

**关于对牧原食品股份有限公司
2019 年年报的问询函
专项回复**



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层

邮编：100037

电话：(010) 68364878

传真：(010) 68364875

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

《关于对牧原食品股份有限公司 2019 年年报的问询函》

专项回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据深圳证券交易所于 2020 年 7 月 1 日下发的《关于对牧原食品股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 282 号），我们对所涉及的问题进行了认真核查。现将有关问题回复如下：

问题 1：报告期末，你公司货币资金余额为 **109.33** 亿元，同比增长 **293.52%**，主要原因是非公开发行募集资金、子公司吸收少数股权融资及经营积累所致；有息负债余额为 **71.63** 亿元，基本与去年持平。报告期内，你公司发生利息费用 **5.66** 亿元、利息收入 **0.42** 亿元。

（1）请以列表方式说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平，是否存在质押、冻结等权利限制，是否存在与控股股东及关联人的共管账户。

（2）请全面梳理并列示你公司目前融资情况，包括但不限于融资渠道、利率、期限、用途等，并结合现金流与融资成本情况，说明你公司是否存在偿债风险。

（3）请结合你公司货币资金及有息负债、利息费用及收入的利率水平等具体情况，量化说明你公司利息收入远低于利息费用的原因及合理性。

（4）2020 年 2 月 27 日，你公司披露公告称，你公司及控股子公司拟向关联方牧原实业集团有限公司申请借款额度不超过 20 亿元。请结合你公司现有融资渠道的利率水平，说明你公司向关联方借款的必要性及具体实施情况。

（5）请年审会计师对上述情况进行核查并发表明确意见。

问题 1-1：请以列表方式说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率

水平，是否存在质押、冻结等权利限制，是否存在与控股股东及关联人的共管账户。

回复：

2019年12月31日，公司货币资金余额109.33亿元，其中0.22万元存放在境外，系子公司牧原国际有限公司（香港）在星展银行（香港）有限公司开立的一般账户活期存款余额；其余均存放在境内；利率区间为0.3%-1.95%；仅其他货币资金中银行借款保证金、银行承兑票保证金为受限资金，金额为98,200.53万元，其他均不存在质押、冻结等权利限制；不存在与控股股东及关联人的共管账户的情况。明细如下：

项目	期末余额 (万元)	利率 (%)	否存在质 押、冻结等 权利限制	是否存在与控 股股东及关联 人的共管账户
①库存现金	0.89		否	否
②银行存款	995,115.38	0.3-1.715	否	否
其中：存放在境外的款项 总额	0.22	0.35	否	否
③其他货币资金	98,204.36			
其中：银行借款保证金	3,202.79	0.3-1.69	是	否
银行承兑汇票保 证金	94,997.74	0.3-1.95	是	否
其他	3.83		否	否
合计	1,093,320.63			

公司银行存款存放情况如下：

序号	银行	金额（万元）
1	国家开发银行	145,711.82
2	交通银行	139,987.05
3	河南省农村信用社	128,606.46
4	平安银行	100,005.18
5	中国农业银行	90,821.50

序号	银行	金额（万元）
6	招商银行	56,011.81
7	中国光大银行	53,155.44
8	焦作中旅银行	40,301.21
9	中原银行	34,669.00
10	中国工商银行	33,908.62
11	平顶山银行	32,767.38
12	南阳村镇银行	20,050.00
13	广发银行	18,631.68
14	郑州银行	14,416.92
15	营口银行	13,009.86
16	民生银行	12,648.57
17	中信银行	10,153.63
18	汉口银行	8,188.32
19	黑龙江克东农村商业银行	5,512.61
20	洛阳银行	5,142.77
21	淮南通商农村商业银行	5,036.11
22	江苏银行	4,048.02
23	中国银行	3,631.68
24	富滇银行	3,006.45
25	兴业银行	2,659.70
26	渤海银行	2,133.24
27	中国农业发展银行	2,090.74
28	西安银行	2,035.95
29	恒丰银行	1,077.01
30	徽商银行	1,057.03
31	邮政储蓄银行	951.80
32	汇丰银行	669.40
33	中国建设银行	337.92
34	广州农村商业银行	269.44
35	龙江银行	229.67
36	湖北老河口农村商业银行	215.41
37	衡水冀州丰源村镇银行	203.22
38	齐鲁银行	189.90

序号	银行	金额（万元）
39	中国进出口银行	156.82
40	上海浦东发展银行	147.71
41	菏泽牡丹北海村镇银行	132.11
42	湖北石首农村商业银行	130.63
43	包商银行	123.98
44	江苏铜山农村商业银行	112.22
45	浙商银行	108.17
46	河北银行	107.66
47	晋中银行	102.99
48	其他银行	450.58
合计		995,115.38

公司其他货币资金存放情况如下：

序号	银行	金额（万元）
1	焦作中旅银行	34,252.59
2	郑州银行	20,000.00
3	浙商银行	16,406.89
4	中原银行	11,017.77
5	平顶山银行	7,928.63
6	营口银行	5,000.00
7	中国进出口银行	3,000.00
8	其他	598.48
合计		98,204.36

问题 1-2：请全面梳理并列示你公司目前融资情况，包括但不限于融资渠道、利率、期限、用途等，并结合现金流与融资成本情况，说明你公司是否存在偿债风险。

回复：

一、截止 2020 年 6 月 30 日，公司融资情况如下表：

融资渠道	余额 (亿元)	利率 (%)	到期情况				用途
			1 年内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2-3 年 (含 3 年)	3 年 以上	
①银行贷款	193.72		142.51	13.47	12.10	25.64	
其中：短期流动资金贷款	134.13	2.40-6.09	134.13				用于购买原料、支付人工工资等
中长期流动资金贷款	10.76	2.75-5.90	1.21	6.20	3.35		用于购买原材料
固定资产贷款	48.83	3.65-6.175	7.17	7.27	8.75	25.64	用于生猪项目建设
②公司债券、非金融企业债务融资工具	56.86		30.97	17.92	17.92		
其中：超短期融资券	24.98	2.80-5.50	24.98				补充流动资金，偿还银行贷款
中期票据	17.93	4.11-7.00		9.96	7.97		补充流动资金，偿还银行贷款
公司债	13.95	3.00-7.00	5.99	7.96			补充流动资金，偿还银行贷款
③售后回租（融资租赁）	3.01	4.30-4.99	1.64	0.74	0.63		补充流动资金、调整负债结构及偿还银行借款
合计	253.59		175.12	32.13	20.70	25.64	

二、偿债能力分析

1、2020 年上半年生猪收入为 207.20 亿元，预计归属于母公司净利润为 105 亿元—110 亿元，公司经营活动现金流量充足，可随时用于偿还有息负债，不存在偿债风险。

2、公司的销售收款主要是钱货两清的模式，且存货主要为消耗性生物资产及原材料玉米等，变现能力较强；生产性生物资产虽为非流动资产，变现能力也较强；必要时均可以作为公司的短期偿付的资金来源。

3、非洲猪瘟发生后，生猪行业整体供给减少。为鼓励和支持生猪恢复生产，国家出台各项政策，加大支持力度促进生猪稳产保供，并要求金融机构进一步加大信贷支持力度，相关银行也出台了对于生猪企业的专项支持政策。加之年初新冠疫情的影响，国家加大了流动性支持，LPR 不断走低，并给予再贷款、再贴现的专项额度，优势企业获得的资金额度更大、资金成本进一步降低。

4、公司综合融资能力较强，截至 2020 年 6 月 30 日，公司银行总授信额度合计 367 亿元，已使用 203 亿元，尚未使用银行授信额度为 164 亿元。另外，公司已收到的关于发行绿色债券、超短期融资券、公司债、永续中票以及开展供应链应付账款资产证券化等金融工具相关批文共计 143 亿元，未发行的资金额度共计 102.77 亿元，具体见巨潮资讯网公司公告。公司将结合市场状况和运营需求，必要时选择合适有效的金融工具，支撑公司的正常发展和运营。

综上，公司目前的现金流量状况，不会对公司的偿债能力和正常运营能力造成影响。

问题 1-3：请结合你公司货币资金及有息负债、利息费用及收入的利率水平等具体情况，量化说明你公司利息收入远低于利息费用的原因及合理性。

回复：

公司 2019 年 12 月 31 日货币资金余额为 109.33 亿元，主要系 2019 年 11 月、12 月共收到华能贵诚信托有限公司 70 亿元投资款（其中 11 月 27 日收到 19 亿元，11 月 28 日收到 16 亿元，12 月 13 日收到 18 亿元，12 月 19 日收到 17 亿元），2019 年 12 月 31 日收到限制性股票激励计划激励对象投资款 20.51 亿元，共计 90.51 亿元，占 2019 年末货币资金余额的 82.79%。贷款利率远高于银行存款利率，且上述两笔资金于接近年末到账，对全年利息收入影响较小，故公司利息收入远低于利息费用具有合理性。详见下表：

日期	货币资金		有息负债	
	金额（亿元）	存款利率（%）	金额（亿元）	贷款利率（%）
2018/12/31	27.78	0.3-1.95	117.53	2.75-7.185
2019/03/31	24.61	0.3-1.95	127.02	2.75-7.185
2019/06/30	20.91	0.3-1.95	119.12	2.75-7.04
2019/09/30	38.79	0.3-1.95	90.42	2.75-7.04
2019/12/31	109.33	0.3-1.95	92.72	2.75-7.04
平均余额	38.22	1.10%	110.42	5.12%

注：①平均余额=每季度平均余额之和/4；②平均余额对应利率=利息收入（或利息费用）/平均余额

问题 1-4：2020 年 2 月 27 日，你公司披露公告称，你公司及控股子公司拟

向关联方牧原实业集团有限公司申请借款额度不超过 20 亿元。请结合你公司现有融资渠道的利率水平，说明你公司向关联方借款的必要性及具体实施情况。

回复：

2017 年 3 月 28 日、2017 年 4 月 14 日公司第二届董事会第五十三次会议、2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于向关联股东借款暨关联交易的议案》，申请借款额度不超过 20 亿元，有效期 3 年。

公司向牧原实业集团有限公司（以下简称“牧原集团”）借款，主要原因系公司资金周转需要而向牧原集团借款，因公司生猪养殖业务持续扩张，公司的资金需求也持续增加，借款的资金一定程度上缓解了公司的资金需要，具有必要性。

鉴于该额度有效期即将到期，2020 年 2 月 25 日、2020 年 5 月 18 日，公司第三届董事会第二十四次会议、2019 年度股东大会审议通过了《关于向关联股东借款暨关联交易的议案》，保留借款额度。在具体使用时，公司将根据实际资金需求情况申请借款。

自 2019 年 12 月初至本问询函反馈回复日，公司未发生向牧原集团借款的情形，公司向牧原集团申请借款的余额为 0 元。

问题 1-5：请年审会计师对上述情况进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序

对货币资金、有息负债执行的审计程序如下：

1、对货币资金执行的审计程序：

（1）了解、评估并测试了与货币资金收支、管理相关的内部控制设计和运行的有效性；

（2）取得公司在人民银行系统中登记的已开立账户清单，并与公司账面账户进行比对，同时获取公司已开立账户的管理当局承诺函，确保公司银行账户的完整性；

（3）对库存现金执行了监盘，获取期末银行账户的对账单及银行存款余额

调节表；

(4) 对银行存款（包括零余额账户和在本期内注销的账户）、其他货币资金执行函证程序，函证内容包括存款账户余额、账户类型、起止日期、利率、受限情况等，实施函证全过程控制，检查复核回函结果；

(5) 取得并检查主要银行账户每月的大额资金往来，并抽取原始记账凭证进行检查与核对；

(6) 取得并核对资产负债表日前后的原始银行回单，进行截止测试，确保货币资金余额的正确完整；

(7) 根据银行存款、其他货币资金平均余额和存款平均利率复核利息收入；

(8) 查阅股东大会、董事会会议记录等资料，核查与控股股东及关联人是否存在共管账户的情形。

2、对长短期借款、一年内到期的非流动负债、应付债券、长期应付款有息负债执行的审计程序如下：

(1) 了解公司筹资相关内控制度的设计合理性，并测试其执行有效性；

(2) 获取了有息负债明细表，复核会计核算及列报的准确性；

(3) 获取了银行借款合同、债券发行申请和审批文件、融资租赁协议，了解借款本金、借款用途、借款条件、借款日期、还款期限、借款利率等信息，根据上述信息复核当期利息支出和应付利息，并与账面记录进行比较；

(4) 对长短期借款、一年内到期的非流动负债、应付债券、长期应付款有息负债执行函证程序；

(5) 检查公司用于银行借款、融资租赁抵押资产的所有权；

(6) 检查公司企业信用报告，核查账面记录的准确性、完整性，关注企业信用报告中列示的公司对外担保的信息。

(二) 核查结论

经核查，年审会计师认为：期末公司货币资金真实存在，不存在与控股股东及关联人共管账户的情形；利息收入低于利息费用原因合理。

问题 2：报告期末，你公司预付款项余额为 5.08 亿元，同比增长 447.63%，主要系生产规模扩大，预付材料款增加所致。请结合你公司采购金额、信用政策等情况，量化说明预付款项大幅增长的合理性，相关交易是否具

有商业实质。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、量化说明预付款项大幅增长的合理性，相关交易是否具有商业实质。

2019 年，公司生猪养殖规模持续扩大，截止年底，公司全资及控股子公司已达 138 家。随着产能逐步释放，预计 2020 年出栏量将达到 1,750-2,000 万头，对玉米、豆粕等主要原材料的需求将同步增加。

1、公司预付款项主要为预付玉米、豆粕等原辅料款项。随着规模增加，对原辅料的需求量不断增加，2019 年玉米、豆粕的采购金额 76.95 亿元较 2018 年 64.37 亿元增加 12.58 亿元。

2、2019 年受中美贸易战的持续影响，豆粕价格持续上涨，采购团队基于行情研判，预测未来玉米、豆粕价格继续上涨概率较大，为应对原料价格持续上涨风险，提前与供应商签订采购合同，锁定原料价格，预付部分款项。

3、为了保障生产，按惯例春节前原料备货在 40-50 天。2020 年春节假期较早，公司按照以往备货惯例，于 2019 年 12 月提前开始进行原料备货，公司依据与供应商签订合同中约定的预付款比例进行付款。

4、由于疫情的影响，部分货物延迟交货，2020 年一季度玉米、豆粕采购金额为 27.34 亿元，2019 年末预付款项余额占 2020 年一季度玉米、豆粕采购金额比例为 18.57%。

综上，公司预付款项大幅增长是合理的，相关交易具有商业实质。

二、年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序

对预付款项执行如下审计程序：

（1）了解并评价管理层采购与付款相关的关键内部控制的设计和运行有效性，并执行控制测试；

（2）了解分析主要原材料的市场行情、供求关系，价格趋势等，结合公司的生产经营规模、发展规划、采购政策，分析预付账款增长的合理性；

（3）获取并分析预付账款的账龄及余额构成；

(4) 获取大额预付账款的采购合同，检查主要合同条款以及结算方式、预付比例、支付凭证及其他支持性文件；

(5) 对公司重要的预付账款期末余额执行函证程序，控制函证过程，检查复核回函结果；

(6) 通过网络查询，查询重要预付账款供应商与公司之间是否存在关联关系；

(7) 检查预付账款期后结转情况。

(二) 核查结论

经核查，年审会计师认为：预付款项增长是合理的，相关交易具有商业实质。

问题 3：报告期末，你公司在建工程余额为 85.99 亿元，同比增长 133.65%，其中重要在建工程项目本期增加金额为 54.90 亿元、本期转入固定资产金额为 32.29 亿元。

(1) 请补充列示其他在建工程项目本期增加及转入固定资产金额的明细情况。

(2) 请结合现金流量表中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的具体资金流向，说明在建工程本期增加情况与上述现金流是否匹配。

(3) 请年审会计师说明针对在建工程执行的审计程序与获取的审计证据，并对在建工程的真实性发表明确意见。

问题 3-1：请补充列示其他在建工程项目本期增加及转入固定资产金额的明细情况。

回复：

其他在建工程项目本期增加及转入固定资产情况如下：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额
莘县牧原生猪养殖项目	1,996.53	14,950.18	6,600.16	10,346.54
上蔡牧原生猪养殖项目	462.34	14,796.74	257.82	15,001.26
泗县牧原生猪养殖项目	1,020.03	14,597.51	1,770.05	13,847.50

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额
台安牧原生猪养殖项目	1,933.55	14,473.86	4,489.46	11,917.95
扶沟牧原生猪养殖项目	2,617.20	14,368.23	15,519.71	1,465.72
馆陶牧原生猪养殖项目	8,358.79	14,323.62	9,164.36	13,518.05
大安牧原生猪养殖项目	4,795.28	14,190.97	1,684.88	17,301.37
西华牧原生猪养殖项目	1,295.78	14,124.19	11,867.92	3,552.05
扎旗牧原生猪养殖项目	5,469.42	13,757.98	6,535.15	12,692.25
界首牧原生猪养殖项目	2,516.02	13,555.74	10,154.00	5,917.76
农安牧原生猪养殖项目	7,449.82	13,114.88	12,981.48	7,583.23
奈曼牧原生猪养殖项目	6,228.82	12,887.30	8,861.50	10,254.61
颍上牧原生猪养殖项目	3,009.93	12,693.21	2,952.31	12,750.82
黑山牧原生猪养殖项目	2,036.93	12,640.29	3,696.95	10,980.26
正阳牧原生猪养殖项目	5,554.61	12,197.20	8,623.64	9,128.18
克东牧原生猪养殖项目	388.38	11,956.02	168.40	12,175.99
林甸牧原生猪养殖项目	3,368.62	11,914.69	3,081.56	12,201.74
睢阳牧原生猪养殖项目	3,366.37	11,562.60	7,593.00	7,335.97
阜新牧原生猪养殖项目	3,811.36	11,188.94	4,654.32	10,345.98
繁峙牧原生猪养殖项目	7,498.28	11,051.11	4,248.41	14,300.97
双辽牧原生猪养殖项目	1,436.42	10,694.76	3,822.00	8,309.19
白水牧原生猪养殖项目	3,594.07	10,633.18	9,726.46	4,500.79
卧龙牧原生猪养殖项目	3,784.88	10,320.27	3,636.21	10,468.94
义县牧原生猪养殖项目	2,405.76	10,310.43	1,711.86	11,004.34
新绛牧原生猪养殖项目	1,001.11	10,275.63	5,883.22	5,393.53
闻喜牧原生猪养殖项目	5,405.46	9,621.06	9,568.24	5,458.28
垦利牧原生猪养殖项目	2,131.95	9,544.45	5,018.48	6,657.92
通许牧原生猪养殖项目	3,025.41	9,454.08	8,925.49	3,554.00
石首牧原生猪养殖项目	7,934.41	9,416.38	8,828.02	8,522.77
前郭牧原生猪养殖项目	812.04	9,399.60	1,248.50	8,963.13
科左中旗牧原生猪养殖项目	2,107.21	9,217.90	5,363.44	5,961.67
平舆牧原生猪养殖项目	4,087.57	9,140.07	5,720.78	7,506.86
龙江牧原生猪养殖项目	5,296.76	8,726.82	8,625.47	5,398.10
昌图牧原生猪养殖项目	1,187.75	8,413.38	1,402.48	8,198.66
望奎牧原生猪养殖项目	301.97	8,272.04	932.61	7,641.40
永济牧原生猪养殖项目	1,346.21	8,008.35	1,872.89	7,481.67
牧原股份生猪养殖项目	5,248.39	7,464.00	7,824.66	4,887.72
夏县牧原生猪养殖项目	4,517.65	7,395.74	5,255.90	6,657.50
单县牧原生猪养殖项目	680.41	7,077.88	4,414.93	3,343.36
明水牧原生猪养殖项目	1,825.80	6,741.64	1,339.65	7,227.78
杞县牧原生猪养殖项目	3,587.00	6,618.76	1,599.62	8,606.14
铁岭牧原生猪养殖项目	1,497.57	6,533.32	1,694.30	6,336.59
钟祥牧原生猪养殖项目	2,211.72	6,240.03	5,036.62	3,415.13
富裕牧原生猪养殖项目	305.95	6,053.60	1,025.70	5,333.86

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额
冀州牧原生猪养殖项目	1,671.21	5,808.03	9.19	7,470.06
社旗牧原生猪养殖项目	3,098.17	5,758.72	1,897.39	6,959.50
万荣牧原生猪养殖项目	1,918.02	5,336.32	4,272.14	2,982.19
其他生猪养殖项目	12,878.57	41,972.91	21,572.19	33,279.30
总计	158,477.49	528,794.63	263,133.51	424,138.61

1、其他在建工程项目均是生猪养殖项目；

2、在其他在建工程项目中本期增加额 5,000 万以上的项目共计 47 个，合计本期增加额 486,821.70 万元，占其他在建工程本期增加额总计的 92.06%。

问题 3-2：请结合现金流量表中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的具体资金流向，说明在建工程本期增加情况与上述现金流是否匹配。

回复：

报告期内，购建固定资产等长期资产支付现金为 131.21 亿元，具体资金流向如下：

项目	金额（亿元）
外购固定资产原值增加	11.31
在建工程本期增加	107.78
生产性生物资产原值净增加	23.74
无形资产原值净增加	1.07
其他长期资产原值净增加	0.62
加：往来款项变动（期初余额-期末余额）	-12.85
减：计入在建工程的折旧、摊销金额	0.46
购建固定资产等长期资产支付现金分类合计	131.21
合并现流表金额	131.21
差异	-

综上，在建工程本期增加 107.78 亿，与现金流量表“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”项目中在建工程本期增加相关的现金流出金额匹配。

问题 3-3：请年审会计师说明针对在建工程执行的审计程序与获取的审计

证据，并对在建工程的真实性发表明确意见。

回复：

一、核查程序

（1）在了解、测试和评价固定资产和其他长期资产循环内部控制的基础上，获取公司在建工程变动明细表并实施分析程序；

（2）获取报告期内公司在建工程台账、在建工程预算、合同、发票、付款单据、竣工验收单，检查会计处理是否正确；

（3）实地查看在建工程的建设状况，检查在建工程进度是否与账面记录相符；对在建工程的成本归集及结转固定资产情况进行了核查，并履行了必要的分析性程序；

（4）对在建工程中主要供应商的交易金额和期末余额实施函证程序；

（5）与公司管理层沟通，了解公司的发展目标和战略规划，分析报告期内新增在建工程项目的必要性；

（6）获取并复核公司对报告期末的在建工程是否存在可能发生减值迹象判断的说明。

二、核查结论

经核查，年审会计师认为：公司报告期末的在建工程真实存在。

问题 4：报告期末，你公司生产性生物资产余额为 38.35 亿元，同比增长 162.45%。请结合生产性生物资产的具体内容、单位成本、数量等，量化说明增长的具体原因及合理性。请年审会计师说明针对生产性生物资产执行的审计程序与获取的审计证据，并对生产性生物资产的真实性发表明确意见。

回复：

一、公司生产性生物资产同比增长的具体原因及合理性

1、公司的生产性生物资产包括：未成熟的种猪、成熟的种猪。

2、国内生猪行业集中度较低，市场前景广阔，且 2018 年以来非洲猪瘟疫情对国内生猪产能造成了巨大影响，从 2019 年第二季度开始生猪市场供应形势趋于紧张，全年均价同比上涨幅度较大。公司抓住机遇，快速发展，不断扩大生

产规模，在 2019 年实施大规模留种计划。

3、受供需关系影响，玉米采购价格由 2018 年底的 1,967 元/吨上涨至 2019 年底的 2,027 元/吨，每吨上涨 60 元。2019 年受中美贸易战的持续影响，豆粕价格持续上涨，由期初的 3,121 元/吨上涨至期末的 3,247 元/吨，每吨上涨 126 元。主要原材料价格上涨导致养殖成本较去年同期有所增加。

鉴于非洲猪瘟的持续性，从 2018 年底开始，公司加大了应对、预防非洲猪瘟的措施，主动提升了生物安全硬件基础设施、增加了饲料厂加工环节的高温处理措施，增加了养殖场饲料中转及高温处理设施；强化了物品、人员的管理制度，增加人员的隔离措施，减少不必要的人员流动，提高生产人员津贴补助，产生了相应的成本和费用，造成 2019 年生猪养殖成本增加。

生产性生物资产 2019 年末余额为 38.35 亿元，较 2018 年末余额增加 23.74 亿元，增长比例为 162.45%，其中因为生产性生物资产存栏头数增加导致生产性生物资产余额增加为 13.38 亿元，占增长比重为 56.36%，因头均成本增加导致生产性生物资产余额增加为 10.36 亿元，占增长比重为 43.64%。

综上，公司生产性生物资产余额为 38.35 亿元，同比增长 162.45%是合理的。

二、年审会计师说明针对生产性生物资产执行的审计程序与获取的审计证据，并对生产性生物资产的真实性的发表明确意见。

回复：

（一）核查程序

对生产性生物资产执行如下审计程序：

（1）在了解、测试和评价与生产性生物资产相关内部控制的基础上，对公司生产性生物资产进行核查，获取公司的生产性生物资产明细表；

（2）获取生产能力调查表并对生产能力进行复核；

（3）获取生产性生物资产变动明细表，对生产性生物资产的成本归集及结转情况进行了核查，并履行了必要的分析性程序；

（4）检查公司报告期内生产性生物资产增加、减少的原始凭证是否完整，会计处理是否正确；

- (5) 检查生产性生物资产的累计折旧，复核本期折旧费用的计提和分配；
- (6) 对生物资产盘点进行监盘，检查生物资产的数量及状况；
- (7) 检查生产性生物资产的抵押、担保、投保情况；
- (8) 获取公司生产性生物资产减值准备计算表，评估生产性生物资产减值计提的准确性。

(二) 核查结论

经核查，年审会计师认为：公司报告期末的生产性生物资产真实存在。

问题 5：报告期末，你公司应付票据余额为 33.59 亿元，同比增长 348.46%，其中商业承兑汇票余额为 14.17 亿元，同比增长 83,579.44%；应付账款余额为 50.98 亿元，同比增长 87.94%。请结合你公司采购模式及金额、信用政策等说明你公司应付票据、商业承兑汇票、应付账款期末余额大幅增长的原因及合理性，是否存在向关联方开具商业承兑汇票的情况。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、公司应付票据、商业承兑汇票、应付账款期末余额大幅增长的原因及合理性。

随着生产规模不断扩大，预计 2020 年出栏量将大幅增加，对玉米、豆粕等原材料需求增加，2019 年玉米、豆粕的采购金额 76.95 亿元较 2018 年 64.37 亿元增加 12.58 亿元。同时，为扩大养殖规模，2019 年工程建设量同比增加较大，对应的工程材料及附属设备的需求随之增加，2019 年交易金额 110.58 亿元较 2018 年 60.41 亿元增加 50.17 亿元。由于业务量的增加，对资金需求同比增加，为优化债务结构，优化现金流，公司加大了票据结算方式、优化了账期结构。

2019 年 7 月 6 日，中国银保监会发布《中国银保监会办公厅关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》（银保监办[2019]155 号），指出银行保险机构应依托供应链核心企业，基于核心企业与上下游链条企业之间的真实交易，为供应链上下游链条企业提供融资、结算、现金管理等一揽子综合金融服务。公司作为供应链条中的核心企业，积极配合上游企业，合理利用应付账期，共同做好供应链金融服务民营企业，纾解中小企业融资难问题。

公司合理规划资金，充分挖掘公司潜力，增强公司采购议价能力，积极开拓多渠道融资模式，降低资金流动性风险，保证公司安全运营。公司经过多年的积累，公司的盈利能力及信誉不断提高，公司的偿债能力也不断增强；同时，公司的大多供应商与公司长期合作，认为公司的信用程度较高，也愿意接受公司开具的商业承兑汇票。因此为提高资金使用效率，有效减少对营运资金的占用与需求，2019 年公司改变结算策略，加大使用票据结算方式，优化债务结构。

公司应付账款与应付票据整体变动情况如下：

单位：亿元

款项性质	应付账款			应付票据		
	2019 年	2018 年	变动	2019 年	2018 年	变动
货款	30.89	17.83	73.28%	26.58	4.16	539.16%
工程设备款	19.18	9.03	112.41%	7.02	3.33	110.59%
其他	0.92	0.27	235.77%			
合计	50.98	27.13	87.94%	33.59	7.49	348.54%

综上，公司应付票据、商业承兑汇票、应付账款期末余额大幅增长是公司业务规模增加及优化债务结构、优化现金流的结果，具有真实的业务背景。

二、是否存在向关联方开具商业承兑汇票的情况。

2019 年共计向河南牧原建筑工程有限公司开具商业承兑汇票 1.24 亿元，截止 2019 年年末余额 0.58 亿元；共计向河南省聚爱数字科技有限公司开具商业承兑汇票 0.04 亿元，截止 2019 年年末余额 0.04 亿元。

三、年审会计师核查并发表明确意见。

（一）核查程序

对应付账款、应付票据执行的审计程序：

（1）在了解、测试和评价采购与付款相关的内部控制的基础上，对应付账款、应付票据余额执行分析性复核；

（2）获取并分析应付票据和应付账款的账龄情况，获取主要供应商的采购合同，核查合同执行情况与结算情况，根据合同约定的付款方式，检查公司是否存在拖欠供应商货款的行为；

- （3）对主要供应商的交易额和期末余额实施函证程序；
- （4）抽查采购付款记录，并追查相应的过磅单、入库单、发票、付款申请单等；
- （5）结合实物资产监盘程序，检查应付账款的完整性；
- （6）获取应付票据备查簿，对应付票据及其保证金进行函证；检查承兑协议、形成债务的合同、发票和收货单等资料，核查交易事项的真实性；检查应付票据与银行承兑保证金的匹配性；了解并检查了公司是否存在逾期未兑付的票据；
- （7）检查公司企业信用报告，核查应付票据账面记录的准确性、完整性；
- （8）查询主要供应商的工商资料，了解其业务范围及股权结构等信息，核查与公司业务的相关性，以及与公司之间是否存在关联关系；
- （9）检查与关联方的应付账款、应付票据的真实性，执行关联方及其交易审计程序；
- （10）检查关联交易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。

（二）核查结论

经核查，年审会计师认为：公司应付账款、应付票据增长合理，向关联方开具商业承兑汇票已经披露。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）〈关于对牧原食品股份有限公司 2019 年年的报问询函〉专项回复》之签署页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 7 月 7 日