

北京大北农科技集团股份有限公司 关于 2018 年半年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

近期，北京大北农科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对北京大北农科技集团股份有限公司 2018 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2018】第 36 号），对公司 2018 年 8 月 21 日披露的《2018 年半年度报告》提出了问询。公司董事会高度重视，并认真进行分析，现就问询函关注的事项回复如下：

问询一：报告期内，你公司实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.04 亿元，同比下降 80.18%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非净利润”）3,643.56 万元，同比下降 92.18%。请结合净利润及非经常性损益具体项目，详细说明报告期内扣非净利润大幅下滑的主要原因及合理性，并结合公司业务构成及发展情况，说明主营业务经营情况是否恶化，以及是否对非经常性收益存在重大依赖，公司持续经营能力是否存在重大不确定性。

回复：

一、报告期内公司扣非净利润下滑的主要原因及合理性

报告期影响公司扣非净利润的主要项目增减情况如下表： 单位：万元

类别	项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	增减数	增减比率
净利润项目	营业收入	907,337.25	838,479.27	68,857.98	8.21%
	营业成本	737,053.75	629,227.43	107,826.32	17.14%
	销售费用	74,249.41	82,101.36	-7,851.95	-9.56%
	管理费用	69,254.38	59,907.43	9,346.95	15.60%
	财务费用	10,659.50	6,731.87	3,927.63	58.34%
	投资收益	2,832.33	8,975.92	-6,143.59	-68.45%
非经常性损益	非流动性资产处置损益	916.46	3,479.50	-2,563.04	-73.66%

类别	项目	2018年1-6月	2017年1-6月	增减数	增减比率
益项目	计入当期损益的政府补助,但与企业正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,375.21	3,201.40	1,173.81	36.67%
	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	155.78	-102.84	258.62	251.48%
	其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,876.64	0.00	2,876.64	
	非经常性损益合计	6,755.61	5,848.12	907.49	15.52%

从上表数据分析可知,与上年同期相比,造成公司2018年上半年扣非净利润下滑的主要原因为毛利率下降和管理费用增加。

2018年上半年,公司营业收入增加68,857.98万元,增长8.21%,营业成本增加107,826.32万元,增长17.14%,营业成本增长幅度大于营业收入的长幅度,造成公司毛利率下降。2018年上半年,公司综合毛利率为18.77%,比上年同期下降约6.19个百分点。毛利率下降主要系:①2018年上半年,生猪市场销售价格较低,且公司养猪业务发展较快,养殖布局规模大,实际存栏猪只少,造成公司养猪业务单位成本高于售价;②受下游养殖行情及豆粕等原料价格上涨影响,公司猪饲料销售单价同比下降,单位成本增加。

2018年上半年,公司管理费用增加9,346.95万元,增长15.60%。管理费用增加主要系:2018年上半年,公司计提限制性股票激励费用10,086.70万元,约占上年同期归属上市公司股东净利润的19.23%,对本期业绩影响较大。

养猪行业是周期性相对比较明显的行业,生猪价格周期性波动特征比较明显,猪价在猪周期内的上下波动是正常的现象,养猪量及对饲料的需求在猪周期内的上下波动也是正常的现象。2018年上半年,受生猪养殖行情低迷和饲料原料价格波动等因素的影响,猪饲料行业、养猪行业经营压力进一步增大,同类上市公司同样也面临成本上涨、利润下滑的情况,尤其是以养猪或猪饲料为主的企业,如牧原股份、正邦科技、金新农、傲

农生物等，扣非净利润比上年同期都出现较大幅度的下滑。

综上，公司2018年上半年扣非净利润大幅下滑主要受猪周期及原料波动等外部因素和计提限制性股票激励费用等内部因素的影响，外部因素的影响符合行业周期性波动规律，内部因素的影响是特定事件形成的，是暂时的。

二、公司主营业务经营情况是否恶化

公司主营业务收入主要来源于饲料业务。2018年上半年度，公司饲料销售收入为773,681.48万元，占主营业务收入的比重为85.61%，同比增长5.66%。饲料销量为212.42万吨，同比增长7.62%，饲料产品毛利率19.85%，同比下降3.05%，但在行业中仍处于较高水平。

2018年上半年末，公司控股子公司母猪存栏4.73万头，商品猪存栏38.97万头，上半年共出栏生猪58.66万头，生猪收入为68,204.35万元，占主营业务收入的比重是7.55%，同比增长69.34%。公司投资的非控股养猪平台公司母猪存栏7.76万头，商品猪存栏32.10万头。目前因猪价低迷，公司养猪业务出现亏损，未来随着生猪市场行情回暖，公司养猪业务的盈利及对参股的养猪公司的投资收益将会得到改善。

综上，公司主营业务经营状况正常，不存在经营恶化的情况。

三、公司是否对非经常性收益存在重大依赖

2018年上半年，公司非经常性损益为6,755.61万元，比上年同期增加907.49万元，增长15.52%，公司非经常性损益同比有所增长，占公司净利润的比例相对较高，主要系受猪价低迷、原料价格波动等外部因素和计提限制性股票激励费用等内部因素影响，造成公司经营性利润大幅下降所致。随着猪价逐步回暖、限制性股票激励费用逐步分摊完毕，以及公司经营的进一步改善等，公司经营性利润将逐步增加，非经常性损益占净利润的比例将下降。此外，2018年上半年，作为公司主要收入来源的饲料业务，在行情低迷的情况下，仍实现稳步增长。因此，公司非经常性收益占净利润的比例较高的现象是暂时，公司不会对非经常性收益存在持续的重大依赖。

四、公司持续经营能力是否存在重大不确定性

2018年上半年，在猪价行情低迷的情况下，公司饲料业务实现稳步增长，公司养猪业务的猪群存栏、销售收入较快增长，这些为公司持续经营奠定了良好的基础。公司对目前行情形势也做出一些应对措施，保证公司经营活动的持续发展。公司通过预判原料价格走势，适时进行战略采购，储备便于储存的原料，力争缓解原料价格上涨对公司生产经营的不利影响。公司还将加大精细化生产，降低养猪生产成本，提高生产效率，以

抵御市场价格变动风险，并将结合饲料产业的饲料原料价格优势，内部资源整合，部分缓解养猪价格波动的影响。因此，公司持续经营能力不存在重大不确定性。

问询二：报告期末，公司负债总额 80.43 亿元，其中流动负债占比 90%，流动负债中扣除应付账款、预收账款等经营性负债后，金融性负债余额为 43.77 亿元。公司流动比率、速动比率、现金比率、存货周转率、应收账款周转率均呈现下降趋势。公司经营产生的现金流量净额-5.97 亿元，同比下降 50.84%。请结合公司债务规模及构成、经营情况、现金流状况及可比公司经营情况，详细说明公司是否存在短期偿债风险，并量化分析公司目前现金流量状况对偿债能力和正常运营是否存在影响。

回复：

截止 2018 年 6 月末，公司负债总额为 80.43 亿元，短期金融性债务余额为 43.77 亿元，其中：银行借款 18.16 亿元、应付利息 0.61 亿元、公司债 5 亿元、超短期融资券 20 亿元，2018 年末前到期的债务约 17 亿，2019 年 6 月末前到期的债务约 26.33 亿元。

公司认为，公司不存在短期偿债风险，公司现金流量状况对偿债能力和正常运营不存在不利影响，主要基于以下方面：

一、公司货币资金和短期货币型基金及理财产品余额较大。

截至 2018 年 6 月末，公司货币资金余额约 18.97 亿元，短期货币型基金及理财产品余额约 4.72 亿元，合计 23.69 亿元。

二、公司在银行等金融机构有较为充足的授信额度。

截至 2018 年 6 月末，公司授信额度约 52.67 亿元，可用额度超过 30 亿元，公司将继续积极与银行等金融机构保持良好的沟通，积极推进授信、融资活动。

三、公司经营状况将逐步改善，年末销售回款将增多。

今年以来，国内生猪市场行情整体持续低迷，猪价下跌幅度较大，持续时间较长，整个生猪养殖行业都出现了亏损，饲料行业直接受到影响。但进入三季度，生猪价格回暖，对生猪养殖和饲料行业均是利好。公司积极开拓市场，促进销量的增长，同时将继续贯彻提效、降费策略，保证公司健康稳步发展。根据行业特点和公司的信用政策，公司的应收账款一般在年内的余额较大，年末将会有大量回款，应收账款额度将会降低。

四、与可比公司相比，公司负债水平和偿债能力指标相对较好。

2018 年 6 月末，公司的流动比率、速动比率、现金比率等短期偿债能力指标和资产

负债率与年初相比有所下降，但在行业内仍保持较好的水平，具体详见下表：

指标/单位	大北农	海大集团	正邦科技	通威股份
流动比率	1.09	1.15	0.87	0.64
速动比率	0.76	0.67	0.41	0.47
现金比率	26.06%	25.20%	20.68%	23.38%
资产负债率	42.34%	55.94%	65.96%	55.50%

问询三：报告期末，应收账款余额 20.96 亿元，较年初数增加 76,319.15 万元，增长 57.26%。请结合收入增长、信用政策变化等因素，说明应收账款较期初大幅增长的原因及合理性，并结合同行业可比公司情况，以及客户信用、应收账款回收情况等，说明应收账款坏账准备计提是否充分、合理。

回复：

一、应收账款增长的原因及合理性

截至 2018 年 6 月末，公司应收账款净额 20.96 亿元，较年初数增加 76,319.15 万元，增长 57.26%，高于营业收入增长幅度。主要系：①2018 年上半年，猪价行情低迷，养殖户经营出现亏损，为帮助优质客户度过难关，公司对部分信誉良好、短期资金周转困难的大客户提高了欠款额度，延长了信用周期；②根据公司信用政策，一般年末回款相对较多，客户上年末回款后，本年初开始重新享受公司的信用政策，因此年内的应收账款余额较年初都有一定幅度的增长。行业内其他多数公司的应收账款变化也呈现这一特点，具体详见下表：

单位：万元

单位	期末净额	年初净额	增减数	增减比率
大北农	209,615.39	133,296.24	76,319.15	57.26%
海大集团	164,086.46	76,028.53	88,057.93	115.82%
正邦科技	69,053.48	38,630.38	30,423.10	78.75%
通威股份	109,344.13	79,083.73	30,260.40	38.26%

截至 2018 年 6 月末，公司应收账款净额占资产的比重约为 11.04%，与上年同期末基本一致。公司应收账款净额占报告期营业收入的比重约为 23.10%，比上年同期增加 3.39 个百分点。报告期公司新增应收账款净额占报告期营业收入的比重约为 8.41%，比

上年同期增加 1.72 个百分点。虽然公司应收账款净额占资产总额的比重变化不大，并与行业多数公司的应收账款变动趋势基本一致，但公司应收账款净额绝对数相对较大，占营业收入的比重增加。随着猪价行情逐步回暖，以及客户经营状况逐步好转，公司将继续加强应收账款管理，加快应收账款回收，力争年末应收账款出现较大幅度下降。

二、应收账款坏账准备计提充分性与合理性

公司应收账款余额较大的客户一般是信誉良好，与公司合作密切的客户，一般会在年末前清偿应收账款。对单个客户应收金额较大的应收账款，公司单独进行减值测试，出现减值迹象的，采取个别认定法计提坏账准备，未出现减值迹象的，按账龄计提坏账准备。对于单项金额不重大的正常应收款项，按账龄计提坏账准备。对单项金额不重大且属于非正常的应收款项，如存在争议、涉诉、仲裁或债务人已破产、死亡等明显迹象，表明债务人很可能无法遵循原定条件履行还款义务，按账龄分析法计提的坏账准备已无法全面提示其回收风险时，将对该类款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。公司严格按照应收账款坏账计提政策计提坏账准备，应收账款坏账准备的计提是充分的、合理的。与可比公司相比，公司账龄分析法的坏账准备计提比例更高，更为谨慎，具体详见下表：

账龄\单位	大北农	海大集团	正邦科技	通威股份
1 年以内	5%	5%	3%	5%
1-2 年	10%	10%	6%	10%
2-3 年	30%	25%	15%	25%
3-4 年	60%	40%	30%	40%
4-5 年	80%	40%	30%	40%
5 年以上	100%	100%	30%	100%

截至 2018 年 6 月末，公司计提的应收账款坏账准备达到 2 亿元，在行业内坏账准备计提比率相对较高。可比公司 2018 年 6 月末应收账款坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

公司名称	期末净额	年初净额	计提坏账	计提比率
大北农	209,615.39	133,296.24	20,008.31	9.55%
海大集团	164,086.46	76,028.53	14,836.13	9.04%

公司名称	期末净额	年初净额	计提坏账	计提比率
正邦科技	69,053.48	38,630.38	5,999.60	8.69%
通威股份	109,344.13	79,083.73	13,794.47	12.62%

问询四：报告期内，公司对黑龙江大北农农牧食品有限公司（以下简称“大北农农牧”）、北京融拓智慧农业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“北京融拓”）分别追加投资 2.4 亿元、1.23 亿元。大北农农牧及北京融拓报告期内均亏损。请结合大北农农牧、北京融拓的经营情况，说明亏损的主要原因，以及公司报告期内追加投资的原因及合理性。

回复：

一、黑龙江大北农农牧食品有限公司

1、经营情况

截止 2018 年 6 月 30 日，基础母猪存栏 4 万头，总存栏 26.2 万头，基础母猪存栏能力 6.2 万头；资产总额 162,192.83 万元，负债总额 65,721.85 万元，净资产 96,470.98 万元；员工总人数 891 人；2018 年 1-6 月生猪上市量 15.42 万头，营业收入 15,956.31 万元，净利润-3,763.89 万元。

2、亏损的主要原因

主要系 2018 年上半年猪价低迷以及产能未完全释放但费用已大量发生导致。

3、追加投资的原因及合理性

（1）配合国家南猪北养战略，公司加快东北区域养殖布局。本次对黑龙江大北农农牧进行增资，进一步增强了黑龙江大北农农牧的资金实力，有利于其业务发展和战略布局，促进其更快、更好发展，符合公司长期发展战略规划。（2）黑龙江大北农农牧经营情况良好，亏损主要原因是上半年猪价低迷和大量产能未完全释放、但费用已大量发生。（3）大北农农牧经过两年多的运营，团队、体系、土地资源等准备充分，已形成良好发展态势，为未来发展奠定了良好的基础。

二、北京融拓智慧农业投资合伙企业（有限合伙）

1、经营情况

北京融拓系本公司作为有限合伙人发起的主要围绕现代农业产业的私募股权投资基金。北京融拓的设立情况参见《关于联合发起设立农业产业投资基金的公告》（公告编号：2015-099）。

北京融拓运营情况良好，截至 2018 年 6 月末，累计投资项目 12 个，退出项目 1 个。

2、亏损的主要原因

近一年及一期，北京融拓的主要利润表数据如下：

单位：元

项目	2017 年度	2018 年 1-6 月
投资收益	32,443,220.66	1,189,950.00
管理费用	5,769,944.87	2,886,165.09
财务费用	34,998.15	15,937.59
净利润	26,638,277.64	-1,712,152.68

投资收益主要为项目退出收益及被投资企业的现金分红，管理费用及财务费用主要为基金管理费和托管费。

北京融拓所投资项目在“可供出售金融资产”科目核算，项目产生的公允价值变动在财务报表上体现在“其他综合收益”科目，当项目退出时才确认为投资收益。北京融拓目前尚处于投资期，2018 年 1-6 月未实现项目退出，故出现亏损。

3、追加投资的原因及合理性

2018 年 1-6 月，北京融拓通过投资决策流程，完成了对天津奥群牧业有限公司（主营种羊育种）、北京赛佰特科技有限公司（主营物联网机器人）、甘肃中天羊业股份有限公司（主营种羊育种及肉羊繁育）、广西扬翔股份有限公司（主营饲料及生猪养殖）和上海华维节水灌溉股份有限公司（主营节水灌溉设备及工程）等公司的投资。上述公司均符合北京融拓的投资方向，公司根据北京融拓的合伙协议认缴了相应的合伙企业份额，追加了对北京融拓的投资 1.23 亿。

问询五：报告期末，其他应付款项目中应付限制性股票回购义务款 5.35 亿元。请说明应付限制性股票回购义务款形成的具体原因及会计处理，并说明是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

一、限制性股票回购义务形成的具体原因

根据公司 2017 年 10 月 27 日第六次临时股东大会决议通过的《北京大北农科技集团股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划（草案修订稿）及其摘要的议案》、2017 年 11 月 5 日第四届董事会第二十次会议决议通过的《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司向 1484 名限制性股票激励对象授予限制性股票 142,324,743 股（每股

面值 1 元)，每股发行价格 3.76 元，授予日为 2017 年 11 月 6 日。共计收到投资款 535,141,033.68 元，其中：计入股本 142,324,743.00 元，计入资本公积（股本溢价）392,816,290.68 元。限制性股票激励计划在授予完成登记后的 12 个月后、24 个月后、36 个月后分三次解锁，每次解锁的限制性股票比例分别为授予总量的 30%，30%，40%。在解锁前，作为一项回购义务计入“其他应付款项目-应付限制性股票回购义务款”中。

二、限制性股票回购义务的会计处理

公司本次限制性股票的会计处理严格依据《企业会计准则第 11 号—股份支付》、《企业会计准则第 22 号—金融工具确认与计量》和《企业会计准则解释第 7 号》等相关规定进行处理，根据实际收到的被授予对象的认股款 535,141,033.68 元，其中：计入实收资本（股本）142,324,743.00 元，计入资本公积（股本溢价）392,816,290.68 元，同时按照发行限制性股票的数量以及相应的回购价格（与授予价相等）计算确定的金额形成回购义务，其他应付款与库存股会计科目同时增加 535,141,033.68 元，因此关于限制性股票回购义务的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问询六：报告期内，公司发生的管理费用为 6.92 亿元，较去年同期增长 16%，其中本期确认限制性股票激励费用 1 亿元。请说明报告期内股权激励相关费用确认具体情况及会计处理，以及是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》中关于公允价值确定的相关规定，公司选择适当的估值模型对限制性股票的公允价值进行计算。本次限制性股票激励计划的授予日为 2017 年 11 月 6 日，根据授予日限制性股票的公允价值 6.21 元/股确认激励成本。激励总成本为 $142,324,743.00 * (6.21 - 3.76) = 348,695,620.35$ 元，根据每期解除限售比例综合计算各期分配的费用，分月计入当期管理费用。关于股权激励相关费用确认符合《企业会计准则》的相关规定。

问询七：截至报告期末，邵根伙持有你公司 1,750,382,283 股，占公司总股本的 41.25%，累计质押 1,743,634,700 股，占其所持股份总数 100%。请说明截至回函日，控股股东及其一致行动人质押你公司股份情况，包括质押日期、数量、比例、到期日等，说明所获得资金的主要用途，质押的股份是否存在平仓风险以及针对平仓风险拟采取的

应对措施。

回复：

一、质押明细情况如下：

序号	质押日期	到期日期	质权人	质押数量 (万股)	占公司 总股本 比例	信息披露 质押公告	信息披露 2 其他解质押公 告等	说明
1	2016/3/18	2019/2/17	民生银行	47932.5000	17.53%	2016/3/21		
2	2017/4/27	2019/4/26	长城证券	4055.0000	0.99%			2018年已延期
3	2017/4/27	2019/4/26	长城证券	1738.0000	0.42%			2018年已延期
4	2017/5/11	2019/5/11	长城证券	5744.0000	1.40%			2018年已延期
5	2017/6/13	2019/6/13	长城证券	4475.0000	1.09%			2018年已延期
6	2017/8/8	2018/8/8	国海证券	5980.9997	1.46%	2017/8/10		
7	2017/8/14	2018/8/14	国海证券	4416.6400	1.08%	2017/8/16		
8	2017/8/15	2018/8/15	国海证券	4416.6400	1.08%	2017/8/16	2017年9月1日 公告解除质押 及累计质押情 况	
9	2017/9/5	2018/9/4	江海证券	16288.7000	3.97%	2017/9/6		已签延期协议，部 分阶段延期
10	2016/9/12	2019/9/12	长城证券	9147.0000	2.23%			已签延期协议，延 期一年
11	2016/9/12	2019/9/12	长城证券	1525.0000	0.37%			已签延期协议， 延期一年
12	2016/9/21	2018/9/21	长城证券	10366.0000	2.53%			已签延期协议
13	2016/9/27	2018/9/27	长城证券	9451.0000	2.30%	2016/9/28		已签延期协议
14	2016/9/27	2018/9/27	长城证券	6098.0000	1.49%	2016/9/28		已签延期协议
15	2016/10/11	2018/10/11	长城证券	3049.0000	0.74%		2016年10月10 日公告解除质 押及累计质押 情况	已签延期协议
16	2017/10/16	2018/10/15	中信建投	6495.0000	1.58%	2017/11/3		
17	2017/11/2	2018/11/2	四川信托	5447.0000	1.33%	2017/11/3		
18	2017/11/2	2018/11/2	四川信托	4630.0000	1.13%	2017/11/3		
19	2018/2/13	2019/2/12	联储证券	2559.9900	0.62%		2018年2月9日 公告解质押及 累计质押情况	
20	2018/2/13	2019/2/12	五矿证券	6668.0000	1.63%			
21	2018/3/5	2019/3/4	联储证券	2879.9800	0.70%		2018年3月12 日公告解质押 及累计质押情 况	

序号	质押日期	到期日期	质权人	质押数量 (万股)	占公司 总股本 比例	信息披露 质押公告	信息披露 2 其他解质押公 告等	说明
22	2018/3/25	2019/3/24	五矿证券	7000.0000	1.71%			
23	2018/5/31	2019/5/30	五矿证券	4500.0000	1.06%			

二、质押资金主要用途

实际控制人质押主要用于农业实业经营或农业投资，其中大部分用于农牧行业投资，如乳业、种业（水稻/玉米、种薯育种）、粮食收储、畜牧养殖等。其中小部分约 4 亿用于大北农定增的股票，约 5 亿用于二级市场增持公司股票，还有部分资金用于支持我国农业教育和科技创新，先后给中国农业大学、浙江大学、南京农业大学等高校捐资。

三、平仓风险及应对措施

除国海证券向交易所及相关机构主张质权外，其他债权人都未采取强制平仓的措施（国海证券正在积极协调沟通中，状况在缓解中）。实际控制人股票质押融资共 8 家债权人，其中最大债权人民生银行已于 9 月办理延期，以上债务暂无被平仓风险。

实际控制人目前正积极采取措施筹集资金，资金来源有：加速外部债权收回，自身持股分红、对部分资产处置变现、吸收外部战略投资人入股等筹款方式。

特此公告。

北京大北农科技集团股份有限公司董事会

2018 年 10 月 30 日