

目 录

一、关于养殖业务·····	第 1—17 页
二、关于重组业绩承诺·····	第 17—23 页
三、关于存货·····	第 23—29 页

监管工作函专项说明

天健函〔2024〕2-89号

上海证券交易所:

由湖南新五丰股份有限公司(以下简称新五丰公司或公司)转来的《关于对湖南新五丰股份有限公司2023年年度报告信息披露的监管工作函》(上证公函〔2024〕0745号,以下简称监管工作函)奉悉。我们已对监管工作函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

本说明中部分合计数与各项目直接相加之和可能存在尾数差异,这些差异是由四舍五入造成的。本说明除特别注明外,所涉及金额单位均为万元。

一、关于养殖业务

年报披露,公司2023年度实现营业收入56.32亿元,同比增长12.52%,主要原因为生猪出栏规模同比增长;归母净利润-12.03亿元,已连续三年出现亏损。分产品看,生猪内销板块实现收入36.21亿元,同比增长39.52%,毛利率为-14.73%,较上年减少24.06个百分点。公司经营活动产生的现金流量净额-6.42亿元,同比下降1537.11%,主要系购买商品、支付劳务的现金增加,报告期内相关项目发生额59.71亿元,同比增长20.36%,而同期销售商品、提供劳务收到的现金同比增幅仅为9.73%。公司年报中未披露报告期内前五大客户与供应商明细。

请公司:(1)补充披露生猪内销板块种猪、仔猪、育肥猪等各类产品的单价、销量及出栏均重等情况,量化分析报告期内收入增长的影响因素;(2)结合生猪市场价格、原材料成本波动情况及与同行业水平的比较情况,说明生猪内销板块的毛利率较上年大幅下降至-14.73%的原因,是否偏离同行业水平;(3)结合采购销售结算政策变化等,说明报告期内购买商品、支付劳务的现金支出较多,且增幅超过销售收款的原因;(4)分业务板块补充披露报告期内前五大客

户与供应商的主营业务、交易内容、金额及占比、是否存在关联关系、是否为报告期内新增,说明是否存在期末集中销售的情形,是否存在与个人客户的现金收款、第三方账户付款结算等情形。请年审会计师发表意见。(监管工作函第1条)

(一) 补充披露生猪内销板块种猪、仔猪、育肥猪等各类产品的单价、销量及出栏均重等情况,量化分析报告期内收入增长的影响因素

1. 公司生猪内销板块种猪、仔猪、育肥猪等各类产品的单价、销量及出栏均重等情况如下:

项 目	2023 年度				
	销售收入	销售数量 (头)	销售重量 (公斤)	销售单 价[注]	出栏均重 (公斤)
商品猪	303,950.93	1,784,446	210,452,508	14.44	117.94
仔猪	44,054.19	1,256,085	11,550,698	351	9.20
种猪	3,079.47	12,713	1,003,160	2,422	78.91
合 计	351,083.96	3,053,244	223,006,366	15.74	73.04

续上表

项 目	2022 年度				
	销售收入	销售数量(头)	销售重量(公斤)	销售单 价[注]	出栏均重 (公斤)
商品猪	210,597.60	916,591	110,719,393	19.02	120.79
仔猪	42,725.13	790,930	7,172,581	540	9.07
种猪	6,189.24	31,257	2,005,413	1,980	64.16
合 计	259,511.97	1,738,778	119,897,387	21.64	68.95

[注]销售单价中商品猪为元/公斤,其他为元/头,合计为元/公斤

2023年公司商品猪价格整体低迷,全年均价14.44元/公斤,同比下降4.58元/公斤,影响收入同比下降96,387.25万元;但商品猪出栏量178.44万头,同比增长86.79万头,影响收入同比增加189,739.95万元,最终商品猪收入同比增长93,353.33万元,2023年度商品猪收入的增长主要来源于出栏量的增加。

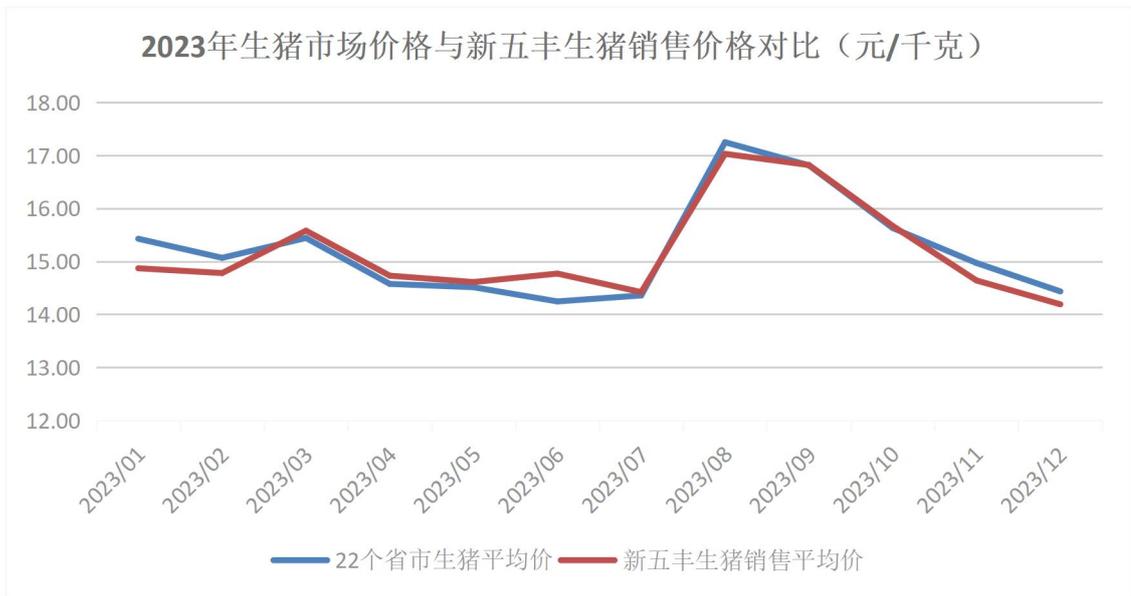
2023年度公司仔猪外销均价351元/头,同比下降189元/头,影响收入同比下降23,740.01万元;但仔猪出栏量125.61万头,同比增长46.52万头,影响收入同

比增加25,069.06万元，最终仔猪收入同比增长1,329.05万元，基本上出栏量的增长抵销了价格下降的影响，使收入同比略有增长。

2023年公司内销整体出栏305.32万头，同比增加131.45万头，其中主要增长量在商品肥猪，同比增长了86.79万头，另外仔猪同比增长46.52万头。本期种猪销售同比减少了1.85万头，主要受内部扩产及种猪更新换代的影响，优先满足内部需求。

(二) 结合生猪市场价格、原材料成本波动情况及与同行业水平的比较情况，说明生猪内销板块的毛利率较上年大幅下降至-14.73%的原因，是否偏离同行业水平

1. 公司生猪销售平均单价与市场价格比较情况



数据来源：WIND

由上图可见，公司生猪销售平均单价与2023年湖南省生猪销售价格波动趋势保持一致，每月单价之间不存在较大差异，整体价格波动维持在15元/公斤左右。

2. 公司主要原材料采购情况

公司营业成本中原材料成本主要由饲料成本构成，玉米、豆粕等饲料原材料占公司养殖成本的比例约为60.00%。具体情况如下：

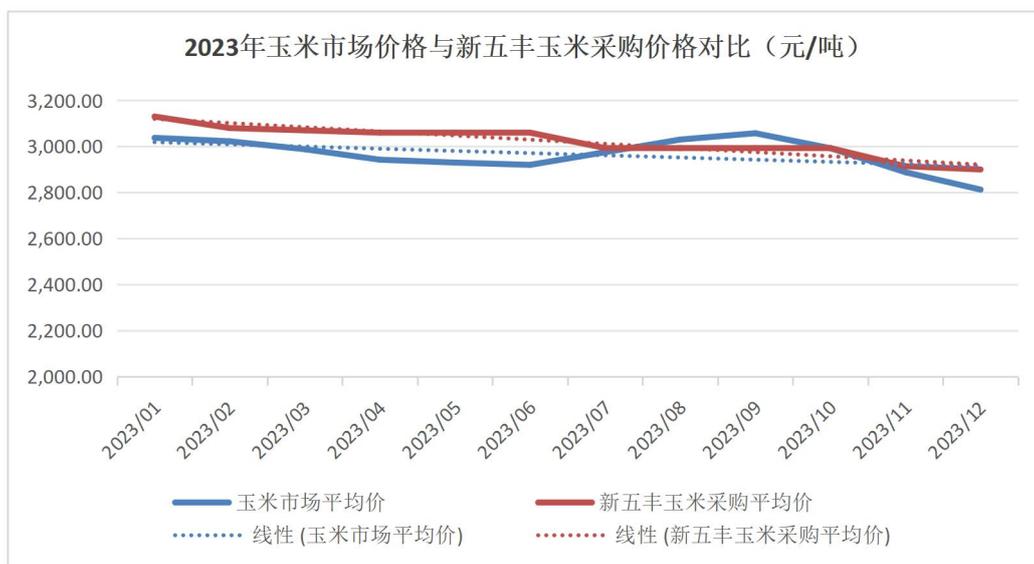
(1) 公司玉米采购价格与市场价格比较情况

公司两期玉米采购平均单价情况如下：

项 目	2023 年度	2022 年度	变动比例
-----	---------	---------	------

玉米采购平均单价(元/吨)	2,972.78	3,082.32	-3.55%
---------------	----------	----------	--------

公司玉米采购价格与市场价格比较情况如下图所示：



数据来源：WIND

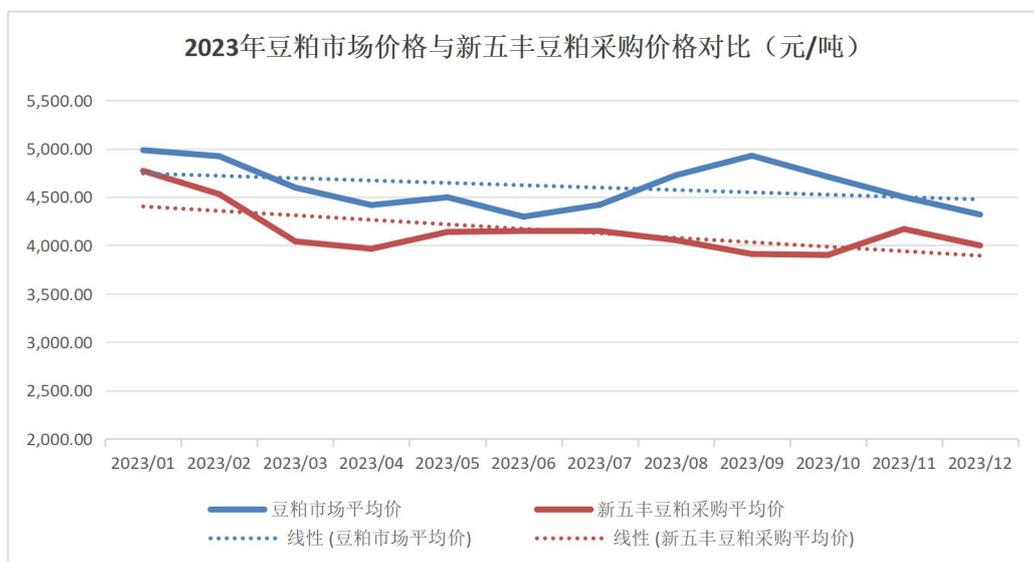
玉米市场价格整体趋于稳定，稳定在3,000元/吨左右，价格不存在较大波动；公司的玉米采购价格在2023年5月和11月分别存在一定波动，但全年来看整体价格稳定波动在3,000元/吨左右，与市场价格整体变化趋势一致。

(2) 公司豆粕采购价格与市场价格比较情况

公司两期豆粕采购平均单价情况如下：

项 目	2023 年度	2022 年度	变动比例
豆粕采购平均单价(元/吨)	4,199.38	4,748.55	-11.57%

公司豆粕采购价格与市场价格比较情况如下图所示：



数据来源：WIND

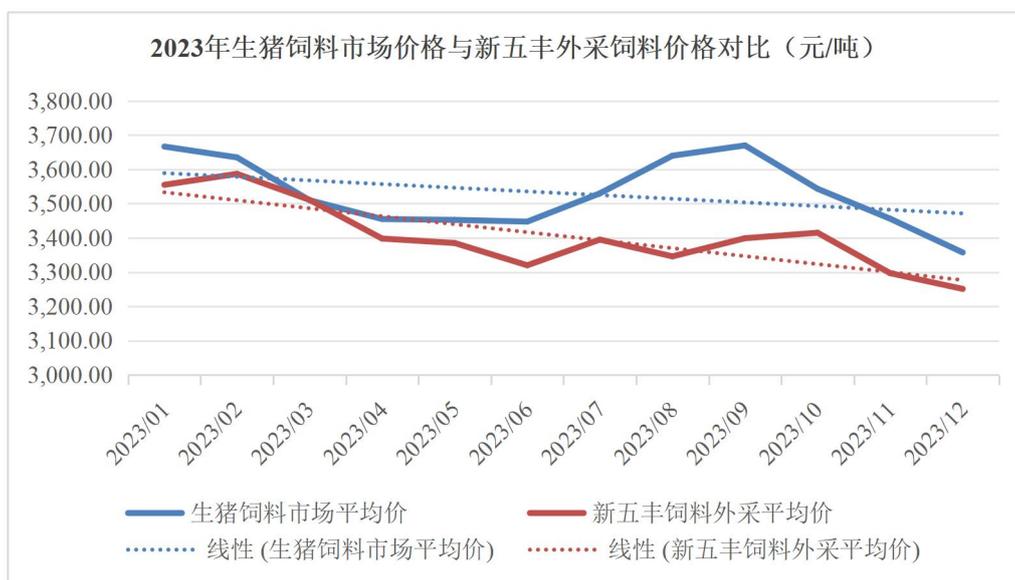
公司豆粕采购价格略有上涨，与豆粕市场价格全年整体波动一致，公司采购价格低于市场平均价格系通过提前签订合同锁定了原材料基差，不存在公司采购价格偏离市场行情的情况。

(3) 公司外采饲料价格与市场价格比较情况

公司两期饲料采购平均单价情况如下：

项 目	2023 年度	2022 年度	变动比例
饲料外部采购平均单价（元/吨）	3,425.00	3,515.00	-2.56%

公司外采饲料价格与市场价格比较情况如下图所示：



3. 公司生猪板块毛利率与同行业水平比较情况

(1) 公司生猪板块毛利率与同行业可比公司的比较情况

公司生猪板块毛利率与同行业可比公司的比较情况如下表所示：

公 司	2023 年毛利率	2022 年毛利率	变动额
牧原股份	2.92%	18.42%	-15.50%
温氏股份	-3.74%	17.45%	-21.19%
新希望	-7.25%	13.60%	-20.85%
巨星农牧	-1.06%	18.08%	-19.14%
神农集团	2.61%	22.22%	-19.61%
大北农	-7.91%	19.99%	-27.90%

天康生物	-13.82%	8.29%	-22.11%
华统股份	-6.26%	18.98%	-25.24%
唐人神	-12.74%	15.27%	-28.01%
平均值	-5.25%	16.92%	-22.17%
新五丰公司	-14.73%	9.33%	-24.06%

由上表可知，2023年同行业可比公司毛利率均呈现大幅下降趋势，同行业可比公司毛利率的均值下降了22.17%，公司毛利率下降24.06%与同行业可比公司不存在重大差异。

(2) 公司销售单价与同行业可比公司比较分析

2023年度，同行业可比上市公司生猪销售单价列示如下：

单位：元/公斤

公 司	2023 年度	2022 年度	变动率
牧原股份	14.48	18.30	-20.87%
温氏股份	14.84	18.54	-19.96%
新希望	14.62	17.71	-17.45%
巨星农牧	15.08		
神农集团	14.34	17.85	-19.66%
大北农	14.51	18.15	-20.06%
天康生物	14.17	17.29	-18.05%
华统股份	15.04	-	-
平均值	14.64	17.97	-18.53%
新五丰公司	15.74	21.64	-27.26%

由上图可知，2023年度相比2022年度，生猪养殖行业上市公司生猪销售平均单价均出现较大幅度下滑，下滑程度不存在较大差异。公司销售单价较高，主要是公司生猪出栏中仔猪、种猪等单位售价较高的产品占比较其他同行业上市高所致。

(3) 公司单位成本与同行业可比公司比较分析

根据上市公司公开披露信息，牧原股份2023年生猪单位成本较2022年度下降4.67%、新希望2023年生猪单位成本较2022年度下降5.70%，神农集团2023年生猪单位成本较2022年度下降3.09%，公司2023年生猪单位成本较2022年度下降5.09%。

2023年度相比2022年度，生猪养殖行业上市公司生猪养殖单位成本均出现较大幅度下滑，成本下滑原因主要在于饲料等大宗产品价格的下滑。

综上，结合生猪市场价格、原材料成本波动情况、主要原材料采购情况及与同行业水平的比较情况，公司毛利率较上年大幅下降至-14.73%的主要原因在于生猪市场销售价格的低迷，生猪销售价格低于成本，公司与其他同行业可比公司的毛利率均存在较大幅度的下降，行业大部分上市公司出现毛利率为负的情况，公司不存在偏离同行业水平的情况。

(三) 结合采购销售结算政策变化等，说明报告期内购买商品、支付劳务的现金支出较多，且增幅超过销售收款的原因

2023年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金的变动情况如下表所示：

项 目	2023 年度	2022 年度	变动率
销售商品、提供劳务收到的现金	590,825.23	545,446.25	8.32%
购买商品、接受劳务支付的现金	597,094.94	502,435.30	18.84%

2023年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金较2022年度增长了18.84%，增长幅度大于销售商品、提供劳务收到的现金，主要是由于以下原因所致：

1. 2023年度生猪市场价格较低，全行业毛利率均较2022年大幅下降，导致销售收款、提供劳务的现金收入增长幅度较低

2023年度，公司经营规模进一步增长，但由于生猪市场行情的低迷，生猪销售均价全年较低，与2022年度相比下降了24.22%，因销售单价下降导致公司2023年度销售毛利率出现下降，导致公司购买商品、支付劳务的现金支出增幅大于销售收款、提供劳务的现金收入。

2. 2023年末公司存货增长导致购买商品、接受劳务支付的现金进一步增加

2023年末，公司存货账面价值为187,254.47万元，较2022年末增长了32,184.11万元，增长率为20.75%，期末存货增加导致2023年度购买商品、接受劳务支付的现金进一步增加。

3. 公司主要采购销售结算信用政策情况

公司的客户类型主要分为3大类，分别是生猪类、肉品类及饲料类。生猪类客户的销售结算政策系栏边结算，即活大猪销售均需现款现货，要求客户按照网

上成交价格预付猪款，销售现场客户付清全部猪款后完成销售。肉品类客户的销售结算政策主要按照客户类型和授信程度，以先款后货或不同的授信期进行结算。饲料类客户的销售结算政策中，外销客户为先款后货，代加工客户可授信 30 天结算。具体销售结算政策列示如下：

客户类型	主要销售结算政策	2022 年至今是否发生变化
生猪	栏边结算，即活大猪销售均需现款现货。要求客户按照网上成交价格预付猪款，销售现场客户付清全部猪款后方能放行。	无
肉品	(1) 未授信客户：先款后货； (2) 授信-机构客户：月结，授信期间 60 天； (3) 授信-商超客户：月结，授信期间 45 天； (4) 授信其他客户：月结，授信期间 30 天。	无
饲料	(1) 外销客户：先款后货； (2) 代加工客户：授信 30 天。	无

公司的采购主要为购买养殖生产所耗用的物资，包括饲料、饲料原材料、药品及药械等。具体销售结算政策列示如下：

采购类型	主要采购结算政策	2022 年至今是否发生变化
饲料	根据统一招标价格进行采购。结算政策主要为货到验收合格后凭发票三十天内完成结算	无
药品药械	结算政策基本均为货到验收合格后凭发票一百八十天内付清	无
饲料原料	主要根据期货价格进行采购。结算政策基本均为预付全款	无

综上，公司主要采购销售结算政策未发生变化，公司购买商品、支付劳务的现金支出较多且增幅超过销售收款系公司经营规模增长但受市场行情影响导致生猪销售价格下降、期末存货增加所致。

(四) 分业务板块补充披露报告期内前五大客户与供应商的主营业务、交易内容、金额及占比、是否存在关联关系、是否为报告期内新增，说明是否存在期末集中销售的情形，是否存在与个人客户的现金收款、第三方账户付款结算等情形

1. 公司主营业务板块交易情况

公司主营业务板块交易情况列示如下：

业务板块	2023 年度交易金额	交易金额占比
生猪	375,497.59	66.76%
饲料	13,671.42	2.43%

肉品	119,361.64	21.22%
其他	53,936.76	9.59%
合计	562,467.41	100.00%

由上表可见，公司主要业务板块分为生猪、饲料、肉品及其他，其中生猪业务板块交易金额占2023年全年交易金额的66.76%。

2. 不同板块前五大客户、前五大供应商交易情况

(1) 生猪板块

公司生猪板块前五大客户的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	客户名称	主营业务	交易内容	销售金额	销售占总收入的比例	是否为关联方	是否为新增客户	2023年12月销售占该客户全年销售比例
1	刘隆庆	生猪采购、销售	生猪	30,304.53	5.38%	否	否	12.09%
2	屈华	生猪采购、销售	生猪	24,119.27	4.28%	否	否	14.52%
3	蒋雪姣	生猪采购、销售	生猪	18,325.03	3.25%	否	否	11.47%
4	双胞胎集团	饲料生产、饲料原料销售、牲畜饲养、销售、生猪屠宰、食品销售	生猪	13,999.41	2.49%	否	否	8.76%
5	付强	生猪采购、销售	生猪	9,282.73	1.65%	否	是	3.66%
合计				96,030.97	17.05%			

公司生猪板块前五大供应商的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	供应商名称	主营业务	交易内容	采购金额	采购占比	是否为关联方	是否为新增供应商
1	九鼎集团	兽药、饲料添加剂、饲料生产及销售、饲料原料销售	饲料	34,008.57	5.70%	否	否
2	湖南金汇龙科技有限公司	饲料生产销售、兽药、兽用生物制品销售、农业技术推广服务	饲料	32,461.07	5.44%	否	否
3	唐人神集团	饲料原料贸易、畜禽养殖及销售、饲料生产及销售	饲料	25,999.11	4.35%	否	否
4	双胞胎集团	饲料生产、饲料原料销售、牲畜饲养、销	饲料	18,855.66	3.16%	否	否

		售、生猪屠宰、食品销售					
5	长沙世鑫工贸有限公司	兽药、兽用生物制品、饲料原料、饲料添加剂销售、通用仪器仪表销售	药品	6,814.69	1.14%	否	否
合 计				118,139.10	19.79%		

2023 年度，公司与生猪板块前五大客户、前五大供应商不存在关联关系。公司不存在期末集中销售的情形。双胞胎集团同时为公司生猪板块前五大客户、前五大供应商，主要系由于公司向双胞胎集团销售仔猪，同时向其采购生猪饲料，相关交易均具有真实背景，双方根据市场情况确定交易价格，定价公允。

(2) 饲料板块

公司饲料板块前五大客户的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	客户名称	主营业务	交易内容	销售金额	销售占总收入的比例	是否为关联方	是否为新增客户	2023年12月销售占该客户全年销售比例
1	万银河	饲料销售	饲料	426.46	0.08%	否	否	0.73%
2	肖文红	饲料销售	饲料	278.60	0.05%	否	否	0.06%
3	姚冬秀	饲料销售	饲料	275.96	0.05%	否	否	0.01%
4	邓秋文	饲料销售	饲料	262.41	0.05%	否	否	7.36%
5	肖生兰	饲料销售	饲料	158.16	0.03%	否	否	6.48%
合 计				1,401.60	0.25%			

公司饲料板块前五大供应商的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	供应商名称	主营业务	交易内容	采购金额	采购占比	是否为关联方	是否为新增供应商
1	广东俊杰农产品有限公司	饲料批发、谷物、豆及薯类批发、百货零售、粮食收购、米面粮食用油批发	原料	11,525.81	1.93%	否	是
2	湖南德勤饲料有限公司	饲料生产、原料销售、食品销售、粮食收购	原料	8,175.28	1.37%	否	是
3	中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	粮食收购、加工饲料和大麦等粮油产品及深加工	原料	6,121.08	1.03%	否	否
4	湖南顺麦农业发展有限公司	饲料生产、饲料原料销售、谷物销售、饲料添加剂销售	原料	5,756.92	0.96%	否	否
5	广州市华王谷物贸易有限公司	农副产品销售、谷物销售、食品销售	原料	5,380.07	0.90%	否	否

合 计	36,959.16	6.19%		
-----	-----------	-------	--	--

2023 年度，公司与饲料板块前五大客户、前五大供应商不存在关联关系，公司不存在期末集中销售的情形。公司自产饲料基本用于内部供应，2023 年饲料外销量占饲料总产量的 5.38 %。饲料外销业务主要系公司于 2023 年 5 月收购湖南网岭伍零贰饲料有限责任公司，湖南网岭伍零贰饲料有限责任公司存在饲料外销客户所致，其饲料外销业务采取经销商销售模式。

公司饲料板块前两大供应商均为新增饲料原料供应商，公司通过原料采购竞价平台与供应商签署采购合同，从而充分控制原材料采购成本。湖南德勤饲料有限公司主要供应小麦、次粉、面粉、麦麸等大宗商品；广东俊杰农产品有限公司是国内最大的高粱进口商，公司于 2023 年开始使用进口高粱、大麦配方，从而新增交易。

(3) 肉品板块

公司肉品板块前五大客户的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	客户名称	主营业务	交易内容	销售金额	销售占总收入的比例	是否为关联方	是否为新增客户	2023 年 12 月销售占该客户全年销售比例
1	钱大妈	水果批发零售、蔬菜批发零售、鲜肉批发零售、水产品批发零售、食用农产品批发零售等、日用品批发、日用百货销售等	肉品	19,294.66	3.43%	否	否	9.06%
2	湖南省现代冷链物流控股集团	运输服务、食品生产销售、仓储服务、饲料原料销售、鲜肉批发零售、水果蔬菜批发零售、农副产品销售、货物食品进出口	肉品	18,868.12	3.35%	是	否	9.16%
3	湖南红星盛业股份有限公司	牲畜屠宰、食品生产销售、牲畜饲养、食用农产品初加工、批发、零售、仓储服务	肉品	10,105.45	1.79%	否	否	29.94%
4	长沙勇锋食品有限公司	食品销售、农副产品销售、鲜肉批发、水产品、水果、蔬菜批发零售	肉品款	4,067.29	0.72%	否	否	4.87%
5	江苏源泮食品有限公司	食用农产品生产、加工、销售、农副产品销售、牲畜销售	肉品款	3,050.14	0.54%	否	否	3.63%
合 计				55,385.66	9.83%			

其中，湖南省现代冷链物流控股集团为公司关联方，公司通过其线下门店及

下游客户开拓业务。交易商品以鲜、冻肉类和冷冻包装食品为主，商品定价遵循公平、公正的原则，与同期市场批发价格保持一致。

公司肉品板块前五大供应商的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	供应商名称	主营业务	交易内容	采购金额	采购占比	是否为关联方	是否为新增供应商
1	武义董咚咚商贸有限公司	食品销售、食用农产品批发及零售、初级农产品收购、国内贸易代理	肉品	6,425.01	1.08%	否	否
2	耒阳市湘茗农业开发有限公司	家畜家禽养殖、加工及销售、饲料加工及销售、稻谷种植	生猪	6,050.35	1.01%	否	否
3	衡山县益豚生态农业有限公司	家畜、水产品养殖及销售、饲料及饲料原料生产和销售、谷物树木水果蔬菜种植及销售	生猪	4,739.00	0.79%	否	是
4	胡红军	牲畜养殖	生猪	3,895.65	0.65%	否	否
5	何伟华	牲畜养殖	生猪	3,859.12	0.65%	否	否
合计				24,969.13	4.18%		

公司肉品板块业务主要通过控股子公司湖南长株潭广联生猪交易市场有限公司开展，其拥有中南地区乃至全国较大的生猪活体及肉类产品交易综合批发大市场，辐射区域可达中南及东部多个省份。2023年度，除湖南省现代冷链物流控股集团外，公司与肉品板块前五大客户、前五大供应商不存在关联关系。客户中湖南红星盛业股份有限公司2023年12月销售收入占比较高，主要是由于11-12月是每年冻肉市场最活跃的时候，销售量相对较大，同时湖南红星盛业股份有限公司是长沙生猪屠宰、肉品销售领域拥有成熟的客户渠道，在产品不足时会向公司采购肉品。公司不存在期末集中销售的情形。

(4) 其他板块

公司其他板块前五大客户的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	客户名称	主营业务	交易内容	销售金额	销售占总收入的比例	是否为关联方	是否为新增客户	2023年12月销售占该客户全年销售比例
1	广西桂园供应链管理有限公司	生猪屠宰、水产养殖、农副产品销售、牲畜销售、鲜肉批发、供应链管理	毛猪贸易	30,065.00	5.34%	否	否	8.31%
2	广东六旺农产品供	农副产品销售、牲畜销售、鲜肉批	毛猪贸易	6,657.50	1.18%	否	是	25.07%

	应链管理有限公司	发、供应链管理服						
3	曾建华	牲畜批发、销售	毛猪贸易	5,351.17	0.95%	否	是	33.34%
4	深圳鲜合味农业科技有	初级农产品收购、销售、供应链管理、国内贸易、冷冻食品农副产品销售	毛猪贸易	3,319.39	0.59%	否	否	0.00%
5	湖南正弘裕贸易有	饲料原料销售、饲料添加剂收购、初级农产品收购、农产品生产加工销售	原料款	2,075.75	0.37%	否	是	20.99%
合计				47,468.81	8.43%			

公司其他板块前五大供应商的主营业务、交易内容、金额及占比等情况列示如下：

序号	供应商名称	主营业务	交易内容	采购金额	采购占比	是否为关联方	是否为新增供应商
1	广西农垦集团	畜牧业、饲料、肉制品加工及销售、鲜肉销售、牲畜屠宰	毛猪	35,793.11	5.99%	否	否
2	云南神农集团	生猪屠宰、动物饲养、粮食收购、鲜肉批发零售	毛猪	24,970.24	4.18%	否	是
3	南方小麦交易市场有限公司	粮食收购销售	原料	18,425.72	3.09%	否	否
4	陆良康丰鲜食品有限公司	牲畜、农副产品饲养、销售	毛猪	5,283.76	0.88%	否	否
5	扎赉特旗巴彦高勒粮库	粮食收购、仓储、销售	原料	4,277.18	0.72%	否	否
合计				88,750.00	14.86%	-	-

2023年度，公司与其他板块前五大客户、前五大供应商不存在关联关系。客户中广东六旺农产品供应链管理有限公司、曾建华、湖南正弘裕贸易有限公司，2023年12月销售收入占比较高，主要是由于客户均为2023年度新开发客户，前期交易金额较小，2023年末交易增加导致收入占比较高。公司不存在期末集中销售的情形。

3. 自然人客户收入、现金收款、第三方账户付款结算情况

(1) 自然人客户收入占比、现金销售收入占比情况

2023年度公司现金收款情况如下表所示：

项目	2023年度
----	--------

自然人客户收入	282,426.04
自然人客户收入占总收入的比例	50.15%
现金收款金额	4.73
现金销售收入占总收入的比例	0.0008%

2023年度公司自然人客户收入为282,426.04万元，占营业收入的比例为50.15%。

鉴于生猪养殖行业的特性，生猪养殖企业的存在较多自然人客户，商品猪的主要客户为生猪经纪人，仔猪和种猪主要客户为养殖农户。生猪经纪人长期活跃于屠宰加工企业、批发市场和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供求信息 and 一定的客户资源，辐射的终端客户群体较为庞大。公司报告期内存在自然人购销交易，符合行业特征，与行业一致，具有合理性。

2023年度，公司现金收款金额为4.73万元，占营业收入的比例仅为0.0008%，公司收款方式主要为银行转账支付，仅存在零星客户存在现金收款。

同行业可比公司的产品销售情况和客户情况如下：

同行业上市公司	主营业务	产品销售情况	客户情况	现金回款情况
牧原股份	生猪的养殖与销售	生猪销售的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子，其中猪贩子占比较大	2020年和2021年，牧原股份生猪类自然人客户销售收入占营业收入的比例分别为55.49%和57.87%。	2020年和2021年，不存在现金收款及第三方账户付款结算的情形
巨星农牧	畜禽养殖及饲料生产和销售业务	公司畜禽养殖业务的产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪和种猪为主，商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。	2018年-2021年6月巨星农牧生猪业务自然人客户销售占比为71.38%、79.51%、62.36%、64.37%。	巨星农牧的收款方式主要为银行转账支付，仅存在零星现金收款。2018年现金收款金额为48.00万元，占比0.045%；2019年，主营业务不存在现金收款的情形，仅存在处理废旧物资现金收款金额4.28万元。

神农集团	饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品深加工等业务	主要为自然人及个体工商户客户	2018年-2020年神农集团养殖销售自然人及个体工商户占营业收入比率分别为45.44%、40.31%、51.02%	2018年至2020年神农集团现金收款占比分别为7.42%、3.49%和0.02%。
扬翔股份	生猪养殖和饲料生产	公司饲养的猪只主要采用“直销+猪贩子渠道销售”的模式对外销售。其中，公司种猪和商品仔猪产品以直销模式为主，育肥猪则以猪贩子渠道销售模式为主。	2020年和2021年1-6月，扬翔股份向猪贩子销售生猪占生猪销售收入的比例分别为64.03%和66.53%。	2018年至2021年6月，扬翔股份现金收款占比分别为0.07%、0.49%、0.06%、0.00%。

注：以上资料来自同行业可比上市公司招股说明书等公开资料。

根据上表，客户结构、自然人客户收入占比、现金回款占比情况与同行业可比公司不存在较大差异。

(2) 第三方账户付款情况

1) 2023年度，公司收到第三方账户付款情况如下表所示：

第三方回款类别	2023年度回款金额	占营业收入比例
同一控制或关联方	929.59	0.17%
公司法人及其亲属	55,268.92	9.81%
其他公司[注]	14,091.98	2.50%
其他自然人[注]	15,143.82	2.69%
合计	85,434.31	15.17%

[注]其他公司主要系经销商的终端客户；其他自然人主要系客户的合伙人、员工

公司部分客户存在以第三方的账户回款情况，主要原因为：公司主要销售生猪，客户群体中存在较多猪肉商户、生猪经销商、个体饲料经销商等自然人或个体工商户，交易方式主要为现款现货，部分客户会因交易习惯、结算便利等因素通过其关联方、亲属、合伙人、员工、生猪经销商的终端客户等向新五丰支付货款，报告期内，公司通过合同订立、订单确认、约定结算方式、对账、定期内部

复核等方式，严格要求客户优先采用其个人账户通过银行转账方式、POS 机刷卡方式进行结算，建立了较为完善的内控制度，在销售过程中能够清晰辨别归属于客户的付款金额。

2) 同行业可比公司第三方回款情况

同行业上市公司	第三方回款情况
巨星农牧	2018 年至 2019 年巨星农牧第三方回款占比分别为 20.25%和 2.53%；2022 年巨星农牧第三方回款占比为 6.28%。
扬翔股份	2018 年至 2021 年 6 月扬翔股份第三方回款占比分别为 30.61%、39.31%、11.62%和 8.38%。
益生股份	2020 年至 2022 年，益生股份第三方回款比例分别为 12.49%、13.41%和 11.33%。
新五丰公司	2023 年度新五丰公司第三方回款占比为 15.17%。

由上可见，生猪养殖行业存在第三方回款的情况，符合其行业特点和经营模式，公司与同行业可比公司相比不存在重大差异，第三方回款基于真实的交易背景，具有合理的商业理由。

(五) 核查结论

经核查，我们认为：

1. 公司已补充披露生猪内销板块种猪、仔猪、育肥猪等各类产品的单价、销量及出栏均重等情况，2023 年度收入增长主要系商品猪销售收入增加，而商品猪收入的增长主要来源于出栏量的增加；

2. 公司 2023 年度生猪内销板块的毛利率较上年大幅下降至-14.73%主要系销售单价大幅下降所致，同行业可比公司 2023 年度销售毛利率均不同程度的下降，与同行业可比公司不存在重大差异；

3. 公司 2023 年度销售信用政策及采购结算政策未发生重大变化，报告期内购买商品、支付劳务的现金支出较多且增幅超过销售收款的主要原因系公司经营规模增长但受市场行情影响导致生猪销售价格下降、期末存货增加；

4. 公司已分业务板块补充披露报告期内前五大客户与供应商的主营业务、交易内容、金额及占比、是否存在关联关系、是否为报告期内新增等内容，公司不存在期末集中销售的情形。2023 年度，公司现金收款金额为 4.73 万元，占营业收入的比例仅为 0.0008%，公司收款方式主要为银行转账支付，仅存在零星客户存在现金收款。公司部分客户存在以第三方的账户回款情况，主要原因为：公

司主要销售生猪，客户群体中存在较多猪肉商户、生猪经销商、个体饲料经销商等自然人或个体工商户，交易方式主要为现款现货，部分客户会因交易习惯、结算便利等因素通过其亲属、合伙人、员工、生猪经销商的终端客户等向新五丰支付货款，第三方账户回款具有商业合理性。

二、关于重组业绩承诺

公告披露，公司 2022 年通过重大资产重组暨关联交易购买湖南天心种业有限公司（以下简称天心种业）100%股权，并设有 3 年业绩承诺期。2023 年度，天心种业当年实现净利润 17,857.63 万元，2022-2023 年累计已实现净利润 20,737.23 万元，累计业绩承诺完成率 89.97%，相关方将据此进行业绩补偿。2023 年 12 月 27 日公司披露公告称，天心种业收到湖南省财政厅拨付的生猪育种种猪补助款 11,000 万元。

请公司：（1）结合天心种业的主要产品、销量、毛利率、客户及供应商等，补充披露天心种业报告期内的经营情况和扣非净利润的主要构成；（2）结合天心种业期末获得政府补助的性质、标准、发放对象等情况，按照《企业会计准则》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》等规则依据，说明该笔款项的会计核算和列报方式，以及该笔款项是否影响本年天心种业业绩承诺的完成金额。请独立董事针对上述情况就本次补偿方案是否能够充分保障公司利益作出审慎判断。请年审会计师和财务顾问发表明确意见。（监管工作函第 2 条）

（一）结合天心种业的主要产品、销量、毛利率、客户及供应商等，补充披露天心种业报告期内的经营情况和扣非净利润的主要构成

1. 天心种业收入构成情况

产品类别	销售金额	销售占比
商品猪	65,783.35	38.01%
仔猪	32,828.13	18.97%
种猪	63,205.51	36.52%
其他	11,270.48	6.52%
合计	173,087.47	100.00%

天心种业主要产品为种猪、仔猪、商品猪，2023 年度主要产品销售明细情

况如下表所示：

产品类型	销售收入	销售成本	销售数量 (万头)	销售重量	毛利率
				(吨)	
合 计	161,816.99	128,679.49	137.05	61,201.30	20.48%

注：因涉及公司商业秘密，上表中分产品的销售情况已豁免披露

2023 年度，天心种业种猪毛利率较高的原因如下：

国家高度重视育种体系建设，优良种猪是生猪产业健康发展的基石，天心种业主要从事生猪育种及品种创新，承担国家农业农村部“优质猪新品种设计与选育”等一系列重大科技项目，在全国生猪育种行业中具有示范性和引领性；天心种业优质性能的种猪品种具有较好的生产性能和抗病性能，具有更高的经济价值和产品市场竞争力。

受到生猪价格低迷的影响，仔猪和商品猪的毛利率 2023 年度为负，与同行业可比公司的情况相似。而种猪的毛利率远高于仔猪和商品猪，在当前仔猪和商品猪市场较低的情况下，高性能优质种猪仍具有良好的市场价值，因此，种猪企业的经营情况整体较为稳定，优质的种猪企业盈利情况较好，例如，史记生物技术有限公司实现盈利且毛利率较高，公司种猪毛利率较高符合行业情况。

2. 天心种业2023年度主要客户及供应商情况

(1) 前五大客户情况

序号	客户名称	产品类型	销售金额	销售占比
1	新五丰公司	种猪、仔猪、肥猪	60,928.00	35.20%
2	双胞胎集团	仔猪	11,294.93	6.53%
3	熊学民	种猪、仔猪、肥猪	9,273.90	5.36%
4	环山集团	仔猪	8,654.75	5.00%
5	贺凤恒	种猪、仔猪、肥猪	5,451.57	3.15%
合 计			95,603.15	55.24%

注：新五丰公司包含新五丰公司下属除天心种业外的控股子公司，双胞胎集团、环山集团分别指双胞胎（集团）股份有限公司、环山集团股份有限公司及其控制的子公司

(2) 前五大供应商情况

序号	供应商名称	主要产品类型	采购金额	采购占比
1	九鼎集团	饲料	21,885.24	21.48%
2	湖南金汇龙科技有限公司	饲料	21,598.24	21.20%
3	唐人神集团	饲料	11,994.29	11.77%
4	双胞胎集团	饲料	11,686.70	11.47%
5	新五丰公司	饲料	6,937.18	6.81%
合 计			74,101.65	72.74%

注：九鼎集团、唐人神集团分别指湖南九鼎科技（集团）有限公司、唐人神集团股份有限公司及其含其控制的子公司

天心种业向新五丰公司销售的仔猪产品，主要是由于生物资产安全的考虑，公司需要仔猪进行育肥时，会优先考虑从天心种业购买仔猪，天心种业向新五丰公司销售的商品猪，主要用于屠宰销售和出口港澳销售两种途径。

天心种业第一大客户为新五丰公司，主要向新五丰公司销售种猪。天心种业专业从事生猪育种及种猪生产，是新五丰公司商品猪生产销售的上游，双方在生猪育种、种猪和商品猪生产、饲料采购、工艺流程优化、产品销售渠道、客户维护与拓展等方面将产生一体化的协同效应。十四五期间，新五丰公司根据战略发展要求，2022年、2023年持续进行产能扩张和优化，生猪出栏增速分别达到122%、75%。为进一步提高公司种猪质量、提高养殖性能、降低养殖成本，提升公司未来持续的市场竞争力和盈利能力，充分发挥与天心种业的协同效应，向天心种业采购繁殖性能优异、生长速度领先的高质量种猪，进行存栏母猪的更新优化和新增母猪产能的扩张，满足公司产能扩张、提质增效、提升生产性能的要求。

3. 天心种业报告期内的经营情况及扣非净利润的主要构成

报告期内，天心种业的主要经营情况如下：

项 目	金 额
营业收入	173,087.47
营业成本	128,871.72
税金及附加	123.55
销售费用	656.79
管理费用	5,150.98

研发费用	1,187.73
财务费用	8,050.17
其中：利息费用	8,733.57
利息收入	695.59
其他收益	784.49
投资收益	223.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	223.02
信用减值损失	31.80
资产减值损失	-8,661.71
资产处置收益	-148.77
营业利润	21,275.36
营业外收入	499.91
营业外支出	1,756.67
利润总额	20,018.60
所得税费用	286.20
净利润	19,732.39
归母净利润	17,726.77
非经常性损益	-130.86
扣非后归母净利润	17,857.63

综上所述，天心种业营业收入主要来源于生猪销售，包含种猪、仔猪、商品猪，上述3个产品收入占天心种业营业收入的比例为93.48%。2023年度，天心种业非经常性损益金额仅为-130.86万元，金额较小，对天心种业利润影响较小。

(二) 结合天心种业期末获得政府补助的性质、标准、发放对象等情况，按照《企业会计准则》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》等规则依据，说明该笔款项的会计核算和列报方式，以及该笔款项是否影响本年天心种业业绩承诺的完成金额

1. 天心种业基本情况

天心种业为湖南省国资委控制的唯一专业从事生猪育种的企业。多年来一直致力于优质种猪的生产以及养殖技术的研究应用，坚持以终端消费者对猪肉的消费需要为育种导向，以瘦肉率、繁殖力、肉质等指标为主要育种目标，采用开放

式核心群育种方式，持续提升公司猪群遗传性能。天心种业现存栏优质原种母猪8万头，有2家国家级生猪核心育种场，是国家生猪种业阵型企业、国家农业生物育种重大项目优质猪新品种设计与选育牵头单位、国家华系生猪育种重大攻关项目承担单位、湖南省瘦肉型猪联合育种牵头单位、中南地区最大的生猪育种企业。近年来，天心种业持续加大生猪育种及品种创新攻关，基本摆脱了国外生猪育种“卡脖子”技术难关，培育的种猪生产性能排全国前列，计划到2025年培育优质高产猪新品种（系）3—4个、配套系1个。

2. 政府补助背景及具体情况

(1) 国家高度重视生猪育种工作，要求各级财政要加大生猪育种科研投入。党中央、国务院和省委、省政府高度重视生猪育种工作，明确要求各级财政要加大生猪育种科研投入。《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发〔2019〕44号）明确，加大现代种业提升工程投入。《全国生猪遗传改良计划（2021—2035年）》要求，积极争取中央和地方财政对生猪遗传改良计划的投入。《农业农村部办公厅关于扶持国家种业阵型企业发展的通知》（农办种〔2022〕5号）要求，积极争取发改、财政、科技等相关部门支持，加快研究推进重大品种研发与推广后补助。《农业农村部关于印发〈生猪产能调控实施方案（暂行）〉的通知》（农牧发〔2021〕27号）明确，当市场波动等因素导致生猪养殖连续严重亏损，地方政府可按规定统筹相关资金对种猪场给予救助补贴。

(2) 天心种业作为国家级畜禽种业阵型企业，享受湖南省种猪补贴政策

2020年底中央经济工作会议、中央农村工作会议精神，2021年一号文件明确提出，打好种业翻身仗，深入实施农作物和畜禽良种联合攻关。天心种业作为湖南省内最大的育种企业，积极响应中央和湖南省的号召，于2019年启动湖南省畜牧水产事务中心的优质湘猪工程项目。2022年7月，成为国家畜禽种业阵型企业，并于当月通过了优质湘猪工程项目的核验。2023年9月，湖南农业集团申报成为国家农业生物育种重大项目“优质猪新品种设计与培育”的项目牵头单位。

2023年11月，湖南省农业农村厅发布了《湖南省稳定生猪生产做强生猪产业的十条措施》，其中明确要求加快推进生猪联合育种。加大生猪地方品种保护和利用，推进地方猪种资源保护全覆盖，支持开展生猪联合育种，提升种猪生产

性能。2023年，湖南省农业厅为了支持种业阵型企业持续做好育种工作，对种业阵型企业进行了种猪补贴。

(3) 政府补助具体情况

天心种业于2023年12月收到湖南省农业农村厅下发的《关于给予天心种业种猪补助的通知》（湘农函〔2023〕126号），该通知决定对天心种业销售出栏的种猪给予持续性补贴，其中2023年按照销售出栏数量*1,000元/头的标准给予补助，同月公司收到湖南省财政厅拨付的预算内种猪补助款11,000万元。该补助通知是根据《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发〔2019〕44号）、《农业农村部关于印发〈生猪产能调控实施方案（暂行）〉的通知》（农牧发〔2021〕27号）和《湖南省农业农村厅关于印发〈湖南省稳定生猪生产做强生猪产业的十条措施〉的通知》（湘农发〔2023〕83号）等文件精神下发的。根据湖南省农业农村厅出具的说明，该项补助是普惠性政策，省属企业均可参照该文件精神申请补助。

3. 会计核算和列报方式

(1) 《企业会计准则》适用说明

根据《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》第五条规定：“下列各项适用其他相关会计准则：（一）企业从政府取得的经济资源，如果与企业销售商品或提供服务等活动密切相关，且是企业商品或服务的对价或者是对价的组成部分，适用《企业会计准则第14号——收入》等相关会计准则。……”。

天心种业销售种猪系公司的日常经营活动，2023年收到财政预算内的种猪补助，系按照公司销售出栏数量与既定补助标准计算，该补助政策具有普惠性和持续性，该补助资金满足收入确认条件，如：签订商品销售合同明确双方履行的义务、对应转让的商品、相关支付结算条款、客户取得相关商品控制权，根据补贴文件补贴金额可准确计量等条款，因此公司在客户取得种猪控制权后确认补贴收入为商品对价的组成部分，符合会计准则规定。

(2) 《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》适用说明

非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。根据《公开发行证券的公司信息披

露解释性公告第 1 号—非经常性损益》第三条规定：“非经常性损益通常包括以下项目：(二)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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外；……”天心种业取得的种猪补贴与公司的日常经营活动密切相关，按照国家政策持续享有，且对公司损益产生持续影响，不属于《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》中规定的非经常性损益。

综上，公司将该补贴作为公司种猪销售的对价组成部分，计入当期收入和当期经常性损益，该补助对天心种业净利润以及本年天心种业业绩承诺的完成金额具有较大的影响。

(三) 核查结论

经核查，我们认为：

1. 公司已补充披露天心种业报告期内的经营情况和扣非净利润的主要构成情况，天心种业营业收入及扣非净利润主要来源于生猪的销售；

2. 天心种业收到湖南省财政厅拨付的生猪育种种猪补助款 11,000 万元，按照《企业会计准则》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》等规则，将该补助作为公司种猪销售的对价组成部分，计入当期收入和当期经常性损益，符合会计准则的相关规定。该补助对业绩承诺的完成具有较大的影响。

三、关于存货

年报披露，公司存货期末账面余额 20.55 亿元，其中消耗性生物资产期末余额 15.79 亿元，同比增加 26.42%。存货跌价准备本期计提 2.22 亿元，同比增加 241.54%，均为消耗性生物资产跌价准备，转回或转销 1.04 亿元，存货跌价准备期末余额 1.83 亿元。

请公司：(1) 分业务板块列示报告期末存货的主要构成、对应数量及金额、库龄结构、存放情况等，说明报告期内生猪出栏规模增长的同时消耗性生物资产规模增加的原因和主要考虑；(2) 结合市场价格波动和减值测试的参数变化等，说明本期存货跌价准备计提金额大幅增加的原因，是否存在前期计提不及时、不充分的情况。请年审会计师发表意见。（监管工作函第 3 条）

(一) 分业务板块列示报告期末存货的主要构成、对应数量及金额、库龄结

构、存放情况等，说明报告期内生猪出栏规模增长的同时消耗性生物资产规模增加的原因和主要考虑

1. 公司分业务板块列示报告期内存货的主要构成、对应金额、库龄结构、存放情况如下表所示：

单位：头、KG、万元

业务板块	存货类别	数量	账面价值	库龄			
				1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
生猪板块	消耗性生物资产	1,582,845.00	139,628.16	139,628.16			
	库存商品	4,307,718.00	1,595.67	1,595.67			
	原材料	3,352,660.70	3,571.14	3,571.14			
	材料物资	/	5,703.82	5,703.54	0.28		
肉品板块	库存商品	15,094,919.14	27,292.65	20,355.12	6,386.23	535.76	15.55
	原材料	161,718.70	269.76	269.76			
	材料物资	/	142.22	142.22			
	包装物	/	36.05	15.04	1.88	6.28	12.86
饲料板块	库存商品	1,793,619.00	603.45	603.45			
	原材料	17,767,924.39	6,888.64	6,888.64			
	材料物资	/	117.44	117.44			
	包装物	/	42.20	42.20			
	在产品	12,314.00	9.17	9.17			
其他	库存商品	2,202,535.80	1,189.12	481.87		702.41	4.84
	原材料	644.00	1.31	1.31			
	材料物资	/	163.65	163.65			
合计			187,254.47	179,588.39	6,388.39	1,244.44	33.24

注：消耗性生物资产数量单位为头，其他类别数量单位为KG

存放情况：公司生猪板块存货均在公司各养殖场内存放，肉品板块、饲料板块及其他存货存放在公司各仓库，公司定期对存货进行盘点核对。

2. 报告期内生猪出栏规模增长的同时消耗性生物资产规模增加的原因和主要考虑

根据《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》提出，到2025年，养殖规模化率达到65%以上。湖南省农业农村厅等5部门发布的《优质湘猪产业发展规划（2019-2023年）》以及湖南省农业农村厅关于印发《湖南省稳定生猪生产做强生猪产业的十条措施》的通知提出生产目标，生猪产量稳定在年出栏6,000万头以上；规模比重稳步提升，生猪规模化养殖率2023年达55.00%，2025年达到78.00%。

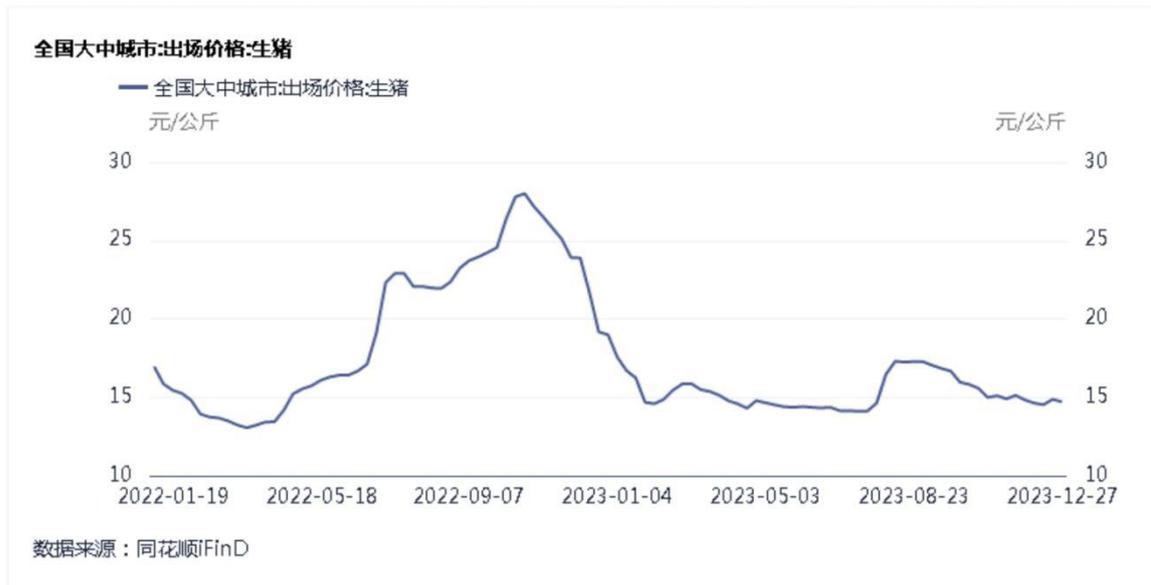
报告期内，公司生猪产能有序扩张。交付母猪场7个，新增母猪存栏规模5.16万头，交付肥猪场27个，新增年出栏肥猪产能69.46万头，新增肥猪存栏规模30.43万头。高质量养殖产能的扩张加快，直接有效促进了公司存栏规模的提升。2023年公司实现生猪出栏数320万头，生猪出栏量同比增长75%。

报告期内生猪出栏规模增长的同时消耗性生物资产规模增加，一是公司作为以生猪养殖为主业的国有企业，肩负着扎实做好湖南省生猪稳产保供工作的重要责任。根据公司“十四五”规划，公司发展目标的是着眼于湖南省生猪发展战略的需要，核心目标在于稳住当地农业基本盘，保障“菜篮子”产品供给；二是目前我国生猪养殖业的发展正朝着规模化程度不断加深的方向前行，集团化规模场抗疫病风险、抗行情亏损的能力普遍比小型养殖户和散户更强，预计未来小型养殖户和散户的生存空间将被不断挤压，进而逐渐退出市场。对于规模猪场而言，这是占据市场份额的重要机会。

（二）结合市场价格波动和减值测试的参数变化等，说明本期存货跌价准备计提金额大幅增加的原因，是否存在前期计提不及时、不充分的情况

1. 生猪市场价格波动情况

据国家统计局数据显示，2023年，我国生猪出栏72,662万头，比上年增加2,668万头，增长3.8%；猪肉产量5,794万吨，增加253万吨，增长4.6%。生猪出栏量大，猪肉产量增幅明显，导致2023年全年生猪价格整体维持低位运行。2022-2023年度，生猪均价走势情况如下：



2. 减值测试的相关参数变化及可变现净值的计算过程

公司在每个资产负债表日，检查消耗性生物资产是否存在减值的迹象，并在此基础上确定消耗性生物资产的可变现净值。公司计算可变现净值的具体方法为：将消耗性生物资产（仔猪、保育猪和育肥猪）出栏销售时的预计销售价格，减去消耗性生物资产从资产负债表日饲养至可销售状态时，估计将发生的饲养成本、销售费用以及相关税费等后的金额作为其可变现净值。

公司跌价准备测算时的具体确定依据和相关参数如下：

(1) 预计销售价格

1) 育肥猪

新五丰公司（不含天心种业）持有仔猪和保育猪的目的为育肥至 120 千克左右出售、天心种业持有育肥猪的目的为育肥至 120 千克左右出售，因此新五丰公司仔猪和保育猪、新五丰公司育肥猪和天心种业育肥猪均系根据市场行情及预计生猪出栏时间的价格预计育肥猪的销售价格计算预计销售金额。

公司对达到出栏标准即日龄为180日以上的生猪以公司资产负债表日平均销售价格为基础，180日龄及以下生猪以资产负债表日对应的达到出栏状态时的生猪期货价格为基础计算预计销售金额，具体情况如下：

2023年12月31日

达到出栏状态时间	生猪日龄	生猪价格	备注
2023年12月31日	180日龄及以上	14.07/14.20	公司2023年12月31日实际销售价格（新五丰公司14.07元/kg，天心种业14.20元/kg）
2024年1月	150-180日	13.70	2023年12月31日对应的2023年1月生猪期货价格

2024年2月	120-150日	13.71	2023年12月31日对应的2023年1月和2023年2月的生猪期货价格平均值
2024年3月	90-120日	13.72	2023年12月31日对应的2023年3月生猪期货价格
2024年4月	60-90日	14.29	2023年12月31日对应的2023年3月和2023年5月的生猪期货价格平均值
2024年5月	30-60日	14.86	2023年12月31日对应的2023年5月生猪期货价格
2024年6月	0-30日	15.39	2023年12月31日对应的2023年5月和2023年7月的生猪期货价格平均值

2022年12月31日

达到出栏状态时间	生猪日龄	生猪价格	备注
2022年12月31日	180日龄及以上	16.46/16.17	公司2022年12月31日实际销售价格（新五丰公司16.46元/kg，天心种业16.17元/kg）
2023年1月	150-180日	15.20	2022年12月31日对应的2023年1月生猪期货价格
2023年2月	120-150日	15.67	2022年12月31日对应的2023年1月和2023年2月的生猪期货价格平均值
2023年3月	90-120日	16.15	2022年12月31日对应的2023年3月生猪期货价格
2023年4月	60-90日	16.74	2022年12月31日对应的2023年3月和2023年5月的生猪期货价格平均值
2023年5月	30-60日	17.34	2022年12月31日对应的2023年5月生猪期货价格
2023年6月	0-30日	17.21	2022年12月31日对应的2023年5月和2023年7月的生猪期货价格平均值

2) 保育猪及仔猪

天心种业主营业务包括销售种猪、仔猪和肥猪，天心种业持有仔猪和保育猪的目的为直接销售。

天心种业保育猪是哺乳仔猪长到种猪、育肥猪的过渡阶段，在2023年12月31日已达到可销售状态，天心种业采用“保育猪数量*仔猪预计销售价格+（保育猪重量-7kg（仔猪重量））*近资产负债表日生猪的平均售价”为基础计算预计销售金额；

天心种业仔猪预计在2024年1月达到可销售状态，因此以2024年1月市场平均销售价格为基础计算预计销售金额。

(2) 饲养成本

1) 育肥猪

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平均成本采用“平均增重成本*（120kg-资产负债表日平均重量）”为测算标准。

2) 保育猪

在资产负债表日已达到可销售状态，无新增饲养成本。

3) 仔猪

预计在 2024 年 1 月达成可销售状态，以 2024 年 1 月仔猪平均销售成本为基础确定仔猪达到可销售状态时的成本。

(3) 销售费用

由于公司肥猪、保育猪及仔猪以栏边销售为主，与生猪销售相关的销售费用发生额较小，测算时未予以考虑。

(4) 可变现净值的计算过程

1) 新五丰公司

新五丰公司（不含天心种业）消耗性生物资产存货跌价准备计算过程如下：

项目	期末存栏数量(头)	预计销售金额	由期末状态饲养至可销售状态期间预计发生的饲养成本及费用	可变现净值	期末存栏成本	计提跌价准备金额
生猪	1,194,537	184,606.23	65,601.84	119,004.39	131,957.15	12,952.76

经测算，公司消耗性生物资产存在减值迹象，计提存货跌价准备12,952.76万元。

2) 天心种业

① 育肥猪

天心种业消耗性生物资产存货跌价准备计算过程如下：

项目	期末存栏数量(头)	预计销售金额	由期末状态饲养至可销售状态期间预计发生的饲养成本及费用	可变现净值	期末存栏成本	计提跌价准备金额
生猪	189,250	32,151.06	16,602.89	15,548.17	18,921.94	3,373.77

经测算，公司消耗性生物资产存在减值迹象，计提存货跌价准备 3,373.77 万元。

② 保育猪及仔猪

天心种业的经计算的期末保育猪及仔猪的可变现净值与账面成本如下：

项目	期末存栏数量(头)	预计销售金额	由期末状态饲养至可销售状态期间预计发生的饲养成本及费用	可变现净值	期末存栏成本	计提跌价准备金额
保育猪及仔猪	203,359	5,425.30	349.69	5,075.61	7,015.87	1,940.26

经测算，天心种业保育猪及仔猪存在减值迹象，计提存货跌价准备 1,940.26 万元。

(三) 核查结论

经核查，我们认为：

1. 公司已补充披露存货的具体构成、对应数量及金额、库龄结构、存放等具体情况，报告期内生猪出栏规模增长的同时消耗性生物资产规模增加主要出于生猪稳产保供工作以及抢占市场份额的需要；

2. 公司跌价准备测算的相关参数变化主要系公司根据生猪市场行情，市场供需关系预计的销售价格的变化。公司本期计提的存货跌价准备金额大幅增加，主要系 2023 年 12 月 31 日预计销售价格与 2022 年 12 月 31 日的预计销售价格下降所致，公司按照存货可变现净值低于账面价值部分计提存货跌价准备符合企业会计准则的规定；公司可变现净值的计算方法、关键参数确定依据等均与上期保持一致，不存在前期计提不及时、不充分的情形。

专此说明，请予察核。



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

李剑



中国注册会计师：

周黎



二〇二四年六月二十一日