

关于 2016 年年报问询函回复的公告

金字火腿股份有限公司（以下简称“金字火腿”或“公司”）于 2017 年 5 月 16 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部发来的《关于对金字火腿股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 150 号）。公司高度重视，对相关问题进行了认真的核查与分析，并就问询函关注的问题回复并公告如下：

一、报告期内，你公司第一至第四季度实现的归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 1219 万元、528 万元、347 万元和-105 万元。请说明经营业绩各季度波动较大的原因，以及第四季度净利润为负值的原因及合理性。

回复：

（一）关于经营业绩各季度波动较大的原因

公司的主营业务为火腿、火腿制品及特色纯肉制品。火腿及火腿制品的销售收入占营业收入的比例为 90%左右。由于长期以来形成的消费习惯，火腿及火腿制品的销售具有较强的季节性，火腿销售的旺季始于 8 月，三季度、四季度和次年的一季度是销售旺季，二季度是销售淡季，因此每年各季度的销售业绩会有较大的波动。

公司近 3 年的各季度营业收入如下表：

单位：万元

年份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2014 年	8,031.59	3,292.87	5,609.84	4,358.17
2015 年	8,180.47	3,176.95	3,620.91	3,709.96
2016 年	6,440.67	2,639.80	2,737.58	4,238.42

从上表可以看出，公司每年各季度的销售收入会有一定幅度的波动，一、三、四季度销售收入较高，二季度销售收入则较低。2016年各季度的销售收入也有一定的波动，但与以往年度相比，基本保持一致，且未发生重大变化。

综上，公司报告期内四个季度的经营业绩波动是合理的。

（二）关于第四季度净利润为负值的原因及合理性

公司近3年各季度的净利润情况如下表：

单位：万元

年份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2014年	1,104.86	1,063.33	181.47	-380.09
2015年	1,206.13	960.01	114.91	-89.71
2016年	1,218.95	527.89	347.39	-104.60

从上表可以看出，近3年公司第四季度的净利润均为负值，2016年第四季度的净利润与往年相比未发生重大变化。

2016年度第四季度归属上市公司股东的净利润为负值的原因，主要如下：1、财务费用的增长，四季度银行存款减少，四季度财务费用为-92.35万元，前三季度分别为-66.35万元、-263.08万元、-152.80万元；2、投资收益的减少，主要是四季度购买理财产品减少，四季度投资收益为73.77万元，前三季度分别为439.95万元、755.79万元、166.51万元；3、年度所得税汇算清缴与季度所得税计提差异在四季度补提，四季度所得税费用为271.65万元，前三季度分别为76.13万元、8.82万元、89.23万元。

综上，公司报告期第四季度净利润为负值是合理的。

二、报告期内，你公司来自非经常性损益的金额为 879.63 万元，占净利润的比例为 44.21%，其中计入当期损益的政府补助为 522.67 万元。请结合政府补助项目的背景、原因、性质以及发生时点，说明政府补助计入当期损益的确认依据，会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定，以及为降低对非经常性损益的依赖拟采取的措施。

回复：

（一）关于政府补助项目的背景、原因、性质以及发生时点，说明政府补助计入当期损益的确认依据，会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

1、2016 年公司计入当期损益的政府补助的具体情况如下：

单位：元

项目	本年发生额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关	备注
与资产相关的政府补助确认的递延收益摊销转入	1,332,865.80	请参见下文	资产相关	
土地使用税退税款	1,999,045.91	根据（金委办发〔2014〕39号）明确的城镇土地使用税差别化分档减征比例减征城镇土地使用税。2014年度和2015年度公司为亩产效益综合评价结果A1的单位，A1档纳税人按年应征税额90%的比例减征。	收益相关	注1
2015年度创牌奖励资金	550,000.00	金华市市场监督管理局 金华市质量技术监督局 金政办〔2014〕113号和金市监发〔2016〕32号	收益相关	注2
商标品牌奖励	550,000.00	金华市市场监督管理局 金华市质量技术监督局 金政办〔2014〕113号和金市监发〔2016〕32号	收益相关	注2
公益性项目后	280,000.00	本期收到公益性行业（农业）科研专项经费	收益相关	注3

项目	本年发生额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关	备注
续经费		28.00 万元		
2015 年度开发区“电商换市”销售收入奖励	162,900.00	金华经济技术开发区管理委员会、开发区财政局 金开办[2015]135 号	收益相关	注 4
金华市十佳旅游龙头企业奖励资金	100,000.00	金华市人民政府 金政发[2016]27 号	收益相关	注 5
2015 年度开发区优秀企业家奖励	100,000.00	金华经济技术开发区管理委员会、开发区财政局 金开办[2015]135 号	收益相关	注 6
全省畜牧业转型升级现场会专项经费补助	100,000.00	金华市财政局 金财专报[2016]465 号	收益相关	注 7
2015 年度水利基金返还	8,093.98	浙财综 2012[130]号	收益相关	
其他零星政府补助	43,800.00		收益相关	
合计	5,226,705.69			

报告期内，公司与资产相关政府补助确认的递延收益摊销计入营业外收入金额明细及依据如下：

项目名称	摊销期限	摊销金额	本期计入营业外收入金额	来源和依据	备注
年产 200 万条低盐火腿与 5000 吨低温肉制品生产线国家补助资金	2010 年 1 月 -2019 年 12 月	7,560,000.00	756,000.00	发改投资(2009)1848 号、浙发改投资(2009)612 号、金发改产业(2009)189 号	注 8
2013 年度农村市场与农产品流通连片建设补助资金	2013 年 7 月 -2043 年 6 月	2,000,000.00	66,666.72	金华市财政局、金华市商务局 金市财商[2014]418 号	注 9
金华市集中连片推进农产品流通体系建设项目补助资金	2013 年 7 月 -2043 年 6 月	1,000,000.00	33,333.36	金华市财政局、金华市商务局 金市财商[2014]418 号	注 9

项目名称	摊销期限	摊销金额	本期计入营业 外收入金额	来源和依据	备注
省农综办产业化 50 万条低盐火腿 加工项目配套资 金	2010 年 1 月 -2019 年 12 月	2,000,000.00	202,773.72	浙江省农业综合开发办公 室 浙农综办[2009]58 号、浙江省科技厅财政厅 浙财字(2009)234 号	注 10
市区工业企业技 术改造专项资金 (市财政)	2010 年 1 月 -2019 年 12 月	1,457,000.00	145,692.00	金华市经济委员会、金华 市财政局 金经投资 [2009]193 号、金经投资 [2010]233 号	注 11
市技术创新项目 资金国家火炬计 划	2010 年 1 月 -2019 年 12 月	465,000.00	46,500.00	金华市经济委员会、金华 市财政局 金经投资 [2009]193 号、金经投资 [2010]233 号	注 11
市级生态环保专 项补助资金	2012 年 1 月 -2021 年 12 月	200,000.00	20,004.00	金华市财政局、金华市环 境保护局 金市财建 [2011]330 号	注 12
2013 年度(金华市 财政)技术改造财 政补助资金	2012 年 11 月 -2029 年 6 月	781,600.00	46,896.00	金华市经济和信息化委员 会、金华市财政局 金经信 技投[2014]159 号	注 13
设备专项补助	2015 年 1 月 -2024 年 12 月	150,000.00	15,000.00	金华市财政局、金华市农 业局 金市财农[2015]191 号	注 14
合计			1,332,865.80		

注 1: 2015 年 9 月 21 日,金华市地方税务局下发《关于明确 2014 年度制造业纳税人房产税城镇土地使用税减免申请办理有关事项的通知》,根据(金委办发〔2014〕39 号)明确的城镇土地使用税差别

化分档减征比例，减征 2014 年度和 2015 年度城镇土地使用税。2014 年度和 2015 年度公司为亩产效益综合评价结果 A1 的单位，A1 档纳税人按年应征税额 90%的比例减征。2016 年 1 月 13 日公司收到国家金库金华市中心支库拨付 2104 年度土地使用税减征款 854, 219. 34 万元，2016 年 8 月 16 日收到国家金库金华市中心支库拨付 2105 年度土地使用税减征款 1, 144, 826. 57 万元。

注 2：根据《金华市区品牌发展扶持奖励办法》(金政办[2014]113 号)文件精神，2016 年 5 月 9 日，金华市市场监督管理局下发 2015 年度金华市区创牌奖励企业名单，下达 2015 年度创牌奖励资金 1, 100, 000 元。公司于 2016 年 8 月 29 日收到金华市市场监督管理局补助资金 550, 000 元，于 2016 年 12 月 13 日收到金华市市场监督管理局补助资金 550, 000 元。

注 3：2016 年 7 月 19 日收到中国肉类食品综合研究中心拨付的关于公益性行业（农业）科研专项经费 280, 000 元。

注 4：2016 年 7 月 5 日金华经济技术开发区管理委员会、开发区财政局下发《关于 2015 年度扶持企业政策奖励资金的通知》金开办[2015]135 号，文件内容为：下达 2015 年度开发区“电商换市”销售收入奖励 162, 900 元，2016 年 8 月 9 日收到金华经济技术开发区管理委员会财政局财政零余额账户拨付 162, 900 元。

注 5：2016 年 4 月 6 日，金华市人民政府下发《关于表彰 2015 年度金华市十佳旅游龙头企业的通报》金政发[2016]27 号，文件内

容为：下达金华市十佳旅游龙头企业奖励资金 100,000 元，2016 年 4 月 22 日收到金华市财政国库支付局财政零余额账户拨付 100,000 元。

注 6：2016 年 7 月 5 日金华经济技术开发区管理委员会、开发区财政局下发《关于 2015 年度扶持企业政策奖励资金的通知》金开办[2015]135 号，文件内容为：下达 2015 年度开发区优秀企业家奖励 100,000 元，2016 年 8 月 10 日收到金华经济技术开发区会计核算中心拨付 100,000 元。

注 7：2016 年 12 月 23 日，金华市财政局下发《关于安排全省畜牧业转型升级现场会专项经费的意见》金财专报[2016]465 号，文件内容为：下达全省畜牧业转型升级现场会专项经费补助 100,000 元，2016 年 12 月 28 日收到金华市财政局（库款户）拨付 100,000 元。

注 8：公司于 2009 年根据发改投资〔2009〕1848 号、浙发改投资〔2009〕612 号、金发改产业〔2009〕189 号文件，收到年产 200 万条低盐火腿与 5000 吨低温肉制品生产线国家补助资金 7,560,000.00 元。该政府补助款项与公司低盐火腿生产线相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 10 年摊销计入损益。该生产线部分厂房和设备已于 2010 年初开始试生产并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 756,000.00 元。

注 9：公司于 2014 年根据金华市财政局、金华市商务局 金市财商[2014]418 号文件，收到农产品流通体系建设项目预拨补助资金 2,000,000.00 元，于 2015 年收到剩余补助资金 1,000,000.00 元。该政府补助款项与公司窖藏冷链物流基地基建相关，公司在其使用年

限内进行分配，综合按照 30 年摊销计入损益。该物流基地已于 2013 年 7 月开始投入使用并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 100,000.08 元。

注 10：公司于 2009 年根据浙江省农业综合开发办公室浙农综办〔2009〕58 号文件，收到 09 年产业化 50 万条低盐火腿加工项目款 1,750,000.00 元，于 2011 年根据浙江省科技厅财政厅、浙财教字〔2009〕234 号文件，收到省科技厅、财政厅发放的第三代金华火腿深加工关键技术开发与产业化示范项目经费补助 250,000.00 元。上述政府补助款项均与公司低盐火腿生产线相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 10 年摊销计入损益。该生产线部分厂房和设备已于 2010 年初开始试生产并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 202,773.72 元。

注 11：公司于 2009 年根据金华市经济委员会、金华市财政局 金经投资〔2009〕193 号文件，收到市财政局企业技术改造资金补助 930,000.00 元。于 2010 年 12 月根据金华市经济委员会、金华市财政局 金经投资〔2010〕233 号文件，收到市财政局企业技术改造资金补助 992,000.00 元。该政府补助款项与公司低盐火腿生产线相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 10 年摊销计入损益。该生产线部分厂房和设备已于 2010 年初开始试生产并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 192,192.00 元。

注 12：公司于 2012 年根据金华市财政局、金华市环境保护局金市财建〔2011〕330 号文件，收到市级生态环保专项补助资金

200,000.00 元。该政府补助款项与公司污水处理设施改造工程相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 10 年摊销计入损益。该低盐火腿生产线配套排污工程设备已于 2012 年初开始使用并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 20,004.00 元。

注 13：公司于 2014 年根据金华市经济和信息化委员会、金华市财政局 金经信技投[2014]159 号文件，收到企业技术改造财政补助资金 781,600.00 元。该政府补助款项与公司窖藏冷链物流基地的设备相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 200 个月摊销计入损益。该窖藏冷链物流基地的设备已 2012 年开始投入使用，本期摊销计入营业外收入 46,896.00 元。

注 14：公司于 2015 年根据金华市财政局、金华市农业局 金市财农[2015]191 号文件，收到设备专项补助 150,000.00 元。该政府补助款项与公司新生产线改造工程的设备相关，公司在其使用寿命内进行分配，即综合按照 10 年摊销计入损益。该新生产线改造工程设备已于 2015 年初开始试生产并计提折旧，本期摊销计入营业外收入 15,000.00 元。

2、关于政府补助会计处理合规性的说明

《企业会计准则第 16 号——政府补助》第五条规定，“政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）企业能够满足政府补助所附条件；（二）企业能够收到政府补助”；第六条规定，“政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量”；第七条规定，“与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用

寿命内平均分配，计入当期损益”。

公司 2016 年度计入当期损益的政府补助为 522.67 万元，其中，与收益相关的政府补助为 389.38 万元，与资产相关的政府补助为 133.29 万元。根据公司及其子公司取得的政府补助文件以及政府有关部门出具的证明文件，公司及其子公司在 2016 年度确认的与收益相关的政府补助均已满足政府补助确认的条件，且补助均已于 2016 年度收到，符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》第五条的规定。根据公司及其子公司以前年度取得的政府补助文件，公司以前年度将取得的与资产相关的补助确认为递延收益，并在相关资产达到预定可使用状态后，在资产使用寿命内平均分配，计入营业外收入，因此公司及其子公司在 2016 年度确认的与资产相关的政府补助均已满足政府补助的条件，符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》第七条的规定。

综上，公司对于政府补助的会计处理，符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定。

3、关于降低对非经常性损益的依赖拟采取的措施

公司近三年非经常性损益数据情况如下表：

单位：元

	2014 年度	2015 年度	2016 年度
非经常性损益	11,467,852.79	2,691,195.76	8,796,256.43
其中：计入当期损益的政府补助	5,813,555.63	2,328,438.00	5,226,705.69
净利润	19,695,752.40	21,913,326.90	19,896,328.38
非经常性损益占净利润的比例	58.23%	12.28%	44.21%

从上表可以看出，公司近3年中，非经营性损益对当期净利润的影响较大。但2017年开始，公司已确立了双主业发展模式。公司将做精做深火腿及肉制品业务，稳定和提升原有业务盈利水平。同时，公司将努力做大做强医疗健康产业，培育新的盈利增长点，切实提升公司经营业绩。

2017年1季度，公司合并报表范围内实现净利润3,439万元，同比增长182%；预计2017年上半年实现净利润在6,500万元以上，同比增长272%以上。随着公司经营业绩的快速增长，将不存在对非经常性损益的依赖问题。

三、年报披露，你公司报告期内通过股权转让及增资的方式持有中钰资本管理(北京)有限公司（以下简称“中钰资本”）43%股权；此外，你公司先后投资了神华宝日希勒能源有限公司、金华市开发区中盈小额贷款股份有限公司、浙江网商银行股份有限公司等多家公司。请补充说明以下内容：

（一）你公司跨行业投资多家公司的主要原因、必要性，并请结合主营业务情况，说明投资上述公司是否与现有主营业务存在显著的协同效应，如不存在，请充分提示业务多元化可能面临的风险；

回复：

截止目前，公司投资的项目有金华市开发区中盈小额贷款股份有限公司、浙江创逸投资有限公司、浙江网商银行股份有限公司、上海微盟科技股份有限公司（由上海晖硕科技有限公司整体变更而来）、浙江东润新能源有限公司。2016年，公司通过股份收购与增资，持

有中钰资本管理（北京）有限公司 51%股权，并于 2017 年 1 月份起将中钰资本纳入并表范围。

从公司的战略层面来看，2017 年起，公司将开始双主业发展的新阶段，火腿及肉制品、医疗健康产业将成为公司的两大主业。公司与中钰资本的合作，属于公司的战略性产业投资，对公司双主业发展有着明显的协同效应。公司将聚集医疗健康产业进行投资布局，打造新的产业板块，推动公司的未来发展。而公司对中盈小贷、浙江创逸、网商银行、上海微盟、浙江东润等项目的投资，属于财务性、成长性投资，以获取财务回报为主要目的，对公司的主营业务、战略发展并没有重大影响，与公司主营业务并没有显著的协同效应。目前来看，公司上述财务性股权投资项目的运营情况良好，不存在较大的风险，也没有发现存在投资损失的情形。

公司是金华市开发区中盈小额贷款股份有限公司的发起人股东，持有股份比例为 10%。小额贷款公司是以服务“三农”和小企业为宗旨，从事小额放贷和融资活动的新型农村金融组织。随着经济的发展和融资需求的日益增长，小额贷款公司符合金融改革发展的方针政策，满足和适应现在小企业发展的融资需求。因此，公司决定参股投资。目前，中盈小贷的经营情况较为稳定。

公司收购浙江创逸投资有限公司 67.5%的股份，并间接持有神华宝日能源 1.15%的股份，主要是基于财务投资，依托神华集团的龙头地位和丰富的煤矿资源，获得稳定的收益，从而为公司带来更多的价值。该项投资以来，每年均保持分红，收益较为稳定。

公司参与发起设立浙江网商银行股份有限公司，并持有 3% 股份，主要是看好互联网金融的发展趋势，看好蚂蚁金服作为国内互联网金融领军者的实力和其资源、基础、实力，也看好网商银行未来的发展前景。截止目前，网商银行发展局面良好。

上海微盟科技股份有限公司（原上海晖硕科技有限公司）的主要业务是移动营销软件开发、移动广告代理销售和移动电商平台。目前，公司持有上海微盟 12.44% 的股份。公司投资的原因，一是看到移动互联网、移动广告、移动电商的发展趋势；二是看好上海微盟的团队、发展理念及已有基础；三是希望促进公司电商、移动电商的发展。投资以来，上海微盟发展顺利。

浙江东润新能源有限公司主要从事新能源汽车的租赁经营，公司持有其 10% 股份。公司投资的原因，一是看好新能源汽车的发展前景；二是看好浙江东润以租赁经营为主的轻资产运营模式；三是看好浙江东润的经营模式。浙江东润由申通快递、天天快递为主要股东，主要的经营方式是将新能源汽车租赁给申通快递和天天快递的网点作为物流运营使用，市场稳定，盈利模式确定。

公司投资并成为中钰资本的控股股东，一是看好医疗健康产业的巨大发展空间，将加快在医疗健康产业的投资与布局步伐；二是看好中钰资本的理念思路、战略布局、发展基础和经营团队，对中钰资本的发展充满信心；三是希望通过与中钰资本的合作，实现公司双主业发展的战略规划，将医疗健康产业发展成为公司新的主业，优化公司产业布局，拓展公司发展空间，从而促进公司的持续发展。

与中钰资本的合作，确立了公司双主业发展的模式。这将为公司带来全新的空间和机会，也将面临以下挑战和风险：

1、政策风险。医疗健康产业是关系国计民生的产业，是国家重点扶持又重点监管的产业。中钰资本所重点发展的医生集团及医疗实业板块，都将直接受国家监管政策的影响。因此，虽然随着国内老龄化程度的加速，国民人均可支配收入的增加，国家持续加大对医疗卫生产业的投入，医疗健康产业具有广阔的发展空间与快速的增长趋势，但从具体项目和领域来看，仍然面临政策的不确定性，有一定的政策风险。如最近国家推出的上市许可人制度、药品一致性评价制度和医药流通两票制等政策，都将对医疗健康产业的未来发展产生深远的影响。

2、技术风险。医疗健康产业正处于技术大革新时期，新的技术、新的产品、新的模式不断涌现。新一代技术会成为医疗健康产业发展的重要动力，也会对医疗健康产业的传统产品、模式、服务带来巨大的冲击和革新。中钰医疗实业平台所属企业的技术、产品虽具有先进性和独创性，但也面临技术升级与产品替代的风险。

3、人才风险。医疗健康产业是人才、技术驱动的产业。人才是产业发展的核心因素。虽然中钰资本的医疗实业板块、医生集团板块、产业投资板块都集聚了强有力的领军人才队伍，并不断吸引高端人才加盟，为今后发展奠定了人力资源保障，但随着规模的扩大，业务领域的拓展，仍存在人力资源不足、团队能力与发展不匹配的风险。

4、经营风险。中钰资本虽在以往发展中，取得了快速的发展和

良好的业绩，但由于其打造的中钰医生集团模式仍为创新模式，目前仍处于推广和积累经验阶段；医疗实业平台所整合的医疗实业企业虽拥有独特的技术、产品、模式优势，但企业发展仍处于创业期，在市场开发、营销推广、团队建设方面仍需要加强；中钰投资版块 则将面临市场行情变化等影响。因此，未来仍存在一定的经营风险。

5、融合风险。公司原来主营火腿及肉制品，进入医疗健康产业，是一个全新的领域，在资源、市场、技术等方面积累较少。与中钰资本合作以后，双方也面临一定的磨合期，双方的资源、文化、团队、管理均需充分的沟通与融合。

（二）根据你公司前期披露的公告，中钰资本 2015 年度、2016 年 6 月 30 日实现的未经审计的净利润分别为 1,059 万元和 2,649 万元，同时中钰资本股东承诺中钰资本 2017 年度、2018 年度和 2019 年经审计的净利润（扣除非经常性损益后孰低原则）分别不低于 2.5 亿元、3.2 亿元和 4.2 亿元。请说明截至目前中钰资本的经营情况，包括但不限于营业收入、成本、扣非后净利润以及资产总额等；并结合中钰资本历年盈利情况，审慎判断业绩承诺的合理性及可实现性；

回复：中钰资本作为定位清晰，专注于医药医疗大健康领域的专业投资机构，核心成员在该领域深耕近十年，基于对市场趋势的准确判断，已经在过去 3 年里已基本完成产业投资基金、医疗实业、医生集团三大板块的布局，结合对医药医疗行业的并购整合，未来业绩将会持续稳步增长。

截止 2017 年 3 月 31 日，中钰资本合并的经营情况（未经审计）

简列如下：

单位：元

项目	金额
营业收入	48,005,246.11
营业成本及费用	45,051,955.99
投资收益	60,402,303.07
营业利润	63,355,593.19
利润总额	63,514,113.16
所得税费用	17,615,342.58
净利润	45,898,770.57
扣除非经营性损益后净利润	45,779,880.60
归属于母公司所有者的净利润	55,098,890.06
资产总计	761,036,093.08
所有者权益	676,161,564.00

经过前期的努力，中钰资本已经具备了坚实的发展基础。目前，中钰资本已进入高速发展阶段，各业务板块均保持快速健康成长，三大产业平台呈现迅猛发展的势头。

中钰医生集团板块，截止 2016 年年末，中钰医生集团已在湖南、四川、江苏成立省级医生集团，实现签约医生 1500 名以上，签约医院 250 家以上，签约诊所 450 家以上，收购诊所 10 家。2017 年底力争完成 10 个省级医生集团的设立，完成控股诊所 200 家；2018 年以后将进入运营体系逐步完善、模式不断成熟的时期，力争完成 20 个省的战略布局，完成控股诊所 800 家，每省签约医生达到 1,000 名的战略目标。2019 年，力争在全国主要省份完成布局，实现控股诊所 1,500 家。

医疗实业板块，已整合北京春闰科技有限公司、成都安蒂康生物科技有限公司、益基武汉生物科技有限公司等创新型企业，构建了以儿童、妇婴为服务对象的业务闭环，成为中钰资本第一个实业子板块，

其他细分领域如瑞一科技、雕龙数据等产业板块也正在快速构建过程中。

产业投资板块，管理资金规模持续快速增长，投资项目数量及投资资金规模逐年递增，计划成立的基金有 22 只，累计规模约 245 亿元；其中产业并购基金 17 只，累计规模约 234 亿元（与上市公司签约并公告的 4 只，累计规模 96 亿元）；产业创投基金 5 只，累计规模 11 亿元。此外，进入中钰资本项目库的项目超过 500 个，其中并购项目超过 150 个，创投项目超过 350 个。

随着中钰资本业务模式日趋完善、资金实力日益增强，其所投资及运营整合的项目数量以及协同效应的扩大，业绩承诺期内项目将陆续进入退出阶段，可为中钰资本后续投资收益实现提供保障。

中钰资本 2015 年经审计的净利润为 757.17 万元，2016 年经审计的净利润为 2,779.10 万元，2017 年一季度完成归属母公司的利润为 5,509.89 万元。2016 年业绩相比 2015 年大幅增长，2017 年相比 2016 年又大幅增长，符合成熟投资机构 3-5 年业绩大幅增长的规律。

综上，中钰资本完成业绩承诺具有合理性和可实现性。

（三）如中钰资本未能达到该会计年度承诺净利润的 70%，交易对手方将对公司进行现金补偿。请结合交易对手方的财务状况，说明其是否具备完成现金补偿的能力；

回复：业绩承诺人中钰金控及禹勃、马贤明、金涛、王波宇、王徽目前财务状况正常，且为了保证业绩承诺，交易对手方明确要求业绩承诺人转让股份收入的 80% 都不得做其他投资，以保证补偿能力。

另外，为保证履约，中钰金控及禹勃、马贤明、金涛、王波宇、王徽已将其持有的本次交易完成后的标的公司剩余股份（出资额）质押给公司。截止2017年3月31日，中钰资本的所有者权益为676,161,564.00元，上述承诺人占有的份额占比为32.24%，对应的所有者权益超过2.18亿元，亦保证了业绩承诺方的补偿能力。

（四）2016年12月，你对中钰资本增资1.6326亿元，增资完成后，你公司持有中钰资本51%的股权。请说明上述增资事项截至目前的进展，如已完成，请说明确认的商誉具体金额，并就商誉减值可能对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析。

回复：

1、上述增资事项截至目前的进展，如已完成，请说明确认的商誉具体金额。

截止公告日，公司已向中钰资本支付增资款1.2亿元，占总增资额的73.50%。2017年1月中钰资本完成董事会改组，公司将其纳入合并范围，确认的商誉金额为300,374,028.49元。

2、商誉减值可能对公司未来经营业绩产生影响的敏感性分析

（1）商誉减值相关规定

根据《企业会计准则第8号-资产减值》的规定：因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认相应的减值损失。

本次交易中，与商誉相关的资产组或资产组合可收回金额主要与

本次交易过程中标的公司未来期间的经营业绩相关。若标的公司未来期间经营业绩未达到本次交易中以收益法评估测算所依据的各期净利润预测值，将可能会引起标的公司作为整体资产组未来期间自由现金流量降低，进而导致在进行商誉减值测试时，与标的公司商誉相关的资产组或资产组组合可收回金额低于其账面价值，公司将会因此产生商誉减值损失。

（2）敏感性分析假设

为估算业绩承诺期内商誉可能发生的减值对上市公司未来经营业绩的影响程度，特设定以下假设，就商誉减值可能对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析：

a、假设未来期间在预测资产组可回收金额过程中所采用的评估方法、其他参数及可比公司等与本次评估相同；

b、假设标的公司经营情况变化趋势稳定，不存在利润承诺期届满减值测试时改变变化趋势的情况；

c、假设各预测期及永续期的净利润同比例下降，且企业自由现金流量只受净利润影响；

d、假设不考虑标的公司自身及所处外部环境发生重大变化的因素影响。

（3）敏感性分析

商誉减值可能对公司未来经营业绩产生影响的敏感性分析如下表所示：

单位：元

下降幅度	商誉原值	商誉减值金额	对上市公司净利润的影响
1%	300,374,028.49	3,003,740.28	-1,531,907.54
5%	300,374,028.49	15,018,701.42	-7,659,537.72
10%	300,374,028.49	30,037,402.85	-15,319,075.45
15%	300,374,028.49	45,056,104.27	-22,978,613.18
20%	300,374,028.49	60,074,805.70	-30,638,150.91

如上文（二）、（三）问题回复所述，中钰资本 2015 年经审计的净利润为 757.17 万元，2016 年经审计的净利润为 2,779.10 万元，2017 年一季度完成归属母公司的利润为 5,509.89 万元。中钰资本 2016 年业绩相比 2015 年大幅增长，2017 年相比 2016 年又大幅增长，符合成熟投资机构 3-5 年业绩大幅增长的规律。从目前项目退出情况以及自有资金投资股权的估值增长来看，中钰资本完成业绩承诺具有合理性及可实现性，公司发生商誉减值的风险相对较小。公司将严格按照会计准则对商誉进行减值测试。如万一发生商誉减值情形，则将严格按照相关会计准则执行。

四、报告期末，你公司存货账面余额为 1.84 亿元，占总资产的比例为 12.49%，且你公司近年来存货均保持在较高水平。请补充说明以下内容：

（一）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，并请结合同行业可比公司，说明存货占比较高的主要原因及合理性；

回复：

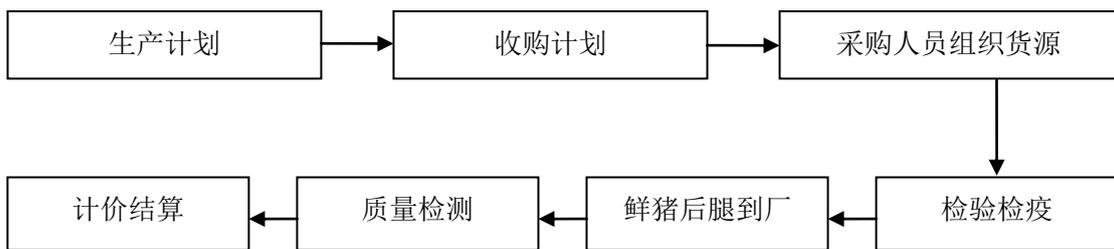
1、公司采购、验收、仓储、装运出库等方面的设计和执行情况

（1）采购设计和执行情况：

公司建立了供应商评估系统，每年末对合作的供应商进行审核评估，经审核评估确认后列入合格供应商名单。

公司对于农副产品和包装物供应商的选择遵循以下标准：供方需提供营业执照，部分原辅料还需提供全国工业生产许可证；供方提供的原辅料质量要符合相应的国家要求，并符合发行人原辅料验收规范的要求；供方提供的包装材料要符合相应的国家要求，并符合公司包装材料验收规范要求；供方在上年度没有严重退货事件；供应及时、诚信合作，对本公司提出的问题能及时整改。

公司的主要原材料为鲜猪后腿，其采购流程如下：



鲜猪后腿运送到本公司前，由供货方提供国家规定的各种检验检疫资料并备案，包括：检疫、消毒、非疫区三个证明，由采购专职人员严格检查鲜猪后腿的质量状况，由专职品管人员进行抽样检验。对检测合格的鲜猪后腿进行质量合格批次编号，经过批次编号的原料依次进入生产环节，由各生产环节的品质管理人员进行质量检验抽查、核查，以确保原料的质量安全。

公司于每年年初根据上年度实际的生产情况、库存情况和鲜猪后腿收购情况，结合本年度公司的生产能力、销售计划、猪肉价格以及市场预测制定本年度采购计划。

（2）存货内部控制制度

公司制定了存货管理制度，对存货入库、领料、放置、盘点等事项进行了明确规定，主要内容如下：

各类原辅材料、包装物、半成品、产成品等入库，仓库人员应同交货人办理交接手续，核对入库实物的名称、规格，数量，仓管人员按要求签收后填写入库单，并按时将入库信息录入存货管理系统。

须抽检的采购物资入库，应先放在待检区，未经检查合格不得进入货位，更不得投入使用。

车间领料必须先填写领料单，领料单必须注明领料品名、规格、数量、用途，经车间领导签字后方可向仓库领料，仓库根据领料单发货并据以填写出库单，并及时将车间领料信息录入存货管理系统。

主要原材料、各类辅料、包装物仓库、半成品及成品仓库的货物应分区放置，相同规格的货物放在同一区位，同时放上库存卡，库存卡上应记录该规格品种货物的出库或/及入库时间、数量、结存数量。

原材料及成品仓库每月向财务部报送当月的进（领）、销（用）、存月报表并附上相关的出、入库单。

仓库管理员每月会同会计进行一次盘点，若出现材料盘亏则由仓库管理员负责出具报告，说明短少的原因，经生产总监审核报财务总监复核并提交总经理办公会商议，根据存货盘盈、盘亏原因追究责任。存货盘盈、盘亏的处理需经过总经理办公会商议批准并及时进行账务处理。

上述采购、存货管理制度执行情况良好，未发现重大问题与差错。

2、近三年公司存货构成明细表

单位：元

项目	2014. 12. 31		2015. 12. 31		2016. 12. 31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	46,687,183.46	15.46%	2,186,428.08	0.91%	1,744,998.06	0.95%
在产品	207,295,448.81	68.65%	177,502,067.70	73.82%	126,318,369.94	68.55%
库存商品	39,970,819.86	13.24%	48,613,864.34	20.22%	40,197,985.24	21.82%
发出商品	6,555,549.81	2.17%	7,957,920.89	3.31%	13,078,179.76	7.10%
周转材料	1,451,707.36	0.48%	4,186,472.17	1.74%	2,919,382.84	1.58%
合计	301,960,709.30	100.00%	240,446,753.18	100.00%	184,258,915.84	100.00%

公司存货指标与同行业上市公司对比情况如下：

单位：万元

项目	本公司	得利斯	双汇发展	华统股份	
存货	2014年	30,196.07	25,324.48	371,999.50	22,287.89
	2015年	24,044.68	20,669.32	338,479.67	23,013.45
	2016年	18,425.89	17,362.55	321,971.47	13,691.91
存货占总资产比重	2014年	30.75%	15.51%	16.92%	17.83%
	2015年	16.68%	11.96%	14.79%	15.81%
	2016年	12.49%	9.73%	15.08%	9.69%

公司的存货占总资产比重与同行业上市公司变动趋势基本保持一致，但各项指标有差异，主要系公司所处火腿行业具有生产周期较长、资产周转速度较慢的行业特点所致。公司与双汇发展、得利斯、华统股份分属于肉制品行业中不同细分行业，在产品品种、生产周期、存放周期等方面差异较大。双汇发展、得利斯、华统股份的主要产品为火腿肠、烟熏火腿、生鲜猪肉等低、高温肉制品，生产周期较短，

周转速度较快。而公司主要产品金字火腿和巴玛火腿为常温肉制品中的发酵肉制品，生产周期较长，周转速度较慢，其中金字火腿生产周期通常为8-10个月，巴玛火腿生产周期通常为3年左右，且为使火腿发酵更充分、香味更浓郁，通常需再存放1-2年后进行销售。因此公司存货占比较高是符合行业实际情况的，也是合理的。

同时，近年来，公司积极推进供给侧改革，按照“去库存、稳市场、强品牌、促转型”的经营思路，推行按订单生产、按销量生产的生产方式，合理安排生产计划，加快库存消化速度，从而使存货金额及占比不断下降。从上表可以看出，2014年、2015年、2016年期末，本公司存货账面价值分别为30,196.07万元、24,044.68万元和18,425.89万元，存货占总资产比重分别为30.75%、16.68%和12.49%，存货的账面价值及占比逐年明显减少，目前保持在一个相对合理的水平。

（二）请结合存货的计价方法、确定不同类别存货可变现净值的依据、以及存货跌价准备计提政策等，说明报告期内未计提存货跌价准备的原因、是否符合《企业会计准则》的相关规定。

回复：

1、发出存货的计价方法：原材料、在产品发出采用先进先出法。库存商品、发出商品发出采用月末一次加权平均法。

2、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成

本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

3、报告期内未计提存货跌价准备的原因及是否符合《企业会计准则》的相关规定的说明

近三年公司分产品毛利率对比数据

	分产品	2014 年度	2015 年度	2016 年度
火腿行业	火腿	37.60%	39.18%	32.20%
	火腿制品	42.71%	44.13%	40.38%
	冻品原料	5.11%	10.27%	6.13%
	其他	39.64%	32.61%	42.19%

近三年公司按分产品统计均有较高的毛利率，不存在销售利润为负数的情况。报告期内，公司存货状态良好，不存在存货可变现净值低于其账面价值而需计提存货减值准备的情形。公司建立了有效的存货管理制度，库管人员定期对在产品进行维护，财务人员会同库管人员定期对存货进行盘点，存货管理制度执行情况良好。

综上，报告期内未计提存货跌价准备，符合《企业会计准则》的相关规定。

五、报告期内，你公司前五名供应商采购金额占年度采购总额的比例为 53.59%。请你公司结合经营特点、采购政策等说明供应商集中度较高的原因及合理性，是否存在对主要供应商的依赖及拟采取的应对措施。

回复：

近年来，为保证公司产品质量与食品安全，加强原材料采购管理水平，公司的原料采购逐步向品牌企业、规范企业、定点企业倾斜，选择实力强、质量好、信誉好、安全有保障的合作伙伴作为公司采购供应商，并积极探索从国外进口原料，以保障产品的质量安全水平，建立稳定可控的供应链，并切实降低采购成本。

近3年，本公司向前五名供应商采购金额及其占当期采购总额比例如下表所示：

单位：元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2014 年	1	供应商 1	35,430,445.39	28.02%
	2	供应商 2	14,765,664.59	11.68%
	3	供应商 3	13,200,669.54	10.44%
	4	供应商 4	8,538,788.72	6.75%
	5	供应商 5	7,194,873.90	5.69%
	合 计			79,130,442.14
2015 年	1	供应商 2	3,312,685.47	13.42%
	2	供应商 6	2,347,345.13	9.51%

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
	3	供应商 7	1,366,654.41	5.54%
	4	供应商 8	1,344,524.31	5.45%
	5	供应商 9	996,490.71	4.04%
	合 计		9,367,700.03	37.96%
2016 年	1	供应商 3	5,959,938.98	22.58%
	2	供应商 10	3,455,488.36	13.09%
	3	供应商 11	1,960,130.66	7.43%
	4	供应商 12	1,465,956.23	5.55%
	5	供应商 13	1,303,119.82	4.94%
	合 计		14,144,634.05	53.59%

从上表可以看出，公司近3年向前五名供应商采购的金额占当期采购总额的比例分别为62.58%、37.96%、和53.59%，比例相对较为稳定，但三年中前五大供应商并不相同，且2016年的前五大供应商中后四位供应商均为国外进口原料供应商。因此，公司并不存在对主要供应商的依赖。今后，公司也将继续优化采购管理，在保证原料质量、安全、价格、服务等的同时，避免供应商依赖情形的产生。

特此回复。

金字火腿股份有限公司

董事会

2017年5月24日