

证券代码:002477 证券简称:雏鹰农牧 公告编号:2015-036
**雏鹰农牧集团股份有限公司
 关于深圳证券交易所对公司
 2014年年报问询函的回复**

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述及重大遗漏承担责任。

近日,雏鹰农牧集团股份有限公司(简称“公司”)收到深圳证券交易所《关于对雏鹰农牧集团股份有限公司2014年年报的问询函》(中小板年报问询函【2015】第101号)(以下简称“问询函”),公司董事会对相关事项进行了调查核实,就问询函所提出的问题进行了回复,现公告如下:

一、报告期内,你公司营业收入为176,168.47万元,同比下降5.7%;归属于上市公司股东的净利润-18,945.99万元,同比下降-350.54%。请结合产品结构及产量、价格、成本、费用等因素说明业绩大幅下滑的原因。

回复:(一)2014年度及2013年度净利润情况
 公司报告期内主要盈利指标与去年同期比较情况如下:

项目	2014年	2013年	变动金额	变动比率(%)
营业收入	176,168.47	186,807.34	-10,638.87	-5.70
营业成本	155,708.65	140,800.04	15,628.61	11.10
营业毛利	20,459.83	46,727.31	-26,267.48	-56.21
营业税金及附加	293.31	113.53	179.78	158.35
投资收益	12,064.60	96.52	11,968.08	12,399.35
销售费用	10,201.55	15,042.58	-4,841.03	-32.18
管理费用	23,268.91	16,147.16	7,121.75	44.11
财务费用	14,324.11	10,557.02	3,767.09	35.68
营业利润	-17,181.49	4,705.04	-21,886.53	-465.17
营业外收入	1,637.39	6,011.53	-4,374.14	-72.76
营业外支出	591.52	1,248.95	-657.43	-52.64
利润总额	-16,135.61	9,467.62	-25,603.23	-270.43
所得税费用	2,281.99	1,871.07	410.92	21.91
净利润	-18,417.60	7,596.55	-26,014.15	-342.44
少数股东权益	329.29	39.43	494.86	1,437.29
归属于上市公司所有者的净利润	-18,945.99	7,562.11	-26,508.10	-350.54

2014年度公司实际净利润-18,416.70万元,较2013年度下降596.55%,下降603.25%,下降幅度为342.44%,净利润出现下降的主要原因为公司国内生猪行业持续低迷,生猪市场价格下降及公司销售成本上升所致,与2013年相比,2014年公司生猪销售价格下跌,其中商品肉猪全年均价较上年同期下降11.16%,商品存栏全年均价较上年同期下降15.51%。

(二)2014年度净利润较上年同期大幅减少的原因

1、2014年度,公司营业收入176,168.47万元,较上年减少10,638.87万元,同比下降5.70%,主要是由于生猪市场价格下降及公司销售成本较大所致。公司营业收入较155,708.65万元,较上年增加15,628.61万元,同比增长11.16%,主要是因为为产品单位成本上涨所致。

(1)销售收入减少情况说明
 公司营业收入主要来自生猪业务,2014年生猪产品实现销售收入1,073,042.32万元,占营业收入的61.13%,较上年减少37,327.67万元,同比下降3.25%,主要原因是由于受2014年低迷的生猪行情影响,公司适时放低了生猪养殖生产计划,公司生猪出栏量减少,销售价格均与去年同期相比有所下降。全年销售生猪121.2万吨,同比下降22.61%,销售价格减少导致销售收入减少27,774.99万元;生猪市场价格下降导致销售生猪收入减少22,622.60万元。

2、销售费用增加
 销售费用增加为19,258.81万元,占营业收入的1.67%,较上年增加16,204.48万元,同比增长121.11%,主要是由于子公司吉林德惠农牧有限公司粮牧业务不断扩张,其销售占比也相应增加。2014年粮牧销售同比增长约35%,销售费用增加13,026.37万元,2014年度平均猪价较上年上涨12.40%,销售收入相应增加13,781.14万元。

3、管理费用增加
 管理费用增加金额为22,268.91万元,占营业收入的12.64%,较上年增加15,128.07万元,同比上升29.92%,主要是报告期内公司管理费用增加,其中2014年销售费用17,562.87万元,较上年增加15,886.86%,销售费用相应增加7,949.41万元,2014年度平均猪价较2013年度下降17.18%,导致销售收入减少4,621.34万元。

综上所述,公司产品价格有较大幅度变化,虽然公司粮食贸易、生鲜产品销售收入较上年同期增加,但仍不足以弥补生猪产品价格下滑及销售数量减少对净利润的影响。

(2)营业成本增加
 2014年度,公司营业成本为155,708.65万元,较上年增加15,628.61万元,其中:生猪产品营业成本为93,615.27万元,较上年减少47,636.63万元,因销售量减少而相应减少成本18,451.27万元;商品肉猪营业成本为59,092.92万元,较上年增加37,985.41万元,其中生猪产品受饲料、药品成本上涨影响,增加成本1,689.56万元,受人工成本增加的影响,增加成本1,149.26万元,其他(含水电费、折旧费等)费用增加增加成本1,975.87万元。

4、财务费用增加
 财务费用增加金额为14,324.11万元,较上年增加3,767.09万元,其中:因销售量增加而增加成本11,268.36万元,因成本价格上涨导致成本增加2,914.44万元,其中:因销售量增加而增加成本11,268.36万元,因成本价格上涨导致成本增加2,914.44万元。

5、所得税费用增加
 所得税费用增加金额为2,281.99万元,其中:因销售量增加而增加成本8,064.00万元,因成本价格上涨而减少成本1,983.82万元。

综上所述,报告期内公司营业收入减少10,638.87万元,营业成本增加15,628.61万元,使2014年度净利润减少26,267.48万元,2014年度公司净利润下降26,013.25万元,主要是受毛利率下降影响。

(三)2014年度公司营业收入155,708.65万元,较2013年度增加15,628.61万元,主要是本期公司通过直接股权投资方式引入具有丰富行业资源及行业市场经验的自然人作为三家商贸公司股东,该股权投资,公司不再对三家商贸公司实施控制,三家商贸公司作为参股公司,三家商贸公司股权投资被资金方控制成为参股企业,形成股权投资收益12,064.60万元(详见本“五、有关公司处置子公司相关长期股权投资产生处置收益的说明”)。

6、资产减值损失增加
 资产减值损失增加为10,228.24万元(详见本“五、有关公司处置子公司相关长期股权投资产生处置收益的说明”)。

(四)公司毛利率下降及与去年同期对比的情况
 2014年度,公司毛利率为13.32%,较2013年度下降1.88%,使得公司报告期内期间费用较2013年度增加了6,047.81万元,较上年同期水平下降,主要原因如下:

1、(1)2014年销售费用较2013年减少4,841.03万元,同比下降32.18%,主要是因为使用了促销费较2013年度加大了对经销商费用节制的控制。

(2)2014年管理费用较2013年增加121,751.75元,同比上升44.11%,主要是公司规模扩大、人员增加,相应的工资、折旧等费用增加所致(详见本“六、有关公司管理费用增加”);有关公司管理费用增加所致。

(3)2014年财务费用较2013年增加3,767.09元,同比上升35.68%,主要是银行借款增加,利息支出增加(详见本“六、有关公司财务费用增加”的说明”)。

4、营业收入与净利润对比分析
 4.1营业收入与净利润对比分析
 2014年度,公司营业收入176,168.47万元,较2013年度增加15,628.61万元,主要是2013年度发生大额坏账,因2013年猪肉价格持续低迷,公司计提了3个季度坏账形成的收益。

5、所得税费用增加
 所得税费用增加金额为22,268.91万元,较2013年度增加15,128.07万元,使公司2014年度净利润相应减少,主要是公司计提的应交所得税增加所致(详见本“六、有关公司所得税费用增加”的说明”)。

6、资产减值损失增加
 资产减值损失增加为10,228.24万元,其中:生猪产品受饲料、药品成本上涨影响,增加成本1,689.56万元,受人工成本增加的影响,增加成本1,149.26万元,其他(含水电费、折旧费等)费用增加增加成本1,975.87万元。

(二)公司生猪产品毛利率与同行业公司对比情况
 2013年度、2014年度公司生猪业务综合毛利率与同行业公司主要公司毛利率比较情况如下表:

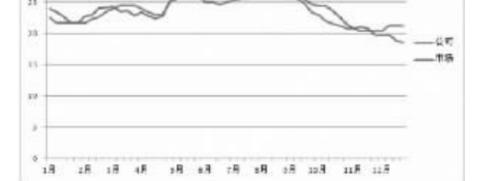
可比公司	2014年度	2013年度	产品类型
温氏集团	9.96%	16.79%	主要养殖商品肉猪
新五丰	2.30%	11.38%	出口型猪肉、肉制品
华都肉业	-3.32%	3.52%	生猪
牧原股份	7.76%	19.86%	主要养殖商品肉猪
华邦股份	7.68%	18.51%	主要养殖商品肉猪
本公司	10.99%	28.9%	主要养殖商品肉猪

数据来源:上市公司公开披露数据,其中广东温氏食品集团股份有限公司(以下简称“温氏集团”)数据来自上交所(300186)公开披露数据。

公司生猪毛利率高于可比公司均值,主要系公司采用销售商品仔猪为主,而商品仔猪销售环节的毛利率水平,2013年度及2014年度,公司销售商品仔猪数量占生猪销售总量的比例分别为74.22%、69.47%。2014年度公司各业务变动情况如下表:“(一)生猪产品结构变化”。

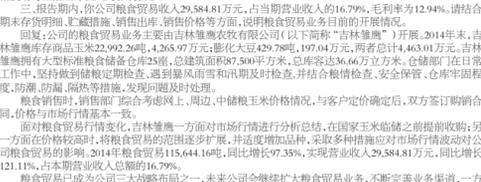
(二)公司生猪产品的销售价格与行业价格对比情况
 2014年,公司生猪产品的销售价格与行业价格对比一致,具体情况如下:

(1)商品肉猪
 2014年,公司商品肉猪月均均价与全国市场价格变化情况如下:



行业数据来源:中国猪业信息网
 目前商品肉猪的市场价格信息多由行业网站提供,而公司采用“隔邻就市”方式确定销售价格。2014年,公司商品肉猪的平均销售价格与行业价格基本一致。

(2)商品仔猪
 2014年,公司商品仔猪月均均价与全国市场价格变化情况如下:



行业数据来源:中国猪业信息网
 上期所有公司商品仔猪月度均价均与行业均价存在一定差异,但差异均在合理的统计口径是根据中国猪业信息网数据,统计的商品仔猪出栏重量为15千克,而公司商品仔猪的出栏重量为25千克,但两者的变动趋势基本一致。

(三)二元种猪
 种猪市场的透明度不高,因而未取得2014年行业二元种猪价格信息。不同企业销售的二元种猪因成熟度、仔存率、成活率等因素差异,不同的市场行情导致价格不同。公司销售的二元种猪在成活率、仔存率等方面均具有较好的性价比,在业内市场形成了较好的口碑,但二元种猪销售收入在生猪业务成本中占比小,其价格波动对整体业绩影响小。

三、报告期内,你公司管理费用23,268.91万元,占当期营业收入的16.79%,毛利率为12.94%,请结合当期期末费用率、薪酬结构、销售费用、销售价格等方面,说明销售费用业务目前的发展情况。

回复:公司2014年的粮食贸易业务主要来自于吉林德惠农牧有限公司(以下简称“吉林德惠”)开展,2014年末,吉林德惠拥有商品肉猪2,992.20吨,4,265.07万元;膨化大豆29,788.197吨,197.6万元;商品玉米14,463.01吨。吉林德惠拥有大型种猪养殖基地25组,总建栏面积87,500平方,总存栏达6.66万头,全部在建。公司在建工作中,严格执行相关标准建设,遇到暴雨风雪和汛讯及时检查,并结合安全检查,安全保障,仓库管理,防疫消毒,防暑降温,发现及时汇报及处理。

粮食贸易销售,销售费用主要受网络广告、周边、中储粮玉米价格波动,与客户谈判进度,双方签订购销合同,价格波动及销售自行调整,吉林德惠一方面对市场行情进行分析总结,在国家玉米临储之前提前启动;另一方面在价格波动时,将粮食贸易的范围逐步扩展,并适当增加销量,采取多种措施应对市场行情波动对公司粮食贸易的影响,2014年粮食贸易115,644.16吨,同比增长97.35%,实现营业收入29,584.81万元,同比增长121.11%,占当期营业收入的16.79%。

粮食贸易成为公司二大战略板块之一,未来公司会继续扩大粮食贸易业务,不断完善业务渠道,一方面保证公司饲料原料的需求,一方面增加公司的营业收入,提高公司的竞争力。

报告期内,你公司管理费用为23,268.91万元,同比上升44.11%;财务费用14,324.11万元,同比上升35.68%。分别占当期营业收入13.21%和8.13%。请结合费用构成,说明费用增加的原因。

回复:报告期内,你公司管理费用增加,主要原因为:1、报告期内你公司管理费用增加,其中2014年销售费用17,562.87万元,较上年增加15,886.86%,销售费用相应增加7,949.41万元,2014年度平均猪价较2013年度下降17.18%,导致销售收入减少4,621.34万元。

2、报告期内,你公司管理费用增加,主要原因为:1、报告期内你公司管理费用增加,其中2014年销售费用17,562.87万元,较上年增加15,886.86%,销售费用相应增加7,949.41万元,2014年度平均猪价较2013年度下降17.18%,导致销售收入减少4,621.34万元。

2、报告期内,你公司管理费用增加,主要原因为:1、报告期内你公司管理费用增加,其中2014年销售费用17,562.87万元,较上年增加15,886.86%,销售费用相应增加7,949.41万元,2014年度平均猪价较2013年度下降17.18%,导致销售收入减少4,