。上半年公司加大中温肉制品的研发力度，有效丰富了产品群，中温类产品研发将成为公司熟食产业发展的重点工作，并将以受市场认可度更高的小克重休闲产品作为开发重点。报告期内，月宫专供产品圆满结束，为月宫一号365实验研发的四款产品成功结束供应，在供应过程中获得了实验组的一致好评，并为后续的太空实验奠定了坚实的基础。市场拓展方面，进一步梳理细化销售渠道，巩固优势区域、优势产品的市场占有率，稳步提升新兴市场、

新上市产品的市场占有率。同时继续推进与招联食品、盒马鲜生、京东等大型企业的战略合作，多渠道推进产业发展。

(三) 房地产业

报告期内，房地产业务受内外需求不足及市场政策等因素影响，去库存仍存在一定难度，仍处于发展探索期。营业收入 7,416.74 万元，净利润-11,602.18 万元。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，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) 与上一会计期间财务报告相比，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。

北京顺鑫农业股份有限公司

董事会

董事长：李颖林

2018 年 8 月 24 日