

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
关于江苏立华牧业股份有限公司
申请向特定对象发行股票的
审核问询函回复报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
关于江苏立华牧业股份有限公司
申请向特定对象发行股票
的审核问询函的回复

深圳证券交易所：

致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）于 2021 年 12 月 16 日收到了江苏立华牧业股份有限公司（以下简称“公司”、“立华股份”或“发行人”）转来的深圳证券交易所出具的《关于江苏立华牧业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020308 号）（以下简称“问询函”），要求我们对相关问题进行核查并发表明确意见。

本回复中 2021 年 1-9 月的财务数据未经审计，以下所述的核查程序不构成审计或审阅。按照问询函的要求，基于立华股份对问询函相关问题的说明以及我们对问询函中相关事项的核查，现有关事项说明如下：

问题 1

2021 年前三季度，发行人归属于上市公司股东的净利润为 -60,463.45 万元，同比下降 596.35%，主要原因为资产减值损失增加 58,908.30 万元。其中，发行人于 2021 年 6 月末对存栏商品鸡计提减值准备 32,611.03 万元，于 2021 年 9 月末对存栏商品肥猪及仔猪计提减值准备，其减值准备期末余额为 30,117.55 万元。

请发行人补充说明：（1）结合主要产品毛利率、同行业可比公司情况、存货成本及销售价格等情况，说明最近一期末存货跌价准备的计提、转回的依据及其合理性；（2）发行人是否存在持续亏损的风险，本次募投项目的实施是否存在重大不确定性。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（1）并发表明确意见。

【回复】

一、结合主要产品毛利率、同行业可比公司情况、存货成本及销售价格等情况，说明最近一期末存货跌价准备的计提、转回的依据及其合理性

2021年1-9月，公司消耗性生物资产跌价准备的计提、转销/转回及对当期损益的影响具体如下：

单位：万元

项目	期初余额 (A)	本期计提 (B)	本期转销 (C)	本期转回 (D)	期末余额 (E=A+B-C-D)	计入资产减值损失 金额 (F=B-D)
鸡	90.54	37,237.76	22,084.05	11,767.04	3,477.21	25,470.72
猪	84.43	34,390.27	4,273.79	83.35	30,117.55	34,306.92
鹅	25.83	506.08	433.63	-	98.28	506.08
合计	200.80	72,134.11	26,791.48	11,850.39	33,693.04	60,283.71

1、最近一期跌价准备计提整体情况

2021年1-9月，公司消耗性生物资产跌价准备的计提金额为72,134.11万元，主要系2021年6月末和9月末公司对存栏商品鸡和商品猪及仔猪计提较大金额的跌价准备所致。

(1) 2021年6月末公司计提消耗性生物资产跌价准备余额为39,966.03万元，主要系受黄羽鸡市场行情下行影响，公司计提商品鸡跌价准备金额较大所致

公司2021年6月商品鸡销售均价为10.54元/千克，处于报告期内商品鸡月均销售价格低位，显著低于当月11.96元/千克的单位成本（即毛利率为-13.47%），公司于2021年6月末对存栏商品鸡计提减值准备32,611.03万元。2021年6月末，公司商品鸡跌价准备计提金额与期末存栏数量、销售均价、单位成本相匹配，计提金额充分且合理，具体如下：

项 目	2021年6月
期末计提跌价准备（万元）	32,611.03
期末商品鸡存栏数量（万只）	10,156.22
期末单只跌价准备（元/只）	3.21
期末单位跌价准备（元/千克）	1.61
月均销售价格（元/千克）	10.54
月均单位成本（元/千克）	11.96
月均单位毛利亏损（元/千克）	1.42

注：期末单位跌价准备（元/千克）=期末单只跌价准备/月均销售均重。

(2) 2021 年 9 月末公司计提消耗性生物资产跌价准备余额为 33,693.04 万元，主要系受生猪市场行情下行影响，公司计提生猪跌价准备金额较大所致

2021 年 9 月生猪市场价格跌至历史低位，公司 2021 年 9 月商品猪销售单价仅为 11.68 元/千克，较 2020 年同期下降 66.22%，显著低于当月 22.62¹元/千克的单位成本（即毛利率为-93.66%），公司于 2021 年 9 月末对存栏商品肥猪及仔猪计提减值准备，其期末减值准备余额为 30,117.55 万元（其中商品肥猪 26,819.48 万元、仔猪 3,298.08 万元）。2021 年 9 月末，公司计提的存货跌价准备主要系由商品猪构成。整体层面看，公司商品猪跌价准备计提金额与期末存栏数量、销售均价、单位成本相匹配，计提金额充分且合理，具体如下：

项 目	2021 年 9 月
期末计提跌价准备（万元）	26,819.48
期末商品猪存栏数量（万只）	21.32
期末单只跌价准备（元/只）	1,257.78
期末单位跌价准备（元/千克）	11.98
月均销售价格（元/千克）	11.68
月均单位成本（元/千克）	22.62
月均单位毛利亏损（元/千克）	10.94

注：期末单位跌价准备（元/千克）=期末单只跌价准备/月均销售均重。

2、计提政策的合理性

公司各类消耗性生物资产按批次法核算，期末存栏的各批次商品鸡、商品鹅、商品猪处于不同的生长日龄，期末存栏金额与完工成本相差较大，计算消耗性生物资产跌价准备时计算公式如下：

A.分类：商品鸡按照饲养日龄的不同，分为快速、中速、慢速三类分别计提（快速鸡的饲养周期约为 45-65 天，中速鸡的饲养周期约为 66-89 天，慢速鸡的饲养周期约为 90-120 天），商品猪、商品鹅各按其单类计提；

¹ 根据温氏股份 2021 年 11 月 1 日披露的投资者关系活动记录表，其肉猪第三季度综合（含自繁苗和外购苗）养殖完全成本约 22 元/千克；根据天邦股份 2021 年 11 月 11 日披露的投资者关系活动记录表，其肉猪三季度完全成本在 20 元/千克以上；根据正邦科技 2021 年 11 月 4 日披露的投资者关系活动记录表，其肉猪三季度育肥完全成本为 19.81 元/千克；根据牧原股份 2021 年 11 月 13 日披露的投资者关系活动记录表，“目前公司商品猪完全成本已经下降到 14.7 元/kg 左右”。

B.计算消耗性生物资产的可变现净值：某类消耗性生物资产可变现净值=（该类消耗性生物资产期末平均售价*每只（头）均重-期末每只（头）平均销售费用）*该类消耗性生物资产期末结存数量；

C.确认应计提减值额：如果消耗性生物资产的可变现净值<该类消耗性生物资产期末每只（头）平均成本*该类消耗性生物资产期末结存数量，则计提跌价准备，跌价准备金额=该类消耗性生物资产期末每只（头）平均成本*该类消耗性生物资产期末结存数量-消耗性生物资产的可变现净值。

期末平均售价，按照各类消耗性生物资产期末前后五天的平均售价；平均销售费用按照期末当月的平均销售费用；期末平均成本，按照各类消耗性生物资产期末当月的平均成本。

其他上市公司的消耗性生物资产跌价准备的计提方法具体如下：

公司名称	计提方法
温氏股份 (300498.SZ)	消耗性生物资产的可变现净值（按估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额计算）低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
神农集团 (605296.SH)	考虑到生猪养殖周期较长和行情波动等因素，期后实际销售单价在各期末难以合理预见，经过分析论证，为保证期末跌价计提方法的一贯性、连续性，减少主观因素的影响，同时参考同行业上市公司的跌价计提方法，公司以消耗性生物资产期末前后五天的平均售价为估计售价计算其可变现净值，相应的计提期末跌价准备。
华统股份 (002840.SZ)	对于肉鸡，公司通过日龄估算期末肉鸡重量，通过肉鸡的历史出栏均重及单位成本，估算至出栏待售需要投入的成本。报告期各期末公司以12月份（或9月份）产品平均价格作为估计售价，扣减至出栏待售时估计将要发生的成本后计算其可变现净值，并将可变现净值与存货成本进行比较，可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备。

注：温氏股份计提方法取自其披露的2020年年度报告，其未单独披露估计售价的计算口径；神农集团计提方法取自其2021年4月27日披露的《首次公开发行股票招股说明书》；华统股份计提方法取自其2020年4月8日披露的《公开发行可转换公司债券募集说明书》（其报告期为2016年至2019年1-9月）。

综上，公司消耗性生物资产跌价准备计提政策与其他上市公司不存在重大差异，符合企业会计准则的规定，且公司一直遵循连续性和一贯性原则，未随意变更相关计提标准。

3、最近一期末同行业上市公司存货跌价准备计提情况

2021年9月末，公司消耗性生物资产跌价准备余额占消耗性生物资产和存货原值的比例分别为24.40%、18.14%，主要系存栏生猪跌价准备计提金额较大；温氏股份、牧原股份、天邦股份、正邦科技、神农集团等生猪养殖上市公司均未单独披露其消耗性生物资产原值及跌价准备计提情况，仅部分披露了存货跌价准备计提情况，具体如下：①温氏股份2021年1-9月份计提存货跌价准备189,166.10万元，占其9月末存货账面价值的比例为12.85%；②牧原股份、神农集团未披露存货跌价准备情况；③天邦股份2021年1-9月份计提存货跌价准备81,719.85万元，占其9月末存货账面价值的比例为27.98%；④正邦科技2021年1-9月份计提存货跌价准备122,249.14万元，占其9月末存货账面价值的比例为8.26%，同行业上市公司的存货跌价准备计提比例主要受存货结构、区域价格、生产成本等因素影响有所差异。

4、最近一期存货跌价准备转销/转回的合理性

公司消耗性生物资产跌价准备的转销/转回主要受黄羽鸡和生猪市场价格波动的影响。最近一期内，公司消耗性生物资产的跌价准备计提余额具体如下：

单位：万元

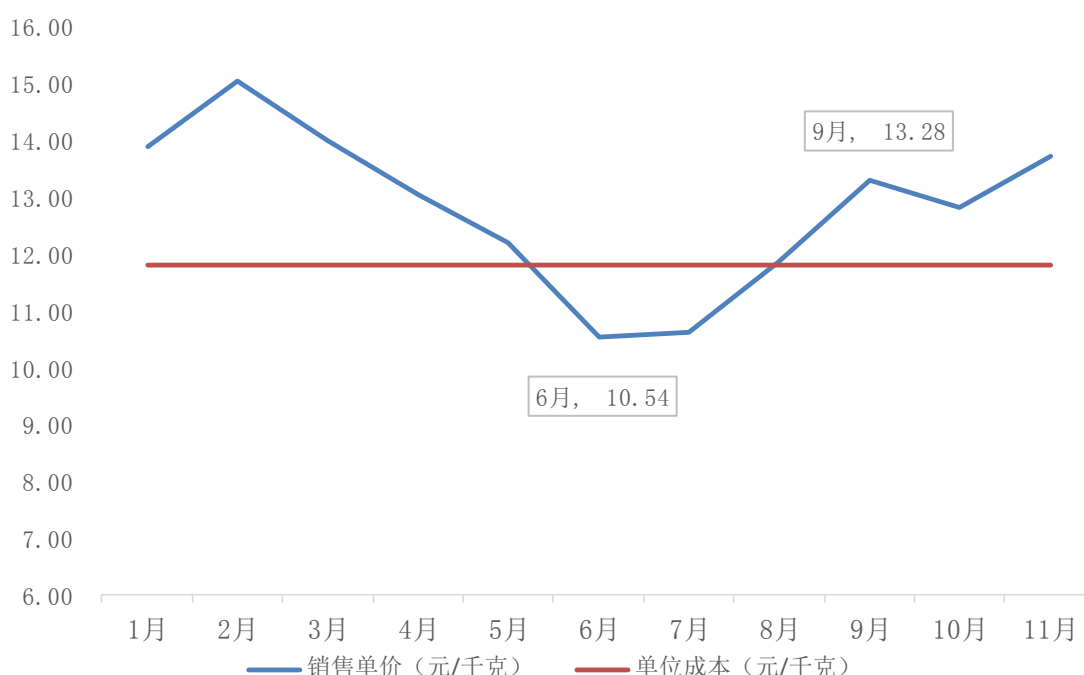
项目	期初	一季度末	二季度末	三季度末
鸡	90.54	1,370.46	32,611.03	3,477.21
猪	84.43	-	6,947.20	30,117.55
鹅	25.83	-	407.80	98.28
合计	200.80	1,370.46	39,966.03	33,693.04

根据《企业会计准则第5号--生物资产》第二十一条，“消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。”

受黄羽鸡和生猪市场价格下跌的影响，2021年6月末，公司计提商品鸡和生猪跌价准备分别为32,611.03万元、6,947.20万元。7-8月，黄羽鸡市场行情仍较为低迷，公司对期间销售商品鸡已提跌价准备做转销处理，转销金额为21,993.52万元；9月，黄羽鸡市场需求显著回暖、消费旺季效应开始显现，公司商品鸡销售

价格增长至 13.28 元/千克，已显著高于其单位成本，即 6 月末存栏商品鸡计提跌价准备的影响因素已消失，公司对存栏商品鸡已提跌价准备做转回处理，转回金额为 10,396.58 万元。第三季度，受生猪市场行情继续下行因素的影响，9 月公司商品猪销售均价已跌至 11.68 元/千克，公司对第三季度销售生猪已提跌价准备做转销处理，并对 9 月末存栏生猪根据市场行情重新计算计提跌价准备，期末余额为 30,117.55 万元。

2021 年 1 月至 11 月公司商品鸡销售单价变动趋势



注：上图中的销售单价取自公司月度销售均价，单位成本取自公司 2021 年 1-9 月平均成本。

二、核查过程及核查结论

我们分析了发行人经营业绩波动的原因及合理性，了解了主要畜禽产品和主要饲料原料的价格变动情况，对比分析了发行人与其他上市公司的经营业绩变动及跌价准备计提情况，了解了发行人存货跌价准备计提的会计政策，获取了存货跌价准备计算表。

经核查，我们认为：发行人最近一期存货跌价准备的计提、转回的依据充分，符合会计政策和会计准则的相关规定，具有合理性。

问题 4

截至 2021 年 9 月末，发行人交易性金融资产期末余额为 99,438.74 万元，其他应收款期末余额为 12,143.43 万元，其他流动资产期末余额为 497.47 万元，长期股权投资期末余额为 7,971.11 万元，其他权益工具投资期末余额为 13,106.50 万元，其他非流动资产期末余额为 20,264.46 万元，投资性房地产期末余额为 954.12 万元。本次募投项目拟募集资金已扣除发行人第三届董事会第四次会议决议前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 1,927.95 万元。

请发行人补充说明：（1）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况；（2）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求；（3）投资性房地产的具体情况，发行人及其子公司、参股公司是否持有其他住宅用地、商业用地及商业地产，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务，发行人及其子公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（1）（2）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）并发表明确意见。

【回复】

一、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况

2021 年 10 月 19 日，公司召开第三届董事会第四次会议决议，审议通过了本次向特定对象发行股票相关议案，并于 2021 年 11 月 4 日经公司 2021 年第三次临时股东大会审议通过。

自本次发行董事会决议日前六个月至目前（即 2021 年 4 月份以来），公司不存在类金融业务，新投入或拟投入的财务性投资的具体情况如下：

单位：万元

投资对象	新投入金额	拟投入金额
江苏一号农场科技股份有限公司	1,470.00	-
北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）	93.01	364.94

2021 年 3 月，公司全资子公司鼎华投资已与江苏谷丰创业投资有限公司签订了《股权转让协议》，受让其持有江苏一号农场科技股份有限公司的 350 万股股份，股权转让价款为 1,470 万元；2021 年 4 月，鼎华投资完成相关股权交割手续并支付股权转让款。

2020 年 3 月 31 日，公司第二届董事会第十二次会议审议通过了相关议案，同意公司全资子公司鼎华投资作为有限合伙人受让密尔克卫化工供应链服务股份有限公司（603713.SH）持有的北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）基金份额 5,000 万元。截至目前，根据合伙企业各合伙人的出资安排，鼎华投资已实缴 4,635.06 万元，其中 2021 年 4 月份以来已实缴 93.01 万元，待实缴金额为 364.94 万元。

公司本次发行募集资金金额已扣除公司前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 1,927.95 万元（其中对江苏一号农场科技股份有限公司新增投资款 1,470 万元、对北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）新增投资款 93.01 万元及拟投资款 364.94 万元）以及公司第三届董事会第四次会议决议前就上述项目以自筹资金已投入的金额。

二、结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求

公司合并资产负债表中资产类相关科目中，交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他权益工具投资可能存在财务性投资。截至最近一期末，上述科目合计账面价值为 133,157.25 万元，占公司合并报表归属于母

公司净资产比例为 22.12%；上述科目涉及财务性投资合计余额为 13,106.50 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产比例为 2.18%，不超过 30%。

因此，公司最近一期末不存在金额较大的财务性投资，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求。具体情况如下：

单位：万元

科目	账面价值	其中：产业投资	其中：属于低风险金融产品	其中：财务性投资	其中：其他
交易性金融资产	99,438.74	-	99,438.74	-	-
其他流动资产	497.47	-	-	-	497.47
其他应收款	12,143.43	-	-	-	12,143.43
长期股权投资	7,971.11	7,971.11	-	-	-
其他权益工具投资	13,106.50	-	-	13,106.50	-
合计	133,157.25	7,971.11	99,438.74	13,106.50	12,640.90
占归母净资产比例	22.12%	1.32%	16.52%	2.18%	2.10%

1、交易性金融资产

2021 年 9 月末，公司交易性金融资产账面价值为 99,438.74 万元，均为公司购买的低风险中短期理财产品，具体情况如下：

单位：万元

委托方	受托方	金额	产品名称	产品类型	起息日	到期日
立华股份	中泰证券股份有限公司	10,408.70	世纪证券保本固定收益凭证“世纪稳盈”T1 号	本金保障型	2020/10/14	2021/10/18
立华股份	湘财证券股份有限公司	20,787.99	湘财证券“智融”36 号（364 天）收益凭证	本金保障型	2020/10/29	2021/10/28
立华股份	湘财证券股份有限公司	20,724.60	湘财证券“智融”37 号（365 天）收益凭证	本金保障型	2020/11/30	2021/11/30
立华股份	平安银行股份有限公司	3,006.73	平安信托周周成长债权投资集合资金信托计划	固定收益类	2021/9/8	无固定期限
立华股份	湘财证券股份有限公司	10,020.82	湘财证券“智融”54 号（365 天）收益凭证	本金保障型	2021/9/14	2022/9/14
立华股份	中泰证券股份有限公司	5,001.11	银泰证券如意收 202104 期	本金保障型	2021/9/28	2022/3/30
阜阳立华	湘财证券股份有限公司	12,489.04	湘财证券“智融”35 号（364 天）收益凭证	本金保障型	2020/10/15	2021/10/14
阜阳立华	中泰证券股份有限公司	3,041.56	国盛证券收益凭证-国盛收益 616 号	本金保障型	2021/5/25	2021/11/23
阜阳立华	湘财证券股份有限公司	8,068.30	湘财证券“智融”50 号（180 天）收益凭证	本金保障型	2021/7/16	2022/1/11
阜阳	湘财证券股份	5,089.32	湘财证券“智融”45 号（210 天）收益凭证	本金保	2021/4/2	2021/11/

委托方	受托方	金额	产品名称	产品类型	起息日	到期日
立华	有限公司		天) 收益凭证	障型	2	18
安庆立华	中国银行股份有限公司	800.57	中国银行挂钩型结构性存款【CSDPY20210534】	本金保障型	2021/9/10	2021/12/13
合 计		99,438.74	-	-	-	-

公司购买上述理财产品主要系公司正常经营过程中为了对货币资金进行现金管理，提高资金使用效率，上述理财产品投资风险较低，投资标的主要为国债、央票、金融债、中期票据、短期融资券（含超短期融资券）、企业债、公司债及现金，同业存款、债券回购、同业拆借等同业资产、货币市场工具和其他符合监管要求的资产，期限相对较短，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，因此不属于财务性投资。

2、其他流动资产

2021年9月末，公司其他流动资产账面价值为 497.47 万元，主要系待抵扣进项税额，不属于财务性投资。

3、其他应收款

2021年9月末，公司其他应收款账面价值为 12,143.43 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	金 额	占 比
押金和保证金	2,950.46	24.30%
员工备用金	534.78	4.40%
农户借款	7,087.96	58.37%
代垫款及其他	1,570.23	12.93%
合 计	12,143.43	100.00%

2021年9月末公司其他应收款主要是押金和保证金、农户借款、代垫款等。其中，押金和保证金主要系公司租赁设施农用地向政府相关部门缴纳的复垦保证金；农户借款系公司为了鼓励合作农户扩大养鸡规模，提高鸡舍建设标准，向符合要求的合作农户借款，以协助其解决新建、改造鸡舍和购置设备所需资金，更好的实现公司与农户的长期稳定合作和共同发展；代垫款及其他主要为公司替农

户垫付的运费、免疫打针费、设备款以及政府征地公司垫付的征地款。经核查，公司其他应收款不存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助等行为，符合相关法律法规要求，不属于财务性投资。

4、长期股权投资

2021年9月末，公司长期股权投资账面价值为 7,971.11 万元，系对常加（上海）农业科技有限公司（以下简称“常加科技”）的股权投资。常加科技的主营业务为生猪的养殖和销售，属于公司主营业务之一，公司投资常加科技有利于公司扩大生猪养殖的区域布局，因此属于产业投资，不属于财务性投资。

5、其他权益工具投资

2021年9月末，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

具体投资事项	金额
北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）	7,849.64
北京康君宁元股权投资合伙企业（有限合伙）	2,006.69
西藏中驰集团股份有限公司	656.16
江苏江南农村商业银行股份有限公司	1,876.54
江苏一号农场科技股份有限公司	717.46
合 计	13,106.50

北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）和北京康君宁元股权投资合伙企业（有限合伙）均由专业的投资管理机构君联资本管理股份有限公司或其相关方担任基金管理人，主要从事股权投资业务。公司持有上述投资，有利于其充分利用专业投资机构的优质资源及丰富的投资经验，获取合理的投资收益，提高资金使用效率，未来将根据投资进展情况制定相应的处置计划。

西藏中驰集团股份有限公司主要从事声屏障的研发、生产、销售并提供相关的安装和售后服务；江苏江南农村商业银行股份有限公司是总部位于常州的股份制农村商业银行。公司持有上述投资，以获取合理的投资收益，提高资金使用效率，未来将根据投资进展情况制定相应的处置计划。

江苏一号农场科技股份有限公司是一家新三板挂牌公司，股票代码为 870986.OC，公司主要从事有机农产品的种植和销售，具有丰富的农产品销售渠道，对公司销售渠道拓展有积极影响。

三、核查过程及核查结论

我们核查了发行人最近一期末交易性金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资等科目明细，核查了参股公司的营业执照、公告文件以及说明文件。

经核查，我们认为：（1）本次募集金额已扣除自本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资 1,927.95 万元（其中对江苏一号农场科技股份有限公司新增投资款 1,470 万元、对北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）新增投资款 93.01 万元及拟投资款 364.94 万元）；（2）发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情况，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求。

（此页无正文，为《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于江苏立华牧业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函回复报告》之签署页）

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年十二月二十七日