

万向德农股份有限公司

证券代码:600371 证券简称:万向德农

一、重要提示
1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

股票简称	万向德农	股票代码	600371
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人及联系方式	董 事 长	证 券 事 务 代 表	
	姓名	董 光	
	电话	0451-82368448	0451-82368448
	传真	0451-82368448	0451-82368448
	电子邮箱	wdxnews@163.com	wdxnews@163.com

二、主要财务数据和股东变化
2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	888,401,005.42	1,013,126,064.67	-12.31
归属于上市公司股东的净资产	338,124,481.47	354,585,189.15	-4.64
经营活动产生的现金流量净额	68,819,718.87	65,288,625.90	5.41
营业收入	180,901,159.51	223,242,281.30	-18.97
归属于上市公司股东的净利润???	-16,460,707.68	8,996,871.90	-282.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	-17,581,723.16	8,969,156.87	-296.02
加权平均净资产收益率(%)	-4.75	2.10	减少6.85个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-260.00
稀释每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-260.00

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

报告期末股东总数					31,132
前10名股东持股情况					31,132
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
万向三农集团有限公司	境内非国有法人	48.76	99,755,339	0	无
刘育三	未知	0.61	1,241,301	0	未知
葛志刚	未知	0.40	810,892	0	未知
袁春生	未知	0.34	704,740	0	未知
袁波云	未知	0.31	640,000	0	未知
李菊芳	未知	0.20	402,400	0	未知
叶豪	未知	0.18	368,400	0	未知
何灼	未知	0.17	348,000	0	未知
中国光大银行股份有限公司-中欧新动力股票型证券投资基金(L0F)	未知	0.17	340,000	0	未知
上投摩根	未知	0.16	336,600	0	未知

2.3 控股股东或实际控制人变更情况
□适用 √不适用

三、管理层讨论与分析
一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内,在公司董事会的领导下,公司对管理体系和运营结构进行了调整,加强内部控制与管理。特别对核心子公司北京德农种业有限公司进行了班子调整,着重对管理问题逐步进行完善。

由于国内玉米种子整体供大于求,市场竞争更加激烈,品种同质化现象严重。有些公司出于清除库存、缓解资金压力等原因,采用“甩货”行为,加剧了市场竞争,套牌、套包等违规行为,对市场冲击影响加深。公司产品销量和价格都受到严重影响,导致公司一些经销多年的老品种销售价格下降,新品种推广难度增大。尽管公司采取了诸多促销措施,全力进行市场推广工作,虽然对消化库存起到了一定作用,但销售毛利下降的趋势尚未得到缓解。

同时,市场推广费用的增加、库存成本加大等因素使其当期利润亏损情况无法扭转。下半年,公司将以抓好生产、保证质量,做好市场售后服务为主。消化老品种库存,扩大新品种市场仍将是公司的中心任务。报告期内,公司净利润较去年同期下降。

报告期内,公司实现营业收入180,901,159.51元,同比下降18.97%;营业利润-18,801,783.69元,同比下降113.66%;归属于上市公司股东的净利润-16,460,707.68元,同比下降282.96%。

(一) 主营业务分析
1、财务报表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	180,901,159.51	223,242,281.30	-18.97
营业成本	131,793,440.31	154,239,844.24	-14.60
销售费用	20,500,139.55	30,048,936.46	-31.78
管理费用	23,928,100.47	28,287,273.83	-15.41
财务费用	8,413,706.82	8,220,735.83	2.35
经营活动产生的现金流量净额	68,819,718.87	65,288,625.90	5.41
投资活动产生的现金流量净额	5,976,248.14	2,221,237.58	169.05
筹资活动产生的现金流量净额	-121,070,317.26	-83,210,088.37	45.50
研发支出	10,413,537.15	12,056,713.47	-13.63

2、其它
(1) 其他

2014 半年度 报告摘要

资产负债表					
	本期期末	上期	变动比例	变动原因	
货币资金	30,005,894.43	76,280,244.68	-60.66%	本期偿还贷款所致	
短期借款	210,000,000.00	320,000,000.00	-34.38%	本期偿还到期贷款所致	
应付账款	130,508.57	519,752.64	-74.89%	本期预付货款减少所致	
应付股利	339,495.27	2,997,044.07	-88.67%	本期支付股利所致	
其他非流动负债	16,641,426.80	9,066,881.44	83.54%	本期收到项目补贴所致	
利润表					
营业收入	6,073.26	64,607.30	-90.60%	本期转产产品减少所致	
销售费用	20,500,139.55	30,048,936.46	-31.78%	本期销售费用减少及费用控制有效所致	
营业成本	15,061,482.79	-983,948.22	-1630.72%	本期计提存货跌价准备所致	
投资收益(损失以“-”号填列)	5,525,000.00	-100.00%		本期未收到投资收益所致	
营业外收入	1,839,417.63	455,491.20	303.83%	本期政府补助增加所致	
所得税费用	-497,508.22	-100.00%		本期企业所得税减免所致	
少数股东损益	-1,022,234.27	333,074.10	-406.91%	本期少数股东收益下降所致	
现金流量表					
经营活动产生的现金流量净额	5,976,248.14	2,221,237.58	169.05%	本期收回部分投资款所致	
投资活动产生的现金流量净额	-121,070,317.26	-83,210,088.37	45.50%	本期偿还贷款增加所致	

(二) 行业、产品或地区经营情况分析
1、主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况					
分行业	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(%)
种子行业	180,728,167.51	131,793,440.31	27.08	-15.36	-9.40

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
玉米	171,360,479.01	124,563,095.77	27.31	-18.17	-11.77
油菜及牧草等种子产品	9,367,688.50	7,230,344.54	22.82	127.84	68.70

单位:元 币种:人民币			
地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)	
东北地区	51,433,086.94	-22.42	
西北地区	7,347,610.73	28.46	
华北及华东地区	121,947,469.84	-19.27	

(三) 核心竞争力分析
目前公司所拥有的短单958玉米品种虽然将“将近10年时间,但无论从推广面积、市场表现、农户口碑等方面来衡量依然是全国玉米杂交种市场排名第一的品种,继单20也连续两年销量位居国内三甲,推广全国的三销网络和多年的品牌效应为公司新产品的推广打下坚实的基础。

公司新引进的资料968是2012年最新国审的玉米新品种,并获得了农业部重点推荐,在东北地区反响热烈;其他新品种如豫单73、德农5等品种的各自主产区也有不错的表现。

公司的专业技术服务人员,全年活跃在一线基层,通过“千村万户”农户培训工程、“高产栽培普及”技术服务等“送”开田间技术服务,推广良种和农法,帮助农户增产增收,提升品牌口碑。

但目前由于市场环境、资产结构问题,商业模式问题,乃至主要子公司的管理问题均出现了较大的问题,导致竞争力下降,经营业绩短期将难以改善,董事会将着重就上述问题进行排查整改,以利核心竞争力的提升。

(四) 投资状况分析
1、对外股权投资总体情况
(1) 持有金融资产股权投资情况

所持对象名称	最初投资金额(万元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(万元)	报告期损益(元)	报告期公允价值变动(元)	会计核算科目	股份来源
万向财务有限公司	117,000,000	6.50	6.50	117,000,000	0	0	长期股权投资	增资购买
合计	117,000,000	/	/	117,000,000	0	0	/	/

2、非金融资产委托理财及衍生品投资的情况
(1) 委托理财情况
本报告期公司无委托理财事项。
(2) 委托贷款情况
本报告期公司无委托贷款事项。
(3) 募集资金使用情况
报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、主要子公司、参股公司分析
1、北京德农种业有限公司
北京德农种业有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

2、黑龙江德农种业有限公司
黑龙江德农种业有限公司主营玉米农作物种子的加工和销售。注册资本4,600万元,本公司持有4,100万股,占总股本的89.13%。截止本报告期末,公允价值35,951,826.55元,净资产23,765,968.23元,本报告期末实现主营业务收入0元,主营业务利润0元,净利润-1,041,099.06元。

3、北京万向德农农业有限公司
北京万向德农农业有限公司为公司全资子公司,注册资本1,000万元,经营范围:销售复混肥。截止本报告期末,公允价值2,227,411.96元,净资产-22,599,123.28元,本报告期末实现主营业务收入和利润0元,净利润-47,939.66元。

4、中国德农种业有限公司
中国德农种业有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

5、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

6、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

7、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

8、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

9、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

10、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

11、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

12、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

13、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

14、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

15、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

16、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

17、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

18、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

19、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

20、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

21、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

22、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

23、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

24、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

25、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

26、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

27、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

28、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

29、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

30、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

31、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

32、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,601,868.22元。

33、中国德农种业集团有限公司
中国德农种业集团有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本1亿元人民币,公司持有9,277.84万股,占总股本的92.78%。截止本报告期末,公允价值723,870,635.61元,净资产217,011,279.69元,主营业务收入180,728,167.51元,主营业务利润48,934,727.20元,净利润-12,