

证券代码：301116

证券简称：益客食品

公告编号：2023-

068

江苏益客食品集团股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

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。

深圳证券交易所：

江苏益客食品集团股份有限（以下简称“公司”）于 2023 年 5 月 24 日收到深圳证券交易所下发的《关于对江苏益客食品集团股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2023〕第 243 号）（以下简称“问询函”），对公司 2022 年年报涉及的相关问题进行问询。公司对问询函中涉及的事项进行了认真、逐一核查，现对问询函中提及问题回复如下：

问题 1：

报告期内，你公司实现营业收入 1,871,466.01 万元，同比增长 14.01%，实现净利润 5,174.36 万元，同比下降 55.83%，经营活动产生的现金流量净额-16,540.62 万元，同比下降 229.54%。（1）请结合收入确认、成本结转、期间费用的变化情况及原因等，说明你公司上市当年即出现净利润大幅下滑、净利润变动趋势与营业收入变动趋势不一致的主要原因及合理性。（2）请说明你公司报告期内经营活动产生的现金流量为负且大幅下滑的原因。（3）请说明你公司报告期内净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势与同行业可比公司是否一致，是否偏离同行业平均水平。请年审机构、保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

一、请结合收入确认、成本结转、期间费用的变化情况及原因等，说明你公司上市当年即出现净利润大幅下滑、净利润变动趋势与营业收入变动趋势不一致的主要原因及合理性。

2022 年度内，公司综合毛利率有所下降、期间费用增长较多，导致本年度内净利润大幅下滑且与营收变动趋势有所差异，具体情况如下：

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	变动金额/比率	同比
营业收入	1,871,466.01	1,641,422.63	230,043.38	14.01%
营业成本	1,816,079.65	1,583,189.14	232,890.51	14.71%
营业毛利	55,386.36	58,233.49	-2,847.13	-4.89%
毛利率	2.96%	3.55%	-0.59%	-
期间费用	41,223.51	36,433.69	4,789.82	13.15%
其中，销售费用	7,707.20	5,999.84	1,707.36	28.46%
财务费用	6,956.75	5,204.60	1,752.15	33.67%
净利润	4,785.57	11,191.72	-6,406.15	-57.24%
归母净利润	5,174.36	11,713.53	-6,539.17	-55.83%

如上所示，受综合毛利率下降影响，公司 2022 年度内营业收入增加 230,043.38 万元的同时，营业成本也大幅上涨，导致营业毛利下降 2,847.13 万元；另外，2022 年度内期间费用增加 4,789.82 万元，二者合计降低营业利润 7,636.95 万元，系净利润下降的主要原因。

1、公司主要产品业务板块中，虽然鸭苗盈利能力提升，但屠宰板块及鸡苗毛利率有所下降，导致综合毛利率下降

从业务板块毛利率分解情况来看，公司营业毛利主要由屠宰板块和种禽板块构成，其中，屠宰板块原材料采购成本上涨幅度大于产品销售价格上涨幅度，导致营业毛利下降 9,431.01 万元；虽然种禽板块中鸭苗的盈利情况一定程度上弥补了屠宰板块营业毛利的下降，但综合鸡苗毛利变化情况，公司 2022 年度整体营业毛利仍低于 2021 年度，具体情况如下：

单位：万元

业务板块	产品	2022 年		2021 年		变动	
		毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
屠宰板块	鸡产品	13,415.07	2.33%	18,065.54	3.68%	-4,650.46	-1.35%
	鸭产品	20,094.48	2.41%	24,875.03	3.30%	-4,780.55	-0.89%
种禽板块	鸡苗	1,729.31	7.34%	4,447.31	17.98%	-2,718.00	-10.64%
	鸭苗	12,784.50	21.69%	3,715.59	8.38%	9,068.91	13.31%
饲料板块	饲料	3,944.41	1.30%	3,961.25	1.55%	-16.84	-0.26%
	调理品	797.05	3.04%	1,247.63	4.09%	-450.58	-1.05%

业务板块	产品	2022 年		2021 年		变动	
		毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
调熟及其他	熟食	692.92	3.46%	1,635.31	7.65%	-942.40	-4.19%
	羽绒	727.92	25.47%	/	/	/	/

如上所示，2022 年度及 2021 年度内，公司屠宰板块及种禽板块合计贡献毛利 48,023.36 万元和 51,103.47 万元，占公司当年整体营业毛利的比率为 86.71% 和 87.76%，系营业毛利的主要组成部分。2022 年度内，玉米、豆粕等大宗农产品价格上涨（例如，根据《粮油市场报》报导，2022 年国内玉米现货价格由年初的 2,734.71 元/吨上涨至年末 2,936.86 元/吨，全年上涨 202.15 元/吨，涨幅达到 7.39%）；该等农产品价格的上涨导致养殖户饲养成本提升，进而导致公司屠宰板块主要原材料毛鸡、毛鸭的价格上涨幅度较大。而销售端，虽然产业链存在一定的传导作用，但产品价格上涨幅度小于原材料采购成本上涨幅度，导致屠宰板块营业毛利下降，具体情况如下：

单位：元/公斤

产品	项目	2022 年度	2021 年度	变动金额	变动幅度
鸡产品	平均售价	10.20	9.79	0.41	4.19%
	平均成本	9.96	9.43	0.53	5.62%
鸭产品	平均售价	9.90	9.63	0.27	2.80%
	平均成本	9.66	9.31	0.35	3.76%

种禽板块中，2022 年度鸭苗价格相对较好，盈利情况优于 2021 年，鸡苗价格相对低迷，平均售价低于 2021 年，具体情况如下：

单位：元/羽

产品	项目	2022 年度	2021 年度	变动金额	变动幅度
鸡苗	平均售价	2.35	2.88	-0.53	-22.55%
	平均成本	2.18	2.36	-0.18	-8.26%
鸭苗	平均售价	3.23	2.48	0.75	23.22%
	平均成本	2.53	2.27	0.26	10.28%

注：2022 年度，公司产蛋种鸡处于产蛋高峰期的批次较 2021 年多，因而自产蛋单位成本较 2021 年低；另外，受 2022 年鸡苗价格较低影响，禽蛋价格也相对较低，公司外采蛋单位价格也相对较低，从而拉低了鸡苗成本。

综上，公司主要产品业务板块中，虽然鸭苗盈利能力提升，但屠宰板块及鸡

苗毛利率有所下降，导致 2022 年度内，公司营业毛利较 2021 年度下降 2,847.13 万元。

2、在综合毛利率下降的同时，为减少疫情影响，公司加大了销售费用的投入且相关财务费用有所增加

2022 年度内，公司各经营区域不同程度地受消费市场低迷影响，其中占公司营业收入比例为 71.66%的华东区域受影响相对较大。为降低消费市场低迷对公司业务的影响，公司不仅在不同时期增加了销售人员数量，而且也鼓励销售人员深入市场，加大了广告等投放力度，导致销售费用较 2021 年度增加 1,707.36 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动金额	变动原因
职工薪酬	5,904.65	4,381.10	1,523.55	销售人员平均数量由 2021 年的 365 人增加至 2022 年度的 409 人；月人均工资较 2021 年度增加 0.34 万元
广告促销费	450.42	200.25	250.17	增加爱鸭第三方招商平台招商投入及预包装促销等广告投入
差旅费	378.45	288.64	89.81	鼓励销售人员深入市场，相应差旅及补助费用增加
租赁费	305.72	173.31	132.41	为保障产品周转，临时租赁仓库支出增加
其他	667.96	956.55	-288.59	
合计	7,707.20	5,999.85	1,707.35	-

另外，受建设项目投资额度、资金来源及建设进度等影响，项目建设专项贷款利息在本年度计入费用金额增加，导致本年公司财务费用增加 1,752.15 万元。

综上，随着销售费用及财务费用的增长（二者合计增长 3,459.51 万元，占 2022 年公司期间费用增长额的比率为 72.23%），公司期间费用总额较 2021 年增加了 4,789.82 万元，成为公司净利润下降的另一主要因素。

二、请说明你公司报告期内经营活动产生的现金流量为负且大幅下滑的原因。

1、2022 年度经营活动产生的现金流净额为负的原因

2022 年度公司净利润为 4,785.57 万元，经营活动产生的现金流量净额为-

1.65 亿元，主要系本年期末存货及应收账款增加金额较大所致。2022 年度公司经营活动现金流量净额与净利润的具体勾稽过程如下：

单位：万元

类型	2022 年度	2021 年度
净利润	4,785.57	11,191.72
加：存货的减少（增加以“-”号填列）	-86,491.10	-28,760.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-18,722.59	-27,347.42
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	35,417.30	14,897.01
计提的各类折旧及摊销	33,873.84	27,585.17
财务费用（非经营性利息支出）	7,275.93	5,275.38
资产减值损失、信用减值损失	8,854.72	9,435.81
其他项目	-1,534.29	491.34
经营活动产生的现金流量净额	-16,540.62	12,768.46

2、2022 年度经营活动产生的现金流净额较 2021 年度大幅下滑的原因

受 2022 年度净利润、存货及经营性往来款变动影响，2022 年经营活动产生的现金流净额较 2021 年度大幅下降 29,309.08 万元。其中，2022 年度净利润为 4,785.57 万元，较 2021 年度减少 6,406.15 万元；2022 年度存货及经营性往来合计影响额为-69,796.39 万元，而 2021 年度仅为-41,210.96 万元。

三、请说明你公司报告期内净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势与同行业可比公司是否一致，是否偏离同行业平均水平。

单位：万元

公司	净利润			经营活动现金流净额		
	2022 年度	2021 年度	变动金额	2022 年度	2021 年度	变动金额
新希望	-	-	760,353.19	923,825.26	50,146.32	873,678.94
华英农业	-55,285.64	-	198,320.07	-69,882.10	-28,435.43	-41,446.67
圣农发展	40,570.12	45,236.26	-4,666.14	134,788.85	184,256.34	-49,467.49
民和股份	-46,490.90	4,259.41	-50,750.31	-28,889.94	4,267.28	-33,157.22

注：以上公司包含公司若干业务，但由于其公司整体业务布局不局限于和公司相同或相似部分，例如，2022 年度新希望收入中包括 71.18%的饲料及生猪业务，华英农业包括 61.37%羽绒业务，圣农发展包括 29.67%的食品加工业务且其禽养殖及加工板块还包括曾祖代、祖代、

商品代等养殖环节；民和包括祖代鸡和商品代鸡的养殖业务。另外，各可比公司未单独披露与公司相同或相似部分对应净利润情况，因此各家可比公司净利润、经营活动现金流呈现不同趋势的变化情况。

从净利润变化情况来看，可比公司中圣农发展和民和股份呈现利润下滑态势。但是因为收入结构差异，新希望和华英农业减亏，其中新希望 2022 年因饲料业务和生猪业务盈利情况好转（前述两项产品 2022 年营业毛利较 2021 年增加 721,484.00 万元），促使当年度减亏 760,353.19 万元；华英农业因破产重组在 2021 年度内计提了较大金额的信用减值损失和资产减值损失（二者合计金额为-299,359.97 万元，导致 2021 年度净利润亏损较大），进而使得 2022 年度减亏 198,320.07 万元。

从经营活动现金流净额来看，除新希望因涉及业务板块较多影响外，其余三家现金流状况与公司一致，均出现较大金额的下降。其中，华英农业、民和股份 2022 年度经营性现金流净额也出现负数情况。

鉴于公司产品结构与可比公司差异较大，本次公司也获取了行业协会相关数据，其与公司主要产品销售价格及主要原材料采购价格比较情况如下：

单位：元/公斤、元/羽

业务板块	产品	公司	行业数据	公司	行业数据
		2022 年度	2022 年度	2021 年度	2021 年度
屠宰板块	鸡产品销售价格	10.20	10.75	9.79	10.11
	毛鸡采购价格	8.09	7.72	7.45	7.10
	鸭产品销售价格	8.95	10.14	8.42	9.22
	毛鸭采购价格	8.22	8.53	7.37	7.69
种禽板块	鸡苗销售价格	2.35	2.38	2.88	2.89
	鸭苗销售价格	3.23	3.35	2.48	2.45

注 1：行业数据来畜牧协会统计数据及万得数据库；

注 2：一般来讲，屠宰板块毛利受产品和原材料双重因素影响，而种禽板块禽苗价格波动较大，对盈利水平具有直接的判断作用；

注 3：公司毛鸡、毛鸭列示的数据为平均价格系根据各月销量平均加权后结果；

注 4：为与行业数据口径统一，公司鸭产品售价为剔除鸭毛产品口径。

如上所示，屠宰板块中，2022 年度公司鸡产品平均售价较 2021 年增加 4.15%，行业数据中鸡产品平均售价较 2021 年增加 6.40%；同时，公司毛鸡平均价格较 2021 年增加 8.60%，行业数据中毛鸡平均价格较 2021 年增加 8.65%；毛鸡采购价格增长幅度大于鸡产品销售价格增长幅度；因此，公司鸡产品盈利能力变化与行业变动趋势一致，无重大偏离。2022 年度公司鸭产品平均售价较 2021 年增加 6.26%，行业数据中鸭产品平均售价较 2021 年增加 9.95%；同时，公司毛鸭平均价格较 2021 年增加 11.45%，行业毛鸭平均价格较 2021 年增加 11.02%；毛鸭平均价格增长幅度大于鸭产品平均售价增长幅度；因此，公司鸭产品盈利能力变化与行业变动趋势一致，无重大偏离。

种禽板块中，公司鸡苗、鸭苗平均售价、变动幅度与行业基本一致，因此公司鸡苗、鸭苗盈利能力变化与行业变动趋势一致，无重大偏离。

综上，可比公司中，圣农发展、民和股份净利润变化与公司变化趋势一致；新希望及华英农业因产品结构及个体因素影响，净利润变化方向与公司存在差异。从经营活动现金流净额来看，除新希望受饲料及生猪业务影响外，其余三家均出现较大金额的下降。鉴于公司与可比公司之间的经营差异，经比较公司主要产品销售单价和主要原材料采购单价，其变化方向与行业水平一致，差价幅度与公司相近，无重大偏离。

四、年审机构、保荐机构核查并发表明确意见

本次年度审计及持续督导过程中，年审会计师和保荐机构就公司业绩对公司管理层进行了访谈，结合行业数据对公司毛利率、期间费用变化进行了分析，结合函证、走访、抽凭等方式对发行人业绩进行了核查。经核查，年审会计师及持续督导保荐机构认为：

1、发行人保持了营业规模增长的趋势，但由于营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度，综合毛利率有所下降，加之期间费用的增加，导致发行人净利润有所下降。公司业绩情况随 2023 年经济的企稳有所好转，一季度内已实现归母净利润 1.17 亿元；

2、2022 年度，受消费市场低迷的影响，在净利润水平下降的同时，发行人期末存货规模及应收金额较 2021 年末大幅增加，导致本年度内经营活动现金流

净额大幅下滑且为负。公司现金流状况随 2023 年经济的企稳有所好转，一季度内经营活动现金流净额为 2.85 亿元；

3、同行业上市公司中 2022 年度中存在业绩大幅下滑、经营性现金流下滑且为负的情况，但由于个体收入结构和经营状态不同，变动方向、幅度有所差异。经比较行业数据，公司主要产品销售单价及原材料采购单价变化方向与行业水平一致，差价幅度也相对接近，无重大偏离。

问题 2

年报显示，你公司审议批准报告期内与关联方时圣华、江苏益和宠物用品有限公司的关联交易额度分别为 6,500 万元、1,100 万元，实际发生关联交易分别为 7,156.07 万元、1,715.75 万元，均超过了审议额度。请说明前述关联交易的具体内容、交易价格的公允性、关联交易的必要性，实际发生关联交易金额超过审议额度的原因，以及是否及时履行恰当的审议程序及披露义务。请保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

报告期内，公司与关联方时圣华、江苏益和宠物用品有限公司（以下简称“益和宠物”）关联交易的具体情况如下：

单位：万元

交易对手	审议总额	实际发生额	交易内容	交易必要性及超额原因
时圣华等 11 家交易对手	15,149.00	12,569.41	/	/
其中：时圣华	6,500.00	7,156.07	销售鸡鸭产品等	时圣华系武汉市场经销商之一，系公司长期合作方之一。2022 年，随市场变化，业务量超预期水平。
益和宠物	1,100.00	1,715.75	销售鸡胸类、鸭胸类等	益和宠物生产宠物食品，采购公司产品作为肉原料。2022 年其自身业务发展超出预期水平。另外，为提高产品品质，益和宠物加大了向公司采购鲜品肉原料的力度，导致向公司采购额度超过预期。

鉴于公司产品规格较多，不同规格产品价格存在差异。本次通过抽查对比公司同期与其他客户发生的交易价格，对公司与时圣华、益和宠物发生的关联交易价格公允性进行了核查，抽查示例如下：

交易日期	客户	交易类别	交易内容	单价（元/公斤）
2022 年 12 月 5 日	吕华东	鸭产品	鸭腿 1*9.5kg	9.70
2022 年 12 月 10 日	时圣华		鸭腿 1*9.5kg	9.45
2022 年 12 月 7 日	马启达	鸭产品	鸭边腿 1*9kg	7.80
2022 年 12 月 7 日	时圣华		鸭边腿 1*9kg	8.10
2022 年 10 月 19 日	沈腾飞	鸭产品	鸭单冻去皮大胸(100g 以上)1*10kg	13.00
2022 年 10 月 19 日	益和宠物		鸭单冻去皮大胸(100g 以	13.00

交易日期	客户	交易类别	交易内容	单价（元/公斤）
			上) 1*10kg	
2022年11月15日	鞠凤涛	鸡产品	鸡小胸(25g以上) 1*20kg	11.20
2022年11月16日	益和宠物		鸡小胸(25g以上) 1*20kg	11.20

2022年2月15日，公司召开第二届董事会第十四次会议，审议了《关于2022年度日常关联交易预计的议案》等议案；2022年3月4日，公司召开2022年第一次临时股东大会，审议了《关于2022年度日常关联交易预计的议案》等议案。另外，2023年2月15日，公司召开第二届董事会第二十一次会议，审议了《关于确认2022年度日常关联交易执行情况及2023年度日常关联交易预计的议案》等议案；2023年3月3日，公司召开2023年第一次临时股东大会，审议了《关于确认2022年度日常关联交易执行情况及2023年度日常关联交易预计的议案》等议案，对实际发生额进行了确认。上述议案审议过程中，关联董事或关联股东均予以回避，独立董事对该事项发表了事前认可意见和同意的独立意见，保荐机构中信证券股份有限公司出具了同意的核查意见。此外，公司第二届监事会第十三次会议、第二届监事会第十九次会议亦分别审议通过前述议案。

因此，公司认为虽然实际业务发生过程中，与个别交易对手之间发生额超过审议时预测水平，但关联交易实际发生总额仍在审议范围内，且关联交易占公司整体营业收入的比例为0.67%，相对较小，且后续也通过股东大会非关联股东审议对实际发生额进行了确认，已履行了恰当的审议程序及披露义务。为进一步提升公司关联交易的合规治理环境，公司将一方面提升对关联交易预测的准确度；另一方面，公司也将细化《关联交易管理制度》和提升日常管理的及时性，在后续经营过程中，保障无论关联交易总额还是具体明细预测均在履行相关审议的额度范围内执行。

持续督导过程中，保荐机构了解了时圣华、益和宠物相关业务发展状况，核查了公司与时圣华、益和宠物关联交易合同、明细及相关凭证，抽查公司与时圣华、益和宠物发生的产品交易订单以及同期与其他客户发生的交易订单，并进行价格比对，查阅了审议关联交易相关董事会及股东大会决议、《关联交易管理制度》，并计算关联交易占公司整体营业收入的比例。

经核查，保荐机构认为：发行人与关联方时圣华、益和宠物主要关联交易内

容为销售鸡产品、鸭产品等，关联交易具有必要性和合理性，交易价格公允。实际发生关联交易金额超过审议额度的原因主要系关联方市场拓展情况超预期而引发向公司采购相关产品超出年初预计额度。就上述关联交易事项公司于 2022 年初召开董事会、股东大会审议通过相关日常关联交易预计议案，并于 2023 年初就上年度日常关联交易执行情况进行了确认，履行了关联交易审议程序并及时履行了披露义务。后续，保荐机构也将督导发行人进一步细化《关联交易管理制度》和提升日常管理的及时性，保障无论关联交易总额还是具体明细预测均在履行相关审议的额度范围内执行。

问题 3

报告期末，你公司库存商品账面余额为 115,070.93 万元，较 2021 年末增长 239.96%，对应存货跌价准备余额为 4,288.39 万元，占库存商品账面余额的 3.73%。请说明期末库存商品大幅增长的原因，以及相关存货跌价准备计提的主要过程，关键假设及重要参数等的确定依据，相比以前年度是否发生重大变化，并分析存货跌价准备计提是否充分、合理。请年审机构核查并发表明确意见。

回复：

一、请说明期末库存商品大幅增长的原因

2022 年末，公司库存商品库存增加主要是因为屠宰板块鸡产品、鸭产品库存余额增加所致。屠宰产品 2022 年末库存产品合计金额为 91,770.73 万元，占期末库存商品增加额的比例为 83.78%。

2022 年底，一方面公司在坚持保护上游养殖合作方的经营理念下按期回收毛鸡、毛鸭，杜绝“坑农、伤农”；另一方面受消费市场低迷影响，公司产品周转率有所减低，年末增加的库存商品数量相当于一周左右的发货量，具体测算过程如下：

单位：吨、天

类别	年销售数量	年平均发货天数	日平均发货量	期末较期初存货增加量	增加的存货周转天数
鸭产品	842,289.43	365	2,307.64	16,799.62	7.28
鸡产品	565,496.92	365	1,549.31	12,146.59	7.84

上述暂时性影响在 2023 年一季度内得到缓解，至 2023 年一季度末，公司库存商品余额为 91,693.45 万元，较 2022 年末减少 23,377.48 万元。

二、相关存货跌价准备计提的主要过程，关键假设及重要参数等的确定依据，相比以前年度是否发生重大变化，并分析存货跌价准备计提是否充分、合理

1、相关存货跌价准备计提的主要过程

公司业务板块较多，产品具体规格也相对丰富，各规格产品对应的市场行情不尽相同，因此期末各产品减值测试系根据不同部位、不同规格分别测试。经测试，需计提跌价的相关产品计提过程如下：

单位：万元、吨、万羽、万枚

类别	期末库存数量	可变现净值	账面余额	跌价准备
鸡产品	210.49	333.47	382.68	49.21
鸭产品	10,953.98	16,133.36	17,761.54	1,628.18
蛋产品	2,690.64	3,528.85	5,545.79	2,016.94
调熟产品	571.11	971.26	1,105.04	133.78
羽绒	614.14	5,966.44	6,422.18	455.74
其他	-	26.51	31.01	4.5
合计	-	26,959.89	31,248.24	4,288.35

2、关键假设及重要参数等的确定依据，相比以前年度是否发生重大变化

2022 年度，公司存货跌价准备相关参数未发生变化，各产品具体参数设置情况如下：

板块	存货类别	可变现净值确定方法
屠宰板块	原材料	屠宰板块原材料为毛鸭、毛鸡，为收购当天宰杀完毕，期末无原材料
	产成品	选取各报告期最后 1 个月的平均售价作为预计售价，减去销售费用后作为可变现净值
种禽板块	原材料	种禽板块的原材料为饲料及兽药，根据产成品的市场价格减去估计的销售费用和进一步生产成本确定可变现净值
	产成品	禽苗：禽苗于产出当天对外销售，无期末余额
		种蛋：选取报告期各期末前后 5 天的公司整体平均销售单价作为种苗的预计售价，减去估计的销售费用和种蛋产品孵化为种苗过程中将要发生的成本即为种蛋的可变现净值
消耗性生物资产	商品代鸭：期末前后 5 天公司整体采购毛鸭的平均单价和当年已出栏批次的平均只重	
饲料板块	原材料	根据产成品的市场价格减去估计的销售费用和进一步生产成本确定可变现净值
	产成品	选取各报告期最后 1 个月的平均售价作为预计售价，减去销售费用后作为可变现净值
调熟板块	原材料	调熟板块的原材料主要为原料肉，根据产成品的市场价格减去估计的销售费用和进一步生产成本确定可变现净值
	产成品	选取各报告期最后 1 个月的平均售价作为预计售价，减去销售费用后作为可变现净值
羽绒板块	原材料	羽绒板块原材料为鸭毛，为收购当天进行加工，期末无羽绒原料
	产成品	选取各报告期最后 1 个月的平均售价作为预计售价，减去销售费用后作为可变现净值

3、存货跌价准备计提是否充分、合理

如上所示，公司保持了跌价准备测算的一致性，期末库存商品对应存货跌价

准备余额为 4,288.39 万元，占库存商品账面余额的 3.73%，计提比例与可比公司相比处于相对谨慎的水平。

单位：万元

项目	库存商品	跌价准备	计提比率
新希望	340,663.67	4,854.50	1.43%
华英农业	20,356.41	508.41	2.50%
圣农发展	109,206.32	1,815.66	1.66%
民和股份	8,000.01	216.86	2.71%
平均值	119,556.60	1,848.86	1.55%
公司	115,070.93	4,288.39	3.73%

三、年审会计师核查意见

本次年审过程中，审计项目组首先对公司各业务板块存货跌价准备计算的参数及方法进行了解，审慎评价各业务板块存货跌价准备计提方法的合理性；按业务板块获取了公司存货跌价准备的计算过程，并对其重新计算。

经审计，本次年度审计机构认为：公司保持了存货跌价准备的计提方法的一贯性和连续性，相关计提依据合理、谨慎，测算过程无重大遗漏或计算错误。另外，公司存货跌价准备计提比率高于行业平均值，具有充分性。

问题 4

年报显示，你公司报告期末资产负债率为 58.84%，速动比率为 0.51，流动负债占负债总额的比例为 70.91%。请结合你公司有息债务及到期情况、可自由支配的货币资金、现金流及重要收支安排、融资渠道及融资能力等，说明你公司是否具备足够债务偿付能力，是否存在流动性风险，偿债能力是否低于同行业可比公司水平，你公司已采取或拟采取的应对措施。

回复：

一、公司可自由支配的货币资金相对充裕、拥有足额的融资储备，且登陆资本市场后融资渠道相对丰富，具备足够债务偿付能力，不存在流动性风险

截至 2023 年 5 月 30 日，公司暂无重大资本性支出计划，公司有息债务到期分布情况如下：

单位：万元

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
2023年	-	-	-	-	8,750.00	3,000.00	9,944.00	3,000.00	13,800.00	1,900.00	9,000.00	15,990.00	65,384.00
2024年	11,540.00	3,000.00	17,000.00	4,500.00	5,150.00	-	-	-	-	-	-	-	41,190.00
2027年	-	-	-	9,766.00	-	-	-	-	-	-	-	-	9,766.00
2029年	17,895.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,895.00

截至 2023 年 3 月 31 日，公司可自由支配的货币资金 4.6 亿元左右，已获得但尚未使用的流动资金融资授信 9 亿元左右，可足额支付 2023 年度有息负债的偿还。另外，2023 年 5 月，公司 2022 年度股东大会已审议通过《关于公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》，本次融资规模预计为 5 亿，计划于 2023 年 12 月前完成；公司尚未设置抵押、质押的房产、设备等长期资产约 7.4 亿元左右；而且公司计划本年度期末将应收账款规模控制在 4 亿元之下，相应将新增回流资金 1.5 亿元左右；计划将存货规模控制在 9 亿元之下，对应将新增回流资金 4.2 亿元左右；以上合计将新增资金流入 10 亿元左右，加之每年度流动信用额度的滚存和营业利润的积累，可足额支付现有 2024 年至 2029 年有息负债规模。因此，公司具备足够的债务偿付能力，不存在流动性风险。

二、与其他同行业上市公司相比，公司偿债能力处于相对正常水平，无重大偏离

单位：万元

项目	资产负债率	流动比率	速冻比率
新希望	68.02%	0.71	0.35
华英农业	61.43%	1.65	1.06
圣农发展	47.47%	0.74	0.32
民和股份	32.50%	1.41	0.94
平均值	52.36%	1.13	0.67
公司	58.84%	1.14	0.50

如上所示，公司资产负债率、流动比率、速动比率与行业平均值相比，处于相对正常的水平，无重大不利偏离。

三、已采取或拟采取的应对措施

1、加大应收款催收力度、提升存货周转水平，改善经营活动现金回流情况

受消费市场低迷影响，2022 年度内公司存货周转次数有所下降，期末存货及应收规模有所提升，影响了经营性现金流的回流。本年度内，随着经济环境的企稳，公司经营效率也相应恢复，一季度内经营性现金流净额已达到 2.85 亿，预计全年将大幅优于 2022 年水平，从而整体改善经营活动现金回流情况。

2、抓紧推进股权融资进度，增强公司抗风险能力

鉴于公司经营现金流的波动，2023 年 5 月，经公司股东大会审议，拟启动非公开发行，定向募集股权资本 5 亿元用于补充流动资金。随着本次融资的落地，公司的资金实力、抗风险能力将得到进一步提升。

问题 5

截至 2022 年底，你公司为合作农户与银行签订借款合同提供的贷款担保合计 18,900.67 万元。请说明你公司是否就上述贷款担保及时履行恰当的审议程序，以及是否实际承担了担保责任，若是，请详细说明相关情况。

回复：

2022 年 2 月，公司召开第二届董事会第十四次会议，审议了《关于 2022 年度为产业链合作伙伴提供担保的公告》等议案；2022 年 3 月召开了 2022 年第一次临时股东大会，审议了《关于 2022 年度为产业链合作伙伴提供担保的议案》等议案。前述审议过程中，独立董事、监事会及持续督导保荐机构也分别发表了意见，履行了恰当的审议程序。另外，为合作农户提供贷款担保系行业中相对普遍的经营模式，例如同行业新希望公司下属普惠农牧融资担保有限公司，以“政府+企业+银行担保公司+保险公司+养殖户”的金融担保运作模式，提供金融担保服务，助力农户和中小微企业成长。根据新希望年报，2022 年度内，新希望共服务客户 7,400 余户，帮助客户融资 53 亿元。

截至 2022 年末，公司代偿余额 51.76 万元，占期末担保余额的比率为 0.27%。发生担保代偿的具体情况如下：

单位：万元

借款人	放贷银行	贷款金额	借款人资质情况	发生代偿原因	期后追回款项	处置预案
李昌芮	网商银行	67	长期稳定笼养鸭合作供应商。养殖规模 3.3 万只/批次左右	环保停养	49.45	代偿后，公司已申请冻结其房产并起诉其反担保人。经司法调解，借款人及反担保人将分别于 2023 年 6 月 30 日还款 5 万元、2023 年 11 月 30 日还款 12.55 万元。
姜涛	齐商银行	35	长期稳定肉鸭合作供应商，最高养殖规模达 10 万只/批次左右。	养殖失败、环保停养	1.81	已与借款人（及反担保人）达成还款协议，自 2023 年其按季度还款，每年还款不低于 5 万元，截至 2023 年一季度末，已收回 1.00 万元

问题 6

请你公司说明前五名客户和供应商的名称、销售或采购产品的主要内容及对应金额，应收账款前五名欠款方的名称，并分析与前五名客户的匹配程度，预付账款、其他应收款前五名欠款方的名称、关联关系、交易内容及对应金额。

一、2022 年度，公司前五名客户和供应商的名称、销售或采购产品的主要内容及对应金额

1、前五名客户

单位：万元

客户	交易金额	交易内容	占营业收入的比率
江苏东航羽绒制品有限公司	56,003.45	鸭毛	2.99%
湖南绝味食品股份有限公司	37,565.76	鸭产品	2.01%
河南双汇投资发展股份有限公司	26,171.38	鸡产品	1.40%
临沂市河东区和润饲料用油有限公司	23,409.67	鸭产品	1.25%
福建省华莱士食品股份有限公司	23,160.38	鸡产品、调理品	1.24%

注：表中披露的交易额系合并客户同控各主体后的金额

2022 年度，公司前五名客户均为与公司具有长期合作关系的客户。其中，江苏东航羽绒制品有限公司（以下简称“东航羽绒”）采购公司鸭毛产品用以继续生产羽绒产品，然后销售给下游羽绒服、羽绒被等羽绒制品生产企业；公司与江苏东航羽绒合作关系稳定，交易规模始终处于较高水平，2021 年度内，东航羽绒系公司第 1 名客户；

湖南绝味食品股份有限公司（以下简称“绝味食品”）采购公司鸭产品用以继续生产卤制熟食，然后通过其营销网络销售给广大消费者；公司与绝味食品合作关系稳定，交易规模始终处于较高水平，2021 年度内，绝味食品系公司第 2 名客户；

河南双汇投资发展股份有限公司（以下简称“河南双汇”）采购公司鸡产品用以继续生产熟食产品，然后通过其营销网络销售给广大消费者；公司与河南双汇合作关系稳定，交易规模始终处于较高水平，2021 年度内，河南双汇系公司第 5 名客户；

临沂市河东区和润饲料用油有限公司（以下简称“和润饲料”）采购公司屠宰板块皮、油类产品用以提炼油脂，然后销售给下游饲料生产企业；公司与和润饲料合作关系稳定，交易规模始终处于较高水平，2021年度内，和润饲料系公司第6名客户；

福建省华莱士食品股份有限公司（以下简称“华莱士”）采购公司鸡产品和调味品用以继续生产熟食产品，然后通过其营销网络销售给广大消费者。公司与华莱士合作关系稳定，交易规模始终处于较高水平，2021年度内，华莱士系公司第4名客户。

2、前五名供应商

单位：万元

供应商	交易金额	交易内容	占营业成本的比率
岳超杰	17,974.57	毛鸡	0.99%
杨静静	15,726.63	毛鸭	0.87%
江苏创智农业发展有限公司	15,560.84	毛鸡	0.86%
山东奥普瑞牧业科技有限公司	15,256.90	饲料	0.84%
中林时代控股有限公司	13,973.70	糙米小麦玉米混合物	0.77%

注：表中披露的交易额系合并供应商同控各主体后的金额

与公司业务板块相匹配，公司前五名供应商主要系屠宰板块原材料毛鸡、毛鸭的供应商及饲料板块饲料、饲料原料供应商。其中，岳超杰为公司毛鸡供应商，2021年度与公司交易额为3,792.53万元，排名第75位，2022年与公司交易额大幅增加的原因系其2022年新建两个养殖场，养殖出栏量提高；杨静静系公司毛鸭供应商，2021年与公司交易额为11,868.72万元，排名第6位，与公司长期合作且业务量较稳定；江苏创智农业发展有限公司系公司毛鸡供应商，2021年与公司交易额为12,740.35万元，排名第3位，与公司长期合作且业务量较稳定；山东奥普瑞牧业科技有限公司系公司饲料供应商，2021年与公司交易额为12,436.06万元，排名第4位，与公司长期合作且业务量较稳定；中林时代控股有限公司系公司饲料原料供应商，2021年与公司交易额为2,006.22万元，排名第166位，2022年与公司交易额大幅增加的原因系其为公司2021年新合作的供应商，2021年与公司的交易额较低。

二、公司应收账款前五名欠款方的名称，并分析与前五名客户的匹配程度

2022 年度，公司前五大应收账款欠款方与报告期内前五大客户匹配情况如下：

单位：万元

期末欠款方	期末余额	占年度交易额比率	是否匹配
江苏东航羽绒制品有限公司	16,608.96	29.66%	是
杭州郝姆斯食品有限公司	2,638.78	28.40%	否
湖南绝味食品股份有限公司	2,244.46	5.97%	是
陈颖	981.19	9.91%	否
沈腾飞	863.66	6.65%	否

注：此处披露的欠款方已做同一控制下合并

如上所示，公司 2022 年应收前五名中，三名非销售前五名客户。该三名客户期末应收款较大的原因如下：

杭州郝姆斯食品有限公司系公司账期客户之一，受年末客户备货影响相应期末应收较大，该客户也系公司 2021 年末应收第 2 名；公司给予该客户的账期为“收到发票（节假日顺延）45 日”，2022 年度内未延长账期约定。截至 2023 年一季度末，该客户应收已全部收回。

陈颖为公司屠宰板块客户，主要采购公司鸡产品、鸭产品。公司与陈颖交易额相对稳定，2022 年为 9,896.29 万元，较 2021 年增长 4,024.22 万元；2022 年 12 月，受消费市场低迷因素影响，陈颖方面积极备货应对春节需求，但资金相对紧张，因此公司鉴于其经营实力和该阶段特殊的市场情况临时给予了其不超过 15 日的账期。截至 2023 年一季度末，该客户应收已全部收回。

沈腾飞为公司屠宰板块客户，主要采购公司调理品、鸡产品、鸭产品。公司与沈腾飞交易额相对稳定，2022 年为 12,986.58 万元，较 2021 年增长 2,747.73 万元；2022 年 12 月，受消费市场低迷因素影响，沈腾飞方面积极备货应对春节需求，但资金相对紧张，因此公司鉴于其经营实力和该阶段特殊的市场情况临时给予了其不超过 15 日的账期。截至 2023 年一季度末，该客户应收已全部收回。

2022 年度交易金额前五大客户中河南双汇投资发展股份有限公司和福建省华莱士食品股份有限公司为账期客户，但前两家客户回款较为及时，对应期末余

额较低。与临沂市河东区和润饲料用油有限公司的合作通常为先款后货模式，期末应收款项余额较小，截至 2023 年一季度末，该客户应收已全部收回。

三、预付账款、其他应收款前五名欠款方的名称、关联关系、交易内容及对应金额

1、预付前五名

单位：万元

名称	期末金额	年度交易总额	交易内容	是否为关联方	期后到货情况
中林时代控股有限公司	456.58	19,172.87	糙米小麦玉米混合物	否	已完结
中牧（上海）粮油有限公司	424.00	4,203.89	糙米小麦玉米混合物	否	已完结
中粮贸易有限公司	338.19	3,700.99	糙米小麦玉米混合物	否	已完结
国网山东新泰供电公司	338.10	3,610.48	电力	否	已结算
国网山东鄄城县供电公司	253.80	2,600.46	电力	否	已结算

公司预付款主要系饲料及能源预付款，交易对手为央企集团。期后相关交易也均已完结，无异常情况。

2、其他应收款前五名

单位：万元

名称	期末金额	性质	是否为关联方	期后回款情况
中林时代控股有限公司	503.00	押金、保证金	否	100.00%
临沂德信食品有限公司	400.00	往来款	是	36.75%
融通农业发展（广州）有限责任公司	183.83	押金、保证金	否	100.00%
中粮贸易有限公司	153.40	押金、保证金	否	18.77%
茆旭	128.00	往来款	否	0.00%

公司其他应收款中，中林时代控股有限公司、融通农业发展（广州）有限责任公司和中粮贸易有限公司均系公司自央企集团采购饲料原料，暂时支付的押金、保证金，其中中林时代控股有限公司和融通农业发展（广州）有限责任公司期后均已收回；中粮贸易有限公司因仍有在执行协议，暂未全额收回。

临沂德信食品有限公司（以下简称“德信食品”）持有公司子公司临沂众客30%股权。按原有合作计划，德信食品在其土地上建设鸡屠宰生产线，建设完毕后由公司租赁相关厂房、产线；2018年，公司支出了400万元作为预付租金（该笔交易已在招股书说明书中披露），后因交付迟缓于2019年将该笔款项转入其他应收；至2022年末，德信食品尚未交付约定产线，根据减值测试结果，公司对该笔款项已计提266.68万元坏账准备；该笔应收款项于2023年4月已收回174.00万元，根据公司与德信食品签订的协议，余额将在2024年9月30日前分3笔收回。

公司员工茆旭被运输公司车辆撞伤致死，公司提前向其亲属支付相应安抚款项。后续，公司将收到保险赔偿金额约100.00万元左右。

特此公告！

江苏益客食品集团股份有限公司

董事会

2023年5月31日