

唐人神集团股份有限公司
与
世纪证券有限责任公司
关于《关于请做好唐人神非公开发行股票发审
委会议准备工作的函》
之回复报告

保荐机构（主承销商）



深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金

小镇对冲基金中心 406

二〇二二年九月

中国证券监督管理委员会：

贵会于近日签发的《关于请做好唐人神非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“《告知函》”）已收悉。

唐人神集团股份有限公司（以下简称“唐人神”、“公司”、“上市公司”）已会同世纪证券有限责任公司（以下简称“保荐机构”、“世纪证券”）、湖南启元律师事务所（以下简称“启元”、“发行人律师”）、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”、“会计师”），对《告知函》所列问题进行了认真核查和落实，现就相关问题逐一回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中出现的简称与释义均与本次发行申请文件《保荐人尽职调查报告》中的内容相同。

本回复报告除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

《告知函》所列问题	黑体（加粗）
《告知函》所列问题的回复	宋体（不加粗）
中介机构核查意见	宋体（不加粗）

问题 1、关于关联交易

1. 关于关联交易

申请人 2021 年经常性关联交易金额大幅增加，主要为向关联方龙象建设采购服务金额 9.19 亿元。申请人实际控制人及其一致行动人通过广东弘唐于 2021 年 4 月收购龙象建设 60% 股权，龙象建设 2020 年以前未实际经营业务，为消除与龙象建设之间的关联交易，申请人拟收购广东弘唐持有的龙象建设 60% 股权，并承诺在 2022 年 9 月 30 日前完成此次收购。此外，2021 年 3 月 30 日龙象建设向广东弘唐拆出资金 900 万元（已于 2021 年 4 月 2 日归还）、2021 年 12 月 14 日龙象建设向唐人神控股拆出资金 3600 万元（已于 2021 年 12 月 24 日归还），该等资金拆出均系广东弘唐和唐人神控股因临时资金需求向龙象建设进行的短期资金周转。

请发行人：(1) 说明龙象建设 2017 年 4 月成立后业务开展情况；(2) 说明龙象建设开展业务是否存在分包情况，如存在，说明分包商基本情况，分包商与实际控制人是否存在关联关系；(3) 结合龙象建设 2020 年以前的经营情况，说明龙象建设是否具备建造楼房养猪场的专业经验和专业能力，进一步说明申请人 2021 年向龙象建设进行大额关联采购的必要性和合理性；(4) 说明龙象建设是否主要为申请人提供猪舍建设服务，结合龙象建设向申请人销售价格与向其他第三方销售价格的对比情况，进一步说明关联交易价格的公允性；(5) 说明 2021 年申请人未直接收购龙象建设的原因及合理性，实际控制人是否存在通过控制龙象建设向申请人提供猪舍建设服务获取超额利润的情况；(6) 说明公司拟收购广东弘唐持有的龙象建设 60% 股权最新情况；(7) 说明龙象建设资金是否来自于申请人预付款项，是否存在变相资金占用的情形。请保荐机构、申请人律师及申报会计师说明核查方法、依据及过程，并发表明确核查意见。

请保荐机构和申报会计师进一步梳理龙象建设资金流水核查情况，说明有无流向其他企业或个人的大额资金，如有，说明最终流向，最终流向对象与发行人是否存在关联关系。

【回复】

一、说明龙象建设 2017 年 4 月成立后业务开展情况

龙象建设设立于 2017 年 4 月，主营业务为工程承包业务和工程项目管理服务，2021 年以前龙象建设未实际经营业务。

生猪养殖为唐人神的核心战略性业务，近些年公司生猪养殖规模不断扩大，猪场建设规模也随之增加，在与猪场建设供应商的合作过程中，发行人面临以下问题（1）在供应商选择方面，发行人需要在猪场项目所在地寻找有猪场建设经验的供应商，选择过程较为繁琐，且由于猪场分散各地管理难度大；（2）部分供应商承建的猪场建设质量和工期均不及公司预期；（3）楼房养猪是公司未来猪场建设的主要类型，原有供应商不具备大规模楼房养猪建设的专业能力。为解决以上问题，公司需要一家可以覆盖多地区并提供专业楼房养猪建设服务的供应商。因此，公司实际控制人及其一致行动人通过广东弘唐于 2021 年 4 月收购龙象建设 60%控股权。

报告期内，龙象建设主要承包的发行人猪场项目基本情况如下：

猪场项目名称	项目所属区域	猪场类别	出栏规模（万头）
闻韶温氏生猪产业园项目	广东省韶关	楼房一体化	30.00
电白区望夫美神养猪场项目	广东省茂名	楼房母猪场	25.00
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	广东省佛山	楼房一体化	10.94
龙华生态十里冲三期保肥项目	湖南省株洲	楼房育肥场	70.40
茶陵县严塘镇年存栏 1.2 万头母猪繁育基地建设项目	湖南省株洲	楼房一体化	30.00
南乐育肥基地技改项目	河南省濮阳	楼房育肥场	9.94
通渭美神 GP 场养殖项目	甘肃省定西	平房种猪场	5.00
龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目	湖南省株洲	楼房育肥场	15.00

二、说明龙象建设开展业务是否存在分包情况，如存在，说明分包商基本情况，分包商与实际控制人是否存在关联关系

（一）龙象建设开展业务的分包情况

龙象建设在承包发行人猪场项目建设时存在分包的情况。在项目执行阶段，龙象建设将部分非核心的工程或工作进行分包，分包合同类型包括专业工

程分包和劳务作业分包，其中进行专业工程分包的主要为装修装饰工程和土建工程。

报告期内，由龙象建设承建的主要猪场涉及的分包商、分包金额及占比情况如下：

单位：万元

猪场项目名称	合同总金额①	分包商	分包金额②	占合同总金额比例=②/①
闻韶温氏生猪产业园项目	41,024.64	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	9,508.38	23.18%
		郴州念一建筑劳务有限公司	4,049.38	9.87%
		郴州羿桦劳务有限公司	1,600.63	3.90%
		广州裕顺建筑劳务有限公司	1,180.15	2.88%
		湖南申南建设工程有限公司	1,061.46	2.59%
		湖南正和基础有限公司	583.02	1.42%
		其他分包商	444.49	1.08%
		小计	18,427.51	44.92%
电白区望夫美神养猪场项目	16,214.09	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	3,056.75	18.85%
		郴州念一建筑劳务有限公司	1,693.52	10.44%
		郴州羿桦劳务有限公司	732.33	4.52%
		广东建基基础工程有限公司	310.18	1.91%
		其他分包商	259.95	1.60%
		小计	6,052.73	37.33%
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	17,183.58	湖南茵德唯工程服务有限公司	1,783.75	10.38%
		湖南兆迪装饰工程设计有限公司	1,457.00	8.48%
		郴州念一建筑劳务有限公司	1,314.33	7.65%
		郴州羿桦劳务有限公司高新区分公司	1,176.18	6.84%
		其他分包商	604.63	3.52%
		小计	6,335.89	36.87%
龙华生态十里冲三期保肥项目	13,310.79	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	1,971.88	14.81%
		郴州羿桦劳务有限公司	1,542.57	11.59%
		郴州念一建筑劳务有限公司	1,295.94	9.74%
		其他分包商	37.19	0.28%
		小计	4,847.59	36.42%

猪场项目名称	合同总金额①	分包商	分包金额②	占合同总金额比例=②/①
茶陵县严塘镇年存栏1.2万头母猪繁育基地建设项目	13,782.60	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	2,258.55	16.39%
		郴州念一建筑劳务有限公司	1,674.49	12.15%
		郴州羿桦劳务有限公司	1,469.17	10.66%
		其他分包合商	54.55	0.40%
		小计	5,456.76	39.59%
南乐育肥基地技改项目	9,944.37	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	2,610.34	26.25%
		郴州羿桦劳务有限公司	1,588.01	15.97%
		其他分包合商	25.20	0.25%
		小计	4,223.55	42.47%
通渭美神GP场养殖项目	10,399.35	湖南橘洲建筑劳务有限公司	3,428.56	32.97%
		湖南兆迪装饰工程设计有限公司	1,217.68	11.71%
		其他分包合商	277.73	2.67%
		小计	4,923.97	47.35%
龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目	8,442.60	湖南兆迪装饰工程设计有限公司	1,018.77	12.07%
		郴州念一建筑劳务有限公司	953.29	11.29%
		郴州羿桦劳务有限公司	947.39	11.22%
		其他分包合商	75.40	0.89%
		小计	2,994.84	35.47%

注：分包金额系公司与分包供应商签订合同时约定的暂定金额，具体以实际结算为准。

（二）分包商的基本情况

报告期内主要分包商的基本情况如下：

供应商名称	成立日期	注册资本 (万元)	主要股东	主要人员	经营范围
湖南正和基础有限公司	2012/3/15	5,000	胡凯、高庆	胡凯（执行董事、经理）、胡铁钢（监事）	建设工程施工；建筑劳务分包；建设工程勘察（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：工程管理服务；土壤污染治理与修复服务；园林绿化工程施工；土石方工程施工；污水处理及其再生利用；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；市政设施管理；水利相关咨询服务；工程和技术研究和试验发展；建筑工程机械与设备租赁；机械设备租赁；体育场地设施工程施工（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）。
广州裕顺基础工程有限公司	2013/4/1	2,200	杨登峰、杨海亮	杨海亮（执行董事、经理）、杨登峰（监事）	园林绿化工程施工;对外承包工程;特种设备出租;工程管理服务;土石方工程施工;建筑工程机械与设备租赁;机械设备租赁;建设工程施工;建筑劳务分包;
湖南兆迪装饰工程有限公司	2021/5/26	5,000	张彭红、吴佳满	吴佳满（执行董事、经理）、张彭红（监事）	室内装饰设计服务；房屋建筑工程、安防系统工程、景观和绿地设施工程的施工；机电设备安装工程专业承包；地坪工程设计、施工；建筑智能化建设工程信息技术服务；水电安装；铝合金制品、不锈钢制品、建筑装饰材料、家具、建筑材料的销售；建筑装饰材料的研发；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）
郴州羿桦劳务有限公司	2020/11/9	880	雷杉琳	雷杉琳（执行董事、经理）、李佳（监事）	建筑劳务分包；建筑工程机械与设备经营租赁；房屋建筑工程、城市及道路照明工程、路牌、路标、广告牌安装、交通设施工程、建筑节能改造、污染治理项目、建筑防水、防腐保温工程、园林绿化工程的施工；环保工程专业承包、设计；建筑

供应商名称	成立日期	注册资本 (万元)	主要股东	主要人员	经营范围
					装饰工程、建筑行业建筑工程设计；市政公用工程施工总承包；水利水电工程施工总承包；公路工程施工总承包；古建筑工程专业承包；土石方工程服务；钢结构工程专业承包；工矿工程建筑；导向标识安装；建筑节能产品的安装；立体车库的建设；建筑幕墙工程专业承包；新能源汽车充电桩建设；水污染治理；农田基础设施建设；工程技术咨询服务；弱电工程总承包；地基与基础工程专业承包。（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）
湖南橘洲建筑劳务有限公司	2019/8/23	200	刘国辉、陈博	刘国辉（执行董事、经理）、陈博（监事）	建筑劳务分包；桩基检测服务；基坑监测服务；护栏安装；建筑防水、防腐保温工程施工；建筑结构防水补漏。（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）
郴州念一建筑劳务有限公司	2020/11/6	800	彭雨晴	侯安亚（执行董事、经理）、罗业旺（监事）	住宅房屋建筑；建筑工程机械与设备经营租赁；城市及道路照明工程施工；路牌、路标、广告牌安装施工；交通设施工程施工；建筑节能改造施工；污染治理项目的施工；建筑防水、防腐保温工程；园林绿化工程施工；建筑装饰工程设计；建筑行业建筑工程设计；环保工程施工；市政公用工程总承包；水利水电工程施工总承包；公路工程施工总承包；土石方工程总承包；钢结构工程专业承包；工矿工程建筑；导向标识安装；建筑节能产品的安装；立体车库的建设；建筑幕墙工程专业承包；新能源汽车充电桩建设；水污染治理；农田基础设施建设；工程技术咨询服务；弱电工程总承包；地基与基础工程专业承包；建筑劳务分包。（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）
湖南申南建设工程有限公司	2019/3/25	5,000	贺际平、陈资	李小明（执行董事、经理）、谭兴科（监事）	建筑工程机械与设备经营租赁；房屋建筑工程、环保工程设施、城市及道路照明工程、路牌、路标、广告牌安装、交通设施工程、建筑节能改造、污染治理项目、建筑防水、防腐保温工程、园林绿化工程施工；建筑装饰工程、建筑行业建筑工程、环保工程设计；市政公用工程施工总承包；水利水电工程

供应商名称	成立日期	注册资本 (万元)	主要股东	主要人员	经营范围
					<p>施工总承包；公路工程施工总承包；工程施工总承包；古建筑工程专业承包；土石方工程服务；钢结构工程专业承包；工矿工程建筑；导向标识安装；建筑节能产品的安装；立体车库的建设；建筑幕墙工程专业承包；新能源汽车充电桩建设；水污染治理；农田基础设施建设；工程技术咨询服务；弱电工程总承包；地基与基础工程专业承包；建筑劳务分包；机电工程施工总承包；机电设备安装工程专业承包；机电设备的维修及保养服务；空调设备维护；机电设备安装服务；暖通设备、机电设备、建筑材料、空气净化设备、五金产品、通用机械设备、电子产品、门窗、厨房设备及厨房用品销售；光伏设备、家用电器、消防设备及器材、橱柜的零售；制冷设备安装；空调设备安装；水处理设备的安装；消防设施工程专业承包；消防设施设备维修、保养；室内装饰设计服务；洁净净化工程施工；新材料技术推广服务；合同能源管理；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）</p>
湖南茵德唯工程服务有限公司	2021/10/26	6,000	祺鹏瑞投资（珠海）有限公司、张彭红	张彭红（执行董事）、罗业旺（经理）、易胡炜（监事）	<p>工程管理服务；住宅房屋建筑；建筑工程施工总承包；建筑装饰装修工程专业承包；建筑劳务分包；园林绿化工程施工；物业管理；企业管理服务；工程项目管理服务；建筑物清洁服务；建设工程管理；建筑科技的技术开发、转让、咨询、推广服务；计算机、软件及辅助设备、电子产品、劳保消防安全用品、电气设备、通用机械设备、仪器仪表、专用设备、通讯设备、五金机电产品、纸制品、木制品、塑料制品、金属制品、纺织品及针织品、橡胶制品、陶瓷装饰材料、玻璃制品、建筑材料、水泥产品和制品批发、化工产品的销售；机械设备租赁；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；房地产开发经营；建筑行业建筑工程设计；工</p>

供应商名称	成立日期	注册资本 (万元)	主要股东	主要人员	经营范围
					程勘察设计；电力供应。（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）。
广东建基基础工程有限公司	2003/5/23	5,000	崔裕忠	李运强（执行董事,经理）、崔裕忠（监事）	桩基工程、土石方工程、钢结构工程、环保工程、建筑工程、机电工程；机械设备租赁；销售：建筑材料。

注：上述分包商信息来自于工商信息查询。

（三）分包商与实际控制人不存在关联关系

通过全国企业信用信息公示系统、企查查等网络核查方式，检索龙象建设分包商的工商信息，核实其实际控制人、董事、监事、高级管理人员信息，并与发行人关联方清单、董事、监事、高级管理人员调查表等进行交叉对比，未发现龙象建设分包商与发行人实际控制人存在关联关系。

中介机构对龙象建设的主要分包商进行了实地走访或视频访谈，根据访谈了解的情况及分包商出具的确认函，分包商与公司实际控制人陶一山及其一致行动人陶业之间不存在任何关联关系。

此外，根据公司实际控制人陶一山及其一致行动人陶业出具的承诺函：“3、本人承诺，本人及本人关联方与龙象建设的供应商（含分包商）之间不存在任何关联关系，未在龙象建设的供应商持有权益或任职。”

综上，龙象建设的分包商与公司实际控制人陶一山及其一致行动人陶业不存在关联关系。

三、结合龙象建设 2020 年以前的经营情况，说明龙象建设是否具备建造楼房养猪场的专业经验和专业能力，进一步说明申请人 2021 年向龙象建设进行大额关联采购的必要性和合理性

龙象建设在 2020 年以前未实际经营业务，2021 年被广东弘唐收购后专注为发行人提供猪场建造服务。虽然龙象建设在 2020 年以前未实际经营业务，但是龙象建设具备建造楼房养猪场的专业经验和专业能力。

楼房养猪相对于平房养猪在工艺布局、建筑设计方面要求更高。就工艺布局而言，由于楼房养猪是高密度的集约化养殖，在布局设计上要考虑楼房各层互不交叉、互不关联，以防止交叉污染和病原传播，企业需根据自己的实际情况设计；就建筑设计而言，楼房养猪需要结合基地、拟饲养的猪群种类、头均饲养密度等因素进行楼房的建筑设计，此外猪舍长期浸泡或有水，对防水系统处理、防渗处理需要有更高的要求。因此，公司实际控制人及其一致行动人在收购龙象建设决定时，充分考虑了楼房养猪建造对专业人才和专业经验的要求，通过市场化方式对多家建筑企业进行了全方位的考察和比较，最终选定龙

象建设，龙象建设的专业经验及专业能力主要体现在以下方面：

（一）龙象建设拥有一批建筑行业专业人才

龙象建设团队人员 100 余人，拥有多名一级建造师、二级建造师，核心团队具有丰富的农牧行业建设相关施工、管理经验，对农牧建设技术标准及行业技术发展趋势具有较强的把握能力。丰富的专业人才储备能满足楼房养猪对工艺布局和建筑设计的要求。

（二）核心团队具有丰富的建设项目施工经验

龙象建设核心团队拥有多类型项目建造经验（如学校、市政道路、高层住宅、大型公共建筑等），涉足农牧行业猪场施工建设多年，参与建设的项目包括衡东鑫邦牧业存栏 3 万头育肥项目、桂阳家居智造产业园中山路道路建设工程、嘉禾县文化演艺中心项目、中港兴嘉花园III标段土建工程等。

（三）管理团队具备优秀的管理能力

龙象建设核心管理团队对农牧工程建设、养猪生产工艺有较深的理解并形成了一套成熟管理体系，具备从猪场项目的选址、布局、方案的制定、施工、设备装配等一体化交钥匙工程的建设能力，通过建立健全管理制度，规范操作流程，对项目实施及时有效的质量控制、成本控制、进度控制、安全控制、信息管理，通过相应的考核手段落实到个人，实现全流程管理，并始终把质量、安全放在首位。龙象建设建立了较为成熟的操作流程和质量管理体系，从而满足了楼房养猪项目对于项目质量提出的更高要求。

综上所述，龙象建设管理团队具备楼房类养猪建设所需的专业能力和经验，具备为唐人神提供专业稳定的楼房养猪工程建造服务能力，公司通过龙象建设采购猪场建造服务具有必要性和合理性。

四、说明龙象建设是否主要为申请人提供猪舍建设服务，结合龙象建设向申请人销售价格与向其他第三方销售价格的对比情况，进一步说明关联交易价格的公允性

龙象建设自 2021 年开始向发行人提供猪舍建设服务，报告期内龙象建设仅

向发行人提供服务，不存在向第三方提供猪舍建设服务的情形，因此不存在向其他第三方销售的价格。

报告期内，由龙象建设承建的猪场主要分布在广东、湖南区域，其中 2021 年度、2022 年 1-6 月龙象建设在广东区域承建的猪场金额分别为 49,053.00 万元、21,036.13 万元，占比分别为 53.39%、54.38%，2021 年度、2022 年 1-6 月龙象建设在湖南区域承建的猪场金额分别为 26,270.55 万元、11,961.10 万元，占比分别为 28.59%、30.92%。关于龙象建设向发行人销售价格的公允性说明如下：

（一）湖南区域内龙象建设向发行人销售价格与发行人无关联方第三方承建猪场不存在重大差异

关联方龙象建设在湖南区域内、无关联第三方承建的保育舍单方造价分别为 1,155.99 元、1,138.58 元，分娩舍单方造价分别为 1,181.16 元、1,120.27 元，配怀舍单方造价分别为 1,228.83 元、1,192.83 元，育肥舍单方造价分别为 1,077.94 元、1,129.47 元。整体而言，龙象建设在湖南区域内承建的猪舍主体工程单方造价与非关联第三方承建的差异较小，主要系在湖南区域内各方承建的生猪养殖场都为 4-5 层楼房，且设计方案不存在重大差异，具有合理性。

（二）龙象建设在广东区域内承建的各猪场单头出栏投资介于行业合理水平

生猪养殖同行业公司京基智农、金新农、扬翔股份在广东区域内实施的生猪养殖项目的单位生猪投资额情况如下：

公司名称	项目名称	项目所属区域	猪场类别	土建工程投资金额（万元）①	出栏规模（万头）②	单位生猪投资额（元/头）①/②
京基智农	一期包括公猪站存栏 200 头，祖代种猪存栏 1,500 头，父母代种猪存栏 12,000 头，育肥猪存栏 60,000 头	广东省湛江	平房一体化	50,567.00	28.80	1,755.80
	二期包括公猪存栏 200 头，祖代种猪存栏 1,500 头，父母代种猪存栏 12,000 头，育肥猪存栏 144,000 头	广东省湛江	楼房一体化	61,580.00	36.00	1,710.56
	三期包括公猪存栏 150 头，祖代种猪存栏 1,500 头，父母代种猪存栏 12,000 头，育肥猪存栏 144,000 头	广东省湛江	楼房一体化	69,780.00	36.00	1,938.33

公司名称	项目名称	项目所属区域	猪场类别	土建工程投资金额（万元）①	出栏规模（万头）②	单位生猪投资额（元/头）①/②
	公猪存栏 300 头，祖代种猪存栏 2,250 头，父母代种猪存栏 18,000 头，育肥猪存栏 216,000 头	广东省茂名	楼房一体化	95,800.00	54.00	1,774.07
	包括公猪存栏 150 头，祖代种猪存栏 1,500 头，父母代种猪存栏 12,000 头，育肥猪存栏 144,000 头	广东省江门	楼房一体化	70,986.00	36.00	1,971.83
	公猪存栏 150 头，祖代种猪存栏 1,500 头，父母代种猪存栏 12,000 头，育肥猪存栏 144,000 头	广东省阳江	楼房一体化	70,761.00	36.00	1,965.58
	公猪存栏 50 头，祖代及父母代种猪存栏 3,000 头，育肥猪存栏 24,000 头	广东省惠州	楼房一体化	12,169.00	7.20	1,690.14
金新农	武江优百特年存栏 5 万头生猪养殖项目	广东省韶关	一体化	13,000.00	10.00	1,300.00
扬翔股份	南沙立体化全产业链生猪养殖项目	广东省广州	楼房一体化	116,271.00	35.00	3,322.03

注：以上信息根据公开资料整理，京基智农 2020 年 6 月至 2022 年 3 月之间多次公告的《关于投资建设生猪养殖项目的公告》《关于生猪养殖产业链项目增加投资的公告》，其中土建工程投资为“固定资产投资”；

金新农 2020 年 8 月 29 日公告的《关于非公开发行股票反馈意见的回复（二次修订稿）》，其中土建工程投资为募投项目中“土建工程”的金额；

扬翔股份 2021 年 11 月 09 日公告的《首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》，其中土建工程投资为募投项目中“工程建设费用”的金额。

龙象建设在广东区域内主要项目的单位产能投资额具体情况如下：

猪场项目名称	猪场类别	出栏规模（万头）①	合同总金额（万元）②	单位生猪投资额（元/头）②/①
闻韶温氏生猪产业园项目	楼房一体化	30.00	41,024.64	1,367.49
电白区望夫美神养猪场项目	楼房母猪场	25.00	16,214.09	648.56
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	楼房一体化	10.94	17,183.58	1,570.71

注：合同总金额为截至 2022 年 6 月末公司和龙象建设签订的合同金额，主要包括猪舍主体工程、公辅工程等土建工程，不涉及设备采购。

龙象建设在广东区域内主要项目的单位产能投资额存在差异，主要系各猪场养殖的猪群不一样，投建需求存在差异，其中电白区望夫美神养猪场项目为母猪场，闻韶温氏生猪产业园项目、佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目为母猪场、育肥一体化的猪场，总体而言，母猪场的单头出栏投资较一体化猪场低。

根据前述同行业在广东区域内实施的生猪养殖项目单位产能投资额统计情

况，同行业单头生猪投资介于 1,300.00 元至 3,322.03 元之间，与同行业相比，龙象建设在广东区域内承建的猪场单头出栏投资介于行业合理水平。

（三）聘请了具有工程造价甲级资质的独立第三方工程造价咨询机构

为进一步分析关联交易的公允性，聘请了具有工程造价甲级资质的独立第三方工程造价咨询机构，即青矩工程顾问有限公司，对龙象建设在广东、河南等主要区域内承建的 6 个工程项目进行工程造价咨询，根据工程造价咨询机构出具的建设工程造价咨询报告，该 6 个项目涉及的关联交易金额占 2021 年度、2022 年 1-6 月总金额的比重分别为 68.80%、64.18%。造价咨询结果与各项目的合同金额差异率均在 2% 以内，关联交易定价公允，具体情况如下：

单位：万元

猪场项目名称	合同总金额①	造价咨询结果②	差异率 (②-①)/①
闻韶温氏生猪产业园项目	41,024.64	41,486.68	1.13%
电白区望夫美神养猪场项目	16,214.09	16,378.49	1.01%
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	17,183.58	17,510.29	1.90%
南乐育肥基地技改项目	9,944.37	10,117.42	1.74%
通渭美神 GP 场养殖项目	10,399.35	10,494.54	0.92%
云浮市云安温氏生态养殖有限公司猪苗养殖生产建设项目	13,721.42	13,883.87	1.18%

综上所述，龙象建设承建猪舍的关联交易价格是公允的。

五、说明 2021 年申请人未直接收购龙象建设的原因及合理性，实际控制人是否存在通过控制龙象建设向申请人提供猪舍建设服务获取超额利润的情况

（一）2021 年申请人未直接收购龙象建设的原因及合理性

2021 年发行人未直接收购龙象建设主要是基于上市公司专注于发展主业的考虑，发行人自成立三十四年以来，始终专注生猪全产业链经营，构建了集“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”于一体的全产业链经营模式，在过往发展历程中，未曾涉足其他与公司主营业务不相关的业务。

（二）实际控制人不存在通过控制龙象建设向申请人提供猪舍建设服务获取超额利润的情况

1、龙象建设向发行人提供猪舍建设服务的定价及整体盈利情况

建筑施工行业属于订单式服务行业，项目工程报价基本采用成本加成法。根据行业惯例，龙象建设为唐人神提供的工程服务合同报价主要在参考成本因素的基础上加合理的利润率。2021年、2022年1-6月龙象建设的毛利率为5.27%、4.83%，净利率为2.17%、2.75%，处于行业合理利润率区间。

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度
营业收入	43,366.89	74,698.37
营业成本	41,272.96	70,764.13
毛利率	4.83%	5.27%
净利润	1,194.42	1,619.09
净利润率	2.75%	2.17%

注：以上财务数据未经审计。

2、龙象建设盈利水平与同行业上市公司的对比

龙象建设的主营业务为工程承包业务和工程项目管理服务，龙象建设盈利水平与同属于申银万国行业分类房屋建设 III 的上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	2021年		2020年	
		销售毛利率%	销售净利率%	销售毛利率%	销售净利率%
601668.SH	中国建筑	11.33	4.11	10.83	4.39
600491.SH	龙元建设	16.40	3.52	10.84	4.68
000628.SZ	高新发展	8.09	2.62	10.35	4.83
600248.SH	陕西建工	8.72	2.27	7.82	2.32
601789.SH	宁波建工	8.08	2.08	7.72	1.50
600170.SH	上海建工	9.43	1.44	9.67	1.39
002761.SZ	浙江建投	5.18	1.33	5.52	1.45
600939.SH	重庆建工	4.83	0.49	3.68	0.68
平均值		9.01	2.23	8.30	2.66
龙象建设		5.27	2.17	-	-

注：数据来源于 wind

龙象建设 2021 年、2022 年 1-6 月的销售毛利率 5.27%、4.83%，均低于所属行业上市公司 2020 年、2021 年的平均销售毛利率分别为 8.30%和 9.01%；龙

象建设 2021 年、2022 年 1-6 月的净利率 2.17%、2.75%，与所属行业上市公司 2020 年、2021 年平均销售净利率分别为 2.66%和 2.23%基本相当，整体利润率处于行业合理水平。

综上所述，龙象建设为发行人提供的工程建设服务定价依据为在参考成本因素的基础上加合理的利润率，龙象建设的毛利率和净利率水平处于行业合理水平。此外，龙象建设成立至今未实施过利润分配。因此，实际控制人不存在通过控制龙象建设向发行人提供猪舍建设服务获取超额利润的情形。

六、说明公司拟收购广东弘唐持有的龙象建设 60%股权最新情况

为消除公司与龙象建设之间的关联交易，公司拟收购广东弘唐持有的龙象建设 60%股权，收购完成后，龙象建设成为公司的控股子公司，公司与龙象建设之间的交易将成为母子公司之间的交易，不再属于关联交易。2022 年 8 月 4 日，经唐人神第九届董事会第二次会议审议通过，公司与广东弘唐签署《股权收购意向协议》。

截至目前，对龙象建设的审计评估工作尚在进行中，待审计评估工作完成后，公司将确定最终收购价格并再次召开董事会审议该收购方案。发行人承诺在 2022 年 9 月 30 日前完成此次收购。

七、说明龙象建设资金是否来自于申请人预付款项，是否存在变相资金占用的情形

（一）公司与龙象建设的结算模式

龙象建设与发行人的工程款结算流程分为工程预收款、工程进度款、竣工决算款及工程质保金等阶段，具体为：（1）合同签订并工程开工后，对于合同中约定需要业主预先支付工程款的，龙象建设通常按照合同总金额的 10%-25%收取预收款；（2）项目施工过程中，龙象建设根据工程进度向发行人申请工程进度款，通常按已完工工程产值的 60%-85%收取；（3）工程竣工验收后至决算前，工程款通常可收至合同总额的 70%-85%；（4）工程决算后，累计收款将达到合同总额的 95%-97%；（5）剩余 3%-5%一般作为工程质保金，质保期通常为竣工验收后的 2 年，主要的结算模式如下：

序号	时间	完工进度	结算情况	主要权利	主要义务
1	合同签订并工程开工后	0%	若合同中约定预收款，则预收合同总金额的10%-25%	若合同中约定预收款条款，按照合同的约定收取相应的预收款	按照合同约定组建合格的项目团队，开展前期准备工作
2	施工阶段	0%-100%	按完已完工工程产值的60%-85%收取工程进度款	每期按照合同的约定收取工程进度款	负责工程施工
3	工程竣工至决算阶段	100%	累计收款达到合同总额的70%-85%	收取至竣工时的进度款	保障工程按时按质完成，负责项目的现场保护
4	工程决算日	100%	决算后，累计收款达到合同总额95%-97%	收取工程决算款	配合决算工作，提交相关资料
5	决算日至质保期满	100%	质保期满后，收取3%-5%的质保金	收取工程质保金	负责工程的后期维修，承担相应的维修费用

(二) 关于预付款项的支付安排符合行业惯例

预付款项主要是发行人作为业主支付给龙象建设用于前期备料的款项，工程开始施工后预收账款将按完工进度转为工程进度款。根据《建设工程价款结算暂行办法》财建〔2004〕369号第十二条第（一）款的规定：包工包料工程的预付款按合同约定拨付，原则上预付比例不低于合同金额的10%，不高于合同金额的30%，对重大工程项目，按年度工程计划逐年预付。根据该规定，支付一定比例的预付款是符合法规规定的。

此外，部分施工行业上市公司也存在业主在工程开工前支付一定比例预付款的情形，具体案例情况如下表所示：

证券代码	证券简称	结算方式
600248.SH	陕西建工	陕建股份对所承接交大创新港实业项目约定的合同付款条款： (1) 一期：预付款：为合同总额（扣除设计费、勘察费、暂列金、暂估价及安全文明施工费）的10%，于开工前7天支付；按工程节点分六次支付，前五次按经审核实际完成工程量85%（市政工程75%）进行结算，第六次于竣工结算完成并经审计单位审核定案后支付至结算价款的97%。
605287.SH	德才股份	公司的预收款项主要是甲方（业主）在工程合同签订后支付给公司用于前期备料的预付款，合同签订后，对于合同中约定需要甲方（业主）预先支付工程款的，至工程开工前，公司通常按照合同总金额的10%-30%收取预收款。工程开始施工后预收账款将按完工进度转为工程进度款。
605178.SH	时空科技	根据照明工程施工行业的惯例，在工程合同签订后，建设单位（业主）一般会向公司支付少量预付款项用于项目开工准备。

证券代码	证券简称	结算方式
		根据公司与发包方签订的协议，一般情况下，公司工程合同的预收款比例多在合同金额的 5%-25%。待工程开始施工后，预收款项按照工程完成的进度转为工程进度款。
002989.SZ	中天精装	公司通常根据合同约定向客户收取 0-30%的预收工程款。
002963.SZ	豪尔赛	通常情况下，按照合同约定，结算方式为：预收合同款为签订合同后 7-30 个工作日内支付工程价款的 10%-30%；在施工期间按约定的节点支付工程进度款，一般在提交付款申请的 10-30 个工作日支付，支付比例一般为付至已完成工程量的 50%-80%；工程竣工验收合格后 14-45 日内支付至工程总价款 50%-85%左右；工程审计结算后 14 日-2 个月内付至工程总价款的 90%-95%；剩余 5%-10%为工程质保金，质保期（大部分为 2-3 年、少部分为 1-5 年）满后 28 日-3 个月内收取。

注：陕西建工的内容来源于《中国国际金融股份有限公司关于〈中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书〉（201824 号）》；德才股份、时空科技、中天精装、豪尔赛的内容来源于招股说明书。

公司与龙象建筑的部分项目支付一定预付款符合行业惯例，施工企业上市公司也存在类似的情形。

综上所述，公司与龙象建筑的结算模式与施工企业上市公司不存在重大差异，公司预付龙象建设的款项为根据合同约定而发生的预付账款，系正常采购业务产生，符合商业背景和逻辑，龙象建设收到发行人货款后用于发行人的工程项目，不存在变相资金占用的情形。

八、请保荐机构和申报会计师进一步梳理龙象建设资金流水核查情况，说明有无流向其他企业或个人的大额资金，如有，说明最终流向，最终流向对象与发行人是否存在关联关系

（一）龙象建设资金流水核查情况

1、获取龙象建设《已开立银行结算账户清单》及清单所列示的银行账户对账单，关注银行账户用途，交叉核对已经取得的银行对账单的对方账户和交易对手方；

2、通过将银行对账单和银行存款日记账核对，比对银行账户期初期末余额的连续性，复核相关账户银行流水的完整性；

3、对 2021 年初至 2022 年 6 月末龙象建设收支金额超过 10 万元资金流水

进行相关交易信息的核查，核查内容包括交易日期、交易金额、交易对手方、交易摘要或备注等：

(1) 关注是否存在大额或频繁取现的情形，同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，并根据银行流水中显示的交易对方的名称与发行人的实际控制人及其直系亲属、董事、监事、高级管理人员等进行交叉核对；

(2) 对龙象建设的大额银行流水，若为销售收款，检查龙象建设与客户（发行人）签订的合同、销售发票、工程结算单等支持性单据；若为采购付款，检查龙象建设与供应商签订的合同、采购发票、付款单据等资料；若交易对方为个人，检查该个人是否为发行人的关联方或龙象建设的主要客户、供应商的实际控制人、董事、监事、高级管理人员，核查相关交易性质是否具备合理性。

经核查，除 2021 年 3 月 30 日龙象建设向广东弘唐拆出资金 900 万元（已于 2021 年 4 月 2 日归还）、2021 年 12 月 14 日龙象建设向唐人神控股拆出资金 3600 万元（已于 2021 年 12 月 24 日归还），该等资金拆出均系广东弘唐和唐人神控股因临时资金需求向龙象建设进行的短期资金周转。除上述情况外，龙象建设大额经营活动资金流入主要系收到的销售回款，大额经营活动资金流出主要系支付供应商采购货款、职工薪酬、税费等。未发现龙象建设大额资金流向除客户、供应商外的其他企业或个人的情形，未发现与发行人的实际控制人、控股股东及其关联方之间有资金往来的情形。

（二）核查实际控制人控制的除龙象建设外的其他关联法人资金流水情况

截至本告知函回复出具日，发行人实际控制人控制的法人企业除了龙象建设外，控制的其他法人企业还包括唐人神控股、广东弘唐、海南弘唐、山业投资，针对前述关联法人的银行流水核查情况如下：

1、获取唐人神控股、广东弘唐、海南弘唐、山业投资的《已开立银行结算账户清单》及清单所列示的银行账户对账单，关注银行账户用途，交叉核对已经取得的银行对账单的对方账户和交易对手方；

2、通过将银行对账单和银行存款日记账核对，比对银行账户期初期末余额的连续性，复核相关账户银行流水的完整性；

3、对 2021 年初至 2022 年 6 月末唐人神控股、广东弘唐、海南弘唐、山业投资的资金流水进行相关交易信息的核查，核查内容包括交易日期、交易金额、交易对手方、交易摘要或备注等，关注是否与龙象建设、龙象建设的主要供应商（包括分包商）及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在资金往来。

经核查，除前述广东弘唐、唐人神控股与龙象建设有资金往来的情况外，未发现唐人神控股、广东弘唐、海南弘唐、山业投资与龙象建设、龙象建设的主要供应商（包括分包商）及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在资金往来的情况。

（三）核查实际控制人资金流水情况

1、核查实际控制人资金流水情况

经核查公司实际控制人陶一山及其一致行动人陶业提供的 2021 年初至 2022 年 6 月末银行流水，未发现龙象建设及龙象建设供应商资金流向发行人实际控制人陶一山及及其一致行动人陶业的情形。

2、取得实际控制人陶一山及其一致行动人陶业已出具了关于资金往来事项的承诺函

针对与龙象建设资金流水往来情况的事宜，公司实际控制人陶一山及其一致行动人陶业出具了承诺函，具体如下：“1、本人承诺，龙象建设与唐人神之间发生的资金往来均基于业务实质产生，且交易价格公允。2、本人承诺，不存在龙象建设占用唐人神资金或本人通过龙象建设与唐人神进行非公允交易的方式变相占用唐人神资金的情形。3、本人承诺，本人及本人关联方与龙象建设的供应商（含分包商）之间不存在任何关联关系，未在龙象建设的供应商持有权益或任职。4、本人承诺，本人与龙象建设及龙象建设的供应商之间不存在任何资金往来，亦不存在通过其他任何方式变相从龙象建设间接获得资金。”

九、中介机构核查程序、过程及核查意见

（一）核查程序、过程

保荐机构、申请人律师及申报会计师采取了如下核查程序：

1、取得龙象建设的工商资料、公司章程、报告期内的财务报表等基础资料，到龙象基本账户开户行查询、打印《已开立银行结算账户清单》，与账面情况进行核对，复核银行账户的完整性，了解龙象建设的背景信息、股东构成、主营业务、财务状况及经营成果；

2、访谈龙象建设的管理人员，了解业务开展方式及分包情况获取并整理分析龙象建设承建的主要猪场涉及的主要分包商信息，通过企查查查询分包商的基本情况，对龙象建设的主要分包商进行实地走访或视频访谈；

3、访谈龙象建设的管理人员，了解龙象建设核心管理团队的履历情况，是否具备建造楼房养猪场的专业经验和专业能力；

4、查阅了发行人与关联方签署的交易合同、咨询机构出具的预算编制报告，就关联交易的必要性和合理性向发行人、龙象建设的相关管理人员进行访谈，了解发行人委托龙象建设新建养殖场的背景及原因和发行人 2021 年未直接收购龙象建设的原因及合理性；

5、比对分析发行人由关联方主要承建的养殖场与非关联方主要承建猪舍单方造价差异情况，对比同行业上市公司生猪养殖项目的单位生猪投资额，聘请具有工程造价甲级资质的独立第三方工程造价咨询机构，对龙象建设在广东、河南等主要区域内承建的 6 个工程项目进行工程造价咨询，核查发行人关联工程采购价格的公允性；

6、查阅公司为收购广东弘唐持有的龙象建设 60% 股权而与其签署的《股权收购意向协议》；

7、获取并检查发行人与龙象建设签订的合同中有关结算模式等相关条款，并查询同行业上市的结算模式，对比报告期内龙象建设盈利水平与同行业公司；

8、核查龙象建设的银行流水，对 2021 年初至 2022 年 6 月末龙象建设收支金额超过 10 万元资金流水进行相关交易信息的核查，核查内容包括交易日期、

交易金额、交易对手方、交易摘要或备注等；

9、核查唐人神控股、广东弘唐、海南弘唐、山业投资的银行流水，对 2021 年初至 2022 年 6 月末资金流水进行相关交易信息的核查，核查内容包括交易日期、交易金额、交易对手方、交易摘要或备注等，关注是否与龙象建设、龙象建设的主要供应商（包括分包商）及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在资金往来；

10、核查实际控制人陶一山及其一致行动人陶业提供的 2021 年初至 2022 年 6 月末个人银行流水。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申请人律师及申报会计师认为：

1、龙象建设设立于 2017 年 4 月，主营业务为工程承包业务和工程项目管理服务，2021 年以前龙象建设未实际经营业务，报告期内，龙象建设专注为发行人提供猪场建造服务；

2、在项目执行阶段，龙象建设将部分非核心的工程或工作进行分包，报告期内，龙象建设的主要分包商与发行人的实际控制人不存在关联关系；

3、公司实际控制人及其一致行动人通过市场化方式对多家建筑企业进行了全方位的考察和比较，最终选定龙象建设，并通过广东弘唐收购了龙象建设 60% 的股权，龙象建设现有团队具备建造楼房养猪场的专业经验和专业能力，申请人 2021 年向龙象建设进行大额关联采购具有一定的必要性、合理性；

4、龙象建设不存在向第三方提供猪舍建设服务的情形，不存在向其他第三方销售的价格。发行人向龙象建设采购工程价格确定依据充分，交易事项定价公允，不存在利益输送、损害上市公司和中小投资者合法权益的情形；

5、2021 年发行人未直接收购龙象建设主要是基于专注于发展主业的考虑，实际控制人不存在通过控制龙象建设向发行人提供猪舍建设服务获取超额利润的情形；

6、为消除公司与龙象建设之间的关联交易，公司拟收购广东弘唐持有的龙

象建设 60% 股权，上市公司已出具承诺，承诺在 2022 年 9 月 30 日前完成此次收购；

7、公司与龙象建筑的结算模式与同行业上市公司不存在重大差异，公司预付龙象建设的款项为根据合同约定而发生的预付账款，系正常采购业务产生，符合商业背景和逻辑，龙象建设收到发行人货款后主要用于生产经营，不存在变相资金占用的情形；

8、2021 年初至 2022 年 6 月末龙象建设资金流水往来均为龙象建设与客户（发行人）、供应商日常经营业务相关的收付，未发现龙象建设通过资金往来为发行人分担成本费用或发行人向龙象建设进行利益输送的情况；

9、除 2021 年 3 月 30 日龙象建设向广东弘唐拆出资金 900 万元（已于 2021 年 4 月 2 日归还）、2021 年 12 月 14 日龙象建设向唐人神控股拆出资金 3600 万元（已于 2021 年 12 月 24 日归还），该等资金拆出均系广东弘唐和唐人神控股因临时资金需求向龙象建设进行的短期资金周转的情况外，未发现龙象建设大额资金流向除客户、供应商外的其他企业或个人的情形，未发现与发行人的实际控制人、控股股东及其关联方之间有资金往来的情形。

问题 2、关于固定资产及在建工程

报告期各期末，申请人固定资产分别为 252,344.50 万元、323,429.28 万元、560,067.11 万元、551,030.32 万元，在建工程余额分别为 47,255.96 万元、115,281.09 万元、192,058.10 万元、260,959.68 万元，均大幅增长。

请申请人说明：(1) 报告期内固定资产增长比例与销售收入增长比例差异较大的原因，与同行业可比公司固定资产周转率差异情况及原因，并定量说明固定资产变动的主要内容及原因，分析固定资产变动与产能及业务规模变化的匹配关系；(2) 各类固定资产的折旧方法及合规性，是否符合行业惯例；说明固定资产折旧年限、残值率的确定依据及合理性，并与同行业公司进行对比分析，说明差异原因及合理性；(3) 在建工程的具体情况，包括项目名称、内容、开始时间、预计建设时间、各期投入金额、进度、资金来源、与募投项目之间的关系等；(4) 报告期内在建工程大幅增长的原因及合理性，在建工程入

账依据是否准确，是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形；是否涉及借款费用资本化，如有借款费用资本化，说明相关指标的确定依据及具体结算过程；(5) 在建工程转入固定资产的具体情况，包括项目内容、开工与竣工时间、投资规模、累计投入资金、转入固定资产的内容、时间、金额，相关会计核算是否准确，并说明在建工程转入固定资产的依据、是否及时；(6) 结合报告期各期末固定资产及在建工程减值测试情况，进一步说明减值准备计提是否充分，未来是否存在大额减值风险，对申请人未来业绩的影响。请保荐机构、申请人律师及申报会计师说明核查方法、依据及过程，并发表明确核查意见。

【回复】

一、报告期内固定资产增长比例与销售收入增长比例差异较大的原因，与同行业可比公司固定资产周转率差异情况及原因，并定量说明固定资产变动的主要内容及原因，分析固定资产变动与产能及业务规模变化的匹配关系

(一) 报告期内固定资产增长比例与销售收入增长比例差异较大的原因

1、报告期各期末固定资产构成和增长情况

单位：万元

项目	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
饲料	200,224.73	10.31%	181,513.58	33.17%	136,299.99	0.49%	135,641.11
养殖	340,254.11	-1.58%	345,709.10	95.58%	176,764.76	66.45%	106,194.72
肉品及其他	31,026.84	-5.53%	32,844.43	216.89%	10,364.53	-1.37%	10,508.67
合计	571,505.68	2.04%	560,067.11	73.17%	323,429.28	28.17%	252,344.50

2、报告期内营业收入构成和增长情况

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
饲料	952,112.48	5.51%	1,750,691.33	24.60%	1,404,998.05	13.23%	1,240,844.23
养殖	129,692.26	-10.41%	347,384.59	-7.70%	376,380.61	92.27%	195,753.28
肉品及其他	56,776.07	56.73%	76,143.51	6.78%	71,306.67	-27.91%	98,907.18
合计	1,138,580.81	5.10%	2,174,219.42	17.36%	1,852,685.33	20.66%	1,535,504.69

报告期内，发行人固定资产和营业收入主要由饲料业务和养殖业务形成，合计占比均在 95%左右，其他业务占比较小。近年来公司大力发展生猪养殖业务，养殖业务板块的固定资产呈大幅增长的趋势。

公司饲料板块的固定资产增长整体与公司饲料业务收入的增长趋势保持一致，主要系饲料厂在竣工投产后，其产能可立即释放。

公司养殖板块的固定资产增长比例与养殖业务收入增长比例不一致主要系受生猪繁殖周期和猪价波动的影响。一方面，受生猪繁育周期的影响，母猪从配种到仔猪出生对外销售通常需要一年左右的时间，导致固定资产与销售收入增长幅度的不匹配；另一方面，受生猪价格波动的影响，加剧了固定资产增速与销售收入的增长的不匹配。

2020 年，受非洲猪瘟引起的“超级猪周期”影响，全国能繁母猪存栏量下降明显，生猪价格持续高位运行，公司在当年的生猪销售收入快速增长，超过固定资产的增长速度；2021 年，随着我国生猪产能快速恢复，自 2021 年下半年以来，我国生猪价格持续低迷，虽然公司生猪出栏量较上年增长明显，但受猪价低迷影响，公司当年生猪销售收入有所下降，收入增长速度小于固定资产的增长速度。

2020 年至 2021 年，公司通过两次再融资将募集资金投入到猪场的建设，投资时点处于本轮猪周期的末期。公司根据市场行情的判断，在猪价处于低位时将猪场建设好，根据生猪市场的变化调整产能的释放，在猪价下行周期时有计划地控制生猪销售，从而导致报告期内固定资产的整体增长比例大于销售收入的增长比例。

综上，由于公司利用募集资金投建猪场的时点和猪周期上行时点并不同步，且受生猪繁殖周期的影响，导致公司在报告期内固定资产增长比例与销售收入增长比例差异较大。

（二）报告期内公司与同行业可比公司固定资产周转率差异情况及原因

报告内，公司与同行业可比公司的固定资产周转率情况如下所示：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
------	--------------	---------	---------	---------

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
正邦科技	1.25	3.04	3.97	2.56
新希望	3.65	4.03	5.15	7.28
天康生物	3.47	3.93	3.48	3.03
天邦食品	1.30	1.84	2.50	2.31
金新农	1.78	2.49	2.81	2.33
禾丰股份	8.30	9.67	9.75	10.05
海大集团	7.82	9.06	8.62	8.78
大北农	3.02	3.90	3.47	3.08
傲农生物	3.06	3.72	4.09	4.02
平均值	3.74	4.63	4.87	4.83
唐人神	4.02	4.92	6.44	6.47

注：2022年1-6月的总资产周转率为经年化后的数据

报告期内，公司固定资产周转率的变化趋势与同行业上市公司的基本一致，总体均呈下降的趋势。2021年和2022年1-6月，公司的固定资产周转率分别为4.92和4.02，与同行业可比公司平均值基本一致。2019年和2020年，公司固定资产周转率分别为6.47和6.44，略高于同行业可比公司的平均值，主要系公司生猪养殖业务起步较晚，固定资产投资时间晚于同行业可比公司所致。

（三）定量说明固定资产变动的主要内容及原因

报告期内，公司各业务板块固定原值增减变动情况如下：

单位：万元

项目	饲料	养殖	其他	合计
2019年12月31日	220,478.91	143,374.06	26,572.82	390,425.80
2020年增加	15,715.08	86,139.61	1,798.19	103,652.88
2020年减少	2,670.31	7,102.03	1,954.27	11,726.61
2020年12月31日	233,523.69	222,411.63	26,416.75	482,352.07
2021年增加	90,653.03	179,263.71	16,105.18	286,021.92
2021年减少	2,282.62	12,764.11	935.18	15,981.91
2021年12月31日	321,894.10	388,911.23	41,586.74	752,392.08
2022年1-6月增加	10,952.97	18,266.89	7,447.02	36,666.88
2022年1-6月减少	1,305.91	816.14	218.63	2,340.68

项目	饲料	养殖	其他	合计
2022年6月30日	331,541.16	406,361.99	48,815.13	786,718.28

报告期内，公司各类固定资产原值增减变动的原因如下：

2022年1-6月				
类别	增加金额	增加内容及原因	减少金额	减少内容及原因
饲料	10,952.97	主要系饲料板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如茂名湘大水产料项目水产料车间和生产线转固4,338.24万元、徐州湘大水产料项目粉碎机、仓库改造等转固614.96万元，玉林湘大新增成品散装料仓（二期）基建198万元、邵阳湘大新增微量称等设备160.85万元，益阳湘大新增成品散装仓基建127万元、安徽湘大新增一期消防系统基建99万元，和其他饲料板块子公司新增的消防改造、预混料车间增加、水电等工程5400余万元。	1,305.91	主要系饲料板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如深圳比利美拆除宿舍楼、道路等工程671万元、吉林唐人天涯处置老旧铁托盘、拆除地磅及地基149万元，和其他饲料板块子公司处置老旧叉车、监控设备等480余万元。
养殖	18,266.89	主要系养殖板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如龙华生态十里冲三期保肥项目种猪测定系统、主干道硬化工程等13,330.00万元，大名县美神新增有机肥加工车间、有机肥成成品车间、有机肥堆肥车间、道路基建619.29万元，湖南美神新增猪舍基建363.71万元、龙华农牧新增十里冲保育肥一线种猪测定系统137万元、新增十里冲饲料运输主干道道路硬化工程基建188万元，和其他养殖板块子公司新增空调、围墙、设备改造等工程3,600余万元。	816.14	主要系养殖板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如湖南美神母猪租赁场拆除猪舍226万元、处置坏损污水设备及分娩设备25万元、拆除部分主体工程21万元，和其他养殖板块子公司处置老旧不锈钢环模、移动集装箱等约540万元。
肉品及其他	7,447.02	主要系其他板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如河南唐人神肉类食品有限公司新增基建7,000万元和其他板块的子公司新增的建设工程等447.02万元。	218.63	湖南肉制品处置老旧设备218.63万元。
合计	36,666.88	-	2,340.68	-
2021年度				
类别	增加金额	增加内容及原因	减少金额	减少内容及原因

饲料	90,653.03	主要系饲料板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如湖北湘大新增基建 10,063 万元、清远湘大新增房屋基建 9,714 万元、快育宝新增房屋建筑物和产线约 7,780 万元、溧阳比利美新增基建 7,403 万元、重庆湘大新增主基建 7,306 万元、南昌湘大新增水产车间基建 2,029 万元，和其他饲料板块子公司新增的膨化机、车间厂房、建筑施工等 46,000 余万元。	2,282.62	主要系饲料板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如湖南兽药处置老旧车间空气净化系统 114 万元、广东湘大处置老旧散装料运输车 54 万元、周口湘大处置坏损高压配电变压器 52 万元，和其他饲料板块子公司处置老旧散装料运输车、空调等 2,000 余万元。
养殖	179,263.71	主要系养殖板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如龙华农牧新增十里冲一分场和二分场 44,783 万元、龙华农牧新增果园母猪基地、庄田育肥和山田育肥基地基建 35,442 万元、龙华农牧十里冲二期改扩建新增基建 13,219 万元、通渭美神新增房屋和设备 7,400 万元、武山美神新增基建 7,200 万元、禄丰美神新增基建 5,100 万元，以及其他养殖板块子公司新增房屋建设、生产设备等固定资产约 66,120 万元。	12,764.11	主要系养殖板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如龙华农牧拆除二期经产母猪舍 1,191 万元、拆除拍产房等 1,726 万元和其他养殖板块子公司拆除猪舍、车间等 9,846.67 万元。
肉品及其他	16,105.18	主要系其他板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如河南唐人神肉类食品有限公司新增基建 8,251 万元、湖南肉制品（大客户线）新增西式厂房加层 5 楼、6 楼基建 2,363 万元，和其他板块的子公司新增车间改造、设备添置等 5,491.22 万元。	935.18	主要系其他板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如湖南肉制品处置老旧斩拌机 134 万元、处置老旧新实验室设备 41 万元，上海肉制品处置老旧冷气系统 77 万元，和其他板块子公司处置老旧水箱、包装机等 682.84 万元。
合计	286,021.92	-	15,981.91	-
2020 年度				
类别	增加金额	增加内容及原因	减少金额	减少内容及原因
饲料	15,715.08	主要系饲料板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如湖南快育宝新增产线、房屋 4,510 万元，淮安湘大新增虾蟹料线成套设备承揽加工工程项目基建 414 万元，湖北湘大新增水产产线 211 万元，其他饲料板块子公司新增车间建设、设备添置等约 10,580 万元。	2,670.31	主要系饲料板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如安徽湘大有限公司拆除主车间（土建）153 万元、拆除库房（钢屋架）87 万元、拆除科技楼 81 万元，和其他饲料板块子公司拆除库房、车间等 2,348.41 万元。

养殖	86,139.61	主要系养殖板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如龙华农牧新增山田基地、果园基地基建 29,055 万元、南乐美神新增猪舍基建 9,874 万元，邯郸美神育肥基地新增北峰、埝头、龙王庙项目育肥舍基建 10,029 万元，甘肃美神新增原种场 11,406 万元、湘西美神新增栏舍基建 10,396 万元，其他养殖板块子公司新增猪舍修建、车间改造、设备添置等 15,380 万元。	7,102.03	主要系养殖板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如龙华农牧拆除二期猪舍 5,290 万元和其他养殖板块子公司处置老旧刮粪机、自动送料系统等 1,912.03 万元。
肉品及其他	1,798.19	主要系其他板块子公司新增房屋建筑物、生产线等设备导致。如湖南肉制品（制品公司）新增西式宿舍改造项目基建 153 万元、新增古大桥宿舍改造项目基建 50 万元、新增结扎机（西式）46 万元、湖南肉制品（生鲜公司）新增急宰间土建工程项目 45 万元，和其他板块的子公司新增土建工程、设备添置等 1,504.09 万元。	1,954.27	主要系其他板块子公司房屋建筑物、生产线等设备的拆除和坏损导致。如湖南肉制品（制品公司）处置老旧保温板 190 万元、拆除聚氨酯冷库地面 149 万元、拆除环氧树脂地坪 79 万元，和其他板块子公司拆除给排水工程、处置老旧充填机等 1,536 万元。
合计	103,652.88	-	11,726.61	-

（四）固定资产变动与产能及业务规模变化的匹配关系

报告期内，公司大力发展生猪养殖业务，公司固定资产增长主要系新建猪场，扩大养殖业务规模所致。报告期内，公司养殖业务板块的固定资产规模与产能及出栏量的情况如下：

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
固定资产原值(万元)	406,361.99	388,911.23	222,411.63	143,374.06
产能(万头)	447.50	430.00	251.50	163.25
出栏量(万头)	86.30	154.23	102.44	83.93
固定资产原值/产能(元/头)	908.07	904.44	884.34	878.25
固定资产原值/出栏量(元/头)	-	1,442.08	1,399.59	-

注 1：产能为报告期各期公司所有猪场在全年充分利用情况下计算能够产出的理论最大仔猪产量；

注 2：受生猪繁殖周期影响，当年投产的猪场通常在下一年才会有仔猪产生，固定资产原值与出栏量的比值为上年固定资产原值÷当年出栏量。

报告期内，公司养殖业务板块固定资产原值与产能及出栏量的匹配性较好，固定资产原值/产能的比值和固定资产原值/出栏量的比值相对平稳，说明公

司固定资产的变动与产能及业务规模变化趋势基本保持一致，三者存在匹配关系。

二、各类固定资产的折旧方法及合规性，是否符合行业惯例；说明固定资产折旧年限、残值率的确定依据及合理性，并与同行业公司进行对比分析，说明差异原因及合理性

(一) 各类固定资产的折旧方法及合规性，是否符合行业惯例

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》的相关规定，企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资产折旧方法，可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法等。此外，企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。

综上，发行人对各类固定资产均采用年限平均法计提折旧，符合企业会计准则相关规定。

(二) 各类固定资产折旧年限、残值率的确定依据及合理性，并与同行业公司对比分析，说明差异原因及合理性

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十六条规定：企业确定固定资产使用寿命，应当考虑下列因素：（1）预计生产能力或实物产量；（2）预计有形损耗和无形损耗；（3）法律或者类似规定对资产使用的限制。

公司固定资产不存在法律或者类似规定对资产使用的限制，在预计使用年限时分析各类资产生产能力及使用频率、使用过程中的物理磨损等，并考虑同类资产本身技术升级或迭代因素对资产使用的影响。

发行人固定资产折旧年限及残值率情况如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5.00	9.50-19.00
运输设备	年限平均法	5	5.00	19.00
电子设备及其他	年限平均法	5-10	5.00	9.50-19.00

发行人房屋建筑物包括车间、综合楼、养殖舍等主要采用砖混结构或钢筋混凝土框架结构，资产的实际使用年限至少 20 年；在租入土地上修建的不可移动的建筑物，折旧年限按土地使用权租赁期与固定资产预计可以使用年限孰短为准（租用土地使用权用于自建猪舍，使用权租赁期一般为 25-30 年）。

综上，发行人各类固定资产折旧年限、残值率的确定依据符合企业会计准则的相关规定，具有合理性。

报告期内，同行业可比公司固定资产折旧年限及残值率情况如下：

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限 (年)	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
新希望	房屋及建筑物	年限平均法	5-40	5.00	2.38-19.00
	机器设备	年限平均法	3-15	5.00	6.33-31.67
	运输设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
	其他	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67
正邦科技	房屋及建筑物	年限平均法	20-40	5.00	2.38-4.75
	机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
	电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00
	运输设备	年限平均法	5	5.00	19.00
	专用设备	年限平均法	10	5.00	9.50
	其他设备	年限平均法	5	5.00	19.00
温氏股份	房屋及构筑物	年限平均法	12-20	5.00	7.92-4.75
	运输工具	年限平均法	5-10	4.00	19.20-9.60
	机械设施类	年限平均法	5-10	4.00	19.20-9.60
	电器及办公用具	年限平均法	3-5	4.00	32.00-19.20
大北农	房屋、建筑物	年限平均法	5-40	0-5.00	2.38-20.00
	生产设备	年限平均法	5-10	0-5.00	9.50-20.00
	运输设备	年限平均法	5-10	0-5.00	9.50-20.00
	办公设备	年限平均法	5	0-5.00	19.00-20.00
	科研设备	年限平均法	5-8	0-5.00	11.88-20.00
	其他	年限平均法	5	0-5.00	19.00-20.00
禾丰股份	房屋及建筑物	年限平均法	10-40	3.00	2.43-9.70
	机器设备	年限平均法	10	3.00	9.70
	运输设备	年限平均法	4	3.00	24.25

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限 (年)	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
	其他设备	年限平均法	5	3.00	19.40
牧原股份	房屋及建筑物	年限平均法	10-20	5.00	4.75-9.50
	机器设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
	运输工具	年限平均法	6	5.00	15.83
	其他	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
	机器设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
天邦食品	房屋及建筑物	年限平均法	10-35	0.00-3.00	2.77-10.00
	通用设备	年限平均法	5	3.00	19.40
	专用设备	年限平均法	10	3.00	9.70
	运输设备	年限平均法	6	3.00	16.17
	其他设备	年限平均法	5	3.00	19.40
金新农	房屋及建筑物	年限平均法	20-50	5.00	1.90-4.75
	机器设备	年限平均法	10-20	5.00	4.75-9.50
	办公及电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00
	运输工具	年限平均法	5-8	5.00	11.80-19.00
傲农生物	房屋及建筑物	平均年限法	10-40	5.00	2.38-9.5
	生产设备	平均年限法	10	5.00	9.50
	办公及电子设备	平均年限法	5	5.00	19.00
	科研设备	平均年限法	5	5.00	19.00
	化验设备	平均年限法	5	5.00	19.00
	运输设备	平均年限法	5	5.00	19.00
	其他设备	平均年限法	5-10	5.00	9.50-19.00

注：同行业可比公司的折旧方式等信息来源于上市公司公开披露信息

报告期内，发行人固定资产折旧年限、残值率等折旧政策与同行业公司相比不存在明显差异，具有合理性。

三、在建工程的具体情况，包括项目名称、内容、开始时间、预计建设时间、各期投入金额、进度、资金来源、与募投项目之间的关系等

（一）报告期内在建工程的具体情况

报告期内，公司的在建工程主要由饲料业务板块和养殖业务板块构成。

1、公司饲料业务板块主要在建工程的基本信息和具体情况如下：

项目名称	主要内容	开始时间	预计建设周期
广东清远市年产 24 万吨动物营养核心添加剂研产销一体化基地	预混料生产线、教槽料生产线、主车间、办公楼、宿舍楼；网络设备、温控设备等	2020 年 6 月	2020 年 6 月-2021 年 7 月
湖南株洲市年产 24 万吨动物营养核心料研产销一体化基地	预混料、前期料、浓缩料生产线、主车间、办公楼、宿舍楼	2020 年 11 月	2020 年 11 月-2021 年 10 月
湖北武汉市年产 15 万吨特种水产膨化料项目	15 万吨特种水产饲料生产车间建设，土地平整，办公楼宿舍楼的建设	2019 年 8 月	2019 年 8 月-2021 年 1 月
溧阳比利美英伟生物科技有限公司改扩建（二期项目建设）	年产 9 万吨预混料生产车间、年产 6 万吨猪用膨化料生产车间、年产 0.72 万吨液体发酵饲料车间	2019 年 5 月	2019 年 5 月-2021 年 5 月
重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设	36 万吨饲料生产车间建设，土地平整，办公楼宿舍楼的建设	2020 年 7 月	2020 年 7 月-2021 年 7 月
广西钦州市年产 24 万吨高科技生物饲料生产线	24 万吨饲料生产车间建设，土地平整，办公楼宿舍楼的建设	2019 年 3 月	2019 年 3 月-2019 年 10 月
茂名湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产项目建设）	水产项目改扩建（生产车间，机器设备等）	2020 年 10 月	2020 年 10 月-2022 年 6 月
鄞城和美饲料有限公司新建饲料生产线项目	禽料生产线、办公楼、仓库、消防工程等	2020 年 10 月	2020 年 10 月-2022 年 12 月
安徽湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产二期项目建设）	新建水产料车间	2020 年 4 月	2020 年 4 月-2021 年 12 月

2、公司养殖业务板块主要在建工程的基本信息和具体情况如下：

项目名称	主要内容	开始时间	预计建设周期
龙华农牧附属工程改扩建工程项目	山田基地、果园基地、十里冲育肥二线基地、三线基地、附属工程	2019 年 6 月	2019 年 6 月-2022 年 12 月
龙华生态十里冲三期保肥项目	十里冲一分场、二分场保肥基地	2021 年 8 月	2021 年 8 月-2022 年 7 月
闻韶温氏生猪产业园项目	繁殖楼、育肥楼及配套设施建设	2021 年 5 月	2021 年 5 月-2022 年 9 月
茶陵县严塘镇十里冲年存栏 3 万头繁殖基地建设项目	十里冲一分场、二分场母猪基地	2021 年 6 月	2021 年 6 月-2021 年 11 月
茶陵县严塘镇年存栏 1.2 万头母猪繁育基地建设项目	东冲三分场母肥基地	2021 年 7 月	2021 年 7 月-2022 年 7 月
邯郸美神改造项目	邯郸美神上埔、北峰、埝头、龙王庙母猪场+育肥场楼房养猪基地建设、生物安全改造工程	2018 年 6 月 2019 年 6 月 2022 年 1 月	2018 年 6 月-2019 年 5 月 2019 年 6 月-2021 年 12 月 2022 年 1 月-2022 年 12 月
电白区望夫美神养猪场项目	1 栋 7 层繁殖楼、配套养殖环控、料线等设备、2 栋员工 3 层生活楼连廊、1 栋 3 层人员隔离楼、其他辅助设备	2021 年 4 月	2021 年 4 月-2022 年 9 月

项目名称	主要内容	开始时间	预计建设周期
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	1 栋 6 层土建及钢结构繁殖楼、1 栋 7 层育肥楼、养殖环控、料线等设备、员工 2 层繁殖宿舍楼、1 层育肥宿舍楼、1 栋 2 层人员隔离楼，其他辅助设备	2021 年 4 月	2021 年 4 月-2022 年 10 月
南乐育肥基地技改项目	楼房养殖整体项目，含生产线、猪舍、生活区、公共区等全部区域	2020 年 12 月	2020 年 12 月-2022 年 12 月
龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目	十里冲育肥一线保肥基地	2021 年 6 月	2021 年 6 月-2021 年 12 月
河南南乐县年出栏 30 万头良种母猪养殖项目	生产线、生活区、环保区；大区猪只中转站及配套建设工程	2018 年 5 月 2020 年 7 月	2018 年 5 月-2019 年 8 月 2020 年 7 月-2022 年 12 月
甘肃天水市存栏 3,600 头基础母猪核心原种场项目	建设配怀/分娩舍、公猪舍、育肥舍、保育舍、生活办公用房等及其他配套设施	2019 年 6 月	2019 年 6 月-2020 年 9 月
十里冲基地 6000 吨污水处理工程项目	十里冲 6000 吨污水处理站	2021 年 5 月	2021 年 5 月-2022 年 7 月
禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目	生产线（料线、环控）、生活区、环保区、中转区	2020 年 7 月	2020 年 7 月-2021 年 12 月
湖南花垣县年出栏 30 万头瘦肉型苗猪、10 万头湘西黑猪苗猪养殖项目	建有公猪站 1 栋、配种舍、分娩舍各 3 栋，保育舍、后备舍各 2 栋，及污水处理站 1 座，办公楼及宿舍楼等附属设施 4 栋	2018 年 12 月	2018 年 12 月-2020 年 4 月
通渭美神 GP1 场陈坪养殖项目	配怀舍、分娩舍、保育舍、育肥舍 2 栋、后备舍、中转舍、污水处理站 1 座、黑膜塘 5 个、宿舍等附属设施 2 栋	2020 年 5 月 2021 年 5 月	2020 年 5 月-2020 年 9 月 2021 年 5 月-2021 年 12 月
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目	公猪舍、配怀/分娩舍、后备舍、环保设备、办公楼	2019 年 10 月 2021 年 7 月	2019 年 10 月-2021 年 1 月 2021 年 7 月-2022 年 8 月
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目	公猪舍、配怀/分娩舍、后备舍、环保设备、办公楼	2020 年 8 月	2020 年 8 月-2021 年 9 月
通渭美神 GP2 场西山养殖项目	公猪站 2 栋、配怀舍、分娩舍、保育舍、育肥舍 3 栋、后备舍、中转舍、污水处理站 1 座、黑膜塘 6 个、宿舍等附属设施 2 栋	2021 年 5 月	2021 年 5 月-2022 年 7 月
澧县美神彭坪猪场项目	6 栋育肥舍，2 栋保育舍，污水处理站一座，办公楼及宿舍楼等附属设施 2 栋；环控料线，栏位设备，边坡支护，测绘费用，高压冲洗设备，冬季布风管，供水设备	2021 年 6 月	2021 年 6 月-2022 年 9 月
禄丰美神九龙山存栏 5100 头基础母猪苗猪养殖项目	生产线（料线、环控）、生活区、环保区、中转区	2020 年 9 月	2020 年 9 月-2021 年 11 月
天水君高复本改扩建项目	2-3 期生产线建设	2020 年 1 月	2020 年 1 月-2021 年 8 月

（二）报告期各期投入金额、进度、资金来源、与募投项目之间的关系

1、公司饲料业务板块主要在建工程项目在报告期各期投入金额、进度、资金来源、与募投项目之间的关系

工程名称	2019年 度新增投 资	2020年 度新增投 资	2021年 度新增投 资	2022年 1-6月新 增投资	自开工累 计投入	进度	资金来 源	对应的募投项目
广东清远市年产 24 万吨动物营养核心添加剂研产销一体化基地	-	7,208.59	2,506.05	183.75	9,898.39	92.34%	募集资金	广东清远市年产 24 万吨动物营养核心添加剂研产销一体化基地
湖南株洲市年产 24 万吨动物营养核心料研产销一体化基地	-	5,328.96	6,960.18	67.99	12,357.13	99.49%	募集资金、自有资金	湖南株洲市年产 24 万吨动物营养核心料研产销一体化基地
湖北武汉市年产 15 万吨特种水产膨化料项目	5,534.05	3,662.15	1,604.73	210.00	11,010.93	92.31%	募集资金、自有资金	湖北武汉市年产 15 万吨特种水产膨化料项目
溧阳比利美英伟生物科技有限公司改扩建（二期项目建设）	804.29	4,651.92	1,986.25	4.75	7,447.21	99.30%	自有资金	无
重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设项目	-	2,592.43	4,786.15	97.45	7,476.03	99.37%	募集资金	重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设项目
广西钦州市年产 24 万吨高科技生物饲料生产线	6,235.22	-	-	99.01	6,551.84	97.32%	募集资金、自有资金	广西钦州市年产 24 万吨高科技生物饲料生产线
茂名湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产项目建设）	-	1,988.95	1,990.40	469.32	4,448.66	98.86%	自有资金	无
鄞城和美饲料有限公司新建饲料生产线项目	-	511.11	3,246.67	520.85	4,278.63	83.47%	自有资金	无
安徽湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产二期项目建设）	49.98	1,593.12	2,055.72	40.90	3,775.72	95.83%	自有资金	无
合计	12,623.54	27,537.23	25,136.15	1,694.00	67,244.54	-	-	-

注：进度为各项目截至 2022 年 6 月末累计投入占投资预算的比例。

2、公司养殖业务板块主要在建工程项目在报告期各期投入金额、进度、资金来源、与募投项目之间的关系

工程名称	2019年度新增投资	2020年度新增投资	2021年度新增投资	2022年1-6月新增投资	自开工累计投入	进度	资金来源	对应的募投项目
龙华农牧附属工程改扩建工程项目	14,193.41	43,933.89	15,415.12	769.03	75,298.36	107.22%	自有资金	无
龙华生态十里冲三期保肥项目	-	-	46,179.37	17,092.35	63,271.72	69.64%	银行贷款	无
闻韶温氏生猪产业园项目	-	-	33,409.17	25,672.15	59,081.32	96.12%	自有资金、银行贷款、募集资金	闻韶温氏生猪产业园项目
茶陵县严塘镇十里冲年存栏3万头繁殖基地建设项目	-	-	45,243.20	126.64	45,369.84	96.94%	银行贷款、募集资金	茶陵县严塘镇十里冲年存栏3万头繁殖基地建设项目
茶陵县严塘镇年存栏1.2万头母猪繁育基地建设项目	-	-	18,461.67	15,258.11	33,719.78	75.89%	银行贷款、募集资金	茶陵县严塘镇年存栏1.2万头母猪繁育基地建设项目
邯郸美神改造项目	9,151.35	4,306.39	3,649.60	558.60	36,152.72	97.71%	自有资金、银行贷款	无
电白区望夫美神养猪场项目	-	-	12,748.06	6,748.30	19,496.36	88.06%	自有资金、募集资金	电白区望夫美神养猪场项目
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	-	-	11,579.87	5,837.51	17,417.38	70.92%	自有资金、募集资金	佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目
南乐育肥基地技改项目	-	3,858.15	9,066.50	2,518.92	15,443.57	96.52%	自有资金	无
龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目	-	-	13,356.22	-	13,356.22	94.38%	募集资金	龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目
河南南乐县年出栏30万头良种苗猪养殖项目	7,744.73	3,360.97	1,947.40	114.31	18,949.64	94.75%	自有资金、募集资金	河南南乐县年出栏30万头良种苗猪养殖项目
甘肃天水市存栏3,600头基础母猪核心原种场项目	2,292.65	9,067.72	652.91	229.39	12,330.86	94.99%	募集资金	甘肃天水市存栏3,600头基础母猪核心原种场项目
十里冲基地6000吨污水处理工程项目	-	-	9,929.72	1,844.79	11,774.51	80.37%	自有资金	无

工程名称	2019年度新增投资	2020年度新增投资	2021年度新增投资	2022年1-6月新增投资	自开工累计投入	进度	资金来源	对应的募投项目
禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目	-	7,611.98	3,061.87	53.65	10,727.50	101.32%	银行贷款、募集资金、自有资金	禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目
湖南花垣县年出栏30万头瘦肉型苗猪、10万头湘西黑猪苗猪养殖项目	7,504.18	1,590.47	1,109.12	-	14,802.25	94.43%	募集资金、自有资金	湖南花垣县年出栏30万头瘦肉型苗猪、10万头湘西黑猪苗猪养殖项目
通渭美神GP1场陈坪养殖项目	-	1,507.41	7,117.65	260.81	8,885.87	104.54%	自有资金	无
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目	-	5,400.42	2,062.48	786.81	8,249.71	81.42%	募集资金、自有资金	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目	-	2,051.45	5,564.01	486.05	8,101.51	100.02%	募集资金、自有资金	武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目
通渭美神GP2场西山养殖项目	-	-	5,190.21	1,438.09	6,628.30	77.98%	自有资金	无
澧县美神彭坪猪场项目	-	266.15	4,173.27	2,309.44	6,748.86	84.36%	自有资金	无
禄丰美神九龙山存栏5100头基础母猪苗猪养殖项目	-	2,957.89	2,198.96	120.62	5,277.47	93.54%	自有资金、募集资金	禄丰美神九龙山存栏5100头基础母猪苗猪养殖项目
天水君高复本改扩建项目	-	2,835.89	1,839.88	34.00	4,709.77	74.36%	自有资金	无
合计	40,886.32	88,748.78	253,956.26	82,259.57	495,793.51	-	-	-

注：进度为各项目截至2022年6月末累计投入占投资预算的比例。

四、报告期内在建工程大幅增长的原因及合理性，在建工程入账依据是否准确，是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形；是否涉及借款费用资本化，如有借款费用资本化，说明相关指标的确定依据及具体结算过程

(一) 报告期内在建工程大幅增长的原因及合理性

报告期内，公司在建工程主要由养殖板块和饲料板块新建和改扩建项目所形成，其中养殖板块新建和改扩建项目占比逐年提高，具体构成如下：

单位：万元

板块	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
养殖	244,577.97	93.35%	174,618.38	90.92%	60,934.14	52.86%	36,964.61	78.22%
饲料	16,686.79	6.37%	11,923.51	6.21%	41,747.80	36.21%	9,655.43	20.43%
肉品及其他	731.21	0.28%	5,516.20	2.87%	12,599.15	10.93%	635.92	1.35%
合计	261,995.97	100.00%	192,058.10	100.00%	115,281.09	100.00%	47,255.96	100.00%

报告期内，公司在建工程大幅增长主要系公司近年来大力发展生猪养殖业务，投资建设了大量猪场所致。公司已将生猪养殖业务确定为核心发展战略，在生猪养殖行业集中度提升的大趋势下，在中共中央、国务院要求“坚持补栏增养和疫病防控相结合，推动生猪标准化规模养殖”的政策背景下，尤其是非洲猪瘟疫情爆发后对公司生猪疫情防控要求愈发严格的背景下，公司不断加大规模养殖场的建设，报告期内公司猪场项目在建工程大幅增长情况符合公司生猪养殖业务发展实际情况。

（二）在建工程入账依据是否准确，是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形

报告期内，发行人在建工程项目主要是通过向施工单位出包方式建造，主要支出内容包括前期可行性研究、设计、勘察、基础建设施工、专用设备及其安装成本、其他材料费等，各项支出的入账依据如下：

- 1、前期可行性研究、设计、勘察：依据合同、第三方出具的报告、发票、付款单据、审批单等入账；
- 2、建筑工程费：依据合同、发票、付款单据、施工方与公司双方确认的工程进度（工程量）确认单、完工竣工验收单、审批单等入账；
- 3、专用设备及其安装成本：凭采购合同、到货单、发票、供应商与公司双方确认的验收单、审批单入账；
- 4、利息费用资本化：根据工程借款合同、借款费用发生时间、借款费用支出、工程建设期间，确定借款利息支出予以资本化金额；
- 5、其他材料费等：根据费用报销单、领料单、发票、审批单入账。

报告期内，公司按项目归集在建工程的成本，增加金额均为工程建设或机器设备达到预定可使用状态前所发生的必要支出，不存在混入其他支出的情况。

（三）借款费用资本化相关指标的确定依据及具体结算过程

1、借款费用资本化相关指标的确定依据

根据《企业会计准则第 17 号——借款费用》第四条，“企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本”“符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。”

（1）借款费用开始资本化时点的确定依据

根据《企业会计准则第 17 号——借款费用》第五条，“借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：（一）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（二）借款费用已经发生；（三）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。”

报告期内，公司借款费用开始资本化的时点严格按照企业会计准则的要求，以上述三个条件的孰晚日作为借款费用开始资本化的时点。

（2）借款费用停止资本化时点的确定依据

根据《企业会计准则第 17 号——借款费用》第十二条，“购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。”

报告期内，公司借款费用停止资本化的时点严格按照企业会计准则的要求，对于相关购建的资产符合或达到预定可使用状态时，停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

(3) 借款费用资本化金额确定的依据

《企业会计准则第 17 号——借款费用》第六条规定：在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，应当按照下列规定确定：（一）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。专门借款，是指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项。（二）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

报告期内，公司专门借款的资本化金额根据相关借款合同，确定借款本金和借款利率并计算实际发生的借款利息，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

报告期内，公司一般借款的资本化金额依据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

2、报告期内公司借款费用资本化相关指标的具体结算过程

(1) 2022 年 1-6 月公司借款费用资本化利息计算过程如下：

单位：万元

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
邯郸美神改造项目	2022年1月	2022年12月	1,150.00	2022年4月	2022年6月	4.20%	12.08
闻韶温氏生猪产业园项目	2021年5月	2022年9月	26,000.00	2022年1月	2022年6月	5.00%	650.00
			10,000.00	2022年1月	2022年6月	6.52%	326.00
茶陵县严塘镇年存栏1.2万头母猪繁育基地建设项目	2021年7月	2022年7月	12,000.00	2022年1月	2022年4月	5.15%	204.28
合计	-	-	-	-	-	-	1,192.36

(2) 2021年公司借款费用资本化利息计算过程如下：

单位：万元

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目 (注2)	2020年7月	2021年12月	15,000.00	2021年1月	2021年12月	4.65%	447.37
闻韶温氏生猪产业园项目	2021年5月	2022年9月	26,000.00	2021年10月	2021年12月	5.00%	328.61
			10,000.00	2022年7月	2021年12月	6.52%	294.68
龙华生态十里冲三期保肥项目	2021年8月	2022年7月	70,000.00	2021年10月	2021年12月	6.71%	1,200.34
茶陵县严塘镇十里冲年存栏3万头繁殖基地建设项目	2021年6月	2021年11月	40,000.00	2021年9月	2021年10月	4.90%	332.11
茶陵县严塘镇年存栏1.2万头母猪繁育基地建设项目	2021年7月	2022年7月	30,000.00	2021年7月	2021年10月	5.15%	399.13
			12,000.00	2021年10月	2021年12月	5.15%	154.50
横屋山田育肥基地与严塘育肥基地(注1)	2018年8月	2021年1月	26,000.00	2021年1月	2021年1月	4.90%	128.69

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
合计	-	-	-	-	-	-	3,285.43

(3) 2020 年公司借款费用资本化利息计算过程如下：

单位：万元

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
横屋山田育肥基地与严塘育肥基地（注 1）	2018 年 8 月	2021 年 1 月	24,300.00	2020 年 1 月	2020 年 12 月	4.90%	708.97
湖北武汉市年产 15 万吨特种水产膨化料项目	2019 年 8 月	2021 年 1 月	2,800.00	2020 年 1 月	2020 年 12 月	4.35%	121.96
河南南乐县年出栏 30 万头良种苗猪养殖项目	2018 年 5 月	2022 年 12 月	10,506.38	2020 年 1 月	2020 年 12 月	4.35%	457.03
邯郸美神改造项目	2018 年 6 月	2022 年 12 月	44,578.73	2020 年 1 月	2020 年 12 月	4.35%	1,939.17
合计	-	-	-	-	-	-	3,227.14

(3) 2019 年公司借款费用资本化利息计算过程如下：

单位：万元

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
横屋山田育肥基地与严塘育肥基地（注 1）	2018 年 8 月	2021 年 1 月	14,800.00	2019 年 1 月	2019 年 12 月	4.90%	588.48
邯郸美神改造项目	2018 年 6 月	2022 年 12 月	33,169.11	2019 年 1 月	2019 年 12 月	4.35%	1,442.86
湖南花垣县年出栏 30 万头瘦肉型苗猪、10 万头湘西黑猪苗猪养殖项目	2018 年 12 月	2020 年 4 月	3,313.88	2019 年 1 月	2019 年 12 月	4.35%	144.15
河南南乐县年出栏 30 万头良种苗猪养殖项目	2018 年 5 月	2022 年 12 月	9,513.83	2019 年 1 月	2019 年 12 月	4.35%	413.85

项目名称	项目开工时间	项目完工时间	借款金额	开始计息时间	结束计息时间	利率	资本化金额
甘肃天水市存栏 3,600 头基础母猪核心原种场项目	2019 年 6 月	2020 年 9 月	2,316.26	2019 年 6 月	2019 年 12 月	4.35%	58.78
合计	-	-	-	-	-	-	2,648.12

注 1：横屋山田育肥基地与严塘育肥基地于 2018 年 12 月取得国开行专项借款，该借款在 2018 年至 2020 年内陆续到款；

注 2：禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目于 2021 年 6 月取得农业银行专项借款，该借款在 2021 年内陆续到款。

五、在建工程转入固定资产的具体情况，包括项目内容、开工与竣工时间、投资规模、累计投入资金、转入固定资产的内容、时间、金额，相关会计核算是否准确，并说明在建工程转入固定资产的依据、是否及时

（一）在建工程转入固定资产的具体情况，包括项目内容、开工与竣工时间、投资规模、累计投入资金、转入固定资产的内容、时间、金额

报告期各期在建工程发生情况如下：

年度	年初余额 ①	本年增加 ②	转入固定资产 ③	年末余额 =①+②-③
2019年度	30,411.73	61,583.29	44,739.06	47,255.96
2020年度	47,255.96	156,778.49	88,753.35	115,281.09
2021年度	115,281.09	322,453.53	245,676.52	192,058.10
2022年1-6月	192,058.10	100,330.92	30,393.05	261,995.97
合计	-	641,146.21	409,561.97	-

发行人 2019 年新增在建工程投资 61,583.29 万元，2020 年在建工程转固 88,753.35 万元；2020 年新增在建工程投资 156,778.49 万元，2021 年在建工程转固 245,676.52 万元；2021 新增在建工程投资 322,453.53 万元，2022 年 1-6 月在建工程转固 30,393.05 万元。

报告期内，公司主要在建工程转入固定资产的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	开工时间	竣工时间	投资规模	自开工累计投入	累计转固金额	转固内容及时点
龙华农牧附属工程改扩建工程项目	2019年6月	2022年12月	70,226.55	75,298.36	70,988.69	1、2019年12月庄田基地污水、有机肥附属工程分批转固； 2、2020年12月山田基地及附属工程、十里冲育肥基地升级改造转固； 3、2021年8月、2021年12月山田基地、果园基地、附属工程分批转固。
茶陵县严塘镇十里冲年存栏3万头繁殖基地建设项目 (注1)	2021年6月	2021年11月	46,800.00	45,369.84	44,782.99	2021年12月十里冲一分场、二分场转固。
邯郸美神改造项目	2018年6月 2019年6月 2022年1月	2019年5月 2021年12月 2022年12月	37,000.00	36,152.72	35,966.16	1、2019年8月至2019年12月邯郸美神育肥基地猪舍工程分批转固； 2、2020年4月至2020年12月邯郸育肥发酵车间、猪舍和配套设施分批转固； 3、2021年10月至2021年12月邯郸育肥项目分批转固； 4、2022年4月转固龙王庙库房改造工程。
河南南乐县年出栏30万头良种苗猪养殖项目	2018年5月 2020年7月	2019年8月 2022年12月	20,000.00	18,949.64	17,244.04	1、2019年8月生产线(料线、温控、供电、照明)转固； 2、2020年12月猪舍、深井设备转固； 3、2021年6月至2021年12月南乐美神污水处理厂(土建工程、钢设备、保温棚)分批转固。
龙华农牧十里冲二期改扩建养殖基地建设项目	2021年6月	2021年12月	14,152.00	13,356.22	13,356.22	2021年12月主体工程完成转固

项目名称	开工时间	竣工时间	投资规模	自开工累计投入	累计转固金额	转固内容及时点
湖南株洲市年产 24 万吨动物营养核心料研产销一体化基地（注 1）	2020 年 11 月	2021 年 10 月	12,420.99	12,357.13	12,289.15	1、2020 年 12 月快育宝一期车间房屋建筑物及生产设备转固； 2、2021 年 11 月快育宝二期车间房屋建筑物及生产设备转固。
甘肃天水市存栏 3,600 头基础母猪核心原种场项目（注 1）	2019 年 6 月	2020 年 9 月	12,980.89	12,330.86	11,947.14	1、2020 年 9 月厂区房屋、产线设备转固； 2、2021 年 11 月至 2021 年 12 月洗消中心、产线资产分批转固； 3、2022 年 3 月燃气暖风炉转固。
湖北武汉市年产 15 万吨特种水产膨化料项目（注 1）	2019 年 8 月	2021 年 1 月	11,927.85	11,010.93	10,817.31	1、2020 年 1 月至 2020 年 12 月天然汽管道、实验设备等分批转固； 2、2021 年 1 月车间房屋建筑物及生产设备转固； 3、2022 年 1 月至 2022 年 6 月生产设备分批转固。
禄丰美神姬公庙村存栏一万头基础母猪苗猪项目（注 1）	2020 年 7 月	2021 年 12 月	10,587.82	10,727.50	10,673.86	1、2020 年 12 月深水井钻探转固； 2、2021 年 1 月生产线、生活区、环保区、料线、环控、栏位转固。
湖南花垣县年出栏 30 万头瘦肉型苗猪、10 万头湘西黑猪苗猪养殖项目（注 1）	2018 年 12 月	2020 年 4 月	15,675.08	14,802.25	13,746.63	1、2020 年 1 月至 2020 年 4 月附属办公楼、栏舍、料线及环控设备等分批转固； 2、2021 年 6 月至 2021 年 11 月人员接送车及 20 吨饲料车分批转固。
广东清远市年产 24 万吨动物营养核心添加剂研产销一体化基地（注 1）	2020 年 6 月	2021 年 7 月	10,719.29	9,898.39	9,714.64	2021 年 7 月主体工程完成转固

项目名称	开工时间	竣工时间	投资规模	自开工累计投入	累计转固金额	转固内容及时点
通渭美神 GP1 场陈坪养殖项目	2020年5月 2021年5月	2020年9月 2021年12月	8,500.00	8,885.87	8,625.05	1、2020年11月房屋建筑、生产设备转固； 2、2021年11月场区房屋、料线、水线、环控转固。
溧阳比利美英伟生物科技有限公司改扩建（二期项目建设）（注1）	2019年5月	2021年5月	7,500.00	7,447.21	7,442.46	1、2021年5月二期扩建工程转固； 2、2022年3月消防改造及废气处理系统转固。
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖沿安草滩项目（注1）	2020年8月	2021年9月	8,100.00	8,101.51	7,415.10	1、2021年9月场区房屋、料线、水线、环控转固； 2、2022年1月至2022年3月无害化设备分批转固。
重庆湘大生物科技有限公司动物营养生物饲料研产销基地建设项目（注1）	2020年7月	2021年7月	7,523.05	7,476.03	7,324.53	2021年7月主体工程完成转固
广西钦州市年产24万吨高科技生物饲料生产线	2019年3月	2019年10月	6,731.98	6,551.84	6,467.31	2019年10月主体工程完成转固
南乐育肥基地技改项目	2020年12月	2022年12月	16,000.00	15,443.57	6,191.85	1、2020年12月张果屯一期办公楼、电力设施、污水处理设施、地磅、办公设施、进出猪设施、围墙等转固； 2、2021年11月污水处理工程-土建、设备（张果屯一期）、猪舍生产线（张果屯一期）转固。
武山美神生猪绿色养殖全产业链一期养殖洛门镇邓湾项目（注1）	2019年10月 2021年7月	2021年1月 2022年8月	10,132.35	8,249.71	5,801.59	1、2021年1月场区房屋、料线、水线、环控转固； 2、2022年1月土墙、围墙转固。

项目名称	开工时间	竣工时间	投资规模	自开工累计投入	累计转固金额	转固内容及时点
禄丰美神九龙山存栏 5100 头基础母猪苗猪养殖项目	2020 年 9 月	2021 年 11 月	5,641.65	5,277.47	5,156.86	1、2020 年 12 月深水井钻探、配电设备转固； 2、2021 年 12 月生产线、生活区、环保区、料线、环控、栏位转固。
天水君高复本改扩建项目（注 1）	2020 年 1 月	2021 年 8 月	6,334.08	4,709.77	4,601.67	1、2020 年 5 月 2 期生产线设备、房屋转固； 2、2021 年 8 月 3 期生产线设备、房屋转固。
安徽湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产二期项目建设）（注 1）	2020 年 4 月	2021 年 12 月	3,940.00	3,775.72	3,662.39	1、2019 年 1 月至 2019 年 12 月电脑，锅炉节能器、红外检测设备分批转固； 2、2020 年 1 月至 2020 年 12 月饲料发酵机组、超微粉碎机及附属设备分批转固； 3、2021 年 12 月水产车间房屋建筑物及设备转固； 4、2022 年 2 月一期消防系统转固。
茂名湘大骆驼饲料有限公司改扩建（水产项目建设）	2020 年 10 月	2022 年 6 月	4,500.00	4,448.66	4,437.27	1、2021 年 11 月水产车间空调、水产车间监控系统、水产叉车、水产托盘、蒸汽流量计转固； 2、2022 年 4 月至 2022 年 6 月水产料车间、水产料生产性转固。
龙华生态十里冲三期保肥项目	2021 年 8 月	2022 年 7 月	90,860.00	63,271.72	13,856.08	1、2021 年 12 月中央厨房转固； 2、2022 年 6 月生产设备、基建工程部分转固。
茶陵县严塘镇年存栏 1.2 万头母猪繁育基地建设项目	2021 年 7 月	2022 年 7 月	44,430.00	33,719.78	16.00	2022 年 6 月转固一批办公设备
电白区望夫美神养猪场项目	2021 年 4 月	2022 年 9 月	22,139.53	19,496.36	-	尚未转固

项目名称	开工时间	竣工时间	投资规模	自开工累计投入	累计转固金额	转固内容及时点
闻韶温氏生猪产业园项目	2021年5月	2022年9月	61,466.83	59,081.32	-	尚未转固
佛山高明区温氏畜牧有限公司生猪养殖项目	2021年4月	2022年10月	24,559.14	17,417.38	-	尚未转固
十里冲基地6000吨污水处理工程项目	2021年5月	2022年7月	14,650.00	11,774.51	-	尚未转固
通渭美神GP2场西山养殖项目	2021年5月	2022年7月	8,500.00	6,628.30	-	尚未转固
澧县美神彭坪猪场项目	2021年6月	2022年9月	8,000.00	6,748.86	-	尚未转固
鄆城和美饲料有限公司新建饲料生产线项目	2020年10月	2022年12月	5,126.00	4,278.63	-	尚未转固
合计	-	-	627,125.08	563,038.06	332,524.99	-
报告期内累计转固金额	-	-	-	-	409,561.97	-
比例	-	-	-	-	81.19%	-

注 1：建设周期为各项目主体工程的建设周期，部分项目主体工程验收后存在因返修、追加施工或设备未完成安装调试导致建设周期结束后在建工程科目仍存在余额。

(二) 在建工程转入固定资产相关会计核算是否准确，并说明在建工程转入固定资产的依据、是否及时；

发行人在建工程按实际成本计价，达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程达到预定可使用状态后，工程项目负责人员汇总工程施工合同、验收资料、竣工、决算资料等证明材料，发起验收联系函，经公司工程管理部负责人、审计部、分子公司主管生产负责人、分管领导、财务负责人联合验收后，分子公司财务部门将在建项目由“在建工程”转至“固定资产”科目核算。对于已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的在建工程，按照工程部确认的金额暂估其成本，并从次月开始计提折旧；待办理竣工决算终审后再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

报告期各期，发行人在建工程转固金额分别为 44,739.06 万元、88,753.35 万元、245,676.52 万元和 30,393.05 万元。报告期内，发行人主要在建工程项目进度正常，2022 年 1-6 月在建工程转固 30,393.05 万元，在建工程转固金额较小，主要受国内疫情反复的影响，工程尚未达到预定可使用状态。

六、结合报告期各期末固定资产及在建工程减值测试情况，进一步说明减值准备计提是否充分，未来是否存在大额减值风险，对申请人未来业绩的影响

(一) 报告期各期末固定资产减值测试情况

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，公司于资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

发行人于资产负债表日，如发现存在下列情况的，发行人对固定资产进行减值测试：

(1) 固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计暂时不可能恢复；

(2) 企业所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在发生或在发生重大变化，并对企业产生负面影响；

(3) 同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响企业计算固定资产可收

回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；

(4) 固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；

(5) 固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

(6) 其他有可能表明资产已发生减值的情形。

报告期内，发行人固定资产计提减值情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
固定资产减值损失	-	612.46	-	427.12

报告期内，发行人于 2019 年、2021 年分别计提固定资产减值损失 427.12 万元、612.46 万元，系 2021 年株洲快育宝生物科技饲料分公司整体搬迁，公司对将拆除生产厂房、仓库、无法拆除及陈旧过时设备全额计提减值准备；2019 年公司对闲置的已过时的设备全额计提了减值准备共 427.12 万元。

截至 2022 年 6 月末，公司固定资产不存在市价大幅下跌的情形，且随着全国猪价持续上涨的影响，公司所处的经营环境和市场环境未对公司产生重大负面影响。此外，发行人在生产经营活动中由各资产管理定期对房屋、建筑物进行更新改造，生产设备、车辆等进行维护、保养、更新等，确保主要固定资产的技术性能、运行效率满足生产活动的需要，保证固定资产性能处于良好状态。

综上所述，发行人固定资产减值计提充分，预计未来发生大额减值的风险较小，若未来发行人固定资产大额减值，将对发行人未来业绩造成重大不利影响。

(二) 报告期各期末在建工程减值测试情况

发行人于资产负债表日检查在建工程是否存在减值迹象，当存在减值迹象时进行减值测试，并按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

存在下列一项或若干项情况的，发行人对在建工程进行减值测试：

(1) 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；

(2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

(3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

报告期内，发行人在建工程计提减值情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
在建工程减值损失	-	-	54.99	285.24

报告期内，发行人 2019 年度公司计提了在建工程减值损失 285.24 万元，主要系受非洲猪瘟的影响，发行人子公司美神国际（美国）种猪有限公司在美国的联合育种项目推进困难，发行人对前期开发投入形成的长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程全额计提了减值准备；2020 年发行人对子公司荆州美神种猪育种有限公司长期停建预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程全额计提了减值准备 54.99 万元。

对于长期停建项目，发行人已根据会计准则的规定计提减值。除上述项目外，发行人不存在长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的项目，同时发行人在建项目亦不存在性能或技术上已经落后且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性的情形，因此，发行人其他在建工程无需计提减值。

综上所述，发行人在建工程减值计提充分，预计未来发生大额减值的风险较小，若未来发行人在建工程大额减值，将对发行人未来业绩造成重大不利影响。

二、中介机构核查程序、过程及核查意见

（一）核查程序、过程

保荐机构、申请人律师及申报会计师采取了如下核查程序：

1、查阅发行人固定资产明细表，了解发行人报告期内固定资产具体构成，

将发行人养殖板块的固定资产增长情况与销售收入增长情况进行对比并分析差异形成的原因；

2、通过公开渠道获取同行业可比公司固定资产周转率情况等资料，并与公司进行对比分析；

3、根据发行人各业务板块的固定资产明细表，定量分析报告期内发行人固定资产变动的内容及原因；

4、获取发行人关于生猪养殖产能的计算方法，查阅发行人机器设备等资产明细表、生猪出栏量等数据，分析相关固定资产变动与产能及业务规模变化的匹配关系；

5、通过公开渠道获取同行业可比公司固定资产折旧政策、折旧年限和残值率等资料，并与公司进行对比，分析公司固定资产折旧年限、残值率的确定依据及合理性；

6、获取在建工程明细表，对报告期新增在建工程投入进行抽样检查，获取项目的可行性研究报告、预算、合同、付款支出明细、银行流水、项目验收报告等，核查在建工程入账依据及金额是否准确，账务处理是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形；

7、获取报告期内在建工程借款合同，复核借款金额、借款期限、借款用途，结合在建工程投入情况，检查可直接归属于符合资本化条件的资产购建的借款费用，评估利息资本化时点和金额的准确性和完整性；

8、了解在建工程结转固定资产的政策，获取发行人报告期各期末在建工程结转固定资产的竣工验收报告及其他达到可使用状态的原始依据，检查各期末在建工程结转固定资产的时点是否准确；

9、获取并复核公司编制的固定资产与可收回金额的计算表，比较固定资产与在建工程的账面价值与其可收回金额的差异，检查固定资产与在建工程减值准备计提是否准确。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申请人律师及申报会计师认为：

1、报告期内，发行人固定资产增长比例与销售收入增长比例差异主要系母猪繁殖周期以及猪价下行的影响；发行人固定资产周转率与同行业不存在重大差异；报告期内固定资产变动主要系养殖板块和其他板块在建工程转固和新增设备；发行人固定资产变动与产能及业务规模的变化具有匹配关系；

2、报告期内，发行人固定资产的折旧方法合规，符合行业惯例；发行人固定资产折旧年限、残值率的确定依据具有合理性，与同行业可比公司不存在重大差异；

3、报告期内，发行人在建工程金额大幅增长与实际情况相符，具有合理性，在建工程入账依据准确，相关确认和计量符合《企业会计准则》的规定，不存在其他无关成本费用混入在建工程的情形；发行人借款费用资本化会计处理严格按照企业会计准则要求进行确认和计量，相关指标的确定依据符合《企业会计准则》的规定，报告期各期资本化利息金额计算准确；

4、报告期内，发行人在建工程会计核算准确，各期末转入固定资产的依据合理，转固及时；

5、报告期各期末，发行人固定资产及在建工程减值准备计提充分，未来存在大额减值可能性较小，不会对发行人未来业绩造成重大不利影响。

问题 3、关于生物资产

报告期各期末，申请人消耗性生物资产账面余额分别为 36,371.72 万元、68,535.33 万元、99,557.65 万元、89,260.57 万元，生产性生物资产余额分别为 19,940.82 万元、46,204.86 万元、49,592.62 万元、53,046.96 万元。

请申请人进一步说明：(1) 报告期内消耗性生物资产大幅度增长的原因及合理性，跌价准备计提依据及计提情况，结合相关成本、销售价格波动等，说明跌价准备计提的充分合理性；(2) 生产性生物资产与消耗性生物资产的具体划分依据，是否存在转化关系，是否可识别可核查及其依据，对生产性生物资产“达到预定生产经营目的”的具体标准；(3) 报告期内生产性生物资产大幅度增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，生产性生物资

产的折旧及减值计提政策，折旧及减值计提是否与可比公司存在较大差异，折旧及减值计提的充分谨慎性；(4)与保证生物资产计量准确完整性相关的内部控制的设计和运行情况。请保荐机构和申报会计师说明核查方法、依据及过程，并发表明确核查意见。

【回复】

一、报告期内消耗性生物资产大幅度增长的原因及合理性，跌价准备计提依据及计提情况，结合相关成本、销售价格波动等，说明跌价准备计提的充分合理性

(一) 报告期内消耗性生物资产大幅度增长的原因及合理性

报告期各期末，发行人消耗性生物资产账面余额分别为 36,371.72 万元、68,535.33 万元、99,557.65 万元和 129,846.97 万元。2022 年 6 月末较 2021 年末增长 30,289.32 万元、2021 年末较 2020 年末增长 31,022.32 万元、2020 年末较 2019 年末增长 32,163.61 万元，原因主要系公司大力发展生猪养殖业务，报告期内生猪养殖规模大幅增长所致。报告期内，发行人生猪养殖业务收入和生猪出栏量如下表所示：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
生猪养殖业务收入（万元）	107,569.28	222,528.99	245,298.40	80,319.16
生猪出栏量（万头）	86.30	154.23	102.44	83.93

报告期各期末，公司消耗性生物资产余额逐期增长具有合理性，符合公司业务经营情况及规模发展趋势。

(二) 报告期内消耗性生物资产跌价准备的计提情况

发行人消耗性生物资产主要为商品猪，2019 年至 2020 年，生猪养殖处于上升周期，各期末价格持续上升，发行人各期末生猪存栏成本均低于期末生猪售价，不存在减值迹象，因此未计提跌价准备。

2021 年以来受生猪周期及疫情影响，生猪售价持续处于低位，存栏商品猪存在减值迹象，发行人进行了减值测试，具体测试过程如下：

(1) 关于预计销售价格

发行人存栏商品猪包括仔猪和育肥猪。由于期末存栏仔猪和育肥猪重量不同，对应的出栏时间也存在差异，发行人根据市场行情对生猪出栏月份对应的单头售价进行预估，其中存栏仔猪在期后 2 个月内出栏，育肥猪在期后 5 个月内出栏。经对比分析，发行人在 2021 年末对仔猪和肥猪预测的销售价格与全国 22 个省市仔猪、生猪在对应月份的实际平均价格不存在重大差异，对期后仔猪、育肥猪的销售价格预测价格具有合理性。

①仔猪预测售价与全国 22 个省市仔猪平均销售价格对比

单位：元/千克

项目	公司预测售价	全国 22 个省市仔猪平均售价
2022 年 1 月	28.00	27.26
2022 年 2 月	26.00	26.02

数据来源：Wind 资讯

经对比，2021 年末公司对 2022 年 1-2 月仔猪的预测销售价格与全国 22 个省市仔猪在对应月份的实际平均价格基本一致，不存在重大差异，预测价格具有合理性。

②育肥猪预测售价与全国 22 个省市生猪平均销售价格对比

单位：元/千克

项目	公司预测售价	全国 22 个省市生猪平均售价
2022 年 1 月	13.60	14.62
2022 年 2 月	12.40	12.96
2022 年 3 月	12.53	12.27
2022 年 4 月	14.00	13.13
2022 年 5 月	15.00	15.37

数据来源：Wind 资讯

经对比，2021 年末公司对 2022 年 1-5 月育肥猪的预测销售价格与全国 22 个省市生猪在对应月份的实际平均价格基本一致，不存在重大差异，预测价格具有合理性。

(2) 关于饲养成本、销费费用和可变现净值

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参照发行人报告期内平均饲养成本。预计单头销售费用参考报告期的单头平均销售费用，具体情况如下：

消耗性生物资产	预计单头销售价格（元）	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（元）	预计单头销售费用（元）	可变现净值（万元）	期末存栏成本（万元）	计提跌价准备金额（万元）
仔猪	260-320	0-122	2.70	3,387.66	9,203.76	5,816.11
育肥猪	1,488-1,800	375-1,300	5.39	50,600.53	76,817.38	26,216.84
合计	-	-	-	53,988.19	86,021.14	32,032.95

注 1：期末消耗性生物资产存栏成本中包含待产仔猪成本，等待母猪生产时，将相应成本分摊至对应的仔猪，本次跌价测试时不对其单独进行测算；

注 2：由于仔猪和保育猪销售方式一致，公司对保育猪和仔猪采用相同的跌价测试方法，上表仔猪跌价测试情况包含保育猪。

根据上述减值测试结果，2021 年 12 月末，发行人消耗性生物资产中生猪计提 32,032.95 万元的跌价准备，发行人消耗性生物资产计提减值准备充分合理。

2022 年 6 月末，根据市场预期，国内生猪市场已于 2022 年第一季度完成触底，2022 年第二季度开始进入到猪周期新一轮复苏阶段。结合公司期后生猪平均销售价格，2022 年 6 月末消耗性生物资产不存在减值迹象，无需进一步计提跌价准备。

（三）同行业可比公司消耗性生物资产跌价准备计提情况

报告期各期末，同行业可比公司消耗性生物资产跌价准备计提情况如下：

公司简称	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
新希望	15.59%	13.88%	0.00%	0.86%
正邦科技	0.00%	4.60%	0.00%	0.00%
大北农	0.26%	30.73%	0.00%	0.16%
禾丰股份	0.08%	0.40%	1.69%	7.13%
天邦股份	0.17%	38.45%	0.00%	0.00%
金新农	3.03%	19.38%	0.05%	0.00%
傲农生物	0.06%	15.54%	0.00%	0.00%
正虹科技	1.11%	19.17%	0.59%	0.28%

公司简称	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
天康生物	0.00%	16.67%	0.05%	0.16%
新五丰	0.00%	14.93%	0.00%	0.00%
平均值	2.03%	17.38%	0.24%	0.86%
唐人神	0.00%	32.18%	0.00%	0.00%

2019年生猪市场价格大幅上涨，2020年生猪价格仍在高位运行，预计短期内仍将维持在较高水平，且根据存货跌价测试结果，公司消耗性生物资产不存在减值迹象，故未对其计提减值准备具有合理性，存货跌价准备计提比例与可比公司不存在重大差异。2021年末，受生猪价格下跌因素影响，公司消耗性生物资产跌价准备计提比例为32.18%，高于行业平均水平，消耗性生物资产跌价准备的计提具有谨慎性。2022年6月末，随着全国生猪价格持续上涨，公司期末消耗性生物资产不存在明显减值迹象，未进一步计提跌价准备，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异。

综上，报告期各期末公司消耗性生物资产跌价的计提与同行业可比公司不存在重大差异，消耗性生物资产跌价计提合理、充分，符合公司的实际情况。

二、生产性生物资产与消耗性生物资产的具体划分依据，是否存在转化关系，是否可识别可核查及其依据，对生产性生物资产“达到预定生产经营目的”的具体标准

（一）生产性生物资产与消耗性生物资产的具体划分依据

根据《企业会计准则第5号——生物资产》规定，发行人以持有生物资产的目的作为划分生产性生物资产及消耗性生物资产的区分标准及依据：发行人将用于繁育后代的种猪、种禽（鸡）作为生产性生物资产；将为出售而持有的仔猪、保育猪、育肥猪等作为消耗性生物资产。

（二）是否存在转化关系

生产性生物资产、消耗性生物资产之间存在转化关系。生猪出生后均在消耗性生物资产科目核算，发行人从仔猪出生起即对父母代生产性能优越、生长指标较好的仔猪进行标记、持续跟踪生长情况并进行筛选，达到育种要求猪只转入后备猪舍作为后备种猪饲养，财务核算由消耗性生物资产转入生产性生物

资产核算，除此以外，不存在消耗性生物资产与生产性生物资产转化的情形。

报告期内，公司消耗性生物资产转化为生产性生物资产的金额分别为6,869.53万元、23,089.00万元、32,505.54万元和27,298.06万元。

（三）是否可识别可核查及其依据

发行人对生产性生物资产与消耗性生物资产采取分栏饲养，生产性生物资产及消耗性生物资产可以直接通过养殖场及栋舍进行物理区分，具体情况如下：

会计核算科目	养殖场所	栏舍
消耗性生物资产-仔猪	母猪场	断奶前：分娩舍，按窝分开饲养，断奶后：保育舍，按分栏饲养
消耗性生物资产-育肥猪	育肥场	育肥舍分栏饲养
消耗性生物资产-保育猪	育肥场	育肥舍分栏饲养
生产性生物资产-未成熟母猪	母猪场	后备舍分栏饲养
生产性生物资产-成熟母猪	母猪场	配怀舍、分娩舍按头分栏饲养
生产性生物资产-未成熟公猪	公猪站	公猪舍分栏饲养
生产性生物资产-成熟公猪	公猪站	公猪舍单头分栏饲养
生产性生物资产-种鸡	鸡场	分栏饲养

公司通过生猪养殖业务系统对生猪进行生产管理，对种猪设置唯一耳标号，并按照耳标号建卡对单头进行核算和管理，出生仔猪按头设置独立的ID管理。从母猪配种怀孕到仔猪出生到育肥猪上市，形成了一整套的生产管理体系，完整、实时记录种猪配种、母猪分娩、生猪转群、生猪销售、生猪死亡等生产数据，保证生猪类生物资产的核算真实、准确。

公司种鸡类生产性生物资产占比较小，由子公司吉泰农牧在其鸡场分栏饲养，财务上按批次进行核算。

综上，发行人消耗性生物资产和生产性生物资产可识别可核查。

（四）对生产性生物资产“达到预定生产经营目的”的具体标准

发行人对于生产性生物资产达到预定生产经营目的制定了如下选育标准：

1、种猪：

(1) 仔猪留种标准：断奶仔猪转群时，对选育猪进行逐头检查，选择头部、颈部、四肢、乳房、外阴、无遗传缺陷等符合留种标准的优质仔猪，单独饲养。

(2) 后备猪选育标准：当上述选育猪生长到 120 日龄，且体重达到 50KG 时，对选育猪逐头进行健康状况、体型、外貌、肢蹄结构等进行评估，需各项选育指标评定均达到要求才能选为后备猪。财务核算由“消耗性生物资产”转入“生产性生物资产-未成熟”核算。

(3) 基础种猪标准：后备猪达到 240 日龄以上、体重 140KG 以上，完成了所有疫苗免疫及返饲驯化工作；后备母猪在第 2 次或第 3 次发情时达到初次配种标准，后备公猪达到经产标准的，即达到预定生产经营目的。财务核算由“生产性生物资产-未成熟”转入“生产性生物资产-成熟”核算。

2、种鸡：

(1) 鸡苗留种标准：小鸡出壳后选择个体大、无杂色绒毛、活泼、健康的留种，财务核算列入“生产性生物资产-未成熟”核算。

(2) 成熟种鸡标准：未成熟种鸡在达到 21-24 周龄，性成熟后的体质优良、产蛋率达到开产标准，即达到预定生产经营目的，财务核算由“生产性生物资产-未成熟”转入“生产性生物资产-成熟”核算。

三、报告期内生产性生物资产大幅度增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，生产性生物资产的折旧及减值计提政策，折旧及减值计提是否与可比公司存在较大差异，折旧及减值计提的充分谨慎性

(一) 报告期内生产性生物资产大幅度增长的原因及合理性

1、报告期内生产性生物资产的构成明细

单位：万元

项目		2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
种猪	原值	53,941.86	47,641.99	46,204.86	19,940.82
	减：累计折旧	9,325.26	7,688.36	9,912.07	7,002.44
	减：计提减值准备	4,723.02	9,249.36	-	-

项目		2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
	账面价值	39,893.58	30,704.26	36,292.79	12,938.38
种鸡	原值	1,903.29	1,950.63	-	-
	减：累计折旧	475.76	329.25	-	-
	减：计提减值准备	109.58	219.17	-	-
	账面价值	1,317.95	1,402.22	-	-
合计	原值	55,845.15	49,592.62	46,204.86	19,940.82
	减：累计折旧	9,801.02	8,017.61	9,912.07	7,002.44
	减：计提减值准备	4,832.60	9,468.53	-	-
	账面价值	41,211.53	32,106.48	36,292.79	12,938.38

报告期各期末，生产性生物资产原值分别为 19,940.82 万元、46,204.86 万元、49,592.62 万元、55,845.15 万元。其中 2020 年末较 2019 年增加了 26,264.04 万元，增幅为 131.71%，主要系随着公司新建猪场陆续投产，生猪产能逐步释放；2021 年末较 2020 年增加了 3,387.76 万元，增幅为 7.33%，2022 年 6 月末较 2021 年末增加了 6,252.53 万元，增幅为 12.61%，主要系 2022 年 4 月以来，国内猪价开始持续上涨，公司能繁母猪产能释放，从而导致 2022 年 6 月末的生产性生物资产较上年末有所增长。报告期各期末，生产性生物资产金额与发行人业务经营规模、市场行情变动相符合，具备合理性。

（二）与同行业可比公司是否存在较大差异

报告期内，同行业可比公司生产性生物资产账面价值变动情况如下表所示：

单位：万元

公司简称	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末
	账面价值	增长率	账面价值	增长率	账面价值	增长率	账面价值
新希望	820,382.95	-7.94%	891,175.84	-24.46%	1,179,759.66	369.91%	251,063.32
温氏股份	558,840.86	17.30%	476,436.46	-48.36%	922,578.69	114.75%	429,599.70
大北农	40,741.20	0.09%	40,705.85	-37.80%	65,439.17	287.37%	16,893.40
禾丰股份	13,081.04	-23.15%	17,021.67	-23.21%	22,165.40	133.75%	9,482.63
牧原股份	643,362.40	-12.48%	735,101.60	-1.23%	744,238.58	94.06%	383,501.36
天邦食品	93,941.95	-19.47%	116,648.97	-54.98%	259,121.68	171.61%	95,402.14
金新农	17,919.68	7.08%	16,734.30	-53.95%	36,337.37	345.80%	8,151.09

公司简称	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末
	账面价值	增长率	账面价值	增长率	账面价值	增长率	账面价值
傲农生物	114,516.85	-4.26%	119,613.61	-2.19%	122,296.90	382.92%	25,324.21
东瑞股份	11,137.61	10.08%	10,118.14	62.67%	6,220.13	61.44%	3,852.98
神农集团	13,499.08	3.35%	13,061.30	40.96%	9,265.65	171.02%	3,418.77
天康生物	44,049.86	23.67%	35,618.99	1.31%	35,159.88	77.67%	19,788.91
行业平均	-	-0.52%	-	-12.84%	-	200.94%	-
唐人神	41,211.53	28.36%	32,106.48	-11.53%	36,292.79	180.50%	12,938.38

注：数据来源于上市公司公布的定期报告。

同行业可比公司 2019 年末、2020 年末生产性生物资产账面价值增幅明显，主要系 2018 年下半年起受非洲猪瘟影响，全国生猪存栏下降明显，行业面临着重新洗牌，自 2019 年以来同行上市公司利用资金实力、生物安全防控技术、抗风险能力等优势，叠加国家政策支持，加大了猪场建设布局。2021 年末生物资产账面略有下降，主要是受全国生猪市场行情低迷影响，各公司加速淘汰低效母猪及计提了减值准备所致。2022 年 6 月末，公司生产性生物资产较上年末增长 28.36%，相较于同行业可比公司平均增长率高，主要系 2022 年 4 月以来，国内猪价开始持续上涨，公司增加了能繁母猪的产能投放，公司 2022 年 6 月末的生产性生物资产较上年末增长较快。

综上所述，报告期发行人实行生猪全产业链的发展战略，积极布局扩产生猪养殖业务，生物资产稳步增涨，与行业环境及同行业可比公司情况趋同，具备合理性。

（三）生产性生物资产的折旧及减值计提政策

1、生产性生物资产的折旧计提政策

发行人生产性生物资产为种公猪、种母猪、种鸡，种鸡占比较低；发行人根据生物资产的预计产出能力确定使用寿命，为保证产出质量，一般利用生产性生物资产的黄金生育期间进行，种猪一般为三年左右，种鸡为 10 个月左右。预计净残值按资产处置时有关经济利益的预期实现方式确定。

生产性生物资产折旧采用年限平均法计提，各类生产性生物资产的使用寿

命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用寿命	预计净残值	年折旧率（%）
种猪	3年	原价的10%	30
种鸡	10个月	30元/羽	-

2、生产性生物资产减值准备计提政策

发行人对生产性生物资产按照成本与可回收金额孰低计量。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司至少于每年度终了对生产性生物资产进行检查，有证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按低于金额计提生产性生物资产的减值准备，计入当期损益；生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

（四）折旧及减值计提是否与可比公司存在较大差异

1、同行业可比公司生产性生物资产的折旧计提政策

（1）种猪

公司名称	折旧方法	使用寿命	预计净残值	年折旧率（%）
正邦科技	年限平均法	3年	1000元/头	-
新希望	年限平均法	18-36个月	500-1400元/头	-
天邦食品	年限平均法	1.5-3年	原价的0%	33.33-66.67
金新农	年限平均法	3年	5-15%	28.33-31.67
禾丰股份	年限平均法	36个月	20.00%	-
大北农	年限平均法	3-5年	5.00-30.00%	14.00-31.67
傲农生物	年限平均法	3年	1200-1400元/头	-
温氏股份	年限平均法	1-3.5年	1,100.00元/头	-
牧原股份	年限平均法	30个月	30%	2.33
唐人神	年限平均法	3年	原价的10%	30

（2）种鸡

公司名称	生物类别	折旧方法	使用寿命	预计净残值	年折旧率（%）
新希望	种鸡	产量法	246枚/120枚（换羽）	25元/只	-

公司名称	生物类别	折旧方法	使用寿命	预计净残值	年折旧率 (%)
禾丰股份	种鸡	工作量法	30 周	22.50 元/只	-
禾丰股份	蛋鸡	平均年限法	14 个月	21.00 元/只	-
巨星农牧	种鸡	预计产蛋量	120 枚/羽	27.5 元/羽	-
圣农发展	原种鸡	产量法	41 周，根据每周的标准产蛋率计提折旧	15%	-
圣农发展	成熟产蛋种鸡	直线法	9 个月	15%	-
唐人神	种鸡	年限平均法	10 个月	30 元/羽	-

发行人生产性生物资产的折旧政策与可比上市公司不存在较大差异，折旧计提充分且谨慎。

2、同行业可比公司生产性生物资产的减值计提政策

发行人同行业可比公司生产性生物资产减值计提政策具体如下：

公司名称	生产性生物资产减值方法
正邦科技	本公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产和生产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或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，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。
新希望	生产性生物资产按账面价值或可收回金额孰低计量。发行人至少于每年年度终了检查生物资产是否存在减值迹象，如有确凿证据表明生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，则按照可收回金额低于账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备，并计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。
天邦食品	公司至少每年年度终了对生物资产进行检查，有确凿证据表明生物资产发生减值的，应当计提生物资产跌价准备或减值准备。首先应当注意生物资产是否有发生减值迹象，如有减值迹象，在此基础上计算确定消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额。资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，当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，使消耗性生物资产可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，消耗性生物资产按本财务报表附注三之存货所述方法计提跌价准备，生产性生物资产按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。
金新农	至少每年度终了，对生产性生物资产和消耗性生物资产进行检查，有证据表明生产性生物资产可收回金额或消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按低于金额计提生产性生物资产的减值准备和消耗性生物资产跌价准备，计入当期损益；生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回；消耗性生物资产跌价因素消失的，原已计提的跌价准备转回，转回金额计入当期损益。公司需要遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中畜禽水产养殖业的披露要求。

公司名称	生产性生物资产减值方法
海大集团	可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。
大北农	年度终了，公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。
温氏股份	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，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。
牧原	年度终了，公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值准备一经计提，以后不再转回。
唐人神	资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，当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，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，生产性生物资产按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

从上表可见，发行人生产性生物资产减值计提政策与同行业可比公司在不存在较大差异。

（五）折旧及减值计提的充分谨慎性

1、报告期内，生产性生物资产折旧及减值计提情况如下：

单位：万元

项目		2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
种猪	原值	53,941.86	47,641.99	46,204.86	19,940.82
	其中：成熟性生物资产原值	46,830.74	40,144.70	34,874.55	11,962.84
	减：累计折旧	9,325.26	7,688.36	9,912.07	7,002.44
	减：计提减值准备	4,723.02	9,249.36	-	-
	账面价值	39,893.58	30,704.26	36,292.79	12,938.38
	折旧计提比例	19.91%	19.15%	28.42%	58.53%
	计提减值准备比例	10.59%	23.15%	0.00%	0.00%
种鸡	原值	1,903.29	1,950.63	-	-
	其中：成熟性生物资产原值	1,539.60	1,083.07	-	-
	减：累计折旧	475.76	329.25	-	-

项目		2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
	减：计提减值准备	109.58	219.17	-	-
	账面价值	1,317.95	1,402.22	-	-
	折旧计提比例	30.90%	30.40%	-	-
	计提减值准备比例	7.68%	13.52%	-	-

注1：折旧计提比例=累计折旧/成熟性生物资产原值；

注2：计提减值准备比例=计提减值准备/（原值-累计折旧）

2、生产性生物资产的折旧计提情况

公司生产性生物资产按照是否成熟可区分为未成熟生产性生物资产和成熟生产性生物资产，未成熟生产性生物资产在转入成熟生产性生物资产前不计提折旧。其中（1）后备母猪达到初次配种标准、后备公猪达到经产标准的，由后备猪转为基础种猪，即成熟生产性生物资产，并开始计提折旧；（2）育雏期种鸡（约1-24周为育雏育成期），达到产蛋标准转入成熟生产性生物资产（约从25周开始），并开始计提折旧。

（1）种猪：

报告期各期末公司生产性生物资产-种猪累计折旧的比例分别为58.53%、28.42%、19.15%、19.91%，随着公司新建猪场陆续投产，该比例维持在20%-30%合理区间，公司成熟生产性生物资产整体成新率较高。

2019年末生产性生物资产累计折旧账面余额占成熟生产性生物资产的比例较高，主要系受2018年非洲猪瘟疫情的影响，2019年新增的成熟生产性生物资产较少，导致2019年末公司胎龄二年左右的种母猪占比高。

2021年末生产性生物资产累计折旧账面余额占成熟生产性生物资产的比例较低，主要系受全国生猪市场行情低迷影响，公司主动调整生产计划，对前期投产猪场的高胎龄、低效母猪有序进行淘汰，并新增生产性能优良的母猪。

（2）种鸡：

报告期各期末公司生产性生物资产-种鸡累计折旧的比例分别为30.40%、30.90%，报告期内计提比例合理，符合种鸡的生产周期。

综上所述，发行人生产性生物资产折旧计提充分谨慎，符合公司的实际情

况。

3、生产性生物资产减值计提情况

(1) 生产性生物资产减值测试方法

报告期各期末，公司对生产性生物资产进行减值测试，并按照成本与可回收金额孰低计量。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

1) 公允价值减处置费用的确定

公司以资产负债表日或期后的平均销售价格确定销售价格作为单位售价确定生产性生物资产的公允价值。

公司以报告期内销售生猪（头）、鸡（羽）单位平均销售费用作为预计处置费用。

2) 未来现金流量现值

①种猪未来现金流量现值的确定方法

综合考虑生产性种猪的可分娩次数、分娩率、每次可分娩仔猪数量、仔猪饲养至可销售状态的饲养成本、生猪预计售价、销售费用以及种猪淘汰回收价格等因素预计可回收金额。

未来母猪产健仔的数量：取测算报告各期年度平均产健仔的数量。

未来断奶仔猪的售价：参照资产负债表日后行业网站对仔猪价格的预测并考虑地区等其他因素进行修正。

仔猪断奶成本：取报告各期年度平均断奶成本，并考虑未来饲料价格的波动修正。

折现率：采用资产负债表日中国人民银行公布的贷款市场同期报价利率或公司同期资产的借款利率。

②种鸡未来现金流量现值的确定方法

由于种鸡的黄金产蛋期为 10 个月，低于 1 年，货币时间价值产生差异影响极小，故不考虑折现因素。

未来种鸡产鸡苗的数量：取报告年度平均产鸡苗的数量（按孵化率计算）。

未来鸡苗的售价：参照资产负债表日后行业网站预测综合售价进行估算。

鸡苗孵化成本：取报告期各年度平均孵化成本。

（2）报告期生产性生物资产减值计提情况

2019 年末、2020 年末，因生猪市场价格较高，生产性生物资产不存在明显减值迹象，公司的生产性生物资产无需计提减值准备。

2021 年末对生产性生物资产计提了减值准备 9,468.53 万元，其中种猪计提的减值准备 9,249.36 万元，种鸡计提减值准备 219.17 万元，主要系 2021 年下半年以来生猪市场价格下跌且持续低迷，生产性生物资产存在减值迹象。

1) 种猪：公司按单个养殖基地进行种猪减值测试，单个养殖基地种猪的可回收金额按公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值孰高确认。2021年末，公司生猪类生产性生物资产的减值测试具体情况如下：

预计未来现金流量的现值（假设母猪产仔以仔猪状态出售）			公允价值减去处置费用（假设母猪直接处置）		可收回金额（万元）	账面净值（万元）	可变现净值与期末价值差（万元）	应计提减值准备金额（万元）
仔猪预测售价（元/头）	饲养至可销售仔猪状态期间将发生成本区间（元/头）	销售费用（元/头）	母猪预测收入（元/头）	销售费用（元/头）				
280.00-400.00	338.00-488.00	2.70	2,255.00	15.39	30,704.26	39,953.62	9,249.36	9,249.36

注：1、预计未来现金流量的现值为期末存栏母猪未来所产仔猪带来的现金流量折现值，公司根据市场行情对仔猪出栏时间的价格进行预估单头售价区间；2、公允价值减去处置费用为假设将存栏母猪处置的所得。

2) 种鸡：

预计未来现金流量的现值（假设种鸡产蛋后以鸡苗状态出售）			公允价值减去处置费用（假设种鸡直接处置）		可收回金额（万元）	账面净值（万元）	可变现净值与期末价值差（万元）	应计提减值准备金额（万元）
鸡苗预测售价（元/羽）	产蛋并孵化鸡苗期间将发生成本区间（元/头）	销售费用（元/羽）	种鸡预测收入（元/羽）	销售费用（元/羽）				
1.4-3.24	1.72-1.90	0.3	40.00	0	1,402.22	1,621.39	219.17	219.17

注：1、预计未来现金流量的现值为期末存栏种鸡产蛋后以鸡苗状态带来的现金流量折现值，公司根据市场行情对鸡苗出栏时间的价格进行预估单头售价区间；2、公允价值减去处置费用为假设将存栏种鸡处置的所得。

2022年6月末，根据市场预期，国内生猪市场已于2022年第一季度完成触底，2022年第二季度开始进入到猪周期新一轮复苏阶段。结合公司期后生猪平均销售价格，2022年6月末生产性生物资产-种猪不存在减值迹象，无需进一步计提减值准备。

2022年6月末，根据市场预期，鸡苗市场行情呈上涨趋势，不存在减值迹象，无需进一步计提减值准备。

4、同行业可比公司对生产性生物资产（种猪）的减值准备计提情况

公司名称	2021年末	2020年末	2019年末
正邦科技	未计提	未计提	未计提
新希望	2.08%	未计提	未计提
天康生物	未计提	未计提	未计提
天邦食品	未计提	未计提	未计提
金新农	26.28%	未计提	未计提
温氏股份	36.23%	3.40%	未计提
海大集团	未计提	未计提	未计提
大北农	3.13%	未计提	未计提
傲农生物	0.63%	未计提	未计提
唐人神	23.15%	0.00%	未计提

注1：数据来源于上市公司公布的定期报告；

注2：新希望生产性生物资产包含种猪和种禽。

2019年和2020年，全国生猪价格整体呈上涨趋势，公司和同行业可比公司均未对生产性生物资产计提减值准备。2021年全国生猪价格持续下跌，公司结合情况实际对生产性生物资产计提了减值准备，总体的计提比例处在同行可比公司0.00%至36.23%的区间，符合公司的实际情况，

综上所述，公司生产性生物资产减值计提充分谨慎。

四、与保证生物资产计量准确完整性相关的内部控制的设计和运行情况

发行人制定了《养猪规范流程与操作清单手册》《养殖管理工作手册》《唐人神集团养殖事业部财务操作手册》等内部控制制度，对生物资产的整个业务循环，包括计划、采购、验收、生产、销售、处置、会计核算等进行了详细规定，并将生物资产入库及出库管理、生产过程管理、处置、死淘控制、盘点、

安全防疫控制设置为主要控制点，并制定了相应的表单及审核、审批流程。

发行人通过生猪养殖业务系统对生猪进行生产管理，对种猪设置唯一耳标号，并按照耳标号建卡对单头进行核算和管理，出生仔猪按头设置独立的 ID 管理。从母猪配种怀孕到仔猪出生到育肥猪上市，形成了一整套的生产管理体系，完整、实时记录了猪群的入库及出库数据，种猪配种、母猪分娩、生猪转群、生猪销售、生猪死亡等单据经过相关人员审批后自动更新存栏数据，保证生物资产的核算准确、完整。

发行人制定了《养殖事业部生物资产盘点》制度，对盘点原则、盘点频率、盘点流程、盈亏的处理方式进行了详细规定。各猪场、服务部财务人员按照制度规定定期或不定期负责组织盘点工作，并制定盘点计划，内容至少包括盘点时间、盘点范围、盘点人员和分工、盘点注意事项等；各养殖场每月进行至少两次盘点工作；对于差异情况及时进行原因查询，并根据内控制度追究相关人员的责任。在账务核算方面，财务人员根据实际盘点数据，严格按照《唐人神集团养殖事业部财务操作手册》来进行账务处理。

每月发行人结合生猪的存栏及销售情况对当期的生产指标进行分析，对存栏猪的成本数据进行复核性分析，保证消耗性生物资产账面价值与实际发生的成本数据保持一致。同时，公司销售部门结合行情对市场价格进行预测，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。生产性生物资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

公司生物资产死淘的管理：各养殖场饲养员、主管在生猪死亡当日，根据生物安全要求指定地点进行死猪收集，死猪按顺序编号(栋舍单元简称+年月日+依序编号)；并对死猪进行拍照，信息反馈到对应工作群后，进行死猪装袋且每个内膜袋上写明单元，头数，日期并完成系统死亡数量录入，无害化收集人员将死猪无害化处理过程使用执法记录仪进行视频拍摄，并将记录反馈至猪场生产会计处；猪场财务人员每日对死亡数据录入和死亡照片数据、无害化处理数

据核实并收集存档，统一存储电脑文档。

生物安全防疫管理：发行人制定了《猪场内外环境防疫规范》标准，该标准对猪场外部环境的生物安全标准、洗消点消杀标准、外部环境监测标准和猪场内部防疫标准的人员进场消毒防控标准、车辆靠场消毒防控标准、物资进场消毒防控标准、引种和批次猪苗消杀防控标准等进行了严格规定，公司委派专人定期或不定期抽查执行生物安全防疫工作情况，保障了生物安全防疫工作有效执行。

生物资产会计核算控制方面，发行人制定了《唐人神集团养殖事业部财务操作手册》对于生物资产的初始计量、后续计量、折旧减值、成本核算方法均作了详细规定，保证生物资产计量准确性、完整性。

报告期内，发行人各业务部门及财务部门均按照内控制度的要求管理生物资产，内控控制运行稳定有效。

综上所述，发行人内部控制中关于生物资产计量准确完整性相关的内部控制设计有效，运行良好。

五、中介机构核查程序、过程及核查意见

（一）核查程序、过程

保荐机构和申报会计师采取了如下核查程序：

1、获取报告期内发行人消耗性生物资产的明细，检查消耗性生物资产增长的原因及合理性；查询报告期内市场生猪价格及波动情况，并将公司各类生猪售价与市场售价进行对比，获取公司消耗性生物资产跌价准备计算表，检查分析可变现净值的依据和合理性，评估消耗性生物资产跌价准备计提充分性；

2、了解公司生物资产相关内部控制制度，评价相关的内部控制制度设计是否合理，并测试相关内部控制执行的有效性；

3、检查消耗性生物资产与生产性生物资产的划分依据及相关会计处理，对比公司的划分依据是否与同行业一致；

4、访谈公司管理层，了解行业环境、公司战略并分析报告期内生物资产变化的原因，对比与同行业可比公司的情况；

5、了解公司生产性生物资产“达到预定生产经营目的”的具体标准，并检查实际执行情况；

6、了解并复核公司生产性生物资产的折旧计提政策及计提情况；

7、检查管理层对生产性生物资产的减值迹象的识别过程，获取管理层生产性生物资产减值测算表，对管理层确定的可回收金额所涉及的重要假设及相关指标进行复核，检查生产性生物资产减值准备测算的准确性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

1、报告期内，公司消耗性生物资产大幅度增长主要系公司大力发展生猪养殖业务，符合公司业务经营情况及规模发展趋势；公司消耗性生物资产跌价准备计提依据合理，跌价准备计提充分、合理。

2、公司生产性生物资产和消耗性生物资产的划分依据合理，划分准确；生产性生物资产与消耗性生物资产存在转化关系，两者均可识别可核查且依据合理；公司生产性生物资产“达到预定生产经营目的”的具体标准符合生物资产实际生长情况。

3、报告期内，公司生产性生物资产大幅增加与公司的实际情况相符；公司生产性生物资产折旧政策合理，折旧计提充分，与同行业可比公司不存在较大差异；公司生产性生物资产的减值计提政策符合会计准则的规定，减值计提充分且谨慎。

4、公司生物资产相关内部控制制度设计合理，相关内部控制执行有效。

其他问题

请你公司持续关注有关该项目的媒体报道等情况，并就媒体等对该项目信息披露真实性、准确性、完整性提出的质疑进行核查。

【回复】

一、自发行人本次非公开发行股票申请获证监会受理以来，无重大舆情或媒体质疑，发行人本次非公开发行股票申请不存在媒体报道质疑其信息披露真

实性、准确性、完整性等情况

自发行人本次非公开发行股票申请于 2022 年 5 月 6 日获证监会受理至本核查报告出具日，我公司持续关注媒体报道，通过网络检索等方式对发行人本次发行相关媒体报道情况进行了核查，主要媒体报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要关注问题
1	2022 年 5 月 9 日	证券之星	唐人神最新公告：非公开发行股票申请获证监会受理	本次非公开发行股票申请获证监会受理
2	2022 年 5 月 20 日	湖南日报	唐人神：养猪“养”出中国制造业 500 强企业	公司经营情况
3	2022 年 5 月 25 日	同花顺财经	唐人神：公司在周期底部，更加注重母猪质量和生产效率，公司母猪数量整体维持持续增长趋势	
4	2022 年 6 月 16 日	证券时报	唐人神集团股份有限公司关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告	证监会下发反馈意见
5	2022 年 6 月 29 日	同花顺财经	唐人神：经向养殖事业部了解，韶关、云浮的猪场目前没有因暴雨受损	公司经营情况
6	2022 年 7 月 5 日	中国证券网	唐人神 6 月销售收入增长 48.77% 生猪产能逐步释放肥猪出栏增加	
7	2022 年 7 月 20 日	界面新闻	唐人神：公司 2022 年上半年饲料销量维持同比增长	
8	2022 年 8 月 4 日	界面新闻	唐人神：拟将定增募资额从不超 12.2 亿元调减为不超 11.9845 亿元	本次非公开发行方案调整
9	2022 年 8 月 4 日	新浪财经	唐人神拟加快猪场建设标准化步伐，定增近 12 亿扩产降本	公司经营情况
10	2022 年 8 月 4 日	中国证券网	唐人神欲收购广东弘唐持有的湖南龙象 60% 股权	
11	2022 年 8 月 5 日	新浪财经	“至暗时刻”已过？唐人神生猪销售收入连续 4 个月环比上升	
12	2022 年 8 月 5 日	界面新闻	唐人神：7 月生猪销售收入合计 3.41 亿元，同比上升 106.75%	
13	2022 年 8 月 5 日	证券时报	猪价上涨、产能逐步释放多家上市猪企 7 月销售收入大增	本次非公开发行方案调整
14	2022 年 8 月 19 日	中财网	唐人神：对《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复（二次修订稿）	
15	2022 年 8 月 30 日	证券之星	图解唐人神中报：第二季度单季净利润同比增 109.16%	公司经营情况
16	2022 年 8 月 31 日	证券时报	【机会挖掘】猪肉平均价格小幅上升 机构称价格有望在秋冬季突破年内新高	
17	2022 年 9 月 1 日	新浪	唐人神（002567）2022 中报点	

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要关注问题
			评：Q2 归母净利转正 猪价上行利好后续业绩	
18	2022年9月2日	证券日报网	湖南猪肉零售价突破 40 元/公斤 上市公司多措并举加大供应	
19	2022年9月9日	新浪	唐人神(002567)首次覆盖报告：生猪养殖业务高速发展 产业一体化效果显现	

上述媒体报道主要关注问题为：本次发行项目进展、公司日常经营事项等相关情况。自发行人本次非公开发行股票申请获证监会受理以来，无重大舆情或媒体质疑，发行人本次非公开发行股票申请不存在媒体报道质疑其信息披露真实性、准确性、完整性等情况。

二、保荐机构核查程序、过程及核查意见

（一）核查程序、过程

保荐机构检索了自本次非公开发行股票申请获证监会受理至本告知函回复报告出具日相关媒体报道的情况，并对比了本次发行相关申请文件。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人本次发行申请文件中与媒体报道关注的问题相关的信息披露不存在矛盾之处，无有关该项目的重大舆情或媒体质疑等情况。

（本页无正文，为唐人神集团股份有限公司关于《<关于请做好唐人神集团股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之盖章页）

唐人神集团股份有限公司

2022年 月 日

（本页无正文，为世纪证券有限责任公司关于《<关于请做好唐人神集团股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之签章页）

保荐代表人签名：

杨露

吴坤芳

世纪证券有限责任公司

2022年 月 日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读唐人神集团股份有限公司本次告知函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长签名：_____

余维佳

世纪证券有限责任公司

2022年 月 日