证券代码：002124　　证券简称：天邦股份　　公告编号：2020-065

天邦食品股份有限公司关于深圳证券交易所 2019 年年报问询函的回复公告

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。

天邦食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 7 月 8 日收到深圳证券交易所出具的《关于对天邦食品股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板问询函【2020】第 383 号），根据问询函的问题，本公司及相关方进行了认真调查核实，现就问询函相关事项回复如下：

问题 1、报告期内，你公司实现营业收入 60.07 亿元，同比增长 32.93%；实现经营活动产生的现金流量净额（以下简称“现金净流量”）5.32 亿元，同比增长 180.03%。请你公司结合行业情况、竞争环境、产品价格、销量、成本、期间费用、毛利率等方面，说明报告期内营业收入和现金净流量均有大幅增长的具体原因及合理性。

【公司回复】

1、报告期内营业收入大幅增长的具体原因及合理性。

（1）公司营业收入大幅增长主要是由于生猪养殖业务大幅增长

单位：亿元

营业收入	2019 年度	2018 年度	同比增加	2019 年收入占比	2018 年收入占比	变动
生猪养殖	44.44	28.02	58.59%	73.98%	62.01%	11.97%
动物疫苗	0.58	1.07	-46.02%	0.96%	2.36%	-1.40%
饲料产品	12.69	13.72	-7.54%	21.13%	30.37%	-9.24%
食品加工	2.20	2.27	-3.35%	3.66%	5.03%	-1.37%
工程环保	0.16	0.10	62.17%	0.27%	0.22%	0.05%
合计	60.07	45.19	32.93%	100.00%	100.00%	

2019 年，公司实现营业收入 60.07 亿元，比 2018 年增长了 14.88 亿元，同比增长 32.93%，主要是生猪养殖业务销售大幅增加，2019 年度生猪养殖业务销售收入 44.44 亿元，比 2018 年增长了 16.42 亿元，同比增加 58.59%。2019 年生猪销售收入占集团营业收入比重为 73.98%，占比增加了 11.97%。

（2）受非洲猪瘟疫情影响，我国生猪存栏量大幅下降、生猪价格较高

受非洲猪瘟疫情影响，2019 年我国生猪存栏、能繁母猪存栏及生猪出栏量均经历了产能大幅去化，再逐渐缓慢恢复的过程。能繁母猪存栏量最低时点 2019 年 9 月仅有 1,913 万头（农业农村部 400 个县监测数据，下同），同比下降 39%。生猪存栏量最低时点 2019 年 10 月仅有 19,075 万头，同比下降 41.37%。生猪产能下降一直持续到 10 月份才开始企稳回升。2019 年底，我国能繁母猪存栏 2,029 万头，同比下降 31.66%；生猪存栏 31,041 万头，同比下降 27.5%；2019 年生猪出栏 54,419 万头，同比下降 21.6%；猪肉产量 4,255 万吨，同比下降 21.3%。受供求关系变化影响，猪价也经历了从低谷到历史高位的波动，10 月份达到高点后有所回落，仍保持高位运行。根据农业农村部统计数据，2019 年 12 月，全国活猪平均价格 33.28 元 / 公斤，同比上涨 138.57%。

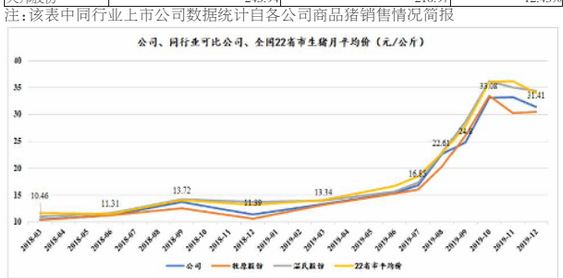
从政策面看，国家和地方政府陆续出台了一系列生猪稳产保供政策措施来促进生猪产能的恢复。从未来发展趋势和竞争环境看，非洲猪瘟疫情抬高了行业壁垒，同时具有防疫优势和资金优势的规模养殖企业将在这一轮猪周期中快速提升产能，占据市场份额，非洲猪瘟疫情加速了行业集中。

（3）公司及同行业上市公司生猪销售收入大幅增长的主要原因为生猪价格较高

2018 年、2019 年度，公司生猪养殖业务快速扩张，销售规模逐步扩大，生猪销售量分别为 216.97 万头、243.94 万头，同比增长 12.43%；公司全年生猪销售均价 18.58 元 / 公斤，较 2018 年上升了 53.31%。2019 年，公司与同行业上市公司生猪销售收入均有较大幅度的增长，主要是由于 2019 年第二季度以来，生猪价格涨幅较大。2019 年相比 2018 年，公司与同行业上市公司生猪销售及价格情况如下：

公司名称	2019 年生猪销售收入（亿元）	2018 年生猪销售收入（亿元）	同比增长率
温氏股份	395.45	329.45	20.03%
牧原股份	196.61	132.69	48.17%
正邦科技	113.82	76.26	49.25%
天邦股份	44.44	28.02	58.59%
公司名称	2019 年头均收入（元 / 头）	2018 年头均收入（元 / 头）	同比增长率
温氏股份	2,135.26	1,477.55	44.51%
牧原股份	1,918.15	1,205.07	59.21%
正邦科技	1,965.80	1,376.56	42.81%
天邦股份	1,821.76	1,291.42	41.07%
公司名称	2019 年生猪出栏量（万头）	2018 年生猪出栏量（万头）	同比增长率
温氏股份	1,852	2,229.70	-16.94%
牧原股份	1,025	1,101.1	-6.91%
正邦科技	579	553.99	4.51%
天邦股份	243.94	216.97	12.43%

注：该表中同行业上市公司数据统计自各公司商品猪销售情况简报



注：上图中公司 2019 年 8 月 -2019 年 12 月的平均销售价为剔除仔猪、种猪影响后的价格，未剔除前的平均销售价分别为 25.33 元 / 公斤、48.64 元 / 公斤、42.67 元 / 公斤、41.91 元 / 公斤、34.22 元 / 公斤。

综上，公司实现营业收入 60.07 亿元，同比增长 32.93%，该增长趋势主要是由于 2019 年度猪价相对较高导致公司生猪销售收入大幅增长，与同行业可比上市公司的生猪销售收入增长趋势较为一致，具有合理性。

2、现金净流量大幅增长的具体原因及合理性。

（1）现金流量表分析

单位：亿元

经营活动产生的现金流量：	2019 年度	2018 年度	增长额	同比增加
销售商品、提供劳务收到的现金	59.38	45.5	13.88	30.51%
收到的税费返还	0.03	-		
收到其他与经营活动有关的现金	8.64	6.21	2.43	39.19%
经营活动现金流入小计	68.05	51.71	16.34	31.61%
购买商品、接受劳务支付的现金	44.03	38.61	5.42	14.04%
支付给职工以及为职工支付的现金	4.69	4.67	0.02	0.44%
支付的各项税费	0.3	0.47	-0.17	-37.02%
支付其他与经营活动有关的现金	13.71	6.06	7.65	126.41%
经营活动现金流出小计	62.73	49.81	12.92	25.95%
经营活动产生的现金流量净额	5.32	1.9	3.42	180.03%

2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 5.32 亿元，较 2018 年增加 3.42 亿元，增长率 180.03%，主要是因为：

1）销售商品、提供劳务收到的现金为 59.38 亿元，增加了 13.88 亿元，同比增加 30.51%，主要是由于公司生猪销售收入增加，收到的生猪销售款增加。2019 年，公司实现营业收入 60.07 亿元，同比增长 32.93%，公司销售商品、提供劳务收到的现金的增长率与公司整体营业收入的增长率较为一致。

2）收到其他与经营活动有关的现金为 8.64 亿元，增加了 2.43 亿元，主要为 2019 年生猪价格处于上行周期，合作农户参与合作养殖的意愿较高，公司也提高了单头生猪养殖保证金缴纳的标准，公司收到合作农户养殖保证金较多。

3）购买商品、接受劳务支付的现金为 44.03 亿元，增加了 5.42 亿元，主要是第三、第四季度，随着非洲猪瘟疫情形势好转，为满足增产需求，受影响较重的省区开始采购生猪补栏，对外支付的生猪购买款较大，使购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加。

4）支付其他与经营活动有关的现金为 13.71 亿元，增加了 7.65 亿元，主要是 a）公司在 2019 年上半年采取了提前出栏、清栏等措施，提前销售了部分生猪，出栏量较大，对应的需退还合作农户的保证金金额较大；b）公司在 2019 年度大幅扩建生猪养殖业务，支付、预付的猪场租金及押金较大。具体明细见本问询函问题 8 的回复。

5）期间费用、毛利率分析

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度	增长额	增减
营业收入	60.07	45.19	14.88	32.93%
营业成本	51.86	39.91	11.95	29.95%
毛利	8.21	5.28	2.93	55.43%
综合毛利率	13.67%	11.69%	-	-
期间费用	8.13	6.51	1.62	24.92%
期间费用率	13.53%	14.39%	-	-
经营活动产生的现金流量净额	5.32	1.9	3.42	180.03%

2019 年度，公司综合毛利率与 2018 年度相比有所上升、期间费用率与 2018 年度相比略有下降。

综上，由于 2019 年度生猪销售均价大幅上涨，公司 2019 年收入大幅增长，经营活动产生的现金流量各个科目均随着销售收入的增长而增长，销售商品、提供劳务收到的现金与收到其他与经营活动有关的现金增幅比例大于购买商品、接受劳务支付的现金与支付其他与经营活动有关的现金，导致经营活动产生的现金流量净额同比增长较大。其中，毛利及销售商品、提供劳务收到的现金大幅增长是公司经营活动产生的现金流量净额大幅上升的主要原因，公司现金流大幅上升具有合理性。

问题 2、报告期内，你公司第一至四季度分别实现营业收入 12.45 亿元、16.95 亿元、15.14 亿元和 15.53 亿元；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-3.35 亿元、-0.32 亿元、3.79 亿元、0.88 亿元；实现现金净流量 -0.45 亿元、1.33 亿元、-0.26 亿元和 4.70 亿元。请你公司结合收入、成本、期间费用、收付款政策等因素，说明净利润、现金净流量季度波动与营业收入季度波动存在差异的原因及合理性。

【公司回复】

1、净利润季度波动与营业收入季度波动存在差异的原因及合理性。

公司 2019 年第一至四季度，公司实现营业收入分别为 12.45 亿元、16.95 亿元、15.14 亿元、15.53 亿元，公司实现归属于上市公司股东净利润分别为 -3.35 亿元、-0.32 亿元、3.79 亿元、0.88 亿元。

表 1：分季度利润简表

单位：亿元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	12.45	16.95	15.14	15.53
营业成本	13.21	15.18	11.41	12.05
毛利	-0.76	1.77	3.73	3.47
期间费用	2.03	2.03	1.74	2.33
投资收益	0.02	0.10	2.08	-0.07
属于上市公司股东的净利润	-3.35	-0.32	3.79	0.88

公司 2019 年全年各季度营业收入较为平均，收入没有明显的波动。公司营业收入中主要为生猪销售收入，2019 年第一、二季度，公司生猪销售均价较低、出栏量相对较高，2019 年第三、四季度，公司生猪销售均价较高、出栏量相对较小，因此全年各季度生猪销售收入及营业收入较为平均。

公司毛利各季度变化的分析具体如下：

表 2：主营业务收入构成

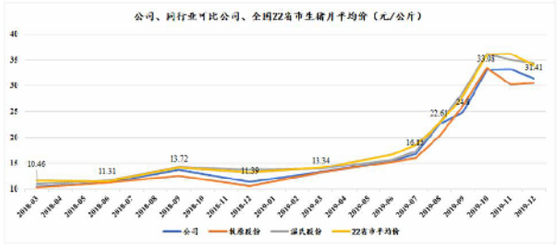
单位：万元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生猪养殖	98,520.97	79.79%	121,131.60	71.81%	99,587.67	66.16%	124,959.05	80.98%
动物疫苗	1,778.78	1.44%	1,148.63	0.68%	1,342.80	0.89%	1,424.65	0.92%
饲料产品	20,361.88	16.49%	42,355.33	25.11%	43,300.79	28.77%	17,665.12	11.45%
食品加工	2,600.59	2.11%	3,701.61	2.19%	5,916.00	3.93%	9,540.46	6.18%
工程环保	214.01	0.17%	346.95	0.21%	367.59	0.24%	715.18	0.46%
主营业务收入合计	123,476.24	100.00%	168,684.13	100.00%	150,514.86	100.00%	154,304.45	100.00%

表 3：主营业务毛利构成

单位：亿元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生猪养殖	-13,393.98	173.10%	7,595.25	42.91%	27,986.03	74.97%	30,655.65	88.45%
动物疫苗	1,356.12	-17.53%	833.86	4.71%	896.34	2.40%	804.38	2.32%
饲料产品	4,458.17	-57.62%	9,288.95	52.48%	8,400.35	22.50%	2,611.91	7.54%
食品加工	-210.08	2.72%	-132.74	-0.75%	-26.55	-0.07%	381.57	1.10%
工程环保	52.12	-0.67%	115.03	0.65%	72.50	0.19%	204.14	0.59%
主营业务毛利合计	-7,737.66	100.00%	17,700.36	100.00%	37,328.66	100.00%	34,657.65	100.00%



生猪养殖板块是公司主营业务收入与毛利的主要来源，是公司收入利润变动的主要因素。2019 年第一至四季度，公司生猪养殖毛利分别为 -13,393.98 万元、7,595.25 万元、27,986.03 万元、30,655.65 万元，波动较大，是公司整体毛利波动的主要原因。公司生猪养殖业务毛利率波动的主要原因是公司生猪销售价格的波动，2019 年第一季度，生猪销售价格处于低点，公司生猪养殖毛利为负；2019 年第二季度起，生猪销售价格逐步回暖，公司生猪养殖毛利率与毛利逐步增大。

注：上图中公司 2019 年 8 月 -2019 年 12 月的平均销售价为剔除仔猪、种猪影响后的价格，未剔除前的平均销售价分别为 25.33 元 / 公斤、48.64 元 / 公斤、42.67 元 / 公斤、41.91 元 / 公斤、34.22 元 / 公斤。

2019 年第一至四季度，公司饲料产品毛利分别为 4,458.17 万元、9,288.95 万元、8,400.35 万元、2,611.91 万元。公司饲料产品业务收入主要来自于水产饲料的外销，而水产养殖具有明显的季节性，每年 5 月至 10 月，高温季节的水产动物快速生长，水产动物快速生长期也通常为公司水产饲料产品的销售旺季。因此，第一、第四季度为水产饲料销售淡季，销量低，收入较低、毛利较低；第二、第三季度是旺季，销量高，收入较高、毛利较高。公司饲料产品毛利的季节性波动在一定程度上影响了公司的整体毛利波动。

2019 年第一至四季度，公司动物疫苗毛利分别 1,356.12 万元、833.86 万元、896.34 万元、804.38 万元，毛利较为稳定；食品加工与工程环保收入和毛利占比较低，对公司整体毛利影响较小。

2019 年各季度，公司期间费用整体较为稳定，期间费用不是公司各季度净利润波动的主要原因。此外，2019 年第三季度，公司出售了广东海茂股权，产生投资收益 19,942 万元，使第三季度归属于上市公司股东的净利润较高。

综上所述，公司 2019 年全年各季度归属于上市公司股东净利润波动较大，主要受公司产品毛利的影响，其中主要是生猪的毛利。由于 2019 年初生猪价格处于低点，自 2019 年第二季度后开始回暖，生猪价格的大幅上涨使公司生猪养殖板块的毛利第二季度、第三季度、第四季度大幅提升，利润增加。公司各季度归属于上市公司股东净利润波动的主要原因是生猪养殖业务毛利的变化，各季度变化具有合理性。

2、现金净流量季度波动与营业收入季度波动存在差异的原因及合理性。

单位：亿元

项目	第一季度	第二季度	环比	第三季度	环比	第四季度	环比
营业收入	12.45	16.95	36.14%	15.14	-10.68%	15.53	2.58%
销售商品、提供劳务收到的现金	12.31	15.87	28.92%	14.03	-11.59%	17.16	22.31%
收到的税费返还	-	-	-	0.03	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2.07	2.23	7.73%	2.19	-1.79%	2.15	-1.83%
经营活动现金流入小计	14.38	18.11	25.94%	16.26	-10.22%	19.31	18.76%
购买商品、接受劳务支付的现金	9.58	10.71	11.80%	12.28	14.66%	11.47	-6.60%
支付给职工以及为职工支付的现金	1.48	0.97	-34.46%	1.08	11.34%	1.16	7.41%
支付的各项税费	0.16	0.08	-50.00%	0.01	-87.50%	0.04	300.00%
支付其他与经营活动有关的现金	3.61	5.02	39.06%	3.15	-37.25%	1.94	-38.41%
经营活动现金流出小计	14.83	16.78	13.15%	16.52	-1.55%	14.61	-11.56%
经营活动产生的现金流量净额	-0.45	1.33	-395.56%	-0.26	-119.55%	4.7	-1907.69%

2019 年第一、第二、第三、第四季度，公司营业收入分别为 12.45 亿元、16.95 亿元、15.14 亿元、15.53 亿元；第二、第三、第四季度公司营业收入环比变动分别为 36.14%、-10.68%、2.58%。

公司销售商品、提供劳务收到的现金主要为生猪销售收到的现金。2019 年第一、第二、第三、第四季度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 12.31 亿元、15.87 亿元、14.03 亿元、17.16 亿元，公司销售商品、提供劳务收到的现金第二、第三、第四季度环比变动为 28.92%、-11.59%、22.31%。由于公司生猪销售主要为现销，销售时即产生收款，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入波动较为一致。公司第四季度销售商品、提供劳务收到的现金较高，主要是由于公司饲料板块在年末为结账期，年末会收到较多饲料业务的销售回款；此外，由于 2019 年末国内生猪存栏不足，供不应求，部分地区生猪销售收取了预收款，因此第四季度公司销售商品、提供劳务收到的现金略高于销售收入。

公司收到其他与经营活动有关的现金主要为合作养户缴纳的保证金，2019 年第一、第二、第三、第四季度，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 2.07 亿元、2.23 亿元、2.19 亿元、2.15 亿元，各季度较为平均，不是现金流波动的主要原因。

公司购买商品、接受劳务支付的现金主要为公司购买饲料、饲料原料支付的现金。2019 年第一、第二、第三、第四季度，公司购买商品、接受劳务支付的现金为 9.58 亿元、10.71 亿元、12.28 亿元、11.47 亿元，公司购买商品、接受劳务支付的现金第二、第三、第四季度环比为 11.80%、14.66%、-6.60%。随着非洲猪瘟疫情进一步发展，政府为了防控疫情进一步加强了禁运等措施，公司在 2019 年上半年采取了提前出栏、清栏等措施，存栏生猪较少，公司购买饲料、饲料原材料所支付的现金有所减少；第三、第四季度，随着非洲猪瘟形势好转，为满足增产需求，受影响较重的省区开始采购生猪补栏，对外支付的生猪购买款较大，购买生猪的成本高于饲养生猪所需购买的饲料等成本，因此公司第三、第四季度购买商品、接受劳务支付的现金较高。

2019 年第一、第二、第三、第四季度公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 1.48 亿元、0.97 亿元、1.08 亿元、1.16 亿元，数额较小，不是影响现金流变化的主要原因。

2019 年第一、第二、第三、第四季度，公司支付其他与经营活动有关的现金为 3.61 亿元、5.02 亿元、3.15 亿元、1.94 亿元，公司支付其他与经营活动有关的现金第二、第三、第四季度环比变动为 39.06%、-37.25%、-38.41%。公司支付其他与经营活动有关的现金主要为养殖户保证金、租金。第一、第二季度受非洲猪瘟影响，生猪提前出栏，且考虑到生物安全要求，公司并没有及时补栏，同时对猪场进行环保改造，形成了一定的空栏期，收取的保证金退还给养殖户，第三季度开始公司非洲猪瘟技改效果开始显现，公司已逐渐形成较为完善的防控体系，生猪存栏栏逐步增加，退还给农户的保证金逐季度减少。

综上，公司第一季度经营活动产生的现金流量净额，为 -0.45 亿元，主要是受生猪价格低迷影响，生猪销售收入较低，销售商品、提供劳务收到的现金较低所致。

第二季度经营活动产生的现金流量净额比第一季增加，为 1.33 亿元，主要是随着生猪价格的回暖，生猪销售收入增加，而相关采购金额并未同比例增加所致。

第三季度经营活动产生的现金流量净额比第二季减少，为 -0.26 亿元，主要是公司生猪销售量减少，导致销售收入、销售商品、提供劳务收到的现金降低，而公司又对外采购了较多的生猪，使购买商品、接受劳务支付的现金增长较多所致。

第四季度经营活动产生的现金流量净额比第三季增加，为 4.7 亿元，主要是由于公司饲料业务在年末为结账期，年末会收到较多饲料业务的销售回款；此外，由于 2019 年末国内生猪存栏不足、供不应求，部分地区生猪销售收取了预收款，因此第四季度公司销售商品、提供劳务收到的现金略高。而支付其他与经营活动有关的现金由于公司非洲猪瘟防控体系的建立和完善，退回养户交纳的保证金较前三个季度减少。

综上所述，现金净流量季度波动与营业收入季度波动存在差异具有合理性。

问题 3、报告期末，你公司货币资金余额为 8.70 亿元，同比增长 81.76%；短期借款余额为 20.46 亿元，同比增长 18.13%；一年内到期的非流动负债余额为 1.50 亿元，同比增长 102.78%；流动比率为 0.52，同比下降 0.08；速动比率为 0.28，同比下降 0.09。请说明你公司是否存在短期偿债压力、资金链紧张、债务逾期的情形，如是，请做出充分说明与风险提示。

【公司回复】

1、公司业务规模扩大，短期借款与一年内到期非流动负债增长

报告期末公司短期借款余额为 20.46 亿元，同比增长 18.13%，主要是因为公司 2019 年生猪养殖业务仍在快速扩张过程中，猪场建设、生猪存栏等占用资金较多。而生猪养殖行业具有特殊性，主要通过租赁集体所有土地建设猪舍，没有土地证，所形成的猪舍等固定资产也没有产权证，因此向银行申请中长期的项目贷款比较困难。公司主要是通过自有资金和融资租赁方式解决建设所需资金，通过银行短期借款满足公司流动资金需求。

公司一年内到期的非流动负债余额为 1.50 亿元，同比增长 102.78%，主要为公司融资租赁猪场所产生的长期应付款一年内到期的部分。2018 年以前，公司猪场建设的资金来源主要为自有资金，为加快养殖规模扩张速度。公司自 2018 年开始尝试与融资租赁公司进行合作，将建成的猪场进行售后租回式融资租赁交易。2018 年、2019 年，公司融资租赁的猪场分别为 9 个、14 个，长期应付款分别为 34,030.54 万元、57,238.29 万元，其所对应的一年内到期的非流动负债余额分别为 7,381.19 万元、14,989.92 万元，一年内到期的非流动负债余额近一年大幅增加具有合理性。

表 1：短期借款及一年内到期长期负债对比

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比增长
短期借款	20.46	17.32	18.17%
其中：应付利息	0.03		
短期借款（本金）	20.44	17.32	18.01%
一年内到期的非流动负债	1.50	0.74	103.08%

2、公司变现能力较强，获取资金渠道较为通畅，不存在短期偿债压力、资金链紧张、债务逾期的情形

表 2：流动资产构成及占比

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比	2018 年 12 月 31 日	占比
货币资金	8.70	39.63%	4.79	20.51%
应收票据	-	-	0.32	1.38%
应收账款	0.51	2.30%	0.56	2.40%
应收款项融资	0.14	0.64%	-	-
预付款项	0.56	2.56%	0.46	1.96%
其他应收款	0.66	3.00%	1.61	6.91%
存货	10.54	48.01%	14.91	63.90%
其他流动资产	0.85	3.86%	0.69	2.95%
流动资产合计	21.95	100.00%	23.33	100.00%

表 3：存货构成及占比

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	占比	2018 年 12 月 31 日	占比
消耗性生物资产	7.58	71.97%	12.16	81.58%
原材料	1.77	16.82%	1.86	12.47%
在产品	0.03	0.30%	0.02	0.14%
库存商品	1.15	10.91%	0.87	5.81%
合计	10.54	100.00%	14.91	100.00%

表 4：生产性生物资产

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
生产性生物资产	9.54	5.15

（1）公司流动资产变现能力较强；

公司流动资产变现能力较强，2019 年和 2018 年货币资金和存货合计占流动资产比例分别为 87.64%和 84.41%，其中存货主要由消耗性生物资产（生猪）、原材料玉米、豆粕等构成。生猪市场目前处于供不应求的状态，必要时可以很快变现。而且生猪市场不存在卖不出去的情况，就算在市场供大于求的情况下，只要价格降低就可以很快出售。

公司生产性生物资产主要是能繁母猪和后备母猪，虽为非流动资产，但市场需求旺盛，变现能力也较强；必要时均可以作为公司的短期偿付的资金来源；

（2）公司的生猪销售收款主要是钱货两清的模式，2019 年、2018 年销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为 99%和 101%，可保证短期债务的偿付；

（3）公司 2020 年 1-6 月销售商品猪 111.97 万头，实现销售收入约 37.87 亿元，预计归属于母公司净利润为 14.8 亿元至 15.8 亿元，公司经营活动现金流量充足，可随时用于偿还负债；

（4）公司根据实际经营需要统筹做好资金安排，确定向银行融资的金额和期限，也可以根据情况变化提前还款或者申请融资。截至目前，公司银行短期授信额度合计为 43 亿元，已使用 31 亿元，尚未使用银行授信额度为 12 亿元。公司与多家合作银行之间是战略合作伙伴关系，公司自成立以来银行借款到期均按期归还，信誉良好；

（5）公司于 2020 年 2 月，收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准天邦食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]249 号），核准公司非公开发行，募集资金总额 26.65 亿元，公司将于近期结合市场和自身情况，择机发行，满足公司资金需求。

综上，公司不存在短期偿债压力、资金链紧张、债务逾期的情形。

问题 4、报告期内，你公司计提存货跌价准备 404.71 万元，转回或转销跌价准备 9,973.67 万元。请结合你公司库存商品的具体类型、性质与特点、市场需求、可变现净值预计等因素逐项说明各类存货跌价准备的计提是否充分，报告期内转回或转销存货跌价准备的原因及金额的合理性。请年审会计师发表明确意见。

【公司回复】

（一）报告期内各类存货跌价准备的计提充分。

1、公司报告期末库存商品及消耗性生物资产的具体类型、性质与特点、市场需求：

单位：万元

具体类型	期末账面余额	性质、特点、市场需求等
库存商品－疫苗制品	665.87	动物疫苗板块主要生产销售猪疫苗，其中主要产品为利力佳、稳常佳、圆力佳等。该行业具有高新技术产业特征，毛利率及净利率均较高。 疫苗制品部分对外销售：通过政府招标方式销售至畜牧兽医局、动物疫病预防控制中心；通过市场销售至生猪养殖公司或疫苗贸易公司。部分对内销售至生猪养殖板块。 随着非洲猪瘟疫情的稳定，各大养殖公司及公司养殖板块的持续扩张，疫苗制品的销售在未来也将逐步增加。
库存商品－水产饲料	3,715.10	水产饲料均为外销，全熟化和酵香型高端水产饲料的生产工艺和专业技术行业领先。板块毛利率维持在 20%左右，常年较为稳定。 公司拥有世界上领先的双（单）螺杆挤压全熟化工艺和酵香型鱼料生产线 20 多条，拥有生物发酵核心专利技术，可以生产富含有益菌、益生元、酶制剂的水产料专用发酵原料，能根据养殖水产品的营养需求和工艺特点添加到饲料中，“全熟化、酵香型”饲料品质在行业和养殖户中均有较好口碑。 公司在水产饲料行业中有二十多年深耕细作的积累，其中特种水产饲料在市场上处于行业前列，具有竞争优势、有较高的附加值，市场需求较为稳定。
库存商品－畜饲料	862.42	畜饲料业务定位优先向内部生猪养殖板块供应，然后根据市场情况存在少部分外销。 生产过程中采用菌酶协同、原料发酵预处理技术，提升了低值原料如米糠粕、棕榈粕的消化率，有效提高了育肥猪采食量、日增重和饲料转化率。公司拥有齐全的氨基酸、脂肪酸、维生素和药残等方面的饲料品质检测设备，可以从原料源头把控饲料质量。 公司在自有工厂猪饲料产能充分发挥的基础上，优选 OEM 代工企业来满足生猪养殖快速发展的饲料需求。在生猪养殖行业持续增产能的背景下，畜饲料销售以销定产，只备少量库存。
库存商品－食品制品	4,883.47	公司食品制品主要为猪肉制品，屠宰的生猪来源于生猪养殖板块，经屠宰加工后，以片猪肉与精分割产品的形式对外销售。公司的生猪屠宰与加工业务处于起步阶段，规模偏小，品牌效应较弱，目前以精分割包装产品进入生鲜平台。 受非洲猪瘟的持续影响，生猪出现供不应求的情况，2019 年下半年开始生猪价格持续位于高位，猪肉制品市场需求较好。
库存商品－其他	1,404.50	主要包括兽药兽械和设备及备品备件等，主要用于养殖板块生猪的管理、饲养，少量对外销售，2019 年下半年开始生猪价格维持高位，并且国内生猪养殖公司持续增加产能。
消耗性生物资产	75,835.97	公司生猪养殖业务，采用美国的“两点式”生产模式，即分为仔猪生产与仔猪育肥两阶段。消耗性生物资产包括仔猪、育肥猪，其中仔猪均在公司自有猪场或者租赁猪场由公司自繁自育；育肥猪均由养户在家庭农场或者租赁育肥场，将仔猪饲养到育肥出栏阶段。无论是家庭农场还是租赁育肥都实现了“两点式”生产模式，通过这样两阶段物理隔离，减少猪群循环感染的风险，有效提升了生物安全。 报告期内，由于非洲猪瘟疫情造成行业产能降低，生猪及能繁母猪存栏降低，导致供求关系改变，出现供不应求情况。生猪价格从 2019 年第二季度开始进入上升通道，10 月份达到高点后略有回落但仍处于高位。国家高度重视生猪生产，制定并出台了大量保障生猪生产措施。但生猪养殖需要一定周期，短期内无法快速恢复产能，2020 年一段时间生猪仍然存在供不应求的情况。
合计	87,367.33	

2、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

（1）消耗性生物资产

《企业会计准则讲解》（2010）规定，企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明上述消耗性生物资产发生减值的，应当计提消耗性生物资产跌价准备。企业首先应当注意消耗性生物资产是否有发生减值的迹象，如有减值迹象，在此基础上计算确定消耗性生物资产的可变现净值。

（2）一般存货

公司制定的会计政策规定：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提取或调整存货跌价准备。

产成品、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。

3、存货跌价准备的计提情况

（1）消耗性生物资产无需计提跌价准备。

2018 年下半年爆发的非洲猪瘟，在 2019 年下半年起疫情明显减轻，截止 2019 年底，全国除云南省 1 起疫情尚没有解除封锁，其余 30 个省区市疫情已经全部解除封锁。猪瘟稳定之后，生猪养殖生产开始恢复，但养殖出栏周期较长，市场出现供不应求，2019 年下半年猪肉价格持续攀升并在高位运行。同时农村农业部、各省市为恢复生猪复产、增产，多渠道多政策的改善生猪养殖环境。所以综合分析判断：报告期末，消耗性生物资产不存在减值迹象，无需计提消耗性生物资产跌价准备。

（2）一般存货的跌价准备计提情况

2019 年上半年生猪存栏大幅度减少，疫苗产品产销量不匹配，部分产品临近保质期，存在报废毁损情况。对疫苗产品进行减值测试，计提减值准备 251.72 万元。

由于公司食品业务规模较小，渠道还在开拓建设中，2019 年上半年公司部分水产食品、肉制品及其相关原材料，存在临近保质期或过期、报废的情况。对全部水产食品、肉制品进行减值测试，其中库存商品计提减值准备 146.51 万元、原材料计提减值准备 6.48 万元，合计 152.99 万元。

（二）报告期内转回或转销存货跌价准备的原因及金额是合理的。

1、消耗性生物资产存货跌价准备的转销

消耗性生物资产的转销：消耗性生物资产在出售时，其成本和对应的跌价准备也应一并结转至损益。

公司生猪养殖销售周期（从出生到售出）一般约为 180 天，2018 年期末的存栏生猪均在 2019 年 1-6 月份出栏销售，年初对应计提的 9,373.74 万元存货跌价准备随着生猪出栏销售在报告期全部转销。

2、一般存货跌价准备的转销

库存商品中已临近保质期的疫苗制品或过期、报废的水产食品、肉制品及其原材料在期末全部报销，所以做转销处理，计入当期损益。

综上所述，公司存货跌价准备的计提是充分的，报告期内转回或转销存货跌价准备的原因及金额是合理的。

（三）请年审会计师发表明确意见

【会计师回复】