

**国泰君安证券股份有限公司**  
**关于福建傲农生物科技集团股份有限公司**  
**之专项现场检查报告**

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为福建傲农生物科技集团股份有限公司（以下简称“傲农生物”或“公司”）首次公开发行股票项目的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关法规规定，担任傲农生物首次公开发行股票项目持续督导的保荐机构。

2018年1-6月的营业利润为762.92万元，较上年同期的8,589.54万元下降了91.12%，根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的规定，保荐机构在获悉傲农生物2018年上半年营业利润较上年同期下降50%以上的情况后，对傲农生物进行了专项现场检查（以下简称“本次现场检查”），现将本次现场检查情况报告如下：

**一、本次现场检查的基本情况**

在获悉傲农生物2018年上半年营业利润较上年同期下降50%以上的情况后，保荐机构对公司进行了现场检查。检查人员现场检查了公司经营情况和财务状况，查阅收集相关文件资料，并对公司相关人员进行访谈，对傲农生物2018年上半年营业利润下滑的原因进行了认真的研究和分析。

**二、傲农生物2018年上半年业绩变动情况**

**（一）2018年上半年业绩较去年同期变动情况**

2018年上半年，公司经营业绩及与去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2018年半年度   | 2017年半年度   | 同比变化情况 |
|-------|------------|------------|--------|
| 营业收入  | 273,719.65 | 226,396.44 | 20.90% |
| 营业总成本 | 273,997.42 | 218,375.62 | 25.47% |

|               |            |            |          |
|---------------|------------|------------|----------|
| 其中：营业成本       | 235,915.58 | 180,873.60 | 30.43%   |
| 税金及附加         | 443.18     | 340.20     | 30.27%   |
| 销售费用          | 20,525.19  | 21,695.95  | -5.40%   |
| 管理费用          | 12,530.73  | 12,742.85  | -1.66%   |
| 财务费用          | 3,224.38   | 1,818.45   | 77.31%   |
| 资产减值损失        | 1,358.36   | 904.58     | 50.17%   |
| 加：投资收益        | 336.23     | 101.79     | 230.30%  |
| 资产处置收益        | 41.40      | -5.73      | -822.64% |
| 其他收益          | 663.07     | 472.66     | 40.29%   |
| 营业利润          | 762.92     | 8,589.54   | -91.12%  |
| 利润总额          | 573.34     | 8,641.61   | -93.37%  |
| 净利润           | 115.50     | 7,458.29   | -98.45%  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,685.08   | 6,421.56   | -73.76%  |

2018年上半年，公司实现营业利润762.92万元，同比下降超过50%。

## （二）公司主营业务收入、成本、毛利分产品构成较去年同期变动情况

### 1、主营业务收入较去年同期变动情况

2018年上半年，公司主营业务收入构成较去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2018年半年度          | 2017年半年度          | 同比变化情况        |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------|
| 饲料行业      | 253,977.66        | 209,924.31        | 20.99%        |
| 饲养行业      | 14,122.57         | 12,453.19         | 13.41%        |
| 动保        | 1,153.86          | 1,299.00          | -11.17%       |
| 贸易        | 4,080.47          | 2,502.88          | 63.03%        |
| 其他        | 322.05            | 175.44            | 83.57%        |
| <b>合计</b> | <b>273,656.60</b> | <b>226,354.83</b> | <b>20.90%</b> |

2018年上半年，公司实现主营业务收入为273,656.60万元，同比增长20.90%。

### 2、主营业务成本较去年同期变动情况

2018年上半年，公司主营业务成本构成较去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2018年半年度          | 2017年半年度          | 同比变化情况        |
|------|-------------------|-------------------|---------------|
| 饲料行业 | 216,150.43        | 168,344.61        | 28.40%        |
| 饲养行业 | 15,271.43         | 9,434.86          | 61.86%        |
| 动保   | 523.37            | 561.76            | -6.83%        |
| 贸易   | 3,908.82          | 2,400.43          | 62.84%        |
| 其他   | 61.53             | 131.93            | -53.36%       |
| 合计   | <b>235,915.58</b> | <b>180,873.60</b> | <b>30.43%</b> |

2018年上半年，公司主营业务成本为235,915.58万元，同比增长30.43%。

### 3、毛利较去年同期变动情况

2018年上半年，公司毛利构成较去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2018年半年度         | 2017年半年度         | 同比变化情况         |
|------|------------------|------------------|----------------|
| 饲料行业 | 37,827.23        | 41,579.70        | -9.02%         |
| 饲养行业 | -1,148.86        | 3,018.33         | -138.06%       |
| 动保   | 630.49           | 737.24           | -14.48%        |
| 贸易   | 171.65           | 102.45           | 67.55%         |
| 其他   | 260.52           | 43.51            | 498.76%        |
| 合计   | <b>37,741.02</b> | <b>45,481.23</b> | <b>-17.02%</b> |

2018年上半年，公司毛利为37,741.02万元，同比下降17.02%。

### 三、傲农生物2018年上半年业绩下滑的主要原因

#### （一）2018年上半年生猪价格持续低迷

生猪养殖行业是一个周期性行业，猪价周期性波动特征较为明显。2018年上半年，国内生猪市场行情整体持续低迷，销售价格下跌幅度较大。2018年5月中旬生猪平均价格最低约10元/千克，5月下旬以来生猪价格有所回升。

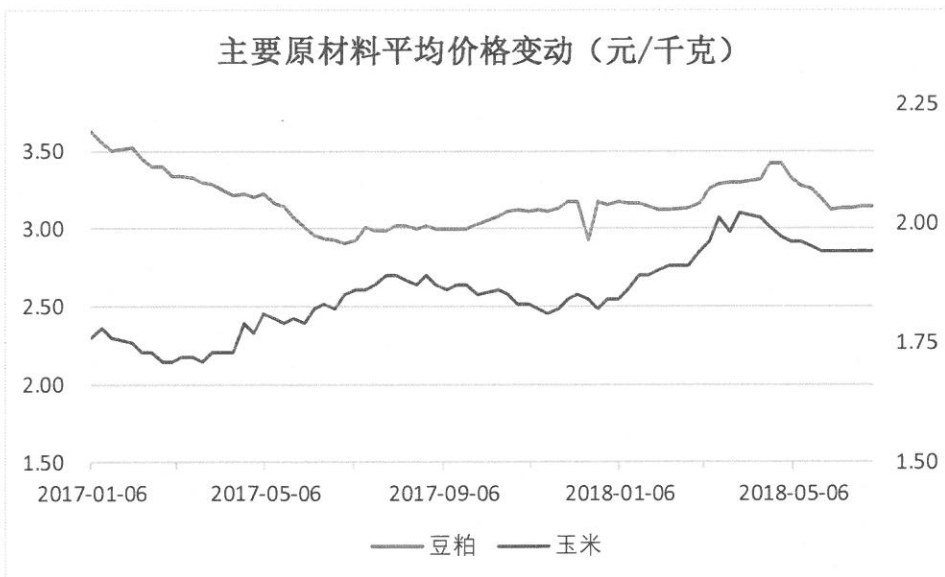


数据来源: wind

2018年上半年,公司生猪出栏21.61万头,较上年同期增长112.07%,实现生猪销售收入14,122.57万元,但2018年上半年生猪市场价格处于猪周期底部,养殖业务营业利润为-4,098.70万元,较上年同期的2,050.71万元减少6,149.41万元。

## (二) 饲料原料价格波动导致饲料毛利下降

2017年至2018年1-6月,饲料主要原料玉米、豆粕的价格变动情况如下:



数据来源: wind

因生猪市场价格低迷,原料价格上涨导致的成本上涨无法有效转嫁给下游客户,公司饲料整体毛利下降约4.92%。2018年上半年公司饲料销量为76.69万吨

较上期增长 21.51%，本期饲料销售收入为 253,977.66 万元较上期的 209,924.31 万元增长 20.99%，但饲料销售实现毛利 37,827.23 万元，较上期的 41,579.70 万元减少 9.02%。

#### **四、提请上市公司注意的事项及建议**

公司应根据所处行业发展趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

#### **五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项**

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

#### **六、上市公司及其他中介机构的配合情况**

针对本次专项现场核查，上市公司能够按照保荐机构的要求积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。

#### **七、本次现场检查的结论**

经检查，保荐机构认为：傲农生物 2018 年半年度营业利润存在同比下降 50% 以上，主要原因系国内生猪市场行情整体持续低迷，生猪销售价格下跌幅度较大，下游养殖业务行情低迷同时也对上游饲料产品毛利产生影响所致。本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对傲农生物未来业绩情况进行持续关注 and 督导。

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于福建傲农生物科技集团股份有限公司之专项现场检查报告》之签字盖章页）

保荐代表人： 张扬文  
张扬文

刘爱亮  
刘爱亮

