



宁夏晓鸣农牧股份有限公司

Ningxia Xiaoming Agriculture & Animal Husbandry Co.,Ltd.

(永宁县黄羊滩沿山公路 93 公里处向西 3 公里处)

关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司 申请首次公开发行股票并在创业板上市 的上市委审议意见的落实函的回复

保荐人（主承销商）



(四川省成都市高新区天府二街 198 号)

深圳证券交易所：

根据贵所 2020 年 11 月 5 日下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》的要求，宁夏晓鸣农牧股份有限公司（以下简称“晓鸣农牧”、“发行人”、“公司”）已会同公司本次发行的保荐机构（主承销商）华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”、“保荐人”、“保荐机构”）、发行人律师北京海润天睿律师事务所（以下简称“发行人律师”）、发行人会计师信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就上市委审议意见的落实函所提问题逐条进行了认真核查及讨论，现回复如下，请予以审核。

如无特别说明，本上市委审议意见的落实函回复报告中的简称或名词的释义与招股说明书中的相同。

本上市委审议意见的落实函回复报告的字体：

上市委审议意见的落实函所列问题	黑体、加粗
对问题的回复	宋体
招股说明书原文	宋体
招股说明书的补充及修改	楷体、加粗

本问询回复中部分合计数与各数值直接相加之和若在尾数上存在差异的，为四舍五入所致。

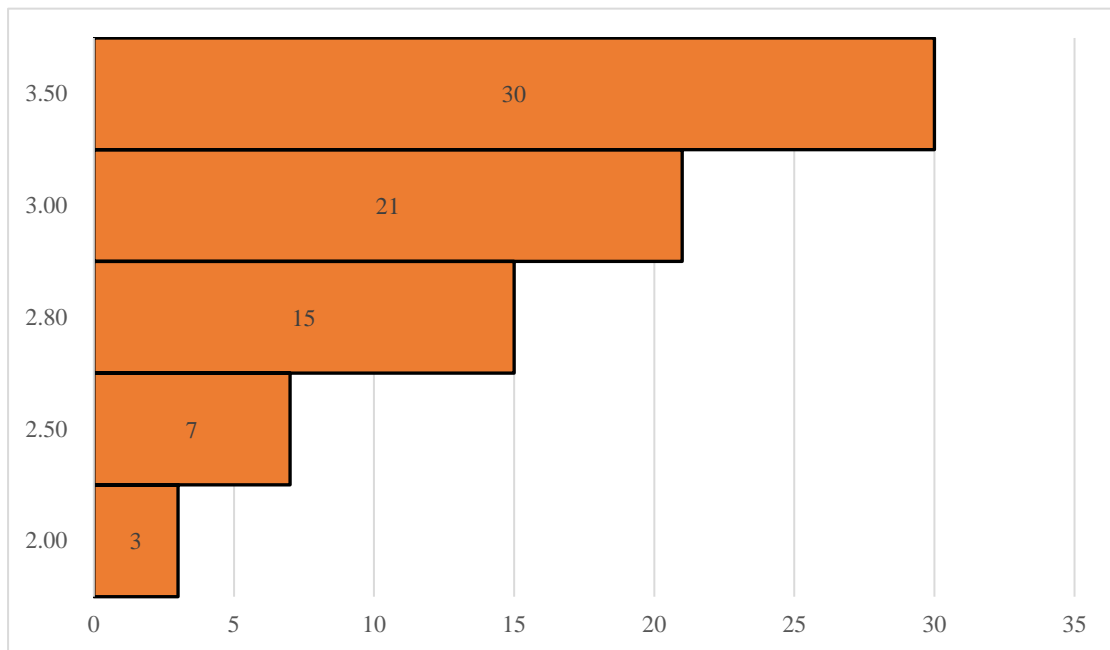
问题一

请发行人在招股说明书中进一步披露同类产品同一期间不同客户毛利率差异较大的原因及合理性。请保荐人发表明确意见。

回复：

一、同类产品同一期间不同客户毛利率差异较大的原因及合理性

公司对客户的报价基本遵循如下模型：



注：纵轴代表报价（单位：元/羽），横轴代表销售计划进度（单位：天）；本报价模型仅代表公司报价的一般逻辑，具体销售价格会随着当前市场整体价格水平向上或向下移动。

公司通常在出雏前 1 个月开始对客户进行报价，即 1 月初销售 1 月初至 2 月初孵化的雏鸡，1 月中旬销售 1 月中旬至 2 月中旬孵化的雏鸡，以此类推。在同一时点，公司对未来 1 个月左右出雏的雏鸡价格设定较高，随着出雏日的临近，根据已完成销售的计划对报价进行调整，报价总体上呈下降趋势，未来 3 天左右出雏的雏鸡价格设定最低。

当市场行情好时，公司销售计划推进的较快，大部分商品代雏鸡在出雏前 30 天左右即被客户预定，同时当前市场整体价格水平较高，则平均价格较高；当市场行情差时，公司销售计划推进的较慢，大量商品代雏鸡在出雏前 3-15 天左右才完成销售，同时当前市场整体价格水平较低，则平均价格较低。

排除市场行情波动的影响，公司商品代雏鸡报价总体上符合如下规律：同一天预定的商品代雏鸡，出雏时间越长，价格越高；同一天发货的商品代雏鸡，订单越早，价格越高。但实际销售过程中，市场行情是在不断变化的，当市场整体价格水平大幅上涨，公司的报价区间持续上移，对于客户而言有可能存在越晚下订单，价格越高的情况，因此客户会根据自身的采购计划、当前市场供给的紧俏程度以及对未来价格走势的预期选择合适的时点订货，众多市场参与者的博弈形成了最终的价格趋势。

在商品代雏鸡价格波动较为剧烈的时期，公司报价区间的调整幅度较大，客户下订单的时点发生变化，同一期间发货的不同客户因其订货时点不同与公司达成交易的价格和毛利率差异较大，具备合理性。

二、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、（四）毛利率分析”之“2、（6）同类产品同一期间不同客户毛利率差异较大的原因及合理性”部分进行了补充披露。

五、核查过程和核查意见

（一）核查过程

- 1、取得发行人各月销售价格和毛利率数据，分析不同客户毛利率波动原因；
- 2、向发行人管理层了解定价策略，与发行人销售情况对比，分析其合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

受发行人报价规则的影响，同类产品同一期间发货的不同客户因其订货时点不同与发行人达成交易的价格和毛利率差异较大，具备合理性。

问题二

请发行人在招股说明书中进一步披露生物资产的实物盘存制度及执行情况。请保荐人发表明确意见。

回复：

一、生物资产实物盘存制度及执行情况

（一）生物资产实物盘存制度

企业盘点分为日常管理盘点及期末盘点，具体要求如下：

1、日常管理数量盘存，分别在进鸡时、产蛋前及淘鸡时进行数量的清查，同时过程中进行数量变动记录申报，明细情况如下：

父母代种雏鸡从父母代孵化车间（祖代种鸡从隔离场）根据销售出具的“发货通知单”中的鸡数进行装箱装车，运雏司机、父母代孵化负责人清点后在“发货通知单”上签字确认。

运雏司机将种鸡运到父母代（祖代）养殖场后，由分场场长、饲养员等一同清点雏鸡数量，在确认孵化场出库数与养殖场入库数无误后分场场长在发货通知单签字确认。

养殖过程管理：从种鸡 1 日龄到淘汰期间死淘、活淘数的确认：①死淘，饲养员对本鸡舍当日的死淘数清点并做纸质记录（序时登记表）后交予场区勤杂工进行焚烧，勤杂工在焚烧时对当日的焚烧数进行清点并做纸质记录（序时登记表）后与饲养员记录的进行对比确认；确认无误后将纸质记录交予场长或技术员编制“生产日报表”；②活淘，饲养员根据种鸡生产性能决定需活淘的鸡数并上报分场场长，分场场长与技术员对饲养员选出的需活淘的鸡进行评估，现场查看确认最终需活淘数量并上报基地办，最终的活淘数以基地办出售的鸡数为标准，基地办内勤在财务系统中录入“产品入库单”，分场场长或技术员根据活淘数编制“生产日报表”。

100-110 日龄鸡数确认：各场区会在 100-110 日龄对各个鸡舍的鸡数进行逐个清点以确认进入考核期的准确鸡数，参与清点的部门：公司代表（生产副总助理或兽医）、基地办代表（事业部经理和内勤）、分场场长、本鸡舍饲养员，形成一组 6—8 人对种鸡数进行清点并填写《清点种鸡明细表》，清点后鸡舍饲养员、公司代表、分场场长、事业部经理签字确认，然后交予生产办内勤。

100-110 日龄至淘汰期存栏数确认：以经确认的 100-110 日龄存栏鸡数为基础，每日根据死淘、活淘记录倒轧存栏数，并编制生产日报表，生产日报表由场长、技术员编制，实质上已对饲养员进行了检核。月末，生产部门统计人员汇总编制生产月报表，经生产副总审核后确认后交予财务，财务作为核算依据

进行相关成本费用的归集。

本批鸡饲养结束淘汰时：淘鸡时，由财务人员、销售负责人及淘鸡分场三个部门联合组成淘鸡管理小组，财务人员主要负责淘鸡数量、重量的检查核实。每天淘鸡结束后，场区内勤在财务系统中录入“产品入库单”，并根据淘鸡时清点鸡数填写《淘鸡清单》，根据淘鸡清单填写“销售出库单”，财务根据“产品入库单”、“销售出库单”及“生产日报表”对本批鸡的鸡数进行复核，最终对饲养鸡数进行确认。

2、年末盘点：每年年末，财务部门组织财务、生产、审计等部门共同对资产进行全面清查盘点。生物资产的年末清点，财务人员要求对随机抽取 30-50%的鸡舍进行抓取点数方式进行盘点，未抽取的鸡舍采用录像、拍照及核对生产日报表等方式进行数量的确认。

公司消耗性生物资产主要是包括饲养用于出售商品代育成鸡及出雏后当日未发运的雏鸡。当日未发运的雏鸡通过销售出库单的复核进行数量确认。年末对于存栏的商品代育成鸡进行清查盘点。

（二）生物资产实物盘存制度的执行情况

1、日常管理盘点

公司按照上述制度在日常管理中对种鸡进行盘点，严格监控种鸡数量，有效保证了种鸡数量的准确性。财务部门每月对生产月报表、死淘报表等数据进行核查，同时参与淘鸡的整个过程。

2、期末盘点

报告期各期末，公司对生产性生物资产采用的盘点方法如下：

2017 年末、2018 年末：按养殖场随机抽取该养殖场内 3-5 栋鸡舍，通过逐个点数的方式，对所抽取鸡舍内一定养殖区域的鸡数进行清点，以盘点鸡数除以所抽取养殖区域面积计算出平均养殖密度，进而以鸡舍内总养殖面积乘以平均养殖密度推算出整个鸡舍的鸡数，最后与饲养日报表数据进行核对。经抽盘，该方法的差异率在 1%-5%之间，日报表种鸡数量可以确认。对其他未抽盘的鸡舍，采取实地查看、录像、拍照、检查淘鸡或销售出库记录等方式，并复核生产记录的方法予以确认。

2019年末、2020年6月底：按养殖场随机抽取该养殖场内2-3个鸡舍，通过逐个点数的方式，对所抽取鸡舍内全部种鸡进行清点，与饲养日报表数据进行核对。经抽盘，差异率基本在1%以内，日报表种鸡数量可以确认。对其他未抽盘的鸡舍，采取实地查看、录像、拍照、检查淘鸡或销售出库记录等方式，并复核生产记录的方法予以确认。

报告期各期末，公司对消耗性生物资产采用的盘点方法如下：

公司消耗性生物资产主要为商品代育成鸡，采用笼养方式，每栋鸡舍鸡笼数量固定，每个鸡笼初始投放鸡苗数量均相同，在养殖过程中由于死亡等原因导致部分鸡笼鸡只数量略有差异。盘点时，随机抽取部分鸡笼清点鸡数，计算单个鸡笼鸡数平均值，以此推算整栋鸡舍的育成鸡数量。

二、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“十、（一）资产构成分析”之“2、（3）生产性生物资产”之“⑨生物资产实物盘存制度及执行情况”部分进行了补充披露。

三、核查过程和核查意见

（一）核查过程

- 1、查阅发行人生物资产实物盘存的相关制度，并测试是否有效执行；
- 2、保荐机构于2017年末、2019年末及2020年6月末对发行人生物资产盘点进行监盘，并获取了发行人2018年末的盘点记录对其盘点情况进行复核。

报告期各期末，保荐机构监盘比例如下：

单位：万套、万枚、万元

报告期各期末	项目	数量	监盘数量	监盘数量占比	原值/金额	监盘原值/金额	监盘原值/金额占比
2020年6月30日	生产性生物资产	193.61	28.46	14.70%	11,063.23	1,731.64	15.65%
	消耗性生物资产	41.19	17.39	42.22%	265.87	124.15	46.70%
2019年12月31日	生产性生物资产	188.88	58.63	31.04%	10,739.90	3,176.61	29.58%
	消耗性生物资产	29.07	-	-	450.40	-	-
2017年12月31日	生产性生物资产	138.44	69.08	49.90%	7,262.77	3,712.97	51.12%
	消耗性生物资产	46.02	24.56	53.37%	670.13	500.79	74.73%

2019年育成鸡盘点比例为零，主要原因为截止2019年末，2019年9月饲养

批次陆续出栏，于 2020 年 1 月全部销售完毕，因而未再组织盘点，主要以销售出库单以及经客户确认的收货确认单确认 2019 年末育成鸡数量。

3、对发行人期末生物资产数量以产蛋率、采食量等数据为基础进行分析性复核。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人对各类种鸡、雏鸡数量设置的控制措施均运行有效，盘点方法合理，各期盘点覆盖范围较大，盘点差异率均在可接受范围内，可有效核实各期末生物资产的真实性和准确性，资产监盘过程充分有效。

（本页无正文，为宁夏晓鸣农牧股份有限公司关于《关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见的落实函的回复》之签章页）



（本页无正文，为华西证券股份有限公司关于《关于宁夏晓鸣农牧股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见的落实函的回复》之签章页）

保荐代表人：


袁宗


杜国文



2020年11月6日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读宁夏晓鸣农牧股份有限公司本次上市委审议意见的落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，上市委审议意见的落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



蔡秋全

