

证券代码：002695

证券简称：煌上煌

公告编号：2017-022

江西煌上煌集团食品股份有限公司 关于深圳证券交易所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公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

江西煌上煌集团食品股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对江西煌上煌集团食品股份有限公司 2016 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2017】第 45 号)。公司高度重视，对问询函中所提问题进行了认真核查和分析，现将有关问题及回复公告如下：

问题 1、报告期内，你公司营业收入为 12.18 亿元，较上年同比增长 5.8%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 8,820 万元，较上年同比增长 44.87%。请结合你公司成本、毛利率、费用等方面详细测算并说明净利润大幅增长的具体原因。

【答复】：

报告期内，公司实现营业收入 121,782.16 万元，同比增长 5.80%，报告期内实现归属于上市公司股东的净利润 8,820.01 万元，同比增长 44.87%，主要原因分析如下：

一、公司 2016 年度综合毛利率为 33.24%，同比 2015 年度增长了 2.60 个百分点，其中主营业务综合毛利率为 32.69%，同比增长了 2.76 个百分点，具体见下述分产品明细表：

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年 同期增减	营业成本比上年 同期增减	毛利率比上年 同期增减
分行业						
食品加工	1,195,711,642.88	804,841,761.86	32.69%	6.20%	2.02%	2.76%
分产品						
鲜货产品：	911,546,392.20	590,058,032.30	35.27%	2.48%	-3.90%	4.30%
其中：禽肉产品	633,820,550.40	391,122,740.06	38.29%	3.41%	-6.45%	6.50%
畜肉产品	184,938,322.62	134,266,636.57	27.40%	1.60%	2.12%	-0.37%
其他产品	92,787,519.18	64,668,655.67	30.30%	-1.81%	0.34%	-1.49%
包装产品	63,071,535.06	45,860,465.58	27.29%	10.58%	10.70%	-0.08%

屠宰加工	14,047,264.50	9,543,900.59	32.06%	-43.94%	-38.52%	-6.00%
米制品业务	207,046,451.12	159,379,363.39	23.02%	34.14%	35.13%	-0.56%

由上表可以看出，2016年公司产品销售收入较上年同期增长了6.20%，其中鲜货和包装产品分别同比上涨了2.48%和10.58%，新增子公司米制品业务收入同比增长了34.13%。

同时，公司一方面不断加大生产工艺技术改良、新产品研发和节能降耗力度，逐步提升产品出品率；另一方面根据原材料价格波动变化，适时抓住原料采购价格行情，降低原料采购成本（特别是鸭副产品原料），致使2016年产品成本得以下降，较上年同期仅增长了2.02%，其中禽肉产品反而同比下降3.90%。

公司2016年主要原材料价格变化情况如下表：

单位：元/kg

序号	原材料名称	2016年平均采购均价	2015年平均采购均价	同比增减幅度%
1	鸭脚	16.03	17.46	-8.16%
2	鸭翅	8.79	9.27	-5.21%
3	鸭舌	68.04	71.46	-4.79%
4	鸭脖	8.82	11.21	-21.36%
5	鸭锁骨	5.06	6.88	-26.41%
6	牛肉	30.91	33.21	-6.94%
7	牛肚	28.74	31.03	-7.38%
8	百叶	36.87	55.93	-34.08%
9	顺风	33.51	37.78	-11.31%
10	谷鸭	5.78	6.84	-15.51%

综上所述，因鸭副产品原料采购价格的大幅走低，致使禽类产品毛利率同比增长6.50个百分点，而禽类产品的收入和成本分别占公司整体销售收入和销售成本的53.01%和48.60%，最终促使公司2017年产品综合毛利率同比提升2.76个百分点，。

二、从2016年整体经营情况来看，公司营业收入较上年同期增加了6,674.68万元，增长幅度为5.80%，同时因综合毛利率同比增长了2.60个百分点，致使公司综合毛利较上年同期增加了5,207.53万元，同时因三项费用较上年同期增长了1,452.84万元，增长幅度达5.71%，营业税金及所得税等较上年同期增加了1,131.50万元，最终导致归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长2,731.95万元，增长幅度为44.87%。

单位：元

	2016年	2015年	同比增减	同比增减%
销售费用	150,504,332.00	152,785,063.58	-2,280,731.58	-1.49%
管理费用	121,080,991.07	116,761,749.10	4,319,241.97	3.70%
财务费用	-2,510,351.13	-15,000,196.31	12,489,845.18	83.26%
所得税费用	29,047,373.94	21,518,591.65	7,528,782.29	34.99%

(1)、公司2016年财务费用同比增加1248.98万元，主要为子公司真真老老银行借款利

息支出增加及公司银行存款利息收入减少所致；

(2)、公司所得税费用同比增加 752.88 万元，主要为公司经营利润同比增加所致。

问题 2、根据年报披露，报告期内你公司江西地区产品毛利率为 35.52%，安徽地区产品的毛利率为 39.31%，而辽宁地区产品毛利率仅为 15.13%。请结合产品结构、价格、成本等方面说明不同地区公司产品毛利率差异较大的原因。

【答复】：

公司 2016 年度分区域产品情况具体见下表：

分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
江西地区	656,610,138.57	423,363,221.59	35.52%	-0.33%	-5.23%	3.34%
广东地区	177,861,655.29	110,803,697.55	37.70%	14.28%	5.41%	5.24%
上海地区	1,308,301.61	885,044.30	32.35%	-14.04%	-24.94%	9.82%
西安地区	5,002,456.65	3,898,997.51	22.06%	-6.43%	-3.02%	-2.74%
北京地区	5,174,605.04	3,835,667.04	25.88%	33.86%	27.00%	4.00%
福建地区	73,787,156.00	51,429,467.66	30.30%	-13.69%	-18.53%	4.15%
辽宁地区	26,753,980.31	22,705,267.78	15.13%	-13.30%	-5.45%	-7.05%
浙江地区	223,256,815.24	170,167,167.08	23.78%	37.94%	38.14%	-0.11%
河南地区	9,795,726.50	7,634,951.38	22.06%	12.21%	-8.15%	17.27%
山东地区	2,112,306.39	1,476,490.27	30.10%	-60.73%	-65.38%	9.40%
安徽地区	6,830,210.68	4,144,961.61	39.31%	-18.22%	-28.76%	8.98%
广西地区	7,218,290.60	4,496,828.09	37.70%	5,747.91%	4,748.38%	12.84%
分地区合计	1,195,711,642.88	804,841,761.86	32.69%	6.20%	2.02%	2.76%

1、辽宁地区 2016 年产品毛利率为 15.13%，主要受其产品销售结构影响（见下表），毛利率水平较低（部分产品出现毛利倒挂现象）的畜类产品销售占比较大，加之该公司为 2013 年新建生产基地，产能一直未能达到预计产能使用效率，资产摊销、水电气等制造费用的增加导致产品生产成本上升，最终产品毛利率与其他地区差异较大、偏低。

序号	品名	单位	产品毛利率%	销售占比%
1	猪蹄	kg	-7.62%	7.57%
2	鸭舌	kg	-27.57%	6.45%
3	鸡架	kg	48.71%	5.81%
4	鸭脖	kg	36.86%	5.73%
5	煌上煌一号肠	kg	-27.28%	5.30%
6	煌上煌水煮肠	kg	5.70%	4.74%
7	脆皮肠	kg	22.82%	4.56%
8	台湾烤肠	kg	29.64%	3.20%

9	猪头肉	kg	-13.23%	3.02%
10	鸭肠	kg	33.84%	2.73%
11	鸡爪	kg	7.38%	2.72%
12	鸡翅尖	kg	32.02%	2.69%
13	无骨猪肘	kg	-18.87%	2.53%
14	鲜辣黑鸭脖	kg	37.59%	2.31%
15	鸭头	kg	11.40%	2.23%
16	鸡肘	kg	14.23%	2.13%
17	煌上煌粉肠	kg	59.78%	2.11%
18	鸡肝	kg	74.11%	1.85%
19	飘香鸡	kg	-8.06%	1.78%
20	鸡胗	kg	0.81%	1.63%
	销售前 20 名产品小计		13.86%	71.10%

2、河南、西安地区 2016 年产品毛利率为 22.06%，主要原因类似辽宁生产基地情况，产量偏低（河南为公司 2013 年底新开拓市场），生产固定成本较大是造成产品毛利率较其他地区差异较大的主要原因，主要产品销售结构如下：

序号	产品名称	单位	产品毛利率%	销售占比%
1	香卤鸭脖	kg	28.94%	8.56%
2	麻辣鸭脖	kg	37.57%	8.48%
3	香卤鸡爪	kg	-22.36%	5.90%
4	酱香鸭脖	kg	47.39%	4.80%
5	招牌鸭掌	kg	9.06%	4.23%
6	招牌鸭翅	kg	34.69%	4.20%
7	香卤鸭肠	kg	26.15%	3.97%
8	鸭板肠	kg	18.95%	3.57%
9	腊香琵琶鸭	kg	42.02%	3.48%
10	香卤鸭锁骨	kg	47.59%	3.08%
11	煌味鸭翅中	kg	34.83%	2.99%
12	香卤鸭肫	kg	0.44%	2.94%
13	甜椒鸭锁骨	kg	52.64%	2.74%
14	金牌酱鸭	kg	-8.56%	2.73%
15	集味鸭腿	kg	46.49%	2.68%
16	香卤酱鸭	kg	26.55%	2.44%
17	香辣蟹脚	kg	-21.13%	2.42%
18	甜椒鸭脖	kg	38.88%	2.33%
19	麻辣鸭锁骨	kg	47.13%	2.19%
20	麻辣鸭翅	kg	27.65%	1.98%
	销售前 20 名产品小计		25.40%	75.73%

3、江西、广东、福建等其他地区均为发展较为成熟的销售区域，其产品由相应上述三个生产基地进行生产配送，故产品销售较为稳定，产品毛利率情况均保持在 30% 以上。

其中，安徽地区产品的毛利率为 39.31%，主要原因为该地区为公司重点布局的华东区域，前期市场品牌投入较大，所开门店以公司直营店居多，截止 2016 年底安徽地区共有门店 23 家，其中直营店为 11 家，直营店为零售价对外进行销售，故产品毛利率相对加盟店偏高，能达到 45% 以上；加之 2016 年四季度以来公司推行产品升级，加大产品附加值、毛利水平较高的乐鲜装产品的推广，在省外安徽地区推行力度较大，上述原因最终使得安徽地区 2016 年产品毛利率达 39.31%，较其他地区偏高（其他地区销售以加盟店为主）。

问题 3、截止报告期末，你公司应付账款余额为 5,306 万元，较期初增长 57.53%。请结合销售、存货等情况说明应付账款大幅增加的具体原因。

【答复】：

截止报告期末，公司应付账款余额为 5,306.05 万元，较期初余额增加 1,937.83 万元，增长幅度为 57.53%，主要原因为 2016 年初以来，鸭副产品等原料采购价格逐渐下跌，公司加大了原料储备力度以及子公司嘉兴市真真老老食品有限公司自 2016 年 10 月份开始为 2017 年端午扩大生产备货应付供应商货款增加所致。

一、从公司年报数据上来看，公司 2016 年底应付账款较期初余额增加 1,937.83 万元，而 2016 年底存货仅较期初余额增加 356.47 万元，其中主要原因如下：

1、母公司 2016 年底应付账款余额为 1,947.97 万元，较期初增加 594.33 万元，期末存货余额为 21,388.01 万元，较期初增加 3,616.26 万元；应付账款增加主要还是期末应付外部供应商的货款增加。

2、子公司真真老老 2016 年底应付账款余额为 2,074.75 万元，较期初增加 729.05 万元，期末存货余额为 4,452.67 万元，较期初增加 1,937.74 万元；应付账款增加主要还是期末应付外部供应商的货款增加。

3、子公司江西煌大食品有限公司（屠宰加工）因 2016 年消化库存，期末存货余额为 3,939.56 万元，较期初减少 6,746.36 万元，应付账款余额则变化不大。

二、从公司近几年的存货周转次数来看，2016 年存货周转次数较 2015 年略有下降，主要还是公司年末存货余额同比略有增加所致。

主要财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
存货周转次数	2.30	2.47	2.25

由上述，企业的运营能力、存货管理较为正常，存货的周转速度也属于良性循环。相信

在公司销售不断增长的情况下，存货周转次数也会逐步提升。

特此公告。

江西煌上煌集团食品股份有限公司董事会

2017年4月18日