证券代码：002505　　证券简称：大康农业　　公告编号：2020-052

湖南大康国际农业食品股份有限公司
关于《深圳证券交易所关于对湖南大康国际农业食品股份有限公司 2019 年年报的问询函》之回复公告

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

湖南大康国际农业食品股份有限公司（以下简称“大康农业”或“公司”）于 2020 年 7 月 4 日收到深圳证券交易所下发的《关于对湖南大康国际农业食品股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 323 号）（以下简称为“问询函”），公司会同年审计会计师对《问询函》中提出的问题进行逐项落实，现回复如下：

一、关于公司经营业绩

1、2017 年至 2019 年，你公司营业收入分别为 123. 78 亿元、133. 95 亿元、134. 88 亿元，净利润分别为 0. 24 亿元、−6. 85 亿元、0. 62 亿元，扣非后净利润分别为−2. 16 亿元、−8. 31 亿元、−0. 33 亿元。请补充说明你公司销售净利率较低和扣非后净利润连续多年亏损的原因，以及你公司拟采取的解决和应对措施。

回复：

（一）关于公司销售净利率较低的原因说明

公司近三年境内外各产品收入、成本及毛利情况分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位:万元

区域	分产品	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
境内	屠宰肉制品	20, 785. 39	20, 926. 43	-141. 04						
	肉羊	14, 668. 34	10, 710. 72	3, 957. 62	6, 882. 03	5, 039. 58	1, 842. 45	2, 252. 49	3, 627. 93	-1, 375. 44
	乳制品销售				2, 105. 55	4, 805. 48	-2, 699. 93	35, 163. 23	29, 781. 31	5, 381. 92
	大宗商品贸易				69, 598. 40	69, 491. 14	107. 26	347, 547. 72	347, 453. 05	94. 67
	食品销售	181, 645. 93	173, 834. 21	7, 811. 71	21, 976. 55	18, 301. 67	3, 674. 88	24, 423. 04	20, 338. 02	4, 085. 02
	其他	28. 30	0. 00	28. 30	10. 78	120. 47	-109. 69	59. 06	55. 28	3. 78
境内小计		**217, 127. 96**	**205, 471. 36**	**11, 656. 60**	**100, 573. 31**	**97, 758. 34**	**2, 814. 97**	**409, 445. 54**	**401, 255. 58**	**8, 189. 96**
境外	乳制品销售	13, 067. 83	7, 424. 62	5, 643. 21	14, 279. 87	8, 687. 14	5, 592. 73	31, 333. 78	21, 111. 99	10, 221. 79
	肉牛	824. 51	167. 02	657. 49						
	大宗商品贸易	1, 117, 310. 39	1, 001, 791. 10	115, 519. 29	1, 224, 267. 03	1, 126, 139. 96	98, 127. 07	796, 544. 99	722, 941. 20	73, 603. 79
	其他	487. 40	0. 00	487. 40	361. 84	0. 00	361. 84	474. 67		474. 67
境外小计		**1, 131, 690. 14**	**1, 009, 382. 74**	**122, 307. 40**	**1, 238, 908. 74**	**1, 134, 827. 10**	**104, 081. 64**	**828, 353. 44**	**744, 053. 19**	**84, 300. 25**
合计		**1, 348, 818. 10**	**1, 214, 854. 10**	**133, 964. 00**	**1, 339, 482. 05**	**1, 232, 585. 44**	**106, 896. 61**	**1, 237, 798. 98**	**1, 145, 308. 77**	**92, 490. 21**

（1）境内业务各产品收入、成本及毛利率变动原因的说明

1）境内屠宰肉制品业务主要来自云南肉牛项目，2019 年毛利为负的主要原因是该项目自 2019 年 3 月份开始试生产，公司产量在逐步提升中，在生产初期单只肉牛分摊的成本较高。随着产能的增加，相应的分摊成本将会降低，从而提升毛利。

2）境内肉羊业务，自 2017 年开始收入和毛利均不断上升，主要原因是经过 2017 年业务调整后，进入良性发展轨道，随着育肥产能增加，2019 年较 2018 年销售量翻番，同时毛利率保持不变，导致 2019 年收入和毛利增加 100%。

3）境内乳制品销售逐年下降，至 2019 年已经没有乳制品销售的主要原因系由于外部增资，公司于 2017 年 12 月失去了对原子公司纽仕兰新云（上海）电子商务有限公司（以下简称“纽仕兰新云”）的控制权，纽仕兰新云不再纳入合并报表范围，且纽仕兰（上海）乳业有限公司（以下简称“纽仕兰乳业”，现更名为上海聚连能贸易有限公司，以下简称“聚连能贸易”）进行战略转型，不再自主经营“纽仕兰”品牌进口乳品业务。2018 年发生少量的乳制品销售收入主要是纽仕兰乳业在业务切换过渡期间为纽仕兰新云代采进口乳制品，毛利率为负数的主要原因系战略转型过渡期内对部分积压的库存采取降价促销方式处理所致。

4）境内大宗商品业务逐年减少，主要原因是大宗商品销售的毛利率普遍偏低，公司战略调整，逐步降低了低毛利的大宗商品贸易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）境内食品销售为 2017 年度新增产品类别，原因系 2017 年 4 月 28 日公司完成对大昌东峰食品（上海）有限公司（以下简称“东峰食品”）的股权收购并将其纳入合并报表范围，受市场因素影响 2018 年较 2017 年收入有所减少，毛利率基本和 2017 年持平。2019 年食品销售较 2018 年大幅增加的主要原因是子公司聚连能贸易本期加强和一些知名的食品厂如百事可乐、健力宝等合作，增加了白糖的销售。毛利率较 2018 年下降的主要原因是白糖毛利率较低，但销售量相对较大，导致整体毛利率较 2018 年降低。

（2）境外业务各产品收入、成本及毛利率变动原因的说明

1）境外乳制品销售收入 2018 年较 2017 年收入下降主要系外部增资，公司于 2017 年 12 月失去对Milk New Zealand Dairy Limited（以下简称Dairy公司）的控制权，Dairy公司不再纳入合并报表范围所致。2018 年毛利率较 2017 年有所上升，主要系公司失去对Dairy公司的控制权后，产品结构相应发生变化，由原来的原奶和成品奶销售变为单一的原奶销售，而原奶的毛利率相对成品奶更高。2019 年收入、毛利和 2018 相比变化不大，收入和毛利较为稳定。

2）境外肉牛业务：公司自 2018 年开始在缅甸布局肉牛养殖项目，进行肉牛育肥，2019 年进行了少量的活牛销售及中介服务业务。

3）境外大宗商品业务 2018 年收入较 2017 年增加的主要原因系巴西子公司 Belagr ́cola（以下简称 Bela 公司）自 2017 年 11 月开始纳入合并报表范围，而 2018 年全年纳入合并范围。2019 年收入较 2018 年有所减少的主要原因是巴西子公司降低了低毛利率的粮食贸易业务的销售规模。2018 年较 2017 年毛利率有所下降，主要系 Bela 公司在 2017 年仅 11-12 月纳入合并报表范围，而此时主要为农资销售季，毛利率相对偏高，2018 年全年纳入合并报表范围，导致 2018 年整体毛利率有所下降。2019 年毛利较 2018 年增加的主要原因是 2019 年农资销售量持续上升，同时继续控制粮食贸易规模，粮食和农资交易比重发生变化导致。

（3）公司销售净利率较低的情况说明

公司近三年营业收入、净利润和净利率如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项　目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1, 348, 818. 10	1, 339, 482. 05	1, 237, 798. 98
归属于上市公司股东的净利润	6, 201. 07	-68, 520. 43	2, 377. 62
净利率（%）	0. 46	-5. 12	0. 19

公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润较 2017 年减少 7. 09 亿元，主要原因系 2018 年计提了商誉减值准备 5. 82 亿元；确认了联营企业纽仕兰新云投资亏损 5, 658. 45 万元。2019 年归属于上市公司股东的净利润较 2018 年由负转正，主要原因一方面是上期计提了商誉减值；另一方面是本期新西兰子公司净利润增加，确认的纽仕兰新云投资亏损减少，同时肉羊业务净利润增加和巴西子公司通过调整业务结构，增加农资销售量并继续控制粮食贸易规模，使主营业务毛利得到了增强。

公司销售净利率较低主要原因系公司目前尚处于业务转型期，业务板块的盈利能力还不强。近年来公司逐步调整了未来发展战略，专注于整合全球优质农业、食品资源，有效对接国内市场并满足消费升级需求，公司也由原来单一的生猪养殖及销售业务，逐步拓展到农资和粮食贸易、肉牛业务和乳品业务等核心主业，公司通过于 2016、2017 年并购 Fiagril Ltda.（以下简称 Fiagril 公司）和 Bela 公司，分别在巴西成功搭建了粮食贸易平台；2018 年公司实施了云南肉牛项目，充分利用缅甸及东南亚肉牛资源，作为公司新的业务增长点。虽然近年来公司主营业务及产业布局进一步清晰，但相关业务还处在培育期，需要公司进一步提升其盈利能力。报告期内，肉牛业务尚未成熟，作为公司主营业务收入占比最高的粮食和农资贸易业务虽然毛利逐年增加，但近年来受到巴西自然灾害，经济衰退等外部因素的负面影响，盈利能力还相对较低，为此，公司未来将重点深耕主业，加强 Fiagril 公司和 Bela 公司的资源整合，探索协同优势，增强议价能力并发挥两大贸易平台各自的比较优势；同时抓紧云南肉牛项目建设，实现价值释放，改善公司主营业务盈利能力较弱的现状，使公司的销售净利率得到有效提升。

（二）关于扣非后净利润连续多年亏损的原因说明

2017 年至 2019 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为 24, 001. 32 万元、14, 629. 29 万元和 9, 515. 72 万元，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
非流动资产处置损益	-1,790.30	-437.46	19,864.51
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	435.01	144.36	539.86
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	551.40		
委托他人投资或管理资产的损益	761.00	4,367.43	11,425.39
债务重组损益		1,485.89	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	24,505.41	23,150.62	-20,222.78
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	719.73	448.86	1,294.16
减：所得税影响额	7,998.23	8,058.18	-4,826.55
少数股东权益影响额（税后）	7,668.30	6,472.24	-6,273.63
归属于母公司股东的非经常性损益	9,515.72	14,629.29	24,001.32

（1）非流动资产处置损益

2017 年和 2019 年，公司非流动资产处置损益变动较大，主要原因系 2017 年公司让渡纽仕兰新云控制权而确认了投资收益 19,684.51 万元；2019 年非流动资产处置损失主要是新西兰子公司淘汰了部分生产效率较低的生物资产奶牛而产生。

（2）计入当期损益的政府补助

2017-2019 年，公司政府补助占非经常性损益比例较小，计入当期损益的政府补助分别为 539.86 万元、144.36 万元、435.01 万元。

（3）委托他人投资或管理资产的损益

2017-2019 年，公司委托他人投资或管理资产获得收益 11,425.39 万元、4,367.43 万元、761.00 万元，全部为公司当年所购买理财产品产生的收益。

（4）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益

2017 年、2018 年和 2019 年，该项非经常性损益分别为-20,222.78 万元、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

23,150.62 万元和 24,505.41 万元。其中 2017 年主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债所产生的公允价值变动净收益 9,186.06 万元，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产所产生的 30,621.20 万元投资损失。2018 年主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债所产生的公允价值变动净收益 127.83 万元，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产所产生的 23,022.79 万元投资收益。2019 年主要为交易性金融资产和金融负债所产生的公允价值变动净收益 12,774.81 万元，以及处置交易性金融资产所产生的 11,730.60 万元投资收益。

交易性金融资产和金融负债主要包括外汇远期合约、外汇掉期合约、商品远期合约以及商品互换合约而产生的公允价值变动，该四类合约主要是公司为了管理价格风险和汇率风险引起的风险敞口而签订的，是和公司主营业务相关的交易和事项。

2017 年、2018 年、2019 年，公司扣非后的净利润分别为-2.16 亿元、-8.31 亿元、-0.33 亿元，如前述分析公司 2017 至 2019 年扣非后净利润亏损的主要原因系各业务板块的盈利能力还不强。公司近三年扣非后净利润虽连续为负，但已逐渐好转，公司整体经营情况趋好。

（三）关于公司拟采取解决和应对措施的说明

2020 年公司将继续围绕既定的战略目标，深耕农资和粮食贸易业务、肉牛业务，进一步提升公司的盈利能力。

在提升农资和粮食贸易业务盈利能力方面：公司通过加强两大平台的资源整合，按照统一采购、统一管理的要求，形成协同优势，增强议价能力，同时，充分发挥两大平台各自的比较优势。Fiagril 公司其核心竞争优势在于多年来与农民建立的良好关系，以及农民对于 Fiagril 公司品牌的信赖，由于农资市场的进入壁垒较高，未来 Fiagril 公司将加快业务转型，加快“互联网+农资供应”的平台建设，提升农资贸易比例和市场占有率，同时，利用巴西国内对生物柴油利好政策，扩大毛利较高的生物柴油业务规模。Bela 公司将集中精力优化产品种类与服务升级，通过对客户提升差异化的“服务+产品”打包业务，提升现有客户的购买力从而实现销售增长。此外，公司还将充分利用巴西两个贸易平台，把国内更多的农药、化肥产能对接巴西市场，形成自身品牌，进一步增强农资供应的盈利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能力。

在提升肉牛业务盈利能力方面：公司肉牛业务是通过合法引进跨境肉牛资源并在境内外构建肉牛产业链，将肉牛产业的业务领域延伸至肉牛养殖、屠宰加工及销售领域，通过产业链延伸及优化产品结构，提高产业附加值。公司在经过架子牛产地调查之后选择合适的架子牛并将其运输至肉牛育肥厂，肉牛在经历检疫、称重、消毒、隔离饲养、分组分栏等一系列举措后，通过饲养、一般育肥、催肥等育肥过程后运输至屠宰场。目前公司瑞丽市肉牛产业基地建设项目已正式进入运行阶段，屠宰车间引进国际一流水平的屠宰流水线及加工设备，形成全封闭、无污染、恒温的生产车间，生产工艺按照伊斯兰教清真屠宰方法加工，全面执行 HACCP 管理体系、ISO9001 质量体系、ISO14001 环境体系，并采用目前最先进的牛肉后成熟工艺排酸嫩化技术，为消费者提供真正健康、优质的牛肉产品。

公司在推进肉牛产业的发展过程中通过分步实施不断提升产业未来的盈利第一步通过项目的建成，实现两分体、四分体等肉牛产品供应，满足市场需求；第二步实施在云南瑞丽的肉牛产业园区建设，以屠宰厂为中心加快上下游产业的整合和延伸，推动深加工产业发展和产业链的延伸扩张，实现产业升级；第三步，将和云南地方政府一起，搭建肉牛产业交易平台，通过设立相关标准，开展防疫和信息化技术交流，改良当地肉牛品种等一系列措施，建立全球优质的肉牛养殖资源和技术集聚平台，并辐射内地，推动我国肉牛产业的发展，同时上市公司的盈利能力将得到进一步提升。

2、你公司通过 Belagrícola 和 Fiagril 两家子公司在巴西从事农资和粮食贸易业务，年报称“Belagrícola 和 Fiagril 公司均为巴西最大的农业生产资料销售平台之一，分别在巴西拥有 12 家和 57 家零售店”；Belagrícola 报告期末总资产为 47. 92 亿元、净资产为 9. 59 亿元，报告期内实现营业收入 70. 86 亿元、实现净利润 860 万元；Fiagril 报告期末总资产为 39. 81 亿元、净资产为 9 亿元，报告期内实现营业收入 38. 19 亿元、实现净利润-703 万元。请补充说明：

（1）请结合巴西农业生产资料市场概况以及 Belagrícola 和 Fiagril 市场占有率等说明你公司认定“Belagrícola 和 Fiagril 公司均为巴西最大的农业生产资料销售平台之一”的依据；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回复：

巴西土地资源丰富，气候条件优越，大多数地区年降水量超过 1,200 毫米，部分地区即使在没有灌溉条件的情况下，也可以实现农作物两季种植。主要农作物包括大豆、玉米、小麦等，其中大豆产量位于世界第二，出口量位于世界第一；玉米产量位于世界第三，出口量位于世界第二，农业资源丰富。

Fragril 公司位于麻省，系巴西最大的大豆及玉米种植省份，产量约占巴西总产量的 34%。并经营生物柴油的生产和销售业务。Fragril 公司在麻省具有数十年经营历史，在生产资料经销业务上，拥有 12 家零售店，向农户提供种子、农药、化肥等 1,000 多种产品的一站式的生产资料采购方案，同时拥有一支近 50 名农业顾问组成的技术团队向农户提供技术支持和咨询服务，服务范围覆盖 400 万公顷的种植面积，与当地超过 2,000 个农户保持紧密的业务合作关系，通过以物易物的交易模式在麻省地区占有稳定的市场份额。

Bela 公司总部位于巴西巴拉纳州，业务遍布巴拉纳州北部、圣保罗州南部和圣卡特琳娜州北部共 165 个城市，拥有 37 个农产品仓库和 57 家零售店，拥有超过 200 名农业专家，向农户提供种子、农药、化肥等一站式的农业生产资料采购方案，建立了完善的销售体系与集粮食收购、仓储、物流和出口的完整产业链布局。

近年巴西子公司 Fragril、Bela 农资销售额情况：

单位：百万雷亚尔

	2018	2019
Fiagril 农资销售额	619.9	802.2
Belagricola 农资销售额	700.4	872.2
合计	1320.3	1674.4

从巴西农业生产资料市场概况看：巴西当地农资销售有两种商业模式，一种是农资销售零售店模式，如：Bela 公司和 Fiagril 公司所采用的模式，另外一种是农户合作社模式。从农资零售店模式口径看，2018 年 Bela 公司和 Fiagril 公司的农资销售额合计数占巴西零售店总销售额的 4.97%，排名第一位；2019 年同口径占比为 4.23%，也是排名第一位。

从农资零售店和农户合作社合计市场口径看，2018 年 Bela 公司和 Fiagril 公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司的农资销售额合计数占巴西农资零售店加农户合作社合计市场总销售额的3.32%，排名第三位；2019年同口径占比为2.86%，排名仍为第三位。

从Bela公司和Fiagril公司在其所在州的市场占比来看，Bela公司的农资销售额占巴拉纳州当地农资总销售额的3.91%，排名第四。Fiagril公司的农资销售额占麻省当地农资总销售额的2.97%，排名第七。

（2）请结合你公司农资和粮食贸易板块业务流程中以物易物、信用销售等模式特点，说明农资和粮食贸易业务不同时点的会计处理，以及相关会计政策与会计估计的具体情况；

回复：

以物易物交易模式是巴西农业生产资料经销业务中一种较为普遍的交易模式，先向农户提供农业生产资料，并按照一定价格折算成约定数量的大豆、玉米等粮食进行回收。

信用销售模式主要包括巴西公司向国内外大型粮商销售大豆、玉米，销售方式分为远期销售和现货销售两种模式。

（一）农资和粮食贸易业务不同时点的会计处理

（1）以物易物交易模式：

巴西公司农资销售与粮食贸易业务紧密关联，协同开展，在农资销售日、农产品种植期间、农产品交付日、农产品待出售期间以及农产品销售日下，由于农产品价格波动以及存货的公允价值变化，巴西公司进行了相应的会计处理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务环节	基本业务会计处理	农产品价格波动会计处理
农资销售日	借：应收账款 贷：营业收入 借：营业成本 贷：存货	
农产品种植期间		巴西公司与农户间约定未来按照固定的价格交付农产品抵偿农资款。则在农资交付农户至农户交付农产品之间的种植期，由于农产品价格波动会形成金融衍生工具公允价值变动损益。 每月末根据农产品的公允价值确认金融工具净损益。 ➢ 当农产品价格高于固定价格时 借：衍生金融资产 贷：公允价值变动损益 ➢ 当农产品价格低于固定价格时 借：公允价值变动损益 贷：衍生金融负债
农产品交付日	借：存货 贷：应付账款 衍生金融资产 借:应付账款 贷：应收账款	库存价值按交割日市场价计量。 借：公允价值变动损益 贷：投资收益 （如衍生金融负债，则是相反分录）
农产品待销售期间		库存价值按交割日的历史成本计量。
农产品销售日	借：应收账款 贷：营业收入 借：营业成本 贷：存货	借：营业收入 贷：衍生金融资产 借：公允价值变动损益 贷：投资收益 （如衍生金融负债，则是相反分录）

（2）信用销售模式：

信用销售模式下，除了在农产品交付日，以物易物模式下农产品交付时应收应付相抵以外，其他会计处理与以物易物模式相同。

（二）会计政策与会计估计

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第五条中金融衍生工具的定义：“衍生工具，是指属于本准则范围并同时具备下列特征的金融工具或其他合同：（一）其价值随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他变量的变动而变动，变量为非金融变量的，该变量不应与合同的任何一方存在特定关系。（二）不要求初始净投资，或者与对市场因素变化预期有类似反应的其他合同相比，要求较少的初始净投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）在未来某一日期结算。常见的衍生工具包括远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。”根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第八条：“对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，除了企业按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同适用其他相关会计准则外，企业应当将该合同视同金融工具，适用本准则。对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，即使企业按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同的，企业也可以将该合同指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。企业只能在合同开始时做出该指定，并且必须能够通过该指定消除或显著减少会计错配。该指定一经做出，不得撤销。”根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条：“企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（一）以摊余成本计量的金融资产。（二）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。（三）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。”

考虑到三类合同所涉及的大宗商品均属于标准产品，满足大宗商品标准化、变现较快的特点，且采购之目的系直接用于出售而非自用或进一步加工，其符合合同中的非金融项目可以方便地转换为现金的条件。且公司通过签订远期销售合同对冲远期采购合同，从中获取利润，其符合非金融项目的买卖合同可以进行净额结算的条款。综上，这些合同应视同金融工具，根据金融工具确认和计量准则进行处理。

（3）请结合 Belagrícola 和 Fiagril 与客户、供应商购销协议的主要条款，以及库存、运输和价款结算、风险转移等因素，说明农资和粮食贸易收入的确认是总额法还是净额法，相应会计处理的依据及合理性，并请年审会计师发表专项意见；

回复：

（一）农资经营模式

（1）直接销售模式

凭借优质的产品质量和服务、分布广泛的零售点及长期建立的客户关系，巴

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

西子公司在播种季节向农户销售农药、种子、化肥等农业生产资料。

该业务模式下，公司首先与农资供应商签订采购合同，购入农资产品，并于公司自有仓库收货后进行储存，然后根据合同约定的账期支付货款；公司向农户销售农资产品时，与农户签订销售合同，自主约定好货物规格、送货方式、价格条款及风险转移等条款，公司于农资产品控制权转移时点按照全额法确认收入。

（2）以物易物销售模式

在农产品播种季节，巴西子公司将农药、种子、化肥等农业生产资料以赊销的方式交给农户，约定以农资销售金额按照账期计算相关利息，在收获季节一并折算为一定数量的农作物进行偿付，并以农户所耕种土地的未来产出作为担保和抵押。依托于这一模式，巴西子公司一方面将农资销售服务与农业金融服务相结合，提高自身利润率；另一方面，通过锁定收获季节可收到的农产品数量保证了谷物贸易中谷物产品的供应，并通过抵押担保的方式降低了收获季节农产品的回收风险。

该业务模式下，公司首先与农资供应商签订采购合同，购入农资产品，并于公司自有仓库收货储存，然后根据合同约定的账期支付货款；公司向农户销售农资产品时，与农户直接签订销售合同，自主约定好货物规格、送货方式、回款条件、回款农产品数量、担保抵押条件、风险转移等条款，公司于农资产品控制权转移时点按照全额法确认收入。

（二）粮食贸易业务经营模式

（1）粮食贸易采购模式

巴西子公司粮食贸易采购方式分为预设采购、现货采购和远期采购三种模式：

预设采购：该模式通常与以物易物交易直接相关，指巴西子公司与农户在种植阶段预先设定采购数量。

现货采购：指通过现款现货的方式，在任意时间按照市场价格向农户进行采购。

远期采购：指巴西子公司与农户约定在未来确定时点按照确定的价格或定价方式和数量交付农产品的采购方式，主要分为锁定价格与不锁定价格两种。

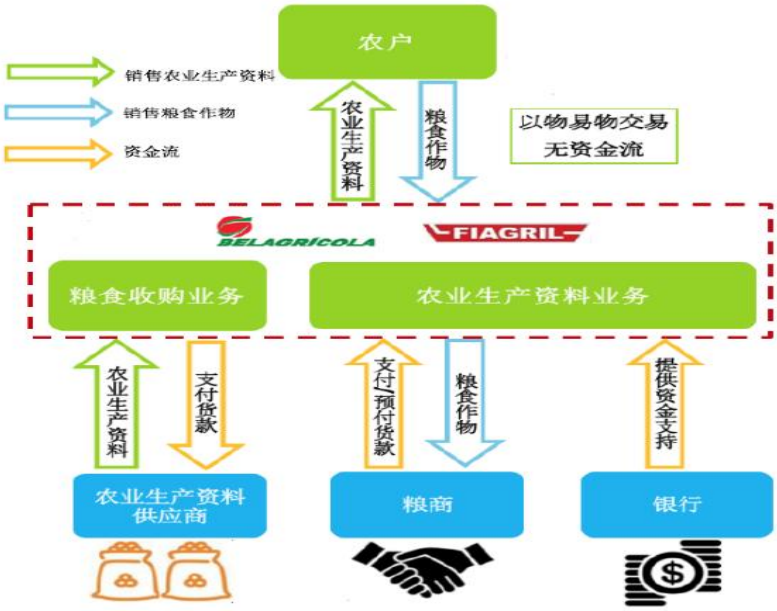
（2）粮食贸易销售模式

销售价格定价方式分为锁定价格方式和和不锁定价格方式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商品交割或转移方式：实物交割。

贸易资金的流转方式：巴西子公司资金流转方式如下图，巴西子公司以自有资金或银行借款支付农资采购款。



（3）粮食贸易模式会计处理情况

粮食贸易业务模式下，一方面公司通过各类采购方式取得了实物存货并储藏在公司仓库，根据远期销售合约及现货价格情况制定销售计划，自主选择客户、自主议价后通过实物进行交割；另一方面公司管理层会根据当年远期采购合约，当地农产品收成情况及远期销售合约情况及现货价格情况等信息，确定公司需要补充采购或销售的数量并在现货市场进行补充，该过程均由公司自主选择供应商及客户、自主议价、承担存货的一般风险。对于粮食贸易业务模式，公司采用总额法确认收入。

（三）会计处理的依据及合理性

规定根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条之规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

（1）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

（2）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。

（3）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

（1）企业承担向客户转让商品的主要责任。

（2）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

（3）企业有权自主决定所交易商品的价格。

（4）其他相关事实和情况。

农资销售模式下，公司系从农资经销商处采购农资后再销售给农户，公司收购农资后承担了产品的全部风险，在农资产品对外销售前公司能够控制该类存货，同时公司对外销售时有权自主决定交易价格，公司承担商品转让的主要责任，应当按照已收或应收对价总额确认收入。

粮食贸易模式下，一方面公司可以根据其签订的远期合约、产品规格、交货期间、交货数量、交货价格自主选择供应商，并承担一般的存货风险；另一方面公司在与客户签订销售合同时约定了货物规格、货物数量、交货条件、运输方式、价格条款、风险转移等条款，销售价格由公司与客户自主协商确定，产品经客户签收后转移控制权，公司承担了产品销售的信用风险。综上公司在向客户转让商品前拥有对该商品的控制权，在该类业务中构成主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入。

（四）核查程序及核查意见

针对上述事项，天健会计师实施了以下核查程序：

（1）获取各类业务购销合同，检查合同的主要条款；

（2）访谈公司管理层及财务会计人员，了解公司的收入确认政策，相关账务处理情况，对公司收入确认的会计政策是否符合会计准则的相关规定进行核查；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）结合对公司业务流程、结算流程的了解、内部控制测试情况，实施细节测试程序，针对主要客户、供应商和主要产品，查阅销售合同、采购合同、仓库划拨单、仓库入库单、销售出库单、发票等入账日期、品名、数量、单价、金额是否与账面一致，核查交易是否真实、收入、采购确认是否准确等。

天健会计师认为：经核查，公司农资及粮食贸易业务上下游彼此独立，公司作为合同的首要义务人，在转让商品前承担了该商品的主要价值变动及保管风险，有权自主决定所交易商品的价格，并承担应收客户款项的信用风险，公司对其采用总额法确认相关收入的会计处理方法符合企业会计准则的相关规定。

（4）请分析 Belagrícola 和 Fiagril 与国内外同行业竞争对手毛利率、ROA、ROE 等财务指标是否存在重大差异，如存在，请解释相关差异的原因及合理性。

回复：

Bela 公司和 Fiagril 公司与同行业可比公司 2019 年毛利率、ROA、ROE 数据如下：

	毛利率	ROA	ROE
DKBA 及其子公司 Bela 等	9. 03%	0. 19%	0. 87%
HDPF 及其子公司 Fiagril 等	12. 04%	-0. 19%	-0. 83%
ADM	6. 41%	4. 69%	7. 22%
Bunge Limited	1. 32%	-4. 59%	-21. 18%
Graincorp Limited	74. 67%	-4. 11%	-5. 98%
丸红	9. 86%	3. 37%	12. 32%

注：可比公司数据来源 wind 资讯

从可比公司看，Bela 公司和 Fiagril 公司的 ROA 和 ROE 高于可比公司。主要由以下原因导致：

（1）产品经营范围和结构不同，毛利不同：巴西子公司除经营粮食大宗商品交易外，还有直接对农户的农资销售。农资销售毛利约为 20%，约占公司总销售收入的 30%，因此大幅提高了公司整体毛利。ADM 和 Bunge 主要为大宗粮食销售，大宗产品销售毛利低。

（2）资产规模不同：ADM 和 Bunge 作为四大粮商之一，资产规模较大，也是公司主要下游客户。

（3）经营地区不同：Bela 公司和 Fiagril 公司主要经营地点在巴西，巴西 2019

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年天气情况良好，粮食丰收，没有发生大规模自然灾害。Graincorp Limited 主要经营地点在澳大利亚，澳洲 2019 年发生旱灾，导致当年出现亏损。

3、2016 年，你公司收购 Fiagril 时，鹏欣集团承诺 Fiagril 自交易完成之日起三个会计年度实现的平均 EBITDA 不低于 9,094.3 万美元，而 FiagrilLtda 实际实现的年均 EBITDA 仅为 1,660.94 万美元，你公司本年度未对该收购形成的相关商誉计提减值准备。请补充说明：

（1）Fiagril 实际实现业绩远低于业绩承诺的原因；

回复：

（一）关于预测未来三个会计年度平均 EBITDA 值的情况说明

根据上海财瑞资产评估有限公司 2016 年 4 月 24 日出具的《估值报告》，Fiagril 公司 EBITDA 预测具体如下：

单位：千雷亚尔

项目	2016/2017	2017/2018	2018/2019	平均值
EBITDA	252,399.92	324,325.52	446,249.57	340,991.67

按照雷亚尔兑美元中间价，上述三个会计年度 Fiagril 公司实现的平均 EBITDA 值为 9,094.3 万美元。2016 年收购时预测未来期间收益水平增加的主要原因如下：

（1）麻省大豆及玉米产量预期增幅较大。

巴西是全球大豆和玉米的主要生产和出口国，2015 年度巴西大豆及玉米产量分别为全球第二和全球第三，被估值单位的主要生产经营地麻省系巴西大豆及玉米种植最大省份，产量约占巴西总产量的 34%，其中大豆产量约占全球总产量的 9%。

根据巴西权威的政府研究机构麻省农经研究院（IMEA）的预测，未来十年麻省种植大豆和玉米的耕地面积将分别增长 60%和 85.8%，大豆及玉米产量相应分别增长 74.4%和 113.2%。

IMEA 机构根据政府对麻省在未来年度的大豆和玉米产量和种植面积的规划政策进行了上述分析。该规划政策有利于行业的快速发展和市场规模的扩大，Fiagril 公司在未来年度因农户种植面积的增加而扩大粮食贸易业务，并相应增加

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对农户的农业生产资料销售收入。根据评估师对境外的核查，当时该政策实行落实情况良好、农户用地面积已稳步增长。

（2）Fiagril 公司推进基础设施建设降低物流成本。

巴西平均有 53%的粮食通过公路、36%通过铁路、11%通过水路运输，基础设施建设的落后是巴西农业发展的最大阻碍，当时麻省 80%的农产品从南部港口出口，较远的运输距离使得物流成本偏高。为增强竞争力、降低运输成本及提高运输效率，Fiagril 公司母公司 Fiagril 集团开始着手建设北部港口，待港口建成后 Fiagril 公司经营收益将有所改善。

（3）Fiagril 公司仓储能力预计将增强。

巴西的粮食储存能力远低于农产品产量的需求，该缺口预计近 4,000 万吨，巴西只有不到 15%的粮食可储存在农场，大部分储存设施都集中在南部地区，远离中西部产区。粮食要达到储存设施需经过长距离的运输，而且在到达港口之前通常会储存在中介公司或合作社位于城市中心的仓库中。

Fiagril 公司当时具备独立的粮食贮藏能力，拥有 14 个粮食仓库，其中 12 个系自有仓库、其余系租赁仓库，贮藏总能力约 83 万吨。根据管理层规划，未来 3-4 年 Fiagril 公司将建造合计 34.9 万吨贮藏能力的粮仓，建成后总容量将达到 118 万吨，Fiagril 公司将成为麻省当地贮藏规模最大的几家公司之一。

（4）收购完成后协同效应提高 Fiagril 公司收益。

因本次交易具有明确的投资者和 Fiagril 公司未来年度的发展规划，选用的估值价值类型为投资价值。在该投资价值下，考虑到 Fiagril 公司未来经营发展预期、交易完成后 Fiagril 公司财务杠杆降低、大康农业在未来年度对 Fiagril 公司粮食采购业务的经营管理协同效应等因素，Fiagril 公司盈利预测中包含由上述原因导致的收益增长。

通过对上述四个方面的分析和研判，随着麻省大豆及玉米种植面积及产量不断增长、物流工程建设的推进、Fiagril 公司粮仓建造的完成，Fiagril 公司市场规模将不断扩大，仓储能力将得到加强，物流效率将得到提高、物流成本得以降低，因此，预测 Fiagril 公司未来年度的收入规模和收益水平与历史年度相比将得到较大的改善具有合理性。

（二）关于 Fiagril 实际实现业绩低于承诺的原因说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司收购 Fiagil 公司后随着农户种植面积的增加，粮食贸易业务扩大，公司对农户的农业生产资料销售收入相应增加。但是更多的农资供应商和粮商介入麻省市场，Fiagil 公司的渠道服务面临竞争压力增加。受到当地政治利益团体的影响，推进基础设施建设降低物流成本的进展缓慢，通往北部码头的交通主干道 163 高速公路迟迟未按照预期开工，导致投资码头建设的工作进展缓慢，同时在其他公路铁路等内陆运输方面，受制于运输量，在运输时间和价格上仍处于劣势。因大农户大量自建筒仓以及 Fiagril 公司资金供应不足，仓储能力增强不达预期。另外受巴西外汇管制等原因，资金到位后被直接还贷，交易完成后 Fiagril 公司的财务杠杆降低但并没有增加营运资金。

2016 年年中收购完成后，尽管个别预期已经受到冲击，但是总体来说达到了预期目标。2017 年由于管理层对价格趋势判断失误，锁定了销售价格，但并没有完全锁定现货采购价格。因粮食价格上涨，导致高买低卖，Fiagril 公司归母净利润为负。公司进一步完善风险防范体系，并聘请麦肯锡、KPMG 等知名咨询公司加强境外子公司的内控管理体系建设和商业模式转型等工作。针对价格风险、汇率波动风险，公司将加强总部和子公司管理层之间关于商品风险敞口及外汇风险敞口的控制机制，防范因商品价格风险和外汇汇率风险对公司经营业绩造成的影响。2018 年上述预期的差异累计已经初步显现，公司管理层做出了收缩 Fiagril 公司粮食业务的战略调整，当年巴西资产组商誉减值 50%。2019 年巴西子公司与预测值相比还存在着一定的差距，但通过调整业务结构，增加农资销售量并继续控制粮食贸易规模，使主营业务毛利得到了增强，经营效益得到有效改善。

（2）请补充披露你公司商誉减值测试的具体过程、关键参数及取值合理性，并说明商誉减值计提是否充分，请年审会计师核查并发表专项意见；

回复：

（一）商誉减值测试的具体过程、关键参数及取值合理性

《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定：“在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失，按照本准则第二十二条的规定处理。”根据该规定，公司对巴西资产组组合进行减值测试时，将归属于控股股东和少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定资产组（包括商誉）是否发生了减值。

1. 评估方法

（1）评估方法适应性分析

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，本次评估所选用的价值类型为资产组组合可回收价值。

可回收价值（等同于企业会计准则中所称的可收回金额）应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

1）公允价值减去处置费用后的净额

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在估计资产的公允价值减去处置费用后的净额时，按照下列顺序进行：

①应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；

②不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定，资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定；

③在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计；

④企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

2）资产预计未来现金流量的现值

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

本次采用收益法确定资产组预计未来现金流量的现值。

企业经营所依赖的主要资源包括固定资产、土地使用权等有形资源，此外还包括销售团队、管理团队、客户关系等无形资源。根据大康农业提供的基准日明细申报表，经采用成本途径测算，没有发现存在大额增值的资产，根据公司的经营现状和管理层提供的收益预测，资产组组合预计未来现金流量的现值（在用价值）大于资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额。因此本次采用预计未来现金流量的现值测算委估资产组组合的可回收价值。

（2）评估方法介绍

资产组合评估中的收益法，是指通过将委估资产组组合预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估是以评估对象合并报表口径为基础，即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的资产组组合的价值。

评估公式为：

P：资产组组合的价值；

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

Ri：评估对象未来第 i 年税前的预期收益（自由现金流量）；

r：税前折现率；

n：评估对象的未来预测期。

主要参数确认方式：

未来各年度的预期收益即委估资产组的税前自由现金流，具体公式如下：

预估资产组组合的税前自由现金流=息税前利润 + 折旧及摊销－资本性支出－营运资本增加额 + 利息

息税前利润=主营业务收入－主营业务成本－管理费用－销售费用－财务费用

资产组组合的未来预测期的确定：本次减值测试根据资产组组合的具体经营

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分两个阶段，第一阶段为 2020 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日;第二阶段为 2025 年 1 月 1 日直至永续。其中，假设 2025 年及以后的预期收益额按照 2024 年的收益水平保持不变。

2. 评估程序实施过程和情况

（1）了解委评对象概况、评估目的和评估项目情况，进行初步风险评价。

（2）接受评估委托、商定与评估目的相关的评估范围和对象，商定评估基准日，评估机构与委托人订立资产评估委托合同，并按规定作出承诺。

（3）组成评估项目组，拟订评估计划和方案。

（4）指导资产占有单位进行清查，填写资产清查明细表，准备并提供评估所需的各种资料。

（5）受新型冠状病毒疫情影响，评估师无法前往被评估单位及下属子公司履行现场勘查程序。基于现状评估师已通过电子邮件、微信、视频等现代通讯方式获取相关资料、开展必要的核查工作。同时对被评估单位的主要财务指标、未来发展情况重点进行了访谈，待疫情结束后，评估专业人员将开展现场核查工作。

（6）根据评估目的了解的情况、搜集的资料以及资产占有单位的具体情况选择适当的评估方法，搜集市场价格信息和相关参数资料，评定估算评估对象的评估值。

（7）根据评估人员对评估对象的初步评估结果，评估项目组进行汇总分析，防止发生重复和遗漏，对评估初步结果进行调整、修改和完善。

（8）根据评估工作情况和分析调整后的评估结果，起草资产评估报告书，经内部三级审核，并征询委托人反馈意见后，向委托人出具正式资产评估报告书。

3. 重要参数确定的依据及合理性商誉减值测试重要参数预测情况如下：

单位：雷亚尔千元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	稳定期
营业收入	5, 944, 621. 19	6, 392, 890. 98	6, 899, 071. 40	7, 468, 517. 71	7, 990, 085. 98	7, 990, 085. 98
增长率	0. 00%	7. 54%	7. 92%	8. 25%	6. 98%	0. 00%
营业成本	5, 374, 122. 76	5, 718, 012. 36	6, 103, 840. 26	6, 601, 030. 51	7, 048, 662. 06	7, 048, 662. 06
毛利率	9. 60%	10. 56%	11. 53%	11. 62%	11. 78%	11. 78%
利润总额	45, 066. 75	147, 731. 34	264, 575. 30	327, 644. 54	394, 892. 42	394, 892. 42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润率	0. 76%	2. 31%	3. 83%	4. 39%	4. 94%	4. 94%

（1） 收入增长率预测合理性分析

收入增长率的预测主要基于管理层的判断，根据未来经营计划，结合总体经济环境、行业状况、业务特点预测未来年度销售收入后得到。

2019 年至 2024 年间巴西资产组组合销售收入复合增长率预测为 5. 14%。

巴西资产组组合预测期销售收入增长主要系基于两方面，一方面受全球大豆及玉米需求量持续增加及巴西境内小麦供应不足的影响，大豆、玉米的出口贸易量及小麦的内销贸易量预计将在原有增长的趋势下有所缩减；另一方面未来管理层将重点发展高毛利农资经销业务，随着资金的逐步到位既可以满足现有农户对生产资料的需求缺口，同时随着 Fiagril 公司所在地马托格罗索可耕地面积的进一步增加和企业与当地农户黏性的增强，农资业务收入未来将有大幅增长。

农业生产资料业务收入主要包括农业生产资料销售收入、依托于农业生产资料销售的农业融资利息收入以及其他收入。

未来年度随着种植面积的稳定增长，农资市场的规模需求逐年扩大。同时考虑到未来年度公司经营战略中通过一系列的销售改善和激励措施，如客户忠诚计划。农业融资服务等加深与客户的合作关系，提升现有客户对农资业务的采购量，故公司在化肥、农药和种子业务中的市场占有率将稳步提高。

农业融资利息收入从农业生产资料销售业务中产生。农户在种植期资金需求较大，公司根据农业生产资料销售规模向农户提供流动性便利，根据公司过往数据，融资期限视农业生产周期而定，一般为化肥 8 个月，农药 5 个月，种子 7 个月，农业融资金额与利息待到期后由农户一并以等值的粮食归还。管理层计划进一步扩大农资业务规模农业生产资料业务收入主要包括农业生产资料销售收入、依托于农业生产资料销售的农业融资利息收入以及其他收入。

（2）毛利率预测合理性分析

毛利率的预测主要结合未来经营计划、历史业务毛利率情况、资产组不同业务特点、可比公司历史期毛利率进行预测得到。

巴西资产组组合预测期毛利率在 9. 60%至 11. 78%之间，与同行业可比公司毛利率接近。公司预测期毛利率水平略高于同行业水平并呈上升趋势，主要原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是公司产品结构不同，以及公司在预测期调整了销售结构，扩大了毛利率较高的农资业务规模所致。

可比公司历史期毛利率水平如下：

股票代码	可比公司	过去 12 个月	过去 5 年平均
8002. T	丸红	10. 27%	9. 13%
O32. SG	翱兰国际 Olam Intl （OLAM）	8. 05%	无
BG. N	邦吉	1. 32%	5. 19%
F34. SG	WILMAR	10. 05%	9. 42%

（3）稳定期增长率为零的合理性分析

目前评估实务中预测稳定期较为常见的两种方法，一是在稳定期的收益保持不变，二是在稳定期按照固定比例增长。由于 2024 年及以后年度距离评估时点较远，可预测性较差，出于谨慎性考虑，本次评估假设稳定期收益保持在 2024 年水平上不再增长。

（4）利润率预测合理性分析

利润率的预测主要结合未来经营计划、历史业务利润率情况、资产组不同业务特点、可比公司历史期利润率进行预测得到。

巴西资产组组合在农作物主要生产区，受中美贸易战和区域的影响，预测期利润率略高于同行业可比公司，主要是由于中美贸易战，大豆供给量减少，远期大豆价格将呈上升趋势；同时公司产品结构不同，公司预测期将大力发展利润率较高的农资业务。

股票代码	可比公司	过去 12 个月	过去 5 年平均
8002. T	丸红	-2. 79%	1. 35%
O32. SG	翱兰国际 Olam Intl （OLAM）	1. 59%	无
BG. N	邦吉	-3. 83%	0. 31%
F34. SG	WILMAR	2. 67%	2. 82%

（5）折现率预测合理性分析

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率。

具体计算公式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

$$r = r_d \times (1-t) \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d ：评估对象的付息债务比率；

w_e ：评估对象的权益资本比率；

t：所得税率；

r_d ：付息债务利率；

r_e ：权益资本成本；

按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 r_e ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f)$$

式中：

r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场预期报酬率；

β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

β_t ：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

D：付息债务；

E：股权价值；

本次 CAPM 还考虑了企业特有风险α ，公式如下：

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \alpha$$

α ：企业特有风险

根据上述公式先计算税后折现率，然后再采用割差法换算税前折现率。

折现率具体指标数值及选取依据如下：

选取指标	指标数值	选取依据
无风险资产回报率 Rf	2. 48%	评估基准日不考虑通胀因素巴西国债利率
市场风险溢价 Rm-Rf	8. 19%	评价基准日通过在成熟股票市场风险溢价的基础上进行国家信用违约风险息差调整
Beta 系数	38. 49%	根据目标公司的负债对权益比率对主要可比公司于估值日的平均卸杠杆 Beta 系数进行重新加载杠杆
公司特有风险α	12. 28%	反映公司未来经营预测以及贸易政策环境的不确定性
债务成本 Rd	8. 00%	基于公司自身实际的长期贷款利率
税率 T	34. 00%	税率基于管理层预计目标公司在预测期内适用的企业所得税

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		率
权益资本结构比例 We	41. 70%	引用可比公司平均权益比率
付息债务资本结构比例 Wd	58. 30%	引用可比公司平均负债比率

计算权益资本成本 r_e =2. 48%＋0. 3849×8. 19%＋6. 28%＋6. 00%=17. 91%

税后折现率 $r = r_d \times (1-t) \times w_d + r_e \times w_e$ =11. 00%（取整）

本次采用税后现金流和税后折现率计算并结合税前现金流换算出税前折现率为 16. 26%，并以此作为本次商誉减值的折现率。

（6）预测期的合理性分析

巴西资产组经营情况正常，针对商誉减值测试日资产的实际状况，本次假设未来持续经营，故预测收益年限为无限期。

4. 巴西资产组商誉减值测试的结果

2020 年 4 月 28 日，上海众华资产评估有限公司出具《湖南大康国际农业食品股份有限公司拟对并购 HDPF Participações Ltda. 与 DKBA Participações Ltda. 所形成的商誉进行减值测试所涉及的相关资产组组合可回收价值评估报告》（沪众评报字〔2020〕第 0240 号）。上海众华资产评估有限公司采用收益法对并购 HDPF Participações Ltda. 与 DKBA Participações Ltda. 所形成的商誉相关的资产组组合可回收价值进行评估，截至 2019 年 12 月 31 日巴西资产组自购买日开始持续计算的账面价值为 16. 83 亿雷亚尔，100%商誉账面价值为 19. 12 亿雷亚尔，巴西资产组的账面价值（含 100%商誉）合计为 19. 41 亿雷亚尔。将巴西资产组的可收回金额 19. 41 亿雷亚尔与其账面价值（含 100%商誉）19. 12 亿雷亚尔进行比较，巴西资产组不发生减值。按照公司对其所持的股权比例和雷亚尔兑人民币的汇率 1：1. 7356，本次不计提商誉减值准备。

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，天健会计师实施了以下核查程序：

1. 了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2. 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3. 了解及评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

4. 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

5. 评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、运营计划、经审批预算、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符；

6. 测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；

7. 测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

8. 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

天健会计师认为：经核查，商誉减值测试的具体过程、关键参数及取值具有合理性，商誉减值计提充分。

（3）请补充披露上海众华资产评估有限公司出具的《评估报告》（沪众评报字〔2020〕第 0240 号）。

回复：

上海众华资产评估有限公司出具的《评估报告》（沪众评报字〔2020〕第 0240 号）同日登载于巨潮资讯网（www. cninfo. com. cn）上。

4、报告期内你公司“食品销售”业务产生的营业收入为 18. 16 亿元，较上年增长 726. 54%，毛利率为 4. 30%，较上年下降 12. 42%。请补充说明报告期内你公司“食品销售”业务营收大幅增长但毛利率大幅下降的原因的及合理性。

回复：

（一）关于公司“食品销售”业务营收增长的相关说明

公司全资子公司聚连能贸易以“食品原料生产商的供应商及增值服务商”为定位，打造服务创造增值的供应链经营模式，专注服务于食品、饮料、乳业等终端客户领域，构建以糖类产品贸易、物流、供应链金融服务为一体的综合性食品原料类产品全国性贸易平台企业。2019 年伊始，根据公司战略转型发展要求，聚连能贸易积极拓展境内外糖类产品（白砂糖、淀粉糖、绵白糖、糖混合物等贸易流通类糖产品）、奶粉原料和其他食品原料、食品添加剂等相关业务，使“食品销售”业务量有了较大的提升，报告期内“食品销售”业务营收大幅增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）关于公司“食品销售”业务营收增长但毛利率下降的原因及合理性说明

公司近三年“食品销售”营业收入、营业成本、毛利、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增减金额	本年比上年增减比例	2017 年
营业收入	181, 645. 93	21, 976. 55	159, 669. 38	726. 54%	24, 423. 04
营业成本	173, 834. 21	18, 301. 67	155, 532. 54	849. 83%	20, 338. 02
毛利	7, 811. 71	3, 674. 88	4, 136. 83	112. 57%	4, 085. 02
毛利率	4. 30%	16. 72%		−12. 42%	16. 73%

境内“食品销售”业务为 2017 年度新增产品类别，原因系 2017 年 4 月 28 日公司完成对东峰食品的股权收购并将其纳入合并报表范围，该公司主要将日本进口食品引入国内分销，相比较而言毛利率较高，但受市场因素等影响 2018 年较 2017 年收入有所减少，但毛利率 2018 年和 2017 年基本持平。2019 年“食品销售”业务板块较 2018 年大幅增加的主要原因是子公司聚连能贸易在报告期内加强与食品知名厂家如百事可乐、健力宝等合作，增加了白糖的销量，使“食品销售”业务的营收大幅增长。但由于白糖贸易的毛利率相对较低，导致报告期内整体毛利率较 2018 年相比大幅下降。如果 2019 年剔除新增的白糖销售，毛利率为 20%，和以前年度具有可比性。

5、报告期内第一至第四季度，你公司营业收入总体在 30-37 亿元之间波动，但同期净利润、扣非后净利润、经营活动差生的现金流量净额波动较大。请你公司结合报告期内经营的具体情况说明季度间业绩大幅波动的原因及合理性。

回复：

公司 2019 年各季营业收入、净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流金额如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	348, 118. 65	325, 634. 79	308, 516. 47	366, 548. 18
归属于上市公司股东的净利润	2, 498. 01	739. 89	2, 101. 13	862. 04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3, 629. 82	6, 893. 11	-3, 171. 58	-3, 406. 36
经营活动产生的现金流量净额	-5, 119. 70	-15, 737. 12	10, 718. 79	26, 084. 10

（1）2019 年归属于上市公司股东的净利润第二季度较第一、三季度大幅下降的主要原因是由于每年的 3-4 月份是巴西大豆收割季，巴西子公司大量的大豆商品远期采购合约和销售合约在第二季度进行交割，而产生投资亏损。巴西子公司签订商品远期合约主要是为了规避市场价格波动风险，交割产生投资亏损的同时，相应的毛利率也会提高，从而规避价格波动风险。但第二季度营业收入主要来自大豆，而大豆为大宗商品，市场价格透明，其产生的毛利和远期合约交割产生的投资亏损抵消后对公司贡献的利润相对第一、三、四季度较小。同时，毛利较高的农资业务也主要集中在第一、三、四季度。

（2）归属于上市公司股东的净利润第四季度较第一、三季度大幅下降的主要原因是由于所得税费用的影响，巴西子公司在 2019 年前三季度按照当地税法和会计准则规定确认了递延所得税资产，在编制年度财务报表时，结合公司的经营情况基于谨慎性原则冲销了部分递延所得税资产。

（3）2019 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润各季度间大幅波动的主要原因是非经常性损益变动幅度较大，下表为 2019 年各季度非经常性损益明细表，从明细表中可以看出，公司的非经常性损益主要来自“公允价值变动损益和投资收益”，公司为了规避价格波动风险和汇率风险会和相关机构签订外汇远期合约、外汇掉期合约、商品远期合约以及商品互换合约，并根据会计准则规定于每个资产负债表日计提公允价值变动损益，于交割时确认投资收益。该类合约是与公司主营业务相关的事项。

2019 年各季度非经常性损益明细表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年第一季度	2019 年第二季度	2019 年第三季度	2019 年第四季度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1. 59	-1, 376. 05	135. 87	-551. 70
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）	244. 03	-160. 92	208. 93	142. 97
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	551. 40
委托他人投资或管理资产的损益	1, 106. 47	-1, 106. 47	757. 79	3. 21
债务重组损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	14, 574. 56	-10, 904. 78	10, 482. 20	10, 353. 43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	468. 61	-49. 69	226. 71	74. 10
减：所得税影响额	5, 521. 39	-4, 133. 55	3, 496. 25	3, 114. 14
少数股东权益影响额（税后）	4, 746. 04	-3, 311. 14	3, 042. 54	3, 190. 87
合计	6, 127. 83	-6, 153. 22	5, 272. 71	4, 268. 40

（4）2019 年经营活动产生的现金流量净额各季度间大幅波动的原因为：

公司于 2019 年第一、二季度收到国开行借款，根据借款合约规定，公司使用国开行贷款向供应商采购农资产品，收到粮食销售回款后偿还国开行贷款。第一、二季度农资产品款项已经支付，但大部分和国开借款相关的粮食销售尚未实现，因此形成了短期收付差异，导致第一、二季度经营活动现金净流出。第三、四季度和国开行借款相关的粮食销售逐步实现，导致经营活动现金净流入

6、报告期内，你公司汇兑损益本期发生额为 1, 135 万元，同比下降 92. 57%。请结合你公司境外业务、外币币种、汇率变动等量化说明报告期内汇兑损益大幅减少原因。

回复：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司本期和上期汇兑损失明细：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
汇兑损失	1, 134. 81	15, 279. 07

报告期内，公司汇兑损失主要是因为巴西 Fiagril 公司和 Bela 公司持有美元借款产生的汇兑损失 3, 891 万元和大康国际贸易（香港）有限公司（以下简称“大康香港国贸”）所持有的外币往来款产生的汇兑收益 2, 752 万元。

（一）关于巴西业务、外币币种、汇率变动等情况说明

（1）关于巴西境外业务模式说明

巴西 Fiagril 公司和 Bela 公司作为农业生产资料经销商和粮食收购销售商只涉及流通环节，并不直接参与生产和制造。两家公司的采购内容主要分为两个方面：一是向农业生产资料供应商采购农药、种子、化肥、营养品等生产资料；二是向当地农户收购大豆、玉米。大豆、玉米的收购方式分为预设采购、远期采购和现货采购三种模式。在销售上，Fiagril 公司和 Bela 公司一方面在播种和成长期，将农药、种子、化肥、营养品等农业生产资料销售给农户，农户在未来确定时间以确定数量的粮食或现金支付农业生产资料款；另一方面向巴西国内外大型粮商销售大豆、玉米，大豆、玉米销售方式分为远期销售和现货销售两种模式。基于上述业务模式，公司需要垫付较长期限的生产资料货款，而收购粮食也需要较大的资金支持。

（2）关于外币币种说明

由于大量营运资金的需求，巴西 Fiagril 公司和 Bela 公司向银行进行借款。而美元借款的平均利率比巴西雷亚尔借款的平均利率要低，两家巴西公司都有较高的美元借款。

（3）关于汇率变动说明

巴西公司报告期内汇兑损益大幅减少主要是因为美元借款的汇率变动所致。根据下表数据，2018 年美元借款由于汇率变化产生的汇兑损失约为 1. 31 亿，而 2019 年由于汇率变动产生的汇兑损失为 3, 891 万元，2019 年比 2018 年汇兑损失减少了 9, 251. 90 万元，主要原因为 2019 年度雷亚尔兑美元的年度汇率波动大幅降低。具体数据见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

	2019 年 12 月	2018 年 12 月
美元借款（万美元）	14, 231.02	12, 711.07
年度汇率变动（雷亚尔/美元）	0. 1559	0. 5668
汇兑损失（万雷亚尔）	2, 218.62	7, 204.63
汇率（人民币/雷亚尔）	1. 7537	1. 8242
人民币（万元）	3, 890.79	13, 142.69

（二）关于大康香港国贸汇率变动情况说明

大康香港国贸汇率变动主要是因为持有与本位币不同币种的往来款产生的汇兑收益。大康香港国贸期末持有外币往来款 75, 391. 64 万元，产生汇兑收益 2, 752. 17 万元, 2019 年比 2018 年汇兑收益增加了 2, 238. 23 万元。

7、报告期内，你公司处置交易性金融资产取得的投资收益为 1. 17 亿元，较上年增加 1. 17 亿元，衍生金融工具产生的公允价值变动收益 1. 07 亿元，较上年增加 1. 19 亿元。请补充说明上述投资收益和公允价值变动损益的具体内容、计算过程，是否履行了必要的审议程序和信息披露义务。

回复：

（一）关于处置交易性金融资产投资收益和衍生金融工具产生的公允价值变动收益明细情况说明

（1）处置交易性金融资产投资收益明细情况如下：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置交易性金融资产取得的投资收益	117, 306, 037. 93	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		230, 227, 896. 14

公司自 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，根据新金融工具准则的相关规定，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为交易性金融资产，故报告期内“处置交易性金融资产取得的投资收益”和上期“处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益”核算的内容基本一致。

报告期内，处置交易性金融资产取得的投资收益为 1. 17 亿元，其中巴西子

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司商品远期合约、外汇远期合约、汇率互换合约以及期权合约处置收益11,868.20万元和新西兰子公司商品互换合约处置亏损284.05万元以及国内子公司股票处置收益146.45万元。

（2）衍生金融工具产生的公允价值变动收益明细情况如下：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	107,299,663.96	-12,124,658.54
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	107,299,663.96	-12,124,658.54

报告期内，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为1.07亿元，其中巴西子公司商品远期合约、外汇远期合约以及汇率互换合约公允价值变动收益1.07亿元和新西兰子公司商品互换合约公允价值变动损失10.22万元。

（二）处置交易性金融资产投资收益和衍生金融工具产生的公允价值变动损益的具体内容说明

产生投资收益和公允价值变动损益的金融衍生品投资的具体内容包括：外汇远期合约、外汇掉期合约、商品远期合约以及商品互换合约。其中外汇远期合约、外汇掉期合约和商品远期合约均为巴西子公司业务，商品互换合约为新西兰子公司业务。巴西子公司和新西兰子公司由于业务特点，进行套期保值业务，并对衍生品交易执行严格的风控政策。

巴西子公司主要从事农资和粮食的贸易业务。主要经营模式为将采购的农业生产资料（如种子、农药及化肥）以赊销的形式销售给农户，形成的应收款以农户未来产出的玉米、大豆等农产品或者现金进行结算，巴西子公司将收到的农产品进一步销售给四大粮商等企业获得现金回款。基于上述业务模式，由于巴西子公司形成获取大宗农产品的应收款（即销售农业生产资料时）与向粮商交付农产品存在着时间差，因此存在商品的价格风险，巴西子公司与大宗商品客户签订远期销售合约，尽可能规避价格波动风险。

巴西子公司由于存在以外币结算的货物交易以及外币借款。当汇率出现较大波动时，汇兑损益将会对公司的经营业绩造成较大的影响。为降低汇率波动对公司经营的影响，巴西子公司拟继续开展外汇套期保值业务。公司及子公司的外汇套期保值业务是为满足正常生产经营需要，以公司外币应收/应付货款和外币借

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款为基础开展，以规避和防范汇率风险为目的，减少汇兑损失，不进行任何形式的投机和套利交易。

新西兰子公司主要业务为原奶生产和销售，由于原奶市场价格存在波动，故公司为管理原奶价格风险引起的风险敞口，和相关交易机构签订商品互换合约，并将该合约作为套期工具，同时将预期原奶产量（销售量）作为被套期项目，此为极可能发生的预期交易。

（三）关于处置交易性金融资产投资收益和衍生金融工具产生的公允价值变动损益的计算过程说明

（1）关于巴西子公司投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明

1）谷物产品采购远期合约投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明

巴西子公司在预设采购模式和远期采购模式下签订采购远期合约，各投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明如下：

预设采购模式通常与以物易物交易直接相关，即巴西子公司与农户在种植阶段预先设定粮食的采购数量并锁定采购价格。由于采购粮食是标准产品，满足大宗商品标准化、变现快的特点，采购目的为直接用于出售。在资产负债表日，巴西子公司锁定的采购价格与公开市场同等规格相似交割日期的商品的公允价值的差异，作为衍生金融资产或负债确认。当收到交付的粮食时，以交付时的粮食的市场价格确认存货成本，所购入存货的市场价格与合同价格的差额计算确认投资收益，同时结转相关公允价值变动损益。

远期采购是指 Fiagril 公司与农户约定在未来确定时点按照确定价格或定价方式和数量交付谷物的采购方式，农户承担谷物价格波动风险。根据远期采购的定价政策，分为锁价的远期采购和不锁价的远期采购。对于不锁价的远期采购，在粮食交付前，巴西子公司不做任何会计处理；当收到交付的粮食时，根据交付的粮食数量和交付约定的采购价格，巴西子公司确认存货成本。对于锁价的远期合约，在每个资产负债表日，巴西子公司对于该等尚未交割的商品远期合约公允价值的变动确认相关公允价值变动损益。当收到交付的粮食时，以交付时的粮食的市场价格确认存货成本，同时所购入存货的市场价格与合同价格的差额计算确认投资收益，同时结转相关公允价值变动损益。

2）关于巴西子公司谷物商品销售远期合约投资收益和公允价值变动损益的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计算过程说明

巴西子公司销售的农产品是标准产品，具备大宗商品标准化、变现快的特点，粮食贸易市场是高度流通的市场，且信息透明，全球粮食贸易市场的交易价格主要参考芝加哥 CBOT 价格，巴西当地大宗粮食贸易市场与 CBOT 价格具有高度关联性。在每个资产负债表日，巴西子公司对于尚未交割的商品远期合约公允价值变动确认相关公允价值变动损益，对交割的商品远期合约，市场价格与合同价格的差额确认为投资收益，同时结转相关公允价值变动损益。

3）关于巴西子公司外汇远期和掉期合约投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明。

对美元计价的远期商品合约和美元借款进行的外汇远期和掉期合约，在每个资产负债表日，巴西子公司参考巴西中央银行公布的美元兑雷亚尔的汇率，对于尚未交割的外汇远期公允价格变动确认相关公允价值变动损益，对交割的商品远期合约，市场价格与合同价格的差额确认为投资收益，同时结转相关公允价值变动损益。

（2）关于新西兰子公司投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明

针对原奶市场价格波动产生的风险，新西兰子公司对其进行了现金流量套期处理，投资收益和公允价值变动损益的计算过程说明如下：

1）套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，应当直接确认为所有者权益，并单列项目反映。该有效套期部分的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

①套期工具自套期开始的累计利得或损失；

②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

2）套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），应当计入当期损益。

公司按金融机构公布的市场价格与合约价格之间的差异确认为累计套期工具的公允价值变动，于资产负债表日，属于有效套期中未实现销售的公允价值变动计入其他综合收益-套期储备，属于有效套期中已实现销售的公允价值变动计入主营业务收入，属于无效套期的公允价值变动直接计入当期公允价值变动损益。

（四）关于上述业务的开展所履行的审议程序和信息披露的情况说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司已制定了《商品期货套期保值业务管理制度》、《金融衍生品交易管理制度》，并已经公司董事会审议通过。董事会审议通过了《关于开展套期保值业务的议案》同意公司开展套期业务，独立董事发表了专项意见，相关信息详见公司登载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及巨潮资讯网（www. cninfo. com. cn）的相关公告。

8、报告期末，你公司按组合计提坏账准备的应收账款为 24. 63 亿元，计提坏账准备 0. 38 亿元，计提比例为 1. 55%。请补充说明你公司应收账款分组合的标准、计提比例确定的依据，并对比同行业情况及应收账款历史回收数据说明上述计提比例是否合理。

回复：

（一）应收账款分组合的标准、计提比例确定的依据说明

组合名称	确定组合的标准	计量预期信用损失的确定依据
应收款项——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收款项——HDPF、DKBA及其子公司组合	业务地区	参考过去五年的信用损失的实际经验，结合应收款项信用期情况、当前经济状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失
应收款项——安源乳业及其子公司组合	业务地区	结合当前状况以及对未来经济状况的预测，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计算预期信用损失
应收款项——并表关联方往来组合	应收并表关联往来款项	结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失
长期应收款——应收客户组合	巴西业务应收客户分期收款销售商品款项	参考过去五年的信用损失的实际经验，结合当前经济状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。
长期应收款——涉诉应收款	巴西业务涉及诉讼应收款项	根据抵押资产及诉讼情况，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失
长期应收款——非并表关联方往来组合	应收非并表关联往来款项	结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失

报告期末，公司应收账款主要来自巴西子公司，巴西子公司根据业务和客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

特点，按产品对应收账户组合进行分类，分为农资和农产品两大组合。

（二）关于应收账款计提比例合理性的相关说明

2019 年年初，巴西子公司 Bela 公司聘请了独立的审计公司（KPMG 巴西），集中针对农资业务领域，对应收账款组合进行了深入分析，以此向市场提出应收账款组合中的现有风险（评级），来实现对应收账款资产证券化的发行，从而以 CRA（农业企业应收款凭证）操作进入巴西资本市场。评级机构提出的方法，由独立的第三方实施并使之合法化，使用该方法，评估了在过去 48 个月（4 年，8 个收获季）内提前收到或直至到期收到的票据数量、逾期收到的票据数量（根据账龄）和未收到的票据数量，对农资应收账款进行了统计评估。经调查，在农资业务中，得到各逾期期间票据所收款项的现金流量表。经统计现金回收结果如下：

提前回收	到期日回收	逾期后回收	未能回收
44. 04%	6. 29%	49. 32%	0. 35%

针对谷物业务，Bela 公司内部采用了相同的方法，对谷物应收账款进行了统计评估。谷物的应收账款回收结果如下：

提前回收或在到期日回收	逾期后回收	未能回收
95. 93%	3. 22%	0. 85%

农资和谷物两组合因客户不同，各个时间点现金流量不同。巴西子公司以这些数据为基础，逾期应收账款的损失预期规则考虑历史所收款项的现金流量，使用未收总额的比例，以及在账龄（0 至 30 天/31 至 60 天等）中未收款项的百分比，确定预期损失率，各期间预期损失率如下：

	未逾期	逾期 0-30 天	逾期 31-60 天	逾期 61-90 天	逾期 91-120 天	逾期 121-150 天	逾期 151-180 天	逾期 181-360 天	超过 360 天
农资	0. 35%	1. 78%	3. 63%	8. 88%	15. 17 %	23. 04%	32. 54%	74. 12%	100 %
粮食	0. 85%	92. 99 %	96. 36 %	96. 45 %	97. 38 %	99. 86%	99. 97%	99. 97%	100 %

在之后的财年中，Bela 公司将依据相同的标准（过去 48 个月）每年更新一次估算损失预期使用的指数，并以线性方式在整个财年内使用。

Fiagril 公司则是根据新金融工具准则，使用预期损失模型衡量应收账款回收风险。公司考虑了与巴西国家对农业经济政策和天气情况，认为这些是影响预期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

损失模型的主要因素。考虑巴西国家经济政策，农业经济是巴西国民经济的支柱产业，巴西对农业政策不会有重大改变，因此公司的客户风险也没有重大改变。对天气因素，公司使用过去五年因素，衡量天气因素对信用风险的影响。通过考虑过去五年信用风险的经验，公司坏账比例计提如下：农资 0.25%，粮食 0.05%，生物柴油 0.05%。

9、报告期内，你公司经营活动现金流量净额为 1.59 亿元，同比增长 92.65%，你公司披露主要原因为“本期加强了对存货、应付款项及预付款项的管理”。请结合你公司对存货、应付款项及预付款项的管理的具体情况，量化说明经营活动现金流量净额增长的原因及合理性。

回复：

经营活动产生的现金流量净额明细情况详见下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	本年比上年增减金额
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,842.90	1,334,988.53	-117,145.63
收到的税费返还	54.56	-	54.56
收到其他与经营活动有关的现金	3,366.21	35,738.92	-32,372.71
经营活动现金流入小计	1,221,263.67	1,370,727.45	-149,463.78
购买商品、接受劳务支付的现金	1,107,463.20	1,260,921.16	-153,457.96
支付给职工以及为职工支付的现金	40,845.73	36,896.07	3,949.66
支付的各项税费	13,332.00	20,213.94	-6,881.94
支付其他与经营活动有关的现金	43,676.67	44,419.13	-742.46
经营活动现金流出小计	1,205,317.60	1,362,450.31	-157,132.71
经营活动产生的现金流量净额	15,946.07	8,277.15	7,668.93

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金比上期减少 11.71 亿元，但同时购买商品、接受劳务支付的现金比上期减少 15.35 亿元，从而导致经营活动现金流量净额比上期增长。其主要原因是：1）报告期内加强了对存货的管理使存货较期初有所减少，存货对外销售从而增加了经营性现金净流入；2）预付款项报告期期末较期初也有所减少，从而减少了经营性现金净流出。公司预付款项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要来自巴西子公司，每年的第三、四季度为巴西子公司农业生产资料销售旺季，虽然 2019 年农业生产资料销售和采购较 2018 年有所增加，但公司加强了对预付款项的管理，减少了现金流出。3）报告期内，公司一方面减少了低毛利产品的销售，另一方面增加了高毛利产品的销售，从而导致公司整体毛利较上年有所增加，相应的也增加了经营性现金流入以及减少了经营性现金流出。

二、关于资金往来

10、你公司披露的《年度关联方资金占用专项审计报告》显示，报告期内你公司与控股股东控制的企业上海鹏晨联合实业有限公司存在经营性资金往来，期初金额为 17,865.77 万元，报告期内累计偿还 17,865.77 万元，期末余额为 0，往来形成的原因为“房产购置的预付款”。请补充说明上述资金往来形成的背景，相关房产购置是否实际发生，认定为经营性资金往来的依据，相关预付是否符合商业惯例，是否存在大股东及其关联方变相占用上市公司资金的情形。

回复：

（一）关于上述资金往来形成的背景说明

鉴于公司国际化与多元化战略的开展，公司规模、业务范围逐步扩大，对公司今后管理与办公场所的需求逐渐增加，经公司董事会和股东大会审议通过，公司与关联方上海鹏晨联合实业有限公司（以下简称“上海鹏晨”）于 2015 年 12 月 15 日签署了《物业参建协议》，公司拟取得的写字楼为 6 号楼，位于上海市闵行区联航路 1188 号，该写字楼共 5 层，建筑面积为 8,407.42 平方米，交易总金额不超过 2.15 亿元，有关本协议的具体内容详见公司登载于指定信息披露媒体《关于关联交易的进展公告》（公告编号：2015-121）。

根据协议约定款项支付条款及进度，公司已完成 17,865.77 万元的房产款项支付。该园区于 2019 年 7 月完成产证办理工作，并取得了大产证。公司房产小产证根据园区要求正在积极办理中。园区于 2019 年 12 月 1 日通过公函形式，向浦江镇政府提交了《关于为优质项目分割产权的申请（大康农业）》，内容得到了政府有关部门认可的意见。2019 年公司将“房产购置的预付款”17,866.77 万元由其他非流动资产转入在建工程。

（二）关于是否存在大股东及其关联方占用上市公司资金的情形说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司与上海鹏晨签署物业参建协议均履行了相关的决策和披露程序，与关联方签订的物业参建协议具有真实的交易背景，并按照协议约定及项目进度支付款项，符合商业惯例，不存在大股东及其关联方变相占用上市公司资金的情形。

11、报告期末，你公司其他应收款中往来款项余额为 1.65 亿元。请逐笔说明上述款项的形成过程、具体性质和对象，是否存在关联方非经营性占用上市公司资金的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）款项性质、对象及金额

报告期末，公司其他应收款中往来款具体性质和对象逐笔列示如下：

单位名称	款项性质	账面余额
纽仕兰新云（上海）电子商务有限公司	股权款	78,264,498.74
江苏银穗农业发展有限公司	托管费	38,000,000.00
MirakaLimited	往来款	25,382,322.48
靖州苗族侗族自治县土地收购储备中心	土地补偿款	7,000,000.00
其他	往来款	16,106,014.54
小计		164,752,835.76

（二）款项形成过程

（1）纽仕兰新云（上海）电子商务有限公司

截至报告期末，公司对纽仕兰新云的其他应收款余额为 7,826.45 万元（与期初余额差异主要系汇兑损益），形成原因为纽仕兰新云和 Dairy 公司出表前，由于生产经营需要，作为公司原控股子公司的纽仕兰新云收购公司原控股子公司 Dairy 公司应付给公司的股权款。上述事项是在公司与其合并报表范围内的控股子公司之间发生的交易，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，免于规则所规定的披露和决策程序。公司于 2017 年 12 月 21 日召开的第六届董事会第九次会议审议通过公司与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司及上海云锋新呈投资中心（有限合伙）签订《关于纽仕兰新云增资协议》，自 2017 年 12 月 29 日起公司对纽仕兰新云和 Dairy 公司丧失控制权，并不再纳入合并报表范围。截

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

至报告期末，公司全资子公司上海聚连能贸易有限公司（以下简称上海聚连能）尚欠纽仕兰新云全资子公司 Dairy 公司欠款及利息合计 7,834.92 万元,双方正在对债权债务的清理以及 7,826.45 万元款项的回收工作进行协商。

（2）江苏银穗农业发展有限公司

2016 年 6 月 30 日起，大康农业持有大康肉类食品有限公司（以下简称大康食品）88.24%股权，江苏银穗农业发展有限公司（以下简称江苏银穗）持有大康食品 11.76%股权并全面受托经营大康食品，并根据协议约定，由江苏银穗每年向公司支付固定收益 3,500 万元。由于近年来，国家环保政策推进力度不断加大，大康食品面临着较大的环保压力，部分生猪养殖场建成较早，现有的环保设施及其功能需要进一步改善和加强。为确保资产合规运营，公司于 2018 年 12 月 20 日召开第六届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于签订<大康肉类食品有限公司增资协议>的议案》，与江苏银穗、大康食品签订《增资协议》，按照同比例增资的方式，大康农业以自有资金出资 6,000 万元对大康食品进行增资，仍持有大康食品 88.24%股权，江苏银穗增资 800 万，持有大康食品 11.76%股权，上述资金主要用于环保相关设施的改造和环保措施的实施。同时，根据《增资协议》约定，增资完成后，江苏银穗仍负责大康食品的经营管理，享有大康食品全部经营收益并承担其全部经营亏损，江苏银穗按协议约定从 2019 年起每年向公司支付固定收益增加至 3,800 万元。

（3）Miraka Limited

Miraka Limited 为公司全资子公司上海聚连能的乳制品供应商，期末余额主要系 Miraka Limited 要求上海聚连能在每次进行采购之前均需向其预付的最低额采购款，基于上海聚连能与 Miraka Limited 双方长期合作的关系，该金额以前年度均挂账预付款项未发生变动。

由于公司战略调整，上海聚连能未来将不再从事"纽仕兰"品牌的乳制品销售业务，故和 Miraka Limited 的采购业务将不再发生，因此将其转入其他应收款并计提坏账。

（4）靖州苗族侗族自治县土地收购储备中心

2019 年 10 月 8 日，靖州苗族侗族自治县土地收购储备中心与大康农业签订《土地及地上附属物收购补偿协议》，靖州苗族侗族自治县土地收购储备中心准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

备收购大康农业位于二凉亭叶家桥的一宗土地及地上附着物，补偿金额为1,000万元。根据协议约定，土地收购补偿费于协议签订之日起30日内支付给大康农业300万元，剩余补偿款700万元，一年内一次性支付给大康农业。

（5）其他

其他主要由多家单位构成，单家金额不大，款项性质主要为供应商给予公司的促销补偿、应收租赁款等其他往来款项。

（三）核查程序及核查意见

针对上述事项，天健会计师实施了以下核查程序：

（1）向公司管理层询问其他应收款中主要往来款与公司的业务关系及交易实质，了解其交易对象、具体性质及交易背景，并查阅公开资料，进一步了解主要交易对象的工商资料，判断其是否构成公司关联方；

（2）检查了原始支付凭证并与对账单核对，查阅公司与主要交易对象签订的合同，了解合同执行情况及期后收款情况；

（3）对其他应收款中主要往来款期末余额实施函证程序，或执行检查与往来款确认相关的支持性文件的替代测试程序。

天健会计师认为：经核查，公司不存在关联方非经营性占用上市公司资金的情形。

12、报告期末，你公司长期应收款中应收原子公司大康肉类食品有限公司余额 1.97 亿元。请补充说明上述长期应收款的形成背景，你公司的回收计划，以及相关款项是否存在减值风险。

回复：

报告期末，公司应收大康肉类食品公司（以下简称“大康食品”）及其子公司款项共计3.16亿，形成的主要原因系2014年根据公司战略规划的相关要求，将生猪养殖相关的资产整体打包注入公司下属大康食品及其子公司所形成，上述事项与公司生产经营相关，属于公司与其合并报表范围内的控股子公司发生的交易。截至报告期末，尚余1.97亿元公司未收回并形成长期应收款。

2016年6月30日，公司与江苏银河、大康食品、江苏银河的控股子公司江苏银穗签署了《增资协议备忘录》，四方同意将《大康肉类食品有限公司增资协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

议》中关于江苏银河的全部权利义务转让给江苏银穗承担，并签署了资产交接单，自 2016 年 6 月 30 日起，江苏银穗全面接管大康食品。

根据托管协议，江苏银穗在受托期间全权管理大康食品，享有大康食品的经营收益并承担大康食品全部亏损，目前公司与江苏银穗签署的相关协议依然有效。因此，兜底条款对其偿还具有较好的保障，公司对大康食品 1.97 亿元长期应收款不存在减值风险。

13、报告期内，你公司现金流量表中“收到筹资性款项”本年发生额为 6.95 亿元，同比增长 964%，“偿还筹资性款项”本年发生额为 5.98 亿元，同比增长 828%。请结合你公司报告期内筹资与还款的具体情况，补充说明上述筹资相关现金流量较上年大幅增长的原因及合理性。

回复：

本期收到筹资性款项明细

单位：元

借款机构	2019 年	2018 年
Banco Indusval	14, 646, 845. 49	
Vert Companhia Securitizadora	78, 139, 187. 78	
鹏欣集团	42, 000, 000. 00	65, 300, 000. 00
华宇投资公司	560, 000, 000. 00	
合计	694, 786, 033. 28	65, 300, 000. 00

本期偿还筹资性款项明细

单位：元

借款机构	2019 年	2018 年
鹏欣集团	47, 000, 000. 00	60, 300, 000. 00
华宇投资公司	523, 000, 000. 00	
Milk New Zealand Holding Limited（HK）	27, 878, 100. 00	
其他		4, 135, 000. 00
合计	597, 878, 100. 00	64, 435, 000. 00

报告期内，公司现金流量表中“收到筹资性款项”本年发生额为 6.95 亿元，包括两部分：其中一部分是巴西子公司 CRA 及 CPR 贷款 0.93 亿元，用于补充流动资金，报告期末尚未归还。另一部分是国内公司向大股东鹏欣集团以及非金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

融机构借款 6.02 亿元，主要用于偿还到期的内保外贷银行借款，银行收到公司偿还的借款后释放保证金，公司随即用保证金偿还了大股东鹏欣以及非金融机构的借款，从而产生“偿还筹资性款项”，此为短期内周转需要而筹集的款项，报告期末已基本归还。

三、其它事项

14、报告期内，你公司来自境外的营业收入为 113.17 亿元，占总营业收入的 83.9%。请你公司年审会计师说明以下事项：

（1）新冠肺炎疫情对公司年报审计业务的主要影响，对境外收入执行的审计程序与往年是否存在重大差异；

回复：

公司境外业务主要包括：巴西、新西兰、香港及缅甸板块。2020 年 2 月份开始国内爆发了新冠肺炎疫情，国外疫情在 2020 年 3 月份开始爆发。新冠肺炎疫情对本次境外收入审计的影响如下：

（一）巴西板块业务审计

天健会计师主要是利用组成部分会计师的工作。本次新冠肺炎疫情在三月中旬才对巴西造成实质性影响，而组成部分会计师的工作在三月中旬已基本结束，实质性程序未受到重大影响。集团会计师于二月底前往巴西，实施现场的审核工作，后来因巴西疫情发展，于三月中旬全面撤回国内；针对新冠肺炎疫情的爆发，项目组及时调整了本次审计计划及审计方式通过远程手段如视频会议、微信会议、邮件等方式与公司管理层及组成各部分会计师进行了充分适当的沟通。

（二）新西兰板块业务审计

项目组于 2019 年 12 月份赴新西兰执行了预审。天健会计师在现场实施了预审，对存货、固定资产、生产性生物资产进行了监盘。项目组于 2020 年 1 月份通过远程手段补充了相应审计程序，包括但不限于：通过邮件方式发出询证函，补充审计样本测试，通过远程会议与管理层进行充分沟通等。

（三）香港板块业务审计

由于公司香港板块的管理部门均位于国内，受新冠肺炎疫情的影响，项目组于 2020 年 2 月份通过远程方式进行了审计，并于 2020 年 3 月份下旬赴现场进行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了审计，补充获取了充分适当的审计证据。

（四）缅甸板块业务审计

缅甸板块为公司本期新增业务，本年度实现主业务收入 8, 245, 133. 19 元，收入规模占比较小，属于不重要的组成部分，项目组于 2020 年 1 月份对其执行了远程审计，获取了充分适当的审计证据。

天健会计师认为：经核查，针对本次新冠肺炎疫情的爆发，及时调整了总体审计策略及具体审计计划，并对审计证据的真实性时刻保持职业怀疑，收集到足够的审计证据以支持审计结论。

（2）请详细说明针对报告期内境外收入的核查方式、核查标准、核查比例，对主要境外客户的销售收入、应收账款、预收账款的函证的具体情况，如函证选取的标准、发函率、回函率、回函金额及占总额比例、未回函的金额及占比、相关替代性测试情况等，并说明是否收集到足够的审计证据以支持审计结论。

回复：

（一）巴西板块业务收入核查的具体情况

（1）核查方式、核查标准、核查比例

1）了解与收入确认相关的关键内部控制, 评价这些控制的设计, 确定其是否得到执行, 并测试相关内部控制的运行有效性；

2）获取或编制主营业务收入明细表，复核加计正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

3）了解被审计单位的收入确认政策，判断在收入确认时点上与商品所有权相关的主要风险和报酬是否发生转移；

4）基于对被审计单位及其环境的了解，通过对公司收入结构、毛利率、净利率增长情况、主要产品价格、销量及变动趋势与市场上相同或相近产品的信息及其走势等情况进行比较，同时考虑有关数据间关系的影响，以建立有关数据的期望值，评价预期值是否足够精确以识别重大错报；

5）对主要客户的余额及收入执行函证程序；

6）执行细节测试，根据组成部分重要性标准，按照系统抽样方法抽取原始凭证进行检查：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	Fiagril	Belagricola
收入总体金额	3, 818, 989, 831. 90	7, 086, 006, 069. 61
选样方法	系统抽样	系统抽样
样本数量	490	391
样本金额	315, 234, 689. 31	421, 266, 000. 00

7）对资产负债表日前后的发货情况执行截止测试，结合合同条款、运输方式、配送时间等情况分析，以确定销售是否存在跨期情况。

（2）销售收入、应收账款、预收款项的函证情况

1）Fiagril

项目	期末余额/本年金额	选样标准	函证金额	回函金额	发函比例（%）	回函比例（%）	回函金额占总额比例（%）	替代测试确认金额
主营业务收入	3, 818, 989, 831. 90	系统抽样	748, 391, 748. 40	739, 369, 759. 96	19. 60	98. 79	19. 36	9, 021, 988. 44
应收账款	1, 066, 330, 949. 36	系统抽样	748, 391, 748. 40	739, 369, 759. 96	70. 18	98. 79	69. 34	9, 021, 988. 44
预收款项	1, 320, 304, 245. 60	系统抽样	187, 621, 625. 62	187, 621, 625. 62	14. 21	100. 00	14. 21	

2）Belagricola

项目	期末余额/本年金额	选样标准	函证金额	回函金额	发函比例（%）	回函比例（%）	回函金额占总额比例（%）	替代测试确认金额
主营业务收入	7, 086, 006, 069. 61	系统抽样	308, 940, 986. 05	307, 350, 568. 99	4. 36	99. 49	4. 34	1, 590, 417. 06
应收账款	1, 119, 156, 964. 98	系统抽样	308, 940, 986. 05	307, 350, 568. 99	27. 60	99. 49	27. 46	1, 590, 417. 06
预收款项	748, 915, 632. 90	系统抽样	229, 036, 235. 42	226, 238, 750. 00	30. 58	98. 78	30. 21	2, 797, 485. 42

（二）新西兰板块业务收入核查的具体情况

（1）核查方式、核查标准、核查比例

1）了解与收入确认相关的关键内部控制, 评价这些控制的设计, 确定其是否得到执行, 并测试相关内部控制的运行有效性；

2）获取或编制主营业务收入明细表，复核加计正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

3）了解被审计单位的收入确认政策，判断在收入确认时点上与商品所有权相关的主要风险和报酬是否发生转移；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）基于对被审计单位及其环境的了解，通过对公司收入结构、毛利率、净利率增长情况、主要产品价格、销量及变动趋势与市场上相同或相近产品的信息及其走势等情况进行比较，同时考虑有关数据间关系的影响，以建立有关数据的期望值，评价预期值是否足够精确以识别重大错报；

5）对主要客户的余额及收入执行函证程序；

6）执行细节测试，根据组成部分重要性标准，按照系统抽样方法抽取原始凭证进行检查，获取对方单位提供的对账单、发票并核对一致：

项目	新西兰板块主营业务收入
收入总体金额	116, 084, 082. 23
选样方法	随机抽样
样本数量	121
样本金额	91, 097, 221. 06
核查比例	78. 48%

（2）销售收入、应收账款、预收款项的函证情况

项目	期末余额/本年金额	选样标准	函证金额	回函金额	发函比例（%）	回函比例（%）	回函金额占总额比例（%）	替代测试确认金额
主营业务收入	116, 084, 082. 23	发生额/余额较大	110, 931, 773. 59	8, 989, 148. 22	95. 56	8. 10	7. 74	101, 942, 625. 37
应收账款	38, 482, 140. 23	发生额/余额较大	37, 601, 353. 95	964, 501. 25	97. 71	2. 57	2. 51	36, 636, 852. 70
预收款项	7, 219. 61	发生额/余额较大						

注：新西兰板块收入主要客户为 FonterraCo-operative GroupLtd、Miraka Limited 和 Green Valley Dairies Ltd，均为新西兰本地原奶垄断企业，回函率较低；天健会计师执行了替代性测试，获取了对方单位每月提供的对账单、发票、并检查了期后回款情况

（三）香港板块业务收入核查的具体情况

（1）核查方式、核查标准、核查比例

1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2）获取或编制主营业务收入明细表，复核加计正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）了解被审计单位的收入确认政策，判断在收入确认时点上与商品所有权相关的主要风险和报酬是否发生转移；

4）基于对被审计单位及其环境的了解，通过对公司收入结构、毛利率、净利率增长情况、主要产品价格、销量及变动趋势与市场上相同或相近产品的信息及其走势等情况进行比较，同时考虑有关数据间关系的影响，以建立有关数据的期望值，评价预期值是否足够精确以识别重大错报；

5）对主要客户的余额及收入执行函证程序；

6）检查新增、重要客户工商资料，检查潜在关联方情况；

7）执行细节测试，根据组成部分重要性标准，按照系统抽样方法抽取原始凭证进行检查，获取对方单位提供的对账单、发票并核对一致：

项目	香港板块主营业务收入
收入总体金额	764, 248, 905. 81
选样方法	人工抽样
样本数量	42
样本金额	695, 118, 145. 03
核查比例	90. 95%

（2）销售收入、应收账款、预收款项的函证情况

项目	期末余额/本年金额	选样标准	函证金额	回函金额	发函比例（%）	回函比例（%）	回函金额占总额比例（%）	替代测试确认金额
主营业务收入	764, 248, 905. 81	发生额/余额较大	735, 475, 688. 69	248, 846, 692. 32	96. 24	33. 83	32. 56	515, 402, 213. 49
应收账款	62, 896, 398. 09	发生额/余额较大	45, 959, 320. 85	11, 861, 781. 59	73. 07	25. 81	18. 86	51, 034, 616. 50
预收款项		发生额/余额较大						

（四）缅甸板块业务收入核查的具体情况

（1）核查方式、核查标准、核查比例

1）获取或编制主营业务收入明细表，复核加计正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

2）了解被审计单位的收入确认政策，判断在收入确认时点上与商品所有权相关的主要风险和报酬是否发生转移；

3）基于对被审计单位及其环境的了解，通过对公司收入结构、毛利率、净

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利率增长情况、主要产品价格、销量及变动趋势与市场上相同或相近产品的信息及其走势等情况进行比较，同时考虑有关数据间关系的影响，以建立有关数据的期望值，评价预期值是否足够精确以识别重大错报；

4）检查新增、重要客户工商资料，检查潜在关联方情况；

5）对主要客户的余额及收入执行函证程序；

6）执行细节测试，根据组成部分重要性标准，按照系统抽样方法抽取原始凭证进行检查，并与对方单位提供的对账单、发票并核对一致：

项目	缅甸板块主营业务收入
收入总体金额	8, 245, 133. 19
选样方法	人工抽样
样本数量	3
样本金额	6, 671, 435. 48
核查比例	80. 91%

（2）销售收入、应收账款、预收款项的函证情况

项目	期末余额/本年金额	选样标准	函证金额	回函金额	发函比例（%）	回函比例（%）	回函金额占总额比例（%）	替代测试确认金额
主营业务收入	8, 245, 133. 19	发生额/余额较大	5, 341, 401. 53	3, 923, 354. 63	64. 78	73. 45	47. 58	2, 748, 080. 85
应收账款		发生额/余额较大						
预收款项	3, 228, 962. 97	发生额/余额较大	3, 228, 962. 97	3, 228, 962. 97	100. 00	100. 00	100. 00	

天健会计师认为：经核查，通过设计及执行相关审计程序，获得了充分适当的审计证据以支持收入确认的真实性、完整性、准确性。

15、报告期末，你公司生产性生物资产金额为 2. 95 亿元。请年审会计师补充说明对生产性生物资产执行的审计程序。

回复：

年审会计师对生产性生物资产实施的主要审计程序如下：

（一）获取或编制生产性生物资产明细表，复核加计正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

（二）根据公司管理层的意图，检查对生产性生物资产的确认、分类是否符

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合相关规定；

（三）获取生产性生物资产动态表，计算生产性生物资产数量与全年产量的比率，并与以前年度比较，如有异常，分析原因是否合理；

（四）获取生产性生物资产成本报表，对生产性生物资产的折旧计提及分配情况进行重新计算和复核，检查折旧的计提和分配是否准确；

（五）获取评估机构出具的评估报告，并与账面核对一致；

（六）对期末生物资产实施监盘。

16、年报显示，你公司控股股东及其一致行动人合计持有上市公司 56.75%的股份，其中 75.98%已被质押。请补充说明你公司控股股东质押股份所得资金的主要用途，并结合近期你公司股价走势情况说明相关质押是否存在平仓风险。

回复：

公司控股股东鹏欣集团及其一致行动人质押股份所得资金的主要用途为补充日常运营资金及偿还借款。

首先，公司控股股东鹏欣集团及其一致行动人部分未质押股票将作为未来补仓股票，能够有效降低控股股东鹏欣集团及其一致行动人的平仓风险。

其次，截至 2020 年 7 月 10 日，公司股票近 90 个交易日交易均价为每股 2.38 元（近 90 个交易日交易总额/交易总量），最高成交价为每股 3.05 元，股价走势较为平稳，公司控股股东鹏欣集团及其一致行动人所持上述质押股份的平仓风险进一步降低。

再者，公司控股股东鹏欣集团及其一致行动人与相关证券公司对每一笔股份质押均约定了平仓线。鹏欣集团及其一致行动人设置专人进行日常盯市操作，密切关注股价，提前进行风险预警，同时，鹏欣集团及其一致行动人根据股份质押业务的情况，结合市场及股价波动，预留流动性资金作为可能的业务保证金，以提高风险履约保障率、规避平仓风险。

湖南大康国际农业食品股份有限公司

董　事　会

2020 年 7 月 10 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn