证券代码:603477 证券简称:巨星农牧 公告编号:2022-037
债券代码:113648 债券简称:巨星转债

乐山巨星农牧股份有限公司关于召开2021年度及2022年第一季度业绩暨现金分红说明会的公告

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。

重要内容提示:

- 会议召开时间:2022年06月21日(星期二)10:00-11:30
- 会议召开地点:上海证券交易所上证路演中心(网址:http://roadshow.sseinfo.com/)
- 会议召开方式:视频录播结合网络文字互动
- 投资者可于2022年6月14日(星期二)至6月20日(星期一)16:00前登录上证路演中心网站首页点击"提问预征集"栏目或通过公司邮箱zhoumi@zhenjinggufen.com进行提问。公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

乐山巨星农牧股份有限公司(以下简称"公司")已分别于2022年3月11日、2022年4月29日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布了《巨星农牧2021年年度报告》和《巨星农牧2022年第一季度报告》,为便于广大投资者更全面深入地了解公司2021年度及2022年第一季度经营成果、财务状况、公司计划于2022年06月21日上午10:00-11:30举行2021年度及2022年第一季度业绩暨现金分红说明会,就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型

本次投资者说明会以视频结合网络互动召开,公司将针对2021年度及2022年第一季度经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通,在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点

(一)会议召开时间:2022年6月21日(星期二)10:00-11:30

(二)会议召开地点:上海证券交易所"上证路演中心"(http://roadshow.sseinfo.com)

(三)会议召开方式:上证路演中心视频录播结合网络文字互动

三、参加人员

董事长:贺正刚先生

总经理:段利锋先生

财务总监:赵志刚先生

董事会秘书:周密先生

独立董事:曹光先生

独立董事:刘滔先生

四、投资者参加方式

(一)投资者可在2022年06月21日(星期二)上午10:00-11:30,通过互联网登录上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com/),在线参与本次业绩说明会,公司将及时回答投资者的提问。

(二)投资者可于2022年06月14日(星期二)至06月20日(星期一)16:00前登录上证路演中心网站首页,点击"提问预征集"栏目(http://roadshow.sseinfo.com/questionCollection.do),根据活动时间,选中本次活动或通过公司邮箱zhoumi@zhenjinggufen.com向公司提问,公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及咨询办法

联系部门:公司董事会办公室

联系电话:028-62050265

联系邮箱:zhoumi@zhenjinggufen.com

六、其他事项

(一)公司将严格按照疫情防控要求组织召开业绩说明会,实际召开方式有可能会根据疫情防控要求做相应微调,敬请投资者理解。

(二)本次投资者说明会召开后,投资者可以通过上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com)查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。

特此公告。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会
2022年6月11日

证券代码:603477 证券简称:巨星农牧 公告编号:2022-038
债券代码:113648 债券简称:巨星转债

乐山巨星农牧股份有限公司关于上海证券交易所对公司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。

乐山巨星农牧股份有限公司(以下简称"公司")于2022年5月27日收到上海证券交易所上市公司管理一部《关于乐山巨星农牧股份有限公司2021年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2022】0499号)(以下简称"监管工作函"),根据监管工作函的要求,公司现就相关问题进行回复并补充披露如下:

【问题1】

年报披露,公司2021年实现营业收入29.83亿元,同比增长107.26%,归母净利润2.59亿元,同比增长102.84%,扣非后归母净利润3.08亿元,同比增长18.72%。其中,养殖业务收入占主营业务收入的83.34%,毛利率19.42%。业绩增长的主要原因系公司在生猪价格较高时期加大销售量,并在种猪、仔猪需求旺盛时期,销售毛利率较高的种猪、仔猪。请公司:(1)分季度披露公司仔猪、种猪和育肥猪出栏数量、单价、销售收入、销售时点、出栏成本;(2)结合与同行业公司的对比情况,量化说明养殖业务毛利率高于行业平均水平的原因及合理性。

【公司回复】

一、分季度披露公司仔猪、种猪和育肥猪出栏数量、单价、销售收入、销售时点、出栏成本

2021年度,公司分季度披露种猪、仔猪和育肥猪销售出栏数量、单价、销售收入、出栏成本情况如下:

种类	销售数量(万头)	销售收入(万元)	销售成本(万元)	单价(元/头)	单位成本(元/头)	单位毛利(元/头)
2021年1季度						
种猪	2.89	18,038.06	5,637.85	6,232.92	1,948.12	4,284.80
仔猪	5.17	7,438.81	1,798.66	1,440.07	348.20	1,091.87
肥猪	5.17	20,137.36	11,101.86	3,897.53	2,148.73	1,748.80
小计	13.23	45,614.23	18,538.36	/	/	/
2021年2季度						
种猪	2.59	14,705.77	5,194.95	5,685.15	2,008.33	3,676.82
仔猪	5.81	4,682.51	1,769.87	806.34	304.78	501.56
肥猪	9.55	21,784.15	19,074.19	2,280.28	1,996.61	283.67
小计	17.95	41,172.43	26,039.01	/	/	/
2021年3季度						
种猪	0.07	177.78	150.16	2,543.39	2,148.20	395.19
仔猪	3.66	1,484.76	1,210.26	405.63	330.64	74.99
肥猪	19.58	28,598.29	35,276.86	1,460.88	1,802.04	-341.16
小计	23.31	30,260.84	36,637.28	/	/	/
2021年4季度						
种猪	1.29	4,108.87	1,824.44	3,180.73	1,412.33	1,768.40
仔猪	4.54	1,981.31	1,451.41	436.33	319.63	116.70
肥猪	26.79	56,078.20	47,760.72	2,093.09	1,782.65	310.45
小计	32.62	62,168.38	51,036.58	/	/	/

注1:公司种猪销售定价一般按50kg标准体重定价,种猪交付时超过50kg重量部分按交付时肥猪市场价确定超出重量的金额;

注2:2021年4季度种猪的头均单位成本较其他季度较低,系2021年4季度销售的种猪均重在60-70kg之间,其他季度销售的种猪均重在100-110kg左右,销售重量主要根据买方需求决定。

公司生猪销售收入确认时点:公司根据合同约定将产品交付给购货方且购货方已签收确认收货,实际操作中,由客户或客户委托的承运人自行到各养殖场自行提货,在生猪由客户或客户委托的承运人签收出场时确认销售收入。

二、结合与同行业公司的对比情况,量化说明养殖业务毛利率高于行业平均水平的原因及合理性

(一)公司养殖业务毛利率较高的原因及合理性分析

2021年度,公司养殖业务毛利率处于同行业较高水平,主要系公司生猪业务销售结构不同,公司不仅对外销售育肥猪,并且在种猪、仔猪满足自身需求后,也对外出售。基于三个产品不同的市场供求关系,销售毛利率会存在一定的差异,即公司种猪、仔猪本期毛利率远远高于肥猪毛利率,其中,公司种猪毛利率为65.41%,仔猪毛利率为60.03%,肥猪毛利率10.57%。

公司生猪业务收入结构中:种猪、仔猪销售额占比接近30%,实现毛利33,580.27万元,占生猪业务全年实现毛利的71.50%;肥猪销售额占比约70%,实现毛利13,384.37万元,占生猪业务全年实现毛利的28.50%。

其次,公司肥猪业务所需仔猪为自繁自养,降低了取得仔猪成本,相应的也降低了肥猪的成本。由此,公司生猪业务综合毛利率水平较高,具体情况如下:

单位:万头、万元

2021年度					
项目	销量	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
种猪	6.84	37,030.48	12,807.40	24,223.08	65.41%
仔猪	19.17	15,587.39	6,230.20	9,357.19	60.03%
肥猪	61.09	126,598.00	113,213.64	13,384.37	10.57%
合计	87.10	179,215.87	132,251.23	46,964.63	26.21%

公司种猪、仔猪客户主要为同行业大型生猪养殖企业,该类企业为短期内快速扩充养殖规模,单纯通过其自繁自养形式扩充种猪、仔猪群体的周期较长,只有对外采购高质量种猪、仔猪才可满足时间要求。

本年度公司主要种猪客户双胞胎畜牧集团有限公司、厦门农业发展有限公司、温氏股份(300498.SZ)、新希望(000876.SZ)、陕西皮埃西种猪改良有限公司(全球最大种猪基因公司国内子公司)、傲农生物(603363.SH),合计占公司种猪销售比例为82%;主要仔猪客户(合并口径)为双胞胎畜牧集团有限公司、温氏股份(300498.SZ),合计占公司销售比例为81%。

综上所述,公司销售结构中种猪、仔猪销售数量占比较大,以及在2021年上半年生猪价格较高期间对外销售了大量种猪、仔猪,在当期实现了销售收入,使2021年种猪、仔猪销售毛利率较高,提升了公司的整体毛利率。

(二)2021年生猪业务分产品销售价格、成本的合理性分析

(1)肥猪销售价格分析

①肥猪销售价格分析

A、生猪市场价格情况分析

2019年至今,四川生猪(外三元)出场价情况如下:

单位:元/公斤

数据来源:国家粮油信息中心、Wind

由上图可以看出,2021年四川生猪(外三元)上半年保持较高的价位运行,三季度触底后回升。

B、公司及同行业上市公司生猪养殖市场波动情况及收入变动分析

2021年,公司及同行业上市公司生猪业务销售单价、数量变动情况对比分析情况如下:

单位:万头、元/头、亿元

单位名称	数量	平均单价	收入
牧原股份	4,026.30	1,864.64	750.76
神农集团	65.37	2,335.93	15.27
新希望	997.81	1,724.08	172.03
正邦科技	1,492.67	1,939.81	289.55
行业平均值	/	1,966.12	/
公司生猪产品	87.10	2,057.59	17.92
其中:肥猪(元/头)	61.09	2,072.32	12.66

注1:数据来源:公开披露的年报;

注2:由于同行业上市公司年报未披露销售重量,故按每头生猪销售单价进行分析。

公司2021年肥猪平均销售价格为2,072.32元/头。公司肥猪销售价格与上述对比分析表的同行业上市公司基本相当。

综上分析,公司2021年肥猪销售价格与同行业公司整体基本一致。

②生猪养殖成本分析

2021年,公司及同行业上市公司生猪业务销售成本、数量变动情况对比分析情况如下:

单位:万头、元/头、亿元

单位名称	数量	单位成本	成本
牧原股份	4,026.30	1,538.68	619.52
神农集团	65.37	1,858.65	12.15
新希望	997.81	2,089.48	208.49
正邦科技	1,492.67	2,829.83	422.40
行业平均值	/	2,079.16	/
公司生猪产品	87.10	1,518.38	13.23
其中:肥猪(元/头)	61.09	1,853.23	11.32

注1:数据来源:公开披露的年报;

注2:由于同行业上市公司年报未披露销售重量,故按每头生猪销售成本进行分析。

因同行业上市公司中新希望、正邦科技等均存在购买种猪、仔猪的情形,养殖成本会相对较高。根据神农集团(605296.SH)招股说明书、牧原股份(002714.SZ)募集说明书,神农集团、牧原股份与公司类似,种猪、仔猪自繁自养,不需外购,肥猪养殖成本与公司较为接近。

公司采用自养与代养相结合的方式进行生猪养殖,两者相比,猪只、饲料、疫苗、药品都保持一致;代养有养户报酬,自养有折旧和人工工资,两者相比差异不大;公司对代养场的管理比较严格,与自养场相比,生产指标也差异不大;总体而言两者成本差异不大。

2021年公司生猪养殖成本为1,518.38元/头,与同行业公司相比较低,与牧原股份较为接近,主要系公司2021年销售结构与其他同行业公司存在差异,由于表查询到神农集团的具体销售结构,故只列示牧原股份的数据进行比较分析,具体如下:

单位:万头

猪只类型	巨星农牧		牧原股份	
	数量	占比	数量	占比
种猪	6.84	7.85%	28.10	0.70%
仔猪	19.17	22.01%	309.50	7.69%
肥猪	61.09	70.14%	3,688.70	91.62%
合计	87.10	100.00%	4,026.30	100.00%

如上表所示,我公司肥猪单位销售成本为1,853.23元/头,因公司2021年种猪、仔猪销量占比接近30.00%,使公司整体生猪单位销售成本较肥猪单位销售成本降低334.84元/头,导致公司全年的生猪单位销售成本降低为1,518.38元/头,降低比例达18.07%,因此公司整体生猪单位销售成本与其他同类型公司存在差异。

因公司无法从已知公开渠道获取牧原股份2021年度种猪、仔猪、肥猪各自的销售收入、成本情况,因其种猪、仔猪销量占比较低,故假设其2021年度种猪、仔猪成本与2020年度保持不变,进而大致测算其肥猪成本为1,641.33元/头,

过程如下:

单位:万头、元/头、万元

项目	牧原股份		
	2021年销量	单位成本	总成本
种猪	28.10	1,170.19	32,882.37
仔猪	309.50	348.67	107,914.50
种猪、仔猪总成本①	140,796.87		
2021年生猪销售总成本②	6,195,163.94		
肥猪总成本③=②-①	6,054,367.07		
2021年肥猪销量④	3,688.70		
2021年肥猪单位成本⑤=③/④	1,641.33		
2021年公司肥猪单位成本	1,853.23		

综上分析,2021年公司肥猪销售单价、养殖成本与同行业可比公司相比不存在较大差异。

(2)种猪、仔猪销售价格、成本

经查询,同行业上市公司均未按销售结构(种猪、仔猪、肥猪)披露2021年度生猪销售收入情况,故无法对种猪、仔猪销售价格、成本进行同行业对比。我们仅查询到牧原股份在《关于牧原食品股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见之回复报告》中披露了2021年1-9月种猪及仔猪毛利率情况,对比情况如下:

类别	平均价格(元/头)	单位成本(元/头)	单位毛利	毛利率
巨星农牧				
种猪	5,413.81	1,872.43		65.41%
仔猪	812.69	324.83		60.03%
牧原股份(002714.SZ)				
种猪	/	/	/	63.82%
仔猪	/	/	/	71.17%

经过对比,公司种猪、仔猪业务毛利率与牧原股份不存在重大差异。

综上所述,公司生猪业务毛利率高于行业平均水平的原因主要系公司生猪产品结构等影响所致;通过对公司生猪销售价格、单位生产成本、单位毛利及毛利率与同行业可比公司的比较分析,公司生猪养殖业务毛利率高于行业平均水平具有合理性。

【问题2】

年报披露,公司存货期末余额13.26亿元,同比增长60.38%,其中消耗性生物资产期末账面余额6.6亿元,同比增长142%,未计提减值;原材料期末账面余额2.33亿元,同比增长75.18%,本期计提跌价准备3.16万元。同时,生产性生物资产期末余额2.31亿元,同比增长6.51%,本期处置收益为-5893.1万元。此外,2022年一季度计提资产减值损失1.13亿元。请公司:(1)结合存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及2022年第一季度计提大额资产减值情况,说明2021年度消耗性生物资产未计提存货跌价准备的合理性,是否与同行业可比公司存在重大差异;(2)结合报告期内行业上游原皮供应和价格情况,以及下游汽车、制鞋、家私等行业的需求趋势,说明公司原材料存货期末余额显著增长的的原因,半成品(蓝湿皮)、在产品存货未同比增长的合理性;(3)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,并说明生产性生物资产处置损益是否与同行业可比公司存在较大差异;(4)结合公司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。

【公司回复】

一、结合存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及2022年第一季度计提大额资产减值情况,说明2021年度消耗性生物资产未计提存货跌价准备的合理性,是否与同行业可比公司存在重大差异

(一)结合存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及2022年第一季度计提大额资产减值情况,说明2021年度消耗性生物资产未计提存货跌价准备的合理性

1、公司消耗性生物资产-生猪存货跌价准备计提情况

2021年12月31日及2022年3月31日,公司消耗性生物资产-生猪存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	2022-3-31		2021-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
乳猪/保育猪	3,036.61	-	3,517.28	-
育肥猪	61,364.41	12,969.38	61,303.18	-
合计	64,401.02	12,969.38	64,820.46	-

注:2021年度财务数据均经华信会计师审计并出具标准无保留意见审计报告,2022年1-3月财务数据未经审计。

为真实反映财务状况和资产价值,公司本着谨慎性原则,对消耗性生物资产进行减值测试,根据测试结果对可收回金额低于账面价值的部分计提了资产减值准备。

2、2021年12月31日存栏生猪数量、构成、价格走势、库龄、期后销售及2022年第一季度计提大额资产减值情况

(1)2021年12月31日存栏生猪数量、构成、库龄、期后销售情况

2021年12月31日,公司消耗性生物资产存栏生猪数量、构成、库龄、期后销售情况如下:

类别	结存数量(万头)	平均库龄(天)	期后销售(万头)
乳猪/保育猪	13.31	33.22	1.39
育肥猪	62.61	99.92	30.41
合计	75.92	/	31.80

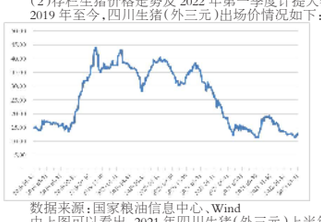
注1:2021年12月31日结存乳猪/保育猪期后除对外销售外,其余全部转为育肥猪。

注2:期后销售统计期间为2022年一季度。

报告期末,公司消耗性生物资产存栏乳猪/保育猪平均库龄为33.22天、育肥猪均库龄为99.92天,库龄结构良好,期后销售情况良好,不存在积压,不存在明显的减值迹象。

(2)存栏生猪价格走势及2022年第一季度计提大额资产减值情况

2019年至今,四川生猪(外三元)出场价情况如下:



数据来源:国家粮油信息中心、Wind

由上图可以看出,2021年四川生猪(外三元)上半年保持较高的价位运行,三季度触底后回升,2022年元旦、春节后,生猪市场价格再次回落,2022年3月末生猪市场售价已明显低于公司的价格盈亏点。因此,公司2022年3月末公司消耗性生物资产-生猪存在明显减值迹象,基于此,公司以生猪出售价格扣除生猪由期末状态饲养至可销售状态期间估计将发生的饲养成本、销售费用的差额,与生猪期末成本进行对比测算后计提消耗性生物资产跌价准备。

3、2021年末消耗性生物资产未计提存货跌价准备的合理性

(1)消耗性生物资产跌价准备计提方法

资产负债表日,公司对消耗性生物资产进行检查,有确凿证据表明消耗性生物资产发生减值的,公司按照可变现净值低于账面价值的差额,计提消耗性生物资产跌价准备。

(2)2021年末消耗性生物资产减值测试计算过程

公司以生猪出售价格扣除生猪由期末状态饲养至可销售状态期间估计将发生的饲养成本、销售费用的差额,与生猪期末成本进行对比测算。

2021年12月31日,公司消耗性生物资产-生猪减值测试计算过程如下:

种类	单位售价(元/斤)a1	单头售价(元/头)a2	预计单位销售费用(元/斤或元/头)b	预计达到销售状态的平均重量(斤)c	由期末状态饲养至可销售状态期间发生的单位饲养成本(元)d	单位可变现净值(元)e=(a1-b)*c-d或e=a2-b-d
乳猪/保育猪	/	641.67	8.54	/	47.58	585.55
育肥猪-自营场(未选种)	7.90	/	0.04	243.32	623.11	1,289.39
育肥猪-自营场(选种)	/	2,107.68	100.54	/	118.54	1,888.60
育肥猪-代养场(未选种)	7.90	/	0.04	243.32	863.09	1,049.41
育肥猪-代养场(选种)	/	2,107.68	100.54	/	339.38	1,667.76

注:单位售价和单头售价均为2021年12月31日的数字。

可变现净值与其账面价值比较情况如下:

种类	期末数量(万头)f	账面余额(万元)g	单位可变现净值(元)e	期末存栏生猪可变现净值(万元)h=e*f	可变现净值与账面余额差(万元)i=h-g
乳猪/保育猪	12.88	3,517.28	585.55	7,540.89	4,023.60
育肥猪-自营场(未选种)	0.76	897.66	1,289.39	983.37	85.71
育肥猪-自营场(选种)	7.50	9,076.31	1,888.60	14,167.21	5,090.90
育肥猪-代养场(未选种)	46.57	43,638.97	1,049.41	48,873.21	5,234.24
育肥猪-代养场(选种)	7.77	7,690.24	1,667.76	12,966.67	5,276.43

经测算,2021年12月31日公司消耗性生物资产-生猪不存在减值情形,未计提存货跌价准备符合会计准则的规定,公司账务处理具有合理性。

(二)是否与同行业可比公司存在重大差异

2021年12月31日,公司与可比公司消耗性生物资产存货跌价准备计提情况对比如下:

单位:万元

公司名称	2021年12月31日	跌价准备计提比例
新希望	132,778.92	13.88%
天邦股份	98,904.33	38.45%
正邦科技	27,982.60	4.60%
温氏股份	6,697.86	0.63%
牧原股份	未计提	——
巨星农牧	未计提	——

注:新希望、正邦科技、温氏股份消耗性生物资产中除生猪外,还包括鸡、鸭等禽类。

2021年末,同行业可比公司中除牧原股份消耗性生物资产不计提减值外,其他同行业可比公司消耗性生物资产均计提减值。但各公司计提比例相差较大,主要受预测价格和成本的影响。

2021年12月末,同行业主要公司均计提减值准备的情况下,公司未计提减值准备,主要是因为同行业可比公司单位养殖成本高于公司。由于同行业公司未披露单位存货成本的金额,故以2021年生猪单头销售成本的金额作为参考,2021年,公司与同行业可比公司生猪单头销售成本对比情况如下:

公司名称	2021年度单头销售成本(元/头)	公司成本低于同行业公司的比例	同行业公司消耗性生物资产存货跌价准备计提比例
新希望	2,089.48	27.34%	13.88%
天邦股份	1,982.09	23.40%	38.45%
正邦科技	2,829.83	46.35%	4.60%
温氏股份	2,909.58	47.82%	0.63%
牧原股份	1,538.68	1.34%	——
巨星农牧	1,518.31	——	——

注:同行业可比公司数据来源于公开披露年报信息。

2021年度单头销售成本与牧原股份较为接近,除牧原股份外,公司单头销售成本均低于同行业可比公司20%以上,成本差异率超过同行业可比公司消耗性生物资产存货跌价准备计提比例,也反映了公司存在较大的成本优势,消耗性生物资产减值风险较低。与同行业可比公司对比,公司拥有成本优势的主要原因是:公司实现了种猪、仔猪、商品猪繁育以及生猪养殖所需饲料的研发、生产,较同行业存在对外采购种猪、仔猪的公司,具有相对成本优势。

综上所述,公司2021年末消耗性生物资产-生猪未计提存货跌价准备的合理性,符合企业会计准则规定。

二、结合报告期内行业上游原皮供应和价格情况,以及下游汽车、制鞋、家私等行业的需求趋势,说明公司原材料存货期末余额显著增长的原因,半成品(蓝湿皮)、在产品存货未同比增长的合理性

(一)结合报告期内行业上游原皮供应和价格情况,以及下游汽车、制鞋、家私等行业的需求趋势,说明公司原材料存货期末余额显著增长的的原因

1、公司原材料、在产品及半成品(兰湿皮)变动情况

原材料、在产品及半成品(兰湿皮)期初期末余额及增减变动情况列示如下:

单位:万元

项目	原材料	在产品	半成品(兰湿皮)	合计
期末账面余额	23,262.20	19,244.80	14,059.19	56,566.19
其中:皮革业务	4,910.91	14,239.81	14,059.19	33,209.91
农牧业务	18,351.29	5,004.99	-	23,356.28
期初账面余额	13,347.22	20,184.94	10,780.81	44,312.97
其中:皮革业务	4,164.37	15,961.69	10,780.81	30,906.87
农牧业务	9,182.85	4,223.25	-	13,406.10
账面余额增减变动	9,914.98	-940.14	3,278.38	12,253.24
其中:皮革业务	746.54	-1,721.88	3,278.38	2,303.04
农牧业务	9,168.44	781.74	-	9,950.18

2、农牧业务原材料增加原因及合理性

报告期,公司农牧板块原材料期末账面余额较期初增加9,168.44万元,主要系生猪养殖规模大幅增加导致公司用于生产饲料的大宗原料(如玉米、豆粕)及其他饲料添加剂、动保产品库存量增加。具体分析如下:

(1)随着公司生猪产能逐步恢复,生猪出栏量由2020年的31.50万头增加到2021年的87.10万头,公司生猪养殖规模的不断扩大,带动饲料需求量增加,公司为生产饲料而增加储备的原材料;

(2)大宗原料(如玉米、豆粕)及其他辅料等原材料价格容易受供求、种植面积、气候、产业政策、国际贸易等因素影响产生波动,2021年国际局势紧张,导致大宗原料价格上涨,根据农业农村部畜牧兽医局监测信息处、全国畜牧总站统计信息处统计数据显示,2021年全国玉米平均价格2.93元/公斤,较2020年上涨26.42%,2021年豆粕平均价格为3.79元/公斤,较2020年上涨10.66%,公司为应对大宗原料上涨带来的不确定性,增加原料安全储备,加大了大宗原料采购;

(3)此外,伴随着生猪养殖规模的不断扩大,带动动保产品,如治疗药品、消毒药品、疫苗等原料的需求同步增加。

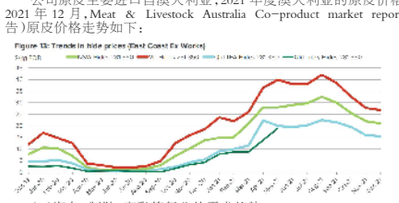
综上,公司农牧业务原材料存货期末余额增长是合理的。

3、皮革业务原材料增加原因及合理性

报告期,公司皮革板块原材料期末账面余额较期初增加746.54万元,主要系原皮单价上涨30.65%,数量增加8.48%所致,具体分析如下:

(1)行业上游原皮供应和价格情况

公司原皮主要进口自澳大利亚,2021年度澳大利亚的原皮价格较2020年大幅上涨,截止2021年12月,Meat & Livestock Australia Co-product market report(MLA公司副产品市场报告)原皮价格走势如下:



(2)汽车、制鞋、家私等行业的需求趋势

2021年公司皮革业务下游汽车、制鞋、家私等行业逐步复苏,皮革需求量上升,行业景气度上升,也导致原皮价格上涨。下游市场的复苏导致公司相关产品总销量同比增长12.68%,营业收入同比增长14.55%。

综上,公司皮革业务原材料存货期末余额增长是合理的。

(二)半成品(蓝湿皮)、在产品存货未同比增长的合理性

公司半成品(兰湿皮)期末账面余额较期初增加3,278.38万元,主要系前述生产半成品(兰湿皮)所用的原皮单价上涨,以及为正在开发的新车型汽车革备货做准备所致;公司在产品期末账面余额较期初减少1,721.88万元,主要系根据订单情况,在年末时点上正在生产过程中的在产品数量减少所致。

公司皮革业务的原材料为原皮,由于原皮不易储存,加工成兰湿皮后方可长期保存,存储年限可以达到10年以上;且按生产工艺要求,兰湿皮需要静置2-3个月以增强化学材料和皮纤维结合度,促进皮革纤维松散展开,提高皮革丰满度,方可进一步用于生产成品革。兰湿皮长期储存后仍可以正常使用,因此,公司原皮采购后均要生产为兰湿皮储存,兰湿皮是公司存货的主要形态。

公司原皮主要采购于澳大利亚,采购周期较长,需要储存足够多的半成品兰湿皮(原皮加工所得,可长期储存)来应对客户多样化的需求。公司从向供应商订货到将原皮加工成易于保存的兰湿皮需要100天左右,兰湿皮经静置后加工为成品还需100天左右,整个周期约200天。公司三个产品的生产线需对应三种不同的市场竞争,由于从客户下订单到产成品出库的时间要求往往少于30天,兰湿皮备货充足使公司能够利用快速接单快速出货的优势来争取市场。

由于公司皮革产品采用订单模式生产,公司储存的兰湿皮静置后并不会立即投入下一步生产,而是将根据客户订单逐步投入生产,经过在产品生产环节加工为成品出库。由于订单数量的起伏,加之在产品生产和库存周期很短(往往少于30天),导致在产品在时点上金额起伏较大。

因此,报告期末公司在产品与兰湿皮存货未同比增长是合理的。

三、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,并说明生产性生物资产处置损益是否与同行业可比公司存在较大差异

(一)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

2021年度,公司处置生产性生物资产包括种猪和种鸡,其中处置种猪原值15,536.88万元,种鸡原值1,347.08万元,具体处置情况如下:

项目	数量(万头、万只)	原值(万元)	平均使用年限	处置方式(淘汰、死亡)	价格(元/头、元/只)
种猪	4.18	13,679.66	1年以内	淘汰	1,825.45
种猪	0.64	1,857.22	1年以内	死亡	-
种鸡	17.88	1,311.85	1-2年	淘汰	35.04
种鸡	1.46	35.23	1-2年	死亡	-
合计	/	16,883.96	/	/	/

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

公司生产性生物资产减少主要包括以下几个方面情况:1、未成熟种猪在种猪选育的过程中,经过选育未能达到公司种猪标准的对外销售;2、转至成熟种猪后,对繁殖性能相对较差的种猪进行淘汰;3、因动物疫病侵袭等导致种猪非正常死亡。

(二)说明生产性生物资产处置损益是否与同行业可比公司存在较大差异

1、公司生产性生物资产处置损益账务处理

公司将处置/淘汰生产性生物资产产生的损益计入"资产处置收益-生产性生物资产处置收益",将死亡生产性生物资产产生的损益计入"营业外支出-生产性生物资产非常损失"。

2、同行业可比公司生产性生物资产处置损益处理

经查询同行业可比公司披露的信息,新希望披露的生产性生物资产处置损益及生产性生物资产毁损报废损失的具体情况如下:

公司	列报科目	2021年度发生额(万元)
新希望	资产处置收益-生产性生物资产处置收益	986.26
	营业外支出-生产性生物资产报废毁损损失	154,327.49
巨星农牧	资产处置收益-生产性生物资产处置收益	-5,893.11
	营业外支出-生产性生物资产非常损失	3,331.39

注:同行业可比公司数据来源于公开披露年报信息。

根据新希望2022年2月27日公告的《关于公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》:"发行人将处置生产性生物资产产生的损益计入"资产处置收益"科目中的"生产性生物资产处置损失"或"营业外支出"科目中的"生产性生物资产处置损失",将处置消耗性生物资产生的损益计入"营业外支出"科目中的"非常损失"。

结合新希望2021年年度报告中资产处置收益及营业外支出列报明细,推断公司会计处理原则与其相近,不存在明显差异。

四、结合公司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

(一)公司2021年生猪出栏量和期末存栏量

公司2021年生猪出栏量和期末存栏量情况如下:

单位:万头

猪只类型	生猪出栏量		生猪存栏量	
	2021年度	2020年度	2021年末	2020年末
种猪	6.84	6.30	10.18	8.91
仔猪	19.18	11.21	13.31	7.00
肥猪	61.09	13.99	62.61	20.85
合计	87.10	31.50	86.10	36.76
增比	176.51%	/	134.22%	/

注:巨星农牧2020年7月完成收购巨星有限,巨星有限自2020年7月1日起纳入上市公司合并范围,2020年包含巨星有限全年数据。

2021年度生猪出栏量较上年增长55.60万头,增长176.51%,2021年度生猪存栏量较上年增长49.34万头,增长134.22%,生猪存栏量与生猪出栏量变动趋势一致。

(二)期末生产性生物资产规模与生猪出栏量、存栏量的比例关系

单位:万元、万头

项目	2021年末	2020年末	增比
生产性生物资产账面价值	22,669.73	20,913.21	8.40%
能繁母猪存栏量	6.66	5.30	25.65%
生猪(仔猪+肥猪)存栏量	75.92	27.85	172.60%
每头种母猪每年出栏生猪数量(MSY)	27	27	/
存栏种母猪每年出栏生猪数量	179.82	143.10	/

注1:"每头种母猪每年出栏育肥猪数量(MSY)"为27,系根据公司历史数据,按照以下方式计算得到:MSY=PSY(每头母猪每年提供断奶仔猪数量)*育肥猪成活率;

注2:在计算"存栏种母猪每年出栏育肥猪数量"时,按照种母猪存栏量数量*MSY计算得到。

报告期内,公司生猪出栏量、存栏量与生产性生物资产价值增幅不匹配,主要原因系:根据上表数据可知,现有种猪在正常饲养条件下,根据MSY可计算出每年可以出栏育肥猪数量远超过目前公司实际生猪出栏量,即现有生产性生物资产-种猪规模能够满足公司目前的生猪出栏量需求。

因此,2021年,在生猪出栏量和期末存栏量大幅增加的情况下,生产性生物资产未同比增长,具有合理性。

五、会计师核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、访谈了公司财务部,查阅并复核公