

广东天禾农资股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A60 版)

序号	姓名	职务	任期
1	刘艺	总经理	2018.10.15-2021.5.16
2	姚伟英	副总经理	2018.5.17-2021.5.16
3	徐志刚	副总经理	2018.5.17-2021.5.16
4	柯英超	董事会秘书	2018.5.17-2021.5.16
5	林长青	财务总监、财务部部长	2020.6.1-2021.5.16
6	罗展彬	副总经理	2018.10.23-2021.5.16

公司现任高级管理人员的简历如下:

- 1、刘艺
刘艺,简历参见本小节之“(一)董事会成员。”
- 2、姚伟英
姚伟英,简历参见本小节之“(一)董事会成员。”
- 3、徐志刚

徐志刚,男,副总经理,1976年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,中共党员。2001年7月至2006年12月,任广东省农资公司农药部业务员;2007年1月至2009年7月,任清远配送经理;2009年8月至2010年10月,任清远配送总经理;2011年1月至2018年12月,任广西天禾总经理;2016年3月至2020年2月,任广西农资董事兼总经理;2020年2月至今,任广西农资董事;2016年5月至今,任天禾农资副总经理。

- 4、柯英超
柯英超,简历参见本小节之“(一)董事会成员。”
- 5、林长青

林长青,男,副总经理,1976年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,助理经济师职称,中共党员。1999年7月至2008年4月,历任广东省农资公司农化分公司经理助理、配送网络管理部主任、农化分公司副经理。2008年5月至2009年7月,任嘉合物流总经理兼塞坝口仓库主任;2009年8月至2012年3月,任嘉合物流总经理。2012年4月至2013年10月,任广州仓储总经理,其中2012年11月至2013年10月,任清远物流总经理。2013年11月至2015年11月,任天禾农资氮肥部总经理;2015年12月至2020年4月,任天禾农资氮肥部业务总监、氮肥部总经理;2020年4月至今,任天禾农资氮肥部业务总监;2018年10月至今,任天禾农资副总经理。

- 6、罗展彬

罗展彬,男,副总经理,1976年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,助理经济师职称,中共党员。1999年7月至2003年10月,任广东省农资公司农化分公司职员、配送网络管理部职员,2003年11月至2006年12月,任深圳市省农业生产资料有限公司经理助理、副经理。2007年1月至2009年4月,历任广东省农资公司配送网络部副经理、总经理助理。2009年5月至2012年10月,任天禾农资总经理助理、配送网络部总经理;2012年10月至2018年10月,任天禾农资总经理助理;2012年10月至2018年12月任天禾农资特种肥料部业务总监;2018年10月至今,任天禾农资副总经理;2019年4月至今,任广西农化董事。

- (四) 核心技术人员
公司不存在核心技术人员。

八、控股股东及实际控制人

粤合资产直接持有公司40.33%的股份,并通过其控制的新供销商贸、天润粮油间接持有公司6.98%的股份,合计持有公司47.31%的股份,是天禾农资的控股股东。

粤合资产成立于2003年11月13日,注册资本为61,503.02万元,主营业务为股权投资和投资管理。

粤合资产直接和间接合计持有公司47.31%的股份,粤合资产股东为广东省供销社、广东省供销社持有粤合资产100%股权。公司实际控制人为广东省供销社。

广东省供销社是全省供销社的联合组织和领导机构,由广东省人民政府领导,属事业单位编制,其主要职能是:指导供销社的改革和发展,指导供销社的农业劳动,引导农民发展商品生产,发展农业产业化;宣传党中央、国务院、省委和省政府有关农村经济工作的方针政策,按照广东省人民政府的授权对重要农业生产资料、农副产品经营进行组织、协调、管理。

九、财务会计信息

(一) 简要财务会计报表

1、合并资产负债表主要数据

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	3,314,647,959.92	3,102,243,324.86	2,489,475,764.04
流动资产	2,808,128,662.50	2,657,700,870.19	2,140,146,986.56
非流动资产	506,519,297.42	444,542,454.67	349,328,777.48
负债总额	2,481,205,448.28	2,328,557,428.45	1,770,620,243.93
流动负债	2,394,249,773.73	2,255,896,209.03	1,661,387,513.23
非流动负债	86,955,674.55	72,661,189.42	109,232,730.70
所有者权益	833,442,511.64	773,685,896.41	718,855,520.11

2、合并利润表主要数据

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	9,012,337,285.19	7,191,008,294.24	5,881,925,004.47
营业利润	131,427,853.55	148,182,725.01	130,343,128.56
利润总额	132,342,114.59	150,317,135.65	109,965,287.88
净利润	111,231,871.50	113,275,564.30	81,953,817.00
归属于母公司所有者的净利润	77,396,915.38	91,492,402.29	63,341,636.48
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	71,725,867.02	85,200,876.29	71,113,684.24

3、合并现金流量表主要数据

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	411,890,765.08	-162,887,333.14	86,195,252.13
投资活动产生的现金流量净额	-135,054,400.42	-157,566,500.77	25,585,140.52
筹资活动产生的现金流量净额	-216,233,209.47	406,533,032.37	-175,159,438.34
汇率变动对现金流量净额的影响	-119,498.39	2,953,993.54	-1,715,814.89
现金流量净额	60,483,656.80	89,033,192.01	-65,094,860.58
期末现金及现金等价物余额	413,311,283.82	352,827,627.02	263,794,435.01

(二) 非经常性损益明细表

正中珠江对公司报告期内的非经常性损益进行了核算,并出具了广会专字[2020]G17036040488号《非经常性损益鉴证报告》认为:非经常性损益明细表在所有重大方面公允反映了天禾农资2017年度、2018年度及2019年度的非经常性损益情况。

公司报告期内非经常性损益具体内容及金额如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
1. 非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	33.09	119.05	-466.54
2. 越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的损益,或减少	-	-	-
3. 计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	815.27	653.56	1,450.87
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5. 企业合并的合并成本小于合并时取得的可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8. 因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9. 债务重组损益	-	-	-
10. 企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11. 交易费用	-	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-2,490.49
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	12.39	8.71	35.81
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
16. 对外委托理财取得的损益	-	-	-
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19. 受托经营取得的托管费	-	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	62.83	176.33	430.57
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
合计	923.58	957.65	-1,039.78
减:非经常性损益影响的所得税	230.89	239.41	-466.53
减:少数股东损益影响数	125.58	89.09	203.96
非经常性损益影响的净利润	567.10	629.15	-777.20
归属于母公司普通股股东的净利润	7,739.69	9,149.24	6,334.16
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7,172.59	8,520.09	7,113.17

(三) 财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率(倍)	1.17	1.18	1.29
速动比率(倍)	0.53	0.45	0.61
资产负债率(合并)	74.86%	75.06%	71.12%
资产负债率(母公司)	83.01%	82.23%	78.10%
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	2.98%	3.52%	3.62%
财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
总资产周转率(次)	2.81	2.57	2.38
应收账款周转率(次)	287.33	256.65	142.97
存货周转率(次)	5.12	4.57	4.73
息税前利润(万元)	22,370.06	22,124.05	17,800.52
息后利润(万元)	3.15	4.45	3.65
每股经营活动现金流量净额(元)	2.21	-0.87	0.46
每股净现金流量(元)	0.32	0.48	-0.35

注:上述财务指标的计算方法如下:
1. 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
2. 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
3. 资产负债率 = 总负债 / 总资产
4. 无形资产占净资产的比例 = 无形资产 / 公司股东权益
5. 总资产周转率 = 营业收入 / 平均资产总额
6. 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额
7. 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
8. 息税前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧摊销
9. 利息保障倍数 = 息税前利润 / 利息费用
10. 每股经营活动现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
11. 每股净现金流量 = 现金流量净额 / 期末股本总额
12. 净资产收益率及每股收益
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的相关要求,公司近三年净资产收益率和每股收益如下:

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	2019年度	12.20%	0.42	0.42
	2018年度	15.01%	0.49	0.49
	2017年度	10.96%	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2019年度	11.30%	0.39	0.39
	2018年度	13.98%	0.46	0.46
	2017年度	12.31%	0.38	0.38

注:净资产收益率和每股收益的计算方法:
1. 加权平均净资产收益率的计算公式如下:
加权平均净资产收益率 = $\frac{P_0}{E_0 + NP \pm 2E_i \times M_i - M_0 - E_j \times M_j + M_0 \pm Ek \times M_k} \times 100\%$
其中:P0对应于归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润;NP为归属于母公司普通股股东的净利润;E0为归属于母公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司普通股股东的净资产;M0为报告期月份数;Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek为因其他交易或事项引起的、归属于母公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2. 基本每股收益计算公式如下:

(1) 基本每股收益 = $\frac{P_0}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i - M_0 - S_j \times M_j - M_0 - Sk}$
其中:P0为归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润;S0为发行在外的普通股加权平均数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购或减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0为报告期月份数;Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益计算公式如下:

稀释每股收益 = $\frac{P_1}{(S_0 + S_1 + S_i \times M_i - M_0 - S_j \times M_j - M_0 - Sk) + I}$
稀释每股收益 = $\frac{P_1}{(S_0 + S_1 + S_i \times M_i - M_0 - S_j \times M_j - M_0 - Sk) + I}$
其中:P1为归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序冲减归属于母公司普通股股东的净利润。

(四) 管理层讨论和分析

1、财务状况简要分析

(1) 资产结构分析

报告期内,公司资产结构比较稳定,各期末流动资产占资产总额比例较大,报告期内流动资产占总资产的比率分别为85.97%、85.67%及84.72%。公司资产结构符合农流通行业流动资产占比较高的一般特点,同时显示出公司资产具有较好的流动性和较强的变现能力。

(2) 负债结构分析

报告期内,公司负债主要为流动负债。短期借款、应付票据、预收款项和应付账款占流动负债比例较大。

(3) 偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债指标如下:

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率(倍)	1.17	1.18	1.29
速动比率(倍)	0.53	0.45	0.61
资产负债率(合并)	74.86%	75.06%	71.12%
资产负债率(母公司)	83.01%	82.23%	78.10%
项目	2019年度	2018年度	2017年度
息税前利润(万元)	22,370.06	22,124.05	17,800.52
息后利润(万元)	3.15	4.45	3.65

(4) 资产周转能力分析

报告期内,公司主要资产周转能力指标如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次)	287.33	256.65	142.97
存货周转率(次)	5.12	4.57	4.73
总资产周转率(次)	2.81	2.57	2.38

总体而言,公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率指标一直处于较高水平,公司资产周转较快,周转能力较强。

2、盈利能力分析

(1) 营业收入分析

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

项目	2019年度	占比(%)	2018年度	占比(%)	2017年度	占比(%)
主营业务收入	898,508.28	99.70	717,414.86	99.77	587,239.09	99.84
其他业务收入	2,725.45	0.30	1,685.97	0.23	953.41	0.16
合计	901,233.73	100.00	719,100.83	100.00	588,192.50	100.00

公司主营业务收入主要为销售化肥、农药产品的收入,其他业务收入主要为收取的推广费收入。报告期内,公司营业收入主要来源于主营业务收入,各期主营业务收入占营业收入的比重均超过99%,主营业务收入突出。2018年,公司主营业务收入较2017年增长21.7%,主要系农资行业市场环境持续向好,公司综合竞争力提升,主要产品化肥、农药及复合肥单价分别较2017年有不同程度的上升,同时主要化肥品种的销量也较2017年有所增长,因而使得2018年主营业务收入较2017年有所增长。

2019年,公司主营业务收入继续保持增长态势,较2018年增长25.24%,主要原因系公司主要经营品种销量的增长所致。一方面,公司为巩固和提升原有区域市场份额,加大了促销推广力度,另一方面,公司加大了新区域市场开拓力度,公司在进入新区域市场时,一般以大宗农产品为先导进行批量销售,建立区域经销模式。以上原因共同导致公司2019年主要经营品种销量均较2018年出现增长。

(2) 营业成本分析

报告期内,公司营业成本情况如下:

项目	2019年度	占比(%)	2018年度	占比(%)	2017年度	占比(%)
主营业务成本	827,834.53	99.89	644,391.86	99.89	524,050.12	99.91
其他业务成本	933.70	0.11	708.63	0.11	495.27	0.09
合计	828,768.23	100.00	645,100.49	100.00	524,545.39	100.00

报告期内,公司主营业务成本分别为524,050.12万元、644,391.86万元及827,834.53万元,分别占当期营业成本的比例为99.91%、99.89%及99.89%。公司营业成本及主营业务成本随着公司营业收入的增长而增长,营业成本及主营业务成本变动趋势与公司营业收入一致。

(3) 毛利及毛利率分析

报告期内,公司主营业务毛利构成情况如下:

产品类别	2019年度	占比(%)	2018年度	占比(%)	2017年度	占比(%)
化肥	37,144.28	52.56	45,853.51	62.79	40,808.63	64.58
农药	28,414.56	40.21	23,515.92	32.20	19,184.37	30.36
其他	5,114.91	7.24	3,653.57	5.00	3,195.97	5.06
合计	70,673.75	100.00	73,023.00	100.00	63,188.97	100.00

报告期内,公司主营业务毛利状况良好,主要来源于化肥业务及农药业务,化肥业务对主营业务毛利的贡献分别为64.58%、62.79%及52.56%,农药业务对主营业务毛利的贡献分别为30.36%、32.20%及40.21%,受化肥及农药业务毛利变动的影响,公司2018年度毛利较2017年增加9,834.03万元,2019年度毛利较2018年降低2,349.25万元。

报告期内,公司主营业务毛利率情况如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
化肥	5.70%	9.40%	10.08%
农药	14.91%	13.75%	13.43%
其他	9.12%	6.25%	8.12%
主营业务毛利率	7.87%	10.18%	10.76%

2017年—2018年,公司主营业务毛利率总体维持较为稳定的水平,2019年,公司毛利率有所下滑,下降2.31个百分点。

由于化肥收入占公司主营业务收入的比例最大且品种众多,受市场环境影响,每年产品销售结构及产品单价均会发生变动,使得化肥毛利率波动相对

较大。农药业务收入占营业收入的比比较为稳定,且农药毛利率相对较为稳定。因此公司主营业务毛利率的变化主要取决于化肥业务的毛利率变化。

(4) 期间费用分析
报告期内,公司各项期间费用构成、变动及其占营业收入的比例情况如下所示:

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	营业收入比例
销售费用	39,303.57	2.65	4.36	38,289.42	12.86	