

梅花生物科技集团股份有限公司

2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	梅花生物	600873	梅花集团

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	刘现芳
电话	0316-2359652
办公地址	河北省廊坊市经济技术开发区华祥路66号
电子信箱	mhzqb@meihuagr.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	19,127,618,714.70	17,101,915,003.75	11.84
归属于上市公司股东的净资产	8,549,100,317.62	9,105,157,993.88	-6.11
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)

经营活动产生的现金流量净额	1,102,179,537.97	810,310,002.48	36.02
营业收入	6,287,703,288.49	5,605,794,165.18	12.16
归属于上市公司股东的净利润	469,640,086.28	620,443,055.17	-24.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	418,413,818.96	511,403,730.27	-18.18
加权平均净资产收益率(%)	5.03	6.69	减少1.66个百分点
基本每股收益(元/股)	0.15	0.20	-25
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.20	-25

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				161,715		
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	质押或冻结的股份数量	
孟庆山	境内自然人	27.48	854,103,033	0	质押	505,000,000
胡继军	境内自然人	7.99	248,469,341	0	质押	94,162,000
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.90	152,285,794	0	未知	
杨维永	境内自然人	2.54	78,810,526	0	质押	50,328,300
王爱军	境内自然人	2.29	71,316,274	0	无	
梁宇博	境内自然人	1.73	53,668,518	0	无	
梅花生物科技集团股份有限公司回购专用证券账户	其他	1.11	34,534,865	0	无	
梅花生物科技集团股份有限公司-2017年第一期员工持股计划	其他	0.93	29,007,028	0	无	
何君	境内自然人	0.75	23,449,758	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.62	19,292,700	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，孟庆山、王爱军、何君为一致行动人，其他股东未知其一致行动关系。				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
梅花生物科技集团股份有限	15梅花01	122422	2015-7-31	2020-7-31	1,500,000,000	4.47

公司 2015 年公司债券(第一期)						
梅花生物科技集团股份有限公司 2015 年公司债券(第二期)	15 梅花 02	136012	2015-10-30	2019-10-30	1,500,000,000	4.27

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	53.97	45.27
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	9.62	12.32

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

(一) 宏观经济情况

与 2017 年相比, 2018 年上半年的国内外的宏观经济环境可谓是复杂多变。从全球来说, 美国经济在税改计划、扩张基建等数项举措推动下持续复苏, 经济数据向好, 通胀率开始逐步走高, 美元逐步呈现升值态势, 美联储也开始逐步加息, 此举加速了美元的回流, 也给新兴市场国家的经济及货币带来了一定冲击。从国内来说, “去杠杆、控风险、抓环保”是中央上半年工作的主基调, 国内经济增速出现了放缓的迹象。随着中央对货币投放量的收紧, 导致社会融资规模快速下降, 融资成本被逐步推高, 一些民营企业出现了融资困难的问题, 导致资金链断裂, 债券市场出现了民企的“违约潮”, 这也进一步加剧了市场的恐慌情绪。环保“回头看”使大量的中小企业关停, 部分大企业也不得不加大对环保的投入, 此举从长远看有利于中国经济的长治久安, 但短期内大幅推高了各种基础原材料的价格。进入 4 月, 中美贸易摩擦不断升级, 贸易战端倪已现, 人民币汇率也开始由强走弱, 给国内经济进一步带来了不确定性, 中央降低了企业的增值税税率, 同时推动个税改革, 并严控房地产, 旨在降低企业和居民税收负担, 防范经济泡沫化, 提振消费, 扩大内需, 推动经济稳定增长。

2018 年下半年, 国内外经济都将面临着更大的变化和不确定性: 美国经济向好, 美联储预计将继续加息, 导致美元回流加剧; 国内开始释放流动性, 在继续调整经济结构的同时, 以积极的财政及货币政策应对国际经济及政治局势的变化; 中美贸易战不断升级, 将给全球经济带来巨大的冲击, 人民币汇率兑美元出现了大幅贬值, 两国的贸易战已经逐渐演变为货币战。

（二）行业整体情况

1.主要原材料行业情况

报告期内，主要原材料玉米价格受到市场和国家政策双重影响，平均价格较 2017 年上半年相比涨势明显，导致各厂家生产成本增加。第一季度因阶段性供应偏紧支撑玉米价格坚挺上行，二季度随着临储拍卖提前开启，玉米价格逐步企稳。报告期内全国玉米均价 1823 元/吨，环比上涨 7.5%，同比上涨 15.2%（数据来源：博亚和讯）。进入 4 月后中美贸易摩擦不断升级，中国拟自 7 月 6 日起对美国大豆等在内的农产品加征 25%关税，但考虑到临储拍卖粮持续投放市场，短期内国内玉米供应仍存在一定的“去库存”压力，下半年玉米价格将继续保持高位震荡。

2.主产品行业情况

公司主要产品为氨基酸系列产品的生产、销售，其中饲料类氨基酸、谷氨酸钠、呈味核苷酸二钠等产品的营业收入占总营业收入的 80%以上。饲料类氨基酸是全球销售的产品，尤其是赖氨酸和苏氨酸，基于国内发酵类氨基酸产能不断扩张，玉米收储制度改革后，生产成本下降，国内生产企业在全球竞争力不断增强，导致近两年赖氨酸、苏氨酸出口量激增。国外企业如味之素、赢创等因价格、利润等因素影响，在全球的销售策略正在发生改变。未来国外企业将采用专利授权+定制生产+全球销售的模式参与发酵类氨基酸市场竞争。

（1）赖氨酸：报告期内，饲料类氨基酸行业上半年整体表现低迷。因原料成本增加，赖氨酸生产成本增加，厂家利润明显削弱，生猪养殖亏损严重，下游需求持续低迷，产能的快速扩张，出口大幅减量，拖累市场行情逐步下跌。赖氨酸盐酸盐（98%赖氨酸）平均价格较上年同期下降 5%，赖氨酸硫酸盐（70%赖氨酸）价格同比下降 17%（数据来源：博亚和讯）。

（2）苏氨酸：随着国内新增苏氨酸产能的逐步释放，供应压力增加，为缓解国内竞争态势，各厂家出口订单增加，但因上半年国内生猪养殖亏损严重，蛋鸡存栏持续走低，肉鸡出栏同比下降，基本面持续弱势，出口未能有效缓解国内困境，国内苏氨酸市场价格持续走低，目前处于历史底部。报告期内，苏氨酸价格同比降低 2%，环比下降 19%（数据来源：博亚和讯）。

（3）谷氨酸钠：由于 2017 年末行业内的库存较高，一季度各家纷纷加大出货力度，希望尽快出清库存，导致味精的价格相对低迷。二季度环保“回头看”导致企业内部分产能关停，谷氨酸钠的价格开始逐步攀升。报告期内谷氨酸钠价格同比上涨 5%左右。

（4）呈味核苷酸二钠：简称 I+G 或核苷酸，是一种增鲜剂，核苷酸添加于食物中可使其具有强烈的鲜味，当核苷酸与氨基酸类物质混合使用时，发现可成倍提高鲜度，它直接应用于食物中具有突出主味、改善风味、抑制异味的功能。目前食用核苷酸除用于生产各种调味品，如鸡精、

酱油、食醋、面酱外，还可直接用于食品调味，如方便面调料、罐头食品、速冻食品、点心等各种方便食品和快餐食品。随着下游需求市场的不断开拓，核苷酸在食品调料中的开发应用日新月异，大大促进了调味产品的升级换代，丰富了调味品市场，又大大促进了核苷酸产业的发展，下游食品加工和餐饮业发展有望带动核苷酸需求稳定增长。核苷酸具有消费属性，客户粘性较强，由于核苷酸在下游成本中占比较低，价格敏感性低，传导较为顺畅，报告期内，核苷酸价格一路走高，市场报价涨至 9-10 万元/吨，较年初上涨 30%左右（根据卓创资讯每日报价计算）。

（三）公司生产经营情况

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 4.7 亿元，同比减少 24.31%，扣除非经常性损益后的归属于公司上市公司的净利润 4.18 亿元，同比减少 18.18%，其中主要影响因素为政府补贴的减少。报告期内，公司税金及附加较上年同期增加 41.54 个百分点，主要原因在于水资源税及环保税的加征。为全面贯彻落实党的十九大精神，推进资源全面节约和循环利用，推动形成绿色发展方式和生活方式，按照党中央、国务院决策部署，自 2017 年 12 月 1 日起在北京、天津、山西、内蒙古、山东、河南、四川、陕西、宁夏等 9 个省（自治区、直辖市）扩大水资源税改革试点。公司子公司通辽梅花新增水资源税，税负加大也导致公司利润减少。

报告期内，公司通过降本增效，扩大销售的方式提升经营性利润，弥补政府补贴下降对净利润的影响，并充分利用苏氨酸、黄原胶等产品的优势产能释放，抓住市场契机，实现谷氨酸钠、核苷酸以及黄原胶产品的价格上涨，产品量价优势基本对冲原材料价格上涨带来的不利影响。报告期内，公司实现营业收入 62.88 亿元，同比增加 12.16%，公司总资产实现 191.28 亿元，较年初增长 11.84%。

报告期内：

1. 多产品均衡发展优势凸显，呈味核苷酸二钠、黄原胶及小品种氨基酸在公司主要产品价格不振的情况下继续确保了公司利润维持稳定

呈味核苷酸二钠目前国内主要生产厂家仅有韩国希杰、梅花生物及星湖科技，是少数几个市场供不应求的产品，且生产具有一定的技术壁垒，公司自去年开始一直引领着该产品的市场，推动产品价格不断走高。呈味核苷酸二钠价格较年初上涨了 30%左右，目前维持在 9-10 万元/吨，公司紧跟市场行情，不断加大市场投放力度，开拓市场，报告期内公司的呈味核苷酸二钠营业收入较上年增长近 61 个百分点，继续成为公司的利润贡献点。未来，公司将在合适时机看市场情况进一步扩大呈味核苷酸二钠的产能。

黄原胶从 2017 年开始一直延续了良好的势头，2017 年产能扩充之后，黄原胶的产能达到 5

万吨。报告期内，得益于产能增加、新客户开发及生产成本的下降，黄原胶的整体销量、售价及利润率较去年均有较大幅度上涨，其中销量增长约 50%，售价增长约 20%。

小品种氨基酸尤其是谷氨酰胺、腺苷及缬氨酸销量大幅增加，因销量及售价增加分别增厚了收入 0.4 亿元、0.5 亿元及 0.4 亿元。报告内，上述三个产品市场占有率继续保持在 50%以上，此外公司对生产进行了生产优化，进一步降低了生产成本，提升了产品的利润率。

呈味核苷酸二钠、黄原胶及小品种氨基酸的良好表现，对公司主要产品苏氨酸及赖氨酸产品价格的低迷形成有效的补充，为公司对冲某几个产品市场价格波动可能带来的利润波动提供了支撑。

2. 管理创造效益，公司持续通过提升生产指标和管理水平降低生产成本，部分抵消了原材料涨价带来的成本上涨

公司主要耗用的原材料是玉米、煤炭及纯碱等化工辅料，2018 年上半年该等原材料的价格均呈现上涨趋势，其中玉米经历了春节后企业补库“抢粮”、美国高粱“双反”、深加工补贴大幅缩水、临储拍卖提前、市场情绪叠加中美贸易摩擦等，价格受阶段性供应偏紧支撑坚挺上行，并在高位震荡。2018 上半年全国玉米均价 1823 元/吨，同比上涨 15.2%。玉米占公司产品生产成本约 50%，玉米价格的上涨导致了公司生产成本上升。2017 年公司预测到玉米可能会出现上涨趋势，因此提前在丰收季操作了代储，锁定约 70 万吨的用量，成本控制在 1500 元/吨左右，一定程度上缓解了价格上涨所带来的负面影响。此外，煤炭和其他原辅材料公司通过和行业内的龙头签订长协或季度单的方式锁定了采购价格，一定程度上缓解了采购成本上涨的影响，尽管原材料价格上涨导致了公司生产成本的上涨，但影响有限。与此同时，公司一直秉承着管理出效益的理念，持续不断的优化生产流程，积极推行标准化管理，狠抓关键控制点，提升生产工艺指标，降低单耗，从而降低生产成本。报告期内，通辽地区的玉米采购价格较去年上涨了约 20%，煤炭价格基本持平，新疆地区的玉米通过操作代储与去年的采购价格基本持平，但煤炭价格上涨近 30%，两地辅料的平均涨幅约 30%，但公司的整体的毛利仅下降了 2.85 个百分点。

3. 公司注重环保合规并对环保设施的持续投入取得收效，在环保“回头看”过程中正常生产经营，未有停产限产

由于生物发酵行业有气味及富营养排放的污染问题，成为了环保督查过程中的重点对象。公司在过去多年一直高度重视环保问题，持续不断的以领先国标的环保标准规范自身的环保排放指标，并每年持续投入 1-2 亿元用于相关设备的投入及环保类项目的技改，达到了行业内环保的最领先水平。报告期内，在国家组织的环保“回头看”检查过程中，行业内的多家龙头企业均有不同

程度的停产限产情况发生，而此次“回头看”公司的环保指标全部达标，生产一切正常，未受到影响，除了正常的检修外持续保持了满负荷生产，开工率也大大高于竞争对手，并且充分利用此有利时机推动相关产品价格上涨，扩大了销售。

4. 白城基地建设按计划推进，四季度将建成试车

公司在吉林省白城市建立了第三生产基地，报告期内白城基地的建设工作按照既定计划紧锣密鼓的推进，一期将建成年产 40 万吨赖氨酸产能，计划在 2018 年四季度建成试车，白城基地一期项目的建成标志着公司将成为全球赖氨酸产能最大的供应商。在白城基地建设中，不但引进了行业内领先的生产设备，而且充分响应国家环保政策配套行业内领先的环保设备，从而进一步巩固公司在行业内的环保及生产成本的领先地位。公司通过扩充优势产能，将推进行业的重组优化，从而重塑中国乃至全球动物营养氨基酸的产业格局，促进行业更加良性的发展。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响。

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

梅花生物科技集团股份有限公司

王爱军

2018 年 8 月 14 日