

**关于福建圣农发展股份有限公司
《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意
见通知书》
审查反馈意见中
有关财务会计问题的专项说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于福建圣农发展股份有限公司

《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》

审查反馈意见中有关财务会计问题的专项说明

中国证券监督管理委员会：

福建圣农发展股份有限公司收到贵会于 2017 年 7 月 7 日下发的中国证券监督管理委员会[171110]号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“《一次反馈意见》”）。对一次反馈意见所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对相关事项、资料进行了核查，现做专项说明如下：

在本反馈意见回复中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

本反馈意见回复/反馈意见回复	指	《福建圣农发展股份有限公司关于<中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书>[171110]号之反馈意见回复》
报告书/重组报告书	指	《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》
本次交易、本次发行股份购买资产、本次发行、本次重组	指	圣农发展发行股份购买交易对方持有的圣农食品 100% 股权的交易
圣农发展、上市公司、本公司	指	福建圣农发展股份有限公司
浦城圣农	指	福建圣农发展（浦城）有限公司，上市公司的全资子公司
圣农实业	指	福建省圣农实业有限公司
新圣合	指	光泽县新圣合食品合伙企业（有限合伙）
交易对方、发行股份购买资产交易对方、标的公司全体股东	指	圣农实业、沈阳中和、福建德润、苏州天利、宁波圣峰、新圣合、上海映雪、嘉兴金台的合称
业绩补偿义务人	指	圣农实业、新圣合的合称
圣农食品、标的公司、企业	指	福建圣农食品有限公司

交易标的、标的资产	指	圣农食品 100%的股权
江西圣农	指	江西圣农食品有限公司，圣农食品之全资子公司
香港圣农	指	Sunner Foods (Hong Kong) Company Limited 圣农食品（香港）有限公司，圣农食品之全资子公司
恒冰物流	指	福建恒冰物流有限公司
华通银行	指	福建华通银行股份有限公司
《发行股份购买资产协议》	指	上市公司与交易对方、标的公司签署的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议》
《业绩承诺与补偿协议》	指	上市公司与业绩补偿义务人签署的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺与补偿协议》
《发行股份购买资产协议的补充协议》	指	上市公司与交易对方、标的公司签署的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议的补充协议》
《业绩承诺与补偿协议的补充协议》	指	上市公司与业绩补偿义务人签署的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之业绩承诺与补偿协议的补充协议》

注：本反馈意见回复中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

问题 8: 申请材料显示, 1) 上市公司圣农发展为全产业链白羽肉鸡饲养加工企业, 主要产品为冰冻鸡肉。标的资产圣农食品主要研发、生产和销售以鸡肉为主的深加工产品, 属于上市公司下游行业。2014 年、2015 年上市公司均为标的资产第一大供应商, 采购金额占比分别为 59.78%和 47.69%, 主要采购肉鸡、鸡蛋等产品。2) 上市公司 2014 年-2016 年实现归属于上市公司股东的净利润分别为 7,617.48 万元、-38,778.88 万元和 67,872.80 万元, 净利润出现大幅波动, 同时 2014 年-2016 年实现毛利率 8.16%、-0.08%和 12.52%。3) 标的资产 2015 年、2016 年实现净利润分别为 5,854.51 万元和 10,665.36 万元, 毛利率分别为 18.22%和 19.62%。请你公司: 1) 结合上市公司及标的资产所处行业情况, 补充披露相关行业是否存在周期性波动, 上市公司 2014 年-2016 年业绩出现大幅波动的原因及合理性, 标的资产业绩变化趋势与上市公司业绩变化趋势是否匹配。2) 结合上市公司及标的资产与无关联第三方的交易价格, 进一步补充披露关联交易定价的公允性, 圣农食品对上市公司采购是否存在重大依赖。3) 补充披露关联交易对业绩承诺的影响, 未来期间进一步规范关联交易行为、保障关联交易定价公允性的具体措施。请会计师结合上市公司 2014 年-2016 年业绩大幅波动以及上市公司与标的资产之间存在大额关联交易的具体情况, 针对上述问题以及最近三年的业绩真实性和会计处理合规性等问题补充披露专项核查意见。

回复:

一、相关行业的周期性波动情况及上市公司 2014 年-2016 年业绩出现大幅波动的原因及合理性

1、圣农食品及上市公司所在行业周期性变动情况

(1) 圣农食品

圣农食品属于食品加工行业。由于餐饮企业、商超以及个人消费者等客户对深加工肉制品消费需求普遍存在, 虽然深加工肉制品价格会存在一定幅度的波动, 但深加工肉制品的销售与经济周期相关性不明显, 行业不具有明显的周期性特征。受连锁餐饮企业、商场超市等终端客户需求的季节性影响, 肉制品深加工行业在销售方面存在一定的季节性, 下半年受暑期、节假日影响, 销售额会略高于上半年。

(2) 圣农发展

圣农发展系集饲料加工、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售为一体的全国最大全产业链白羽肉鸡饲养加工企业, 也是国内商品代白羽肉鸡产量最大的企业。圣农发展所处行业属于农、林、牧、渔行业中的养殖业, 提供的产品为市场竞争相对充分的大宗农产品。该行业上游主要包括以玉米、豆粕为主的饲料以及进口祖代鸡。玉米、豆粕的价格变动会直接影响生产成本, 进口祖代鸡的引种量将直接影响行业的供给量。行业的供需、成本等决定了鸡肉产品的价格。该行业具有比较典型的周期性。

2014年至2016年期间，祖代鸡进口量持续下降，豆粕、玉米原材料的价格波动较大，整个白羽鸡行业受到不同程度的周期性影响，圣农发展以及行业内其他三家A股可比上市公司益生股份、仙坛股份和民和股份的毛利率、净利率均呈现相似趋势的波动，且波动幅度较大。根据各个上市公司的年报披露，具体财务情况如下：

单位：万元

A股上市公司		圣农发展	益生股份	仙坛股份	民和股份
营业总收入	2014年	643,605.99	84,192.14	173,468.94	118,641.74
	2015年	693,982.53	60,429.03	175,578.80	90,079.97
	2016年	834,042.05	161,113.25	209,501.88	140,870.29
营业毛利	2014年	52,490.36	7,755.63	13,231.23	16,032.00
	2015年	-547.83	-22,712.23	8,449.56	-6,343.46
	2016年	104,432.33	72,415.65	32,678.27	43,527.48
毛利率	2014年	8.16%	9.21%	7.63%	13.51%
	2015年	-0.08%	-37.58%	4.81%	-7.04%
	2016年	12.52%	44.95%	15.60%	30.90%
归属母公司股东的净利润	2014年	7,617.84	2,351.00	4,434.09	6,268.81
	2015年	-38,778.88	-40,063.56	2,255.74	-31,552.73
	2016年	67,872.80	56,215.99	24,551.60	15,378.98
净利率	2014年	1.18%	2.79%	2.56%	5.28%
	2015年	-5.59%	-66.30%	1.28%	-35.03%
	2016年	8.14%	34.89%	11.72%	10.92%

2、上市公司2014年至2016年业绩出现大幅波动的原因及合理性

(1) 2014年至2016年，圣农发展主营业务收入、主营业务成本变动情况如下：

单位：万元

年份	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
2014年	607,796.56	561,650.68	46,145.88
2015年	657,179.94	660,581.59	-3,401.65
增长率	8.12%	17.61%	-107.37%
2016年	798,940.68	703,447.98	95,492.70
增长率	21.57%	6.49%	-

2014年-2016年间，圣农发展主营业务收入持续增长，主要系随着上市公司新建肉鸡饲养、宰杀配套工程陆续投产，肉鸡饲养规模不断扩大，生产量、销售量均呈现一定的增长所致。

期间内冻品生产量、销售量变动情况如下：

单位：吨

年 份	2014 年	2015 年		2016 年	
	数量	数量	增长率	数量	增长率
生产量	556,403.67	685,114.92	23.13%	750,502.85	9.54%
销售量	544,108.32	665,891.08	22.38%	761,771.63	14.40%

（2）主营业务收入变动情况分析

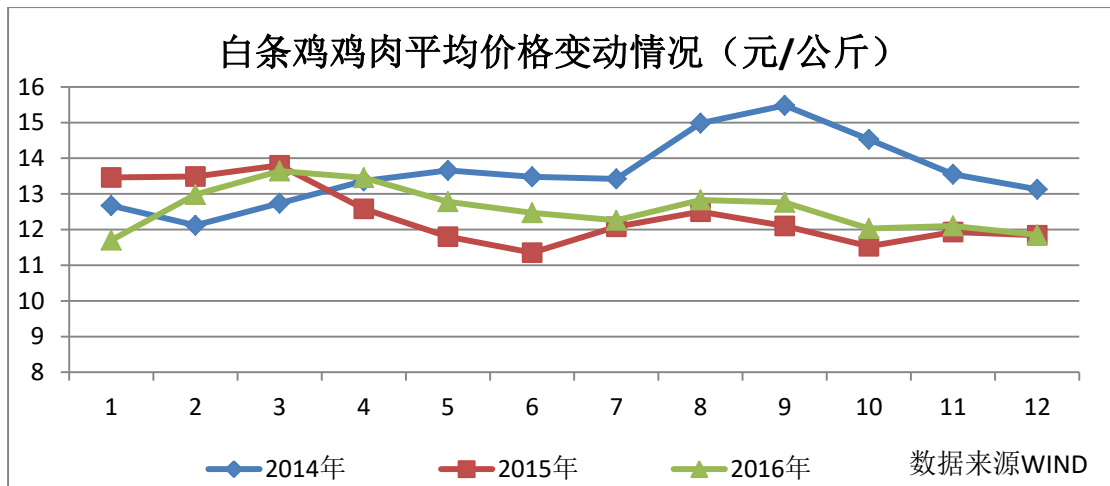
2014年-2016年，上市公司主营业务收入、销售量、鸡肉冻品平均单价变动情况如下：

年 度	2014 年	2015 年	2016 年
主营业务收入（万元）	607,796.56	657,179.94	798,940.68
主营业务收入增长率		8.12%	21.57%
销售量（吨）	544,108.32	665,891.08	761,771.63
销售量增长率		22.38%	14.40%
平均单价（万元/吨）	1.12	0.99	1.05
平均单价增长率		-11.65%	6.27%

如上述列表所示，期间内，虽销售量持续增加，但受冻品销售单价的影响，圣农发展主营业务收入增长率出现一定波动。

2013年我国进口祖代种鸡 154 万多套，创历史新高。2014 年、2015 年，全行业处在持续消化此前大量引进祖代种鸡的阶段，鸡肉价格有所下降。自 2014 年 1 月中国白羽肉鸡联盟成立以来，白羽肉鸡行业加强了祖代种鸡引种的管理，加之受到对美国、法国先后实施祖代种鸡引种禁令的影响，2014 年-2016 年间，我国祖代种鸡引种规模逐步下降，分别为 118 万套、72 万套和 60 万套，使得行业供给出现较大变化，鸡肉产品销售价格亦呈现较大波动。

2014 年-2016 年白条鸡鸡肉平均价格变动情况如下：



数据来源：Wind

从上述波动情况中可以看出，2015年白条鸡鸡肉销售价格较2014年出现较大幅度下降；2016年白条鸡鸡肉价格较2015年有所提升，但仍低于2014年价格。圣农发展鸡肉冻品平均销售价格与行业波动趋势一致。

根据Wind最新数据，2017年1-6月份白条鸡鸡肉均价为10.41元/公斤，较2016年同期下降19.1%。

（3）主营业务成本变动情况分析

2014年-2016年，上市公司主营业务成本变动情况如下：

年 度	2014 年	2015 年	2016 年
主营业务成本（万元）	561,650.68	660,581.59	703,447.98
主营业务成本增长率		17.61%	6.49%
销售量（吨）	544,108.32	665,891.08	761,771.63
销售量增长率		22.38%	14.40%
平均单位成本（万元/吨）	1.03	0.99	0.92
平均单位成本增长率		-3.90%	-6.91%

从上述列表中可以看出，2014年-2016年间，圣农发展平均单位成本持续下降。

1) 圣农发展主营业务成本构成情况

2014-2016年，圣农发展主营业务成本构成情况如下

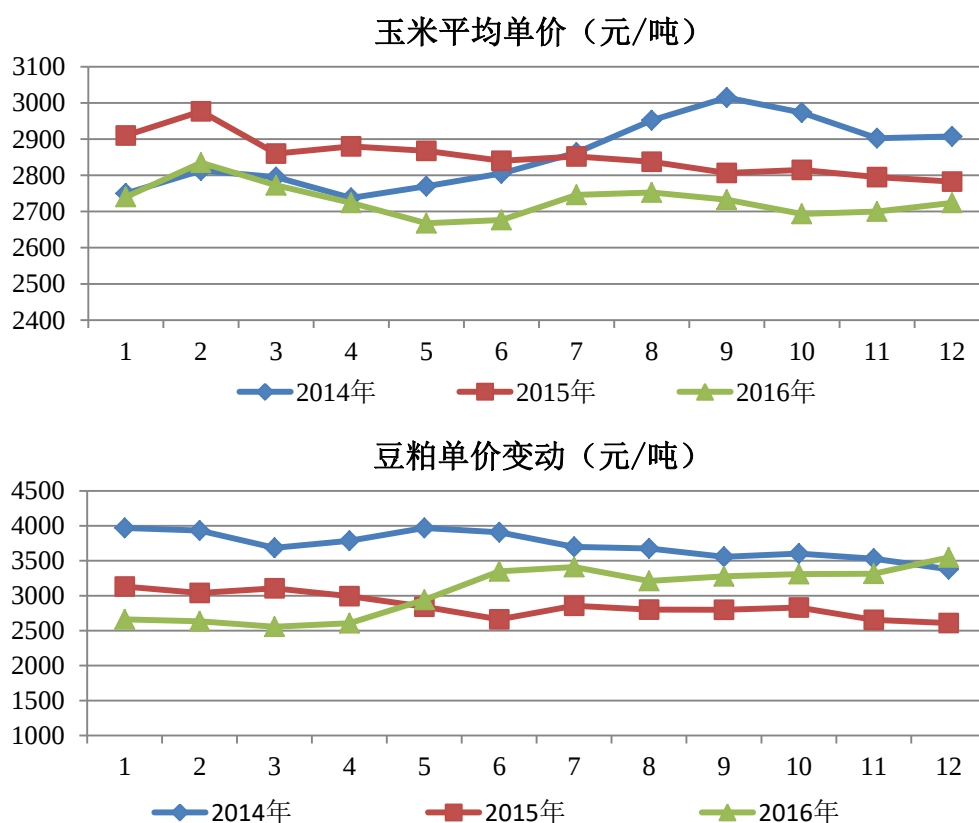
项 目	2014年	2015年	2016年
原材料	66.60%	65.49%	62.93%
包装材料	2.17%	2.06%	2.18%
电费	3.08%	3.14%	3.42%

项 目	2014年	2015年	2016年
折旧	7.69%	8.00%	8.84%
人工	9.06%	9.55%	10.28%
其他	11.40%	11.78%	12.35%
主营业务成本合计	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可见，圣农发展主营业务成本以原材料成本为主。原材料以玉米、豆粕为主。

2) 玉米、豆粕原材料单价变动情况

2014年-2016年间，玉米、豆粕单价变动情况如下：



数据来源：Wind

上述玉米、豆粕的原材料波动情况对圣农发展的销售成本有较大影响：

1) 2015年，圣农发展平均销售成本较2014年有所下降，主要系受豆粕单价下降影响。2015年，豆粕平均单价均低于2014年同期。2015年玉米单价有所波动，整体呈下行状态，平均单价较2014年略有下降。

2) 2016年，圣农发展平均销售成本较2015年有所下降，主要系受玉米单价变动影响。受“临时收储”政策等影响，2016年玉米平均单价较2015年下降4.27%；圣农发展原材料用量中，玉米用量占比较豆粕占比高，虽豆粕单价较

2015 年有所升降，在玉米单价下降比例较大的因素作用下，2016 年平均营业成本较 2015 年有所下降。

3) 近年来，圣农发展加大对于饲料配方、肉鸡饲养、鸡肉产品生产等方面的研发与监控，深化内部精细化管理，提高生产精细化水平，进一步降低各生产环节的平均成本。

综上，2014 年-2016 年间，圣农发展单位营业成本受玉米、豆粕等主要原材料价格波动以及上市公司精细化管理等因素影响而持续下降，整体变动合理。

(4) 2014 年-2016 年间圣农发展毛利率变动情况分析

2014 年-2016 年间，上市公司总体毛利率出现一定波动，具体情况如下：

年 份	毛利率	变动幅度
2014 年	8.16%	-
2015 年	-0.08%	-8.24%
2016 年	12.52%	12.60%

1) 2015 年毛利率较 2014 年下降，主要系受销售单价下降影响，且下降幅度大于单位营业成本下降的幅度。2015 年平均销售单价较 2014 年下降 11.65%，平均单位营业本仅下降 3.90%。

2) 2016 年毛利率较 2015 年有所上升，系受销售单价上升且销售成本进一步下降所致。2016 年销售单价较 2015 年上升 6.27%，平均销售成本较 2015 年下降 6.91%。

综上，2014 年-2016 年间圣农发展业绩出现大幅波动，主要系受鸡肉销售单价波动、主要原材料（玉米、豆粕）单价波动、上市公司精细化管理等多重因素影响所致。上市公司业绩波动与行业可比公司业绩的波动趋势一致，业绩变化与实际经营情况相符，业绩波动具有合理性。

此外，根据上市公司披露的 2017 年半年度报告，上市公司实现营业收入 432,716.12 万元，较上年同期增长了 10.26%，其中主营业务收入 414,441.73 万元，同比上升 10.20%，主要原因是鸡肉产品销量较上年同期增加了 20.59%。2017 年上半年鸡肉价格持续下滑，同时，上市公司生产经营规模扩大，营业成本较上年同期增长 17.33%，导致上市公司毛利率由上年同期的 16.95% 下滑至 10.20%。此外，销量增加带来产品运输费用上升，导致销售费用较上年同期增长 34.66%。归属于母公司股东的净利润 1,787.56 万元，较上年同期下降了 92.73%。

截至专项说明出具之日，圣农发展的可比公司尚未披露半年报。但是基于民和股份和益生股份已披露的 2017 年半年度业绩预告修正公告，其 2017 年 1-6 月份财务表现也受到鸡肉价格的负面影响，归属于上市公司股东的净利润同比下降较大。益生股份 2017 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润预计为 -12,500 万元至 -12,000 万元，预计较去年同期下降 144.45% 至 146.30%。民和股份 2017 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润预计为 -18,500 万元至 -18,000 万元，预计较去

年同期下降 216.48%至 219.71%。因此，圣农发展上半年业绩波动与行业内可比公司业绩波动的趋势基本一致。

二、标的资产业绩变化趋势与上市公司业绩变化趋势的匹配程度

根据上市公司定期报告及报告书披露，上市公司与圣农食品的财务数据如下：

单位：万元

财务指标		圣农发展	圣农食品
营业收入	2015 年	693,982.53	118,241.00
	2016 年	834,042.05	148,495.63
	2017 年 1-6 月	432,716.12	97,425.44
营业毛利	2015 年	-547.83	21,546.88
	2016 年	104,432.33	29,137.02
	2017 年 1-6 月	21,857.40	20,559.31
毛利率	2015 年	-0.1%	18.22%
	2016 年	12.5%	19.62%
	2017 年 1-6 月	5.05%	21.10%
归属于母公司的净利润	2015 年	-38,778.88	5,854.51
	2016 年	67,872.80	10,665.36
	2017 年 1-6 月	1,787.56	9,480.67
净利润率	2015 年	-5.6%	4.95%
	2016 年	8.1%	7.18%
	2017 年 1-6 月	0.41%	9.73%

注：圣农发展 2017 年 1-6 月相关数据未经审计。

从上述对比中可以看出，2015 年-2017 年 6 月，圣农发展业绩波动较大，圣农食品经营业绩较为稳定，二者变化趋势不一致，主要原因如下：

1) 所处行业不同

圣农发展主营鸡肉冻品销售，产品以切割后鸡肉冻品形式对外销售，主要销售给下游餐饮、食品加工生产、肉品批发销售单位，包括百胜、麦当劳、双汇等；圣农发展鸡肉产品为市场竞争相对充分的农产品，价格易受行业供求关系等变动影响，圣农发展对鸡肉产品定价的影响有限。同时，圣农发展产品生产成本受玉米、豆粕等大宗原材料单价变化影响呈现较大波动。综合作用之下，圣农发展业绩呈现较大波动。

圣农食品属圣农发展下游产业，利用购入的鸡肉冻品为原材料，通过加工生产成鸡肉制品（主要以熟食为主），其客户主要为肉制品销售单位。由于圣

农食品产品销售单价采用成本加成定价法（即按产品单位成本加上一定比例的利润率确定产品价格），对产品的价格有一定的影响空间。同时，圣农食品亦通过对鸡肉价格波动的预判，采用低价时多采购、高价时少采购、开拓进口采购渠道等方式平缓原材料价格波动对产品成本的影响。因此，圣农食品盈利能力较为稳定，无明显周期性。

2) 业务发展情况不同

圣农发展所处的白羽肉鸡行业周期性明显。2014年-2017年6月，受鸡肉冻品销售单价上下波动、原材料采购单价波动影响，圣农发展营业收入、毛利率、净利率等有所波动。而圣农食品作为鸡肉食品加工企业，近年来不断拓宽销售渠道，开发、维护优质客户，营业收入和净利润稳步增长。2015年-2017年6月，百胜咨询（上海）有限公司成为圣农食品第一大客户，且业务收入规模呈现快速增长；2016年，圣农食品新增重要客户“夏晖（上海）贸易有限公司”，成为麦当劳直供供应商。此外，餐饮企业目前普遍都面临门店租金成本和人工成本不断上升的挑战。作为统一的加工和配送中心，食品深加工企业可以发挥中央厨房的作用，有助于简化餐厅店内厨房加工环节，提升餐饮企业的标准化、规模化水平，从而节约成本、提高效率。随着营改增的推行，餐饮企业也更有动力从直接采购肉类原料向采购肉类深加工制品转变。受益于上述多个因素，餐饮企业对于深加工肉制品的需求将持续增加，对圣农食品的产品需求不断增加。受此影响，圣农食品营业收入、净利润等呈现较大增长。

3) 圣农发展与圣农食品间关联交易情况

圣农食品营业成本的变动主要受到鸡翅、鸡腿和鸡胸等鸡肉原材料价格波动的影响，并且圣农食品鸡肉类原材料主要向圣农发展采购。因此，圣农发展的原材料销售价格的波动对于圣农食品的营业成本变动有一定影响。具体关联交易情况如下：

2015年，圣农发展鸡肉产品平均销售单价（含税）为9.87元/公斤；2016年，鸡肉产品平均销售单价（含税）为10.49元/公斤，较2015年上涨6.26%，主要系鸡胸、鸡腿、鸡翅等各品类产品的销售单价均有不同幅度的上升。2017年1-6月，受市场行情波动影响，圣农发展鸡肉销售均价有所下降，为9.72元/公斤（含税）。

2015年-2017年6月，圣农食品自圣农发展购入的鸡肉原材料变化情况如下：

原料类别	2015年		2016年			
	采购重量占比	平均单价（元/公斤，含税）	采购重量占比	重量变动比例	平均单价（元/公斤，含税）	单价变动比例
鸡翅	19.93%	20.95	16.53%	-3.40%	20.61	-1.60%
鸡腿	31.84%	12.83	37.14%	5.30%	13.01	1.45%
鸡胸	26.81%	7.89	26.66%	-0.16%	10.36	31.30%
其他	21.42%	7.17	19.67%	-1.75%	6.83	-4.81%
合计	100.00%	11.91	100.00%		12.34	3.64%

(续)

原料类别	2016 年		2017 年 1-6 月			
	采购重量占比	平均单价 (元/公斤, 含税)	采购重量占比	重量变动比例	平均单价 (元/公斤, 含税)	单价变动比例
鸡翅	16.53%	20.61	17.33%	0.80%	20.57	-0.20%
鸡腿	37.14%	13.01	30.13%	-7.01%	13.21	1.50%
鸡胸	26.66%	10.36	33.65%	7.00%	11.59	12.00%
其他	19.67%	6.83	18.89%	-0.78%	5.45	-20.18%
合计	100.00%	12.34	100.00%		12.47	1.05%

注: 不含税单价=含税单价*0.87

如上表所示, 2015 年-2017 年 6 月, 圣农食品自圣农发展购入的各类型原材料占比有所变动。圣农食品自圣农发展购入的原材料平均单价变动情况与圣农发展同期平均销售单价的变动有所差异, 主要系由于:

① 各类别产品占比不同: 圣农发展基于肉鸡生长情况、不同客户的需求, 鸡肉冻品规格型号较多, 但年度间不同类别冻品销售占比未出现较大变动。圣农食品向圣农发展采购的原材料规格, 随着其客户订单需求、生产计划发生改变, 各年度间不同原材料采购占比发生一定的变化, 各品项原材料采购占比与圣农发展销售构成亦有所不同。因此, 圣农发展对外销售的产品平均单价与圣农食品向圣农发展采购的平均单价有所差异。

② 采购时点的不同: 圣农食品基于未来销售需求、原材料价格走势判断等, 制定鸡肉原材料采购需求, 不同月份采购量存在一定的差别。由于鸡翅、鸡腿、鸡胸等鸡肉类原料的价格存在较大的波动, 在价格起伏变化过程中, 不同时点下不同的采购量亦会对采购平均成本产生一定的影响, 继而导致圣农发展对外销售的产品平均单价与圣农食品向圣农发展采购的平均单价有所差异。

此外, 圣农食品也会根据自身的运营经验对于鸡肉类原料的价格波动进行预判, 在原料价格较低的时候, 加大采购规模, 储备低价存货, 从而增强圣农食品对于原材料价格波动的风险。例如, 圣农食品在 2015 年年末向圣农发展采购了大量的鸡胸肉产品, 当时鸡胸产品的价格较低, 导致圣农食品 2015 年鸡胸类产品的采购均价较低。

③ 成本构成不同: 圣农发展制定产品销售单价时, 已综合考虑冷冻、包装、仓储、运输等各方面成本。但因圣农食品生产仓储区域离圣农发展主要生产厂较近, 因此部分圣农发展向圣农食品销售的产品会基于生产、仓储和运输的实际情况调整产品单价, 使其不包含冷冻、包装、长距离冷链运输的成本, 从而使得圣农发展平均销售单价与圣农食品向圣农发展采购的均价有一定差异。

综上, 因所处行业不同, 圣农发展、圣农食品受行业上下游价格波动影响不同; 圣农发展受鸡肉销售单价、原材料(玉米、豆粕)单价变动影响, 经营业绩呈现周期性波动; 圣农食品作为鸡肉深加工制品企业, 通过外部的价格调整机制以及内部的库存管理, 能够一定程度地缓解和平滑上游采购价格波动对其营业成本的影响, 报告期内, 圣农食品积极开发、维护优质客户, 通过精细

化管理控制经营成本，营业收入、净利润等持续增加。标的资产业绩变化趋势与上市公司业绩变化趋势与各自生产经营情况相符。

三、关联交易定价的公允性及圣农食品对上市公司采购的依赖程度

（一）上市公司与标的公司 2015 年-2017 年 6 月 30 日关联交易情况

1、2015 年-2017 年 6 月 30 日关联交易情况

2015 年-2017 年 6 月 30 日，上市公司主要销售鸡肉产品至标的公司，关联交易的具体项目及交易金额统计如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
鸡肉产品	52,677.67	57,206.69	36,941.74
鸡蛋	2.65	6.15	2.59
租赁	10.54	185.17	62.30
商标使用费	119.58	144.40	95.29
合计	52,810.44	57,542.41	37,101.91

注：上述金额为不含税金额。

2、关联交易定价策略

（1）鸡肉产品：上市公司销售至标的公司的鸡肉产品，遵循公开、公平和价格公允、合理的商业原则，系基于上市公司销售情况，参考同类产品第三方销售价格进行制定，具体包括：

定价方式 1：参照第三方同类产品上月市场均价；

定价方式 2：特殊产品无第三方参照时，以近似第三方参照产品上月市场均价通过科学、合理的价格转换方式确定；

定价方式 3：如发生不可预测事件且圣农发展有充分的证据表明本次购销合同涉及的全部或部分产品可能出现较大幅度的上涨或下跌（幅度超 20%），双方以第三方参照产品的同期（或近期）市场价格为基础，并在充分考虑突发或重大事件对后市价格影响的基础上，共同协商确定符合客观事实、切实可行的合同价格。

（2）商标使用费：上市公司许可标的公司使用其拥有的注册号为第 1458363 号、第 11316645 号、第 11316604 号、第 14014829 号商标，商标使用费按照标的公司使用商标的商品销售收入的 0.1% 计算。

（3）上市公司提供至标的公司的其他产品、服务，包括鸡蛋、租赁等，销售定价基于市场销售价格而定，整体金额较小。

（二）上市公司销售给标的公司的鸡肉产品与销售给无关联第三方的价格对比

1、根据上市公司关联交易定价制度，销售给圣农食品的产品主要以“参照第三方同类产品上月市场均价”为主；同时，因销售至圣农食品部分产品无第三方同类产品，圣农发展以近似第三方参照产品为参考，制定价格；各定价方式下销售金额及其占比如下：

单位：万元

定价方式	2015 年		2016 年		2017 年 1-6 月	
	金额 (不含税)	占比	金额 (不含税)	占比	金额 (不含税)	占比
定价方式 1	31,094.34	59.03%	35,083.99	61.33%	24,282.94	65.73%
定价方式 2	20,885.11	39.65%	19,729.43	34.49%	12,658.80	34.27%
定价方式 3	698.22	1.32%	2,393.27	4.18%	-	-
合计	52,677.67	100.00%	57,206.69	100.00%	36,941.74	100.00%

2、关联交易价格执行情况分析

报告期内，上市公司销售至圣农食品的产品相对集中，销售金额前十名的鸡肉产品占其向圣农食品销售的全部鸡肉产品比例情况如下：

单位：万元

序号	物料名称	2015 年	2016 年	2017 年 1-6 月	总计
1	鸡肉产品 1	5,694.88	6,757.10	3,530.54	15,982.52
2	鸡肉产品 2	3,053.48	2,571.38	1,276.53	6,901.39
3	鸡肉产品 3	3,310.95	1,852.02	68.88	5,231.85
4	鸡肉产品 4	2,645.85	1,700.16	733.27	5,079.28
5	鸡肉产品 5	2,571.89	1,709.93	706.04	4,987.86
6	鸡肉产品 6	2,635.56	780.75	105.69	3,522.00
7	鸡肉产品 7	1,404.18	1,815.70	1,042.89	4,262.77
8	鸡肉产品 8	1,677.89	1,323.80	475.32	3,477.01
9	鸡肉产品 9	1,740.93	1,209.71	242.87	3,193.51
10	鸡肉产品 10	532.53	2,158.28		2,690.81
	合计	25,268.14	21,878.83	8,182.03	55,329.00
	鸡肉原材料销售额（不含税）	52,677.67	57,206.69	36,941.74	146,826.10
	占比	47.97%	38.25%	22.15%	37.68%

注：上述金额均为不含税金额

选取销售金额前十名的鸡肉产品，比较其各个月份销售价格情况。具体列示如下：

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	1	鸡肉产品 1	圣农发展	11.62	参照物 1	到货	12.27	0.65	11.62	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	2	鸡肉产品 1	圣农发展	11.44	参照物 1	到货	12.09	0.65	11.44	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	3	鸡肉产品 1	圣农发展	11.30	参照物 1	到货	11.95	0.65	11.30	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	4	鸡肉产品 1	圣农发展	10.64	参照物 1	到货	11.29	0.65	10.64	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	5	鸡肉产品 1	圣农发展	10.64	参照物 1	到货	11.29	0.65	10.64	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	6	鸡肉产品 1	圣农发展	8.82	参照物 1	到货	9.47	0.65	8.82	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	7	鸡肉产品 1	圣农发展	9.33	参照物 1	到货	9.98	0.65	9.33	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	8	鸡肉产品 1	圣农发展	7.69	参照物 1	到货	8.34	0.65	7.69	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	9	鸡肉产品 1	圣农发展	7.66	参照物 1	到货	8.31	0.65	7.66	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	10	鸡肉产品 1	圣农发展	7.59	参照物 1	到货	8.24	0.65	7.59	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	11	鸡肉产品 1	圣农发展	7.04	参照物 1	到货	7.69	0.65	7.04	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	12	鸡肉产品 1	圣农发展	6.62	参照物 1	到货	7.27	0.65	6.62	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	1	鸡肉产品 1	圣农发展	6.69	参照物 1	到货	7.37	0.68	6.69	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	2	鸡肉产品 1	圣农发展	6.71	参照物 1	到货	7.39	0.68	6.71	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	3	鸡肉产品 1	圣农发展	9.10	参照物 1	到货	9.78	0.68	9.10	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	4	鸡肉产品 1	圣农发展	8.96	参照物 1	到货	9.64	0.68	8.96	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	5	鸡肉产品 1	圣农发展	8.62	参照物 1	到货	9.30	0.68	8.62	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	6	鸡肉产品 1	圣农发展	9.73	参照物 1	到货	10.41	0.68	9.73	-	扣除包装、冷冻、运输成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2016	7	鸡肉产品 1	圣农发展	10.55	参照物 1	出厂	10.93	0.38	10.55	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 1	圣农发展	11.60	参照物 1	出厂	11.98	0.38	11.60	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 1	圣农发展	11.15	参照物 1	出厂	11.53	0.38	11.15	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 1	圣农发展	10.90	参照物 1	出厂	11.28	0.38	10.90	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 1	圣农发展	10.61	参照物 1	出厂	10.99	0.38	10.61	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 1	圣农发展	10.74	参照物 1	出厂	11.12	0.38	10.74	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 1	圣农发展	11.62	参照物 1	出厂	12.00	0.38	11.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 1	圣农发展	11.73	参照物 1	出厂	12.11	0.38	11.73	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 1	欧圣农牧	11.73	参照物 1	出厂	12.11	0.38	11.73	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 1	圣农发展	10.89	参照物 1	出厂	11.27	0.38	10.89	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 1	圣农发展	10.20	参照物 1	出厂	10.58	0.38	10.20	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 1	圣农发展	10.20	参照物 1	出厂	10.58	0.38	10.20	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 1	圣农发展	9.76	参照物 1	出厂	10.14	0.38	9.76	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 2	圣农发展	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 2	浦城圣农	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 2	圣农发展	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 2	浦城圣农	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 2	圣农发展	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	3	鸡肉产品 2	浦城圣农	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 2	欧圣实业	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 2	圣农发展	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 2	浦城圣农	36.15	参照物 2	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 2	圣农发展	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 2	浦城圣农	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 2	欧圣实业	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 2	圣农发展	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 2	浦城圣农	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 2	欧圣实业	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 2	圣农发展	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 2	浦城圣农	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 2	欧圣实业	34.65	参照物 2	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 2	圣农发展	16.65	参照物 2	出厂	17.00	0.35	16.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 2	浦城圣农	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 2	欧圣实业	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 2	圣农发展	16.65	参照物 2	出厂	17.00	0.35	16.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 2	浦城圣农	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	9	鸡肉产品 2	欧圣实业	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 2	圣农发展	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 2	欧圣实业	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 2	浦城圣农	35.65	参照物 2	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 2	圣农发展	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 2	欧圣实业	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 2	浦城圣农	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 2	圣农发展	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 2	欧圣实业	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 2	浦城圣农	37.65	参照物 2	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 2	圣农发展	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 2	圣农发展	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 2	圣农发展	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 2	圣农发展	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 2	圣农发展	39.62	参照物 2	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 2	圣农发展	39.62	参照物 2	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 2	圣农发展	39.62	参照物 2	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2016	9	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 2	圣农发展	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 2	欧圣实业	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 2	浦城圣农	40.62	参照物 2	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 2	圣农发展	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 2	欧圣实业	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 2	浦城圣农	37.62	参照物 2	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 2	圣农发展	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 2	欧圣实业	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 2	浦城圣农	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 2	圣农发展	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 2	欧圣实业	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 2	浦城圣农	36.62	参照物 2	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 3	圣农发展	33.65	参照物 3	出厂	34.00	0.35	33.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 3	浦城圣农	33.65	参照物 3	出厂	34.00	0.35	33.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	2	鸡肉产品 3	圣农发展	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 3	浦城圣农	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 3	欧圣实业	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 3	圣农发展	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 3	浦城圣农	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 3	欧圣实业	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 3	圣农发展	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 3	浦城圣农	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 3	欧圣实业	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	9	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 3	圣农发展	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 3	欧圣实业	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 3	浦城圣农	31.65	参照物 3	出厂	32.00	0.35	31.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 3	圣农发展	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 3	欧圣实业	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 3	浦城圣农	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 3	圣农发展	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 3	欧圣实业	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 3	浦城圣农	32.65	参照物 3	出厂	33.00	0.35	32.65	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 3	圣农发展	31.62	参照物 3	出厂	32.00	0.38	31.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 3	圣农发展	31.62	参照物 3	出厂	32.00	0.38	31.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 3	圣农发展	31.62	参照物 3	出厂	32.00	0.38	31.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 3	圣农发展	33.62	参照物 3	出厂	34.00	0.38	33.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 3	圣农发展	33.62	参照物 3	出厂	34.00	0.38	33.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 3	圣农发展	33.62	参照物 3	出厂	34.00	0.38	33.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产品名称	销售单位	关联交易价格	参照物	价格类型	无关联第三方价格	扣除项目	扣除后参考价	差异	扣除项目说明
2017	3	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 3	圣农发展	32.62	参照物 3	出厂	33.00	0.38	32.62	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 4	圣农发展	24.39	参照物 4	到货	25.04	0.65	24.39	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	2	鸡肉产品 4	圣农发展	22.32	参照物 4	到货	22.97	0.65	22.32	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	3	鸡肉产品 4	圣农发展	23.90	参照物 4	到货	24.55	0.65	23.90	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	4	鸡肉产品 4	圣农发展	23.85	参照物 4	到货	24.50	0.65	23.85	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	5	鸡肉产品 4	圣农发展	24.60	参照物 4	到货	25.25	0.65	24.60	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	6	鸡肉产品 4	圣农发展	24.60	参照物 4	到货	25.25	0.65	24.60	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	7	鸡肉产品 4	圣农发展	24.88	参照物 4	到货	25.53	0.65	24.88	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	8	鸡肉产品 4	圣农发展	25.95	参照物 4	到货	26.60	0.65	25.95	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	9	鸡肉产品 4	圣农发展	26.09	参照物 4	到货	26.74	0.65	26.09	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	10	鸡肉产品 4	圣农发展	26.75	参照物 4	到货	27.40	0.65	26.75	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	11	鸡肉产品 4	圣农发展	26.40	参照物 4	到货	27.05	0.65	26.40	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	12	鸡肉产品 4	圣农发展	25.79	参照物 4	到货	26.44	0.65	25.79	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	1	鸡肉产品 4	圣农发展	24.88	参照物 4	到货	25.56	0.68	24.88	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	2	鸡肉产品 4	圣农发展	24.15	参照物 4	到货	24.83	0.68	24.15	-	扣除包装、冷冻、运输成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2016	3	鸡肉产品 4	圣农发展	26.71	参照物 4	到货	27.39	0.68	26.71	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	4	鸡肉产品 4	圣农发展	28.46	参照物 4	到货	29.14	0.68	28.46	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	5	鸡肉产品 4	圣农发展	28.48	参照物 4	到货	29.16	0.68	28.48	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	6	鸡肉产品 4	圣农发展	28.52	参照物 4	到货	29.20	0.68	28.52	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	7	鸡肉产品 4	圣农发展	29.15	参照物 4	到货	29.83	0.68	29.15	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2017	2	鸡肉产品 4	圣农发展	25.03	参照物 4	到货	25.71	0.68	25.03	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2017	3	鸡肉产品 4	圣农发展	25.06	参照物 4	到货	25.74	0.68	25.06	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2017	4	鸡肉产品 4	圣农发展	24.47	参照物 4	到货	25.15	0.68	24.47	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2017	5	鸡肉产品 4	圣农发展	23.83	参照物 4	到货	24.51	0.68	23.83	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2017	6	鸡肉产品 4	圣农发展	22.17	参照物 4	到货	22.85	0.68	22.17	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	1	鸡肉产品 5	圣农发展	12.42	参照物 5	出厂	12.77	0.35	12.42	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 5	圣农发展	12.21	参照物 5	出厂	12.56	0.35	12.21	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 5	圣农发展	11.93	参照物 5	出厂	12.28	0.35	11.93	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 5	圣农发展	11.35	参照物 5	出厂	11.70	0.35	11.35	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 5	圣农发展	11.35	参照物 5	出厂	11.70	0.35	11.35	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 5	圣农发展	9.96	参照物 5	出厂	10.31	0.35	9.96	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 5	圣农发展	10.22	参照物 5	出厂	10.57	0.35	10.22	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 5	圣农发展	9.24	参照物 5	出厂	9.59	0.35	9.24	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	9	鸡肉产品 5	圣农发展	9.19	参照物 5	出厂	9.54	0.35	9.19	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 5	圣农发展	9.15	参照物 5	出厂	9.50	0.35	9.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 5	圣农发展	8.70	参照物 5	出厂	9.05	0.35	8.70	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 5	圣农发展	8.34	参照物 5	出厂	8.69	0.35	8.34	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 5	圣农发展	8.40	参照物 5	出厂	8.78	0.38	8.40	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 5	圣农发展	8.67	参照物 5	出厂	9.05	0.38	8.67	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 5	圣农发展	10.91	参照物 5	出厂	11.29	0.38	10.91	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 5	圣农发展	10.62	参照物 5	出厂	11.00	0.38	10.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 5	圣农发展	10.19	参照物 5	出厂	10.57	0.38	10.19	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 5	圣农发展	11.25	参照物 5	出厂	11.63	0.38	11.25	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 5	圣农发展	11.67	参照物 5	出厂	12.05	0.38	11.67	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 5	圣农发展	12.36	参照物 5	出厂	12.74	0.38	12.36	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 5	圣农发展	11.87	参照物 5	出厂	12.25	0.38	11.87	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 5	圣农发展	11.67	参照物 5	出厂	12.05	0.38	11.67	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 5	圣农发展	11.29	参照物 5	出厂	11.67	0.38	11.29	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 5	圣农发展	11.34	参照物 5	出厂	11.72	0.38	11.34	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 5	圣农发展	12.05	参照物 5	出厂	12.43	0.38	12.05	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 5	圣农发展	12.16	参照物 5	出厂	12.54	0.38	12.16	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2017	2	鸡肉产品 5	欧圣农牧	12.16	参照物 5	出厂	12.54	0.38	12.16	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 5	圣农发展	11.47	参照物 5	出厂	11.85	0.38	11.47	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 5	浦城圣农	11.47	参照物 5	出厂	11.85	0.38	11.47	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 5	欧圣农牧	11.47	参照物 5	出厂	11.85	0.38	11.47	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 5	圣农发展	10.89	参照物 5	出厂	11.27	0.38	10.89	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 5	欧圣实业	10.89	参照物 5	出厂	11.27	0.38	10.89	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 5	浦城圣农	10.89	参照物 5	出厂	11.27	0.38	10.89	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 5	欧圣农牧	10.89	参照物 5	出厂	11.27	0.38	10.89	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 5	圣农发展	10.71	参照物 5	出厂	11.09	0.38	10.71	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 5	欧圣实业	10.71	参照物 5	出厂	11.09	0.38	10.71	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 5	浦城圣农	10.71	参照物 5	出厂	11.09	0.38	10.71	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 5	欧圣农牧	10.71	参照物 5	出厂	11.09	0.38	10.71	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 5	圣农发展	9.95	参照物 5	出厂	10.33	0.38	9.95	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 5	欧圣实业	9.95	参照物 5	出厂	10.33	0.38	9.95	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 5	浦城圣农	9.95	参照物 5	出厂	10.33	0.38	9.95	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 5	欧圣农牧	9.95	参照物 5	出厂	10.33	0.38	9.95	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 6	圣农发展	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 6	圣农发展	36.15	参照物 6	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	3	鸡肉产品 6	圣农发展	36.15	参照物 6	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 6	圣农发展	36.15	参照物 6	出厂	36.50	0.35	36.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 6	圣农发展	34.65	参照物 6	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 6	圣农发展	34.65	参照物 6	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 6	欧圣实业	34.65	参照物 6	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 6	圣农发展	34.65	参照物 6	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 6	欧圣实业	34.65	参照物 6	出厂	35.00	0.35	34.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 6	圣农发展	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 6	欧圣实业	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 6	浦城圣农	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 6	圣农发展	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 6	欧圣实业	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 6	浦城圣农	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 6	圣农发展	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 6	浦城圣农	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 6	欧圣实业	35.65	参照物 6	出厂	36.00	0.35	35.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 6	圣农发展	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 6	浦城圣农	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	11	鸡肉产品 6	欧圣实业	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 6	圣农发展	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 6	浦城圣农	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 6	欧圣实业	37.65	参照物 6	出厂	38.00	0.35	37.65	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 6	圣农发展	39.62	参照物 6	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 6	圣农发展	39.62	参照物 6	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 6	圣农发展	39.62	参照物 6	出厂	40.00	0.38	39.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 6	圣农发展	40.62	参照物 6	出厂	41.00	0.38	40.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2017	3	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 6	圣农发展	37.62	参照物 6	出厂	38.00	0.38	37.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 6	圣农发展	36.62	参照物 6	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 6	圣农发展	36.62	参照物 6	出厂	37.00	0.38	36.62	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 7	圣农发展	5.45	参照物 7	到货	6.10	0.65	5.45	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	1	鸡肉产品 7	浦城圣农	5.45	参照物 7	到货	6.10	0.65	5.45	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	2	鸡肉产品 7	圣农发展	5.34	参照物 7	到货	5.99	0.65	5.34	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	2	鸡肉产品 7	圣农发展	5.34	参照物 7	到货	5.99	0.65	5.34	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	3	鸡肉产品 7	圣农发展	5.10	参照物 7	到货	5.75	0.65	5.10	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	3	鸡肉产品 7	圣农发展	5.10	参照物 7	到货	5.75	0.65	5.10	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	4	鸡肉产品 7	圣农发展	4.94	参照物 7	到货	5.59	0.65	4.94	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	4	鸡肉产品 7	圣农发展	4.94	参照物 7	到货	5.59	0.65	4.94	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	5	鸡肉产品 7	圣农发展	4.94	参照物 7	到货	5.59	0.65	4.94	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	6	鸡肉产品 7	圣农发展	5.07	参照物 7	到货	5.72	0.65	5.07	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	6	鸡肉产品 7	圣农发展	5.07	参照物 7	到货	5.72	0.65	5.07	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	6	鸡肉产品 7	浦城圣农	5.34	参照物 7	到货	5.99	0.65	5.34	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	7	鸡肉产品 7	圣农发展	5.03	参照物 7	到货	5.68	0.65	5.03	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	8	鸡肉产品 7	圣农发展	3.73	参照物 7	到货	4.38	0.65	3.73	-	扣除包装、冷冻、运输成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	8	鸡肉产品 7	圣农发展	3.73	参照物 7	到货	4.38	0.65	3.73	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	9	鸡肉产品 7	圣农发展	3.59	参照物 7	到货	4.24	0.65	3.59	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	9	鸡肉产品 7	圣农发展	3.59	参照物 7	到货	4.24	0.65	3.59	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	10	鸡肉产品 7	圣农发展	3.73	参照物 7	到货	4.38	0.65	3.73	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	10	鸡肉产品 7	圣农发展	3.73	参照物 7	到货	4.38	0.65	3.73	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	11	鸡肉产品 7	圣农发展	3.63	参照物 7	到货	4.28	0.65	3.63	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	12	鸡肉产品 7	圣农发展	3.72	参照物 7	到货	4.37	0.65	3.72	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2015	12	鸡肉产品 7	圣农发展	3.72	参照物 7	到货	4.37	0.65	3.72	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	1	鸡肉产品 7	圣农发展	3.76	参照物 7	到货	4.44	0.68	3.76	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	2	鸡肉产品 7	圣农发展	3.81	参照物 7	到货	4.49	0.68	3.81	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	3	鸡肉产品 7	圣农发展	4.87	参照物 7	到货	5.55	0.68	4.87	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	4	鸡肉产品 7	圣农发展	5.36	参照物 7	到货	6.04	0.68	5.36	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	4	鸡肉产品 7	圣农发展	5.36	参照物 7	到货	6.04	0.68	5.36	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	5	鸡肉产品 7	圣农发展	5.33	参照物 7	到货	6.01	0.68	5.33	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	6	鸡肉产品 7	圣农发展	6.82	参照物 7	到货	7.50	0.68	6.82	-	扣除包装、冷冻、运输成本
2016	7	鸡肉产品 7	圣农发展	7.05	参照物 7	出厂	7.43	0.38	7.05	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 7	圣农发展	6.78	参照物 7	出厂	7.16	0.38	6.78	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 7	圣农发展	6.56	参照物 7	出厂	6.94	0.38	6.56	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2016	10	鸡肉产品 7	圣农发展	5.33	参照物 7	出厂	5.71	0.38	5.33	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 7	圣农发展	4.08	参照物 7	出厂	4.46	0.38	4.08	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 7	圣农发展	4.14	参照物 7	出厂	4.52	0.38	4.14	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 7	圣农发展	4.14	参照物 7	出厂	4.52	0.38	4.14	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 7	圣农发展	4.82	参照物 7	出厂	5.20	0.38	4.82	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 7	圣农发展	4.52	参照物 7	出厂	4.90	0.38	4.52	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 7	浦城圣农	4.52	参照物 7	出厂	4.90	0.38	4.52	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 7	浦城圣农	3.70	参照物 7	出厂	4.85	0.38	3.70	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 8	圣农发展	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 8	圣农发展	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 8	圣农发展	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 8	圣农发展	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.65	参照物 8	出厂	15.00	0.35	14.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	5	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 8	圣农发展	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.65	参照物 8	出厂	16.00	0.35	15.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	11	鸡肉产品 8	圣农发展	15.15	参照物 8	出厂	15.50	0.35	15.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 8	欧圣实业	15.15	参照物 8	出厂	15.50	0.35	15.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.15	参照物 8	出厂	15.50	0.35	15.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 8	圣农发展	15.15	参照物 8	出厂	15.50	0.35	15.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.15	参照物 8	出厂	15.50	0.35	15.15	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 8	圣农发展	15.12	参照物 8	出厂	15.50	0.38	15.12	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	11	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	12	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 8	圣农发展	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2017	1	鸡肉产品 8	浦城圣农	15.62	参照物 8	出厂	16.00	0.38	15.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	2	鸡肉产品 8	欧圣农牧	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	3	鸡肉产品 8	欧圣农牧	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 8	欧圣农牧	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 8	欧圣农牧	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 8	圣农发展	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 8	欧圣实业	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2017	6	鸡肉产品 8	浦城圣农	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	6	鸡肉产品 8	欧圣农牧	14.62	参照物 8	出厂	15.00	0.38	14.62	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 9	圣农发展	21.15	参照物 9	出厂	21.50	0.35	21.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 9	浦城圣农	21.15	参照物 9	出厂	21.50	0.35	21.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 9	圣农发展	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 9	浦城圣农	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 9	圣农发展	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 9	浦城圣农	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 9	圣农发展	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 9	浦城圣农	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 9	欧圣实业	19.15	参照物 9	出厂	19.50	0.35	19.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 9	圣农发展	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 9	圣农发展	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 9	圣农发展	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 9	欧圣实业	18.65	参照物 9	出厂	19.00	0.35	18.65	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2015	8	鸡肉产品 9	圣农发展	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 9	欧圣实业	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 9	圣农发展	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 9	欧圣实业	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 9	圣农发展	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 9	欧圣实业	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 9	浦城圣农	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 9	圣农发展	18.15	参照物 9	出厂	18.50	0.35	18.15	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 9	圣农发展	17.12	参照物 9	出厂	17.50	0.38	17.12	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 9	圣农发展	17.12	参照物 9	出厂	17.50	0.38	17.12	-	扣除包装、冷冻成本
2016	5	鸡肉产品 9	圣农发展	18.62	参照物 9	出厂	19.00	0.38	18.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 9	圣农发展	18.62	参照物 9	出厂	19.00	0.38	18.62	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 9	圣农发展	18.62	参照物 9	出厂	19.00	0.38	18.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	1	鸡肉产品 9	圣农发展	20.62	参照物 9	出厂	21.00	0.38	20.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	4	鸡肉产品 9	欧圣实业	17.62	参照物 9	出厂	18.00	0.38	17.62	-	扣除包装、冷冻成本
2017	5	鸡肉产品 9	欧圣实业	17.62	参照物 9	出厂	18.00	0.38	17.62	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2017	6	鸡肉产品 9	欧圣实业	17.62	参照物 9	出厂	18.00	0.38	17.62	-	扣除包装、冷冻成本
2015	1	鸡肉产品 10	圣农发展	16.55	参照物 10	出厂	16.90	0.35	16.55	-	扣除包装、冷冻成本
2015	2	鸡肉产品 10	圣农发展	15.08	参照物 10	出厂	15.43	0.35	15.08	-	扣除包装、冷冻成本
2015	3	鸡肉产品 10	圣农发展	14.84	参照物 10	出厂	15.19	0.35	14.84	-	扣除包装、冷冻成本
2015	4	鸡肉产品 10	圣农发展	14.05	参照物 10	出厂	14.40	0.35	14.05	-	扣除包装、冷冻成本
2015	5	鸡肉产品 10	圣农发展	14.38	参照物 10	出厂	14.73	0.35	14.38	-	扣除包装、冷冻成本
2015	6	鸡肉产品 10	圣农发展	11.54	参照物 10	出厂	11.89	0.35	11.54	-	扣除包装、冷冻成本
2015	7	鸡肉产品 10	圣农发展	12.76	参照物 10	出厂	13.11	0.35	12.76	-	扣除包装、冷冻成本
2015	8	鸡肉产品 10	圣农发展	10.26	参照物 10	出厂	10.61	0.35	10.26	-	扣除包装、冷冻成本
2015	9	鸡肉产品 10	圣农发展	10.32	参照物 10	出厂	10.67	0.35	10.32	-	扣除包装、冷冻成本
2015	10	鸡肉产品 10	圣农发展	10.26	参照物 10	出厂	10.61	0.35	10.26	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 10	圣农发展	9.51	参照物 10	出厂	9.86	0.35	9.51	-	扣除包装、冷冻成本
2015	11	鸡肉产品 10	欧圣农牧	9.51	参照物 10	出厂	9.86	0.35	9.51	-	扣除包装、冷冻成本
2015	12	鸡肉产品 10	圣农发展	8.84	参照物 10	出厂	9.19	0.35	8.84	-	扣除包装、冷冻成本
2016	1	鸡肉产品 10	圣农发展	8.92	参照物 10	出厂	9.30	0.38	8.92	-	扣除包装、冷冻成本
2016	2	鸡肉产品 10	圣农发展	8.95	参照物 10	出厂	9.33	0.38	8.95	-	扣除包装、冷冻成本
2016	3	鸡肉产品 10	圣农发展	12.52	参照物 10	出厂	12.90	0.38	12.52	-	扣除包装、冷冻成本
2016	4	鸡肉产品 10	圣农发展	11.86	参照物 10	出厂	12.24	0.38	11.86	-	扣除包装、冷冻成本

年 份	月 份	产 品 名 称	销 售 单 位	关 联 交 易 价 格	参 照 物	价 格 类 型	无 关 联 第 三 方 价 格	扣 除 项 目	扣 除 后 参 考 价	差 异	扣 除 项 目 说 明
2016	5	鸡肉产品 10	圣农发展	11.34	参照物 10	出厂	11.72	0.38	11.34	-	扣除包装、冷冻成本
2016	6	鸡肉产品 10	圣农发展	12.86	参照物 10	出厂	13.24	0.38	12.86	-	扣除包装、冷冻成本
2016	7	鸡肉产品 10	圣农发展	13.27	参照物 10	出厂	13.65	0.38	13.27	-	扣除包装、冷冻成本
2016	8	鸡肉产品 10	圣农发展	14.57	参照物 10	出厂	14.95	0.38	14.57	-	扣除包装、冷冻成本
2016	9	鸡肉产品 10	圣农发展	13.95	参照物 10	出厂	14.33	0.38	13.95	-	扣除包装、冷冻成本
2016	10	鸡肉产品 10	圣农发展	13.61	参照物 10	出厂	13.99	0.38	13.61	-	扣除包装、冷冻成本

注：上市公司销售至其他无关联第三方价格，包括了冷冻、包装、运输（到厂价），因销售至圣农食品产品无需冷冻、包装、运输，故制定关联方销售价格时，需根据参考价格类型，扣除冷冻、包装、运输费用等。

从上述列表中可以看出，上市公司关联交易价格严格按照其关联方交易定价制度执行，价格公允。

（三）标的公司自上市公司及无关联第三方的采购价格对比

1、报告期内，标的公司向上市公司及其他无关联第三方采购鸡肉原材料情况如下：

类别	供应商	2015 年		2016 年		2017 年 1-6 月	
		采购金额 (万元)	采购金额 占比	采购金额 (万元)	采购金额 占比	采购金额 (万元)	采购金额 占比
鸡翅类	上市公司	18,469.84	86.98%	15,793.68	45.33%	10,557.86	75.09%
	无关联第 三方	2,764.33	13.02%	19,049.00	54.67%	3,502.36	24.91%
	小计	21,234.18	100.00%	34,842.67	100.00%	14,060.22	100.00%
鸡胸类	上市公司	9,350.16	100.00%	12,790.05	100.00%	11,548.81	100.00%
	无关联第 三方	-	-	-	-	-	-
	小计	9,350.16	100.00%	12,790.05	100.00%	11,548.81	100.00%
鸡腿类	上市公司	18,063.32	97.24%	22,396.15	99.88%	11,784.90	100.00%
	无关联第 三方	512.07	2.76%	27.85	0.12%	-	0.00%
	小计	18,575.39	100.00%	22,424.00	100.00%	11,784.90	100.00%
其他	上市公司	6,794.35	98.18%	6,226.82	97.89%	3,050.17	96.61%
	无关联第 三方	125.85	1.82%	133.9	2.11%	106.98	3.39%
	小计	6,920.20	100.00%	6,360.72	100.00%	3,157.15	100.00%
鸡肉原材料合计	上市公司	52,677.67	93.93%	57,206.69	74.86%	36,941.74	91.10%
	无关联第 三方	3,402.26	6.07%	19,210.75	25.14%	3,609.34	8.90%
	小计	56,079.93	100.00%	76,417.44	100.00%	40,551.07	100.00%

注：采购金额为不含税金额，采购单价为不含税单价。

由上表可知，报告期内，标的公司主要向无关联第三方采购鸡翅类原材料。

基于上市公司供应的鸡肉原材料具有产品质量高、供应能力强、物流运输距离短等优势，标的公司鸡肉原材料主要从上市公司采购；对于规格较大的鸡翅原料，上市公司供应量不足以满足圣农食品的需求，圣农食品通过贸易商从国外进口，价格也相对其他规格的产品较高。

2、由于不同规格的产品价格不同，无法进行直接比较，故选取报告期内圣农食品自无关联第三方购入的主要鸡翅原材料，对比标的公司自上市公司采购

的相同（相近）规格的原材料单价（因规格较大的鸡翅原料，通常无直接可比规格型号的原材料，选取相近规格原材料进行对比），具体情况列示如下：

年度	原料名称	自无关联第三方购买			自上市公司购买				单价差异率
		采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	参照规格	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	
2017 年 1-6 月	鸡肉原材料 A	1,333.97	456.68	2.92	参照物 A	550.79	200.62	2.75	-5.82%
	鸡肉原材料 B	612.05	237.90	2.57	参照物 B	515.30	187.61	2.75	7.00%
	小计	1,946.02	694.58						
	无关联第三方采购合计数	3,502.36	1,457.93						
	占比	55.56%	47.64%						
2016 年	鸡肉原材料 C	7,594.20	3,708.95	2.05	参照物 C	267.61	128.17	2.09	1.97%
	鸡肉原材料 D	2,473.23	1,198.71	2.06	参照物 D	267.61	128.17	2.09	1.20%
	鸡肉原材料 E	2,699.29	881.81	3.06	参照物 E	644.87	202.34	3.19	4.12%
	鸡肉原材料 F	2,598.27	838.07	3.10	参照物 F	3,511.72	1,096.94	3.20	3.26%
	小计	15,364.99	6,627.54	-	-	-	-	-	-
	无关联第三方采购合计数	19,049.00	8,231.82	-	-	-	-	-	-
	占比	80.66%	80.51%	-	-	-	-	-	-
2015 年	鸡肉原材料 G	19.53	7.11	2.75	参照物 G	4,691.81	1,555.62	3.02	9.80%
	鸡肉原材料 H	7.11	2.29	3.10	参照物 H	2,635.56	841.67	3.13	0.85%
	鸡肉原材料 I	948.40	316.15	3.00	参照物 I	21.98	6.99	3.14	4.82%

年度	原料名称	自无关联第三方购买			自上市公司购买				单价差异率
		采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	参照规格	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	
	鸡肉原材料 J	329.69	106.19	3.10	参照物 J	21.98	6.99	3.14	1.28%
	鸡肉原材料 K	225.83	64.55	3.50	参照物 K	21.98	6.99	3.14	-10.12%
	小计	1,530.56	496.29	-	-	-	-	-	-
	无关联第三方采购 合计数	2,764.33	1,088.88	-	-	-	-	-	-
	占比	55.37%	45.58%	-	-	-	-	-	-

注：采购金额为不含税金额，采购单价为不含税单价。

其中，个别原材料，受市场价格波动影响，因购买时间、购买金额不同，平均价格有所差异，整体差异率较小。

根据上述表格，标的公司自无关联第三方购买的原材料与自上市公司购买的相同（相近）规格原材料价格不存在重大差异。

（四）圣农食品自上市公司采购的原材料占比较高

报告期内，标的公司自上市公司购入的鸡肉原材料占鸡肉原材料采购总额的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年 1-6 月
自上市公司购入鸡肉原材料金额	52,677.67	57,206.69	36,941.74
标的公司鸡肉原材料购买总额	56,079.93	76,417.44	40,551.07
鸡肉原料采购占比	93.93%	74.86%	91.10%
自上市公司采购总额	52,810.44	57,542.41	37,101.91
标的公司采购总额	88,346.24	120,662.06	65,410.11
采购总额占比	59.78%	47.69%	56.72%

注：采购金额为不含税金额。

从上述列表可以看出，标的公司鸡肉原材料主要从上市公司处购入，标的公司对上市公司采购存在较大依赖。报告期内，基于食品安全、原材料质量、供应保障、物流运输等因素，标的公司鸡肉原材料主要自上市公司购入；同时，标的公司亦积极开拓采购渠道，自非关联第三方采购鸡肉原材料，以更好保障原材料采购需求。

1、关联交易的必要性

圣农食品主要从事鸡肉制品加工，所在行业位于圣农发展的下游。圣农食品从圣农发展采购原材料主要基于以下因素：

（1）鸡肉原材料质量优势

圣农食品产品销售主要对象为对日出口、大型餐饮连锁企业、商超、农贸批发市场、团餐配餐企业以及食品加工厂等。近年来，随着消费者食品安全意识的提高、政府食品安全监管力度的持续加大，圣农食品下游客户、终端消费者对产品质量要求越来越高。

圣农发展凭借独特的地理位置、30 多年的饲养经验、稳定的饲养管理团队、全产业链可防可控可追溯体系等优势，能够为圣农食品产品生产提供强有力的质量保障，防范食品质量风险。

（2）稳定货源供应优势

近年来，受国内白羽祖代种鸡引种规模波动影响，国内白羽肉鸡鸡肉原材料供应出现一定波动；同时，主要白羽肉鸡产国（美国、法国等）爆发禽流感，国家进口政策采取了对应的管制措施，亦对鸡肉原材料供应产生较大影响。

圣农发展系集饲料加工、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、屠宰加工与销售为一体的全国最大全产业链肉鸡饲养加工企业，也是国内商品代鸡产量最大企业，圣农食品通过与圣农发展的关联交易，有利于建立稳定的原材料供应渠道，防范相关外部事件而产生的原材料供应波动风险，利于提高圣农食品生产经营稳定性。

（3）物流运输优势

圣农食品主要生产基地处于圣农发展屠宰加工厂5公里范围内，良好的地理优势确保圣农食品可以大规模、高效率地从圣农发展采购安全优质的鸡肉原材料，减少冷藏、包装、物流运输成本，提高原材料的使用效率，发挥协同效应。

综上，圣农发展优质安全的鸡肉原料是圣农食品快速拓展其销售渠道并建立品牌影响力的重要基础。受益于圣农发展打造的“自繁、自养、自宰、自控、自销”的一体化经营模式，圣农食品能够持续稳定地采购高品质、可追溯的鸡肉原料，其产品质量深受百胜中国、麦当劳等大型餐饮连锁企业认可，并与大量优质客户建立了战略合作关系。此外，圣农发展建立的全自养可追溯体系也为圣农食品在向日本出口时提供了有力支持，为圣农食品开拓出口市场奠定基础。

2、减少关联交易的措施

（1）本次交易完成前，圣农食品与上市公司存在关联交易；本次交易完成后，圣农食品将成为上市公司的全资子公司，有助于减少上市公司的关联交易。

（2）圣农食品积极开拓原材料采购渠道。近年来，国内白羽肉鸡引种量持续下滑。为应对国内鸡肉原材料供应能力潜在下滑风险，满足不断发展的熟食客户产品供应需求，圣农食品通过产品展览会、贸易商等渠道接洽国外白羽肉鸡养殖单位，通过实地考察、质量检测、价格比较等环节评审，确立供应商，并逐步建立起国外鸡肉原材料进口渠道。2016年以来，圣农食品已通过贸易商购入较大金额的鸡翅原材料。

圣农食品未来将根据自身发展需求，规划、调整原材料采购策略，在保证食品安全、质量的基础上，丰富原材料采购渠道，减少对上市公司的依赖，促进圣农食品平稳发展。

四、关联交易对业绩承诺的影响，未来期间进一步规范关联交易行为、保障关联交易定价公允性的具体措施

1、关联交易不会对业绩承诺产生影响

为规范圣农发展关联交易的决策管理和信息披露等事项，确保上市公司的关联交易行为不损害上市公司和全体股东特别是无关联关系股东的利益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规

范运作指引》及其他有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，结合上市公司实际情况，圣农发展制定了《福建圣农发展股份有限公司关联交易管理制度》。根据该制度，关联交易的价格或者取费原则应根据市场条件公平合理的确定，任何一方不得利用自己的优势或垄断地位强迫对方接受不合理的条件。关联交易的定价依据国家政策和市场行情，主要遵循下述原则：（1）有国家定价（指政府物价部门定价或应执行国家规定的计价方式）的，依国家定价；（2）若没有国家定价，则参照市场价格定价；（3）若没有市场价格，则适用成本加成法（指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润）定价；（4）若没有国家定价、市场价格，也不适合以成本加成法定价的，采用协议定价方式。

此外，根据重要性原则，圣农发展就其与圣农食品鸡肉产品交易的定价机制，于2013年12月制定了《福建圣农发展股份有限公司关于与福建圣农食品有限公司鸡肉产品交易之定价执行细则》，并于2014年1月1日起执行。基于上市公司销售情况，参考同类产品第三方销售价格进行制定，具体包括：①参照第三方同类产品上月市场均价；②特殊产品无第三方参照时，以近似第三方参照产品上月市场均价通过科学、合理的价格转换方式确定；③如发生不可预测事件且圣农发展有充分的证据表明本次购销合同涉及的全部或部分产品可能出现较大幅度的上涨或下跌（幅度超20%），双方以第三方参照产品的同期（或近期）市场价格为基础，并在充分考虑突发或重大事件对后市价格影响的基础上，共同协商确定符合客观事实、切实可行的合同价格，进一步确保上市公司的关联交易行为符合公开、公平、公正的原则，保证交易定价公允、合理。

报告期内，圣农发展严格按照关联交易定价原则开展关联交易，未来将继续按照相关制度要求开展业务。圣农发展与圣农食品间关联交易不会对业绩承诺产生影响。

2、未来期间进一步规范关联交易行为、保障关联交易定价公允性的具体措施

未来期间，圣农发展仍将按照相关法律法规要求、公司内部管理制度规定，加强关联交易定价管理，保证关联交易定价的公允性。就圣农食品和圣农发展之间的关联交易，仍将遵循《福建圣农发展股份有限公司关于与福建圣农食品有限公司鸡肉产品交易之定价执行细则》的相关约定，确保双方的关联交易行为符合公开、公平、公正的原则，保证交易定价公允、合理。

同时，为确保减少和规范本次交易完成后可能产生的关联交易，上市公司控股股东圣农实业、上市公司实际控制人傅光明先生、傅长玉女士、傅芬芳女士三人、交易对方新圣合出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本次交易完成后，在承诺人分别作为圣农发展的控股股东及/或实际控制人及/或其所控制的企业期间，承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织（不包括圣农发展及其子公司、圣农食品，以下同）将采取措施尽可能避免与圣农发展及其子公司（包括圣农食品）发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易（包括但不限于商品交易、相互提供服务/劳务等），承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织将一律严格遵循平等、自愿、有偿、公平交易、价格公允的原则，并依据《中华人民共和国公司法》、

《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规、规范性文件以及圣农发展的《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关制度性文件的规定履行上市公司关联交易决策程序和回避制度等合法审批程序并订立相关协议/合同，及时进行信息披露，规范相关交易行为；保证关联交易的公允性和合规性；保证不通过关联交易进行利益输送或损害圣农发展及其他无关联关系股东的合法权益。2、承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织将杜绝一切非法占用上市公司资金、资产的行为。”

重组完成后，上市公司将继续严格执行现有的关联交易管理制度及定价执行细则，本次重组后上市新增的关联交易类别也将严格按照既有制度措施执行，确保关联交易定价的公允性。

五、上市公司最近三年的业绩真实性和会计处理合规性

上市公司最近三年财务报表均由致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

在审计过程中，针对上市公司最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，会计师执行了以下核查程序：

1、了解上市公司所处行业近三年变化情况

圣农发展系集饲料加工、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售为一体的全国最大全产业链白羽肉鸡饲养加工企业。近年来，受 H7N9 流感、速生鸡等事件影响，白羽肉鸡行业上市公司业绩呈现较大波动。

2014 年-2016 年，白羽肉鸡行业上市公司归属于母公司股东的净利润波动情况如下：

单位：万元

公司名称	2014 年	2015 年	2016 年
益生股份	2,351.00	-40,063.56	56,215.99
民和股份	6,268.81	-31,552.73	15,378.98
仙坛股份	4,434.09	2,255.74	24,551.60
圣农发展	7,617.84	-38,778.88	67,872.80

圣农发展与同行业上市公司经营业绩整体波动基本一致。

2、营业收入波动情况

针对圣农发展近三年营业收入变动情况进行了分析，包括获取近三年销售明细表，按月份、产品类型等进行收入波动分析；结合公开信息数据，分析冻品平均销售单价波动情况，关注业务收入波动趋势是否合理。

3、营业成本波动情况

针对圣农发展近三年营业成本变动情况进行分析，包括获取成本明细表，分析成本构成及波动情况；获取采购明细，结合公开信息数据，分析主要原材

料采购单价波动情况，分析趋势是否合理；分析生产环节主要指标，包括原材料用量、投入产出比等，关注是否存在异常变化。

4、关联交易核查

针对圣农发展近三年销售至圣农食品原材料情况进行核查，包括了解关联方交易定价制度、获取关联方定价表并与实际执行信息数据核对，分析关联方交易定价是否公允等。

5、期间费用、营业外收入波动情况分析

获取圣农发展近三年期间费用、营业外收入明细表，了解费用明细、主要费用、营业外收入内容，关注费用波动是否合理；检查费用支出相关凭证，核对是否与账面记录相符；获取营业外收入相关补助文件，分析是否满足政府补助确认要求。

6、检查圣农发展主要业务会计处理情况

了解圣农发展生产经营模式、主要交易事项，并对收入确认、采购入库、成本核算等相关会计处理进行分析核对，关注是否满足《企业会计准则》等相关规定要求。

针对关联方交易，分析上市公司关联方交易收入确认政策，检查核对相关会计处理是否准确等。

六、会计师核查意见

经核查，我们认为：因所处行业不同，圣农发展、圣农食品受行业上下游价格波动影响不同；圣农发展受鸡肉销售单价、原材料（玉米、豆粕）单价变动影响，经营业绩呈现周期性波动；圣农食品作为鸡肉深加工制品企业，通过外部的价格调整机制以及内部的库存管理，能够一定程度地缓解和平滑上游采购价格波动对其营业成本的影响。报告期内，圣农食品积极开发、维护优质客户，通过精细化管理控制经营成本，报告期内营业收入、净利润等持续增加。标的资产业绩变化趋势与上市公司业绩变化趋势与各自生产经营情况相符。

上市公司已建立相关内部制度规范关联交易，上市公司与标的资产间的关联交易定价参考市场价格确定，具有公允性和合理性，圣农食品对上市公司采购存在较大依赖，但关联交易对业绩承诺不存在影响，未来也将继续执行现有的关联交易管理制度及定价执行细则，进一步规范关联交易行为。上市公司最近三年业绩真实，会计处理合规。

问题 10: 申请材料显示, 1) 圣农食品报告期 2015 年、2016 年主要原材料中的鸡肉价格分别为 10.71 元/kg、12.40 元/kg, 涨幅 15.75%。2) 圣农食品主要销售渠道包括餐饮客户、海外出口、农贸批发等。3) 圣农食品报告期毛利率呈现上升态势, 其中 2015 年毛利率为 18.22%, 2016 年毛利率为 19.62%。请你公司: 1) 结合圣农食品主要销售渠道情况, 补充披露圣农食品报告期主要产品在各销售渠道的定价模式及平均销售单价, 圣农食品是否存在与客户签订长期稳定供货合同并锁定未来供货价格的情况。2) 结合前述销售定价模式及主要原材料鸡肉价格上涨, 补充披露圣农食品报告期毛利率出现上升的原因和合理性, 与主要产品销售价格变动及原材料采购价格变动是否匹配。3) 进一步补充披露主要原材料鸡肉价格上涨对圣农食品盈利能力是否存在重大不利影响。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、圣农食品报告期主要产品在各销售渠道的定价模式及平均销售单价

(一) 报告期内, 圣农食品各销售渠道收入情况列示如下:

销售渠道	2015 年度		2016 年度		2017 年 1-6 月	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
餐饮客户	68,943.33	58.57%	94,851.46	64.17%	64,661.60	66.54%
海外出口 (日本)	33,156.49	28.17%	30,433.43	20.59%	17,017.09	17.51%
农贸批发	11,396.40	9.68%	11,685.63	7.91%	8,294.18	8.54%
商超	3,047.49	2.59%	5,057.07	3.42%	3,518.58	3.62%
食品加工	656.94	0.56%	4,335.75	2.93%	2,964.96	3.05%
其他	507.23	0.43%	1,439.91	0.97%	715.58	0.74%
合计	117,707.88	100.00%	147,803.25	100.00%	97,171.98	100.00%

圣农食品销售渠道以餐饮客户、海外出口、农贸批发为主。其中, 2016 年、2017 年 1-6 月份, 餐饮渠道收入呈现较快增长, 随着出口业务逐步恢复, 2017 年 1-6 月份出口业务收入有所增加。

(二) 定价模式

各销售渠道产品定价模式基本相同, 产品定价采用成本加成定价法, 即: 按产品单位成本加上一定比例的利润率确定产品价格。具体而言, 产品研发中心根据产品配方表制作样品, 根据样品耗用原材料情况核算产品预估成本, 并提交至销售部业务员。销售业务员以产品预估成本为基础, 根据不同产品销售渠道、产品规格、产品质量等, 确定不同的利润率 (成本加成率) 并向客户报价, 经双方协商后确定销售价格。

(三) 各销售渠道平均销售单价变动情况

1、2016 年, 各销售渠道平均销售单价变动情况如下:

销售渠道	2015 年度			2016 年度			
	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	单价变动比例
餐饮客户	68,943.33	30,692.58	2.25	94,851.46	42,135.82	2.25	0.22%
海外出口（日本）	33,156.49	13,168.70	2.52	30,433.43	12,050.10	2.53	0.31%
农贸批发	11,396.40	11,802.87	0.97	11,685.63	12,053.12	0.97	0.41%
商超	3,047.49	1,705.92	1.79	5,057.07	2,592.17	1.95	9.21%
食品加工	656.94	548.55	1.20	4,335.75	2,697.53	1.61	34.21%
其他	507.23	371.51	1.37	1,439.91	1,007.63	1.43	4.66%
合计	117,707.88	58,290.13	2.02	147,803.25	72,536.36	2.04	0.91%

（1）从上述对比中可以看出，报告期内，除商超、食品加工渠道外，圣农食品各渠道产品销售均价较为稳定，未出现重大波动。

（2）2016 年，商超渠道销售均价上涨 9.21%，主要系该渠道中系单价相对较高的腌制调理类产品销售占比较 2015 年增长所致。

（3）2016 年，食品加工渠道销售均价较 2015 年上涨较大（涨幅 34.21%），主要系单价较高的水煮类产品销售金额大幅增长所致。水煮类产品销售金额变动情况，请见公司反馈意见回复中对问题 25 的回复。

2、2017 年 1-6 月，各销售渠道平均销售单价变动情况如下：

销售渠道	2016 年度			2017 年 1-6 月			
	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	单价变动比例
餐饮客户	94,851.46	42,135.82	2.25	64,661.60	29,579.26	2.19	-2.84%
海外出口（日本）	30,433.43	12,050.10	2.53	17,017.09	6,543.36	2.60	2.79%
农贸批发	11,685.63	12,053.12	0.97	8,294.18	8,437.61	0.98	1.34%
商超	5,057.07	2,592.17	1.95	3,518.58	1,726.52	2.04	4.51%
食品加工	4,335.75	2,697.53	1.61	2,964.96	1,813.78	1.63	1.53%
其他	1,439.91	1,007.63	1.43	715.58	532.25	1.34	-5.98%
合计	147,803.25	72,536.36	2.04	97,171.98	48,632.77	2.00	-1.94%

（1）2017 年 1-6 月，受餐饮客户渠道平均销售单价下降影响，圣农食品产品平均销售单价下降 1.94%。

（2）餐饮渠道销售单价下降，主要系产品销售结构变动所致。餐饮渠道销售的产品以蒸烤类、腌制调理类、油炸类产品为主，2017 年 1-6 月，腌制调理

类产品售价有所下降且销售占比大幅增加，因腌制调理类产品价格低于蒸烤类产品，使得 2017 年 1-6 月餐饮渠道平均销售单价有所下降。

(3) 海外出口销售单价有所上涨，主要系产品销售结构变化所致。2017 年 1-6 月，销售单价较高的蒸烤类产品销售金额占比为 45.99%，较 2016 年 39.91%，上涨 6.08%；销售单价较低的油炸类产品，2017 年 1-6 月销售金额占比为 36.91%，较 2016 年 41.76%下降 4.85%。

(4) 商超渠道销售单价上涨 4.51%，系该渠道中单价相对较高的腌制调理类产品销售占比提高所致。2017 年 1-6 月，腌制调理类销售金额占比 44.78%，较 2016 年 38.46%，提升 6.31%。

(四) 合同签订情况

圣农食品与主要客户以签订“框架合同+具体销售订单”方式开展业务。框架合同中，圣农食品与客户确立双方合作关系，约定货品供应质量要求、货款结算方式、信用账期等；销售订单中，圣农食品与客户约定具体供应产品名称、规格、数量、单价、金额、发货时间等。

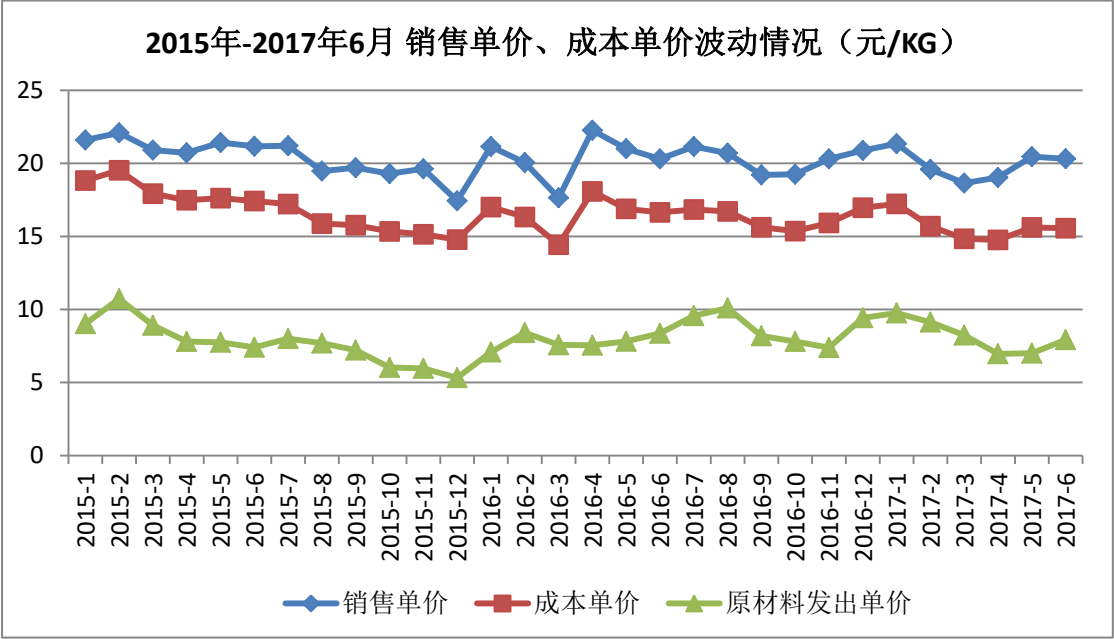
圣农食品以产品成本加成为基础进行报价，并在合作期间内维持相对稳定。同时，在原材料价格出现较大波动的情况下，双方将不定期进行协商调整。圣农食品不存在与客户签订长期稳定供货合同并锁定未来供货价格的情况。

二、圣农食品报告期毛利率出现上升的原因和合理性，与主要产品销售价格变动及原材料采购价格变动的匹配程度

(一) 销售定价模式

圣农食品产品定价采用成本加成定价法，即：按产品单位成本加上一定比例的利润确定产品销售价格。

比较分析报告期内，圣农食品产品销售价格、产品销售单位成本、原材料平均发出单价变动情况如下：



在该定价方式下，产品销售价格受产品生产成本变动而有所波动，在产品生产成本上涨时，圣农食品能够通过与客户协商等方式，对产品价格进行适当调整，圣农食品产品销售毛利率相对稳定。

（二）报告期内产品平均销售单价、平均销售成本、毛利率波动情况分析

1、2015 年-2016 年，圣农食品主营业务产品平均销售单价、平均销售成本、毛利率变动情况具体如下：

项 目	2015 年	2016 年	
	金额	金额	增长比例
销售金额（万元）	117,707.88	147,803.25	25.57%
销售成本（万元）	96,292.99	118,771.07	23.34%
销售数量（吨）	58,290.13	72,536.36	24.44%
平均销售单价（万元/吨）	2.02	2.04	0.91%
平均销售成本（万元/吨）	1.65	1.64	-0.61%
主营业务毛利率	18.19%	19.64%	1.45%

圣农食品产品以成本加成方式进行定价，2015 年-2016 年，平均销售单价、平均销售成本未出现大幅波动。从上表可以看出，2016 年度圣农食品毛利率小幅上涨 1.45%，主要系平均销售单价小幅上涨 0.91%、平均销售成本小幅下降 0.61%所致。

（1）平均销售单价波动分析

比较分析 2015 年-2016 年各大类产品销售量、单价变动情况如下：

类 别	2015 年度			2016 年度			
	销量 (吨)	占比	单价 (万元/ 吨)	销量 (吨)	占比	单价 (万元/ 吨)	单价变动 比例
蒸烤类	16,060.63	27.55%	2.76	20,277.83	27.96%	2.76	-0.13%
油炸类	17,322.88	29.72%	1.54	22,727.87	31.33%	1.54	-0.14%
腌制调理类	12,504.41	21.45%	2.07	14,625.12	20.16%	2.09	1.09%
灌肠类	9,149.02	15.70%	1.32	8,741.36	12.05%	1.31	-0.95%
碳烤类	1,901.40	3.26%	3.49	1,998.73	2.76%	3.53	1.04%
水煮类	731.13	1.25%	1.53	3,742.94	5.16%	1.88	22.96%
酱卤类	25.98	0.04%	0.95	7.92	0.01%	0.60	-37.00%
其他	594.69	1.02%	1.78	414.58	0.57%	1.99	12.02%
合计	58,290.13	100.00%	2.02	72,536.36	100.00%	2.04	0.91%

从上述对比中可以看出：2016 年圣农食品平均销售单价较上年上涨 0.91%，主要系受产品销售结构变动、部分类别产品销售单价提高所致。其中，水煮类产品销售单价、销售占比提高幅度较大；腌制调理类产品和碳烤类单价较高且销售价格有所上涨。

(2) 平均销售成本波动分析

1) 2015 年-2016 年，产成品变动情况

平均销售成本受产成品期初及入库单价变动影响，2015 年-2016 年，产成品期初、入库及出库变动情况如下：

年份	期初余额（万元）	期初重量（吨）	期初单价（万元/吨）	本期生产入库单价（万元/吨）	本期销售出库单价（万元/吨）	期末余额（万元）	期末重量（吨）	期末单价（万元/吨）
2015 年	5,985.51	3,634.06	1.65	1.6374	1.65	7,771.06	4,808.75	1.62
2016 年	7,771.06	4,808.75	1.62	1.6447	1.64	13,481.91	7,747.73	1.74
增长率	-	-	-1.82%	0.44%	-0.61%	-	-	7.68%

从上述列表中可以看出：2016 年，产成品平均入库单价较 2015 年微涨 0.44%，平均出库单价则略降 0.61%，主要原因系：一方面，2015 年圣农食品产成品期初库存单价相对较高，受其影响，在加权平均法下，2015 年度平均出库单价为 1.65 万元/吨，高于当期生产入库单价 1.6374 万元/吨；另一方面，2016 年，圣农食品生产的部分单价较高的产成品（如脆皮霸王翅、调理翅中等），期末尚未对外销售，该类产品虽然提升了 2016 年度的生产入库单价，但并不影响当期的产成品平均出库成本。

2016 年圣农食品生产入库单价上涨 0.44%，其合理性详见下述分析。

2) 2015 年-2016 年，圣农食品平均生产成本及其构成情况如下：

生产成本	2015 年度		2016 年度		
	平均生产成本（万元/吨）	占比	平均生产成本（万元/吨）	占比	单位成本增长比例
主要原料成本	1.0424	63.66%	1.0653	64.77%	2.20%
辅助原料成本	0.2309	14.10%	0.2220	13.50%	-3.84%
其他成本费用	0.3641	22.24%	0.3574	21.73%	-1.85%
成本合计	1.6374	100.00%	1.6447	100.00%	0.44%

2015 年-2016 年，圣农食品生产成本结构保持相对稳定，平均生产成本变动分析如下：

① 主要原材料、辅助原材料成本变动情况

圣农食品主要原材料为鸡肉原材料，辅助原材料包括淀粉、调味料类原材料。从上述列表中可以看出，2016 年产成品耗用的主要原材料平均单位成本有所上涨，辅助原材料平均单位成本有所下降。

A. 2015 年-2016 年，按类别列示圣农食品主要鸡肉原材料耗用单价变动情况如下：

项 目	2015 年度	2016 年度	
	平均出库单价	平均出库单价	同比上涨
鸡翅（万元/吨）	1.93	2.00	3.53%
鸡腿（万元/吨）	1.14	1.13	-0.91%
鸡胸（万元/吨）	0.78	0.83	6.12%

2015 年-2016 年，鸡肉原材料平均耗用单价有所提高，系受原材料采购单价上涨、各类别原材料生产领用量占比变化等影响所致，具体详见下述“（三）2015 年-2016 年，销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析”。

B. 2015 年-2016 年，淀粉类、调味料类等辅助材料生产领用耗用单价变动情况如下：

项 目	2015 年度		2016 年度			
	平均耗用单价	平均耗用量（KG/吨）	平均耗用单价	平均耗用单价同比上涨	平均耗用量（KG/吨）	耗用量变动比例
淀粉类（元/kg）	9.75	90.61	8.76	-10.12%	80.18	-11.50%
调味料类（元/kg）	14.10	64.72	14.97	6.18%	67.10	3.68%

注：平均耗用量指每吨产成品耗用的辅料重量（KG）

从上述列表看出，2016 年，淀粉类原材料耗用单价均有所下降、调味料类原材料耗用单价有所上涨，但因淀粉类原材料平均耗用重量出现较大下降，综合作用之下，平均辅料单位成本有所下降。

综上，2016 年，圣农食品鸡肉原材料平均耗用单价略有上涨，淀粉类、调味料类等辅助原材料单价有所下降，单位平均生产成本有小幅上升，未出现较大波动。

②其他成本费用变动情况

其他成本费用，主要包括制造费用、工资及福利费、包装材料成本及燃料与动力费用。

2016 年，其他成本费用为 0.3574 万元/吨，较 2015 年 0.3641 万元/吨，下降 1.85%，主要原因如下：

A.产量上升、产能利用率提高：2016 年圣农食品产量 76,905.86 吨，较 2015 年产量增长约 27%。随着圣农食品产量上升、产能利用率提高，平均固定成本有所下降，制造费用有所下降。

B.生产工艺优化：2015 年-2016 年，圣农食品加强生产过程管理，提高产品生产效率和产品质量，2016 年，圣农食品产品生产耗用原材料、辅助材料较生产标准领用量有所节约，进一步降低产品生产成本。

2、2016年-2017年6月，圣农食品主营业务产品平均销售单价、平均销售成本、毛利率变动情况具体如下：

项 目	2016 年	2017 年 1-6 月	
	金额	金额	增长比例
销售金额（万元）	147,803.25	97,171.98	-
销售成本（万元）	118,771.07	76,691.41	-
销售数量（吨）	72,536.36	48,632.77	-
平均销售单价（万元/吨）	2.04	2.00	-1.94%
平均销售成本（万元/吨）	1.64	1.58	-3.69%
毛利率	19.64%	21.08%	1.44%

2016年-2017年6月，圣农食品平均销售单价、平均销售成本均有所下降。从上表可以看出，2017年1-6月，虽平均销售单价下降1.94%，但平均销售成本下降3.69%，超过平均销售单价下降幅度，圣农食品毛利率上涨1.44%。

（1）平均销售单价波动分析

比较分析 2016 年-2017 年 6 月各大类产品销售量、单价变动情况如下：

类 别	2016 年度			2017 年 1-6 月			
	销量（吨）	占比	销售单价（万元/吨）	销量（吨）	占比	销售单价（万元/吨）	销售单价变动比例
蒸烤类	20,277.83	27.96%	2.76	13,479.06	27.72%	2.82	2.25%
油炸类	22,727.87	31.33%	1.54	12,759.75	26.24%	1.56	1.21%
腌制调理类	14,625.12	20.16%	2.09	13,469.15	27.70%	1.83	-12.45%
灌肠类	8,741.36	12.05%	1.31	5,184.53	10.66%	1.18	-9.60%
碳烤类	1,998.73	2.76%	3.53	893.22	1.84%	3.70	4.84%
水煮类	3,742.94	5.16%	1.88	2,743.14	5.64%	1.86	-1.27%
酱卤类	7.92	0.01%	0.60	0.18	0.00%	2.42	303.46%
其他	414.58	0.57%	1.99	103.74	0.20%	1.08	-45.80%
合计	72,536.36	100.00%	2.04	48,632.77	100.00%	2.00	-1.94%

从上述对比中可以看出：2017年1-6月，圣农食品平均销售单价较上年下降1.94%，主要系受部分类别产品销售单价下降、产品销售结构变动所致。2017年1-6月，腌制调理类、灌肠类产品平均销售单价均有较大幅度下降，同时，腌制调理类产品销售占比呈现较大增长，叠加影响之下，使得平均销售单价有所下降。其中，腌制调理类、灌肠类产品销售单价变动原因分析如下：

①腌制调理类：2017年1-6月，腌制调理类产品平均销售单价下降，主要与产品销售结构变动有关。

一方面，2017年1-6月，大部分产品生产成本有所下降，因而相关腌制调理类产品的销售均价有所下调；另一方面，受客户需求变动影响，部分均价较低的产品销售量较2016年出现较大上涨，该类产品平均销售单价低于腌制调理类产品整体平均销售单价。综合作用之下，2017年1-6月，腌制调理类平均销售单价较2016年下降12.45%。

②灌肠类：2017年1-6月，灌肠类产品平均销售单价有所下降，系受产品销售结构变动影响所致，灌肠类产品中，低价产品占比提升，使得整体平均销售单价有所下降。

（2）平均销售成本波动分析

1）2016年-2017年6月，产成品变动情况

平均销售成本受产成品期初及入库单价变动影响，2016年-2017年6月，产成品期初、入库及出库变动情况如下：

年份	期初余额（万元）	期初重量（吨）	期初单价（万元/吨）	本期生产入库单价（万元/吨）	本期销售出库单价（万元/吨）	期末余额（万元）	期末重量（吨）	期末单价（万元/吨）
2016年	7,771.06	4,808.75	1.62	1.6447	1.64	13,481.91	7,747.73	1.74
2017年1-6月	13,481.91	7,747.73	1.74	1.5394	1.58	7,892.51	5,328.44	1.48
增长率			7.41%	-6.40%	-3.69%			-14.94%

从上述列表中可以看出：2017年1-6月，产成品平均入库单价较2016年下降6.40%，平均出库单价仅下降3.69%，主要原因系：一方面，2017年1-6月，圣农食品产成品期初库存单价相对较高，受其影响，在加权平均法下，2017年1-6月平均出库单价为1.58万元/吨，高于当期生产入库单价1.5394万元/吨；另一方面，2016年底圣农食品生产的部分单价较高的产成品（如脆皮霸王翅、调理翅中等），于2017年1-6月份对外销售，该类产品提升了2017年1-6月产成品平均出库成本。

2017年1-6月，圣农食品生产入库单价下降6.40%，其合理性详见下述分析。

2）2016年-2017年6月，圣农食品平均生产成本及其构成情况如下：

生产成本	2016年度		2017年1-6月		
	平均生产成本（万元/吨）	占比	平均生产成本（万元/吨）	占比	单位成本增长比例
主要原料成本	1.0653	64.77%	0.9891	64.25%	-7.16%
辅助原料成本	0.2220	13.50%	0.2161	14.04%	-2.68%
其他成本费用	0.3574	21.73%	0.3342	21.71%	-6.47%

生产成本	2016 年度		2017 年 1-6 月		
	平均生产成本 (万元/吨)	占比	平均生产成本 (万元/吨)	占比	单位成本增 长比例
成本合计	1.6447	100.00%	1.5394	100.00%	-6.40%

2016 年-2017 年 6 月，圣农食品生产成本结构保持相对稳定，平均生产成本有所下降：

①主要原材料、辅助原材料成本变动情况

圣农食品主要原材料为鸡肉原材料，辅助原材料包括淀粉、调味料类原材料。从上述列表中可以看出，2017 年 1-6 月，产成品耗用的主要原材料平均单位成本、辅助原材料平均单位成本均有所下降。

A. 2016 年-2017 年 6 月，按类别列示圣农食品主要鸡肉原材料耗用单价变动情况如下：

项 目	2016 年度		2017 年度 1-6 月			
	平均出 库单价	用量占比	平均出 库单价	同比变动	用量占比	用量占比 变动
鸡翅（万元/吨）	2.00	23.47%	1.92	-3.79%	19.14%	-4.33%
鸡腿（万元/吨）	1.13	31.72%	1.16	2.39%	28.43%	-3.29%
鸡胸（万元/吨）	0.83	27.44%	0.98	18.64%	35.17%	7.73%

2016 年-2017 年 6 月，虽然鸡腿类和鸡胸类原材料平均出库单价有所上涨，但生产成本中耗用的主要原材料平均单价有所下降，主要系受鸡翅类原材料出库单价有所下降、单价较低的鸡胸类原材料耗用量占比有所增加影响所致。

鸡翅、鸡腿、鸡胸类原材料出入库单价变动情况分析，详见下述“（四）2016 年-2017 年 6 月，销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析”。

B. 2016 年-2017 年 6 月 30 日，淀粉类、调味料类等辅助材料生产领用耗用单价变动情况如下：

项目	2016 年度		2017 年度 1-6 月			
	平均耗 用单价	平均耗用 量（KG/ 吨）	平均耗 用单价	平均耗用单 价同比上涨	平均耗用量 （KG/吨）	耗用量变 动比例
淀粉类（元/kg）	8.76	80.18	8.19	-6.58%	77.90	-2.85%
调味料类（元/kg）	14.97	67.10	16.00	6.86%	64.73	-3.53%

注：平均耗用量指每吨产成品耗用的辅料重量（KG）

从上述列表看出，2017 年 1-6 月，淀粉类生产领用耗用单价有所下降、调味料类原材料采购单价有所上涨，因每吨产成品耗用的辅料类原材料重量均有所下降，综合作用之下，平均耗用的辅料单位成本有所下降。

②其他成本费用变动情况

其他成本费用，主要包括制造费用、工资及福利费、包装材料成本及燃料与动力费用。

2017 年 1-6 月，其他成本费用为 0.3342 万元/吨，较 2016 年 0.3574 万元/吨，下降 6.47%，主要原因如下：

A. 产量上升、产能利用率提高随着圣农食品产量上升、产能利用率提高，平均固定成本有所下降，制造费用有所下降。2017 年 1-6 月圣农食品产量 46,733.46 吨，占 2016 年全年产量 76,905.86 吨的 60.77%，总体产量呈现较快增长。

B. 产品结构调整，平均工资及福利费支出下降：2017 年 1-6 月，腌制调理类产品生产占比有所提高。因腌制调理等类别产品生产工艺较碳烤类、蒸烤类产品简单，标准人工成本相对较低；

C. 产品结构调整，平均燃料与动力支出下降：受产量上升、产品生产结构变动影响，2017 年 1-6 月，燃料与动力平均耗用成本下降 10.67%。其中，随着产量上升、产能利用率提高，产成品分摊的固定用电支出（如生产车间冷藏、保温、机器设备正常运转用电）下降；同时，2017 年 1-6 月，腌制调理类产品产量占比上升。根据产品生产工艺要求，腌制调理类产品属于生食产品，平均生产耗用燃料动力费用较碳烤类、蒸烤类产品低。

（三）2015 年-2016 年，销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析

圣农食品主营鸡肉制品，产品成本以鸡肉原材料成本为主。

1、2015 年-2016 年，鸡肉原材料采购单价变动情况

2015 年-2016 年，鸡肉原材料采购情况如下：

年度	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料采购总额
2015 年	采购金额（不含税，万元）	21,234.18	18,575.39	9,350.16	49,159.73	56,079.93
	采购重量（吨）	11,222.31	16,512.06	13,632.20	41,366.57	52,368.08
	采购重量占比	21.43%	31.53%	26.03%	78.99%	100.00%
	采购金额（不含税）占比	37.86%	33.12%	16.67%	87.66%	100.00%
	采购单价（不含税，万元/吨）	1.89	1.12	0.69	1.19	1.07
2016 年	采购金额（不含税，万元）	34,842.67	22,424.00	12,790.05	70,056.72	76,417.44

年度	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料采购总额
	采购重量（吨）	17,038.15	19,814.60	14,201.76	51,054.51	61,648.88
	采购重量占比	27.64%	32.14%	23.04%	82.82%	100.00%
	采购金额（不含税）占比	45.60%	29.34%	16.74%	91.68%	100.00%
	采购单价（不含税，万元/吨）	2.04	1.13	0.90	1.37	1.24
	单价增长比例	8.08%	0.60%	31.30%	15.47%	15.75%

2016 年，原材料平均采购单价较 2015 年上涨 15.75%，具体情况分析如下：

（1）鸡胸类、鸡翅类原材料平均采购单价有所提高，具体包括：

①2016 年，白羽肉鸡行业复苏，鸡肉原材料价格较 2015 年有所提高。其中，鸡胸类原材料平均采购单价较 2015 年呈现较大增长，主要系由于 2015 年底，受白羽肉鸡行业低迷影响，鸡胸肉产品价格出现了较大幅度下滑，2016 年，圣农发展积极开发鸡胸类产品客户，鸡胸类产品市场销售单价有所回暖，因圣农发展销售给圣农食品产品单价参照物关联第三方价格执行，使得圣农食品采购单价亦出现较大增长；

②2016 年，圣农食品根据产品生产需求，自国外进口部分规格较大的鸡翅类原材料，该类原材料相比其他规格的鸡翅类产品采购单价较高，提升了鸡翅原材料平均采购单价；

按供应商类别，统计报告期内鸡翅类原材料采购变动情况如下：

类别	供应商	2015 年		2016 年	
		采购金额（万元）	采购金额占比	采购金额（万元）	采购金额占比
鸡翅类	圣农发展	18,469.84	86.98%	15,793.68	45.33%
	无关联第三方	2,764.33	13.02%	19,049.00	54.67%
	小计	21,234.18	100.00%	34,842.67	100.00%

注：以上采购金额不含税，采购单价不含税

从上面对比可以看出，2016 年，圣农食品进口类原材料采购占比大幅提高，且该类原材料价格由于规格不同，高于圣农食品自圣农发展购入的其他规格鸡翅原材料单价，使得 2016 年鸡翅类原材料平均单价较 2015 年有所提高。

（2）原材料采购结构变动：2016 年，单价较高的鸡翅类原材料采购重量比例为 27.64%，较 2015 年 21.43%提高 6.21%，采购金额比例为 45.60%，较 2015 年 37.86%提高 7.74%，使得鸡肉原材料平均采购单价有所提高。

上述原材料采购结构变动与圣农食品业务发展需求相一致：报告期内，百胜咨询（上海）有限公司成为圣农食品第一大客户，且业务收入规模呈现快速增长；2016 年，圣农食品新增重要客户“夏晖（上海）贸易有限公司”，成为麦当劳直供供应商。该类客户对以鸡翅类等为原材料的产成品需求较大。为保

证产品供应能力，圣农食品 2016 年增加鸡翅类原材料采购量，鸡翅类原材料采购占比相应提高。

2、报告期各期末，鸡肉原材料库存余额情况

年份	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料总额
2015 年	结存金额（不含税，万元）	693.14	355.94	4,390.89	5,439.97	5,579.75
	结存重量（吨）	393.55	359.24	6,467.72	7,220.52	7,489.33
	结存重量占比	5.25%	4.80%	86.36%	96.41%	100.00%
	结存金额（不含税）占比	12.42%	6.38%	78.69%	97.49%	100.00%
	结存单价（不含税，万元/吨）	1.76	0.99	0.68	0.75	0.75
2016 年	结存金额（不含税，万元）	7,005.14	981.49	3,339.98	11,326.60	11,501.38
	结存重量（吨）	3,136.24	853.90	3,956.64	7,946.78	8,237.34
	结存重量占比	38.07%	10.37%	48.03%	96.47%	100.00%
	结存金额（不含税）占比	60.91%	8.53%	29.04%	98.48%	100.00%
	结存单价（不含税，万元/吨）	2.23	1.15	0.84	1.43	1.40
	结存金额增加（不含税，万元）	6,312.00	625.55	-1,050.91	5,886.63	5,921.63
	单价增长比例	26.70%	16.16%	23.53%	90.67%	86.67%

从上述期末原材料结存分析可以看出，不同品项原材料占比发生较大变化。其中，2016 年末，鸡翅类原材料结存重量占比 38.07%，较 2015 年末的 5.25% 大幅提升 32.82%，金额占比 60.91%，较 2015 年末的 12.42% 大幅增长 48.49%，鸡胸类原材料占比则有所下降。

原材料结存重量占比变动，主要系与圣农食品生产经营发展状况、原材料存储策略有关。具体如下：

（1）鸡翅类原材料

2016 年末，结存金额、结存单价有所上涨，主要系圣农食品外购的大规格鸡翅原材料尚未全部投入生产所致。2016 年末，主要鸡翅原材料库存余额 4,756.79 万元，较 2015 年末 138.16 万元，增加 4,618.63 万元。该类大规格鸡翅原材料主要系为满足餐饮渠道客户订单需求而进行的储备。该类客户对以鸡翅为原材料的产品需求较大，圣农食品根据鸡翅类原材料市场供求关系、进出口政策变化、原材料价格预判、自身资金周转能力及未来客户产品销售需求等，于 2016 年下半年加强鸡翅原材料储备，并根据产品销售、生产计划安排领料。

（2）鸡胸类原材料

鸡胸类原材料主要用于生产肠类、鸡块类产品。因鸡胸类原材料价格变动较大，圣农食品通常根据未来产品生产计划、原料市场供应情况、未来价格走势预判等储备原材料。2015年末，鸡胸类原材料单价持续下行，圣农食品加大原材料采购，2016年来，鸡胸类原材料单价持续上涨，圣农食品主动调整库存，期末持有鸡胸类原材料金额有所下降。

3、2015年-2016年，原材料领用成本变动情况

结合2015年-2016年原材料采购、库存情况，分析各年度原材料平均出库单价，具体情况如下：

原材料类别	2015 年度												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单价 (万元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价 (万 元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
鸡翅	2,085.75	909.22	2.29	21,234.18	11,222.31	1.89	693.14	393.55	1.76	22,626.79	11,737.98	23.62%	1.93
鸡腿	905.76	644.29	1.41	18,575.40	16,512.06	1.12	355.94	359.24	0.99	19,125.21	16,797.11	33.80%	1.14
鸡胸	2,888.55	2,891.62	1.00	9,350.16	13,632.20	0.69	4,390.89	6,467.72	0.68	7,847.82	10,056.09	20.23%	0.78
鸡翅、鸡腿、鸡胸小计	5,880.07	4,445.13	1.32	49,159.73	41,366.57	1.19	5,439.97	7,220.52	0.75	49,599.83	38,591.18	77.65%	1.29
鸡肉原材料总额	6,400.59	4,818.22	1.33	56,079.93	52,368.08	1.07	5,579.75	7,489.33	0.75	56,900.77	49,696.98	100.00%	1.14
鸡翅、鸡腿、鸡胸占比	91.87%	92.26%		87.66%	78.99%		97.49%	96.41%					

原材料类别	2016 年度												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单价 (万元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价 (万 元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
鸡翅	693.14	393.55	1.76	34,842.67	17,038.15	2.04	7,005.14	3,136.24	2.23	28,530.67	14,295.46	23.47%	2.00
鸡腿	355.94	359.24	0.99	22,424.00	19,814.60	1.13	981.49	853.90	1.15	21,798.45	19,319.94	31.72%	1.13
鸡胸	4,390.89	6,467.72	0.68	12,790.05	14,201.76	0.90	3,339.98	3,956.64	0.84	13,840.96	16,712.85	27.44%	0.83

原材料类别	2016 年度												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单 价 (万 元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/ 吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/ 吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价 (万 元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
鸡翅、鸡 腿、鸡胸 小计	5,439.97	7,220.52	0.75	70,056.72	51,054.51	1.37	11,326.60	7,946.78	1.43	64,170.09	50,328.25	82.64%	1.28
鸡肉原材 料总额	5,579.75	7,489.33	0.75	76,417.44	61,648.88	1.24	11,501.38	8,237.34	1.40	70,495.81	60,900.86	100.00%	1.16
鸡翅、鸡 腿、鸡胸 占比	97.49%	96.41%		91.68%	82.81%		98.48%	96.47%					

注：采购金额、采购单价等均为不含税金额；圣农食品原材料出库采用月末一次加权平均法计价。

比较分析原材料采购单价、生产领用平均出库单价变动情况如下：

原材料类别	2015 年			2016 年					
	平均采购单价 (万元/吨)	平均出库单价 (万元/吨)	出库数量占比	平均采购单价 (万元/吨)	平均采购单价 增长比例	平均出库单价 (万元/吨)	平均出库单价 增长比例	出库数量占比	出库数量比例 变动
鸡翅	1.89	1.93	23.62%	2.04	8.08%	2.00	3.53%	23.47%	-0.15%
鸡腿	1.12	1.14	33.80%	1.13	0.60%	1.13	-0.91%	31.72%	-2.08%
鸡胸	0.69	0.78	20.23%	0.90	31.30%	0.83	6.12%	27.44%	7.21%
鸡肉原材料汇总	1.07	1.14		1.24	15.75%	1.16	1.10%		

从上表可以看出，报告期内，圣农食品鸡肉原材料平均采购单价虽然上涨了 15.75%，但鸡肉原材料的实际平均出库单价仅上涨 1.10%，主要系加权平均法下各类原材料出库数量占比变动、各类别原材料出库单价变动等影响所致。其中，2016 年，单价较低的鸡胸类原材料领用数量占比较 2015 年有所提高，使得平均出库单价上涨幅度较小。

由于鸡翅类和鸡胸类原材料的平均采购单价变动比例和平均出库单价变动比例差异较大，以下主要针对鸡翅类和鸡胸类原材料的采购单价、出库单价变动情况进行具体分析：

（1）2016 年，鸡翅类原材料生产领用单价变动情况分析

2016 年，鸡翅类原材料采购单价上涨 8.08%，生产领用平均出库成本上涨 3.53%，二者有所差异，主要系由于加权平均法下原材料单价变化、部分单价较高原材料尚未投入生产、不同单价原材料生产领用占比不同等因素影响，具体分析如下：

①原材料采购单价变化，但部分单价较高的原材料尚未投入生产

2015 年初，圣农食品鸡翅原材料账面余额约 2,000 万元，该类原材料平均单价为 2.29 万元/吨；2015 年，原材料平均采购单价虽降为 1.89 万元/吨，在加权平均计价方法下，2015 年平均出库单价为 1.93 万元/吨，高于采购平均单价。

2016 年，为满足餐饮渠道大客户订单需求，圣农食品提前采购了较大金额的、单价较高的大规格鸡翅原材料，从而使圣农食品原材料平均采购单价上涨为 2.04 万元/吨。但该部分单价较高的进口类鸡翅原材料尚未全部投入生产，故未计入 2016 年的领用成本。圣农食品根据实际生产需求领用原材料，并采用加权平均计价方法，2016 年平均出库单价为 2.00 万元/吨，较 2015 年上涨 3.53%，低于采购单价上涨的 8.08%。因此，此部分原材料虽然提升了 2016 年度的采购单价，但并未对当期的出库成本产生较大影响。

②不同单价原材料生产领用占比不同

2016年，圣农食品部分大规格鸡翅原材料采用进口方式购入，该类原材料因产品规格较大、采购单价较高，但价格相对稳定；对于一般规格类原材料，价格相对较低，基本从圣农发展购入，采购价格根据圣农发展关联交易制度执行，随市场行情有所波动。

圣农食品生产所需鸡翅原材料，以一般规格类为主，2016年下半年，随着大规格鸡翅原材料采购增加，使用量有所增加，但仍低于一般规格类原材料用量。

比较主要进口类原材料、其他原材料各个月份出库金额、出库重量及其占比变动情况如下：

月份	主要进口类原材料			其他原材料			当月出库 平均单价 (万元/ 吨)
	领用金额 (万元)	领用重量 (吨)	重量占比	领用金额 (万元)	领用重量 (吨)	重量占比	
1	522.70	223.13	23.66%	1,190.99	720.01	76.34%	1.82
2	323.89	139.14	33.07%	528.31	281.55	66.93%	2.03
3	1,287.84	554.44	50.34%	862.11	547.03	49.66%	1.95
4	1,516.88	653.41	48.92%	1,100.60	682.20	51.08%	1.96
5	1,147.76	487.25	34.63%	1,649.23	919.65	65.37%	1.99
6	969.18	369.81	29.66%	1,601.34	877.00	70.34%	2.06
7	670.22	270.14	22.86%	1,847.45	911.63	77.14%	2.13
8	781.38	312.93	27.33%	1,645.69	832.16	72.67%	2.12
9	1,259.57	516.47	39.92%	1,243.51	777.20	60.08%	1.93
10	1,594.64	672.74	44.14%	1,620.60	851.37	55.86%	2.11
11	1,567.94	661.86	54.96%	687.76	542.44	45.04%	1.87
12	1,357.08	618.24	41.44%	1,553.99	873.68	58.56%	1.95
合计	12,999.09	5,479.54	38.33%	15,531.58	8,815.92	61.67%	2.00

从上表可以看出：受主要进口原材料、其他原材料生产领用占比变化影响，鸡翅类原材料平均发出单价有所波动。

综上，受加权平均法下原材料单价变化、部分单价较高原材料尚未投入生产、不同单价原材料生产领用占比不同等因素影响，鸡翅类原材料采购单价上涨8.08%，生产领用平均出库成本上涨3.53%，二者有所差异，与圣农食品实际经营情况相符，具有合理性。

（2）2016年，鸡胸类原材料生产领用单价变动情况分析

2016年，鸡胸类原材料采购单价上涨31.30%，生产领用平均出库单价上涨6.12%，二者有所差异主要系受原材料期初、期末库存余额变动所致。

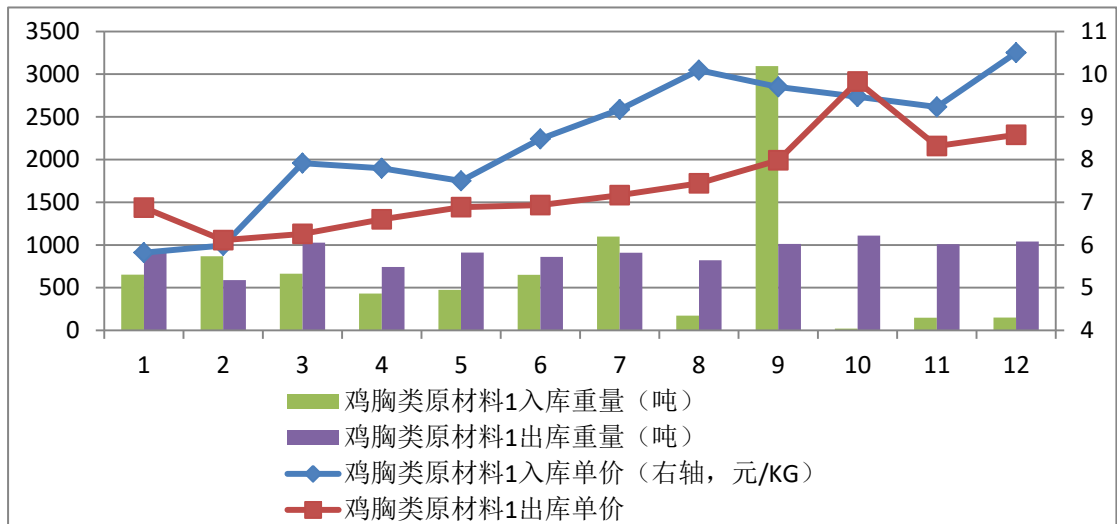
2015 年-2016 年，鸡胸类原材料库存变动情况如下：

项 目	2015 年	2016 年	
	金额	金额	增长比例
期初库存金额（万元）	2,888.55	4,390.89	
期初重量（吨）	2,891.62	6,467.72	
期初单价（万元/吨）	0.9989	0.6789	-32.04%
本期采购金额（万元）	9,350.16	12,790.05	
本期采购重量（吨）	13,632.20	14,201.76	
本期采购单价（万元/吨）	0.6859	0.9006	31.30%
本期出库金额（万元）	7,847.82	13,840.96	
本期出库重量（吨）	10,056.09	16,712.85	
本期出库单价（万元/吨）	0.7804	0.8282	6.12%
期末结存金额（万元）	4,390.89	3,339.98	
期末结存重量（吨）	6,467.72	3,956.64	
期末结存单价（万元/吨）	0.6789	0.8441	24.34%

2015 年初，圣农食品鸡胸类原材料账面余额约 2,900 万元，该类原材料平均单价为 0.9989 万元/吨；2015 年，原材料平均采购单价虽降为 0.6859 万元/吨，在加权平均计价方法下，2015 年平均出库单价为 0.7804 万元/吨，高于采购平均单价。

2015 年鸡胸类原材料采购单价较低，圣农食品加大了低价鸡胸类原材料的采购量，并积累了较多的库存。2016 年初，圣农食品鸡胸类原材料账面余额约 4,400 万元，该类原材料平均单价为 0.6789 万元/吨；2016 年，鸡胸类原材料平均采购单价上涨为 0.9006 万元/吨，在采用加权平均计价方法下，平均发出单价为 0.8282 万元/吨，低于鸡胸类原材料平均采购单价。

圣农食品鸡胸类原材料均自圣农发展购入，其中，主要为“鸡胸类原材料 1”原料。比较 2016 年各个月份“鸡胸类原材料 1”购入单价、生产领用重量、出入库单价变动情况如下：



从上述波动趋势中可以看出，“鸡胸类原材料1”出入库单价整体波动趋势基本一致。

2016年1-9月份出库领用单价较入库单价低，系与圣农食品鸡胸原材料库存变动有关。2016年初，圣农食品“鸡胸类原材料1”余额约4,000万元，原料平均单价低于2016年原材料采购单价，在月末一次加权平均计价方式下，圣农食品领用原料单价略低于采购单价，上涨幅度也相对平缓。

综上，受期初、期末库存余额、平均单价影响，2016年鸡胸类原材料生产领用平均出库单价上涨6.12%，低于平均采购单价上涨的31.30%，与圣农食品实际经营情况相符，具有合理性。

4、2015年-2016年，销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析

结合上述分析可以看出，2015年-2016年，圣农食品销售成本、产出品出入库单价、生产成本构成、平均生产成本等相对稳定，波动不大。2016年圣农食品主要原材料平均出库单价仅上涨1.10%，低于原材料平均采购单价15.75%的上涨幅度，主要系受加权平均计价方法下各类原材料生产领用数量占比变化、原材料期末结存库存余额变动等因素影响。2015年-2016年，圣农食品生产成本、销售成本的波动与圣农食品实际经营情况相符，具有合理性。

（四）2016年-2017年6月，销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析

1、2016年-2017年6月，鸡肉原材料采购单价变动情况

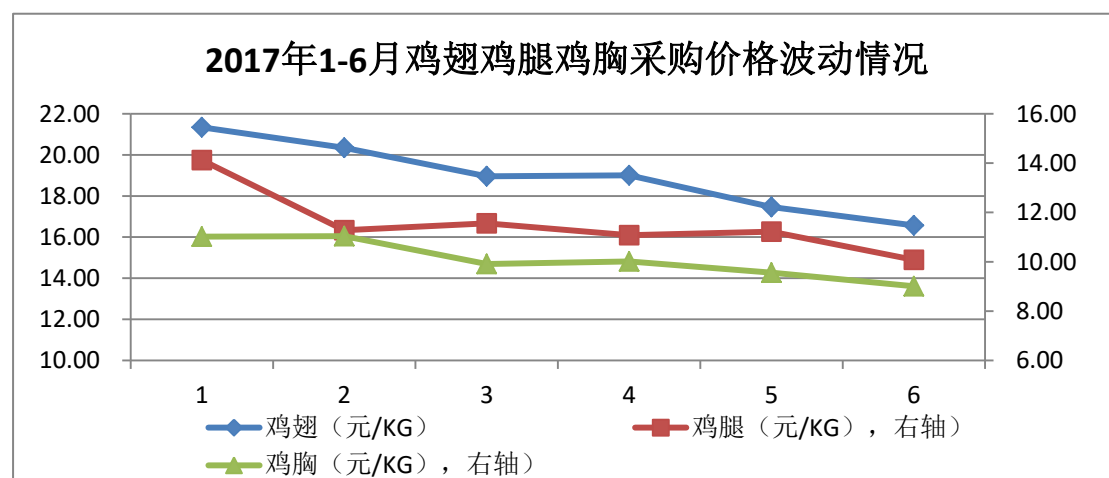
2016年-2017年6月，鸡肉原材料采购情况如下：

年度	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料采购总额
2016年	采购金额（不含税，万元）	34,842.67	22,424.00	12,790.05	70,056.72	76,417.44

年度	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料 采购总额
	采购重量（吨）	17,038.15	19,814.60	14,201.76	51,054.51	61,648.88
	采购重量占比	27.64%	32.14%	23.04%	82.82%	100.00%
	采购金额（不含税）占比	45.60%	29.34%	16.74%	91.68%	100.00%
	采购单价（不含税，万元/吨）	2.04	1.13	0.90	1.37	1.24
2017年 1-6月	采购金额（不含税，万元）	14,060.22	11,784.90	11,548.81	37,393.93	40,551.07
	采购重量（吨）	7,356.45	10,257.65	11,456.81	29,070.91	35,576.73
	采购重量占比	20.68%	28.83%	32.20%	81.71%	100.00%
	采购金额（不含税）占比	34.67%	29.06%	28.48%	92.21%	100.00%
	采购单价（不含税，万元/吨）	1.91	1.15	1.01	1.29	1.14
	单价增长比例	-6.31%	1.67%	12.00%	-6.11%	-8.08%

2017年1-6月，原材料平均采购单价较2016年下降8.08%，主要系价格较高的鸡翅类原材料采购单价下降、价格较低的鸡胸类原材料采购重量占比提升影响。2017年1-6月，鸡翅原材料平均采购单价较2016年下降6.31%；鸡胸类原材料采购单价虽有所提升，但其采购单价低于鸡翅类、鸡腿类原材料，且2017年1-6月鸡胸类原材料采购占比为32.20%，较2016年的23.04%，提高9.16%。在多因素叠加影响之下，2017年1-6月，原材料平均采购单价较2016年下降8.08%。

（1）比较分析2017年1-6月份，各大类原材料平均采购单价变动具体情况如下：



如上图所示，受上游白羽肉鸡鸡肉价格下降影响，2017年1-6月，鸡翅、鸡腿、鸡胸原材料各个月份采购单价呈下降趋势。

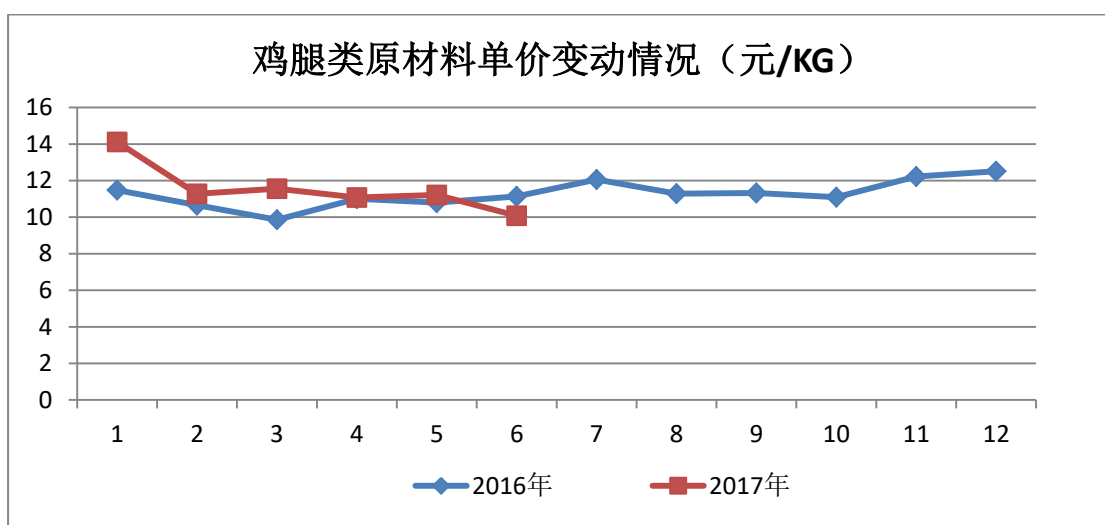
（2）鸡翅类原材料：2016年，圣农食品通过进口类渠道，购入较大金额的大规格鸡翅原材料，2017年1-6月份，该类规格原材料采购金额有所减少，导致整体平均采购单价出现较大比例下降，购入情况对比如下：

类别	供应商	2016年		2017年1-6月	
		采购金额 (万元)	采购金额 占比	采购金额 (万元)	采购金额 占比
鸡翅类	圣农发展	15,793.68	45.33%	10,557.86	75.09%
	无关联第三方	19,049.00	54.67%	3,502.36	24.91%
	小计	34,842.67	100.00%	14,060.22	100.00%

从上述列表中可以看出，2017年1-6月，平均采购单价下降，主要系受采购渠道占比变动影响所致，2017年1-6月，圣农食品自无关联第三方购入的价格较高的鸡翅原材料占比为19.82%，较2016年的48.31%，大幅下降。

（3）鸡腿类原材料

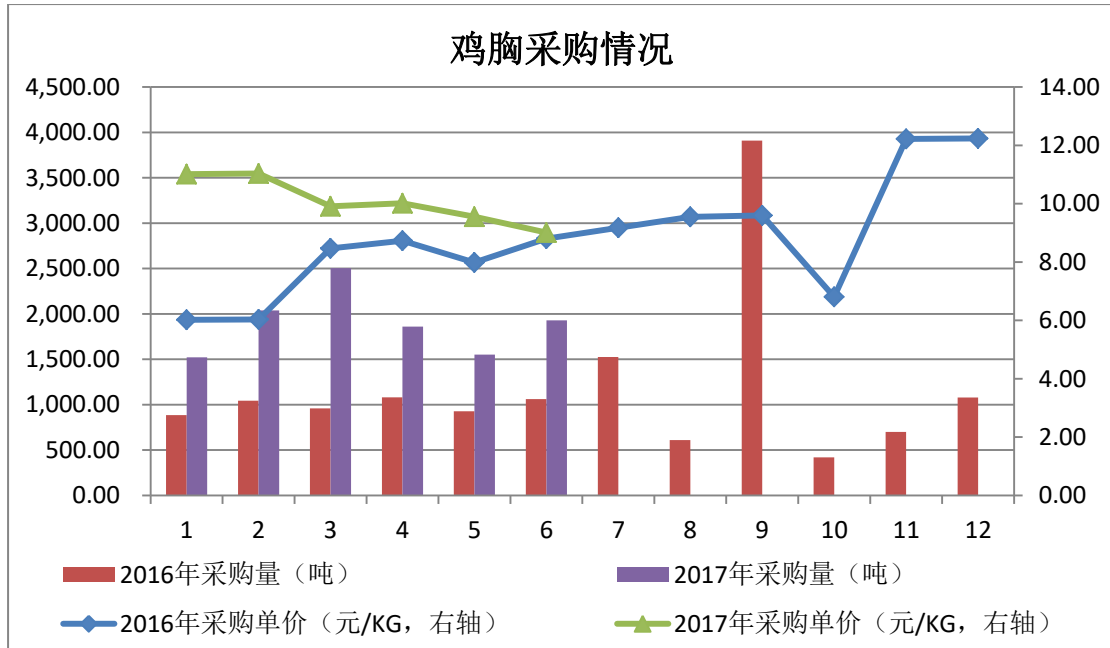
2016年至2017年6月，鸡腿类原材料平均采购单价未发生较大波动，各个月份波动情况如下：



2017年1-6月份，各个月份平均采购单价虽逐步下降，但仍部分高于2016年采购单价，导致2017年1-6月平均采购单价略有上涨。

（4）鸡胸类原材料

2016年-2017年6月，鸡胸类原材料价格，受市场行情等影响，波动较大。结合圣农食品各个月份采购单价、采购量情况，列表分析如下：



从上述采购情况可以看出，不同年度间鸡胸类原材料单价波动较大，2017年1-6月平均采购单价高于2016年平均单价主要系由于：

①2017年1-6月，鸡胸类原材料采购单价虽逐步下降，仍高于2016年1-6月份采购单价；

②鸡胸类原材料各个月份采购量变动较大，2016年11-12月份，鸡胸类原材料单价虽有所上涨，但因整体采购量较小，未导致2016年平均采购单价出现较大幅度上涨；2017年1-6月，各个月份采购量均高于2016年同期，在采购单价较高的情况下，使得2017年平均采购单价较2016年上涨12.00%。

（5）综上，2017年1-6月，主要鸡肉原材料各个月份采购单价均呈下降趋势；与2016年采购单价相比，受采购策略变化等影响，不同类别原材料出现不同变化，与圣农食品实际经营情况相符。

2、2016年-2017年6月，鸡肉原材料库存余额情况

年份	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料总额
2016年	结存金额（不含税，万元）	7,005.14	981.49	3,339.98	11,326.60	11,501.38
	结存重量（吨）	3,136.24	853.90	3,956.64	7,946.78	8,237.34
	结存重量占比	38.07%	10.37%	48.03%	96.47%	100.00%
	结存金额（不含税）占比	60.91%	8.53%	29.04%	98.48%	100.00%
	结存单价（不含税，万元/吨）	2.23	1.15	0.84	1.43	1.40
2017年1-6月	结存金额（不含税，万元）	7,456.13	611.84	2,092.69	10,160.67	10,360.55
	结存重量（吨）	3,420.17	606.33	2,418.33	6,444.83	6,860.90

年份	项目	鸡翅	鸡腿	鸡胸	小计	鸡肉原材料总额
	结存重量占比	49.85%	8.84%	35.25%	93.94%	100.00%
	结存金额（不含税）占比	71.97%	5.91%	20.20%	98.07%	100.00%
	结存单价（不含税，万元/吨）	2.18	1.01	0.87	1.58	1.51
	结存金额增加（不含税，万元）	450.99	-369.65	-1,247.29	-1,165.93	-1,140.83
	单价增长比例	-2.24%	-12.17%	3.57%	10.49%	7.86%

从上述期末原材料结存分析可以看出，不同品项原材料占比发生较大变化。其中，2017年6月30日，鸡翅类原材料结存重量占比49.85%，较2015年末的38.07%上升11.78%；金额占比71.97%，较2016年末的60.91%增长11.06%，鸡胸类原材料占比则有所下降，2017年6月30日重量占比为35.25%，较2016年末48.03%，下降12.78%。因鸡翅类原材料单价较高，受鸡翅类原材料结存重量占比上升影响，2017年6月30日，鸡肉类原材料平均结存单价有所上涨。

3、2016年-2017年6月，原材料领用成本变动情况

结合2016年-2017年6月原材料采购、库存情况，分析各年度原材料平均出库单价，具体情况如下：

原材料类别	2016 年度												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单 价 (万 元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单 价 (万 元/吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/ 吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价 (万 元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
鸡翅	693.14	393.55	1.76	34,842.67	17,038.15	2.04	7,005.14	3,136.24	2.23	28,530.67	14,295.46	23.47%	2.00
鸡腿	355.94	359.24	0.99	22,424.00	19,814.60	1.13	981.49	853.90	1.15	21,798.45	19,319.94	31.72%	1.13
鸡胸	4,390.89	6,467.72	0.68	12,790.05	14,201.76	0.90	3,339.98	3,956.64	0.84	13,840.96	16,712.85	27.44%	0.83
鸡翅、鸡 腿、鸡胸 小计	5,439.97	7,220.52	0.75	70,056.72	51,054.51	1.37	11,326.60	7,946.78	1.43	64,170.09	50,328.25	82.64%	1.28
鸡肉原材 料总额	5,579.75	7,489.33	0.75	76,417.44	61,648.88	1.24	11,501.38	8,237.34	1.40	70,495.81	60,900.86	100.00%	1.16
鸡翅、鸡 腿、鸡胸 占比	97.49%	96.41%		91.68%	82.81%		98.48%	96.47%		91.03%	82.64%		

原材料类别	2017 年 1-6 月												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单 价 (万 元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单 价 (万 元/吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/ 吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价 (万 元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
鸡翅	7,005.14	3,136.24	2.23	14,060.22	7,356.45	1.91	7,456.13	3,420.17	2.18	13,609.23	7,072.52	19.14%	1.92
鸡腿	981.49	853.90	1.15	11,784.90	10,257.65	1.16	611.84	606.33	1.01	12,154.55	10,505.22	28.43%	1.16
鸡胸	3,339.98	3,956.64	0.84	11,548.81	11,456.81	1.01	2,092.69	2,418.33	0.87	12,796.10	12,995.12	35.17%	0.98
鸡翅、鸡 腿、鸡胸	11,326.60	7,946.78	1.43	37,393.93	29,070.91	1.29	10,160.67	6,444.83	1.58	38,559.86	30,572.86	82.73%	1.26

原材料类别	2017年1-6月												
	期初金额 (万元)	期初数量 (吨)	期初单价 (万元/吨)	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (万元/吨)	结存金额 (万元)	结存数量 (吨)	结存单价 (万元/吨)	出库金额 (万元)	出库数量 (吨)	出库数量 占比	平均出库 单价(万元/吨)
	A	B	C=A/B	D	E	F=D/E	G	H	I=G/H	J=A+D-G	K=B+E-H	L=K/ΣK	M=J/K
小计													
鸡肉原材料总额	11,501.38	8,237.34	1.40	40,551.07	35,576.73	1.15	10,360.55	6,860.90	1.51	41,691.90	36,953.17	100.00%	1.13
鸡翅、鸡腿、鸡胸占比	98.48%	96.47%		92.21%	81.71%		98.07%	93.94%		92.49%	82.73%		

注：采购金额、采购单价等均为不含税金额；圣农食品原材料出库采用月末一次加权平均法计价。

比较分析原材料采购单价、生产领用平均出库单价变动情况如下：

原材料类别	2016 年			2017 年 1-6 月					
	平均采购单价 (万元/吨)	平均出库单价 (万元/吨)	出库数量占比	平均采购单价 (万元/吨)	平均采购单价增长比例	平均出库单价 (万元/吨)	平均出库单价增长比例	出库数量占比	出库数量比例变动
鸡翅	2.04	2.00	23.47%	1.91	-6.31%	1.92	-3.79%	19.14%	-4.33%
鸡腿	1.13	1.13	31.72%	1.15	1.67%	1.16	2.39%	28.43%	-3.29%
鸡胸	0.90	0.83	27.44%	1.01	12.00%	0.98	18.64%	35.17%	7.73%
鸡肉原材料汇总	1.24	1.16		1.14	-8.08%	1.13	-2.74%		

从上表可以看出，2017 年 1-6 月，鸡肉原材料平均采购单价虽然下降了 8.08%，但鸡肉原材料的实际平均出库单价仅下降 2.74%，主要系加权平均法下各类原材料出库数量占比变动、各类别原材料出库单价变动等影响所致。其中，单价较低的鸡胸类原材料使用占比提高，2017 年 1-6 月份出库量占比为 35.17%，较 2016 年出库量占比 27.44%，提高 7.73%。

针对各类别原材料采购单价、出库单价变动情况，详见下述具体分析。

（1）2017 年 1-6 月，鸡翅类原材料生产领用单价变动情况分析

2017 年 1-6 月，鸡翅类原材料采购单价下降 6.31%，主要系进口大规格类原材料采购占比下降影响；生产领用平均出库成本下降 3.79%，二者有所差异，主要系由于原材料采购单价变化、不同单价原材料生产领用占比不同等因素影响，具体分析如下：

2016 年初，圣农食品鸡翅原材料账面余额约 700 万元，该类原材料平均单价为 1.76 万元/吨；2016 年，鸡翅原材料平均采购单价上涨为 2.04 万元/吨，因部分单价较高的进口类鸡翅原材料尚未投入使用，在根据实际领用原材料、采用加权平均计价方法下，平均发出单价为 2.00 万元/吨，低于平均采购单价。

2017 年初，圣农食品鸡翅原材料账面余额约 7,000 万元，该类原材料平均单价为 2.23 万元/吨；2017 年 1-6 月，原材料平均采购单价虽降为 1.91 万元/吨，因 1-6 月份领用了部分期初单价较高的鸡翅原材料，在加权平均计价方法下，2017 年 1-6 月平均出库单价为 1.92 万元/吨，高于采购平均单价 1.91 万元/吨；但与 2016 年相比，受原材料采购单价下降影响，2017 年 1-6 月平均出库单价低于 2016 年平均出库单价。

比较主要进口类原材料、其他原材料各个月份出库金额、出库重量及其占比、平均出库单价变动情况如下：

月份	主要进口类原材料			其他原材料			当月出库 平均单价 (万元/ 吨)
	领用金额 (万元)	领用重量 (吨)	重量占比	领用金额 (万元)	领用重量 (吨)	重量占比	
201601	522.70	223.13	23.66%	1,190.99	720.01	76.34%	1.82
201602	323.89	139.14	33.07%	528.31	281.55	66.93%	2.03
201603	1,287.84	554.44	50.34%	862.11	547.03	49.66%	1.95
201604	1,516.88	653.41	48.92%	1,100.60	682.20	51.08%	1.96
201605	1,147.76	487.25	34.63%	1,649.23	919.65	65.37%	1.99
201606	969.18	369.81	29.66%	1,601.34	877.00	70.34%	2.06
201607	670.22	270.14	22.86%	1,847.45	911.63	77.14%	2.13
201608	781.38	312.93	27.33%	1,645.69	832.16	72.67%	2.12
201609	1,259.57	516.47	39.92%	1,243.51	777.20	60.08%	1.93
201610	1,594.64	672.74	44.14%	1,620.60	851.37	55.86%	2.11
201611	1,567.94	661.86	54.96%	687.76	542.44	45.04%	1.87
201612	1,357.08	618.24	41.44%	1,553.99	873.68	58.56%	1.95
2016 年小计	12,999.09	5,479.54	38.33%	15,531.58	8,815.92	61.67%	2.00
201701	552.45	263.05	19.06%	2,454.68	1,116.93	80.94%	2.18
201702	748.68	319.99	29.64%	1,353.54	759.53	70.36%	1.95
201703	256.49	115.05	12.90%	1,508.81	777.05	87.10%	1.98
201704	175.18	70.13	6.54%	1,739.57	1,002.52	93.46%	1.79
201705	587.61	223.63	15.76%	1,899.78	1,195.33	84.24%	1.75
201706	372.50	152.87	12.43%	1,959.94	1,076.45	87.57%	1.90
2017 年 1-6 月小计	2,692.91	1,144.71	16.19%	10,916.32	5,927.81	83.81%	1.92

从上表中可以看出，2017 年 1-6 月，鸡翅类原材料中，进口类原材料领用量占比较小，虽该类原材料采购单价较高，但对平均出库单价影响较小。与 2016 年相比，受大规格原材料领用占比大幅下降影响，2017 年 1-6 月平均出库单价略低于 2016 年。

综上，受期初库存原材料价格不同、原材料采购单价变化、不同单价原材料生产领用占比不同等因素影响，在加权平均法计算下，鸡翅类原材料采购单价下降 6.31%，生产领用平均出库成本下降 3.79%，二者有所差异，与圣农食品实际经营情况相符，具有合理性。

(2) 2016 年-2017 年 6 月，鸡腿类原材料生产领用单价变动情况分析

2017 年 1-6 月，鸡腿类原材料平均出库单价较 2016 年上涨 2.39%，主要系受鸡腿类原材料平均采购单价上涨影响，2017 年 1-6 月，鸡腿类原材料平均采购单价较 2016 年上涨 1.67%。

对于鸡腿类原材料，周转率较高，原材料采购单价的变动与出库单价变动趋势基本一致。

(3) 2016 年-2017 年 6 月，鸡胸类原材料生产领用单价变动情况分析

2017 年 1-6 月，鸡胸类原材料采购单价上涨 12.00%，生产领用平均出库单价上涨 18.64%，二者有所差异主要系受原材料期初、期末库存余额变动所致。

2016 年-2017 年 1-6 月，鸡胸类原材料库存变动情况如下：

项 目	2016 年	2017 年 1-6 月	
	金额	金额	增长比例
期初库存金额（万元）	4,390.89	3,339.98	-
期初重量（吨）	6,467.72	3,956.64	-
期初单价（万元/吨）	0.6789	0.8441	24.33%
本期采购金额（万元）	12,790.05	11,548.81	-
本期采购重量（吨）	14,201.76	11,456.81	-
本期采购单价（万元/吨）	0.9006	1.0080	12.00%
本期出库金额（万元）	13,840.96	12,796.10	-
本期出库重量（吨）	16,712.85	12,995.12	-
本期出库单价（万元/吨）	0.8282	0.9847	18.64%
期末结存金额（万元）	3,339.98	2,092.69	-
期末结存重量（吨）	3,956.64	2,418.33	-
期末结存单价（万元/吨）	0.8441	0.8653	2.52%

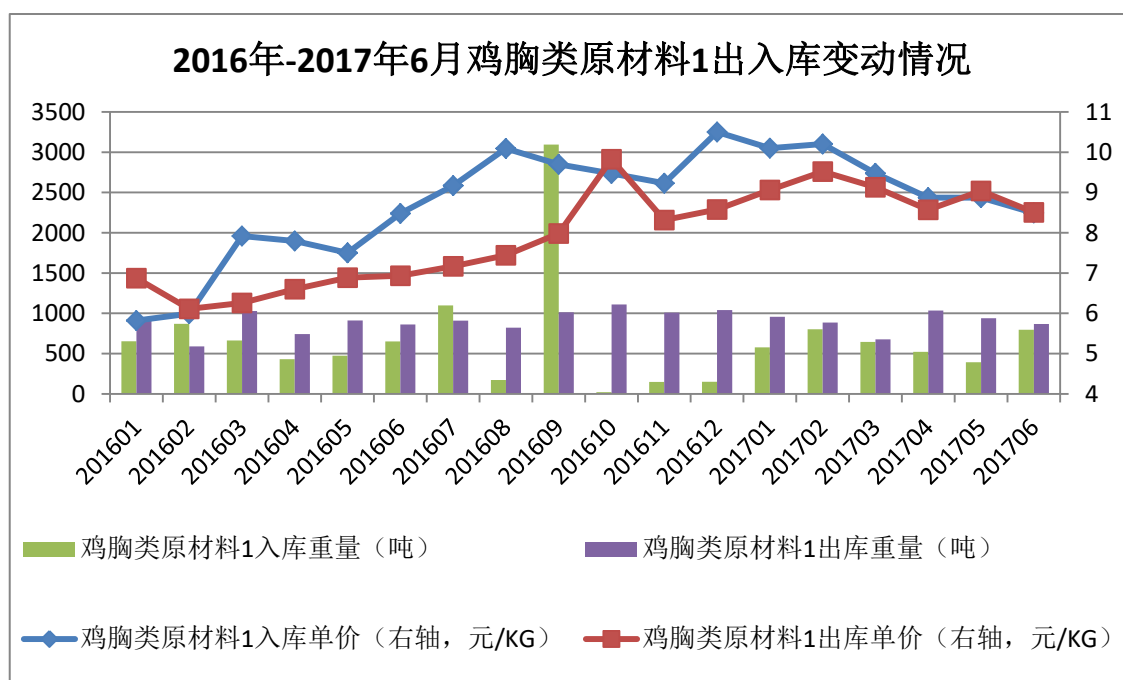
2016 年初，圣农食品鸡胸类原材料账面余额约 4,391 万元，该类原材料平均单价为 0.6789 万元/吨；2016 年，鸡胸类原材料平均采购单价上涨为 0.9006 万元/吨，在采用加权平均计价方法下，平均出库单价为 0.8282 万元/吨，受期初低价库存余额影响，平均出库单价低于平均采购单价。

2017 年 1-6 月，圣农食品鸡胸类原材料平均采购单价进一步上涨为 1.0080 万元/吨，在采用加权平均计价方法下，平均发出单价上涨为 0.9847 万元/吨，导致 2017 年 1-6 月鸡胸类原材料出库单价较 2016 年上涨 18.64%；由于 2016 年鸡胸类原

材料平均领用单价低于平均采购单价，导致 2017 年 1-6 月份鸡胸类原材料出库单价上涨幅度高于采购单价上涨幅度（12.00%）。

圣农食品鸡胸类原材料均自圣农发展购入，其中主要是“鸡胸类原材料 1”原材料。

比较 2016 年-2017 年 6 月，各个月份“鸡胸类原材料 1”购入单价、生产领用重量、出入库单价变动情况如下：



从上述波动趋势中可以看出，“鸡胸类原材料 1”出入库单价整体波动趋势基本一致。

2017 年 1-6 月，“鸡胸类原材料 1”采购单价有所下降，但仍高于 2016 年平均采购单价；其平均出库单价随着平均采购单价下降而下降，但由于 2016 年初，圣农食品低价鸡胸库存较多，导致 2016 年平均出库单价平缓上升，随着低价库存消耗完毕，2017 年 1-6 月整体平均发出单价高于 2016 年发出单价。2017 年 1-6 月，采购单价与出库单价波动趋势基本一致。

综上，受期初、期末库存余额、平均采购单价影响，2017 年 1-6 月，鸡胸类原材料生产领用平均出库单价上涨 18.64%，高于平均采购单价上涨的 12.00%，与圣农食品实际经营情况相符，具有合理性。

4、销售成本波动与原材料鸡肉采购价格变动的合理性分析

结合上述分析可以看出，2017 年 1-6 月，圣农食品销售成本、产出品出入库单价、平均生产成本有所下降，主要系受原材料平均出库单价下降影响。2017 年

1-6月，圣农食品主要原材料平均出库单价下降 2.74%，低于原材料平均采购单价 8.08% 的下降幅度，主要系受加权平均计价方法下各类原材料生产领用数量占比变化、原材料期末结存库存余额变动等因素影响。

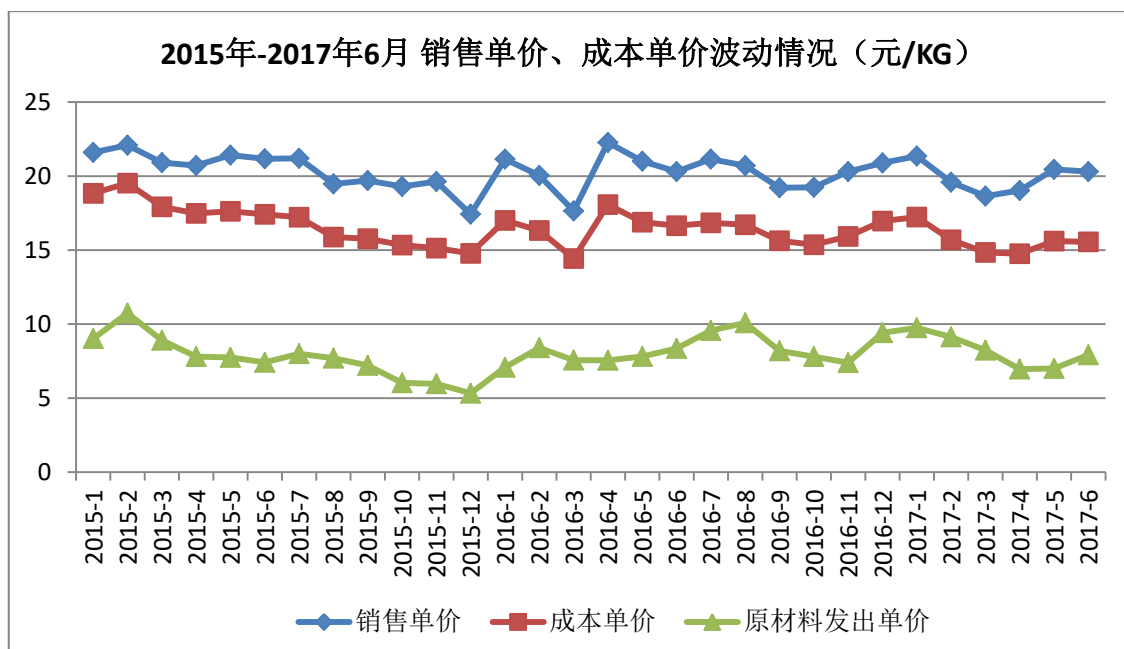
（五）综上所述，报告期内，圣农食品毛利率、主要产品销售单价、产品销售成本、原材料鸡肉采购价格等变动，与圣农食品生产经营情况相符，具有合理性。

三、主要原材料鸡肉价格上涨对圣农食品盈利能力是否存在重大不利影响

圣农食品属于食品深加工行业，原材料主要自圣农发展购入。

一方面，圣农食品主要采用以销定产的生产模式，生产管理部根据销售部提供的客户订单、销售预算等制定生产计划，并根据生产计划、对原材料市场价格波动情况的研判、未来销售需求、资金周转安排等灵活调整原材料采购策略，平缓原材料采购单价波动对生产成本的影响。另一方面，圣农食品的产品定价采用成本加成的定价方式，当鸡肉原料价格出现大幅波动或具有明显波动趋势时，圣农食品也可通过与客户沟通、协商、重新报价等方式，实现销售价格的适当调整。

比较分析报告期内，圣农食品各个月份产品平均销售单价、平均销售成本变动情况如下：



从上述报告期内鸡肉原材料发出单价、产品销售单价、产品成本单价变动情况看，产品销售单价、产品成本单价波动趋势较为一致，鸡肉原材料价格波动时，圣农食品亦通过其产品定价策略进行一定的传导。圣农食品较好的控制了鸡肉原材料价格对经营业绩的影响。长期来看，鸡肉原材料价格持续波动，对圣农食品的盈利能力不存在重大不利影响。

四、会计师核查意见

经核查，我们认为：1）圣农食品已补充披露圣农食品报告期主要产品在各销售渠道的定价模式及平均销售单价，不存在与客户签订长期稳定供货合同并锁定未来供货价格的情况；2）圣农食品已补充披露报告期毛利率出现上升的原因。圣农食品主要类别产品销售价格随着产品销售结构、产品生产成本有所波动，总体较为稳定；原材料采购价格变动主要系采购原材料结构变动引起，各类别鸡肉原材料生产领用平均单价变动与采购平均单价变动有所差异，主要系受原材料领用占比、库存余额变动影响所致，与实际经营情况相符；3）长期来看，鸡肉原材料价格持续波动对圣农食品的盈利能力不存在重大不利影响。

问题 12: 申请材料显示, 圣农食品生主要原材料为鸡肉、肠衣、淀粉等, 主要销售渠道包括餐饮客户、海外出口、农贸批发等。请你公司: 1) 补充披露圣农食品报告期原材料采购及产品销售中是否涉及现金购销的情况。2) 如涉及, 进一步补充披露圣农食品针对现金购销的具体内部控制措施。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、报告期内, 圣农食品原材料采购付款、产品销售收款情况

(一) 原材料采购付款

报告期内, 圣农食品无现金采购付款情况。

(二) 产品销售收款

产品销售收款中, 按照收款方式统计如下:

单位: 万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年 1-6 月
现金收款金额	58.49	75.21	47.00
销售商品、提供劳务收到的现金	130,453.37	161,918.27	104,505.97
占比	0.04%	0.05%	0.04%

报告期内, 圣农食品针对个别零售自提类客户采用现金方式收款, 现金收款金额占总体销售额比例很小。

二、现金购销的具体内部控制措施

(一) 现金付款的内部控制措施

报告期内, 圣农食品无现金采购付款情况。

(二) 现金收款的内部控制措施

圣农食品销售以银行存款、银行承兑汇票、信用证等方式收款。现金交易仅限于个别零售自提类客户, 且单笔交易金额均小于人民币 5 万元。

零售自提类客户至销售部办理销售申请。销售部人员根据客户提货明细, 开具《发货通知单》, 经客户签字确认后提交至出纳。

客户至现金出纳处缴纳货款。出纳根据销售部开具《发货通知单》列示销售货款, 收取款项, 并加盖现金收讫章。

客户根据《发货通知单》至仓库办理出库。仓库管理人员核对《发货通知单》与 ERP 系统发货数据一致、是否经出纳收款确认后, 办理发货, 并开具《销售出库单》、经客户提取货物后, 由客户在《销售出库单》上签字确认。

现金出纳及时清点当日收款现金，并根据圣农食品现金管理要求，将当日收取的现金缴存至银行，同时登记《现金日记账》。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：圣农食品原材料采购无现金付款行为，产品销售中现金收款主要为个别零售自提类客户，占总体销售额比例较低。圣农食品建立了与现金购销相关的内部控制措施并得到有效执行。

问题 15: 申请材料显示, 圣农食品 2015 年应收账款余额为 8,810.78 万元, 2016 年为 15,511.19 万元, 较 2015 年上升约 76%。同时, 2015 年和 2016 年坏账准备余额分别为 3.32 万元和 6.49 万元。请你公司: 1) 结合圣农食品对主要客户的应收账款信用政策及业务增长情况, 补充披露圣农食品 2016 年末应收账款出现大幅上升的合理性。2) 补充披露圣农食品应收账款坏账准备计提政策, 并结合合同行业可比公司情况, 说明圣农食品报告期应收账款坏账准备计提是否充分。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、报告期内应收账款大幅上升情况分析

项 目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日		
	金额	金额	增长额	增长率
应收账款账面余额	8,814.10	15,517.68	6,703.58	76.06%
其中余额前五大应收款客户:				
客户 1	3,887.00	9,306.73	5,419.73	139.43%
客户 2	-	1,396.38	1,396.38	100.00%
客户 3	851.52	885.92	34.40	4.04%
客户 4	343.65	764.00	420.35	122.32%
客户 5	1,899.36	581.07	-1,318.29	-69.41%
小计	6,981.53	12,934.10	5,952.57	85.26%

(续)

项 目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日		
	金额	金额	增长额	增长率
应收账款账面余额	15,517.68	19,168.92	3,651.24	23.53%
其中余额前五大应收款客户:				
客户 1	9,306.73	8,421.37	-885.36	-9.51%
客户 2	1,396.38	2,085.35	688.97	49.34%
客户 3	885.92	1,014.16	128.24	14.48%
客户 4	764.00	1,270.90	506.90	66.35%
客户 5	581.07	1,914.68	1,333.61	229.51%
小计	12,934.10	14,706.46	1,772.36	13.70%

从上述应收账款变动情况中可以看出, 2016 年末应收账款较 2015 年末增加, 主要系由于应收客户 1 和客户 2 款项大幅增加所致; 2017 年 6 月 30 日, 应收账款

账面余额较 2016 年 12 月 31 日增加 3,651.24 万元，主要系应收客户 2、客户 5 款项增加所致。

（二）圣农食品对主要客户的应收账款信用政策

圣农食品重视应收账款回款管理，通过制定严格的信用政策控制回款风险，并在报告期内保持一致。对于一般客户，圣农食品采用“先款后货”方式进行销售；对于部分主要客户，通常给予其不超过 30 天信用账期。

报告期内，圣农食品对主要客户应收账款信用政策列示如下：

客户名称	结算方式	信用额度	信用账期
客户 1	电汇	信用期内实际销售金额	交货次月 25 日付款
客户 2	电汇	信用期内实际销售金额	收到发票之日起 30 天内付款
客户 3	电汇	信用期内实际销售金额	收到发票后 30 天内付款
客户 4	电汇	信用期内实际销售金额	收到发票后 30 天内付款
客户 5	电汇	信用期内实际销售金额	月结 15 天付款

（三）结合业务增长情况，分析应收账款增长原因

报告期各期末，应收账款大幅增加，系由于主要客户销售收入增加所致。比较分析报告期内主要客户收入、应收账款余额情况如下：

1、2016 年情况

单位：万元

客户名称	2016 年收入	2015 年收入	收入增加金额	2016 年 11-12 月收入	2016 年 12 月 31 日应收账款余额
客户 1	47,666.06	26,740.33	20,925.73	10,311.81	9,306.73
客户 2	5,694.80	-	5,694.80	1,967.45	1,396.38
客户 3	5,516.91	4,030.66	1,486.24	555.34	885.92
客户 4	2,955.13	1,627.74	1,327.38	628.51	764.00
客户 5	11,336.16	18,034.89	-6,698.73	623.00	581.07

从上述收入变动情况中可以看出，2016 年，主要客户收入较 2015 年出现较大幅度增长。结合圣农食品信用政策，主要客户应收账款余额与 11-12 月份收入金额基本相符；客户 3、客户 4 应收账款余额大于 11-12 月份收入金额，主要系由于圣农食品确认收入、开具发票、客户收到发票及安排付款间存在时间差所致；期末应收账款大幅上升与圣农食品实际经营情况相符。

2、2017 年 1-6 月情况

单位：万元

客户名称	2017 年 1-6 月收入	2017 年 5-6 月收入	2017 年 6 月 30 日应收账款余额
客户 1	32,514.35	9,964.82	8,421.37
客户 2	7,758.54	2,603.34	2,085.35
客户 3	2,854.03	587.39	1,014.16
客户 4	2,444.48	1,059.55	1,270.90
客户 5	5,231.21	2,108.55	1,914.68

2017 年，圣农食品主要客户收入确认金额、销售回款情况与 2016 年类似，未见异常回款情况。

二、报告期应收账款坏账准备计提充分情况分析

（一）圣农食品应收账款坏账准备计提政策

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收账款为单项金额重大的应收账款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收账款单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收账款，再按组合计提坏账准备。

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收账款
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

（3）按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收账款（包括单项金额重大和不重大的应收账款）以及未单独测试的单项金额不重大的应收账款，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
关联方款项	关联方关系	发生坏账可能性极低，不计提坏账准备

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例%
6 个月以内	—
7-12 个月（含）	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

（二）同行业公司坏账准备计提政策

选取同行业上市公司，比较采用账龄分析法计提坏账准备政策如下：

账 龄	双汇发展	三全食品	圣农食品
3 个月以内	0.05%	1.00%	—
4-6 个月	1.00%	1.00%	—
7-12 个月	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	20.00%
2-3 年	30.00%	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

从上述对比中可以看出，同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策与其客户类别、信用政策、回款风险等有关。圣农食品应收账款坏账准备计提政策与同行业公司基本保持一致。

（三）圣农食品应收账款坏账准备计提合理性分析

报告期各期末，圣农食品按账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2017 年 6 月 30 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
0-6 个月	8,690.26	99.47%	15,307.72	99.81%	19,070.54	99.74%
7-12 个月	42.04	0.48%	4.35	0.03%	24.17	0.13%
1 年以上	3.97	0.05%	24.10	0.16%	25.91	0.14%
合计	8,736.27	100.00%	15,336.17	100.00%	19,120.62	100.00%

从上述列表可以看出，各期末应收账款账龄主要集中于6个月内。圣农食品重视应收账款回款管理，通过制定严格的信用政策控制回款风险，并在报告期内保持一致。对于一般客户，圣农食品采用“先款后货”方式进行销售；对于部分主要客户，圣农食品通常给予其不超过30天信用账期。圣农食品应收账款坏账准备计提政策符合其应收账款信用政策要求。

从实际回款情况看，报告期内，圣农食品未出现应收账款回款困难、核销应收账款等情况；截至2017年6月30日，2016年末应收账款已基本回款。

从与同行业上市公司对比情况看，圣农食品应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司基本保持一致。

综上，圣农食品坏账准备计提政策合理，应收账款坏账准备计提充分。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：报告期内，2016年末应收账款余额较2015年末大幅增加，主要系客户收入增长所致，与圣农食品实际经营情况相符。圣农食品的应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司基本保持一致，应收账款坏账准备计提充分。圣农食品根据其实际经营情况，制定了应收账款信用政策并得到有效执行。

问题 16: 申请材料显示, 1) 圣农食品 2015 年存货账面余额为 17,777.31 万元, 2016 年为 30,208.74 万元, 增长率为 70%, 大幅增长的原因一方面为圣农食品不断开发新客户、经营规模扩大; 另一方面是为 2016 年底需要为 2017 年春节销售旺季备货。2) 从圣农食品按季度营业收入来看, 报告期 2015 年、2016 年第 1 季度均为营业收入最低的季度, 占全年营业收入比例分别仅为 21.6% 和 21.2%, 而第 3 季度和第 4 季度营业收入相对较高。请你公司: 1) 结合圣农食品报告期营业收入在第 1 季度相对较低, 第 3 季度和第 4 季度相对较高的情况, 进一步补充披露 2016 年末圣农食品存货大幅增加的合理性。2) 结合圣农食品主要产品的保质期情况, 补充披露 2016 年末圣农食品存货大幅增加是否存在潜在的存货滞销风险, 存货跌价准备计提是否充分。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、2016 年末圣农食品存货大幅增加的合理性

(一) 存货账面价值变动情况

报告期内, 各期末存货账面价值构成情况如下:

单位: 万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日			2017 年 6 月 30 日		
	账面价值	账面价值	增加额	增加比例	账面价值	增加额	增加比例
产成品	7,756.18	13,477.29	5,721.11	73.76%	7,845.54	-5,631.75	-41.79%
原材料	8,144.84	14,459.89	6,315.05	77.53%	13,424.45	-1,035.44	-7.16%
其他	1,876.28	2,271.56	395.28	21.07%	3,229.83	958.27	42.19%
合计	17,777.31	30,208.74	12,431.43	69.93%	24,499.82	-5,708.92	-18.90%

从上述存货构成中可以看出, 2016 年末存货账面价值的增加, 主要系产成品、原材料增加所致, 且 2017 年 1-6 月份, 相关产成品已大量实现对外销售。

1、产成品账面价值变动情况分析

基于产品质量、产能产量保障等优势, 圣农食品不断开拓高端、优质客户, 提高客户收入。报告期内, 百胜咨询(上海)有限公司成为圣农食品第一大客户, 且业务收入规模呈现快速增长; 2016 年, 圣农食品新增重要客户“夏晖(上海)贸易有限公司”, 成为麦当劳直供供应商; 同时, 标的公司加大对上海工业对外贸易公司销售力度, 逐步提高销售规模。

(1) 2015 年-2016 年，根据拟销售客户，列示各期末主要产成品账面价值变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增加额	增加比例
客户 1	1,633.41	4,810.23	3,176.82	194.49%
客户 2	14.54	918.58	904.04	6217.63%
客户 3	379.04	803.22	424.18	111.91%
小计	2,026.99	6,532.03	4,505.04	222.25%
产成品账面价值	7,756.18	13,477.29	5,721.11	73.76%
占比	26.13%	48.47%	78.74%	

从上述对比中可以看出，为提高重要客户销售占比、保障产品供应能力，根据相关客户的产品销售计划，2016 年下半年，圣农食品提高其主要产品产量，导致 2016 年末产成品账面价值大幅增加，与实际经营情况相符。

(2) 2016 年-2017 年 6 月 30 日，根据拟销售客户，列示各期末主要产成品账面价值变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	增加额	增加比例
客户 1	4,810.23	1,444.69	-3,365.54	-69.97%
客户 2	918.58	412.84	-505.74	-55.06%
客户 3	803.22	503.13	-300.09	-37.36%
小计	6,532.03	2,360.65	-4,171.38	-63.86%
产成品账面价值	13,477.29	7,845.54	-5,631.75	-41.79%
占比	48.47%	30.09%		

从上述变动情况可以看出，2017 年 6 月 30 日，产成品账面价值大幅减少，2016 年末主要产成品已大部分实现对外销售。

2、原材料账面价值变动情况分析

圣农食品原材料以鸡翅、鸡胸、鸡腿为主。随着其对主要客户收入规模不断增加，为保障产品供应能力，圣农食品自 2016 年下半年来，亦加大对原材料储备力度。

报告期内各期末，按照原材料类别，列示原材料账面价值变动情况如下：

单位：万元

原材料类别	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增加额	增加比例
鸡翅	693.14	7,005.14	6,312.00	910.64%
鸡胸	4,390.89	3,339.98	-1,050.91	-23.93%
鸡腿	355.94	981.49	625.55	175.75%
小计	5,439.97	11,326.60	5,886.64	108.21%
原材料账面价值	8,144.84	14,459.89	6,315.05	77.53%
占比	66.79%	78.33%		

(续)

原材料类别	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	增加额	增加比例
鸡翅	7,005.14	7,456.13	450.99	6.44%
鸡胸	3,339.98	2,092.69	-1,247.29	-37.34%
鸡腿	981.49	611.84	-369.65	-37.66%
小计	11,326.60	10,160.67	-1,165.94	-10.29%
原材料账面价值	14,459.89	13,424.45	-1,035.44	-7.16%
占比	78.33%	75.69%	41.90%	53.49%

从上述列表可以看出，因餐饮渠道大客户对以鸡翅为原材料的产品需求较大，翅类原材料账面价值呈现较大增长，与标的公司实际经营情况相符。

(二) 主营业务收入季节性变动情况

结合 2017 年 1-6 月份销售数据，列示圣农食品各个季度主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

年 份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2015 年	25,434.52	26,573.33	34,890.41	30,809.62	117,707.88
2016 年	31,403.06	36,132.07	39,898.51	40,369.61	147,803.25
2017 年	48,627.32	48,544.66	—	—	97,171.98

从上述列表可以看出，随着圣农食品不断开拓优质客户，营业收入规模不断增加，各个季度营业收入呈逐步上涨趋势。2017年前两个季度销售规模均较2015年、2016年同期金额呈现大幅增长，其中，2017年1-6月份，圣农食品对餐饮渠道大客户的销售收入有较大幅度增长。

综上分析，2016年末存货账面价值的增加，系与主要客户的备货需求有关，随着2017年1-6月份实现对主要客户收入规模的快速增长，2016年末存货账面价值亦得到快速消化，圣农食品存货账面价值变动与实际经营情况相符。

二、2016年末圣农食品存货大幅增加是否存在潜在的存货滞销风险

（一）期末存货主要为销售至主要客户而持有

如上述存货账面价值变动分析，2016年末存货账面价值的增加，系与餐饮渠道大客户备货需求有关，随着2017年1-6月份实现对主要客户收入规模的快速增长，2016年末存货账面价值亦得到快速消化，存货周转良好，不存在存货滞销风险。

截至2017年6月30日，圣农食品存货账面价值为24,499.82万元，较2016年末减少5,708.92万元。

（二）存货保质期情况

根据国家食品安全标准、圣农食品企业标准及生产质量管理要求，圣农食品存货保质期：（1）产成品，在-18℃等贮存条件下，产品保质期为不超过12个月（个别产品根据客户工艺及质量要求，保质期为6个月、9个月）；（2）主要肉类原材料，在-18℃等贮存条件下，保质期不超过12个月。

圣农食品重视产品质量安全管理工作。对于外购原材料，圣农食品严格检查原材料生产日期、保质期，并于采购入库前进行质量检验；对于产成品，完工入库前，均按照圣农食品产品质量管理要求进行质量检验，并在外包装上标示产成品生产日期及保管期限。圣农食品的原材料、产成品等均按照国家食品安全标准存放。

2016年末，圣农食品存货主要为2016年下半年购入的原材料及生产的产成品，该类存货处于保质期内，满足国家质量标准要求，不存在毁损、变质等情况。

（三）存货周转情况

分析列示2016年-2017年6月，产成品、原材料周转情况如下：

产成品周转情况	2016年	2017年1-6月
期初产成品（万元）	7,771.06	13,481.91
期末产成品（万元）	13,481.91	7,892.51
营业成本（万元）	119,358.61	76,866.14
周转率（次）	11.23	7.19

周转天数（天）	32.05	25.03
---------	-------	-------

（续）

原材料周转情况	2016 年	2017 年 1-6 月
期初原材料（万元）	8,144.84	14,459.89
期末原材料（万元）	14,459.89	13,424.45
原材料领用金额（万元）	81,929.43	46,223.74
周转率（次）	7.25	3.32
周转天数（天）	49.66	54.29

从上述列表中可以看出，圣农食品产成品、原材料周转天数较短，不存在滞销情况。

（四）综上分析，圣农食品 2016 年末存货均系为满足主要客户销售需求而持有，存货处于保质期内，且期后产品销售正常，不存在滞销风险。

三、存货跌价准备计提是否充分

（一）存货跌价准备计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。材料存货的期末价值应当以所生产的产成品的可变现净值与成本的比较为基础加以确定，对于为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值预计高于成本，则该材料仍然应当按照成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料应当按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

（二）报告期各期末，存货跌价准备计提情况

报告期各期末，存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

存货种类	2017 年 6 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	7,892.51	46.97	7,845.54

原材料	13,424.45		13,424.45
其他	3,229.83		3,229.83
合计	24,546.79	46.97	24,499.82
存货种类	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	13,481.91	4.62	13,477.29
原材料	14,459.89	-	14,459.89
其他	2,271.56	-	2,271.56
合计	30,213.36	4.62	30,208.74
存货种类	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	7,771.06	14.88	7,756.18
原材料	8,144.84	-	8,144.84
其他	1,876.28	-	1,876.29
合计	17,792.18	14.88	17,777.31

产成品可变现净值按照产成品预计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额进行确定，若可变现净值低于成本，则根据可变现净值低于成本的差额计提跌价准备。报告期内各期末，圣农食品计提跌价准备的产成品主要为个别二等品，该产品因产品规格存在瑕疵，圣农食品拟以折价促销方式进行销售，期末计提存货跌价准备。

对于正常生产产品，可变现净值按照产成品预计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额进行确定，经测算，圣农食品产成品可变现净值高于成本，不需计提跌价准备。

对于原材料等其他存货，该类原材料用于产成品的生产，因其生产的产成品的可变现净值高于成本，原材料仍然应当按照成本计量，不需计提跌价准备。

综上，圣农食品存货跌价准备计提充分。

四、会计师核查意见

经核查，我们认为：圣农食品 2016 年末存货大幅增加，主要系为了满足公司销售需求而进行的备货，与实际经营情况相符。圣农食品已建立存货跌价准备计提相关制度，期末存货跌价准备计提过程符合公司会计政策要求，存货跌价准备计提充分。

问题 17: 申请材料显示, 1) 圣农食品 2015 年末和 2016 年末在建工程的账面价值分别为 406.26 万元和 8,226.91 万元, 2016 年末在建工程出现大幅增长, 主要是熟食品加工厂六厂建设项目及熟制品调理包扩建项目增加。2) 圣农食品 2016 年末其他非流动资产金额高达 2.05 亿元, 主要包括福建华通银行股份有限公司股份认购款及筹建款 1.62 亿元及预付工程、设备款 4,170.94 万元。请你公司: 1) 结合圣农食品 2016 年末在建工程的主要内容和建设情况, 进一步补充披露圣农食品 2016 年末在建工程大幅增长的合理性, 在建工程的确认是否符合《企业会计准则》的相关规定, 是否存在将不符合资本化条件的费用项目确认为在建工程的情况。是否存在已达到预定可使用状态尚未转入固定资产的情况。2) 补充披露圣农食品 2016 年末其他非流动资产的主要内容, 预付工程、设备款主要用于的工程项目情况及 2016 年末大幅增长的合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合圣农食品 2016 年末在建工程的主要内容和建设情况, 进一步补充披露圣农食品 2016 年末在建工程大幅增长的合理性, 在建工程的确认是否符合《企业会计准则》的相关规定, 是否存在将不符合资本化条件的费用项目确认为在建工程的情况。是否存在已达到预定可使用状态尚未转入固定资产的情况。

(一) 圣农食品在建工程大幅增长的合理性

1、主要在建工程情况

2016 年末及 2017 年 6 月 30 日, 圣农食品主要因建造“熟食品加工厂六厂建设项目”, 在建工程余额大幅增加, 具体情况如下:

单位: 万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日		2017 年 6 月 30 日	
	金额	金额	增加额	金额	增加额
在建工程	406.26	8,226.91	7,820.65	27,300.64	19,073.73
其中: 熟食品加工厂六厂建设项目	228.18	7,489.21	7,261.03	23,798.08	16,308.87
熟制品调理包扩建项目	-	715.84	715.84	3,012.39	2,296.55

2、熟食品加工厂六厂建设项目情况

(1) 建设背景

基于产品质量、产品供应能力保障等优势，近年来，圣农食品不断开拓熟食品高端客户，百胜咨询（上海）有限公司（百胜集团）已成为其最大客户，2016年公司新增夏晖（上海）贸易有限公司客户，成为麦当劳供应商，产品市场份额不断提高。

圣农食品现虽有5个生产基地、年设计产能约16万吨，但针对百胜咨询（上海）有限公司（百胜集团）、夏晖（上海）贸易有限公司（麦当劳）的特定类别产品供应需求，公司现有生产基地难以满足较快增长的后续发展要求。

圣农食品自2015年底筹备建设熟食品加工六厂，主要集中在油炸类、蒸烤类、腌制调理类产品，以应对其后续发展需求。

（2）主要建设内容

熟食品加工六厂生产建设项目位于福建光泽县和顺工业园区，项目规划总用地面积79079.00 m²（约118.62亩），计容建筑面积为54892.07 m²，总建筑面积为37000.00 m²，其中：厂房建筑面积19229.15 m²，原料及成品仓库区建筑面积10794.70 m²，宿舍建筑面积4280.00 m²，制冷机房与变配电间建筑面积1126.25 m²，供水、污水处理、锅炉等配套设施面积1569.90 m²。项目区域内配套停车位、供电、消防、绿化、环保、围墙等附属设施。项目将新建成型油炸类、蒸烤类、腌制调理类产品等四条生产线，主要生产设备及工艺技术从美国、德国、瑞士、荷兰、日本等国引进，辅助设备由国内配套解决。项目建设投产后，满负荷生产下能年产4.8万吨成品。

项目总投资估算为35,000.00万元，其中建安工程费31,549.95万元，工程建设其他费1,045.28万元，基本预备费1,629.76万元，建设期利息475.00万元，铺底流动资金300.00万元。

项目预计建设周期为2016年3月至2017年7月。

（3）建设情况

截至2016年末，土建工程完工约77.50%，部分设备已开始安装，在建工程累计发生额约为7,500万元。同时，圣农食品已根据生产线设计要求，陆续与生产设备供应单位签订采购合同并支付设备采购预付款。

截至2017年6月30日，圣农食品已基本完成熟食品加工六厂生产建设项目，土建工程已完成95%，尚有部分生产设备（主要为二氧化碳罐、储油罐、臭氧消毒系统、泡沫清洗系统、压缩气系统等）尚未安装完毕。

3、在建工程大幅增长的合理性

2016年末及2017年6月30日，在建工程大幅增长，主要系圣农食品新建熟食品加工六厂生产建设项目，与实际生产经营情况相符。

（二）在建工程的确认符合《企业会计准则》的相关规定

1、《企业会计准则》相关规定

根据《企业会计准则》及其相关规定，相关会计处理如下：

（1）外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

（2）企业以出包方式建造固定资产，其成本由建造该项固定资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括发生的建筑工程支出、安装工程支出以及需分摊计入各固定资产价值的待摊支出。

待摊支出是指在建设期间发生的，不能直接计入某项固定资产价值、而应由所建造固定资产共同负担的相关费用，包括为建造工程发生的管理费、可行性研究费、临时设施费、公证费、监理费、应负担的税金、符合资本化条件的借款费用、建设期间发生的工程物资盘亏、报废及毁损净损失，以及负荷联合试车费等。其中，征地费是指企业通过划拨方式取得建设用地发生的青苗补偿费、地上建筑物、附着物补偿费等。

2、圣农食品在建工程确认方法

（1）土建安装：圣农食品熟食品加工六厂生产建设项目土建安装部分以出包方式进行建造。于资产负债表日，圣农食品根据签订的土建安装合同、土建工程进度、已结算进度款及其他待摊支出（如设计费、工程管理成本），确认“在建工程”、“应付账款”、“银行存款”等。

（2）外购设备：对于外购的生产设备，圣农食品根据合同约定的购买价款、相关税费及其他成本支出，确认外购成本；于资产负债表日，已付款、尚未采购入库的设备，圣农食品确认为“预付款项”，并在资产负债表中根据流动性列示为“其他非流动资产”。

综上，圣农食品在建工程的确认符合《企业会计准则》的相关规定。

（三）不存在将不符合资本化条件的费用项目确认为在建工程的情况

圣农食品熟食品加工厂六厂建设项目主要包括土建工程、安装工程及其他安装工程。

在建工程采用出包方式建设，支出内容包括应付承包方工程建造款；设备采购、安装工程支出内容包括设备采购成本、采购相关税费、安装过程相关成本支出等。

同时，圣农食品亦通过在建工程核算项目建设前期成本支出，包括设计费、可行性研究费用、工程管理人员工资、测绘费等。

综上，圣农食品在建工程成本支出均为取得固定资产相关成本，满足《企业会计准则》的相关规定要求，不存在将不符合资本化条件的费用项目确认为在建工程的情况。

（四）不存在已达到预定可使用状态尚未转入固定资产的情况

固定资产完工转固，以“已达到预定可使用状态”为时点。参照《企业会计准则》及其相关规定：“外购固定资产是否达到预定可使用状态，需要根据具体情况进行分析判断。如果购入不需安装的固定资产，购入后即可发挥作用，因此，购入后即可达到预定可使用状态。如果购入需安装的固定资产，只有安装调试后达到设计要求或合同规定的标准，该项固定资产才可发挥作用，达到预定可使用状态。”

至 2016 年末，圣农食品在建工程均处于建设状态。其中，熟食品加工厂六厂建设项目土建工程尚未完工，尚未达到可使用状态。

至 2017 年 6 月 30 日，圣农食品在建工程均处于建设收尾阶段。其中，熟食品加工厂六厂建设项目土建工程已完成 95%，尚有部分生产设备（主要为二氧化碳罐、储油罐、臭氧消毒系统、泡沫清洗系统、压缩气系统）未安装完毕，工程整体尚未达到可使用状态。

综上，圣农食品不存在已达到预定可使用状态尚未转入固定资产的情况。

二、补充披露圣农食品 2016 年末其他非流动资产的主要内容，预付工程、设备款主要用于的工程项目情况及 2016 年末大幅增长的合理性

2016 年末其他非流动资产的主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016/12/31	款项说明
预付投资款	16,224.00	福建华通银行股份有限公司股份认购款及筹建款
预付工程、设备款	4,170.94	见下述说明
预付软件采购款	150.42	预付金蝶软件实施款
合 计	20,545.36	

1、预付投资款

为抓住民营银行良好的发展机遇，2016 年 10 月 30 日，永辉超市股份有限公司与阳光控股有限公司作为主发起人会同圣农食品等 6 家福建籍民营企业共同签署《福建华通银行股份有限公司发起人协议》，共同出资发起设立华通银行，注册资本为 24 亿元，其中，圣农食品出资 1.56 亿元，对应持有华通银行 6.5%的股权；同时，圣农食品根据约定，按照出资比例支付华通银行筹建款 624 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，华通银行已设立开业，圣农食品已收回前期预付筹建款 624 万元，同时根据出资比例等，通过“可供出售金融资产”核算华通银行股权出资款项。

2、预付工程、设备款

2016 年末，预付工程、设备款按照工程项目情况列示如下：

单位：万元

项 目	预付款金额	工程项目	形成原因
预付设备款	2,765.63	熟食品加工厂六厂建设项目	熟食品加工生产设备预付款，包括速冻机、搅拌机、分离机、成型机等
预付设备款	1,376.44	熟制品调理包扩建项目	车间制冷、速冻设备预付款
预付工程款	28.87	工程零星改造预付款	
合计	4,170.94		

2016 年末预付设备款，主要系熟食品加工厂六厂建设项目、熟制品调理包扩建项目预付的设备采购款。根据设备购买合同相关约定，设备购买需支付预付款。截至 2016 年末，相关设备尚未到厂安装，账面确认为“预付款项”，根据流动性，报表列示为“其他非流动资产”。

截至 2017 年 6 月 30 日，该类设备已到货并安装，圣农食品通过“在建工程”核算，并根据工程完工情况转入固定资产。

3、预付软件采购款

2016 年底，圣农食品与金蝶软件（中国）有限公司签订软件开发服务协议，由金蝶软件（中国）有限公司提供软件开发服务。2016 年末，圣农食品已根据合同协议预付软件服务费，报表列示为“其他非流动资产”。

截至 2017 年 6 月 30 日，上述软件已投入使用。

综上，2016 年末，圣农食品其他非流动资产大幅增加，主要系标的公司预付的福建华通银行股份有限公司股份认购款及筹建款、新建熟食品加工六厂建设项目、熟制品调理包扩建项目而预付的设备采购款，其他非流动资产大幅增长合理，与圣农食品实际经营情况相符。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：2016 年末，标的公司在建工程余额大幅增加，主要系熟食品加工六厂生产建设项目建设支出大幅增加所致，2016 年末在建工程大幅增长与实际经营情况相符；圣农食品已按照《企业会计准则》的相关规定确认在建工程；未发现将不符合资本化条件的费用项目确认为在建工程的情况；不存在已达到预定可使用状态尚未转入固定资产的情况。2016 年末，圣农食品其他非流动资产大幅增加，主要系公司预付的福建华通银行股份有限公司股份认购款及筹建款、新建熟食品加工六厂建设项目、熟制品调理包扩建项目而预付的设备采购款，其他非流动资产的增长亦与圣农食品实际经营情况相符。

问题 18: 申请材料显示, 1) 圣农食品 2016 年资产负债率为 62.06%, 流动比率为 0.65, 速动比率为 0.32, 各项偿债能力指标较 2015 年均有所上升。2) 圣农食品报告期末总体流动负债金额为 9.24 亿元, 其中较大的项目包括短期借款 3.91 亿元、应付票据 6,100 万元、应付账款 1.59 亿元、其他应付款 2.59 亿元。请你公司: 1) 结合圣农食品主要流动负债的到期期限及现金流情况, 进一步补充披露圣农食品偿债能力是否稳定, 是否存在重大的偿债风险。2) 进一步补充披露未来改善圣农食品偿债能力的具体措施。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、圣农食品偿债能力稳定性及偿债风险情况

(一) 主要流动负债的到期期限

2016 年末、2017 年 6 月 30 日流动负债按到期期限列示如下:

单位: 万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	其中: 0-6 个月	7-12 个月
短期借款	39,056.77	21,456.77	17,600.00
应付票据	6,100.00	3,900.00	2,200.00
应付账款	15,905.08	15,905.08	-
预收款项	2,131.00	2,131.00	-
应付职工薪酬	2,056.80	2,056.80	-
应交税费	1,164.43	1,164.43	-
应付利息	54.34	54.34	-
其他应付款	25,936.86	8,574.66	17,362.20
合 计	92,405.28	55,243.08	37,162.20

(续)

项 目	2017 年 6 月 30 日	其中: 0-6 个月	7-12 个月
短期借款	38,280.98	16,480.98	21,800.00
应付票据	3,700.00	-	3,700.00
应付账款	21,061.76	21,061.76	-
预收款项	1,097.59	1,097.59	-
应付职工薪酬	2,020.68	2,020.68	-
应交税费	2,266.56	2,266.56	-
应付利息	65.31	65.31	-

项 目	2017 年 6 月 30 日	其中：0-6 个月	7-12 个月
其他应付款	19,019.82	1,573.37	17,446.45
一年内到期的非流动负债	1,680.98	1,062.23	618.75
合计	89,193.68	45,628.48	43,565.20

从上述流动负债到期期限可以看出，2016 年末及 2017 年 6 月 30 日，圣农食品流动负债到期期限相对均衡。主要流动负债情况如下：

1、短期借款、其他应付款：主要系银行借款及自股东福建省圣农实业有限公司取得的拆借资金。近年来，随着圣农食品客户和订单不断增加，业务规模进一步扩张。为不断扩大产能、提升产品生产质量、提高生产效率，圣农食品积极建设生产车间、引进先进设备、改造生产线，对资金需求较高。同时，由于圣农食品正处于生产经营扩张阶段，为维持经营活动所需的营运资金亦较大。为满足不断发展产生的资金周转需求，圣农食品主要通过银行借款、控股股东借款等方式取得资金。

2、应付票据、应付账款：随着圣农食品生产经营规模不断扩大，原材料采购等形成的应付账款有所增加。根据圣农食品应付账款付款周期，该类款项到期期限集中在 6 个月内。随着圣农食品不断提高经营周转效率，经营活动产生现金流量净额将不断增加，因生产经营产生的应付账款处于正常周转水平，未出现短期偿债风险。

（二）圣农食品现金流情况

2016 年、2017 年 1-6 月，圣农食品现金流情况列示如下：

单位：万元

项 目	2016 年	2017 年 1-6 月
经营活动产生的现金流量净额	1,608.64	19,650.44
投资活动产生的现金流量净额	-31,646.44	-14,447.55
筹资活动产生的现金流量净额	27,642.84	14,201.42
现金及现金等价物净增加额	-2,094.19	19,301.28
期末现金及现金等价物余额	3,679.78	22,981.06

1、经营活动产生的现金流量净额分析

（1）2016 年，经营活动产生的现金流量较小，主要系由于圣农食品信用期内应收账款金额较年初出现较大增长，存货余额较年初出现较大增长且高于应付账款增长金额、采购付款支付的资金有所增加等多重因素影响所致。

(2) 2017 年 1-6 月，圣农食品净利润呈现较快增长，且受 2017 年 1-6 月大量销售 2016 年末产成品、存货采购支出减少等因素影响，2017 年 1-6 月，圣农食品经营活动产生的现金流量大幅增加，有效提高了公司的现金流运转水平，减少了偿债风险。

2、投资活动产生的现金流量净额分析

(1) 2016 年，投资活动产生的现金流量整体支出金额较大，主要系圣农食品预付福建华通银行股份有限公司股份认购款及筹建款约 1.6 亿元、支付熟食加工厂六厂建设项目等工程设备款项 1.7 亿元所致；

(2) 2017 年 1-6 月，圣农食品继续开展熟食加工厂六厂等建设项目。随着工程不断投入，预计 2017 年下半年该类工程将逐步完工并投入使用，未来投资活动产生的现金流支出金额将有所减少。

3、筹资活动产生的现金流量净额分析

(1) 2016 年圣农食品筹资活动产生的现金流量净额较高，主要系 2016 年度公司新增股东投资收到投资款、自控股股东福建省圣农实业取得的借款。

(2) 2017 年 1-6 月，为支持公司生产建设需求，改善负债结构、降低短期偿债风险，圣农食品自银行取得长期借款约 2 亿元，公司筹资活动产生的现金流量净额仍保持较高金额。

(三) 圣农食品偿债能力稳定，不存在重大的偿债风险

从上述分析中可以看出，2016 年末，圣农食品流动负债有所增长，主要系圣农食品生产经营规模扩大、积极新建厂房扩大产能所致。2017 年来，随着圣农食品不断提高盈利能力，经营活动产生的现金流量净额大幅增加。同时，为改善公司负债结构，2017 年，圣农食品增加长期借款用于新增厂房建设，有效缓解短期债务压力，截至 2017 年 6 月 30 日，圣农食品尚未使用的银行借款额度为 21,949.28 万元，亦能够满足短期内资金周转需求。

综上，圣农食品偿债能力稳定，不存在重大的偿债风险。

二、未来改善圣农食品偿债能力的具体措施

为进一步改善偿债能力，圣农食品拟采取下列具体措施：

(1) 圣农食品致力于提高盈利能力、增加经营活动现金流量。随着销售渠道的拓展、新产品的开发、业务规模的扩张，圣农食品将进一步提高盈利能力。

根据 2017 年 1-6 月的经审计报表显示，圣农食品的收入与盈利水平持续上涨。圣农食品 2017 年 1-6 月实现营业收入 97,425.44 万元，相比 2016 年 1-6 月的营业收入 67,809.58 万元，增长 43.68%。圣农食品 2017 年 1-6 月的毛利率为 21.10%，相比 2016 年 1-6 月的毛利率 18.99%，上涨 2.11%，盈利能力持续提升。此外，通过改良产品配方、优化生产工艺流程、降低生产物耗、合理安排生产计划、优化库存结构等措施，圣农食品的生产效率也将进一步提升。盈利能力和生产效率的提升将

有利于不断增加经营活动现金流量净额，2017年1-6月经营活动产生的现金流量净额为19,650.44万元，较2016年全年的1608.64万元增加18,041.80万元。

随着盈利能力提高、经营活动现金流量净额增加，能够有力支撑公司持续发展及业务扩张，未来圣农食品负债融资需求将有所减少。

（2）改善负债结构，加大长期负债的金额和比例。圣农食品通过长期借款等方式，降低短期借款占比，减少短期偿债压力。2017年上半年，圣农食品已通过长期借款方式，累计获取资金约2.00亿元。

（3）拓宽融资渠道。本次交易完成后，圣农食品将成为上市公司的全资子公司，借助上市平台优势，有助于提高标的公司信用水平，能够获得更丰富的融资渠道，保障资金需求。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：随着圣农食品生产经营规模不断扩大，盈利能力有所提高，经营活动产生的现金流量也随之增加，同时圣农食品积极调整负债结构、增加长期借款，圣农食品短期偿债能力稳定，不存在重大的偿债风险。

问题 19: 申请材料显示, 1) 圣农食品 2015 年主营业务收入为 117,707.88 万元, 2016 年为 147,803.25 万元, 出现大幅增长, 从销售渠道来看, 新增麦当劳成为重要客户之一实现销售收入 5,694.80 万元; 来自百胜渠道的收入大幅上涨, 较 2015 年增加 20,925.73 万元。2) 圣农食品不同销售渠道主营业务毛利率存在较大差异, 其中海外出口和商超渠道毛利率较高, 农贸批发渠道毛利率较低。请你公司: 1) 结合同行业可比公司营业收入的增长情况, 进一步补充披露圣农食品报告期各销售渠道营业收入增长的具体原因及合理性。2) 结合圣农食品各渠道的销售模式, 补充披露圣农食品各销售渠道之间毛利率存在较大差异的具体原因及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合同行业可比公司营业收入的增长情况, 进一步补充披露圣农食品报告期各销售渠道营业收入增长的具体原因及合理性

1、同行业可比公司情况

鸡肉制品行业的其他主要企业包括青岛正大有限公司、山东凤祥股份有限公司、青岛九联集团股份有限公司、江苏泰森食品有限公司、嘉吉动物蛋白(安徽)有限公司、铭基食品有限公司等。前述鸡肉制品企业均为非上市公司, 因此相关财务信息未公开披露。大成食品(亚洲)有限公司为港股上市公司, 其主营业务板块包括肉品、禽畜饲料以及加工食品, 其加工食品分部主要生产和分销卤制、预炸、速食食品以及再加工冰鲜及冷鲜鸡肉, 该业务分部与圣农食品具备一定的可比性。根据其公开披露的财务数据, 2016 年大成食品加工食品部经营收入增长 18.3%。而圣农食品建立了由出口市场(日本)、包括大型餐饮连锁企业、团餐配餐企业等在内的餐饮渠道、连锁超市、农贸批发市场、食品加工厂等构成的多渠道多层次销售网络, 并且其占主要客户的供应份额进一步提升。2016 年圣农食品主营业务收入 147,803.25 万元, 较 2015 年同比增长 25.57%, 2017 年 1-6 月圣农食品主营业务收入 97,171.98 万元, 较 2016 年同期同比增长 43.88%, 由于客户结构、产品结构、市场地位存在差异, 圣农食品的主营业务收入实现了更快速增长。

2、各销售渠道营业收入增长的具体原因及合理性

报告期内, 圣农食品各销售渠道营业收入增长情况如下:

销售渠道	2017 年度 1-6 月		2016 年度		2015 年度
	金额(万元)	较去年同期增长比例	金额(万元)	较去年同期增长比例	金额(万元)
餐饮客户	64,661.60	45.06%	94,851.46	37.58%	68,943.33
海外出口 (日本)	17,017.09	30.18%	30,433.43	-8.21%	33,156.49
农贸批发	8,294.18	50.04%	11,685.63	2.54%	11,396.40
商超	3,518.58	65.15%	5,057.07	65.94%	3,047.49

销售渠道	2017 年度 1-6 月		2016 年度		2015 年度
	金额（万元）	较去年同期 增长比例	金额（万元）	较去年同期 增长比例	金额（万元）
食品加工	2,964.96	85.94%	4,335.75	559.99%	656.94
其他	715.58	12.98%	1,439.91	183.88%	507.23
合计	97,171.98	43.88%	147,803.25	25.57%	117,707.88

（1）从餐饮客户渠道来看，圣农食品 2016 年餐饮客户渠道收入 94,851.46 万元，较 2015 年增加 25,908.13 万元，同比增长 37.58%；2017 年 1-6 月餐饮客户渠道收入 64,661.60 万元，较 2016 年 1-6 月增加 20,084.89 万元，同比增长 45.06%。主要系圣农食品继续加强开展百胜中国业务、于 2016 年新增客户夏晖（上海）贸易有限公司并不断提升对麦当劳的供应量所致。

经过长期合作，2015 年百胜中国已成为圣农食品第一大客户，2016 年、2017 年圣农食品在提升常规产品供应的基础之上，参与百胜中国多个主要促销单品的供应，因此 2016 年圣农食品实现对百胜中国的销售收入大幅上涨，较 2015 年增加 20,925.73 万元；2017 年 1-6 月圣农食品实现对百胜中国的销售收入较 2016 年 1-6 月增加 11,515.41 万元。同时，2016 年圣农食品新增重要客户夏晖（上海）贸易有限公司，2016 年度新增麦当劳渠道销售收入 5,694.80 万元，2017 年 1-6 月圣农食品进一步提升对麦当劳渠道的供应，销售收入较 2016 年 1-6 月增加 6,870.07 万元。

（2）从海外销售（日本）渠道来看，圣农食品 2016 年海外销售（日本）渠道收入 30,433.43 万元，较 2015 年减少 2,723.06 万元，同比下降 8.21%；2017 年 1-6 月海外销售（日本）渠道收入 17,017.09 万元，较 2016 年 1-6 月增加 3,945.08 万元，同比增长 30.18%。主要系 2014 年福喜事件后，日本客户将一些新产品的开发转移至泰国，随着已有产品的自然淘汰，圣农食品在 2016 年出口销售收入出现了下滑，其中，主要出口客户日本食品和日本贸易的销售收入合计较 2015 年减少 4,819.44 万元。2016 年下半年以来，圣农食品积极维持并加强与日本客户的合作关系，根据日本客户需求陆续开发新产品，2017 年 1-6 月，日本食品和日本贸易的销售收入合计较 2016 年 1-6 月增加 2,150.77 万元，且 2017 年圣农食品新增了三菱集团旗下 Foodlink Corporation 作为客户，随着新产品、新客户的增加，因此 2017 年圣农食品出口业务也有所回升。

（3）从农贸批发渠道来看，圣农食品 2016 年农批渠道收入 11,685.63 万元，较 2015 年增加 289.23 万元，同比增长 2.54%，整体波动较小。2016 年下半年以来，圣农食品农批渠道的发展重点在于调整销售结构，推进经销商渠道下沉，因此 2016 年收入变化较小。2017 年 1-6 月，随着销售结构的优化，圣农食品农批渠道实现收入 8,294.18 万元，较 2016 年 1-6 月增加 2,766.18 万元，同比增长 50.04%。

（4）从商超渠道来看，圣农食品 2016 年商超渠道收入 5,057.07 万元，较 2015 年增加 2,009.58 万元，同比增长 65.94%；2017 年 1-6 月商超渠道收入 3,518.58 万元，较 2016 年 1-6 月增加 1,388.10 万元，同比增长 65.15%，商超渠道收入增长主要系

标的公司扩大主要商超客户销售收入所致。2016年5月起圣农食品开始向永辉超市供货，2016年永辉超市渠道实现销售收入663.17万元，2017年1-6月永辉超市渠道销售收入较2016年1-6月增加537.95万元，此外，2016年家乐福、沃尔玛渠道销售收入较2015年分别增加428.44万元、328.07万元，2017年1-6月较2016年1-6月分别增加377.18万元、223.96万元。

（5）从食品加工渠道来看，圣农食品2016年食品加工渠道收入4,335.75万元，较2015年增加3,678.81万元，同比增长559.99%；2017年1-6月食品加工渠道收入2,964.96万元，较2016年1-6月增加1,370.37万元，同比增加85.94%。主要系2016年、2017年1-6月圣农食品加大市场开拓力度，新增“上海顶禾贸易有限公司”等客户，并不断提升了对已有客户的供应量。

（6）从其他渠道来看，圣农食品2016年其他渠道收入1,439.91万元，较2015年增加932.68万元，同比增长183.88%；2017年1-6月其他渠道收入715.58万元，较2016年1-6月增加82.22万元，同比增长12.98%。其他渠道主要包括国内便利店业务，2016年圣农食品结合其对日本便利店售卖产品的开发和生产经验，积极开发国内便利店业务，该渠道销售收入实现一定增长。

综上，结合圣农食品同行业可比公司，并就圣农食品各销售渠道增长原因来看，圣农食品报告期各销售渠道营业收入增长具有合理性。

二、结合圣农食品各渠道的销售模式，补充披露圣农食品各销售渠道之间毛利率存在较大差异的具体原因及合理性

圣农食品在各销售渠道的议价能力、销售产品类型存在差异，因此其毛利率存在差异也存在合理性。

商超渠道方面，由于最接近终端消费者，商超等零售渠道对应的毛利水平最高。此外，圣农食品对一些重要合作超市采用直销模式，2015年、2016年、2017年1-6月，圣农食品商超渠道销售中直销模式占比分别为77.61%、80.72%、83.37%，由于中间商环节较少，该渠道毛利率也更高。

出口市场方面，受日本市场消费偏好以及中、泰两国当前的竞争格局影响，目前包括圣农食品在内的中国企业出口日本的产品以碳烤类产品居多，该类产品的加工工艺复杂，单位人工成本较高，单价和毛利率也相应较高。此外，受报告期内人民币汇率变动影响，圣农食品出口业务收入增长，毛利率也有所提升。

农贸批发渠道方面，圣农食品为了巩固其在农贸批发市场的市场份额并进一步开拓新市场，其主要销售的是肠类等低单价产品，毛利率也相应较低。随着农贸批发渠道未来对已有市场及稳定客户的产品结构进行升级，其毛利率也存在一定的上升空间。2017年1-6月，圣农食品农贸批发销售渠道的毛利水平为7.16%，较2016年、2015年毛利率有所提升。

餐饮客户渠道方面，针对不同客户的定制化产品较多，各产品毛利率因加工工艺、原料类型、销售客户不同存在差异，而整体渠道毛利受该渠道产品销售结构影响，毛利率在合理范围内存在一定波动。

食品加工渠道方面，圣农食品主要将鸡肉丝销售至食品加工厂，食品加工厂进而进行二次加工，圣农食品周边食品加工厂对鸡肉丝需求量大，因此圣农食品该渠道毛利率在 2016 年、2017 年 1-6 月能够维持在 18%左右的水平。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：1）结合圣农食品同行业可比公司，并就圣农食品各销售渠道增长原因来看，圣农食品报告期各销售渠道营业收入增长具有合理性；2）由于圣农食品各销售渠道产品结构、销售模式、发展策略等存在差异，其各销售渠道之间毛利率存在一定差异，具有合理性。

问题 24: 申请材料显示, 2015 年至 2016 年, 前五大供应商中, 三大供应商均发生变化。请你公司补充披露三大供应商变化的原因, 对圣农食品产品质量是否会产生不利影响。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、补充披露三大供应商变化的原因及其对圣农食品产品质量的影响

1、如报告书披露, 2015 年、2016 年圣农食品主要供应商情况如下:

报告期	序号	供应商名称	金额 (万元)	占当期 采购比 例	采购内容
2016 年度	1	福建圣农发展股份有限公司	57,542.41	47.69%	鸡肉、鸡蛋、仓储、商标使用等
		福建恒冰物流有限公司	2,778.84	2.30%	物流运输
		福建省圣农实业有限公司	179.32	0.15%	纸箱内袋加工
		光泽县圣农假日酒店有限公司	31.94	0.03%	招待、物业等
		福建日圣食品有限公司	8.96	0.01%	辅料
		福建省美其乐餐饮有限公司	0.44	0.00%	辅料、纸杯、洗洁精等
		福建省光泽县兴瑞液化气有限公司	0.15	0.00%	液化气
		小计	60,542.06	50.17%	
	2	青岛海宇嘉国际贸易有限公司	3,655.03	3.03%	鸡肉、猪肉、牛肉
	3	中粮肉食(北京)有限公司	2,672.61	2.21%	鸡肉、猪肉、牛肉
		中粮肉食(江苏)有限公司	809.00	0.67%	猪肉
		小计	3,481.60	2.89%	
	4	北京泓睿国际贸易有限公司	3,260.50	2.70%	鸡肉
	5	上海睿创国际贸易有限公司	3,229.04	2.68%	鸡肉、猪肉、牛肉
		合计	74,168.23	61.47%	
2015 年度	1	福建圣农发展股份有限公司	52,810.44	59.78%	鸡肉、鸡蛋、仓储、商标使用等
		福建省圣农实业有限公司	184.21	0.21%	纸箱内袋加工
		光泽县圣农假日酒店有限公司	36.34	0.04%	招待、物业等

报告 期	序号	供应商名称	金额 (万元)	占当期 采购比 例	采购内容
		福建日圣食品有限公司	3.39	0.00%	鸡油、鸡汤等
		福建省美其乐餐饮有限公司	1.59	0.00%	辅料、纸杯、洗洁精等
		福建省光泽县兴瑞液化气有限公司	0.30	0.00%	液化气
		小计	53,036.28	60.03%	
	2	青岛日辰食品股份有限公司	2,716.17	3.07%	淀粉、调味、色素类等辅料
	3	中粮肉食（北京）有限公司	2,030.73	2.30%	鸡肉、猪肉、牛肉
		中粮肉食（江苏）有限公司	396.81	0.45%	猪肉
		小计	2,427.54	2.75%	
	4	上海松江宝立食品有限公司	2,026.75	2.29%	淀粉、调味、色素类等辅料
		上海宝润食品有限公司	0.48	0.00%	裹粉等辅料
		小计	2,027.23	2.29%	
	5	天津德盟食品有限公司	1,309.85	1.48%	腌料等辅料
		天津顶连食品有限公司	563.61	0.64%	腌料等辅料
		小计	1,873.47	2.12%	
	合计		62,080.69	70.27%	

2015年前五大供应商中，青岛日辰食品股份有限公司（以下简称为“青岛日辰”）、上海松江宝立食品有限公司（以下简称为“上海宝立”）及关联公司上海宝润食品有限公司（以下简称为“上海宝润”）、天津德盟食品有限公司（以下简称为“天津德盟”）及关联公司天津顶连食品有限公司（以下简称为“天津顶连”）分别为第二大、第四大和第五大供应商，主要负责供应调味、裹粉、腌料等辅料产品。2016年，青岛海宇嘉国际贸易有限公司（以下简称为“青岛海宇嘉”）、北京泓睿国际贸易有限公司（以下简称为“北京泓睿”）和上海睿创国际贸易有限公司（以下简称为“上海睿创”）取代了2015年三家辅料供应商，成为2016年第二大、第四大和第五大供应商。

2、三大供应商变化的主要原因说明如下：

报告期内，圣农食品对百胜中国、麦当劳等大客户的销售额不断增加，销售品类亦由鸡肉类产品拓展至猪肉类、牛肉类产品。受国内上游白羽肉鸡行业白羽祖代种鸡引种规模减少、鸡肉进出口政策变化等影响，在保障食品安全的基础上，圣农食品积极开拓原材料采购渠道，加大了对原材料的储备力度以保障产品供应能力。因此，2016年圣农食品增加了海外进口采购，并主要通过向青岛海宇嘉、北京泓睿以及上海睿创三家进出口贸易公司采购的肉类原材料（主要为鸡翅类原材料），使得三家供应商的采购金额快速提升，进入2016年前五大供应商名单。

与此同时，圣农食品仍与上海宝立及上海宝润、青岛日辰、天津顶连及天津德盟等主要供应商保持紧密合作。其中，上海宝立及上海宝润为百胜中国指定供应商，天津顶连及天津德盟为德克士指定供应商，青岛日辰供应的原材料主要用于出口产品的生产。2016年，上述三家供应商分别为圣农食品第六大、第七大和第十一大供应商，且在2016年裹粉、腌料等调味类原料供应商中仍排名前三位。圣农食品调味类原料供应链结构稳定，对生产无实质性影响。

综上所述，圣农食品2015年、2016年前五大供应商变化系实际销售、生产需求所致，调味类原料供应商没有实质性变动。因此，前五大供应商的变化不会对其产品质量产生不利影响。

二、会计师核查意见

经核查，我们认为：圣农食品2015年、2016年前五大供应商变化系实际销售、生产需求所致，调味类原料供应商没有实质性变动。因此，前五大供应商的变化不会对其产品质量产生不利影响。

问题 26: 申请材料显示,江西圣农根据资溪县人民政府批文而取得的财政奖励之税后金额合计不应低于 5,250 万元。请你公司补充披露: 1) 认定江西圣农获得资溪县人民政府财政奖励的详细依据,是否纳入当地财政预算,未来取得是否存在重大不确定性。2) 是否与当地政府就上述事项签署协议,如是,补充披露协议主要内容、取得补贴的具体条件以及是否存在对本次交易的限制性条款。请会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、认定江西圣农获得资溪县人民政府财政奖励的详细依据,是否纳入当地财政预算,未来取得是否存在重大不确定性

根据与资溪县人民政府的访谈,为进一步促进当地的经济发展,带动当地就业,对行业发展进行拉动,资溪县人民政府推行招商引资的优惠政策,通过设立扶持企业发展基金来招商引资。针对引入的企业,资溪县人民政府将视企业对于当地经济的贡献程度进行财政奖励,且该投资发展基金纳入财政预算,相关财政预算也履行了资溪县人大的审批程序。江西圣农的经营规模较大,因此资溪县人民政府于 2016 年 12 月出具了《资溪县人民政府办公室告知单》(资府办告字[2016]155 号)(以下简称“告知单”)给予其财政奖励,同意在 2017 年 1 月至 2021 年 12 月期间,若江西圣农单一年度实现销售收入达到或超过 5.8 亿元,则给予每一年度 1,400 万元的财政奖励。

该告知单有法律效力,且本次交易不影响其法律效力,不影响其后续履行。未来江西圣农的年度销售收入在达到告知单中相关要求的情况下,将获得相应的财政奖励。

同时,根据《业绩承诺与补偿协议》及《业绩承诺与补偿协议的补充协议》的约定,业绩补偿义务人圣农实业和新圣合已在业绩承诺和补偿中考虑上述财政奖励的影响,承诺标的资产对应的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经调整净利润(扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润,并加计资溪县人民政府根据相关批文而在当年度给予江西圣农的财政奖励之税后金额(若有)之总和)分别不低于人民币 15,557.47 万元、19,551.98 万元和 24,045.79 万元。如标的资产对应的业绩承诺期内任一年度末截至该年度的累计实际相关净利润数低于业绩补偿义务人承诺的截至该年度的累计相关净利润承诺数的,业绩补偿义务人应当按照《业绩承诺与补偿协议》及其补充协议的约定对上市公司进行补偿。

综上所述,上述财政奖励的取得不存在重大不确定性。

二、是否与当地政府就上述事项签署协议,如是,补充披露协议主要内容、取得补贴的具体条件以及是否存在对本次交易的限制性条款。

江西圣农未就上述《资溪县人民政府办公室告知单》(资府办告字[2016]155 号)项下每年 1,400 万的财政奖励事项与资溪县人民政府签署协议。

三、会计师核查意见

经核查，我们认为：江西圣农获得资溪县人民政府的财政奖励来自资溪县人民政府为推行招商引资而实行的优惠政策项下的财政奖励，资溪县人民政府已于2016年12月出具了《资溪县人民政府办公室告知单》（资府办告字[2016]155号），该财政奖励已纳入当地财政预算，未来取得不存在重大不确定性。江西圣农并未就上述事项与资溪县人民政府签署协议。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年八月一十四日