

# 深圳证券交易所

---

## 关于对牧原食品股份有限公司 2023 年年报的问询函

公司部年报问询函〔2024〕第 117 号

牧原食品股份有限公司董事会：

我部在对你公司 2023 年年度报告（以下简称“年报”）进行审查的过程中，关注到如下事项：

1. 年报显示，2023 年度，你公司归属于母公司股东的净利润（以下简称归母净利润）为-42.63 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，你公司流动负债超过流动资产 310.76 亿元，资产负债率为 62.11%，较上一年末增加 7.75 个百分点；速动比率 0.23，同比下滑 25.81%，EBITDA 利息保障倍数为 3.88，同比下滑 62.29%；短期负债金额 469.29 亿元，同比上升 60.91%；一年内到期的非流动负债金额为 86.51 亿元。截至年报报出日，你公司已将于 2023 年 12 月 31 日的人民币 124.33 亿元短期借款通过还本续贷的方式延期至 2024 年 12 月 31 日以后。

2023 年末，你公司货币资金余额为 194.29 亿元，其中，受

限的货币资金主要为银行承兑汇票保证金、贷款保证金、期货保证金、信用证保证金等，金额为 56.53 亿元。期末你公司应付账款金额 234.63 亿元，其他应付款金额 110.92 亿元。

请你公司：

(1) 结合营运资金需求、经营现金流等情况说明持有货币资金与长短期借款金额同时较高的原因与合理性。

(2) 说明针对一年内到期负债的偿债计划、资金来源及筹措安排，结合货币资金受限情况说明到期偿还上述债务是否存在不确定性，并结合资产负债率、现金流、重要收支安排、融资渠道、资金成本等情况，分析说明你公司债务结构、规模是否稳健、可控，量化分析短期、长期偿债能力，你公司有息负债率是否与同行业可比公司存在较大差异及产生差异的原因；结合上述说明你公司是否存在流动性风险，如是，请充分提示相关风险。

(3) 说明使用受限货币资金的具体构成及明细、受限原因、是否存在冻结或划扣风险。

(4) 说明报告期末应付账款、其他应付款的具体内容，截至回函日相关款项的结转情况，结合供应商对你公司的信用政策，说明款项逾期情况、规模及未来款项支付计划。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对货币资金及资金往来执行的审计程序、获取的审计证据，并对货币资金的真实性、准确性进行核查并发表明确意见。

2. 2023 年度，你公司实现营业收入 1,108.61 亿元，同比下

滑 11.19%；实现归母净利润-42.63 亿元，扣非后净利润-40.26 亿元。其中，养殖业务实现营业收入 1,082.24 亿元，同比下滑 9.62%，毛利率为 2.92%；屠宰、肉食业务实现营业收入 218.62 亿元，同比增长 45.79%，毛利率为 0.16%；贸易业务实现营业收入 30.23 亿元，同比下滑 45.13%。

年报显示，你公司生猪养殖业务的成本主要由饲料、职工薪酬、药品及疫苗费用、折旧等构成，2023 年全年平均商品猪完全成本约 15 元/kg 左右。你公司生猪养殖业务中的饲料结构与同行业存在差异。2022 年，你公司饲料中豆粕用量仅占 7.3%，约为行业平均水平 14.5%的一半；2023 年，公司饲料中豆粕用量进一步降至 5.7%。根据农业农村部统计，2023 年全国全年生猪养殖头均亏损 76 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) 对比最近三年同行业可比公司生猪养殖业务毛利率及波动情况，说明你公司养殖业务毛利率高于同行业可比公司的具体原因；结合饲料结构、饲料支出占比、豆粕、玉米等农产品的市场价格波动情况、人工成本的占比及波动情况、药品及疫苗费用头均开支是否与同行业可比公司存在重大差异等因素，量化分析你公司生猪养殖业务的成本构成及平均商品猪完全成本与同

行业可比公司的差异情况、产生差异的具体原因及合理性。

(3) 说明屠宰、肉食业务当期营业收入大幅增长的原因，产能利用率情况及产能释放的驱动因素，该项业务毛利率与同行业可比公司同类业务的差异情况、产生差异的具体原因。

(4) 说明贸易业务的具体内容、业务模式、主要客户类型、最近三年的毛利率波动情况及当期该项业务营业收入同比大幅下滑的原因。

3. 年报显示，你公司生物资产包含消耗性生物资产和生产性生物资产，2023 年末账面价值合计为人民币 419.65 亿元，占资产总额的 21.48%。其中，消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪及其他，期末账面价值为 326.50 亿元，生产性生物资产的期末账面价值为 93.15 亿元。2022 年及 2023 年半年度，你公司均未就消耗性生物资产计提存货跌价准备。2023 年末，你公司就存货中的库存商品、消耗性生物资产分别计提存货跌价准备 4,309.51 万元、1.59 亿元，占期末存货账面余额的比例分别为 3.32%、0.49%。

请你公司：

(1) 结合报告期生猪价格走势、非洲猪瘟的影响情况、市场需求变化、存货跌价准备计提政策、原材料、库存商品和消耗性生物资产的具体内容、不同类型存货可变现净值的具体计算方法及与成本之间的对比情况等，说明存货跌价准备或合同履约成本减值准备的期初及半年度余额均为 0 元、期末新增计提存货跌

价准备的具体原因及合理性，当期存货跌价准备计提的充分性。

(2) 说明与同行业可比公司就同类型存货的跌价准备计提比例的差异情况，并结合存货可变现净值的计量方法及成本差异情况，说明计提比例产生差异的原因。

(3) 结合生产性生物资产的具体类型及折旧政策，说明当期生产性生物资产折旧、处置等金额核算的准确性。

请年审会计师核查并发表明确意见，并说明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。

4. 年报显示，2023 年末，你公司固定资产期末余额为 1,121.50 亿元；在建工程期末余额为 23.08 亿元，较期初下降 68.98%，当期在建工程转入固定资产金额为 69.76 亿元。

请你公司：

(1) 结合生猪养殖业务的销量、产能利用率、新建及扩产情况、产能分布情况及销售半径、固定资产的类型及分布情况等，说明最近三年你公司固定资产的变化情况、变动规模、与产销量的匹配情况，固定资产与营业收入的比重与同行业可比公司的差异情况，产生差异的原因及合理性。

(2) 说明固定资产折旧计提、处置报废金额核算的准确性。

(3) 结合固定资产构成、使用年限、权利受限情形、闲置状态、产能利用率、减值测试过程等情况，说明未就固定资产计提减值准备的合理性。

(4) 列示最近三年在建工程转固情况，包括但不限于具体项目、转固时点、转固金额、转固后投入使用情况；说明相关在建工程转固会计处理的合规性，并结合具体投产情况分析说明每年较大规模新增在建工程的合理性、必要性、与市场需求及你公司发展规划的匹配性。

请年审会计师核查并发表明确意见，并说明针对固定资产、在建工程实施的盘点等审计程序情况及获取的审计证据。

5. 年报显示，2023 年度，你公司因采购商品、接收劳务发生的关联交易金额为 34.92 亿元。关联采购的前五大供应商中，向河南牧原建筑工程有限公司、河南牧原设备有限公司、河南正泰牧原智能电气科技有限公司的采购主要为工程、设备类采购；向河南牧原物流有限公司的采购内容主要为运输服务；向河南省聚爱数字科技有限公司及其子公司的采购内容包括商品、平台及其他商业服务等。关联销售主要向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、牧原实业集团有限公司及其子公司、参股公司开展，主要销售内容包括生猪、猪肉制品、商品、设备、服务等。

请你公司：

(1) 逐项列示说明向前五大关联供应方采购的具体内容、对应采购规模、当期该项采购内容关联交易与非关联交易的比例，关联采购价格与同类型产品/服务市场第三方价格的差异情况，产生差异的原因及合理性，并结合上述分析说明关联采购的公允

性；如单项产品或服务向关联方采购比例较高的，请结合采购价格详细说明仅向或主要向关联方采购的必要性。

（2）说明向关联方销售生猪、猪肉制品价格与向第三方销售的差异情况，并分析产生差异的原因、关联销售的定价公允性；说明除屠宰、肉食业务开展需要外，是否存在其他销售上述产品的情形及产生关联销售的原因；说明销售的“商品、设备及服务”的主要内容，开展关联交易的合理性及定价的公允性。

（3）结合对上述问题的回复，说明关联交易的合理性、公允性，是否存在损害上市公司利益、向关联方输送利益的情形；说明你公司未来减少关联交易的方案和具体措施。

请你公司就上述问题做出书面说明，在5月27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  
2024年5月12日