

湖南新五丰股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金申请
文件反馈意见中有关财务事项的说明

大华核字[2022]0014186 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

湖南新五丰股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金申请文件
反馈意见中有关财务事项的说明

目	录	页 次
一、	发行股份购买资产并募集配套资金申请文件 反馈意见中有关财务事项的说明	1-227

发行股份购买资产并募集配套资金申请文件反馈意见中 有关财务事项的说明

大华核字[2022]0014186 号

中国证券监督管理委员会：

由招商证券股份有限公司转来的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（222353 号，以下简称反馈意见）奉悉。我们已对反馈意见所提及的湖南天心种业股份有限公司等 11 家标的公司（以下简称天心种业、标的公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

问题 1、申请文件显示，1）本次交易标的包括湖南天心种业股份有限公司（以下简称天心种业）100%股权及其 4 家子公司少数股权，交易完成后上市公司将累计持有沅江天心种业有限公司（以下简称沅江天心）99.2%股权、衡东天心种业有限公司（以下简称衡东天心）90%股权、荆州湘牧种业有限公司（以下简称荆州湘牧）100%股权、临湘天心种业有限公司（以下简称临湘天心）97.7%股权。2）交易标的还包括 6 家从事养殖场出租业务的项目公司，其中部分养殖场尚未交付，上市公司是 6 家养殖场的唯一客户。

请你公司补充披露：1）本次交易未收购沅江天心、衡东天心、临湘天心剩余少数股权的原因，以及是否存在进一步收购计划和相关定价安排（如有）。2）尚未交付养殖场的建设进展，能否按计划完成验收和交付，如不能按期交付的影响和应对措施。3）结合上市公司其他租赁猪场情况、可比公司情况等，补充披露 6 家项目公司报告期关联租赁定价的公允性，以及对本次评估结论的影响。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

1-1 本次交易未收购沅江天心、衡东天心、临湘天心剩余少数股权的原因，以及是否存在进一步收购计划和相关定价安排（如有）

回复：

一、本次交易未收购沅江天心、衡东天心、临湘天心剩余少数股权的原因

截至审计评估基准日（2022 年 3 月 31 日），本次交易收购沅江天心、衡东天心、临湘天心的股权情况如下：

序号	天心种业控股子公司名称	天心种业控股子公司股东名称	持股比例	是否收购
1	沅江天心种业有限公司	天心种业	51.00%	-
		湖南省现代种业投资有限公司	36.00%	是
		湖南天圆农业发展有限公司	12.20%	是
		沅江市尚楼农业科技合伙企业（有限合伙）	0.80%	否
2	衡东天心种业有限公司	天心种业	51.00%	-
		湖南省现代种业投资有限公司	39.00%	是
		衡东达康农业科技合伙企业（有限合伙）	10.00%	否
3	临湘天心种业有限公司	天心种业	51.00%	-
		湖南省现代种业投资有限公司	46.70%	是
		岳阳市临湘大秦农业科技合伙企业（有限合伙）	2.30%	否

本次重组的目的是为解决同业竞争，同时减少关联交易，增强上市公司独立性。本次交易完成后，上市公司将累计持有沅江天心 99.20%股权、衡东天心 90.00%股权、临湘天心 97.70%股权，已可实现解决同业竞争、减少关联交易之目的，因此本次重组未考虑收购该等非关联社会股东持有的少数股权。另外，上述 3 家天心种业子公司已就出售股权事宜召开并通过了股东会决议，全体股东已放弃优先购买权。

二、本次交易完成后不存在进一步收购计划

截至本反馈意见回复出具日，上市公司不存在针对该等未收购少数股权的进一步收购计划。

1-2 尚未交付养殖场的建设进展，能否按计划完成验收和交付，如不能按期交付的影响和应对措施

回复：

一、新五丰基金持有的 6 家项目公司养猪场建设进度

6 家项目公司建设进度总览如下表所示：

序号	项目公司	建设进度
1	湖南天翰牧业发展有限公司	于 2021 年 8 月 24 日经新五丰正式验收合格后交付使用。
2	郴州市下思田农业科技有限公司	于 2021 年 4 月 17 日经新五丰正式验收合格后交付使用。
3	新化县久阳农业开发有限公司	一期：于 2021 年 8 月 28 日经新五丰正式验收合格后交付使用。 二期：于 2022 年 8 月 15 日经新五丰正式验收合格后交付使用。
4	衡东鑫邦牧业发展有限公司	于 2022 年 11 月 4 日经新五丰正式验收合格后交付使用。
5	湖南天勤牧业发展有限公司	目前主体建设和设备安装已完成，正在进行外部污水区工程施工，预计将于 2022 年 12 月底交付。
6	龙山天翰牧业发展有限公司	目前主体建设和设备安装已完成，正在进行外部污水区工程施工，预计将于 2022 年 12 月底交付。

如上表所列示，截至本反馈意见回复出具日，湖南天翰、郴州下思田、新化久阳、衡东鑫邦下属养殖场均已完成交付，湖南天勤、龙山天翰下属养殖场尚未交付，预计将于 2022 年 12 月底完成交付。

二、项目建设不能按期交付的影响和应对措施

湖南天勤、龙山天翰下属养殖场主体建设和设备安装均已完成，预计能够按期完成交付，假设因特殊不可控情况导致项目建设不能按期交付，其影响和拟采取的应对措施如下：

（一）项目建设不能按期交付对本次重组及上市公司的影响较小

1、6 家项目公司本次重组均采用资产基础法进行评估，项目是否交付不影响标的公司评估价值，亦不影响本次重组资产交割；

2、根据上市公司与项目公司签署的租赁协议，上市公司在养殖场交付后才

向项目公司支付租金，对上市公司生产经营影响较小。

（二）拟采取的应对措施

1、新五丰、新五丰基金与项目公司已成立工作小组，及时对接解决项目建设至交付的各种问题，项目预计交付时间整体可控；

2、项目建设期间的主要采购合同、大额费用支出均需新五丰基金同意，整体建设成本可控，上市公司已在《资产购买协议》中与项目公司交易对方约定负债额度。

综合上述，湖南天勤、龙山天翰下属养殖场主体建设和设备安装均已完成，预计能够按期完成交付，假设因特殊不可控情况导致项目建设不能按期交付，亦不会对本次重组构成重大不利影响。

1-3 结合上市公司其他租赁猪场情况、可比公司情况等，补充披露 6 家项目公司报告期关联租赁定价的公允性，以及对本次评估结论的影响

回复：

一、六家项目公司报告期关联租赁定价具有公允性

六家项目公司猪场建设规模及出租给新五丰的租金情况如下：

序号	猪场类型	项目公司名称	建筑结构	规模（头，m ² ）	租金（万元/年）	单位租金（元/头/年，元/栏/年，元/m ² /年）	租赁年限	是否签订合同
1	母猪场	郴州下思田	平层	2,400 头	336.00	1,400 元/头/年	15 年	是
2		龙山天翰	楼房	12,000 头	1,944.00	1,620 元/头/年	10 年	是
3		湖南天勤	楼房	6,000 头	972.00	1,620 元/头/年	15 年	是
4		湖南天翰	平层	6,000 头	840.00	1,400 元/头/年	15 年	是
5		新化久阳	楼房	6,000 头	972.00	1,620 元/头/年	10 年	是
				7,200 头	1,166.40	1,620 元/头/年	15 年	是
1	保育舍	郴州下思田	平层	1,550 m ²	34.10	220 元/m ² /年	15 年	是
2		龙山天翰	楼房	5,100 m ²	112.20	220 元/m ² /年	10 年	是
3		湖南天勤	楼房	6,132 m ²	134.90	220 元/m ² /年	15 年	是
4		湖南天翰	平层	3,290.59 m ²	72.39	220 元/m ² /年	15 年	是
5		新化久阳	楼房	3,124 m ²	68.73	220 元/m ² /年	10 年	是
				3,776 m ²	83.07	220 元/m ² /年	15 年	是
1	育肥场	衡东鑫邦	/	31,373 头	690.21	220 元/栏/年	15 年	是

注：育肥场租赁合同约定租赁价格为每头出栏育肥猪 110.00 元，因育肥猪每年出栏次数为两次，故上述育肥场租赁单位价格为 220.00 元/栏/年。

上述六家项目公司的关联租赁定价具有公允性，具体理由如下。

（一）六家项目公司猪场租金与新五丰猪场项目商务政策不存在差异

根据《中共湖南新五丰股份有限公司委员会党委（扩大）会会议纪要（2021）1 号》，新五丰通用猪场项目执行的商务政策如下：

地区划分	性质划分 (项目)	厂房划分	租金	租赁年限
			标准（元/栏/年，元/m ² /年）	
湖南省	平层项目 商务政策	平层母猪场	1400 元/栏/年	10-15 年
		育肥场	220 元/栏/年	
		保育舍	220 元/m ² /年	
	楼房项目 商务政策	楼房母猪场	1620 元/栏/年	
		保育舍	220 元/m ² /年	

如上表所示，新五丰猪场项目商务政策设定租金标准与向六家项目公司租赁猪场的单位租金不存在差异。

（二）六家项目公司猪场租金与新五丰其他租赁猪场租金不存在差异

新五丰向其他非关联公司租赁猪场的建设规模及租金情况如下：

序号	猪场类型	项目公司名称	建筑结构	规模（头，栏、m ² ）	租金（万元/年）	单位租金（元/头/年，元/栏/年，元/m ² /年）	租赁年限	是否签订合同
1	母猪场	湖南省晟峰农业科技开发有限责任公司	平层	12,000 头	1,680.00	1,400 元/头/年	15 年	是
2		永州市华鑫农牧发展有限公司	平层	7,200 头	1,008.00	1,400 元/头/年	15 年	是
3		长沙泉新生态养殖有限公司	楼房	12,000 头	1,944.00	1,620 元/头/年	10 年	是
1	保育舍	湖南省晟峰农业科技开发有限责任公司	平层	6,000 m ²	132.00	220 元/m ² /年	15 年	是

2		永州市华鑫农牧发展有限公司	平层	4,500 m ²	99.00	220 元/m ² /年	15 年	是
1	育肥场	耒阳市安源农业有限公司	/	5,000 栏	110.00	220 元/栏/年	15 年	是
2	育肥场	桂阳县和晟农业开发有限公司	/	7,500 栏	165.00	220 元/栏/年	15 年	是

注：长沙泉新生态养殖有限公司于 2021 年 10 月 21 日与上市公司签订母猪场租赁合同，因 2022 年 5 月 25 日其进行了股权变更，新增股东湖南新五丰二期投资合伙企业（有限合伙），故租赁关系由非关联方租赁转变为关联方租赁，但租金未发生变更。

由上表可见，六家项目公司猪场租金与新五丰向其他非关联公司租赁猪场租金均采用一致的商务政策，租赁价格公允。

（三）六家项目公司猪场租金与同行业可比公司猪场租金不存在显著差异

根据市场公开信息，新五丰部分同行业可比公司公开披露的猪场租赁情况如下：

序号	猪场类型	上市公司名称	出租方名称	规模（头，栏）	租金（万元/年）	单位租金（元/头/年，元/栏/年）	租赁年限
1	母猪场	新希望	-	2,000 头	200.00	1,000.00 元/头/年	15 年
2		正邦科技	江西上高红兴种猪发展有限公司	600 头	180.00	3,000.00 元/头/年	15 年
3		正邦科技	崇仁福旺畜牧实业有限公司	1,200 头	200.00	1,666.67 元/头/年	15 年
4		大北农	江西浩森东方生态科技有限公司	5,000 头	1,500.00	3,000.00 元/头/年	15 年
5		金新农	武汉市新星畜牧有限公司	2,800 头	430.00	1,535.71 元/头/年	2.5 年
6	育肥场	神农集团	曲靖市马龙区月望乡扶贫开发有限公司	3,000 栏	60.00	200.00 元/栏/年	5 年
7		神农集团	云南九牧农业发展有限责任公司	22,400 栏	425.60	190.00 元/栏/年	3 年

注：1、上述资料来源于上市公司发布的招股说明书、董事会决议、年度审计报告、猪场租赁项目合作公告等，因其他可比上市公司中牧原股份、温氏股份等暂未披露猪场租赁情况，为保证可比数据的有效性，故列示了其他生猪养殖业上市公司猪场租赁数据；2、该等可比上市公司未披露保育舍租金情况；3、新希望未披露其 2000 头租赁母猪场的出租方信息。

由上表可见，可比上市公司母猪场单头租金在 1,000.00 元至 3,000.00 元间浮动，六家项目公司母猪场单头租金在 1,400.00 元至 1,620.00 元间浮动，六家项目公司对新五丰的租金定价处于可比上市公司租赁价格变化范围内，考虑到其他上市公司可能存在的未披露的建筑结构（如平层或楼房）及是否包含保育舍与所处地域等因素的影响，租金价格存在一定差异具有合理性。

另外，可比上市公司育肥场单位租金在 200.00 元左右，衡东鑫邦育肥场的单位租金为 220 元，剔除其他上市公司可能存在的未披露的所租猪场所处地域及猪场年限、设备老化（注：六家标的项目公司均为新建猪场）等影响因素，租金价格不存在显著差异。

综上所述，六家项目公司的关联租赁定价具有公允性。

二、六家项目公司的关联租赁定价不影响本次评估结论

六家项目公司的业务性质一致，公司经营业务为将猪场建设完工后出租给生猪养殖企业。考虑六家项目未来收益预测具有一定不确定性，且被评估单位为重资产企业等因素，资产基础法评估结果能更为客观地反映被评估单位评估基准日的市场价值，故本次六家项目的评估结论采用资产基础法评估结果。

因六家项目公司的资产基础法评估项目不涉及基于未来收益预期的事项，故六家项目公司的关联租赁定价不影响本次评估结论。

1-4 请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

我们针对上述问题执行了如下核查程序：

- 1、查阅新五丰关于未收购沅江天心、衡东天心、临湘天心剩余少数股权的说明；
- 2、查阅新五丰关于项目建设不能按期交付的影响及应对措施说明；
- 3、获取新五丰猪场项目商务政策等资料；
- 4、获取六家项目公司与新五丰签订的租赁合同、验收证明等资料，核查验

收证明与租赁合同中的对应信息是否一致；

5、获取新五丰向其他非关联方租赁猪场的合同，与六家项目公司租金情况进行对比；

6、查阅其他可比上市公司租赁猪场公开披露信息，与六家项目公司租金情况进行对比。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、本次重组的目的是为解决同业竞争，同时减少关联交易，增强上市公司独立性。本次交易完成后，上市公司将累计持有沅江天心 99.20%股权、衡东天心 90.00%股权、临湘天心 97.70%股权，已可实现解决同业竞争、减少关联交易之目的，故本次重组未考虑收购其他非关联社会股东持有的少数股权，本次交易完成后，亦不存在进一步收购该等股权的计划；

2、截至本反馈意见回复出具日，湖南天翰、郴州下思田、新化久阳、衡东鑫邦下属养殖场均已完成交付，湖南天勤、龙山天翰下属养殖场主体建设和设备安装均已完成，预计将于 2022 年 12 月底顺利完成交付，假设因特殊不可控情况导致项目建设不能按期交付，亦不会对本次重组构成重大不利影响；

3、六家项目公司关联租赁定价与上市公司其他租赁猪场、其他可比上市公司租赁猪场的定价相比具备公允性；因六家项目公司的资产基础法评估项目不涉及基于未来收益预期的事项，故六家项目公司的关联租赁定价不影响本次评估结论。

问题 2.申请文件显示，1）本次交易标的天心种业含“200 万元国有独享资本公积”。2）湖南省现代农业产业控股集团有限公司（以下简称现代农业集团）承担的业绩承诺和补偿义务及资产减值补偿义务，以现代农业集团在本次重组中所获交易对价并扣减 200 万元（由现代农业集团享有的 200 万元国有独享资本公积）为限。

请你公司补充披露：1）上述“200 万元国有独享资本公积”的具体含义、形成过程或产生原因、对应的权利义务等；本次交易完成后，该国有独享资本公

积对应权利义务会否发生变化。2) 业绩承诺、减值补偿义务扣减 200 万元国有独享资本公积的具体原因, 并说明相关会计处理及依据。3) 国有独享资本公积对本次交易评估作价的影响。请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见。

2-1 上述“200 万元国有独享资本公积”的具体含义、形成过程或产生原因、对应的权利义务等; 本次交易完成后, 该国有独享资本公积对应权利义务会否发生变化

回复:

一、200 万元国有独享资本公积的具体含义、形成过程及其对应的权利义务

2014 年 12 月 30 日, 湖南省国资委出具《关于湖南省天心实业集团有限公司 2014 年国有资本经营预算的批复》(以下简称“国有资本经营预算的批复”), 湖南省国资委 2014 年安排给湖南省天心实业集团有限公司(现已更名为现代农业集团)国有资本经营预算资金, 其中 200 万元用于支持天心种业生猪品种改良科研项目, 该资金以补充国有资本金的形式注入。

就双方的权利与义务而言, 湖南省国资委按照国有资本经营预算的批复, 提供科研经费并拨付至湖南省天心实业集团有限公司账户; 湖南省国资委有权监督、检查资金的到账、拨付、管理和使用情况。湖南省天心实业集团有限公司将预算资金拨付至项目承担单位天心种业。湖南省天心实业集团有限公司需严格按照批复执行预算, 合理安排预算执行进度, 并向湖南省国资委报告资金的到账、拨付、管理和使用情况, 项目的实施、进展和管理情况。

2016 年该生猪品种改良科研项目完工, 该 200 万元计入天心种业资本公积, 该 200 万元国有独享资本公积对应的权利义务均由湖南省天心实业集团有限公司一方享有。

二、本次交易完成后, 该 200 万元国有独享资本公积将作为对价并转为相应的国有股权

2022 年 9 月 19 日, 根据《湖南省国资委关于湖南新五丰股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易有关事项的批复》, 同意上市公司通过发行股份及支付现金方式购买湖南天心种业股份有限公司 100%股权

和 200 万元国有独享资本公积，购买价格不低于国资委备案的资产评估值。

在本次交易完成后，现代农业集团就前述 200 万元国有独享资本公积将获取相应的对价并转为相应的国有股权，该部分对价所对应的权利和义务由现代农业集团独享，前述 200 万元国有独享资本公积将不再存续。

2-2 业绩承诺、减值补偿义务扣减 200 万元国有独享资本公积的具体原因，并说明相关会计处理及依据

回复：

一、业绩承诺、减值补偿义务扣减 200 万元国有独享资本公积的具体原因

由于该部分国有独享资本公积的形成过程为国有资本金注入，考虑其形成过程和其特殊性，评估作价认定该 200 万元国有独享资本公积按照账面原值进行估值。本次交易中，前述 200 万元国有独享资本公积的作价与其净资产账面价值一致，对于新五丰的资本公积不构成影响，对于新五丰的净资产亦不构成影响。因此，前述 200 万元国有独享资本公积不纳入对赌范围，现代农业集团承担的业绩承诺和补偿义务及资产减值补偿义务，以现代农业集团在本次重组中所获交易对价并扣减 200 万元为限。

二、200 万元国有独享资本公积的会计处理过程及依据

（一）天心种业关于 200 万元国有独享资本公积的会计处理及依据

结合企业会计准则的相关规定，天心种业进行如下会计处理：

1、本次重组前的会计处理

2015 年 2 月收到天心实业集团公司（现已更名为现代农业集团）拨付该 200 万元生猪品种改良科研项目资金：

借：银行存款	20000000
贷：专项应付款——生猪品种改良科研项目	20000000
2016 年 12 月生猪品种改良科研项目完工：	
借：专项应付款——生猪品种改良科研项目	20000000
贷：资本公积——资本溢价（国有独享资本公积）	20000000

2、本次重组后天心种业的会计处理

2022 年 9 月 19 日，根据《湖南省国资委关于湖南新五丰股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易有关事项的批复》，同意上市公司通过发行股份及支付现金方式购买湖南天心种业股份有限公司 100%股权和 200 万元国有独享资本公积，购买价格不低于国资委备案的资产评估值。本次重组后天心种业的会计处理如下：

借：资本公积——资本溢价（国有独享资本公积）	2000000
贷：资本公积——资本溢价	2000000

（二）上市公司关于 200 万元国有独享资本公积的的会计处理及依据

由于现代农业集团持有公司母公司湖南省粮油食品进出口集团有限公司 100%股权，同时持有被重组方湖南天心种业股份有限公司的 82.83%股权。因此，本次交易为同一控制下企业合并。

1、购买日的会计处理及依据

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第六条，同一控制下的企业合并，合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积。同时根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》应用指南，同一控制下企业合并方式形成的长期股权投资，初始投资时，应按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，判断是否应就或有对价确认预计负债或者确认资产，以及应确认的金额；确认预计负债或资产的，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额不影响当期损益，而应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

在购买日，新五丰将取得的天心种业净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；前述 200 万元国有独享资本公积的作价与其净资产账面价值一致，对于新五丰的资本公积不构成影响，对于新五丰的净资产亦不构成影响。

2、业绩承诺、减值补偿义务的会计处理及依据

根据《〈企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）〉应用指南》规定，与同一控制下的企业合并相关的或有对价按权益性交易原则处理，预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额不影响当期损益，而应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

因此，新五丰将在业绩承诺期满收到现代农业集团业绩补偿时，将其调整资本公积处理。鉴于前述 200 万元国有独享资本公积对于新五丰的资本公积不构成影响，对于其净资产亦不构成影响，其不参与承担的业绩承诺、不承担补偿义务及资产减值补偿义务。

2-3 国有独享资本公积对本次交易评估作价的影响

回复：

前述国有独享资本公积为评估对象天心种业全部股东权益的一部分，对天心种业账面净资产的影响金额为 200 万元，该部分资本已投入相关科研项目，该 200 万元资本公积的评估值为 200 万元，对本次评估值的影响为 200 万元。

2-4 请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

我们针对上述问题执行了如下核查程序：

- 1、查阅了湖南省国资委出具《关于湖南省天心实业集团有限公司 2014 年国有资本经营预算的批复》；
- 2、查阅了湖南省国资委出具《湖南省国资委关于湖南新五丰股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易有关事项的批复》；
- 3、查阅了中企华出具的《湖南天心种业股份有限公司 100.00%股权所涉及湖南天心种业股份有限公司股东全部权益资产评估报告》；
- 4、查阅了各股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》；
- 5、获取该 200 万元资金计入资本公积的会计凭证与相关附件。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、本次重组标的天心种业之 200 万元国有独享资本公积为生猪品种改良科研项目资金，系湖南省国资委指定通过现代农业集团以补充国有资本金的形式注入天心种业，计入资本公积。本次重组前，该 200 万元国有独享资本公积对应的权利义务均由现代农业集团一方享有；在本次交易完成后，现代农业集团就前述 200 万元国有独享资本公积将获取相应的对价并转为相应的国有股权，该部分对价所对应的权利和义务由现代农业集团独享，前述 200 万元国有独享资本公积将不再存续。

2、本次交易前，该 200 万元国有独享资本公积已按照会计准则进行账务处理计入天心种业资本公积--资本溢价（国有独享资本公积）；本次交易完成后，该 200 万元国有独享资本公积调整为天心种业资本公积--资本溢价，对于上市公司的资本公积和净资产均不构成影响。

3、考虑该 200 万元国有独享资本形成的特殊性，其按照账面原值进行估值，对本次评估值的影响为 200 万元，不纳入对赌范围。因此，在本次重组方案中，现代农业集团承担的业绩承诺和补偿义务及资产减值补偿义务，以现代农业集团在本次重组中所获交易对价并扣减 200 万元为限。

问题 5.申请文件显示，1）本次收益法评估对天心种业 7 个在建租赁猪场产量进行了预测，2022 年 4—12 月、2023 年预计产量规模分别为 1.56 万头、63.07 万头，2024 年及之后年度预计产量规模为 78.52 万头，占总预计产能的 38.81%。2）天心种业预测期各猪场产量的具体计算方式为，结合基础母猪数量，根据 1 头基础母猪年均生产 2—2.3 胎次、平均每胎次产猪仔 10.5 头、全程成活率 92%—96%进行预测。

请你公司：1）补充披露天心种业在建租赁猪场的基本情况、建设进展、预计产能、投产达产时间，建设主体、总投资额、已投入资金及来源、尚需投入资金及后续资金安排，项目建设已履行手续、尚需履行手续、在办手续办理进展，并说明相关猪场建设投产是否存在实质性障碍。2）补充披露天心种业是否已与第三方就在建租赁猪场签订或拟签订租赁合同及具体权利义务约定，相关

协议履行是否存在不确定性。3) 结合前述情况, 补充披露在建租赁猪场预计达产时间的具体测算依据及可实现性, 未来按期达产运营是否存在较大不确定性, 本次评估是否充分考虑上述因素影响。4) 结合同行业可比公司情况, 补充披露天心种业预测期各猪场产能利用率、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率等参数选取的依据及合理性, 与报告期实际情况是否存在差异。请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见。

5-1 补充披露天心种业在建租赁猪场的基本情况、建设进展、预计产能、投产达产时间, 建设主体、总投资额、已投入资金及来源、尚需投入资金及后续资金安排, 项目建设已履行手续、尚需履行手续、在办手续办理进展, 并说明相关猪场建设投产是否存在实质性障碍

回复:

一、天心种业在建租赁猪场的基本情况后续资金安排

根据天心种业提供的工程项目验收清单及说明, 截至 2022 年 7 月 31 日, 天心种业采取收益法评估的在建租赁养殖猪场共计 7 个, 截至本反馈意见回复出具日, 津市润和母猪养殖场和常德大湘牧业母猪场已经分别于 2022 年 8 月、2022 年 11 月交付运营, 基本情况如下:

序号	养殖场	建设进展	预计产能 (头)	投产时间	达产时间
1	津市润和母猪养殖场	已完成	120,000	2022 年 8 月	2022 年 12 月
2	常德大湘牧业母猪场	已完成	60,000	2022 年 11 月	2023 年 2 月
3	汉寿华乐母猪场	项目主体建设完成, 养殖设备已经安装, 正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	180,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
4	会同县林城镇母猪场	项目主体建设完成, 养殖设备正在安装阶段	150,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
5	道县农鑫莫家湾母猪场	项目主体建设完成, 养殖设备已经安装, 正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	120,000	2023 年 2 月	2023 年 6 月
6	岳阳县三淼生猪养殖场	项目主体建设完成, 养殖设备已经安装, 正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	120,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
7	株洲渌口龙门镇母猪养殖场	项目主体建设完成, 养殖设备正在安装阶段	120,000	2023 年 2 月	2023 年 6 月

根据天心种业及出租方的说明,上述天心种业租赁养殖场的建设均由出租方负责,天心种业无固定资产投入,仅在养殖场建设完成并实现交付后支付租金;天心种业租赁养殖场的资金均由出租方负责,出租方就在建租赁养殖场已投入资金来源、尚需投入资金及后续资金安排均为自有资金和自筹资金,资金来源合法合规,截至 2022 年 10 月 31 日,具体情况如下:

序号	养殖场	出租方 (建设主体)	总投资额	已投入资金		尚需投入资金	
				资金数额	资金来源	资金数额	后续资金安排
1	汉寿华乐母猪场	湖南华乐食品有限公司	11,160 万元	10,860 万元	自有资金 3,000 万元, 自筹资金 7,860 万元	300 万元	自筹资金 300 万元
2	会同县林城镇母猪场	会同县天竣农牧有限公司	12,230 万元	10,870 万元	自有资金 3,420 万元, 自筹资金 7,450 万元	1,360 万元	自有/自筹资金 1,360 万元
3	道县农鑫莫家湾母猪场	道县农鑫种业有限公司	10,800 万元	9,600 万元	自有资金 8,890 万元, 自筹资金 710 万元	1,200 万元	自有资金 600 万元, 自筹资金 600 万元
4	岳阳县三淼生猪养殖场	湖南三淼养殖有限公司	7,200 万元	7,100 万元	自有资金 4,400 万元, 自筹资金 2,700 万元	100 万元	自有资金 100 万元
5	株洲渌口龙门镇母猪养殖场	湖南新正德畜牧有限公司	7,500 万元	6,500 万元	自有资金 3,500 万元, 自筹资金 3,000 万元	1,000 万元	自有资金 300 万元, 自筹资金 700 万元

注: 序号 2 会同县林城镇母猪场的建设主体会同县天竣农牧有限公司, 系湖南省第二工程有限公司下属全资国有企业。

二、天心种业在建租赁猪场已履行手续、尚需履行手续、在办手续办理进展情况及建设投产不存在实质性障碍

截至本反馈意见回复出具日,天心种业在建租赁猪场已履行手续、尚需履行手续、在办手续办理进展如下:

序号	养殖场	已履行手续	尚需履行手续、正在办理手续
1	汉寿华乐母猪场	1、农村集体土地已取得决策同意及备案手续 2、发改备案：2020-430722-03-03-048500 3、环评批复：常环建（2）[2020]16号 4、设施农用地已备案 5、汉林地许准[2020]005号	1、养殖小区备案 项目建设完成且具备生产经营条件后，立即申请办理。 2、排污资质 项目建设前已进行了环境影响评估报告并取得属地政府环保部门的批复文件；项目建设完成且具备生产经营条件后，立即申请项目属地环保部门对项目环保设施、设备硬件进行验收，取得试运行许可（试运期3个月）；环保设施、设备调试达标后即取得排污资质。 3、种畜禽生产经营许可证 项目建设完成并取得属地各职能部门的相应许可资质后引种投产，引种完成后即向属地畜牧主管部门申请办理种畜禽许可证并上传引种猪只系谱，在后代种猪上市销售前取得《种畜禽生产经营许可证》。 4、动物防疫条件合格证 项目选址已履行新建养殖项目审批程序；项目建设完成且具备生产经营条件后，立即申请项目属地畜牧主管部门对项目防疫设施、设备硬件进行验收，并在取得动物防疫条件合格证后投产运营。 5 取水证 项目选址已履行新建养殖项目审批程序；项目建设完成且具备生产经营条件后，立即申请项目属地水利部门对项目进行验收，并在取得取水证后投产运营。
2	会同县林城镇母猪场	1、农村集体土地已取得决策同意及备案手续 2、发改备案：2020-431225-03-03-040381 3、环评批复：怀环评[2021]124号 4、设施农用地已备案 5、湘林地许准[2021]1565号	
3	道县农鑫莫家湾母猪场	1、农村集体土地已取得决策同意及备案手续 2、发改备案：道发改备案证字[2020]207号 3、环评批复：道环产能[2021]1号 4、设施农用地已备案 5、道林地许准[2020]17号	
4	岳阳县三淼生猪养殖场	1、农村集体土地已取得决策同意及备案手续 2、发改备案：2020-430621-03-03-016013 3、环评批复：岳县环评[2021]23号 4、设施农用地已备案 5、岳林地许准[2020]001号	
5	株洲渌口龙门镇母猪养殖场	1、农村集体土地已取得决策同意及备案手续 2、发改备案：渌发改备[2020]206号 3、环评批复：株渌环评书[2020]9号 4、设施农用地已备案 5、渌林地许准[2020]004号	

根据天心种业及出租方出具的说明，天心种业将在养殖场项目建设完成且具

备生产经营条件后办理并取得必要的生产经营资质/手续，最终取得相关的生产经营资质不存在实质性障碍，天心种业在建租赁猪场建设投产亦不存在实质性障碍。

5-2 补充披露天心种业是否已与第三方就在建租赁猪场签订或拟签订租赁合同及具体权利义务约定，相关协议履行是否存在不确定性

回复：

一、天心种业已与第三方就在建租赁猪场签订或拟签订租赁合同及具体权利义务约定，相关协议履行不存在不确定性

经核查，天心种业已与在建租赁猪场签订了租赁合同，具体权利义务内容如下：

序号	养殖场	出租方	主要条款的具体权利义务约定
1.	津市润和母猪养殖场	湖南津市润和牧业有限公司	2020年10月30日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 （1）猪场租赁期限为20年 （2）租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 （1）天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 （2）天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 （3）出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续）。 （4）出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 （5）出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 （6）出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除

			(1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 30 天还未支付时有权终止合同。
2.	常德大湘牧业母猪场	常德大湘牧业有限公司	2020 年 6 月 19 日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 20 年 (2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续）。 (4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 30 天还未支付时有权终止合同。
3.	汉寿华乐母猪场	湖南华乐食品有限公司	2020 年 9 月 8 日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 20 年 (2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设

			施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续）。 (4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 30 天还未支付时有权终止合同。
4.	会同县林城镇母猪场	会同县天竣农牧有限公司	2021 年 9 月 1 日签署《租赁母猪场协议书》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 10 年 (2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续），部分投产后方能办理的手续证照（如排污许可证、养殖备案表），需在租赁起始时间起 3 个月内办理完成。 (4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 猪场的环保设施及处理由双方另行约定。 3、生效

			合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且设计方案上经甲方签字确认后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 90 天还未支付时有权终止合同。
5.	道县农鑫莫家湾母猪场	道县农鑫种业有限公司	2020 年 6 月 23 日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 20 年 (2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续；排污许可证可待实际使用运营，以环保部门验收后发放为准，原则不超过 3 个月且不影响乙方正常生产经营）。 (4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 30 天还未支付时有权终止合同。
6.	岳阳县三淼生猪养殖场	湖南三淼养殖有限公司	2020 年 10 月 28 日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 20 年

			(2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续）。 (4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 30 天还未支付时有权终止合同。
7.	株洲渌口龙门镇母猪养殖场	湖南新正德畜牧有限公司	2021 年 2 月 5 日签署《场地租赁合同》 1、租赁期限 (1) 猪场租赁期限为 10 年 (2) 租赁起始时间自猪场经天心种业验收合格且猪场各项手续、资质、证照完备后整体交付天心种业使用之日起计算。 2、权责分配 (1) 天心种业提供新建猪场建设方案、设计图纸、养猪设备设施及配套设施要求，经双方签字确认后由出租方按设计要求建设施工。 (2) 天心种业享有质量监督权，派驻项目经理或监理人员进行监督。 (3) 出租方负责办理猪场的全部手续（包括但不限于畜牧、环保、林业、国土、规划、农业、村乡政府等部门需履行的相应手续）。部分投产后方能办理的手续证照（如动物防疫条件生产许可证、排污证），需在租赁起始时间起 3 个月内办理完成。

			(4) 出租方负责处理当地政府部门、土地出租方及周边村民等关系，确保乙方正常经营。 (5) 出租方需确保猪场所涉房屋及设施设备安全并负责维修。 (6) 出租方负责运行猪场的环保设施及处理。 (7) 出租方实际控制人就出租方在合同项下对乙方的责任及义务承担连带责任保证担保。 3、生效 合同经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公章，且经双方在出租方委托的设计单位提供的设计方案上签字认可后生效。 4、违约责任及解除 (1) 违约需承担对应的违约责任并赔偿损失。 (2) 如出租方违反合同正文、合同附件及相关协议各项约定，则天心种业有权提前单方解除合同；出租方仅在天心种业超过约定的时间无正当理由未足额支付租金，且超过 90 天还未支付时有权终止合同。
--	--	--	---

根据天心种业与相关出租方共同出具的说明：“前述天心种业租赁养殖场模式为项目前期与合作方签署租赁协议，协议中约定相关猪场的交付要求、交付时间，具体养殖场基础设施建设均由项目合作方负责……本公司和天心种业签署的租赁合同正常履行，双方权利和义务约定清楚，协议内容及履行不存在不确定性，本公司与天心种业不存在潜在或现实的纠纷，”天心种业在建租赁猪场签订的租赁合同均已生效且约定了明确的权利义务条款，相关协议履行不存在不确定性。

5-3 结合前述情况，补充披露在建租赁猪场预计达产时间的具体测算依据及可实现性，未来按期达产运营是否存在较大不确定性，本次评估是否充分考虑上述因素影响

回复：

本次天心种业产能预测范围包括 7 个在建租赁猪场，这批猪场预计于 2023 年陆续达产，2024 年为 7 个在建租赁猪场达产后首个完整年度。前述预测达产时间主要系结合天心种业同类项目建设经验，在综合考虑 7 个在建租赁猪场的建设进度、项目实际进展状态、基础猪群投产至产品出栏时间（大体为配怀舍阶段 17 周、分娩舍阶段 4 周、仔猪保育阶段通常 7-8 周、育肥阶段 12 周左右达出栏标准）等信息基础上做出预测，主要依据说明如下：

一、7 个租赁猪场达产时间预测值与以往建设经验相比具有合理性

天心种业长期从事生猪生产经营，具有丰富的猪场建设项目经验，与建设能力较强的施工单位保持长期、良好的合作关系，施工建设进度得到保障。根据以往经验，猪场从开工至达产的周期通常介于 11 个月至 21 个月，其中：

建设周期存在一定弹性，在建设资金正常到位的情况下，天心种业考虑生猪市场行情酌情加快或放缓建设进度，是影响建设进度的主动可控的一项因素；除此之外，2020 年以来，建设进度还受到地方新冠疫情防控措施等突发因素影响，该等突发因素因具有不可预见性，对建设进度的影响难以预测。交付后达产进度主要受基础母猪配种进度影响，达产周期通常为 5-6 个月，若根据交付进度提前在育种基地进行种猪选种、配种、妊娠工作，猪场交付后的达产周期可进一步缩短。

本次 7 个在建猪场自开工至达产的预测周期为 17-24 个月，与经验区间存在重叠，差异较小，部分猪场预测周期稍高于经验值，主要系考虑 7 个在建租赁猪场在 2021 年 5-10 月期间陆续开工建设，建设过程中因项目所在地天气原因、疫情影响建筑材料、设备运输及施工等因素影响，经出租单位与天心种业协商，综合考虑前述因素、市场情况等，双方同意酌情延长交付进度，故部分猪场的预测达产周期稍高于经验值区间符合建设经验、市场行情，具有合理性。

二、同行业可比公司情况比较

同行业可比上市公司中，唐人神、傲农生物近期公开披露的猪场建设信息较为具体，天心种业预测数据与两家同行业上市公司相关信息比较如下：

项目	天心种业	唐人神	傲农生物
开工至达产的周期	17-24 个月	10-29 个月	13-26 个月

注：1、同行业可比上市公司信息来源于上市公司公开披露信息

2、唐人神、傲农生物公开披露了部分猪场预计建设周期时间、开工时间和转固时间等，未披露达产时间，为提高数据可比性，上表达产时间系在建设周期基础上加 5 个月（配怀周期与仔猪断奶周期）所得。

如上所示，天心种业 7 个在建租赁猪场自开工至达产的预测周期处于唐人神、傲农生物相关猪场开工至达产的周期区间内，具有合理性。

综上，天心种业 7 个在建租赁猪场预计达产时间的具体测算结果与天心种业已有猪场的建设经验、养殖周期以及同行业可比上市公司猪场建设信息相比具有

合理性和可实现性。

三、7个租赁猪场最新建设及达产运营进度不存在重大不确定性

截至本反馈意见回复出具日，津市润和母猪场养殖场和常德大湘牧业母猪场已完成建设并交付，与计划交付时间接近；其余猪场的建设进度因新冠疫情防控措施和省内特大旱情等突发情况而略有延迟，但截至本反馈意见回复出具日，相关猪场均已完成主体建设，处于交付前收尾阶段或设备安装阶段，临近交付投产，达产前的主要筹备事项不存在重大不确定性，但鉴于近期湖南省内仍存在新冠疫情，不排除地方防疫政策等因素影响相关工作开展，天心种业将根据猪场交付进度提前在育种基地进行种猪选种、配种及妊娠，缩短交付后的达产周期，为按期达产提供保障。

上述7个租赁猪场建设投产不存在实质性障碍，相关猪场的基本情况、建设进展、预计产能、投产达产时间，建设主体、总投资额、已投入资金及来源、尚需投入资金的后续资金安排，项目建设相关手续办理情况详见本题“5-1”的相关说明。

综上，上述7个租赁猪场按期达产运营前的主要筹备工作不存在较大不确定性。

5-4 结合同行业可比公司情况，补充披露天心种业预测期各猪场产能利用率、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率等参数选取的依据及合理性，与报告期实际情况是否存在差异

回复：

管理层和评估师考虑产量预测时，主要是系结合公司历史生产水平、历史水平与达产水平一致性与差异原因、同行业公司水平、未来经营环境判断等因素，具体根据能繁母猪数量、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率四个主要指标预测结果计算预测期产量数值。具体说明如下：

一、产能利用率

（一）产能利用率的含义及预测依据

本次交易，评估机构就交易标的中天心种业及其四家子公司出具的《评估说

明》所述“产能利用率”（即母猪场栏位利用率）为 95%，该指标用于预测期能繁母猪数量测算，计算公式为：预测期能繁母猪数量=母猪场设计规模×母猪场栏位利用率，该指标系衡量母猪场设计规模利用比例的参数。预测期母猪场栏位利用率主要系参考公司历史生产水平、历史水平与达产水平一致性与差异原因、同行业公司水平、未来经营环境判断等因素确定。

报告期内，天心种业产能利用率与母猪场栏位利用率的衡量内容存在差异，但存在勾稽关系，具体为：产能利用率是衡量能繁母猪产仔性能的生产能力指标之一，系综合考虑日均存栏母猪数量、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率后测算得出的综合指标，其中日均存栏母猪数量=母猪场设计规模×日均母猪场栏位利用率。

为提高数据可比性，以下将预测母猪场栏位利用率转换为产能利用率进行预测结果合理性说明。

（二）预测期与报告期数据比较

预测期与报告期，天心种业各猪场产能利用率数据如下：

猪场名称	预测期达产 产能利用率	报告期		
		2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
桂阳原种猪场	87%	71%	73%	43%
原种猪场 2 期（攸县新市基地）	87%	72%	99%	50%
原种猪场 1 期（攸县黄金分）	87%	77%	95%	29%
天心种业浏阳基地	87%	无	无	无
天心种业会同基地	87%	无	无	无
常德西湖天心	91%	69%	78%	无
醴陵天心	91%	74%	90%	96%
常德鼎城天心	93%	64%	81%	无
茶陵天心	91%	68%	67%	无
益阳天心	91%	63%	84%	83%
临澧天心	87%	12%	88%	87%
汉寿天心	87%	84%	104%	86%

猪场名称	预测期达产 产能利用率	报告期		
		2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
沅江天心	88%	47%	44%	无
荆州湘牧	84%	48%	86%	无
衡东天心	88%	62%	82%	无
临湘天心	88%	95%	71%	无
天心伍零贰	88%	61%	92%	46%
天心种业新基地	87%	无	无	无

注：1、上表以 2020 年-2022 年 3 月列示报告期数据，主要系本次评估基准日为 2022 年 3 月 31 日，故以评估基准日作为报告期截止日列示数据；

2、预测期达产产能利用率=预测产量/设计产能。

如上所示，多数猪场报告期产能利用率存在波动，曾经达到或超过预测期达产后的产能利用率水平，主要系如下原因所致：1、报告期初部分猪场外围存在非洲猪瘟疫情，天心种业采取降低养殖密度、降低配种频率等方式防范疫情影响，导致产能利用率偏低；2、2020 年至 2021 年上半年市场行情较好，除个别猪场外，多数猪场陆续完成补栏后进入满产状态，期间产能利用率提高；3、2021 年下半年及 2022 年 1-3 月生猪市场价格快速下行，一度出现市场价格低于养殖成本的持续低迷行情，部分猪场通过降低配种频率、淘汰落后产能等方式控制产量减少经营损失，导致相关猪场的产能利用率下降。

预测期，天心种业预测销售价格时降低了“猪周期”价格波动影响（该价格变动趋势的合理性请详见本反馈意见回复“7-1”相关说明），预测销售价格趋近于“猪周期”周期均价水平，在该价格水平下公司能够实现持续盈利，各猪场保持较高的产能利用率具有合理性；且除新增猪场外，多数猪场在报告期内曾达到或接近预测产能利用率，考虑报告期生产经营因素影响，预测期达产产能利用率具有合理性。

（三）预测期与同行业可比上市公司数据比较

同行业可比上市公司产能利用率数据如下：

可比公司名称	产能利用率		
	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
牧原股份	未披露	71.11%	69.83%

可比公司名称	产能利用率		
	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
温氏股份	未披露	未披露	29.02%
正邦科技	未披露	未披露	62.26%
新希望	未披露	26.26%	33.17%
大北农	未披露	未披露	未披露
新五丰	71.34%	46.03%	33.94%

注：1、上表数据来源于同行业可比公司公开披露信息；

2、产能利用率指标非定期报告必要信息，同行业可比上市披露的数据对应的期间存在不一致的情况，上表所列数据为该期间内同行业可比上市公司已披露的数据。

天心种业的预测期产能利用率数据如下：

项目	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续期
产能利用率	42.98%	80.65%	87.99%	87.99%	87.99%	87.99%	87.99%

如上所示，预测期天心种业达产后产能利用率高于牧原股份等同行可比上市公司，主要原因为：

1、天心种业与同行业公司产品结构存在差异，预测期天心种业达产后仔猪销售数量占比为 70.89%，各母猪场主要进行房产段或产房段与保育段兼有的生猪养殖，故母猪场养殖成活率较高，由此计算得到产能利用率较高，而同行业可比上市公司主要从事商品猪养殖，养殖流程涵盖产房段、保育段和育肥段，故猪场成活率低于天心种业，由此得到的产能利用率较低；

2、在非洲猪瘟防疫取得成效的基础上，同行业可比上市公司经历了不同程度的养殖密度恢复过程；3、2020 年和 2021 年同行业可比上市公司不断通过资本市场等渠道融资，新建猪舍扩大产能，对产能利用率造成一定影响；4、2021 年下半年及 2022 年 1-3 月生猪市场价格快速下行，一度出现市场价格低于养殖成本的持续低迷行情，同行业可比上市公司通过控制产量等方式减少亏损，对相应期间的产能利用率有所影响。受前述情况等因素影响，同行业可比上市公司的产能利用率低于达产水平。

因此，预测期天心种业达产后产能利用率高于同行业可比上市公司报告期产能利用率具有合理性。

二、年均胎次

预测期，年均胎次参数的预测结果主要系根据天心种业各猪场生产报表以及上市公司披露的年均胎次，综合确定使用 2.30 次。具体如下：

（一）预测期与报告期数据比较

预测期与报告期，天心种业各猪场年均胎次数据如下：

猪场名称	预测期达产 年均胎次	报告期		
		2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
桂阳原种猪场	2.30	1.89	1.76	1.50
原种猪场 2 期（攸县新市基地）	2.30	2.17	2.22	2.28
原种猪场 1 期（攸县黄金分）	2.30	2.20	2.21	1.85
天心种业浏阳基地	2.30	无	无	无
天心种业会同基地	2.30	无	无	无
常德西湖天心	2.30	2.30	2.51	无
醴陵天心	2.30	2.21	2.15	2.32
常德鼎城天心	2.30	2.11	2.28	无
茶陵天心	2.30	2.35	2.30	无
益阳天心	2.30	2.27	2.24	2.21
临澧天心	2.30	无	2.20	2.29
汉寿天心	2.30	2.25	2.32	2.34
沅江天心	2.30	1.92	2.30	无
荆州湘牧	2.30	2.12	1.94	无
衡东天心	2.30	2.25	2.21	无
临湘天心	2.30	2.23	2.50	无
天心伍零贰	2.30	2.30	2.17	1.90
天心种业新基地	2.30	无	无	无

注：为提高数据可比性，反映实际生产水平，实际生产未满 1 个年度的猪场年均胎次数据已年化处理。

若上所示，2020 年至 2022 年 1-3 月，多数猪场年均胎次水平接近 2.3 次，与预测期达产水平接近。其中，1、桂阳原种场的年均胎次水平偏低，主要系该场成立时间较长，生产条件、生物安全保障等相对不如其他猪场，难以通过封闭式生产降低“非洲猪瘟”病毒影响，2020 年和 2021 年仅进行小批量、低密度生产，配种频率较低所致。随着生产设施投入和生产管理水平提高，桂阳原种猪场胎平均产仔数水平逐渐上升；2、临澧天心原有基础猪群胎龄较高、生产性能偏

低，2021 年 12 月至 2022 年 3 月期间暂停生产进行了设备改造升级，同时基础猪群进行了大规模更新，故 2022 年 1-3 月无数据；2022 年 1-3 月沅江天心年均胎次稍低，主要系受该场基础猪群优化影响。

除上述个别猪场外，预测期达产年均胎次与多数猪场报告期年均胎次水平接近，具有合理性。

（二）预测期与同行业可比上市公司数据比较

经查询，报告期内同行业可比公司公开信息中关于年均胎次数据的信息较少，其中 2022 年 5 月牧原股份业绩说明会披露能繁母猪年平均胎次 2.4 左右、根据 2022 年 8 月新希望投资者关系活动记录，其平均胎次约 2.21（根据“7 月份动态 PSY 23，窝均断奶维持在 10.4 头”推算）。天心种业预测期能繁母猪年均胎次预测值为 2.3 次，介于新希望、牧原股份能繁母猪年均胎次水平之间，符合行业水平。

三、胎平均产仔猪头数

预测期胎平均产仔猪头数的参数取值主要是根据天心种业目前主要投入使用的母猪品种，结合企业的生产报表、上市公司披露的年均数据，综合确定为 10.5 头/胎。预测依据具体如下：

（一）预测期与报告期数据比较

预测期与报告期，天心种业各猪场胎平均产仔猪头数如下：

猪场名称	预测期达产胎平均产仔猪头数	报告期		
		2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
桂阳原种猪场	10.5	10.98	9.82	9.26
原种猪场 2 期（攸县新市基地）	10.5	10.84	10.59	9.99
原种猪场 1 期（攸县黄金分）	10.5	10.81	10.39	10.06
天心种业浏阳基地	10.5	无	无	无
天心种业会同基地	10.5	无	无	无
常德西湖天心	10.5	10.55	10.23	无
醴陵天心	10.5	10.49	10.14	10.24
常德鼎城天心	10.5	10.51	10.29	无

猪场名称	预测期达产胎平均产仔猪头数	报告期		
		2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
茶陵天心	10.5	11.18	10.61	无
益阳天心	10.5	10.78	10.69	10.70
临澧天心	10.5	无	9.76	9.67
汉寿天心	10.5	10.22	11.07	11.04
沅江天心	10.5	9.33	9.90	无
荆州湘牧	10.5	10.58	10.27	无
衡东天心	10.5	10.83	10.39	无
临湘天心	10.5	11.03	10.83	无
天心伍零贰	10.5	11.68	10.63	9.36
天心种业新基地	10.5	无	无	无

如上所示，2020 年至 2022 年 1-3 月，天心种业多数猪场的胎平均产仔猪头数接近或达到 10 头/胎以上，2022 年 1-3 月该生产指标进一步提高，多家猪场的胎平均产仔猪头数超过 10.50 头/胎。2020 年至 2022 年 1-3 月，个别猪场的胎平均产仔数低于 10 头/胎，其中：1、2020 年和 2021 年桂阳原种猪场指标偏低，主要系该场成立时间较长，生产条件、生物安全保障等相对不如其他猪场，影响了母猪生产性能表现所致，随着生产设施投入和生产管理水平提高，桂阳原种猪场胎平均产仔数水平逐渐上升；2、临澧天心胎平均产仔数偏低，主要系 2020 年至 2021 年临澧天心母猪胎龄较高，但考虑同期市场需求旺盛和公司产能不足情况，临澧天心未按照正常安排将部分高胎龄或性能稍弱的母猪淘汰更新，从而这部分母猪能够继续提供产能，有利于该猪场获取利润，2021 年 12 月至 2022 年 3 月期间暂停生产进行了设备改造升级，同时基础猪群进行了大规模更新，故 2022 年 1-3 月无数据；3、沅江天心于 2021 年 7 月投产，投产期的胎平均产仔数偏低；2022 年 1-3 月该猪场进行了较大规模的基础猪群优化，导致的胎平均产仔数偏低。

预测期胎平均产仔猪头数参数取 10.5 头/胎与报告期多数猪场的该项指标水平相比差异较小，具有合理性和具有可实现性。

（二）预测期与同行业可比上市公司数据比较

同行业可比上市公司胎平均产仔猪头数如下：

可比公司名称	胎平均产仔猪头数		
	2022 年	2021 年	2020 年
温氏股份	10.8	10.1-10.3	未披露
新希望	11.4	10	未披露
新五丰	11.00	10.60	9.90

注：1、上表数据来源于同行业可比公司公开披露信息；

2、胎平均产仔猪头数指标非定期报告必要信息，同行业可比上市披露的数据对应的期间存在不一致的情况，上表所列数据为该期间内同行业可比上市公司已披露的数据；

3、上述期间，牧原股份、正邦科技、大北农未披露该项数据。

如上所示，与同行业可比上市公司相比，天心种业预测期胎平均产仔猪头数参数取 10.5 头/胎与行业水平接近，具有合理性。

四、全程成活率

预测期全程成活率参数取值，主要根据天心种业各猪场生产报表数据，在综合考虑各猪场产品结构、各养殖阶段存活率经验水平（其中产房段和保育段成活率均约为 96%，育肥段成活率约为 92%）等因素确定，天心种业各母猪场主要进行产房段、保育段养殖，除部分母猪场设有小规模育肥舍外，育肥阶段主要在天心攸县生态、浏阳志顺、临澧祁东等规模育肥场进行，因此预测期母猪场养殖成活率取值大体介于 92%-96%之间，育肥场养殖成活率预测值为 92%。根据前述各阶段成活率预测值，预测期全程存活率约为 84.79%。

（一）预测期与报告期数据比较

预测期与报告期，天心种业各猪场成活率数据如下：

猪场名称	主要养殖阶段	预测期成活率	报告期		
			2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
桂阳原种猪场	产房段、保育段	92%	93.26%	94.60%	82.30%
原种猪场 2 期（攸县新市基地）	产房段、保育段	92%	98.64%	94.48%	99.26%
原种猪场 1 期（攸县黄金分）	产房段、保育段	92%	91.00%	99.44%	65.80%
天心种业浏阳基地	产房段、保育段	92%	无	无	无
天心种业会同基地	产房段、保育段	92%	无	无	无

猪场名称	主要养殖阶段	预测期成活率	报告期		
			2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
常德西湖天心	产房段	96%	99.33%	93.80%	无
醴陵天心	产房段	96%	96.38%	97.36%	98.10%
常德鼎城天心	产房段	98%	100.00%	99.20%	无
茶陵天心	产房段	96%	99.16%	99.76%	无
益阳天心	产房段	96%	97.00%	88.03%	99.71%
临澧天心	产房段、保育段	92%	无	85.53%	93.62%
汉寿天心	产房段、保育段	92%	95.80%	93.18%	97.31%
沅江天心	产房段	96%	94.31%	99.43%	无
荆州湘牧	产房段	96%	97.31%	94.22%	无
衡东天心	产房段	96%	91.30%	87.09%	无
临湘天心	产房段	96%	96.31%	99.98%	无
天心伍零贰	产房段	96%	95.80%	96.54%	97.37%
天心种业新基地	产房段、保育段	92%	无	无	无

注：常德鼎城猪场仅进行产房阶段养殖，生产管理比较到位、生物安全保障充分，因此成活率优于其他同类母猪场。

天心种业主要采用分段养殖方式，主要分为产房段、保育段、育肥段，其中产房段成活率约 96%、保育段成活率约 96%、育肥段成活率约 92%；则同时存在产房段和保育段的母猪场整体成活率约 92%（96%×96%），经历产房段、保育段和育肥段的全程成活率约为 84.79%（96%×96%×92%）。

如上所示，报告期各母猪场主要进行产房段或产房段及保育段兼有的养殖活动，报告期本猪场的成活率与上述相应养殖阶段的成活率经验水平接近，受生产管理水平等因素影响存在稍高于或稍低于经验水平的情况，差异较小。部分猪场存在报告期个别年度成活率低于经验水平的情况，主要原因是：1、2020 年桂阳原种场和原种猪场 1 期成活率偏低主要系受生产条件、生物安全保障以及疫病影响；2、临澧天心 2021 年成活率偏低主要系当期基础猪群胎龄较高及产房设备条件老化等因素影响，仔猪成活率有所下降；3、益阳天心 2021 年成活率偏低主要系当年初防寒措施不足而出现部分仔猪腹泻所致。

除上述个别猪场外，预测期各猪场成活率与其报告期成活率较为接近，具有合理性。

（二）预测期与同行业可比上市公司数据比较

同行业可比上市公司全程成活率如下：

可比公司名称	全程成活率		
	2022 年	2021 年	2020 年
牧原股份	85%	未披露	未披露
温氏股份	89%	88%	未披露
新希望	未披露	90%-95%	未披露
新五丰	88.80%	85.41%	81.60%
唐人神	未披露	未披露	90%
傲农生物	88.35%	未披露	未披露

注：1、上表数据来源于同行业可比公司公开披露信息；

2、全程成活率指标非定期报告必要信息，同行业可比上市披露的数据对应的期间存在不一致的情况，上表所列数据为该期间内同行业可比上市公司已披露的数据；

3、上述期间，正邦科技、大北农未披露该项数据，补充报告期内披露过该项数据的唐人神、傲农生物相关信息进行比较。

预测期，天心种业全程成活率约为 84.79%，低于上表同行业可比上市公司全程成活率水平相比，较为谨慎，具有合理性。

综上所述，天心种业预测期各猪场产能利用率、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率的参数取值依据合理，且相关参数取值与报告期实际情况、同行业可比公司相比具有合理性。

5-5 请独立财务顾问、律师、会计师和评估师核查并发表明确意见

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、获取了天心种业在建租赁猪场的发改、环评、设施农用地备案、林地用地审批手续文件及部分项目已办理的经营资质文件；

2、获取了天心种业在建租赁养殖场的土地流转资料；

3、获取了天心种业已交付租赁猪场的工程验收清单；

4、获取了《关于湖南天心种业有限公司在建租赁猪场的说明》；

5、获取了天心种业与在建猪场出租方签订的租赁合同；

6、通过视频查验了在建租赁养殖场的建设进度；

7、获取天心种业关于猪场建设周期经验数据以及同行业可比上市公司猪场建设周期数据，分析在建租赁猪场的预测达产时间与前述数据相比的合理性；

8、获取天心种业报告期各猪场产能利用率、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率数据，查询同行业上市公司公开披露的前述指标信息，分析预测期相关参数取值与报告期数据及同行业上市公司相关指标水平相比的合理性。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、天心种业在建租赁猪场按照规定办理了建设审批手续，将在猪场建设完成且具备必要的生产经营资质后再投产，相关猪场建设投产不存在实质性障碍。

2、天心种业在建租赁猪场签订的租赁合同均已生效，且约定了明确的权利义务条款，相关协议履行不存在不确定性。

3、在建租赁猪场预计达产时间具有可靠测算依据，预测结果充分考虑在建猪场的建设进度、建设资金来源、相关手续办理情况等因素，7个租赁猪场按期达产运营前的主要筹备工作不存在较大不确定性，运营达产时间不存在较大不确定性。

4、天心种业预测期各猪场产能利用率、年均生产胎次、平均每胎次产猪仔头数、全程成活率的参数取值依据合理，且相关参数取值与报告期实际情况、同行业可比公司相比具有合理性。

问题 9.申请文件显示，1) 6 家项目公司应在相关专项审计报告出具日后 30 日内清偿其对于交易对方的负债（如有），并分别约定了债务额度。2) 报告期各期末，天心种业的资产负债率分别为 34.80%、72.86%和 80.28%，长期借款余额分别为 0 万元、2.59 亿元和 3.54 亿元。

请你公司：1) 结合 6 家项目公司货币资金规模和使用情况，补充披露约定负债的主要构成或测算依据，并列示相关债务的发生时间、资金成本、用途、

偿还安排等具体情况。2) 结合同行业可比公司情况，补充披露天心种业资产负债率较高的原因及合理性；并结合未来短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款偿付安排，说明标的资产是否存在偿债风险，本次交易是否有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第一项的相关规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

9-1 结合 6 家项目公司货币资金规模和使用情况，补充披露约定负债的主要构成或测算依据，并列示相关债务的发生时间、资金成本、用途、偿还安排等具体情况

回复：

一、6 家项目公司货币资金规模和使用情况

(一) 货币资金规模

截至 2022 年 7 月 31 日，6 家项目公司货币资金余额合计为 19,229,561.63 元。报告期内，货币资金皆为银行存款和库存现金，无其他货币资金。具体情况如下：

单位：元

序号	标的公司名称	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1	湖南天翰	3,797,803.17	7,994,126.84	515,144.92
2	郴州下思田	7,813,405.79	720,315.57	214,322.50
3	新化久阳	648,735.14	98,873.59	15,741,471.87
4	衡东鑫邦	2,462,129.70	3,461,908.38	402,487.43
5	湖南天勤	3,881,215.13	1,223,341.67	5,649,253.32
6	龙山天翰	626,272.70	3,726,244.82	76,246.51
	合计	19,229,561.63	17,224,810.87	22,598,926.55

报告期各期末，6 家标的公司无受限货币资金。不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

(二) 6 家项目公司资金使用情况

报告期内，6 家项目公司货币资金主要用于支付猪场建设款如工程款、设备购置款及支付日常生产经营相关成本费用。

二、6 家项目公司约定负债的主要构成或测算依据及相关债务的发生时间、资金成本、用途、偿还安排等具体情况

（一）关于 6 家项目公司约定负债情况的说明

根据 6 家项目公司交易对方与上市公司签署的《资产购买协议》，6 家项目公司交割后，上市公司将聘请审计机构对标的公司截至交割日的债务情况进行专项审计，标的公司截至股权交割日的债务以前述专项审计报告为准，但标的公司截至股权交割日所承担的债务不得超过下表所示额度；超过负债额度的部分，标的公司均不承担责任，由交易对方按其所持标的公司股权比例承担。

序号	标的公司名称	债务额度（万元）
1	湖南天翰	5,390.39
2	郴州下思田	424.60
3	新化久阳	10,096.89
4	衡东鑫邦	2,529.16
5	湖南天勤	5,700.06
6	龙山天翰	13,844.70

（二）关于 6 家项目公司约定负债主要构成情况

6 家项目公司约定的负债额度，系各公司预计截至 2022 年 12 月 31 日公司账面的负债金额，主要为银行长期借款、应付工程设备建设款、应付股东借款等，具体情况如下：

（1）湖南天翰

序号	负债构成明细	金额（万元）	债务发生时间	用途	偿还安排
1	银行长期借款	5,220.00	2021 年 4 月	生猪养殖场项目建设	根据还款期限还款
2	应付工程设备建设款	170.39	2020 年 6 月至 2021 年 8 月		根据合同约定付款
总计		5,390.39			

注：上表资金成本主要为银行借款的利息支出

（2）郴州下思田

序号	负债构成明细	金额（万元）	债务发生时间	用途	偿还安排
1	应付工程设备建设款	269.51	2020年7月至2021年3月	生猪养殖场项目建设	根据合同约定付款
2	应付股东借款	52.55	2020年9月至2022年2月		出具专项审计报告后30天内还款
3	预收新五丰租金收入	102.55	2022年1月		-
总计		424.60			

注：上表资金成本主要为股东借款的利息支出

（3）新化久阳

序号	负债构成明细	金额（万元）	债务发生时间	用途	偿还安排
1	应付工程设备建设款	4,759.52	2021年3月至2022年8月	生猪养殖场项目建设	根据合同约定付款
2	银行长期借款	3,678.26	2022年6月		根据还款期限还款
3	预收新五丰租金收入	1,642.72	2022年10月		-
4	应付9月至12月职工薪酬	16.40	2022年9月至12月	支付员工2022年9-12月薪酬	项目公司流动资金支付
总计		10,096.89			

注：上表资金成本主要为银行借款的利息支出

（4）衡东鑫邦

序号	负债构成明细	金额（万元）	债务发生时间	用途	偿还安排
1	应付工程建设款	1,185.24	2022年10月-11月	生猪养殖场项目建设	上市公司根据合同约定付款
2	贷款公司短期借款	780.00	2021年12月		上市公司根据还款期限还款
3	应付股东借款	553.00	2022年10月		出具专项审计报告后30天内还款
4	应付印花税	4.80	2022年3月	支付印花税	项目公司流动资金支付
5	应付员工工资	4.05	2022年10月	支付员工2022年10-12月工资	项目公司流动资金支付
总计		2,527.08			

注：上表资金成本主要为贷款公司、股东借款的利息支出

(5) 湖南天勤

序号	负债构成明细	金额(万元)	债务发生时间	用途	偿还安排
1	银行长期借款	4,800.00	2022 年 1 月至 11 月	生猪养殖场项目建设	根据还款期限还款
2	应付工程设备建设款	300.06	2021 年 1 月		根据合同约定付款
3	预收新五丰租金收入	600.00	2022 年 11 月		-
总计		5,700.06			

注：上表资金成本主要为银行借款的利息支出

(6) 龙山天翰

序号	负债构成明细	金额(万元)	债务发生时间	用途	偿还安排
1	银行长期借款	9,500.00	2022 年 4 月	生猪养殖场项目建设	根据还款期限还款
2	应付工程设备建设款	3,744.70	2022 年 3 月至 2022 年 11 月		根据合同约定付款
3	预收新五丰租金收入	600.00	2022 年 11 月		-
总计		13,844.70			

注：上表资金成本主要为银行借款的利息支出

9-2 结合同行业可比公司情况，补充披露天心种业资产负债率较高的原因及合理性；并结合未来短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款偿付安排，说明标的资产是否存在偿债风险，本次交易是否有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第一项的相关规定

回复：

一、天心种业资产负债率较高的原因及合理性

报告期各期末，天心种业资产负债率情况如下：

指标	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产负债率	80.28%	72.86%	34.80%
资产负债率（剔除新租赁准则影响）	65.39%	53.42%	34.80%

注：1. 剔除新租赁准则影响的资产负债率=（负债总额-租赁负债-一年内到期的非流动负债之租赁负债）/（资产总额-租赁负债-一年内到期的非流动负债之租赁负债）

2021 年末和 2022 年 7 月末，天心种业资产负债率较 2020 年末明显上升，主要系 2021 年末和 2022 年 7 月末短期借款、长期借款均明显增长及自 2021 年初按要求执行新租赁准则导致租赁负债增加两因素所致，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债（含一年内到期部分）	101,931.48	53.58%	80,389.96	57.28%	-	-
借款：	65,993.66	34.69%	41,031.04	29.24%	10,009.78	35.68%
其中：短期借款	30,066.88	15.80%	15,016.73	10.70%	10,009.78	35.68%
长期借款（含一年内到期部分）	35,926.79	18.89%	26,014.31	18.54%	-	-

注：上表占比为负债项目占负债总额的比例。

1、报告期内天心种业新增多家子公司及养猪场而未进行增资扩股，亦未发行债券、票据、可转债等金融融资工具，仅依靠日常经营回款已无法满足扩规扩产的发展需求，因信用良好及金融机构对生猪行业整体前景较有信心，故多家银行先后对天心种业进行贷款授信，公司由此自 2020 年起增加银行贷款额度以补充经营与建设之资金需求。此导致报告期内各资产负债表日公司资产与负债金额均上升。

2、报告期内天心种业与同行业可比上市公司采取趋同的建设方略，即为减少猪场建设期的资金占用及节约相关建设协调成本，其主要生产经营用猪场多为租赁而来。根据财政部《关于修订印发〈企业会计准则第 21 号——租赁〉的通知》（财会〔2018〕35 号）文件精神，天心种业自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。2021 年 12 月 31 日及 2022 年 7 月 31 日租赁负债（含一年内到期部分）金额分别为 80,389.96 万元及 101,931.48 万元，新增并构成 2021 年末和 2022 年 7 月末天心种业负债的第一大项目，占负债总额的比例分别为 57.28%和 53.58%。同时，因执行该准则 2021 年 12 月 31 日及 2022 年 7 月 31 日使用权资产账面价值为 90,452.20 万元及 110,748.36 万元，亦分别为对应时点公司资产的第一大项目，此导致天心种业资产与负债均显著增加。

3、报告期内天心种业与同行业可比公司的资产负债率对比情况

公司名称	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
牧原股份	66.48%	61.30%	46.09%
温氏股份	65.70%	64.10%	40.88%
正邦科技	102.88%	92.60%	58.56%
新希望	71.49%	64.98%	53.06%
大北农	58.53%	52.76%	45.77%
新五丰	66.45%	58.74%	32.64%
可比公司平均值	71.92%	65.75%	46.17%
天心种业	80.28%	72.86%	34.80%

注：1、可比公司数据来源于上市公司公开披露信息；

2、天心种业财务数据 2022 年 6 月 30 日数据实际为 2022 年 7 月 31 日经审计数据。

由上表可见，2020 年末天心种业的资产负债率低于同行业可比公司平均值，主要系 2020 年天心种业新增的贷款规模较小，亦无需确认租赁负债，故整体负债水平较低。2021 年末和 2022 年 7 月末天心种业的资产负债率高于同行业可比公司平均值，除新增贷款及租赁负债外主要系天心种业的整体体量与总资产规模小于其他公司，故贷款与租赁负债及使用权资产的增加对其资产负债率的影响程度比其他上市公司更为明显与敏感。

4、模拟剔除新租赁准则影响因素，报告期内天心种业与同行业可比公司的资产负债率比较情况如下：

公司名称	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
牧原股份	65.04%	59.49%	46.09%
温氏股份	63.14%	61.49%	40.88%
正邦科技	103.34%	91.55%	58.56%
新希望	70.26%	63.49%	53.06%
大北农	57.61%	51.69%	45.77%
新五丰	48.75%	41.22%	32.64%
可比公司平均值	68.02%	63.48%	45.75%
天心种业	65.39%	53.42%	34.80%

注 1：剔除新租赁准则影响的资产负债率=（负债总额-租赁负债-一年内到期的非流动负债之租赁负债）/（资产总额-租赁负债-一年内到期的非流动负债之租赁负债）；

2、经查阅上述同行业可比上市公司披露 2022 年半年报报告。

3、上表中天心种业 2022 年 6 月 30 日财务数据为 2022 年 7 月 31 日经审计数据。

由上表可见，若剔除新租赁准则影响，报告期内各资产负债表日天心种业的资产负债率均低于同行业可比公司平均值。

综上所述，天心种业生猪养殖场以租赁经营为主，2021 年起执行新租赁准则导致租赁负债增加，同时天心种业持续扩大养殖规模，短期借款、长期借款在 2021 年末、2022 年 7 月末快速增长，天心种业资产负债率的变化与会计政策变更要求及其自身业务模式相符，与同期同行业可比公司数据及波动趋势相比不存在明显异常，其资产负债率较高具有合理性。

二、标的资产不存在偿债风险

截至 2022 年 7 月 31 日，标的公司短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款情况如下：

单位：万元

公司名称	短期借款	一年内到期非流动负债	长期借款	小计
天心种业	30,066.88	5,863.44	35,350.00	71,280.32
湖南天翰	—	568.21	4,660.00	5,228.21
郴州下思田	—	0.49	—	0.49
衡东鑫邦	780.00	—	—	780.00
新化久阳	—	904.90	3,250.52	4,155.42
湖南天勤	—	507.49	4,500.00	5,007.49
龙山天翰	—	1,059.66	8,500.00	9,559.66
总计	30,846.88	8,904.19	56,260.52	96,011.59

截至 2022 年 7 月 31 日，标的公司负债主要以天心种业为主，项目公司存在的长期借款、一年内到期非流动负债主要是用于生猪养殖场项目建设。

（一）天心种业偿债能力分析

1、天心种业信用情况良好

报告期内，天心种业及其合并范围内子公司之各项借款均按照合同约定条款进行偿还，截至本反馈出具日，未发现其存在延迟或未还款情况。

2、天心种业货币资金充足，具有偿债能力

报告期各期末，天心种业账面货币资金余额分别为 27,778.07 万元、31,290.97

万元和 39,590.90 万元，天心种业货币资金占资产总额的比例高于同行业上市公司平均值，货币资金充足。具体如下表：

单位：万元

公司名称	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	货币资金	比重	货币资金	比重	货币资金	比重
新五丰	47,879.18	7.80%	83,340.79	15.41%	26,862.16	12.05%
牧原股份	1,357,176.62	7.47%	1,219,763.18	6.88%	1,459,356.97	11.90%
温氏股份	527,206.79	5.54%	763,277.41	7.89%	186,531.14	2.32%
正邦科技	187,632.74	5.00%	513,279.74	11.02%	1,304,268.49	22.01%
新希望	1,227,319.86	9.08%	1,486,908.09	11.20%	879,926.44	8.04%
大北农	451,699.37	15.49%	579,862.09	21.56%	431,591.22	17.95%
平均值		8.40%		12.33%		12.38%
天心种业	39,590.90	16.71%	31,290.97	16.25%	27,778.07	34.45%

注：1、可比公司数据来源于上市公司公开披露信息；

2、天心种业财务数据 2022 年 6 月 30 日数据实际为 2022 年 7 月 31 日经审计数据。

截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业账面货币资金余额为 39,590.90 万元，资金流充裕，尚可使用的金融机构授信额度充足，上述相关负债不会导致天心种业出现偿债风险。

3、天心种业偿债能力良好

报告期内，天心种业偿债能力良好，相关偿债指标与同行业上市公司相比，处于中等偏上水平，具体比较如下：

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
新五丰	1.77	0.75	1.536	0.844	1.8	0.70
牧原股份	0.57	0.19	0.623	0.182	0.89	0.41
温氏股份	1.67	0.87	1.808	1.049	1.37	0.58
正邦科技	0.32	0.14	0.478	0.246	1.22	0.7

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
新希望	0.72	0.37	0.944	0.512	0.91	0.42
大北农	0.84	0.54	1.029	0.704	1.11	0.7
平均值	0.98	0.48	1.07	0.59	1.22	0.59
天心种业	1.26	0.82	1.45	1.06	1.86	1.44

备注：1、流动比率=流动资产 / 流动负债，速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债，2、由于上市公司未披露 2022 年 7 月 31 日相关数据，可比上市公司 2022 年 7 月 31 日相关数据为 2022 年 6 月 30 日数据。

（二）6 家项目公司偿债能力分析

新五丰基金是上市公司参与设立的并购基金，致力于上市公司的产业转型升级，为上市公司的产能扩张提供前期保障，降低了的上市公司项目建设的前期风险，减小了资金压力。新五丰基金投资的 6 家项目公司的生猪养殖场从前期选址、猪场的设计、设备采购等均按照新五丰相关定制化要求进行，相关公司大额费用支出、采购均需经过新五丰基金的同意。项目公司猪场整体建设完成后，需经新五丰验收后，交付给新五丰租赁使用。

截至 2022 年 7 月 31 日，6 家项目公司存在的长期借款、一年内到期非流动负债主要是用于生猪养殖场项目建设。根据上市公司与新五丰基金下属 6 家项目公司交易对方签署的资产购买协议，双方对项目公司的额债务额度进行明确约定。

本次交易完成前，6 家项目公司主要通过注册资本、租金收入、其他渠道借款偿还借款。本次交易完成后，6 家项目公司成为上市公司全资子公司，由上市公司统一进行资金管理。综上所述，6 家项目公司不存在偿债风险。

（三）未来改善天心种业偿债能力的具体措施

天心种业历史期经营现金流及业务发展良好，保持了良好的融资能力和偿债能力，未来会合理利用多种偿债资金来源，通过如下举措进一步增强偿债能力：

1、进一步提升天心种业持续经营能力

天心种业按照国务院省政府关于完成生猪生产扩能，保障居民猪肉供应的要

求，制定了 2020 年至 2022 年生猪扩产能三年行动计划。通过近三年扩充产能，天心种业生猪存栏由 2020 年初的 4.08 万头扩充至 2022 年 7 月末的 24.63 万头，生产母猪由 2020 年初的 0.70 万头扩充至 2022 年 7 月末的 4.66 万头。随着新建猪场于 2024 年全部投产后，天心种业种猪规模预计可增加至 10 万头以上，年生猪出栏量预计可增长至 198.67 万头（含育肥猪、保育仔猪和种猪等），为天心种业的可持续盈利能力提供了充分的保障。

未来，天心种业将根据各类产品的市场情况继续优化产品结构，同时加强精细化管理水平，进一步提高自身的盈利能力及持续经营能力。

2、加强和优化资金管理，确保资金使用与现金流和盈利能力相匹配

天心种业将加强对资金使用管理，根据经营情况和收到的经营性现金流安排经营性支出，合理利用信用政策，适当匹配供应商账期，依据实际经营所需向银行等金融机构借入资金，确保天心种业的资金支出与公司现金流和盈利能力相匹配。

3、按时足额偿还有息负债，维护融资信用，提高授信额度

报告期内，天心种业与多个金融机构建立了良好合作关系，获得了充足的授信额度，截至 2022 年 7 月末，尚有银行授予的未使用的授信额度合计 4,050.00 万元。天心种业按时偿还银行借款，保持了良好融资信用，融资渠道畅通。

未来，天心种业将来会进一步维护债务融资信用，提高自身债务融资能力。

4、合理利用上市公司平台，拓宽融资渠道

本次交易完成后，天心种业将成为上市公司的全资子公司，一方面借助上市公司的品牌效应，天心种业可进一步提升市场信誉及影响力，增强融资信用；另一方面，天心种业可借助资本市场平台拓宽融资渠道，通过多种融资方式筹集资金，扩大权益资本，优化资产负债结构，降低财务风险，以满足快速发展的资金需求。

三、符合《重组办法》第四十三条第一款第一项的相关规定

1、本次交易有利于提高公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易后，天心种业、新五丰基金投资的 6 家项目公司将成为上市公司的全资子公司并纳入合并报表范围。根据上市公司审计报告及备考审阅报告，不考虑配套融资，本次交易前后，上市公司的财务状况、盈利能力变动如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日/2022 年 1-7 月		2021 年 12 月 31 日/2021 年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产合计	626,727.71	915,146.04	540,662.99	769,533.33
负债合计	420,890.67	619,046.86	317,574.87	456,224.14
所有者权益合计	205,837.04	296,099.18	223,088.12	313,309.19
归属母公司股东所有者权益	194,391.00	277,754.98	212,739.54	295,793.00
营业收入	163,652.77	202,552.18	200,286.29	244,438.04
营业利润	-18,050.16	-22,779.97	-28,689.04	-31,159.98
利润总额	-18,706.24	-23,650.11	-29,662.28	-33,334.96
净利润	-18,516.09	-23,501.39	-29,441.07	-32,832.63
归属母公司股东的净利润	-18,348.54	-22,764.40	-28,026.05	-30,647.14
毛利率（%）	-6.54	-4.50	1.36	5.45
基本每股收益（元/股）	-0.23	-0.21	-0.41	-0.33
稀释每股收益（元/股）	-0.23	-0.21	-0.41	-0.33
资产负债率（%）	67.16	67.64	58.74	59.29
流动比率	1.74	1.53	1.54	1.41
速动比率	0.72	0.73	0.84	0.83

由上表可知，2021 年度、2022 年 1-7 月交易后每股收益均较交易前有所上升，且天心种业 2022 年 1-10 月整体已经实现盈利，因此，本次交易将有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况，增强公司的持续盈利能力和可持续发展能力，有利于保护公司全体股东的利益。

2、本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

（1）本次交易后上市公司的关联交易情况

本次交易前，上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要求，对公司关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执

行。与此同时，上市公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次交易完成后，上市公司与标的公司之间的关联交易将消除，上市公司发生的关联交易将继续在符合《上市规则》《上市公司治理准则》《公司章程》等相关规定的前提下进行。公司未来可能发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，对于必要的关联交易，公司将在保证关联交易价格合理、公允的基础上，严格执行相关法律法规以及公司内部治理制度有关规定，履行相应决策程序，及时进行信息披露，维护公司及广大中小股东的合法权益。

为充分保证上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东、间接控股股东及一致行动人出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》。

（2）本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次重组前，现代农业集团为新五丰的间接控股股东，而天心种业是现代农业集团的控股子公司，新五丰与天心种业形成了同业竞争关系。本次重组后，天心种业将成为上市公司的控股子公司，避免了现代农业集团及其控制的子公司与上市公司的同业竞争。

为避免同业竞争、维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东、间接控股股东及一致行动人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

（3）本次交易后上市公司的独立性情况

本次交易完成后，上市公司将在业务、资产、财务、人员和机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。上市公司控股股东、间接控股股东及一致行动人出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，保证本次交易不存在可能导致上市公司在业务、资产、财务、人员和机构等方面丧失独立性的潜在风险。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

9-3 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

我们针对上述问题进行了以下核查工作：

1、对企业管理层人员进行访谈，了解其是否对公司报告期内资产负债率波动情况进行及时分析与合理性判断并了解其分析与判断的结果，同时了解其对该情况已开展或拟开展的措施；

2、在再次核查报告期内公司财务报告是否已按企业会计准则公允计量、列报与披露的前提下对报告期内各资产负债表日的资产负债率进行了复核计算以核查标的公司上述指标计算的准确性；

3、对比同期同行业可比上市公司相关指标，了解是否存在重大异常，并进行差异合理性分析。

4、对银行贷款进行全程独立的全面函证，比对银行回函信息并查看企业报告期内账务处理记录与银行流水，了解是否存在因延期还款形成的违约金或其他异常情况；

5、获取征信报告，比对征信报告所列信息与企业财务系统所载信息是否一致，并对应比对报告期财务报告，以核实所有贷款信息是否均已被准确列报与披露；

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、6 家项目公司约定的负债额度，系各公司预计截至 2022 年 12 月 31 日公司账面的负债金额，主要为银行长期借款、应付工程建设款、应付股东借款等；

2、天心种业生猪养殖场以租赁经营为主，2021 年起执行新租赁准则导致租赁负债增加，同时天心种业持续扩大养殖规模，短期借款、长期借款在 2021 年末、2022 年 7 月末快速增长，天心种业资产负债率的变化与会计政策变更要求

及其自身业务模式相符，与同期同行业可比公司数据及波动趋势相比不存在明显异常，其资产负债率较高具有合理性；

3、标的资产具备及时偿还贷款的能力，无重大偿债风险。

问题 10.申请文件显示，1) 报告期内，天心种业主营业务毛利率分别为 59.77%、16.25%和 0.75%。其中，种猪毛利率分别为 83.38%、55.94%和 30.48%；仔猪毛利率分别为 71.36%、28.00%、14.43%；商品猪毛利率分别为 32.58%、-8.08%、-14.61%。2) 天心种业生猪业务毛利率高于同行业可比公司，主要系产品结构差异所致，而报告期内天心种业种猪销售收入占比持续下降，仔猪和商品猪销售占比持续上升。

请你公司：1) 结合“猪周期”影响、各产品销售价格及成本变动情况、同行业可比公司细分产品毛利率等，补充披露报告期内天心种业毛利率变动的原因及合理性。2) 补充披露报告期内天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比变化的原因及合理性，并说明天心种业经营模式、核心竞争力是否发生重大变化。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

10-1 结合“猪周期”影响、各产品销售价格及成本变动情况、同行业可比公司细分产品毛利率等，补充披露报告期内天心种业毛利率变动的原因及合理性

回复：

一、报告期内天心种业毛利率变动的原因及合理性

报告期内，天心种业的毛利率变动情况如下：

项目/产品类型	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
主营业务毛利率	0.75%	16.25%	59.77%
其中：种猪	30.48%	55.94%	83.38%
仔猪	14.43%	28.00%	71.36%
商品猪	-14.61%	-8.08%	32.58%
其他	64.72%	60.67%	67.96%
其他业务毛利率	34.79%	33.95%	43.50%
合计	0.83%	16.31%	59.74%

报告期内，天心种业主营业务收入主要来源于生猪（包括种猪、仔猪和商

品猪)的销售,占营业收入的比例在 99%以上,其他收入对毛利和毛利率影响均较小。因此,天心种业毛利率变动主要受生猪产品毛利率变动的影响。

报告期内,天心种业种猪毛利率分别为 83.38%、55.94%和 30.48%;仔猪毛利率分别为 71.36%、28.00%、14.43%;商品猪毛利率分别为 32.58%、-8.08%、-14.61%,各产品毛利率呈逐年下滑的趋势,主要系受“猪周期”市场价格波动影响等因素的影响所致。具体分析如下:

(一) 种猪产品毛利率波动的原因及合理性

报告期内,天心种业种猪的销售价格和单位成本的变动情况如下:

单位:元/头

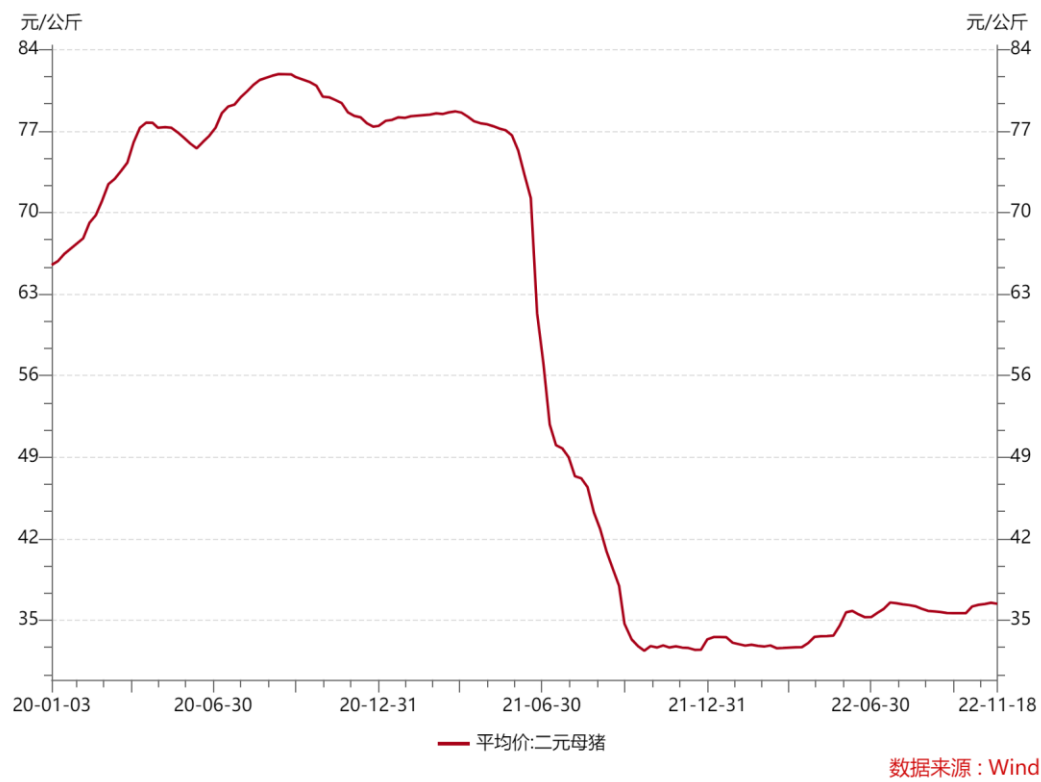
项目	2022 年 1-7 月	变动率	2021 年度	变动率	2020 年度
销售价格	1,702.57	-29.24%	2,405.99	-47.10%	4,548.11
单位成本	1,183.54	11.65%	1,060.00	40.21%	756.00
项目	2022 年 1-7 月	变动量	2021 年度	变动量	2020 年度
种猪产品毛利率(%)	30.48%	-25.46%	55.94%	-27.44%	83.38%

报告期内,天心种业种猪销售价格和单位成本存在一定波动,导致毛利率变动,主要原因如下:

1、销售单价的变动

(1) 种猪市场整体供需情况及价格波动

2019 年,受“猪周期”、非洲猪瘟疫情等因素叠加影响,生猪行业产能严重下滑,2020 年受生猪稳产保供政策及各地新增扩建养殖场陆续投产等因素影响,种猪需求量变大,产品供不应求,形成了 2020 年种猪价格居高不下。2021 年 3 月以来,受生猪产能逐步达标,种猪需求逐渐趋于饱和,需求下降,价格处于不断下行阶段至 2022 年 3 月;2022 年 4 月至 2022 年 7 月,种猪出栏价格受商品猪价格回升的影响,售价由低位逐渐上升但仍明显低于 2020 年高位水平。



数据来源: Wind资讯-全国二元母猪平均价统计数据

种猪市场价格的大幅下滑,是导致天心种业报告期内种猪销售单价逐年下降的主要原因。

(2) 天心种业种猪销售单价与市场价格比较情况

2020 年至 2022 年 3 月,天心种业种猪销售价格与市场均价匹配情况如下:

单位: 公斤

产品	价格来源	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
种猪	天心种业销售单价	26.98	40.21	157.09
	市场均价	33.97	56.53	76.83
	与市场均价的差异率	-20.58%	-28.87%	104.46%

注: 1、数据来源于Wind
2、种猪市场均价无湖南省种猪平均价统计数据,来源为全国二元母猪平均价统计数据。

2020 年种猪销售均价明显高于市场均价,2021 年和 2022 年 1-7 月种猪销售均价明显低于市场均价,其主要原因分析如下:

①种猪出栏均重的影响

种猪销售一般按头计价,种猪销售单价受到出栏均重的影响较大,市场统计

数据一般按照 50 公斤种猪计量标准按头进行销售，但 2020 年种猪市场处于供不应求的状态，天心种业种猪出栏均重较低，从而导致其每公斤销售单价较高；2021 年度和 2022 年 1-7 月，种猪出栏均重较 2020 年度明显提升，其每公斤销售单价明显下降，具体情况如下：

天心种业	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
种猪出栏均重（kg）	63.06	59.83	28.95
出栏均重低于市场 50kg 基数的比例（负数为超过市场 50kg 的比例）	-20.71%	-16.43%	72.71%

②种猪出栏销售的季节性影响

2020 年种猪市场均价呈上升趋势，在 2020 年 6 月后上升至价格高位，天心种业种猪销售在 2020 年 1 季度的销售头数占比仅为 13.05%，超过 86%的种猪在市场价格较高时销售，故其 2020 年度销售均价高于市场均价；2021 年种猪市场均价呈下降趋势，2021 年下半年天心种业种猪销售头数占比超过 60%，天心种业在 2021 年下半年市场价格低谷期间的销售种猪较多，导致其销售均价低于全年市场均价；2022 年 1-7 月种猪市场价格处于低位波动阶段，并在 2022 年 7 月增长至高位，天心种业在 2022 年 7 月销售较少，也是其销售均价低于 2022 年 1-7 月市场均价。

种猪销售头数占比	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
一季度	45.05%	18.62%	13.05%
二季度	45.48%	21.29%	17.46%
三季度	9.47%	24.32%	21.32%
四季度	-	35.78%	48.16%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

综上所述，报告期内，天心种业种猪销售平均价格持续下滑具有合理性，其平均销售价格下降与同期市场价格波动一致，与市场价格的差异主要系出栏均重的变动和出栏销售时间的影响。

2、单头成本的变动

2021 年度种猪单头成本较 2020 年度大幅上升，主要系种猪销售均重大幅上升所致，2022 年 1-7 月较 2021 年度单位成本变动不大。报告期内，天心种

业种猪的销售均重分别为 28.95 公斤/头、59.83 公斤/头和 63.06 公斤/头，与单头成本的波动趋势一致，单位成本持续上升具有合理性。

综上所述，报告期内，天心种业种猪销售价格大幅下降，单位成本不断上升从而导致种猪产品毛利率逐年下降。

（二）仔猪产品毛利率波动的原因及合理性

报告期内，天心种业仔猪的销售价格和单位成本的变动情况如下：

单位：元/头

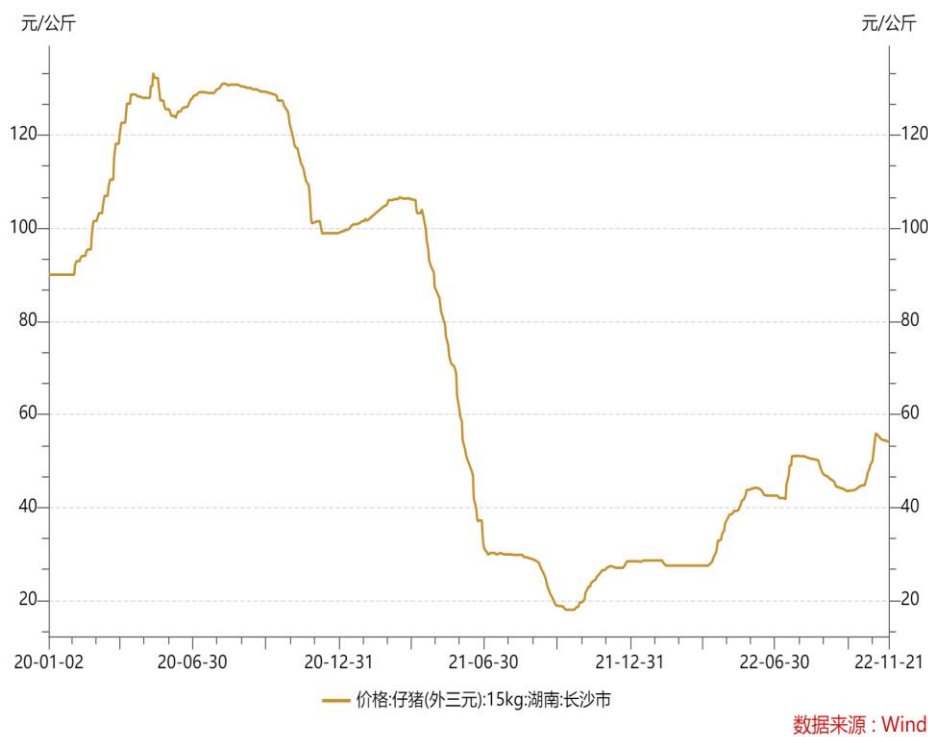
项目	2022 年 1-7 月	变动率	2021 年度	变动率	2020 年度
销售价格	519.74	-9.98%	577.39	-63.09%	1,564.28
单位成本	444.73	6.98%	415.70	-7.22%	448.05
项目	2022 年 1-7 月	变动量	2021 年度	变动量	2020 年度
仔猪产品毛利率(%)	14.43%	-13.57%	28.00%	-43.36%	71.36%

天心种业的仔猪的销售价格和销售成本按头计算。报告期内，天心种业仔猪单位成本相对稳定，波动较小，因此仔猪产品的毛利率波动主要是受价格变动影响。

1、销售单价的变动

（1）仔猪市场整体供需情况及价格波动

报告期内，天心种业销售的仔猪价格波动幅度较大，主要原因为“猪周期”导致生猪产能变动，造成养殖场对于仔猪的需求变动，使得仔猪价格出现波动。2020 年，受“非洲猪瘟”等因素影响，国内生猪产能大幅下滑，商品猪价格快速上升且上升幅度较大，在此情况下，各类型养殖场纷纷对外采购仔猪用于二次育肥，即使外购仔猪价格较高，但处于高位的商品猪价格保证这些养殖场依旧有利可图；2021 年 4 月起，随着国内生猪产能的逐步恢复，商品猪价格开始下滑，外购仔猪二次育肥的利润空间逐步压缩，尤其是大型养殖企业一体化产业链逐步完善，对外采购仔猪进行育肥的需求进一步降低，导致仔猪价格大幅下降，因此 2021 年和 2022 年 1-7 月，仔猪的销售价格持续下滑，从而导致仔猪的毛利率在报告期内出现大幅波动。



数据来源: Wind资讯-湖南省 15KG仔猪平均价统计数据

报告期内,天心种业仔猪销售价格的波动水平与行业波动水平趋势一致,具有合理性。

(2) 天心种业仔猪销售单价与市场价格的比较情况

2020 年至 2022 年 3 月,天心种业仔猪销售价格与市场均价匹配情况如下:

单位: 元/公斤

产品	价格来源	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
仔猪	天心种业销售单价	53.73	55.44	147.53
	15kg 仔猪市场均价	39.80	55.84	117.66
	与市场均价的差异率	35.00%	-0.72%	25.39%

注: 1、数据来源于Wind
2、仔猪市场均价来源为湖南省 15KG仔猪平均价统计数据。

2020 年度和 2022 年 1-7 月仔猪销售均价明显高于市场均价,2021 年度仔猪销售均价与市场均价持平,其主要原因分析如下:

①仔猪出栏均重的影响

仔猪定价方式通常系设定基础重量(如 7KG 等)对应的基价,超过基础

重量的部分按照商品猪价格累加，故仔猪每公斤销售单价随出栏重量增加而下降。湖南省 15KG 仔猪市场平均价格按照 15KG 的仔猪平均价格进行统计，具体分析如下：

天心种业	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
仔猪出栏均重 (kg)	9.67	10.41	10.60
出栏均重低于市场 15kg 基数的比例	35.51%	30.57%	29.31%

因此，天心种业报告期内的出栏均重明显低于 15KG，2020 年度、2022 年 1-7 月每公斤销售单价高于市场均价具有合理性。2021 年度，天心种业仔猪出栏价格与市场价格基本相同，主要是由于出栏均重与销售季节性共同作用所致。

②仔猪出栏销售的季节性影响的影响

2020 年度，仔猪市场价格在上半年快速增长，下半年处于高位波动并在年末略有下滑，2020 年下半年仔猪市场平均价格明显高于上半年。天心种业在 2020 年下半年销售的仔猪数量占比超过 75%，也进一步导致全年仔猪销售均价高于市场均价。

2021 年度，仔猪市场价格在一季度处于高位，二季度快速下滑，至三、四季度处于低位波动，全年价格波动剧烈，而天心种业在三、四季度合计销售的仔猪数量，占全年销售头数的比例超过 70%，上述事项导致天心种业仔猪全年销售均价低于市场价格，但天心种业仔猪出栏均重较低，最终体现天心种业仔猪销售价格与市场价格基本一致，具有合理性。

仔猪销售头数占比	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
一季度	24.22%	9.38%	12.39%
二季度	58.47%	19.77%	11.92%
三季度	17.32%	24.41%	34.75%
四季度	-	46.43%	40.94%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

综上所述，报告期内，天心种业仔猪销售平均价格持续下滑具有合理性，其平均销售价格下降与同期市场价格波动一致，与市场价格的差异主要系出栏均重的变动和出栏销售时间的影响。

2、单位成本的变动

(1) 2020 年度天心种业仔猪单位成本为 448.05 元/头，2020 年部分猪场受非洲猪瘟疫情的影响，天心种业减低养殖密度，部分猪场产能利用率较低且受产能爬坡的影响，母猪产仔数偏低，且防疫成本、人工成本持续上升导致单头仔猪分摊的成本增加；

(2) 2021 年度天心种业仔猪单位成本为 415.70 元/头，较 2020 年度有所降低，主要系天心种业养殖规模扩大，新增的猪场陆续达标达产的影响，基础母猪数量增多，产能大幅上升，仔猪出栏量较 2020 年度上升 241.42%，摊薄了天心种业人工成本、制造费用等成本费用中的固定成本所致；

(3) 2022 年 1-7 月仔猪单位成本为 444.73 元/头，较 2021 年上升了 6.98%，主要原因系 2021 年下半年市场生猪价格呈下行趋势，天心种业在 2021 年四季度通过减少适龄种猪配种次数，调整生产频率等方式减少亏损，导致 2022 年第一季度母猪产量减少，产仔数量偏低，分摊到单头仔猪的固定成本较 2021 年度有所升高，同时饲料原材料价格处于持续上升趋势，形成仔猪成本阶段性上浮。

综上所述，报告期内，天心种业仔猪产品毛利率逐年下降主要系仔猪销售价格大幅下降所致。

(三) 商品猪产品毛利率波动的原因及合理性

报告期内，天心种业商品猪的销售价格和单位成本的变动情况如下：

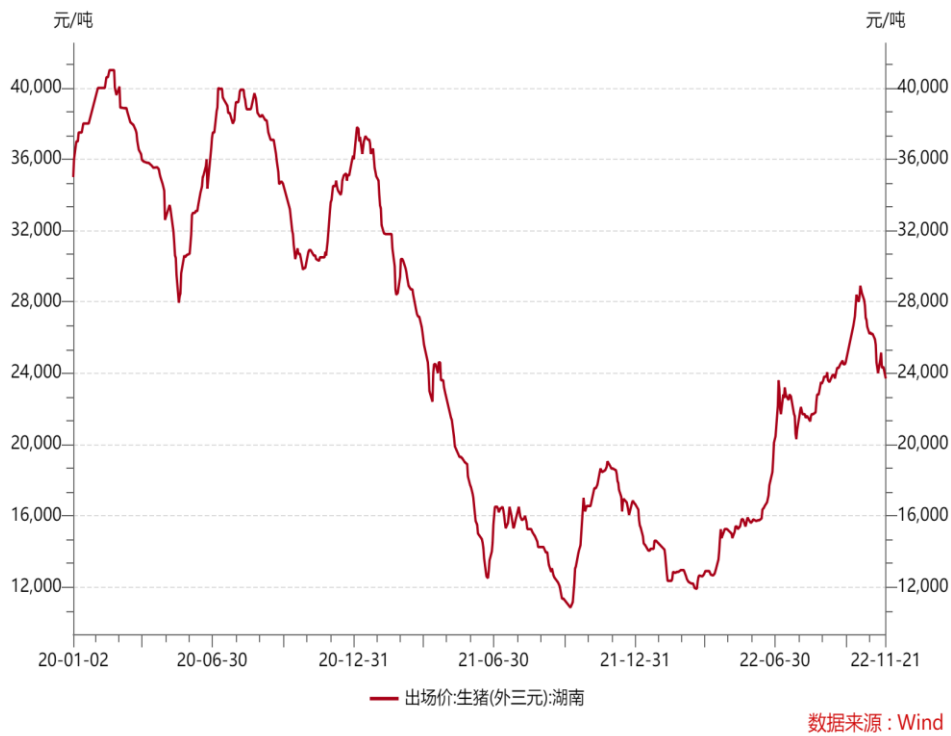
单位：元/公斤

项目	2022 年 1-7 月	变动率	2021 年度	变动率	2020 年度
销售价格	15.01	-9.41%	16.57	-48.17%	31.97
单位成本	17.20	-3.96%	17.91	-16.93%	21.56
项目	2022 年 1-7 月	变动量	2021 年度	变动量	2020 年度
商品猪产品毛利率(%)	-14.61%	-6.53%	-8.08%	-40.66%	32.58%

由上可见，报告期内，天心种业商品猪销售价格和单位成本存在一定波动，主要原因如下：

1、销售单价的变动

2018 年 7 月至 2022 年 3 月，国内生猪市场经历了新一轮“猪周期”，本轮“猪周期”内生猪市场价格受非洲猪瘟疫情影响波动较为剧烈：2020 年，国内生猪出栏量大幅下降，销售价格大幅上涨，生猪价格整体处于高位阶段。同时，结合新冠疫情影响导致的维稳保供等民生需求，政府出台多项相关行业支持政策、养殖企业亦提升了补栏意愿，伴随生物安全防护水平的提高，国内生猪存栏量逐步恢复至供大于求，生猪市场价格自 2021 年初触顶后至 2022 年 4 月持续处于波动下行的状态，2022 年 5-7 月生猪市场价格有所回升，但仍明显低于 2020 年高位水平。



数据来源：Wind资讯-湖南省生猪平均价统计数据

报告期内，天心种业商品猪平均销售价格与生猪市场价格的对比情况如下：

单位：元/公斤

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
商品猪平均销售价格	15.01	16.57	31.97
生猪市场平均销售价格	15.59	19.86	35.31

注：1、数据来源于Wind

2、商品猪市场均价来源为湖南省生猪平均价统计数据。

我国生猪养殖和销售行业具有市场容量大、集中度低且充分竞争的特点，任何生猪养殖企业均无法左右我国商品猪价格的波动。报告期各期，天心种业商品猪平均销售价格与商品猪市场平均销售价格变动趋势基本一致。

综上所述，“猪周期”导致的销售价格大幅波动，对天心种业报告期内商品猪的销售价格产生了较为显著的影响，平均销售价格持续下滑具有合理性。

2、单位成本的变动

2020 年度天心种业商品猪单位成本较高，主要系当年天心种业因自繁商品猪无法满足供货需求而外购部分仔猪并培育成商品猪后对外销售，结合当年度生猪交易价格处于高位，故此外购仔猪事项直接导致公司出售商品猪的整体成本提升。如剔除外购仔猪成本的影响，2020 年度天心种业商品猪成本约为 18.87 元/公斤；同时受“非洲猪瘟”及新冠疫情等防疫要求影响，商品猪饲养密度减小，分摊至单位商品猪的刚性固定成本相对上升，导致商品猪的成本升高。

2021 年度天心种业商品猪单位成本较低主要系天心种业养殖规模扩大，基础母猪群增多，产能大幅上升，商品猪出栏量大幅上升，2021 年度商品猪出栏量较 2020 年度上升 123.76%，摊薄了相应固定成本；

2022 年 1-7 月商品猪单位成本较 2021 年度下降 3.96%，主要系 2021 年期末计提商品猪存货跌价准备 3,867.39 万元并随同 2022 年 1-7 月实现销售而转销冲减营业成本所致。此外，2022 年 1-7 月所售商品猪均重较 2021 年度有所下降（2021 年度及 2022 年 1-7 月，商品猪的销售均重分别为 149.27 公斤/头和 134.20 公斤/头），亦导致对应成本的减少。

天心种业 2020 年度外购商品仔猪情况：

供应商名称	采购数量（头）	采购金额（万元）	采购均价（元/头）
湖北钟祥牧原养殖有限公司	9,366.00	1,839.67	1,964.20
石门县富泰芳牧业有限公司	1,672.00	294.54	1,761.58
合计	11,038.00	2,134.20	—

综上所述，报告期内，天心种业商品猪产品毛利率逐年下降主要系商品猪销售价格大幅下降及成本波动所致，具备合理性。

二、同行业可比公司细分产品毛利率

天心种业和同行业可比公司细分产品毛利率如下：

公司名称	产品类别	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
牧原股份	种猪	未披露	63.82% (2021 年 1-9 月)	80.08%
	仔猪	未披露	71.17% (2021 年 1-9 月)	79.95%
	商品猪	未披露	20.82% (2021 年 1-9 月)	55.92%
温氏股份	商品猪	-24.30% (2022 年 1-3 月)	-30.39%	30.58%
扬翔股份	种猪	未披露	71.66% (2021 年 1-6 月)	78.88%
	仔猪	未披露	35.75% (2021 年 1-6 月)	62.98%
	商品猪	未披露	31.47% (2021 年 1-6 月)	51.61%
东瑞股份	种猪	47.52% (2022 年 1-9 月)	71.48%	80.84%
	仔猪	0.13% (2022 年 1-9 月)	48.97%	75.35%
	商品猪	29.20% (2022 年 1-9 月)	39.82%	62.95%
巨星农牧	种猪	未披露	65.41%	78.47%
	仔猪	未披露	60.03%	62.01%
	商品猪	未披露	10.57%	41.52%
天心种业	种猪	30.48%	55.94%	83.38%
	仔猪	14.43%	28.00%	71.36%
	商品猪	-14.61%	-8.08%	32.58%

注：□以上资料来自同行业可比上市公司反馈回复、招股说明书等公开资料；

□部分同行业可比公司未披露全年或 2022 年 1-7 月细分产品毛利率，故仅以季度细分产品毛利率替代；

由上可见，天心种业细分产品毛利率呈逐年下滑的趋势，与同行业可比公司相比，细分产品的毛利率变动趋势一致，不存在重大差异，具有合理性。

综上所述，报告期内，天心种业毛利率变动与“猪周期”影响、各产品销售价格及成本变动情况匹配；与同行业可比公司细分产品毛利率不存在重大差异，

具有合理性。

10-2 补充披露报告期内天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比变化的原因及合理性，并说明天心种业经营模式、核心竞争力是否发生重大变化

回复：

一、报告期内天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比变化的原因及合理性

报告期内，天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
种猪	4,988.36	12.23%	10,037.06	19.85%	16,148.07	33.23%
仔猪	13,704.98	33.61%	16,157.21	31.95%	12,820.81	26.38%
商品猪	21,966.51	53.87%	24,196.85	47.85%	19,496.20	40.12%
其他	120.10	0.29%	177.33	0.35%	129.78	0.27%
合计	40,779.95	100.00%	50,568.45	100.00%	48,594.86	100.00%

注：其他包括主营业务收入-其他产品收入和其他业务收入。

报告期内，天心种业种猪销售收入分别为 16,148.07 万元、10,037.06 万元和 4,988.36 万元，占销售收入的比例分别为 33.23%、19.85%和 12.23%；仔猪销售收入分别为 12,820.81 万元、16,157.21 万元和 13,704.98 万元，占销售收入的比例分别为 26.38%、31.95%和 33.61%；商品猪销售收入分别为 19,496.20 万元、24,196.85 万元和 21,966.51 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 40.12%、47.85%和 53.87%。

报告期，主要产品收入结构变化的主要原因系各产品销量结构变化（含内部留种）、价格变化等因素所致，具体分析如下：

（一）主要产品销售数量结构变动

报告期内，天心种业种猪、仔猪和商品猪销售数量情况如下：

产品类型	单位	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
		数量	占比	数量	占比	数量	占比
种猪	万头	2.93	10.97%	4.17	9.95%	3.55	22.03%
仔猪	万头	26.37	53.76%	27.98	66.72%	8.20	50.85%
商品猪	万头	10.90	35.27%	9.78	23.33%	4.37	27.13%
合计		40.21	100.00%	41.94	100.00%	16.12	100.00%
仔猪及商品猪占比		37.27	89.03%	37.77	90.05%	12.57	77.97%

注：2022 年 1-7 月年化后，种猪、仔猪、商品猪销售数量分别为 5.03 万头、45.20 万头和 18.69 万头，合计生猪销量 68.92 万头。

报告期内，天心种业生猪销售数量分别为 16.12 万头、41.94 万头和 40.21 万头，若考虑将 2022 年 1-7 月数据年化，2020 年至 2022 年生猪销量保持较快增长。

报告期内，种猪销量占比分别为 22.03%、9.95%和 10.97%，2021 年种猪销量同比下降后趋于稳定；仔猪及商品猪合计销量占比分别为 77.97%、90.05%和 89.03%，2021 年同比上升后趋于稳定，其中仔猪及商品猪内部的销量结构有所变动：仔猪销量占比分别为 50.85%、66.72%和 53.76%，呈先上升后下降变动；商品猪销量占比分别为 27.13%、23.33%和 35.27%，占比先下降后上升。主要产品销量变动趋势存在差异，主要原因为：

1、主要产品销量变动幅度

产品类型	单位	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度
		数量	变动率	数量	变动率	数量
种猪	万头	5.03	20.53%	4.17	17.46%	3.55
仔猪	万头	45.20	61.56%	27.98	241.22%	8.2
商品猪	万头	18.69	91.14%	9.78	123.80%	4.37
合计		68.92	64.34%	41.94	160.17%	16.12

注：为便于比较说明，上表 2022 年 1-7 月种猪、仔猪、商品猪的销售数量已年化处理

2、种猪销量增长幅度小于生猪销量增长幅度

报告期内，生猪销量增长率分别为 160.17%和 64.34%，同期种猪销量增长率为 17.46%和 20.53%，种猪销量增长幅度小于生猪销量增长幅度，主要系天

心种业持续扩产，2021 年度、2022 年 1-7 月留种增加所致。

天心种业报告期内持续扩大养殖规模，2021 年和 2022 年 1-7 月新增投产养殖场共计 9 处，为提升新建养殖场产能使其尽快达产，并为后续新投产养殖场引种，天心种业主动提高了种猪的留存比例，增加母猪的存栏数量。

报告期内，天心种业用于生产的基础母猪数量持续快速增长，存栏数量变动情况如下：

单位：头

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2020 年 1 月 1 日
	存栏量	变动率	存栏量	变动率	存栏量	变动率	存栏量
基础母猪	46,582	29.83%	35,879	104.11%	17,578	158.92%	6,789

报告期内，天心种业基础母猪存栏量大幅上升，各期分别上升 158.92%、104.11%、29.83%，天心种业主动提高了种猪的留存比例，增加母猪的存栏数量，以备后续新投产养殖场引种并进一步扩大产能。

3、仔猪、商品猪销售数量增长较快

报告期内，生猪销量增长率分别为 160.17%和 64.34%，同期仔猪销量增长率分别为 241.22%和 61.56%，商品猪销量增长率分别为 123.80%和 91.14%，仔猪、商品猪销量增长率与生猪销量增长率均较高，其中：

2021 年仔猪销售数量增长率大于商品猪，主要原因为：一是 2021 年上半年商品猪、仔猪市场价格随存在波动但仍属于偏高水平，毛利率水平较高，天心种业加大商品猪、仔猪销量；二是 2020 年以来天心种业产能利用率处在逐渐恢复上升阶段，考虑商品猪的生产周期明显长于仔猪生产周期，为充分利用市场行情实现利润最大化，天心种业提高仔猪出栏量，商品猪出栏量相应减少。

2022 年 1-7 月仔猪销售数量增长率小于商品猪，主要原因系 2021 年下半年至 2022 年 1-3 月，商品猪、仔猪市场价格进入下降阶段并长时间处于低位波动，为减少损失，天心种业适当增加商品猪养殖规模，减少仔猪供应，利用仔猪育成商品猪的周期减少市场低迷阶段的销量。

综上所述，主要产品销售数量结构变化与天心种业扩产、市场环境变化等

实际情况相符，具有合理性，销售数量结果变化并非经营模式、核心竞争力发生重大变化所致。

（二）主要产品销售价格

报告期，主要产品销售价格如下：

单位：元/公斤

产品 类型	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
种猪	26.98	-32.90%	40.21	-74.40%	157.09	26.98
仔猪	53.73	-3.08%	55.44	-62.42%	147.53	53.73
商品猪	15.01	-9.41%	16.57	-48.17%	31.97	15.01

报告期内，主要产品销售价格逐期下降，其中 2021 年种猪、仔猪销售价格同比降幅大于商品猪，2020 年 1-7 月种猪销售价格降幅大于仔猪、商品猪，生猪市场属于竞争相对充分市场，天心种业主要产品的销售价格变动主要系随市场价格变动，与相应产品的市场价格变动趋势大体一致，其价格变动与市场价格差异的原因详见本反馈意见的回复之“10-1 结合“猪周期”影响、各产品销售价格及成本变动情况、同行业可比公司细分产品毛利率等，补充披露报告期内天心种业毛利率变动的原因及合理性”之“一、报告期内天心种业毛利率变动的原因及合理性”。

综上所述，报告期内，天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比变化具有合理性。

二、天心种业经营模式、核心竞争力是否发生重大变化

（一）报告期天心种业种猪销售收入占比下降并非经营模式、核心竞争力发生重大变化所致

如前述说明，报告期内种猪销售数量占比和销售收入占比逐期下降，主要系在天心种业生产经营规模快速扩大的背景下，主要产品产量快速上升，同时天心种业扩产所需种猪主要来源于内部引种，导致可供出售的种猪销售数量未能与仔猪、商品猪销量保持近似增长幅度；此外，报告期内种猪销售单价下降速度随市场价格下降较快。报告期内种猪销售数量占比和销售收入占比逐期下

降的原因符合企业生产经营情况和市场行情变动，并非经营模式、核心竞争力发生重大变化所致。

（二）天心种业未来经营模式、核心竞争力预计不会发生重大变化所致，将继续确保种猪核心竞争力不动摇

随着国家环保监管标准的不断提高、非洲猪瘟的常态化影响，环保压力、防疫能力、土地、资金等因素均会不断驱动我国生猪养殖业向标准化、规模化、大型养殖企业集中，散养户、中小型养殖企业将逐步退出。而大型养殖企业考虑到非洲猪瘟的影响，均有自身的育种体系，因此，对种猪的需求将以高端的原祖代种猪为主。

面对种猪市场的需求变化，天心种业凭借自身育种技术优势，继续保持对育种技术的大力研发，提升种猪的品质，通过核心育种群的持续选育与种公猪优良基因的快速扩散，为集团、湖南省乃至全国生猪产业提供优良的种猪基因，全力打造国家生猪核心育种场，预计未来种猪产销规模可达 20 万头，确保核心竞争力不动摇。以 2021 年末湖南省能繁母猪数量为 368.1 万头为基础，按照每年 30%更新率，可测算得到湖南省内能繁母猪市场需求规模不低于 110.43 万头，未来随着种猪销售规模提升至每年 20 万头，天心种业在省内种猪市场的占有率有望得到提升。

根据中企华出具的天心种业评估报告，天心种业预测期种猪销售占比将会保持在 16%以上，天心种业作为以种猪为核心产品的生猪养殖企业，将继续生猪育种领域的竞争优势。

综上所述，报告期内，天心种业种猪、仔猪和商品猪销售收入占比变化具有合理性，经营模式、核心竞争力未发生重大变化。

10-3 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

一、核查程序：

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

（1）获取天心种业销售明细和主要产品的销售单价、单位成本及毛利率等数据，分析毛利率变动的原因；

(2) 访谈天心种业销售部门负责人、财务负责人，了解毛利率变动的原
因；

(3) 结合行业公开数据和相关产品市场价格变动情况分析天心种业报告
期内毛利率变动情况的合理性，并与同行业公司毛利率变动趋势进行对比分析；

(4) 访谈公司管理层，了解天心种业经营模式、核心竞争力的发展情况。

二、核查结论：

经核查，我们认为：

1、报告期内，天心种业毛利率波动主要系受到“猪周期”生猪市场价格剧
烈波动影响所致，毛利率变动趋势与同行业可比公司总体保持一致，符合行业
的实际情况，毛利率变动情况具有合理性；

2、报告期内，天心种业种猪销售占比逐年下降，主要系报告期内天心种
业为提升新建养殖场产能使其尽快达产，并为后续新投产养殖场引种，主动提
高种猪留存比例所致；仔猪、商品猪销售占比逐年上升，主要系天心种业生产
经营规模增大，产能上升，出栏量增加所致，具有合理性，报告期内天心种业
经营模式、核心竞争力未发生重大变化。

**问题 11.申请文件显示，1) 报告期内，天心种业前五大客户中，自然人客户
销售占比分别为 10.93%、23.46%和 18.79%，各报告期自然人客户变化较大。
2) 2020 年、2021 年上市公司为天心种业前五大客户，2022 年 1—7 月不在前
五大客户之列。**

**请你公司补充披露：1) 报告期内天心种业各产品的客户结构、自然人客户
收入占比、现金回款占比情况，与现金交易相关的管理制度和内控制度及执行
情况，并说明与同行业可比公司是否存在较大差异。2) 报告期内天心种业自然
人客户占比较高、前五大客户中自然人客户变化较大的原因及合理性，并说明
天心种业的销售及盈利能力是否稳定。3) 结合天心种业与上市公司的合作内容、
定价模式、销售安排等，说明上市公司 2022 年 1—7 月不属于天心种业前五大
客户的原因，并结合与第三方交易价格，说明关联销售定价的公允性。请独立
财务顾问和会计师核查并发表明确意见。**

11-1 报告期内天心种业各产品的客户结构、自然人客户收入占比、现金回款占比情况，与现金交易相关的管理制度和内控制度及执行情况，并说明与同行业可比公司是否存在较大差异

回复：

一、报告期各产品的客户结构

单位：万元

产品类型	客户类型	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
		销售金额	销售占比	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比
种猪	自然人客户	2,534.83	50.81%	3,888.94	38.75%	5,184.72	32.11%
	非自然人客户	2,453.53	49.19%	6,148.12	61.25%	10,963.35	67.89%
	小计	4,988.36	100.00%	10,037.06	100.00%	16,148.07	100.00%
仔猪	自然人客户	1,856.56	13.55%	1,550.52	9.60%	977.64	7.63%
	非自然人客户	11,848.43	86.45%	14,606.69	90.40%	11,843.17	92.37%
	小计	13,704.98	100.00%	16,157.21	100.00%	12,820.81	100.00%
商品猪	自然人客户	21,070.53	95.92%	23,657.53	97.77%	18,733.17	96.09%
	非自然人客户	895.98	4.08%	539.32	2.23%	763.03	3.91%
	小计	21,966.51	100.00%	24,196.85	100.00%	19,496.20	100.00%

种猪、仔猪和商品猪业务是天心种业最主要的收入来源。

报告期内，天心种业种猪销售收入 16,148.07 万元、10,037.06 万元和 4,988.36 万元，其中：自然人客户销售金额占比分别为 32.11%、38.75%和 50.81%，非自然人客户销售金额占比分别为 67.89%、61.25%和 49.19%；仔猪销售收入 12,820.81 万元、16,157.21 万元和 13,704.98 万元，其中：自然人客户销售金额占比分别为 7.63%、9.60%和 13.55%，非自然人客户销售金额占比分别为 92.37%、90.40%和 86.45%；实现商品猪销售收入 19,496.20 万元、24,196.85 万元和 21,966.51 万元，自然人客户销售金额占比分别为 96.09%、97.77%和 95.92%，非自然人客户销售金额占比分别为 3.91%、2.23%和 4.08%。

报告期内，种猪、仔猪自然人客户占比上升系其客户主要是以家庭为单位的小型养殖户，因天心种业种猪品牌享有较好的口碑，客户引种的频率较高，导致种猪自然人客户收入占比上升；因天心种业仔猪品种较齐全，适应性强、生长速

度快，料肉比回报率高以及随着天心种业生产经营规模增大，产能上升，仔猪出栏量增加，导致仔猪自然人客户收入占比上升；商品猪的主要客户为猪贩子，客户性质基本为个人，从而商品猪自然人客户收入占比整体较高。

二、报告期内自然人客户收入占比、现金销售收入占比情况

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
自然人客户收入	25,478.20	29,109.48	24,905.44
自然人客户收入占比	62.48%	57.56%	51.25%
现金收款金额	3.47	33.35	14.96
现金销售收入占比	0.01%	0.07%	0.03%

报告期内，天心种业的自然人客户收入分别为 24,905.44 万元、29,109.48 万元和 25,478.20 万元，占营业收入的比例分别为 51.25%、57.56%和 62.48%。

鉴于生猪养殖行业的特性，生猪养殖企业的存在较多自然人客户，商品猪的主要客户为生猪经纪人，仔猪和种猪主要客户为养殖农户。生猪经纪人长期活跃于屠宰加工企业、批发市场和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供求信息 and 一定的客户资源，辐射的终端客户群体较为庞大。天心种业报告期内存在自然人购销交易，符合行业特征，与行业一致，具有合理性。

报告期内，天心种业现金收款金额分别为 14.96 万元、33.35 万元和 3.47 万元，占营业收入的比例分别为 0.03%、0.07%和 0.01%，收款方式主要为银行转账支付，仅存在零星现金收款。

三、与现金交易相关的管理制度和内控制度及执行情况

为了加强资金管理，保证货币资金的安全，天心种业实行统一资金控制，制定并严格执行《湖南天心种业股份有限公司现金管理制度》，规定如下：

1、公司按规定建立现金库存限额管理制度，超过库存限额的现金应及时存入银行。

2、出纳应当日清月结，每日盘点，账款相符；如出现长短款，应于当日向财务负责人汇报查明原因后及时处理。

3、各公司财务负责人或安排出纳以外的财务人员,应定期、不定期对出纳库存现金进行盘点,验证账实是否相符,并作好盘点记录。

4、现金收入应开具收据或缴款单,出纳不能代缴存入本公司的现金缴款。对取得的货币资金必须及时入账,不得私设小金库、不得账外设账或截留收入。

5、现金的管理必须严格执行钱、账分管的原则。出纳与会计人员必须分清责任,实行相互制约,加强现金管理。

为规范销售与收款内部管理,天心种业制定《销售与收款内部控制制度》,对销售客户、合同、价格、流程等方面的管理做出了明确规定,通过岗位分离控制、自动生成销售单据、销售价格审批控制等主要手段确保销售过程的可控性;公司对现金销售回款的结算,建立了完整有效的现金内控管理制度。在机构设置方面,公司有审计监察部,定期和不定期对销售部门的内控执行情况进行监督、检查和考核,对执行不达标责任人按照内控制度进行处罚。对销售产品使用现金交易导致的现金管理内控风险,公司财务部实行明确的岗位分工与授权,明确各岗位的职责权限,建立了严格的授权审批制度。报告期内,公司销售商品的现金结算很少,绝大部分均已实现非现金方式进行结算。

报告期内,公司制定了较为严格的内部控制制度及相关措施并有效执行,保证了公司现金收支的安全性和内部控制的有效性,同时,公司采取多种措施推行银行转账等结算方式以降低现金结算比例,最大程度降低现金结算对于公司内部控制所带来的风险。

四、与同行业可比公司不存在较大差异

同行业可比公司的产品销售情况和客户情况如下:

同行业上市公司	主营业务	产品销售情况	客户情况	现金回款情况
牧原股份	生猪的养殖与销售	生猪销售的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子,其中猪贩子占比较大	2020年和2021年,牧原股份生猪类自然人客户销售收入占营业收入的比例分别为55.49%和57.87%。	2020年和2021年,不存在现金收款及第三方账户付款结算的情形

同行业上市公司	主营业务	产品销售情况	客户情况	现金回款情况
巨星农牧	畜禽养殖及饲料生产和销售业务	公司畜禽养殖业务的产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪和种猪为主，商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。	2018年-2021年6月巨星农牧生猪业务自然人客户销售占比为71.38%、79.51%、62.36%、64.37%。	巨星农牧的收款方式主要为银行转账支付，仅存在零星现金收款。2018年现金收款金额为48.00万元，占比0.045%；2019年，主营业务不存在现金收款的情形，仅存在处理废旧物资现金收款金额4.28万元。
神农集团	饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品深加工等业务	主要为自然人及个体工商户客户	2018年-2020年神农集团养殖销售自然人及个体工商户占营业收入比率分别为45.44%、40.31%、51.02%	2018年至2020年神农集团现金收款占比分别为7.42%、3.49%和0.02%。
扬翔股份	生猪养殖和饲料生产	公司饲养的猪只主要采用“直销+猪贩子渠道销售”的模式对外销售。其中，公司种猪和商品仔猪产品以直销模式为主，育肥猪则以猪贩子渠道销售模式为主。	2020年和2021年1-6月，扬翔股份向猪贩子销售生猪占生猪销售收入的比例分别为64.03%和66.53%。	2018年至2021年6月，扬翔股份现金收款占比分别为0.07%、0.49%、0.06%、0.00%。

注：以上资料来自同行业可比上市公司招股说明书等公开资料。

根据上表，客户结构、自然人客户收入占比、现金回款占比情况与同行业可比公司不存在较大差异。

11-2 报告期内天心种业自然人客户占比较高、前五大客户中自然人客户变化较大的原因及合理性，并说明天心种业的销售及盈利能力是否稳定

回复：

一、天心种业自然人客户占比较高具备合理性

（一）报告期内，天心种业自然人客户销售金额占比情况如下：

单位：万元

客户类型	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自然人客户	25,478.20	62.48%	29,109.48	57.56%	24,905.44	51.25%
非自然人客户	15,301.75	37.52%	21,458.97	42.44%	23,689.42	48.75%
营业收入	40,779.95	100.00%	50,568.45	100.00%	48,594.86	100.00%

报告期内，天心种业对自然人客户的销售收入分别为 24,905.44 万元、29,109.48 万元及 25,478.20 万元，占营业收入比例分别为 51.25%、57.56%及 62.48%。鉴于生猪养殖行业的特性，自然人客户于生猪行业普遍存在，商品猪的主要客户在行业内被称为生猪经纪人、生猪经销商等，仔猪和种猪主要客户为养殖农户，生猪经纪人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、市场供求信息 and 一定的客户资源，辐射的终端客户群体较为庞大，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、下游间起到纽带的作用。天心种业报告期内存在自然人购销交易，符合行业特征，与行业一致，具有合理性。

报告期内，天心种业自然人客户销售金额占比逐年上升主要系主营业务收入产品结构变化所致，具体如下：

单位：万元

产品	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商品猪	21,966.51	53.99%	24,196.85	48.01%	19,496.20	40.20%
仔猪	13,704.98	33.69%	16,157.21	32.06%	12,820.81	26.43%
种猪	4,988.36	12.26%	10,037.06	19.91%	16,148.07	33.29%
其他	23.48	0.06%	12.58	0.02%	37.79	0.08%
合计	40,683.33	100.00%	50,403.70	100.00%	48,502.87	100.00%

如上所示，报告期内商品猪销售金额占比分别为 40.20%、48.01%及 53.99%，占比逐期上升。因生猪养殖行业的特点，商品猪业务的客户以生猪经纪人等自然人为主，仔猪和种猪主要客户为养殖农户或规模较大的养殖场，生猪养殖业的特点决定了天心种业销售中自然人客户的占比较高，且报告期内天心种业自然人销售金额占比逐期上升与产品结构变动趋势相符，具有合理性。

(二) 同行业可比公司自然人客户销售情况如下:

公司简称	自然人客户交易情况
牧原股份	2020 年和 2021 年, 牧原股份生猪类自然人客户销售收入占营业收入的比例分别为 55.49%和 57.87%。
巨星农牧	2018 年-2021 年 6 月巨星农牧生猪业务自然人客户销售占比为 71.38%、79.51%、62.36%、64.37%。
神农集团	2018 年-2020 年神农集团养殖销售自然人及个体工商户占营业收入比率分别为 45.44%、40.31%、51.02%
扬翔股份	2020 年和 2021 年 1-6 月, 扬翔股份向猪贩子销售生猪占生猪销售收入的比例分别为 64.03%和 66.53%。

注 1: 公司同行业可比公司多数未在其定期报告中披露主要客户的具体名称或客户类型, 故无法获取相对匹配的对比信息, 以其披露的最近数据列示比较;

注 2: 同行业公司信息来源于公开披露的证监会反馈意见回复、招股说明书、年度报告等;

如上所示, 同行业可比公司 2021 年度对自然人客户销售金额占比较 2020 年度是呈上升趋势, 天心种业自然人客户占比较同行业可比公司低, 天心种业自然人客户销售金额占比逐年上升与同期同行业公司对自然人客户销售金额占比变动趋势一致, 具有合理性。

二、天心种业前五大客户中自然人客户变化较大具备合理性

(一) 报告期内, 天心种业前五大客户情况如下:

单位: 万元

2022 年 1-7 月					
序号	客户名称	产品类型	销售金额	销售占比	是否自然人
1	双胞胎(集团)股份有限公司	仔猪	7,265.35	17.82%	否
2	易亨	商品猪	2,799.31	6.86%	是
3	熊学民	种猪、仔猪、商品猪	2,730.70	6.70%	是
4	广东海大集团股份有限公司	仔猪、商品猪	2,477.80	6.08%	否
5	赵永松	种猪、商品猪	2,133.59	5.23%	是
合计			17,406.75	42.69%	
前五大客户中自然人客户合计			7,663.60	18.79%	
2021 年度					
序号	客户名称	产品类型	销售金额	销售占比	是否自然人
1	双胞胎(集团)股份有限公司	种猪、仔猪	6,796.63	13.44%	否

2	赵永松	商品猪	6,504.32	12.86%	是
3	湖南新五丰股份有限公司	种猪、仔猪、商品猪	6,416.70	12.69%	否
4	贺凤恒	商品猪	5,375.92	10.63%	是
5	广东海大集团股份有限公司	种猪、仔猪	2,495.69	4.94%	否
合计			27,589.26	54.56%	
前五大客户中自然人客户合计			11,880.24	23.49%	
2020 年度					
序号	客户名称	产品类型	销售金额	销售占比	是否自然人
1	湖南新五丰股份有限公司	种猪、仔猪、商品猪	9,697.82	19.96%	否
2	双胞胎（集团）股份有限公司	种猪、仔猪	6,158.46	12.67%	否
3	正邦集团有限公司	种猪、仔猪	3,866.89	7.96%	否
4	周健光	商品猪	2,900.35	5.97%	是
5	贺凤恒	商品猪	2,411.93	4.96%	是
合计			25,035.45	51.52%	
前五大客户中自然人客户合计			5,312.28	10.93%	

（二）报告期内各期对前五大客户中自然人客户的销售情况如下：

单位：万元

客户名称	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比
易亨	2,799.31	6.86%	351.62	0.70%	-	-
熊学民	2,730.70	6.70%	-	-	-	-
赵永松	2,133.59	5.23%	6,504.32	12.86%	1,493.11	3.07%
贺凤恒	1,069.24	2.62%	5,375.92	10.63%	2,411.93	4.96%
周健光	-	-	26.87	0.05%	2,900.35	5.97%

如上所示，报告期内天心种业前五大客户中自然人客户存在变动，其主要采购商品猪，其中贺凤恒、赵永松相对稳定，其余客户因各期自身需求变动、价格协商情况、竞价机制变动等而进入或退出前五大客户。

天心种业商品猪销售采取竞价销售方式，具体为：通过竞价系统在线上实时竞价，竞价系统可以实时处理各客户报价，市场行情及客户报价等多方面因素导致竞价系统中的商品猪报价波动较快。天心种业为达到效益最大化并确保公开公平公正，根据“价高者得”原则分配对其可售商品猪，此导致各客户能采购的商品猪的数量与金额发生变化，因此在一定程度上导致了商品猪客户集中度下降，老自然人客户被新自然人客户替代成为正常现象，与实际情况相符，具有合理性。

三、天心种业销售能力与盈利能力的稳定性

（一）天心种业在生猪养殖行业具有核心竞争力

天心种业成立于 1999 年，是国内较早开展规模化、集约化生猪养殖的专业化育种公司。天心种业主要生产新美系杜洛克、大约克、长白原种种猪以及长大、大长二元母猪，以种猪、仔猪及商品猪的养殖、销售作为公司核心业务。

2009 年，农业部实施全国生猪遗传改良计划，开展生猪联合育种工作，计划于 2016 年以前在全国遴选出 100 家国家核心育种场，并在中国畜牧兽医信息网、全国种猪遗传评估信息网上予以公布。天心种业于 2012 年 10 月入选该名单，是较早通过认证的公司之一。天心种业拥有多年的生猪养殖经验，是自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业，在饲养规模、育种技术、管理水平都具有一定优势。

（二）生猪市场充分竞争，大型养殖企业销售能力稳定

我国生猪养殖和销售行业具有市场容量大、集中度低且充分竞争的特点，任何生猪养殖企业均无法左右我国生猪价格的波动，生猪养殖企业基本能够根据生猪出栏数量实现收入，不存在产品积压或难以对外出售的情形。天心种业作为规模较大的生猪养殖企业，产品质量稳定可靠，拥有良好的客户群体和销售渠道，销售能力具有稳定性。

（三）天心种业生产经营稳定，养殖规模持续扩大，具有持续盈利能力

2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-7 月，天心种业生猪产量分别为 232,390 头、644,315 头和 502,406 头，天心种业持续扩大养殖规模，体现了天心种业持续稳定的经营能力。

2021 年度、2022 年 1-7 月，尽管受外部行业周期性波动、原料价格波动及疫情等因素影响，天心种业及其子公司业绩出现亏损，生猪价格周期性波动、原料价格波动等影响因素对公司当年及未来业绩可能存在不利影响。但天心种业及其子公司经营规模较大，抗风险能力较强，经营管理成熟稳定，行业周期性波动及原料价格波动因素对公司日常生产经营影响可控，具有持续盈利能力。

11-3 结合天心种业与上市公司的合作内容、定价模式、销售安排等，说明上市公司 2022 年 1—7 月不属于天心种业前五大客户的原因，并结合与第三方交易价格，说明关联销售定价的公允性

回复：

一、天心种业与上市公司的合作内容、定价模式及销售安排

报告期内，天心种业与新五丰的合作情况如下：

合作内容	定价模式	销售安排
种猪	天心种业向上市公司销售的种猪产品，遵循交易价格公允的原则，按照以下顺序进行定价：①天心种业向上市公司销售的种猪产品价格，按照天心种业同时间段向第三方无关联关系客户销售同类种猪的平均销售价格定价；②若天心种业同时间段未向第三方无关联关系客户销售同类种猪产品，天心种业当月向上市公司销售的种猪价格按照上市公司同时间段向无关联关系第三方供应商采购同类种猪的平均采购价格定价；③若天心种业同时间段未向第三方无关联关系客户销售同类种猪，且上市公司同时间段未向无关联关系第三方供应商采购同类种猪，天心种业当月向上市公司销售的种猪产品价格由双方参照市场价格协商确定。	天心种业采用直销方式销售种猪，根据天心种业的生产存量、客户报价情况、定价情况，上市公司中标后，天心种业与上市公司签署购销合同，独立履行。
仔猪	天心种业向上市公司销售的仔猪产品，遵循交易价格公允的原则，按照以下顺序进行定价：①天心种业向上市公司销售的仔猪产品价格，按照天心种业同时间段向第三方无关联关系客户销售同类仔猪的平均销售价格定价；②若天心种业同时间段未向第三方无关联关系客户销售同类仔猪产品，天心种业向上市公司销售的仔猪价格按照上市公司同时间段向第三方无关联关系供应商采购同类仔猪的平均采购价格定价；③若天心种业同时间段未向第三方无关联关系客户销售同类仔猪，且上市公司同时间段未向无关联关系第三方供应商采购同类仔猪，天心种业当月向上市公司销售的仔猪产品价格由双方参照市场价格协商确定。	天心种业采用直销方式销售仔猪，根据天心种业的生产存量、客户报价情况、定价情况，上市公司中标后，天心种业与上市公司签署购销合同，独立履行。
商品猪	天心种业向上市公司销售的商品猪，上市公司主要用于屠宰销售和出口港澳销售两种途径，其定价过程如下：①用于屠宰销售的商品猪定价上市公司商品猪的屠宰业务，主要通过上市公司控股子公司湖南长株潭广联生猪交易市场有限公司开展，湖南长株潭广联生猪交易市场有限公司每天对外向市场挂牌商品猪的收购价格定价。天心种业向上市公司销售的用于屠宰的商品猪，其销售价格按照湖南长株潭广联生猪交易市场有限公司当天对外向市场挂牌的商品猪的收购价格定价。②用于出口港澳的商品猪的定价上市公司采购天心种业的商品猪用于出口港澳，采购价格按照上市公司采购用于出口的其他无关联关系第三方的标准定价。	天心种业采用竞价销售方式销售商品猪，根据天心种业的生产存量、客户报价情况、定价情况，上市公司中标后，天心种业与上市公司签署购销合同，独立履行。

综上，报告期内，天心种业与上市公司合作时产品定价均按照市场原则进行

定价，交易价格公允，按照合同约定独立履约，不存在非公允情况。

二、上市公司 2022 年 1—7 月不属于天心种业前五大客户的原因

报告期内，上市公司自天心种业采购产品情况如下：

单位：万元

期间	类别	向上市公司销售金额	天心种业销售金额	向上市公司销售金额 占总销售金额比例
2022 年 1-7 月	种猪	1,165.37	4,988.36	23.36%
	仔猪	636.62	13,704.98	4.65%
	商品猪	78.55	21,966.51	0.36%
合计		1,880.54	40,659.85	4.63%
2021 年度	种猪	4,531.09	10,037.06	45.14%
	仔猪	1,761.38	16,157.21	10.90%
	商品猪	124.23	24,196.85	0.51%
合计		6,416.70	50,391.11	12.73%
2020 年度	种猪	7,526.22	16,148.07	46.61%
	仔猪	2,162.62	12,820.81	16.87%
	商品猪	8.99	19,496.20	0.05%
合计		9,697.82	48,465.08	20.01%

2020 年 1 月至 2022 年 7 月，上市公司自天心种业购买商品的金额整体呈下降趋势，种猪采购金额下降，主要系上市公司自身产能提升，内部种猪供应量上升，故向市场采购相应猪只下降所致；同时上市公司 2021 年及 2022 年 1-7 月相应扩充了自供产能，故对天心种业的仔猪需求量相关减少，而其他客户增加了向天心种业的采购量，导致 2022 年 1-7 月上市公司从天心种业的采购额未进入前五名。（报告期内各期前五大客户明细情况见本题“二、（一）报告期内，天心种业前五大客户情况”）

三、天心种业与上市公司关联销售定价具备公允性

报告期各期，天心种业对上市公司销售具体商品数量、金额及情况及与向第三方销售的对比如下表所示：

期间	关联方-上市公司				非关联方					差异率
	类别	重量 (KG)	金额 (元)	平均单价 (元/KG)	客户	重量 (KG)	金额 (元)	平均单价 (元/KG)	均价	
2022 年 1-7 月	种猪	516,852.63	11,653,679.03	22.55	熊学明	5,377.00	126,942.40	23.61	21.96	-2.62%
					张龙华	121,977.00	2,590,247.92	21.24		
					益阳市盛和农牧科技有限公司	50,754.00	1,067,152.19	21.03		
	仔肥猪	97,770.88	6,366,173.79	65.11	双胞胎集团	1,099,273.60	72,653,510.80	66.09	64.19	-1.42%
					湖南泰森鲜丰食品有限公司	100,155.50	5,642,512.50	56.34		
					全南现代牧业有限公司	69,236.50	4,856,254.50	70.14		
	肥猪	64,566.00	785,545.22	12.17	伍永华	499,116.00	6,966,812.80	13.96	12.37	1.64%
					张康杰	312,618.50	3,197,933.32	10.23		
					张利芳	217,501.80	2,807,800.00	12.91		
2021 年度	种猪	1,148,646.61	45,310,918.52	39.45	新化三人行生态农业发展有限公司	2,918.00	116,710.00	40	39.52	0.19%
					汤晓平	336	13,282.00	39.53		
					邓建军	978.5	38,198.00	39.04		
	仔肥猪	163,079.61	17,613,767.98	108.01	郴州市诸兴农牧发展有限公司	14,212.50	1,798,731.00	126.56	110.47	2.28%
					张柱	4,403.00	456,844.00	103.76		
					夏进军	2,294.00	231,916.00	101.10		
	肥猪	68,605.00	1,242,334.50	18.11	贺凤恒	2,795,507.50	53,684,698.96	19.20	17.81	-1.63%

					易亨	205,527.00	3,516,190.00	17.11		
					贺仕福	244,802.50	4,193,113.20	17.13		
2020 年度	种猪	309,787.13	75,262,155.86	242.95	宁乡富民养殖有限公司	2,435.00	644,946.00	264.86	249.58	2.73%
					平江县宏盛种养殖农民专业合作社	943	228,580.00	242.4		
					湖南立行生态农业有限公司	19,828.00	4,788,160.00	241.48		
	仔肥猪	119,029.38	21,626,168.34	181.69	安仁县诺佳信养殖专业合作社	99	20,355.00	205.61	185.49	2.09%
					湖南华佑生物科技有限公司	9,130.00	1,712,480.00	187.57		
					双胞胎集团	377,137.09	61,584,604.42	163.30		
	肥猪	2,134.00	89,920.80	42.14	彭坤吾	2,562.00	118,944.00	46.43	42.8	1.58%
					李全元	158	6,478.00	41		
					李新华	22,233.00	911,153.00	40.98		

注 1：双胞胎集团销售金额中包含其控制的鄂州双胞胎猪业有限公司、凤阳双胞胎畜牧养殖有限公司、贺州双胞胎猪业有限公司、怀化双胞胎猪业有限公司、乐昌双胞胎长廊猪业有限公司、陆良双胞胎猪业有限公司、绵阳双胞胎猪业有限公司、萍乡双胞胎猪业有限公司、清远双胞胎猪业有限公司、宣威双胞胎猪业有限公司、阳江双胞胎猪业有限公司、永州双胞胎猪业有限公司的交易金额；

注 2：差异率=（非关联方均价-关联方平均单价）/关联方平均单价；

综合上述比价情况，报告期内，天心种业对部分产品的关联销售价格与对非关联方的销售价格因产品质量、运输费用、交易时点等因素存在一定差异。剔除上述原因后，天心种业向上市公司销售的主要产品的单价，与天心种业向其他非关联方销售的相同或相似商品的单价之间不存在重大差异，定价具备公允性。

11-4 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

- 1、了解和评价与货币资金循环、销售与收款循环的内部控制设计和运行的有效性，并对关键控制点执行控制测试；
- 2、访谈公司销售部门负责人、财务负责人，了解各产品的客户结构、现金销售回款情况；
- 3、获取公司销售台账，统计主要产品的客户结构、自然人客户收入占比、现金回款占比情况，分析变动原因；
- 4、对报告期内主要自然人及非自然人客户执行了函证及走访程序，核查相关交易的真实性；
- 5、对报告期内收入执行细节性测试程序，随机抽取交易记录进行细节测试，获取销售订单、磅码单、银行流水等凭证单据，销售真实性；
- 6、获取行业公开数据、同行业可比公司披露信息并与天心种业情况进行对比分析；
- 7、访谈公司销售部门负责人，了解报告期内天心种业对新五丰公司及其他非关联方公司的合作内容、定价模式、销售安排是否存在明显异常，在此基础上比对天心种业与新五丰及与其他非关联方的合同条款，以查验相关商务条款是否趋同；
- 8、比对报告期内各期天心种业对新五丰及对其他非关联方销售的各类产品的价格，以查验是否存在明显差异。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、报告期内，鉴于生猪养殖行业的特性，生猪养殖企业的存在较多自然人客户，符合该行业的实际情况，天心种业制定了内部控制制度及措施并有效执行，保证了现金收支的安全性和内部控制的有效性；自然人客户收入占比、现金回款占比情况与同行业可比公司不存在较大差异；

2、自然人客户占比较高且前五大客户中自然人客户变化较大具备合理性，其销售及盈利能力具备稳定性；

3、2022 年 1-7 月上市公司不属于天心种业前五大客户具备合理性，天心种业向上市公司销售的主要产品的单价，与天心种业向其他非关联方销售的相同或相似商品的单价之间不存在重大差异，定价具备公允性。

问题 12.申请文件显示，1) 报告期内，天心种业前五大供应商采购占比分别为 74.64%、79.06%和 81.02%。其中，关联采购占比分别为 22.29%、24.04%和 22.25%。2)报告期内，天心种业饲料采购占比持续增长，2022 年达到 83.70%。3)天心种业 2020 年外购商品猪 2,497.81 万元，2021 年外购种猪 30.80 万元。

请你公司：1) 补充披露天心种业前五大供应商采购占比较高，以及饲料采购占比较高且持续增长的原因及合理性，并说明是否与同行业可比公司存在较大差异。2) 结合天心种业主要产品和经营模式，补充披露报告期内外购商品猪和种猪的原因及合理性。3) 结合天心种业与第三方的交易价格，补充披露关联采购定价的公允性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

12-1 补充披露天心种业前五大供应商采购占比较高，以及饲料采购占比较高且持续增长的原因及合理性，并说明是否与同行业可比公司存在较大差异

回复：

一、天心种业前五大供应商采购占比较高、饲料采购占比较高且持续增长的原因及合理性

报告期内，天心种业前五大供应商采购情况如下：

单位：万元

2022 年 1-7 月				
序号	供应商名称	主要产品类型	采购金额	采购占比
1	湖南九鼎科技（集团）有限公司	饲料	17,129.95	43.75%
2	北京大北农科技集团股份有限公司	饲料	7,490.82	19.13%
3	湖南金汇龙科技有限公司	饲料	4,293.69	10.97%
4	唐人神集团股份有限公司	饲料	1,861.09	4.75%
5	湖南万安达集团铭德实业有限责任公司	饲料	1,222.74	3.12%
合计			31,998.29	81.72%
2021 年度				
序号	供应商名称	主要产品类型	采购金额	采购占比
1	湖南九鼎科技（集团）有限公司	饲料	22,189.40	48.83%
2	北京大北农科技集团股份有限公司	饲料	7,035.67	15.48%
3	唐人神集团股份有限公司	饲料	2,813.98	6.19%
4	现代农业集团	猪精、兽药	2,048.91	4.51%
5	湖南万安达集团铭德实业有限责任公司	饲料、五金耗材	1,840.27	4.05%
合计			35,928.23	79.06%
2020 年度				
序号	供应商名称	主要产品类型	采购金额	采购占比
1	湖南九鼎科技（集团）有限公司	饲料	6,836.20	32.44%
2	北京大北农科技集团股份有限公司	饲料	3,711.67	17.61%
3	唐人神集团股份有限公司	饲料	2,353.79	11.17%
4	湖北钟祥牧原养殖有限公司	仔猪	1,839.67	8.73%
5	现代农业集团	猪精、兽药	986.59	4.68%
合计			15,727.91	74.64%

报告期内，天心种业主要产品及原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
饲料	32,773.64	83.70%	35,932.23	79.07%	14,099.23	66.91%
兽药	3,813.87	9.74%	5,318.35	11.70%	2,486.04	11.80%
五金耗材	1,614.16	4.12%	2,674.79	5.89%	1,434.87	6.81%

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
猪精	954.60	2.44%	1,490.17	3.28%	554.73	2.63%
种猪	-	-	30.80	0.07%	363.61	1.73%
仔猪	-	-	-	-	2,134.20	10.13%
合计	39,156.27	100.00%	45,446.34	100.00%	21,072.68	100.00%

如上表，报告期内，天心种业前五大供应商采购占比分别为 74.64%、79.06% 和 81.72%，天心种业饲料采购占比分别为 66.91%、79.07%和 83.70%，占比相对较高，其主要原因如下：

1、天心种业对外采购饲料需求较高

天心种业主要从事种猪、仔猪和商品猪的自繁自养及销售，业务覆盖生猪养殖全周期，具有大量饲料用量需求，而天心种业基于当前业务规模及发展阶段，尚无自建饲料加工厂，主要通过对外采购满足饲料需求，因此饲料采购额较高；同时，天心种业其他主要采购的产品如兽药、五金耗材、猪精等日常需求量相对较少，导致天心种业饲料采购在整体采购中的占比较高。

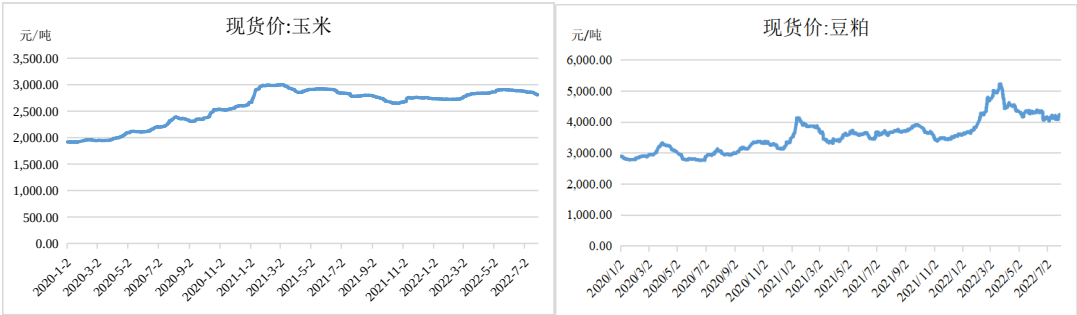
2、天心种业前五大供应商主要系饲料供应商，饲料采购的集中度较高

一方面，如上文所述，由于天心种业大量的饲料用量及采购需求，而其他产品采购规模较小，使得天心种业报告期内的前五大供应商主要为饲料供应商。

另一方面，天心种业作为国内较早开展规模化、集约化生猪养殖的专业育种公司，出于对猪饲料的安全质量要求及成本控制考虑，天心种业对于饲料供应来源的稳定性具有较高的需求。在饲料供应商筛选过程中，天心种业综合考虑饲料供应商的运输距离、原料标准、配方、加工费用及生物安全内控体系等多维度指标，通过招标、邀标、询价议价、合格供应商谈判、竞争性谈判等系列流程，最终与湖南九鼎科技（集团）有限公司、北京大北农科技集团股份有限公司、唐人神集团股份有限公司等饲料供应商形成了长期稳定的合作关系，以满足天心种业的饲料采购需求。因此，天心种业饲料采购的集中度相对较高，使得前五大供应商采购占比较高。

3、饲料原材料价格呈上涨趋势

随着天心种业养殖规模的扩大，饲料需求持续上升，同时 2020 年以来猪饲料的主要原材料玉米、豆粕价格呈上涨趋势，使得饲料价格上升。报告期内，玉米和豆粕的现货平均价格走势如下：



数据来源：Wind 资讯

因此，受饲料需求上升及豆粕、玉米等饲料原材料价格上涨的影响，天心种业饲料采购成本有所上升，导致饲料采购占比呈增长趋势。

综合上述，天心种业前五大供应商采购占比较高、饲料采购占比较高，主要系天心种业饲料来源于外采，且饲料供应商的集中度较高所致；而近年来随着天心种业养殖规模的扩大，饲料需求持续上升，同时猪饲料主要原材料的价格也呈上涨趋势，使得天心种业饲料采购占比呈现逐期增长现象，具有合理性。

二、天心种业前五大供应商采购占比、饲料成本占营业成本比例与同行业可比公司的对比情况

单位：万元

2022 年 1-7 月/2022 年 1-6 月				
公司简称	前五大供应商采购总额	前五大供应商采购占比	饲料成本	占营业成本比例
牧原股份	未披露	未披露	未披露	未披露
温氏股份	未披露	未披露	未披露	未披露
大北农	未披露	未披露	未披露	未披露
天心种业	31,998.29	81.72%	23,193.11	57.35%
2021 年度				
公司简称	前五大供应商采购总额	前五大供应商采购占比	饲料成本	占营业成本比例
牧原股份	3,348,592.11	31.47%	3,600,663.46	58.12%
温氏股份	1,525,690.54	34.01%	未披露	未披露
大北农	494,066.71	17.80%	315,408.14	63.00%

天心种业	35,928.23	79.06%	22,735.39	53.72%
2020 年度				
公司简称	前五大供应商采购总额	前五大供应商采购占比	饲料成本	占营业成本比例
牧原股份	2,821,624.34	34.87%	1,154,797.43	55.28%
温氏股份	1,207,788.38	30.19%	未披露	未披露
大北农	309,325.42	16.40%	109,828.00	60.62%
天心种业	15,727.91	74.64%	9,529.74	48.71%

注：1、上述同行业可比公司数据主要来源其公开披露的年度报告；

2、由于同行业可比公司公开披露的报告中较少披露采购分产品的结构明细，而部分披露了成本构成明细，故此处将饲料采购金额及占比指标更换成了其养殖板块的饲料成本及占比，以作比较；

3、上述同行业可比公司 2022 年半年报中均未披露前五大供应商采购占比及饲料成本占比等数据。

如上表所列示，同行业可比公司前五大供应商采购占比相对低于天心种业，主要原因系牧原股份、温氏股份、大北农均有饲料板块业务，自有饲料加工厂，对外采购饲料相对较少；另外由于该等可比公司的规模均较大，供应商集中度相对不高，因此前五大供应商采购占比相对天心种业较低。

若除开饲料板块业务聚焦于其养殖板块，如上表所示，同行业可比公司养殖板块的饲料成本占比略高于天心种业，主要原因系天心种业收入构成中商品猪占比低于该等同行业可比公司，而仔猪、种猪饲养周期相对较短，其饲养成本中固定资产折旧成本占比较高，导致整体饲料成本占比相对低于同行业可比公司。随着天心种业商品猪收入占比的上升，天心种业饲料成本占比也逐渐上升。总体而言，天心种业的饲料成本占比与同行业不存在显著差异，且同行业可比公司饲料成本占比亦呈现上升趋势。

综上所述，天心种业前五大供应商采购占比高于同行业可比公司、饲料成本占比略低于同行业可比公司具有合理性。

新五丰作为国有控股的以生猪养殖为主业的上市公司，自有饲料生产业务，设有生物科技分公司、动物营养分公司、生物饲料衡阳分公司负责饲料自主生产，并有年产 24 万吨饲料厂建设项目、年产 18 万吨生猪全价配合饲料厂建设项目。本次收购完成后，新五丰作为天心种业 100%控股母公司，将为天心种业提供自

产饲料供应，将显著减少天心种业饲料外采金额及占比。

12-2 结合天心种业主要产品和经营模式，补充披露报告期内外购商品猪和种猪的原因及合理性

回复：

天心种业以种猪、仔猪及商品猪的养殖、销售作为公司核心业务，经营模式主要为自育自繁自养大规模一体化并以“现款现货”的“买断”方式将生猪销售给生猪经纪人、养殖场、生猪业务经营公司等客户。

一、报告期内外购商品猪和种猪的原因及合理性

报告期内，天心种业商品猪和种猪的外购情况如下：

2021 年度					
序号	供应商名称	是否存在 关联 关系	产品类型	采购金额（万元）	占同类产品采 购占比
1	广东加大金山种猪有限公司	否	种猪	30.80	100.00%
小计				30.80	100.00%
2020 年度					
序号	供应商名称	是否存在 关联 关系	产品类型	采购金额（万元）	占同类产品采 购占比
1	湖北钟祥牧原养殖有限公司	否	商品猪	1,839.67	86.20%
2	石门县富泰芳牧业有限公司	否	商品猪	294.54	13.80%
小计				2,134.20	100.00%
2020 年度					
序号	供应商名称	是否存在 关联 关系	产品类型	采购金额（万元）	占同类产品采 购占比
1	石门县富泰芳牧业有限公司	否	种猪	363.61	100.00%
小计				363.61	100.00%

如上所示，天心种业 2020 年外购商品猪 2,134.20 万元、种猪 363.61 万元，

2021 年外购种猪 30.80 万元，2022 年 1-7 月无外购生猪情况。

2020 年外购商品猪和种猪主要原因系生猪市场价格处于高位期间，生猪市场处于供不应求的状态，天心种业自产仔猪苗不能满足育肥场扩产要求，为扩产增能提升营收水平，故对外采购了商品仔猪苗和种猪仔猪苗。

2021 年采购种猪 30.80 万元系外购杜洛克母猪，杜洛克猪具有胴体瘦肉率高、适应性强、生长速度快和肉质较好等特点，主要作为曾祖代、祖代猪使用，2021 年存在少量采购杜洛克母猪的原因系：（1）可以丰富天心种业现有杜洛克母猪群多样性，保持优良种猪基因的多样，避免近亲率过高影响繁育质量，提升能繁母猪生产效益；（2）在实际种猪销售过程中，客户会要求配套杜洛克公猪，采购杜洛克母猪可扩繁杜洛克公猪，增强了天心种业杜洛克公猪的供应能力。

综上，报告期内天心种业存在外购商品猪和种猪具备合理性。

12-3 结合天心种业与第三方的交易价格，补充披露关联采购定价的公允性

回复：

一、天心种业关联采购的内控流程

天心种业物资采购类别包括饲料产品采购、动保产品采购、五金生活耗材产品采购和设施设备产品采购，具体采购是通过招标、邀标、询价议价、合格供应商谈判、竞争性谈判等方式进行确定相应的年度采购目录，各分子公司在采购目录内根据生产需要按月度批次采购，进行集中定价分批采购的采购模式。

天心种业关联采购类别主要为饲料产品采购和动保产品采购，关联方与非关联方入选供应商目录的方式一致，均按上述流程进入年度采购目录。定价方式亦与向非关联方采购的定价方式相同，主要根据市场化原则进行定价。

综上，天心种业关联方采购定价方式主要根据市场化原则进行定价，采购的内部控制程序完备。

二、关联采购总体情况和构成

报告期内,天心种业向关联方采购主要为向北京大北农科技集团股份有限公司(以下简称“大北农集团”)、湖南湘农动物药业有限公司(以下简称“湘农药业”)、湖南网岭伍零贰饲料有限责任公司(以下简称“网岭伍零贰”)、湖南中岸生物药业有限公司(以下简称“中岸生物”)、湖南湘猪科技股份有限公司(以下简称“湘猪科技”)采购商品及接受劳务,采购的原材料主要是饲料、猪精、兽药。

报告期内,天心种业关联采购分产品构成情况如下:

单位:万元

项目	2022 年 1-7 月			2021 年度			2020 年度		
	关联采购金额	占关联方采购总额比例	占营业成本比例	关联采购金额	占关联方采购总额比例	占营业成本比例	关联采购金额	占关联方采购总额比例	占营业成本比例
饲料	8,713.56	86.68%	21.55%	8,840.81	79.86%	20.89%	4,245.37	80.08%	21.70%
猪精	954.60	9.50%	2.36%	1,490.17	13.46%	3.52%	554.73	10.46%	2.84%
兽药	325.43	3.24%	0.80%	598.07	5.40%	1.41%	436.88	8.24%	2.23%
合计	9,993.58	99.42%	24.71%	10,929.05	98.72%	25.82%	5,236.98	98.79%	26.77%

如上表所示,天心种业关联采购产品中,饲料的采购比重最高,报告期内,饲料关联采购占关联方采购总额比例基本维持在 80% 以上,其中 2022 年 1-7 月该比例为 86.68%,符合公司经营特点及行业特性;报告期内,猪精关联采购占关联方采购总额比例在 10% 左右;在三类主要采购的原材料中,兽药关联采购占比最小,2022 年 1-7 月兽药关联方采购占关联方采购总额比例为 3.24%,占当期营业成本比例仅 0.80%,且报告期内呈下降趋势。

三、天心种业向关联方采购与向非关联第三方比较情况

报告期内，天心种业向关联方主要采购产品的类型、数量、金额和单价情况与非关联第三方比较情况如下：

（一）饲料

期间	关联方							其他非关联第三方					差异率 1	差异率 2
	大北农集团				网岭伍零贰									
	类别	数量（吨）	金额（万元）	平均单价（元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	平均单价（元/吨）	供应商	数量（吨）	金额（万元）	平均单价（元/吨）	均价		
2022 年 1-7 月	大猪料	3,130.01	1,055.41	3,371.91	/	/	/	平顶山正大有限公司	142.98	46.68	3,264.79	3,278.08	-2.78%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	9,318.28	3,012.68	3,233.09			
								湖南金汇龙科技有限公司	2,698.77	900.41	3,336.37			
	小猪料	2,629.05	934.57	3,554.78	1,227.86	446.89	3,639.58	唐人神集团股份有限公司	283.05	95.42	3,371.14	3,509.23	-1.28%	-3.58%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	6,293.55	2,215.05	3,519.56			
								平顶山正大有限公司	35.06	12.75	3,637.00			
	中猪料	959.15	309.52	3,227.02	/	/	/	平顶山正大有限公司	116.84	39.67	3,395.24	3,328.06	3.13%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	15,977.32	5,235.80	3,277.02			
								湖南金汇龙科技有限公司	1,769.94	586.19	3,311.92			
	保育前期料	526.23	251.95	4,787.83	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	388.53	191.84	4,937.59	4,813.66	0.54%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	1,377.61	654.97	4,754.39			
								湖南金汇龙科技有限公司	1,791.07	850.58	4,749.00			
	妊娠母猪料	7,995.94	2,663.06	3,330.52	1,128.11	378.51	3,355.26	唐人神集团股份有限公司	2,089.36	686.91	3,287.66	3,192.40	-4.15%	-4.85%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	8,332.21	2,547.73	3,057.69			
								湖南金汇龙科技有限公司	862.24	278.66	3,231.86			
保育后期料	850.72	358.65	4,215.84	196.86	97.06	4,930.41	唐人神集团股份有限公司	17.74	7.59	4,278.47	4,306.57	2.15%	-12.65%	
							衡阳双胞胎饲料有限公司	102.26	43.46	4,250.00				

								湖南金汇龙科技有限公司	639.84	280.97	4,391.25			
	哺乳母猪料	2,438.14	968.75	3,973.32	466.29	185.65	3,981.43	唐人神集团股份有限公司	1,917.28	744.17	3,881.38	3,797.92	-4.41%	-4.61%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	5,555.77	2,038.81	3,669.72			
								湖南金汇龙科技有限公司	514.48	197.70	3,842.66			
	教槽料	51.60	37.00	7,170.54	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	114.14	80.95	7,092.17	7,054.98	-1.61%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	54.09	37.95	7,016.08			
								湖南金汇龙科技有限公司	692.72	488.83	7,056.68			
	后备母猪料	2,680.32	904.89	3,376.05	316.25	114.63	3,624.66	唐人神集团股份有限公司	147.82	54.18	3,665.27	3,415.49	1.17%	-5.77%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	1,819.17	578.24	3,178.59			
								湖南金汇龙科技有限公司	397.50	135.25	3,402.60			
	其他	/	7.03	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
	合计	21,261.16	7,490.83	/	3,335.37	1,222.74	/	合计	65,290.11	22,806.42	3,493.09	/	/	/
2021 年	大猪料	857.92	260.46	3,035.95	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	26.50	7.83	2,954.72	2,986.64	-1.62%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	12,118.94	3,665.26	3,024.41			
								湖南金汇龙科技有限公司	44.25	13.19	2,980.79			
	小猪料	3,356.04	1,089.48	3,246.33	1,244.01	425.25	3,418.38	唐人神集团股份有限公司	696.68	222.28	3,190.56	3,332.34	2.65%	-2.52%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	14,202.35	4,556.25	3,208.10			
								平顶山正大有限公司	305.44	109.91	3,598.36			
	中猪料	1,727.58	532.11	3,080.09	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	53.85	16.72	3,104.92	3,123.34	1.40%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	15,258.05	4,618.00	3,026.60			
								平顶山正大有限公司	428.78	138.86	3,238.49			
	保育前期料	1,115.29	520.89	4,670.44	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	669.07	325.03	4,857.94	4,736.36	1.41%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	3,735.84	1,759.87	4,710.77			
								湖南金汇龙科技有限公司	569.20	264.13	4,640.37			
	妊娠母猪	5,500.84	1,693.82	3,079.20	1,621.36	517.35	3,190.84	唐人神集团股份有限公司	3,162.30	954.67	3,018.91	3,074.36	-0.16%	-3.65%

	料							湖南九鼎科技（集团）有限公司	11,112.48	3,138.13	2,823.97			
								平顶山正大有限公司	478.24	161.65	3,380.19			
	保育后期料	599.60	260.49	4,344.40	665.69	320.08	4,808.24	唐人神集团股份有限公司	116.55	49.34	4,233.38	4,290.86	-1.23%	-10.76%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	3,933.80	1,618.27	4,113.76			
								平顶山正大有限公司	8.58	3.8828	4,525.45			
	哺乳母猪料	3,008.87	1,087.45	3,614.15	889.54	337.17	3,790.39	唐人神集团股份有限公司	1,297.81	484.55	3,733.60	3,620.69	0.18%	-4.48%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	6,780.12	2,304.86	3,399.44			
								平顶山正大有限公司	160.50	59.85	3,729.04			
	教槽料	526.86	373.37	7,086.70	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	934.72	646.83	6,920.04	6,951.10	-1.91%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	322.66	225.41	6,985.99			
								湖南金汇龙科技有限公司	172.37	119.75	6,947.26			
	后备母猪料	3785.47	1205.51	3,184.57	598.41	205.25	3,429.92	唐人神集团股份有限公司	307.91	106.71	3,465.62	3,221.15	1.15%	-6.09%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	961.52	299.61	3,116.00			
								湖南金汇龙科技有限公司	552.19	170.17	3,081.81			
	其他		12.09	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
	合计	20,478.47	7,035.67	/	5,019.01	1,805.10	/	/	78,410.70	26,041.02	3,321.11	/	/	/
2020 年	大猪料	2,397.37	650.14	2,711.89	0.12	0.0354	2,950.00	唐人神集团股份有限公司	1,354.80	348.1	2,569.38	2,717.09	0.19%	-7.90%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	6,865.39	1843.14	2,684.68			
								正大饲料（衡阳）有限公司	205.44	59.52	2,897.20			
	小猪料	1,093.62	307.21	2,809.11	213.36	56.33	2,640.14	唐人神集团股份有限公司	986.12	267.06	2,708.19	2,766.38	-1.52%	4.78%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	6,475.01	1812.69	2,799.52			
								正大饲料（衡阳）有限公司	72.2	20.15	2,791.43			
	中猪料	1,643.07	448.53	2,729.83	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	369.75	98.28	2,658.01	2,672.07	-2.12%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	3,406.33	897.53	2,634.89			
								正大饲料（衡阳）有限公司	68.74	18.72	2,723.31			

	保育前期料	634.98	251.37	3,958.71	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	238.06	103.65	4,353.94	4,047.71	2.25%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	1574.38	670.56	4,259.20			
								湖南龙华农牧发展有限公司	18.04	6.3681	3,530.00			
	妊娠母猪料	2,659.52	694.67	2,612.01	719.72	202.92	2,819.43	唐人神集团股份有限公司	2,668.60	695.22	2,605.19	2,684.29	2.77%	-4.79%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	2,427.94	576.97	2,376.38			
								平顶山正大有限公司	118.56	36.41	3,071.29			
	保育后期料	422.07	158.27	3,749.85	9.24	3.6481	3,948.18	唐人神集团股份有限公司	234.89	84.78	3,609.35	3,602.25	-3.94%	-8.76%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	1382.8	507.13	3,667.41			
								湖南龙华农牧发展有限公司	87.36	30.84	3,530.00			
	哺乳母猪料	1,768.76	561.35	3,173.69	236.03	79.4227	3,364.94	唐人神集团股份有限公司	757.19	237.88	3,141.62	3,106.63	-2.11%	-7.68%
								湖南龙华农牧发展有限公司茶陵饲料分公司	23.94	6.95	2,903.60			
								平顶山正大有限公司	142.06	46.52	3,274.67			
	教槽料	226.58	151.24	6,674.91	/	/	/	唐人神集团股份有限公司	344.34	211.93	6,154.67	6,395.66	-4.18%	/
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	133.98	87.52	6,532.32			
								平顶山正大有限公司	5.00	3.25	6,500.00			
	后备母猪料	1809.18	479.8	2,652.03	651.31	191.35	2,937.93	唐人神集团股份有限公司	1,046.59	306.9	2,932.38	2,856.26	7.70%	-2.78%
								湖南九鼎科技（集团）有限公司	148.52	42.37	2,852.81			
								湖南龙华农牧发展有限公司	151.22	42.09	2,783.59			
	其他	/	9.09	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
	合计	12,655.15	3,711.67	/	1,829.78	533.71	/	/	32,662.71	9,449.97	2,893.20	/	/	/

注 1：湖南九鼎科技（集团）有限公司采购金额中包含其控制的常德九鼎农牧有限公司、郴州九鼎饲料有限公司、湖南九鼎科技（集团）永州鼎立饲料有限公司、湖南九鼎科技（集团）有限公司、湖南九鼎科技（集团）有限公司、湖南九鼎农牧有限公司、怀化大康九鼎饲料有限公司、隆回九鼎牧业有限公司、岳阳市九鼎科技有限公司、株洲市九鼎饲料有限公司的交易金额；

注 2：大北农集团采购金额中包含其控制的郴州大北农饲料科技有限公司、湖南大北农农业科技有限公司、娄底大北农科技有限公司的交易金额；

注 3：唐人神集团股份有限公司采购金额中包含其控制的邵阳湘大骆驼饲料有限公司、湖南永州湘大骆驼饲料有限公司、荆州湘大骆驼饲料有限公司的交易金额；

注 4：其他指采购的保健药品、编织袋和少量公猪料等其他物料，因金额微小不具备一定的采购规模，不进行对比分析；

注 5：差异率 1 为与大北农集团差异率=（非关联方均价-大北农集团平均单价）/大北农集团平均单价，差异率 2 为与网岭伍零贰差异率=（非关联方均价-网岭伍零贰平均单价）/网岭伍零贰平均单价。

如上所示，报告期内，天心种业各期向关联方采购的价格与向非关联方采购的价格整体不存在显著差异，差异率基本在 5%以内，少量情形价格差异超过了 5%，如 2020 年天心种业向大北农集团采购后备母猪料的平均单价与其他非关联第三方的差异超过了 5%、天心种业向网岭伍零贰采购部分种类饲料价格与其他非关联第三方的差异超过了 5%，存在该等情形的主要原因系：

（1）地理位置差异。天心种业以自提方式进行饲料散装采购，超过猪场 100 公里饲料供应，将增加自身运输压力，增加运输成本，在考虑采购需求和运输成本情况下，综合考虑采购需求、采购单价、地理位置、运输能力和运输成本后，择优选择供应商。由于天心种业主要通过下属子公司湖南天心伍零贰畜牧有限责任公司与网岭伍零贰进行饲料采购交易，该子公司与网岭伍零贰属于同一地区，运输直径距离小于 5 公里，湖南天心伍零贰畜牧有限责任公司自提饲料可以在 1 天内多次取货，可以显著节约运输时间成本及仓储成本，同时由于运输距离短，饲料运输过程中的防疫风险大大降低，因此其他距离相对较远的供应商的饲料价格略低于网岭伍零贰；

（2）原材料采购成本差异。供应商饲料价格一般以其原材料库存成本叠加合理加工利润定价，不同的原材料采购成本导致其饲料价格存在波动。由于网岭伍零贰相较于天心种业其他饲料供应商，其生产规模较小，导致其自身在采购原材料过程中议价能力有限，加之生产饲料所需主要原料玉米、豆粕价格近年来的上升趋势，致其原材料采购成本较高，因此饲料定价相对高出其他供应商；

（3）采购量影响定价。2020 年天心种业采购后备母猪料 3,806.82 吨，其中向大北农集团采购 1,809.18 吨，采购量比例达 47.52%，显著高于向其他任一家非关联方采购的数量，故其饲料定价相对较低。

综合上述，天心种业采购各类生猪饲料与其他非关联第三方采购单价之间虽存在一定差异但符合实际情况，交易定价具有公允性。

（二）猪精

由于湘猪科技专注于父系种猪基因改良及培育，其主要产品新美系及新法系杜洛克、长白、大约克原种公猪精液等，能够充分满足天心种业母猪品种改良及

提升种猪育种性的需求。为保持产品的稳定性，报告期内，天心种业仅向湘猪科技采购猪精。

报告期内，天心种业采购湘猪科技猪精的单价与湘猪科技销售给其他第三方猪精的单价比较情况如下：

单价：元/瓶

期间	湘猪科技销售给天心种业猪精单价	湘猪科技销售给其他第三方猪精单价			差异率
		湘猪科技其他客户	单价	均价	
2022 年 1-7 月	49.47	溆浦壹壹生态农业发展有限公司	50.00	49.00	0.97%
		湖南旺森农牧有限公司	49.65		
		湖南惠生农业科技开发股份有限公司	47.35		
2021 年度	64.23	隆回新希望六和农牧有限公司	66.38	64.74	-0.79%
		南靖县顺发畜牧有限公司	68.09		
		湖南新祥和农牧科技有限公司	59.74		
2020 年度	69.08	肇庆新好农牧有限公司	67.25	71.13	-2.89%
		湖南临武正邦养殖有限公司	70.00		
		东安温氏畜牧有限公司	76.15		

如上表所示，报告期内天心种业向湘猪科技采购猪精的单价与湘猪科技销售给其他第三方猪精的单价不存在显著差异，天心种业向湘猪科技采购猪精的价格具备公允性。

（三）兽药

报告期内，天心种业的兽药关联采购占比很小，同时考虑到兽药采购品类众多、数量计量单位较多（如支、盒、包、瓶、头份等），且因不同兽药产品的作用不同导致单价不具有可比性，故此处不再摘列天心种业各类兽药采购类型、数量、金额和单价进行比价。

鉴于具有关联关系的兽药供应商及产品进入天心种业年度采购目录亦系严格通过招标、询价议价、谈判等方式确定，且天心种业各分子公司在采购目录内根据自身生产需要按月度或批次采购，与向非关联方采购流程方式一致，天心种业兽药关联采购具备公允性。

综上所述，关联采购系天心种业正常生产经营所需，采购定价方式根据市场化原则定价，且内部控制程序完备，关联采购价格与第三方交易价格的差异整体

较小，且差异具有合理性，关联采购交易定价公允。

12-4 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、查阅同行业可比公司年度报告，获取其前五大供应商采购占比及饲料成本占比情况；

2、访谈天心种业采购部负责人，了解天心种业饲料采购情况及与主要饲料供应商的合作情况；

3、访谈天心种业财务部负责人，了解报告期内天心种业外购商品猪及种猪的相关情况；

4、查阅天心种业向关联方及非关联方采购产品的金额、数量、单价等信息。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、天心种业前五大供应商采购占比及饲料采购占比较高且持续增长符合公司经营特点与市场情况，具体合理性；天心种业前五大供应商采购占比高于同行业可比公司，主要系该等可比公司均自有饲料板块业务，自建饲料加工厂，对外采购饲料相对较少，另外该等可比公司的规模均较大，供应商集中度相对不高，不存在较大差异；同行业可比公司养殖板块的饲料成本占比整体与天心种业饲料成本占比不存在显著差异；

2、报告期内，天心种业基于实际经营需求存在外购商品猪和种猪的情形，具备合理性；

3、关联采购系天心种业正常生产经营所需，采购定价方式根据市场化原则定价，且内部控制程序完备，与第三方交易价格的差异整体较小，且差异具有合理性，关联采购的定价公允。

问题 13.申请文件显示,1) 报告期各期末,天心种业消耗性生物资产账面价值分别为 7,629.12 万元、9,893.92 万元、2.03 亿元,2022 年 7 月末大幅增长。2) 天心种业生产性生物资产账面价值分别为 1.01 亿元、2.30 亿元和 2.51 亿元,占资产总额的比例分别为 12.47%、11.93%和 10.59%。

请你公司:1) 结合报告期产销量情况、同行业可比公司情况,补充披露天心种业消耗性生物资产规模的合理性、减值计提的充分性,以及 2022 年 7 月末大幅增长的原因及合理性。2) 结合同行业可比公司情况,补充披露天心种业生产性生物资产的会计处理依据及合理性,包括但不限于原始入账价值确认、使用寿命确定、折旧年限和方法确定、预计净残值确定、与消耗性生物资产如何区分等,并说明 2021 年生产性生物资产大幅增加的原因及合理性。3) 补充披露天心种业生物资产的盘点方法,如何确保真实性及准确性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

13-1 结合报告期产销量情况、同行业可比公司情况,补充披露天心种业消耗性生物资产规模的合理性、减值计提的充分性,以及 2022 年 7 月末大幅增长的原因及合理性

回复:

一、报告期内天心种业消耗性生物资产的规模具备合理性

(一) 报告期内天心种业产销量情况

报告期各期,天心种业消耗性生物资产与产销量的匹配关系如下:

单位:头

项目		2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
期初生猪数量 (不含种猪、后备猪)	a	194,317	67,783	40,799
全年产量	b	502,406	644,315	232,390
全年外购商品猪数量	c	-	-	11,038
全年出栏数量	d	402,052	419,390	161,192
当期死亡数量	e	11,487	37,250	11,116
转出为种猪、后备猪的数量	f	36,874	61,141	44,136
期末生猪数量 (不含种猪、后备猪)	g=a+b+c-d-e-f	246,310	194,317	67,783

项目	2022年1-7月	2021年	2020年
消耗性生物资产期末数量	246,310	194,317	67,783
期末存栏数量是否勾稽一致	是	是	是

注：生猪产量为母猪产仔数

由上可见，报告期各期间，天心种业生猪的产销量与期末存栏数量勾稽一致，消耗性生物资产的规模与生猪产销量数据匹配，具有合理性。

（二）母猪产仔数量的匹配性

报告期内，天心种业生产性生物资产中用于生产的基础母猪数量持续快速增长，母猪产仔数量的匹配测算如下：

单位：头

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
当期实际生产数量	502,406	644,315	232,390
平均年基础母猪存栏数	41,231	26,729	12,184
单头母猪平均年产仔数	21	24	19

注：□平均年基础母猪存栏数=[（期初基础母猪存栏量+期末基础母猪存栏量）/2]；

□单头母猪平均年产仔数=当期实际生产数量/平均年基础母猪存栏数；

③2022年1-7月单头母猪平均年产仔数已年化；

④计算结果取整数。

由上表可见，报告期各期间，天心种业单头母猪平均年产仔数为19头、24头和21头，2021年与天心种业的历史平均经验值基本相符，2020年度和2022年1-7月存在一定的差异，主要原因如下：

1、2020年，天心种业单头母猪平均年产仔数较低，主要系天心种业2020年处于扩产扩能期，部分养殖场产能未于当年达产、满产所致；

2、2022年1-7月，天心种业单头母猪平均产仔数偏低，主要系受到“猪周期”生猪出栏价格波动的影响，2021年全年，生猪市场价格处于持续下行的状态，天心种业根据生猪市场行情，于2021年9月减少了适龄种猪的配种次数，调整了生产频率，导致2022年1-7月单头母猪平均产仔数偏低。

综上所述，报告期内，天心种业母猪产仔数量与实际经营情况基本匹配，具有合理性。

（三）产能利用率、产销率的匹配性

报告期内，天心种业生猪的具体产能、产量情况如下表：

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
产能（头）	652,324	959,503	341,202
产量（头）	502,406	644,315	232,390
产能利用率	77.02%	67.15%	68.11%
销量（头）	402,052	419,390	161,192
产销率	80.03%	65.09%	69.36%

注：□生猪产能为当期日均存栏母猪全部投入且全年充分利用，得到的能够产出的理论最大生猪量；

□产量为母猪产仔量；

□生猪销量即生猪出栏量。

2020 年度、2021 年度，天心种业产销率较低，主要是由于天心种业扩大养殖规模，减少生猪出栏，增加生猪自留比例，导致期末存栏生猪增加。

2020 年度、2021 年度，天心种业产能利用率呈下降趋势，主要是由于报告期内天心种业持续扩大养殖规模，产能爬坡期导致产能利用率阶段性短暂下降。2022 年 1-7 月，天心种业产能利用率较 2021 年度有所提升，主要是由于 2021 年新建养殖场在 2022 年逐步进入生产正轨，产量提升所致。

（四）同行业可比公司情况

单位：万元

2022 年 7 月 31 日/2022 年 1-7 月或 2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月							
公司名称	消耗性生物资产账面价值	存货账面价值	总资产	养殖销售收入	消耗性生物资产/存货	消耗性生物资产/总资产	消耗性生物资产/养殖销售收入
新希望	716,409.10	1,699,751.81	13,520,871.85	1,605,434.23	42.15%	5.30%	44.62%
大北农	148,565.19	387,654.83	2,916,883.80	183,243.10	38.32%	5.09%	81.08%
新五丰	78,801.96	118,699.24	613,885.29	70,233.22	66.39%	12.84%	112.20%
正邦科技	437,667.13	493,970.93	3,752,806.33	491,169.55	88.60%	11.66%	89.11%
牧原股份	2,799,868.81	3,527,338.05	18,165,432.97	4,262,249.20	79.38%	15.41%	65.69%
天心种业	20,300.20	23,390.03	236,975.24	40,659.85	86.79%	8.57%	49.93%

2021 年 12 月 31 日/2021 年度							
公司名称	消耗性生物资产账面价值	存货账面价值	总资产	养殖销售收入	消耗性生物资产/存货	消耗性生物资产/总资产	消耗性生物资产/养殖销售收入
新希望	824,019.27	1,592,557.08	13,273,420.23	3,543,206.70	51.74%	6.21%	23.26%
大北农	91,592.11	331,047.46	2,689,481.59	469,882.55	27.67%	3.41%	19.49%
新五丰	52,367.58	87,412.67	540,662.99	86,956.92	59.91%	9.69%	60.22%
正邦科技	580,842.50	732,930.87	4,656,700.43	2,895,549.91	79.25%	12.47%	20.06%
牧原股份	2,712,498.44	3,447,573.26	17,726,575.92	7,507,611.50	78.68%	15.30%	36.13%
天心种业	9,893.92	12,261.82	192,612.54	50,391.11	80.69%	5.14%	19.63%
2020 年 12 月 31 日/2020 年度							
公司名称	消耗性生物资产账面价值	存货账面价值	总资产	养殖销售收入	消耗性生物资产/存货	消耗性生物资产/总资产	消耗性生物资产/养殖销售收入
新希望	758,450.40	1,564,973.54	10,944,346.56	4,315,626.70	48.46%	6.93%	17.57%
大北农	136,475.74	357,859.09	2,404,174.90	380,138.96	38.14%	5.68%	35.90%
新五丰	50,580.63	70,172.01	222,851.79	132,730.96	72.08%	22.70%	38.11%
正邦科技	1,156,548.30	1,344,784.00	5,925,956.65	3,483,393.01	86.00%	19.52%	33.20%
牧原股份	1,399,776.24	2,117,922.25	12,262,725.70	5,510,500.11	66.09%	11.41%	25.40%
天心种业	7,629.12	8,879.38	80,630.35	48,465.08	85.92%	9.46%	15.74%

注：□以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料；

□同行业可比公司未披露2022年1-7月、2022年7月末财务数据，故采用2022年1-6月、2022年6月末财务数据；

□天心种业2022年采用1-7月、2022年7月末财务数据；

□为保证与消耗性生物资产数据的可比性，可比公司的销售收入采用养殖类销售收入，其中新希望养殖销售收入为禽产业与猪产业收入合计，大北农为养猪行业收入，新五丰为畜牧业收入，正邦科技为养殖收入，牧原股份为养殖业务收入，天心种业为生猪销售收入。

1、天心种业消耗性生物资产占资产比例与同行业可比公司的对比分析

2020年末、2022年7月末，天心种业消耗性生物资产占存货的比例，位于同行业可比公司的中位水平；2021年末，消耗性生物资产占存货的比例较高，主要系天心种业2021年扩大养殖规模，生猪存栏数量增加所致，与可比公司正邦科技、牧原股份的差异不大，具有合理性。

同时，报告期各期末，天心种业消耗性生物资产占总资产的比例均处于同行业可比公司的中位水平。因此，天心种业消耗性生物资产相对于存货及总资产

的占比和规模结构，与同行业可比公司较为趋同，具备合理性。

2、天心种业消耗性生物资产占收入比例与同行业可比公司的对比分析

消耗性生物资产与收入占比表明天心种业对当期每1元的销售收入对应当期末的备货量。该比例值越低一方面说明对应备货量少，另一方面说明当期消耗性生物资产周转速度快，出栏量大导致库存较低。

报告期内，天心种业消耗性生物资产占收入的比例分别为15.74%、19.63%和49.93%。除2020年受产能产量等规模影响及2020年末行情较好而对应出栏量大两方面原因导致该指标略低于其他可比公司外，2021年末、2022年7月末该指标均处于可比公司的区间范围内。

综上所述，结合报告期内产销量情况，母猪产仔数量、产能利用率和产销率匹配情况及同行业可比公司情况，天心种业消耗性生物资产规模具有合理性。

二、报告期内天心种业消耗性生物资产减值计提充分

（一）天心种业消耗性生物资产跌价准备计提政策及测试过程

1、消耗性生物资产跌价准备计提政策

天心种业至少于每个资产负债表日终了对消耗性生物资产进行检查，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，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，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。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

2、消耗性生物资产减值测试过程

天心种业在每个资产负债表日，检查消耗性生物资产是否发生减值的迹象，并在此基础上确定消耗性生物资产的可变现净值。天心种业可变现净值的确定方法：将消耗性生物资产（仔猪、保育猪和育肥猪）出栏销售时的预计销售价格，减去消耗性生物资产从资产负债表日饲养至可销售状态时，估计将发生的

饲养成本以及销售费用等后的金额作为其可变现净值，具体确定依据：

（1）预计销售价格的确定

天心种业预计销售价格根据以下原则确定：①已签订销售合同的消耗性生物资产，其预计销售价格为合同价格；②如果企业持有的消耗性生物资产数量多于销售合同订购的数量，超出部分消耗性生物资产的预计售价为预计市场销售价格；③没有签订销售合同的消耗性生物资产，其预计销售价格为预计市场销售价格。

天心种业存栏生猪包括仔猪、保育猪和育肥猪，由于期末存栏仔猪和育肥猪重量不同，对应的预计销售价格也存在差异，其预计市场销售价格的测算方法为：

□仔猪的预计市场销售价格

天心种业在参考资产负债表日前后一个月的仔猪实际销售的基础上计算其加权平均价格并与预计行业情况相对比分析后确定仔猪的预计市场销售价格。

□保育猪的预计销售价格

保育猪是哺乳仔猪长到育肥猪的过渡阶段，兼具仔猪和育肥猪的特性，可随时出售，天心种业采用“保育猪数量*仔猪预计销售价格+（保育猪重量-7kg（仔猪重量））*近资产负债表日生猪的平均售价”为基础，预计保育猪的销售价格。

□育肥猪的预计销售价格

天心种业根据市场行情对及预计生猪出栏时间的价格预估育肥猪的售价区间，育肥猪一般在期后5个月内出栏，天心种业依据其对市场行情的专业判断预估育肥猪出栏时间的预计销售价格，经比对WIND公布信息，天心种业预估价格与全国22个省市生猪平均价格较为趋同，此说明天心种业预计销售价格的判断方法与取值较为合理。

经对比，天心种业在2020年末、2021年末和2022年7月末对育肥猪预测

的销售价格与全国 22 个省市生猪平均价格不存在重大差异，对期后育肥猪的销售价格预测具有合理性，具体如下：

项目	期间	预计售价	预计出栏时间	生猪预计出栏时 22 个省市平均价格
育肥猪	2020 年末	18.56-35.41	2021 年 1 月-2021 年 5 月	18.56-36.34
	2021 年末	12.23-16.30	2022 年 2 月-2022 年 5 月	12.12-16.30
	2022 年 7 月末	23.07-24.24	2022 年 8 月-2022 年 12 月	20.86-28.32

注：全国 22 个省市生猪平均售价数据来源于 Wind 资讯

（2）饲养成本、销售费用的确定

□饲养成本

由期末状态饲养至可销售状态的商品猪期间发生的单头饲养平均成本采用“（120kg-资产负债表日育肥猪的平均重量）*各年度肥猪段生产成本/肥猪段肉增重”为测算标准。

□销售费用

销售费用以销售价格乘以销售费用率计算得出，销售费用率取值为报告期的平均销售费用率。

（3）消耗性生物资产跌价准备计提情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 7 月 31 日
仔猪	-	-308.75	-0.14
商品猪	-	-3,867.39	-60.62
合计	-	-4,176.14	-60.76

2020 年末，天心种业消耗性生物资产的减值测试具体情况如下：

单位：万元

项目	期末数量 (头)	期末账面成本	可变现净值	可变净值与账面成本的 差额
仔猪	32,023	913.95	3,879.88	2,965.93
商品猪	35,760	6,715.17	11,240.49	4,525.32
合计	67,783	7,629.12	15,120.37	—

2021 年末，天心种业消耗性生物资产的减值测试具体情况如下：

单位：万元

项目	期末数量 (头)	期末账面成本	可变现净值	可变净值与账面成本 的差额
仔猪-存在减值	22,255	1,409.65	1,100.90	-308.75
仔猪-不存在减值	89,894	2,529.50	3,328.35	798.85
商品猪-存在减值	81,558	10,031.86	6,164.47	-3,867.39
商品猪-不存在减值	1,814	99.05	125.58	26.52
合计	195,521	14,070.06	10,720.99	—

2022 年 7 月 31 日，天心种业消耗性生物资产的减值测试具体情况如下：

单位：万元

项目	期末数量 (头)	期末账面成本	可变现净值	可变净值与账面成本 的差额
仔猪-存在减值	3,698.00	134.96	134.82	-0.14
仔猪-不存在减值	125,665.00	3,582.33	6,600.11	3,017.77
商品猪-存在减值	483.00	201.14	140.52	-60.62
商品猪-不存在减值	140,627.00	13,028.75	23,844.39	10,815.64
合计	270,473.00	16,947.00	30,720.00	—

如上表所示，天心种业 2020 年消耗性生物资产可变现净值高于账面价值，无需对消耗性生物资产计提跌价准备；2021 年末对消耗性生物资产计提跌价准备 4,176.14 万元；2022 年 7 月末对消耗性生物资产计提跌价准备 60.76 万元。

报告期内，天心种业消耗性生物资产主要为生猪，减值计提的分析如下：

□2020年，生猪养殖行业处于上升周期，2021年1-5月生猪市场行情较2020年总体呈下降趋势，但生猪销售价格仍高于天心种业期末生猪存栏成本，天心种业生猪存栏成本低于可变现净值。因此，2020年末天心种业未计提跌价准备，充分、合理。

□2021年末至2022年5月，生猪市场行情整体较为低迷，生猪销售价格受“猪周期”市场行情的影响，处于低位水平；同时，生猪饲养环节的原材料成本持续

上涨，导致饲养成本较高，生猪预计可变现净值低于账面价值。因此，2021年末天心种业消耗性生物资产存在减值迹象，需计提跌价准备。

□2022年7月后，生猪市场价格呈现上升趋势，仅存在极小部分生猪因新建养殖场处于产能爬坡期，分摊的固定成本较高，导致预计可变现值低于账面价值，故需计提跌价准备。

综上所述，报告期内，天心种业消耗性生物资产减值准备计提充分，符合《企业会计准则》的规定。

（二）天心种业消耗性生物资产与同行业可比公司对比情况

1、消耗性生物资产的减值准备计提政策的对比情况

报告期内，天心种业的消耗性生物资产减值准备计提政策与同行业可比公司的对比情况如下：

公司名称	消耗性生物资产的减值准备计提政策
牧原股份	对于消耗性生物资产，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，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于其账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，计入当期损益。期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
正邦科技	公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，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，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值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。 消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
新希望	消耗性生物资产按账面价值与可变现净值孰低计量。公司至少于每年年度终了检查生物资产是否存在减值迹象，如有确凿证据表明消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，则按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并计入当期损益。 消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
大北农	资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

公司名称	消耗性生物资产的减值准备计提政策
新五丰	资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。
天心种业	天心种业至少于每个资产负债表日终了对消耗性生物资产进行检查，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，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，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。 消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

由上可见，天心种业消耗性生物资产的减值准备计提政策与同行业可比公司相比，不存在重大差异。

2、消耗性生物资产减值测试的测算依据的对比情况

报告期内，天心种业的消耗性生物资产减值测试的测算依据与同行业可比公司的对比情况如下：

公司名称	消耗性生物资产减值测试的测算依据
牧原股份[002714.SZ]	①假定将仔猪、保育猪和育肥猪饲养至可销售状态的商品猪出售，以销售价格扣除由期末状态饲养至可销售状态的商品猪期间发生的饲养成本以及销售费用后的金额作为其可变现净值。 ②使用公司当期各阶段生猪的计量参数作为计算可变现净值时的参数使用。 ③对单位售价的预测：综合考虑未来供需情况、原材料价格变动等因素后确定生猪出栏销售时的预计售价。 ④销售费用以销售价格乘以销售费用率计算得出，销售费用率取值为报告期的平均销售费用率。
正邦科技[002157.SZ]	公司按各期末、各阶段、各区域生猪的头数和重量，根据饲养至可销售状态的肥猪，参照公司各年生猪的全程料肉比来计算饲料耗用成本，再综合考虑各区域生猪价格变动趋势等因素确定生猪销售价格，再按各年生猪养殖全年的费用率计算费用，计算单头生猪的可变现净值=预计单头售价-由期末状态饲养至可销售状态的商品猪期间发生的预计单头饲养成本-单头其他费用。

公司名称	消耗性生物资产减值测试的测算依据
新希望[000876.SZ]	①可变现净值：假定将肉猪、肉鸡、肉鸭饲养至可销售状态的商品代畜禽出售，以预估出售价格扣除由期末状态饲养至可销售状态的商品代畜禽期间预计发生的成本以及销售费用后的金额作为其可变现净值； ②单位售价：综合考虑未来供需情况、原材料价格变动等因素，结合生猪期货价格，确定生猪出栏销售时的预计售价； ③饲养成本、销售费用：以发行人当前实际的生产销售平均数据作为计算饲养成本、销售费用的依据。
大北农[002385.SZ]	可变现净值：公司有严格的存货管理制度和减值准备计提原则，期末对存货进行全面清查盘点，品控部对存货质量进行检测，公司对清查后的存货进行分类，对不再使用的存货，判断可变现净值为零，按照存货的账面价值全额计提减值准备，对可正常销售的产成品及库存商品，以存货的估计售价减去估计销售费用和相关税费后的金额确认其可变现净值；对可正常用作生产的在产品以及原材料，以生产产成品的估计售价减去至完工产品时估计发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额确认其可变现净值。
新五丰[600975.SH]	可变现净值：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。
天心种业	1、可变现净值：假定将仔猪、保育猪和育肥猪饲养至可销售状态的生猪出售，以出售价格扣除由期末状态饲养至可销售状态的生猪期间发生的饲养成本以及销售费用后的金额作为其可变现净值； 2、单位售价：资产负债表日若有合同（或订单），则按照合同价格确定单位售价；对于无合同商品的预计售价，则综合考虑未来供需情况、原材料价格变动等因素，结合目前生猪市场价格，确定生猪出栏销售时的预计售价； 3、饲养成本、销售费用：以天心种业当前实际的生产销售平均数据作为计算预计发生成本、预计销售费用的依据。

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

由上可见，天心种业消耗性生物资产减值测试的测算依据与同行业可比公司相比，不存在重大差异。

3、消耗性生物资产的减值准备计提比例的对比情况

报告期内，天心种业消耗性生物资产的减值准备计提比例与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2022 年 7 月 31 日或 2022 年 6 月 30 日		
	消耗性生物资产账面余额	当期计提跌价准备金额	计提比例
新希望	848,762.30	132,353.20	15.59%
大北农	148,952.27	387.08	0.26%
新五丰	78,801.96	-	0%
正邦科技	437,667.13	-	0%
牧原股份	2,799,868.81	-	0%
天心种业	20,360.95	60.76	0.30%
公司名称	2021 年 12 月 31 日		
	消耗性生物资产账面余额	当期计提跌价准备金额	计提比例
新希望	956,798.19	132,778.92	13.88%
大北农	132,229.12	40,637.01	30.73%
新五丰	61,560.92	9,193.34	14.93%
正邦科技	608,825.10	27,982.60	4.60%
牧原股份	2,712,498.44	-	0%
天心种业	14,070.06	4,176.14	29.68%
公司名称	2020 年 12 月 31 日		
	消耗性生物资产账面余额	当期计提跌价准备金额	计提比例
新希望	758,450.40	-	0%
大北农	136,475.74	-	0%
新五丰	50,580.63	-	0%
正邦科技	1,156,548.30	-	0%
牧原股份	1,399,776.24	-	0%
天心种业	7,629.12	-	0%

注：□以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料；

□同行业可比公司未披露2022年7月末财务数据，故采用2022年6月末财务数据；

③天心种业采用2022年7月末财务数据。

2020 年 12 月 31 日，天心种业与同行业可比公司均未计提消耗性生物资产跌价准备，不存在明显异常。

2021年12月31日，天心种业消耗性生物资产跌价准备计提比例为29.68%，仅低于可比公司大北农，消耗性生物资产跌价准备计提较为谨慎。

2022年7月31日，天心种业消耗性生物资产跌价准备计提比例为0.30%，与可比公司大北农相近，与除新希望以外的其他可比公司亦不存在明显异常。

综上所述，报告期各期，天心种业消耗性生物资产的减值准备计提比例与同行业可比公司相比，不存在重大差异，且波动趋势相近，天心种业消耗性生物资产的减值计提充分。

三、2022 年 7 月末天心种业消耗性生物资产大幅增长具备合理性

天心种业2021年末、2022年7月末消耗性生物资产变动的具体情况如下：

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		变动比例	
	数量（头）	账面价值（万元）	数量（头）	账面价值（万元）	数量	账面价值
仔猪	129,363	4,341.57	110,945	4,459.08	16.60%	-2.64%
商品猪	116,930	15,958.62	83,372	5,434.84	40.25%	193.64%
合计	246,293	20,300.20	194,317	9,893.92	26.75%	105.18%

由上表可见，2022年7月末天心种业消耗性生物资产账面价值较2021年末增加10,406.28万元，增长比例为105.18%，主要系生猪存栏数量和消耗性生物资产账面价值均大幅增长所致，大幅增长的具体原因如下：

1、生猪存栏数量大幅增长的原因

（1）2021年度，天心种业陆续新增了7处母猪养殖场，设计产能为30,000头基础母猪；2022年1-7月，天心种业进一步新增了2处母猪养殖场，设计产能为8,400头基础母猪；上述新增投产养殖场的设计产能占2022年7月末已投产养殖场设计产能比例为60.90%。

截至2022年7月末，天心种业基础母猪较2021年末增长了29.83%，随着天心种业养殖规模不断扩大，新投产养殖场的产能不断提升，天心种业生猪存栏数量大幅提升。

（2）2022年1季度，生猪市场行情不佳，生猪价格处于低谷，天心种业及时调整了生猪出栏结构，减少了仔猪出栏数量，2022年7月末仔猪存栏数量较2021年末增长16.60%；同时天心种业充分利用自身规模化、集约化生猪养殖的

优势，加大对商品猪的培育和饲养，2022年7月末商品猪存栏数量较2021年增长40.25%，从而导致生猪存栏数量进一步增长。

2、消耗性生物资产账面价值大幅增长的原因

2022年7月末，天心种业消耗性生物资产账面价值大幅增长主要系商品猪账面价值大幅上升和存货跌价准备余额大幅下降所致，具体情况如下：

（1）2022年1-7月，天心种业加大了对商品猪的培育和饲养，商品猪数量增加，而商品猪的养殖周期较长，饲料成本、人力成本和其他费用支出更高，导致2022年7月末消耗性生物资产账面价值较2021年末大幅增长；

（2）饲料成本为商品猪的主要成本构成之一，占比约为63%。2022年1-7月，因饲料的主要原料玉米、豆粕的价格持续保持高位，导致饲料成本增加。其中，2022年1-7月玉米现货价格一直保持较高的价格水平，与2021年大体持平；2022年1-7月豆粕现货平均价格较2021年增长18.93%。因此，饲料成本的增加进一步导致了天心种业消耗性生物资产账面价值升高；

（3）2021年，由于生猪市场价格进入下行周期，天心种业2021年末消耗性生物资产跌价准备余额为4,176.14万元；2022年1-7月，随着生猪市场行情的不断回暖，生猪市场价格进入上行周期，天心种业2022年7月末消耗性生物资产跌价准备余额下降至60.76万元，下降了98.55%，导致2022年7月末消耗性生物资产账面价值较2021年末大幅增长。

综上所述，2022年7月末天心种业消耗性生物资产大幅增加，主要系天心种业产能上升、生猪存栏数量和存栏成本大幅增加以及消耗性生物资产跌价准备余额大幅下降所致，与天心种业的实际经营情况和生猪市场行情相符，具有合理性。

13-2 结合同行业可比公司情况，补充披露天心种业生产性生物资产的会计处理依据及合理性，包括但不限于原始入账价值确认、使用寿命确定、折旧年限和方法确定、预计净残值确定、与消耗性生物资产如何区分等，并说明 2021 年生产性生物资产大幅增加的原因及合理性

回复：

一、天心种业生产性生物资产的会计处理依据及合理性

（一）天心种业生产性生物资产确认及计量的会计处理

1、天心种业生产性生物资产的确认

天心种业生产性生物资产为种猪，包括种公猪、种母猪和后备猪。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- （2）与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- （3）该生物资产的成本能够可靠地计量。

2、天心种业生产性生物资产的计量

天心种业取得的生物资产，按照取得时的成本进行初始计量。外购生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行繁殖的生产性生物资产的成本，按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出确定。

3、同行业可比公司的情况

公司名称	生产性生物资产确认及计量的会计处理
牧原股份	（1）生产性生物资产的确认 公司生产性生物资产包括：未成熟的种猪、成熟的种猪，种猪包括种公猪和种母猪。 （2）生产性生物资产的计量 生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价、相关税费、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁育的生产性生物资产，成本包括其达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费、应分摊的固定资产折旧费、成熟的生产性生物资产折旧费及其他应分摊的间接费用等。成熟的生产性生物资产的后续饲料费、人工费及其折旧费等支出归集计入仔猪成本。
正邦科技	（1）生产性生物资产的确认 本公司的生产性生物资产包括公猪、母猪、种鸭。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

	①企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产； ②与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业； ③该生物资产的成本能够可靠地计量。 (2) 生产性生物资产的计量 公司取得的生物资产，按照取得时的成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行繁殖的生产性生物资产的成本，按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出确定。生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用等后续支出计入当期损益。
新希望	(1) 生产性生物资产的确认 生产性生物资产是指为产出农产品而持有的生物资产，包括未成熟生产性生物资产和成熟生产性生物资产。本公司的生产性生物资产主要包括种猪、种鸡（鸭）。 (2) 生产性生物资产的计量 本公司的生产性生物资产按实际成本进行计量，并区分类别、批次进行成本核算。生物资产的成本，为该资产达到预定生产经营目的以前所发生的苗种成本、饲料费、药品费、人工费、燃料动力费、折旧费、租赁费以及其他农业制造费用等归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。
大北农	(1) 生产性生物资产的确认 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。本集团生产性生物资产主要为种猪。 (2) 生产性生物资产的计量 公司的生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、装卸费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；自行繁殖的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的（成熟和成龄）前发生的直接费用、饲喂成本、分摊的制造费用等必要支出。
新五丰	(1) 生产性生物资产的确认 公司的生产性生物资产为种猪，包括种公猪、种母猪和后备猪。生物资产同时满足下列条件时予以确认： ①因过去的交易或者事项对其拥有或者控制； ②与其有关的经济利益很可能流入公司； ③其成本能够可靠计量时予以确认。 (2) 生产性生物资产的计量 生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生产性生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生产性生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行繁殖的生产性生物资产，其成本的确定按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

注：同行业可比公司情况来源于其公开披露文件

由上可见，天心种业与同行业可比公司相比，生产性生物资产确认和计量的会计处理，不存在重大差异，具有合理性。

（二）天心种业生产性生物资产的折旧年限和方法

天心种业对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，采用年限平均法按期计提折旧。达到预定生产经营目的是区分生产性生物资产成熟和未成熟的分界点，也是区分其是否具备生产能力，从而是否计提折旧的分界点。天心种业根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值；并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

天心种业生产性生物资产的预计使用寿命、预计残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
种猪	1.5-3.5	0	28.57-66.67

天心种业种猪能繁时间为1.5-3.5年，因此预计使用寿命为：1.5-3.5年；由于天心种业无法准确地预测种猪在预计使用年限到达后，剩余残值的金额或比例，根据《企业会计准则》的相关规定及谨慎性原则，为确保不高估资产与利润，天心种业将种猪的预计残值率确定为0%。

同行业可比公司的生产性生物资产的折旧计提政策如下：

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限	预计残值率(%)
牧原股份	种猪	年限平均法	30 个月	30%
正邦科技	种猪	年限平均法	3 年	1000 元/头
新希望	除三元母猪以外的其他代次种母猪	年限平均法	36 个月	500-1400 元/头
	三元母猪		24 个月	500-1400 元/头
	种公猪		18 个月	500-1400 元/头
大北农	种猪	年限平均法	3-5 年	5-30%
新五丰	种猪	年限平均法	1.5-3.5 年	0

注：同行业可比公司情况来源于其公开披露文件

由上可见，天心种业生产性生物资产的折旧年限为1.5-3.5年，与同行业可比公司对生产性生物资产采用的折旧年限基本保持一致，预计残值率为0%，比同行业可比公司更为谨慎，与同行业上市公司不存在重大差异。

（三）天心种业生产性生物资产与消耗性生物资产的区分方法

1、生产性生物资产与消耗性生物资产的具体区分依据

根据《企业会计准则第 5 号——生物资产》规定，天心种业公司以持有生物资产的目的作为生产性生物资产及消耗性生物资产区分的依据。

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，天心种业的消耗性生物资产包括：生长中存栏待售的仔猪、保育猪和育肥猪。

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。天心种业的生产性生物资产包括：用于繁育后代的种公猪、种母猪和尚未成熟的后备种猪。

2、生产性生物资产与消耗性生物资产的转化关系

随着天心种业猪只的状态变化，存在消耗性生物资产和生产性生物资产之间的转化，具体区分方法和依据如下：

（1）天心种业根据基础母猪群更新计划与后备猪选育流程要求，考虑引进的品种、数量、质量等参数确定当期选育的后备猪，达到后备种猪选留标准的生猪转入后备猪舍饲养，并由消耗性生物资产转入生产性生物资产核算，同时改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。

（2）天心种业设有种猪群年度更新率、淘汰与更新标准。生产种猪因疾病、配种率低、种质下降等原因不再适合繁育后代的，由各基地段舍技术员填写淘汰申请单、生产主管到现场逐头对淘汰原因进行复核、经生产主任确认、单位负责人批准后，可转为淘汰猪并对外销售，即从生产性生物资产转为消耗性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。

3、生产性生物资产与消耗性生物资产能够可识别、可核查

生产性生物资产与消耗性生物资产在不同的栏舍饲养,在物理位置上相互独立具体情况如下：

生物资产类型	栏舍类型
仔猪	产仔舍
保育猪	保育舍

生物资产类型	栏舍类型
育肥猪	育肥舍
种公猪、种母猪	配怀舍、产仔舍
后备猪	后备舍

因此，天心种业生产性生物资产与消耗性生物资产能够可识别、可核查。

4、与同行业可比公司的区分方法

同行业可比公司生产性生物资产与消耗性生物资产的区分方法如下：

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
牧原股份	仔猪、保育猪、育肥猪及其他	种猪
正邦科技	仔猪、肥猪、肉鸭、肉鸡	公猪、母猪、种鸭
新希望	哺乳仔猪、保育仔猪、育肥猪及商品代肉鸡（鸭）	种猪、种鸡（鸭）
大北农	育肥猪、仔猪及后备猪等	种猪
新五丰	仔猪、保育猪、肥猪	种猪

注：同行业可比公司情况来源于其公开披露文件

由上可见，同行业可比上市公司中消耗性生物资产主要核算内容为仔猪、保育猪、育肥猪；生产性生物资产核算内容为种猪等，天心种业与同行业可比公司对生产性生物资产和消耗性生物资产的区分方法基本一致。

二、2021 年天心种业生产性生物资产大幅增加的原因及合理性

天心种业2020年末、2021年末生产性生物资产变动的具体情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日				
	数量（头）	重量	存栏均重	账面价值（元）	单头净成本（元/头）
后备猪	42,467	4,385,464.50	103.27	110,740,724.52	2,607.69
种猪	35,931	/	/	119,027,013.48	3,312.66
合计	78,398	/	/	229,767,738.00	2,930.79
项目	2020 年 12 月 31 日				
	数量（头）	重量	存栏均重	账面价值（元）	单头净成本（元/头）
后备猪	30,225	2,728,783.30	90.28	49,021,184.16	1,621.88
种猪	17,629	/	/	51,548,024.44	2,924.05
合计	47,854	/	/	100,569,208.60	2,101.58

由上表可见，2021 年末天心种业生产性生物资产账面价值较 2020 年末增加 12,919.85 万元，增长比例为 128.47%主要系生产性生物资产数量和账面价值均大幅上升所致，具体原因如下：

1、生产性生物资产数量大幅增长的原因

天心种业按照国务院省政府关于完成生猪生产扩能，为保障居民猪肉供应的要求，制定了加速养殖行业规模化进程，实现智能化养殖模式的战略规划，并于 2021 年开展了一系列的扩充产能的工作。2021 年度，天心种业新增了 7 处母猪养殖场，设计产能为 30,000 头基础母猪，具体情况如下：

序号	名称	开始进猪时间	设计产能（头）	2021 年新增基础母猪（头）
1	荆洲湘牧母猪场	2021 年 9 月	4,800	1,746
2	沅江天心母猪场	2021 年 7 月	7,200	4,747
3	临湘天心母猪场	2021 年 6 月	2,400	1,136
4	鼎城天心母猪场	2021 年 5 月	2,400	2,624
5	衡东天心母猪场	2021 年 5 月	6,000	6,135
6	常德西湖天心母猪场	2021 年 4 月	4,800	4,762
7	益阳天心母猪场（二期）	2021 年 1 月	2,400	3,812
总计			30,000	24,962

由上可见，天心种业上述 7 处新投产母猪养殖场，于 2021 年实现新增基础母猪 24,962 头，从而导致生产性生物资产当年年末存栏数量大幅上升。

2、生产性生物资产账面价值大幅增长的原因

（1）2021 年以来，在面对环保压力及非瘟疫情对低效产能强制出清的背景下，天心种业凭借自身育种技术优势，继续保持对育种技术的大力研发，提升种猪的品质，提高生产性生物资产中高端的原祖代种猪的比例，而原种猪的价值较高，导致生产性生物资产的账面价值大幅上升；

（2）受原材料价格上涨、防疫支出增加、新增产能爬坡期单位固定成本阶段性上升等因素影响，天心种业 2021 年末生产性生物资产的单头成本也有一定程度的上升，其中 2021 年末单头未成熟种猪净成本为 2,607.69 元/头，较

2020 年末上升 985.81 元，单头成熟种猪净成本为 3,312.66 元/头，较 2020 年末上升 388.61 元，进一步导致生产性生物资产的账面价值大幅上升；

（3）此外，天心种业为提升新建养殖场产能使其尽快达产，并为后续新投产养殖场引种，主动提高了种猪的留存比例，天心种业 2021 年末未成熟种猪的存栏数量增长 12,242 头，其均重较 2020 年末上涨 12.99 公斤，进一步导致生产性生物资产的账面价值上升。

综上所述，2021 年天心种业生产性生物资产大幅增加，主要系受到扩充产能和成本上涨等因素所致，符合天心种业的生 产情况，具有合理性。

13-3 补充披露天心种业生物资产的盘点方法，如何确保真实性及准确性

回复：

一、天心种业生物资产的盘点方法，如何确保真实性及准确性

天心种业就确保生物资产真实性、准确性的盘点方法如下：

1、盘点范围

消耗性生物资产和生产性生物资产，其中消耗性生物资产包括产房仔猪、保育仔猪、育肥猪。生产性生物资产包括后备种猪、种母猪、种公猪。天心种业对产房仔猪、保育仔猪、育肥猪、后备种猪盘点头数，根据生长日龄及对应的计重参数，计量重量；对成熟种猪不计量重量。

2、盘点方法

天心种业盘点方法分为：定期盘点（包括月末盘点和年末盘点）及不定期抽盘。

（1）定期盘点

每月月末，各猪场饲养人员对所有生物资产进行盘点，盘点完成后，由各栋舍盘点负责人将盘点表上交至统计员处，由统计员录入系统并形成月末盘存汇总表上报至财务部。

每季度和年度末，财务部门会同生产部门实施全面总清点，对猪群生长状况进行全面了解，同时确保存栏生猪数量的真实准确性。

（2）不定期抽盘

天心种业财务部不定期组织对生物资产进行抽样盘点，由生产部门人员对各栋猪舍不同阶段生猪进行突击抽点，财务人员负责监督抽点过程，并核对盘点记录，保证清点数与登记数一致。

3、天心种业盘点具体执行过程

（1）天心种业制定盘点计划，盘点计划中包含盘点时间安排、人员分工、盘点范围、盘点地点、盘点具体方法等；

（2）盘点开始前，按猪场管控要求，盘点人员需进行个人卫生清理、随身物品进行臭氧消杀，并对不同猪舍进行确认，每舍栋明确盘点标识，

（3）生物资产盘点过程分栋、分舍进行。进入猪舍后，由饲养人员进行逐一点数，统计员负责登记盘点表，栋舍负责人、生产场长、财务人员负责监督盘点。

（4）为保证生物资产数量和重量的准确性，天心种业采取如下方式：①天心种业盘点时停止相关生物资产的移动，不允许转栏、调栏、销售等一切活动；②对于生猪数量较多的猪舍，盘点人员利用挡猪板从中隔断，避免存在漏判或重复盘点的情况；③天心种业采取挂钩称重器、电子称或赶至称重台等方式对生物资产进行称重，其中产仔舍、保育舍、育肥舍每间随机抽取 2-3 栏进行称重，按称重猪的平均重量*每间猪舍猪的头数进行测算，对比测算数据与账面数据是否存在较大差异；配怀舍、产仔舍逐一清点数量，不进行称重；种公猪和种母猪分品种逐一清点数量。

（5）盘点结束后，由栋舍负责人、盘点人、监盘人等所有参与盘点的人员逐页签字，对盘点表进行整理确认，将盘点数据与账套数据进行核对，如存在差异，确认差异原因，并考虑是否需要调整报表数据；针对非资产负债表日

的盘点结果，编制存货监（抽）盘倒轧核对表，确认是否与资产负债表日数据是否一致，若存在差异，确认差异的原因。

综上所述，天心种业生物资产的盘点过程、程序控制有效，盘点手段合理，盘点范围覆盖天心种业主要生物资产，盘点手段、盘点范围具备有效性和充分性，可确保生物资产的真实性及准确性。

13-4 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、获取了报告期内天心种业消耗性生物资产的生产经营数据，进行勾稽复核和匹配分析，并与同行业可比公司进行对比，验证消耗性生物资产规模的合理性；

2、获取天心种业消耗性生物资产的跌价准备计算表，了解消耗性生物资产减值相关政策及执行情况，复核可变现净值的合理性，评估减值计提的充分性，并与同行业可比公司进行比较分析；

3、访谈了天心种业财务相关管理人员，了解天心种业生产性生物资产的核算方法，折旧方法，与消耗性生物资产的区分方法等情况，复核是否符合企业会计准则的相关规定，并检查是否与同行业可比公司存在重大差异；

4、结合报告期产销量情况、同行业可比公司情况，分析报告期内生物资产大幅增长的合理性及原因等；

5、查看天心种业生物资产盘点制度的相关规定，了解盘点范围、人员分工、盘点方式、及具体盘点时间安排等情况；

6、通过实施现场监盘、视频监盘及对寄养在外部第三方的生物资产实施函证、并对盘点日至报告期期末生物资产变动实施倒轧测试等程序，检查天心种业盘点的具体执行情况并验证报告期末生物资产数量的真实准确性。

二、核查结论

经核查，我们认为：

1、报告期内，天心种业消耗性生物资产规模合理，减值计提依据充分，2022 年 7 月末大幅增长主要系产能上升、生猪存栏数量和存栏成本大幅增加以及存货跌价准备余额大幅下降所致，具有合理性；

2、报告期内，天心种业生产性生物资产会计处理符合会计准则规定，生产性生物资产与消耗性生物资产的区分方法合理，与同行业可比上市公司相比，不存在重大差异，2021 年生产性生物资产大幅增加主要系天心种业扩充产能新建养殖场和养殖成本大幅上升所致，具有合理性；

3、报告期内，天心种业生物资产的盘点过程、程序控制有效，盘点结果无异常情况，盘点手段合理，盘点范围覆盖天心种业主要生物资产，盘点手段、盘点范围具备有效性和充分性，可确保生物资产的真实性及准确性。

问题 14.申请文件显示,天心种业主要经营场所为租赁用地和租赁生产基地。2021 年末和 2022 年 7 月末,天心种业使用权资产账面价值分别为 9.05 亿元和 11.07 亿元,占资产总额的比例分别为 46.96%和 46.73%,未计提减值准备;租赁负债金额分别为 7.65 亿元和 9.66 亿元,占负债总额的比例分别为 54.52%和 50.80%。

请你公司：结合租赁合同情况、同行业可比上市公司情况等，补充披露天心种业适用新租赁准则后确认使用权资产、租赁负债的具体过程，使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策的合理性，未计提减值的判断依据，未确认融资费用的依据及会计处理，并说明相关会计核算是否符合《企业会计准则》的规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、天心种业适用新租赁准则后确认使用权资产、租赁负债的具体过程，使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策的合理性，未计提减值的判断依据，未确认融资费用的依据及会计处理

(一) 结合租赁合同情况，天心种业使用权资产、租赁负债的具体过程，使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策的合理性

1、天心种业适用新租赁准则后使用权资产、租赁负债的确认过程

天心种业自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》。

执行该准则对天心种业使用权资产及租赁负债的确认存在两种不同的情形，分别为：2021 年 1 月 1 日前已存在的租赁业务和 2021 年 1 月 1 日（含）后新增的租赁业务。

其中，2021 年 1 月 1 日前已存在的租赁业务导致了 2021 年 1 月 1 日财务报表数据相对于 2020 年 12 月 31 日财务报表数据的调整；而 2021 年 1 月 1 日（含）之后新增的租赁业务未导致 2021 年 1 月 1 日财务报表数据相对于 2020 年 12 月 31 日财务报表数据的调整，具体情况如下：

(1) 对于新租赁准则首次执行日即 2021 年 1 月 1 日前已存在租赁合同，天心种业按照《企业会计准则第 21 号——租赁》第六十条、第六十一条之规定确认使用权资产与租赁负债的过程如下：

□在首次执行日，天心种业选择不重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对在原租赁准则下识别为租赁的合同采用新准则衔接规定。

□对天心种业作为承租人的租赁合同，天心种业根据首次执行日执行新租赁准则与原准则的累计影响数调整 2021 年期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。具体处理为：

对于首次执行日前的经营租赁，天心种业在首次执行日根据剩余租赁付款额按公司增量借款利率作为折现率折现的现值计量租赁负债，按照假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值（采用首次执行日增量借款利率作为折现率）计量使用权资产。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表相关项目的影响列示

如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	累积影响金额（注）	2021 年 1 月 1 日
长期股权投资【注】	2,044.73	-89.56	1,955.18
固定资产	16,914.85	-36.32	16,878.53
使用权资产	-	22,362.12	22,362.12
长期待摊费用	5,835.17	-2,810.78	3,024.40
其他应付款	4,090.87	-45.08	4,045.79
一年内到期的非流动负债	-	693.74	693.74
租赁负债	-	20,692.18	20,692.18
未分配利润	31,764.34	-1,722.18	30,042.16
少数股东权益	8,542.31	-193.20	8,349.11

注：因天心种业之联营企业湖南湘猪科技股份有限公司 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则将减少未分配利润导致长期股权投资其他减少 89.56 万元；

因此，结合各租赁合同的具体要素及上述首次执行日相关执行政策，因执行新租赁准则导致天心种业公司于 2021 年 1 月 1 日确认当日前已存在的租赁合同对应的使用权资产为 22,362.12 万元，租赁负债为 20,692.18 万元，一年内到期的非流动负债（即一年内到期的租赁负债列报调整金额）为 693.74 万元。

（2）对于新租赁准则首次执行日即 2021 年 1 月 1 日（含）后新增的租赁业务，天心种业按照《企业会计准则第 21 号——租赁》之规定确认使用权资产与租赁负债的过程如下：

□使用权资产、租赁负债确认的会计政策及账务处理：

A、会计政策：天心种业对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本主要包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

B、在租赁期开始日后，天心种业采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿

命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

C、租赁负债的会计政策：天心种业对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；在公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；在租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。

天心种业按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

2、天心种业租赁合同情况

报告期内，天心种业主要租赁合同情况如下：

序号	养殖场名称	承租方	出租方	坐落位置	租金（万元/年）	租赁期限	猪场类型
1	沅江市莲子塘楼房母猪养殖场	沅江天心	湖南天圆农业发展有限公司	沅江市胭脂湖街道莲子塘村	前四年共计5,476.00万元，后每年租金1,480.00万元且每五年递增10%	2021.6.30-2041.6.30	母猪场
2	浏阳湘大生态养殖项目	浏阳天心	湖南湘大生态养殖有限公司	浏阳市大瑶镇华园村灯芯组	977.60	2021.8.30-2041.8.30	母猪场
3	湖北金湘农牧母猪场	荆州湘牧	荆州金湘农牧有限公司	湖北省公安县埠河镇合心村	672.00	2020.12.30-2040.12.30	母猪场

序号	养殖场名称	承租方	出租方	坐落位置	租金（万元/年）	租赁期限	猪场类型
4	衡东县天逸农牧场	衡东天心	衡东县天逸农牧有限公司	衡东县蓬源镇潭江村8组	870.00	2021.5.1-2031.5.1	母猪场
5	攸县江生态基地	攸县天心	株洲市江口生态农业有限公司	禄田镇江联村田心组	400.00	2018.12.18-2038.12.18	育肥场
6	益阳正益生态母猪场项目	益阳天心	益阳正益农牧有限公司	益阳泉交河镇祥云村	336.00	2020.12.30-2040.12.30	母猪场
7	湖南宏岳科技母猪场	临湘天心	湖南宏岳科技股份有限公司	临湘市聂市镇同合村	336.00	2020.12.30-2040.12.30	母猪场
8	益阳大益生态母猪场项目	益阳天心	益阳大益生态农业发展有限公司	益阳泉交河镇祥云村	312.00	2019.10.31-2039.10.31	母猪场
9	会同天锐母猪场	会同天心	会同天锐牧业有限公司	会同县马鞍镇闹溪村	672.00	2020.12.30-2040.12.30	母猪场
10	常德鼎城蔡家岗镇母猪场	常德鼎城天心	湖南粮满仓农业科技有限公司	常德市鼎城蔡家岗中湖村草堰组	336.00	2020.10.31-2040.10.31	母猪场
11	茶陵泮茂母猪场	茶陵天心	茶陵泮茂养殖农民专业合作社	茶陵县枣市界首镇火星村	300.00	2020.4.30-2040.4.30	母猪场
12	醴陵天心母猪场	醴陵天心	醴陵天宸生态农业发展有限公司	醴陵市船湾镇荆村	288.00	2018.12.31-2038.12.31	母猪场
13	永兴马田育肥基地	攸县天心	永兴县马田杨家坳农业开发有限公司	永兴县马田镇忠和村二十四组	240.00	2021.2.10-2031.2.10	育肥场
14	宜章石头寨育肥基地	攸县天心	宜章县石头寨生态养殖场	宜章县黄沙镇石头寨村5组	240.00	2021.2.10-2036.2.10	育肥场
15	攸县尧泰育肥基地	攸县天心	攸县尧泰生态农业有限公司	攸县新市镇观背村	240.00	2020.5.1-2030.5.1	育肥场
16	攸县亚材育肥基地	攸县天心	株洲市亚材林业有限责任公司	攸县菜花坪镇大旺村铺上组	200.00	2018.5.1-2033.5.1	育肥场

序号	养殖场名称	承租方	出租方	坐落位置	租金（万元/年）	租赁期限	猪场类型
17	衡南县丰旺养殖基地	原种猪场	衡南县丰旺牧业科技有限公司	衡阳市衡南县向阳桥镇新联村	300.00	2022.5.20-2027.5.19	育肥场
18	桂阳天心母猪场	桂阳原种猪场	王晟	桂阳县樟市镇梅塘村早禾田组	第 1-5 年：120 万，第 6-10 年：128 万第 11-15 年：136 万	2010.9.1-2025.8.30	母猪场
19	浏阳志顺农业基地	浏阳天心	浏阳市志顺农业科技发展有限公司	浏阳市葛家镇新建村	200.00	2021.6.15-2035.6.14	育肥场
20	嘉禾向阳育肥基地	攸县天心	嘉禾县向阳养殖专业合作社	嘉禾县普满乡向阳村溪头下	85.00	2018.7.10-2028.7.10	育肥场
21	嘉禾王飞育肥基地	攸县天心	嘉禾县信美农业有限公司	嘉禾县普满乡向阳村四女丫	85.00	2018.7.10-2028.7.10	育肥场
22	花垣岩锣村种公猪站	花垣天心	花垣县双龙镇岩锣村经济联合社	湖南省花垣县双龙镇	前五年共计租金 101.87 万元	2019.11-2039.12	土地流转
23	郴州桂阳飞扬育肥基地	郴州天心	郴州市飞扬生态农业有限责任公司	桂阳县流峰镇松市村	150.00	2021.9.30-2031.9.30	育肥场
24	衡东择润育肥基地	攸县天心	湖南择润生态农业开发有限公司	衡东县杨桥镇蛟塘村 8 组	550.00	2020.6.30-2040.6.30	育肥场
25	汨罗一期、二期母猪养殖场	天心种业	湖南泉昇帮生态农业发展有限公司	汨罗市川山坪镇桥坪村	312.00	2020.5.30-2040.5.30	母猪场

注：上述天心种业主要租赁合同中的“24-衡东择润育肥基地”和“25-汨罗一期、二期母猪养殖场”因环保问题处于停产整改中，合同条款极可能变化，截至报告期末，尚在处于沟通协调中，因此，不满足企业会计准则中对使用权资产的部分确认条件，故未确认使用权资产。

结合上述合同，截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业主要使用权资产和租赁负债的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	承租方	资产性质	使用权资产	累计折旧	账面价值	租赁负债（含一年内到期部分）
1	沅江市莲子塘楼房母猪养殖场	沅江天心	养殖场	21,967.48	1,098.37	20,869.11	17,795.57
2	浏阳湘大生态养殖项目	浏阳天心	养殖场	14,430.12	382.25	14,047.87	11,850.97

序号	项目名称	承租方	资产性质	使用权资产	累计折旧	账面价值	租赁负债 (含一年内到期部分)
3	湖北金湘农牧母猪场	荆州湘牧	养殖场	11,159.82	464.99	10,694.83	9,429.82
4	衡东县天逸农牧母猪场	衡东天心	养殖场	7,779.76	972.47	6,807.29	7,282.61
5	攸县江口生态育肥基地	攸县天心	养殖场	5,538.79	692.35	4,846.44	4,911.63
6	益阳正益农生态母猪场项目	益阳天心	养殖场	5,456.77	544.14	4,912.63	4,137.69
7	湖南宏岳科技母猪场	临湘天心	养殖场	5,345.11	289.53	5,055.58	4,507.17
8	益阳大益农生态母猪场项目	益阳天心	养殖场	5,334.13	687.90	4,646.23	5,755.79
9	会同天锐母猪场	会同天心	养殖场	5,256.93	87.62	5,169.31	4,863.78
10	常德鼎城蔡家岗镇母猪场	常德鼎城天心	养殖场	4,984.63	290.77	4,693.86	4,378.46
11	茶陵沅茂母猪场	茶陵天心	养殖场	4,806.20	380.49	4,425.71	4,219.60
12	醴陵天心母猪场	醴陵天心	养殖场	4,632.58	830.00	3,802.58	3,534.44
13	永兴马田育肥基地	攸县天心	养殖场	3,125.36	260.45	2,864.91	2,120.57
14	宜章石头寨育肥基地	攸县天心	养殖场	2,365.55	197.13	2,168.42	1,866.39
15	攸县尧泰育肥基地	攸县天心	养殖场	2,002.95	300.44	1,702.51	1,396.79
16	攸县亚材育肥基地	攸县天心	养殖场	1,609.34	420.22	1,189.12	1,319.78
17	衡南县丰旺养殖基地	原种分公司	养殖场	1,520.88	25.35	1,495.53	1,192.54
18	桂阳天心母猪场	桂阳分公司	养殖场	1,418.04	1,088.79	329.25	450.41
19	浏阳志顺农业育肥基地	浏阳天心	养殖场	1,406.03	35.15	1,370.88	1,554.66
20	嘉禾向阳育肥基地	攸县天心	养殖场	1,383.73	605.38	778.35	823.00
21	嘉禾王飞育肥基地	攸县天心	养殖场	1,381.69	316.64	1,065.05	992.39
22	花垣岩铎村种公猪站	花垣天心	养殖场	1,336.97	178.23	1,158.74	1,338.01
23	郴州桂阳飞扬育肥基地	郴州天心	养殖场	1,180.24	39.34	1,140.90	1,081.15
合计				115,423.10	10,188.00	105,235.10	96,803.22

注：截至 2022 年 7 月 31 日，上述主要使用权资产占天心种业使用权资产原值的比例为 93.37%；除上述主要合同外，天心种业其他金额较小或办公用房的租赁业务确认的使用权资产在 2022 年 7 月 31 日的账面原值为 8,194.50 万元，对应的租赁负债（含一年内到期）账面价值为 5,128.26 万元。

天心种业根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的相关规定并结合租赁合同的相关条款及实际业务情况对上述租赁合同确认了使用权资产、租赁负债。

3、天心种业使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策的合理性

根据《企业会计准则第 21 号——租赁》第二十一条的规定，天心种业作为承租人参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

报告期内，天心种业公司使用权资产折旧期限及折旧计提比例如下表所示：

序号	项目名称	承租方	折旧期限（月）	折旧计提比例（月）
1	沅江市莲子塘楼房母猪养殖场	沅江天心	240	0.42%
2	浏阳湘大生态养殖项目	浏阳天心	240	0.42%
3	湖北金湘农牧母猪场	荆州湘牧	240	0.42%
4	衡东县天逸农牧母猪场	衡东天心	120	0.83%
5	攸县江口生态育肥基地	攸县天心	240	0.42%
6	益阳正益农生态母猪场项目	益阳天心	240	0.42%
7	湖南宏岳科技母猪场	临湘天心	240	0.42%
8	益阳大益农生态母猪场项目	益阳天心	240	0.42%
9	会同天锐母猪场	会同天心	240	0.42%
10	常德鼎城蔡家岗镇母猪场	常德鼎城天心	240	0.42%
11	茶陵泮茂母猪场	茶陵天心	240	0.42%
12	醴陵天心母猪场	醴陵天心	240	0.42%
13	永兴马田育肥基地	攸县天心	120	0.83%
14	宜章石头寨育肥基地	攸县天心	180	0.56%
15	攸县尧泰育肥基地	攸县天心	120	0.83%
16	攸县亚材育肥基地	攸县天心	180	0.56%
17	衡南县丰旺养殖基地	原种分公司	60	1.67%

序号	项目名称	承租方	折旧期限（月）	折旧计提比例（月）
18	桂阳天心母猪场	桂阳分公司	45	2.22%
19	浏阳志顺农业.育肥基地	浏阳天心	240	0.42%
20	嘉禾向阳育肥基地	攸县天心	120	0.83%
21	嘉禾王飞育肥基地	攸县天心	120	0.83%
22	花垣岩锣村种公猪站	花垣天心	240	0.42%
23	郴州桂阳飞扬育肥基地	郴州天心	120	0.83%

天心种业根据承租资产相关经济利益的预期实现方式，按照租赁期限确定使用权资产的折旧年限，并按年限平均法折旧，具备合理性，符合《企业会计准则》的规定。

综上所述，天心种业使用权资产、租赁负债以租赁合同及实际情况为核算依据，计量准确，符合《企业会计准则》的规定。

（二）结合比对同行业可比上市公司使用权资产、租赁负债、未确认融资费用的会计政策，无明显异常

1、与同行业可比上市公司使用权资产会计政策的比对情况：

公司名称	使用权资产的会计政策
牧原股份	使用权资产，是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，本公司作为承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，但简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外。 本公司的使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：（1）租赁负债的初始计量金；（2）在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；（3）本公司作为承租人发生的初始直接费用；（4）本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司采用平均年限法对使用权资产计提折旧。本公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。本牧原食品股份有限公司 2021 年度财务报表附注公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。本公司根据准则重新计量租赁负债时，相应调整使用权资产的账面价值。如使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。
温氏股份	（1）使用权资产确认条件

公司名称	使用权资产的会计政策
	使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。 在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。 （2）使用权资产的折旧方法 本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。
正邦科技	本公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括： 1）租赁负债的初始计量金额； 2）在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额； 3）本公司发生的初始直接费用； 4）本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。
新希望	公司使用权资产类别主要包括整体租赁、土地、房屋及建筑物、机器设备、运输设备及其他。 在租赁期开始日，公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，使用权资产初始成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。 本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。
大北农	使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。 （1）初始计量 在租赁期开始日，本集团按照成本对使用权资产进行初始计量。该成本包括下列四项：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用，即为达成租赁所发生的增量成本；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，属于为生产存货而发生的除外。 （2）后续计量 在租赁期开始日后，本集团采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产，本集团按照租赁准则有关规定

公司名称	使用权资产的会计政策
	重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。 1) 使用权资产的折旧 自租赁期开始日起，本集团对使用权资产计提折旧。使用权资产通常自租赁期开始的下月计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。 本集团在确定使用权资产的折旧方法时，根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式做出决定，以直线法对使用权资产计提折旧。本集团在确定使用权资产的折旧年限时，遵循以下原则：能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。 2) 使用权资产的减值 如果使用权资产发生减值，按照扣除减值损失之后的使用权资产的账面价值，进行后续折旧。
新五丰	使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1)租赁负债的初始计量金额；2)在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3)承租人发生的初始直接费用；4)承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。 公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。
天心种业	本公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括： 1.租赁负债的初始计量金额； 2.在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额； 3.本公司发生的初始直接费用； 4.本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。 在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。 能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

综上所述，天心种业使用权资产的会计政策与可比上市公司的相关会计政策趋同，无明显异常。

2、与同行业可比上市公司租赁负债会计政策比对情况：

公司名称	租赁负债的会计政策
牧原股份	在租赁期开始日，本公司作为承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，但简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。本公司的租赁负债按照租赁期开始

公司名称	租赁负债的会计政策
	日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司（即承租人）增量借款利率作为折现率。
温氏股份	租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。
正邦科技	本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。 在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括： 1) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额； 2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额； 3) 在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格； 4) 在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项； 5) 根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。 本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。
新希望	除短期租赁和低价值资产租赁外，公司在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债： ①根据担保余值预计的应付金额发生变动； ②用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动； ③公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。 在对租赁负债进行重新计量时，本公司相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。
大北农	（1）初始计量 本集团按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。 1) 租赁付款额：租赁付款额，是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：①固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；③本集团合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本集团提供的担

公司名称	租赁负债的会计政策
	保余值预计应支付的款项。 2) 折现率 在计算租赁付款额的现值时，本集团因无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。该增量借款利率，是指本集团在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。该利率与下列事项相关： ①本集团自身情况，即集团的偿债能力和信用状况；②“借款”的期限，即租赁期；③“借入”资金的金额，即租赁负债的金额；④“抵押条件”，即标的资产的性质和质量；⑤经济环境，包括承租人所处的司法管辖区、计价货币、合同签订时间等。本集团以银行贷款利率为基础，考虑上述因素进行调整而得出该增量借款利率。 (2) 后续计量 在租赁期开始日后，本集团按以下原则对租赁负债进行后续计量：①确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；②支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额；③因重估或租赁变更等原因导致租赁付款额发生变动时，重新计量租赁负债的账面价值。 本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。周期性利率是指本集团对租赁负债进行初始计量时所采用的折现率，或者因租赁付款额发生变动或因租赁变更而需按照修订后的折现率对租赁负债进行重新计量时，本集团所采用的修订后的折现率。 1) 重新计量 在租赁期开始日后，发生下列情形时，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。 ①实质固定付款额发生变动（该情形下，采用原折现率折现）；②保余值预计的应付金额发生变动（该情形下，采用原折现率折现）；③用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动（该情形下，采用修订后的折现率折现）；④购买选择权的评估结果发生变化（该情形下，采用修订后的折现率折现）；⑤续租选择权或终止租赁选择权的评估结果或实际行使情况发生变化（该情形下，采用修订后的折现率折现）。
新五丰	在租赁开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。
天心种业	本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括： 1. 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；

公司名称	租赁负债的会计政策
	2. 取决于指数或比率的可变租赁付款额； 3. 在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格； 4. 在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项； 5. 根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。 本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。 未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

综上所述，天心种业租赁负债的会计政策与可比上市公司的相关会计政策趋同，无明显异常。

3、与同行业可比上市公司承租人未确认融资费用会计政策的比对情况：

公司名称	租赁业务未确认融资费用的会计政策
牧原股份	按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。
温氏股份	按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。
正邦科技	按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。
新希望	按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。
大北农	本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。
新五丰	租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。
天心种业	按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

综上所述，天心种业作为承租人的未确认融资费用的会计政策与可比上市公司的相关会计政策趋同，无明显异常。

（三）结合同行业可比上市公司情况，天心种业使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策的合理性

报告期内，天心种业与同行业可比上市公司使用权资产当期折旧计提金额占原值比例、折旧计提政策的对比情况如下：

序号	公司名称	项目名称	计算公式	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	折旧方法
1	牧原股份	期末账面原值	A	853,911.25	881,903.83	年限平均法
		当期计提金额	B	47,334.42	86,043.55	
		折旧计提比例	C=B/A	5.54%	9.76%	
2	温氏股份	期末账面原值	A	881,572.05	860,575.20	直线法
		当期计提金额	B	28,482.20	52,560.01	
		折旧计提比例	C=B/A	3.23%	6.11%	
3	新希望	期末账面原值	A	728,970.30	727,183.71	直线法
		当期计提金额	B	42,972.76	68,679.82	
		折旧计提比例	C=B/A	5.89%	9.44%	
4	大北农	期末账面原值	A	92,595.42	83,587.80	直线法
		当期计提金额	B	6,856.70	10,344.08	
		折旧计提比例	C=B/A	7.41%	12.38%	
5	新五丰	期末账面原值	A	270,211.44	208,612.01	直线法
		当期计提金额	B	9,378.41	11,207.49	
		折旧计提比例	C=B/A	3.47%	5.37%	
6	天心种业	期末账面原值	A	123,617.59	99,631.98	年限平均法
		当期计提金额	B	4,818.61	4,248.50	
		折旧计提比例	C=B/A	3.90%	4.26%	

注：1、折旧计提比例=当期计提折旧金额/期末账面原值；
 2、以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料；
 3、同行业可比公司未披露 2022 年 7 月末财务数据，故采用 2022 年 6 月末财务数据；天心种业为 2022 年 7 月末财务数据。

由上表可见，2022 年 1-7 月，天心种业使用权资产累计折旧当期计提金额占原值的比例处于行业中位；2021 年占原值的比例稍低于同行业可比公司，主要系部分猪场于近 2021 年底交付并确认使用权资产，导致 2021 年使用权资产累计折旧当期计提金额较低。

报告期内，天心种业使用权资产累计折旧计提政策与可比公司趋同，且当期折旧计提金额占使用权资产原值的比例的变动趋势与可比公司一致，不存在明显异常，具有合理性。

（四）结合同行业可比上市公司情况，未计提减值的判断依据

报告期内，天心种业作为承租人，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，判断使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

1、使用权资产分类情况及相关资产减值情况

报告期各期末，天心种业严格比对《企业会计准则第 8 号——资产减值》中所列减值迹象，并结合天心种业实际情况对使用权资产进行减值测试，确认各使用权资产未发生减值，天心种业使用权资产及相关减值准备余额情况如下：

单位：万元

期间	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	121,421.52	12,595.18	-	108,826.34
	土地使用权	2,196.08	274.05	-	1,922.03
	合计	123,617.59	12,869.24	-	110,748.37
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	97,435.90	8,961.99	-	88,473.91
	土地使用权	2,196.08	217.79	-	1,978.29
	合计	99,631.98	9,179.78	-	90,452.20

报告期各期末，天心种业对使用权资产是否存在减值迹象进行了分析，具体如下：

序号	企业会计准则的规定	天心种业实际情况
1	资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	天心种业使用权资产未发生市价大幅下降的情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	天心种业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及使用权资产所处的市场未发生重大变化，未对其产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未明显提高
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	未发现使用权资产存在陈旧过时或者其实体已损坏的情形，均在正常运营。
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	天心种业使用权资产均在使用，无已经或者将被闲置、停止使用或计划提前处置的使用权资产
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	天心种业不存在使用权资产的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形

序号	企业会计准则的规定	天心种业实际情况
7	企业不存在固定资产和在建工程的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形	天心种业不存在其他表明使用权资产可能已经发生减值的迹象

报告期内，天心种业经营情况良好，使用权资产运营情况良好，不存在上述企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

2、同行业可比公司使用权资产减值准备计提情况

单位：万元

序号	公司名称	项目名称	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
1	牧原股份	使用权资产账面价值	727,592.57	797,533.47
		其中：减值准备	-	-
2	温氏股份	使用权资产账面价值	803,972.48	810,147.35
		其中：减值准备	-	-
3	正邦科技	使用权资产账面价值	590,333.88	724,819.90
		其中：减值准备	-	-
4	新希望	使用权资产账面价值	635,934.57	663,301.79
		其中：减值准备	-	-
5	大北农	使用权资产账面价值	76,556.83	73,851.88
		其中：减值准备	-	-
6	新五丰	使用权资产账面价值	241,295.74	189,074.72
		其中：减值准备	-	-

注：上述可比公司数据为使用权资产的账面价值，数据来源于其公开披露的定期报告。

由上可见，报告期内，同行业可比公司中均未计提使用权资产减值准备，天心种业与同行业可比公司一致。

截至报告期末，天心种业不存在使用权资产减值情况，天心种业使用权资产减值准备计提方法、测试过程符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》相关要求，且与同行业可比公司的相关情况一致，无重大异常。

（五）结合同行业可比上市公司情况，未确认融资费用的依据及会计处理对比

1、未确认融资费用的核算依据

天心种业作为承租人，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》及其应用指南的相关规定设置“租赁负债”核算科目，该科目核算尚未支付的租赁付款额的现值。同时，在该科目下分别设置“租赁付款额”、“未确认融资费用”等进行明细核算科目。

2、未确认融资费用的相关会计处理符合《企业会计准则》的规定

天心种业作为承租人，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》及其应用指南的相关规定，天心种业报告期内对使用权资产相关的未确认融资费用相关会计处理如下：

（1）在租赁期开始日，天心种业按尚未支付的租赁付款额，贷记“租赁负债——租赁付款额”科目；按尚未支付的租赁付款额的现值，借记“使用权资产”科目；按尚未支付的租赁付款额与其现值的差额，借记“租赁负债——未确认融资费用”科目。

（2）在确认租赁期内各个期间的利息时，天心种业借记“财务费用——利息费用”“在建工程”等科目，贷记“租赁负债——未确认融资费用”科目。

天心种业未确认融资费用的会计处理与同行业可比公司相比，不存在重大差异，符合企业会计准则的规定及行业惯例，具有合理性。具体对比情况详见本题回复之“（二）结合比对同行业可比上市公司使用权资产、租赁负债的会计政策，相关会计核算无明显异常”之“3、与同行业可比上市公司承租人未确认融资费用会计政策的比对情况”。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、访谈了天心种业财务负责人等相关人员，了解天心种业适用新租赁准则后确认使用权资产、租赁负债、一年内到期的非流动负债的具体过程，复核相关会计科目之间的勾稽关系，是否符合《企业会计准则》的规定，是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；

2、获取天心种业主要租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，复核天心种业关于新租赁准则的计算及会计处理是否正确，使用权资产折旧计提比例、折旧计提政策是否合理；

3、查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核天心种业报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，与同行业可比公司的使用权资产减值准备计提情况是否相符；

4、查阅《企业会计准则第 21 号——租赁》的相关规定，检查未确认融资费用的依据及会计处理是否符合企业会计准则的相关要求。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

天心种业适用新租赁准则后，对使用权资产、租赁负债的确认准确，使用权资产的折旧政策合理，相关会计核算符合《企业会计准则》的相关规定，且与同行业可比公司同类业务的会计处理方式趋同，无明显异常。

问题 15.申请文件显示，1) 本次交易完成后，上市公司经营规模扩大，主营业务延伸至育种环节。2) 上市公司主营业务中包含饲料加工业务，报告期内，天心种业饲料采购占比较高且持续增长。3) 报告期内，天心种业产能利用率分别为 68.11%、67.15%、77.02%，产销率分别为 69.36%、65.09%和 80.03%。

请你公司：1) 列示本次交易前后上市公司主要产品结构及对应产销量变化情况，并结合上市公司和天心种业的销售范围、天心种业未来饲料采购安排和生产经营模式变化等，说明本次交易协同效应的具体体现。2) 结合天心种业项目投产达产情况、市场地位和竞争力、同行业可比公司情况等，补充披露 2022 年 1—7 月天心种业产能利用率和产销量大幅上升的原因及合理性。3) 结合本次交易后上市公司经营规模变化情况，以及在建项目建设周期和预计产能等，补充披露本次交易对上市公司生产规划、经营成本、产能利用率的具体影响，以及“猪周期”下行阶段相关指标的可能变化。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

15-1 列示本次交易前后上市公司主要产品结构及对应产销量变化情况，并结合上市公司和天心种业的销售范围、天心种业未来饲料采购安排和生产经营模式变化等，说明本次交易协同效应的具体体现

回复：

一、本次交易前后，上市公司主要产品结构及产销量变化

1、主要产品结构变化

本次交易前，公司主营业务为生猪养殖、肉品销售、饲料加工。公司主要产品包括生猪、肉品和饲料。经多年发展，公司已建立集饲料生产、种猪繁育、商品猪饲养、生猪屠宰及肉品加工、冷链物流、生猪交易于一体的生猪全产业链布局，形成了生猪、肉品和饲料等层次丰富的产品结构。

本次交易后，标的公司成为上市公司控制的下属企业，天心种业主要产品为种猪、仔猪和商品猪，主营业务为种猪、仔猪和商品猪的养殖和销售。新五丰基金投资的 6 家项目公司的生猪养殖场由上市公司租赁转为上市公司自营。

本次交易将进一步扩大上市生猪养殖规模，具体情况如下表所示：

单位：万元

产品类别	2022 年 1-7 月			
	交易前		交易后	
	金额	占比	金额	占比
生猪销售	95,278.38	58.30%	134,079.40	66.30%
屠宰冷藏业务	31,107.30	19.03%	31,107.30	15.38%
鲜肉业务	12,567.78	7.69%	12,567.78	6.21%
冻肉业务	15,639.83	9.57%	15,639.83	7.73%
原料贸易及其他	6,603.53	4.04%	6,605.31	3.27%
饲料营销	2,240.76	1.37%	2,240.76	1.11%
合计	163,437.59	100.00%	202,240.38	100.00%
产品类别	2021 年度			
	交易前		交易后	
	金额	占比	金额	占比
生猪销售	86,956.92	43.42%	130,931.34	53.56%

屠宰冷藏业务	38,955.69	19.45%	38,955.69	15.94%
鲜肉业务	29,017.41	14.49%	29,017.41	11.87%
冻肉业务	22,568.34	11.27%	22,568.34	9.23%
原料贸易及其他	21,309.89	10.64%	21,487.22	8.79%
饲料营销	1,478.04	0.74%	1,478.04	0.60%
合计	200,286.29	100.00%	244,438.04	100.00%

本次交易后，上市公司不存在其他新增业务，生猪销售规模将进一步扩大。

2、产销量变化情况

本次交易前后，上市公司产量、销量情况如下表所示：

项目	2022 年 1-7 月	
	交易前	交易后
生猪产量（万头）	87.48	137.72
生猪销量（万头）	54.16	94.37
项目	2021 年度	
	交易前	交易后
生猪产量（万头）	82.47	146.90
生猪销量（万头）	46.58	84.60

注：上市公司交易前的产量为生猪产仔数，销量包含肉品销售的生猪数量

二、本次交易协同效应的具体体现

本次交易完成后，上市公司将充分发挥与天心种业的协同效应，将集饲料生产、种猪繁育、商品猪饲养、生猪屠宰及肉品加工、冷链物流、生猪交易于一体的生猪全产业链进一步延伸至种猪的自繁自养，并增加种猪、仔猪的产品规模，提高上市公司的经营规模和盈利水平，提升上市公司的核心竞争力，增强上市公司抵抗风险的能力。

交易完成后，上市公司将通过天心种业在种猪繁育方面的优势，提升育种能力，提高商品猪的性能，扩大商品猪的饲养能力。标的公司与上市公司在饲养技术、疫病防控、猪舍设计、成本控制、农户资源等方面具有良好的协同效应，将增强上市公司的盈利能力，提升上市公司价值。

具体分析如下：

1、上市公司与天心种业均属于生猪养殖行业，经营模式类似，具有良好的产业和管理协同基础

上市公司与天心种业的营业范围如下表所示：

项目	新五丰	天心种业
营业范围	畜禽养殖；农业种植；政策允许的农副产品销售，农产品收购（国家实行许可证管理的除外）；研制、开发、生产、销售生物制品、有机复合肥、饲料添加剂、饲料、计算机软硬件（以上国家有专项规定的除外）；投资食品加工业、管理顾问咨询业；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；鲜猪肉、冷却猪肉、冷冻猪肉销售、配送；预包装食品（猪肉产品）批发兼零售；预制菜（猪肉产品）的生产及销售；普通货物道路运输；冷藏车道路运输；货物专用运输（冷藏、保鲜、罐式容器，不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	许可项目：种畜禽经营；种畜禽生产；动物饲养；牲畜饲养；道路货物运输（不含危险货物）；饲料生产；饲料添加剂生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；畜牧机械销售；农业机械销售；建筑材料销售；农业机械租赁；饲料添加剂销售；畜牧渔业饲料销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；生物饲料研发（除依法须经批准的项目外凭营业执照依法自主开展经营活动）。

天心种业专业从事生猪育种及种猪生产，是新五丰商品猪生产销售的上游，新五丰和天心种业在经营业务和产业链上关系密切，均属于生猪养殖行业，经营模式类似，具有良好的产业和管理协同基础。

2、饲料供应的协同效应

天心种业与上市公司均从事生猪养殖行业，饲料作为生猪养殖的主要原材料，占成本的比重较高。本次交易前，天心种业未从事饲料生产业务，上市公司饲料业务处于发展阶段，尚不能完全实现自给自足。本次交易后，上市公司与天心种业能够进一步共同发展饲料业务，按照区域统筹饲料供应，降低运输成本。双方通过集中采购也能进一步降低饲料供应成本，具有良好的协同效应。

3、产业链上下游的协同效应

近年来各个养殖环节的企业逐步向上下游延伸，整个产业链的整合已是大势所趋，我国生猪养殖产业链上各环节企业也都在逐步整合。本次交易完成，上市

公司将通过天心种业在种猪繁育方面的优势，提升育种能力，提高商品猪的性能，扩大商品猪的饲养能力，实现全产业链发展模式，覆盖饲料生产、种猪繁衍、生猪养殖、屠宰加工和终端销售所有环节。

15-2 结合天心种业项目投产达产情况、市场地位和竞争力、同行业可比公司情况等，补充披露 2022 年 1—7 月天心种业产能利用率和产销量大幅上升的原因及合理性

回复：

天心种业成立于 1999 年，是国内较早开展规模化、集约化生猪养殖的专业化育种公司。天心种业主要生产新美系杜洛克、大约克、长白原种种猪以及长大、大长二元母猪，以种猪、仔猪及商品猪的养殖、销售作为公司核心业务。

2009 年，农业部实施全国生猪遗传改良计划，开展生猪联合育种工作，计划于 2016 年以前在全国遴选出 100 家国家核心育种场，并在中国畜牧兽医信息网、全国种猪遗传评估信息网上予以公布。天心种业于 2012 年 10 月入选该名单，是较早通过认证的公司之一。

天心种业拥有多年的生猪养殖经验，是自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业，在饲养规模、育种技术、管理水平都具有一定优势。

报告期内，天心种业生猪的具体产能、产量情况如下表：

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
产能（头）	652,324	959,503	341,202
产量（头）	502,406	644,315	232,390
产能利用率	77.02%	67.15%	68.11%
销量（头）	402,052	419,390	161,192
产销率	80.03%	65.09%	69.36%

注：1、生猪产能为当期日均存栏母猪全部投入且全年充分利用，得到的能够产出的理论最大生猪量；

2、产量为母猪产仔量；

3、生猪销量即生猪出栏量。

1、产销率变动主要受到生猪期末存栏数量变动影响

2020 年度、2021 年度，天心种业产销率较低，主要是由于公司扩大养殖规

模，生猪期末存栏增加所致。

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日
生猪存栏头数（头）	246,310	194,317	67,783	40,799
较上期末变动率	26.76%	186.68%	66.14%	-

注：上表中生猪存栏头数不含种猪、后备猪

报告期内，天心种业在 2020 年至 2021 年生猪养殖规模快速扩大，产量上升，但由于天心种业生猪存栏头数快速增长，2020 年末、2021 年末较上期末分别增加增长了 66.14%和 186.68%，从而导致 2020 年度、2021 年度产销率较低。

2、产能利用率变动主要受到基础母猪数量变动及生产周期的影响

2020 年度、2021 年度，天心种业产能利用率呈下降趋势，主要是由于报告期内天心种业持续扩大养殖规模，产能爬坡期导致产能利用率不高。2022 年 1-7 月，天心种业产能利用率较 2021 年度有所提升，主要是由于 2021 年度新投产的养殖场产量提升所致，以及当期新投产养殖场数量较 2021 年度减少所致。

2020年初、2020年末、2021年末及2022年7月末，天心种业用于生产的基础母猪数量持续快速增长，各期末存栏数量如下：

项目	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 1 月 1 日
	存栏量（头）	变动率	存栏量（头）	变动率	存栏量（头）	变动率	存栏量（头）
基础母猪	46,582	29.83%	35,879	104.11%	17,578	158.92%	6,789

2019 年末至 2022 年 7 月末，天心种业基础母猪存栏量大幅上升，分别上升 158.92%、104.11%、29.83%，基础母猪数量增加将导致产能增加，但生猪产仔周期较长，在基础母猪快速增长的阶段，产能利用率一般不高。2022 年 1-7 月产能利用率快速增长，主要是由于基础母猪数量增速放缓，同时 2021 年新投产的养殖场产量增加所致。

天心种业 2021 年度、2022 年 1-7 月项目投产、达产情况如下表所示：

序号	名称	第一次进猪时间 (年、月)	设计产能(头)	达产时间
1	会同天心母猪场	2022 年 3 月	2,400	2022 年 8 月
2	浏阳天心母猪场	2022 年 1 月	6,000	2022 年 6 月
3	荆洲湘牧母猪场	2021 年 9 月	4,800	2022 年 2 月
4	沅江天心母猪场	2021 年 7 月	7,200	2022 年 3 月
5	临湘天心母猪场	2021 年 6 月	2,400	2021 年 10 月
6	鼎城天心母猪场	2021 年 5 月	2,400	2021 年 10 月
7	衡东天心母猪场	2021 年 5 月	6,000	2021 年 10 月
8	常德西湖天心母猪场	2021 年 4 月	4,800	2021 年 9 月
9	益阳天心母猪场(二期)	2021 年 1 月	2,400	2021 年 6 月

天心种业2021年度新投产7个母猪场、2022年1-7月新投产2个母猪场，2022年1-7月新投产养殖场数量减少，也是2022年1-7月产能利用率上升的原因。

3、同行业上市公司产销量、产能利用率情况

报告期内，同行业上市公司产销量情况、产能利用率如下：

单位：万头

公司名称	项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2021 年增长率	2020 年
牧原股份	生猪销量	3,128.00	4,026.30	122.26%	1,811.50
	生猪产量	-	4,026.30	122.26%	1,811.50
	产能利用率	-	71.77%	-	69.83%
新希望	生猪销量	684.82	997.81	20.33%	829.25
	生猪产量	-	997.81	20.33%	829.25
	产能利用率	-	26.26%	-	33.17%
傲农生物	生猪销量	234.39	324.59	141.10%	134.63
	生猪产量	200.03	179.25	85.98%	96.38
	产能利用率	-	78.59%	-	60.50%
巨星农牧	生猪销量	-	87.10	308.87%	21.30
	生猪产量	-	-	-	-
	产能利用率	-	53.01%	-	55.84%

数据来源：上市公司公开信息

我国生猪养殖业长期以散养为主，行业集中度较低，散养户、中小规模养殖场数量众多，但环保压力、防疫能力、土地、资金等因素均会不断驱动我国生猪养殖业走向标准化、规模化。在生猪养殖规模化程度的不断提高的背景下，同行业上市公司生猪产销量均快速增长，与天心种业产销量增长的趋势一致。报告期内，天心种业产能利用率在 67%-78%之间，与同行业上市公司不存在显著差异。

15-3 结合本次交易后上市公司经营规模变化情况，以及在建项目建设周期和预计产能等，补充披露本次交易对上市公司生产规划、经营成本、产能利用率的具体影响，以及“猪周期”下行阶段相关指标的可能变化

回复：

一、本次交易对上市公司生产情况、经营成本及产能利用率的影响

本次交易前后，新五丰生猪的具体产能、产量情况如下表：

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
产能（万头）	122.62	187.86	179.17	275.12
产量（万头）	87.48	137.72	82.47	146.90
产能利用率	71.34%	73.31%	46.03%	53.40%
销量（万头）-生猪销售	51.31	91.52	39.04	77.06
销量（万头）-屠宰销售	2.85	2.85	7.53	7.53
合计销量（万头）	54.16	94.37	46.58	84.60
产销率	61.92%	68.52%	56.48%	57.59%

注：1、生猪产能为当期日均存栏母猪全部投入且全年充分利用，得到的能够产出的理论最大生猪量； $\text{产能} = \text{日均存栏母猪数} \times \text{每年平均胎次} \times \text{每胎平均产仔数} \times \text{当期月份数} / 12$ 。

2、产量为母猪产仔量；

3、生猪销量即生猪出栏量；

本次交易后，新五丰生猪产能、产量、销量均进一步提升，随着协同效应的充分体现，预计未来生猪销售单位成本将会进一步下降。

二、标的公司在建项目建设和预计产能情况

本次交易完成后，天心种业及新五丰基金投资的 6 家项目公司成为新五丰全资子公司，标的公司在建项目建设和预计产能情况对上市公司的影响如下：

（一）天心种业

截至本反馈意见回复出具日，天心种业在建母猪场情况如下：

序号	养殖场	建设进展	预计产能（头）	投产时间	达产时间
1	津市润和母猪养殖场	已完成	120,000	2022 年 8 月	2022 年 12 月
2	常德大湘牧业母猪场	已完成	60,000	2022 年 10 月	2023 年 2 月

序号	养殖场	建设进展	预计产能 (头)	投产时间	达产时间
3	汉寿华乐母猪场	项目主体建设完成，养殖设备已经安装，正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	180,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
4	会同县林城镇母猪场	项目主体建设完成，养殖设备正在安装阶段	150,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
5	道县农鑫莫家湾母猪场	项目主体建设完成，养殖设备已经安装，正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	120,000	2023 年 2 月	2023 年 6 月
6	岳阳县三淼生猪养殖场	项目主体建设完成，养殖设备已经安装，正在做调试阶段和整体场区的扫尾阶段	120,000	2022 年 12 月	2023 年 4 月
7	株洲渌口龙门镇母猪养殖场	项目主体建设完成，养殖设备正在安装阶段	120,000	2023 年 2 月	2023 年 6 月
合 计			870,000		

根据中企华评估出具的《评估报告》，2024 年及之后年度预计产量规模为 78.52 万头，上述 7 个母猪场达产后将会大幅增加天心种业生猪产量，进一步扩大上市公司生猪养殖规模，提高上市公司市场占有率。

（二）新五丰基金投资的 6 家项目公司

新五丰基金投资的 6 家项目公司均采用民营合作方控股（不低于 51%），新五丰基金参股（不高于 49%）的形式共同出资运营，具体模式为：合作方出资成立猪场项目公司，根据上市公司要求进行项目选址、猪场设计，办理土地流转和项目手续。新五丰基金再增资到项目公司，共同推进项目建设，项目交付后，由上市公司租赁猪场用于生猪养殖。

截至本反馈意见回复出具日，新五丰基金投资的 6 家项目公司项目建设情况如下：

序号	项目公司	规划产能	预计交付时间
1	湖南天翰牧业发展有限公司	存栏 6,000 头母猪	已交付
2	郴州市下思田农业科技有限公司	存栏 2,400 头母猪	已交付
3	新化县久阳农业开发有限公司	一期：存栏 7,200 头母猪； 二期：6,000 头母猪	已交付
4	衡东鑫邦牧业发展有限公司	存栏 30,000 头育肥	已交付
5	湖南天勤牧业发展有限公司	存栏 6,000 头母猪	预计 2022 年 12 月末交付
6	龙山天翰牧业发展有限公司	存栏 12,000 头母猪	预计 2022 年 12 月末交付

本次交易前后，新五丰基金下属 6 家项目公司的生猪养殖场均由公司运营管理，新五丰基金下属 6 家项目公司生猪养殖场交付后，将增加上市公司生猪产能，扩大上市公司生猪养殖规模。

三、“猪周期”下行阶段对相关指标的影响

未来“猪周期”在下行阶段，生猪市场价格下降，将会压缩生猪养殖企业的利润空间，导致中小养殖户的退出，而大型养殖场在“猪周期”下行阶段扩大生产规模，能够在“猪周期”上行阶段获得更大的收益，因此每次猪周期都会导致行业集中度有所上升。“猪周期”下行阶段对公司生产经营的影响具体分析如下：

1、本次交易完成后，上市公司具有生猪自繁自养全产业链，能够根据市场变化做好生产规划，在“猪周期”下行阶段，公司将结合市场需求情况，优化产品结构，调整产能结构，产销率和产能利用率不会因“猪周期”下行阶段受到重大影响；

2、公司生猪养殖成本主要受到主要原材料饲料、兽药价格影响，“猪周期”下行阶段对养殖成本影响较小，随着生产水平的不断提高，生产规模的扩大，养殖成本将逐步降低。

15-4 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、取得了天心种业主要产品销售明细表，分析报告期内主要产品结构及对

应产销量变化的合理性；

2、取得了天心种业生产经营明细表，以分析产能利用率和产销量变动是否合理；

3、与同行业可比上市公司相关指标进行比对，以查验是否存在明显异常。

二、核查结论

经核查，我们认为：

2022 年 1-7 月受 2021 年度新投产的养殖场产量提升的影响，天心种业产能利用率和产销量大幅上升，与同行业相比无明显异常，具备合理性。

问题 16.申请文件显示，1) 2019 年 10 月，上市公司、现代农业集团及其下属企业共同出资设立新五丰基金，上市公司认缴出资 1 亿元，现代农业集团认缴出资 1.5 亿元。2) 报告期内，天心种业、湖南天翰牧业发展有限公司（以下简称湖南天翰）、郴州市下思田农业科技有限公司、湖南天勤牧业发展有限公司（以下简称湖南天勤）等标的资产与其控股股东存在多笔资金拆借；截至 2022 年 7 月末，相关标的资产与关联方仍存在多笔其他应收款。

请你公司：1) 补充披露新五丰基金相关股东认缴出资额是否均已实缴，缴纳金额、时间，是否与合伙协议约定的缴付期限一致；结合上市公司与间接控股股东合作设立投资基金的主要目的，说明是否存在利益输送等情况。2) 列示标的资产拆入、拆出资金的对象、金额、用途、时间、归还情况等，并结合其他应收款余额情况，补充披露交易对方是否存在尚未解决的资金占用行为。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

16-1 补充披露新五丰基金相关股东认缴出资额是否均已实缴，缴纳金额、时间，是否与合伙协议约定的缴付期限一致；结合上市公司与间接控股股东合作设立投资基金的主要目的，说明是否存在利益输送等情况

回复：

一、新五丰基金相关合伙人认缴出资额实缴情况

根据新五丰基金的《合伙协议》及历次出资的银行回单，新五丰基金相关合伙人认缴出资额实缴情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额(万元)	首期实缴		剩余部分实缴		合伙协议约定的缴付期限	是否已全部实缴
			缴纳金额(万元)	缴纳时间	缴纳金额(万元)	缴纳时间		
1	现代农业集团	14,500	5,800	2019年11月4日	8,700	2020年4月26日	首期实缴出资额于2019年11月4日之前缴足, 剩余认缴出资额最迟于2019年12月1日之前全部缴足	是
2	新五丰	10,000	4,000	2019年11月5日	6,000	2020年4月28日		是
3	农发基金	500	200	2019年11月4日	300	2020年4月26日		是

如上表, 新五丰基金合伙人均存在实缴出资日期晚于合伙协议约定缴付期限的情形, 但各合伙人认缴出资额均已全部于2020年4月完成实缴。

另外, 新五丰、现代农业集团和湖南现代农业产业投资基金管理有限公司均已出具说明: “新五丰基金存在合伙人实缴出资日期晚于合伙协议约定期限的情形, 该等情形已经本公司事先认可, 前述行为不构成违约, 且未损害合伙人利益, 各合伙人无需承担迟延缴付的责任, 相关各方不存在纠纷或潜在纠纷”。

综上, 新五丰基金合伙人均存在实缴出资日期晚于合伙协议约定缴付期限的情形, 但新五丰基金全体合伙人认缴出资额均已完成实缴, 且新五丰全体合伙人已予以事先认可, 全体合伙人均无需承担迟延缴付的责任, 全体合伙人不存在纠纷或潜在纠纷。

二、上市公司与间接控股股东合作设立投资基金主要目的系作为产业整合平台, 投资孵化优质标的公司, 促进上市公司优质资源整合, 实现上市公司战略布局, 且不存在利益输送等情况

根据新五丰发布的公告, 新五丰基金系经国资委湘国资投备(2019)031号《湖南省国资委监管企业投资项目备案表》备案, 并经上市公司第四届董事会第六十六次会议及2019年第一次临时股东大会审议通过后设立。上市公司与现代农业集团设立新五丰基金的主要目的是“为了充分发挥新五丰的产业优势和公司间接控股股东现代农业集团全资子公司湖南现代农业产业投资基金管理有限公司

司的金融资本优势，将筛选合适的标的公司进行投资和并购，从而实现新五丰战略规划布局，全面改善和提升新五丰价值创造能力，前期通过并购基金对标的公司进行投资和培育管理，在标的公司达到适当条件和阶段后，新五丰具有优先选择对标的公司进行收购的权利，从而降低新五丰在并购前期的整合风险以及加快其发展速度。”

另根据新五丰基金全体合伙人于 2019 年 10 月签署的《合伙协议》第 11.3 条的约定：“本基金作为新五丰产业整合的平台，主要服务于新五丰，推进其战略发展，巩固其行业地位。本着风险共担、利益共享的总体原则，在约定的期限内，除各方另有约定的外，新五丰在达到约定的条件并符合法定或监管条件时，依照法律、法规和新五丰章程规定的程序收购并购对象。”

《合伙协议》明确约定了合伙人及出资、权利义务、利润分配及亏损承担等条款，全体合伙人之间权利义务分配均衡；不存在优先分配本金或收益、优先退出权、一票否决权、优先劣后等结构化安排或特殊条款，也不存在显失公平、利益倾斜等可能造成利益输送约定或安排。

综上，上市公司与间接控股股东合作设立投资基金主要系作为产业整合平台，投资孵化优质标的公司，促进上市公司优质资源整合，实现上市公司战略布局，不存在利益输送等情况。

16-2 列示标的资产拆入、拆出资金的对象、金额、用途、时间、归还情况等，并结合其他应收款余额情况，补充披露交易对方是否存在尚未解决的资金占用行为

回复：

一、报告期内标的资产资金拆借及相关其他应收款情况

报告期内，天心种业、郴州下思田、新化久阳、湖南天翰、湖南天勤、龙山天翰存在关联方资金拆借情形。

（一）天心种业

报告期内，天心种业资金拆借情况如下：

单位：元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
现代农业集团	天心种业	拆入资金	128,899,187.65	临时资金周转	2021 年 9 月
现代农业集团	天心种业	拆入资金	34,908,824.51	临时资金周转	2021 年 10 月
现代农业集团	天心种业	拆入资金	33,664,457.49	临时资金周转	2021 年 11 月
现代农业集团	天心种业	拆入资金	2,527,530.35	临时资金周转	2021 年 12 月
现代农业集团	天心种业	拆入资金	20,300,000.00	临时资金周转	2022 年 1 月
合计			220,300,000.00	-	-
现代农业集团	天心种业	归还款项	70,000,000.00	天心种业还款	2021 年 9 月
现代农业集团	天心种业	归还款项	86,899,187.65	天心种业还款	2021 年 10 月
现代农业集团	天心种业	归还款项	40,000,000.00	天心种业还款	2021 年 11 月
现代农业集团	天心种业	归还款项	3,100,812.35	天心种业还款	2021 年 12 月
现代农业集团	天心种业	归还款项	20,300,000.00	天心种业还款	2022 年 1 月
合计			220,300,000.00	-	-
天心种业	湖南省天心博力科技有限公司	拆出资金	26,000,000.00	天心博力借款	2021 年 1 月
天心种业	湖南省天心博力科技有限公司	收回资金	26,000,000.00	天心博力还款	2021 年 1 月

注：天心博力在报告期内为现代农业集团的控股子公司。

如上表所示，天心种业仅与其控股股东现代农业集团存在拆借资金行为。2021 年，天心种业拆入现代农业集团资金累计发生额为 2.26 亿元，当年归还 2.26 亿元；2022 年 1-7 月，天心种业拆入现代农业集团资金累计发生额为 2,030 万元，当期还款 2,030 万元。截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业与现代农业集团上述资金往来余额已清零，并按现代农业集团内部资金拆借的统一规定利率（年化利率 6%）支付利息 32.58 万元，另外向天心博力收取利息 6.07 万元（为对天心博力拆出资金计取的利息）。

报告期内，天心种业与现代农业集团相关其他应收款款项性质及金额情况如下：

单位：元

款项性质	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收代付款	662,049.61	496,063.61	782,697.38

截止 2022 年 7 月 31 日，天心种业应收代现代农业集团支付的扶贫资金余额为 98.79 万元，扣减上述（1）中资金拆借形成的应付利息 32.58 万元后，天心种业对现代农业集团的其他应收款 66.20 万元，该款项已于 2022 年 8 月收回。截至本反馈意见回复出具日，天心种业不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

（二）郴州市下思田农业科技有限公司

报告期内，郴州市下思田资金拆借情况如下：

单位：元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
郴州下思田	郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合伙）	拆出资金	3,000,000.00	往来款	2022 年 1 月
郴州下思田	郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合伙）	拆出资金	1,826,151.00	往来款	2022 年 1 月
合计			4,826,151.00	-	-
郴州下思田	郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合伙）	归还款项	3,000,000.00	往来款	2022 年 8 月
郴州下思田	郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合伙）	归还款项	1,826,151.00	往来款	2022 年 8 月
合计			4,826,151.00	-	-
郴州下思田	湖南新五丰一期企业投资基金企业（有限合伙）	拆出资金	1,434,833.00	往来款	2022 年 1 月
郴州下思田	湖南新五丰一期企业投资基金企业（有限合伙）	归还款项	1,434,833.00	往来款	2022 年 6 月

截至 2022 年 7 月 31 日，郴州市下思田农业科技有限公司相关其他应收款款项性质及金额情况如下：

单位：元

款项性质	2022 年 7 月 31 日
往来款	4,891,937.30
其中：郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合伙）	4,891,937.30
合计	4,891,937.30

上述其他应收款余额与郴州下思田和郴州市湘牧农业科技合伙企业（有限合

伙)的拆借金额存在的差额系资金拆借利息,且上述应收款项已于2022年9月前全额收回。截至本反馈意见回复出具日,郴州下思田不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

(三) 新化县久阳农业开发有限公司

报告期内,新化久阳资金拆借情况如下:

单位:元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	7,301.53	临时资金周转	2020年10月
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	50,000.00	临时资金周转	2021年12月
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	78,000.00	临时资金周转	2022年1月
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	20.00	临时资金周转	2022年3月
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	6,000,000.00	临时资金周转	2022年4月
曹奔滔	新化久阳	拆入资金	1,190,000.00	临时资金周转	2022年7月
合计			7,325,321.53	-	-
曹奔滔	新化久阳	归还款项	1,190,000.00	新化久阳还款	2020年11月
曹奔滔	新化久阳	归还款项	128,000.00	新化久阳还款	2022年1月
曹奔滔	新化久阳	归还款项	2,000,000.00	新化久阳还款	2022年4月
合计			3,318,000.00	-	-

如上表所示,报告期内,新化久阳仅与实际控制人曹奔滔存在资金拆借。报告期内,新化久阳拆入曹奔滔资金累计发生额为732.53万元,拆出金额累计发生额为331.80万元,并累计计算拆出资金利息10.71万元,截至2022年7月31日,公司其他应付款中存在拆入曹奔滔资金余额为390.02万元,新化久阳不存在其他应收款余额。

截至本反馈意见回复出具日,新化久阳不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

(四) 湖南天翰牧业发展有限公司

报告期内,湖南天翰资金拆借情况如下:

单位：元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	1,000,000.00	临时资金周转	2020 年 4 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	13,000,000.00	临时资金周转	2020 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	11,000,000.00	临时资金周转	2020 年 7 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	13,000,000.00	临时资金周转	2020 年 12 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	3,415,455.50	临时资金周转	2021 年 1 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	3,050,000.00	临时资金周转	2021 年 4 月
湖南天勤	湖南天翰	拆入资金	10,000,000.00	临时资金周转	2022 年 1 月
合计			54,465,455.50	-	-
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	1,000,000.00	湖南天翰还款	2020 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	20,000,000.00	湖南天翰还款	2020 年 6 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	88,644.00	湖南天翰还款	2021 年 3 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	23,250,000.00	湖南天翰还款	2021 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	126,811.50	湖南天翰还款	2021 年 7 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	10,000,000.00	湖南天翰还款	2021 年 10 月
合计			54,465,455.50	-	-

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天翰牧业发展有限公司相关其他应付款款项性质及金额情况如下：

单位：元

款项性质	2022 年 7 月 31 日
往来款	319,650.00
其中：湖南天勤牧业发展有限公司	319,650.00
合计	319,650.00

上述其他应付款项系湖南天勤代付款，该款项已于 2022 年 10 月前全额归还。截至本反馈意见回复出具日，湖南天翰不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

（五）湖南天勤牧业发展有限公司

报告期内，湖南天勤资金拆借情况如下：

单位：元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	1,000,000.00	往来款	2020 年 4 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	13,000,000.00	往来款	2020 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	11,000,000.00	往来款	2020 年 7 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	13,000,000.00	往来款	2020 年 12 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	3,415,455.50	往来款	2021 年 1 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	3,050,000.00	往来款	2021 年 4 月
湖南天勤	湖南天翰	拆出资金	10,000,000.00	往来款	2022 年 1 月
合计			54,465,455.50	-	-
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	1,000,000.00	往来款	2020 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	20,000,000.00	往来款	2020 年 6 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	88,644.00	往来款	2021 年 3 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	23,250,000.00	往来款	2021 年 5 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	126,811.50	往来款	2021 年 7 月
湖南天勤	湖南天翰	归还款项	10,000,000.00	往来款	2021 年 10 月
合计			54,465,455.50	-	-
湖南天勤	龙山耘腾置业发展有限公司	拆出资金	15,000,000.00	往来款	2019 年 12 月
湖南天勤	龙山耘腾置业发展有限公司	归还款项	15,000,000.00	往来款	2020 年 1 月
西藏茶逸农业科技有限公司	湖南天勤	拆入资金	18,580,000.00	往来款	2019 年 12 月
西藏茶逸农业科技有限公司	湖南天勤	归还款项	18,580,000.00	往来款	2020 年 6 月

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天勤相关其他应收款款项性质及金额情况如下：

单位：元

款项性质	2022 年 7 月 31 日
往来款	319,650.00
其中：湖南天翰牧业发展有限公司	319,650.00
合计	319,650.00

上述其他应付款项系代付款，该款项已于 2022 年 10 月前全额收回。截至本反馈意见回复出具日，湖南天勤不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

（六）龙山天翰牧业发展有限公司

报告期内，龙山天翰资金拆借情况如下：

单位：元

债权人	债务人	交易方向	往来金额	用途	入账时间
西藏逸锦实业有限公司	龙山天翰	拆入资金	11,000,000.00	临时资金周转	2022 年 3 月
西藏逸锦实业有限公司	龙山天翰	拆入资金	16,550,000.00	临时资金周转	2022 年 4 月
西藏逸锦实业有限公司	龙山天翰	拆入资金	12,000,000.00	临时资金周转	2022 年 7 月
合计			39,550,000.00	-	-
西藏逸锦实业有限公司	龙山天翰	归还款项	22,063,187.20	龙山天翰还款	2022 年 4 月
西藏逸锦实业有限公司	龙山天翰	归还款项	5,486,812.80	龙山天翰还款	2022 年 5 月
合计			27,550,000.00	-	-

截至 2022 年 7 月 31 日，龙山天翰相关其应付款款项性质及金额情况如下：

单位：元

款项性质	2022 年 7 月 31 日
往来款	12,000,000.00
其中：西藏逸锦实业有限公司	12,000,000.00
合计	12,000,000.00

除上表列示情况外，龙山天翰 2022 年 9 月存在向西藏逸锦实业有限公司拆入资金 162 万元，截至 2022 年 10 月 31 日，其他应付款中对西藏逸锦实业有限公司资金拆借余额为 1,362.00 万元，不存在其他应收款余额。

截至本反馈意见回复出具日，龙山天翰不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

综合上述，截至本反馈意见回复出具日，标的公司不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

16-3 请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

- 1、访谈标的公司财务人员了解资金拆借的原因及拆入、归还的具体情况；
- 2、查阅与资金拆借相关会计凭证、银行回单、审批手续记录等相关资料，

以确认相关记录是否有对应有效的原始凭据。

二、核查结论

经核查，我们认为：

截至本反馈回复出具日，标的公司不存在尚未解决的被关联方占用资金的情形。

问题 19.申请文件显示，1) 天心种业、现代农业集团于 2022 年 7 月收到长沙市天心区人民法院关于股东资格确认纠纷的应诉通知书和传票，肖本权诉讼请求确认其在天心种业 6%的原始股权。2) 1999 年 5 月，长沙立诚会计师事务所出具的《验资报告》显示，天心牧业（天心种业前身）已收到发起股东投入的资本 500 万元，包括货币资金 30 万元、实物资产 470 万元；中审华寅五洲会计师事务所出具的专项复核报告（未标明时间）显示，天心牧业成立时肖本权并未实际履行天心牧业 30 万元注册资本出资义务。

请你公司补充披露：1) 两家会计师事务所出具相反结论验资文件的原因、过程等具体情况。2) 结合相关诉讼的最新进展、原告具体诉讼请求和理由等，说明该事项会否导致资产过户或者转移存在法律障碍，是否符合《重组办法》第十一条第（四）项和第四十三条第一款第（四）项的规定。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

19-1 两家会计师事务所出具相反结论验资文件的具体情况

回复：

一、两家会计师事务所出具相反结论验资文件的具体情况

1、天心种业设立时肖本权的出资情况

1999 年 4 月 12 日，天心牧业（筹）首次股东会作出决议：天心集团前身湖南省天心实业总公司、肖本权同意分别出资 470 万元、30 万元共同设立天心牧业。1999 年 5 月 24 日，长沙立诚会计师事务所出具长立内验字【1999】第 70 号《验资报告》，经审验：截止 1999 年 5 月 15 日止，天心牧业（筹）已收到发起股东投入的资本 5,001,011 元，其中实收资本 500 万元，资本公积 1,011 元，

包括货币资金 300,000 元，实物资产 4,701,011 元。

1999 年，会计师事务所遵照执行的准则为《中国注册会计师独立审计准则》（财会协字 [1995] 48 号），附属文件《独立审计实务公告第 1 号—验资》第十一条：“对于投资者投入的资本，注册会计师应按其不同的出资方式，分别采用下列方法验证：

（一）以货币资金投入的，应在被审验单位开户银行出具的收款凭证及银行对帐单等的基础上审验投入资本。对于股份有限公司向社会公开募集的股本，还应审验承销机构的承销协议和募股清单。

（二）以房屋、建筑物、机器设备和材料等实物资产投入的，注册会计师应清点实物，验证其财产权归属。实物的作价应按照国家有关规定，分别在资产评估确认或价值鉴定或各投资者协商一致并经批准的价格基础上审验。

（三）以工业产权、非专利技术和土地使用权等无形资产投入的，注册会计师应验证其财产权归属。无形资产的作价应按照国家有关规定，分别在资产评估确认或各投资者协商一致并经批准的价格基础上审验。”

虽然长沙立诚会计师事务所出具长立内验字【1999】第 70 号《验资报告》认定其在审验天心牧业截至 1999 年 5 月 15 日止的实收资本实施了必要的审验程序，但根据天心种业提供的历史银行账簿与出具的说明，长沙立诚会计师事务所未按照相关规定在被审验单位开户银行出具的收款凭证及银行对帐单等的基础上审验肖本权 30 万元货币资金进行的出资，与事实情况不符。

中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 8 月 15 日出具的“CHW 专字[2016]1102 号”《关于湖南天心种业有限公司验资事项的专项复核报告》认定，2003 年 8 月 31 日湖南省天心实业集团有限公司受让天心牧业工会的 50 万元注册资本（其中 30 万元于 2000 年 8 月从肖本权处转让所得）未实际出资。

2、天心种业出资夯实的情况

2001 年 3 月天心牧业增资至 1,000 万元，增资后的股权结构为天心集团出资

950 万元、天心牧业工会出资 50 万元。由于天心集团未能将其作为 950 万元注册资本出资的资产国有土地使用权过户至天心牧业，故天心集团对该 950 万元注册资本出资存在出资瑕疵。天心牧业工会出资 50 万元（其中 30 万元于 2000 年 8 月从肖本权处转让所得）并未实缴到位。2004 年 4 月，天心集团实际以 0 元价格受让天心牧业工会所持天心牧业 50 万元注册资本，其对应 50 万元注册资本出资义务由天心集团承担。

为了夯实出资，天心集团以截至 2004 年 9 月 30 日对天心牧业的债权人民币 1,000.00 万元补足应对天心有限的实缴出资 1,000.00 万元。2016 年 8 月 15 日，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具《复核验资报告》，天心集团对天心牧业 10,000,000.00 元出资义务已实际履行完毕。

19-3 请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们履行了以下程序：

- 1、获取了天心种业的书式工商登记档案；
- 2、获取了《关于湖南天心种业有限公司验资事项的专项复核报告》；
- 3、获取了肖本权诉天心种业股东资格确认纠纷一案一审、二审的案卷材料；
- 4、获取了天心种业关于肖本权诉天心种业股东资格确认纠纷一案代理律师对本案件的法律意见；
- 5、获取了现代农业集团的承诺函；
- 6、获取了一审民事判决书；
- 7、获取了天心种业的历史银行账簿。

二、核查意见

经核查，我们认为：

天心种业设立时，肖本权的 30 万元货币资金出资未实际缴纳。1999 年 5 月，

长沙立诚会计师事务所未按照相关规定在被审验单位开户银行出具的收款凭证及银行对账单等的基础上审验肖本权 30 万元货币资金的行为，与事实情况不符。中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 8 月 15 日出具的复验资报告，认定 2003 年 8 月 31 日湖南省天心实业集团有限公司受让天心牧业工会的 50 万元注册资本（其中 30 万元于 2000 年 8 月从肖本权处转让所得）未实际出资。为了夯实出资，天心集团以截至 2004 年 9 月 30 日对天心牧业的债权人民币 1,000.00 万元补足应对天心有限的实缴出资 1,000.00 万元，其出资义务已实际履行完毕。

问题 21.请独立财务顾问和会计师对标的资产报告期内的业绩真实性进行核查并披露业绩真实性核查报告,包括但不限于对自然人客户收入的真实性及最终销售实现情况、其他客户收入的真实准确性、成本费用的归集方法和完整性、存货及生物性资产的真实性和与生猪产销量的匹配性、使用权资产与租赁负债核算的准确性、净利润与经营性现金流的匹配性等进行核查,并补充披露上述主要事项的核查手段、核查范围、核查覆盖率,并就专项核查中的核查手段、核查范围能否充分、有效保障核查结论发表明确意见。

回复：

我们对标的公司报告期内的业绩真实性进行核查，并披露业绩真实性核查报告，具体核查情况如下：

一、核查范围及主要核查方法

（一）核查范围

本次专项核查的范围为：标的公司报告期内自然人客户收入的真实性及最终销售实现情况、其他客户收入的真实准确性、成本费用的归集方法和完整性、存货及生物性资产的真实性和与生猪产销量的匹配性、使用权资产与租赁负债核算的准确性、净利润与经营性现金流的匹配性。

（二）核查方法

本次核查采用的核查方法包括但不限于函证、访谈、盘点、工商查询、抽

样检查和分析性程序等，具体核查方法如下：

1、主要客户收入的真实准确性及最终销售实现情况核查

（1）天心种业及天心种业 4 家子公司

1）通过实地或视频的形式对报告期内天心种业主要自然人及非自然人客户进行访谈，了解其与天心种业的业务合作情况、关联关系情况、交易情况、产品去向、产品结存情况、结算方式和是否存在其他资金往来等，核查了相关交易的真实性；访谈了主要自然人客户的主要终端客户，了解其销售规模、与天心种业客户的合作流程、产品再销售情况、与天心种业的关联关系等情况，核实是否实现最终销售；

2）对天心种业销售部门负责人、财务负责人进行访谈，查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，了解行业特征及其向客户销售情况，评价天心种业报告期内向自然人销售的合理性。

3）获取了报告期内天心种业主要客户的营业执照或身份证件等档案信息，通过公开渠道查询相关信息，核查是否与天心种业存在关联关系；

4）对报告期内天心种业主要客户的交易额和应收账款余额进行函证，核查了相关交易的真实性及收入金额记录的准确性；

5）获取天心种业财务核算制度，对天心种业管理层、销售、财务人员等相关部门负责人员进行访谈，了解了天心种业所处行业的特点和业务及财务相关内控制度；

6）了解天心种业收入确认政策，评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求，获取主要客户合同，检查其权利及义务安排，对收入确认时点进行复核；查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，分析天心种业收入确认政策与同行业可比上市公司是否存在重大差异；

7）对报告期各期的天心种业主要客户执行了穿行测试及控制测试程序，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票、银行回单等内外部单据，核查了销售与收款相关的内部控制的有效性；

8) 对天心种业资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试, 核查销售收入是否在恰当的期间确认;

9) 查阅天心种业关于货币资金管理、销售结算方面的内控制度, 并了解其执行情况;

10) 将天心种业销售收款的现金流与营业收入、资产负债表科目的变动进行勾稽核对;

11) 获取天心种业销售明细数据, 统计自然人客户收入占比、现金销售占比情况;

12) 获取报告期内天心种业银行日记账、银行流水或银行回单, 对销售回款情况进行核对, 核查客户回款金额的真实性和主要应收账款的期后回款情况;

13) 获取主要第三方回款客户涉及的情况说明, 核查第三方回款行为的真实性及付款方和客户之间的关系, 并将主要第三方与天心种业关联方清单比对, 核查其与天心种业的关联关系;

14) 查阅同行业可比上市公司招股书说明书等公开资料, 了解同行业是否存在第三方回款情形, 分析第三方回款的原因和商业合理性;

15) 执行分析性复核程序, 分析报告期内天心种业销售收入和毛利率变动的合理性, 并与市场交易价格以及同行业可比上市公司进行比较。

(2) 6 家项目公司

1) 对 6 家项目公司的负责人进行访谈, 了解其业务模式和经营情况;

2) 了解 6 家项目公司的收入确认政策, 评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求, 获取主要租赁猪场合同, 检查其权利及义务安排, 对收入确认时点进行复核;

3) 获取 6 家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据, 并抽取收款凭证, 复核收入确认的真实性和准确性;

4) 结合上市公司社会资本项目公司租赁猪场情况, 评价 6 家项目公司报

告期关联租赁定价的公允性。

2、成本费用的归集方法和完整性

(1) 天心种业及天心种业 4 家子公司

1) 对天心种业采购、生产、财务等相关部门负责人员进行访谈，了解天心种业所处行业的特点、采购与付款相关的内部控制流程、生产成本的归集与分配方法，评价是否符合《企业会计准则》的规定；

2) 获取天心种业报告期内主要供应商的购销合同、审批单、入库明细、发票、付款凭证、银行回单等单据，检查采购订单或采购合同的生成与审批、货物签收、发票与付款等业务流程；

3) 获取天心种业报告期内主要供应商的采购合同或订单，检查采购单价、采购数量、结算方式等主要条款的内容，是否符合行业惯例，是否具有正常的商业逻辑；

4) 对报告期内天心种业主要供应商进行实地走访或视频访谈，访谈内容包括供应商的基本情况、与天心种业的交易情况、交易方式、定价方式、结算方式、信用政策、关联关系等情况，了解交易的商业理由，确认采购业务的真实性；

5) 对报告期内天心种业主要供应商进行函证，函证报告期各期采购交易金额、往来款余额等信息；

6) 执行实质性分析及计价测试，检查存货出入库单价和成本结转的准确性；

7) 访谈天心种业人力、销售和财务等相关部门负责人员，了解天心种业的薪酬管理制度、费用报销制度及财务管理制度等；

8) 获取天心种业报告期内的销售费用、管理费用、研发费用和财务费用明细表，统计费用的构成情况，分析其变动的原因及合理性；

9) 获取天心种业员工花名册，执行分析性复核程序，复核报告期内员工数量、薪酬总额、人均薪酬的变动合理性；

10)对大额费用执行细节测试与截止性测试,检查费用的真实性和完整性;

11)获取天心种业报告期内主要贷款合同,了解报告期内天心种业的筹资情况,根据贷款合同的条款对当期应计利息进行复核计算;获取主要租赁合同,对未确认融资费用进行重新计算,复核账面未确认融资费用的准确性。

(2) 6家项目公司

1)访谈了6家项目公司管理层、财务等相关人员,了解其折旧政策是否符合企业会计准则的规定,确定相关资产使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理;

2)获取6家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据,并抽取收款凭证,检查相关会计处理是否正确;

3)复核本期折旧费用的计提是否正确,分配计入各项目的金额是否正确;

4)获取报告期内6家项目公司期间费用明细表,了解各项明细费用性质和变动的原因;

5)对大额费用执行细节测试与截止性测试,检查费用的真实性和完整性;

6)获取6家项目公司报告期内主要贷款合同,了解报告期内6家项目公司的筹资情况,根据贷款合同的条款对当期应计利息进行复核计算;获取主要租赁合同,对未确认融资费用进行重新计算,复核账面未确认融资费用的准确性。

3、存货及生产性生物资产的真实性的真实性

(1) 天心种业及天心种业4家子公司

1)查阅天心种业存货相关的管理制度和内部控制制度,了解存货和生物资产的管理方式、出入库管理、盘点安排、成本核算等具体规定,评价相关控制的设计,并测试其是否得到执行;

2)访谈了天心种业财务部和生产部,了解天心种业存货及生产性生物资产具体核算内容、存货计价方法、存货减值相关的会计政策、计提依据和计提

方法、生物资产的确认以及生产性生物资产折旧方法的确定、成本核算方法等情况，判断其是否符合企业会计准则的规定，并与同行业可比公司进行对比分析；

3) 获取天心种业存货跌价准备计算表，复核天心种业期末存货的减值测试过程，包括可变现净值的确定、预计售价和预计相关成本费用的确定是否合理，分析存货跌价准备计提的准确性和充分性，并与同行业可比公司进行对比；

4) 获取天心种业报告期内生产经营数据，根据结存数量、存栏头数、存栏均重等数据分析生物资产养殖各环节产量、存量及销量的匹配性以及存货变动的合理性，复核存货计量是否准确；

5) 抽查主要供应商、客户的采购合同、销售合同，检查相关出入库记录、发票、银行回单、磅码单等原始依据以确认相关交易的真实性，复核原材料入账核算的正确性；

6) 重新计算报告期各期末生物资产折旧余额，判断是否符合企业会计准则的规定，相关计算是否准确，计算各类生猪单位养殖成本，分析其构成占比以及报告期内各期间变动的合理性；

7) 通过实地监盘和视频监盘的方式，对天心种业报告期末的存货和生物资产的真实性和完整性进行确认，询问财务人员、仓库管理人员和养殖场场长，监盘过程中注意观察是否存在过期变质的原材料，同时了解生物资产的生长状况。并针对非资产负债表日的抽（监）盘结果，编制存货监（抽）盘倒轧核对表，确认是否与资产负债表日数据是否一致，若存在差异，确认差异的原因。

4、与生猪产销量的匹配性

(1) 天心种业及天心种业 4 家子公司

1) 对天心种业猪场负责人进行访谈，了解天心种业猪场的运作流程、生猪的养殖规模和养殖周期、产能利用情况、产销水平、信息系统的使用情况等；

2) 随机抽取天心种业部分大额猪场对生物资产执行了实地盘点、视频盘点等程序，验证其存在性和准确性；

3) 获取了报告期内天心种业生物资产的生产经营数据, 与存货及生物性资产等数据进行勾稽复核和匹配分析, 验证生物资产产销量数据的匹配性;

4) 根据报告期各期天心种业生物资产的产销量数据, 复核分析报告期各期的产能利用率和产销率的变动情况是否符合天心种业生产经营情况。

5、使用权资产与租赁负债核算的准确性

(1) 天心种业及天心种业 4 家子公司

1) 访谈了天心种业财务负责人等相关人员, 了解天心种业适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程, 相关会计科目之间的勾稽关系, 是否符合《企业会计准则》的规定, 是否与同行业可比公司存在差异, 是否符合行业惯例;

2) 询问使用权资产相关信息, 了解报告期内使用权资产出租方情况、使用权资产所在地、设计规模、建筑结构、周边环境等信息。

3) 获取报告期内使用权资产、租赁负债明细表, 复核加计是否正确, 并将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符, 结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确;

4) 获取天心种业主要租赁合同, 检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款, 对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算, 验证使用权资产与租赁负债核算的准确性;

5) 查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定, 复核天心种业报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确, 与同行业可比公司的使用权资产减值准备计提情况是否相符。

(2) 6 家项目公司

1) 访谈了 6 家项目公司财务负责人等相关人员, 了解 6 家项目公司适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程, 相关会计科目之间的勾稽关系, 是否符合《企业会计准则》的规定;

2) 获取报告期内使用权资产、租赁负债明细表, 复核加计是否正确, 并

将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符，结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确；

3) 获取 6 家项目公司主要租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，验证使用权资产与租赁负债核算的准确性。

4) 查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核 6 家项目公司报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确

6、净利润与经营性现金流的匹配性

1) 获取了标的公司报告期各期现金流量编制过程，复核报告期各期现金流量列报准确性；

2) 检查现金流量表补充资料中的主要项目与资产负债表、利润表等科目的勾稽关系，并结合标的公司具体情况，分析标的公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配性以及合理性。

二、标的公司业绩真实性核查的具体情况

(一) 主要客户收入的真实准确性及最终销售实现情况核查

1、天心种业及天心种业 4 家子公司

(1) 天心种业向自然人客户销售的合理性分析

1) 天心种业自然人客户的情况

我们对天心种业销售部门负责人、财务负责人进行了访谈，了解了天心种业行业特征及其向客户销售情况，查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，分析向自然人客户销售的合理性。

报告期内，天心种业存在对自然人客户的销售的情况，具体分部情况如下：

单位：万元

收入规模	2022 年 1-7 月		2021 年		2020 年	
	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)
100 万以上	37	20,381.02	25	21,633.34	43	18,240.92

收入规模	2022 年 1-7 月		2021 年		2020 年	
	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)
100 万以下	479	5,097.18	617	7,476.14	464	6,664.52
合计	516	25,478.20	642	29,109.48	507	24,905.44

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

由上可见，报告期内，天心种业自然人及个体工商户客户的数量众多，绝大部分销售规模较小，客户群体较为分散。

2) 同行业可比公司自然人客户销售情况

鉴于生猪养殖行业的特性，生猪养殖企业均存在较多自然人客户，商品猪的主要客户为生猪经纪人，仔猪和种猪主要客户为养殖农户，报告期内，天心种业与同行业可比公司的对比如下：

公司简称	主营业务	产品销售情况	自然人客户交易情况
牧原股份	生猪的养殖与销售	生猪销售的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子，其中猪贩子占比较大。	2020 年和 2021 年，牧原股份生猪类自然人客户销售收入占营业收入的比例分别为 55.49%和 57.87%。
巨星农牧	畜禽养殖及饲料生产和销售业务	公司畜禽养殖业务的产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪和种猪为主，商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。	2018 年-2021 年 6 月巨星农牧生猪业务自然人客户销售占比为 71.38%、79.51%、62.36%、64.37%。
神农集团	饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品深加工等业务	主要为自然人及个体工商户客户。	2018 年-2020 年神农集团养殖销售自然人及个体工商户占营业收入比率分别为 45.44%、40.31%、51.02%。
扬翔股份	生猪养殖和饲料生产	公司饲养的猪只主要采用“直销+猪贩子渠道销售”的模式对外销售。其中，公司种猪和商品仔猪产品以直销模式为主，育肥猪则以猪贩子渠道销售模式为主。	2020 年和 2021 年 1-6 月，扬翔股份向猪贩子销售生猪占生猪销售收入的比例分别为 64.03%和 66.53%。
天心种业	生猪的养殖与销售	天心种业商品猪业务的客户以生猪经纪人等自然人为主，仔猪和种猪主要客户为养殖农户或规模较大的养殖场。	报告期内，天心种业对自然人及个体工商户客户的销售收入分别为 24,905.44 万元、29,109.48 万元及 25,478.20 万元，占营业收入比例分别为 51.25%、57.56%及 62.48%。

注 1：公司同行业可比公司多数未在其定期报告中披露主要客户的具体名称或客户类型，故无法获取相对匹配的对比信息，以其披露的最近数据列示比较；

注 2：同行业公司信息来源于公开披露的证监会反馈意见回复、招股说明书、年度报告等；

注 3：天心种业自然人客户包括自然人、个体工商户等

由上可见，天心种业自然人及个体工商户客户占比位于同行业可比公司的中位水平，且销售金额占比逐年上升的变动趋势与同期同行业可比公司的变动趋势一致，不存在明显异常。

综上所述，天心种业报告期内存在自然人购销交易，符合行业特征，与行业一致，具有合理性。

（2）主要客户函证及访谈和最终销售实现情况

报告期内，我们对报告期内天心种业主要客户的交易额和往来款余额等信息进行函证以核查天心种业相关交易的真实性及收入金额记录的准确性；并选取天心种业主要自然人及非自然人客户进行了实地走访或视频访谈，主要访谈内容包括：了解其与天心种业的业务合作情况、关联关系情况、交易情况、产品去向、产品结存情况、结算方式和是否存在其他资金往来等；并取得了客户营业执照或身份证件、承诺函和签字盖章确认的访谈记录。

同时，对天心种业主要自然人客户的主要终端客户进行了访谈，主要访谈内容包括：了解其销售规模、与天心种业客户的合作流程、产品再销售情况、与天心种业的关联关系等情况，核实是否实现最终销售；并取得了终端客户签字盖章确认的访谈记录。

报告期内各期，天心种业主要客户的函证和访谈情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
其中：自然人客户	25,478.20	29,109.48	24,905.44
非自然人客户	15,301.75	21,458.97	23,689.42
访谈客户的营业收入	26,920.88	38,833.69	36,097.64
其中：自然人客户	14,921.96	19,980.16	14,295.94
非自然人客户	11,998.92	18,853.53	21,801.71
函证客户的营业收入	29,171.67	37,104.90	34,927.41

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
其中：自然人客户	16,135.91	15,631.42	12,042.44
非自然人客户	13,035.76	21,473.48	22,884.97
访谈和函证客户的营业收入合计	30,648.70	40,281.35	37,585.57
其中：自然人客户	17,469.83	20,447.16	15,604.51
非自然人客户	13,178.87	19,834.18	21,981.07
访谈和函证客户的营业收入占比	75.16%	79.66%	77.34%
其中：自然人客户	68.57%	70.24%	62.66%
非自然人客户	86.13%	92.43%	92.79%

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

经核查，天心种业与主要客户的业务模式、结算方式符合行业惯例，相关交易具备商业实质，销售业务真实发生；对自然人客户销售主要产品均已实现终端销售，不存在通过对自然人客户销售实现虚构收入或操纵业绩的情形。

（3）了解天心种业的客户收入确认政策

我们对天心种业的客户收入确认政策进行了核查，具体情况如下：

1）了解天心种业与客户的业务往来情况和合同签订情况、销售流程和收入确认原则及收入确认时点；

2）获取天心种业的主要客户合同，检查结算方式、交货方式等，是否符合行业惯例，是否具有正常的商业逻辑；

3）检查合同中的权利及义务业务安排，复核收入确认时点是否与账务处理一致，与同行业可比公司相比是否存在重大差异。

经核查，天心种业的收入确认的具体方法如下：

1）生猪养殖业务

生猪养殖业务属于在某一时点履行的履约义务，在客户领用、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

2）其他

其他业务属于在某一时点履行的履约义务，在客户领用、已收取价款或取

得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

经核查，天心种业所制定的与收入确认相关的会计政策符合《企业会计准则第 14 号——收入》的基本要求，收入确认时点合理。

（4）收入确认相关内部控制核查

我们获取了天心种业财务核算制度，并对天心种业管理层、销售、财务人员等相关部门负责人员进行访谈，了解与收入确认相关的关键内部控制，通过对相关控制实施穿行测试及控制测试程序，天心种业收入确认相关内部控制制度的设计和执行不存在重大缺陷；穿行测试及控制测试执行过程有效，不存在执行偏差的情况。

（5）主要客户的细节测试和截止测试情况

我们主要执行了如下程序：

1）根据天心种业销售流程的主要环节，我们对主要客户随机抽取销售记录，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票、银行回单等内外部单据，验证客户收入的真实性；

2）我们对天心种业资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票及其他支持性文件，检查销售收入是否在恰当的期间确认。

报告期内，我们检查了销售收入记账凭证及相关资料的数量情况如下：

客户类型	核查样本数量
收入规模 100 万元以上的自然人客户	153 笔
收入规模 100 万元以下的自然人客户	65 笔
非自然人客户	121 笔

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

经核查，报告期内天心种业与主要客户交易真实，销售收入不存在重大跨期的情形。

（6）销售收款现金流的匹配性核查

报告期内天心种业营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金对应匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
加：增值税销项税额	22.83	29.69	30.70
加：应收账款余额减少（增加以“-”号填列）	-549.07	-438.88	-140.30
加：合同负债余额增加（减少以“-”号填列）	50.27	-74.48	-439.29
销售商品、提供劳务收到的现金	40,303.98	50,084.78	48,045.98
收到的现金/营业收入	98.83%	99.04%	98.87%

天心种业报告期内销售商品、提供劳务收到的现金小于营业收入，主要原因系部分货款尚未收回形成应收账款和部分预收货款于下一年实现收入所致，具有合理性。

经核查，报告期内，天心种业销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，销售收现率较高，销售回款情况良好。

（7）销售回款核查

1）期后回款核查

我们根据天心种业报告期各期末应收账款余额情况，对应收账款余额较大的客户的期后回款情况进行检查，以确保应收账款及期后回款的真实性、准确性。

截至本回复出具之日，天心种业截至 2022 年 7 月 31 日的前五大应收账款客户及其期后回款情况具体如下：

单位：万元

2022 年 7 月 31 日				
序号	单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	期后回款比例(%)
1	湖南湘猪科技股份有限公司	430.08	37.98	100.00
2	双胞胎（集团）股份有限公司	350.24	30.93	100.00
3	湖南奇壮科技饲料有限公司	306.00	27.02	100.00

2022 年 7 月 31 日				
序号	单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	期后回款比例(%)
4	江苏健安创赢物流有限公司	43.07	3.80	100.00
5	周勇	2.00	0.18	100.00
合计		1,131.39	99.91	100.00

注：同一控制范围内企业合并列示

经核查，天心种业报告期内应收账款账龄基本在 1 年以内，回款情况良好，期后回款真实。

2) 现金收款核查

我们查阅了资金管理相关制度，对天心种业报告期各期的现金销售情况进行核查。

报告期内，天心种业现金收款金额分别为 14.96 万元、33.35 万元和 3.47 万元，占营业收入的比例分别为 0.03%、0.07%和 0.01%，占比极低。

天心种业严格按照相关管理制度的要求，规范现金收款的行为，鼓励客户以银行转账的方式进行付款。天心种业通常采用“钱货两清”结算方式，特别情况下客户不能够向天心种业账户转账支付货款的，经分管负责人审批，财务部可指派出纳等人员向客户收取现金，财务部清点收款金额并确认与销售货款一致后通知销售部门向客户交付商品。

经核查，天心种业销售收款的方式主要为银行转账支付，仅存在零星现金收款，相关行为均根据《湖南天心种业股份有限公司现金管理制度》的相关规定执行，符合内部控制的要求。

3) 第三方回款核查

我们获取报告期内天心种业银行日记账、银行流水或银行回单，对天心种业第三方回款情况进行核查。

①天心种业第三方回款情况

报告期内，天心种业与销售相关的第三方回款情况如下：

单位：万元

类型	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
经销商的客户	1,105.00	3,049.11	2,540.25
客户的员工、朋友等	838.54	1,149.23	1,529.13
其他	14.88	49.19	43.34
第三方回款合计	1,958.42	4,247.54	4,112.72
营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
第三方回款占比	4.80%	8.40%	8.46%

天心种业部分客户存在以第三方的账户回款情况，主要原因为：天心种业主要销售生猪，客户群体中存在较多猪肉商户、生猪经销商、个体饲料经销商等自然人或个体工商户，交易方式主要为现款现货，部分客户会因交易习惯、结算便利等因素通过其亲属、合伙人、员工、生猪经销商的终端客户等向天心种业支付货款，报告期内，天心种业通过合同订立、订单确认、约定结算方式、对账、定期内部复核等方式，严格要求客户优先采用其个人账户通过银行转账方式、POS 机刷卡方式进行结算，建立了较为完善的内控制度，在销售过程中能够清晰辨别归属于客户的付款金额。

随着天心种业采取多种措施严格规范，第三方回款呈逐年下降的趋势，2022 年 1-7 月第三方回款占比已降至 4.80%。

②同行业可比公司第三方回款情况

同行业上市公司	第三方回款情况
巨星农牧	2018 年至 2019 年巨星农牧第三方回款占比分别为 20.25%和 2.53%。
扬翔股份	2018 年至 2021 年 6 月扬翔股份第三方回款占比分别为 30.61%、39.31%、11.62%和 8.38%。
天心种业	报告期内，天心种业第三方回款占比分别为 8.46%、8.40%和 4.80%，呈逐年下降的趋势。

由上可见，生猪养殖行业存在第三方回款的情况，符合其行业特点和经营模式，天心种业与同行业可比公司相比不存在重大差异，第三方回款基于真实的交易背景，具有合理的商业理由、

（8）主要客户与天心种业的关联关系核查

1) 自然人客户

我们获取了报告期内天心种业主要自然人客户的身份证件等档案信息，并通过关联方清单、董监高调查表和公开信息查询系统，对自然人客户的相关信息进行了查询，核查是否与天心种业存在关联关系。

经核查，报告期内天心种业与其自然人客户均不存在关联关系。

2) 非自然人客户

我们获取了报告期内天心种业主要非自然人客户的营业执照等档案信息，并通过公开渠道查询主要非自然人客户的成立时间、注册资本、主营业务、股权关系和实际控制人等相关信息，核查是否与天心种业存在关联关系。

经核查，报告期内，天心种业关联方、关联关系及关联交易已在重组报告书及审计报告附注中如实披露。

2、6 家项目公司

报告期内，仅有湖南天翰、郴州下思田和新化久阳实现了销售收入，且唯一客户为上市公司。

对于项目公司客户收入真实准确性核查，我们主要执行了如下程序：

(1) 了解 6 家项目公司的收入确认政策，评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求，检查租赁猪场合同，检查其权利及义务安排，对收入确认时点进行复核；

(2) 获取 6 家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，复核收入确认的真实性和准确性；

(3) 结合上市公司社会资本项目公司租赁猪场情况，评价 6 家项目公司报告期关联租赁定价的公允性。

经核查，报告期内，湖南天翰、郴州下思田和新化久阳的收入真实准确，关联交易价格公允，独立决策，不存在损害公司利益的情况。

综上所述，我们认为：报告期内，标的公司与主要客户的交易真实、准确，

业务往来合理；对自然人客户销售的主要产品均已实现终端销售，销售回款情况良好。

（二）成本费用的归集方法和完整性核查

1、天心种业及天心种业 4 家子公司

（1）报告期内营业成本核查

1) 生产成本的归集与分配方法

我们获取天心种业财务核算制度，对天心种业管理层、财务人员进行访谈，了解天心种业生产成本的归集与分配方法，具体情况如下：

天心种业报告期内根据分段养殖的生产流程分段核算成本，具体分为仔猪段、保育段、育肥段，各类产品的成本归集与分配方法一致。天心种业根据各段养殖过程中饲料、兽药疫苗、职工薪酬等要素的耗用、投入情况，对相关成本进行分段归集与分摊，具体如下：

□主要成本项目归集与分配

养猪业务部门在生产养殖过程中涉及到的成本项目主要有饲料、兽药疫苗、职工薪酬、资产折旧、其他制造费用等，各项成本归集、分配方法如下：

序号	成本类型	归集分配方法
1	饲料	（1）根据各养殖场月初库存、本期购入和月末库存的饲料数量，计算当月实际耗用的各饲料数量；（2）根据各阶段生猪期初存栏、本期调出、本期转栏、本期死亡、本期销售和月末存栏的重量，计算各阶段生猪当月增重；（3）根据各阶段生猪所使用的饲料品种及耗用数量,结合当月生猪增重、生猪日龄和料肉比等因素，计算各阶段生猪耗用的饲料数量，其中种畜直接耗用的饲料归集在产房仔猪段成本；（4）按照月末一次加权平均法计算各阶段生猪耗用饲料成本。
2	兽药疫苗	根据领用单据归集各阶段之间兽药疫苗的使用量；月末一次加权平均法计算当月各阶段生猪兽药疫苗的成本，其中种畜直接耗用的兽药疫苗等归集在产房仔猪段成本；
3	职工薪酬	根据经审批的工资表，将生产人员的职工薪酬相应计入各阶段生猪成本中，其中种畜（妊娠段人员工资）直接人工薪酬归集在产房仔猪段成本；
4	猪舍等固定资产的折旧以及成熟种猪折旧	月末根据折旧政策及使用情况相应计入各阶段生猪的折旧成本
5	其他制造费用	能直接归属则直接归属到对应的猪群成本中，不能直接归属的则按各段猪群增重比例进行分摊

序号	成本类型	归集分配方法
6	外购生猪成本	包含购买的价款、运输费、保险费、相关税费以及可直接归属于购买该资产的其他支出，直接计入购入的生猪成本

□各养殖阶段的成本归集与分摊

天心种业将当月发生的各项生产成本按各阶段生猪及成本项目进行汇总，加上期初存栏成本，依据本期调出、转栏、死亡、销售和月末存栏生猪的重量，按照月末一次性加权平均计算各类生猪的单位重量耗用成本，当期合理范围内死亡生猪（各阶段当期转入增加数的 10%以内）的成本直接计入当期损益（主营业务成本）；出现猪群疾病等原因导致超出合理比例范围死亡的生猪部分，确认非正常死亡，其成本进入营业外支出-非常损失。

经核查，我们认为，天心种业饲料、人工成本等成本归集和分配方法清晰、明确，相关成本的归集与分配方法符合《企业会计准则》的规定。

2) 采购与付款循环相关内部控制核查

我们对天心种业采购部、财务部等部门相关负责人进行访谈，了解天心种业所处行业的特点、采购与付款循环内部控制流程以及各项关键控制点，并获取了天心种业采购与付款循环相关的内部控制制度；

对天心种业报告期内主要供应商的购销合同、审批单、入库明细、发票、付款凭证、银行回单等单据，检查采购订单或采购合同的生成与审批、货物签收、发票与付款等业务流程，追踪了与采购有关的业务在财务信息系统中的处理过程；

通过执行上述核查程序，报告期内，天心种业采购与付款循环内控设计合理，且运行有效。

3) 对主要供应商实施访谈

我们对天心种业主要供应商进行了实地走访或视频访谈，并取得供应商盖章或签字确认的访谈记录，主要访谈内容包括供应商的基本情况，与公司是否存在关联关系，交易方式、结算方式，交易规模及未来合作预期等。

报告期内各期，我们对天心种业主要供应商的的访谈金额及占各期采购总

额的比例均达 80%以上。

4) 对主要供应商实施函证程序

报告期内，我们对报告期内天心种业主要供应商的交易额和往来款余额进行函证以核查天心种业采购交易的真实性、完整性。

报告期内，我们对天心种业主要供应商的发函、回函金额及占各期采购总额比例均达 80%以上。

经核查，报告期内天心种业主要供应商的采购金额真实、准确，不存在重大异常。

5) 执行分析程序及计价测试

我们对天心种业报告期内营业成本实施了实质性分析程序，分析主要原材料采购价格、产品单位成本波动的合理性，检查存货出入库单价和成本结转的准确性；同时对报告期内存货发出执行计价测试，以判断公司成本计价原则是否与其会计政策一致，并保持了一贯性原则。

经核查，天心种业存货的发出采用月末一次加权平均法进行计价，其成本计价原则与其会计政策一致，并保持了一贯性原则。

(2) 报告期内期间费用核查

1) 内部控制测试

我们了解和评价天心种业与费用相关的内部控制设计是否恰当，对关键控制点执行样本测试，测试其是否实际执行，控制运行有效，不存在重大异常。

2) 获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因

我们获取了报告期内天心种业的期间费用明细表，了解了各类明细费用的具体性质，对主要费用项目进行趋势分析，验证报告期内期间费用及变动的合理性。

报告期内，天心种业期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	227.13	0.56%	497.36	0.98%	295.90	0.61%
管理费用	2,469.47	6.06%	4,977.16	9.84%	5,785.23	11.91%
研发费用	264.45	0.65%	401.30	0.79%	317.52	0.65%
财务费用	3,892.68	9.55%	3,506.73	6.93%	-17.92	-0.04%
合计	6,853.73	16.81%	9,382.55	18.55%	6,380.74	13.13%

报告期内,天心种业期间费用分别为 6,380.74 万元、9,382.55 万元和 6,853.73 万元,占营业收入的比例分别为 13.13%、18.55%和 16.81%。

①销售费用分析

报告期内,天心种业的销售费用明细如下:

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	77.91	34.30%	209.17	42.06%	108.67	36.72%
折旧费	53.23	23.43%	77.46	15.57%	41.81	14.13%
低值易耗品耗用费	7.10	3.12%	34.40	6.92%	19.76	6.68%
车辆费用	0.27	0.12%	9.61	1.93%	8.89	3.00%
销售推广费及代理费	24.83	10.93%	27.81	5.59%	29.66	10.02%
办公费	4.90	2.16%	8.80	1.77%	6.97	2.36%
业务招待费	8.49	3.74%	23.62	4.75%	18.22	6.16%
差旅费	5.77	2.54%	11.60	2.33%	12.42	4.20%
检疫费	25.97	11.43%	51.91	10.44%	19.75	6.67%
维修费	1.15	0.51%	0.96	0.19%	4.40	1.49%
其他	17.52	7.71%	42.04	8.45%	25.35	8.57%
合计	227.13	100.00%	497.36	100.00%	295.90	100.00%

报告期内,天心种业销售费用分别为 295.90 万元、497.36 万元和 227.13 万元,金额较小,无重大异常变动,主要为职工薪酬、折旧费和销售推广费及代理费等。

②管理费用分析

报告期内，天心种业管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,458.49	59.06%	2,803.94	56.34%	4,350.27	75.20%
折旧摊销费	309.68	12.54%	473.14	9.51%	351.14	6.07%
防疫费	81.81	3.31%	340.88	6.85%	225.47	3.90%
办公费	91.34	3.70%	213.35	4.29%	149.87	2.59%
差旅费、会议费	68.23	2.76%	114.01	2.29%	85.89	1.48%
低值易耗品耗用费	26.43	1.07%	37.95	0.76%	29.68	0.51%
水电及物业管理费	18.10	0.73%	28.14	0.57%	19.80	0.34%
中介机构费用	19.98	0.81%	35.31	0.71%	64.51	1.12%
车辆费用	24.86	1.01%	32.27	0.65%	14.92	0.26%
业务招待费	23.39	0.95%	37.27	0.75%	32.03	0.55%
租赁费	6.13	0.25%	22.21	0.45%	120.01	2.07%
维修费	2.35	0.10%	76.16	1.53%	5.67	0.10%
新项目开发费	117.08	4.74%	517.82	10.40%	48.75	0.84%
其他	221.59	8.97%	244.70	4.92%	287.23	4.96%
合计	2,469.47	100.00%	4,977.16	100.00%	5,785.23	100.00%

报告期内，天心种业管理费用分别为 5,785.23 万元、4,977.16 万元和 2,469.47 万元，主要为职工薪酬、折旧摊销费和新项目开发费等。

报告期内，管理费用中职工薪酬的变动情况分析如下：

A、2020 年管理费用中职工薪酬占比较高，主要系当年度生猪市场价格同比明显上升，天心种业经营业绩较好，员工绩效奖金较高所致；

B、2021 年管理费用中职工薪酬占比较低，主要系受生猪市场价格下降的影响，员工绩效奖金减少所致。此外，天心种业 2021 年积极落实生猪战略发展规划，新成立 9 家子公司，新增投产养殖场 7 处，新项目投产导致前期开发费用等支出增加，进一步降低了职工薪酬的占比；

C、2022 年 1-7 月管理费用中职工薪酬占比较低，主要系受到“猪周期”出栏价格波动影响，2021 年 1 月至 2022 年 7 月，生猪市场价格处于进一步下降及逐步回升的状态，天心种业经营业绩进一步下滑，员工绩效奖金计提减少所致。

综上所述，天心种业 2020 年管理费用中职工薪酬占比较高，2021 年、2022 年 1-7 月占比较低具有合理性。

□研发费用分析

报告期内，天心种业研发费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	179.60	67.91%	299.43	74.62%	179.60	56.56%
材料费	71.98	27.22%	53.26	13.27%	118.94	37.46%
检验试验费	6.20	2.34%	38.49	9.59%	10.20	3.21%
其他	6.67	2.52%	10.12	2.52%	8.78	2.76%
合计	264.45	100.00%	401.30	100.00%	317.52	100.00%

报告期内，天心种业研发费用分别为 317.52 万元、401.30 万元和 264.45 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬和材料费等。

□财务费用分析

报告期内，天心种业财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	1,454.64	37.37%	1,557.63	44.42%	138.04	-770.40%
减：利息收入	242.72	-6.24%	533.90	-15.23%	163.57	912.92%
未确认融资费用	2,671.11	68.62%	2,470.76	70.46%	-	-
银行手续费及其他	9.65	0.25%	12.25	0.35%	7.62	-42.52%
合计	3,892.68	100.00%	3,506.73	100.00%	-17.92	100.00%

报告期内，天心种业财务费用分别为-17.92 万元、3,506.73 万元和 3,892.68

万元，主要为利息支出、利息收入和未确认融资费用等。

自 2021 年起，天心种业财务费用大幅上升，主要系执行新租赁准则导致租赁负债未确认融资费用摊销增加，同时天心种业因产能扩张所需资金而增加银行借款进而对应贷款利息费用增加所致。

3) 大额费用的细节性测试与截止性测试

我们检查了天心种业报告期内大额费用的原始单据，具体情况如下：

□获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，验证相关费用计提的真实性、准确性、完整性。

□检查相关采购单、费用申请单、报销审批单、发票、付款凭证等，检查相关费用的真实性、准确性。

□检查了报告期各期末前后费用类的记账凭证与原始凭证，核查是否存在提前或推迟入账的跨期情形。

通过上述核查，验证了报告期内天心种业期间费用的真实、准确、完整，不存在明显跨期。

4) 职工薪酬检查

我们获取了天心种业报告期内员工名册、薪酬明细表以及薪酬政策等，对薪酬费用执行了分析性复核，验证了报告期内人员费用计提的准确性，不存在重大异常。

5) 财务费用细节性测试

我们获取了天心种业报告期内主要贷款合同，了解报告期内天心种业的筹资情况，根据贷款合同的条款对当期应计利息进行复核计算；获取主要租赁合同，对未确认融资费用进行重新计算，复核账面未确认融资费用的准确性，并与账面记录进行比较，验证了财务费用的准确性和完整性，不存在重大差异。

2、6 家项目公司

(1) 报告期营业成本核查

报告期内，仅有湖南天翰、郴州下思田和新化久阳 3 家项目公司确认了营业成本。

对于上述 3 家项目公司营业成本核查，我们主要执行了如下程序：

1) 访谈上述 3 家项目公司管理层、财务等相关人员，了解 3 家项目公司的折旧政策是否符合规定，确定的使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理；

2) 获取上述 3 家项目公司主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，检查相关会计处理是否正确；

3) 复核上述 3 家项目公司本期折旧费用的计提是否正确，分配计入各项目的金额是否正确。

报告期内，上述 3 家项目公司营业成本的具体构成如下：

单位：万元

湖南天翰						
项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	320.08	93.07%	182.77	97.86%	-	-
使用权资产折旧	5.23	1.52%	2.99	1.60%	-	-
其他	18.62	5.41%	1.00	0.54%	-	-
合计	343.93	100.00%	186.76	100.00%	-	-
郴州下思田						
项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	86.34	70.71%	98.36	89.78%	-	-
使用权资产折旧	1.15	0.94%	2.03	1.85%	-	-
其他	34.61	28.35%	9.17	8.37%	-	-
合计	122.10	100.00%	109.56	100.00%	-	-
新化久阳						
项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	406.76	95.66%	236.95	100.00%	-	-

使用权资产折旧	18.45	4.34%	-	-	-	-
合计	425.21	100.00%	236.95	100.00%	-	-

报告期内，上述 3 家项目公司的营业成本均主要为对外出租的猪舍折旧费用。

经核查，3 家项目公司报告期内营业成本真实、准确、完整，与其实际情况相符。

（2）报告期内期间费用核查

1）获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因

我们获取了报告期内 6 家项目公司的期间费用明细表，了解了各类明细费用的具体性质，对主要费用项目进行趋势分析，验证报告期内期间费用及变动的合理性，具体情况如下：

□湖南天翰

报告期内，湖南天翰期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	11.27	2.31%	21.18	7.11%	50.68	-
财务费用	160.68	32.91%	103.39	34.74%	-2.44	-
合计	171.96	35.22%	124.57	41.85%	48.24	-

报告期内，湖南天翰期间费用分别为 48.24 万元、124.57 万元和 171.96 万元，2021 年、2022 年 1-7 月占营业收入的比例分别为 41.85%和 35.22%。

A、管理费用分析

报告期内，湖南天翰管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	0.15	1.30%	0.81	3.82%	3.18	6.27%

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5.10	45.22%	20.34	96.03%	33.04	65.20%
修理费	2.16	19.19%	-	-	-	-
办公费	3.87	34.29%	0.01	0.05%	2.11	4.16%
差旅费	-	-	0.01	0.05%	-	-
广告宣传费	-	-	-	-	12.35	24.37%
合计	11.27	100.00%	21.18	100.00%	50.68	100.00%

报告期内，天心种业管理费用分别为 50.68 万元、21.18 万元和 11.27 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，湖南天翰财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	161.99	100.82%	104.54	101.12%		
减：利息收入	5.46	-3.40%	3.56	-3.45%	2.59	106.46%
融资租赁费用	3.97	2.47%	2.16	2.09%		
银行手续费及其他	0.19	0.12%	0.25	0.24%	0.16	-6.46%
合计	160.68	100.00%	103.39	100.00%	-2.44	100.00%

报告期内，湖南天翰财务费用分别为-2.44 万元、103.39 万元和 160.68 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息支出、利息收入和融资租赁费用等。

□郴州下思田

报告期内，郴州下思田期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	22.37	10.75%	33.15	12.77%	59.05	-
财务费用	-7.01	-3.37%	-0.12	-0.05%	-0.29	-

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
合计	15.36	7.39%	33.03	12.73%	58.76	-

报告期内，郴州下思田期间费用分别为 58.76 万元、33.03 万元和 15.36 万元，金额较小，无重大异常变动，2021 年、2022 年 1-7 月占营业收入的比例分别为 12.73%和 7.39%。

A、管理费用分析

报告期内，郴州下思田管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	1.06	4.75%	1.15	3.47%	1.24	2.10%
职工薪酬	6.56	29.32%	16.16	48.75%	2.87	4.86%
修理费	0.14	0.64%	4.74	14.29%	0.10	0.17%
固定资产折旧	4.10	18.34%	1.37	4.12%	0.94	1.59%
服务费	-	-	0.10	0.30%	1.29	2.18%
办公费	0.13	0.59%	4.39	13.24%	1.03	1.74%
差旅费	0.70	3.11%	2.31	6.97%	0.43	0.72%
中介机构服务费	8.03	35.89%	-	-	-	-
咨询顾问费	-	-	-	-	50.00	84.68%
车辆使用费	1.42	6.37%	2.35	7.10%	1.08	1.83%
其他	0.22	0.99%	0.58	1.75%	0.07	0.12%
合计	22.37	100.00%	33.15	100.00%	59.05	100.00%

报告期内，郴州下思田管理费用分别为 59.05 万元、33.15 万元和 22.37 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、固定资产折旧和咨询顾问费等。

B、财务费用分析

报告期内，郴州下思田财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	7.41	105.70%	0.63	537.78%	0.33	114.06%
未确认融资费用	0.37	-5.35%	0.44	-370.03%	-	-
银行手续费及其他	0.02	-0.35%	0.08	-67.76%	0.04	-14.06%
合计	-7.01	100.00%	-0.12	100.00%	-0.29	100.00%

报告期内，郴州下思田财务费用分别为-0.29 万元、-0.12 万元和-7.01 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和未确认融资费用等。

□新化久阳

报告期内，新化久阳期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	2.16	0.32%	0.54	0.14%	-	-
财务费用	56.67	8.47%	33.74	8.83%	-4.41	-
合计	58.82	8.80%	34.28	8.97%	-4.41	-

报告期内，新化久阳期间费用分别为-4.41 万元、34.28 万元和 58.82 万元，2021 年、2022 年 1-7 月占营业收入的比例分别为 8.97%和 8.80%。

A、管理费用分析

报告期内，新化久阳管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	0.16	7.24%	0.15	27.00%	-	-
差旅费	-	-	0.40	73.00%	-	-
中介机构费用	2.00	92.76%	-	-	-	-
合计	2.16	100.00%	0.54	100.00%	-	-

报告期内，新化久阳管理费用分别为 0.00 元、0.54 万元和 2.16 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬和中介机构费用等。

B、财务费用分析

报告期内，新化久阳财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	58.98	104.07%	45.45	134.73%	-	-
减：利息收入	2.41	-4.26%	11.72	-34.73%	4.41	100.00%
银行手续费及其他	0.11	0.19%	-	-	-	-
合计	56.67	100.00%	33.74	100.00%	-4.41	100.00%

报告期内，新化久阳财务费用分别为-4.41 万元、33.74 万元和 56.67 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息支出和利息收入等。

□衡东鑫邦

A、管理费用分析

报告期内，衡东鑫邦管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4.30	68.25%	24.30	76.03%	14.10	100.00%
咨询顾问费	2.00	31.75%	7.66	23.97%	-	-
合计	6.30	100.00%	31.96	100.00%	14.10	100.00%

报告期内，衡东鑫邦管理费用分别为 14.10 万元、31.96 万元和 6.30 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、咨询顾问费。

B、财务费用分析

报告期内，衡东鑫邦财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	0.74	100.00%	0.70	111.29%	0.14	123.66%
银行手续费及其他	-	-	0.07	-11.29%	0.03	-23.66%
合计	-0.74	100.00%	-0.63	100.00%	-0.11	100.00%

报告期内，衡东鑫邦财务费用分别为-0.11 万元、-0.63 万元和-0.74 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

□湖南天勤

A、管理费用分析

报告期内，湖南天勤管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	1.54	2.53%	4.80	6.55%	3.59	52.14%
职工薪酬	57.02	94.05%	59.99	81.90%	3.30	47.86%
办公费	2.07	3.41%	4.45	6.08%	-	-
宣传费	-	-	4.00	5.46%	-	-
合计	60.63	100.00%	73.24	100.00%	6.89	100.00%

报告期内，湖南天勤管理费用分别为 6.89 万元、73.24 万元和 60.63 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、业务招待费和办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，湖南天勤财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	0.57	429.65%	3.03	108.60%	7.19	110.66%

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行手续费及其他	0.44	-329.65%	0.24	-8.60%	0.69	-10.66%
合计	-0.13	100.00%	-2.79	100.00%	-6.49	100.00%

报告期内，湖南天勤财务费用分别为-6.49 万元、-2.79 万元和-0.13 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

□龙山天翰

A、管理费用分析

报告期内，龙山天翰管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	4.07	5.67%	30.43	22.65%	18.83	32.36%
职工薪酬	54.53	75.93%	90.24	67.17%	31.22	53.63%
车辆费	1.71	2.38%	1.78	1.33%	-	-
办公费	7.76	10.81%	5.20	3.87%	0.43	0.74%
差旅费	-	-	-	-	6.62	11.37%
修理费	-	-	0.27	0.20%	1.11	1.90%
中介机构服务费	2.00	2.79%	-	-	-	-
其他	0.01	0.02%	0.11	0.08%	-	-
合计	71.81	100.00%	134.35	100.00%	58.20	100.00%

报告期内，龙山天翰管理费用分别为 58.20 万元、134.35 万元和 71.81 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、业务招待费和办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，龙山天翰财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
减：利息收入	1.00	121.62%	1.27	117.72%	0.05	-94.92%
银行手续费及其他	0.18	-21.62%	0.19	17.72%	0.11	194.92%
合计	-0.82	100.00%	-1.08	100.00%	0.06	100.00%

报告期内，龙山天翰财务费用分别为 0.06 万元、-1.08 万元和-0.82 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

（3）大额费用的细节性测试与截止性测试

我们检查了 6 家项目公司报告期内大额费用的原始单据，具体情况如下：

1) 获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，验证相关费用计提的真实性、准确性、完整性。

2) 检查相关采购单、费用申请单、报销审批单、发票、付款凭证等，检查相关费用的真实性、准确性。

3) 检查了报告期各期末前后费用类的记账凭证与原始凭证，核查是否存在提前或推迟入账的跨期情形。

通过上述核查，验证了报告期内 6 家项目公司期间费用的真实、准确、完整，不存在明显跨期。

经核查，我们认为：报告期内标的公司成本费用的归集方法符合《企业会计准则》的规定，成本费用真实、完整。

（三）存货及生产性生物资产的真实性的核查

报告期内，6 家项目公司均未存在存货及生产性生物资产，故我们仅对天心种业合并范围内的存货及生产性生物资产的真实性的核查。

我们获取了天心种业财务管理制度，结合企业对于存货和生产性生物资产的会计处理，判断天心种业会计核算和账务处理是否准确，与企业会计准则的规定是否相符，具体情况如下：

1、天心种业通过金蝶财务软件系统分别设立了原材料、库存商品、消耗

性生物资产和生产性生物资产一级科目核算，其中生物资产按养殖所在单位设立了分线、分段辅助核算：消耗性生物资产：在金蝶系统中按照群体设立了仔猪、保育猪、育肥猪二级科目；生产性生物资产：按使用状态设立成熟性种猪和非成熟性种猪二级科目。同时天心种业运用了金蝶财务软件管理系统对生物资产按批次进行生产管理、成本核算、销售管理；

2、根据企业会计准则的规定，天心种业对于当期增加的成熟性生物资产，按预计使用寿命 1.5-3.5 年，预计残值率为 0%的方法计提折旧；

3、根据天心种业提供的存货跌价准备计算表，了解天心种业可变现净值的确定方法，包括预计售价、预计成本费用的确定依据。天心种业将消耗性生物资产（仔猪、保育猪和育肥猪）出栏销售时的预计销售价格，减去消耗性生物资产从资产负债表日饲养至可销售状态时，估计将发生的饲养成本以及销售费用等后的金额作为其可变现净值。

我们通过对生产部门、财务部门的访谈，了解天心种业对于生物资产的管控过程，具体情况如下：

1、天心种业通过开福猪场软件管理系统对生物资产进行个体管理。在开福系统中按猪场、栏舍、分品系、分品种、个体号，耳牌号等信息进行个体跟踪管理，并对猪群的流动进行实时监控。生产部人员对种猪配种、母猪分娩、转群、生猪销售、死亡等相关数据进行记录，并将相关信息录入系统，保证生物资产的核算真实、准确；

2、天心种业每月对当期的生产成数据进行复核分析、保证生物资产账面价值与实际数据一致。

我们通过实施现场监盘、视频监盘及对寄养在外部第三方的生物资产实施函证、并对盘点日至报告期期末生物资产变动实施倒轧测试等程序，保证报告期末生物资产数量的真实准确性，具体情况如下：

我们于 2022 年 8 月 31 日对天心种业存货及生物资产执行实地监盘和视频监盘程序，对存货及生产性生物资产的真实性和完整性进行确认，监盘过程中同时注意观察是否存在过期变质的原材料，了解生物资产的生长状况，其中，存货实地

监盘比例为 36.62%，视频监盘的比例为 51.12%，生产性生物资产实地监盘比例为 84.72%，视频监盘的比例为 15.28%。

针对非资产负债表日的抽（监）盘结果，我们根据天心种业及天心种业 4 家子公司物料收发汇总表、出入库单等资料对该期间存货及生产性生物资产的变动进行确认，编制存货及生产性生物资产监（抽）盘倒轧核对表，以确认资产负债表日存货数据的真实准确。

报告期末，存货及生产性生物资产的总体监盘结果如下：

1、天心种业

单位：万元

项目		2022 年 7 月 31 日
存货	核查金额	20,576.17
	期末余额	23,450.79
	核查比例	87.74%
生产性生物资产	核查金额	25,098.18
	账面价值	25,098.18
	核查比例	100.00%

2、沅江天心

单位：万元

项目		2022 年 7 月 31 日
存货	核查金额	910.13
	期末余额	1,115.40
	核查比例	81.60%
生产性生物资产	核查金额	3,856.33
	账面价值	3,856.33
	核查比例	100.00%

3、衡东天心

单位：万元

项目		2022 年 7 月 31 日
存货	核查金额	573.91

	期末余额	1,055.32
	核查比例	54.38%
生产性生物资产	核查金额	2,864.17
	账面价值	2,864.17
	核查比例	100.00%

4、荆州湘牧

单位：万元

项目		2022 年 7 月 31 日
存货	核查金额	425.57
	期末余额	485.31
	核查比例	87.69%
生产性生物资产	核查金额	2,581.57
	账面价值	2,581.57
	核查比例	100.00%

5、临湘天心

单位：万元

项目		2022 年 7 月 31 日
存货	核查金额	915.30
	期末余额	960.59
	核查比例	95.29%
生产性生物资产	核查金额	1,452.03
	账面价值	1,452.03
	核查比例	100.00%

经执行上述盘点、分析程序，我们认为：天心种业报告期末存货及生产性生物资产真实准确。

（四）与生猪产销量的匹配性核查

报告期内，6 家项目公司均未从事生猪的养殖与销售业务，故我们仅对天心种业合并范围内的生猪产销量的匹配性进行核查，核查的具体情况如下：

1、天心种业生猪产销量数据的变动情况

报告期内，天心种业生猪产销量的变动情况如下：

单位：头

类别	项目	2022年7月31日/2022年1-7月	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
生猪	期初存栏	272,715	115,637	48,703
	本期增加	502,406	644,345	244,693
	其中：自产	502,406	644,315	232,390
	本期减少	442,267	487,267	177,759
	其中：对外销售	402,052	419,390	161,192
	期末存栏	332,854	272,715	115,637
	其中：消耗性生物资产	246,310	194,317	67,783
	后备猪	39,896	42,467	30,225
	基础猪群	46,648	35,931	17,629

报告期各期末，天心种业生猪产销量呈逐年上升的趋势，具体的匹配性分析如下：

（1）母猪产仔数量的匹配性

报告期内，天心种业母猪产仔数量的匹配关系如下：

单位：头

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
当期实际生产数量	502,406	644,315	232,390
平均年基础母猪存栏数	41,231	26,729	12,184
单头母猪平均年产仔数	21	24	19

注：□平均年基础母猪存栏数=[（期初基础母猪存栏量+期末基础母猪存栏量）/2]；

□单头母猪平均年产仔数=当期实际生产数量/平均年基础母猪存栏数；

③2022年1-7月单头母猪平均年产仔数已年化；

④计算结果取整数。

经核查，天心种业报告期各期间母猪平均产仔数量基本保持稳定，略低于历史经验值，主要原因系天心种业持续扩大养殖规模，部分养殖场产能爬坡期未能满产所致。

（2）生猪出栏头数的匹配性

报告期内，天心种业生猪出栏头数的匹配关系如下：

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
生猪出栏头数（头）	402,052.00	419,390.00	161,192.00

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
销售重量（千克）	19,035,422.44	20,014,640.41	7,994,506.88
生猪销售金额（万元）	40,659.85	50,391.11	48,465.08
销售均重（千克/头）	47.35	47.72	49.60
销售单价（元/头）	1,011.31	1,201.53	3,006.67

经核查，天心种业报告期各期间生猪销售均重基本保持稳定，销售单价逐年下滑主要系受到“猪周期”出栏价格波动影响所致，销售重量、生猪销售金额与生猪出栏头数的占比具有合理性，生猪出栏头数与经营数据匹配。

综上所述，报告期各期末，天心种业生猪产销量呈逐年上升的趋势，与天心种业的战略规划，高质量发展生猪养殖核心业务，实现生猪产能快速扩张，生产经营规模逐年上升的情况一致，产销量数据逻辑上具有匹配性，不存在矛盾和明显异常之处。

2、天心种业存货及生物性资产与生猪产销量的匹配性

报告期内，天心种业消耗性生物资产与产销量的匹配关系如下：

单位：头

项目		2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
期初生猪数量 （不含种猪、后备猪）	a	194,317	67,783	40,799
全年产量	b	502,406	644,315	232,390
全年外购商品猪数量	c	-	-	11,038
全年出栏数量	d	402,052	419,390	161,192
当期死亡数量	e	11,487	37,250	11,116
转出为种猪、后备猪的数量	f	36,874	61,141	44,136
期末生猪数量 （不含种猪、后备猪）	$g=a+b+c-d-e-f$	246,310	194,317	67,783
消耗性生物资产期末数量		246,310	194,317	67,783
期末存栏数量是否勾稽一致		是	是	是

报告期内，天心种业生产性生物资产与产销量的匹配关系如下：

单位：头

项目		2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
期初种猪、后备猪数量	a	78,398	47,854	7,904
转入为种猪、后备猪的数量	b	36,874	61,141	44,136
全年外购种猪数量	c	-	30	1,265
当前淘汰及死亡数量	d	28,728	30,627	5,287
期末种猪、后备猪数量	e=a+b+c-d	86,544	78,398	47,854
生产性生物资产期末数量		86,544	78,398	47,854
期末存栏数量是否勾稽一致		是	是	是

经核查，天心种业存货及生物性资产与生猪产销量勾稽一致，具有匹配性。

3、天心种业生猪的产能利用率、产销率的匹配性分析

报告期内，天心种业生猪的产能利用率和产销率情况如下：

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
产能（头）	652,324	959,503	341,202
产量（头）	502,406	644,315	232,390
产能利用率	77.02%	67.15%	68.11%
销量（头）	402,052	419,390	161,192
产销率	80.03%	65.09%	69.36%

注：□生猪产能为当期日均存栏母猪全部投入且全年充分利用，得到的能够产出的理论最大生猪量；

□产量为母猪产仔量；

□生猪销量即生猪出栏量。

经核查，2020 年度、2021 年度，天心种业产能利用率呈下降趋势，主要是由于报告期内天心种业持续扩大养殖规模，产能爬坡期导致产能利用率不高；2022 年 1-7 月，天心种业产能利用率较 2021 年度有所提升，主要是由于新投产的养殖场产量提升所致。2020 年度、2021 年度，天心种业产销率较低，主要是由于天心种业扩大养殖规模，生猪期末存栏增加所致；2022 年 1-7 月，天心种业产销率较 2021 年度有所提升，主要是由于随着国内生猪市场价格的不断回暖，天心种业加大了生猪的出栏规模所致。

综上所述，报告期内，天心种业生猪的产能利用率和产销率的变动情况具有合理性。

经核查，我们认为：报告期内，天心种业生猪产销量的变动情况符合其实际生产经营情况，存货及生物性资产与生猪产销量具有匹配性，生猪的产能利用率和产销率的变动情况具有合理性。

（五）使用权资产与租赁负债核算的准确性核查

1、天心种业及天心种业 4 家子公司

我们访谈天心种业财务负责人等相关人员，了解天心种业适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，评价是否符合《企业会计准则》的规定，是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；获取了天心种业租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，核查使用权资产与租赁负债核算的准确性；查阅了《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核天心种业报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，与同行业可比公司的使用权资产减值准备计提情况是否相符，具体情况如下：

（1）天心种业使用权资产的和租赁负债的具体情况

1) 天心种业

截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	121,421.52	12,595.18	-	108,826.34
	土地使用权	2196.08	274.05	-	1,922.03
	合计数	123,617.60	12,869.23	-	110,748.37
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	97,435.90	8,961.99	-	88,473.91
	土地使用权	2,196.08	217.79	-	1,978.29
	合计数	99,631.98	9,179.78	-	90,452.20

截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业租赁负债金额情况如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
租赁付款额总额	151,588.63	121,291.94
减：未确认融资费用	49,657.15	40,901.98
租赁付款额现值小计	101,931.48	80,389.96
减：一年内到期的租赁负债	5,286.65	3,882.74
合计	96,644.83	76,507.22

2) 衡东天心

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东天心使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	7,779.77	972.47	-	6,807.30
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	7,779.77	518.65	-	7,261.12

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
租赁付款额总额	8,692.25	8,692.25
减：未确认融资费用	1,409.64	1,605.79
租赁付款额现值小计	7,282.61	7,086.46
减：一年内到期的租赁负债	1,534.64	702.80
合计	5,747.97	6,383.66

3) 荆州湘牧

截至 2022 年 7 月 31 日，荆州湘牧使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	11,174.55	466.07	-	10,708.48
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	11,159.82	139.50	-	11,020.32

截至 2022 年 7 月 31 日，荆州湘牧租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
尚未支付的租赁付款额	15,330.96	15,579.31
减：未确认融资费用	5,783.94	6,040.23
减：一年内到期的租赁负债	117.20	379.58
合计	9,429.82	9,159.50

4) 临湘天心

截至 2022 年 7 月 31 日，临湘天心使用权资产的情况如下：

单位：人民币万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	5,562.55	316.71	-	5,245.84
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	5,345.11	133.63	-	5,211.48

截至 2022 年 7 月 31 日，临湘天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付租赁付款额	7,637.68	7,643.45
未确认融资费用	3,023.04	3,142.60
减：一年内到期的租赁负债	107.46	-
合计	4,507.17	4,500.85

5) 沅江天心

截至 2022 年 7 月 31 日，沅江天心使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	21,967.49	1,098.37	-	20,869.12
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	21,967.49	457.66	-	21,509.83

截至 2022 年 7 月 31 日，沅江天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
尚未支付的租赁付款额	28,919.40	28,919.40

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
减：未确认融资费用	11,123.83	11,595.21
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	17,795.57	17,324.19

(2) 天心种业使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算的核查

1) 会计政策：

天心种业对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；天心种业发生的初始直接费用；天心种业为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始日后，天心种业采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，天心种业在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，天心种业在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

租赁负债的会计政策：天心种业对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，天心种业采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用天心种业增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；在天心种业合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；在租赁期反映出天心种业将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；根据天心种业提供的担保余值预计应支付的款项。

天心种业按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

2) 账务处理流程:

□承租人的会计处理

A.租赁负债初始计量

在租赁期开始日,承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债,应用短期租赁和低价值租赁简化处理的除外。租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量,承租人采用承租人增量借款利率作为折现率。

借:使用权资产

租赁负债——未确认融资费用

贷:租赁负债——租赁付款额

B.租赁负债的后续计量:

a.确认租赁负债的利息时:

借:财务费用-利息费用/在建工程

贷:租赁负债-未确认融资费用

b.支付租赁付款额时:

借:租赁负债-租赁付款额(减少租赁负债的账面金额)

贷:银行存款等

□使用权资产的会计处理

使用权资产,是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日,承租人按照租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励)、初始直接费用和复原成本(现值)等作为成本进行初始计量。在租赁期开始日后,承租人采用成本模式对使用权资产进行后续计量,即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产。

借：畜牧业生产成本或管理费用、在建工程等

贷：使用权资产累计折旧

报告期内，天心种业对使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算符合《企业会计准则》的相关规定。

(3) 天心种业使用权资产的折旧政策、减值准备核查

1) 使用权资产的折旧政策核查

天心种业根据《企业会计准则应用指南》规定，参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，遵循以下具体原则：承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；承租人无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

天心种业使用权资产的折旧计提比例与同行业可比公司对比如下：

单位：万元

序号	公司名称	项目名称	计算公式	2022年7月31日	2021年12月31日	折旧方法
1	牧原股份	期末账面原值	A	853,911.25	881,903.83	年限平均法
		当期计提金额	B	47,334.42	86,043.55	
		折旧计提比例	C=B/A	5.54%	9.76%	
2	温氏股份	期末账面原值	A	881,572.05	860,575.20	直线法
		当期计提金额	B	28,482.20	52,560.01	
		折旧计提比例	C=B/A	3.23%	6.11%	
3	新希望	期末账面原值	A	728,970.30	727,183.71	直线法
		当期计提金额	B	42,972.76	68,679.82	
		折旧计提比例	C=B/A	5.89%	9.44%	
4	大北农	期末账面原值	A	92,595.42	83,587.80	直线法
		当期计提金额	B	6,856.70	10,344.08	
		折旧计提比例	C=B/A	7.41%	12.38%	
5	新五丰	期末账面原值	A	270,211.44	208,612.01	直线法
		当期计提金额	B	9,378.41	11,207.49	
		折旧计提比例	C=B/A	3.47%	5.37%	

序号	公司名称	项目名称	计算公式	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	折旧方法
6	天心种业	期末账面原值	A	123,617.59	99,631.98	年限平均法
		当期计提金额	B	4,818.61	4,248.50	
		折旧计提比例	C=B/A	3.90%	4.26%	

注 1：折旧计提比例=当期折旧计提金额/账面原值。

注 2：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料；

注 3：同行业可比公司未披露 2022 年 1-7 月财务数据，故采用 2022 年 1-6 月财务数据。

报告期内，天心种业使用权资产折旧计提方法同上述可比公司采用的折旧计提方法一致，均采用年限平均法，同时折旧计提比例处于同行业可比公司的中间水平，无明显异常。

2) 使用权资产的减值准备核查

天心种业根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，进行减值测试，估计其可收回金额。

报告期各期末，天心种业对使用权资产的减值分析过程与企业会计准则相关规定的对比如下：

序号	企业会计准则的规定	天心种业实际情况
1	资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，使用权资产主要为公司以租赁形式取得养殖场相关的房屋建筑及土地，使用权资产的价格由租金水平决定，不存在租金大幅下跌的情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	天心种业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及使用权资产所处的市场未发生重大变化，未对其产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未明显提高
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期，租赁房屋未过时或者损坏
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	报告期资产负债表日，租赁房屋建筑物及土地未闲置、终止使用
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的	天心种业不存在租赁资产的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形

报告期内，天心种业使用权资产运营情况良好，不存在上述企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

报告期内天心种业与同行业可比公司使用权资产减值准备计提情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2021 年 1 月 1 日	
	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备
牧原股份	727,592.57	-	797,533.47	-	722,481.18	-
温氏股份	803,972.48	-	810,147.35	-	795,244.54	-
正邦科技	590,333.88	-	724,819.90	-	330,636.52	-
新希望	635,934.57	-	663,301.79	-	551,067.21	-
大北农	76,556.83	-	73,851.88	-	69,000.99	-
新五丰	241,295.74	-	189,074.72	-	77,361.39	-
天心种业	110,748.37	-	90,452.20	-	22,362.12	-

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

报告期内，天心种业与同行业可比公司均未对使用权资产计提减值准备，不存在重大异常。

2、6 家项目公司

我们询问了 6 家项目公司财务负责人等相关人员，了解 6 家项目公司适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，是否符合《企业会计准则》的规定；获取了报告期内使用权资产、租赁负债明细表，复核加计是否正确，并将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符，结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确；获取 6 家项目公司租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，核查使用权资产与租赁负债核算的准确性，查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核 6 家项目公司报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，具体情况如下：

（1）使用权资产的和租赁负债的具体情况

1) 湖南天翰

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天翰使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	251.53	19.50	-	232.03
2021 年 12 月 31 日	土地流转	251.53	14.28	-	237.25

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天翰租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付土地流转费	278.30	278.30
减：未确认融资费用	134.10	138.06
租赁负债小计	144.20	140.24
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	144.20	140.24

2) 郴州下思田

截至 2022 年 7 月 31 日，郴州下思田使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	59.03	4.35	-	54.68
2021 年 12 月 31 日	土地流转	59.03	3.20	-	55.83

截至 2022 年 7 月 31 日，郴州下思田租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付租赁款	25.54	40.49
减：未确认融资费用	10.43	10.81
租赁负债小计	15.10	29.68
减：一年内到期的租赁负债	0.49	15.24
合计	14.61	14.45

3) 新化久阳

截至 2022 年 7 月 31 日，新化久阳使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	630.02	53.57	-	576.45
2021 年 12 月 31 日	土地流转	630.02	35.12	-	594.90

截至 2022 年 7 月 31 日，新化久阳租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
租赁付款额总额	333.31	333.31
减：未确认融资费用	99.48	106.06
租赁付款额现值小计	233.82	227.24
减：一年内到期的租赁负债	26.26	6.16
合计	207.56	221.09

4) 衡东鑫邦

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东鑫邦使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	36.74	2.35	-	34.39
2021 年 12 月 31 日	土地流转	36.74	1.63	-	35.11

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东鑫邦租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
尚未支付的租赁付款额	38.46	38.12
减：未确认融资费用	16.93	17.18
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	21.53	20.94

5) 湖南天勤

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天勤使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	99.71	5.15	-	94.55
2021 年 12 月 31 日	土地流转	99.71	3.21	-	96.49

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天勤租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付土地流转费	158.80	158.80
未确认融资费用	77.65	79.90
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	81.15	78.90

6) 龙山天翰

截至 2022 年 7 月 31 日，龙山天翰使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	649.28	43.29	-	605.99
2021 年 12 月 31 日	土地流转	649.28	30.66	-	618.62

截至 2022 年 7 月 31 日，龙山天翰租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付土地流转费	989.51	989.51
未确认融资费用	469.57	489.03
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	519.94	500.47

(2) 使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算的核查

1) 会计政策：

6 家项目公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；6 家项目公司发生的初始直接费用；6

家项目公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始日后，6 家项目公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，6 家项目公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，6 家项目公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

租赁负债的会计政策：6 家项目公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，6 家项目公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用 6 家项目公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；在 6 家项目公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；在租赁期反映出 6 家项目公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；根据 6 家项目公司提供的担保余值预计应支付的款项。

6 家项目公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

2) 账务处理流程：

□承租人的会计处理

A. 租赁负债初始计量

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用短期租

赁和低价值租赁简化处理的除外。租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，承租人采用承租人增量借款利率作为折现率。

借：使用权资产

租赁负债——未确认融资费用

贷：租赁负债——租赁付款额

B.租赁负债的后续计量：

a.确认租赁负债的利息时：

借：财务费用-利息费用/在建工程

贷：租赁负债-未确认融资费用

b.支付租赁付款额时：

借：租赁负债-租赁付款额（减少租赁负债的账面金额）

贷：银行存款等

□使用权资产的会计处理

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，承租人按照租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励）、初始直接费用和复原成本（现值）等作为成本进行初始计量。在租赁期开始日后，承租人采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产。

借：在建工程、主营业务成本等

贷：使用权资产累计折旧

报告期内，6家项目公司对使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算符合《企业会计准则》的相关规定。

(3) 6家项目公司使用权资产减值准备的核查

6 家项目公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，进行减值测试，估计其可收回金额。报告期各期末，6 家项目公司对使用权资产进行了减值分析过程与企业会计准则相关规定的对比如下：

序号	企业会计准则的规定	项目实际情况
1	资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，使用权资产主要为公司以租赁形式取得养殖场相关的房屋建筑及土地，使用权资产的价格由租金水平决定，不存在租金大幅下跌的情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	项目公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及使用权资产所处的市场未发生重大变化，未对其产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未明显提高
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期，租赁房屋未过时或者损坏
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	报告期资产负债表日，租赁房屋建筑物及土地未闲置、终止使用
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造	项目公司项目不存在租赁资产的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形

报告期内，6 家项目公司使用权资产运营情况良好，不存在上述企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

报告期内 6 家项目公司使用权资产减值准备计提情况如下：

公司名称	2022 年 7 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2021 年 1 月 1 日	
	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备
湖南天翰	232.03	-	237.25	-	211.83	-
郴州下思田	54.68	-	55.83	-	56.85	-
新化久阳	576.45	-	594.90	-	335.67	-
衡东鑫邦	34.39	-	35.11	-	36.74	-
湖南天勤	94.55	-	96.49	-	-	-
龙山天翰	605.99	-	618.62	-	640.26	-

报告期内，6 家项目公司的使用权资产主要系生产经营的相关土地，6 家项目公司生产经营情况良好，使用权资产未出现减值迹象，故未计提使用权资产减值准备，符合企业会计准则的规定及行业惯例，核算准确。

经核查，我们认为：标的公司使用权资产和租赁负债核算准确，符合《企业会计准则》的规定。

（六）净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，我们对标的公司净利润与经营性现金流的匹配性进行了核查，具体情况如下：

1、天心种业净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，天心种业净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
加：非付现经营性费用	9,341.57	14,804.12	5,132.31
加：非经营性损失	4,281.44	4,234.02	460.97
加：存货、经营性往来的变动	-9,184.20	-4,501.27	747.08
经营活动产生的现金流量净额	-1,896.41	10,222.97	29,471.20

经核查，报告期内，天心种业各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，具体情况如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	109.63	119.93	-256.34
资产减值准备	194.53	4,176.14	11.63
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,776.37	4,671.58	2,246.16
使用权资产折旧	4,818.61	4,248.50	-

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
无形资产摊销	10.83	13.82	14.25
长期待摊费用摊销	431.60	1,574.16	3,116.62
非付现经营性费用合计	9,341.57	14,804.12	5,132.31

天心种业各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

2021 年、2022 年 1-7 月非付现经营性费用较高，主要系天心种业自 2021 年起执行新租赁准则，较 2020 年度新增使用权资产折旧费用支出所致。此外，受到“猪周期”出栏价格波动影响，天心种业 2021 年度计提存货跌价准备 4,176.14 万元，导致 2021 年度非付现经营性费用进一步增加。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-118.16	3.61	-
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“—”号填列）	367.09	411.35	364.11
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	1.82	6.26	-
财务费用（收益以“—”号填列）	4,125.75	4,028.38	138.04
投资损失（收益以“—”号填列）	-95.06	-215.57	-41.18
非经营性损失合计	4,281.44	4,234.02	460.97

天心种业各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

自 2021 年起，天心种业财务费用大幅上升，主要系执行新租赁准则，导致租赁负债未确认融资费用摊销增加；同时天心种业因产能扩张所需资金而增加银行借款，导致利息支出上升所致。

（3）存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
存货的减少（增加以“—”号填列）	-11,188.97	-7,558.59	-3,143.85
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-1,007.73	431.20	-246.37
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	3,012.50	2,626.11	4,137.31
存货、经营性往来的变动合计	-9,184.20	-4,501.27	747.08

天心种业各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。

2021 年、2022 年 1-7 月天心种业存货大幅上升，主要系天心种业主要从事种猪、仔猪和商品猪的养殖和销售，报告期内生猪养殖规模持续扩大，存栏母猪数量逐年提高，从而导致天心种业生猪产能快速增长，消耗性生物资产大幅上升；此外，随着国内生猪市场价格的不断回暖，天心种业 2022 年 1-7 月存货跌价准备转销 4,176.14 万元，导致存货进一步增加所致。

综上所述，天心种业各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与天心种业经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

2、沅江天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，沅江天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
净利润	-2,365.26	-1,912.80
加：非付现经营性费用	1,294.31	483.27
加：非经营性损失	750.97	468.53
加：存货、经营性往来的变动	985.15	774.45
经营活动产生的现金流量净额	665.18	-186.55

经核查，报告期内，沅江天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
信用减值损失	10.27	0.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	641.86	25.53
使用权资产折旧	640.72	457.66
长期待摊费用摊销	1.47	-
非付现经营性费用合计	1,294.31	483.27

沅江天心各期生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	120.34	-
财务费用（收益以“-”号填列）	630.63	468.53
非经营性损失合计	750.97	468.53

沅江天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-566.32	-549.08
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-203.87	-16.69
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,755.34	1,340.21
存货、经营性往来的变动合计	985.15	774.45

沅江天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，沅江天心经营规模

持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，沅江天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与沅江天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

3、衡东天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，衡东天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
净利润	-780.89	-2,099.31
加：非付现经营性费用	1,152.62	1,048.85
加：非经营性损失	364.76	366.59
加：存货、经营性往来的变动	858.25	972.93
经营活动产生的现金流量净额	1,609.02	289.05

经核查，报告期内，衡东天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
信用减值损失	19.36	0.83
资产减值准备	-14.29	78.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	693.72	451.09
使用权资产折旧	453.82	518.65
非付现经营性费用合计	1,152.62	1,048.85

衡东天心各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	60.85	71.04
财务费用（收益以“-”号填列）	303.90	295.55
非经营性损失合计	364.76	366.59

衡东天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-233.25	-671.67
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-392.85	-51.46
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,484.35	1,696.05
存货、经营性往来的变动合计	858.25	972.93

衡东天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，衡东天心经营规模持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，衡东天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与衡东天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

4、荆州湘牧净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，荆州湘牧净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
净利润	-68.75	-595.90
加：非付现经营性费用	557.47	298.65
加：非经营性损失	309.78	124.39
加：存货、经营性往来的变动	293.94	143.94
经营活动产生的现金流量净额	1,092.44	-28.93

经核查，报告期内，荆州湘牧各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
信用减值损失	-6.38	18.36
资产减值准备	-	60.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	231.91	78.03
使用权资产折旧	326.57	139.50
长期待摊费用摊销	5.38	1.86
非付现经营性费用合计	557.47	298.65

荆州湘牧各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	39.21	13.54
财务费用（收益以“-”号填列）	270.57	110.85
非经营性损失合计	309.78	124.39

荆州湘牧各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致

经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
存货的减少（增加以“—”号填列）	-82.44	-463.77
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-176.81	-56.33
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	553.18	664.03
存货、经营性往来的变动合计	293.94	143.94

荆州湘牧各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，荆州湘牧经营规模持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，荆州湘牧各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与荆州湘牧经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

5、临湘天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，临湘天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
净利润	-304.84	-611.67
加：非付现经营性费用	463.87	165.21
加：非经营性损失	188.90	166.66
加：存货、经营性往来的变动	-196.77	425.53
经营活动产生的现金流量净额	151.16	145.73

经核查，报告期内，临湘天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
信用减值损失	0.31	0.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	275.94	29.11
使用权资产折旧	183.08	133.63
长期待摊费用摊销	4.54	2.46
非付现经营性费用合计	463.87	165.21

临湘天心各期生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“—”号填列）	36.40	5.98
财务费用（收益以“—”号填列）	152.50	160.69
非经营性损失合计	188.90	166.66

临湘天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度
存货的减少（增加以“—”号填列）	-751.04	-209.55
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-12.46	-5.63
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	566.73	640.70
存货、经营性往来的变动合计	-196.77	425.53

临湘天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。2021 年度，临湘天心自成立后，

开始正常经营生猪业务，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。2022 年 1-7 月，临湘天心经营规模持续增长，存货的增加金额较高，经营活动现金流量流出金额增加，导致经营活动流量净额与净利润的差异缩小。

综上所述，临湘天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与临湘天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

6、湖南天翰净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，湖南天翰净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	4.45	-35.78	-43.74
加：非付现经营性费用	292.61	236.61	2.98
加：非经营性损失	165.96	106.70	-
加：经营性资产的变动	71.69	336.75	-165.68
经营活动产生的现金流量净额	534.71	644.29	-206.44

经核查，报告期内，湖南天翰各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	-33.87	43.88	2.98
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	320.08	182.77	-
使用权资产折旧	5.23	8.96	-
长期待摊费用摊销	1.17	1.00	-
非付现经营性费用合计	292.61	236.61	2.98

湖南天翰各期信用减值损失、固定资产折旧费用 and 使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
财务费用（收益以“-”号填列）	165.96	106.70	-
非经营性损失合计	165.96	106.70	-

湖南天翰各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（3）经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1.50	-11.82	-14.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	143.23	-72.03	-589.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-73.04	420.60	438.28
经营性资产的变动合计	71.69	336.75	-165.68

湖南天翰各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，湖南天翰各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合湖南天翰实际的经营情况。

7、郴州下思田净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，郴州下思田净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	62.61	70.68	-47.22
加：非付现经营性费用	99.69	115.04	4.01
加：非经营性损失	0.37	0.44	-
加：经营性资产的变动	713.15	252.89	-85.62
经营活动产生的现金流量净额	875.83	439.05	-128.84

经核查，报告期内，郴州下思田各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	8.10	13.29	3.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	90.44	99.73	0.94
使用权资产折旧	1.15	2.03	-
非付现经营性费用合计	99.69	115.04	4.01

郴州下思田各期信用减值损失、固定资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
财务费用（收益以“-”号填列）	0.37	0.44	-
非经营性损失合计	0.37	0.44	-

郴州下思田各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-2.03	11.49	-15.58
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	3.69	-253.64	-58.27
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	711.49	495.04	-11.78
经营性资产的变动合计	713.15	252.89	-85.62

郴州下思田各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，郴州下思田各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合郴州下思田实际的经营情况。

8、新化久阳净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，新化久阳净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	214.64	27.42	-1.24
加：非付现经营性费用	422.68	270.91	6.04
加：非经营性损失	58.98	45.45	-
加：经营性资产的变动	1,269.13	1,186.77	-137.77
经营活动产生的现金流量净额	1,965.42	1,530.55	-132.97

经核查，报告期内，新化久阳各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	-10.44	6.40	6.04

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	414.66	236.95	-
使用权资产折旧	18.45	27.56	-
非付现经营性费用合计	422.68	270.91	6.04

新化久阳各期信用减值损失、固定资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
财务费用（收益以“-”号填列）	58.98	45.45	-
非经营性损失合计	58.98	45.45	-

新化久阳各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（3）经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-13.20	-65.21	-1.51
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	649.00	-0.74	-114.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	633.33	1,252.73	-21.51
经营性资产的变动合计	1,269.13	1,186.77	-137.77

新化久阳各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，新化久阳各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合新化久阳实际的经营情况。

9、衡东鑫邦净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，衡东鑫邦净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	-4.38	-44.90	-11.06
加：非付现经营性费用	0.71	-	-
加：经营性资产的变动	173.23	446.08	-0.52
经营活动产生的现金流量净额	169.56	401.18	-11.59

经核查，报告期内，衡东鑫邦各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
使用权资产折旧	0.71	-	-
非付现经营性费用合计	0.71	-	-

衡东鑫邦各期使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1.46	-9.57	-3.69
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	174.69	455.65	3.16
经营性资产的变动合计	173.23	446.08	-0.52

衡东鑫邦各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，衡东鑫邦各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现

经营性费用、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合衡东鑫邦实际的经营情况。

10、湖南天勤净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，湖南天勤净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	-12.04	-834.22	-69.50
加：非付现经营性费用	-41.65	-29.79	86.92
加：非经营性损失	-	1,071.56	-
加：经营性资产的变动	32.00	-195.77	33.75
经营活动产生的现金流量净额	-21.69	11.78	51.16

经核查，报告期内，湖南天勤各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	-44.44	-33.49	86.92
使用权资产折旧	1.94	3.21	-
无形资产摊销	0.85	0.49	-
非付现经营性费用合计	-41.65	-29.79	86.92

湖南天勤各期信用减值损失、使用权资产折旧、无形资产摊销等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	-	1,071.56	-

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
非经营性损失合计	-	1,071.56	-

湖南天勤各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3.81	-277.43	-22.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2.90	-71.64	48.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	32.92	153.30	7.94
经营性资产的变动合计	32.00	-195.77	33.75

湖南天勤各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，湖南天勤各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合湖南天勤实际的经营情况。

11、龙山天翰净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，龙山天翰净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
净利润	-55.05	-104.39	-51.23
加：非付现经营性费用	1.50	-6.05	6.10
加：经营性资产的变动	-49.23	93.89	-148.11
经营活动产生的现金流量净额	-102.78	-16.55	-193.24

经核查，报告期内，龙山天翰各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用和经营性资产的变动所致，各期

将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
使用权资产折旧	1.50	-6.05	6.10
非付现经营性费用合计	1.50	-6.05	6.10

龙山天翰各期使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-17.81	-30.74	-14.57
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-27.60	114.15	-116.40
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-3.82	10.48	-17.14
经营性资产的变动合计	-49.23	93.89	-148.11

龙山天翰各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，龙山天翰各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合龙山天翰实际的经营情况。

经核查，我们认为：报告期内，标的公司净利润与经营性现金流存在不匹配的情形，主要原因系受到非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动等因素所致，具有合理性，剔除相关变动因素后，标的公司净利润与经营性现金流具有匹配性。

三、业绩真实性核查结论

我们已经实施了充分、有效的核查程序。通过实施上述核查程序及所获取

的相关证据，我们认为：报告期内，标的公司业绩真实、可靠。

专此说明，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：_____

(项目合伙人) 陈长春

中国·北京

中国注册会计师：_____

袁慧敏

二〇二二年十一月二十二日