

獐子岛集团股份有限公司

对深圳证券交易所《关于对獐子岛集团股份有限公司 2017 年半年报的问询函》的回复

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。

獐子岛集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2017 年 9 月 29 日收到深圳证券交易所《关于对獐子岛集团股份有限公司 2017 年半年报的问询函》(中小板半年报问询函【2017】第 22 号)，根据要求，现就函中问题进行说明如下：

一、报告期内，你公司营业收入为 15.05 亿元，较上年同期增长 12.6%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）3,077 万元，较上年同期增长 360%。请结合产品结构及产量、产品价格走势、毛利率、费用、资产减值、非经常性损益等方面分业务板块详细测算并说明你公司收入与净利润增长的匹配性。

答复：

2017 年上半年，公司实现营业收入 150,531.89 万元，较上年同期增长 12.60%；实现净利润 3,077.47 万元，较上年同期增长 360.16%；扣除非经常性损益后净利润 3,189.30 万元，较上年同期增长 229.25%。利润表各项财务指标对比情况如下：

附表：2017 年 1-6 月份利润表比对表（单位：万元）

项目	本期发生	上期发生	增减额	增减%
一、营业总收入	150,531.89	133,690.08	16,841.81	12.60%
二、营业总成本	147,486.29	136,546.57	10,939.72	8.01%
其中：营业成本	124,269.72	112,681.69	11,588.03	10.28%
税金及附加	714.70	57.02	657.68	1153.42%
销售费用	8,007.38	8,208.90	-201.52	-2.45%
管理费用	6,841.53	9,006.50	-2,164.97	-24.04%
财务费用	7,358.77	6,255.43	1,103.34	17.64%
资产减值损失	294.20	337.03	-42.83	-12.71%
投资收益	156.77	454.75	-297.98	-65.53%

其他收益	217.66		217.66	100.00%
三、营业利润	3,420.04	-2,401.74	5,821.78	242.40%
加：营业外收入	271.15	3,705.81	-3,434.66	-92.68%
减：营业外支出	662.89	621.23	41.66	6.71%
四、利润总额	3,028.30	682.83	2,345.47	343.49%
减：所得税费用	55.65	55.05	0.60	1.09%
五、净利润	2,972.66	627.78	2,344.88	373.52%
归属于母公司所有者的净利润	3,077.47	668.78	2,408.69	360.16%
少数股东损益	-104.81	-41.00	-63.81	-155.63%

结合产品结构及销量、产品价格走势、毛利率、费用、资产减值、非经常性损益等方面，测算并说明公司收入与净利润增长的匹配性如下：

1、主要业务板块产品销量、价格、收入及毛利率

2017年上半年，公司营业收入较上年同期增长12.60%，营业成本较上年同期增长10.28%，平均销售毛利率17.45%，较上年同期上升1.74个百分点。

从各业务板块分析，公司水产养殖、水产加工及水产贸易板块收入较上年同期均有所增长，增幅分别为5.17%、15.30%和19.14%，交通运输板块收入较上年同期减少34.82%，主要原因为原全资子公司大连长山群岛客运有限公司于2016年下半年出售，同期数据不可比。

附表：2017年1-6月份各业务板块收入、成本、毛利率比对表（单位：万元）

项目	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	毛利率比上年同期增减
合计	150,531.89	124,269.72	17.45%	12.60%	10.28%	1.74%
其中：水产养殖	42,325.63	28,743.41	32.09%	5.17%	5.79%	-0.39%
水产加工	47,430.84	39,536.95	16.64%	15.30%	8.75%	5.01%
水产贸易	58,338.43	54,816.39	6.04%	19.14%	19.41%	-0.21%
交通运输	1,643.79	1,160.00	29.43%	-34.82%	-56.61%	35.43%

(1) 水产养殖板块实现销售量21,333吨，较上年同期增长6.7%，营业收入42,325.63万元，较上年同期增长5.17%，营业成本28,743.41万元，较上年同期增长5.79%，平均毛利率32.09%，较上年同期下降0.39个百分点。

主要原因为：公司强化市场能力建设，优化活品营销等渠道，精准对位和服务开发市场，有效发挥资源的差异化、品牌化优势，推动虾夷扇贝、海螺等品种的收益稳定增长；因本期海湾扇贝苗种销售时间晚于上年同期、海参越冬苗种未达预期导致收入下降，以及牡蛎售价受市场因素导致毛利下降等因素影响，养殖板块整体毛利较上年同期增长不明显，毛利率略有下降。

价格方面，鲜活产品平均销售价格19.84元/公斤（未含苗种产品，因苗种产品只计算数量

不计算重量), 同比增长 1.17%。其中: 海螺平均售价同比增长 26.50%, 牡蛎平均售价同比下降 13.19%, 核心产品底播虾夷扇贝平均售价同比增长 15.70%, 实现量价齐升, 带动水产养殖板块整体收入增长。

(2) 水产加工板块实现销售量 9,878 吨, 较上年同期减少 0.25%, 营业收入 47,430.84 万元, 较上年同期增长 15.30%, 营业成本 39,536.95 万元, 较上年同期增长 8.75%, 平均毛利率 16.64%, 同比增长 5.01 个百分点。

主要原因为: 报告期内, 公司大力推进“好产品、好品牌、好服务”的市场端标准, 继续推进食材向食品的升级, 国内市场全渠道布局建设释能提速, 公司各业务单元抢资源、拓渠道、推新品, 取得了较好的销售业绩, 对养殖、加工生产拉动效应明显, 公司供应链平台各加工企业订单较为充足。具体表现在深加工高附加值产品市场认可度持续提升、收入占比增加, 其中休闲产品收入同比增长 231%, 海参加工品收入同比增长 31%, 带动水产加工板块毛利率提高。

在价格方面, 水产加工品平均销售价格 48.01 元/公斤, 同比增长 15.58%。其中: 淡干海参平均销售价格同比增长 7.42%, 盐渍海参平均销售价格同比增长 14.9%; 蒜蓉粉丝扇贝平均销售价格同比增长 37.06%, 虾夷扇贝柱平均销售价格同比增长 15.13%。

(3) 水产贸易板块实现营业收入 58,338.43 万元, 较上年同期增长 19.14%, 营业成本 54,816.39 万元, 较上年同期增长 19.41%, 平均毛利率 6.04%, 较上年同期减少 0.21 个百分点。

主要原因为: 报告期内, 公司不断深化“加工+贸易”、“冷藏+贸易”模式, 有效的业务模式对业绩驱动力凸显, 海外资源运营能力提升。同时, 随着公司国内活品、专卖、餐饮、流通、商超、休闲食品及电商等全渠道布局的持续完善, 在“全球资源、全球市场、全球流通”的战略执行上更加精准有效, 产业资源能力得到加快释放。

2、期间费用

2017 年上半年, 公司期间费用合计 22,207.68 万元, 较上年同期减少 1,263.15 万元, 减幅 5.38%。其中:

销售费用 8,007.38 万元, 较上年同期减少 201.52 万元, 减幅 2.45%;

管理费用 6,841.53 万元, 较上年同期减少 2,164.97 万元, 减幅 24.04%。主要原因为风力指数保险停止投保带来的保险费用同比减少 1,854.47 万元, 因税金及附加会计核算规则调整, 原管理费用中的税金计入税金及附加科目, 同比减少 573.44 万元;

财务费用为 7,358.77 万元, 较上年同期增长 1,103.34 万元, 增幅 17.64%。主要原因为本期汇兑损益为-47.30 万元, 较上年同期汇兑损益-1,962.81 万元增长 1,915.51 万元。

3、资产减值

2017 年上半年，公司资产减值损失 294.20 万元，主要为计提坏账准备金，较上年同期减少 42.83%，减幅 12.71%。

4、非经常性损益

2017 年上半年，公司非经常性损益-111.83 万元，同比减少 3,248.20 万元，减幅 103.57%。

附表：2017 年 1-6 月份非经常性损益比对表（单位：万元）

项目	本期发生	上期发生	增减额	增减%
非流动资产处置损益	-54.62	-40.55	-14.07	-34.70%
计入当期损益的政府补助	217.66	405.89	-188.23	-46.37%
对外委托贷款取得的损益	57.71	48.52	9.19	18.94%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-337.11	2,719.23	-3,056.34	-112.40%
减：所得税影响额	2.99	26.88	-23.89	-88.88%
少数股东权益影响额（税后）	-7.52	-30.16	22.64	75.07%
合计	-111.83	3,136.37	-3,248.20	-103.57%

其中“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”-337.11 万元，同比减少 3,056.34 万元，减幅 112.4%。上年同期营业外收入中包含中国人保财险大连分公司的风力指数保险理赔款 3,117.25 万元，是非经常性损益同比变动较大的主要原因。

综上，2017 年上半年，公司继续贯彻落实提升“产品力、销售力、成本控制力”举措，围绕“聚焦运营、释能提速”的主基调，释放在资源、市场、技术、资金、队伍、品牌等经营要素上所积蓄的潜能，持续推进向“市场+资源”、“技术+市场”转型、“食材企业向食品企业”升级，有效控制期间费用，各业务板块与主要产品运营平稳向好。公司 2017 年上半年实现营业收入 150,531.89 万元，较上年同期增长 12.60%，实现净利润 3,077.47 万元，同比增长 360.16%，扣除非经常性损益后净利润 3,189.30 万元，同比增长 229.25%。

二、报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为-1.62 亿元，与上年同期相比大幅下降。请结合具体现金流入流出，以及经营性应收、应付、存货等情况，分析说明经营活动产生的现金流净额大幅下降的原因。

答复：

2017 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额-16,151.20 万元，同比减少 16,530.49 万元，与上年同期相比降幅较大。

附表：2017 年 1-6 月份经营性活动现金流量比对表（单位：万元）

项目	本期发生额	上期发生额	增减额	增减%
----	-------	-------	-----	-----

项目	本期发生额	上期发生额	增减额	增减%
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	148,688.50	134,860.55	13,827.95	10.25%
收到的税费返还	826.99	908.28	-81.29	-8.95%
收到其他与经营活动有关的现金	1,423.50	3,981.87	-2,558.37	-64.25%
经营活动现金流入小计	150,938.99	139,750.70	11,188.29	8.01%
购买商品、接受劳务支付的现金	142,112.23	115,285.43	26,826.80	23.27%
支付给职工以及为职工支付的现金	19,214.31	18,625.54	588.77	3.16%
支付的各项税费	1,571.89	1,276.00	295.89	23.19%
支付其他与经营活动有关的现金	4,191.75	4,184.44	7.31	0.17%
经营活动现金流出小计	167,090.19	139,371.41	27,718.78	19.89%
经营活动产生的现金流量净额	-16,151.20	379.29	-16,530.49	-4358.27%

具体原因分析如下:

1、经营活动现金流入项目

经营活动现金流入项目合计 150,938.99 万元, 同比增长 11,188.29 万元, 增幅 8.01%。其中:

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金项目 148,688.50 万元, 同比增长 13,827.95 万元, 增幅 10.25%, 略低于同期营业收入 12.60% 的增长幅度。

从经营性应收款项增减情况分析: 应收账款期末余额 40,082.41 万元, 比期初增加 5,205.09 万元, 应收票据期末余额 1,396.20 万元, 比期初增加 812.49 万元, 预收账款期末余额 2,446.52 万元, 比期初减少 411.77 万元, 合计影响经营性现金流入减少 6,827.23 万元。应收账款及应收票据增加的主要原因系公司电商、休闲食品等渠道对国内享有信用账期的优质客户销售额增长, 以及公司来进料加工及贸易等业务对国外的长期优质客户出口额增长的原因所致。

(2) 收到的税费返还项目 826.99 万元, 同比减少 81.29 万元, 减幅 8.95%。

(3) 收到其他与经营活动有关的现金项目 1,423.50 万元, 同比减少 2,558.37 万元, 减幅 64.25%, 减少原因主要为去年同期收到风力指数保险理赔款较多。

2、经营活动现金流出项目

经营活动现金流出项目合计 167,090.19 万元, 同比增长 27,718.78 万元, 增幅 19.89%。其中:

(1) 购买商品、接受劳务支付的现金项目 142,112.23 万元, 同比增长 26,826.80 万元, 增幅 23.27%。

从经营性应付款项增减情况分析: 应付账款期末余额 17,660.51 万元, 比期初减少 12,478.55 万元, 应付票据期末余额 200 万元, 比期初增加 200 万元, 预付账款期末余额 11,092.50 万元,

比期初减少 184.51 万元，合计影响经营性现金流出增加 12,463.06 万元。

从存货余额增减变动情况分析：存货期末余额 189,773.58 万元，比期初增加 14,638.15 万元，影响经营性现金流出增加 14,638.15 万元。

附表：2017 年 6 月末存货账面价值变动情况（单位：万元）

项目	期末账面价值	期初账面价值	增减额	增减%
原材料	28,158.11	25,846.47	2,311.64	8.94%
在产品	782.84	391.99	390.85	99.71%
库存商品	59,933.35	40,164.96	19,768.39	49.22%
周转材料	1,455.34	2,475.12	-1,019.78	-41.20%
消耗性生物资产	98,757.93	106,019.47	-7,261.54	-6.85%
委托加工物资	686.01	237.42	448.59	188.94%
合计	189,773.58	175,135.43	14,638.15	8.36%

期末存货余额中库存商品余额增长较大的主要原因为：近年来公司国内外市场全渠道布局逐步完善，尤其是水产加工和水产贸易板块营业收入持续增长的态势显著，其中电商业务广泛合作线上平台提升销量、提升品牌，休闲食品的零食专卖终端超过 4,000 家、销量实现跨越式增长。基于原料“季节采购、全年销售”的属性及把握市场机会、保障供货等目的，公司在上半年增加了原料的采购和储备。

(2) 支付给职工以及为职工支付的现金项目 19,214.31 万元，同比增长 588.77 万元，增幅 3.16%。

(3) 支付的各项税费项目 1,571.89 万元，同比增长 295.89 万元，增幅 23.19%。

(4) 支付其他与经营活动有关的现金项目 4,191.75 万元，同比增长 7.31 万元，增幅 0.17%。

3、经营活动产生的现金流量净额

2017 年上半年，公司经营活动现金流入项目合计 150,938.99 万元，同比增长 11,188.29 万元，经营活动现金流出项目合计 167,090.19 万元，同比增长 27,718.78 万元，经营活动产生的现金流量净额-16,151.20 万元，同比减少 16,530.49 万元。主要为公司根据销售能力提升情况及原料产季特点，主动采取增加库存商品储备等经营措施，以及电商、休闲食品等快速增长业务对享有信用账期的优质客户销售额增长等原因所致，预计下半年将逐步改善。

三、截止报告期末，你公司应收票据余额为 1,390 万元，较期初余额增长 139%。请结合销售政策、收入确认政策等说明应收票据大幅增加的原因。

答复：

（一）报告期内，公司销售信用政策、收入确认政策未发生变化。

1、应收账款信用政策：

对于应收账款、其他应收款和应收票据，公司设定相关政策以控制信用风险敞口。公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保公司的整体信用风险在可控的范围内。

2、收入确认政策：

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

1) 产品出口的收入确认方法：一般贸易是根据销售合同、出口发票、报关单，在产品离岸时确认收入；转口贸易是根据销售合同及采购合同、销售发票及采购发票、货运公司的提货单确认收入。

2) 产品内销的收入确认方法：鲜活品批发采用预收款（定金）形式，在取得水产品出库单、销货票后确认收入；加工品批发根据销售合同、销货票、出库单确认收入；商超销售，根据销售货物清单确认收入；零售根据销货票、收款凭证确认收入。

（2）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3）提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(4) 附回购条件的资产转让：公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

(二) 报告期末，应收票据余额较期初大幅增长的原因。

截止报告期末，公司应收票据账面余额 1,396.20 万元，较期初余额增加 812.49 万元，增幅 139.19%。增长的主要原因系 2017 年公司与良品铺子等优质客户合作逐步深入、销售额增加，根据公司信用政策及结算方式约定，未到结算期应收票据余额增加所致。

四、截止报告期末，你公司长期待摊费用余额为 3,596.9 万元，较期初余额增长 85%，主要是养殖用台筏本期摊销增加金额较多导致。请结合养殖捕捞面积、底播数量等情况说明养殖用台筏摊销金额增加的原因及合理性。

答复：

截止报告期末，公司长期待摊费用未摊销余额 3,596.92 万元，较期初余额增长 1,652.92 万元，增幅 85.03%，主要原因为养殖用台筏余额较期初增长 1,941.67 万元，增幅 213.87%。

附表：2017 年 6 月末长期待摊费用明细表（单位：万元）

项目	期初余额	期末余额	净增加额	增减幅
养殖用台筏	907.88	2,849.55	1,941.67	213.87%
租入资产改良	783.37	541.47	-241.90	-30.88%
租赁及装修费	252.75	205.90	-46.85	-18.54%
合计	1,944.00	3,596.92	1,652.92	85.03%

截止报告期末，公司确权养殖海域面积 238 万亩，比上年末增加 8 万亩，其中底播养殖海域面积 236 万亩。各类养殖台筏共计 29,809 台，其中普通养殖用（用于养殖扇贝、海带菜及苗种等产品）24,474 台、深水牡蛎养殖用 1,590 台、浮筏鲍鱼养殖用 3,133 台、其他养殖用 612 台。养殖台筏主要分布于辽宁、山东及福建等养殖海域。

养殖台筏按预计可使用年限进行摊销，摊销年限为 3-5 年，在养殖台筏达到使用年限后，其中的网笼等设施需进行常规更新替换，从而保持总体养殖能力的稳定。2017 年上半年公司在进行常规更新替换的同时，新增鲍鱼养殖台筏 1,102 台，投入金额总计 2,159.88 万元，剔除当期正常摊销因素影响后，养殖用台筏长期待摊费用期末余额为 2,849.55 万元，较期初增加 1,941.67 万元。

五、截止报告期末，你公司短期借款余额 14.52 亿元，较年初增长 23.85%。请说明短期银行借款增长的原因，并结合流动比率、速动比率等短期偿债指标说明是否存在偿债风险。

答复：

1、短期银行借款增长的原因

截止 2017 年 6 月末，公司短期银行借款余额 14.52 亿元，较上年末增加 2.8 亿元，增幅 23.85%，长期借款（包括一年内到期的长期借款）余额 17.12 亿元，较上年末减少 0.2 亿元，长短期借款合计较上年末增长 2.6 亿元，增幅 8.94%。

短期银行借款增加的主要原因：

一方面，公司积极推进“市场+资源”以及“全球资源、全球市场、全球流通”战略，近年来国内外市场全渠道布局逐步完善，市场能力稳步提升，报告期内销售金额明显扩大，相应应收账款和周转资金需求增加，另一方面，基于原料“季节采购、全年销售”的特性及把握市场机会、保障供货等目的，公司在上半年增加了原料的采购和储备。以上因素造成报告期内公司经营性现金流出增长较大，根据业务需要，报告期内公司适度增加了银行借款。

2、公司偿债能力分析

截止 2017 年 6 月末，公司资产负债率为 75.67%，较上年末上升 0.07 个百分点；流动比率为 1.16，较上年末上升 0.06；速动比率 0.44，较上年末上升 0.01；期末短期借款余额 14.52 亿元，较上年末增长 2.8 亿元，长期借款（包括一年内到期的长期借款）余额 17.12 亿元，较上年末减少 0.2 亿元，长短期借款合计较上年末增长 2.6 亿元，增幅 8.94%；期末货币资金余额 5.53 亿元，较上年末减少 0.28 亿元。2017 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为-1.62 亿元，较上年减少 1.65 亿元。

从上述指标及数据看，公司资产负债率仍然偏高，流动比率、速动比率略有提升，因上半年增加库存商品储备，经营活动产生的现金流出金额增加较大，导致报告期内经营性净现金流量为负值。

通过销售收入的持续稳步增长和经营业绩的改善提升，结合账面的货币资金余额与应收账款的回笼，公司有能力和按期偿还银行借款。

目前公司业务运营情况稳定向好，现金流状况能够满足生产经营需求，与金融机构合作平稳，公司将持续加强与金融机构合作，保障运营发展的资金需求。公司将根据业务发展需要，积极开拓融资租赁、短期融资债、中期票据等多种债权类融资模式，保证资金流的安全，同时也将积极稳妥地研究借助资本市场功能降低资产负债率。

特此公告。

獐子岛集团股份有限公司董事会

2017年10月12日