

万向德农股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	万向德农	股票代码	600371
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	霍光	何肖山	
电话	0451-82368448	0451-82368448	
传真	0451-82368448	0451-82368448	
电子信箱	wxdoneed@163.com	wxdoneed@163.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	888,401,005.42	1,013,126,064.67	-12.31
归属于上市公司股东的净资产	338,124,481.47	354,585,189.15	-4.64
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	68,819,718.87	65,288,625.90	5.41
营业收入	180,901,159.51	223,242,281.30	-18.97
归属于上市公司股东的净利润	-16,460,707.68	8,996,871.90	-282.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-17,581,723.16	8,969,156.87	-296.02
加权平均净资产收益率(%)	-4.75	2.10	减少 6.85 个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-260.00
稀释每股收益(元/股)	-0.08	0.05	-260.00

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	31,132
前 10 名股东持股情况	

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
万向三农集团有限公司	境内非国有法人	48.76	99,755,339	0	无
刘育三	未知	0.61	1,241,301	0	未知
莫志刚	未知	0.40	810,892	0	未知
袁春	未知	0.34	704,740	0	未知
袁涤云	未知	0.31	640,000	0	未知
李菊芳	未知	0.20	402,400	0	未知
叶豪	未知	0.18	368,400	0	未知
何钧	未知	0.17	348,000	0	未知
中国光大银行股份有限公司—中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)	未知	0.17	340,000	0	未知
钱照男	未知	0.16	336,600	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，万向三农集团有限公司与其他股东之间不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；其他股东之间是否存在关联关系，以及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，公司未知。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

一、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，在公司董事会的领导下，公司对管理体系和运营结构进行了调整，加强内部控制与管理。特别对核心子公司北京德农种业有限公司进行了班子调整，着重对管理问题逐步进行完善。

由于国内玉米种子整体供大于求，市场竞争更加激烈，品种间同质化现象严重。有些公司出于清除库存、缓解资金压力需要，采用“甩货”行为，加剧了市场竞争，套牌、套包等违法现象，对市场冲击影响愈加深远，公司产品销售数量和价格都受到严重影响。导致公司一些经销多年的老品种销售价格下降，新品种推广面积增长缓慢。尽管公司采取了诸多促销措施，全力进行市场推广工作，虽然对消化库存起到了一定作用，但销售毛利下降的形势尚未得到缓解。

同时，市场推广费用的增加、库存成本加大等因素使当期利润亏损情况无法扭转。下半年，公司将以抓好生产、保证质量，做好市场售后服务为主。消化老品种库存，扩大新品种市场仍将是公司的中心任务。报告期内，公司净利润较去年同期下降。

报告期内，公司实现营业收入 180,901,159.51 元，同比下降 18.97%；营业利润 -18,801,783.69 元，同比下降 113.66%；归属于母公司所有者的净利润-16,460,707.68 元，同比下降 282.96%。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	180,901,159.51	223,242,281.30	-18.97
营业成本	131,793,440.31	154,329,844.24	-14.60
销售费用	20,500,139.55	30,048,936.46	-31.78
管理费用	23,928,100.47	28,287,273.83	-15.41
财务费用	8,413,706.82	8,220,735.83	2.35
经营活动产生的现金流量净额	68,819,718.87	65,288,625.90	5.41
投资活动产生的现金流量净额	5,976,248.14	2,221,237.58	169.05
筹资活动产生的现金流量净额	-121,070,317.26	-83,210,088.37	45.50
研发支出	10,413,537.15	12,056,713.47	-13.63

2、 其它

(1) 其他

资产负债表				
	本期	上期	变动比例	变动原因
货币资金	30,005,894.43	76,280,244.68	-60.66%	本期偿还贷款所致
短期借款	210,000,000.00	320,000,000.00	-34.38%	本期偿还到期贷款所致
应交税费	130,508.57	519,752.64	-74.89%	本期转商产品减少所致
应付股利	339,495.27	2,997,044.07	-88.67%	本期支付股利所致
其他非流动负债	16,641,426.80	9,066,881.44	83.54%	本期收到项目补贴所致
利润表				
营业税金及附加	6,073.26	64,607.30	-90.60%	本期转商产品减少所致
销售费用	20,500,139.55	30,048,936.46	-31.78%	本期销售数量减少及费用控制有效所致
资产减值损失	15,061,482.79	-983,948.22	-1630.72%	本期计提存货跌价准备所致
投资收益 (损失以“-”号填列)		5,525,000.00	-100.00%	本期未收到投资分红所致
营业外收入	1,839,417.63	455,491.20	303.83%	本期政府补助增加所致
所得税费用		-497,508.22	-100.00%	本期企业所得税直接减免所致
少数股东损益	-1,022,234.27	333,074.10	-406.91%	本期少数股东收益下降所致
现金流量表				
投资活动产生的现金流量净额	5,976,248.14	2,221,237.58	169.05%	本期收回部分投资款所致
筹资活动产生的现金流量	-121,070,317.26	-83,210,088.37	45.50%	本期偿还贷款增加所致

量净额				
-----	--	--	--	--

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
种子行业	180,728,167.51	131,793,440.31	27.08	-15.36	-9.40	减少 4.79 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
玉米	171,360,479.01	124,563,095.77	27.31	-18.17	-11.77	减少 5.27 个百分点
油葵及牧草等种子产品	9,367,688.50	7,230,344.54	22.82	127.84	68.70	增加 27.06 个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	51,433,086.94	-22.42
西北地区	7,347,610.73	28.46
华中及华北地区	121,947,469.84	-19.27

(三) 核心竞争力分析

目前公司所拥有的郑单 958 玉米品种虽然推广了将近 10 年时间,但无论从推广面积、市场表现、农户口碑等方面来讲依然是全国玉米杂交种子市场排名第一的品种,浚单 20 也连续多年销量位居国内三甲;遍布全国的三级销售网络和多年的品牌效应为公司新产品推广打下坚实的基础。

公司新引进的京科 968 是 2012 年最新国审的玉米新品种,并获得了农业部重点推荐,在东北区域内反响热烈;其他新品种例如晋单 73、德单 5 等品种的各自区域也有不错的表现。

公司的专业化技术服务团队,全年活跃在一线基层,通过"千村万户"农户培训工程、"高产栽培竞赛"技术服务工作等广泛开展技术服务工作,推进良种良法配套,帮助农户增产增收,提升德农品牌价值。

但目前由于库存问题,资产结构问题,商业模式问题,乃至主要子公司的管理问题均出现了较大的问题,造成竞争力下降,经营业绩短期内将难以改观,董事会将着重就上述问题进行排查整改,以利核心竞争力的提升。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
万向财务有限公司	117,000,000	6.50	6.50	117,000,000	0	0	长期股权投资	增资购买
合计	117,000,000	/	/	117,000,000	0	0	/	/

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、 主要子公司、参股公司分析

1、北京德农种业有限公司

北京德农种业有限公司主营玉米、小麦、油菜种子的生产、销售和科研。注册资本 1 亿元人民币，本公司持有 9,277.84 万股份，占股本总额的 92.78%。截止本报告期末，公司总资产 723,870,635.61 元，净资产 217,011,279.69 元，主营业务收入 180,728,167.51 元，主营业务利润 48,934,727.20 元，净利润 -12,601,868.22 元。

2、黑龙江德农种业有限公司

黑龙江德农种业有限公司主营玉米农作物种子的加工和销售。注册资本 4,600 万元，本公司持有 4,100 万股份，占股本总额的 89.13%。截止本报告期末，公司总资产 35,951,826.55 元，净资产 23,765,968.23 元，本报告期实现主营业务收入 0 元，主营业务利润 0 元，净利润-1,031,994.06 元。

3、北京万向德农肥业有限公司

北京万向德农肥业有限公司为公司全资子公司，注册资本 1,000 万元，经营范围：销售复混肥。截止本报告期末，公司总资产 2,227,411.96 元，净资产-22,599,123.28 元，本报告期末实现主营业务收入和利润 0 元，净利润-47,939.66 元。

万向德农股份有限公司董事会
 董事长：管大源
 2014 年 8 月 20 日