

**关于江苏益客食品集团股份有限公司首次公开
发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广场 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8566 5120
www.grantthornton.cn

关于江苏益客食品集团股份有限公司首次公开
发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明

深圳证券交易所：

贵所上市审核中心于 2020 年 12 月 3 日出具的《关于江苏益客食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函（审核函[2020]010886 号）》（以下简称“问询函”）收悉。对问询函所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们）对江苏益客食品集团股份有限公司（以下简称益客食品公司或公司）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

说明：

如无特别说明，本反馈意见回复报告中的简称或名词释义与招股说明书（申报稿）中的相同。

问题 9

关于营业收入。申报材料显示：

（1）报告期发行人营业收入分别为 747,497.83 万元、984,804.84 万元、1,543,342.22 万元和 640,043.94 万元，2018 年、2019 年较上年分别增长 31.75%、56.72%，增速较快；

（2）2017 年至 2019 年发行人鸡产品、鸭产品、鸡苗、鸭苗的销售单价呈上升趋势，2020 年 1-6 月，鸭苗价格从 5.12 元/羽回落至 1.36 元/羽，鸡苗价格由 7.28 元/羽回落至 2.90 元/羽，鸭产品由 9,524.11 元/吨回落至 8,109.73 元/吨，鸡产品由 11,491.82 元/吨回落至 9,898.97 元/吨，鸡苗鸭苗价格回落幅度显著大于鸡鸭产品；

（3）报告期内，发行人客户及供应商重合的情况中，主要系公司鸡苗、鸭苗及饲料的客户同时为公司合作养殖业主，其向公司销售毛鸡、毛鸭；

（4）在采购方面，公司屠宰板块业务的原材料为毛鸭、毛鸡，主要采用养殖合同采购模式来满足原材料供应，该模式下，公司需要向临近公司屠宰线的养殖业主进行采购；

（5）发行人鸡产品和鸭产品中包含内脏、整禽、禽头、禽腿、禽翅、禽骨类、禽皮、禽爪、禽油、禽胸、羽毛等小类，价格有较大差异。

请发行人：

（1）结合禽苗的销售价格与第三方价格对比情况，毛鸡毛鸭的采购价格与第三方价格对比情况，养殖户是否可自主安排销售对象，发行人销售禽苗的风险报酬是否转移等角度，补充披露发行人养殖合同采购模式是否系一项委托养殖安排，发行人销售禽苗后再收购育成品如何进行会计处理，是否符合《企业会计准则》相关规定；养殖合同采购模式和委托养殖模式的利弊情况，同行业公司采用何种模式，发行人未采用委托养殖模式的原因；

（2）就鸭产品、鸡产品、鸭苗、鸡苗产品，补充披露其销量、价格的变化对收入波动的影响，发行人 2017 年至 2019 年收入增长较快，而 2020 年 1-6 月收入下滑的原因及合理性；

（3）补充披露鸭产品、鸡产品、鸭苗、鸡苗近十年来的市场价格走势情况，2019 年是否处于市场价格周期高点；2020 年 1-6 月发行人鸭苗、鸡苗价格跌幅显著大于鸭产品、鸡产品的原因，是否符合行业特点；

（4）结合市场价格波动、鸡（鸭）料比及平衡点情况，补充披露报告期行业的变动趋势，发行人 2020 年 1-6 月收入下滑趋势是否将持续；若 2019 年市场

价格处于周期高点，目前行业处于下行周期，请考虑就周期引起的业绩下滑风险做“特别风险因素”提示；

(5)补充披露报告期鸡产品、鸭产品的各项小类产品具体产量和销量情况；按照鸡鸭的生理构造特点，不同小类之间的产出占比是否存在一个较为固定的范围和比例；报告期发行人各小类产品产量和销量结构是否符合上述特点，结构占比是否存在较大变动，若存在请说明原因及合理性；

(6)补充披露鸡产品、鸭产品的各项小类的销售收入金额和占比、单价情况，报告期各小类产品的单价是否存在较大变动，若存在请说明原因及合理性；

(7)补充披露饲料中各类产品或型号的销量、销售金额及占比、销售单价情况；不同产品之间，同一产品不同期间销售单价是否存在显著变动，若存在，请说明原因及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合禽苗的销售价格与第三方价格对比情况，毛鸡毛鸭的采购价格与第三方价格对比情况，养殖户是否可自主安排销售对象，发行人销售禽苗的风险报酬是否转移等角度，补充披露发行人养殖合同采购模式是否系一项委托养殖安排，发行人销售禽苗后再收购育成成品如何进行会计处理，是否符合《企业会计准则》相关规定；养殖合同采购模式和委托养殖模式的利弊情况，同行业公司采用何种模式，发行人未采用委托养殖模式的原因

报告期各期，公司禽苗的销售价格和市场价格的对比如下：

单位：元/羽

单位	产品类别	2020 年		2019 年		2018 年
		销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价
公司	鸭苗	1.65	-67.77%	5.12	35.50%	3.78
	鸡苗	2.49	-65.80%	7.28	104.58%	3.56
行业	鸭苗	1.67	-69.30%	5.44	30.77%	4.16
	鸡苗	2.38	-64.90%	6.78	85.25%	3.66

注：2018~2019 鸭苗、鸡苗的价格根据中国畜牧业协会出版的《中国禽业发展报告（2019 年度）》；2020 年鸭苗、鸡苗数据来源于 Wind 资讯。

报告期各期，公司毛鸭、毛鸡的采购价格和市场价格的对比如下：

单位：元/千克

单位	产品类别	2020 年		2019 年		2018 年
		采购单价	变动比例	采购单价	变动比例	采购单价
公司	毛鸭	7.05	-13.60%	8.16	9.24%	7.47
	毛鸡	7.38	-24.77%	9.81	16.65%	8.41
行业	毛鸭	6.70	-16.04%	7.98	7.69%	7.41
	毛鸡	7.41	-23.37%	9.67	15.26%	8.39

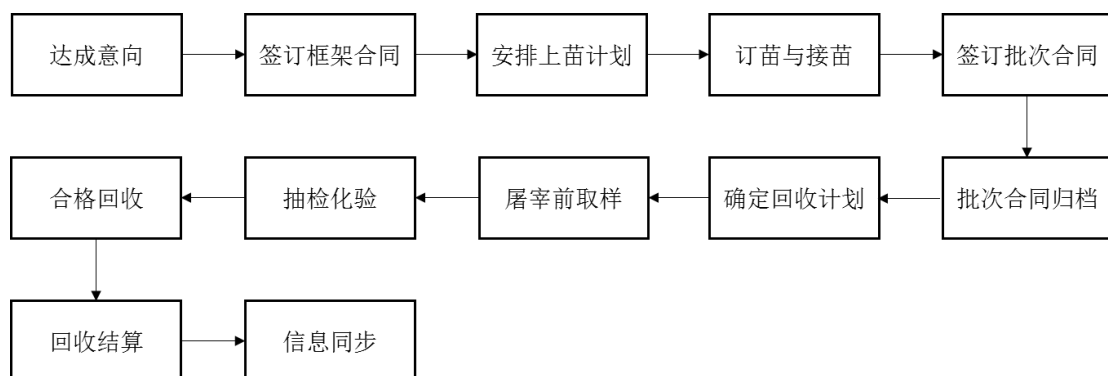
注：毛鸡毛鸭市场价格数据录自 wind 数据库江苏地区毛鸡毛鸭价格。公司采购单价为含税单价。

由上表，公司禽苗的销售价格与市场价格的变动趋势不存在重大差异，毛鸡毛鸭的采购价格与市场价格的变动趋势不存在重大差异。

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（四）公司主要经营模式”之“1、采购模式”之“（1）屠宰板块”中补充披露如下：

“.....

公司毛鸭和毛鸡采购业务流程图如下：



养殖户在采购生产材料时，按采购时点市场价格向公司或公司指定供应商采购禽苗等生产材料。公司向养殖户销售禽苗的价格与市场价格不存在显著差异，销售后禽苗等生产材料的主要风险报酬和控制权均已转移，养殖户完全承担养殖过程中生物资产灭失的风险及材料价格变动带来的市场风险。养殖户销售毛鸡毛鸭时，可自主安排销售对象，若养殖户已于公司签订养殖批次合同，则养殖户需按合同约定的标准和数量交付毛鸡毛鸭，公司毛鸡毛鸭采购价格与市场价格不存在显著差异。因此，公司养殖合同采购模式不是一项委托养殖安排。

公司向养殖户销售禽苗时，主要风险报酬和控制权均已转移，公司按照当日市场价格确认销售禽苗收入；公司采购毛鸡毛鸭时，按照合同约定的价格及其他相关采购支出确认原材料采购成本，两项业务相互独立，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

.....”

养殖合同采购模式和委托养殖模式的利弊情况如下：

模式	内容	优点	缺点
养殖合同采购	企业与农户签订养殖合同，农户根据合同约定的养殖条款进行养殖，企业按合同约定的方式回收商品禽	企业无需投入资金用于养殖场建设，资金占用较少；原料供应量不受企业获得的土地等生产资料限制；与养殖户之间为合作关系，养殖户自发产生相应积极性与责任感	受限于供应商农户的资金实力及管理 ability，供应商农户单体规模有限，且较为分散，管理难度较大
委托饲养	企业向农户提供畜禽苗、饲料、药品及技术指导等，农户负责日常管理，企业负责产品回收。企业与农户之间是委托饲养关系。畜禽苗、饲料及药品等物资的所有权并不发生转移，归企业所有	企业无需投入资金用于养殖场建设，资金占用较少；原料供应量不受企业获得的土地等生产资料限制；委托方制定养殖标准，实施统一养殖管理、统一防疫等，方便控制肉禽质量	被委托方盈利模式以劳务收入为主，积极性存在折扣，一定程度上影响委托方养殖规模的扩张；由于物权未发生转移，养殖损失仍由企业承担；另外，随着规模扩张，管理难度将相应增加

如上所述，行业内商品代养殖环节不同的合作模式分别具有相应的优势和劣势，因此，屠宰环节生产企业在考量各种模式特点的基础上，结合自身的经营需求、风险偏好、管理能力及资金水平等多种因素，综合考量选择具体的合作模式。从主要参与者来看，公司合同经营采购模式与新希望六和主要采购模式基本一致。行业具体情况如下：

公司	商品代合作模式情况
新希望六和	根据新希望六和公开披露信息显示： “在商品代养殖环节有公司一体化自养与“公司+农户”合作养殖两种主要模式。根据合同约定的结算模式和鸡鸭产权归属，即鸡、鸭的所有权归属于企业还是农户，或者说鸡苗、鸭苗是由企业提供还是出售给农户的情况差异，可以将“公司+农户”合作养殖进一步区分为传统型合同养殖模式与委托代养模式。” “委托代养模式与一体化自养模式的鸡鸭所有权属于公司，并计入公司禽养殖的产销量，上述两种模式的鸡鸭代养总量已超过 3 亿只^{注 1}”。 综上，新希望六和采购模式中，一体化自养为“自主养殖模式”；部分“公司+农户”为“委托饲养”模式；其余对应“养殖合同模式”，该部分与公司采用的采购模式基本一致。从采购数量上来看，上述委托代养模式与一体化自养模式的总量占新希望六和屠宰总量的比例为 30%左右^{注 2}，根据新希望六和披露的总产能推断，其主

	要的采购中 70%左右为合同采购模式，因此，公司合同经营采购模式与新希望六和主要采购模式基本一致。
华英农业	根据华英农业公开披露信息显示： “华英农业商品鸭养殖分为三部分：一部分为华英农业建设的养殖基地养殖，华英农业将这些养殖场提供给养殖户，与养殖户签订合同按核定价格向养殖户提供饲料、鸭苗等，养殖户按照标准化养殖程序进行饲养，由华英农业按事先约定价格回购商品成鸭。该模式称为“基地养殖”。第二部分为养殖户与发行人签订合同，并在发行人指导下自行建设养殖场……，商品成鸭由发行人回购。……该模式称为“合同养殖户养殖”。第三部分为向社会养殖户外购，……按核定价格进行收购。 ……由于前两种模式均与养殖户签订了购回协议，因此在会计处理上不作为对外销售处理，第三种模式包括了鸭苗销售和成鸭收购两部分，在会计处理上作为产品销售和原料采购处理。^{注3}” 综上，华英农业“基地养殖”及“合同养殖户养殖”均对应“委托饲养”模式，华英农业“向社会养殖户外购”对应“养殖合同模式”，该部分与公司采用的采购模式基本一致。从数量上来看，根据华英农业招股书披露的数据，2008 年度，大约 24%左右的商品代毛鸭采用上述第三种模式，其余主要为委托饲养模式。

注 1：该数据摘录自新希望六和《2019 年年度报告》。

注 2：根据《新希望六和股份有限公司可转换公司债券 2020 年跟踪评级报告》，截至 2019 年底，公司拥有肉鸡 4.63 亿只/年、肉鸭 5.85 亿只/年的屠宰加工能力。合计禽类屠宰加工能力为 10.48 亿只/年。表中所述委托代养模式与一体化自养模式的总量 3 亿只占 10.48 亿只的比例为 28.63%。

注 3：该数据摘录自华英农业《首次公开发行股票招股说明书》。

基于控制商品代养殖风险之考虑，公司未采用委托养殖模式。

二、就鸭产品、鸡产品、鸭苗、鸡苗产品，补充披露其销量、价格的变化对收入波动的影响，发行人 2017 年至 2019 年收入增长较快，而 2020 年 1-6 月收入下滑的原因及合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品构成分析”中补充披露如下：

“……

（1）主要产品的量价变动对收入的影响

采用双变量因素分析法，按销量和单价的顺序，其对公司产品销售收入的影响量化程度如下：

①鸭产品

单位：万元

项目	2020 年度相比 2019 年度	2019 年度相比 2018 年度
鸭产品收入的变化	-72,472.08	292,823.43
鸭产品销量带来的影响	14,129.15	244,524.06
鸭产品单价带来的影响	-86,601.24	48,299.37

②鸡产品

单位：万元

项目	2020 年度相比 2019 年度	2019 年度相比 2018 年度
鸡产品收入的变化	-37,572.44	145,968.62
鸡产品销量带来的影响	62,767.38	71,525.08
鸡产品单价带来的影响	-100,339.82	74,443.54

③自产鸭苗

单位：万元

项目	2020 年度相比 2019 年度	2019 年度相比 2018 年度
自产鸭苗收入的变化	-48,311.42	37,842.84
自产鸭苗销量带来的影响	-131.30	20,603.04
自产鸭苗单价带来的影响	-48,180.13	17,239.80

④自产鸡苗

单位：万元

项目	2020 年度相比 2019 年度	2019 年度相比 2018 年度
自产鸡苗收入的变化	-16,495.35	16,333.11
自产鸡苗销量带来的影响	7,898.88	1,247.07
自产鸡苗单价带来的影响	-24,394.23	15,086.04

由上表，公司 2018 年至 2019 年收入增长较快，而 2020 年收入下滑，主要系 2020 年鸡产品、鸭产品、鸡苗和鸭苗销售单价下降所导致，具有合理性。

.....”

三、补充披露鸭产品、鸡产品、鸭苗、鸡苗近十年来的市场价格走势情况，2019 年是否处于市场价格周期高点；2020 年 1-6 月发行人鸭苗、鸡苗价格跌幅显著大于鸭产品、鸡产品的原因，是否符合行业特点

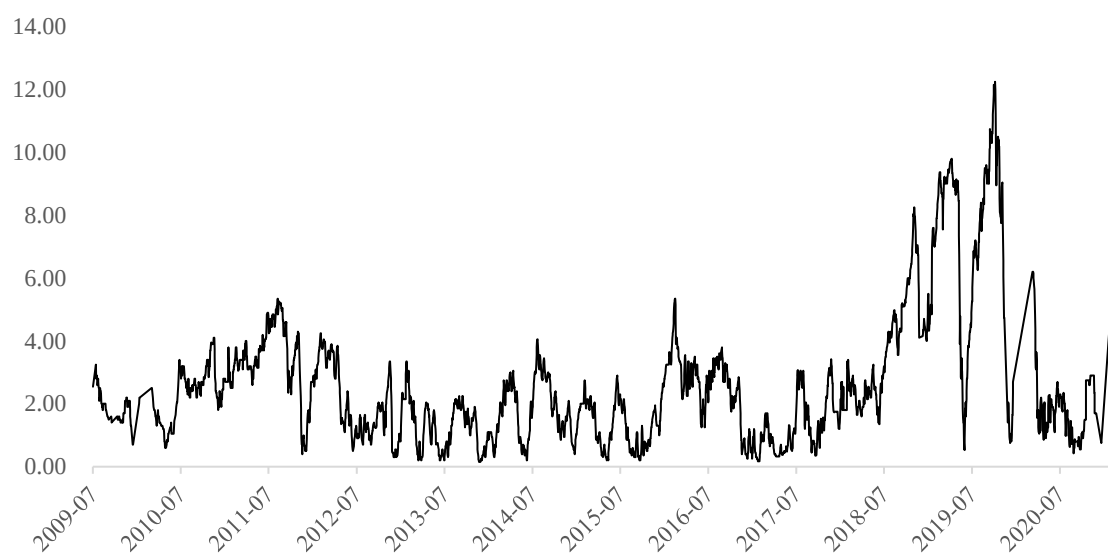
在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“(九) 行业的周期性、区域性及季节性”中补充披露如下：

“.....

4、近年来行业价格变动情况

.....最近 10 年鸡苗市场价格走势如下：

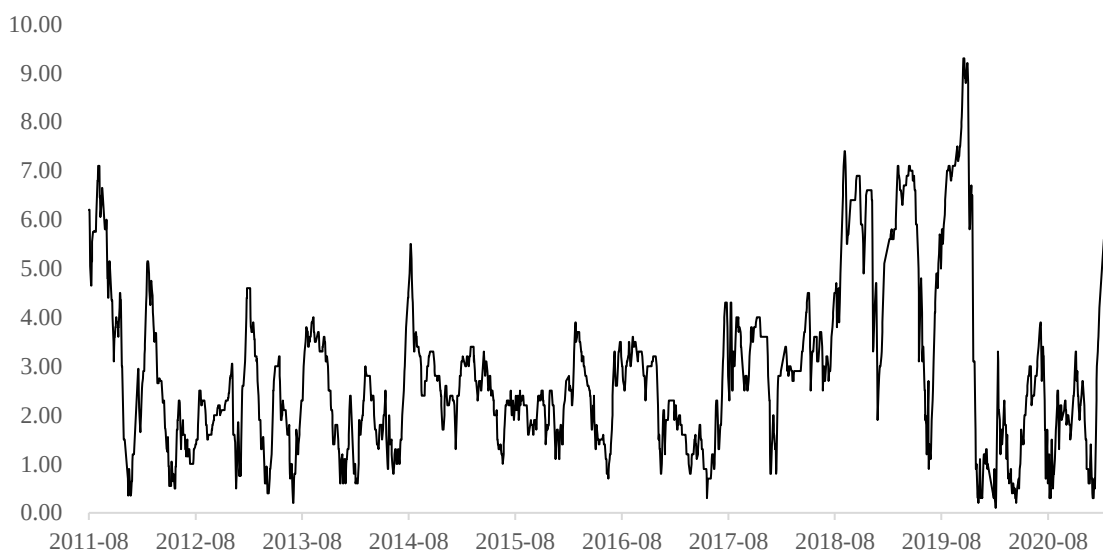
单位：元/羽



数据来源：wind，山东菏泽地区鸡苗价格

最近 10 年鸭苗市场价格走势如下：

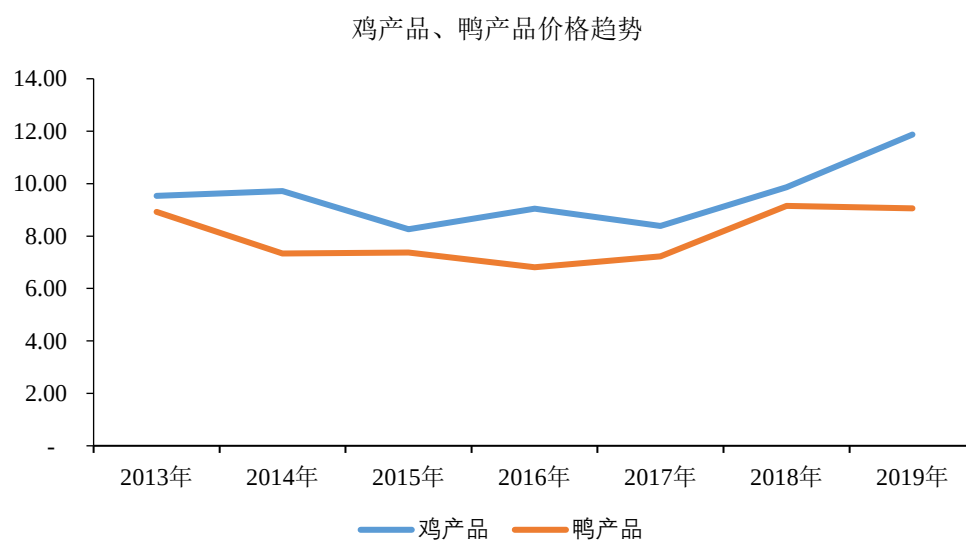
单位：元/羽



数据来源：wind，山东菏泽地区鸭苗价格

2013 年至 2019 年，鸡鸭产品市场价格走势如下：

单位：千元/吨



数据来源：新希望六和跟踪评级报告摘录

如上所示，2019 年，鸡苗和鸭苗价格基本处于 10 年间的较高点。鸡产品、鸭产品也相应处于 2013 年以来相对较高的位置。

.....”

2020 年发行人鸭苗、鸡苗价格跌幅大于鸭产品、鸡产品的原因在于，鸡苗和鸭苗属于生物性资产，不具备可储存的性质，需及时进行销售，因此价格波动较大；而鸡鸭产品经屠宰环节生产加工后，具备可储存性质，因此价格波动较小。

如下表所示，2020 年 1-6 月，其余禽类企业鸡鸭产品和禽苗产品的变化情况也显示鸡鸭产品的变化幅度小于禽苗产品，因此公司不同产品的相关价格变动符合行业特点，具有合理性。

单位：万元

公司	项目	2020 年 1-6 月收入	同比变化
民和股份	雏鸡	51,517.43	-53.49%
	鸡肉产品	31,654.33	-16.07%
华英农业	冻鸭产品	5,1160.37	-44.89%
	鸭苗	4,052.50	-84.53%
	鸡苗	226.06	-94.86%
仙坛股份	鸡产品	145,435.50	-1.01%
	雏鸡、种鸡及其他	1,648.80	-49.42%

四、结合市场价格波动、鸡（鸭）料比及平衡点情况，补充披露报告期行业的变动趋势，发行人 2020 年 1-6 月收入下滑趋势是否将持续；若 2019 年市场价格处于周期高点，目前行业处于下行周期，请考虑就周期引起的业绩下滑风险做“特别风险因素”提示

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（九）行业的周期性、区域性及季节性”中补充披露如下：

“.....

4、近年来行业价格变动情况

（1）鸡苗及鸡产品价格变动情况

2014 至 2016 年，我国祖代鸡引种量持续下降，白羽肉鸡产业在去产能下售价逐步回升，导致 2016 年上半年开始白羽肉禽业务出现了一轮行情景气阶段，因此大量行业参与者通过强制换羽等方式使得全行业产量增加较多。但另一方面，下游需求端并未完全回暖，加之前述环保治理下商品代养殖量的缩减导致鸡苗需求有所下滑，而同时 2016 年四季度至 2017 年三季度发生较多的 H7N9 型禽流感病毒亦影响了上游鸡苗和下游鸡屠宰产品的需求。受供需失衡影响，行业鸡苗售价 2017 年较 2016 年下降较多，行业毛鸡及肉鸡价格也相应下滑。

2018 年，强制换羽带来的临时产能已被淘汰，而 2014 年以来祖代引种量一直处于低位，致使 2018 年行业内父母代种鸡存栏量较低，鸡苗供应紧张，鸡苗价格持续上升，毛鸡和肉鸡的价格也相应有所上升。该等上涨自 2018 年持续至 2019 年末。由于禽类养殖周期短，2018 年至 2019 年良好的价格行情也引起供给

有所增加，2020 年供需情势相对 2019 年有所变化，加之年初“新冠疫情”更加加剧了需求端的变化，从而导致鸡苗价格断崖式下降，毛鸡价格也相应下降。

从鸡产品角度来看，2018 至 2019 年期间，一方面随着上游苗价格的变化，毛鸡采购成本有所增加，进而传导到下游鸡产品的价格；另一方面，2019 年度，因非洲猪瘟，我国整体肉类蛋白供应受到一定影响，也推动了鸡产品价格的上升，因此 2018 至 2019 年期间，鸡产品价格处于上涨区间。2020 年，随着供求的变化及新冠疫情的影响，毛鸡采购价格及鸡产品价格有所回落。随着国内市场价格的回暖和疫情防控形势的趋好，公司鸡苗等产品的收入同比下降的幅度已逐步收窄。

（2）鸭苗及鸭产品价格变动情况

2017 年，环境保护治理使得部分处于禁养区或棚舍设备不达环保标准的禽类养殖户停产，商品代禽类养殖量由此萎缩，受下游需求量下降影响，行业内鸭苗供给量和价格亦有所下降。2018 年下半年以来，随着符合环保要求的棚舍的陆续建成，养殖量回升较为明显，鸭苗供应紧张，鸭苗价格持续上涨，毛鸭和肉鸭价格也相应上升。该等上涨自 2018 年持续至 2019 年末。由于禽类养殖周期短，2018 年至 2019 年良好的价格行情也引起供给有所增加，2020 年供需情势相对 2019 年有所变化，加之年初“新冠疫情”更加加剧了需求端的变化，从而导致鸭苗价格下降较多，毛鸭价格也相应下降。

从鸭产品角度来看，2018 至 2019 年期间，一方面随着上游苗价格的变化，毛鸭采购成本有所增加，进而传导到下游鸭产品的价格；另一方面，2019 年度，因非洲猪瘟，我国整体肉类蛋白供应受到一定影响，也推动了鸭产品价格的上升，因此 2018 至 2019 年期间，鸭产品价格处于上涨区间。2020 年，随着供求的变化及新冠疫情的影响，毛鸭采购价格及鸭产品价格有所回落。随着国内市场价格的回暖和疫情防控形势的趋好，公司鸭苗等产品的收入同比下降的幅度已逐步收窄。

.....”

就相关风险，已在招股说明书“重大事项提示”之“二、特别风险提示”中披露如下：

“.....

（四）产品及原材料价格波动的风险

公司的主要产品为鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗、熟食及调理品，主要原材料包括毛鸭、毛鸡等，公司的产品及原材料覆盖禽类养殖行业产业链的多个环节，其市场价格随着产业链各个环节的供需情况发生变化，呈现一定的波动性。

我国禽类养殖行业的规模化养殖程度较低，在小规模养殖户占饲养群体的主要部分、规模化养殖程度尚需提升的市场结构背景下，容易造成市场供给水平的大幅波动，因此造成鸭产品、鸡产品、鸭苗、鸡苗等产品的价格在一定期间内可能发生较大变化。同时，由于所处产业链的环节不同，公司的主要原材料毛鸭、毛鸡的价格也随供求关系发生变化。公司产品、原材料价格虽存在一定的联动效应，但价格传导时间、变化的幅度等存在一定的不确定性，因此会对公司的盈利水平造成一定影响。

（五）经营业绩波动的风险

受供求关系变化及饲料价格、疫情等因素影响，禽类行业的景气度呈现一定的波动性特征。近年来，公司虽然经营规模不断扩张，但受行业波动的影响，公司的经营业绩也呈现一定的波动。报告期各期，公司的营业收入分别为 99.05 亿元、155.54 亿元和 143.92 亿元，归属于母公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 1.43 亿元、3.63 亿元和 1.25 亿元。由于公司所处行业供需关系发生变化，公司的业绩存在一定的波动。

.....”

五、补充披露报告期鸡产品、鸭产品的各项小类产品具体产量和销量情况；按照鸡鸭的生理构造特点，不同小类之间的产出占比是否存在一个较为固定的范围和比例；报告期发行人各小类产品产量和销量结构是否符合上述特点，结构占比是否存在较大变动，若存在请说明原因及合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品构成分析”中补充披露如下：

“.....

（2）鸭产品和鸡产品分小项产量和销量情况

报告期内，公司鸭产品、鸡产品的各项小类产品具体产量及占比情况（包含内部销售数）如下：

单位：吨，%

产品大类	产品小类	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		产量	占比	产量	占比	产量	占比
鸭产品类	整鸭类	50,230.47	6.02	59,200.84	7.13	30,749.51	5.69
	鸭胸类	89,267.88	10.69	82,839.32	9.98	55,430.14	10.26

	鸭腿类	156,922.76	18.80	148,775.65	17.93	94,559.36	17.50
	鸭头类	33,715.22	4.04	32,914.47	3.97	21,686.42	4.01
	鸭翅类	84,786.55	10.16	81,677.35	9.84	53,601.40	9.92
	鸭皮类	137,837.51	16.51	139,801.48	16.84	91,388.86	16.92
	鸭脖类	48,289.68	5.78	47,377.45	5.71	31,981.74	5.92
	鸭掌类	24,814.15	2.97	24,030.17	2.90	15,439.59	2.86
	鸭内脏类	60,595.76	7.26	61,371.47	7.39	41,209.34	7.63
	鸭副产品类	16,841.64	2.02	16,434.99	1.98	10,097.29	1.87
	鸭骨类	117,023.58	14.02	119,698.97	14.42	82,768.40	15.32
	鸭油类	14,559.68	1.73	15,810.53	1.91	11,353.95	2.10
	小计	834,884.88	100.00	829,932.69	100.00	540,266.00	100.00
鸡产品类	整鸡类	3,432.40	0.75	554.74	0.14	984.40	0.32
	鸡胸类	112,813.49	24.83	98,253.92	24.78	74,928.10	24.01
	鸡腿类	107,937.29	23.76	93,832.62	23.67	73,681.63	23.61
	鸡头类	12,106.87	2.66	10,499.66	2.65	8,440.42	2.70
	鸡翅类	39,345.85	8.66	34,177.10	8.62	26,603.96	8.53
	鸡皮类	17,062.32	3.76	15,895.99	4.01	12,842.03	4.12
	鸡脖类	25,593.86	5.63	21,996.99	5.55	16,759.48	5.37
	鸡爪类	17,542.44	3.86	15,291.60	3.86	12,095.81	3.88
	鸡内脏类	18,443.32	4.06	16,442.06	4.15	13,483.67	4.32
	鸡副产品类	15,804.07	3.48	13,496.60	3.40	10,447.78	3.35
	鸡骨类	75,007.04	16.51	67,403.36	17.00	55,034.64	17.64
	鸡油类	9,284.26	2.04	8,632.89	2.18	6,760.08	2.17
	小计	454,373.21	100.00	396,477.53	100.00	312,062.00	100.00

报告期内,公司鸭产品、鸡产品的各项小类产品具体销量及占比情况如下(包含内部销售数):

单位: 吨。%

产品大类	产品小类	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		销量	占比	销量	占比	销量	占比
鸭产品类	整鸭类	50,581.58	5.95	58,267.36	7.00	32,066.60	5.77
	鸭胸类	91,317.59	10.75	83,012.04	9.97	57,351.54	10.31
	鸭腿类	159,653.65	18.79	147,997.00	17.78	98,172.21	17.65

	鸭头类	35,331.86	4.16	31,792.30	3.82	22,139.32	3.98
	鸭翅类	86,711.59	10.21	80,810.08	9.71	55,542.03	9.99
	鸭皮类	138,262.72	16.27	142,034.22	17.06	92,234.58	16.59
	鸭脖类	49,118.09	5.78	47,335.93	5.69	32,440.92	5.83
	鸭掌类	26,457.06	3.11	24,484.86	2.94	16,178.85	2.91
	鸭内脏类	62,564.08	7.36	61,488.73	7.39	43,364.90	7.80
	鸭副产品类	16,812.20	1.98	20,056.58	2.41	11,998.14	2.16
	鸭骨类	118,295.32	13.92	119,411.44	14.34	83,257.17	14.97
	鸭油类	14,546.28	1.72	15,792.88	1.90	11,367.75	2.04
	小计	849,652.04	100.00	832,483.42	100.00	556,114.01	100.00
鸡产品类	整鸡类	3,581.99	0.79	552.60	0.14	1,097.16	0.34
	鸡胸类	112,314.03	24.58	94,284.24	24.04	75,326.00	23.46
	鸡腿类	109,179.72	23.89	93,657.99	23.88	76,023.63	23.68
	鸡头类	12,039.22	2.63	10,444.59	2.66	8,669.96	2.70
	鸡翅类	39,129.96	8.56	33,592.66	8.57	27,171.61	8.46
	鸡皮类	18,119.81	3.97	16,616.46	4.24	12,901.24	4.02
	鸡脖类	25,673.47	5.62	21,936.17	5.59	17,120.20	5.33
	鸡爪类	17,528.50	3.84	15,301.06	3.90	12,357.56	3.85
	鸡内脏类	18,547.77	4.06	16,785.91	4.28	14,094.78	4.39
	鸡副产品类	15,864.94	3.47	13,359.70	3.41	13,815.07	4.30
	鸡骨类	75,601.56	16.55	67,092.71	17.11	55,647.41	17.33
	鸡油类	9,339.80	2.04	8,581.11	2.19	6,853.53	2.13
	小计	456,920.75	100.00	392,205.20	100.00	321,078.15	100.00

报告期内，鸭产品、鸡产品的各项小类产品的产量和销量占比基本保持相对稳定，符合鸭鸡的生理构造特点。2019 年开始，公司整鸭类产品产量及销量占比有所提高，主要系公司 2018 年下半年收购万泉食品，其中一条生产线一半产量用于生产加工白条鸭所致。2020 年，公司整鸡类产品产量及销量占比有所提高，主要系“新冠疫情”期间，生产员工错峰出勤，在人手相对较少的情况下减少了进一步分割而增加了整鸭的生产。

.....”

六、补充披露鸡产品、鸭产品的各项小类的销售收入金额和占比、单价情

况，报告期各小类产品的单价是否存在较大变动，若存在请说明原因及合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品构成分析”中补充披露如下：

“.....

报告期内，公司的主要收入来源于禽类屠宰业务，其收入占历年主营业务收入的比重均在 77%以上。公司种禽养殖业务和饲料业务是禽类屠宰业务的上游产业链延伸，报告期内保持增长态势，是公司主营业务收入的重要组成部分。公司面向下游终端消费领域的熟食和调理品业务近年来发展迅速，已成为主营业务的有益补充，亦是公司未来发展的重要战略方向。

.....

（3）鸭产品和鸡产品分小项收入金额、占比和单价情况

报告期内，公司鸭产品、鸡产品的各项主要小类产品的销售收入金额和占比、单价情况如下：

单位：万元、%、元/公斤

产品小类	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	收入	占比	单价	收入	占比	单价	收入	占比	单价
整鸭类	36,043.91	4.95	7.13	45,223.63	5.69	7.76	20,828.55	4.14	6.50
鸭胸类	107,885.02	14.80	11.81	101,542.25	12.77	12.23	47,237.24	9.40	8.24
鸭腿类	131,004.18	17.98	8.21	123,179.23	15.49	8.32	70,819.83	14.09	7.21
鸭头类	42,045.04	5.77	11.90	60,866.96	7.66	19.15	44,284.75	8.81	20.00
鸭翅类	75,849.04	10.41	8.75	74,986.53	9.43	9.28	44,545.86	8.86	8.02
鸭皮类	46,897.83	6.44	3.39	44,613.23	5.61	3.14	25,267.05	5.03	2.74
鸭脖类	47,894.44	6.57	9.75	33,757.39	4.25	7.13	16,755.45	3.33	5.16
鸭掌类	43,959.71	6.03	16.62	49,978.86	6.29	20.41	41,755.87	8.31	25.81
鸭内脏类	78,939.77	10.83	12.62	96,856.91	12.18	15.75	67,344.76	13.40	15.53
鸭副产品类	3,015.26	0.41	1.79	3,527.23	0.44	1.76	3,510.77	0.70	2.93
鸭骨类	36,050.35	4.95	3.05	35,726.38	4.49	2.99	28,318.14	5.63	3.40
鸭油类	5,867.21	0.81	4.03	5,720.38	0.72	3.62	3,792.22	0.75	3.34
小计	655,451.76	89.95		675,978.98	85.03		414,460.49	82.44	
整鸡类	3,058.96	0.68	8.54	571.45	0.13	10.34	687.42	0.22	6.27

鸡胸类	111,422.11	24.61	9.92	130,383.54	28.80	13.83	84,412.39	27.40	11.21
鸡腿类	124,024.24	27.40	11.36	139,011.70	30.71	14.84	101,351.59	32.90	13.33
鸡头类	1,570.63	0.35	1.30	1,581.29	0.35	1.51	1,429.29	0.46	1.65
鸡翅类	87,589.52	19.35	22.38	85,267.95	18.83	25.38	54,111.85	17.57	19.91
鸡皮类	7,414.39	1.64	4.09	8,224.01	1.82	4.95	3,950.36	1.28	3.06
鸡脖类	6,449.30	1.42	2.51	7,293.33	1.61	3.32	3,799.43	1.23	2.22
鸡爪类	37,124.62	8.20	21.18	34,315.96	7.58	22.43	23,495.38	7.63	19.01
鸡内脏类	10,334.73	2.28	5.57	12,275.81	2.71	7.31	9,355.17	3.04	6.64
鸡副产品类	4,486.10	0.99	2.83	3,717.44	0.82	2.78	4,792.44	1.56	3.47
鸡骨类	23,249.13	5.14	3.08	22,780.25	5.03	3.40	15,633.43	5.08	2.81
鸡油类	3,589.69	0.79	3.84	3,110.30	0.69	3.62	1,901.23	0.62	2.77
小计	420,313.42	92.85		448,533.03	99.08		304,919.98	98.99	

注：由于毛肠血产品的计量单位不统一，上表的收入不包括毛肠血产品的收入。

报告期内，各小类产品的单价总体不存在较大变动。2020 年，疫情影响，熟食的次销产品鸭头、鸭掌的销量受到影响，尤其是鸭头单价较 2019 年下降较多。熟食的主销产品鸭脖未受到影响，另外 2020 年休闲类包装食品销量上涨，熟食包装类产品对鸭脖的需求量较大，造成鸭脖价格上涨。

.....”

七、补充披露饲料中各类产品或型号的销量、销售金额及占比、销售单价情况；不同产品之间，同一产品不同期间销售单价是否存在显著变动，若存在，请说明原因及合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品构成分析”中补充披露如下：

“.....

（4）饲料的销量、销售金额和单价等情况

报告期内，公司饲料的分产品销量、销售金额及占比、销售单价情况如下：

单位：万元；吨；元/公斤

产品	2020 年度			
	销售金额	金额占比	销量	单价

鸡饲料	67,924.87	32.65%	225,825.22	3.01
鸭饲料	137,420.84	66.05%	512,261.06	2.68
鱼饲料	-	-	-	-
猪饲料	2,712.69	1.30%	9,919.72	2.73
合计	208,058.40	100.00%	748,006.00	
产品	2019 年度			
	销售金额	金额占比	销量	单价
鸡饲料	43,113.90	31.46%	158,518.14	2.72
鸭饲料	91,475.63	66.76%	377,984.62	2.42
鱼饲料	-	-	-	-
猪饲料	2,441.36	1.78%	9,803.30	2.49
合计	137,030.89	100.00%	546,306.06	
产品	2018 年			
	销售金额	金额占比	销量	单价
鸡饲料	29,013.86	30.24%	107,807.19	2.69
鸭饲料	62,158.42	64.78%	262,164.06	2.37
鱼饲料	1,607.12	1.67%	5,116.04	3.14
猪饲料	3,173.05	3.31%	11,941.91	2.66
合计	95,952.45	100.00%	387,029.20	100.00%

2018 年和 2019 年，公司同一饲料产品不同期间销售单价不存在显著变动。2020 年，部分饲料产品价格有所上升，主要系玉米、豆粕等原材料价格上涨所致。

.....”

八、核查程序及核查意见

申报会计师获取并检查了销售及采购合同，访谈财务负责人，了解养殖合同采购模式各业务流程，检查相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定，结合同行业公司分析其合理性；结合市场行情，产品市场价格波动，同行业公司情况等分析报告期收入变动的合理性；获取鸡鸭产品各小类生产及销售明细，检查鸡鸭产品各小类产量、销量的占比是否符合鸡鸭生理构造特点，是否有异常波动；检查鸡鸭产品各小类单价有无明显波动；获取饲料各类产品的销售明细，检查饲料各类产品单价有无明显波动。

经核查，申报会计师认为：公司采购养殖合同采购模式下相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定；报告期各期收入变动合理；鸡鸭各小类产品的产量

及销量比例合理且较为稳定，鸡鸭产品、饲料各小类单价波动符合市场行情，不存在异常波动。

问题 10

关于市场价格比较。申报材料显示：

（1）发行人将新希望产品价格作为市场价格进行对比，发行人未将国内其他禽类、饲料上市公司价格与发行人进行比较；

（2）2020 年 1-6 月发行人销售价格变动幅度较大，而发行人未披露同行业公司价格与发行人进行比较。

请发行人补充披露：

（1）国内鸭产品、鸡产品和饲料产品在不同地域的价格是否存在较大差异，发行人作为江苏企业，产品价格与四川企业新希望进行对比是否合理；

（2）2020 年 1-6 月发行人售价与市场价格的比较情况；

（3）来自相关部门、行业协会、统计年鉴或其他上市公司公布的鸭产品、鸡产品和饲料价格情况，是否与发行人价格存在较大差异，发行人未选择上述数据进行比较的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、国内鸭产品、鸡产品和饲料产品在不同地域的价格是否存在较大差异，发行人作为江苏企业，产品价格与四川企业新希望进行对比是否合理；

在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中补充披露如下：

“.....

5、主要产品销售价格

.....

（1）鸭产品、鸡产品和饲料产品不同区域不存在重大差异

A、鸭产品

单位：元/千克

区域	2020 年度抽样				2019 年度抽样			
	客户名称	产品名称	订单号	单价	客户名称	产品名称	订单号	单价
华东地区	上海程翔食品有限公司	鸭 腿 1*9.5kg	YSD-020402-2 02006-00875	10.10	李春花	鸭锁骨 1*10kg	YSD201912-0 0209	8.20
华北地区	陈博		YSD-020506-2 02006-00561	10.00	刘光辉		YSD201912-0 0187	8.20
东北地区	吴茂珂		YSD-020607-2 02006-00372	10.00	管昆霞		YSD201912-0 0072	8.20
华中地区	时圣华		YSD-020402-2 02006-00499	9.60	马炳生		YSD201912-0 0036	8.20
华南地区	李成明		YSD-020506-2 02006-00398	9.80	袁军		YSD201912-0 0024	8.20
西南地区	高兰兵		YSD-020506-2 02006-00130	9.20	四川阿宁食品有限公司		YSD201912-0 0015	8.00
西北地区	郑启峰		YSD-020506-2 02006-00439	10.00	马孔和		YSD201912-0 0022	8.20

如上所示，通过抽取不同区域相同规格、相近时间的产品价格比较来看，公司鸭产品不同区域不存在重大差异。

B、鸡产品

单位：元/千克

区域	2020 年度抽样				2019 年度抽样			
	客户名称	产品名称	订单号	单价	客户名称	产品名称	订单号	单价
华东地区	上海市苑金贸易有限公司	单冻琵琶腿 (130-150) 1*10kg	YSD-020406-2 02006-01645	13.20	邢立霞	鸡爪(55g以) 10*1kg	YSD201912-0 0504	25.00
华北地区	张德安		YSD-020610-2 02006-00397	13.10	上海振琅食品销售有限公司		YSD201912-0 1059	25.00
东北地区	-		-	-	佟德新		YSD201912-0 0910	25.00
华中地区	醴陵市仙都酱鸭加工厂		YSD-020610-2 02006-00606	13.10	侯新丽		YSD201912-0 0204	25.00
华南地区	佛山焱嘉食品有限公司		YSD-020610-2 02006-00517	13.10	广州一言贸易有限公司		YSD201912-0 1297	25.00
西南地区	重庆市永川区威震商贸有限公司		YSD-020610-2 02006-00555	13.10	成都市铸铖食品有限公司		YSD201912-0 0767	24.80
西北地区	王继奎		YSD-020610-2 02006-00799	13.40	王继奎		YSD201912-0 0360	25.00

如上所示，通过抽取不同区域相同规格、相近时间的产品价格比较来看，公司鸡产品不同区域不存在重大差异。

C、饲料产品

单位：万元/吨

区域	客户名称	产品名称	2020 年度抽样		2019 年度抽样	
			订单号	单价	订单号	单价
华北地区	朱风倩	饲料	YSD-0308-202006-01249	0.26	YSD201912-00041	0.25
华东地区	新沂市富丽富肉鸭专业合作社	饲料	YSD-0307-202006-00803	0.26	YSD201912-00807	0.25

公司饲料产品主要销售区域为山东及江苏，经抽取可比产品价格来看，公司饲料产品不同区域不存在重大差异。

综上，国内鸭产品、鸡产品和饲料产品在不同地域的价格不存在重大差异。

(2) 发行人作为江苏企业，产品价格与四川企业新希望进行对比是否合理

公司及新希望虽然上市主体注册在单一省份，但其生产基地及销售区域并不局限于注册地省份。公司方面，母公司注册在江苏省宿迁市，但其子公司及对应的生产基地主要分布在江苏、山东及河北，销售区域分布于全国各地；新希望方面，2011 年度，通过发行股份购买资产置入六和集团、六和股份等资产，将禽类屠宰等相关业务注入上市公司，资产注入后，根据新希望 2011 年度及 2012 年度报告显示，其经营区域也覆盖全国各地。

另外，从可比性角度来看，新希望旗下禽类业务与公司无论在规模、行业地位还是生产区域等方面具有较高的可比性。从规模上来看，根据公开数据显示，至 2019 年，新希望六和禽肉屠宰量为 182.19 万吨，市场份额为 8.14% 左右，公司禽肉屠宰量为 122.64 万吨，市场份额约为 5.48%，分别处于行业第一及第二的位置，规模及行业地位相对接近；从生产区域来看，公司生产集中于山东、江苏区域，根据新希望置入六和集团时披露的信息，其禽类业务的主要经营区域也主要分布在山东、江苏等地。

综上，新希望禽类业务与公司之间具有较强可比性，使用新希望产品价格与公司相比具有合理性。

.....”

二、2020 年 1-6 月发行人售价与市场价格的比较情况；

在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中补充披露如下：

“.....

5、主要产品销售价格

.....

（3）屠宰板块产品

屠宰板块产品销售价格与行业比较的具体情况如下：

单位：元/吨

单位	产品类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度
		销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价
发行人	鸭产品	8,478.55	-10.98%	9,524.11	6.65%	8,930.34
	鸡产品	9,222.85	-19.74%	11,491.82	20.07%	9,571.23
行业	鸭产品	N.A.	N.A.	9,057.36	-1.01%	9,150.00
	鸡产品	N.A.	N.A.	11,871.22	20.40%	9,860.00

注 1：上表中的销售单价为该产品的加权平均价格，即为该类产品销售收入（已合并抵消内部交易金额）/该类产品总销量（已合并抵消内部交易数量）。

注 2：鸭产品、鸡产品 2018 年的价格根据《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》；鸭产品、鸡产品 2019 年的价格根据《新希望六和股份有限公司可转换公司债券 2020 年跟踪评级报告》。

鉴于行业协会、其他上市公司未单独公开披露 2020 年度鸡产品、鸭产品价格，针对销售新希望六和及公司产品的经销商，抽选了 2020 年 6 月 8 日相似规格的鸭产品和 2020 年 4 月 1 日相似规格的鸡产品，其价格比较情况如下：

单位：元/千克

单位	产品类别	产品规格	价格
发行人	鸭产品	鸭锁骨 1*10KG	8.50
	鸡产品	单冻大胸 160G 以上 1*10	13.50
新希望	鸭产品	鸭锁骨 L-10*1	8.35
	鸡产品	单冻大胸 180G 以上 -1*10	14.43

（4）种禽板块产品

种禽板块产品销售价格与行业水平比较的具体情况如下：

单位：元/羽、元/吨

单位	产品类别	2020 年		2019 年		2018 年
		销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价
发行人	鸭苗	1.65	-67.77%	5.12	35.50%	3.78
	鸡苗	2.49	-65.80%	7.28	104.58%	3.56
行业	鸭苗	1.67	-69.30%	5.44	30.77%	4.16
	鸡苗	2.38	-64.90%	6.78	85.25%	3.66

注：2018-2019 鸭苗、鸡苗的价格根据中国畜牧业协会出版的《中国禽业发展报告（2019 年度）》；2020 年鸭苗、鸡苗数据来源于 Wind 资讯。

（5）饲料板块产品

单位：万元/吨

单位	产品类别	2020 年		2019 年		2018 年
		销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价
发行人	饲料	0.28	10.89%	0.25	1.17%	0.25
行业	饲料	N.A.	N.A.	0.25	0.98%	0.25

注：饲料产品 2018-2019 年的价格根据《新希望六和股份有限公司可转换公司债券 2020 年跟踪评级报告》中禽饲料。

鉴于行业协会、其他上市公司未公开披露 2020 年度饲料产品价格，针对同时购买新希望及公司产品的客户，抽选了 2020 年 1 月 10 日相同规格的产品，其价格比较情况如下：

单位：元/千克

单位	产品类别	产品规格	价格
发行人	饲料	鸭饲料 549	2.58
新希望	饲料	鸭饲料 549	2.60

.....”

三、来自相关部门、行业协会、统计年鉴或其他上市公司公布的鸭产品、鸡产品和饲料价格情况，是否与发行人价格存在较大差异，发行人未选择上述数据进行比较的原因及合理性。

在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中补充披露如下：

“.....

5、主要产品销售价格

.....

如上所示，公司屠宰板块可比价格选自可比上市公司新希望；种禽板块可比价格主要选自中国畜牧业协会出版的《中国禽业发展报告》及 Wind 资讯；饲料板块可比价格主要选自可比上市公司新希望。如上文分析所示，公司产品价格与行业数据相比，虽然绝对金额存在些许差距，但考虑到可比数据的口径与公司并非绝对一致，整体来看无重大差异；另外，从变化角度来看，公司产品价格的趋势和幅度基本和行业一致。因此，综合来看，公司产品价格与行业不存在重大差异。

.....”

四、核查程序及核查意见

申报会计师查阅、分析了相关行业报告、同行业公开披露文件、公司产品单价情况，与行业协会就相关数据进行了访谈和确认。

经核查，申报会计师认为：

1、根据公司不同区域客户相同时间、相同规格产品价格抽查结果来看，国内鸭产品、鸡产品和饲料产品在不同地域的价格不存在重大差异；从业务、规模、行业地位及经营区域来看，公司与新希望禽类业务之间具有较强可比性，运用新希望产品价格进行对比具有合理性；

2、公司可比数据来源主要为行业协会出版的行业报告或其他上市公司产品价格情况，公司可比数据选择具有合理性；经比较，公司产品价格与行业之间不存在较大差异。

问题 11

关于客户。申报材料显示：

（1）发行人前五大客户主要系绝味食品、华莱士、东航羽绒、双汇发展、周黑鸭等直销客户；

（2）报告期内，公司鸭产品、鸡产品及调理品的客户类型有两种，分别为直销和经销；公司熟食的客户类型有三种，分别为爱鸭门店（加盟商）、OEM 代工及直销，以及超市及电商；

(3)报告期发行人 OEM 代工及直销收入占熟食的比例分别为 28.96%、37.47%、59.27%和 1.55%，超市及电商收入占熟食的比例分别为 1.31%、5.40%、1.44%和 65.15%，2020 年 1-6 月占比变动显著；

(4)“报告期各期均发生交易的客户各期交易内容、金额及占当期营业收入比重”中，发行人披露内容为 2017 年至 2019 年，未披露 2020 年 1-6 月情况；

(5)周黑鸭系发行人前五大客户，发行人向其销售收入分别为 33,769.29 万元、25,056.34 万元、20,323.63 万元和 4,303.35 万元，呈下降趋势，2020 年 1-6 月其退出前五大；2017 年至 2019 年周黑鸭自身营业收入分别为 32.52 亿元、32.18 亿元及 31.93 亿元；发行人向前五大客户绝味食品销售收入分别为 23,101.79 万元、44,171.73 万元、71,267.04 万元和 22,837.32 万元，除 2020 年 1-6 月外整体呈上升趋势；

(6)发行人向前五大客户、原关联方东航羽绒及其控股子公司东雪羽绒（以下简称东航羽绒）销售鸭毛，报告期销售收入分别为 45,019.98 万元、55,114.01 万元、62,202.45 万元和 16,289.18 万元；

(7)发行人前五大客户之一的益佳合作社曾系发行人关联方，2017 年全年向其销售饲料、鸭苗收入 11,840.21 万元，其中 2017 年 1-6 月关联交易收入 9,198.69 万元，该合作社与 2018 年 4 月注销；

(8)针对发行人重要的个人经销商客户，保荐机构、会计师对个人经销商销售规模及相关情况进行蹲点走访。

请发行人：

(1)补充披露前五大客户销量、单价、毛利率情况，其毛利率与当年该产品发行人平均毛利率是否存在显著差异，若存在请说明原因及合理性；

(2)补充披露报告期鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗中，直销和经销分别对应的客户数量、销售收入金额和占比、平均客户销售收入金额、销售均价情况，直销客户和经销客户在平均收入规模，销售均价方面是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

(3)补充披露报告期鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗中，新增客户数量及对应的销售收入金额和占比，新增客户销售均价与该产品整体均价之间是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

(4)补充披露发行人各项产品合并后的前十大个人客户情况，包括各产品的销售收入金额及占比，销售均价与向其他客户销售价格是否存在差异，合作的

起始时间，该个人客户的经营所在地，其经营的主要业务，其向发行人采购规模是否与其自身业务规模相匹配，未采用公司形式与发行人合作的原因及其合理性；

（5）补充披露“关于报告期各期均发生交易的客户各期交易内容、金额及占当期营业收入比重”2017年至2020年1-6月的相关情况，2020年1-6月是否存在显著变化及原因；

（6）补充披露在周黑鸭自身业务未显著下滑的背景下，发行人对其销售收入逐年下降的原因，向绝味食品销售收入逐年上升的原因，二者对其供应商是否存在竞业限制；

（7）补充披露客户和供应商重叠模式下，向养殖户销售的禽苗数量是否和收购的毛鸡、毛鸭数量呈匹配关系，若是，请披露具体的匹配情况；该模式下的客户（供应商）数量和相应销售和采购金额情况，其销售和采购规模占发行人禽苗销售规模和毛鸡毛鸭采购规模的比例情况；

（8）重叠模式下的前五大客户（供应商）情况，包括但不限于合作起始时间、对方经营地址、对方实控人情况、向其销售数量、收入金额和占比、采购数量、采购金额和占比，向同一对象销量和采购量是否存在显著差异，销售单价和采购单价与发行人整体价格相比是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

（9）补充披露客户益佳合作社及益田合作社注销后，合作社相关人员、场地和设施的去向，其注销后发行人是否仍向上述人员进行销售，销售价格是否公允；

（10）补充披露发行人向东航羽绒销售毛利率与向其他方销售毛利率的比较情况，与销售鸭毛或羽绒相关上市公司毛利率的比较情况，是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性。

请保荐人、申报会计师补充说明：

（1）执行蹲点观察的十家客户范围是否与发行人前十大自然人客户范围一致，若不一致请说明前十大自然人客户中未执行蹲点观察的原因，相关的替代核查程序及结论；

（2）实地和视频走访分别对应的客户数量，对应的销售收入金额和对收入覆盖的比例，走访过程中关注的事项，是否存在异常情形，若存在请说明核查结果；

（3）函证程序对应的客户数量、占收入的比例，回函相符、回函不符、未

回函对应的收入和占比情况，中介机构对未回函、回函不符执行的替代程序情况，上述核查程序是否存在异常情形，若存在，请说明核查结果。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露前五大客户销量、单价、毛利率情况，其毛利率与当年该产品发行人平均毛利率是否存在显著差异，若存在请说明原因及合理性；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“1、前五大客户销量、单价及毛利率情况”中补充披露，具体如下：

“.....

1、前五大客户销量、单价及毛利率情况

按同一控制下合并计算，报告期内，公司前5名客户主要产品的销量、单价及毛利率情况如下：

单位：吨、万羽、元/千克、元/羽

期间	客户名称	产品类别	销售数量	销售单价	客户产品毛利率	公司对应平均毛利率
2020 年	绝味食品 ^{注1}	鸭产品	41,066.11	11.81	1.43%	1.83%
		调理品	18.79	30.35	11.13%	7.98%
	华莱士 ^{注3}	鸡产品	21,667.84	11.28	7.67%	7.54%
		调理品	12,223.54	14.92	8.38%	7.98%
	东航羽绒 ^{注2}	鸭产品	585,640.48	0.65	4.86%	1.83%
		调理品	0.44	28.81	30.59%	7.98%
	双汇发展 ^{注4}	鸭产品	2,514.52	8.59	3.05%	1.83%
		鸡产品	19,142.79	7.44	6.06%	7.54%
	夏义圣	鸭产品	9,748.97	9.29	2.54%	1.83%
		鸡产品	2,477.47	13.48	2.56%	7.54%
2019 年度	绝味食品	鸭产品	52,119.92	13.67	1.30%	2.55%
		调理品	9.86	27.04	-0.17%	8.29%
	东航羽绒	鸭产品	582,051.86	1.06	3.29%	2.55%
		调理品	0.51	17.48	30.18%	8.29%
		熟食	0.61	45.87	36.00%	14.30%

期间	客户名称	产品类别	销售数量	销售单价	客户产品 毛利率	公司对应 平均毛利率
	华莱士	鸡产品	18,310.30	17.30	5.23%	5.03%
		调理品	6,496.96	14.47	8.98%	8.29%
	双汇发展	鸭产品	10,857.00	6.61	-0.69%	2.55%
		鸡产品	18,377.10	8.82	6.09%	5.03%
	周黑鸭	鸭产品	12,242.24	16.53	2.62%	2.55%
		鸡产品	31.04	29.18	18.92%	5.03%
2018 年度	东航羽绒	鸭产品	422,419.74	1.30	4.02%	3.78%
		调理品	0.31	19.53	17.90%	9.00%
		熟食	0.52	63.46	41.32%	12.84%
	绝味食品	鸭产品	31,707.17	13.92	4.12%	3.78%
		鸡产品	48.76	7.75	4.71%	2.22%
	周黑鸭	鸭产品	16,745.85	14.96	4.62%	3.78%
		鸡产品	0.15	16.67	36.85%	2.22%
	华莱士	鸡产品	11,848.48	15.89	1.68%	2.22%
		调理品	3,137.42	13.29	8.72%	9.00%
	正新食品	鸭产品	366.41	7.18	4.62%	3.78%
		鸡产品	10,848.23	11.48	2.37%	2.22%
		调理品	20.03	30.27	5.39%	9.00%

注 1: 绝味食品的销售金额为绝味食品及其下属子公司合计。

注 2: 东航羽绒的销售金额为江苏东航羽绒制品有限公司及其下属子公司合计。

注 3: 华莱士的销售金额为华莱士及其下属子公司合计。

注 4: 双汇发展的销售金额为双汇发展及其下属子公司合计。

注 5: 周黑鸭的销售金额为周黑鸭及其下属子公司合计。

注 6: 正新食品的销售金额为正新食品及其下属子公司合计。

报告期内，公司前 5 大客户个别毛利率与当年该产品平均毛利率存在差异，一方面由于公司各主要产品的规格型号多样，各规格型号的市场价格水平与波动均不同，当客户所购买的产品在细分品类结构及时间结构与公司年度总体情况不同时，销售毛利率与产品毛利率存在差异。另一方面，公司向不同客户销售相同产品时，毛利率受所分摊的成本不同而有所区别。实际经营过程中，不同客户的产品由不同子公司提供，分摊至某一客户的产品成本因向其供货的子公司不同也存在差异。因此，实际经营过程中，公司主要通过销售价格来控制与不同客户之间交易的公允性。

公司原则上对所有客户均采用相同的定价原则。以双汇发展为例，于 2020 年 5 月 9 日向其销售的“鸡胸皮 2*10kg”产品，价格为 4.25 元/千克；相似地，公司在 2020 年 5 月 12 日出售给北京中润长江食品有限公司的“鸡胸皮 2*10kg”产品，价格为 4.24 元/千克。再以周黑鸭为例，于 2019 年 4 月 9 日向其销售的“鸭翅中 M1*10kg”产品，价格为 16.50 元/千克；相似地，公司在 2019 年 4 月 6 日出售给盛巧燕的“鸭翅中 M1*10kg”产品，价格为 16.00 元/千克。

.....”

二、补充披露报告期鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗中，直销和经销分别对应的客户数量、销售收入金额和占比、平均客户销售收入金额、销售均价情况，直销客户和经销客户在平均收入规模，销售均价方面是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“2、鸭产品及鸡产品直销客户及经销客户情况”中补充披露，具体如下：

“.....

2、鸭产品及鸡产品直销客户及经销客户情况

报告期内，公司鸭产品及鸡产品的客户类型有两种，分别为直销客户和经销客户；饲料、鸭苗及鸡苗由于未采用经销模式，客户均为直销客户。

按同一控制下合并计算，报告期内，鸭产品、鸡产品的直销客户及经销客户在平均收入规模方面有所差异，主要原因系我国肉禽行业发展速度及终端销售习惯不同所致。现代鸡肉行业起步较鸭肉行业更为早，发展历史也更为悠久，使得终端消费者购买及自主烹饪鸡肉的场景多于鸭肉，对于鸭肉消费更多在于烤鸭、鸭脖及各式深加工食品，从而导致公司鸭产品直销客户（大型餐饮、深加工食品厂）规模普遍大于经销客户，公司鸡产品经销客户（批发商）规模普遍大于直销客户。

（1）鸭产品

单位：个、万元、万元/个、元/吨

期间	客户类型	客户数量	销售收入	占营业收入比例	客户平均销售收入	销售单价
2020 年度	直销客户	1,170	352,191.74	50.15%	301.02	7,944.23
	经销客户	1,147	350,061.73	49.85%	305.20	9,093.92
	合计	2,317	702,253.47	100.00%	303.09	8,478.55

2019 年度	直销客户	1,334	449,187.63	57.98%	336.72	9,514.90
	经销客户	1,212	325,537.92	42.02%	268.60	9,536.86
	合计	2,546	774,725.55	100.00%	304.29	9,524.11
2018 年度	直销客户	1,428	300,355.86	62.33%	210.33	9,558.43
	经销客户	1,323	181,546.26	37.67%	137.22	8,054.70
	合计	2,751	481,902.12	100.00%	175.17	8,930.34

报告期内，鸭产品的直销客户及经销客户在销售均价方面有所差异，主要原因系直销客户与经销客户采购的细分产品结构及时间不同所致。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得不同类型的客户在同一时间向公司采购同一规格产品的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/千克

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	直销客户	南通耀发贸易有限公司	2020/12/18	鸭腿 1*9.5kg	9.45
	经销客户	霍金满	2020/12/18	鸭腿 1*9.5kg	9.45
2019 年度	直销客户	连云港普道工贸有限公司	2019/8/15	鸭心 24*0.5kg	7.00
	经销客户	盛巧燕	2019/8/15	鸭心 24*0.5kg	7.00
2018 年度	直销客户	南通悦晨阳食品贸易有限公司	2018/4/9	鸭心 24*0.5kg	9.20
	经销客户	陈向南	2018/4/9	鸭心 24*0.5kg	9.20

综上，报告期内，公司鸭产品直销客户及经销客户的销售价格合理，不存在显著异常。

（2）鸡产品

单位：个、万元、万元/个、元/吨

期间	客户类型	客户数量	销售收入	占营业收入比例	客户平均销售收入	销售单价
2020 年度	直销客户	823	190,805.18	46.78%	231.84	7,965.54
	经销客户	710	217,054.19	53.22%	305.71	10,708.75
	合计	1,533	407,859.37	100.00%	266.05	9,222.85
2019 年度	直销客户	886	228,220.44	51.24%	257.59	10,588.58
	经销客户	635	217,211.38	48.76%	342.07	12,623.20

期间	客户类型	客户数量	销售收入	占营业收入比例	客户平均销售收入	销售单价
	合计	1,521	445,431.82	100.00%	292.85	11,491.82
2018 年度	直销客户	945	155,887.71	52.06%	164.96	8,686.37
	经销客户	828	143,575.48	47.94%	173.40	10,761.49
	合计	1,773	299,463.19	100.00%	169.90	9,571.23

报告期内，鸡产品的直销客户及经销客户在销售均价方面有所差异，主要原因系直销客户与经销客户采购的细分产品结构及时间不同所致。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得不同类型的客户在同一时间向公司采购同一规格产品的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/千克

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	直销客户	苏州市喜翔食品有限公司	2020/11/9	单冻琵琶腿 (120-130)1*10kg	14.31
	经销客户	程梅	2020/11/9	单冻琵琶腿 (120-130)1*10kg	14.31
2019 年度	直销客户	葛维军	2019/11/15	单冻琵琶腿 (150g 以上)1*10kg	13.30
	经销客户	杨太中	2019/11/15	单冻琵琶腿 (150g 以上)1*10kg	13.30
2018 年度	直销客户	苏州市喜翔食品有限公司	2018/11/15	单冻琵琶腿 (130-150)1*10kg	14.27
	经销客户	公士林	2018/11/15	单冻琵琶腿 (130-150)1*10kg	14.27

综上，报告期内，公司鸡产品直销客户及经销客户的销售价格合理，不存在显著异常。

.....”

三、补充披露报告期鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗中，新增客户数量及对应的销售收入金额和占比，新增客户销售均价与该产品整体均价之间是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“3、鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗新增客户情况”中补充披露，具体如下：

“.....

3、鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗新增客户情况

报告期内，公司在持续性服务原有客户的基础上，不断地深耕肉禽行业，积极开拓新市场。随着公司自身产品的市场知名度和美誉度的提升，得以吸引更多实力相对雄厚的新合作伙伴。鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗及鸡苗新增客户数量及对应的销售收入金额和占比情况如下：

（1）鸭产品

单位：万元、元/吨

期间	新增客户数量	销售收入	占营业收入比例	销售均价	产品平均单价
2020 年度	657	63,315.68	9.02%	8,463.48	8,478.54
2019 年度	967	72,341.34	9.34%	6,853.59	9,524.11
2018 年度	1,271	64,871.01	13.46%	7,732.17	8,930.34

报告期内，公司对各类产品业务均采用市场导向定价原则。鸭产品新增客户销售均价与整体均价存在一定差异，主要原因系新增客户与原客户采购的细分产品结构及时间不同所致。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得新增客户及原客户在同一时间向公司采购同一规格产品的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/千克

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	新增客户	韩丹妮	2020/10/11	鸭腿 1*9kg	9.08
	原客户	王本发	2020/10/11	鸭腿 1*9kg	9.08
2019 年度	新增客户	李茂林	2019/12/4	鸭心 24*0.5kg	9.00
	原客户	梁大兰	2019/12/4	鸭心 24*0.5kg	9.00
2018 年度	新增客户	郭德新	2018/12/4	鸭心 24*0.5kg	8.60
	原客户	马启道	2018/12/4	鸭心 24*0.5kg	8.60

综上，报告期内，公司鸭产品新增客户的销售价格合理，不存在显著异常。

（2）鸡产品

单位：万元、元/吨

期间	新增客户数量	销售收入	占营业收入比例	销售均价	产品平均单价
----	--------	------	---------	------	--------

2020 年度	494	46,094.26	11.30%	8,211.74	9,222.85
2019 年度	564	50,787.22	11.40%	8,889.47	11,491.82
2018 年度	668	35,686.28	11.92%	6,841.47	9,571.23

报告期内，公司对各类产品业务均采用市场导向定价原则。鸡产品新增客户销售均价与整体均价存在一定差异，主要原因系新增客户与原客户采购的细分产品结构及时间不同所致。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得新增客户及原客户在同一时间向公司采购同一规格产品的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/千克

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	新增客户	臧家伟	2020/7/1	鸡壳(袋装鲜品)1*15kg	2.11
	原客户	刘涛	2020/7/1	鸡壳(袋装鲜品)1*15kg	2.11
2019 年度	新增客户	杜建立	2019/12/14	单冻大胸(袋装)10*1kg	18.00
	原客户	冯亦巧	2019/12/14	单冻大胸(袋装)10*1kg	18.00
2018 年度	新增客户	武汉盛东来食品有限公司	2018/12/28	单冻琵琶腿(150g 以上)1*10kg	14.00
	原客户	沈腾飞	2018/12/28	单冻琵琶腿(150g 以上)1*10kg	14.00

综上，报告期内，公司鸡产品新增客户的销售价格合理，不存在显著异常。

(3) 饲料

单位：万元、元/吨

期间	新增客户数量	销售收入	占营业收入比例	销售均价	产品平均单价
2020 年度	202	34,099.11	16.39%	2,824.33	2,781.51
2019 年度	287	34,419.26	25.12%	2,531.61	2,508.32
2018 年度	429	27,254.83	28.40%	2,546.16	2,479.20

报告期内，饲料新增客户销售均价与整体均价一致，不存在显著差异。

(4) 鸭苗

单位：万元、元/羽

期间	新增客户数量	销售收入	占营业收入比例	销售均价	产品平均单价
2020 年度	357	6,573.52	23.15%	1.92	1.65
2019 年度	360	18,251.55	21.43%	5.26	5.12
2018 年度	519	18,133.45	36.12%	4.51	3.78

报告期内，公司对各类产品业务均采用市场导向定价原则。鸭苗新增客户销售均价与整体均价存在一定差异，主要原因系毛鸭养殖存在时间批次，采购鸭苗时间不同，在鸭苗价格波动大的情况下，新增客户采购鸭苗的均价与整体平均单价有所差异。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得新增客户及原客户在同一时间向公司采购鸭苗的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/羽

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	新增客户	许静	2020/10/28	鸭苗	1.98
	原客户	查小燕	2020/10/28	鸭苗	1.98
2019 年度	新增客户	朱宏春	2019/9/28	鸭苗	7.20
	原客户	张军	2019/9/28	鸭苗	7.09
2018 年度	新增客户	于磊	2018/9/20	鸭苗	7.37
	原客户	馆陶六和食品有限公司	2018/9/20	鸭苗	7.37

综上，报告期内，公司鸭苗新增客户的销售价格合理，不存在显著异常。

(5) 鸡苗

单位：万元、元/羽

期间	新增客户数量	销售收入	占营业收入比例	销售均价	产品平均单价
2020 年度	74	2,786.16	20.71%	2.98	2.49
2019 年度	73	7,750.37	25.62%	8.01	7.28
2018 年度	112	7,364.00	54.46%	4.08	3.56

报告期内，公司对各类产品业务均采用市场导向定价原则。鸡苗新增客户销售均价与整体均价存在一定差异，主要原因系毛鸡养殖存在时间批次，采购鸡苗时间不同，在鸡苗价格波动大的情况下，新增客户采购鸡苗的均价与整体平均单价有所差异。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得新增客户及原客户在同一时间向公司采购鸡苗的价格相当，抽取个别交易示例如下：

单位：元/羽

期间	客户类型	客户名称	具体时间	具体产品	销售单价
2020 年度	新增客户	马庆华	2020/12/1	鸡苗	3.70
	原客户	滕州市新奥养殖有限公司	2020/12/1	鸡苗	3.70
2019 年度	新增客户	郭海青	2019/7/18	鸡苗	4.90
	原客户	李进义	2019/7/18	鸡苗	4.80
2018 年度	新增客户	翟庆先	2018/4/7	鸡苗	2.16
	原客户	赵飞	2018/4/7	鸡苗	2.16

综上，报告期内，公司鸡苗新增客户的销售价格合理，不存在显著异常。

.....”

四、补充披露发行人各项产品合并后的前十大个人客户情况，包括各产品的销售收入金额及占比，销售均价与向其他客户销售价格是否存在差异，合作的起始时间，该个人客户的经营所在地，其经营的主要业务，其向发行人采购规模是否与其自身业务规模相匹配，未采用公司形式与发行人合作的原因及其合理性；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“4、各项产品合并后的前十大个人客户情况”中补充披露，具体如下：

“.....

4、各项产品合并后的前十大个人客户情况

报告期内，公司各产品合并后前 10 大个人客户均为在农贸批发市场经营冻品批发业务的个体经营户，以个人或家庭为单位从事经营，依照《个体工商户条例》的有关规定，经工商行政管理部门登记，从事工商业经营，而未成立企业。根据国务院数据统计，截至 2019 年年底，全国市场主体共有 12,339.50 万户，其中个体工商户为 8,261.00 万户，占比 66.95%，是我国市场经济的主体力量，对于民生行业和就业具有重大意义。公司产品销售存在较多个人客户符合市场实际情况及行业惯例，不存在异常，具备合理性。

报告期内，公司各产品合并后前 10 大个人客户销售均价与其他客户销售单价存在一定差异，主要原因系采购的细分产品结构及时间不同导致。原则上，公司对所有客户均采用相同的定价原则，使得不同客户在同一时间向公司采购同一规格产品的价格相当。以公苏博采购的鸭产品为例，于 2020 年 4 月 30 日向其销

售的“鸭腿(200g 以上)1*10kg”产品，价格为 7.98 元/千克；同日出售给李亮的“鸭腿(200g 以上)1*10kg”产品，价格亦为 7.98 元/千克。再以公苏博采购的鸡产品为例，其于 2020 年 4 月 6 日采购的“全腿 4 条 12*1kg”产品，价格为 13.03 元/千克；同日出售给郭德新的“全腿 4 条 12*1kg”产品，价格亦为 13.03 元/千克。

报告期内，公司各项产品合并后的前 10 大个人客户销售情况如下：

单位：万元、元/千克

期间	客户名称	产品类别	销售收入	占各产品收入比例	销售均价	其他客户销售单价 ^注
2020 年度	夏义圣	鸡产品	3,338.51	0.82%	13.48	9.20
		鸭产品	9,056.19	1.29%	9.29	8.47
	沈腾飞	鸡产品	8,479.31	2.08%	13.20	9.16
		调理品	112.70	0.28%	17.04	15.16
		鸭产品	3,132.68	0.45%	9.61	8.47
	翁秀平	鸡产品	7,322.70	1.80%	14.80	9.16
		调理品	38.05	0.09%	10.79	15.17
		鸭产品	4,265.69	0.61%	10.46	8.47
	史友美	鸡产品	8,789.11	2.15%	12.70	9.17
		调理品	57.14	0.14%	24.18	15.16
		鸭产品	1,389.26	0.20%	9.03	8.48
	陈开满	鸡产品	2,300.26	0.56%	11.97	9.21
		鸭产品	6,660.44	0.95%	10.37	8.46
	何志林	鸡产品	368.97	0.09%	16.19	9.22
		鸭产品	8,470.48	1.21%	10.46	8.46
	陈国仲	鸡产品	1,332.38	0.33%	11.27	9.22
		鸭产品	7,478.23	1.06%	9.69	8.47
	陈颖	鸡产品	6,844.93	1.68%	15.30	9.16
		鸭产品	1,344.89	0.19%	11.67	8.47
	王毅	鸡产品	1,920.27	0.47%	15.55	9.21
		鸭产品	5,650.35	0.80%	10.78	8.46
	刘金华	鸡产品	1,295.86	0.32%	19.20	9.21
		鸭产品	6,212.06	0.88%	10.79	8.46
2019 年度	沈腾飞	鸡产品	10,395.14	2.33%	15.01	11.43

期间	客户名称	产品类别	销售收入	占各产品收入比例	销售均价	其他客户销售单价 ^注
		调理品	191.71	0.42%	16.68	17.49
		鸭产品	3,716.28	0.48%	10.48	9.52
	翁秀平	鸡产品	8,413.36	1.89%	18.23	11.41
		调理品	4.36	0.01%	12.25	17.49
		鸭产品	4,003.18	0.52%	11.64	9.52
	何志林	鸡产品	866.06	0.19%	20.16	11.48
		调理品	41.56	0.09%	10.54	17.50
		鸭产品	9,924.98	1.28%	11.11	9.51
	夏义圣	鸡产品	1,314.18	0.30%	16.36	11.48
		调理品	10.26	0.02%	13.50	17.49
		鸭产品	8,389.75	1.08%	9.90	9.52
	史友美	鸡产品	8,218.42	1.85%	15.44	11.44
		鸭产品	1,096.55	0.14%	9.29	9.52
	陈开满	鸡产品	1,582.04	0.36%	13.86	11.48
		鸭产品	6,610.70	0.85%	11.32	9.51
	公苏博	鸡产品	6,269.97	1.41%	16.83	11.44
		调理品	239.07	0.52%	23.95	17.47
		鸭产品	945.32	0.12%	11.91	9.52
	陈颖	鸡产品	5,850.35	1.31%	18.46	11.43
		鸭产品	1,585.89	0.20%	12.62	9.52
	陈国仲	鸡产品	2,140.72	0.48%	15.05	11.48
		鸭产品	5,294.80	0.68%	10.15	9.52
	王超	鸡产品	2,931.31	0.66%	13.74	11.48
		鸭产品	3,394.48	0.44%	10.32	9.52
2018 年度	公苏博	鸡产品	3,942.92	1.32%	14.44	9.53
		调理品	242.53	1.04%	18.53	15.89
		鸭产品	403.01	0.08%	8.72	8.93
	夏义圣	鸡产品	864.02	0.29%	12.98	9.56
		调理品	0.40	0.00%	11.16	15.91
		鸭产品	4,499.58	0.93%	9.55	8.92
	史友美	鸡产品	4,980.36	1.66%	13.57	9.52

期间	客户名称	产品类别	销售收入	占各产品收入比例	销售均价	其他客户销售单价 ^注
	陈颖	鸭产品	682.87	0.14%	7.41	8.93
		鸡产品	5,475.75	1.83%	15.86	9.50
		调理品	0.21	0.00%	25.64	15.91
		鸭产品	1,385.43	0.29%	11.85	8.92
	沈腾飞	鸡产品	7,087.06	2.37%	12.38	9.52
		调理品	221.33	0.95%	14.93	15.92
		鸭产品	2,375.81	0.49%	8.54	8.93
	唐雪亮	鸡产品	835.86	0.28%	12.56	9.56
		鸭产品	4,686.51	0.97%	12.34	8.91
	翁秀平	鸡产品	4,369.29	1.46%	16.29	9.51
		调理品	0.57	0.00%	11.24	15.91
		鸭产品	2,583.82	0.54%	11.56	8.92
	王德勋	鸡产品	2,855.81	0.95%	16.58	9.53
		调理品	7.49	0.03%	9.55	15.92
		鸭产品	1,435.80	0.30%	12.13	8.92
	陈国仲	鸡产品	1,218.13	0.41%	12.78	9.56
		鸭产品	3,769.39	0.78%	8.49	8.93
	何志林	调理品	110.60	0.48%	9.74	15.96
		鸭产品	5,938.44	1.23%	11.06	8.91

注：其他客户销售单价=（该产品销售收入-该客户该产品销售收入）/（该产品销售数量-该客户该产品销售数量）

报告期内，公司各项产品合并后的前 10 大个人客户向公司采购规模均与其自身业务规模相匹配，其经营及基本情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	销售收入	合作起始时间	客户经营所在地	主要业务	业务规模 ^注
2020 年度	夏义圣	12,394.70	报告期前	江苏省苏州市吴中区	冷冻肉批发销售	规模较大
	沈腾飞	11,724.69	报告期前	江苏省淮安市清浦区	冷冻肉批发销售	规模较大
	翁秀平	11,626.44	报告期前	浙江省金华市婺城区	冷冻肉批发销售	规模较大
	史友美	10,235.51	报告期前	江苏省徐州市丰县	冷冻肉批发销售	规模相当
	陈开满	8,960.70	报告期前	湖北省武汉市江汉区	冷冻肉批发销售	规模相当

期间	客户名称	销售收入	合作起始时间	客户经营所在地	主要业务	业务规模 注
	何志林	8,839.45	报告期前	广东省广州市番禺区	冷冻肉批发销售	规模相当
	陈国仲	8,810.61	报告期前	湖南省长沙市岳麓区	冷冻肉批发销售	规模相当
	陈颖	8,189.82	报告期前	江苏省苏州常熟市	冷冻肉批发销售	规模较大
	王毅	7,570.62	报告期前	湖南省长沙市雨花区	冷冻肉批发销售	规模相当
	刘金华	7,507.92	报告期前	广东省深圳市罗湖区	冷冻肉批发销售	规模较大
2019 年度	沈腾飞	14,303.13	报告期前	江苏省淮安市清浦区	冷冻肉批发销售	规模相当
	翁秀平	12,420.91	报告期前	浙江省金华市婺城区	冷冻肉批发销售	规模相当
	何志林	10,832.60	报告期前	广东省广州市番禺区	冷冻肉批发销售	规模较大
	夏义圣	9,714.19	报告期前	江苏省苏州市吴中区	冷冻肉批发销售	规模较大
	史友美	9,314.97	报告期前	江苏省徐州市丰县	冷冻肉批发销售	规模相当
	陈开满	8,192.74	报告期前	湖北省武汉市江汉区	冷冻肉批发销售	规模较大
	公苏博	7,454.37	报告期前	江苏省南京市玄武区	冷冻肉批发销售	规模相当
	陈颖	7,436.24	报告期前	江苏省苏州常熟市	冷冻肉批发销售	规模较大
	陈国仲	7,435.52	报告期前	湖南省长沙市岳麓区	冷冻肉批发销售	规模较大
	王超	6,325.79	报告期前	湖北省武汉市洪山区	冷冻肉批发销售	规模较大
2018 年度	沈腾飞	9,684.20	报告期前	江苏省淮安市清浦区	冷冻肉批发销售	规模相当
	翁秀平	6,953.68	报告期前	浙江省金华市婺城区	冷冻肉批发销售	规模较大
	陈颖	6,861.38	报告期前	江苏省苏州常熟市	冷冻肉批发销售	规模较大
	何志林	6,049.04	报告期前	广东省广州市番禺区	冷冻肉批发销售	规模较大
	史友美	5,663.23	报告期前	江苏省徐州市丰县	冷冻肉批发销售	规模相当
	唐雪亮	5,522.38	报告期前	浙江省温州市鹿城区	冷冻肉批发销售	规模较大
	夏义圣	5,364.00	报告期前	江苏省苏州市吴中区	冷冻肉批发销售	规模较大
	陈国仲	4,987.53	报告期前	湖南省长沙市岳麓区	冷冻肉批发销售	规模较大
	公苏博	4,588.45	报告期前	江苏省南京市玄武区	冷冻肉批发销售	规模相当
	王德勋	4,299.10	报告期前	浙江省金华市金东区	冷冻肉批发销售	规模相当

注：规模较大指该客户经营规模较向公司采购产品的金额 2 倍以上，1 倍至 2 倍者为规模相当

.....”

五、补充披露“关于报告期各期均发生交易的客户各期交易内容、金额及占当期营业收入比重”2017 年至 2020 年 1-6 月的相关情况，2020 年 1-6 月是否存在显著变化及原因；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“5、报告期各期均发生交易的情况”中补充披露，具体如下：

“.....

5、报告期各期均发生交易的情况

报告期内，公司业务体系稳健，客户基础雄厚，大部分客户皆为报告期内与公司持续存在业务往来的长期客户，随着公司整体经营规模的扩大，对公司主营业务收入贡献金额亦呈现增长趋势。2017 年-2020 年 1-6 月，与公司持续存在业务往来的客户销售金额合计及占营业收入比重，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
报告期内均发生交易的客户销售金额合计	406,201.28	1,010,682.59	689,838.15	490,419.04
占当期营业收入比重	62.91%	64.98%	69.65%	65.20%

2018 年-2020 年，与公司持续存在业务往来的客户销售金额合计及占营业收入比重，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
报告期内均发生交易的客户销售金额合计	1,097,763.61	1,290,697.33	798,853.15
占当期营业收入比重	76.28%	82.98%	80.65%

2020 年 1-6 月与公司持续存在业务往来的客户销售金额占营业收入比例基本保持稳定，变动幅度小于 5%，不存在显著变化。

报告期内，与公司持续存在业务往来的前 10 大客户，主要为餐饮或食品加工企业，该等客户面临极度竞争且快速变动的终端消费市场，因此在公司不同报告期的销售金额及占比，常由于其自身业务发展的态势不同或采购细分品类的调整，存在一定的波动。

2018 年-2020 年，与公司持续存在业务往来的前 10 大客户，其交易内容、金额及占当期营业收入比重，具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	报告期前 10 名情况	交易内容	2020 年		2019 年		2018 年	
				交易金额	占当期营收比重	交易金额	占当期营收比重	交易金额	占当期营收比重
1	湖南绝味食品股份有限公司	2020 年第 1 名；2019 年第 1 名；2018 年第 2 名	鸭脖类、鸭翅类、鸭头类、鸭掌类等	48,565.25	3.37%	71,267.04	4.58%	44,145.82	4.46%
2	福建省华莱士食品股份有限公司	2020 年第 2 名；2019 年第 3 名；2018 年第 4 名	鸭腿类、鸡翅类、鸡腿类、鸡胸类、串类、腌渍类	42,757.13	2.97%	41,078.68	2.64%	22,999.24	2.32%
3	江苏东航羽绒制品有限公司	2020 年第 3 名；2019 年第 2 名；2018 年第 1 名	鸭毛类、休闲包装类、拉塑包装类、串类、腌渍类等	38,012.23	2.64%	62,202.45	4.00%	55,114.01	5.56%
4	河南双汇投资发展股份有限公司	2020 年第 4 名；2019 年第 4 名	鸭胸类、鸭翅类、鸭骨类、鸡皮类、鸡腿类、鸡胸类等	16,395.59	1.14%	23,393.36	1.50%	6,787.83	0.69%
5	夏义圣	2020 年第 5 名	鸭腿类、鸭胸类、鸭内脏类、鸭头类、鸡腿类等	12,394.81	0.86%	9,718.43	0.62%	5,364.00	0.54%
6	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	2020 年第 6 名	鸭苗、饲料、兽药类	12,285.98	0.85%	9,473.51	0.61%	4,998.52	0.50%
7	沈腾飞	2020 年第 7 名；2019 年第 7 名；2018 年第 7 名	鸭腿类、鸭胸类、鸭翅类、鸡脖类、鸡翅类、腌渍类、串类等	11,724.69	0.81%	14,303.14	0.92%	9,685.94	0.98%
8	翁秀平	2020 年第 8 名；2019	鸭翅类、鸭胸类、鸡翅类、	11,626.44	0.81%	12,420.91	0.80%	6,953.68	0.70%

序号	客户名称	报告期前 10 名情况	交易内容	2020 年		2019 年		2018 年	
				交易金额	占当期营收比重	交易金额	占当期营收比重	交易金额	占当期营收比重
		年第 9 名; 2018 年第 8 名	鸡腿类、腌渍类等						
9	临沂市河东区和润饲料用油有限公司	2020 年第 9 名	鸭副产品类、鸭皮类、鸭骨类、鸡头类、鸡副产品类等	11,363.65	0.79%	9,325.28	0.60%	5,669.40	0.57%
10	福建安井食品股份有限公司	2020 年第 10 名	鸭胸类、鸭腿类、鸭皮类、鸭骨类、鸡胸类、鸡皮类、鸡翅类、鸡腿类等	10,770.61	0.75%	10,654.90	0.69%	5,602.39	0.57%
11	湖北周黑鸭食品工业园有限公司	2019 年第 5 名; 2018 年第 3 名	鸭脖类、鸭翅类、鸭头类、鸭掌类、鸡翅类等	7,299.05	0.51%	20,323.63	1.31%	25,056.34	2.53%
12	上海正新食品有限公司	2019 年第 6 名; 2018 年第 5 名	鸭胸类、鸭头类、鸡腿类、鸡翅类、鸡胸类、串类、腌渍类等	9,547.25	0.66%	14,752.56	0.95%	12,774.06	1.29%
13	临沂新程金锣肉制品集团有限公司	2019 年第 8 名; 2018 年第 6 名	鸭胸类、鸭皮类、鸡皮类、鸡腿类、鸡骨类、鸡胸类等	4,298.84	0.30%	12,849.61	0.83%	10,662.24	1.08%
14	四川海底捞餐饮股份有限公司	2019 年第 10 名; 2018 年第 9 名	鸭腿类、鸭副产品类、整鸭类、鸡腿类、鸡爪类、腌渍类等	8,329.99	0.58%	11,333.79	0.73%	6,935.80	0.70%
15	陈颖	2018 年第 10 名	鸭翅类、鸭腿类、鸡头类、鸡爪类等	8,189.82	0.57%	7,436.24	0.48%	6,861.42	0.69%

.....”

2017 年-2020 年 1-6 月，与公司持续存在业务往来的前 10 大客户，其交易内容、金额及占当期营业收入比重，具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	报告期前 10 名情况	交易内容	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
				交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期营 收比重
1	湖南绝味食品股份有限公司	2020 年 1-6 月第 1 名； 2019 年第 1 名；2018 年 第 2 名；2017 年第 3 名	鸭脖类、鸭翅类、鸭头类、鸭 掌类等	22,837.32	3.54%	71,267.04	4.58%	44,145.82	4.46%	23,101.79	3.07%
2	江苏东航羽绒制品 有限公司	2020 年 1-6 月第 3 名； 2019 年第 2 名；2018 年 第 1 名；2017 年第 1 名	鸭毛类、休闲包装类、拉塑包 装类、串类、腌渍类等	16,289.18	2.52%	62,202.45	4.00%	55,114.01	5.56%	45,019.98	5.99%
3	福建省华莱士食品 股份有限公司	2020 年 1-6 月第 2 名； 2019 年第 3 名；2018 年 第 4 名	鸭腿类、鸡翅类、鸡腿类、鸡 胸类、串类、腌渍类	19,008.84	2.94%	41,078.68	2.64%	22,999.24	2.32%	5,061.54	0.67%
4	河南双汇投资发展 股份有限公司	2020 年 1-6 月第 4 名； 2019 年第 4 名；2017 年 第 5 名	鸭胸类、鸭翅类、鸭骨类、鸡 皮类、鸡腿类、鸡胸类等	7,168.54	1.11%	23,393.36	1.50%	6,787.83	0.69%	7,895.21	1.05%
5	湖北周黑鸭食品工 业园有限公司	2019 年第 5 名；2018 年 第 3 名；2017 年第 2 名	鸭脖类、鸭翅类、鸭头类、鸭 掌类、鸡翅类等	4,406.38	0.68%	20,323.63	1.31%	25,056.34	2.53%	33,769.29	4.49%
6	上海正新食品有限 公司	2019 年第 6 名；2018 年 第 5 名；2017 年第 4 名	鸭胸类、鸭头类、鸡腿类、鸡 翅类、鸡胸类、串类、腌渍类 等	3,190.48	0.49%	14,752.56	0.95%	12,774.06	1.29%	11,296.82	1.50%
7	沈腾飞	2020 年 1-6 月第 6 名； 2019 年第 7 名；2018 年 第 7 名；2017 年第 6 名	鸭腿类、鸭胸类、鸭翅类、鸡 脖类、鸡翅类、腌渍类、串类 等	6,018.82	0.93%	14,303.14	0.92%	9,685.94	0.98%	6,915.50	0.92%

序号	客户名称	报告期前 10 名情况	交易内容	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
				交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期营 收比重
8	临沂新程金锣肉制品集团有限公司	2019 年第 8 名；2018 年第 6 名；2017 年第 8 名	鸭胸类、鸭皮类、鸡皮类、鸡腿类、鸡骨类、鸡胸类等	1,812.77	0.28%	12,849.61	0.83%	10,662.24	1.08%	6,129.91	0.81%
9	翁秀平	2020 年 1-6 月第 9 名；2019 年第 9 名；2018 年第 10 名；2017 年第 9 名	鸭翅类、鸭胸类、鸡翅类、鸡腿类、腌渍类等	5,226.67	0.81%	12,420.91	0.80%	6,953.68	0.70%	5,284.32	0.70%
10	四川海底捞餐饮股份有限公司	2019 年第 10 名；2018 年第 8 名	鸭腿类、鸭副产品类、整鸭类、鸡腿类、鸡爪类、腌渍类等	3,107.18	0.48%	11,333.79	0.73%	6,935.80	0.70%	1,558.52	0.21%
11	陈颖	2018 年第 9 名	鸭翅类、鸭腿类、鸡头类、鸡爪类等	3,966.52	0.61%	7,436.24	0.48%	6,861.42	0.69%	4,973.58	0.66%
12	铭基食品有限公司	2017 年第 7 名	鸭胸类、鸭腿类、鸡翅类、鸡腿类、鸡胸类等	4,394.97	0.68%	7,766.24	0.50%	4,774.15	0.48%	6,745.32	0.90%
13	临沂市河东区和润饲料用油有限公司	2020 年 1-6 月第 8 名；2017 年第 10 名	鸭副产品类、鸭皮类、鸭骨类、鸡头类、鸡副产品类等	5,478.70	0.85%	9,325.28	0.60%	5,669.40	0.57%	5,177.07	0.69%
14	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	2020 年 1-6 月第 5 名	鸭苗、饲料、兽药类	6,322.72	0.98%	9,473.51	0.61%	4,998.52	0.50%	3,528.59	0.47%
15	福建安井食品股份有限公司	2020 年 1-6 月第 7 名	鸭胸类、鸭腿类、鸭皮类、鸭骨类、鸡胸类、鸡皮类、鸡翅类、鸡腿类等	5,752.71	0.89%	10,654.90	0.69%	5,602.39	0.57%	1,918.65	0.26%
16	史友美	2020 年 1-6 月第 10 名	鸡翅类、鸡副产品类、鸡腿类、鸡胸类、鸡爪类、串类、腌渍	4,780.18	0.74%	9,314.97	0.60%	5,663.23	0.57%	4,183.80	0.56%

序号	客户名称	报告期前 10 名情况	交易内容	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
				交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期 营收比 重	交易金额	占当期营 收比重
			类等								

六、补充披露在周黑鸭自身业务未显著下滑的背景下，发行人对其销售收入逐年下降的原因，向绝味食品销售收入逐年上升的原因，二者对其供应商是否存在竞业限制；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“6、周黑鸭及绝味食品合作变化原因”中补充披露，具体如下：

“.....

6、周黑鸭及绝味食品合作变化原因

公司与周黑鸭及绝味食品的合作均为独立商谈。报告期内，公司对周黑鸭销售收入下降，主要原因系周黑鸭出于成本管控考虑，改变原料肉的采购策略，分散渠道，使得其前5大鸭供应商采购金额占比自2017年的33.1%下降到2019年的22.4%；公司对绝味食品销售收入上升，主要原因系绝味食品收入总体规模持续增长，与向公司采购产品的数量变动趋势一致。

报告期内，周黑鸭及绝味食品均正常与公司进行交易，未对公司提出竞业禁止的限制。

.....”

七、补充披露客户和供应商重叠模式下，向养殖户销售的禽苗数量是否和收购的毛鸡、毛鸭数量呈匹配关系，若是，请披露具体的匹配情况；该模式下的客户（供应商）数量和相应销售和采购金额情况，其销售和采购规模占发行人禽苗销售规模和毛鸡毛鸭采购规模的比例情况；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“7、客户供应商重叠主要情况”中补充披露，具体如下：

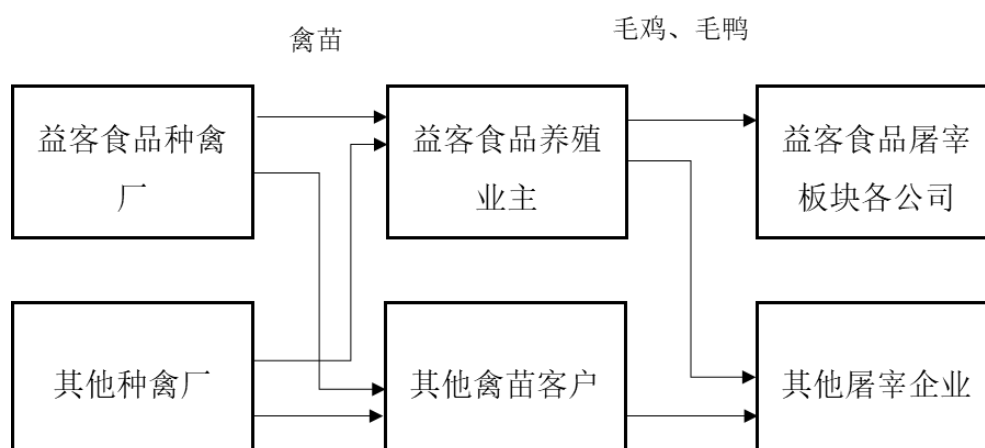
“.....

7、客户供应商重叠主要情况

（1）向同一养殖业主销售的禽苗数量与收购的毛鸡、毛鸭数量不存在匹配关系

公司各个板块的运营管理相互独立，但由于同属肉禽行业产业链，各业务板块之间存在一定程度的上下游联动关系，使得屠宰板块供应商与种禽板块及饲料板块客户发生重叠。

报告期内，公司主要发生客户及供应商重叠的情况，系公司鸡苗、鸭苗及饲料的客户同时为公司合作养殖业主，为公司提供毛鸡或毛鸭。但该等重叠客户/供应商均独立与公司各板块子公司合作，屠宰板块仅对于其养殖业主（供应商）使用的禽苗进行白名单管理，出于食品安全考量，鼓励养殖业主采购公司所产的禽苗，但不强制要求。禽苗养殖流转情况如下：



因此，公司合并口径向同一养殖业主销售的禽苗数量与收购的毛鸡、毛鸭数量不存在匹配关系。

（2）重叠客户供应商的销售采购情况

报告期内，当年/当期客户供应商重叠数量，公司对当年/当期重叠客户销售鸭苗、鸡苗的金额及占比，以及对当年/当期重叠供应商采购毛鸭、毛鸡的金额及占比，具体情况如下：

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
重叠数量（个） ^注		1,067	852	899
鸡苗	鸡苗收入（万元）	6,745.19	11,846.27	4,186.57
	占总鸡苗收入比例	50.13%	39.15%	30.96%
鸭苗	鸭苗收入（万元）	26,246.52	68,588.91	31,964.90
	占总鸭苗收入比例	92.42%	80.52%	63.67%
毛鸡	毛鸡采购金额（万元）	175,348.31	174,203.30	77,924.68
	占总毛鸡采购金额比例	51.97%	44.58%	29.77%
毛鸭	毛鸭采购金额（万元）	557,960.47	498,511.05	244,351.57
	占总毛鸭采购金额比例	94.48%	73.09%	60.82%

注：重叠数量=当年/当期同时为毛鸡毛鸭供应商及禽苗或饲料客户的数量

报告期内，鸭苗销售及毛鸭采购重叠的占比均不断提高，从公司角度，主要

原因系为保证食品安全，鼓励养殖业主采购公司所产的鸭苗。从合作养殖业主角度，随着合作养殖业主对公司产品的认可度提升，主动购买公司产品的意愿也有所加强。

同期鸡苗销售及毛鸡采购重叠的占比占均较鸭苗及毛鸭的情况低，主要原因系区域布局存在差异，公司目前仅有 1 个商品代鸡苗孵化场，该鸡苗孵化场位于山东省临沂市，与此同时公司拥有的 7 条鸡屠宰线，仅有 1 条位于山东省新泰市，其余 5 条位于江苏省，鸡苗可供应的范围有限，毛鸡养殖业主购买过（任何一批次）公司鸡苗的概率低。

.....”

八、重叠模式下的前五大客户（供应商）情况，包括但不限于合作起始时间、对方经营地址、对方实控人情况、向其销售数量、收入金额和占比、采购数量、采购金额和占比，向同一对象销量和采购量是否存在显著差异，销售单价和采购单价与发行人整体价格相比是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

公司主营业务主要涵盖禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售等四大业务板块。在运营管理上，各个板块之间相互独立，皆具备独立对外经营的能力；但由于同属肉禽行业产业链，各业务板块之间存在一定程度的上下游联动关系。公司业务板块间的上下游联动，使得屠宰板块供应商与种禽板块及饲料板块客户发生重叠。

报告期内，重叠模式下，公司向同一对象销售数量及采购数量存在差异，主要原因系该等重叠客户/供应商均独立与公司各板块子公司合作，屠宰板块仅对于其养殖业主（供应商）使用的禽苗进行白名单管理，出于食品安全考量，鼓励养殖业主采购公司所产的禽苗，但不强制要求。公司重要毛鸡、毛鸭供应商使用的禽苗及饲料可能更多来自其它品牌，并未同时为公司重要禽苗或饲料客户。

报告期内，公司对鸡苗、鸭苗、饲料等养殖物资产品的销售定价原则一致，不因客户是否同时为公司毛鸡、毛鸭供应商而区别定价；同时，公司向供应商采购毛鸡、毛鸭的亦采用相同的定价公式，不因供应商是否同时为公司鸡苗、鸭苗、饲料等养殖物资产品客户而区别定价。报告期内，重叠模式下，公司对前 5 大客户及前 5 大供应商的销售单价和采购单价与公司整体销售单价和采购单价基本一致，不存在显著差异。

1、重叠模式下的前 5 大客户

重叠模式下，公司前 5 大客户整体销售金额及占比、采购金额及占比，以及基本情况如下：

单位：万元、吨

期间	客户名称	销售收入	占相关收入比例	采购金额	占相关采购比例	经营地点	实际控制人	开始合作日期
2020 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	12,285.98	4.89%	35,516.14	3.83%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	宋君鑫	5,096.01	2.03%	7,613.53	0.82%	山东省枣庄市市中区	宋君鑫	报告期前
	李强	5,463.07	2.18%	2,365.42	0.25%	山东省临沂市蒙阴县	李强	报告期前
	仝德杰	4,945.74	1.97%	10,046.60	1.08%	江苏省宿迁市宿豫区	仝德杰	报告期前
	新泰市鑫诚畜禽养殖专业合作社	3,404.44	1.36%	9,162.69	0.99%	山东省泰安市新泰市	不适用	2019/7/6
2019 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	9,473.51	3.68%	24,222.03	2.26%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	胡方生	3,687.95	1.43%	797.81	0.07%	山东省泰安市宁阳县	胡方生	报告期前
	胡亮	3,256.49	1.26%	8,431.58	0.79%	山东省枣庄市台儿庄区	胡亮	2017/9/25
	李强	3,136.63	1.22%	3,599.12	0.34%	山东省临沂市蒙阴县	李强	报告期前
	倪宝华	2,992.17	1.16%	5,853.67	0.55%	山东省枣庄市市中区	倪宝华	2017/5/6
2018 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	4,998.50	3.06%	12,055.10	1.82%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	胡方生	2,705.22	1.66%	1,550.78	0.23%	山东省泰安市宁阳县	胡方生	报告期前
	徐雅琳	2,678.46	1.64%	2,236.42	0.34%	山东省临沂市郯城县	徐雅琳	报告期前
	胡亮	2,367.16	1.45%	6,177.89	0.93%	山东省枣庄市台儿庄区	胡亮	2017/9/25
	卞昊	2,140.47	1.31%	1,136.58	0.17%	江苏省徐州市新沂市	卞昊	报告期前

注：上表中占相关采购比例系上述往来户采购金额占发行人当期采购毛鸡、毛鸭总金额比例；占相关收入比例系上述往来户销售金额占公司当年/当期销售禽苗、饲料、兽药总收入比例

重叠模式下，公司前 5 大客户按销售及采购内容区分的交易情况如下：

单位：万元、吨（万羽）、元/吨（元/羽）

期间	客户名称	销售内容	销售数量	销售收入	客户销售 单价	公司整体销 售单价	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购 单价	公司整体 采购单价
2020 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	饲料	39,190.85	10,639.94	0.27	0.28	毛鸡	7,586.27	5,344.13	0.70	0.67
		鸭苗	1,029.89	1,645.88	1.6	1.65	毛鸭	46,392.18	30,172.01	0.65	0.64
		兽药	0.07	0.15	N.A.	N.A.					
	宋君鑫	饲料	18,534.22	4,947.09	0.27	0.28	毛鸭	11,937.51	7,613.53	0.64	0.64
		鸭苗	59.17	145.10	2.45	1.65					
		兽药	3.48	3.82	N.A.	N.A.					
	李强	饲料	20,351.17	5,418.93	0.27	0.28	毛鸡	2,033.33	1,292.36	0.64	0.67
		鸭苗	19.81	27.71	1.4	1.65	毛鸭	1,691.30	1,073.06	0.63	0.64
		兽药	20.48	16.43	N.A.	N.A.					
	仝德杰	饲料	16,113.58	4,945.74	0.31	0.28	毛鸡	14,838.25	10,046.60	0.68	0.67
	新泰市鑫诚畜禽养殖专业合作社	饲料	11,655.99	3,116.07	0.27	0.28	毛鸡	749.55	431.38	0.58	0.67
		鸭苗	183.50	287.73	1.57	1.65	毛鸭	13,383.46	8,731.31	0.65	0.64
		兽药	0.04	0.64	N.A.	N.A.					
2019 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	鸭苗	687.39	3,877.22	5.64	5.12	毛鸭	26,980.30	20,315.68	0.75	0.74
		饲料	23,029.36	5,596.22	0.24	0.25	毛鸡	4,346.04	3,906.35	0.90	0.89

期间	客户名称	销售内容	销售数量	销售收入	客户销售 单价	公司整体销 售单价	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购 单价	公司整体 采购单价
2018 年度		兽药	0.00	0.07	N.A.	N.A.					
	胡方生	鸭苗	92.85	449.86	4.84	5.12	毛鸭	1,106.63	797.81	0.72	0.74
		饲料	13,416.72	3,197.00	0.24	0.25					
		兽药	30.37	41.10	N.A.	N.A.					
	胡亮	鸭苗	428.01	2,051.06	4.79	5.12	毛鸭	11,616.48	8,431.58	0.73	0.74
		饲料	5,073.92	1,188.44	0.23	0.25					
		兽药	22.72	16.99	N.A.	N.A.					
	李强	饲料	12,103.46	2,960.92	0.24	0.25	毛鸡	2,832.98	2,501.75	0.88	0.89
		鸭苗	26.92	165.85	6.16	5.12	毛鸭	1,500.31	1,097.37	0.73	0.74
		兽药	9.59	9.86	N.A.	N.A.					
	倪宝华	饲料	51.16	12.33	0.24	0.25	毛鸭	8,048.82	5,853.67	0.73	0.74
		鸭苗	554.03	2,785.97	5.03	5.12					
		兽药	171.23	193.86	N.A.	N.A.					
	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	饲料	19,025.56	4,481.34	0.24	0.25	毛鸭	17,795.12	12,055.10	0.68	0.67
		鸭苗	160.61	517.15	3.22	3.78					
	徐雅琳	饲料	11,396.62	2,678.46	0.24	0.25	毛鸭	3,277.41	2,236.42	0.68	0.67
	胡方生	饲料	9,794.84	2,296.55	0.23	0.25	毛鸭	2,326.56	1,550.78	0.67	0.67
		鸭苗	112.83	352.77	3.13	3.78					

期间	客户名称	销售内容	销售数量	销售收入	客户销售单价	公司整体销售单价	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购单价	公司整体采购单价
	胡亮	兽药	47.10	55.91	N.A.	N.A.					
		饲料	3,765.64	897.96	0.24	0.25	毛鸭	9,141.59	6,177.89	0.68	0.67
		鸭苗	346.90	1,460.54	4.21	3.78					
		兽药	9.21	8.66	N.A.	N.A.					
	卞昊	饲料	7,617.96	1,804.42	0.24	0.25	毛鸭	1,694.47	1,136.58	0.67	0.67
		鸭苗	83.00	328.82	3.96	3.78					
		兽药	5.45	7.22	N.A.	N.A.					

注：兽药因计量单位不同，无法核算销售单价

2、重叠模式下的前 5 大供应商

重叠模式下，公司前 5 大供应商整体采购金额及占比、销售金额及占比，以及基本情况如下：

单位：万元、吨

期间	供应商名称	采购金额	占相关采购比例	销售金额	占相关收入比例	经营地点	实际控制人	开始合作日期
2020 年	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	53,978.45	5.82%	12,285.97	4.89%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	江苏创智农业发展有限公司	31,762.49	3.42%	2.32	0.00%	江苏省淮安市乐园小区	杨忠	2017/12/9
	赵明磊	30,018.58	3.23%	51.54	0.02%	山东省菏泽市郓城县	赵明磊	报告期前
	杨静静	25,521.09	2.75%	470.56	0.19%	山东省潍坊市昌邑市	杨静静	2018/9/1

期间	供应商名称	采购金额	占相关采购比例	销售金额	占相关收入比例	经营地点	实际控制人	开始合作日期
	仝德杰	14,838.25	1.60%	4,945.74	1.97%	江苏省宿迁市宿豫区	仝德杰	报告期前
2019 年度	李士荣	24,269.27	2.26%	186.64	0.07%	山东省临沂市郯城县	李士荣	报告期前
	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	24,222.03	2.26%	9,473.51	3.68%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	寿光志成养殖服务有限公司	20,197.08	1.88%	1,821.64	0.71%	山东省潍坊市寿光市	林川川	2018/10/10
	江苏创智农业发展有限公司	19,025.96	1.77%	0.77	0.00%	江苏省淮安市乐园小区	杨忠	2017/12/9
	杨静静	12,814.31	1.19%	606.43	0.24%	山东省潍坊市昌邑市	杨静静	2018/9/1
2018 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	12,055.10	1.82%	4,998.50	3.06%	山东省泰安市新泰市	不适用	报告期前
	仝德杰	7,167.19	1.08%	799.88	0.49%	江苏省宿迁市宿豫区	仝德杰	报告期前
	杨要卫	6,466.28	0.97%	477.51	0.29%	安徽省泗县屏山镇	杨要卫	报告期前
	胡亮	6,177.89	0.93%	2,367.16	1.45%	山东省枣庄市薛城区	胡亮	报告期前
	宋君鑫	5,953.65	0.90%	421.09	0.26%	山东省枣庄市市中区	宋君鑫	报告期前

注：上表中占相关采购比例系上述往来户采购金额占发行人当期采购毛鸡、毛鸭总金额比例；占相关收入比例系上述往来户销售金额占公司当年/当期销售禽苗、饲料、兽药总收入比例

重叠模式下，公司前 5 大供应商按采购及销售内容区分的交易情况如下：

单位：万元、吨（万羽）、元/吨（元/羽）

期间	供应商名称	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购单价	公司整体采购单价	销售内容	销售数量	销售金额	客户销售单价	公司整体销售单价
----	-------	------	------	------	--------	----------	------	------	------	--------	----------

期间	供应商名称	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购单价	公司整体采购单价	销售内容	销售数量	销售金额	客户销售单价	公司整体销售单价
2020 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸭	46,392.18	30,172.01	0.65	0.64	饲料	39,190.85	10,639.94	0.27	0.28
		毛鸡	7,586.27	5,344.13	0.70	0.67	鸭苗	1,029.89	1,645.88	1.60	1.65
							兽药	0.07	0.15	N.A.	N.A.
	江苏创智农业发展有限公司	毛鸡	31,762.49	20,927.45	0.66	0.67	饲料	8.00	2.32	0.29	0.28
	赵明磊	毛鸡	30,018.58	20,401.75	0.68	0.67	鸡苗	32.90	51.54	1.57	2.49
	杨静静	毛鸭	25,521.09	16,409.38	0.64	0.64	鸭苗	245.48	470.56	1.92	1.65
	仝德杰	毛鸡	14,838.25	10,046.60	0.68	0.67	饲料	16,113.58	4,945.74	0.31	0.28
2019 年度	李士荣	毛鸡	27,246.93	24,269.27	0.89	0.89	饲料	756.51	186.64	0.25	0.25
	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸡	4,346.04	3,906.35	0.90	0.89	饲料	23,029.36	5,596.22	0.24	0.25
		毛鸭	26,980.30	20,315.68	0.75	0.74	鸭苗	687.39	3,877.22	5.64	5.12
							兽药	0.00	0.07	17.70	N.A.
	寿光志成养殖服务有限公司	毛鸭	26,949.18	20,197.08	0.75	0.74	鸭苗	362.52	1,821.64	5.02	5.12
	江苏创智农业发展有限公司	毛鸡	21,262.84	19,025.96	0.89	0.89	饲料	2.80	0.77	0.27	0.25
	杨静静	毛鸭	16,987.59	12,814.31	0.75	0.74	鸭苗	129.15	606.43	4.70	5.12
2018 年度	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸭	17,795.12	12,055.10	0.68	0.67	饲料	19,025.56	4,481.34	0.24	0.25
							鸭苗	160.61	517.15	3.22	3.78

期间	供应商名称	采购内容	采购数量	采购金额	客户采购单价	公司整体采购单价	销售内容	销售数量	销售金额	客户销售单价	公司整体销售单价
	全德杰	毛鸡	9,221.04	7,167.19	0.78	0.76	饲料	2,781.92	799.88	0.29	0.25
	杨要卫	毛鸡	8,622.56	6,466.28	0.75	0.76	饲料	1,871.06	477.51	0.26	0.25
	胡亮	毛鸭	9,141.59	6,177.89	0.68	0.67	兽药	9.21	8.66	0.94	N.A.
							饲料	3,765.64	897.96	0.24	0.25
							鸭苗	346.90	1,460.54	4.21	3.78
	宋君鑫	毛鸭	8,852.31	5,953.65	0.67	0.67	兽药	1.97	1.59	0.80	N.A.
							饲料	1,582.36	376.52	0.24	0.25
							鸭苗	13.15	42.98	3.27	3.78

注：兽药因计量单位不同，无法核算销售单价

九、补充披露客户益佳合作社及益田合作社注销后，合作社相关人员、场地和设施的去向，其注销后发行人是否仍向上述人员进行销售，销售价格是否公允；

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“8、益田合作社与益佳合作社注销后相关情况”中补充披露，具体如下：

“

8、益田合作社与益佳合作社注销后相关情况

益田合作社与益佳合作社于 2018 年 4 月注销，随着环境保护治理力度的进一步加强，合作社多数养殖户因棚舍设备不达环保标准而停产，或不再从事养殖行业，其注销后仍向公司采购产品的养殖户数量占其注销前合作养殖户数量的 4.05%。益佳合作社及益田合作社注销后，对合作社相关人员的销售情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

客户名称	养殖户名称	销售内容	2020 年度			2019 年度			2018 年 5-12 月		
			销售数量	销售收入	销售单价	销售数量	销售收入	销售单价	销售数量	销售收入	销售单价
益佳合作社	刘明	饲料	-	-	-	180	42.23	0.23	-	-	-
	张玉华	饲料	-	-	-	-	-	-	46.88	12.37	0.26
	赵华	饲料	1,184.22	315.72	0.27	623.73	153	0.25	-	-	-
	刘友成	饲料	-	-	-	-	-	-	329.39	77.06	0.23
	刘彬	饲料	923.39	280.44	0.30	999.07	270.68	0.27	-	-	-
	张荣强	饲料	-	-	-	-	-	-	49.6	11.84	0.24
	王亮	饲料	-	-	-	-	-	-	70.04	17	0.24

	王继英	饲料	-	-	-	-	-	-	2.12	0.54	0.25
	李天利	饲料	1,165.17	310.45	0.27	618.44	151.76	0.25	-	-	-
	刘强	饲料	-	-	-	-	-	-	63.2	14.7	0.23
	薛孝龙	饲料及兽药	-	-	-	-	-	-	6.8	1.56	0.23
	张明	饲料	-	-	-	1	0.28	0.28	-	-	-
	薛孝虎	饲料及兽药	-	-	-	-	-	-	47.47	11.25	0.24
	朱宏春	饲料	2,326.25	619.64	0.27	1,217.85	298.75	0.25	-	-	-
益田合作社	陆启化	饲料	-	-	-	-	-	-	107	28.04	0.26
	王超	饲料	-	-	-	-	-	-	5.24	1.24	0.24
	王霖	饲料	5,202.66	1,561.96	0.30	5,633.70	1,521.89	0.27	5,002.69	1,348.40	0.27
	陶志兰	饲料	-	-	-	-	-	-	23.4	6.14	0.26
	曹金智	饲料	-	-	-	-	-	-	11	2.98	0.27

益佳合作社及益田合作社注销后，其相关人员主要向公司采购饲料，公司对所有饲料客户均采用统一的市场定价原则，对上述佳合作社及益田合作社相关人员的销售定价与其他客户一致，价格公允、合理。

.....”

十、补充披露发行人向东航羽绒销售毛利率与向其他方销售毛利率的比较情况，与销售鸭毛或羽绒相关上市公司毛利率的比较情况，是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性。

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要供应商”之“（四）其它销售相关情况”之“9、羽绒销售情况”中补充披露，具体如下：

“.....

9、羽绒销售情况

鸭毛是鸭屠宰业务的副产品，公司从事毛鸭屠宰业务的子公司按照就近原则与下游鸭毛客户开展业务。报告期内，公司对东航羽绒及其他客户销售羽绒的毛利率有所差异，主要原因系向不同客户销售鸭毛产品分摊的成本有所区别所致。实际经营过程中，不同客户的鸭毛产品由不同子公司提供，分摊至某一客户的鸭毛产品成本主要受向其供货的子公司经营情况的影响。2020 年，东航羽绒鸭毛主要由济宁众客等子公司供应，毛利率为 4.86%；安徽文翔羽绒制品有限公司鸭毛由万泉食品供应，同期毛利率为-7.57%，2020 年毛利率较低主要由于受“新冠疫情”等因素影响，万泉食品处于亏损状态，因此对应客户鸭毛毛利率较低。实际经营过程中，由于成本为内部因素，公司主要通过销售价格来控制与不同客户之间交易的公允性。

报告期内，公司向东航羽绒销售羽绒的毛利率低于华英农业鸭绒销售毛利率，主要系产业链环节差异所致。鸭毛是鸭屠宰业务的副产品，毛利率一定程度上与鸭屠宰（鸭产品）整体毛利率相关，公司由于采用养殖合同采购模式，鸭屠宰业务毛利率仅包含“屠宰的利润”，而华英农业主要通过委托饲养模式取得毛鸭，导致其鸭产品的毛利中包括养殖环节的利润，作为最终产品之一的鸭毛销售亦会体现养殖环节的利润，因此就鸭绒销售毛利率而言，公司低于华英农业，具体情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司向东航羽绒销售羽绒毛利率	4.86%	3.29%	4.02%	1.93%
公司向其他客户销售羽绒毛利率	0.50%	0.76%	-15.61%	4.60%
华英农业鸭绒销售毛利率	-	8.75%	11.75%	10.69%

.....”

十一、请保荐人、申报会计师补充说明：

（1）执行蹲点观察的十家客户范围是否与发行人前十大自然人客户范围一

致，若不一致请说明前十大自然人客户中未执行蹲点观察的原因，相关的替代核查程序及结论；

(2) 实地和视频走访分别对应的客户数量，对应的销售收入金额和对收入覆盖的比例，走访过程中关注的事项，是否存在异常情形，若存在请说明核查结果；

(3) 函证程序对应的客户数量、占收入的比例，回函相符、回函不符、未回函对应的收入和占比情况，中介机构对未回函、回函不符执行的替代程序情况，上述核查程序是否存在异常情形，若存在，请说明核查结果。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

(一) 执行蹲点观察核查程序的情况

1、执行蹲点观察程序的经销商选取标准

申报会计师选取重要的经销商执行了蹲点观察程序，选取样本的标准如下：

(1) 2018 年及 2019 年金额较大的鸡鸭产品经销商；(2) 选取的样本能够覆盖华东、华北、华中、东北及华南等公司主要经销区域；(3) 经营场所位于当地主要的肉类批发市场。执行蹲点观察程序的具体样本及其在各期鸡鸭产品前十大自然人客户中的排名情况如下：

序号	客户名称	地理位置	所属区域	前十大自然人客户排名		备注
				2019 年度	2018 年度	
1	翁秀平	浙江金华	华东	鸡产品：第二名	鸡产品：第四名	
2	王毅	湖南长沙	华中	鸭产品：第九名	鸭产品：第六名	
3	时圣华	湖北武汉	华中	鸡产品：第六名	鸡产品：第六名	关联方
4	严桂青	江苏无锡	华东	鸡产品：第八名	鸡产品：第十名	
5	吴茂珂	辽宁沈阳	东北	-	-	2018 年公司在东北地区第一大经销商
6	张德安	河北唐山	华北	-	-	2018 年公司在华北地区第一大经销商

如上表所示，申报会计师执行蹲点观察程序的主要为鸡鸭产品的经销商，在综合考虑金额排名、地区分布等情况后选取了 6 家经销商执行蹲点观察程序，并未选取鸡鸭产品全部前十大自然人客户。

2、未执行蹲点观察程序的其他经销商替代程序及结论

除蹲点观察外，申报会计师通过实地走访、函证、获取进销存等经营数据、穿行测试等情况对报告期内公司前十大自然人客户进行了核查，具体情况如下：

(1) 走访核查

申报会计师对公司客户执行了走访程序，了解公司客户与公司交易的相关情况并进行记录确认，走访过程中未发现重大异常情况。其中，对上述前十大自然人客户走访确认情况如下：

产品类别	前十大客户数量	已走访数量	已走访占比
鸭产品	13	5	38.46%
鸡产品	16	10	62.50%
鸭苗	21	5	23.81%
鸡苗	19	8	42.11%
饲料	19	8	42.11%
熟食	17	2	11.76%
调理品	21	6	28.57%
合计	126	44	34.92%

(2) 函证核查

申报会计师针对公司客户特点，采用分板块、分层的样本选取方法选取部分客户为样本，对报告期内的交易数据实施函证程序，整体回函率较高，对回函不符或未回函部分均进行了合理性分析并实施了替代程序。其中，对上述前十大自然人客户的函证及回函相符数量比例如下：

年度	产品类别	发函数量	回函相符数量	回函相符占比
2018 年	鸭产品	8	8	100.00%
	鸡产品	9	9	100.00%
	鸭苗	8	8	100.00%
	鸡苗	9	8	88.89%
	饲料	10	9	90.00%
	熟食	8	7	87.50%
	调理品	10	9	90.00%
2019 年	鸭产品	7	7	100.00%
	鸡产品	7	7	100.00%
	鸭苗	10	10	100.00%
	鸡苗	9	9	100.00%
	饲料	10	10	100.00%
	熟食	5	5	100.00%

年度	产品类别	发函数量	回函相符数量	回函相符占比
	调理品	10	9	90.00%
2020 年	鸭产品	8	8	100.00%
	鸡产品	8	8	100.00%
	鸭苗	9	8	88.89%
	鸡苗	7	7	100.00%
	饲料	10	10	100.00%
	熟食	2	2	100.00%
	调理品	10	10	100.00%

（3）获取进销存等经营数据

申报会计师取得报告期各期鸡鸭产品及调理品前十大经销商的对外销售规模、平均库存规模、最终销售对象、与公司合作历史、第四季度销售占比、现金交易金额、第三方回款金额等经营数据并进行分析，详细情况见《关于<江苏益客食品集团股份有限公司创业板首次公开发行股票申请文件反馈意见>之回复报告》之“问题 23”的回复。

（4）穿行测试

申报会计师获取了公司销售流程相关的内部控制制度，访谈销售业务负责人及财务负责人，了解各业务模式下的销售流程，对公司销售进行了抽样测试和穿行测试，核实销售订单、销售合同、出库单、销售发票、签收确认单及银行回款凭证的一致性，验证相关流程是否与内控制度相符。

（5）替代程序结论

经核查，申报会计师认为，公司对主要自然人客户的销售真实发生，收入金额准确、完整。

（二）实地和视频走访情况

申报会计师通过实地和视频（“新冠肺炎”疫情期间）方式走访了主要客户，了解其与公司开展合作的过程、业务规模、采购公司产品的具体情况等，判断交易的真实性；了解其主要股东、实际控制人、董监高、主要管理人员与经办人员，判断是否存在关联关系，共计访谈客户 237 家，具体情况如下：

类别	家数	2020 年度		2019 年		2018 年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
实地走访	206	318,306.09	22.12%	584,243.59	37.56%	382,718.94	38.64%
视频走访	32	26,242.20	1.82%	28,827.06	1.85%	8,029.84	0.81%

合计	238	344,548.29	23.94%	613,070.65	39.41%	390,748.78	39.45%
----	-----	------------	--------	------------	--------	------------	--------

注：上表中占比指占当期公司营业收入的比例；有 1 家客户同时执行了实地走访与视频走访，因此实地及视频访谈客户共计 237 家。

申报会计师在对公司的主要客户走访过程中未见异常。

（三）函证程序及替代情况

申报会计师根据样本筛选标准，选取主要客户进行函证，具体情况如下：

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
发函	家数	432	456	749
	金额（万元）	783,602.72	839,914.45	625,406.87
	收入占比	50.57%	50.07%	58.00%
回函相符	金额	739,678.65	714,024.53	530,823.08
	占发函金额比	94.39%	85.01%	84.88%
回函不符	金额	43,924.07	8,091.70	35,583.29
	占发函金额比	5.61%	0.96%	5.69%
未回函	金额	14,489.78	117,798.22	59,000.50
	占发函金额比	1.85%	14.03%	9.43%

注：上表中交易金额均为含税金额

如上表所示，报告期各期回函不符及未回函的客户金额及占比均较小。针对回函不符及未回函样本，申报会计师通过抽查合同、出库单、收款凭证等方式进行了替代测试。申报会计师在对公司的主要客户的函证核查未见异常。

（四）核查意见

经核查，申报会计师认为：对公司主要客户执行的蹲点观察、走访、函证等核查程序未见异常，公司的销售真实发生，收入金额准确、完整。

问题 12

关于营业成本。申报材料显示：

（1）种禽板块 2017 年至 2019 年直接材料占营业成本的比重分别为 84.63%、88.18%、92.69%，呈现持续上升趋势，2020 年 1-6 月下降至 87.22%；制造费用占比分别为 11.45%、8.49%、5.31%，下降较多，主要系 2018 年开始孵化鸡苗鸭苗的禽蛋外购比例增加较多，2020 年 1-6 月回升至 9.73%；

（2）鸡产品 2017 年至 2019 年其单位直接材料成本呈现不断上升趋势，分别为 6.64 元/千克、8.50 元/千克、9.95 元/千克，主要原因在于鸡苗价格自 2018 年以

来持续上升，继而使得 2018 年和 2019 年鸡产品原材料毛鸡采购价格大幅上涨，2020 年 1-6 月鸡产品单位直接材料成本回落至 7.82 元/千克。

请发行人：

（1）补充披露报告期自产和外购禽蛋、禽苗对应的数量和成本，量化分析其对发行人种禽板块成本的影响，2017 年至 2019 年直接材料的比重持续上升系由于禽蛋外购比例增加较多是否合理，2020 年 1-6 月占比下降是否合理；

（2）补充披露毛鸡、毛鸭采购成本中，其鸡苗、鸭苗、饲料成本的占比情况，分析并披露鸡苗、鸭苗、饲料价格变动对发行人毛鸡、毛鸭采购成本的影响情况，鸡苗和鸭苗价格导致 2018 年和 2019 年毛鸡、毛鸭采购价格大幅上涨的合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期自产和外购禽蛋、禽苗对应的数量和成本，量化分析其对发行人种禽板块成本的影响，2017 年至 2019 年直接材料的比重持续上升系由于禽蛋外购比例增加较多是否合理，2020 年 1-6 月占比下降是否合理

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”部分补充披露：

“.....

（1）自产鸭苗产品毛利率变化

.....

自产鸭苗业务中通过自主育成、孵化及外购禽蛋孵化生产鸭苗，无贸易型外购鸭苗对外出售部分。报告期内，公司自主育成、孵化和外购禽蛋孵化对应的数量和成本如下：

单位：万枚、万元、元/枚

年度	项目	自产	外购	合计	自产占比	外购占比
2020 年	数量	6,712.37	11,365.16	18,077.53	37.13%	62.87%
	金额	11,583.38	14,757.82	26,341.20	43.97%	56.03%
	单位成本	1.73	1.30	1.46	——	——
2019 年	数量	6,660.33	12,129.67	18,790.00	35.45%	64.55%
	金额	10,708.04	36,053.57	46,761.61	22.90%	77.10%

年度	项目	自产	外购	合计	自产占比	外购占比
	单位成本	1.61	2.97	2.49	——	——
2018 年	数量	11,359.16	1,501.23	12,860.39	88.33%	11.67%
	金额	17,359.60	4,102.00	21,461.60	80.89%	19.11%
	单位成本	1.53	2.73	1.67	——	——

如上所示，2018 年度至 2019 年度，外购禽蛋无论在数量方面还是金额方面占孵化总数的比例均呈现上升趋势，因此 2018 年至 2019 年直接材料的比重持续上升主要系禽蛋外购比例增加较多所致。2020 年度，虽然数量占比中外购禽蛋的比例与 2019 年基本持平，但由于禽蛋价格下降较多，导致不仅外购禽蛋绝对金额下降较多且外购禽蛋金额占比较 2019 年有所下降。

报告期各期，若外购禽蛋生产的鸭苗全部通过自主育成的方式进行生产，则对当期鸭苗成本的影响金额如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
实际成本	26,341.20	46,761.61	21,461.60
全部自主育成对应的成本	31,274.12	30,251.90	19,676.40
成本影响金额	4,932.92	-16,509.71	-1,785.20

如上表分析所示，2018 年度及 2019 年度，由于鸭苗市场行情持续向好，外购蛋的成本上升，通过外购蛋进行孵化造成鸭苗的销售成本有所上升，公司通过外购蛋的形式进行鸭苗孵化的主要原因为：1）公司种鸭的自产蛋数量有限，在需求旺盛的情况下难以快速增加自产产能，因此通过外购蛋的形式满足市场需求；2）鸭苗价格持续上涨，即使外购蛋的成本较高，公司孵化后销售鸭苗仍能获得利润。

2020 年度，受新冠疫情及鸭苗市场行情下行影响，公司鸭苗全部自主育成对应的成本高于部分采取外购方式的成本。

.....”

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”部分补充披露：

“（3）自产鸡苗产品毛利率变化

.....

自产鸡苗业务中通过自主育成、孵化及外购禽蛋孵化生产鸡苗，无贸易型外购鸡苗对外出售部分。报告期内，公司自主育成、孵化和外购禽蛋孵化对应的数

量和成本如下:

单位: 万枚、万元、元/枚

年度	项目	自产	外购	合计	自产占比	外购占比
2020 年	数量	3,926.73	2,671.40	6,598.13	59.51%	40.49%
	金额	7,508.55	4,502.95	12,011.51	62.51%	37.49%
	单位成本	1.91	1.69	1.82	——	——
2019 年	数量	2,649.55	2,474.41	5,123.96	51.71%	48.29%
	金额	8,169.70	12,992.18	21,161.87	38.61%	61.39%
	单位成本	3.08	5.25	4.13	-	-
2018 年	数量	2,546.46	2,378.95	4,925.41	51.70%	48.30%
	金额	4,788.66	5,475.71	10,264.37	46.65%	53.35%
	单位成本	1.88	2.30	2.08	-	-

如上所示, 2018 年度至 2019 年度, 外购禽蛋在金额方面占用于孵化总金额的比例呈现上升趋势, 因此 2018 年至 2019 年直接材料的比重持续上升主要系禽蛋外购比例增加较多所致。2020 年, 外购禽蛋无论在数量方面还是金额方面占用于孵化总数的比例较 2019 年均下降, 且禽蛋价格下降较多, 导致不仅外购禽蛋绝对金额下降较多且外购禽蛋金额占比较 2019 年有所下降。

报告期各期, 若外购禽蛋生产的鸡苗全部通过自主育成的方式进行生产, 则对当期鸡苗成本的影响金额如下:

单位: 万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
实际成本	12,011.51	21,161.87	10,264.37
全部自主育成对应的成本	12,602.43	15,781.80	9,259.77
成本影响金额	590.92	-5,380.07	-1,004.60

.....”

综上, 2018 年至 2019 年自产禽苗业务中直接材料的比重持续上升系由于禽蛋外购比例增加较多具有合理性。

二、补充披露毛鸡、毛鸭采购成本中, 其鸡苗、鸭苗、饲料成本的占比情况, 分析并披露鸡苗、鸭苗、饲料价格变动对发行人毛鸡、毛鸭采购成本的影响情况, 鸡苗和鸭苗价格导致 2018 年和 2019 年毛鸡、毛鸭采购价格大幅上涨的合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经

营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”部分补充披露：

“（2）鸭产品毛利率变化

.....

养殖业务涉及的主要成本包括禽苗成本、饲料成本、人工等其他成本三类，其中饲料近年来由于价格变动幅度较小，对养殖成本的变动影响较小；人工等其他费用也相对固定，因此，毛鸭养殖成本价格主要受禽苗成本价格影响；由于公司业务中未包含商品代鸭的养殖环节，未能获得养殖环节成本收益的准确数据，因此此处根据商品代鸭养殖的经验数据，在禽苗价格分别为 1 元、3 元和 5 元时，毛鸭养殖成本中的禽苗、饲料和其他成本占比情况的示意性分析如下：

单位：元/只

类别	单位成本	占比	单位成本	占比	单位成本	占比
禽苗	1.00	5.83%	3.00	15.67%	5.00	23.64%
饲料	13.75	80.17%	13.75	71.80%	13.75	65.01%
其他	2.40	13.99%	2.40	12.53%	2.40	11.35%
毛鸭	17.15	100.00%	19.15	100.00%	21.15	100.00%

注：饲料成本根据每只毛鸭养殖基本用量和对应饲料价格测算、其他成本根据养殖经验数值测算。

在养殖成本上涨时，公司所采购的毛鸭成本也随之上涨，虽然上涨幅度和时间可能与禽苗上涨周期不完全一致，但趋势基本相同。

.....”

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”部分补充披露：

“.....

（4）鸡产品毛利率变化

.....

养殖业务涉及的主要成本包括禽苗成本、饲料成本、人工等其他成本三类，其中饲料近年来由于价格变动幅度较小，对养殖成本的变动影响较小；人工等其他费用也相对固定，因此，毛鸡成本价格主要受禽苗成本价格影响；由于公司业务中未包含商品代鸡的养殖环节，未能获得养殖环节成本收益的准确数据，因此此处根据商品代鸡养殖的经验数据，在禽苗价格分别为 1 元、3 元和 5 元时，毛鸡养殖成本中的禽苗、饲料和其他成本占比情况的示意性分析如下：

单位：元/只

类别	单位成本	占比	单位成本	占比	单位成本	占比
禽苗	1.00	7.13%	3.00	18.73%	5.00	27.75%
饲料	10.00	71.33%	10.00	62.42%	10.00	55.49%
其他	3.02	21.54%	3.02	18.85%	3.02	16.76%
毛鸡	14.02	100.00%	16.02	100.00%	18.02	100.00%

注：饲料成本根据每只毛鸡养殖基本用量和对应饲料价格测算、其他成本根据养殖经验数值测算。

在养殖成本上涨时，公司所采购的毛鸡成本也随之上涨，虽然上涨幅度和时间可能与禽苗上涨周期不完全一致，但趋势基本相同。

.....”

综上所述，由于养殖成本中，饲料及人工等成本变化较小，毛鸡、毛鸭养殖成本受禽苗成本影响较大，随之带动公司毛鸡、毛鸭采购成本上涨，因此鸡苗和鸭苗价格导致 2018 年和 2019 年毛鸡、毛鸭采购价格大幅上涨具有合理性。

三、核查程序及核查意见

申报会计师查阅分析了自产和外购禽蛋、禽苗对种禽自养成本的影响数据，对养殖户进行了访谈，查询相关市场价格。

经核查，申报会计师认为：2018 年至 2019 年自产禽苗业务中直接材料的比重持续上升系由于禽蛋外购比例增加较多具有合理性；2020 年金额占比下降主要由于外购禽蛋价格下降较多所致，具有合理性；由于养殖成本中，饲料及人工等成本变化较小，毛鸡、毛鸭养殖成本受禽苗成本影响较大，随之带动公司采购成本上涨，因此鸡苗和鸭苗价格导致 2018 年和 2019 年毛鸡、毛鸭采购价格大幅上涨具有合理性。

问题 13

关于采购和供应商。申报材料显示：

（1）报告期内，公司采购的主要原材料为毛鸡、毛鸭、玉米及豆粕。2019 年起，公司为强化与养殖业主合作关系，以集团名义先与养殖业主签订长期框架合同，致使公司毛鸡及毛鸭养殖业主自 2019 年起主要为集团供应商；

（2）发行人披露了主要原材料的采购情况，主要原材料包括毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕；发行人未披露诸如外购禽苗、禽蛋、饲料等原材料的采购情况；

（3）公司与养殖业主之间不存在排他性或禁止性条款，因此，报告期内，

存在公司养殖业主同时为其他企业养殖业主的情况，并非主要为公司服务；

(4) 发行人向供应商采购合同名称可分为“框架合同”“批次合同”和“连养合同”。

请发行人：

(1) 补充披露毛鸡、毛鸭集团供应商和其他供应商的区别情况，发行人如何通过集团供应商强化与养殖业主合作关系；

(2) 按照供应商是否主要为发行人供货情形，补充披露主要为发行人供货和非主要为发行人供货的毛鸡、毛鸭供应商数量，对应的采购量、采购金额和占比情况，二者采购单价是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性；

(3) 补充披露除毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕外，与发行人生产直接相关的其他原材料内容，其占发行人成本的比重情况；按照重要性原则补充披露其他原材料的采购金额、采购单价、主要供应商情况，采购单价是否公允；

(4) 补充披露“框架合同”“批次合同”和“连养合同”的主要区别，分别应用的场景，对采购合同进行区分的原因，会计处理有何差异及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露毛鸡、毛鸭集团供应商和其他供应商的区别情况，发行人如何通过集团供应商强化与养殖业主合作关系

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源情况”之“4、集团供应商”中披露，具体如下：

“……

报告期内，公司采购的主要原材料为毛鸡、毛鸭、玉米及豆粕。2019年起，公司为规范毛鸡毛鸭原料采购合同签订流程及文本，强化与养殖业主合作关系，以集团名义先与养殖业主签订框架合同。非集团供应商，公司与其不签订框架合同。

与之前的批次合同相比，集团供应商的框架合同在资源配置及合作时间两个角度有利于强化合作关系，增强合作稳定性和持续性：资源配置方面，按照集团战略发展方向要求，从集团决策层面与养殖业主进行合作，有利于调配双方内部各种资源，以达成合作目的；合作时间方面，由于框架合同期限较长，有利于在相对长的时间内保持与养殖业主的合作。

……”

二、按照供应商是否主要为发行人供货情形，补充披露主要为发行人供货

和非主要为发行人供货的毛鸡、毛鸭供应商数量，对应的采购量、采购金额和占比情况，二者采购单价是否存在显著差异，若存在，请说明原因及合理性

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源情况”中披露，具体如下：

“.....

6、主要为发行人供货和非主要为发行人供货的毛鸡、毛鸭供应商情况

公司对毛鸡、毛鸭供应商采取随行就市的定价策略，总体而言，公司对主要为发行人供货和非主要为发行人供货的毛鸡、毛鸭供应商采购单价不存在显著差异。具体情况如下：

单位：吨、万元、元/千克

类别	年度	项目	供应商数量	采购量	采购金额	平均采购单价	采购占比
毛鸡	2020 年	主要	311	49,073.49	329,654.79	6.72	97.70%
		非主要	121	1,151.65	7,763.16	6.74	2.30%
	2019 年	主要	318	426,559.83	380,384.35	8.92	97.35%
		非主要	127	11,874.71	10,365.65	8.73	2.65%
	2018 年	主要	529	320,309.63	242,955.19	7.59	92.82%
		非主要	431	26,243.55	18,786.29	7.16	7.18%
毛鸭	2020 年	主要	917	90,541.66	581,042.48	6.42	98.39%
		非主要	262	1,484.16	9,513.78	6.41	1.61%
	2019 年	主要	1,101	892,947.57	662,159.71	7.42	97.09%
		非主要	464	27,303.81	19,858.43	7.27	2.91%
	2018 年	主要	1,268	540,102.22	364,757.45	6.75	90.79%
		非主要	1,210	58,869.91	37,015.11	6.29	9.21%

注：上表中，主要为发行人供货的供应商选取口径为当年连续为发行人供货 4 批（含）以上的供应商，非主要为发行人供货的供应商选取口径为当年连续为发行人供货 3 批（含）以下的供应商。

.....”

三、补充披露除毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕外，与发行人生产直接相关的其他原材料内容，其占发行人成本的比重情况；按照重要性原则补充披露其他原材料的采购金额、采购单价、主要供应商情况，采购单价是否公允

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源情况”中披露，具体如下：

“

7、其他主要原材料的采购情况

除毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕等主要原材料外，与公司生产直接相关的主要其他原材料，其占营业成本比重及主要供应商情况如下：

单位：万元

原材料类别	年度	占营业成本比重	主要供应商情况		
			供应商名称	采购物料	采购金额
蛋产品	2020 年	1.39%	李秋娥	鸭种蛋	1,998.92
	2019 年	3.34%	淮安市志合养殖有限公司	鸭种蛋	4,900.65
	2018 年	1.02%	鹤壁市博龙种禽有限公司	鸡种蛋	1,559.26
包装原料	2020 年	0.92%	临沂旭诚商贸有限公司	170g 白卡纸-1900mm 等	4,482.39
	2019 年	0.72%	临沂旭诚商贸有限公司	170g 白卡纸-1900mm 等	2,938.85
	2018 年	0.91%	临沂旭诚商贸有限公司	箱板纸 160g 等	2,856.95
饲料小料	2020 年	0.75%	安迪苏生命科学制品（上海）有限公司	液体蛋氨酸等	2,281.73
	2019 年	0.58%	诸城东晓生物科技有限公司	赖氨酸（70%）等	1,973.27
	2018 年	0.64%	安迪苏生命科学制品（上海）有限公司	蛋氨酸等	891.05

报告期内，公司采购其他原材料均采用参考市场价格与交易双方协商定价相结合的定价策略，采购价格公允。除毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕外，与公司生产直接相关的前五名其他原材料采购情况如下：

单位：万元、吨、万枚、元/千克、元/枚

年度	物料名称	采购金额	采购数量	采购单价
2020 年	鸭种蛋	14,757.82	11,365.16	1.30
	鸡种蛋	4,502.95	2,671.40	1.69
	鸡产品-鸡翅类	3,017.31	1,151.57	26.20
	赖氨酸（70%）	2,546.30	5,968.48	4.27
	170g 高强瓦楞纸	2,274.28	7,701.22	2.95
2019 年	鸭种蛋	36,053.57	12,129.67	2.97
	鸡种蛋	12,992.18	2,474.41	5.25
	赖氨酸（70%）	2,184.18	5,334.00	4.09
	170g 高强瓦楞纸	1,913.77	6,488.48	2.95

	AA 级 160g 箱板纸	1,893.91	5,156.63	3.67
2018 年	鸡种蛋	5,475.71	2,378.95	2.30
	鸭种蛋	4,102.00	1,501.23	2.73
	赖氨酸（70%）	1,523.89	3,461.50	4.40
	鸡产品-鸡内脏类	1,231.53	680.20	18.11
	AA 级 160g 箱板纸	1,084.85	2,628.30	4.13

.....”

四、补充披露“框架合同”“批次合同”和“连养合同”的主要区别，分别应用的场景，对采购合同进行区分的原因，会计处理有何差异及合理性

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源情况”之“4、集团供应商”中披露，具体如下：

“.....

报告期内，公司采购的主要原材料为毛鸡、毛鸭、玉米及豆粕。2019 年起，公司为规范毛鸡毛鸭原料采购合同签订流程及文本，强化与养殖业主合作关系，以集团名义先与养殖业主签订框架合同。非集团供应商，公司与其不签订框架合同。批次合同系基于框架合同分批次与养殖业主签订的约定具体采购条款的养殖合同；连养合同系框架合同前身，2019 年前公司与部分长期合作养殖业主签订连续批次的养殖合同，即连养合同，使用框架合同后，公司不再签订连养合同。

.....

公司基于与养殖户的合作关系对合同进行区分，有利于日常生产经营的开展，具有合理性。公司对于前述合同模式下的采购业务会计处理不存在差异。

.....”

五、核查程序及核查意见

申报会计师查阅了公司毛鸡、毛鸭采购合同，统计分析原料结算数据等。

经核查，申报会计师认为，公司对主要为公司供货及非主要为公司供货的供应商采购定价不存在明显差异；除毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕外其他原材料占成本比重较小，采购价格公允；“框架合同”“批次合同”和“连养合同”对应的采购业务会计处理不存在差异。

问题 14

关于屠宰和养殖板块毛利率。申报材料显示：

(1) 发行人屠宰板块系将采购毛鸡、毛鸭屠宰加工成鸡产品、鸭产品；鸡产品毛利率分别为 5.30%、2.22%、5.03%和 10.05%，鸭产品毛利率分别为 3.72%、3.78%、2.55%和 0.62%；营业成本中，直接材料成本占比分别为 89.55%、90.36%、91.04%和 89.23%；公司主要产品不存在在产品；

(2) 由于 2020 年上半年毛鸭价格降幅较大，当期入库成本较往年降低较多，公司使用移动加权平均成本出库，使得鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的更高，一定程度上拉低了公司毛利率，从而导致 2020 年 1-6 月鸭产品毛利率为 0.62%，低于 2019 年的 2.55%；

(3) 2019 年末鸭产品存货结存数量 15,470.92 吨，2020 年 1-6 月发行人鸭产品入库数量 396,122.63 吨；

(4) 发行人鸭产品和鸭苗的毛利率变动趋势基本一致，而 2017 年至 2018 年，发行人鸡产品毛利率由 5.30%下降至 2.22%，自产鸡苗毛利率由-28.71%上升至 22.36%，2019 年至 2020 年 1-6 月鸡产品和自产鸡苗毛利率变动趋势亦呈现背离；

(5) 报告期发行人鸭屠宰板块毛利率分别为 3.72%、3.78%、2.55%和 0.62%，同行业可比公司华英农业毛利率 9.14%、3.95%、0.65%和-11.31%；

(6) 报告期发行人鸡屠宰板块毛利率分别为 5.30%、2.22%、5.03%和 10.05%，同行业可比公司民和股份的鸡肉制品毛利率分别为 4.94%、18.58%、29.96%和 12.96%，仙坛股份的鸡肉产品毛利率分别为 5.23%、15.61%、28.19%和 17.19%，圣农发展的鸡肉毛利率分别为 6.49%、18.85%、33.50%和 24.23%；上述可比上市公司鸡肉业务包含饲养和屠宰，而发行人以屠宰为主。

请发行人：

(1) 结合毛鸡和毛鸭的采购价格、鸡产品和鸭产品的销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况等，补充披露发行人鸡产品、鸭产品毛利率变动的合理性；

(2) 补充披露除 2018 年外，报告期发行人鸡产品毛利率高于鸭产品毛利率的原因，2018 年鸡产品毛利率显著下滑的原因，以上是否系行业共性；

(3) 结合鸭产品期初、期末存货结存数量和入库、出库数量，量化分析披露“鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的更高，一定程度上拉低了公司毛利率”的合理性；

(4) 补充披露禽苗毛利率和鸡产品、鸭产品毛利率之间的关系，鸭苗和鸭产品毛利率变动趋势较为一致，而鸡苗和鸡产品毛利率变动趋势背离的原因；

(5) 补充披露发行人鸭屠宰板块毛利率与同行业可比公司华英农业变动幅度差异较大的原因，除华英农业外，是否存在其他可比公司数据；

(6) 补充披露 2020 年 1-6 月鸡屠宰板块毛利率由 2019 年 5.03% 上升至 10.05%，与民和股份、仙坛股份、圣农发展的鸡肉业务毛利率显著下滑趋势不一致的原因；模拟测算将毛鸡采购成本还原为发行人利润后，发行人毛利率水平与民和股份、仙坛股份、圣农发展是否较为一致。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合毛鸡和毛鸭的采购价格、鸡产品和鸭产品的销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况等，补充披露发行人鸡产品、鸭产品毛利率变动的合理性

(一) 鸡产品毛利率变动合理性

报告期内，公司毛鸡采购价格、鸡产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

单位：元/吨

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
毛鸡采购价格	6,718.11	-24.62%	8,912.39	18.00%	7,552.71
直接成本占比	86.76%	-	90.20%	-	88.60%
销售价格	9,222.85	-19.74%	11,491.82	20.07%	9,571.23
出肉率	90.47%	-	90.43%	-	90.05%
毛利率	7.54%	-	5.03%	-	2.22%

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”中披露，具体如下：

“.....

(4) 鸡产品毛利率变化

2019 年，鸡产品的毛利率从 2018 年的 2.22% 回升至 5.03%，主要原因如下：

A. 2019 年，鸡苗价格继续上升，公司毛鸡采购价格也延续上涨势头。2019 年，公司毛鸡的单位采购价格自 2018 年的 7,552.71 元/吨增长至 8,912.39 元/吨，增加 1,359.69 元/吨，增幅为 18.00%，相应地，公司鸡产品的单位生产成本由 2018 年

的 8,501.62 元/吨增长至 9,951.41 元/吨，增加 1,449.79 元/吨，增幅为 17.05%。

B. 2019 年，鸡产品继续延续上涨势头，且基于在非洲猪瘟下对猪肉的替代作用，其涨幅明显。2019 年，公司鸡产品平均售价为 11,491.82 元/吨，较 2018 年的 9,571.23 元/吨增长 1,920.59 元/吨，增幅为 20.07%。2019 年，鸡产品的售价涨幅高于单位成本，因此其毛利率从 2018 年的 2.22%回升至 5.03%。

C. 2019 年，受原材料采购价格继续上升影响，公司鸡产品直接材料成本占主营业务成本的比例自 2018 年的 88.60%进一步上升至 90.20%，出肉率由 2018 年的 90.05%小幅提升为 90.43%，出肉率保持稳定，对鸡产品毛利率影响不大。

2019 年公司毛鸡采购价格、鸡产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

项目	2019 年	2018 年	变化金额	变化幅度
毛鸡采购价格（元/吨）	8,912.39	7,552.71	1,359.68	18.00%
直接成本占比	90.20%	88.60%	1.60%	-
销售价格（元/吨）	11,491.82	9,571.23	1,920.59	20.07%
出肉率	90.43%	90.05%	0.38%	-
毛利率	5.03%	2.22%	2.81%	-

2019 年，公司鸡产品的生产成本变化情况如下：

项目	2019 年	2018 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	9,951.41	8,501.62	1,449.79	17.05%
单位人工（元/吨）	619.94	604.81	15.13	2.50%
单位制造费用（元/吨）	461.00	489.19	-28.19	-5.76%
合计	11,032.36	9,595.62	1,436.74	14.97%

2020 年，公司鸡产品的毛利率从 2019 年的 5.03%上升至 7.54%，主要原因如下：

A. 2020 年，受新冠疫情及市场行情下行影响，鸡苗价格下降，公司毛鸡采购价格也随之下降。2020 年，公司毛鸡的单位采购价格自 2019 年的 8,912.39 元/吨降至 6,718.11 元/吨，降低 2,194.28 元/吨，降幅为 24.62%；相应地，公司鸡产品的单位原材料由 2019 年的 9,951.41 元/吨降至 7,506.66 元/吨，降低 2,444.75 元/吨，降幅为 24.57%。

B. 2020 年，受新冠疫情及市场行情下行影响，公司鸡产品价格下降。2020 年，公司鸡产品平均售价为 9,222.85 元/吨，较 2019 年的 11,491.82 元/吨减少 2,268.97 元/吨，减幅为 19.74%。2020 年，公司鸡产品的售价降幅低于单位成本，因此其毛利率从 2019 年的 5.03%上升至 7.54%。

C、2020 年，受原材料采购价格下降影响，公司鸡产品直接材料成本占主营业务成本的比例自 2019 年的 90.20%下降至 86.76%，出肉率由 2019 年的 90.43%小幅提升为 90.47%，出肉率保持稳定，对鸡产品毛利率影响不大。

2020 年公司毛鸡采购价格、鸡产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

项目	2020 年	2019 年	变化金额	变化幅度
毛鸡采购价格（元/吨）	6,718.11	8,912.39	-2,194.28	-24.62%
直接成本占比	86.76%	90.20%	-3.44%	-
销售价格（元/吨）	9,222.85	11,491.82	-2,268.97	-19.74%
出肉率	90.47%	90.43%	0.04%	-
毛利率	7.54%	5.03%	2.51%	-

2020 年，公司鸡产品的生产成本变化情况如下：

项目	2020 年	2019 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	7,506.66	9,951.41	-2,444.75	-24.57%
单位人工（元/吨）	659.91	619.94	39.97	6.45%
单位制造费用（元/吨）	485.79	461.00	24.79	5.38%
合计	8,652.36	11,032.36	-2,380.00	-21.57%

.....”

（二）鸭产品毛利率变动合理性

报告期内，公司毛鸭采购价格、鸭产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

单位：元/吨

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
毛鸭采购价格	6,417.29	-13.41%	7,411.22	10.49%	6,707.70
直接成本占比	85.77%	-	87.88%	-	86.90%
销售价格	8,478.55	-10.98%	9,524.11	6.65%	8,930.34
出肉率	90.72%	-	90.19%	-	90.20%
毛利率	1.83%	-	2.55%	-	3.78%

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛

利率变动分析”中披露，具体如下：

“.....

（2）鸭产品毛利率变化

2019 年，公司鸭产品毛利率为 2.55%，较 2018 年的 3.78%有所下降，主要原因在于：

A. 2019 年鸭苗价格继续上涨，毛鸭的价格亦随之继续攀升，使得公司毛鸭采购单价从 2018 年的 6,707.70 元/吨上升至 2019 年的 7,411.22 元/吨，增加 703.52 元/吨，增幅达到 10.49%；相应地，公司鸭产品的单位原材料由 2018 年的 7,550.21 元/吨增至 2019 年的 8,319.56 元/吨，增加 769.35 元/吨，增幅达到 10.19%。

B. 公司鸭产品平均售价随上游鸭苗和毛鸭价格继续上涨，自 2018 年的 8,930.34 元/吨增至 9,524.11 元/吨，增加 593.77 元/吨，增幅为 6.65%，低于成本增加幅度，因此 2019 年鸭产品毛利率为 2.55%，低于 2018 年的 3.78%。

C.2019 年，受原材料采购价格上升影响，公司鸭产品直接材料成本占主营业务成本的比例自 2018 年的 86.90%上升至 87.88%，出肉率由 2018 年的 90.20%小幅下降为 90.19%，出肉率保持稳定，对鸭产品毛利率影响不大。

2019 年公司毛鸭采购价格、鸭产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

项目	2019 年	2018 年	变化金额	变化幅度
毛鸭采购价格（元/吨）	7,411.22	6,707.70	703.52	10.49%
直接成本占比	87.88%	86.90%	0.98%	-
销售价格（元/吨）	9,524.11	8,930.34	593.77	6.65%
出肉率	90.19%	90.20%	-0.01%	-
毛利率	2.55%	3.78%	-1.23%	-

公司鸭产品的生产成本变化情况如下：

项目	2019 年	2018 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	8,319.56	7,550.21	769.35	10.19%
单位人工（元/吨）	629.83	601.76	28.07	4.66%
单位制造费用（元/吨）	517.32	536.85	-19.51	-3.63%
合计	9,466.73	8,688.82	777.91	8.95%

2020 年，公司鸭产品毛利率为 1.83%，较 2019 年的 2.55%下降，主要原因在于：

A. 受新冠疫情影响，2020 年公司鸭苗价格下降，毛鸭的价格亦随之下降，使

得公司毛鸭采购单价从 2019 年的 7,411.22 元/吨下降至 2020 年的 6,417.29 元/吨，降低 993.93 元/吨，降幅为 13.41%；相应地，公司鸭产品的单位原材料由 2019 年的 8,319.56 元/吨降至 2020 年的 7,161.86 元/吨，降低 1,157.70 元/吨，降幅为 13.92%。

B. 公司鸭产品平均售价随上游鸭苗和毛鸭价格下降，自 2019 年的 9,524.11 元/吨降至 8,478.55 元/吨，减少 1,045.56 元/吨，售价减少金额与成本降低幅度较为接近，但由于 2020 年毛鸭价格降幅较大，当期入库成本较往年降低较多，公司使用移动加权平均成本出库，使得鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的成本更高，一定程度上拉低了公司鸭产品毛利率，从而导致 2020 年鸭产品毛利率为 1.83%，低于 2019 年的 2.55%。

.....

C.2020 年，受原材料采购价格下降影响，公司鸭产品直接材料成本占主营业务成本的比例自 2019 年的 87.88%下降至 85.77%，出肉率由 2019 年的 90.19%小幅上升为 90.72%，出肉率保持稳定，对鸭产品毛利率影响不大。

2020 年公司毛鸭采购价格、鸭产品销售价格、直接材料成本占比情况、出肉率情况和毛利率情况对比如下：

项目	2020 年	2019 年	变化金额	变化幅度
毛鸭采购价格（元/吨）	6,417.29	7,411.22	-993.93	-13.41%
直接成本占比	85.77%	87.88%	-2.11%	-
销售价格（元/吨）	8,478.55	9,524.11	-1,045.56	-10.98%
出肉率	90.72%	90.19%	0.53%	-
毛利率	1.83%	2.55%	-0.72%	-

公司鸭产品的生产成本变化情况如下：

项目	2020 年	2019 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	7,161.86	8,319.56	-1,157.70	-13.92%
单位人工（元/吨）	627.74	629.83	-2.09	-0.33%
单位制造费用（元/吨）	560.77	517.32	43.45	8.40%
合计	8,350.38	9,466.73	-1,116.35	-11.79%

.....”

二、补充披露除 2018 年外，报告期发行人鸡产品毛利率高于鸭产品毛利率的原因，2018 年鸡产品毛利率显著下滑的原因，以上是否系行业共性

报告期内，发行人鸭产品、鸡产品单位采购成本、单位售价和毛利率对比情况如下：

单位：元/吨

项目	产品	2020 年		2019 年		2018 年
		金额	变动比例	金额	变动比例	金额
单位售价	鸭产品	8,478.55	-10.98%	9,524.11	6.65%	8,930.34
	鸡产品	9,222.85	-19.74%	11,491.82	20.07%	9,571.23
单位成本	鸭产品	8,350.38	-11.79%	9,466.73	8.95%	8,688.82
	鸡产品	8,652.36	-21.57%	11,032.36	14.97%	9,595.62
毛利率	鸭产品	1.83%	-	2.55%	-	3.78%
	鸡产品	7.54%	-	5.03%	-	2.22%

上表可见，报告期内发行人鸭产品、鸡产品单位售价、单位成本和毛利率均存在差异，鸭产品和鸡产品分属禽肉行业不同的细分领域，在销售端，鸡产品中胸、腿、翅为高价值品种，鸭产品中头、脖、掌、舌等为高价值品种，因此产品形态、消费场景存在一定差异，相应的销售客户市场、渠道、供需关系不尽相同，价格变动趋势和幅度也不完全一致；在采购端，毛鸡毛鸭是主要的采购成本，其采购价格同样受市场供需等因素影响，二者毛利率不存在必然关系。

报告期内，发行人鸭屠宰和鸡屠宰业务毛利率对比同行业可比上市公司新希望和华英农业情况如下：

项目	鸡屠宰板块毛利率	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年
益客食品	鸡产品	10.05%	5.03%	2.22%
	鸭产品	0.62%	2.55%	3.78%
华英农业	冻鸡	N.A.	-55.28%	1.24%
	鸭产品	-11.31%	0.65%	3.95%
新希望	鸡产品	N.A.	N.A.	4.21%
	鸭产品	N.A.	N.A.	6.61%

注 1：华英农业毛利率数据取自其历年年度报告，新希望 2018 年毛利率数据取自 16 希望六和 MTN001《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1133 号），2019 年后其跟踪评级报告改变了经营数据披露口径，未披露细分的鸭屠宰板块毛利率数据，因此上表未予列示。

注 2：由于公司鸭屠宰产品包含了鸭毛的销售收入，而华英农业的年度报告以“冻鸭”和“鸭毛”两项分开列示了其毛利率情况，因此以下列示的华英农业鸭屠宰板块毛利为加总“冻鸭”和“鸭毛”收入和成本后计算而得。

注 3：华英农业毛利率数据取自其历年年度报告，新希望毛利率数据取自 16 希望六和 MTN001《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1133 号），华英农业 2020 年半

年报未披露冻鸡产品毛利率。

上表可见，同行业可比上市公司华英农业和新希望鸭屠宰业务和鸡屠宰业务毛利率亦不相同，不存在明确关系，公司与同行业不存在显著差异。

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”中披露，具体如下：

“.....

（5）鸡产品、鸭产品毛利率差异情况分析

报告期内，发行人鸡产品、鸭产品单位生产成本、单位售价和毛利率对比情况如下：

单位：元/吨

项目	产品	2020 年		2019 年		2018 年
		金额	变动比例	金额	变动比例	金额
单位售价	鸭产品	8,478.55	-10.98%	9,524.11	6.65%	8,930.34
	鸡产品	9,222.85	-19.74%	11,491.82	20.07%	9,571.23
单位生产成本	鸭产品	8,350.38	-11.79%	9,466.73	8.95%	8,688.82
	鸡产品	8,652.36	-21.57%	11,032.36	14.97%	9,595.62
毛利率	鸭产品	1.83%	-	2.55%	-	3.78%
	鸡产品	7.54%	-	5.03%	-	2.22%

上表可见，报告期内发行人鸭产品、鸡产品单位售价、单位生产成本和毛利率均存在差异，鸭产品和鸡产品分属禽肉行业不同的细分领域，在销售端，鸡产品中胸、腿、翅为高价值品种，鸭产品中头、脖、掌、舌等为高价值品种，因此产品形态、消费场景存在一定差异，相应的销售客户市场、渠道、供需关系不尽相同，价格变动趋势和幅度也不完全一致；在采购端，毛鸡毛鸭是主要的采购成本，其采购价格同样受市场供需等因素影响，二者毛利率不存在必然关系。

.....”

三、结合鸭产品期初、期末存货结存数量和入库、出库数量，量化分析披露“鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的成本更高，一定程度上拉低了公司毛利率”的合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务毛利率变动分析”之“（2）鸭产品毛利率变化”中披露，具体如下：

“.....

(2) 鸭产品毛利率变化

.....

2020 年，公司鸭产品毛利率为 1.83%，较 2019 年的 2.55% 小幅下降，主要原因在于：

A. 受新冠疫情影响，2020 年公司鸭苗价格下降，毛鸭的价格亦随之下降，使得公司毛鸭采购单价从 2019 年的 7,411.22 元/吨下降至 2020 年的 6,417.29 元/吨，降低 993.93 元/吨，降幅为 13.41%；相应地，公司鸭产品的单位原材料由 2019 年的 8,319.56 元/吨降至 2020 年的 7,161.86 元/吨，降低 1,157.70 元/吨，降幅为 13.92%。

B. 公司鸭产品平均售价随上游鸭苗和毛鸭价格下降，自 2019 年的 9,524.11 元/吨降至 8,478.55 元/吨，减少 1,045.56 元/吨，售价减少金额略小于成本降低幅度，但由于 2020 年毛鸭价格降幅较大，当期入库成本较往年降低较多，公司使用移动加权平均成本出库，使得鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的成本更高，一定程度上拉低了公司鸭产品毛利率，以及因新增产线、车间设备改造等使得单位制造费用有所提高，从而导致 2020 年鸭产品毛利率为 1.83%，低于 2019 年的 2.55%。

具体而言，2020 年，发行人鸭产品期初、期末存货结存数量和入库、出库数量情况如下：

单位：吨、万元、元/吨

项目	库存（入/出库） 数量	库存（入/出库） 金额	单位成本
2020 年期初	15,470.92	23,991.76	15,507.65
2020 年入库	845,757.96	757,705.39	8,958.89
2020 年出库	850,960.26	769,651.22	9,044.50
2020 年末结存	10,268.62	12,045.99	11,730.88

在计算毛利率时，公司鸭产品生产成本系在当期采购原材料成本基础上计算而来，而由上表可见，因 2019 年末产成品库存成本和单位成本较高，虽然当期鸭产品入库成本较低，但与期初金额加权平均后，出库成本高于当期入库成本，因此，一定程度拉低了公司鸭产品毛利率。

四、补充披露禽苗毛利率和鸡产品、鸭产品毛利率之间的关系，鸭苗和鸭产品毛利率变动趋势较为一致，而鸡苗和鸡产品毛利率变动趋势背离的原因

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“2、主营业务

毛利率变动分析”中披露，具体如下：

“.....

(6) 禽苗毛利率与鸡产品、鸭产品毛利率对比分析

报告期内，公司禽苗毛利率与鸡产品、鸭产品毛利率对比情况如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
自产鸡苗	3.72%	35.38%	22.36%
鸡产品	7.54%	5.03%	2.22%
自产鸭苗	-19.73%	30.43%	43.30%
鸭产品	1.83%	2.55%	3.78%

禽苗毛利率主要受禽苗价格影响，其价格变动影响禽养殖成本，进而影响公司屠宰板块的毛鸡、毛鸭采购成本；禽产业链中种禽环节、屠宰环节虽存在一定的联动效应，但价格传导时间、变化的幅度等不尽相同。尽管禽苗价格的变动会正向影响屠宰板块毛鸡、毛鸭采购成本，但采购成本只是影响屠宰板块毛利率变动的一个方面；另一方面，鸡产品、鸭产品销售价格不一定随禽苗价格变动正向变化，其变动幅度也有不确定性，从而导致禽苗毛利率和鸡产品、鸭产品毛利率阶段性变动可能存在背离的情形。

.....”

五、补充披露发行人鸭屠宰板块毛利率与同行业可比公司华英农业变动幅度差异较大的原因，除华英农业外，是否存在其他可比公司数据

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“3、同行业可比上市公司毛利率比较”中披露，具体如下：

“.....

(1) 公司鸭屠宰板块与可比公司鸭屠宰板块毛利率的对比情况如下：

鸭屠宰板块毛利率	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年
益客食品	0.62%	2.55%	3.78%
华英农业	-11.31%	0.65%	3.95%
新希望	N.A.	N.A.	6.61%

注 1：华英农业毛利率数据取自其定期报告，新希望 2018 年毛利率数据取自 16 希望六和 MTN001《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1133 号），2019 年后其跟踪评级报告改变了经营数据披露口径，未披露细分的鸭屠宰板块毛利率数据，因此上表未予列示。

注 2: 由于公司鸭屠宰产品包含了鸭毛的销售收入, 而华英农业的年度报告以“冻鸭”和“鸭毛”两项分开列示了其毛利率情况, 因此以下列示的华英农业鸭屠宰板块毛利为加总“冻鸭”和“鸭毛”收入和成本后计算而得。

注 3: 由于华英农业暂未公告 2020 年度报告, 因此上表暂列 2020 年 1-6 月毛利率情况。

公司鸭产品的毛利率与华英农业之间的差异主要由于业务范围不同所致。公司鸭屠宰板块为单环节业务, 而华英农业屠宰板块包括“养殖+鸭屠宰”环节。由于华英农业包含了养殖环节的利润, 因此, 各年毛利率水平存在一定差异。

除华英农业外, 新希望的主营业务中也包含鸭屠宰产品, 属于同行业可比上市公司。但由于新希望 2019 年及以后未单独披露鸭屠宰板块毛利率情况, 因此仅就 2018 年进行了比较。2018 年度, 新希望鸭屠宰产品价格及成本变动幅度与公司情况有所不同, 因而毛利率绝对水平存在一定差异。

.....”

六、补充披露 2020 年 1-6 月鸡屠宰板块毛利率由 2019 年 5.03% 上升至 10.05%, 与民和股份、仙坛股份、圣农发展的鸡肉业务毛利率显著下滑趋势不一致的原因; 模拟测算将毛鸡采购成本还原为发行人利润后, 发行人毛利率水平与民和股份、仙坛股份、圣农发展是否较为一致

(一) 补充披露 2020 年 1-6 月鸡屠宰板块毛利率由 2019 年 5.03% 上升至 10.05%, 与民和股份、仙坛股份、圣农发展的鸡肉业务毛利率显著下滑趋势不一致的原因

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“(三) 主营业务毛利和主营业务毛利率分析”之“3、同行业可比上市公司毛利率比较”中披露, 具体如下:

“.....

(2) 鸡屠宰板块毛利率与同行业可比公司比较情况

2019 年度及 2020 年上半年, 公司与民和股份、仙坛股份、圣农发展等公司鸡屠宰板块毛利率的对比情况如下:

鸡屠宰板块毛利率	2020 年 1-6 月	2019 年
益客食品-鸡产品	10.05%	5.03%
民和股份-鸡肉制品	12.96%	29.96%
仙坛股份-鸡肉产品	17.19%	28.19%
圣农发展-鸡肉	24.23%	33.50%

注: 民和股份、仙坛股份、圣农发展毛利率数据取自其定期报告。

公司鸡产品的毛利率与其他上市公司之间的差异主要由于业务范围不同所致。公司鸡屠宰板块为单环节业务, 鸡屠宰原料来自外购的商品代肉鸡。

民和股份产业链涵盖了父母代肉种鸡的饲养、商品代肉鸡苗的生产与销售、商品代肉鸡的饲养与屠宰加工、鸡肉制品和饲料的生产与销售，且鸡苗的生产和销售为其最主要收入和利润来源，其鸡屠宰原料主要来自自身饲养而成的商品代肉鸡。

仙坛股份产业链包含父母代肉种鸡养殖、雏鸡孵化、饲料生产、商品代肉鸡养殖、肉鸡屠宰与加工等，大部分养殖完成的商品代肉鸡供自身屠宰加工后售出，少部分商品代肉鸡对外出售。

圣农发展产业链涵盖了饲料加工、原种培育、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、屠宰加工与销售、熟食加工与销售等连续环节。

综上，公司鸡屠宰板块的毛利率与民和股份、仙坛股份、圣农发展的鸡肉业务毛利率存在一定差异。

（二）模拟测算将毛鸡采购成本还原为发行人利润后，发行人毛利率水平与民和股份、仙坛股份、圣农发展是否较为一致

民和股份、仙坛股份和圣农发展年度报告未单独披露养殖板块毛利率。本次测算选取了经营区域与发行人较为接近、产业环节主要为养殖的上市立华股份之毛利率作为养殖环节利润率的参考，立华股份年报披露的最近一年一期鸡收入毛利率分别为 30.01%和 1.11%。经测算，具体结果如下：

单位：元/吨

项目	2020 年 1-6 月	2019 年
毛鸡单位原材料成本（①）	7,821.46	9,951.41
鸡产品销售价格（②）	9,898.97	11,491.82
养殖环节毛利率（③）	1.11%	30.01%
增加养殖环节利润后模拟测算的毛鸡单位原材料成本（④=①*（1-③））	7,734.64	6,964.99
鸡产品单位人工（⑤）	670.08	619.94
鸡产品单位制造费用（⑥）	496.42	461.00
增加养殖环节利润后模拟测算的鸡产品单位生产成本（⑦=④+⑤+⑥）	8,901.14	8,045.93
增加养殖环节利润后模拟测算的鸡产品毛利率（⑧=（②-⑦）÷②）	10.08%	29.99%

由于产业链覆盖范围不同，可比公司产业链长度覆盖越少，与本次测算模拟的产业链长度范围越相近，因此，模拟结果与民和股份及仙坛股份可比性较高，具体情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年
民和股份-鸡肉制品	12.96%	29.96%
仙坛股份-鸡肉产品	17.19%	28.19%
平均值	15.08%	29.08%
益客食品	10.08%	29.99%

注：民和股份、仙坛股份毛利率数据取自其定期报告。

上表可见，报告期内发行人经模拟测算后的毛利率与民和股份、仙坛股份鸡产品平均毛利率变动趋势一致，毛利率水平较为接近，具有合理性。

七、核查程序及核查意见

申报会计师对比了报告期内毛鸡、毛鸭采购价格、直接成本占比、销售价格、出肉率和毛利率情况，将鸡产品、鸭产品生产成本进行拆分，获取同行业可比上市公司的可比产品的毛利率情况，取得鸭产品存货结存、入库、出库数量及成本情况，对禽苗毛利率与鸡产品、鸭产品毛利率进行对比分析，查阅同行业上市公司定期报告、招股说明书等公告文件，将毛鸡采购成本还原为公司利润后对公司毛利率进行模拟测算。

经核查，申报会计师认为：报告期内，公司鸡产品、鸭产品毛利率变动主要系平均售价和平均采购成本变动引起；鸡产品和鸭产品分属禽行业不同的细分领域，二者毛利率没有必然联系；公司使用加权平均出库，由于 2020 年初存货成本较高，当期采购价格较低，因此“鸭产品实际出库成本较当期采购的原材料计算的成本更高，一定程度上拉低了公司毛利率”具有合理性；禽苗价格变化影响鸡产品、鸭产品采购成本，但产品价格不一定随禽苗价格变动正向变化，其变动幅度也有不确定性，从而导致禽苗毛利率和鸡产品、鸭产品毛利率阶段性变动可能存在背离的情形；公司与华英农业经营模式存在差异，因此毛利率变动幅度不一致；公司鸭产品可比公司还包括新希望，经比较，公司鸭产品毛利率与新希望不存在重大差异；公司与民和股份、仙坛股份、圣农发展经营模式存在差异，因此毛利率变动幅度不一致，经模拟，公司毛利率与民和股份、仙坛股份较为接近。

问题 15

关于饲料板块毛利率。申报材料显示：

发行人饲料产能利用率分别为 48.36%、60.21%、81.88%和 66.44%，销售收入分别为 77,724.50 万元、95,952.45 万元、137,030.89 万元和 90,802.92 万元，毛利金额分别为 1,731.91 万元、1,808.28 万元、3,153.86 万元和 2,649.69 万元，除 2020 年 1-6 月产能利用率有所下滑外，其余数据逐年攀升。

请发行人补充披露饲料业务产能利用率、收入和毛利快速增长的原因，2020年1-6月发行人鸡产品、鸭产品、鸡苗、鸭苗业绩下降的背景下，饲料业务2020年1-6月快速增长的合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人补充披露饲料业务产能利用率、收入和毛利快速增长的原因

（一）产能利用率变化原因

报告期内，发行人饲料业务产能利用率、收入和毛利增长较快，具体情况如下：

单位：吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能	1,045,360.00	683,280.00	683,280.00
产量	719,242.77	559,443.74	411,385.00
产能利用率	68.80%	81.88%	60.21%

报告期内，公司饲料业务产能利用率变化原因如下：2019 年度，公司加大了饲料产品生产力度，产量增加，产能利用率提高；2020 年度，虽然产量较去年同期增长，但低于公司产能提升幅度，导致产能利用率降低。产能增长系 2019 年 12 月底及 2020 年，饲料板块新增和升级改造部分制粒机所致。

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”之“4、公司主要产品产能、产量与销量情况”之“（3）饲料”中披露，具体如下：

“.....

报告期内，公司饲料业务产能利用率变化原因如下：2019 年度，公司加大了饲料产品生产力度，产量增加，产能利用率提高；2020 年度，虽然产量较去年同期增长，但低于公司产能提升幅度，导致产能利用率降低。产能增长系 2019 年 12 月底及 2020 年，饲料板块新增和升级改造部分制粒机所致。

.....”

（二）收入和毛利增长的原因

报告期内，公司饲料业务销售收入、销售毛利、销量、销售单价和单位成本情况如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
----	--------	--------	--------

项目	2020 年	2019 年	2018 年
销售收入（万元）	208,058.40	137,030.89	95,952.45
销售毛利（万元）	4,568.20	3,153.86	1,808.28
销量（吨）	748,006.00	546,306.06	387,029.20
销售单价（元/吨）	2,781.51	2,508.32	2,479.20
单位成本（元/吨）	2,720.44	2,450.59	2,432.48

注：上表中饲料销量为扣除内部交易之后的销量。

上表可见，报告期内公司饲料产品销量和销售单价整体均呈上升趋势，共同推动公司饲料业务收入增加，而单位成本增幅低于销售单价增幅或与销售单价增幅接近，因此公司饲料业务毛利也呈增长趋势。

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务收入变动原因分析”中披露，具体如下：

“.....

2018 年下半年以来的养殖量回升情况在 2019 年呈现延续态势，由此公司饲料销量自 2018 年的 387,029.20 吨上升至 2019 年的 546,306.06 吨，加之饲料售价也有所提升，影响销售收入增加 41,078.44 万元。而饲料单位成本增幅低于销售单价增幅，因此 2019 年毛利较上年增加 74.41%。

.....”

二、2020 年 1-6 月发行人鸡产品、鸭产品、鸡苗、鸭苗业绩下降的背景下，饲料业务 2020 年 1-6 月快速增长的合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务收入变动原因分析”中披露，具体如下：

“.....

2020 年度，公司主营业务收入较 2019 年度主营业务收入有所下降，主要系受新冠疫情影响以及当年主要产品鸭产品、鸡产品和鸭苗、鸡苗价格下降所致。

尽管 2020 年公司鸡产品、鸭产品、鸡苗、鸭苗业绩有所下降，但当期饲料业务增长较快，主要系：一方面，禽类养殖市场规模较大，且公司地处禽类养殖密集的山东及江苏地区，具备市场基础，随着公司经营规模的扩大，合作养殖规模的提升，公司饲料业务相应得到了较大的发展。另一方面，受新冠疫情影响，

部分饲料厂年前备货不足,而年后新冠疫情使得物流运输受阻,原材料供应不足,导致行业开工率较低,产量受限,而公司饲料板块原材料年底备货充足且疫情期间积极响应当地保供需求,解决周边客户饲料供给不足的问题,一定程度上推动了公司饲料板块业绩的增长。

.....”

三、核查程序及核查意见

申报会计师分析比对了公司饲料板块产能利用率、销售收入和毛利数据,了解疫情期间周边饲料企业备货和开工情况。

经核查,申报会计师认为:饲料业务产能利用率变化系各年产能、产量发生不同幅度变化所致。其中,产量随业务发展呈上升趋势,产能根据设备情况有所波动,产能利用率变化具有合理性;饲料业务收入和毛利变化系各年销量和毛利率变化所致,其变化具有合理性;公司饲料业务具备较强的市场基础,且疫情管控期间,公司受影响相对较低,从而 2020 年上半年饲料销量有所提升。

问题 16

关于资产减值损失。

申报材料显示,发行人报告期资产减值损失分别为 631.71 万元、1,381.71 万元、5,698.83 万元和 772.12 万元。

请发行人补充披露资产减值损失具体构成情况,减值计提是否充分,2019 年金额较大的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复:

一、补充披露资产减值损失具体构成情况,减值计提是否充分,2019 年金额较大的原因

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人对于经营成果的分析”之“(七)资产减值损失和信用减值损失”中披露,具体如下:

“.....

报告期内,发行人资产减值损失具体构成情况如下:

单位:万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
-----	---------	---------	---------

坏账损失	-	-	1,121.14
存货跌价损失	2,548.39	5,631.89	260.57
固定资产减值损失	-	66.94	-
合 计	2,548.39	5,698.83	1,381.71

注：自 2019 年 1 月 1 日起，公司执行“新金融工具准则”，金融资产减值准备所形成的预期信用损失不再通过“资产减值损失”科目核算，而由“信用减值损失”科目核算。

报告期内，公司对金融资产、存货、对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、无形资产等资产按照企业会计准则的相关要求进行减值测试并计提减值准备，资产减值损失计提充分。

2019 年公司资产减值损失金额较大的主要原因系存货跌价准备计提金额较大所致。计提存货跌价准备的主要为尚未孵化完成的禽蛋，2019 年末公司鸡苗、鸭苗受市场供求关系影响价格下跌幅度较大，而鸡苗、鸭苗系由禽蛋孵化而来，因此鸡苗、鸭苗价格大幅下跌导致公司尚未孵化完成的禽蛋需要计提跌价准备；同时，资产负债表日前后，公司鸡产品、鸭产品销售价格处于价格低位，导致鸡产品、鸭产品需要计提存货跌价准备，二者合计构成了 2019 年末计提的存货跌价准备 5,631.89 万元的主要部分，使得当年资产减值损失金额较大。

2020 年公司资产减值损失形成原因为当年计提的存货跌价准备。受新冠疫情及市场行情下行等因素影响，公司鸡产品、鸭产品和禽蛋相应计提跌价准备，使得当年资产减值损失金额较大。

.....”

二、核查程序及核查意见

申报会计师核查了公司资产减值损失计提政策和构成明细，核查了 2019 年公司存货跌价准备计提明细。

经核查，申报会计师认为：报告期内公司资产减值损失主要由存货跌价损失、坏账准备构成，2019 年末、2020 年末资产减值损失金额较大主要系尚未完成孵化的禽蛋和鸡产品、鸭产品计提跌价准备较大所致。

问题 17

关于应收账款。申报材料显示：

（1）发行人 2020 年 6 月 30 日应收账款账面余额 12,577.08 万元，前五大应收账款方包括绝味食品及其子公司、杭州郝姆斯食品有限公司、华莱士及其子公司、铭基食品有限公司和上海来伊份股份有限公司，余额占比 50.76%；

(2) 报告期发行人应收账款周转率分别为 185.61 次、80.64 次、91.96 次和 46.41 次。

请发行人补充披露：

(1) 截至目前发行人 2020 年 6 月 30 日应收账款账面余额和前五大应收账款余额的期后回款情况，是否符合相应的信用期安排，若存在逾期情形，请说明原因及应对措施；

(2) 发行人应收账款周转率 2018 年较 2017 年显著放缓的原因。

请发行人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、截至目前发行人 2020 年 6 月 30 日应收账款账面余额和前五大应收账款余额的期后回款情况，是否符合相应的信用期安排，若存在逾期情形，请说明原因及应对措施

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（一）流动资产的构成及分析”之“3、应收账款”中披露，具体如下：

“……

6)2020 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日应收账款账面余额和前五大应收账款余额的期后回款情况

①截至 2020 年 11 月 30 日，2020 年 6 月 30 日应收账款账面回款具体情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日应收账款余额	期后回款情况			
	期后 3 个月回款	回款比例	截至 2020 年 11 月 30 日回款	回款比例
12,577.08	11,907.89	94.68%	12,456.70	99.04%

公司 2020 年 6 月 30 日应收账款期后回款情况良好，期后 3 个月应收账款回款比例在 95%左右，截至 2020 年 11 月 30 日应收账款回款比例达到 99%以上。截至 2020 年 11 月 30 日，2020 年 6 月 30 日前五大应收账款余额回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	信用期限	应收账款余额	逾期金额	截至 2020 年 11 月 30 日回款金额	回款比例	逾期原因
----	------	------	--------	------	-------------------------	------	------

1	绝味食品及其子公司	25 天	3,401.58	168.57	3,401.58	100.00%	资金周转安排
2	杭州郝姆斯食品有限公司	60 天	1,087.32	-	1,087.32	100.00%	-
3	华莱士及其子公司	20 天	716.36	255.47	716.36	100.00%	资金周转安排
4	铭基食品有限公司	45 天	608.42	-	608.42	100.00%	-
5	上海来伊份股份有限公司	60 天	570.38	168.29	570.38	100.00%	资金周转安排

2020 年 6 月 30 日公司应收账款前五大客户的应收账款账龄均较短，虽然部分客户期末因资金周转安排存在逾期情况，但截至 2020 年 11 月 30 日均予以收回，公司应收账款主要客户期后回款情况良好。

②截至 2021 年 2 月 28 日，2020 年 12 月 31 日应收账款账面回款具体情况如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日应收账款余额	期后回款情况	
	截至 2021 年 2 月 28 日回款	回款比例
15,843.67	14,288.67	90.19%

公司 2020 年 12 月 31 日应收账款期后回款情况良好，截至 2021 年 2 月 28 日应收账款回款比例达到 90%以上。截至 2021 年 2 月 28 日，2020 年 12 月 31 日前五大应收账款余额回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	信用期限	应收账款余额	逾期金额	截至 2021 年 2 月 28 日回款金额	回款比例	逾期原因
1	绝味食品及其子公司	25 天	3,475.78	224.58	3,475.78	100.00%	资金周转安排
2	杭州郝姆斯食品有限公司	60 天	2,716.54	415.32	1,968.66	72.47%	资金周转安排
3	上海壹佰米网络科技有限公司	20 天	757.61	194.24	757.61	100.00%	资金周转安排
4	上海来伊份股份有限公司	60 天	686.62	223.84	510.99	74.42%	资金周转安排
5	安井食品及其子公司	5 天	632.16	104.47	632.16	100.00%	资金周转安排

2020 年 12 月 31 日公司应收账款前五大客户的应收账款账龄均较短，虽然因资金周转安排存在逾期情况，但截至 2021 年 2 月 28 日除杭州郝姆斯食品有限公司、上海来伊份股份有限公司部分应收账款因资金周转安排及春节因素未收回外，

其余均已收回，公司应收账款主要客户期后回款情况良好。

.....”

二、发行人应收账款周转率 2018 年较 2017 年显著放缓的原因

公司应收账款周转率 2018 年较 2017 年显著放缓，主要系销售收入增幅低于应收账款余额增幅所致，公司 2017 年及 2018 年销售收入与应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2018 年较 2017 年变动比例
销售收入	990,484.70	752,136.51	31.69%
应收账款余额	19,067.40	6,802.90	180.28%

（1）公司 2018 年度重要赊销客户，如绝味、金锣食品、华莱士、海底捞、来伊份等对公司采购金额增加较多且其充分利用信用账期，使得 2018 年应收账款余额较 2017 年增长 5,131.33 万元，具体情况如下：

单位：万元

客户名称	时间	含税销售额	应收账款余额
绝味食品及其子公司	2017 年	25,825.29	1,933.63
	2018 年	48,663.56	4,143.08
金锣食品及其子公司	2017 年	6,874.71	-
	2018 年	11,741.60	963.55
华莱士及其子公司	2017 年	5,689.71	66.48
	2018 年	25,332.14	1,091.36
四川海底捞餐饮股份有限公司及其子公司	2017 年	1,747.11	40.11
	2018 年	7,640.81	792.95
上海来伊份股份有限公司	2017 年	1,898.12	421.07
	2018 年	2,417.42	601.68

（2）公司持续加强销售拓展和客户覆盖，2018 年度进一步新增了部分优质账期客户，其中 2018 年下半年开拓的杭州郝姆斯食品有限公司期末形成应收账款余额 1,044.19 万元。

（3）部分非赊销客户因资金周转等原因未及时支付相关货款，造成部分应收账款发生逾期，其中江苏东航羽绒制品有限公司于 2018 年末存在应收账款余额 3,066.22 万元，使得应收账款余额及占赊销客户收入总额的比例有所增加。上述款项已于 2019 年度全额收回，不存在异常情况。

.....”

三、核查程序及核查意见

申报会计师查阅分析了公司应收账款明细、应收账款政策，对往来进行了抽样函证。

经核查，申报会计师认为：截至 2020 年 11 月 30 日，公司 2020 年 6 月末应收账款基本完成回款，截至 2021 年 2 月 28 日，公司 2020 年末应收账款也基本完成回款，公司应收账款良好。2018 年应收账款周转率有所放缓，主要系客户充分利用信用期及部分客户逾期回款所致，具有合理性。

问题 18

关于存货和生物资产。申报材料显示：

（1）2019 年鸭产品库存余额由 2018 年末 9,417.16 万元增长至 2019 年末 22,712.70 万元，2020 年 6 月末鸡产品库存余额由 2019 年末 4,573.19 万元增长至 11,359.97 万元；

（2）2019 年末发行人库存商品账面余额 34,757.90 万元，减值准备余额 6,308.49 万元，2020 年 6 月末库存商品账面余额 23,077.20 万元，减值准备余额 722.81 万元；2019 年末，公司计提存货跌价准备金额较大，主要系是 2019 年末鸭屠宰产品以及鸡苗和鸭苗市场行情下行所致；

（3）报告期各期末发出商品余额 2,099.87 万元、4,064.01 万元、4,015.37 万元和 888.08 万元，发出商品至确认收入结转成本耗费平均时长一般在 15 天之内；

（4）发行人生产性生物资产期末余额分别为 5,951.71 万元、4,634.81 万元、6,996.40 万元和 6,595.43 万元，主要系种禽业务板块所需的父母代种鸭和种鸡，其用途为孵化商品代鸭苗和鸡苗；

（5）发行人披露了种鸡、种鸭“各月末存栏量合计”与“产蛋数量”的信息，但未具体说明二者匹配关系。

请发行人补充披露：

（1）2019 年末鸭产品存货余额和 2020 年 6 月末鸡产品存货余额大幅增长的原因，是否系产品滞销所致；

（2）2020 年 6 月末存货跌价准备余额 722.81 万元的计算过程，可变现净值的数据来源，存货跌价计提是否充分；

（3）各类产品的存货库存商品期末单位成本和期末当月的单位营业成本的

比较情况，二者是否存在较大差异，是否符合移动加权平均成本核算方法，若差异较大请说明原因及合理性，成本结转是否准确；

（4）从发行人发货至客户签收确认所需的步骤和耗时情况；报告期各月末发出商品余额情况，发出商品余额较大是否主要发生在报告期各期末，若是，请说明原因及合理性；

（5）发行人种鸡、种鸭的具体品种，该品种的寿命、育成期和产蛋期的时长，理论产蛋能力，理论合格率等信息；发行人实际生产经营与上述信息相比是否存在较大差异，若存在，请说明原因及合理性；

（6）报告期发行人引种相关的采购情况，供应商情况。

请保荐人、申报会计师补充说明执行存货、生物性资产监盘的时间、地点、监盘的范围，监盘存货金额占发行人存货余额的比例，对生物性资产监盘的具体方法，上述监盘覆盖比例是否可核实发行人存货金额准确性，请对上述发行人事项发表明确意见。

回复：

一、2019 年末鸭产品存货余额和 2020 年 6 月末鸡产品存货余额大幅增长的原因，是否系产品滞销所致

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（一）流动资产的构成及分析”之“6、存货”中披露如下：

“.....

2) 库存商品

单位：数量：千克、枚；金额：万元

类别	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
鸭产	10,359,572.85	11,586.96	14,980,603.90	22,712.70	8,079,221.13	9,417.16
鸡产	5,326,132.16	5,945.64	3,535,717.05	4,573.19	2,580,692.45	3,545.79
蛋产	14,660,443.00	2,236.37	18,309,015.00	4,052.11	19,725,661.00	4,238.45
调品	639,840.46	995.55	782,777.76	1,578.46	703,736.83	959.38
饲料	3,659,728.00	1,034.33	3,246,209.00	812.98	1,846,875.00	463.02
熟食	623,403.57	492.40	147,896.22	541.74	149,766.53	450.88
其他	-	554.01	-	486.72	-	329.68

类别	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
合计	-	22,845.26	-	34,757.90	-	19,404.36

报告期各期末，公司的库存商品主要由屠宰板块的鸭产品、鸡产品及种禽板块的蛋产品等构成。

2019 年度，公司屠宰业务规模扩大，鸭产品收入较 2018 年增长 60.76%，随着业务规模的扩大，鸭产品库存商品的数量规模也保持同步增长。2019 年鸭产品库存商品周转率为 46.99，较 2018 年的周转率 47.99 变化不大。2019 年末，鸭产品存货余额较大非滞销所致。2020 年末，鸭产品存货余额较 2019 年末无较大变化。

.....”

二、2020 年 6 月末存货跌价准备余额 722.81 万元的计算过程，可变现净值的数据来源，存货跌价计提是否充分

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（一）流动资产的构成及分析”之“6、存货”中披露如下：

“.....

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司各业务板块不同存货类型在计算可变现净值时预计售价的选择方法如下：

项目		预计售价选择方法
库存商品	种禽板块-种蛋	期末前后五天的公司整体平均销售单价
	其他板块	最后一个月的平均售价
原材料	根据产成品的市场价格确定可变现净值，若产成品未发生大额跌价，则原材料、周转材料及发出商品不存在跌价迹象	
周转材料		
发出商品		
消耗性生物资产	期末前后 5 天公司整体采购毛鸭的平均单价和当年已出栏批次的平均只重	

2019 年末，公司计提存货跌价准备金额较大，主要系 2019 年末鸭屠宰产品以及鸡苗和鸭苗市场行情下行所致。2020 年 12 月末，公司库存商品计提跌价准备 1,736.09 万元，主要系库存商品中鸡鸭产品、鸡鸭种蛋计提的跌价准备。公司的存货跌价准备计提充分。

.....”

三、各类产品的存货库存商品期末单位成本和期末当月的单位营业成本的比较情况，二者是否存在较大差异，是否符合移动加权平均成本核算方法，若差异较大请说明原因及合理性，成本结转是否准确

（一）库存商品期末单位成本与期末当月单位成本的比较情况

发行人各类产品的库存商品期末单位成本和期末当月的单位出库成本的比较情况如下：

单位：吨、万羽；万元；元/千克、元/羽

期间	项目	出库数量	出库金额	单位出库成本	期末数量	期末金额	期末单位成本	单位成本差异
2020 年 12 月	鸡产品	51,029.86	49,349.50	9.67	6,526.54	7,039.22	10.79	-1.11
	鸭产品	97,065.79	94,090.87	9.69	10,270.93	12,046.01	11.73	-2.03
	饲料	71,301.15	20,979.23	2.94	3,659.73	1,052.04	2.87	0.07
	鸡苗	706.22	1,244.94	1.76	-	-	-	N.A.
	鸭苗	1,454.41	2,935.65	2.02	-	-	-	N.A.
	调理品	4,573.13	6,917.10	15.13	670.35	1,055.02	15.74	-0.61
	熟食	1,018.26	3,245.01	31.87	222.55	751.25	33.76	-1.89
	其他	42,765.84	7,856.04	1.84	16,819.44	2,798.04	1.66	0.17
2019 年 12 月	鸡产品	48,354.53	52,106.59	10.78	4,814.61	6,711.87	13.94	-3.16
	鸭产品	88,619.45	96,877.78	10.93	15,470.92	23,991.76	15.51	-4.58
	饲料	61,783.03	15,514.50	2.51	3,246.21	804.68	2.48	0.03
	鸡苗	208.37	856.57	4.11	-	-	-	N.A.
	鸭苗	1,457.51	5,297.51	3.63	-	-	-	N.A.
	调理品	3,034.23	5,663.54	18.67	1,043.20	2,141.67	20.53	-1.86
	熟食	894.30	2,997.15	33.51	170.18	600.48	35.28	-1.77
	其他	35,623.71	9,541.26	2.68	19,536.88	4,804.24	2.46	0.22
2018 年 12 月	鸡产品	39,383.39	46,386.64	11.78	3,941.37	5,097.18	12.93	-1.15
	鸭产品	69,241.38	70,837.59	10.23	8,772.29	10,933.75	12.46	-2.23
	饲料	42,028.59	10,363.78	2.47	1,846.76	463.02	2.51	-0.04
	鸡苗	192.74	1,430.97	7.42	-	-	-	N.A.
	鸭苗	842.28	3,853.04	4.57	-	-	-	N.A.
	调理品	3,046.75	4,489.59	14.74	1,263.41	1,840.69	14.57	0.17
	熟食	567.55	1,792.15	31.58	197.51	600.67	30.41	1.16

	其他	19,425.04	4,570.08	2.35	20,643.47	4,627.13	2.24	0.11
--	----	-----------	----------	------	-----------	----------	------	------

如上表所示，报告期各期，发行人各类产品的库存商品期末单位成本和期末当月的单位出库成本的差异一般较小，存在细微差异的原因系期末产品结构与发出产品结构并不完全一致以及移动加权平均的计算造成。

发行人鸡产品、鸭产品、调理品及熟食的库存商品期末单位成本和期末当月的单位出库成本存在一定的差异，主要原因系发行人各类产品的细分品类较多且不同细分品类的单价不同，期末库存的产品结构与发出产品的结构存在差异，导致单位成本存在差异。若从单个细分品类来看，相同细分品类的产品期末单位成本和期末当月的单位出库成本不存在显著差异，具体举例如下：

单位：吨；万元；元/千克

产品类别	公司名称	产品名称	期间	出库数量	出库金额	单位出库成本	期末数量	期末金额	期末单位成本	单位成本差异
鸡产品	江苏益客食品集团股份有限公司	单冻大胸(160g以上)1*10kg	2020年12月	1,177.29	1,210.19	10.28	185.37	190.52	10.28	-
			2019年12月	1,153.40	1,599.96	13.87	115.99	160.55	13.84	0.03
			2018年12月	795.86	1,043.52	13.11	35.52	46.57	13.11	-
鸭产品	山东众客食品有限公司	鸭脖6,12*1kg	2020年12月	603.16	574.23	9.52	13.19	12.64	9.58	-0.06
			2019年12月	367.35	386.60	10.52	74.03	77.91	10.52	-
			2018年12月	145.65	79.24	5.44	9.61	5.23	5.44	-
调理品	新沂众客食品益客多分公司	香辣鸡胗6*1.6kg	2020年12月	9.74	0.02	0.04	21.23	-	-	-
			2019年12月	28.90	72.00	24.92	12.91	32.17	24.92	-
			2018年12月	86.40	209.56	24.26	10.43	25.22	24.19	0.07
熟食	江苏益客食品集团股份有限公司宿迁分公司	百草味甜辣鸭脖(110g)	2020年12月	212.38	770.76	36.29	29.44	105.63	35.88	0.41
			2019年12月	46.75	153.86	32.91	3.74	12.26	32.80	0.11
			2018年12月	5.64	16.06	28.47	0.03	0.08	28.61	-0.14

综上，发行人成本核算符合移动加权平均成本核算方法，成本计算合理。

（二）补充披露

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（一）流动资产的构成及分析”之“6、存货”中披露如下：

“.....

2) 库存商品

.....

报告期各期，公司库存商品期末单位成本和期末当月的单位营业成本不存在

显著差异,成本核算符合移动加权平均成本核算方法,成本计算合理。

.....”

四、从发行人发货至客户签收确认所需的步骤和耗时情况;报告期各月末发出商品余额情况,发出商品余额较大是否主要发生在报告期各期末,若是,请说明原因及合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“(一)流动资产的构成及分析”之“6、存货”中补充披露如下:

“.....

3) 发出商品

.....

需要客户验收商品的,公司根据客户发送的订单进行发货,待客户验收后发回验收合格单,财务人员根据对方验收数量和单价确认收入。公司发出商品至确认收入结转成本耗费平均时长一般在 15 天左右。报告期内各月末,公司发出商品余额情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
1 月	4,118.24	4,663.76	2,071.33
2 月	2,972.61	4,030.60	1,769.57
3 月	3,414.60	1,271.08	2,558.20
4 月	3,860.15	3,087.44	935.88
5 月	2,607.22	4,850.16	2,387.45
6 月	888.08	5,276.23	3,222.74
7 月	2,909.55	3,413.19	2,537.77
8 月	2,112.34	3,819.23	2,113.37
9 月	2,525.74	3,848.86	4,267.32
10 月	2,512.73	2,642.22	3,171.47
11 月	3,707.42	3,901.67	3,293.65
12 月	1,844.23	4,015.37	4,064.01

如上表所示,报告期内各月末发出商品余额受当月商品订单情况及客户验收情况影响,发出商品余额较大的情况并不主要发生在报告期各期末。

.....”

五、发行人种鸡、种鸭的具体品种，该品种的生命、育成期和产蛋期的时长，理论产蛋能力，理论合格率等信息；发行人实际生产经营与上述信息相比是否存在较大差异，若存在，请说明原因及合理性；

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（二）非流动资产的构成及分析”之“6、生产性生物资产”中补充披露如下：

“.....

6、生产性生物资产

.....

公司种鸡所涉品种为“AA+”，其实际生产经营信息与其理论值的对比情况如下：

项目	品种	寿命	育成期时长	产蛋期时长	产蛋能力 (枚/只)	合格率
理论	AA+	60-64 周	0-24w7	25w1-淘汰	145-155	94%-95%
企业实际	AA+	61 周	0-24w7	25w1-61w3	145	95.66%

注 1：AA+种鸡即爱拔益加种鸡，该品系育成期成活率高，公鸡选种余地大，产蛋数量较高

注 2：上表中“24w7”代表的含义为“第 24 周的第 7 天”，下表同

公司种鸭所涉品种为“樱桃谷”，其实际生产经营信息与其理论值的对比情况如下：

项目	品种	寿命	育成期时长	产蛋期时长	产蛋能力 (枚/只)	合格率
理论	樱桃谷	70-74 周	0-24w7	25w1-淘汰	240-260	93%-95%
企业实际	樱桃谷	71 周	0-24w7	25w1-73w4	260	94.52%

注 1：樱桃谷种鸭是英国樱桃谷农场引入我国北京鸭和埃里斯伯里鸭为亲本、杂交选育而成的配套系种鸭，产蛋性能较好，产蛋量较高。

公司种鸡和种鸭所涉品种的实际生产经营信息与该品种的理论值相符。

.....”

六、报告期发行人引种相关的采购情况，供应商情况

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（二）非流动资产的构成及分析”之“6、生产性生物资产”中补充披露如下：

“.....

6、生产性生物资产

.....

报告期各期，公司引种采购情况如下：

单位：套、单元；万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额
种鸡	505,291.00	1,215.50	160,000.00	1,232.00	204,500.00	933.90
种鸭	6,458.99	1,180.86	5,024.00	2,427.26	3,674.00	1,133.78

注：上表中种鸡的单位为“套”、种鸭的单位为“单元”，“套”及“单元”为常用以表述父母代种禽存栏量的习惯计量单位。一套鸡指一只母鸡及相对应配比的公鸡；一单元鸭主要指一定数量的母鸭及相对应配比的公鸭，合计共 142 只，在养殖的不同阶段，其配比数量不同。

报告期各期，公司种鸡引种的供应商情况如下：

序号	供应商名称	成立日期	业务开始日期	行业地位	是否关联方	采购金额（万元）		
						2020 年	2019 年	2018 年
1	北京爱拔益加家禽育种有限公司	1988-11-4	报告期前	国内知名家禽育种企业	否	640.50	1,232.00	933.90
2	诸城外贸有限责任公司祖代种鸡场	2004-8-25	报告期前	全国农业产业化重点龙头企业之一	否	385.00	-	-
3	山东益生种畜禽股份有限公司	1997-4-22	2020-9-8	国内知名家禽育种企业	否	90.00	-	-
4	北京大风家禽育种有限责任公司	2002-11-8	2020-12-19	全国农业产业化重点龙头企业之一	否	50.00	-	-
5	宾县伟昌牧业有限公司	2019-10-23	2020-12-19	全国农业产业化重点龙头企业之一	否	50.00	-	-

报告期各期，发行人种鸭引种的主要供应商情况如下：

序号	供应商名称	成立日期	业务开始日期	行业地位	是否关联方	采购金额（万元）		
						2020 年	2019 年	2018 年
1	樱桃谷农场（山东）有限公司	2009-4-7	报告期前	国内知名家禽育种企业	否	551.00	980.13	380.40
2	安徽强英鸭业集团有限公司	2007-11-15	报告期前	国内知名家禽育种企业	否	340.48	1,213.41	414.39

3	山东新希望六和集团有限公司	1995-7-10	报告期前	国内知名家禽育种企业	否	159.58	152.97	123.00
4	内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司种鸭孵化场	2002-4-9	2017-11-1	国内知名家禽育种企业	否	41.60	80.75	16.10
5	周口桂柳种鸭育种有限公司	2011-6-23	报告期前	国内知名家禽育种企业	否	88.20	-	-

.....”

七、保荐机构、申报会计师补充说明执行存货、生物性资产监盘的时间、地点、监盘的范围，监盘存货金额占发行人存货余额的比例，对生物性资产监盘的具体方法，上述监盘覆盖比例是否可核实发行人存货金额准确性，请对上述发行人事项发表明确意见

（一）保荐机构、申报会计师对发行人存货的监盘情况

申报会计师对发行人 2019 年末、2020 年 6 月末、2020 年末的存货盘点进行了监盘，具体情况如下：

1、2019 年末

监盘地点	监盘范围	监盘时间	监盘金额(万元)
益客食品鸡产品成品库	产成品	2019-12-27	2,001.63
益客食品熟食原料库	原材料	2019-12-27	618.95
益客食品熟食成品库	产成品	2019-12-27	536.92
大地农业鸭产品成品库	产成品	2019-12-27	902.61
大地农业调理品原料库	原材料	2019-12-26	64.67
大地农业调理品成品库	产成品	2019-12-26	307.87
凤泽源原料库	原材料	2019-12-26	12.11
凤泽源成品库	产成品	2019-12-26	1,267.80
济宁众客成品库	产成品	2019-12-26	1,880.46
山东众客鸡产品成品库	产成品	2019-12-24	1,056.77
山东众客鸭产品成品库	产成品	2019-12-24	1,265.09
山东众客调熟原料库	原材料	2019-12-27	406.13
山东众客调熟成品库	产成品	2019-12-27	435.26
众客瑞嘉成品库	产成品	2019-12-26	1,132.54

益客天冠成品库	产成品	2019-12-29	961.49
众客康惠成品库	产成品	2019-12-25	995.41
益客金鹏成品库	产成品	2019-12-27	1,227.41
众客恒泰成品库	产成品	2019-12-26	1,083.61
新沂众客鸡产品成品库	产成品	2019-12-27	859.29
新沂众客调理品原料库	原材料	2019-12-26	64.67
新沂众客调理品成品库	产成品	2019-12-26	307.87
万泉食品鸭产品成品库	产成品	2019-12-27	6,083.65
新泰众客饲料成品库	产成品	2019-12-24	24.47
益客旭阳饲料原料库	原材料	2019-12-27	533.06
益客旭阳饲料成品库	产成品	2019-12-27	209.86
益客大地饲料原料库	原材料	2019-12-27	737.97
益客大地饲料成品库	产成品	2019-12-27	146.26
临沂众客饲料原料库	原材料	2019-12-25	632.92
临沂众客饲料成品库	产成品	2019-12-25	66.06
合计			25,822.81

2、2020 年 6 月末

监盘地点	监盘范围	监盘时间	监盘金额(万元)
益客食品鸡产品原料库	原材料	2020-6-27	59.54
益客食品鸡产品成品库	产成品	2020-6-27	3,222.97
益客食品熟食原料库	原材料	2020-6-29	1,015.07
益客食品熟食成品库	产成品	2020-6-29	352.71
大地农业鸭产品成品库	产成品	2020-6-28	473.81
凤泽源成品库	产成品	2020-6-27	376.45
菏泽益舟成品库	产成品	2020-6-27	455.10
山东众客鸭产品成品库	产成品	2020-6-27	826.76
山东众客鸡产品原料库	原材料	2020-6-28	16.63
山东众客鸡产品成品库	产成品	2020-6-27	1,161.19
山东众客调熟原料库	原材料	2020-6-28	177.35
山东众客调熟成品库	产成品	2020-6-28	382.20
益客天冠成品库	产成品	2020-6-29	377.69
众客康惠成品库	产成品	2020-6-28	455.47

新沂众客鸡产品原料库	原材料	2020-6-27	22.35
新沂众客鸡产品成品库	产成品	2020-6-27	869.23
新沂众客调理品原料库	原材料	2020-6-28	407.05
新沂众客调理品成品库	产成品	2020-6-28	497.25
徐州益客原料库	原材料	2020-6-27	9.47
徐州益客成品库	产成品	2020-6-27	965.56
众客金泽成品库	产成品	2020-6-28	433.59
众客金润成品库	产成品	2020-6-29	1,130.79
万泉食品鸭产品原料库	原材料	2020-6-28	8.55
万泉食品鸭产品成品库	产成品	2020-6-29	1,890.74
万泉食品种禽物料库	原材料	2020-6-23	16.57
万泉食品种禽物料库	产成品	2020-6-23	101.50
新泰众客饲料原料库	原材料	2020-6-29	599.63
新泰众客饲料成品库	产成品	2020-6-29	112.53
宿迁益客饲料原料库	原材料	2020-6-28	928.16
宿迁益客饲料原成品库	产成品	2020-6-28	88.14
益客大地饲料原料库	原材料	2020-6-28	625.32
益客大地饲料成品库	产成品	2020-6-28	57.74
邢台益客饲料原料库	原材料	2020-6-29	832.81
邢台益客饲料成品库	产成品	2020-6-29	66.75
合计			19,016.67

3、2020 年末

监盘地点	监盘范围	监盘时间	监盘金额(万元)
江苏益客冷藏成品库	产成品	2020-12-26	2,504.81
江苏益客冷藏原料库	原材料	2020-12-26	63.95
江苏益客熟食车间成品库	产成品	2020-12-25	465.07
江苏益客熟食车间原料库	原材料	2020-12-25	1,364.90
大地农业成品库	产成品	2020-12-25	395.27
大地农业原料库	原材料	2020-12-25	19.76
凤泽源原料库	原材料	2020-12-27	16.62
凤泽源成品库	产成品	2020-12-27	641.32
菏泽益舟原料库	原材料	2020-12-25	23.41

菏泽益舟成品库	产成品	2020-12-25	440.70
济宁众客原料库	原材料	2020-12-26	56.37
济宁众客成品库	产成品	2020-12-26	1,285.10
山东众客原料库	原材料	2020-12-26	73.90
山东众客成品库	产成品	2020-12-25	31.96
新泰分公司养殖场	消耗性生物资产	2020-12-31	138.63
山东众客调熟车间原料库	原材料	2020-12-26	353.99
山东众客调熟车间成品库	产成品	2020-12-26	452.62
山东众客鸡线原料库	原材料	2020-12-25	21.02
山东众客鸡线成品库	产成品	2020-12-25	933.39
众客瑞嘉原料库	原材料	2020-12-28	11.40
众客瑞嘉成品库	产成品	2020-12-28	917.08
沐阳益客原料库	原材料	2020-12-27	51.42
沐阳益客成品库	产成品	2020-12-27	526.82
众客康惠原料库	原材料	2020-12-27	24.09
众客康惠成品库	产成品	2020-12-27	995.48
益客金鹏原料库	原材料	2020-12-27	14.25
益客金鹏成品库	产成品	2020-12-27	642.59
众客恒泰原料库	原材料	2020-12-27	14.26
众客恒泰成品库	产成品	2020-12-27	822.44
新沂众客原料库	原材料	2020-12-25	28.17
新沂众客成品库	产成品	2020-12-25	801.41
新沂众客益客多原料库	原材料	2020-12-27	281.57
新沂众客益客多成品库	产成品	2020-12-27	433.67
徐州益客原料库	原材料	2020-12-28	19.66
徐州益客成品库	产成品	2020-12-28	718.62
新泰众客饲料原料库	原材料	2020-12-25	869.97
新泰众客饲料成品库	产成品	2020-12-25	168.96
宿迁益客饲料原料库	原材料	2020-12-25	1,314.74
宿迁益客饲料成品库	产成品	2020-12-25	111.70
大地饲料原料库	原材料	2020-12-25	995.36
大地饲料成品库	产成品	2020-12-25	179.56
沐阳众客种禽原料库	原材料	2020-12-27	203.00

沐阳众客种禽鸭场	消耗性生物资产	2020-12-27	80.14
益客包装原料库	原材料	2020-12-25	217.93
益客包装成品库	产成品	2020-12-25	277.61
众客金润原料库	原材料	2020-12-26	36.92
众客金润成品库	产成品	2020-12-26	883.36
万泉食品原料库	原材料	2020-12-26	18.54
万泉食品成品库	产成品	2020-12-26	1,083.34
万泉种禽原料库	原材料	2020-12-27	17.70
万泉种禽成品库	产成品	2020-12-27	241.72
万泉鸭血原料库	原材料	2020-12-26	17.69
万泉鸭血成品库	产成品	2020-12-26	16.93
万泉食品第一分公司原料库	原材料	2020-12-27	14.87
万泉食品第一分公司成品库	产成品	2020-12-27	441.67
万泉食品鸡线原料库	原材料	2020-12-26	16.40
万泉食品鸡线成品库	产成品	2020-12-26	946.16
山东益客食品产业原料库	原材料	2020-12-27	31.18
山东益客食品产业成品库	产成品	2020-12-27	751.29
合计			24,522.46

申报会计师 2019 年末、2020 年 6 月末和 2020 年末监盘存货金额占发行人各期末期末存货余额的 55.51%、59.20%和 69.29%。申报会计师取得企业盘点计划和存货盘点表，访谈财务负责人，了解存货盘点情况和存货管理制度，并核查存货盘点制度执行情况及存货盘点的完整性。发行人建立了完善的存货管理体系及盘点制度，盘点过程中未发现账实差异，发行人存货管理内控制度有效，基于此上述监盘覆盖比例可核实发行人存货金额准确性。

（二）保荐机构、申报会计师对发行人生产性生物资产的监盘情况

申报会计师对发行人 2019 年末、2020 年 6 月末、2020 年末的生产性生物资产的盘点进行了监盘，具体情况如下：

1、2019 年末

单位	范围	监盘时间	监盘地点
沐阳众客种禽有限公司	汤润种鸭一场	2019-12-20	江苏省宿迁市沐阳县汤润镇大李村
沐阳众客种禽有限公司	后李种鸭二场	2019-12-20	江苏省宿迁市沐阳县李恒镇柴南村
沐阳众客种禽有	青伊湖种鸭	2019-12-21	江苏省宿迁市沐阳县青伊湖镇

限公司	三场		滥洪村
沐阳众客种禽有限公司	贤官种鸭四场	2019-12-21 至 2019-12-22	江苏省宿迁市沐阳县贤官镇沙河寺村
沐阳众客种禽有限公司	龙庙种鸭七场	2019-12-21	江苏省宿迁市沐阳县龙庙镇聂湾村
宿迁益客种禽有限公司	尹黄种鸡一场	2019-12-23 至 2019-12-24	江苏省宿迁市宿城区王官集镇尹黄村
宿迁益客种禽有限公司	牛刘圩种鸡二场	2019-12-23 至 2019-12-24	江苏省宿迁市宿城区王官集镇牛刘圩村
平邑益客种禽有限公司	汪家坡种鸡场	2019-12-20 至 2019-12-21	山东省临沂市平邑县柏林镇汪家坡北岭
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭一场	2019-12-21 至 2019-12-22	山东省泰安市新泰市楼德镇东安门村
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭二场	2019-12-20	山东省泰安市新泰市楼德镇东营村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡一场	2019-12-22 至 2019-12-23	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村

2、2020 年 6 月末

单位	范围	监盘时间	监盘地点
沐阳众客种禽有限公司	汤涧种鸭一场	2020-6-22 至 2020-6-24	江苏省宿迁市沐阳县汤涧镇大李村
沐阳众客种禽有限公司	贤官种鸭四场	2020-6-22 至 2020-6-24	江苏省宿迁市沐阳县贤官镇沙河寺村
沐阳众客种禽有限公司	官墩种鸭六场	2020-6-22 至 2020-6-24	江苏省宿迁市沐阳县官墩乡
沐阳众客种禽有限公司	龙庙种鸭七场	2020-6-22 至 2020-6-24	江苏省宿迁市沐阳县龙庙镇聂湾村
沐阳众客种禽有限公司	任庄种鸭十场	2020-6-22 至 2020-6-23	江苏省宿迁市沐阳县汤涧镇
宿迁益客种禽有限公司	尹黄种鸡一场	2020-6-22 至 2020-6-24	江苏省宿迁市宿城区王官集镇尹黄村
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭一场	2020-6-22 至 2020-6-24	山东省泰安市新泰市楼德镇东安门村
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭二场	2020-6-22 至 2020-6-24	山东省泰安市新泰市楼德镇东营村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡一场	2020-6-22 至 2020-6-24	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡二场	2020-6-22 至 2020-6-24	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡三场	2020-6-22 至 2020-6-24	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东万泉种禽	种鸭养殖场	2020-6-22 至 2020-6-23	山东省潍坊市寿光县稻田镇潘家稻庄村

3、2020 年末

单位	范围	监盘时间	监盘地点
沐阳众客种禽有限公司	汤涧种鸭一场	2020-12-26	江苏省宿迁市沐阳县汤涧镇大李村

沭阳众客种禽有限公司	青伊湖种鸭三场	2020-12-25	江苏省宿迁市沭阳县青伊湖镇滥洪村
沭阳众客种禽有限公司	贤官种鸭四场	2020-12-25	江苏省宿迁市沭阳县贤官镇沙河寺村
沭阳众客种禽有限公司	前李种鸭五场	2020-12-27	江苏省宿迁市沭阳县李恒镇柴南村前李组
沭阳众客种禽有限公司	官墩种鸭六场	2020-12-26	江苏省宿迁市沭阳县官墩乡
沭阳众客种禽有限公司	任庄种鸭十场	2020-12-27	江苏省宿迁市沭阳县汤涧镇
沭阳众客种禽有限公司	张圩鸭场	2020-12-25	江苏省宿迁市沭阳县张圩乡老严荡村
沭阳众客种禽有限公司	江圩鸭场	2020-12-27	江苏省宿迁市沭阳县李恒镇江圩村
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭一场	2020-12-25 至 2020-12-26	山东省泰安市新泰市楼德镇东安门村
新泰健源种禽有限公司	新泰种鸭二场	2020-12-27	山东省泰安市新泰市楼德镇东营村
平邑益客种禽有限公司	汪家坡种鸡场	2020-12-25 至 2020-12-26	山东省临沂市平邑县柏林镇汪家坡北岭
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡一场	2020-12-25 至 2020-12-26	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡二场	2020-12-25 至 2020-12-26	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东益兴农牧有限公司	东区种鸡三场	2020-12-25 至 2020-12-26	山东省日照市莒县库山乡孙家路西村
山东万泉种禽	种鸭养殖场	2020-12-27	山东省潍坊市寿光县稻田镇潘家稻庄村

申报会计师 2019 年末、2020 年 6 月末和 2020 年末抽盘种禽数量占总养殖数量的 25.80%、29.40%和 12.87%。

生产性生物资产的监盘采用实地盘点的方法，盘点过程如下：

（1）种鸭：盘点时，种禽场养殖员工用围栏将每栏种鸭全部聚集在一起，然后按顺序将种鸭从围栏一侧逐只赶出，由种禽场技术员和财务人员进行点数和记录，另有人在旁负责观察是否存在重复点数及遗漏情况，会计师同时进行点数和记录。盘点结束后将盘点数与当日生产日报表进行核对，若有差异，当即查明差异原因；若存在较大无法合理解释的差异，则对此栋重新盘点。

（2）种鸡：由于种鸡视觉敏感、光感行为较强烈，盘点工作一般于夜间黑暗环境下进行。盘点前，种禽场养殖员工均佩戴头灯便于局部照明，同时减弱光照对种鸡的影响，也较大程度保证盘点数据的准确性。盘点时，养殖员工将每栏种鸡驱赶到栏舍一边，由五至六名养殖员工并排站成一排，养殖员工驱赶种鸡时进行点数并将已清点种鸡放置于身后位置，每人拿一只塑料筐用于驱赶种鸡并防止其流窜至外围，各养殖员工每清点完 50 只种鸡后暂停，待所有人均清点完一组后继续点

数。另有人员在旁负责观察是否重复点数或遗漏情况，财务人员负责监督各组点数情况并汇总盘点结果，会计师同时进行点数和记录。盘点结束后将盘点数与当日生产日报表进行核对，若有差异，当即查明差异原因；若存在较大无法合理解释的差异，则对此栋进行重新盘点。

八、核查程序及核查意见

申报会计师对公司存货明细及构成进行分析、复核公司存货跌价准备计提方法和依据、对库存商品进行计价测试、对报告期各期末执行存货监盘程序。

经核查，申报会计师认为：公司存货周转情况良好，存货余额变动合理；存货跌价准备计提充分；存货发出计价正确，期末存货余额正确；公司生产性生物资产的实际生产经营情况与行业理论值相符。

问题 19

关于固定资产和在建工程。申报材料显示：

（1）报告期各期末发行人固定资产原值分别为 90,318.28 万元、111,159.62 万元、121,120.83 万元和 122,950.67 万元，2018 年和 2019 年分别较上年增加 20,841.34 万元和 9,961.21 万元，增加内容主要系房屋、建筑物和机器设备；

（2）报告期发行人在建工程累计投入 55,510.97 万元，其中山东众客食品厂改扩建工程、益客产业食品厂改扩建工程、徐州佑旺养殖基地改扩建工程累计投入分别为 12,311.75 万元、9,527.21 万元、5,230.64 万元，占发行人在建工程累计投入的比例为 48.76%；

（3）发行人饲料板块产能主要根据制粒机的效率测算，报告期各期末颗粒机原值分别为 550.73 万元、1,097.01 万元、871.21 万元和 871.21 万元，饲料年产能 753,360.00 吨、683,280.00 吨、683,280.00 吨和 505,160.00 吨，二者变动趋势不匹配。

请发行人：

（1）补充披露 2018 年和 2019 年新增的主要固定资产相关情况，包括固定资产名称、用途、金额等，与之相关的主要供应商、施工方相关情况，包括成立日期、实控人、选择向其采购的原因等，其是否与发行人存在关联关系；

（2）补充披露山东众客食品厂改扩建工程、益客产业食品厂改扩建工程、徐州佑旺养殖基地改扩建工程分别对应的动工时间、完工时间、实际工程总价、工程主要内容；主要供应商和施工方情况、相关定价是否公允，其是否与发行人存在关联关系；

(3)公司 2020 年 6 月末在建工程账面价值较 2019 年末增加 11,103.17 万元，请补充披露疫情对发行人工程项目的影响，2020 年上半年在建工程规模增加的合理性；

(4) 补充披露饲料设备原值和发行人产能不匹配的原因。

请保荐人、申报会计师说明对固定资产、在建工程的盘点时间、盘点范围和盘点比例，请对上述事项发表明确意见。

回复：

一、补充披露 2018 年和 2019 年新增的主要固定资产相关情况，包括固定资产名称、用途、金额等，与之相关的主要供应商、施工方相关情况，包括成立日期、实控人、选择向其采购的原因等，其是否与发行人存在关联关系

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（二）非流动资产的构成及分析”之“4、固定资产”中披露，具体如下：

“.....

2019 年和 2020 年新增的主要固定资产情况如下：

单位：万元

2020 年度					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
外购与自建	18,518.50	14,443.47	247.65	630.84	33,840.46
合计	18,518.50	14,443.47	247.65	630.84	33,840.46
2019 年度					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
外购与自建	3,533.40	11,102.22	329.83	516.94	15,482.39
其他增加	54.71	4.29	-	0.08	59.08
合计	3,588.11	11,106.50	329.83	517.02	15,541.47

如上表所示，2019 年和 2020 年新增的固定资产主要系房屋及建筑物、机器设备。2019 年和 2020 年新增的主要固定资产具体情况如下：

(1) 新增固定资产中的房屋及建筑物

公司新增房屋及建筑物相关的主要供应商主要系通过招标等市场化方式选定，其具有相关施工案例，采购价格较为合理，因此公司选择向其采购。2019 年及 2020 年新增的房屋及建筑物资产明细中“外购与自建”原值前五大资产及与

每项资产相关的主要供应商情况如下：

单位：万元

2020 年度							
固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	采购金额	与公司是否存在关联关系
1 号肉鸭生产车间	生产	4,925.63	青岛奥华建筑安装工程有限公司	2019/11/21	高峰	4,468.81	否
			山东宏鑫源钢板有限公司	2003/7/17	王伟东	108.65	否
			临沂宏强不锈钢制品有限公司	2017/11/28	许本强	92.02	否
			山东省方圆经纬设计集团有限公司济南第三分公司	2018/1/16	蔡文奎	44.55	否
			山东创拓市政园林工程有限公司	2005/9/6	赵增运	15.48	否
宿舍	宿舍	4,167.30	山东益通安装有限公司	2005/1/4	雷印智	1,466.98	否
			新泰市新中建筑安装有限公司	1993/8/24	王清海	1,351.69	否
			新泰市沈家庄建筑工程有限公司	1999/9/17	杨学青	1,348.63	否
7 号宿舍楼	宿舍	1,492.58	青岛奥华建筑安装工程有限公司菏泽分公司	2019/11/29	高峰	1,303.25	否
			临沂库里南建筑工程有限公司	2018/5/28	刘林发	146.72	否
			江苏华江建设集团有限公司	1990/3/30	庞永祥	26.69	否
			山东省方圆经纬设计集团有限公司济南第三分公司	2018/1/16	蔡文奎	9.84	否
			鄄城县建设工程监理服务中心	1999/4/6	胡军	3.28	否
8 号宿舍楼	宿舍	1,492.58	青岛奥华建筑安装工程有限公司菏泽分公司	2019/11/29	高峰	1,303.25	否
			临沂库里南建筑工程有限公司	2018/5/28	刘林发	146.72	否
			江苏华江建设集团有限公司	1990/3/30	庞永祥	26.69	否
			山东省方圆经纬设计集团有限公司济南第三分公司	2018/1/16	蔡文奎	9.84	否
			鄄城县建设工程监理服务中心	1999/4/6	胡军	3.28	否

制冷机房	生产	555.22	青岛奥华建筑安装工程有限公司	2019/11/21	高峰	524.77	否
			山东省方圆经纬设计集团有限公司济南第三分公司	2018/1/16	蔡文奎	5.24	否
			鄄城县建设工程监理服务中心	1999/4/6	胡军	1.37	否
			山东衡泰工程咨询有限公司华岳分公司	2011/12/2	申海涛	1.04	否
合计		12,633.30	-	-	-	12,408.79	-
2019 年度							
固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	采购金额	与公 司是 否存 在关 联关 系
生物饲料车间	生产	562.99	山东益通安装有限公司	2005/1/4	雷印智	484.52	否
			新泰市金鹏建筑安装工程有限公司	2008/11/4	秦成国	45.38	否
			河南金环环境影响评价有限公司	2007/2/25	智 诚 安 环 (834892)	7.55	否
			山东常有环境科技有限公司	2018/5/2	姚伟宏	7.07	否
			山东微智制冷工程设计咨询有限公司	2014/9/28	刘桂香	6.45	否
鸭舍（汤涧）	生产	404.96	沭阳县金旺建设工程有限公司	2017/3/22	侯志年	404.96	否
鸭舍（官墩）	生产	353.62	沭阳县旺达建筑工程队	2017/3/22	张田忠	353.62	否
鸭舍（沂涛）	生产	242.40	沭阳县金旺建设工程有限公司	2017/3/22	侯志年	242.40	否
鸭舍（龙庙）	生产	213.30	沭阳县金旺建设工程有限公司	2017/3/22	侯志年	211.48	否
			沭阳县重庆路交友巷门加工门市部	2010/12/20	耿旭元	1.82	否
合 计		1,777.26	-	-	-	1,765.24	-
2018 年度							
固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	采购金额	与公 司是 否存 在关 联关 系
屠宰车间	生产	645.01	宿迁市罐头食品有限责任公司	2002/4/9	董斌	645.01	否
仓储物流车间	生产	611.42	山东益通安装有限公司金鹏分公司	2016/1/15	雷印智	441.90	否
			平邑县鑫磊建筑工程有限公司	2009/4/10	杨朋	68.84	否

			新泰市金鹏建筑安装工程	2008/11/4	秦成国	21.30	否
			有限公司				
			泰安厚德居建筑装饰	2010/3/17	王光桥	13.57	否
			工程有限公司				
			山东庚盛建筑工程有	2018/2/5	秦承卫	8.73	否
			限公司				
冷库房	生产	350.96	宿迁市罐头食品有限	2002/4/9	董斌	350.96	否
			责任公司				
路面及水渠	生产	248.08	平邑县鑫磊建筑工程	2009/4/10	杨朋	248.08	否
			有限公司				
包装厂房(西)	生产	190.01	山东益通安装有限公	2016/1/15	雷印智	114.39	否
			司金鹏分公司				
			新泰市众艺建筑安装	2017/5/12	任波	17.31	否
			工程有限公司				
			新泰市月盛电器有限	2017/12/11	陈丕菊	16.11	否
			公司				
			新泰市德润电气有限	2016/1/28	倪智如	7.36	否
			公司				
合 计		2,045.48				1,953.56	

注 1: 上表中“实控人”为根据工商网穿透之后的持股超过 51%的自然人股东(或第一大股东)、国资委、上市公司或企业负责人。

注 2: 新泰市月盛电器有限公司和新泰市中聚泰电器销售中心受同一实际控制人控制, 上表合并列示。

注 3: 上表中 2018 年第一大和第三大新增房屋及建筑物屠宰车间、冷库房等系公司自宿迁市罐头食品有限责任公司购买而来。

注 4: 上表中主要供应商及采购金额不含行政事业收费。

(2) 新增固定资产中的机器设备

公司新增机器设备相关的主要供应商主要系通过招标等市场化方式选定, 其具有相关市场案例, 采购价格较为合理, 因此公司选择向其采购。2019 年及 2020 年新增的机器设备明细中“外购与自建”原值前五大资产及与每项资产相关的主要供应商情况如下:

单位: 万元

2020 年度							
固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	采购金额	与公司是否存在关联关系
制冷系统	生产	2,783.25	山东凯新制冷工程有限公司	2017/4/7	卢念海	1,566.27	否
			宜兴市江南冷库空调设备有限公司	1995/2/27	杨洪勤	245.85	否
			济南金方聚氨酯材料有限公司	1996/3/1	朱承宇	193.03	否

			许昌施普雷特节能科技有限公司	2006/10/11	余诚	136.13	否
			山东万事达钢结构有限公司	2001/12/24	魏龙柱	69.16	否
立体笼养设备	生产	879.23	特科纳（北京）农牧设备科技有限公司	2014/3/20	吴建国	874.67	否
供电系统	生产	404.35	新泰市月盛电器有限公司	2017/12/11	陈丕菊	222.12	否
			山东特变电力设备有限公司	2011/10/8	房玉国	136.34	否
			平邑县孙振商贸有限公司	2017/7/28	孙振	45.89	否
液质联用系统	生产	353.98	中国科学器材有限公司	1982/3/2	国药控股（01099.HK）	353.98	否
污水处理系统	生产	326.55	山东和正环保工程有限公司	2010/3/19	朱宏妍	326.55	否
合计		4,747.37				4,170.00	
2019 年度							
固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	供应商采购金额	与公司是否存在关联关系
液体菌种发酵系统	生产	580.07	无锡市鑫明利金属制品有限公司	2016/8/12	席振峰	221.39	否
			温州长建机械科技有限公司	2015/10/14	项子捷	70.25	否
			山东隆美机械有限公司	2016/7/22	王桂荣	46.90	否
			浙江沈泰特种设备有限公司	1994/3/22	沈国柱	36.05	否
			山东凯新制冷工程有限公司	2017/4/7	卢念海	35.72	否
净膛流水线	生产	539.25	中建材通用技术有限公司	2012/9/11	国务院	468.18	否
			南京昌迅机械有限公司	2007/3/26	杜迎晨	71.06	否
隧道式螺旋单冻机	生产	289.98	山东凯新制冷工程有限公司	2017/4/7	卢念海	201.83	否
			冰轮环境技术股份有限公司	1989/5/18	冰轮环境（000811）	88.14	否
空气能	生产	229.63	山东亿冰源制冷设备工程有限公司	2016/1/29	秦庆柱	177.66	否
			马红兵	-	-	51.97	否
2 号地空气能	生产	208.63	山东聚业环境科技有限公司	2018/1/15	李原野	164.43	否
			马红兵	-	-	44.20	否
合计		1,847.55				1,677.78	
2018 年度							

固定资产名称	用途	金额	供应商名称	成立日期	实控人	供应商 采购金 额	与公 司是 否存 在关 联 关系
孵化器（孵化一车间）	生产	1,053.28	青岛兴仪电子设备有限责任公司	1995/2/28	中国电子科技集团公司	1,023.75	否
			沭阳县五交化市场泰丰电器销售部	2010/11/2	刘中良	29.53	否
制冷系统（熟食车间）	生产	490.78	青岛海和工程集团有限公司	1996/6/10	徐江燕	240.00	否
			济南神华制冷设备有限公司	2005/3/22	刘柳	188.03	否
			宜兴市江南冷库空调设备有限公司	1995/2/27	杨洪勤	45.79	否
			济南金方聚氨酯材料有限责任公司	1996/3/1	朱承宇	11.89	否
			新泰市丰茂电器有限公司	2016/8/3	陈丕菊	5.06	否
肉鸭加工流水线	生产	350.27	南京佳仕奇机械有限公司	2002/3/6	张关龙	245.72	否
			诸城市中裕机电设备有限公司	2011/8/19	刘红光	104.55	否
空气能热设备	生产	307.37	山东聚业环境科技有限公司	2018/1/15	李原野	268.43	否
			梁文波	-	-	20.80	否
			平邑达邑机电设备有限公司	2017/2/27	续玉强	11.52	否
			张哲生	-	-	5.86	否
			赵希猛	-	-	0.77	否
制冷系统	生产	267.02	冰轮环境技术股份有限公司	1989/5/18	冰轮环境（000811）	102.56	否
			临沂市联力机械设备安装有限公司	2012/11/20	王广彩	85.88	否
			青岛海河工程集团有限公司	1996/6/10	徐江燕	76.97	否
			新泰市丰茂电器有限公司	2016/8/3	陈丕菊	1.61	否
合计		2,468.72				2,468.72	

注：上表中“实控人”为根据工商网穿透之后的持股超过 51% 的自然人股东（或第一大股东）、国资委或上市公司。

二、补充披露山东众客食品厂改扩建工程、益客产业食品厂改扩建工程、徐州佑旺养殖基地改扩建工程分别对应的动工时间、完工时间、实际工程总价、工程主要内容；主要供应商和施工方情况、相关定价是否公允，其是否与发行人存在关联关系

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资

产质量的分析”之“（二）非流动资产的构成及分析”之“5、在建工程”中披露，具体如下：

“.....

山东众客食品厂改扩建工程、益客产业食品厂改扩建工程、徐州佑旺养殖基地改扩建工程分别对应的动工时间、完工时间、实际工程总价、工程主要内容具体情况如下：

单位：万元

工程名称	动工时间	完工(预计)时间	预计工程总价	实际累计投入	工程主要内容
山东众客食品厂改扩建工程	2015 年 3 月	2021 年 5 月	16,259.21	15,891.39	办公楼、污水处理池、路面、宿舍、生产车间及其车间附属设施
益客产业食品厂改扩建工程	2019 年 4 月	2021 年 6 月	25,868.90	20,294.45	羽绒车间、污水处理池、生活办公室、制冷系统、生产车间及其附属设施
徐州佑旺养殖基地改扩建工程	2018 年 5 月	2020 年 10 月	5,245.63	5,235.32	笼养设备、宿舍、污水处理池、养殖棚舍及其配套供电供水附属设施

注 1：上表未考虑在建工程转入固定资产的影响，实际累计投入为截至 2020 年 12 月 31 日的累计投入。

注 2：随着工程建设推进和业务发展，部分在建工程有新增预算和投入，因此预计工程总价和实际累计投入均有所增加。

山东众客食品厂改扩建工程、益客产业食品厂改扩建工程、徐州佑旺养殖基地改扩建工程主要供应商和施工方情况如下：

工程名称	供应商名称	成立日期	法定代表人
山东众客食品厂改扩建工程	山东益通安装有限公司	2005/1/4	雷印智
	山东春天建设集团有限公司	1995/2/28	王宝金
	新泰市新中建筑安装有限公司	1993/8/24	王清海
	新泰市沈家庄建筑工程有限公司	1999/9/17	杨学青
	新泰市金鹏建筑安装工程有限公司	2008/11/4	徐攀
益客产业食品厂改扩建工程	青岛奥华建筑安装工程有限公司	2019/11/21	王兆军
	山东凯新制冷工程有限公司	2017/4/7	卢念海
	宿迁市建筑工程有限公司	1989/6/23	方从华
	山东科匠建设工程有限公司	2020/8/25	李哲

	济南金方聚氨酯材料有限责任公司	1996/3/1	朱名钊
徐州佑旺养殖 基地改扩建工 程	特科纳（北京）农牧设备科技有限公司	2014/3/20	吴建国
	袁国洋	-	-
	周成业	-	-
	马红兵	-	-
	山东聚业环境科技有限公司	2018/1/15	李原野

注：山东凯新制冷工程有限公司和西安凯新冷冻技术有限公司合并计算。

徐州佑旺养殖基地土建、机械、设备等采用集团统一招标等市场化形式确认具体承建的供应商，由于少量个人供应商项目经验丰富，有较强的项目执行能力，采购价格较为合理，因此成为公司供应商。

根据公司的内控制度要求，上述工程建设均通过公开招标等市场化方式定价，相关定价公允。上述供应商与公司均不存在关联关系。

.....”

三、公司 2020 年 6 月末在建工程账面价值较 2019 年末增加 11,103.17 万元，请补充披露疫情对发行人工程项目的影 响，2020 年上半年在建工程规模增加的合理性

在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、发行人对于资产质量的分析”之“（二）非流动资产的构成及分析”之“5、在建工程”中披露，具体如下：

“.....

2020 年度，公司在建工程按月实际投入情况如下：

单位：万元

项目	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	合计
实际投入	3,154.14	231.63	710.89	766.11	2,147.39	6,740.87	37,792.69
项目	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	
实际投入	7,677.45	2,331.79	2,755.24	2,443.18	2,816.25	6,017.76	

2020 年上半年公司主要在建工程在一定程度上受到了疫情影响。如上表所示，受疫情影响，公司 2020 年 2 月至 4 月在建工程投入较少，随着疫情缓解，公司 2020 年 5 月开始加快在建工程建设进度。2020 年 在建工程主要是益客产业、徐州润客、益客食品宿迁分公司、益客包装新车间工程的建造，为本次募投项目和公司发展需要，在建工程规模增加具有合理性。

.....”

四、补充披露饲料设备原值和发行人产能不匹配的原因

在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”之“(一)主要产品的生产销售情况”之“4、公司主要产品产能、产量与销量情况”之“(3)饲料”中披露，具体如下：

“.....

报告期内，公司饲料板块产能及对应制粒机原值情况如下：

单位：吨、万元

年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能	1,045,360.00	683,280.00	683,280.00
制粒机原值	784.78	1,278.21	1,097.01
制粒机原值（不含对外出租）	784.78	871.21	690.01

除去万泉食品饲料车间用于对外租赁的制粒机，公司 2019 年较 2018 年制粒机原值增加 181.20 万元，但产能整体却未提升，主要系 2019 年新增的制粒机主要于 2019 年 12 月末增加，未增加 2019 年产能，但增加了 2019 年末制粒机原值。2020 年饲料板块产能将该等新增制粒机的影响考虑在内。

2020 年制粒机原值较 2019 年减少 86.43 万元，主要系新泰众客饲料处置了老旧的生产线造成原值减少 150 万元，另 2019 年末和 2020 年新泰众客饲料、宿迁益客饲料、益客旭阳饲料、大地饲料等饲料厂均对制粒设备进行更新换代，新设备的制粒效率超过老设备，因此 2020 年制粒机原值减少，但产能增加。

综上，除上述因素影响外，公司饲料板块产能与制粒机原值变动趋势一致，不存在异常情况。

.....”

五、保荐机构、申报会计师说明对固定资产、在建工程的盘点时间、盘点范围和盘点比例，保荐机构、申报会计师核查意见

（一）固定资产、在建工程的盘点时间、盘点范围和盘点比例

2019 年具体盘点情况如下：

单 位	资产类别	盘点日期
济宁众客食品有限公司	在建工程	2019 年 12 月 25 日
济宁众客食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 25 日
临沂众客饲料有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
新泰众客饲料有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日

宿迁益客旭阳饲料有限公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
江苏益客食品集团股份有限公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
新沂市大地农业发展有限公司	固定资产	2019 年 12 月 28 日
新沂众客食品有限公司益客多分公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
新沂众客食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
江苏益客天冠发展有限公司	固定资产	2019 年 12 月 28 日
新沂益客大地饲料有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
江苏益客食品集团股份有限公司宿迁分公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
平邑众客康惠食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
临沂众客食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
新泰众客瑞嘉食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 25 日
新泰众客恒泰食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 25 日
平邑凤泽源食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
平邑凤泽源食品有限公司	在建工程	2019 年 12 月 27 日
山东益客金鹏食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
宿迁益客种禽有限公司宿豫分公司	固定资产	2019 年 12 月 26 日
山东众客食品有限公司	固定资产	2019 年 12 月 27 日
山东众客食品有限公司	在建工程	2019 年 12 月 27 日
山东众客食品有限公司调熟	固定资产	2019 年 12 月 27 日
山东万泉食品有限公司	一二四线固定资产	2019 年 12 月 26 日
山东万泉食品有限公司	三线固定资产	2019 年 12 月 27 日

2020 年 6 月具体盘点情况如下:

单 位	资产类别	盘点日期
邢台益客饲料有限公司	固定资产	2020 年 6 月 28 日
邢台众客金泽农副产品加工有限公司	固定资产	2020 年 6 月 28 日
益客食品	固定资产	2020 年 6 月 27 日
江苏益客食品宿迁分公司	在建工程	2020 年 6 月 29 日
江苏益客食品宿迁分公司	固定资产	2020 年 6 月 29 日
宿迁益客饲料有限公司	固定资产	2020 年 6 月 28 日
徐州润客食品有限公司	在建工程	2020 年 6 月 27 日
徐州益客食品有限公司	固定资产	2020 年 6 月 27 日
徐州佑旺养殖有限公司	固定资产	2020 年 6 月 27 日
徐州佑旺养殖有限公司	在建工程	2020 年 6 月 27 日

江苏益客天冠农业发展有限公司	固定资产	2020年6月27日
新沂市大地农业发展有限公司	固定资产	2020年6月27日
新沂益客大地饲料有限公司	固定资产	2020年6月28日
菏泽益舟食品有限公司	固定资产	2020年6月28日
菏泽众客金润食品有限公司	固定资产	2020年6月29日
菏泽众客金润食品有限公司鄆城分公司	固定资产	2020年6月28日
菏泽众客金润食品有限公司鄆城分公司	在建工程	2020年6月28日
山东益客食品产业有限公司	固定资产	2020年6月29日
山东益客食品产业有限公司	在建工程	2020年6月29日
平邑众客康惠食品有限公司	固定资产	2020年6月28日
平邑凤泽源食品有限公司	固定资产	2020年6月27日
平邑凤泽源食品有限公司	在建工程	2020年6月27日
山东益客包装制品有限公司	固定资产	2020年6月27日
山东众客食品新泰分公司	固定资产	2020年6月28日
山东众客食品新泰分公司	在建工程	2020年6月28日
山东众客食品有限公司	固定资产	2020年6月28日
山东众客食品有限公司	在建工程	2020年6月28日
新泰众客饲料有限公司	固定资产	2020年6月28日
山东万泉食品有限公司	固定资产	2020年6月28日
山东万泉食品有限公司第一分公司	固定资产	2020年6月28日

2020年具体盘点情况如下：

单 位	资产类别	盘点日期
益客食品	固定资产	2020年12月26日
益客食品	在建工程	2020年12月26日
益客食品宿迁分公司	在建工程	2020年12月25日
益客食品宿迁分公司	固定资产	2020年12月25日
宿迁益客饲料有限公司	固定资产	2020年12月25日
宿迁益客种禽有限公司宿豫分公司	固定资产	2020年12月28日
徐州益客食品有限公司	固定资产	2020年12月28日
徐州佑旺养殖有限公司	固定资产	2020年12月28日
徐州润客食品有限公司	在建工程	2020年12月28日
新沂市大地农业发展有限公司	固定资产	2020年12月26日
新沂益客大地饲料有限公司	固定资产	2020年12月26日

单 位	资产类别	盘点日期
江苏益客天冠农业发展有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
新沂众客食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
新沂众客食品有限公司益客多分公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
沐阳益客食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
沐阳众客种禽有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
蒙阴金基源生态农业有限公司	在建工程	2020 年 12 月 28 日
平邑众客康惠食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 28 日
平邑凤泽源食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
山东众客食品有限公司鸡线车间	固定资产	2020 年 12 月 26 日
山东众客食品有限公司	在建工程	2020 年 12 月 26 日
山东众客食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
山东众客调熟车间	固定资产	2020 年 12 月 26 日
山东益客包装制品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 25 日
山东益客包装制品有限公司	在建工程	2020 年 12 月 25 日
山东益客仓储物流有限公司	固定资产	2020 年 12 月 25 日
山东众客食品有限公司新泰分公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
山东众客食品有限公司新泰分公司	在建工程	2020 年 12 月 26 日
新泰众客饲料有限公司	固定资产	2020 年 12 月 25 日
新泰众客恒泰食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
新泰众客瑞嘉食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
新泰健源种禽有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
济宁众客食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 26 日
山东益客金鹏食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
山东益客食品产业有限公司	在建工程	2020 年 12 月 27 日
山东益客食品产业有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
菏泽众客金润食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
菏泽众客金润食品有限公司鄄城分公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
菏泽益舟食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 28 日
菏泽益舟食品有限公司	在建工程	2020 年 12 月 28 日
山东万泉食品有限公司鸡线	固定资产	2020 年 12 月 27 日
山东万泉食品有限公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
山东万泉食品有限公司第一分公司	固定资产	2020 年 12 月 27 日
山东万泉种禽	固定资产	2020 年 12 月 26 日

申报会计师参与了上述固定资产和在建工程的盘点工作,2019 年固定资产的盘点比例为 75.69%,在建工程的盘点比例为 86.01%;2020 年 6 月固定资产的盘点比例为 72.16%,在建工程的盘点比例为 98.90%。2020 年固定资产的盘点比例为 80.47%,在建工程的盘点比例为 97.40%。

(二) 保荐机构、申报会计师核查意见

申报会计师对公司固定资产与在建工程盘点进行监盘;获取并检查了 2018 年、2019 年和 2020 年新增固定资产的明细情况;查询了相关资产主要供应商的工商信息;获取并检查了在建工程每月投入的明细;获取了报告期内饲料板块制粒机的明细,分析其与产能变动趋势的一致性。

经核查,申报会计师认为公司补充披露内容完整、准确,主要供应商与公司均不存在关联关系,相关定价公允,在建工程增加真实合理,饲料设备原值与产能变动趋势一致。

致同会计师事务所(特殊普通合伙)
二〇二一年三月二十九日

