

天邦食品股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函回复的公告

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

天邦食品股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年1月14日收到深圳证券交易所出具的《关于对天邦食品股份有限公司的关注函》（中小板半年报关注函【2020】第39号），根据关注函的问题，本公司及相关方进行了认真调查核实，现就关注函相关事项回复如下：

问题一、2019年度，公司实现非经常性损益项目的具体内容、金额、确认依据。请公司年审会计师对上述各项目会计处理是否符合《企业会计准则》的规定发表明确意见。

【公司回复】

公司2019年度审计工作尚在进行，根据公司财务部门初步测算，2019年度公司非经常性损益扣税前13,126万元，按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》规定分类如下表所示：

| 非经常性损益明细 | 金额（万元） |
|---|---------------|
| 非流动性资产处置损益 | 11,430 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 2,830 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -1,134 |
| 非经常性损益合计 | 13,126 |
| 减：所得税影响金额 | 3,126 |
| 扣除所得税影响后的非经常性损益 | 10,000 |
| 其中：归属于母公司所有者的非经常性损益 | 9,891 |
| 归属于少数股东的非经常性损益 | 109 |

一、公司 2019 年度处置持有联营企业广东海茂投资有限公司（以下简称“广东海茂”）股权产生投资收益 19,942 万元，处置持有子公司上海紫微健康管理有限责任公司（以下简称“紫微健康”）股权产生投资收益 427 万元

（一）处置持有联营企业广东海茂股权产生投资收益 19,942 万元。

2019 年度，公司为集中资源、聚焦主业、增加流动资金，抓住生猪养殖行业发展机遇，决定转让与公司主业相关性不大的投资。经公司第七届董事会第七次会议审议，通过了公司持有的广东海茂 27.295%股权转让事项。2019 年 9 月公司与受让方签订《股权转让合同》，一致约定参考评估报告结果，并充分协商确定广东海茂股权转让款合计 27,295 万元。截至 2019 年 9 月 30 日公司已收到受让方超过 50%的股权转让款，且广东海茂已完成章程及工商登记变更，公司无法再参与广东海茂的财务和生产经营决策。根据《企业会计准则》判断广东海茂股权转让时点为 2019 年 9 月 30 日。

2019 年 9 月 30 日长期股权投资账面价值 7,353 万元。根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》中“处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益”的相关规定，确认处置联营企业广东海茂投资收益 19,942 万元。

2019 年 10 月公司披露独立董事对该转让事宜的明确意见：本次交易事项的表决程序合法，决策程序符合有关法律、法规和公司章程的规定。股权转让价格不存在损害公司和中小股东利益的情形，同意本次交易。

截至 2019 年 12 月 26 日受让人已按照股权转让合同约定，支付剩余全部股权款。

公司对广东海茂的处置具有合理的商业理由，决策程序符合相关制度的规定。本次交易符合公司未来战略发展规划，将对上市公司长远发展产生积极影响。

（二）处置持有子公司紫微健康产生投资收益 427 万元

2019 年 6 月公司总裁办会议审议通过转让公司持有紫微健康股权事项。

2019 年 7 月公司与受让方签署《股权转让协议》，约定将紫微健康 54%股权作价 540 万转让；附属于股权的其他权利随股权的转让而转让。

截至 2019 年 7 月 29 日紫微健康已完成公司章程修改和工商变更，公司与紫微健康就行政、财务等全部资料进行交接，并已收到全部股权转让款。公司处置

紫微健康股权满足《企业会计准则第 20 号—企业合并》中关于控制权转移五项条款的判断标准，丧失控制权时点为 2019 年 7 月 29 日。

《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》规定，紫薇健康年初至股权处置日的收入、费用、利润仍纳入公司合并利润表；根据第五十条相关规定，合并层面账务处理：股权转让对价减去 2019 年 7 月 31 日公司按持股比例持续计算享有紫薇健康净资产的差额，应当计入丧失控制权当期的投资收益，金额为 427 万元。

二、生物资产报废损失 10,861 万元

2019 年度生物资产报废损失金额较大，原因是地方政府加强禁运措施导致生物资产不能及时转运、投产、销售，造成积压，生物资产死亡率提高；另一方面公司为更好地防控疫情，对部分猪场采取了降低密度、清栏等措施，处置了部分生物资产，对猪场进行进一步的生物安全升级改造，以便能更长久地防控非洲猪瘟疫情。从趋势看，损失主要发生在上半年，占比达到 71%。

三、计入当期损益的政府补助合计 2,830 万元，基本情况如下表所示：

| 项目 | 金额（万元） | 列报项目 | 计入当期损益（万元） | 与资产相关 / 与收益相关 |
|----------------------------------|--------|-----------|------------|---------------|
| 技术改造设备补贴 | 112 | 递延收益/其他收益 | 9 | 与资产相关 |
| 一体化畜禽养殖废水处理设备研制与产业化项目 | 111 | 递延收益/其他收益 | 4 | 与资产相关 |
| 生态循环农业试点项目财政补贴 | 150 | 递延收益/其他收益 | 1 | 与资产相关 |
| “4+1”现代农业产业发展财政引导资金项目 | 200 | 递延收益/其他收益 | 8 | 与资产相关 |
| 百万头美味猪现代养殖产业化项目 | 60 | 递延收益/其他收益 | 3 | 与资产相关 |
| 宣城标准化规模养殖场建设补助款 | 300 | 递延收益/其他收益 | 15 | 与资产相关 |
| 三年增绿政府补贴 | 121 | 递延收益/其他收益 | 6 | 与资产相关 |
| 其他补助 | 45 | 递延收益/其他收益 | 1 | 与资产相关 |
| 重大动物疫病防控补助 | 1,000 | 其他收益 | 1,000 | 与收益相关 |
| 和县人民政府《和县存进投资发展的若干政策》所得税、增值税返利 | 292 | 其他收益 | 292 | 与收益相关 |
| 四川省千人计划 | 290 | 其他收益 | 290 | 与收益相关 |
| 生猪无害化处理补贴 | 236 | 其他收益 | 236 | 与收益相关 |
| 动物疫苗低血清悬浮培养及亚单位疫苗研发与转化平台能力提升项目补助 | 147 | 其他收益 | 147 | 与收益相关 |

| 项目 | 金额（万元） | 列报项目 | 计入当期损益（万元） | 与资产相关 / 与收益相关 |
|------------|--------|------|------------|---------------|
| 科技局科技经费补助 | 100 | 其他收益 | 100 | 与收益相关 |
| 走出去经济补助 | 100 | 其他收益 | 100 | 与收益相关 |
| 粪污资源利用项目补助 | 100 | 其他收益 | 100 | 与收益相关 |
| 稳岗补贴 | 50 | 其他收益 | 50 | 与收益相关 |
| 其他补助 | 468 | 其他收益 | 468 | 与收益相关 |

上述政府补助内容包括：政府相关部门给予公司的奖励性质款项、人才专用款项、研发项目相关的款项、赔偿性款项及与猪场产业化建设、生产发展改造项目相关的款项。

根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》第八条规定“与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益”。第九条规定，“与收益相关的政府补助，应当分情况按照以下规定进行会计处理：（一）用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；（二）用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本”。

根据政府补助文件等相关条款及款项实际用途，部分补助与收益相关，用于补偿企业已发生的相关成本费用，计入当期损益；部分补助与资产相关，确认为递延收益并在相关资产使用寿命内分期计入损益。

其中，政府相关部门给予公司的奖励性质款项、人才专用款项、研发项目相关的款项、赔偿性款项主要用于奖励公司经营效益，补贴公司、研发人员费用、研发样品费、能源材料费用、差旅费、工资，补贴公司生产经营相关损失等，皆为补贴直接或间接产生的费用，因公司相关项目直接或间接产生成本已发生，且全部费用化处理。将该部分补助款确认为与收益相关的政府补助。

政府相关部门给予猪场产业化建设、生产发展改造项目相关的款项，主要用于公司取得、购建或以其他方式形成长期资产的补助，该长期资产将在较长的期间内给公司带来经济利益，相应的政府补助收益期较长。将该部分补助款确认为

与资产相关的政府补助。

公司有关政府补助的会计处理符合《企业会计准则第 16 号—政府补助》规定。

四、除上述各项之外的其他营业外收入、支出及其他非流动资产处置收益合计 788 万元

（一）营业外收入 1,608 万元，包括正常生产经营过程中收到生猪保险赔偿款 1,057 万元；土地租赁合同赔偿款 307 万元；其他营业外收入 244 万元。

（二）营业外支出 822 万元，主要是为响应国家扶贫政策，公司养殖板块猪场主要建设于交通不便、偏远的农村，公司为支持地方经济发展、服务社会大众，在修路、助学、社会活动等方面积极做出贡献，发生捐赠支出 414 万元，其他营业外支出 408 万元。

（三）其他非流动资产处置收益 2 万元，主要是一些零星的固定资产处置利得。

综上所述，公司非经常性损益项目中涉及内容的会计处理，符合《企业会计准则》的规定。

问题二、2019 年第 1-3 季度，公司实现营业收入分别为 12.45 亿元、16.95 亿元、15.14 亿元，实现归属于上市公司股东净利润分别为-3.35 亿元、-0.32 亿元、3.79 亿元。请你公司结合 2019 年全年各季度主营业务收入、毛利率变动、主要产品价格走势、销售数量等情况，并对比同行业可比上市公司业绩变动情况，分析并说明 2019 年各季度净利润大幅波动的原因及合理性。

【公司回复】

公司 2019 年度审计工作尚在进行中，根据公司财务部门初步测算，2019 年第 1-4 季度，公司实现营业收入分别为 12.45 亿元、16.95 亿元、15.14 亿元、15.4 亿元，公司实现归属于上市公司股东净利润分别为-3.35 亿元、-0.32 亿元、3.79 亿元、1-1.5 亿元。2019 年第 3 季度净利润 3.79 亿元，较第 2 季度大幅增长，其中公司处置广东海茂股权产生的非经常性损益税后金额 1.65 亿元，扣除该因素后，第 3 季度净利润为 2.1 亿元。剔除广东海茂的影响后，2019 年第 1-4 季度，

公司实现归属于上市公司股东净利润分别为-3.35 亿元、-0.32 亿元、2.10 亿元、1-1.5 亿元。

公司 2019 年全年各季度营业收入较为平均,收入没有明显的波动;公司 2019 年全年各季度归属于上市公司股东净利润波动较大,主要是由于 2019 年初生猪价格处于低点,自 2019 年第 2 季度后开始回暖,生猪价格的大幅上涨使公司生猪养殖板块的毛利大幅提升,利润增加。具体分析如下:

一、生猪养殖板块是公司主营业务收入与毛利的主要来源,是公司收入利润变动的主要因素

公司主营业务收入结构如下:

单位:万元

| 项目 | 2019 年 10-12 月 (预计) | | 2019 年 7-9 月 | | 2019 年 4-6 月 | | 2019 年 1-3 月 | |
|----------|------------------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 生猪养殖 | 124,872.93 | 81.03% | 99,587.67 | 66.16% | 121,131.60 | 71.81% | 98,520.97 | 79.79% |
| 饲料产品 | 17,665.43 | 11.46% | 43,300.79 | 28.77% | 42,355.33 | 25.11% | 20,361.88 | 16.49% |
| 动物疫苗 | 1,416.69 | 0.92% | 1,342.80 | 0.89% | 1,148.63 | 0.68% | 1,778.78 | 1.44% |
| 食品加工 | 9,520.54 | 6.18% | 5,916.00 | 3.93% | 3,701.61 | 2.19% | 2,600.59 | 2.11% |
| 工程环保 | 638.69 | 0.41% | 367.59 | 0.24% | 346.95 | 0.21% | 214.01 | 0.17% |
| 主营业务收入合计 | 154,114.27 | 100.00% | 150,514.86 | 100.00% | 168,684.13 | 100.00% | 123,476.24 | 100.00% |

公司主营业务毛利结构如下:

单位:万元

| 项目 | 2019 年 10-12 月 (预计) | | 2019 年 7-9 月 | | 2019 年 4-6 月 | | 2019 年 1-3 月 | |
|----------|------------------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 生猪养殖 | 30,369.17 | 87.66% | 27,986.03 | 74.97% | 7,595.25 | 42.91% | -13,393.98 | 173.10% |
| 饲料产品 | 2,615.75 | 7.55% | 8,400.35 | 22.50% | 9,288.95 | 52.48% | 4,458.17 | -57.62% |
| 动物疫苗 | 918.31 | 2.65% | 896.34 | 2.40% | 833.86 | 4.71% | 1,356.12 | -17.53% |
| 食品加工 | 480.65 | 1.39% | -26.55 | -0.07% | -132.74 | -0.75% | -210.08 | 2.72% |
| 工程环保 | 260.25 | 0.75% | 72.5 | 0.19% | 115.03 | 0.65% | 52.12 | -0.67% |
| 主营业务毛利合计 | 34,644.13 | 100.00% | 37,328.66 | 100.00% | 17,700.36 | 100.00% | -7,737.66 | 100.00% |

公司主营业务毛利主要由生猪养殖业务和饲料业务构成,两项业务合计占比分别为 115.48%、95.39%、97.48%和 95.21%。

2019年第1-4季度，公司生猪养殖毛利分别为-13,393.98万元、7,595.25万元、27,986.03万元、30,369.17万元，波动较大，是公司整体毛利波动的主要原因。

2019年第1-4季度，公司饲料产品毛利分别为4,458.17万元、9,288.95万元、8,400.35万元、2,615.75万元。公司饲料产品业务收入主要来自于水产饲料的外销，而水产养殖具有明显的季节性，每年5月至10月，高温季节的水产动物快速生长，水产动物快速生长期也通常为公司水产饲料产品的销售旺季。因此，第1、第4季度为水产饲料销售淡季，销量低，收入较低、毛利较低；第2、第3季度是旺季，销量高，收入较高、毛利较高。公司饲料产品毛利的季节性波动在一定程度上影响了公司的整体毛利波动。

2019年第1-4季度，公司动物疫苗毛利分别1,356.12万元、833.86万元、896.34万元、918.31万元，毛利较为稳定；食品加工与工程环保收入和毛利占比较低，对公司整体毛利影响较小。

二、生猪养殖业务板块业绩波动主要原因分析

2019年生猪养殖板块收入、成本、毛利、销量、单价、单位成本、毛利率的具体情况如下：

| 项目 | 2019年10-12月 (预计) | | 2019年7-9月 | | 2019年4-6月 | | 2019年 1-3月 |
|--------------|---------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| | 金额 | 环比/变动百分点 | 金额 | 环比/变动百分点 | 金额 | 环比/变动百分点 | 金额 |
| 销售收入(万元) | 124,872.93 | 25.39% | 99,587.67 | -17.79% | 121,131.60 | 22.95% | 98,520.97 |
| 成本(万元) | 94,503.75 | 31.99% | 71,601.64 | -36.94% | 113,536.35 | 1.45% | 111,914.95 |
| 毛利 | 30,369.17 | 8.52% | 27,986.03 | 268.47% | 7,595.25 | -156.71% | -13,393.98 |
| 销售数量(万头) | 41.24 | -19.07% | 50.96 | -32.49% | 75.48 | -1.02% | 76.26 |
| 销售价格(元/公斤) | 37.78 | 33.25% | 28.35 | 96.74% | 14.41 | 29.01% | 11.17 |
| 生猪销售成本(元/公斤) | 28.59 | 40.26% | 20.38 | 50.91% | 13.51 | 6.45% | 12.69 |
| 毛利率 | 24.32% | -3.78% | 28.10% | 21.83% | 6.27% | 19.87% | -13.60% |

2019年第1-4季度，公司生猪养殖毛利分别为-13,393.98万元、7,595.25万

元、27,986.03 万元、30,369.17 万元，波动较大，具体分析如下：

2019 年第 1 季度，公司生猪养殖板块毛利为负，为-13,393.98 万元，主要是受猪周期下行及非洲猪瘟疫情的叠加影响，生猪市场价格处于周期低点，公司第 1 季度实现的销售价格为 11.17 元/公斤，低于生猪平均销售成本 12.69 元，因此生猪养殖板块毛利率为-13.60%，毛利为负。

2019 年第 2 季度，公司生猪养殖板块毛利为 7,595.25 万元，较第 1 季度大幅增长，主要是由于自 2019 年 3 月起，国内生猪市场价格逐渐回暖，2019 年第 2 季度公司生猪销售均价为 14.41 元/公斤，较第 1 季度增长 29.01%。生猪价格的增长大幅增加了生猪养殖板块的收入，而公司生猪销售平均销售成本与第 1 季度相比仅小幅增长，生猪养殖板块毛利率为 6.27%，毛利大幅增长。

2019 年第 3 季度，公司生猪养殖板块毛利为 27,986.03 万元，较第 2 季度大幅增长 268.47%。主要是国内生猪养殖行业受非洲猪瘟疫情的影响更加显现，产能大幅下降，出栏量减少，供应不足导致价格大幅提升。公司第 3 季度生猪销售均价进一步增长为 28.35 元/公斤，较第 2 季度增长了 96.74%，销售价格的大幅提升使生猪养殖板块毛利率进一步提高为 28.10%，公司生猪养殖板块的收入及毛利大幅增长。公司第 3 季度尽管销售了部分仔猪和种猪，生猪销量仍然下降了 32.49%，生猪销售平均成本也有所提高。

2019 年第 4 季度，公司生猪养殖板块毛利预计为 30,369.17 万元，较第 3 季度增长了 8.52%。公司毛利增长有限的主要原因是：1)为了 2020 年扩产做准备，公司减少了仔猪和种猪销售数量，销量下滑；2)第四季度出栏的生猪中包括了部分外购仔猪育肥及外购三元肥猪（选种剩余转为肥猪销售），使得生猪平均成本增速高于销售均价增速，使生猪养殖板块毛利率小幅下滑至 24.32%。

在断奶仔猪育肥过程中，公司按照批次进行成本核算，各批次淘汰、死亡的猪只成本由该批次其他猪只分摊。如果饲养过程中淘汰死亡猪只较多，则在育肥 5-6 个月后出栏时，销售成本会整体较高。2019 年受非洲猪瘟疫情的影响，一方面公司各种改造、清洗、消毒等费用支出大幅增加，另一方面公司第 1、第 2 季度母猪产能持续下降，断奶仔猪数量逐月减少，单位成本有所增加，这些仔猪在育肥过程中由于整个环境疫情不稳定，公司为了规避风险、降低密度、淘汰处理较多，因此在第 3、第 4 季度出栏时，整体成本较高。

三、公司业绩主要影响因素的变化趋势与可比公司一致

（一）公司生猪价格变化与同行业上市公司情况一致

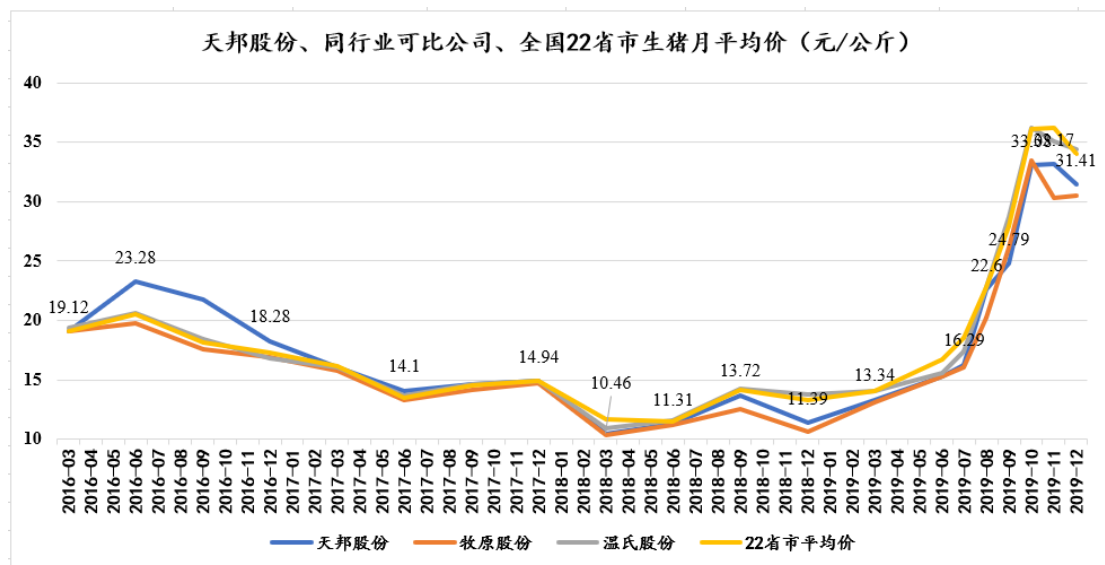
生猪养殖是一个典型的周期性行业，一般每 3-5 年左右为一个周期。最近一轮猪周期从 2014 年 5 月至 2016 年 5 月为上行周期，猪价高点为 21 元/公斤。2016 年 5 月开始进入下行周期，2018 年第 2 季度达到价格低点，全行业出现亏损，第 3 季度价格有所回升。2018 年 8 月，中国爆发非洲猪瘟，各地政府为应对非洲猪瘟采取的各种禁运措施导致 2018 年第 4 季度猪价出现分化，产区猪价跌破低点，销区由于供不应求价格高。2019 年初，本轮周期到达价格底部，第 2 季度猪价开始反转，到 10 月份，进入上行周期，生猪价格持续上升，11、12 月份猪价略有下跌。

受猪周期和非洲猪瘟影响，生猪市场销售价格均出现了较大幅度的变动。以下列举同行业上市公司温氏股份、牧原股份以及 22 省市生猪月度平均销售价波动情况，具体如下：

单位：元/公斤

| 期间 | 天邦股份 | 牧原股份 | 温氏股份 | 22 省市平均价 |
|-------------|-------|-------|-------|----------|
| 2019 年 1 月 | 10.15 | 9.60 | 11.52 | 12.28 |
| 2019 年 2 月 | 10.15 | 9.60 | 11.62 | 12.04 |
| 2019 年 3 月 | 13.34 | 13.15 | 14.02 | 14.06 |
| 2019 年 4 月 | 14.08 | 13.68 | 14.08 | 15.16 |
| 2019 年 5 月 | 13.89 | 13.83 | 14.12 | 15.19 |
| 2019 年 6 月 | 15.34 | 15.26 | 15.60 | 16.73 |
| 2019 年 7 月 | 16.29 | 16.01 | 17.37 | 18.54 |
| 2019 年 8 月 | 22.60 | 20.27 | 22.85 | 22.81 |
| 2019 年 9 月 | 24.79 | 26.17 | 28.73 | 27.96 |
| 2019 年 10 月 | 33.08 | 33.50 | 36.19 | 36.07 |
| 2019 年 11 月 | 33.17 | 30.30 | 35.09 | 36.23 |
| 2019 年 12 月 | 31.41 | 30.52 | 34.37 | 34.01 |

单位：元/公斤



注：上表中天邦股份 2019 年 7 月-12 月的平均销售价为剔除仔猪、种猪影响后的价格，未剔除前的平均销售价分别为 16.85 元/公斤、25.33 元/公斤、48.64 元/公斤、42.67 元/公斤、41.91 元/公斤和 34.22 元/公斤。
 数据来源：天邦股份、牧原股份、温氏股份当月商品猪均价来源于其每月公告的《商品猪销售情况简报》，全国 22 省市生猪每月平均价由 Wind 中国生猪预警价格每周均价简单平均整理。

通过上述对比，在猪周期及非洲猪瘟的影响下，各生猪养殖企业及省市销售价格出现相同的变动趋势。2019 年度，公司与同行业主要上市公司、22 省市生猪平均价格变动趋势基本一致。由于各公司主产区不同，各区域发生非洲猪瘟疫情的时间有早有晚，统计口径也可能不完全一致，因此价格略有差异。

| 项目 | 全年生猪出栏量 (万头) | 生猪销售收入 (亿元) | 头均均价 (元/头) |
|------|-----------------|----------------|---------------|
| 温氏股份 | 1,851.66 | 395.45 | 2,135.65 |
| 牧原股份 | 1,025.33 | 196.61 | 1,917.53 |
| 正邦科技 | 578.40 | 113.82 | 1,967.84 |
| 天邦股份 | 243.94 | 46.80 | 1,918.50 |

数据来源：天邦股份、牧原股份、正邦科技、温氏股份数据来源于其每月公告的《商品猪销售情况简报》。

(二) 公司生猪平均成本、毛利率变化具有合理性

2019 年第 1-4 季度，公司生猪销售成本逐季度有所增长，主要是因为：1) 为防控非洲猪瘟疫情风险，公司建立了高标准的生物安全流程和消毒措施，加大了对现有猪场和新建猪场升级改造力度，养殖成本增加较多；2) 为规避疫情风险，公司对部分生猪进行了淘汰，淘汰猪只的成本由猪群承担，增加了养殖的平均成本；3) 部分省份为了防控非洲猪瘟疫情采取了禁运措施，公司部分种猪无

法跨省调运，只能作为商品猪（育肥猪）销售，种猪的养殖成本较高，导致公司生猪平均成本上升；4) 公司部分生猪提前或推后出栏，体重偏离正常范围较多，生猪不能在最优成本的生长时点按时销售，平均成本有所增加；5) 第 3、第 4 季度，市场对仔猪、种猪有迫切需求、且价位较高，公司择机适量出售了部分仔猪、种猪，成本较高，拉高了生猪平均成本。

2016 年至 2019 年 1-6 月，同行业上市公司生猪养殖业务毛利率变动与公司较为一致，具体情况如下：

| 公司名称 | 2019 年 1-6 月 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 |
|------|--------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 毛利率 | 变动百分点 | 毛利率 | 变动百分点 | 毛利率 | 变动百分点 | 毛利率 |
| 温氏股份 | 6.70% | -5.62 | 12.32% | -12.48 | 24.80% | -13.25 | 38.05% |
| 牧原股份 | 4.34% | -5.49 | 9.83% | -20.2 | 30.03% | -15.66 | 45.69% |
| 正邦科技 | 2.20% | -5.73 | 7.93% | -6.48 | 14.41% | -23.84 | 38.25% |
| 天邦股份 | -2.63% | -9.2 | 6.57% | -18.23 | 24.80% | -12.62 | 37.42% |
| 平均 | 2.65% | - | 9.16% | - | 23.51% | - | 39.85% |

2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月，同行业上市公司生猪养殖业务毛利率平均值分别为 39.85%、23.51%、9.16%、2.65%，公司毛利率分别为 37.42%、24.80%、6.57%、-2.63%。与同行业公司情况类似，同行业生猪养殖企业经营数据均出现了受生猪市场价格波动销售收入下滑、非洲猪瘟发生后养殖平均成本上升的情况，2016 年至 2019 年 1-6 月，公司与同行业上市公司生猪养殖业务毛利率均有所下降，变化趋势一致。

（三）公司生猪出栏量变化分析

2019 年 1-4 季度，公司出栏量分别为 76.26 万头、75.48 万头、50.96 万头、41.24 万头，出栏量在第 3、第 4 季度降幅较大，主要是由于：1) 为规避疫情风险，公司对部分生猪进行了淘汰，减少了存栏可售的猪只；2) 上半年，部分省份为了防控非洲猪瘟疫情采取了禁运措施，公司部分种猪无法跨省调运，只能作为商品猪（育肥猪）销售，因此使部分母猪场投产、出栏小猪推迟，可售猪只减少，因此第 3、4 季度出栏量出现下滑。

单位：万头

| 项目 | 四季度 | | 三季度 | | 二季度 | | 一季度 |
|------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 出栏量 | 环比 | 出栏量 | 环比 | 出栏量 | 环比 | 出栏量 |
| 温氏股份 | 298.5 | -20.56% | 375.76 | -35.34% | 581.1 | -2.55% | 596.3 |
| 牧原股份 | 232.18 | 9.70% | 211.65 | -22.70% | 273.81 | -11.01% | 307.69 |
| 天邦股份 | 41.24 | -19.07% | 50.96 | -32.49% | 75.48 | -1.02% | 76.26 |
| 平均 | - | -9.98% | - | -30.18% | - | -4.86% | - |

公司各季度出栏量变化趋势与同行业上市公司的各季度出栏量趋势基本一致。

四、2019年各季度净利润大幅波动的原因及合理性

单位：亿元

| 净利润 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 (预计) | 业绩预告 |
|------|-------|-------|-------|-------------|-----------|
| 温氏股份 | -4.60 | 18.43 | 47.02 | 78-82 | 138.5-143 |
| 牧原股份 | -5.41 | 3.85 | 15.43 | 46-50 | 60-64 |
| 正邦科技 | -4.14 | 1.39 | 3.25 | 15.5-17.5 | 16-18 |
| 天邦股份 | -3.35 | -0.32 | 3.79 | 1-1.5 | 1.1-1.6 |

备注：各公司净利润数据包括所有业务和非经常性损益，不完全可比

2019年第1季度，公司净利润为负主要是由于生猪价格处于低点，生猪价格低于平均成本导致毛利率、毛利为负。同行业可比上市公司净利润也均为负值。

2019年第2、第3季度，公司净利润大幅上升主要是由于生猪价格上升拉高了生猪养殖板块毛利率、毛利。同行业可比上市公司净利润也由于生猪价格上升大幅提高，变化趋势一致。2019年第4季度，公司净利润预计1-1.5亿，较第3季度（剔除因出售广东海茂的投资收益后为2.1亿）略有下滑。主要是由于：1）第4季度公司生猪销售价格较第3季度涨幅较小，而出栏量降幅较大、平均成本上升较多；2）公司第2、3季度淘汰、处置猪只较多，致使当时存栏猪只的分摊成本较高，在第4季度出栏销售时，对应的销售成本较高；3）公司水产饲料业务第4季度处于淡季，收入及毛利较低。

综上，2019年公司各季度净利润大幅波动具有合理的原因。

目前，公司已基本完成对猪场防疫措施的升级改造，并已获得明显成效。随着设施改造的完成，相关费用支出将会显著减少；公司的生产性生物资产在第2

季度末达到低点后开始恢复增长，第3季度末环比增长了65%、第4季度末环比增长了58%，产能已恢复至较高水平。2019年下半年开始，公司母猪配种、生产逐步正常，断奶仔猪数量增长、成本明显改善；同时公司开始加强家庭农场生物安全措施，淘汰部分生物安全无法满足条件的合作农户育肥场，指导基础条件较好的育肥场改造升级。随着有效检测手段和处置措施的落实，公司对于疫情环境风险的应对更加高效，淘汰损失大幅降低。从2019年下半年生产实践看，新增仔猪育肥过程中死淘率明显降低，公司预计未来出栏的猪只批次成本将有较大改善。

目前公司正在通过租赁模式建设多个规模育肥场，由单一的家庭农场育肥模式转向代养和租养并举的模式；规模育肥场的投入将进一步降低家庭农场导致的生物安全风险并提高生产管理效率、有效管控养殖成本。

特此公告。

天邦食品股份有限公司董事会

二〇二〇年一月二十一日