证券代码:603363　　证券简称:*ST傲农　　公告编号:2024-139

福建傲农生物科技集团股份有限公司
关于对上海证券交易所2023年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

福建傲农生物科技集团股份有限公司(以下简称“傲农生物”或“公司”)于2024年5月17日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于福建傲农生物科技集团股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2024]0579号)(以下简称“《问询函》”),公司收到《问询函》后高度重视,积极组织相关各方针对《问询函》中涉及的问题进行逐项研讨、核查与分析,现将回复内容公告如下:

问题1:

关于生猪养殖业务。年报披露,公司2023年度生猪养殖业务实现收入53.18亿元,占公司总收入的比重近三成,毛利率-27.17%,较上年减少32.40个百分点。养殖业务成本构成中,饲料占比57%。公司下半年开始生猪出栏体重偏低,同时主动关停部分低效猪场,关停损失较大,导致本期毛利率下降较大。同时,公司存货期末账面余额13.28亿元,同比下降59.62%,主要系生猪价格低迷,主动关停部分猪场导致生猪存栏量下降。

请公司:(1)结合经营模式与养殖品种等分析成本结构是否与同行业公司存在差异及原因;(2)补充列示报告期内主要关停猪场的基本情况,包括但不限于名称、地区、关停时间、原存栏数量、相关存货的处置方式、是否实现对外销售,以及相应会计处理;(3)结合种猪、仔猪、育肥猪分季度的销售单价、出栏量、出栏均重、以及提前出栏的情况等,量化分析生猪养殖业务毛利率大幅下滑至-27.17%的原因,剔除提前出栏的因素分析毛利率变动是否偏离同行业趋势。

回复:

一、结合经营模式与养殖品种等分析成本结构是否与同行业公司存在差异及原因

同行业可比公司公开披露养殖成本结构的主要为大北农、牧原股份、天邦食品。公司养殖业务的成本结构与同行业可比公司对比情况如下:

公司	成本类型	2023年度	2022年度
大北农	料药苗成本	75.40%	71.04%
	人工成本	5.13%	5.55%
	制造费用	19.43%	23.29%
	履约成本	0.05%	0.12%
	合计	100.00%	100.00%
牧原股份	饲料	63.29%	62.87%
	药品及疫苗费用	5.29%	5.13%
	饲料、药品及疫苗费用占比小计	68.58%	68.00%
	人工成本	10.97%	11.62%
	折旧	11.52%	11.51%
	燃料及动力	2.70%	2.84%
	物料消耗	2.38%	2.40%
	其他费用	3.85%	3.63%
	合计	100.00%	100.00%
天邦食品	原材料成本	67.49%	67.56%
	兽药及疫苗	4.54%	4.40%
	原材料、兽药及疫苗占比小计	72.03%	71.96%
	人工成本	15.44%	15.73%
	折旧	6.80%	6.82%
	制造费用及其他	5.73%	5.49%
	合计	100.00%	100.00%
傲农生物	饲料	57.03%	58.26%
	疫苗及兽药	4.93%	6.49%
	饲料、疫苗及兽药占比小计	61.96%	64.75%
	人工成本	8.10%	9.00%
	委托养殖费用	4.83%	3.70%
	折旧	7.66%	8.80%
	能源	2.70%	2.87%
	其他制造费用	14.75%	10.88%
	合计	100.00%	100.00%

注:数据来源:可比公司的定期报告;其他制造费用含租金、低值易耗品、运杂费及其他。

如上表所示,公司及同行业可比公司养殖成本结构中饲料、疫苗及兽药的占比均处于较高水平,但由于具体养殖品种、经营模式存在一定差异,导致相关成本占比存在一定差异。公司饲料、疫苗及兽药占比略低于同行业可比公司,主要原因为公司仔猪占比较高所致。

公司生猪养殖以自繁自养为主。公司生猪育肥采取自主育肥和政养育肥相结合的模式:在比较有优势的市场,公司采用自建、租赁育肥小区自主育肥,同时采用“公司+农场(家庭农场、现代化养殖小区)”合作模式开展政养育肥。公司饲养的猪只在不同阶段分种猪、仔猪和育肥猪进行销售,根据公司所提供的产品不同,公司养殖业务的客户主要分为生猪经销商、终端养殖户和屠宰企业三类。2023年公司累计销售生猪585.90万头,其中仔猪销售占比为38.79%。

大北农以“自繁自养”和“公司+生态农场”养殖模式。在“公司+生态农场”养殖模式下,大北农仔猪主具自行培育或向供应伙伴采购。销售方面,大北农生猪产品主要为商品代肥猪,还有少部分种猪和仔猪直接销售给养殖户。2023年大北农控股公司累计销售生猪366.07万头。

牧原股份生猪采用自繁自养自宰的业务模式。2023年,牧原股份共销售生猪6,381.6万头,其中商品猪6,226.7万头,仔猪136.7万头,种猪18.1万头,仔猪销售占比为2.14%。

天邦食品母猪场大部分由其投资建设,少部分租赁使用,断奶仔猪生产部分段完全由其自己管理。育肥阶段,采取了“自建+租赁+代养”三结合的方式。2023年天邦食品全年累计销售生猪711.99万头,其中育肥猪达6.11万头,仔猪157.88万头,仔猪销售占比22.17%。

可供出栏销售的仔猪数量指已结束哺乳阶段(断奶)或结束保育阶段的小猪,出栏头均重为70KG-150KG左右,具体根据养殖区域、品种及客户需求而定。仔猪从出生到可供销售,一般只饲养25天(断奶)到50天(结束保育阶段)左右,断奶前基本不来食饲料,仔猪成本中的饲料成本为其分摊生产母猪在怀孕、哺乳等阶段以及断奶至结束保育前发生的饲料成本;因仔猪出栏体重相对较低,按公斤计算,仔猪成本中的饲料成本占比相对较低(按行业经验,一般是40%-45%左右)。

而育肥猪一般需饲养至160-170天左右,出栏头均重为100KG-120KG左右,对比仔猪,体重有较大增加,为此母猪需额外采食210KG-250KG左右的饲料;因育肥猪出栏体重相对较高,按公斤计算,育肥猪成本中的饲料成本占比相对较高(按行业经验,一般是65%-75%左右)。

综上,公司养殖业务的成本结构与可比公司相似,但具体的成本项目占比因养殖品种、经营模式存在一定差异,其差异具有合理性。

二、补充列示报告期内主要关停猪场的基本情况,包括但不限于名称、地区、关停时间、原存栏数量、相关存货的处置方式,是否实现对外销售,以及相应会计处理

公司报告期内主要关停猪场(年初存栏大于5,000头的猪场)基本情况如下:

猪场名称	地区	关停时间	2023年初存栏数(头)	相关存货的处置方式	是否实现对外销售
镇雄佑康	云南昭通	2023年10月	15,254	外销	是
滨州傲农	山东滨州	2023年4月	31,161	外销	是
滨州傲农泊头	山东滨州	2023年6月	8,978	外销	是
福建民泰	福建宁德	2023年9月	6,600	外销	是
抚州慧农	江西抚州	2023年11月	14,026	外销+内销	是
抚州富家	江西抚州	2023年10月	6,541	外销	是
阜阳和牧	安徽阜阳	2023年6月	14,963	外销	是
广西柯新源	广西南宁	2023年12月	15,875	外销	是
贵投刀坝	贵州铜仁	2023年12月	8,257	外销	是
武略清塘	贵州铜仁	2023年10月	8,089	外销	是
杭州大黎脉	浙江省建德市	2023年6月	20,569	外销+内销	是
河南傲农	河南驻马店	2023年6月	16,685	外销+内销	是
河南傲农二期	河南驻马店	2023年6月	5,204	外销	是
衡南傲农	湖南衡阳	2023年8月	9,256	外销+内销	是
湖北傲农石场	湖北安陆	2023年12月	43,730	外销	是
湖北嘉鱼银河	湖北武汉	2023年4月	8,919	外销	是
湖北三匹	湖北安陆	2023年11月	19,958	外销+内销	是
建德鑫欣	浙江杭州	2023年9月	10,390	外销+内销	是
江苏荣佑射阳	江苏盐城	2023年7月	14,071	外销+内销	是
金华宏业	浙江金华	2023年9月	10,345	外销+内销	是
京山傲农	湖北京山	2023年12月	20,044	外销+内销	是
傲通高桥	江西吉安	2023年11月	10,962	外销	是
华富万合	江西吉安	2023年9月	11,911	外销	是
华富瓜畲	江西吉安	2023年12月	16,162	外销	是
眉山傲农	四川眉山	2023年10月	14,565	外销	是
绵阳傲创	四川绵阳	2023年9月	9,470	外销	是
南宁育种	广西南宁	2023年10月	8,258	外销	是
曲阳傲农齐村	河北保定	2023年7月	22,805	外销	是
曲阳傲农安国	河北保定	2023年2月	5,894	外销	是
瑞金罗星塘	江西赣金	2023年9月	10,769	外销	是
上杭傲农白砂	福建龙岩	2023年12月	13,865	外销	是
上杭傲农湖洋	福建龙岩	2023年6月	6,346	外销	是
上杭傲新	福建龙岩	2023年12月	33,326	外销	是
襄阳雪生一场	湖北襄阳	2023年8月	12,802	外销+内销	是
襄阳雪生二场	湖北襄阳	2023年11月	10,843	外销+内销	是
襄阳雪生三场	湖北襄阳	2023年7月	17,247	外销+内销	是
襄阳雪生东津	湖北襄阳	2023年6月	5,943	外销+内销	是
襄阳傲新梨园	湖北襄阳	2023年11月	14,109	外销+内销	是
新乐傲农	河北新乐	2023年2月	7,434	外销	是
兴义鸡鹿	贵州黔西南	2023年8月	6,391	外销	是
永新傲创	江西吉安	2023年12月	11,780	外销+内销	是
漳浦赵木兰	福建漳州	2023年12月	18,237	外销	是
漳州傲华	福建漳州	2023年4月	21,518	外销	是
漳州傲华青果	福建漳州	2023年3月	5,276	外销	是
漳州现代	福建漳州	2023年8月	7,464	外销	是
长春傲新	吉林长春	2023年12月	39,283	外销	是

猪场成本核算原则:(1)仔猪的成本归集:目种猪首次配种后至仔猪出生断,其产生的所有料工费等饲养成本以及种猪目身的折旧,均在断奶仔猪归集,加上在本阶段产生的饲养料工费等成本,按批次结转至断奶仔猪单位成本。(2)公司养殖成本核算系按批次结转,死猪的成本由活猪承担,如果某个批次猪只死淘率较高,剩余活猪的单头成本较高。

计划关停的猪场,猪只将不会饲养至正常可出售状态,而是按关停时状态直接销售,导致出栏均重偏低,售价较低;同时,种猪将不会再进行配种,种猪相关的料工费和折旧费均由仔猪承担,导致仔猪成本较高,导致仔猪达均成本的提升,养猪效果较差,育肥猪上市率较低,死亡猪只的成本均由活猪承担,导致育肥猪头均成本较高,淘汰时按批次全部结转成本,导致售价低,成本高,因此毛利率较低。

猪场存货主要为消耗性生物资产,仔猪、保育猪、育肥猪销售出栏,公司确认销售收入同时结转相应的销售成本。

关停猪场的生产性生物资产主要为种母猪、种公猪、后备公猪和后备母猪。种公猪、种母猪淘汰转销售时将生产性生物资产(按账面净值)转入消耗性生物资产,确认销售收入同时结转相应的销售成本;后备公猪和后备母猪销售时,确认销售收入同时按生产性生物资产金额直接转相应的销售成本。

三、结合种猪、仔猪、育肥猪分季度的销售单价、出栏量、出栏均重、以及提前出栏的情况等,量化分析生猪养殖业务毛利率大幅下滑至-27.17%的原因,剔除提前出栏的因素分析毛利率变动是否偏离同行业趋势

(一)生猪养殖业务毛利率分析

公司饲养的猪只在不同的段分种猪、仔猪和育肥猪进行销售。2023年生猪养殖业务毛利率大幅下降的主要原因为生猪销售单价下降、育肥猪的出栏均重下降、关停部分低效猪场淘汰猪增加所致。若2023年同类猪只的销售单价与上年持平,2023年生猪养殖业务毛利率则为5.01%,与2022年生猪养殖业务毛利率5.23%基本持平。

各类猪只类别毛利率变动分析如下:

猪只类别	销售单价变动影响		销售成本变动影响		合计影响	
	售价变动	对总体毛利率影响	单位成本变动	对总体毛利率影响	对毛利率影响	
种猪	-27.00%	-23.51%	22.57%	-19.74%	-43.25%	
仔猪	-28.72%	-40.92%	21.14%	-30.12%	-71.04%	
育肥猪	-24.08%	-29.54%	1.32%	-1.62%	-31.16%	

从上表可见,育肥猪毛利率2023年较2022年度下降主要系售价影响;种猪毛利率大幅下降除了售价变动影响,成本变动影响占19.74%。种猪的成本归集包含后备猪只成本,以及后备猪只转种猪(配种)前的料工费。下半年由于受金紫张、后备猪间断性供应饲料,后备公猪和后备母猪生长缓慢,导养周期较长,且由于存栏量少,导致单头种猪固定成本摊销增加;仔猪毛利率大幅下降除了售价变动影响,种猪相关的料工费和折旧费均由仔猪承担,存栏量少导致仔猪头均成本较高。

(二)2023年生猪销售情况

2023年种猪、仔猪、育肥猪、淘汰猪的销售及提前出栏情况如下:

期间	2023年度					
	出栏量(万头)	出栏均重(KG)	销售单价(元/KG)	毛利率	其中:提前出栏量/异常仔猪量(万头)	剔除提前出栏/异常仔猪后的毛利率
全年	538.74	64.72	15.17	-32.47%	196.08	-18.77%
第一季度	125.10	63.07	16.69	-19.18%	22.63	-10.60%
第二季度	138.30	69.80	15.83	-23.91%	42.03	-12.56%
第三季度	140.17	61.09	15.40	-27.63%	64.39	-19.37%
第四季度	135.17	64.82	12.86	-65.29%	67.03	-41.40%

注:上述出栏量不含内销给食品公司的数据;毛利率计算时不含非生猪养殖销售收入,不含存货跌价准备转销、运费、种猪死亡成本等。

如上表所示,2023年度生猪价格总体仍处于低位,公司为了加速资金回笼,生猪提前出栏,出栏体重偏低,且销售单价偏低,2023年四季度仔猪出现较大亏损,主要系由于四季度大量淘汰种猪,种猪成本分摊至仔猪上所致。

综上,生猪养殖业务毛利率大幅下滑至-27.17%的主要原因为本期生猪价格总体仍处于低位;公司为了加速资金回笼,生猪提前出栏体重偏低、关停部分低效猪场,关停损失较大所致。

(三)剔除提前出栏及关停损失的因素分析毛利率变动是否偏离同行业趋势

公司生猪养殖业务剔除提前出栏及关停损失因素后的毛利率变动情况与同行业可比公司对比情况如下:

同行业可比公司	2023年毛利率	2022年毛利率	变动
大北农	-7.91%	19.99%	-27.90%
天邦食品	-10.97%	20.26%	-31.23%
牧原股份	2.92%	18.42%	-15.50%
同行业可比公司平均值	-5.32%	19.56%	-24.88%
傲农生物	-10.88%	5.23%	-16.11%

如上表所示,公司生猪养殖业务剔除提前出栏及关停损失因素后的毛利率变动情况与同行业可比公司毛利率变动情况无明显差,未偏离同行业趋势。

问题2:

关于贸易业务。年报披露,公司2023年度原料贸易业务实现收入5.97亿元,毛利率-10.80%,较上年减少10.18个百分点;食品业务实现收入28.08亿元,毛利率-4.91%,较上年减少8.61个百分点,毛利率变动的主要原因是食品板块中生猪贸易规模占比增加,拉低了毛利率。

请公司:(1)补充披露原料贸易、生猪贸易的具体业务模式、前五名客户、供应商名称及其关联关系,对应产品、交易金额及占比,是否涉及与控股股东及其关联方的资金及业务往来;(2)结合同行业可比公司情况,说明原料贸易业务和食品业务毛利率大幅下降的原因,以及从事相关低毛利贸易业务的考虑和商业合理性。

回复:

一、补充披露原料贸易、生猪贸易的具体业务模式、前五名客户、供应商名称及其关联关系,对应产品、交易金额及占比,是否涉及与控股股东及其关联方的资金及业务往来

(一)原料贸易的具体业务模式、前五名客户、供应商名称及其关联关系

公司依托自身饲料生产对原料的巨大采购量的基础上,开展原料贸易业务,公司与国内外优秀的供应商建立长期的战略合作,满足下游贸易商、饲料企业以及养殖场对于高质量饲料原料的需求,帮助客户降低原料成本、优化资源配置等。

原料贸易类型包括进口贸易和国内一般贸易,结算方式主要为先款后货、预收(付)一定比例货款待货物验收完后再结算尾款、对于合作信用良好的主要客户给予一定的账存周转头寸,根据市场需求定价并对外销售,具有一定的议价能力,保证市场竞争力。

模式一:在各个港口建立一定的库存周转头寸,根据市场需求定价并对外销售,具有一定的议价能力,保证市场竞争力。

模式二:以销定采,寻找适合的客户,根据客户需求对供应商下达采购订单,锁定利润。

原料贸易前五大客户具体情况如下:

序号	客户	销售的商品	销售金额(不含税)(万元)	销售占比(占原料贸易的比例)	是否为关联方
1	厦门畅粮商贸有限公司	甜菜粕、菜粕、葵花粕	3,480.52	5.83%	否
2	甘肃圣越农牧发展有限公司	玉米蛋白粉、面粉、棉粕	2,978.84	4.99%	否
3	广东华润国际贸易有限公司	鱼粉	2,944.98	4.94%	否
4	漯河德利康生物科技有限公司	小麦粉	1,948.95	3.27%	否
5	厦门百业隆进出口有限公司	鱼粉	1,911.37	3.20%	否
前五大客户合计			13,264.66	22.23%	-

原料贸易前五大供应商具体情况如下:

序号	供应商	采购的商品	采购金额(不含税)(万元)	采购占比(占原料贸易的比例)	是否为关联方
1	E D & F Man Feedimpex B.V.	甜菜粕	9,574.24	14.94%	否
2	厦门建发物产有限公司	鱼粉、甜菜粕、菜粕	7,092.74	11.07%	否
3	Agremax General Trading LLC	甜菜粕	3,227.50	5.04%	否
4	道道全粮油(茂名)有限公司	菜粕	2,819.77	4.40%	否
5	ACE BEST LIMITED	乳清粉	2,311.71	3.61%	否
前五大供应商合计			25,025.97	39.04%	-

公司与原料贸易前五大客户、前五大供应商的交易均未涉及与控股股东及其关联方的资金及业务往来。

(二)生猪贸易的具体业务模式、前五名客户、供应商名称及其关联关系

公司2023年生猪贸易业务总额为110,641.06万元。

公司开展生猪贸易,系为开拓屠宰食品业务购销渠道而进行的,为后续屠宰项目投产运营后,采购优质货源和扩大销售渠道奠定基础,生猪贸易上游主要是生猪养殖场,下游主要是屠宰场或食品加工企业和部分猪经纪人,由于国内生猪养殖以农户散养为主,大规模的生猪企业较少,无法满足大型屠宰及肉食品加工企业的采购需要,所以规模较大屠宰企业建立了稳定的通过自然人采购生猪的采购和结算体系。生猪贸易业务系通过生猪经纪人开展贸易业务,猪经纪人作为一个群体长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间,具有较丰富的运输经验、市场供需信息和一定的客户资源,根据全国各地的猪肉价格走势和运输成本将生猪以较高的市场价格对外销售,在生猪销售链条的上、下游间起到桥梁的作用,有助于公司屠宰业务后续开展业务铺设渠道。因此,公司与生猪经纪人交易具有合理性。生猪贸易结算方式主要是当日钱货两清。具体业务模式如下:

生猪养殖企业每日都会在各自的销售平台发布生猪销售计划,公司采购人员负责寻找合适的猪源,并将猪源信息同步给公司销售人员寻找合适的客源。生猪养殖企业到售平台的标的竞价时间很短,采购和销售需要在短时间内锁定,中标后一般也是在几天内要完成生猪的提货交割。由于生猪贸易销量较大且价格公开透明,公司获取的价差较小,成毛利率较低。

生猪贸易前五大客户具体情况如下:

序号	客户	销售的商品	销售金额(不含税)(万元)	销售占比(占生猪贸易的比例)	是否为关联方
1	王光霞	生猪	8,777.43	7.93%	否
2	福建省仙游县仙优食品有限公司仙游屠宰厂	生猪	7,327.15	6.62%	否
3	莫瑞林	生猪	4,331.68	3.92%	否
4	刘云	生猪	4,274.58	3.86%	否
5	龙南市全味鲜食品有限公司	生猪	3,516.01	3.18%	否
前五大客户合计			28,226.85	25.51%	-

生猪贸易前五大供应商具体情况如下:

序号	供应商	采购的商品	采购金额(不含税)(万元)	采购占比(占生猪贸易的比例)	是否为关联方
1	牧原食品股份有限公司	生猪	12,948.74	11.89%	否
2	南昌市政农业集团有限公司	生猪	6,396.37	5.87%	否
3	孝昌温氏畜牧有限公司	生猪	2,408.70	2.21%	否
4	鄂州双胞胎猪业有限公司	生猪	2,264.12	2.08%	否
5	株洲美神种猪育种有限公司	生猪	1,841.76	1.69%	否
前五大供应商合计			25,859.68	23.75%	-

公司与生猪贸易前五大客户、前五大供应商的交易均未涉及与控股股东及其关联方的资金及业务往来。

二、结合同行业可比公司情况,说明原料贸易业务和食品业务毛利率大幅下降的原因,以及从事相关低毛利贸易业务的考虑和商业合理性

(一)原料贸易业务毛利率分析

涉及原料贸易的同行业可比公司主要为新希望、牧原股份、金新农、禾丰股份,原料贸易毛利率情况如下:

同行业可比公司	2023年毛利率	2022年毛利率	变动
新希望	-0.63%	-5.30%	4.66%
牧原股份	-1.99%	0.97%	-2.96%
金新农	-0.63%	3.03%	-3.66%
禾丰股份	2.75%	3.59%	-0.84%
傲农生物	-10.80%	-0.62%	-10.18%

数据来源:可比公司的定期报告

如上表所示,同行业可比公司原料贸易业务毛利率相对较低,除新希望的原料贸易毛利率略有上升外,其他可比公司均有不同程度的下降。

公司原料贸易毛利率变动趋势与同行业可比公司基本相似。公司原料贸易业务毛利率为-10.80%,较上年同期减少10.18个百分点,毛利率下降的主要原因为:①受国内外复杂形势影响,2023年全球粮食市场及汇率剧烈波动,行情判断出现偏差,公司部分原材料贸易品种采购价格与销售价格出现倒挂;②下半年因公司资金紧张,未能及时赎回已到港货物而产生滞港费和滞箱费金额较大,以及为缓解资金紧张库存原料被迫低价出售。

公司从事毛利率较低的原料贸易主要是依托自身采购规模优势为同行饲料企业和下游客户提供饲料原料产品,打造公司以“饲料、养猪、食品”业务为主业,“供应链服务、农业互联网”等配套业务共同发展的产业链一体化经营模式,具有商业合理性。

(二)食品业务毛利率分析

涉及食品业务的同行业可比公司主要为新希望、牧原股份、天邦食品,食品业务毛利率情况如下:

公司	2023年毛利率	2022年毛利率	变动
新希望	2.74%	8.75%	-6.01%
牧原股份	0.16%	-0.50%	0.66%
天邦食品	-6.49%	-1.25%	-5.24%
傲农生物	-4.91%	3.70%	-8.61%

数据来源:可比公司的定期报告

如上表所示,同行业可比公司食品业务毛利率相对较低,除牧原股份的食品毛利率略有上升外,其他可比公司均有不同程度的下降。

公司食品业务毛利率变动趋势与同行业可比公司基本相似。公司食品业务毛利率为-4.91%,较上年同期减少8.61个百分点,毛利率下降的主要原因为:受公司食品业务的生猪贸易规模及毛利率变动影响所致,其中生猪贸易中部分生猪来源于内部子公司,该部分生猪养殖生产成本高于市场价格。若剔除来源于公司内部子公司的生猪贸易,相应的毛利率情况如下,两年毛利率基本持平。

公司	2023年毛利率	2022年毛利率	变动
食品业务(剔除内部子公司的生猪贸易业务)	6.06%	6.31%	-0.25%

公司开展生猪贸易,主要是为开拓屠宰食品业务购销渠道而进行的,为后续屠宰项目投产运营后,采购优质货源和扩大销售渠道奠定基础,具有商业合理性。

问题3:

关于持续经营能力和流动性风险。报告期末,公司货币资金余额2.08亿元,同比下降71.12%;短期借款余额38.35亿元,应付票据及应付账款余额36.57亿元,其他应付款余额14.73亿元,一年内到期的非流动负债余额18.72亿元。公司报告期末流动比率为0.25,资产负债率超100%,已出现资不抵债。审计报告显示公司持续经营能力存在重大不确定性。目前,公司已启动预重整相关工作。

请公司:结合营运资金需求、债务期限结构等,补充披露现阶段的资金安排和偿债安排等,以及为保障生产经营稳定和维持上市地位已采取或拟采取的具体措施。

回复:

一、公司营运资金需求情况

公司主营业务包括饲料、生猪养殖、屠宰及食品等核心产业。公司日常经营活动中,公司营运资金主要用于原材料采购、人员工资费用发放、养户结算、水电费等。假设公司2024年经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例与2023年保持一致,公司营运资金需求为37,682.26万元,具体需求测算预计如下表:

单位:万元

项目	2023年/2023.12.31		2024年度/2024年末预计数
	金额	比例	
营业收入	1,945,764.11	100.00%	1,200,000.00
应收票据	292.25	0.02%	180.23
应收账款	64,799.66	3.33%	39,963.52
预付账款	23,915.33	1.23%	14,749.16
存货	132,813.53	6.83%	81,909.33
经营性流动资产合计	221,820.77	11.40%	136,802.26
应付票据	13,480.28	0.69%	8,313.62
应付账款(不含工程设备款)	273,869.05	14.08%	168,901.70
合同负债	32,787.76	1.69%	20,221.01
经营性流动负债合计	320,137.09	16.45%	197,436.32
营运资金	-98,316.32	-5.05%	-60,634.06
营运资金缺口(2024年末预计数-2023年末实际数)			37,682.26

注:以上数据仅经公司初步测算,不构成业绩承诺,敬请投资者注意投资风险。

二、公司债务期限结构情况

截至2023年末,公司有息负债规模为674,819.31万元,其中1年内到期的有息负债533,325.03万元。公司有息负债主要系为满足经营规模扩张和生产经营场地或饲料厂建设而增加的外部融资,主要类别为长期借款和短期借款。具体情况如下:

单位:万元

项目	一年以内	一年至五年以内	五年以上	合计
短期借款	383,538.96	-	-	383,538.96
一年内到期长期借款	120,853.51	-	-	120,853.51
一年内到期的长期应付款	25,894.46	-	-	25,894.46
一年内到期的租赁负债-融资租赁	3,038.10	-	-	3,038.10
长期借款	-	113,996.32	4,160.00	118,156.32
租赁负债-融资租赁	-	1,132.29	-	1,132.29
长期应付款	-	22,205.67	-	22,205.67

注:1.上表中一年内到期的长期应付款(长期应付款)和一年内到期的租赁负债(租赁负债)与年报列示金额存在差异,主要系上述金额为应付租金款(含未摊销完的未确认融资费用)以及仅包含有借款利率的融资租赁。

三、公司现阶段资金安排和偿债安排

由于公司及部分子公司流动资金紧张,导致出现部分债务未能如期偿还的情形,截至2023年12月31日,公司在银行、融资租赁公司等金融机构累计逾期的债务本息合计约36,581.84万元。2021年以来,受“猪周期”下行极端行情的影响,公司的生产经营遭遇前所未有的困境和危机。2024年2月5日,公司收到福建省漳州市中级人民法院送达的同意预重整通知书及指定临时管理人决定书,裁定对公司启动预重整。根据现阶段公司情况,公司的主要资金安排和偿债安排如下:

1.2024年公司将积极采取各种降本增效举措,节约各项费用及减少不必要的开支,全力保障公司现有业务稳定经营。同时将持续强化资金管理,加速客户回款,加强与供应商、平台供应链公司合作,合理利用货款账期,提高资金周转效率;

2.在资本开支方面,公司将充分利用现有产能实现公司中期发展目标,将严格限制新的资本开支,全面停止新建项目;

3.积极申请引入共益债投资资金,持续保障公司业务开展,目前公司已申请4亿元共益债额度,预计将满足公司重整期间正常经营周转资金需求;

4.公司全力配合法院和重整管理人,加快推进与相关部门、债权人等各方均认可的重整方案落地,通过现金清偿、以股抵债等重整方式降低企业的债务风险,同时,积极推动引入战略投资者的相关工作,以获得更多资源与资金,重新激活公司发展潜力,确保公司重整顺利完成,促进公司回归高效可持续发展。

四、公司保障生产经营稳定和维持上市地位采取的措施

2023年度,公司归属于母公司净利润为-365,082.22万元,且于2023年12月31日归属于母公司股东权益为-96,296.90万元,因流动性紧张,涉诉事项众多导致部分资产及银行账户被冻结或查封,致使无法支付到期债务;2024年2月5日,漳州市中级人民法院裁定对公司启动预重整。结合公司经营形势及财务状况,为保障公司生产经营稳定和维持上市地位,公司制定了如下应对措施:

1.公司加强资金管理,严格控制资金支付,全力压缩费用开支,尽最大努力保障经营资金的安排;

(1)公司饲料产业及食品产业绝大部分为合资公司,资金相对独立,业务正常持续开展;全资公司通过共益债解决日常生产经营需求,做好科学的资金统筹,合理安排资金使用;

(2)公司计划关停部分养猪产业低效猪场,在养猪场通过共益债等资金筹措,保障其正常经营资金需求,部分暂时关停猪场暂不开展复养,待重整完成后根据经营计划有序复养;

(3)集团总部及各产业总部根据业务需求最大限度压缩人员编制,减少总部管理开支。

2.公司全力配合法院和重整管理人,加快推进与相关部门、债权人等各方均认可的重整方案落地,通过现金清偿、以股抵债等重整方式降低企业的债务风险,同时,积极推动引入战略投资者的相关工作,以获得更多资源与资金,重新激活公司发展潜力,确保公司重整顺利完成,促进公司回归高效可持续发展。

3.公司制定一系列降本增效措施,通过以下措施提升公司绩效:

(1)通过优化组织架构降低管理成本、提升管理效率,大幅度优化管理层级,缩减管理成本,强化区域协同,达到降本增效;

(2)通过处置闲置及低效资产提升产能利用率,实现降本增效,养猪产业通过退租部分低效租赁猪场和关停部分低效的自建猪场,实现产能优化,提高在养猪场的产能利用率,从而降本增效;

(3)通过人机梳理,优化低效人员,加强绩效考核,提升员工工作积极性。

4.公司将重新整合资源,围绕“以饲料为主体,以养猪和食品为两翼”的“一体两翼产业格局,实施“深耕饲料、优化养猪、发展食品”经营战略,持续优化“饲料、养猪、食品”核心产业链一体化经营模式,促进各业务板块协同发展,不断完善成本控制,提升公司市场竞争能力。

5.公司将积极配合临时管理人做好相关工作,通过重整过程中的共益债及投资人投入的资金,缓解经营资金压力。

6.继续完善内部控制制度建设,规范内部控制制度执行,强化内部控制监督检查,优化内部控制环境,提升内部控制审计质量和价值,管控重大风险,实现企业经营目标,促进企业实现发展战略。

问题4:

关于资产减值。年报披露,公司固定资产期末余额88.75亿元,其中在建工程本期转入3.54亿元;在建工程期末余额9.54亿元;使用权资产期末余额16.15亿元。报告期内,公司对固定资产、在建工程、使用权资产分别计提减值准备1.81亿元、9.127万元、1.46亿元,其减值准备期初余额为0。其中,期末公司暂时闲置的固定资产及其减值大幅增加,主要包括各地区闲置的房屋建筑物和生产设备;同时在建工程的减值均为计划处置导致的减值。此外,报告期内,公司对消耗性生物资产计提减值准备3.85亿元,上期计提金额为2.91亿元,消耗性生物资产减值计提比例由13.78%增至32.65%。

请公司:(1)按固定资产类别补充列示暂时闲置固定资产的账面金额及减值情况,结合经营安排补充说明相关固定资产出现闲置的时点及未来处理安排;(2)补充披露主要在建工程的前期建设安排及处置计划,报告期是否存在向拟处置在建工程继续投入的情况,是否存在相关建设资金最终流向关联方的情况;(3)结合相关长期资产减值迹象出现的具体时间,比较行业情况,分析相应减值准备的计提是否及时、充分;(4)补充说明消耗性生物资产的减值与行业水平是否存在差异,前期减值计提是否充分。请年审会计师发表意见。

回复:

一、公司补充说明

(一)按固定资产类别补充列示暂时闲置固定资产的账面金额及减值情况,结合经营安排补充说明相关固定资产出现闲置的时点及未来处理安排

截至2023年底,暂时闲置固定资产的账面金额及减值情况,以及相关固定资产出现闲置时点及未来处理安排列示如下:

单位:万元

固定资产	房屋建筑物				生产设备				资产闲置时点	未来处理安排
	原值	累计折旧	减值金额	净值	原值	累计折旧	减值金额	净值		
厦门嘉烨兴猪场	6,958.76