证券代码：600251　　证券简称：冠农股份　　公告编号：临 2023-052

新疆冠农股份有限公司
关于 2022 年年度报告信息披露监管工作函回复函的公告

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。

新疆冠农股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部向公司发送的《关于新疆冠农股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函〔2023〕0627 号，以下简称“工作函”），公司及相关中介机构就《工作函》关注的问题逐项进行认真核查，现就《工作函》相关问题回复公告如下：

问题 1.关于主营业务收入。年报披露，公司 2022 年度实现营业收入 24.13 亿元，其中主营业务收入 23.30 亿元。主营业务分行业情况表中，糖业、棉花初加工和果蔬加工业合计收入 17.18 亿元，主营业务分产品情况表中，白砂糖、皮棉、番茄产品合计收入 19.12 亿元，均与收入总额存在较大差距。此外，分季度看，公司 1-4 季度实现收入分别为 5.42 亿元、10.78 亿元、2.26 亿元、5.68 亿元，波动较大，实现净利润分别为 2.20 亿元、0.42 亿元、-167.10 万元、2.11 亿元，与收入变动趋势不一致。请公司：（1）按照《格式准则第 2 号》的要求，补充披露主营业务分行业、分产品的收入构成及变动情况；（2）分季度列示主要产品的营业收入、营业成本等信息，说明营业收入存在季节性波动的原因，相关波动是否符合公司一贯的经营情况，并量化分析利润与收入变动趋势存在差异的原因。请年审会计师对问题（2）发表意见。

公司回复：

一、按照《格式准则第 2 号》的要求，补充披露主营业务分行业、分产品的收入构成及变动情况。

（一）公司 2021 年-2022 年主要业务分行业的收入构成及变动情况（万元）

分行业	2022 年度		2021 年度		收入较上年变动	构成比例较上年增减
	收入金额	构成比例	收入金额	构成比例		
糖业	10,672.35	4.58%	13,043.49	3.38%	-18.18%	增加 1.2 个百分点
棉花初加工	84,509.53	36.27%	72,819.36	18.89%	16.05%	增加 17.38 个百分点
果蔬加工业	76,577.43	32.87%	51,414.58	13.34%	48.94%	增加 19.53 个百分点
贸易	53,933.63	23.15%	243,326.27	63.12%	-77.83%	减少 39.97 个百分点
服务业	1,437.65	0.62%	654.34	0.17%	119.71%	增加 0.45 个百分点
饲料	2,719.60	1.17%	87.87	0.02%	2995.03%	增加 1.15 个百分点
其他	3,151.74	1.35%	4,169.98	1.08%	-24.42%	增加 0.27 个百分点
合 计	233,001.93	100%	385,515.89	100%	-39.56%	

收入变动原因分析：

1、糖业 2022 年营业收入较上年减少 18.18%，主要是 2021 年白砂糖生产量减少，年末库存量减少致 2022 年上半年可售数量及全年销量较上年减少所致。

2、棉花初加工 2022 年营业收入较上年增加 16.05%，主要是 2022 年的皮棉销售单价较 2021 年有所增加所致。

3、果蔬加工业 2022 年营业收入较上年增加 48.94%，主要是受俄乌战争、欧洲能源价格上涨、主要番茄酱生产国因气候原因减产致供应减少等因素影响，出口番茄酱需求及价格均增加所致。

4、贸易 2022 年营业收入较上年减少 77.83%，主要是 2022 年皮棉价格大幅波动市场行情较差导致皮棉贸易业务量有所减少所致。

5、服务业 2022 年较上年增加 119.71%，主要是仓储业务服务费增加所致。

6、饲料 2022 年较上年增加 2,995.03%，主要是 2021 年子公司天牧饲料处于建设期未生产所致。

（二）公司 2021 年-2022 年主要业务分产品的收入构成及变动情况（万元）

分产品	2022 年度		2021 年度		收入较上年变动	构成比例较上年增减
	收入金额	构成比例	收入金额	构成比例		
白砂糖	10,857.81	4.66%	26,847.92	6.96%	-59.56%	减少 2.30 个百分点
皮棉	74,980.18	32.18%	254,497.01	66.01%	-70.54%	减少 33.83 个百分点
其中：自产皮棉	65,093.52	27.94%	62,745.93	16.28%	3.74%	增加 11.66 个百分点
贸易皮棉	9,886.66	4.24%	191,751.08	49.74%	-94.84%	减少 45.50 个百分点
番茄制品	105,374.38	45.22%	76,408.70	19.82%	37.91%	增加 25.40 个百分点
棉副产品	32,502.38	13.95%	22,502.62	5.84%	44.44%	增加 8.11 个百分点
服务	1,437.65	0.62%	654.34	0.17%	119.71%	增加 0.45 个百分点
饲料	2,719.60	1.17%	87.87	0.02%	2995.03%	增加 1.15 个百分点
其他	5,129.93	2.20%	4,517.43	1.17%	13.56%	增加 1.03 个百分点
合 计	233,001.93	100.00%	385,515.89	100.00%	-39.56%	-

收入变动原因分析：

1、白砂糖 2022 年营业收入较上年减少 59.56%，主要是 2021 年白砂糖生产量减少，年末库存量减少致 2022 年上半年可售数量及全年销量较上年减少所致。

2、皮棉 2022 年营业收入较上年减少 70.54%，主要是 2022 年皮棉价格大幅波动市场行情较差导致皮棉贸易业务量有所减少所致。

3、番茄制品 2022 年营业收入较上年增加 37.91%，主要是受俄乌战争、欧洲能源价格上涨、主要番茄酱生产国因气候原因减产致供应减少等因素影响，出口番茄酱需求及价格均增加所致。

4、棉副产品 2022 年营业收入较上年增加 44.44%，主要是棉籽销量增加所致。

5、服务 2022 年较上年增加 119.71%，主要是仓储业务服务费增加所致。

6、饲料 2022 年较上年增加 2,995.03%，主要是 2021 年子公司天牧饲料处于建设期未生产所致。

二、分季度列示主要产品的营业收入、营业成本等信息，说明营业收入存在季节性波动的原因，相关波动是否符合公司一贯的经营情况，并量化分析利润与收入变动趋势存在差异的原因。

（一）公司 2022 年分季度列示主要产品的营业收入、营业成本等信息。

1、公司 2022 年分季度列示主要产品的营业收入、营业成本

分产品	2022 年第 1 季度			2022 年第 2 季度		
	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）
白砂糖	3,446.36	1,891.48	1,668.35	6,010.59	3,029.40	2,832.40
皮棉	3,251.80	6,920.56	7,325.10	9,865.11	19,276.75	22,280.41
其中：自产皮棉	3,251.80	6,920.56	7,325.10	9,865.11	19,276.75	22,280.41
贸易皮棉	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
番茄制品	26,314.15	16,101.76	14,345.89	27,588.71	17,466.21	17,395.13

续上表

分产品	2022 年第 3 季度			2022 年第 4 季度		
	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）
白砂糖	5,601.57	2,954.79	3,021.69	5,857.15	2,982.14	2,826.62
皮棉	24,484.90	32,977.14	32,737.01	9,788.97	15,805.73	14,084.25
其中：自产皮棉	24,484.90	32,977.14	32,737.01	4,820.00	5,919.07	4,984.29
贸易皮棉				4,968.97	9,886.66	9,099.96
番茄制品	16,548.80	12,237.52	11,918.95	69,256.52	59,568.89	41,869.82

2、公司 2021 年分季度列示主要产品的营业收入、营业成本

分产品	2021 年第 1 季度			2021 年第 2 季度		
	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）
白砂糖	6,774.05	3,462.46	3,028.97	14,859.97	7,180.26	5,292.79
皮棉	84,046.45	120,044.67	115,306.39	56,587.90	82,235.25	78,383.56
其中：自产皮棉	11,601.94	18,176.08	14,958.92	25,276.80	36,088.27	35,023.56
贸易皮棉	72,444.51	101,868.59	100,347.47	31,311.10	46,146.98	43,360.00
番茄制品	21,067.87	11,245.81	10,056.03	52,537.53	37,222.43	25,612.28

续上表

分产品	2021 年第 3 季度			2021 年第 4 季度		
	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）	数量（吨）	收入（万元）	成本（万元）
白砂糖	17,230.74	8,243.95	7,877.32	16,051.62	7,961.25	7,872.14
皮棉	8,291.93	12,053.98	11,914.52	17,443.56	40,163.11	38,306.95
其中：自产皮棉	1,838.61	2,593.43	2,673.29	2,798.68	5,888.15	5,926.14
贸易皮棉	6,453.32	9,460.55	9,241.23	14,644.88	34,274.96	32,380.81
番茄制品	34,634.08	10,740.00	9,459.27	12,582.68	17,200.46	18,858.88

（二）营业收入存在季节性波动的原因，相关波动是否符合公司一贯的经营情况

1、白砂糖收入分季度结构分析

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	合计
2022 年收入金额（万元）	1,891.48	3,029.40	2,954.79	2,982.14	10,857.81
2022 年结构比例	17.42%	27.90%	27.21%	27.47%	100.00%
2021 年收入金额（万元）	3,462.46	7,180.26	8,243.95	7,961.25	26,847.92
2021 年结构比例	12.90%	26.74%	30.71%	29.65%	100.00%
较上年增减	增加 4.52 个百分点	增加 1.16 个百分点	减少 3.50 个百分点	减少 2.18 个百分点	

公司甜菜制糖业务为季节性生产，甜菜收购期在 10 月，白糖生产加工集中在当年 10 月至 12 月，销售期主要为次年。白砂糖 2022 年收入季节性波动基本与上年一致。

2、皮棉收入分季度结构分析

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	合计
2022 年收入金额（万元）	6,920.56	19,276.75	32,977.14	15,805.73	74,980.18
2022 年结构比例	9.23%	25.71%	43.98%	21.08%	100.00%
2021 年收入金额（万元）	120,044.67	82,235.24	12,053.98	40,163.11	254,497.01
2021 年结构比例	47.17%	32.31%	4.74%	15.78%	100.00%
较上年增减	减少 37.94 个百分点	减少 6.60 个百分点	增加 39.24 个百分点	增加 5.30 个百分点	

公司棉花加工业务为季节性生产，每年 9 月下旬至年末通常是籽棉的集中采摘和收购期，皮棉加工期通常在每年 10 月至次年 2 月，销售期在次年 6 月末前完成，即上一年的皮棉库存通常在当年 1、2 季度销售完毕，致收入存在明显的季节性波动。2022 年第 3 季度较上年同期大幅增加主要原因是：2022 年初库存皮棉成本与市场价格倒挂，加之 2022 年初开始，受国际政治环境、棉花下游产业疲软、服装出口疲软等综合因素影响，皮棉销售进度远远弱于往年同期，在第 3 季度集中销售所致。

3、番茄制品收入分季度结构分析

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	合计
2022 年收入金额（万元）	16,101.76	17,466.21	12,237.52	59,568.89	105,374.38
2022 年结构比例	15.28%	16.58%	11.61%	56.53%	100.00%
2021 年收入金额（万元）	11,245.81	37,222.43	10,740.00	17,200.46	76,408.70
2021 年结构比例	14.72%	48.71%	14.06%	22.51%	100.00%
较上年增减	增加 0.56 个百分点	减少 32.13 个百分点	减少 2.45 个百分点	增加 34.02 个百分点	

公司番茄制品加工业务为季节性生产，番茄收购期和加工期集中在 7-9 月，销售期主要在当年下半年及次年上半年。2022 年 2 季度收入波动的主要原因是 2021-2022 年番茄产季的产量较上年同期减少，从而导致 2022 年较 2021 年可供销售的存货减少，2022 年 2 季度的销量较上年同期减少所致。2022 年第 4 季度收入较高的主要原因是番茄酱出口市场较好，子公司果蔬公司与新增的境外客户签订了总计为 4,314.41 万美元的购销合同所致。其中，1 季度和 2 季度的波动属于正常波动，4 季度收入波动属于果蔬公司获得大订单所致。

综上所述，营业收入存在季节性波动主要是由于公司从事的番茄制品加工、甜菜制糖及棉花加工业务均为季节性生产，公司在产品完成加工后陆续根据市场情况进行销售，一般在新加工季开始前将以前加工的产品销售完毕。公司主要产品收入波动符合公司一贯的经营情况和市场行情。

（三）量化分析利润与收入变动趋势存在差异的原因

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
营业收入（万元）	54,165.25	107,760.84	22,583.72	56,788.74
归母净利润（万元）	22,016.83	4,249.66	167.10	21,060.33
净利润（万元）	19,813.35	-22,001.48	-5,073.30	29,701.28
收入变动幅度		98.95%	-79.04%	151.46%
归母净利润变动幅度		-80.70%	-96.07%	12503.79%
净利润变动幅度		-211.04%	76.94%	685.44%

分季度各项目占净利润比例列示：

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	合计
营业收入	273.38%	-489.79%	-445.15%	191.20%	1075.31%
营业成本+资产减值损失	275.62%	-623.78%	-203.92%	100.11%	1033.57%
考虑计提减值的毛利	-2.24%	133.99%	-241.23%	91.09%	41.74%
联营企业投资收益	104.46%	-102.78%	-89.89%	37.20%	262.57%
其他	-2.22%	68.79%	431.12%	-28.28%	-204.31%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2022 年 2 季度收入较 1 季度增加 98.95%，但是净利润减少了 211.04%。主要原因是：2022 年 1 季度皮棉市场价格较上年同期高，但市场价格与库存成本倒挂（2021 年末皮棉存货成本达到 23,123.45 元/吨，中国棉花信息网全国棉花价格指数公布 3128B 皮棉市场价格 2022 年 1 月末为 22,717 元/吨，2022 年 6 月末为 18,285 元/吨，2022 年 7 月末为 15,619 元/吨），子公司银通棉业自产皮棉亏损销售致收入增长的同时利润下降；2022 年 3 季度收入较 2 季度减少 79.04%，净利润较 2 季度增加 76.94%，主要原因是亏损的皮棉在 2022 年 2 季度大量销售导致 2 季度亏损较大；2022 年 4 季度收入较 3 季度增加 151.46%，净利润较 3 季度增加 685.44%，净利润增加的幅度远大于收入增长的幅度，主要原因是第 4 季度对联营企业投资收益、新加工季的皮棉由于籽棉收购价格下降出现盈利、子公司新疆番茄及果蔬公司盈利增加所致。

2021 年 9 月-2023 年 3 月中国棉花现货价格指数走势图

数据来源：中国棉花信息网

2021 年 9 月-2023 年 3 月 CZCE 棉花期货价格走势图

数据来源：wind 资讯

综上所述，利润与收入变动趋势存在差异的主要原因是联营企业投资收益对利润的影响以及皮棉价格大幅波动、番茄制品销量和价格上升所致。

会计师回复：

（一）核查程序

针对问题（2），我们执行的审计程序包括但不限于：

1、获取分季度列示主要产品的营业收入、营业成本等信息汇总表及明细进行检查；

2、访谈公司管理层及业务人员，了解有关白砂糖、皮棉和番茄季节性变动的原因及一贯经营情况，检查变动原因的相关资料；

3、查询白砂糖、皮棉和番茄市场价格变动趋势，与公司相关产品实际销售价格进行对比分析；

4、分析主要产品收入存在季节性波动的原因，是否符合公司一贯经营情况和市场行情；

5、访谈公司财务负责人，了解有关利润与收入变动趋势存在差异的原因，并检查差异原因的相关资料；

6、获取公司分季度利润表，分析利润与收入变动趋势存在差异的原因。

（二）核查意见

基于实施的核查程序，我们认为公司 2022 年主要产品收入波动符合公司一贯的经营情况和市场行情；利润与收入变动趋势存在差异的原因包括：一是 2022 年皮棉价格大幅下降导致第 3 季度毛利大幅下降；二是 2022 年联营企业投资收益占利润比重较大影响各季度净利润。

问题 2.关于棉花加工和皮棉贸易业务。年报披露，公司 2022 年营业收入同比下滑 38.18%，主要系本期皮棉市场价格下降以及贸易皮棉业务减少所致。报告期内，公司皮棉产品实现收入 7.50 亿元，同比减少 70.54%；毛利率为-1.93%，较上年减少 6.09 个百分点。公司全资子公司天津物产和控股子公司银通棉业主要从事棉花加工和皮棉贸易业务，分别实现净利润 179.66 万元和-4.74 亿元。此外，报告期内公司其他流动资产中新增受托加工物资期末余额 2.80 亿元。请公司：（1）分别披露棉花加工、皮棉贸易的具体业务模式，包括但不限于产品加工流程、采购和销售、结算模式，近两年前五名供应商和客户名称、类型及变化，说明贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转，是否具备商业合理性；（2）量化分析皮棉市场价格下降以及贸易皮棉业务减少两项因素分别对收入的影响，并结合具体业务模式，对比同行业可比上市公司，说明报告期内皮棉销售价格与成本倒挂的原因及合理性；（3）补充披露天津物产、银通棉业所从事的具体业务类型，结合主要经营数据及同比变化情况，量化分析其经营状况和盈利能力，说明上述子公司未来业务安排和规划；（4）补充披露受托加工物资的交易对方及业务背景，说明相关物资是否符合资产确认条件。请年审会计师发表意见。

（一）分别披露棉花加工、皮棉贸易的具体业务模式，包括但不限于产品加工流程、采购和销售、结算模式、近两年前五名供应商和客户名称、类型及变化，说明贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转，是否具备商业合理性。

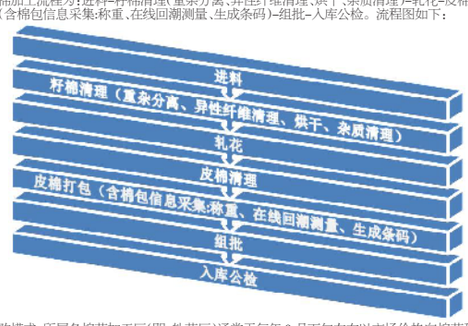
1、棉花加工的具体业务模式

公司开展的棉花加工业务有两类业务模式，一类为自营，即自行采购籽棉进行皮棉加工；另一类为合作经营，即与第三方合作，进行皮棉加工。

（1）自行采购籽棉进行皮棉加工的加工流程、采购和销售、结算模式

籽棉收购流程为：取样-检验-过磅-卸车堆垛。流程图如下：

皮棉加工流程为：进料-籽棉清理（重杂分离、异性纤维清理、烘干、杂质清理）-轧花-皮棉清理-皮棉打包（含棉包信息采集：称重、在线回潮测量、生成条码）-组批-入库公检。流程图如下：



采购模式：所属各棉花加工厂（即：轧花厂）通常于每年 9 月下旬左右以市场价格向棉花种植户或合作社收购籽棉，籽棉经检验过磅后进入轧花厂内加工。轧花厂根据检验的质量和过磅数量直接向棉花种植户或合作社支付籽棉收购款。轧花厂将购进的籽棉按照原材料核算。

销售和结算模式：销售模式为直销，银通棉业直接与客户签订销售合同。结算模式通常情况下为先款后货，收到货款后再向客户转移货权，开具发票，确认收入并结转相应成本。

（2）棉花加工厂合作经营模式

合作模式：银通棉业与相关方签订轧花厂合作经营协议，由银通棉业负责提供场地、加工设备等，相关方负责籽棉收购、加工和产品销售。银通棉业收取固定的资产使用费。相关方缴纳一定比例保证金后，其经营轧花厂期间的籽棉收购资金由银通棉业提供。销售所得优先用于偿还银通棉业提供的籽棉收购资金及资产使用费，偿还完毕后剩余款项全额归相关方所有，如产品销售完毕后仍未偿还完毕，全部由相关方承担和偿还。相关收入按“净额法”进行确认。

采购：银通棉业派出轧花厂的厂长、安全员和结算员，在确认相关方收购的籽棉按照双方协商的价格及质量检验过磅入厂后，向交售籽棉的种植户或合作社支付籽棉收购款，即相关方无法直接获得银通棉业提供的收购资金。

生产及入库：相关方在合作轧花厂组织生产的全部皮棉，以银通棉业为货权人存储至全国棉花交易市场指定监管仓库进行公检仓储，其中南疆的相关轧花厂存储至银通棉业的全资子公司新疆汇锦物流有限公司进行仓储。在相关方未偿还银通棉业提供的籽棉收购资金前，产品货权归银通棉业所有。轧花厂将产品按照受托加工物资核算。

销售时：相关方将加工的皮棉及其他副产品自行销售时，相关销售合同由银通棉业直接与客户签订，销售款需全部缴入银通棉业账户后，由银通棉业向客户转移货权并开具发票。

（3）近两年前五名供应商和客户名称、类型及变化

棉花加工的供应商主要是种植棉花的棉农，供应商相对比较分散。

近两年前五名客户变化情况如下：

2022 年度棉花加工前五名客户统计表如下：

序号	客户名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	否	经销商	7,139.26	11,658.26
2	客户二	否	经销商	8,166.73	11,114.50
3	客户三	否	经销商	2,592.24	4,395.92
4	客户四	否	经销商	1,859.76	3,498.74
5	客户五	否	经销商	2,007.66	3,232.51

2021 年度棉花加工前五名客户统计表如下：

序号	客户名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	否	经销商	5,766.10	8,510.99
2	客户二	否	经销商	4,679.81	6,510.51
3	客户三	否	经销商	3,314.14	4,798.37
4	客户四	否	经销商	2,495.14	3,563.49
5	客户五	否	经销商	1,585.82	2,200.00

注：上述信息涉及商业秘密，信息不适宜公开。

前五名客户变化主要原因是：棉花交易市场较为灵活，公司没有相对固定的皮棉销售客户，每年的客户变动都会很大。每年公司根据市场价格选择合适的客户进行交易，没有相对的固定客户导致前五名客户变化较大。

2、皮棉贸易的具体业务模式

（1）皮棉贸易的采购和销售、结算模式。

采购：公司根据市场行情综合分析研判，在行情合适时寻找供应商，在对供应商相关资信和货权情况进行调查后，与供应商签订《购销合同》按市场价格采购皮棉，合同明确约定质量标准、价格、结算方式、具体交货时间、交货地点、验收方式、费用承担方式及未履约的违约责任。采购的皮棉存放于第三方仓库（为全国棉花交易市场指定监管仓库）中，按照皮棉交易市场惯例取得连续货权转移证明、提单等单据完成货权转移后，公司承担货物的存货风险、价格风险及保管储存风险。

销售：公司与客户签订《购销合同》进行皮棉销售，销售价格主要按照期货价格、市场报价进行商定，同时合同还明确约定质量标准、结算方式、具体交货时间、交货地点、费用承担方式、验收方式及不能交付货物的违约责任。

结算方式：主要为先款后货。

（2）近两年前五名供应商和客户名称、类型及变化。

2022 年度皮棉贸易前五名供应商统计表如下：

序号	供应商名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	否	生产商	9,182.58	13,845.06
2	客户二	否	经销商	4,073.67	6,142.08
3	客户三	否	生产商	2,065.76	3,114.66
4	客户四	否	生产商	1,983.80	2,991.08
5	客户五	否	经销商	1,628.27	2,455.03

2021 年度皮棉贸易前五名供应商统计表如下：

序号	供应商名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	是	生产商	16,470.63	23,664.50
2	客户二	否	经销商	6,108.41	8,776.38
3	客户三	否	生产商	4,342.13	6,238.63
4	客户四	否	经销商	4,298.27	6,175.62
5	客户五	否	经销商	4,040.88	5,805.81

前五名供应商变化主要原因是：棉花交易市场较为灵活，公司没有固定的皮棉供应商，每年的供应商变动都会较大。每年公司根据市场行情综合分析研判，在行情合适时寻找合适的供应商进行采购，没有固定供应商导致前五名供应商变化较大。

2022 年度皮棉贸易前五名客户统计表如下：

序号	客户名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	否	经销商	1,856.77	3,023.92
2	客户二	否	经销商	472.92	770.20
3	客户三	否	经销商	344.38	560.86
4	客户四	否	经销商	252.96	411.97
5	客户五	否	经销商	251.94	410.30

2021 年度皮棉贸易前五名客户统计表如下：

序号	客户名称	是否为关联方	类型	数 量（吨）	金 额（万元）
1	客户一	否	经销商	9,896.28	14,655.64
2	客户二	否	经销商	8,632.34	12,728.13
3	客户三	否	经销商	8,303.63	12,243.46
4	客户四	否	经销商	7,273.21	10,724.14
5	客户五	否	经销商	7,068.28	10,421.97

注：上述信息涉及商业秘密、信息不适宜公开。

前五名客户变化主要原因是：棉花交易市场较为灵活，公司没有相对固定的皮棉销售客户，每年的客户变动都会很大。每年公司根据市场价格选择合适的客户进行交易，没有相对的固定客户导致前五名客户变化较大。

（3）贸易业务中是否存在资金或货物的实际流转，是否具备商业合理性。

皮棉贸易业务中存在资金的实际流转，未进行实物转移。公司皮棉贸易业务主要采取现货交易，通常采取先款后货模式。皮棉现货交易的操作流程为：买方通过中国棉花质量公证检验官网可查询所有已入库皮棉的颜色级、轧工质量、长度级、马克隆值等质量指标，根据自身的指标需求，选中合适产品后，联系卖方签订购销协议。在支付货款后，买卖双方进行货权转让完成交易。公司办理货物所有权转移手续，该手续可表明该商品的控制权已进行了转移，即公司在向客户转让商品前已取得该商品的控制权，符合皮棉交易的行业内商业惯例，具有商业合理性。

（二）量化分析皮棉市场价格下降以及贸易皮棉业务减少两项因素分别对收入的影响，并结合具体业务模式，对比同行业可比上市公司，说明报告期内皮棉销售价格与成本倒挂的原因及合理性。

1、量化分析皮棉市场价格下降以及贸易皮棉业务减少两项因素分别对收入的影响

业务类型	项目	2022 年	2021 年	变动
皮棉贸易	收入（万元）	9,886.66	191,751.08	-181,864.42
	成本（万元）	9,099.96	185,329.52	-176,229.56
	毛利（万元）	786.70	6,421.56	-5,634.86
	数量（吨）	4,968.97	127,261.66	-122,292.69
棉花加工	收入（万元）	65,093.52	62,745.93	2,347.59
	成本（万元）	67,326.80	58,581.90	8,744.90
	毛利（万元）	-2,233.29	4,164.03	-6,397.32
	数量（吨）	42,421.82	39,108.19	3,313.62
皮棉收入合计	收入（万元）	74,980.18	254,497.01	-179,516.83
	成本（万元）	76,426.76	243,911.42	-167,484.66
	毛利（万元）	-1,446.59	10,585.59	-12,032.18
	数量（吨）	47,390.79	166,369.85	-118,979.06

（1）皮棉贸易市场价格及销量变化对收入的影响

2022 年贸易皮棉平均销售单价较上年增加 4,829.33 元/吨，致收入较上年增加 2,399.68 万元，销量较上年减少 122,292.69 吨，致收入较上年减少 184,264.1 万元，合计使收入较上年减少 181,864.42 万元。

（2）棉花加工市场价格及销量变化对收入的影响

2022 年自产皮棉平均销售单价较上年减少 699.84 元/吨，致收入较上年减少 2,968.85 万元，销量较上年增加 3,313.62 吨，致收入较上年增加 5,316.44 万元，合计使收入较上年增加 2,347.59 万元。

2、同行业可比上市公司皮棉收入销售毛利分析表

可比上市公司	2022 年			2021 年		
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）
新赛股份	110,054.57	130,297.50	-20,242.94	76,216.51	73,831.81	2,384.71
新农开发	11,221.43	11,721.58	-500.15	19,580.71	19,537.39	43.32
冠农股份	74,980.18	76,426.76	-1,446.59	254,497.01	243,911.42	10,585.59

2022 年度内皮棉销售价格与成本倒挂的原因及合理性分析：2021-2022 棉花轧季，受全球大宗商品价格上涨带动，2021 年 9 月采收季皮棉期货价格大涨以及抢收等因素影响，新疆籽棉收购价格达到近十年以来的最高价格，但此时皮棉的现货价格、期货价格均低于皮棉的成本。同时 2021 年末以来，受国际政治经济环境、棉花下游产业疲软、服装出口疲软等综合影响，棉花期货价格持续大幅下跌，不仅造成 2021-2022 产季新疆棉花大部分时间处于收购成本与销价、与期货价格倒挂的状态，而且销售进度远远弱于往年，新疆棉花企业均出现较大亏损。从上表来看，同行业上市公司和公司 2021 年、2022 年皮棉业务的趋势一致，2021 年均有盈利，2022 年均出现较大亏损。

综上所述，皮棉销售价格与成本倒挂的原因是 2022 年皮棉价格大幅下降，公司与同行业上市公司一样皮棉业务均出现亏损，符合行业和经营情况，具有合理性。

（三）补充披露天津物产、银通棉业所从事的具体业务类型，结合主要经营数据及同比变化情况，量化分析其经营状况和盈利能力，说明上述子公司未来业务安排和规划。

1、补充披露天津物产、银通棉业所从事的具体业务类型

银通棉业主要从事皮棉加工业务。天津物产主要从事皮棉、大桶番茄酱、白砂糖贸易业务，以及自产番茄酱、白砂糖的销售业务。

（1）皮棉贸易具体的业务模式详见“问题 2”中的“皮棉贸易的具体业务模式”；

（2）大桶番茄酱、白糖贸易具体的业务模式为：

采购：公司根据市场行情综合分析研判，在行情合适时寻找供应商（其中大大桶番茄酱主要为生产工厂），在对供应商相关资信和货权情况进行调查后，与供应商签订采购合同按市场价格采购大桶番茄酱或白糖，合同明确约定质量标准、价格、结算方式、具体交货时间、交货地点、验收方式、费用承担方式及未履约的违约责任。付款方式为签订合同时支付部分定金，提货时付全款或直接付全款提货。

销售：公司与客户签订销售合同进行大桶番茄酱或白糖的销售，合同明确约定质量标准、价格、结算方式、具体交货时间、交货地点、验收方式、费用承担方式及未履约的违约责任。其中：

大桶番茄酱销售价格按照市场价格进行商定，内销结算方式为 100%预付款或定金+发货前付全款方式。境外销售结算方式为 100%预付款、定金+发货前付全款、定金+见提单付尾款、定金+银行 DP 交单、100%即期信用证等方式。公司按照合同约定和客户指令将货物发运至指定地点。

白糖的销售价格按照期货价格、市场报价进行商定，结算方式为先款后货，由客户自行提货。

2、结合主要经营数据及同比变化情况，量化分析其经营状况和盈利能力

主要指标	天津物产			银通棉业		
	2022 年	2021 年	变动	2022 年	2021 年	变动
营业收入（万元）	72,391.89	159,726.27	-87,334.38	111,101.37	197,048.33	-85,946.96
营业成本（万元）	69,034.39	152,964.05	-83,929.66	113,255.13	188,596.93	-75,341.80
毛利率	4.64%	4.23%	0.41%	-1.94%	4.29%	-6.23%
营业利润（万元）	409.05	2,915.41	-2,506.36	-35,564.97	1,853.73	-37,418.70
净利润（万元）	179.66	2,323.16	-2,143.50	-47,355.15	2,041.33	-49,396.48

（1）天津物产 2022 年营业收入较上年下降 87,334.38 万元，净利润较上年下降 2,143.5 万元。主要原因是：2022 年皮棉现货市场及期货市场行情较差，业务量减少导致盈利能力减弱。

2023 年及未来，天津