

目 录

一、审核问询函中有关财务事项的说明内容·····	第 1—66 页
（一）关于股东与关联交易·····	第 1—15 页
（二）关于营业收入·····	第 15—40 页
（三）关于客户·····	第 40—56 页
（四）关于合同负债·····	第 57—61 页
（五）关于分红及资金流水·····	第 61—66 页
二、资质证书复印件·····	第 67—70 页

关于青岛大牧人机械股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕7-195 号

深圳证券交易所:

由招商证券股份有限公司转来的《关于青岛大牧人机械股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件的审核问询函》(审核函〔2023〕110097号,以下简称审核问询函)奉悉。我们已对审核问询函所提及的青岛大牧人机械股份有限公司(以下简称大牧人公司或公司)财务事项进行了审慎核查,现汇报如下。

若无特殊说明,以下单位均为万元,数据取四舍五入。

一、关于股东与关联交易

申报材料显示:

(1) 发行人股权结构相对分散,自 2010 年 3 月至今,发行人前三大股东的持股比例一直保持相同;自 2016 年 8 月至今,发行人股权结构未发生变更。

(2) 报告期各期,发行人向关联方出售商品和提供劳务的关联交易金额分别为 50,382.17 万元、54,478.57 万元和 24,589.00 万元。

(3) 报告期内,发行人销售给新希望股份的养猪设备项目毛利率分别为**、**和**,发行人境内其他通过招投标获取的养猪设备项目毛利率分别为**、**和**。

请发行人:

(1) 说明发行人目前股权结构设置的背景与原因;报告期内武汉科谷、香港佳峰、山东六和的股权结构是否发生重大变更,如是则说明具体情况及对发行人的影响。

（2）区分不同类型产品说明 2022 年度向关联方新希望股份销售收入大幅下降的原因，下降趋势是否具有持续性；报告期内向东方希望农业科技有限公司销售收入波动的原因及合理性；目前向关联方销售的在手订单情况。

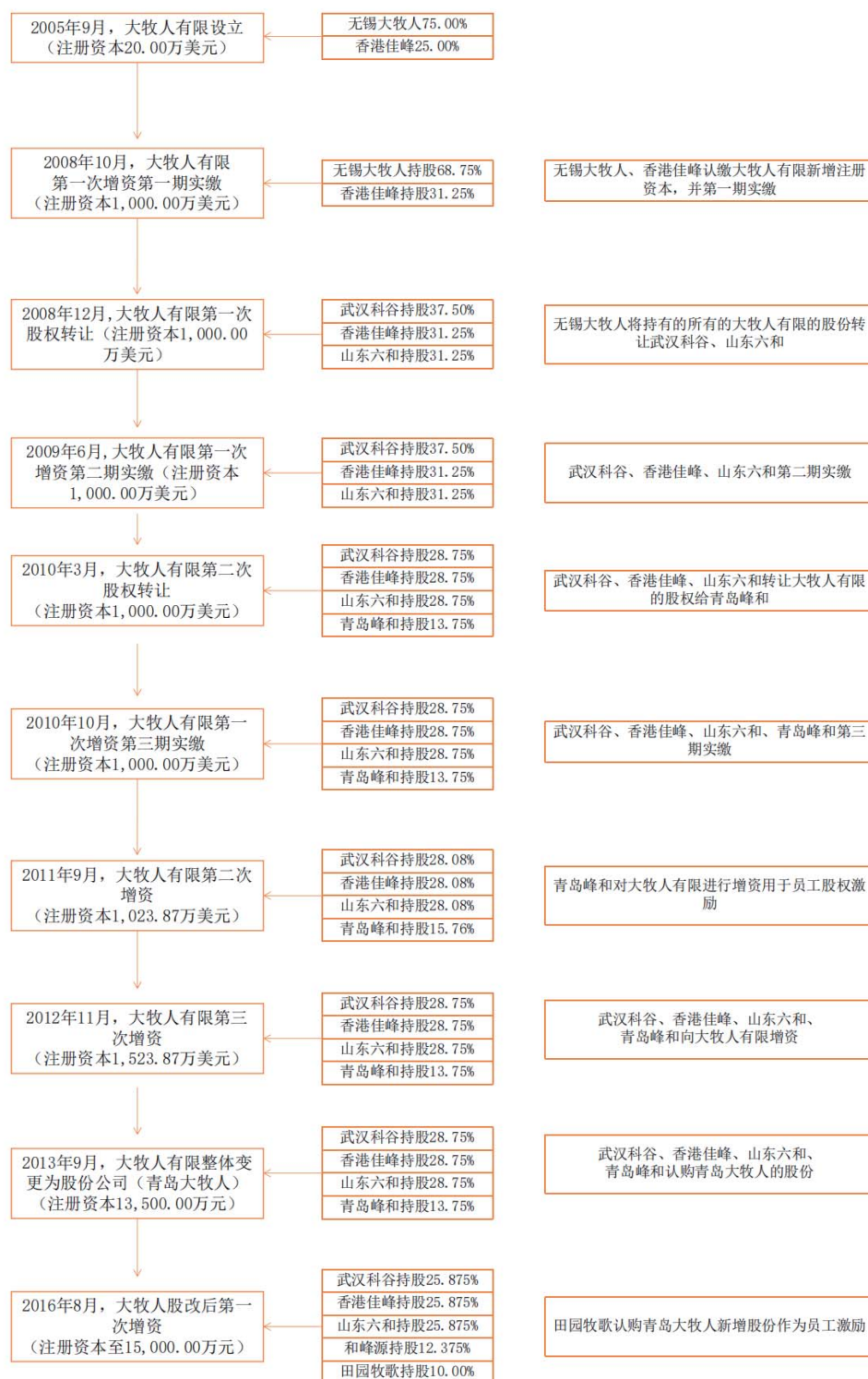
（3）分别列示 2022 年对新希望股份和其他客户销售的养猪设备项目的签约时间、验收时间、项目执行周期，分析 2022 年对新希望股份的销售毛利率变动趋势与其他客户存在差异的合理性。

请保荐人发表明确意见，发行人律师、申报会计师就相关内容发表明确意见。（审核问询函问题二）

（一）说明发行人目前股权结构设置的背景与原因；报告期内武汉科谷、香港佳峰、山东六和的股权结构是否发生重大变更，如是则说明具体情况及对发行人的影响

1. 说明公司目前股权结构设置的背景与原因

根据公司提供的工商档案、验资报告、历次股权变动的相关交易协议、增资款支付凭证、股权转让款支付凭证等文件，公司自 2005 年 9 月设立至今的历次股权变动情况如下：



公司现有 5 位股东，前三大股东武汉科谷技术发展有限公司 (以下简称武汉科谷)、佳峰投资有限公司 (以下简称香港佳峰)、山东新希望六和集团有限公司 (以下简称山东六和) 均持有公司 25.875% 的股份，员工持股平台拉萨经济技术

开发区和峰源企业管理有限公司(以下简称和峰源, 曾用名为青岛峰和投资管理咨询有限公司、拉萨经济技术开发区和峰源投资管理咨询有限公司)、拉萨经济技术开发区田园牧歌企业管理有限公司(以下简称田园牧歌, 曾用名为拉萨经济技术开发区田园牧歌创业投资管理有限公司)合计持有公司 22.375%的股份。

前三大股东武汉科谷、香港佳峰、山东六和因看好公司发展前景而投资。2010 年 3 月, 武汉科谷、香港佳峰、山东六和对公司形成相同的持股比例, 并一直持续至今, 在此期间公司为激励经营管理层及骨干员工, 先后设立和峰源、田园牧歌实施员工持股。自 2016 年 8 月公司增资至今, 公司的股权结构未再发生变化。

综上所述, 自 2010 年 3 月至今公司的前三大股东持股比例一直保持相同且股权结构相对分散, 公司目前的股权结构设置具有历史延续性和合理性, 符合公司的历史实际情况。

2. 报告期内武汉科谷、香港佳峰、山东六和的股权结构是否发生重大变更, 如是则说明具体情况及对公司的影响

根据公司出具的书面确认, 武汉科谷、香港佳峰、山东六和因看好公司发展前景而投资, 以获取公司的股权投资收益, 武汉科谷、香港佳峰、山东六和均为公司的财务投资者。公司自 2010 年 3 月至今前三大股东武汉科谷、香港佳峰、山东六和持股比例一直保持相同且股权结构相对分散, 目前武汉科谷、香港佳峰、山东六和均持有公司 25.875%的股份, 武汉科谷、香港佳峰、山东六和在持股比例上均不具有绝对优势地位, 均无法单方面对公司形成控制。

(1) 报告期内武汉科谷的股权结构未发生变更

经查阅武汉科谷的工商档案, 武汉科谷在报告期初的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额	持股比例(%)
1	姚象超	328.848	53.04
2	陈德炳	142.60	23.00
3	余汉林	74.40	12.00
4	高峰	57.04	9.20
5	朱文胜	17.112	2.76
合 计		620.00	100.00

报告期内, 武汉科谷的股权结构未发生变更。

(2) 报告期内香港佳峰的股权结构存在变更，不会对公司构成重大不利影响

1) 报告期初香港佳峰的股权结构情况

根据隆安律师事务所（香港）有限法律责任合伙(曾用名许林律师行有限法律责任合伙，以下简称隆安香港)出具的香港佳峰法律意见书，香港佳峰在报告期初的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	黄慧慧	10,480.00	52.40
2	黄赞国	5,920.00	29.60
3	德远企业有限公司	3,600.00	18.00
合 计		20,000.00	100.00

根据徐斌与黄慧慧签署的信托契约、徐有辉与黄赞国签署的信托契约以及徐斌、徐有辉、黄赞国、黄慧慧出具的声明与承诺，并查阅保荐机构对上述人员的访谈记录，在上述股权结构中，黄慧慧实际系为徐斌代持香港佳峰 10,480 股，即黄慧慧代徐斌持有香港佳峰 52.4%股权，代持形成原因是因为徐斌妻子与黄慧慧系朋友关系，彼此信任，故委托黄慧慧代持部分股权；黄赞国实际系为徐有辉代持香港佳峰 5,920 股，即黄赞国代徐有辉持有香港佳峰 29.6%股权，代持形成原因是为方便办理徐有辉在香港佳峰的相关事务。当时香港佳峰的实际股东及持股比例分别如下：

序号	股东名称/姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	徐斌	10,480.00	52.40
2	徐有辉	5,920.00	29.60
3	德远企业有限公司	3,600.00	18.00
合 计		20,000.00	100.00

2) 报告期内香港佳峰的股权结构变更情况

根据隆安香港出具的香港佳峰法律意见书，报告期内，香港佳峰的股东发生 1 次变更，具体如下：

时间	概要	股权变动情况	变动后的股权结构
2020.9	香港佳峰股份转让	黄慧慧将其持有的香港佳峰 10,480 股转让给德远企业有限公司	德远企业有限公司持股 70.40%；

时间	概要	股权变动情况	变动后的股权结构
		黄赞国将其持有的香港佳峰 5,920 股转让给香港腾鳌投资有限公司	香港腾鳌投资有限公司持股 29.60%。

自上述变更完成后至本说明出具之日，香港佳峰的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	德远企业有限公司	14,080.00	70.40
2	香港腾鳌投资有限公司	5,920.00	29.60
合 计		20,000.00	100.00

3) 报告期内香港佳峰股权结构变更的背景

① 德远企业有限公司(以下简称德远企业)的基本情况以及受让香港佳峰股权背景如下：

根据隆安香港出具的香港佳峰法律意见书，徐斌、徐曼签署的调查问卷以及徐斌、黄慧慧、徐曼出具的声明与承诺，并查阅保荐机构对上述人员的访谈记录，徐曼为徐斌之女，德远企业系徐曼控制的公司，德远企业受让黄慧慧持有的香港佳峰 10,480 股是为了解除黄慧慧与徐斌之间的股权代持以及徐斌的家族财产安排，黄慧慧将其为徐斌代持的股权转让给徐斌女儿控制的德远企业。

② 香港腾鳌投资有限公司(以下简称香港腾鳌)的基本情况以及受让香港佳峰股权背景如下：

根据隆安香港出具的香港佳峰法律意见书，徐晨、徐有辉出具的声明与承诺及其签署的调查问卷，深圳盈歌科技有限公司(以下简称深圳盈歌)持有香港腾鳌 100%股权，徐晨持有深圳盈歌 80%股权、徐有辉持有深圳盈歌 20%股权，徐晨为徐有辉之女，香港腾鳌系徐晨和徐有辉共同控制的企业。

经查阅保荐机构对黄赞国、徐有辉、徐晨的访谈记录，香港腾鳌受让黄赞国持有的香港佳峰 5,920 股是为了解除黄赞国与徐有辉之间的股权代持以及徐有辉的家族财产安排，黄赞国将其为徐有辉代持的股权转让给徐晨和徐有辉共同控制的香港腾鳌。

综上所述，我们认为，报告期内德远企业、香港腾鳌受让香港佳峰股权是为了解除香港佳峰存在的股权代持关系以及徐斌、徐有辉各自的家族财产安排，报告期内香港佳峰股权结构变更具有合理性，不属于重大不利变更，不会对公司构成重大不利影响。

(3) 报告期内山东六和的股权结构存在变更，不会对公司构成重大不利影响

1) 报告期初山东六和的股权结构情况

根据山东六和的工商档案，山东六和在报告期初的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额	持股比例(%)
1	新希望六和股份有限公司	300,000.00	100.00
合 计		300,000.00	100.00

2) 报告期内山东六和的股权结构变更情况与背景

根据山东六和的工商档案，报告期内，山东六和的股权结构发生过 3 次变更，具体如下：

时间	概要	股权变动情况和背景	变动后的股权结构
2021.03	山东六和增资(注册资本由 300,000 万元增加至 345,882.3529 万元)	山东六和新增 45,882.3529 万元注册资本，全部由山东工融新希望股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称山东工融新希望)认缴。本次增资背景是工银资本管理有限公司(以下简称工银资本)、工银金融资产投资有限公司(以下简称工银投资)与广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司(以下简称广东新希望)、金橡树投资控股(天津)有限公司(以下简称金橡树)共同发起设立产业基金山东工融新希望，用于投资农牧领域项目，山东六和因自身融资需要，引入山东工融新希望。	新希望六和股份有限公司(以下简称新希望股份)持股 86.7347%；山东工融新希望持股 13.2653%。
2022.03	山东六和增资(注册资本由 345,882.3529 万元增加至 381,176.4705 万元)	山东六和新增 35,294.1176 万元注册资本，全部由交银金融资产投资有限公司(以下简称交银投资)认缴。本次增资背景是因看好山东六和发展，同时通过利用外部市场化资金支持战略部署，降低山东六和负债率，同时加快区域布局，拓展农业产业链。	新希望股份持股 78.7%；山东工融新希望持股 12.04%；交银投资持股 9.26%。
2023.03	山东六和股权转让	山东工融新希望将持有的山东六和 45,882.3529 万元注册资本转让给新希望股份。本次股权转让背景是山东工融新希望基于自身投资安排，与新希望股份协商一致转让后退出。	新希望股份持股 90.74%；交银投资持股 9.26%。

自上述变更完成后至本说明出具之日，山东六和的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额	持股比例(%)
1	新希望股份	345,882.3529	90.74
2	交银投资	35,294.1176	9.26
合 计		381,176.4705	100.00

根据山东六和的工商档案及山东六和提供的营业执照、股东调查问卷、上层股东股权结构图、确认函，并经我们在国家企业信用信息公示系统查询、企查查网站查询，报告期内山东六和的控股股东一直为新希望股份，报告期内山东六和股权结构变更不属于重大不利变更，不会对公司构成重大不利影响。

（二）区分不同类型产品说明2022年度向关联方新希望股份销售收入大幅下降的原因，下降趋势是否具有持续性；报告期内向东方希望农业科技有限公司销售收入波动的原因及合理性；目前向关联方销售的在手订单情况

1. 公司与新希望股份的交易情况

报告期内，公司与新希望股份交易情况如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
新希望股份合计金额	1,846.25	23,034.24	50,915.94	49,651.40
其中：养猪设备	1,792.16	22,511.48	46,825.01	46,594.90
肉禽养殖设备	54.09	522.76	4,090.93	3,056.50
主营业务收入	116,341.00	189,014.38	245,011.69	241,078.31
占 比	1.59%	12.19%	20.78%	20.60%

注：新希望股份金额为新希望股份及其子公司合计金额

报告期内公司销售给新希望股份主要为养猪设备，公司销售给新希望股份的养猪设备占销售给新希望股份的合计收入的比例分别为 93.84%、91.97%、97.73%和 97.07%，2022 年以及 2023 年 1-6 月公司销售给新希望股份的合计收入大幅下滑，主要为公司销售给新希望股份的养猪设备收入下降。

（1）公司销售给新希望股份的养猪设备情况

报告期内，公司销售给新希望股份的养猪设备收入变动情况如下表所示：

新希望股份	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
养猪设备	1,792.16	22,511.48	-51.92%	46,825.01	0.49%	46,594.90

2022 年度，公司销售给新希望股份养猪设备收入较上年度下降了 51.92%，主要原因是受下游生猪价格大幅下滑的影响，新希望股份 2021 年以来放缓新种猪场建设投入，不再新增战略招投标项目，仅继续保留执行已战略招投标的养殖场建设。因公司项目执行具有一定的时间周期，新增订单的减少对收入的影响存在一定滞后。新希望股份公告披露：“2021 年，生猪价格较去年同期大幅

下降，同时因饲料原料价格连续上涨、公司仍有部分外购猪苗育肥出栏、以及公司持续推进种猪更替与优化等因素，使得生猪养殖成本同比明显上升，公司生猪养殖业务出现大幅亏损。”

报告期内新希望股份整体净利润如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
新希望股份净利润	-359,256.44	-189,922.82	-950,276.01	584,767.75

2021 年，新希望股份面临较大亏损，根据金融投资报的报道，新希望股份执行董事长兼总裁张明贵在接受投资者调研时表示：公司主动调整了发展节奏和发展导向，主要有以下几方面：其一，从过去以规模扩张为中心全面转向以生产为中心。暂停了所有的外购种猪、仔猪行为，并且加速对公司低效种猪的淘汰。更精细化管理养殖场，更为注重养殖效率。其二，放缓了所有种猪场的新投资和开发，根据市场情况安排投资节奏。其三，根据区域整体的配套能力和实际情况，灵活把握育肥厂的配套。其四，不以短期财务波动影响到公司既定的核心战略，坚持可持续发展原则。最集中的表现就是坚持加大对育种体系建设的投入力度，从而灵活应对未来出现的猪周期。

新希望股份 2022 年年度报告披露，进入 2021 年后，新希望股份养猪业务转入稳健运营阶段；受非洲猪瘟影响，并结合自身生产管理能力的实际情况，新希望股份对现有产能进行了一定的优化调整。2022 年度，新希望股份新增固定资产-机器设备金额较上年度减少了 40.81%，因此，2022 年以来公司销售给新希望股份的养猪设备减少。

公司销售给新希望股份养猪设备收入大幅下降主要受下游行业周期波动的影响，在“猪周期”从上行周期向下行周期轮动的过程中，新希望股份经营出现大额亏损，放缓了养猪场的建设，转入稳健运营，公司的新增订单减少，进而导致对新希望股份养猪设备收入的下降。

（2）公司销售给新希望股份的肉禽养殖设备情况

报告期内，公司销售给新希望股份的肉禽养殖设备收入变动情况如下表所示：

新希望股份	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
肉禽养殖设备	54.09	522.76	-87.22%	4,090.93	33.84%	3,056.50

报告期各期，公司销售给新希望股份的肉禽养殖设备收入占主营业务收入的比例分别为 1.27%、1.67%、0.28%和 0.05%，占比较小。

2020 年，新希望股份加强肉禽养殖基地建设，公司当年取得 5,465.43 万元肉禽养殖设备新增订单，因项目执行具有一定的时间周期，2020 年新增订单主要于 2021 年完成验收。2021 年，面对肉禽行业供过于求的局面，新希望股份在肉禽方面的战略调整为提升存量资产的价值，公司对新希望股份的肉禽养殖设备新增订单大幅减少。根据新希望股份披露的《2021 年年度报告》及《2022 年年度报告》，其未来发展战略均包括“白羽肉鸡保持适度规模，致力于提高生转熟比率；白羽肉鸭充分发挥规模优势，致力于提高副产品转化率”，新希望股份减少了新增禽类养殖场项目，从而导致 2022 年以来公司销售给新希望股份的肉禽养殖设备减少。

(3) 公司销售给新希望股份的在手订单情况

截至报告期末，公司来自于新希望股份在手订单金额及占比如下表所示：

项 目	截至 2023 年 6 月 30 日
新希望股份在手订单	23,038.02
新希望股份在手订单占比	6.56%

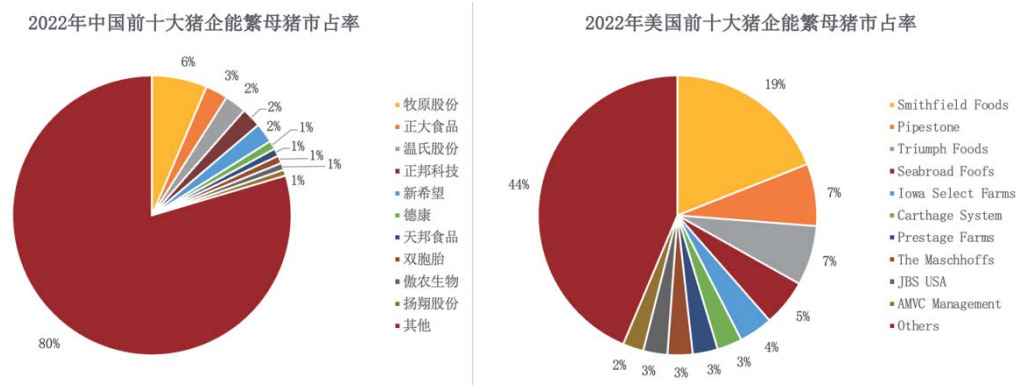
注：在手订单为截至 2023 年 6 月末已签订未执行完毕的合同不含税金额

截至报告期末，公司对新希望股份的在手订单金额为 23,038.02 万元，金额较小，占在手订单总额的比例仅 6.56%。最近两年，新希望股份持续处于亏损状态，其 2022 年度报告披露，对于未来业务展望，在白羽肉禽业务上，以成本领先、渠道升级为主线；白羽肉鸡保持适度规模，致力于稳健经营，实现有质量的发展；在养猪业务上，基于既有产能的充分利用与优化组合，在确保成本下降、效率提升的基础上，稳步提高出栏规模。

当前，公司养猪设备业务仍受到“猪周期”从上行周期向下行周期轮动的持续影响，新希望股份扩建的意愿较弱。因此，短期内，公司对新希望股份的销售收入将可能出现持续下降的趋势。但从中长期看，公司与新希望股份的合作具有可持续性：

1) 养殖业是关乎我国国计民生的事业，新希望股份作为我国畜禽养殖行业头部企业，一方面，待新一轮猪价上升周期到来，其盈利能力提升，扩建意愿加强；另一方面，随着我国提高养殖规模化、机械化率的持续推进，行业头部集中效应进一步提升，新希望股份扩建需求长期存在。

与美国生猪养殖业前十大猪企能繁母猪市占率 56.4%相比，我国头部养殖企业的集中度仍然相差较远。



2) 公司自 2005 年成立以来一直专注于畜禽养殖机械制造业，凭借长期积累形成的先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，在行业中奠定了较高的市场地位，与客户具有很强的合作粘性。

公司一直秉承着让养殖变得简单、可靠、环保、高效的企业使命，为客户提供可满足其多样化需求的定制化畜禽养殖设备，产品覆盖畜禽养殖设备中的环境控制、供料、饮水、清粪等主要系统，同时配套公司自主开发的养殖集团信息管理系统，提升养殖设备的自动化、智能化，为推动我国畜禽养殖规模化、集约化、自动化、智能化，提供必备的设备支持。

综上，虽然短期内公司对新希望股份的销售收入可能出现持续下降，但从中长期看，公司与新希望股份的合作具有可持续性。

2. 公司与东方希望农业科技有限公司的交易情况

报告期内，公司销售给东方希望农业科技有限公司及其子公司(以下简称东方希望)的养猪设备收入变动情况如下表所示：

东方希望	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
养猪设备	1,728.54	1,554.76	-56.36%	3,562.63	388.00%	730.05

报告期各期，公司销售给东方希望的养殖设备均为养猪设备，收入占主营业务收入的比例分别为 0.30%、1.45%、0.82%和 1.49%，占比较小。由于东方希望仅根据项目养殖方案及建设进度向公司购买部分料线或环控设备，不同项目的建设进度及采购设备类型存在差异，较少存在连续大批量采购的情形，导致报告期内交易金额波动较大。报告期内，公司向东方希望销售收入波动，具有合理性。

3. 目前向关联方销售的在手订单情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司销售给新希望股份及东方希望的在手订单金额及占比如下表所示：

项 目	截至 2023 年 6 月 30 日	
	金额	占在手订单总额的比例
新希望股份在手订单	23,038.02	6.56%
东方希望在手订单	6,285.42	1.79%
关联方在手订单小计	29,323.43	8.35%
在手订单总额	351,375.34	100.00%

截至 2023 年 6 月 30 日，公司在手订单合计 35.14 亿元，其中关联方在手订单金额合计为 2.93 亿元，占在手订单总额的比例为 8.35%，公司在手订单客户主要为非关联方。

（三）分别列示2022年对新希望股份和其他客户销售的养猪设备项目的签约时间、验收时间、项目执行周期，分析2022年对新希望股份的销售毛利率变动趋势与其他客户存在差异的合理性

2020-2022 年，公司销售给新希望股份的养猪设备与境内其他通过招投标获取的养猪设备项目的毛利率如下表所示：

项 目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
新希望股份养猪设备	**	**	**
境内其他通过招投标获取的养猪设备项目	**	**	**

注：上述毛利率已剔除运费的影响

2022 年公司销售给新希望股份和境内其他招投标客户养猪设备项目的签约时间、验收时间如下：

项 目	签约时间	验收时间	2022 年收入	收入占比	毛利率
新希望股份	2020 年	2022 年	17,011.96	75.57%	**
	2021 年	2022 年	2,945.06	13.08%	**
境内其他招投标客户	2020 年	2022 年	8,913.94	21.50%	**
	2021 年	2022 年	32,475.58	78.32%	**

公司项目采取成本加成的定价模式，在成本基础上，根据具体项目付款条件、竞争环境、建设内容、项目标准、安装方式等，并结合公司战略目标，确定具体项目报价，因此，不同项目往往毛利率不同。

2020 年至 2021 年，公司正处于下游“猪周期”从上行周期向下行周期轮动的过程中，所处周期阶段不同，竞争环境不同，报价毛利率不同。整体来说，2019 年下半年开始，下游生猪价格大幅增长，客户对养殖设备投资需求大幅增加，2020 年新增订单大幅增长，在行业需求旺盛的背景下，2020 年签订的合同毛利率较高；2021 年，受下游生猪价格大幅下降的影响，下游设备投资需求下降，养猪设备竞争加剧，新增养猪设备合同毛利率下滑。因此，合同签署年度结构差异也会造成不同主体间毛利率存在差异。

结合上述背景，2022 年对新希望股份的销售毛利率变动趋势与其他客户存在差异的具体原因是：一方面，受下游“猪周期”轮动的影响，新希望股份 2021 年以来放缓新种猪场建设投入，不再新增战略招投标项目，新增订单大幅减少，2022 年验收的新希望股份项目中 75.57%收入来源于 2020 年已签订合同，2020 年签订的合同毛利率较高，而境内其他招投标客户 2022 年收入中 78.32%来源于 2021 年签订的合同，2021 年签订的合同毛利率较低；另一方面，2022 年验收的公司与新希望股份 2020 年签订的两个楼房养猪项目合计金额 6,793.38 万元，为智能楼房猪场项目，公司主要提供环控、料线、除臭系统等，低毛利率栏位设备占比较低，项目获得**的较高毛利率水平，剔除新希望股份该两个项目，2022 年验收的公司与新希望股份 2020 年签订的合同毛利率为**，与 2022 年验收的境内其他招投标客户 2020 年签订的合同毛利率相当。

综上，2022 年，公司对新希望股份的销售毛利率变动趋势与境内其他客户

存在差异主要原因是在“猪周期”轮动过程中不同年度签订合同竞争环境不同，以及个别项目基于建设内容等报价策略不同，差异情况合理。

(四) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 查阅公司的工商档案及公司提供的验资报告、历次股权变动的相关交易协议、增资款支付凭证、股权转让款支付凭证、公司股东大会及董事会会议资料等文件，了解公司自设立至今的历次股权变动情况；

(2) 查阅武汉科谷、香港佳峰签署的有关公司历史沿革的调查问卷、山东六和签署的调查问卷、公司出具的书面确认，了解武汉科谷、香港佳峰、山东六和投资公司的背景；

(3) 查阅武汉科谷的工商档案及其提供的营业执照、股东调查问卷、上层股东股权结构图，并在国家企业信用信息公示系统查询、企查查网站对武汉科谷的股权结构情况进行查询，了解武汉科谷报告期内股权结构是否存在变更；

(4) 查阅隆安香港出具的香港佳峰法律意见书、徐斌与黄慧慧签署的信托契约、徐有辉与黄赞国签署的信托契约以及徐斌、徐有辉、黄赞国、黄慧慧、徐曼、徐晨出具的声明与承诺，徐斌、徐曼、徐晨、徐有辉签署的调查问卷，保荐机构对徐斌、徐有辉、黄赞国、黄慧慧、徐曼、徐晨的访谈记录，了解香港佳峰报告期内股权结构变更情况及背景；

(5) 查阅山东六和的工商档案及其提供的营业执照、股东调查问卷、上层股东股权结构图、确认函，并在国家企业信用信息公示系统、企查查网站对山东六和的股权结构情况进行查询，了解山东六和报告期内股权结构变更情况及背景；

(6) 查阅相关关联方工商档案、上市公司公告，并通过国家企业信用信息公示系统等查询相关关联方的工商信息，了解关联方关系；

(7) 查阅相关行业研究报告、下游养殖企业上市公司公告，访谈公司各事业部负责人，获取下游行业价格等行业数据，了解公司下游行业周期情况、新希望股份发展战略等；

(8) 访谈公司各事业部负责人、项目管理和经营中心相关人员及上述关联方，查阅关联交易合同，了解关联交易的背景、定价原则、交易价格的合理性；

(9) 获取关联方招投标价格、招投标招标及中标文件，访谈公司上述关联方，了解招投标流程及其向公司采购产品价格与向其他客户采购同类产品价格的对比情况；

(10) 取得报告期内公司的销售清单、关联交易清单，复核关联交易与非关联交易的毛利率情况，分析对比关联交易毛利率与非关联方毛利率是否存在差异；

(11) 获取公司合同台账，核查关联方和非关联方在手订单情况。

2. 核查意见

经检查，我们认为：

(1) 自 2010 年 3 月至今，公司的前三大股东持股比例一直保持相同且股权结构相对分散，公司目前的股权结构设置具有历史延续性和合理性，符合公司的历史实际情况；

(2) 报告期内武汉科谷、香港佳峰、山东六和的股权结构未发生重大不利变更，不会对公司构成重大不利影响；

(3) 2022 年及 2023 年 1-6 月受下游行业周期波动的影响，公司销售给新希望股份收入大幅下降具有合理性；公司销售给新希望股份的收入金额下降与新希望股份的战略相关；由于东方希望仅根据项目养殖方案及建设进度向公司购买部分料线或环控设备，不同项目的建设进度及采购设备类型存在差异，较少存在连续大批量采购的情形，公司向东方希望销售收入波动具有合理性。公司在手订单保持在较高水平，期后在手订单主要为非关联方，不存在对关联方的重大依赖；

(4) 公司项目采取成本加成的定价模式，不同项目因付款条件、竞争环境、建设内容、项目标准、安装方式等不同造成毛利率有所波动。2022 年，公司对新希望股份的销售毛利率变动趋势与其他客户存在差异的情况合理。

二、关于营业收入

申报材料显示：

(1) 报告期内，发行人营业收入分别为 241,126.90 万元、245,673.82 万元和 189,177.31 万元，净利润分别为 27,271.04 万元、29,577.81 万元和

22,374.09 万元。

(2) 2022 年度，发行人营业收入和净利润较 2021 年度分别下滑 23.00% 和 24.36%。

(3) 报告期内，发行人养猪设备已验收项目平均周期分别为 155 天、220 天、343 天，主要原因为下游客户项目执行从 2019-2020 年的紧急赶工转变为 2021 年中期以来的缓慢建设。根据主要项目安装合同约定，因甲方因素不能正常施工（安装调试）的，工期顺延。

请发行人：

(1) 结合下游行业周期性特征、主要项目执行周期变化等，量化分析报告期内各产品销售变动情况与下游行业需求波动的匹配性，发行人采取的应对周期变化的措施。

(2) 说明审计截止日后的主要经营状况、财务数据及同比变动情况；按不同产品类别说明 2022 年项目执行周期情况、期后新增订单、期后收入和利润变动趋势等情况，相关业务市场规模及竞争环境是否发生不利变化；结合主要产品使用寿命、主要下游行业景气度、主要客户业务规模变动、客户拓展及发行人在手订单变动等，进一步分析说明 2023 年是否存在业绩进一步下滑的风险。

(3) 区分项目类别（肉禽养殖设备、蛋禽养殖设备和养猪设备）说明报告期内项目平均执行周期变动情况及原因，列示各期前十大合同及执行周期超过一年项目的合同金额、签订时间、发货时间、验收时间、项目实际执行周期与合同约定的差异、收款情况，是否存在跨期调节收入的情形；结合合同条款、以往案例等，说明发行人针对长期无法验收项目的应对措施。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题三）

(一) 结合下游行业周期性特征、主要项目执行周期变化等，量化分析报告期内各产品销售变动情况与下游行业需求波动的匹配性，公司采取的应对周期变化的措施

报告期内，不同产品的收入变动情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	收入	收入	收入变动比例	收入	收入变动比例	收入
肉禽养殖设备	36,651.80	59,293.94	-36.00	92,641.59	-13.92	107,618.84
蛋禽养殖设备	23,757.12	29,982.24	20.31	24,921.23	-38.77	40,699.02
养猪设备	55,932.09	99,738.21	-21.74	127,448.87	37.40	92,760.45
合 计	116,341.00	189,014.38	-22.85	245,011.69	1.63	241,078.31

1. 报告期内各产品销售变动情况与下游行业需求波动的匹配性

(1) 肉禽养殖设备

报告期内，肉禽养殖设备的新增订单及执行周期如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
肉禽养殖设备收入	36,651.80	59,293.94	92,641.59	107,618.84
新增订单	74,717.86	68,752.36	71,419.12	106,423.00
肉禽养殖设备已验收项目周期（天）	200	191	137	111

2019 年“非洲猪瘟”爆发后，猪肉价格快速增长，鸡肉作为替代食品，其价格也随之出现一轮快速上涨，但鸡养殖周期较短，价格在较短时间内回落，并形成 2020 年以来供过于求的局面，肉禽市场价格处于低位。



数据来源：Wind 资讯，单位：元/500g

受下游市场持续低迷、饲料成本大幅上升的影响，下游养殖户补栏意愿减弱，2020 年以来，公司新增订单减少，项目执行节奏放缓，造成报告期内销售

收入持续下降以及整体项目执行周期拉长。因公司项目执行具有一定周期，当年收入来自于上年签订的合同的占比在 50%以上。2020 年、2021 年，公司新增订单分别下降 22.50%、32.89%，2021 年、2022 年肉禽设备销售收入分别下降 13.92%、36.00%，考虑订单存在执行周期且出现一定延长的影响，新增订单与肉禽设备收入下降趋势相匹配。2023 年上半年，一方面公司加大市场拓展，主动降低报价获取订单，另一方面，2022 年境外禽流感疫情导致国外引种受阻，祖代引种量影响下游商品代鸡苗和肉鸡供应量，市场预期鸡肉供应将出现缺口，预期 2023 年肉禽养殖行业盈利能力提升，下游养殖企业提前布局建设，肉禽养殖设备投资需求上升，2023 年上半年肉禽养殖设备收入较上年同期增长了 20.37%。

(2) 蛋禽养殖设备

报告期内，蛋禽养殖设备的新增订单及执行周期如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
蛋禽养殖设备收入	23,757.12	29,982.24	24,921.23	40,699.02
新增订单	34,261.34	45,555.08	38,948.52	32,955.93
蛋禽养殖设备已验收项目周期（天）	152	149	107	98

报告期内，我国居民生活对鸡蛋的需求较为稳定，在产蛋鸡存栏量平稳，市场整体供需均衡。受饲料价格持续大幅上升的影响，鸡蛋价格呈现波动上升趋势。



数据来源：Wind 资讯，单位：元/500g

公司于 2015 年开始布局成套蛋鸡养殖设备，经过几年的技术创新、成本优化以及服务提升，公司蛋鸡养殖业务获得了良好的市场口碑。2021 年以来，为

了提升市场份额，公司加强了蛋鸡养殖设备的推广。2021 年、2022 年公司蛋禽养殖设备新增订单分别上升 18.18%和 16.96%。2021 年蛋禽设备收入下降 38.77%，主要是因为 2020 年收入规模较高的影响，2020 年上半年因“非洲猪瘟”新增产能的集中释放，公司当年验收项目金额较多。2022 年及 2023 年上半年，随着公司持续推广蛋禽养殖设备，加大市场开拓，蛋禽养殖设备新增订单持续增长，蛋禽设备收入分别较上年同期增长了 20.31%和 70.65%，蛋禽养殖设备收入增加与新增订单增长相匹配。

(3) 养猪设备

报告期内，养猪设备的新增订单及执行周期如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
养猪设备收入	55,932.09	99,738.21	127,448.87	92,760.45
新增订单	13,963.88	60,406.10	143,542.48	244,807.23
养猪设备已验收项目周期（天）	421	343	220	155

养猪设备是受周期变化影响最大的业务，2019 年“非洲猪瘟”爆发后，猪肉价格快速增长，并长期在高位运行，直至 2021 年二季度开始回落。本轮“非洲猪瘟”推动的供给紧缺，加上我国养殖规模化、集约化、自动化、智能化的推进，以及大型猪企集中度的提升，使得公司 2020 年订单增长 200%。2021 年二季度以来，随着国家保供政策的逐步落实以及下游产能的释放，猪肉价格迅速回落，并在低位震荡，养猪企业盈利能力大幅下降甚至亏损，投资建设意愿下降。虽 2022 年底猪价出现一波上升行情，但迅速回落。2021 年以来，公司新增订单出现大幅下降。

36个城市平均零售价:猪肉



数据来源：Wind 资讯，单位：元/500g

2021 年度，在新增订单大幅下降的情况下公司养猪设备收入大幅增长，主要原因是：受国家政策对行业的支持以及下游市场需求爆发的影响，公司 2020 年养猪设备订单大幅增长，养殖设备安装存在一定的周期，公司对于需安装的合同在验收后确认收入。截至 2020 年末，公司养猪设备在手订单不含税金额超过 23 亿元，其中约 50%的订单于 2021 年验收并确认收入。

虽然受猪周期下行影响，但下游行业内部分经营状况较好的优质养殖企业仍会根据自身经营战略规划、资金实力等采购养殖设备，存在逆周期继续向公司采购养猪设备的情形。2021 年-2022 年，公司仍取得合计约 20 亿元的养猪设备订单，但因下游客户放缓工期，项目执行周期延长，造成 2022 年收入下滑。2023 年上半年，受猪周期下行的持续影响，公司养猪设备收入较上年同期减少了 15.80%。

2. 公司采取的应对周期变化的措施

为应对行业周期下行的影响，公司积极采取如下措施应对：

(1) 坚持加大研发投入，保证产品品质及交付效率

公司专注于畜禽养殖领域环境控制技术、畜禽废气处理技术、肉禽笼养技术、蛋鸡系统集成蛋技术、仔猪智能加热技术、楼房智能养猪模式等在内的核心技术的持续研发，并以核心技术应用于设备创新，满足不断升级的畜禽养殖需求。公司坚持产品创新、保证产品品质及交付效率，为公司订单的获取奠定了

坚实的基础。

(2) 深度挖掘客户需求，夯实合作基础

经过长期在行业的沉淀，公司已经与一批优质养殖企业建立了牢固的合作关系。一方面，公司深入了解客户需求，甚至在项目立项前即协助客户制定养殖方案，为客户建议更适合其需求的养殖设备，必要时基于客户需求开展研发创新；另一方面，公司高度重视项目执行质量，以高效、可靠的成果交付客户，确保产品品质的展现和性能的充分发挥。

(3) 加大市场开拓，促进国家畜禽养殖行业机械化提升

公司通过主动拜访、积极参与展会等方式加大下游市场开发力度，获取更多业务资源。我国畜禽养殖行业的机械化、规模化程度、土地的集约利用程度仍有较大提升空间，通过加强在规模化养殖度较低的区域深度拓展，以点带面促进公司养殖设备市场份额的提升。

(4) 加强人才培养，保持技术领先优势

公司实施“人才+技术”的双储备机制，积极引进优秀人才，保持技术领先优势。在行业下行周期中，公司加强人才储备，优化人才梯队建设，并通过培训和“传帮带”打造全员参与的学习型团队。公司人力资源部门每年规划出系统的员工培训方案，包括内部培训和外部培训。内部培训注重将员工积累的优秀经验和知识在一定范围内传播，包括周期性培训、专业化培训等；外部培训通过外聘专家、组织技术人员赴知名研究机构就特定内容进行学习。人才队伍的培育有力地支撑了公司的技术创新和产品研发，为公司战略目标的实现建立了重要支持。

(5) 加强管理，提升经营效率

公司持续加强管理，提升经营效率，同时防范经营风险。通过提升组织管理水平，优化经营成本，提高盈利能力，减少自然资源和社会资源的消耗。

(二) 说明审计截止日后的主要经营状况、财务数据及同比变动情况；按不同产品类别说明2022年项目执行周期情况、期后新增订单、期后收入和利润变动趋势等情况，相关业务市场规模及竞争环境是否发生不利变化；结合主要产品使用寿命、主要下游行业景气度、主要客户业务规模变动、客户拓展及公司在手订单变动等，进一步分析说明2023年是否存在业绩进一步下滑的风险

1. 审计截止日后的情况

(1) 截至报告期末主要在执行项目期后执行情况

截至报告期末，公司前十大未完工项目的期后执行情况如下表所示：

客户名称	合同编号	合同金额	期后执行情况
四川金梓源农业有限公司	PDMR210329p	5,690.00	项目处于建设中，尚未完成验收
宿迁市裕农农业发展集团有限公司	JDMR220601a	3,533.38	项目处于建设中，尚未完成验收
Thai Food Sswine Farm Co., Ltd.	JBHPS211018XJC	556万美元	项目处于建设中，尚未完成验收
广州越秀农牧食品科技有限公司	PDMR221221a	4,740.00	项目处于建设中，尚未完成验收
广州越秀农牧食品科技有限公司	PDMR211118a	3,575.64	项目处于建设中，尚未完成验收
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDMR201105b	3,986.89	项目已于2023年8月验收
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDMR200723b	4,097.65	项目已于2023年8月验收
新希望六和股份有限公司	PDMR201112b	3,790.91	项目处于建设中，尚未完成验收
唐人神股份有限公司	PDMR221202a	5,700.00	项目处于建设中，尚未完成验收
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDMR200824c	3,898.57	项目已于2023年8月验收

注：期后验收情况统计截至 2023 年 9 月 30 日

(2) 审计截止日后的经营情况

公司财务报告审计基准日为 2023 年 6 月 30 日，财务报告审计截止日至本说明出具日，公司经营情况正常，主营业务、主要产品、经营模式、税收政策等均未发生重大变化。公司管理层及主要核心业务人员保持稳定，公司主要原材料采购、产品生产及销售等各项业务运转正常，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

我们对公司 2023 年 9 月 30 日合并及母公司资产负债表，2023 年 1-9 月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了审阅报告(天健审〔2023〕7-662 号)，经审阅的主要财务信息如下：

1) 合并资产负债表主要数据

项 目	2023-9-30	2022-12-31
资产总额	382,665.84	353,442.52
负债总额	297,252.94	265,680.47
归属于母公司股东净资产	85,412.90	87,762.05

项 目	2023-9-30	2022-12-31
股东权益合计	85,412.90	87,762.05

2) 合并利润表主要财务数据

项 目	2023年1-9月	2022年1-9月
营业收入	169,512.85	152,101.13
营业利润	19,183.19	21,952.10
利润总额	19,285.62	22,179.94
净利润	17,293.45	19,749.72
归属于母公司股东的净利润	17,293.45	19,749.72
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,416.70	16,387.81

3) 合并现金流量表主要财务数据

项 目	2023年1-9月	2022年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	22,768.19	6,693.38
投资活动产生的现金流量净额	-34,281.79	9,768.86
筹资活动产生的现金流量净额	-2,476.78	-15,757.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	360.48	3,032.15
现金及现金等价物净增加额	-13,629.91	3,736.41
期末现金及现金等价物余额	20,246.33	32,200.60

根据已审阅数据，2023 年 1-9 月，公司营业收入较 2022 年同期增长了 11.45%，归属于母公司股东的净利润同比下降 12.44%，主要原因系公司为占领禽类设备市场份额，主动降低合同报价获取订单，禽类设备收入金额及占比上升，禽类设备毛利率有所下降，由于禽类设备毛利率偏低，导致主营业务毛利率有所下降，此外，2023 年公司大力开拓境外市场，销售费用有所增加，且 2023 年 1-9 月政府补贴金额大幅下滑，导致归属于母公司股东的净利润有所下滑。2023 年 1-9 月，经营活动现金流净额较上年大幅增长，主要原因系，禽类养殖设备新增订单大幅增长，2023 年上半年收到的定金及发货款大幅增加，销售商品收到的现金流入大幅增加；投资活动现金流净额较上年大幅减少，主要系 2022 年 1-9 月公司赎回的银行理财产品较多。

2023 年度公司预计可实现营业收入 200,000.00 万元至 210,000.00 万元，

同比增长 5.72%至增长 11.01%，归属于母公司股东的净利润 18,500 万元至 20,800 万元，同比下降 17.32%至下降 7.04%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 16,300 万元至 18,500 万元，同比下降 11.36%至增长 0.60%。

前述 2023 年度业绩情况系公司初步预计数据，未经审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

2. 相关业务市场规模及竞争环境变化情况

(1) 2022 年项目执行周期情况

2022 年，公司三类业务均存在项目执行周期拉长的情况，与公司所处行业周期相关。2022 年，下游市场环境消费低迷，饲料成本大幅上涨，下游畜禽产品在价格承压、成本增长的情况下，盈利空间较小，客户在执行中的项目赶工需求较弱，项目周期延长。

关于项目执行周期的具体分析详见本说明二(三)之回复。

(2) 2023 年上半年收入及毛利情况

2023 年上半年，公司收入及毛利情况如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年 1-6 月
	金额	变动	金额
主营业务收入	116,341.00	5.00%	110,796.14
其中：肉禽养殖设备	36,651.80	20.37%	30,448.67
蛋禽养殖设备	23,757.12	70.65%	13,921.86
养猪设备	55,932.09	-15.80%	66,425.61
主营业务毛利	28,927.56	0.99%	28,644.95
其中：肉禽养殖设备	7,104.55	1.83%	6,976.53
蛋禽养殖设备	5,637.41	57.52%	3,578.91
养猪设备	16,185.61	-10.52%	18,089.51

1) 养猪设备方面，2023 年上半年，受报告期内养猪设备新增订单持续下滑的影响，养猪设备收入持续下降。养猪设备毛利下降幅度小于营业收入下降，主要是 2022 年公司为获得唐人神金额较大的订单降低了投标报价毛利率。

2) 肉禽养殖设备方面，2023 年上半年，肉禽养殖设备主营业务收入、主营业务毛利较上年同期增长了 20.37%、1.83%，主要原因是 2023 年上半年，一方面公司加大市场拓展，主动降低报价获取肉禽养殖设备订单，另一方面，

2022 年境外禽流感疫情导致国外引种受阻，祖代引种量影响下游商品代鸡苗和肉鸡供应量，市场预期鸡肉供应将出现缺口，预期 2023 年肉禽养殖行业盈利能力提升，下游养殖企业提前布局建设，肉禽养殖设备投资需求上升，2023 年上半年肉禽养殖设备收入较上年同期增长了 20.37%。

3) 蛋禽养殖设备方面，2023 年上半年，蛋禽养殖设备主营业务收入较上年同期增长了 70.65%，主营业务毛利增长 57.52%，主要原因系 2021 年以来，公司加强了蛋鸡养殖设备的推广，通过降低报价毛利率水平提升市场份额，蛋禽养殖设备订单增加。

(3) 2023 年上半年市场环境及新增订单情况

2023 年上半年，公司新增订单情况如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年 1-6 月
	金额	变动	金额
肉禽养殖设备	74,717.86	137.69%	31,435.29
蛋禽养殖设备	34,261.34	48.96%	23,000.90
养猪设备	13,963.88	-22.43%	18,002.46

公司 2023 年上半年肉禽养殖设备新签订单较 2022 年上半年增长了 137.69%，主要原因是一方面公司加大市场拓展，主动降低报价获取肉禽养殖设备订单，另一方面 2022 年境外禽流感疫情导致国外引种受阻，白羽鸡祖代累计更新量同比下降 26.64%，祖代引种量影响下游商品代鸡苗和肉鸡供应量，市场预期鸡肉供应将出现缺口，下游养殖企业提前布局建设，肉禽养殖设备投资需求上升。

公司 2023 年上半年蛋禽养殖设备新签订单较 2022 年上半年增长了 48.96%，主要原因是公司持续推广蛋禽养殖设备，加大市场开拓。

受“猪周期”的影响，下游生猪处于产能去化的过程中，生猪价格仍处于低位，2023 年上半年的养猪设备新签订单继续下滑，较 2022 年同期减少了 22.43%。根据多家国内券商研究院观点，2023 年下半年猪肉价格将可能触底，未来将形成一波“周期向上”的预期。

综上，当前 1)我国肉禽养殖行业需求疲软，但受白羽鸡祖代累计更新量下降的后续影响，鸡肉产能缺口的预期将推动未来鸡肉价格进入上升周期；2)当前，我国蛋鸡养殖行业整体处于供需平稳的状态，但在一定程度上受到进口蛋

种鸡苗量下降的影响，预期未来蛋鸡养殖行业整体呈现平稳上升的趋势；3)当前，我国生猪养殖行业仍处于低谷期，属于“猪周期”周期性轮动的原因，未来猪肉价格将形成一波“周期向上”的预期。

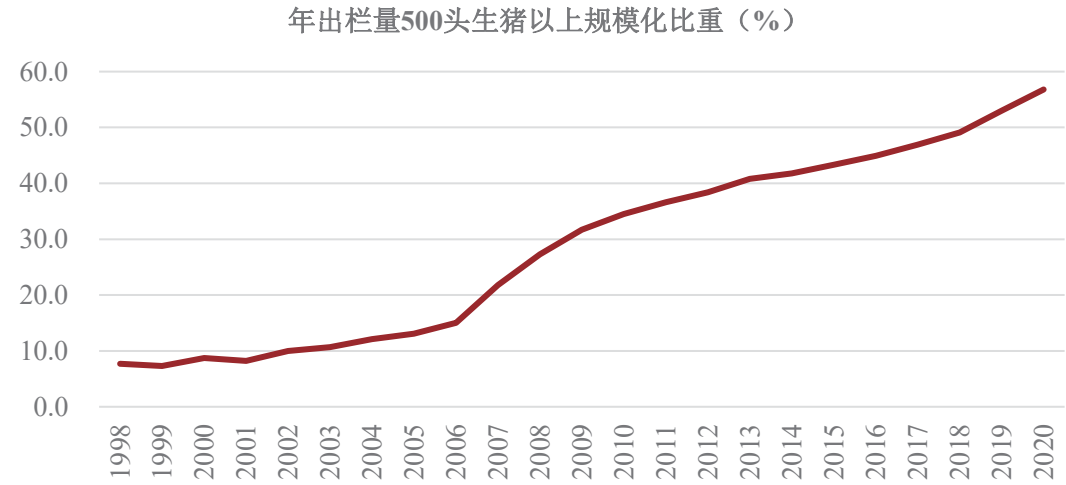
从中长期看，在《全国现代设施农业建设规划（2023-2030 年）》提出到 2030 年畜牧养殖规模化率达到 83%、《关于加快畜牧业机械化发展的意见》提出到 2025 年生猪、蛋鸡、肉鸡规模化养殖机械化率达到 70%以上的政策背景下，以及畜禽养殖行业集中度提升的大趋势和非洲猪瘟疫情爆发后对疫情防控要求愈发严格的要求下，公司主营产品畜禽养殖成套设备将为推动我国畜禽养殖规模化、集约化、自动化、智能化，提供必备的设备支持，公司所处市场环境长期向好。

凭借长期积累形成的先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，公司在行业中奠定了领军地位，具有强有力的竞争优势。

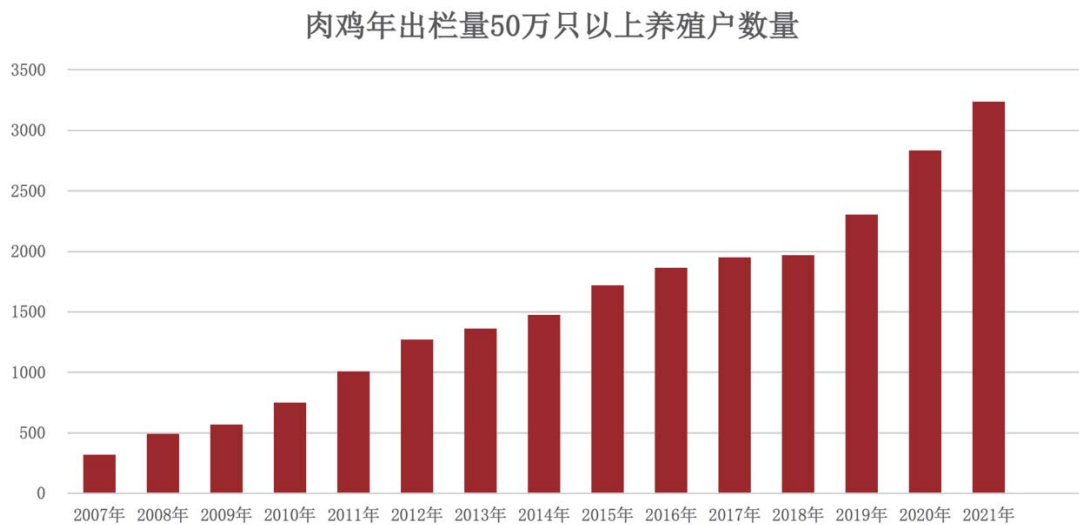
3. 2023 年业绩展望

(1) 公司产品使用寿命

公司于 2005 年成立即专注于畜禽养殖机械制造业，当时正处于我国畜禽养殖设备现代化转型的过程中，环保要求升级、食品安全升级、生产效率升级，产业向规模化发展。2004 年末至 2020 年末，我国年出栏数 500 头猪以上规模化比重由 12.10%上升至 56.80%。2007 年至 2021 年，我国年出栏 50 万只肉鸡以上养殖户数量由 320 户增加至 3,235 户，年复合增长率达到 18%的水平。



数据来源：《2021 中国农业农村统计摘要》



数据来源：Wind 资讯，单位：户

当前，虽然我国畜禽养殖规模化得到快速提升，但养殖需求不断升级，尤其是“非洲猪瘟”爆发后，对于疫情防控的要求提升。畜禽养殖行业关乎我国国计民生，畜禽产品价格的平稳运行是我国重要国策，要求我国畜禽养殖在规模化的同时提高集中度，加强自动化、智能化，以增强抗周期能力。

在《全国现代设施农业建设规划（2023-2030 年）》提出到 2030 年畜牧养殖规模化率达到 83%、《关于加快畜牧业机械化发展的意见》提出到 2025 年生猪、蛋鸡、肉鸡规模化养殖机械化率达到 70%以上的政策背景下，以及畜禽养殖行业集中度提升的大趋势和非洲猪瘟疫情爆发后对疫情防控要求愈发严格的要求下，公司主营业务产品畜禽养殖设备尚处于行业持续增长的过程中，具有较大的增量市场。

公司产品设计使用寿命一般 10-15 年，经过十多年的发展，新老更替的需求将构成公司未来业务的增长点之一。

（2）主要下游行业景气度

公司所处市场环境长期向好，预期未来迎来上升周期：

1) 当前，我国肉禽养殖行业需求疲软，但受白羽鸡祖代累计更新量下降的后续影响，鸡肉产能缺口的预期将推动未来鸡肉价格进入上升周期；2) 当前，我国蛋鸡养殖行业整体处于供需平稳的状态，但在一定程度上受到进口蛋种鸡

苗量下降的影响，预期未来蛋鸡养殖行业整体呈现平稳上升的趋势；3)当前，我国生猪养殖行业仍处于低谷期，属于“猪周期”周期性轮动的原因，未来猪肉价格将形成一波“周期向上”的预期。

关于下游行业景气度，详见本说明二(二)2之回复。

(3) 主要客户及客户拓展情况

1) 上市公司客户

公司主要上市公司客户 2022 年及 2023 年 1-6 月业绩情况及公司对该部分客户的在手订单如下表所示：

项 目	采购设备类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		截至 2023 年 6 月末公司的在手订单
		净利润	相对上年同期变动	净利润	相对上年同期变动	
唐人神集团股份有限公司	养猪设备	-75,866.67	-335.95%	14,260.16	112.16%	7,604.58
东瑞食品集团股份有限公司	养猪设备	-33,014.16	-458.68%	4,289.84	-79.72%	13,522.26
深圳市京基智农时代股份有限公司	养猪设备	129,020.73	834.82%	79,609.62	99.73%	18,677.87
新希望六和股份有限公司	畜禽设备	-359,256.44	30.45%	-189,922.82	80.01%	23,038.02
广东海大集团股份有限公司	畜禽设备	117,598.27	14.46%	316,444.58	74.73%	1,051.32
温氏食品集团股份有限公司	畜禽设备	-473,967.29	-32.29%	564,139.91	141.64%	489.27
江苏立华牧业股份有限公司	畜禽设备	-59,178.05	-281.48%	89,045.68	325.10%	8,600.97
湖南湘佳牧业股份有限公司	禽类设备	-8,661.74	-2149.43%	11,322.72	294.63%	3,467.42

注：变动为正代表盈利增加或亏损减少

2022 年度，随着生猪产能持续去化，下游主要养殖客户业绩有所回升。虽在下游畜禽价格仍处于低位的情况下，2023 年上半年，下游部分主要养殖客户经营业绩尚未出现大幅增长，但在下游行业处于“周期向上”的预期下，预计未来主要客户畜禽养殖设备投资需求将会提高。

此外，主要客户披露了其规模化、集约化、自动化、智能化的发展目标。

上市公司	2022 年度报告相关内容
唐人神集团股份有 限公司	未来而言，防疫能力较强、规模与资金相对平衡、规模与管理相适应的规模化养殖企业将成为养猪市场的主力军。
东瑞食品集团股份 有限公司	主要采用现代多层养殖模式，以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式，建设一批标准化、现代化生态型养殖场。
深圳市京基智农时 代股份有限公司	整体来看，我国畜禽养殖业的市场结构依旧较为分散，但未来规模化进程有望加快。
新希望六和股份有 限公司	在智能养殖上，公司在试点猪场围绕饲喂系统、排粪清污设备、环境控制系统、养殖智能监控系统等方面，对集管理、软件、硬件于一体

上市公司	2022 年度报告相关内容
	的智能化管理方案做了试运行，实现养殖效率提高，为下一步系统优化与推广打好基础。
广东海大集团股份有限公司	养殖业因土地制约、食品安全、产业技术进步、从业人员日趋年轻等因素，将促使行业快速走向工业化、规模化、智能化。
温氏食品集团股份有限公司	未来，中小养殖户在资金、技术和人才方面无法与规模化企业竞争而逐步退出，行业集中度将呈加速提升趋势；现代养殖小区和现代产业园区投资建设是国家政策支持的方向，也是未来养殖行业发展的方向，可以提高合作农户的养殖规模、机械化、自动化和智能化水平，提升对合作农户的管理效率和管理水平。
江苏立华牧业股份有限公司	优质规模化养殖企业具备规模、资金、成本及技术优势，可以投入充足的资金，升级改造环保设施设备，以保持良好的成本控制能力，在行业变革和周期波动中处于竞争优势地位，因此未来行业集中度有望进一步提升。
湖南湘佳牧业股份有限公司	由于各级政府对于规模化养殖、集约用地、环境保护等政策及产业发展要求不断提高，肉鸡养殖环节集中度呈逐步提升趋势。

2) 中型养殖企业客户

近年来，在畜禽养殖规模化、机械化快速提升的背景下，大量中型养殖企业布局规模化建设。据统计已有 11 省市 18 家“国字头”猪企新增规划产能超过 3,790 万头，相当于 2022 年全国生猪出栏量的 5%。

“国家队”布局养猪——规划产能超 3,790 万头

广东	广垦畜牧集团股份有限公司	规划十四五期间实现年生猪产能 300 万头
	广州越秀农牧科技有限公司	2025 年实现商品猪年出栏 200 万-260 万头，产能达到 400 万-460 万头
	广东广弘控股股份有限公司	规划“十四五”实现年出栏 80 万-100 万头规模
	肇庆鼎和农牧有限公司	年可出栏生猪 10 万头
	广东省食品进出口集团有限公司	自建+合作，产能百万头
湖南	湖南新五丰股份有限公司	2022 年，生猪出栏量 183 万头
	湖南正虹科技发展股份有限公司	出栏量在 20 万头以下
广西	广西桂垦牧业有限公司	预计 2025 年出栏生猪 500 万头
海南	海南农垦草畜猪业有限公司	力争 2025 年年出栏 150 万头
湖北	中国融通农业发展集团有限公司	头部猪企合作，规划年出栏 100 万头
陕西	陕西农垦大荔农场	陕西省石羊集团合作投建 2.4 万头育肥场
新疆	新疆天康畜牧	全国布局产能 300 万头
	新疆中盛谱兆畜牧科技有限公司	36 万头商品猪产业园项目
北京	中粮家佳康	900 万头

“国家队”布局养猪——规划产能超 3,790 万头		
	北京顺鑫农业小店种猪分公司	种猪 5 万头
四川	成都天府兴新鑫农牧科技有限公司	计划未来三年达到年出栏生猪 340 万头
江西	抚州市农垦发展集团有限责任公司	与华统签 76 亿元，200 万头生猪养殖项目
黑龙江	北大荒牧业	“十四五”目标 300 万头寒地无抗生猪

数据来源：猪好多网

上述“国家队”养殖企业中约一半左右为公司客户，此外，福建龙岩闽雄生物科技股份有限公司、福建普乐农农业发展有限公司、明溪丰沃生态科技有限公司、陕西省石羊集团等中型民营养殖企业也与公司达成多个养殖项目设备合作协议，公司在中型养殖企业的布局初见成效，公司将持续加强与该等客户的合作强度。

(4) 在手订单

公司自成立以来一直专注于畜禽养殖机械制造业，凭借长期积累形成的先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，在行业中奠定了领军地位，与客户具有很强的合作粘性。同时，公司加强布局营销网络，依托标杆项目以点带面加大市场推广，获取新客户资源。目前，公司在手订单仍处于较高水平。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司在手订单不含税金额如下表所示：

项 目	金 额
在手订单合计	351,375.34
1) 按设备类型分类	
设备类型	金 额
蛋禽养殖设备在手订单	67,379.86
肉禽养殖设备在手订单	118,060.37
养猪设备在手订单	165,935.11
2) 按签约年份分类	
签约年份	金 额
2020 年及以前	62,762.17
2021 年	65,831.71

项 目	金 额
2022 年	110,259.08
2023 年 1-6 月	112,522.38

注：在手订单为已签订未执行完毕的合同不含税金额

(5) 2023 年业绩不存在大幅下滑的风险

综上，公司主营业务产品畜禽养殖设备尚处于行业持续增长的过程中，具有一定的增量市场，公司产品设计使用寿命一般 10-15 年，新老更替的需求将构成公司未来业务的增长点之一。公司主要客户规模化、集约化、自动化、智能化建设目标长期存在，同时，中型养殖企业亦构成我国畜禽养殖规模化进程的重要推动力量，公司所处市场环境长期向好。

2023 年，公司经营业绩不存在大幅下滑的风险，主要是因为：

1) 公司项目执行需要一定的时间周期，当年业绩的实现主要来自于以前年度签署的订单，截至 2022 年末，公司在手订单 337,534.44 万元，预收货款 216,190.31 万元，未完工项目成本 147,291.71 万元，订单储备规模及未完工项目成本均较高；

2) 2023 年上半年，公司肉禽、蛋禽养殖设备新签订单较 2022 年同期分别增长了 137.69%、48.96%，截至 2023 年 6 月末，公司该两类设备项目在手订单余额合计 185,440.23 万元，与生猪养殖设备相比，公司肉禽、蛋禽养殖设备订单执行周期较短，且需求的增长有助于提升项目执行速度，2023 年肉禽、蛋禽设备的收入将会实现增长。

因此，预计 2023 年公司经营业绩不会出现大幅下降的情况。

(三) 区分项目类别(肉禽养殖设备、蛋禽养殖设备和养猪设备)说明报告期内项目平均执行周期变动情况及原因，列示各期前十大合同及执行周期超过一年项目的合同金额、签订时间、发货时间、验收时间、项目实际执行周期与合同约定的差异、收款情况，是否存在跨期调节收入的情形；结合合同条款、以往案例等，说明公司针对长期无法验收项目的应对措施

1. 报告期内项目平均执行周期变动情况及原因

报告期内，不同设备类型已验收项目的平均执行周期如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
养猪设备已验收项目周期（天）	421	343	220	155
肉禽养殖设备已验收项目周期（天）	200	191	137	111
蛋禽养殖设备已验收项目周期（天）	152	149	107	98

注：已验收项目周期为已验收项目从首次发货时间到验收时间的平均周期

2022 年，公司三类业务均存在项目执行周期拉长的情况。2022 年，下游市场环境消费低迷，饲料成本大幅上涨，下游畜禽产品在价格承压、成本增长的情况下，盈利空间较小，客户在执行中的项目赶工需求较弱，项目周期延长。

2019 年以来，我国生猪市场价格大致经历了持续大幅上升、高位震荡、持续大幅回落几个阶段，在行业从“猪周期”上行周期向下行周期轮动的背景下，下游客户项目执行从 2019-2020 年的紧急赶工转变为 2021 年中期以来的缓慢建设。2019 年下半年开始，下游生猪价格大幅增长，客户对养殖设备投资需求大幅增加，对执行周期的要求大幅提升，导致 2020 年平均执行周期有所下降。2021 年随着下游市场生猪价格下降，下游行业投资开始放缓，客户放缓工期，更为关注养殖场交付质量，导致 2021 年下半年起执行周期变长。2021 年、2022 年以及 2023 年 1-6 月较 2020 年周期变长具有合理性。公司养猪设备项目执行周期与下游“猪周期”波动相匹配。

2022 年肉禽养殖设备的平均执行周期有所增长，主要原因是：一方面，部分政府客户和禽类养殖集团客户的验收流程复杂，验收周期较长导致执行周期变长，另一方面，受下游市场需求疲软、饲料成本大幅上升的影响，下游客户补栏需求减弱，部分客户建设期间调整养殖场规划暂停了项目建设，该等项目于 2022 年履行完毕确认收入。2023 年上半年，肉禽养殖设备的平均执行周期与 2022 年度基本相当。

2022 年公司蛋禽养殖设备的平均执行周期有所增长，主要原因是：受 2020 年下半年起饲料成本大幅上升、蛋鸡养殖亏损的影响，部分客户调整养殖场规划暂停了项目建设，该等项目于 2022 年履行完毕确认收入。2023 年上半年，蛋禽养殖设备的平均执行周期与 2022 年度基本相当。

2. 报告期内前十大需安装合同情况

报告期内，公司前十大已验收项目的情况如下表所示：

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	合同时间	首次发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末的应收账款
2023 年 1-6 月								
PDMR211112a	东瑞食品集团股份有限公司	养猪设备	10,558.69	2021-11	2021-12	2023-3	10,241.93	316.76
PDMR210526c	东瑞食品集团股份有限公司	养猪设备	9,545.16	2021-6	2021-9	2023-2	9,258.80	286.35
JDMR210819d	河南双汇投资发展股份有限公司	肉禽养殖设备	4,017.60	2021-9	2021-11	2023-2	3,795.81	221.79
YDMR211008z	张家口康正食品科技有限公司	肉禽养殖设备	3,720.00	2021-10	2021-11	2023-6	3,720.00	
PDMR200623g	双胞胎（深圳）食品集团有限公司	养猪设备	3,344.34	2020-6	2020-9	2023-5	2,720.00	624.34
PDMR200610b	浙江天圣控股集团有限公司	养猪设备	3,159.76	2020-6	2020-8	2023-3	3,159.76	
PDMR200410c	江西双胞胎控股有限公司	养猪设备	2,331.96	2020-4	2020-4	2023-6	2,331.96	
DDMR210902b	江西胜华禽业有限公司	蛋禽养殖设备	2,291.22	2021-9	2021-11	2023-5	2,291.22	
JDMR220914g	宿迁世博养殖有限公司	肉禽养殖设备	1,814.86	2022-9	2022-12	2023-6	1,814.86	
PDMR210521a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	1,737.72	2021-5	2021-11	2023-4	1,545.18	192.55
2022 年度								
PDMR210901a	唐人神集团股份有限公司	养猪设备	11,489.60	2021-9	2021-9	2022-7	11,146.05	343.55
PDMR210601f	唐人神集团股份有限公司	养猪设备	9,403.86	2021-6	2021-6	2022-2	9,183.75	220.11
PDMR200424c	新希望六和股份有限公司	养猪设备	5,642.61	2020-5	2020-7	2022-5	5,317.08	325.53
PDMR211117a	唐人神集团股份有限公司	养猪设备	5,077.20	2021-11	2021-12	2022-6	4,939.37	137.83
PDMR201216a	广东广垦畜牧集团股份有限公司	养猪设备	4,482.34	2020-12	2021-4	2022-10	4,482.34	
JDMR210726r	皮山县农业农村局	肉禽养殖设备	4,440.00	2021-7	2021-8	2022-12	4,440.00	
PDMR200623b	武汉青村生态农业有限公司	养猪设备	3,900.00	2020-6	2020-10	2022-2	3,900.00	
YDMR200811a	温氏食品集团股份有限公司	肉禽养殖设备	3,787.13	2020-9	2020-11	2022-6	3,787.13	
PDMR211109d	唐人神集团股份有限公司	养猪设备	3,208.34	2021-11	2022-1	2022-10	2,719.84	488.50
PDMR200618d	湖南凤凰中升生态农业发展有限公司	养猪设备	2,480.00	2020-6	2020-10	2022-3	2,480.00	
2021 年度								
JDMR200409m	墨玉县雅瓦乡人民政府	肉禽养殖设备	6,080.92	2020-4	2020-5	2021-1	6,080.92	
PDMR200513a	温氏食品集团股份有限公司	养猪设备	4,670.50	2020-5	2020-6	2021-3	4,670.50	
PDMR200204a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	4,256.95	2020-2	2020-5	2021-4	3,316.02	940.92
PDMR200404b	新希望六和股份有限公司	养猪设备	4,211.42	2020-4	2020-6	2021-2	4,211.42	
JDMR200917e	康保县新合作扶农开发有限公司	肉禽养殖设备	3,841.50	2020-9	2020-10	2021-10	3,841.50	
JDMR190722t	张家口市第五建筑有限责任公司	肉禽养殖设备	3,712.50	2019-8	2019-9	2021-1	3,712.50	
PDMR200527f	南京惠远建筑工程有限公司	养猪设备	3,703.24	2020-5	2020-6	2021-2	3,703.24	

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	合同时间	首次发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末的应收账款
PDMR200831d	唐人神集团股份有限公司	养猪设备	3,444.00	2020-8	2020-10	2021-7	3,444.00	
PDMR210301b	湖南天圆农业发展有限公司	养猪设备	2,775.00	2021-3	2021-3	2021-11	2,775.00	
PDMR200116a	滨州市滨城区农业园区管理服务中心	养猪设备	2,473.62	2020-1	2020-5	2021-1	2,473.62	

2020 年度

DDMR180831e	天等县农村建设投资有限责任公司	蛋禽养殖设备	7,566.30	2018-10	2018-10	2020-1	7,566.30	
JDMR190909j	墨玉县农业农村局	肉禽养殖设备	6,750.00	2019-9	2019-11	2020-6	6,750.00	
JDMR190909h	墨玉县农业农村局	肉禽养殖设备	6,654.00	2019-9	2019-10	2020-6	6,654.00	
DDMR171220a-2	福建省煜江南农业集团有限公司	蛋禽养殖设备	3,635.81	2018-10	2018-10	2020-1	3,635.81	
PDMR200210a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	3,443.59	2020-2	2020-5	2020-10	3,103.76	339.83
DDMR190821f	常德哲武农牧科技有限公司	蛋禽养殖设备	2,848.66	2019-8	2019-11	2020-9	2,848.66	
DDMR200706c	梨树县孤家子镇人民政府	蛋禽养殖设备	2,793.00	2020-7	2020-7	2020-11	2,793.00	
PDMR190526a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	2,732.82	2019-5	2019-7	2020-1	2,732.82	
JDMR190902m	北京沃德辰龙生物科技股份有限公司	肉禽养殖设备	2,526.75	2019-9	2019-11	2020-7	2,526.75	
JDMR190709j	山东智典农牧发展有限公司	肉禽养殖设备	2,264.60	2019-7	2019-8	2020-4	2,264.60	

报告期内，公司部分合同约定安装环节执行时间，但系初步计划时间，实际合同执行中未按照合同约定开展工作，原因主要是项目执行过程中受到项目规模、客户土建工程进度、发货款支付计划、项目整改情况等因素的影响。

3. 执行周期超过一年项目情况

受项目规模、客户土建工程进度、发货款支付计划、项目整改情况等因素的影响，安装工期会与约定存在差异，公司各类产品项目执行周期超过一年的金额如下所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
超过一年的一千万元以上的合同小计	45,658.26	43,407.07	11,386.86	12,857.08
超过一年的项目收入合计	60,580.68	61,594.91	15,384.81	14,010.95
超过一年的一千万元以上的合同占比	75.37%	70.47%	74.01%	91.76%

其中，执行周期超过一年的主要需安装合同（收入金额 1,000 万元以上）具体情况如下表所示：

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	签订时间	开始发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末应收账款	执行周期较长的原因
2023年1-6月									
PDMR211112a	东瑞食品集团股份有限公司	养猪设备	10,558.69	2021-11	2021-12	2023-03	10,241.93	316.76	项目金额较大，客户现场育肥楼土建基本面积不足，导致安装延长，验收流程慢
PDMR210526c	东瑞食品集团股份有限公司	养猪设备	9,545.16	2021-6	2021-9	2023-02	9,258.80	286.35	项目规模较大，验收流程慢
JDMR210819d	河南双汇投资发展股份有限公司	肉禽设备	4,017.60	2021-9	2021-11	2023-02	3,795.81	221.79	项目规模较大，土建进度较慢，安装过程调整较多，且调试后验收流程复杂
YDMR211008z	张家口康正食品科技有限公司	肉禽设备	3,720.00	2021-10	2021-11	2023-06	3,720.00		现场部分土建无法满足设备安装导致安装周期较长，安装完成后由于通水通电缓慢导致调试周期较长
PDMR200623g	双胞胎（深圳）食品集团有限公司	养猪设备	3,344.34	2020-6	2020-09	2023-05	2,720.00	624.34	项目规模较大，客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR200610b	浙江天圣控股集团有限公司	养猪设备	3,159.76	2020-6	2020-08	2023-03	3,159.76		项目规模较大，客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR200410c	江西双胞胎控股有限公司	养猪设备	2,331.96	2020-4	2020-04	2023-06	2,331.96		项目规模较大，客户验收流程较慢导致整体周期较长
DDMR210902b	江西胜华禽业有限公司	蛋禽设备	2,291.22	2021-9	2021-11	2023-05	2,291.22		本项目根据现场钢结构施工情况分批发货安装，因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长
PDMR210521a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	1,737.72	2021-5	2021-11	2023-04	1,545.18	192.55	客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR210122a	福建省茂德农牧有限公司	养猪设备	1,689.77	2021-1	2021-12	2023-04	1,689.77		客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR210104d	北京恒绪创鑫环境工程有限公司	养猪设备	1,594.86	2021-1	2021-04	2023-03	1,594.86		客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR200827f	双胞胎（深圳）食品集团有限公司	养猪设备	1,462.54	2020-8	2021-05	2023-05	1,462.54		项目规模较大，客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR220124a	湖南鸿雅建设工程有限公司	养猪设备	1,377.38	2022-1	2022-03	2023-06	1,377.38		客户验收流程较慢导致整体周期较长
PDMR210429d	江苏立华牧业股份有限公司	养猪设备	1,351.30	2021-4	2021-07	2023-03	1,351.30		部分设备调试后需整改，导致导致整体周期较长

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	签订时间	开始发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末的应收账款	执行周期较长的原因
DDMR211211c	江山市坛石蛋鸡养殖专业合作社	蛋禽设备	1,343.79	2021-12	2022-02	2023-04	1,343.79		本项目分批发货安装,因客户现场钢结构施工缓慢而且项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长
2022 年度									
PDMR200424c	新希望六和股份有限公司	养猪设备	5,642.61	2020-05	2020-07	2022-05	5,317.08	325.53	现场设备安装因客户土建钢结构原因导致暂停。项目安装完毕后因该项目客户采购的其他第三方定制的提升机在调试运行过程中出现故障,导致项目无法整体验收,直到提升机生产厂家将调试好的提升机发至项目现场后完成验收。
PDMR201216a	广东广垦畜牧集团股份有限公司	养猪设备	4,482.34	2020-12	2021-04	2022-10	4,482.34		本项目因为土建工作原因工期顺延,导致周期较长
JDMR210726r	皮山县农业农村局	肉禽养殖设备	4,440.00	2021-07	2021-08	2022-12	4,440.00		本项目为政府项目,验收程序复杂,导致周期较长
PDMR200623b	武汉青村生态农业有限公司	养猪设备	3,900.00	2020-06	2020-10	2022-02	3,900.00		项目因客户货款支付延期导致项目安装周期拖延,整体周期较长
YDMR200811a	温氏食品集团股份有限公司	肉禽养殖设备	3,787.13	2020-09	2020-11	2022-06	3,787.13		本项目分批发货安装,且主体安装完成后客户提出整改要求。项目因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长
PDMR200618d	湖南凤凰中升生态农业发展有限公司	养猪设备	2,480.00	2020-06	2020-10	2022-03	2,480.00		本项目因为土建工作原因工期顺延,导致周期较长
PDMR210116c	新希望六和股份有限公司	养猪设备	2,434.59	2021-01	2021-03	2022-12	2,179.39	255.20	本项目因为土建及钢结构工作原因工期顺延,导致周期较长
JDMR210524k	宿迁市裕农农业发展集团有限公司	肉禽养殖设备	2,390.81	2021-05	2021-08	2022-11	2,390.81		本项目主体安装完成后客户提出整改要求,因后续调整整改导致周期较长
PDMR200209a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	2,048.14	2020-02	2020-05	2022-03	1,986.69	61.44	因客户土建尺寸与清粪机不匹配,整改需客户土建调整,导致无法整体调试验收,后续整改较多,耗时较长,且客户验收周期较长,导致项目周期较长
PDMR200207a	新希望六和股份有限公司	养猪设备	1,974.74	2020-02	2020-04	2022-01	1,974.74		因客户土建防水工程问题导致清粪机出现渗水故障,且高压清洗设备无法正常使用,后

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	签订时间	开始发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末应收账款	执行周期较长的原因
DDMR200907b	安徽张晓毛食品有限公司	蛋禽养殖设备	1,806.50	2020-09	2020-09	2022-01			续整改方案调整较多，项目无法整体验收，且客户验收周期较长，导致项目周期较长
PDMR200807e	湖南琨基建设集团有限公司	养猪设备	1,793.21	2020-08	2020-11	2022-04	1,806.50	1,793.21	本项目分批发货安装，因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长
BHPS180808TJB-2	新希望六和股份有限公司	养猪设备	1,707.21	2018-11	2019-07	2022-01	1,545.89	161.32	项目主体安装后因客户未完成通水通电无法调试且客户验收程序复杂，导致周期较长
PDMR200226b	新希望六和股份有限公司	养猪设备	1,398.01	2020-02	2020-06	2022-01	1,356.07	41.94	本项目发货后，由于甲方项目地址原因导致新启动，因此项目周期较长
PDMR200910c	湖北金林原种畜牧有限公司	养猪设备	1,398.00	2020-09	2021-05	2022-09	1,398.00		本项目因为土建工作原因工期顺延，导致周期较长
DDMR200929b	朝一养殖（浙江）有限公司	蛋禽养殖设备	1,225.51	2020-09	2021-08	2022-09	1,225.51		本项目分批发货，因客户货款支付延期导致发货周期较长
JDMR210825f	山东新东昊暖通工程有限公司	肉禽养殖设备	1,206.18	2021-08	2021-09	2022-12	1,206.18		本项目分批发货安装，项目主体安装完成后进行了整改，因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长
PDMR201001d	江苏立华牧业股份有限公司	养猪设备	1,198.51	2020-10	2020-11	2022-01	1,198.51		本项目分批发货安装，并且项目主体安装完成后进行了整改，导致项目整体周期较长
PDMR200314c	广西园丰牧业集团股份有限公司	养猪设备	1,120.07	2020-03	2020-09	2022-01	1,120.07		本项目主体安装完成后客户多次调整养殖场设备方案，因后续调整整改导致周期较长
PDMR201126b	广东海大集团股份有限公司	养猪设备	1,087.16	2020-11	2021-02	2022-06	702.60	384.56	本项目分批发货安装，主体安装完成后客户调整了养殖场方案，因后续调整导致周期较长
2021 年度									
JDMR190722t	张家口市第五建筑有限责任公司康保分公司	肉禽养殖设备	3,712.50	2019-08	2019-09	2021-01	3,712.50		本项目因项目规模较大且分批安装，项目完工后客户提出整改要求，导致项目整体周期较长
PDMR191022d	河南大地牧业有限公司	养猪设备	2,241.22	2019-10	2019-12	2021-12	2,241.22		本项目一方面受新冠疫情停工，另一方面项

合同号	客户名称	设备类型	合同金额	签订时间	开始发货时间	验收时间	截至报告期末的收款情况	截至报告期末的应收账款	执行周期较长的原因
									目为原有猪场设备改造项目，土建改造进度慢；该项目主体部分完工后，因客户方案调整，补充采购部分设备，导致周期较长。
PDMR200111a	广东广垦畜牧集团股份有限公司	养猪设备	2,182.06	2020-01	2020-03	2021-07	2,182.06		本项目由于客户土建进度不满足安装条件，导致项目工期延后。
JDMR190104n	河南德福农业发展有限公司	肉禽养殖设备	1,686.73	2019-01	2019-02	2021-09	1,686.73		项目分批发货安装，因客户土建进度及后续发货款延迟支付，导致项目停工。本项目因客户停工等原因导致项目整体周期较长。
BHPS200206XJ	Thai Food Sswine Farm Co., Ltd	养猪设备	220 万美元	2020-05	2020-08	2021-12	220 万美元		合同分批安装导致整体安装周期较慢。
QDMR200427m	大安市金恒牧业有限公司	肉禽养殖设备	1,100.00	2020-05	2020-05	2021-07	1,100.00		本项目因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长。
2020 年度									
DDMR180831e	天等县农村建设投资有限公司	蛋禽养殖设备	7,566.30	2018-10	2018-10	2020-01	7,566.30		本项目因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长。
DDMR171220a-2	福建省煜江南农业集团有限公司	蛋禽养殖设备	3,635.81	2018-10	2018-10	2020-01	3,635.81		本项目因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长。
JDMR190626a	聊城市东昌府区众祥畜禽养殖专业合作社	肉禽养殖设备	1,501.30	2019-08	2019-08	2020-09	1,501.30		本项目因项目规模较大且分批安装导致项目整体周期较长。
YDMR190325f	新泰市鑫诚畜禽养殖专业合作社	肉禽养殖设备	1,298.97	2019-04	2019-05	2020-07	1,298.97		项目分批安装，因客户土建进度较慢导致项目停工，导致项目整体周期较长。

4. 公司是否存在跨期调节收入的情形；针对长期无法验收项目的应对措施

(1) 公司不存在跨期调节收入的情形

对于需安装的合同，公司与客户签订的合同明确约定了公司的安装义务及客户验收的条款，验收单由客户签字盖章，确认安装服务时间、验收时间、安装服务项目、调试是否正常等。客户出具验收单后即已确认产品控制权的转移，公司不再能对产品实施有效控制，代表着公司已按合同约定交付，完成履约义务。报告期内，公司严格按照验收时间确认收入，符合合同条款的约定，符合会计准则关于收入确认的要求。

(2) 公司针对长期无法验收项目的应对措施

公司项目提交客户验收由项目经理、销售经理共同跟进，作为销售经理和项目经理的一项考核指标。对于长期不验收的项目，公司每月由项目管理中心、经营中心、销售中心三个部门联合核对，并将清单交由项目管理中心负责人进行分析处理。对于未能验收项目的处理办法：

1) 如果设备调试、部分整改未完成，由项目管理中心安排相应的人员进行调试、整改，待调试、整改完成且设备能够正常运转后，申请客户验收。

2) 如果项目设备各项指标数据已达标，现场也无需再有整改或调试，由项目管理中心负责人先跟客户进行沟通协商验收，如果协商遇到困难，销售中心再次跟客户协商沟通。对于时间超过 1 年并且有欠款的客户，公司管理层会组织评估，必要时会采取发函、诉讼等措施。

3) 如果项目执行过程中暂停，项目管理中心现场负责人会第一时间通知公司，项目管理中心会安排做好现场货物管理，通知安装公司撤离，同时也会跟经营中心、销售中心沟通确认，项目后期启动，经营中心会第一时间告知项目管理中心。

(四) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 检查销售明细表，核查报告期内不同类型设备收入的波动情况；

(2) 获取公司合同台账，核查不同设备新增订单及在手订单情况；

(3) 查阅相关行业研究报告、下游养殖企业上市公司公告，访谈公司各事业部负责人，获取下游行业价格等行业数据，了解下游行业发展情况，分析下游行业变动对公司业绩的影响，与公司在手订单情况匹配，分析公司整体收入

下降的风险；

(4) 获取并审阅公司期后财务报表，了解期后收入和利润波动情况；

(5) 查阅主要客户 2022 年度报告及 2023 年半年报，了解主要客户业绩波动情况，分析业绩波动对公司整体收入的影响；

(6) 获取报告期内公司主要合同和验收单等收入确认资料，了解主要合同条款或条件，了解公司执行周期及其波动的原因，核查公司主要项目进度及部分项目执行周期较长项目的原因；

(7) 访谈公司总经理及各业务部门负责人，了解公司产品使用寿命、下游行业情况、客户及拓展情况、应对周期变化的措施和公司 2023 年业绩展望情况及公司对长期无法验收项目的应对措施。

2. 核查意见

经检查，我们认为：

报告期内各期，公司主要产品销售变动情况及在手订单波动与下游行业需求波动相匹配；报告期内公司收入不存在大幅下滑，具备有效应对周期变化的措施；公司期后收入和期后订单不存在大幅下滑的情形，下游行业景气度有望提高，且公司与主要客户合作较为稳定，在手订单保持在较高水平，预计 2023 年公司主营业务收入、净利润不会出现大幅下降的情况。2022 年度受下游行业周期的影响，公司各类设备执行周期有所增加具有合理性，公司不存在跨期调节收入的情形；公司已针对长期无法验收项目制订了相应的应对措施。

三、关于客户

申报材料显示：

(1) 报告期内，发行人向前五名客户销售金额分别为 76,850.77 万元、77,725.89 万元和 69,486.13 万元，占营业收入的比例分别为 31.88%、31.72% 和 36.76%。报告期内发行人前五大客户变动较大。

(2) 2022 年，新希望股份开始放缓新种猪场建设投入，不再新增战略招投标项目，仅继续保留已招投标的养殖场建设。受此影响，2022 年发行人与新希望股份交易金额下滑。

(3) 唐人神集团于 2021 年成为发行人前五大客户，发行人 2021 年、2022 年对唐人神集团的销售金额分别为 6,138.60 万元、30,916.70 万元。

请发行人：

(1) 说明发行人前五大客户销售集中度、前五大客户变动情况是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；结合主要客户获取方式、合作历史、客户经营情况、在手订单等说明与主要客户的合作关系是否具有稳定性、可持续性。

(2) 说明发行人截至 2022 年 12 月 31 日在手新希望股份订单是否均为以前年度签约，相关订单的建设进度及预计完工时点；新希望股份停止新增项目招标后，发行人与新希望股份的合作情况，是否以其他方式获取订单；结合上述事项说明新希望股份调整发展节奏和发展导向的战略对发行人未来业绩的影响。

(3) 说明对唐人神集团的业务获取方式、双方合作历史，2022 年发行人对唐人神集团销售金额大额增加的原因、与唐人神集团业绩的匹配性，相关订单与发行人向其他客户销售同类产品的价格及毛利率差异情况及合理性；结合在手订单金额、是否与客户签订长期合作协议、客户的供应商认证流程与难度、客户未来发展节奏及投资布局等，说明与唐人神集团合作的可持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题四）

(一) 说明公司前五大客户销售集中度、前五大客户变动情况是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；结合主要客户获取方式、合作历史、客户经营情况、在手订单等说明与主要客户的合作关系是否具有稳定性、可持续性

1. 说明报告期前五大客户销售集中度、前五大客户变化情况

报告期内，公司前五大客户销售集中度如下表所示：

年份	客户名称	销售金额	销售占比	主要销售内容
2023 年 1-6 月	东瑞食品集团股份有限公司	18,688.93	16.06%	养猪设备
	双胞胎（深圳）食品集团有限公司	8,668.97	7.45%	养猪设备
	江苏立华牧业股份有限公司	4,526.35	3.89%	养猪设备、肉禽养殖设备
	河南双汇投资发展股份有限公司	3,685.87	3.17%	肉禽养殖设备
	张家口康正食品科技有限公司	3,428.45	2.95%	肉禽养殖设备
	合 计	38,998.57	33.52%	

年份	客户名称	销售金额	销售占比	主要销售内容
2022 年	唐人神集团股份有限公司	30,916.70	16.36%	养猪设备
	新希望六和股份有限公司	23,034.24	12.19%	养猪设备
	江苏立华牧业股份有限公司	6,690.59	3.54%	养猪设备、 肉禽养殖设备
	广东海大集团股份有限公司	4,690.17	2.48%	养猪设备
	广东广垦畜牧集团股份有限公司	4,154.42	2.20%	养猪设备
	合 计	69,486.13	36.76%	
2021 年	新希望六和股份有限公司	50,915.94	20.78%	养猪设备
	温氏食品集团股份有限公司	7,761.01	3.17%	养猪设备
	山东凤祥股份有限公司	7,088.09	2.89%	肉禽养殖设备
	唐人神集团股份有限公司	6,138.60	2.51%	养猪设备
	广东广垦畜牧集团股份有限公司	5,822.24	2.38%	养猪设备
	合 计	77,725.89	31.72%	
2020 年	新希望六和股份有限公司	49,651.40	20.60%	养猪设备
	墨玉县农业农村局	12,297.25	5.10%	肉禽养殖设备
	天等县农村建设投资有限公司	6,941.56	2.88%	蛋禽养殖设备
	郟城县大羽养殖农民专业合作社	4,051.13	1.68%	肉禽养殖设备
	北京沃德辰龙生物科技股份有限公司	3,909.43	1.62%	肉禽养殖设备
	合 计	76,850.77	31.88%	-

注：上述销售占比为占主营业务收入的比例

报告期内，公司直销客户的销售收入占主营业务收入的比例及直销客户排名情况如下所示：

客户名称	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名
东瑞食品集团股份有限公司	16.06%	1	0.04%	219	0.01%	423	0.01%	579
双胞胎（深圳）食品集团有限公司	7.45%	2	0.06%	160	0.46%	40	0.82%	16
江苏立华牧业股份有限公司	3.89%	3	3.54%	3	1.33%	11	1.20%	9
河南双汇投资发展股份有限公司	3.17%	4						
张家口康正食品科技有限公司	2.95%	5						

客户名称	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名
唐人神集团股份有限公司	0.84%	19	16.36%	1	2.51%	4	0.87%	14
新希望六和股份有限公司	1.59%	10	12.19%	2	20.78%	1	20.60%	1
广东海大集团股份有限公司	0.79%	22	2.48%	4	1.21%	12	0.67%	23
广东广垦畜牧集团股份有限公司	0.003%	559	2.20%	5	2.38%	5	0.84%	15
温氏食品集团股份有限公司	0.06%	175	1.87%	8	3.17%	2	0.54%	29
山东凤祥股份有限公司	0.07%	170	1.13%	13	2.89%	3	0.48%	35
墨玉县农业农村局					0.47%	35	5.10%	2
天等县农村建设投资有限公司					0.02%	307	2.88%	3
郟城县大羽养殖农民专业合作社					0.003%	516	1.68%	4
北京沃德辰龙生物科技股份有限公司	0.02%	273	0.003%	452	0.73%	21	1.62%	5

由上表可知，报告期内公司主要客户变动呈如下特点：

(1) 公司主营业务覆盖肉禽养殖设备、蛋禽养殖设备和养猪设备三大领域，各期不同设备收入受下游市场变化影响有较大差异，2020 年禽类收入占比较高，前五名客户除新希望股份以外均为禽类养殖设备的主要客户，2021-2022 年养猪设备收入占比较高，前五名客户主要为养猪设备的客户。2023 年 1-6 月，肉禽养殖收入增长，公司前五名客户中肉禽养殖设备客户数量回升。

(2) 2020-2022 年，新希望股份均为公司前五名客户，新希望股份的收入为其控制或施加重大影响的各分、子公司收入合并计算。受新希望股份自身投资战略调整，其下属公司加大对外采购设备金额，2020-2021 年公司向新希望股份销售的养殖设备金额较高。随着下游生猪市场价格大幅下降，新希望股份前期养殖场规模扩张过快，仔猪和种猪依靠外购、养殖效率不高等原因造成新希望股份养猪成本较高，从而导致新希望股份在生猪市场价格大幅下滑的背景下面临了巨额亏损，新希望股份开始放缓新种猪场建设投入，不再新增战略招投标项目，仅继续保留执行已战略招投标的养殖场建设，2022 年交易金额有所下降，2023 年 1-6 月退出前五名客户行列。

(3) 报告期内，公司前五名客户主要为养猪设备的客户，存在一定的变化，主要原因系公司主要养猪设备客户均为大型养殖集团，该等客户基于自身对于养殖行业市场发展前景的判断，根据其经营实力、资金实力等因素制定不同的

固定资产投资规划，部分大型养猪集团出于自身发展战略的考虑，在猪价下行的背景下仍保持一定的投资力度，因此在行业变化较快的背景下，客户结构存在一定的变化。

(4) 报告期内，公司前五名客户中存在部分政府单位或其下属的投资建设平台，该等项目一般为当地的扶贫项目，具有一次性、大规模等特点，因此其在某一年项目验收完成并进入公司前五名客户后，次年的采购金额会大幅下降，一般为后续采购的少量配件等。

2. 同行业可比公司客户情况

(1) 增鑫科技

2020-2022 年度，同行业增鑫科技的主要客户情况如下所示：

客户名称	2022 年度		2021 年		2020 年	
	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名
浙江华统肉制品股份有限公司	17.26%	1	未披露	未披露	未披露	未披露
江西正邦科技股份有限公司	12.66%	2	未披露	未披露	未披露	未披露
广东海大集团股份有限公司	10.26%	3	未披露	未披露	未披露	未披露
河南双汇投资发展股份有限公司	7.19%	4	6.25%	3	16.15%	1
广西农垦集团有限责任公司	5.82%	5	未披露	未披露	未披露	未披露
温氏食品集团股份有限公司	未披露	未披露	15.01%	1	13.90%	2
福建傲农生物科技集团股份有限公司	未披露	未披露	12.28%	2	未披露	未披露
广西金陵农牧集团有限公司	未披露	未披露	5.99%	4	未披露	未披露
浙江华统肉制品股份有限公司	未披露	未披露	5.06%	5	未披露	未披露
牧原实业集团有限公司	未披露	未披露	未披露	未披露	7.44%	3
双胞胎畜牧集团有限公司	未披露	未披露	未披露	未披露	5.10%	4
北京大北农科技集团股份有限公司	未披露	未披露	未披露	未披露	4.28%	5

数据来源：增鑫科技招股说明书

注：增鑫科技已于 2023 年 7 月撤回首次公开发行股票并在主板上市的申请文件，未披露 2023 年 1-6 月财务数据

(2) 泥腿牧尚(873589.NQ)

2020 年 1-9 月、2021 年及 2022 年，同行业公司泥腿牧尚（873589.NQ）的主要客户情况如下所示：

客户名称	2022 年		2021 年		2020 年 1-9 月	
	销售占比	排名	销售占比	排名	销售占比	排名
罗定市谷盈畜牧业有限公司	38.97%	1	未披露	未披露	未披露	未披露
新平德康农牧有限公司	18.27%	2	未披露	未披露	未披露	未披露
淄博汇德饲料机械有限公司	9.48%	3	未披露	未披露	未披露	未披露
荣县德康食品有限公司	6.36%	4	未披露	未披露	未披露	未披露
青岛新航工程管理有限公司	6.26%	5	未披露	未披露	未披露	未披露
重庆市合川区德康生猪养殖有限公司	未披露	未披露	44.25%	1	未披露	未披露
海南农垦新希望农牧科技有限公司	未披露	未披露	10.99%	2	未披露	未披露
四川金昆建筑工程有限责任公司	未披露	未披露	4.94%	3	未披露	未披露
重庆共蓝农牧科技有限责任公司	未披露	未披露	4.01%	4	17.26%	1
四川自然天成农牧有限公司	未披露	未披露	3.06%	5	未披露	未披露
襄大农牧（钟祥）有限公司	未披露	未披露	未披露	未披露	12.22%	2
播州区久居山养殖合作社	未披露	未披露	未披露	未披露	11.80%	3
重庆农殿山农业科技发展有限公司	未披露	未披露	未披露	未披露	10.36%	4
正邦集团下属子公司	未披露	未披露	未披露	未披露	8.04%	5

数据来源：泥腿牧尚公开转让说明书及年度报告

由上表可见，同行业公司增鑫科技及泥腿牧尚在各年度的主要客户及其销售占比亦变动较大，与公司的情况相符。

公司所处细分市场尚无 A 股上市公司。与申报 A 股上市申请的增鑫科技及新三板挂牌公司泥腿牧尚（873589.NQ）披露信息对比，公司前五大客户销售集中度、前五大客户变化情况不存在重大差异。公司前五大客户销售集中度、前五大客户变动情况具有合理性，符合行业惯例。

3. 结合主要客户获取方式、合作历史、客户经营情况、在手订单等说明与主要客户的合作关系是否具有稳定性、可持续性。

（1）主要客户获取方式、合作历史、客户经营情况、在手订单

客户名称	主营业务情况	首次获取方式	合作历史	客户经营情况	截至 2023 年 6 月末在手订单（万元）
东瑞食品集团股份有限公司	生猪的养殖和销售，主要产品为商品猪、仔猪、种猪等	商务谈判	公司养猪设备重要客户。公司自 2015 年开始即与东瑞建立合作。2023 年 1-6 月为公司前五大客户。公司主要与其国内 6 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 5.56 亿元，2022 年营业收入 12.17 亿元	13,522.26

客户名称	主营业务情况	首次获取方式	合作历史	客户经营情况	截至 2023 年 6 月末在手订单（万元）
双胞胎（深圳）食品集团有限公司	从事生猪养殖、养猪服务、饲料销售、粮食种植与贸易、生猪屠宰与深加工等	商务谈判	公司养猪设备重要客户。公司自 2014 年开始即与双胞胎建立合作。2023 年 1-6 月为公司前五大客户。公司主要与其国内 45 家子公司存在业务往来	未公开披露数据	4,861.20
河南双汇投资发展股份有限公司	以屠宰业和肉类加工业为核心，向上游发展饲料业和养殖业，向下游发展包装业、商业，配套发展外贸业、调味品业等	招投标	公司肉禽设备重要客户。公司自 2019 年开始即与双汇建立合作。2023 年 1-6 月为公司前五大客户。公司主要与其国内 1 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 305.22 亿元，2022 年营业收入 627.31 亿元	
张家口康正食品科技有限公司	速冻食品加工；肉鸭深加工、养殖，屠宰、分割、冷藏、销售等	主动拜访	公司肉禽设备重要客户。公司自 2021 年开始即与康正食品建立合作。2023 年 1-6 月为公司前五大客户。公司主要与其国内 1 家子公司存在业务往来	未公开披露数据	
唐人神集团股份有限公司	围绕“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”的生猪全产业链开展经营	主动拜访	公司养猪设备重要客户。公司自 2007 年开始即与唐人神建立合作。2021、2022 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 10 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 134.80 亿元，2022 年营业收入 265.39 亿元	7,604.58
新希望六和股份有限公司	业务涉及饲料、养殖、肉制品及金融投资、商贸等。	主动拜访	公司养猪设备重要客户。公司于 2009 年开始与其建立合作关系。2020、2021、2022 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 104 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 694.53 亿元，2022 年营业收入 1,415.08 亿元	23,038.02
江苏立华牧业股份有限公司	种畜禽生产；种畜禽经营；家禽饲养；粮食收购；活禽销售等	主动拜访、展会	公司养猪设备、肉禽养殖设备重要客户。公司于 2006 年开始与其建立合作关系。2022 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 20 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 69.59 亿元，2022 年营业收入 144.47 亿元	8,600.97
广东海大集团股份有限公司	饲料、添加剂的生产；畜禽、水产品的养殖等	主动拜访	公司养猪设备重要客户。公司于 2018 年开始与其建立合作关系。2022 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 21 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 527.37 亿元，2022 年营业收入 1,047.15 亿元	1,051.32
广东广垦畜牧集团股份有限公司	猪、家禽、牛等的养殖	主动拜访	公司养猪设备重要客户。公司于 2018 年开始与其建立合作关系。2021、2022 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 3 家子公司存在业务往来	未公开披露数据	8.89
温氏食品集团股份有限公司	肉鸡和肉猪的养殖和销售；兼营肉鸭、奶牛、蛋鸡、鸽子的养殖及其产品的销售。	招投标	公司养猪设备重要客户。公司于 2011 年开始与其建立合作关系。2021 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 19 家子公司存在业务往来	根据公开资料，2023 年 1-6 月营业收入 411.89 亿元，2022 年营业收入 837.25 亿元	489.27
山东凤祥股份有限公司	种禽繁育与鸡苗销售、肉鸡饲养与销	招投标	公司肉禽养殖设备重要客户。公司于 2011 年开始与其建立合作关	未公开披露数据	5,006.82

客户名称	主营业务情况	首次获取方式	合作历史	客户经营情况	截至 2023 年 6 月末在手订单 (万元)
	售、饲料生产与销售、畜禽屠宰加工与生冰鲜肉制品销售		系。2021 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 2 家子公司存在业务往来		
墨玉县农业农村局	农村基础设施项目建设等	招投标	公司肉禽设备重要客户。公司于 2019 年开始与其建立合作关系。2020 年为公司前五大客户	未公开披露数据	
天等县农村建设投资有限公司	农村基础设施项目建设等	招投标	公司蛋禽设备重要客户。公司于 2018 年开始与其建立合作关系。2020 年为公司前五大客户	未公开披露数据	
郟城县大羽养殖农民专业合作社	肉鸡养殖销售；兽药、饲料销售等	主动拜访	公司肉禽设备重要客户。公司于 2014 年开始与其建立合作关系。2020 年为公司前五大客户	未公开披露数据	
北京沃德辰龙生物科技股份有限公司	生物技术开发、技术推广、技术服务；籽种繁育	主动拜访	公司肉禽设备重要客户。公司于 2019 年开始与其建立合作关系。2020 年为公司前五大客户。公司主要与其国内 3 家子公司存在业务往来	未公开披露数据	1, 015. 16

注：在手订单为已签订未执行完毕的合同不含税金额

1) 客户获取方式方面，公司客户获取方式主要为：招投标、主动联系及客户推荐。招投标方式是指客户公开招标或向供应商发出投标邀请书，公司根据招标要求确定项目方案及投标价格，客户根据技术方案及商务报价情况等综合确定中标企业；主动联系是指公司通过参与展会、上门拜访等方式，与潜在客户直接沟通，展示产品优势，与客户建立联系；客户推荐是指公司凭借设备技术及客户服务等优势，在行业中积累了良好的口碑，通过老客户推荐获得新客户。

2) 与主要客户合作方面，公司主要客户为国内中大型知名养殖企业、政府单位等，主要客户经营情况良好，除政府单位外，公司与主要客户合作时间大部分在 5 年以上。公司与主要客户均建立了良好的合作关系。截至 2023 年 6 月末，与部分主要客户的在手订单金额较小，主要系公司所处行业受下游周期影响，不同客户设备投资规律及经营状况不同，单一客户往往不会持续大额采购，各期采购存在较大变动。

(2) 公司主要客户稳定性、可持续性

虽然公司前五大客户存在一定变化，但公司与主要客户具有可持续的合作关系：

1) 公司自成立以来一直专注于畜禽养殖机械制造业，凭借长期积累形成的

先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，在行业中奠定了领军地位，与客户具有很强的合作粘性，在手订单金额处于较高水平。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司各产品在手订单不含税金额如下表所示：

项目	金额
蛋禽养殖设备在手订单	67,379.86
肉禽养殖设备在手订单	118,060.37
养猪设备在手订单	165,935.11
在手订单合计	351,375.34
预收货款（含合同负债和待转销项税）	208,943.23

以唐人神为例，自 2007 年首次合作至今，公司与唐人神合作良好。2021 年，公司凭借良好的综合优势，中标唐人神龙华农牧投资建设的 100 万头楼房养殖项目养猪设备供应商，带来收入规模的大幅增长。2020-2022 年，唐人神分别位列公司第 14、第 4、第 1 大客户。

2) 公司主要客户为我国中大型养殖企业。在《全国现代设施农业建设规划（2023-2030 年）》提出到 2030 年畜牧养殖规模化率达到 83%、《关于加快畜牧业机械化发展的意见》提出到 2025 年生猪、蛋鸡、肉鸡规模化养殖机械化率达到 70%以上的政策背景下，以及畜禽养殖行业集中度提升的大趋势和非洲猪瘟疫情爆发后对疫情防控要求愈发严格的要求下，行业规模以上养殖企业将构成我国畜禽养殖规模化、集约化、自动化、智能化进程的重要参与者，并持续提升行业集中度。

公司一直秉承着让养殖变得简单、可靠、环保、高效的企业使命，为客户提供可满足其多样化需求的定制化畜禽养殖设备，产品覆盖畜禽养殖设备中的环境控制、供料、饮水、清粪等主要系统，同时配套公司自主开发的养殖集团信息管理系统，提升养殖设备的自动化、智能化，为推动我国畜禽养殖规模化、集约化、自动化、智能化，提供必备的设备支持。

综上，公司与主要客户的合作关系具有可持续性。

（二）说明公司截至2022年12月31日在手新希望股份订单是否均为以前年度签约，相关订单的建设进度及预计完工时点；新希望股份停止新增项目招标后，公司与新希望股份的合作情况，是否以其他方式获取订单；结合上述事项

说明新希望股份调整发展节奏和发展导向的战略对公司未来业绩的影响

1. 截至报告期末新希望股份在手订单

截至报告期末，公司对新希望股份的在手订单金额为 23,038.02 万元，金额较小，占在手订单总额的比例仅 6.56%。公司来源于新希望股份在手订单合同年份分布如下表所示：

年 份	金 额	占 比
2020 年及以前	17,977.68	78.03%
2021 年	4,891.02	21.23%
2022 年	132.51	0.58%
2023 年 1-6 月	36.81	0.16%
合 计	23,038.02	100.00%

注：在手订单为截至 2023 年 6 月末已签订未执行完毕的合同估算不含税金额

公司与新希望股份 2022 及 2023 年 1-6 月新增订单仅占新希望股份在手订单合计金额的 0.73%，公司来源于新希望股份的在手订单主要来自于以前年度签订的合同。

2. 截至报告期末新希望股份在手订单的执行情况

截至报告期末，公司来源于新希望股份前十大在手订单合计金额为 18,132.14 万元，占对新希望股份在手订单总额的比例为 78.71%，相关订单执行情况如下表所示：

合同	合同签订时间	合同金额	执行进度
PDMR201112b	2020 年	3,790.91	养殖场方案更改，土建不满足设备安装条件，项目暂停
PDMR201027f	2020 年	2,783.87	项目现场土建工程停工，不满足设备安装条件，项目暂停
PDMR201027d	2020 年	2,630.47	现场客户战略变更，土建不满足设备安装条件导致停工暂停
PDMR210220b	2021 年	2,111.45	土建不满足设备安装条件，客户通知停工
PDMR201112c	2020 年	1,804.99	土建不满足设备安装条件导致停工暂停
PDMR201212a	2020 年	1,636.70	项目现场土建工程停工，现场不满足设备安装条件，项目暂停
PDMR200318a	2020 年	1,628.15	土建不满足设备安装条件导致设备安装暂停
PDMR210220a	2021 年	1,540.38	土建不满足设备安装条件，客户通知停工

合同	合同签订时间	合同金额	执行进度
PDMR201212b	2020 年	976.15	土建不满足设备安装条件，客户通知停工
PDMR201027e	2020 年	860.96	土建不满足设备安装条件，客户通知停工

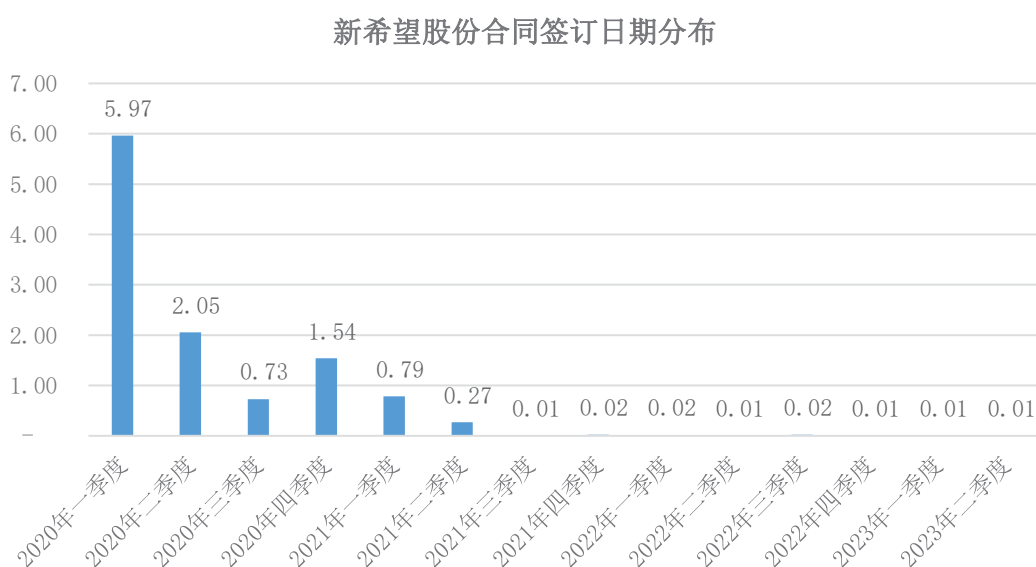
注：合同为截至 2023 年 6 月末已签订未执行完毕的合同原始金额

如本说明一（二）所述，受“猪周期”轮动的影响，新希望股份 2021 年以来放缓新种猪场建设投入，转入稳健运营阶段。2021 年以来，公司与新希望股份的项目执行缓慢，多数项目执行过程中因新希望股份土建停工而暂停，造成项目执行周期长或暂缓验收的情况；截至本说明出具日，公司上述项目仍处于暂停状态，后续将根据客户通知重新启动。

3. 与新希望股份的合作情况及新希望股份战略调整的影响

受下游“猪周期”轮动的影响，新希望股份 2021 年以来放缓新种猪场建设投入，不再新增战略招投标项目，仅继续保留执行已战略招投标的养殖场建设，因此，2021 年以来新增订单大幅减少。

单位：亿元



根据新希望股份 2021 年中期报告，针对养猪业务，新希望股份披露：“调整发展步伐，控制资本开支。产能已足以支撑今明两年的仔猪生产及配套自育肥所需，因此公司目前已经放缓新种猪场项目建设，对育肥场则根据其所在区域的育肥产能配套情况灵活安排建设进度，并将前期临时用于种培场的自育肥场根据其生产节奏陆续调整回育肥用途。”

新希望股份放缓了种猪场的新投资和开发节奏，后续签订的订单主要是现有养殖场配件采购和小型设备更新。配件采购主要通过商业谈判确定报价，累计金额较少，不构成双方合作的主要业务模式。

4. 新希望股份战略调整对公司未来业绩的影响

(1) 短期影响

当前，公司养猪设备业务仍受到“猪周期”从上行周期向下行周期轮动的持续影响，新希望股份扩建的意愿较弱。根据新希望股份 2022 年年度报告披露的未来发展战略和下一年度的经营计划，对于白羽肉禽业务，新希望股份披露：白羽肉鸡保持适度规模，致力于稳健经营，实现有质量的发展；对于养猪业务，新希望股份披露：基于既有产能的充分利用与优化组合，在确保成本下降、效率提升的基础上，稳步提高出栏规模。短期内，公司对新希望股份的销售收入将可能出现持续下降的趋势。

截至 2023 年 6 月末，公司来自于非新希望股份的在手订单如下表所示：

项 目	截至 2023 年 6 月 30 日
非新希望股份在手订单	328,337.32
非新希望股份在手订单占比	93.44%

截至 2023 年 6 月末，公司来自于非新希望股份的在手订单合计 328,337.32 万元，占在手订单比例为 93.44%，公司不存在对新希望股份的重大依赖。

(2) 中长期影响

从中长期看，头部养殖户构成我国畜禽养殖规模化进程重要的推动力。与美国生猪养殖业前十大猪企能繁母猪市占率 56.4%相比，我国头部养殖企业的集中度仍然相差较远。公司与新希望股份的合作具有可持续性：

1) 养殖业是关乎我国国计民生的事业，新希望股份作为我国畜禽养殖行业头部企业，一方面，待新一轮猪价上升周期的到来，其盈利能力提升，扩建意愿加强；另一方面，随着我国提高养殖规模化、机械化率的持续推进，行业头部集中效应进一步提升，新希望股份扩建需求长期存在。

2) 公司自 2005 年成立以来一直专注于畜禽养殖机械制造业，凭借长期积累形成的先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，在行业中奠定了较高的市场地位，与客户

具有很强的合作粘性。公司一直秉承着让养殖变得简单、可靠、环保、高效的企业使命，为客户提供可满足其多样化需求的定制化畜禽养殖设备，产品覆盖畜禽养殖设备中的环境控制、供料、饮水、清粪等主要系统，同时配套公司自主开发的养殖集团信息管理系统，提升养殖设备的自动化、智能化，为推动我国畜禽养殖规模化、集约化、自动化、智能化，提供必备的设备支持。

综上，短期内，虽然公司对新希望股份的销售收入可能出现持续下降，但公司不存在对新希望股份的重大依赖；从中长期看，公司与新希望股份的合作具有可持续性。

（三）说明对唐人神集团的业务获取方式、双方合作历史，2022年公司对唐人神集团销售金额大额增加的原因、与唐人神集团业绩的匹配性，相关订单与公司向其他客户销售同类产品的价格及毛利率差异情况及合理性；结合在手订单金额、是否与客户签订长期合作协议、客户的供应商认证流程与难度、客户未来发展节奏及投资布局等，说明与唐人神集团合作的可持续性

1. 与唐人神的交易情况

公司早在 2007 年即通过主动拜访与唐人神建立合作关系，报告期内，公司与唐人神的交易金额及合同获取方式情况如下表所示：

客户	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
唐人神	975.01	30,916.70	6,138.60	2,087.80
其中：通过招投标获取的项目收入	449.64	30,250.95	5,316.40	1,069.27

报告期内，公司主要通过招投标方式获取唐人神的合同，各期通过招投标获取唐人神的业务占与唐人神交易金额的比例分别为 51.22%、86.61%、97.85% 和 46.12%。

2022 年公司与唐人神交易金额较上年度增长了 403.64%，主要原因是 2021 年公司通过招投标成为唐人神龙华生态 100 万头楼房养猪项目的设备供应商，2022 年龙华生态 100 万头楼房养猪项目验收，确认收入合计 24,996.02 万元。

2. 交易金额与唐人神业绩的匹配性

报告期内，唐人神的业绩情况如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	1,347,962.84	2,653,858.02	2,174,219.42	1,851,367.61

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
营业利润	-73,763.97	20,527.67	-104,367.26	111,214.59
利润总额	-74,461.17	17,225.12	-114,711.83	109,596.58
净利润	-75,866.67	14,260.16	-117,224.39	106,850.57

2021 年度，尽管唐人神受“猪周期”下行的影响，业绩大幅亏损，但根据其 2021 年度报告披露，当年顺利完成非公开发行，成功募集资金 15.5 亿元；联合社会资本组建 10 亿元产业基金；新增中长期银行项目贷款 11.1 亿元，用于支持公司生猪产业发展。根据唐人神 2021 年半年度报告和 2021 年度报告披露，唐人神加大支持龙华农牧做大做强，积极支持龙华农牧新增超过 100 万头产能建设。

唐人神致力于将龙华生态项目打造成标杆项目，2021-2022 年合计投入 19.60 亿元用于龙华生态项目建设。楼房智能养殖技术已构成唐人神一项竞争优势，龙华农牧投资建设的 100 万头楼房养殖项目运营效果良好，并于 2022 年入选央视 10 套《创新进行时》专栏，被连续报道。

公司作为龙华农牧 100 万头楼房养殖项目的养猪设备供应商，2022 年销售金额大额增加，与唐人神投入情况相匹配。

3. 公司销售给唐人神相关订单与公司向其他客户销售同类产品的价格及毛利率差异情况及合理性

报告期内公司产品主要为成套定制化养殖设备，由众多规格、型号非标准配件按照养殖场整体技术工艺方案组装而成，定制化程度较高，不同项目间价格不具备可比性。

报告期内，公司销售给唐人神的设备全部为养猪设备，其毛利率与境内其他客户毛利率的对比情况如下表所示：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
唐人神	**	**	**	**
境内其他非关联客户养猪设备	**	**	**	**

注：上述毛利率已剔除运费的影响；境内其他非关联客户不含唐人神和关联方

2020-2021 年，公司销售给唐人神的毛利率与境内其他非关联方客户的养猪设备项目的毛利率基本一致，不存在重大差异。2022 年公司销售给唐人神的

毛利率低于境内其他非关联客户养猪设备的毛利率，主要原因是受“猪周期”从上行周期向下行周期轮动的影响，下游养殖企业投资意愿降低、下游设备投资需求下降，养猪设备行业竞争加剧，公司为获得唐人神金额较大的订单降低了投标报价毛利率。2023 年上半年公司毛利率较高，主要原因是公司销售给唐人神的合同存在审计条款，2023 年上半年公司销售给唐人神的养猪设备金额较小，仅 975.01 万元，2023 年上半年经唐人神项目审计后调整差异金额确认收入合计 38.77 万元，审计差异金额确认收入金额对毛利率产生较大影响，若剔除上述影响，公司销售给唐人神的毛利率为**，与境内其他非关联客户不存在重大差异。

公司项目采取成本加成的定价模式，不同项目因付款条件、竞争环境、建设内容、项目标准、安装方式等不同造成毛利率有所差异。公司销售给唐人神相关订单系在下游周期下行阶段通过招投标取得，且项目金额较高，竞争激烈，项目毛利率较低于境内其他非关联客户具有合理性。

4. 公司与唐人神合作的可持续性

(1) 短期情况

截至本说明出具日，双方未签署长期采购协议，公司与唐人神具有多年的合作历史，双方建立了稳定的合作关系。

根据唐人神 2022 年度报告披露，为完成 2024 年 500 万头的生猪出栏规划目标，其自 2021 年以来加大固定资产投资力度。根据唐人神于 2022 年 9 月披露的关于非公开发行发审委会议准备工作函的回复报告，2020 年至 2021 年，其通过两次再融资将募集资金投入到猪场的建设；根据市场行情的判断，在猪价处于低位时将猪场建设好，根据生猪市场的变化调整产能的释放；截至 2022 年 6 月底，产能已经达到约 450 万头。

截至 2023 年 6 月末，公司与唐人神已签订未执行完毕的在手订单不含税金额合计 7,604.58 万元，在手订单金额下降与唐人神短期目标相匹配，预计 2023 年公司对唐人神的销售收入将出现较大下滑。

(2) 中长期情况

中长期看，公司与唐人神的合作具有可持续性：

1) 根据唐人神于 2022 年 9 月披露的关于非公开发行发审委会议准备工作函的回复报告，唐人神将生猪养殖业务确定为核心发展战略，在生猪养殖行业

集中度提升的大趋势下，在中共中央、国务院要求“坚持补栏增养和疫病防控相结合，推动生猪标准化规模养殖”的政策背景下，尤其是非洲猪瘟疫情爆发后对生猪疫情防控要求愈发严格的背景下，其不断加大规模养殖场的建设。

早在 2019 年，唐人神启动了“TRS 313 追梦工程”，制定了 1,000 万头生猪出栏目标，立志做中国养猪水平最高、生产成绩最好、成本最优、盈利最强的大型养猪企业。

经过近年来的快速发展，唐人神积极参与到我国生猪养殖规模化建设中，随着我国提高养殖规模化、机械化率的持续推进、行业集中度的不断提升，唐人神扩建需求仍有较大空间。

2) 公司自 2005 年成立以来一直专注于畜禽养殖机械制造业，凭借长期积累形成的先进的产品与技术、良好的产品质量、丰富的项目经验、快速响应的客户服务能力、优良的行业口碑等，在行业中奠定了较高的市场地位，与客户具有很强的合作粘性。

公司与唐人神的合作主要通过招投标方式开展，唐人神在综合考虑了公司业绩、行业地位、产品质量、同类设备成功案例、供货能力和售后服务的基础上，确定了公司作为养殖设备的供应商。

自 2007 年首次合作至今，公司与唐人神合作良好。2021 年，凭借公司良好的综合优势，中标唐人神龙华农牧投资建设的 100 万头楼房养殖项目养猪设备供应商。2021-2022 年，唐人神合计投入 19.60 亿元用于该项目建设，项目良好的运营效果为唐人神建立了楼房智能养殖技术优势，并于 2022 年入选央视 10 套《创新进行时》专栏，被连续报道。

综上，短期内，公司对唐人神的销售收入预计将出现下降，但从中长期看，公司与唐人神的合作具有可持续性。

（四）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）获取并核查公司报告期内的销售明细表，了解公司的客户构成、交易内容、客户变动情况；

（2）查阅主要客户相关公告，了解报告期内各期客户交易金额波动的原因；

（3）查阅同行业公司的公告文件及年度报告，对比同行业公司客户波动情况；

(4) 访谈公司总经理及主要业务部门负责人，了解公司与主要客户的合作历史、合同获取情况以及合作稳定性，并查阅主要客户的年度报告，了解主要客户的经营状况；

(5) 获取并核查公司在手订单的客户构成，分析主要客户期后订单情况；

(6) 核查公司对新希望股份报告期内新增订单及在手订单的签订情况及执行情况，查阅新希望股份的公告文件，分析新希望股份战略调整对公司的影响；

(7) 获取并核查公司对唐人神的销售合同及招投标文件，访谈公司主要业务人员，并查阅唐人神公告文件，了解公司对唐人神销售波动的原因、合作模式以及与唐人神合作的稳定性；

(8) 取得报告期内公司的毛利表，测算唐人神与其他客户的毛利率情况，分析对比唐人神与其他客户毛利率的差异原因。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司前五大客户销售集中度、前五大客户变动情况具有合理性，符合行业惯例；公司主要客户为国内中大型知名养殖企业、政府单位等，主要经营情况良好，公司与主要客户合作时间大部分在 5 年以上；公司与主要客户均建立了良好的合作关系，公司与主要客户的合作关系具有可持续性。

(2) 截至报告期末公司来源于新希望股份的在手订单主要来自于以前年度签订的合同，部分对新希望股份的在手订单因客户原因处于暂停状态；受新希望股份战略调整的影响，公司对新希望股份的销售收入短期可能出现持续下降，但公司不存在对新希望股份的重大依赖；从中长期看，公司与新希望股份的合作具有可持续性。

(3) 报告期内，公司主要通过招投标方式获取唐人神的合同；公司作为龙华农牧 100 万头楼房养殖项目的养猪设备供应商，2022 年销售金额大额增加，与唐人神投入情况相匹配；2020-2021 年，公司销售给唐人神的毛利率与境内其他非关联方客户的养猪设备项目的毛利率基本一致，不存在重大差异；2022 年公司销售给唐人神的毛利率低于境内其他非关联客户养猪设备的毛利率具有合理性；短期内，公司对唐人神的销售收入预计出现下降，但从中长期看，公司与唐人神的合作具有可持续性。

四、关于合同负债

申报材料显示，报告期各期末，发行人合同负债余额分别为 221,941.96 万元、207,745.04 万元和 212,476.51 万元，占流动负债的比例分别为 79.30%、79.72%和 80.64%。

请发行人列示合同负债账龄超过 2 年项目的具体情况，包括但不限于合同内容与金额、客户名称、客户经营状况、项目完工进度、项目收款情况等；对于已停工或出现经营困难迹象的项目，发行人与相关客户是否存在诉讼、纠纷或潜在纠纷，相关会计处理是否符合准则规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题五）

（一）报告期末，公司合同负债账龄超过 2 年的前二十大项目占比为 66.52%，具体情况如下：

客户名称	合同编号	合同签订时间	合同内容	合同金额	合同负债余额	合同负债账龄		客户经营状况	期末项目进度情况	预收款项余额	项目是否正常履行	期后是否已验收
						2 年以内	2 年以上					
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDNR200723b	2020 年 7 月	养猪设备	4,097.65	2,923.46		2,923.46	存续（在营、开业、在册）	项目规模较大，已完成安装调试，客户验收流程中	3,252.51	是	是
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDNR201105b	2020 年 11 月	养猪设备	3,986.89	3,512.15	598.95	2,913.20	存续（在营、开业、在册）	项目规模较大，已完成安装调试，客户验收流程中	3,793.35	是	是
深圳市京基智农时代股份有限公司	PDNR200824c	2020 年 8 月	养猪设备	3,898.57	3,227.29	454.65	2,772.64	存续（在营、开业、在册）	项目规模较大，已完成安装调试，客户验收流程中	3,491.26	是	是
新希望六和股份有限公司	PDNR201112b	2020 年 11 月	养猪设备	3,790.91	2,771.28		2,771.28	存续（在营、开业、在册）	客户土建工程停工，项目暂停执行	3,032.73	否	否
浙江省建设投资集团股份有限公司	PDNR200707d	2020 年 8 月	养猪设备	3,209.30	2,861.30	406.15	2,455.15	存续	项目处于建设中，尚未完成验收	3,111.14	是	否
浙江省建设投资集团股份有限公司	PDNR200828a	2020 年 8 月	养猪设备	2,941.10	2,706.40	372.10	2,334.30	存续	项目规模较大，已完成安装调试，客户验收流程中	2,941.10	是	否
四川金梓源农业有限公司	PDNR210329p	2021 年 3 月	养猪设备	5,690.00	5,278.92	3,276.61	2,002.31	存续	项目规模较大，已完成安装调试，客户验收流程中	5,690.00	是	否

客户名称	合同编号	合同签订时间	合同内容	合同金额	合同负债 余额	合同负债账龄		客户经营状况	期末项目进度情况	预收款项余 额	项目是否 正常履行	期后是否 已验收
						2年以内	2年以上					
双胞胎（深圳）食品 集团有限公司	PDMR210129a	2021年2月	养猪设备	4,800.00	2,010.19	24.00	1,986.19	存续（在营、开业、 在册）	项目未发完货	2,160.00	是	否
浙江省建设投资集团 股份有限公司	PDMR201008a	2020年9月	养猪设备	2,644.99	2,431.93	701.96	1,729.97	存续	项目规模较大，已完成安装 调试，客户验收流程中	2,644.99	是	否
新希望六和股份有限 公司	PDMR210220b	2021年4月	养猪设备	2,111.45	1,568.98		1,568.98	存续（在营、开业、 在册）	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,689.16	否	否
新希望六和股份有限 公司	PDMR201027d	2020年10月	养猪设备	2,630.47	1,380.62		1,380.62	存续（在营、开业、 在册）	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,554.37	否	否
新希望六和股份有限 公司	PDMR201112c	2020年12月	养猪设备	1,804.99	1,324.76		1,324.76	存续（在营、开业、 在册）	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,443.99	否	否
海南省农垦投资控股 集团有限公司	PDMR200703a	2020年7月	养猪设备	2,080.00	1,313.42		1,313.42	存续	客户拖欠货款，公司已提起 起诉，项目暂停执行	1,456.00	否	否
深圳市京基智农时代 股份有限公司	PDMR200724d	2020年7月	养猪设备	1,624.80	1,204.74	45.36	1,159.38	存续（在营、开业、 在册）	项目规模较大，已完成设备 安装，后期整改调试较多， 客户验收流程中	1,320.27	是	是
新希望六和股份有限 公司	PDMR210220a	2021年3月	养猪设备	1,540.38	1,150.45		1,150.45	存续（在营、开业、 在册）	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,232.30	否	否
广西园丰牧业集团股 份有限公司	PDMR210329m	2021年3月	养猪设备	1,900.00	1,382.61	250.00	1,132.61	存续	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,485.00	否	否
新希望六和股份有限 公司	PDMR201027f	2020年12月	养猪设备	2,783.87	1,108.85		1,108.85	存续（在营、开业、 在册）	客户土建工程停工，项目暂 停执行	1,279.14	否	否
深圳市京基智农时代 股份有限公司	PDMR201022d	2020年12月	养猪设备	1,450.98	1,259.28	184.13	1,075.15	存续（在营、开业、 在册）	项目规模较大，已完成安装 调试，客户验收流程中	1,363.06	是	是
望江县现代良种养殖 有限公司	PDMR200527b	2020年6月	养猪设备	2,099.70	1,033.88		1,033.88	存续（在营、开业、 在册）	客户拖欠货款，公司已提起 起诉，项目暂停执行	1,181.24	否	否
深圳市京基智农时代 股份有限公司	PDMR200824d	2020年8月	养猪设备	1,349.72	974.56		974.56	存续（在营、开业、 在册）	项目规模较大，已完成安装 调试，客户验收流程中	1,068.63	是	是
合 计				56,435.77	41,425.06	6,313.92	35,111.14					

注：期后验收情况统计至2023年9月30日，预收款项余额包含增值税

(二) 对于已停工或出现经营困难迹象的项目，公司与相关客户是否存在诉讼、纠纷或潜在纠纷，相关会计处理是否符合准则规定

1. 报告期末公司合同负债账龄超过 2 年项目的主要客户情况

报告期末，公司合同负债账龄超过 2 年项目的客户主要系京基智农(SZ.000048)、新希望(SZ.000876)、双胞胎(集团)股份有限公司、海南省农垦投资控股集团有限公司、广西园丰牧业集团股份有限公司、四川金梓源农业有限公司等国内知名大型养殖集团企业及其下属子公司以及基础设施建设领域企业集团浙江建投(SZ.002761)，通过企查查官网或巨潮咨询网等渠道查询该等客户公开信息，该等客户经营规模较大、资信状况良好，均处于正常经营状态，不存在经营困难迹象。

望江县现代良种养殖有限公司(以下简称望江县现代公司)系安徽国资委下属子公司，通过企查查官网查询该客户公开信息，该客户被列为被执行人、失信被执行人。公司已就该公司在项目合作中存在的违约情况提起诉讼。

2. 对于已停工或出现经营困难迹象的项目，公司与相关客户存在的诉讼、纠纷

截至本说明出具日，公司与望江县现代公司存在尚未判决的诉讼。2020 年 6 月，公司与望江县现代公司签订《10 万头地方猪标准化养殖示范场建设项目三联扩繁场项目设备采购合同》，根据合同约定，由公司提供设备的总金额为 2,099.70 万元，项目后续执行过程中，望江县现代公司因自身原因取消采购部分设备。2022 年 11 月，公司就望江县现代公司违约情况向安徽省合肥市蜀山区人民法院提起诉讼，该案目前一审正在审理中。

截至本说明出具日，公司与海南省农垦投资控股集团有限公司下属子公司海南农垦草畜猪业有限公司存在尚未判决的诉讼。2020 年 6 月、7 月，公司与海南农垦草畜猪业有限公司(以下简称海南农垦草畜公司)签订《30 万头生猪全产业链项目育成场标段设备采购合同》两份，合同金额分别为 1,110.00 万元、2,080.00 万元。上述合同签订后公司已提供设备及相关安装服务，海南农垦草畜公司未能及时履行合同义务，未向公司支付剩余货款 549.47 万元。公司就海南农垦草畜公司违约情况向海南省儋州市人民法院提起诉讼，请求法院判决海南农垦草畜公司支付公司设备款 549.47 万元、逾期付款违约金 29.50 万元。该案目前已提交法院，一审正在审理中。

上述项目不存在存货跌价情况。

3. 相关会计处理是否符合准则规定

公司合同负债主要为需安装合同预收款，对于需安装合同，公司在识别单项履约义务时，根据合同约定将向客户提供的所有设备的安装、调试等作为一个单项履约义务，待设备完成验收时，确认收入。公司与客户签订的合同均未约定明确的项目验收期限，合同负债不存在超过合同约定期限的情况。相应地，公司按照合同归集成本，将已向客户发出、尚未经客户验收的存货列报于“存货——未完工项目成本”，公司按照单个存货项目账面余额与可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(1) 合同负债的确认收入时点符合准则规定

公司合同负债账龄超过 2 年项目均为需安装合同，待设备完成验收时确认收入。

公司合同负债账龄超过 2 年项目处于建设中、未完工验收或因客户原因处于停工状态，公司尚未完成合同约定的履约义务，无法将合同负债结转至营业收入，合同负债的确认收入时点均遵循公司制定的收入确认具体政策，确认收入时点谨慎，符合会计准则相关规定。

(2) 报告期末，公司合同负债账龄超过 2 年项目中不存在亏损合同，减值准备计提充分

公司的客户主要为畜禽养殖集团，通常需要提供定制化的产品与服务以满足其个性化需求，公司产品种类数量较多，单价差异较大，因此公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，未完工项目成本均有销售合同支撑。公司以合同价格作为计算基础，减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

公司重要合同负债账龄超过 2 年项目的预收款项余额均高于未完工项目成本余额，不存在亏损合同，相关会计处理符合会计准则相关规定，减值准备计提充分。

(三) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 获取公司合同负债账龄明细表，复核账龄划分是否准确，抽查重要合同负债账龄超过 2 年项目对应的合同结算/验收条款、项目收款情况、项目执行

进度情况；

(2) 通过企查查官网或巨潮咨询网等公开渠道查询重要合同负债账龄超过 2 年项目对应客户的经营状况、资信状况等信息，了解公司与该等客户是否存在诉讼、纠纷，并获取诉讼相关文件；

(3) 获取截至本说明出具日合同负债账龄超过 2 年项目的期后收入确认情况，检查验收单，复核收入确认时点是否符合规定；

(4) 获取公司计提存货跌价准备的计算过程，复核合同负债账龄超过 2 年项目的存货跌价准备计提是否充分；

(5) 对重要合同负债余额进行函证，函证比例分别为 82.17%、83.98%、81.37%和 81.15%，回函比例分别为 76.94%、74.23%、67.21%和 57.35%，对未回函的样本执行替代测试。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

报告期末，公司合同负债账龄超过 2 年项目的主要客户经营规模较大、资信状况良好，除望江县现代公司被列为被执行人、失信被执行人外，均处于正常经营状态。截至报告期末，合同负债账龄超过 2 年的项目均未完成验收，合同负债的确认收入时点符合会计准则相关规定；合同负债账龄超过 2 年的项目中存在已停工项目，其中因望江县现代公司、海南农垦草畜公司拖欠货款，公司对其提起诉讼，但该等项目预收款余额高于未完工项目成本余额，不存在跌价情况，公司相关会计处理符合准则规定。

五、关于分红及资金流水

请保荐人、申报会计师按照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的相关要求，结合报告期内分红等情况，对发行人、控股股东、实际控制人、主要关联方、董监高等关键主体的资金流水进行核查，并提交专项说明。（审核问询函问题六）

（一）资金流水核查情况

1. 资金流水核查范围、核查账户数量

根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》“5-15 资金流水核查”的要求，在符合银行账户查询相关法律法规的前提下，资金流水核查范围除公司银

行账户资金流水以外，结合公司实际情况，还可能包括控股股东、实际控制人、公司主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户资金流水，以及与上述银行账户发生异常往来的公司关联方及员工开立或控制的银行账户资金流水。

基于上述规定，我们结合公司无控股股东无实际控制人的情况、所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势等因素，确定核查范围：除公司银行账户资金流水以外，还包括持有公司股份 5%以上的股东、公司董事、监事、高管、出纳与主要销售人员以及关联供应商等开立或控制的银行账户资金流水，以及与上述银行账户发生异常往来的其他人员开立或控制的银行账户资金流水，并对上述主体开立或控制的共计 528 个银行账户进行了核查。具体情况如下：

序号	与公司关系	核查对象	核查账户数量	所获取资料
1	公司及其子公司	公司、大牧人机械（胶州）有限公司、大牧人机械（胶州）有限公司湖南分公司、青岛大牧人畜牧工程有限公司、青岛中牧国际贸易有限公司	64	报告期内银行流水、银行账户开立清单、企业信用报告
2	报告期内公司的董事（不含独立董事及山东六和提名董事）、监事（不含山东六和提名监事）、高级管理人员	姚象超、田满昌、王京法等 7 人	84	报告期内银行流水、关于个人账户资金流水完整性的《声明》
3	报告期内在职的主要销售人员及出纳	公司出纳：李春玲 主要销售人员：周均青、展飞翔等 74 人	330	报告期内在职期间银行流水、关于个人账户资金流水完整性的《声明》
4	进一步核查的董事亲属等	报告期内董事姚象超之姐姚筱萍、董事王京法之配偶湛忠菊、董事王京法之兄弟王京海等董事亲属 3 人	30	报告期内银行流水、关于个人账户资金流水完整性的《声明》
5	持有公司股份 5%以上的股东及其穿透后的主要自然人股东	武汉科谷、香港佳峰、山东六和、和峰源、田园牧歌及自然人余汉林等 3 人	16	报告期内公司股东与穿透后的主要自然人股东涉及分红款的个人银行流水
6	公司关联供应商	王京法之兄弟王京海控股的安装公司（枣	4	报告期内银行流水、银行账户开立清单

序号	与公司关系	核查对象	核查账户数量	所获取资料
		庄一铭机械设备安装有限公司、枣庄辰铭机械设备安装有限公司、枣庄天骏机械设备安装有限公司)		

注1：公司无控股股东、无实际控制人。山东六和、武汉科谷、香港佳峰、和峰源、田园牧歌为持有公司股份5%以上的股东

注2：2023年11月20日，公司董事长姚象超因个人身体原因向公司董事会递交辞呈，申请辞去公司董事长、董事等职务，因姚象超辞任董事导致公司董事会人数低于法定人数，姚象超继续履行董事职务直至选举出新董事；2023年11月29日，公司召开第四届董事会第十一次会议，同意选举王京法先生为公司董事长。2023年12月15日，公司召开2023年第一次临时股东大会，同意选举余梦佳为公司董事，姚象超不再履行董事职务

2. 取得资金流水的方法及完整性核查

(1) 公司及其子公司

对于公司及子公司等主体，我们陪同企业人员前往相关主体的基本户开户行打印获取其开户清单并实地走访各家银行打印报告期内全部流水。为确保上述主体银行账户的完整性，我们对已经获取的银行流水进行交叉复核，将已经获取的公司银行流水与银行账户开立清单等进行交叉核对。

(2) 公司董事、监事、高级管理人员及其他关键人员

对于公司的董事（不含独立董事及山东六和提名董事）、监事（不含山东六和提名监事）以及高级管理人员的银行流水，我们陪同到当地银行查询并打印获取前述个人银行账户流水，核查银行包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、民生银行、平安银行、兴业银行、华夏银行、汉口银行、山东农商行等39家银行，并对已经获取的银行流水进行交叉核对，将已经获取的银行流水与公司银行流水等进行交叉核对，同时获取上述自然人出具的关于个人账户资金流水完整性的《声明》。

此外，我们根据具体核查结果，进一步核查了其他必要人员的个人银行账户流水，包括公司出纳以及主要销售人员、公司部分董事亲属等个人的银行账户

户流水，并与获取的其他流水进行交叉复核，核对相关资金流向的完整性，同时获取上述自然人出具的关于个人账户资金流水完整性的《声明》。

(3) 持有公司5%以上的股东及穿透后的自然人股东

公司无控股股东、无实际控制人，我们取得了持有其5%以上股份的武汉科谷、香港佳峰、山东六和、和峰源、田园牧歌的分红账户流水，以及部分穿透后自然人股东收取分红的个人银行流水，结合间接持有发行股份的董事、监事、高级管理人员等的个人银行流水，核查公司分红的最终去向，并根据核查对象持有的发行股份比例，确保公司主要分红流向均在核查范围内。

(4) 公司关联供应商

对于公司关联供应商，我们取得了枣庄一铭机械设备安装有限公司(以下简称枣庄一铭)、枣庄辰铭机械设备安装有限公司(以下简称枣庄辰铭)、枣庄天骏机械设备安装有限公司(以下简称枣庄天骏)报告期内的银行流水，并取得前述公司的银行开户清单。

3. 核查金额重要性水平

综合评估财务报表审计的重要性水平、公司经营业绩、内部控制有效性以及相关自然人资金往来情况等因素，资金流水的核查标准如下：

序号	与公司关系	核查标准（重要性水平）
1	公司及其子公司	核查单笔或连续累计 50 万元人民币以上的资金收支，同时要求核查比例超过当年度流水发生额的 80%
2	公司的董事（不含独立董事及山东六和提名董事）、监事（不含山东六和提名监事）、高级管理人员	单笔或连续累计 5 万元人民币以上
3	主要销售人员及出纳	单笔或连续累计 5 万元人民币以上
4	进一步核查的董事亲属	单笔或连续累计 5 万元人民币以上
5	持有公司股份 5%以上的股东及其穿透后的主要自然人股东	法人：核查单笔或连续累计 50 万元人民币以上的资金收支，同时要求核查比例超过当年度流水发生额的 80% 自然人：单笔或连续累计 5 万元人民币以上
6	公司关联供应商	单笔或连续累计 5 万元人民币以上

4. 受限情况及替代措施

受限对象	受限情况
公司独立董事（范英杰、宁中华）	范英杰、宁中华因不参与公司具体实际经营等、以及流水涉及个人隐私，未提供个人银行流水

受限对象	受限情况
山东六和提名的历任公司董事和监事 (王普松、杨守海、徐志刚)	王普松、杨守海为山东六和提名的董事，徐志刚为山东六和提名监事，由于山东六和不参与公司具体实际经营，且山东六和已放弃其持有的公司股份对应的表决权、董事监事的提名权等，因此报告期内其提名的历任董事、监事出于流水涉及个人隐私等原因，未提供个人银行流水

我们执行了如下替代程序：

(1) 结合公司及其子公司报告期内银行流水、银行日记账等，核查受限对象及其控制的或担任董监高的关联企业在报告期内，是否存在与公司及其子公司有资金往来的情形；

(2) 结合公司持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员报告期内的银行流水，核查受限对象及其控制的或任董监高的关联企业在报告期内，是否存在与上述股东或自然人发生资金往来的情形；

(3) 取得受限对象的个人征信报告，核查受限对象的信用情况，是否存在大额已逾期未归还的银行贷款等负债；

(4) 取得受限对象签署的《声明》，其确认并承诺报告期内不存在占用公司资金、代公司客户或供应商收付款项，也不存在代公司支付成本、费用等情形；

(5) 取得山东六和出具的放弃表决权的承诺函、以及山东六和及其实际控制人刘永好出具的不谋求公司控制权的承诺函。

5. 核查结论

报告期内，公司与资金管理相关的内部控制健全有效，不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

（二）资金流水专项说明

我们已按照《监管规则适用指引——发行类第5号》的相关要求，对公司、主要股东、主要关联方、董监高等关键主体的资金流水进行核查，并出具《关于青岛大牧人机械股份有限公司首次公开发行股票申请文件反馈意见中资金流水的专项核查报告》（天健函〔2023〕7-197号）。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

谭炼



中国注册会计师：

罗静吉



二〇二三年十二月二十五日



会计师事务所
执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000001

批准执业文号：浙财会〔2011〕25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制

证书序号：0015310

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：浙江省财政厅

2023年3月14日

中华人民共和国财政部制

仅为关于青岛大牧人机械股份有限公司IPO审核问询函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



统一社会信用代码 913300005793421213 (1/3)		营业执照 (副本)		扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息	
名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	出资额	壹亿捌仟壹佰伍拾伍万元整		
类型	特殊普通合伙企业	成立日期	2011年07月18日		
出资人	胡少先	主要经营场所	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号		
经营范围	审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)				
登记机关		2023年02月28日			

国家企业信用信息公示系统网址 <http://www.gsxt.gov.cn> 国家信用公示系统报送公示年度报告。

仅为关于青岛大牧人机械股份有限公司IPO审核问询函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法经营未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: 440300481137 No. of Certificate 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2013 年 08 月 19 日 Date of Issuance 2019年4月换发	姓名: 谭炼 Sex: 男 出生日期: 1978-09-26 工作单位: 天健会计师事务所 (特殊普通合伙)广东分所 身份证号码: 441702197809260313 Identity card No. 
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA 同意调出 Agree the holder to be transferred from 事务所 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 /y 月 /m 日 /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to 事务所 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 /y 月 /m 日 /d	 谭炼(440300481137), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查, 通过文号: 粤注协〔2021〕268号。   年 /y 月 /m 日 /d

仅为关于青岛大牧人机械股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明谭炼是中国注册会计师, 未经谭炼本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: No. of Certificate 330000010262 批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会 发证日期: Date of Issuance 2018 年 04 月 09 日	姓名 Full name 罗静吉 性别 Sex 女 出生日期 Date of birth 1990-10-13 工作单位 Working unit 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所 身份证号码 Identity card No. 445281199010130383 
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA 同意调出 Agree the holder to be transferred from 事务所 CPAs 特出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to 事务所 CPAs 特入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d	年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.  年 月 日 /y /m /d

仅为关于青岛大牧人机械股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明罗静吉是中国注册会计师，未经罗静吉本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。