

**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。

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 年三季度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 年三季度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 年三季度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 年三季度业绩变动情况**

**（一）2018 年三季度业绩较去年同期变动情况**

2018 年 1-9 月，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 1-9 月	2017 年 1-9 月	同比变化情况
营业收入	423,043.50	345,816.58	22.33%
营业总成本	421,414.32	334,427.58	26.01%
其中：营业成本	364,226.66	277,454.08	31.27%
税金及附加	727.99	488.51	49.02%

销售费用	30,535.91	32,465.91	-5.94%
管理费用	11,226.03	11,473.04	-2.15%
研发费用	8,123.73	8,145.63	-0.27%
财务费用	5,067.19	2,825.64	79.33%
资产减值损失	1,506.81	1,574.76	-4.31%
加：投资收益	251.82	124.41	102.41%
资产处置收益	40.08	-29.01	-238.16%
其他收益	730	811.6	-10.05%
营业利润	2,651.08	12,296.00	-78.44%
利润总额	2,454.17	12,204.26	-79.89%
净利润	1,604.10	10,444.59	-84.64%
归属于母公司所有者的净利润	3,169.13	9,046.02	-64.97%

2018年1-9月，公司实现营业利润2,651.08万元，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1-9月，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1-9月	2017年1-9月	同比变化情况
饲料行业	390,602.09	321,581.84	21.46%
饲养行业	22,782.03	17,653.83	29.05%
动保	1,713.39	2,122.68	-19.28%
贸易	7,433.17	4,160.53	78.66%
其他	389.15	240.29	61.95%
合计	<b>422,919.83</b>	<b>345,759.18</b>	<b>22.32%</b>

2018年1-9月，公司实现主营业务收入为422,919.83万元，同比增长22.32%。

### 2、主营业务成本较去年同期变动情况

2018年1-9月，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1-9月	2017年1-9月	同比变化情况
饲料行业	332,292.77	259,455.16	28.07%
饲养行业	24,123.42	12,953.43	86.23%
动保	798.26	881.38	-9.43%
贸易	6,920.23	3,993.13	73.30%
其他	91.98	170.98	-46.21%
合计	<b>364,226.66</b>	<b>277,454.08</b>	<b>31.27%</b>

2018年1-9月，公司主营业务成本为364,226.66万元，同比增长31.27%。

### 3、毛利较去年同期变动情况

2018年1-9月，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1-9月	2017年1-9月	同比变化情况
饲料行业	58,309.32	62,126.68	-6.14%
饲养行业	-1,341.40	4,700.40	-128.54%
动保	915.14	1,241.31	-26.28%
贸易	512.94	167.40	206.41%
其他	297.17	69.30	328.79%
合计	<b>58,693.17</b>	<b>68,305.10</b>	<b>-14.07%</b>

2018年1-9月，公司毛利为58,693.17万元，同比下降14.07%。

### (三) 2018年三季度财务费用较去年同期变动情况及原因

#### 1、2018年三季度财务费用较去年同期变动情况

2018年1-9月，公司财务费用构成较去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	同比变化情况
利息支出	4,480.96	1,943.52	130.56%
减：利息收入	74.11	56.26	31.72%
减：利息资本化	78.81	-	-
承兑汇票贴息	72.80	9.78	644.32%

汇兑损益	-17.95	31.22	-157.50%
未确认融资费用	531.03	733.72	-27.62%
手续费及其他	153.28	163.66	-6.34%
<b>合计</b>	<b>5,067.19</b>	<b>2,825.64</b>	<b>79.33%</b>

注：本期利息资本化金额已计入在建工程，本期用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为 5.225%（上期：0%）。

2018 年 1-9 月，公司财务费用为 5,067.19 万元，同比增长 79.33%。

## 2、2018 年三季度公司财务费用大幅增长的原因

2018 年 1-9 月，公司财务费用较去年同期大幅增长主要系公司利息支出的增加，2018 年 1-9 月公司利息支出较去年同期增长 2,537.44 万元，增长幅度为 130.56%，而利息支出的增加主要系上市以来公司根据业务发展需要加大对下游生猪养殖行业投资，以及首次公开发行募集资金投资建设项目投资金额与实际募集资金净额的差额较大，导致公司银行借款大幅增加所致。

## 三、傲农生物 2018 年三季度业绩下滑的主要原因

### （一）2018 年三季度生猪价格持续低迷

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 年以来，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降至约 10 元/千克，尽管 5 月下旬以来生猪价格有所回升，但相对去年同期而言下降幅度依然较大。

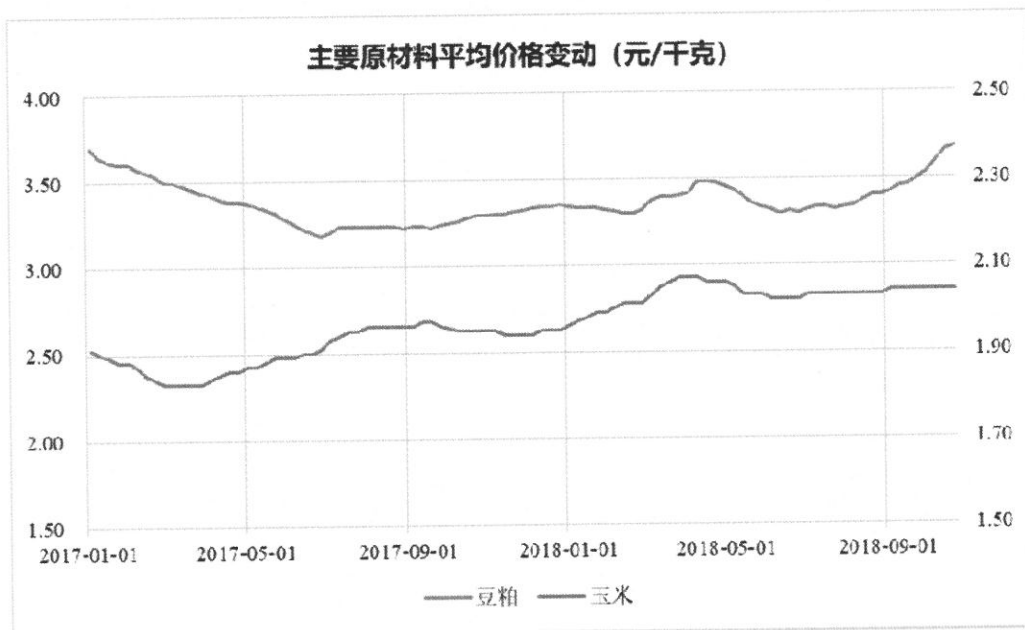


数据来源：WIND

2018年1-9月，公司生猪出栏31.96万头，较上年同期增长108.91%，实现生猪销售收入22,782.03万元，但2018年1-9月生猪市场价格处于猪周期较低位，养殖业务毛利为-1,341.40万元，较上年同期的4,700.40万元减少6,041.80万元。

## (二) 饲料原料价格波动导致饲料毛利下降

2017年至2018年9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，2018年1-9月公司饲料整体毛利率为14.93%，较去年同期下降4.39个百分点。2018年1-9月公司饲料销量为118.26万吨较上期增长21.93%，本期饲料销售收入为390,602.09万元较上期的321,581.84万元增长21.46%，但饲料销售实现毛利58,309.32万元，较上期的62,126.68万元减少6.14%。

#### 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年三季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和督导。

(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

