

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C50版)

广西新农农最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	46,271	
所有者权益	389.80	
净利润	129.69	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	新疆天禾嘉信农业科技有限公司
成立日期	2016年4月5日
注册资本	800万元
实收资本	800万元
注册地址及主要生产经营地	新疆乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)卫星路477号8层办公
主营业务	批发、零售化肥、农药

新疆天禾的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	748	93.5%
2	胡军	40	5%
3	王传鹏	4	0.5%
4	王延尧	8	1%
合计	---	800	100%

新疆天禾最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	1,927.55	
所有者权益	867.18	
净利润	84.30	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	广东天禾嘉宇农业科技有限公司
成立日期	2016年6月8日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	广州市越秀区东风东路709号二楼
主营业务	批发、零售化肥

嘉宇农枝的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	925	92.5%
2	杨向群	25	2.5%
3	吴鼎仙	10	1%
4	于东东	40	4%
合计	---	1,000	100%

嘉宇农枝最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	2,224.07	
所有者权益	1,338.76	
净利润	178.50	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	湛江天禾粤联农业科技有限公司
成立日期	2017年7月20日
注册资本	800万元
实收资本	800万元
注册地址及主要生产经营地	廉江市新民镇丹竹村委会大生堂村嘉信农资有限公司对面海南路地内
主营业务	批发零售农药、化肥

湛江粤联的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	528	66%
2	罗志林	272	34%
合计	---	800	100%

湛江粤联最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	2,657.63	
所有者权益	1,192.41	
净利润	294.60	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	湖北天禾嘉瑞农业有限公司
成立日期	2017年12月13日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	武汉市东西湖区辛安渡办事处金星大队三村189号(15)
主营业务	农产品销售、农业技术服务及咨询、农药销售

湖北嘉瑞的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	650	65%
2	黄长征	60	6%
3	许泽明	150	15%
4	吕燕飞	40	4%
5	李登科	20	2%
6	陈松浩	60	6%
7	方勇	20	2%
合计	---	1,000	100%

湖北嘉瑞最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	3,483.32	
所有者权益	1,131.94	
净利润	126.47	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	天禾嘉瑞农业科技(南京)有限公司
成立日期	2018年7月23日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地址及主要生产经营地	南京市建邺区江山大街以南、江东中路与恒润路汇金中心C地块D幢309室
主营业务	销售化肥、农药

南京天禾的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	江苏天禾	325	65%
2	钱强	90	18%
3	唐泽康	85	17%
合计	---	500	100%

南京天禾最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	3,007.53	
所有者权益	699.30	
净利润	186.34	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	南雄市蓝南农业科技有限公司
成立日期	2018年11月14日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	南雄市珠坑镇三岔路口金发集团前面地亩-JY-02-04号用地
主营业务	农枝服务

南雄农枝的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	嘉亿投资	1,000	100%
合计	---	1,000	100%

南雄农枝最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	1,738.83	
所有者权益	1,001.72	
净利润	4.11	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	安徽天禾禾福农业科技有限公司
成立日期	2018年8月2日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	安徽省合肥市蜀山区长江西路551号金鼎大厦2201-2206室
主营业务	销售化肥、农药

安徽天禾的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	620	62%
2	魏尼虎	300	30%
3	汪超刚	40	4%
4	陈桂林	40	4%
合计	---	1,000	100%

安徽天禾最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	4,587.72	
所有者权益	1,162.90	
净利润	188.40	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	四川天禾嘉美农业科技有限公司
成立日期	2018年11月30日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区吉泰东路88号3楼4层3号
主营业务	销售化肥

四川嘉美的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	600	60.00%
2	龙华	350	35.00%
3	杨静	30	3.00%
4	彭开冬	10	1.00%
5	曾智	5	0.50%
6	李伟	5	0.50%
合计	---	1,000	100%

四川嘉美最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	9,179.39	
所有者权益	1,176.67	
净利润	183.37	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	黑龙江天禾禾嘉宝农业有限公司
成立日期	2019年1月29日
注册资本	2,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	哈尔滨市松北区创新三路733号哈尔滨国际金融中心A座501室
主营业务	销售化肥

黑龙江天禾的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	天禾农资	1,140	57.00%
2	金久旭	800	40.00%
3	黄浩	60	3.00%
合计	---	2,000	100%

黑龙江天禾最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	4,816.14	
所有者权益	1,255.01	
净利润	255.01	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	怀集县嘉集农业科技服务有限公司
成立日期	2019年1月3日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	怀集县怀城镇高福岭新城5号楼288号商铺
主营业务	农枝服务咨询及推广

怀集嘉集的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	嘉亿投资	1,000	100%
合计	---	1,000	100%

怀集嘉集最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	1,373.23	
所有者权益	997.96	
净利润	-204	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	宿迁市嘉宁供销合作有限公司
成立日期	2019年7月23日
注册资本	1,000万元
实收资本	475万元
注册地址及主要生产经营地	泗阳县阳工业园区象山南路17号
主营业务	销售农药、肥料、农枝服务

宿迁供销的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	江苏天禾嘉宁农资有限公司	170	65%
2	张成	30	35%
3	泗阳县供销农资采购中心	25	5%
合计	---	500	100%

宿迁供销最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	691.92	
所有者权益	452.30	
净利润	-22.70	

注:以上数据经正中珠江审计。

企业名称	徐州嘉宇农业科技有限公司
成立日期	2019年7月15日
注册资本	500万元
实收资本	187.50万元
注册地址及主要生产经营地	徐州市泉山区泉山经济开发区时代大道9号徐州五洲公路港汽配中心内Q13、Q15号房
主营业务	销售农药、化肥、农枝服务

徐州农枝的股东构成如下:

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例
1	江苏天禾嘉宇农资有限公司	300	60%
2	曹东	125	25%
3	马向东	75	15%
合计	---	500	100%

徐州农枝最近一年的主要财务数据如下:

项目	2019年12月31日/2019年度	单位:万元
总资产	163.55	
所有者权益	164.09	
净利润	-22.51	

注:以上数据经正中珠江审计。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划
根据《2018年10月11日召开的第四届董事会第五次会议、2018年11月2日召开的2018年第四次临时股东大会、2020年2月14日召开的第四届董事会第二十次会议、2020年3月9日召开的2020年第一次临时股东大会、2020年7月23日召开的第四届董事会第二十九次会议》,公司拟公开发行不超过人民币普通股(A股)6,208万股,占公司发行后总股本的25.00%。
本次募集资金扣除发行费用后,将用于与公司主营业务相关的配送网络建设、助农服务综合平台建设及补充流动资金等三个项目,项目总投资为58,597.61万元;项目建成后,将加强公司对中国配送网络的逐步完善及华南地区终端客户的农枝服务能力,有利于公司拓展市场空间,扩大经营规模,增强主营业务盈利能力,巩固公司的领先地位,进一步提高公司市场竞争力和抵御市场风险能力。
本次募集资金投资项目均已进行可行性研究,已经公司股东大会审议通过,由董事会负责实施;广东省发展和改革委员会对配送网络建设项目及助农服务综合平台建设项目进行了备案。募集资金投资项目符合国家环保环境保护法律法规的规定,募集资金投资项目具体情况如下:

序号	项目名称	总投资(万元)	拟投入募集资金(万元)	建设情况	备案情况(备案号)	环评情况
1	配送网络建设	36,046.17	25,257.56	3年	2017-441800-51-03-005460	发行人的募投项目均不涉及工业生产,对环境无不良影响,无需进行环评影响评价。
2	助农服务综合平台建设	12,551.44	0.00	2年	2018-440000-51-03-831214	
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	-	-	
合计		58,597.61	35,257.56			

上述项目总投资额为58,597.61万元。本次募集资金到位前,公司可以自有资金对部分项目先行投入;募集资金到位后,再置换已支付的款项。若本次实际募集资金净额低于上述项目资金需求量,资金不足部分由公司通过自有资金或银行借款解决。

二、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响
项目建成后,公司的业务规模将进一步扩大,配送网络将进一步完善,农枝服务能力大幅提升,财务成本有效降低,公司的综合竞争实力可全面提升。本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况主要影响如下:

(一)降低财务风险,优化资本结构
公司募集资金投向配送网络建设等项目,资产负债率水平将有效下降,偿债能力将显著提高,资本结构将进一步优化,抵御风险的能力将进一步提升。

(二)提高公司盈利水平
本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景,根据项目可行性研究报告,配送网络项目全部达产后,公司每年新增销售收入18.00亿元,新增净利润7,938.38万元;助农服务综合平台建设项目建成后将进一步增强企业与线下沟通,提高农资市场需求的研判能力,进而提升公司盈利能力和竞争实力,提高企业的知名度,保持公司在农资行业中的领先地位;补充流动资金项目将减少借款规模,降低财务成本,提高经营效益。

本次发行后,公司净资产将大幅增加,而在募集资金到位初期,由于投资项目规模效益尚不能完全显现,公司的净资产收益率短期内将有一定幅度的下降。

(三)进一步增强公司核心竞争力
本次发行募集资金投资项目成功实施后,公司配送中心数量将大幅增加,区域分布更为广阔,公司的农枝服务能力将大为提高,同时公司信息化水平将

显著提高,财务结构得到有效改善。公司的运营管理能力 and 竞争能力也将全面提升,公司在农资流通行业中优势地位将得到进一步巩固,市场占有率也将随之提高,公司核心竞争力将进一步增强。

第五节 风险因素及其他重大事项

一、风险因素
(一)行业风险
1、化肥价格波动风险
化肥业务是公司主营业务收入和利润的主要来源。公司经营的化肥品种以氮肥、钾肥、复合肥为主,2017年度、2018年度及2019年度,公司化肥销售收入合计占公司营业收入的比例分别为68.85%、67.84%及72.32%,因此,公司利润较易受到化肥价格波动的影响。一般而言,化肥价格主要受煤炭、天然气、石油等能源价格,市场供求状况和下游农产品消费需求等因素影响。若公司主要经营品种价格受国际经济形势、市场供求状况或大宗商品价格等因素影响出现波动,公司经营业绩也面临波动的风险。

2、钾肥进口价格机制造成的风险
我国作为世界最大的钾肥进口国之一,钾肥采购对外依存度较高,为维护国家利益,我国进口钾肥采用“大合同谈判”的价格确定机制;在国家商务部组织下,以中农集团控股股份有限公司、中农化有限公司为主组成联合谈判小组,与国际钾肥协会谈判下一阶段钾肥供货协议,确定到岸价格,其他钾肥公司参照以上协议价格定价。

受全球钾肥市场产能过剩、需求不振等因素的影响,国内钾肥市场价格波动剧烈,有时甚至出现市场价格低于“大合同价格”的情况。公司根据“大合同价格”向海外供应商采购的进口钾肥规模较大,在国内市场价格较高的时候获利丰厚,在国内市场价格下跌时利润较低,甚至可能出现钾肥业务亏损的情形,故钾肥进口价格机制所决定的钾肥价格对公司钾肥销售成本影响较大。因此,公司经营业绩受钾肥进口价格影响存在波动的风险。

3、农资消费的地域性风险
农资消费总量和结构上具有明显的地域特征。由于中国幅员辽阔,气候复杂,而且各地经济发展水平不一,故各地农作物种植结构差别很大,从而导致对农资需求的差别较大。主要表现为:农业大省的农资消费量大,农产品商品化率高及以经济作物为主地区对高效低毒的高端产品需求量大。在广东、广西、福建等经济作物生产大省,价值高的进口农资产品应用较为普遍。农资产品需求的地域性特征,要求农资流通服务企业在不同区域开拓市场时需进行细致深入的调研,建立专业化的渠道和复合型服务体系。

因此,公司如果不能根据地域性因素及时、合理调整农资产品结构和储备量,将对公司经营产生不利影响。
4、政府补贴政策变化的风险
我国政府历来高度重视“三农”发展,近年相继出一系列相关政策积极扶持及鼓励行业的发展,如农资综合补贴政策、国家和地方化肥淡季商业储备制度、新网工程等。2017年、2018年及2019年,公司计入当期损益的政府补贴金额分别为1,886.16万元、1,576.59万元及2,532.24万元,占各期利润总额的比重分别为17.15%、10.49%及19.14%。政府相关补贴政策对公司盈利水平存在一定影响。未来不排除国家相关政策特别是财政补贴政策调整的可能,将会对公司经营业绩产生一定程度的影响。

5、农产品价格波动的风险
近几年来,农产品特别是蔬菜、水果等经济作物的价格波动剧烈,对专业化生产农户和农业生产企业的收入产生了巨大影响,进而影响下一季生产的投入。如果农产品价格持续提高,农户和农业生产企业会增加农资投入,倾向于采购价格较高的农资产品如进口复合肥、高效低毒的农药等;如果农产品价格暴跌,农户和农业生产企业会出现亏损,很可能会大幅度降低第二年的农资投入,采购价格较低的农资产品。

公司主要在长江以南经济作物丰富的区域销售农资产品和提供农枝服务,在广东和周边省区已经建立了面向终端的配送体系,开发了以高端产品为核心的多种作物整体解决方案。若农产品特别是果菜类等经济作物价格暴跌甚至连年持续低迷,将会对公司经营产生重大不利影响。

(二)经营管理风险
1、省外扩张风险
公司遵循“深耕华南,走向全国”的发展战略,截至2019年12月31日,在广东省内建立了2家仓储中心,35家配送中心,建成了基本覆盖全省的服务网络;在福建、海南、广西、云南、湖南、江西、山东、江苏、湖北、安徽、四川、河南、陕西、新疆及黑龙江设立了一共41家配送中心。

公司在省外的扩张遵循“循序渐进,农技先行”原则。虽然没有市场准入限制,但由于公司长期以来以广东省内市场为主,在省外市场缺少品牌积淀,缺乏供应链和规模优势。因此,省外新设的配送中心由于前期投入较大的原因可能需要一定时间才能实现盈利。在未来3-5年内,公司将依托现有的产品优势资源及核心仓储中心的辐射能力,在已经成功立足的广东、福建、海南、广西、云南、湖南、江西、山东、江苏、湖北、安徽、四川、河南、陕西、新疆和黑龙江等十六个省区建立专业化的配送渠道和复合型服务体系。尽管公司对省外的市场情况进行了详细调研及充分准备,但在省外的扩张前期依然有出现亏损的风险。

2、公司部分经营场所的租赁风险
公司及其下属公司存在部分租赁房产未办理租赁备案登记或未取得出租方权属证明文件的情形。在未来的业务经营中,公司可能因未办理租赁备案登记而被主管部门罚款,也可能因租赁房产权属证明瑕疵或出租方不能提供权属证明而导致租赁房产非正常终止、无法续约、搬迁并产生额外的费用支出。虽然控股股东及实际控制人承诺对发行人及其控股子公司因租赁房产产权瑕疵而产生的搬迁费用和因搬迁所造成的损失予以全额补偿,但上述情形仍可能对发行人及其子公司业务和财务状况造成一定程度的不利影响。

3、下属子公司较多导致的内部控制和风险管理
2019年12月31日,公司下属子公司数量已达76家。随着公司经营区域的持续扩张,公司控股子公司数量将会不断增加,经营规模将会持续扩大,公司经营管理的复杂程度也会大量增加,这对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式、管理能力等方面都会提出更高的要求。如果公司不能及时优化管理模式、提高管理能力,将面临管理和内部控制有效性不足的风险。

4、人力资源短缺的风险
公司建立了“以现代农技服务为先导、直达终端的配送体系为支撑”的经营模式,有别于“重流通、轻服务”的传统的农资经营模式