证券代码：603363 证券简称：傲农生物 公告编号：2022-092
转债代码：113620 转债简称：傲农转债

福建傲农生物科技集团股份有限公司关于债券持有人减持公司可转换公司债券的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

经中国证券监督管理委员会《关于核准福建傲农生物科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]187 号）文核准，福建傲农生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 10 日公开发行 1,000 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 100,000 万元，期限 6 年，公司 100,000 万元可转换公司债券于 2021 年 4 月 2 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“傲农转债”，债券代码 113620。

2022 年 5 月 20 日，公司接到华能贵诚信托有限公司（代表“华能信托·永盈安华集合资金信托计划”，以下简称“华能信托”）的通知，华能信托于 2022 年 5 月 18 日通过大宗交易的方式买入傲农转债合计 4,929,520 张，占傲农转债发行总量的 49.2952%。具体内容详见公司于 2022 年 5 月 21 日披露在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于债券持有人增持公司可转换公司债券的公告》（公告编号：2022-077）。

2022 年 5 月 19 日至 2022 年 6 月 1 日期间，华能信托通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式卖出傲农转债合计 1,277,100 张，占傲农转债发行总量的 12.7710%。具体内容详见公司于 2022 年 6 月 3 日披露在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于债券持有人减持公司可转换公司债券的公告》（公告编号：2022-090）。

2022 年 6 月 9 日，公司接到华能信托的通知，华能信托在 2022 年 6 月 2 日至 2022 年 6 月 8 日期间，通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式卖出傲农转债合计 1,121,920 张，占傲农转债发行总量的 11.2192%。本次减持后，华能信托持有傲农转债 2,530,500 张，占傲农转债发行总量的 25.3050%。

具体变动明细如下：

持有人名称	减持前		本次减持		减持后	
	持有数量(张)	占发行总量比例	减持数量(张)	占发行总量比例	持有数量(张)	占发行总量比例
华能信托	3,652,420	36.5242%	1,121,920	11.2192%	2,530,500	25.3050%

特此公告。

福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会
2022 年 6 月 10 日

证券代码：603363 证券简称：傲农生物 公告编号：2022-091
转债代码：113620 转债简称：傲农转债

福建傲农生物科技集团股份有限公司关于 2021 年度报告的信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

福建傲农生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到上海证券交易所下发的《关于福建傲农生物科技集团股份有限公司 2021 年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函[2022]0525 号，以下简称“《监管工作函》”）。根据《监管工作函》的要求，公司会同相关人员就《监管工作函》中所提问题逐项进行了认真分析，现将相关问题回复如下：

问题一：年报及相关公告披露，公司 2021 年实现营业收入 180.38 亿元，同比增长 56.62%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-15.12 亿元。其中，饲料业务实现营业收入 101.31 亿元，同比增长 55.47%，占比 56.43%，毛利率 6.23%；养殖业务收入 37.34 亿元，同比增长 18.96%，毛利率-13.05%，生猪出栏量 324.59 万头，同比增长 141.10%，其中仔猪和育肥猪占比分别约为 58.30% 和 40.61%。业绩亏损的主要原因系报告期内生猪价格大幅下跌，饲料原料价格上涨，生猪养殖产能未全部达产，固定费用分摊多，养殖板块大幅亏损；本期淘汰低效母猪数量偏多，淘汰损失较大。

请公司：（1）结合生猪养殖板块营业成本具体构成以及销售费用、管理费用、财务费用变动情况，量化说明公司生猪养殖板块业绩亏损的具体原因，并结合生猪养殖业务占总营业收入比重，以及各业务板块主要业绩情况，说明公司整体业绩大幅亏损的原因；（2）结合饲料板块原材料等营业成本、产品价格及其变动，说明饲料业务毛利率较 2020 年未发生明显变化的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异；（3）分季度披露公司仔猪和育肥猪出栏数量、单价、出栏成本，是否与同行业可比公司存在较大差异。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司补充说明

（一）结合生猪养殖板块营业成本具体构成以及销售费用、管理费用、财务费用变动情况，量化说明公司生猪养殖板块业绩亏损的具体原因，并结合生猪养殖业务占总营业收入比重，以及各业务板块主要业绩情况，说明公司整体业绩大幅亏损的原因。

1、2021 年度，公司各业务板块主要业绩情况：

单位：万元

业务名称	主营业务收入	收入占比	毛利	营业利润	营业利润占比
饲养业务	373,419.32	20.73%	-48,749.68	-188,725.40	104.46%
饲料及动保业务	1,016,449.95	56.43%	63,312.14	10,409.35	-5.76%
食品业务	191,163.74	10.61%	12,339.01	3,717.98	-2.06%
贸易业务	219,688.07	12.20%	-2,035.61	-4,595.89	2.54%
其他业务	538.75	0.03%	143.52	161.07	-0.09%
合并抵消				-1,632.83	0.90%
合计	1,801,259.83	100.00%	25,009.39	-180,665.72	100.00%

从上表可见，2021 年度饲养业务占总主营业务比重虽然只有 20.73%，但是其对营业利润的贡献率高达 104.46%，因此公司整体业绩大幅亏损主要系受养殖板块业绩变动影响。

2、生猪养殖板块营业成本具体构成以及销售费用、管理费用、财务费用变动情况

（1）营业成本对生猪养殖板块业绩的影响

营业成本具体构成及变动情况

单位：万元

项 目	2021 年度				2020 年度		
	收入	成本	毛利总额		收入	成本	毛利总额
保育猪	120,258.05	87,125.24	33,132.82		145,051.68	44,601.98	100,449.71
育肥猪	187,770.48	241,049.85	-53,279.37		138,481.93	98,654.18	39,827.75
淘汰种猪	45,971.91	100,807.47	-54,835.56		18,595.63	11,650.61	6,945.02
其他	19,418.88	10,589.24	8,829.64		11,779.94	9,109.06	2,670.88
合计	373,419.32	439,571.80	-66,152.48		313,909.18	164,015.82	149,893.36

注：上表中 2021 年度成本与年报数据差异 17,402.80 万元，系由于上表数据还原了本期转销的消耗性生物资产跌价准备。

从上表可见，2021 年度淘汰种猪营业成本较 2020 年度增加 89,156.86 万元，主要系由于 2021 年公司基本完成母猪端产能布局，对于低效母猪及时淘汰以提高母猪种群质量，本期淘汰种猪使用年限在 1 年以内，导致本期淘汰种猪成本大幅增长。由于 2021 年生猪价格大幅下降，导致总体养殖毛利对比去年同期下降明显。

（2）销售费用变动情况

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	变动金额
销售费用	1,390.18	2,280.78	-890.60

生猪养殖业务销售费用较低，主要系猪场内部不需配置销售人员，生猪出售时由下游客户上门收猪，也不发生运杂费。2021 年度销售费用较 2020 年度下降系由于猪价下行，销售人员绩效薪酬降低所致。

（3）管理费用变动情况

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	变动金额
管理费用	42,779.93	28,288.46	14,491.47

2021 年度生猪养殖业务管理费用较 2020 年度增加 14,491.47 万元，主要系新建猪场陆续投入使用，管理人员增加导致薪酬增加 7,355.31 万元；自建和租赁的猪场增加导致折旧和摊销费用增加 3,684.90 万元。

（4）财务费用变动情况

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	变动金额
财务费用	35,932.52	11,331.23	24,601.29

2021 年度生猪养殖业务财务费用较 2020 年度增加 24,601.29 万元，主要原因系：①公司自 2021 年 1 月 1 日起实施新租赁准则，根据新租赁准则确认相关的租赁负债，并分摊相应的租赁利息支出，导致本年度财务费用增加 9,506.94 万元；②随着公司养殖规模扩大，拉高了融资需求，导致利息支出增加 25,797.31 万元。

综上，2021 年度公司整体业绩大幅亏损的原因主要系生猪养殖业务业绩大幅下跌所致。生猪养殖业务业绩亏损主要原因系：2021 年度由于生猪价格下行且持续处于低位，以及为提高母猪种群质量，本期大量淘汰低效母猪，导致本年度生猪养殖毛利大幅下跌；猪价下行导致存栏落只的预计可变现净值低于成本，本年度计提消耗性生物资产跌价准备 42,248.35 万元；养殖规模的扩大以及新租赁准则的实施，导致本年底期间费用大幅上涨。

（二）结合饲料板块原材料等营业成本、产品价格及其变动，说明饲料业务毛利率较 2020 年未发生明显变化的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异。

1、结合产品结构、产品价格、营业成本等变动因素对饲料业务毛利率进行量化分析：

2021 年度，公司饲料业务的综合毛利率为 6.11%，与 2020 年度的综合毛利率 6.14%基本持平。

饲料产品	2021 年较 2020 年变动影响因素							
	结构变动影响		单价变动影响		成本变动影响		合计影响	
	销量增长	对总体毛利率影响	单价变动	对总体毛利率影响	成本变动	对总体毛利率影响	总体毛利率的影响	
猪料	66.42%	0.99%	8.01%	4.40%	10.82%	-5.53%	-0.13%	
水产料	81.47%	-0.10%	10.66%	1.27%	11.20%	-1.39%	-0.21%	
禽料	-9.72%	0.15%	13.20%	2.21%	10.92%	-2.08%	0.28%	
反刍料	21.91%	-0.01%	16.43%	0.31%	12.96%	-0.27%	0.03%	
合计	-	1.04%	-	8.20%	-	-9.27%	-0.04%	

公司饲料板块 2021 年综合毛利率与 2020 年未发生明显变化的主要原因包括：（1）从产品结构来看，由于 2021 年度毛利率较高的猪料销量比例增加，低毛利率的禽料销量下降，影响饲料产品综合毛利率增长 1.04%；（2）从产品成本来看，报告期内主要原材料玉米、豆粕等价格大幅上涨，以及制造费用及人工费用等固定成本上涨，导致公司饲料产品成本上升，影响饲料产品综合毛利率下降 9.27%；（3）从产品售价来看，受上游原材料成本推动，公司饲料产品价格上涨，影响饲料产品综合毛利率上升 8.20%。综合前述影响使饲料业务综合毛利率较 2020 年度未发生明显变化。

2、同行业可比公司饲料业务毛利率对比

公司名称	2021 年度	2020 年度	同比变动
新希望	6.51%	7.22%	-0.71%
正邦科技	6.36%	9.80%	-3.45%
天邦股份	12.74%	16.13%	-3.39%
大北农	13.19%	15.76%	-2.57%
金新农	13.81%	15.63%	-1.82%
行业平均	10.52%	12.91%	-2.39%
傲农生物	6.11%	6.14%	-0.04%

注 1：数据来源：上市公司年报，毛利率数据为饲料分部毛利率数据。

注 2：温氏股份、牧原股份因养殖业务比重较大不作为饲料业务毛利率的可比公司。

2021 年度，受生猪养殖行业周期性低谷以及饲料主要原材料价格大幅上涨的影响，饲料行业可比上市公司的毛利率较 2020 年均略有下降。由于同行业可比公司的饲料产品品种结构不同，因此综合毛利率略有差异，但饲料业务的综合毛利率的变动趋势与同行业可比公司一致，不存在重大差异。

（三）分季度披露公司仔猪和育肥猪出栏数量、单价，是否与同行业可比公司存在较大差异。

1、公司仔猪和育肥猪出栏数量、单价分季度数据如下：

项 目	仔猪		育肥猪	
	出栏数量（万头）	出栏单价（元/头）	出栏数量（万头）	出栏单价（元/kg）
第一季度	36.13	1,582.64	11.81	29.97
第二季度	48.16	875.57	20.15	16.49
第三季度	40.22	233.33	31.39	11.09
第四季度	64.68	178.05	46.61	13.40
合计数	189.19	635.63	109.96	14.99

2、同行业可比公司情况

同行业可比上市公司未按照猪只类别披露出栏数量和出栏单价，根据同行业可比上市公司公告的销售简报统计生猪出栏头数、生猪销售收入计算出出栏单价进行对比。

单位：万头、元/头

项 目	出栏数量				出栏单价			
公司名称	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
牧原股份	772.00	971.70	867.00	1,415.70	2,505.05	2,100.55	1,581.20	1,528.08
温氏股份	209.72	259.01	428.79	424.22	3,619.59	2,136.98	1,590.99	1,695.82
新希望	228.36	217.75	235.02	316.68	2,945.35	2,012.40	1,523.70	1,389.42
正邦科技	257.85	441.81	483.87	309.13	3,104.52	2,203.44	1,632.88	1,317.57
天邦股份	110.18	74.95	95.84	147.04	2,757.61	1,988.90	1,723.55	1,627.32
行业平均	315.62	393.04	422.10	522.55	2,986.42	2,088.45	1,610.46	1,511.64
傲农生物	53.46	72.47	79.20	119.46	2,180.69	1,352.97	859.84	844.04

注 1：上市同行业可比上市公司选取以养殖为主的同行业上市公司。

注 2：公司出栏结构中仔猪占比较高，2021 年下半年仔猪价格与一季度相比下降幅度巨大，因此公司三四季度出栏单价与同行业平均价格差异较大。

从上表可见，2021 年度同行业可比上市公司平均出栏数量各季度呈逐渐上升趋势，出栏单价各季度呈逐渐下降趋势，与公司出栏数量和出栏单价的走势一致。由于公司生猪养殖业务按照“先发展育种、再发展商品母猪、最后发展育肥配套”的规划推进发展，报告期内公司生猪养殖业务以种猪场为主，出栏结构中仔猪占比较高（仔猪占比约 58.30%），而仔猪价格相对育肥猪价格低，故公司出栏单价低于同行业平均出栏单价。2021 年猪价大幅回落且持续处于低谷，二季度起仔猪价格开始下滑，尤其三四季度仔猪价格和一季度相比下降幅度巨大，因此公司三四季度出栏单价与同行业平均价格差异较大。

二、会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们主要履行了如下核查程序：

1、获取生猪养殖板块营业成本、期间费用的年度问数据，以及各业务板块的主要业绩情况，结合生猪价格的变动情况，分析公司整体业绩和生猪养殖板块业绩大幅亏损的原因；

2、查阅饲料主要原材料价格波动情况，获取饲料板块的收入毛利表，分析 2021 年饲料业务毛利较 2020 年度未发生明显变化的原因；

3、查阅公司、同行业可比上市公司报告期内相关年度报告等公开信息披露资料，了解公司经营业绩情况，分析与同行业变化趋势是否一致；

4、获取并检查公司各季度仔猪、育肥猪的出栏数量、单价，并查阅同行业可比上市公司的年报、销售简报等信息，复核公司的生猪出栏数量、单价是否与同行业可比上市公司存在较大差异。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司补充披露的生猪养殖板块及公司整体业绩亏损的原因，以及各业务板块的业绩情况，与我们了解的情况一致；

2、公司补充披露的饲料业务毛利率较 2020 年未发生明显变化的原因合理，与我们了解的情况一致，饲料业务毛利率变动与同行业不存在重大差异；

3、公司补充披露的分季度的仔猪和育肥猪出栏数量、单价，与我们了解的情况一致，与同行业可比公司不存在较大差异。

问题二：年报披露，截至 2021 年末，公司资产负债率 87.18%，其中货币资金 5.43 亿元，短期借款 36.54 亿元，一年内到期的非流动负债 10.83 亿元，长期借款 20.52 亿元，利息费用 4.41 亿元；同时，公司一年内到期金融负债余额 96.45 亿元。请公司：（1）补充披露有息负债的详细情况，包括债务类型、融资主体、金额、利率水平及到期期限等；（2）结合经营业绩、现金流状况、资产负债率、借款用途、融资策略及行业发展情况，说明公司借款规模大幅上升的原因和合理性，是否显著高于同行业可比公司；（3）结合目前的资金情况、现存债务到期时间，说明未来一年的具体偿债安排，是否存在短期偿债风险，并说明公司拟采取的应对措施。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司补充说明

（一）补充披露有息负债的详细情况，包括债务类型、融资主体、金额、利率水平及到期期限等。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司有息负债按债务类型汇总如下：

单位：万元

债务类型		借款用途	有息负债余额
金融机构借款	流动资金借款	补充生产经营流动资金，期建长期资产	364,966.61
	项目贷款	购建长期资产、支付股权转让款	242,984.12
融资租赁		购建长期资产，补充生产经营流动资金	67,414.57
保理借款、扶贫借款		补充生产经营流动资金	1,038.36
公司债券		购建长期资产，补充生产经营流动资金	99,973.70
合计			776,377.36

注：上表中部分项目金额与 2021 年年报列示金额存在差异，主要系短期借款及长期借款剔除应付利息；融资租赁款、保理借款为应付租金款（不含未摊销完的融资费用款）；应付债券为可转债融资总额减去已转股金额。

1、金融机构借款

单位：万元

项目名称	金额	利率水平	到期期限	
			1 年以内（含 1 年）	1 年以上
金融机构贷款	607,950.73	2.60%-9%	403,043.23	204,907.50

2、融资租赁

单位：万元

项目名称	金额	利率水平	到期期限	
			1 年以内（含 1 年）	1 年以上
融资租赁	67,414.57	7.11%-12.02%	36,912.97	30,501.60

3、保理借款、扶贫借款

单位：万元

债务类型	融资主体	金额	利率水平	到期期限	
				1 年以内（含 1 年）	1 年以上
保理借款	福建傲农畜牧投资有限公司	684.36	9.87%	684.36	-
扶贫借款	益平市傲农生物科技有限公司	300.00	7.00%	300.00	-
扶贫借款	四川阿坝茂县川傲种猪养殖有限公司	54.00	-	-	54.00
	小计	1,038.36		984.36	54.00

4、公司债券

单位：万元

融资主体	金额	利率水平	到期期限	
			1 年以内（含 1 年）	1 年以上
福建傲农生物科技集团股份有限公司	99,973.70	注1	-	99,973.70

注：公司债券票面利率为：第一年 0.3%，第二年 0.5%，第三年 1%，第四年 1.5%，第五年 1.8%，第六年 2.0%。

（二）结合经营业绩、现金流状况、资产负债率、借款用途、融资策略及行业发展情况，说明公司借款规模大幅上升的原因和合理性，是否显著高于同行业可比公司。

1、公司的经营业绩、现金流状况和资产负债率

单位：万元

项 目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
营业收入	1,803,816.02	1,151,716.58
营业成本	1,778,050.45	952,906.15
净利润	-185,091.99	99,360.50
经营活动产生的现金流量净额	52,429.13	40,602.29
购买固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	270,860.59	329,254.76
资产负债率	87.18%	67.52%

公司 2021 年净利润为负，主要系养殖板块受行业周期影响，自 2021 年以来生猪价格持续大幅下滑所致。2021 年度经营引损但经营活动产生的现金流量净额为 52,429.13 万元，主要是 2021 年度无现金流量的资产减值准备计提和折旧费用、利息支出的增加，以及上游原材料供应商提供的商业信用增加所致。公司近年养殖规模高速扩张，猪场建设、固定资产投资等非流动资产投入较大，因此购买长期资产的现金支出较高。

报告期内，公司资产负债率总体处于较高水平，主要系近年来公司结合行业周期和自身发展战略，布局下游养殖、食品产业链，处于高速发展期，投建猪场、厂房、设备等固定资产投资需求增加和营运资金需求快速上升所致。

2、公司借款用途、融资策略

报告期内，公司的借款用途主要用于补充生产经营流动资金和购建长期资产。

公司 2022 年度的融资策略主要来源系金融机构贷款、非公开发行募集资金，截止到 2022 年 4 月 30 日，公司获银行贷款授信额度 731,513.00 万元，尚未使用授信金额为 120,546.70 万元；2022 年 4 月 18 日公司非公开发行募集资金净额 14.33 亿。

3、行业发展情况

我国生猪养殖行业呈现周期性特征，生猪价格周期性波动明显，通常 3-4 年为一个周期。2019 年非洲猪瘟传致使我国生猪产能大幅下降，2019 年下半年起我国生猪市场价格快速上涨且在 2020 年全年持续处于高位，2021 年我国生猪产能逐步恢复。根据农业农村部数据，我国 2021 年生猪出栏 67,128 万头，比上年增长 27.4%。2021 年末，我国生猪存栏 44,922 万头，比上年末增长 10.5%；其中，能繁母猪存栏 4,329 万头，同比增长 4.0%。2021 年度，国内生猪产能快速恢复、生猪价格大幅下滑、养殖饲料成本上升导致养殖亏损，生猪养殖行业经营压力较大，处于行业周期低谷。

4、借款规模大幅上升的原因和合理性

虽然我国生猪养殖行业具有周期波动性、行业周期的波动在短期内会对公司的经营业绩造成一定影响，但每次周期波动过后，通常会形成行业集中度的提升、在行业周期过程中扩大生产规模、储备生产能力，有利于公司抓住周期上涨红利。因此，公司近年来在全国布局建立生产基地、新建厂房、生产线等固定资产需要大量投资，同时随着公司规模的扩大，业务增长需要大量的营运资金，公司营运资金的增长主要来自于银行贷款、融资租赁等外部借款，导致报告期内借款规模大幅上升。

2021 年末，公司有息负债占资产总额的占比与同行业上市公司比较情况如下：

单位：万元

名 称	有息负债	资产总额	有息负债率
牧原股份	6,104,717.17	17,726,575.92	34.44%
温氏股份	4,589,345.38	9,678,836.65	47.42%
新希望	7,297,073.61	13,273,420.23	54.98%
正邦科技	3,074,028.29	4,656,700.43	66.01%
天邦股份	978,313.01	1,849,118.65	52.91%
大北农	976,071.69	2,689,481.59	36.29%
金新农	257,048.00	585,421.71	43.91%
行业平均	3,325,228.16	7,208,507.88	46.13%
傲农生物	776,377.36	1,710,052.70	45.40%

从上表可见，同行业上市公司的有息负债占比平均值为 46.13%，公司有息负债占比 45.40%，与同行业上市公司平均水平持平。

（三）结合目前的资金情况、现存债务到期时间，说明未来一年的具体偿债安排，是否存在短期偿债风险，并说明公司拟采取的应对措施。

截止 2021 年 12 月 31 日，公司流动负债金额为 1,011,681.43 万元，主要流动负债类别中经营性负债 411,434.35 万元（包括应付票据、应付账款、应付职工薪酬及应交税费）、金融机构借款 403,465.47 万元（包括短期借款、一年内到期的长期借款）、一年内到期的长期应付款及租赁负债 70,236.40 万元、应付收购股权款 14,189.51 万元、限制性股票回购义务款 16,361.80 万元。

针对上述主要流动负债偿还安排如下：

1、积极回收应收账款，2021 年公司经营活动产生的现金流量净额为 52,429.13 万元，经营性的现金流入可以覆盖经营性的现金支出，并有余额；

2、截至到 2022 年 4 月 30 日，公司获银行贷款授信额度 731,513.00 万元，尚未使用授信金额为 120,546.70 万元，该部分银行循环贷款可以滚动偿还短期债务；

3、截至 2022 年 4 月 30 日，公司非受限货币资金为 86,606.06 万元，可用于支付贷款利息、职工薪酬等债务。

针对短期债务偿还，公司主要采取如下措施改善：

1、合理使用供应商账期。公司在合同约定的条件下，最大限度的使用供应商给予的账期政策，提高资金收支的统筹管理水平。

2、做好金融机构授信管理，有效合理的使用综合授信额度，对到期授信提前做好偿还安排，增加企业信用，增强续贷能力。

3、公司 2021 年非公开发行股票已于 2022 年 4 月 18 日完成发行，募集资金金额 14.33 亿元，资本结构相应得到改善。

综上所述，截至目前，公司债务状况良好，未发生负债违约事件，不存在具有重大偿付义务的或有负债，随着公司养殖板块所处行业的周期性回暖，盈利能力增强，将进一步降低公司的流动性风险及偿债风险。

二、会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们主要履行了如下核查程序：

1、获取公司有息负债的明细表，检查有息负债的相关借款合同、融资租赁合同等；

2、访谈资金部和财务部负责人，了解公司借款用途、融资策略及行业发展情况，结合公司经营业绩、现金流状况、资产负债率的变动情况，分析公司借款规模大幅上升的原因和合理性；

3、访谈资金部和财务部负责人，了解公司未来一年的具体偿债安排及拟采取的应对措施，结合目前的资金情况和现存债务到期时间，分析公司是否存在短期偿债风险。

（二）核查意见

我们认为：

1、公司补充披露的有息负债的情况与我们了解的情况一致；

2、公司借款规模大幅上升的原因合理，有息负债率与同行业可比公司基本相当；

3、公司补充披露的资金及现存债务情况，以及未来一年的偿债安排，与我们了解的情况一致，随着公司养殖板块所处行业的周期性回暖，盈利能力增强，将进一步降低公司的流动性风险及偿债风险。

问题三：年报披露，公司存货期末余额 25.89 亿元，同比增长 49.57%，主要系消耗性生物资产大幅增长。报告期内计提跌价准备 4.28 亿元，其中对消耗性生物资产计提跌价准备 4.22 亿元，转回或转销存货跌价准备 1.76 亿元。同时，生产性生物资产期末余额 11.96 亿元，与 2020 年末基本持平，其中本期增加金额 24.50 亿元，减少金额 23.23 亿元，计提减值 763.3 万元。请公司：（1）补充披露期末消耗性生物资产可变现净值计算依据及过程，并结合存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及同行业可比公司情况，说明期末消耗性生物资产计提大额跌价准备的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异；（2）补充披露本期转回或转销存货跌价准备的产品类别、状态，本期转回的具体原因，并结合转回的确定依据及其与计提时测算的差异，说明前期存货跌价准备计提的合理性；（3）按类别补充披露本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格及对净利润的影响，并结合 2021 年生猪出栏量和期末存栏量情况，说明期末生产性生物资产未同比增长的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

一、公司补充说明

（一）补充披露期末消耗性生物资产可变现净值计算依据及过程，并结合存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及同行业可比公司情况，说明期末消耗性生物资产计提大额跌价准备的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异。

1、存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及同行业可比公司情况

单位：万元

猪只类别	2021 年 12 月 31 日			期后销售	
	期末存栏数	库龄	存栏构成	出栏数	期后出栏/期末存栏
仔猪	38.18	2 个月内	25.73%	30.84	80.76%
保育猪	25.24	3 个月内	17.00%	16.72	66.25%
育肥猪	84.99	1 年内	57.27%	70.38	82.81%
合计	148.41		100.00%	117.94	79.47%

注 1：上表中期后销售系统计各猪场 2021 年 12 月 31 日存栏猪只截至 2022 年 5 月 31 日销售情况，不考虑 2022 年 1-5 月新出生猪只的出栏。

注 2：期末存栏数和期后出栏数系消耗性生物资产存栏数和出栏数。

从上表可见，期末存栏生猪主要系育肥猪，仔猪、保育猪和育肥猪结构比分别为 25.73%、17.00%和 57.27%，期后出栏情况较好。

（3）同行业可比公司情况

期末以生猪养殖业务为主的同行业可比上市公司均未披露详细的生猪存栏构成和库龄，因此选取期末存栏数和期后出栏头数进行对比分析：

单位：万头

公 司	存栏头数	期后出栏头数	期后出栏头数/存栏头数
新希望	946.01	482.34	50.99%
牧原股份	3,535.10	2,013.80	56.97%
天邦股份	306.53	138.53	45.19%
同行业可比公司平均	4,787.64	2,634.67	55.03%
傲农生物	179.25	143.19	79.88%

注 1：同行业以养殖为主的上市公司中正邦科技和温氏股份未公告期末存栏头数，因此无法对比分析。

注 2：上表中系取自同行业可比上市公司年报，经营数据中的生猪 2021 年 12 月 31 日存栏头数，含生产性生物资产，同行业可比上市公司的期后出栏头数系统计截至 2022 年 4 月 30 日的出栏数。为便于与同行业可比上市公司的对比，傲农生物的存栏头数也同样采用含生产性生物资产存栏数，期后出栏数同样按截至 2022 年 4 月 30 日的出栏数，含 2022 年 1-4 月新出生小猪的出栏数。

从上表可见，同行业可比上市公司的期后出栏率平均值 55.03%，公司的出栏率 79.88%，整体出栏情况较好。

2、期末消耗性生物资产可变现净值计算依据及过程

期末公司对存货进行减值测试，按照资产负债表日可变现净值低于账面价值部分，计提消耗性生物资产的减值。公司消耗性生物资产减值测试过程如下：

（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，以预计售价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）单位售价取数：生猪出售价格选取同花顺 iFinD 行业经济端全国各省的 2021 年 12 月 31 日的生猪出栏价格；

（3）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使用的参数；销售费用率：取 2021 年度各养殖单位的销售费用率。

消耗性生物资产减值测试结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	可变现净值	跌价金额
仔猪	13,925.89	11,238.42	2,687.47
保育猪	15,799.65	10,263.58	5,536.07
育肥猪	94,263.97	77,642.11	16,621.86
合计	123,989.50	99,144.09	24,845.41

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，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。

3、同行业可比公司消耗性生物资产的跌价准备计提情况：

单位：万元

名 称	消耗性生物资产期末余额	消耗性生物资产减值准备	跌价准备计提比例
新希望	956,798.19	132,778.92	13.88%
牧原股份	2,711,035.17	-	-
温氏股份	1,066,915.49	6,697.86	0.63%
正邦科技	608,825.10	27,982.60	4.60%
天邦股份	257,261.72	98,904.33	38.45%
同行业可比公司平均	5,662,709.27	278,354.77	4.92%
傲农生物	159,846.68	24,845.41	15.54%

从上表可见，同行业可比上市公司的消耗性生物资产除牧原股份未计提存货跌价准备，其余公司均计提存货跌价准备。受消耗性生物资产结构和养殖场管理水平的影响，同行业可比上市公司跌价计提比例有所区别。

（二）补充披露本期转回或转销存货跌价准备的产品类别、状态，本期转回的具体原因，并结合转回的确定依据及其与计提时测算的差异，说明前期存货跌价准备计提的合理性。

报告期内，存货跌价准备变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2021 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	206.85	571.57		206.85		571.57
周转材料	19.45	-5.50				13.95
消耗性生物资产		42,248.35		17,402.94		24,845.41
合计	226.30	42,814.42		17,609.80		25,430.92

存货跌价准备本期减少金额均系转销。

（1）库存商品期初跌价金额系同种成品减值，本期对外销售，根据《企业会计准则第 1 号-存货》的规定：对已售存货计提了存货跌价准备的，按已售商品的账面价值结转成本。因此该部分同种成品对外出售时，将已计提减值准备予以转销。

（2）本期转销的消耗性生物资产跌价准备均系生猪跌价转销。2021 年度上半年生猪价格持续下跌，公司根据资产负债表日可变现净值低于账面价值部分计提消耗性生物资产跌价准备。生猪的饲养周期一般不超过 6 个月，下半年该部分消耗性生物资产陆续对外出售，根据《企业会计准则 5 号-生物资产》的规定：对消耗性生物资产，应当在收获或出售时，按照其账面价值结转成本。因此该部分消耗性生物资产对外销售时，将已计提的减值准备予以转销。

存货跌价准备本期减少金额均系转销，无转回的情况。前期存货跌价准备系根据资产负债表日可变现净值低于账面价值部分计提，计提合理。

（三）按类别补充披露本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格及对净利润的影响，并结合 2021 年生猪出栏量和期末存栏量情况，说明期末生产性生物资产未同比增长的原因及合理性。

1、本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格及对净利润的影响

本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格及对净利润的影响如下：

单位：万元

类 别	处置原值	累计折旧	处置净值	处置价格	对净利润的影响	使用年限
后备公猪