

# 关于对牧原食品股份有限公司 2021 年年报的问询函

公司部年报问询函〔2022〕第 327 号

牧原食品股份有限公司董事会：

我部在对你公司 2021 年年度报告（以下简称“年报”）进行事后审查的过程中，关注到如下事项：

1. 年报显示，2021 年行业产能基本恢复，市场供应明显回升，生猪价格呈现回落态势，你公司 2021 年出栏生猪 4,026.3 万头，预计 2022 年出栏生猪 5,000 万头至 5,600 万头；公开资料显示，截至 2022 年 5 月 6 日，全国 22 个省市的生猪平均价格为 14.99 元/千克。你公司报告期末持有的货币资金余额为 121.98 亿元，同比减少 16.42%，其中受限资金余额 37.90 亿元，同比增加 453.64%；持有的有息负债（短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券）余额为 525.90 亿元，同比增加 67.94%；资产负债率为 61.30%，同比增加 15.21 个百分点，EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数和 EBITDA 利息保障倍数分别同比下降 70.25%、86.88%、70.66%和 77.61%。

公司报告期内发生的利息费用为 22.19 亿元,同比增加 140.47%;报告期内经营活动产生的现金流量净额同比减少 29.72%,筹资活动产生的现金流量净额同比减少 45.76%,投资活动产生的现金流量净额为-359.68 亿元。

请你公司:

(1) 结合所处行业的发展现状和趋势、自身经营状况和规划、生猪养殖成本及变动情况等因素,分析说明生猪价格走势对你公司经营业绩的影响;

(2) 结合你公司营运资金需求、持有的货币资金情况、银行授信使用情况、经营现金流情况、偿债期限及安排等因素,分析说明你公司是否存在流动性风险,如是,请及时、充分进行风险提示;

(3) 在对上述问题(1)(2)回复的基础上,说明你公司应对行业下行压力已采取或拟采取的措施(如有),同时说明在生猪价格走低情况下加大你公司生猪出栏量的具体考量,并分析其对你公司的影响。

2. 年报显示,你公司继续深入贯彻落实行业“运猪”向“运肉”政策的转变,进一步围绕你公司生猪养殖主产区配套建设屠宰产能。报告期内,你公司贸易业务,屠宰、肉食业务,其他业务实现的营业收入分别为 40.48 亿元、54.18 亿元和 1.19 亿元,分别同比增加 205.72%、771.95%和 523.57%。

请你公司:

(1) 说明贸易业务及其他业务的具体构成、毛利率水平及同比变动情况,进一步说明前述业务同比有较大幅度增长的原因,并结合相关影响因素的变化情况说明增长趋势是否具有可持续性;

(2) 说明你公司屠宰、肉食业务在报告期内的经营情况,包括但不限于业务模式、行业地位、核心竞争力、毛利率水平、生猪养殖行业变动趋势对该业务的影响情况等,在此基础上,说明你公司屠宰、肉食业务收入同比有较大幅度增长的原因,并结合相关影响因素的变化情况说明增长趋势是否具有可持续性。

3. 年报显示,你公司报告期内对前五名供应商合计采购金额为 334.86 亿元,占年度采购总额比例为 31.47%,关联方采购的占比为 16.68%;你公司 2019 年、2020 年对前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例分别为 26.08%和 34.87%,关联方采购的占比分别为 19.25%和 23.04%。

请你公司:

(1) 结合所处行业特点、业务模式等因素,说明你公司近三年供应商集中度较高的原因,采购集中度与同行业可比公司是否存在重大差异,在此基础上说明是否存在对个别供应商重大依赖的情形;

(2) 说明前五名供应商的名称、采购的具体产品或服务、2021 年采购金额及同比变化情况、持续合作期限等,并说明你公司近三年主要供应商是否发生重大变化;

(3) 结合你公司近三年的关联采购情况，说明你公司对有关关联方采购的定价依据及其公允性，选择向关联方采购的原因及合理性；

(4) 核查说明前五名供应商与你公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

4. 年报显示，你公司存货期末账面余额为 344.76 亿元，同比增加 62.78%。其中原材料 70.65 亿元，库存商品 2.86 亿元，消耗性生物资产 271.25 亿元，同比增加 93.78%。你公司报告期对上述存货均未计提跌价准备。

请你公司：

(1) 结合报告期内行业发展情况、生猪价格走势等因素，你公司原材料、库存商品和消耗性生物资产的具体内容，相关存货可变现净值与成本之间的对比情况等，说明你公司本期未对相关存货计提跌价准备的原因及合理性，是否符合你公司实际及行业发展情况，是否符合企业会计准则的有关规定；

(2) 说明你公司对相关存货的盘点情况，包括但不限于盘点程序、盘点方法、盘点时间、盘点数量、结果及其准确性，相关盘点是否受限，是否存在异常等。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见，同时说明针对公司存货期末余额真实性所执行的审计程序、获取的审计证据及结论。

5. 年报显示，你公司截至报告期末的固定资产账面价值为 995.51 亿元，同比增加 70.08%。其中，处置或报废 3.01 亿元，同比增加 161.74%。生产性生物资产的账面价值为 73.51 亿元，同比减少 1.23%，其中处置 115.64 亿元，同比增加 84.43%，你公司报告期内未对上述资产计提减值准备。

请你公司：

(1) 说明上述处置或报废固定资产、处置生产性生物资产的具体情况，原有用途、处置或报废原因、处置交易对手及其与你公司、公司董事、监事、高级管理人员、5%以上股东、实际控制人是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，处置对价确定依据及定价公允性等，进一步说明相关会计处理及对本期财务数据的影响；

(2) 结合近两年所处行业发展情况、生猪价格走势、自身生产经营实际、主营业务盈利能力变化、相关固定资产和生产性生物资产的具体构成、使用情况和处置或报废情况等因素，说明你对上述固定资产、生产性生物资产进行减值测试的情况，本期未计提减值准备的原因、依据及合理性。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

6. 年报显示，你公司报告期内对河南龙大牧原肉食品有限公司、广东广垦牧原农牧有限公司、融通农发牧原（崇州）有限责任公司等 3 项长期股权投资在权益法下确认的投资损益分别为-1,035.39 万元、-178.55 万元和-6.74 万元，本期未计提减

值准备。

请你公司结合上述被投资单位在报告期内的经营成果、财务状况、你公司确认的投资损益情况等，说明对上述长期股权投资进行的减值测试情况，相关资产是否存在减值迹象，你公司未计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

请你公司就上述问题做出书面说明，在 2022 年 5 月 31 日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄送派出机构。

特此函告

深圳证券交易所  
上市公司管理一部  
2022 年 5 月 18 日