

公司代码：603477

债券代码：113648

公司简称：巨星农牧

债券简称：巨星转债

# 乐山巨星农牧股份有限公司

## 2023 年年度报告摘要

## 第一节 重要提示

- 1 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 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 **董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**

经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2023 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-645,294,123.57 元。截至 2023 年 12 月 31 日，母公司期末可供分配利润为人民币 40,406,419.08 元。根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2023 年修订）》和《公司章程》等有关规定，鉴于公司 2023 年度净利润为负，综合考虑行业现状、公司经营情况等因素，为保障公司持续稳定经营，稳步推动后续发展，更好维护全体股东的长远利益，经董事会决议，公司 2023 年度拟不分配现金股利，亦不进行资本公积转增股本。

## 第二节 公司基本情况

### 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	巨星农牧	603477	振静股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张耕	张诗琪
办公地址	四川省成都市高新区名都路166号嘉煜金融科技中心1栋26层	四川省成都市高新区名都路166号嘉煜金融科技中心1栋26层
电话	028-60119627	028-60119627
电子信箱	ir@juxingnongmu.cn	ir@juxingnongmu.cn

## 2 报告期公司主要业务简介

### （一）养殖及饲料业务行业情况

#### 1、养殖业务行业情况

##### （1）市场体量巨大、战略地位突出

我国是世界上最大猪肉生产国，近十余年来，我国猪肉产量占全球猪肉产量比重基本稳定在50%左右，2018年非洲猪瘟疫病大规模爆发以来，由于我国生猪养殖多以中小养殖户为主，受动物疫病冲击较大，2019-2020年我国猪肉生产占比有所下降，但随着动物疫病防疫措施的逐步落实，以及市场资源向规模化养殖企业逐渐集中，2022年、2023年我国猪肉生产占比有所回升。2023年我国猪肉产量达到5794万吨，同比增长4.60%。

同时，我国又是世界上最大的猪肉消费国。受到我国自古以来传统饮食文化影响，猪肉至今都占据着我国居民日常肉类消费的最大份额，成为最主要肉食来源。近年来，我国居民肉类消费结构中猪肉占比维持在50%左右。

##### （2）防控重大疫病的生物安全要求促进行业全面提档升级

2018年非洲猪瘟发生后，生猪养殖行业对构建生物安全体系防控重大疫病的认识不断深入，促进了生猪养殖企业全面提档升级，生猪养殖场构建现代化防疫体系并向标准化、规模化、智能化方向发展已成为行业共识和确定方向。

##### （3）我国生猪养殖规模化进程不断加快，但与发达国家相比仍存较大差距

长期以来，我国生猪养殖行业产能较为分散，行业集中度处于较低水平。近年来，随着现代化养殖体系与养殖理念的引进、养殖自动化水平的提高，叠加疫病影响及环保政策的趋紧，我国生猪养殖行业规模化进程不断加快。

虽然近年来我国生猪养殖行业头部企业市场占有率、行业集中度有所提升，但与国外发达国家相比，我国生猪养殖行业规模化养殖水平仍存在较大差距。公开数据显示，2021年美国前十大猪企市场占有率为45.17%，其中生猪养殖行业龙头企业Smithfield Foods（史密斯菲尔德食品公司）市场占有率达到15.05%。与美国等发达国家相比，我国生猪养殖行业规模化程度仍有较大提升空间。

##### （4）生猪养殖行业未来发展亟需转型升级，不断淘汰落后产能

我国生猪养殖行业市场空间大、规模化程度低，养殖成本作为我国生猪养殖行业的核心竞争要素，未来行业将在降本增效高质量发展驱动下，在筑牢生物安全底线的同时，加快向现代化养殖产业转型升级。

在可以洞见的未来，生物安全将成为行业高质量发展的基础，种源技术将成为我国养殖企业未来研发布局的主流方向，数字智能技术注入新质生产力将推动产业精细化管理准入门槛大幅提升，行业将加速向技术密集型、知识密集型产业转型，国家政策引导大力发展产业联农带农，带动合作农户增利增收。

#### 2、饲料业务行业情况

饲料行业是现代畜牧业和水产养殖业发展的物质基础，同时是连接着种植业和养殖业的中间行业，是农业产业链中的重要环节，直接关系到农业、农村经济发展和人民生活水平的提高。我国饲料行业经过40多年快速发展，已成为国民经济的重要基础产业之一，中国也已成为全球第一饲料生产大国。

由于猪肉、鸡鸭等禽类与蛋类产品为我国居民主要蛋白摄入来源，畜禽饲料亦成为主要市场需求品种。其中，我国居民多年以来形成的肉食消费习惯以及中国养殖业规模化发展，使得猪饲料与禽饲料成为饲料产品中最主要的组成部分。

近年来，饲料行业受行业竞争加剧、原料价格上涨等因素影响，中小型饲料企业的盈利和生存空间日益缩小，饲料企业数量逐年减少，国内饲料行业整合步伐加速，大中型企业拥有较高的技术研发水平，通过质量和品牌优势逐步占据了其细分产品市场的主要份额，并能够通过收购兼

并继续发展壮大，进而进一步提高行业集中度，使其市场份额逐年提高。饲料行业经历快速增长时期，已经进入成熟整合阶段，企业转型升级不仅能通过横向并购整合，也可以通过纵向发展成为具备规模优势的全产业链企业，打造养殖一体化企业。

随着国家对食品安全日益重视，消费者的食品安全意识也逐步提升。饲料是动物性食品安全的源头，饲料中的有害物质可能会通过在动物体内残留对人体造成危害，所以饲料安全与食品安全紧密相连。目前，我国饲料行业已逐渐转向“安全、高效、环保”的方向进行研发和市场推广，以建设优质、安全、高效的饲料生产体系，保障饲料安全。

### 3、皮革业务行业情况

制革行业为可再生资源产业，是畜牧业的延伸，是循环经济重要的一环。根据《皮革行业“十四五”高质量发展指导意见》，“十四五”期间皮革行业设定了八个重点目标，主要涉及生产效益、科技创新、质量品牌、出口结构、绿色制造、产业集群、数字化运营、人才梯队，发展目标聚焦科技创新和绿色制造，要求实现高质量发展。

#### （一）公司主要业务、主要产品及其用途

公司主营业务主要分为：1、养殖及饲料生产和销售；2、中高档天然皮革的研发、制造与销售。业务介绍具体如下：

##### 1、养殖及饲料生产和销售

公司拥有生猪养殖行业较为完整的一体化产业链，是集种猪、饲料、商品猪生产于一体的农业产业化经营企业。公司秉承“认真养猪一百年，专注生猪产业链”的理念，凭借丰富的养殖管理经验，同时专注于养殖产业链的建设发展以及饲料行业中的深度布局，具备较强的科技研发力量和完善的营销网络，使养殖业务与饲料业务的协同效应得以有效发挥。养殖业务与饲料业务的产品及用途分别如下：

##### （1）养殖业务

养殖业务产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪以及种猪为主，公司的商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。

##### （2）饲料业务

饲料业务产品主要包括猪饲料、禽饲料和水产饲料。公司的饲料产品大部分用于供应公司各养殖基地，剩余部分以经销和直销相结合的方式对外进行销售。

##### 2、中高档天然皮革的研发、制造与销售

公司皮革业务拥有汽车革、鞋面革、家私革三大产品线，产品链条完整，柔性化的生产方式能够满足客户多样化、个性化的需求。

公司皮革业务主要产品为牛皮革，具备厚薄均匀、粒面丰满、皮面光滑、坚韧结实、机械强度高，耐热耐寒、透气排湿、色泽醇正、美观大气、高档华丽的特性，广泛运用于汽车座椅及内饰、中高档家私、鞋面、包带、房屋装饰等方面。

#### （二）公司主要业务的经营模式

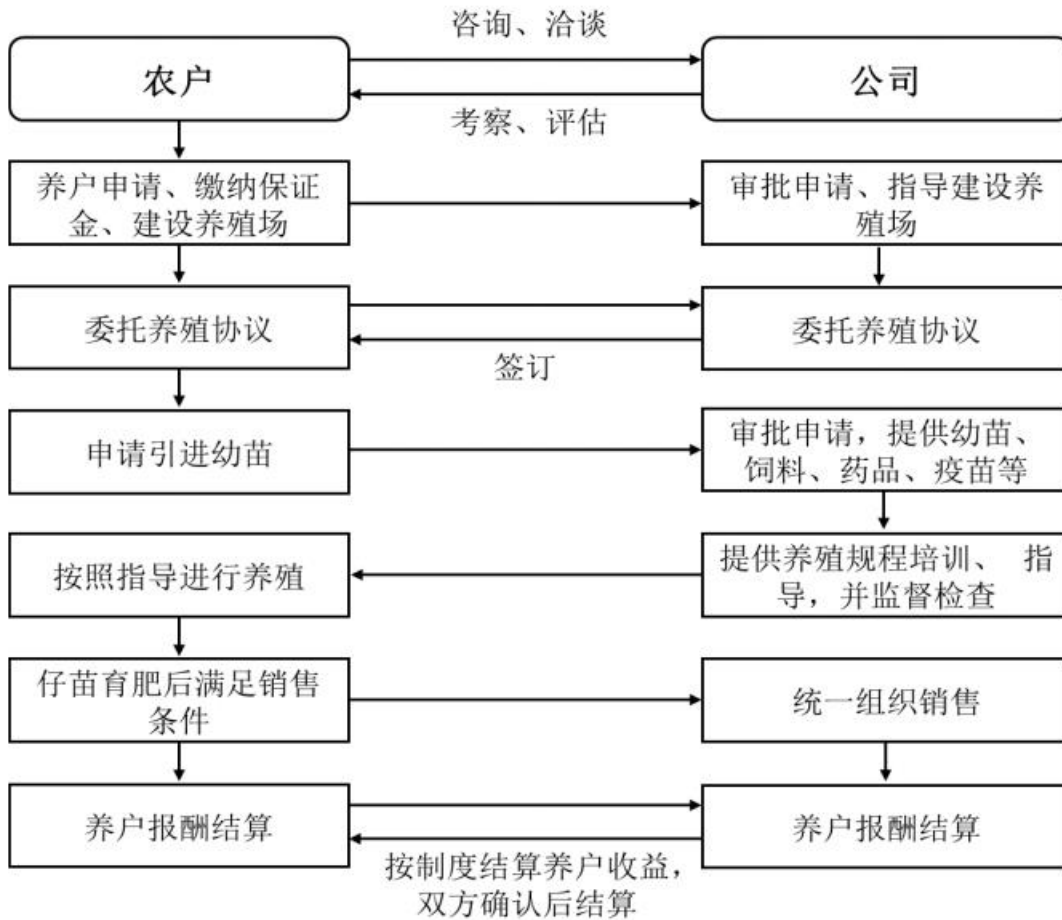
##### 1、生产模式

##### （1）养殖业务

公司养殖业务采用紧密型“公司+农户”和一体化自主养殖两种生产模式。

紧密型“公司+农户”模式：公司负责生猪、肉鸡育种和扩繁，农户负责育肥；农户作为公司养殖产业链条的一环，通过委托养殖合作协议约定，按分工合作方式进行生产，按内部流程定价和核算方式计算收益。该模式下，合作农户负责商品猪及肉鸡的养殖环节，其养殖的商品猪及肉鸡所有权仍归属于公司；公司负责向合作农户提供幼苗，以及饲料、药品、疫苗等物资供应，合作农户在公司的养殖规程培训、指导下开展育肥饲养工作，并接受公司的监督检查；待产品育肥达到出栏标准后，由公司负责最终的销售环节，并按照合同约定的结算方法与合作农户结算对应

的报酬。具体流程如下：



一体化自主养殖生产模式：公司从 PIC 公司引进高质量、高健康种猪种群进行祖代和父母代扩繁，坚持基因育种，坚持选育优秀的品种，种猪选育和扩繁、仔猪生产、商品猪育肥全程由公司负责。公司目前主要在西南布局种猪育种繁育基地，并根据基地具体情况配套建设育肥场。

### (2) 饲料业务

公司饲料业务采用以销定产的生产模式，在各厂实行统一的生产相关规范，从生产管理制度、岗位职责、生产工艺流程、设备维修保养体系等方面对公司各饲料子公司进行统一管理。

### (3) 皮革业务

由于皮革产品的下游行业众多，多余皮革产品的规格、颜色、花纹、手感、表面效果等方面有各式各样的要求，公司采用以销定产的生产模式，主要根据客户的订单来安排生产计划。公司主要通过境外子公司直接向当地屠宰场、牧场采购原皮，经盐渍初加工后，运销至境内生产加工。

## 2、销售模式

### (1) 养殖业务

公司生猪产品主要分为商品猪和种猪、仔猪。商品猪主要销售渠道为生猪经纪人和屠宰加工企业。生猪经纪人长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供求信息 and 一定的客户资源，在生猪销售链条的上、下游之间起到纽带的作用。种猪与仔猪主要销售给养殖客户。公司鸡类产品主要销售给鸡贩，通过这些个人中间商流通至最终消费市场。

### (2) 饲料业务

公司饲料业务采用经销和直销相结合的销售模式。经销模式即公司销售团队在当地开发经销商客户，将饲料产品买断式销售给经销商，由经销商继续向当地养殖户进行销售的模式；直销模式即公司销售团队在当地开发养殖户客户，将饲料产品直接对养殖户销售的模式。

### （3）皮革业务

皮革业务面对的主要下游客户为各个细分市场的知名企业，因此，公司主要采取直销模式，积极搭建与客户之间一对一的交流平台，及时了解客户的需求和市场动态，不断提高自身产品品质及服务的专业化水平。

## 3、采购模式

### （1）养殖业务

公司养殖业务采购的主要原材料为饲料、疫苗及兽药等。饲料采购方面，公司养殖业务所需的猪饲料和禽饲料主要由饲料子公司供应，距离饲料子公司供应半径较近的养殖业务所需的饲料产品集中统一向饲料子公司进行采购；但随着公司养殖业务的快速发展、生猪养殖场数量的逐渐增多，考虑到运输成本、生物安全需要等因素影响，距离饲料子公司供应半径较远的养殖场可根据需求就近进行饲料采购，具体流程为由养殖子公司提出采购需求，并向供应商提供定制化饲料生产配方，由饲料供应商根据相关要求原材料采购、定制化生产，并将最终饲料产品销售给养殖业务子公司。

养殖所需疫苗、兽药等产品由公司供应链部根据养殖服务事业部生产计划统一制定采购计划、选择合格供应商及采购合同谈判，养殖服务事业部各公司在供应链部和养殖服务事业部的统一管理下分别进行采购。

### （2）饲料业务

公司饲料业务采购的原材料主要有玉米、豆粕、鱼粉、大豆、氨基酸、维生素以及其他饲料添加剂等。公司设立了饲料业务的原材料采购中心，各饲料业务子公司每月初根据原料库存、生产计划、市场行情制定采购计划。根据采购计划，各子公司从供应商名单选择供应商进行询价，结合价格和品质，确定供应商。各子公司与供应商达成采购意向，经供应链部审核通过后签订合同。

### （3）皮革业务

公司皮革业务主要分类采购牛原皮和化学原料两类物资，建立了完善的采购管理制度、采购申请与审批制度、授权审批与核准制度、供应商评价制度。

## （三）市场地位

公司是以生猪养殖为主的大型畜禽养殖企业，经过十余年规模化猪场管理的实践，积累了丰富的养殖管理经验。公司已形成生猪养殖行业较为完整的一体化产业链，是西南地区集种猪、商品猪、饲料生产于一体的农业产业化经营的重点龙头企业之一，先后荣获“中国畜牧行业百强优秀企业”、“农业产业化省级龙头企业”、“四川省科学技术进步一等奖”、“四川省乡村振兴优秀企业”、“中国农产品百强标志性品牌”等荣誉。

公司专注于生猪养殖产业链的建设和发展，目前在全国布局了多个生猪养殖基地，已形成 30 个标准化种猪场。此外，公司拥有较强的饲料科技研发力量，在四川、重庆、云南等地拥有多个饲料生产基地，现有饲料产能超 100 万吨/年，与养殖业务的协同效应得以有效发挥。

## （四）业绩驱动因素

报告期内，公司实现营业收入 404,071.34 万元，同比增长 1.83%，实现归属于上市公司股东的净利润为-64,529.41 万元，主要业绩驱动原因如下：

1、报告期内，公司出栏量较去年同期显著增长，但随着生猪产能的恢复，国内生猪出栏量持续增长，导致生猪价格持续下跌，这是公司 2023 年出现亏损的主要原因；

2、公司根据企业会计准则的要求，对期末各项资产计提了 1.11 亿元的减值准备。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2023年	2022年	本年比上年 增减(%)	2021年
总资产	7,720,965,323.92	7,253,935,129.03	6.44	6,015,777,263.47
归属于上市公司股东的净资产	3,067,569,979.28	3,671,215,015.99	-16.44	3,288,925,918.35
营业收入	4,040,713,360.73	3,967,938,253.12	1.83	2,982,922,735.67
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	4,032,462,836.84	3,960,156,712.45	1.83	2,973,450,859.18
归属于上市公司股东的净利润	-645,294,123.57	158,089,633.50	-508.18	258,981,782.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-551,620,569.77	280,325,386.27	-296.78	307,698,107.46
经营活动产生的现金流量净额	-105,053,899.59	482,403,044.20	-121.78	155,208,482.89
加权平均净资产收益率(%)	-19.33	4.49	减少23.82个百分点	8.73
基本每股收益(元/股)	-1.2750	0.3124	-508.13	0.5318
稀释每股收益(元/股)	-1.2750	0.3107	-510.36	0.5318

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	893,591,908.48	1,080,097,920.51	1,032,172,730.22	1,034,850,801.52
归属于上市公司股东的净利润	-205,580,306.84	-142,740,992.27	5,553,172.09	-302,525,996.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的	-177,580,222.41	-132,964,185.75	16,843,406.47	-257,919,568.08

净利润				
经营活动产生的现金流量净额	77,213,796.58	-180,986,225.97	19,590,884.29	-20,872,354.49

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股东情况

##### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

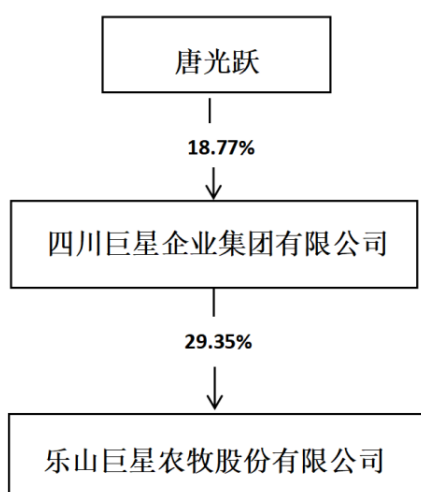
截至报告期末普通股股东总数（户）					13,863		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					13,738		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
四川巨星企业集团有 限公司	26,000,000	149,498,238	29.35		质押	79,860,000	境内 非国 有法 人
四川和邦投资集团有 限公司	-31,035,321	98,618,802	19.36		质押	32,415,474	境内 非国 有法 人
贺正刚	0	21,210,000	4.16		质押	9,600,000	境内 自然 人
上海浦东发展银行股 份有限公司—广发高 端制造股票型发起式 证券投资基金	10,471,157	10,471,157	2.06		无		其他
中国工商银行股份有 限公司—中欧时代先 锋股票型发起式证券 投资基金	1,280,322	8,501,494	1.67		无		其他



全国社保基金一一四组合	7,231,306	7,231,306	1.42		无		其他
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	-3,168,000	6,816,000	1.34		无		其他
招商银行股份有限公司—中欧阿尔法混合型证券投资基金	6,577,078	6,577,078	1.29		无		其他
中国建设银行股份有限公司—嘉实农业产业股票型证券投资基金	-1,966,675	4,958,925	0.97		无		其他
中国工商银行股份有限公司—广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金	4,387,100	4,387,100	0.86		无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	贺正刚先生持有和邦集团 99.00%的股份，与和邦集团存在关联关系。和邦集团持有巨星农牧 19.36%的股份，贺正刚先生持有巨星农牧 4.16%的股份，和邦集团与贺正刚先生互为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

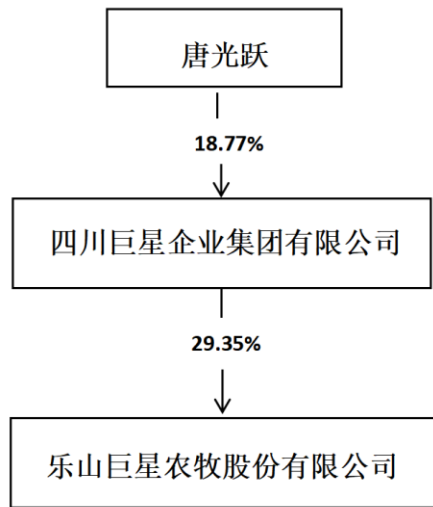
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 4,040,713,360.73 元，同比增加 1.83%，营业成本 4,055,521,833.44 元，同比增加 19.68%。主要系本报告期生猪出栏量较同期增加，但生猪销售价格下降，营业收入增幅低于营业成本增幅。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用