

福建省星源农牧科技股份有限公司

关于年报问询函的回复

一、关于经营业绩

报告期内，你公司实现营业收入 197,193,422.82 元，同比减少 38.88%，你公司解释原因为黑龙江星源生态农业科技有限公司（以下简称“黑龙江星源”）于 2022 年 8 月份将存栏的生物性资产转让给绥化禾丰牧业有限公司（以下简称“绥化禾丰”），导致报告期内公司生猪存栏出栏营业收入减少。你公司净利润为-118,180,623.93 元，同比减少 81.63%；毛利率为-20.49%，较上年同期减少了 18.66 个百分点。请你公司结合行业趋势、在手订单情况、公司后续经营计划、当前经济形势等说明本期经营业绩下跌是否存在持续性；公司针对业绩下跌拟采取或已采取的措施。

回复：

1、根据国家统计局数据，2023 年全国生猪出栏保持增长，存栏有所下降。2023 年全国生猪出栏 72662 万头，比上年增长 3.8%。是自 2016 年以来最高出栏量，突破 7 亿头，创历史第二高位。2023 年末，全国生猪存栏 43422 万头，下降 4.1%。其中，能繁母猪存栏 4142 万头，下降 5.7%，基础产能合理调减。2023 年我国生猪市场处于猪周期的下行阶段，我国生猪价格走势持续低迷，全年生猪市场价格基本保持偏低水平运行，外三元出栏均价 15.03 元/公斤，同比 2022 年下跌 3.77 元/公斤，跌幅达 20.05%。成本方面，饲料价格逐步回落，2023 年全年饲料价格先高后低，呈现逐步回落的趋势。

从生猪供给端来看，2024 年 3 月全国生猪出栏量环比下滑，同比也处于负值。因此，自 2024 年 3 月以后猪价整体逐步进入上行周期。同时 2024 年生猪养殖饲料成本存在下行空间，为生猪养殖利润创造可能性空间。

2、公司收入主要来自生猪、猪肉的销售。受生猪销售的特殊性影响，生猪价格每日都在变化，公司产品从客户下单到实际交付，整体时间很短，故在某个时点的在手订单较少，但公司有长期稳定的超市猪肉供应协议，自营门店销售稳定。

3、针对业绩下跌的情况，公司已采取或拟采取的措施如下：

（1）及时调整战略，将发展重点从过去扩产转向成本管控，通过出让长期

经营亏损的项目，及时停止新建生猪养殖场的项目；

(2) 公司将进一步加强成本控制，改善饲料配方，降低饲料成本，通过自动化、智能化、数字化手段，降低人工成本，提升养殖效率，降低造肉成本；

(3) 适时淘汰低效母猪，提升母猪的整体性能，提高生产效率；

(4) 公司将进一步明确应收账款催收职责，加强催收力度。适当缩短客户信用期，逐步改善公司现金流，尽力缓解流动性压力，维持公司的正常运营；

(5) 公司将进一步完善预算制度，做好科学的资金统筹，合理安排资金使用，加快资金周转；严格控制各项管理费用支出，降低经营成本，最大限度提高主营业务盈利水平；

(6) 进一步强化品牌建设，不断拓展新的终端市场，提升盈利能力。下一阶段，公司将及时跟踪市场监测预警，调控生产计划，实现公司有序的出栏补栏，不盲目发展，让公司生猪生产保持稳定运行的水平。

综上所述，自 2024 年 3 月以后猪价整体逐步进入上行周期且饲料成本处于低位，同时公司已采取了降本增效的必要措施，因此未来公司的生猪养殖的毛利率将得到提升，但是由于生猪养殖周期较长，公司本期经营业绩下跌仍不存在持续性。

二、关于应收账款和其他应收款

报告期末，你公司应收账款期末账面价值为 19,534,116.38 元，较上期末减少 27.34%；你公司解释原因为报告期内加速货款回笼及收回并核销历史呆账。账龄为 1 年以内的应收账款期末余额为 7,945,650.84 元，同比减少 43.82%，账龄为 1-2 年的应收账款期末余额为 5,812,279.14 元，较上期末减少 59.94%。按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款合计金额 24,796,608.47 元，占比 65.48%，计提坏账金额为 15,595,285.79 元。本期核销应收账款金额为 10,005,065.90 元。其他应收款期末余额为 70,730,346.88 元，较上期末增长 690.31%，你公司解释原因为报告期内黑龙江星源出表，原内部往来转入导致其他应收款增加。其中，按欠款方归集的期末余额第一名为黑龙江星源，期末余额为 77,410,000.00 元，占其他应收款期末余额合计数的比例为 86%，款项性质为参股公司股东同比例垫付款。请你公司：（1）结合同行业可比公司情况说明账龄 1 年以内和 1-2 年的应收账款减少的具体原因、应收账款主要客户的信用政

策、结算方式及实际执行情况；（2）结合欠款方情况说明本期核销应收账款具体情况及合理性；（3）说明其他应收款中参股公司股东同比例垫付款的相关协议内容、具体还款计划、企业后续资金流向、坏账准备计提是否准确。

回复：

1、报告期期末，可比公司的应收账款余额、坏账余额占比情况见表 1。与同行业相比，公司应收账款各个年度的占比差异不大。根据公司坏账准备计提政策，公司对信用风险显著不同的应收账款单项评估信用风险，除了单项评估信用风险的应收账款外，公司以账龄为信用风险特征确定应收账款组合，通过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。公司按照信用风险特征组合计提坏账准备，账龄越长的应收账款计提的信用减值损失比例越高，能够覆盖公司可能承担的信用风险。

表 1 应收账款余额、坏账余额占比情况表

公司	一年以内的应收账款余额占比及坏账计提比例	1-2 年的应收账款余额占比及坏账计提比例	2-3 年的应收账款余额占比及坏账计提比例	3 年以上的应收账款余额占比及坏账计提比例
牧原股份	17764 万元，占比 92.54%，计提比例 5%	1359 万元，占比 7.1%，计提比例 20%	31 万元，占比 0.16%，计提比例 50%	
东进农牧	7472 万元，占比 93.53%，计提比例 5%	379 万元，占比 4.74%，计提比例 20%	13 万元，占比 0.16%，计提比例 80%	125 万元，占比 1.56%，计提比例 100%
长荣农科	5481 万元，占比 93.43%，计提比例 5%	212 万元，占比 3.61%，计提比例 10%	133 万元，占比 2.27%，计提比例 20%	40 万元，占比 0.68%，计提比例 50%
公司	794 万元，占比 20.98%，计提比例 5%	581 万元，占比 15.35%，计提比例 20%	1450 万元，占比 38.31%，计提比例 50%	960 万元，占比 25.36%，计提比例 100%

前五大客户的信用政策、结算方式、实际执行情况见表 2。从表 2 可以看出，公司针对不同客户执行较为严格的信用政策，主要客户的结算方式和实际执行一致。

表 2 前五大客户的信用政策、结算方式、实际执行情况表

前五大客户	信用政策	结算方式	实际执行情况
永辉超市股份有限公司	货到付款，账期 30 天	银行转账	发货后于 30 日内付款

杨文英	货到付款	银行转账	发货后当天付款
余鑫莉	货到付款	银行转账	发货后当天付款
何蕤	货到付款	银行转账	发货后当天付款
福清市住房与城乡建设局	货到付款，账期 60 天	银行转账	发货后 60 日内付款

2、公司本期核销应收账款金额为 10,005,065.90 元，其中本期核销的应收账款前五大客户占核销比例 91.94%，具体情况见表 3。从表 3 可以看出，2023 年度核销的应收账款主要是三年以上的应收账款，欠款时间较长，部分客户受近年来疫情影响以及市场大环境影响下经营不善，以及公司业务员变更、无法联系导致账款无法收回。近年来，公司已加强应收账款的管理，通过加强对客户的信用状况进行定期评估，制定合理的销售政策和信用政策，定期对账、催收、跟踪等方式确保应收账款的准确性和及时性。通过以上措施，公司最近一年逾期的应收账款极少。

表 3 2023 年度核销的应收账款前五大情况表

客户	应收账款年末余额	核销金额	核销原因
客户 1	4,244,071.75	4,244,071.75	账龄三年以上，主要从事鲜冻畜禽肉类批发零售，在福州区域有多家门店，对方因疫情原因经营不善，公司通过多次电话和上门催讨，对方表示没有能力归还所欠货款，也无可变现资产抵账，长期挂账无法收回。
客户 2	1,908,295.60	1,908,295.60	账龄三年以上，主要从事农产品及鲜冻畜禽肉类批发零售，近年来因经营不善处于停业状态，经公司多次催讨，对方表示无法还款，长期挂账无法收回。
客户 3	1,560,517.20	1,560,517.20	账龄三年以上，主要从事餐饮、酒店、超市农产品及日用品批发配送，近年来其下游客户受经济下行影响经营困难，导致其资金回收困难，没有还款能力，长期挂账无法收回。

客户 4	973,905.00	973,905.00	三年以上,无法与对方取得联系,长期挂账无法收回。
客户 5	511,653.15	511,653.15	三年以上,无法与对方取得联系,长期挂账无法收回。
合计	9,198,442.70	9,198,442.70	

3、黑龙江星源生态农业科技有限公司（以下简称“黑龙江星源”）现为公司的参股子公司，公司持有黑龙江星源 46%的股权。关于黑龙江星源其他应收款中参股公司股东同比例垫付款协议内容、具体还款计划、企业后续资金流向、坏账准备计提比例见表 4。

表 4 2023 年度核销的应收账款前五大情况表

公司名称	其他应收款余额	协议主要内容	坏账计提金额	计提比例	具体还款计划
黑龙江星源生态农业科技有限公司	7741 万元	参股公司项目总投资及运营资金超出注册资金部分,股东按等比例借款,未约定借款利率及期限。	1548.2 万元	借款时间为 1-3 年前,参股子公司有稳定的租金收入。	1、参股公司资产租赁给第三方公司运营,租金扣除相关费用后盈余资金按股权比例逐年归还股东借款;2、择机出售资产后按股权比例归还股东借款。

三、关于短期偿债能力

你公司货币资金期末余额为 1,087,240.01 元,较上期末减少 10.75%;应收账款期末余额为 19,534,116.38 元;其他应收款期末余额为 70,730,346.88 元;应付账款期末余额为 53,194,091.84 元;其他应付款期末余额为 101,138,653.90 元;短期借款期末余额为 121,522,136.13 元,占总资产的比例为 22.95%。请你公司结合经营成果、在手订单情况、现金流量、融资情况说明是否具备短期偿债能力。

回复:

1、公司收入主要来自生猪、猪肉的销售以及城市生活污水处置的收入。城市生活污水处置收入主要来源是福州市当地城市生活污水处理厂的污泥处置费,且污泥处理量逐年递增,为公司贡献稳定的收入和利润。此外生猪价格自 2024

年 3 月以后整体逐步进入上行周期，同时 2024 年生猪养殖饲料成本下行，为生猪养殖利润创造有利的空间。公司在 2023 年大力淘汰落后产能后 2024 年逐步有序补充能繁母猪，增加生猪存栏和出栏数量，且公司有长期稳定的商品猪销售客户以及超市猪肉供应协议，自营门店销售稳定，能够保证公司的日常经营稳定。

2、公司完善了预算制度和生产考核制度，缩编人员，加强成本控制，提升养殖效率，降低造肉成本；严格控制各项费用支出，最大限度提高主营业务盈利水平。

3、及时调整战略，停止新建生猪养殖场的项目，停止长期亏损的黑龙江星源养殖项目，租赁给绥化禾丰牧业有限公司运营并收取租金，增加现金收入；出售并转让参股子公司福州禾丰星源牧业发展有限公司、湖南省乐享农牧发展有限公司的股权以及控股子公司泉州绿之园农林业开发有限公司部分股权，合计可为公司补充现金流 3260 万元。

4、短期借款期末余额为 121,522,136.13 元，具体明细见表 5。从表 5 可以看出公司尚未偿还的债务到期时间分散于各月，不存在集中偿债压力，同时截止目前，公司 2024 年的银行到期借款基本都已正常续贷，不存在信用违约的风险。公司的债权人为综合实力较强的银行，且公司提供了充足的抵押、质押、担保等增信措施。公司信用情况良好，按时支付利息和归还借款本金，历史上未发生过违约情况，债务到期基本可以续贷。

综上所述，公司经营情况正常，销售回款正常，现金流量和融资情况正常，公司具备短期偿债能力。

表 5 公司短期借款明细表

借款机构	期末余额	到期时间	本期续贷情况
福建海峡银行股份有限公司福清玉融支行	1,502,291.67	2024/11/2	未完成
中国邮政储蓄银行股份有限公司福清市支行	1,001,388.89	2024/8/4	已完成
永辉青禾商业保理（重庆）有限公司	14,193,644.45	2024/6/14	已完成
中国光大银行股份有限公司福州分行	10,014,666.67	2024/2/7	已完成
中国光大银行股份有限公司福州分行	10,014,666.67	2024/2/3	已完成
中国农业银行股份有限公司福清市支行	15,019,375.00	2024/3/27	已完成

中国农业银行股份有限公司福清市支行	15,019,375.00	2024/3/28	已完成
中国农业发展银行福清市支行	29,030,208.33	2024/6/28	已完成
中国农业发展银行福清市支行	9,009,375.00	2024/7/25	已完成
中国银行股份有限公司福清分行	2,610,175.00	2024/6/27	已完成
交通银行股份有限公司福州福清支行	9,003,177.78	2024/3/14	已完成
未到期票据贴现	100,000.00	2024/3/26	已完成
泉州农村商业银行股份有限公司河市支行	3,003,791.67	2024/8/8	已完成
菜鸟云贷	2,000,000.00	2024/6/25	已完成
合计	121,522,136.13		

四、关于主要客户及供应商

报告期内，你公司前五大供应商中有三家为本年新增主要供应商、前五大客户中有三家为本年新增主要客户，公司第二、第三、第四大客户均为自然人。你公司第一大客户为关联方永辉超市股份有限公司，年度销售占比为 15.43%，去年同期为 11.87%。公司第四大供应商为关联方福州禾丰星源牧业发展有限公司，年度采购占比为 10.61%，为本年新增主要供应商。你公司应收账款期末余额为 19,534,116.38 元，按欠款方归集的期末余额前五名应收账款余额为 24,796,608.47 元，占应收账款期末余额合计数的比例为 65.48%，公司未披露具体欠款方信息。公司预付款项金额为 4,088,640.91 元，较上期末减少 16.29%。按预付对象归集的期末余额前五名预付款项金额为 3,295,232.19 元，占预付款项期末余额合计数的比例为 80.59%，公司未披露具体预付对象信息。请你公司：

（1）说明本年新增主要客户及主要供应商情况，结合行业特点、经营模式等说明本年大量新增主要客户及供应商的原因及合理性；（2）结合自然人客户的经营范围、销售实现方式等，说明向自然人销售商品的具体内容、合作年限、销售定价及公允性，是否存在自然人大客户依赖，是否与其存在潜在的关联关系；（3）说明报告期内向关联方公司销售商品金额及占比均增长、新增关联方公司为主要供应商的主要原因，是否存在关联方客户及供应商依赖或通过关联交易增加收入的情形；补充说明关联销售的必要性和销售价格的公允性；（4）补充披露应收账款及预付账款的主要对象信息，并说明是否存在放宽信用政策促进销售的情况，

是否存在利益输送或特殊利益安排。

回复：

1、2023 年公司新增主要客户情况见表 6。公司新增主要客户的原因主要是报告期内生猪出栏量供大于求，价格处于低位，公司为了获得更高的经济利益，开拓新的客户，主要销售是商品猪及断奶仔猪，销售价格依据当地市场行情，随行就市，价格公允，以上新增客户与公司不存在关联关系增加收入的情形，且占比较小、分散，也不存在自然人大客户依赖。

表 6 2023 年度新增客户情况表

新增客户	2023 年度销售收入	应收账款余额	销售占比	原因
杨文英	24,177,064	605,444.00	12.26%	跨期结算
余鑫莉	11,007,056	0	5.58%	
何蕤	9,277,872.9	0	4.70%	

2023 年公司新增主要供应商情况见表 7。报告期内新增福州禾丰星源牧业发展有限公司供应商为公司的参股子公司，2023 年初投产，主营业务为饲料加工，针对公司信用政策好，且运输距离近，有成本优势，价格公允，不存在利益输送；新增福清市汇融和供应链管理有限公司供应商为福清创投旗下贸易公司，为公司战略合作伙伴，有较强的采购平台和资金实力，价格公允，不存在利益输送或特殊利益安排。

表 7 2023 年度新增供应商情况表

新增供应商	2023 年度采购 金额	应付账款余额	采购占比	原因
福州禾丰星源牧业发展有限公司	19,841,081.68	6,315,919.65	12.03%	账期内
福清市汇融和供应链管理有限公司	10,369,722.97	0	6.29%	

2、表 8 是自然人客户情况，公司自然人客户均是生猪经纪人。生猪经纪人销售模式是行业普遍模式。生猪经纪人长期活跃于屠宰加工企业、批发市场和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供求信息 and 一定的客户资源，具有较强的营销资源区域性优势和市场营销和开拓能力，辐射的终端客户群体较为庞大。生猪经纪人往往在当地猪肉、猪仔等市场行情信息、定价、客户资源等方

面有一定的话语权，是连接生产和消费终端的纽带。对于生猪养殖企业来说，生猪经纪人能保证长期稳定的订单和合理的价格，有利于养殖场合理安排生产，因此养殖场也更愿意与生猪经纪人长期合作。因此，公司向自然人销售商品的具有合理性，销售价格随行就市，具有公允性，且金额较小，不存在自然人大客户依赖，不存在潜在的关联关系。

表 8 自然人客户情况表

自然人名称	主营业务	自然人业务销售模式	销售内容	销售金额
杨文英	生猪收购	批发	肥猪	24,177,064
余鑫莉	生猪收购	批发	肥猪	11,007,056
何蕤	生猪收购	批发	肥猪	9,277,872.9

3、永辉超市股份有限公司（以下简称：永辉超市）是公司的前五大股东之一，同时也是一家上市公司。报告期内公司向永辉超市供应猪肉，销售金额为 30,437,989.68 元，年度销售占比为 15.43%，2022 年公司向永辉超市供应猪肉的销售金额为 38,310,874.36 元，同比减少 20.55%。报告期内公司向关联方公司销售商品金额下降，但是占比增加的主要原因是公司 2023 年的营业收入减少，同比减少了 38.88%。永辉超市是大型生鲜商超，其在福州市市场年销售猪肉超 20 万头，每年猪肉采购额超 5 亿元。永辉超市的市场采购定价模式是按其大区统一价格定价，对所有供应商采取统一价格，参照每日的市场批发价格进行定价，价格信息公允公开，不存在利益输送的情形。公司与永辉超市业务模式为猪肉直供和自营品牌店两种方式，我司与永辉超市及其关联公司的销售业务均是正常的供求市场行为，不存在通过关联方增加收入的情形。

表 9 关联方销售情况表

关联方名称	销售金额	销售内容	销售占比	同比增减比例
永辉超市股份有限公司	30,437,989.68	猪肉	15.43%	-20.55%

4、应收账款及预付账款

表 10 前五大应收账款明细表

前五大应收账款	应收账款年末余额	占比	信用政策	是否新增客户
福州和盛食品有限公司	11,019,822.03	29.10%	货到付款，账期 30 天	否
杨本明	6,754,603.52	17.84%	货到付款，账期 30 天	否
福州青美贸易有限	2,665,209.83	7.04%	货到付款，账期	否

公司			60 天	
福建星源鸿达电子商务有限公司	2,631,707.09	6.95%	货到付款, 账期	否
			60 天	
福建省润田生物科技有限公司	1,725,266.00	4.56%	货到付款, 账期	否
			90 天	

表 10 是公司前五大应收账款明细, 其中客户福州和盛食品有限公司和自然人杨本明主要从事生猪屠宰和经纪业务, 客户福州青美贸易有限公司和福建省润田生物科技有限公司主要是销售商品有机肥, 福建星源鸿达电子商务有限公司主要从事生鲜产品的网上销售业务。在交易发生期间, 以上客户经营正常、信用良好, 与公司不存在关联关系, 销售价格依据当地市场行情, 随行就市, 价格公允, 不存在放宽信用政策促进销售的情况, 不存在利益输送或特殊利益安排增加收入的情形。

表 11 前五大预付账款明细表

前五大应收账款	应收账款年末余额	占比	信用政策	款项性质	是否新增
山东盛桓设备安装有限公司	1,560,000.00	38.15%	按发货进度分期付款	设备款	否
福清市宗棋现代化农业开发有限公司	956,000.00	23.38%		场地租金	否
福清市光明农业发展有限责任公司	360,000.00	8.80%		资源化利用服务费	否
福清市星泰综合养殖农民专业合作社	269,232.19	6.58%		场地租金	否
涿州市宇东生猪屠宰有限公司	150,000.00	3.67%	款到发货	猪肉采购 预付货款	否

表 11 是报告期内公司前五大预付款的明细表, 从表中可以看出报告期内公司的预付款主要是支付设备款、货款以及场地租金等, 其中山东盛桓设备安装有限公司是一家设备安装工程公司, 该笔预付款是报告期内公司控股子公司东洋农牧的设备采购及安装合同所支付的部分预付款; 福清市宗棋现代化农业开发有限公司是当地的农业公司, 公司从以上两家公司手中流转土地用于猪场及配套设施建设所支付的土地租金; 福清市光明农业发展有限责任公司是一家农业种植公司, 公司与其开展猪粪资源化利用合作, 公司所预付的金额为 2023 年当年的资源化利用服务费, 由于未取得相关发票故挂在预付款; 涿州市宇东生猪屠宰有限公司

是一家屠宰肉联公司，预付金额是公司日常开展业务按照合同约定款到发货所必需支付的货款，且金额较小。综上所述，公司预付款主要是公司正常经营所支付的必要款项，不存在利益输送或特殊利益安排。

五、关于长期股权投资

根据年报，2022 年你公司向绥化禾丰增加投资 14,400,000.00 元，2023 年你公司减少向绥化禾丰投资 14,692,000.00 元。你公司未针对上述事项披露临时公告。请你公司：（1）结合子公司拟开展业务的变化情况、对子公司增资减资的决策流程、未来生产经营规划等说明相关交易是否具有商业实质、是否存在资金体外循环的风险；（2）说明上述事项是否达到《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》《公司章程》规定的审议披露标准，若是，则你公司是否已履行了相应义务。

回复：

绥化禾丰牧业有限公司（以下简称：绥化禾丰）成立于 2022 年 8 月 18 日，是公司控股子公司黑龙江星源生态农业科技有限公司（以下简称：黑龙江星源）为盘活存量资产而与上市公司辽宁禾丰食品股份有限公司（股票代码：603609）进行合作，并与其子公司黑龙江禾丰牧业有限公司（以下简称：黑龙江禾丰）共同设立的参股孙公司。双方成立时的股权结构为黑龙江星源认缴注册资本 1540 万元，持股比例 35%；黑龙江禾丰认缴注册资本 2200 万元，持股比例 50%；李桂杰认缴注册资本 660 万元，持股比例 15%。根据公司章程的相关规定，本次对外投资金额未达到董事会审议权限标准，无需提交董事会及股东大会审议。本次对外投资事项已经总经理审批通过。

受 2021 年以来猪价暴跌以及管理半径过大导致的“水土不服”等的影响，黑龙江星源整体经营不善，经黑龙江星源股东会对当时的经营现状以及行业趋势的分析判断，为降低经营风险、盘活黑龙江星源的存量资产，公司积极寻求与东北当地的养殖企业进行战略合作，为此与黑龙江禾丰合作共同设立了绥化禾丰来共同承接黑龙江星源的资产并合作养殖。经公司第四届董事会第十七次会议和 2022 年第三次临时股东大会审议通过，公司同意黑龙江星源将名下猪场以市场公允价格租赁给绥化禾丰，具体信息见具体内容详见公司于 2022 年 10 月 18 日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）发布的

《关于控股子公司拟签署租赁合同暨关联交易的公告》（公告编号：2022-051）；同时将哺乳仔猪、保育猪、育肥猪、后备母猪、后备公猪、公猪、母猪等生物性资产按照市场价格转让给绥化禾丰，具体信息见公司于2022年10月18日披露在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）发布的《关于控股子公司出售资产暨关联交易的公告》（公告编号：2022-050）。

后因公司整体回归福建的战略布局考虑，经公司与禾丰股份友好协商同意，2023年2月黑龙江星源将其持有的绥化禾丰的35%股权（认缴出资额为1540万元人民币，实缴出资额为1,540万元人民币）以1569.2万元人民币转让给禾丰股份。交易完成后，黑龙江星源不再持有绥化禾丰股份。具体信息见公司于2023年2月28日披露在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）发布的《关于参股子公司股权转让的公告》（公告编号：2023-009）。根据公司章程的相关规定，本次交易金额未达到董事会审议权限标准，无需提交董事会及股东大会审议。本次事项已经总经理审批通过。

综上所述，公司对参股孙公司绥化禾丰的增资减资均出于公司对降低经营风险的需要，具有商业实质、不存在资金体外循环的风险；同时该事项未达到《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》和《公司章程》规定的审议披露标准，但是在涉及需要披露的事项上均按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》和《公司章程》的规定进行了披露。

六、关于在建工程和固定资产

报告期末你公司在建工程期末余额为27,895,740.98元，较上期末减少68.38%；固定资产期末余额为276,518,794.89元，较上期末减少43%；公司解释原因为报告期内星源东洋牧业有限公司（以下简称“星源东洋”）在建工程转固以及黑龙江星源出表。主要工程渔溪东洋农牧养殖基地本期转入固定资产53,532,300.60元。请你公司：（1）结合后续经营规划、期后业务开展情况说明在业绩下滑情形下大额投资固定资产的原因及合理性；（2）渔溪东洋农牧养殖基地已转固部分的利用率情况，是否存在减值风险，是否存在应当计提但未计提的情形，是否符合《企业会计准则》相关规定。

回复：

受2019年下半年以来生猪价格高涨，以及国家促进生猪稳产保供的相关政

策影响，公司于2020年4月23日与福清市宗棋现代农业开发有限公司（以下简称宗棋农业）共同出资设立福建省星源东洋农牧有限公司（以下简称东洋农牧），注册资本2,000万元，由公司以货币认缴出资1300万元，占比65.00%，由宗棋农业以货币认缴出资700万元，占比35.00%。具体信息见公司于2020年5月12日披露在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）发布的《对外投资的公告》（公告编号：2020-041）。东洋农牧计划在福建省福清市渔溪镇建设存栏基础母猪2100头，年出栏50000头生猪养殖基地。项目于2021年3月正式开工建设，并于2023年2月份正式投产。

2024年1月，根据公司战略研判，考虑到在人工成本、饲料原料价格持续高企、猪价长期低迷的背景下，生猪产销环节严重分离，未来生猪价格存在较大不确定性。为进一步降低负债，降低经营风险，实现可持续发展，公司拟对现有业务进行进一步调整，计划与宗棋农业签署《福建省星源东洋农牧有限公司股权转让协议》，将持有的控股子公司东洋农牧65%的股权转让给宗棋农业，股权转让价格为人民币400万元。本次股权转让完成后，公司将不再持有东洋农牧股权，本次交易完成后，东洋农牧将不再纳入公司合并报表范围。具体信息见公司于2024年1月5日披露在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）发布的《关于出售控股子公司股权暨豁免债务的公告》（公告编号：2023-009）。

东洋农牧的成立是公司基于2020年猪价历史高位以及国家产业政策大力扶持的基本面下做出的决策，是符合当时条件下的合理决策。但是在2021年下半年猪价快速跳水以及本轮超长猪周期的影响下，尽管公司于2023年初已及时调整战略，由战略扩张转为战略收缩，但是受前期快速扩张带来的投资惯性影响，公司无法立即停止固定资产投资。2023年公司已积极寻求对外出让东洋农牧资产，但是受2023年猪价全年低迷的影响，全行业处于紧缩状态，无法找到合适的买方。后经公司与合作股东宗棋农业友好协商，最终双方于2024年1月签署《福建省星源东洋农牧有限公司股权转让协议》，公司将持有的控股子公司东洋农牧65%的股权转让给宗棋农业。本次股权转让完成后，公司将不再持有东洋农牧股权，本次交易完成后，东洋农牧不再纳入公司合并报表范围。

综上所述，东洋农牧在业绩下滑情形下大额投资固定资产的主要原因是受

2019 年至 2024 年这一轮超长猪周期影响下的产物，具有其合理性。同时，2024 年 1 月公司已将持有的控股子公司东洋农牧 65%的股权转让给宗棋农业，同时计提亏损，因此不存在应当计提但未计提的情形，符合《企业会计准则》相关规定。

福建省星源农牧科技股份有限公司

2024 年 8 月 28 日

