

公司代码：603477

公司简称：巨星农牧

乐山巨星农牧股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第三届董事会第十六次会议审议通过，公司拟实施 2020 年度利润分配，以 2020 年 12 月 31 日股本总数 467,911,629 股为基数，向全体股东按每 10 股分配现金红利 0.82 元（含税），以此计算合计分配现金 38,368,753.58 元（含税），本年度公司现金分红比例为 30.05%。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分红比例，并将另行公告具体调整情况。此分配方案尚需公司 2020 年年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	巨星农牧	603477	振静股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周密	袁泉
办公地址	四川省成都市青羊区广富路8号C5幢	四川省成都市青羊区广富路8号C5幢
电话	028-62050265	028-62050265
电子信箱	zhoumi@zhenjinggufen.com	yuanquan@zhenjinggufen.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司主要业务、主要产品及其用途

公司主营业务主要分为：1、畜禽养殖及饲料生产和销售；2、中高档天然皮革的研发、制造

与销售。业务介绍具体如下：

1、畜禽养殖及饲料生产和销售

公司主营业务主要为畜禽养殖及饲料生产和销售。公司拥有生猪养殖行业较为完整的一体化产业链，是集种猪、商品猪、饲料生产于一体的农业产业化经营企业。公司秉承“认真养猪一百年，专注生猪产业链”的理念，凭借丰富的养殖管理经验，同时专注于养殖产业链的建设发展以及饲料行业中的深度布局，具备较强的科技研发力量和完善的营销网络，使养殖业务与饲料业务的协同效应得以有效发挥。养殖业务与饲料业务的产品及用途分别如下：

（1）养殖业务

养殖业务产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪以及种猪为主，公司的商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场用于食用；种猪、仔猪主要销售给养殖客户用于培育。

（2）饲料业务

饲料业务产品主要包括猪饲料、禽饲料和水产饲料。公司的饲料产品部分用于供应公司各养殖基地，剩余部分以经销和直销相结合的方式对外进行销售。

2、中高档天然皮革的研发、制造与销售

公司皮革业务拥有汽车革、鞋面革、家私革三大产品线，产品链条完整，柔性化的生产方式能够满足客户多样化、个性化的需求。

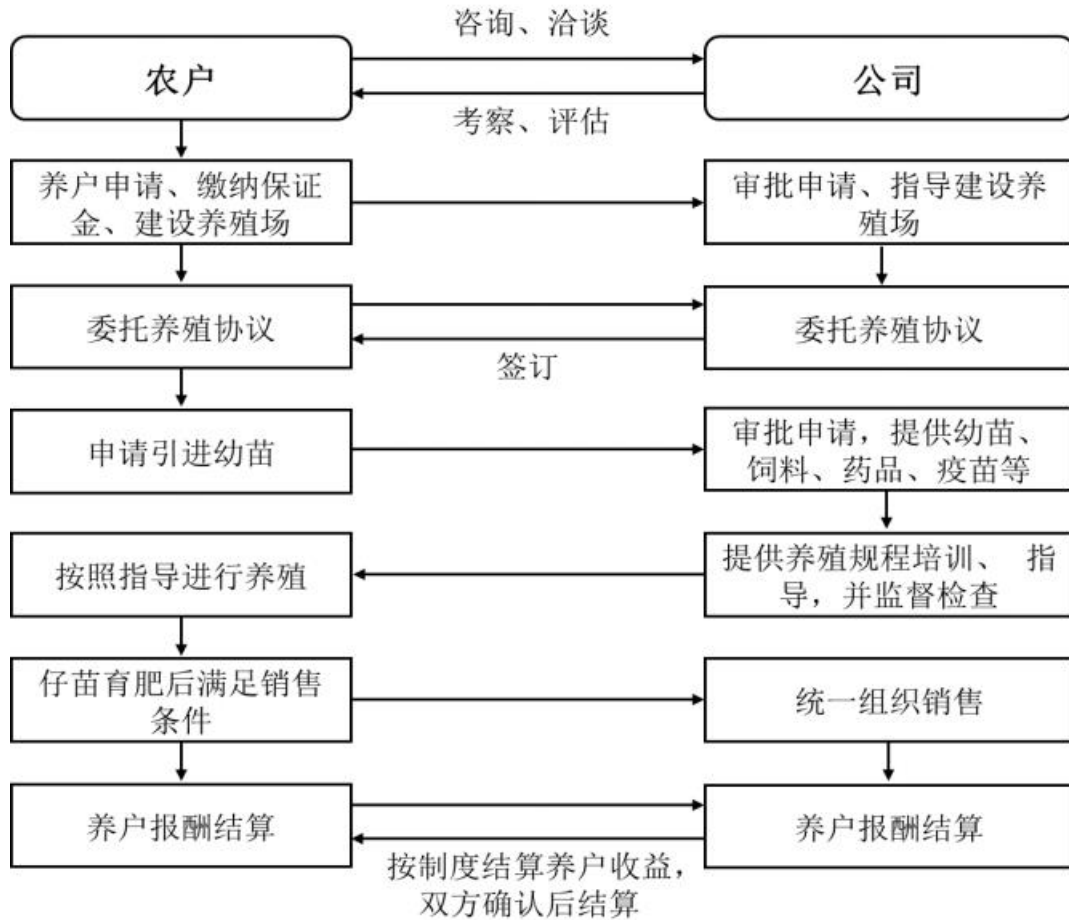
公司皮革业务主要产品为牛皮革，具备厚薄均匀、粒面丰满、皮面光滑、坚韧结实、机械强度高，耐热耐寒、透气排湿、色泽醇正、美观大气、高档华丽的特性，广泛运用于汽车座椅及内饰、中高档家私、鞋面、包带、房屋装饰等方面。

（二）公司经营模式

1、公司养殖及饲料业务经营模式分别如下：

（1）养殖业务经营模式

生产模式：公司养殖业务采用紧密型“公司+农户”以及一体化自主养殖两种生产模式。紧密型“公司+农户”模式指公司负责生猪、肉鸡育种和扩繁，农户负责育肥；该模式下，合作农户负责商品猪及肉鸡的养殖环节，其养殖的商品猪及肉鸡所有权仍归属于公司；公司负责向合作农户提供幼苗，以及饲料、药品、疫苗等物资供应，合作农户在公司的养殖规程培训、指导下开展育肥饲养工作，并接受公司的监督检查；待产品育肥达到出栏标准后，由公司负责最终的销售环节，并按照合同约定的结算方法与合作农户结算对应的报酬。具体流程如下：



一体化自主养殖模式指公司自主经营包括基因育种、种猪扩繁、商品猪饲养在内的完整流程。

销售模式：公司生猪产品主要分为商品猪、种猪、以及仔猪。商品猪主要销售渠道为生猪经纪人和屠宰加工企业。生猪经纪人长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供求信息 and 一定的客户资源，在生猪销售链条的上、下游之间起到纽带的作用。种猪与仔猪主要销售给养殖客户。公司鸡类产品主要销售给鸡贩，通过这些个人中间商流通至最终消费市场。

（2）饲料业务经营模式

生产模式：公司饲料业务采用以销定产的生产模式，在各厂实行统一的生产相关规范，从生产管理制度、岗位职责、生产工艺流程、设备维修保养体系等方面对公司各饲料子公司进行统一管理。

销售模式：公司饲料业务采用经销和直销相结合的销售模式。经销模式即公司销售团队在当地开发经销商客户，将饲料产品买断式销售给经销商，由经销商继续向当地养殖户进行销售的模式；直销模式即公司销售团队在当地开发养殖户客户，将饲料产品直接对养殖户销售的模式。

2、公司皮革业务经营模式如下：

生产模式：公司主要通过境外子公司直接向当地屠宰场、牧场采购原皮，经盐渍初加工后，运销至境内生产加工。

销售模式：公司的生产和销售主要根据客户的订单，采用以销定产的模式组织生产，产品制成后直接销售给下游厂商。

（三）行业情况

1、公司养殖及饲料业务行业情况分别如下：

（1）养殖业务行业情况

我国是世界第一大猪肉生产和消费国家，国家出台了大量生猪养殖扶持政策，近年来，我国生猪生产总体保持稳定，期间略有波动，但总体仍保持增长趋势。由于我国饮食习惯的特点，猪肉一直是居民肉类消费的主体，占肉类消费的比例最高，近年来我国猪肉消费量一直维持在 60% 以上，根据《全国生猪生产发展规划（2016-2020 年）》，伴随人口增长、收入增加和城市化进程，我国猪肉消费将保持一定幅度的增长。

生猪价格一般 3-4 年为一个价格周期，受动物疫情影响，中小养殖户快速退出，造成产能下降幅度较大，大型养殖企业新建产能无法在短期内填补中小养殖户退出的产能，导致价格尚处于高位。目前我国生猪产能尚处于恢复过程中，根据国家统计局《2020 年国民经济和社会发展统计公报》，2020 年全国全年生猪出栏 52,704 万头，同比下降 3.2%，大型养殖企业积极践行国家与地方出台的一系列政策，加速生猪复产增养，致力恢复生猪存栏，2020 年末全国生猪存栏 40,650 万头，同比增长 31.0%。

我国生猪养殖业一直以农户散养为主，行业的规模化程度及行业集中程度相对较低，市场化程度高、竞争充分，行业的竞争格局主要表现为众多散养户与少数大规模养殖企业之间的竞争。散户养殖由于易受土地和环保带来的资金压力、生产效率较低等因素的限制，可能导致其退出，或与大型养殖集团合作、成立专业养殖合作社等方式主动寻求转型升级。未来一段时间内，行业集中度和养殖规模化的快速提升将成为行业发展趋势，规模化养猪企业基于生猪成活率较高、先进设备下的防疫优势、规模化后的成本优势、和面对下游客户的议价能力等要素，拥有广阔的成长空间。

（2）饲料业务行业情况

饲料行业是现代畜牧业和水产养殖业发展的物质基础，同时连接着种植业，是农业产业链中的重要环节，直接关系到农业、农村经济发展和人民生活水平的提高。我国饲料行业经过 40 多年快速发展，已成为国民经济的重要基础产业之一，中国也已成为全球第一饲料生产大国。

由于猪肉、鸡鸭等禽类与蛋类产品为我国居民主要蛋白摄入来源，畜禽饲料亦成为主要市场需求品种。其中，我国居民多年以来形成的肉食消费习惯以及中国养殖业规模化发展，使得猪饲料与禽饲料成为饲料产品中最主要的组成部分。

近年来，饲料行业受行业竞争加剧、原料价格上涨等因素影响，中小型饲料企业的盈利和生存空间日益缩小，饲料企业数量逐年减少，国内饲料行业整合步伐加速，大中型企业拥有较高的技术研发水平，通过质量和品牌优势逐步占据了其细分产品市场的主要份额，并能够通过收购兼并继续发展壮大，进而进一步提高行业集中度，使其市场份额逐年提高。饲料行业经历快速增长时期，已经进入成熟整合阶段，企业转型升级不仅能通过横向并购整合，也可以通过纵向发展成为大规模全产业链企业，打造养殖一体化企业。

随着国家对食品安全日益重视，消费者的食品安全意识也逐步提升。饲料是动物性食品安全的源头，饲料中的有害物质可能会通过在动物体内残留对人体造成危害，所以饲料安全与食品安全紧密相连。目前，我国饲料行业已逐渐转向“安全、高效、环保”的方向进行研发和市场推广，以建设优质、安全、高效的饲料生产体系，保障饲料安全。

2、公司皮革业务行业情况如下：

制革行业为可再生资源产业，是畜牧业的延伸，是循环经济重要的一环。根据《皮革行业发展规划（2016-2020 年）》、《关于制革行业结构调整的指导意见》等行业发展方针，以及国家环保政策的要求，制革行业整合升级成为当前主流趋势，随着诸多不合规企业的关闭和落后产能的淘汰，规模化、规范化的制革企业得以稳定发展。

目前该行业正在由生产集中度较低、企业规模较小、数量较多的状况，向区域化产业集群、大企业主导、中小企业专业化分工、上下游产业紧密链接的格局发展，已初步形成上中下游产品相互配套、专业化强、分工明确、特色突出、对拉动当地经济起着重要作用的产业集群地区。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	4,295,314,764.77	1,423,907,704.74	201.66	1,401,841,310.67
营业收入	1,439,190,604.09	555,559,032.55	159.05	618,892,056.81
归属于上市公司股东的净利润	127,676,931.93	39,511,756.45	223.14	58,975,556.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	259,170,352.81	38,625,777.53	570.98	55,090,946.89
归属于上市公司股东的净资产	2,659,804,487.23	852,252,292.84	212.09	831,347,200.43
经营活动产生的现金流量净额	373,234,074.44	54,936,780.29	579.39	3,467,037.53
基本每股收益 (元/股)	0.38	0.16	137.50	0.25
稀释每股收益 (元/股)	0.38	0.16	137.50	0.25
加权平均净资产收益率(%)	7.91	4.68	增加3.23个百分点	7.24

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	77,918,476.05	82,682,890.48	650,811,413.39	627,777,824.17
归属于上市公司股东的净利润	-3,362,370.40	-17,163,127.25	55,260,510.21	92,941,919.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-3,640,340.60	-17,927,140.34	180,122,843.56	100,614,990.19
经营活动产生的现金流量净额	-13,537,501.22	-3,072,269.11	60,157,711.61	329,686,133.16

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

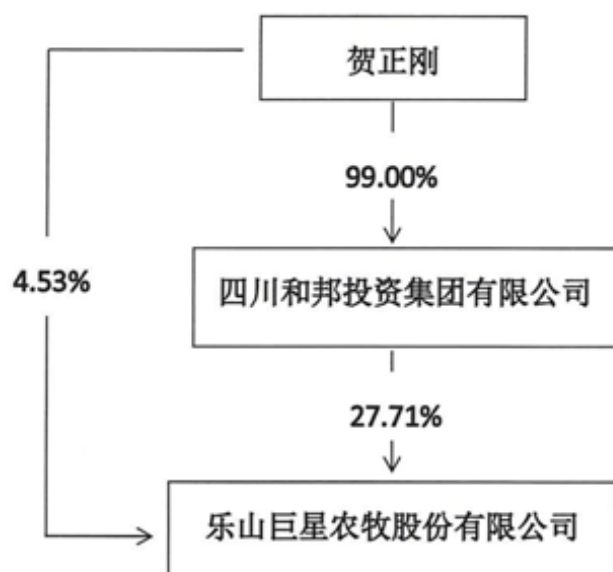
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					11,247		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					10,528		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
四川和邦投资集团 有限公司	24,364,123	129,654,123	27.71	24,364,123	质 押	70,800,000	境 内 非 国 有 法 人
四川巨星企业集团 有限公司	123,498,238	123,498,238	26.39	123,498,238	无		境 内 非 国 有 法 人
成都星晟投资有限 公司	24,547,022	24,547,022	5.25	24,547,022	质 押	24,540,000	境 内 非 国 有 法 人
贺正刚	0	21,210,000	4.53	0	质 押	19,600,000	境 内 自 然 人
孙德越	14,439,425	14,439,425	3.09	14,439,425	无		境 内 自

							然人
长兴川万吉股权投资合伙企业（有限合伙）	-2,200,000	7,800,000	1.67	0	无		其他
李强	4,813,141	4,813,141	1.03	4,813,141	无		境内自然人
深圳慧智股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,522,427	4,522,427	0.97	4,522,427	无		其他
深圳慧明股权投资合伙企业（有限合伙）	4,143,152	4,143,152	0.89	4,143,152	无		其他
袁伯银	655,078	3,655,078	0.78	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	贺正刚先生持有和邦集团 99.00%的股份，与和邦集团存在关联关系。和邦集团持有巨星农牧 27.71%的股份，贺正刚持有巨星农牧 4.53%的股份，和邦集团与贺正刚先生互为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

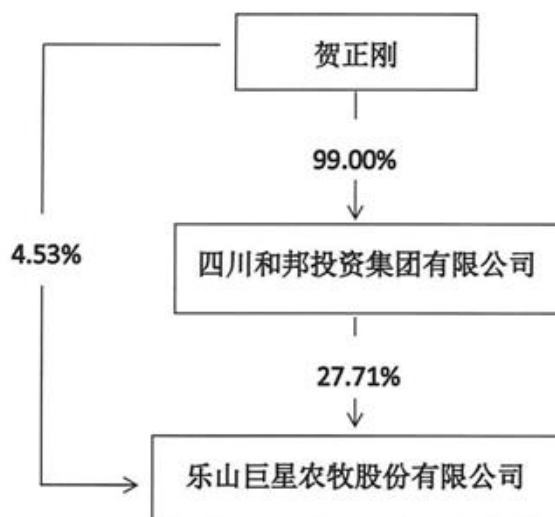
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 1,439,190,604.09 元，同比上升 159.05%，营业成本 998,061,026.96 元，同比上升 114.69%，主要系本期公司已完成以支付现金并发行股份的方式收购巨星农牧有限公司 100%股权，巨星农牧有限公司 7-12 月财务数据并入合并范围所致。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。

2020 年 8 月 27 日，公司业经第三届董事会第十次会议、第三届监事会第七次会议审议通过了《关于变更公司会计政策的议案》，独立董事对其发表了独立意见，均同意公司按照财政部要求变更相关会计政策，具体内容详见公司于 2020 年 8 月 28 日在上交所网站披露的《巨星农牧关于会计政策变更的公告》（公告编号：2020-057）。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期纳入合并财务报表范围的子公司 40 家，列示如下：

子公司名称	以下简称	主要业务	子公司类型	持股比例	表决权比例
四川振静皮革服饰有限公司	振静服饰	皮革加工	控股子公司	51.00%	51.00%
ZHJ INDUSTRIES PTY.LTD	ZHJ 工业	投资	全资子公司	100.00%	100.00%
H.J.HIDES&SKINS AUSTRALIA PTY .LTD	H.J.墨尔本	牛皮加工	ZHJ 工业的全资子公司	100.00%	100.00%
H.J.HIDES&SKINS AUSTRALIA (QLD) PTY .LTD	H.J.昆士兰	牛皮加工	ZHJ 工业的控股子公司	55.00%	55.00%

子公司名称	以下简称	主要业务	子公司类型	持股比例	表决权比例
宜宾巨星农牧科技有限公司	宜宾巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
广元巨星农业有限公司	广元巨星农业	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
乐山金口河巨星农牧有限公司	金口河巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
泸州巨星农牧科技有限公司	泸州巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
洪雅巨星农业科技有限公司	洪雅巨星农业	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
雅安巨星农牧有限公司	雅安巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
盐边巨星农牧科技有限公司	盐边巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
崇州巨星农牧科技有限公司	崇州巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
古蔺巨星农牧有限公司	古蔺巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
平塘巨星农牧有限公司	平塘巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
眉山巨星农牧有限公司	眉山巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
夹江县巨星农牧有限公司	夹江巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
德昌巨星农牧科技有限公司	德昌巨星农牧	畜禽养殖、销售	控股子公司	90.00%	90.00%
平南巨星农牧有限公司	平南巨星农牧	畜禽养殖、销售	全资子公司	100.00%	100.00%
巨星农牧有限公司	巨星有限	畜禽养殖销售、饲料生产销售	全资子公司	100.00%	100.00%
眉山市彭山永祥饲料有限责任公司	彭山永祥饲料	饲料生产、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
阆中巨星鸿宇种猪科技有限公司	巨星鸿宇种猪	畜禽养殖、销售	巨星有限的控股子公司	50.98%	50.98%
都江堰巨星猪业科技有限公司	都江堰巨星猪业	畜禽养殖、销售	巨星有限的控股子公司	66.00%	66.00%
云南巨星农牧有限公司	云南巨星农牧	饲料生产、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
成都巨星禽业有限公司	成都巨星禽业	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%

子公司名称	以下简称	主要业务	子公司类型	持股比例	表决权比例
丹棱巨星禽业有限责任公司	丹棱巨星禽业	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
犍为巨星农牧科技有限公司	犍为巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
乐山巨星生物科技有限公司	乐山巨星生物	饲料生产、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
泸县巨星兴旺农牧科技有限公司	泸县巨星兴旺农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的控股子公司	51.00%	51.00%
乐山市巨星科技有限公司	乐山市巨星科技	饲料生产、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
重庆巨星农牧有限公司	重庆巨星农牧	饲料生产、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
南充巨星通旺农牧有限公司	南充巨星通旺农牧	饲料生产、销售	巨星有限的控股子公司	51.00%	51.00%
眉山市彭山巨星种猪有限公司	彭山巨星种猪	畜禽饲养、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
剑阁巨星农牧有限公司	剑阁巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
成都籍田巨星猪业有限责任公司	成都籍田巨星猪业	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
泸县巨星农牧科技有限公司	泸县巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
屏山巨星农牧有限公司	屏山巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
叙永巨星农牧有限公司	叙永巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
马边巨星农牧有限公司	马边巨星农牧	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
乐山巨星农业发展有限公司	乐山巨星农业发展	畜禽养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%
邛崃巨星农牧有限公司	邛崃巨星农牧	养殖、销售	巨星有限的全资子公司	100.00%	100.00%

注：本公司以 2020 年 7 月 1 日为基准日并购巨星有限，属于非同一控制下企业合并。