

**关于北农大科技股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函中有关财务事项的说明**



天健会计师事务所

Pan-China Certified Public Accountants

目 录

一、关于审计截止日后财务信息·····	第 1—9 页
二、关于 2021 年 1-6 月发行人母雏业务毛利率与 同行业公司比较情况·····	第 9—14 页
三、关于发行人饲料业务毛利率高于饲料上市公司毛利率·····	第 14—18 页
四、关于 2021 年 1-6 月发行人人员薪酬·····	第 19—26 页

关于北农大科技股份有限公司 申请首次公开发行股票并在创业板上市的 审核中心意见落实函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕2-9 号

深圳证券交易所：

由北农大科技股份有限公司（以下简称北农大公司）转来的《关于北农大科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010180 号，以下简称落实函）奉悉。我们已对落实函所提及的北农大公司财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

本说明中部分合计数与各项目直接相加之和可能存在尾数差异，这些差异是由四舍五入造成的。本说明除特别注明外，所涉及金额单位均为万元。

一、关于审计截止日后财务信息。请发行人披露：（1）审计截止日后的主要经营状况以及 2021 年的业绩情况。（2）2021 年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况；如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。（3）如 2021 年经营业绩存在较大下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响发行人持续经营能力，并作重大事项提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，结合业绩变动情况就发行人是否具有成长性发表明确意见并说明核查情况。（落实函问题 2）

（一）审计截止日后的主要经营状况以及 2021 年的业绩情况

1. 审计截止日后的主要经营状况

财务报告审计截止日后至本说明出具日之间，公司经营情况良好，产业政策、

税收政策、行业市场环境、主要客户和供应商、公司经营模式未发生重大变化，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生重大变更，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

2. 2021 年度业绩情况

公司 2021 年度财务报表未经审计或审阅，主要经营业绩情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	变动比例
营业收入	60,447.38	55,775.44	8.38%
营业成本	43,174.77	38,581.25	11.91%
净利润	5,321.64	6,229.68	-14.58%
归属于母公司所有者的净利润	5,223.30	6,202.51	-15.79%
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	4,765.24	5,915.61	-19.45%

2021 年度，公司实现的营业收入为 60,447.38 万元，较上年同期上升 8.38%，归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降 15.79%，2021 年度经营业绩较上年出现小幅下滑的主要原因为：

(1) 磷酸氢钙、玉米、豆粕等主要原料价格上涨，导致公司饲料及母雏的单位成本较上年大幅上升，由于公司调价有滞后性，单位成本涨幅高于销售单价的涨幅，导致公司本期综合毛利率较上年下降 2.25%；

(2) 2020 年度受新冠疫情影响公司享受了社保费减免，2021 年社保减免政策已终止；疫情稳定后，公司积极维护客户、开拓市场，业务人员的差旅、会议及业务招待活动相应增加。上述因素导致 2021 年三项费用较上年增加 1,279.65 万元，三项费用率较上年增长 0.62%。

(二) 2021 年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况：如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

公司 2021 年度财务报表未经审计或审阅，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况如下：

资产负债表项目	2021.12.31	2020.12.31	变动幅度	变动原因说明、可能产生的影响及相关影响因素的持续性
货币资金	19,739.63	19,081.76	3.45%	变动较小
应收账款	450.24	259.15	73.74%	应收账款余额有所增加，但应收账款余额相对较小，期后已收回大部分货款

存货	4,964.54	5,108.31	-2.81%	变动较小
固定资产	10,196.59	11,022.18	-7.49%	变动较小
在建工程	4,850.65	550.45	7.82 倍	主要系湖北种鸡养殖基地建设项目按工程进度确认的工程款增加，属于公司的正常资本性支出
生产性生物资产	2,366.57	2,026.03	16.81%	变动较小
使用权资产	1,623.49			自 2021 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》，在租赁期内具有持续性
无形资产	2,376.90	1,775.43	33.88%	主要系曲周分公司本期购入土地使用权用于饲料生产基地，增加无形资产 667.76 万元
其他非流动资产	1,336.19	504.95	1.65 倍	主要系曲周分公司 2021 年度启动饲料生产基地建设项目，根据合同约定付款进度，预付江苏丰尚智能科技有限公司饲料生产设备采购款 1,306.80 万元，相关资产未来在达到可使用状态时转入固定资产，属于公司的正常资本性支出
应付账款	1,283.10	1,344.18	-4.54%	变动较小
合同负债	2,319.41	1,809.21	28.20%	主要系 2021 年末养殖市场行情较好，其中，预收母雏客户的定金较期初增加 420.01 万元，2022 年度将陆续实现销售，结转至营业收入
应付职工薪酬	1,532.61	1,813.55	-15.49%	变动较小
其他应付款	1,643.97	530.09	2.10 倍	(1) 应付工程款及设备采购款较期初余额增加 619.68 万元； (2) 本期曲周分公司饲料生产基地建设项目收到投标保证金 400.00 万元； (3) 子公司江苏北农大公司应付少数股东股利 118.75 万元尚未支付。
一年内到期的非流动负债	88.59			自 2021 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》，在租赁期内具有持续性
租赁负债	1,495.25			
利润表项目	2021 年度	2020 年度	变动幅度	变动原因说明
营业收入	60,447.38	55,775.44	8.38%	见表后说明
营业成本	43,174.77	38,581.25	11.91%	见表后说明
销售费用	5,840.76	5,098.05	14.57%	2021 年度三项费用较 2020 年度增加 1,279.65 万元，主要影响因素如下： (1) 受疫情期间社保减免政策取消等影响，2021 年度三项费用中社保费用较 2020 年度增加 879.88 万元； (2) 疫情期间员工出行受限等影响缓解后，公司积极维护客户、开拓市场，2021 年度交通差旅、车辆费用、会议、招待等人员支出较上年度增加 363.95 万元。 上述影响因素是导致公司 2021 年度经营业绩下滑的主要影响因素，具有持续性。
管理费用	4,773.19	4,382.01	8.93%	
研发费用	1,483.97	1,338.22	10.89%	
财务费用	5.30	-90.62	-1.06 倍	自 2021 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》，租赁负债对应的未确认融资费用摊销 84.15 万元，该项影响在租赁有效期内具有持续性
其他收益	552.32	388.36	42.22%	主要系 2021 年度收到市级上市补贴资金 220.00 万元，属于非经常性损益，不具有持续性
利润总额	5,580.95	6,687.63	-16.55%	公司利润总额的下降主要受原材料价格上涨的影响，2021 年第四季度原材料价格上涨已经趋缓，原材料持续上涨的可能性较低

所得税费用	259.31	457.96	-43.38%	2021 年度饲料业务板块利润总额较上年下降，同时研发费用加计扣除比例由 75% 上升至 100%，导致当期所得税费用下降，上述研发费用加计扣除政策在政策有效期内具有持续性
净利润	5,321.64	6,229.68	-14.58%	公司净利润的下降主要受原材料价格上涨的影响，2021 年第四季度原材料价格上涨已经趋缓，原材料持续上涨的可能性较低

1. 营业收入变动情况

2021 年度，公司实现营业收入 60,447.38 万元，较上年增长 8.38%，其中饲料、母雏和鸡蛋销售收入分别增长 1,067.14 万元、1,960.13 万元及 2,163.36 万元。

2020 年度我国蛋鸡产业遭受了新冠疫情和行情周期下行的双重压力，2021 年度市场景气度已开始逐步复苏，整体市场需求有所提升。公司通过协同发展蛋鸡饲料和蛋鸡育种业务，增强了经营的稳定性。2021 年度，公司销售收入增长主要受产品销量增加及平均价格上升双重影响，其中，产品销量增长主要受市场行情恢复的积极影响，产品平均价格适当上调主要受市场行情恢复和原材料成本上涨共同影响。

2. 营业成本变动情况

2021 年度，公司营业成本较上年增加 4,593.52 万元，增幅 11.91%，营业成本除了随着销售规模同步增长外，还受磷酸氢钙、玉米、豆粕等原材料价格的上涨影响。

2021 年以来，我国磷酸氢钙价格上涨较快，主要原因为上游原材料硫酸及磷矿石价格上涨，同时云南作为磷酸氢钙的主产区经历了 9 月至 12 月的限产。随着上游原材料价格的企稳（硫酸 2022 年 1 月价格相对于年前高点跌幅接近 50%）和限产政策的结束，未来磷酸氢钙的供应将进一步增加，预计磷酸氢钙的价格上涨不具有持续性。

2020 年下半年以来，受多方面因素影响，玉米、豆粕价格出现明显上涨，2021 年前三季度玉米市场均价在高位震荡，但第四季度已经呈现明显下降趋势。同时，公司为应对玉米成本上升带来的负面影响，适时上调整产品价格、调整部分饲料产品的配方，能够部分抵消原材料成本上升带来的负面影响。总体来看，玉米、豆粕饲料原材料价格上涨不具有持续性。

但是，如果原材料价格在短期内继续出现上涨，若公司不能完全将成本的上涨转嫁出去，则仍然会对公司的经营业绩带来一定负面影响。

(三) 如 2021 年经营业绩存在较大下滑的, 请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况, 是否具有持续影响, 是否影响公司持续经营能力, 并作重大事项提示

1. 导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况

导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况详见本说明四(一)之说明。

2. 导致业绩下滑的相关影响因素是否具有持续影响, 是否影响公司持续经营能力

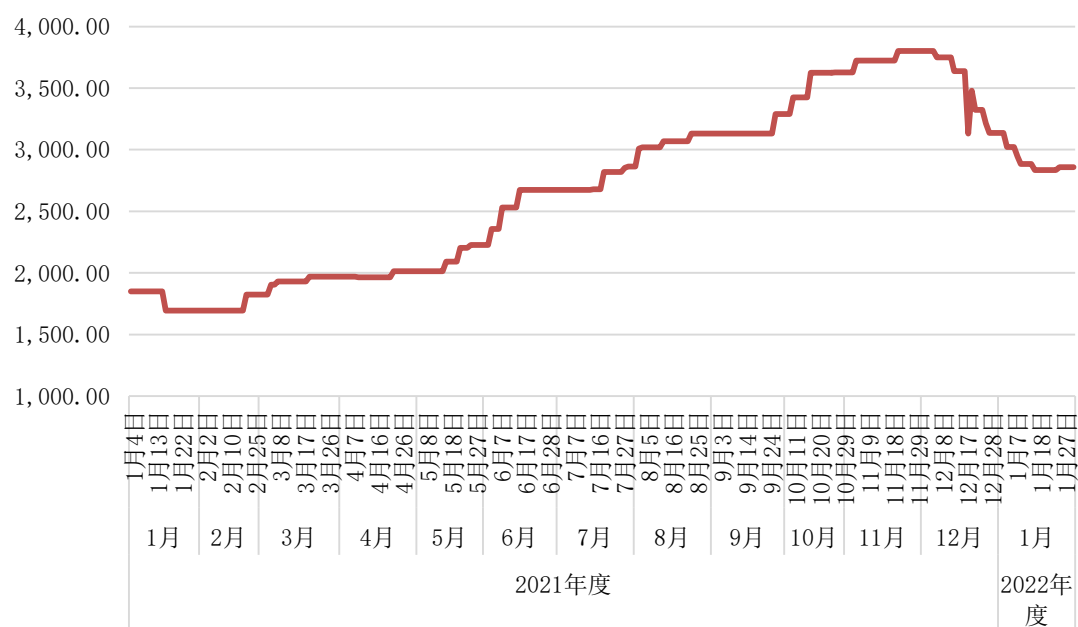
除 2021 年度公司不再享受社保减免以及人员出行等经营活动恢复正常增加开支影响业绩之外, 磷酸氢钙、玉米、豆粕等主要原材料价格上涨是导致公司 2021 年业绩下滑的重要原因。

根据 Wind 数据, 2021 年度及 2022 年初, 全国磷酸氢钙、玉米、豆粕平均价格变动趋势如下:

(1) 磷酸氢钙

2021 年度及 2022 年初, 豆粕价格变动趋势如下:

单位: 元/吨



数据来源: Wind 资讯

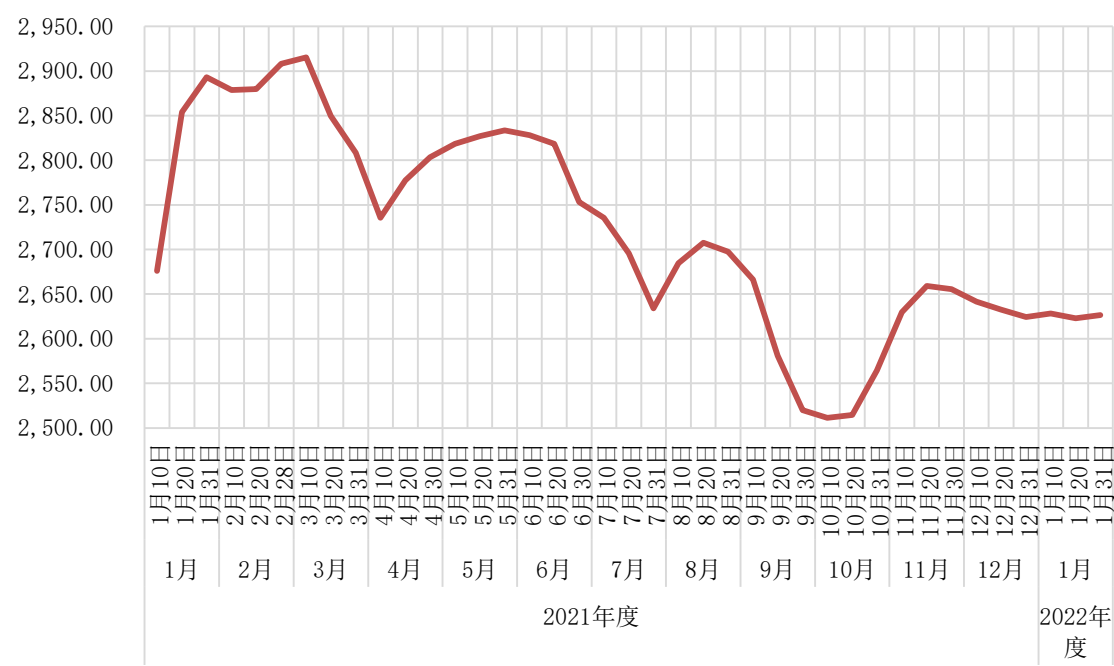
2021 年度, 我国磷酸氢钙全国平均价格出现明显上涨, 2021 年 12 月价格到达历史高位 3,802.78 元/吨, 随后便出现较大幅度回调。2022 年 1 月最低价格为 2,836.11 元/吨, 较年前高点已下跌近 1000 元/吨, 跌幅达 25.42%。

2021 年我国磷酸氢钙的价格上涨，主要原因为上游原材料硫酸及磷矿石价格上涨，同时云南作为磷酸氢钙的主产区经历了 9 月至 12 月的限产。随着上游原料价格的企稳和限产政策的结束，未来磷酸氢钙的供应将进一步增加，预计磷酸氢钙的价格上涨不具有持续性。

(2) 玉米

2021 年度及 2022 年初，玉米价格变动趋势如下：

单位：元/吨



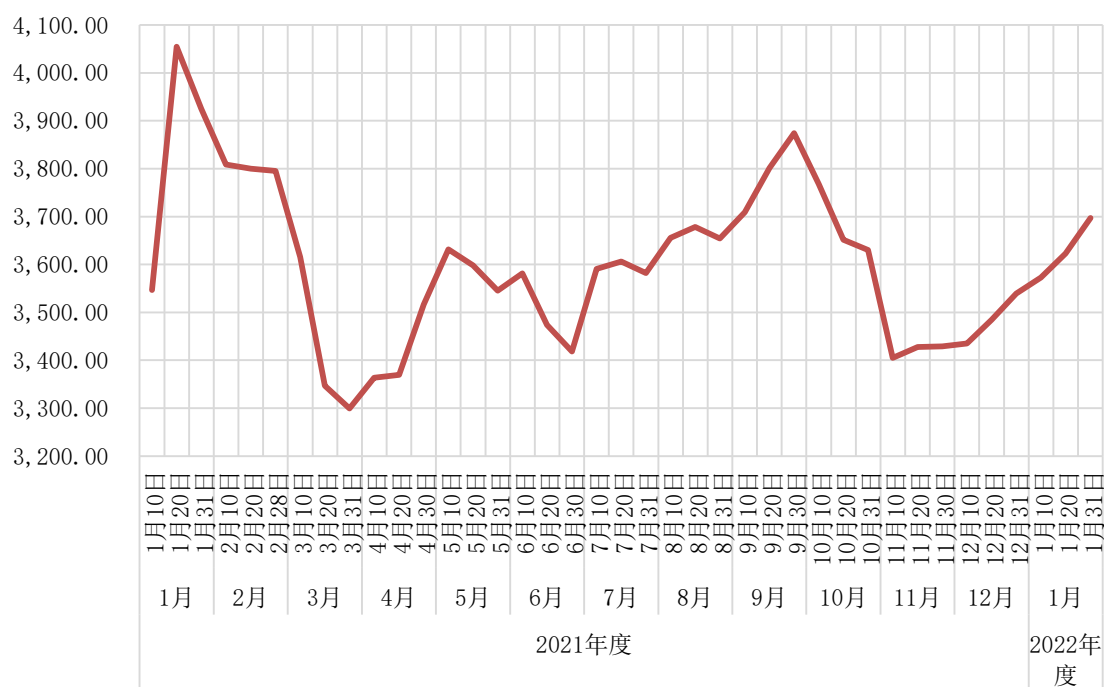
数据来源：Wind 资讯

2021 年度，我国玉米全国平均价格总体呈下降趋势，2021 年 12 月 31 日玉米均价为 2,624.30 元/吨，较年内最高价格 2,915.20 元/吨降幅达到 9.98%。

(3) 豆粕

2021 年度及 2022 年初，豆粕价格变动趋势如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind 资讯

2021 年度，我国豆粕全国平均价格总体呈现高位震荡，不存在明显的上涨趋势。2021 年 12 月 31 日豆粕均价为 3,539.20 元/吨，较年内最高价格 4,054.50 元/吨，降幅达到 12.71%。

综上所述，磷酸氢钙、玉米、豆粕等主要原材料价格上涨不具有长期持续性，且公司已采取上调饲料产品价格、调整饲料产品配方等措施予以应对，原材料价格的上涨不会影响公司持续经营能力。但是，如果饲料原材料价格在短期内继续出现上涨，若公司不能完全将成本的上涨转嫁出去，则仍然会对公司的经营业绩带来一定负面影响。

针对导致 2021 年度经营业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，公司已在招股说明书之“重大事项提示”之“三、重大风险提示”之“（八）业绩下滑风险”以及招股说明书第四节之“一、经营风险”之“（七）业绩下滑风险”予以补充披露。

（四）公司是否具有成长性

2018 至 2021 年，公司主要业绩指标情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	60,447.38	8.38%	55,775.44	4.99%	53,126.70	13.98%	46,609.98
净利润	5,321.64	-14.58%	6,229.68	1.48%	6,139.05	39.79%	4,391.50
归母净利润	5,223.30	-15.79%	6,202.51	5.62%	5,872.32	39.15%	4,220.01

注：2018 年至 2020 年数据已经审计，2021 年度财务报表未经审计或审阅。

近年来，公司营业收入实现逐年增长，即便在疫情发生的 2020 年度仍实现小幅增长。报告期内，公司的饲料产品销量、销售收入均持续增长，市场占有率逐年提升；公司的蛋鸡母雏销量、销售收入总体呈现增长趋势，2020 年受疫情影响运输受阻导致销量和销售收入小幅下滑，但在 2021 年疫情缓解后迅速恢复增长态势。总体来看，公司体现出了良好的成长性。

公司的净利润及归属于母公司所有者的净利润在 2021 年度出现下降，磷酸氢钙、玉米、豆粕等主要原料价格上涨是重要原因。上游原材料价格在 2021 年第四季度或 2022 年 1 月已有所回调，其持续上涨不具有持续性。公司为应对材料成本上升带来的负面影响，适时上调了饲料产品销售价格及部分饲料产品的配方，因此主要原材料价格上涨对公司经营业绩的负面影响不具有持续性。

公司的蛋鸡产业在全国范围内具有广阔的市场空间，育种业务板块中湖北种禽基地预计 2023 年投产，饲料业务板块中曲周分公司年产 10 万吨饲料项目预计 2023 年投产，随着育种扩繁基地和饲料基地的投产建设，公司的成长性将进一步提升。公司蛋鸡饲料业务目前进一步成长受制于产能，未来随着曲周饲料基地建设投产以及使用募集资金进行产能扩张，能够进一步提升公司的成长空间。公司蛋鸡育种业务目前市场占有率不高，自主品种的国产化替代是一个长期发展趋势，公司能够通过新品种产业化推广、投资扩繁基地以及提高规模化客户市场渗透率，进一步保证蛋鸡育种业务未来成长性。

（五）核查程序和核查意见

1. 核查程序

（1）向公司管理层了解审计截止日后的主要经营状况，查看对公司影响较大的产业政策、税收政策有无发生重大变化，基于公司销售及采购明细了解主要客户、供应商有无发生重大变化，了解公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有无发生重大变更；

(2) 获取公司 2021 年度的未审财务报表，对主要会计报表项目数据与上年年末数或上年同期数进行对比，分析变动原因；

(3) 查询玉米、豆粕、磷酸氢钙等原材料的价格走势，分析原材料价格波动对公司产品成本的影响；

(4) 查询公司生产经营地社会保险缴纳政策，分析社保支出及其他人员支出变动对公司业绩的影响；

(5) 查看公司调整饲料产品价格的通知文件；

(6) 结合业绩变动情况分析公司是否具有成长性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司已补充说明审计截止日后的主要经营状况及 2021 年的业绩情况；

(2) 公司已补充说明 2021 年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，对于变动幅度较大的项目，公司已如实披露了变动原因以及由此可能产生的影响及持续性；

(3) 公司已在招股说明书中针对 2021 年全年业绩下滑的情形进行风险因素说明以及重大事项提示；

(4) 主要原材料价格的上涨给公司 2021 年度的经营业绩带来了较大的负面影响，但是磷酸氢钙、玉米、豆粕近期的价格走势已经出现回调，主要原材料价格上涨不具有持续性。结合公司 2018 年以来的总体业绩表现，公司表现出了良好的成长性，随着下游蛋鸡养殖行业的行情回暖，公司的经营业绩有望得到进一步改善。

二、关于 2021 年 1-6 月发行人母雏业务毛利率与同行业公司比较情况。申报材料及审核问询回复显示：（1）2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人母雏业务毛利率分别为 49.16%、46.34%、42.84%和 38.05%，2021 年 1-6 月下滑较大。（2）发行人选取的同行业可比公司，其平均毛利率 2018 年至 2021 年 1-6 月分别为 34.29%、49.08%、20.84%和 36.55%，2021 年 1-6 月毛利率上升较多。

请发行人补充说明 2021 年 1-6 月同行业公司蛋鸡育种业务毛利率上升较快，而发行人毛利率下滑的原因，发行人经营情况是否存在不利变化。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（落实函问题 3）

(一) 2021 年 1-6 月同行业公司蛋鸡育种业务毛利率上升较快，而公司毛利率下滑的原因

1. 同行业公司毛利率变动比较

(1) 可比公司中除晓鸣农牧外均为肉鸡行业，2021 年 1-6 月肉鸡、蛋鸡行情走势不同

2021 年 1-6 月，公司蛋鸡育种业务板块选取的可比公司平均毛利率上升较快，而公司毛利率出现下滑，主要由于可比公司除晓鸣农牧外均为肉鸡行业，且部分公司以鸡肉或鸡肉产品为主要产品。虽然蛋鸡与肉鸡在生物特征、饲养过程和主要原料等方面比较接近，但二者终端消费产品鸡蛋与鸡肉及其相关制品存在本质差异，因而导致肉鸡苗与蛋鸡苗相关行情走势并不一致。

1) 同行业公司产品类别和主要产品内容

目前我国上市公司中没有与公司业务完全一致的对标企业，因此，我们在选择公司蛋鸡育种业务的可比公司时，主要将以禽类养殖为主业的上市公司及以蛋鸡制种为主业的晓鸣农牧进行对比，共 7 家可比公司，具体情况如下：

公司名称	产品类别	主要产品内容
圣农发展	肉鸡	生鸡肉及深加工肉制品
民和股份	肉鸡	商品代肉鸡苗及鸡肉制品
益生股份	肉鸡	父母代肉种鸡雏鸡、商品代肉鸡雏鸡、种猪、商品猪、乳品、有机肥、农牧设备等
仙坛股份	肉鸡	鸡肉产品
湘佳股份	肉鸡	肉鸡、肉鸭、活禽及鸡鸭肉冰鲜产品
立华股份	肉鸡	商品代肉鸡、生猪、肉鹅
晓鸣农牧	蛋鸡	父母代种雏鸡和商品代雏鸡及其副产品、商品代育成鸡，品种包括海兰褐、海兰白、海兰粉、罗曼褐、罗曼粉，均为国外引进品种蛋鸡

数据来源：各公司年报或招股说明书。

2) 蛋鸡鸡苗与肉鸡鸡苗价格变动差异

根据 Wind 公开信息检索，2018 年-2021 年 6 月主产区蛋鸡鸡苗及肉鸡鸡苗的价格变动存在较大差异，2021 年 2-6 月肉鸡苗的各月平均价格高于蛋鸡苗平均价格，具体情况如下：

单位：元/只



数据来源：Wind 资讯

(1) 蛋鸡行业可比公司晓鸣农牧 2021 年 1-6 月毛利率变动趋势与公司一致

晓鸣农牧主要产品为海兰系列蛋鸡品种的父母代种雏鸡、商品代雏鸡，与公司蛋鸡育种业务的生产流程、盈利模式、产品形态类似。由于玉米、豆粕等大宗原料价格上涨，从而导致蛋鸡育种业务成本上升，因而晓鸣农牧毛利率及公司 2021 年 1-6 月蛋鸡育种业务的毛利率均呈现下降趋势，具体如下：

项 目	晓鸣农牧	北农大公司
主要蛋鸡品种	国外引进海兰系列蛋鸡	自主培育农大 3 号和农大 5 号小型蛋鸡
养殖方式	全网面高床平养、自然本交	笼养、人工授精
2021 年 1-6 月毛利率	30.37%	38.05%
较上年同期变动情况	-2.97%	-8.18%
2020 年度较 2019 年度毛利率变动	-13.42%	-3.50%

由上表可知，晓鸣农牧及公司 2021 年 1-6 月毛利率均呈下降趋势，但公司下降幅度较大，主要原因系晓鸣农牧毛利率 2020 年相比 2019 年下降了 13.42%，而公司蛋鸡育种业务毛利率 2020 年相比 2019 年下降了 3.50%，晓鸣农牧下降幅度相对较大，导致晓鸣农牧 2020 年 1-6 月同期可比数据的基数较低，进而造成其 2021 年 1-6 月同期毛利率下降幅度低于公司。虽然公司蛋鸡育种业务毛利率下降幅度较大，但其绝对值仍高于晓鸣农牧，与报告期内各年度规律一致。

2. 公司蛋鸡育种业务毛利率下滑的原因

(1) 母雏单价及单位成本对毛利率影响量化分析

报告期内，母雏单价及单位成本变动对毛利率的影响如下表所示：

项目	2021 年 1-6 月			2020 年度			2019 年度		
	单价变动影响	单位成本变动影响	合计	单价变动影响	单位成本变动影响	合计	单价变动影响	单位成本变动影响	合计
母雏	2.73%	-7.52%	-4.79%	-1.45%	-2.05%	-3.50%	-0.12%	-2.70%	-2.82%

注 1：单位售价变动对毛利率的影响=（当期单位售价*基期销售数量-基期主营业务成本）/（当期单位售价*基期销售数量）-基期主营业务毛利率；

注 2：单位成本变动对毛利率的影响=当期主营业务毛利率-（当期主营业务收入-当期销售数量*基期单位成本）/当期主营业务收入。

由上表可知，2021 年 1-6 月毛利率下滑主要系单位成本上升幅度高于单价上涨幅度所致。

(2) 原材料成本上升是导致公司蛋鸡育种业务毛利率下滑的主要原因

报告期内，公司母雏毛利率情况如下：

项 目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售数量（万只）		1,896.91	2,605.17	2,727.08	2,265.85
销售收入（万元）		7,087.77	9,269.71	9,966.71	8,301.48
销售成本（万元）		4,391.20	5,298.81	5,348.08	4,220.39
单位售价（元/只）		3.74	3.56	3.65	3.66
单位成本（元/只）	直接材料	1.29	1.07	1.06	1.03
	直接人工	0.25	0.24	0.27	0.26
	制造费用	0.66	0.64	0.63	0.58
	运输费用	0.11	0.09	不适用	不适用
	合 计	2.31	2.03	1.96	1.86
毛利率		38.05%	42.84%	46.34%	49.16%
毛利率变动		-4.79%	-3.50%	-2.82%	-

2021 年 1-6 月，由于母雏的直接材料单位成本从 1.07 元/只上升至 1.29 元/只，增长 20.63%，导致公司母雏单位成本上升，从而导致公司本期母雏毛利率下降。

母雏单位成本中的直接材料主要为养殖过程中消耗的配合料，而配合料的主

要成分为玉米、豆粕，玉米及豆粕价格上涨导致母雏直接材料成本上升。2021年1-6月，公司采购玉米的单价为2,909.83元/吨，较上年增长25.58%，采购豆粕的单价为3,651.11元/吨，较上年增长19.40%，与母雏单位成本中直接材料的增长幅度一致。公司采购玉米、豆粕等大宗商品价格与市场公开价格波动趋势一致，不存在重大差异。

（二）公司经营情况是否存在不利变化

公司蛋鸡育种业务毛利率下滑的主要原因是玉米和豆粕价格波动影响，玉米和豆粕等大宗原料价格波动价格受到国家政策、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响，公司根据市场价格采购相关原料，并于招股说明书之“重大事项提示”之“三、重大风险提示”之“（三）主要原材料价格波动风险”进行风险提示，如果公司由于市场或者其他原因未能及时地调整产品的销售价格，则可能会对经营产生不利的影响。从产品销售价格分析，公司已将部分成本转嫁给下游客户，同时从原料采购价格及市场价格分析，玉米及豆粕的价格已经有所回落，企业的生产成本得到有效控制，公司经营情况不存在重大不利变化。

（三）核查程序和核查意见

1. 核查程序

（1）查阅同行业可比公司招股说明书、年度报告等公开信息，了解其业务模式、产品构成及特点、毛利率及其变动原因，并与公司报告期内毛利率水平及变动趋势对比分析存在差异的原因及合理性；

（2）结合公司销售明细表、成本构成数据复核并分析公司母雏产品的毛利率变动情况及原因；

（3）向公司管理层了解公司母雏产品毛利率变动的原因。

2. 核查意见

（1）由于同行业公司多为肉鸡行业，与公司蛋鸡育种业务不同，行情走势并不完全一致，因此毛利率变动存在一定差异具有合理性；

（2）由于玉米、豆粕等大宗原料价格上涨，从而导致蛋鸡育种业务成本上升，因而晓鸣农牧毛利率和公司2021年1-6月蛋鸡育种业务的毛利率均呈现下降趋势；

（3）公司已对原材料价格波动可能产生的不利影响作出风险提示，但玉米及

豆粕等大宗商品的价格已有所回落，因此原材料上涨引起的波动不会对公司经营产生持续负面影响。

三、关于发行人饲料业务毛利率高于饲料上市公司毛利率。申报材料及审核问询回复显示：报告期发行人饲料业务毛利率在 30%至 50%水平，选取的可比饲料上市公司平均后的毛利率约在 10%水平，发行人毛利率较高的原因，一是毛利率较高的预混料在发行人收入占比较高，而饲料上市公司主要以销售毛利率较低的配合料为主；二是报告期发行人预混料毛利率约为 50%，而同行业公司（如正邦科技、金新农、傲农生物）预混料毛利率平均在 20%至 40%的水平。

请发行人：（1）补充说明选取比较的饲料上市公司中，其预混料、配合料收入占比情况，关于“饲料上市公司主要以销售配合料为主”描述的准确性。

（2）补充说明发行人主要销售高毛利率的预混料，而饲料上市公司主要销售低毛利率的配合料的合理性；结合行业竞争情况，说明发行人饲料收入、毛利率是否存在下滑风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（落实函问题 4）

（一）说明选取比较的饲料上市公司中，其预混料、配合料收入占比情况，关于“饲料上市公司主要以销售配合料为主”描述的准确性

1. 可比上市公司饲料收入占比情况

报告期内，公司饲料业务的可比上市公司中，仅正邦科技、金新农和傲农生物 3 家公司披露了其饲料收入结构；此外，新希望在定期报告中明确指出了绝大部分饲料企业生产的都是配合料。具体情况如下：

（1）正邦科技（002157）

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
全价料	682,354.43	84.99%	1,139,189.99	83.46%	996,647.51	84.72%	1,117,904.40	84.19%
浓缩料	59,343.51	7.39%	104,855.97	7.68%	115,312.06	9.80%	130,140.16	9.80%
预混料	47,121.70	5.87%	87,237.00	6.39%	38,178.32	3.25%	44,410.42	3.34%
其他料	14,086.00	1.75%	33,705.32	2.47%	26,245.95	2.23%	35,454.71	2.67%
合计	802,905.64	100.00%	1,364,988.28	100.00%	1,176,383.84	100.00%	1,327,909.69	100.00%

数据来源：正邦科技年报、半年报

根据正邦科技的定期报告，2018 年至 2021 年 6 月，全价料（即配合料）是正邦科技的主要饲料品种，占公司饲料销售收入的 80%以上。

(2) 金新农（002548）

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪用配合料	83,639.65	77.83%	100,442.34	64.34%	105,098.45	75.63%	174,944.80	80.32%
猪用浓缩料	13,332.27	12.41%	23,244.06	14.89%	19,707.33	14.18%	32,210.90	14.79%
猪用预混料	2,535.24	2.36%	4,932.88	3.16%	4,018.75	2.89%	7,869.09	3.61%
其他饲料	7,951.07	7.40%	27,498.50	17.61%	10,148.51	7.30%	2,791.35	1.28%
合 计	107,458.23	100.00%	156,117.78	100.00%	138,973.04	100.00%	217,816.14	100.00%

数据来源：正邦科技年报、半年报

根据金新农的定期报告，2018 年至 2021 年 6 月，猪用配合料是金新农的主要饲料品种，占公司饲料销售收入的 64%~80%。

(3) 傲农生物（603363）

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年 1-6 月		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪用配合料	未披露	未披露	未披露	未披露	144,786.63	62.96%	394,605.48	74.04%
猪用浓缩料	未披露	未披露	未披露	未披露	28,335.80	12.32%	81,604.57	15.31%
猪用预混料	未披露	未披露	未披露	未披露	11,129.70	4.84%	30,800.79	5.78%
其他料	未披露	未披露	未披露	未披露	45,729.14	19.88%	25,974.21	4.87%
合 计	-	-	-	-	229,981.26	100.00%	532,985.05	100.00%

数据来源：《关于请做好傲农生物非公开发行发审委会议准备工作的函》的回复

根据傲农生物的公开信息，2018 年和 2019 年上半年，猪用配合料是傲农生物的主要饲料品种，分别占其饲料销售收入的 74.04%和 62.96%。

(4) 新希望（000876）

新希望在其 2019 年、2020 年年度报告及 2021 年半年度报告中均明确指出，2019、2020 年全国饲料中，配合料的占比在 90%以上，“绝大部分饲料企业生产的都是配合料”。

2. 其他饲料公司公开披露饲料收入结构情况

除前述上市公司外，饲料行业的龙头企业正大投资股份有限公司在其招股说明书中亦披露了其饲料业务的收入构成情况，数据显示在其饲料业务收入中配合料占比接近 90%，配合料是其主要的饲料产品类型。

2018 年至 2021 年 6 月，正大投资股份有限公司饲料业务收入构成情况如下：

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
配合料	91.21%	89.71%	88.81%	88.27%
预混料	4.23%	4.59%	4.79%	4.87%
浓缩料	4.56%	5.71%	6.40%	6.86%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：正大投资股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

综上所述，“饲料上市公司主要以销售配合料为主”描述准确，具有事实依据。

（二）说明公司主要销售高毛利率的预混料，而饲料上市公司主要销售低毛利率的配合料的合理性

1. 经营预混料业务与配合料业务需要的核心资源和能力不同

预混料的研发及生产存在较高门槛，预混料包含多种营养成分，其需要企业投入大量人力、物力从动物营养学角度出发，不断进行配方改良和优化，对企业的整体研发能力提出了较高的要求。而配合料业务需要企业具备的核心能力主要是资金实力，需要投资建设密集的生产基地网络才能完成市场的有效覆盖；同时，配合料还需要采购大量的玉米、豆粕等大宗原料，上述经营都需要大量的资金才能支撑，而这恰恰是饲料上市公司的资源优势。公司与饲料上市公司相比不具备资金优势，基于自身长期的预混料领域的技术积累和成果积淀而选择将预混料作为主销的饲料产品。综上所述，公司与饲料上市公司销售产品的不同，主要源自企业从自身的资源禀赋和优势出发做出的不同经营选择。

2. 公司专注于附加值高的蛋鸡预混料策略不会改变

公司对自身的定位为农业科技型企业，立足于技术含量和附加值高的产品符合公司的自身定位和经营策略。报告期内，公司蛋鸡预混料各期占蛋鸡饲料业务收入的比例均在 60%以上，蛋鸡预混料是公司的优势产品，技术含量高、盈利能力强，竞争门槛相对较高。目前国内市场对高品质预混料的需求比较旺盛，随着蛋鸡养殖行业规模化程度的进一步提升，预混料的需求有望继续增长。公司专注

于自身的优势产品领域，有利于增强发行人的品牌影响力。

3. 饲料行业上市公司配合料销售占比高，与饲料行业总体特征相适应

饲料产品包括预混料、浓缩料、配合料，从我国饲料行业整体的产量来看，浓缩料和配合料近年来的产量占比均在 97%以上，市场空间巨大。预混料添加比较低，但是是所有饲料产品中技术含量最高的品种，提供了其余饲料品种中最核心的营养成分。为了提高市场占有率、扩大营收规模，我国饲料行业上市公司普遍选择以配合料为主要产品品种。

2018 至 2021 年，按类型列示的全国饲料产量情况如下：

单位：万吨

类 别	2021 年度		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	产量	占比	产量	占比	产量	占比	产量	占比
配合料	27,017	92.07%	23,071	91.27%	21,014	91.82%	21,659	91.15%
浓缩料	1,551	5.29%	1,515	5.99%	1,242	5.43%	1,418	5.97%
预混料	663	2.26%	595	2.35%	543	2.37%	607	2.56%
宠物饲料	113	0.39%	96	0.38%	87	0.38%	79	0.32%
合 计	29,344	100.00%	25,276	100.00%	22,886	100.00%	23,763	100.00%

数据来源：全国畜牧总站和中国饲料工业协会联合发布的 2018 年、2019 年全国饲料工业统计主要数据表，《中国畜牧兽医年鉴（2018）》，2020 年及 2021 年全国饲料工业发展概况

基于上表数据，可见在饲料下游需求一定的情况下，预混料、浓缩料、配合料各自的市场空间差异较大。对饲料生产企业而言，虽然配合料毛利率比预混料低，但配合料市场空间巨大。我国饲料行业上市公司经过多年发展，收入规模普遍较大，饲料行业上市公司的产品以市场容量最大的配合料为主具有商业合理性，且符合饲料行业的总体特征。

综上，公司主要销售高毛利率的预混料，饲料行业上市公司主要选择销售低毛利率的配合料，具有合理性。

（三）结合行业竞争情况，说明公司饲料收入、毛利率是否存在下滑风险

随着国内规模化养殖程度的持续提高，养殖行业对于高品质预混料的需求也在持续增长中，在此背景下，公司深耕蛋鸡产业链，立足于优势产品蛋鸡饲料，在行业内拥有较好的品牌影响力和美誉度。报告期内，公司饲料产品收入实现逐

年增长，其中 2019 年度及 2020 年度分别增长 13.93%及 18.02%，未来饲料收入下滑风险较小。

为了满足客户的需求，公司增加了一定比例的配合料生产销售规模，虽然其提高了公司的收入规模，但是由于配合料的毛利率相对较低，其造成了报告期内的公司整体饲料业务毛利率有所下滑。如果公司未来继续扩大配合料的业务规模，公司的饲料业务毛利率有可能进一步下滑。

针对该项毛利率下滑风险，公司已在招股说明书“重大事项提示”之“三、重大风险提示”之“（九）产品结构变化导致毛利率下滑的风险”以及第四节之“一、经营风险”之“（八）产品结构变化导致毛利率下滑的风险”补充披露重大风险提示。

（四）核查程序和核查意见

1. 核查程序

（1）查看饲料行业可比上市公司及在审企业正大投资股份有限公司年度报告、半年度报告或招股说明书等公开资料中关于收入结构、主要产品的内容。

（2）结合公司的销售台账了解公司的收入规模、收入结构、主要销售产品、毛利率及其变动情况，向公司了解并分析公司收入规模、毛利率的变动原因。

（3）查看 2020 年及 2021 年全国饲料工业发展概况等行业统计数据，了解我国饲料工业及饲料产品的生产规模及其增长情况，了解规模化饲料企业的数量及其增长情况。

（4）分析配合料销售规模进一步扩大对公司饲料业务毛利率的影响。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

（1）公司已补充说明选取的饲料行业可比公司的收入构成情况，“饲料上市公司主要以销售配合料为主”描述准确，具有事实依据。

（2）蛋鸡预混料是公司蛋鸡育种业务的重要配套产品，技术含量高，是公司的优势产品和主要的饲料产品；饲料行业上市公司经过多年发展，普遍收入规模较大，产品以市场容量最大的配合料为主具有商业合理性。

（3）我国饲料行业仍在快速发展中，公司深耕蛋鸡产业链，报告期内饲料销售收入连续增长，饲料收入下滑风险较小。公司饲料产品结构的变化可能导致饲料业务毛利率的下滑，公司已在招股说明书中进行风险提示。

四、关于 2021 年 1-6 月发行人人员薪酬。申报材料及审核问询回复显示：

(1) 2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人销售人员人均薪酬分别为 10.09 万元、10.95 万元、9.17 万元和 4.43 万元；管理人员人均薪酬分别为 13.64 万元、15.64 万元、13.98 万元和 6.70 万元。(2) 2020 年度销售、管理人员的人均薪酬较上年度有所下降，原因包括根据新冠疫情期间国家减免社保公积金的政策，2020 年度公司承担人均社保公积金下降。(3) 发行人管理、销售人员薪酬水平低于同行业公司，例如 2020 年发行人管理人员人均薪酬 13.98 万元，同行业公司平均水平为 23.42 万元；发行人销售人员人均薪酬 9.17 万元，同行业公司平均水平为 11.11 万元。

请发行人补充说明：(1) 报告期发行人销售、管理、生产及其他人员的平均薪酬水平情况，2021 年 1-6 月的平均薪酬水平是否低于 2020 年。(2) 2021 年发行人是否仍享受减免社保公积金的政策；若该政策未持续，发行人 2021 年 1-6 月薪酬水平低于或与 2020 年水平持平的原因；发行人人员薪酬相关成本、费用的完整性。(3) 发行人各类人员的薪酬水平与同行业公司的比较情况，若发行人薪酬水平低于同行业公司，请说明原因及可持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。(落实函问题 5)

(一) 报告期公司销售、管理、生产及其他人员的平均薪酬水平情况，2021 年 1-6 月的平均薪酬水平是否低于 2020 年

1. 报告期销售、管理、生产及其他人员的平均薪酬水平情况

报告期内，公司员工主要为销售、管理、生产及研发人员，各类相关人员的平均薪酬水平情况如下：

单位：万元/人

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售人员	4.43	9.17	10.95	10.09
管理人员	6.70	13.98	15.64	13.64
生产人员	3.55	6.45	7.00	6.35
研发人员	14.73	36.31	48.48	39.97

注：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

由上表可知，公司 2019 年度各类人员平均薪酬均较 2018 年度增长，2020 年度受疫情期间社会保险费减免政策影响，各类人员平均薪酬较 2019 年度有所

下降。

2. 2021 年 1-6 月的平均薪酬水平是否低于 2020 年

公司 2021 年 1-6 月平均薪酬水平与上年同期对比情况如下：

单位：万元/人

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月
销售人员	4.43	3.84
管理人员	6.70	5.84
生产人员	3.55	3.14
研发人员	14.73	12.37

注：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

由上表可知，公司各类人员 2021 年 1-6 月平均薪酬水平均不低于 2020 年 1-6 月薪酬水平。

(二) 2021 年公司是否仍享受减免社保公积金的政策；若该政策未持续，公司 2021 年 1-6 月薪酬水平低于或与 2020 年水平持平的原因；公司人员薪酬相关成本、费用的完整性

1. 2021 年公司是否仍享受减免社保公积金的政策

疫情期间社保减免政策已于 2020 年 12 月 31 日终止，公司 2021 年度不再享受减免社保公积金的政策。

2. 若该政策未持续，公司 2021 年 1-6 月薪酬水平低于或与 2020 年水平持平的原因

在 2021 年社保减免政策未持续的情况下，根据本说明四(一)之说明，公司 2021 年 1-6 月各类人员平均薪酬均高于 2020 年同期平均薪酬水平。

剔除社会保险费的影响后，公司 2021 年 1-6 月员工薪酬情况与上年同期对比情况如下：

单位：万元/人

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月
销售人员	3.46	3.57
管理人员	5.69	5.46
生产人员	2.91	2.93
研发人员	11.88	11.57

由上表可知，剔除社会保险费后，公司 2021 年 1-6 月各类人员平均薪酬与上年同期基本持平。

3. 公司人员薪酬相关成本、费用的完整性

根据本回复四(一)之说明，2021 年 1-6 月份公司各类人员的平均薪酬水平均不低于 2020 年 1-6 月的平均薪酬水平。同时，我们结合公司及其子公司、实际控制人及其关联方、全体董事、监事、高级管理人员、其他重要人员等相关账户的银行流水核查，公司不存在体外承担费用的情形。

综上所述，报告期内，公司各类人员薪酬核算符合公司实际经营情况，相关成本费用核算完整、准确。

(三) 公司各类人员的薪酬水平与同行业公司的比较情况，若公司薪酬水平低于同行业公司，请说明原因及可持续性

报告期内，公司平均薪酬不存在持续大幅度低于同行业公司的情形。

1. 销售人员人均薪酬与同行业公司对比情况

报告期内，公司及可比公司销售人员人均薪酬对比如下：

单位：万元/人

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
正虹科技	未披露	8.29	8.27	7.35
新希望	未披露	10.15	10.39	9.92
正邦科技	未披露	13.12	9.87	11.41
海大集团	未披露	14.84	14.33	13.54
大北农	未披露	11.67	11.29	11.23
金新农	未披露	11.99	10.29	9.06
唐人神	未披露	9.63	8.25	8.15
傲农生物	未披露	11.06	8.51	9.24
民和股份	未披露	6.53	6.69	5.33
圣农发展	未披露	13.55	12.72	14.45
益生股份	未披露	11.65	10.03	8.42
仙坛股份	未披露	9.54	8.90	8.22
湘佳股份	未披露	未披露	5.58	4.53
立华股份	未披露	12.40	14.14	11.81

晓鸣农牧	未披露	未披露	12.05	9.20
平均	不适用	11.11	10.09	9.46
北农大公司	4.43	9.17	10.95	10.09

注 1：数据来源：各可比公司年度报告、招股说明书、审核问询函的回复等公开资料。其中：① 人均薪酬=销售类人员职工薪酬/期初与期末销售人员数量平均值；② 民和股份销售人员薪酬包含工资、劳动保险等明细项目；③ 湘佳股份销售人员平均工资取自其 2020 年 4 月 14 日公告招股说明书中“市场及营销人员”；④ 立华股份 2017 年销售人员数量未明确披露，2018 年销售人员数量为当期期末数，未经平均；⑤ 晓鸣农牧 2018 年度及 2019 年度销售人员平均薪酬取自其创业板审核问询函的回复，2020 年年度报告未明确披露相同口径数据。

注 2：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

由上表可知，2018 年、2019 年公司销售人员的平均薪酬与同行业公司基本一致，2020 年略有下滑，主要原因为：（1）根据新冠疫情期间国家减免企业社会保险费的政策，2020 年度公司承担的销售人员社会保险费下降；（2）因蛋鸡养殖行业特征及非洲猪瘟的影响，公司 2019 年度饲料及母雏销售大幅增长，而 2020 年度母雏销售收入受新冠疫情及行业周期下行影响而有所下降，公司蛋鸡育种业务销售人员人均薪酬下降，相应摊薄公司整体销售体系人均薪酬；（3）公司 2020 年第四季度入职的销售类人员约 23 人，2018 年至 2019 年各年第四季度入职的销售人员约 15 人，2020 年末入职销售人员增加相对摊薄人均薪酬。

综上所述，公司各期的销售人员平均薪酬处于同行业可比公司的合理区间，与同行业可比公司平均薪酬基本一致，不存在重大差异。

2. 管理人员人均薪酬与同行业对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司管理人员人均薪酬对比情况如下：

单位：万元/人

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
正虹科技	未披露	13.11	15.03	10.87
新希望	未披露	20.58	26.45	21.34
正邦科技	未披露	45.92	22.06	14.43
海大集团	未披露	24.24	20.67	20.04
大北农	未披露	13.26	13.62	12.43

金新农	未披露	31.83	24.15	18.34
唐人神	未披露	16.61	15.93	15.34
傲农生物	未披露	10.49	8.42	7.09
民和股份	未披露	55.15	127.46	72.08
圣农发展	未披露	9.63	11.20	12.15
益生股份	未披露	38.15	78.97	30.75
仙坛股份	未披露	9.77	10.66	11.02
湘佳股份	未披露	未披露	未披露	未披露
立华股份	未披露	15.67	18.55	17.97
晓鸣农牧	未披露	未披露	17.73	15.72
平均	不适用	23.42	29.35	19.97
剔除计提激励基金 公司后的平均值	不适用	16.52	16.58	14.76
北农大公司	6.70	13.98	15.64	13.64

注 1：数据来源：各可比公司年度报告、招股说明书、审核问询函的回复等公开资料。其中：① 人均薪酬=管理人员薪酬/期初与期末管理人员数量平均值；② 民和股份管理类人员薪酬包含工资、福利费、劳动保险、住房公积金、职工教育经费等明细项目；③ 湘佳股份管理类人员平均人数未明确披露；④ 立华股份 2017 年管理人员数量未明确披露，2018 年管理人员数量为当期期末数，未经平均；⑤ 晓鸣农牧 2018 年度及 2019 年度管理类人员的平均薪酬取自其创业板审核问询函的回复，2020 年年度报告未明确披露相同口径数据。

注 2：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

报告期内，因蛋鸡养殖行业特征及非洲猪瘟的影响，公司 2019 年度饲料及母雏销售大幅增长，当年度人均薪酬较高，而 2020 年度受新冠疫情及行业周期下行影响，公司整体业绩增速放缓，管理人员人均薪酬降低。同时，根据新冠疫情疫情期间国家减免企业社会保险费的政策，2020 年度公司承担的管理人社会保险费下降，管理人员人均薪酬相应降低。综合上述原因影响，公司报告期内管理体系人均薪酬不存在异常波动。

报告期内，公司管理人员人均薪酬处于同行业合理区间。其中，民和股份、益生股份、正邦科技因计提激励基金导致其管理类人员平均薪酬较高，剔除该影响后公司管理人员平均薪酬与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异。

3. 生产人员人均薪酬与同行业对比情况

根据公开信息查询，同行业可比公司均未披露相关生产人员的薪酬数据，根据晓鸣农牧审核问询函的回复以及北京统计局官方网站公布的北京市城镇非私营单位农、林、牧、渔业就业人员平均薪酬数据对比如下：

单位：万元/人

对比对象	项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
晓鸣农牧	平均人数	未披露	未披露	842	707
	平均薪酬	未披露	未披露	4.44	4.04
农、林、牧、渔业	平均薪酬	未披露	未披露	未披露	5.90
北农大公司	平均薪酬	3.55	6.45	7.00	6.35

注 1：数据来源：晓鸣农牧数据取自其创业板审核问询函的回复中“养殖人员”及“孵化人员”平均人数之和，平均薪酬根据其披露“生产人员”税前月平均工资计算。

注 2：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

报告期内，公司生产人员平均薪酬与北京市城镇非私营单位农林牧渔业就业人员平均薪酬基本一致，高于晓鸣农牧生产人员平均薪酬，主要原因为公司生产人员主要集中于北京、江苏、河北、湖北、四川等地区，平均薪酬高于宁夏地区。

4. 研发人员人均薪酬与同行业对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司研发人员人均薪酬对比情况如下：

单位：万元/人

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
正虹科技	不适用	4.93	5.38	7.42
新希望	不适用	16.57	16.46	10.42
正邦科技	不适用	1.14	2.46	2.23
海大集团	不适用	14.42	15.06	13.76
大北农	不适用	不适用	不适用	不适用
金新农	不适用	25.92	21.6	23.26
唐人神	不适用	6.42	7.01	4.85
傲农生物	不适用	14.42	12.22	12.67
民和股份	不适用	12.26	5.36	3.91

圣农发展	不适用	4.44	5.61	6.94
益生股份	不适用	41.89	19.01	19.75
仙坛股份	不适用	不适用	不适用	不适用
湘佳股份	不适用	不适用	不适用	不适用
立华股份	不适用	10.92	16.03	9.53
晓鸣农牧	不适用	不适用	9.59	8.95
平均	不适用	13.94	11.47	10.43
北农大公司	14.73	36.31	48.48	39.97

注 1：数据来源：各可比公司年度报告、招股说明书、审核问询函的回复等公开资料。其中，① 计算基础为期初与期末人员数量的平均值；② 大北农研发费用未明确披露职工薪酬；③ 仙坛股份、湘佳股份未明确披露研发人员数量，未计算平均值；④ 晓鸣农牧 2018 年度及 2019 年度平均人数、平均薪酬取自其创业板审核问询函的回复，2020 年年度报告未明确披露相同口径数据。

注 2：2021 年 1-6 月平均薪酬未予以年化。

公司蛋鸡营养及育种技术研发难度大、周期长，提供更具竞争力的薪酬待遇以吸引高端农业科技人才，因此公司研发人员的各期平均薪酬高于大部分选取同行业公司。

综上所述，报告期内，公司销售、管理和生产人员平均薪酬与同行业可比公司基本一致，公司销售人员、管理人员、生产人员及研发人员的平均薪酬水平不存在持续大幅度低于同行业公司的重大差异；公司研发人员的各期平均薪酬高于大部分选取同行业公司，具有合理性。

（四）核查程序和核查意见

1. 核查程序

（1）获取公司员工花名册和工资明细表，分析销售、管理、生产、研发等各类员工的数量，分析 2021 年 1-6 月与上年同期各类人员平均薪酬的变动及合理性；

（2）了解公司各生产经营地的社保缴纳政策，对比分析 2021 年 1-6 月和上年同期剔除社保支出后平均薪酬变动的合理性；

（3）查询同行业可比公司公开数据，对比分析平均薪酬、人员数量等是否与实际经营情况和行业状况相符；

(4) 对各报告期内主要薪酬费用明细进行检查,核查费用性质与实际业务的一致性,核实职工薪酬项目核算的真实性、准确性、完整性;

(5) 对资产负债日后职工薪酬的发放情况进行检查,核查是否存在跨期费用;

(6) 结合对公司实际控制人、董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员、重要子公司总经理、出纳等其他重要人员的银行流水核查,检查是否存在体外支出薪酬的情况。

2. 核查意见

经核查,我们认为:

(1) 公司已补充说明销售、管理、生产及其他人员的平均薪酬情况,公司2021年1-6月的平均薪酬水平不低于上年同期;

(2) 2021年度公司不再享受减免社保公积金的政策;剔除社保支出后,公司2021年1-6月的平均薪酬水平基本与上年同期基本持平;公司各类人员薪酬变动符合公司实际经营情况,相关成本及费用核算完整、准确;

(3) 报告期内,公司销售、管理和生产人员平均薪酬与同行业公司基本一致。公司蛋鸡营养及育种技术研发难度大、周期长,提供更具竞争力的薪酬待遇以吸引高端农业科技人才,因此,公司研发人员的各期平均薪酬高于大部分选取同行业公司,具有合理性。

专此说明,请予察核。



中国注册会计师:

李剑



中国注册会计师:

周娅



二〇二二年二月十五日