

关于牧原食品股份有限公司
公开发行可转债申请文件反馈意见
的回复



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层 邮编：100073

电话：(010) 51423818

传真：(010) 51423816

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于《牧原食品股份有限公司公开发行可转债申请文件
反馈意见》（203068 号）的回复

中国证券监督管理委员会：

牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”、“牧原股份”、“发行人”）公开发行可转债申请文件反馈意见申请文件已于 2020 年 11 月 13 日被贵会正式受理。

贵会于 2020 年 11 月 25 日出具了《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（203068 号），中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“我们”）对贵会所提书面反馈意见所涉及的相关问题进行了认真核查，现将有关问题回复如下：

6、报告期内申请人存货账面价值由 42 亿元增至 140 亿元，生产性生物资产账面价值由 14 亿元增至 61 亿元。存货周转率低于同行可比公司的原因为主营业务及主要产品构成存在差异。请申请人补充说明：（1）公司消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据，相关确认和计量是否符合会计准则相关规定，是否与同行可比公司保持一致，申请人就该类资产核算真实性、准确性的内控措施；（2）量化分析申请人与同行可比公司生猪业务存货周转率的差异情况及原因，说明报告期内未计提存货跌价准备是否符合行业惯例，是否符合会计准则规定。请保荐机构和会计师发表核查意见。

6-1 公司消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据，相关确认和计量是否符合会计准则相关规定，是否与同行可比公司保持一致，申请人就该类资产核算真实性、准确性的内控措施；

回复：

一、公司消耗性生物资产和生产性生物资产的划分依据，相关确认和计量

1、公司生物资产的划分依据

公司生物资产包括：消耗性生物资产、生产性生物资产。

消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪及其他，消耗性生物资产在存货中核算。

生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产。生产性生物资产包括：未成熟的种猪、成熟的种猪。

2、公司生物资产的确认和计量

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价、相关税费、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁育的生产性生物资产，成本包括其达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费、应分摊的固定资产折旧费、成熟的生产性生物资产折旧费及其他应分摊的间接费用等。

成熟的生产性生物资产的后续饲料费、人工费及其折旧费等支出归集计入仔猪成本。

公司按照规定对生产性生物资产计提折旧，折旧方法采用年限平均法。根据生产性生物资产的性质、实际使用情况和有关的经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值，并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原估计数存在差异的，作为会计估计变更，进行调整。公司成熟的生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	月折旧率
种猪	30个月	30%	2.333%

年度终了，公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值准备一经计提，以后不再转回。

公司生产性生物资产改变用途时，按照改变用途时的账面价值确认转出成本。

公司的主要产品为生猪，期末公司对仔猪、保育猪、育肥猪和未成熟种猪盘点头数和日龄，根据生长日龄及对应的计重参数计量重量；对种猪只盘点头数，不计量重量。

消耗性生物资产-生猪、生产性生物资产-未成熟的种猪在发出时按重量采用月末一次加权平均法计价；生产性生物资产-成熟种猪采用个别计价法核算发出与结存的成熟种猪成本。

二、相关确认和计量符合会计准则相关规定，与同行业可比公司保持一致

（一）《企业会计准则第5号-生物资产》对生物资产的相关规定

1、生物资产的分类

生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。

消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。

生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。

公益性生物资产，是指以防护、环境保护为主要目的的生物资产，包括防风固沙林、水土保持林和水源涵养林等。

2、生物资产的初始确认

生物资产应当按照成本进行初始计量。

外购生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

自行繁殖的育肥畜的成本，包括出售前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

自行繁殖的产畜和役畜的成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生

的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

3、生物资产的后续计量

企业对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，应当按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

企业应当根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，合理确定其使用寿命、预计净残值和折旧方法。可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、产量法等。

生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法一经确定，不得随意变更。

企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，应当按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。

综上所述，本公司消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据，相关确认和计量符合会计准则的相关规定。

(二) 消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据，相关确认和计量与同行业可比公司比较

1、消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据与同行业可比公司比较

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
温氏股份	消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括种蛋、生长中及存栏待售的畜禽、水产品、用材林等。 消耗性生物资产包括种鸡蛋、种鸭蛋、种鸽蛋、胚蛋、鸡苗、鸭苗、鸽苗、猪苗、仔牛、肉鸡、肉鸭、肉鸽、肉猪、塘鱼、林木。	生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜禽、经济林等。 生产性生物资产为种鸡（包括用于生产胚蛋的产蛋种鸡）、种鸭、种鸽、种猪、奶牛。
新希望	未明确规定	生产性生物资产是指为产出农产品而持有的生物资产，包括未成熟生产性生物资产和成熟生产性生物资产。
正邦科技	消耗性生物资产包括仔猪、肥猪、鸭苗；	生产性生物资产包括公猪、母猪、种鸭

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
天邦股份	生物资产是指有生命的动物和植物，包括消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。	
牧原股份	消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。消耗性生物资产分为生猪类及其他，生猪类消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪；其他消耗性生物资产指绿化环保用林木等。	生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产。生产性生物资产包括：未成熟的种猪、成熟的种猪，种猪包括种公猪和种母猪。

2、消耗性生物资产和生产性生物资产相关确认与同行业可比公司比较

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
温氏股份	消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。 消耗性生物资产在收获后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。 消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。	生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。 生产性生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。
新希望	未明确规定。	生产性生物资产按照成本进行初始计量： (1)外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。 (2)自行繁殖的产畜成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。 (3)投资者投入生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。
正邦科技	公司取得的生物资产，按照取得时的成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。 自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，按照其在出售前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出确定； 消耗性生物资产主要分为哺乳仔猪、保育仔猪、生长育肥猪。其成本包括饲料费、人工费、兽药费用、固定资产折旧及其他间接费用等。哺乳仔猪是指处于出生日至断奶日阶段的猪，从出生至体重约6公斤；该阶段成本包括种猪的折旧费用、饲养费用。保育仔猪是指断奶后至转育肥栏	自行繁殖的生产性生物资产的成本，按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出确定。 生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用等后续支出计入当期损益。

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
	阶段的猪，体重约从 6 公斤至 20 公斤；该阶段成本包括哺乳仔猪成本、本阶段的饲养费用。生长育肥猪是指从转入育肥栏至出栏日阶段的猪，体重约从 20 公斤至 100 公斤；该阶段成本包括保育仔猪成本、本阶段的饲养费用。	
天邦股份	未明确规定	
发行人	<p>生猪类消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪。仔猪是指处于出生日至断奶日阶段的猪；该阶段成本包括种母猪和种公猪的折旧费用、饲养费用以及仔猪自身的饲养费用。</p> <p>保育猪是指断奶后至转入育肥栏阶段的猪。育肥猪是指从转入育肥栏至出栏日阶段的猪。保育猪成本包括仔猪成本及本阶段所耗用的饲养成本，育肥猪成本包括保育猪成本及本阶段所耗用的饲养成本。消耗性生物资产在发出时按重量采用月末一次加权平均法计价。</p>	<p>生产性生物资产按照成本进行初始计量。</p> <p>外购的生产性生物资产的成本包括购买价、相关税费、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出。</p> <p>自行繁育的生产性生物资产，成本包括其达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费、应分摊的固定资产折旧费、成熟的生产性生物资产折旧费及其他应分摊的间接费用等。</p> <p>成熟的生产性生物资产的后续饲料费、人工费及其折旧费等支出归集计入仔猪成本。</p>

3、消耗性生物资产和生产性生物资产计量与同行业可比公司比较

1) 生产性生物资产折旧计提

①温氏股份

生产性生物资产种猪的折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用年限（年）	预计残值（元/头）
种猪	1-3.5	1,100.00

②新希望

对于已达到预定生产经营目的的生产性生物资产（即成熟生产性生物资产），根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式确定其使用寿命、预计净残值按照年限平均法或工作量法计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。成熟生产性生物资产使用寿命、预计净残值如下：

类别	预计使用寿命（或生产量）	预计净残值
种母猪	36 月	500-1400 元/头
种公猪	18 月	500-1400 元/头

③正邦科技

正邦科技对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，采用年限平均法按期计提折旧。根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值；并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
公猪	3	1,000 元/头	-
母猪	3	1,000 元/头	-
种鸭	1	15	85

④天邦股份

生产性生物资产折旧采用年限平均法，各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用寿命（年）	预计净残值	年折旧率（%）
种猪	1.5-3	原价的 0%	33.33-66.67

⑤发行人

公司按照规定对生产性生物资产计提折旧，折旧方法采用年限平均法。根据生产性生物资产的性质、实际使用情况和有关的经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值，并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原估计数存在差异的，作为会计估计变更，进行调整。公司成熟的生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	月折旧率(%)
种猪	30 个月	30%	2.333%

2) 生物资产减值

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
温氏股份	消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。	资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。 可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。
新希望	期末时，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，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。 对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提；与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来进行估价的存货，则合并计提；其他按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。	每年年度终了公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备，并计入当期损益，生产性生物资产减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。
正邦科技	公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。	生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。
	消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。	
天邦股份	公司至少每年年度终了对生物资产进行检查，有确凿证据表明生物资产发生减值的，计提生物资产跌价准备或减值准备。	生产性生物资产按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备
	使消耗性生物资产可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，消耗性生物资产按本财务报表附注三之存货所述方法计提跌价准备，	
发行人	对于消耗性生物资产，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于其账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，计入当期损益。 期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；	年度终了，公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值准备一经计提，以后不再转回。

公司名称	消耗性生物资产	生产性生物资产
	以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。	

综上对比，本公司消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据恰当，相关确认和计量与同行业可比公司不存在较大差异。

三、相关内控措施

1、公司通过生产管理系统，对种猪进行个体档案管理，从母猪配种怀孕到仔猪出生到育肥猪上市，形成了一整套的生产管理体系，对猪群的内外部流动进行实时监控。种猪配种、母猪分娩、生猪转群、生猪销售、生猪死亡等单据经过相关人员审批后自动更新存栏数据，保证生物资产的核算真实、准确。

2、公司制定了《生物资产盘点制度》，对仔猪、保育猪、育肥猪和未成熟种猪盘点头数，根据生长日龄及对应的计重参数计量重量；对成熟种猪盘点数量，不计量重量。定期、不定期对存栏的猪群采用现场盘点、直播盘点、视频盘点、机器人盘点等多种形式进行盘点，由财务人员参与监盘，保证盘点结果的真实性、准确性。

3、每月公司结合生猪的存栏及销售情况对当期的生产指标进行分析，对存栏猪的成本数据进行复核性分析，保证消耗性生物资产账面价值与实际发生的成本数据保持一致。同时，结合公司行情研判部门对市场价格进行预测，对于消耗性生物资产，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于其账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，计入当期损益。生产性生物资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

四、核查意见及核查结论

为核查上述事项，申报会计师执行如下核查程序：

1、在了解、测试和评价与生物资产相关内部控制的基础上，对发行人生物资产进行核查，获取发行人的生物资产明细表；

- 2、查阅生产能力调查表并对生产能力进行复核；
 - 3、查阅生物资产变动明细表，对生物资产的成本归集及结转情况进行了核查，并履行了必要的分析性程序；
 - 4、检查发行人报告期内生物资产增加、减少的原始凭证是否完整，会计处理是否正确；
 - 5、检查生物资产的累计折旧，复核本期折旧费用的计提和分配；
 - 6、对生物资产盘点进行监盘，检查生物资产的数量及状况；
 - 7、检查生物资产的抵押、担保、投保情况；
 - 8、获取生物资产减值准备计算表，评估生产性生物资产减值计提的准确性。
- 经核查，申报会计师认为：发行人消耗性生物资产和生产性生物资产划分依据恰当，相关确认和计量符合会计准则相关规定，与同行业可比公司保持一致，发行人就该类资产核算真实、准确。

6-2 量化分析申请人与同行可比公司生猪业务存货周转率的差异情况及原因，说明报告期内未计提存货跌价准备是否符合行业惯例，是否符合会计准则规定。请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、发行人及同行可比公司生猪业务存货周转率

报告期内，发行人及同行业可比公司存货周转率情况如下：

公司名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
温氏股份	1.47	4.17	3.93	4.07
新希望	2.55	9.81	12.00	12.24
正邦科技	1.80	4.41	5.25	6.74
天邦股份	1.84	2.23	3.21	3.11
牧原股份	0.75	2.00	2.41	2.07

发行人存货周转率低于同行业可比公司的原因为主营业务及主要产品构成存在差异。发行人及同行业可比公司生猪养殖业务收入占营业收入比例如下：

公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
温氏股份	57.18%	58.99%	62.97%

新希望	9.12%	4.67%	4.03%
正邦科技	46.42%	34.49%	26.74%
天邦股份	73.98%	62.01%	73.03%
牧原股份	97.06%	99.05%	99.18%

最近三年，发行人及同行业可比上市公司生猪业务存货周转率情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
温氏股份	4.04	4.35	4.39
正邦科技	2.51	2.75	3.33
天邦股份	3.79	2.58	2.38
牧原股份	2.60	3.22	2.89

*注 1：温氏股份的数据来源为 Wind 招商证券研究报告；

注 2：正邦科技及天邦股份的数据来源均为其年报，因其消耗性生物资产主要系生猪，故假设各期末消耗性生物资产均为生猪，计算公式为生猪业务存货周转率=生猪业务营业成本/[（年初消耗性生物资产+年末消耗性生物资产）/2]；

注 4：因同行业可比上市公司 2020 年三季度报未披露细分业务营业成本，故仅就 2017 年度-2019 年度的生猪业务存货周转率进行分析；

注 5：因新希望的消耗性生物资产中存在较多禽类，无公开数据，故无法拆分其消耗性生物资产中生猪的金额。

由上可知，最近三年，公司生猪业务存货周转率处于同行业可比上市公司最高值和最低值之间，处于合理水平。

二、未计提存货跌价准备符合行业惯例，符合会计准则规定

（一）消耗性生物资产

1、报告期内，公司生猪业务的毛利率均为正数，且公司存货周转率保持在合理水平，显示了公司消耗性生物资产不存在减值迹象

报告期各期末，公司消耗性生物资产主要为待出栏生猪。报告期内，公司生猪养殖业务的毛利率情况如下表所示：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
生猪养殖业	65.91%	37.05%	9.83%	30.03%

根据上表可见，报告期内，发人生猪养殖的毛利率均为正数。同时，报告期内，公司存货周转率保持在合理水平，与同行业可比公司不存在较大差异，显示了公司消耗性生物资产的销售正常，反映了公司存货不存在明显的减值迹象。

2、公司消耗性生物资产不存在存货成本高于可变现净值的情况，不存在减值情形

2017年末、2018年末和2019年末，公司对消耗性生物资产进行减值测试，并按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。经测算，公司消耗性生物资产不存在减值情形，无需计提跌价准备。

2020年9月末，我国生猪价格为33.74元/公斤，远高于公司生猪的养殖成本。因此，公司判断2020年9月末消耗性生物资产不存在减值情形，无需计提减值准备。

报告期各期末，公司消耗性生物资产不存在减值情形，未计提存货跌价准备符合会计准则的规定。

3、同行业可比上市公司的消耗性生物性资产存货跌价准备计提情况

报告期内，同行业可比上市公司的消耗性生物性资产存货跌价准备计提比例情况如下：

公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
温氏股份	7.76%	0.57%	1.08%	0.05%
正邦科技	未计提	未计提	未计提	未计提
新希望	0.0017% (保留两位小数 0.00%)	0.86%	未计提	未计提
天邦股份	未计提	未计提	7.16%	未计提

注：1、因同行业可比上市公司三季度报未披露存货跌价准备计提比例，故列示2020年度半年度数据。

2、温氏股份和新希望消耗性生物资产中除生猪外，还包括鸡、鸭等禽类，2020年上半年，鸡、鸭等禽类价格大幅下降且持续低迷，故其计提的消耗性生物资产存货跌价准备主要

系禽类的存货跌价准备。

根据上表可见，报告期各期末，公司未计提消耗性生物资产存货跌价准备符合行业惯例。

（二）生产性生物资产

1、报告期各期末，公司生产性生物资产不存在减值情形，未计提存货跌价准备

报告期各年末，公司对生产性生物资产进行减值测试，并按照成本与可变现净值孰低计量。成本高于可变现净值的，计提减值准备，计入当期损益。经测算，报告期各期末，公司的生产性生物资产不存在减值情形，无需计提减值准备。

报告期各期末，公司生产性生物资产不存在减值情形，未计提减值准备符合会计准则的规定。

2、同行业可比上市公司的生产性生物资产存货跌价准备计提情况

报告期内，同行业可比上市公司的生产性生物资产减值准备计提比例情况如下：

公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
温氏股份	未计提	未计提	0.14%	未计提
正邦科技	未计提	未计提	未计提	未计提
新希望	未计提	未计提	未计提	0.61%
天邦股份	未计提	未计提	未计提	未计提

注：因同行业可比上市公司三季度报未披露存货跌价准备计提比例，故列示2020年度半年度数据

根据上表可见，报告期各期末，公司未计提生产性生物资产减值准备符合行业惯例。

综上，报告期各期末，公司未计提生物资产减值准备是合理的，符合会计准则的规定和行业惯例。

三、核查意见及核查结论

为核查上述事项，申报会计师执行如下核查程序：

1、了解发行人与计提存货跌价准备相关的内部控制，执行穿行测试，检查内部控制相关的支持性文档，评价及测试报告期内 2017 至 2019 年度发行人相关内部控制的设计和运行有效性。

2、与发行人管理层进行沟通，了解并评估日常经营过程中生物资产安全的防范措施以及风险应对策略；

3、对生物资产盘点进行监盘，检查生物资产的数量及状况；

4、对发行人的存货周转率进行分析，并与同行业可比上市公司进行比对；

5、对管理层计算的生物资产可变现净值所涉及的重要假设进行评价，包括检查销售价格、单位增重成本、销售费用等；

6、查询近年来生猪价格变动情况，了解生猪价格周期性波动规律，检查分析管理层考虑这些因素对生物资产发生减值风险的影响；

7、获取发行人生物资产的跌价准备计算表、减值准备计算表，检查分析可变现净值的合理性，评估生物资产减值计提的准确性。

经核查，申报会计师认为：发行人的存货周转率处于合理水平，与同行业可比上市公司生猪业务存货周转率不存在较大差异；报告期各期末，发行人未计提存货跌价准备是合理的，符合会计准则的规定和行业惯例。

（本页无正文，为《中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）<关于牧原食品股份有限公司公开发行可转债申请文件反馈意见>（203068号）的回复》之签署页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日