

兄弟科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2017 年报问询函回复的公告

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

兄弟科技股份有限公司（以下简称“公司”或“兄弟科技”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对兄弟科技股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 416 号，以下简称“《问询函》”）。针对《问询函》提出的问题，公司及时组织相关人员进行了审慎核查，现就《问询函》提出的问题及回复公告如下：

一、1、报告期内，你公司营业收入为 15.64 亿元，与 2016 年同比增长 47.13%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.03 亿元，与 2016 年同比增长 140.38%；经营活动产生的现金流量净额 1.23 亿元，与 2016 年同比增长 3.79%。请你公司补充披露以下内容：

（1）请结合医药化工行业整体情况、公司产品销售政策、毛利率变化、期间费用、资产减值计提、非经常性损益等方面因素，分析并说明报告期内你公司收入与净利润变动方向不一致的具体原因；

（2）请结合你公司经营模式、资金预收及预付情况、应收账款信用政策等说明报告期内你公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的原因及合理性。

（一）请结合医药化工行业整体情况、公司产品销售政策、毛利率变化、期间费用、资产减值计提、非经常性损益等方面因素，分析并说明报告期内你公司收入与净利润变动方向不一致的具体原因（问询函第 1 条）

公司 2017 年度及 2016 年度利润表项目增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
营业收入	156,452.68	106,339.74	50,112.94	47.13%
减：营业成本	81,566.70	65,841.67	15,725.03	23.88%
减：税金及附加	1,891.10	1,082.39	808.71	74.72%
减：销售费用	4,101.14	5,316.61	-1,215.46	-22.86%
减：管理费用	20,130.01	13,407.10	6,722.90	50.14%

减：财务费用	1,493.12	-803.79	2,296.91	285.76%
减：资产减值损失	842.69	-243.98	1,086.67	445.39%
加：投资收益	953.99	2,063.73	-1,109.74	-53.77%
加：资产处置收益	37.68	91.45	-53.77	-58.80%
加：其他收益	780.84		780.84	100.00%
加：营业外收入	23.75	471.59	-447.84	-94.96%
减：营业外支出	978.90	1,408.02	-429.12	-30.48%
减：所得税费用	6,941.02	3,853.46	3,087.56	80.12%
净利润	40,304.27	19,105.04	21,199.23	110.96%
其中：归属于母公司所有者净利润	40,304.27	16,766.84	23,537.44	140.38%
少数股东损益		2,338.21		

主要项目分析如下：

1. 营业收入/营业成本

2017年度公司营业收入增长了47.13%，营业成本增长了23.88%，公司营业毛利由2016年度的40,498.07万元增加到74,885.98万元，增幅84.91%，系公司利润大幅增长的主要因素。公司主要产品营业收入及营业成本情况如下：

单位：万元

产品类别	2017年度				2016年度			
	营业收入	营业成本	营业毛利	营业毛利占比	营业收入	营业成本	营业毛利	营业毛利占比
维生素产品	122,156.75	51,505.98	70,650.77	94.34%	75,030.76	40,039.99	34,990.77	86.40%
皮革化学产品	29,859.49	26,224.83	3,634.67	4.85%	30,901.91	25,764.01	5,137.90	12.69%
其他	4,436.43	3,835.90	600.53	0.80%	407.08	37.67	369.41	0.91%
合计	156,452.67	81,566.71	74,885.97	100.00%	106,339.75	65,841.67	40,498.08	100.00%

如上表所示，公司2017年度营业毛利大幅增长，主要系维生素产品销售毛利增加较多所致。公司维生素产品包括维生素K3、维生素B1、维生素B3和维生素B5系列产品，主要用于饲料添加剂、食品添加剂、医药原料药、化妆品等领域。

从产业发展周期来看，中国维生素生产企业经历过去十几年的发展，已经成为全球维生素生产中心，环保对维生素产业的影响在过去几年里已经逐步显现。2017年由于中国环保、安全生产等相关标准政策陆续出台，政策调整、集中整治，导致维生素生产集中度提升、环保成本提高、有效供给缩减、阶段性供给短缺，大部分维生素产品价格大幅上涨，其中部分

维生素品种的价格创近十年新高。

公司经历了近 30 年的发展历程，已经成为初具规模的医药化工企业，公司的维生素产品在全球细分市场处于国内乃至全球领先的市场地位，现已成为全球最大的维生素 K3 供应商，全球前三的维生素 B1 供应商，全球前四的维生素 B3 供应商。随着前次募投项目的顺利实施，公司将进一步提升维生素 B3 市场占有率，同时也将成为全球维生素 B5 的主要供应商之一。

受益于维生素产品价格的上涨，2017 年度公司维生素产品的销售规模进一步提升，产品毛利率持续上涨，维生素产品的营业毛利同比实现 101.91% 的大幅增长。

2. 税金及附加

公司 2017 年度及 2016 年度税金及附加明细项目如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
城市维护建设税	593.27	364.06	229.21	62.96%
教育费附加	355.24	217.96	137.28	62.99%
地方教育附加	236.83	145.30	91.52	62.99%
印花税	92.64	72.54	20.09	27.69%
房产税	345.20	128.78	216.42	168.06%
土地使用税	267.93	153.75	114.18	74.27%
合计	1,891.10	1,082.39	808.71	74.72%

如上所示，公司 2017 年度税金及附加各项目均较 2016 年度增长较多，其中城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加增加系公司 2017 年度内销收入较 2016 年度增加了 23,924.43 万元，增幅 41.94%，公司内销收入大幅增加相应缴纳的增值税增加，进而导致随增值税计缴的附加税种金额大幅增长；房产税、土地使用税及印花税增长，一方面系子公司江西兄弟医药有限公司投产后房屋建筑物较多，相应缴纳的房产税增加，另一方面系根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，公司将 2016 年 5-12 月及 2017 年度房产税、土地使用税和印花税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016 年 5 月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

3. 期间费用分析

(1) 销售费用明细

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
-----	---------	---------	------	------

职工薪酬	660.97	666.64	-5.68	-0.85%
运费	609.38	975.21	-365.83	-37.51%
佣金	1,322.51	2,304.14	-981.63	-42.60%
业务招待费	203.21	150.29	52.92	35.21%
出口税费	361.12	298.14	62.98	21.13%
广告费	112.01	61.39	50.62	82.46%
差旅费	273.25	262.28	10.98	4.18%
办公费	48.63	54.29	-5.67	-10.44%
折旧费	3.57	4.18	-0.60	-14.47%
其他	506.49	540.05	-33.56	-6.21%
合计	4,101.14	5,316.61	-1,215.46	-22.86%

如上所示，本期销售费用下降较多主要系佣金及运费下降所致。

本期佣金支出大幅下降，主要系公司维生素产品市场行情较好，相应与经销商的议价能力提升，公司支付的佣金支出下降。

本期运费下降较多，主要系维生素类产品销量较上期下降 13%使维生素产品销售运费支出下降，另本期皮化产品客户自提量增加，总体同比下降了运费。

(2) 管理费用明细

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
职工薪酬	4,221.56	3,221.34	1,000.22	31.05%
长期资产摊销	3,065.56	1,002.38	2,063.18	205.83%
业务招待费	349.67	264.12	85.55	32.39%
咨询服务费	1,400.52	536.55	863.97	161.03%
研发费	6,644.19	4,882.42	1,761.78	36.08%
税费	-	179.59	-179.59	-100.00%
办公费	1,803.06	1,113.43	689.63	61.94%
交通及差旅费	351.79	263.28	88.51	33.62%
股权激励费用	953.00	1,509.00	-556.00	-36.85%
其他	1,340.65	435.00	905.65	208.20%
合计	20,130.01	13,407.10	6,722.90	50.14%

本期管理费用较上年度大幅增长，主要系江西兄弟公司一期项目完工投产，相应发生的折旧费用、职工薪酬大幅增加，以及公司研发投入持续增加所致。

职工薪酬本期增长主要系一方面本期公司业绩大幅增长，公司整体绩效奖金尤其是中高层奖金增加；另一方面本期江西兄弟一期项目正式投产运营，招聘了大量职工，包括后勤管理、生产运营、产品研发等。

研发费本期增长主要系公司为保持产品的市场竞争力，改进生产工艺，降低产品成本，同时不断投入新产品研发，增加研发投入所致。

长期资产摊销费用本期增长主要系江西兄弟公司本期固定资产折旧费用大幅增加所致。

(3) 财务费用明细

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
利息支出	272.82	21.71	251.11	1156.52%
利息收入	-366.52	-224.87	-141.66	62.99%
手续费	114.70	127.27	-12.57	-9.87%
汇兑损益	1,472.12	-727.90	2,200.02	-302.24%
合计	1,493.12	-803.79	2,296.91	-285.76%

本期财务费用大幅增长，主要系汇兑损益增加所致；本期人民币对美元汇率一路下降，公司外销收入相应的应收账款以及美元存款产生的汇兑损失较大。

4. 资产减值损失

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
坏账损失	583.71	-340.46	924.16	271.4%
存货跌价损失	258.98	96.48	162.50	168.4%
合计	842.69	-243.98	1,086.67	445.4%

本期坏账损失增加较大，主要系公司本期的应收账款规模大幅增长相应增加了坏帐准备计提，但上期的其他应收账款回收相应冲减了坏帐准备计提所致；

存货跌价损失增加主要系对公司呆滞的存货进行减值测试计提的减值损失，公司其余产品毛利率较高不存在减值情况。

我们认为，公司收入、成本、费用的列支真实客观，在公司营业收入同比增长 47.13% 下，主要因维生素产品的营业毛利同比大幅增长达 101.91%，导致公司净利润同比增长 110.96%，

又因本期公司收购了江苏兄弟维生素有限公司少数股东的股权，最终使归属于母公司的净利润同比大幅增长达 140.38%。与公司生产经营实际情况相符，具有合理性。

(二) 请结合你公司经营模式、资金预收及预付情况、应收账款信用政策等说明报告期内你公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的原因及合理性

公司 2017 年度“将净利润调整为经营活动产生的现金净流量”表如下：

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动幅度%
净利润	403,042,721.22	191,050,413.75	110.96%
加：资产减值准备	8,426,856.83	-2,439,799.53	445.39%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	107,366,626.62	55,545,273.30	93.30%
无形资产摊销	5,993,180.29	4,148,994.33	44.45%
长期待摊费用摊销		338,591.90	-100.00%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-376,828.48	-914,543.89	58.80%
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	3,512,905.66	11,347,204.72	-69.04%
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	16,729,413.35	-6,941,557.71	341.00%
投资损失(收益以“-”号填列)	-9,539,925.76	-20,637,308.92	53.77%
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-526,443.54	-6,306,695.53	91.65%
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-21,312.38	-21,312.39	0.00%
存货的减少(增加以“-”号填列)	-186,656,769.68	9,499,021.44	-2065.01%
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-366,919,059.19	-183,458,575.47	-100.00%
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	132,567,589.23	52,336,396.77	153.30%
其他	9,530,000.00	15,090,000.00	-36.85%
经营活动产生的现金流量净额	123,128,954.17	118,636,102.77	3.79%

如上所示，公司 2017 年度经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要系 2017 年度经营性应收项目增加了 3.67 亿元所致。2017 年度经营性应收增加，一方面系公司应收账款规模大幅增长，另一方面系公司 2017 年度以应收票据背书支付货款及固定资产等长期资产购置款增加较多所致。

1. 本期公司营业收入与应收账款变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年度 /2017-12-31	2016年度 /2016-12-31	变动金额	变动幅度
营业收入	156,452.68	106,339.74	50,112.94	47.13%
应收账款原值	30,915.92	16,888.77	14,027.15	83.06%
最后一季度营业收入	48,557.94	32,518.64	16,039.30	49.32%
应收账款占营业收入比例	19.76%	15.88%	3.88%	24.42%
应收账款占最后一季度营业收入比例	63.67%	51.94%	11.73%	22.59%

公司应收账款增加主要系随着公司销售规模的增长，特别是最后一季度的销售规模同比增长较大所致。

2. 应收票据背书

2017年度公司不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

单位：万元

项目	本期数	上期数
背书转让的商业汇票金额	43,935.17	28,964.70
其中：支付货款	27,577.00	12,654.08
支付固定资产等长期资产购置款	16,358.17	16,310.62

公司商业汇票背书转让金额增加主要系公司江西项目一期开始生产增加了支付货物采购的背书票据、江西项目二期又开始建设使支付固定资产的背书票据仍处于高位。

我们认为，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，主要系应收账款规模大幅增长及以应收票据背书支付货款及固定资产等长期资产购置款增加导致经营性应收项目增加较多所致，与公司生产经营实际情况相符，具有合理性。

二、报告期内，你公司除医药化工外其他业务营业收入4,436.43万元，同比增加989.83%，营业成本3,835.9万元，同比增加10,082.51%。请你公司补充披露其他业务开展情况，并解释说明其营业收入与成本大幅上升的原因以及合理性。（问询函第2条）

公司除医药化工外其他业务营业收入与营业成本主要构成项目如下：

单位：万元

项目	本年数		上年数	
	收入	成本	收入	成本
电	705.72	565.99	-	-
蒸汽	2,941.95	3,198.66	-	-

租金	131.98	28.52	45.57	21.73
副产	445.08	-	285.75	-
污泥处置费	90.45	-	53.47	-
呆滞原料、加工费	13.58	37.47	8.35	15.94
废弃物	107.68	5.25	13.94	-
合计	4,436.43	3,835.90	407.08	37.67

如上所示，2017 年全资子公司江西兄弟医药有限公司热电联产项目投产运行，增加电和蒸汽营业收入 3,647.66 万元，增加营业成本 3,764.65 万元，同时增加副产硫酸铵、煤灰煤渣 183 万元；2017 年集中处置了安装过程中产生的废弃钢材等边角料，收入 107.68 万元。

我们认为，公司其他营业收入与成本大幅上升主要系江西兄弟医药有限公司热电联产的电和蒸汽的收入、成本增加所致，与公司生产经营实际情况相符，具有合理性。

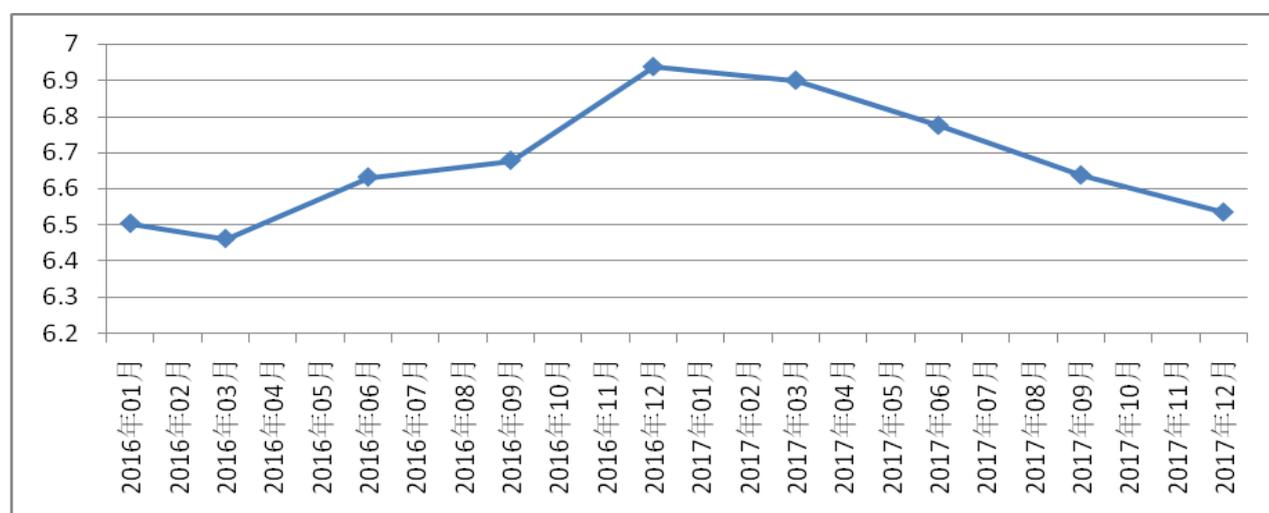
三、报告期内，你公司产生财务费用 1,491.12 万元，同比增加 285.76%。请详细说明公司财务费用大幅增加的原因。（问询函第 3 条）

公司财务费用主要构成项目如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
利息支出	272.82	21.71	251.11	1156.52%
利息收入	-366.52	-224.87	-141.66	62.99%
手续费	114.70	127.27	-12.57	-9.87%
汇兑损益	1,472.12	-727.90	2,200.02	-302.24%
合计	1,493.12	-803.79	2,296.91	-285.76%

人民币对美元汇率走势表如下：



本期财务费用大幅增长，一方面是公司计提了可转债的应付利息，导致利息支出增长幅

度较大，另一方面因汇兑损益的损失增加所致，本期人民币对美元汇率从年初的 6.9526 一路下降到年底的 6.5342，导致公司外销收入相应的应收账款以及美元存款产生的汇兑损失较大。我们认为与公司生产经营实际情况相符，具有合理性。

四、报告期内，你公司位于美国的子公司 BROTHER HOLDING US, INC 亏损 929.85 万元。请结合其主营业务开展情况、毛利率和费用情况，补充披露 BROTHER HOLDING US, INC 亏损的原因，并说明其是否存在资产减值及计提减值准备的充分与合理性。（问询函第 4 条）

美国子公司 2017 年度及 2016 年度利润表项目增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
营业收入	13,244.59	8,067.07	5,177.52	64.18%
减：营业成本	13,849.65	7,682.89	6,166.75	80.27%
减：税金及附加	31.06	-	31.06	100.00%
减：销售费用	82.12	76.89	5.23	6.80%
减：管理费用	130.82	213.53	-82.71	-38.74%
减：财务费用	-1.18	-0.44	-0.74	170.73%
减：资产减值损失	81.97	44.11	37.86	85.84%
营业利润	-929.85	50.08	-979.93	-1956.66%

如上表所示，美国子公司 2017 年度亏损，主要系本期的营业利润亏损 605.05 万元所致。

1、美国子公司 2017 年分产品营业收入、成本构成表：

产品/项目	2017 年				
	销量（吨）	营业收入（万元）	营业成本（万元）	毛利额（万元）	毛利率
维生素产品	752.56	13,159.46	13,849.64	-690.17	-5.24%
租金收入		85.13	-	85.13	
合计		13,244.59	13,849.65	-605.05	-4.57%

如上表所示，美国子公司本期的营业利润亏损主要系维生素产品的营业利润亏损 690.17 万元所致。

2、合并报表的维生素产品收入、成本及毛利率情况表：

产品	营业收入（万元）	营业成本（万元）	毛利额（万元）	毛利率
维生素产品	122,156.75	51,505.98	70,650.77	57.84%
合计	122,156.75	51,505.98	70,650.77	57.84%

如上表所示，公司合并的维生素产品的销售价格远大于销售成本，不存在存货跌价损失。

美国子公司作为兄弟科技全资子公司，销售的产品都是上市公司合并范围内的关联子公司生产的产品，在生产子公司出口报关价按略低于市场价报关的，在实际销售时因美国市场

原因比报关价低的价格成交，按先进先出原因结转成本时产生了营业亏损，但生产子公司的生产成本远低于出口美国子公司的报关价，故对于上市公司合并来说未存在存货跌价损失。

3、美国子公司 2017 年各类费用情况表：

项 目		2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
税金及附加	房产税	31.06	0	31.06	100.00%
销售费用	运费	61.17	74.71	-13.54	-18.12%
	佣金	20.94	0	20.94	100.00%
	其他	0	2.17	-2.17	-100.00%
管理费用	职工薪酬	0	1.16	-1.16	-100.00%
	长期资产摊销	106.97	107.1	-0.13	-0.12%
	税费	0	33.04	-33.04	-100.00%
	办公费	13.14	62.26	-49.12	-78.89%
	运输及差旅费	0.95	1.37	-0.42	-30.66%
	保险费	0.18	5.35	-5.17	-96.64%
	其他	9.59	3.25	6.34	195.08%
财务费用	利息收入	-2.13	-0.88	-1.25	142.05%
	手续费	0.95	0.44	0.51	115.91%
资产减值损失	应收账款坏账准备	81.97	44.11	37.86	85.83%
合计		324.79	334.08	-9.29	-2.78%

如上表所示，美国子公司本期的各类费用列支与同期差异不大；

我们认为，美国子公司的亏损主要系关联公司出口给美国子公司的维生素产品报关时按略低于市场价报关，后期美国子公司真正实现销售时，售价低于报关价导致产生美国子公司发生亏损，但合并的维生素产品的售价远高于生产成本价，故对美国子公司的存货不必计提存货跌价准备，且关联公司已按存货跌价计提原则对存货进行了跌价测试，已充分计提了存货跌价准备，故公司整体的资产减值及计提减值准备充分且合理。

五、报告期末，你公司应收账款余额 2.90 亿元，同比增加 87.10%。报告期内，你公司计提应收账款坏账准备 579.63 万元。请结合你公司收入变化、信用政策等情况，说明你公司应收账款增加的原因，以及计提应收账款坏账准备的充分性与合理性。（问询函第 5 条）

1. 本期公司营业收入与应收账款变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度 /2017-12-31	2016 年度 /2016-12-31	变动金额	变动幅度
营业收入	156,452.68	106,339.74	50,112.94	47.13%
应收账款原值	30,915.92	16,888.77	14,027.15	83.06%
最后一季度营业收入	48,557.94	32,518.64	16,039.30	49.32%

应收账款占营业收入比例	19.76%	15.88%	3.88%	24.42%
应收账款占最后一季度营业收入比例	63.67%	51.94%	11.73%	22.59%

如上表所示，报告期内，公司实现营业收入 15.64 亿元，同比增长 47.13%，而报告期内应收账款原值 3.09 亿元，同比增长 83.06%，应收账款增长幅度与营业收入增长幅度不一致：报告期内，公司销售规模较 2016 年有较大幅度上涨，在款期未有显著变动的情况下，应收款余额会有所增加。应收账款原值本期末较 2016 年末增长 1.40 亿元，而本期最后一季度营业收入较 2016 年同期增长 1.60 亿元，本期最后一季度营业收入较 2016 年同期增加 49.32%，而本期末应收款余额占本期最后一季度营业收入较 2016 年同期占比变动幅度为 22.59%，因此，应收款增长处于合理水平。

2、应收款账龄及坏账准备计提情况：

1) 按类别计提：

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	306,241,203.93	99.06	15,994,528.93	5.22	290,246,675.00
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,917,975.90	0.94	2,917,975.90	100.00	
合 计	309,159,179.83	100.00	18,912,504.83	6.12	290,246,675.00

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	164,435,317.83	97.36	9,363,104.31	5.69	155,072,213.52
单项金额不重大但单项计提坏账准备	4,452,393.64	2.64	4,452,393.64	100.00	
合 计	168,887,711.47	100.00	13,815,497.95	8.18	155,072,213.52

2) 按账龄计提：

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	303,452,704.91	15,172,635.24	5.00
1-2 年	1,804,839.30	180,483.93	10.00

2-3 年	488,928.52	146,678.56	30.00
3 年以上	494,731.20	494,731.20	100.00
小 计	306,241,203.93	15,994,528.93	5.22

(续上表)

账 龄	期初数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	160,271,551.00	8,013,577.55	5.00
1-2 年	2,470,670.41	247,067.04	10.00
2-3 年	843,766.72	253,130.02	30.00
3 年以上	849,329.70	849,329.70	100.00
小 计	164,435,317.83	9,363,104.31	5.69

如上所示，一年以上账龄应收账款及单项计提坏账的应收账款均下降，共下降 290 万元，主要系本报告期内加强了对呆、坏账应收账款的清理。另本报告期内由于销售规模的增加，一年以内的应收账款原值增加 1.43 亿元，相应增加计提坏账 715.90 万元。

我们认为，应收账款增加主要系随着公司销售规模的增长，特别是最后一季度的销售规模同比增长较大所致，应收账款坏账准备的计提与公司的会计政策一致，符合谨慎性原则，具有充分性与合理性。

六、报告期末，你公司的存货账面余额为 3.06 亿元，与 2016 年末同比增加 136.15%。

请补充披露以下内容：

(1) 请结合你公司生产和销售情况、原料采购情况等说明存货余额大幅增加的原因；

(2) 报告期末，你公司原材料存货余额 1.06 亿元，同比增加 96.30%。报告期内你公司计提原材料跌价准备 4.61 万元，转回 41.80 万元。请你公司结合原材料特点、跌价准备计提政策、可变现净值的计算过程等，说明你公司计提与转回相关跌价准备的原因，以及存货跌价准备计提的充分性。(问询函第 6 条)

(一) 请结合你公司生产和销售情况、原料采购情况等说明存货余额大幅增加的原因

公司 2017 年度及 2016 年度存货明细增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
原材料	10,672.87	5,511.80	5,161.07	93.64%
库存商品	17,731.76	7,192.50	10,539.26	146.53%

发出商品	341.77	180.65	161.13	89.19%
在产品	2,225.52	234.08	1,991.44	850.75%
减：存货跌价准备	305.49	159.60	145.89	91.41%
存货净额	30,666.44	12,959.43	17,707.01	136.63%

如上表所示，本报告期存货的增加主要系原材料、库存商品、在产品的增加。

其中：江苏兄弟维生素有限公司 2017 年度及 2016 年度存货明细增减变动情况：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
原材料	2,137.69	1,213.58	924.11	76.15%
库存商品	6,097.00	2,060.65	4,036.34	195.88%
发出商品	280.94	108.07	172.87	159.96%
在产品	-	-	-	
减：存货跌价准备	-	-	-	
存货净额	8,515.63	3,382.30	5,133.33	151.77%

其中：江西兄弟医药有限公司 2017 年度及 2016 年度存货明细增减变动情况：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
原材料	5,038.38	453.41	4,584.97	1011.23%
库存商品	3,341.68	-	3,341.68	100.00%
发出商品	-	-	-	100.00%
在产品	1,814.63	-	1,814.63	100.00%
减：存货跌价准备	49.23	-	49.23	100.00%
存货净额	10,145.46	453.41	9,692.05	2137.60%

原材料增加主要系江西兄弟医药有限公司一期项目在 2017 年投产，为保障生产而采购的周转原材料所致；

库存商品增加主要系江苏兄弟维生素有限公司在春节期间进行智能化改造（详见兄弟科技 2018-018 号公告），提前备了维生素 B1 库存；同时江西兄弟医药有限公司 2017 年投产后，成品库存、在产品库存相应增加所致。

（二）报告期末，你公司原材料存货余额 1.06 亿元，同比增加 96.30%。报告期内你公司计提原材料跌价准备 4.61 万元，转回 41.80 万元。请你公司结合原材料特点、跌价准备

计提政策、可变现净值的计算过程等，说明你公司计提与转回相关跌价准备的原因，以及存货跌价准备计提的充分性。

1) 本期存货跌价准备变动明细如下：

单位：万元

项 目	期初数	计提	转销	期末数
原材料	83.88	4.61	41.80	46.69
库存商品	75.72	254.37	71.29	258.80
合计	159.60	258.98	113.09	305.49

2) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因说明：

项 目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转销存货跌价准备的原因
原材料	采用成本与可变现净值孰低原则计量	——	期初原材料领用生产产品并销售出库
库存商品		——	期初库存商品销售出库

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

公司原材料主要为生产维生素类和皮革化工类原材料产品，维生素类原料品种较少，库存周转较快，一般在 1-2 月，个别包材由于客户需求变更，会形成呆滞；皮革化工类原料品种较多，一般按需进行采购，部分小品种皮化原料受销售订单减少影响，原料会造成库存积压形成呆滞。本期原材料跌价准备冲销 41.8 万系相应原材料在本期已领用生产产品并销售出库故冲销，计提 4.61 万跌价准备系本期重新对原材料进行跌价测试后予以提取。

我们认为，存货余额大幅增加主要系江西兄弟医药有限公司一期项目在 2017 年投产及江苏兄弟维生素有限公司在春节期间进行智能化改造提前备货所致；公司计提与转回相关跌价准备整个过程严格按照会计准则要求谨慎处理，存货跌价准备计提充分，与公司生产经营实际情况相符，既充分又合理。

七、报告期内，你公司产生管理费用 2.01 亿元，较 2016 年增长 50%。请具体说明期间管理费用较去年大幅增长的原因。（问询函第 7 条）

公司管理费用主要构成项目如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动金额	变动幅度
职工薪酬	4,221.56	3,221.34	1,000.22	31.05%
长期资产摊销	3,065.56	1,002.38	2,063.18	205.83%
业务招待费	349.67	264.12	85.55	32.39%
咨询服务费	1,400.52	536.55	863.97	161.03%
研发费	6,644.19	4,882.42	1,761.78	36.08%
税费	-	179.59	-179.59	-100.00%
办公费	1,803.06	1,113.43	689.63	61.94%
交通及差旅费	351.79	263.28	88.51	33.62%
股权激励费用	953.00	1,509.00	-556.00	-36.85%
其他	1,340.65	435.00	905.65	208.20%
合计	20,130.01	13,407.10	6,722.90	50.14%

职工薪酬本期增长主要系一方面本期公司业绩大幅增长，公司整体绩效奖金尤其是中高层奖金增加；另一方面本期江西兄弟一期项目正式投产运营，招聘了大量职工，包括后勤管理、生产运营、产品研发等。

研发费本期增长主要系公司为保持产品的市场竞争力，改进生产工艺，降低产品成本，同时不断增加新产品研发投入所致。

长期资产摊销费用本期增长主要系江西兄弟公司本期固定资产折旧费用大幅增加所致。

我们认为，公司的管理费用发生合法，列支正确，本期管理费用较上年度大幅增长，主要系由于随着江西兄弟公司一期项目完工投产，相应发生的折旧费用、职工薪酬大幅增加，以及公司研发投入持续增加所致，与公司生产经营实际情况相符，具有合理性。

八、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助金额为 780.84 万元，同比增加 295.12%。请说明报告期内政府补助金额增加的原因，相关补助发生的背景及有关会计处理，并说明会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。（问询函第 8 条）

一、《企业会计准则》中的政府补助规定：

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补助确认为递延收益的，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。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。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，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。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，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；用于补偿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。

3. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

二、公司政府补助项目：

1、与资产相关的公司政府补助项目明细如下：

单位：元

项目	期初递延收益	本期新增补助	本期摊销	期末递延收益	本期摊销列报项目	说明
3500吨 α -乙酰基- γ -丁内脂、1000吨氨基丙酸技改项目	1,668,000.00		222,400.00	1,445,600.00	其他收益	[注1]
蓄热式高温氧化炉项目	1,078,378.37		215,675.68	862,702.69	其他收益	[注2]
江西兄弟医药有限公司项目基础设施建设工程补助款	27,142,800.00	13,680,000.00	1,017,855.00	39,804,945.00	其他收益	[注3]
小计	29,889,178.37	13,680,000.00	1,455,930.68	42,113,247.69		

[注1]：根据中共大丰市委文件《中共大丰市委、大丰市人民政府关于促进工业企业转型升级的意见》(大发〔2012〕45号)，子公司江苏兄弟维生素有限公司收到3500吨 α -乙酰基- γ -丁内脂、1000吨氨基丙酸技改项目补助资金1,424,000.00元。截至2017年12月31日，相应递延收益已累计摊销498,400.00元。

根据江苏省财政厅、江苏省经济和信息化委员会文件《关于下达2014年度省工业企业和信息产业转型升级专项引导资金(第一批)的通知》(苏财工贸〔2014〕106号、苏经信综合〔2014〕514号)，子公司江苏兄弟维生素有限公司收到3500吨 α -乙酰基- γ -丁内脂、1000吨氨基丙酸技改项目引导资金800,000.00元。该项目已于2014年7月完工。截至2017年12月31日，相应递延收益已累计摊销280,000.00元。

元。

[注 2]：根据江苏省财政厅、江苏省环境保护厅文件《关于下达 2015 年度省级环保引导资金（挥发性有机物污染防治类）的通知》（苏财建〔2015〕147 号）子公司江苏兄弟维生素有限公司于 2015 年 11 月收到蓄热式高温氧化炉项目引导资金 1,330,000.00 元。该项目已于 2011 年 12 月完工。截至 2017 年 12 月 31 日，相应递延收益已累计摊销 467,297.31 元。

[注 3]：子公司江西兄弟医药有限公司收到彭泽县工业园区管理委员会拨付的项目基础设施建设工程一期补助款 27,142,800.00 元，项目一期已于 2017 年 3 月完工。截至 2017 年 12 月 31 日，相关递延收益已累计摊销 1,017,855.00 元。2017 年 9 月收到项目二期补助款 13,680,000.00 元，截至 2017 年 12 月 31 日，项目二期尚未完工，递延收益尚未开始摊销。

2、与收益相关，且用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的政府补助

项 目	金 额	列报项目	说 明
税费返还	2,201,800.00	其他收益	根据投资协议约定的税费返还
2017 年市工业和信息化转型升级专项资金	770,000.00	其他收益	《关于下达 2017 年度市工业和信息化转型升级专项资金的通知》（盐财工贸〔2017〕40 号）
2016 年大丰区技改设备补助资金	355,500.00	其他收益	《关于 2016 年度工业企业技改补助资金考核情况的请示》（大经信〔2017〕29 号）
盐城大丰企业创新创牌经费	350,000.00	其他收益	《大丰区财政局预算指标通知单》（大财预字〔2017〕290 号）
“争星创优”优秀企业	200,000.00	其他收益	《盐城市人民政府办公室关于公布 2017 年度“争星创优”活动优胜企业和企业家名单的通知》（盐政办发〔2017〕3 号）
华丰管委会背景林工程奖励	158,976.00	其他收益	《关于对园区背景林工程进行奖励的通知》（大华管〔2017〕1 号）
2016 年度市级战略型新型产业发展专项资金	150,000.00	其他收益	《关于下达 2016 年度市级战略性新兴产业发展专项资金预算指标的通知》（盐财工贸〔2016〕52 号）
616 领军人才引进计划资助	100,000.00	其他收益	《中共盐城市大丰区委员会 盐城市大丰区人民政府关于确定“2016 年度大丰区‘616’领军人才引进计划”资助对象的决定》（大发〔2017〕28 号）
创新创业领军人才引进	100,000.00	其他收益	《中共大丰委员会、大丰市人民政府关于确定“大丰市第四批创新创业领军人才引进计划”资助对象的决定》（大发〔2015〕11 号）
市级商务发展专项资金	87,987.00	其他收益	《盐城市财政局 盐城市商务局关于下达 2017 年度市级商务发展专项资金-骨干企业贡献奖、出口信保保费扶持资金指标的通知》（盐财工贸〔2017〕20 号）
培育科技型中小企业奖励资金	85,000.00	其他收益	《关于下达 2015 年度盐城市培育科技型中小企业政策奖励资金的通知》（盐科计〔2017〕8 号）
科技开发计划项目经费	60,000.00	其他收益	《关于下达盐城市大丰区 2016 年科技开发计划的通知》（大科发〔2017〕1 号）
污染防治资金	100,000.00	其他收益	《关于下达 2016 年下半年污染防治资金的通知》（大财建〔2017〕2 号、大环发〔2017〕19 号）、《关于下达 2017 年上

			半年污染防治资金的通知》(大财建(2017)8号、大环发(2017)99号)
参展奖励出口信用保险奖励	263,900.00	其他收益	《关于下达2016年度部分企业奖励资金的通知》(周财(2017)63号)
增值税即征即退	88,141.55	其他收益	含铬固废处置收入增值税即征即退
引进人才专项奖励	68,949.00	其他收益	《关于下达2016年度引育人才专项奖励资金的通知》(周财(2017)74号)
污染自动监控系统补助金	55,000.00	其他收益	《关于下达污染源自动监控系统企业自主运行管理一次性补助资金的通知》(海财预(2017)308号)
就业补助资金	585,800.00	其他收益	《关于印发〈江西省就业补助资金管理暂行办法〉的通知》(赣财社(2017)15号)
2016年新工业发展目标考核奖励	350,000.00	其他收益	《关于下达我市2016年新工业发展目标考核奖励资金的通知》(九财建指(2017)18号)
其他补助	221,438.42		
小计	6,352,491.97		

公司按规定对政府补助进行了分类，与收益有关的各类政府补助确认已发生了相关的成本费用，计入了当期的损益共计 6,352,491.97 元；与资产有关的三类项目政府补助计入了递延收益，按项目资产使用寿命内平均分摊方法分期计入损益，本期共计入当期损益 1,455,930.68 元，本期计入当期损益的政府补助金额总计为 7,808,422.65 元。我们认为公司对于政府补助的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

特此公告。

兄弟科技股份有限公司

董事会

2018年6月13日