

证券代码：002505

证券简称：大康农业

公告编号：2017-056

湖南大康国际农业食品股份有限公司 关于《深圳证券交易所关于对湖南大康国际农业食品股份有限公司 2016 年年报的问询函》的回复

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳证券交易所中小板公司管理部：

湖南大康国际农业食品股份有限公司（以下简称为“大康农业”或“公司”）于 2017 年 5 月 4 日收到贵部下发的《关于对湖南大康国际农业食品股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 105 号）（以下简称为“问询函”），公司会同年审注册会计师对《问询函》中提出的问题进行逐项落实，现回复如下：

1、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《控股股东及其他关联方资金占用情况的专项审计说明》，你公司控股股东上海鹏欣（集团）有限公司（以下简称“鹏欣集团”）及其附属企业 2016 年度非经营性占用上市公司资金，累计发生金额为 1,219.64 万元，资金余额为 1,063.61 万元，形成原因为代垫款项。此外，鹏欣集团及其附属企业与你公司存在较多的经营性往来。请补充说明以下内容：

（1）根据你公司披露的补充公告，上述代垫款项的形成原因是为收购海外项目，你公司子公司前期支付了律师费等费用，后因收购失败，控股股东鹏欣集团承诺支付上述费用，形成非经营性占用，控股股东已承诺将于 2017 年 5 月 10 日归还占用余额。请明确说明上述解决措施及解决时间是否存在不确定性，以及你公司股票是否存在被实施其他风险警示的风险，并请自查控股股东及其关联方是否还存在其他非经营性占用你公司资金的行为；

答复：

(1) 控股股东鹏欣集团的子公司 Milk New Zealand Holding Ltd (HK) 已于 2017 年 5 月 11 日归还了代垫款项 1,063.61 万元给 Milk New Zealand Dairy Limited (本公司子公司)，履行了承诺。本事项已不存在不确定性。(2) 公司股票除已依法公告的事项外，截止今日，公司未发生可能对公司股票实施其他风险警示的事项。公司股票目前不存在被实施其他风险警示的风险。(3) 控股股东鹏欣集团及其关联方不存在其他非经营性占用公司资金的行为。

(2) 上述经营性资金占用的形成原因、是否因日常业务往来而产生、是否对相关关联交易及时履行了信息披露义务，并请说明你公司判定为经营性资金占用的合理性和合规性，请年审会计师对此进行核查并发表明确意见；

答复：

1、鹏欣集团及其附属企业经营性占用上市公司资金情况如下：

单位：人民币万元

资金占用方名称	2016 年期初 占用资金余额	2016 年度占 用累计发生金 额	2016 年度偿还 累计发生金额	2016 年期末 占用资金余额	占用形成原因
上海鹏欣（集团）有限公司	24,973.02		24,973.02		股权收购的预付款
上海鹏晨联合实业有限公司	10,509.28	7,356.49		17,865.77	房产购置的预付款
上海春川物业服务有限公司		14.22	10.79	3.43	牛奶/奶粉销售
上海鹏欣建筑安装工程有限公司	0.42	3.27	3.27	0.42	牛奶/奶粉销售
上海鹏建房地产开发有限公司	0.24	40.30	36.30	4.24	牛奶/奶粉销售
The land Purata Farm Group Limited (Purata Farming Limited)		61.82	61.82		牛奶/奶粉销售
启东瑞鹏牧业有限公司	7.80	116.58	63.21	61.17	玉米款

上海鹏莱房地产开发有限公司	17.00			17.00	房租押金
启东瑞鹏牧业有限公司		400.00		400.00	培育保证金
上海春川物业服务有限公司		2.92		2.92	房租押金
New Zealand Standard Farm Limited	97.64	44.37	132.26	9.75	收取管理费
Theland Purata Farm Group Limited (Purata Farming Limited)		185.47	38.13	147.34	收取管理费
Top harbour Limited		139.10	42.48	96.62	收取管理费
Double Excel Limited		96.62		96.62	收取管理费
启东瑞鹏牧业有限公司		375.00	281.74	93.26	购羊款

2、判定为经营性资金占用的合理性和合规性

深交所《信息披露业务备忘录第 21 号—年度报告披露相关事宜》中对非经营性资金占用的定义：非经营性占用资金是指上市公司为大股东及其附属企业垫付的工资、福利、保险、广告等费用和其他支出；代大股东及其附属企业偿还债务而支付的资金；有偿或无偿、直接或间接拆借给大股东及其附属企业的资金；为大股东及其附属企业承担担保责任而形成的债权；其他在没有商品和劳务对价情况下提供给大股东及其附属企业使用的资金或证券监管机构认定的其他非经营性占用资金。公司与鹏欣集团及其附属企业的关联方交易均具有真实的交易背景，上述具有真实交易背景的往来款项不符合《信息披露业务备忘录第 21 号—年度报告披露相关事宜》中关于非经营性占用资金的相关认定标准，公司将上述往来款项披露为经营性往来符合相关规定。

(3) 你公司原子公司大康肉类食品有限公司及其附属企业期末非经营性占用上市公司资金，资金余额为 3.16 亿元。请说明上述资金占用的形成原因、解决措施、解决时间以及相关影响。

答复：

公司原子公司大康肉类食品有限公司及其附属企业期末非经营性占用上市公司资金余额为 3.16 亿元，具体请说明如下：

挂账单位	对方单位	对应科目	账面数	形成原因	解决措施	解决时间
大康肉类食品有限公司	大康国际农业食品股份有限公司	长期应付款	97,325,201.97	2014 年大康国际农业将对子公司股权转让给大康肉类食品公司形成的债权	待归还	2017 年 5 月
怀化新康牧业有限公司	大康国际农业食品股份有限公司	长期应付款	349,105,938.86	2014 年大康国际农业将养殖资产转让给新康牧业形成的债权	待归还	2017 年 5 月归还 1619.98 万元，以后期间陆续归还
溆浦均益生态养殖有限公司	大康国际农业食品股份有限公司	长期应付款	26,898.14	2014 年代缴的工会经费	待归还	2017 年 5 月
长期应付款小计			446,458,038.97			
大康肉类食品有限公司	上海蒂达贸易有限公司（大康国际农业全资子公司）	长期应收款	130,000,000.00	2015 年大康肉类食品有限公司借款 1.3 亿元给上海蒂达贸易有限公司	待收回	2017 年 5 月
长期应收款小计			130,000,000.00			
长期应付款小计减长期应收款小计为贷方余额 316,458,038.97，即为大康肉类及其子公司欠公司款项			316,458,038.97			

2、报告期内，你公司完成对巴西农业贸易公司 **Fiagril Ltda** 的收购，但因会计财年存在差异、财务人员短缺等原因截至目前仍未披露按照中国《企业会计准则》编制的 **Fiagril Ltda** 财务报告及其审计报告，以及上市公司备考财务报告。请补充说明以下内容：

(1) 会计师事务所对 **Fiagril Ltda** 截至目前的审计进展，以及披露按中国企业会计准则编制的财务报告、审计报告以及上市公司备考财务报告的具体时间表；

答复：

Fiagril Ltda. 2014 年、2015 年按中国企业会计准则编制的财务报告、审计报告以及上市公司备考财务报告已于 2017 年 5 月 23 日登载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

(2) 请结合 **Fiagril Ltda** 的经营情况以及主要财务数据，并对照重组报告书的相关内容，补充说明 **Fiagril Ltda** 是否完成了业绩承诺，交易对方是否需履行补偿义务及相应理由；

答复：

根据 2016 年 6 月 13 日公告的《湖南大康国际农业食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》中所述，鹏欣集团承诺，自本次交易完成之日起，**Fiagril Ltda.** 于 2017 财年（2016 年 6 月 1 日-2017 年 5 月 31 日）、2018 财年（2017 年 6 月 1 日-2018 年 5 月 31 日）及 2019 财年（2018 年 6 月 1 日-2019 年 5 月 31 日）上述三个会计年度实现的平均 EBITDA 小于目标 EBITDA（90,943,000 美元），则鹏欣集团将以在本次交易中取得的现金对价 10,000 元人民币全额向上市公司进行业绩补偿。

Fiagril Ltda. 在业绩承诺期间内实现年均 EBITDA 的计算应当以经合格审计机构审计的按照巴西会计准则编制的财务报表为基础。

根据公司 2016 年年度报告显示，从合并日 2016 年 8 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止，**Fiagril Ltda.** 在巴西会计准则下的实际业绩为 EBITDA：33,421 万元。

基于 Fiagril Ltda. 的 2017 财年为 2016 年 6 月 1 日至 2017 年 5 月 31 日，由于目前尚无法判断实际业绩与承诺业绩的差异，为此，公司将在 2017 年 5 月 31 日后完成对 Fiagril Ltda. 实际实现的 EBITDA 的审核，并与目标 EBITDA 进行比较。

业绩承诺期满后，鹏欣集团将根据 Fiagril Ltda 三年平均 EBITDA 的实际实现情况与目标 EBITDA 的差异情况切实履行业绩承诺补偿义务。

(3) 根据年报披露，Fiagril Ltda 报告期末资产负债率为 97.71%，经营活动产生的现金流量净额-2.67 亿元。请结合 Fiagril Ltda 的偿债能力，补充说明高负债率是否对其持续经营能力造成影响，以及为防范财务风险、提高偿债能力拟采取的措施及其执行有效性；

答复：

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，Fiagril Ltda 的资产负债结构情况如下：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产	3,096,809,169.06	3,012,078,343.51
非流动资产	1,608,505,532.32	663,732,207.58
资产合计	4,705,314,701.38	3,675,810,551.09
流动负债	3,772,403,624.46	3,473,921,694.05
非流动负债	507,326,618.84	220,883,555.00
负债合计	4,279,730,243.30	3,694,805,249.05

注：

1. Fiagril Ltda. 的记账本位币为雷亚尔，分别按照 2015 年及 2016 年资产负债表日的雷亚尔汇率中间价 1:1.6383 和 1:2.1537 折算为人民币。
2. 以上财务数据摘录自湖南大康国际农业食品股份有限公司 2016 年年度报告。

Fiagril Ltda. 是一家主要从事大宗农产品生产组织与贸易的企业，其通过生产组织与仓储物流控制大宗农产品的货源，通过银行借款等方式获得业务运营所需要的资金，通过资金规模的扩大来驱动业务规模的增长，以及通过金融工具对冲因汇率波动和大宗农产品价格波动而可能造成的风险。

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产负债率	90.96%	100.52%
流动比率	0.82	0.87
速动比率	0.70	0.75

注：资产负债率=负债合计/资产合计；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

Fiagril Ltda. 在 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日按照中国会计准则编制的财务报表下的资产负债率分别为 100.52%及 90.96%，资产负债率在大康国际农业成为其控股股东后有显著的提升。然而，在 2016 年交割完成后，Fiagril Ltda. 利用了更多短期借款来扩大业务规模，以至于流动比率和速动比率在报告期内均有所下降（截至 2016 年 12 月 31 日，短期借款较上年同期增加了 2.85 亿元，但长期借款减少了 1.14 亿元。上述情况主要是由其经营模式以及季节性因素造成的，具体原因如下。

(1) Fiagril Ltda. 的经营模式及特征

Fiagril Ltda. 的经营模式为种植季向供应商采购农资后将其赊销给农户，然后在收获季按照约定的数量回收大豆、玉米等农作物。在种植季到收获季期间，Fiagril Ltda. 或通过向供应商延长信用期，或通过银行贷款的方式支持其农资业务的开展，由此形成较大数量的流动负债，同时形成对农户的应收账款。在前述经营模式下，Fiagril Ltda. 需要通过资产与负债的扩张来扩大业务规模，增加盈利，但只要做好相关负债偿还的资金安排，以及农户的信用管理，确保相关债务足额与按期偿还，即不会对其持续经营造成重大不利影响。

(2) 季节性因素

由于 2016 年年末还未到 2017 年大豆的收获季，一方面，因农资赊销而形成的应收账款尚未回笼，另一方面，持续向耕种期间的农户提供各种农资，因此资产负债率升高。但待次年收获季农产品完成收获和销售后，资金就可回笼。

由于上市公司于 2016 年 7 月末完成对 Fiagril Ltda 的收购，且自收购日至年末期间为巴西农业的淡季，主要为大豆种植期，Fiagril Ltda. 下半年销售收入普遍较低；此外，为农民提供的生产资料所形成的应收账款也需要到收获季才可回款，故并购后至资产负债表日期间呈现出经营性现金净流出。经营性现金流将会随着收获季资金的回笼而获得改善。

上述经营模式情况说明已经在前次《重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》中有所披露。由于大康国际农业在投资并购后为 Fiagril 提供资金注入以及业务支持，因此 2016 年 12 月 31 日的资产负债率已经有所下降。

（4）报告期末，你公司确认商誉 11.63 亿元，形成原因为溢价收购 Fiagril Ltda。请结合 Fiagril Ltda 的经营状况、盈利能力等因素，详细说明未计提商誉减值准备的原因、合理性及具体减值测试过程。

答复：

本公司于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本公司依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中获取的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。2016 年 12 月 31 日，本公司对上述商誉进行了减值测试。可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。本公司根据管理层批准的未来 5 年财务预算预计该资产组的未来现金流量现值；超过 5 年财务预算之后年份的现金流量均保持稳定。根据对可收回金额的预计结果，其并没有导致确认减值损失。

另根据作为交易对价基础的由上海财瑞资产评估有限公司出具的《湖南大康牧业股份有限公司拟收购股权行为涉及的 Fiagril Ltda 股东全部权益价值估值报告》（沪财瑞评报（2016）2010 号），在该报告的“收益法估值说明”（请见报告 P41-81）及最后页的《股东权益价值估值计算表》中：其估值预测的 2016 年 6 月至 2017 年 5 月巴西会计年度的净利润为 104,781.46 雷亚尔千元，对应的 EBITDA 金额为 252,399.92 雷亚尔千元，按当时报告中的汇率：1 美元=3.9731 雷亚尔、1 美元=6.4936 人民币计算，折合人民币为 41,252 万元。而自我公司收购完成日 2016 年 8 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止，这 5 个月 Fiagril Ltda 实际实现的 EBITDA 金额已高达人民币 33,421 万元，按该情况折算到全年金额，大大超过了估值报告的预测。

以上述情况测试，商誉未发生减值，因此本公司未计提相应的商誉减值准备。

3、你公司目前经营行业涉及饲料、养殖、屠宰、乳及乳制品和大宗农产品贸易，资产投资地域广泛分布于境内、香港、巴西、新西兰。请结合相关的内部控制制度及境外经营风险，详细说明你公司能否对众多境内外子公司形成有效控制及其理由。

答复：

大康农业目前的业务分布于境内、香港、巴西、新西兰，这些业务均围绕公司农业和食品产业发展的战略定位。为全面强化对境内外子公司的管控，公司总部配备了具有相关行业专业能力以及国际经营、管理经验和能力的人员和团队，进一步强化公司总部的管理职能和内部控制。除了董事会、总裁机构全面掌控各层级子公司的运营以外，还通过运营部、战略投资部、财务部、审计部等专业职能部门具体执行和强化对子公司的管理职能，实现对子公司的有效控制。

根据公司“海外资源对接中国市场”的整体战略，大康农业近年来加快了海外布局。截至本次报告期，大康农业的海外业务主要在香港、巴西、新西兰展开。公司对于海外子公司的管控机制概括为以下几个部分：

1、强化公司治理和日常经营管理

大康农业相信对于海外板块的有效管控源于与当地专业团队的深度融合，以及从当地的实际业务出发形成适用于当地的公司治理结构。在日常管理上，大康农业制定了较为系统化的汇报和交流沟通机制，通过董事会、管理层、专业条线的定期或不定期会议及时讨论和解决海外业务的重大事项。通过设立的职能委员会，例如风控委员会，审计委员会等，专业负责相关事项的管理，协助董事会制定公司国际化未来整体战略和对海外企业的运营管控。

此外，大康农业针对海外业务的发展，还探索建立海外总部办公室，形成统一管理渠道。目前已经在巴西圣保罗以及新西兰奥克兰设立了办公室，通过派驻高级管理人员，形成上市公司与海外子公司的沟通渠道，进一步畅通公司海外业务的运作和管理。

2、深度分析各业务板块经营情况与业务内容，改善运营方式以便更好地对海外子公司进行有效管控以及运营支撑

大康农业在 2016 年 8 月完成收购 Fiagril 公司（大康农业占股 57.57%），在大康入主之后，公司根据巴西当地的经济形势结合被收购公司的实际情况，在和当地管理层充分论证的基础上，制定了“以农民为本、生产资料分销与粮食贸易为主业、提高公司可持续发展能力”的核心发展方向。通过一系列的成本控制措施、管理层治理措施以及风险管控和汇报机制的调整，在 2016 年下半年，公司运营成本同比减少 5-10%，盈利能力的提升方面也初见成效。公司针对新西兰乳业业务在 2016 年全球奶价出现历史罕见的深度触底的情况，和新西兰团队通力合作，强化了成本控制策略，受到了当地的高度认可。

3、对海外业务板块进行企业治理结构的合理完善

公司收购巴西 Fiagril 公司后，保持了原有管理团队的稳定性，同时引入具有丰富的拉美地区、中国以及北美地区管理经验的资深农业、物流、贸易、战略及融资方面的管理人才，为 Fiagril 的经营管理助力。公司在新西兰管理团队中聘请了当地具有丰富农场运营、管理能力的华裔高管共同进行管理，实现了双方文化的深度融合，以及和大康国内乳业团队的有效对接，大力拓展了公司乳品业务在国内的发展。

4、报告期内，你公司实现营业收入 62.23 亿元，同比增长 58.91%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 7,622 万元，同比增长 363.12%，其中持有的交易性金融资产等产生的投资收益为 1.79 亿元，上年同期该金额为 10.49 万元；实现扣非后净利润为-4,119 万元，经营活动产生的现金流量净额为-4.34 亿元。请补充说明以下内容：

（1）营业收入构成中，大宗商品贸易产生的收入占营业收入的比例为 91%，其毛利率为 5.98%。请说明你公司从事大宗商品贸易的主要原因、目的，并请结合大宗商品贸易的经营模式，说明其收入确认方法及依据；

答复：

2016 年是公司大宗农产品贸易的发展之年，主要的发展战略是打通国内外贸易渠道，寻找重点客户并与之建立长期合作关系，同时为未来境外大宗农产品的进口贸易进行铺垫。并且公司通过巴西 Fiagril 并购项目的完成，在巴西建立了大豆及玉米的海外供应基地，并深入参与国际贸易，在 2017 年将进一步扩大在巴西的源头控制，快速对接中国市场销售，直面与传统国际粮商的竞争，增强中国大豆供应的稳定性和贸易主动权。

目前公司从事大宗商品贸易业务的主体主要有国内控股子公司和国外控股子公司-Fiagril。

国内控股子公司从事的大宗商品贸易业务均为仓单贸易业务。子公司根据企业会计准则关于收入确认的一般原则，在满足以下条件时确认收入：公司按照销售合同约定，将标的货物的仓库提货单及相关提货物权交付并变更给买受人，并经买受人验收确认，同时产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

国外控股子公司从事的大宗商品贸易业务多为库发贸易业务，子公司根据企业会计准则关于收入确认的一般原则，在满足以下条件时确认收入：公司按照销售合同约定，由买受人自提或公司负责将标的货物运送到约定的交货地点，并经买受人验收确认，同时产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。在实务操作上，收入确认是根据合同的条款，在风险和报酬转移时确认的。例如，如果合同约定客户现场提货，则在 Fiagril 仓库交货时确认收入；在其他的一般情况下，系基于客户签收进行收入确认的。

（2）上述交易性金融资产的具体内容、取得时间、投资收益的计算过程、会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定，以及投资收益较去年同期大幅增加的原因及合理性，并请年审会计师对此进行核查并发表明确意见；

答复：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产情况如下：

项 目	期末数	期初数
交易性金融资产		
其中：权益工具投资	114,916,677.99	105,577,957.18
衍生金融资产	315,761,300.17	
合 计	430,677,978.16	105,577,957.18

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债情况如下：

项 目	期末数	期初数
衍生金融负债	393,691,072.55	150,293.96
合 计	393,691,072.55	150,293.96

上述权益工具投资系本公司之子公司 Milk New Zealand Holding Limited 于 2012 年 11 月取得的新西兰恒天然集团(Fonterra Co-operative Group)股票，期末数与期初数的变动主要是外币财务报表折算差额所致。与之相关的投资收益系该股票分红收益。

根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，金融资产或金融负债满足下列条件之一的，应当划分为交易性金融资产或金融负债：（一）取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购。（二）属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理。（三）属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。企业在初始确认时将某金融资产或某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债后，不能重分类为其他类金融资产或金融负债；其他类金融资产或金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

公司初始投资时对上述股票投资拟根据行情伺机出售，因此，将上述股票投资划分为交易性金融资产符合企业会计准则的相关规定。

上述衍生金融资产包括远期商品合约 312,210,556.74 元，远期外汇合约 3,550,743.43 元，衍生金融负债均为远期商品合约。

根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，衍生工具，是指本准则涉及的、具有下列特征的金融工具或其他合同：（一）其价值随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动，变量为非金融变量的，该变量与合同的任一方不存在特定关系；（二）不要求初始净投资，或与对市场情况变化有类似反应的其他类型合同相比，要求很少的初始净投资；（三）在未来某一日期结算。衍生工具包括远期合同、期货合同、互换和期权，以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。金融负债全部或部分终止确认的，企业应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

本公司之子公司 Fiagril Ltda. 系巴西主要的粮食经销平台之一，其主要商业模式包括大豆和玉米经销业务。一方面，Fiagril Ltda 于种植季前与部分合作农户签订生产资料采购协议的同时，锁定收获季从该等农户购入大豆和玉米的数量及价格，即订立远期采购协议。此外，Fiagril Ltda. 也与部分粮商签订远期销售协议，锁定于收获季交割的大豆和玉米的数量及价格。由于 Fiagril Ltda. 采购及销售的大豆和玉米是标准产品，满足大宗商品标准化、变现较快的特点，且采购之目的系直接用于出售而非自用或进一步加工。于资产负债表日，远期商品合约以其锁定的采购和销售价格与公开市场同等规格相似交割日期的商品的公允价值的差异，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债确认，当该等远期购销协议交割完成时，所购入/销售商品的公允价值与实际采购成本/销售价格之间的差额确认为投资损益。远期外汇合约以期末未交割的远期结汇约定汇率与根据剩余交割时限确定的期末金融机构远期汇率报价的

差异，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债确认；远期外汇合约到期，实际结汇取得的金额与按结汇币种及当期记账外币汇率折算的金额的差额计入本期投资收益，同时调整已确认的交易性金融资产或负债的账面余额。

Fiagril Ltda. 系公司于 2016 年 7 月底收购完成，故本期报表仅体现了 Fiagril Ltda. 2016 年 8 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日远期合同产生的公允价值变动以及投资收益。

（3）你公司扣非后净利润以及经营活动产生的现金流量净额为负值的主要原因，以及为提升盈利能力拟采取的有效措施。

答复：

公司扣非后净利润为负值的主要原因就是调整出了如下收益项目：

（1）计入当期损益的政府补助 2,653,279.60 元；（2）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 178,735,597.74 元。

公司经营活动产生的现金流量净额为负值主要是缘起于 2016 年 7 月底收购的巴西 Fiagril Ltda 控股子公司。由于自收购日至年末期间为巴西农业的淡季，主要为大豆种植期，Fiagril Ltda. 下半年销售收入普遍较低；此外，为农民提供的生产资料所形成的应收账款也需要到收获季才可回款，故并购后至资产负债表日期间呈现出经营性现金净流出。经营性现金流将会随着收获季资金的回笼而获得改善。

5、年报披露，你公司股票投资的初始成本为 1.69 亿元，计入权益的累计公允价值变动为-1,883 万元。请说明你公司将股票投资计入可供出售金融资产以及其公允价值变动计入权益的相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定及其理由，并请年审会计师对此进行核查并发表明确意见。

答复：

根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，可供出售金融资产通常是指企业初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。比如，企业购入的在活跃市场上有报价的股票、债券和基金等。存在活跃市场并有报价的金融资产到底应该划分为哪类金融资产，由管理者的意图和金融资产的分类条件决定的。

根据 2015 年第五届董事会第十三次（临时）会议、2015 年第三次临时股东大会审议通过的《关于使用自有资金进行风险投资的议案》，公司对股票投资进行了批准。公司对上述投资的股票拟进行长期持有，而非根据行情伺机出售，股票拟持有期限至少在 1 年以上，因此，公司将上述投资的股票划分为可供出售金融资产。此外，公司将意图长期持有的股票投资计入可供出售金融资产，并在期末根据公允价值变动情况调整账面价值，将公允价值变动确认为其他综合收益，该处理符合企业会计准则的相关规定。

6、年报披露，你公司报告期内完成对安源乳业有限公司（以下简称“安源乳业”）的收购，交易对手方为你公司控股股东鹏欣集团，上述交易构成关联交易。请补充说明以下内容：

（1）安源乳业的评估值为 35,740.94 万元，转让价格为 70,157.43 万元，交易损益为 34,416.49 万元，请说明转让价格与评估值不一致的主要原因及合理性，以及交易损益的具体计算过程；

答复：

在 2016 年年度报告中填写的有关安源乳业的评估价值 35,740.94 万元，系公司对该指标的定义产生了歧义所致。公司将 2016 年 11 月 30 日合并日安源乳业净资产的账面价值视为了评估价值，以致于出现了转让价格与评估值不一致的情况。

根据公司在 2014 年 9 月 17 日披露的《湖南大康牧业股份有限公司 关于签署附条件生效的《安源乳业有限公司股权转让协议》暨关联交易进展的公告》（公告编号：2014-094）中所述：

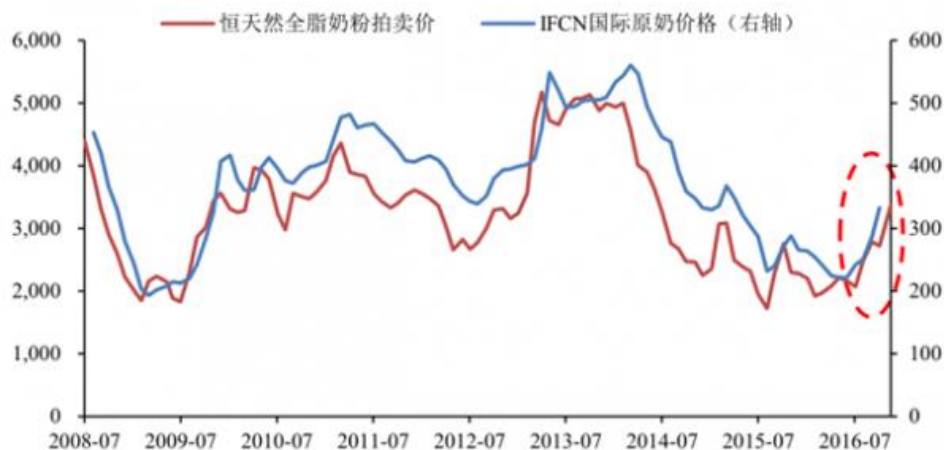
纽仕兰以公司本次非公开发行募集的资金向鹏欣集团购买安源乳业 100%股权。根据评估机构出具的《资产评估报告》（评估基准日 2014 年 05 月 31 日），经双方友好协商，本次资产的收购金额为安源乳业 100%的股权的评估净值人民币 249,730,200 元以及安源乳业对鹏欣集团全资子公司 Milk New Zealand Investment Limited (BVI)（以下简称“BVI 公司”）的债务 86,075,387 新西兰元之合计，即：人民币 701,574,300 元。（注：上述债务根据中国人民银行公布的 2014 年 05 月 31 日银行间外汇市场人民币汇率中间价 100 新西兰元=524.94 元，折算为人民币约 451,844,100 元）。

据上，有关购买安源乳业 100%股权的转让价格与评估价值完全一致，没有任何的交易损益产生。

（2）安源乳业报告期内实现营业收入 9,034 万元，净利润为亏损 2,460 万元。请基于安源乳业业绩亏损的现状，说明你公司进行收购的原因及合理性。

答复：

安源乳业报告期实现营业收入 9,034 万元，净利润为亏损 2,460 万元。造成安源乳业亏损的主要原因是国际奶价在经历了 2012 年 7 月-2014 年 7 月的周期性上涨后，自 2014 年 7 月开始进入下降周期，其中 2015/16 奶季出现了较大幅度的下降。公司安源乳业新西兰牧场在 2015/16 奶季（2015 年 7 月至 2016 年 7 月）的原奶奶价大约为 3.9 元/公斤奶固体，是 2008 年以来的最低奶价，和国际奶价走势保持一致。此外，安源乳业的银行借款较多，2016 年全年支付银行借款利息 1,784 万元，这些因素导致了安源乳业 2016 年出现亏损 2,460 万元。



国际奶价的周期性波动是其内在的规律，但新西兰作为国际高品质奶源的地位始终被全球消费者认可。公司自 2014 年已经确立了进入乳品行业的发展战略，公司下属全资子公司纽仕兰上海借助原属于鹏欣集团名下的安源乳业在新西兰高品质奶源，在国内逐步发展起来“纽仕兰”乳制品自有品牌，通过前期的品牌推广和渠道拓展，2016 年“纽仕兰”乳品品牌在中国实现销售收入近 1.40 亿元（不含税），较 2015 年有大幅提升。纽仕兰”产品在国内覆盖 21 个省市和直辖市。2017 年以来，国际奶价出现了企稳回升向好的变化。目前安源乳业新西兰牧场的原奶价格大约 6 元纽币/公斤乳固体。2017 年第一季度，安源乳业实现营业收入 3,250 万元，实现净利润 399 万元，呈现较大幅度的向好趋势。

2016 年 11 月 17 日，纽仕兰上海通过履行公司、纽仕兰上海和鹏欣集团于 2014 年 9 月 15 日签订的《股权收购协议》，收购了安源乳业 100% 股权，从而使公司进一步实现了对上游资源的控制。通过本次股权收购，有利于减少公司对控股股东的依赖，也为公司打通乳品产业链，推动乳品产业的后续发展打下了基础，有利于公司乳业产业的持续发展。

7、报告期末，你公司应收账款、其他应收款账面余额为 15.39 亿元和 1.71 亿元，分别计提坏账准备 8,424 万元和 3,481 万元。请补充说明以下内容：

（1）报告期内，你公司对 HDPF 及其子公司的应收账款、其他应收款单独计提坏账准备 7,538 万元和 2,835 万元，计提比例分别为 5.72%和 37.78%。请说明上述应收账款、其他应收款的形成原因、单独计提坏账准备的具体原因以及拟采取的回款措施；

答复：

报告期内，HDPF（HDPF 持有的资产即 Fiagril Ltda）以及其子公司的应收账款主要系由于销售商品和提供服务产生的。

在种植季中对于向农户提供生产资料而形成的应收账款将在下一年粮食收获季时通过易物形式获取等额粮食作物或者在农民销售粮食后获得现金时收回。

其中应收账款单独计提坏账准备的主要原因系农民无法履行合同义务，利用当年粮食产出偿还历史期间所欠的款项。在考虑具体欠款情况，企业获得的抵押物以及农民个别偿还能力及意愿等综合因素下，计提有关坏账准备，并同时启动司法程序对农民索偿。

报告期内，HDPF 以及其子公司的其他应收账款主要系定期存款以及预付佣金、保证金。

其中其他应收账款单独计提坏账准备的主要原因系支付给巴西某家银行的押金以获取银行贷款。截至报告日，该贷款已偿还。但由于 Fiagril Ltda 与该银行尚存在某些争议，银行拒绝归还押金，且该银行于 2016 年已经申请破产清算，故 Fiagril Ltda 按其他应收账款全额计提坏账准备。目前 Fiagril Ltda 正在等待法院关于收回该笔押金的判决。

（2）报告期内，你公司其他应收款第一、第五名单位名称为雪龙黑牛股份有限公司和 Milk revenue accrual，期末余额为 3,428 万元和 651 万元，账龄分别为 1-3 年和 3-4 年。请说明上述其他应收款的形成原因、长期未收回的原因以及拟采取的回款措施；

答复：

有关雪龙黑牛股份有限公司其他应收款的形成原因、长期未收回的原因以及拟采取的回款措施：

2014 年 4 月 23 日，公司与雪龙黑牛股份有限公司（以下简称“雪龙黑牛”）合资设立青岛鹏欣雪龙牧业有限公司（以下简称“鹏欣雪龙”）。公司认为通过设立合资公司，鹏欣雪龙将成为雪龙黑牛牛肉产品在中国境内的独家总代理经销商，并可通过承继其部分现有优秀客户业务，迅速铺开公司通过鹏欣雪龙实施公司非公开发行募集资金投资项目的销售渠道，从而有效提升公司盈利水平。

为此，鹏欣雪龙与雪龙黑牛及其实际控制人邢雪森、姜辉燕于 2014 年 5 月 28 日签订了《雪龙黑牛销售代理框架协议》（以下简称“框架协议”），邢雪森、姜辉燕为雪龙黑牛履行框架协议项下义务提供连带责任保证担保。根据框架协议的约定，鹏欣雪龙向雪龙黑牛支付了 5000 万元保证金，并约定雪龙黑牛应当在一年期满后，将保证金退回鹏欣雪龙。

为了控制风险，除邢雪森、姜辉燕向鹏欣雪龙提供无限连带保证担保外，公司要求邢雪森、姜辉燕将其持有的全部雪龙黑牛 26.497% 的股份质押给鹏欣雪龙，并办理了相关股权质押工商登记手续。

在框架协议履行过程中，由于国内高端牛肉消费市场的萎缩，导致雪龙黑牛经营陷入困境，无法如期全额向鹏欣雪龙归还保证金，致使上述其他应收款的形成。

面对高端牛肉产品销售受阻的情况，公司一直在寻求改变。在不影响公司进口牛肉业务，鹏欣雪龙依然为雪龙黑牛牛肉产品在中国境内的独家总代理经销商（不含直营）的前提下，公司于 2014 年 11 月 26 日召开第五届董事会第七次（临时）会议审议通过了《关于控股子公司青岛鹏欣雪龙牧业有限公司减少注册资本成为全资子公司暨变更募集资金投资项目实施方式的议案》，公司与雪龙黑牛一致同意减少鹏欣雪龙的注册资本，

使鹏欣雪龙成为公司的全资子公司（鹏欣雪龙更名为青岛大康雪龙牧业有限公司），本次变更有效提升了鹏欣雪龙的决策、管理效率。

对于雪龙黑牛上述其他应收款，公司拟采取所有可采取的法律手段最大限度保障公司利益，包括但不限于要求邢雪森、姜辉燕以其全部个人资产为限履行保证人的担保责任，并处置其二人质押给公司的雪龙黑牛 26.497%股份。公司相信通过努力，能够收回上述其他应收款项。

有关 Milk NZ Dairy accrue revenue 其他应收款的形成原因、长期未收回的原因以及拟采取的回款措施：

Milk NZ Dairy 与其客户签署的销售订单的价格是依据双方签署订单时恒天然公布的价格。在实际出货日，恒天然公布的预测价格有可能和之前双方签署订单时候的价格不同，但是，出货的账单价格仍为双方之前签署的订单中约定的价格。

根据双方签署的合同条款，2016 年度 Accrual revenue（计提的收入）则是根据恒天然在 2016 年最后一次发布的预测价格与之前已执行完毕的订单价格的不同而做的收入计提。

另外，根据合同条款，每年还需要根据恒天然发布的上一年度的年度奶价对上一年已执行完毕的订单价格进行最终结算。

经与年审会计师确认，上述预提收入而产生的其他应收款的账龄实为 1 年以内，其对公司经营不会产生重大不利影响。该笔其他应收款将会在 2017 年公布 2016 年年度奶价后被结清。

（3）你公司 2015 年度实现净利润-2,930 万元，请说明计提应收账款、其他应收款减值准备的事项是否及时履行了审议程序和信息披露义务。

应收账款坏账准备 8,424 万元、其他应收款坏账准备 3,481 万元，均为本期期末余额，具体明细如下：

1) 应收账款坏账准备明细情况:

明 细	坏账准备
2015 年 12 月 31 日余额	3,871,939.59
2016 年 7 月 29 日 HDPF 余额 (购买日并入)	77,081,112.54
本期计提	1,625,808.54
外币报表折算差异	4,081,614.21
转出 2016 年 6 月 30 日大康食品余额	2,424,516.25
期末余额	84,235,958.63

2) 其他应收款坏账准备明细情况:

明 细	坏账准备
2015 年 12 月 31 日余额	15,484,195.94
2016 年 7 月 29 日 HDPF 余额 (购买日并入)	26,872,017.46
本期计提	4,977,838.92
外币报表折算差异	1,489,428.56
转出 2016 年 6 月 30 日大康食品余额	14,012,537.27
期末余额	34,810,943.61

故 2016 年度计提各项资产减值准备合计总金额 660.36 万元, 明细如下表:

资产名称	年初至年末计提资产减值准备金额 (万元)	占 2015 年度经审计归属于母公司所有者的净利润的比例 (%)
应收账款	162.58	5.55%
其他应收款	497.78	16.99%
合计	660.36	22.54%

注: 2015 年度经审计归属于母公司所有者的净利润为-2,930.31 万元。

公司对单项资产计提的减值准备绝对金额没有超过人民币一千万元的, 且对全部资产计提的减值准备绝对金额没有超过人民币二千万, 对全部资产计提的减值准备总额占年初至报告期末扣除本次所计提减值准备后净利润 (即净利润与本次所计提减值准备总额之和) 绝对值的比例低于 100%, 故公司无需履行董事会审议程序和信息披露义务。

8、年报披露，你公司将农民关系计入无形资产，期末余额为 1,056 万元。请详细说明农民关系的具体内容，将其计入无形资产的原因及合理性。请年审会计师对此进行核查并发表明确意见。

答复：

IFRS3（2008 年新修订版本）提供了一般可辨认无形资产的典型列表，其中包括了客户合同及相关客户关系等一般可辨认无形资产。现报表中确认的农户关系主要系 Fiagril 公司与当地 2 千多名农户通过易物方式，在以农业生产资料换取粮食的业务模式中，与农户有明确的农作物粮食交付协议，这些稳定的协议是公司运营模式中最重要的一环之一，因此被确认为一项有价值的无形资产。

另外，《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》中，对购买方确认在企业合并中取得的无形资产有补充规定：

“非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：

（一）源于合同性权利或其他法定权利；

（二）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。”

我们按照一定的市场假设来估计税后净收益的现值，采用了多期超额盈余法来评估农户关系的公允价值。

9、年报披露，你公司因未决诉讼产生预计负债 983 万元，形成原因为产品质量争议、劳动纠纷等。请说明上述未决诉讼是否按照《股票上市规则（2014 年修订）》等相关规定履行了信息披露义务，并请结合上述诉讼的具体情况，说明是否足额计提了预计负债。

答复：

2016 年年度报告中披露的诉讼情况已经在上市公司并购 Fiagril Ltda 的《湖南大康国际农业食品股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》中进行了披露。据与海外法律顾问了解，目前尚未有重大变更情况。

在上诉重组报告书（草案）当中也对 Fiagril Ltda 重大未决诉讼予以说明。针对未决诉讼及其他潜在诉讼带来的损失赔偿风险，在交易文件中，对于交易方未披露的诉讼，境外自然人股东将完全承担由此带来的损失赔偿责任，且该赔偿责任不受其赔偿上限的限制；对于其他已披露诉讼，交易对方将根据交易文件中的具体规定对大康国际农业承担赔偿责任，赔偿金额上限为 1,500 万美元。

如果与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本公司，以及有关金额能够可靠地计量，则本公司会确认预计负债。在 2016 年 12 月 31 日，预计负债主要为针对未决诉讼及未决仲裁计提的准备金。该等诉讼主要为 Fiagril 与客户、供应商、监管部门和员工，就拖欠货款、产品质量争议、劳动纠纷等事项进行的诉讼。当该义务是本公司承担的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出本公司且该等义务的金额能够可靠计量时，本公司确认其为预计负债。在确认预计负债时，本公司根据法律顾问分析、结合过往经验，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数计提了相应的预计负债准备金。

10、年报披露，你公司存货期末账面余额为 5.53 亿元，同比增长 144.45%，其中消耗性生物资产账面余额期末值为 1,202 万元，并对库存商品计提跌价准备 145 万元。请补充说明以下内容：

（1）存货的内部控制制度，包括但不限于采购、验收、仓储、装运出库等方面的设计和执行情况，并请结合存货主要类型，说明是否符合《深圳证券交易所行业信息披露指引第 1 号——上市公司从事畜禽、水产养殖相关业务》以及《深圳证券交易所行业信息披露指引第 4 号——上市公司从事种业、种植业务》的披露要求，如否，请按上述指引要求补充披露相关信息；

答复：

公司已较合理地规划和设立了存货管理制度和采购管理制度。明确了存货的请购、审批、取得和验收、出库、盘点、保管等流程；同时也明确了存货管理的主要风险和关键控制点。

公司建立了实物资产管理的岗位责任制度，能对实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置等关键环节进行控制，采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对等措施，能够较有效地防止各种实物资产的被盗、偷拿、毁损和重大流失。

本公司存货包括原材料、周转材料、在产品、库存商品、发出商品、消耗性生物资产；而消耗性生物资产主要为育肥羊、哺乳羔羊。至 2016 年 12 月 31 日止，育肥羊的金额为 3,563,787.74 元，哺乳羔羊的金额为 8,452,072.08 元。

根据《深圳证券交易所行业信息披露指引第 1 号——上市公司从事畜禽、水产养殖相关业务》第二条规定“上市公司畜禽、水产养殖业务营业收入占公司最近一个会计年度经审计的营业收入 30%以上的，或者归属于母公司所有者的净利润占公司最近一个会计年度经审计的净利润 30%以上的，或者该业务可能对公司业绩或股票及其衍生品种交易价格产生重大影响的，应当按照本指引规定履行信息披露义务”。

根据《深圳证券交易所行业信息披露指引第4号——上市公司从事种业、种植业务》第三条规定“上市公司种业、种植业务营业收入占公司最近一个会计年度经审计的营业收入30%以上的，或者归属于母公司所有者的净利润（以下简称“净利润”）占公司最近一个会计年度经审计的净利润30%以上的，或者该业务可能对公司业绩或股票及其衍生品种交易价格产生重大影响的，应当按照本指引规定履行信息披露义务”。

公司最近一个会计年度（2015年）经审计的营业收入为3,916,193,307.18元，最近一个会计年度经审计的净利润为-29,303,104.08元。

公司营业收入构成

单位：元

	2016 年营业收入金额	占 2015 年营业收入比重
营业收入合计	6,223,163,636.39	159%
其中：		
畜牧养殖业	113,235,979.96	3%
农副食品加工	73,025,235.47	2%
蛋白质贸易	3,554,327,479.96	91%
农林牧渔业	2,475,081,220.00	63%
其他	7,493,721.00	0%

公司畜牧养殖业利润

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	控股比例	净利润	占 2015 年净利润的比例
安欣牧业	子公司	羊养殖	100%	-6,826,410.10	
新康牧业	子公司	养殖业	100%	3,218,819.16	
淑浦均益	子公司	养殖业	100%	-2,035,962.53	
永昌畜牧	子公司	养殖业	100%	1,235,404.93	
合计				-4,408,148.54	15%

公司畜禽、水产养殖业务的营业收入占公司最近一个会计年度经审计的营业收入的 3%，且归属于母公司所有者的净利润占公司最近一个会计年度经审计的净利润的 15%，故公司不需要按《深圳证券交易所行业信息披露指引第 1 号——上市公司从事畜禽、水产养殖相关业务》予以披露。另外，公司无种植业、种业业务。

（2）请结合存货的计价方法、确定不同类别存货可变现净值的依据、存货的盘存制度以及存货跌价准备计提政策等，说明报告期内以及以前年度是否足额计提了存货跌价准备及其理由。请年审会计师对此进行核查并发表明确意见。

答复：

1. 存货的计价方法

公司取得存货按照成本进行计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他成本三个组成部分。对发出存货公司采用月末一次加权平均法进行计价。

2. 存货跌价准备计提政策及存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 报告期内，公司存货跌价准备计提、转回或转销情况如下：

单位：人民币元

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	外币报表折算差	转回或转销	其他	
消耗性生物资产	5,481,953.20			5,481,953.20		
库存商品		1,401,413.97	49,385.75			1,450,799.72
小 计	5,481,953.20	1,401,413.97	49,385.75	5,481,953.20		1,450,799.72

(续上表)

项 目	确定可变现净值的具体依据
库存商品	以估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定
消耗性生物资产、原材料等	以所生产、用于销售的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定

资产负债表日，公司以所生产、用于销售的产品预计售价减去至完工时将要发生的成本、预计加工费用、销售费用及相关税费后的金额作为存货的可变现净值，若可变现净值低于账面成本，按照可变现净值与账面成本的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定存货预计售价时，若资产负债表日已签订销售合同，以合同价格作为其可变现净值的计算基础；对于未签订销售合同的产品，以资产负债表日一般销售价格作为计算基础。

2016 年末公司的库存商品主要为农用化学品、植物种子、肥料、大豆、玉米等。公司复核了产品库龄，对于超过一年没有出库的存货以及残次冷背存货全额计提跌价准备，并基于资产负债表日相关库存商品的市场价格对存货进行可变现价值测试，截至资产负债表日确认存货跌价准备 1,450,799.72 元。

2016 年末公司消耗性生物资产主要为羊，资产负债表日其可变现净值高于账面成本，因此无需计提存货跌价准备。

以前年度的各个资产负债表日，公司对期末库存存货的可变现净值均进行测算，并与存货的结存成本进行对比分析，以确定存货跌价准备的计提；

综上所述，公司报告期内以及以前年度存货跌价准备计提充分、合理。

11、报告期末，你公司资产负债率 65%，现金利息保障倍数为-0.75，流动比率和速动比率均较去年同期下降较多。请说明为确保公司债券的偿付能力、防范财务风险拟采取的增信机制以及偿债保障机制。

答复：

流动比率和速动比率较去年下降主要是由于巴西 Fiagril 并购完成后，应收账款和存货增加导致的。

为确保公司债券按时偿付，公司除了持续强化主业业务经营，积极改善经营性现金流之外，还进一步加强了对公司整体资金收支的管控力度，包括按时收回应收账款、合理安排各类应付账款；同时，作为可供选择的备选方案，公司已在着手规划相应的资金筹措方案，部分方案已落实。

12、报告期内，你公司多名董事、高管离职，其中包括财务总监。此外，自 2015 年 10 月 29 日你公司副总裁兼董事会秘书王新华因个人原因辞职后，董事会秘书职责一直由董事长代行。请说明你公司报告期内多名董事、高管离职以及董事会秘书职位长期空缺的原因、对公司的影响以及你公司为保持人员稳定拟采取的措施。

答复：

1、年报期间，公司董事及高管异动情况如下：

姓名	职位	离任时间
Gary Romano	CEO	2016 年 1 月 23 日
刘维	总裁	2016 年 5 月 14 日
张志华	财务总监	2016 年 5 月 14 日

姓名	职位	继任时间
谢韬	CEO	2016 年 5 月 14 日
毛洪斌	COO	2016 年 12 月 31 日
殷海平	财务总监	2016 年 5 月 14 日

以上董事及高管都是非常优秀的专业人才，也是根据大康农业发展的不同阶段引入的专业性很强的高管。在这个期间内，大康农业历经了公司战略调整优化和产业转型升级的阵痛期，公司从单一的生猪养殖到乳蛋白产业发展，一直到全球资源对接国内市场的国际农业食品战略布局，期间部分高管因个人原因经友好协商后主动提出离职，这既是公司在战略调整和产业转型升级过程中走向成功必经的阵痛，也是为了企业长远可持续发展的无奈之举。

2、董事会秘书职责一直由董事长代行：

自 2015 年 10 月 29 日公司副总裁兼董事会秘书王新华因个人原因（当时的职位与其本人的发展规划需求有些不符）辞职后，董事会秘书职责一直由董事长彭继泽代行。我们公司也了解到外界一直都很关注这个信息，所以为了防止不必要的误解，公司在积极寻找新一任董秘人选的时候非常慎重，其稳定性和工作胜任力是公司考虑的首要条件。现公司已有董秘人选，且目前正在考察期间，一旦公司综合评估考核后通过，再正式任命对外公告。

3、公司为保持人员稳定拟采取的措施：

目前大康农业的战略定位清晰，目标明确，领导班子与企业整体战略高度匹配，团队建设初见成效，公司已进入实质性转变阶段，经营状况也逐步从前期的转型阵痛中驶入快速发展时期，目前公司正在论证股权激励、跟投机制、合伙人等激励模式，同时在制度、体系、流程、规范、平台信息化等建设方面全面优化完善，通过引入 SAP、KPMG 等战略合作伙伴，全面开启了大康国际化布局的序幕。

13、根据披露的《董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告》，你公司报告期内违规使用募集资金与天堂硅谷共同发起设立国际农业产业并购基金项目，但截至2016年12月31日，你公司尚未归还已投资于上述项目的上海阜禄股权投资管理合伙企业（有限合伙）3.3亿元款项。请说明上述款项未归还的具体原因、影响，并请明确披露上述违规事项的解决方案和解决时间。

答复：

2016年度，为了贯彻“全球资源、中国市场”的发展战略，公司通过并购、合作等方式，完成了对上游农产品资源的控制；与大型国内外大宗农产品、乳制品企业或经销商建立起了贸易联系，并初步完成了销售网络的铺垫及搭建和优质客户群的培养。

2016年度，公司利用募集资金和自有资金分别成功收购了巴西 Fiagril 57.57%的股权和安源乳业100%的股权，上述收购业务的完成为日后公司开展巴西大豆贸易、提升牧场经营规模、进一步扩大新西兰乳制品生产量/销售量奠定了基础。

此外，在2016年度，公司还投入了大量资金以确保各类生产经营活动的正常开展。

由于上述一系列的资金使用，造成了此项整改未被及时处理完毕。2017年，公司会积极加强主业经营，并通过合理筹措、科学调配资金等手段，力争在2017年度内完成此项整改。

14、你公司2013年至2016年的利润分配方案均为不派发现金红利。请结合行业特性、发展阶段和经营特点等说明确定上述利润分配方案的原因、是否符合《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《公司章程》的规定，以及是否有利于保护中小投资者的合法权益及其理由。

答复：

本公司属于畜牧业，行业容易受到动物疫情、食品安全以及原材料价格等影响，盈利能力波动性大，每股收益并未随着股本的扩大而相应增加。

公司章程规定，实施现金分红时应满足当年每股收益不低于 0.2 元（见公司章程第 186 条（三）第 1 点），也是公司自 2013 年以来未现金分红的原因。2017 年 4 月 25 日公司第五届董事会第四十次会议对公司章程中制约现金分红的规定作了修订（见公告 2017-031），拟取消公司章程第 186 条（三）第 1 点，经股东大会批准后，公司将适时实施现金分红。

公司 2013 年至 2016 年利润分配方案

年度	现金红利（含税）	红股（含税）	资本公积转增（每 10 股转增）
2013	0.00	0	5
2014	0.00	0	12（半年度）
2015	0.00	0	9
2016（预案）	0.00	0	0

公司 2013 年至 2016 年部分财务数据

年度	归属上市公司净利（元）	每股收益（元）	总股本（股）
2013	2,855,123.04	0.001	246,720,000
2014	15,682,844.32	0.006	2,887,038,000
2015	2,997,241.89	0.001	2,887,038,000
2016	76,223,268.93	0.0139	5,485,372,200

2014 年公司通过面向上海鹏欣（集团）有限公司，吉隆厚康实业有限公司、上海中科合臣化学有限责任公司等十名特定投资者的非公开发行，实际控制人发生了变更。公司战略目标更加突出“产业加金融、投资加并购”这一战略举措，在夯实现有传统产业的

基础上，适当争取金融手段提高公司的发展空间，通过投资并购等方式，开拓公司发展的道路，为公司国际化的发展奠定了坚实的基础。

2016 年对于公司而言是机遇与挑战并存的一年，海外并购不断开拓，相应资金需求也在逐渐扩大。对照《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关规定，公司严格按照上述要求和公司章程规定进行利润分配决策，公司将根据行业监管政策，自身经营情况，投资规划和长期发展的需要，本着为股东谋取更多利益，有利于中小投资者的合法权益，做好利润分配方案的决策。

15、截至报告期末，你公司控股股东及其一致行动人共计持有你公司股份 3,032,610,900 股，累计质押 3,032,199,232 股，占其所持股份总数的 99.99%。请补充说明以下内容：

（1）你公司控股股东及其一致行动人质押你公司股份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；

答复：

根据控股股东及其一致行动人出具的说明，质押资金主要为用于集团及其子公司补充流动资金，偿还金融机构贷款本息。控股股东及其一致行动人经营良好，质押股份不存在平仓风险。

拟采取的措施：

1、根据股票质押业务的属性和金融机构的要求，目前大康农业的股票质押业务均设置平仓线，并且大康农业股票的平仓线处于行业内较低的水平，触发平仓的风险相对较低；

2、在平仓线上设置预警线，给触发平仓留出较多的安全空间；同时设置专人进行日常的盯市操作，实时跟踪股价，提前进行风险防范，极大地规避了平仓风险。

3、根据股票质押业务的情况，结合股票市场的波动，预留了充足的流动性资金来追加业务保证金，以管理和规避平仓风险。

(2) 除上述质押股份外，你公司控股股东及其一致行动人持有的你公司股份是否还存在其他权利受限的情形；如存在，请说明具体情况并按规定及时履行信息披露义务；

答复：

目前控股股东及一致行动人持有的股份不存在其他权利受限的情形。

(3) 你公司认为应予以说明的其他事项。

答复：

无需要说明事项。

湖南大康国际农业食品股份有限公司董事会

2017年5月25日