证券代码:000876　证券简称:新希望　公告编号:2020-37

新希望六和股份有限公司

【2019】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。

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。声明

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。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4,143,756,219为基数,向全体股东每10股派发现金红利15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	新希望	股票代码	000876
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	胡 吉	白旭波	
办公地址	北京市朝阳区望京街10号望京SOHO中心T3A座11层	北京市朝阳区望京街10号望京SOHO中心T3A座11层	
传真	(010)53290898	(010)53290898	
电话	(010)53290899	(010)53290899	
电子信箱	000876@newhope.cn	baixb@newhope.cn	

2.报告期主要业务或产品简介

公司经营的主要业务包括饲料、白羽肉禽、猪养殖、食品。

(一)饲料业务

饲料板块所包含营养成分的范围可分为预混料、浓缩料、配合料(或称全价料)。预混料就是维生素、矿物质、氨基酸等各类营养添加剂的混合物;在预混料基础上加入各类动植物性蛋白就形成了浓缩料;在浓缩料基础上进一步加入各类能量类原料就形成了配合料。从最终的营养需求看,营养添加剂用量少但单位价值高,能量类原料单位价值低但用量大,蛋白类原料介乎二者之间。在2019年全国2.3亿吨的饲料中,预混料仅占约2%,浓缩料约占5%,而配合料占比则在92%以上。绝大部分饲料企业生产的都是配合料。大型企业由于配合料产量大,对预混料与浓缩料需求也较大,通常会自主生产预混料与浓缩料。中小型企业因为规模小,通常只生产配合料,其所需的预混料或浓缩料,就从大企业的预混料单元,或其他独立的预混料企业购买。一些规模养殖户也会直接购买预混料或浓缩料,再自行混合加入蛋白类、能量类原料后使用。公司的饲料业务中,既有预混料与浓缩料,也有配合料,其中预混料与浓缩料既直接对外销市场销售,也对内部的配合料工厂销售。

饲料板块销售收入可分为禽料、猪料、水产料、及反刍料等。2019年全国饲料产量中,禽料、猪料、水产料、及反刍料分别占51%、33%、10%、5%%。公司的饲料产品包含上述所有类别,由于公司下游还有白羽肉禽与猪养殖业务,所以公司生产的禽料和猪料,除向外部市场销售外,也供下游的合同养殖户,内部养殖场使用。而公司生产的水产料、反刍料则都是向外部市场销售。

饲料业务的主要经营环节包括技术研发、原料采购、生产加工、销售服务,通常简称为“技、采、产、销”,其中,技术与采购两个环节的互动最为紧密,这是因为饲料产品的原料成本占到售价的80-90%,买到便宜的原料是成功的关键要素之一。但原料采购也不能只考虑成本,而是要同时兼顾营养需求。原料类型成百上千,由此形成的配方组合更是成千上万,企业需要根据特定时间下不同原料的营养含量、成本,设计出满足特定营养需求,同时成本最低的配方,继而做出恰当的采购决策。当配方明确、原料齐备之后,生产加工环节主要关注生产效率与产品品质。而销售服务环节则主要关注客户的开发与维护,向不同的客户群体销售满足不同需求的产品,通过附加服务和协议产品提高养殖水平,优化价饲环节的费用与效率,以及把客户需求与产品问题及时反馈给技术研发部门,形成良好互动。

近年来国内饲料行业已经进入成熟阶段,2014-2019年全国饲料产量同比增速分别为3.8%、1.4%、4.5%、5.9%、2.8%、-3%。在平稳增长的总量之下,不同动物种类饲料会因为长、中、短期趋势的不同影响,呈现出不同的增长态势。长周期是指产业升级与技术进步的周期,例如下游规模化养殖程度更高、配合料渗透率更高、技术相对更成熟的概料,近年来总体增幅相比猪料、水产料会慢一些。中周期则是指畜禽产品自身供求关系与价格变化的周期,下游某种类型动物养殖量周期性的增减,会影响上游对应类型饲料销量的增减。短周期则是指影响特定动物的日然灾害与动物疫情,例如2017年上半年影响禽料的H7N9流感,2017年影响水产料的南方暴雨洪涝、以及从2018年中开始延续至今极大地影响猪料的非洲猪瘟。根据中国饲料工业协会统计,2019年全国猪料产量同比下降26.6%,这背后就叠加了常规猪周期低谷期与非洲猪瘟的双重影响。尽管非洲猪瘟导致的猪肉短缺拉动了禽肉及禽蛋的替代性供应,推动拉动禽料增长了17.1%,但禽料增量不足以弥补猪料降量的影响,因此全年产量也较出现近六年来首次同比下降。

无论是行业整体的成熟,还是长、中、短周期的影响,都使得竞争日趋激烈。各家企业一方面立足于现有业务各环节,努力提升创新,另一方面也在产业链上下游延伸,优化自身战略定位。在技术研发环节,微生物发酵技术最让了生物饲料保留营养的发挥,在水产料方面出现了由沉性颗粒料向浮性颗粒料的升级,在其他领域,上世纪末出现了酶制剂的应用,这些技术进步都可以更多的帮助饲料企业从不断的原料价格波动中,更好地平衡原料的配方成本,而对于常规原料也通过成熟合作协议、参股或自营等形式锁定上游重要原料基地,并借助大数据与期货等金融工具提高大宗采购的精准性。在生产加工环节,更加高效便利的物流能够支撑更大半径的运输,能扩大了被采购多更大产能的饲料工厂,这也通过更集中的规模化生产提升效率,同时也通过专业化车间或专业生产线的设置,在不同物种之间实现生产的高效切换,在提升生产效率的同时,也能有效降低交叉污染的风险,从而提升产品质量,满足安全、稳定、高效、高质、高营养、高性价比的饲料产品的需求。这其中,有一部分企业属于专业化养猪企业,他们把饲料引进的管控延伸到了饲料厂,直接向其他企业出售种猪,仔猪,自己不涉足饲料生产环节,这部分饲料企业,还有一部分情况,则属于大型集团企业的内部饲料厂,其生产的饲料产品,除了满足内部养殖场的需求外,产出又会优先销售,商品代仔猪以及育肥猪等产品。

部分农产也会为了保证自身仔猪育肥猪,参与到父母代养殖环节,因农户向企业购买父母代母猪与公猪精液,自己繁育仔猪。这一点与禽养殖中向农户以养鸡苗代不养种鸡有所不同。尽管如此,越来越多的农户正逐步从父母代养殖环节退出。这主要是因为随着养殖技术的发展,由大企业进行规模化、集约化的仔猪生产,相比农户分散的生产,在生物防疫、饲料营养、生产管理等方面,会有更大的优势。这一点体现在猪料的饲料转换率FCR上,近两年全国平均FCR,大型企业PSY通常在20以上,农户自繁自养的平均PSY约为15。在商品猪育肥过程中,尽管企业相比农户养殖户也存在着一定的技术优势,但这种效果差异现阶段并不像仔猪生产环节的效率差异那样显大,因此,大企业自身育种及仔猪生产,农户专注于育肥环节,是现阶段行业发展形成的一种效率最优的配置。

在商品猪育肥环节,公司目前以“公司+农户”合作养殖为主要模式。一体化代养是指商品代猪的育肥全部由公司自主运营。“公司+农户”合作养殖则是由企业向农户提供或出售商品代仔猪,由农户进行育肥。这方面又与禽养殖有在一定的不同,即在“公司+农户”合作模式下主要是委托代养模式,仔猪是由企业提供给农户,仔猪及肥猪的所有权都归属于企业,育肥完成后企业对肥猪进行回收。或者是企业直接向农户出售商品代仔猪,但农户不负责肥猪回收,但农户在育肥期间的饲料、药品、防疫等方面,要按照企业的要求,同样在企业提供合作养殖模式。一方面,我们充分利用这种形式的下游产业链基础,通过新设校企、或内部企业结构调整,积极发展饲料-养殖-屠宰一体化项目,积极拓展饲料-商品猪养殖-肉禽深加工的产业链条