

公司代码：603477

债券代码：113648

公司简称：巨星农牧

债券简称：巨星转债

乐山巨星农牧股份有限公司
2022 年年度报告摘要

第一节 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 www.sse.com.cn 网站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性、准确性、完整性，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 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司拟实施 2022 年度利润分配，以 2022 年 12 月 31 日股本总数 506,094,309 股为基数，向全体股东按每 10 股分配现金红利 0.32 元（含税），以此计算合计分配现金 16,195,017.89 元（含税），本年度公司现金分红比例为 10.24%。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 2022 年年度股东大会审议。

第二节 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	蒋思颖	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）养殖及饲料业务行业情况

1、养殖业务行业情况

我国拥有庞大的猪肉生产和消费市场，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%左右。基于我国旺盛的

猪肉需求，国内猪肉产量远高于其他肉类，根据国家统计局的数据显示，我国 2022 年猪肉产量 5,541 万吨，占主要畜禽肉类产量的 60.05%。

我国生猪养殖长期以散养为主，规模化程度较低，散养户普遍在猪肉价格高时进入，在猪肉价格低时退出，从而影响市场供给量的稳定性，导致行业供需匹配呈现出较大的周期性波动。生猪养殖行业集中度低，叠加生猪固有生长周期、大规模动物疾病等多重因素影响，导致生猪养殖行业呈周期性波动。猪肉价格一般 3-4 年为一个周期，近十年来我国猪肉价格经历了多轮价格周期。据农业农村部 and 统计局数据显示，2022 年 1-12 月，生猪出栏保持增长，存栏小幅增加。全国生猪出栏 69995 万头，比上年增加 2867 万头，增长 4.3%；全年猪肉产量 5541 万吨，比上年增加 246 万吨，增长 4.6%。2022 年末，全国生猪存栏 45256 万头，比上年末增加 333 万头，增长 0.7%；其中，能繁殖母猪存栏 4390 万头，增加 62 万头，增长 1.4%，该产能处于历史中位水平。2023 年一季度以来，受消费低迷和二次育肥集中出栏的影响，猪价下跌较多，但近期跌幅放缓、企稳迹象明显，且养殖户补栏积极性偏弱，新一轮产能去化利好猪价。

2022 年，国家发布了《中共中央国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，提出稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。本次政策方向由“保护基础产能”调整为“稳定基础产能”，意在平衡市场供需，防止猪肉价格出现剧烈波动，为生猪产业的生态稳定和可持续发展提供了有力保障。

大型养殖企业在土地资源获取、动物疾病防治和投融资能力等方面具有明显的优势，具备相对完善的产业链布局，在猪周期进入下行阶段时更具备抗风险的能力。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、非瘟防治难度大等因素的限制，导致其抗风险能力较弱，散户或退出，或与大型养殖企业合作、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、先进设备下的生物安全优势、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，同时是连接着种植业和养殖业的中间行业，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。

3、皮革业务行业情况

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“十四五”高质量发展指导意见》，“十四五”期间皮革行业设定了八个重点目标，主要涉及生产效益、

科技创新、质量品牌、出口结构、绿色制造、产业集群、数字化运营、人才梯队，发展目标聚焦科技创新和绿色制造，要求实现高质量发展。

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。

（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、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、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、饲料、商品猪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 and 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；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。

（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。公司的饲料产品大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。

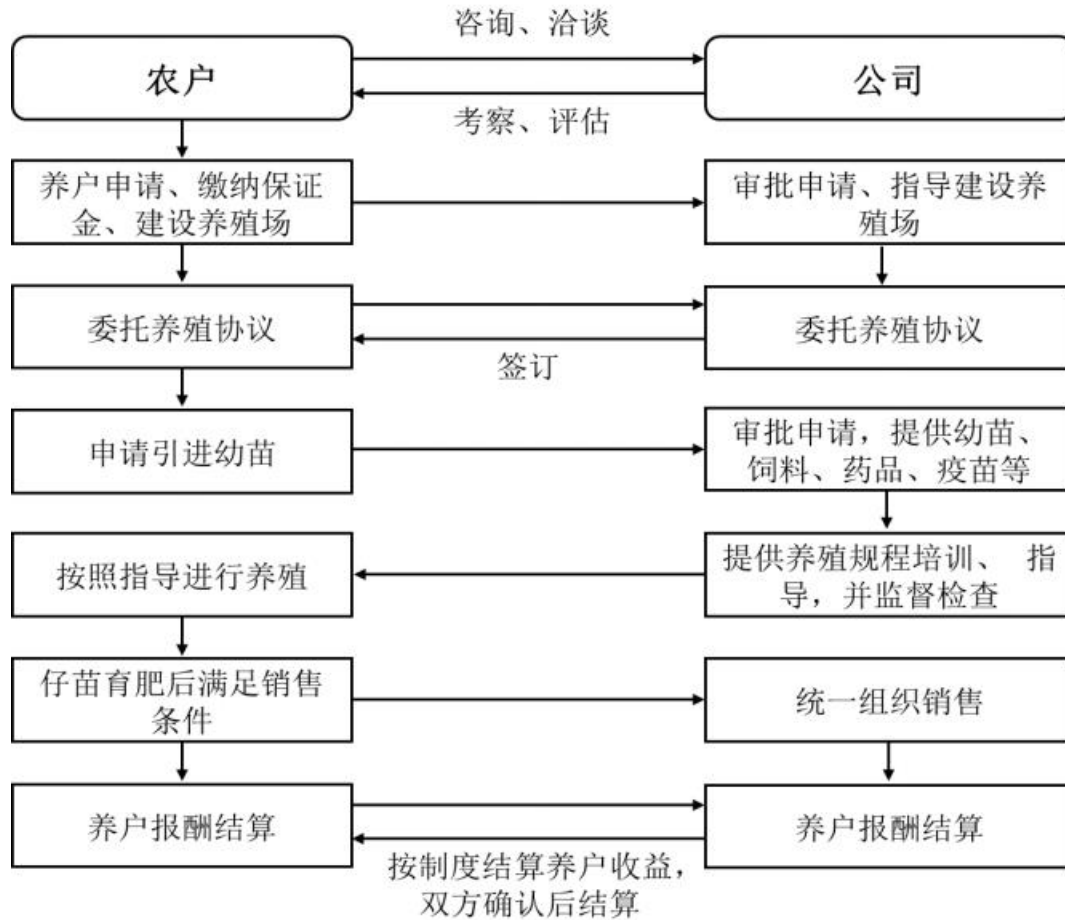
（二）公司主要业务的经营模式

1、生产模式

（1）养殖业务

公司养殖业务采用紧密型“公司+农户”和一体化自主养殖两种生产模式。

紧密型“公司+农户”模式：公司负责生猪、肉鸡育种和扩繁，农户负责育肥；农户作为公司养殖产业链条的一环，通过委托养殖合作协议约定，按分工合作方式进行生产，按内部流程定价和核算方式计算收益。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：



一体化自主养殖生产模式：公司从 PIC 公司引进高质量、高健康种猪种群进行祖代和父母代扩繁，坚持基因育种，坚持选育优秀的品种，种猪选育和扩繁、仔猪生产、商品猪育肥全程由公司负责。公司目前主要在西南布局种猪育种繁育基地，并根据基地具体情况配套建设育肥场。

(2) 饲料业务

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。

(3) 皮革业务

由于皮革产品的下游行业众多，多余皮革产品的规格、颜色、花纹、手感、表面效果等方面有各式各样的要求，公司采用以销定产的生产模式，主要根据客户的订单来安排生产计划。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。

2、销售模式

(1) 养殖业务

公司生猪产品主要分为商品猪和种猪、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

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。

(3) 皮革业务

皮革业务面对的主要下游客户为各个细分市场的知名企业，因此，公司主要采取直销模式，积极搭建与客户之间一对一的交流平台，及时了解客户的需求和市场动态，不断提高自身产品品质及服务的专业化水平。

3、采购模式

(1) 养殖业务

公司养殖业务采购的主要原材料为饲料、疫苗及兽药等。饲料采购方面，公司养殖业务所需的猪饲料和禽饲料主要由饲料子公司供应，距离饲料子公司供应半径较近的养殖业务所需的饲料产品集中统一向饲料子公司进行采购；但随着公司养殖业务的快速发展、生猪养殖场数量的逐渐增多，考虑到运输成本、非洲猪瘟防治需要等因素影响，距离饲料子公司供应半径较远的养殖场可根据需求就近进行饲料采购，具体流程为由养殖子公司提出采购需求，并向供应商提供定制化饲料生产配方，由饲料供应商根据相关要求进行原材料采购、定制化生产，并将最终饲料产品销售给养殖业务子公司。

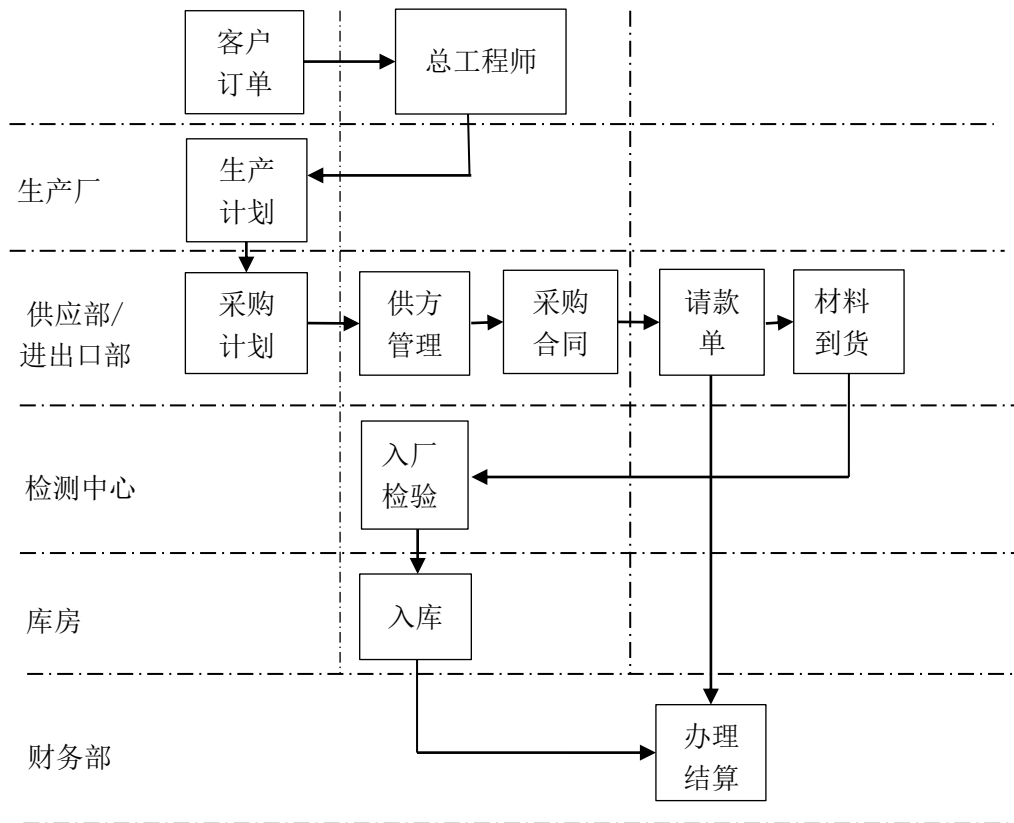
养殖所需疫苗、兽药等产品由公司养殖事业部统一制定采购计划、采购合同谈判及合格供应商的选择，养殖业务板块各公司在供应链中心和养殖服务事业部的统一管理下分别进行采购。

(2) 饲料业务

公司饲料业务采购的原材料主要有玉米、豆粕、鱼粉、大豆、氨基酸、维生素以及其他饲料添加剂等。公司设立了饲料业务的原材料采购中心，各饲料业务子公司每月初根据原料库存、生产计划、市场行情制定采购计划。根据采购计划，各子公司从供应商名单选择供应商进行询价，结合价格和品质，确定供应商。各子公司与供应商达成采购意向，经采购中心审核通过后签订合同。

(3) 皮革业务

公司皮革业务主要分类采购牛原皮和化学原料两类物资，建立了完善的采购管理制度、采购申请与审批制度、授权审批与核准制度、供应商评价制度。一般采购流程如下：



（三）市场地位

公司是以生猪养殖为主的大型畜禽养殖企业，经过十余年规模化猪场管理的实践，积累了丰富的养殖管理经验。公司已形成生猪养殖行业较为完整的一体化产业链，是西南地区集种猪、商品猪、饲料生产于一体的农业产业化经营的重点龙头企业之一，先后荣获“中国畜牧行业百强优秀企业”、“农业产业化省级龙头企业”、“四川省科学技术进步一等奖”等荣誉。

公司专注于养殖产业链的建设和发展，目前在全国布局了“成都基地、广元基地、泸叙基地、安徽基地、古蔺基地、眉山基地、乐山基地、雅安基地、德昌基地、平塘基地、屏山基地”多个生猪养殖基地，已形成 29 个标准化种猪场。此外，公司在饲料行业中深度布局，拥有较强的科技研发力量和完善的营销网络，在四川、重庆、云南等地拥有多个饲料生产基地，现有饲料生产能力超 100 万吨/年，与养殖业务的协同效应得以有效发挥。

（四）业绩驱动因素

报告期内，公司实现营业收入 396,793.83 万元，同比增长 33.02%，实现归属于上市公司股东的净利润为 15,808.96 万元，同比下降 38.96%，主要业绩驱动原因如下：

随着生猪产能的恢复，国内生猪出栏量持续增长，导致上半年生猪价格持续下跌，而公司的出栏量有了明显的增长，因此 2022 年上半年度公司业绩出现亏损。下半年度，随着前期产能去化的深入，猪价上涨的预期对养殖端压栏惜售和二次育肥等因素影响，加剧了阶段性供应收紧，生猪价格从三季度开始快速反弹并于 10 月下旬达到年内价格高点，公司加紧销售时机加大供应量，同时，加强端到端的精细化管理，克服了饲料原料成本上涨的压力，顺利实现持续盈利。

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

	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
总资产	7,253,935,129.03	6,015,777,263.47	20.58	4,295,314,764.77
归属于上市公司股东的净资产	3,671,215,015.99	3,288,925,918.35	11.62	2,659,804,487.23
营业收入	3,967,938,253.12	2,982,922,735.67	33.02	1,439,190,604.09
归属于上市公司股东的净利润	158,089,633.50	258,981,782.60	-38.96	127,676,931.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	280,325,386.27	307,698,107.46	-8.90	259,170,352.81
经营活动产生的现金流量净额	482,403,044.20	155,208,482.89	210.81	373,234,074.44
加权平均净资产收益率(%)	4.49	8.73	减少4.24个百分点	7.91
基本每股收益(元/股)	0.3124	0.5318	-41.26	0.38
稀释每股收益(元/股)	0.3107	0.5318	-41.58	0.38

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	734,542,263.84	790,895,230.74	990,483,192.60	1,452,017,565.94
归属于上市公司股东的净利润	-311,127,393.83	47,170,900.94	167,152,005.71	254,894,120.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-290,498,787.01	56,729,239.78	164,388,236.35	349,706,697.15
经营活动产生的现金流量净额	-90,270,421.79	-38,247,940.71	143,860,611.45	467,060,795.25

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

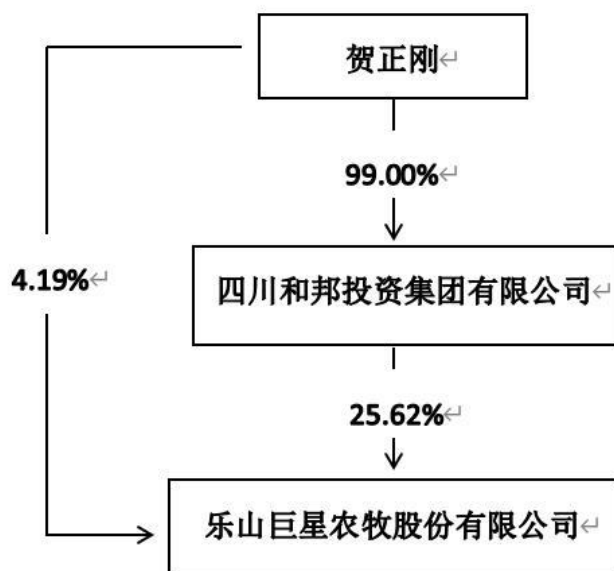
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					42,579		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					31,280		
截至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、标记或冻 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	0	129,654,123	25.62	24,364,123	质 押	58,800,000	境内 非国 有法 人
四川巨星企业集团 有限公司	0	123,498,238	24.40		无		境内 非国 有法 人
贺正刚	0	21,210,000	4.19		质 押	9,600,000	境内 自然 人
中国建设银行股份 有限公司—中欧新 蓝筹灵活配置混合 型证券投资基金	7,370,100	9,984,000	1.97		无		其他
中国工商银行股份 有限公司—中欧时 代先锋股票型发起 式证券投资基金	3,419,972	7,221,172	1.43		无		其他
中国建设银行股份 有限公司—嘉实农 业产业股票型证券 投资基金	6,925,600	6,925,600	1.37		无		其他
兴业银行股份有限 公司—中欧新趋势 股票型证券投资基 金(LOF)	4,909,800	6,031,900	1.19		无		其他
招商银行股份有限	4,000,000	4,000,000	0.79		无		其他

公司—兴业兴睿两年持有期混合型证券投资基金							
中国工商银行股份有限公司—中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	3,203,700	3,918,400	0.77		无		其他
中国农业银行股份有限公司—银华农业产业股票型发起式证券投资基金	2,954,100	2,954,100	0.58		无		其他
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 25.62%的股份，贺正刚先生持有巨星农牧 4.19%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	无						

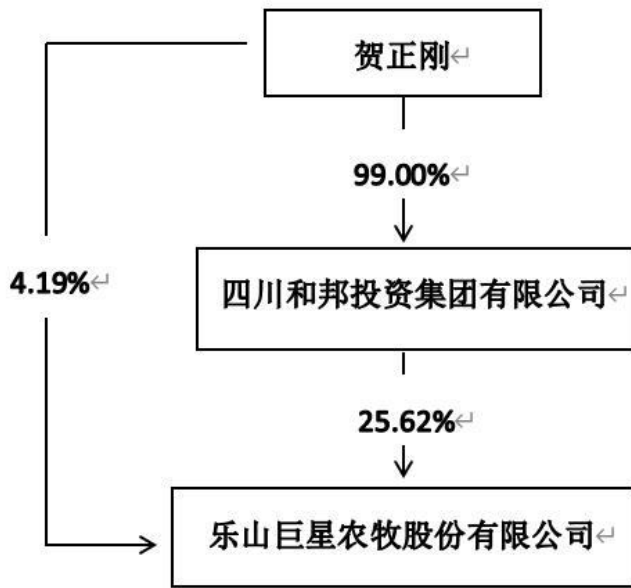
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 3,967,938,253.12 元，同比增加 33.02%，营业成本 3,388,615,137.72 元，同比增加 40.23%。主要系本期生猪养殖规模扩大，生猪出栏量较上期增加，收入及成本相应增加。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用