



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No. 8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

关于对佳沃农业开发股份有限公司 的年报问询函之回复

深圳证券交易所创业板公司管理部:

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“会计师”)通过佳沃农业开发股份有限公司(以下简称“公司”)收悉深圳证券交易所创业板公司管理部于2021年5月20日下发的《关于对佳沃农业开发股份有限公司的年报问询函》(创业板年报问询函【2021】第318号)(以下简称问询函)。根据问询函要求,我们就问询函中要求会计师核查和发表意见的事项进行了核查,回复如下:

问题 1 报告期末，你公司存货账面余额 242,748.96 万元，其中消耗性生物资产余额为 155,924.18 万元；报告期内，分别计提原材料、库存商品跌价准备 464.03 万元、5,000 万元，转回或转销存货跌价准备 3,494.82 万元。

(4) 年报显示，会计师将存货跌价准备计提列为关键审计事项，请会计师进一步说明存货相关审计程序的过程，包括存货相关内控制度有效性、存货监盘覆盖率、是否进行实地监盘、通过核实公司账面苗种采购及投放原始记录、采捕记录等，对生物资产期末账面金额进行推导的具体计算过程。

回复：

公司存货主要包括消耗性生物资产、库存商品及原材料。

(一) 针对消耗性生物资产，会计师执行的工作、获得的审计证据

1、在审计过程中，我们评估了 Australis Seafoods 与维护生物资产信息相关的流程，对相关内部控制进行了测试，并对系统生成的生物资产变动表进行了重新计算。

2、我们抽样选取了一部分海水养殖场，将系统中鲑鱼数量的记录核对至原始记录，包括外购鱼苗的原始凭证、幼鲑投放记录等。

3、鲑鱼的成长重量与饲料消耗量密切相关，投喂单位重量的饲料所转换的鲑鱼成长重量为饲料转换率。我们评估了公司对饲料转换率进行计算及分析的流程，并测试了相关控制。我们通过检查与采购相关的原始凭证及对供应商实施函证程序，测试了外购饲料的数量。我们独立计算了各海水养殖场的饲料转换率，并与行业平均水平进行了对比分析，对于实际饲料转化率明显高于或低于行业平均水平的海水养殖场获取了解释及支持性证据。

4、我们对财务报表期后期间的收获鲑鱼在加工厂计数和称重的结果与系统中的数量和重量信息进行核对。

5、我们评估了公司生物资产计量的会计政策和会计估计，包括获取行业分析信息及同行业上市公司的信息，并评估了生物资产公允价值模型的合理性及计算准确性。

6、我们评估并测试了与生物资产公允价值计量相关的内部控制。

7、我们对生物资产公允价值计量中的主要假设和参数，包括售价、规格和品质分布等进行了测试。

8、独立获取各年末的市场价格，并将其与 Australis Seafoods 估计各类鲑鱼产品售价所基于的市场价格进行比较。

9、检查估计鲑鱼产品规格和品质分布的方法及计算，并将估计结果与标的公司历史实际出售的鲑鱼产品规格和品质分布进行比较。

(二) 针对库存商品及原材料，会计师执行的工作、获得的审计证据

1、编制存货明细表，复核加计与总账数、明细账合计数核对相符。

2、实施实质性分析程序，对存货余额、各月生产成本总额、单位生产成本变动情况进行

分析。

3、对存货中的原材料与库存商品执行了监盘程序，并编制了监盘报告；选取样本双向核对存货明细表与存货盘点结果。

4、我们选取了资产负债表日前后的凭证与出、入库单据进行双向核对，以确定存货出入库被记录在正确的会计期间。

5、抽查本期存货增减变动凭证与附件以确定会计处理是否正确。

6、复核公司存货跌价准备计算过程及相关依据资料。

7、检查存货是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

消耗性生物资产由于其特殊性无法进行盘点，项目组通过获取 Mercatus 系统生物资产报告 100%验证了生物资产数量的准确性，针对非消耗性生物资产，由于本年度疫情原因，部分存货被进行集中监管，无法进行实地监盘项目组通过函证外部专门做冻品存储的第三方冷库的方式进行了监盘的替代，本年度非消耗性生物的监盘比例为 98.37%（含监盘替代程序）。

（三）通过核实公司账面苗种采购及投放原始记录、采捕记录等，对生物资产期末账面金额进行推导的具体计算过程

通过核实公司账面苗种采购及投放原始记录、采捕记录等，对生物资产期末账面金额进行推导主要涉及生物资产；生物资产主要包括：处于海水育肥阶段的三文鱼生物资产以及淡水种苗繁育阶段的鱼卵、幼鲑和鱼苗。

对于鱼卵、鱼苗与幼鲑等处于淡水种苗繁育阶段的生物资产、以及海水育肥阶段的三文鱼在达到最低重量要求前，因不存在出售该类资产的活跃市场，公允价值无法可靠取得，故按成本计量。

处于海水育肥阶段的大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等三文鱼生物资产，在达到公允价值能够可靠取得的状态后，按照公允价值减出售费用后的净额计量价值。公允价值计算模型为（销售价格-出售费用）*生物资产重量总额（1-出成率）。

1、销售价格

对于以公允价值计量的生物资产，计算其公允价值首先需要对出售相关资产的主要市场进行识别，进而确定主要市场的销售价格。根据会计准则的规定，主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场。并且主要市场的选择应从公司实际生产活动的角度考虑。

三文鱼作为大宗商品，存在公开市场价格。并且公司的实际生产活动中，对于不同三文鱼产品类别存在不同的主要销售地。根据不同三文鱼产品的主要销售地确定的主要市场，这些主要市场存在公开的价格指数网站，这些网站定期对一段时间（一般是两周）内三文鱼大宗交易的价格进行统计，从而得出该期间的三文鱼实际销售的价格指数，可以作为计算公允价值的销售价格。

2、生物资产重量总额

为得到生物资产重量总额，需要根据繁育经验及三文鱼生长特性，运用一定的会计估计，主要包括生产效率及生物成长率。生物资产重量（即 Biomass）的计算：生物资产的总重量计算的基本逻辑为数量*平均重量，将生物资产总重量除以数量即可确保每条鱼的重量。

采用公允价值模式计量的生物资产均为海水育肥阶段的三文鱼。三文鱼在幼鱼阶段在淡水中繁育，达到一定的重量后由淡水转移至海水育肥场中的海笼。在转移至海水时，对幼鱼进行计数和称重。在一定的外界环境下，三文鱼有较为固定的饲料转换率，即：投入饲料的重量转化为三文鱼重量的转换率。根据每日投放的鱼饲料的重量、对外部环境的持续监测、对死亡三文鱼的每日清理计数等参数，在三文鱼繁育系统 Mercatus 系统（全球三文鱼行业主流的数据管理系统之一）中进行保存及维护，计算以每个海水育肥场为单位的三文鱼总重量。

上述生物资产重量总额是海水育肥场中活鱼的重量，而最终出售的三文鱼是三文鱼产品。每种三文鱼产品根据其加工工艺有固定的出成率。按照历史经验确定不同产品的占比，并根据出成率得出以公允价值模式计量的三文鱼所对应的三文鱼产品的重量。

针对生物资产数量：我们抽样选取了一部分海水养殖场，将系统中鲑鱼数量的记录核对至原始记录，包括外购鱼苗的原始凭证、幼鲑投放记录、手工记录死亡鱼数保证了期末生物资产数量的准确性；同时由于智利三文鱼行业监管体系比较完善，监管机构要求三文鱼企业在不同环节分别向其报送实际数据，如三文鱼从育苗厂转至淡水繁育厂，需由育苗厂、运输公司、淡水繁育厂分别向行业监管部门报送，我们获取了公司向智利海洋渔业局报送的监管数据进行验证，验证的结果误差不重大；

针对生物资产总重量：我们通过检查与采购相关的原始凭证及对供应商实施函证程序，测试了外购饲料的数量。我们将部分海水养殖场的期末生物总重量/投放饲料数量独立计算了各海水养殖场的饲料转换率，并与行业平均水平进行了对比分析；同时我们对财务报表期后期间的收获鲑鱼在加工厂计数和称重的结果与系统中的数量和重量信息进行验证，验证后的结果均为误差不重大。

针对销售价格，我们独立获取了期末价格指数网站上不同品类三文鱼的报价，验证了销售价格的准确性。

（四）会计师核查意见

我们评估了存货真实性、计价合理性以及存货减值相关会计政策及会计估计，确认其符合企业会计准则的相关规定。

问题 3：报告期末，你公司商誉、无形资产项下水产养殖特许经营权（以下简称经营权）余额分别为 134,803.15 万元、340,328.15 万元，报告期内你公司未对商誉、经营权计提减值准备。

(1) 请补充说明截至 2020 年末商誉减值测试的具体过程，包括关键假设、主要参数、预测指标及具体情况等，相关假设、参数和指标的选取与以前年度相比是否发生重大变化，如是，请说明变动的原因及合理性。

(2) 请结合报告期内三文鱼毛利率及其变动、市场环境、销售价格、成本费用控制等说明本次未计提商誉及经营权减值准备的合理性。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、截至 2020 年末商誉减值测试的具体过程

公司商誉余额主要为收购 Australis Seafoods 及青岛国星所产生的，2020 年末公司进行商誉减值测试的具体过程如下：

(一) Australis Seafoods 商誉减值测试

在实施商誉减值测试时，公司将因收购 Australis Seafoods S.A. 股权形成的商誉相关资产组作为测试对象，具体包括固定资产、无形资产、在建工程、商誉等长期资产。对于商誉相关资产组可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的 5 年期的财务预算为基础的现金流量预测来确定。现金流折现所采用的是反映相关资产组特定风险的税前折现率。具体测试过程的关键假设、主要参数等具体情况如下：

1、折现率参数计算过程

折现率选取加权平均资产成本确定。

公司根据自身风险情况，考虑市场整体状况、行业经验及市场权威机构的行研信息出计算加权平均资本成本 10.16%（税前），其中，资本结构(D/E)参考了可比公司的公开信息，智利国家风险溢价参考了美国成熟市场的风险溢价和穆迪评级，权益资本成本 K_e 、付息债务资本成本 K_d 及企业税率 T 的选取都是依据企业自身数据结合所处行业平均水平市场状况综合确定的。因此本次评估采用的折现率数据是合理且谨慎的。

2、预计未来现金流现值时采用的假设

(1) 基本假设

1) 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

2) 持续经营假设

资产持续经营假设是指假定 Australis Seafoods 在评估基准日后仍按照原来的经营目的、经营方式持续经营下去。

(2) 一般假设

1) 假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

2) 假设评估基准日后 Australis Seafoods 的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务；

3) 假设 Australis Seafoods 完全遵守所有有关的法律法规；

4) 假设和 Australis Seafoods 相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5) 假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(3) 具体假设

1) 假设评估基准日后 Australis Seafoods 采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

2) 假设评估基准日后 Australis Seafoods 在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3) 本次评估的价值类型是可回收价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

4) 假设评估基准日后 Australis Seafoods 的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

3、关键参数合理性比较说明

Australis Seafoods 本次减值测试预测期为 2021 年至 2025 年，2026 年及以后为永续期，2025 年数据与 2026 年相同，主要预测指标对比如下：

项目	2021年/2020年	2022年/2021年	2023年/2022年	2024年/2023年	2025年/2024年
收入增长率	23.69%	17.57%	11.32%	9.60%	3.20%
项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率	8.00%	18.69%	20.76%	22.98%	24.94%
销售费用率	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%	3.51%
管理费用率	2.65%	2.61%	2.58%	2.52%	2.54%
息税前利润(千美元)	9,286.89	74,455.53	96,753.32	122,508.02	140,837.88

(1) 关于收入增长的合理性分析

Australis Seafoods S.A. 营业收入预测主要受到未来三文鱼销售量和销售单价两个因素的影响。三文鱼的产量是根据企业的生产计划做出，其生长周期中幼苗淡水培育阶段周期在 12 个月左右，海水育肥阶段在 12~18 个月左右（根据养殖区域有所变动）。公司制订了详细的生产经营计划，基于各海水养殖场的生产能力，结合预测期间的生产计划为依据进行预测。

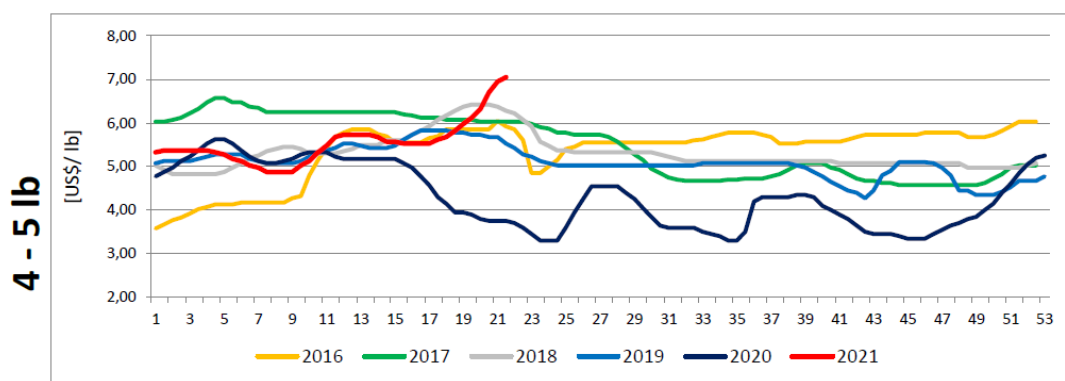
三文鱼的市场价格是收入的核心驱动因素，其价格取决于三文鱼供求关系。综合全球卫生领域专家对于疫情走势、疫苗研制及接种程度等多方面信息的研判，市场普遍预期新冠疫情在 2021 年下半年得到初步控制，对于市场和消费领域的冲击逐渐消退，至 2022 年可基本恢复到

正常状态。由于远期销售单价无法准确预测，公司结合智利海关数据（2004-2019 年）及三文鱼交易所 Fishpool 指数的波动，同时考虑三文鱼市场整体处于紧平衡状态，预测未来市场价格也相应地呈现波动地上涨趋势。

（2）关于毛利率合理性的分析

2021 年以来，随着全球新型冠状病毒肺炎疫情的积极防控，全球三文鱼市场价格已从 2020 年的历史低点中快速反弹，但价格的持续性和稳定性尚待进一步观察，因此公司谨慎预测 2021 年毛利率水平为 8%。

图：2016 年至今智利到迈阿密的 4-5 磅三文鱼 D-trim 新鲜鱼片的价格



数据来源：Urner Barry

2022 年之后假设新冠病毒疫情影响逐渐消退，三文鱼销售价格开始逐渐回归正常，2022 年、2023 年毛利率水平将逐步回升至 2019 年正常经营年度毛利率水平。从 2023 年开始，随着公司逐渐加大鱼柳等高附加值产品的比例、加工厂的投产及成本节降措施带来的单位可变成本下降，毛利率预测将达到 24.94%的水平，略低于正常经营年度 2017 年至 2019 年平均水平 26.21%，预测具有合理性。

（3）关于销售费用率的分析

销售费用主要包括员工成本、冷冻费用、推广费用、运输费用、第三方服务费和其他。结合历史年度相关费用占营业收入的比例，预测期销售费用率在目前合理水平的基础上分析确定，与 2020 年度保持一致。

（4）关于管理费用率的分析

管理费用主要包括员工成本、办公费用、折旧和摊销费、租金和其他，大多都属于固定费用。对于折旧和摊销费用，根据未来各年固定资产折旧总额和无形资产摊销总额、管理部门固定资产和无形资产所占比例确定管理费用中应分摊的折旧摊销费进行预测；对于员工成本、办公费用、租金及其他费用等，则在目前合理水平的基础上分析确定。

本次预测期间内管理费用率逐渐小幅度下滑，主要原因系未来年度收入增长导致的成本费用摊薄所致，但均高于 2020 年度管理费用率 2.46%的水平，处于合理范围。

4、相关指标与以前年度发生重大变化的合理性

与 2019 年末商誉减值测试对比来看，公司 2020 年末减值测试过程中主要变动指标包括收入增长率、毛利率及加权平均资本成本。

(1) 营业收入及增长率对比

单位：千美元

2019 年末商誉减值测试	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	稳定期
	营业收入	540,529	608,003	662,723	689,232	713,356	713,356
收入增长率		32.71%	12.48%	9.00%	4.00%	3.50%	0.00%

2020 年末商誉减值测试	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定期
	营业收入	503,766	592,274	659,313	722,588	745,725	745,725
收入增长率		12.30%	17.57%	11.32%	9.60%	3.20%	0.00%

随着 Australis 三文鱼产能提升 10 万吨水平以及美国零售市场的开拓，公司三文鱼精深加工产品的销售占比不断提升，使得公司稳定期销售收入有一定提升。此外，2019 年末新冠病毒疫情尚未在全球扩散，考虑到三文鱼产能由 2019 年的 7 万吨跃升至 10 万吨水平，公司预测 2020 年营业收入增幅较大；基于公司目前的三文鱼生产经营计划，2020 年末公司管理层充分考虑疫情对三文鱼市场需求及价格的影响及疫情未来逐渐消退，对 2021 年至 2024 年预测期收入增长情况进行了修订。

(2) 毛利率对比

2019 年末商誉减值测试	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	稳定期
	毛利率		21.5%	23.4%	25.6%	27.6%	29.0%

2020 年末商誉减值测试	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定期
	毛利率		8.00%	18.69%	20.76%	22.98%	24.94%

考虑到本次新冠疫情突发事件的影响，公司在预测未来三文鱼产品销售价格时更加趋于谨慎，从 2023 年开公司产品毛利率预测将达到 24.94% 的水平，略低于正常经营年度 2017 年至 2019 年平均水平 26.21%，预测具有合理性。

(3) 加权平均资本成本对比

我们选取迭代法之前的税后折现率进行对比，公司 2020 年末商誉减值测试时采用的加权平均资本成本为 9.12%，2019 年末商誉减值测试时采用的加权平均资本成本为 10.20%，其变动的主要原因系市场无风险利率发生较大变动，2020 年末无风险收益率为 1.65%，较 2019 年末下降 1.48%。

(二) 青岛国星股份有限公司商誉减值测试

公司将青岛国星与商誉相关的经营性长期资产认定为一个资产组，并通过分析其未来净现金流的现值来估计资产组的价值，判断期末商誉是否存在减值。在进行商誉减值测试时，委托北京天健兴业资产评估有限公司对青岛国星资产组进行评估，并出具天兴评报字[2021]第 0450

号报告为参考依据，评估方法为收益法，测算如下：

1、重要假设

收益预测分析是收益现值法的基础，而任何预测都是建立在一定假设条件下的，本次评估的假设条件如下：

(1) 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(2) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

(3) 假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

(4) 除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

(5) 假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(9) 假设企业预测年度现金流为期中产生；

(10) 假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

2、关键参数及折现率

(1) 青岛国星资产组商誉减值测试重要参数选取如下：

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期销售费用率	预测期管理费用率	预测期净利润(万元)	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润(万元)	折现率	预计未来现金净流量的现值(万元)
与青岛国星食品股份有限公司主营业务相关的长期经营性资产组	2021年至2025年	23.33%、 7.47%、 4.67%、 2.99%、 1.83%	4.04%、 4.08%、 3.39%、 4.11%、 4.53%	3.80%、 3.86%、 3.91%、 3.97%、 4.03%	1.90%、 1.93%、 2.01%、 1.96%、 1.92%	4,793.66、 5,210.02、 4,526.18、 5,660.11、 6,349.82	2026年起	0%	4.53%	6,349.82	10.16%	20,497.01

(2) 折现率敏感性测试

1) 折现率的确定

无风险报酬率：选国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.14%，本评估报告以 3.14% 作为无风险收益率。

公司系统风险系数 β_U ：根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 6 家沪深 A 股可比上市公司的 β_L 值（起始交易日期：2018 年 12 月 31 日；截止交易日期：2020

年 12 月 31 日)，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 βU 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 βU 取平均值 0.6188 作为被评估单位的 βU 值。

市场风险溢价($R_m - R_f$)：即通常指股市指数平均收益率超过平均无风险收益率(通常指中长期国债收益率)的部分。以 2020 年 12 月 31 日为基准日，经测算中国市场风险溢价为 7.29%。

企业特定风险调整系数 α ：本次特定风险调整系数为 5%。

股东权益收益率采用资本资产定价模型(CAPM)计算为 15.36%

债务成本的确定：收益法评估是建立在对未来的预期基础上的，所取的参数应是对评估基准日后的合理估计。本次评估我们采用企业实际利率 4.87%作为债务资本成本。

2020 年及以后的税后折现率确定为 10.16%，对资产组税前折现率的确定，先计算委估资产组的税后自由现金流、税后折现率及资产组税前自由现金流，再采用迭代法计算税前折现率为 10.91%。

3、相关指标与以前年度发生重大变化的合理性

狭鳕鱼销量从 2017 年至 2020 年除了 2020 年受疫情影响下降较快外，整体呈快速上涨态势，公司预测 2021 年随着新冠疫苗的广泛接种，2021 年狭鳕鱼销售量预计将迎来快速回升，并在 2022 年恢复到正常销售年度的应有水平，受全球捕捞份额整体呈稳定状态 2023 年及以后年度销量增长率将进一步平缓，预计在预测期末达到 4.3 万吨左右。

二、请结合报告期内三文鱼毛利率及其变动、市场环境、销售价格、成本费用控制等说明本次未计提商誉及经营权减值准备的合理性。

2020 年以来，新型冠状病毒肺炎疫情相继在境内和境外爆发，全球海产/水产行业遭受巨大挑战，三文鱼餐饮市场需求减弱，市场价格大幅下跌，各国为应对疫情推出空运、陆运、海运管制措施导致运力下降、运费增加，上述原因导致公司 2020 年度三文鱼平均销售价格较 2019 年下降 22.71%；此外，智利政府应对疫情采取的防控措施使得公司三文鱼捕捞成本、生产加工成本等上升，因此公司 2020 年平均销售成本较 2019 年增长 6.32%，上述原因导致三文鱼业务毛利率下滑。

2021 年以来，随着全球新型冠状病毒肺炎疫情的积极防控，全球三文鱼市场价格已从 2020 年的历史低点中快速反弹，近期全球三文鱼市场价格大幅回升，已经超过历史最高水平。根据 Urner Barry 的最新数据，2021 年 5 月 25 日智利到迈阿密的 4-5 磅三文鱼 D-trim 新鲜鱼片的价格已经达到 6.85-7.05 美元/磅。2020 年公司采取多种措施积极应对，在 2020 年度三文鱼产能急剧增加的同时，通过开拓美国及俄罗斯市场，加大精深加工产品的销售，提高了公司市场占有率，为公司长期发展奠定了基础。未来随着全球经济回暖、人流物流商流逐步恢复，公司经营业绩将得到改善。因此公司本次未计提商誉及经营权减值准备具有合理性。

三、会计师核查程序及意见

(一) 核查程序

1、评价并测试与商誉减值测试相关的内部控制的设计和执行的有效性，包括对关键假设的采用及减值计提金额的复核和审批；

2、了解并评价管理层对商誉所属资产组的认定，以及商誉减值测试的政策和方法；

3、评价管理层聘请的协助其进行减值测试的评估机构的胜任能力、专业素质和客观性；

4、与评估机构进行沟通，了解其评估范围，以及评估思路和方法；

5、获取评估机构出具的评估报告，评价商誉减值测试过程中所采用的价值类型、评估方法的恰当性，关键假设和重要参数（如增长率、折现率等）的合理性；

6、复核商誉减值测试结果的计算准确性；

7、评价财务报表附注中与商誉减值相关的披露。

针对商誉减值测试，我们获取的主要审计证据包括评估师对各资产组出具的本期及上期的以商誉减值测试为目的的评估报告。

(二) 核查意见

通过执行上述审计程序，检查获取的审计证据，我们认为公司未对商誉、水产养殖特许经营权计提减值准备是适当的。

问题 4. 2020 年 6 月、11 月，你公司分别披露向北京举弘商贸有限公司（以下简称“举弘商贸”）、控股股东佳沃集团有限公司（以下简称“佳沃集团”）发行永续债 20,000 万元、110,000 万元，公司将两次次永续债发行作为权益工具计入公司所有者权益。2021 年 3 月，你公司与举弘商贸签订《永续债权投资协议之补充协议》，主要内容为增加永续债的赎回条件，其中增加条件之一为“赎回永续债本金或应付利息事项已经过乙方董事会审议通过，乙方控股股东关联董事应回避表决”。

(1) 请对比向举弘商贸、佳沃集团已发行永续债的条款差异，并结合前述永续债强制支付事件条款、清偿顺序、利率调整约定等说明将永续债计入权益是否符合会计准则的规定。

请会计师就问题（1）核查并发表明确意见。

(一) 两次永续债发行协议中关于永续债赎回的核心条款保持一致

2020 年 6 月公司与北京举弘商贸有限公司（以下简称“举弘商贸”）签订《永续债权投资协议》，永续债发行规模为 20,000 万元，并于 2021 年 3 月签署《永续债权投资协议之补充协议》，主要内容为增加永续债的赎回条件，主要包括：1、赎回永续债本金或应付利息事项已经过公司董事会审议通过，公司控股股东关联董事应回避表决；2、公司最近一期经审计资产负债率不高于挪威、智利同行业可比上市公司最近一期的资产负债率。

2020年11月公司与控股股东佳沃集团有限公司（以下简称“佳沃集团”）签署《永续债权投资协议》，永续债发行规模为110,000万元。

经对比，公司向举弘商贸及佳沃集团发行永续债除发行规模、发行利率等之外，投资期限、永续债赎回核心条款基本保持一致。

（二）永续债计入权益符合会计准则规定的分析

2019年1月28日，财政部发布了《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2号），对执行企业会计准则的企业依照国家相关规定在境内外发行的永续债和其他类似工具的会计处理进行了细化。永续债发行方在确定永续债的会计分类是权益工具还是金融负债时，应当根据第37号准则规定同时考虑合同到期日、清偿顺序及利率跳升等因素。

根据公司与举弘商贸、佳沃集团签订的永续债权投资协议中关于强制支付事件条款、清偿顺序、利率调整约定等满足永续债计入权益工具的要求，具体分析如下：

1、关于到期日

根据永续债权投资协议关于投资期限约定：永续债无固定期限，自永续债投资资金到达佳沃股份指定账户之日起至佳沃股份宣布本协议项下的全部投资到期日止，上述协议约定表明永续债无固定到期日且举弘商贸及佳沃集团在任何情况下均无权要求上市公司赎回该永续债或清算。

2、关于强制支付日和清偿顺序

永续债权投资协议已明确约定上市公司在清算时，此笔永续债的偿还顺序劣后于普通债券和其他债务，同时可以触发约定的强制支付事件条件仅为：某一利息支付日前12个月内发生佳沃股份宣布清算的，佳沃股份不得递延支付当期应付利息且需将递延利息全部清偿完毕。

3、关于利率跳升和间接义务

公司与举弘商贸及佳沃集团签署的永续债权投资协议中约定永续债的利率为分别为每年6.5%及每年6.3%，未设置未来利率的调升条款，同时上述利率不高于同期同行业债务的平均利率。

综上所述，因到期日不固定，且清偿顺序劣后于其他普通债券，在加上利率封顶的限制，公司与举弘商贸、佳沃集团签订的永续债权投资协议符合《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》以及财会〔2019〕2号中关于永续债计入权益工具进行核算的要求。

（三）会计师核查程序及核查意见

会计师核查程序如下：

- 1、了解公司发行永续债的动机与目的，获取其资金的使用计划，核查资金使用情况；
- 2、与公司管理层进行充分沟通，了解管理层对其成分认定的依据，判断依据是否充分；
- 3、识别发行条款，判断是否存在特殊条款影响对永续债权益或债务的认定，并评价特殊条

款的影响程度。

会计师核查意见：经核查，我们认为公司永续债的会计处理符合企业会计准则的要求。

问题 7. 报告期末，你公司预付款项余额为 37,974.21 万元，较期初上升 82%。请列示期末余额前十名交易对方名称、余额、采购内容、是否为关联方，说明报告期末预付款项大幅增加的原因，是否存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助的情形。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、公司 2020 年末预付款项前十名情况

公司 2020 年末预付款项前十名具体情况如下表：

单位：万元

序号	交易对方名称	余额	采购内容	是否为关联方
1	预付款项第一名	5,739.86	牛羊肉及副产品	否
2	预付款项第二名	5,114.15	三文鱼加工厂建设采购的固定资产	否
3	预付款项第三名	4,928.01		否
4	预付款项第四名	3,953.28	浮桥	否
5	预付款项第五名	3,594.40	三文鱼加工厂建设采购的固定资产	否
6	预付款项第六名	3,557.35		否
7	预付款项第七名	1,828.22	牛羊肉及副产品	否
8	预付款项第八名	1,660.70	三文鱼加工厂建设采购的固定资产	否
9	预付款项第九名	1,369.34	牛羊肉及副产品	否
10	预付款项第十名	747.01	牛羊肉及副产品	否
	合计	32,492.34	-	-

二、公司 2020 年末预付款大幅增加合理性分析

公司 2020 年末预付款项余额为 37,974.21 万元，较期初上升 82%，主要原因包括：1、控股子公司 Australis Seafoods S. A. 在本年度增加三文鱼加工厂基础建设采购预付款；2、2020 年 11 月及 12 月，武汉地区发现多起进口冷链食品新冠病毒检测阳性事件，多地区冷库被实施封存消杀措施，公司控股子公司沃之鲜采购的牛羊肉等产品无法及时办理入库，2021 年一季度公司已经陆续全部完成上述产品入库。此外，经核查预付款前十名交易对方股权结构等，上述交易对方均不是公司关联方。

综上，公司 2020 年末预付款项大幅增加系智利子公司建设加工厂增加的采购预付款以及沃之鲜受疫情影响无法及时办理入库的原因所致，公司不存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助的情形。

三、会计师核查程序及意见

(一) 主要核查程序

1、我们抽查了预付款项相关的采购合同，了解其交易及商业实质，检查相关合同条款及期后合同执行情况，检查大额银行流水，关注是否存在其他资金往来情形；

2、对公司管理层及组成部分会计师进行访谈，并通过公开平台查询供应商工商信息，分析预付款项是否存在关联方占用的情况；

3、取得管理层关于关联交易的声明。

(二) 核查意见

经核查，我们未发现预付款项大幅增加的原因存在重大异常，未发现存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助的情形。

问题 8. 你公司《关于 2020 年度营业收入扣除情况的专项说明》显示，报告期内你公司营业收入扣除金额为 10,335 万元，主要系销售原材料、死鱼收入。请你公司补充披露报告期内收入的具体明细，结合具体业务内容说明是否属于与主营业务无关或不具备商业实质的收入及判断依据，核查营业收入扣除是否完整。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

公司主要从事优质海产品的培育、贸易、加工及销售，牛羊肉及其副产品的渠道运营，品牌食品营销业务。公司采取产业化经营模式，主要通过境外智利控股子公司 Australis 开展三文鱼的培育、加工、销售；通过境内控股子公司国星股份开展狭鳕鱼、北极甜虾、格陵兰比目鱼等的贸易、加工及销售；通过境内控股子公司浙江沃之鲜，开拓牛羊肉等及其副产品的渠道运营；通过子公司佳沃食品研发、设计、推广、销售健康、营养、美味的方便速食产品。

一、报告期内公司收入的具体明细

依据深圳证券交易所 2021 年 4 月 7 日发布的《关于退市新规下营业收入扣除事项的通知》，公司对报告期内的各项营业收入进行排查。公司各类业务收入整体情况及扣除情况如下表：

单位：万元

项目	金额	扣除情况
三文鱼	309,296.42	否
狭鳕、北极甜虾等海产品	95,973.21	否
牛羊肉及其副产品	47,231.12	否
主营业务收入小计	452,500.75	-
销售原材料收入	7,390.20	正常经营之外的其他业务收入全额扣除
销售死鱼收入	2,778.26	正常经营之外的其他业务收入全额扣除
销售鱼苗收入	2,130.04	否
副产品收入	1,341.95	否

项目	金额	扣除情况
代理收入	162.23	与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入
租赁收入	4.59	正常经营之外的其他业务收入全额扣除
其他业务收入小计	13,807.27	-
其中营业收入扣除小计	10,335.28	正常经营之外的其他业务收入全额扣除

二、报告期内公司营业收入扣除的合理性和完整性说明

公司主营业务收入中的三文鱼、狭鳕、北极甜虾及海产品、牛羊肉及其副产品的收入均与主营业务直接相关，并具有持续性特征，属于企业日常经营活动取得的收入。

公司其他业务收入中销售鱼苗收入系 Australis 在三文鱼育苗环节的产品销售所得，属于企业日常经营活动取得的收入，不属于需扣除的项目；副产品收入系控股子公司青岛国星在狭鳕鱼等加工环节产生的边角料销售形成的收入，具有持续性特征，不属于需扣除的项目。

此外，公司其他业务收入中销售原材料收入系青岛国星销售太平洋鲱鱼的收入，属于青岛国星海产品加工主业之外的收入，因此全额扣除；销售死鱼收入系 Australis 在三文鱼养殖过程中出现的死鱼销售所得，属于 Australis 正常经营之外的其他业务收入而全额扣除；代理收入和租赁收入均为公司正常经营之外的其他业务收入，进而全额扣除。

综上，公司严格按照深交所发布《关于退市新规下营业收入扣除事项的通知》，对报告期内的各项营业收入进行认真排查，营业收入扣除结果具有合理性和完整性。

三、会计师核查程序及意见

（一）会计师核查程序

会计师执行的主要核查程序如下：

- 1、了解、评估及测试了公司收入确认相关的内部控制设计的合理性及执行的有效性；
- 2、选取样本检查销售合同，识别与商品控制权转移及履约义务的合同条款，检查销售折让与退货政策，分析评估了与收入确认有关的会计政策是否符合企业会计准则的要求；
- 3、根据企业实际经营情况，实施实质性分析程序，判断相关收入是否符合扣除条件并分析毛利率变动的合理性及收入同期变动的合理性；
- 4、实施细节测试，选取样本，核对检查销售合同、出库单、报关单等，评价收入确认是否符合公司收入确认的会计政策；
- 5、对重要的客户执行函证程序；
- 6、对资产负债表日前后确认的交易进行抽样检查，核对收入确认的支持性凭证、评估收入是否恰当记录于会计期间。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为公司补充披露的报告期内其他收入明细与实际发生的交易一致，与主营业务无关或不具备商业实质的收入的判断依据具有合理性，营业收入的扣除是完整的。

（此页为“对《关于对佳沃农业开发股份有限公司的年报问询函》之回复”的盖章页，此页无正文）

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国 北京

二〇二一年六月一日