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

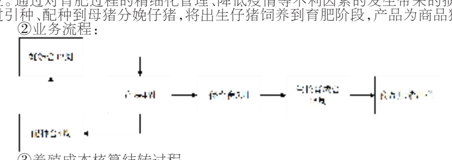
报告期内,公司生猪养殖业务的主要产品为商品猪,其经营模式主要有自繁自养模式和"公司 + 农户"合作养殖模式。

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

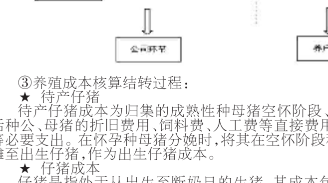
①业务模式:

"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。

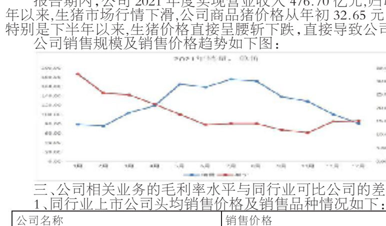
项目名称	成本(元/KG)	占比
猪苗成本	6.89	32%
饲料成本	11.63	54%
兽药成本	0.43	2%
代养费	1.72	8%
服务部费用	0.86	4%
合计	21.53	100%

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。

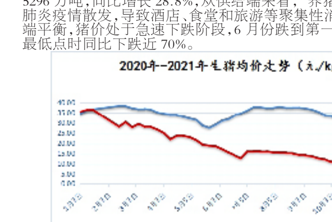
问题 1-2:结合对上述问题(1)的回复,相关行业发展现状与趋势,以及你公司报告期出栏量、销量和售价等因素,分析行业下行压力对你公司的影响,该等影响是否持续,你公司已采取或拟采取的措施(如有)

【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",猪价在一定时间内仍然维持高位;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降影响利润 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, 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够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降对业绩影响较大。

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:

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%

单位:亿元

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,你公司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原则,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过程及相关计算是公允、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,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,叠加精细化的种猪管理,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约 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 日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,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 日召开第四届监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		

(下转 D56 版)