

关于对牧原食品股份有限公司

2021 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)

ZHONGXINGHUACERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSLLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层邮编：100073

电话：(010)51423818

传真：(010)51423816

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 2021 年年报的问询函》

专项回复

深圳证券交易所上市公司管理一部：

根据深圳证券交易所于 2022 年 5 月 18 日下发的《关于对牧原食品股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2022】第 327 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 4：年报显示，你公司存货期末账面余额为 344.76 亿元，同比增加 62.78%。其中原材料 70.65 亿元，库存商品 2.86 亿元，消耗性生物资产 271.25 亿元，同比增加 93.78%。你公司报告期对上述存货均未计提跌价准备。

（1）结合报告期内行业发展情况、生猪价格走势等因素，你公司原材料、库存商品和消耗性生物资产的具体内容，相关存货可变现净值与成本之间的对比情况等，说明你公司本期未对相关存货计提跌价准备的原因及合理性，是否符合你公司实际及行业发展情况，是否符合企业会计准则的有关规定；

（2）说明你公司对相关存货的盘点情况，包括但不限于盘点程序、盘点方法、盘点时间、盘点数量、结果及其准确性，相关盘点是否受限，是否存在异常等。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见，同时说明针对公司存货期末余额真实性所执行的审计程序、获取的审计证据及结论。

问题 4-1：结合报告期内行业发展情况、生猪价格走势等因素，你公司原材料、库存商品和消耗性生物资产的具体内容，相关存货可变现净值与成本之间的对比情况等，说明你公司本期未对相关存货计提跌价准备的原因及合理性，是否符合

你公司实际及行业发展情况，是否符合企业会计准则的有关规定；

回复：

一、生猪市场价格波动情况

由于生猪产能的持续去化，市场供需关系发生变化，市场价格随之变化。2021 年 10 月以来，猪价触底后出现反弹。根据农业农村部相关数据，2021 年 10 月 8 日生猪市场均价为 11.54 元/kg，2022 年 5 月 18 日生猪市场均价上涨至 15.45 元/kg，涨幅为 33.88%。生猪期货方面，截至 2022 年 5 月 20 日收盘，生猪 2207、生猪 2209、生猪 2211 合约收盘价对应生猪价格分别为 16.97 元/kg、19.07 元/kg、19.46 元/kg。

市场价格的持续上涨反映出生猪市场行情的逐渐回暖，以及生猪市场参与者对于未来价格的乐观预期。根据生猪市场价格及相关期货价格，2021 年第四季度以来或开始进入到行业周期触底后新一轮复苏阶段。2019 年至今我国生猪市场价格情况如下：



（数据来源：中华人民共和国农业农村部）

二、存货

报告期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	具体内容	2021.12.31	
		金额	比例
原材料	小麦、玉米、豆粕等	706,485.43	20.49%
库存商品	冷鲜肉、冷冻肉等	28,589.39	0.83%
消耗性生物资产	仔猪、保育猪、育肥猪等	2,712,498.44	78.68%
合计		3,447,573.26	100.00%

报告期末，公司存货主要由原材料、库存商品、消耗性生物资产构成。

三、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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。为生产用而持有的材料，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。

期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

期末公司结合行情研判部门对市场价格进行预测，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。

四、公司存货减值测试过程

（一）公司消耗性生物资产减值测试过程

1、假定将仔猪、保育猪和育肥猪饲养至可销售状态的商品猪出售，以出售价格扣除由期末状态饲养至可销售状态的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。

2、使用公司当期各阶段生猪的计量参数作为计算可变现净值时的参数使用。

3、对单位售价的预测：综合考虑未来供需情况、原材料价格变动等因素后确定生猪出栏销售时的预计售价。

销售费用以出售价格乘以销售费用率计算得出，销售费用率取值为报告期的平均销售费用率。经计算单头生猪的可变现净值与期末成本如下：

单位：元/头

项目	预测单头售价	由期末状态饲养至可销售状态的商品猪期间发生的单头饲养成本	单头销售费用	单头可变现净值	期末单头存栏成本	是否需要计提跌价准备
仔猪	1,743.50	1,316.54	13.40	413.56	242.98	否
保育猪	1,650.00	1,077.31	13.40	559.29	482.22	否
育肥猪	1,573.00	421.62	13.40	1,137.98	1,137.91	否

注：期末消耗性生物资产中包含待产仔猪，由于该成本为归集的待产仔猪的成本，等待母猪生产时，将相应成本分摊至对应的仔猪，因此在做减值测试时不对其单独进行测算。

经测算，报告期末公司消耗性生物资产不存在减值情形，未计提存货跌价准备符合公司实际及行业发展情况，符合企业会计准则的规定。

（二）公司原材料均为进一步生猪养殖生产所持有，根据企业会计准则，为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量，不单独进行减值测算与计提。

（三）公司库存商品减值测试过程

单位：万元

项目	期末价值	预计销售收入	销售费用	税费	可变现净值	是否需要计提跌价准备
冷鲜肉产品	2,857.24	3,049.32	34.53	0.53	3,014.26	否

冷冻肉产品	24,976.92	25,764.21	289.36	4.57	25,470.28	否
预制调理品产品	64.05	132.01	1.49	0.03	130.49	否
合计	27,898.22	28,945.54	325.39	5.13	28,615.03	

注：期末价值是屠宰业务子公司内部抵消前金额。

经过上述测试，公司报告期末库存商品不存在减值的情形，无需计提库存商品跌价准备。

综上所述，公司报告期末未对相关存货计提跌价准备是合理的，符合公司实际及行业发展情况，符合企业会计准则的有关规定。

问题 4-2：说明你公司对相关存货的盘点情况，包括但不限于盘点程序、盘点方法、盘点时间、盘点数量、结果及其准确性，相关盘点是否受限，是否存在异常等。

回复：

公司制定了《存货管理制度》，对原材料、库存商品、消耗性生物资产进行盘点。对存货盘点数量，其中消耗性生物资产根据生长日龄及对应的计重参数计量重量。公司定期、不定期对存货采用现场盘点、直播盘点、视频盘点、机器人盘点等多种形式进行盘点，由财务人员参与监盘，保证盘点结果的真实性、准确性，具体情况如下：

一、盘点范围

原材料、库存商品、消耗性生物资产。

二、存货盘点方式

（一）年中和年终盘点

由经管部门会同财务部门于年（中）终时，实施全面总清点。

（二）月末盘点

经管部门每月末对原材料、库存商品、消耗性生物资产，进行自盘，并将盘点结果上报财务部。

（三）月份检查

由公司财务部或财务部会同内部审计部门对经管部门自盘情况进行检查，对存货随机抽样盘点。

三、存货盘点过程

- （一）公司召开盘点协调会，拟定盘点计划，进行分组；
- （二）采用现场盘点、直播盘点、视频盘点、机器人盘点等多种形式进行盘点；
- （三）经管部门准备盘点用具，对标识等是否清晰进行排查；
- （四）盘点主要采取静态盘点的方法进行全面盘点，经管部门人员负责点计存货数量，财务人员负责监盘，并抽盘部分存货数量核实。

四、存货盘点时间

公司报告期末消耗性生物资产盘点时间为 2022 年 1 月 1 日，原材料、库存商品盘点时间为 2021 年 12 月下旬。

五、存货盘点结果

2021 年末，公司对存货进行了全面盘点，存货盘点账实相符。其中，生猪（含生产性生物资产）盘点结果如下：

单位：万头

实际盘点数量	盘点日至资产负债表日差异	推算至资产负债表日盘点数量	总存栏数量	盘点比例
3,538.18	-3.08	3,535.10	3,535.10	100.00 %

注：因盘点日为 2022 年 1 月 1 日，盘点日实际盘点数量与资产负债表日数量会存在少量差异，公司财务人员会通过盘点日至资产负债表日之间的生猪流转单据，推导出资产负债表日的相应存栏数量。公司报告期末消耗性生物资产和生产性生物资产盘点账实相符。

公司存货盘点不存在受限情况，不存在异常。

问题 4-3：请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见，同时说明针对公司存货期末余额真实性所执行的审计程序、获取的审计证据及结论。

一、年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）主要核查程序

- 1、对存货进行监盘，检查消耗性生物资产、原材料、库存商品的数量及状况；
- 2、与公司管理层进行沟通，了解并评估日常经营过程中生物资产安全的防范措施以及风险应对策略；
- 3、对管理层计算的存货可变现净值所涉及的重要假设进行评价，包括检查销售价格、历史死亡率、单位增重成本、销售费用等；
- 4、查询近年来生猪价格变动情况，了解生猪价格周期性波动规律，检查分析管理层考虑这些因素对存货发生减值风险的影响；
- 5、获取公司存货跌价准备计算表，检查分析可变现净值的合理性，评估存货减值计提的准确性。

（二）核查结论

年审会计师认为：公司报告期末未计提存货跌价准备具有合理性，符合企业会计准则相关规定。

二、说明针对公司存货期末余额真实性所执行的审计程序、获取的审计证据及结论。

（一）主要核查程序

在报告期末参与存货的监盘，审计程序主要包括：

- 1、了解并测试和评价与存货相关内部控制；
- 2、了解了公司存货的盘点方法、盘点结果及差异处理等情况，查阅了公司报告期内存货盘点的相关记录资料并执行监盘程序，核查公司盘点程序及范围是否适当，是否及时对盘点差异进行处理；
- 3、特别关注存货的状况，检查是否存在毁损、陈旧、过时及残次的存货；
- 4、获取盘点日前后存货收发的资料，检查库存记录与会计记录期末截止是否正确；
- 5、取得公司主要原材料、消耗性生物资产等存货的期末结存金额，与期末结存数量、平均日龄、存栏均重等数据进行匹配分析，核查存货计量是否存在重大异常。

（二）核查结论

通过以上监盘程序，年审会计师认为：公司报告期末存货余额真实。

问题 5：年报显示，你公司截至报告期末的固定资产账面价值为 995.51 亿元，同比增加 70.08%。其中，处置或报废 3.01 亿元，同比增加 161.74%。生产性生物资产的账面价值为 73.51 亿元，同比减少 1.23%，其中处置 115.64 亿元，同比增加 84.43%，你公司报告期内未对上述资产计提减值准备。

（1）说明上述处置或报废固定资产、处置生产性生物资产的具体情况，原有用途、处置或报废原因、处置交易对手及其与你公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，处置对价确定依据及定价公允性等，进一步说明相关会计处理及对本期财务数据的影响；

（2）结合近两年所处行业发展情况、生猪价格走势、自身生产经营实际、主营业务盈利能力变化、相关固定资产和生产性生物资产的具体构成、使用情况和处置或报废情况等因素，说明你公司对上述固定资产、生产性生物资产进行减值测试的情况，本期未计提减值准备的原因、依据及合理性。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

问题 5-1：说明上述处置或报废固定资产、处置生产性生物资产的具体情况，原有用途、处置或报废原因、处置交易对手及其与你公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，处置对价确定依据及定价公允性等，进一步说明相关会计处理及对本期财务数据的影响；

回复：

一、固定资产处置或报废

（一）固定资产处置或报废具体情况

公司固定资产报废或处置主要是因生物防控需求，2021 年公司对猪舍及配套设施实施了升级改造，对部分旧工艺进行拆除，增加了最新的新风系统、智能饲喂、智能水电、智能管链、除臭灭菌等设施，使得改造后的猪舍较改造前具有更强的生物安全防护能力，强化了生产经营环节管理，有效提升了生猪养殖效率，降低了生物安全风险。公司在上述升级改造过程中对需要从原固定资产中拆除的部分部件进行处置或报废，2021 年处置或报废固定资产原值合计金额为 3.01 亿元，其中：机器设备为 1.66 亿元，主要是新风系统、智能饲喂、智能管链升级改造；房屋及构筑物为 0.99 亿元，主要是智能水电升级改造；其他为 0.27 亿元，主要是除臭灭菌升级改造，此外还包括少量运输设备的到期报废。

（二）固定资产报废和处置交易情况

公司对于升级改造过程中从原固定资产中拆除的部件物资没有再利用价值的部分进行了报废处置，主要作为废品处理，交易对手主要是废品收购自然人，与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

（三）固定资产处置对价确定依据及定价公允性

根据公司废旧固定资产销售管理制度，销售过程中，通过公开透明的集中竞价等方式（根据客户报单和市场行情合理定价）确保资产能够在市场销售过程中价值最大化的原则上确定交易价格，公司固定资产处置定价公允。

（四）固定资产会计处理及对本期财务数据的影响

公司对于升级改造过程中从原固定资中拆除部件物资处置主要分为两部分：一是在公司内部无使用价值的作为废品对外销售处理，账面价值扣除收取的对价款、处置税费后直接计入当期损益影响金额 1.48 亿元；二是有使用价值的根据实际再利用情况进行处理，再次投入工程项目建设的计入在建工程影响金额 0.24 亿元。

二、生产性生物资产处置

（一）生产性生物资产处置具体情况

公司生产性生物资产包括未成熟种猪和成熟种猪，种猪包括种公猪和种母猪。未成熟种猪是指未达到可使用状态的种猪，当未成熟种猪达到可使用状态时转至成熟种猪。

公司生产性生物资产处置主要有以下几个方面情况：①未成熟种猪在种猪选育的过程中，经过选育未能达到公司种猪标准的直接对外进行销售；②转至成熟种猪后，对繁殖性能相对较差的种猪进行淘汰，直接对外销售；③根据市场行情和市场种猪需求情况，对外销售种猪。

（二）生产性生物资产处置交易情况

生产性生物资产的处置是作为商品猪、种猪对外销售，交易对手主要是下游屠宰企业、猪贩子、其他养殖企业等，除河南龙大牧原肉食品有限公司和融通农发牧原（崇州）有限责任公司外，与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

（三）生产性生物资产处置对价确定依据及定价公允性

生产性生物资产以商品猪销售方式进行处置的部分，采用客户竞价销售的方式。公司销售部每日对具备条件可销售出栏猪群公示，客户在规定时间内参与竞价，遵循优质优价、价格从高到低、时间优先的市场化原则，保证价格独立性和公允性。

生产性生物资产以种猪销售方式进行处置的部分，采用直接向客户销售方式，因生猪市场上存在大量种猪销售企业，种猪销售定价公开透明。

综上所述，公司生产性生物资产处置定价公允。

（四）生产性生物资产会计处理及对本期财务数据的影响

公司销售生产性生物资产根据对应的销售类型分别计入商品猪、种猪销售收入，并结转生产性生物资产账面净值（怀孕种猪还包括对应待产仔猪账面价值）至主营业务成本，2021 年销售生产性生物资产净影响损益 27.26 亿元。

问题 5-2：结合近两年所处行业发展情况、生猪价格走势、自身生产经营实际、主营业务盈利能力变化、相关固定资产和生产性生物资产的具体构成、使用情况和处置或报废情况等因素，说明你公司对上述固定资产、生产性生物资产进行减值测试的情况，本期未计提减值准备的原因、依据及合理性。

回复：

一、生猪市场价格走势

由于生猪产能的持续去化，市场供需关系发生变化，市场价格随之变化。2021 年 10 月以来，猪价触底后出现反弹。根据农业农村部相关数据，2021 年 10 月 8 日生猪市场均价为 11.54 元/kg，2022 年 5 月 18 日生猪市场均价上涨至 15.45 元/kg，涨幅为 33.88%。生猪期货方面，截至 2022 年 5 月 20 日收盘，生猪 2207、生猪 2209、生猪 2211 合约收盘价对应生猪价格分别为 16.97 元/kg、19.07 元/kg、19.46 元/kg。

市场价格的持续上涨反映出生猪市场行情的逐渐回暖，以及生猪市场参与者对于未来价格的乐观预期。根据生猪市场价格及相关期货价格，2021 年第四季度以来或开始进入到行业周期触底后新一轮复苏阶段。

二、公司生产经营情况及盈利能力变化

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	7,888,987.06	5,627,706.56
其中：生猪业务收入	7,507,611.50	5,510,500.11
营业毛利	1,320,997.54	3,414,862.78
其中：生猪业务毛利	1,312,447.55	3,421,369.96
净利润	763,858.31	3,037,476.99
归属于母公司所有者的净利润	690,377.77	2,745,142.19

三、固定资产和生产性生物资产的具体构成

（一）报告期末，公司固定资产构成及使用情况如下：

单位：亿元

类别	账面净值	减值准备	账面价值	状态
房屋、构筑物	726.99	-	726.99	在用
机器设备	232.05	-	232.05	在用
运输工具	13.31	-	13.31	在用
其他	23.16	-	23.16	在用
合计	995.51	-	995.51	

公司的固定资产主要为房屋、构筑物及机器设备等，均系公司正常的生产经营所需。公司经营状况及财务状况良好，各项固定资产均处于正常的生产使用中，固定资产处置或报废主要是因为公司为了进一步优化养殖效率、提升生物安全防控水平而进行的智能化升级改造，不属于技术陈旧或无法使用的固定资产，相关处置与报废均已按照企业会计准则进行账务处理，不存在明显的减值迹象，故公司未计提减值准备合理。

（二）报告期末，公司生产性生物资产构成及使用情况如下：

单位：亿元

类别	账面净值	减值准备	账面价值	状态
未成熟种猪	17.93	-	17.93	在用
成熟种猪	55.58	-	55.58	在用
合计	73.51	-	73.51	

四、固定资产、生产性生物资产减值测试情况

（一）固定资产减值政策及减值情况

报告期内，公司于资产负债表日对固定资产进行减值测试，如发现存在下列情况，应当计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值：

- 1、固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计暂时不可能恢复；
- 2、企业所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在发生或在发生重大变化，并对企业产生负面影响；
- 3、同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响企业计算固定资产可收回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；
- 4、固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；
- 5、固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；
- 6、其他有可能表明资产已发生减值的情况。

报告期末，公司固定资产不存在上述减值迹象，未计提减值准备是合理的。

（二）生产性生物资产减值政策及减值情况

期末公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值准备一经计提，以后不再转回。

公司对生产性生物资产进行减值测试，并按照成本与可回收金额孰低计量。成本高于可回收金额的，计提减值准备，计入当期损益。经测算，报告期末，公司的生产性生物资产不存在减值情形，无需计提减值准备。

报告期末公司生产性生物资产不存在减值情形，未计提减值准备是合理的。

问题5-3：年审会计师进行核查并发表明确意见

回复：

一、主要核查程序

（一）了解本期处置和报废固定资产、处置生产性生物资产的具体原因和业务背景，分析处置的合理性；

（二）检查 and 了解本期处置和报废固定资产的状态，结合公司业务开展情况分析固定资产减值准备计提的合理性；

（三）检查固定资产减值测试过程及重新计算固定资产处置损益，分析固定资产减值准备计提和处置损益计算的准确性；

（四）获取和检查公司固定资产处置和报废的审批流程，结合公司长期资产管理制度检查审批流程内部控制的执行情况；

（五）对于生产性生物资产的处置，抽取部分销售明细账，与其销售发票、销售票据（载有客户信息、过磅称重等信息）、收款单据等核对；对公司销售系统数据与财务账簿中的销售数量、金额进行核对分析；复核公司生产性生物资产处置的会计处理，复核销售成本的结转；

（六）获取生产性生物资产的减值准备计算表，检查分析可变现净值的合理性，评估生产性生物资产减值计提的准确性；

（七）将公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人与主要客户名单进行比对，并走访了部分主要客户，核查了主要客户同公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人等是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系情形。

二、核查结论

年审会计师认为，在报告期内处置或报废固定资产、处置生产性生物资产具有合理性，定价公允，处置交易对手除河南龙大牧原肉食品有限公司、融通农发牧原（崇州）有限责任公司外，与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，本期末未计提减值准备具有合理性，相关会计处理符合企业会计准则相关规定。

问题 6：年报显示，你公司报告期内对河南龙大牧原肉食品有限公司、广东广垦牧原农牧有限公司、融通农发牧原（崇州）有限责任公司等 3 项长期股权投资在权益法下确认的投资损益分别为-1,035.39 万元、-178.55 万元和-6.74 万元，本期末计提减值准备。

请你公司结合上述被投资单位在报告期内的经营成果、财务状况、你公司确认的投资损益情况等，说明对上述长期股权投资进行的减值测试情况，相关资产是否存在减值迹象，你公司未计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、截至 2021 年年末，河南龙大牧原肉食品有限公司（以下简称“龙大牧原”）、广东广垦牧原农牧有限公司（以下简称“广垦牧原”）、融通农发牧原（崇州）有限责任公司（以下简称“融通崇州”）主要财务状况及经营成果、公司确认的投资损益情况如下：

单位：万元

科目	龙大牧原	广垦牧原	融通崇州
	期末余额/本期发生额	期末余额/本期发生额	期末余额/本期发生额
流动资产	40,995.39	6,404.42	10,287.08

科目	龙大牧原	广垦牧原	融通崇州
	期末余额/本期发生额	期末余额/本期发生额	期末余额/本期发生额
其中：货币资金	9,641.29	6,368.69	5.74
应收账款	9,460.76	-	284.31
预付款项	3,349.41	9.04	935.89
存货	17,785.54	11.28	1,783.58
非流动资产	19,548.86	11,486.94	8,371.00
其中：固定资产	9,321.06	215.88	1,099.56
在建工程	-	7,529.51	6,395.06
无形资产	1,037.09	-	-
使用权资产	-	3,709.27	184.75
流动负债	33,118.72	44.11	4,714.67
其中：应付票据	17,000.00	-	-
应付账款	5,359.61	16.86	4,357.45
合同负债	3,119.06	-	-
其他应付款	4,499.22	4.37	168.75
非流动负债	326.36	3,582.59	1,937.42
其中：递延收益	326.36	-	1,825.19
租赁负债	-	3,467.75	112.22
净资产	27,099.16	14,264.65	12,005.99
营业收入	305,115.74	-	2,063.16
净利润	-4,284.47	-527.37	5.99
经营活动产生的现金流量净额	4,750.36	-477.38	-5,543.17
期末现金及现金等价物	2,141.29	4,647.01	5.74
本公司确认的投资损益	-1,035.39	-178.55	-6.74

二、长期股权投资减值准备计提政策

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，公司在资产负债表日结合经营情况和行业情况等判断长期股权投资是否

有减值迹象，存在减值迹象的，应进行减值测试。减值测试结果表明长期股权投资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计入减值损失。可收回金额为长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

三、未计提减值准备的原因及合理性

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第五条存在下列迹象的，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。

（七）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

1、河南龙大牧原肉食品有限公司

龙大牧原系由公司与山东龙大美食股份有限公司共同出资于 2008 年 5 月设立，公司持股比例 40.00%，山东龙大美食股份有限公司持股比例 60.00%，主营业务为生猪屠宰。截至 2021 年 12 月 31 日，龙大牧原注册资本 15,000.00 万元。

2021 年年末龙大牧原资产负债率为 55.24%，流动比率为 1.24，应收账款周转率 34.96，存货周转率 15.36，经营活动产生的现金流量净额为 4,750.36 万元，偿债能力良好，运营能力强，2021 年度亏损受生猪市场价格影响较大，2022 年生猪价格回暖，2022 年一季度实现盈利，因此龙大牧原处于正常运营状态，具有良好的

偿债能力，可实现独立持续经营，不存在资产的经济绩效远低于预期的情况，不存在减值迹象。

2、广东广垦牧原农牧有限公司

广垦牧原系由公司与广东广垦畜牧集团股份有限公司、广东广垦太证农业供给侧股权投资基金合伙企业（有限合伙）共同出资于 2020 年 8 月设立，公司持股 34.00%，广东广垦畜牧集团股份有限公司持股 38.00%，广东广垦太证农业供给侧股权投资基金合伙企业（有限合伙）持股 28.00%。主营业务为生猪养殖与销售。截至 2021 年 12 月 31 日，广垦牧原注册资本 110,000.00 万元。

广垦牧原 2021 年年末资金充裕，除租赁负债外（租赁负债占负债总额 95.62%），没有其他大额负债，故不存在偿债压力，2022 年广垦牧原养殖场将陆续投产，未来可实现独立持续经营，不存在资产的经济绩效远低于预期的情况，不存在减值迹象。

3、融通农发牧原（崇州）有限责任公司

融通崇州系由公司与融通农业发展（成都）有限责任公司共同出资于 2020 年 12 月设立，公司持股 49.00%，融通农业发展（成都）有限责任公司持股 51.00%。主营业务为生猪养殖与销售，截至 2021 年 12 月 31 日，融通崇州注册资本 12,000.00 万元。

融通崇州截至 2021 年末实现少部分猪舍建成投产，生猪存栏量与出栏量较少，2021 年微利（不考虑顺流交易影响）主要受生猪市场价格影响较大，随着 2022 年生猪销售价格回暖及在建项目建成投产，融通崇州生产能力将会明显增强，实现正常盈利。同时，融通崇州 2021 年年末资产负债率为 35.65%，流动比率为 2.18，负债部分不涉及银行借款，2022 年融通崇州随着养殖场陆续投产可实现独立持续经营，不存在资产的经济绩效远低于预期的情况，不存在减值迹象。

综上，截至 2021 年末，河南龙大牧原肉食品有限公司、广东广垦牧原农牧有限公司、融通农发牧原（崇州）有限责任公司经营情况良好，公司预计其未来可独立持续经营，不存在资产的经济绩效远低于预期的情况，不存在减值迹象，故公司期末未对长期股权投资计提减值准备具有合理性。

四、年审会计师进行核查并发表明确意见

（一）主要核查程序

- 1、了解公司长期股权投资相关的关键内部控制，评价并测试相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- 2、取得被投资单位的章程、营业执照等资料。根据有关合同和文件，确认长期股权投资的股权比例、表决权等，检查长期股权投资的分类和核算方法是否正确；
- 3、取得联营公司审计报告，分析财务报表及各项财务指标，以判断其所处市场变化是否对其产生持续不利影响；
- 4、复核并重新计算权益法核算的投资收益是否准确；
- 5、查询联营公司的股权关系，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象；
- 6、询问管理层期末长期股权投资是否存在减值迹象的判断依据，并分析评价其合理性。

（二）核查结论

年审会计师认为：公司期末未对长期股权投资计提减值具有合理性。

（本页无正文，为《中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于<关于对牧原食品股份有限公司 2021 年年报的问询函>专项回复》之签署页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日