



Disclosure 信息披露

2016年6月1日 星期三
zqsb@stcn.com (0755)8350-1750

B39

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、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

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2015年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第160号）（以下简称“问询函”），公司董事会对相关问题进行了调查落实，就问询函所提出的问题进行了回复，现公告如下如下：

一、报告期内，你公司营业收入为36.19亿元，与上年同期相比增长105.43%，归属于上市公司股东的净利润为2.2亿元，与上年同期相比增长216.34%，请结合产品结构、产量、毛利率、费用、非经常性损益等方面详细测算并说明利润大幅增长的原因。

答：（一）2015年度及2014年度产销情况

公司报告期内主要盈利数据与去年同期对比情况如下：

项目	2015年度	2014年度	变动金额	变动比率（%）
营业收入	361,092.12	176,168.47	185,733.65	105.43
营业成本	306,045.79	153,386.65	152,659.14	96.35
营业毛利	55,046.33	22,781.82	32,264.51	142.96
营业税金及附加	836.40	20.31	816.09	83.56
投资收益	3,843.37	12,264.60	-8,421.23	-68.14
销售费用	7,852.39	10,201.55	-2,349.16	-23.97
管理费用	26,565.27	23,268.91	3,296.36	14.17
财务费用	16,990.80	14,324.11	2,666.69	18.62
营业利润	5,415.71	-17,181.49	22,597.20	129.95
营业外收入	24,595.09	1,637.39	22,957.70	1,410.29
营业外支出	2,532.16	591.52	1,940.64	260.88
利润总额	27,478.64	-16,134.61	43,613.25	269.99
所得税费用	4,418.69	2,281.09	2,137.60	93.68
净利润	23,059.94	-18,416.70	41,476.24	224.94
归属于上市公司股东的净利润	22,042.23	-18,945.99	40,988.22	216.34
少数股东损益	966.31	529.29	439.02	82.95

2015年度公司归属于上市公司股东的净利润2,042.23万元，较2014年度增加40,988.22万元，增长率为216.34%，净利润出现大幅上涨的主要原因是2014年度国内生猪行业持续低迷，生猪市场价格大幅下跌，导致公司盈利水平下降，出现亏损，从2015年二季度开始生猪价格有较大幅度提升，全年商品肉猪及商品仔猪价格涨幅均超过40%，生猪价格的上涨对公司经营业绩影响较大，与上年同期出现了扭亏为盈。

二、2015年度，公司营业收入361,092.12万元，较上年增加185,733.65万元，同比增长105.43%，主要是因为规模扩大，业务增长，产能释放，生猪市场价格上涨及公司销量增加所致。2015年度公司营业成本306,045.79万元，较上年增加150,337.15万元，同比增长96.55%，主要是因为规模扩大，业务增长，产能释放，产品销量增加所致。

（一）2015年度，生猪产品毛利率由2014年度的10.39%上升为2015年度的19.24%，生鲜猪肉品毛利率较2014年度的9.03%上升为2015年度9.81%。

（二）2015年生猪产品实现销售收入149,773.61万元，占营业收入的41.39%，较上年增加42,070.19万元，同比上升39.06%，全年销售生猪139.24万头，同比上升14.88%，影响销售总收入增加2,989.40万元，生猪销售价格上涨影响销售总收入增加5,080.79万元。

生鲜猪肉品实现销售收入9,678.64万元，占营业收入的26.55%，较上年增加73,811.64万元，同比上升331.48%，2015年销售猪肉4,631.89吨，同比增长134.16%，销售收入增加60,761.18万元，2015年度猪肉销售价格较2014年度上升58.61%，影响销售收入增加13,050.45万元。

（三）2015年度，公司营业成本306,045.79万元，较上年增加150,337.15万元，同比增长96.55%，主要是因为规模扩大，业务增长，产能释放，产品销量增加所致。

2015年度增加的销售收入185,733.65万元与增加的销售成本150,337.14万元共同影响，较上期增加毛利35,396.50万元。

三、2015年度公司规模的扩大和产业链下游的发展，使得公司2015年度期间费用较2014年度增加了3,318.89万元，净利润较上期增加了3,318.89万元。

（一）2015年销售费用较2014年度减少2,649.16万元，同比下降25.97%，主要是商贸公司不再纳入合并报表范围及公司加大对销售环节费用的控制。

（二）2015年管理费用较2014年度增加3,296.36万元，同比上升14.17%，主要是因为公司规模扩大，人员增加，相应的工资增加，养殖规模扩大，生猪死亡绝对数相应增加所致。

（三）2015年财务费用较2014年度增加2,666.69万元，同比上升18.62%，主要是银行借款增加，利息支出增加。

四、2015年度公司资产减值损失较2014年度增加21,237.06万元，影响净利润较上期增加21,237.06万元，主要为公允价值变动损益、资产减值损失、公允价值变动损益、公允价值变动损益、公允价值变动损益及公允价值变动损益。

（一）报告期内，你公司计入非经常性损益的非流动资产处置损益为1.83亿元，与上年同期相比增长30.23%，请你公司说明上述资产处置损益的具体来源、计算过程、会计处理及其合法性。

答：公司报告期内非经常性损益的非流动资产处置损益为1.83亿元，与上年同期相比增长50.23%，其中：处置养殖业务资产计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元，转让江苏雏鹰子公司股权计入非经常性损益的非流动资产处置损益为3,640.70万元，其他非流动资产处置损失为105.82万元。主要原因如下：

（一）处置江苏雏鹰子公司股权

公司对原有的养殖模式进行优化升级，新模式下养殖场转让仅转让了猪舍资产，合作方承担猪舍资产的维护、维修和重建等工作中的损失和风险，转让后公司与农户的合作养殖关系没有发生变化，向农户提供养殖所需猪舍的合作方式没有变化，转让后由公司提供养殖服务，转让后由合作方提供。公司与农户合作养殖的计价方式没有发生变化，公司资产中增加了猪舍使用成本。

2015年度公司分别与合作方签订了《猪舍转让协议》，办理了资产移交手续，并经过了公证，根据协议约定对转让资产聘请了资产评估公司进行评估定价，并按评估价确定交易价格。2015年，公司转让的猪舍资产评估事务所评估后确认的转让价款为156,448.04万元，已完成转让资产交割手续，转让价款为749.26万元，在建工程34,310.23万元，实现固定资产处置利得24,388.54万元，扣除税费等费用后的实现固定资产处置净收益16,335.78万元。

2、固定资产处置损益

根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，固定资产满足下列条件时，相关终止确认相关资产：

（1）该固定资产处于处置状态；

（2）该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

双方已签订资产转让协议，并已支付大部分款项，同时办理相应地资产交接手续，表明固定资产已无使用价值，资产转让后，该资产的风险和报酬归合作方承担和享有，公司不再享有该资产收益并承担相应风险。

（三）公司会计处理

公司根据养殖场转让协议，按照处置固定资产的原则确认了资产处置净收益。该事项导致公司固定资产净值减少97,749.26万元，在建工程减少34,310.23万元，增加银行存款和其他应收款合计56,448.04万元，增加固定资产处置收益16,335.78万元，剔除该资产处置收益款项计提坏账损失后计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元。

公司处置养殖资产的经济事项符合《企业会计准则第4号—固定资产》关于终止确认的规定，猪舍固定资产已处置完毕且其风险和报酬已转移，公司在2015年度终止确认固定资产并确认资产处置收益，符合企业会计准则的规定。

（二）处置江苏雏鹰形成收益的情况

1、交易情况

（一）股权转让基本情况

公司对原有的养殖模式进行优化升级，新模式下养殖场转让仅转让了猪舍资产，合作方承担猪舍资产的维护、维修和重建等工作中的损失和风险，转让后公司与农户的合作养殖关系没有发生变化，向农户提供养殖所需猪舍的合作方式没有变化，转让后由公司提供养殖服务，转让后由合作方提供。公司与农户合作养殖的计价方式没有发生变化，公司资产中增加了猪舍使用成本。

2015年度公司分别与合作方签订了《猪舍转让协议》，办理了资产移交手续，并经过了公证，根据协议约定对转让资产聘请了资产评估公司进行评估定价，并按评估价确定交易价格。2015年，公司转让的猪舍资产评估事务所评估后确认的转让价款为156,448.04万元，已完成转让资产交割手续，转让价款为749.26万元，在建工程34,310.23万元，实现固定资产处置利得24,388.54万元，扣除税费等费用后的实现固定资产处置净收益16,335.78万元。

2、固定资产处置损益

根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，固定资产满足下列条件时，相关终止确认相关资产：

（1）该固定资产处于处置状态；

（2）该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

双方已签订资产转让协议，并已支付大部分款项，同时办理相应地资产交接手续，表明固定资产已无使用价值，资产转让后，该资产的风险和报酬归合作方承担和享有，公司不再享有该资产收益并承担相应风险。

（三）公司会计处理

公司根据养殖场转让协议，按照处置固定资产的原则确认了资产处置净收益。该事项导致公司固定资产净值减少97,749.26万元，在建工程减少34,310.23万元，增加银行存款和其他应收款合计56,448.04万元，增加固定资产处置收益16,335.78万元，剔除该资产处置收益款项计提坏账损失后计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元。

公司处置养殖资产的经济事项符合《企业会计准则第4号—固定资产》关于终止确认的规定，猪舍固定资产已处置完毕且其风险和报酬已转移，公司在2015年度终止确认固定资产并确认资产处置收益，符合企业会计准则的规定。

（二）处置江苏雏鹰形成收益的情况

1、交易情况

（一）股权转让基本情况

公司对原有的养殖模式进行优化升级，新模式下养殖场转让仅转让了猪舍资产，合作方承担猪舍资产的维护、维修和重建等工作中的损失和风险，转让后公司与农户的合作养殖关系没有发生变化，向农户提供养殖所需猪舍的合作方式没有变化，转让后由公司提供养殖服务，转让后由合作方提供。公司与农户合作养殖的计价方式没有发生变化，公司资产中增加了猪舍使用成本。

2015年度公司分别与合作方签订了《猪舍转让协议》，办理了资产移交手续，并经过了公证，根据协议约定对转让资产聘请了资产评估公司进行评估定价，并按评估价确定交易价格。2015年，公司转让的猪舍资产评估事务所评估后确认的转让价款为156,448.04万元，已完成转让资产交割手续，转让价款为749.26万元，在建工程34,310.23万元，实现固定资产处置利得24,388.54万元，扣除税费等费用后的实现固定资产处置净收益16,335.78万元。

2、固定资产处置损益

根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，固定资产满足下列条件时，相关终止确认相关资产：

（1）该固定资产处于处置状态；

（2）该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

双方已签订资产转让协议，并已支付大部分款项，同时办理相应地资产交接手续，表明固定资产已无使用价值，资产转让后，该资产的风险和报酬归合作方承担和享有，公司不再享有该资产收益并承担相应风险。

（三）公司会计处理

公司根据养殖场转让协议，按照处置固定资产的原则确认了资产处置净收益。该事项导致公司固定资产净值减少97,749.26万元，在建工程减少34,310.23万元，增加银行存款和其他应收款合计56,448.04万元，增加固定资产处置收益16,335.78万元，剔除该资产处置收益款项计提坏账损失后计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元。

公司处置养殖资产的经济事项符合《企业会计准则第4号—固定资产》关于终止确认的规定，猪舍固定资产已处置完毕且其风险和报酬已转移，公司在2015年度终止确认固定资产并确认资产处置收益，符合企业会计准则的规定。

（二）处置江苏雏鹰形成收益的情况

1、交易情况

（一）股权转让基本情况

公司对原有的养殖模式进行优化升级，新模式下养殖场转让仅转让了猪舍资产，合作方承担猪舍资产的维护、维修和重建等工作中的损失和风险，转让后公司与农户的合作养殖关系没有发生变化，向农户提供养殖所需猪舍的合作方式没有变化，转让后由公司提供养殖服务，转让后由合作方提供。公司与农户合作养殖的计价方式没有发生变化，公司资产中增加了猪舍使用成本。

2015年度公司分别与合作方签订了《猪舍转让协议》，办理了资产移交手续，并经过了公证，根据协议约定对转让资产聘请了资产评估公司进行评估定价，并按评估价确定交易价格。2015年，公司转让的猪舍资产评估事务所评估后确认的转让价款为156,448.04万元，已完成转让资产交割手续，转让价款为749.26万元，在建工程34,310.23万元，实现固定资产处置利得24,388.54万元，扣除税费等费用后的实现固定资产处置净收益16,335.78万元。

2、固定资产处置损益

根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，固定资产满足下列条件时，相关终止确认相关资产：

（1）该固定资产处于处置状态；

（2）该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

双方已签订资产转让协议，并已支付大部分款项，同时办理相应地资产交接手续，表明固定资产已无使用价值，资产转让后，该资产的风险和报酬归合作方承担和享有，公司不再享有该资产收益并承担相应风险。

（三）公司会计处理

公司根据养殖场转让协议，按照处置固定资产的原则确认了资产处置净收益。该事项导致公司固定资产净值减少97,749.26万元，在建工程减少34,310.23万元，增加银行存款和其他应收款合计56,448.04万元，增加固定资产处置收益16,335.78万元，剔除该资产处置收益款项计提坏账损失后计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元。

公司处置养殖资产的经济事项符合《企业会计准则第4号—固定资产》关于终止确认的规定，猪舍固定资产已处置完毕且其风险和报酬已转移，公司在2015年度终止确认固定资产并确认资产处置收益，符合企业会计准则的规定。

（二）处置江苏雏鹰形成收益的情况

1、交易情况

（一）股权转让基本情况

公司对原有的养殖模式进行优化升级，新模式下养殖场转让仅转让了猪舍资产，合作方承担猪舍资产的维护、维修和重建等工作中的损失和风险，转让后公司与农户的合作养殖关系没有发生变化，向农户提供养殖所需猪舍的合作方式没有变化，转让后由公司提供养殖服务，转让后由合作方提供。公司与农户合作养殖的计价方式没有发生变化，公司资产中增加了猪舍使用成本。

2015年度公司分别与合作方签订了《猪舍转让协议》，办理了资产移交手续，并经过了公证，根据协议约定对转让资产聘请了资产评估公司进行评估定价，并按评估价确定交易价格。2015年，公司转让的猪舍资产评估事务所评估后确认的转让价款为156,448.04万元，已完成转让资产交割手续，转让价款为749.26万元，在建工程34,310.23万元，实现固定资产处置利得24,388.54万元，扣除税费等费用后的实现固定资产处置净收益16,335.78万元。

2、固定资产处置损益

根据《企业会计准则第4号—固定资产》的规定，固定资产满足下列条件时，相关终止确认相关资产：

（1）该固定资产处于处置状态；

（2）该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

双方已签订资产转让协议，并已支付大部分款项，同时办理相应地资产交接手续，表明固定资产已无使用价值，资产转让后，该资产的风险和报酬归合作方承担和享有，公司不再享有该资产收益并承担相应风险。

（三）公司会计处理

公司根据养殖场转让协议，按照处置固定资产的原则确认了资产处置净收益。该事项导致公司固定资产净值减少97,749.26万元，在建工程减少34,310.23万元，增加银行存款和其他应收款合计56,448.04万元，增加固定资产处置收益16,335.78万元，剔除该资产处置收益款项计提坏账损失后计入非经常性损益的非流动资产处置损益为14,760.15万元。

公司处置养殖资产的经济事项符合《企业会计准则第4号—固定资产》关于终止确认的规定，猪舍固定资产已处置完毕且其风险和报酬已转移，公司在2015年度终止确认固定资产并确认资产处置收益，符合企业会计准则的规定。

证券代码:002477

证券简称:雏鹰农牧

公告编号:2016-049

雏鹰农牧集团股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司2015年年报问询函的回复

2015年6月29日，公司与河南兰馨置业有限公司（以下简称“兰馨置业”）签订《股权转让协议》，以2015年5月31日为评估基准日，以评估确认的净资产值作为定价基础（评估价值为7,652.66万元），将所持有的控股子公司江苏雏鹰80%的股权以6,120万元的价格转让给兰馨置业。转让后，公司不再持有江苏雏鹰股权。

2、股权转让收益计算

2015年6月，双方完成股权转让款的交付，股权转让实质完成，随后在工商行政管理局办理工商变更登记。

转让前，公司不存在与江苏雏鹰股权投资相关的其他综合收益，原收购时未形成商誉。截止2015年6月末，江苏雏鹰持续计算的可供辨认净资产公允价值为3,099.12万元，公司按原持股比例（80%）计算应享有江苏雏鹰自购买日开始持续计算转让时点的净资产份额为2,479.30万元，因此，股权转让确认的投资收益为3,640.70万元。

三、报告期内，你公司生猪产品的毛利率为19.24%，较上年同期大幅上涨，请选取同行业主要上市公司，结合生猪产品结构、产品规格、成本分析毛利率是否与同行业公司存在较大差异，如存在较大差异，请说明具体原因。

答：（一）2015年，公司生猪产品与去年同期对比如下

项目	2015年度				2014年度			
	收入	成本	毛利率	毛利率	收入	成本	毛利率	毛利率
肉猪	63,024.77	54,250.67	8,774.10	13.92%	50,265.58	43,048.96	7,216.61	14.36%
仔猪	11,962.58	55,458.07	16,524.51	22.96%	46,260.27	45,028.52	1,231.75	2.66%
合计	14,766.25	11,242.60	3,523.65	23.86%	11,177.57	8,435.08	2,742.49	24.54%
种猪	149,773.61	120,951.34	28,822.27	19.24%	107,703.42	96,512.57	11,190.85	10.39%

公司2015年生猪销售综合毛利率为19.24%，较2014年度的10.39%上升了8.85%，主要原因是2015年度公司生猪销售价格较上年大幅上涨。

（二）报告期内公司生猪毛利率与同行业上市公司对比分析

公司	2015年	2014年	产品类型
新希望	22.73%	9.90%	商品肉猪、成年种猪及仔猪
牧原股份	24.41%	7.73%	商品肉猪、种猪、仔猪
罗山山	19.91%	-3.10%	生猪
新希望	12.88%	2.50%	出口生肉、内销生肉
行业平均值	19.91%	7.65%	
雏鹰农牧	19.24%	10.39%	商品肉猪、仔猪及种猪

数据来源：上市公司公开披露信息

公司生猪产品主要包括二元种猪、商品肉猪和商品肉猪，且商品肉猪数量一直占比较高，2014年度及2015年度公司商品肉猪销售数量分别占当年生猪销售总量的69.47%、62.89%，而上述其他养殖公司均以销售商品肉猪为主，公司生猪综合毛利率与同行业公司存在差异主要是因为产品结构不同。

2015年由于公司养殖模式升级的推进，各养殖项目建设进度放缓，使公司整体生猪存栏、出栏规模增速放缓，受生猪饲养周期及猪舍改建、新建匹配度的影响，2015年出栏生猪折旧摊销较高，综合成本阶段性提高，商品肉猪由于饲养周期短，对成本的影响更为明显，最终使2015年公司生猪毛利率相对较低。

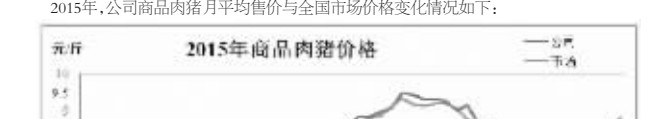
从生猪综合毛利率上看，公司与行业平均毛利率变化趋势基本一致。

（三）公司生猪产品销售价格与同行业比较情况

从2015年一季度开始，生猪价格与成本均出现大幅下降，全年商品肉猪及商品仔猪价格涨幅均超过40%，公司生猪产品的销售价格变动趋势与行业价格波动相一致，具体情况如下：

1、商品肉猪

2015年，公司商品肉猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：

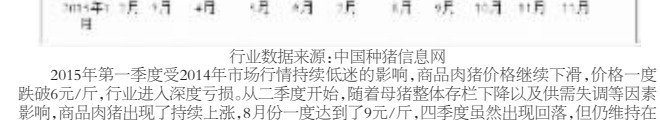


行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：



行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：

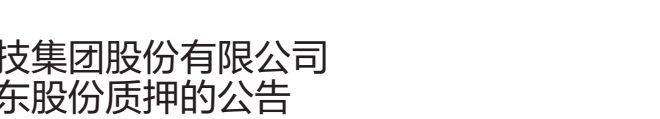


行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：

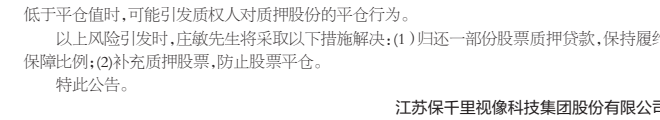


行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：

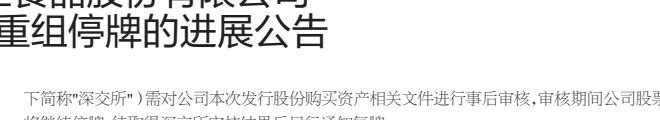


行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：

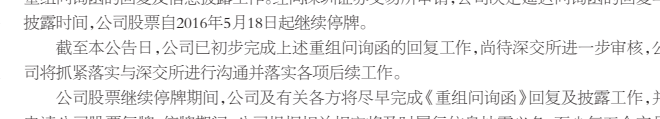


行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：



行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：



行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始，随着母猪整体存栏下降以及供需失衡等因素影响，商品肉猪出现了持续上涨，8月份一度达到了9元/斤，四季度虽然出现回落，但仍维持在8元/斤左右。

2、商品仔猪

2015年，商品仔猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：



行业数据来源于：中国种猪信息网

2015年第一季度受2014年市场行情持续低迷的影响，商品肉猪价格继续下滑，价格一度跌破6元/斤，行业进入深度亏损，从一季度开始