

牧同科技股份有限公司
关于股转中心挂牌公司管理一部
半年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限公司：

牧同科技股份有限公司（以下简称“牧同科技”或“公司”）于 2024 年 11 月 26 日收到股转中心挂牌公司管理一部下发的《关于对牧同科技股份有限公司的半年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 042 号）（以下简称“问询函”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现将有关事项回复如下：

问题 1、关于生产性生物资产

半年报显示，你公司报告期内主要产品包括乳制品、生鲜乳及牛。生产性生物资产期末账面价值 138,836,620.77 元，其中未成熟生产性生物资产期末余额为 73,141,561.52 元，成熟生产性生物资产期末余额为 65,695,059.25 元，均未计提减值准备。报告期内公司资产处置收益金额为-9,109,575.44 元，均为生产性生物资产处置损失。

请你公司：

（1）说明生产性生物资产和消耗性生物资产的具体划分依据，牛种主要系自行培育还是外购；说明生物资产的产销模式，列示牛种采购商、肉牛销售商、奶制品销售渠道等，并说明与你公司是否存在关联关系，牛种采购商和肉牛销售商是否存在重合；

（2）说明未成熟生产性生物资产及成熟生产性生物资产各生长阶段的特征、划分标准，各阶段生长周期、饲料消耗情况及投料比，成熟生产性生物性资产的数量与生鲜乳的产量、销量是否配比，未成熟生产性生物资产长期多于成熟生产性生物资产的原因，与同行业公司是否存在差异；

（3）按类别补充披露本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格，本期处置产生亏损的原因，损失是否高于公司持有生物资产的饲养成本；结合你公司生产性生物性资产的特点、性质及周转率等，说明未计提资产减值准备的原因及合理性，未

来是否存在大额减值风险。

回复：

一、说明生产性生物资产和消耗性生物资产的具体划分依据，牛种主要系自行培育还是外购；说明生物资产的产销模式，列示牛种采购商、肉牛销售商、奶制品销售渠道等，并说明与你公司是否存在关联关系，牛种采购商和肉牛销售商是否存在重合；

1、生物资产的分类

本公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。其中消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、以及存栏待售的公牛。生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括存栏为生产生鲜乳的母牛。

2、公司的牛种主要系自行培育，报告期未发生外购业务。

3、生物资产销售方式均为直销，销售商与公司无关联关系。乳制品的主要销售渠道包括直销、经销以及线上销售，均与公司无关联关系，不存在外购牛种，也不存在重合。

肉牛销售商、奶制品销售渠道如下：

序号	客户	销量（头）	金额	是否存在关联关系
1	底伟鹏	142.00	1,799,125.20	否
2	朔州市朔城区锋东养殖专业合作社	100.00	1,510,080.00	否
3	灵丘东欣商贸有限公司	90.00	1,219,050.40	否
4	智强	67.00	817,420.00	否
5	山西奥康农业发展有限公司	66.00	781,134.50	否
合计		465.00	6,126,810.10	

注：本期前五名交易金额 6,126,810.10 元，占肉牛销售额的 96.47%

二、说明未成熟生产性生物资产及成熟生产性生物资产各生长阶段的特征、划分标准，各阶段生长周期、饲料消耗情况及投料比，成熟生产性生物资产的数量与生鲜乳的产量、销量是否配比，未成熟生产性生物资产长期多于成熟生产性生物资产的原因，与同行业公司是否存在差异。

1、公司生产性生物资产根据各生长阶段进行分类，包括母犊牛（0-6 月）、育成牛（7 月-出生牛犊前）和成母牛（出生牛犊第一天-淘汰）。年龄超过 6 个月的母犊牛转为育成牛，育成牛自首次生育牛犊第一天起转为成母牛。其中犊牛和育成牛属于未成熟生产性生物资

产，成母牛属于成熟生产性生物资产。

哺乳犊牛（出生至 2 月龄左右断奶）、断奶犊牛（断奶至 6 月龄）、育成牛（一般在 13 月龄左右参配，直到产犊前）。各阶段均有特定的日粮：哺乳犊牛饮用牛奶或代乳粉并采食哺乳期颗粒料，断奶犊牛采食断奶期颗粒料及少量干草，育成牛和青年牛均有各自的全混合日粮，包括精补料、干草及全株玉米青贮等。

生产性生物资产报告期内主要饲料消耗情况如下：

分类	月龄	主要饲料	消耗量（kg）	金额
未成熟性生物资产	0-2 月	青贮、豆粕	-	-
	3-6 月	青贮、豆粕	239,502.00	147,165.12
	育成牛	青贮、豆粕	6,825,516.30	5,369,553.40
成熟性生物资产	泌乳牛	青贮、玉米、豆粕	24,682,865.00	25,476,664.38

2、公司精粗饲料投料比情况如下：

饲料类别	单位	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
精饲料	吨	14,442.77	14,905.52
粗饲料	吨	36,971.42	36,115.71
投料比	%	39%	41%

3、成熟生产性生物性资产的数量与生鲜乳的产量、销量配比情况

名称	单位	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
存栏数	头	4,432	4,605
生鲜乳产量	吨	25,640.20	25,131.13
生鲜乳销量	吨	23,913.86	24,527.50
其中：外销	吨	11,127.05	10,967.75
内销	吨	12,786.81	13,559.75
生鲜乳产销比		93.27%	97.60%

报告期内牧场加强生产管理，提高了泌乳牛单产，生鲜乳产量同比有所增加，但由于生鲜乳市场销售价格走低，为应对市场变化，公司将 873.17 吨生鲜乳进行喷粉备用，导致产销比同比下降 3.41%，其余部分用于饲喂 0-2 月龄犊牛。

4、同行业可比公司间未成熟生产性生物资产、成熟生产性生物资产报告期期末数量对比

项 目	未成熟生产性生物资产	成熟生产性生物资产	合 计	未成熟生产性生物资产占比
庄园牧场	270,202,000.00	235,495,400.00	505,697,400.00	53.43%
骑士乳业	236,024,713.23	161,875,427.43	397,900,140.66	59.32%
牧同科技	73,141,561.52	65,695,059.25	138,836,620.77	52.68%

公司报告期未成熟生产性生物资产报告期末金额占生产性生物资产金额的 52.68%与同行业对比趋同。

由于公司自挂牌以来处于扩张发展阶段，一直在积极的扩繁母牛群，得益于性控精液的应用及优秀的繁育工作、犊牛保育工作等，使犊牛、育成牛和青年牛比重较大，表现为未成熟生产性生物资产长期多于成熟生产性生物资产，这种情形符合行业发展规律。

三、按类别补充披露本期处置部分生产性生物资产的使用年限、原值、处置方式、价格，本期处置产生亏损的原因，损失是否高于公司持有生物资产的饲养成本；结合你公司生产性生物资产的特点、性质及周转率等，说明未计提资产减值准备的原因及合理性，未来是否存在大额减值风险。

1、报告期内处置部分生产性生物资产情况如下：

生产性生物资产	处置方式	平均使用年限 (月)	原值	数量	出售金额	平均出售单价	账面价值	资产处置损失
泌乳牛	低产	25	4,467,938.88	238	2,553,121.83	10,727.40	3,179,588.90	-626,467.07
	伤病、发育不良	25	16,580,277.48	870	9,382,088.17	10,784.01	12,794,826.40	-3,412,738.23
育成牛	伤病、发育不良			633	987,242.50	1,559.62	6,057,612.64	-5,070,370.14
合计			21,048,216.36	1,741	12,922,452.50	7,422.43	22,032,027.94	-9,109,575.44

在奶牛养殖企业中，奶牛是一种非常重要的生产性生物资产，不仅可以产出牛奶、牛肉等产品，还能够通过繁衍后代的方式，不断产生新的生产性生物资产。对比其他生产性生物资产，奶牛有着自身独有的特点，即其能够产出两种完全不同的资产，一是提供牛奶和牛肉等农产品，二是提供全新的生产性生物资产，即小奶牛。对于奶牛养殖企业而言，奶牛产出的牛奶和牛肉可以为企业带来直接的经济收益，其产出的小牛则可以为企业带来未来经济收入，两种资产相辅相成，实现了奶牛养殖企业资产增值。

2、公司生产性生物资产减值情况

公司于每一个资产负债表日对生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

生产性生物资产有较长的成长生产周期，公司所有的自有奶源全部作为乳品加工原料，不会单独对外出售，因此公司在对生产性生物资产减值测试时，以持有生产养殖产奶为目的，

考虑整个资产存续周期，将生产性生物资产、乳品加工、销售相关资产作为资产组进行减值测试，测试结果不存在减值迹象。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六条：“可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定”；第七条：“资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额”。

生产性生物资产主要通过产出生鲜乳为公司带来经济利益，公司生产性生物资产可回收金额具体计算方法如下：

牧场	科技牧场	四方牧场
产成品销售吨单价	6,951.71	6,951.71
加工及销售成本	5,433.77	5,433.77
税金及附加	36.56	36.56
单吨生鲜乳可变现净值	1,481.37	1,481.37
每头牛生鲜乳年产量(吨)	11.61	11.25
预计处置回收金额(成母牛)	10,771.85	10,771.85
成母牛平均原值	36,493.74	36,493.74
折现率	6.93%	6.93%
可收回金额（净现值）	89,133.92	86,608.21
应计提减值准备金额	-	-

注 1：可收回金额（净现值）=养殖产出价值+处置回收价值，养殖产出价值=吨奶可变现净值*每头奶牛年产量*年金现值系数，处置回收价值=预计处置回收金额*复利现值系数。

注 2：关于上述各项测算指标计算如下：

- 产成品销售吨单价=对应产成品 2024 年上半年销售均价；
- 加工及销售成本=对应产成品 2024 年上半年销售平均成本；
- 税金及附加=税金及附加/2024 年上半年销售总吨位；
- 每头牛生鲜乳年产量(吨) =各牧场 2024 年上半年成母牛饲养单产*365 天；
- 预计处置回收金额=2024 年上半年成母牛淘汰均价；
- 折现率=近三年净资产收益率平均值；
- 成母牛平均原值=各牧场 2024 年上半年期末存栏成母牛平均资产原值。

2024 年上半年，当生鲜乳价格超预期大幅降低时，公司及时做出经营计划调整，对现有存栏奶牛进行了充分筛选与评估，淘汰了部分奶牛。截至 2024 年 6 月末，公司已将不宜继续饲养的奶牛基本淘汰，且公司对生产性生物资产进行了减值测试，因不存在减值迹象，所以在报告期末公司未计提资产减值准备。

问题 2、关于偿债能力

报告期末，你公司货币资金金额为 16,481,023.88 元，较期初减少 42.28%；期末短期借款为 134,700,000.00 元，一年内到期的非流动负债（主要为 1 年内到期的长期借款）为 7,916,423.81 元，较期初分别增长 17.44%、11.66%。公司 2024 年上半年营业收入 129,775,271.59 元，同比下降 7.39%；净利润为-12,730,672.34 元，同比减少 155.33%。

请你公司结合公司收入变化情况、货币资金、短期借款、长期借款情况，说明公司相关偿债安排，是否存在流动性风险。

回复：

公司 2024 年上半年实现营业收入 12977.53 万元，同比减少 7.39%，主要受生鲜乳销售价格和肉牛销售价格双双下滑，导致销量虽然同比增加，但收入总额却出现下降的情形。公司已积极采取应对措施，加强生产管理降低生产成本，扩大自有品牌乳制品销量，提高营业利润。

本期货币资金余额较期初减少 42.28%，主要是由于学生奶业务未到结算期，导致应收账款余额增加，公司已在期后及时办理相关手续，7 月-11 月教育局客户共计回款 3,251.60 万元，资金方面已得到有效补充。

公司报告期短期借款余额为 13470 万元，其中 2024 年 12 月 31 日前到期的有 5,000 万元，截止 11 月 30 日，公司已全部归还。得益于公司在股转系统挂牌以及良好的企业征信，当前合作的金融机构均与公司建立良好的信贷合作关系，加上各级政府对奶牛养殖和肉牛养殖行业的大力支持，基本上都能完成还款后继续授信，从账面上看公司可能存在暂时的还款压力，但风险整体可控，不存在流动性风险。

问题 3、关于应收款项

你公司期末应收票据账面余额为 971,350.00 元，上年期末为 0 元；应收账款期末账面余额为 83,191,078.54 元，较期初增长 92.39%，计提坏账准备 3,648,001.38 元。其中，账龄 1 年以内的应收账款余额为 71,415,118.48 元，占比 82.24%。本期实际核销的应收账款金额为 109,419 元。

请你公司：

(1)列示应收票据主要承兑方情况，包括交易背景、交易内容、关联关系、具体金额、账龄、资信情况等；结合主要客户及信用政策变动情况，说明报告期内公司应收账款和应收票据大幅增长的原因，与对应业务规模的匹配性，本期结算模式较前期是否出现重大变化，公司已采取及拟采取的催收措施及效果；

(2)针对应收账款核销涉及的客户，请列示交易开始时间、近三年交易金额、期末应收账款余额与坏账计提等基本情况。

回复：

一、列示应收票据主要承兑方情况，包括交易背景、交易内容、关联关系、具体金额、账龄、资信情况等；结合主要客户及信用政策变动情况，说明报告期内公司应收账款和应收票据大幅增长的原因，与对应业务规模的匹配性，本期结算模式较前期是否出现重大变化，公司已采取及拟采取的催收措施及效果。

1、截止 2024 年 6 月公司应收票据余额 971,350.00 元，应收票据承兑方是郑州花花牛乳制品有限公司，与公司无关联关系。郑州花花牛乳制品有限公司与 2023 年 8 月与公司签订生鲜乳采购合同，2023 年 8 月-2024 年 1 月期间交易金额 3,557,622.00 元，截止 2024 年 11 月共计回款 3,395,122.00 元(其中银行转账 2,423,772.00 元，承兑汇票 971,350.00 元)，应收账款余额 162,500.00 元，账龄一年以内。由于郑州花花牛乳制品有限公司现金流紧张，经双方协商分别与 2024 年 4 月、6 月支付 2 笔 6 个月的银行承兑汇票，其余款项分批支付，于 2024 年 12 月全部付清。

2、公司主要客户及信用政策本年没有变动。

报告期内公司应收票据增长的原因是客户郑州花花牛乳制品有限公司现金流紧张，不能按时回款，为了确保应收账款不出现坏账损失，公司接收了应收票据。

报告期内期应收账款余额 8,683.91 万元，期初应收账款 4,656.90 万元，同比增加 86.47%。主要是教育局客户应收账款同比增加 120.56%，具体情况如下：

客户类别	2024 年 6 月	2023 年 12 月	增长率
	期末余额	期末余额	
应收教育局客户款项	61,460,805.77	27,865,626.90	120.56%
应收其他客户款项	25,378,274.15	18,703,400.73	35.69%
合计	86,839,079.92	46,569,027.63	86.47%

2024 年 7 月-11 月教育局客户共计回款 32,515,973.07 元，截止 2024 年 11 月教育

局客户应收账款期末余额 42,550,197.31 元，比 2024 年 6 月期末余额，降低 30.77%，期间公司积极与客户沟通对接，办理相关的结算手续。本期结算模式较前期无重大变化。

二、针对应收账款核销涉及的客户，请列示交易开始时间、近三年交易金额、期末应收账款余额与坏账计提等基本情况。

公司与大同市教育局自 2019 年 5 月起开始发生业务，具体明细如下：

本期应收账款核销客户	近三年交易金额（元）				期末应收账款余额（元）	坏账计提金额（元）	本期核销金额（元）
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1-6 月			
大同市教育局	17,981,788.00	9,981,332.00	18,440,872.00	7,524,131.30	8,873,632.30	1,197.94	109,419.00

