（上接A23版）

计，2023年度巴西农作物种植面积扩大7660公顷，在上一年度基础上增长2.9%，单位面积产量有望提高12.1%，达到每公顷4079公斤，巴西国家地理统计局(IBGE)当地时间12日发布的数据显示，巴西2022年粮食总产量达到2.632亿吨，比2021年增长3.9%，创历史新高。

因此，公司预计DKBA Participacoes Ltda.资产组农资类产品未来年度仍将延续增长态势。考虑到未来可能存在的市场竞争、经营环境变化等不确定因素影响，出于谨慎性考虑，预计农资类产品2023年收入增幅略低于2022年，以后年度收入增幅逐年降低。

DKBA ParticipacoesLtda.资产组粮食作物销售收入分析及预测

粮食作物主要包含大豆、玉米和小麦，从以上“DKBA Participacoes Ltda.营业收入统计表”可以看出，2021年大豆、玉米和小麦销量较2020年销量下降，2022年较2021年大豆、玉米和小麦销量上涨。大豆、玉米和小麦利润较低，为农资配套附属项目，公司目前产品战略核心为农资项目，自由资金优先用于农资项目，在此经营规划前提下加之2021年霜冻原因导致2021年各类粮食作物销量下降。2022年公司实行应收账款证券化，资金较2021年充足，2022年采购量高于2021年水平，进而2022年销售量随之增加。

公司对粮食作物采购主要通过“以物易物”形式完成。由于2022年粮食作物收购成本大幅上涨，采购量有所控制，后续年度粮食作物销量主要参照2022年水平进行预测。

粮食作物价格受国际大宗商品交易价格、巴西自身汇率变动影响较大，未来年度价格高低具有较大不确定性，本次参考2022年价格水平进行预测。

②HDPFParticipacoesLtda.资产组产品分析及预测

HDPFParticipacoesLtda.历史年度营业收入统计表

金额单位：雷亚尔千元

序号	主要产品名称	单位(吨、万元)	历史数据		
			2020年	2021年	2022年
1	Soybean大豆	数量（t）	699,623.00	654,198.00	737,897.00
		单价（雷亚尔千元）	1.95	2.77	3.04
		合计（雷亚尔千元）	1,367,574.60	1,815,341.80	2,241,656.00
2	Corn玉米	数量（t）	578,438.00	511,360.00	769,232.00
		单价（雷亚尔千元）	0.87	1.29	1.26
		合计（雷亚尔千元）	501,206.08	660,829.67	966,914.05
3	Biodiesel生物柴油	数量（m3）	154,367.00	96,204.00	78,836.00
		单价（雷亚尔千元）	4.42	6.44	7.51
		合计（雷亚尔千元）	682,679.99	619,702.13	592,294.97
4	Inputs农资	销售收入（雷亚尔千元）	784,909.23	1,349,394.61	2,021,695.23

上表反映出资产组主营业务收入核算主要分为五大类，分别为大豆收入、玉米收入、生物柴油收入、农资收入等。评估人员结合所收集的资料及现场访谈结果，从两个方面对企业未来年度的销售收入进行分析、预测，具体如下：

农资类销售收入分析及预测

HDPF ParticipacoesLtda. 资产组农资产品2020年、2021年和2022年收入金额分别为784,909.23雷亚尔千元、1,349,394.61雷亚尔千元和2,021,695.23雷亚尔千元，2021年收入较2020年增长72%，2022年收入较2021年增长50%。农资产品利润高、公司主推意愿强烈，根据公司发展规划，公司计划向巴西北部拓展市场，目前已新建六个销售点，后期还将持续增加；随着市场拓展取得的良好进展，近两年农资类产品收入大幅增长。

市场方面，根据巴西农业部下属国家供应公司（CONAB）发布的调查结果显示，由于种植面积和单位面积产量均有所增长，巴西2023年农作物总产量有望达到3.124亿吨，较2022年度同比增长15.3%；2023年度巴西农作物种植面积扩大7660公顷，在上一年度基础上增长2.9%，单位面积产量有望增长12.1%，达到每公顷4079公斤；巴西国家地理统计局(IBGE)当地时间12日发布的数据显示，巴西2022年粮食总产量达到2.632亿吨，比2021年增长3.9%，创历史新高。未来年度，随着土地开垦量增加，公司销售点同步增加，预计农资销售量也将不断增加。

HDPF ParticipacoesLtda. 资产组所在市场土地尚未完全开发，以后年度，HDPFParticipacoesLtda.资产组农资类产品销售量将会随着土地开发，延续增长态势。但也考虑到未来可能存在的市场竞争、经营环境变化等不确定因素影响，谨慎考虑农资类产品2023年收入增幅略低于2022年进行预测，以后年度收入增幅逐年降低进行预测。

粮食作物类产品销售收入分析及预测

粮食作物类产品包含大豆、玉米，从以上“HDPFParticipacoesLtda.营业收入统计表”可以看出，大豆、玉米2021年销量有所下降，2022年销量上涨。公司目前产品战略核心为农资项目，大豆、玉米利润较低，为农资配套附属项目，受资金及市场条件影响，该类项目2021年采购量下降。2022年公司实行应收账款证券化，资金较2021年充足，采购量高于2021年水平，从而导致2022年销售量增加。

由于公司所在区域农户规模较大，议价能力较低，产品毛利低，未来年度，公司将继续优先安排利润较高的农资项目，对粮食采购业务采取相对稳健的策略；加之由于2022年粮食作物收购成本大幅上涨造成2022年毛利率低于历史年度水平，在资金有限的前提下，企业会控制粮食作物类产品的采购量，使其更多的资金投入到利润高的农资项目，因此，公司管理层预计，2023年及以后年度粮食作物类按照2022年水平不做增长预测较为合适。

对于销售价格，由于粮食作物价格受国际大宗商品交易价格、巴西自身汇率变动影响较大，未来年度价格高低具有较大不确定性，出于谨慎考虑本次预测采用距离基准日最近一年2022年价格水平进行预测较为合理。

生物柴油类产品销售收入分析及预测

2020年、2021年和2022年，生物柴油销售数量分别为154.37千立方、96.20千立方和78.84千立方。生物柴油产品设计产能为150.00千立方，2021年由于政策发生变化，终止生物柴油每年需上涨1%的增长标准，需求受到抑制，销量下降。2022年，受巴西国家生物柴油最新政策影响，需求量较2021年进一步下降，市场竞争加剧。

经管理层分析，由于2021年政策发生改变后，政策近期改变可能性不大，2023年及以后年度销售量按照2022年度水平进行预测。

对于销售价格，由于2022年产品销售价格水平更能反映当前政策下产品售价，因此，管理层预计其未来年度销售价格参照2022年水平进行预测较为合适。

（2）营业成本预测

被评估单位营业成本主要为大豆销售成本、玉米销售成本、小麦销售成本、生物柴油销售成本、农资销售成本等成本，具体表现为材料费、人工费和制造费用等。

①DKBA ParticipacoesLtda.资产组成本分析预测

DKBA ParticipacoesLtda.历史年度营业成本统计表

金额单位：雷亚尔千元

序号	主要产品名称	年度/项目	历史数据		
			2020年	2021年	2022年
1	Soybean大豆	Soybean大豆	2,051,979.55	2,869,848.13	4,276,041.44
		合计数量	1,314,928.07	1,151,511.85	1,383,969.63
		单价（雷亚尔千元）	1.56	2.49	3.09
2	Corn玉米	Corn玉米	548,807.52	507,292.62	1,527,937.35
		合计数量	634,102.95	323,322.46	1,065,937.56
		单价（雷亚尔千元）	0.87	1.57	1.43
3	Wheat小麦	Wheat小麦	148,543.05	187,923.87	219,252.63
		合计数量	139,682.41	127,806.35	144,460.68
		单价（雷亚尔千元）	1.06	1.47	1.52
5	Inputs（农资）	成本合计（雷亚尔千元）	761,193.76	1,207,134.90	1,612,580.70
6	Sorghum高粱	成本合计（雷亚尔千元）	1,680.38	3,311.87	

DKBA ParticipacoesLtda.资产组农资类产品成本分析预测

DKBA ParticipacoesLtda.资产组农资项目近三年成本费率分别为75%、84%和74%。DKBA ParticipacoesLtda.资产组客户主要为零散中小农户，市场竞争小、产品毛利相对固定，公司管理层预计毛利率后期不会发生较大变化，2021年成本费率上涨主要受2021年巴西东南部霜冻天气影响，玉米种植受到影响，玉米种子前期销量没达预期，后期供应商降低售价进行促销，造成成本费率上涨；由于2021年储存材料成本较低，加之2022年受俄乌战争等影响，产品销售价格大幅增长，因此毛利率较2021年大幅上涨。因此，管理层判断，其未来年度营业成本主要参照2020年成本费率水平为基础进行预测较为合适。

DKBA ParticipacoesLtda.资产组粮食作物类产品成本分析预测

2020年至2022年期间，DKBA ParticipacoesLtda. 资产组粮食作物类产品单位成本整体处于上涨趋势，成本增长主要原因为：一、由于受大宗商品价格暴涨影响，全球化肥农药等农资成本大幅度提高，造成全球各地农民种植成本极大上升；二、全球商品暴涨和各国的通胀预期，以及粮食价格在过去近十年时间里长期处于历史的中低水平，以上因素导致大量投机资金进入国际粮油期货和现货市场大举买入，进一步推高价格。从历史年度来看，每年的成本单价高低具有较大不确定性，因此，本次预测采用距离基准日最近一年平均成本水平进行预测，对于数量预测与销售数量预测一致。

②HDPF ParticipacoesLtda.资产组成本分析预测

HDPF ParticipacoesLtda.历史年度营业成本统计表

金额单位：雷亚尔千元

序号	主要产品名称	年度/项目	历史数据		
			2020年	2021年	2022年
1	Soybean大豆	数量（t）	699,623.00	654,198.00	737,897.00
		单价（雷亚尔千元）	1.73	2.70	3.00
		成本合计（雷亚尔千元）	1,207,246.20	1,767,924.92	2,214,193.70
2	Corn玉米	数量（t）	578,438.00	511,360.00	769,232.00
		单价（雷亚尔千元）	0.74	1.24	1.20
		成本合计（雷亚尔千元）	428,583.68	633,813.91	923,327.72
3	Biodiesel生物柴油	数量（m3）	154,367.00	96,204.00	78,836.00
		单价（雷亚尔千元）	3.54	5.93	7.40
		成本合计（雷亚尔千元）	547,088.14	570,454.19	583,121.72
4	Inputs农资	成本合计（雷亚尔千元）	565,291.54	1,023,567.48	1,654,501.21

销售成本分析及预测

近年，受大宗商品价格暴涨影响，全球化肥农药等农资成本大幅度提高，HDPF ParticipacoesLtda.资产组近三年农资项目成本率分别为72%、76%和82%，2020年至2022年成本率逐年上涨，粮食作物单位成本整体也呈上涨趋势，由于产品成本受大宗商品价格因素影响较大，存在较大不确定性，其2023年以后年度成本费率参考历史年度平均水平进行预测。

生物柴油销售成本分析及预测

生物柴油类产品2020年、2021年和2022年成本费率分别为80%、92%和98%，经管理层介绍，2021年由于受政策发生变化，终止生物柴油每年需上涨1%的增长标准，需求受到抑制，销量下降，固定成本不变的情况下单位成本上涨，因此2021年成本率高于2020年成本率；2022年由于需求受到抑制进一步增加，同时巴西通货膨胀加剧，造成2022年成本率在2021年基础上增高。公司分析，由于生物柴油类产品受政策影响较大，在政策不变的情况下以后年度成本率采用2022年水平更为合适。

（3）税金及附加预测

DKBAParticipacoesLtda.资产组与HDPFParticipacoesLtda.资产组税金及附加主要包括房产税、车辆使用税、巴西商品流动服务税、巴西社会一体化计划缴款、巴西联邦社会援助缴款、巴西服务税等。

（4）销售费用及管理费用预测

销售费用及管理费用主要为主要为职工薪酬、办公水电费、租赁费、交通费、运输费以及折旧费等。

本次评估根据企业盈利预测资料，结合企业历史年度销售费用及管理费用的结构分析，对于与销售收入相关性较大的费用将会导致销售费用呈现增长趋势，因此以历史期销售费用占收入比例进行预测；其他经常性费用与营业收入弱相关，根据企业的相关政策及发展规划，在剔除历史期非正常变动因素的基础上按照一定的增长比率预测。

（5）资本性支出预测

资本性支出为存量资产的更新支出，以及为维持现有生产能力而需要支付的固定资产更新改造费用。对于设备类、其他无形资产等，本次评估假设计提的折旧全部用于更新改造，以此预测资本性支出，永续期假设与2027年持平。

（6）营运资金追加额预测

企业追加营运资金是指在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，是随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项和应付款项等主要因素。

企业营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。

结合公司业务结算环境的特点和历史期实际经营情况，对企业历史期经营性流动资产、负债与经营收入和经营成本的周转率分析，取其基准日经营性周转率指标，预测未来收益期每年营运资金需求量，计算营运资金净增加额。

营运资金=年度营运现金最低需求量+存货+应收款项−应付款项；

营运资金追加额=当年营运资金−上年营运资金。

折现率的确定

（1）折现率模型

①折现率模型

本次评估采用税前加权平均资本成本定价模型(WACC)。

$税前WACC=Re/(1-T)\times We+Rd\times Wd$

式中：

Re：权益资本成本

Rd：付息负债资本成本

We：权益资本结构比例

Wd：付息债务资本结构比例

T：适用所得税税率。

其中，权益资本Re成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。

计算公式如下：

$Re = Rf+\beta\times MRP+Rc$

Rf：无风险收益率

MRP(Rm−Rf)：市场平均风险溢价

Rm：市场预期收益率

β：预期市场风险系数

Rc：企业特定风险调整系数

②各项参数的选取过程

无风险收益率的确定

无风险收益率是指在当前市场状态下投资者应获得的最低收益率。通常国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，评估人员参考《全球经济数据》的债券相关资料，选取巴西10年期国债收益率12.76%作为无风险收益率。

市场平均风险溢价的确定

市场风险溢价（Market Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，是市场预期回报率与无风险利率的差。

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

本次评估市场风险溢价取8.60%。

风险系数β值的确定

β值被认为是衡量公司相对风险的指标。通过查询金融终端，在综合考虑可比上市公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面可比性的基础上，选取恰当可比上市公司的适当年期评估基准日有财务杠杆的β值、付息债务与权益资本比值，换算为无财务杠杆的β值，取其算术平均值，即0.4041。企业风险系数Beta根据上市公司平均的资本结构进行计算，则计算得出企业风险系数Beta为0.4433。

公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对产权持有人预期收益带来的影响。

由于产权持有人为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故需通过特定风险系数调整。在综合考虑产权持有人的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素后，经综合分析，确定产权持有人的特定风险系数为2%。

权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出折现率为18.57%。

$Re=Rf+\beta\times MRP+Rc$

=18.57%

税前加权平均资本成本WACC的确定

参考可比上市公司的平均资本结构情况

Wd：付息负债价值在投资性资本中所占的比例0.1200；

We：权益资本价值在投资性资本中所占的比例0.8800；

Rd：本次评估在考虑被评估企业的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后，Rd参考巴西银行贷款利率，取0.0720；

则：$Re/(1-T)\times We+Rd\times Wd$

=25.63%

折现率R（WACC）为25.63%。

4.巴西资产组商誉减值测试的结果

2023年4月26日，北京卓信大华资产评估有限公司出具《鹏都农牧股份有限公司以财务报告为目的对商誉进行减值测试所涉及的HDPF Participac?es Ltda.及DKBA Participac?es Ltda. 含商誉资产组资产评估报告》（卓信大华评报字（2023）第9030号）。北京卓信大华资产评估有限公司采用收益法对并购HDPF Participac?es Ltda.与 DKBA Participac?es Ltda.所形成的商誉相关的资产组组合可回收价值进行评估，截至 2022年12月31日巴西资产组的账面价值（含100%商誉）合计为17.09亿雷亚尔。将巴西资产组的可收回金额19.21 亿雷亚尔与其账面价值（含100%商誉）17.09亿雷亚尔进行比较，巴西资产组不发生减值。按照公司对其所持的股权比例和雷亚尔兑人民币的汇率1：1.3174，本次不计提商誉减值准备是合理的，符合《企业会计准则》的规定。

请年审会计师就公司商誉减值计提的充分性和准确性发表明确意见。

回复：

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

（1）了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否；

（2）复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

（3）了解及评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

（4）评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

（5）评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、运营计划、经审批预算、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符；

（6）测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；

（7）测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

（8）检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露；

经核查，我们认为，商誉减值测试的具体过程、关键参数及取值具有合理性，商誉减值计提充分。

7. 你公司所得税资产期末余额1.14亿元，与递延所得税负债互抵前金额为5.31亿元。年审会计师将将递延所得税资产确定为关键审计事项。请你公司：

（1）详细说明递延所得税资产各明细项目的确认计算过程及变动原因，金额与相关会计科目的勾稽关系，会计处理及是否符合《企业会计准则》的规定；

回复：

公司未经抵消的递延所得税资产金额为5.31亿元，明细如下表所示，其中巴西子公司占比97.37%：

项目	期末余额		巴西子公司期末余额			其他子公司期末余额		
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	占比	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	占比
资产减值准备	16,574.88	5,480.24	14,850.19	5,049.06	92.13%	1,724.70	431.17	7.87%
内部交易未实现利润	884.9	300.87	884.9	300.87	100.00%	–	–	0.00%
可抵扣亏损	64,654.98	21,689.20	61,227.12	20,817.22	95.98%	3,427.85	871.98	4.02%
ICMS税收优惠	37,058.87	12,600.02	37,058.87	12,600.02	100.00%	–	–	0.00%
预提费用	12,648.67	4,300.55	12,648.67	4,300.55	100.00%	–	–	0.00%
长期应收款折现费用	2,582.10	877.91	2,582.10	877.91	100.00%	–	–	0.00%
公允价值与账面价值差异	15,697.71	5,303.09	15,318.47	5,208.28	98.21%	379.24	94.81	1.79%
未实现的汇兑损益	7,395.47	2,514.46	7,395.47	2,514.46	100.00%	–	–	0.00%
合计	157,497.57	53,066.33	151,965.78	51,668.37	97.37%	5,531.79	1,397.96	2.63%

（一）各项递延所得税资产确认基础计算过程及变动原因

1、资产减值准备

单位：万元

项目	期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
应收坏账余额	3,171.03	25%、34%	5,480.24
其他应收坏账余额	1,415.11		
预付款项坏账余额	161.82		
存货减值准备	1,991.62		
一年内到期长期应收款坏账准备	272.10		
长期应收款坏账准备	9,563.20		
合计	16,574.88	——	5,480.24

（1）公司按照资产的账面原值（计税基础）减账面价值的差额计算期末可抵扣暂时性差异，由于孙子公司适用的所得税税率不一致，故计算递延所得税资产适用的税率也不同，分别为25%、34%。

（2）公司坏账准备形成的暂时性差异随着应收款项余额和信用风险的变动而变化、资产减值损失形成的暂时性差异随着资产可变现净值的变动而变动。

（3）上述数据与财务报表各科目金额勾稽不一致，原因是公司对无确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的孙子公司的资产减值准备，基于谨慎性考虑不予确认递延所得税资产。

项目	期末可抵扣暂时性差异	确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异	未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异	差异原因
应收坏账余额	6,294.45	3,171.03	3,123.42	基于谨慎性考虑不予确认递延所得税资产
其他应收坏账余额	4,678.21	1,415.11	3,263.10	基于谨慎性考虑不予确认递延所得税资产
预付款项坏账余额	161.82	161.82	–	
存货减值准备	3,419.50	1,991.62	1,427.88	基于谨慎性考虑不予确认递延所得税资产
一年内到期长期应收款坏账余额	272.10	272.10	–	
长期应收款坏账余额	9,563.21	9,563.20	–	
合计	24,389.30	16,574.88	7,814.41	

2、未实现内部交易损益

单位：万元

期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
884.90	34%	300.87

内部关联方未实现损益形成的递延所得税资产，主要系合并范围内关联方之间存在未实现对外销售的交易情况，产生的存货未实现利润，因资产的账面价值小于计税基础产生的可抵扣暂时性差异增加导致。

3、可抵扣亏损

确认递延所得税资产的可抵扣亏损来源于巴西子公司、新西兰子公司、上海聚连能贸易有限公司，结合公司期末在手订单情况，预计未来盈利可以弥补亏损。本期可抵扣亏损确认的递延所得税资产增加主要来源于巴西子公司。

4、ICMS税收优惠

单位：万元

期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
37,058.87	34%	12,600.02

ICMS（货物流通业务及州际、市际和通信运输服务的税收）是巴西的货物和服务流转税，该税税基为产品销售价格加销售费用（如：买方承担的运费、保险费、利息等），税率分为4%−18%不等。巴西联邦政府于2017年11月颁布了ICMS计税基础减免并可将未使用税收抵免确认递延所得税资产的税收优惠政策，巴西子公司Fiagril和Belagr í cola于2018年、2019年将享受ICMS税收优惠额37,058.87万元按34%的所得税税率确认12,600.02万元递延所得税资产。巴西子公司2018年度2019年度享受到的税收优惠已经过KPMG巴西审计，并在年度纳税申报中得到巴西税务部门确认。

由于ICMS税收优惠政策调整对公司所得税费用产生的影响较大，且公司没有确凿证据表明未来期间很可能继续获得ICMS税收优惠从应纳税所得中扣除，因此基于谨慎性原则，公司自2019年起不再确认新的ICMS税收优惠。

5、预提费用

单位：万元

公司	期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
Fiagril及其子公司	2,058.48	34%	699.88
Belagr í cola及其子公司	10,590.19	34%	3,600.66
合计	12,648.67	34%	4,300.55

巴西子公司将预提日常经营相关费用、预提税务损失等可抵扣暂时性差异按34%的所得税税率确认的递延所得税资产。本期预提费用确认的递延所得税资产增加，主要系本期业务量增加导致相关预提费用增加。

6、长期应收款折现费用

单位：万元

期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
2,582.10	34%	877.91

巴西子公司对分期销售农资应收款、应付供应商款项根据公开市场贴现惯例确定折现率并以此计算分期销售农资应收款、应付供应商款项的现值，上述现值调整与账面价值之间的差异产生的可抵扣暂时性差异按34%的所得税税率计算递延所得税资产。

本期长期应收款折现费用确认的递延所得税资产增加，主要系本期销售额增加导致相应的应收、应付款项增加。

7、公允价值与账面价值差异

单位：万元

期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
15,697.71	34%	5,303.09

公允价值与账面价值差异形成的应纳税暂时性差异金额为15,698万元，主要为巴西子公司投资性房地产按公允价值计量与按成本计量形成的税会差异确认的递延所得税资产，本期变动随着投资性房地产原值、累计折旧变动而变动。

8、未实现的汇兑损益

单位：万元

期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
7,395.47	34%	2,514.46

公司根据外币货币性项目在资产负债表日进行汇率重估而产生的未实现汇兑损益按34%的所得税税率确认的递延所得税资产2,514.46万元。本期未实现汇兑损益形成的可抵扣暂时性差异变动随着外币货币性项目在资产负债表日进行汇率重估而产生的未实现汇兑损益变动而变动。

（二）会计处理及是否符合《企业会计准则》的规定

综上所述，公司报告期内递延所得税资产的确认符合企业会计准则的规定。

（2）补充说明管理层对未来期间盈利预测的依据及具体情况，其预测与行业总体趋势及上下游产业变化是否一致，是否考虑特殊情况或重大风险等；

回复：

盈利预测具体情况如下：

单位：千雷亚尔

Bela	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业收入	8,452,655	8,778,079	9,077,469	9,356,899	9,602,798	9,801,976
减:营业成本	7,635,812	7,895,239	8,119,880	8,329,544	8,514,050	8,663,499
税金及附加	4,251	4,402	4,542	4,672	4,787	4,880
销售+管理费用	540,892.71	558,605	578,458	599,118	615,575	631,036
财务费用		224,800	201,200	215,600	231,200	248,400
营业利润	139,103	95,033	173,389	207,964	237,187	254,162

Fiagril	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业收入	5,839,547	6,125,815	6,404,808	6,665,203	6,894,350	7,079,959
减:营业成本	5,375,144	5,480,424	5,694,051	5,893,436	6,068,895	6,211,016
税金及附加	14,016	14,569	15,107	15,610	16,052	16,410
销售+管理费用	266,629	274,091	283,587	293,078	302,393	311,366
财务费用		266,362	252,901	254,722	257,674	260,386
营业利润	103,925	90,368	159,162	208,357	249,336	280,781

注：涉及的未来经营计划、预测是公司基于目前的行业、市场环境制定的公司战略发展规划及判断，并不构成业绩承诺，敬请投资者保持足够的风险意识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在盈利预测中参考农资和粮食的市场情况，严格执行风控政策及信用风险控制政策，参考过去五年公司经营情况，公司未发生特殊情况或重大风险，结合市场情况，预计2023年公司巴西业务规模将继续保证增长，但增长幅度与2022年相比下降。出于谨慎性考虑，公司降低了营业利润预测，公司上述预测充分考虑市场变动及相关风险，与行业总体趋势及上下游产业变化是否一致。。

（3）补充说明可弥补亏损确认递延所得税资产的标准，结合相关亏损主体的历史和预计经营状况，说明是否存在足够的应纳税所得额弥补未弥补亏损，递延所得税资产的确认是否符合《企业会计准则》的规定。

回复：

可弥补亏损确认递延所得税资产的标准为当年可结转以后年度弥补的亏损额*适用税率，根据公司的盈利预测以及在手订单的情况，合理推测公司存在足够的应纳税所得额弥补亏损。具体明细如下表所示：

单位：万元

公司	期末可抵扣暂时性差异	适用税率	期末递延所得税资产
巴西子公司	61,227.12	34%	20,817.22
新西兰子公司	500.54	28%	140.15
上海聚连能贸易有限公司	2,927.31	25%	731.83
合计	64,654.97	——	21,689.20

确认递延所得税资产的可抵扣亏损主要来源于巴西子公司，根据上述巴西盈利预测，公司未来能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额，确认相应的递延所得税资产。

根据《企业会计准则第18号—所得税》的相关规定，可抵扣暂时性差异，是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，将导致产生可抵扣金额的暂时性差异。企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。综上所述，递延所得税资产的确认符合《企业会计准则》的规定。

请年审会计师说明对其可实现性的评估情况，其是否获取并审阅了公司全部的与可抵扣亏损相关的所得税汇算清缴资料，并对公司可抵扣亏损金额、递延所得税资产的确认是否以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额发表明确意见。

回复：

年审会计师获取并审阅了公司2021年度及所需要的历年所得税汇算清缴资料，检查了公司可结转以后年度弥补的亏损金额。对公司管理层进行了访谈，了解了公司的未来经营计划，递延所得税资产主要来源于巴西公司；对公司管理层编制的未来六年盈利预测进行了复核。由于新西兰子公司根据新西兰税法规定：公司可以结转亏损金额，以抵消以后纳税年度的净收入，但必须满足股东的连续性要求，结转损失额没有时间限制；巴西子公司根据巴西企业所得税税法规定：巴西子公司纳税年度发生的亏损可以逐年延续弥补，没有时间限制。公司基于谨慎性原则，根据未来六年盈利预测作为未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的依据，并以此金额为限确认递延所得税资产。基于公司未来经营计划、盈利预测的基础上，判断了未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额的可实现性，复核了递延所得税资产计算的准确性。

经过上述核查，我们认为，公司对可抵扣亏损金额、递延所得税资产的确认是以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为基础的。

8. 报告期末，你公司应收账款账面余额31.13亿元，同比增长24.7%，已计提坏账准备0.63亿元。请结合所处行业特征、信用政策、销售模式、收入确认方法、历史坏账比例、同行业可比公司情况等，补充说明应收账款组合确定的依据及坏账准备计提的依据，你公司对采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款组合坏账计提比例是否充分、谨慎。

回复：

公司农资与粮食贸易业务2022年期末应收账款为29.87亿元，应收账款主要是巴西农户的农资赊销应收款。

大宗商品行业特征：

（1）资金密集型。大宗商品标的数额巨大、供需量大，交易资金密集，商品供需双方广泛参加交易，单笔交易金额动辄千万以上。

（2）价格波动大。价格受到供求关系、货物产量、国际政治、军事外交、投机行为和市场心理等因素影响，交易者需要利用远期价格回避价格风险。

（3）定价机制特殊。浮动报价与固定报价并存，能在大范围进行充分竞争，形成权威价格，以浮动报价为主。

（4）专业性强。行业特点明显，差别较大，需要专业的行业知识。

（5）流动性强。大宗商品易于分级和标准化，商品质量稳定、标准化程度高，市场流动性十分显著，易于储存运输。

信用政策：巴西子公司对农户销售农资回款期限为3～6个月，总体来说对跨年的大豆季农资回款在次年的4～5月，对玉米季农资回款在当年的8～9月；对粮商销售谷物回款期限为30～45天。

销售模式及收入确认方法：

巴西子公司分产品的经营模式如下：

1.实物交割的方式

巴西子公司从事的大宗商品贸易业务多为库发实物贸易业务，公司在满足以下条件时全额确认收入：公司按照销售合同约定，将标的货物运送到约定的交货地点或由买受人自行提取，并经买受人验收后确认收入，同时产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。分为农资经营模式和粮食贸易业务经营模式，具体业务流程如下。

A.农资经营模式

（1）直接销售模式

凭借优质的产品质量和服务、分布广泛的零售点及长期建立的客户关系，巴西子公司在播种季节向农户销售农药、种子、化肥等农业生产资料。

该业务模式下，公司首先与农资供应商签订采购合同，购入农资产品，并于公司自有仓库收货后进行储存，然后根据合同约定的账期支付货款；公司向农户销售农资产品时，与农户签订销售合同，自主约定好货物规格、送货方式、送货时间、价格条款及风险转移等条款，公司于农资产品控制权转移时点按照全额法确认收入。

（2）以物易物销售模式

在农产品播种季节，巴西子公司将农药、种子、化肥等农业生产资料以赊销的方式交给农户，约定在赊销期间以农资销售金额按照账期计算相关利息，在收获季节赊销金额本息一并折算为一定数量的农作物进行偿付，并以农户所耕种土地的未来产出作为担保和抵押。依托于这一模式，巴西子公司一方面将农资销售服务与农业金融服务相结合，提高自身利润率；另一方面，通过锁定收获季节可收到的农产品数量保证了谷物贸易中谷物产品的供应，并通过抵押担保的方式降低了收获季节农产品的回收风险。

该业务模式下，公司同样首先与农资供应商签订采购合同，购入农资产品，并于公司自有仓库收货储存，然后根据合同约定的账期支付货款；公司向农户销售农资产品时，与农户直接签订销售合同，自主约定好货物规格、送货方式、送货时间、回款条件、回款农产品数量、担保抵押条件、风险转移等条款，同时约定易货合同对价的价格、数量和交货时间等条款，公司于农资产品控制权转移时点按照全额法确认收入。

B.粮食贸易业务经营模式

（1）粮食贸易采购模式

巴西子公司粮食贸易采购方式分为预设采购、现货采购和远期采购三种模式：

预设采购：该模式通常与以物易物交易直接相关，指巴西子公司与农户在种植阶段预先设定采购金额且按照结算时间的实际市场价格确定结算数量。

现货采购：指通过现款现货的方式，在收货季节的任意时间按照市场价格向农户进行采购。

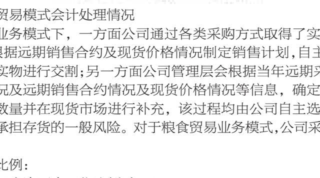
远期采购：指巴西子公司在农季种植前与农户约定在收获季按照约定的价格或定价方式和数量交付农产品的采购方式，主要分为锁定价格与不锁定价格两种。

（2）粮食贸易销售模式

销售价格定价方式分为锁定价格方式和和不锁定价格方式。

商品交割或转移方式：实物交割。

贸易资金的流转方式：巴西子公司资金流转方式如下图，巴西子公司以自有资金或银行借款支付农资采购款。



（3）粮食贸易模式会计处理情况

粮食贸易业务模式下，一方面公司通过各类采购方式取得了实物存货并储藏在公司仓库，根据远期销售合约及现货价格情况制定销售计划，自主选择客户、自主议价后通过实物进行交割；另一方面公司管理层会根据当年远期采购合约，当地农产品收成情况及远期销售合约情况及现货价格情况等信息，确定公司需要补充采购或销售的数量并在现货市场进行补充，该过程均由公司自主选择供应商及客户、自主议价、承担存货的一般风险。对于粮食贸易业务模式，公司采用总额法确认收入。

历史坏账比例：

Bela统计了农资历史回收比例，如下：

45.33%预收账款；7.92%到期日收取；45.94%逾期收取；0.81%未能收取。

粮食应收账款历史回收比例，如下：

95.93%预收账款或在到期日收取，3.22%逾期收取；0.85%未能收取。

农资和谷物两组合因客户不同，各个时间点现金流量不同。巴西子公司以这些数据为基础，逾期应收账款的损失预期规则考虑历史所收款项的现金流量，使用未收总额的比例，以及在账龄（0至30天/31至60天等）中未收款项的百分比，确定预期损失率，各期间预期损失率如下：

	逾期0−30天	逾期31−60天	逾期61−90天	逾期91−120天	逾期121−150天	逾期151−180天	逾期181−360天	超过360天
农资	0.81%	16.82%	38.42%	54.2%	66.16%	71.82%	93.22%	100%
粮食	0.85%	96.36%	96.45%	97.38%	99.86%	99.97%	99.97%	100%

在之后的财年中，Bela公司将依据相同的标准（过去48个月）每年更新一次估算损失预期使用的指数，并以线性方式在整个财年内使用。

Fiagril公司则是根据新金融工具准则，使用预期损失模型衡量应收账款回收风险。公司考虑了与巴西国家对农业经济政策和天气情况，认为这些是影响预期损失模型的主要因素。考虑巴西国家经济政策，农业经济是巴西国民经济的支柱产业，巴西对农业政策不会有重大改变，因此公司的客户风险也没有重大改变。对天气因素，公司使用过去五年因素，衡量天气因素对信用风险的影响。通过考虑过去五年信用风险的经验，公司坏账比例计提如下：农资0.25%，粮食0.05%，生物柴油0.05%。

（一）应收账款分组合的标准、计提比例确定的依据说明

组合名称	确定组合的标准	计量预期信用损失的确定依据
应收款项——账龄组合	账龄	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
应收款项——HDPF、DKBA及其子公司组合	业务地区	参考过去五年的信用损失的实际经验，结合应收款项信用情况、当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失
应收款项——安源乳业及其子公司组合	业务地区	结合当前状况以及对未来经济状况的预测，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计算预期信用损失

报告期末，公司应收账款主要来自巴西子公司，巴西子公司根据业务和客户特点，按产品对应收账户组合进行分类，分为农资和农产品两大组合。

（二）关于应收账款计提比例合理性的相关说明

自2019年起，巴西子公司聘请了独立的审计公司（KPMG巴西），集中针对农资业务领域，对应收账款组合进行了深入分析，以此向市场提出应收账款组合中的现有风险（评级），来实现对应收账款资产证券化的发行，从而以CRA（农业企业应收款凭证）操作进入巴西资本市场。KPMG巴西每年根据评级机构的要求，对过去48个月（4年，8个收获季）内提前收到或直至到期收到的票据数量、逾期收到的票据数量（根据账龄）和未收到的票据数量，对农资应收账款进行了统计评估。根据审计结果，农资业务的应收账款回款比例常年保持在99%以上。

农资和谷物两组合因客户不同，各个时间点现金流量不同。巴西子公司以这些数据为基础，逾期应收账款的损失预期规则考虑历史所收款项的现金流量，使用未收总额的比例，以及在账龄（0至30天/31至60天等）中未收款项的百分比，确定预期损失率。

在之后的财年中，巴西子公司将依据相同的标准（过去48个月）每年更新一次估算损失预期使用的指数，并以线性方式在整个财年内使用。

公司考虑了与巴西国家对农业经济政策和天气情况，认为这些是影响预期损失模型的主要因素。考虑巴西国家经济政策，农业经济是巴西国民经济的支柱产业，巴西对农业政策不会有重大改变，因此公司的客户风险也没有重大改变。对天气因素，公司使用过去五年因素，衡量天气因素对信用风险的影响。通过考虑过去五年信用风险的经验，公司坏账比例计提政策保持不变。

（三）报告期末，公司应收账款余额及坏账计提情况如下：

类别	上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备的应收账款	25,070,317.59	0.81	25,070,317.59	100.00	
其中：					
上海三角地冷冻食品有限公司	24,540,097.82	0.79	24,540,097.82	100.00	
上海美味七七网络科技有限公司	530,219.77	0.02	530,219.77	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	3,088,282,993.00	99.19	37,874,207.37	1.23	3,050,408,785.63
其中：					
组合1：账龄组合	58,701,735.72	1.89	19,324,569.21	32.92	39,377,166.51
组合2：HDPF、DKBA及其子公司组合	2,986,737,961.94	95.93	18,549,638.16	0.62	2,968,188,323.78
组合3：安源乳业及其子公司组合	42,843,295.34	1.38	–	–	42,843,295.34
合计	3,113,353,310.59	100.00	62,944,524.96	2.02	3,050,408,785.63

公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。为计量预期信用损失，公司运用组合计提方式和个别计提方式评估损失准备。公司基于地域分布并按照相同的信用风险特征和逾期天数对应收账款划分为若干组合。其中，账龄组合应收金额约5870万元，约有1454万元为应收SAGE销售款，账龄5年以上，已按公司坏账政策全额计提坏账，约有4416万元，公司已按照各自账龄、坏账政策足额计提坏账。

公司建立了应收账款管理的相关内部控制制度，在商品销售产生应收账款后，公司会对应收账款的可回收情况进行持续关注，对于逾期不付款的客户，公司会持续向其催款，其中对部分信用状况出现恶化迹象的客户会诉诸法律程序。由于巴西当地法律程序一般超过一年，公司将相关涉诉应收款项转为长期应收款，并根据公司对客户的资信评估和公司法律顾问对回收可能性的估计计提减值准备。（四）同行业可比公司情况

本公司养殖板块与同行业可比公司天山生物按账龄分析法计提比例如下表所示：

账龄	本公司应收账款预期信用损失率（%）	天山生物应收账款预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5	5
1−2年	10	10
2−3年	20	20
3−4年	50	50
4−5年	100	70
5年以上	100	100

2022 年期末公司账龄分析法的坏账计提比例与同行业天山生物坏账计提比例差异不大。

2022年度本公司巴西板块与同行业可比BrasilAgro – Companhia、SLC AGRICOLA S.A.、BOA SAFRA SEMENTES S.A.公司计提比例如下表所示：

账龄	公司（单位：万元）	BrasilAgro – Companhia（单位：千雷亚尔）	SLC AGRICOLA S.A.（单位：千雷亚尔）	BOA SAFRA SEMENTES S.A.（单位：千雷亚尔）
应收账款账面余额	298,673.80	369,380	174,291	268,160
应收账款坏账准备	1,854.96	1,778		149
应收账款计提比例	0.62%	0.48%	0.00%	0.06%

同行业三家公司，应收账款坏账准备计提比例最低为0.00%，最高为0.48%，平均为0.18%，本公司计提比例为0.62%，应收账款坏账计提充分、谨慎。

综上所述，报告期末，公司按照上述应收账款坏账计提政策计提了坏账准备，计提充分、谨慎。

请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

我们履行了以下审计程序：

（1）访谈公司管理层及财务会计人员，了解公司的坏账计提、收入确认政策，相关账务处理情况，对公司坏账计提、收入确认的会计政策是否符合会计准则的相关规定进行核查；

（2）获取公司应收账款账龄明细表，历史坏账比例，结合同行业可比公司情况，分析应收账款组合确定准确性；

（3）评价客户信用情况及预期信用减值风险，获取坏账计提表，并对其执行重新计算；

（4）与组成会计师事务所访谈，获取组成会计师审计项目组主要成员及相关信息以及组成会计师事务所独立声明，评价境外组成会计师事务所的客观性和专业胜任能力。

（5）获取巴西组成会计师事务所发函记录及函证，检查回函是否存在差异；

（6）对应收账款执行函证、访谈程序，核实期末应收账款余额；

（7）获取境外组成部分会计师关于坏账计提的相关底稿，了解信贷政策、应收账款坏账准备政策、主要农民和农业分销商的合作、巴西的信贷环境以及逾期情况；

我们认为，公司对采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款组合坏账计提比例具有充分性和谨慎性。

9. 年报显示，你公司存货账面余额24.53亿元，计提存货跌价准备或合同履约成本减值准备0.34亿元。请你公司：

（1）按产品类别列示报告期末存货的主要内容，包括但不限于名称、数量、库龄分布及占比、存货成本和可变现净值等；

回复：

报告期末，公司存货构成如下表所示：

公司存货主要构成为原材料、库存商品、消耗性生物资产、在产品，原材料主要包括青贮、花生秧、黄贮玉米等，库存商品主要包括大豆、玉米、小麦、牛肉、羊肉、农资、生物柴油等，消耗性生物资产主要包括哺乳羔羊、育成羊、育肥羊、犊牛等，；

报告期末公司存货主要内容见下表：

单位：万元

产品名称		存货库龄	存货成本	跌价准备	账面价值	可变现净值
原材料	粗饲料	1年以内	9,957.12	0.00	9,957.12	可变现净值大于成本
	辅助材料	1年以内	1,110.01	0.00	1,110.01	可变现净值大于成本
	精饲料	1年以内、1−2年	531.81	10.86	520.95	520.95
	药品	1年以内	492.73	0.00	492.73	可变现净值大于成本
	种子原料	1年以内	3,699.21	0.00	3,699.21	可变现净值大于成本
库存商品	谷物	1年以内	66,497.96	255.59	66,242.36	66,242.36
	牛肉	1年以内	34.16	34.16	0.00	0.00
	农资	1年以内	126,805.05	1,735.98	125,069.07	125,069.07
	肉牛冻精	1年以内、1−2年、5年以上	3,036.07	0.00	3,036.07	可变现净值大于成本
	生物柴油	1年以内	4,737.96	0.00	4,737.96	可变现净值大于成本
	羊肉	1年以内、1−2年	76.31	0.00	76.31	可变现净值大于成本
消耗性生物资产	肉牛	1年以内、1−2年	10,293.81	1,382.87	8,910.94	8,910.94
	肉羊	1年以内	17,369.96	0.00	17,369.96	可变现净值大于成本
发出商品	谷物	1年以内	28.22	0.00	28.22	可变现净值大于成本
	羊业	1年以内	0.02	0.00	0.02	可变现净值大于成本
在途物资	谷物	1年以内	597.61	0.00	597.61	可变现净值大于成本
周转材料	其他	1年以内	32.55	0.00	32.55	可变现净值大于成本
自制半成品及在产品	羊肉	1年以内	36.26	0.00	36.26	可变现净值大于成本
合计			245,336.82	3,419.46	241,917.36	--

报告期末公司存货库龄明细表主要内容见下表：

产品名称		数量（吨）	1年以内	1−2年	5年以上
原材料	粗饲料	173,944.54	9,957.12	–	–
	辅助材料	——	1,110.01	–	–
	精饲料	1,382.18	529.86	1.94	–
	药品	——	492.73	–	–
	种子原料	——	3,699.21	–	–
产品名称		数量（吨）	–	–	–
库存商品	谷物	303,152.74	66,497.96	–	–
	牛肉	——	34.16	–	–
	农资	——	126,805.05	–	–
	肉牛	——	194.07	–	–
	冻精	160154（支）	–	–	2,842.00
	生物柴油	47,379.65	4,737.96	–	–
	羊肉	54.68	50.67	25.63	–
产品名称		数量（只）	–	–	–
消耗性生物资产	肉牛	11,562.00	7,257.92	3,035.88	–
	肉羊	159,993.00	17,369.96	–	–
发出商品	谷物	——	28.22	–	–
	羊业	——	0.02	–	–
在途物资	谷物	——	597.61	–	–
周转材料	其他	——	32.55	–	–
自制半成品及在产品	羊肉	——	36.26	–	–
合计			239,431.36	3,063.46	2,842.00

（2）结合你公司存货跌价准备计提政策、存货类别、期后销售情况、存货周转率、同行业上市公司情况等，分析说明存货跌价准备计提的充分性和合理性。

回复：

如前所述，公司的存货主要是库存商品和消耗性生物资产。

资产负债表日，公司以所生产、用于销售的产品的预计售价减去至完工时将要发生的成本、预计加工费用、销售费用及相关税费后的金额作为存货的可变现净值，若可变现净值低于账面成本，按照可变现净值与账面成本的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定存货预计售价时，若资产负债表日已签订销售合同，以合同价格作为其可变现净值的计算基础；对于未签订销售合同的产品，以资产负债表日一般销售价格作为计算基础。

（1）库存商品计提跌价准备的充分性和合理性

2022年末，公司的库存商品主要为农用化学品、植物种子、肥料、大豆、玉米、小麦等，公司分析复核了产品库龄，对于超过一年没有出库的存货以及残次冷背存货全额计提跌价准备，并基于资产负债表日相关库存商品的市场价格对存货进行可变现价值测试。报告期末，公司持有的存货中大宗商品在当地存在活跃市场，根据市场公允价值及相关销售费用和税金确认其可变现净值，查询CBOT大豆、玉米期货结算价格，大豆、玉米结算价格在2023年1～4月均呈上涨趋势；2023年1季度农资及谷物销售近48亿元，生产资料及其他依据其最近售价及相关的销售费用和税金确认其可变现净值。

基于“巴西子公司业务模式”，公司对生产资料（化肥）按照存货类别计提存货跌价准备，对大宗商品（大豆）按照存货批次计提存货跌价准备，截至资产负债表日确认存货跌价准备1,991.62万元。

公司库存商品中的其他项目主要是肉牛、羊肉、牛肉等，因云国内经济下行、运输不畅，公司受其影响牛肉制品无法运出销售，因产品质保期过期公司已全额计提存货跌价准备34.16万元。

公司巴西板块业务对比同行业有营销模式相近的上市公司，如BrasilAgro – Companhia、SLC AGRICOLA S.A.，根据公开资料，其存货跌价准备计提情况如下表：

账龄	本公司谷物和农资（单位：万元）	BrasilAgro – Companhia（单位：千雷亚尔）	SLC AGRICOLA S.A.（单位：千雷亚尔）
存货账面余额	193,303.01	297,674	3,414,957
存货跌价准备或合同履约成本减值准备	1,991.57	7,775	70977
存货计提比例	1.03%	2.61%	2.08%

巴西板块计提比例为1.03%，同行业公司报告期平均计提比例为2.35%，差异主要系同行业公司均有种植玉米、棉花，2022年度巴伊亚州和马托州面临干旱气候，受气候风暴的影响，产量低于预期，同行业公司均对玉米、棉花计提存货跌价准备所致。（2）消耗性生物资产计提跌价准备的充分性和合理性

公司消耗性生物资产由肉羊和肉牛组成。

肉羊基本上为8月龄以下的育肥羊、育成羊及哺乳羔羊，鉴于饲养原料价格下跌、销售价格趋于稳定等因素，公司按照计提存货跌价准备的会计政策测算，尚未发生资产减值无需计提跌价准备。

肉牛由缅甸康瑞饲养约2年左右的育肥牛和云南牧场自繁养殖约6月左右的犊牛组成，按照资产类别各自进行存货跌价准备测算，犊牛尚未发生资产减值；育肥牛由于中缅两国正关正通等政策影响无法按照原经营计划输滇屠宰销售，另因缅甸当地时局动荡、通货膨胀等因素影响使当地经济严重萧条、短时间内也无法在当地市场实现货物流转，这两大因素叠加致使康瑞的育肥牛饲养周期较长、成本费用较高等，截至资产负债表日已按照会计政策测算、确认存货跌价准备1,382.87万元。

牛羊价格价格基本保持稳定，根据牛羊市场价格及相关期货价格，期后销售由于受春节影响，牛羊只销售价格相比资产负债表日略有上升。

2022 年期末存货周转率为 8.67次，2021 年期末存货周转率为 8.39 次，公司2022年度相比2021年度，存货周转率与上年基本保持一致，存货周转情况见下表：

年度	存货周转率	存货周转天数
2022年	8.67	42.11
2021年	8.39	43.50

公司对比同行业有营销模式相近的上市公司，如天山生物。根据公开资料，其存货跌价准备计提情况如下表：

天山生物2022年存货跌价准备计提情况

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	5,070,275.61	1,336,829.08	3,733,446.53
库存商品	14,945,968.08	5,119,656.71	9,826,311.37
消耗性生物资产	42,951,880.11	2,370,105.50	40,581,774.61
合 计	62,968,123.80	8,826,591.29	54,141,532.51

根据上表显示，天山生物2022公司期末消耗性生物资产跌价准备占消耗性生物资产账面余额的比例为5.52%，与本公司计提5%接近。

综上，公司报告期存货跌价准备计提金额是充分、谨慎的。

请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

我们履行了以下审计程序：

（1）查阅了公司存货相关的内控制度，访谈公司管理层，了解公司存货的核算及列报方法，存货初始确认、后续计量及减值方法等情况，复核是否符合企业会计准则的相关规定，并与同行业可比公司进行比较分析；

（2）获取公司存货的跌价准备计算表，检查分析可变现净值的合理性，评估存货减值计提的准确性；

（3）对存货执行函证、监盘程序，检查或函证存货数量、状况；

（4）对存放于第三方的存货，对相关存货执行函证程序；（5）结合存货监盘，检查存货状态是否存在库龄较长、型号陈旧、市场需求等情形，结合同行业公司情况，分析其存货跌价准备计提的充分性。

综上所述，我们认为鹏都农牧存货跌价准备计提是充分的、谨慎的，符合企业会计准则的相关规定。

10. 年报显示，报告期内你公司发生销售费用6.99亿元，同比增加75.4%，销售费用增长率远高于营业收入增长率，你公司称销售费用增长主要是巴西子公司运费增加所致。请结合报告期内经营业务和销售收入变化情况、销售运费的具体构成及价格变动、可比公司情况等因素量化分析销售费用增长率远高于营业收入增长率的原因及合理性。

回复：

公司运输费用增长主要来自巴西子公司，其具体内容是巴西子公司根据销售合同约定将货物（大豆、玉米、农业生产资料等）运输至合同约定的地点发生的公路运输费、海运费等。

1、巴西销售收入及运费关系：巴西运费占销售收入比重稳定，在1.3%−1.9%之间；

单位：千雷亚尔

	2020年	2021年	2022年
销售收入	7,436,190.21	9,660,832.29	14,292,202.18
运费	130,764.46	127,400.87	268,649.91
占比	1.8%	1.3%	1.9%

2、2022年巴西国内柴油价格大幅上涨，从年初的5.56雷亚尔/升上涨到7.57雷亚尔/升，上涨幅度为36%，导致本年运费大幅上涨。

3、巴西粮食销量与运费关系如图：

单位：千雷亚尔

	2020年	2021年	2022年	同比增长率
粮食销量（吨）	3,148,547	3,035,069	3,856,130	27.05%
运费（千雷亚尔）	130,764.46	127,400.87	268,649.91	110.87%
	4.2%	4.1%	5.7%	

4、同行业巴西公司运费相比，2022年巴西同行业公司运费均有大幅上涨，对比明细如下：

单位：千雷亚尔

	2022年	2021年	变动幅度
鹏都农牧	268,650	127,401	111%
Brasil Agro	33,123	24,740	34%
SLC Agricola	139,487	78,566	78%

综上所述，2022年巴西粮食销量上涨，导致运量增加，同期柴油价格大幅上涨，导致运费单价上涨，致使2022年运费较2021年同比增长了110.87%。同期营业收入增加比例为47.94%，运费增长率高于营收增长率与市场环境、经营所致，具有合理性。

11. 年报显示，你公司存在未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼事项，涉案金额2,312.92万元。请你公司以表格形式列示各诉讼案件的具体情况，包括但不限于案件事由、案件最新进展、涉及金额、预计负债计提金额及依据、计提年度，未达到披露标准的依据，相关信息披露是否符合本所《股票上市规则》中关于重大诉讼和仲裁的相关规定。

回复：

公司诉讼情况如下表所示：

序号	时间	案由	涉案金额（万元）	最新进展	预计负债计提金额（万元）	预计负债计提依据	计提年度
1	2022	遣散赔偿	1.24	诉讼中	1.26	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
2	2022	是否有收费权纠纷	6.59	诉讼中	6.59	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
3	2022	债务纠纷	283.38	诉讼中	120.78	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
4	2020	精神损害赔偿	5.27	诉讼中	0.4	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
5	2019	农资采购氮肥用量纠纷	2,195.34	诉讼中	293.72	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
6	2018	司法追溯权	1,053.92	诉讼中	210.78	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
7	2018	债务纠纷	21.11	诉讼中	21.11	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
8	2018	第三方禁运赔偿	284.56	诉讼中	304.73	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
9	2015	工伤事故赔偿	4.6	诉讼中	113.65	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
10	2015	第三方禁运赔偿	5.27	诉讼中	1.98	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
11	2014	合同不可执行诉讼	13.17	诉讼中	2.44	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
12	2012	债务纠纷	3,332.67	诉讼中	17.51	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
13	2017	根据巴西税法第14090.720.718/2017−15号卷宗第10183,902,272.2015号文件−93号文件，税局不认可第四季度COFINS抵扣申请	139.4	诉讼中	139.4	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
14	2017	根据巴西税法第14090.720.718/2017−15号卷宗第10183,902,272.2015号文件−93号文件，税局不认可2011年提交的第四季度COFINS抵扣申请	278.79	诉讼中	278.79	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
15	2017	根据巴西税法第10183,902,273.2015−38号文件所附的14090,720.718/2017−60号文件，税局不认可2011年提交的第四季度PIS抵扣申请	60.53	诉讼中	60.53	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
16	2017	根据巴西税法第10183,902,273.2015−38号文件所附的14090,720.718/2017−60号文件，税局不认可2011年提交的第四季度PIS抵扣申请	30.26	诉讼中	30.26	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
17	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	25.04	诉讼中	25.04	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
18	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	20.48	诉讼中	20.48	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
19	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	20.2	诉讼中	20.2	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
20	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	19.54	诉讼中	19.54	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
21	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	20.37	诉讼中	20.37	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
22	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	15.33	诉讼中	15.33	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
23	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	16.16	诉讼中	16.16	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
24	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	9.41	诉讼中	9.41	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
25	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	19.46	诉讼中	19.46	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
26	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	20.33	诉讼中	20.33	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
27	2021	不认可BMS在2014至2019年期间开展的工作	19.67	诉讼中	19.67	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
28	2022	FIAGRIL在01/2018年和02/2018年期间的直接出口货物，没有提供出口证明。	48.32	诉讼中	48.32	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
29	2022	2名前巴西员工要求赔偿精神损失、退休金损失等	38.73	诉讼中	39.27	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
30	2021/4/16	2名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿等	24.57	诉讼中	11.95	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
31	2020	4名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿、抚恤金等	236.93	诉讼中	55.08	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
32	2019	6名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费等	258.4	诉讼中	64.04	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
33	2018	5名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、养老金等	59.53	诉讼中	31.77	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
34	2017	6名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿、养老保险等	290.69	诉讼中	42.24	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
35	2016	2名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿、养老保险等	73.7	诉讼中	0.87	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
36	2015	6名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿、养老保险等	414.44	诉讼中	91.21	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
37	2014	3名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费、工伤赔偿、养老金等	142.56	诉讼中	42.87	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
38	2013/1/28	1名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费等	69.86	诉讼中	75.39	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
39	2010/10/22	1名前巴西员工要求赔偿工资、加班费、精神损失费等	0.83	诉讼中	0	律师根据案件情况预估，净费用已支付	诉讼日开始计提
合计			9,580.65		2,312.93		

根据《深圳证券交易所股票上市规则》7.4.1条和7.4.2条的规定：

7.4.1 上市公司发生的下列诉讼、仲裁事项应当及时披露：

（一）涉案金额超过一千万元，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上；

（二）涉及上市公司股东大会、董事会决议被申请撤销或者宣告无效的诉讼；

（三）证券纠纷代表人诉讼。

未达到前款标准或者没有具体涉案金额的诉讼、仲裁事项，可能对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的，公司也应当及时披露。

7.4.2 上市公司连续十二个月内发生的诉讼、仲裁事项，涉案金额累计达到本规则第7.4.1条第一款第（一）项所述标准的，适用本规则第7.4.1条的规定。

公司近12个月内发生的诉讼总额为378.26万元，按照公司2022年经审计净资产527,022.31万元计算，诉讼总额为公司经审计净资产的0.07%，未达到披露的标准。公司信息披露符合《股票上市规则》中关于重大诉讼和仲裁的相关规定。

特此公告。

鹏都农牧股份有限公司

董事会

2023年6月2日