

证券代码：000860

证券简称：顺鑫农业

公告编号：2018-011

# 北京顺鑫农业股份有限公司 2017 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。

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

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 570,589,992 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），送红股 0 股（含税），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	
传真	(010) 69443137	(010) 69443137	
电话	(010) 69420860	(010) 69420860	
电子信箱	ayz001@sina.com	jjiahao@shunxinholdings.com	

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### （一）公司主要业务

公司从事的主要业务包括：白酒酿造与销售；种猪繁育、生猪养殖、屠宰及肉制品加工；房地产开发。根据外部环境变化和内部自身经营战略的调整，公司主业逐步突出，现已形成了以白酒、猪肉为主的两大产业。白酒产业的主要产品以“牛

栏山”和“宁诚”为代表，“牛栏山”现已形成清香型“二锅头”和浓香型“百年”两大系列白酒；“宁诚”现主要为绵香型宁城老窖白酒。公司种猪繁育、生猪养殖、屠宰及肉制品加工业务产品，主要包括“小店”牌种猪及商品猪、“鹏程”牌生鲜及熟食制品。

## （二）行业发展情况及公司所处行业地位

### 1.白酒行业

2012年-2015年白酒行业由黄金十年的量价齐升逐步转入深度调整期。2015年白酒行业逐渐步入复苏期，且向名优酒集中趋势加快。受到宏观经济发展的综合拉动影响，2016年-2017年白酒行业明显回暖，品牌格局更加清晰，集中度持续提升，复苏呈结构性分化。主要表现为高端白酒量价齐升、次高端白酒扩容、中低端白酒加快升级，白酒产品结构由过去的三角形逐渐向纺锤形转变。从竞争格局来看，高端白酒及次高端白酒以其品牌优势在行业中占有绝对优势和价格主导地位；中低端白酒竞争模式为存量竞争，优质产能淘汰劣质产能，企业转向挤压式增长，集中度持续提升。白酒行业核心变化在于消费升级带来的品牌化、龙头化和集中度提升。本轮向上周期的原因：一是消费升级趋势加快，中产及以上阶层持续稳定增长，商务消费和大众消费已逐渐代替政务消费份额，驱动白酒行业增长。二是行业调整期渠道库存基本出清，随着终端需求回暖和渠道利润改善，行业开始进入加库存周期，渠道强势反弹。三是白酒消费税率不断提高，加速行业洗牌，白酒行业集中度持续提升。另外，从高端到次高端再至中低端白酒价格的传导轮动，也将使得白酒行业整体逐步提速。综合来看，今明两年白酒的业绩高景气度仍将延续。

公司白酒产业在白酒行业整体复苏中获得高速增长。原因一是品牌优势带动：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，积极推进营销机制创新、科技研发、管理改革，销售收入稳居行业十强，产销量位列行业前茅。2017年销售收入突破64亿元，同比增长24%。二是泛全国化布局成效显著：早在2013年，在全国范围内具有品牌影响力与美誉度的“牛栏山”已经开始了区域扩张之路，运用“普通推广+免费陈列”的营销手段，主要发力三四线城市市场，2016年业绩规模已达到52亿元以上，2017年继续深耕全国市场，推进泛全国化市场布局，实现外埠市场销售收入占比稳步提升。目前，公司已经在河北、内蒙、江苏等18个省级区域形成亿元级市场。福建、新疆等新兴市场销售收入同比增长50%以上，长江三角洲市场增幅达70%以上，全国化布局收效显著。三是拉近与消费者间距离：在深耕全国市场的同时，重视内功修炼，线上、线下齐头并进。与“京东”商城达成战略合作，成果显著。针对网络渠道量身定制的“倍儿牛”、“牛角尖”两个产品，销量位居京东酒类商品前列。从未来整个低端酒市场的走势来看，消费理性回归和传统品牌的持续扩张将有望使行业集中度进一步提升。

### 2.猪肉行业

在环保政策趋严和资源约束趋紧的双重影响下，本轮猪周期被继续拉长，能繁母猪存栏量依旧保持下跌态势，短期生猪供给仍然偏紧，随着中小养殖户的退出，行业集中度进一步提升。国家统计局发布《2017年国民经济和社会发展统计公报》显示，2017年全国猪肉产量5,340万吨，增长0.8%。年末生猪存栏43,325万头，下降0.4%；生猪出栏68,861万头，增长0.5%。受2016年生猪价格高位运行的影响，2017年上半年生猪产能增加，导致上半年生猪价格持续下跌，加上养殖成本上升、环保压力等现实因素的影响，中小型养猪场补栏积极性降低，甚至开始减栏退出，使得能繁母猪存栏头数进一步下跌。四季度供给偏紧、需求回升，使下半年生猪价格触底后持续震荡上行。总体来看，全年全国生猪供给趋于稳定，生猪养殖产能向环境容量大的地区和玉米主产区转移。畜牧业龙头企业纷纷在东北地区新建、扩建养殖基地，生猪养殖呈现出“南猪北移”的发展趋势。随着生猪养殖行业集中度的提升，未来规模化、标准化、专业化的养殖必将成为趋势，行业准入门槛的提升将有利于行业整体的健康发展。

猪肉产业以“种猪繁育-商品猪养殖-肉制品加工-冷链物流配送”为一体的全产业链条，各环节之间协同发展的同时，有效防御生猪价格波动风险。种猪繁育环节，拥有国家级种猪选育场，其中作为中国驰名商标的“小店”种猪销售网络已经覆盖了全国各地，在社会上享有广泛的知名度和市场占有率。商品猪养殖环节，结合国家形势，围绕公司战略，布局产业源头。在内蒙古乌兰察布设立种猪育种公司，通过拓展种猪育种业务，提升公司生猪生产能力、品种质量及品牌知名度，打造肉食产业封闭式全产业链运营模式。同时计划继续战略布局西北市场，在陕西汉中打造生猪全产业链。随着生猪养殖行业集中度的提升，大中型养殖场的占比将呈现加速趋势，公司全产业链的发展模式有利于提升公司的整体盈利能力。肉制品加工环节，“鹏程”食品拥有北京地区最大的安全猪肉生产基地，单厂屠宰量位居全国前列。生鲜熟食紧抓产品质量，加速新品研发，对接销售市场，产品销量位于北京市场领先地位。冷链物流配送环节，公司拥有4万吨的华北地区最大单体冷库和专业冷藏车辆，0-4℃全程冷链，日配送能力达600吨。

## 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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业收入	11,733,843,205.80	11,197,229,070.59	4.79%	9,637,423,354.44
归属于上市公司股东的净利润	438,369,527.50	412,568,751.05	6.25%	376,270,975.84
归属于上市公司股东的扣除非经	345,298,286.52	229,073,919.69	50.74%	373,427,578.68

常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	2,470,864,849.85	1,008,223,347.89	145.07%	350,369,352.85
基本每股收益（元/股）	0.7683	0.7231	6.25%	0.6594
稀释每股收益（元/股）	0.7683	0.7231	6.25%	0.6594
加权平均净资产收益率	6.32%	7.09%	-0.77%	7.20%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
总资产	18,412,037,106.62	17,834,580,895.94	3.24%	16,174,510,388.91
归属于上市公司股东的净资产	7,088,429,163.09	6,745,118,634.79	5.09%	5,398,458,198.01

## （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	3,843,313,242.97	2,704,814,330.01	2,300,685,057.26	2,885,030,575.56
归属于上市公司股东的净利润	187,956,551.78	56,640,804.33	27,607,321.10	166,164,850.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	188,790,895.30	57,094,667.86	27,993,441.91	71,419,281.45
经营活动产生的现金流量净额	652,270,733.37	-21,398,196.70	-30,470,343.09	1,870,462,656.27

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	38,898	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	35,737	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	
北京顺鑫控股集团有限公司	国有法人	37.45%	213,669,861	0			
泰康人寿保险有限责任公司—投连—创新动力	其他	1.97%	11,223,865	0			
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	1.91%	10,889,347	0			
深圳大禾投资管理有限公司—大禾投资—掘金 5 号私募证券投资基金	其他	1.70%	9,720,328	0			

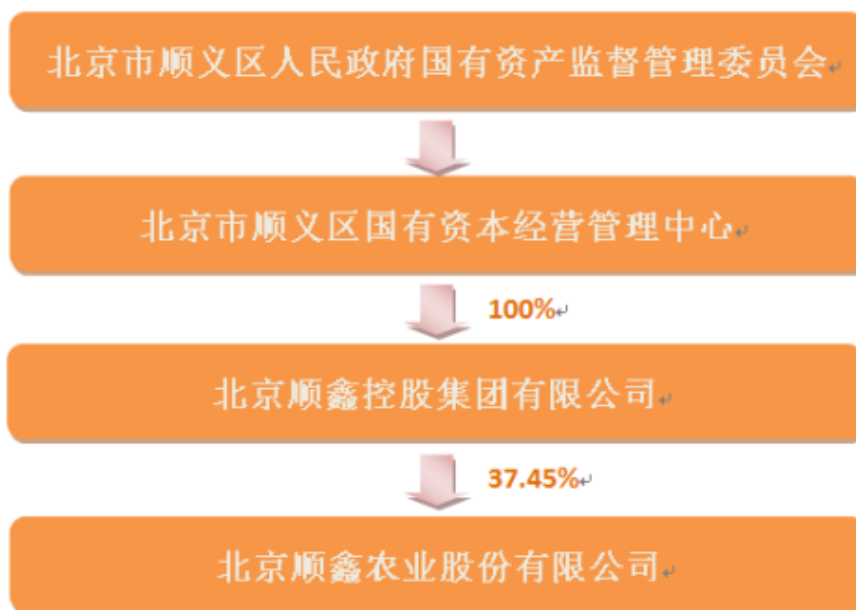
招商银行股份有限公司—中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金	其他	1.64%	9,358,449	0		
杨光	境内自然人	1.50%	8,567,849	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.36%	7,764,400	0		
中国银行股份有限公司—招商中证白酒指数分级证券投资基金	其他	1.28%	7,326,659	0		
山东高速投资控股有限公司	国有法人	1.20%	6,867,296	0		
国泰君安证券—建设银行—国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划	其他	0.99%	5,641,285	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京顺鑫控股集团有限公司与上述其他股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，股东杨光信用账户持股数量为 7,065,127 股，普通账户持股数量为 1,502,722 股；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 8,644,249 股，普通账户持股数量为 1,076,079 股。					

## （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
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	102,724.66	4.50%
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	100,668.49	4.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	1、2015 年 5 月 14 日，公司已完成“北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）”的发行，第一期发行额 10 亿元人民币，期限 5 年期，单位面值 100 元人民币，发行票面利率为 4.5%，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；截止 2017 年 12 月 31 日，已支付了第二年利息 45,000,000.00 元；2、2015 年 10 月 28 日，公司已完成“北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第二期）”的发行，第二期发行额 10 亿元人民币，期限 5 年期，单位面值 100 元人民币，发行票面利率为 4.0%，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；截止 2017 年 12 月 31 日，已支付了第二年利息 40,000,000.00 元。				

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2017年5月24日，联合信用评级有限公司对公司长期信用状况和公司债券进行跟踪评级，确定：公司主体长期信用等级为AA，公司发行的债券信用等级为AA。

## (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	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	61.29%	61.75%	-0.46%
EBITDA 全部债务比	9.71%	9.54%	0.17%
利息保障倍数	4.13	2.98	38.59%

### 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

2017年，公司董事会严格按照《公司法》和《公司章程》等有关法律、制度要求，紧紧围绕战略规划，充分行使股东大会赋予的职权，认真执行股东大会通过的各项决议，勤勉忠实履行各项职责，积极推进战略部署，全面加强基础管理，有效提升了公司治理水平，取得了较好的经营业绩。报告期内公司进一步优化公司产业结构，收缩非主营业务，集中精力做强做大主营业务，有效提升了公司的综合竞争能力，确保企业长久稳健发展。

##### （一）整体经营情况

报告期内，公司实现营业收入117.34亿元，同比增长4.79%；实现归属于上市公司股东的净利润4.38亿元，比上年同期增长6.25%。其中，白酒产业营业收入64.51亿元，同比增长23.95%；猪肉产业营业收入32.14亿元，同比减少14.48%。从收入规模来看，白酒和猪肉产业是公司最大的业务板块，分别占到了公司总体营业收入的54.98%和25.30%。

##### （二）重要事项说明

报告期内，为进一步优化公司产业结构，收缩非主营业务，集中精力做强做大主营业务，提升公司综合竞争能力，公司出售旗下控股子公司北京鑫大禹水利建筑工程有限公司股权，公司不再涉及水利建筑工程施工业务。

##### （三）产业经营情况

##### 1、白酒产业

2017年，公司白酒产业销售收入64.51亿元，产量44.10万千升，销量42.93万千升，产销量位居行业前列。

2017年企业泛全国化市场布局加速推进，已经在河北、内蒙、江苏等18个省级区域形成亿元级市场。亿元级市场稳步发展，新兴市场蓬勃发展，其中福建、新疆等新兴市场销售收入同比增长50%以上，长江三角洲市场增幅达70%以上，企业泛全国化布局成效显著。网络营销渠道实现销售收入同比增长80%以上，针对网络渠道量身定制的“倍儿牛”、“牛角尖”两个产品，销量位居京东酒类商品前列。

##### 2、猪肉产业

2017年，公司猪肉产业销售收入32.14亿元，其中种畜养殖业销售收入2.45亿元，屠宰业务销售收入29.69亿元，产量17.81万吨，销量17.53万吨。

2017年，公司拟在内蒙古乌兰察布筹建现代化育种、养殖基地，打造肉食产业封闭式全产业链运营模式；同时计划继续战略布局西北市场，在陕西汉中打造生猪全产业链。肉制品加工环节，现代化精加工车间即将落成并投产使用。同时，充分发挥新建冷库强大的仓储能力这一优势，为生鲜产业健康发展提供了保障。公司全产业链各环节之间良性互动、深度融合、协同发展。随着生猪养殖行业集中度的提升，公司全产业链的发展模式有利于提升公司的整体盈利能力。

##### 3、房地产业

2017年，房地产业务中北京地区项目销售及预售情况良好。位于三、四线城市的房地产项目，受内外需求不足及市场政策等因素影响，去库存存在一定难度，仍处于发展探索期。

#### 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
白酒	6,450,681,254.05	2,911,962,817.18	54.86%	23.95%	49.57%	-7.73%
猪肉	2,969,094,600.77	2,834,895,862.05	4.52%	-14.54%	-15.89%	1.53%

建筑业	1,736,001,998.40	1,618,985,901.82	6.74%	5.01%	7.08%	-1.80%
-----	------------------	------------------	-------	-------	-------	--------

#### 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

#### 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

#### 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

2017年4月28日，财政部发布了关于印发《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的通知（财会[2017]13号），自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。2017年5月10日，财政部发布了关于印发修订《企业会计准则第16号——政府补助》的通知（财会[2017]15号），对相关准则进行了修订，自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），将原归集于营业外收入、营业外支出的非流动资产处置损益调整至资产处置收益单独列报。2017年度的比较财务报表按新口径追溯调整。

会计政策变更对公司2017年12月31日合并财务报表的影响项目及金额：

单位：元

项目	受影响的金额
其他收益	341,000.00
营业外收入	-341,000.00
本期资产处置收益	-1,456,901.79
本期营业外收入	-433,146.33
本期营业外支出	-1,890,048.12
上期资产处置收益	-3,854,079.65
上期营业外收入	-12,904.64
上期营业外支出	-3,866,984.29

##### (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

本期纳入合并范围的子公司包括13家，因转让不再包括北京鑫大禹水利建筑工程有限公司。

北京顺鑫农业股份有限公司

董事会

董事长：王泽

2018 年 3 月 30 日