



中牧实业股份有限公司

2017 年年度股东大会

会 议 资 料

目 录

| | |
|---|----|
| 议案一、 中牧股份 2017 年度董事会工作报告 | 1 |
| 议案二、 中牧股份 2017 年度监事会工作报告 | 8 |
| 议案三、 中牧股份独立董事 2017 年度述职报告 | 12 |
| 议案四、 中牧股份 2017 年度财务决算报告及计提资产减值准备的议案 | 22 |
| 议案五、 中牧股份 2017 年度利润分配预案 | 37 |
| 议案六、 中牧股份 2017 年年度报告 | 38 |
| 议案七、 关于修改《公司章程》部分条款的议案 | 39 |

议案一、中牧股份 2017 年度董事会工作报告

各位股东：

2017 年，在中牧股份上市近二十年的发展历程中，是极不平凡的一年，企业发展、党的建设、改革创新、经营管理的任务极其繁重，面临的挑战、压力和困难前所未有，在集团和公司董事会的坚强领导下，公司坚持以新发展理念为指引，高举改革和创新的大旗，凝心聚力，攻坚克难，经过全体员工的共同努力，保持了公司稳健运营向上向好的发展态势。

一、2017 年董事会工作回顾

（一）董事会高效运行确保公司良好运作

2017 年度公司共召开 16 次董事会会议，同比增加 100%。审议事项包括：公司定期报告、研发引进及合作项目、关联交易、选聘高级管理人员、董事会换届选举、制度建设、控参股企业管理、实施股权激励计划等 75 项，同比增加 59.57%。董事会成员会前充分了解审议事项，认真审阅议案内容，会上积极履行决策权，确保董事会各项决策的科学性、规范性。公司独立董事勤勉履职，对重大事项发表独立意见，并从专业角度对公司项目投资提出意见和建议，切实维护了公司和中小股东的权益。董事会的高效运行确保了公司在机制改革与创新机制探索、战略与滚动规划制定、研发与科技创新、内控体系建设与风险管控等方面的良好运作。

（二）提高投资者关系管理工作水平

公司始终秉承尊重与坦诚的态度接待每一位投资者，实事求是传

递公司经营情况及其他相关情况，积极开展投资者关系管理。2017 年度公司利用股东大会等机会举行了多次投资者交流会及机构投资人联合调研会，累计接待投资者调研达 110 人次；安排专人接听投资人来电 180 余个；通过上交所 E 互动平台问题回复 21 次，有效解答每一位投资人提出的问题，力求做到与投资者进行高质高效地沟通。

公司制定了合理的利润分配政策和分红方案，在保持公司持续发展，经济效益稳步增长的同时，结合实际情况，积极回报股东。2017 年公司实施了 2016 年度利润分配方案，向全体股东共计派发红利 10100.30 万元，分配红利占当年实现的归属上市公司股东净利润的 30.20%。公司上市以来截至 2017 年末，已累计分配现金 12.81 亿元。

以上多样化投资者关系管理工作的开展，使得资本市场对公司的关注度日益趋高，良好维护并提升公司在行业及资本市场的形象，确保了公司市值和股价的稳定。

（三）严格规范信息披露工作

2017 年度，按照信息披露相关要求，董事会全体成员持续跟踪掌握信息披露监管要求，强化业务规范的学习实践。

董事会严格依照中国证监会及上海证券交易所关于信息披露的行政法规、部门规章及其他规范性文件的要求，组织开展信息披露工作，全年共完成 4 份定期报告和 63 项临时公告的编制和披露工作。通过深入学习、主动与监管部门沟通，确保做到操作规范、信披合规，信息披露工作获得上交所 A 级评价。同时公司按要求认真做好各项工作的内幕信息知情人报备，切实维护了信息披露的公平性和合法性。

（四）积极规范地发挥董事会作用

2017 年，公司董事会顺利完成董事会的换届和改选工作，继续加强与经营层及股东单位的日常沟通，完善董事会决策事项的跟踪、落实、反馈机制。通过定期了解公司经营情况，听取经营班子成员汇报，掌握公司发展动态，推动公司经营管理工作持续改进。同时积极做好与大股东和实际控制人的沟通协调工作，为公司各项工作的和谐开展创造有利条件和宽松环境。董事会全体成员积极参加各类监管培训，为不断提升公司治理水平打下坚实基础，在决策把关、内部管理、防范风险等方面发挥了良好的作用。此外，各专业委员会成员也积极发挥自身专业优势，勤勉尽责，客观判断，使公司的重大决策更加科学化、规范化、程序化，有效避免了决策失误给公司带来的风险。注重开源节流，控制风险，优化资金结构，批准并监督公司利用暂时闲置的自有资金开展投资理财业务，提高公司资金运作效率和利用率，增加公司收益。积极推进税收筹划，降低财务成本。此外，公司董事会积极查找管理盲点，夯实管理基础，提升管理能力，不断推动中牧股份规范化和市场化进程。

（五）聚焦主业拓展核心业务

公司努力克服不利形势和困难局面，进一步加大各业务板块的营销力度，生药板块牢牢守住政采产品市场份额第一的位势，同时强化集团客户开发，高端产品市场化销售保持良好增长势头。化药板块继续保持强劲增长，并将优势产品从原料药向制剂延伸。饲料和贸易板块充分把握机遇，实现了稳定增长。

（六）积极稳妥推动体制机制创新

以总经理、分管经营副总经理成功实现市场化招聘、契约化管理为标志，公司职业经理人制度推行和市场化选聘人才工作取得了重大突破，在业内形成良好反响。以党建入章程并修订《党委会议事规则》、《总经理办公会议事规则》、《总经理工作细则》等制度为标志，公司决策权责和程序进一步明晰。以顺利完成第一期股权激励计划为标志，公司体制机制创新迈出了坚实步伐。

（七）加强战略合作推动科技创新发展

以公司与国家级科研院所达成战略合作为标志，为今后在重大产品的引进、合作开发方面奠定了坚实基础。以口蹄疫关键工艺技术取得全面突破、禽流感顺利更换毒株为标志，公司重点生物制品产品的质量水平全面提升，达到国内先进水平。以泰万菌素、泰妙菌素、氟欣泰等兽药产品关键工艺技术持续提升，达到国际领先水平为标志，公司自主创新、集成创新能力不断增强。以猪口蹄疫 O 型病毒 3A3B 表位缺失灭活疫苗获得国家一类新兽药证书，猪、牛口蹄疫 0A 二价合成肽疫苗成功对外转让和达成转让意向为标志，公司重点产品研发创新取得历史性突破。

二、2018 年度工作安排

2018 年，公司经营管理总的要求是，以实现高质量发展为根本目标，以全面完成战略规划年度目标为中心任务，以防控重大风险不发生后为工作底线，进一步提高公司收益、净资产收益率、资本回报率和流动资产周转率，不断提升公司经营管理的运行质量和效益，以优异经营业绩向公司上市二十周年献礼。

董事会将在 2017 年的工作基础上，着力做好以下五方面工作：

第一，全面加强董事会建设，提高公司科学决策水平。

一是加强董事会自身建设，通过组织董事参加相关专业知识培训、到公司所属企业及行业内优秀企业考察学习、深入基层调查研究等多种渠道，增强董事对公司和行业规律的认识和把握能力。二是规范和理顺董事会议事程序，既要落实党委前置研究的必要程序，也要充分行使董事会职权，确保程序和内容合规。三是完善专业委员会工作机制，常态化开展各专业委员会活动，提高各专业委员会工作质量和效果，为董事会发展战略、风险规划、内控建设提供决策参考依据。

第二，保持战略定力，一以贯之推动战略规划落地生根、开花结果。

一是要不断完善和细化战略规划的实施路径和指标体系，顺应行业发展趋势、产业政策导向、市场格局变化和资本市场规律，与时俱进完善战略规划的实施路径和战略举措。二是加快完善和优化产业布局。要按照统筹谋划、明确定位、分步实施、有序推进的原则，抓好三大业务板块各工厂的布局和建设。三是切实抓好资本运作和市值管理工作。要坚持以提升内在价值为核心的市值管理理念，以增加公司市值和股东回报为目标，不断提高市值管理水平。

第三，牢固树立创新思想，加快推进质量、效率、动力三大变革。

一是抓好科技情报的收集，努力抢占科技制高点。尤其要高度关注革命性、颠覆性技术的开发，关注科技创新的前沿技术，对前沿技术保持高度敏感和敏锐嗅觉，并制订和实施领先战略，明确重点产品实现工艺技术取得领先的目标和措施。二是抓好研发平台的建设。着眼抢占制

高点的现实需要，统筹谋划与国家级科研院所、国家工程中心、重点实验室共建共享研发平台的机制和方案。三是加强创新人才队伍建设。面向社会、面向全球引进创新领军人才和基于工厂品质提升、工艺创新的技术人才。争取充分利用市场化招聘、契约化管理以及股权激励、员工持股等方式，制订更多的倾斜政策，加快创新型人才队伍建设。四是加强研发管理。强化资金和项目进度过程管理，切实提高投入产出，切实解决只花钱不见效的状况，不断提高科技投入产出水平和科研成果转化率。

第四，坚持底线思维，确保不发生各类重大风险。

一是完善决策机制和决策流程，确保不发生重大决策风险和投资风险。认真落实好党委前置研究和“三重一大”决策制度，认真落实中央企业投资负面清单要求，认真做好决策和投资事项的可研论证，确保决策活动规范、高效。二是加强市场研判，确保不发生重大经营风险。要建立健全市场危机公关机制，快速、高效、有力地处置可能发生的各类突发情况。要制订和完善重点产品“一省一策”、“一地一策”的相应措施，确保重点产品政采市场份额不发生大的波动。要加强竞合联盟，防止恶性竞争局面的发生。三是进一步抓好资金管理，确保不发生重大财务风险。加大对“两金”占用的控制和压降工作，严禁融资性贸易业务，严格控制资金占用大、收益水平低、风险大的业务。做好资金筹措计划，确保公司重大投资和正常业务活动的资金需求。四是坚守三条红线，确保不发生重大质量、安全和环保责任事故。要健全质量安全责任制，建立质量事故追究制度。加强安全环保工作领导体系，加强隐患排查治理，

加大技改投入，确保此类风险可控、可承受。五是全面推进法治央企建设，确保不发生重大法律风险。要提高认识，全面落实依法治理、依法经营和依法规范管理的各项工作。严把重大工作、重大制度和重要合同的法律审核关。

第五，坚持干部和人才标准，锻造高素质的经营管理团队。

中牧股份经过二十年的发展，培养造就了一大批各类型人才，但目前公司的干部和人才队伍现状与打造具有国际竞争力的一流企业，与实现国际化、科技型、世界级现代企业战略目标，与推动高质量发展要求还很不匹配。为此，必须把加快人才和干部队伍建设作为一项战略任务来抓。

中牧股份正在做前人没有做过的极其光荣伟大的事业。前途是光明的，道路是曲折的。幸福都是奋斗出来的。中牧股份要用新思想引领新发展，在新时代谋求新作为，以更加昂扬的革命斗志，更加饱满的革命激情，更加顽强的革命意志，奋力开启高质量发展新征程，为实现“十三五”战略目标不懈奋斗！

该议案经公司第七届董事会第二次会议审议通过，现提请本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司董事会

2018 年 5 月 18 日

议案二、中牧股份 2017 年度监事会工作报告

各位股东：

中牧实业股份有限公司（以下简称“公司”）监事会在 2017 年度对公司经营决策、内控制度、财务管理、投资项目、关联交易、股权激励、执行股东大会决议以及董事、高管人员的经营行为进行了认真检查和监督，切实维护了股东和公司的利益。

一、监事会会议情况

（一）2017 年 3 月 10 日召开公司第六届监事会 2017 年第一次临时会议，审议通过以下事项：

1. 关于增加公司经营范围的议案；
2. 关于修改公司章程部分条款的议案；
3. 中牧股份 2016 年内部控制评价报告。

（二）2017 年 4 月 8 日召开第六届监事会第十三次会议，审议通过以下事项：

1. 公司 2016 年度监事会工作报告；
2. 公司 2016 年度财务决算报告及计提资产减值准备的议案；
3. 公司 2016 年度利润分配预案；
4. 公司 2016 年年度报告；
5. 公司 2016 年度内部控制评价审计报告；
6. 公司 2016 年度募集资金存放与使用情况的专项报告。

（三）2017 年 4 月 28 日召开第六届监事会第十四次会议，审议通过事项：中牧股份 2017 年第一季度报告。

(四) 2017 年 8 月 18 日召开第六届董事会 2017 年第二次临时会议，审议通过事项：关于公司第七届监事会监事候选人的议案。

(五) 2017 年 8 月 25 日召开第六届监事会第十五次会议，审议通过事项：中牧股份 2017 年半年度报告。

(六) 2017 年 9 月 8 日召开第七届监事会 2017 年第一次临时会议，审议通过事项：关于选举第七届监事会主席的议案。

(七) 2017 年 10 月 13 日召开第七届监事会 2017 年第二次临时会议，审议通过以下事项：

1. 关于审议中牧股份第一期股票期权激励计划（草案）及摘要的议案；
2. 关于制定《中牧股份第一期股票期权激励计划实施考核办法》的议案；
3. 关于核实中牧股份第一期股票期权激励对象名单的议案。

(八) 2017 年 10 月 27 日召开第七届监事会第一次会议，审议通过事项：中牧股份 2017 年第三季度报告。

(九) 2017 年 12 月 7 日召开第七届监事会 2017 年第三次临时会议，审议通过以下事项：

1. 关于审议中牧股份第一期股票期权激励计划（草案修订稿）及摘要的议案；
2. 关于修订《中牧股份第一期股票期权激励计划实施考核管理办法》的议案；
3. 关于核实中牧股份第一期股票期权激励对象名单的议案；

4. 关于修订《公司章程》部分条款的议案；

(十)2017 年 12 月 18 日召开第七届监事会 2017 年第四次临时会议，审议通过事项：关于审议公司第一期股票期权激励计划（草案修订稿）激励对象名单公示情况的议案。

(十一) 2017 年 12 月 28 日召开第七届监事会 2017 年第五次临时会议，审议通过事项：关于向公司第一期股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案。

二、监事会对公司 2017 年度各项工作的意见

（一）公司依法运作情况

公司已按照《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制指引》相关要求建立起较为完善的内控体系，按照公司制订的内控建设发展规划及内部控制规范实施工作方案，对相关制度、流程进行修订和完善，维护了公司资产的安全和完整，确保了公司业务活动的正常开展。公司建立了专门的内部控制机构，内部审计部门及人员配备齐全，保障了内部控制重点活动的执行及有效监督。公司各项决策符合《公司章程》及相关法律法规的要求。报告期内公司董事、高级管理人员认真履行职责，无违反法律、法规、公司章程及损害公司利益的行为。

（二）检查公司财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务会计报告出具了标准无保留意见的审计报告，财务报告真实反映了公司的财务状况和经营成果。

（三）公司关联交易公平、公正，没有损害公司和股东的利益，亦

未损害其他方利益。

(四) 审阅通过了董事会出具的内部控制评价报告, 认为报告全面、真实地反映公司内部控制的实际情况。

(五) 审核公司 2017 年实施的第一期股票期权激励计划方案及考核管理办法, 认为公司第一期股票期权激励计划的内容符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法》等相关法律法规和规范性文件的规定; 核实股票期权激励计划激励对象名单, 认为 278 名激励对象符合法律、法规和规范性文件规定的激励对象条件, 符合公司第一期股票期权激励计划规定的激励对象范围, 其作为激励计划对象的主体资格合法有效。激励计划的实施将有利于公司的持续发展, 不存在明显损害公司及全体股东利益的情形, 不存在违反法律、行政法规的情形。

(六) 审阅了 2017 年度内公司各项定期报告, 认为编制和审议程序均符合法律、法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定; 内容和格式均符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定, 所包含的信息能从各个方面真实地反映出公司在报告期内的经营管理和财务状况; 未发现参与年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

该议案经公司第七届监事会第二次会议审议通过, 现提请本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司监事会

2018 年 5 月 18 日

议案三、中牧股份独立董事 2017 年度述职报告

各位股东：

一、基本情况

作为中牧实业股份有限公司（以下简称“中牧股份”或“公司”）第七届董事会独立董事成员，我们的基本情况如下：

（一）工作经历及专业背景

| 姓名 | 专业背景 | 近五年工作经历 | |
|-----|--------------|-----------------|------------------------|
| 郑 鸿 | 企业管理 机械工程 | 2004.4-2012.5 | 中国化学制药工业协会会长（两届） |
| | | 2006.12-2012.10 | 中国农业发展集团总公司外部董事 |
| | | 2012.5 至今 | 中国化学制药工业协会执行会长/专家委员会主任 |
| | | 2008.9-2016.1 | 中国化学工程股份有限公司独立董事 |
| | | 2013.5-2015.2 | 天津力生制药股份有限公司独立董事 |
| 马战坤 | 法律 | 2003.2 至今 | 北京铭泰律师事务所律师 |
| 岳 虹 | 会计 | 2007.9 至今 | 北京城市学院教授、高级会计师 |

（二）兼职情况

除上表所列任职和担任中牧股份独立董事职务以外的其他兼职情况如下：

| 姓名 | 兼职单位 | 职务 |
|-----|--------------|------|
| 马战坤 | 海南海峡航运股份有限公司 | 独立董事 |

（三）独立性情况的说明

作为中牧股份第七届董事会独立董事，我们不存在任何影响本人担

任公司独立董事独立性的关系及其他情况。具体有：

1、本人及本人直系亲属、主要社会关系均不在中牧股份及其附属企业任职；

2、本人及本人直系亲属不是直接或间接持有中牧股份已发行股份 1%的股东，也不是该公司前十名股东中的自然人股东；

3、本人及本人直系亲属不在直接或间接持有中牧股份已发行股份 5%以上的股东单位任职，也不在该公司前五名股东单位任职；

4、本人最近一年内不具有上述三项所列情形之一；

5、本人及本人直系亲属不是中牧股份控股股东或实际控制人及其附属企业的董事（独立董事）、监事、高级管理人员；

6、本人不是为中牧股份及其附属企业，以及其控股股东提供财务、法律、咨询等服务的人员；

7、本人不在与中牧股份及其控股股东或者其各自的附属企业具有重大业务往来的单位任职，也不在该业务往来单位的控股股东单位任职；

8、本人不是国家公务员，或任职独立董事不违反《中华人民共和国公务员法》的规定；

9、本人不是中管干部（其他党员领导干部），或任职独立董事不违反中央纪委、中央组织部《关于规范中管干部辞去公职或者退（离）休后担任上市公司、基金管理公司独立董事、独立监事的通知》（中纪发[2008]22号）的规定；

10、本人没有从中牧股份及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益；

11、本人符合中牧股份章程规定的董事任职条件。

二、年度履职概况

2017 年，我们按照中牧股份《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《独立董事年报工作制度》以及《董事会专门委员会的议事规则》、《审计委员会年报工作规程》等一系列公司治理制度的有关规定勤勉履行职责，认真出席 2017 年度召开的董事会会议，列席股东大会。

我们对于公司 2017 年度提出的董事会议案及其他事项没有异议，没有提议召开董事会的情况，没有提议解聘会计师事务所的情况，没有独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况。

我们积极关注公司日常整体生产运营情况，以高度负责的态度，对包括调整 2017 年度投资理财额度、聘任高级管理人员、对外担保、关联交易、提名董事候选人、股票期权激励计划事项等重大事项发表独立意见，并从专业角度对公司项目投资提出意见和建议，切实维护了公司和中小股东的权益。

（一）2017 年度参加董事会、列席股东大会情况

2017 年度，中牧股份共召开 16 次董事会（第六届董事会会议 9 次，第七届董事会会议 7 次）其中 11 次以通讯表决方式召开，5 次以现场方式召开。共召开 4 次股东大会（其中 1 次年度股东大会，3 次临时股东大会），我们的参会情况如下：

| 姓名 | 应出席董事会次数 (次) | 亲自出席 (次) | 委托出席 (次) | 缺席 (次) | 列席股东大会次数 (次) |
|----|-----------------|-------------|-------------|-----------|-----------------|
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|----|----|---|---|---|
| 郑 鸿 | 16 | 15 | 1 | 0 | 3 |
| 马战坤 | 16 | 16 | 0 | 0 | 1 |
| 岳 虹 | 7 | 6 | 1 | 0 | 1 |
| 周晓苏 | 9 | 9 | 0 | 0 | 1 |

2017 年度,我们认真审议各次董事会会议的各项议案并审查表决程序,认为议案的提出、审议、表决符合法定程序,符合公司发展的实际情况。

(二) 组织召开董事会专业委员会情况

作为审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会的召集人和主要成员,2017 年我们能够发挥在专业委员会中的作用,积极开展工作,讨论相关事项,形成相关意见,提交董事会审议。

1、审计委员会工作情况

2017 年,审计委员会对公司定期财务报告进行审阅,就年度财务报告的审计结果、发现问题以及管理建议与公司、会计师交换意见,并向董事会提交了会计师事务所从事年度审计工作的总结报告;对公司重大关联交易事项进行审核,出具书面审议意见;对公司内部控制制度的建设和运行情况持续进行监督、指导和审核。

2、薪酬与考核委员会工作情况

2017 年,依照《中牧股份董事、监事和高级管理人员薪酬管理办法》,薪酬与考核委员会会同监事会完成了对公司经营班子的年度考核。

3、提名委员会工作情况

2017 年,提名委员会对公司拟聘任的董事、高级管理人员情况进行

了审查，并向董事会提交了相关议案。

三、履职重点关注事项的情况

根据中国证监会《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》和上海证券交易所《股票上市规则》以及《公司章程》等有关规定，我们对中牧股份 2017 年度的经营活动情况持续跟踪了解，并对 2017 年度投资理财额度、聘任高级管理人员、对外担保、关联交易、现金分红、提名董事候选人、股票期权激励计划等事项给予了重点关注。

（一）事前审核并发表独立意见的事项说明

1、对公司关联交易事前认可及关联交易事项发表独立意见

2017 年度，按照监管部门的要求，我们对中牧股份拟开展的日常关联交易和拟增加日常关联交易额度的事项进行了事前审核，对各项关联交易的必要性、公允性等情况进行了解，审慎提出相关意见后提交董事会审议。具体如下：

对中牧股份及所属企业继续委托控股股东中国牧工商集团有限公司出口部分产品（包括生物制品、饲料添加剂和兽药）、中牧股份及所属企业继续向控股股东中国牧工商集团有限公司采购部分生产经营用大宗原料、对中牧股份向厦门金达威集团股份有限公司采购维生素原料等与日常经营相关的关联交易事项进行了事前审核，发表了独立意见：认为该等关联交易的表决符合法定程序，关联交易行为符合公平原则，有助于保障生产经营的正常开展；有助于公司控制生产成本，同时保证原料供货的稳定性；符合公司市场战略。关联交易未损害公司中小股东

利益，符合全体股东和公司利益，同意上述关联交易。

2、关于公司对外担保事项的专项说明及独立意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的有关规定，同时按照中国证监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120）文件精神，我们对中牧股份 2016 年度对外担保的情况进行了核查，并发表了独立意见。核查的结果是中牧股份 2016 年度不存在对外担保事项，公司对外担保事项的信息披露真实、准确、完整。

3、对拟聘高级管理人员的独立意见

经中牧股份第六届董事会 2017 年第二次临时会议审议决定聘任叶少华为公司董事会秘书、苏智强为公司副总经理。经审查，我们认为叶少华先生、苏智强先生符合上市公司高级管理人员的任职条件，公司董事会聘任程序合法合规，同意董事会聘任决定。

经中牧股份第六届董事会第十三次会议审议决定聘任苏智强为公司财务负责人、张正海为公司副总经理。经审查，我们认为苏智强先生、张正海先生符合上市公司高级管理人员的任职条件，公司董事会聘任程序合法合规，同意董事会聘任决定。

经中牧股份第六届董事会 2017 年第五次临时会议审议决定聘任吴冬荀为公司总经理。经审查，我们认为吴冬荀先生符合上市公司高级管理人员的任职条件，公司董事会聘任程序合法合规，同意董事会聘任决定。

经中牧股份第七届董事会 2017 年第五次临时会议审议决定聘任王

水华为公司副总经理。经审查，我们认为王水华先生符合上市公司高级管理人员的任职条件，公司董事会聘任程序合法合规，同意董事会聘任决定。

4、对董事提名事项的独立意见

经中牧股份第六届董事会 2017 年第六次临时会议审议决定提名王建成先生、薛廷伍先生、吴冬荀先生、李学林先生、郑鸿女士、马战坤先生、岳虹女士为公司第七届董事会董事候选人。经审查，我们认为上述人选符合上市公司董事和独立董事的任职条件，同意董事会提名。

5、对公司 2017 年度投资理财额度的独立意见

经中牧股份第六届董事会 2017 年第一次临时会议审议，同意公司 2017 年度使用不超过 18 亿元人民币的暂时闲置的自有资金开展投资理财业务。我们认为公司按照《中牧股份投资理财产品业务操作管理办法》的相关规定，在满足正常生产经营及项目投资需求的情况下，利用暂时闲置的自有资金开展投资理财业务，有助于提高公司资金运作效率和利用率，增加公司收益。关于公司 2017 年度投资理财事项的董事会审议程序符合规定，未损害公司中小股东利益，符合全体股东和公司利益。

6、对公司股票期权激励计划的独立意见

经中牧股份第七届董事会 2017 年第三次临时会议审议，同意公司建立并实施第一期股票期权激励计划（草案）。我们认为，公司实施本次股票期权激励计划有利于公司的持续健康发展，且不会损害公司及全体股东利益，同意公司实施本次股票期权激励计划。

经中牧股份第七届董事会 2017 年第五次临时会议审议，通过《中

牧股份第一期股票期权激励计划（草案修订稿）》及摘要。我们认为，公司实施本次股票期权激励计划有利于公司的持续健康发展，且不会损害公司及全体股东利益，同意公司实施本次股票期权激励计划。

经中牧股份第七届董事会 2017 年第六次临时会议审议，同意向 278 名激励对象授予 796.16 万份股票期权。我们认为，公司不存在本次股票期权激励计划和相关法律法规规定的不能授予股票期权的情形，获授权益的激励对象均符合本次股票期权激励计划规定的获授条件，激励计划的授予条件已经满足。我们同意公司本次股票期权激励计划的授权日为 2017 年 12 月 28 日，并同意公司向 278 名激励对象授予 796.16 万份股票期权。

（二）其他重点关注事项说明

1、现金分红及投资者回报情况

中牧股份 2016 年年度股东大会审议批准了董事会提出的公司 2016 年度利润分配方案，即每 10 股派发现金红利 2.35 元（含税）。公司于 2017 年 7 月 5 日实施完成了该利润分配方案，共计派发现金红利 10,100.30 万元，分配的现金占 2016 年度实现的可分配利润的比例为 30.20%。

我们认为公司董事会有较强的股东回报意识，充分维护了股东依法享有的资产收益权利。

2、信息披露执行情况

2017 年度，中牧股份依照中国证监会及上海证券交易所关于信息披露的行政法规、部门规章及其他规范性文件的要求，组织开展信息披露

工作，全年共完成 4 份定期报告和 63 项临时公告的编制和披露工作，没有发生更正的情形。公司董事和高级管理人员对定期报告均签署了书面确认意见，同意定期报告的内容，没有发生董事、高级管理人员拒绝对定期报告签署书面意见的情形；公司监事会对董事会编制的定期报告进行了审核，认为公司定期报告编制和审核程序符合相关规定，内容真实、准确、完整。2017 年度，公司的财务报告没有被会计师事务所出具非标准无保留审计意见的情形。公司按要求向上海证券交易所报备年度报告内幕信息知情人的相关信息，维护了信息披露的公平性和合法性。

四、总体评价和建议

2017 年，作为中牧股份独立董事，我们本着诚信、勤勉、审慎、求实的态度，本着为公司整体利益和全体股东特别是中小股东负责的精神，严格按照法律法规、公司章程的有关要求履行独立董事义务，发挥独立董事作用。我们认真学习监管部门新出台的各项法律、法规及规章，了解监管新动态、新要求，不断更新知识，掌握资本市场发展动向，同时积极关注公司日常整体生产运营情况，掌握项目实施进展情况，认真审阅公司提供的各项资料，主动查阅相关材料，尽到了勤勉义务，维护了公司及全体股东的合法权益。

该报告经公司第七届董事会第二次会议审议通过，现提请本次股东大会审议。

独立董事：郑 鸿 马战坤 岳 虹

2018 年 5 月 18 日

议案四、中牧股份 2017 年度财务决算报告及计提资产减值准备的议案

各位股东：

第一部分 财务决算报告

一、基本情况

(一) 总体经营情况

2017 年公司营业收入为 40.70 亿元，营业利润为 4.91 亿元，利润总额 4.95 亿元（含本期出售参股企业金达威股票收益 1.16 亿元），净利润 4.26 亿元，其中归属于母公司净利润 4.00 亿元，基本每股收益为 0.9304 元；成本费用总额为 38.39 亿元，成本费用占营业收入比率 94.32%。

(二) 总体资产负债情况

2017 年末公司资产总额为 62.83 亿元，负债总额为 23.29 亿元，资产负债率 37.07%；所有者权益 39.54 亿元，其中归属于母公司的所有者权益为 36.80 亿元，少数股东权益为 2.73 亿元。

二、利润分析

(一) 各项经营指标完成情况

1、任务指标完成情况

| 项目 | 2017 年任务指标 | 2017 年实际 | 任务完成情况% |
|--------------|------------|-----------|---------|
| 利润总额 | 34,000.00 | 49,461.42 | 145.47 |
| 经济增加值 | 20,798.00 | 32,440.95 | 155.98 |
| 营业成本占营业收入比重% | 70.59 | 71.81 | 1.22 |
| 费用总额占营业收入比重% | 20.26 | 21.72 | 1.46 |
| 应收账款占营业收入比重% | 4.89 | 5.17 | 0.28 |
| 存货占营业收入比重% | 14.69 | 14.95 | 0.26 |

公司 2017 年实现营业收入 40.70 亿元，实现利润总额 4.95 亿元，

其中含减持金达威股票收益 11646 万元，扣除该因素影响实现利润总额 3.78 亿元，完成任务指标的 111.22%；实现经济增加值 3.24 亿元，扣除减持金达威股票收益影响，实现经济增加值 2.25 亿元，完成任务指标的 108.38%；营业成本占营业收入比重为 71.81%、费用总额占营业收入比重为 21.72%、应收账款占营业收入比重为 5.17%、存货占营业收入比重分别为 14.95%，均略高于任务指标。

2、与上年同比分析

| 项目 | 2017 年金额 | 2016 年金额 | 增减率% |
|--------------|-----------|-----------|-------|
| 利润总额 | 49,461.42 | 42,753.91 | 15.69 |
| 经济增加值 | 32,440.95 | 31,698.67 | 2.34 |
| 营业成本占营业收入比重% | 71.81 | 70.62 | 1.19 |
| 费用总额占营业收入比重% | 21.72 | 22.44 | -0.72 |
| 应收账款占营业收入比重% | 5.17 | 4.83 | 0.33 |
| 存货占营业收入比重% | 14.95 | 15.83 | -0.88 |

公司 2017 年实现利润总额 4.95 亿元，比 2016 年增长了 0.67 亿元，增幅为 15.69%，若扣除减持金达威股票影响，利润总额同比增长 2895.49 万元，增幅为 8.29%；2017 年经济增加值为 3.24 亿元，比 2016 年增长了 0.07 亿元，增幅为 2.34%，扣除减持金达威股票影响后为 2.25 亿元，同比减少 2498 万元，降幅为 9.98%；2017 年营业成本占营业收入比重为 71.81%，较 2016 年的 70.62% 增长 1.19 个百分点；2017 年费用总额占营业收入比重为 21.72%，比上年同期下降了 0.72 个百分点；2017 年公司应收账款占营业收入比重为 5.17%，较上年同期略增 0.33 个百分点；存货占营业收入比重为 14.95%，较上年同期下降 0.88 个百分点。

（二）利润构成

2017 年公司销售毛利总额为 11.38 亿元，其中生物制品板块实现销售毛利 6.11 亿元，占总毛利额的 53.66%，仍为毛利贡献主要板块，但

同比上年下降 7.15 个百分点；饲料产品销售毛利为 2.14 亿元，占总毛利额的 18.83%，比上年同期提高 3.36 个百分点；化药产品毛利总额为 2.81 亿元，占总毛利额的 24.70%，同比上涨了 4.43 个百分点；贸易商品毛利总额为 0.32 亿元，仅占总毛利额的 2.81%，低于上年同期 0.64 个百分点。2017 年毛利构成如下表：

单位：万元

| 项目 | 2017 年 | | 2016 年 | |
|------|------------|--------|------------|--------|
| | 毛利额 | 比重% | 毛利额 | 比重% |
| 生物制品 | 61,051.34 | 53.66 | 70,450.43 | 60.80 |
| 饲料产品 | 21,425.73 | 18.83 | 17,926.98 | 15.47 |
| 化药产品 | 28,110.19 | 24.70 | 23,492.79 | 20.28 |
| 贸易商品 | 3,197.56 | 2.81 | 4,000.08 | 3.45 |
| 合计 | 113,784.82 | 100.00 | 115,870.28 | 100.00 |

毛利同比变动：

单位：万元

| 项目 | 2017 年毛利额 | 2016 年毛利额 | 增减比率% |
|------|------------|------------|--------|
| 生物制品 | 61,051.34 | 70,450.43 | -13.34 |
| 饲料产品 | 21,425.73 | 17,926.98 | 19.52 |
| 化药产品 | 28,110.19 | 23,492.79 | 19.65 |
| 贸易商品 | 3,197.56 | 4,000.08 | -20.06 |
| 合计 | 113,784.82 | 115,870.28 | -1.80 |

2017 年生物制品板块实现销售毛利 6.11 亿元，比上年同期减少 9399 万元，降幅为 13.34%，主要是由于受政策影响高毛利政采产品收入下降的影响；饲料产品实现销售毛利 2.14 亿元，比上年同期增加 3499 万元，增长了 19.52%；化药产品实现销售毛利 2.81 亿元，比上年同期增加 4617 万元，涨幅较大，主要由于胜利生物、黄冈厂等主要产品收入增长的影响；贸易商品实现销售毛利 0.32 亿元，比上年同期减少 803 万元，降幅达到 20.06%，主要受乳清粉、鱼粉及其他贸易商品毛利下降的影响。

三、资产负债情况

（一）资产项目分析

1、总资产情况分析

2017 年末公司资产总额为 62.83 亿元,比 2016 年末 60.31 亿元增加 2.52 亿元,主要为公司经营积累。公司的资产总额中,流动资产 34.67 亿元(公司发行公司债券款项用于银行理财,在其他流动资产中列示),占资产总额的 55%,非流动资产 28.15 亿元,占资产总额的 45%,资产流动性较好。非流动资产中,主要是固定资产、无形资产和长期股权投资,其中固定资产 14.67 亿元,占资产总额的 23.35%;无形资产 5.12 亿元,占资产总额的 8.14%;长期股权投资 5.89 亿元,占资产总额的 9.37%,其他固定性资产 2.48 亿元,占资产总额的 3.94%。

2、流动资产分析

(1) 结构分析

2017 年流动资产占总资产的 55%,与 2016 年占比一致。其中货币资金 4.96 亿元,占流动资产总额的 14.29%;存货 6.53 亿元,占流动资产总额的 18.84%;应收账款 2.33 亿元,占流动资产总额的 6.72%;其他应收款 0.88 亿元,占流动资产总额的 2.54%;预付账款 1.80 亿元,占流动资产总额的 5.20%;应收票据 0.35 亿元,占流动资产总额的 1.02%;其他流动资产 17.82 亿元,占流动资产总额的 51.40%。

(2) 与上年对比分析

2017 年流动资产金额为 34.67 亿元,与 2016 年 33.10 亿元相比增加了 1.57 亿元,变动明细如下:

单位:万元

| 流动资产 | 2017 年 | 2016 年 | 变动额 | 变动率% |
|------|--------|--------|-----|------|
|------|--------|--------|-----|------|

| | | | | |
|---------|------------|------------|------------|--------|
| 货币资金 | 49,550.70 | 106,565.07 | -57,014.37 | -53.50 |
| 交易性金融资产 | 0.87 | 0.87 | - | - |
| 应收票据 | 3,541.88 | 1,841.29 | 1,700.59 | 92.36 |
| 应收账款 | 23,284.20 | 18,760.88 | 4,523.32 | 24.11 |
| 预付款项 | 18,016.08 | 9,381.76 | 8,634.32 | 92.03 |
| 其他应收款 | 8,793.53 | 7,263.78 | 1,529.75 | 21.06 |
| 存货 | 65,329.70 | 56,352.24 | 8,977.47 | 15.93 |
| 其他流动资产 | 178,228.75 | 130,854.10 | 47,374.65 | 36.20 |
| 流动资产合计 | 346,745.71 | 331,019.97 | 15,725.73 | 4.75 |

货币资金同比减少，主要是因银行理财资金增加；应收票据同比增加，主要本期收到的银行承兑汇票增加；预付账款变动较大，主要为总部增加的技术转让费和物料采购款以及中牧连锁增加的贸易采购款；其他流动资产变动较大，主要为银行理财产品同比增加较多。

3、非流动资产分析

(1) 结构分析

在非流动资产中，固定资产所占比例为 52.12%，在建工程所占比例为 1.42%，无形资产占 18.17%，长期股权投资占 20.92%，递延所得税资产占 2.21%，其他资产所占比例为 5.16%。

(2) 与上年对比分析

单位：万元

| 非流动资产 | 2017 年 | 2016 年 | 变动额 | 变动率% |
|----------|------------|------------|-----------|--------|
| 可供出售金融资产 | 3,457.97 | 3,411.20 | 46.77 | 1.37 |
| 长期股权投资 | 58,888.68 | 54,758.98 | 4,129.70 | 7.54 |
| 投资性房地产 | 19.50 | 21.04 | -1.54 | -7.33 |
| 固定资产 | 146,736.10 | 150,548.13 | -3,812.04 | -2.53 |
| 在建工程 | 4,006.56 | 5,657.68 | -1,651.13 | -29.18 |
| 无形资产 | 51,165.16 | 45,282.88 | 5,882.27 | 12.99 |
| 开发支出 | 6,300.67 | 4,934.45 | 1,366.21 | 27.69 |
| 长期待摊费用 | 1,191.81 | 1,221.56 | -29.75 | -2.44 |
| 递延所得税资产 | 6,217.02 | 6,212.20 | 4.82 | 0.08 |
| 其他非流动资产 | 3,564.00 | | 3,564.00 | |

（二）负债项目分析

1、总负债情况分析

公司 2017 年末负债总额 23.29 亿元，比 2016 年末的 23.37 亿元减少 0.08 亿元。负债总额中流动负债 10.82 亿元，占负债总额的 46.45%，非流动负债 12.47 亿元，占负债总额的 53.55%。

2、流动负债分析

（1）结构分析

在流动负债中，应付账款、预收账款、应付职工薪酬和其他应付款所占比重较大，分别占流动负债总额的 24.21%、16.71%、12.87%和 33.50%。

（2）与上年对比分析

2017 年流动负债合计 10.82 亿元，比 2016 年的 10.94 亿元减少了 0.12 亿元。

单位：万元

| 流动负债 | 2017 年 | 2016 年 | 变动额 | 变动率% |
|--------|------------|------------|-----------|--------|
| 短期借款 | 5,116.81 | 7,505.33 | -2,388.52 | -31.82 |
| 应付账款 | 26,193.46 | 23,918.86 | 2,274.59 | 9.51 |
| 预收款项 | 18,080.70 | 16,339.52 | 1,741.18 | 10.66 |
| 应付职工薪酬 | 13,920.94 | 13,294.83 | 626.10 | 4.71 |
| 应交税费 | 5,040.67 | 3,531.84 | 1,508.82 | 42.72 |
| 应付利息 | 3,150.00 | 3,193.82 | -43.82 | -1.37 |
| 应付股利 | 454.93 | 771.18 | -316.25 | -41.01 |
| 其他应付款 | 36,244.66 | 40,821.24 | -4,576.58 | -11.21 |
| 流动负债合计 | 108,202.17 | 109,376.63 | -1,174.46 | -1.07 |

短期借款变动较大，主要因控股子公司胜利生物对外借款同比减少；应付股利同比减少，主要是乾元浩本期支付少数股东股利。

3、非流动负债分析

(1) 结构分析

在非流动负债中，主要为应付债券，占比 95.64%，其他为专项应付款、递延所得税负债和递延收益，分别占 1.95%、0.95%和 1.46%。

(2) 与上年对比分析

单位：万元

| 非流动负债 | 2017 年 | 2016 年 | 变动额 | 变动率% |
|---------|------------|------------|----------|----------|
| 应付债券 | 119,297.12 | 119,088.34 | 208.78 | 0.18 |
| 专项应付款 | 2,429.60 | 3,129.70 | -700.10 | -22.37 |
| 递延所得税负债 | 1,185.28 | 92.63 | 1,092.66 | 1,179.64 |
| 递延收益 | 1,820.12 | 1,965.01 | -144.89 | -7.37 |
| 非流动负债合计 | 124,732.12 | 124,275.68 | 456.45 | 0.37 |

递延所得税负债同比变动较大，主要是因为所属子公司兰州中牧改制影响。

四、经营效益状况

(一) 主营业务收入整体分析

2017 年公司实现主营业务收入 40.48 亿元，比 2016 年 39.48 亿元增加了 1.00 亿元，增加 2.52%。其中生物制品销售收入同比减少 1.30 亿元，降幅为 9.96%；饲料产品销售收入同比增加 1.82 亿元，涨幅为 22.71%；化药产品销售收入同比增加 1.03 亿元，涨幅为 13.80%；贸易商品销售收入同比减少 0.55 亿元，降幅为 5%。

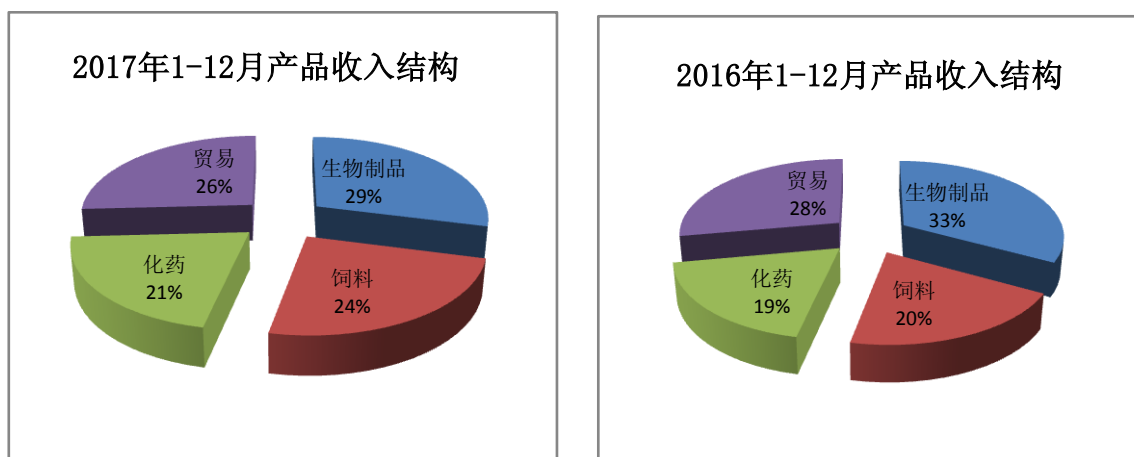
单位：万元

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 增减额 | 增减率% |
|------|------------|------------|------------|-------|
| 生物制品 | 117,373.30 | 130,362.50 | -12,989.20 | -9.96 |
| 饲料 | 98,277.75 | 80,091.72 | 18,186.03 | 22.71 |
| 化药 | 84,637.24 | 74,376.74 | 10,260.49 | 13.80 |
| 贸易 | 104,517.52 | 110,018.94 | -5,501.42 | -5.00 |

| | | | | |
|----|------------|------------|----------|------|
| 合计 | 404,805.80 | 394,849.90 | 9,955.90 | 2.52 |
|----|------------|------------|----------|------|

各板块产品主营业务收入中，生物制品销售收入同比减少 1.30 亿元，主要受国家政策、种毒更换（H7N9）及 H7N9 疫情使得养殖户存栏下降的影响，主要政采产品流感、猪瘟、猪蓝耳因销量大幅下滑；市场化疫苗销售占生物制品比重由去年同期的 29.54% 提高至本期的 38.03%，提高 8.49 个百分点；饲料产品销售收入同比增加 1.82 亿元，主要得益于多维和预混料量价齐升；化药产品销售收入同比增加 1.03 亿元，主要为胜利生物、中牧安达、黄冈厂、南药主要产品销量、价格上升所致；贸易商品主要是由于玉米酒糟粕、大豆、蛋氨酸和单项维生素等几种大宗贸易商品受控制风险的要求和“双反”政策的实施，销售同比减少。

各板块产品主营业务收入中，本期饲料产品和化药产品销售同比上年有较大增长，而生物制品和贸易商品销售则同比有所下降，总的主营收入较上年同期有一定增长，最终使得饲料产品和化药产品收入结构占比分别增长 4 个百分点和 2 个百分点，而生物制品和贸易商品收入结构占比分别下降 4 个百分点和 2 个百分点。



（二）主营业务成本整体情况

2017 年主营业务成本比 2016 年增加 1.20 亿元，增加 4.32%。其

中生物制品成本占总成本比重为 19.35%，同比减少 2.12 个百分点；饲料产品成本占总成本比重为 26.41%，同比增加 4.12 个百分点；化药产品占总成本比重为 19.42%，同比增加 1.18 个百分点；贸易商品成本占总成本比重为 34.82%，同比减少 3.19 个百分点。

单位：万元

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 增减额 | 增减率% |
|------|------------|------------|-----------|-------|
| 生物制品 | 56,321.95 | 59,912.07 | -3,590.12 | -5.99 |
| 饲料 | 76,852.02 | 62,164.73 | 14,687.28 | 23.63 |
| 化药 | 56,527.05 | 50,883.95 | 5,643.09 | 11.09 |
| 贸易 | 101,319.97 | 106,018.86 | -4,698.89 | -4.43 |
| 合计 | 291,020.98 | 278,979.62 | 12,041.36 | 4.32 |

五、成本与费用

2017 年成本费用合计 38.39 亿元，成本费用率为 94.32%，比 2016 年的 93.65% 增加了 0.67 个百分点。其中营业成本 29.22 亿元，占总成本费用额的 76.13%；管理费用 3.78 亿元，占总成本费用额的 9.84%；销售费用 4.67 亿元，占总成本费用额的 12.15%；财务费用 0.40 亿元，占总成本费用额的 1.04%。

单位：万元

| 项目 | 2017 年 1-12 月 | 上年同期 | 同比变动额 | 同比变动率% |
|-------|---------------|------------|-----------|--------|
| 营业成本 | 292,242.16 | 280,621.50 | 11,620.66 | 4.14 |
| 税金及附加 | 3,216.14 | 2,376.47 | 839.67 | 35.33 |
| 销售费用 | 46,654.45 | 48,639.23 | -1,984.78 | -4.08 |
| 管理费用 | 37,753.91 | 37,453.82 | 300.09 | 0.80 |
| 财务费用 | 3,986.58 | 3,074.38 | 912.19 | 29.67 |
| 合计 | 383,853.24 | 372,165.40 | 11,687.84 | 3.14 |

成本费用中营业成本同比增加 1.16 亿元，主要是随着饲料产品和化药产品销售数量的增加而增加；税金及附加同比增加 839.67 万元，主要是受部分税种核算科目变化的影响；销售费用受职工薪酬、业务经

费、销售服务费、仓储保管费及运输费等项目变化影响同比减少 1985 万元；管理费用受税金、排污费、研发费 and 无形资产摊销等项目变化影响同比增加 300 万元；财务费用受公司债利息支出及汇兑损失变化共同影响同比上涨 912 万元。

六、现金流量分析

2017 年 1-12 月现金及现金等价物净增加额为-5.70 亿元，同比减少 9.33 亿元，其主要变动有：

单位：万元

| 项目 | 2017 年 1-12 月 | 2016 年同期 | 同比增减额 | 同比增减% |
|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 经营活动现金流入小计 | 446,398.09 | 437,896.23 | 8,501.86 | 1.94 |
| 经营活动现金流出小计 | 426,148.45 | 374,555.99 | 51,592.46 | 13.77 |
| 经营活动现金流量净额 | 20,249.64 | 63,340.25 | -43,090.60 | -68.03 |
| 投资活动现金流入小计 | 333,842.24 | 10,965.31 | 322,876.93 | 2,944.53 |
| 投资活动现金流出小计 | 384,746.68 | 150,000.59 | 234,746.09 | 156.50 |
| 投资活动现金流量净额 | -50,904.44 | -139,035.28 | 88,130.84 | 63.39 |
| 筹资活动现金流入小计 | 9,156.85 | 132,928.87 | -123,772.02 | -93.11 |
| 筹资活动现金流出小计 | 35,125.22 | 21,364.58 | 13,760.64 | 64.41 |
| 筹资活动现金流量净额 | -25,968.37 | 111,564.29 | -137,532.66 | -123.28 |
| 汇率变动对现金的影响 | -391.21 | 367.79 | -758.99 | -206.37 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -57,014.37 | 36,237.04 | -93,251.41 | -257.34 |

（一）经营活动现金流量分析

从现金流结构看，经营活动现金流入占现金总流入量的比重为 56.55%，经营活动现金流出占现金总流出量的比重为 50.37%；经营活动现金流量净额同比减少 4.31 亿元，主要是本期购买商品金额同比增加的影响；

（二）投资活动现金流量分析

从现金流结构看，投资活动现金流入占现金总流入量的比重为 42.29%，投资活动现金流出占现金总流出量的比重为 45.48%；投资活动现金流量净额同比增加 8.81 亿元，其中本期投资活动现金流入同比增加 32.29 亿元，主要为本期减持金达威股票收回投资同比增加 0.49 亿元，本期累计发生收到的到期理财资金同比增加 31.81 亿元，本期收到金达威分配股利同比增加 0.21 亿元，同时本期处置中牧泰州使得合并现金减少 0.22 亿元；本期投资活动现金流出同比增加 23.47 亿元，主要为累计发生支付的理财资金同比增加 23 亿元，固定资产投资同比增加 0.47 亿元。

（三）筹资活动现金流量分析

从现金流结构看，筹资活动现金流入占现金总流入量的比重为 1.16%，筹资活动现金流出占现金总流出量的比重为 4.15%；筹资活动现金流量净额同比减少 13.75 亿元，其中本期筹资活动现金流入同比减少 12.38 亿元，主要为去年同期收到近 11.9 亿公司债资金，同时对外借款同比减少约 0.49 亿元；本期筹资活动现金流出同比增加 1.38 亿元，其中本期支付公司债利息和分配股利同比去年增加 0.59 亿元，本期支付的对外借款同比增加 0.19 亿元，本期中牧泰州支付中牧集团撤资款 0.6 亿元。

七、主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

| 指标 | 2017 年 12 月 | 2016 年同期 | 同比变动 |
|---------|-------------|----------|-------|
| 总资产报酬率% | 8.75 | 8.91 | -0.16 |
| 净资产收益率% | 11.11 | 10.23 | 0.88 |

| | | | |
|--------|-------|-------|-------|
| 营业利润率% | 12.06 | 10.39 | 1.67 |
| 销售毛利率% | 28.11 | 29.35 | -1.24 |
| 期间费用率% | 21.72 | 22.44 | -0.72 |

本期总资产报酬率、净资产收益率及期间费用率较上年同期变化不大；本期营业利润率同比上涨 1.67 个百分点，主要受银行理财利息收入和减持金达威股票收益的影响；本期销售毛利率同比下降 1.24 个百分点，主要受毛利率较高的生物制品板块毛利率的下降的影响。

（二）营运能力分析

| 指标 | 2017 年 12 月 | 2016 年同期 | 同比变动 |
|---------|-------------|----------|-------|
| 应收账款周转率 | 19.26 | 20.55 | -1.29 |
| 存货周转率 | 4.78 | 4.44 | 0.35 |
| 流动资产周转率 | 1.19 | 1.52 | -0.32 |
| 营运资金周转率 | 1.76 | 2.54 | -0.78 |
| 总资产周转率 | 0.66 | 0.76 | -0.10 |

本期营运能力各项指标较上年同期变化不大，营运能力仍保持在较高水平，下一步需继续加大力度减少“两金”存量占用，严格控制“两金”增量。

（三）偿债能力分析

| 指标 | 2017 年 12 月 | 2016 年同期 | 同比变动 |
|---------|-------------|----------|--------|
| 资产负债率% | 37.07 | 38.74 | -1.67 |
| 产权比例% | 58.92 | 63.25 | -4.33 |
| 流动比率 | 3.20 | 3.03 | 0.18 |
| 现金流量比率% | 18.71 | 57.91 | -39.20 |
| 利息保障倍数 | 12.21 | 12.59 | -0.38 |

本期资产负债率、产权比例分别较上年同期下降 1.67 个百分点和 4.33 个百分点，主要是由于负债涨幅低于资产和所有者权益涨幅；现金流量比率较上年同期下降 39.20 个百分点，主要是本期购买商品较多，

使得经营活动产生的现金流量净额减少较多；流动比率和利息保障倍数较上年变化不大，从各项指标可看出公司偿债能力一直较强。

从公司盈利能力、营运能力及偿债能力指标可以看出，公司一直保持健康状态，经营持续稳步发展。

第二部分 计提资产减值准备

公司根据《企业会计准则》及相关规定，遵循谨慎性、实质重于形式的原则，对企业资产负债表日的资产减值迹象进行判断，计提如下减值准备：

单位：万元

| 项目 | 期初数 | 本期增加 | 本期减少 | | 期末数 |
|----------------|-----------|----------|--------|--------|-----------|
| | | 计提 | 转回 | 转销 | |
| 一、坏账准备 | 11,161.43 | 444.86 | 82.33 | 38.71 | 11,485.26 |
| 二、存货跌价准备 | 1,586.63 | 2,400.54 | 52.95 | 495.03 | 3,439.18 |
| 三、长期股权投资减值准备 | 1,411.58 | | | | 1,411.58 |
| 四、固定资产减值准备 | 879.32 | 422.93 | | | 1,302.26 |
| 五、可供出售金融资产减值准备 | 3,750.84 | | | | 3,750.84 |
| 合计 | 18,789.81 | 3,268.33 | 135.28 | 533.74 | 21,389.11 |

2017 年期初，公司资产减值准备账面余额为 18,789.81 万元，本期增加 3,268.33 万元，本期减少 669.02 万元，期末账面余额为 21,389.11 万元，影响报告期利润减少 3,133.05 万元。

一、坏账准备

2017 年期末坏账准备余额为 11,485.26 万元，比年初增加 323.83 万元，其中：

（一）应收账款坏账准备

2017 年期末应收账款坏账准备余额为 8,249.38 万元，比期初增加 352.84 万元。其中，按账龄计提坏账准备 270.91 万元；按单项金额单独计提，增加坏账准备 81.93 万元。

（二）其他应收款坏账准备

2017 年期末其他应收款坏账准备余额为 3,235.88 万元，比期初减少 29.01 万元。

二、存货跌价准备

2017 年期末存货跌价准备余额为 3,439.18 万元，与期初相比增加了 1852.56 万元，明细如下：

单位：万元

| 存货种类 | 期初数 | 本期计提额 | 本期减少 | | 期末数 |
|------|----------|----------|-------|--------|----------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 原材料 | 302.55 | 1,484.27 | 52.50 | 7.32 | 1,727.00 |
| 在产品 | 230.75 | - | - | 230.75 | - |
| 库存商品 | 1,053.33 | 913.14 | 0.45 | 256.97 | 1,709.05 |
| 周转材料 | | 3.13 | | | 3.13 |
| 合计 | 1,586.63 | 2,400.54 | 52.95 | 495.04 | 3,439.18 |

（一）本期计提项目主要包括：

公司存货按照成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备。

1、原材料计提跌价准备 1,484.27 万元，为成都厂计提 5.74 万，兰州厂计提 397.04 万元，保山厂计提 69.34 万元，乾元浩公司受政策影响更换毒株，计提 987.62 万元，胜利生物计提 1.46 万元，中牧安达计提 23.07 万。

2、库存商品计提跌价准备 913.14 万元，主要是由于产品临近效期，预计售价下降或进行报废处置。其中：成都厂计提 171.13 万元，兰州厂计提 145.89 万元，江西厂计提 158.64 万元，乾元浩公司计提 37.80

万元，成都华罗公司计提 394.89 万元，中牧安达公司计提 4.79 万元。

3、周转材料计提跌价准备 3.13 万元，为兰州厂计提 3.13 万元。

(二) 转销项目主要包括：

1、原材料：因工厂包装物过期报废核销 7.32 万元，为母公司核销的原材料。

2、在产品：本期在产品过期报废核销 230.75 万元，为母公司核销的在产品。

3、库存商品：本期共转销 256.97 万元，其中，母公司因产品销售转销 85.62 万元，子公司乾元浩因产品销售转销 171.35 万元。

本期存货跌价准备转回主要为原材料及产品价格回升转回。

三、固定资产减值准备

2017 年期末固定资产减值准备余额为 879.32 万元，与期初相比增加了 422.93 万元，主要为本年南京禽流感项目、矿物盐项目及郑州灭活苗项目计机器设备提减值损失 131.19 万元；乾元浩公司因所属工厂搬迁计提机器设备及运输设备减值损失 69.56；胜利生物公司计提机器设备减值损失 185.72 万元。

该议案经公司第七届董（监）事会第二次会议审议通过，现提请本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司董事会

2018 年 5 月 18 日

议案五、中牧股份 2017 年度利润分配预案

各位股东：

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）初步审定，2017 年度中牧股份实现净利润 425,592,737.22 元，其中归属于上市公司股东净利润 399,874,058.66 元。分配预案如下：

根据公司章程规定，公司法定盈余公积金已经超过注册资本的 50%，可以不再提取，因此 2017 年度未提取法定盈余公积金。以母公司实现的净利润 346,600,644.33 元为基数，加年初可供股东分配的利润 1,705,532,000.07 元，减去 2017 年度分配的上年度股东红利 101,003,000 元，2017 年末累计可供股东分配的利润为 1,951,129,644.40 元。董事会提议：以 2017 年末总股本 429,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.26 元（含税），共计派发现金红利 140,114,800 元（约占 2017 年末归属于上市公司股东净利润的 35%）。剩余可供股东分配的利润 1,811,014,844.40 元，结转下一年。

为增强资本流动性，促进市值管理，董事会提议 2017 年度公司以资本公积转增股本的方式向全体股东每 10 股转增股本 4 股，转增后公司总股本将增加至 601,720,000 股。

该议案经公司第七届董（监）事会第二次会议审议通过，现提请本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司董事会

2018 年 5 月 18 日

议案六、中牧股份 2017 年年度报告

中牧股份 2017 年年度报告全文详见上海证券交易所网站
www.sse.com.cn。

该议案已经公司第七届董（监）事会第二次会议审议通过，现提请
本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司董事会

2018 年 5 月 18 日

议案七、关于修改《公司章程》部分条款的议案

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）及《上市公司治理准则》（证监发[2002]1号）关于积极推行累积投票制选举董事、监事的相关要求，公司在召开股东大会选举董事、监事时，已实行累积投票制。根据中证中小投资者服务中心《股东建议函》（投服中心行权函[2018]248号）的相关建议，公司拟将现行《章程》第八十三条“股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制”修改为“股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，应当实行累积投票制”。具体修订案附后。

该议案已经公司第七届董事会第二次会议审议通过。

现提请本次股东大会审议。

中牧实业股份有限公司董事会

2018年5月18日

附：《公司章程》修订案

第八十三条

原文为：

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

修订为：

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，应当实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。