

证券代码：300268

证券简称：佳沃食品

公告编号：2023-007

佳沃食品股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

风险提示：

佳沃食品股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）预计2022年度期末净资产为负值。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020年12月修订）的相关规定，如公司2022年度经审计的期末净资产为负值，在2022年年度报告披露后，公司股票交易将被实施退市风险警示。公司2022年年度业绩的具体数据最终以经审计的2022年度财务报告为准。

公司于2023年2月1日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对佳沃食品股份有限公司的关注函》(创业板关注函【2023】第50号)(以下简称“关注函”)。公司收到关注函后，高度重视，立即组织相关部门及人员就关注函所涉及的问题进行核实。现将回复内容披露如下：

1. 公告显示，你公司预计对因并购智利子公司 **Australis Seafoods S.A.**（以下简称 **Australis**）股权形成的商誉进行了减值测试，预计减值金额在 120,000 万元至 180,000 万元左右。2021 年末，你对 **Australis** 公司计提商誉减值准备 1.44 亿元。你公司在 2022 年半年报中称，公司商誉无实质减值，本期账面原值变动和减值准备变动均是因美元汇率变动所致。

(1) 请你公司结合 **Australis** 公司 2021 年、2022 年业务开展情况、资产状态、经营及业绩情况、美元汇率变化情况、折现率变化情况等因素，补充说明出现减值迹象的具体时点，以前年度减值准备计提是否充分，本次减值准备计提的依据、测算过程及合理性。

回复：

一、Australis 公司 2021 年、2022 年业务开展情况、资产状态、经营及业绩情况、美元汇率变化情况、折现率变化情况等

(一) Australis 公司 2021 年、2022 年业务开展情况、经营及业绩情况

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
销量(吨 WFE)	86,575	85,564	1.2%
价格(美元/KG WFE)	7.14	5.74	24.4%
收入(千美元)	617,727	491,326	25.7%
成本(千美元)	531,362	467,292	13.7%
毛利率(%)	14.0%	4.9%	9.1%
运营利润*(千美元)	50,282	-5,211	1064.9%
运营利润率(%)	8.1%	-1.1%	9.2%

* “运营利润”反映剔除生物资产公允价值变动、汇率变化和财务费用等变动的影响，体现 Australis 公司各期运营层面的盈利水平的可比性；此处“运营利润”与商誉减值测试中损益表利润预测口径相一致。

运营利润=收入-成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用

注：上表内数据统计口径为中国会计准则下 Australis 财报（含资产评估增值影响）美元数，2022 年未经审计。

2022 年 Australis 公司实现销量 8.7 万吨 WFE，同比提升 1.2%；实现营业收入 6.2 亿美元，同比上涨 25.7%；实现毛利率 14.0%，同比提升 9.1%；实现运营利润 0.5 亿美元，比 2021 年同期大幅上涨 1064.9%。

(二) 资产状态

与商誉减值相关的长期资产组中，水域养殖权无变化，固定资产有新增（新建工厂投产运营后转固），各项资产均处于正常运营状态。

(三) 美元汇率变化

2021 年末美元对人民币汇率为 6.3757，2022 年末美元对人民币汇率为 6.9646。

(四) 折现率变化

2021 年末减值测试时的税后折现率为 9.2%，2022 年末减值测试时的税后折现率为 9.72%。

(五) 未来经营计划调整

公司在 2023 年预算制定周期，基于经营成本高企、运营资金紧张等因素确

定了未来经营策略的调整和产销量等计划的下调。

二、商誉出现减值迹象时点判断

(一) 2021 年末商誉减值测试及 2022 年实现结果回顾

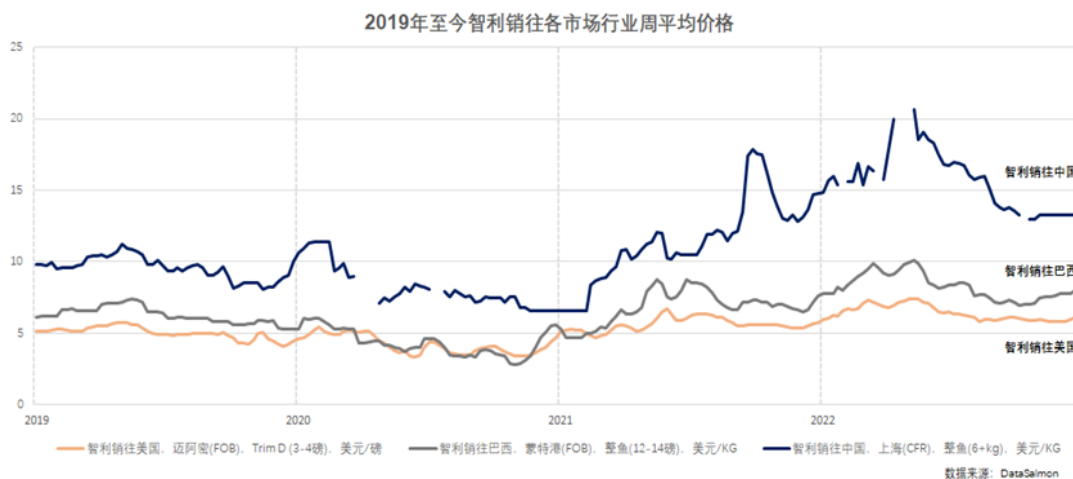
项目	于 2021 年末减值测试中对 2022 年的预测	2022 年实现情况	差异	完成比例
销量(吨 WFE)	91,359	86,575	-4,785	95%
价格(美元/KG WFE)	6.37	7.14	0.77	112%
收入(千美元)	581,839	617,727	35,888	106%
成本(千美元)	511,606	531,362	19,756	104%
毛利率(%)	12.1%	14.0%	1.9%	116%
费用(千美元)	31,566	35,694	4,128	113%
费用率(%)	5.4%	5.8%	0.4%	107%
运营利润(千美元)	38,667	50,282	11,615	130%
税后运营利润(千美元)	43,410	73,503	30,093	169%

注：上表内数据统计口径为中国会计准则下 Australis 财报（含资产评估增值影响）美元数，2022 年未经审计。

通过上表比较可以看出，2022 年子公司 Australis 整体运营情况符合管理层于 2021 年末商誉减值测算中的损益预测，其中：

1. 销量：基本完成；

2. 价格：全球三文鱼市场长期处于供需紧平衡状态，随着疫情影响逐渐消退，以欧美、亚洲为主的三文鱼消费市场需求旺盛，推动三文鱼市场价格迅速回升；公司的销售定价随行就市，与市场价格波动一致，价格变动详见三文鱼价格波动图；



3. 收入：收入高于预测主要受上述价格回暖因素驱动；
4. 成本：受谷物、油脂等大宗原材料商品价格上涨影响，公司饲料采购价格持续上升，单位饲料成本达到历史高位，同时全球通货膨胀及俄乌冲突叠加影响，使得公司各个业务环节面临成本上涨压力；
5. 毛利率：毛利率抬升主要受价格回升超出预期影响；
6. 费用：2022 年智利高通货膨胀率导致人力成本、审计和法律等中介机构服务费以及其他费用增加。

(二)公司经营计划调整时点及原因

2022 年 11 月至 2023 年 1 月公司进入新年度预算制定周期，在此期间公司基于经营成本高企、运营资金紧张等因素确定了未来经营策略和计划的调整。

1. 智利子公司饲料成本高企

1) 自 2020 年全球新冠疫情爆发以来，全球大宗商品（尤其是谷物和油脂）价格持续走高；同时，2022 年初俄乌冲突爆发加速了大宗商品价格的进一步飙升，快速推升了三文鱼饲料原材料价格，致使饲料原材料价格于 2022 年末到达历史最高点（见图一）；



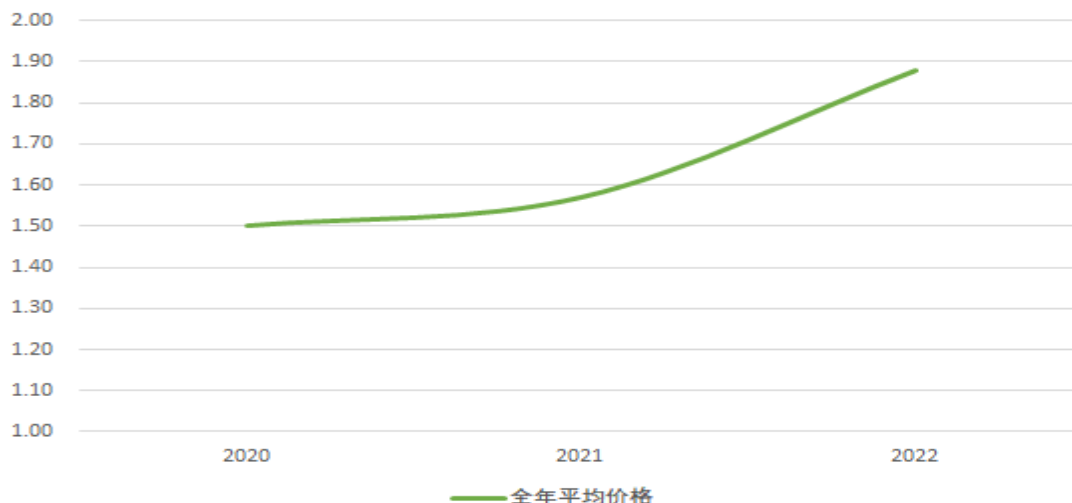
数据来源：饲料厂商Biomar供应的主要饲料原材料价格按组成比例加权平均计算所得

图一：饲料原材料价格指数走势

2) 受三文鱼行业养殖周期规律影响，饲料成本上涨完全传导至出笼成本具有滞后性（结合图一和图二，可明显看到饲料原材料价格上涨趋势及传导至饲料成本的滞后性），三文鱼养殖成本的抬升会在养殖周期结束、鱼收获并出售时体现在利润表中。由此也可预见子公司 2023 年至 2024 年间主营业务成本中的

养殖成本将高于 2022 年；

大西洋鲑饲料成本走势图



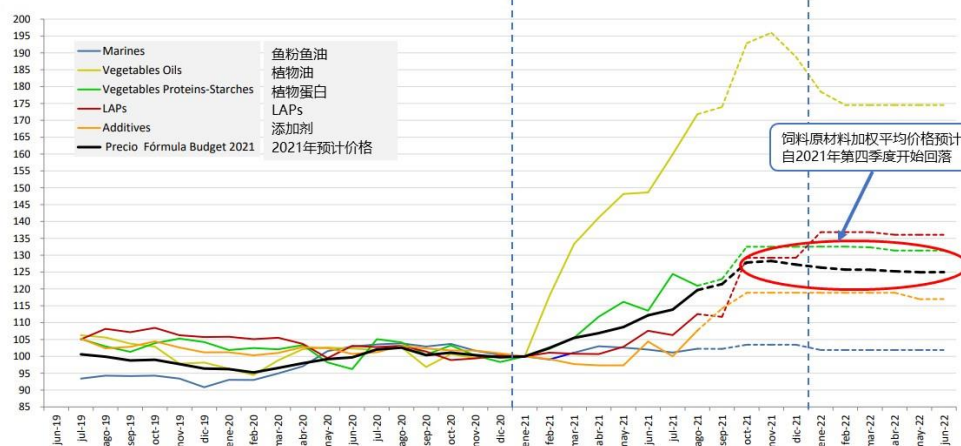
图二：大西洋鲑饲料成本走势图

3) 2021 年商誉减值测试时所参考的行业研报分析显示（见下图），全球大宗商品价格将在 2021 年第四季度开始逐渐回落，故该因素并未影响 2021 年末公司制定的生产经营计划，但 2022 年全年下来，大宗商品价格实际不但未回调反而继续上升。

Proyección de Costos 2021-2022



饲料价格走势及预测2021-2022



数据源：主要饲料厂商 Biomar 2021 年 9 月 29 日发布的研报《饲料原材料价格：市场及预测》第 16 页

2. 智利子公司运营资金紧张

1) 三文鱼养殖周期长，需先期投入大量的资金才能在后期获得销售收入；

2) 并购贷款限制子公司融资空间；

3) 上市公司于 2021 年至 2022 年间，连续实施向特定对象发行股票但均未成功，导致上市公司资金日益紧张，无力支持子公司。

基于以上因素，公司下调未来的产销量计划，以求平稳渡过经营成本高企和运营资金紧张的时期，之后再逐渐恢复。

(三) 折现率的变动

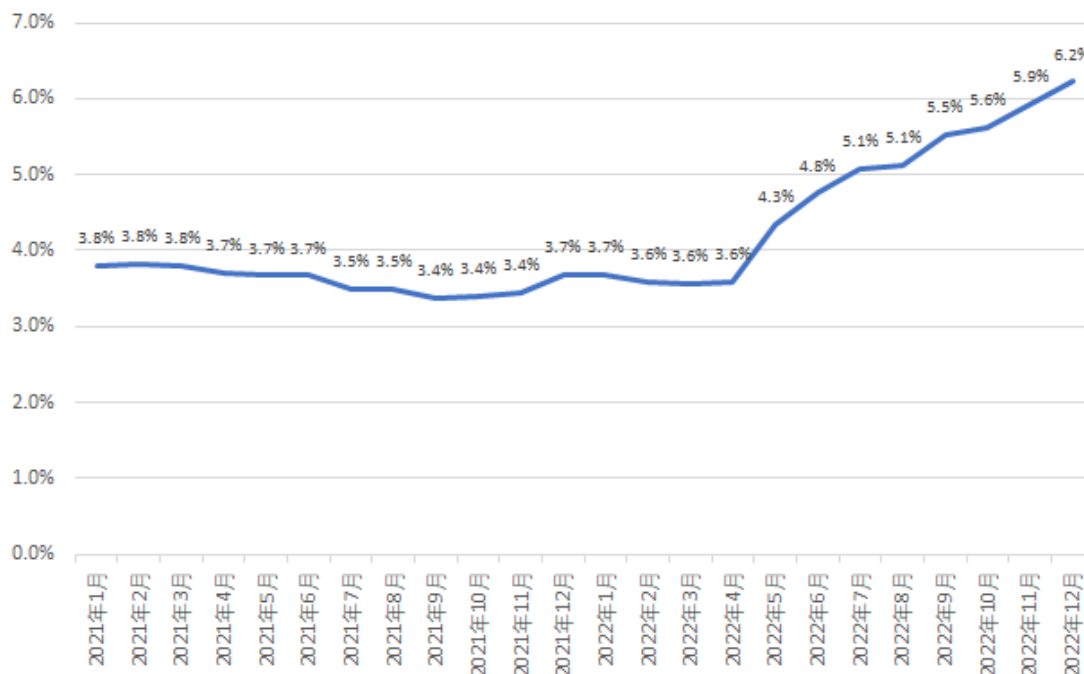
1. 无风险收益率陡升

子公司商誉减值评估中涉及折现率计算的主要参数指标之一“无风险收益率”，取自 2022 年 12 月末时点的美国国债 30 年到期收益率；此收益率从 2021 年末减值测试时的时点值 1.90% 跳升至 2022 年末的 3.97%。

2. 债务融资利率上涨

自 2022 年以来，全球各地金融市场贷款利率高企，并于 2022 年底飙升至高点。不但影响折现率，还导致子公司融资成本陡增（见下图）；

债务融资利率曲线



综上，公司 2022 年业务开展情况符合预期、资产均处于正常运营状态、经营及业绩完成情况好于预期。在 2023 年预算制定周期，管理层综合各方面因素对未来经营计划做出较大调整，同时 2022 年末时点的折现率值高于 2021 年末时点值，进而公司对商誉存在减值形成了明确的判断。

三、以前年度减值准备计提是否充分

基于对三文鱼养殖业的特点，市场行情的预期，以及公司对于未来养殖计划的调整，并充分考虑各种影响因素的未来趋势，根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，公司管理层基于谨慎原则，对未来与商誉资产组组合相关的产销量、单价、成本、费用等进行合理的测算，在此基础上编制损益预测，以合理的税前折现率对资产组组合预计未来现金流量的现值进行了测算，确定资产组组合可收回金额，并与资产组组合账面价值（含商誉）进行对比，以确定资产组组合是否发生减值。

(一) 2021 年的经营情况与 2020 年末减值测试时的 2021 年损益预测的对比

项目	于 2020 年末减值测试中对 2021 年的预测	2021 年实现情况	差异	完成比例
销量(吨 WFE)	98,333	85,564	-12,769	87%
价格(美元/KG WFE)	5.12	5.74	0.62	112%
收入(千美元)	503,766	491,326	-12,440	98%
成本(千美元)	463,442	467,292	3,850	101%
毛利率(%)	8.0%	4.9%	-3.1%	61%
费用(千美元)	31,037	28,077	-2,960	90%
费用率(%)	6.2%	5.7%	-0.4%	93%
运营利润(千美元)	9,287	-5,211	-14,498	-56%
税后运营利润(千美元)	12,336	8,724	-3,612	71%

2021 年末，基于 2021 年实际经营情况与 2020 年末做减值测试时的损益预测相比，收入基本达成，成本高于预测，使得税后运营利润低于预测，但鉴于金额差异幅度不大，鱼价还在继续上涨中，按照当时做出的未来损益预测，根据北京天健兴业资产评估有限公司对 Australis 资产组进行评估，并出具的天兴评报字【2022】第 0273 号报告，对 2021 年末的商誉计提了 2,265.57 万美元减值。

(二) 2022 年的经营情况与 2021 年末减值测试时的 2022 年损益预测的对比

项目	于 2021 年末减值测试中对 2022 年的预测	2022 年实现情况	差异	完成比例
销量(吨 WFE)	91,359	86,575	-4,785	95%
价格(美元/KG WFE)	6.37	7.14	0.77	112%
收入(千美元)	581,839	617,727	35,888	106%
成本(千美元)	511,606	531,362	19,756	104%
毛利率(%)	12.1%	14.0%	1.9%	116%
费用(千美元)	31,566	35,694	4,128	113%
费用率(%)	5.4%	5.8%	0.4%	107%
运营利润(千美元)	38,667	50,282	11,615	130%
税后运营利润(千美元)	43,410	73,503	30,093	169%

注：上表内数据统计口径为中国会计准则下 Australis 财报（含资产评估增值影响）美元数，2022 年未经审计。

通过数据比对可发现，公司 2022 年实际生产经营情况符合 2021 年末做出的 2022 年损益预测。

（三）2021 年和 2022 年两次减值测试对比结果

连续两年末的商誉减值测试的主要差异在于 2023 年及以后的产销量下调和折现率的变化。

1. 2021 年末商誉减值测试时公司的五年损益预测（经评估师验证）公司未来产销量在 9 至 11 万吨区间，2022 年的实际收获量为 10.3 万吨，符合当时预测；本次的经营计划的调整是管理层基于公司资金紧张且生产成本处于历史高位做出的主动的战略性调整。该因素在 2021 年末减值测试时不存在。

2. 2022 年末折现率的跳升对商誉减值影响重大。假设基于 2022 年末的损益预测、采用 2021 年末时点的税后折现率，商誉减值金额将减少约 50%。

综上，公司认为于 2021 年末经营环境下计提的商誉减值准备是充分且合理的。

四、本次减值准备计提的测算过程及合理性

（一）商誉减值测算过程

对收购 Australis 股权所形成的商誉资产组，涉及三文鱼种苗繁育、育肥、捕捞加工和销售业务，该业务作为一个独立报告分部，且管理层对该业务进行统一管理和一体化决策，因此，管理层以收购 Australis 而与三文鱼种苗繁育、

育肥、捕捞加工和销售业务相关的长期资产认定为一个资产组组合。在进行商誉减值测试时，委托北京天健兴业资产评估有限公司对 Australis 资产组进行评估，评估方法为收益法，商誉减值测试基本情况如下：

1. 一般假设

假设商誉相关资产组组合所在主体所处国家现行的有关法律法规及政策、宏观经济形势无重大变化，商誉相关资产组组合所在主体所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

针对基准日资产的实际状况，假设其按现有使用方式持续使用；

假设基准日后商誉相关资产组组合所在主体的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

除非另有说明，假设商誉相关资产组组合所在主体完全遵守所有有关的法律法规；

假设基准日后无不可抗力及不可预见因素对商誉相关资产组组合所在主体造成重大不利影响。

2. 特殊假设

假设基准日后商誉相关资产组组合所在主体采用的会计政策和评估师进行资产评估时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

假设基准日后商誉相关资产组组合所在主体在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

假设基准日后商誉相关资产组组合所在主体的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中间产生；

假设基准日后商誉相关资产组组合所在主体管理团队主要成员保持稳定，产品继续保持目前的市场竞争态势。

上述一般假设及特殊假设与之前的商誉测试假设相同。

(二) 主要参数选取的依据

1. 价格：参考供应量变化对三文鱼价格走势的影响、未来供应量的判断、智利海关数据、三文鱼指数趋势以及行业分析公司对三文鱼价格预测等多渠道，综合分析确定。

2. 成本：成本预测中考虑单位成本乘以销量，单位成本主要受饲料成本、

人工成本、鱼苗成本等因素的影响。

3. 费用：结合历史年度相关费用占营业收入的比例，再结合考虑公司对于费用节降措施的基础上分析确定。

4. 稳定期增长率：永续增长率的参数选取考虑长期稳定、可持续的状态，参考智利长期核心通胀率平均水平数据，各年度保持一致。

5. 折现率（税后）：折现率计算时可比公司选择、企业特定风险调整系数各年度保持一致；无风险收益率、市场风险溢价根据市场数据确定；债务成本根据企业实际债务成本确定。

6. 根据中国证监会 2018 年 11 月 16 日发布的《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》及 2019 年 12 月 27 日发布的《2019 年度内部控制审计、商誉减值审计与评估专项检查情况的通报》，资产组一般以长期资产为主，不包括流动资产、流动负债、非流动负债、溢余资产与负债、非经营性资产与负债。采用预计未来现金净流量的现值估计可收回金额时，资产组或资产组组合的可收回金额与其账面价值的确定基础要保持一致。资产组的账面价值中未包括营运资金，因此，在确定可收回金额的未来现金流量时同样不需要考虑期初营运资金的影响。期初营运资金的测算，按照基准日经营性流动资产与经营性流动负债的实际金额进行测算。

资产组组合可收回金额=未来现金流量现值-期初营运资金

影响公司商誉减值测试结果的重要因素经营计划和折现率均发生重大变化，具体分析参见上述“二、商誉出现减值迹象时点判断”的分析，导致因并购智利子公司 Australis 股权形成的商誉出现大幅减值迹象，预计总减值金额区间在 120,000 万元人民币至 180,000 万元人民币，与 Australis 相关的商誉的账面价值将会全额计提减值，最终的商誉减值金额以经审计的 2022 年度财务报告为准。

(2) 请你公司补充说明公司对其他形成商誉的被投资单位、对使用寿命不可确定的无形资产进行减值测试情况，说明是否出现减值迹象，减值准备计提是否充分、及时。

回复：

一、对使用寿命不可确定的无形资产减值测试情况

Australis 于每年末对使用寿命不确定的无形资产及商誉进行减值测试，在实施减值测试时，管理层将 Australis 整体作为减值测试的资产组组合，具体包括固定资产、使用权资产、无形资产（含使用寿命不确定的水域养殖权）、在建工程、商誉等长期资产。根据《企业会计准则第八号-资产减值》第二十二条，在进行与商誉相关资产组减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

经过前期的评估测试工作，公司此次评估后认定的可回收金额与长期资产组账面价值的差额将会优先抵减商誉的账面价值，若最终确定的减值金额高于商誉账面价值，将会对使用寿命不确定的无形资产即水域养殖权计提减值准备。

二、对其他被投资单位形成的商誉减值测试情况

1. 2022 年期初和期末，公司除了 Australis 以外的其他被投资单位形成的商誉情况未发生变动，具体情况如下：

单位：万元人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉账面原值	期初商誉减值准备	期末商誉减值准备	期初商誉账面价值	期末商誉账面价值
青岛国星食品股份有限公司	4,440.96	1,737.50	1,737.50	2,703.46	2,703.46
四川美沿远洋贸易有限公司	110.00	110.00	110.00	0.00	0.00
四川美沿远洋食品有限公司	110.00	110.00	110.00	0.00	0.00

2. 商誉减值测试情况

公司在 2022 年末对青岛国星食品股份有限公司（以下简称“青岛国星”）形成的商誉进行了减值测试。在进行商誉减值测试时，将青岛国星与商誉相关的经营性长期资产认定为一个资产组，并通过分析其未来净现金流的现值来估计资产组的价值，判断期末商誉是否存在减值。

(1) 2022 年青岛国星实际税前经营利润明显高于 2021 年商誉减值测试时预测的 2022 年税前经营利润，未出现现金流或经营利润持续恶化的情景。

(2) 青岛国星属于从事冷冻海洋水产品进出口贸易、加工及销售的综合性企业，所处行业不存在产能过剩的情况，相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度未发生明显不利变化。

(3) 青岛国星工艺稳定，2022 年盈利状况较好，未出现相关业务技术壁垒较低或技术快速进步，产品与服务易被模仿或已升级换代，盈利现状难以维持的情景。

(4) 未发生客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高的情景。

因此综上因素分析测试，青岛国星商誉未发生减值的迹象。

四川美沿远洋贸易有限公司及四川美沿远洋食品有限公司形成的商誉，在 2021 年已全额计提减值准备，不存在商誉减值计提不充分的情况。

(3) 根据公告，你公司与会计师事务所在本期业绩预告方面不存在分歧。请年审会计师对商誉及无形资产计提减值金额是否符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定进行核查并发表明确意见。

会计师回复：

一、公司计提商誉减值金额情况

公司根据相关规定和要求，对因并购智利子公司 Australis Seafoods S.A. 股权形成的商誉在 2022 年末终进行了减值测试。受到折现率上升（主要因美元无风险利率从 2022 年初的 1.90% 飙升至 2022 年末的 3.97% 所致）、产销量下调、饲料等成本上涨的影响，2022 年 Australis Seafoods S.A. 商誉资产组组合业绩低于预期，资产组存在减值迹象。公司结合全球三文鱼市场发展、目前经营情况及对未来经营情况的判断，综合考虑未来营业收入、毛利率、期间费用等变化情况，初步测算了相关资产组组合的可收回金额后预计减值金额在 120,000 万元至 180,000 万元左右，对公司合并归母净利润的影响约为上述减值金额的

80.62%，公司已在业绩预告中公告了该商誉计提减值情况。该商誉减值的金额系公司预估商誉资产组组合未来业绩后对商誉减值准备金额大致范围的估计。

截至本说明回复日，公司已聘请专业评估机构对含有商誉的资产组组合在2022年末的可收回金额进行评估。

二、核查程序

会计师意见：我们在对公司商誉减值事项审计时，关注并评估了商誉账面金额及其减值风险的重要程度及不确定性程度，将商誉减值事项识别为重大错报风险领域，考虑了商誉减值事项的不确定性会导致的特别风险，将商誉减值事项确定为关键审计事项，在审计报告中描述关键审计事项商誉减值的基本情况、应对措施。设计有针对性的审计程序并予以实施。

实施的核查程序主要包括：

1. 了解商誉减值测试的内部控制程序，将21年管理层预测的22年经营业绩与本年实际经营数据进行对比分析，复核公司对出现商誉减值迹象时点的判断是否合理；

2. 评价对商誉所在资产组的认定，是否与购买日确定商誉时的资产组范围保持一致；

3. 评价商誉减值测试关键假设的适当性。了解公司管理层对三文鱼业务未来发展规划，以及宏观经济和三文鱼行业的发展趋势；评价测试所引用参数的合理性，包括预测期业务收入及成本费用、业务增长率、毛利率、折现率、预测期等参数及其确定依据；评价相关信息与形成商誉时的信息以及公司历史经验或外部信息是否一致；

4. 核查商誉减值测试采用的估值方法为预计未来现金流量法，是否正确运用现金流量折现模型，充分考虑减值迹象等不利事项对未来现金净流量、折现率、预测期等关键参数的影响，合理确定可收回金额，核查资产组的可收回金额与其账面价值的确定基础是否保持一致；

5. 复核商誉减值测试的计算过程和结果是否准确，预测模型和关键参数的方法是否与上年保持一致，评价商誉减值及所采用的关键假设等信息披露是否充分。

三、核查结论

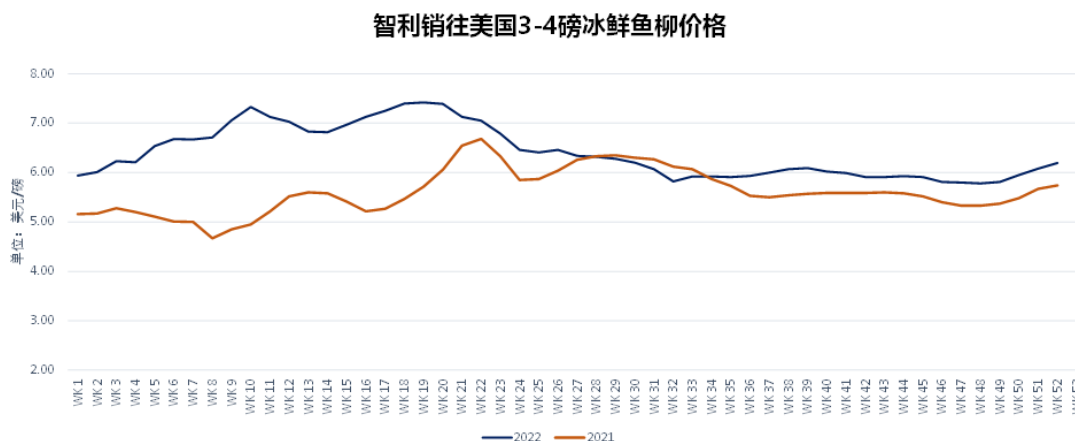
经核查，我们认为，因并购智利子公司 Australis Seafoods S.A. 股权形成的商誉在 2022 年末已出现减值迹象，公司对商誉资产组组合减值准备计提的测算同《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的规定未见存在明显不合理之处。我们对公司 2022 年度财务报表的审计工作尚在进行中，最终的商誉减值金额以经审计的 2022 年度财务报告为准。

2. 请你公司结合三文鱼市场销售价格变动情况、公司对外销量变化情况、主要饲料采购价格变动情况及其他导致成本费用变动相关主要因素变动情况，补充说明公司 2022 年剔除商誉减值及资产减值影响后的净利润、扣非净利润变动情况及原因，各主要相关因素对公司净利润、扣非净利润产生的具体影响及金额。

回复：

一、三文鱼市场销售价格变动情况

全球三文鱼市场长期处于供需紧平衡状态，2022 年随着海外市场疫情影响逐渐消退，以欧美、亚洲为主的三文鱼消费市场需求旺盛，推动三文鱼价格进一步上涨。2021 年至 2022 年智利销往美国 3-4 磅冰鲜鱼柳价格（数据来源：Urner Barry）和智利销往巴西 12-14 磅冰鲜整鱼价格走势（数据来源：Datasalmon）如下图所示：



项目	2022年	2021年	变动
人工（美元/KG WFE）	0.34	0.32	0.03
运营费用（美元/KG WFE）	1.37	1.14	0.23

如上表可知，出笼成本的增长主要由于饲料、幼鲑、人工及运营费用增加所致。

2021年和2022年连续两年受谷物、油脂等大宗原材料商品价格上涨影响，公司饲料采购价格持续上升，2022年单位饲料成本达到历史高位；连续三年全球通货膨胀压力持续传导至公司各个业务环节，导致人工、运维、服务等成本持续上涨。随着智利养殖监管要求进一步提高，公司未来的单位捕捞出笼成本中的运营费用会持续抬升。

在出笼成本构成中，饲料采购成本占比较大，近三年饲料原材料价格变动情况及分析如下：

自2020年全球新冠疫情爆发以来，全球大宗商品（尤其是谷物和油脂）价格持续走高；同时，2022年初俄乌冲突爆发加速了大宗商品价格的进一步飙升，快速推升三文鱼饲料原材料价格，致使饲料原材料价格于2022年末到达历史最高点（见下图）



数据来源：饲料厂商Biomar供应的主要饲料原材料价格按组成比例加权平均计算所得

三、公司 2022 年剔除商誉减值及资产减值影响后的净利润、扣非净利润变动情况及原因

剔除商誉减值及资产减值影响后，公司 2022 年的归母净利润和归母扣非净利润较同期均有所增加。主要驱动因素为三文鱼平均销售价格及平均销售成本

的上涨带来的毛利上升，具体影响如下所示：

因素替换分析	单位	2022 年	2021 年	对公司归母净利润/扣非归母净利润的影响金额 (亿元人民币)
平均销售价格变动影响	美元/KG WFE	7.14	5.74	4.74
销量变动影响	吨 WFE	86,575	85,564	0.01
平均销售成本变动影响	美元/KG WFE	6.07	5.39	-2.31

其他因素如财务费用的增加导致归母净利润同比减少约 1.1 亿元人民币、公允价值变动损失的增加导致归母净利润同比减少约 0.7 亿元人民币，具体影响情况及原因见问题 3 和问题 4 的相关回复。

公司聘请的会计师正在进行年报审计，以上数据最终以经审计的 2022 年度财务报告为准。

3. 公告显示，公司大部分借款为美元借款，受美元 Libor 利率变动及汇率变动影响，你公司财务费用显著增加。请你公司补充披露你公司期末美元借款金额，美元 Libor 利率变动及汇率变动对你公司财务费用产生的具体影响及金额，是否存在其他影响财务费用增加的主要因素。

回复：

一、公司 2022 年末美元借款金额及美元 Libor 利率变动影响情况

公司截至 2022 年 12 月 31 日，美元银行借款金额为 5.66 亿美元。其中以 Libor 作为浮动利率的美元借款本金余额为 4 亿美元，3 个月期美元 Libor 利率由 2022 年初的 0.3% 持续攀升至 2022 年末的 4.77%。假设 2022 年全年 Libor 维持在期初的 0.3%，经匡算，以 Libor 作为浮动利率的美元借款 2022 年将节约利息费用约 0.32 亿元人民币。

二、汇率变动影响情况

目前公司海外业务占比高，境内子公司海外业务的销售与原材料采购主要以美元计价和结算，智利子公司 Australis 日常运营结算货币包含美元及智利比索。智利比索兑美元及人民币兑美元汇率近两年间波动频繁（见下图），2022 年对公司经营业绩产生负向影响，2021 年汇率变动为正影响，由于汇率变动因

素导致 2022 年较 2021 年财务费用增加约 0.62 亿。



同时，由于汇率变动也会对境外子公司外币报表折算的利息支出产生变动，假设境外子公司利息支出美元金额与 2021 年金额无变动，经匡算，折算成人民币的利息支出金额由于汇率变动较去年增加约 0.11 亿元人民币。

综合以上因素，公司 2022 年财务费用较 2021 年增加 1.46 亿，以上变动因素占比约 72%。其他变动因素主要是关联借款余额增加导致利息费用增加的影响。

4. 公告显示，受以公允价值计量的鲑鱼鱼群总重量变动以及估计售价变动的影响，你公司 2022 年末消耗性生物资产的公允价值有所下降。请你公司补充披露鲑鱼鱼群总重量变动以及估计售价变动的具体情况及原因，对你公司 2022 年经营业绩产生的具体影响金额。

回复：

公司 2021 年末和 2022 年末以公允价值计量的鲑鱼鱼群总重量变动以及估计售价如下表所示：

项目	2022 年末	2021 年末
符合公允价值计量标准的鲑鱼鱼群总重量（吨 WFE）	1,082	19,356
估计售价	-	-
智利销往美国 3-4 磅冰鲜鱼柳价格	6.30 USD/LB	6.05 USD/LB
智利销往巴西 12-14 磅冰鲜整鱼价格	8.08 USD/KG	7.61 USD/KG

注：估计售价以智利销往美国 3-4 磅冰鲜鱼柳价格（数据来源：Urner Barry）和智利销往巴西 12-14 磅冰鲜整鱼价格（数据来源：Datalmon）为例。

上表可以看出，公允价值变动的主要原因是符合公允价值计量标准（大西洋鲑 $\geq 4\text{KG}$ 、鳟鱼 $\geq 2.3\text{KG}$ ）的鲑鱼鱼群总重量的下降导致的。下降的主要原因是由于公司的资金日趋紧张，为了缓解资金的紧张状况，公司在四季度调整了收获计划，导致水中的大鱼数量较少，大部分鱼都低于计量标准。

公司 2022 年公允价值变动损益金额为-1 亿元人民币，对公司 2022 年归母净利润影响金额为-0.6 亿元人民币（未经审计）。

5. 公告显示，你公司预计 2022 年期末归属于上市公司股东的所有者权益为负，根据《创业板股票上市规则》（2020 年 12 月修订）相关规定，公司股票存在被实施退市风险警示的风险。2019 年至 2021 年，你公司已连续三年出现大额亏损。请你公司结合现阶段的资产负债、经营财务、现金流等方面情况，充分评估目前的可持续经营能力，充分揭示相关风险，并说明已采取及拟采取的解决方案及应对措施。

回复：

一、可持续经营问题能力

截至 2022 年末，公司一年内需要偿付的有息负债约 14.6 亿元人民币（其中短期借款 3.1 亿元人民币，一年内到期非流动负债 11.5 亿元人民币）。公司近两年平均经营性现金流入净额约 4.9 亿元人民币，足够覆盖短期借款。一年内到期的非流动负债主要为银团并购贷约 11 亿元人民币，将通过再融资进行偿还。同时公司控股股东佳沃集团有限公司财务状况良好，公司可以根据经营业务资金需求向佳沃集团有限公司获得资金支持。

二、归母净资产回正的解决方案

1. 推进向特定对象发行股票；
2. 推进债权人进行债转股。

以上项目的实施，均会增厚公司的归母净资产，实现归母净资产回正。公司和控股股东将尽全力解决净资产为负的问题。

上述方案涉及审计、评估工作的，尚需由具有专业资质的第三方机构出具审计、评估书面报告，公司董事会审议并通过相关方案后，由董事会提交公司股东大会审议；涉及需要得到相关利益人支持的，尚需利益相关人履行必要的内部决策程序；涉及需要得到有权监管机构批准的，尚需取得相关批准。鉴于目前前述各项工作均存在不确定性，公司提醒广大投资者注意投资风险。

以上涉及 2022 年实际经营数据均未经审计，最终以经审计的 2022 年度财务报告为准。

特此公告。

佳沃食品股份有限公司

董 事 会

2023年2月10日