

**关于江苏益客食品集团股份有限公司  
2022 年年报问询函的回复**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

## 关于江苏益客食品集团股份有限公司 2022 年年报问询函的回复

致同专字（2023）第 371A013578 号

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 5 月 24 日出具的《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）已收悉。致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称本所或年审会计师）就贵所年报问询函中需要年审会计师核查并发表意见的事项回复如下：

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%

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	调理品	797.05	3.04%	1,247.63	4.09%	-450.58	-1.05%
	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	
<b>合计</b>	<b>7,707.20</b>	<b>5,999.85</b>	<b>1,707.35</b>	-

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
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,540.62</b>	<b>12,768.46</b>

**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	-189,922.82	-950,276.01	760,353.19	923,825.26	50,146.32	873,678.94
华英农业	-55,285.64	-253,605.71	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、年审机构核查并发表明确意见

本次年度审计过程中，年审会计师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、抽凭等方式对公司业绩进行了核查。经核查，年审会计师认为：

1、公司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，导致公司净利润有所下降。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，公司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、原材料销售单价和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 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	-	<b>26,959.89</b>	<b>31,248.24</b>	<b>4,288.35</b>

### 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

板块	存货类别	可变现净值确定方法
		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。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二三年五月三十一日