

证券代码：002157

证券简称：正邦科技

公告编号：2022—103

债券代码：112612

债券简称：17 正邦 01

转债代码：128114

转债简称：正邦转债

江西正邦科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

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

江西正邦科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 5 月 24 日收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对江西正邦科技股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2022〕第 387 号）。公司就问询函中所涉及的问题进行了认真核查，现就有关事项回复如下：

问题 1、年报显示，你公司报告期主要从事饲料生产与销售、生猪养殖与销售及兽药的生产与销售，共实现营业收入 476.70 亿元，同比减少 3.04%。其中，养殖业务营业收入 289.55 亿元，同比减少 16.88%；饲料、食品和兽药业务分别同比增加 20.73%、102.71%和 97.56%；另外，报告期新增原料贸易业务收入 10.01 亿元。你公司报告期营业总成本为 596.72 亿元，同比增加 56.30%。其中，养殖业务的营业成本为 422.40 亿元，同比增加 67.07%，该业务报告期内的毛利率为-45.88%。请你公司：

（1）结合你公司生猪养殖业务的业务模式、业务流程、养殖成本的核算结转过程等，区分不同养殖模式、产品种类等进行成本分析说明生猪价格走势对你公司盈利能力的影响，你公司相关业务的毛利率水平与同行业可比公司的差异情况及其原因与合理性；

（2）结合对上述问题（1）的回复，相关行业发展现状与趋势，以及你公司报告期出栏量、销量和售价等因素，分析行业下行压力对你公司的影响，该等

影响是否持续，你公司已采取或拟采取的措施（如有）；

（3）结合相关行业发展现状与趋势、你公司发展战略与规划等，说明你公司报告期饲料、食品、兽药和原料贸易等业务的开展情况，包括但不限于主要销售产品、主要下游客户、行业地位等，当中重点说明在你公司合并报表范围内的销售收入及抵消情况。

问题 1-1：结合你公司生猪养殖业务的业务模式、业务流程、养殖成本的核算结转过程等，区分不同养殖模式、产品种类等进行成本分析，说明生猪价格走势对你公司盈利能力的影响，你公司相关业务的毛利率水平与同行业可比公司的差异情况及其原因与合理性；

【回复】

一、公司生猪业务的业务模式、业务流程、成本结转过程

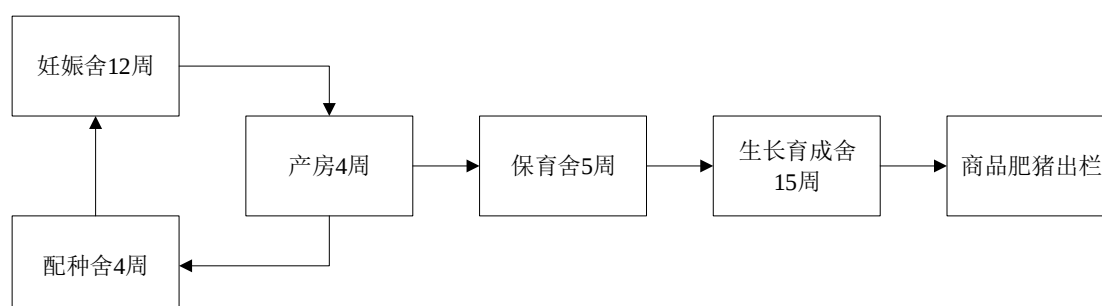
报告期内，公司生猪养殖业务的主要产品为商品猪，其经营模式主要有自繁自养模式和“公司+农户”合作养殖模式。

1、自繁自养模式

①业务模式：

自繁自养模式是以自营方式管理和经营猪场的重资产运营模式，非流动资产占总资产的比重较高。这种模式需要大量的资金投入，同时，可以节约公司在委托养殖费用方面的支出。在该模式下，公司能够通过各项规划设计、生产管理制度，在各个生产环节实现规范化、标准化作业。通过对育肥过程的精细化管理、降低疫情等不利因素的发生带来的损失。该模式下，公司通过引种、配种到母猪分娩仔猪，将出生仔猪饲养到育肥阶段，产品为商品猪。

②业务流程：



③养殖成本核算结转过程：

生猪成本分为四个阶段核算，即待产仔猪、仔猪、保育猪、育肥猪。

➤ 待产仔猪

待产仔猪成本为归集的成熟性种母猪空怀阶段、怀孕阶段种母猪、种公猪的成本，具体包括种公、母猪的折旧费用、饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。在怀孕种母猪分娩时，将其在空怀阶段和怀孕阶段归集的成本和种公猪的成本分摊至出生仔猪，作为出生仔猪成本。

➤ 仔猪成本

仔猪是指处于从出生至断奶日的生猪，其成本包括以下内容：A、出生仔猪成本，主要包括：应分摊的待产仔猪成本；饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出；B、仔猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

➤ 保育猪成本

保育猪是指从断奶日至育肥开始日的生猪，其成本包括以下内容：A、转入仔猪的成本；B、保育猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

➤ 育肥猪成本

育肥猪是指保育结束日至出售日的生猪，其成本包括以下内容：A、转入保育猪的成本；B、育肥猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

④成本构成：

该模式下的成本构成主要为：猪苗、饲料、兽药、制造费用。

由于2021年整体生猪养殖行业较为动荡，公司战略转型做出的淘汰低效母猪、租赁清退等举措，叠加北方疫情原因，使得全年自繁自养成本产生波动。

项目名称		成本（元/KG）	占比
猪苗成本	分摊种猪成本	5.53	25%
	饲料成本	0.09	
	兽药成本	0.26	
	制造费用成本	1.66	

饲料成本	12.96	43%
兽药成本	0.30	1%
制造费用成本	9.35	31%
合计	30.15	100%

⑤本报告期，关于公司作为自繁自养模式下的生猪养殖成本根据销售结转情况，相关过程的会计处理如下：

A. 所有制造费用进行归集

借：生产成本-分场

贷：制造费用-职工薪酬-分场

折旧费-分场

物料消耗-分场

燃料与动力-分场

B. 仔猪落地成本归集

借：消耗性生物资产\哺乳仔猪

贷：生产成本-原材料-饲料-分场

生产成本-原材料-兽药及治疗费用-分场

生产成本-制造费用-分场

C. 猪只转群--哺乳仔猪转保育猪

借：消耗性生物资产\保育猪

贷：消耗性生物资产\哺乳仔猪

D. 猪只转群--保育猪转育肥猪

借：消耗性生物资产\育肥猪

贷：消耗性生物资产\保育猪

E. 育肥猪销售成本结转

借：主营业务成本\育肥猪

贷：消耗性生物资产\育肥猪

2、“公司+农户”模式

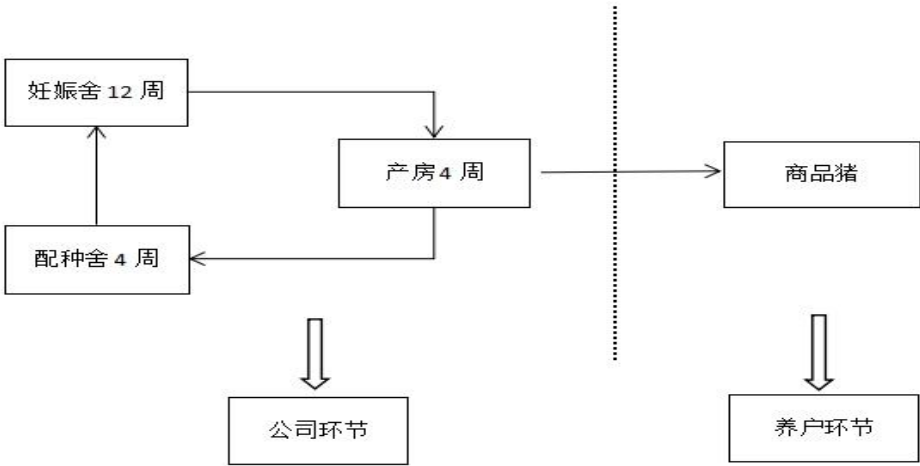
①业务模式：

“公司+农户”模式是一种轻资产扩张模式，即在公司的繁殖场周围一定区域内，发展若干合作养殖农户，该模式的核心是融合了公司成熟的猪场管控技术及环保建设优势、品牌优势、完整的产业链优势、养殖技术优势及肥猪的销售优势，并结合了农户的固定资产建设、土地资源、养殖责任心要素，该模式可突破自建猪场的资金瓶颈，推动公司生猪养殖业务以更快速度扩张。在“公司+农户”模式下，公司会根据合同要求对养户出栏率、料肉比、饲养时间等指标进行约束性考核，并定期对考核结果无异议的养户进行费用结算。

该模式下，公司将仔猪交付农户，并承担饲料、兽药疫苗等原料的统一采购和供应、养殖技术的输出、肥猪的销售等工作，并承担肥猪销售的市场风险，农户承担猪场建设、肥猪饲养管理等工作，不承担生猪养殖的市场风险，该模式产品为商品猪。

②业务流程：

该模式下，养户领取商品仔猪后，由养户饲养，由公司回购再统一安排销售。



③养殖成本核算结转过程：

➤ 待产仔猪

待产仔猪成本为归集的成熟性种母猪空怀阶段、怀孕阶段种母猪、种公猪的成本，具体包括种公、母猪的折旧费用、饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。在怀孕种母猪分娩时，将其在空怀阶段和怀孕阶段归集的成本和种公猪的成本分摊至出生仔猪，作为出生仔猪成本。

➤ 仔猪成本

仔猪是指处于从出生至断奶日的生猪，其成本包括以下内容：A、出生仔猪成本，主要包括：应分摊的待产仔猪成本；饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出；B、仔猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

➤ 服务部成本

服务部成本是指养户领取商品仔猪后至出售日的生猪的期间成本，其成本包括以下内容：A、购入的哺乳仔猪的成本；B、育肥猪自身的饲养费用，即饲料费、药品及疫苗费用、服务部费用等必要支出；C、支付给养户的代养费用。

④成本构成：

该模式下的成本构成主要为：猪苗、饲料、兽药、代养费、服务部费用。

由于2021年整体生猪养殖行业较为动荡，公司战略转型做出的淘汰低效母猪、租赁清退等举措，叠加北方疫情原因，使得全年“公司+农户”成本产生波动。

项目名称	成本（元/KG）	占比
猪苗成本	6.89	32%
饲料成本	11.63	54%
兽药成本	0.43	2%
代养费	1.72	8%
服务部费用	0.86	4%
合计	21.53	100%

⑤本报告期，关于公司作为公司+农户的生猪养殖成本根据销售结转情况，相关过程的会计处理如下：

A. 养户领取猪苗、饲料、兽药

借：消耗性生物资产-委托加工物资-猪苗-养户

借：消耗性生物资产-委托加工物资-饲料-养户

借：消耗性生物资产-委托加工物资-兽药-养户

贷：消耗性生物资产-幼畜及育肥畜-哺乳仔猪

贷：原材料-饲料

贷：原材料-兽药

B. 服务部费用

借：制造费用-费用明细

贷：银行存款

C. 生产成本结转

借：生产成本-养殖业务-服务部生产费用

贷：制造费用-费用明细

D. 相关费用归集养户批次

借：消耗性生物资产-委托加工物资-服务部生产费用-养户

贷：生产成本-养殖业务-服务部生产费用

E. 养户结算

借：消耗性生物资产-委托加工物资-加工费-养户

贷：应付账款-养户代养费-养户

F. 肥猪批次成本归集

借：消耗性生物资产-回收肥猪-养户

贷：消耗性生物资产-委托加工物资-猪苗-养户

消耗性生物资产-委托加工物资-饲料-养户

消耗性生物资产-委托加工物资-兽药治疗费-养户

消耗性生物资产-委托加工物资-服务部生产费用-养户

消耗性生物资产-委托加工物资-加工费-养户

G. 育肥猪销售成本结转

借：主营业务成本

贷：消耗性生物资产-回收肥猪-养户

二、生猪价格走势对公司盈利能力的影响

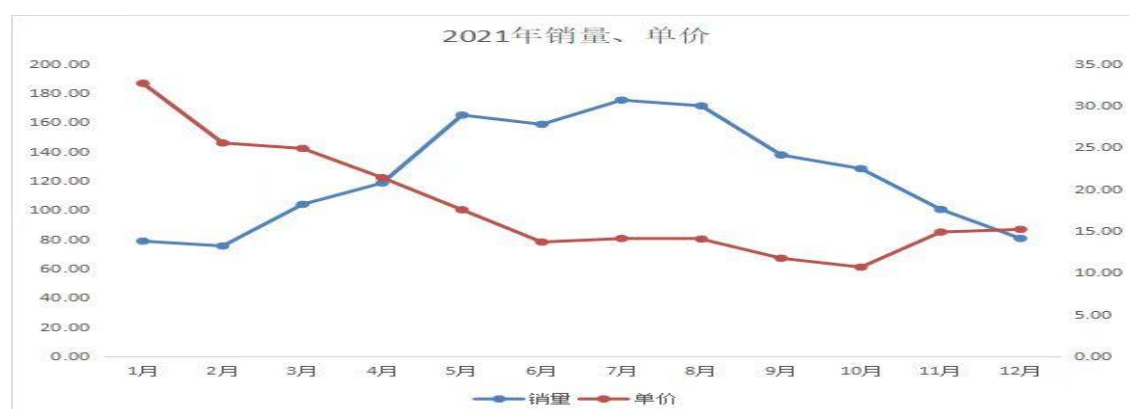
2019 年上半年起我国生猪市场价格快速上涨,2020 年全年生猪价格持续处于高位。随着 2021 年我国生猪产能的逐步恢复,生猪价格也在 2021 年上半年大幅回落。



备注：数据来源于 wind

报告期内，公司 2021 年度实现营业收入 476.70 亿元, 归母净利润-188.19 亿元, 主要是 2021 年以来, 生猪市场行情下滑, 公司商品猪价格从年初 32.65 元/公斤下降到年末 15.17 元/公斤, 特别是下半年以来, 生猪价格直接呈腰斩下跌, 直接导致公司生猪养殖业务亏损较大。

公司销售规模及销售价格趋势如下图：



三、公司相关业务的毛利率水平与同行业可比公司的差异原因及合理性

1、同行业上市公司头均销售价格及销售品种情况如下：

公司名称	销售价格	销售品种
牧原股份	约 1,865 元/头	商品猪、仔猪
温氏股份	约 2,231 元/头	商品猪
新希望	约 1,724 元/头	商品猪、仔猪
天邦股份	约 1,483 元/头	商品猪、仔猪
正邦科技	约 1,940 元/头	商品猪、仔猪

备注：数据根据各公司 2021 年年度报告中养猪收入及出栏头数计算得出

如上表，公司销售单价位于行业平均水平，各家销售价格差异主要为销售的产品品种及销售区域差异所致。

2、同行业上市公司毛利率情况如下：

公司名称	生猪养殖业务毛利率
牧原股份	17.48%
温氏股份	-30.39%
新希望	-21.20%
天邦股份	-33.60%
正邦科技	-45.88%

备注：数据来源于各公司 2021 年年度报告

公司 2021 年生猪养殖业务毛利率较同行业低，主要原因是公司战略转型带来的成本费用上升，主要情况如下：

1)2019 年-2020 年因疫情影响，国内母猪总量急剧下降，为保证供应及获取利润，公司通过外购高价母猪进行快速扩张。报告期内，得益于公司自产母猪的快速上量，结合国内生猪价格持续下降，公司进行战略转型，由快速发展转变为高质量发展，不仅处置了前期高价外购的低效母猪，同时，为提升母猪效能、优化资源、降低成本、保证资金安全，对种群进行进一步优化，淘汰母猪产生的损失使得公司成本有所上升。

2) 因长江以北疫情较为严重，导致整体养殖成绩较差，特别是下半年以来，猪只死亡较为严重，增加了公司的整体成本；

3)受生猪行情下行影响,公司下半年业务规模收缩,自建猪场栏舍利用率较低,资产闲置成本大幅提升,直接导致公司头均成本上升；

4) 2019-2020 年整体行业均处于快速扩张状态，公司通过自建、改造及租赁等方式大幅快速增加生猪产能，但受到 2021 年国内市场生猪价格持续下降及疫情的影响，公司下半年整体租赁规模缩减,对低效及不经济的租赁猪场进行清退，其中预付租金、清退补偿、物料等损失直接增加了公司的整体成本。

综上所述，公司整体成本受上述影响，主要为公司战略转型带来的成本费用上升，使得毛利率低于同行。

问题 1-2：结合对上述问题（1）的回复，相关行业发展现状与趋势，以及你公司报告期出栏量、销量和售价等因素，分析行业下行压力对你公司的影响，该等影响是否持续，你公司已采取或拟采取的措施（如有）

【回复】

一、生猪行业发展现状

公司所处行业为“畜牧业”，是关系国计民生、社会稳定的永续行业。该行业市场充分竞争，具有较强的周期性波动特征，通常三年至四年为一个完整市场波动周期。造成生猪及猪肉价格周期性波动的主要原因是生猪及猪肉供求关系的变动。当生猪价格较高时，生猪养殖户/企业为增加盈利，进行母猪或仔猪补栏，由于生猪具有相对固定的生长周期，市场供应增加具有一定的“时滞效应”，猪价在一定时期内仍然维持高位；但是随着补栏生猪逐渐出栏，市场供应增加并导致供过于求，生猪价格回落；在生猪价格回落至低点时，生猪养殖户/企业达到亏损或微利状态，逐步减少养殖量并导致供不应求，生猪价格再次进入上涨周期，上述周期被业界称为“猪周期”。最近十多年来，我国肉猪行业经历了多轮价格周期，行业周期性特征明显。

据国家统计局统计，报告期内全国生猪共出栏 67128 万头，同比增长 27.4%，猪肉产量 5296 万吨，同比增长 28.8%，从供给端来看，养猪行业市场供给显著增加；从需求端来看，新冠肺炎疫情散发，导致酒店、食堂和旅游等聚集性消费大幅减少。以上各种原因综合影响供需两端平衡，猪价处于急速下跌阶段，6 月份跌到第一个低点，10 月份再创新低。报告期内猪价在最低点时同比下跌近 70%。



备注：数据来源于 wind

二、行业下行压力对公司的影响

报告期内，由于国内生猪市场价格下滑，公司单头销售均价为 16.60 元/公斤，同比下降 16.10 元 / 公斤，单头收入下降 1,653 元，销量的上升叠加销售价格的下落影响利润 88.73 亿元。公司产业单一，利润贡献主要为生猪养殖业务，相比多元化公司受猪周期影响更大。

项目	2019 年	2020 年	2021 年
商品猪均价 (元/kg)	18.20	32.70	16.60
合并归母净利润(亿元)	16.47	57.44	-188.19
其中：养殖净利润(亿元)	6.14	56.90	-188.45

备注：2019 年出售农药业务确认投资收益 6.5 亿元

如上表所述，随着生猪价格的波动，公司经营业绩受到明显的影响，短期来看，2021 年下半年以来生猪市场价格的持续低位运行使公司承受了一定的经营业绩压力，但随着公司主动缩产等一系列自救行为及本轮生猪行业周期下行触底，预计公司经营业绩也将逐步摆脱生猪市场价格带来的不利影响。

长期看来，我国生猪市场价格的周期性波动，主要是受到散养户、小规模养殖企业的进入、退出的影响所致。立足环境友好目标，精细化经营的头部生猪养殖规模企业利用资金、技术等资源，形成市场竞争的核心优势，较散养户、小规模养殖企业更具备抵御市场价格冲击的经营能力。此外，在应对市场风险的过程中，大型养殖企业表现更加稳定、理性，从长期来看，或进一步弱化周期波动对

于大规模养殖企业的影响。

三、公司采取的措施：

1、优化种群：

报告期内，由于整体行业动荡，在能繁母猪层面，公司采用“高补高淘”的策略，快速优化种群结构，提升母猪整体繁殖生产效能。基于现有行情并结合公司的资金状况，公司对母猪规模进行了压缩。截至报告期末，公司能繁母猪 38 万头，另外基于 GGP+GP 仍有 10 余万头存量，且伴随着海外引种繁殖成绩的提升，后续随时可以进行高效优质二元母猪补充，公司可根据猪价市场行情预判策略性的快速反应来增长规模。

为多渠道并举开展生猪育种研发与创新工作，公司成立了院士工作站、博士后工作站，持续引进高端人才，持续引进院士、博士、研究生等高端人才领导育种技术研发和创新工作，并加大科研经费的投入，对高端人才引进、育种新技术研发与创新的应用进行资金倾斜，同时加强与科研院校机构合作，致力于种群的生产效率、抗病能力、生长速度等核心指标的提升。

2、成本控制：

①精细化管理：近年来，公司加大育种研发与数字化转型工作，充分利用物联网、大数据、云计算、机器人等技术，打破传统农业产业发展的桎梏，探索出继传统养猪、现代养猪之后的全新养殖模式——“智能养猪”，真正实现了对养殖全环节进行智能化动态管理，生猪产业发展逐步向以规模化、智能化、数字化为标志的集约化发展转变。2021 年，公司正式组建数字畜牧研究院，团队从 0 到 1，不断开拓创新、攻坚克难，取得了一系列突破性成果。一是所有新建场、技改场，全部导入智能供料系统，实现自动化料塔称重、自动化料线打料，精准饲喂器根据猪只不同种类、不同日龄饲喂程序自动下水下料，实现智能化数据管理的精准饲喂。二是建立猪场智能环控系统，该系统可根据猪舍内部环境温度、湿度、二氧化碳浓度、氨气浓度自动变频控制风机转速和自动供暖系统，确保常年猪舍内部的温度精准控制在按猪的不同日龄的要求温度，满足猪只最佳生产环境需求。三是建立猪场智能防非系统，对人员、物资、车辆、猪只进行全流程的防控和空气过滤系统，通过智能硬件从物理层面和空气层面阻断非瘟传播途径，

关键环节采用数字化非瘟检测技术和线上管理，实现全节点、全过程的信息化管控流程运行，整个猪场防非过程实现可视化、数字化监控。未来，一方面通过智能化技术赋能，进一步提升养殖效能，另一方面智能化设备可能加强流程的标准化实施，提升养殖成绩，减少非必要损耗，助力降本增效。

②饲料方面：运用一些自动化工具比如精准饲喂、自动料线，系统上的价格预警及及时调整配方、以及海外的不断寻源来降低饲料成本，如：棕榈粕、椰子粕等；

③健康管理方面：公司构建了低成本生物安全体系，如将非瘟、蓝耳、伪狂、腹泻等几大类疾病的数据全部上线到兽医管理平台，每当猪群发生异常的时候，通过平台数据可以快速找到问题，并提出解决方案，使得整体猪只的健康水平大大提高。

3、开源节流：

2021 年以来，养殖企业普遍面临收入下降、发展速度下降甚至停滞等问题。目前公司所属行业正处于寒冬，根据公司营运资金安排，预计公司未来需支付大量采购款、费用等满足公司正常的经营运转。为做好资金储备，公司持续探索“股债”结合的多元化融资方式。债权融资方面，公司持续通过多种方式包括但不限于供应链金融、融资租赁、短融、绿色债等方式进行融资，截至目前，尚未使用银行授信额度约 70 亿元。股权融资方面，公司与各地政府组建产业基金，目前已成立的产业基金规模超 60 亿，未来也会持续探索和利用产业基金模式加强融资力度。同时，国家出台稳定生猪长效性支持政策，金融机构不得对生猪养殖企业随意限贷、抽贷、断贷。并根据生产经营情况对日常资金需求和中长期资金进行规划，一方面，调整投资节奏、控制资本开支，由快速发展转变为高质量发展：在产能建设上，以目前的产能交付情况，能够满足远期的出栏规划，在建工程能停则停、能缓则缓；另一方面，公司早于行业进行低效母猪淘汰，打造高质量母猪群；后期主动进行产能缩减，减少现金流出：为提高产能利用率及时处置部分闲置及劣绩租赁场，减少未来租金支出，并优化人员结构，提升人均效能，降低人工成本。坚持“瘦身”与“健身”相结合，保母猪、稳生产。

未来公司将持续深耕生猪养殖，利用好现有生猪产能、提高产能利用率、加强管理并发挥公司核心竞争力、强化生猪育种、育肥技术及过程管控，坚持稳健

高质量发展。

问题 1-3：结合相关行业发展现状与趋势、你公司发展战略与规划等，说明你公司报告期饲料、食品、兽药和原料贸易等业务的开展情况，包括但不限于主要销售产品、主要下游客户、行业地位等，当中重点说明在你公司合并报表范围内的销售收入及抵消情况。

【回复】

一、2021 公司收入及毛利结构占比情况

2021 年，公司实现主营业务销售收入 475.68 亿元，其中养殖收入占比 60.87%，为公司收入的主要来源。

①养殖业务：公司近年来持续致力于生猪养殖业务的发展，报告期内，由于公司生猪产能的不断释放，全年生猪出栏规模稳居 A 股生猪养殖类上市公司前列。但由于国内生猪市场价格的震荡下滑，公司销量的上升叠加销售价格的下行对业绩影响较大。

②饲料业务：相较之下，公司的饲料业务一直处于支持主营业务发展的战略定位，并且保持相对稳健的发展态势，随着养殖业务规模的不断扩大，饲料收入占比相对有所下降。饲料毛利率水平较为稳定，整体利润贡献较小；报告期内，得益于生猪产能的有效释放，同时伴随着非洲猪瘟疫情日趋常态化，“防非复养”趋势逐步进行，公司利用自身防控非洲猪瘟的技术优势，为规模化养殖户提供了良好的技术支持，因此带动猪料销量的增长，同时叠加禽业养殖的稳健发展，公司销售饲料合计 481.94 万吨，同比增长 6.33%，其中猪料销量 263.16 万吨，同比增长 11.91%，禽料销量 184.44 万吨，与去年持平。

③食品业务：为集中公司资源，提高专业化管理水平，专注于生猪养殖，公司于 2021 年 12 月将所持有的正邦食品 100%的股权转让给正邦集团，报告期内，公司合并了食品板块 2021 年 1-11 月份的相关数据，此后，公司不再将食品业务纳入合并范围。

④兽药业务：公司兽药业务发展加强了养殖产业链一体化布局，也对收入及盈利形成一定补充，2021 年以来，受益于市场需求恢复及自身养殖规模增长，销售规模有所增长，达到 1.86 亿元，同比增长 97.56%。

⑤原料贸易业务：为平滑原料价格波动带来的损失，公司开展原料贸易业务用于业务对冲，但业务量总体规模较小，对公司收入及利润贡献有限。

各业务收入及占比情况如下：

单位：亿元

收入类别	2021 年度	
	金额	占比
饲料业务	164.80	34.64%
养殖业务	289.55	60.87%
食品业务	9.45	1.99%
兽药业务	1.86	0.39%
原料贸易业务	10.01	2.11%
合计	475.68	100.00%

各业务毛利润及占比情况如下：

单位：亿元

毛利润类别	2021 年度	
	金额	占比
饲料业务	10.48	-8.70%
养殖业务	-132.85	110.33%
食品业务	0.21	-0.18%
兽药业务	0.95	-0.79%
原料贸易业务	0.79	-0.66%
合计	-120.41	100.00%

二、公司主要客户情况、行业地位

1、饲料业务：主要销售产品为猪料、禽料，报告期内饲料业务实现销售收入 164.80 亿元，其主要客户为个体经销商、直销猪场。前五客客户销售额 3.31 元，占饲料整体饲料收入比重 2.01%，不存在依赖单一客户的情况，饲料业务销售规模位于行业前列。

2、食品业务：主要销售产品为白条猪，报告期内食品业务实现销售收入 9.45 亿元，主要客户为屠宰场，食品业务总体规模较小，对公司收入及利润贡献有限。

3、兽药业务：主要销售产品为猪用兽药及禽用兽药，报告期内兽药业务实现销售收入 1.86 亿元，其主要客户为大型猪场、小养殖户，前五名客户销售额 0.46 亿元，占兽药业务收入比重为 24.73%，其品牌在行业内具有一定知名度。

4、原料贸易业务：主要销售产品为玉米、豆粕等原材料，报告期内原料贸易业务实现销售收入 10.01 亿元，其主要客户为大型中转粮库，前五客客户销售额 4.48 亿元，占原料贸易业务收入比重为 44.76%，业务量总体规模较小，对公司收入及利润贡献有限。

三、内部收入抵消情况

本公司有四个报告分部：饲料分部、养殖分部、兽药分部、其他分部。饲料分部负责畜禽饲料、预混料、饲料添加剂的研发、生产和销售，养殖分部负责畜禽及水产品养殖、加工和销售；兽药分部负责各类兽药生产和销售，其他分部负责除饲料分部、养殖分部及兽药分部之外的其他业务经营。“饲料—兽药—生猪养殖”形成产业链上下游高度关联、相互支撑的战略发展格局。

饲料分部及兽药分部在充分保证自有猪场供给的前提下进行外部销售，饲料板块及兽药板块分别将饲料、兽药调拨至养殖板块，同时抵减公司饲料和兽药板块的外销营业收入。报告期内，饲料分部调拨至养殖分部收入 173.28 亿元，兽药分部调拨至养殖分部收入为 3.8 亿元，调拨价格均为市场公允价值，具体明细如下：

单位：亿元

项目	饲料分部	养殖分部	兽药分部	其他分部	分部间抵销	合计
营业总收入	338.08	289.55	5.67	19.47	-177.08	475.68
其中：对外交易收入	164.80	289.55	1.86	19.47	--	475.68
分部间交易收入	173.28	--	3.80	--	-177.08	--

问题 2、年报显示，你公司报告期对部分低效母猪进行淘汰，2021 年下半年，你对能繁及后备种群的规模进行了主动压缩，GGP+GP 仍有 10 余万头存量。

请你公司：

(1) 说明上述淘汰低效母猪的具体原因及合理性，是否符合行业发展趋

势、行业惯例、你公司发展规划及长远利益；

(2) 在对上述问题(1)回复的基础上，说明你公司淘汰该等低效母猪的会计处理过程，对你公司财务数据的影响，相关计算是否公允、合理，是否符合企业会计准则的有关规定；

(3) 说明你公司 GGP+GP 保有 10 余万头存量的原因、策略制定依据，是否能满足你公司未来经营发展的需求，是否符合你公司长远利益。

请年审会计师就上述问题(2)进行核查并发表明确意见。

问题 2-1：说明上述淘汰低效母猪的具体原因及合理性，是否符合行业发展趋势、行业惯例、你公司发展规划及长远利益；

【回复】

一、淘汰低效母猪的具体原因及合理性

2019 年-2020 年因非洲猪瘟疫情影响，国内母猪总量急剧下降，为保证猪肉供应及获取利润，公司通过外购高价母猪进行快速扩张。2021 年得益于公司自产母猪的快速上量，但国内生猪价格持续下降，公司进行战略转型，由快速发展转变为高质量发展，因此对于前期高价外购的低效母猪进行处置淘汰。同时，为提升母猪效能、优化资源、降低成本、保证资金安全，公司对种群标准进行提高，因此对未达标准的母猪种群进行进一步优化，通过对种群的调整并保留核心高效能的种群策略，加强公司战略转型成效，达成管理水平的提升及自身经营质量的提高。虽面临因战略调整带来的短期阵痛，但在经历阶段性损失后，公司将能够以高效的种群优势轻装上阵，把握住产业的关键要素后，以更具竞争力的经营姿态迎接新一轮的周期和挑战，助力产业的可持续发展。

二、淘汰低效母猪符合行业发展趋势、行业惯例

在非洲猪瘟侵入国内之后，受疫情冲击，能繁母猪存栏量锐减，二元母猪价格上涨。同时，从 2019 年 8 月份开始国内市场生猪价格持续上涨，带动行业内补栏扩产积极性的提升，因此对能繁母猪需求量激增，行业内出现多数企业高价外购能繁母猪的现象。

2020 年以来，在市场和政策的推动下，生猪生产持续加快恢复，产能快速提升，非洲猪瘟疫情得到有效控制，生猪市场供应持续改善。据农业农村部监测，

截至 2020 年 12 月止，全国能繁母猪存栏连续 15 个月环比增长，生猪存栏连续 11 个月环比增长。据国家统计局数据，2020 年 12 月末生猪存栏达到 4.07 亿头，能繁母猪存栏达到 4161 万头，分别恢复到 2017 年年末的 92.1%和 93.1%。

随着二元能繁母猪的产能恢复及市场供给过剩，面对 2021 年国内市场生猪价格震荡下行的趋势，养殖企业开始以质换量，加快淘汰低产能繁母猪。

同行业上市公司中，温氏股份（300498.SZ）于 2021 年 7 月 26 日投资者关系活动记录表中显示：公司育种供种能力逐渐恢复，在猪周期下行、行业大量淘汰低效母猪的背景下，公司也适当调整目标，以满足今明两年的生产为目标，以优中选优为原则，初步规划年底高质量能繁母猪约 130 万头，高质量后备母猪约 80 万头；新希望（000876.SZ）于 2021 年 3 月 30 日在投资者互动平台表示，自繁二元优于外购二元母猪。公司后续会根据生产计划、个别猪场的疫情情况，合理安排低效能母猪、感染母猪的淘汰工作。公司每月会淘汰多次配种不成功、窝均断奶低于 5 头等的母猪，并对于外购且折旧不满 2 年的能繁母猪淘汰；天邦股份（002124.SZ）于 2021 年 9 月 15 日在投资者互动平台表示，公司现阶段正在淘汰低效母猪，不断优化母猪群体，分娩率这个指标在不断提升。

经查阅同行业上市公司 2021 年年度报告财务报表附注“生产性生物资产”，同行业上市公司均在 2021 年度大量处置母猪，具体数据整理如下：

单位：亿元

项目	正邦科技	牧原股份	温氏股份	新希望	天邦股份
期初余额	95.82	82.33	88.73	128.46	29.58
本期增加金额	45.11	124.14	58.95	133.71	23.54
本期减少金额	112.35	121.64	83.28	154.02	37.72
其中：处置	112.35	115.64	83.28	99.65	37.72
期末余额	28.58	84.84	64.40	108.15	15.40

备注：数据来源于各公司 2021 年年度报告，新希望数据包含禽业

综上所述，公司淘汰低效母猪具有合理性，且符合行业发展趋势，行业惯例，能促进行业健康有序发展，符合公司未来发展规划及长远利益。

问题 2-2：在对上述问题（1）回复的基础上，说明你公司淘汰该等低效母猪的会计处理过程，对你公司财务数据的影响，相关计算是否公允、合理，是否符合企业会计准则的有关规定；

请年审会计师就上述问题（2）进行核查并发表明确意见。

【回复】

公司生产性生物资产主要包括后备种猪和生产种猪，种猪包括种公猪和种母猪；后备种猪是指未成熟未达到配种可使用状态的种猪，当后备种猪达到配种可使用状态时转至生产种猪。

报告期内，生产性生物资产大幅减少主要是大量淘汰低效母猪作为商品猪对外销售，客户主要是下游屠宰企业、猪贩子、其他生猪养殖企业等。公司市场部门结合生猪市场行情，定时发布各类猪只的销售牌价，采用客户竞价的方式确定最终销售价格。公司销售淘汰的低效母猪，财务部门依据销售单据数据金额（包含猪只类型、数量、重量、销售价格等数据信息）计入营业收入；同时结转相应淘汰的低效母猪账面净值至营业成本。报告期内，公司销售淘汰母猪 201.06 万头，相应产生销售收入 51.33 亿元，相应结转成本 87.93 亿元，全部计入当期损益，产生亏损 36.60 亿元。

会计处理过程主要情况如下：

1. 客户在公司指定的交易平台对公司即将出栏销售的猪只进行竞价，竞价成功后根据竞价结果确定具体的采购猪只类型、数量、单价，之后客户根据竞价结果确定的采购金额将货款转入公司指定的账户；公司收到货款后进行账务处理：

借：银行存款

贷：预收账款

2. 客户根据竞价结果委托或自行前往公司猪场采购拖运生猪，公司销售对接员、财务部门人员等公司相关人员与客户或客户委托人确认销售出栏的猪只类型、数量、重量、销售单价等数据信息并形成销售单，财务部门会计根据销售单数据进行账务处理：

借：预收账款

贷：主营业务收入

3. 财务部门根据公司核算制度，将本月减少母猪的数据结转消耗性生物资产-回收肥猪/生产种猪转肥，同时结转计入主营业务成本进行账务处理：

借：消耗性生物资产

贷：生产性生物资产

借：主营业务成本

贷：消耗性生物资产

销售价格形成过程主要情况如下：

1. 公司各地市场部业务人员每日汇总国内大型屠宰场及同行业生猪市价信息；
2. 公司市场部门结合收集的上述生猪市价信息，结合公司即将出栏生猪类型、均重等性能指标等调整确定审批签发当日销售牌价；
3. 客户在公司指定的交易平台对公司即将出栏销售的猪只进行竞价采购，竞价成功后确定最终的交易价格。

综上所述，公司淘汰该等低效母猪的会计处理及相关计算是公允、合理，符合企业会计准则的有关规定。

会计师执行的主要核查程序：

1. 通过访谈及查阅企业内部控制制度，了解公司生猪养殖中生产性生物资产相关内部控制，并测试相关内部控制是否得到有效执行；
2. 获取生产性生物资产明细表，复核加计正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
3. 执行监盘程序，查验生产性生物资产的真实性和完整性，并与财务软件数据核对是否一致；
4. 对生产性生物资产本期增减变化进行分析，分析生产性生物资产增减变动的原因及合理性；
5. 抽查生产性生物资产的增减变动相关的记账凭证及支持性附件单据；取得销售淘汰母猪相关的数据信息并结合营业收入、营业成本、销售收款、成本结转等相关数据信息进行比对分析查验，确认其真实性及会计处理是否正确；
6. 获取生产性生物资产累计折旧明细表，复核本期折旧计提的准确性，复核

本期折旧的分配、减少的准确性。

核查意见：

经核查，我们认为：公司淘汰该等低效母猪的会计处理过程及相关计算符合企业会计准则的有关规定。

问题 2-3：说明你公司 GGP+GP 保有 10 余万头存量的原因、策略制定依据，是否能满足你公司未来经营发展的需求，是否符合你公司长远利益。

【回复】

公司保有 GGP+GP（曾祖代种猪+祖代种猪）数量 10 万头左右，一是为了把握住产业的关键核心。生猪养殖企业的核心设备是种猪，公司对于育种体系及种群效率的管理给予极高的重视及资源支持。目前经过高端人才引进、团队组建、科研院校合作、种猪及基因引进的基础工作上，整体的育种工作已初显成效。公司将持续注重繁殖性能的提升管理。通过优势基因的培育、组合打造优质的种源结构，叠加精细化的节律生产，促进公司种群的更新及效能的迭代，为进一步降低生猪养殖营业成本，巩固企业核心竞争力打下基础。二是为了提升应对未来周期的能动性。种猪作为产能的核心，公司保有 10 万头左右的 GGP+GP，做到退可守，进可攻。退可以维持现有母猪群体数量，并不断进行母猪种群的优化；攻可以进行母猪群体的快速上量，实现增产增效。公司目前在不断加强内功修炼，争取以具备充分竞争力的成本优势再进行规模化的生产工作。

综上所述，公司 GGP+GP 保有 10 余万头存量能满足公司未来经营发展的需求，符合公司长远利益。

问题 3、年报显示，你公司截至报告期末归属于上市公司股东的净资产为 20.38 亿元，同比减少 91.23%，持有的货币资金余额为 51.33 亿元，同比减少 60.65%，其中受限资金余额 32.98 亿元，同比增加 147.61%，包括被冻结的银行存款 2.06 亿元；持有的有息负债（短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券）余额为 232.48 亿元，同比增加 23.80%；资产负债率为 92.60%，同比增加 34.04 个百分点，EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现

金利息保障倍数和 EBITDA 利息保障倍数分别同比下降 57.03%、282.13%、101.13%和 191.80%。你公司报告期发生的利息费用为 12.59 亿元，同比增加 37.09%；经营活动产生的现金流量净额同比减少 148.41%，筹资活动产生的现金流量净额同比减少 146.81%，投资活动产生的现金流量净额-10.34 亿元。

请你公司：

（1）结合现金流变化情况、营运资金需求、持有的货币资金情况、银行授信使用情况、偿债期限及安排等因素，分析说明你公司的偿债能力，是否存在流动性风险，如是，请及时、充分进行风险提示；

（2）详细说明上述被冻结银行存款的形成原因、形成时间，以及冻结事项是否触及本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条规定的情形；

（3）结合报告期账龄超过 1 年的重要应付账款和重要其他应付款尚未结算的原因，说明你公司就相关事项是否存在应计提而未计提的罚息、违约金等；

（4）结合你公司债券到期情况，说明你公司就债券付息和兑付的资金安排，是否存在无法按期付息或兑付的风险，如是，请及时、充分进行风险提示。

问题 3-1：结合现金流变化情况、营运资金需求、持有的货币资金情况、银行授信使用情况、偿债期限及安排等因素，分析说明你公司的偿债能力，是否存在流动性风险，如是，请及时、充分进行风险提示；

【回复】

报告期，国内市场生猪价格持续低迷，公司经历了业绩较大幅度亏损。公司在养殖单一化核心业务的影响下，造血功能趋弱，承受一定的经营压力。

一、公司现金流变化情况：

单位：亿元

项目	2021 年	2020 年	同比增减
经营活动现金流入小计	448.30	543.93	-17.58%
经营活动现金流出小计	470.35	498.40	-5.63%
经营活动产生的现金流量净额	-22.04	45.53	-148.41%
投资活动现金流入小计	55.96	7.82	615.85%
投资活动现金流出小计	66.30	103.49	-35.94%
投资活动产生的现金流量净额	-10.34	-95.68	89.19%

筹资活动现金流入小计	174.87	271.93	-35.69%
筹资活动现金流出小计	241.42	129.77	86.04%
筹资活动产生的现金流量净额	-66.55	142.16	-146.81%
现金及现金等价物净增加额	-98.94	92.02	-207.52%

经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 148.41%，主要原因为受国内生猪市场行情影响，猪价下滑，销售回款下降，使得报告期内经营活动现金流入减少，由此，报告期内经营活动产生的现金流量净额有所下降。

投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 89.19%，一是由于报告期内，得益于公司自产母猪的快速上量，结合国内生猪价格持续下降，公司不仅处置了前期高价外购的低效母猪，同时，为提升母猪效能、优化资源、降低成本、保证资金安全，对种群进行进一步优化，淘汰母猪使得投资活动现金流入增加，另一方面主要为公司为做好资金储备，根据当前行业以及公司生产经营实际情况终止新建部分区域产能，减少了资本开支，同时，得益于自产母猪的快速上量，公司在报告期内减少了外购母猪，使得投资活动现金流出有所减少，由此，报告期内投资活动产生的现金流量净额有所上升。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 146.81%，主要为 2020 年整体养殖行业均处于快速扩张状态，公司于 2020 年多渠道融资为公司规模扩张提供强劲支撑，2021 年，随着生猪行情下滑，公司进行战略转型，由快速发展转变为高质量发展，由此，融资需求相应减少，使得筹资活动现金流入减少，同时，报告期内前期借款陆续到期，归还借款增加使得筹资活动现金流出增加，由此，报告期内筹资活动产生的现金流量净额有所下降。

二、公司货币资金情况：

截至报告期末，公司货币资金余额共计 51.33 亿元，同比减少 60.65%，主要原因为生猪行情下滑，资金储备减少，具体明细如下表所示：

单位：亿元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	0.10	0.11
银行存款	20.07	117.00
其他货币资金	30.98	13.32
未到期应收利息	0.17	0.00
合计	51.33	130.43

其中受限制的货币资金 32.98 亿元，同比增加 147.61%，主要为银行承兑汇票保证金及用于担保的定期存款或通知存款增加，其中银行承兑汇票保证金增加主要系公司为提高资金周转效率、延长付款周期，采用银行承兑汇票进行付款的金额增加；用于担保的定期存款或通知存款增加的主要原因为公司为提高额外收益，采取了低风险、灵活性高的存款方式，具体明细如下：

单位：亿元

项 目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	15.88	9.00
信用证保证金	2.59	1.61
履约保证金	0.06	0.31
用于担保的定期存款或通知存款	12.24	2.40
被冻结的银行存款	2.06	0
远期结售汇保证金	0.16	0
合 计	32.98	13.32

三、公司资金未来需求

公司下辖“饲料-养殖-兽药”三大业务板块，其中养殖板块及饲料板块是收入的主要来源。养殖业务板块采取现销方式，生猪销售回款迅速；饲料业务板块外销量稳定，大多为现金回款，对于信用状况良好的长期合作优质客户，公司给予信用期为 1—3 个月。日常经营活动中，公司营运资金主要用于原材料采购、人员工资费用发放、养户结算、水费、电费等。

根据市场行情对生猪及饲料业务进行测算，营运资金需求预计如下表：

单位：亿元

项目	2022 年一季度	2022 年营运资金预计
经营活动现金流入小计（亿元）	69.75	205
其中：销售回款	67.36	195
经营活动现金流出小计（亿元）	83.36	235
其中：采购付款	77.88	225
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-13.61	-30

说明：以上数据仅经公司初步测算，不构成业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。

2022 年公司将积极采取各种降本增效举措，节约各项费用及减少不必要的开支，轻装上阵以确保公司的稳健经营。同时将持续强化资金管理，加速客户回款、加大供应商融资规模，引入平台供应链公司合作，延长付款周期等方式提高资金周转效率。预计 2022 年经营活动现金流出将会大幅度缩减，日常销售回款可满足日常经营需求。

资本开支方面，以目前的产能交付情况，能够满足远期的出栏规划。公司将把控好发展节奏，2021 年下半年起已全面停止新建繁殖场项目，2022 年育肥场建设项目将由代建完成，预计 2022 年不存在大额资本开支。

四、债务结构及偿还安排

1、有息债务情况：

单位：万元

项目	2021 年 12 月末
短期有息负债	1,880,060.15
其中：短期借款	1,385,095.12
应付票据	83,941.80
一年内到期的非流动负债	411,023.23
长期有息负债	579,724.83
其中：长期借款	350,284.62
应付债券	178,374.17
长期应付款	51,066.04
总有息负债	2,459,784.98

截至报告期末，未来十二个月内到期的债务金额约 188.01 亿元，公司积极与合作银行及金融机构洽谈，不抽贷，不断贷。

2、偿还安排：

银行融资：截至报告期末，尚未使用银行授信额度逾 80 亿元，主要为国有大型银行。公司多为总行核心客户，在银行的信用评级状况良好，已与多家银行建立长期合作关系，长短期资金均有保障，后期公司将持续推动与更多金融机构

合作提高授信额度。根据国务院常务会议及农业农村部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、商务部、银保监会等六部门发布的《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》中关于“稳定生猪贷款政策，不得限贷、断贷、抽贷”的要求，公司作为江西省重点龙头企业，得到了当地政府的大力支持，与合作银行沟通协商，对银行存量贷款不限贷、不抽贷、不断贷、不压贷，给予无还本续贷的政策支持。

资本市场融资：公司将根据战略发展需要，基于项目投资资金需求，积极利用资本市场融资工具提供资金保障。

专项资金支持：公司多渠道、多方式引入专项资金支持，包括优质机构或政府平台等给与担保增信，申请成立专项基金用于债务置换，受让子公司部分股权与合作方共建产业生态等。

发行债券：公司于 2020 年成功发行 5 亿短期融资券，并于 2021 年再次获准注册 5 亿额度，公司将根据市场行情及利率情况择机发行。另一方面，公司已于 2021 年成功发行江西首个民营企业约 4 亿元人民币低利率的美元债券，随着公司海外业务的不断拓展，公司将持续探索境外债券的发行。目前，公司已获得发改委关于境外债项目备案的批复及商务厅颁发的境外投资证书，有效期截至 2023 年 9 月。

活化资产：公司将积极活化资产，及时处置部分闲置资产收拢资金。公司固定资产及在建工程约 200 亿元，规模大，有着出售资产及股权转让应对周期底部的主动性。向大北农出售西南饲料公司的股权交易，公司已收到第一笔交易款 5 亿元。

2022 年 6 月 9 日，公司发布了《关于部分商业承兑汇票逾期未兑付的公告》，公司及子公司商业承兑汇票逾期未兑付余额合计 54,200.50 万元。公司将持续与债权人积极协商，妥善处理相关商票逾期未兑付事项，为确保公司具有充足的日常营运资金，公司已根据生产经营情况对日常资金需求和中长期资金进行规划，坚持“瘦身”与“健身”相结合，保母猪、稳定生产经营，优化资产结构，保证公司可持续发展。

综上，公司“保母猪、稳生产”的策略可以持续提供可变现能力强的存货，结合上述偿还安排及“不得限贷、断贷、抽贷”的政策，预计可以满足公司紧急

情况下的资金周转需求。并结合公司目前发展、未来生产运营所需现金流的规划及偿债安排上来看，公司具有持续经营能力，暂无流动性风险。

问题 3-2：详细说明上述被冻结银行存款的形成原因、形成时间，以及冻结事项是否触及本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条规定的情形；

【回复】

一、银行存款冻结形成原因及形成时间：

截至 2021 年 12 月 31 日，货币资金期末余额中因账户冻结使得所有权受限的金额为 2.06 亿元，主要原因为双方基于合同纠纷发生诉讼，法院冻结账户用于资产保全。被法院冻结的银行存款明细如下：

单位：万元

账户主体	冻结金额	冻结形成时间	冻结事项
江西正邦养殖有限公司	5,195.05	2021.10	租赁合同/工程合同纠纷
池州正邦养殖有限公司	4,230.84	2021.7	工程合同纠纷
广西正邦广联农牧发展有限公司	3,675.64	2021.12	租赁合同纠纷
江西正农通网络科技有限公司	1,142.70	2021.4	租赁合同纠纷
四川正邦养殖有限公司	882.57	2021.11	租赁合同纠纷
涟水正邦牧业有限公司	745.00	2021.04	租赁合同纠纷
睢宁正邦牧业有限公司	528.66	2021.12	租赁合同纠纷
红安正邦养殖有限公司	510.24	2021.8	养殖合同纠纷
东营正邦生态农业发展有限公司	390.00	2021.9	租赁合同纠纷
湖南临武正邦养殖有限公司	299.40	2021.12	采购合同纠纷
六安正邦养殖有限公司	295.31	2021.11	租赁合同纠纷
江苏正杰生态农业有限公司	282.83	2021.11	租赁合同/养殖合同纠纷
肇东正邦养殖有限公司	230.27	2021.4	养殖合同纠纷
四川正邦养殖有限公司三台分公司	135.83	2021.11	租赁合同纠纷
主要冻结情况小计	18,544.35		
其他	2,063.99	2021	多为租赁合同/养殖合同纠纷
合计	20,608.34		

二、上述冻结事项未触及《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条规定

上表可知，上述账户多为子公司租赁合同、养殖合同、采购合同等纠纷产生诉讼，法院冻结账户用于资产保全，上述账户非公司主要账户，冻结不会对公司生产经营造成重大影响，综上所述，公司不存在主要账户被冻结的情况，不触及

《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条规定的公司股票应实行其他风险警示的情形。

问题 3-3：结合报告期账龄超过 1 年的重要应付账款和重要其他应付款尚未结算的原因，说明你公司就相关事项是否存在应计提而未计提的罚息、违约金等；

【回复】

一、公司账龄超过 1 年的重要其他应付款明细如下表：

单位：万元

科目	供应商名称	金额	形成原因
其他应付款	江西省抚州市金巢建筑工程有限公司	893.83	工程质保金
	江西省抚州市临川第二建筑安装工程公司	600.00	工程质保金
	江苏丹建集团有限公司	400.00	工程质保金
	江西省第五建设集团有限公司	178.44	工程质保金
	哈尔滨盈源环境建设工程有限公司	143.74	工程质保金
	小计	2,216.02	

上表所示，公司账龄超过一年的其他应付款余额 2,216.02 万元主要为待支付供应商的工程质保金，根据合同约定质量保证金为竣工结算总金额 3%的工程款，保修期内若无质量问题质量保证金支付条款如下：（1）竣工验收合格满一年后 30 天内，无息支付竣工结算总金额的 1.5%；（2）若无质量问题，自竣工验收合格满二年后 30 天内，无息支付竣工结算总金额的 1%；（3）屋面及防水工程无质量问题且无其他渗漏问题，自竣工验收合格满五年后 30 天，无息支付竣工结算总金额的 0.5%。

由此，截止报告期末，上述工程质保金尚未支付，将于满足合同约定条款后支付。

二、公司账龄超过 1 年的重要应付账款明细如下表：

单位：万元

科目	供应商名称	金额	形成原因
应付账款	江西飞轩建设工程有限公司	1,217.81	未结算待付工程款
	青岛大牧人机械股份有限公司	1,107.69	未结算待付工程款
	江西省抚州市临川第二建筑安装工程公司	652.52	未结算待付工程款
	德州正红农牧机械有限公司	627.87	未结算待付工程款

	湖北梨威机械设备有限公司	614.83	未结算待付工程款
	小计	4,220.72	

公司账龄超过一年的应付账款余额 4,220.72 万元主要为未结算待付工程款。2021 年以来，我国生猪价格持续走低，跌速快、跌幅大、持续时间长，生猪养殖企业普遍面临收入下降、发展速度下降甚至停滞等问题。目前公司所属行业正处于寒冬，根据公司营运资金安排，预计公司未来需支付大量采购款、费用等满足公司正常的经营运转。为做好资金储备，公司根据当前行业以及公司生产经营实际情况，拟终止新建部分区域产能，以保证经营现金流安全，在此背景下，部分建设项目处于停滞状态，叠加疫情等因素影响，尚未进行结算。

由此，上述工程款尚未支付，将于结算后进行支付。

综上所述，报告期账龄超过 1 年的重要应付账款和重要其他应付款尚未结算是由于未达成合同约定条款及尚未结算等原因，上述款项不存在应计提而未计提的罚息、违约金等情形。

问题 3-4：结合你公司债券到期情况，说明你公司就债券付息和兑付的资金安排，是否存在无法按期付息或兑付的风险，如是，请及时、充分进行风险提示。

【回复】

一、公司债券明细：

报告期末，公司存续的债券主要有公司债、可转换债券、美元债券。具体明细如下：

单位：亿元

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	报告期末余额
17 正邦债	2017 年 11 月 17 日	5 年	5.00	0.60
正邦转债	2020 年 6 月 17 日	6 年	16.00	15.96
美元债券	2021 年 9 月 28 日	3 年	3.88	3.80
合计	--	--	24.88	20.36

如上表所示，17 正邦债将于 2022 年 11 月到期，正邦转债及美元债券存续期限较久，将分别于 2026 年 6 月及 2024 年 9 月到期，其中 17 正邦债到期日待

偿还本金为 0.6 亿元，根据年化利息 4.5%，年度付息频次进行测算，预计付息金额为 30 万元；正邦转债最近一期付息日为 2022 年 6 月 17 日，根据余额 15.96 亿元、年化利息 0.6%、按年度付息频次进行测算，预计付息金额约 960 万元；美元债券最近一期付息日为 2022 年 9 月 27 日，根据余额 3.8 亿元、年化利息 1.85%、按半年度付息频次进行测算，预计半年度付息金额约 300 万元。

二、债券付息及兑付安排

截至报告期末，公司未来一年内需要偿还的债务本金及利息约为 0.77 亿元，具体明细如下：

单位：亿元

债券名称	利率	2022 年待归还金额	
		利息	本金
17 正邦债	4.50%	0.03	0.60
正邦转债	0.60%	0.10	-
美元债券	1.85%	0.04	-
合计	-	0.17	0.60

备注：美元债券 2022 年 3 月的付息已完成支付

公司已于 2022 年 6 月 15 日将正邦转债利息款约 960 万元汇至中国证券登记结算有限责任公司，后期公司将根据兑付及付息时间，提前合理安排资金，确保债券及时付息及兑付。除此之外，公司已于 2022 年 5 月 20 召开第六届董事会第三十八次会议审议通过《关于向下修正可转换公司债券转股价格的议案》，决定将“正邦转债”的转股价格向下修正到底，修正后的价格 6.08 元/股已于 5 月 23 日生效，以此来促进债券持有人转股。

综上所述，目前看来，公司债券暂不存在无法付息或兑付的风险。

问题 4、你公司前期公告显示，你公司分别于 2020 年 8 月 27 日、2021 年 8 月 30 日召开董事会审议通过了开展一年期的 5 亿元额度、10 亿元额度的商品期货、期权套期保值业务。你公司 2020 年实际未开展衍生品投资；2021 年，你公司购入生猪期货 188.76 万元。你公司称报告期在授权范围内少量尝试参与生猪期货套期保值，主要为熟悉套期保值内部操作流程，为后期批量参与套期保值做准备。

请你公司：

(1) 结合所处行业发展、你公司生产经营等情况，说明你公司套期保值业务实际开展情况与审议情况差异较大的原因；

(2) 说明你公司是否存在其它衍生品投资业务，如是，说明详情及其履行相应审议程序和临时信息披露的情况（如适用）。

问题 4-1：结合所处行业发展、你公司生产经营等情况，说明你公司套期保值业务实际开展情况与审议情况差异较大的原因；

【回复】

一、公司套期保值业务实际开展情况

公司主要从事生猪、饲料、动保等产品的生产和销售业务，近年来，受宏观经济形势及自然环境变化的影响，国内生猪及饲料原材料价格持续大幅波动，公司主营业务面临一定的市场风险，为锁定公司产品成本和产品销售价格，有效规避生产经营活动中因原材料和库存产品价格波动带来的风险，公司计划利用商品期货和商品期权进行套期保值业务操作。

公司分别于 2020 年 8 月 27 日召开第六届董事会第十三次会议、2021 年 8 月 30 日召开第六届董事会第三十次会议审议通过了开展一年期的 5 亿元额度、10 亿元额度的商品期货、期权套期保值业务，其中，公司 2020 年实际未开展衍生品投资；2021 年，公司购入生猪期货 188.76 万元，主要为熟悉套期保值内部操作流程，为后期批量参与套期保值做准备。

二、公司套期保值业务实际开展情况与审议情况差异较大的原因

鉴于套期保值业务不仅需配备行情研判、投资决策、业务操作、风险控制等专业人员及团队，同时还需要低成本、低风险进行套保实践的路径设计。公司处于传统畜牧行业，目前对衍生品投资领域涉足较少，若操作不当，将为上市公司带来巨大的风险敞口，市场上亦存在上市公司操作不当将套保变成投机，最终导致巨额亏损的案例，由此公司套期保值业务实际开展金额较少。

同行业上市公司中，牧原股份（0027140.SZ）分别于 2021 年 12 月 6 日召开第四届董事会第三次会议、2021 年 12 月 6 日召开第四届董事会第三次会议审议

通过了开展一年期的 7 亿元额度、8 亿元额度的商品期货、期权套期保值业务，2020 年购入期货 16.20 万元，2021 年无购入期货金额；天邦股份（002124.SZ）于 2021 年 4 月 19 日召开第七届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于 2021 年商品期货套期保值业务方案的议案》，同意自董事会审议通过之日起一年内，公司及子公司在 2.5 亿元额度内以自有及自筹资金开展商品期货套期保值业务。其在 2021 年内未开展相应的期货业务。

综上所述，为充分保障上市公司及中小股东的权益，公司只参与少量的套期保值业务，使得实际开展情况与审议情况差异较大。未来公司将持续深耕生猪养殖，加强管理并发挥公司核心竞争力、强化生猪育种、育肥技术及过程管控，坚持稳健高质量发展。

问题 4-2：说明你公司是否存在其它衍生品投资业务，如是，说明详情及其履行相应审议程序和临时信息披露的情况（如适用）

【回复】

公司不存在其它衍生品投资业务

问题 5、年报显示，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款金额合计为 1.33 亿元，占应收账款期末余额合计数的 26.68%；按预付对象归集的期末余额前五名的预付款金额合计为 2.60 亿元，占预付账款总额的 22.79%。请你公司说明上述按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和按预付对象归集的期末余额前五名的预付款的具体情况，包括但不限于交易对手方名称及其与你公司、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导致利益倾斜的其他关系，相关款项的形成原因、形成时间、账龄结构、尚未收回或尚未结算的原因，在此基础上，说明你公司报告期内的销售和采购的结算模式是否发生重大变化，如是，请说明原因及合理性。

请年审会计师说明针对上述款项所执行的审计程序、获得的审计证据及结论。

【回复】

一、截至报告期末，公司应收账款前五名主要为具体情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	形成原因	形成时间	账龄结构	未收回/未结算原因	截止回函日结算回款情况
江西省海济供应链管理有限公司	8,537.00	销售饲料	2021 年 8-10 月	1 年以内	饲料业务账款，正常账期	已全部收回
江西中盛供应链金融股份有限公司	2,736.09	销售饲料	2021 年 12 月	1 年以内	饲料业务账款，正常账期	已全部收回
玉龙县盘龙养猪专业合作社	748.23	销售饲料	2021 年全年	1 年以内	饲料业务账款，正常账期	已全部收回
湖北-仙桃市通海口镇-王爱华（水产）	734.85	销售饲料	2015 年	5 年以上	停止合作，预计无法收回、已全额计提坏账准备	未收回
徐州三丰粮油贸易有限公司	559.00	销售小麦	2021 年 12 月	1 年以内	未结算完成	已全部收回
合计	13,315.17					

二、截至报告期末，公司预付账款前五名具体情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	形成原因	预付款时间	账龄结构	未收回/未结算原因	截止回函日结算回款情况
江苏省饲料有限公司	8,148.48	原料采购预付款	2021 年	1 年以内	2021 年未完成提货	2022 年 5 月完成退款及清账
中林时代控股有限公司	5,812.83	原料采购预付款	2021 年	1 年以内	2021 年未完成提货	已完成结算
安徽阜阳颍东国家粮食储备库	5,576.39	原料采购预付款	2021 年	1 年以内	2021 年未完成提货	已完成结算
融通农业发展（广州）有限责任公司	3,449.68	原料采购预付款	2021 年	1 年以内	2021 年未完成提货	已完成结算
阜阳市颍州粮食储备库	3,052.88	原料采购预付款	2021 年	1 年以内	2021 年未完成提货	已完成结算
合计	26,040.26					

综上所述，公司与上述单位或个人开展的业务均为正常的购销交易，公司报告期内的销售和采购的结算模式没有发生重大变化，且公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人与上述单位或个人不存在关联关系，也不存在可能导致利益倾斜的其他关系。

会计师执行的主要核查程序：

应收账款相关的主要核查程序

1. 了解公司销售与收款业务模式、流程及相关内部控制，并测试相关内部控制是否得到有效执行；
2. 了解分析上述客户交易的具体内容，例如商业理由、价格和条件，信用政策等；
3. 实施函证程序，对上述客户应收账款进行函证；针对最终未回函的账户实施替代审计程序；
4. 对上述客户形成应收账款余额及交易额进行重点查验，检查形成交易相关的支持性文件，例如销售合同或销售订单、销售发票、提货单及回款单据等，并同时关注资产负债表日附近时间段发生额较大的销售业务，确定交易真实性及会计处理正确性；检查期后应收账款回款情况；
5. 对上述单位工商信息进行查验，查看客户的经营地址、注册资本、法定代表人及股东等情况，并分析其与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系；
6. 获取账龄分析表，获取公司坏账准备相关的会计政策，分析账龄是否异常，账龄结构是否合理，坏账准备的计提是否准确。

预付款项相关的主要核查程序

1. 了解公司采购与付款业务模式、流程及相关内部控制，并测试相关内部控制是否得到有效执行；
2. 了解分析上述供应商预付款项账龄及余额构成情况；
3. 实施函证程序，对上述供应商的预付款项进行函证；针对最终未回函的账户实施替代审计程序；
4. 对上述供应商预付款项进行重点查验，检查期末形成预付款项相关的支持

性文件，例如采购合同或采购订单、支付预付款项的审批手续，银行回单等；检查预付款项支付时点、支付金额等与采购合同或采购订单约定内容是否一致；

5. 检查预付款项期后到货情况，检查期后实物入库等结算凭证单据，核实期后是否已收到实物并转销预付款项，分析资产负债表日预付款项的真实性和完整性；

6. 对上述供应商工商信息进行查验，查看供应商的经营地址、注册资本、法定代表人及股东等情况，并分析其与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系。

核查意见：

经核查，我们认为：未发现上述客户和供应商与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人存在关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系；公司报告期内的销售和采购的结算模式未发生重大变化。

问题 6、年报显示，你公司其他应收款期末余额为 10.56 亿元，其中往来款 5.78 亿元，占比 54.73%。请你公司说明上述往来款的具体情况，包括但不限于交易对手方名称及其与你公司、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导致利益倾斜的其他关系，相关款项的形成原因、形成时间、账龄结构、尚未收回的原因，进一步核查说明相关款项是否存在对外提供财务资助或关联方非经营性资金占用的情形。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、截至报告期末，公司其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	期末余额	期初余额
备用金	1,956.98	2,657.16
保证金及押金	36,449.92	44,891.15

往来款	57,847.99	56,417.14
股权转让款	9,317.28	--
合 计	105,572.17	103,965.46

二、其他应收款--往来款具体情况：

其他应收款—往来款中，单笔金额 100 万元以上金额共 78 笔，金额合计 3.54 亿元，占比 61.25%，按业务性质分类，主要情况如下：

单位：万元

业务类型	金额	笔数	备注
资产转让未收款	9,773.19	11	主要为子公司资产、土地、房产款
代收款	7,191.86	18	主要为法院暂扣款、保险代收款
合作意向金	17,068.17	39	主要为与政府、猪场代建方合作意向金
其他	1,353.80	10	
小计	35,387.02	78	

其中：其他应收款前五名中属于往来款的明细如下：

单位：万元

客商名称	金额	形成时间	形成原因
刘万银	2,848.10	2019年	未收回股权收购款
南昌元优房地产开发有限责任公司	1,942.40	2021年	资产转让未收款
小计	4,790.50		

具体形成原因如下：

1、其他应收款—刘万银 2,848.10 万元

2019 年 6 月 10 日，本公司下属子公司四川正邦养殖有限公司与刘万银、梁春霞签订《股权转让协议》，刘万银、梁春霞（两人系夫妻关系）将其名下持有的成都市黑九九牧业科技有限公司的股权转让至四川正邦养殖有限公司，股权转让款为 4,050 万元，股权转让款依据合同约定分三期支付给刘万银、梁春霞，协议签订后，四川正邦养殖有限公司支付刘万银股权转让款 880 万元，因刘万银、梁春霞提出转让的股权均质押在银行，需四川正邦养殖有限公司再次支付 2,000 万元，用于偿还债务解除质押，四川正邦养殖有限公司按照要求支付刘万银、梁春霞股权转让款 2,000 万元，刘万银、梁春霞收到股权转让款后仍未解除质押的

股权，截至目前，股权交易已终止。

2、其他应收款—南昌元优房地产开发有限责任公司 1,942.40 万元

2021 年 7 月，江西正邦科技股份有限公司南昌广联分公司与南昌元优房地产开发有限责任公司签订资产转让协议，约定将以下资产转让给南昌元优房地产开发有限责任公司：

1) 位于南昌经济技术开发区昌北枫林大街北侧，天宝大道西侧，宗地代码为 3601110211004GB00048 的 35920 平方米的国有建设用地使用权；

2) 其院内 1#、2#、4#幢房屋所有权；

3) 其院内所有机器、设备、设施等资产

根据评估报告作为转让价款依据，转让价格为 2,428 万元。双方已于 2021 年 9 月 17 日完成权属变更。截至 2021 年 12 月 31 日止，尚未收到南昌元优房地产开发有限责任公司的 80%转让款 1,942.40 万元。

经公司核查，公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人与其他应收款--往来款中的单位或个人不存在关联关系，也不存在可能导致利益倾斜的其他关系，亦不存在对外提供财务资助及关联方非经营性资金占用的情形。

会计师执行的主要核查程序：

1. 了解重大明细项目的其他应收款内容及性质，进行类别分析，检查是否存在资金被关联企业（或实际控制人）大量占用、变相拆借资金等情形；

2. 对其他应收款实施分析程序，比较期初、期末应收账款余额，分析变动原因；

3. 实施函证程序，对抽样选取的重大、重要的其他应收款进行函证；针对最终未回函的账户实施替代审计程序；

4. 对重大、重要其他应收款余额及发生额进行重点查验，检查相关的支持性文件，例如合同或协议、支付款项审批手续、支付款项及收回款项银行单据等，并同时重点查验与公司关联方发生的资金往来款项等，确定业务发生的真实性及

会计处理正确性；检查期后收回款项情况；

5. 对往来款中单位的工商信息进行查验，查看前述单位的经营地址、注册资本、法定代表人及股东等情况，并比对分析其他应收款-往来款中的单位或个人与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系；

6. 获取账龄分析表，获取公司坏账准备相关的会计政策，分析账龄是否异常，账龄结构是否合理，坏账准备的计提是否准确，坏账准备的核销是否履行相应的审批手续等。

核查意见：

经核查，我们认为：未发现其他应收款-往来款中的单位或个人与公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人存在关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系，未发现公司存在对外提供财务资助或关联方非经营性资金占用的情形。

问题 7、年报显示，你公司存货期末账面余额为 76.59 亿元，同比减少 43.04%。其中，原材料 10.98 亿元，同比减少 23.07%；库存商品 3.20 亿元，同比减少 1.30%；消耗性生物资产 60.88 亿元，同比减少 47.36%。你公司报告期对原材料、库存商品和消耗性生物资产合计计提存货跌价准备 3.30 亿元。

请你公司：

(1) 结合报告期行业发展情况、生猪价格走势，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，说明你公司报告期对相关存货计提跌价准备的具体计算过程、依据及其合理性，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 7-1：结合报告期行业发展情况、生猪价格走势，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，说明你公司报告期对相关存货计提跌价准备的具体计算过程、依据及其合理性，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、公司报告期对相关存货计提跌价准备情况及依据、合理性

（一）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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。

（二）报告期公司行业发展情况、生猪价格走势，公司原材料、库存商品和消耗性生物资产的具体内容

1、生猪市场价格波动情况

2019 年上半年起我国生猪市场价格快速上涨，2020 年全年生猪价格持续处于高位。随着 2021 年我国生猪产能的逐步恢复，生猪价格也在 2021 年上半年大

幅回落。



备注：数据来源于 wind

2、报告期末，公司主要存货原材料、库存商品、消耗性生物资产核算的主要内容如下表所示：

单位：亿元

项目	金额	核算内容
原材料	10.57	用于生产饲料的相关原料。 主要以小麦、玉米、豆粕为主。
库存商品	3.18	生猪、禽类、水产饲料
消耗性生物资产	58.08	生猪

（三）公司本期存货跌价准备计提情况

由于报告期生猪饲养行业处于周期性底部，生猪价格持续期末，报表日至报告出具日无显著回升。公司对消耗性生物资产以及用于生猪饲养环节的库存商品、原材料进行了存货跌价准备测试。

1、消耗性生物资产减值测试

首先，公司于期末对持有的商品猪持有目的进行评估，对比直接对外出售以及进一步饲养出栏至标准重后出售后的可变现净值，选择更为经济方案作为存货跌价准备应有余额计算的具体依据。

其次，对于相关参数进行合理估计：预计售价综合考虑出售时点、地区等因素；进一步饲养至出栏的增量成本结合公司历史饲养水平、原材料价格、成活率等相关生产经营指标参数进行合理估计。

经计算消耗性生物资产的存货跌价准备应有余额情况如下：

单位：万元

持有目的 计算项目	仔猪直接对外出售	商品猪直接对外出售
结存头数	1, 192, 420	3, 450, 019
单位成本	480. 20	1434. 23
期末余额	57, 260. 03	494, 811. 57
出栏均重	即时均重	即时均重
预计售价	400 元/头-440 元/头	13. 6 元/公斤-18 元/公斤
可变现净值	48, 877. 07	475, 211. 93
存货跌价准备	8, 382. 96	19, 599. 64

备注：预计售价因各省份售价差异影响，故列示区间范围，消耗性生物资产期末余额未包含待产仔猪

2、库存商品减值测试

期末，公司首先对库存商品持有目的进行评估，区分用于下游生猪养殖环节成品饲料，直接对外出售的畜禽、生猪、水产饲料分别进行减值测试。

其次，对于相关参数进行合理估计。对于用于下游生猪养殖环节成品饲料，预计售价根据期末饲料存量可饲养至出栏的生猪数量以及期后生猪市价进行估计，进一步加工成本采用生猪饲养环节除饲料外其他兽药、费用、人工等历史成本。

单位：万元

持有目的 计算项目	用于下游生猪饲养	直接对外出售
账面余额（成本）	6, 873. 79	直接对外销售的饲料、兽药等库存商品存在较好的毛利空间，不存在减值的迹象，库存商品成本低于其可变现净值，无需计提存货跌价准备
可供饲养育肥数量	6. 86 万头	
单位增量成本	730 元/头	
预计头均售价	16 元/公斤	
可变现净值	5, 965. 56	
存货跌价准备	908. 23	

3、原材料材料减值测试

由于用于下游生猪养殖环节成品饲料存在减值，故对原材料中用于生产生猪养殖环节成品饲料的原料进行减值测算。

单位：万元

持有目的 计算项目	用于下游生猪饲养	直接对外出售
账面余额（成本）	2,1562.07	因对外销售的饲料、兽药等库存商品不存在减值，所以用于其生产所使用的原材料仍然应当按照成本计量
可供饲养育肥数量	28.80 万头	
单位增量成本	1136.9 元/头	
预计头均售价	16 元/公斤	
可变现净值	17,451.03	
存货跌价准备	4,111.04	

综上，公司期末存在减值的存货主要为：生猪、下游生猪饲养环节用成品饲料及原料。主要系生猪市价受市场行情影响下跌，公司养殖环节成本高于市价，相关不利因素传导至饲料生产端所致。与市场行情及公司实际情况相符，符合企业会计准则的相关规定。

会计师执行的主要核查程序：

1. 了解公司关于存货减值内部控制并测试其运行的有效性；
2. 了解公司关于存货的盘存管理内部控制并测试其运行的有效性
3. 与管理层进行沟通，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；
4. 对存货进行监盘和函证，观察存货状况，确定期末结存数量；
5. 查询公开市场信息，了解生猪价格周期性波动规律、饲料市场价格等，判断消耗性生物资产、饲料产品等存货减值的风险；
6. 获取公司存货减值准备计提表，分析可变现净值的合理性，复核预计售价、持有目的等计算可变现净值涉及的重要假设，评价存货减值准备计提的准确性。

核查意见：

经核查，我们认为：公司存货跌价准备计提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；存货监盘未受限，不存在异常情况。

问题 7-2：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】

一、原料料、库存商品等的非生猪存货盘点情况

为加强公司的资产管理，保障资产的安全性、完整性、准确性，及时真实的反映公司资产的经营状况，饲料公司制定了《存货管理制度》：

- 1、盘点内容：原材料、包装物、半成品、产成品、五金配件
- 2、盘点时间：每月最后一天
- 3、盘点人员：基地总经理、财务经理、品管经理、生产会计、保管员
- 4、盘点程序：
 - （1）提前三天生产会计与生产经理、品管经理做好盘点计划；
 - （2）盘点前保管员将账面出入库单据全部审核完成；
 - （3）盘点前货物要求码放整齐，易于盘点；
 - （4）非标件盘点需准确盘点件数，并抽包测算均重；
 - （5）油料盘点采用测量法测算体积和容重，计算盘存数；
 - （6）料仓盘点要求清空盘点，提前三天做好清仓计划；
 - （7）将委托保管寄存仓库及已到货未入库、借货等不纳入盘点范围的存货分开存放，做好标识；
 - （8）回机料、机头机尾料要求纳入盘点范围；
 - （9）立筒仓月度盘点采取测量法，筒仓容积首次测算根据设计规划图由生产经理、财务经理现场测量核实，一经确定不得更改，月度体积测量采取敲击、吊线、开仓观察等方法确定库存容积，容重由品管经理抽样测算，最后计算库存数量，并生成盘点报告，见附表；

(10) 盘点时需查看登记生产日期，检查有无过期毁损变更等；

(11) 盘点原始记录及盘点差异存档备查；

(12) 正常损耗范围内盘点差异通过材料出库单调整，非正常盘点差异需查明原因后再做调整；盘点差异调整单需生产经理、财务经理、总经理签字审批后处理。

二、生物资产的盘点情况

为了维护公司资产安全，提高公司财务数据的准确性、真实性，养殖公司制定了《存货管理制度》。

1、盘点内容：生产猪、商品猪、仔猪

2、盘点时间：每月最后一天

3、盘点人员：猪场场长、猪场财务、分场场长、饲养员、仓管

4、盘点程序：

(1) 存货盘点前，各猪场相关人员必须将存货的收发手续入账，结清账面余额，不得出现已收货未入库情况；

(2) 盘点数据必须进行精确计算，不得随意目测。所有盘点数据必须以实际清点、磅秤的数据为准。盘点数据确定后，不得更改；

(3) 由于生猪属于分栋、分舍管理，盘点过程必须分栋、分舍进行，不得进行参叉盘点；

(4) 生猪盘点时，盘点人必须按盘点数据填写盘点表，该盘点表包含：栋数、品种、账面头数、实盘数量、实盘重量、盘盈盘亏数量、差异原因。盘点结束后，由猪场场长、猪场财务、分场场长、饲养员、仓管签字确认，由猪场财务装订成册，并报养殖公司财务部备案；

(5) 盘点偏差的处理：财务部根据盘点结果，按处理决定按《企业会计准则》的规定进行账务处理。存货的盘盈：企业在财产清查中盘盈的存货，可冲减管理费用。存货的盘亏处理：存货发生的盘亏或毁损，应作为待处理财产损溢进行核算。按管理权限报经批准后，根据造成存货盘亏或毁损的原因，分别以下情况进行处理：

a 属于计量收发错误和管理不善等原因造成的存货短缺，应先扣除残料价值、可以收回的保险赔偿和过失人赔偿，将净损失计入管理费用。

b 属于自然灾害等非常原因造成的存货毁损，应先扣除处置收入、可以收回的保险赔偿和过失人赔偿，将净损失计入营业外支出。

综上所述，公司存货盘点不存在受限情况，不存在异常。

会计师执行的核查程序：

1. 了解期末存货余额的构成，分析存货本年增减变动原因及合理性；
2. 了解公司关于存货的盘存管理内部控制并测试其运行的有效性；
3. 对存货实施监盘和函证，观察存货状况，确定期末结存数量；
4. 了解获取公司饲料生产工艺流程、生猪养殖流程相关制度文件，了解获取公司存货核算相关会计政策及相关制度文件，复核公司相关存货增加、减少的会计处理是否符合公司及企业会计准则的相关规定；
5. 抽样检查公司存货在报告期及期后采购、生产、销售、死亡等记账凭证及支持性原始凭证等，检查存货相关业务的会计处理是否真实、准确；
6. 对报告期各类存货执行发出计价测试程序，检查存货发出计价的准确性。

核查意见：

经核查，我们认为：公司存货期末余额真实。

问题 8、年报显示，你公司固定资产的期末账面价值为 164.57 亿元，同比增加 10.59%。其中，本期计提折旧 12.65 亿元，较上一报告期增加 21.99%，本期未计提减值准备；生产性生物资产的期末账面价值为 23.97 亿元，同比减少 73.68%，其中本期计提折旧 13.63 亿元，较上一报告期增加 28.71%，本期未计提减值准备。此外，你对种猪的预计使用寿命为 3 年，预计净残值率为 1,000 元/头。

请你公司：

- (1) 结合同行业可比公司情况，说明你公司折旧会计政策的合理性；
- (2) 在对上述问题（1）回复的基础上，结合报告期固定资产和生产性生物资产的变动情况、相关资金的用途等，说明你公司对相关资产折旧和减值计提

等会计处理是否合理，是否符合企业会计准则的有关规定。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

问题8-1：结合同行业可比公司情况，说明你公司折旧会计政策的合理性：

【回复】

一、公司关于固定资产折旧的会计政策如下：

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司与可比上市公司固定资产折旧政策具体情况如下：

公司名称	资产类别	折旧年限	残值率
牧原股份	房屋及建筑物	10-20	5%
	机器设备	3-10	5%
	运输设备	6	5%
	其他设备	3-10	5%
温氏股份	房屋及建筑物	12-20	5%
	机器设备	5-10	4%
	运输设备	5-10	4%
	电器及办公用具	3-5	4%
新希望	房屋及建筑物	5-40	5%
	机器设备	3-15	5%
	运输设备	3-10	5%
	其他	3-5	5%
天邦股份	房屋及建筑物	10-35	0.00-3.00%
	通用设备	5	3.00%
	专用设备	10	3.00%

公司名称	资产类别	折旧年限	残值率
	运输设备	6	3.00%
	其他设备	5	3.00%
正邦科技	房屋及建筑物	20-40	5%
	机器设备	10	5%
	电子设备	5	5%
	运输设备	5	5%
	专用设备	10	5%
	其他设备	5	5%

二、本公司关于生产性生物资产折旧的会计政策如下：

本公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，采用年限平均法按期计提折旧。本公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值；并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司与可比上市公司生产性生物资产预计使用寿命、预计净残值率如下：

公司名称	类别	折旧年限	残值率
牧原股份	种猪	30 个月	30%
温氏股份	种猪	1-3.5 年	1100 元/头
新希望	除三元母猪以外的 其他代次种母猪	36 个月	500-1400 元/头
	三元母猪	24 个月	500-1400 元/头
	种公猪	18 个月	500-1400 元/头
天邦股份	种猪	1.5-3 年	0
正邦科技	种猪	3 年	1000 元/头

综上所述，公司固定资产折旧政策和生产性生物资产折旧政策，符合公司实际业务情况，与同行业可比上市公司折旧政策不存在较大差异。

问题 8-2：在对上述问题（1）回复的基础上，结合报告期固定资产和生产性生物资产的变动情况、相关资金的用途等，说明你公司对相关资产折旧和减值计提等会计处理是否合理，是否符合企业会计准则的有关规定。

【回复】

一、报告期内公司固定资产变动情况如下表：

单位：万元

项目	原值金额	折旧金额	净值金额	折旧率	备注说明
期初余额	1,844,616.49	356,498.12	1,488,118.37	19.33%	
本期新增	301,824.33	126,515.08	175,309.25		
本期减少	39,242.47	21,553.62	17,688.85		
其中： 处置或报废	14,254.25	8,896.45	5,357.80		主要为公司清退部分租赁场，产生的固定资产处置损失
处置子公司	24,988.22	12,657.17	12,331.05		报告期内处置子公司江门市得宝集团有限公司和江西正邦食品有限公司，不再纳入合并报表范围
期末余额	2,107,198.35	461,459.57	1,645,738.77	21.90%	

如上表所示，报告期初和期末折旧率均在 20%左右，本期固定资产折旧的账务处理符合公司业务发展，符合企业会计准则的有关规定。

二、公司生产性生物资产对应主要列示是种猪业务，报告期内变动情况如下表：

单位：万元

项目	原值金额	折旧金额	净值金额	折旧率
本期期初	958,201.95	48,313.54	909,888.41	5.04%
本期新增	451,094.68	135,715.04	315,379.64	
本期减少	1,123,459.83	136,825.77	986,634.06	
本期期末	285,836.80	47,202.81	238,633.99	16.51%

生产母猪按折旧政策每月计提折旧，后备母猪不计提折旧。由于报告期国内公司大量优化处置母猪，期初和期末母猪结构有所变化，折旧率期初和期末有所

差异是合理的。本期生产性生物资产折旧的账务处理符合公司业务发展，符合企业会计准则的有关规定。

三、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。

经计算，公司近三年固定资产净值占比情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
固定资产原值	2,107,198.35	1,844,616.49	1,252,280.84
固定资产累计折旧	461,459.57	356,498.12	262,666.43
固定资产减值准备	29.22	29.22	68.84
固定资产净值	1,645,709.55	1,488,089.15	989,545.56
资产总额	4,656,700.43	5,925,956.65	3,083,245.07
净值占总额比例	35.34%	25.11%	32.09%

如上表所示，公司近三年固定资产变动不大，且公司生产经营稳定，相关固定资产均属于正常可使用状态，未发生明显减值迹象，未计提减值准备是合理的。

报告期末，公司固定资产未计提减值准备是合理的。

四、生物资产减值政策及减值情况

本公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，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或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，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。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

生产性生物资产中种猪的减值情况：

公司根据生产种猪期末结存情况，结合历史数据对其预计可收回现金流量现值进行估计确认可收回金额，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，并计入当期损益。

经测算，生产性生物资产种猪减值测试情况如下：

项目	金额
期末账面价值	23.86 亿元
其中：母猪金额	23.04 亿元
母猪数量	约 59.60 万头
累计可上市头数	约 2,031 万头
累计饲料成本	约 197.53 亿元
累计其他付现费用	约 65.84 亿元
母猪头均残淘收入	1,000 元/头
肥猪预计售价	15-16 元/KG
累计现金净流入	约 47.20 亿元
累计现金净流入折现值	约 44.99 亿元
是否需要计提减值准备	否

备注：鉴于母猪胎龄结构，预计未来三年单头母猪平均分娩 3.5 胎次

报告期末公司的生产性生物资产不存在减值情形，经测算，无需计提减值准备，未计提减值准备是合理的。

会计师执行的主要核查程序：

1. 检查公司制定的折旧政策和方法是否符合相关会计准则的规定，确定其所采用的折旧方法能否在固定资产、生产性生物资产预计使用寿命内合理分摊其成

本，前后期是否一致，预计使用寿命和预计净残值是否合理，并与同行业可比公司比对分析；

2. 分类计算本期计提的固定资产折旧额、生产性生物资产折旧额分别与固定资产原值、生产性生物资产原值的比率，并与上期比较；

3. 获取固定资产累计折旧明细表、生产性生物资产累计折旧明细表，复核本期折旧的计提和分配，检查累计折旧的减少是否合理，会计处理是否正确；

4. 了解公司关于固定资产、生产性生物资产减值内部控制并测试其运行的有效性；

5. 获取公司固定资产减值准备计提表、生产性生物资产减值准备计提表，分析可收回金额的合理性，评价固定资产、生产性生物资产减值准备计提的合理性、准确性。

核查意见：

经核查，我们认为：公司固定资产、生产性生物资产折旧计提政策分别与公司固定资产、生产性生物资产的性质、实际使用情况和有关的经济利益的预期实现方式相符，固定资产、生产性生物资产折旧计提政策合理；公司本年固定资产、生产性生物资产不存在减值情形，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

问题 9、年报显示，截至报告期末的其他非流动资产中包括预付工程款余额 3.59 亿元，同比增加 315.82%。请你公司说明上述预付工程款的具体内容，包括但不限于交易对手方名称及其与你公司、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导致利益倾斜的其他关系，工程项目名称、建设周期、工程总价款、后续付款进度等，进一步结合你公司所处行业发展现状及趋势、你公司未来发展战略及规划等，说明上述款项同比增幅较大的原因及合理性。

【回复】

一、报告期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
预付土地款	70.00	183.00
预付设备款	7,732.55	5,985.33
预付工程款	35,884.11	8,629.70
合 计	43,686.66	14,798.03

二、报告期末，主要分项目预付工程款的余额、截止 2021 年末的交付状态或预期交付时间、结算条款、期后结转情况和长期未交付的原因如下：

公司名称	预付单位	项目性质	款项性质	期末余额（万元）	预计交付时间	结算条款	期后结转情况
红安正邦养殖有限公司蔡甸分公司	武汉青村生态农业有限公司	代建	预付租金	4,200.00	2022 年 1 月	公司预付 2 年租金，租赁期间第三年起公司按年度支付资金	已交付
广东正邦生态养殖有限公司五华分公司	梅州市华运农业科技开发有限公司	代建	预付租金	2,544.29	2022 年 12 月	公司预付定金及预付租金在公司验收合格后向对方支付租金（第一年、第二年）时扣除	建设中
陕西大鲸农牧科技有限公司	江西祥瑞自动化设备有限公司	自建	预付设备款	2,436.50	2022 年 12 月	进度款，竣工验收交付后支付至 90%，结算完后支付 97%	建设中，已转入在建工程
雷州正邦养殖有限公司	江西祥瑞自动化设备有限公司	自建	预付工程款	1,654.84	2022 年 12 月	按照节点进度款付款 80%，竣工验收后支付至 90%，结算后支付至 97%	建设中
黄骅正邦生态农业有限公司	山东登瑞建筑安装工程有限公司	自建	预付工程款	1,564.27	2022 年 12 月	按照节点进度款付款 80%，竣工验收后支付至 90%，结算后支付至 97%	建设中
海南中农正邦生态农业发展有限公司	海南东方农业产业有限公司	代建	预付租金	1,544.40	2022 年 11 月	每年每头母猪 1430 元/年计算，租金每三年递增 5%，对方完成三通一平预付 30%，429 元/年，土建施工完成后支付进度款 30%，429 元/年，全面施工完支付 40%，572 元/年	建设中

公司名称	预付单位	项目性质	款项性质	期末余额 (万元)	预计交付时间	结算条款	期后结转情况
黄骅正邦生态农业有限公司	大财纳（沧州）农业设备有限公司	自建	预付工程款	1,440.67	2022年12月	按照节点进度款付款80%，竣工验收后支付至90%，结算后支付至97%	建设中
涟水正邦牧业有限公司	江西信龙建设工程有限公司	自建	预付工程款	1,350.00	2021年	按照节点进度款付款80%，竣工验收后支付至90%，结算后支付至97%	已完成结算
睢宁正邦牧业有限公司	江苏佳盛源资产管理有限公司	代建	预付租金	1,300.00	2022年12月	完成三通一平，下达开工令，支付定金650万，验收合格后，支付2年租金，第二年给予8%优惠	建设中
埃及正邦农业有限责任公司	江苏丰尚智能科技有限公司	自建	预付设备款	1,028.57	2022年1月	按照节点进度款付款80%，竣工验收后支付至90%，结算后支付至97%	已交付使用
韶关正邦农牧科技有限公司	江西省抚州市金巢建筑工程有限公司	自建	预付工程款	1,000.00	2022年1月	按照节点进度款付款80%，竣工验收后支付至90%，结算后支付至97%	已交付使用
中江正邦养殖有限公司	四川金梓源农业有限公司	代建	预付租金	920.16	2022年12月	繁殖场的保底租金1982.7万元，三通一平后支付定金396.54万，交付之日起支付2年租金3965.4万元	建设中
江西正邦养殖有限公司安福分公司	江西省五联牧业有限公司	代建	预付工程款	900.64	2022年11月	交一押一，押金冲抵最后一年租金，验收合格之后支付剩余1年押金及租金，一年一付	建设中
利津正邦生态农业发展有限公司	山东万浩盛通农业发展有限公司	代建	预付租金	900.00	2022年12月	对方认可公司交付的设计图纸及设计要求时，公司支付定金300万，该定金在第一次支付租金（第一年、第二年）时扣除，交付后，公司一次性支付2年租金	建设中
广东正邦生态养殖有限公司韶关曲江分公司	广东悦诚畜牧发展有限公司	代建	预付租金	843.00	2022年12月	出具一期图纸，且完成环评批复等手续，下达开工令，支付定金600万，该定金作为第一二年租金，不足部分再进行补足；出具二期图纸，下达开工令，支付定金400万，该定金作为第一二年租金，	建设中

公司名称	预付单位	项目性质	款项性质	期末余额 (万元)	预计交付时间	结算条款	期后结转情况
						不足部分再进行补足；验收完成并且交付时，支付2年租金	
鹤庆正邦农牧有限公司	安宁钰华瑞农业科技发展有限公司	自建	预付工程款	820.00	2022年12月	按照节点进度款付款80%，竣工验收后支付至90%，结算后支付至97%	建设中
江西正农通网络科技有限公司衡阳分公司	耒阳市晓田牧业有限责任公司	代建	预付租金	707.00	2022年8月	1、对方完成国土、林业、农业农村局、发改委等政府准入手续且经公司认可的环评批复及打井出水量符合合同（水量、水质）要求；对方认可公司交付的设计图纸及设计要求时且对方完成项目三通一平后，公司向对方预付定金 贰佰 万元。在对方主体完工且经公司验收合格后预付租金肆佰 万元，预付定金及预付租金在公司验收合格后向对方支付租金（第一年、第二年）时扣除。 2、对方猪场交付公司使用之日起十个工作日内，公司一次性支付第一、第二年的租金；其中，第二年的租金对方给予公司5%的优惠。第一、第二年的租金余额为人民币大写 陆佰壹拾陆万捌仟元整。 3、租赁期间第三年起，公司按年度向对方支付猪场租金。租金支付时间为上一年度租赁期限届满前15天内。	完工待验收
陕西大鲸农牧科技有限公司	中泰华安建设集团有限公司	自建	预付工程款	680.00	2022年12月	进度款，竣工验收交付后支付至90%，结算完后支付97%	建设中，已转入在建工

公司名称	预付单位	项目性质	款项性质	期末余额 (万元)	预计交付时间	结算条款	期后结转情况
							程
湖南临武正邦养殖有限公司衡阳分公司	衡南县凯佳种植养殖专业合作社	代建	预付租金	630.67	2022年8月	支付定金46.8万，预付定金及预付租金在公司验收合格后向对方支付租金（第一年、第二年）时扣除，交付后一次性支付2年租金	完工待验收
咸宁正邦养殖有限公司汉川分公司	武汉普安畜业有限公司	代建	预付租金	600.00	2022年10月	对方完成国土、林业、农业农村局、发改委等政府准入手续且经公司认可的环评批复及打井出水量符合合同（水量、水质）要求；对方认可公司交付的设计图纸及设计要求时且对方完成项目三通一平后支付800万定金，该定金作为第一二年租金，不足部分再进行补足，验收交付后支付2年租金	建设中
湖南临武正邦养殖有限公司常德分公司	澧县大梁农业发展有限公司	代建	预付租金	600.00	2022年8月	1、对方完成国土、林业、农业农村局、发改委等政府准入手续且经公司认可的环评批复及打井出水量符合合同（水量、水质）要求；对方认可公司交付的设计图纸及设计要求时且对方完成项目三通一平后，公司向对方预付定金贰佰万元。在对方主体完工且经公司验收合格后预付租金肆佰万元），预付定金及预付租金在公司验收合格后向对方支付租金（第一年、第二年）时扣除。 2、对方猪场交付公司使用之日起十个工作日内，公司一次性支付第一、第二年的租金；其中，第二年的租金对方给予公司8%的优惠。	完工待验收

公司名称	预付单位	项目性质	款项性质	期末余额 (万元)	预计交付时间	结算条款	期后结转情况
						3、租赁期间第三年起，公司按年度向对方支付猪场租金。租金支付时间为上一年度租赁期限届满前 15 天内。	
湖南临武正邦养殖有限公司 安仁分公司	湖南汉唐农牧有限公司	代建	预付租金	600.00	退租中	对方完成国土、林业、农业农村局、发改委等政府准入手续且经公司认可的环评批复及打井出水量符合合同（水量、水质）要求；对方认可公司交付的设计图纸及设计要求时且对方完成项目三通一平后，公司向对方预付定金 600 万元。在对方主体完工且经公司验收合格后预付租金 1200 万元，预付定金及预付租金在公司验收合格后向对方支付租金（第一年、第二年）时扣除。对方交付公司使用起 7 个工作日内，一次性支付 2 年租金	协商退租中

如上表所示，预付工程款主要形成原因为代建模式下的预付租金及自建模式下的预付工程款。其中预付租金约 1.6 亿元，占比上述主要预付工程款总额 57.63%。主要原因为 2021 年上半年猪价有所下跌，公司为保存自身资金实力，拟通过代建方式进行工程建设，该模式下通过分期预付租金的方式可以减少公司短期内集中支付的压力。其中预付工程款 1.2 亿元，占比上述主要预付工程款总额 42.37%，主要原因为根据合同条款支付的工程进度款。

鉴于公司所属行业目前正处于寒冬，为做好资金储备，公司根据当前行业以及公司生产经营实际情况，拟终止部分区域新建产能，以保证经营现金流安全。代建模式下的预付租金后期待项目交付后，将抵减租金；自建模式下的预付工程款待项目工程量达到比例后转入在建工程。

综上所述，公司报告期末预付工程款是根据项目建设合同条款结算形成的，公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人与上述交易对手方

不存在关联关系，也不存在可能导致利益倾斜的其他关系。

问题 10、年报显示，你公司报告期新增预计负债 6,537.23 万元。请你公司说明前述预计负债涉及的各项诉讼事项及截至回函日的进展情况，报告期计提预计负债的金额及其依据，以前年度未计提预计负债的原因及依据，是否符合企业会计准则的有关规定。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、公司近三年公司诉讼事项涉案金额明细如下：

单位：万元

年份	诉讼金额	诉讼进展
2019 年	2,998.66	其中：涉案金额 172.06 万元相关诉讼已结案；涉案金额 1702.95 万元相关诉讼已判决正在执行中；其余诉讼未结案
2020 年	12,861.27	其中：涉案金额 5,670.86 万元相关诉讼已结案；涉案金额 1144.75 万元相关诉讼已判决正在执行中；其余诉讼未结案
2021 年	56,267.98	公司作为原告的主要涉案金额为 24,343.62 万元；公司作为被告的涉案金额为 31,924.36 万元。公司依据有关会计准则的要求和实际情况已确认 6,537.23 万元预计负债

其中 2019 年、2020 年公司未进行预计负债的计提，主要原因为：

1、2019 年涉诉案件金额共计 2,998.66 万元，其中公司作为原告方涉案金额为 1,299.81 万元，此部分案件不涉及预计负债；其中公司作为被告方涉案金额 5.2 万元已结案并赔付，另 1,693.65 万元尚处于待裁决阶段，无确切依据证实经济利益将流出企业，且金额无法可靠计量，不符合预计负债确认条件。

2、2020 年涉诉案件金额共计 12,861.27 万元，其中公司作为原告方涉案金额为 1,925.28 万元，此部分案件不涉及预计负债；其中公司作为被告方涉案金额 5,533.36 万已结案并赔付，另 5,402.63 万元尚处于待裁决阶段，无确切依据证实经济利益将流出企业，且金额无法可靠计量，不符合预计负债确认条件。

二、报告期内，公司计提预计负债的主要情况如下表：

单位：万元

序号	被告	原告	涉案标的金额(万元)	案由	受理法院	是否计入预计负债	截止回函日案件进展
1	江西正邦养殖有限公司	池州市乐味农牧有限公司	4,230.84	租赁合同纠纷	池州仲裁委员会	是	仲裁已开庭,未判决
2	江西正邦养殖有限公司东乡分公司	江西东华种畜禽有限公司	1,440.00	租赁合同纠纷	抚州市东乡区人民法院	是	二审准备中

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定，或有事项相关义务确认为预计负债应当同时满足的条件如下：

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

上表诉讼事项形成预计负债的主要诉讼事项如下：

诉讼事项 1

2020 年 11 月 15 日，本公司子公司江西正邦养殖有限公司与池州市乐味农牧有限公司签订新建猪场租赁合同。

2021 年 7 月，池州市乐味农牧有限公司鉴于本公司子公司江西正邦养殖有限公司未按进度支付款项且单方解除该合同的情况下，向池州仲裁委员会提出以下仲裁申请：

- 1) 请求裁决解除本公司与原告签订的新建猪场租赁合同；
- 2) 请求裁决本公司向原告赔偿损失 28,308,412.78 元；
- 3) 请求裁决本公司向原告支付违约金 14,000,000.00 元。

依据已仲裁开庭情况及由于本公司单方解除合同，报告期，本公司预计很可能需要赔偿损失及违约金，计提了预计负债 4,230.84 万元。

诉讼事项 2

2020 年 1 月 18 日，本公司子公司之分公司江西正邦养殖有限公司东乡分公司与江西东华种畜禽有限公司签订《租赁协议》，

2021 年 10 月，江西东华种畜禽有限公司鉴于江西正邦养殖有限公司东乡分

公司未支付租金且单方解除该合同的情况下，向江西省抚州市东乡区人民法院提起诉讼：

请求判令江西正邦养殖有限公司东乡分公司支付原告租金 80 万元及逾期付款利息 189,067.40 元；

请求判令江西正邦养殖有限公司东乡分公司向原告支付各种垫付的开支合计人民币 563,373.18 及垫付利息；

判令江西正邦养殖有限公司东乡分公司向原告支付违约金 1,440 万元。

2022 年 4 月 8 日，一审判决原告与江西正邦养殖有限公司东乡分公司解除租赁协议，并支付原告违约金 1,440 万元，驳回原告其他诉讼请求，截止回函日，公司已提起二审上诉，案件还在审理中。报告期，江西正邦养殖有限公司东乡分公司预计很可能需要赔偿上述违约金，计提了预计负债 1,440 万元。

会计师执行的主要核查程序：

1. 向公司管理层询问了解其确定、评价与控制或有事项方面的有关管理制度；
2. 获取预计负债明细表及相关文件资料；
3. 向公司法务部门了解诉讼事项基本内容、进展情况等；
4. 通过中国裁判文书网、中国执行信息网、全国法院被执行人信息网等网站查询公司涉及诉讼、仲裁情况；
5. 对期末的预计负债，了解形成预计负债的原因，检查相关支持性文件，并与管理层就预计负债的完整性和充分性计提进行讨论，确定金额估计的准确性，复核分析相关的账务处理的合理性及是否符合企业会计准则的规定。

核查意见：

经核查，我们认为：期末预计负债的计提符合企业会计准则的有关规定。

问题 11、年报显示，你公司报告期销售费用合计 37,521 万元，同比减少

20.56%。其中，职工薪酬 25,253.27 万元，同比减少 32.49%；业务宣传费 1,932.85 万元，同比增加 39.75%；差旅费 8,257.26 万元，同比增加 23.58%；应酬费、会务费分别同比增加 43.03%和 13.42%。你公司报告期管理费用合计 363,595.89 万元，同比增加 30.74%。其中，固定资产折旧 50,511.01 万元，同比增加 108.20%；租赁费 60,409.25 万元，同比增加 182.47%；办公费 10,873.82 万元，同比增加 100.11%；资产摊销 4,801.58 万元，同比增加 113.45%；其他 17,225.78 万元，同比增加 128.76%。

请你公司：

(1) 结合你公司报告期销售活动的开展情况、销售费用的变动原因等，说明上述业务宣传费、差旅费、应酬费和会务费同比有较大幅度增加，且与职工薪酬的变动趋势存在差异的原因及合理性；

(2) 说明你公司报告期管理费用中固定资产折旧、租赁费、办公费、资产摊销、其他等项目的具体构成，同比增幅较大的原因及合理性，是否符合你公司经营实际与行业状况。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

问题 11-1：结合你公司报告期销售活动的开展情况、销售费用的变动原因等，说明上述业务宣传费、差旅费、应酬费和会务费同比有较大幅度增加，且与职工薪酬的变动趋势存在差异的原因及合理性；

【回复】

公司销售费用核算的主要内容为公司销售人员的工资奖金、差旅费、公司组织的经销商年会、产品推广会等费用支出

报告期内，公司销售费用主要变动情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年	变动金额	变动比例
销售费用合计	37,521.00	47,229.06	-9,708.06	-20.56%
职工薪酬	25,253.27	37,407.22	-12,153.95	-32.49%
业务宣传费	1,932.85	1,383.07	549.77	39.75%

应酬费	537.24	375.61	161.63	43.03%
差旅费	8,257.26	6,681.66	1,575.59	23.58%
会务费	297.15	262.00	35.16	13.42%

1、2021 年公司员工人数波动幅度较大，2021 年上半年，市场行情仍处于高位期间，公司人员数量及规模团队均呈上升趋势并达到了高点，2021 年下半年开始生猪价格下行并跌破成本线，公司缩减产能及优化人员，使得销售人员数量下降至 2021 年末 1,905 人，同比下降 40.60%。另一方面，公司 2021 年实现归属于母公司利润-188.18 亿元，较 2020 年实现归属于母公司利润 57.44 亿元大幅下滑，相对应的销售人员绩效奖金也有所下降，综合使得销售费用—职工薪酬下降金额 1.2 亿元，下降比例 32.49%。

2、上述业务宣传费、应酬费、差旅费、会务费 2021 年较 2020 年有所上升，合计增加金额 2,322 万元，主要因 2021 年上半年，市场行情仍处于高位期间，公司人员数量及规模团队均达到了高点，公司为了加大与客户之间的互动及粘性，加大了业务费用的投入。上述四项费用增加主要为 2021 年上半年特别是一季度投入的费用支出。

综上，公司 2021 年宣传费、应酬费、差旅费、会务费与职工薪酬的变动趋势是符合公司实际业务发展的。

会计师销售费用执行的主要核查程序：

1. 了解公司关于销售费用相关内部控制并测试其运行的有效性；
2. 询问并分析销售费用—职工薪酬同比减少的原因及合理性；
3. 选取样本，检查销售费用—职工薪酬支付性文件，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；
4. 销售费用—职工薪酬与应付职工职工薪酬科目核对，检查其勾稽关系的合理性；
5. 询问并分析业务宣传费、差旅费、应酬费和会务费同比有较大幅度增加的原因及合理性；

6. 选取样本，检查业务宣传费、差旅费、应酬费和会务费支付性文件，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；

7. 实施截止测试，检查费用所计入的会计期间，评价上述费用是否被记录于正确的会计期间。

核查意见：

经核查，我们认为：上述销售费用明细科目变动趋势存在差异的原因是合理的，符合公司实际经营情况。

问题 11-2：说明你公司报告期管理费用中固定资产折旧、租赁费、办公费、资产摊销、其他等项目的具体构成，同比增幅较大的原因及合理性，是否符合你公司经营实际与行业状况。

【回复】

2021 年公司管理费用较 2020 年金额增长 8.55 亿元，增长比例 30.74%，其中固定资产折旧、租赁费、办公费、资产摊销、其他增长 8.3 亿元

具体明细情况如下：

单位：万元

项 目	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动比例
管理费用合计	363,595.89	278,103.63	85,492.26	30.74%
固定资产折旧	50,511.01	24,261.17	26,249.85	108.20%
租赁费	60,409.25	21,385.83	39,023.42	182.47%
办公费	10,873.82	5,433.85	5,439.97	100.11%
资产摊销	4,801.58	2,249.55	2,552.03	113.45%
其他	17,225.78	7,530.17	9,695.61	128.76%

由于 2019-2020 年整体行业均处于快速扩张状态，公司通过自建、改造及租赁等方式大幅快速增加生猪产能，但受到报告期内国内市场生猪价格持续下降

及疫情的影响，公司整体产能利用率较低，造成空置栏舍折旧、摊销等损失，同时对低效及不经济的租赁场进行清退，产生了预付租金、清退补偿、物料等损失。上述五项费用大幅增加主要是由于上述原因造成了租金损失 5.62 亿、闲置折旧 4 亿、员工工资 3.21 亿、物料损失 1.42 亿、水电及其它 1.48 亿。因报告期内新增无生猪存栏的闲置栏舍，相关折旧摊销计入管理费用。

综上所述，报告期内管理费用较 2020 年金额大幅增长是符合公司经营实际与行业状况的。

会计师管理费用执行的主要核查程序：

1. 了解公司关于管理费用相关内部控制并测试其运行的有效性；
2. 了解管理费用明细科目具体核算内容；
3. 询问并分析管理费用中固定资产折旧、租赁费、办公费、资产摊销、其他同比增幅较大的原因及合理性；并了解费用发生所对应的具体业务情况；
4. 将管理费用中的固定资产折旧、资产摊销等项目与各有关账户进行核对，分析其勾稽关系的合理性；
5. 选取样本，检查业务宣传费、差旅费、应酬费和会务费支付性文件，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. 实施截止测试，检查费用所计入的会计期间，评价上述费用是否被记录于正确的会计期间。

核查意见：

经核查，我们认为：上述管理费用明细科目同比增幅较大的原因是合理的，符合公司经营实际与行业状况。

问题 12、年报显示，你公司报告期研发人员数量为 1,098 人，同比减少 2,038 人。研发费用为 5.46 亿元，同比增加 3.47%，其中研发人工费 4,611.23 万元，同比增加 74.69%。请你公司说明在研发人员数量减少的情况下，研发费用、研发人工费同比增长的原因及合理性。

【回复】

一、公司报告期研发费用明细变动如下表：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动比例
研发人工费	4,611.23	2,639.69	74.69%
研发材料费	49,047.46	48,786.69	0.53%
研发折旧费	536.22	447.96	19.70%
研发差旅费	154.97	701.89	-77.92%
研发水电费	238.37	182.97	30.27%
合计	54,588.24	52,759.20	3.47%

二、研发人员数量变动情况

2020 年，随着生猪行情的不断攀升，公司业务规模大幅扩大，公司也加大了对产品的研发投入，增设了研发项目小组，研发人数也由 2019 年底的 1,505 人增加至 2020 年底的 3,136 人。由于 2021 年下半年开始生猪价格下行跌破成本线，公司缩减产能及优化人员，研发员工数量也由 2021 年年初 3,136 人下降至 2021 年年末的 1,098 人，但从年度平均人数来看，平均研发人员数量仅减少 203 人，降幅为 8.75%，具体明细如下表：

项目	2021 年	2020 年	变动比例
截至期末研发人员数量	1,098	3,136	-64.99%
年度平均研发人员数量	2,117	2,320	-8.75%

备注：平均研发人员数量=（期初研发人员数量+期末研发人员数量）/2

三、公司近三年研发投入与研发人员匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
研发费用投入总额	54,588.24	52,759.20	39,431.28
研发人工费	4,611.23	2,639.69	3,455.68
平均研发人员数量	2,117	2,320	1,403
人均研发费用投入	25.79	22.74	28.10
占营业收入比例	1.15%	1.07%	1.61%

备注：平均研发人员数量=（期初研发人员数量+期末研发人员数量）/2

综合上表所述，公司近三年人均研发投入在 25 万元左右，且占当年营业收入比例均在 1%左右。研发投入与研发人员的变动是相匹配的，与公司的业务规模发展是相匹配的。同时随着报告期生猪行情的下滑，公司积极改良饲料配合、降本增效，致力于饲料优质开发与生产等项目研究，为推动研发项目的平稳运行，相应增加研发人员的津贴补助，使得研发人工费用有所增加。

综上，基于研发项目的增加，在公司研发人员数量减少的情况下，研发费用、研发人工费同比增长的是合理的。

特此公告。

江西正邦科技股份有限公司

二〇二二年六月十五日