

关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核  
问询函的回复

索引

审核问询函的回复

页码

1-200

除非本文另有所指，下列简称具有如下含义：

普通术语		
晓鸣农牧、发行人、公司、本公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司
兰考研究院	指	兰考晓鸣家禽研究院
兰考晓鸣	指	兰考晓鸣禽业有限公司
阿拉善盟分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司阿拉善盟分公司
长春分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司长春分公司
昌吉分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司昌吉分公司
兰考分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司兰考分公司
青铜峡分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司青铜峡分公司
三原分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司三原分公司
银川分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司银川分公司
五家渠分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司五家渠分公司
永宁分公司	指	宁夏晓鸣农牧股份有限公司永宁分公司

## 关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司

### 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所 2020 年 7 月 21 日出具的《关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“问询函”）的要求，我们认真核查，已逐条落实。现将问询函的落实情况逐条说明如下：

#### 问题十九

关于营业收入。（1）保荐工作报告显示发行人“发行人未设置退换货机制或返利政策”，请补充披露报告期公司退货所涉及的具体事项、金额、占当期营业收入比例、客户名称、是否为关联方、会计处理方法，是否存在期末销售来年退回的情形，大额异常的销售退回收入是否真实、准确；结合发行人“为客户提供 7 天售后服务期限”的政策，补充披露发行人收入确认时点是否符合《企业会计准则》的规定，如何对“售后质量保证”进行会计处理，相应费用是否计提充分。（2）请按直销和经销，披露商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡的销量和单价变化对营业收入变化的影响程度；直销和经销在销售产品构成、数量上是否存在差异，差异原因及合理性。（3）补充披露公司产品价格与农业农村部公布的市场价格、同行业可比公司价格的比较情况，差异原因及其合理性。（4）补充披露公司生产场所位于宁夏、河南、吉林、新疆，但收入主要集中于华北、华东、西北的原因及合理性；（5）补充披露公司报告期内蛋料比、产蛋率等关键经营指标及其含义，其波动是否合理，与同行业相比是否存在异常；（6）结合发改委价格监测中心公布的蛋料比价、市场鸡蛋价格（或其他权威公开报价）、全国在产商品代蛋鸡年平均存栏量或其他行业数据，补充披露鸡蛋行业周期对发行人销售收入、毛利率的影响情况，当蛋料比价低于平衡点时对发行人销量、单价、毛利率的影响情况。（7）请按照蛋及孵化副产品、淘汰鸡、鸡粪、其他，进一步拆分披露公司“副产品”营业收入金额及占比，披露下游客户采购副产品的用途及合理性。（8）公司 2017 年亏损，公司 2018、2019 年营业收入较上年度分别增长 35.38%、40.59%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长分别为 209.06%、630.55%，请结合公司销售单价、销量、公司产能、行业周期等，补充披露公司营业收入和归母扣非净利润增长的可持续性，净利润增长明显高于收入增长的原因及合理性；（9）结合目前在手订单、雏鸡价格、存栏情况、饲养成本，请补充披露新冠肺炎疫情对公司 2020 年上年度的经营和财务影响。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、保荐工作报告显示发行人“发行人未设置退换货机制或返利政策”，请补充披露报告期公司退货所涉及的具体事项、金额、占当期营业收入比例、客户名称、是否为关联方、会计处理方法，是否存在期末销售来年退回的情形，大额异常的销售退回收入是否真实、准确；结合发行人“为客户提供7天售后服务期限”的政策，补充披露发行人收入确认时点是否符合《企业会计准则》的规定，如何对“售后质量保证”进行会计处理，相应费用是否计提充分。

（一）退换货情况

1、报告期内的退换货情况

报告期内，公司产品不存在销售后退回的情形，仅存在因运输原因在收入确认前退回的情况，具体如下：

单位：万元

序号	退货时间	客户名称	是否为关联方	退货原因	金额	占当期营业收入比例	处理方法
1	2017-01-02	大连洪家畜牧有限公司	否	道路不通	8.64	0.03%	补货，客户验收后确认收入
2	2017-01-03	张涛	否	道路不通	3.80	0.01%	补货，客户验收后确认收入
3	2017-01-03	王佳	否	道路不通	8.40	0.03%	补货，客户验收后确认收入
4	2018-01-04	张国春	否	道路不通	4.48	0.01%	补货，客户验收后确认收入
5	2018-01-04	唐耿	否	道路不通	3.20	0.01%	补货，客户验收后确认收入
6	2018-01-05	王志荣	否	道路不通	2.46	0.01%	补货，客户验收后确认收入
7	2018-01-05	闫永茂	否	道路不通	0.42	0.00%	补货，客户验收后确认收入
8	2018-01-05	李浩敏	否	道路不通	5.18	0.01%	补货，客户验收后确认收入
9	2018-01-05	魏秋明	否	道路不通	1.90	0.01%	补货，客户验收后确认收入
10	2018-01-05	郑千祥	否	道路不通	4.23	0.01%	补货，客户验收后确认收入
11	2018-01-05	郑千祥	否	道路不通	1.05	0.00%	补货，客户验收后确认收入
12	2018-01-16	杨亚军	否	道路不通	1.25	0.00%	补货，客户验收后确认收入
13	2018-01-26	夏卫华	否	道路不通	0.84	0.00%	补货，客户验收后确认收入
合计					45.87		

报告期内，公司共发生13笔退货业务，总金额45.87万元，其中2017年退货金额占当期营业收入的0.07%，2018年退货金额占当期营业收入的0.07%。上述退货情形，主要系由于道路不通导致公司未在48小时内将商品送到客户手中，公司及时补货，并

于客户验收后确认收入。公司不存在期末销售来年退回及大额异常销售退回的情形。发生退货业务的客户均为非关联企业。

## 2、补充披露情况

相关内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、（二）营业收入分析”之“7、退换货情况”进行了补充披露。

### （二）售后服务情况与收入确认时点

#### 1、收入确认原则和具体政策

##### （1）收入确认原则如下：

本公司的营业收入主要包括销售商品收入和提供劳务收入。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，具体内容如下：

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，按照个单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③在本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。
- ⑤客户已接受该商品或服务。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

本公司 2020 年 1 月 1 日以前执行原收入准则，具体内容如下：

①本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

②本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已经发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

③与交易相关的经济利益很可能流入公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

## （2）收入确认具体政策

### ①销售商品合同

公司主要包括商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡及副产品的销售业务，本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，以客户接受商品控制权时点确认收入。公司考虑的因素包括：取得商品的现时收款权利、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、客户接受该商品。

公司商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡、副产品（公雏）采用直销模式和经销模式，副产品（除公雏外）采用直销模式。

#### A. 直销模式

a. 商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡、副产品（公雏）

公司将产品交由承运司机运输至约定的地点，通常为客户养殖场所，由客户或客户委托人对产品进行数量验收，验收通过后由客户或客户委托人填写收货确认单，由承运司机提交给公司，作为收入确认依据。

b. 副产品（除公雏外）

由客户或客户委托人在公司生产经营场所对副产品进行数量或重量验收，验收环节主要为数量或重量验收，并填写收货确认单作为收入确认依据，公司不承担运输责任。

B. 经销模式

公司将产品交由承运司机运输至约定的地点，通常为经销商最终客户养殖场所，由经销商或经销商委托人对产品进行数量验收，验收通过后由经销商或经销商委托人填写收货确认单，由承运司机提交给公司，作为收入确认依据。

②提供服务合同

本公司与客户之间的提供服务合同通常包含技术服务等履约义务，由于本公司履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收入款项，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

③新收入准则对公司收入确认政策的影响

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，公司收入确认的具体政策未发生变化，新收入准则未对公司的业务模式、合同条款等方面产生重大影响。

2、售后服务情况

公司为客户提供 7 天售后服务的主要是商品代雏鸡、父母代种雏鸡的销售业务。

公司为客户提供 7 天售后服务，由公司市场部回访专员在发货后对客户进行电话回访，电话回访主要针对雏鸡的成活率、精神状态、采食量、饮水量等鸡群整体状况。通过回访，公司一方面可以掌握雏鸡销售后的生长情况，对客户养殖过程中遇到的问题提供技术指导，并根据客户反馈不断改善公司的产品质量，另一方面可以了解客户养殖规划，密切跟踪市场动态，为公司持续、稳定的销售提供支持。

3、售后服务政策与收入确认时点的关系

公司的 7 天售后服务政策与收入确认时点不存在直接关系。

根据合同条款，将产品交付给客户，经客户验收确认后，客户取得产品控制权，商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的产品实施控制；公司以客户验收确认取得收货确认单的时间作为收入确认时点，以经双方确认的数量作为结算数量，以与交易对方约定的售价作为

销售单价，在销售实现时，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且相关的收入和成本能够可靠地计量，符合《企业会计准则》规定的收入确认条件。

#### 4、补充披露情况

相关内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“五、收入确认原则和计量方法”进行了补充披露。

##### （三）售后质量保证的会计处理

##### 1、售后质量保证的会计处理

公司于每一资产负债表日，根据近三年每年实际对客户的补偿金额占当年收入的平均比例，计提当期售后质量保证金，会计记录为，借方计入销售费用，贷方计入预计负债。

报告期各期末公司质量保证金计提及期后使用情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
期末余额	465.94	460.49	163.03	104.13
实际补偿金额	126.69	200.50	150.45	
其中：补偿以前年度金额	106.30	92.39	80.89	

报告期各期内，公司实际补偿的金额包括两部分，一部分为补偿当期销售，一部分为补偿以前年度销售。报告期各期末，公司预计负债余额均高于期后补偿以前年度金额，预计负债计提充分。

#### 2、补充披露情况

相关内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、（五）期间费用分析”之“1、（1）售后质量保证的会计处理”进行了补充披露。

**二、请按直销和经销，披露商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡的销量和单价变化对营业收入变化的影响程度；直销和经销在销售产品构成、数量上是否存在差异，差异原因及合理性。**

##### （一）分产品的直销和经销情况

报告期内，公司商品代雏鸡按直销、经销分类情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

销售模式	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
直销	销售收入	12,066.69	21,635.27	13,166.55	10,547.83



	资本化部分收入	713.73	550.38	240.90	285.39
	销售数量	3,696.83	6,041.41	4,870.05	3,874.76
	单价	3.46	3.67	2.75	2.80
经销	销售收入	11,243.28	21,141.14	15,915.06	11,347.95
	销售数量	3,420.86	5,938.68	5,790.19	4,264.91
	单价	3.29	3.56	2.75	2.66

注：公司在建工程试生产、父母代种鸡成长期等资本化阶段产生的收入，冲减资产原值。  
 为了更直观的比较直销与经销的销售情况，本表格所指单价包括了资本化的收入部分。

报告期内，公司商品代育成鸡按直销、经销分类情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

销售模式	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
直销	销售收入	1,239.55	1,971.71	1,639.07	1,530.46
	销售数量	48.87	69.25	60.93	63.06
	单价	25.36	28.47	26.90	24.27
经销	销售收入	306.29	125.97	918.07	16.69
	销售数量	12.56	4.21	34.57	0.93
	单价	24.38	29.91	26.56	18.00

报告期内，公司父母代种雏鸡按直销、经销分类情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

销售模式	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
直销	销售收入	325.57	1,400.68	178.90	932.41
	资本化部分收入	13.70	25.50	-	83.77
	销售数量	27.96	159.37	34.87	196.31
	单价	12.13	8.95	5.13	5.18
经销	销售收入	-	27.20	-	-
	销售数量	-	5.73	-	-
	单价	-	4.75	-	-

公司商品代育成鸡和父母代种雏鸡销售数量较少，采用经销模式的比例较低，直销与经销的价格差异主要受市场价格波动的影响。

## （二）不同产品销售模式的差异

报告期内，公司商品代雏鸡、父母代种雏鸡、商品代育成鸡各销售模式的收入占比如下：

项 目	销售模式	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
商品代雏鸡	直销	51.77%	50.58%	45.27%	48.17%
	经销	48.23%	49.42%	54.73%	51.83%
商品代育成鸡	直销	80.19%	93.99%	64.10%	98.92%
	经销	19.81%	6.01%	35.90%	1.08%
父母代种雏鸡	直销	100.00%	98.09%	100.00%	100.00%
	经销	-	1.91%	-	-

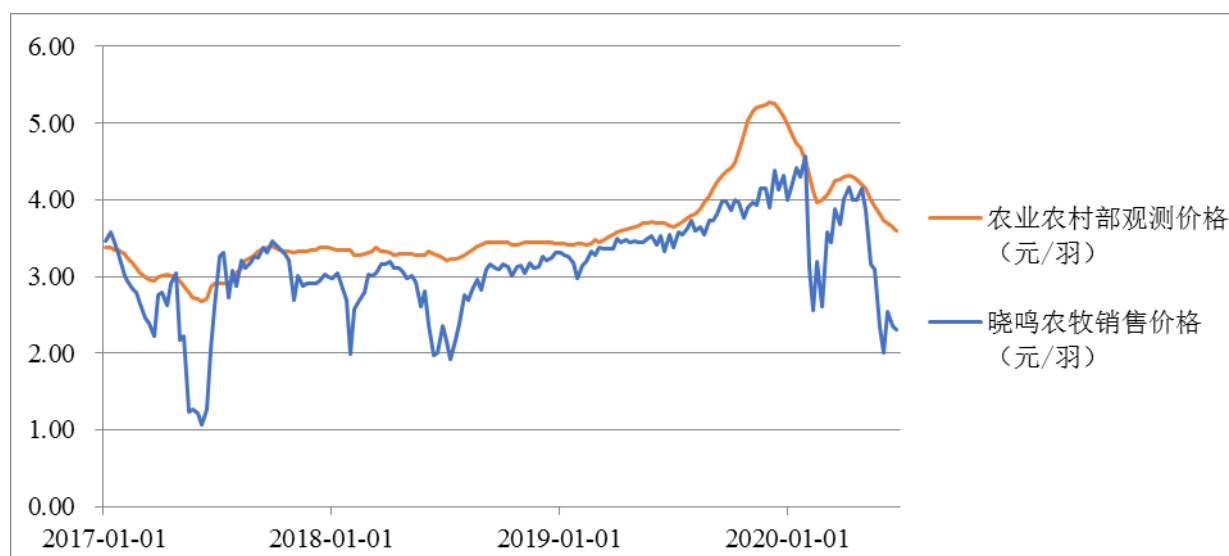
公司商品代雏鸡销售采用经销模式的占比较高，各年分别为 51.83%、54.73%、49.42%及 48.23%，商品代育成鸡和父母代种雏鸡经销收入较少。

公司引入经销模式，主要是为了利用经销商丰富的市场资源扩大公司产品的销售范围。公司商品代育成鸡和父母代种雏鸡销售数量较少，公司销售人员即可完成大部分销售，因此未向经销商大规模推广该类产品，经销收入较少。

综上，公司直销和经销在销售产品构成、数量上存在差异，具备合理性。

### 三、补充披露公司产品价格与农业农村部公布的市场价格、同行业可比公司价格的比较情况，差异原因及其合理性。

公司商品代雏鸡销售价格与农业农村部公布的商品代雏鸡观测价格比较情况如下：



公司商品代雏鸡价格趋势与农业农村部公布的观测价格基本一致，其中，公司商品代雏鸡价格在 2017 年 5-6 月、2018 年 1-2 月、2018 年 6-7 月波动幅度较大。

商品代雏鸡市场价格受周期性波动影响较为明显，当行业处于下行周期，蛋鸡制种企业可以采用减产和降价两种经营策略。公司基于长远发展考虑，未采用大规模减产的经营策略，主要依靠调节销售价格来应对周期性变化。因此公司商品代雏鸡销售价格的波动幅度比农业农村部的观测价格更为剧烈。

同行业上市公司未公布相关可比数据。

#### 四、补充披露公司生产场所位于宁夏、河南、吉林、新疆，但收入主要集中于华北、华东、西北的原因及合理性。

公司在宁夏闽宁、河南兰考、新疆五家渠、吉林长春、陕西三原建有 5 座孵化厂，其中，闽宁靠近公司养殖基地，便于将孵化出的父母代种雏鸡运输至各养殖场，并与五家渠一起覆盖整个西北市场；兰考位于河南、河北、山东、江苏四个鸡蛋主产省份的交界，有着丰富的客户资源和便利的运输条件；长春处于东北三省中部，毗邻鸡蛋产出大省辽宁，并辐射东北地区；三原地处陕西，靠近四川、重庆，便于公司拓展西南市场。



公司收入主要集中于华北、华东、西北地区。其中，华北地区以河北、山西为主，华东地区以山东、江苏、安徽为主，西北地区以宁夏、陕西、甘肃、新疆为主。上述省份均临近公司各孵化厂，其中，兰考孵化厂可以覆盖河北、山西、陕西、山东、江苏、安徽等地区，闽宁、五家渠、三原孵化厂可以覆盖宁夏、甘肃、陕西、新疆等地区。公司拓展东北地区 and 西南地区市场的时间较晚，因此收入尚未形成规模。

综上，公司生产场所位于宁夏、河南、吉林、新疆、陕西，但收入主要集中于华北、华东、西北，具备合理性。

#### 五、补充披露公司报告期内蛋料比、产蛋率等关键经营指标及其含义，其波动是否合理，与同行业相比是否存在异常。

##### (一) 产蛋率

产蛋率：每套蛋种鸡平均每日的产蛋百分率，表示蛋鸡群体的产蛋强度。

报告期内，公司产蛋期（23 周后）种鸡的产蛋率情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产蛋期种鸡平均存栏（万套）	140.40	112.78	106.74	86.51
产蛋期产蛋数量（万枚）	20,159.63	32,949.00	32,727.56	25,459.77
产蛋率	78.68%	80.04%	84.00%	80.63%

注：产蛋率=产蛋期产蛋数量/产蛋期种鸡平均存栏/365

报告期内，公司产蛋期种鸡的产蛋率在 80%左右波动，基本保持稳定，产蛋率的波动受鸡群周龄结构影响。2018 年，市场需求缓慢回升，公司父母代蛋种鸡养殖周龄较短，存栏父母代的周龄结构小于其他年份，因此产蛋率较高。公司产蛋期种鸡产蛋率波动具备合理性。

同行业上市公司未公布相关数据。

## （二）料蛋比

料蛋比：某一年龄段饲料消耗量与产蛋总重之比，表示饲料转化为产蛋总重的效率。

料蛋比是蛋鸡养殖企业的重要指标，对于蛋鸡制种企业而言，生产出来的种蛋不以重量核算，而是以数量核算。

公司产蛋期（23 周后）种鸡饲料消耗量与产蛋数量的关系如下：

单位：吨、万枚、kg/枚

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产蛋期饲料消耗数量	31,319.06	50,383.67	45,295.12	37,031.50
产蛋期产蛋数量	20,159.63	32,949.00	32,727.56	25,459.77
产蛋期饲料消耗数量/ 产蛋期产蛋数量	0.1554	0.1529	0.1384	0.1455

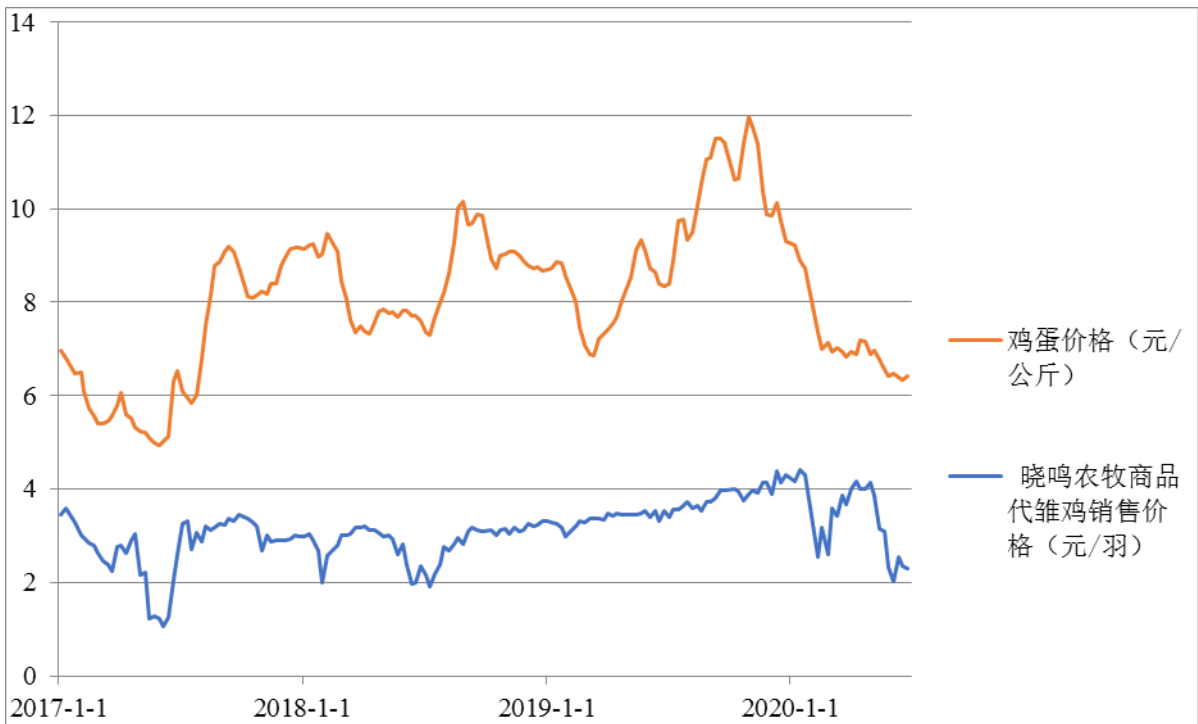
报告期内，公司产蛋期（23 周后）种鸡饲料消耗量与产蛋数量的关系基本保持稳定，波动较小，具备合理性。

同行业上市公司未公布相关数据。

六、结合发改委价格监测中心公布的蛋料比价、市场鸡蛋价格（或其他权威公开报价）、全国在产商品代蛋鸡年平均存栏量或其他行业数据，补充披露鸡蛋行业周期对发行人销售收入、毛利率的影响情况，当蛋料比价低于平衡点时对发行人销量、单价、毛利率的影响情况。

### （一）商品代雏鸡销售价格与鸡蛋价格比较

公司商品代雏鸡销售价格与农业农村部公布的鸡蛋价格趋势对比情况如下：

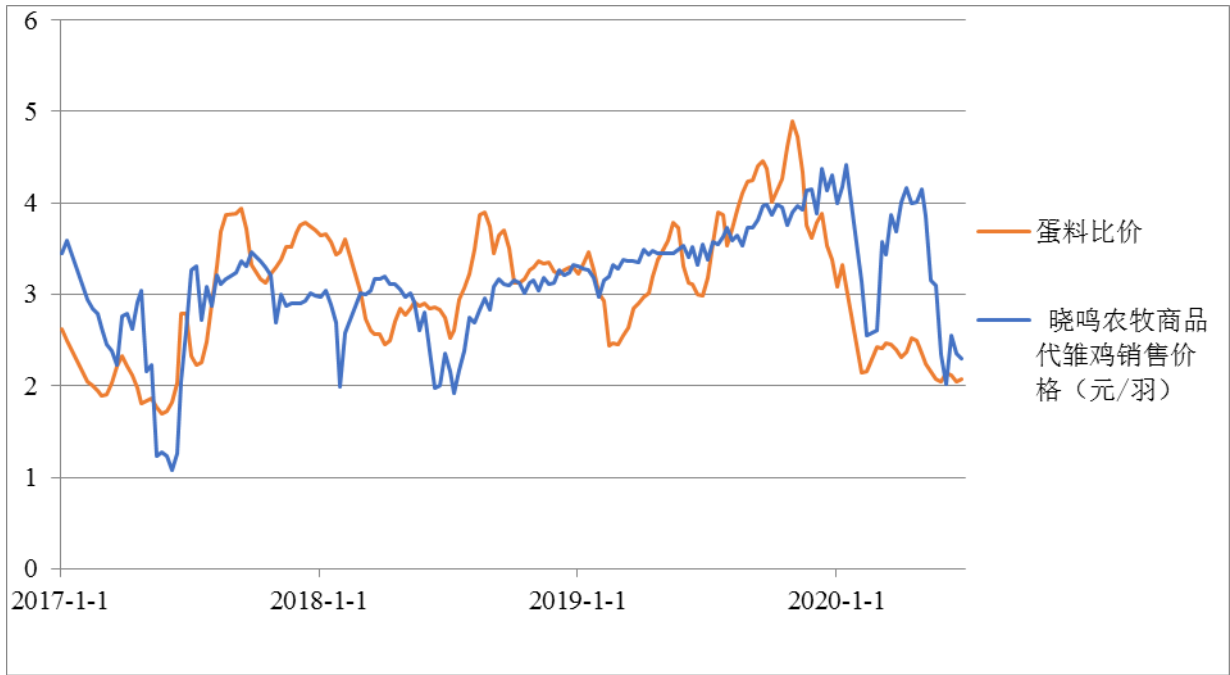


公司商品代雏鸡销售价格与农业农村部公布的鸡蛋价格变动趋势基本一致，商品代雏鸡销售价格受鸡蛋价格影响较大。

## （二）商品代雏鸡销售价格与蛋料比价比较

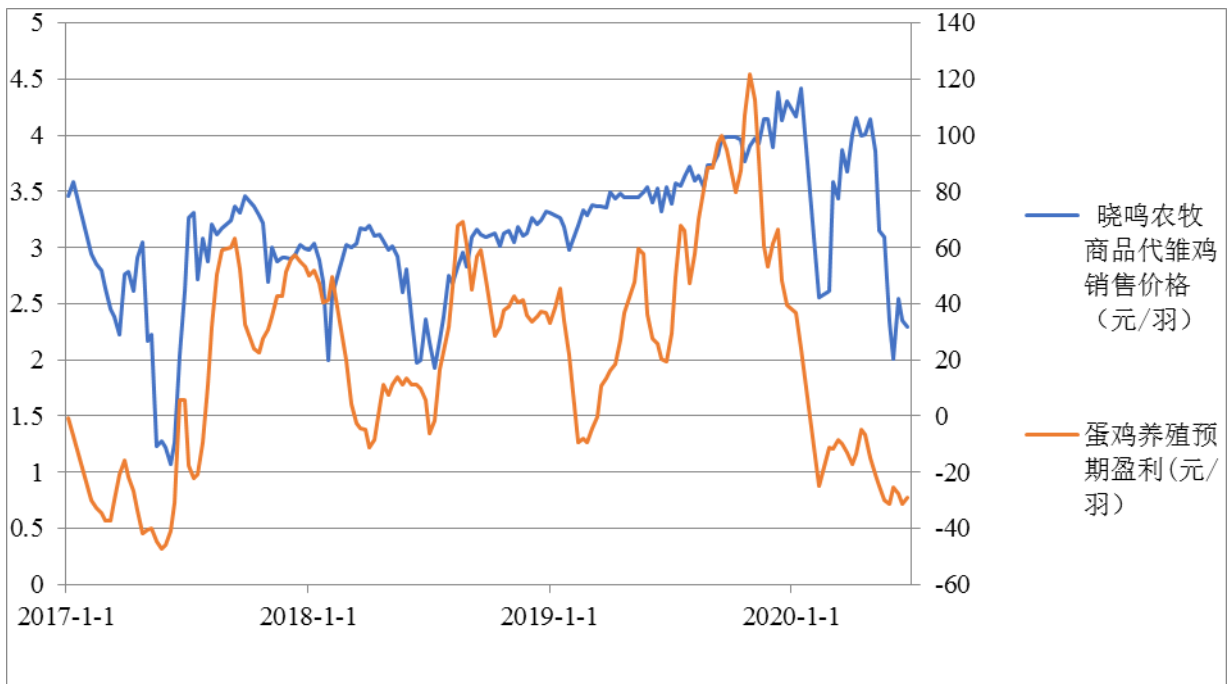
蛋料比价指鸡蛋价格(包括淘汰鸡价格)与饲料价格的比值，旨在反映鸡蛋生产行业盈亏趋势。当蛋料比价低于蛋料比价平衡点时，蛋鸡养殖预期盈利为负，鸡蛋生产行业面临亏损。

公司商品代雏鸡销售价格与国家发改委价格监测中心公布的蛋料比价趋势对比情况如下：



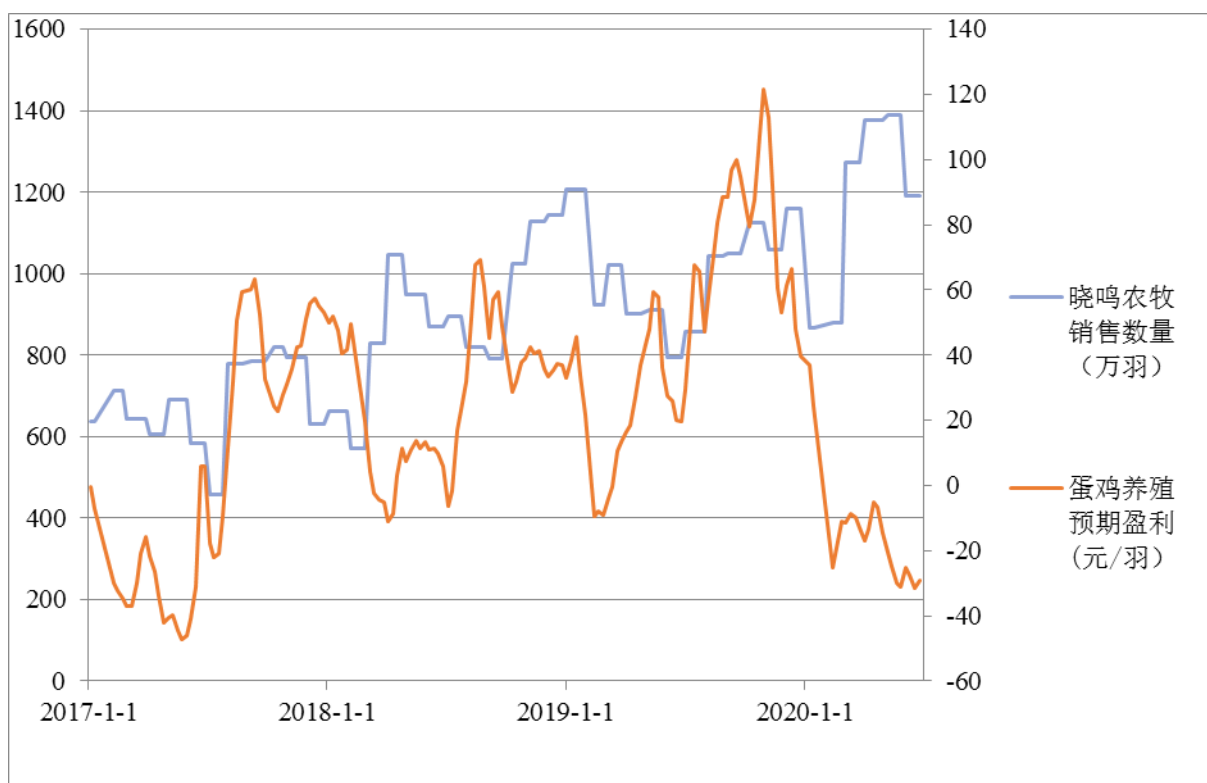
公司商品代雏鸡销售价格与国家发改委公布的蛋料比价及农业农村部公布的鸡蛋价格的变动趋势较为接近。

当蛋料比价低于蛋料比价平衡点时，蛋鸡养殖预期盈利为负，鸡蛋生产行业面临亏损。公司商品代雏鸡销售价格与蛋鸡养殖预期盈利的趋势对比情况如下：



注：蛋鸡养殖预期盈利为次坐标轴

公司商品代雏鸡销量与蛋鸡养殖预期盈利的趋势对比情况如下：



注：蛋鸡养殖预期盈利为次坐标轴

公司商品代雏鸡销售价格与蛋鸡养殖预期盈利的变动趋势基本保持一致，当蛋料比价低于蛋料比价平衡点，蛋鸡养殖预期盈利为负，公司商品代雏鸡销售价格也呈现下降趋势。相比于销售价格，公司商品代雏鸡的单位成本较为稳定，毛利率对价格更为敏感。当销售价格下降，毛利率也随之下降。

公司商品代雏鸡销售价格受行业周期性波动影响较为明显，销售量受行业周期性波动影响较弱。公司产品为生物资产，无法储存，生产出来后需要立即进行销售，由于种蛋的孵化周期在 3 周左右，因此各月出雏数量随着公司产能扩张呈波动上升趋势。

（三）商品代雏鸡销售价格与全国在产商品蛋鸡年平均存栏量、期末全国蛋鸡总存栏量比较

单位：亿羽、元/羽

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
全国在产商品蛋鸡年平均存栏量	未公布	10.47	10.10	10.79
期末全国蛋鸡总存栏量	未公布	14.79	14.19	14.06
商品代雏鸡销售价格	3.27	3.57	2.73	2.69

数据来源：《中国禽业发展报告》

2017年度，全国在产商品蛋鸡年平均存栏量虽然维持在高位，但主要是上半年存栏较高，随着H7N9型禽流感的蔓延，存栏量逐步降低，年末蛋鸡总存栏量明显低于2018-2019年末水平，公司商品代雏鸡销售价格也为报告期内最低水平；2018年度，蛋鸡存栏缓慢回升，公司商品代雏鸡价格也较2017年有小幅上升；2019年度，下游蛋鸡养殖行业补栏需求大幅提升，全国在产商品蛋鸡年平均存栏量和期末全国蛋鸡总存栏量均大幅上升，公司商品代雏鸡销售价格大幅上涨。

综上，公司商品代雏鸡销售价格与全国在产商品蛋鸡年平均存栏量和期末全国蛋鸡总存栏量匹配。

**七、请按照蛋及孵化副产品、淘汰鸡、鸡粪、其他，进一步拆分披露公司“副产品”营业收入金额及占比，披露下游客户采购副产品的用途及合理性。**

报告期内，公司副产品构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
蛋及孵化副产品	2,125.57	73.54%	5,379.46	70.75%	3,949.78	60.65%	2,375.27	60.10%
淘汰鸡	459.79	15.91%	1,761.53	23.17%	2,110.46	32.40%	1,189.61	30.10%
鸡粪	305.16	10.56%	462.71	6.09%	452.68	6.95%	387.40	9.80%
合计	2,890.51	100.00%	7,603.70	100.00%	6,512.91	100.00%	3,952.28	100.00%

公司蛋及孵化副产品中，公雏部分作为肉用雏鸡销售给肉鸡养殖企业及个人进行养殖，部分销售给客户用于加工成动物高蛋白饲料；二等母雏因体质及发育较差不适合作为产蛋鸡养殖，销售给客户用于制作动物高蛋白饲料；鲜蛋销售给客户作为食用鸡蛋对外批发或零售；无精蛋、死胎蛋、毛蛋销售给客户用于动物饲料加工。

公司淘汰鸡销售给客户进行屠宰加工后，作为食材用于家庭及餐饮行业消费，鸡粪经无害化处理后可生产优质有机肥。

综上，公司下游客户采购副产品的用途具备合理性。

**八、公司2017年亏损，公司2018、2019年营业收入较上年度分别增长35.38%、40.59%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长分别为209.06%、630.55%，请结合公司销售单价、销量、公司产能、行业周期等，补充披露公司营业收入和归母扣非净利润增长的可持续性，净利润增长明显高于收入增长的原因及合理性。**

（一）2017年-2019年，公司营业收入和归母扣非净利润增长的原因

商品代雏鸡是公司最主要的产品，其价格和产能的波动对公司业绩影响最大。2017年-2019年，公司营业收入和归母扣非净利润增长，一方面受行业周期波动的影响，报告期内商品代雏鸡销售价格呈上升趋势，另一方面，公司产能逐年扩大，商品代雏鸡销售数量逐年攀升。



报告期内，公司商品代雏鸡销售情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售收入	23,309.97	42,776.41	29,081.61	21,895.78
销售数量	7,117.68	11,980.09	10,660.24	8,139.67
单价	3.27	3.57	2.73	2.69

2016年12月开始，受全国多地H7N9型禽流感发病影响，鸡蛋市场价格明显下降，至2017年5月到达谷底。2017年，公司商品代雏鸡销售价格大幅下滑，平均销售单价2.69元/羽。公司全年销售商品代雏鸡8,139.67万羽，实现收入21,895.78万元。

2018年，随着H7N9型禽流感影响的消退，鸡蛋市场价格回升，但商品代雏鸡市场需求回升缓慢，销售价格未出现明显上涨，主要原因为：一、部分产蛋高峰期过后的商品代鸡仍然能够续养，蛋鸡养殖企业（户）为保障短期收益选择推迟淘汰产蛋鸡；二、在禽流感疫情中，下游养殖企业（户）普遍出现亏损，对未来市场的预期较为谨慎，抑制了补栏的意愿；三、近年来新《环境保护法》的贯彻执行，导致中小规模养殖企业（户）加速退出。2018年，全国在产商品代蛋鸡年平均存栏量为10.10亿羽，是近年来的低点。同时，公司为了尽快在疫情后抢占市场，制定了较长期限的销售计划，提前与客户达成交易意向以锁定市场份额，并增加了赠送鸡苗的数量，也导致公司商品代雏鸡销售单价涨幅较小。公司商品代雏鸡全年平均销售单价2.73元/羽，全年销售商品代雏鸡10,660.24万羽，实现收入29,081.61万元。

2019年，H7N9型禽流感影响基本已经完全消除，市场逐步回暖，商品代蛋鸡存栏量不足推高鸡蛋市场价格，下游客户补栏需求持续上升，商品代雏鸡价格稳步攀升。与此同时，受非洲猪瘟影响，国内生猪存栏量持续减少，2019年下半年猪肉价格大幅度上涨，鸡蛋作为猪肉的替代品之一，价格也随之上涨。由于上述双重因素的叠加影响，公司商品代雏鸡2019年平均销售单价回升至3.57元/羽，全年销售11,980.09万羽，实现收入42,776.41万元。

2020年1-6月，受商品代蛋鸡存栏升高及新冠疫情爆发影响，鸡蛋市场价格下降，公司商品代雏鸡价格出现下滑。2020年1-6月，公司商品代雏鸡平均销售价格为3.27元/羽，销售7,117.68万羽，实现收入23,309.97万元。

## （二）公司营业收入和归母扣非净利润增长的可持续性

### 1、行业周期性波动对公司产品价格产生影响

中国的鸡蛋消费市场巨大，但市场价格受到宏观经济、季节、突发的疫病和公共卫生事件等多种因素影响，波动较为频繁。我国蛋鸡市场近十年来一直呈现周期性波动的规律，波动周期大致为2-3年。2017年-2019年，蛋鸡行业整体处于上升周期，鸡蛋价格持续攀升，公司商品代雏鸡销售价格也保持上升趋势。但2020年初以来，一方面受新冠疫情的影响，企业、学校等单位阶段性停产停工导致鸡蛋的消费出现下滑，另一方

面 2019 年的行业上升周期推高了在产蛋鸡的存栏量，鸡蛋供给增加。因此 2020 年初以来，鸡蛋价格出现下降。同时因疫情防控需要，各地道路阶段性封闭，运输中断，公司商品代雏鸡在部分区域的销售受到影响，由于商品代雏鸡无法长期储存，因此公司减少了种蛋的孵化，并对部分无法完成销售的商品代雏鸡进行无害化处理，公司短期业绩增长面临压力。

随着我国蛋鸡行业的发展，蛋种鸡行业整合进一步加速，规模化养殖成为行业发展的趋势。上游行业育种技术不断成熟，产业内自动化技术水平不断提高，产业逐步形成技术性壁垒，对规模化现代农业企业形成利好。

规模化养殖企业对市场判断更为准确，能够更好地利用价值规律提前安排生产，在市场低潮期不会盲目减少补栏需求，在市场高峰期也不会盲目增加存栏量。在排除禽流感、猪流感等偶发性外源因素影响的前提下，随着规模化养殖企业市场占比逐年增加，蛋鸡行业的季节性、周期性波动将逐渐减小。因此从长期看，周期性因素对公司产品销售价格的影响将会减弱。

## 2、公司产能有望进一步扩张

报告期内，公司商品代雏鸡的产能分别为9,445.49万羽、11,815.93万羽、12,470.24万羽及7,890.96万羽，逐年上升。

公司本次发行的募集资金投资项目分别为阿拉善百万种鸡生态养殖基地项目、阿拉善种鸡养殖场建设项目、闽宁养殖基地建设项目及蛋鸡产业研究院建设项目，上述项目实施后，将进一步提高公司商品代雏鸡产能和品质，拓展公司业务区域覆盖能力，满足公司销售数量快速增长的需求，持续提高市场占有率及行业影响力。

综上所述，公司营业收入和归母扣非净利润增长，在短期内面临压力，但从长期来看，具备可持续性。

### （三）扣非归母净利润增长明显高于收入增长的原因及合理性。

报告期内，公司营业收入和扣非归母净利润大幅增长，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	28,088.85	53,941.09	40.59%	38,366.67	35.38%	28,339.49
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,348.94	10,668.93	630.55%	1,460.40	-209.06%	-1,339.07
综合毛利率	32.05%	38.48%	73.46%	22.19%	67.66%	13.23%
期间费用率	18.89%	18.11%	2.99%	17.58%	-0.38%	17.65%
净利率	11.92%	19.78%	419.62%	3.81%	-180.56%	-4.73%

注：净利率=扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润/营业收入

公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长明显高于营业收入，主要是由于报告期内毛利率大幅增长，而期间费用率保持稳定，从而导致净利率增长幅度较大。

#### **九、结合目前在手订单、雏鸡价格、存栏情况、饲养成本，请补充披露新冠肺炎疫情对公司 2020 年上半年度的经营和财务影响。**

2020 年初，我国爆发新冠肺炎疫情，2020 年 2 月 18 日，国家发改委发布《国家发展改革委办公厅关于提供疫情防控重点保障物资具体范围的函》（发改办财金[2020]45 号），确定了公司产品属于疫情防控重点保障物资，2020 年 2 月 28 日，国家发改委发布《国家发展改革委办公厅关于做好疫情防控重点保障物资生产企业名单管理有关工作的通知》（发改办财金[2020]176 号），2 月 29 日，经宁夏区发改委上报并由国家发改委审核，公司被纳入全国疫情防控重点保障企业名单。

全国各地为防控疫情采取了停工停产、交通管制等应对措施。本次疫情对公司 2020 年 1 月下旬以来的生产经营和财务状况造成了一定影响。

2020 年 1 月下旬起，因疫情防控需要，各地道路阶段性封闭，运输中断，公司商品代雏鸡在部分区域的销售受到影响，由于商品代雏鸡无法长期储存，因此公司减少了种蛋的孵化，并对部分无法完成销售的商品代雏鸡进行无害化处理。

根据公司获取的订单计算，在 2020 年 1 月 23 日-2 月 29 日期间，公司原计划销售商品代雏鸡 1,070.00 万羽，销售单价 4.74 元/羽，销售公雏 600.00 万羽，销售单价 0.65 元/羽，因无法完成运输或客户临时取消订单等原因，实际销售商品代雏鸡 976.16 万羽，销售单价 3.19 元/羽，实际销售公雏 225.79 万羽，销售单价 0.66 元/羽，因疫情导致公司预期净利润减少 2,264.85 万元。2020 年 3 月起，公司销售逐步回归正常，但鸡蛋价格受周期性因素及疫情对消费的影响出现下滑，导致公司商品代雏鸡销售价格较 2019 年下降。

2020 年上半年，公司商品代雏鸡年化产能较 2019 年增长 26.56%。公司仍按照原计划扩产，未受到重大影响。

公司在养殖环节采用封闭管理的模式，养殖人员在该批次种鸡淘汰前一直工作、生活在养殖区域，有效阻断了疫情在公司养殖区域的传播。同时公司为应对春节影响，已于 2019 年末进行了大规模的原材料采购，保障了疫情期间拥有充足的原材料储备。但是由于 2020 年上半年玉米和豆粕市场价格上涨，导致公司上半年饲养成本有一定程度的上升。

#### **十、核查过程和核查意见**

##### **（一）核查过程**

1、取得报告期资产负债表日后所有的销售退回记录，了解退货原因，检查是否存在提前确认收入的情况；结合对资产负债表日应收账款的函证程序，检查有无未取得对

方认可的大额销售。检查退货手续是否符合规定，客户是否为关联方，结合原始销售凭证检查其会计处理是否正确；结合存货项目核查关注退货真实性、准确性；

2、检查收入的确认条件、方法是否符合企业会计准则，前后期是否保持一致；关注售后服务期限是否影响收入确认时点判断。

3、与管理层就“售后质量保证金”计提的方法和充分性进行讨论，检查报告期内计提及实际支付的补偿记录，确定会计处理是否正确，计提是否充分；

4、对晓鸣农牧的主要客户进行函证和走访；

5、查询晓鸣农牧同类产品的市场价格及指标，分析晓鸣农牧与行业周期波动是否一致；

6、取得晓鸣农牧的销售合同、销售计划，结合雏鸡销售价格的波动情况，向销售人员、生产人员了解销售、生产情况，评估 2020 年上半年晓鸣农牧受新冠肺炎疫情的影响。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内，晓鸣农牧销售退回的金额较小，主要是由于道路不通引起，晓鸣农牧于客户验收后确认收入，不存在大额期末销售来年退回及异常销售退回的情形；晓鸣农牧售后服务与收入确认无直接关系，收入确认时点符合《企业会计准则》的规定；晓鸣农牧期后实际发生的售后质量补偿低于预提，相关费用的计提充分；

2、晓鸣农牧商品代育成鸡和父母代种雏鸡经销占比较低，主要是由于晓鸣农牧商品代育成鸡和父母代种雏鸡销售数量较少，晓鸣农牧销售人员即可完成大部分销售，因此未向经销商大规模推广该类产品，经销收入较少，具备合理性；

3、晓鸣农牧产品价格趋势与农业农村部公布的市场价格趋势基本一致，同行业上市公司未披露可比数据；

4、晓鸣农牧在宁夏、河南、新疆、吉林、陕西建有 5 座孵化厂，靠近晓鸣农牧主要收入来源地，具备合理性；

5、报告期内，晓鸣农牧产蛋率及产蛋期饲料消耗数量/产蛋期产蛋数量与实际经营情况匹配，波动具备合理性；

6、晓鸣农牧商品代雏鸡销售价格与鸡蛋市场价格变动趋势基本一致，与全国在产商品蛋鸡年平均存栏量和期末全国蛋鸡总存栏量匹配；商品代雏鸡销售价格与蛋料比价变动趋势接近，当蛋料比价低于平衡点时，晓鸣农牧商品代雏鸡市场价格出现明显下滑趋势，毛利率下降，商品代雏鸡销量受蛋料比价影响较小；

7、晓鸣农牧下游客户采购副产品主要用于饲料加工、屠宰、肥料等业务，具备合理性；

8、晓鸣农牧营业收入和归母扣非净利润增长，在短期内面临压力，但从长期来看，具备可持续性；晓鸣农牧净利润增长明显高于收入增长，主要系毛利率大幅增长而期间费用率保持稳定；

9、2020年1月23日-2月29日期间，因无法完成运输或客户临时取消订单等原因，公司受新冠疫情影响导致预期净利润减少2,264.85万元，同时主要产品商品代雏鸡价格因周期性因素和疫情对消费的影响，出现下滑。由于2020年上半年玉米和豆粕市场价格上涨，导致公司上半年饲养成本有一定程度的上升。公司种鸡存栏、原材料采购未受到明显影响。

## 问题二十

关于销售客户。公司销售模式分为直销和经销，前五大客户占收入比例分别为9.46%、9.60%、11.58%，客户较为分散。（1）请区分经销客户和直销客户，①补充披露报告期各年度新增、退出、持续经营客户数量及其对应营业收入金额，变动原因及合理性；②按照对客户营业收入规模大小，分层统计并披露各个层次客户数量、营业收入金额、占营业收入比例，分析其金额分布是否符合发行人实际经营情况，是否符合行业共性；③补充披露各个地区的客户数量，其分布是否与收入按地区统计相匹配，是否出现个别地区收入规模显著高于当地客户数量规模的情形，披露其原因及合理性。

（2）请区分经销客户和直销客户，补充披露①报告期各年度前五大客户情况，包括客户名称、产品内容、销售数量和金额、占主营业务收入比例、毛利率；②客户基本信息包括但不限于实控人信息、合作历史、成立时间、截至目前存续状态或注销时间、实收资本、经营地址、发行人销售金额占该公司采购总额比例，客户成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性；③发行人与正大集团各公司的业务合作模式，包括但不限于：协议签署方式、数量和价格约定、是否由正大集团统筹规划调度，各年是否制定销售目标或计划，双方持续合作合理性、必要性、持续性；④发行人实际控制人、控股股东、及其他关联方与报告期内的客户是否存在大额资金往来，客户实控人及其近亲属是否为发行人现任或曾任员工、股东，发行人经销模式下的销售是否实现真实销售，请发行人参照《审核问答》相关内容进行披露；⑤黄增亮、袁桂芳、阳泉壹号食品有限公司等部分客户退出前五大的原因，是否属于终止合作，若是请补充披露终止合作的原因，双方是否存在争议和纠纷，应收账款的回款情况。（3）请补充披露发行人经销商客户的终端客户是否与发行人直销客户重叠，该经销商是否采购其他竞争对手产品、经销商是否仅向单一终端客户销售，请结合具体产品类型、价格等方面说明并披露该情形的合理性。（4）请补充披露发行人对经销商的管理制度，经销商销售区域是否存在重叠情况；保荐工作报告显示发行人“发行人未设置退换货机制或返利政策”，请补充披露中介机构对此的核查程序及结论。（5）发行人前五大客户多数采购发行人副产品，而非雏鸡或育成鸡，请披露原因、合理性及持续性。（6）招股说明书披露“发行人2017-2019年市场占有率分别为7.80%、9.68%、10.04%，且市场份额占比逐年提升”，请补充披露国内主要的商品代蛋鸡养殖企业信息，其是否为发行人直接或间接客户；若为间接客户，请补充披露公司不采用直接向其销售的原因；若其并非发行人客户，请补充披露其蛋雏鸡来源，是否来自发行人竞争对手。（7）请

保荐人、申报会计师详细说明对发行人直销收入和经销收入执行的核查程序，核查数量和金额及其占比，经销商是否实现最终销售，发行人销售收入是否真实、准确、完整。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、请区分经销客户和直销客户，①补充披露报告期各年度新增、退出、持续经营客户数量及其对应营业收入金额，变动原因及合理性；②按照对客户营业收入规模大小，分层统计并披露各个层次客户数量、营业收入金额、占营业收入比例，分析其金额分布是否符合发行人实际经营情况，是否符合行业共性；③补充披露各个地区的客户数量，其分布是否与收入按地区统计相匹配，是否出现个别地区收入规模显著高于当地客户数量规模的情形，披露其原因及合理性。

(一) 报告期各年度新增、退出、持续经营客户数量及其对应营业收入金额，变动原因及合理性

公司将前后两年发生交易的经销商和直销客户进行对比，情况如下：

单位：个

客户类型	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经销商	较上一年度新增	207	283	337	288
	较上一年度减少	339	254	242	205
	本期发生交易的经销商数量	705	837	808	713
直销客户	较上一年度新增	500	715	660	778
	较上一年度减少	812	632	676	573
	本期发生交易的直销客户数量	887	1,199	1,116	1,132

报告期内，公司新增经销商收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占经销商收入的比例	金额	占经销商收入的比例	金额	占经销商收入的比例	金额	占经销商收入的比例
新增经销商	1,511.17	11.95%	4,506.50	20.31%	4,086.34	24.19%	2,758.61	24.20%

报告期内，公司新增直销客户收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占直销收入的比例	金额	占直销收入的比例	金额	占直销收入的比例	金额	占直销收入的比例
新增直销客户	6,056.84	39.26%	13,951.33	43.99%	8,367.84	39.03%	8,738.36	51.62%

公司经销商和直销客户各年变动较大。经销商方面，由于商品代雏鸡的销售单价较低，最终客户的饲养周期在1年半左右，采购频率较低，因此公司经销商中很少有专门销售公司产品的，大部分兼营饲料、兽药、疫苗等业务，公司将饲料、兽药、疫苗等商家作为经销商目标群体来进行开发，可以减少开发市场的时间和成本。从单个经销商来看，其活跃度受最终客户养殖周期影响，各年存在差异。公司的经销商体系不依赖于个别经销商，而是依靠庞大的畜牧业从业群体，部分经销商在不同年度的活跃度差异不会影响公司经销商体系的稳定性。直销客户方面，由于公司客户中存在较多中小规模养殖场（户），通常仅能饲养一个批次的蛋鸡，其采购一次雏鸡后，饲养周期在1年半左右，无法每年都与公司发生交易，因此报告期各期内，与上年相比的新增直销客户收入占比较高。

2020年1-6月，公司发生交易的经销商数量和直销客户数量均较上一年度下降，主要是由于公司客户采购频率较低，部分客户上半年未进行采购，因此半年度的客户数量会低于全年的客户数量。

综上，公司各期新增、退出客户数量较多，具备合理性。

## （二）按收入规模分层统计客户情况

报告期内，公司各层次经销商和直销客户销售金额情况如下：

单位：万元

客户类型	期间	项目	100万元以上	10-100万元	10万元以下
经销商	2020年1-6月	金额	3,971.10	6,991.43	1,682.08
		占经销收入的比例	31.41%	55.29%	13.30%
	2019年度	金额	9,838.35	10,650.12	1,699.61
		占经销收入的比例	44.34%	48.00%	7.66%
	2018年度	金额	4,733.11	10,475.73	1,681.50
		占经销收入的比例	28.02%	62.02%	9.96%
	2017年度	金额	2,436.21	7,288.53	1,675.91
		占经销收入的比例	21.37%	63.93%	14.70%
直销客户	2020年1-6月	金额	4,262.68	9,306.11	1,858.49
		占直销收入的比例	27.63%	60.32%	12.05%
	2019年度	金额	15,405.43	13,598.73	2,713.44
		占直销收入的比例	48.57%	42.87%	8.56%
	2018年度	金额	9,146.00	9,648.11	2,646.12

客户类型	期间	项目	100万元以上	10-100万元	10万元以下
		占直销收入的比例	42.66%	45.00%	12.34%
	2017年度	金额	5,132.69	9,095.46	2,698.82
		占直销收入的比例	30.32%	53.73%	15.94%

报告期内，公司各层次经销商和直销客户数量情况如下：

单位：个

客户类型	期间	项目	100万元以上	10-100万元	10万元以下
经销商	2020年1-6月	数量	24	251	430
		占经销商数量的比例	3.40%	35.60%	60.99%
	2019年度	数量	49	365	423
		占经销商数量的比例	5.85%	43.61%	50.54%
	2018年度	数量	29	358	421
		占经销商数量的比例	3.59%	44.31%	52.10%
	2017年度	数量	17	254	442
		占经销商数量的比例	2.38%	35.62%	61.99%
直销客户	2020年1-6月	数量	27	358	502
		占直销客户数量的比例	3.04%	40.36%	56.60%
	2019年度	数量	67	474	658
		占直销客户数量的比例	5.59%	39.53%	54.88%
	2018年度	数量	39	335	742
		占直销客户数量的比例	3.49%	30.02%	66.49%
	2017年度	数量	23	326	783
		占直销客户数量的比例	2.03%	28.80%	69.17%

2017-2019年，公司销售金额上表现为10万元以下及10-100万元的中小规模客户比例下降，100万元以上的大客户比例上升；客户数量表现为10万元以下的小规模客户比例下降，10-100万元及100万元以上的大中型客户比例上升。

2020年1-6月，由于部分年采购额超过100万元的客户，上半年采购量尚未达到100万，导致其计入10-100万元或10万元以下，因此变动趋势与其他年度存在差异。

公司客户的变化趋势符合行业规模化养殖的发展趋势，也符合公司实际经营情况，具备合理性。

### （三）按地区分布的客户情况

报告期内，公司按地区分布的客户情况如下：

单位：个

区域	客户类别	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	------	-----------	--------	--------	--------



区域	客户类别	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
东北地区	经销	59	58	45	41
	直销	76	129	68	83
	合计	135	187	113	124
华北地区	经销	132	160	149	134
	直销	155	207	246	213
	合计	287	367	395	347
华东地区	经销	212	261	251	208
	直销	243	349	331	319
	合计	455	610	582	527
西北地区	经销	132	168	158	182
	直销	260	306	298	332
	合计	392	474	456	514
西南地区	经销	7	19	16	5
	直销	28	61	29	26
	合计	35	80	45	31
中南地区	经销	163	170	188	143
	直销	125	147	142	157
	合计	288	317	330	300
出口	经销	-	1	1	-
	直销	-	-	2	2
	合计	-	1	3	2

公司向各地区客户的单位销售金额情况如下：

单位：万元、万元/个

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	销售金额	单位客户销售金额	销售金额	单位客户销售金额	销售金额	单位客户销售金额	销售金额	单位客户销售金额
东北地区	2,146.86	15.90	3,470.49	18.56	2,441.64	21.61	2,048.56	16.52
华北地区	4,545.11	15.84	10,416.29	17.08	6,969.96	17.65	4,887.22	14.08
华东地区	9,493.12	20.86	18,327.86	38.67	12,285.92	21.11	8,719.96	16.55
西北地区	5,890.17	15.03	10,856.31	22.90	9,688.83	21.25	7,399.97	14.40
西南地区	642.80	18.37	1,802.30	22.53	677.42	15.05	351.88	11.35
中南地区	5,353.84	18.59	9,026.14	28.47	6,224.15	18.86	4,888.10	16.29
出口	-	-	6.29	6.29	42.65	14.22	31.95	15.98
合计	28,071.90	17.63	53,905.67	26.48	38,330.56	19.92	28,327.63	15.35

在各地区中，客户数量较多的区域为华东、西北、华北、中南，与公司销售收入的分布情况一致。单位销售金额方面，华东、西北、西南、中南地区客户的单位销售金额较高，系由于上述地区大客户数量较多所致。

二、请区分经销客户和直销客户，补充披露①报告期各年度前五大客户情况，包括客户名称、产品内容、销售数量和金额、占主营业务收入比例、毛利率；②客户基本信息包括但不限于实控人信息、合作历史、成立时间、截至目前存续状态或注销时间、实收资本、经营地址、发行人销售金额占该公司采购总额比例，客户成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性；③发行人与正大集团各公司的业务合作模式，包括但不限于：协议签署方式、数量和价格约定、是否由正大集团统筹规划调度，各年是否制定销售目标或计划，双方持续合作合理性、必要性、持续性；④发行人实际控制人、控股股东、及其他关联方与报告期内的客户是否存在大额资金往来，客户实控人及其近亲属是否为发行人现任或曾任员工、股东，发行人经销模式下的销售是否实现真实销售，请发行人参照《审核问答》相关内容进行披露；⑤黄增亮、袁桂芳、阳泉壹号食品有限公司等部分客户退出前五大的原因，是否属于终止合作，若是请补充披露终止合作的原因，双方是否存在争议和纠纷，应收账款的回款情况。

(一) 报告期各期公司与前五大客户交易情况

报告期各期内，公司前五名经销商如下：

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽)	毛利率	占主营业务收入比例	占经销商收入的比例
2020年 1-6月	1	潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社	副产品	322.38	523.88	17.77%	1.15%	2.55%
	2	王恒林	商品代雏鸡	276.36	87.48	31.60%	0.98%	2.19%
	3	刘彭	商品代雏鸡	275.28	106.75	16.21%	0.98%	2.18%
	4	郭尚骏	商品代雏鸡	269.94	68.30	45.32%	0.96%	2.13%
	5	张福峰	商品代雏鸡	244.29	79.93	29.30%	0.87%	1.93%
	合计				1,388.25	866.34		4.95%
2019年度	1	王恒林	商品代雏鸡	668.71	185.79	43.29%	1.24%	3.01%
	2	刘彭	商品代雏鸡	479.36	142.42	39.44%	0.89%	2.16%
	3	张福峰	商品代雏鸡	353.64	101.70	41.30%	0.66%	1.59%
	4	杨服	副产品	343.00	591.27	15.83%	0.64%	1.55%
	5	王万琴	商品代雏鸡	19.72	5.11	47.12%	0.59%	1.43%
			副产品	298.60	14.01	31.90%		
合计				2,163.03	1,040.29		4.01%	9.75%
2018	1	王恒林	商品代雏鸡	330.25	118.19	24.76%	0.86%	1.96%

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽)	毛利率	占主营业 务收入比 例	占经销 商收入 的比例
年度	2	刘彭	商品代雏鸡	275.50	107.10	18.27%	0.72%	1.63%
	3	何姜涛	商品代雏鸡	248.81	94.52	20.13%	0.65%	1.47%
	4	张国春	商品代雏鸡	220.06	77.42	26.04%	0.57%	1.30%
	5	曹转荣	商品代雏鸡	216.75	70.71	31.41%	0.57%	1.28%
	合计			1,291.37	467.93		3.37%	7.65%
2017 年度	1	王恒林	商品代雏鸡	233.81	82.01	20.81%	0.83%	2.05%
	2	刘彭	商品代雏鸡	179.42	69.29	12.81%	0.63%	1.57%
	3	何姜涛	商品代雏鸡	170.97	62.73	17.17%	0.60%	1.50%
	4	唐汇龙	商品代雏鸡	165.66	71.55	2.49%	0.58%	1.45%
	5	郭清红	商品代雏鸡	164.24	56.51	22.32%	0.58%	1.44%
	合计			914.10	342.09		3.23%	8.02%

注：1、王万琴系公司淘汰鸡直销客户和商品代雏鸡经销商；潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社系公司原直销客户，2020年与公司签订经销商协议；

报告期各期内，公司前五名直销客户如下：

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽, 万 枚)	毛利率	占主营业 务收入 比例	占直销 客户收 入的比 例
2020 年 1-6 月	1	武威德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	159.84	33.23	55.07%	3.27%	5.96%
		渭源德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	147.05	32.93	51.61%		
		宕昌德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	121.48	33.29	40.78%		
		古浪德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	111.89	33.00	36.27%		
		天祝德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	111.89	32.66	36.92%		
		洛宁德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	89.51	32.99	20.36%		
		卓资德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	89.51	32.99	20.37%		
		榆中德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	74.59	21.77	36.92%		

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽, 万枚)	毛利率	占主营业务收入比例	占直销客户收入的比例
		林西德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	13.32	5.50	10.75%		
	2	北京正大蛋业有 限公司	商品代雏鸡	324.95	85.12	43.40%	3.00%	5.46%
		新疆正大食品有 限公司	商品代雏鸡	199.29	51.74	43.90%		
		内蒙古卜蜂畜牧 业有限公司	商品代雏鸡	137.44	49.09	22.86%		
		兰州正大畜禽有 限公司	商品代雏鸡	122.50	25.03	22.83%		
		四川正大蛋业有 限公司	商品代雏鸡	33.21	8.80	55.86%		
		正大禽业(河南) 有限公司	商品代雏鸡	24.00	6.16	42.72%		
		正大投资股份有 限公司	副产品	0.02	0.02	44.53%		
			商品代雏鸡	1.49	0.34	49.40%		
	3	兰考凤林饲料有 限公司	副产品	621.86	6,934.27	20.37%	2.22%	4.03%
	4	日照众诚益民禽 业有限公司	商品代雏鸡	223.03	63.40	38.58%	0.80%	1.46%
			副产品	2.08	3.40	17.37%		
	5	朱军	副产品	196.20	732.73	12.87%	0.70%	1.27%
	合计				2,805.15			9.99%
2019 年度	1	银川市金凤区凤 林饲料加工厂	副产品	1,064.01	5,935.93	16.00%	3.82%	6.49%
		兰考凤林饲料有 限公司		994.45	7,006.37	26.94%		
	2	北京正大蛋业有 限公司	商品代雏鸡	735.33	222.07	38.36%	3.78%	6.43%
			商品代育成鸡	490.15	16.34	15.18%		

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽, 万枚)	毛利率	占主营业务收入比例	占直销客户收入的比例
		兰州正大畜禽有限公司	商品代雏鸡	183.63	52.13	42.06%		
		慈溪正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	101.81	26.30	47.27%		
		新疆正大食品有限公司	副产品	82.76	60.70	42.00%		
		四川正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	68.79	20.40	39.48%		
		内蒙古卜蜂畜牧业有限公司	商品代雏鸡	376.00	98.35	46.61%		
	3	潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社	副产品	840.50	1,448.78	15.83%	1.56%	2.65%
	4	平山县西柏坡五丰蛋鸡养殖专业合作社	商品代雏鸡	120.48	35.36	40.10%	1.18%	2.01%
			商品代育成鸡	518.18	17.44	14.35%		
	5	临沂元先禽业有限公司	副产品	607.77	956.10	23.18%	1.13%	1.92%
	合计				6,183.87	-		11.47%
2018 年度	1	周凤林	副产品	1,369.98	13,385.60	18.59%	3.57%	6.39%
	2	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	485.48	154.65	33.03%	2.80%	5.01%
		内蒙古卜蜂畜牧业有限公司	商品代雏鸡	192.66	65.58	28.44%		
		慈溪正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	188.79	61.51	31.50%		
		四川正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	109.62	33.64	35.47%		
		内蒙古正大食品有限公司	商品代雏鸡	98.62	32.73	30.23%		
	3	江苏牧青农牧科技有限公司	商品代育成鸡	457.23	16.22	13.58%	1.19%	2.13%
	4	仇付录	副产品	395.64	7.59	74.67%	1.03%	1.85%

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	销售数量 (万羽, 万枚)	毛利率	占主营业务收入比例	占直销客户收入的比例
	5	韩恒元	副产品	384.58	970.04	15.59%	1.00%	1.79%
	合计			3,682.60	-		9.61%	17.18%
2017 年度	1	阳泉壹号食品有限公司	商品代育成鸡	693.11	23.92	44.92%	2.45%	4.09%
	2	周凤林	副产品	669.52	11,115.55	21.52%	2.36%	3.96%
	3	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	274.84	85.80	29.52%	2.25%	3.77%
		慈溪正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	86.59	26.51	30.88%		
		安徽卜蜂畜禽有限公司	商品代雏鸡	72.32	25.86	19.29%		
		开封正大畜禽有限公司	商品代雏鸡	56.12	19.20	22.76%		
		内蒙古正大食品有限公司	商品代雏鸡	52.00	16.37	28.94%		
		北京正大畜牧有限公司	商品代雏鸡	40.60	14.39	19.98%		
		河南正大畜禽有限公司南阳分公司	商品代雏鸡	26.00	10.32	10.37%		
		正大禽业(河南)有限公司	商品代雏鸡	18.72	7.65	7.69%		
		四川正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	9.83	3.59	17.53%		
		正大(中国)投资有限公司渭南分公司	商品代雏鸡	1.19	0.34	35.95%		
	4	黄增亮	副产品	361.80	1,016.13	21.90%	1.28%	2.14%
	5	袁桂芳	副产品	318.57	733.60	25.95%	1.12%	1.88%
	合计			2,681.21	-		9.46%	15.84%

报告期内,公司向不同经销商和直销客户销售的毛利率存在差异,主要是由于公司产品销售价格随市场行情变化波动较为频繁,而单位成本较为稳定,公司向不同客户的销售时点不同导致毛利率存在差异。

(二) 报告期各期公司前五大客户基本情况

1、经销商

王恒林

客户名称	王恒林
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2014 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	江苏省盐城市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%； 2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

刘彭

客户名称	刘彭
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	河北省石家庄市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%； 2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

张福峰

客户名称	张福峰
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2013 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用

实缴资本	不适用
经营地址	山东省德州市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：0%；2018年：约15%；2019年：约33%；2020年1-6月：约40%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

杨服

客户名称	杨服
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2018年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	江苏省徐州市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：0%；2018年：0%；2019年：100%；2020年1-6月：100%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

王万琴

客户名称	王万琴
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	宁夏回族自治区中卫市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：约50%；2018年：约55%；2019年：约60%；2020年1-6月：约80%（商品代雏鸡全部从公司采购，淘汰鸡存在其他供应商）
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

何姜涛

客户名称	何姜涛
------	-----



法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2015 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	吉林省长春市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%； 2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

张国春

客户名称	张国春
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	江西省抚州市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%； 2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

曹转荣

客户名称	曹转荣
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	甘肃省平凉市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%； 2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

原因及合理性	
--------	--

唐汇龙

客户名称	唐汇龙
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：100%；2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

郭清红

客户名称	郭清红
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2013 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	河南省信阳市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：约 50%；2018 年：约 56.4%；2019 年：约 46.5%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

郭尚骏

客户名称	郭尚骏
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2017 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用

经营地址	江西省九江市德安县
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：100%；2018年：100%；2019年：100%；2020年1-6月：100%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社

客户名称	潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社
法定代表人/实际控制人	于瑞兮
合作历史	2018年建立合作关系
成立时间	2017年5月
截至目前存续状态	存续
注册资本	160万元
实缴资本	160万元
经营地址	山东省潍坊市坊子区坊安街办侯家庄村
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：0%；2018年：100%；2019年：100%；2020年1-6月：100%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	该合作社系于瑞兮等人成立的农民专业合作经济组织，在合作社成立前，相关人员以个人身份从事农牧业多年，具备较好的市场基础

2、直销客户

银川市金凤区凤林饲料加工厂

客户名称	银川市金凤区凤林饲料加工厂
法定代表人/实际控制人	周凤林
合作历史	2019年建立合作关系
成立时间	2016年12月
截至目前存续状态	存续
注册资本	不适用（个体工商户）
实缴资本	不适用（个体工商户）
经营地址	银川林场
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：0%；2018年：0%；2019年：约75%；2020年1-6月：约85%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	银川市金凤区凤林饲料加工厂系公司自然人客户周凤林实际控制的个体工商户，2019年以后，周凤林以该主体与公司进行交易

兰考凤林饲料有限公司

客户名称	兰考凤林饲料有限公司
法定代表人/实际控制人	周凤林
合作历史	2019 年建立合作关系
成立时间	2017 年 6 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	200 万元
实缴资本	150 万元
经营地址	兰考县仪封乡毛古村
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：0%；2018 年：0%；2019 年：100%；2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	兰考凤林饲料有限公司系公司自然人客户周凤林实际控制的有限责任公司，2019 年以后，周凤林以该主体与公司进行交易

周凤林

客户名称	周凤林
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	宁夏回族自治区银川市
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：约 75%；2018 年：约 75%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

北京正大蛋业有限公司

客户名称	北京正大蛋业有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2014 年至今
成立时间	2008 年 9 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	11,112.30 万美元
实缴资本	5,452.3 万美元
经营地址	北京市平谷区峪口镇西樊各庄村南
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：约 37%；2018 年：约 68%；2019 年：

比例	100%；2020年1-6月：100%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

兰州正大畜禽有限公司

客户名称	兰州正大畜禽有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2019年至今
成立时间	2008年9月
截至目前存续状态	存续
注册资本	2,550万元
实缴资本	2,550万元
经营地址	甘肃省兰州市皋兰县新兴路155号
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：0%；2018年：0%；2019年：100%；2020年1-6月：100%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

慈溪正大蛋业有限公司

客户名称	慈溪正大蛋业有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2016年至今
成立时间	2014年9月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,200万美元
实缴资本	1,200万美元
经营地址	浙江省慈溪市杭州湾现代农业园区
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017年：约52%；2018年：100%；2019年：约43%；2020年1-6月：0%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

新疆正大食品有限公司

客户名称	新疆正大食品有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2011年至今
成立时间	2010年9月
截至目前存续状态	存续

注册资本	13,000 万元
实缴资本	13,000 万元
经营地址	新疆五家渠市人民南路 781 号恒翔大厦 4 楼 420 室
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：0%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

四川正大蛋业有限公司

客户名称	四川正大蛋业有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2017 年至今
成立时间	2016 年 8 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	7,000 万元
实缴资本	7,000 万元
经营地址	四川省眉山市东坡区崇仁镇藕花村 6 组村委会办公室
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：约 1.2%；2018 年：约 11.1%；2019 年：约 6.3%；2020 年 1-6 月：约 6.8%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	四川正大蛋业成为公司主要客户，系与北京正大蛋业有限公司、内蒙古卜蜂畜牧业有限公司等公司合并计算所致

内蒙古卜蜂畜牧业有限公司

客户名称	内蒙古卜蜂畜牧业有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2018 年至今
成立时间	2018 年 2 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	500 万元
经营地址	内蒙古自治区呼和浩特市和林县盛乐经济园区管委会办公大楼 415 室
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：0%；2018 年：100%；2019 年：100%；2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	内蒙古卜蜂畜牧业有限公司成为公司主要客

原因及合理性	户，系与北京正大蛋业有限公司等公司合并计算所致
--------	-------------------------

内蒙古正大食品有限公司

客户名称	内蒙古正大食品有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2017 年至今
成立时间	2010 年 11 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	2,195 万美元
实缴资本	2,195 万美元
经营地址	呼和浩特市和林县盛乐经济园区
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：100%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

安徽卜蜂畜禽有限公司

客户名称	安徽卜蜂畜禽有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2015 年建立合作关系
成立时间	2008 年 7 月
截至目前存续状态	存续（业务暂停）
注册资本	1,511 万美元
实缴资本	1,511 万美元
经营地址	安徽省合肥市经济技术开发区繁华大道 228 号
向公司采购金额占该其同类产品采购比例	2017 年：100%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

开封正大畜禽有限公司

客户名称	开封正大畜禽有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2013 年至今
成立时间	2012 年 7 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	410 万美元

实缴资本	410 万美元
经营地址	开封市杏花营镇
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：100%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

北京正大畜牧有限公司

客户名称	北京正大畜牧有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2015 年至今
成立时间	1995 年 12 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	5,000 万元
实缴资本	5,000 万元
经营地址	北京市顺义区牛栏山镇(粮食饲料库内)
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：100%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

河南正大畜禽有限公司南阳分公司

客户名称	河南正大畜禽有限公司南阳分公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2010 年与晓鸣生态建立合作关系，2011 年晓鸣农牧成立后与晓鸣农牧建立合作关系
成立时间	2010 年 1 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	不适用（分公司）
实缴资本	不适用（分公司）
经营地址	南阳市潦河镇辛店村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 22.2%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

正大禽业（河南）有限公司

客户名称	正大禽业（河南）有限公司
------	--------------



法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2015 年建立合作关系
成立时间	2011 年 7 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,447.44 万美元
实缴资本	1,447.44 万美元
经营地址	河南方城县广阳镇袁庄村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 14.6%；2018 年：0%；2019 年：0%； 2020 年 1-6 月：约 5%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

正大投资股份有限公司

客户名称	正大投资股份有限公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2020 年 5 月至今
成立时间	1996 年 3 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	145,555.3024 万元
实缴资本	145,555.3024 万元
经营地址	北京市东城区建国门内大街 7 号
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：约 14%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

正大（中国）投资有限公司渭南分公司（现更名为“正大投资股份有限公司渭南分公司”）

客户名称	正大（中国）投资有限公司渭南分公司
法定代表人/实际控制人	正大集团
合作历史	2017 年 4 月至今
成立时间	2016 年 10 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	不适用（分公司）
实缴资本	不适用（分公司）
经营地址	陕西省渭南市澄城县韦庄镇伟业大道
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：100%；2018 年：0%；2019 年：0%；2020 年 1-6 月：0%

成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	正大（中国）投资有限公司渭南分公司成为公司主要客户，系与北京正大蛋业有限公司、内蒙古卜蜂畜牧业有限公司等公司合并计算所致
--------------------------	--

平山县西柏坡五丰蛋鸡养殖专业合作社

客户名称	平山县西柏坡五丰蛋鸡养殖专业合作社
法定代表人/实际控制人	濮实
合作历史	2014 年建立合作关系
成立时间	2012 年 8 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	2,000 万元
实缴资本	2,000 万元
经营地址	河北省石家庄市平山县南甸镇东杨庄村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 66%；2018 年：约 50%；2019 年：100%；2020 年 1-6 月：约 33%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

临沂元先禽业有限公司

客户名称	临沂元先禽业有限公司
法定代表人/实际控制人	秦元先
合作历史	2018 年建立合作关系
成立时间	2015 年 12 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	300 万元
实缴资本	300 万元
经营地址	临沂市高新技术产业开发区罗西街道湖北路西东磊石村村东路北
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%；2018 年：100%；2019 年：100%；2020 年 1-6 月：约 10%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

江苏牧青农牧科技有限公司（现已更名为“南通壹号食品有限公司”）

客户名称	江苏牧青农牧科技有限公司
法定代表人/实际控制人	曾宪通
合作历史	2018 年建立合作关系
成立时间	2016 年 4 月

截至目前存续状态	存续
注册资本	5,000 万元
实缴资本	5,000 万元
经营地址	海安市大公馆海林中路 168 号
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%；2018 年：约 79%；2019 年：0%； 2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	江苏牧青农牧科技有限公司于 2017 年成立，为了快速切入市场，于 2018 年初采购公司 16.22 万羽商品代育成鸡，金额 457.23 万元

#### 仇付录

客户名称	仇付录
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2011 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
经营地址	河南省濮阳市
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 30%；2018 年：约 50%；2019 年： 约 50%；2020 年 1-6 月：约 10%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

#### 韩恒元

客户名称	韩恒元
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2017 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
经营地址	河南省周口市
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 50%；2018 年：约 50%；2019 年： 约 30%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

#### 阳泉壹号食品有限公司

客户名称	阳泉壹号食品有限公司
------	------------

法定代表人/实际控制人	曾宪通
合作历史	2017 年建立合作关系
成立时间	2017 年 7 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	8,000 万元
实缴资本	8,000 万元
经营地址	山西省阳泉市平定县张庄镇南阳胜村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 20%；2018 年：0%；2019 年：0%； 2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	阳泉壹号食品有限公司于 2017 年成立，为了快速切入市场，采购公司 23.92 万羽商品代育成鸡，金额 693.11 万元，占公司 2017 年主营业务收入的比例仅为 2.45%。其成为公司 2017 年主要客户，主要是因为公司客户较为分散所致

黄增亮

客户名称	黄增亮
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2015 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	宁夏回族自治区银川市
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 20%；2018 年：约 13%；2019 年： 约 0.3%；2020 年 1-6 月：0%
成立 3 年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

袁桂芳

客户名称	袁桂芳
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2015 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	宁夏回族自治区银川市

发行人销售金额占该其采购总额比例	2017年：约27%；2018年：约22%；2019年：约2%；2020年1-6月：0%
成立3年内即成为发行人主要客户的原因及合理性	不适用

武威德青源农业科技有限公司

客户名称	武威德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2020年至今
成立时间	2018年7月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000万元
实缴资本	1,000万元
经营地址	甘肃省武威市凉州区黄羊镇李宽寨村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017年：0%，2018年：0%，2019年：0%，2020年1-6月：100%
成立3年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	武威德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

渭源德青源农业科技有限公司

客户名称	渭源德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2020年至今
成立时间	2018年7月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000万元
实缴资本	1,000万元
经营地址	甘肃省定西市渭源县路园镇三河口村福兰线北侧
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017年：0%，2018年：0%，2019年：0%，2020年1-6月：约67%
成立3年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	渭源德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

宕昌德青源农业科技有限公司

客户名称	宕昌德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民

合作历史	2020 年至今
成立时间	2018 年 5 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	甘肃省陇南市宕昌县南河镇
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：0%，2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	渭源德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

古浪德青源农业科技有限公司

客户名称	古浪德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2019 年至今
成立时间	2018 年 8 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	甘肃省武威市古浪县土门镇王府营村贾庄组 1 号
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：约 50%，2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	古浪德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

天祝德青源农业科技有限公司

客户名称	天祝德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2019 年至今
成立时间	2018 年 7 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	甘肃省武威市天祝藏族自治县打柴沟镇深沟村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：约 50%，2020

	年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	天祝德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

洛宁德青源农业科技有限公司

客户名称	洛宁德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2019 年至今
成立时间	2016 年 6 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	河南省洛阳市洛宁县河底专业园区
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：约 25%，2020 年 1-6 月：约 25%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	不适用

卓资德青源农业科技有限公司

客户名称	卓资德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2020 年至今
成立时间	2018 年 3 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	内蒙古自治区乌兰察布市卓资县十八台镇五牲亥村委会红色岱村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：0%，2020 年 1-6 月：约 50%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	卓资德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

榆中德青源农业科技有限公司

客户名称	榆中德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民

合作历史	2019 年至今
成立时间	2018 年 7 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	甘肃省兰州市榆中县小康营乡小康营村 280 号
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：100%，2020 年 1-6 月：100%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	榆中德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

林西德青源农业科技有限公司

客户名称	林西德青源农业科技有限公司
法定代表人/实际控制人	郭新平、钟凯民
合作历史	2020 年至今
成立时间	2017 年 8 月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,000 万元
实缴资本	1,000 万元
经营地址	内蒙古自治区赤峰市林西县十二吐乡苏泗汰村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：0%，2019 年：0%，2020 年 1-6 月：约 50%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	林西德青源农业科技有限公司成为公司主要客户，系与北京德青源农业科技股份有限公司多个子公司合并计算所致

日照众诚益民禽业有限公司

客户名称	日照众诚益民禽业有限公司
法定代表人/实际控制人	张守玉
合作历史	2015 年至今
成立时间	2010 年 8 月 10 日
截至目前存续状态	在业
注册资本	1,000 万元
实缴资本	50 万元
经营地址	山东省日照市岚山区中楼镇上曹村
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：约 80%，2018 年：约 80%，2019 年：约 85%，2020 年 1-6 月：约 85%



成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	不适用
-----------------------	-----

朱军

客户名称	朱军
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2018 年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
经营地址	宁夏银川市西夏区文昌北街
发行人销售金额占该其采购总额比例	2017 年：0%，2018 年：约 20%，2019 年：约 40%，2020 年 1-6 月：约 30%
成立 3 年内即成为晓鸣农牧主要客户的原因	不适用

### （三）公司与正大集团各公司的业务合作模式

#### 1、公司与正大集团各公司的业务合作模式

正大集团各公司依据各自实际业务开展需要与公司签订合同，不由正大集团统筹规划调度，公司与正大集团各公司未制订销售目标和计划。

公司与北京正大蛋业有限公司签订框架协议，约定未来一段时间的销售价格，公司根据北京正大蛋业有限公司的订单数量供货；2017 年及 2019 年，公司与慈溪正大蛋业有限公司，在每次交易发生前签订合同，约定销售价格和数量，公司按合同约定供货，2018 年签订框架协议，约定未来一段时间的销售价格，公司根据慈溪正大蛋业有限公司的订单数量供货；公司与正大集团其他公司在每次交易发生前签订合同，约定销售价格和数量，公司按合同约定供货。公司与正大集团各公司交易的具体数量和金额详见本问题回复二十之“二、（一）报告期各期公司与前五大客户交易情况”。

#### 2、公司与正大集团各公司持续合作的合理性、必要性、持续性

##### （1）正大集团是我国农牧食品领域的龙头企业

根据正大集团官方网站公开披露信息，正大集团成立于 1921 年，为中国改革开放后第一家在华投资的外资企业。其业务以农牧食品、商业零售、电信电视三大事业为核心，同时涉足金融、地产、制药、机械加工等 10 多个行业和领域，年销售额近 1,500 亿元。农牧食品业务方面，正大集团形成“正大食品”、“正大畜牧”、“正大饲料”、“正大鸡蛋”等多个知名品牌。

根据《全球禽业洞察》2019 年专刊披露，正大集团现为中国最大的蛋鸡养殖企业之一。

(2) 晓鸣农牧“引、繁、推”海兰褐、海兰白等多品种蛋种鸡，为我国蛋鸡领域的重要参与者

公司拥有多年蛋鸡制种经验，主要经营海兰褐、海兰白、海兰粉（中试阶段）、罗曼褐、罗曼粉等不同品种蛋种鸡，建成闽宁、青铜峡、阿拉善 3 个蛋种鸡生态养殖基地，并在宁夏闽宁、新疆五家渠、河南兰考、吉林长春、陕西三原共建有孵化厂 5 座，可满足客户高品质、多品种、不同地区产品需求。2017-2019 年，公司市场占有率分别达到 7.80%、9.68%、10.04%，逐年上升。

(3) 2016 年 12 月正大投资增资晓鸣农牧前，双方已有长期合作

自 2011 年公司成立起，晓鸣农牧即与正大集团开始业务合作，系蛋鸡制种企业与蛋鸡养殖企业在双方认可基础上的正常商业行为。2016 年 12 月，正大投资向晓鸣农牧增资后，正大集团体系内的公司成为了关联方，双方之前经历数年建立起来的合作关系被认定为关联交易。

除正大集团外，公司与德青源等其他国内知名鸡蛋生产企业亦有合作，随着公司市场占有率的不断提升，公司将与更多行业内优质企业发生交易。

综上，公司与正大集团的持续合作，具备合理性、必要性和持续性。

(四) 公司实际控制人、控股股东及其他关联方与报告期内的客户的大额资金往来情况，客户实控人及其近亲属与发行人的潜在关联关系及经销模式下销售的真实性

1、实际控制人、控股股东及其他关联方的大额资金往来情况

公司实际控制人、控股股东为魏晓明，报告期内魏晓明与公司客户不存在大额资金往来。

除魏晓明外，报告期内公司内部董事、监事、高级管理人员与公司客户也不存在大额资金往来。

2、客户实际控制人及其近亲属与公司的关系

公司主要客户的实际控制人及其近亲属，与公司现任或曾任员工、股东不存在重叠情形。

3、经销模式下的销售实现

公司对大部分客户采用预收全款或预收定金发货前付清余款的结算政策，应收账款较少，资金流入与销售情况相匹配；公司主要产品为生物资产，保质期较短，无法储存，商品代雏鸡直接运送至最终客户处，因此经销商几乎没有存货，报告期各期后也未发生大额销售退回。

公司经销模式下的销售系真实销售，不存在通过向经销商压货确认收入的情形。

(五) 报告期内，公司主要客户退出前五大原因

1、黄增亮、袁桂芳及韩恒元

报告期内，黄增亮、袁桂芳、韩恒元、周凤林及其控制的企业与公司交易情况如下：

单位：万元

客户名称	产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
黄增亮	副产品-鲜蛋	-	3.92	264.90	361.80
袁桂芳	副产品-鲜蛋	-	13.72	247.26	318.57
韩恒元	副产品-鲜蛋	-	46.73	384.58	87.17
周凤林及其控制的企业	副产品-二等母雏、鲜蛋、无精蛋、死胎蛋、毛蛋等	621.86	2,058.46	1,369.98	669.52

黄增亮、袁桂芳、韩恒元、周凤林等均曾经为公司二等母雏、鲜蛋、无精蛋、死胎蛋、毛蛋等蛋及副产品的客户，该类产品不是公司主要产品，单价较低，但产量较大，公司不对其进行零售，仅选取实力较强、历史合作情况良好的客户签订长期协议，客户定期取货，按月进行结算。黄增亮、袁桂芳及韩恒元主要向公司采购鲜蛋作为食用鸡蛋销售至相关客户，周凤林主要向公司采购二等母雏、无精蛋、毛蛋等作为饲料原料。后周凤林将业务拓展至食用鸡蛋领域，公司基于客户实力、历史合作情况、销售管理等因素考虑，将鲜蛋优先销售给周凤林及其控制的银川市金凤区凤林饲料加工厂和兰考凤林饲料有限公司，因此黄增亮、袁桂芳和韩恒元向公司采购的比例逐年减少。

## 2、阳泉壹号食品有限公司与江苏牧青农牧科技有限公司

单位：万元

客户名称	产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
阳泉壹号食品有限公司	商品代育成鸡	-	-	-	693.11
江苏牧青农牧科技有限公司	商品代育成鸡	-	-	457.23	-

阳泉壹号食品有限公司与江苏牧青农牧科技有限公司（现已更名为“南通壹号食品有限公司”）均为广东壹号食品股份有限公司控制的子公司。

阳泉壹号食品有限公司与江苏牧青农牧科技有限公司均于2017年成立，阳泉壹号食品有限公司于2017年向公司采购了23.92万羽商品代育成鸡，江苏牧青农牧科技有限公司于2018年向公司采购了16.22万羽商品代育成鸡。

上述公司在经营过程中逐步转向为自行育雏育成的方式，并根据其目标客户选择其他品种饲养，因此未再向公司采购商品代育成鸡。

## 3、仇付录

报告期内，仇付录与公司交易情况如下：

单位：万元

客户名称	产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
仇付录	副产品-淘汰鸡	51.14	85.47	395.64	100.15

仇付录为公司淘汰鸡客户，公司在每批鸡淘汰前与客户进行谈判，根据客户报价、资金实力等情况综合选择客户。由于淘汰鸡的价格与鸡肉价格相关，随市场行情波动较为频繁，因此客户在各批次淘汰鸡的报价中如果低于其他竞争企业，则无法获取该笔订单。

报告期各期末，公司对上述退出前五大客户不存在应收账款，不存在纠纷。

**三、请补充披露发行人经销商客户的终端客户是否与发行人直销客户重叠，该经销商是否采购其他竞争对手产品、经销商是否仅向单一终端客户销售，请结合具体产品类型、价格等方面说明并披露该情形的合理性。**

（一）公司经销商终端客户与直销客户重叠情况

公司于各主要销售地区均设有经销商和销售人员，客户可以选择通过经销商进行采购或直接向公司销售人员进行采购。公司经销商通常没有养殖场所，无法储存雏鸡，由公司直接将雏鸡运送至指定地点，公司不要求经销商提供最终客户的名单，仅要求其提供收货地址和收货人的联系方式以便公司送货。

对于规模较大的蛋鸡养殖企业，公司全部采用直销的模式进行销售，经销商及其下游客户以自然人或小规模养殖场（户）为主。对于同一客户，公司主观上不存在通过经销商向其销售一部分产品，又自行向其销售一部分产品的行为，但存在客户经由经销商推广采购公司产品，对公司产品质量认可后主动联系公司销售人员希望直接向公司进行采购的情形。

（二）公司经销商销售竞争对手产品情况

公司与经销商签订《经销商合作协议》，约定经销商不得经销其他厂家同类产品。目前市场上常见的品种包括海兰系列、京系列、农大系列等，不同品种的商品代雏鸡在生产性能、饲养条件、蛋皮颜色等方面存在差异。公司主要经营海兰系列的商品代雏鸡，对于其他品种的商品代雏鸡，当最终客户有需求时，部分经销商在不违反合同约定的情况下存在经销其他厂家不同类产品的情形。

报告期各期内，公司前五名经销商销售竞争对手产品的情况如下：

客户名称	产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
张福峰	地方品牌	约60%	约67%	约85%	100%
郭清红	京系列、大午金凤	100%	约53.5%	约43.6%	约50%

（三）经销商仅向单一终端客户销售情况

公司经销商大部分兼营饲料、兽药、疫苗等业务，公司将饲料、兽药、疫苗等商家作为经销商目标群体来进行开发，旨在通过经销商挖掘更多的客户资源，公司不存在针对单一终端客户设置经销商的情形。

#### **四、请补充披露发行人对经销商的管理制度，经销商销售区域是否存在重叠情况；保荐工作报告显示发行人“发行人未设置退换货机制或返利政策”，请补充披露中介机构对此的核查程序及结论**

##### **（一）经销商管理制度**

公司制定了经销商准入制度，经销商考核的主要标准为两点。一是全面考评，考评经销商的知名度、信誉度等。要求经销商开拓市场的意识强烈，拥有完善的销售网络，有良好的声誉和公众形象，经营及财务状况良好、资金雄厚，能够保证及时回款。二是策略匹配，经销商要与公司的整体市场策略保持高度的一致性，协助维持公司产品价格的稳定性。

##### **1、制定销售价格**

公司依据客户经营状况、竞争性定价、市场供需状况等因素制定指导价格，业务人员实际销售过程中根据价格调整权限进行价格调整。

##### **2、合同与订单**

公司与经销商按年度签订《经销商合作协议》，协议明确规定与经销商各自的权利义务、销售定价、违约责任等条款。经双方协商一致，使用公司制式合同的由销售办公室合同管理员加盖销售用章后，合同生效；使用对方合同文本或者公司非制式合同需要报经公司法务专员审核通过后，抄送事业部总经理审阅，审阅完毕后，由销售办公室合同管理员加盖销售用章。具体业务发生时，由销售内勤在ERP系统中登记销售订单，填写客户名称、数量、单价等内容。

##### **3、赊销审批**

通常情况下，公司根据生产计划，由业务员与经销客户确认购买意向，交付定金后确认订单。正常性的赊销，签订合同时在合同中规定需要赊销的情况，按照合同审批流程执行。非正常性的赊销，如在合同中未约定赊销情况，客户因为客观原因产生账款发货当天未到公司账户，需大区经理、事业部总经理进行审批，50万元以上赊销，需经总经理审批。

##### **4、发货与运输**

发货前由销售内勤在ERP系统中编制发货通知单，经销售办公室经理通过ERP系统审核通过后，销售内勤依据发货通知单通知承运司机装车运输。承运司机到货后，由客户或客户委托人填写收货确认单，详细记录客户的联系方式及情况，作为回访依据。

##### **5、销售服务**

由于蛋鸡存在其生物性规律及特点，公司生产的产品理想保质期较短，因此，公司内勤部门会在发货前一周通知客户准备收货的工作，说明收货注意事项。公司就销售的雏鸡为客户提供7天售后服务期限，由市场部回访专员在发货后对客户进行电话回访，记录已发货雏鸡的情况，关注销售中是否存在因公司原因产生的质量问题，并对送货司机的服务质量进行评价。经销模式下，由经销商受理其客户的售后请求，经其判断实属因公司产品责任需要销售补偿的情况，经销商再向公司提出售后请求，填写产品质量投诉单。公司销售人员协同经销商到养殖户处确认情况，由销售人员发起售后服务流程，编制投诉成因，协商沟通意见，报销售内勤确认，经大区经理和事业部总经理审核同意后处理。

## （二）经销商区域重叠情况

公司的经销商以自然人为主，兼营饲料、兽药、疫苗等业务，有成熟的销售网络和客户资源，公司允许经销商在其既有销售网络进行销售，并协助公司拓展市场。

公司实际经营过程中，经销商存在部分地域重叠情况。公司未严格对经销商的销售区域进行管理，一方面是因为自然人销售半径有限，难以形成跨区域的竞争，另一方面是因为自然人销售能力有限，客户群体固化，公司会根据不同经销商的销售渠道，引进新的经销商以获取更多的客户资源。

综上，公司经销商存在部分区域重叠的情况，具备合理性。

## （三）公司的退换货机制或返利政策的核查程序和核查结论

### 1、核查程序

公司在于经销商交易过程中未设置退换货机制或返利政策，保荐机构及申报会计师核查程序如下：

①查阅了发行人销售管理制度、客户信息台账、销售台账和主要经销商的合同等资料，了解公司对经销商的管理和合同条款；

②对经销商及最终客户进行走访，了解公司与经销商的合作情况，询问公司的售后情况及返利政策；

③取得公司的序时账、出库与入库明细、银行流水等资料，核查公司是否存在大额异常售后退回或与经销商的异常资金往来。

核查结论：

经核查，保荐机构和申报会计师认为，发行人在与经销商交易过程中，未设置退换货机制或返利政策。

**五、发行人前五大客户多数采购发行人副产品，而非雏鸡或育成鸡，请披露原因、合理性及持续性。**

### （一）报告期内，公司前五大客户情况

报告期内，公司前五大客户情况如下表：

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)
2020 年 1-6 月	1	武威德青源农业科技有 限公司	商品代雏鸡	159.84	3.27%
		渭源德青源农业科技有 限公司		147.05	
		宕昌德青源农业科技有 限公司		121.48	
		古浪德青源农业科技有 限公司		111.89	
		天祝德青源农业科技有 限公司		111.89	
		洛宁德青源农业科技有 限公司		89.51	
		卓资德青源农业科技有 限公司		89.51	
		榆中德青源农业科技有 限公司		74.59	
		林西德青源农业科技有 限公司		13.32	
	2	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	324.93	3.00%
新疆正大食品有限公司		199.29			
内蒙古卜蜂畜牧业有限 公司		137.44			
兰州正大畜禽有限公司		122.50			
四川正大蛋业有限公司		33.21			
正大禽业(河南)有限公 司		24.00			
正大投资股份有限公司		1.51			
合计		2,982.58		10.62%	
3	兰考凤林饲料有限公司	副产品	621.86	2.22%	
4	潍坊市坊子区瑞祥养殖 专业合作社	副产品	322.38	1.15%	
5	王恒林	商品代雏鸡	276.36	0.98%	
2019 年	1	银川市金凤区凤林饲料 加工厂	副产品	1,064.01	3.82%
		兰考凤林饲料有限公司		994.45	
	2	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡、	1,225.48	3.78%

期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)
		兰州正大畜禽有限公司	商品代育成鸡	183.63	
		慈溪正大蛋业有限公司		101.81	
		新疆正大食品有限公司		82.76	
		四川正大蛋业有限公司		68.79	
		内蒙古卜蜂畜牧业有限公司		376.00	
	3	潍坊市坊子区瑞祥养殖专业合作社	副产品	840.50	1.56%
	4	王恒林	商品代雏鸡	668.71	1.24%
	5	平山县西柏坡五丰蛋鸡养殖专业合作社	商品代雏鸡、 商品代育成鸡	638.66	1.18%
	合计				6,244.79
2018 年	1	周凤林	副产品	1,369.98	3.57%
	2	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	485.48	2.80%
		内蒙古卜蜂畜牧业有限公司		192.66	
		慈溪正大蛋业有限公司		188.79	
		四川正大蛋业有限公司		109.62	
		内蒙古正大食品有限公司		98.62	
	3	江苏牧青农牧科技有限公司	商品代育成鸡	457.23	1.19%
	4	仇付录	副产品	395.64	1.03%
	5	韩恒元	副产品	384.58	1.00%
合计				3,682.61	9.60%
2017 年	1	阳泉壹号食品有限公司	商品代育成鸡	693.11	2.45%
	2	周凤林	副产品	669.52	2.36%
	3	北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	274.84	2.25%
		慈溪正大蛋业有限公司		86.59	
		安徽卜蜂畜禽有限公司		72.32	
		开封正大畜禽有限公司		56.12	
		内蒙古正大食品有限公司		52.00	
		北京正大畜牧有限公司		40.60	
河南正大畜禽有限公司 南阳分公司	26.00				



期间	序号	客户名称	交易产品	销售金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)
		正大禽业(河南)有限公司		18.72	
		四川正大蛋业有限公司		9.83	
		正大(中国)投资有限公司 渭南分公司		1.19	
	4	黄增亮	副产品	361.80	1.28%
	5	袁桂芳	副产品	318.57	1.12%
		合计		2,681.21	9.46%

## (二) 前五大客户多数采购公司产品副产品的原因

公司商品代雏鸡或商品代育成鸡的下游客户主要为蛋鸡养殖场(户),客户向公司采购商品代雏鸡或商品代育成鸡的数量和金额,与其养殖规模直接相关。蛋鸡的养殖周期较长,养殖过程中的饲料人工等成本是其成本的主要构成部分,雏鸡成本在总成本中的比例较低,因此单个客户对公司产品的采购金额较小。

公司前五大客户中,袁桂芳、黄增亮、韩恒元、周凤林及其控制的企业主要向公司采购二等母雏、鲜蛋、无精蛋、死胎蛋、毛蛋等蛋及孵化副产品,仇付录向公司采购淘汰鸡。其中,蛋及孵化副产品单价较低,但产量较大,公司不对其进行零售,仅选取实力较强、历史合作情况良好的客户签订长期协议,客户定期取货,按月进行结算;淘汰鸡单价较高,按批次淘汰,通常每批淘汰鸡选取1个客户,因此单个客户采购金额较高。

综上,公司前五大客户多数采购副产品具备合理性。随着我国蛋业产业的不断集中,未来大规模蛋鸡养殖企业的数量和比例会逐步增加,会对公司的客户结构产生影响。

**六、招股说明书披露“发行人2017-2019年市场占有率分别为7.80%、9.68%、10.04%,且市场份额占比逐年提升”,请补充披露国内主要的商品代蛋鸡养殖企业信息,其是否为发行人直接或间接客户;若为间接客户,请补充披露公司不采用直接向其销售的原因;若其并非发行人客户,请补充披露其蛋雏鸡来源,是否来自发行人竞争对手。**

《全球禽业洞察》2019年专刊披露的中国蛋鸡企业30强如下:

排名	公司名称				
1-5名	正大集团	德青源	圣迪乐村	晋龙集团	神丹食品
6-10名	金翼蛋品	壹号食品	伊势农业	宇祥畜禽	北粮农业
11-15名	环山集团	绿杨农业	金沟农业	韩伟集团	柳江牧业
16-20名	大正伟业	荣达禽业	天成集团	香河新恒昌	金晋农牧
21-25名	大匠农科	一二一团	祥瑞禽业	华曦牧业	鸿轩农业
26-30名	大山禽业	凤集生态	顺宝农业	石羊集团	江苏苏鹏

公司与上述企业交易情况如下:

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
正大集团	842.90	2,038.47	1,075.17	638.21
德青源	919.08	579.51	-	37.70
圣迪乐村	-	179.90	-	-
壹号食品	-	-	457.23	693.57
伊势农业	-	-	-	6.65
北粮农业	-	-	108.00	80.00
环山集团	-	13.86	-	-
绿杨农业	36.68	-	-	-
金沟农业	-	-	-	18.30
天成集团	60.80	-	-	-
香河新恒昌	-	81.46	-	-
大匠农科	96.10	174.48	149.43	
顺宝农业	65.49	-	39.85	47.51
江苏苏鹏	-	-	9.20	30.39
合计	2,021.05	3,067.68	1,838.88	1,552.33

上述客户均为公司直销客户，直接向公司采购产品。

未与公司交易的企业，公司无法获取其准确供应商信息。

**七、请保荐人、申报会计师详细说明对发行人直销收入和经销收入执行的核查程序，核查数量和金额及其占比，经销商是否实现最终销售，发行人销售收入是否真实、准确、完整。**

**(一) 核查过程**

1、了解并评估发行人公司自销售订单审批至销售收入确认的销售流程中内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；

2、查询发行人主要客户的基本信息和变化情况；

3、执行细节测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售出库单、销售发票、运输记录、客户签收单、鸡苗运费结算单等，以确认营业收入的准确性；

4、取得发行人报告期内全部银行账户的流水单，抽取70%以上资金业务进行核查，同时与收款台账进行比对，以验证销售业务回款的真实性；

5、于2019年9月-2019年12月，申报会计师对发行人的客户进行了实地走访，于2020年3-4月对部分客户进行了线上访谈。访谈过程中，对发行人与客户在报告期内进行的业务往来的真实性、相关关联信息、是否接受晓鸣资助、交易是否基于真实背景、付款方式等方面进行了全面核查，对于年交易额100万元以下的经销商，穿透走访1名最终客户，对于年交易额100万元以上的经销商，穿透走访2-3名最终客户；

截至目前，包括公司客户及经销商最终客户，已累计走访 728 户，其中经销商 196 户。累计走访的客户覆盖报告期各期主营业务收入的 69.18%、70.62%、64.91%及 52.52%，走访过的经销商占经销商收入的比例为 67.92%、62.82%、71.09%及 54.99%。

6、对公司与客户的交易金额进行函证。截至目前，累计回函交易金额占各期收入的比例分别为 69.36%、68.93%、84.40%及 89.47%。

## （二）核查意见

1、发行人客户中存在较多中小规模养殖场（户），通常仅能饲养一个批次的蛋鸡，其采购一次雏鸡后，饲养周期在 1 年半左右，无法每年都与公司发生交易，因此发行人各期新增、退出客户数量较多，具备合理性；发行人客户按营业收入规模大小的分布符合行业规划化养殖的发展趋势和发行人实际经营情况；发行人各地区的客户数量与收入情况匹配；

2、发行人部分客户成立三年内即成为发行人主要客户具备合理性；发行人与正大集团各公司依据各自实际业务开展需要签订合同，未由正大集团统筹规划调度，未制定明确的销售目标或计划，双方合作具有合理性、必要性、持续性；发行人实际控制人、控股股东及其他关联方与报告期内的客户不存在大额资金往来，客户实控人及其近亲属不是发行人现任或曾任员工、股东，发行人经销模式下的销售是真实销售；部分客户退出前五大系各方正常经营行为，不存在争议或纠纷，回款情况良好；

3、发行人不存在通过经销商向其销售一部分产品，又自行向其销售一部分产品的行为，但存在客户经由经销商推广采购公司产品，对公司产品质量认可后主动联系公司销售人员希望直接向公司进行采购的情形，具备合理性；由于不同品种的商品代雏鸡在生产性能、饲养条件、蛋皮颜色等方面存在差异，当最终客户有需求时，部分经销商存在销售竞争对手产品情况，具备合理性；发行人设立经销商，旨在通过经销商挖掘更多的客户资源，未针对单一客户设置经销商，具备合理性；

4、发行人未严格对经销商按区域进行管理，一方面是因为自然人销售半径有限，难以形成跨区域的竞争，另一方面是因为自然人销售能力有限，客户群体固化，公司会根据不同经销商的销售渠道，引进新的经销商以获取更多的客户资源，因此，发行人经销商存在部分区域重叠的情况，具备合理性；发行人在与经销商交易过程中，未设置退换货机制或返利政策；

5、发行人前五大客户多数采购副产品，主要是由于蛋鸡的养殖周期较长，养殖过程中的饲料、人工等成本是其成本的主要构成部分，雏鸡成本在总成本中的比例较低，因此单个客户对公司产品的采购金额较小；蛋及孵化副产品单价较低，但产量较大，公司不对其进行零售，仅选取实力较强、历史合作情况良好的客户签订长期协议，淘汰鸡单价较高，按批次淘汰，通常每批淘汰鸡选取 1 个客户，因此单个客户采购金额较高，具备合理性；

6、报告期内，公司向正大集团、德青源等国内主要蛋鸡养殖企业销售产品，均采用直销的模式；

7、公司经销商实现了最终销售，公司销售收入真实、准确、完整。

#### 问题二十一

关于营业成本，请发行人：（1）请结合蛋鸡在育雏、育成、产蛋等各个阶段，补充披露饲料、药品、疫苗等主要原料的消耗与公司存栏和出栏量的匹配情况。（2）请补充披露商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡、淘汰鸡的单位成本构成情况，包括直接材料、直接人工、制造费用、燃料动力单位成本及其占比，分析说明不同产品间成本构成差异及波动的合理性；与存货各项明细单位成本余额比较差异原因及合理性。（3）请补充披露公司蛋鸡与其他公司肉鸡成本构成比较情况，若成本构成之间差异较大，请结合生长周期、养殖方法和技术、养殖成本、销售单价、定价依据等方面对差异原因予以披露。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

一、请结合蛋鸡在育雏、育成、产蛋等各个阶段，补充披露饲料、药品、疫苗等主要原料的消耗与公司存栏和出栏量的匹配情况

##### （一）孵化期

公司生产的商品代雏鸡、父母代种雏鸡、公雏等均需要在自用或销售前注射马立克疫苗，其中，商品代雏鸡通常注射一次，父母代种雏鸡自养注射2次，外销根据客户要求注射1-2次。报告期内，公司马立克疫苗消耗数量与雏鸡生产数量情况如下：

单位：万羽、万羽份

孵化阶段	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
商品代	马立克疫苗	10,592.70	18,789.80	13,942.30	10,298.70
	商品代雏鸡	7,297.52	12,051.99	10,755.15	8,225.07
	商品代公雏	2,223.58	4,450.90	1,878.75	442.65
	马立克疫苗/雏鸡数量	1.11	1.14	1.10	1.19
父母代	马立克疫苗	164.80	598.60	326.60	841.40
	父母代种雏鸡	84.96	330.01	144.88	322.11
	父母代公雏	6.43	27.43	15.03	31.53
	马立克疫苗/雏鸡数量	1.80	1.67	2.04	2.38

注：商品代公雏指公雏中作为肉雏鸡销售的部分

报告期内，公司商品代雏鸡、公雏的生产数量与马立克疫苗消耗量基本匹配，父母代种雏鸡、公雏单位雏鸡马立克疫苗消耗量存在波动，主要是由于销售数量较少，受单个客户对注射次数的需求影响较大。由于公司注射疫苗过程中不可避免的存在损耗，因此马立克疫苗实际使用数量通常会略高于标准数量。

##### （二）成长期

报告期内，种鸡成长期的饲料消耗情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
饲料消耗量（吨）	8,219.75	14,828.47	11,523.92	14,951.03
成长期种鸡平均存栏（万套）	76.49	75.76	54.53	68.59
单套种鸡耗料（kg/套/月）	1.79	1.63	1.76	1.82

公司成长期种鸡饲料消耗情况受鸡群周龄结构影响，周龄越大，饲料消耗量越大。2019年公司成长期种鸡的平均周龄较小，饲料消耗量小，由此导致单套种鸡耗料低于其他各报告期。

公司种鸡成长期饲料消耗与产蛋数量基本匹配。

### （三）产蛋期

报告期内，种鸡产蛋期的饲料消耗情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
饲料消耗量（吨）	31,319.06	50,383.67	45,295.12	37,031.50
产蛋期种鸡平均存栏（万套）	140.40	112.78	106.74	86.51
单套种鸡耗料（kg/套/月）	3.72	3.72	3.54	3.57
产蛋数（万枚）	20,159.63	32,949.00	32,727.56	25,459.77
每枚蛋耗料(kg/枚)	0.1554	0.1529	0.1384	0.1455

报告期内，公司单套种鸡耗料和每枚蛋耗料基本稳定，随着鸡群周龄结构存在一定的波动，鸡群周龄结构越小，饲料消耗越少。

2017-2018年度，公司单套种鸡耗料和每枚蛋耗料偏低，主要是由于市场行情低迷，公司种鸡淘汰时间较早，种鸡平均周龄结构较小。

公司种鸡产蛋期饲料消耗与存栏及产蛋数量基本匹配。

二、请补充披露商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡、淘汰鸡的单位成本构成情况，包括直接材料、直接人工、制造费用、燃料动力单位成本及其占比，分析说明不同产品间成本构成差异及波动的合理性；与存货各项明细单位成本余额比较差异原因及合理性

#### （一）分产品成本构成情况

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商品代雏鸡	15,381.61	80.66	24,452.83	73.77	22,412.05	75.14	18,376.26	74.73

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商品代育成鸡	1,181.35	6.19	1,869.43	5.64	2,326.52	7.80	1,524.61	6.20
父母代种雏鸡	222.09	1.16	1,319.49	3.98	317.38	1.06	1,478.29	6.01
副产品	2,285.69	11.99	5,506.56	16.61	4,769.86	15.99	3,210.12	13.05
合计	19,070.74	100.00	33,148.31	100.00	29,825.80	100.00	24,589.28	100.00

报告期内，公司主营业务成本构成比较稳定，与主营业务收入构成基本保持一致。

种鸡是公司重要的生产资料，种鸡通过育雏育成阶段进行资本化，并通过折旧影响雏鸡的成本。种鸡的折旧可以参考在产品，根据育雏育成阶段的养殖成本结构还原成原始耗材，也可参考固定资产折旧，仅在制造费用列示。

报告期内，种鸡折旧按照原始耗材还原的主营业务成本构成来源情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	11,045.89	57.92%	18,722.50	56.48%	17,629.26	59.11%	14,665.90	59.64%
其中：玉米	4,284.43	22.47%	7,015.27	21.16%	6,239.90	20.92%	5,201.11	21.15%
豆粕	2,867.22	15.03%	4,519.56	13.63%	4,609.18	15.45%	3,688.97	15.00%
其他饲料原料	1,445.89	7.58%	2,472.88	7.46%	1,768.41	5.93%	1,799.61	7.32%
外购饲料	671.79	3.52%	1,298.31	3.92%	2,086.07	6.99%	1,406.52	5.72%
药品及疫苗	1,776.56	9.32%	3,416.48	10.31%	2,925.69	9.81%	2,569.69	10.45%
直接人工	2,709.36	14.21%	4,312.69	13.01%	3,591.60	12.04%	3,105.48	12.63%
制造费用	4,073.86	21.36%	8,057.93	24.31%	6,797.13	22.79%	5,311.82	21.60%
燃料动力	1,241.63	6.51%	2,055.19	6.20%	1,807.81	6.06%	1,506.08	6.12%
合计	19,070.74	100.00%	33,148.31	100.00%	29,825.80	100.00%	24,589.28	100.00%

报告期内，公司将种鸡折旧归入制造费用的主营业务成本构成来源情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	9,247.42	48.49%	15,587.97	47.02%	14,145.05	47.43%	11,144.57	45.32%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：玉米	3,537.02	18.55%	5,927.56	17.88%	5,153.46	17.28%	4,064.62	16.53%
豆粕	2,363.36	12.39%	3,813.63	11.50%	3,806.61	12.76%	2,885.99	11.74%
其他饲料原料	1,191.02	6.25%	2,086.40	6.29%	1,478.86	4.96%	1,407.22	5.72%
外购饲料	622.20	3.26%	1,015.00	3.06%	1,404.43	4.71%	951.51	3.87%
药品及疫苗	1,533.82	8.04%	2,745.38	8.28%	2,301.69	7.72%	1,835.23	7.46%
直接人工	2,264.90	11.88%	3,630.29	10.95%	2,808.15	9.42%	2,353.89	9.57%
制造费用	6,473.64	33.95%	12,224.01	36.88%	11,471.04	38.46%	9,905.68	40.28%
燃料动力	1,084.77	5.69%	1,706.03	5.15%	1,401.56	4.70%	1,185.14	4.82%
合计	19,070.74	100.00%	33,148.31	100.00%	29,825.80	100.00%	24,589.28	100.00%

注：下文所述成本构成均指种鸡折旧计入制造费用

报告期各期内，公司主营业务成本中直接材料主要为种鸡（进入产蛋期后）的饲料和药品疫苗成本、雏鸡销售前的疫苗成本等。

直接人工包括种鸡（进入产蛋期后）饲养、鸡苗孵化过程中的直接人工成本。制造费用包括种鸡（进入产蛋期后）饲养、鸡苗孵化过程中发生的折旧、水电费用、间接人工费用以及种鸡（进入产蛋期后）的折旧等。

#### 1、商品代雏鸡

报告期内，商品代雏鸡单位成本构成情况如下：

单位：元/羽

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	1.05	48.51%	0.98	48.09%	1.00	47.54%	1.06	46.90%
直接人工	0.27	12.35%	0.23	11.49%	0.21	10.07%	0.24	10.57%
制造费用	0.72	33.18%	0.71	34.86%	0.78	37.10%	0.83	36.93%
燃料动力	0.13	5.96%	0.11	5.56%	0.11	5.30%	0.13	5.61%
合计	2.16	100.00%	2.04	100.00%	2.10	100.00%	2.26	100.00%

2017年市场行情低迷，公司降低了种蛋入孵比例，并对部分父母代种鸡进行提前淘汰以限制产量，导致剩余每羽商品代雏鸡分摊的折旧、种蛋成本等增加，商品代雏鸡单位成本较高；2018年随着负面因素的逐步消除，且产能扩张带来的规模化生产优势逐渐显现，公司单位成本有所下降；2019年，公司主要饲料原料豆粕的价格下降，导

致商品代雏鸡单位成本进一步下降；2020年1-6月，因疫情防控需要，各地道路阶段性封闭，运输中断，公司商品代雏鸡在部分区域的销售受到影响，由于商品代雏鸡无法长期储存，因此公司减少了种蛋的孵化，商品代雏鸡生产和销售数量未达到预期，同时公司主要饲料原料豆粕和玉米的价格较2019年度有所上涨，由此导致商品代雏鸡单位成本上升。

## 2、商品代育成鸡

报告期内，商品代育成鸡单位成本波动情况如下：

单位：元/羽

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	13.26	68.96%	17.84	70.10%	18.15	74.49%	17.73	74.41%
直接人工	2.10	10.92%	3.18	12.50%	2.41	9.89%	2.15	9.04%
制造费用	3.01	15.66%	3.61	14.18%	3.12	12.79%	3.09	12.99%
燃料动力	0.86	4.46%	0.82	3.22%	0.69	2.82%	0.85	3.57%
合计	19.23	100.00%	25.45	100.00%	24.36	100.00%	23.83	100.00%

2017-2019年度，公司商品代育成鸡单位成本上涨一方面是由于公司商品代育成鸡使用外购饲料比例较大，饲料价格随行情变化有一定的波动，另一方面是由于公司商品代育成鸡业务运营时间较短，生产批次较少，公司在生产过程中不断探索更优的养殖模式，也导致成本存在波动。

2020年1-6月，商品代育成鸡单位成本下降幅度较大，系公司自2019年9月批次起，育成鸡饲养周期由105日龄缩短至85日龄和90日龄，因而饲养成本下降。

## 3、父母代种雏鸡

报告期内，父母代种雏鸡单位成本波动情况如下：

单位：元/羽

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2.51	31.62%	2.05	25.68%	3.03	33.31%	1.94	25.73%
直接人工	0.97	12.16%	0.73	9.11%	1.50	16.46%	0.62	8.22%
制造费用	3.94	49.63%	4.85	60.71%	4.17	45.79%	4.84	64.28%
燃料动力	0.52	6.60%	0.36	4.50%	0.40	4.44%	0.13	1.77%
合计	7.94	100.00%	7.99	100.00%	9.10	100.00%	7.53	100.00%

公司父母代种雏鸡的成本主要为祖代种鸡发生的折旧、饲料、疫苗等成本，公司祖代种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致父母代种雏鸡成本较高。



报告期内，公司父母代种雏鸡的成本构成波动较大，主要系公司祖代蛋种鸡养殖数量较少，单批次种鸡饲养情况、周龄情况等对父母代单位成本影响较大，仅当养殖数量足够多时才有可能在整体层面缩小差异。

2018年父母代种雏鸡单位成本高于其他报告期，主要是由于公司闽宁孵化厂建成并投入使用，固定资产折旧增加，同时公司在产祖代种鸡的周龄较大，父母代种雏鸡的出雏数量较上一年度有所下降，由此导致单位成本上升；2019年下降，主要是2018年引进的祖代蛋种鸡全部开产，公司父母代种雏鸡的出雏数量较上一年度大幅增加，分摊到每一羽雏鸡的成本减少，同时合格蛋率提高，导致单位成本大幅下降，制造费用比例上升，主要系2018年下半年新的祖代鸡舍陆续建成并投入使用，资产价值较高，折旧上升。

#### 4、淘汰鸡

公司淘汰鸡成本主要为生产性生物资产折旧后的净值，较为稳定，在公司营业成本的构成中体现为制造费用。

单位：元/羽

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造费用	12.97	100.00%	14.51	100.00%	13.20	100.00%	14.04	100.00%

2019年，公司淘汰鸡单位成本最高，为14.51元/羽，主要是由于2019年淘汰鸡价格较高，公司综合考虑当前行情与未来生产计划，对部分未超过折旧年限但产蛋性能较弱的寡产鸡进行淘汰，由此导致2019年淘汰鸡单位成本上升。

公司各产品的成本构成存在差异，相比于商品代雏鸡，父母代种雏鸡的制造费用占比较高，主要是由于祖代蛋种鸡的引种成本高、饲养密度低，因此种鸡和固定资产折旧金额较大；商品代育成鸡直接材料占比较高，是由于商品代育成鸡全部处于育雏育成阶段，饲料价格要高于产蛋期饲料；淘汰鸡成本主要为生产性生物资产折旧后的净值，在公司营业成本的构成中体现为制造费用。

综上，公司不同产品间成本构成差异及波动具备合理性。

#### （二）单位库存成本与单位销售成本比较情况

公司库存消耗性生物资产主要为商品代育成鸡，少部分当日孵化出的尚未完成销售的商品代雏鸡和父母代种雏鸡，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
商品代育成鸡	248.40	445.95	237.26	661.81
商品代雏鸡	12.52	4.33	15.39	2.94
父母代种雏鸡	4.51	-	-	0.41
其他	0.44	0.12	0.09	4.97

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
合计	265.87	450.40	252.74	670.13

单位库存成本与单位销售成本比较如下：

单位：元/羽

产品类别	期间	单位库存成本	单位销售成本
商品代雏鸡	2020年6月30日/2020年1-6月	2.15	2.16
	2019年12月31日/2019年度	2.43	2.04
	2018年12月31日/2018年度	2.05	2.10
	2017年12月31日/2017年度	2.69	2.26
商品代育成鸡	2020年6月30日/2020年1-6月	7.14	19.27
	2019年12月31日/2019年度	16.47	25.45
	2018年12月31日/2018年度	7.21	24.36
	2017年12月31日/2017年度	20.39	23.83
父母代种雏鸡	2020年6月30日/2020年1-6月	11.87	7.94
	2019年12月31日/2019年度	-	7.99
	2018年12月31日/2018年度	-	9.10
	2017年12月31日/2017年度	-	7.53

报告期各期末，公司库存商品代雏鸡和父母代种雏鸡金额较小，单位成本差异系受月度生产因素影响。

报告期各期末，公司商品代育成鸡单位库存成本均低于当期单位销售成本，主要系库存的商品代育成鸡尚未达到销售日龄，仍处于养殖阶段。

**三、请补充披露公司蛋鸡与其他公司肉鸡成本构成比较情况，若成本构成之间差异较大，请结合生长周期、养殖方法和技术、养殖成本、销售单价、定价依据等方面对差异原因予以披露**

2019年，公司商品代雏鸡成本构成与同行业上市公司肉鸡、肉雏鸡成本构成比较情况如下：

项目	立华股份（商品肉鸡）		湘佳股份（商品肉鸡）	
	金额（元/羽）	占比（%）	金额（元/羽）	占比（%）
直接材料	14.39	74.69	8.34	83.40
直接人工	0.52	2.73	1.20	12.00
制造费用	0.84	4.35	0.46	4.60
燃料动力	-	-	-	-
其他成本	3.51	18.23	-	-
单位销售成本	19.26	100.00	10.00	100.00

(续上表)

项目	益生股份（父母代肉种鸡雏鸡和商品代肉雏鸡）		民和股份（商品代肉雏鸡）	
	金额（元/羽）	占比（%）	金额（元/羽）	占比（%）
直接材料	1.04	36.71	0.87	43.95
直接人工	0.33	11.61	0.32	16.28
制造费用	1.36	48.06	0.75	37.79
燃料动力	0.10	3.62	0.04	1.98
单位销售成本	2.82	100.00	1.98	100.00

(续上表)

项目	晓鸣农牧（商品代蛋雏鸡）	
	金额（元/羽）	占比（%）
直接材料	0.98	48.09
直接人工	0.23	11.49
制造费用	0.71	34.86
燃料动力	0.11	5.56
单位销售成本	2.04	100.00

注：1、同行业上市公司营业成本构成系根据公开披露信息整理、归纳；2、仙坛股份及圣农发展未披露营业成本明细

立华股份、湘佳股份销售商品肉鸡，养殖周期在45天以上，单位成本较高。由于肉鸡生长速度快，采食量大，饲料成本占总成本的比例要高于公司。2019年度，立华股份和湘佳股份商品肉鸡的单位销售价格分别为14.56元/千克和12.57元/千克，与公司商品代雏鸡销售方式存在明显差异。

益生股份销售白羽肉鸡的父母代肉种鸡雏鸡和商品代肉雏鸡，民和股份销售白羽肉鸡的商品代肉雏鸡，销售日龄均为1日龄，成本均为祖代或父母代的饲料、药品、折旧等成本。肉雏鸡包括公雏和母雏，蛋雏鸡仅包括母雏，因此虽然益生股份和民和股份单位成本与公司接近，但实质上公司生产的雏鸡剔除公雏、二等母雏等副产品后仅有不足50%可以作为商品代雏鸡销售，而益生股份和民和股份生产的雏鸡大部分可以作为肉雏鸡销售，因此公司生产一羽雏鸡的成本实际上要远低于益生股份和民和股份。肉种鸡采食量要远高于蛋种鸡，肉雏鸡的生产成本要高于蛋雏鸡的生产成本，符合行业实际经营情况。

从成本结构上看，直接材料和制造费用是成本最主要的构成部分，与公司基本一致，但由于不同品种的种鸡在生长周期、养殖环境等方面存在差异，因此各成本要素的比例不完全一致。

#### 四、核查过程和核查意见

### （一）核查过程

1、取得并复核发行人报告期内产品各生产阶段饲料、药品、疫苗等主要原料的消耗与发行人存栏和出栏量的匹配情况；

2、取得报告期内单位成本构成明细表，分析不同产品单位成本构成差异及变动原因是否合理；

3、查阅同行业上市公司公开披露信息，分析发行人与同行业上市公司在成本构成差异的原因。

### （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内，发行人产品各生产阶段饲料、药品、疫苗等主要原料的消耗与发行人存栏和出栏量相匹配；

2、商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡、淘汰鸡的单位成本构成及波动具备合理性；单位销售成本与期末存货单位成本的差异具备合理性；

3、发行人与益生股份、民和股份单位成本接近，成本构成基本一致，各成本要素比例的差异具备合理性。

### 问题二十二

关于采购。请发行人补充披露：（1）报告期采购饲料原料、外购饲料、疫苗、药品的数量和金额，上述原材料下主要物料类别及其采购数量、金额、占当年采购金额的比例，以上采购金额和占比变动的原因及合理性，其变动是否与发行人经营状况相一致；（2）饲料原料、外购饲料、疫苗、药品采购价格与市场公开报价的差异及合理性。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

#### 【发行人回复】

一、报告期采购饲料原料、外购饲料、疫苗、药品的数量和金额，上述原材料下主要物料类别及其采购数量、金额、占当年采购金额的比例，以上采购金额和占比变动的原因及合理性，其变动是否与发行人经营状况相一致

#### （一）饲料原料

报告期内公司饲料原料采购情况如下：

年度	原材料	数量（吨）	金额（万元）	单价（元/吨）	占采购总额的比例
2020年1-6月	玉米	21,520.93	4,490.74	2,086.68	22.76%
	豆粕	9,671.75	3,154.26	3,261.32	15.98%
2019年度	玉米	41,806.76	8,256.74	1,974.98	21.78%

年度	原材料	数量 (吨)	金额 (万元)	单价 (元/吨)	占采购总额的比例
	豆粕	16,433.82	5,103.39	3,105.86	13.46%
2018 年度	玉米	35,435.75	6,899.83	1,947.14	26.00%
	豆粕	14,008.66	4,986.88	3,559.85	18.79%
2017 年度	玉米	30,241.34	5,578.19	1,844.56	17.41%
	豆粕	11,793.24	3,993.25	3,386.05	12.46%

报告期内，公司采购玉米和豆粕的金额逐年上升，主要是由于公司经营规模逐年扩大；玉米、豆粕占采购总额的比例各年存在差异，主要是由于公司采购总额中包括工程设备采购，其中，2017 年公司在建工程较多，2018 年较少所致。

### (二) 外购饲料

年度	原材料	数量 (吨)	金额 (万元)	单价 (元/吨)	占采购总额的比例
2020 年 1-6 月	外购饲料	2,372.19	660.92	2,786.10	3.35%
2019 年度	外购饲料	5,350.26	1,630.47	3,047.46	4.30%
2018 年度	外购饲料	4,683.50	1,497.99	3,198.45	5.64%
2017 年度	外购饲料	5,848.98	1,858.20	3,176.96	5.80%

报告期内，公司饲料采购数量和金额存在波动。公司经营过程中使用的主要饲料系公司采购玉米、豆粕饲料原料等自主加工取得，少量公司不具备生产工艺的颗粒破碎料，以及兰考晓鸣、五家渠分公司等外地子公司及分公司使用的饲料对外采购。

由于公司外购饲料使用数量较少，各年末饲料库存对次年采购数量产生较大影响，因此公司各年饲料采购数量和金额存在波动。

### (三) 药品、疫苗

年度	原材料	金额 (万元)	占采购总额的比例
2020 年 1-6 月	药品、疫苗	2,640.50	13.38%
2019 年度	药品、疫苗	4,197.35	11.07%
2018 年度	药品、疫苗	3,315.26	12.49%
2017 年度	药品、疫苗	3,032.43	9.46%

公司药品、疫苗的品类较多，主要品类的采购情况如下：

单位：万元、千羽份、ml

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量
马立克疫苗	672.46	115,716	1,176.93	193,682	985.31	158,360	671.67	106,127
威支灵	251.23	77,045	330.85	106,509	369.14	118,972	228.15	73,108

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量
威力克	241.80	26,468	349.08	39,568	371.90	37,456	445.16	46,256
利高	120.02	3,935	267.52	11,675	185.04	7,197	112.58	3,742
ND+IB+IBD+R EO	59.99	762	111.66	1,623	63.30	1,004	56.76	666
合计	1,345.50	223,926	2,236.04	353,057	1,974.69	322,989	1,514.32	229,899

报告期内，随着公司生产经营规模逐年扩大，药品、疫苗的采购和数量金额也逐年上升。药品疫苗占采购总额的比例各年存在差异，主要是由于公司采购总额中包括工程设备采购，其中，2017年公司在建工程较多，2018年较少所致。

综上，公司主要原材料采购金额和占比变动具备合理性，与公司经营状况一致。

## 二、饲料原料、外购饲料、疫苗、药品采购价格与市场公开报价的差异及合理性。

### （一）饲料原料

公司玉米采购价格与市场平均价格比较如下：

单位：元/吨

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公司玉米采购价格	2,086.68	1,974.98	1,947.14	1,844.56
市场平均价格	1,943.91	1,854.19	1,813.57	1,625.54

数据来源：wind

公司饲料采购价格与市场平均价格比较如下：

单位：元/吨

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公司豆粕采购价格	3,261.32	3,105.86	3,559.85	3,386.05
市场平均价格	2,878.94	2,855.16	3,149.73	2,970.44

数据来源：wind

公司饲料原料采购价格略高于市场平均价格，主要是由于公司对玉米和豆粕品质的要求较高。饲料原料价格的变动趋势与市场平均价格基本保持一致。

### （二）外购饲料

公司饲料采购价格与蛋鸡配合饲料市场平均价格比较如下：

单位：元/吨

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公司外购饲料价格	2,786.10	3,047.46	3,198.45	3,176.96

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
市场平均价格	2,455.00	2,403.33	2,441.57	2,288.40

数据来源：wind

公司外购饲料主要用于祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡及商品代育成鸡的育雏育成阶段，价格要高于产蛋期的蛋鸡饲料。

2020年1-6月，公司外购饲料价格下降，主要是由于公司加强了对各外地分子公司采购的管理，统一选定供应商并洽谈采购价格，采购成本下降。

### （三）药品、疫苗

公司向供应商采购药品疫苗，价格主要依据供应商提供的报价单，并根据公司使用数量享受供应商一定数量的赠品。

公司采购的药品疫苗无公开市场信息可查。

## 三、核查过程和核查意见

### （一）核查过程

1、查询发行人的原材料的入库和领用明细，检查发行人各原材料的采购和领用情况；

2、对发行人主要原材料供应商进行走访和函证，核实发行人采购业务的真实性；

3、向发行人管理层了解报告期内采购情况变化的原因；

4、查阅公开信息，比较发行人采购价格的合理性。

### （二）核查结论

经核查，我们认为：

1、报告期内，发行人采购饲料原料、外购饲料、疫苗、药品的数量、金额、占比与其经营状况一致，波动具有合理性；

2、发行人采购饲料原料、外购饲料的价格与市场公开报价的差异具备合理性；药品疫苗无公开市场报价。

### 问题二十三

关于供应商。报告期前五大供应商占当期采购总额比例分别为 33.84%、41.39%、24.16%，请发行人补充披露：（1）前五大供应商的基本信息，包括但不限于供应商实际控制人信息、实缴资本、截至目前存续状态或注销时间、其是否专为发行人提供服务、供应商成立 3 年内即成为发行人主要供应商的原因及合理性。（2）前五大供应商构成频繁变动的的原因、供应商频繁变动之情形是否与同行业公司一致、发行人是否拥有稳定可靠的采购渠道、退出的前五大供应商是否仍向发行人销售产品，若是请披露报告期发行人向其采购内容、采购金额及单价，采购金额下降的原因及合理性；若停止向其采购，请补充披露终止合作的原因。（3）从不同供应商采购同一类产品的单价差异

情况、差异合理性。(4) 报告期前五大药品及疫苗供应商基本信息(参照上述标准), 包括但不限于采购内容、采购金额和占比, 该供应商是否具备相应经营资质。(5) 向美国海兰等其他种鸡供应商的采购情况, 包括但不限于合作期限、采购方式、采购频率、采购数量、金额、单价等, 是否存在排他性条款。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、前五大供应商的基本信息, 包括但不限于供应商实控人信息、实缴资本、截至目前存续状态或注销时间、其是否专为发行人提供服务、供应商成立3年内即成为发行人主要供应商的原因及合理性。

(一) 报告期内公司前五大供应商

报告期内, 公司前五大供应商情况如下表:

序号	供应商名称	主要供应产品	金额(万元)	占当期采购总额比例(%)
2020年1-6月				
1	宁夏塞上金谷农业有限公司	玉米	1,835.97	9.30%
2	路易达孚(天津)国际贸易有限公司	豆粕	1,485.48	7.53%
3	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗及化药	1,101.27	5.58%
4	河北嘉好粮油有限公司	豆粕	944.48	4.79%
5	石嘴山市惠农区保石面粉厂	玉米	927.58	4.70%
合计			6,294.77	31.90%
2019年度				
1	路易达孚(中国)贸易有限责任公司	豆粕	1,483.71	6.17%
	路易达孚(天津)国际贸易有限公司		856.59	
2	石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社	玉米	1,924.34	5.08%
3	宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司	设备	1,659.44	4.38%
4	山东四方新城农牧设备有限公司	工程、设备	1,622.99	4.28%
5	宁夏大北农业科技实业有限公司	饲料、材料	293.53	4.25%
	北京大北农业科技集团股份有限公司		465.66	
	郑州市大北农饲料科技有限公司		719.21	
	北京易富农商贸发展有限公司		134.11	
合计			9,159.58	24.16%
2018年度				
1	银川鑫红羽饲料有限公司	豆粕	4,700.50	17.71%
2	惠农区聚利农产品流通专业合作社	玉米	2,010.62	7.58%
3	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗及化药	1,533.32	5.78%



序号	供应商名称	主要供应产品	金额 (万元)	占当期采购 总额比例(%)
4	灵武市鑫富贡米种植专业合作社	玉米	1,445.17	5.45%
5	北京大北农业科技集团股份有限公司	饲料、材料	993.49	4.87%
	宁夏大北农业科技实业有限公司		297.89	
合计			10,980.99	41.39%
2017年度				
1	银川鑫红羽饲料有限公司	豆粕	3,773.74	11.78%
2	PetersimeNV	设备	2,997.67	9.35%
3	北京大北农业科技集团股份有限公司	饲料、材料	1,261.73	4.77%
	宁夏大北农业科技实业有限公司		258.02	
	北京科高大北农饲料有限责任公司		6.85	
	南京天邦生物科技有限公司		1.14	
4	梅里亚动物保健有限公司	疫苗及化药	1,252.91	4.17%
	南京梅里亚动物保健有限公司		83.21	
5	季文杲	玉米	1,208.86	3.77%
合计			10,844.12	33.84%

注：梅里亚动物保健有限公司2018年更名为南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司

## （二）前五大供应商基本情况

### 宁夏塞上金谷农业有限公司

供应商名称	宁夏塞上金谷农业有限公司
法定代表人/实际控制人	刘彦军
合作历史	2019年至今
成立时间	2015年
截至目前存续状态	存续
注册资本	818万元
实缴资本	尚未实缴
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

### 路易达孚（中国）贸易有限责任公司

供应商名称	路易达孚（中国）贸易有限责任公司
法定代表人/实际控制人	周学军
合作历史	2019年至今
成立时间	2005年8月

截至目前存续状态	存续
注册资本	5,000万美元
实缴资本	5,000万美元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

路易达孚（天津）国际贸易有限公司

供应商名称	路易达孚（天津）国际贸易有限公司
法定代表人/实际控制人	周学军
合作历史	2019年至今
成立时间	2018年7月
截至目前存续状态	存续
注册资本	4,000万美元
实缴资本	4,000万美元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	该公司是国际知名粮商法国路易达孚在华工厂之一，是京津冀地区主要供应蛋白饲料的工厂之一，有严格的质量管理体系和生产工艺流程，市场知名度高

南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司（原名“梅里亚动物保健有限公司”）

供应商名称	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司
法定代表人/实际控制人	DAVID BRUCE GOCKEN
合作历史	2011年至今
成立时间	1990年5月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,650万美元
实缴资本	1,650万美元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

普莱柯（南京）生物技术有限公司（原名“南京梅里亚动物保健有限公司”）

供应商名称	普莱柯（南京）生物技术有限公司
法定代表人/实际控制人	秦德超
合作历史	2011年至今
成立时间	1998年9月

截至目前存续状态	存续
注册资本	5,628.93万元
实缴资本	5,628.93万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

河北嘉好粮油有限公司

供应商名称	河北嘉好粮油有限公司
法定代表人/实际控制人	陈立新
合作历史	2018年至今
成立时间	2011年10月
截至目前存续状态	存续
注册资本	3,600万美元
实缴资本	3,600万美元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

石嘴山市惠农区保石面粉厂

供应商名称	石嘴山市惠农区保石面粉厂
法定代表人/实际控制人	王宝旺
合作历史	2018年至今
成立时间	2013年6月
截至目前存续状态	存续
注册资本	300万元
实缴资本	300万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社

供应商名称	石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社
法定代表人/实际控制人	张微
合作历史	2019年至今
成立时间	2019年3月
截至目前存续状态	存续
注册资本	100万元

实缴资本	100万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	公司股东从事相关业务多年，具备丰富的优质玉米资源

宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司

供应商名称	宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司
法定代表人/实际控制人	耿银峰
合作历史	2013年至今
成立时间	2010年3月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,600万元
实缴资本	1,600万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

山东四方新城农牧设备有限公司

供应商名称	山东四方新城农牧设备有限公司
法定代表人/实际控制人	邓松林
合作历史	2019年至今
成立时间	2017年7月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,800万元
实缴资本	尚未实缴
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	2017年北京四方新城科技发展有限公司与山东益生种禽股份有限公司合资成立山东四方新城农牧设备有限公司，北京四方新城科技发展有限公司早在2013年即与公司进行业务往来，而后内部业务整合，多个子公司业务调整到山东四方新城农牧设备有限公司

宁夏大北农业科技实业有限公司

供应商名称	宁夏大北农业科技实业有限公司
法定代表人/实际控制人	邢泽光
合作历史	2011年至今
成立时间	2001年11月

截至目前存续状态	存续
注册资本	588万元
实缴资本	588万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

北京大北农业科技集团股份有限公司

供应商名称	北京大北农业科技集团股份有限公司
法定代表人/实际控制人	邵根伙
合作历史	2016年-2019年
成立时间	1994年10月
截至目前存续状态	存续
注册资本	419, 532. 9495万元
实缴资本	419, 532. 9495万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

北京科高大北农饲料有限责任公司

供应商名称	北京科高大北农饲料有限责任公司
法定代表人/实际控制人	徐宗跃
合作历史	2016年-2017年
成立时间	1996年9月
截至目前存续状态	存续
注册资本	3, 000万元
实缴资本	3, 000万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

郑州市大北农饲料科技有限公司

供应商名称	郑州市大北农饲料科技有限公司
法定代表人/实际控制人	王杰
合作历史	2019年至今
成立时间	2001年9月
截至目前存续状态	存续
注册资本	4, 000万元

实缴资本	4,000万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

北京易富农商贸发展有限公司

供应商名称	北京易富农商贸发展有限公司
法定代表人/实际控制人	朱信阳
合作历史	2019年至今
成立时间	2017年1月
截至目前存续状态	存续
注册资本	6,000万元
实缴资本	6,000万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	与宁夏大北农业科技实业有限公司等公司合并计算所致

南京天邦生物科技有限公司（现已更名为“兆丰华生物科技（南京）有限公司”）

供应商名称	南京天邦生物科技有限公司
法定代表人/实际控制人	张渊魁
合作历史	2017年至今
成立时间	2003年7月
截至目前存续状态	存续
注册资本	10,200万元
实缴资本	10,200万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

银川鑫红羽饲料有限公司

供应商名称	银川鑫红羽饲料有限公司
法定代表人/实际控制人	毕秀军
合作历史	2011年至2019年
成立时间	2008年11月
截至目前存续状态	存续
注册资本	68万元
实缴资本	68万元
是否专为公司提供服务	否

供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
---------------------------	-----

惠农区聚利农产品流通专业合作社

供应商名称	惠农区聚利农产品流通专业合作社
法定代表人/实际控制人	刘彦祥
合作历史	2019年至今
成立时间	2016年11月
截至目前存续状态	存续
注册资本	180万元
实缴资本	尚未实缴
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	公司股东从事相关业务多年，具备丰富的优质玉米资源，法定代表人刘彦祥为公司多年玉米供应商

灵武市鑫富贡米种植专业合作社

供应商名称	灵武市鑫富贡米种植专业合作社
法定代表人/实际控制人	王晓佳
合作历史	2017年至今
成立时间	2015年7月
截至目前存续状态	存续（未实际经营）
注册资本	500万元
实缴资本	尚未实缴
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	灵武市鑫富贡米种植专业合作社原法定代表人季文杲为公司多年玉米供应商

季文杲

供应商名称	季文杲
法定代表人/实际控制人	不适用
合作历史	2013年至今
成立时间	不适用
截至目前存续状态	不适用
注册资本	不适用
实缴资本	不适用
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

供应商名称	Petersime NV
法定代表人/实际控制人	Paul Degraeve
合作历史	2017年至今
成立时间	1929年10月
截至目前存续状态	存续
注册资本	75万欧元
实缴资本	75万欧元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用

二、前五大供应商构成频繁变动的原因、供应商频繁变动之情形是否与同行业公司一致、发行人是否拥有稳定可靠的采购渠道、退出的前五大供应商是否仍向发行人销售产品，若是请披露报告期发行人向其采购内容、采购金额及单价，采购金额下降的原因及合理性；若停止向其采购，请补充披露终止合作的原因。

（一）报告期内前五大供应商变动情况

报告期内，公司前五大供应商主要可以分为玉米供应商、豆粕供应商、饲料供应商、设备供应商、药品疫苗供应商。

1、玉米供应商

报告期内，公司的玉米采购呈现自然人供应商逐步退出，法人供应商逐步增加的趋势。

玉米系农产品，市场上较少有专门的生产企业，流通过程主要为贸易商先向农户收购，经过筛选后，将符合公司要求的玉米向公司供货。公司每日向供应商提供挂牌价，供应商接到挂牌价后自主选择是否向公司供货。供应商将玉米运送至公司指定地点后，经公司验收合格后收购。

公司早期玉米供应商以自然人及小规模贸易商为主，随着公司生产经营规模的不断扩大，公司对于玉米的需求逐年增加，对于玉米的品质要求也更加严格，小规模供应商越来越难以满足公司的采购需求。同时公司对于供应商的规范性提出了更高的要求，部分自然人成立了公司、合作社等法人组织与公司继续合作，也有部分自然人逐渐退出了公司的供应商行列，公司的玉米供应商结构逐渐向资金实力较强的法人供应商转变。

（1）季文泉、灵武市鑫富贡米种植专业合作社

2017年度，季文泉为公司前五大供应商，2018年，季文泉不再通过个人向公司供货，由其与他人共同设立并担任法定代表人的灵武市鑫富贡米种植专业合作社向公司供应玉米，并成为公司2018年度的前五大供应商，具体情况如下：

单位：万元、吨、元/吨



供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
灵武市鑫富贡米种植专业合作社	金额	-	-	1,445.17	275.78
	数量	-	-	7,431.58	1,495.68
	单价	-	-	1,944.64	1,843.82
季文杲	金额	-	-	-	1,208.86
	数量	-	-	-	6,721.10
	单价	-	-	-	1,798.60

2019年，受玉米行业利润率下滑影响，季文杲及灵武市鑫富贡米种植专业合作社暂时退出行业。

(2) 惠农区聚利农产品流通专业合作社、石嘴山市惠农区保石面粉厂、石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社

2018年，惠农区聚利农产品流通专业合作社为公司前五大供应商，系自然人王宝旺与他人共同设立并担任法定代表人的农民专业合作社，后王宝旺退出惠农区聚利农产品流通专业合作社，并通过其个人独资并担任法定代表人的石嘴山市惠农区保石面粉厂与公司进行交易，成为公司2020年1-6月的前五大供应商。

石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社系自然人王微与他人共同设立并担任法定代表人的农民专业合作社，为公司2019年前五大供应商，王微与王宝旺为夫妻关系。

具体情况如下：

单位：万元、吨、元/吨

供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
惠农区聚利农产品流通专业合作社	金额	722.01	301.03	2,010.62	646.95
	数量	3,540.55	1,536.66	10,279.14	3,458.40
	单价	2,039.26	1,959.00	1,956.01	1,870.67
石嘴山市惠农区保石面粉厂	金额	927.58	647.30	676.71	-
	数量	4,385.25	3,260.23	3,510.52	-
	单价	2,115.22	1,985.44	1,927.67	-
石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社	金额	878.61	1,924.34	-	-
	数量	4,328.57	9,443.07	-	-
	单价	2,029.79	2,037.84	-	-

上述公司在计算前五大供应商时未合并计算，主要是由于农民专业合作社系自然人间共同设立并经营业务的组织形式，管理较为松散，难以对实际控制人进行界定。

综上，报告期内，公司玉米供应商的变化系随着公司发展自然演变，具备合理性。

## 2、豆粕供应商

报告期内，公司的豆粕采购呈现出由向贸易商采购转为向生产企业采购的趋势。

银川鑫红羽饲料有限公司是从事粮食业务的贸易商，为公司 2018 年以前最主要的豆粕供应商。在公司早期阶段，规模较小，直接向豆粕生产企业采购难以获得议价能力，公司也未建立完善的内部质量评价体系，因此通过贸易商采购豆粕，一方面可以利用贸易商批量采购的优势，获得有利的价格，另一方面可以保证品质的稳定。

随着公司规模的扩大，在直接向豆粕生产企业采购时也能够获取足够的议价权，公司也逐步建立了内部质量评价体系，遂优化供应商结构，转为直接向豆粕生产企业采购，不再与上述贸易商合作。

公司目前的主要豆粕供应商中，路易达孚（天津）国际贸易有限公司、路易达孚（中国）贸易有限责任公司、河北嘉好粮油有限公司、西安邦淇制油科技有限公司、益海嘉里（兴平）食品工业有限公司均为具有较强实力的豆粕生产企业，每日向公司报价，公司对比各方价格后选择合适的供应商供货。其中，公司于 2019 年开始向路易达孚（中国）贸易有限责任公司采购豆粕，后因供应商内部结构调整，由路易达孚（天津）国际贸易有限公司向公司供货。

报告期内，公司向银川鑫红羽饲料有限公司采购情况如下：

单位：万元、吨、元/吨

供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
银川鑫红羽 饲料有限公 司	金额	-	154.06	4,700.50	3,773.74
	数量	-	496.61	13,116.99	11,120.54
	单价	-	3,102.16	3,583.52	3,393.48

报告期内，公司向路易达孚（中国）贸易有限责任公司采购情况如下：

单位：万元、吨、元/吨

供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
路易达孚（中 国）贸易有限 责任公司	金额	-	1,483.71	-	-
	数量	-	4,771.17	-	-
	单价	-	3,109.73	-	-

### 3、饲料供应商

公司在闽宁建有一座饲料厂，拥有饲料生产能力，公司对外采购饲料的总体金额较小，主要为少量公司不具备生产工艺的颗粒破碎料，以及兰考晓鸣、五家渠分公司等外地子公司及分公司使用的饲料。

报告期内，大北农及其子公司系公司 2017-2019 年前五大供应商。由于 2019 年末公司为应对春节期间的采购不便，提前储备了饲料，因此 2020 年上半年饲料采购金额总体较小，同时，公司引入河南天康宏展实业有限公司、开封正大有限公司等丰富公司的供应商体系，因此 2020 年 1-6 月向大北农及其子公司的采购数量和金额也有所下降。

报告期内，公司向大北农及其子公司采购饲料情况如下：

单位：万元、吨、元/吨

供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
郑州市大北农饲料科技有限公司	金额	179.88	719.22	-	-
	数量	65.45	225.25	-	-
	单价	2,748.52	3,193.01	-	-
北京大北农科技集团股份有限公司	金额	-	465.66	993.49	1,261.73
	数量	-	158.12	303.04	387.32
	单价	-	2,945.05	3,278.39	3,257.57
宁夏大北农科技实业有限公司	金额	68.17	293.53	297.89	258.02
	数量	21.94	105.47	102.89	92.94
	单价	3,106.98	2,783.17	2,895.22	2,776.09
北京科高大北农饲料有限责任公司	金额	-	-	-	6.85
	数量	-	-	-	1.85
	单价	-	-	-	3,700.00

除上述饲料采购外，公司于2019年向北京易富农商贸发展有限公司采购部分豆粕、氨基酸等产品，金额较小，其成为前五大供应商主要系与大北农合并计算所致，具体如下：

单位：万元、吨、元/吨

采购内容	采购内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
豆粕	金额	-	63.60	-	-
	数量	-	199.36	-	-
	单价	-	3,190.00	-	-
氨基酸	金额	10.40	70.52	-	-
	数量	5	1.48	-	-
	单价	20,800.00	14,845.26	-	-
60%氯化胆碱	金额	15.04	-	-	-
	数量	32.00	-	-	-
	单价	4,700.00	-	-	-

#### 4、设备供应商

报告期内，公司前五大供应商中，Petersime NV、山东四方新城农牧设备有限公司、宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司均为设备供应商。设备的采购具有偶发性特点，公司根据实际采购内容，综合考虑价格、供应商实力等因素，选择不同的供应商。由于设备的采购单笔金额较大，因此上述公司成为公司报告期内的前五大供应商。

报告期内，公司向上述公司采购情况如下：

单位：万元

供应商名称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
Petersime NV	孵化设备	-	-	167.82	2,997.67
山东四方新城农牧设备有限公司	环控及养殖设备等	854.27	1,622.99	-	-
宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司	孵化设备等	-	1,659.44	-	-

#### 5、药品疫苗供应商

公司在采购疫苗及化药时，主要选择行业内实力比较强、产品质量稳定的供应商。2017-2018年及2020年1-6月，南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司及其子公司为公司前五大供应商，具体采购情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗	1,101.27	1,573.20	1,533.32	1,249.84
普莱柯（南京）生物技术有限公司	疫苗	-	10.70	-	86.27

注：南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司原名“梅里亚动物保健有限公司”，普莱柯（南京）生物技术有限公司原名“南京梅里亚动物保健有限公司”，南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司曾为普莱柯（南京）生物技术有限公司控股股东。

公司向南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司采购的主要疫苗情况如下：

单位：万元、千万羽份、元/千羽份

采购内容	采购内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
马立克疫苗	金额	603.00	852.55	747.63	552.35
	数量	10.01	13.59	11.86	8.76
	单价	60.24	62.73	63.06	63.07
威支灵	金额	251.23	328.63	369.14	228.15
	数量	7.70	10.59	11.90	7.31
	单价	32.61	31.03	31.03	31.21
威力克	金额	241.80	349.08	371.90	445.16

采购内容	采购内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	数量	2.34	3.96	3.75	4.63
	单价	103.33	88.22	99.29	96.24

公司向普莱柯（南京）生物技术有限公司采购的主要疫苗情况如下：

单位：万元、万瓶、元/瓶

采购内容	采购内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
ND+IB+IBD+EDS	金额	-		-	62.44
	数量	-		-	0.10
	单价	-		-	647.07
ND+IB+IBD	金额	-		-	20.77
	数量	-		-	0.04
	单价	-		-	556.80
新之减	金额	-	10.70	-	-
	数量	-	0.02	-	-
	单价	-	446.00	-	-

公司向普莱柯（南京）生物技术有限公司采购金额较小，其成为前五大供应商主要为与南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司合并计算所致。

综上，报告期内，公司前五大供应商频繁变动，一方面是由于公司供应商结构发生变化，玉米供应商由自然人及小规模贸易商向大规模法人供应商转变，豆粕供应商由贸易商向生产企业转变，饲料引入多元化的供应商丰富公司的供应商体系；另一方面是由于公司生产过程中使用的原材料、设备等品类较多，各品类均有多个供应商参与供货，单个供应商难以保持稳定的前五大地位。

公司拥有稳定可靠的采购渠道。

## （二）供应商变动与同行业上市公司比较情况

立华股份招股说明书披露，立华股份 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月同一控制下合并的前五大供应商数量为 9 个，湘佳股份招股说明书披露，湘佳股份 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年同一控制下合并的前五大供应商数量为 11 个，均存在一定的波动。

公司报告期内同一控制下合并的前五大供应商数量为 14 个，数量要多于同行业上市公司，主要系公司的供应商结构处于转型阶段，逐步从小规模供应商向实力较强的大规模供应商转变，具备合理性。

## 三、从不同供应商采购同一类产品的单价差异情况、差异合理性。

### （一）玉米

报告内，前五大供应商中，公司向不同玉米供应商采购单价的情况如下：

单位：元/吨

序号	供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	宁夏塞上金谷农业有限公司	2,126.89	1,991.18	-	-
2	石嘴山市惠农区益农优谷农产品流通专业合作社	2,029.79	2,037.84	-	-
3	石嘴山市惠农区保石面粉厂	2,115.22	1,985.44	1,927.67	-
4	惠农区聚利农产品流通专业合作社	2,039.26	1,959.00	1,956.01	1,870.67
5	灵武市鑫富贡米种植专业合作社	-	-	1,944.64	1,843.82
6	季文杲	-	-	-	1,798.60
平均采购单价		2,086.68	1,974.98	1,947.14	1,844.56

报告期内，公司向供应商采购玉米，以公司玉米挂牌价格为基础确定合同价格，不同供应商的价格差异主要是由于供货当日玉米市场价格差异所致。

## （二）豆粕

报告内，前五大供应商中，公司向不同豆粕供应商采购单价的情况如下：

单位：元/吨

序号	供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	路易达孚（天津）国际贸易有限公司	3,261.94	3,390.45	-	-
2	路易达孚（中国）贸易有限责任公司	-	3,109.73	-	-
3	河北嘉好粮油有限公司	3,318.38	2,981.02	3,211.67	-
4	银川鑫红羽饲料有限公司	-	3,102.16	3,583.52	3,393.48
平均采购单价		3,262.02	3,105.86	3,559.85	3,386.05

报告期内，公司向向供应商采购豆粕，依据供应商当日报价为基础确定合同价格，不同供应商的价格差异主要是由于供货当日豆粕市场价格差异所致。

## （三）外购饲料

报告内，前五大供应商中，公司向不同饲料供应商采购单价的情况如下：

单位：元/吨

序号	供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	郑州市大北农饲料科技有限公司	2,748.52	3,193.01	-	-
2	北京大北农科技集团股份有限公司	-	2,945.05	3,278.39	3,257.57
3	北京科高大北农饲料有限责任公司	-	-	-	3,700.00
4	宁夏大北农科技实业有限公司	3,106.98	2,783.17	2,895.22	2,776.09
平均采购单价		2,786.10	3,047.46	3,198.45	3,176.96

报告期内，公司向各供应商采购的饲料包括育雏期配合饲料、育成期配合饲料等，不同种类饲料存在价格差异，同时，采购当日市场价格也对饲料价格产生影响。

公司向宁夏大北农科技实业有限公司采购的“大北农 111D”与向康地饲料（银川）有限公司采购的“康地 201”系同一规格的饲料，由公司提供配方，供应商根据配方和采购数量进行报价，比较情况如下：

单位：元/吨

序号	供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	宁夏大北农科技实业有限公司	3,131.91	2,974.22	3,205.81	3,190.00
2	康地饲料（银川）有限公司	-	3,298.74	3,402.41	3,368.34

公司向宁夏大北农科技实业有限公司采购的“大北农 121D”与向康地饲料（银川）有限公司采购的“康地 202”系同一规格的饲料，比较情况如下：

单位：元/吨

序号	供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	宁夏大北农科技实业有限公司	-	2,759.26	2,881.90	2,848.12
2	康地饲料（银川）有限公司	-	3,189.99	3,153.07	3,095.20

报告期内，公司采购的“大北农 111D”“大北农 121D”要比“康地 201”“康地 202”价格低，主要原因系公司采购“大北农 111D”“大北农 121D”时由公司提供预混料，采购“康地 201”“康地 202”时由康地饲料（银川）有限公司提供预混料，价格差异主要为预混料价格。

（四）设备

公司根据实际采购需求，综合考虑价格、供应商实力等因素选定供应商。公司向 Petersime NV 和宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司采购的主要为孵化设备，其中，Petersime NV 为国际知名孵化设备供应商，孵化设备自动化程度较高，向山东四方新城农牧设备有限公司采购的主要为环控设备和养殖设备。

报告期内，公司向山东四方新城农牧设备有限公司采购主要设备的单价情况如下：

单位：台、套、万元、万元/台、万元/套

序号	设备名称	采购数量	设备单价	合计金额
1	兰考二期扩建项目 孵化车间环控设备	1	584.00	584.00
2	兰考二期土建配套 设备	1	398.00	398.00
3	青四部环控设备	16	13.31	213.00
4	青四部通风设备	16	8.19	131.00
5	青四部喂料设备	16	6.61	105.75
6	左旗第一事业部鸡 舍电控系统	16	4.30	68.80
7	左旗第一事业部风 机设备	88	0.40	35.50

公司向 Petersime NV 采购主要设备的单价情况如下：

单位：台、套、万元、万元/台、万元/套

序号	设备名称	采购数量	设备单价	合计金额
1	父母代孵化系统	1	698.33	698.33
2	商品代孵化系统	1	2,299.34	2,299.34

报告期内，公司向宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司采购主要设备的单价情况如下：

单位：台、套、万元、万元/台、万元/套

序号	设备名称	采购数量	设备单价	合计金额
1	大箱体孵化机	56	19.50	1,092.00
2	大箱体出雏机	36	12.43	447.33
3	孵化厅自动化设备	1	120.00	120.00

因此，公司向不同供应商采购的设备价格不具有可比性。



### （五）药品疫苗

报告期内，公司前五大供应商中，药品疫苗供应商为南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司及其子公司。南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司系国际知名动物保健公司“勃林格殷格翰公司”在中国的生产企业。

公司采购药品疫苗的品类较多，其中，公司使用量最大的为“马立克疫苗”、“威支灵”和“威力克”，采购金额及采购数量详见本问题回复二十三之“二、（一）报告期内前五大供应商变动情况”之“5、药品疫苗供应商”。

公司“马立克疫苗”采购情况如下：

单位：元/千羽份

序号	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	60.24	62.73	63.06	63.07
2	北京罗曼赛亚科技有限公司	85.00	85.00	85.00	85.00
3	北京翎羽生物科技有限公司	34.85	54.56	56.25	56.25
	平均采购单价	58.11	60.77	62.22	63.29

“马立克疫苗”为预防鸡马立克氏病的疫苗，公司向不同供应商采购马立克氏病疫苗，交叉接种，可以对雏鸡形成交叉防护，提高免疫成功率。因此虽然各供应商马立克疫苗价格不同，但公司仍需要分散采购。

除“马立克疫苗”外，公司的“威支灵”、“威力克”主要从南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司采购，其中，南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司的“威支灵”市场认可度高，“威力克”系其专利产品。

综上，报告期各期内公司向前五大供应商采购价格的差异具备合理性。

**四、报告期前五大药品及疫苗供应商基本信息（参照上述标准），包括但不限于采购内容、采购金额和占比，该供应商是否具备相应经营资质。**

#### （一）报告期内公司药品疫苗前五大供应商情况

报告期内，公司前五大药品疫苗供应商如下：

序号	供应商名称	主要供应产品	金额（万元）	占当期药品疫苗采购总额比例（%）
2020年1-6月				
1	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗	1,101.27	41.71%
2	河北远征禾木药业有限公司	药品	125.40	6.87%

序号	供应商名称	主要供应产品	金额 (万元)	占当期药品 疫苗采购总 额比例 (%)
	河北远征药业有限公司	药品	56.02	
3	银川科瑞贸易有限公司	药品	175.28	6.64%
4	云南涵信生物科技有限公司	药品	162.26	6.15%
5	青岛易邦生物工程有限公司	疫苗	119.53	4.53%
合计			1,739.75	65.89%
2019 年度				
1	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗	1,573.20	37.48%
2	青岛易邦生物工程有限公司	疫苗	421.14	10.03%
3	银川科瑞贸易有限公司	药品	301.32	7.18%
4	北京翎羽生物科技有限公司	疫苗	298.88	7.12%
5	北京罗曼赛亚科技有限公司	疫苗	134.30	3.20%
合计			2,728.84	65.01%
2018 年度				
1	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	疫苗	1,533.32	46.25%
2	银川科瑞贸易有限公司	药品	295.09	8.90%
3	北京翎羽生物科技有限公司	疫苗	196.88	5.94%
4	青岛易邦生物工程有限公司	疫苗	177.10	5.34%
5	宁夏泰瑞制药股份有限公司	药品	117.90	3.56%
合计			2,320.28	69.99%
2017 年度				
1	梅里亚动物保健有限公司	疫苗	1,249.84	44.06%
	南京梅里亚动物保健有限公司	疫苗	86.27	
2	银川科瑞贸易有限公司	药品	253.66	8.36%
3	青岛易邦生物工程有限公司	疫苗	202.18	6.67%
4	北京罗曼赛亚科技有限公司	疫苗	100.20	3.30%
5	北京翎羽生物科技有限公司	疫苗	85.12	2.81%
合计			1,977.27	65.20%

注：梅里亚动物保健有限公司2018年更名为南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司

(二) 报告期内公司药品疫苗前五大供应商基本信息

南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司（原名“梅里亚动物保健有限公司”）

供应商名称	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司
法定代表人/实际控制人	DAVID BRUCE GOCKEN
合作历史	2011年至今

成立时间	1990年5月
截至目前存续状态	存续
注册资本	1,650万美元
实缴资本	1,650万美元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

南京梅里亚动物保健有限公司（已更名为“普莱柯（南京）生物技术有限公司”）

<b>供应商名称</b>	<b>南京梅里亚动物保健有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	秦德超
合作历史	2011年至今
成立时间	1998年9月
截至目前存续状态	存续
注册资本	5,628.93万元
实缴资本	5,628.93万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生化许可证

河北远征药业有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>河北远征药业有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	穆书生
合作历史	2017年至今
成立时间	1993年1月
截至目前存续状态	存续
注册资本	8,000万元
实缴资本	8,000万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

河北远征禾木药业有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>河北远征禾木药业有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	刘书峰

合作历史	2017年至今
成立时间	2007年10月
截至目前存续状态	存续
注册资本	10,000万元
实缴资本	10,000万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

银川科瑞贸易有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>银川科瑞贸易有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	刘小健
合作历史	2011年至今
成立时间	2000年6月
截至目前存续状态	存续
注册资本	138万元
实缴资本	138万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药经营许可证

云南涵信生物科技有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>云南涵信生物科技有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	韩博
合作历史	2018年至今
成立时间	2018年1月
截至目前存续状态	存续
注册资本	100万元
实缴资本	100万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	金河金霉素预混剂代理商，拥有质量和价格优势
供应商资质情况	兽药经营许可证

青岛易邦生物工程有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>青岛易邦生物工程有限公司</b>
--------------	---------------------

法定代表人/实际控制人	杜元钊
合作历史	2011年至今
成立时间	1999年4月
截至目前存续状态	存续
注册资本	5,500万元
实缴资本	2,840.909万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

北京翎羽生物科技有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>北京翎羽生物科技有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	周煜
合作历史	2013年至今
成立时间	1999年1月
截至目前存续状态	存续
注册资本	300万元
实缴资本	300万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

北京罗曼赛亚科技有限公司

<b>供应商名称</b>	<b>北京罗曼赛亚科技有限公司</b>
法定代表人/实际控制人	严堤
合作历史	2011年至今
成立时间	2008年10月
截至目前存续状态	存续
注册资本	150万元
实缴资本	150万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药经营许可证

宁夏泰瑞制药股份有限公司

供应商名称	宁夏泰瑞制药股份有限公司
法定代表人/实际控制人	罗佳乐
合作历史	2013年至今
成立时间	2000年1月
截至目前存续状态	存续
注册资本	23,464.2857万元
实缴资本	23,464.2857万元
是否专为公司提供服务	否
供应商成立3年内即成为公司主要供应商的原因及合理性	不适用
供应商资质情况	兽药生产许可证

五、向美国海兰等其他种鸡供应商的采购情况，包括但不限于合作期限、采购方式、采购频率、采购数量、金额、单价等，是否存在排他性条款。

(一) 祖代蛋种鸡引种情况

报告期内，公司在产祖代蛋种鸡的采购情况如下：

引种时间	引入国	数量(羽)	结算金额 (万美元)	单价 (美元/羽)	单价 (元/羽)
2016年4月	西班牙	25,955	46.16	17.79	121.41
2016年10月	西班牙	34,222	89.50	26.15	184.73
2016年12月	西班牙	9,310	32.64	35.06	239.61
2018年6月	加拿大	29,277	87.23	29.79	209.61
2018年9月	加拿大	19,242	54.54	28.35	198.69
2019年12月	加拿大	40,876	131.04	32.06	227.38

注：由于祖代蛋种鸡结算需参考7日存活数量，本招股说明书披露的祖代蛋种鸡采购金额包含各期末暂估金额，与结算金额存在差异。

公司自成立以来即与美国海兰公司合作，公司根据自身生产计划制定采购计划，通常在上一批次祖代蛋种鸡淘汰前或产能扩张时进行采购。2017年，西班牙因爆发禽流感而封关，导致公司当年引种计划推迟，之后改为从加拿大引进海兰祖代蛋种鸡。

公司与中国牧工商集团有限公司签订代理进口协议，并与美国海兰公司、中国牧工商集团有限公司签订进口协议，采购协议中不存在排他性条款。

(二) 父母代蛋种鸡引种情况

报告期内，公司采购父母代种蛋为罗曼粉种蛋，情况如下：

引种时间	供应商	数量(枚)	结算金额(万元)	单价(元/枚)
2018年12月	北京农职资产管理有限公司	60,720	11.00	1.81

报告期内，公司仅于 2018 年向北京农职资产管理有限公司采购 60,720 枚罗曼粉父母代种蛋，公司与北京农职资产管理有限公司的采购合同中不存在排他性条款。

## 六、核查过程和核查意见

### （一）核查过程

1、了解并评估发行人公司自采购申请审批至原材料入库的采购流程中内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；

2、取得发行人采购明细、与主要供应商的采购合同，了解发行人与向主要供应商的采购金额、采购数量、采购单价及合同条款；

3、对主要供应商进行函证和走访；

4、向发行人了解采购流程、定价方式、供应商选择标准等，了解各项原材料和设备的供应商结构，分析变动原因；

5、对比同行业上市公司情况，分析公司供应商变动的合理性；

6、查询公开市场信息，分析公司向供应商采购的价格是否与市场价格一致。

### （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、发行人已披露前五大供应商基本信息，前五大供应商中，没有专为发行人提供服务的供应商，部分供应商成立 3 年内即成为发行人主要供应商，具备合理性；

2、发行人拥有稳定可靠的采购渠道，前五大供应商构成频繁变动，一方面是由于公司供应商结构发生变化，玉米供应商由自然人及小规模贸易商向大规模法人供应商转变，豆粕供应商由贸易商向生产企业转变，饲料引入多元化的供应商丰富公司供应商体系；另一方面是由于公司生产过程中使用的原材料、设备等品类较多，各品类均有多个供应商参与供货，单个供应商难以保持稳定的前五大地位；

3、前五大供应商中，公司从不同供应商采购产品，单价存在差异。玉米、豆粕采购价格差异主要是由于供货当日市场价格差异所致；饲料采购价格差异一方面是由于饲料种类不同，另一方面是由于采购当日市场价格不同；设备采购依据公司实际需求采购不同产品，价格不具有可比性；药品疫苗中“马立克疫苗”采购价格差异主要是由于交叉防护的需要所致，具备合理性；

4、公司前五大药品疫苗供应商均具备相关经营资质；

5、公司与种鸡供应商的采购合同不存在排他性条款。

## 问题二十四

关于毛利率。发行人毛利率分别为 13.23%、22.19%、38.48%，增长较快。（1）父母代种雏鸡 2017 年、2018 年毛利率分别为-58.55%、-77.40%，招股书披露原因系“公司祖代种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致父母代种雏鸡成本较高”，请结合祖代种

鸡的养殖情况进一步披露父母代种雏鸡毛利率为负及变动的合理性。(2)请结合种鸡存栏及出栏数量的变动情况,进一步披露“2017年对部分父母代种鸡进行提前淘汰以限制产量,导致剩余每羽商品代雏鸡分摊的折旧等固定成本增加”的合理性;(3)补充披露副产品中各细分产品的销售单价和单位成本,副产品毛利率高于商品代育成鸡和父母代种雏鸡的原因及合理性;(4)商品代育成鸡毛利率低于商品代雏鸡,请结合商品代育成鸡业务的投资时间、规模、逾期效益,补充披露销售商品代育成鸡的合理性;(5)招股说明书披露“公司生产的父母代种雏鸡优先满足自身养殖计划的需要,超过计划部分对外进行销售”,2019年公司商品代雏鸡业绩增长显著,毛利率亦高于父母代雏鸡,请补充披露父母代种鸡数量是否与商品代雏鸡出栏量相匹配,是否拥有充足的父母代种雏鸡用于出售,父母代种雏鸡2019年销售量较2018年显著增长的原因及合理性;(6)请补充披露淘汰鸡的选取标准,结合淘汰鸡的单位售价和单位成本,补充披露淘汰鸡毛利率波动原因及合理性。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

**【发行人回复】**

一、父母代种雏鸡2017年、2018年毛利率分别为-58.55%、-77.40%,招股书披露原因系“公司祖代种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致父母代种雏鸡成本较高”,请结合祖代种鸡的养殖情况进一步披露父母代种雏鸡毛利率为负及变动的合理性。

(一)公司父母代种雏鸡毛利率情况

报告期内,公司父母代种雏鸡毛利率情况如下:

单位:万元、元/羽、万羽

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2020年1-6月	27.96	325.57	11.64	222.09	7.94	31.79%
2019年度	165.10	1,427.88	8.65	1,319.49	7.99	7.59%
2018年度	34.87	178.90	5.13	317.38	9.10	-77.40%
2017年度	196.31	932.41	4.75	1,478.29	7.53	-58.55%

(二)报告期内,公司父母代种雏鸡毛利率波动的原因

2017年度和2018年度,公司父母代种雏鸡毛利率为负,分别为-58.55%、-77.40%,是由于父母代种雏鸡的成本主要为祖代种鸡发生的折旧、饲料、疫苗等成本,公司祖代种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致父母代种雏鸡成本较高。公司生产的父母代种雏鸡优先满足自身养殖计划的需要,超过计划部分对外进行销售。2019年度,随着行业整体回暖和单位成本下降,父母代种雏鸡的毛利率由负转正。2020年1-6月,受进口祖代种鸡存栏量影响,父母代种雏鸡的市场供给不足,价格出现较大幅度上升,公司父母代种雏鸡毛利率大幅提升。



报告期内，公司父母代种雏鸡单位成本波动较大，其中2018年增长20.87%，主要是由于2018年度公司闽宁孵化厂建成并投入使用，父母代种雏鸡孵化环节的固定资产折旧增加，同时受公司祖代蛋种鸡的饲养周期影响，2018年父母代种雏鸡的出雏数量较上一年度有所下降，由此导致单位成本上升；2019年下降12.19%，主要是受公司祖代种鸡的饲养周期和产能扩张的影响，公司父母代种雏鸡的出雏数量较上一年度大幅增加，分摊到每一羽雏鸡的成本减少，同时合格蛋率提高，导致单位成本大幅下降。

报告期内，公司祖代蛋种鸡养殖成本高，主要体现在如下方面：

1、祖代蛋种鸡的种鸡成本高。报告期内，公司从美国海兰公司采购的祖代蛋种鸡雏鸡，平均采购单价为217.67元/羽，公司自产父母代种雏鸡平均生产成本为8.71元/羽；

2、祖代蛋种鸡的养殖密度低。报告期各期内，公司产蛋期祖代蛋种鸡在产平均存栏量为3.68万套、2.85万套、3.30万套及3.36万套，公司为祖代蛋种鸡专门建设了养殖基地，日常管理上优先考量祖代蛋种鸡的产蛋情况，在养殖过程中投入较多的人力、物力。截至2020年6月30日，公司祖代蛋种鸡养殖基地可容纳祖代蛋种鸡数量为14.80万套，剔除暂养父母代的厂区，剩余厂区可容纳祖代蛋种鸡10万套，但考虑到养殖密度对其产蛋率和品质的影响以及公司父母代蛋种鸡的实际需求量，公司祖代蛋种鸡的养殖密度通常较低，固定资产折旧、员工薪酬等固定成本导致每套祖代蛋种鸡的饲养成本较高；

3、祖代蛋种鸡的养殖周期较长。公司祖代蛋种鸡因为单位价值较高，养殖周期通常要比父母代蛋种鸡长。种鸡的生产性能随着周龄的增加而逐渐降低，因此单位产出的投入会随着种鸡周龄的增加而增加。

综上，公司父母代种雏鸡毛利率为负及变动具备合理性。

**二、请结合种鸡存栏及出栏数量的变动情况，进一步披露“2017年对部分父母代种鸡进行提前淘汰以限制产量，导致剩余每羽商品代雏鸡分摊的折旧等固定成本增加”的合理性。**

报告期内，公司父母代蛋种鸡淘汰情况如下：

单位：万羽

期间	期初存栏	新增数量	淘汰数量	期末存栏
2020年1-6月	182.38	57.00	51.34	188.04
其中：65周前淘汰数量			2.47	
2019年度	124.56	166.65	108.83	182.38
其中：65周前淘汰数量			9.59	
2018年度	132.81	110.00	118.25	124.56
其中：65周前			2.18	

期间	期初存栏	新增数量	淘汰数量	期末存栏
淘汰数量				
2017 年度	118.11	121.60	106.91	132.81
其中：65 周前淘汰数量			25.15	

报告期内，公司父母代蛋种鸡产蛋情况如下：

单位：万套、万枚

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产蛋期种鸡平均存栏	137.03	109.47	103.89	82.83
产蛋期产蛋数量	19,724.78	31,814.51	31,915.49	24,206.34
产蛋率	78.87%	79.62%	84.17%	80.07%
合格种蛋数	18,910.31	30,503.57	29,410.53	21,639.15
合格率	95.87%	95.88%	92.15%	89.39%

2017年，市场行情低迷，公司降低了种蛋入孵比例（提高入孵标准），不合格种蛋作为副产品销售，以当月平均销售价格乘以固定毛利率核算入库成本，剩余成本全部由商品代雏鸡承担；同时公司2017年淘汰鸡中65周前的父母代种鸡比例较高，产蛋期父母代种鸡平均存栏较低，由此导致剩余每羽商品代雏鸡分摊的折旧等固定成本增加。上述因素共同影响，导致2017年公司商品代雏鸡单位成本较高。

三、补充披露副产品中各细分产品的销售单价和单位成本，副产品毛利率高于商品代育成鸡和父母代种雏鸡的原因及合理性；

（一）副产品毛利率情况

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
蛋及孵化副产品	14.77%	18.38%	18.08%	18.76%
淘汰鸡	-3.09%	36.65%	27.31%	-7.63%
鸡粪	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

1、蛋及孵化副产品

报告期内，公司蛋及孵化副产品的毛利率情况如下：

单位：万元、万个（枚、羽）、元/个（枚、羽）

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2020 年 1-6 月	11,818.09	2,125.57	0.18	1,811.69	0.15	14.77%
2019 年度	21,024.52	5,379.46	0.26	4,390.63	0.21	18.38%

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2018 年度	20,810.34	3,949.78	0.19	3,235.69	0.16	18.08%
2017 年度	17,269.73	2,375.27	0.14	1,929.75	0.11	18.76%

蛋及孵化副产品的主要构成部分包括公雏、二等母雏、鲜蛋等，公司于各月末根据各类蛋及孵化副产品当月平均销售价格乘以固定毛利率18%核算入库成本，并于正式销售后结转成本；商品代种蛋等大部分自用、少量外销的产品，根据生产成本统一核算，不区分自用和外销。2017-2019年度，公司鲜蛋库存极少，当月生产当月销售，因此毛利率基本保持稳定；2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，鸡蛋价格大幅下降，公司推迟了鲜蛋的销售时间，以等待鸡蛋价格回升，但公司仓储能力有限，鸡蛋价格在预计时间内未升反降，由此导致公司以低于生产当月的价格销售鲜蛋，毛利率出现下滑。

## 2、淘汰鸡

报告期内，公司淘汰鸡的毛利率情况如下：

单位：万元、元/羽、万羽

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2020 年 1-6 月	36.55	459.79	12.58	474.00	12.97	-3.09%
2019 年度	76.89	1,761.53	22.91	1,115.93	14.51	36.65%
2018 年度	116.20	2,110.46	18.16	1,534.17	13.20	27.31%
2017 年度	91.16	1,189.61	13.05	1,280.37	14.04	-7.63%

公司淘汰鸡成本主要为生产性生物资产折旧后的净值，较为稳定，毛利率主要受淘汰鸡价格波动影响。2017 年度，受 H7N9 型禽流感影响，淘汰鸡价格大幅下跌，同时公司提前淘汰部分种鸡，导致淘汰鸡成本高于售价，公司淘汰鸡毛利率为负，随着禽流感影响消退，淘汰鸡价格回升，毛利率逐年升高。

2019年，公司淘汰鸡单位成本最高，为14.51元/羽，主要是由于公司综合考虑当前行情与未来生产计划，对部分未超过折旧年限但产蛋性能较弱的寡产鸡进行淘汰，由此导致2019年淘汰鸡单位成本上升。

2020年上半年，活禽运输及屠宰受新冠肺炎疫情影响较大，公司淘汰鸡价格大幅下滑，毛利率为负。

## 3、鸡粪

报告期内，公司鸡粪的毛利率情况如下：

单位：万元、元/立方米、万立方米

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2020 年 1-6 月	2.62	305.16	116.68	-	-	100.00%

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2019 年度	3.87	462.71	119.65	-	-	100.00%
2018 年度	3.72	452.68	121.71	-	-	100.00%
2017 年度	3.25	387.40	119.14	-	-	100.00%

报告期内，公司鸡粪销售数量随公司产能扩大逐年增长。公司鸡粪不核算成本，因此毛利率为100%。

#### （二）副产品毛利率高于父母代种雏鸡和商品代育成鸡的原因

公司副产品的主要构成中，蛋及孵化副产品大部分按固定毛利率核算入库成本，各期毛利率较为稳定，受行情影响较小；淘汰鸡按折旧后的净值核算成本，单位成本较低，在鸡肉价格上涨的周期，毛利率较高；鸡粪不核算成本，毛利率为100%。

公司父母代种雏鸡以自用为主，祖代蛋种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致其成本较高，毛利率较低；商品代育成鸡业务实质上是由兰考晓鸣完成雏鸡的育雏育成阶段后销售给客户，客户会衡量自己育雏育成与采购商品代育成鸡的成本差异，因此难以获得较高的毛利率。

综上，公司副产品毛利率高于父母代种雏鸡和商品代育成鸡，具备合理性。

#### 四、商品代育成鸡毛利率低于商品代雏鸡，请结合商品代育成鸡业务的投资时间、规模、逾期效益，补充披露销售商品代育成鸡的合理性。

报告期内，公司商品代雏鸡和商品代育成鸡的毛利率如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
商品代雏鸡	34.01%	42.84%	22.93%	16.07%
商品代育成鸡	23.58%	10.88%	9.02%	1.46%

公司子公司兰考晓鸣为专门从事商品代育成鸡养殖与销售的子公司，于2017年开始从事商品代育成鸡业务。兰考晓鸣实缴资本4,000万元，设计产能为年产96万羽商品代育成鸡，预期年利润总额为528.90万元。截至2020年6月30日，兰考晓鸣总资产为4,093.78万元，净资产为3,905.31万元。

商品代育成鸡系蛋业产业近年来出现的产品类型，由专业机构将商品代雏鸡饲养至100天左右再销售给客户，一方面可以减轻客户育雏育成的负担，提高蛋鸡质量，一方面可以减少客户育雏育成的时间，快速进入产蛋期，实现经济效益。

商品代育成鸡的毛利率低于商品代雏鸡，主要系由于商品代育成鸡业务实质上是由兰考晓鸣完成雏鸡的育雏育成阶段后销售给客户，客户会衡量自己育雏育成与采购商品代育成鸡的成本差异，因此难以获得较高的毛利率，其产品特点为单价高、周期短。

兰考晓鸣为公司建设的商品代育成鸡示范场，一方面系公司紧跟市场需求进行新的业务探索和尝试，另一方面可以通过现场参观、实地指导的方式，带动下游产业发展。

综上，公司销售商品代育成鸡，具备合理性。

五、招股说明书披露“公司生产的父母代种雏鸡优先满足自身养殖计划的需要，超过计划部分对外进行销售”，2019年公司商品代雏鸡业绩增长显著，毛利率亦高于父母代雏鸡，请补充披露父母代种鸡数量是否与商品代雏鸡出栏量相匹配，是否拥有充足的父母代种雏鸡用于出售，父母代种雏鸡2019年销售量较2018年显著增长的原因及合理性

(一) 公司父母代种鸡数量与商品代雏鸡出栏量匹配情况

报告期内，公司产蛋期父母代蛋种鸡数量与商品代雏鸡出栏数量匹配情况如下：

阶段	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
产蛋期	产蛋期种鸡平均存栏（万套）	137.03	109.47	103.89	82.83
	产蛋期产蛋数量（万枚）	19,724.78	31,814.51	31,915.49	24,206.34
	产蛋率	78.87%	79.62%	84.17%	80.07%
	合格种蛋数（万枚）	18,910.31	30,503.57	29,410.53	21,639.15
	合格率	95.87%	95.88%	92.15%	89.39%
商品代雏鸡生产数量		7,297.52	12,051.99	10,755.15	8,225.07
商品代雏鸡生产数量/合格种蛋数		38.59%	39.51%	36.57%	38.01%
商品代雏鸡销售数量		7,117.68	11,980.09	10,660.24	8,139.67

注：合格种蛋生产后需根据公司销售计划运输至各孵化厂，并经过3周左右孵化成雏鸡，因此雏鸡生产与合格种蛋生产存在时间差，不具有精确的匹配性

报告期内，公司商品代雏鸡生产数量与合格种蛋数的比例基本保持稳定，商品代雏鸡生产数量与父母代蛋种鸡存栏数量基本匹配。2017年，市场行情低迷，公司降低了种蛋入孵比例，因此合格率低；2018年，市场需求缓慢回升，公司父母代种鸡饲养周期较短，周龄结构较小，因此产蛋率高。

(二) 公司父母代种雏鸡生产和销售情况

报告期内，公司父母代种雏鸡生产和销售情况如下：

单位：万羽，万元，元/羽

期间	生产数量	销售数量	销售收入	平均价格
2020年1-6月	84.96	27.96	325.57	11.64
2019年度	330.01	165.10	1,427.88	8.65
2018年度	144.88	34.87	178.90	5.13
2017年度	322.11	196.31	932.41	4.75

2018年，公司在产祖代蛋种鸡为2016年引进，周龄较大，生产性能下降，公司于2018年6月和12月对原有祖代蛋种鸡进行了淘汰，新引进的祖代蛋种鸡需要经过育雏育才能够生产，因此2018年公司父母代蛋种鸡的生产数量较少，对外销售数量较少；2019

年，公司新引进的祖代蛋种鸡产蛋后，父母代种雏鸡的生产数量大幅增加，在满足公司自用需求后，可用于销售的数量大幅增加，具备合理性。

**六、请补充披露淘汰鸡的选取标准，结合淘汰鸡的单位售价和单位成本，补充披露淘汰鸡毛利率波动原因及合理性。**

**（一）淘汰鸡的处理方式**

公司淘汰鸡分为对外销售和无害化处理两种处理方式。

对外销售的淘汰鸡通常为超过折旧年限的种鸡，生产性能下降，价格随市场价格变动。在行业下降周期，公司也会根据产品价格调整生产计划，将部分未达到折旧年限但生产性能相对较弱的种鸡提前淘汰，以顺应行业周期变化。

无害化处理的淘汰鸡包括日常养殖过程中出现的死鸡以及小规模鸡群结构调整产生的淘汰鸡。公司在生产过程中，会根据鸡群的生产性能、健康状态及市场行情进行鸡群结构调整，以实现最大化的经济效益。由于销售淘汰鸡的过程中会有非公司养殖人员进入养殖区，出于生物安全的考虑，公司不对小规模结构调整产生的淘汰鸡进行销售。

**（二）淘汰鸡的毛利率情况**

报告期内，公司淘汰鸡的毛利率情况如下：

单位：万元、元/羽、万羽

项目	销售数量	销售收入	单价	成本总额	单位成本	毛利率
2020年1-6月	36.55	459.79	12.58	474.00	12.97	-3.09%
2019年度	76.89	1,761.53	22.91	1,115.93	14.51	36.65%
2018年度	116.20	2,110.46	18.16	1,534.17	13.20	27.31%
2017年度	91.16	1,189.61	13.05	1,280.37	14.04	-7.63%

公司淘汰鸡成本主要为生产性生物资产折旧后的净值，较为稳定，毛利率主要受淘汰鸡价格波动影响。2017年度，受H7N9型禽流感影响，淘汰鸡价格大幅下跌，同时公司提前淘汰部分种鸡，导致淘汰鸡成本高于售价，公司淘汰鸡毛利率为负，随着禽流感影响消退，淘汰鸡价格回升，毛利率逐年升高。

2019年，公司淘汰鸡单位成本最高，为14.51元/羽，主要是由于2019年淘汰鸡价格较高，公司综合考虑当前行情与未来生产计划，对部分未超过折旧年限但产蛋性能较弱的寡产鸡进行淘汰，由此导致2019年淘汰鸡单位成本上升。

2020年上半年，活禽运输及屠宰受新冠肺炎疫情影响较大，公司淘汰鸡价格大幅下滑，毛利率为负。

**七、核查过程和核查意见**

**（一）核查过程**

1、取得发行人祖代蛋种鸡进口资料，核实祖代蛋种鸡的鸡苗成本；

- 2、取得发行人生产日报表，了解发行人种鸡养殖和淘汰情况；
- 3、取得并复核发行人报告期各月的成本核算表，分析各产品的成本结构及其变动原因；
- 4、取得发行人的销售出库单及生产月报表，分析商品代雏鸡销售数量和父母代蛋种鸡存栏量的关系；
- 5、向发行人了解发行人商品代育成鸡业务的拓展过程和原因，分析其合理性；
- 6、向发行人了解淘汰鸡的选取标准，结合单位售价和单位成本，分析其毛利率波动的合理性。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司父母代种雏鸡成本较高主要是由于公司祖代蛋种鸡的种鸡成本高、养殖密度低、养殖周期长等原因所致，公司父母代种雏鸡的毛利率及变动具备合理性；

2、2017年，公司降低了种蛋入孵比例，因此种蛋的合格率较低，商品蛋作为副产品销售，副产品采用固定毛利率核算入库成本，剩余成本全部由商品代雏鸡承担；同时公司2017年淘汰鸡中65周前的父母代种鸡比例较高，产蛋期父母代蛋种鸡平均存栏量较低，由此导致剩余每羽商品代雏鸡分摊的折旧等固定成本增加。上述因素共同影响，导致2017年公司商品代雏鸡单位成本较高，具备合理性；

3、公司副产品的主要构成中，蛋及孵化副产品大部分按固定毛利率核算入库成本，各期毛利率较为稳定，受行情影响较小；淘汰鸡按折旧后的净值核算成本，单位成本较低，在鸡肉价格上行的周期，毛利率较高；鸡粪不核算成本，毛利率为100%。公司父母代种雏鸡以自用为主，祖代蛋种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致其成本较高，毛利率较低；商品代育成鸡业务实质上是由兰考晓鸣完成雏鸡的育雏育成阶段后销售给客户，客户会衡量自己育雏育成与采购商品代育成鸡的成本差异，因此难以获得较高的毛利率。因此，公司副产品毛利率高于父母代种雏鸡和商品代育成鸡，具备合理性；

4、由于商品代育成鸡的业务特点决定了其难以获得较高的毛利率，公司销售商品代育成鸡，一方面系公司紧跟市场需求进行新的业务探索和尝试，另一方面可以通过现场参观、实地培训的方式，带动下游产业发展，具备合理性；

5、报告期内，公司父母代蛋种鸡的养殖数量与商品代雏鸡的出栏数量匹配，2019年父母代种雏鸡销售数量较2018年显著增长，主要是由于2018年公司祖代蛋种鸡周龄较大，生产性能下降，淘汰后新引进的祖代蛋种鸡尚未开产，导致2018年父母代种雏鸡生产数量较少。2019年新引进的祖代蛋种鸡开产后，父母代种雏鸡的生产数量大幅增加，在满足公司自用需求后，可用于销售的数量大幅增加，具备合理性；

6、公司对外销售的淘汰鸡通常为超过折旧年限的种鸡，生产性能下降，价格随市场价格变动。在行业下降周期，公司也会根据产品价格调整生产计划，将部分未达到折

旧年限但生产性能相对较弱的种鸡提前淘汰，以顺应行业周期变化。报告期内，公司淘汰鸡毛利率波动，主要受淘汰鸡市场价格波动影响，具备合理性。

## 问题二十五

关于存货。发行人存货账面价值分别为 4,014.16 万元、5,050.91 万元、7,041.92 万元，占总资产比例分别为 7.21%、7.65%、9.09%。请发行人补充披露：（1）原材料、在产品、消耗性生物资产的明细构成及其成本金额、数量、单位成本、库龄，结合原材料的采购价格，上述各项数据波动的原因及合理性。（2）各个厂区报告期原材料、在产品、库存商品、消耗性生物资产、发出商品的余额；披露各厂区存货规模与其存栏、出栏规模的匹配情况及合理性。（3）报告期在产品、消耗性生物资产的种类、金额、数量的进销存情况，在产品各年末余额波动的原因及合理性。（4）招股说明书披露“1 套祖代蛋种鸡可以繁育约 60 套父母代蛋种鸡，1 套父母代蛋种鸡可以繁育约 80 羽商品代蛋鸡……”，请补充披露以上数据与招股说明书“主要产品的生产销售规模”中相关数据是否存在差异，说明差异原因及合理性。（5）招股说明书披露“种鸡在 23 周之前所发生的成本全部计入成长期，23 周开始转入产蛋期，并开始计提折旧，祖代种鸡折旧计提至 55 周末，父母代种鸡折旧计提至 65 周末”“祖代、父母代蛋种鸡及商品代蛋鸡的雏鸡养殖 17 周后进入产蛋期，一般祖代与父母代蛋种鸡的生产周期分别为 68 周龄和 72 周龄”。①上述关于进入产蛋期的具体周数存在差异，请补充披露差异原因及合理性。②请补充披露祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代蛋种鸡的孵化期、育雏期、育成期、产蛋期的对应周数，以及三类鸡从开始孵化至淘汰或停止折旧的周数，三类鸡在各个周期消耗成本的情况，包括成本类型、成本金额、发行人对以上成本的会计处理方法，是否符合《企业会计准则》规定；（6）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人存货执行的监盘等核查程序、核查方法、核查数量及占比、核查金额及占比。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

### 【发行人回复】

一、原材料、在产品、消耗性生物资产的明细构成及其成本金额、数量、单位成本、库龄，结合原材料的采购价格，上述各项数据波动的原因及合理性。

#### （一）原材料

报告期各期末，公司原材料库龄情况如下：

单位：万元

库龄	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内	4,524.39	4,106.60	2,276.39	1,708.02
1-2 年	145.68	110.68	122.52	77.50
2-3 年	92.73	50.57	50.32	7.66



库龄	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
3年以上	32.44	31.48	18.56	7.88
合计	4,795.23	4,299.32	2,467.79	1,801.07

其中，公司库存玉米、豆粕库存情况如下：

单位：吨、万元、元/吨

年度	原材料	数量	金额	单位成本	全年平均采购价格	库龄
2020年6月30日	玉米	4,261.82	928.70	2,179.11	2,086.68	1年以内
	豆粕	1,044.31	320.99	3,073.67	3,261.32	1年以内
2019年12月31日	玉米	5,879.15	1,151.86	1,959.23	1,974.98	1年以内
	豆粕	1,039.99	349.43	3,359.98	3,105.86	1年以内
2018年12月31日	玉米	3,222.86	628.56	1,950.31	1,947.14	1年以内
	豆粕	508.70	181.32	3,564.49	3,559.85	1年以内
2017年12月31日	玉米	1,994.39	369.77	1,854.07	1,844.56	1年以内
	豆粕	155.13	52.37	3,375.95	3,386.05	1年以内

公司玉米和豆粕的单位成本与采购价格变动趋势基本一致。其中，2020年6月，豆粕市场价格下降幅度较大，由此导致库存豆粕单位成本与2020年1-6月平均采购单价变动趋势存在差异。除玉米和豆粕外，公司其他原材料种类较多，数量、单价不具有可比性。

报告期各期末，公司原材料库存随公司产能同步增长，其中，2019年末公司原材料增长幅度较大，主要系由于2020年春节时间较早，公司为保障春节期间的正常生产，在年末加大原材料储备；2020年6月末原材料进一步增长，主要系公司为防止新冠肺炎疫情可能对公司原材料采购产生的影响，始终保持较高的原材料储备水平。

## （二）在产品

报告期各期末，公司在产品库存情况如下：

单位：吨、万枚、万元、元/枚、元/吨

年度	在产品	数量	金额	单位成本	库龄
2020年6月30日	父母代种蛋	122.61	257.45	2.10	1年以内
	商品代种蛋	3,035.95	1,862.01	0.61	1年以内
	自制饲料	1,561.67	385.93	2,471.27	1年以内
2019年12月31日	父母代种蛋	65.56	91.92	1.40	1年以内
	商品代种蛋	2,136.60	1,740.38	0.81	1年以内
	自制饲料	1,661.19	419.13	2,523.08	1年以内
2018年12月31日	父母代种蛋	73.92	211.03	2.85	1年以内
	商品代种蛋	2,663.42	1,840.16	0.69	1年以内

年度	在产品	数量	金额	单位成本	库龄
	自制饲料	922.64	247.08	2,677.94	1年以内
2017年12月31日	父母代种蛋	52.59	105.76	2.01	1年以内
	商品代种蛋	1,596.85	1,163.10	0.73	1年以内
	自制饲料	648.32	167.56	2,584.57	1年以内

报告期各期末，公司在产品库存整体上随公司产能扩大呈上升趋势。公司父母代种蛋和商品代种蛋的单位成本随鸡群结构存在一定的波动，当祖代（父母代）蛋种鸡处于23周-55（65）周期间时，生产性能较好，单位种蛋的耗料较低，但种鸡折旧成本较高；55（65）周后，种鸡停止折旧，种蛋成本阶段性下降，但随着种鸡周龄的增加，生产性能下降，单位种蛋的耗料逐渐提高。

2019年末，公司祖代种蛋单位成本明显低于其他各期末，主要系2019年末在产祖代种鸡周龄已经超过55周，分摊至单位种蛋的折旧费用低于其他各期末。

各报告期末自制饲料单位成本存在波动，一方面系饲料原料价格存在差异，另一方面系公司为适应种鸡各周龄的营养需求，会根据存栏种鸡周龄生产不同配方的饲料，因而导致各期末饲料成本存在差异。

报告期各期末，在产品数量及金额呈增长趋势，与产能变化趋势匹配。

### （三）消耗性生物资产

单位：万羽、万元、元/羽

年度	消耗性生物资产	数量	金额	单位成本	库龄
2020年6月30日	商品代雏鸡	5.82	12.52	2.15	1年以内
	商品代育成鸡	34.80	248.40	7.14	1年以内
	父母代种雏鸡	0.38	4.51	11.87	1年以内
	其他产品	0.19	0.44	2.32	1年以内
2019年12月31日	商品代雏鸡	1.78	4.33	2.43	1年以内
	商品代育成鸡	27.08	445.95	16.47	1年以内
	父母代种雏鸡	-	-	-	1年以内
	其他产品	0.21	0.12	0.55	1年以内
2018年12月31日	商品代雏鸡	7.50	15.39	2.05	1年以内
	商品代育成鸡	32.90	237.26	7.21	1年以内
	父母代种雏鸡	-	-	-	1年以内
	其他产品	0.22	0.09	0.42	1年以内
2017年12月31日	商品代雏鸡	1.09	2.94	2.69	1年以内
	商品代育成鸡	32.46	661.81	20.39	1年以内
	父母代种雏鸡	0.04	0.41	10.25	1年以内
	其他产品	12.43	4.97	0.40	1年以内

公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。消耗性生物资产主要包括商品代育成鸡、商品代雏鸡和对外销售的父母代种雏鸡，生产性生物资产包括祖代蛋种鸡和父母代蛋种鸡。

报告期各期末，公司消耗性生物资产以商品代育成鸡为主，单位成本主要受商品代育成鸡在各期末的日龄影响，少量商品代雏鸡、父母代种雏鸡等产品系期末完成孵化尚未销售部分，金额较小，单位成本差异受月度生产情况影响。

## 二、各个厂区报告期原材料、在产品、库存商品、消耗性生物资产、发出商品的余额；披露各厂区存货规模与其存栏、出栏规模的匹配情况及合理性

### （一）养殖

报告期各期末，各养殖事业部存货余额、种鸡存栏数及报告期各期种蛋生产数量如下：

单位：万元、万套、万枚

项目		2020年6月 30日/2020年 1-6月	2019年12 月31日 /2019年度	2018年12 月31日 /2018年度	2017年12 月31日 /2017年度
闽宁事业 部	原材料	636.52	417.70	202.63	148.55
	在产品	129.88	142.24	168.02	228.47
	库存商品	16.25	5.87	7.23	0.00
	种鸡存栏量	51.00	31.37	45.54	40.04
	种蛋生产数量	2,934.39	12,386.06	6,259.03	7,919.88
青铜峡第 一事业部	原材料	86.01	63.15	75.29	50.36
	在产品	177.45	50.79	195.87	34.21
	库存商品	0.01	3.81	-	-
	种鸡存栏量	51.35	55.42	49.07	20.73
	种蛋生产数量	6,881.58	8,596.99	6,280.91	10,550.29
青铜峡第 二事业部	原材料	52.76	63.85	99.75	94.68
	在产品	3.78	84.45	-	51.56
	库存商品	-	-	-	-
	种鸡存栏量	-	24.29	12.07	24.19
	种蛋生产数量	2,521.23	4,818.07	4,317.35	4,418.36
青铜峡第 三事业部	原材料	65.39	79.63	50.61	66.92
	在产品	139.51	102.46	59.42	43.60
	库存商品	6.82	1.69	-	-
	种鸡存栏量	42.38	47.17	18.38	52.74
	种蛋生产数量	6,678.19	5,104.73	13,340.12	426.77
青铜峡第	原材料	190.15	-	-	-

项目		2020年6月	2019年12	2018年12	2017年12
事业部	存货类别	30日/2020年	月31日	月31日	月31日
		1-6月	/2019年度	/2018年度	/2017年度
四事业部 (筹)	在产品	-	-	-	-
	库存商品	-	-	-	-
	种鸡存栏量	-	-	-	-
	种蛋生产数量	-	-	-	-
五家渠养 殖场	原材料	61.72	-	-	-
	在产品	83.48	-	-	-
	库存商品	1.44	-	-	-
	种鸡存栏量	5.65	-	-	-
	种蛋生产数量	419.83	-	-	-
阿拉善第 一事业部	原材料	106.54	56.68	-	-
	在产品	7.56	7.38	-	-
	库存商品	-	-	-	-
	种鸡存栏量	37.66	24.14	-	-
	种蛋生产数量	-	-	-	-
左旗祖代 养殖事业 部	原材料	204.54	169.29	140.27	53.18
	在产品	39.54	25.76	33.67	-
	库存商品	5.26	0.87	-	-
	种鸡存栏量	5.56	6.50	3.71	-
	种蛋生产数量	425.92	1,065.91	112.56	-

公司养殖区域较为集中，主要原材料玉米、豆粕、药品、疫苗等在生产服务事业部存放和管理，根据各养殖事业部需要进行调拨，受种鸡存栏影响影响较小；在产品种蛋根据销售计划转运至各孵化车间，期末余额主要与各养殖事业部仓储能力和公司整体销售计划相关，期末种鸡存栏数量和生长周期会对各事业部在产品余额产生一定影响，但匹配关系较弱。

报告期各期末，生产服务事业部存货情况如下：

单位：万元、万套、万枚

项目		2020年6月	2019年12	2018年12	2017年12
事业部	存货类别	30日/2020年	月31日	月31日	月31日
		1-6月	/2019年度	/2018年度	/2017年度
生产服务 事业部	原材料	2,447.68	2,327.15	1,256.80	929.14
	在产品	176.76	164.17	116.28	-

报告期各期公司各养殖事业部种蛋生产数量主要受在产种鸡的数量及周龄影响，与期末该事业部存货余额关联性较弱。

(二) 孵化

报告期各期末, 各孵化事业部存货余额及报告期各期雏鸡生产数量如下:

单位: 万元、万羽

项目		2020年6月 30日/2020 年1-6月	2019年12 月31日 /2019年度	2018年12 月31日 /2018年度	2017年12 月31日 /2017年度
孵化基地	存货类别				
新疆孵化	原材料	20.59	32.11	23.74	29.06
	在产品	67.92	122.80	78.08	63.30
	库存商品	-	-	-	-
	发出商品	7.26	-	-	3.52
	消耗性生物资产	0.12	-	-	-
	雏鸡生产数量	597.78	929.06	651.50	516.63
吉林孵化	原材料	56.10	36.28	20.20	21.42
	在产品	157.67	86.57	72.59	61.18
	库存商品	-	-	-	-
	发出商品	-	-	-	-
	消耗性生物资产	-	0.05	0.04	-
	雏鸡生产数量	616.20	674.98	495.88	465.80
河南孵化	原材料	276.65	231.33	308.26	239.14
	在产品	1,068.09	997.74	925.80	897.73
	库存商品	1.15	0.87	18.75	11.92
	发出商品	8.64	-	-	46.48
	消耗性生物资产	12.32	2.85	11.40	7.91
	雏鸡生产数量	3,948.84	7,857.40	7,337.22	6,170.43
陕西孵化	原材料	39.33	1.13	-	-
	在产品	133.36	-	-	-
	库存商品	-	-	-	-
	发出商品	6.76	-	-	-
	消耗性生物资产	-	-	-	-
	雏鸡生产数量	322.77	-	-	-
宁夏孵化	原材料	190.96	184.34	195.43	69.61
	在产品	598.92	467.07	654.38	141.21
	库存商品	6.39	0.65	-	-
	发出商品	26.26	27.00	6.12	11.71
	消耗性生物资产	5.03	1.55	4.04	0.41
	雏鸡生产数量	1,893.65	2,877.75	2,411.44	1,418.31

注：2019 年公司有 31.53 万羽雏鸡由外部代孵

公司各孵化基地存货规模与雏鸡生产数量变动趋势基本一致。公司孵化基地较为分散，无法统一调拨物资，因此其存货余额与产能关联度较高。河南兰考和宁夏闽宁为公司前两大孵化基地，其存货余额也远高于其他孵化基地。2020 年 6 月末公司在产品种蛋数量较高，系 6 月种蛋生产数量较多，尚未入孵或出雏所致。

### 三、报告期在产品、消耗性生物资产的种类、金额、数量的进销存情况，在产品各年末余额波动的原因及合理性

#### （一）在产品进销存情况

报告期内，公司在产品种类、金额、数量的进销存情况如下：

单位：万枚、万吨、万元

期间	类别	期初		本期增加		本期减少		期末	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
2020 年 1-6 月	父母代种蛋	65.56	91.92	425.92	806.60	368.87	641.06	122.61	257.45
	商品代种蛋	2,136.60	1,740.38	19,435.21	13,985.46	18,535.86	13,863.83	3,035.95	1,862.01
	自制饲料	1,661.19	419.13	38,704.29	9,727.43	38,803.82	9,760.64	1,561.67	385.93
	合计		2,251.44		24,519.49		24,265.53		2,505.39
2019 年度	父母代种蛋	73.92	211.03	1,071.27	2,195.44	1,079.63	2,314.55	65.56	91.92
	商品代种蛋	2,663.42	1,840.16	30,900.48	21,879.88	31,427.30	21,979.66	2,136.60	1,740.38
	自制饲料	922.64	247.08	64,547.39	16,047.54	63,808.84	15,875.49	1,661.19	419.13
	合计		2,298.27		40,122.87		40,169.70		2,251.44
2018 年度	父母代种蛋	52.59	105.76	691.94	1,071.13	670.61	965.86	73.92	211.03
	商品代种蛋	1,596.85	1,163.10	29,618.03	20,237.46	28,551.46	19,645.23	2,663.42	1,840.16
	自制饲料	648.32	167.56	55,615.01	14,311.36	55,340.69	14,231.85	922.64	247.08
	合计		1,436.42		35,619.95		34,842.94		2,298.27
2017 年度	父母代种蛋	119.31	220.15	1,195.84	2,220.88	1,262.56	2,335.27	52.59	105.76
	商品代种蛋	1,623.04	1,284.70	22,119.46	15,243.02	22,145.65	15,364.63	1,596.85	1,163.10
	自制饲料	476.84	119.17	50,131.95	12,290.60	49,960.47	12,242.20	648.32	167.56
	合计		1,624.02		29,754.49		29,942.09		1,436.42

报告期内，公司在产品生产数量随公司产能逐年增加，具有较高的匹配性。在产品期末余额受公司仓储能力、孵化能力、销售计划等因素影响。

2018 年、2019 年及 2020 年 6 月末，公司在产品数量和金额较 2017 年末有较大幅度增长，主要是由于公司闽宁饲料厂、闽宁孵化厂、三原孵化厂等陆续投产，公司饲料生产和种蛋孵化能力同步提升，因此期末库存的自制饲料和在孵种蛋数量增加。

综上，报告期各期末公司在产品余额波动具备合理性。

(二) 消耗性生物资产进销存情况

报告期内，消耗性生物资产的种类、金额、数量的进销存情况如下：

单位：万羽、万元

期间	类别	期初		本期增加		本期减少		期末	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
2020年 1-6月	父母代公雏	-	-	6.43	1.41	6.39	1.41	0.04	0.01
	父母代种雏鸡	-	-	84.96	803.72	84.58	799.21	0.38	4.51
	商品代公雏	0.21	0.12	2,223.58	1,151.59	2,223.64	1,151.27	0.15	0.43
	商品代雏鸡	1.78	4.33	7,297.52	16,964.82	7,293.48	16,956.63	5.82	12.52
	商品代育成鸡	27.08	445.95	69.38	997.36	61.66	1,194.91	34.80	248.40
	其他	-	-	146.17	24.19	146.17	24.19	-	-
	合计	29.07	450.40	9,828.04	19,943.09	9,815.92	20,127.62	41.19	265.87
2019年度	父母代公雏	-	-	27.43	6.03	27.43	6.03	-	-
	父母代种雏鸡	-	-	330.01	2,641.58	330.01	2,641.58	-	-
	商品代公雏	0.22	0.09	4,450.90	2,153.47	4,450.91	2,153.45	0.21	0.12
	商品代雏鸡	7.50	15.39	12,051.99	25,689.24	12,057.71	25,700.30	1.78	4.33
	商品代育成鸡	32.90	237.26	67.65	2,114.73	73.46	1,906.05	27.08	445.95
	其他	-	-	146.17	24.19	146.17	24.19	-	-
	合计	40.62	252.74	17,074.15	32,629.24	17,085.69	32,431.60	29.07	450.40
2018年度	父母代公雏	-	-	15.03	3.31	15.03	3.31	-	-
	父母代种雏鸡	0.04	0.41	144.88	1,250.69	144.92	1,251.09	-	-
	商品代公雏	12.43	4.97	1,878.75	730.42	1,890.96	735.30	0.22	0.09
	商品代雏鸡	1.09	2.94	10,755.15	24,354.40	10,748.74	24,341.94	7.50	15.39
	商品代育成鸡	32.46	661.81	96.17	1,900.33	95.73	2,324.88	32.90	237.26
	其他	-	-	247.5	41.36	247.5	41.36	-	-
	合计	46.02	670.13	13,137.48	28,280.51	13,142.88	28,697.88	40.62	252.74
2017年度	父母代公雏	-	-	31.53	6.94	31.53	6.94	-	-
	父母代种雏鸡	-	0.02	322.11	2,479.87	322.07	2,479.48	0.04	0.41
	商品代公雏	2.37	0.40	442.65	125.00	432.59	120.43	12.43	4.97
	商品代雏鸡	13.55	34.11	8,225.07	19,944.74	8,237.53	19,975.92	1.09	2.94
	商品代育成鸡	-	-	96.50	2,218.54	64.04	1,556.73	32.46	661.81
	其他	-	-	278.91	62.30	278.91	62.30	-	-
	合计	15.92	34.53	9,396.77	24,837.39	9,366.67	24,201.80	46.02	670.13

报告期内，公司消耗性生物资产生产数量随公司产能逐年增加，具有较高的匹配性。

消耗性生物资产期末余额主要受商品代育成鸡存栏数量和日龄影响。

报告期内，商品代育成鸡金额存在波动，主要系商品代育成鸡在各期末的日龄不同。公司商品代育成鸡产能未发生变化，各期末存栏数量基本稳定，2019年末有小幅度下降，系部分商品代育成鸡已在84日龄完成销售，剩余部分在2020年初销售完成。

综上，报告期各期末公司消耗性生物资产余额波动具备合理性。

**四、招股说明书披露“1套祖代蛋种鸡可以繁育约60套父母代蛋种鸡，1套父母代蛋种鸡可以繁育约80羽商品代蛋鸡……”，请补充披露以上数据与招股说明书“主要产品的生产销售规模”中相关数据是否存在差异，说明差异原因及合理性**

行业内的普遍共识“1套祖代蛋种鸡可以繁育约60套父母代蛋种鸡，1套父母代蛋种鸡可以繁育约80羽商品代蛋鸡”，是将蛋鸡行业作为一个整体，受到祖代、父母代、商品代养殖者经营情况、行业波动、禽类疫病、市场供需情况等因素影响，最终作为经验结果形成的行业中各代蛋种鸡整体数量关系。“主要产品的生产销售规模”中使用的数据为《海兰饲养管理手册》中提供的生产性能表数据。该数据为海兰公司蛋种鸡在指导饲养条件下体现出的标准生产性能。两处数据衡量的角度及口径不同，故存在差异。

在实际养殖孵化生产过程中，部份养殖者可能会因死亡淘汰、雏鸡育雏育成情况、饲料营养、鸡舍环境、禽类疫病、产蛋率波动等多种因素导致养殖的蛋种鸡未能达到《海兰饲养管理手册》中的标准生产性能。同时，在蛋鸡行业整体层面，由于雏鸡作为生物资产，无法长期储存，故在市场父母代及商品代雏鸡供大于需时，超出需求而无法作为蛋鸡出售的部份，经营者可能会采取种蛋转为食用鸡蛋直接出售、雏鸡不作为蛋鸡出售（如出售至动物饲料加工企业）、提前淘汰在产蛋种鸡等方式应对，即一般情况下，部份蛋种鸡一生实际生产并销售的父母代或商品代雏鸡数量低于标准生产性能。所以，“1套祖代蛋种鸡可以繁育约60套父母代蛋种鸡，1套父母代蛋种鸡可以繁育约80羽商品代蛋鸡”作为行业整体的经验结果，其体现的数量关系低于《海兰饲养管理手册》中提供的标准生产性能。

综上，上述差异具备合理性。

**五、招股说明书披露“种鸡在23周之前所发生的成本全部计入成长期，23周开始转入产蛋期，并开始计提折旧，祖代种鸡折旧计提至55周末，父母代种鸡折旧计提至65周末”“祖代、父母代蛋种鸡及商品代蛋鸡的雏鸡养殖17周后进入产蛋期，一般祖代与父母代蛋种鸡的生产周期分别为68周龄和72周龄”。①上述关于进入产蛋期的具体周数存在差异，请补充披露差异原因及合理性。②请补充披露祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代蛋种鸡的孵化期、育雏期、育成期、产蛋期的对应周数，以及三类鸡从开始孵化至淘汰或停止折旧的周数，三类鸡在各个周期消耗成本的情况，包括成本类型、成本金额、发行人对以上成本的会计处理方法，是否符合《企业会计准则》规定；**

（一）产蛋期的界定

种鸡生长到17周前后，生理上逐步成熟，初步具备产蛋的条件，进入生理上的“产蛋期”，但产蛋数量较少，合格种蛋率较低，大部分无法作为种蛋进行孵化；23周后，



随着种鸡产蛋数量和合格种蛋率的上升，种鸡停止资本化，由财务上的“成长期”转为“产蛋期”核算，开始计提折旧。

由于公司系蛋鸡制种企业，衡量种鸡停止资本化的时点主要考虑合格种蛋的批量生产时间，而非产蛋时间，因此财务上的“产蛋期”与种鸡生理上的“产蛋期”存在差异。

## （二）祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代雏鸡各阶段成本情况

公司祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代雏鸡各阶段周数如下：

项目	祖代蛋种鸡	父母代蛋种鸡	商品代雏鸡
孵化期	不适用	3周	3周
成长期-育雏	0-7周	0-7周	不适用
成长期-育成	8-22周	8-22周	不适用
产蛋期	23周后	23周后	不适用
停止折旧周数	55周	65周	不适用
淘汰	根据生产性能而定	根据生产性能而定	不适用

报告期内，公司祖代蛋种鸡成长期、产蛋期成本消耗情况如下：

单位：万元

期间	阶段	直接材料	直接人工	燃料动力	制造费用
2020年1-6月	成长期	172.59	35.00	8.34	140.90
	其中：引种成本	-	-	-	-
	产蛋期	253.44	33.44	6.55	462.24
2019年度	成长期	965.88	17.56	12.56	90.86
	其中：引种成本	929.33	-	-	-
	产蛋期	568.30	107.13	45.29	1,456.59
2018年度	成长期	1,356.19	106.66	30.50	99.59
	其中：引种成本	1,101.44	-	-	-
	产蛋期	402.09	110.02	72.97	470.48
2017年度	成长期	238.36	69.03	25.69	51.14
	其中：引种成本	-	-	-	-
	产蛋期	494.98	123.97	37.64	1,512.97

公司成长期的祖代蛋种鸡养殖成本结构波动较大，主要是受祖代蛋种鸡引种时间的影响，在公司引进祖代蛋种鸡雏鸡的年度，直接材料大幅增加；公司产蛋期的祖代蛋种鸡养殖成本中制造费用波动较大，主要受祖代蛋种鸡的折旧影响，当停止折旧，制造费用大幅下降。

由于公司祖代蛋种鸡养殖数量较少，因此养殖成本受单批次种鸡养殖情况的影响较为明显。

报告期内，公司父母代蛋种鸡孵化期、成长期、产蛋期成本消耗情况如下：

单位：万元

期间	阶段	直接材料	直接人工	燃料动力	制造费用
2020年1-6月	孵化期	660.71	70.85	46.29	54.32
	成长期	2,905.78	484.34	194.89	679.52
	产蛋期	7,986.62	901.97	421.47	4,523.72
2019年度	孵化期	2,378.96	126.91	70.47	152.54
	成长期	6,187.77	916.83	428.52	1,452.49
	产蛋期	12,789.91	1,391.48	578.40	6,959.12
2018年度	孵化期	1,076.54	116.84	52.86	145.77
	成长期	4,466.70	762.65	381.25	1,051.32
	产蛋期	11,810.17	1,158.46	511.94	7,056.87
2017年度	孵化期	2,480.55	74.85	4.72	5.78
	成长期	5,423.20	849.94	385.36	943.13
	产蛋期	9,113.69	914.83	426.52	5,394.78

报告期内，公司商品代雏鸡孵化期成本消耗情况如下：

单位：万元

期间	阶段	直接材料	直接人工	燃料动力	制造费用
2020年1-6月	孵化期	14,721.99	1,275.71	598.47	1,578.65
2019年度	孵化期	23,314.78	1,862.48	898.47	3,114.05
2018年度	孵化期	21,008.82	1,444.23	885.75	2,790.40
2017年度	孵化期	16,653.56	1,260.15	750.89	2,341.06

### （三）祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代雏鸡各阶段成本会计处理

公司会计政策规定：自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本包括出售前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出；自行繁殖的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出（达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以多年连续稳定产出产品、提供劳务或出租，如祖代鸡、父母代鸡按22周龄计）；生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

公司祖代蛋种鸡成长期发生的成本全部资本化，计入生产性生物资产-种鸡成本，祖代蛋种鸡产蛋期发生的成本计入存货-自制半成品-种蛋成本；父母代蛋种鸡孵化期发生的成本全部资本化，计入生产性生物资产-种鸡成本，父母代蛋种鸡成长期发生的成本全部资本化，计入生产性生物资产-种鸡成本，父母代蛋种鸡产蛋期发生的成本计入存货-自制半成品-种蛋成本；商品代雏鸡孵化期发生的成本计入产品成本，随着销售计入当期损益。公司对成本的会计处理方法符合《企业会计准则》规定。

六、请保荐人、申报会计师详细说明对发行人存货执行的监盘等核查程序、核查方法、核查数量及占比、核查金额及占比。

(一) 核查程序

1、对存货进行监盘，2019 年末监盘情况如下：

资产所属单位	资产数量	监盘数量	监盘数量占比	期末余额(万元)	监盘金额(万元)	监盘金额占比
阿拉善第一事业部	102,978.89	79,371.89	77.08%	64.06	52.76	82.36%
孵化事业部	22,812,586.40	22,256,498.40	97.56%	2,192.35	2,160.24	98.54%
公司本部	9,767,900.57	9,718,935.77	99.50%	3,090.49	3,072.12	99.41%
闽宁事业部	2,683,425.97	2,659,077.79	99.09%	565.80	487.77	86.21%
青一事业部	459,681.47	451,852.47	98.30%	117.75	99.93	84.86%
青二事业部	790,373.22	787,807.22	99.68%	148.30	147.14	99.22%
青三事业部	1,118,139.02	1,095,693.22	97.99%	183.78	175.59	95.54%
左旗祖代事业部	870,242.95	-	0.00%	195.92	-	0.00%
兰考晓鸣禽业有限公司	328,432.47	57,631.47	17.55%	483.46	37.32	7.72%
兰考晓鸣家禽研究院有限公司	-	-	-	-	-	-
总计	38,933,760.97	37,106,868.23	95.31%	7,041.92	6,232.87	88.51%

2、取得报告期各期末，发行人原材料、在产品、消耗性生物资产的明细构成及其成本金额、数量、单位成本、库龄，同时结合原材料的采购价格，分析上述各项数据波动的原因及合理性；

3、取得报告期内各个厂区原材料、在产品、库存商品、消耗性生物资产、发出商品账面余额及存栏、出栏明细，分析各厂区存货规模与其存栏、出栏规模的匹配情况及合理性；

4、取得报告期内，发行人在产品、消耗性生物资产的种类、金额、数量的进销存明细，分析在产品各年末余额波动的原因及合理性；

5、向发行人管理层了解祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡标准生产性能与行业经验数据差异原因，分析其合理性；

6、向发行人管理层了解种鸡 23 周开始折旧的原因，分析其合理性；取得祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡、商品代雏鸡各个周期的周数、成本消耗等资料，检查成本核算的方法是否符合《企业会计准则》规定。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期各期末，发行人原材料、在产品、消耗性生物资产的数量、金额、单位成本、库龄等波动具备合理性；

2、报告期内，发行人养殖区域较为集中，主要原材料根据各养殖事业部需要进行调拨，受种鸡存栏影响影响较小，在产品种蛋根据销售计划转运至各孵化车间，期末余额主要与各养殖事业部仓储能力和发行人整体销售计划相关，与种鸡存栏量匹配关系较弱；各孵化基地较为分散，无法统一调拨物资，因此其存货余额与产能关联度较高，具备合理性；

3、报告期内，发行人在产品生产数量随发行人产能逐年增加，具有较高的匹配性，在产品期末余额受发行人仓储能力、孵化能力、销售计划等因素影响，波动具备合理性；报告期内，发行人消耗性生物资产生产数量随发行人产能逐年增加，具有较高的匹配性，消耗性生物资产期末余额主要受商品代育成鸡存栏数量和日龄影响，波动具备合理性；

4、发行人祖代蛋种鸡和父母代蛋种鸡标准扩繁数量与行业经验数据存在差异，系实际养殖孵化过程中，市场上的部份蛋种鸡一生实际生产并销售的父母代或商品代雏鸡数量低于标准生产性能，具备合理性；

5、发行人祖代蛋种鸡和父母代蛋种鸡在 17 周前后进入生理上的“产蛋期”，但尚不具备批量生产合格种蛋的条件，23 周前后随着产蛋数量和合格种蛋率的上升，进入财务上的“产蛋期”，具备合理性；发行人祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡各个周期的周数、成本的会计处理，符合《企业会计准则》的规定；

6、发行人期末存货数量和金额的准确性不存在重大错报。

## 问题二十六

关于生产性生物资产。公司生产性生物资产账目价值分别为 5,162.87 万元、5,316.87 万元、7,013.01 万元，占总资产比例分别为 9.27%、8.05%、9.05%。请发行人补充披露：（1）成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡各年末数量，成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡每年新增、转换、退出的数量和金额，成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡退出的去向及其数量和金额，作为淘汰鸡退出的数量与发行人副产品淘汰鸡销售数量是否存在差异，上述变动异常的原因及合理性；（2）产蛋期蛋鸡的成新率，成新率持续下降的原因，该趋势的持续性；（3）公司产蛋期蛋鸡的存栏数量与各年度产雏数量的匹配情况，各年度匹配情况是否存在较大波动，波动原因及合理性；（4）发行人与同行业公司生产性生物资产进入正常产蛋期的周龄、停止计提折旧的周龄、残值比较是否存在差异，公司在生物性资产相关的成本分摊政策与同行业公司是否存在差异，公司政策是否合理，是否得到一贯有效执行；（5）生产性生物资产计提折旧在当期损益和产品成本之间的分摊情况，其分摊方式是否符合《企业会计准则》规定。（6）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人生产性生物资产执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比，并发表明确核查意见。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡各年末数量，成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡每年新增、转换、退出的数量和金额，成长期蛋鸡和产蛋期蛋鸡退出的去向及其数量和金额，作为淘汰鸡退出的数量与发行人副产品淘汰鸡销售数量是否存在差异，上述变动异常的原因及合理性

报告期内，成长期种鸡变化情况如下表：

单位：万套、万元

成长期	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
期初种鸡存栏	91.64	4,696.36	25.02	1,667.37	52.74	2,156.01	48.63	2,146.99
本年新增	56.48	4,038.07	169.93	9,909.09	113.49	7,774.03	121.60	7,553.80
换羽转入	12.11	177.90	18.64	480.23	8.60	172.05	32.20	690.80
换羽转出	15.60	548.65	10.56	531.00	8.11	314.75	31.13	993.04
转产蛋期	88.96	6,796.93	106.20	6,829.33	136.30	8,119.97	101.66	7,242.54
淘汰（无害化处理）	5.39	-	5.18	-	5.40	-	16.90	-
淘汰（销售）	0.20	9.50	-	-	-	-	-	-
期末种鸡存栏	50.08	1,557.25	91.64	4,696.36	25.02	1,667.37	52.74	2,156.01

报告期内，产蛋期种鸡变化情况如下：

单位：万套、万元

产蛋期	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
期初种鸡存栏	97.24	2,291.99	103.75	3,631.65	84.96	2,990.63	76.12	2,472.45
新增数量	92.63	6,969.02	106.20	6,829.33	136.30	8,119.97	101.66	7,242.54
换羽转入	15.60	548.65	10.56	531.00	8.11	314.75	31.13	993.04
换羽转出	12.11	177.90	18.64	480.23	8.60	172.05	32.20	690.80
淘汰（无害化处理）	18.25	405.46	36.44	1,086.86	15.68	387.37	12.83	395.57
淘汰（销售）	31.59	464.50	68.20	1,115.93	101.33	1,534.17	78.93	1,280.37
摊销金额	-	3,497.10	-	6,016.96	-	5,700.11	-	5,350.67
期末种鸡存栏	143.52	5,264.71	97.24	2,291.99	103.75	3,631.65	84.96	2,990.63

报告期各期内，公司种鸡成长期与产蛋期各年新增、转换、退出、存栏情况与公司经营情况基本一致。2019年度，公司产蛋期种鸡淘汰（无害化处理）数量和金额较高，系部分种鸡断喙不彻底，互相啄羽导致死亡率较高。

报告期内，淘汰（销售）数量与发行人副产品淘汰鸡销售数量对比情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
淘汰（销售）数量（万套）	31.79	68.20	101.33	78.93

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
淘汰鸡销售数量（万羽）	36.55	76.89	116.20	91.16
其中：公鸡、A/B/C系种鸡（万羽）	4.76	8.69	14.87	12.23

各报告期种鸡淘汰数量与对外销售数量存在一定差异，原因系计量单位不同。公司祖代蛋种鸡分为A、B、C、D四系，以D系母鸡数量统计套数，父母代蛋种鸡分为母鸡和公鸡，以母鸡统计套数，但对外销售淘汰鸡时包含公鸡和母鸡，按羽进行计量，因此存在差异，具备合理性。

## 二、产蛋期蛋鸡的成新率，成新率持续下降的原因，该趋势的持续性

报告期内，公司产蛋期种鸡成新率情况如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
成新率	55.38%	37.93%	54.83%	58.56%

报告期各期末，公司产蛋期种鸡成新率与生长周龄相关，即种鸡周龄越小成新率越高。公司产蛋期种鸡成新率随着存栏种鸡的周龄结构呈波动趋势，2019年末，公司产蛋期种鸡成新率较低，主要是2019年末处于产蛋后期的种鸡数量较多。各期末成新率变化不具有持续性。

## 三、公司产蛋期蛋鸡的存栏数量与各年度产雏数量的匹配情况，各年度匹配情况是否存在较大波动，波动原因及合理性

报告期内，公司产蛋期父母代蛋种鸡的产蛋情况如下：

阶段	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
产蛋期	产蛋期种鸡平均存栏（万套）	137.03	109.47	103.89	82.83
	产蛋期产蛋数量（万枚）	19,724.78	31,814.51	31,915.49	24,206.34
	产蛋率	78.87%	79.62%	84.17%	80.07%
	合格种蛋数（万枚）	18,910.31	30,503.57	29,410.53	21,639.15
	合格率	95.87%	95.88%	92.15%	89.39%
商品代雏鸡生产数量		7,297.52	12,051.99	10,755.15	8,225.07
商品代雏鸡生产数量/合格种蛋数		38.59%	39.51%	36.57%	38.01%

注：合格种蛋生产后需根据公司销售计划运输至各孵化厂，并经过3周左右孵化成雏鸡，因此雏鸡生产与合格种蛋生产存在时间差，不具有精确的匹配性

公司产蛋期祖代蛋种鸡的产蛋情况如下：

阶段	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
产蛋期	产蛋期种鸡平均存栏（万套）	3.36	3.30	2.85	3.68
	产蛋期产蛋数量（万枚）	434.85	1,134.49	812.07	1,253.42

阶段	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	产蛋率	70.88%	94.06%	78.04%	93.27%
	合格种蛋数（万枚）	404.53	1,059.25	657.37	1,141.57
	合格率	93.03%	93.37%	80.95%	91.08%
	父母代种雏鸡生产数量	84.96	330.01	144.88	322.11
	父母代种雏鸡生产数量/合格种蛋数	21.00%	31.16%	22.04%	28.22%

合格种蛋理想状态下最多有50%可以孵化成母雏，但孵化过程中会有部分种蛋因为未受精、停止发育等原因终止孵化，因此实际孵化比例无法达到50%。报告期内，公司商品代雏鸡生产数量与合格种蛋数的比例基本保持稳定，商品代雏鸡生产数量与父母代种鸡存栏数量基本匹配。2017年，市场行情低迷，公司降低了种蛋入孵比例，因此合格率低；2018年，市场需求回升缓慢，公司父母代种鸡饲养周期较短，周龄结构较小，因此产蛋率高。

公司祖代蛋种鸡养殖数量较少，受单批次祖代蛋种鸡养殖周龄影响较大，2018年及2020年1-6月，公司处于产蛋期的祖代蛋种鸡周龄较大，生产性能下降，由此导致产蛋率和合格种蛋率下降。由于公司对父母代种雏鸡的筛选标准更为严格，因此父母代种雏鸡生产数量与合格种蛋数的比例要低于商品代雏鸡。

综上，公司产蛋期种鸡的存栏数量与各年度产雏数量匹配，波动具备合理性。

**四、发行人与同行业公司生产性生物资产进入正常产蛋期的周龄、停止计提折旧的周龄、残值比较是否存在差异，公司在生物性资产相关的成本分摊政策与同行业公司是否存在差异，公司政策是否合理，是否得到一贯有效执行**

（一）生产性生物资产进入正常产蛋期的周龄、停止计提折旧的周龄、残值同行业公司比较情况

公司与同行业上市公司生产性生物资产进入产蛋期的周龄、停止计提折旧的周龄、残值及对比情况如下：

同行业上市公司	进入产蛋期的周龄	停止计提折旧的周龄	残值
立华股份	25周	60周	原值的60%
仙坛股份	未披露	未披露	原值的10%
圣农发展	未披露	未披露	原值的15%
湘佳股份	23周左右	47周	原值的50%-60%
益生股份	24周	60-88周	0残值
民和股份	23周	不计提折旧	未披露
晓鸣农牧	23周	55-65周	13元/套，为原值的15%-20%

公司种鸡会计处理上于 23 周转入产蛋期，与民和股份、立华股份、湘佳股份、益生股份接近，停止计提折旧的周龄 55-65 周，与立华股份基本接近，残值与仙坛股份、圣农发展接近。

(二) 成本分摊政策同行业比较情况

公司与同行业上市公司成本分摊政策对比情况如下：

同行业上市公司	成本分摊政策
立华股份	成熟种禽的成本由未成熟种禽转入，成熟种禽耗用饲料、药品等全部计入种蛋成本
仙坛股份	公司成熟产蛋种鸡收获的种蛋成本按照成熟产蛋种鸡的折旧费用、成熟产蛋种鸡发生的人工费用、饲料费用、固定资产折旧、分摊的间接费用等支出计算确定，结转为种蛋成本
圣农发展	成熟产蛋种鸡发生的饲养费、人工费等支出归集计入标准种蛋成本中核算
湘佳股份	未披露
益生股份	成熟产蛋种鸡的折旧费用、成熟产蛋种鸡发生的人工费用、饲料费用、固定资产折旧、分摊的间接费用等支出直接结转为当期成本
民和股份	父母代种鸡进入产蛋阶段，原归集在雏及育肥雏科目的成本一次性转入存栏种鸡科目核算，并在产蛋期间平均摊销记入当期库存种蛋成本
晓鸣农牧	祖代种鸡和父母代种鸡计提的折旧全部计种蛋成本

立华股份、仙坛股份、圣农发展的种鸡均在生产性生物资产科目核算，计提的生产性生物资产折旧均计入种蛋成本，与公司基本一致。民和股份种鸡在消耗性生物资产科目核算，并在产蛋期间平均摊销记入当期库存种蛋成本，与公司接近。

公司生产性生物资产折旧分摊政策在报告期内一贯执行。

**五、生产性生物资产计提折旧在当期损益和产品成本之间的分摊情况，其分摊方式是否符合《企业会计准则》规定**

公司生产性生物资产用途主要是产出种蛋，计提的折旧全部计入生产成本-父母代种蛋/商品代种蛋。

《企业会计准则第 5 号—生物资产（2006）》第十七条规定，企业对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，应当按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。公司祖代种鸡和父母代种鸡计提的折旧计入种蛋成本符合《企业会计准则》规定。

**六、请保荐人、申报会计师详细说明对发行人生产性生物资产执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比，并发表明确核查意见。**



(一) 核查程序

1、对各厂区生产性生物资产进行实地监盘，检查生物资产的数量及状况。2019 年末，监盘情况如下表：

单位：羽、万元

厂区	种鸡数量	监盘数量	监盘数量占比	资产原值	监盘资产原值	监盘资产原值占比
黄羊滩养殖一分场	9,238	-	-	48.27	-	-
黄羊滩养殖二分场	16,252	-	-	89.35	-	-
黄羊滩养殖三分场	37,900	28,341	74.78%	75.37	56.36	74.78%
黄羊滩养殖四分场	93,088	25,026	26.88%	520.84	23.64	4.54%
黄羊滩养殖五分场	7,254	-	-	33.59	-	-
黄羊滩养殖六分场	80,966	23,818	29.42%	398.71	128.05	32.12%
闽宁祖代一场	28,034	13,992	49.91%	176.55	88.12	49.91%
闽宁祖代二场	40,925	13,723	33.53%	260.02	87.19	33.53%
清水沟养殖场	-	-	-	-	-	-
青铜峡养殖一分场	137,111	41,047	29.94%	747.49	223.70	29.93%
青铜峡养殖二分场	140,412	42,211	30.06%	592.19	177.79	30.02%
青铜峡养殖三分场	114,599	34,051	29.71%	717.51	213.19	29.71%
青铜峡养殖四分场	128,284	38,141	29.73%	719.06	213.79	29.73%
青铜峡养殖五分场	136,881	41,640	30.42%	664.97	224.35	33.74%
青铜峡养殖六分场	130,692	38,808	29.69%	679.13	211.34	31.12%
青铜峡养殖七分场	135,710	40,668	29.97%	756.40	529.53	70.01%
青铜峡养殖八分场	140,963	141,121	100.11%	656.97	656.97	100.00%
青铜峡养殖九分场	102,492	13,695	13.36%	554.20	74.05	13.36%
青铜峡养殖十分场	101,601	50,066	49.28%	544.95	268.54	49.28%
左旗祖代一场	32,753	-	-	845.16	-	-
左旗祖代二场	32,218	-	-	1,021.64	-	-
左旗养殖三场	160,910	-	-	399.50	-	-
左旗养殖四场	80,518	-	-	238.02	-	-
总计	1,888,801	586,348	31.04%	10,739.90	3,176.61	29.58%

监盘过程中，由保荐机构和申报会计师选取鸡舍，公司对选中的鸡舍进行全盘；

- 2、了解、测试与生产性生物资产相关的内部控制制度设计和执行的情况；
- 3、检查生物资产的确认、计量是否与所确定的会计政策一致；
- 4、测算产蛋期蛋鸡的成新率，了解成新率波动的原因；

- 5、取得公司各年度种鸡存栏与产雏数量明细，分析存栏与产雏的匹配性；
- 6、对比同行业上市公司生物资产的成本计量方法，分析是否存在重大差异；
- 7、对外购生产性生物资产的采购额及数量进行函证或执行替代程序，确认外购生物资产价值的准确性；
- 8、对公司归集的饲料、药品等成本进行检查，同时检查成本在成长期和产蛋期之间的分配是否正确；
- 9、获取成熟生产性生物资产成本报表，对生产性生物资产的折旧计提情况进行重新计算和复核，检查折旧的计提是否准确。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、报告期内，公司成长期和产蛋期种鸡各年新增、转换、退出、存栏情况与公司生产经营情况相符，淘汰鸡退出的数量与副产品淘汰鸡销售数量差异原因具备合理性；
- 2、公司产蛋期种鸡成新率波动与与生长周龄相关，成新率呈波动趋势，各期末变化不具有持续性；
- 3、报告期内，公司产蛋期种鸡的存栏数量与各年度产雏数量匹配；
- 4、报告期内，公司生产性生物资产进入正常产蛋期的周龄、停止计提折旧的周龄、残值与同行业上市公司接近；折旧政策与大部分同行业可比上市公司一致，且一贯执行；公司折旧分摊方式符合《企业会计准则》规定；
- 5、公司对生产性生物资产的盘点程序、方法合理，期末生产性生物资产数量及金额不存在重大错报。

## 问题二十七

关于固定资产及在建工程。招股说明书披露公司设有 4 座祖代养殖场，18 座父母代养殖场；在宁夏闽宁、新疆昌吉、河南兰考、吉林长春共建有孵化厂 4 座；在河南兰考建有商品代育成鸡场 1 座，公司固定资产价值分别为 33,812.27 万元、43,555.28 万元、47,807.35 万元，占总资产比例分别为 60.72%、65.95%、61.71%；在建工程价值分别为 8,216.09 万元、799.42 万元、6,143.76 万元，占总资产比例分别为 14.75%、1.21%、7.93%，请发行人补充披露：（1）按照蛋鸡孵化、育雏、育成、产蛋等生长阶段，披露各个养殖基地、养殖场、孵化厂、商品代育成鸡场所养殖的蛋鸡对应的生长阶段。（2）报告期各个厂区固定资产金额、生产设备账面原值和价值，主要生产设备内容，产能利用率，产能是否与该厂区存栏、出栏所匹配。（3）结合市场环境、竞争格局、公司规划、运输成本、人员成本、原料能源成本，披露公司在宁夏以外地区建厂的原因及合理性。（4）公司主要房屋建筑物和设备内容、购置时间、供应商/施工方信息、原值、净值、成新率情况，是否存在闲置或淘汰的情形。（5）关于“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-商品代孵化厅”“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-饲

料车间”“左旗祖代（一场）（二场）”“兰考二期扩建工程”“青铜峡扩建项目（青十一、青十二）”，请补充披露项目内容、工程总价及其主要部分价格、开工时间、竣工时间、转固时间，是否存在延迟转固的情形。（6）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人固定资产、在建工程的核查程序，核查数量和金额及占比，供应商与发行人是否存在关联关系或其他利益安排，固定资产和在建工程是否真实存在，价值是否准确，减值计提是否充分。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、按照蛋鸡孵化、育雏、育成、产蛋等生长阶段，披露各个养殖基地、养殖场、孵化厂、商品代育成鸡场所养殖的蛋鸡对应的生长阶段。

报告期各期末公司各养殖场种鸡的生产阶段如下：

项目	序号	厂区	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
祖代 养殖场	1	左旗祖代一场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	在建
	2	左旗祖代二场	产蛋期	成长期	成长期	在建
	3	闽宁祖代一场	产蛋期	产蛋期	成长期	产蛋期
	4	闽宁祖代二场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	产蛋期
父母代 养殖场	1	黄羊滩养殖一分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	产蛋期
	2	黄羊滩养殖二分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	产蛋期
	3	黄羊滩养殖三分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	产蛋期
	4	黄羊滩养殖四分场	产蛋期	产蛋期	成长期	产蛋期
	5	黄羊滩养殖五分场	产蛋期/ 成长期	产蛋期	产蛋期	空舍
	6	黄羊滩养殖六分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	产蛋期
	7	青铜峡养殖一分场	产蛋期	成长期	产蛋期	空舍
	8	青铜峡养殖二分场	产蛋期	成长期	产蛋期	产蛋期
	9	青铜峡养殖三分场	空舍	产蛋期	成长期	产蛋期
	10	青铜峡养殖四分场	空舍	产蛋期	空舍	产蛋期
	11	青铜峡养殖五分场	产蛋期	产蛋期	空舍	成长期
	12	青铜峡养殖六分场	产蛋期	产蛋期	空舍	成长期
	13	青铜峡养殖七分场	产蛋期	成长期	产蛋期	空舍
	14	青铜峡养殖八分场	产蛋期	成长期	产蛋期	产蛋期
	15	青铜峡养殖九分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	成长期
	16	青铜峡养殖十分场	产蛋期	产蛋期	产蛋期	成长期
	17	左旗养殖三场	成长期	成长期	不适用	不适用
	18	左旗养殖四场	成长期	成长期	不适用	不适用

项目	序号	厂区	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	19	新疆五家渠养殖场	产蛋期	不适用	不适用	不适用
	20	清水沟养殖场	不适用	不适用	空舍	产蛋期
孵化厂	1	宁夏闽宁孵化车间	孵化期	孵化期	孵化期	孵化期
	2	新疆昌吉孵化车间	孵化期	孵化期	孵化期	孵化期
	3	河南兰考孵化车间	孵化期	孵化期	孵化期	孵化期
	4	吉林德惠孵化车间	不适用	孵化期	孵化期	孵化期
	5	吉林长春孵化车间	孵化期	孵化期	孵化期	孵化期
	6	新疆五家渠孵化车间	孵化期	不适用	不适用	不适用
	7	陕西三原孵化车间	孵化期	不适用	不适用	不适用
商品代育成鸡场	1	河南兰考育成鸡场	成长期	成长期	成长期	成长期

二、报告期各个厂区固定资产金额、生产设备账面原值和价值，主要生产设备内容，产能利用率，产能是否与该厂区存栏、出栏所匹配。

截至 2020 年 6 月 30 日，各厂区固定资产、主要生产设备账面原值和价值及产能利用率情况如下表：

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
1	左旗祖代 一场	固定资产		2,058.85	1,827.09	88.74%	5.00	63.19%	326.09
		其中：房屋及建筑物		1,531.92	1,411.93	92.17%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	509.68	403.80	79.23%			
2	左旗祖代 二场	固定资产		1,526.25	1,409.38	92.34%	5.00	70.90%	150.51
		其中：房屋及建筑物		1,239.23	1,173.72	94.71%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	277.62	228.89	82.45%			
3	闽宁祖代 一场	固定资产		467.50	265.24	56.74%	2.40	135.24%	324.12
		其中：房屋及建筑物		400.47	243.45	60.79%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	61.68	18.79	30.46%			
4	闽宁祖代 二场	固定资产		594.59	348.36	58.59%	2.40	159.95%	615.36
		其中：房屋及建筑物		426.15	269.86	63.33%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	164.78	76.52	46.44%			
5	黄羊滩养 殖一分场	固定资产		362.15	147.87	40.83%	4.00	101.26%	244.65
		其中：房屋及建筑物		287.23	134.38	46.78%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	69.85	10.23	14.64%			
6	黄羊滩养 殖二分场	固定资产		361.92	150.43	41.56%	4.00	100.62%	235.86
		其中：房屋及建筑物		286.06	130.49	45.62%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
		机器设备	环控系统、饲养设备等	71.53	17.35	24.26%			
7	黄羊滩养 殖三分场	固定资产		405.37	304.52	75.12%	4.00	94.84%	407.36
		其中：房屋及建筑物		330.29	278.93	84.45%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	66.57	22.90	34.40%			
8	黄羊滩养 殖四分场	固定资产		1,173.64	680.03	57.94%	10.00	87.25%	1,050.86
		其中：房屋及建筑物		951.35	607.06	63.81%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	209.81	65.11	31.03%			
9	黄羊滩养 殖五分场	固定资产		1,046.97	658.65	62.91%	10.00	86.89%	63.81
		其中：房屋及建筑物		891.09	593.47	66.60%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	142.51	59.44	41.71%			
10	黄羊滩养 殖六分场	固定资产		1,301.13	828.75	63.69%	12.50	92.91%	595.52
		其中：房屋及建筑物		1,105.53	756.35	68.42%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	186.17	68.34	36.71%			
11	青铜峡养 殖一分场	固定资产		1,578.66	1,079.47	68.38%	12.50	105.60%	1,981.74
		其中：房屋及建筑物		1,400.69	997.62	71.22%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	168.12	77.10	45.86%			
12	青铜峡养 殖二分场	固定资产		1,538.14	1,040.93	67.67%	12.50	108.22%	1,558.81
		其中：房屋及建筑物		1,364.23	962.24	70.53%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	165.72	74.60	45.02%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
13	青铜峡养殖三分场	固定资产		1,879.84	1,320.22	70.23%	12.50	88.02%	1,128.72
		其中：房屋及建筑物		1,606.36	1,192.95	74.26%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	258.69	123.08	47.58%			
14	青铜峡养殖四分场	固定资产		1,581.47	1,232.20	77.91%	12.50	91.50%	1,474.37
		其中：房屋及建筑物		1,351.90	1,111.66	82.23%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	215.71	116.36	53.94%			
15	青铜峡养殖五分场	固定资产		1,679.90	1,370.40	81.58%	12.50	99.93%	1,920.23
		其中：房屋及建筑物		1,487.39	1,254.90	84.37%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	179.82	111.40	61.95%			
16	青铜峡养殖六分场	固定资产		1,794.00	1,346.36	75.05%	12.50	96.52%	1,825.14
		其中：房屋及建筑物		1,539.66	1,207.53	78.43%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	247.70	136.48	55.10%			
17	青铜峡养殖七分场	固定资产		1,583.20	1,311.29	82.83%	12.50	103.46%	2,126.53
		其中：房屋及建筑物		1,337.56	1,143.37	85.48%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	224.87	160.05	71.17%			
18	青铜峡养殖八分场	固定资产		1,459.48	1,216.57	83.36%	12.50	109.06%	1,843.40
		其中：房屋及建筑物		1,226.03	1,056.32	86.16%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	212.04	152.06	71.71%			
19	青铜峡养殖	固定资产		1,643.96	1,418.86	86.31%	12.50	85.16%	1,534.39

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
	殖九分场	其中：房屋及建筑物		1,341.48	1,192.47	88.89%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	296.40	223.16	75.29%			
20	青铜峡养 殖十分场	固定资产		1,634.34	1,428.97	87.43%	12.50	84.26%	1,599.71
		其中：房屋及建筑物		1,419.30	1,265.32	89.15%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	209.60	160.89	76.76%			
21	左旗养殖 三场	固定资产		2,996.94	2,860.10	95.43%	25.00	52.53%	-
		其中：房屋及建筑物		2,173.58	2,094.57	96.36%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	800.66	746.43	93.23%			
22	左旗养殖 四场	固定资产		2,336.28	2,258.36	96.66%	25.00	73.73%	-
		其中：房屋及建筑物		2,050.52	1,989.60	97.03%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	284.47	267.66	94.09%			
23	新疆五家 渠养殖场	固定资产		1.35	1.35	100.00%	6.00	86.36%	440.10
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	环控系统、饲养设备等	1.02	1.02	100.00%			
24	宁夏闽宁 孵化车间	固定资产		8,829.89	6,949.95	78.71%	6,497.28	73.27%	1,896.89
		其中：房屋及建筑物		3,067.95	2,732.29	89.06%			
		机器设备	孵化设备	5,724.51	4,199.44	73.36%			
25	新疆昌吉 孵化车间	固定资产		395.14	221.74	56.12%	1,226.88	85.33%	421.55
		其中：房屋及建筑物		19.08	14.39	75.39%			



序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
		机器设备	孵化设备	361.55	205.72	56.90%			
26	河南兰考 孵化车间	固定资产		12,109.49	8,950.65	73.91%	10,668.67	88.86%	3,948.84
		其中：房屋及建筑物		6,761.56	5,671.77	83.88%			
		机器设备	孵化设备	5,283.98	3,259.32	61.68%			
27	吉林长春 孵化车间	固定资产		97.09	60.61	62.42%	1,837.08	78.79%	616.20
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	孵化设备	86.28	53.28	61.75%			
28	新疆五家 渠孵化车 间	固定资产		26.81	25.75	96.06%	518.40	86.43%	176.23
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	孵化设备	15.31	14.68	95.84%			
29	陕西三原 孵化车间	固定资产					1,088.64	78.94%	322.77
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	孵化设备						
30	河南兰考 育成鸡场	固定资产		2,612.06	1,918.08	73.43%	32.00	100%	61.43
		其中：房屋及建筑物		1,187.16	1,001.49	84.36%			
		机器设备	养殖设备	1,342.61	895.59	66.70%			

注：清水沟养殖场、新疆五家渠养殖场、吉林长春孵化车间及新疆五家渠孵化车间房屋及建筑物价值为零，系租入资产；陕西三原孵化车间房屋及建筑物、机器设备价值为零，系租入资产。

截至 2019 年 12 月 31 日，各厂区固定资产、主要生产设备账面原值和价值及产能利用率情况如下表：

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
1	左旗祖代一场	固定资产		2,718.95	2,499.83	91.94%	5.00	79.38%	1,154.36
		其中：房屋及建筑物		2,024.67	1,912.21	94.45%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	669.19	568.84	85.01%			
2	左旗祖代二场	固定资产		906.72	870.87	96.05%	5.00	22.72%	-
		其中：房屋及建筑物		780.49	759.99	97.37%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	123.91	108.74	87.76%			
3	闽宁祖代一场	固定资产		465.08	273.92	58.90%	2.40	121.27%	561.66
		其中：房屋及建筑物		400.47	252.58	63.07%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	1.50	1.50	100.00%			
4	闽宁祖代二场	固定资产		597.48	369.62	61.86%	2.40	169.31%	665.19
		其中：房屋及建筑物		426.15	279.77	65.65%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	167.75	87.78	52.33%			
5	黄羊滩养殖一分场	固定资产		359.35	152.38	42.40%	4.00	87.18%	1,092.12
		其中：房屋及建筑物		287.23	139.81	48.67%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	69.08	10.83	15.67%			
6	黄羊滩养	固定资产		354.28	149.47	42.19%	4.00	84.97%	1,013.20

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
	殖二分场	其中：房屋及建筑物		286.06	135.89	47.50%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	63.79	10.59	16.61%			
7	黄羊滩养殖三分场	固定资产		405.09	315.24	77.82%	4.00	87.54%	936.32
		其中：房屋及建筑物		330.29	286.33	86.69%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	0.28	0.28	100.00%			
8	黄羊滩养殖四分场	固定资产		1,165.63	701.79	60.21%	10.00	92.25%	2,344.83
		其中：房屋及建筑物		951.35	626.42	65.85%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	204.64	70.06	34.23%			
9	黄羊滩养殖五分场	固定资产		1,044.30	680.52	65.17%	10.00	74.10%	2,171.92
		其中：房屋及建筑物		891.09	611.16	68.59%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	139.31	62.52	44.88%			
10	黄羊滩养殖六分场	固定资产		1,295.83	854.93	65.98%	12.50	84.61%	3,257.60
		其中：房屋及建筑物		1,105.53	778.23	70.39%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	183.51	73.95	40.30%			
11	青铜峡养殖一分场	固定资产		1,881.17	1,293.02	68.73%	12.50	97.06%	2,173.98
		其中：房屋及建筑物		1,638.76	1,187.95	72.49%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	234.02	101.42	43.34%			
12	青铜峡养殖二分场	固定资产		1,515.09	1,058.09	69.84%	12.50	93.17%	2,379.03
		其中：房屋及建筑物		1,349.20	978.28	72.51%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
		机器设备	环控系统、饲养设备等	157.95	75.75	47.96%			
13	青铜峡养殖三分场	固定资产		1,874.52	1,357.24	72.40%	12.50	106.89%	2,721.70
		其中：房屋及建筑物		1,606.36	1,224.94	76.26%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	254.33	127.85	50.27%			
14	青铜峡养殖四分场	固定资产		1,582.75	1,275.21	80.57%	12.50	112.70%	2,435.59
		其中：房屋及建筑物		1,351.90	1,138.44	84.21%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	217.38	129.92	59.77%			
15	青铜峡养殖五分场	固定资产		1,677.44	1,409.23	84.01%	12.50	92.58%	1,340.07
		其中：房屋及建筑物		1,487.39	1,284.35	86.35%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	177.36	119.15	67.18%			
16	青铜峡养殖六分场	固定资产		1,843.43	1,425.13	77.31%	12.50	93.27%	1,699.82
		其中：房屋及建筑物		1,582.41	1,272.35	80.41%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	248.78	147.92	59.46%			
17	青铜峡养殖七分场	固定资产		1,630.47	1,382.37	84.78%	12.50	96.20%	2,142.11
		其中：房屋及建筑物		1,337.56	1,169.89	87.46%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	271.99	201.84	74.21%			
18	青铜峡养殖八分场	固定资产		1,461.15	1,253.36	85.78%	12.50	94.57%	2,345.37
		其中：房屋及建筑物		1,226.03	1,080.65	88.14%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	213.82	162.88	76.18%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
19	青铜峡养殖九分场	固定资产		1,683.34	1,493.89	88.75%	12.50	96.94%	1,305.77
		其中：房屋及建筑物		1,377.03	1,251.37	90.87%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	300.34	238.85	79.53%			
20	青铜峡养殖十分场	固定资产		1,635.26	1,467.46	89.74%	12.50	100.05%	1,403.34
		其中：房屋及建筑物		1,419.30	1,293.48	91.14%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	210.04	170.34	81.10%			
21	左旗养殖三场	固定资产		2,944.50	2,887.08	98.05%	25.00	77.44%	-
		其中：房屋及建筑物		2,180.56	2,144.57	98.35%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	742.89	722.48	97.25%			
22	左旗养殖四场	固定资产		2,342.21	2,316.09	98.88%	25.00	82.54%	-
		其中：房屋及建筑物		2,043.54	2,023.82	99.04%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	295.72	289.50	97.90%			
24	清水沟养殖场	固定资产		16.75	8.79	52.48%	6.40	83.00%	1,030.72
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	其他	7.65	3.76	49.15%			
25	宁夏闽宁孵化车间	固定资产		8,819.76	7,227.12	81.94%	12,994.56	57.98%	2,889.03
		其中：房屋及建筑物		3,067.95	2,794.33	91.08%			
		机器设备	孵化设备	5,721.01	4,418.11	77.23%			
26	新疆昌吉	固定资产		398.07	239.10	60.07%	2,453.76	92.44%	929.06

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
	孵化车间	其中：房屋及建筑物		19.08	15.10	79.12%			
		机器设备	孵化设备	361.43	220.55	61.02%			
27	河南兰考孵化车间	固定资产		10,069.81	7,153.29	71.04%	19,160.06	98.35%	7,857.40
		其中：房屋及建筑物		4,734.58	3,724.37	78.66%			
		机器设备	孵化设备	5,270.13	3,410.76	64.72%			
28	吉林长春孵化车间	固定资产		48.39	42.50	87.84%	3,674.16	46.60%	674.98
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	孵化设备	37.58	33.79	89.92%			
29	河南兰考育成鸡场	固定资产		2,608.40	1,994.26	76.46%	32.00	100%	73.46
		其中：房屋及建筑物		1,187.16	1,023.68	86.23%			
		机器设备	养殖设备	1,338.95	942.01	70.35%			

注：清水沟养殖场、吉林长春孵化车间房屋及建筑物价值为0，系租入资产；左旗父母代养殖三区、左旗父母代养殖四区为临时育雏舍，不产蛋。

截至2018年12月31日，各厂区固定资产、主要生产设备账面原值和价值及产能利用率情况如下表：

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/蛋位(万套/万枚)	产能利用率	产蛋数/雏鸡产出数(万枚/万羽)
1	左旗祖代	固定资产		2,044.58	1,978.90	96.79%	5.00	61.13%	136.66

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
	一场	其中：房屋及建筑物		1,526.92	1,498.87	98.16%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	500.41	464.57	92.84%			
2	左旗祖代 二场	固定资产		627.65	624.62	99.52%	5.00	16.79%	-
		其中：房屋及建筑物		463.25	461.69	99.66%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	157.68	156.48	99.24%			
3	闽宁祖代 一场	固定资产		460.56	292.66	63.54%	2.40	87.14%	164.79
		其中：房屋及建筑物		399.55	269.96	67.57%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	59.52	22.35	37.55%			
4	闽宁祖代 二场	固定资产		586.39	393.14	67.04%	2.40	25.09%	102.27
		其中：房屋及建筑物		425.22	298.71	70.25%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	159.63	93.95	58.85%			
5	黄羊滩养 殖一分场	固定资产		359.82	168.04	46.70%	4.00	104.03%	595.88
		其中：房屋及建筑物		287.23	150.66	52.45%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	69.64	15.20	21.83%			
6	黄羊滩养 殖二分场	固定资产		349.60	160.81	46.00%	4.00	102.27%	581.80
		其中：房屋及建筑物		286.06	146.70	51.28%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	61.86	13.13	21.23%			
7	黄羊滩养 殖三分场	固定资产		399.66	330.37	82.66%	4.00	71.67%	496.26
		其中：房屋及建筑物		329.37	299.12	90.82%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
		机器设备	环控系统、饲养设备等	65.93	29.83	45.25%			
8	黄羊滩养殖四分场	固定资产		1,143.36	736.87	64.45%	10.00	76.29%	1,552.75
		其中：房屋及建筑物		938.75	652.63	69.52%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	198.62	81.34	40.95%			
9	黄羊滩养殖五分场	固定资产		1,025.23	709.38	69.19%	10.00	74.21%	1,114.68
		其中：房屋及建筑物		887.19	642.66	72.44%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	129.69	64.18	49.49%			
10	黄羊滩养殖六分场	固定资产		1,276.19	894.93	70.12%	12.50	91.38%	1,564.35
		其中：房屋及建筑物		1,095.43	811.96	74.12%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	176.58	81.99	46.43%			
11	青铜峡养殖一分场	固定资产		1,870.50	1,367.35	73.10%	12.50	97.29%	1,912.67
		其中：房屋及建筑物		1,638.76	1,253.22	76.47%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	224.80	112.98	50.26%			
12	青铜峡养殖二分场	固定资产		1,504.40	1,112.52	73.95%	12.50	88.81%	1,548.78
		其中：房屋及建筑物		1,349.20	1,031.69	76.47%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	148.64	79.70	53.62%			
13	青铜峡养殖三分场	固定资产		1,872.08	1,432.00	76.49%	12.50	76.98%	2,163.31
		其中：房屋及建筑物		1,606.36	1,288.88	80.24%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	245.82	140.33	57.09%			



序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
14	青铜峡养殖四分场	固定资产		1,614.31	1,374.72	85.16%	12.50	77.60%	2,505.39
		其中：房屋及建筑物		1,351.90	1,191.96	88.17%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	253.89	177.56	69.94%			
15	青铜峡养殖五分场	固定资产		1,669.52	1,478.54	88.56%	12.50	102.72%	3,816.66
		其中：房屋及建筑物		1,485.59	1,340.79	90.25%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	173.96	132.18	75.98%			
16	青铜峡养殖六分场	固定资产		1,836.68	1,502.13	81.79%	12.50	96.75%	3,654.71
		其中：房屋及建筑物		1,582.41	1,333.93	84.30%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	244.58	163.86	66.99%			
17	青铜峡养殖七分场	固定资产		1,613.95	1,445.02	89.53%	12.50	104.27%	1,994.72
		其中：房屋及建筑物		1,337.56	1,222.93	91.43%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	257.88	210.12	81.48%			
18	青铜峡养殖八分场	固定资产		1,447.79	1,309.59	90.45%	12.50	102.79%	1,863.15
		其中：房屋及建筑物		1,226.03	1,129.31	92.11%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	202.87	168.76	83.18%			
19	青铜峡养殖九分场	固定资产		1,680.02	1,572.68	93.61%	12.50	87.87%	3,215.18
		其中：房屋及建筑物		1,378.83	1,307.47	94.82%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	296.44	261.50	88.21%			
20	青铜峡养殖	固定资产		1,632.78	1,539.97	94.32%	12.50	104.16%	3,671.13

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
	殖十分场	其中：房屋及建筑物		1,419.30	1,349.77	95.10%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	208.70	186.45	89.34%			
21	清水沟养殖场	固定资产		11.97	5.83	48.74%	6.40	62.48%	1,005.59
		其中：房屋及建筑物							
		机器设备	其他	6.47	3.43	53.01%			
22	宁夏闽宁 孵化车间	固定资产		7,767.26	7,363.80	94.81%	8,976.96	73.36%	2,415.43
		其中：房屋及建筑物		2,830.27	2,754.11	97.31%			
		机器设备	孵化设备	4,922.78	4,597.81	93.40%			
23	新疆昌吉 孵化车间	固定资产		371.80	247.66	66.61%	2,453.76	63.71%	651.50
		其中：房屋及建筑物		22.86	18.88	82.59%			
		机器设备	孵化设备	332.43	223.42	67.21%			
24	河南兰考 孵化车间	固定资产		9,851.00	7,631.33	77.47%	19,160.06	92.01%	7,337.22
		其中：房屋及建筑物		4,627.52	3,814.40	82.43%			
		机器设备	孵化设备	5,162.76	3,801.58	73.63%			
25	吉林长春 孵化车间	固定资产		55.82	31.13	55.77%	3,674.16	32.97%	495.88
		其中：房屋及建筑物		0.63	0.52	82.98%			
		机器设备	孵化设备	52.77	29.71	56.30%			
26	河南兰考 育成鸡场	固定资产		2,606.73	2,248.67	86.26%	32.00	100%	95.51
		其中：房屋及建筑物		1,187.16	1,089.12	91.74%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
		机器设备	养殖设备	1,337.80	1,115.25	83.36%			

注：左旗祖代养殖二场于2018年9月投产，截止2018年末，尚未产蛋；清水沟养殖场房屋及建筑物价值为零，系租入资产。

截至2017年12月31日，各厂区固定资产、主要生产设备账面原值和价值及产能利用率情况如下表：

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
1	闽宁祖代 一场	固定资产		460.56	315.94	68.60%	2.40	92.15%	612.60
		其中：房屋及建筑物		399.55	288.12	72.11%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	59.52	27.36	45.97%			
2	闽宁祖代 二场	固定资产		586.39	427.26	72.86%	2.40	30.10%	172.14
		其中：房屋及建筑物		425.22	318.45	74.89%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	159.63	108.18	67.77%			
3	黄羊滩养 殖一分场	固定资产		355.45	181.94	51.19%	4.00	105.90%	669.39
		其中：房屋及建筑物		287.23	163.78	57.02%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	66.67	17.06	25.59%			
4	黄羊滩养 殖二分场	固定资产		349.60	179.08	51.22%	4.00	102.48%	858.70
		其中：房屋及建筑物		286.06	159.54	55.77%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	61.86	18.28	29.55%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
5	黄羊滩养 殖三分场	固定资产		399.66	349.43	87.43%	4.00	70.57%	576.44
		其中：房屋及建筑物		329.37	312.16	94.77%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	64.05	33.02	51.55%			
6	黄羊滩养 殖四分场	固定资产		1,132.46	781.81	69.04%	10.00	89.29%	1,174.76
		其中：房屋及建筑物		927.85	679.85	73.27%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	198.62	98.48	49.58%			
7	黄羊滩养 殖五分场	固定资产		1,025.23	755.64	73.70%	10.00	92.67%	2,101.73
		其中：房屋及建筑物		887.19	677.78	76.40%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	129.69	74.85	57.71%			
8	黄羊滩养 殖六分场	固定资产		1,275.49	952.71	74.69%	12.50	102.33%	2,315.11
		其中：房屋及建筑物		1,095.43	855.32	78.08%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	175.87	96.12	54.65%			
9	青铜峡养 殖一分场	固定资产		1,870.50	1,454.23	77.75%	12.50	94.82%	3,051.41
		其中：房屋及建筑物		1,638.76	1,318.50	80.46%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	224.80	134.30	59.74%			
10	青铜峡养 殖二分场	固定资产		1,504.40	1,180.07	78.44%	12.50	88.27%	3,286.33
		其中：房屋及建筑物		1,349.20	1,085.10	80.43%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	148.64	93.53	62.92%			
11	青铜峡养	固定资产		1,872.08	1,519.94	81.19%	12.50	91.58%	1,208.15

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套 /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
	殖三分场	其中：房屋及建筑物		1,606.36	1,352.80	84.22%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	245.82	161.45	65.68%			
12	青铜峡养 殖四分场	固定资产		1,614.31	1,454.69	90.11%	12.50	95.68%	1,360.84
		其中：房屋及建筑物		1,351.90	1,245.47	92.13%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	253.89	202.68	79.83%			
13	青铜峡养 殖五分场	固定资产		1,669.52	1,553.99	93.08%	12.50	98.25%	1,486.07
		其中：房屋及建筑物		1,485.59	1,398.07	94.11%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	173.96	148.55	85.39%			
14	青铜峡养 殖六分场	固定资产		1,839.13	1,586.90	86.29%	12.50	97.37%	1,491.08
		其中：房屋及建筑物		1,582.41	1,395.03	88.16%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	244.58	184.23	75.32%			
15	青铜峡养 殖七分场	固定资产		1,613.95	1,523.33	94.39%	12.50	99.42%	2,735.91
		其中：房屋及建筑物		1,337.56	1,275.96	95.39%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	257.88	232.20	90.04%			
16	青铜峡养 殖八分场	固定资产		1,447.79	1,378.74	95.23%	12.50	99.53%	2,841.93
		其中：房屋及建筑物		1,226.03	1,177.95	96.08%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	202.87	185.69	91.53%			
17	青铜峡养 殖九分场	固定资产		1,680.02	1,654.62	98.49%	12.50	86.26%	-
		其中：房屋及建筑物		1,378.83	1,362.19	98.79%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
		机器设备	环控系统、饲养设备等	296.44	287.81	97.09%			
18	青铜峡养殖十分场	固定资产		1,632.78	1,615.00	98.91%	12.50	115.66%	-
		其中：房屋及建筑物		1,419.30	1,406.05	99.07%			
		机器设备	环控系统、饲养设备等	208.70	204.29	97.89%			
19	清水沟养殖场	固定资产		11.97	7.28	60.81%	6.40	84.43%	612.46
		其中：房屋及建筑物		-	-	-			
		机器设备	其他	6.47	4.07	62.92%			
20	宁夏闽宁孵化车间	固定资产		3,195.43	2,579.71	80.73%	4,959.36	82.53%	1,394.31
		其中：房屋及建筑物		1,053.76	990.05	93.95%			
		机器设备	孵化设备	2,125.21	1,583.84	74.53%			
21	新疆昌吉孵化车间	固定资产		357.18	267.22	74.81%	2,453.76	51.46%	516.63
		其中：房屋及建筑物		11.88	10.25	86.28%			
		机器设备	孵化设备	332.43	250.99	75.50%			
22	河南兰考孵化车间	固定资产		9,821.63	8,179.28	83.28%	19,160.06	76.81%	6,170.43
		其中：房屋及建筑物		4,734.58	4,091.85	86.42%			
		机器设备	孵化设备	5,026.86	4,063.69	80.84%			
23	吉林长春孵化车间	固定资产		9.07	6.20	68.34%	3,674.16	30.75%	465.80
		其中：房屋及建筑物		0.63	0.55	87.73%			
		机器设备	孵化设备	6.02	4.33	71.95%			

序号	厂区	固定资产类别	主要设备	原值(万元)	净值(万元)	成新率	标准存栏/ 蛋位(万套/ /万枚)	产能 利用率	产蛋数/雏鸡产出 数(万枚/万羽)
24	河南兰考 育成鸡场	固定资产		2,580.37	2,390.49	92.64%	32.00	100.00%	63.99
		其中：房屋及建筑物		1,182.46	1,130.15	95.58%			
		机器设备	养殖设备	1,316.14	1,200.50	91.21%			

注：清水沟养殖场房屋及建筑物价值为零，系租入资产。

由上表可知，报告期内，公司各养殖厂区产能基本与存栏量、出栏量相匹配，父母代种鸡养殖场基本满负荷使用，祖代种鸡养殖场因祖代种鸡批次少，产能利用率较低；孵化车间产能利用率逐年上升，与养殖规模增长趋势一致。

三、结合市场环境、竞争格局、公司规划、运输成本、人员成本、原料能源成本，披露公司在宁夏以外地区建厂的原因及合理性。

(一) 公司采用“集中养殖、分散孵化”的经营模式

“集中养殖、分散孵化”经营模式是指，在最适合养殖的区域养殖，在最贴近客户需求的地方孵化，以“集中养殖”优化产品品质，以“分散孵化”贴近市场需求，通过集中养殖与分散孵化两者有机结合，既实现了公司产品品质的不断提高，又实现了公司运营管理效率的提升。

“集中养殖、分散孵化”具体运作方式为：选择贺兰山东麓洪积扇的荒地及贺兰山西麓的内蒙阿拉善荒漠草原地区等地作为集中养殖区，利用贺兰山脉作为天然屏障可阻挡强对流空气及飞禽携带疫病传播的特性，将祖代蛋种鸡、父母代蛋种鸡养殖基地布局于贺兰山东、西麓的闽宁、青铜峡、阿拉善等广袤的地区，实现了在相同生态条件下的蛋种鸡集中养殖；选择在宁夏闽宁、新疆五家渠、河南兰考、吉林长春、陕西三原等接近商品代蛋鸡养殖集中的区域布局公司种蛋孵化基地。借助现代物流运输系统及大数据分析体系，将集中养殖基地生产的种蛋按照分散孵化的产能需要进行配送，各孵化基地按照工厂化生产模式进行种蛋孵化后，利用专业化雏鸡运送车辆，就近将雏鸡送达客户蛋鸡养殖场完成公司产品的销售。

该经营模式的内涵及意义主要有如下三个方面：

1、利用“集中养殖”地理区位优势打造公司特有的生物安全体系，利用西部地区土地资源丰富的自然禀赋实现公司快速、可持续发展

公司养殖区分散集中于贺兰山东麓洪积扇的荒地及贺兰山西麓的内蒙阿拉善荒漠草原地区等地。贺兰山脉作为公司养殖基地的天然屏障，可阻挡强对流空气和飞禽携带疫病的传播，同时公司养殖基地，地势高，空气干燥、人口稀少，达到了种鸡生产对生物安全要求的良好外部环境。

公司集中养殖区所处的贺兰山东麓洪积扇的荒地及贺兰山西麓的内蒙阿拉善荒漠草原地区，土地资源丰富，用地成本低。在充沛的土地资源及相同的生态和气候条件下，公司可实现鸡舍建造模式、饲养工艺和管理模式的高度一致，有效提高管理与技术的可复制能力，为公司规模扩张及未来可持续发展奠定良好基础。

2、利用“分散孵化”模式有效减少雏鸡运输时间，提升雏鸡福利水平

公司以区域市场需求为基础，分散布局种蛋孵化基地与孵化能力，按照市场需求设计孵化基地的孵化能力，按照孵化基地的孵化能力配送种蛋，孵化基地贴近市场可以有效降低运输时间，减少运输过程中的雏鸡应激，实现雏鸡福利运输，保证产品质量。

3、“集中养殖、分散孵化”有机结合模式，提升公司运营管理效率

在充分利用各区域各环节的比较优势资源的基础上，在养殖与孵化两个环节实现专业化单一模式，公司以大数据为基础，以现代物流为保障，对“养殖”、“孵化”两个



生产环节进行统筹协调及高效管理，避免了行业内经常遇到的孵化基地与养殖基地不能合理匹配的难题。配合客户对不同品种蛋鸡的需求，统筹各养殖场的生产计划，依据各孵化厂产能配送种蛋数量，实现孵化产能持续高效利用，避免产能闲置，提升公司运营效率。

## （二）公司将在宁夏以外地区建厂的主要考量因素

### 1、市场因素

公司在宁夏闽宁、河南兰考、新疆五家渠、吉林长春、陕西三原建有5座孵化厂，其中，闽宁靠近公司养殖基地，便于将孵化出的父母代种雏鸡运输至各养殖场，并接近甘肃、宁夏等公司传统优势地区；兰考位于河南、河北、山东、江苏四个鸡蛋主产省份的交界，有着丰富的客户资源和便利的运输条件；五家渠地处新疆，地理位置独特，可以覆盖整个新疆地区；长春处于东北三省中部，毗邻鸡蛋产出大省辽宁，并辐射东北地区；三原地处陕西，靠近四川、重庆，便于公司拓展西南市场。



公司将孵化厂建在靠近市场的地区，可以有效缩短雏鸡的运输时间，减少运输过程对雏鸡的损害，保证公司产品的质量。

### 2、成本因素

公司的主要养殖基地建设在贺兰山东麓及西麓，种鸡产出的合格蛋运输至各孵化厂进行孵化，孵化出的雏鸡销售至各主要市场。种蛋运输成本和雏鸡运输成本构成了公司

运输成本的主要部分，其中，种蛋运输的单位成本要明显低于雏鸡运输的单位成本，因此，公司将孵化厂建在主要市场周边，缩短雏鸡运输距离而增加种蛋运输距离，降低运输成本。

公司各孵化基地的运输成本详见本问题回复二十九之“一、销量与运费的匹配情况”之“2、各地区销量与运费匹配情况”。

人员成本、原料能源成本等对公司在银川以外地区建设孵化厂的影响较小。

综上，公司在宁夏以外地区建厂具备合理性。

**四、公司主要房屋建筑物和设备内容、购置时间、供应商/施工方信息、原值、净值、成新率情况，是否存在闲置或淘汰的情形。**

（一）自有房屋及建筑物

截至2020年6月30日，公司自有房屋及建筑物如下：

序号	房产证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	证载产权所有者	抵押、担保情况
1	金凤区字第2011079580号	金凤区双渠口	1,949.16	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	48.69	15.23	晓鸣农牧	抵押
2	金凤区字第2011079581号	金凤区双渠口	527.61	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	30.43	22.91	晓鸣农牧	抵押
3	金凤区字第2011079582号	金凤区双渠口	531.96	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	15.49	11.67	晓鸣农牧	抵押
4	金凤区字第2011079583号	金凤区双渠口	667.12	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	13.82	4.32	晓鸣农牧	抵押
5	金凤区字第2011079584号	金凤区双渠口	2,049.94	饲料厂房	2011-7-1	投资者投入	403.47	395.63	晓鸣农牧	抵押
6	金凤区字第2011079585号	金凤区双渠口	615.65	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	13.55	8.94	晓鸣农牧	抵押
7	金凤区字第2011079586号	金凤区双渠口	615.65	孵化厂房	2011-7-1	投资者投入	17.93	13.50	晓鸣农牧	抵押

序号	房产证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	证载产权所有者	抵押、担保情况
	号									
8	兰房字第41933号	城区产业集聚区迎宾路西侧(北段)	10,717.68	河南孵化厂房	2013-7-31	江苏华为建设有限公司	2,643.04	1,922.94	晓鸣农牧	抵押
9	兰房字第41934号	城区产业集聚区迎宾路西侧(北段)	3,033.70	河南孵化厂办公楼	2013-7-31	江苏华为建设有限公司	523.94	389.13	晓鸣农牧	抵押
10	豫(2017)兰考县不动产权第0003371号	河南省开封市兰考县城关镇迎宾东路北段西侧	7,654.28	河南孵化厂房	2016-11-30	江苏华为建设有限公司、王长群等	1,033.54	886.94	晓鸣农牧	抵押
11	宁(2019)永宁县不动产权第Y0006064号	永宁县闽宁镇扶贫产业园晓鸣农牧门房等4户	5,816.62	闽宁饲料厂	2018-10-31	山东宇之通建设工程有限公司	2,026.36	1,897.57	晓鸣农牧	抵押
12	宁(2019)永宁县不动产权第Y0006107号	永宁县闽宁镇扶贫产业园(晓鸣农牧父母代孵化车间)等4户	12,890.28	闽宁孵化厂房办公楼	2017-12-31	宁夏第一建筑有限公司	2,408.61	2,213.98	晓鸣农牧	抵押

(二) 未办理权属证书的房屋及建筑物

截至2020年6月30日, 公司未办理权属证书的房屋及建筑物如下:

序号	位置	名称及用途	面积 (m <sup>2</sup> )	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
1	闽宁扶贫产业园饲料厂	畜牧中心	585.00	2019-6-30	宁夏鑫速宜钢结构活动房有限公司	73.55	70.70	96.13
2	闽宁扶贫产业园饲料厂	商品代孵化锅炉房	152.00	2018-5-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	27.53	25.26	91.75
3	闽宁扶贫产业园饲料厂	饲料卸料棚	280.16	2018-10-31	山东宇之通建设工程有限公司、宁夏中维科技板业有限公司等	83.44	77.94	93.41
4	闽宁扶贫产业园孵化厂	商品代孵化换热站	336.00	2018-5-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	60.86	55.84	91.75
5	闽宁扶贫产业园孵化厂	商品代孵化清洗间	660.00	2018-5-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	119.55	109.69	91.75
6	闽宁扶贫产业园孵化厂	父母代孵化公雏间	359.00	2017-12-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	60.88	54.86	90.11
7	闽宁扶贫产业园孵化厂	父母代临时宿舍	1,000.00	2017-12-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	159.42	143.64	90.10
8	闽宁扶贫产业园孵化厂	商品代孵化配电房	107.80	2018-5-31	山东万事达钢结构有限公司、宁夏第一建筑工程有限公司等	19.53	17.92	91.76

序号	位置	名称及用途	面积 (m <sup>2</sup> )	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
9	兰考孵化厂	销售办公室	130.00	2018-5-31	兰考县天伦装饰服务部	63.14	56.89	90.10
10	兰考孵化厂	南门门卫	45.00	2018-5-31	兰考县天伦装饰服务部	21.86	19.69	90.07
11	兰考孵化厂	水房	15.00	2016-11-30	江苏华为建设有限公司	3.29	2.82	85.71
12	兰考孵化厂	北侧门房	36.00	2016-11-30	江苏华为建设有限公司	3.84	3.29	85.68
13	兰考孵化厂	消防台泵房	24.00	2014-5-1	河南省华安电子技术有限公司	27.07	20.81	76.87
14	兰考孵化厂	孵化厂房	13,442.23	2020-5-26	山东四方新城农牧设备有限公司、山东泰信钢结构建筑科技有限公司	2,134.03	2,126.62	99.65

### (三) 自有鸡舍及其附属设施

截至2020年6月30日，公司自有鸡舍及其附属设施情况如下：

序号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
1	祖代一场	6,914.00	鸡舍、蛋库、管理用房等	2011-11-30	投资者投入	399.84	242.95	60.76
2	祖代二场	5,822.00	鸡舍、蛋库、管理用房等	2011-11-30	投资者投入	459.72	299.85	65.22
3	黄羊滩养殖一分场	6,102.00	鸡舍、蛋库、管理用房等	2011-11-30	投资者投入	287.23	134.35	46.77
4	黄羊滩养殖二分场	6,066.00	鸡舍、蛋库、管理用房等	2011-11-30	投资者投入	286.06	130.49	45.62
5	黄羊滩养殖三分场	6,006.00	鸡舍、蛋库、管理用房等	2011-12-1	投资者投入	329.37	278.18	84.46

序号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
	分场		用房等					
6	黄羊滩 养殖四分场	14,968.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2011-11-30	投资者投入	951.63	607.31	63.82
7	黄羊滩 养殖五分场	14,938.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2012-6-30	杨学成	891.09	593.47	66.60
8	黄羊滩 养殖六分场	18,568.10	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2012-6-30	杨学成	1,105.53	756.35	68.42
9	闽宁基 地办	2,863.00	库房、管 理用房 等	2015-12-31	杨学成	286.85	201.79	70.35
10	青铜峡 养殖一分场	20,804.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2012-11-30	宁夏大方建筑 工程队、银川翼 龙物资有限公 司、杨学成等	1,495.79	1,054.34	70.49
11	青铜峡 养殖二分场	19,413.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2012-11-30	宁夏大方建筑 工程队、银川翼 龙物资有限公 司、杨学成等	1,364.23	962.64	70.56
12	青铜峡 养殖三分场	20,121.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2013-12-31	杨学成	1,606.36	1,192.95	74.26
13	青铜峡 养殖四分场	19,407.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2015-12-31	杨学成	1,351.90	1,111.66	82.23
14	青铜峡 养殖五分场	19,885.69	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2016-6-30	杨学成	1,487.39	1,254.90	84.37
15	青铜峡 养殖六分场	19,795.00	鸡舍、蛋 库、管理 用房等	2014-12-31	杨学成	1,539.66	1,207.53	78.43
16	青铜峡 养殖七分场	20,030.21	鸡舍、蛋 库、管理	2016-10-31	杨学成	1,437.56	1,228.85	85.48

序号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
	分场		用房等					
17	青铜峡养殖八分场	20,009.19	鸡舍、蛋库、管理用房等	2016-12-24	杨学成	1,446.47	1,209.35	83.61
18	青铜峡养殖九分场	20,254.40	鸡舍、蛋库、管理用房等	2017-8-31	杨学成	1,341.48	1,192.47	88.89
19	青铜峡养殖十分场	19,391.90	鸡舍、蛋库、管理用房等	2017-9-30	杨学成	1,419.30	1,265.32	89.15
20	青铜峡第一事业部基地办	3,089.00	库房、管理用房等	2012-11-30	杨学成	287.16	204.45	71.20
21	青铜峡第二事业部基地办	4,979.00	库房、管理用房等	2015-12-31	杨学成	202.80	169.84	83.75
22	青铜峡第三事业部基地办	5,222.28	库房、管理用房等	2014-12-31	杨学成	299.65	263.85	88.05
23	左旗祖代场	25,292.83	鸡舍、蛋库、管理用房等	2018-6-30	杨学成	2,768.81	2,583.96	93.32
24	左旗养殖三场	21,944.91	鸡舍、蛋库、管理用房等	2019-8-31	杨学成、宁夏蒙宁建筑工程有限公司、马永红等	2,173.58	2,094.57	96.37
25	左旗养殖四场	21,464.91	鸡舍、蛋库、管理用房等	2019-9-30	杨学成、宁夏蒙宁建筑工程有限公司、马永红等	2,050.52	1,989.60	97.03
26	左旗第一事业部基地	1,959.00	库房、管理用房等	2019-11-30	杨学成、宁夏蒙宁建筑工程有限公司、马永红	135.00	131.77	97.61

序号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	购置时间	供应商	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
	办				等			
27	兰考育成鸡场	10,163.00	鸡舍、管理用房等	2016-11-30	江苏华为建设有限公司	1,187.16	1,021.84	86.07

#### (四) 主要生产设备

截至 2020 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量 (套/台)	购置时间	供应商	原值	净值	成新率
1	(彼得森)鸡蛋孵化系统	1	2018-5-31	PeterslmeNV	2,964.19	2,477.97	83.60%
2	鸡蛋孵化系统	1	2016-11-30	PeterslmeNV	2,026.74	1,460.40	72.06%
3	孵化机	1	2013-7-31	青岛兴仪电子设备有限公司	1,090.00	412.70	37.86%
4	笼养设备	4	2016-11-30	ValliS.PA	1,081.01	774.53	71.65%
5	饲料成套机组	1	2018-10-31	布勒(常州)机械有限公司	1,048.00	909.72	86.81%
6	(彼得森)鸡蛋孵化系统	1	2017-12-31	PeterslmeNV	824.92	661.63	80.21%
7	商品代孵化环控系统	1	2018-5-31	潍坊四方新城环境工程有限公司	405.00	338.20	83.51%
8	环控设备	13	2016-11-30	诸城四方新城机电设备有限公司	398.00	285.10	71.63%
9	孵化厅环境控制设备	1	2013-12-31	北京四方新城科技发展有限公司	294.50	122.53	41.61%
10	照蛋、出雏、清洗设备	1	2016-11-30	NECTRA	276.73	197.66	71.43%
11	饲料熟化调制器 冷却器	1	2018-10-31	上海鲁和机械工程有限公司	271.00	235.24	86.81%
12	种蛋处理设备(选蛋机)	1	2016-11-30	丰荷玛克(无锡)禽业设备贸易有限公司	255.00	182.66	71.63%
13	热水锅炉	1	2019-8-31	宁夏行健锅炉容器有限公司	245.49	229.11	93.33%



序号	设备名称	数量 (套/ 台)	购置时间	供应商	原值	净值	成新率
14	10KV 配电设备	1	2019-8-31	乌海市中诚电力设备有限责任公司	236.16	221.34	93.73%
15	父母代孵化环控系统	1	2017-12-31	潍坊四方新城环境工程有限公司	192.25	154.21	80.21%
16	孵化机	12	2012-6-22	上海石井畜牧设备有限公司	176.40	66.33	37.60%
17	锅炉	1	2018-6-30	宁夏行健锅炉容器有限公司	160.00	129.60	81.00%
18	鸡舍环控系统	1	2018-6-30	潍坊四方新城环境工程有限公司	136.50	114.89	84.17%
19	30 枚蛋盘	2	2018-11-30	丰荷玛克（无锡）禽业设备贸易有限公司	109.78	56.23	51.22%
20	左旗二场正压洁净鸡舍设备	4	2019-4-30	威海四方新城机电设备有限公司	105.00	81.73	77.83%
21	断喙机	2	2020-5-12	河南通必达农牧设备有限公司	93.53	92.91	99.34%
22	10 栋舍内成套设备（自动输料系统 风机 电机）	10	2012-6-30	青岛鑫福泰国际贸易有限公司	92.80	34.90	37.60%
23	送料+环控设备	8	2019-8-31	青岛大牧人机械股份有限公司	85.00	79.39	93.40%
24	送料+环控设备	8	2019-8-31	青岛大牧人机械股份有限公司	85.00	79.95	94.06%
25	鸡舍环控系统	1	2018-11-30	潍坊四方新城环境工程有限公司	83.00	72.60	87.47%
26	种蛋分级码盘机（分机）	1	2014-10-31	荷兰赛诺沃科	80.98	44.65	55.14%

序号	设备名称	数量 (套/ 台)	购置时间	供应商	原值	净值	成新率
	及配件			技集团			
27	燃气锅炉(4吨)+燃气管道	1	2016-11-30	开封新力锅炉设备有限公司、	74.60	53.44	71.63%
28	鸡舍内塞盘式料线	12	2014-12-31	青岛欧玛农牧科技有限公司	74.20	41.89	56.46%
29	锅炉	1	2017-12-31	开封新力锅炉设备有限公司、 兰考昆仑燃气有限公司	69.80	55.99	80.21%
30	种蛋分级码盘机(主机)	1	2014-10-31	荷兰赛诺沃科技集团	62.00	34.17	55.11%
31	对辊粉碎机	1	2018-10-31	RMS/Roller/Grinder	61.00	52.95	86.81%
32	不锈钢洗筐机流水线	1	2018-5-31	上海逸贺机械设备有限公司	59.00	49.27	83.51%
33	鸡舍内成套设备(不含内料线)	10	2014-12-31	青岛鑫福泰国际贸易有限公司	53.66	30.30	56.46%
34	900KW柴油发电机组	1	2018-3-15	江苏星光发电设备有限公司	52.00	42.74	82.19%
35	农场分级机	1	2012-11-28	荷兰SANOVO技术公司	50.89	20.42	40.13%

公司上述主要房屋建筑物和设备全部有效使用，不存在闲置或淘汰的资产。

五、关于“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-商品代孵化厅”“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-饲料车间”“左旗祖代(一场)(二场)”“兰考二期扩建工程”“青铜峡扩建项目(青十一、青十二)”，请补充披露项目内容、工程总价及其主要部分价格、开工时间、竣工时间、转固时间，是否存在延迟转固的情形。

公司“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-商品代孵化厅”、“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-饲料车间”、“左旗祖代(一场)(二场)”“兰考二期扩建工程”、“青铜峡扩建项目(青十一、青十二)”项目具体情况如下：

单位：万元

项目	项目建设内容	工程总价	主要建设内容价格								开工时间	竣工时间	转固时间
			房屋建筑物			机器设备							
			孵化厅/清洗间	饲料车间	鸡舍及生活房	孵化设备	环控设备	喂料设备	通风设备	饲料机组/饲料熟化调制器/冷却器			
闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-商品代孵化厅	永宁县闽宁镇闽宁扶贫产业园区内建设商品代孵化车间, 建筑面积7000 m <sup>2</sup> , 配套物流清洗车间 920 m <sup>2</sup> 、其他配套设施 700 m <sup>2</sup> , 宿舍楼及库房等 1710 m <sup>2</sup>	5,405.75	1,909.34			2,961.30	405.00				2017年6月	2018年5月	2018年5月

项目	项目建设内容	工程总价	主要建设内容价格								开工时间	竣工时间	转固时间
			房屋建筑物			机器设备							
			孵化厅/清洗间	饲料车间	鸡舍及生活房	孵化设备	环控设备	喂料设备	通风设备	饲料机组/饲料熟化调制器/冷却器			
兰考二期扩建工程	河南省兰考县产业集聚区三义街北段西侧建设孵化车间, 占地面积 17186.5 m <sup>2</sup> , 孵化厅 12000 m <sup>2</sup> 、生产辅助及配套设施区 1300 m <sup>2</sup> 、停车场 1700 m <sup>2</sup> 、科技产业中心	5,679.33	2,112.23			1,759.77	617.08				2019年7月	2020年5月房屋建筑物竣工, 8月设备试生产完毕	2020年5月房屋建筑物预转固, 8月机器设备转固
左旗祖代(一场、二场)	阿拉善百万种鸡生态养殖基地项目。建设地点阿拉善盟阿拉善左旗巴彦浩特镇苏木图嘎查, 一期一场	1,937.00			1,645.84		136.50	28.00	52.50		2017年5月	2018年6月	2018年6月

项目	项目建设内容	工程总价	主要建设内容价格								开工时间	竣工时间	转固时间
			房屋建筑物			机器设备							
			孵化厅/清洗间	饲料车间	鸡舍及生活房	孵化设备	环控设备	喂料设备	通风设备	饲料机组/饲料熟化调制器/冷却器			
	建设种鸡舍 4 栋, 及相关配套设施。												
	一期二场建设种鸡舍 4 栋, 及相关配套设施。	1,563.23			1,239.76		83.00	20.49	52.50		2018年6月	2018年11月竣工2栋, 2019年4月竣工2栋	2018年11月转固2栋, 2019年4月转固2栋
	二期共建种鸡舍 16 栋, 及相关配套设施。	5,360.94			4,226.56		70.88	99.12	71.00		2019年4月	2019年9月	2019年9月
青铜峡扩建项	青铜峡分公司百万种鸡生态养殖	4,403.93			3,734.83		226.60	112.50	139.36		2019年8月	尚未建成	尚未转固

项目	项目建设内容	工程总价	主要建设内容价格								开工时间	竣工时间	转固时间
			房屋建筑物			机器设备							
			孵化厅 /清洗间	饲料车间	鸡舍及 生活房	孵化设备	环控 设备	喂料 设备	通风 设备	饲料机组 /饲料熟 化调制器 /冷却器			
目（青 十一、 青十 二）	基地技改扩建项目，建设鸡舍 16 栋，主要包括换气风机、饲料输送及喂料系统、水电暖配套设备等												
闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-饲料车间	永宁县闽宁镇闽宁扶贫产业园区内建设高档蛋鸡饲料车间，建筑面积 2900 m <sup>2</sup> ，原料仓库 4600 m <sup>2</sup> ，钢架结构；筒仓地面硬化 3000 m <sup>2</sup> ，混凝土地面，包含筒仓底基础处理；晾	3,582.26		2,114.51						1,319.00	2017 年 6 月	2018 年 10 月	2018 年 10 月

项目	项目建设内容	工程总价	主要建设内容价格								开工时间	竣工时间	转固时间
			房屋建筑物			机器设备							
			孵化厅/清洗间	饲料车间	鸡舍及生活房	孵化设备	环控设备	喂料设备	通风设备	饲料机组/饲料熟化调制器/冷却器			
	晒场地面硬化 3000 m <sup>2</sup> ，混凝土地面												

公司以项目完工、生产设备调试完毕的当月月底，作为在建工程结转固定资产的时间，不存在延迟转固的情形。

六、请保荐人、申报会计师详细说明对发行人固定资产、在建工程的核查程序，核查数量和金额及占比，供应商与发行人是否存在关联关系或其他利益安排，固定资产和在建工程是否真实存在，价值是否准确，减值计提是否充分。

(一) 核查程序

1、固定资产

(1) 对各厂区重要固定资产进行实地监盘，检查重要固定资产的数量及状况。2019年末，监盘情况如下：

资产所属单位	资产数量	监盘数量	监盘数量占比	资产原值(万元)	监盘资产原值(万元)	监盘资产原值占比
阿拉善第一事业部	61,997.32	5,497.00	8.87%	5,497.91	211.20	3.84%
孵化事业部	126,718.03	126,713.03	100.00%	19,198.32	19,198.32	100.00%
公司本部	914,188.30	914,118.08	99.99%	5,225.07	5,102.92	97.66%
闽宁事业部	75,254.10	60,200.10	80.00%	6,178.34	4,383.00	70.94%
青二事业部	46,165.00	46,157.00	99.98%	3,751.87	3,751.87	100.00%
青三事业部	148,670.41	148,669.41	100.00%	7,190.98	7,190.98	100.00%
青一事业部	165,523.40	162,415.40	98.12%	6,713.44	6,713.44	100.00%
左旗祖代事业部	26,694.61	6.00	0.02%	3,627.76	38.51	1.06%
兰考晓鸣禽业有限公司	33,842.57	33,837.57	99.99%	2,608.40	2,608.40	100.00%
兰考晓鸣家禽研究院有限公司	9.00	-	-	4.89	-	-
总计	1,599,062.74	1,497,613.59	93.66%	59,996.99	49,198.64	82.00%

(2) 获取各厂区各期末种鸡生长阶段情况；

(3) 获取各厂区主要生产设备设计产能及实际产出量，计算产能利用率，分析产能是否与所属厂区存栏、出栏相匹配；

(4) 向公司管理层了解公司在宁夏以外地区建厂的原因，分析其合理性；

(5) 检查采购发票、采购合同、产权证明等，判断固定资产的所有权，了解固定资产是否存在重大抵押、担保的情况；

(6) 对工程设备供应商进行走访，了解其与公司交易情况；

(7) 对于在建工程转入的固定资产，检查固定资产确认时点、入账价值是否符合企业会计准则的规定；

(8) 检查转让、盘亏、报废或毁损的固定资产是否经授权批准，会计处理是否正确；



(9) 检查有无与关联方的固定资产购售活动，是否经适当授权，交易价格是否公允；

(10) 检查公司制定的折旧政策和方法是否符合企业会计准则的规定，确定其所采用的折旧方法能否在固定资产预计使用寿命内合理分摊其成本，前后期是否一致，预计使用寿命和预计净残值是否合理，重新计算折旧费用计提是否正确；

(11) 检查公司计提固定资产减值准备的依据是否充分，会计处理是否正确。

## 2、在建工程

(1) 实地查看各厂区在建项目，检查工程进度、完成项目试生产情况等。2019年末，监盘情况如下：

项目	资产数量	监盘数量	监盘数量占比	账面余额	监盘资产金额（万元）	监盘资产金额占比
兰考二期扩建工程	1.00	1.00	100.00%	4,421.98	4,421.98	100.00%
青铜峡扩建项目（青十一、青十二）	2.00	2.00	100.00%	1,324.12	1,324.12	100.00%
陕西三原孵化厂改扩建	1.00	-	-	303.36	-	-
数字农业项目	1.00	-	-	15.21	-	-
左旗祖代（二场）	1.00	-	-	62.80	-	-
其他零星项目	1.00	-	-	16.29	-	-
总计	7.00	3.00	42.86%	6,143.76	5,746.11	93.53%

(2) 检查项目立项申请、工程借款合同、施工合同、发票、付款单据、验收报告等，确定在建工程造价是否正确，会计记录是否完整；

(3) 检查已完工程项目的竣工决算报告、验收交接单等相关凭证，确认转固时点、转固金额是否准确；

(4) 于资产负债表日，检查在建项目是否存在减值迹象。

### (二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期各期末，公司各个养殖场种鸡对应的生长阶段与公司实际生产经营情况相符；

2、公司各厂区产能与其存栏、出栏匹配；

3、公司采用“集中养殖、分散孵化”的经营模式，在宁夏以外地区建厂与其经营模式相吻合；

4、截止2020年6月末，公司主要房屋建筑物和设备不存在闲置或淘汰的情形；

5、公司“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-商品代孵化厅”“闽宁智慧农业扶贫产业园建设项目-饲料车间”“左旗祖代（一场）（二场）”“兰考二期扩建工程”“青铜峡扩建项目（青十一、青十二）”项目转固时点、转固金额准确，不存在延迟转固情形，符合企业会计准则的规定；

6、公司期末固定资产、在建工程数量及金额真实准确，供应商与公司不存在关联关系或其他以利益安排，减值准备计提充分。

## 问题二十八

关于第三方回款。报告期公司第三方回款分别为 5,905.95 万元、7,546.05 万元、5,013.54 万元，占营业收入比例分别为 20.84%、19.67%、9.29%；现金交易分别为 434.11 万元、219.97 万元、96.38 万元，占营业收入比例分别为 1.53%、0.57%、0.18%。（1）请保荐人、申报会计师补充说明对第三方回款、现金交易执行的核查程序，核查样本选取的依据，核查覆盖比例，核查关注事项及是否发现异常情形。（2）请发行人参照《审核问答》相关内容，补充披露报告期内是否存在转贷、资金拆借等财务内控不规范情形，如存在，请补充披露相关财务内控不规范情形发生的原因、性质、时间及频率、金额及比例、整改措施等。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

### 【回复】

一、请保荐人、申报会计师补充说明对第三方回款、现金交易执行的核查程序，核查样本选取的依据，核查覆盖比例，核查关注事项及是否发现异常情形。

#### （一）申报会计师对第三方回款和现金交易执行的核查程序

1、我们于 2019 年 9-12 月对发行人的客户进行了走访，于 2020 年 3-4 月对部分客户进行了线上访谈，走访样本根据交易金额进行重要性排序选取。在走访过程中，向客户了解和确认报告期内第三方回款和现金交易发生的原因、金额，经走访的涉及第三方回款的客户占 2017-2019 年各年第三方回款的比例为 49.99%、60.89%及 62.04%，涉及现金交易的客户占 2017-2019 年各年现金交易的比例为 42.66%、32.18%及 31.62%。对于未走访的客户，我们抽查了发行人与客户对账确认的付款、收货记录单。发行人已与客户对账并经客户签字确认的第三方回款占 2017-2019 年各年比例为 79.67%、83.67%、87.07%，现金交易占 2017-2019 年各年比例为 70.76%、73.57%、72.19%；

2、对于涉及第三方回款和现金收款的交易，采用分层抽样的方法从回款记录追查至业务合同、销售出库单及收款凭证，以核查第三方回款的资金流、实物流、与合同约定及商业实质是否一致；

第三方回款方面，具体抽样原则为各期超过 30 万的回款记录全部核查；各期小于 30 万的回款记录且未收回付款确认单和收货确认单的随机抽样进行核查，占 2017-2019 年各年比例为 15.49%、13.71%及 77.35%。

现金交易方面，具体抽样原则为各期超过 5 万的现金回款记录全部核查；各期小于 5 万的现金回款记录且未收回付款确认单和收货确认单的随机抽样进行核查，占 2017-2019 年各年比例为 20.81%、27.20%及 38.40%。

3、对于客户的直系亲属、法定代表人等付款情形，通过分层抽样的方法取得关系证明文件，以核查不将其认定为第三方的依据是否充分，具体抽样原则为各年超过 30 万的回款记录全部核查，各年小于 30 万的回款记录随机抽样进行核查，占 2017-2019 年各年比例为 21.41%、37.97%及 51.66%；

4、2020 年 1-6 月，公司第三方回款和现金交易金额较小，我们向发行人了解了形成的原因，并查询了银行流水；

5、查阅同行业上市公司的年报、招股说明书等公开资料，对比同行业上市公司的回款情况，结合行业整体发展状况，综合判断第三方回款和现金收款的合理性和必要性；

6、了解和测试发行人对第三方回款和现金交易内部控制的设计，对发行人销售相关内部控制运行的有效性进行测试。

## （二）申报会计师对第三方回款和现金交易执行的核查结论

1、发行人客户以中小规模养殖场（户）为主，受限于中小规模养殖场（户）经营的规范性，存在部分客户和销售回款方不一致的情形及少量现金交易情形；

2、发行人第三方回款和现金交易符合行业经营特点，具有必要性和合理性；

3、发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款和现金交易的支付方不存在关联关系或其他利益安排；

4、发行人报告期内发生的第三方回款和现金交易，其资金流、实物流与合同约定和商业实质匹配，不影响营业收入的真实性，相关业务及数据真实、准确，具有可验证性；

5、发行人销售回款相关的内部控制已健全并有效执行。

**二、请发行人参照《审核问答》相关内容，补充披露报告期内是否存在转贷、资金拆借等财务内控不规范情形，如存在，请补充披露相关财务内控不规范情形发生的原因、性质、时间及频率、金额及比例、整改措施等。**

报告期内，公司客户以中小规模养殖场（户）为主，受限于中小规模养殖场（户）经营的规范性，存在部分客户和销售回款方不一致的情形及少量现金交易情形。公司第三方回款主要为客户非直系亲属、雇工及合作伙伴的个人账户向公司付款，或公司通过员工个人银行卡收取货款，报告期内，公司第三方回款和现金交易金额占营业收入的比例如下：

单位：万元

结算方式	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
银行收款	27,564.10	98.13%	55,645.19	103.16%	37,908.22	98.81%	27,804.03	98.11%
非三方	27,554.50	98.10%	50,631.65	93.86%	30,362.17	79.14%	21,898.08	77.27%
三方	9.60	0.03%	5,013.54	9.29%	7,546.05	19.67%	5,905.95	20.84%
现金交易	1.25	0.00%	96.38	0.18%	219.97	0.57%	434.11	1.53%
其他	4.73	0.02%	53.38	0.10%	82.36	0.21%	17.21	0.06%

注：回款金额依据银行流水统计，与营业收入存在差异。其他为支付宝、微信等新型付款方式。

公司第三方回款主要涉及以下几种情形：

单位：万元

付款方	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占第三方回款比例	金额	占第三方回款比例	金额	占第三方回款比例	金额	占第三方回款比例
亲属、朋友、员工等	9.60	100.00%	4,244.87	84.67%	6,173.97	81.82%	3,862.34	65.40%
经销商最终客户	-	-	768.17	15.32%	1,341.50	17.78%	1,319.67	22.34%
公司业务员	-	-	0.50	0.01%	30.42	0.40%	637.25	10.79%
承运司机	-	-	-	0.00%	0.16	0.00%	86.69	1.47%

公司对报告期内的销售和回款进行了全面梳理，逐笔登记形成了《销售台账》和《收款台账》。公司第三方回款及现金交易相关的银行流水、出库单等原始单据保存完整，根据公司《销售台账》和《收款台账》可以追溯到相关原始凭证等，具有可验证性。报告期内公司在客户身份确认、付款人身份识别等方面，均建立并有效执行了内控制度，第三方回款及现金交易不影响公司内部控制的有效性。

报告期内，公司陆续制定了多项措施对销售回款进行规范，具体情况如下：

(1) 限定销售回款的银行账户范围。对于法人客户，需使用对公账户进行回款，对于自然人、个体工商户等客户，需使用本人银行账户回款。特殊情形下，法人客户可使用法定代表人银行账户，自然人、个体工商户可使用直系亲属账户，并向公司提供营业执照、结婚证、户口本等证明文件进行备案。不接受客户现金回款。对于不符合上述规定的付款情形不再供货。

(2) 全面停止公司员工或司机代收货款。客户需直接向公司付款，不得通过公司员工、运输司机等中转方式向公司付款。

(3) 销售人员管理。公司要求销售人员积极向客户宣传公司的销售回款政策，杜绝新增三方回款及现金交易，并定期对销售人员的执行情况进行考核。

基于上述措施，报告期内公司第三方回款及现金交易的比例逐年下降。第三方回款和现金交易比例的下降未对公司产品销售与货款回收产生影响，公司保持销售规模的平稳增长。公司报告期内的第三方回款方主要为客户的非直系亲属、雇工及合作伙伴等向公司打款所致，现金交易主要为客户通过 ATM 存现到公司对公账户（该种方式下公司银行流水无法显示交易对手信息）或客户直接将现金交付给公司业务员等方式所致，回款方向公司付款均基于真实业务背景，回款方不是公司的关联方。同行业上市公司立华股份招股说明书中披露，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月立华股份销售回款中第三方回款占营业收入的比例分别为 45.51%、37.44%、6.32%及 1.46%，现金收款占营业收入的比例分别为 2.52%、0.98%、0.30%及 0.11%，公司的第三方回款和现金交易符合行业经营特点，具有必要性和合理性。公司确认收入并结转相应成本以客户的收货确认单为依据，不以收款为依据，公司在发货前会通过电话沟通等方式确认收款信息与客户的对应关系，核实无误后再向客户发货，因此第三方回款和现金交易不影响公司收入确认和成本核算。

除上述情形外，公司不存在《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》规定的其他财务内控不规范情形。

### 三、核查程序和核查结论

#### (一) 核查过程

- 1、了解发行人的内部控制和执行情况；
- 2、取得发行人银行流水，关注大额资金往来的真实性和合理性；
- 3、取得发行人内部董事、监事、高级管理人员的银行流水，关注是否存在异常资金往来；
- 4、对发行人主要客户和供应商进行走访，向客户和供应商了解其是否与公司存在正常交易外的资金往来；
- 5、第三方回款和现金交易的核查程序详见本问题回复之“保荐机构和申报会计师对第三方回款和现金交易执行的核查程序”。

#### (二) 核查意见

经核查，我们认为：

- 1、报告期内，发行人存在第三方回款和现金交易的情形，核查结论详见本问题回复之“一、（二）保荐机构和申报会计师对第三方回款和现金交易执行的核查结论”；

2、除上述情形外，发行人不存在《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》规定的其他财务内控不规范情形。

## 问题二十九

关于期间费用。公司期间费用包括销售费用、管理费用、财务费用、研发费用，其中运输费占销售费用约 60%。（1）关于运输费，请发行人补充披露：①总体销量与运费的匹配情况，公司各地区销量与运费的匹配情况，各地区间、各年度间单位运费变动的原因及合理性，是否符合公司实际经营情况；②发行人与主要运输公司的合作情况，包括但不限于合作方式和时间期限、运费价格及其依据、运输环境（条件、安全、时间）、责任约定等；③运输公司的基本信息，是否专为发行人提供服务、是否与发行人存在关联关系；④前五大运输公司对应的运输费用、单位运费、年末应付账款余额，单位运费同行业比较是否公允。（2）关于销售人员薪酬，请补充披露：①销售人员的职能划分、相应人数；②销售人员人数、平均薪酬、人均创收，其变动是否合理，与同行业相比是否存在异常；③各个地域的销售人员人数、人均薪酬，与该地域对应的营业收入是否匹配，与当地薪酬水平是否匹配。（3）关于管理费用人员薪酬，请补充披露：①管理人员的职能划分、相应人数、工作内容；②管理人员人数、平均薪酬，其变动是否合理，与同行业相比是否存在异常；③各个地域的管理人员人数、人均薪酬，与该地域营业收入是否匹配，与当地薪酬水平是否匹配，说明原因及合理性。（4）关于研发费用，请补充披露：①实验材料费用金额，主要供应商采购金额，其费用是否真实发生、增长幅度是否合理；②研发人员学历、职级对应的人数，研发人员职工薪酬波动是否合理；③国际合作与交流费的具体内容。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

### 【发行人回复】

一、关于运输费，请发行人补充披露：①总体销量与运费的匹配情况，公司各地区销量与运费的匹配情况，各地区间、各年度间单位运费变动的原因及合理性，是否符合公司实际经营情况；②发行人与主要运输公司的合作情况，包括但不限于合作方式和时间期限、运费价格及其依据、运输环境（条件、安全、时间）、责任约定等；③运输公司的基本信息，是否专为发行人提供服务、是否与发行人存在关联关系；④前五大运输公司对应的运输费用、单位运费、年末应付账款余额，单位运费同行业比较是否公允。

#### （一）销量与运费的匹配情况

##### 1、总体销量与运费匹配情况

单位：万羽、万元、元/羽

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
运输费用	1,478.48	2,975.69	2,363.23	1,613.71
销售数量	9,367.17	16,718.79	12,669.36	8,792.29

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
单位运费	0.16	0.18	0.19	0.18

注：销售数量包括商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡及副产品中的公雏。

报告期内，公司运输费用与销售数量同步增长，单位运费基本保持稳定。2020年1-6月单位运费下降，一方面是由于2020年上半年油价下降幅度较大，另一方面系由于新冠肺炎疫情期间全国高速公路免费所致。

## 2、各地区销量与运费匹配情况

年度	区域	销售数量 (万羽)	运费金额 (万元)	单位运费 (元/羽)
2020年1-6月	新疆孵化基地	644.97	108.16	0.17
	河南孵化基地	6,056.16	853.98	0.14
	宁夏孵化基地	1,886.63	374.23	0.20
	吉林孵化基地	618.60	94.05	0.15
	陕西孵化基地	160.81	48.07	0.30
	合计	9,367.17	1,478.48	0.16
2019年度	新疆孵化基地	1,078.11	196.77	0.18
	河南孵化基地	11,917.60	1,962.56	0.16
	宁夏孵化基地	3,022.56	710.37	0.24
	吉林孵化基地	700.52	105.99	0.15
	陕西孵化基地	-	-	-
	合计	16,718.79	2,975.69	0.18
2018年度	新疆孵化基地	734.98	132.66	0.18
	河南孵化基地	8,999.05	1,576.40	0.18
	宁夏孵化基地	2,435.09	572.33	0.24
	吉林孵化基地	500.25	81.85	0.16
	陕西孵化基地	-	-	-
	合计	12,669.36	2,363.23	0.19
2017年度	新疆孵化基地	587.66	89.79	0.15
	河南孵化基地	6,465.22	1,147.88	0.18
	宁夏孵化基地	1,308.55	300.63	0.23
	吉林孵化基地	430.86	75.41	0.18
	陕西孵化基地	-	-	-
	合计	8,792.29	1,613.71	0.18

报告期内，公司各孵化基地运输费用与销售数量具有较强的匹配关系。河南是公司最主要的孵化基地，产生的运输费用远高于其他地区。

各孵化基地中，宁夏孵化基地单位运费较高，系受宁夏地理位置影响，距离公司主要市场较远，因此公司在新疆、河南、吉林、陕西等地发展了多个孵化基地，以贴近客户，降低运输成本。

2020年1-6月，公司陕西孵化基地刚刚投产，销售数量较少，因此单位运费尚不稳定。

综上，公司运输费用金额与销售数量匹配。

## （二）公司与主要运输公司的合作情况

由于运输业务并非公司主营业务范围，出于管理、交通风险等因素的考虑，公司未设置专门的运输部门，而是将产品委托给从事运输业务的公司进行运输。公司与主要运输公司合作情况如下：

### 1、合作方式和时间期限

公司与运输公司签订年度合同，约定当年运输费用结算价格等要素，定期结算。

### 2、运费价格

公司与运输公司的结算金额主要包括基础运费、燃油费用、质量奖金、过路费等。

基础运费：根据运输车辆的规格、预计每月运输里程、车辆折旧等因素核定每公里基础运价，按实际运输里程结算；

燃油费用：根据运输车辆规格核定每公里油耗，并约定油价标准，按实际运输里程结算；

质量奖金：根据预设的奖励标准，按运输数量 $\times$ 奖励标准-考核项目扣款结算。

过路费：公司承担部分过路费，根据不同区域核定承担比例。

### 3、运输里程

公司在每辆运输车加装GPS定位，以核定实际运输里程，并监测运输车辆运输情况；

### 4、运输时间

公司商品代雏鸡、父母代种雏鸡、公雏等雏鸡产品的装车时间为1日龄，即雏鸡孵化出来后，经过免疫、断喙（根据客户需求）后，直接运送至客户养殖场所，运输时间通常在48小时以内。

### 5、责任约定

（1）运输途中雏鸡死亡，造成的损失由运输公司负责；



(2) 运输过程中发生交通事故或其他意外造成第三人人身伤亡或财产损失，由运输公司负责，由此造成雏鸡受损或给公司造成其他损失，运输公司应赔偿公司全部经济损失；

(3) 运输公司应对公司运雏数量签字确认后方可出车，签字确认后若有数量短缺由运输公司负责；

(4) 运输公司应保证派给公司使用的车辆享有所有权或使用权，且该车辆只能供公司使用，未经公司同意不得随意转租、转借、转让。

### (三) 主要运输公司的基本信息

#### 1、公司前五名运输公司基本信息

报告期内，公司前五名运输公司情况如下：

运输公司	经营者	合作历史	运输区域
兰考建房汽车租赁服务部	马建房	2013 年至今	河南孵化基地
永宁县望远镇王兴柱运输部	王兴柱	2013 年至今	宁夏孵化基地
永宁县望远镇振朋工程机械租赁部	霍振鹏	2013 年至今	宁夏孵化基地
兰考四新汽车租赁服务部	李四新	2013 年至今	河南孵化基地
兰考永强汽车租赁服务部	孙永建	2013 年至今	河南孵化基地
兰考杨东方汽车租赁服务部	杨东方	2015 年至今	河南孵化基地
兰考伟林汽车租赁服务部	杨伟林	2013 年至今	河南孵化基地
兰考张胜利汽车租赁服务部	张胜利	2018 年至今	河南孵化基地
兰考常亮汽车租赁服务部	张常亮	2016 年至今	河南孵化基地
兰考刘成汽车租赁服务部	刘成	2016 年至今	河南孵化基地
兰考海涛汽车租赁服务部	易海涛	2016 年至今	河南孵化基地
兰考德科汽车租赁服务部	孔德科	2016 年至 2018 年	河南孵化基地

#### 2、运输公司专为公司提供服务

由于禽类产品交叉运输过程中存在较高的生物安全风险，因此公司与主要运输公司的合同中约定，运输公司派给公司使用的车辆只能供公司使用，不得随意转租、转借、转让。

由于上述运输公司多为个体工商户，通常仅运营一辆运输车，因此，公司产品的主要运输公司系专为公司提供服务。

#### 3、运输公司与公司关联关系

报告期内，公司产品的运输公司与公司不存在关联关系。

### (四) 前五大运输公司对应的运输费用、单位运费、年末应付账款余额

报告期内，公司前五名运输公司情况如下：

期间	序号	运输司机名称	运费金额 (万元)	承运数量 (万羽)	单位运费 (元/羽)	占运输费 用的比例	期末应付 账款余额 (万元)
2020年 1-6月	1	兰考建房汽车租赁服务部	42.74	303.81	0.14	2.89%	12.05
	2	永宁县望远镇王兴柱运输部	39.33	179.25	0.22	2.66%	13.96
	3	永宁县望远镇振朋工程机械 租赁部	37.61	187.49	0.20	2.54%	12.92
	4	兰考四新汽车租赁服务部	37.12	240.58	0.15	2.51%	11.83
	5	兰考永强汽车租赁服务部	36.97	231.29	0.16	2.50%	11.17
	合计			193.77	1,142.43	0.17	13.11%
2019年 度	1	兰考杨东方汽车租赁服务部	97.59	660.03	0.15	3.28%	14.30
	2	兰考建房汽车租赁服务部	92.98	629.95	0.15	3.12%	11.98
	3	兰考四新汽车租赁服务部	83.80	469.65	0.18	2.82%	12.01
	4	兰考伟林汽车租赁服务部	81.55	534.51	0.15	2.74%	12.07
	5	兰考海涛汽车租赁服务部	81.47	494.58	0.16	2.74%	12.01
	合计			437.38	2,788.72	0.16	14.70%
2018年 度	1	兰考张胜利汽车租赁服务部	72.35	464.72	0.16	3.06%	10.93
	2	兰考伟林汽车租赁服务部	71.85	448.84	0.16	3.04%	10.46
	3	兰考建房汽车租赁服务部	71.50	471.59	0.15	3.03%	11.42
	4	兰考常亮汽车租赁服务部	71.19	419.04	0.17	3.01%	11.88
	5	兰考刘成汽车租赁服务部	70.80	403.82	0.18	3.00%	10.41
	合计			357.69	2,208.01	0.16	15.14%
2017年 度	1	兰考海涛汽车租赁服务部	62.44	380.23	0.16	3.87%	5.09
	2	兰考德科汽车租赁服务部	58.11	357.18	0.16	3.60%	5.47
	3	兰考刘成汽车租赁服务部	58.09	370.47	0.16	3.60%	4.27
	4	兰考建房汽车租赁服务部	57.78	317.00	0.18	3.58%	4.50
	5	兰考伟林汽车租赁服务部	57.78	346.87	0.17	3.58%	5.43
	合计			294.20	1,771.74	0.17	18.23%

#### (五) 运费同行业对比

同行业上市公司中，民和股份的产品类型中，白羽肉鸡的雏鸡占比较高，与公司最为接近，运输费用具体情况如下：

单位：万羽、万元、元/羽

证券简称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
晓鸣农牧	运输费用	1,478.48	2,975.69	2,363.23	1,613.71
	销售数量	9,367.17	16,718.79	12,669.36	8,792.29
	单位运费	0.16	0.18	0.19	0.18

证券简称	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
民和股份	运输费用	1,066.71	2,877.34	2,480.79	2,263.96
	销售数量	15,994.49	29,497.00	24,566.00	未披露
	单位运费	0.07	0.10	0.10	-

注：除民和股份外，其他同行业上市公司产品类型较多，包括活禽、生鲜、商品猪等，运输费用不具有可比性。

白羽肉鸡的养殖周期较短，约为45天左右，下游客户采购频率远高于蛋鸡养殖行业，因此虽然民和股份雏鸡的销售数量要高于公司，但主要销售区域仍集中于山东、辽宁等北方肉鸡养殖大省，产品运输距离较短。

公司的销售半径较大，覆盖全国30个省、市、区，目前公司已在宁夏、河南、吉林等地建有孵化厂，有效降低了运输成本，未来，随着公司孵化基地在更多地区建成，公司运输成本有望进一步降低。

综上，公司单位运费高于民和股份，具备合理性。

二、关于销售人员薪酬，请补充披露：①销售人员的职能划分、相应人数；②销售人员人数、平均薪酬、人均创收，其变动是否合理，与同行业相比是否存在异常；③各个地域的销售人员人数、人均薪酬，与该地域对应的营业收入是否匹配，与当地薪酬水平是否匹配。

（一）销售人员的职能划分

公司销售人员按职能划分的构成情况如下：

单位：人

人员构成	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
业务员	52	50	38	30
内勤	22	25	21	20
技术服务	11	-	5	4
市场调研	5	3	-	-
销售人员合计	90	78	64	54
销售管理	5	5	2	2
合计	95	83	66	56

（二）销售人员人数、平均薪酬、人均创收

公司薪酬计入销售费用的人员，包括销售人员及分管销售的高级管理人员、中层管理人员，上述人员平均薪酬和人均创收情况如下：

单位：万元/人

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均人数	89	75	61	52
平均薪酬	7.47	12.05	9.20	8.18
平均创收	315.41	718.74	628.37	544.76

注：平均人数=(年初人数+年末人数)/2；平均薪酬=销售费用职工薪酬/平均人数，包括工资、奖金、福利费、公司承担的社保和公积金等

报告期内，公司销售人员的平均薪酬和平均创收均呈上升趋势，主要是由于公司业绩快速增长所致。同行业上市公司销售人员平均薪酬和平均创收情况如下：

单位：人，万元/人

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
民和股份				
平均人数	未披露	125	134	135
平均薪酬	未披露	5.81	4.61	5.29
平均创收	未披露	2,620.84	1,356.50	790.61
益生股份				
平均人数	未披露	135	146	153
平均薪酬	未披露	10.03	8.42	7.22
平均创收	未披露	2,654.47	1,008.99	429.02
立华股份				
平均人数	未披露	265	未披露	未披露
平均薪酬	未披露	14.14	未披露	未披露
平均创收	未披露	3,347.35	未披露	未披露
仙坛股份				
平均人数	未披露	50	43	28
平均薪酬	未披露	8.90	8.22	9.51
平均创收	未披露	7,066.77	5,994.88	7,728.57
圣农发展				
平均人数	未披露	332	290	194
平均薪酬	未披露	12.72	14.45	15.62
平均创收	未披露	4,385.07	3,981.80	5,236.49
湘佳股份				
平均人数	未披露	3,351	3,265	2,997
平均薪酬	未披露	7.54	6.17	5.06

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均创收	未披露	46.13	37.20	31.59

报告期内，同行业上市公司销售人员平均薪酬和平均创收趋势存在差异，受各公司实际经营状况影响。公司与益生股份、湘佳股份变动趋势一致。

### （三）销售人员的区域划分

公司销售人员中，业务员分散至全国各地进行产品销售，销售内勤、技术服务、市场调研等岗位没有明显的区域划分。

报告期各期末，公司业务员的区域划分情况如下：

单位：人

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
南区	24	23	16	14
北区	25	24	20	14
新疆区	3	3	2	2
合计	52	50	38	30

报告期各期末，公司销售内勤、技术服务等销售人员办公地点情况如下：

单位：人

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
宁夏	16	6	12	14
河南	22	22	14	10
合计	38	28	26	24

公司各地区业务员的平均税前工资与当地社会平均工资水平比较情况如下：

单位：万元/人

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资
南区	未公布	7.48	未公布	15.61	4.94	10.67	4.68	6.85
北区	未公布	7.27	未公布	14.45	4.71	10.42	4.49	8.59
新疆区	未公布	7.86	未公布	16.02	2.97	11.64	4.16	6.33

公司各地区销售内勤、技术服务等销售人员的平均税前工资与当地社会平均工资水平比较情况如下：

单位：万元/人

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资
宁夏	未公布	3.52	未公布	6.39	5.59	4.92	4.48	4.58
河南	未公布	3.00	未公布	5.84	4.43	5.03	4.10	4.55

注：社会平均工资取自国家统计局公布的各省份“农、林、牧、渔业城镇单位就业人员平均工资”的算术平均值，仅包含税前工资、奖金等，不包括福利费、公司承担的社保和公积金等；为保持可比性，公司平均税前工资为员工实际取得的税前工资、奖金，年终奖金以实际归属年度为准；包括分管销售的高级管理人员及中层管理人员。

公司销售人员工资水平高于社会平均工资，并随公司收入同步增长。

公司在南区、北区及新疆区实现的人均收入与平均税前工资比较情况如下：

单位：万元/人

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	人均创收	公司平均税前工资	人均创收	公司平均税前工资	人均创收	公司平均税前工资	人均创收	公司平均税前工资
南区	640.60	7.48	1,411.66	15.61	1,304.73	10.67	1,011.40	6.85
北区	405.00	7.27	871.46	14.45	874.82	10.42	783.42	8.59
新疆区	692.70	7.86	1,326.30	16.02	958.76	11.64	753.20	6.33

公司于各年初依据历史销售数据对业务员制订考核目标，对于公司传统优势地区，业务员的考核目标较高，对于公司新开发的区域，业务员的考核目标较低。业务员的最终薪酬不与销售收入直接相关，而与超额完成考核目标情况相关。

三、关于管理费用人员薪酬，请补充披露：①管理人员的职能划分、相应人数、工作内容；②管理人员人数、平均薪酬，其变动是否合理，与同行业相比是否存在异常；③各个地域的管理人员人数、人均薪酬，与该地域营业收入是否匹配，与当地薪酬水平是否匹配，说明原因及合理性。

#### （一）管理人员构成

报告期各期末，公司管理、财务人员构成情况如下：

单位：人

管理人员	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
高级管理人员	8	7	7	7
总经理办公室	8	9	8	-
财务部	14	12	11	14
采购部	10	10	7	7

管理人员	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
行政部	15	13	10	16
人力资源部	6	6	3	-
审计部	3	3	1	3
证券部	2	2	2	2
项目部	13	14	9	9
各事业部中层管理人员	20	25	45	35
其他	-	-	-	15
管理人员合计	99	101	103	108
其中，薪酬计入管理费用的人员	89	89	63	60

其中，总经理办公室负责辅助经营决策、会议管理、文件起草等工作；财务部负责公司财务管理工作；采购部负责公司经营和生产所需物资采购及采购成本管理、供应商管理等工作；行政部负责公司公共关系管理、行政外联、后勤服务工作、党工团建设工作等工作；人力资源部负责公司人才的招选育留、激活激励等工作；审计部负责公司内部审计制度的制定和执行等工作；证券部负责协助公司董事会秘书开展信息披露、证券登记等证券事务工作；项目部负责公司项目工程建设计划、进度、质量、验收、日常管理等工作。

## （二）管理人员薪酬情况

公司管理、财务人员中，财务部、行政部、人力资源部等职能部门的薪酬计入管理费用，高级管理人员和中层管理人员薪酬按所分管业务类别计入相应费用。

公司薪酬计入管理费用的管理、财务人员平均薪酬情况如下：

单位：人，万元/人

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均人数	89	76	62	54
平均薪酬	7.07	17.73	15.72	12.32

注：平均人数=(年初人数+年末人数)/2；平均薪酬=管理费用职工薪酬/平均人数，包括工资、奖金、福利费、公司承担的社保和公积金等

报告期内，公司管理、财务人员的平均薪酬和平均创收均呈上升趋势，主要是由于公司业绩快速增长所致。同行业上市公司管理、财务人员平均薪酬和平均创收情况如下：

单位：人，万元/人

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
民和股份				
平均人数	未披露	105	106	100
平均薪酬	未披露	95.53	44.84	12.84
益生股份				
平均人数	未披露	106	97	94
平均薪酬	未披露	78.97	30.75	29.15
立华股份				
平均人数	未披露	1,067	未披露	未披露
平均薪酬	未披露	18.55	未披露	未披露
仙坛股份				
平均人数	未披露	204	189	170
平均薪酬	未披露	10.66	11.02	13.44
圣农发展				
平均人数	未披露	930	733	595
平均薪酬	未披露	11.20	12.15	12.73
湘佳股份				
平均人数	未披露	350	237	214
平均薪酬	未披露	13.08	9.18	6.92

注：平均人数=(年初人数+年末人数)/2；平均薪酬=管理费用职工薪酬/平均人数，包括工资、奖金、福利费、公司承担的社保和公积金等。

公司管理人员薪酬在同行业上市公司中处于中等水平，变动符合公司业绩趋势，不存在重大异常。

### (三) 各地域管理人员薪酬情况

公司薪酬计入管理费用的管理、财务人员主要为公司职能部门人员，工作地点在银川市，与公司在各地域的销售情况无关联性。

报告期各期末，薪酬计入管理费用的管理、财务人员按办公地点划分情况如下：

单位：人

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
宁夏	84	83	56	52
河南	5	6	7	8
合计	89	89	63	60



公司各地区管理、财务人员的平均税前工资与当地社会平均工资水平比较情况如下：

单位：人，万元/人

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资	社会平均工资	公司平均税前工资
宁夏	未公布	3.42	未公布	9.38	5.59	9.31	4.48	8.29
河南	未公布	3.95	未公布	7.09	4.43	7.10	4.10	7.15

注：社会平均工资取自国家统计局公布的各省份“农、林、牧、渔业城镇单位就业人员平均工资”的算术平均值，仅包含税前工资、奖金等，不包括福利费、公司承担的社保和公积金等；为保持可比性，公司平均税前工资为员工实际取得的税前工资、奖金，年终奖金以实际归属年度为准；高级管理人员和中层管理人员薪酬根据其分管业务类别计入相应费用，部分薪酬未计入管理费用，未在此统计。

公司薪酬计入管理费用的管理人员办公地点主要在宁夏，河南地区为子公司兰考晓鸣的管理人员，公司管理人员工资水平高于当地平均工资水平。2017年，兰考晓鸣刚刚成立，当年管理人员工资水平较高，后业绩不佳，因此管理人员薪酬未与宁夏地区保持同步增长。

**四、关于研发费用，请补充披露：①实验材料费用金额，主要供应商采购金额，其费用是否真实发生、增长幅度是否合理；②研发人员学历、职级对应的人数，研发人员职工薪酬波动是否合理；③国际合作与交流费的具体内容。**

（一）实验材料费用金额，主要供应商采购金额，其费用是否真实发生、增长幅度是否合理

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
药品疫苗饲料	641.03	859.85	439.19	339.63
实验试剂盒	24.78	82.10	44.87	7.10
其他实验用品	37.10	89.45	55.83	48.39
燃料动力	1.40	1.23	-	-
合计	704.31	1,032.64	539.89	395.11

报告期内，公司研发项目主要包括“鸡滑液囊支原体病综合防控技术与示范项目”、“蛋鸡单阶段孵化工艺研究与孵化环境控制技术的研发、示范与推广项目”等。公司研发项目需要在生产环节进行实验的，由公司指定生产厂区参与实验，对于参与实验部分的种鸡使用的药品、疫苗、饲料等，通过研发费用核算。

公司实验过程中领用的实验材料，主要为公司日常生产过程中使用的原材料，供应商与公司主要供应商一致，详见本问题回复二十三之“一、（一）报告期内公司前五大供应商”。

报告期内，公司根据自身生产经营需要，研发项目逐年增加，公司实验材料费的发生真实，增长幅度合理。

（二）研发人员学历、职级对应的人数，研发人员职工薪酬波动是否合理

报告期各期末，公司研发人员学历情况如下：

单位：人

学历	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
硕士研究生	23	24	5	9
本科及以下	112	111	9	8
合计	135	135	14	17

公司研发人员包括专职研发人员和研发配套人员，专职研发人员主要为动保中心、畜牧中心、研发中心工作人员，专职从事公司研发活动，研发配套人员包括部分管理、生产、技术等人员，为公司研发活动提供配套服务。

报告期各期末，公司研发人员职位情况如下：

单位：人

职位	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
研发中心	-	-	12	12
动保中心	8	9	-	-
畜牧中心	17	18	-	-
研发配套人员	110	108	2	5
合计	135	135	14	17

2019年末，公司研发人员数量快速增长，主要系公司内部搭建了更为完善的技术研发体系，研发配套人员数量增长较快。

公司通过研发费用核算的职工薪酬的包括专职研发人员薪酬和实际参与研发项目的管理、生产、技术等人员在项目执行期间的薪酬。报告期内，公司专职研发人员薪酬如下：

单位：人，万元/人

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均人数	26	20	12	13

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均薪酬	4.43	9.59	8.95	8.56

注：平均人数=(年初人数+年末人数)/2；平均薪酬=专职研发人员薪酬/平均人数，包括工资、奖金、福利费、公司承担的社保和公积金等

公司专职研发人员薪酬随公司业绩增长有小幅上升，波动幅度小于销售人员和管理人员，具备合理性。

### (三) 国际合作与交流费

报告期内，公司国际合作与交流费主要内容如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
技术交流费	20.15	72.78	12.50	10.17
会议费	-	41.84	2.92	-
合计	20.15	114.61	15.42	10.17

其中，技术交流费主要为公司外聘技术专家对公司进行技术指导和交流研讨产生的劳务费、差旅费等。会议费主要为公司参与国内外技术交流等产生的费用。

## 五、核查过程和核查意见

### (一) 核查过程

- 1、取得发行人运费统计表，对运费与销量的匹配关系进行分析；
- 2、向发行人了解与运输方的合作情况，查阅运输方的相关信息，以核查运输方是否与发行人存在关联关系；
- 3、抽查运输合同、运费结算单、付款凭证等原始凭证，检查运费实际结算是否与合同约定一致；
- 4、对年末计提的运输费用进行重新测算，并对期后付款凭证进行检查，以确认运输费用计提充分；
- 5、取得公司员工花名册和工资统计表，了解销售、管理、研发人员的薪酬划分、职能划分，分析平均薪酬的合理性；
- 5、查询同行业上市公司年报等公开资料，对比同行业上市公司运费、薪酬水平；
- 6、查阅研发费用明细账，取得各研发项目的立项资料、申请书、项目总结等资料，根据项目起止期间、研究方向、试验范围及方法等内容分析计入研发费用的材料费、人员工资、设备折旧、差旅费等是否与研发项目直接相关；抽查材料领用单、研发人员工资表、研发设备明细等，以确认研发费用真实发生；分析各项费用在不同研发项目及正常生产的分摊情况，评价分摊方法是否合理，报告期内是否保持一致。

(二) 核查结论

经核查，我们认为：

1、发行人运输费和销售数量匹配，变动符合公司实际经营情况；

2、发行人与主要运输公司签订年度合同，按月结算；运费价格包括基础运费、燃油费用、质量奖金、过路费等；公司于每辆运输车加装GPS定位，以核定运输里程并监测运输状况；商品代雏鸡、父母代种雏鸡、公雏等雏鸡产品的装车时间为1日龄，即雏鸡孵化出来后，经过免疫、断喙（根据客户需求）后，直接运送至客户养殖场所，运输时间通常在48小时以内；公司与运输公司通过合同约定相关责任；公司主要运输公司专为公司提供服务，与公司不存在关联关系；公司单位运费与同行业相比公允；

3、发行人销售人员、管理人员的平均薪酬变动合理，与同行业相比不存在异常；销售人员、管理人员平均薪酬与地域收入不直接关联，发行人薪酬高于当地平均薪酬；

4、发行人研发费用中的实验材料费系真实发生，增长幅度合理；研发人员数量增长系公司搭建了更为完善的技术研发体系，扩大了研发人员团队所致，研发人员薪酬波动合理；国际合作与交流费主要为公司外聘技术专家对公司进行技术指导和交流研讨产生的劳务费、差旅费等。

问题三十

关于应收账款。报告期应收账款账目金额分别为 688.65 万元、1,038.23 万元、1,230.41 万元，占营业收入比分别为 2.43%、2.71%、2.28%。请补充披露：（1）应收账款前五大与各期收入前五大是否存在差异，说明差异原因及合理性；（2）2019 年初、年末应收账款坏账准备的计提过程，包括各账龄段对应的历史损失率、历史损失率计算过程及依据；（3）应收账款坏账计提比例与同行业公司相比是否存在差异，坏账计提是否充分。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、应收账款前五大与各期收入前五大是否存在差异，说明差异原因及合理性

2020 年 6 月末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	产品	期末余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
宁夏中农生态农业开发有限公司	副产品-鸡粪	204.52	0-2 年	18.61%	9.51
吴忠市利通区	副产品-鸡	112.49	1 年以内	10.23%	0.90

单位名称	产品	期末余额	账龄	占应收账款 期末余额合 计数的比例	坏账准备期 末余额
绿地牛粪处理 场	粪				
宁夏鑫农沃宝 肥业有限公司	副产品-鸡 粪	112.33	1年以内	10.22%	0.90
青铜峡市绿州 源科技有限公 司	副产品-鸡 粪	92.29	0-2年	8.40%	1.39
辽宁沈海牧业 有限公司	商品代雏鸡	84.00	5年以上	7.64%	84.00
合计		605.62		55.10%	96.70

2019年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	产品	年末余额	账龄	占应收账款 年末余额合 计数的比例	坏账准备年 末余额
北京正大蛋业 有限公司	商品代雏鸡	279.18	1年以内	20.35%	2.23
宁夏中农生态 农业开发有限 公司	副产品-鸡 粪	162.36	0-2年	11.83%	1.76
银川市金凤区 凤林饲料加工 厂	副产品-蛋 及孵化副产 品	103.67	1年以内	7.56%	0.83
辽宁沈海牧业 有限公司	商品代雏鸡	84.00	4年以上	6.12%	84.00
新疆正大食品 有限公司	商品代雏鸡	81.34	1年以内	5.93%	0.65
合计		710.55	-	51.79%	89.47

2018年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	产品	年末余额	账龄	占应收账款 年末余额合 计数的比例	坏账准备年 末余额
------	----	------	----	-------------------------	--------------

单位名称	产品	年末余额	账龄	占应收账款年末余额合计数的比例	坏账准备年末余额
北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	273.16	1年以内	22.39%	13.66
吴忠市利通区绿地牛粪处理场	副产品-鸡粪	173.05	1年以内	14.19%	8.65
包头市建华禽业有限责任公司	商品代雏鸡	100.20	1年以内	8.21%	5.01
辽宁沈海牧业有限公司	商品代雏鸡	84.00	3-5年	6.89%	84.00
周凤林	副产品-蛋及孵化副产品	65.00	1年以内	5.33%	3.25
合计		695.41	-	57.01%	114.57

2017年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	产品	年末余额	账龄	占应收账款年末余额合计数的比例	坏账准备年末余额
北京正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	107.96	1年以内	14.05%	5.40
辽宁沈海牧业有限公司	商品代雏鸡	84.00	2-4年	10.93%	32.45
包头市建华禽业有限责任公司	商品代雏鸡	73.57	1年以内	9.57%	3.68
宁夏中农生态农业开发有限公司	副产品-鸡粪	61.70	1年以内	8.03%	3.09
日照万顺禽业有限公司	商品代雏鸡	47.00	1年以内	6.11%	2.35
合计		374.24	-	48.69%	46.96

报告期内，公司前五大客户情况详见本回复问题二十之“五、（一）报告期内，公司前五大客户情况”。

公司前五名应收账款客户与收入前五大客户重合程度较低，主要原因系公司与不同类型客户的结算政策存在差异。

公司销售鸡粪和蛋及孵化副产品通常与固定客户长期合作，基于双方长期往来建立的信任基础给予对方一定的账期，因此形成应收账款；公司销售商品代雏鸡时对多数客户采用预收全款或预收定金发货前付清余款的结算政策，对少部分大客户根据双方谈判结果给予对方一定的账期。

报告期各期公司的前五大客户中，仅兰考凤林饲料有限公司、银川市金凤区凤林饲料加工厂等副产品客户和北京正大蛋业有限公司等少数商品代雏鸡客户取得公司账期，因此公司前五名应收账款客户与收入前五大客户重合程度较低，具备合理性。

## 二、2019年初、年末应收账款坏账准备的计提过程，包括各账龄段对应的历史损失率、历史损失率计算过程及依据

### 预期信用损失的计算过程

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，采用预期信用损失模型，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为账龄组合的应收账款，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。具体过程如下：

#### 第一步：整理历史数据

将应收款项按照账龄分为1年以内（含1年）、1-2年（含2年）、2-3年（含3年）、3-4年（含4年）、4-5年（含5年）、5年以上，剔除按照单项组合评估信用风险的应收账款。经剔除的数据如下表：

单位：万元

账龄	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1年以内（含1年）	1,049.75	965.12	610.38	566.14	653.62	581.38	310.10
1-2年（含2年）	30.29	19.71	18.04	90.37	99.46	35.90	26.77
2-3年（含3年）	5.44	11.42	85.32	36.56	34.30	12.49	-
3-4年（含4年）	11.14	3.19	36.55	3.27	12.49	-	-
4-5年（含5年）	3.19	0.30	3.27	0.45	-	-	-
5年以上	4.00	3.70	0.43	-	-	-	-

#### 第二步：计算历史平均迁徙率及历史损失率

根据剔除单项组合评估信用风险的应收账款计算应收账款低账龄向高账龄的迁徙率（即本年度末在某一账龄阶段的应收款项迁徙至下一年末高一账龄阶段的比重），再以近5年的迁徙率进行算术平均，得出2019年初、年末各账龄段的历史平均迁徙率；确定5年以上账龄应收账款（不含按照单项组合评估信用风险的应收账款）的预期损失率为100%，根据每一个账龄阶段的迁徙率\*高一阶段账龄阶段的历史损失率，得出2019年初、年末各账龄阶段的历史损失率。详见下表：

账龄	2018年账龄在2019年迁徙率	2017年账龄在2018年迁徙率	2016年账龄在2017年迁徙率	2015年账龄在2016年迁徙率	2014年账龄在2015年迁徙率	2013年账龄在2014年迁徙率
1年以内（含1年）	3.10%	3.20%	3.20%	13.80%	17.10%	11.60%
1-2年（含2年）	27.60%	63.30%	94.40%	36.80%	95.50%	46.70%
2-3年（含3年）	97.60%	3.70%	100.00%	9.50%	100.0%	-
3-4年（含4年）	100.00%	0.80%	100.00%	3.60%	-	-
4-5年（含5年）	100.00%	100.00%	97.40%	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-

（续上表）

账龄	2019年12月31日平均迁徙率	2019年12月31日历史损失率	2019年1月1日平均迁徙率	2019年1月1日历史损失率
1年以内（含1年）	8.08%	0.80%	9.78%	0.20%
1-2年（含2年）	63.52%	9.60%	67.34%	2.40%
2-3年（含3年）	62.16%	15.10%	42.64%	3.50%
3-4年（含4年）	40.88%	24.30%	20.88%	8.20%
4-5年（含5年）	59.48%	59.50%	39.48%	39.50%
5年以上	-	100.00%	-	100.00%

第三步：将历史平均损失率调整为预期信用损失率

公司基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对第二步中所计算的历史损失率做出调整，以反映当前状况变化及预测未来状况变化对历史损失率的影响。就上表计算结果，假设不存在当前状况变化及预测未来状况变化对历史损失率的影响，则预期信用损失率同历史损失率。

账龄	2019年12月31日			2019年1月1日		
	历史损失率	前瞻性调整损失率	预期信用损失率	历史损失率	前瞻性调整损失率	预期信用损失率
1年以内（含1年）	0.80%		0.80%	0.20%		0.20%
1-2年（含2年）	9.60%		9.60%	2.40%		2.40%
2-3年（含3年）	15.10%		15.10%	3.50%		3.50%



账龄	2019年12月31日			2019年1月1日		
	历史损失率	前瞻性调整损失率	预期信用损失率	历史损失率	前瞻性调整损失率	预期信用损失率
3-4年(含4年)	24.30%		24.30%	8.20%		8.20%
4-5年(含5年)	59.50%		59.50%	39.50%		39.50%
5年以上	100.00%		100.00%	100.00%		100.00%

第四步：计算预期信用损失准备

1、计算预期信用损失率下各账龄段应计提坏账

2020年6月30日，预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账如下：

账龄	应收账款余额	单项计提坏账准备的应收账款	信用期内回款良好企业的应收账款	各账龄区间预期信用损失率	预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账
1年以内(含1年)	843.10	-	89.32	0.80%	6.03
1-2年(含2年)	123.32	-	-	9.60%	11.84
2-3年(含3年)	1.50	-	-	15.10%	0.23
3-4年(含4年)	1.04	-	-	24.30%	0.25
4-5年(含5年)	6.44	-	-	59.50%	3.83
5年以上	123.69	117.43	-	100.00%	6.26
合计	1,099.08	117.43	89.32	-	28.44

注：预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账=各账龄段预期信用损失率\*（相应账龄段的应收账款余额-单项计提坏账准备的的应收账款-信用期内回款良好企业的应收账款）；2020年6月30日采用2019年12月31日的预期信用损失率。

2019年12月31日，预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账如下：

账龄	应收账款余额	单项计提坏账准备的应收账款	信用期内回款良好企业的应收账款	各账龄区间预期信用损失率	预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账
1年以内(含1年)	1,200.41	-	150.67	0.80%	8.40
1-2年(含2年)	30.29	-	-	9.60%	2.91
2-3年(含3年)	5.44	-	-	15.10%	0.82
3-4年(含4年)	11.14	-	-	24.30%	2.71
4-5年(含5年)	84.37	81.18	-	59.50%	1.90

账龄	应收账款 余额	单项计提坏 账准备的应 收账款	信用期内 回款良好 企业的应 收账款	各账龄区 间预期信 用损失率	预期信用 损失率下 各账龄区 间应计提 坏账
5年以上	40.25	36.25	-	100.0%	4.00
合计	1,371.91	117.43	150.67	-	20.73

2019年1月1日，预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账如下：

账龄	应收账款 余额	单项计提坏 账准备的应 收账款	信用期内 回款良好 企业的应 收账款	各账龄区 间预期信 用损失率	预期信用 损失率下 各账龄区 间应计提 坏账
1年以内（含1年）	1,064.05	-	98.92	0.20%	1.93
1-2年（含2年）	19.71	-	-	2.40%	0.47
2-3年（含3年）	11.42	-	-	3.50%	0.40
3-4年（含4年）	84.37	81.18	-	8.20%	0.26
4-5年（含5年）	36.55	36.25	-	39.50%	0.12
5年以上	3.70	-	-	100.00%	3.70
合计	1,219.80	117.43	98.92	-	6.88

## 2、计算期末应计提坏账

2020年6月30日，应收账款坏账准备计算过程如下：

账龄	应收账款 余额	预期信用 损失率下 各账龄区 间应计提 坏账	单项计提 的坏账准 备	各账龄区 间预期可 收回金额	各账龄区 间预期可 收回金额 的现值	应计提坏 账金额
1年以内（含1年）	843.10	6.03	-	837.07	837.07	152.30
1-2年（含2年）	123.32	11.84	-	111.48	105.78	
2-3年（含3年）	1.50	0.23	-	1.27	1.14	
3-4年（含4年）	1.04	0.25	-	0.78	0.67	
4-5年（含5年）	6.44	3.83	-	2.61	2.11	
5年以上	123.69	6.26	117.43	-	-	
合计	1,099.08	28.44	117.43	953.20	946.78	

注：各账龄区间预期可收回金额=应收账款余额-预期信用损失率下各账龄段应计提的坏账准备-单项计提的坏账准备；各账龄段预期可收回金额的现值以当年平均借款利率作为折现率计算；应计提坏账金额=应收账款余额-各账龄区间预期可收回金额的现值

2019年12月31日，应收账款坏账准备计算过程如下：

账龄	应收账款余额	预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账	单项计提的坏账准备	各账龄区间预期可收回金额	各账龄区间预期可收回金额的现值	应计提坏账金额
1年以内（含1年）	1,200.41	8.40	-	1,192.01	1,192.01	141.50
1-2年（含2年）	30.29	2.91	-	27.38	25.98	
2-3年（含3年）	5.44	0.82	-	4.62	4.16	
3-4年（含4年）	11.14	2.71	-	8.43	7.20	
4-5年（含5年）	84.37	1.90	81.18	1.29	1.05	
5年以上	40.25	4.00	36.25	-	-	
合计	1,371.91	20.73	117.43	1,233.74	1,230.41	

2019年1月1日，应收账款坏账准备计算过程如下：

账龄	应收账款余额	预期信用损失率下各账龄区间应计提坏账	单项计提的坏账准备	各账龄区间预期可收回金额	各账龄区间预期可收回金额的现值	应计提坏账金额
1年以内（含1年）	1,064.05	1.93	-	1,062.12	1,062.12	125.31
1-2年（含2年）	19.71	0.47	-	19.24	19.13	
2-3年（含3年）	11.42	0.40	-	11.02	10.38	
3-4年（含4年）	84.37	0.26	81.18	2.93	2.69	
4-5年（含5年）	36.55	0.12	36.25	0.18	0.17	
5年以上	3.70	3.70	-	-	-	
合计	1,219.80	6.88	117.43	1,095.48	1,094.49	

三、应收账款坏账计提比例与同行业公司相比是否存在差异，坏账计提是否充分。

坏账准备计提政策与计提比例

2017-2018年，原金融工具准则下，同行业上市公司应收款项坏账准备计提方法如下：

类别	项目	立华股份	仙坛股份
单项金额重大并单	判断依据或金额标	期末余额达到100	本公司单笔金额占

类别	项目	立华股份	仙坛股份
独计提坏账准备的 应收款项	准	万元（含 100 万元） 以上的应收款项为 单项金额重大的应 收款项	应收款项余额 10%以 上且单笔金额在 100 万元以上的应收款 项，确定为单项金额 重大的应收款项
	坏账准备计提方法	对于单项金额重大 的应收款项单独进 行减值测试，有客观 证据表明发生了减 值，根据其未来现金 流量现值低于其账 面价值的差额计提 坏账准备	在资产负债表日，本 公司对单项金额重 大的应收款项单独 进行减值测试，经测 试发生了减值的，按 其未来现金流量现 值低于其账面价值 的差额，确定减值损 失，计提坏账准备； 对单项测试未减值 的应收款项，汇同对 单项金额非重大的 应收款项，按类似的 信用风险特征划分 为若干组合，再按这 些应收款项组合在 资产负债表日余额 的一定比例计算确 定减值损失，计提坏 账准备
按信用风险特征组 合计提坏账准备的 应收款项	账龄组合	账龄分析法	账龄分析法
	纳入本公司合并范 围的公司间的应收 款项	其他方法	—
单项金额不重大但 单独计提坏账准备 的应收款项	单项计提坏账准备 的理由	涉诉款项、客户信用 状况恶化的应收款 项	如果有迹象表明某 项应收款项的可收 回性与该账龄段其 它应收款项存在明 显差别，导致该项应 收款项如果按照既 定比例计提坏账准 备，无法真实反映其

类别	项目	立华股份	仙坛股份
			可收回金额的, 采用个别认定法计提坏账准备
	坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	对有客观证据表明其发生了减值的应收款项, 将其从相关组合中分离出来, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备

(续上表)

类别	项目	圣农发展	湘佳股份
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	判断依据或金额标准	期末余额达到 100 万元 (含 100 万元) 以上的应收款项为单项金额重大的应收款项	单项金额重大, 是指金额 100 万元以上 (含) 或占应收款项账面余额 10% 以上的款项
	坏账准备计提方法	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试, 有客观证据表明发生了减值, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项, 再按组合计提坏账准备	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	账龄组合	账龄分析法	账龄分析法
	期货保证金	发生坏账可能性极低, 不计提坏账准备	—
	关联方款项	发生坏账可能性极低, 不计提坏账准备	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面

类别	项目	圣农发展	湘佳股份
			价值的差额计提坏账准备
	应收票据	结合承兑人、背书人、出票人以及其他债务人的信用风险，银行承兑汇票不计提坏账准备；商业承兑汇票，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	—
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
	坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(续上表)

类别	项目	益生股份	民和股份
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项	期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收账款和其他应收款
	坏账准备计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组

类别	项目	益生股份	民和股份
		合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试	合中进行减值测试。如果企业没有具有类似信用风险特征的金融资产，不需要进行额外的减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	账龄组合	账龄分析法	账龄分析法
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备的理由	不适用	本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收出口退税和应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项
	坏账准备的计提方法	不适用	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值

类别	项目	益生股份	民和股份
			的差额，确认减值损失，计提坏账准备

其中，按账龄组合计提坏账准备的具体情况如下：

证券简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
民和股份	5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	80.00%	100.00%
益生股份	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
立华股份	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
仙坛股份	5.00%	10.00%	50.00%	50.00%	100.00%	100.00%
圣农发展	0-5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
湘佳股份	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%
晓鸣农牧	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司应收款项按账龄组合计提坏账准备的计提政策、计提比例与同行业上市公司相比没有重大差异。

2019年，新金融工具准则下，同行业上市公司应收款项坏账准备计提方法如下：

类别	项目	立华股份	仙坛股份
单独计提坏账准备的应收款项	判断依据或金额标准	可以合理成本评估预期信用损失	单项评估信用风险的应收款项
	坏账准备计提方法	未披露	未披露
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	账龄组合	—	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
	活畜禽销售客户组合/冻品销售客户组合/应收其他款项组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。	—

(续上表)

类别	项目	圣农发展	湘佳股份
----	----	------	------



类别	项目	圣农发展	湘佳股份
单独计提坏账准备的应收款项	判断依据或金额标准	存在客观证据表明存在减值及其他适用于单项评估的应收款项	未披露
	坏账准备计提方法	单独进行减值测试, 确认预期信用损失	未披露
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	账龄组合	—	参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表, 计算预期信用损失
	关联方组合	参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表, 计算预期信用损失	单独进行损失计量, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 计算预期信用损失
	第三方组合	参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表, 计算预期信用损失	—

(续上表)

类别	项目	益生股份	民和股份
单独计提坏账准备的应收款项	判断依据或金额标准	存在客观证据表明存在减值, 以及其他适用于单项评估的应收款项	单项评估信用风险的应收款项

类别	项目	益生股份	民和股份
	坏账准备计提方法	单独进行减值测试	未披露
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	账龄组合	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失	考虑历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失
	关联方	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,该组合预期信用损失率为0%	具有较低信用风险,不计提坏账准备
	政府款项组合	—	考虑历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。

由上表可见,2019年新金融工具准则执行后,对于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项,同行业上市公司采用了不同的信用风险特征组合,公司选取账龄组合和其他组合,符合公司实际经营情况,公司计算预期信用损失的方法与其他选取类似组合的同行业上市公司,没有重大差异。公司对于存在客观证据表明存在减值,以及其他适用于单项评估的应收账款、其他应收款等单独进行减值测试,确认预期信用损失,计提单项减值准备,与圣农发展和益生股份方法一致。

截至2019年末,同行业可比上市公司应收账款坏账计提比例为如下:

同行业上市公司	计提比例
立华股份	5.00%
仙坛股份	5.00%
圣农发展	2.02%

同行业上市公司	计提比例
湘佳股份	6.29%
益生股份	5.06%
民和股份	6.04%
晓鸣农牧	10.31%

公司截至 2019 年末应收账款坏账准备总体计提比例为 10.31%，在同行业可比上市公司中处于高水平，主要公司有 117.43 万元的应收账款全额计提了坏账准备，除此之外，公司债务人信用情况较好。

综上，报告期内，公司应收账款准备计提充分、合理。

#### 四、核查过程和核查意见

##### （一）核查过程

1、针对应收账款前五大与各期收入前五大差异情况，检查报告期公司应收账款前五大客户与各期收入前五大客户的销售合同及相关凭证，评价差异原因是否合理；

2、了解公司有关应收账款减值的内部控制制度；

3、复核公司应收账款坏账准备计提政策，检查应收账款坏账准备计提政策与新金融工具准则的规定的一致性；

4、向管理层了解应收账款计提坏账准备所依据的资料、假设及计提方法是否适当，并复核管理层应收账款坏账准备计提情况；

5、查阅同行业上市公司公开披露信息，对比发行人与同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策，分析发行人应收账款坏账准备计提是否充分。

##### （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、发行人前五名应收账款客户与收入前五大客户重合程度较低，主要原因系发行人与不同类型客户的结算政策存在差异，具备合理性；

2、发行人应收账款坏账准备计提过程及依据合理，报告期各期应收账款坏账准备计提情况符合公司应收账款的变动趋势且计提充分，与同行业上市公司相比无重大差异。

#### 问题三十一

关于往来款项。请发行人补充披露报告期内应付账款、预收账款前五大名称、内容、金额、及其占比，其构成和金额变动的的原因，是否符合发行人实际经营情况。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

#### 【发行人回复】

## 一、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一年以内	5,712.65	6,730.40	3,528.26	4,464.25
一至二年	227.12	160.57	175.00	56.43
二至三年	28.37	56.51	3.29	0.96
三年以上	10.66	6.56	3.41	2.95
合计	5,978.81	6,954.03	3,709.96	4,524.59

报告期各期末，公司应付账款主要为应付原材料采购款及工程设备款等，账龄以1年以内为主。

报告期各期末，公司应付账款前五大情况如下：

单位：万元

期间	项目	内容	金额	占应付账款的比例
2020年6月30日	山东四方新城农牧设备有限公司	工程设备款、技术服务费	626.19	10.47%
	中国牧工商集团有限公司	鸡苗、药品疫苗款	308.73	5.16%
	宁夏永祥和工贸有限公司	工程设备款	282.10	4.72%
	亚历山大精密制造(苏州)有限公司	技术服务费	276.28	4.62%
	路易达孚(天津)国际贸易有限公司	豆粕款	248.74	4.16%
	合计		1,742.04	29.14%
2019年12月31日	山东四方新城农牧设备有限公司	工程设备款、技术服务费	929.60	13.37%
	宁夏吉峰同德农机汽车贸易有限公司	工程设备款	759.44	10.92%
	中国牧工商集团有限公司	鸡苗、药品疫苗款	308.73	4.44%
	山东泰信钢结构建筑科技有限公司	工程设备款	299.70	4.31%

期间	项目	内容	金额	占应付账款的比例
	杨学成	工程设备款	237.91	3.42%
	合计		2,535.38	36.46%
2018年12月31日	中国牧工商集团有限公司	药品疫苗款	486.13	13.10%
	南昌勃林格殷格翰动物保健有限公司	药品疫苗款	311.50	8.40%
	银川鑫红羽饲料有限公司	豆粕款	225.29	6.07%
	杨学成	工程设备款	220.70	5.95%
	亚历山大精密制造(苏州)有限公司	技术服务费	136.25	3.67%
	合计		1,379.88	37.19%
2017年12月31日	杨学成	工程设备款	669.94	14.81%
	银川鑫红羽饲料有限公司	豆粕款	436.80	9.65%
	潍坊四方新城环境工程有限公司	工程设备款	270.40	5.98%
	山东万事达钢结构有限公司	工程设备款	258.20	5.71%
	银川科瑞贸易有限公司	药品疫苗款	198.96	4.40%
	合计		1,834.30	40.54%

由于公司产能处于快速扩张阶段，除2018年末以外，公司前五名应付账款以应付工程设备款为主。

2017年及2019年，公司新开工项目较多，年末应付账款前五名中，应付工程设备款比例较高；2018年，公司新开工项目较少，年末应付工程设备款比例较低。

2020年6月末，公司在建工程项目接近完工，大额应付工程设备款逐步结算，工程设备款比例下降。

公司应付亚历山大精密制造(苏州)有限公司的款项，系公司租赁其雏鸡自动化断喙设备，按实际断喙数量计算技术服务费。

报告期各期末公司应付账款的构成和变动，符合公司实际经营情况。

## 二、预收款项

报告期各期末，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一年以内	-	3,042.61	1,012.35	1,076.17
一至二年	-	34.08	63.79	47.78
二至三年	-	48.59	32.12	11.46
三年以上	-	51.30	22.69	13.20
合计	-	3,176.59	1,130.94	1,148.61

公司预收款项主要为预收商品代雏鸡定金及货款，集中在一年以内。公司制定了三种结算政策，分别为预收全款、预收定金发货前付清余款、供货后有账期。2017-2019年各年末，公司预收款项金额分别为1,148.61万元、1,130.94万元、3,176.59万元，其中，2019年末预收款项金额大幅增长，主要是由于2019年下半年鸡蛋价格上涨，商品代雏鸡供不应求，下游客户为保证未来雏鸡采购，提前预付定金以锁定公司未来销售计划。2020年，公司执行新收入准则，将预收款项调整至“合同负债”核算。

报告期各期末，公司预收款项前五大情况如下：

单位：万元

期间	项目	内容	金额	占预收款项的比例
2019年12月31日	鹿邑县满意禽业有限公司	商品代育成鸡	189.60	5.97%
	河南桂柳牧业有限公司	商品代育成鸡	100.00	3.15%
	日照众诚益民禽业有限公司	商品代雏鸡	83.98	2.64%
	王恒林	商品代雏鸡	72.34	2.28%
	梁德宏	商品代雏鸡	61.79	1.95%
	合计		507.71	15.98%
2018年12月31日	刘彭	商品代雏鸡	49.22	4.35%
	四川正大蛋业有限公司	商品代雏鸡	40.80	3.61%
	王恒林	商品代雏鸡	28.25	2.50%
	汉中市汉台区腾飞农种养殖农民专业合作社	商品代育成鸡	18.09	1.88%
	周斌	商品代雏鸡	13.57	1.20%
	合计		149.93	13.54%
2017年12月31日	江苏牧青农牧科技有限公司	商品代育成鸡	332.00	28.90%
	内蒙古正大食品有限公司	商品代雏鸡	49.60	4.32%
	贾云伟	商品代雏鸡	37.37	3.25%

期间	项目	内容	金额	占预收款项的比例
	北粮农业股份有限公司	商品代雏鸡	36.00	3.13%
	日照众诚益民禽业有限公司	商品代雏鸡	25.03	2.18%
	合计		480.00	41.79%

公司客户结构较为分散，报告期各期末，前五名预收款项金额较小，以预收商品代雏鸡、商品代育成鸡定金及货款为主，符合公司实际经营情况。

### 三、合同负债

报告期各期末，公司合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一年以内	1,264.42	-	-	-
一至二年	52.47	-	-	-
二至三年	17.70	-	-	-
三年以上	77.57	-	-	-
合计	1,412.17	-	-	-

2020年1月1日起，公司执行新收入准则，将预收款项调整至“合同负债”核算。

2020年6月末，公司合同负债前五大情况如下：

单位：万元

	项目	内容	金额	占合同负债的比例
2020年6 月30日	林西德青源农业科技有限公司	商品代雏鸡	66.60	4.72%
	扬州宏亮种禽有限公司	商品代雏鸡	42.30	3.00%
	泗水县泗泉养殖有限公司	商品代雏鸡	32.40	2.29%
	哈尔滨市阿城区山河种鸡场	商品代雏鸡	32.00	2.27%
	日照众诚益民禽业有限公司	商品代雏鸡	30.00	2.12%
	合计		203.30	14.40%

### 三、核查过程和核查意见

### （一）核查过程

1、取得发行人应付账款明细表和预收款项（合同负债）明细表，了解发行人应付账款和预收款项的构成情况；对各期末应付账款、预收款项（合同负债）的账龄进行分析，分析长期挂账款项形成的原因及合理性；

2、抽查采购合同、销售合同，对各期末应付账款和预收款项（合同负债）的形成过程进行了解，分析期末余额的合理性；

3、对应付账款和预收款项（合同负债）的主要挂账单位进行函证和走访；

4、检查应付账款、预收款项（合同负债）的期后付款、发货情况。

### （二）核查意见

经核查，我们认为：

发行人报告期各期末应付账款和预收款项（合同负债）金额真实准确，变动符合发行人实际经营情况。



(本页无正文，为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对深圳证券交易所《关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》的回复之签字盖章页)



中国 北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

李增光  
祁培东

二〇二〇年八月三十一日