

雏鹰农牧集团股份有限公司

关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函回复的公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

近日，雏鹰农牧集团股份有限公司（以下简称“公司”或“雏鹰农牧”）收到深圳证券交易所《关于对雏鹰农牧集团股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 141 号）。公司董事会及相关部门针对相关问题进行调查落实，就问询函所提出的问题进行了回复，现回复如下：

一、关于经营情况

问题一、报告期内，公司实现主营业务收入 35.56 亿元，同比下降 37.6%；主营业务综合毛利率为-16.19%。请补充说明以下内容：

1、报告期内，畜类销售毛利率-42.5%，比上年同期减少 58.08%。请结合上述行业的市场环境、销售单价、主要成本因素、同行业可比上市公司情况等，详细说明毛利率大幅下降并且为负值的原因及合理性。

2、年报显示，第四季度公司实现营业收入 2,258 万元；根据公司披露的销售情况简报，第四季度公司生猪销售收入合计 4.15 亿元。请说明营业收入与销售金额前后披露不一致的原因，第四季度营业收入大幅下滑的原因及合理性。

3、报告期内，互联网、类金融及其他业务实现收入金额 2 亿元，同比下降 70.51%，毛利率为 95.44%；根据《2017 年年度报告》，互联网、类金融及其他业务的毛利率为 37.54%。请详细说明该业务的具体内容，在公司生产经营困难且该业务收入大幅下滑的情况下，毛利率仍大幅增长的原因及合理性。

4、请年审会计师说明公司营业收入确认、营业成本计量的内部控制是否有效执行，会计师针对营业收入和营业成本所执行的审计程序与获得的审计证据，公司营业收入的确认是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：1、2018 年公司畜类产品实现营业收入 193,480.61 万元，毛利率为

-42.50%，较上年同期下降 58.08%，主要受生猪市场“猪周期”供求关系变化，以及受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运的影响，市场需求下滑，生猪市场价格持续低迷，同时，公司养殖成本较上年同期增加，导致畜类产品盈利能力下降。

公司畜类产品收入主要包括生猪产品、生鲜冻品、熟食三类收入。

(1) 2018 年公司生猪价格同比大幅下跌

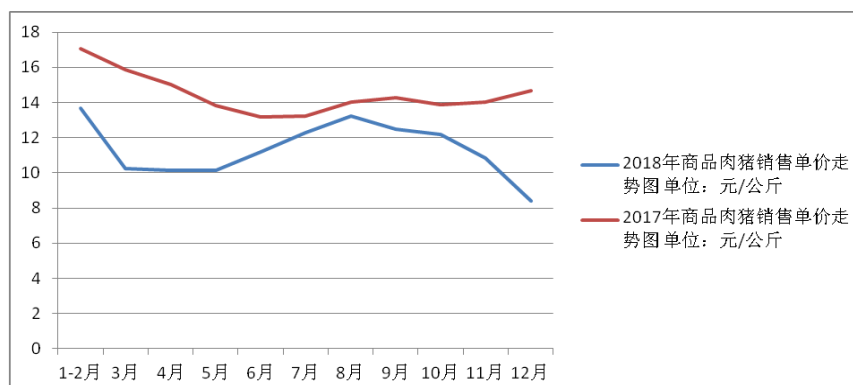
①2018 年公司生猪产品中肉猪、仔猪销售单价与上年同比如下：

单位：元/千克

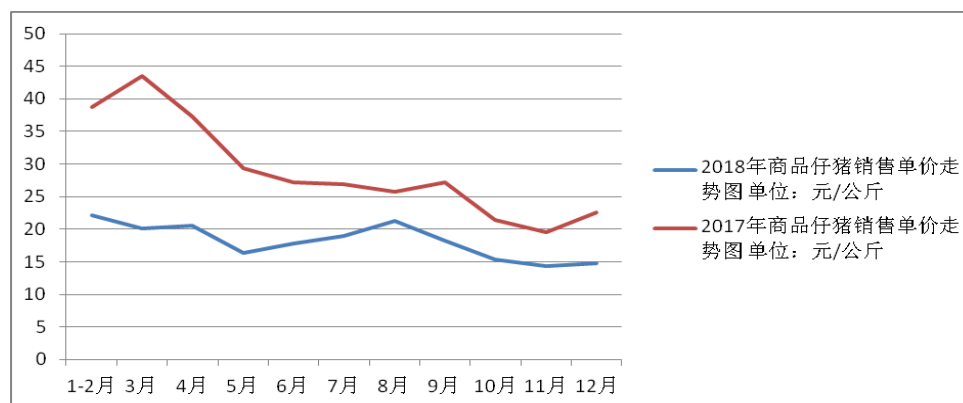
月份	2018 年		2017 年	
	肉猪单价	仔猪单价	肉猪单价	仔猪单价
1-2 月	13.69	22.18	17.07	38.75
3 月	10.23	20.06	15.85	43.45
4 月	10.14	20.54	15.03	37.3
5 月	10.16	16.41	13.82	29.42
6 月	11.19	17.74	13.2	27.19
7 月	12.27	18.95	13.22	26.85
8 月	13.22	21.22	14.02	25.8
9 月	12.49	18.29	14.26	27.18
10 月	12.17	15.29	13.90	21.48
11 月	10.86	14.29	14.03	19.59
12 月	8.4	14.77	14.69	22.52

数据来源于销售简报

2018 年度商品肉猪价格全年呈现“深 V”震荡走势，受春节旺季销售的带动，2018 年年初商品肉猪价格保持高位运行，节后出现大幅下滑走势，5 月底降至 2018 年最低点 5 元/斤左右止跌后触底反弹，但是受 2018 年 8 月国内突发非洲猪瘟疫情的影响，商品肉猪价格上涨趋势在第三季度末达到 7 元/斤左右后趋缓，伴随着生猪跨省调运限制、禁售等因素影响，国内各区域间供需失衡，生猪产、销区价格出现差异化，并呈现持续扩大趋势。



2018 年度商品仔猪市场价格呈现小幅上扬后大幅震荡下跌的走势，2018 年初仔猪价格出现回暖走势，之后随着商品肉猪的价格急速下滑，仔猪价格也出现大幅的回落。



②生猪产品与同行业上市公司对比

2018 年 1-12 月销售单价与同行业对比表

单位：元/公斤

月份	公司	牧原股份	温氏股份	天邦股份	天康生物
1 月	13.69	13.65	15.05	14.91	13.67
2 月			13.46	13.25	12.28
3 月	10.23	10.36	10.97	10.46	9.38
4 月	10.14	9.99	10.01	10.01	9.13
5 月	10.16	10.09	10.37	10.03	9.11
6 月	11.19	11.19	11.58	11.31	10.03
7 月	12.27	12.27	12.69	12.21	11.64
8 月	13.22	13.21	14.01	13.51	12.87
9 月	12.49	12.53	14.21	13.59	13.15
10 月	12.17	12.23	14.26	13.38	12.68
11 月	10.86	11.24	13.59	12.21	12.74
12 月	8.40	10.64	13.73	12.05	11.43

2018 年公司头均销售单价、头均成本与同行业对比表:

公司名称	项目	销售单价 (头)	成本单价 (头)
雏鹰农牧	肉猪	1,079.19	1,636.09
牧原股份	生猪	1,204.40	1,085.97
正邦科技	生猪养殖	1,376.62	1,267.46
天邦股份	生猪养殖	1,291.56	1,206.71
温氏股份	肉猪养殖	1,514.36	1,327.74

数据来源：上市公司公开信息披露

2018 年销售简报中公司肉猪销售单价与同行业基本持平，由于各公司生猪产品结构不同，销售单价存在一定的差异。

2018年9月起，受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，全国各地地方肉猪，尤其是疫区商品肉猪一改上涨的趋势，销售价格出现不同程度的下滑或增速放缓，公司与同行业可比上市公司相比价格趋势基本一致。公司11-12月的肉猪销售单价与同行业上市公司相比，有较大的差异，主要因为公司流动资金紧张，为了加快资金回笼，同时降低养殖风险，公司将部分猪场整场的生猪进行转让，但是整场的生猪重量大小不一，部分生猪尚未达到常规销售状态提前出栏，销售价格低于市场价格；此外，公司生猪养殖集中在河南、内蒙古及吉林地区，属于全国生猪养殖主产区，本地供给大于需求，向外省调运量较大，受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，上述养殖产区价格下跌幅度更大，致使公司2018年生猪养殖业务较前期业绩下降较大。

（2）公司2018年生猪养殖的成本较上年同期有所增加，主要原因：

①2018年上半年，随着金融监管不断加强，国家去杠杆的推进，相对减少了企业的融资渠道，并叠加生猪价格下行等多种因素的影响，公司资金流动性较为紧张，饲料原料供给流动性短期内受到影响，对公司生猪养殖板块有一定的影响，仔猪均摊成本上升，且保育育肥阶段成本上涨；

②因资金流动性较为紧张，公司与供应商结算周期延长，供应商取消公司采购的优惠，也相应增加生产成本；

③受养殖行业“猪周期”的影响，整个行业在经历了2016年的价格高峰期之后，2017年、2018年猪价出现回落，尤其是2018年二季度以来，受养殖行业周期影响，整个行业处于全面亏损的状态，全行业出现成本倒挂，公司出现亏损，同时，因2018年上半年是猪周期的低谷，公司延缓母猪配种，产出少，分摊的成本增加，也是造成养殖成本增加的因素之一。

2017年年末，资产负债率达71.81%。过高的负债率加上行业不景气金融去杠杆等因素致使公司资金链出现问题，引发了一系列问题，而资金紧张必须压缩规模导致边际成本上升，进而使公司生猪养殖成本及管理费用有所提高。

因为生猪市场销售价格大幅下降，公司的生猪养殖成本有所增加，导致公司生猪养殖的毛利率大幅下降，出现毛利倒挂现象。

鉴于，各公司的生猪出栏结构不同（仔猪与肉猪出栏的比例），仔猪与肉猪的毛利率不同，且各公司单品销售数据从公开数据无法查询，所以各公司生猪销

售综合毛利率不具备可比性。

2、子公司深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳泽赋”）、兰考中聚恒通产业投资基金（有限合伙）（以下简称“中聚恒通”）、河南泰元投资担保有限公司（以下简称“泰元担保”）2018 年 1-3 季度利息及咨询收入系依据业务合同、协议约定进行计提，因 2018 年度相关单位资金紧张，自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间支付利息、咨询费。根据《企业会计准则第 14 号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件。因此公司在进行 2018 年度财务决算时，冲回原确认的利息及咨询费收入 46,679 万元。公司 2018 年第四季度实现的营业收入为 48,937 万元，冲减了原确认的利息收入及咨询收入 46,679 万元，冲减后第四季度营业收入为 2,258 万元。该事项造成第四季度营业收入与生猪销售收入金额不一致及第四季度营业收入大幅下滑。公司对 2018 年半年度报告及 2018 年第三季度报告进行更正，将各季度的营业收入也做相应调整，具体内容详见披露的《2018 年半年度报告》（更新后）、《2018 年第三季度报告》（更新后）。

3、由于粮食、生猪贸易与互联网类金融及其他版块中收入分类有所调整，公司于 2018 年 6 月 28 日对《2017 年年度报告》进行更正。更新前与更新后的具体内容如下：

单位：万元

分行业	分行业明细	2017 年更新前			2017 年更新后		
		营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
粮食贸易/ 粮食、生猪 贸易	饲料贸易	13,526.40	20,598.09	-52.28%	13,526.40	20,598.09	-52.28%
	粮食贸易	105,446.70	101,597.24	3.65%	105,446.70	101,597.24	3.65%
	其他贸易 收入	10,162.59	2,593.29	74.48%	10,162.59	2,593.29	74.48%
	生猪贸易	0.00	0.00		101,601.19	101,230.46	0.36%
	小计	129,135.69	124,788.62	3.37%	230,736.88	226,019.08	2.04%
互联网、类 金融及其他	互联网	2,454.03	64.57	97.37%	2,454.03	64.57	97.37%
	互联网-生 猪贸易	101,601.19	101,230.46	0.36%	0.00	0.00	
	类金融	42,790.09	0.00		42,790.09	0.00	100.00%
	咨询及其 他	23,019.35	4,802.57	79.14%	23,019.35	4,802.57	79.14%
	小计	169,864.66	106,097.60	37.54%	68,263.47	4,867.15	92.87%

互联网、类金融及其他业务 2018 年度与 2017 年度（更新后）的财务指标对

比如下:

单位: 万元

项目	2018 年			2017 年-更新后		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
互联网	451.78	7.90	96.98%	2,454.03	64.57	97.37%
类金融	17,646.84	0.00	100.00%	42,790.09	0.00	100.00%
咨询费及其他	2,032.98	909.42	55.55%	23,019.35	4,802.57	79.14%
合计	20,131.61	917.32	95.44%	68,263.47	4,867.15	92.87%

2018 年度与 2017 年度（更新后）相比，互联网、类金融及其他业务的毛利率变化不大。互联网、类金融及其他业务的营业收入大幅下滑的原因主要是 2018 年生猪养殖行业整体低迷，公司下属基金、投资公司对外债权投资的标的公司盈利能力受到影响，现金流较为紧张，部分投资标的与公司协商后，将应付给公司的利息延期支付，根据《企业会计准则第 14 号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件。因此公司在进行 2018 年度财务决算时，将该部分应收利息未确认当期营业收入。

4、会计师回复:

（一）公司营业收入确认、营业成本计量的内部控制执行情况

雏鹰农牧 2018 年前三季度确认互联网、类金融及其他业务等营业收入时，存在相关经济利益能否流入企业具有很大不确定性时仍按合同协议条款确认利息和咨询收入的情况。公司在编制 2018 年度报告时调减了上述收入，但未对 2018 年半年度报告和第三季度报告进行修正和重述。因存在上述事项，我们认为公司与之相关的营业收入确认、营业成本计量的内部控制未能充分有效执行。

（二）对公司营业收入、营业成本所执行的审计程序及审计证据

公司主要业务包括畜类产品的生产与销售、粮食与生猪贸易、金融业务等三大类，我们在审计过程中将营业收入、营业成本作为重点审计领域，我们针对营业收入和营业成本所执行的审计程序情况与获得的审计证据情况如下所述：

1、营业收入审计程序执行情况

（1）编制主营业务收入、其他业务收入明细表，并与总账数、明细账、报表数进行核对；

（2）实施分析程序，按收入类别或产品名称对销售数量、毛利率等进行比较分析；按月度对本期和上期销售收入金额、毛利率进行比较分析；

(3) 结合在了解被审计单位及其环境、销售相关业务内部控制审计时获取的信息,检查营业收入的确认条件、方法是否符合企业会计准则的规定并保持前后一致,关注周期性、偶然性的收入是否符合既定的收入确认原则、方法;

(4) 抽取产品销售出库单,审查相关信息是否与发票、记账凭证所载信息一致;

(5) 抽取收入确认相关记账凭证,检查原始凭证等相关资料,分析交易的实质,确定其是否符合收入确认的条件,并检查其会计处理是否正确,审查入账日期、编号、数量、单价、金额等是否与发票、出库单等一致;

(6) 结合对应收账款、预收账款的审计,选择主要客户函证本期销售额;

(7) 实施截止性测试,①复核资产负债表日前后销售和发货水平,确定业务活动水平是否异常;②抽查资产负债表日前、后的出库单、发票与明细账记录进行双向核对;③结合对资产负债表日应收账款的函证程序,检查有无未取得对方认可的大额销售;

(8) 检查资产负债表日后的销售退回,检查手续是否符合规定,结合原始销售凭证检查其会计处理是否正确,审核是否存在提前确认收入的情况;

(9) 关联交易方面,①检查关联方信息并了解交易的商业理由;②检查证实交易的支持性文件(例如,发票、合同、协议及入库和运输单据等相关文件);③向关联方函证交易金额;④检查公司财务报表附注中关联方交易金额;

(10) 检查集团内部销售的情况,包括其交易价格、数量和金额等,并追查在编制合并财务报表时是否已予以抵销;

(11) 检查营业收入是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

2、营业成本审计程序执行情况

(1) 编制主营业务成本、其他业务成本明细表,并与总账数、明细账、报表数进行核对;

(2) 实施分析程序,将本期和上期主营业务成本按月度进行比较分析;将本期和上期的主要产品单位成本进行比较分析;

(3) 结合在了解被审计单位及其环境、生产采购等相关业务内部控制审计时获取的信息,检查营业成本的确认条件、方法是否符合企业会计准则的规定并

保持前后期一致;

(4) 抽查营业成本结转明细清单, 比较计入营业成本的品种、规格、数量和营业收入的口径是否一致, 是否符合配比原则;

(5) 对本期发生的营业成本, 检查其支持性文件, 确定原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确;

(6) 编制生产成本与营业成本倒轧表, 并与相关科目交叉核对;

(7) 分析存货科目的盘点、计价、截止等审计程序执行情况, 判断相关事项对营业成本的影响;

(8) 检查营业成本是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

3、审计证据获得情况

执行上述审计程序过程中, 我们取得的审计证据主要包括公司会计记录、资金转账记录、发票、合同、出入库单、大额客户和供应商的交易金额和往来余额的函证等。未能获得充分审计证据的事项如下:

(1) 受到行业特殊性和疫情的影响, 我们无法充分实施对雏鹰农牧存货中生物资产的监盘工作, 对该部分资产的数量、状况无法获取充分、适当的审计证据, 我们对营业收入和营业成本完整性、计价和分摊、截止等相关认定审计程序无法充分执行。

(2) 子公司汕头市东江畜牧有限公司(以下简称“东江畜牧”)未能完整提供 2018 年度营业收入、营业成本确认的相关财务资料, 如成本计算单、合同、出入库单、存货收发明细等。

(3) 雏鹰农牧与管理层未识别为关联方的部分单位之间存在大额资金往来, 在审计中我们无法实施满意的审计程序, 获取充分适当的审计证据以消除我们对管理层关联方关系识别的疑虑, 对收入、成本相关的关联交易披露是否真实完整无法认定。

综上所述, 因我们未能获取充分适当的审计证据, 我们对公司与之相关的营业收入的确认是否符合《企业会计准则》的规定无法发表意见。

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)针对问询函出具的专项核查意见, 详见 2019 年 6 月 28 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于

对雏鹰农牧集团股份有限公司 2018 年年报问询函的回复》。

问题二、报告期内，子公司吉林雏鹰、深圳泽赋、中聚恒通、泰元担保实现营业收入分别为 9.38 亿元、2.85 亿元、0.54 亿元、86 万元，实现净利润分别为-7.44 亿元、-8.79 亿元、-2.39 亿元、-2.6 亿元。请补充说明以下内容：

1、详细分析上述子公司亏损的具体原因。

2、深圳泽赋、中聚恒通、泰元担保主营业务收入的主要构成，2018 年 1-6 月实现营业收入高于全年营业收入、上半年均实现盈利而下半年大幅亏损的原因及合理性。

回复：1、（1）子公司吉林雏鹰的主要业务为生猪养殖与粮食贸易，2018 年实现收入 9.38 亿元，净利润-7.44 亿元，亏损原因主要为：

① 因生猪养殖板块 2018 年度销售量与单价大幅下降、营业成本大幅增加（详见“问题一、1”中关于市场环境、销售单价、主营成本因素等事项的分析），吉林雏鹰生猪养殖业务成本倒挂，销售毛利为-4.14 亿元；

② 2018 年度管理费用 2.05 亿元，其中因 2018 年度养殖规模下降，猪舍利用率不足，公司支付给合作社的代养费低于合同约定的保底金额，公司计提保底费用 0.90 亿元，另外因生猪死亡增加管理费用中的流动资产损失 0.51 亿元、因公司在建项目近两年陆续完工达到可使用状态，折旧摊销费用 0.38 亿元；职工薪酬及办公、租赁费用 0.16 亿元；

③ 资产减值损失 1.79 亿元，其中因 2018 年度养殖业务成本倒挂，吉林雏鹰资产减值损失中的存货跌价准备 1.15 亿元；因向养殖专业合作社提供借款，应收款项较以前年度大幅增加，吉林雏鹰 2018 年度对应收款项计提减值准备 0.64 亿元；

（2）深圳泽赋实现营业收入 2.85 亿元，净利润-8.79 亿元，亏损原因主要为：

① 深圳泽赋依据业务合同、协议约定进行计提利息收入，因 2018 年度相关单位资金紧张，自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间支付利息。根据《企业会计准则第 14 号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件，公司在进行 2018 年度财务决算时，部分债权投资的利息收入未确认为当期收入；

②深圳泽赋合并范围内子公司东江畜牧从事生猪养殖，因生猪养殖板块 2018 年度销售量与单价大幅下降、营业成本大幅增加（详见问题一、1（1）中关于市场环境、销售单价、主营成本因素等事项的分析），东江畜牧生猪养殖业务成本倒挂，销售毛利为-1.75 亿元；受行业周期、疫情、东山湖养殖场拆迁、环保要求停产等因素的影响，2018 年下半年亏损较多，2018 年度财务决算时，东江畜牧毛利对东江畜牧固定资产计提减值准备 0.63 亿元、对东江畜牧商誉计提减值 2.52 亿元。

③深圳泽赋期末计提债权投资减值准备 1.42 亿元，因深圳泽赋债权投资自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间还本利息。截止 2018 年度进行财务决算时，深圳泽赋对债权投资和应收款项计提了减值准备。

④2018 年度财务费用 2.05 亿元，主要是投资项目的银行配资部份计提的贷款利息。

（3）中聚恒通实现营业收入 0.54 亿元，净利润-2.36 亿元，亏损原因主要为：

①中聚恒通依据业务合同、协议约定进行计提利息收入，因 2018 年度相关单位资金紧张，自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间支付利息。根据《企业会计准则第 14 号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件，公司在进行 2018 年度财务决算时，部分债权投资的利息收入未确认为当期收入；

②中聚恒通期末计提债权投资减值准备 2.80 亿元，因中聚恒通债权投资自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间还本利息。截止 2018 年度进行财务决算时，中聚恒通对债权投资和应收款项计提了减值准备。

（4）泰元担保实现营业收入 86 万元，净利润-2.60 亿元，亏损原因主要为：

①泰元担保依据业务合同、协议约定进行计提利息收入，因 2018 年度相关单位资金紧张，自 2018 年 6 月起，部分单位未能按合同约定时间支付利息。根据《企业会计准则第 14 号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件，公司在进行 2018 年度财务决算时，部分债权投资的利息收入未确认为当期收入；

②泰元担保期末计提债权投资减值准备 2.34 亿元，因泰元担保债权投资自

2018年6月起，部分单位未能按合同约定时间付息。截止2018年度进行财务决算时，泰元担保对债权投资和应收款项计提了减值准备。

2、（1）深圳泽赋主营业务收入的主要构成是：债权投资的利息收入、合并范围内汕头市东江畜牧有限公司的营业收入。

中聚恒通主营业务收入的主要构成是：债权投资的利息收入。

泰元担保主营业务收入的主要构成：贷款担保和各类融资担保服务、咨询等业务收入。

（2）深圳泽赋等3家单位的2018年度主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

主营业务收入构成	深圳泽赋	中聚恒通	泰元担保
生猪养殖收入	17,855.08	-	-
债权投资利息收入	10,598.63	5,393.59	-
担保费收入	-	-	86.22
合计	28,453.71	5,393.59	86.22

2018年度1-6月实现营业收入高于全年的主要原因为：2018年1-3季度利息及担保费收入系依据业务合同、协议约定进行计提，因2018年度相关单位资金紧张，自2018年6月起，部分单位未能按合同约定时间支付利息。2018年度进行财务决算时，根据《企业会计准则第14号-收入》“相关的经济利益很可能流入企业”等收入确认条件。因此公司在2018年末冲回原确认的利息及咨询费收入4.67亿元。该事项造成2018年1-6月营业收入高于全年营业收入。公司对2018年半年度报告及2018年第三季度报告进行差错更正，将各季度的营业收入也做相应调整，具体内容详见披露的《2018年半年度报告》（更新后）、《2018年第三季度报告》（更新后）。

2018年上半年实现盈利下半年大幅亏损的主要原因为：

（1）冲回上半年确认的利息和咨询费收入4.67亿元；

（2）三家公司期末计提债权投资减值准备6.57亿元，因三家公司债权投资自2018年6月起，部分单位未能按合同约定时间还本利息和支付担保费用。截止2018年度进行财务决算时，三家公司对债权投资和应收款项计提了减值准备6.57亿元，金额分别为深圳泽赋1.42亿元、泰元担保2.34亿元、中聚恒通2.80亿元；

（3）深圳泽赋合并范围内子公司东江畜牧从事生猪养殖，受行业周期、疫

情、东山湖养殖场拆迁、环保要求停产等因素的影响，2018 年下半年亏损较多，2018 年度财务决算时对东江畜牧固定资产计提减值准备 0.63 亿元，对东江畜牧商誉计提减值 2.52 元。

二、关于对外投资及关联交易

问题三、根据《2018 年半年度报告》，公司 2018 年 1-6 月投资金额合计为 12.05 亿元；根据《2018 年年度报告》，公司 2018 年 1-12 月投资金额合计为 8.92 亿元。请补充说明以下内容：

1、对比前后披露内容，列示被投资公司的投资确认时点、处置时点、取得股份的路径、各层级持股比例。

2、年报与半年报披露内容存在差异的原因。如存在披露错误，请予以更正。

3、截至报告期末，公司对外投资股权结构图。

1、公司 2018 年对外投资主要通过宁波梅山保税港区泽赋协同股权投资中心（有限合伙）（以下简称“梅山雏鹰”），中证中扶（兰考）产业投资基金（有限合伙）（以下简称“中证中扶”），平潭竞远投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“平潭竞远”）投资，投资情况如下表所示：

单位：万元

被投资公司名称	2018 年上半年 投资发生额	2018 年年度投 资发生额	投资确认的时 点	处置时点	取得股份的路 径	直接投资主 体	公司对直接投 资主体的持股 比例	直接投资主体 对被投资单位 持股比例
河南枫华种业股份有限公司	8,000.00	8,000.00	2018-3-31	--	子公司新三板 认购	梅山雏鹰	46.38%	10.32%
河北汉唐牧业有限公司	2,500.00	2,500.00	2018-1-31	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40%
	500.00	500.00	2018-2-9	--				
郑州泽赋北斗产业发展投资基金（有限合伙）	4,000.00	4,000.00	2018-1-17	--	发起设立	深圳泽赋	89.82%	49.97%
嘉兴邦赋投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	20,000.00	2018-1-2	2018-12-15	发起设立	深圳泽赋	89.82%	0.00%
	36.00	36.00	2018-4-16					
北京奥维森基因健康科技有限公司	100.00	100.00	2018-5-16	--	购买股权	中证中扶	82.64%	2.00%

骑士联盟（北京） 信息服务有限公司	7,000.00	7,000.00	2018-1-29	--	购买股权	雏鹰农牧	--	6.00%
	7,000.00	7,000.00	2018-3-2					
杭州浮冬数据科 技有限公司	325.00	325.00	2018-5-25	--	购买股权	平潭竞远	100.00%	12.75%
	--	50.00	2018-12-17					
太原国福牧业有 限公司	11,400.00	11,400.00	2018-1-10	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
榆社宝迪康联牧 业有限公司	14,000.00	14,000.00	2018-1-10	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
河北沃茂牧业有 限公司	500.00	500.00	2018-2-8	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
信阳山信生物食 品科技有限公司	300.00	300.00	2018-2-28	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	39.99%
山西璟丞牧业有 限公司	14,000.00	14,000.00	2018-3-29	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
交城县宝福牧业 有限公司	14,000.00	14,000.00	2017-12-31	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
安徽旺迪生物科 技有限公司	7,800.00	7,800.00	2017-12-31	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%
爱车爸爸（北京） 科技有限公司	9,000.00	9,000.00	2018-1-10	--	子公司增资	深圳泽赋	89.82%	40.00%

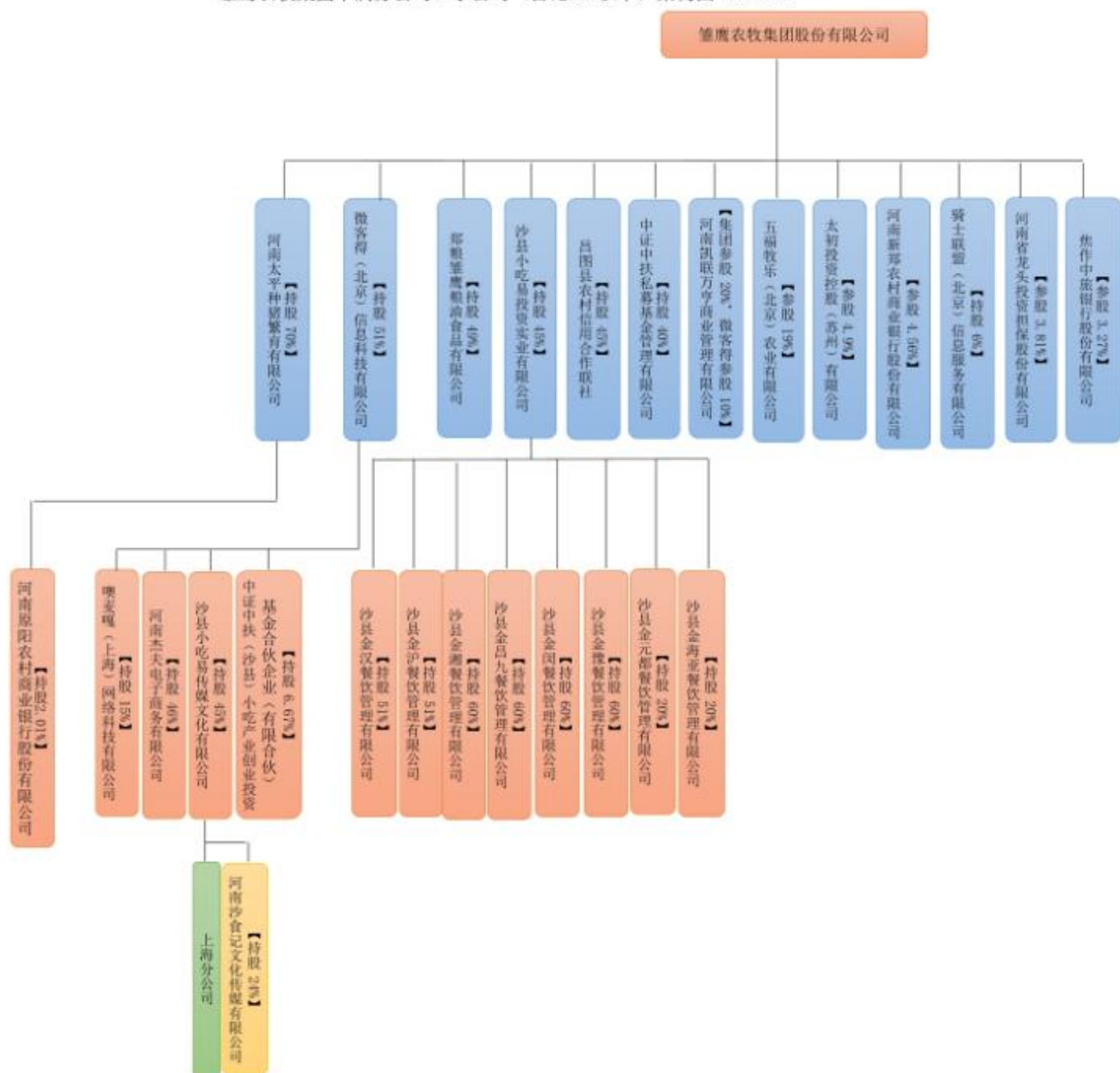
上海香蕉计划电 子游戏有限公司	--	1,200.00	2018-8-2	--	购买股权	平潭竞远	100.00%	5.00%
长沙怒醒文化传 媒有限公司	300.00	300.00	2018-1-9	2018-3-30/20 18-6-28	子公司增资	平潭竞远	100.00%	0
	1,206.64	1,206.64	2018-3-28					
沙县小吃易投资 实业有限公司	--	300.00	2018-7-3	--	投资设立	雏鹰农牧	--	45.00%
河南原阳农村商 业银行股份有限 公司	1,000.00	1,000.00	2012-12-31		子公司增资	太平	70%	2.01%
合计	122,967.64	124,517.64						--

2018 年年度报告中披露的投资金额 8.92 亿元为 2018 年可供出售金融资产中的投资发生额，上述表格所列示的为可供出售金融资产与长期股权投资的合计。

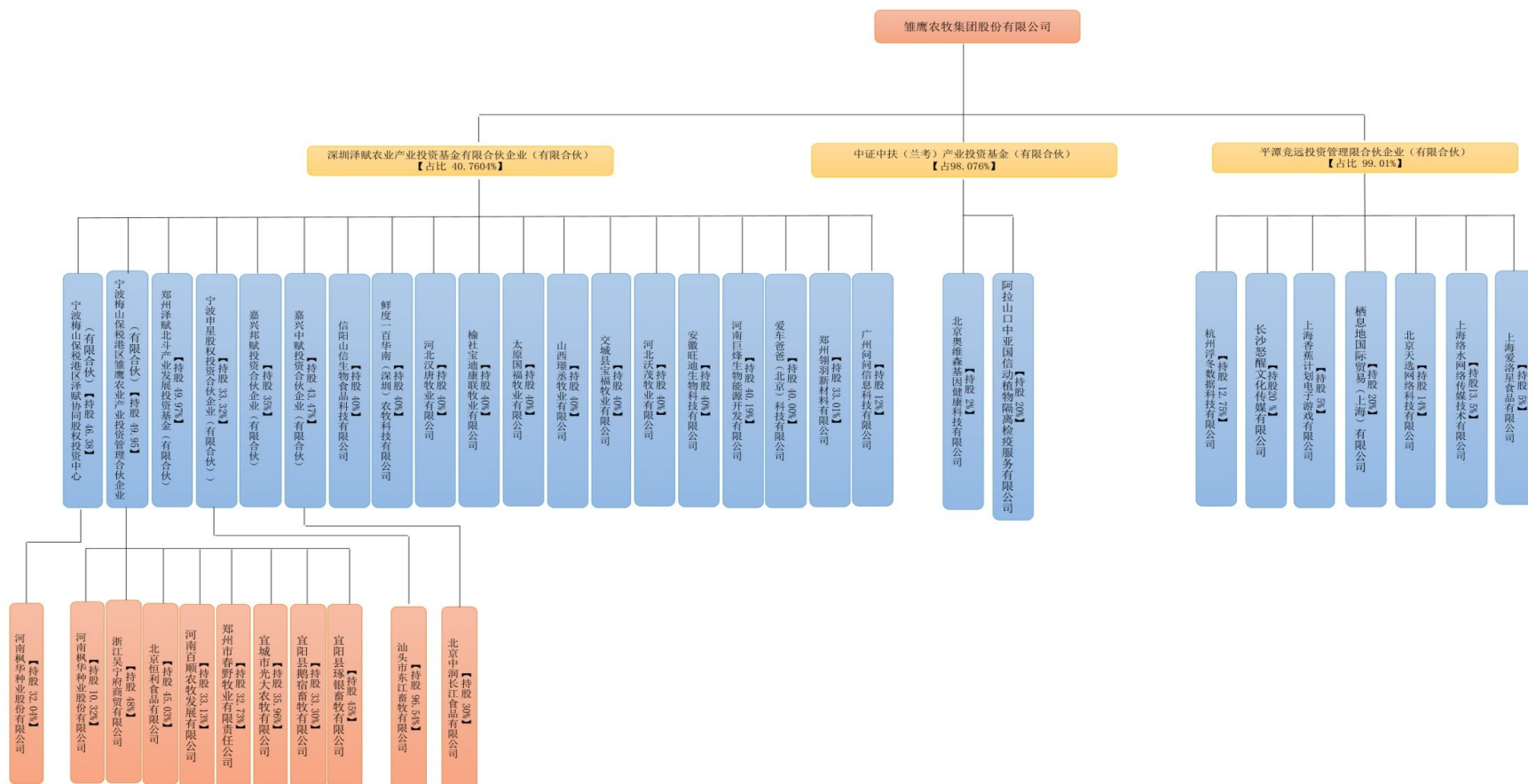
2、公司在披露 2018 年年报时，按照按照会计师的建议对公司的投资进行了重分类，导致《2018 年半年度报告》与《2018 年度报告》分类方式不同，公司对 2018 年半年度报告进行更正。具体内容详见公司披露的更正后的《2018 年半年度报告》。

3、公司对外投资股权结构图

雏鹰农牧集团下属分公司、子公司（占比50%以下）架构图 2018.12



雏鹰农牧集团下合伙企业股权投资架构图 2018.12



问题四、报告期内，公司发生与日常经营相关的关联交易总额为 42.75 亿元。根据《审计报告》，公司与部分管理层未识别为关联方的单位之间存在大额资金往来，会计师无法判断公司关联方关系和关联交易披露的完整性和准确性。请补充说明以下内容：

1、请自查关联关系及关联交易的完整性及披露金额的准确性。

2、截至报告期末，公司对全资子公司吉林雏鹰的借款余额为 24.78 亿元。请说明发生借款的内容、借款期限，并结合吉林雏鹰的生产经营情况，说明对其大额往来款的原因及合理性，是否存在通过子公司为第三方提供财务资助或被关联方资金占用的情形。

回复：1、经公司根据《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》10.1.3、10.1.5、10.1.6 以及《规范运作指引》8.2.4 的规定对关联方进行逐一核查，公司与关联方发生交易的情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	实际发生金额	预计金额
新郑农商行	结算业务	408,053.23	800,000
	贷款业务	14,000	30,000
凯联万亨	猪肉、猪肉制品等产品	4,736.15	16,000
聚成股份	猪肉、猪肉制品等产品	757.9	1,181
郑粮雏鹰	玉米、粮食等商品	2.11	30,000

2、2013 年公司与洮南市人民政府签订《投资协议书》，公司计划在洮南市建设年出栏 400 万头生猪产业化养殖基地、屠宰量 100 万头生猪屠宰场、年加工 2 万吨熟食肉制品加工厂、2 座年产量 70 万吨饲料厂、有机肥厂和沼气开发利用厂等一体化的产业项目，项目总投资预计约 56 亿元人民币，授权公司全资子公司吉林雏鹰农牧有限公司（以下简称“吉林雏鹰”）实施。鉴于吉林雏鹰注册资本为 10 亿元人民币，且在项目建设过程中不具备盈利能力及融资能力，所以其自身实力无法推动项目进行，为了不影响项目的正常进行，由公司通过吉林雏鹰实施建设年出栏 400 万头生猪一体化项目。

吉林雏鹰与公司发生借款的明细如下：

单位：万元

年度	借款内容	借方发生额	贷方发生额	期末余额
2013 年	工程借款 及经营借 款	13,432.67	400.00	13,032.67
2014 年		55,845.59	28,210.55	40,667.70
2015 年		138,688.63	81,970.90	97,385.43
2016 年		127,579.06	95,262.66	129,701.84
2017 年		90,025.07	17,889.59	201,837.32
2018 年		72,086.90	26,119.19	247,805.03

2015 年对养殖模式升级改造，将原有猪舍及附属设施按照新模式的合作方式，将养殖场有条件转让给相关的合作方，最终实现公司轻资产发展。其中：公司负责所有养殖场的土地租赁、合规性手续办理；合作社主要负责养殖场建设、设备投资、协调农户及日常维护、维修、粪污处理等；农户主要负责单个猪舍的精细化管理。从 2017 年下半年以来，随着金融监管不断加强，国家去杠杆的推进，在一定程度上减少了企业的融资渠道，带来金融过渡紧缩，从而导致社会融资规模的大幅下降。合作社建设资金主要来源为金融机构融资，由于资金没有及时到位，为了不影响整体工程进展，公司及子公司吉林雏鹰农牧有限公司先借款给合作社用于养殖场建设及相关业务，待融资到位后，合作社将归还借款。具体内容详见公司于 2018 年 10 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、《证券时报》、《证券日报》及《中国证券报》披露的《关于对外提供财务资助的公告》。

截至目前，吉林雏鹰对与公司有养殖业务合作关系合作社提供财务资助的余额为 72,777.97 万元；不存在关联方资金占用情况

三、关于资产类科目

问题五、报告期末，公司货币资金余额合计 4.41 亿元，其中 4.11 亿元使用范围受限。请补充说明被冻结银行账户的具体情况、是否为公司的基本往来账户，是否存在《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.3.1 条第二款项规定的情形。请律师核查并发表意见。

回复：公司银行账户冻结情况如下：

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
1	雏鹰农牧	中国农业发展银行 新郑支行	203*****801	基本存款 账户	826,283.77

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
2	雏鹰农牧集团股份有限公司襄城分公司	中国银行襄城支行营业部	246*****702	基本存款账户	9,206.96
3	雏鹰农牧集团股份有限公司营销分公司	中国工商银行新郑支行	170*****3734	基本存款账户	2,821.49
4	深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业(有限合伙)	民生银行郑州建设路支行	696***833	基本存款账户	60,782.73
5	雏鹰国际贸易有限公司	中国银行河南省分行	254*****291	基本存款账户	617,707.18
6	郑州雏鹰进出口贸易有限公司	中信银行郑州现代城支行	739*****820	基本存款账户	1,580,855.76
7	雏鹰农牧	中国农业发展银行新郑支行	203*****99771	贷款户	-
8	雏鹰农牧	中国农业发展银行新郑支行	203*****92251	贷款户	-
9	雏鹰农牧	工行新郑市支行	170*****113	一般存款账户	1,178,509.46
10	雏鹰农牧	农行新郑市薛店分理处	160*****958	一般存款账户	545,437.71
11	雏鹰农牧	华夏银行郑州分行营业部	155*****801	一般存款账户	5,766.37
12	雏鹰农牧	广发行金水路支行	882*****026	一般存款账户	93,649.83
13	雏鹰农牧	郑州银行	991*****009	一般存款	6,792.31

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
		新郑支行		账户	
14	雏鹰农牧	农行新郑市支行	160*****867	一般存款 账户	8,777.14
15	雏鹰农牧	农行郑州金水支行	160*****784	一般存款 账户	3,697.42
16	雏鹰农牧	浦发银行郑东新区支行	761*****510	一般存款 账户	9,598.32
17	雏鹰农牧	浦发银行建西支行	761*****255	一般存款 账户	5,258.95
18	雏鹰农牧	民生银行郑州分行	300*****018	一般存款 账户	292,472.51
19	雏鹰农牧	民生银行成都分行营业部	610***890	一般存款 账户	70,239.06
20	雏鹰农牧	平安银行郑州分行	200*****526	一般存款 账户	1,901.89
21	雏鹰农牧	平安银行郑州分行	110*****002	一般存款 账户	6,217.62
22	雏鹰农牧	平安银行青岛分行营业部	110*****003	一般存款 账户	8,061.94
23	雏鹰农牧	平安银行青岛分行营业部	110*****007	一般存款 账户	16,725.16
24	雏鹰农牧	交行南阳北路支行	411*****356	一般存款 账户	100,677.06
25	雏鹰农牧	洛阳银行郑州瑞达路支行	600*****206	一般存款 账户	9,973.26
26	雏鹰农牧	中原银行郑州大学路支行	563*****011	一般存款 账户	43,410.34
27	雏鹰农牧	恒丰银行郑州分行营业部	837*****632	一般存款 账户	19,363.00

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
28	雏鹰农牧	浙商银行 郑州分行	331*****837	一般存款 账户	9,746.58
29	雏鹰农牧	浙商银行 郑州分行	491*****160	一般存款 账户	9,718.75
30	雏鹰农牧	新郑农商 行薛店支 行	002*****250	债券资金 募集专户	15,354.18
31	雏鹰农牧	新郑农商 行薛店支 行	002*****251	一般存款 账户	72.59
32	雏鹰农牧	新郑农商 行薛店支 行	002*****076	员工持股 计划专户	19,935.40
33	雏鹰农牧	中信银行 郑州现代 城支行	811*****278	专户	24,095.80
34	雏鹰农牧	民生银行 郑州分行	705***883	承兑保证 金户	8,191,091.80
35	雏鹰农牧	新郑农商 行梨河支 行	000*****012	一般存款 账户	17,072.49
36	雏鹰农牧	兴业银行 郑州经三 路支行	462*****549	一般存款 账户	39.09
37	雏鹰农牧	建行新郑 市支行	410*****266	一般存款 账户	284.19
38	雏鹰农牧	新郑农商 行城郊支 行	000*****012	一般存款 账户	527.12
39	雏鹰农牧	新郑郑银 村镇银行 薛店支行	500*****033	一般存款 账户	13,999.70
40	雏鹰农牧	平顶山银 行湛北路 支行	600*****038	一般存款 账户	847,961.35
41	雏鹰农牧	广州农商	058*****262	一般存款	1,609.39

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
		行华夏支行		账户	
42	雏鹰农牧	厦门银行 故宫支行	870*****341	一般存款 账户	19,469.74
43	雏鹰农牧	光大银行 郑州分行	772*****902	一般存款 账户	5.31
44	雏鹰农牧	光大银行 郑州分行	772*****109	一般存款 账户	921.71
45	雏鹰农牧	郑州银行 航空港区 支行	938*****468	一般存款 账户	6,062.62
46	河南泰元投资担保有限公司	建设银行 新郑市支行 营业部	410*****688	一般存款 账户	64,896.94
47	河南泰元投资担保有限公司	建设银行 新郑人民 路支行	410*****888	一般存款 账户	30.56
48	河南泰元投资担保有限公司	商城县农村信用合作联社	569*****108	保证金户	21,107.27
49	深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业(有限合伙)	民生银行 深圳前海 支行	697***858	一般存款 账户	118,371.67
50	深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业(有限合伙)	交通银行 郑州南阳 北路支行	411*****072	一般存款 账户	95,992.45
51	深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业(有限合伙)	新郑农商行金鼎分 理处	002*****006	一般存款 账户	5,578.98
52	嘉兴中赋投	交通银行	411*****438	托管户	43,026.69

序号	公司名称	开户行	账号	账户性质	账户余额(元)
	资合伙企业 (有限合伙)	郑州新区 支行			
53	郑州雏鹰进出口贸易有限公司	建设银行 郑州机场 支行	410*****005	一般存款 账户	101,095.36
54	郑州雏鹰进出口贸易有限公司	工商银行 新郑支行	170*****93	一般存款 账户	45,809.79
合计					15,198,064.76

律师核查意见:

《股票上市规则（2018年11月修订）》第13.3.1条第（二）款规定，“上市公司出现下列情形之一的，本所有权对其股票交易实行其他风险警示：（二）公司主要银行账号被冻结。”

经核查，公司上述第1至5项被冻结账户为公司及其相关分公司、控股子公司/控制的合伙企业的基本存款账户，该等被冻结账户的资金余额合计为3,097,657.89元，占公司货币资金余额的0.7023%，占公司最近一期经审计净资产的0.2886%，占比均较小。除该等基本账户外，公司被冻结账户还包括公司及相关控股子公司的一般存款账户、募集资金偿债专户、银行保证金账户等。根据公司的说明和承诺，上述被冻结账户均不属于相关主体用于日常收支结算的主要银行账户，目前公司及其相关分公司、控股子公司/控制的合伙企业的业务收支能够通过其他银行账户进行正常结算，上述银行账户被冻结尚未对公司生产经营及正常收支造成重大不利影响。

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具日，本法律意见书附件列示的已经公司自查的银行账户中存在的上述被冻结账号不属于公司主要银行账号。

问题六、报告期末，公司应收账款余额为6.78亿元，同比增长67.2%。其中，前五名应收账款客户期末余额合计2.2亿元，占比30.46%。请补充说明以下内容：

1、公司对客户的信用政策是否发生重大变化，详细分析应收账款增长的原

因及合理性。

2、前五名应收账款客户的名称、关联关系、全年销售金额，并结合上述客户的经营情况，说明对其计提的坏账准备是否充分。

回复：（1）生猪养殖行业受“猪周期”供需影响 2018 年度生猪行情持续下滑，肉猪销售价格低，六月末起市场开始回暖，八月中上旬国内出现非洲猪瘟疫情，为了防止疫情传播，对疫区封锁及生猪禁运，鲜冻品市场也受到较大影响，市场需求下降，公司下游客户资金流转受到一定影响，但公司生猪销售必须正常进行，为此公司对客户放宽账期、增加客户的信用额度，公司对客户的信用政策未发生重大变化。

（2）前五名应收账款客户情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	年度销售金额	关联关系
河南益品源商贸有限公司	11,594.09	29,769.21	非关联方
任某	3,460.27	3,860.27	非关联方
河南凯联万亨商业管理有限公司	2,875.34	4,736.15	关联方
鲜度一百（深圳）农牧科技有限公司	2,296.36	875.00	非关联方
浙江吴宁府商贸有限公司	1,775.42	2,009.41	非关联方
合计	22,001.48	41,250.04	

前五名应收账款客户中的四名法人均与公司有稳定的业务合作关系，且持续经营多年，其中自然人任某专门从事生猪贸易业务，具备一定的资金实力，公司已经按照账龄分别计提了坏账准备。

问题七、报告期末，公司其他应收款余额为 31.07 亿元，同比增长 191%。请补充说明以下内容：

1、债券投资应收利息较期初减少 1.25 亿元，请说明上述利息款项的收回情况，以及与现金流量表相关科目的勾稽关系。

2、其他应收款中猪舍转让款金额 2.19 亿元，同比增长 78%。请说明猪舍转让款前五大欠款单位名称、金额、关联关系、报告期内发生猪舍转让款的总金额、款项回收情况，并结合交易对方的履约能力，说明对其计提的坏账准备金额是否充分。

3、其他应收款中借款及代垫款金额 28.47 亿元，同比增长 460%。请结合公司的业务模式，说明借款和代垫款项的具体内容、形成原因、较期初大幅增长的原因及合理性，并列示主要借款及代垫款项的借款方、关联关系、金额，以

及是否存在关联方资金占用的情形。

4、报告期内，其他应收款坏账准备余额较期初余额增加 1.9 亿元，均为按账龄分析法计提的坏账准备。请结合其他应收款的性质、欠款单位的还款能力，说明未进行单项金额重大并单项计提坏账准备的原因，其他应收款坏账准备的计提金额是否充分。

回复：

1、债权投资应收利息原值减少 12,560.26 万元，坏账准备影响-92.97 万元，较期初减少 12,467.29 万元，其中，2,000 万元为其他转回（详细内容详见 11 题（2）回复），其余的减少金额为本期收回，在现金流量表列示为“销售商品、提供劳务收到的现金”。

2、猪舍转让款前五大欠款基本情况

单位：万元

名称	金额	是否为关联方
澠池县腾跃养殖种植专业合作社	1,970.69	否
洮南市牧原养殖专业合作社	1,838.00	否
澠池县乐牧养殖专业合作社	1,782.51	否
洮南市新英养殖专业合作社	1,720.00	否
澠池县乐牧养殖专业合作社	1,720.00	否

报告期内发生猪舍转让款总金额 38,290.25 万元，收回转让款金额 23,630.76 万元；2017 年末其他应收款中猪舍转让款金额为 12,323.32 万元，报告期内收回款项 5,018.92 万元。

猪舍转让款前五大欠款的客户承接公司猪舍均发生在报告期内，猪舍建设在公司租赁的土地上面，公司能够掌握其资产状况，交易对手方具备一定的资金实力，上述客户具备履约能力，已按照公司的会计政策采用账龄分析法充分计提了坏账准备。

3、其他应收款中借款及代垫款金额 28.47 亿元的具体内容如下：

单位：万元

项目	金额
合作社、农户借款	142,478.66
担保代偿款	73,402.62

待收回投资款	36,500.00
代垫工程款及其他往来款	32,286.31
小计	284,667.59

其他应收款中借款及代垫款主要是合作社借款、担保代偿款、待收回投资款。
形成原因：

(1) 合作社借款：公司自 2015 年起养殖模式升级，将原有猪舍及附属设施按照新模式的合作方式，将所有权有条件转让给相关的合作方，最终实现公司轻资产发展；但吉林雏鹰和内蒙古雏鹰猪舍为在建或未建状态，公司将猪舍建设权及所有权转让给合作第三方，合作方按照公司统一规划建设猪舍及附属设施，合作方建设资金主要来源为银行借款，公司为其提供担保，由于银行借款资金没有实际到位，而吉林、内蒙古受气候影响每年的施工期只有半年，为了不影响整体工程进展，子公司借款给合作方用于工程建设，造成期末借款金额较大。

(2) 担保代偿款：由于泰元担保公司为合作第三方提供担保，公司为与吉林子公司合作的合作第三方进行担保，第三方贷款到期后因无法及时偿还，银行从泰元担保、吉林雏鹰保证金账户直接划拨偿还该部分贷款及利息。

(3) 待收回投资款：嘉兴中赋投资合伙企业（有限合伙）的三笔投资款因工商股权信息尚未变更，所以从长期股权投资调整至其他应收款，待工商手续完成后再做调整。

较期初增长较大的原因及合理性：主要为①公司对合作社的借款增加较多；②2018 年新增代第三方偿还贷款及利息较多导致；③待收回投资款增加所致。

4、其他应收款坏账准备余额较期初余额增加 1.9 亿元，主要为合作第三方合作单位借款、代垫款及代偿款，且这些合作单位与公司建立长期合作关系，且目前合作社的资质齐全，随着猪周期的来临，上述单位有能力偿还公司欠款，未发现往来客户存在重大减值迹象。

问题八、报告期末，公司存货余额为 9.73 亿元，其中消耗性生物资产余额 8.81 亿元，共计提存货跌价准备 3.61 亿元。请补充说明以下内容：

1、结合消耗性生物资产具体类别、期末销售价格及变动、周转速度等情况，说明消耗性生物资产存货跌价准备计提金额的测算过程，计提比例是否充分、适当。

2、请结合公司及同行业可比上市公司生猪销售价格，说明计提存货跌价准备时使用预测价格的依据及合理性，存货跌价准备的计算过程。

3、根据《审计报告》，会计师无法对生物资产实施盘点，无法对部分资产的数量、状况获取充分、适当的审计证据。请会计师说明针对存货执行的审计程序和已获取的审计证据情况。

回复：1、消耗性生物资产存货跌价准备计提金额的测算过程

报告期末消耗性生物资产全部为生猪，包括在栏产房仔猪、在栏保育仔猪、在栏肉猪和在栏后备种猪四类。

（1）报告期末公司对存货进行减值测试，并按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。为生产而持有的材料，产成品的可变现净值低于成本的，材料按照可变现净值计量。对于消耗性生物资产，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于其账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，计入当期损益。

（2）可变现净值的确定依据

证监会发布的“上市公司执行企业会计准则监管问题解答(2012年第1期，总第7期)”1. 确定存货可变现净值对资产负债表日后信息的考虑，第一条：按照企业会计准则规定，公司持有的存货项目如原材料、自制半成品、产成品等应根据其持有目的，综合考虑资产负债表日可获得的信息等确定其可变现净值。

第一，在资产负债表日存在活跃市场、有明确市场价格的，一般应以该市场价格为基础，确定存货的可变现净值。参照上述规定，公司以资产负债表日销售价格作为单位售价测算可变现净值。

（3）假定将仔猪、保育猪和育肥猪饲养至标准商品猪出售，以出售价格扣除由期末状态饲养至标准商品猪期间发生的饲养成本以及销售费用后的金额作为其可变现净值。

（4）使用公司报告期销售育肥猪的头均重、头均成本参数作为计算可变现净值时的参数使用。

（5）使用公司销售生猪头均销售费用作为头均预计销售费用。

综上，公司在计提消耗性生物资产存货跌价准备计提金额的测算过程，计提比例是充分、适当的。

2、公司及同行业可比上市公司生猪销售价格

(1) 2018年公司肉猪销售单价与同行业可比上市公司数据对比如下：

单位：（元/公斤）

月份	公司	牧原股份	温氏股份	天邦股份	天康生物
1	13.69	13.65	15.05	14.81	13.67
2			13.46	13.25	12.28
3	10.23	10.36	10.97	10.46	9.38
4	10.14	9.99	10.01	10.01	9.13
5	10.16	10.09	10.37	9.97	9.11
6	11.19	11.19	11.58	11.18	10.03
7	12.27	12.27	12.69	12.21	11.64
8	13.22	13.21	14.01	13.51	12.87
9	12.49	12.53	14.21	13.59	13.15
10	12.17	12.23	14.26	13.38	12.68
11	10.86	11.24	13.59	12.21	12.74
12	8.4	10.64	13.73	12.05	11.43

数据来源于各上市公司的销售简报。

2018年1-10月，公司肉猪销售单价与同行业相比相差不多，2018年9月起，受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，全国各地方肉猪，尤其是疫区商品肉猪一改上涨的趋势，销售价格出现不同程度的下滑或增速放缓，公司与同行业可比上市公司相比价格趋势基本一致。公司11-12月的肉猪销售单价与同行业上市公司相比，有较大的差异，主要因为公司流动资金紧张，为了加快资金回笼，同时降低养殖风险，公司将部分猪场整场的生猪进行转让，但是整场的生猪重量大小不一，部分生猪尚未达到常规销售状态提前出栏，销售价格低于市场价格。

(2) 公司2018年生猪养殖的成本较上年同期有所增加，主要原因：

①2018年上半年，随着金融监管不断加强，国家去杠杆的推进，相对减少了企业的融资渠道，并叠加生猪价格下行等多种因素的影响，公司资金流动性较为紧张，饲料原料供给流动性短期内受到影响，对公司生猪养殖板块有一定的影响，仔猪均摊成本上升，且保育育肥阶段成本上涨；

②因资金流动性较为紧张，公司与供应商结算周期延长，供应商取消公司采

购的优惠，也相应增加生产成本；

③根据猪周期推测，2018 年上半年是猪周期的低谷，公司延缓母猪配种，产出少，分摊的成本增加，也是造成养殖成本增加的因素之一。

④受“非洲猪瘟”禁运的影响，猪群饲养周期拉长，养殖成本上升。

基于以上成本上升，售价下滑的影响，2018年末除三门峡生态猪、浉池特种野猪、西藏藏香猪（内部销售用于生产肉制品，不受市场价格影响）和部分后备育成种猪（不对外销售，转作生产性生物资产）外其他存栏生猪均进行了存货跌价测算，测算时参照中国猪业网（网址http://www.chinapig.cn）2018年12月末各种类生猪售价为依据，其测算过程如下：

2018 年 12 月 31 日存货跌价准备测试过程

单位：万元

养殖区域	类别	在栏头数 (万头)	预计出栏成本	预计售价	测算跌价金额
河南地区	生猪	30.88	37,761.40	19,634.80	-18,126.61
吉林地区	生猪	19.73	24,276.33	12,613.36	-11,662.97
内蒙地区	生猪	7.02	9,850.64	5,550.69	-4,299.95
消耗性生物资产小计		57.63	71,888.37	37,798.84	-34,089.53
库存商品存放区域	类别	库存数量 (吨)	期末成本	预计售价	测算跌价金额
雏鹰农牧集团股份有限公司营销分公司	野猪冻品	143.64	828.34	248.5	-579.84
雏鹰农牧集团股份有限公司营销分公司	生态冻品	314	1038.66	519.33	-519.33
开封雏鹰肉类加工有限公司	野猪冻品	88.21	504.77	151.43	-353.34
开封雏鹰肉类加工有限公司	生态冻品	250.33	857.73	428.86	-428.86
开封雏鹰肉类加工有限公司	熟食	57.40	177.81	82.1	-95.71
库存商品小计		853.19	3,407.31	1,430.22	-1,977.09
合计					-36,066.61

3、年审会计师意见

针对存货执行的审计程序和已获取的审计证据情况：

雏鹰农牧 2018 年 12 月 31 日存货余额 97,274 万元，主要为消耗性生物资产、

库存商品与原材料。我们对存货所执行的审计程序执行情况与获得的审计证据如下所述：

1、审计程序执行情况

（1）编制存货明细表，复核加计与总账数、明细账合计数核对相符。

（2）实施实质性分析程序，对存货余额、各月生成本总额、单位生产成本变动情况进行分析。2018年下半年消耗性生物资产的单位生产成本高于以前年度，经了解，系2018年下半年受疫情及管理不善影响，生猪死亡率较高，根据公司核算方法，死亡生猪的饲养成本由未死亡生猪分摊，造成2018年末存货单位成本显著增加。

（3）对存货中的原材料与库存商品执行了监盘程序，并编制了监盘报告；选取样本双向核对存货明细表与存货盘点结果。

（4）存货中消耗性生物资产，因疫情管控要求，审计人员无法进场实地盘点，仅对部分猪场进行了视频监盘，但因猪场信号较差，能够视频监盘比例较低，审计监盘程序未能充分执行。

（5）进行存货计价测试

①公司存货取得时按实际成本计价，我们从存货明细表中选取样本，结合对存货的凭证抽查，检查了入库成本。对原材料等外购存货，检查了与期末最近期的采购发票，核实单位成本，并重新计算存货成本；对产成品和在产品，获取了资产负债表日前最近的成本计算单，检查成本计算单的正确性，将直接材料与材料耗用汇总表、直接工资总额与工资分配表、制造费用总额与制造费用明细表及相关账项进行核对。

②检查生产成本的分配，公司采用约当产量法分配仔猪、后备种猪、商品肉猪等各阶段消耗性生物资产存栏、出栏对应的生产成本。我们抽取了部分成本计算单重新计算了生产成本在产成品与在产品之间的分配，确认成本计算表的正确性。

③检查各类存货发出时计价，公司原材料与库存商品采用加权平均法计价，周转材料和包装物发出时一次计入成本，消耗性生物资产月末按约当产量法将归集的成本在出栏（包括销售）猪和期末存栏猪之间分配，按其分配的成本计入下一阶段成本或销售成本。我们对原材料、消耗性生物资产等三类存货各选取期末

余额大、数量多的项目进行计价测试。

(6) 进行存货截止测试

分别不同种类的存货进行出、入库截止测试，公司对存货入库的核算为根据业务量，于月中、月末根据当月进销存系统中入库数据，集中进行入库的财务处理，月初冲回上月暂估入库。存货出库核算系月末加权平均一次处理。我们选取了资产负债表日前后的凭证与出、入库单据进行双向核对，以确定存货出入库被记录在正确的会计期间。

(7) 抽查本期存货增减变动凭证与附件以确定会计处理是否正确

(8) 关联交易方面，①检查关联方信息并了解交易的商业理由；②检查证实交易的支持性文件(例如，发票、合同、协议及入库和运输单据等相关文件)；③向关联方函证交易金额；④检查公司财务报表附注中关联方交易金额；

(9) 检查集团内部销售的情况，包括其交易价格、数量和金额等，并追查在编制合并财务报表时是否已予以抵销；

(10) 检查长期挂账的存货，主要为在消耗性生物资产中核算的养殖场林木，林木按购入时的成本入账，在处置更换时减少，因此挂账时间较长；

(11) 结合银行借款等科目了解是否有助于债务担保的存货；

(12) 复核公司存货跌价准备计算过程及相关依据资料。

(13) 检查存货是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

2、审计证据获取情况

执行上述审计程序过程中，我们取得的审计证据主要包括公司会计记录、资金转账记录、发票、合同、出入库单、成本计算单、盘点表、盘点照片与视频、大额客户供应商交易金额和往来余额的函证等。未能获得充分审计证据的事项包括：

(1) 受到行业特殊性和疫情的影响，我们无法充分实施对雏鹰农牧存货中消耗性生物资产的监盘工作，对该部分资产的数量、状况无法获取充分、适当的审计证据。

(2) 子公司汕头市东江畜牧有限公司（以下简称“东江畜牧”）未能完整提供 2018 年度存货确认的相关财务资料，如成本计算单、合同、出入库单等。

(3) 雏鹰农牧与管理层未识别为关联方的部分单位之间存在大额资金往来，在审计中我们无法实施满意的审计程序，获取充分适当的审计证据以消除我们对管理层关联方关系识别的疑虑，对存货相关关联交易的真实完整性无法认定。

问题九、报告期末，公司其他流动资产余额为 37.38 亿元，计提减值准备金额为 5.77 亿元。请补充说明以下内容：

1、报告期末，公司短期债权类投资金额为 33.19 亿元，较 2018 年 6 月 30 日减少 26.17 亿元。请分别列示投资标的公司名称、期初金额、本期增加金额、本期减少金额、期末余额、所属投资平台、初始投资日、是否如期归还本息、处置损益。

2、报告期内，公司对短期债权类投资计提坏账准备 4.75 亿。请说明对债权类投资计提坏账准备的具体内容、金额、判断依据。

3、报告期末，其他流动资产中包括向客户发放贷款本金 1.7 亿元，计提贷款损失准备 1.02 亿元。请说明子公司新郑市普汇小额贷款有限公司发放贷款主要客户的名称、关联关系、账龄、是否逾期未偿还本金或利息，计提减值准备的判断依据，是否存在通过贷款形式向关联方提供借款的情形。

回复：1、报告期末公司其他流动资产情况如下：

报告期内公司控股子公司泰元担保对外债权投资部分为两年期，在 2018 年半年度报告披露中，公司将该部分债权投资划分为短期债权类投资，并计入其他流动资产科目。年审过程中，会计师发现对该部分债权类投资划分错误，故对该部分债权投资调整为长期债权投资，并计入其他非流动资产科目。2018 年半年度报告更新后的短期债权类投资详见下表。

单位：万元

项目	2018.12.31	2018.1.1	2018.6.30-更新后	2018.6.30-更新前
短期债权类投资	331,911.67	477,084.38	398,666.43	593,643.17
理财产品	24,000.00	34,000.00	24,000.00	24,000.00
贷款	6,819.40	15,917.60	16,826.10	16,826.10
未抵扣及预交	10,712.02	7,230.85	10,426.73	9,824.30

税金				
其他	344.71	1,127.83	776.10	776.10
合计	373,787.80	535,360.67	450,695.35	645,069.67

报告期末公司短期债权类投资情况如下

单位：万元

投资平台	投资标的单位性质	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	坏账准备	净值	初始投资日	是否如期归还本息
深圳泽赋	合作社	84,735.00	7,200.00	81,800.00	10,135.00	-1,183.50	8,951.50	2016--2017 年	否
	其他	18,181.67	13,850.00	6,831.67	25,200.00	-2,050.00	23,150.00	2016--2018 年	否
	设备公司	10,000.00	13,350.00	10,000.00	13,350.00	-720.00	12,630.00	2017--2018 年	否
	商贸公司	-	9,150.00	-	9,150.00	-1,455.00	7,695.00	2016 年	否
	养殖公司	1,769.71	3,000.00	-	4,769.71	-853.94	3,915.77	2016--2017 年	否
	粮贸公司	23,040.00	28,720.00	23,040.00	28,720.00	-1,786.00	26,934.00	2016--2017 年	否
	建筑公司	57,700.00	33,100.00	56,200.00	34,600.00	-6,185.00	28,415.00	2016 年	否
东江畜牧	建筑公司	13,860.00	-	13,860.00	-	-	-	2017 年	否
平潭竞远	其他	2,900.00	200.00	2,000.00	1,100.00	-100.00	1,000.00	2017--2018 年	否
泰元担保	建筑公司	25,000.00	11,781.00	21,781.00	15,000.00	-2,500.00	12,500.00	2018 年	否
	粮贸公司	23,000.00	46,320.00	66,850.00	2,470.00	-247.00	2,223.00	2018 年	否
	养殖公司	10,000.00	-	100.00	9,900.00	-990.00	8,910.00	2018 年	否
	合作社	14,000.00	176,200.00	176,200.00	14,000.00	-1,400.00	12,600.00	2018 年	否
	其他		33,659.46	33,659.46				2018 年	否
中聚恒通	合作社	133,798.00	15,220.00	-	149,018.00	-18,730.60	130,287.40	2017 年	否
	建筑公司	38,400.00	3,200.00	300.00	41,300.00	-6,730.00	34,570.00	2017 年	否
	粮贸公司	4,200.00	-	-	4,200.00	-420.00	3,780.00	2017 年	否
	养殖公司	11,500.00	80.00	80.00	11,500.00	-1,650.00	9,850.00	2017 年	否
	其他	5,000.00	-	-	5,000.00	-500.00	4,500.00	2017 年	否
总计		477,084.38	395,030.46	492,702.13	379,412.71	-47,501.04	331,911.67		否

2、报告期内，公司对短期债权类投资计提坏账准备 4.75 亿。主要是根据公司债权投资项目的账龄，参照公司“应收款项”会计政策，确认的坏账准备金额。

3、报告期末，其他流动资产中包括向客户发放贷款本金 1.7 亿元，计提贷款损失准备 1.02 亿元。具体情况如下：

名称	贷款余额	账龄一年	关联关系	是否逾期	是否偿还本金	是否付息	是否存在向关联方提供借款
郑州恒润能源有限责任公司	300	4	非关联方	是	否	利息已支付部分，未全部支付	否
郑州迅腾贸易有限公司	200	1	非关联方	是	否	利息已支付部分，未全部支付	否
11 位自然人	2580	1	非关联方	否	否	利息已支付部分，未全部支付	否
37 位自然人	13,968.5	1-4 年	非关联方	是	否	利息已支付部分，未全部支付	否
合计	17,048.50						

注：普汇小贷发放贷款的自然人客户主要为与公司养殖业务多年合作关系的农户或合作社业主。

计提减值准备的判断依据：

短期贷款 2018 年期末余额为 17,048.50 万元，其中农户 16,548.50 万元，企业 500.00 万元；按照本金合同计提逾期，已经逾期的金额为 14,468.50 万元，逾期比例高达 84.95%

公司会计政策为：根据财金（2012）20 号，公司每年对于正常类（不逾期）贷款按期末余额的 1.5%、关注类（逾期 90 天以内）按期末余额的 3%、次级类（逾期 90-180 天）按期末余额的 30%、可疑类（逾期 180 天以上）按期末余额的 60%计提贷款损失准备，发生贷款损失，冲销贷款风险准备金；风险准备金不足以弥补贷款损失的部分，计入当期损益。

各类有经营状况、抵押物状况等多项标准，其中时间标准为正常类（不逾期）、关注类（逾期 90 天以内）、次级类（逾期 90-180 天）、可疑类（逾期 180 天以上）

根据中国人民银行发布的贷款五级分类详细标准，可疑类特征 1. 贷款逾期（含展期）180 天以上，2. 本笔贷款欠息 180 天以上。

根据普汇小额贷的实际情况，普汇小额贷从 2018 年 6 月份起，没有收到贷款人利息，企业管理人员对贷款的收回情况持不确定态度，根据以上了解情况，预计按欠息时间计提贷款损失准备，短期贷款全额计入可疑类贷款，预计计提贷款损失准备

=17,048.50*60%=10,229.10 万元。

问题十、报告期末，公司长期股权投资余额为 8.07 亿元。请补充说明以下内容：

1、报告期内，权益法下确认的投资收益总额为-2,428.70 万元。根据《审计报告》，公司未完整提供未纳入合并范围的被投资单位审计报告和财务报表。请说明各项投资收益的确认依据、被投资公司的主要财务数据，投资收益的确认是否符合《企业会计准则》的相关规定。

2、报告期内，长期股权投资中“其他”变动金额为 7.86 亿元。请逐项说明上述长期股权投资发生变动的原因；若为对外出售，请说明交易对手方、交易作价、形成损益金额、款项是否收回。

3、请结合被投资企业的经营情况，说明未对长期股权投资计提减值准备的判断依据及合理性。

回复：1、报告期末公司长期股权投资情况、投资收益情况如下：

单位：万元

被投资单位	期初余额	本期增减变动				期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他	
郑粮雏鹰粮油食品有限公司	18,653.95	-	-	-302.96	-	18,350.99
沙县小吃易投资实业有限公司	3,861.52	300.00	-	-244.74	-	3,916.78
中证中扶私募基金管理有限公司	287.38	-	-	-56.79	-	230.59
沙县小吃易传媒文化有限公司	4,650.78	-	-	-140.29	-	4,510.49
交城县宝福牧业有限公司	14,000.00	-	-	-	-14,000.00	-
安徽旺迪生物科技有限公司	7,800.00	-	-	-	-7,800.00	-
河北汉唐牧业有限公司	5,188.12	3,000.00	-	-245.21	-77.50	7,865.41
河南巨烽生物能源开发有限公司	4,049.88	-	-	-526.59	-	3,523.29
鲜度一百华南（深圳）农牧科技有限公司	2,855.81	-	-	-123.15	-	2,732.66

河南枫华种业股份有限公司	21,275.04	8,000.00	-	-221.49	2,541.60	31,595.15
北京恒利食品有限公司	2,824.43	-	-	-330.60	-	2,493.83
郑州家音顺达通讯有限公司	9,000.00	-	-	-	-9,000.00	-
河南千年冷冻设备有限公司	15,000.00	-	-	-	-15,000.00	-
嘉兴邦赋投资合伙企业（有限合伙）	17,000.00	20,036.00	-	-	-37,036.00	-
郑州泽赋北斗产业发展投资基金（有限合伙）		4,000.00		-118.47		3,881.53
河南杰夫电子商务有限公司	-	-	-	-118.40	1,779.59	1,661.19
合计	126,446.91	35,336.00	-	-2,428.70	-78,592.32	80,761.90

公司对权益法下确认的投资收益，其中郑粮雏鹰粮油食品有限公司是依据审计报告，其他公司均是依据被投资公司提供的未经审计的财务报表数据确认。投资收益的确认符合《企业会计准则》的相关规定。

被投资公司的主要财务数据如下：

单位：万元

被投资单位	2018 年度主要财务数据				
	营业收入	净利润	总资产	总负债	净资产
郑粮雏鹰粮油食品有限公司	148.57	-379.70	28,646.64	5,562.93	23,083.71
沙县小吃易投资实业有限公司	-	-543.86	3,589.22	133.35	3,455.87
中证中扶私募基金管理有限公司	-	-141.98	603.90	27.42	576.49
沙县小吃易传媒文化有限公司	1.94	-311.75	4,902.95	-20.37	4,923.31
河北汉唐牧业有限公司	28,351.01	-838.62	66,418.73	21,086.02	45,332.72
河南巨烽生物能源开发有限公司	2,160.13	-1,310.24	28,764.62	21,436.75	7,327.87
鲜度一百华南（深圳）农牧科技有限公司	10.10	-307.88	6,241.79	630.80	5,610.98
河南枫华种业股份有限公司	30,440.34	487.72	85,324.96	31,865.78	53,459.19
北京恒利食品有限公司	3,049.58	-734.35	3,303.91	830.49	2,473.42
郑州泽赋北斗产业发展投资基金（有限合伙）	-	-237.08	7,774.34	1.55	7,772.79
河南杰夫电子商务有限公司	242.10	-335.29	1,591.57	35.81	1,555.75

续

被投资单位	2017 年度主要财务数据				
	营业收入	净利润	总资产	总负债	净资产
郑粮雏鹰粮油食品有限公司	3,483.32	-423.80	22,572.26	221.35	22,350.91
沙县小吃易投资实业有限公司		-307.74	3,705.27	13.02	3,692.26

中证中扶私募基金管理有限公司	1,275.57	1,137.34	2,218.76	89.48	2,129.27
沙县小吃易传媒文化有限公司	504.69	335.06	5,659.66	424.60	5,235.06
河北汉唐牧业有限公司	31,412.76	3,217.07	56,665.04	12,493.70	44,171.34
河南巨峰生物能源开发有限公司	1,811.61	94.12	36,516.69	23,270.32	13,246.37
鲜度一百华南（深圳）农牧科技有限公司	23,671.18	-1,696.13	3,813.99	3,548.79	265.20
河南枫华种业股份有限公司	32,766.77	7,174.52	81,341.56	41,198.19	40,143.37
北京恒利食品有限公司	2,263.55	-482.78	3,817.73	597.72	3,220.01
郑州泽赋北斗产业发展投资基金（有限合伙）	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
河南杰夫电子商务有限公司	325.07	-393.22	1,882.50	16.46	1,866.04

2、报告期内，长期股权投资中“其他”变动情况如下：

单位：万元

被投资单位	本期增减变动 --其他	变动原因	说明
交城县宝福牧业有限公司	-14,000.00	调整到“可供出售金融资产”核算	未委派高管和参与经营管理决策，对该公司无重大影响，属于不控制、无重大影响、无公允价值的股权投资
安徽旺迪生物科技有限公司	-7,800.00	调整到“可供出售金融资产”核算	未委派高管和参与经营管理决策，对该公司无重大影响，属于不控制、无重大影响、无公允价值的股权投资
河北汉唐牧业有限公司	-77.50	处置部分股权调整投资收益	
河南枫华种业股份有限公司	2,541.60	资本公积增加引起其他权益变动	
郑州家音顺达通讯有限公司	-9,000.00	调整到“其他应收款”核算	未变更工商信息，不满足投资条件做债权处理。
河南千年冷冻设备有限公司	-15,000.00	调整到“其他应收款”核算	未变更工商信息，不满足投资条件做债权处理。
嘉兴邦赋投资合伙企业（有限合伙）	-37,036.00	合伙企业退出置换	深圳泽赋 LP 退出，以对嘉兴邦赋的投资定价进行支付。
河南杰夫电子商务有限公司	1,779.59	转让部分股权，丧失控制权	转让部分股权，丧失控制权之日剩余股权的公允价值，股权受让方已经将转让价款支付。
合计	-78,592.32		

3、根据公司会计政策，在资产负债表日对长期股权投资如有客观证据表明存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并记入减值损失。

依据《会计准则企业会计准则第 8 号—资产减值》规定存在下列迹象的，表明

资产可能发生了减值：

（一）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（二）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（三）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（四）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（五）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（六）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

2018 年度报表编制期间，公司均取得了上述公司的会计报表及前期年度报告等资料，根据被投资企业的行业性质不同，对长期股权投资是否存在减值迹象进行了逐项判断。具体说明如下：

1、郑粮雏鹰粮油食品有限公司（以下简称“郑粮雏鹰”），公司已取得郑粮雏鹰年度财务报表、审计报告及前期年度报告等资料，郑粮雏鹰营业收入本期出现大幅下滑，但净利润变动不大，同时由于郑粮雏鹰为国有性质，正在申请进境粮食指定监管场地，且目前已经获得海关总署的正式批准，日后可以正式开展业务，故公司判断未见明显减值迹象，故本期未进行减值测试以及计提减值准备。

2、沙县小吃易投资实业有限公司、中证中扶私募基金管理有限公司、沙县小吃易传媒文化有限公司、鲜度一百华南（深圳）农牧科技有限公司和郑州泽赋北斗产业发展投资基金（有限合伙）5 家公司，公司均取得了其年度财务报表，上述公司为初创公司，处于市场开拓阶段，但未来发展前景可期，故本期未计提减值准备。

3、河北汉唐牧业有限公司（以下简称“汉唐牧业”），公司取得了其年度财务报表，汉唐牧业主营配合饲料加工销售、母猪商品猪饲养销售，属于养殖行业，由于 2018 年受猪周期低谷及非洲猪瘟影响，汉唐牧业首次出现亏损，鉴于汉唐牧业出现暂时性亏损，没有出现明显的减值迹象，故本期未进行减值测试以及计提减值准备。

4、河南巨峰生物能源开发有限公司（以下简称“巨峰生物”），公司取得了年

度财务报表，巨峰生物主营生物质能源开发利用设备制造等，巨峰生物也属于首次出现亏损，鉴于巨峰生物出现暂时性亏损，没有出现明显的减值迹象，故本期未进行减值测试以及计提减值准备。

5、河南枫华种业股份有限公司（以下简称“枫华种业”），属于新三板挂牌公司，公司取得了年度财务报表，枫华种业主营业务种猪和商品猪的养殖与销售，同属于养殖公司，2018 年受猪周期及非洲猪瘟影响，公司业绩出现下滑，鉴于枫华种业属于新三板挂牌公司，同时业绩下滑只是暂时性，公司判断没有出现明显的减值迹象，故本期未进行减值测试以及计提减值准备。

6、北京恒利食品有限公司（以下简称“北京恒利”），公司取得了年度财务报表，北京恒利主营食品加工与销售。目前依然在正常经营，故本期未计提减值准备。

7、河南杰夫电子商务有限公司（以下简称“杰夫商务”），公司取得了年度财务报表，杰夫商务主营网上贸易代理、企业管理咨询服务等；杰夫商务出现营收下滑，连续两年亏损，但由于公司对杰夫商务的投资处于逐步退出阶段，故本期没有进行减值测试以及计提减值准备。

公司未来将持续关注上述公司，如果依据新的证据表明上述公司出现经营状况进一步恶化等明显减值迹象，公司将严格按照会计准则规定进行账务处理。

问题十一、报告期末，公司在建工程余额 8.87 亿元，固定资产金额 37.43 亿元。请补充说明以下内容：

1、报告期内在建工程转入、购置固定资产金额分别为 5.25 亿元、3.9 亿元，主要为房屋建筑物。请说明新增固定资产中房屋建筑物的具体内容、金额、所属主体、权属证明。

2、报告期内处置或报废固定资产的金额为 5.28 亿元，主要为房屋建筑物。请说明处置固定资产中房屋建筑物的具体内容、金额、所属主体，同时新增及处置房屋建筑物的原因及合理性。

3、“东江畜牧养殖基地扩建项目”金额为 6.29 亿元，且本年度未新增投资。请说明已投入的具体内容、金额，是否已达到预计可使用状态，尚未转固的原因，在建工程是否存在减值迹象，公司未对其计提资产减值准备的判断依据及合理性。

4、根据《审计报告》，会计师无法对固定资产和在建工程中的猪舍及相关配套设施实施盘点，无法对部分资产的数量、状况获取充分、适当的审计证据。请会计师说明针对固定资产和在建工程执行的审计程序和已获取的审计证据情况。

回复:

1、（1）报告期购置的房屋建筑物

房屋建筑物的具体内容	金额（万元）	所属主体	权属证明
生活区、消毒站、干粪棚	73.11	雏鹰农牧集团股份有限公司	不需办理产权证明
锅炉房	11.21	雏鹰集团（新乡）有限公司	不需办理产权证明
生产车间、污水处理站	73.27	开封雏鹰肉类加工有限公司	不需办理产权证明
猪舍及配套设施	37,035.82	三门峡雏鹰农牧有限公司	不需办理产权证明
混凝土道路、饲料库配电室、水井	68.95	浉池雏鹰特种养殖有限公司	不需办理产权证明
合计	37,262.35		

（2）报告期在建工程转入的房屋建筑物:

房屋建筑物的具体内容	金额（万元）	所属主体	权属证明
猪舍及场区配套设施	813.22	河南太平种猪繁育有限公司	不需办理产权证明
饲料场、污水处理站、宿舍楼、餐厅、有机肥厂、等	41,128.00	吉林雏鹰农牧有限公司	正在办理中
办公楼、锅炉房、料房、食堂等	2,329.31	雏鹰农牧集团（内蒙古）有限公司	正在办理中
办公楼、员工住房、磅房、消毒通道及设施、道路	116.10	浉池雏鹰特种养殖有限公司	不需办理产权证明
合计	44,386.63		

2、处置或报废房屋建筑物

房屋建筑物的具体内容	金额（万元）	所属主体
猪舍及配套设施	27,198.09	吉林雏鹰农牧有限公司
猪舍及配套设施	4,873.12	三门峡雏鹰农牧有限公司
东山湖养殖场区及配套设施	17,517.62	深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业
合计	49,588.82	

新增房屋建筑物中，主要为 2018 年末三门峡雏鹰农牧有限公司（以下简称“三门峡雏鹰”）回购资产 3 亿元。这部分新增房屋建筑物，是为了优化公司资产结构。公司全资子公司三门峡雏鹰将退出深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业（有限合伙）（以下简称“泽赋基金”）30,000 万元有限合伙份额，鉴于泽赋基金目前现金紧张，为此，公司与泽赋基金以及泽赋基金所持有债权的 19 家合作社签订《债权转让协议》，泽赋基金将其持有上述 19 家合作社的债权合计 30,000 万元用作支付给三门峡雏鹰的退伙出资份额，交易完成后三门峡雏鹰持有上述 19 家合作社合计 30,000 万元债权。鉴于公司拟进行模式改造，需要自有生猪养殖合作社，同时减少其他应收款项，降低坏账风险，三门峡雏鹰与上述 19 家合作社签订《合作协议书》，对 19 家合作社的资产进行回购，具体内容详见 2018 年年度报告。

处置减少的房屋建筑物中，公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过，公司计划在未来 12 个月内，按照规划对部分地区猪舍及附属设施进行分批次、分阶段的转让，吉林雏鹰农牧有限公司和三门峡雏鹰农牧有限公司转让了部分猪舍，深圳泽赋农业产业投资基金有限合伙企业是投资的东江畜牧因场区拆迁所致。

3、2017 年 5 月，经深圳泽赋投委会表决后决定，与其他出资人共同发起设立宁波申星股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波申星”）。宁波申星对汕头市东江畜牧有限公司（以下简称“东江畜牧”）尽职调查之后，委托评估机构出具了评估报告。经宁波申星投委会表决后，决定对东江畜牧进行投资，该笔投资完成后，宁波申星共持有东江畜牧 96.54% 的股权。宁波申星在收购东江畜牧之前，东江畜牧已经确定养殖基地扩建项目，主要是山地、樟源、樟溪、望海岭养殖基地及饲料厂，截至报告期末已投入具体内容如下：

（1）樟溪猪场、樟源猪场及山地猪场已投入金额 5.66 亿元：在建工程原投入是两个猪场总体的土地平整，隐蔽工程、道路围墙等工程，猪场分期建设。樟源猪场的母猪舍、保育舍、研发中心等已完工约 85%，山地猪场的保育舍、育肥舍已完成约 78%。因为 2018 年养殖行情持续低迷，公司不敢扩大生产、增加投入、完成整个配套建设进行转固。

（2）望海岭基地已投入金额 0.40 亿元：望海岭基地占地约 800 多亩，实际用地 1,000 多亩。主要是原投入的部分土地平整、青苗果树、祖坟赔偿，公司没有继续进行开工建设。以后根据公司的发展规划确定建设的时间和规模。

（3）饲料科技已投入金额 0.24 亿元：在建工程是投入的综合楼、厂房，建筑

面积约 25,000 平方米,已全部完工,正在办理竣工结算。等手续办理完毕后转固定资产。

在建工程不存在减值:一基于重置成本考虑土地价、人工、重置成本都比之前要高。二是基于行业周期对未来现金流的影响来判断,2019 年 2 月以后养殖行情开始复苏,预计在 2020 年会达到新的猪周期高点,公司原本的投入将在 2019 年继续推进建设进度,不会出现停工情况,同时根据行业情况和公司的发展布局,将逐步完成上述在建工程的建设,在猪周期的复苏期发挥作用,为公司带来盈利。三是没有出现由于技术进步导致原有的建设标准出现明显落后。故,在建工程不存在减值迹象,公司未对其计提资产减值准备。

4、会计师回复

雏鹰农牧 2018 年 12 月 31 日固定资产期末金额 37.43 亿元,主要为房屋建筑物、机器设备和电子设备等,在建工程期末金额 8.87 亿元,主要是汕头、内蒙古、吉林、河南等区域的与生猪养殖产业相关的在建工程项目。我们对固定资产和在建工程所执行的审计程序与获得的审计证据情况如下所述:

1、固定资产项目执行的审计程序情况

(1)编制固定资产明细表,结合累计折旧和资产减值准备项目的金额,复核加计与报表数、总账数、明细账核对相符。

(2)实施实质性分析程序,包括对期初和期末各项资产的变动情况、各类资产的折旧年限和折旧率等政策、资产区域分布、生产能力等情况进行分析。

(3)实地检查部分重要的固定资产,确定其是否真实存在,并关注是否存在已经报废、毁损或者其他影响资产价值的状况。

(4)检查固定资产的产权或者所有权情况,对于通过购入方式新增的固定资产,审核采购合同、发票、产权证书等原始凭证,对通过融资租赁方式增加的固定资产实施函证程序,以确定入账价值是否正确、会计处理是否恰当。

(5)对于通过自建的方式增加的固定资产,检查相关的建设承包合同、结合在建工程相关设计程序,审核完工转固的相关资料,检查固定资产确认时点和入账价值是否符合企业会计准则的规定。

(6)对于本期处置的固定资产,了解企业处置资产的原因,检查处置合同、固定资产结转销售情况,以及处置资产的款项回收情况,结合应收款项的函证对处置交易实施函证。

(7) 对于公司经营租出的固定资产，检查租赁协议、租金收入确认等会计处理是否正确，并对大额租赁交易实施函证程序。

(8) 获取公司提供的暂时闲置固定资产清单，并查看其实际状况，结合折旧测算程序检查是否正常计提折旧，相关的会计处理是否正确。

(9) 结合对银行借款、诉讼事项等项目的检查，核对固定资产的抵押、担保以及资产被冻结、查封等受限情况，并检查公司是否已经在财务报表附注中如实披露。

(10) 对固定资产的折旧计提情况进行测试，并核对企业的折旧分配和计入成本费用情况，确认会计处理正确。

(11) 对于公司未办妥产权证书的资产情况予以统计核实，并检查企业是否在财务报表附注中如实披露。

(12) 复核公司对期末固定资产减值测试的情况，取得公司提供的减值测试相关资料，复核相关资产减值计提过程及合理性。

(13) 检查固定资产是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

2、在建工程项目执行的审计程序情况

(1) 编制在建工程明细表，结合在建工程减值准备情况复核加计正确，并与总账、明细账和财务报表金额核对一致。

(2) 查阅雏鹰农牧的公告信息和关于在建工程投资建设的相关决议等资料，落实公司工程项目的审批程序，重点检查本年度增加的在建工程情况。

(3) 检查在建工程的立项、土地租赁手续、经审批的投资预算、工程进度等与在建工程相关的资料，判断期末在建工程的状态和价值情况，以及判断公司对在建工程的控制权和权属情况。

(4) 检查本年度增加的在建工程的大额记账凭证、施工合同、发票、付款审批程序、付款单据、验收手续、竣工结算报告等相关资料。

(5) 检查在建工程的本期减少情况，结合固定资产科目的审计，检查在建工程结转金额和固定资产转入金额是否正确，复核公司提供的固定资产完工时点，判断转固时间和会计处理是否恰当。检查在建工程其他减少的情况，会计处理是否正确。

(6) 检查资本化计入在建工程的借款费用情况，复核借款费用资本化金额的资本化率、资本化期间等。

(7) 实施在建工程实地检查程序，主要针对公司的控制范围以外的非养殖区

资产实施了现场勘查程序，并结合在建工程的完工进度、投入金额和状态，判断是否存在减值迹象，复核公司计提在建工程减值准备的依据和计算过程。

(8)检查在建工程是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

3、审计证据获取情况

(1) 固定资产和在建工程项目审计证据获取情况:

执行上述审计程序过程中，我们的审计证据主要包括公司会计记录、收付款凭证、发票、合同、权属证明、车辆行驶证、保险凭证、验收手续、竣工结算报告、盘点表、部分固定资产和在建工程的盘点照片与视频、资产抵押和担保合同、资产查封和冻结手续、与上述资产相关的大额交易的函证等。

(2) 未能获得充分审计证据的事项包括:

①受到行业特殊性和疫情的影响，我们无法充分实施对雏鹰农牧固定资产和在建工程中的猪舍及相关配套设备等资产的监盘工作，虽然取得通过视频方式我们取得了部分猪舍及相关养殖设施的盘点照片，但是已获取证据的资产数量和价值较低。

②雏鹰农牧下属子公司汕头市东江畜牧有限公司未能提供完整的在建工程明细表，以及大额在建工程完工程度、概算、结算、建设施工合同等与工程有关的文件资料。

基于上述情况，我们无法对雏鹰农牧与之相关的固定资产和在建工程的数量、状况、减值和期末价值情况获取充分、适当的审计证据，我们无法判断财务报表相关项目列报的准确性。

问题十二、报告期末，公司其他非流动资产余额 31.48 亿元，其中预付投资款 2.36 亿元、长期债权投资 28.85 亿元。请补充说明以下内容：

1、预付投资款的具体内容、投资主体、投资标的、金额、关联关系。

2、截至 2018 年 6 月 30 日，长期债权投资金额为 11.07 亿元。请说明长期债权投资的主要内容，包括投资标的公司名称、期初金额、本期增加及减少金额、期末余额、所属投资平台、初始投资日、到期日，并请核查与半年报披露内容是否存在前后矛盾的情形。

回复：1、预付投资款情况如下：

单位：万元

投资主体	投资标的	投资内容	金额	是否关联关系
雏鹰农牧集团股份有限公司	辽宁昌图农村商业银行股份有限公司	股权投资	23,600.00	否

2017年6月7日，公司第三届董事会第十六次（临时）会议，审议通过了《关于拟投资入股辽宁昌图农村商业银行股份有限公司的议案》。公司拟以自有资金124,200万元，认购昌图农商行54,000万股，占其总股本的45%。公司于2017年6月以货币资金向昌图农商行支付投资款70,200.00万元。鉴于昌图农商行筹建时间长于预期，且公司未来将深化养殖主业，减少与主业关联度较低的对外投资，经公司审慎考虑，决定终止对昌图农商行的投资。昌图农商行陆续以货币资金退回出资款46,600.00万元，截止2018年12月31日，本公司对昌图农商行投资款余额为23,600.00万元。

根据2019年2月双方签订的《投资款全部返还确认书》和相关协议，本公司以该笔投资款2.36亿中的186,657,534.25元偿还18雏鹰农牧SCP001超短融债券本息3,500.00万元偿还河南农投产业投资有限公司借款、剩余14,342,465.75元以货币资金收回。截止2019年2月末，对昌图农商行投资余款23,600.00万元已全部收回。

2、报告期末公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.1.1	2018.12.31	2018.6.30-更新后	2018.6.30-更新前
预付土地出让金	1,348.69	794.12	1,305.72	1,305.72
预付工程款、设备款等	3,313.25	553.23	1,274.71	1,274.71
预付投资款	65,900.00	23,600.00	26,300.00	26,300.00
预付耕地占用税	14.84	14.84	14.84	14.84
长期债权投资	84,250.00	288,514.80	308,880.46	110,740.00
其他	677.08	1,274.11	818.36	818.36
合计	155,503.85	314,751.09	338,594.08	140,453.62

报告期内公司控股子公司泰元担保对外债权投资部分为两年期，在2018年半年度报告披露中，公司将该部分债权投资划分为短期债权类投资，并计入其他流动资产科目。年审过程中，会计师发现对该部分债权类投资划分错误，故对该部分债权投资调整为长期债权投资，并计入其他非流动资产科目。2018年半年度报告更新后

的长期债权投资详见上表。

更正后的 2018 年半年度报告中，长期债权投资金额为 30.89 亿元，主要系公司合并范围内的深圳泽赋、泰元担保、平潭竞远投向养殖专业合作社的债权。公司年报披露与半年报（更新后）披露内容不存在前后矛盾的情形，具体投资情况如下：

单位：万元

投资标的公司	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	坏账准备	净值
深圳泽赋	81,050.00	138,940.00	219,590.00	400.00	-40.00	360.00
中聚恒通	3,200.00	-	3,200.00			
泰元担保	-	305,144.00	-	305,144.00	-18,231.20	286,912.80
平潭竞远	-	1,380.00	-	1,380.00	-138.00	1,242.00
合计	84,250.00	445,464.00	222,790.00	306,924.00	-18,409.20	288,514.80

长期债权投资单位详细情况表如下:

单位: 万元

投资平台	单位性质	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	坏账准备	净值	初始投资日	到期日
深圳泽赋	合作社	62,100.00	7,000.00	69,100.00	-	-	-		
	养殖公司	1,000.00	-	1,000.00	-	-	-		
	建筑公司	-	47,700.00	47,700.00	-	-	-		
	粮贸公司	1,000.00	61,940.00	62,940.00	-	-	-		
	设备公司	1,350.00	12,300.00	13,650.00	-	-	-		
	其他	5,450.00	10,000.00	15,050.00	400.00	-40.00	360.00	2016年12月	2022年12月
	商贸公司	10,150.00	-	10,150.00	-	-	-		
平潭竞远	建筑公司	3,200.00	-	3,200.00	-	-	-		
	其他	-	1,380.00	-	1,380.00	-138.00	1,242.00	2018年5月	2020年12月
泰元担保	其他	-	27,900.00	-	27,900.00	-1,395.00	26,505.00	2018年5月	2020年5月
	粮贸公司	-	66,450.00	-	66,450.00	-3,322.50	63,127.50	2018年4--5月	2020年4--5月
	建筑公司	-	46,244.00	-	46,244.00	-2,312.20	43,931.80	2018年4--7月	2020年4--7月
	设备公司	-	5,080.00	-	5,080.00	-508.00	4,572.00	2018年3月	2020年3月
	合作社	-	155,900.00	-	155,900.00	-10,515.00	145,385.00	2018年5月	2020年5月
	养殖公司	-	3,570.00	-	3,570.00	-178.50	3,391.50	2018年9月	2020年9月
总计		84,250.00	445,464.00	222,790.00	306,924.00	-18,409.20	288,514.80		

四、关于负债类科目

问题十三、报告期末，公司应付账款余额为 16.51 亿元，同比增长 103%。其中代养费金额 4.44 亿元、其他金额 3.87 亿元。请补充说明代养费和其他项目的具体内容，应付代养费的主要单位名称、金额、关联关系。

回复：报告期末，公司应付账款余额为 16.51 亿元，同比增长 103%。其中代养费金额 4.44 亿元、其他金额 3.87 亿元。应付账款—代养费 4.44 亿元，明细如下：

所属公司	债权方	金额（万元）	关联关系
雏鹰农牧集团股份有限公司	养殖农户	7,844.95	非关联方
雏鹰农牧集团股份有限公司尉氏分公司	养殖农户	8,070.00	非关联方
雏鹰农牧集团股份有限公司襄城分公司	养殖农户	1,584.35	非关联方
雏鹰集团（新乡）有限公司	养殖农户	4,058.70	非关联方
三门峡雏鹰农牧有限公司	养殖农户	6,095.74	非关联方
雏鹰农牧集团（内蒙古）有限公司	养殖农户	3,272.57	非关联方
吉林雏鹰农牧有限公司	养殖农户	13,544.35	非关联方
雏鹰农牧集团（滑县）有限公司	养殖农户	5.05	非关联方
合计		44,475.71	

根据公司的生猪养殖模式，养殖农户主要负责单个猪舍的精细化管理，根据养殖成果由公司统一结算代养费。

应付账款—其他项目 3.87 亿元，明细如下：

款项性质	金额（万元）	占比%
商业承兑汇票（原材料款）	34,900.06	90.16
租金	1,485.34	3.84
劳务费	482.10	1.25
运费	128.71	0.33
费用	710.20	1.83
其他金额	1,002.52	2.59
合计	38,708.94	100

应付账款—其他项目中金额占比较大的为逾期未支付的商业承兑票据，租金、劳务费、运费等其他项目均为经营活动日常开销所形成。

问题十四、报告期末，公司预收款余额 2.3 亿元，同比增长 370%。请补充说明预收款的主要内容、主要客户名称、金额、关联关系、是否具有经济实质。

回复：

2018 年预收客户				
预收客户	预收款项	款项性质	是否关联方	是否具有经济实质
上海高泽祥园生态农业有限公	77,508,295.53	以货抵债	非关联方	是

司				
华商书院的学员	32,639,800.31	火腿货款	非关联方	是
确山县兴盛畜牧专业合作社联合社	30,000,000.00	货款	非关联方	是
郑州天融商贸有限公司	10,215,888.00	以货抵债	非关联方	是
广西威运国际贸易有限公司	18,875,099.58	原料货款	非关联方	是
北京二商大红门五肉联食品有限公司	13,518,390.88	租金	非关联方	是
合计	182,757,474.30			

公司、远东宏信（天津）融资租赁有限公司（以下简称“远东宏信”）与第三方（上海高泽祥园生态农业有限公司和郑州天融商贸有限公司）就公司与远东宏信的债权债务达成转让协议，公司将自有产品交付给远东宏信指定的第三方，其中交付给上海高泽祥园生态农业有限公司 77,508,295.53 元，交付给郑州天融商贸有限公司 10,215,888.00 元，鉴于报告期末上海高泽祥园生态农业有限公司及郑州天融商贸有限公司尚未接收公司产品，故将该笔款项计入预收款，截至本公告日，公司已将自有产品交付给上海高泽祥园生态农业有限公司。

华商书院的学员认购公司的高端发酵火腿预付的款项。

北京二商大红门五肉联食品有限公司预付的租金，2018 年下半年受非洲猪瘟影响，公司屠宰场产能利用不足，为提高公司资产利用率，将开封雏鹰的屠宰线租赁给北京二商大红门五肉联食品有限公司。

确山县兴盛畜牧专业合作社联合社与广西威运国际贸易有限公司预收的为生猪及粮食货款。

问题十五、报告期末，其他流动负债中其他项目、其他应付款中往来款余额为 7.17 亿元、5.03 亿元。请补充说明上述负债的主要内容、借款方名称、金额。

回复：1、其他流动负债中的其他项目 7.17 亿元，主要是向第三方个人及机构的借款，具体明细如下：

单位：万元		
单位名称	项目性质	金额
曹盈平	个人借款	59,900.00
开封金控投资集团有限公司	非金融机构债权融资	10,000.00
察右后旗产业扶贫开发服务有限公司	产业扶贫借款	1,800.00
合计		71,700.00

2、其他应付款中往来款主要为 52 家合作社购买猪舍预付款、单位及个人之间的借款及周转往来款。其主要明细如下：

单位：万元

项目	金额
购买猪舍预付款	20,467.87
单位及个人借款	19,487.03
周转往来	7,446.38
其他	2,888.02
总计	50,289.30

五、关于损益类科目

问题十六、报告期内，公司发生管理费用 7.75 亿元，同比增长 69.36%。其中，流动资产损失为 2.32 亿元，合作社保底费为 1.21 亿元。请补充说明以下内容：

1、流动资产损失的具体内容、产生原因、影响金额。

2、合作社保底费的性质、产生原因、合作社名称、金额、计算依据。

回复：1、根据公司会计政策规定消耗性生物资产在存货科目核算，活体养殖过程中，保育育肥阶段或者后备育成阶段猪只死亡时，其接收的仔猪转入成本直接计入“管理费用—流动资产损失”科目。2018 年下半年以来，公司出现债务危机，人员流动率增加，养殖效率下降，同时受“非洲猪瘟”禁运的影响，活体生猪不得跨区域运输，猪群密度增大。综合以上两方面，造成公司猪群死亡率上升，2018 年度记入“管理费用—流动资产损失”中的金额 2.32 亿元。

2、公司 3.0 模式是公司、合作社和农户三方共同参与的养殖模式，其各方权利义务分工如下：由合作方负责养殖场建设、设备投资、外部协调及日常维护、维修、粪污处理等，公司负责养殖场的土地租赁、合规性手续办理，农户主要负责单个猪舍的精细化管理，养殖过程中仍采用“六统一”的方式由公司统一管理。

合作社保底是公司 3.0 模式下特有的成本项目，是合作社参与养殖管理应获得相应的收益。2018 年因公司生猪养殖死亡率升高等情况，对农户养殖收益造成影响，养殖合作社收益未达到预期水平。合作社保底是针对特殊时期的一种补贴办法。

计算依据：2018 年度收益低于其投资金额 16%的合作社，根据合作社的使用情况，均补贴至其投资金额的 16%。计算公式：合作社投资金额*16%-合作社资产利用率-浮动代养费-固定资产代养费。

合作社保底明细如下表：

单位：万元

公司名称	合作社数量（个）	保底金额
雏鹰农牧集团股份有限公司尉氏分公司	12 家生猪养殖合作社	582.68
雏鹰农牧集团股份有限公司襄城分公司	3 家生猪养殖合作社	179.76
雏鹰集团（新乡）有限公司	9 家生猪养殖合作社	703.25
雏鹰农牧集团股份有限公司	24 家生猪养殖合作社	1,059.63
雏鹰农牧集团（内蒙古）有限公司	8 家生猪养殖合作社	642.24
吉林雏鹰农牧有限公司	71 家生猪养殖合作社	8,966.76
合计	127 家生猪养殖合作社	12,134.32

问题十七、报告期内，公司发生资产减值损失合计 17.15 亿元，其中其他项目发生金额为 7.61 亿元。请补充说明其他项目的具体内容、产生原因、计算依据。

回复：2018 年公司资产减值损失明细如下：

项目	金额（万元）	产生原因及计算依据
应收账款坏账损失	1,584.86	资产负债表日，单项金额重大（单项金额超过 100 万的应收账款）单独进行减值测试并单项计提坏账准备，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；对于单项金额虽不重大但有客观证据表明其发生了减值的应收款项，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；除单项金额超过 100 万（含 100 万元）的应收账款、其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项按照账龄分析法计提坏账准备。
其他应收款坏账损失	19,029.95	
存货跌价损失	39,364.13	受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运及其他因素的叠加影响，生猪价格持续下滑，综合价格与成本两方面的原因，公司对 2018 年末存栏的生猪及库存商品计提存货跌价准备。
商誉减值损失	25,227.67	因当地政策规划，公司合并报表范围内汕头市东江畜牧有限公司（以下简称“东江畜牧”）拆迁部分养殖场，拆迁事项对东江畜牧的生产经营产生重要影响，进而对公司账面的商誉及所在的资产组的可收回金额产生影响，导致商誉所在的资产组期
固定资产减值损失	6,702.48	
在建工程减值损失	2,450.78	
无形资产减值损失	937.70	
生产性生物资产减值损失	141.17	

			末存在减值迹象，且 2018 年第四季度受生猪行业“猪周期”、“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素的影响，使得东江畜牧经营出现困难，业绩出现大幅度下滑，其自身盈利能力受到影响，故公司本着审慎性原则对东江畜牧初步做了全面的商誉减值测试，同时对拆迁场区固定资产及生物资产也计提了相应的减值准备
其他	贷款减值损失	9,986.70	根据财金（2012）20 号，公司每年对于正常类（不逾期）贷款按期末余额的 1.5%、关注类（逾期 90 天以内）按期末余额的 3%、次级类（逾期 90-180 天）按期末余额的 30%、可疑类（逾期 180 天以上）按期末余额的 60%计提贷款损失准备。
	其他流动资产减值损失	47,501.04	2018 年末公司合并报表范围内的产业基金主要投向生猪养殖行业上下游企业，鉴于 2018 年生猪市场受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，以及猪周期低谷，产业基金所投资标的盈利能力及融资能力均受到一定影响，依据上下游企业经营状况、市场环境，基于谨慎性原则，公司对各项投资项目计提资产减值准备。
	其他非流动资产减值损失	18,409.20	被投资单位净资产为负，破产清算，全额计提减值损失。
	可供出售金融资产减值损失	250.00	
	合计	171,585.68	

公司本次计提资产减值准备事项遵照并符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，是根据相关资产的实际情况并经资产减值测试后基于谨慎性原则而作出的，真实的反映了公司财务状况、资产价值及经营成果。

问题十八、报告期内，公司发生营业外支出合计 1.31 亿元，其中生物资产死亡损失金额 6,455 万元，生物资产死亡损失金额 3,084 万元。请补充说明上述资产损失的具体内容、数量、损毁原因、各具体项目金额。

回复：报告期内，公司发生营业外支出合计 1.31 亿元，其中生物资产死亡损失金额 6,455 万元，主要是养殖公司种猪死亡所形成的损失；非流动资产报废损失金额 3,084 万元，主要是固定资产报废清理造成的损失。2018 年度发生金额见下表：

类别	计入营业外支出金额（万元）	产生原因	备注
生产性生物资产死亡	6,454.55	正常死亡	死亡 4.11 万头
处置固定资产	133.36	正常报废	
处置固定资产	2,950.44	政府规划拆迁，处置固定资产	
处置固定资产小计	3,083.80		
合计	9,538.36		

六、其他

问题十九、报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金金额为 13.33 亿元，其中代收等往来款金额为 11.67 亿元，同比增长 96.34%；公司支付的其他与经营活动有关的现金金额为 22.26 亿元，其中代付等往来款金额为 20.07 亿元，同比增长 471%。请补充说明上述代收和代付往来款的性质，在公司资金链紧张的情况下，代收代付款同比大幅增长的原因及合理性；请公司自查上述代收代付款项是否存在违规对外提供财务资助或关联方资金占用的情形。

回复：

公司收到的其他与经营活动有关的现金金额为 13.33 亿元，其中代收等往来款金额为 11.67 亿元，同比增长 96.34%；

单位：万元

项 目	金额
收到合作社相关的资金	27,476.97
云合咨询代收供应商结算金	14,140.89
新融农牧代收平台结算款	5,230.79
子公司代收货款	19,986.32
公司拆借及个人往来款	42,955.87
东江畜牧收到拆迁补偿款	7,000.00
合计	116,790.83

公司支付的其他与经营活动有关的现金金额为 22.26 亿元，其中代付等往来款金额为 20.07 亿元，同比增长 471%。主要是：

单位：万元

项 目	金额
支付合作社相关的资金	160,294.50
云合咨询代付供应商结算金	13,662.41
新融农牧代付平台结算款	6,582.77
公司还借款及支付个人往来款	20,174.92
合计	200,714.59

代收代付款项存在对外提供财务资助的情况，具体内容详见公司于 2018 年 10

月 26 日在巨潮资讯网、《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》披露的《关于对外提供财务资助的公告》，但不存在关联方资金占用的情形。

问题二十、根据年报披露，公司及控股子公司共涉及诉讼事项 61 起，金额合计 35.87 亿元。请补充说明以下内容：

1、各诉讼事项的发生时点，结合披露日期逐项说明对诉讼事项的披露是否及时、是否存在违反《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 11.1.1 条规定的情形。

2、结合诉讼进展情况，说明公司对预计负债的计提是否充分及判断依据，是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

1、公司 2018 年下半年相继出现债务逾期事项，并因此引发了诉讼事项，公司按照《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 11.1.1 条规定于 2018 年 8 月 4 日披露了《关于资产查封及诉讼的公告》（公告编号：2018-091）；鉴于后续公司诉讼事项较多，经公司自查了解并汇总了诉讼、仲裁事项，于 2019 年 4 月 13 日披露了《关于诉讼进展、新增诉讼以及债务逾期的提示性公告》（公告编号：2019-041），其中部分诉讼事项由于客观因素未严格按照《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 11.1.1 条进行披露。由此给投资者带来不便，公司深表歉意，敬请广大投资者谅解。

后续公司将严格按照《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》的相关规定及时履行信息披露义务。

2、公司根据《企业会计准则第 13 号-或有事项》计提预计负债，与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

鉴于目前上述涉诉案件尚未最终执行，且公司正在与相关方商讨和解方案，涉诉赔偿金额尚无法可靠计量，公司后续将关注诉讼事项进展情况，如在公司收到判决不再上诉，将根据最终判决结果对公司预计的赔偿金额确认预计负债。

雏鹰农牧集团股份有限公司

董事会

二〇一九年六月四日