

## 百洋水产集团股份有限公司 关于 2014 年年报问询函回复的公告

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、误导性陈述或重大遗漏。

百洋水产集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所《关于对百洋水产集团股份有限公司 2014 年年报的问询函》（中小板年报问询函（2015）第 218 号）。公司对问询函中所列示的各项询问逐一进行了核实和分析，并已按照相关要求向深圳证券交易所作出了回复，现将回复内容公告如下：

一、请你公司结合同行业主要公司的毛利率、期间费用及非经常性损益情况，对公司销售净利率与同行业主要公司销售净利率进行对比分析。

**【回复】：**

（一）总体情况比较

公司主营业务为水产饲料和水产食品加工。在国内，水产饲料行业上市公司主要有海大集团、通威股份、新希望、天邦股份等；水产加工行业上市公司主要有国联水产、东方海洋、天宝股份、好当家等。公司 2014 年度毛利率、期间费用率、非经常性损益占净利润比重、销售净利率及扣非后以归属于上市公司股东净利润计算的销售净利率与上述同行业上市公司的对比情况如下：

项目 单位名称	归属上市公司 股东净利润 (万元)	综合毛利率	期间费 用率	非经常性损 益占净利润 比重	销售净 利率	按扣非后净 利润计算的 销售净利率
百洋股份	5,640.34	11.44%	7.96%	16.80%	3.38%	2.82%
海大集团	53,946.05	9.82%	6.50%	3.83%	2.61%	2.51%
通威股份	32,929.49	11.34%	8.74%	6.55%	2.19%	2.05%
新希望	201,976.77	5.93%	4.87%	7.19%	3.73%	3.46%
天邦股份	3,246.69	12.71%	14.16%	113.82%	1.04%	-0.14%
国联水产	22,501.02	12.17%	9.34%	92.24%	10.57%	0.82%

东方海洋	4,159.85	23.81%	17.82%	46.76%	7.21%	3.84%
天宝股份	13,491.73	18.54%	9.74%	0.25%	8.39%	8.37%
好当家	2,057.72	17.22%	16.95%	99.91%	1.60%	0.00%
同类企业平均值	41,788.67	13.94%	11.02%	12.78%	4.67%	2.61%

从上表可以看出，公司 2014 年综合毛利率略低于行业平均水平，主要是由于东方海洋、天宝股份、好当家等海产品捕捞及加工企业毛利率相对较高所致，与同样既从事饲料加工也从事食品加工的通威股份、国联水产、天邦股份相比，公司 2014 年综合毛利率水平与其基本相当。公司 2014 年期间费用率为 7.96%，亦低于行业平均水平，介于食品加工企业平均值与饲料加工企业平均值之间，符合企业食品加工和饲料加工为主的实际情况；公司 2014 年非经常性损益占净利润的比重为 16.80%，处于行业的中间水平；公司 2014 年销售净利率为 3.38%，由于国联水产、天邦股份、好当家等企业 2014 年非经常性损益数额较大，且占其当年净利润的比重较高，导致行业平均值大幅提高，我公司该指标明显低于行业平均水平。以扣除非经常性损益后的净利润计算的销售净利率来看，我公司该项指标略高于行业平均值，基本与行业平均值持平。

## （二）公司毛利率水平与同行业上市公司对比分析

公司与同行业上市公司毛利率存在一定差异的原因主要是产品和业务结构的不同。2014 年公司主要与同行业上市公司的毛利率进一步对比分析如下：

项目 公司名称	饲料业务 毛利率	食品加工 毛利率	综合毛利率
百洋股份	13.21%	8.85%	11.44%
海大集团	9.75%	—	9.82%
通威股份	11.55%	5.04%	11.34%
新希望	6.24%	2.88%	5.93%
天邦股份	13.99%	11.06%	12.71%
国联水产	11.24%	12.19%	12.17%
东方海洋	—	8.90%	23.81%
天宝股份	—	20.37%	18.54%
好当家	—	-10.49%	17.22%
同类企业平均值	10.57%	7.19%	13.94%

### 1、饲料业务的毛利率比较分析

根据上表数据分析，2014 年公司饲料业务的毛利率为 13.21%，与天邦股份、通威股份、国联水产相差不大，但明显高于海大集团、新希望。差异主要原因如下：

#### （1）饲料品种的差异

根据业内统计数据，畜禽配合饲料的毛利率水平要比水产配合饲料毛利率低。因此，

主要经营畜禽配合饲料的新希望饲料制造业的毛利率仅为 6.24%；而以水产饲料为主的饲料制造企业如天邦股份，其水产饲料业务毛利率达 13.99%；同时从事水产及畜禽配合饲料业务的通威股份、海大集团的毛利率水平则处于两者之间。我公司主要生产水产配合饲料，2014 年饲料业务毛利率为 13.21%，与天邦股份相当，基于我公司主要针对水产养殖户的销售模式，我公司饲料业务毛利率略高于国联水产、通威股份、海大集团。

### (2) 原料构成及采购规模效益的差异

饲料毛利率在很大程度上取决于饲料原料采购的规模、批次和时机。公司饲料产品主要是鱼饲料（主要原料为豆粕、菜粕等），而海大集团、通威股份、新希望等企业的饲料产品不仅有水产饲料，还包括了大量的畜禽饲料（主要原料是玉米、豆粕、鱼粉等），由于 2014 年豆粕、菜粕等价格处于稳步下滑趋势，而鱼粉、玉米价格则呈现出稳步上升趋势，直至第四季度方开始回落，鉴于饲料产品市场价格的变动相对于原料价格的变动总是处于滞后的状态，因此当原料价格处于上升通道时将会进一步压缩企业饲料产品的盈利空间，反之则会提升饲料产品的毛利水平。这也是 2014 年公司毛利率明显高于同时经营畜禽饲料和水产饲料的通威股份、海大集团等企业的原因。

### 2、水产食品加工业务的毛利率比较分析

2014 年我公司食品加工业毛利率为 8.85%，目前国内从事罗非鱼加工出口行业的上市企业仅有通威股份、国联水产等两家企业。2014 年通威股份的食品加工业规模较小，据其公开披露的数据显示，其食品加工业的毛利率仅为 5.04%，而国联水产以对虾加工出口为主（罗非鱼加工占比很小），水产品加工的毛利率为 12.19%。除此之外，水产食品加工行业中上市公司还有东方海洋、天宝股份、好当家等，2014 年度上述企业食品加工业的毛利率水平分别为 8.90%、20.37%、-10.09%，上述企业均以海产品加工为主。2014 年公司食品加工的毛利率较上年度有较大幅度的下滑，主要系罗非鱼加工出口市场需求不振，出口价格回落而国内物价水平上升所导致的原料成本提高所致。虽然 2014 上我公司食品业务毛利率远低于天宝股份，但仍与东方海洋相近，接近行业平均水平，仍处于行业合理范围之内。

### (三) 公司期间费用率与同行业上市公司对比分析

公司 2014 年各项期间费用占销售收入的比例与同行业上市公司对比如下：

单位名称 \ 项目	销售费用率	管理费用率	财务费用率	期间费用率
百洋股份	2.02%	4.71%	1.23%	7.96%
海大集团	2.70%	3.34%	0.46%	6.50%
通威股份	4.43%	3.61%	0.70%	8.74%

新希望	2.03%	2.24%	0.60%	4.87%
天邦股份	5.20%	6.95%	2.01%	14.16%
国联水产	4.16%	3.57%	1.61%	9.34%
东方海洋	1.67%	6.04%	10.11%	17.82%
天宝股份	2.99%	1.80%	4.95%	9.74%
好当家	2.80%	6.69%	7.46%	16.95%
同类企业平均值	3.25%	4.28%	3.49%	11.02%

2014 年公司销售费用率低于行业上市公司平均水平，主要原因为：公司的销售模式主要采用大宗交易方式，出口销售收入占比达 54.67%，且公司在国内终端市场开发和品牌建设上投入相对较小；2014 年公司管理费用率略高于行业平均水平，除了公司在规模上不及大型饲料上市公司的原因，还受到报告期内公司新投产项目较多、增加管理人员储备并提高了管理人员的平均薪酬水平等因素的影响。2014 年公司财务费用率低于行业平均水平，主要原因为 IPO 后财务杠杆相对较低，也和大宗销售的业务模式有关。综合上述因素影响，公司的期间费用率处于行业较低水平，高于“毛利率低、收入规模大”的新希望、海大集团等企业，低于“高毛利率、高费用率”的好当家、东方海洋等企业。

#### （四）非经常性损益与同行业上市公司对比分析

2014 年公司非经常性损益与同行业上市公司对比的情况如下表：

项目 单位名称	公司非经常性损益净额（万元）	非经常性损益净额占公司净利润的比例	归属于上市公司股东的非经常性损益净额（万元）	占归属于上市公司股东净利润的比例
百洋股份	1,012.63	16.80%	980.14	17.38%
海大集团	2,107.84	3.83%	2,316.50	4.29%
通威股份	2,209.68	6.55%	1,989.30	6.04%
新希望	18,794.46	7.19%	15,333.95	7.59%
天邦股份	3,094.14	113.82%	3,100.07	95.48%
国联水产	20,754.29	92.24%	20,754.29	92.24%
东方海洋	2,038.19	46.76%	2,032.27	48.85%
天宝股份	33.93	0.25%	33.93	0.25%
好当家	1,406.34	99.91%	1,408.93	68.47%
同类企业平均值	6,304.86	12.78%	5,871.16	14.05%

2014 年公司的非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助，这与公司所在行业受国家产业政策扶持相关。公司 2014 年非经常性损益净额占公司净利润的比例为 16.80%，归属于上市公司股东的非经常性损益净额占归属于上市公司股东净利润的比例为 17.38%，均略高于行业上市公司平均水平，但远低于天邦股份、国联水产、东方海洋、好当家等饲料及水产食品加工企业。

#### （五）销售净利率与同行业上市公司对比分析

公司与同行业上市公司在毛利率水平、期间费用率水平和非经常性损益比例等方面的差异，导致了公司销售净利率与同行业上市公司之间的差异。2014年，公司销售净利率为3.38%，高于海大集团、通威股份、天邦股份、好当家，低于国联水产、新希望、天宝股份、东方海洋等企业，大致处于行业中等水平。剔除非常经常性损益后的销售净利率为2.82%，略高于行业平均值，仍处于行业中等水平。

综上所述，公司与同行业上市公司在毛利率水平、期间费用率水平、非经常性损益比例和销售净利率水平等方面的差异，主要受细分行业、业务结构、产品销售模式、企业规模和财务杠杆等综合因素的影响。公司2014年的毛利率水平、期间费用率水平、非经常性损益比例和销售净利率水平真实地反映了公司的经营状况和业绩水平，不存在不合理的情况。

**二、你公司本报告期营业收入同比增长31.95%，而净利润同比下降0.83%，经营活动产生的现金流量净额同比下降133.92%。请对此进行详细说明。**

**【回复】：**

我公司2014年水产食品销售量同比增长7.51%，饲料销售量（不含内部交易）同比增长40.96%，在销售总量增长的同时，由于2014年原材料价格上涨推动的罗非鱼食品出口价格上涨，使得公司营业收入同比增长了31.95%。而在营业收入增长的情况下，公司归属于上市公司股东的净利润却同比下降0.83%，经营活动产生的现金流量净额同比下降了133.92%。经分析，影响2014年度净利润的主要原因有两个方面：一是食品业务的营业成本同比大幅增长并且超过营业收入同比增幅；二是在新投产项目的推动下，公司期间费用及营业税金及附加、资产减值损失等项目同比大幅增长。影响2014年度经营活动产生的现金流量净额同比下降的主要原因有两个方面：一是新投产企业出于运营及行业货款结算方式的需要（饲料产品以赊销为主，账期约60-80天左右；出口食品以赊销为主，账期约为50-60天左右），需新增存货及应收账款等流动资金占用；二是由于去年冬天较暖而2015年春节假期较晚，养殖户的养殖产品推迟上市，导致公司原有饲料企业货款回笼期延长，从而增加了其应收账款资金占用。

**（一）公司2014年度营业收入增长但净利润小幅下降的说明**

**1、公司营业成本同比大幅增长对净利润的影响**

公司的业务板块主要为水产饲料加工及水产食品加工。2014年，公司水产饲料所使用的主要材料豆粕、菜粕的单位成本相对稳定，随着公司饲料销售价格回归正常水平，公司饲料业务毛利率较上年提升3.54%，饲料产品盈利能力回升至2012年水平。而水产

食品加工随着其所使用的鲜活罗非鱼原料平均单价的持续上升(较 2013 年上涨了 4.42%)及公司新投产企业(指海南佳德信及广西百嘉食品)产能利用率不足,在国际需求放缓、出口价格上涨乏力的形势下,其毛利率水平较上年继续下滑,下跌幅度达到了 3.23%。由于公司食品加工业务规模较饲料加工业务规模大,尽管饲料业务毛利率回升,但受食品加工业务毛利率下降的影响,2014 年营业成本仍增长 38,548.96 万元,增幅为 32.35%,超过营业收入的增长规模,导致公司 2014 年综合毛利率水平较上年下降了 0.27%。

公司营业收入、营业成本和毛利率变动的具体情况如下表所示:

业务类型	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	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
饲料制造	67,240.02	58,359.00	13.21%	47.00%	41.23%	3.54%
食品加工	97,336.89	88,724.59	8.85%	16.99%	21.29%	-3.23%
水产养殖	4,041.34	3,136.11	22.40%	115.65%	99.50%	6.28%
水产生物制品	9,390.88	7,490.08	20.24%	134.68%	140.15%	-1.81%
其他行业	45.97	0.00	100.00%	-24.16%	0.00%	0.00%

## 2、公司期间费用、营业税金及附加、资产减值损失同比大幅增长对净利润的影响

2014 年公司营业税金及附加达 343.34 万元,同比上年增长 78.67%;资产减值损失达 747.53 万元,同比增长 787.70%;期间费用总额为 14,175.78 万元,同比上年增长 29.80%。其中:营业费用为 3,588.57 万元,同比增长 37.16%;管理费用 8,384.42 万元,同比增长 27.20%;财务费用 2,202.79 万元,同比增长 28.58%。

具体情况如下表所示:

项目名称	2014 年	2013 年	变动金额	变动比率
营业费用(万元)	3,588.57	2,616.38	972.19	37.16%
管理费用(万元)	8,384.42	6,591.72	1,792.70	27.20%
财务费用(万元)	2,202.79	1,713.16	489.63	28.58%
小计	14,175.78	10,921.26	3,254.52	29.80%
营业税金及附加(万元)	343.34	192.16	151.18	78.67%
资产减值损失(万元)	747.53	-108.70	856.23	787.70%
小计	1,090.87	83.46	1,007.41	1207.06%
总计	15,266.65	11,004.72	4,261.93	38.73%
营业收入(万元)	178,081.51	134,962.59	43,118.91	31.95%
净利润(万元)	6,027.69	5,520.85	506.84	9.18%
归属于少数股东的净利润(万元)	387.35	-166.83	554.18	332.18%

报告期内,公司期间费用增长了 3,254.52 万元,增幅为 29.80%,和营业收入的增长基本保持同步,对净利润增幅产生较大的影响的项目主要为营业税金及附加、资产减值损失等,其中:营业税金及附加主要系公司下属广东省区域内的出口加工企业随着农

产品进项税抵扣额计算方式的调整，上述地区出口业务免抵额增加所致，公司食品出口业务规模的扩大也在一定程度上使营业税金及附加有所增加；资产减值损失主要系新投产企业（主要指海南佳德信、百跃农牧、海南百洋、广西百嘉、荣成海庆等）本年度增加了应收货款资金占用及公司原有业务单位经营规模扩大后新增应收账款资金占用所致。综上所述，由于公司 2014 年度有多个企业实现投产，上述新投产企业产生的应收账款资金占用及经营规模的扩大导致了资产减值损失、营业成本、管理费用、财务费用等项目同比大幅上涨，致使公司 2014 年度净利润与营业收入相比，其增长幅度未能实现与营业收入的同步增长。再加上部分企业少数股东权益项目的影响，公司 2014 年度归属于上市公司股东的净利润较上一年度略有下降。

## （二）公司 2014 年度经营活动产生的现金流量净额同比下降的说明

### 1、新投产企业对 2014 年度经营活动产生的现金流量净额的影响

2014 年新投产企业应收账款及存货新增情况如下：

项目名称	2014 年末	2013 年末	变动金额	变动比率
广西百跃农牧（万元）	1,865.99	990.83	875.16	88.33%
海南百洋饲料（万元）	3,549.73	0.00	3,549.73	
荣成海庆生物（万元）	1,779.87	0.00	1,779.87	
海南佳德信食品（万元）	2,926.95	447.74	2,479.20	553.71%
广西百嘉食品（万元）	896.93	0.00	896.93	
合计	11,019.47	1,438.58	9,580.89	666.00%

2014 年公司经营活动产生的现金流量净额为-3,402.84 万元，同比减少 13,433.65 万元，降幅达 133.92%。从上表数据来看，2014 年公司下属新投产企业应收款（已剔除内部往来单位应收款）及存货合计占用资金 11,019.47 万元，同比增长 9,580.89 万元，占全年经营活动产生的现金流量净额减少数的 71.32%，成为了当年经营活动产生的现金流量净额减少的主要原因。考虑到新投产企业必要的流动资金需求，上述新增的资金占用系公司业务开展的正常需求。

### 2、原有饲料企业对 2014 年度经营活动产生的现金流量净额的影响

由于公司饲料业务采取的是赊销的销售模式，货款的回笼与养殖户养殖产品的销售有关。2015 年春节较往年要迟一些，因此 2014 年度养殖户的养殖产品也相应推后了上市时间，这对公司原有饲料业务的货款回笼形成了一定影响，直接导致公司饲料业务的应收货款回收期也相应的向后推迟延长，致使公司原有饲料业务的应收货款余额同比增长 2,516.85 万元，增幅达 30.73%，占全年经营活动产生的现金流量净额减少额的 18.74%，对经营活动产生的现金流量净额产生了较大影响。考虑到饲料业务与养殖户养殖产品上

市时间的关联程度，上述新增的资金占用系短期现象，并不会形成对企业长期的资金占用，系公司业务开展的正常需求。

综上所述，公司 2014 年度有多个企业实现投产的流动资金占用及公司原有饲料业务因养殖户养殖产品推后上市而导致货款回笼期推迟是公司 2014 年度经营活动产生的现金流量净额大幅下降的主要原因，加之其他企业由于收入增长带来流动资金占用的同向增加，导致了公司净利润和经营活动现金净流量的差异，但均属于企业业务开展的正常情形，反映了公司的实际情况。

**三、你公司应收账款账面价值期末与期初相比大幅增长，请结合信用政策对此进行解释。**

**【回复】：**

2014 年公司应收账款期末账面价值为 33,805.58 万元，同比增长 10,525.06 万元，增幅为 45.21%；应收账款期末账面净值 29,369.52 万元，同比增长 9,783.82 万元，增幅为 49.95%。其中：新投产企业应收账款期末账面净值为 5,407.03 万元，同比增长 5,281.50 万元，增幅为 4207.15%；原有主要企业应收账款期末账面价值为 24,212.60 万元，同比增长 4,874.07 万元，增幅为 25.20%。

各主要单位应收账款期末净值变动情况如下：

企业简称	2014 年末	2013 年末	变动金额	变动比率
百洋股份饲料分公司（万元）	10,706.90	8,190.05	2,516.85	30.73%
广西百洋食品（万元）	4,102.63	4,856.52	-753.89	-15.52%
北海钦国食品（万元）	6,357.55	4,178.73	2,178.82	52.14%
湛江佳洋食品（万元）	1,201.52	283.22	918.30	324.23%
广东雨嘉食品（万元）	1,217.04	1,485.13	-268.08	-18.05%
广东百维生物（万元）	626.96	344.88	282.07	81.79%
原有企业小计	24,212.60	19,338.53	4,874.07	25.20%
广西百跃农牧（万元）	621.88	125.54	496.34	395.38%
海南百洋饲料（万元）	2,734.77	0.00	2,734.77	
荣成海庆生物（万元）	1,026.36	0.00	1,026.36	
海南佳德信食品（万元）	1,021.95	0.00	1,021.95	0.00%
广西百嘉食品（万元）	2.07	0.00	2.07	
新投产企业小计	5,407.03	125.54	5,281.50	4207.15%
总计	29,619.63	19,464.07	10,155.56	52.18%

1、原有企业对 2014 年公司应收账款期末账面价值的影响

从上表数据来看，2014 年公司原有企业应收账款期末账面价值增长额为 4,874.07



万元，增幅为 25.20%，与当期上述企业的营业收入相比增幅较大，其增长的原因主要有两个方面：一是由于今年春节较往年推迟了近一个月，且春节前期天气较上年温暖，原有饲料业务由于养殖户养殖产品推迟上市，公司应收饲料货款回收期也相应向后推迟，致使原有饲料业务应收账款期末账面净值增长了 2,516.85 万元；二是由于公司近年开发的新客户合作关系趋于稳定，且在 2014 年对大部分的国外客商均购置了出口信保后，随着销售风险的下降，对部分客户取消了预付款安排，并将付款方式调整为货到付款，致使收款周期相对延长 5-7 个工作日，从而使原有食品业务应收账款期末账面净值增长了 2,357.22 万元。尽管如此，但原有企业 2014 年应收账款周转率仍达到了 6.36 次，与 2013 年的 6.88 次接近，符合企业原有的账期控制在 50-80 天的信用政策，仍处于正常水平。

## 2、新投产企业对 2014 年公司应收账款期末账面价值的影响

从上表数据来看，公司新投产企业应收账款期末账面净值的增加额为 5,281.50 万元，全年实现营业收入 31,508.29 万元，仅以期末应收账款余额计算的周转率就达到 6.34 次，与原有企业 2014 年应收账款周转率基本一致，符合企业原有的账期控制在 50-80 天的信用政策，系新投产企业运营过程中所必需的应收账款资金占用。

综上所述，我公司 2014 年应收账款期末账面净值增长了 9,783.82 万元，主要系饲料企业养殖户养殖产品延迟上市、出口企业收款方式调整、新投产企业新增应收款资金占用所致，尽管全年应收账款期末账面净值增幅较大，但各企业对客户应收货款的账期及结算要求仍保持在以往的信用政策体系内，上述应收账款净值的增长系企业正常经营现象，企业应收账款绝大部分账龄均在一年以内，符合企业现有的客户信用体系要求。

四、报告期你公司对应收账款中 OceanParkSeafood(USA), INC、A ROHIZAT ENTERPRISE、SUPER STAR CO., LTD 等欠款人所欠款项全额计提坏账准备，请以列表方式说明欠款形成原因、是否存在关联关系、公司已采取的回款措施等。

### 【回复】：

截至 2014 年末，我公司对 OceanParkSeafood(USA),INC、A ROHIZAT ENTERPRISE、SUPER STAR CO., LTD 等欠款人的应收款余额为 2,167.33 万元，均已全额计提坏账准备，各客户情况如下：

单位名称	所属企业	应收账款期末余额(万元)	形成原因	是否关联方	已采取的回款措施
OceanParkSeafood(USA),INC.	百洋食品	320.48	该客户于 2007 年开始与我公司进行业务合作，2008 年中以我公司	否	已提请诉讼，并已胜诉，但仍无法追

			所生产的产品不符合合同约定为由停止向我公司支付货款		回货款
A ROHIZAT ENTERPRISE	佳德信	1,501.12	系我公司下属子公司海南佳德信的国外客户，2011年末以质量问题为由拒绝向海南佳德信支付剩余货款，后经过多次协商均未能收回	否	由于管理层变更，已无法联系，计划本年度予以核销处理
SUPER STAR CO., LTD.	佳德信	345.73	系我公司下属子公司海南佳德信的国外客户，2011年末以质量问题为由拒绝向海南佳德信支付剩余货款，后经过多次协商均未能收回	否	由于管理层变更，已无法联系，计划本年度予以核销处理
合计		2,167.33		--	--

1、OceanParkSeafood(USA),INC 系我公司下属子公司广西百洋食品的国外客户，该客户位于美国，与我公司不存在关联关系。该客户于 2007 年开始与我公司进行业务合作，2008 年以我公司所生产的产品不符合合同约定为由停止向我公司支付货款。2009 年我公司向其提起诉讼，要求其向我公司支付剩余货款并承担相应的违约责任，但由于该公司在我公司对其提出诉讼前已将其资产转移，尽管我公司胜诉，但未能向其索回货款。目前，我公司仍在努力向其追缴货款，但预计追缴回的可能性较低。

2、A ROHIZAT ENTERPRISE 与 SUPER STAR CO., LTD.系我公司下属子公司海南佳德信的国外客户，与我公司均不存在关联关系。上述客户在我公司对海南佳德信实施股权收购的前一个年度与海南佳德信有业务合作，2011 年末以虾产品质量问题为由拒绝向海南佳德信支付剩余货款，后经海南佳德信原管理层与其经过多次协商均未能收回。我公司收购海南佳德信股权前，海南佳德信原管理层已对上述欠款全额计提了坏账准备。目前由于海南佳德信管理层变更，已无法与上述客户取得联系，计划本年度对予以核销。

**五、报告期你公司对其他应收款中广西百洋食代食品有限公司等六名欠款人所欠款项全额计提坏账准备，请以列表方式说明欠款形成原因、是否存在关联关系、公司已采取的回款措施等。**

**【回复】：**

截至 2014 年末，我公司对其他应收款中广西百洋食代食品有限公司等六名欠款人的应收款余额为 1,829.32 万元，均已全额计提坏账准备，具体情况如下：

单位名称	所属企业	其他应收款期末余额(万元)	形成原因	是否关联方	已采取的回款措施
广西百洋食代食品有限公司	百洋股份(母公司)	682.89	该公司系我公司全资子公司，由于其产品单一，销售能力不强，该公司自成立来连年亏损，长期依靠我	是	公司 2014 年末我公司决定对其予以清算注销，2014 年末不再纳入合并

单位名称	所属企业	其他应收款期末余额(万元)	形成原因	是否关联方	已采取的回款措施
			公司提供资金维持经营,从而形成了往来欠款,2014年末我公司决定对其予以注销时其已资不抵债,为此一直均未能收回此款项,该公司已于2014年完成清算		范围,由于其已停业且资不抵债,故对其全额计提坏账准备,待其注销手续完成后将予以核销处理
深圳市安顺通国际货运代理有限公司	海南佳德信	526.71	系我公司下属子公司海南佳德信的设备供应商,2012年初与海南佳德信签订了设备采购合同,收到货款后未能按质按量交货,后经过多次协商均未能退回	否	由于该企业已停业,且佳德信管理层变更后已无法与该企业取得联系,该应收款在佳德信被收购前全额计提了坏账准备,计划本年度予以核销处理
程妃奕	海南佳德信	224.20	系我公司下属子公司海南佳德信的供应商,2007年即开始从事对虾养殖,2012年与海南佳德信签订鱼虾购销合同,并于同年7月取得预付款,后由于其养殖失败,未能如约交付原料,后经过多次协商均未能退回	否	由于管理层变更,已无法与其取得联系,该应收款在佳德信被收购前全额计提了坏账准备,计划本年度予以核销处理
李耿	海南佳德信	195.52	系原海南佳德信实际控制人,担任法人期间从公司借支款项开展相关业务,由于长期未能取得合法票据进行报销,故形成此应收款。公司对佳德信进行收购前,与其进行沟通,该欠款人在收购前仍无法向佳德信提供报销的合法凭据,也未能充分说明借款的实际用途,同时也无力归还前述借款,致使佳德信未能收回上述款项。	否	当事人对外欠有大额负债,无力归还该欠款,经佳德信唯一股东香港卓越投资有限公司确认,该款项在佳德信被收购前全额计提了坏账准备,计划本年度予以核销处理
邓潭荣	海南佳德信	100.00	系我公司下属子公司海南佳德信的供应商,2012年与海南佳德信签订鱼虾购销合同,并取得预付款,后由于其养殖失败,未能如约交付原料,后经过多次协商均未能退回	否	由于管理层变更,已无法与其取得联系,该应收款在佳德信被收购前全额计提了坏账准备,计划本年度予以核销处理
陈保春	海南佳德信	100.00	系我公司下属子公司海南佳德信的供应商,2012年与海南佳德信签订鱼虾购销合同,并取得预付款,后由于其养殖失败,未能如约交付原料,后经过多次协商均未能退回	否	由于管理层变更,已无法与其取得联系,该应收款在佳德信被收购前全额计提了坏账准备,计划本年度予以核销处理
合计		1,829.32			

1、广西百洋食代食品有限公司系我公司全资子公司,该公司以预包装食品的销售为主要经营业务,注册资本金为人民币600.00万元,截至2014年末其亏损额为1,282.89万元。由于其产品单一,销售能力不强,该公司自成立来连年亏损,长期依靠我公司提供资金维持经营,从而形成了前述往来欠款。2014年末我公司决定对其予以注销时,其

已资不抵债，为此我公司一直均未能收回此款项。2014年末该公司由于处于已停业并申请注销状态，根据相应会计准则的要求，我公司将其不再列入合并范围，为此在2014年末我公司将应收其的682.80万元往来款全额计提了坏账准备，对其的600.00万元投资全额计提了减值准备，并计划待其注销手续完成后将其予以核销处理。

2、深圳市安顺通国际货运代理有限公司系海南佳德信的设备供应商，该公司2012年初与海南佳德信签订设备采购合同，2012年中向海南佳德信交付的相应设备，但在验收时由于设备与合同约定存在较大差异，海南佳德信在收货后即办理了退运，但设备退运后经过多次协商均未能让其退回上述货款，为此海南佳德信原管理层于2012年末对此进行了全额计提坏帐准备的处理。目前由于管理层变更，我公司已无法与该公司取得联系，计划本年度对该项应收款予以核销处理。

3、程妃奕、邓潭荣、陈保春均系海南佳德信的原料供应商，2012年初分别与海南佳德信签订了鱼虾购销合同，并取得了预付款，后由于其先后养殖失败，均未能如约交付原料，后经过海南佳德信原管理层与其的多次协商均未能退回上述款项，为此海南佳德信原管理层于2012年末对此进行了全额计提坏帐准备的处理。目前由于管理层变更，我公司已无法与上述原料供应商取得联系，计划本年度对上述应收款予以核销处理。

4、李耿系原海南佳德信实际控制人、法定代表人，其担任法人期间从公司借支款项开展相关业务，由于长期未能取得合法票据进行报销，故形成此应收款项。2012年末鉴于李耿本人财务状况恶化，其对外除海南佳德信外欠有其他大额债务，其已无能力偿付其所欠上述款项，为此经佳德信唯一股东香港卓越投资有限公司确认，该款项在佳德信被收购前全额计提了坏账准备。由于李耿本人目前仍对外欠有大额负债，在可预计的期限内，其仍将无法偿付上述债务，对此我公司计划在本年度对上述应收款予以核销处理。

综上所述，由于上述款项已在并购前进行了全额的坏账准备计提，或在对其不再纳入合并范围前已在相关年度确认其经营亏损，因此，上述坏账准备计提事项对公司2014年合并报表净利润不存在影响；同时，从当前情况来看，上述款项在后续年度收回从而对当期合并报表净利润产生影响的可能性极小。

**六、你公司本期末存货余额与期初相比大幅增长，且未计提跌价准备，请结合存货的内部管理制度，说明未计提存货跌价准备的原因及其合理性，并就存货监测时间、监测程序、监测方法等进行重点说明。**

**【回复】：**

截至 2014 年末，我公司存货余额为 19,357.17 万元，同比上年增长 9,509.20 万元，增幅为 96.56%。存货构成及变动情况如下：

类别	2014 年末账面余额	2013 年末账面余额	变动金额	变动比率
原材料（万元）	3,479.25	2,528.90	950.35	37.58%
库存商品（万元）	11,558.20	4,435.83	7,122.37	160.56%
消耗性生物资产（万元）	1,786.40	1,262.67	523.73	41.48%
发出商品（万元）	2,533.32	1,620.57	912.75	56.32%
合计	19,357.17	9,847.97	9,509.20	96.56%

#### 1、原材料构成及变动原因：

根据上表数据来看，由于企业原料鱼均在鲜活状态下进行加工，因此我公司原材料的增长主要为饲料原料的增长。2014 年我公司原材料总额增长 950.35 万元，增幅为 37.58%，主要系 2014 年新投产饲料企业（海南百洋饲料及广西百跃农牧）为维持正常生产所需的原材料储备所致。新投产饲料企业原料构成及变动情况表如下：

类别	2014 年末账面余额	2013 年末账面余额	变动金额	变动比率
海南百洋饲料（万元）	557.12	0.00	557.12	
广西百跃农牧（万元）	470.71	13.76	456.95	3321.47%
合计	1,027.83	13.76	1,014.07	7371.08%

2014 年海南百洋饲料、广西百跃农牧新增饲料原料库存额分别为 557.12 万元、456.95 万元，超过 2014 年我公司原材料总额的增长值，其当年原材料耗用总额分别为 7,896.30 万元、6,599.31 万元，其原材料周转率分别为 28.35 次、27.24 次，与我公司原有饲料业务的原材料周转率（30.03 次）接近。

我公司原材料执行先审批再采购的管理模式，以买价、运输费、装卸费、保险费、运输途中的合理损耗、入库前的加工整理及挑选费用等组成原材料价值，以加权平均法计算出库材料成本，储运部门负责原材料的出入库管理工作，依据经审批的采购申请单及检验报告、司磅单、购销合同等单据结合实际到货情况在 ERP 系统中填制《材料入库单》办理材料入库手续，出库时依据经有权部门签发的领料通知单在 ERP 系统中填制《出库单》办理出库手续。每日仓管员根据原材料库存日报表对材料库存进行盘查，每月 1 日或月末由财务牵头组织品管、采购、仓储等部门人员采用永续盘存制对库存原材料进行盘点。根据年末盘查情况显示，我公司 2014 年库存原材料成本与同期原材料市场价格接近，不存在减值情形。

#### 2、库存商品构成及变动原因：

根据前述数据，2014 年我公司库存商品总额增长 7,122.37 万元，增幅为 160.56%，其中主要企业库存商品总额增长 7,173.70 万元，增幅为 164.68%，超过公司全部库存商

品的增长总额。公司主要企业库存商品构成及分布情况如下：

企业	商品类别	2014 年末账面 余额（万元）	2013 年末账 面余额（万元）	变动金额 （万元）	变动比率
百洋股份饲料分公司	水产饲料	360.92	103.70	257.21	248.03%
广西百洋食品	水产食品	393.82	320.27	73.55	22.97%
北海钦国食品	水产食品	975.87	1,003.35	-27.48	-2.74%
湛江佳洋食品	水产食品	3,495.74	381.24	3,114.49	816.93%
广东雨嘉食品	水产食品	1,194.67	601.31	593.36	98.68%
文昌百跃食品	水产食品	399.02	356.74	42.28	11.85%
广东百维生物	胶原蛋白	559.83	519.36	40.48	7.79%
原有企业小计		7,379.87	3,285.97	4,093.90	124.59%
广西百跃农牧	鱼粉及饲料	655.56	797.63	-142.07	-17.81%
海南百洋饲料	水产饲料	196.62	0.00	196.62	
荣成海庆生物	鱼粉、鱼油	718.57	0.00	718.57	
海南佳德信食品	水产食品	1,752.02	272.49	1,479.54	542.98%
广西百嘉食品	水产食品	827.15	0.00	827.15	
新投产企业小计		4,149.92	1,070.12	3,079.80	287.80%
合计		11,529.79	4,356.09	7,173.70	164.68%

从上表数据来看，湛江佳洋食品、广东雨嘉食品、百洋股份饲料分公司及 2014 年新投产的企业新增的库存商品系 2014 年度库存商品总额增长的主要原因，其中：湛江佳洋食品增长 3,114.49 万元、广东雨嘉食品增长 593.36 万元、百洋股份饲料分公司增长 257.21 万元，2014 年新投产的五家企业合计增长 3,079.80 万元。

现对上述企业库存变动原因分析如下：

1) 百洋股份饲料分公司：该公司系我公司最重要的饲料生产企业，2014 年其饲料销售量达 13.61 万吨，实现销售额达 57,092.53 万元，由于该公司计划从 2015 年 1 月初开始半停产检修，并与 1 月末至春节前全线停产，该企业在 2014 年末适当增加了部分库存商品，导致该企业 2014 年末库存商品数量同比增加了 794.51 吨，库存商品总额增加了 257.21 万元，增幅达 248.03%。2015 年 1 月该企业累计销售水产饲料 3,533.21 吨，实现销售额为 1,460.61 万元，2014 年末库存商品总额仅占次月营业收入的 24.71%，其 2014 年期末库存商品数量仅够次月销售 10 天左右，处于该企业库存商品理论保有量的正常水平。

2) 湛江佳洋食品：该公司处于罗非鱼主产区，每年第四季度该企业所在区域罗非鱼原料供应量大，价格较海南、广西等省份低 5% 左右，具有明显的价格优势。同时该企业临近出海港，具有较强的区位优势，鉴于每年上半年我国罗非鱼出口价格都处于全年较高水平，为此该公司在第四季度加大了原料收购量，进行了罗非鱼食品的储备。2014

年第四季度该公司累计生产罗非鱼食品 2,254.63 吨，价值 5,397.19 万元，先后从文昌百跃、广东雨嘉等调入罗非鱼食品 1,007.36 吨，价值 2,338.98 万元，致使其 2014 年末库存数量同比增加 1,251.53 吨，库存总量同比增长 3,114.49 万元。2015 年第一季度该企业累计销售罗非鱼食品 2,217.85 吨，2014 年末库存商品数量占 2015 年一季度销售总量的 65.15%。该企业有计划的增加年末库存数量，为 2015 年度公司营业收入增长奠定了基础。

3) 广东雨嘉食品：该公司处于罗非鱼主产区，每年第四季度该企业所在区域罗非鱼原料供应量大，价格较海南、广西等省份低 5% 左右，具有明显的价格优势。同时该企业临近出海港，具有较强的区位优势，鉴于每年上半年我国罗非鱼出口价格都处于全年较高水平，为此该公司在第四季度加大了原料收购量，进行了罗非鱼食品的储备。2014 年第四季度该公司累计生产罗非鱼食品 2,339.60 吨，价值 5,900.40 万元，致使其 2014 年末库存数量同比增加 204.04 吨，库存总量同比增长 593.36 万元。2015 年第一季度该企业累计销售罗非鱼食品 1,517.51 吨，2014 年末库存商品数量占 2015 年一季度销售总量的 31.43%。该企业有计划的增加年末库存数量，为 2015 年度公司营业收入增长奠定了基础。

4) 广西百跃农牧：该公司前身为广西南宁百洋水产制品有限公司，2013 年前主要经营鱼粉、鱼油的加工销售，其上年存货主要为鱼粉、鱼油产品。2014 年该公司饲料生产线投入运营后，该公司库存商品结构有所变化，由单一的鱼粉、鱼油产品调整为水产饲料及鱼粉、鱼油产品。截至 2014 年末，该公司库存商品中饲料库存量为 385.55 吨，库存余额为 145.25 万元，鱼粉、鱼油库存量为 906.95 吨，库存余额为 510.31 万元，同比减少 287.32 万元（系当年公司饲料产品销售量大幅增长后，对鱼粉、鱼油产品的耗用量也同步增长所致）。2015 年 1 月该公司销售饲料及鱼粉、鱼油产品 2,884.05 吨，其 2014 年期末库存商品数量仅够次月销售 14 天左右，处于该企业库存水产饲料理论保有量的正常水平。

5) 海南百洋饲料、荣成海庆生物、海南佳德信食品、广西百嘉食品：上述企业均为我公司 2014 年新投产的子公司，截至 2014 年末上述企业库存商品数量分别为 464.035 吨、861.90 吨、731.71 吨、315.96 吨，占其全年销售总量的比例分别为 2.04%、11.88%、9.81%、9.42%，上述企业在当年所增加的库存量均为维持企业正常运营所需，其库存数量均处于合理水平。

我公司库存商品价值由买价及加工过程中耗用的材料、辅料、人工、水电等成本、费用构成，以加权平均法计算出库商品成本，储运部门负责库存商品的出入库管理工作，

依据经审批的生产通知单及检验单等单据结合实际入库情况在 ERP 系统中填制《商品入库单》办理入库手续，出库时依据经有权部门签发的装运通知单或提货单在 ERP 系统中填制《出库单》办理出库手续。每日仓管员根据商品库存日报表对商品库存进行盘查，每月 1 日或月末由财务牵头组织品管、仓储等部门人员对库存商品进行盘点。根据年末盘查结果及当期产品销售价格，经判断我公司 2014 年末库存商品均不存在减值情形。

### 3、消耗性生物资产构成及变动原因：

我公司 2014 年度消耗性生物资产库存余额为 1,786.40 万元，同比增加 523.73 万元，增幅为 41.48%。其构成及变动情况如下：

企业	商品类别	2014 年末账面余额（万元）	2013 年末账面余额（万元）	变动金额（万元）	变动比率
广西百洋养殖	生猪养殖	431.57	8.20	423.38	5165.08%
横县百洋渔业	水产品养殖	84.23	28.92	55.30	191.19%
防城港百洋渔业	水产品养殖	86.66	72.77	13.89	19.09%
乐业南盘江渔业	水产品养殖	1,183.94	1,152.78	31.16	2.70%
小计		1,786.40	1,262.67	523.73	41.48%

从上表数据来看，2014 年末我公司消耗性生物资产累计增长 523.73 万元，其中：水产品受春节来临较晚的原因影响，其养殖产品上市季节相应推迟，从而使各企业库存鲜活鱼均有所增长，但整体增幅仅为 8.00%，系受节假日因素影响而增加的合理库存；生猪则系我公司为配合饲料业务在猪饲料方面的研发工作而于 2014 年下半年方开展的养殖品种（注：因为水产饲料业务的季节性，公司拟从事猪饲料的生产与销售主要系补充饲料厂鱼饲料生产淡季产能利用不足而增加的品种，生产规模较小），目前该养殖品种规模较小，截至 2014 年末我公司所养殖的生猪库存价值仅为 431.70 万元，由于生猪产品在 2014 年末均未能达到销售规格，因此其年末库存数量较多、库存额较大属于养殖过程中的正常现象。

我公司消耗性生物资产价值由苗种成本及养殖过程中产生的材料费、人工费和应分摊的间接费用构成，采用分批法结转其销售成本。每月 1 号或月末最后一天，由财务部牵头会同养殖场相关人员采用实地盘存制对生物资产进行盘查。消耗性生物资产盘点的关键控制点及流程安排如下：

#### 1) 关键控制点：

(1) 确定投喂率标准：进行盘点前先由养殖场填写鱼类存塘情况表，分网箱（或池塘）列示截至盘点日各网箱（或池塘）存鱼的品种、规格及当日适用的投喂率标准。投喂率标准应充分考虑鱼类品种、规格、气候条件等因素对投喂率的影响，要求按照上述



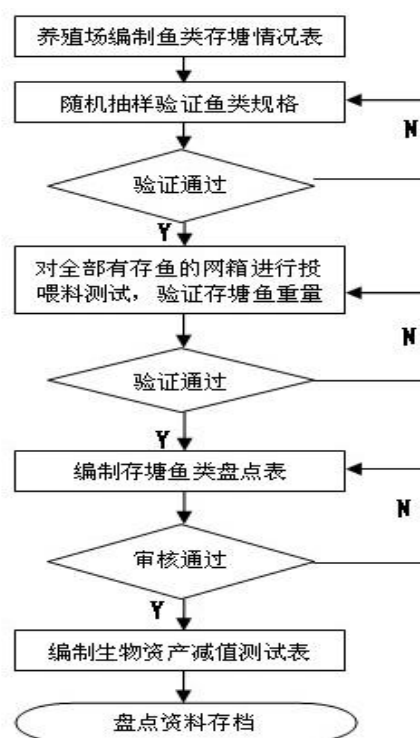
因素分别制订相应标准，并取得行业专家对上述标准的认可。

(2) 验证存塘鱼类规格：参与盘点人员（非养殖场工作人员）随机抽查网箱并抛网，获取一定数量的鱼称重，求出总重量及平均尾重，对账面记录的鱼类规格等情况进行验证，评估公司对生物资产核算的准确性，禁止养殖场工作人员以任何形式妨碍盘点人员对样本网箱（或池塘）的抽取。

(3) 验证存塘鱼类重量：根据盘点时现场投放、实际消耗饲料量估算鱼类重量（鱼类重量=实际消耗饲料量/投喂料率）；各养殖场均使用浮性饲料进行饲养，盘点时要求对有存鱼的全部网箱（或池塘）进行投喂测试，当投喂的饲料在规定的时间内食用完毕（剩余饲料数量低于标准值）时，则可认定为测试通过。如对测试数据存在疑虑，可针对有疑虑的网箱按比例抽取部分网箱进行捕捞、称重和分箱，以确定网箱存鱼重量。

上述测算均通过后，由养殖场场长编制盘点表，监盘人员签字确认。每季度财务人员依据盘点结果对存塘鱼进行减值测算，以判断是否对生物资产计提减值准备，确保各养殖场生物资产的真实准确。

## 2)盘点流程：



资产负债表日，消耗性生物资产按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于帐面价值的差额计提消耗性生物资产跌价准备计入当期损益。

2014 年期末我公司对上述生物资产进行了减值测试，上述生物资产中，生猪生物资产累计可变现净值为 466.42 万元，水产品生物资产累计可变现净值为 2,236.38 万元，均

不存在减值情形。

#### 4、发出商品构成及变动原因：

我公司发出商品均为根据与国外客户签订的购销合同进行装运出库但尚未离开我国港口并取得相应出口单证、未达到销售确认条件的出口食品。2014年12月末由于我公司出口产品月末发运数量较大，未能及时离港并取得相应的出口单证的发运商品较多，导致了我公司2014年期末发出商品库存总额增长912.75万元，增幅达到了56.32%。

我公司对于出口业务均执行严格的订单审批制度，在与客户签订出口合同时需经过财务部门、贸易负责人的共同审批，毛利低于正常水平或单项金额重大的订单还需经总经理办公会审批方可生效，且原则上不允许签订毛利为负值的出口合同。基于公司对出口合同签订的严格控制，我公司发出商品均不存在减值情形。

综上所述，我公司2014年期末存货余额与期初相比大幅增长9,509.20万元，增幅为96.56%，系我公司及下属各子公司为维持企业日常经营所需而形成的正常存货储备，各项存货的增加符合我公司存货管理制度要求，经判断或经进行减值测试，我公司各项存货均不存在减值情形。

特此公告。

百洋水产集团股份有限公司董事会

二〇一五年六月九日