

## 山东民和牧业股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 2016 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载，误导性陈述或重大遗漏。

近日，山东民和牧业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到深圳证券交易所《关于对山东民和牧业股份有限公司2016年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第26号）（以下简称“《问询函》”）。在收到《问询函》后，公司董事会组织人员对《问询函》提出的问题逐一进行落实，对年报《问询函》中所列问题向深圳证券交易所做出书面回复，现将相关内容公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 14.09 亿元，同比增长 56.38%；实现归属于母公司所有者的净利润（以下简称“净利润”）1.54 亿元，扭亏为盈。同时，你公司预计 2017 年第一季度净利润为亏损 0.9 亿元至 1.2 亿元，上年同期为盈利 6925 万元。请说明：

1、请结合行业特性、主要产品供求关系等说明经营业绩波动较大的原因及合理性，以及你公司拟采取的应对措施；

#### 【回复】

公司主要产品为商品代鸡苗和鸡肉制品，因鸡肉产品业绩多年来变动不大，对公司影响较小，在此主要分析商品代鸡苗状况。

公司从事父母代种鸡养殖业务，行业特性和供求关系如下：

不可逆性：种鸡为生物资产，为公司的重要资产，养殖周期一般为69周，0~22周为育成育雏期，23~69周为产蛋期，种蛋经21天孵化产出商品代鸡苗。整个养殖过程为连续性生产不能中断，否则影响种鸡质量和后续产生的效益；种蛋一旦开始上孵，也即不可逆转，直至孵出商品代鸡苗，中途出现停顿等情况将严重影响鸡苗孵化质量；因此商品代鸡苗的产能在一开始饲养种鸡就被确定，且不可逆转。

鸡苗和种蛋难以存储：商品代鸡苗孵出后需48小时销售完毕，48小时后商品鸡性能将受到一定影响，因此难以存储；种蛋存储周期为一周左右，太长时间不上孵的种蛋再行孵化会对生产的鸡苗质量有较大影响。

产品价格波动性：商品代鸡苗属于白羽肉鸡养殖链条中一个中间产品，其价格受到鸡苗供需、饲料成本、鸡肉价格、毛鸡价格、禽流感以及疫病等多种因素影响，因此价格具有强烈的波动性，经营实践中每天一价，甚至一天多价的情况都有发生，所以产品无固定价格。

上游引种的影响：国内白羽肉鸡养殖一般为“祖代—父母代—商品代”，期间每一代传递均产生倍数级的扩张，行业一般认为我国祖代鸡年引种量在100万套左右时是较为合理的。自2011年起国内祖代鸡引种量连续三年大幅增加，2013年引种量达到150余万套，因养殖周期向下传导，行业自2012年起自2015年一直呈衰退样式；2014年行业内开始自律降低祖代鸡引种量，加之2015年国外禽流感封关祖代鸡引种量大幅下滑，受此影响，行情在2016年逐步复苏。因此上游祖代鸡引种量变动将会使下游产量产生连锁反应，对产品价格产生影响。

下游需求端影响：我国鸡肉消费很长一段时间以来一直较为稳定，但近年来受突发的禽流感、速生鸡及媒体负面报道等事件影响，每次事件都会对终端鸡肉消费信心造成打击，继而向上传导影响商品代鸡苗产品价格。

#### **公司预计的2017年一季度经营业绩波动较大的原因及合理性：**

公司业绩贡献主要为商品代鸡苗，公司预计2017年一季度亏损0.9亿元至1.2亿元，与上年同期相比波动加大的原因，一是自去年下半年以来国内多点发生人感染H7N9病例，鸡肉消费信心遭到打压，传导至使鸡苗价格下降；二是2016年度白羽肉鸡养殖行业活跃，因祖代引种受阻，从业者较为看好未来行情，业内出现不少强制换羽情形，导致四季度开始商品代鸡苗供给量逐步增加，价格开始一路走低，两重原因叠加影响所致。公司2017年始截至年报披露日，商品代鸡苗销售价格大幅低于上年同期，公司因此预计2017年一季度亏损0.9亿元至1.2亿元。

**针对公司业绩波动较为剧烈的现象，公司拟采取延伸产业链提高附加值、产业内多元化予以应对，主要表现在以下几个方面：**

增加商品鸡养殖量和屠宰规模：公司将继续加大商品鸡自养量，以供子公司

屠宰用，逐步达到完全的自养自宰，保证产品质量、扩大规模、提高效益；

积极开拓以鸡粪为原料的生物肥料产业：完善子公司民和生物产业布局，电力、生物燃气、固体有机肥、叶面肥和冲施肥等产品规划和销售渠道建设，以居民消费升级、更加注重绿色有机产品为契机，加快发展，以期尽快实现盈利；

发展熟食业务：经多年实验开发，公司熟食及调理食品已渐趋成熟，公司将根据市场状况适当扩大规模，进行产业链的进一步延伸，提升鸡肉产品附加值；

上述方面的不断实施和完善，将降低商品代鸡苗业务收益在公司所占的比重，降低鸡苗价格波动对公司盈利的冲击，有利于公司盈利的稳定性和持续性。

**2、报告期内，你公司分季度实现的净利润分别为 6925 万元、8528 万元、9543 万元和-9617 万元。请说明公司第四季度经营业绩大幅亏损的主要原因，经营业绩是否存在季节性波动；**

**【回复】**

公司主营产品鸡苗第四季度平均售价比第三季度下降了23%，单位成本上升了9%，销量下降了4%，该因素降低利润6130万元；

由于资产负债表日公司主要产品鸡苗售价低于成本，计提存货跌价准备8127万元，该因素降低利润8127万元；

根据2017年1月9日生效的公司与山东益生种禽股份有限公司签署的股权转让协议，公司2016年12月31日计提长期股权减值准备819万元，该因素降低利润819万元。

综上所述，公司第四季度大幅亏损的主要原因是公司主营产品售价大幅下降，导致主营业务收入下降并且计提存货跌价准备，以及计提长期股权减值准备所致。公司经营业绩受市场因素影响较大，存在一定的市场波动，与季节因素关联性不大。

**3、报告期内，你公司销售费用为 4166 万元，同比减少 15.12%。请说明营业收入和销售费用变动不匹配的原因及合理性。**

**【回复】**

(1)公司2016年度主营产品鸡苗市场价格同比上涨118.67%，导致营业收入大幅增长。鸡苗收入的上涨主要受市场影响，不会大幅增加销售费用；

(2)公司2015年度为推广“新状态”有机肥投入广告费1285万元，属于新产

品初始推广期，投入较大，2016年度投入227万元，同比减少82.33%，是导致销售费用同比减少15.12%的主要原因。

公司营业收入和销售费用变动不匹配具有合理性。

二、根据年报披露，你公司省内和省外的毛利率分别为 36.65%和 12.64%。请结合主要产品的产品价格、成本等说明毛利率省内和省外差异较大的原因及合理性。

**【回复】**

公司的主要产品是鸡苗和鸡肉制品，占当年营业收入的90%以上，下面分别对鸡苗和鸡肉制品的省内省外毛利做一对比，详细数据如下：

区域	雏鸡		鸡肉		合并
	毛利	权重	毛利	权重	
省内	48.63%	48.26%	8.62%	21.30%	36.65%
省外	42.73%	5.08%	7.61%	18.38%	12.64%
合计	48.07%	53.34%	8.16%	39.68%	30.90%

由上表可以看出，由于公司对省内外产品明细市场定位以及销售策略不同，同一产品省内外销售毛利有差异，鸡苗和鸡肉制品省内毛利比省外略高，处于合理水平。

2016年度公司主营产品鸡苗毛利为48.63%，处于较高水平。鸡苗属于生物资产，销售范围具有特殊性和局限性，主要是省内销售，2016年度鸡苗省内销售额占公司营业收入的48.26%。由此可见，在省内销售的产品毛利高、占比高是导致年报中合并毛利率省内和省外差异较大的主要原因。

三、2017年2月，你公司披露《关于2016年度计提资产减值准备的公告》，对公司及下属子公司的种蛋、种鸡等存货资产和长期股权投资合计计提8946万元的资产减值准备，占报告期内净利润的比例为58.17%，其中存货、长期股权投资分别计提8127万元和819万元的减值准备。请说明：

1、你公司存货的内部控制制度，包括但不限于采购、验收、仓储、装运出库等方面的设计和执行情况；

**【回复】**

依据《企业会计准则第1号—存货》的相关规定和公司生产经营模式，公司

制定了存货的内部控制制度:

(1)存货采购: 生产部门根据生产用量及库存情况, 填写请购单, 经分管领导签字审批后交采购部。采购部门收到请购单后, 根据仓储及市场情况定制采购计划, 由分管领导签字审批后询价并选定供应商, 购买合同由总经理签字审批完成后交采购部门执行。

(2)验收入库: 采购的材料运达后, 质量检验员比较所收材料与采购订单的要求是否相符, 并检查其质量等级。验收合格后, 质量检验员签发验收单, 作为检验材料的依据。根据验收单, 仓库管理员清点材料数量并签字复审, 对已检验合格的材料进行入库保管。仓储区应相对独立, 限制无关人员接近。

(3)付款结算: 采购部门以发票、验收合格单、材料入库单或签订的合同经部门经理、总经理签字审批后, 交财务部申请付款。

(4)领料出库: 使用部门凭签字的材料出库单到仓库领料, 仓库管理员核对无误后办理出库。

(5)期末盘存: 公司年度终了组织相关部门对存货进行盘点, 财务部等部门对盘点结果进行复盘。盘点结果编写存货盘点明细表, 发现差异及时查明原因并报批处理。

(6)往来对账: 每半年应付账款记账员与供应商对账核对, 若有差异, 及时查明原因并报批处理。

**2、请结合产品特点、存货跌价准备计提政策等, 说明计提存货跌价准备的原因、依据、可变现净值的计算过程, 以及以前年度是否足额计提了存货的跌价准备, 请年审会计师对此发表核查意见;**

**【回复】**

存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法:

本公司存货包括在生产经营过程中为销售或耗用而储备的原材料、产成品、消耗性生物资产、低值易耗品等。消耗性生物资产分为幼雏及育肥雏、存栏种鸡、库存种蛋、商品鸡。

(1)库存种蛋按照 2016 年度种蛋孵出鸡苗的平均出雏率计算出鸡苗数量, 按照 2016 年 12 月 31 日鸡苗销售价格减去估计的孵化费用及销售费用后的金额, 确定其可变现净值。详细计算过程如下:

日期	种蛋期末库存			出雏率%	鸡苗预计产量	鸡苗指标				变现净值	应提跌价准备
	数量(枚)	单价	账面金额(元)			售价	孵化费	销售费	净售价		
2016. 12. 31	23, 814, 379	1. 36	32, 387, 555. 44	85. 78%	20, 427, 974	0. 59	0. 14	0. 04	0. 41	8, 375, 469. 34	24, 012, 086. 10

(2)存栏种鸡按照不同批次的服役期及平均产蛋数量计算出合格种蛋数量，再按照 2016 年度种蛋孵出鸡苗的平均出雏率计算出鸡苗数量，按照 2016 年 12 月 31 日鸡苗销售价格减去估计的后期饲养成本及孵化费用、销售费用后的金额与种鸡淘汰变现价值两者之间较高者确定其可变现净值。详细计算过程如下：

场别	账面金额 ①	估计残值②	存栏只数	剩余产蛋月数	年产蛋(枚/只)	预计产蛋	出雏率	预计产雏	鸡苗售价	鸡苗成本	销售费用	鸡苗净价	鸡苗变现净值 ③	跌价准备④ =①-②
种鸡 10 场	2,508,030.65	1,600,872.00	76,232	3	158	3,284,906	85.78%	2,817,792	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,423,301.12	907,158.65
种鸡 12 场	5,345,689.93	1,343,391.00	63,971	9	158	8,269,706	85.78%	7,093,754	0.59	1.41	0.04	-0.86	-6,100,628.44	4,002,298.93
种鸡 13 场	10,500,241.88	2,432,724.00	115,844	10	158	16,639,411	85.78%	14,273,287	0.59	1.41	0.04	-0.86	-12,275,026.82	8,067,517.88
种鸡 18 场	1,866,321.36	1,332,702.00	63,462	2	158	1,823,090	85.78%	1,563,847	0.59	1.41	0.04	-0.86	-1,344,908.42	533,619.36

种鸡 19 场	2,179,694.26	1,141,728.00	54,368	5	158	3,904,611	85.78%	3,349,375	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,880,462.50	1,037,966.26
种鸡 20 场	5,518,143.39	1,569,981.00	74,761	8	158	8,590,719	85.78%	7,369,119	0.59	1.41	0.04	-0.86	-6,337,442.34	3,948,162.39
种鸡 26 场	11,932,311.95	2,789,829.00	132,849	10	158	19,081,947	85.78%	16,368,494	0.59	1.41	0.04	-0.86	-14,076,904.84	9,142,482.95
种鸡 27 场	3,358,137.15	2,009,994.00	95,714	4	158	5,499,204	85.78%	4,717,217	0.59	1.41	0.04	-0.86	-4,056,806.62	1,348,143.15
种鸡 28 场	3,349,867.66	1,766,436.00	84,116	5	158	6,041,058	85.78%	5,182,020	0.59	1.41	0.04	-0.86	-4,456,537.20	1,583,431.66
种鸡 29 场	4,464,831.52	2,176,734.00	103,654	5	158	7,444,242	85.78%	6,385,671	0.59	1.41	0.04	-0.86	-5,491,677.06	2,288,097.52
种鸡 2 场	2,471,978.04	1,699,677.00	80,937	3	158	3,487,649	85.78%	2,991,705	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,572,866.30	772,301.04
种鸡 30 场	4,081,191.25	2,049,138.00	97,578	5	158	7,007,875	85.78%	6,011,355	0.59	1.41	0.04	-0.86	-5,169,765.30	2,032,053.25
种鸡 36 场	4,379,948.39	2,204,685.00	104,985	2	158	3,015,933	85.78%	2,587,067	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,224,877.62	2,175,263.39
种鸡 38 场	10,050,408.88	2,809,191.00	133,771	8	158	15,371,504	85.78%	13,185,676	0.59	1.41	0.04	-0.86	-11,339,681.36	7,241,217.88
种鸡 39 场	3,375,544.11	2,438,814.00	116,134	2	158	3,336,213	85.78%	2,861,804	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,461,151.44	936,730.11
种鸡 41 场	3,443,092.96	2,129,568.00	101,408	3	158	4,369,763	85.78%	3,748,383	0.59	1.41	0.04	-0.86	-3,223,609.38	1,313,524.96
种鸡 4 场	8,982,412.30	2,142,924.00	102,044	9	158	13,191,506	85.78%	11,315,674	0.59	1.41	0.04	-0.86	-9,731,479.64	6,839,488.30

种鸡 7 场	3,598,594.12	1,055,334.00	50,254	8	158	5,774,641	85.78%	4,953,487	0.59	1.41	0.04	-0.86	-4,259,998.82	2,543,260.12
种鸡 9 场	2,143,455.22	1,601,019.00	76,239	3	158	3,285,208	85.78%	2,818,051	0.59	1.41	0.04	-0.86	-2,423,523.86	542,436.22
合计	93,549,895.02	36,294,741.00	1,728,321		158	139,419,186	85.78%	119,593,778	0.59	1.41	0.04	-0.86	-102,850,649.08	57,255,154.02

根据《中国证券监督管理委员会公告 2012 年第 42 号》文件规定：上市公司应当严格按照会计准则的规定计提各项资产减值准备，不得滥用资产负债表日后事项，或以此为名少提减值准备。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值一般应当以资产负债表日市场价格为基础确定。公司测算存货跌价准备所使用的资产负债表日鸡苗售价不存在异常情况，基本体现了当时的存货价值。计提的减值符合会计准则相关规定，具有充分性和合理性。

2015 年末公司按照一贯会计政策足额计提了存货跌价准备 3500 万元，2016 年度存货跌价准备计提政策与前期保持一致，遵循了一贯性原则。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对此问题进行核查并发表核查意见：经复核公司存货跌价准备的计提政策与前期保持一致，符合一贯性原则。年审会计师认为民和股份上述存货跌价准备的计提充分、合理。



**3、上述股权投资的投资目的、对公司的影响，以及计提长期股权投资减值准备的原因、依据和可变现净值的计算过程。**

**【回复】**

公司为进入肉鸡养殖行业的上游环节—祖代鸡养殖领域，延伸公司产业链，使公司产业链更加完整，并增加公司父母代种鸡苗的采购渠道，2012年与山东益生种畜禽股份有限公司、山东六和集团有限公司等合资成立安徽民益和种禽养殖有限公司，公司持股比例占30%。

因安徽民益和种禽养殖有限公司自成立以来不断亏损，同时受国外封关及白羽肉鸡联盟行业去产能因素影响，近期祖代鸡引种受限，其生产基本处于停滞状态，为盘活资产，提高资金流动性和利用效率，公司将持有的30%参股公司股权以1,800万元转让给山东益生种畜禽股份有限公司，股权转让协议于2017年1月9日签署生效。

基于谨慎原则，公司在2016年度根据长期投资账面余值与协议转让价格之间的差额计提了长期投资减值准备。公司依据资产负债表日后签署的协议转让价格确定可变现净值符合会计准则要求，具有合理性。

**四、报告期内，你公司来自前五名供应商的采购额占年度采购总额的比例为 43.03%，其中来自第一名供应商的采购额占采购总额的比例为 19.81%。请说明供应商集中度较高的原因、是否存在对主要供应商的重大依赖。**

**【回复】**

供应商第一名和第二名分别为玉米供应商和豆粕供应商，大宗原料玉米和豆粕是饲料生产的主要原材料，占比在80%以上。公司生产的饲料主要用于饲养种鸡和商品鸡，基本自用。鉴于养殖行业的特殊性，为了保证饲料的质量安全，公司对玉米和豆粕等原材料的质量和供应商有着严格的要求，不轻易更换。山东为我国重要玉米种植区域，供应量充足，且公司地处山东烟台蓬莱市，距离我国东北玉米、豆粕产区海运仅100余公里，交通运输方便，因此公司对玉米和豆粕供应商不存在重大依赖。

供应商第三名为父母代种鸡苗供应商，报告期公司父母代种鸡主要向行业排名第一采购，双方已有二十多年的稳固合作关系，因行业的特殊性，全国祖代鸡场仅十余家，且主要集中在前几名，从地域远近、产品质量及合作关系考虑，公

司选择其为主要供应商，公司对父母代种鸡苗供应商具有一定的依赖性。

五、根据年报披露，父母代肉种鸡养殖是公司的核心业务。在我国，种鸡饲养的模式主要分为两种：平养与笼养，目前国内大部分养殖企业采用平养方式，公司则采用全程笼养方式。请对比分析平养和笼养的异同点，并说明笼养模式存在的风险及你公司拟采取的应对措施。

### 【回复】

公司肉用种鸡全程笼养及其配套技术为本公司自行研发，获得国家“星火计划科技成果奖”、公司配套研发的“鸡鲜精液稀释及冻业技术”获得“山东省科学技术进步奖”，在国内种鸡饲养技术领域处于领先地位。

#### 肉种鸡全程笼养技术主要特点如下：

1、根据种鸡不同的生产时期，设计不同的笼具，实行育雏期、育成期、产蛋期三阶段全程笼养；

2、改变传统垫料平养模式，采用多层饲养，使种鸡离开地面，不接触粪便和垫料，减少粪便污染的机会，种鸡不易发生肠道传染病，特别是避免发生球虫病，利于疾病的控制。笼养技术提高了肉种鸡的成活率，笼养方式育雏、育成期的成活率在97%以上，产蛋期死淘率在10%以下，各指标均优；

3、笼养采用食槽上料，配备乳头饮水器，保证每只鸡有足够的料位，不会出现抢食挤压现象，同时减少了饲料的污染和浪费；

4、采用笼养方式，可使饲养密度提高，土地和房舍利用率提高，节约土建投资；

5、笼养便于掌握鸡群的成长发育情况，并可根据种鸡的生长周期调整喂料量；利于人工限饲，每周抽样称重一次，并根据种鸡的生产情况及时调笼，提高了鸡群的整齐度和生产性能，使饲养管理更加方便；

6、笼养公母配比1:20，而平养必须达到1:10，少用公鸡，经过选育，有利于选拔优秀公鸡，使其遗传潜力得到更大的发挥。笼养种鸡采用人工授精，受精率比平养高2%—3%。人工授精技术替代了种鸡的自然交配，提高了种鸡受精率，降低了死胚率，避免了因交配而造成的感染、提高了受精率、杜绝了因输精而带来的交叉感染、减少种公鸡饲养量、减少非生产性饲料开支。

#### 存在的风险和应对措施：

1、笼养舍内环境控制难度大。公司根据多年经验积累，设计出适合于笼养特点的环境控制设备。并在行业内率先组建内部局域网，做到 24 小时全天候监控，对于鸡舍的温度、湿度、通风、保温，给予全方位的调节控制，为种鸡营造稳定适宜的生产环境。

2、由于笼养劳动强度远大于平养，工人招收难度大，培训难度大，公司广开招工门路，并给予优厚的工资待遇，创造合适的生活环境，同时增强公司老工人的留职率。积极进行设备改造，增加自动化设备的使用，以降低人工劳动强度。

六、报告期末，你公司存在对自然人高作岗的其他应收款为 8.26 万元，款项性质为垫付款，账龄为 2-3 年。请说明上述垫付款的形成原因、长期未收回的原因，以及是否足额计提了坏账准备。

**【回复】**

应收款项形成的原因：自然人高作岗为公司提供运输鸡苗服务，双方签订了运输合同。2014 年 5 月 8 日高作岗将价值 9.55 万元的鸡苗在运往客户途中发生交通事故，造成整车鸡苗受损，后经采取措施挽回损失 1.29 万元。根据合同约定，高作岗应承担赔偿损失 8.26 万元。

公司已经按照相关会计政策对该笔应收款项计提坏账准备 1.65 万元。

公司已加大催款力度，力争尽早收回该笔款项。

特此公告。

山东民和牧业股份有限公司董事会

二〇一七年四月七日