

# 维维食品饮料股份有限公司

## 关于公司 2023 年年度报告的信息披露 监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

维维食品饮料股份有限公司（以下简称“维维股份”或“公司”）于近日收到上海证券交易所《关于维维食品饮料股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2024】0552 号）（以下简称“《工作函》”），根据《工作函》的要求，现就相关事项回复如下：

**问题 1、关于公司的经营业绩。**年报显示，公司 3 季度营业收入为 13.14 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称扣非后净利润）为 0.76 亿元，显著高于其他季度表现，且差异高于以往年度。公司 2023 年粮食初加工及储运板块的毛利率为 0.47%，较上年减少 2.95 个百分点。

请公司：（1）结合主要产品各季度生产、销售、库存、毛利率等情况以及其他重大因素，补充说明各季度营业收入与扣非后净利润波动较大且不匹配的主要原因；（2）结合行业发展状况、生产经营模式、原材料及产品价格变动等，说明粮食初加工及储运板块毛利率较低的原因，是否与同行业可比公司表现一致。

**【回复】**

一、结合主要产品各季度生产、销售、库存、毛利率等情况以及其他重大因素，补充说明各季度营业收入与扣非后净利润波动较大且不匹配的主要原因。

公司各季度营业收入与扣非后净利润情况如下：

金额：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计
营业收入	109,958.77	90,922.21	131,433.90	71,250.17	403,565.05
营业成本	92,216.32	72,026.63	105,945.45	43,788.83	313,977.23
营业毛利	17,742.45	18,895.57	25,488.45	27,461.34	89,587.81

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计
税金及附加	805.29	1,148.69	1,189.25	1,188.85	4,332.07
销售费用	6,483.65	6,461.94	8,539.02	2,967.52	24,452.13
管理费用	5,828.22	6,038.90	5,794.63	5,435.58	23,097.33
研发费用	199.03	79.36	188.96	89.72	557.07
财务费用	700.94	472.73	129.24	112.83	1,415.74
信用减值损失	450.78	25.36	171.46	-6,741.86	-6,094.26
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	-5,536.01	-5,536.01
投资收益	53.08	-53.75	578.93	-54.91	523.35
所得税	1,626.61	1,709.81	2,825.11	2,270.28	8,431.81
净利润	2,602.57	2,955.74	7,572.62	3,063.80	16,194.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,707.68	3,122.99	7,621.81	3,348.71	16,801.18
少数股东损益	-105.10	-167.25	-49.18	-284.90	-606.44

注：各项目金额中已扣除非经常性损益的影响。

每年年末时公司根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 1 号—存货》《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及公司相关会计政策，对应收款项、存货、固定资产、生产性生物资产、使用权资产等进行减值测试，发生信用减值损失和资产减值损失共计-12,277.87 万元，其中信用减值损失-6,741.86 万元、资产减值损失-5,536.01 万元。

2023 年第四季度，公司的销售费用 2,967.52 万元，明显低于其它季度的金额。公司的销售费用主要包含职工薪酬和营销活动费用两大类，2023 年销售费用 24,452.13 万元，其中：职工薪酬 14,368.97 万元，营销活动费用 10,083.16 万元。2022 年销售费用 24,154.36 万元，职工薪酬 12,857.56 万元，营销活动费用 11,296.80 万元。销售费用主要系品牌性强的固态冲调饮料和动植物蛋白饮料业务产生，粮食初加工及储运业务毛利率低，销售费用较少。总体采用收入比例提成的模式，不同产品提成比例不同，日常每月根据销售收入计提销售费用，销售费用在计提金额内列支，不得超支。公司的营销活动费用，需要在年度预算和计划范围内提出申请方案，经审批后实施，实施完成后根据实施结果资料和相关票据方可列支。年末时，根据年度审批金额调整应计提而尚未使用的部分，冲减多计提的金额。

公司各业务板块分季度收入、成本和毛利润情况如下：

金额：万元

项目	产品类别	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计
营业收入	固态冲调饮料	46,091.99	40,132.99	51,379.61	59,284.10	196,888.69
	动植物蛋白饮料	9,425.28	10,222.31	10,428.43	13,635.42	43,711.44
	茶类	926.99	1,073.41	828.96	869.58	3,698.94
	粮食初加工及储运	48,206.48	36,142.69	65,571.28	-4,170.67	145,749.78
	其他产品或业务	5,308.04	3,350.82	3,225.61	1,631.73	13,516.20
	<b>合计</b>	<b>109,958.77</b>	<b>90,922.21</b>	<b>131,433.90</b>	<b>71,250.17</b>	<b>403,565.05</b>
营业收入占比	固态冲调饮料	41.92%	44.14%	39.09%	83.21%	48.79%
	动植物蛋白饮料	8.57%	11.24%	7.93%	19.14%	10.83%
	茶类	0.84%	1.18%	0.63%	1.22%	0.92%
	粮食初加工及储运	43.84%	39.75%	49.89%	-5.85%	36.12%
	其他产品或业务	4.83%	3.69%	2.45%	2.29%	3.35%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
营业成本	固态冲调饮料	31,286.41	24,470.23	29,576.76	34,492.50	119,825.90
	动植物蛋白饮料	8,699.50	8,447.13	8,496.29	12,613.07	38,255.99
	茶类	680.86	751.55	547.65	450.39	2,430.45
	粮食初加工及储运	47,711.17	36,324.23	65,126.09	-4,093.01	145,068.48
	其他产品或业务	3,838.38	2,033.50	2,198.66	325.87	8,396.41
	<b>合计</b>	<b>92,216.32</b>	<b>72,026.63</b>	<b>105,945.45</b>	<b>43,788.83</b>	<b>313,977.23</b>
毛利润	固态冲调饮料	14,805.58	15,662.76	21,802.86	24,791.60	77,062.79
	动植物蛋白饮料	725.78	1,775.18	1,932.14	1,022.35	5,455.45
	茶类	246.13	321.86	281.31	419.19	1,268.49
	粮食初加工及储运	495.30	-181.54	445.19	-77.66	681.30
	其他产品或业务	1,469.65	1,317.32	1,026.96	1,305.86	5,119.79
	<b>合计</b>	<b>17,742.45</b>	<b>18,895.57</b>	<b>25,488.45</b>	<b>27,461.34</b>	<b>89,587.81</b>
毛利润占比	固态冲调饮料	83.45%	82.89%	85.54%	90.28%	86.02%
	动植物蛋白饮料	4.09%	9.39%	7.58%	3.72%	6.09%
	茶类	1.39%	1.70%	1.10%	1.53%	1.42%
	粮食初加工及储运	2.79%	-0.96%	1.75%	-0.28%	0.76%
	其他产品或业务	8.28%	6.97%	4.03%	4.76%	5.71%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

公司主要从事固态冲调饮料、动植物蛋白饮料、茶叶系列产品的研发、生产加工、销售业务及粮食初加工、储运业务。其中，固态冲调饮料业务主要为豆奶粉、豆浆粉、黑芝麻糊、谷物麦片等产品的研发、生产加工、销售业务；动植物蛋白饮料业务主要为豆奶饮料、乳饮产品的研发、生产加工、销售业务；茶叶业务主要为黑茶系列产品的研发、生产加工、销售业务；公司粮食初加工及储运业务主要包括米面油产品的研发、生产加工，粮食储运及粮油销售业务。上表中四季度收入71,250

万元，其中粮食初加工及储运收入-4,170.67万元，原因是：全年合计为审定报表数，一季度、二季度、三季度为未审报表数，四季度金额为全年合计金额减去前三季度金额。2023年度审计时，公司与年审会计师进行充分沟通，基于：①公司在交易过程中获得固定价差；②公司根据客户需求，向其指定供应商采购等原因，认为公司部分粮食初加工及储运业务承担了较少风险，在交易中的身份类似代理人身份。基于谨慎性原则，公司对部分粮食初加工及储运业务收入进行调整。调整后公司粮食初加工及储运业务收入合计145,749.78万元，其中：米面油生产加工业务58,908.81万元、储运业务3,175.41万元、粮油销售83,665.56万元。2023年公司的审定报表数调整了粮食初加工及储运的营业收入和营业成本，导致公司四季度粮食初加工及储运的营业收入和营业成本为负数。其中公司的审定报表数调整减少了粮食初加工及储运业务一季度营业收入8,204.74万元，二季度营业收入11,591.06万元，三季度营业收入25,504.07万元，合计减少了营业收入45,299.87万元。将粮食初加工及储运业务按报表审定后金额还原收入详见下表：

金额单位：万元

项目	产品类别	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计
营业收入	固态冲调饮料	46,091.99	40,132.99	51,379.61	59,284.10	196,888.69
	动植物蛋白饮料	9,425.28	10,222.31	10,428.43	13,635.42	43,711.44
	茶类	926.99	1,073.41	828.96	869.58	3,698.94
	粮食初加工及储运	40,001.74	24,551.63	40,067.21	41,129.21	145,749.78
	其他产品或业务	5,308.04	3,350.82	3,225.61	1,631.73	13,516.20
	<b>合计</b>	<b>101,754.03</b>	<b>79,331.14</b>	<b>105,929.83</b>	<b>116,550.05</b>	<b>403,565.05</b>

公司各季度销售业务基本均衡，二季度是公司的销售淡季，故营业收入较低。固态冲调饮料业务全年收入19.69亿，占营业收入的48.79%，但实现毛利润7.71亿元，占总毛利额的86.02%，毛利率39.14%，是公司经营利润的主要来源。粮食初加工及储运业务全年收入14.57亿元，占营业收入的36.12%，毛利润681.30万元，占毛利总额的0.76%，毛利率0.47%（毛利率较低的具体说明见本回复二）。

公司主要产品各季度产量、销量、库存、毛利情况如下：

单位：吨

固态冲调饮料	产量	销量	季末库存量	毛利率
一季度	25,704.17	24,925.77	4,376.92	32.12%
二季度	20,834.44	21,494.06	3,717.30	39.03%
三季度	27,777.60	26,317.52	5,177.38	42.43%

固态冲调饮料	产量	销量	季末库存量	毛利率
四季度	30,547.02	30,634.89	5,089.51	41.82%
合计	104,863.23	103,372.24		39.14%

从上表列示项目可以看出，固态冲调饮料年均毛利率为 39.14%，二、三、四季度毛利率在 39%以上，一季度毛利率最低。具体说明如下：

固态冲调饮料	单位售价（元/吨）	单位成本（元/吨）
一季度	18,491.70	12,551.83
二季度	18,671.66	11,384.64
三季度	19,522.97	11,238.43
四季度	19,351.82	11,259.22
全年平均	19,046.57	11,591.69

从上表列示项目可以看出，固态冲调饮料单位售价全年在 19000 元上下浮动 3%，对毛利率变动影响较小。

固体冲调饮料成本中，主要包含原料成本、包装成本、制造费用、人工成本和运输成本，2023 年度分别占总成本的 61.5%、13.9%、18%、2.3%、4.3%。原料成本主要包含大豆、白糖、工业奶粉、花生油及其他配料，包装成本主要包含外箱、内袋、内膜，制造费用主要包含水电费、天然气、折旧、低值易耗品等生产费用。一季度单位成本 12,551.83 元，高于二、三、四季度及年度平均成本约 1000 元-1400 元，对毛利率变动影响较大。2023 年固体冲调饮料单位成本的变化，受各季度不同品种规格等产品结构因素影响外，主要受大豆、工业奶粉等原料和制造费用中的天然气价格波动影响，2023 年大豆占总成本的 17.6%、工业奶粉占总成本的 4.7%、天然气占总成本的 7.3%。大豆成本上涨 10%，将导致总成本上涨 1.76%，如：一季度大豆平均价格 4.99 元/公斤，较全年平均价格 4.73 元/公斤高出 0.26 元/公斤，比例为 5.5%，将导致单位成本上升金额为 112.44 元/吨，比例为 0.97%。

公司主要原料燃料分季度采购价格如下：

名称	单位	一季度	二季度	三季度	四季度	全年平均
大豆	元/公斤	4.99	4.70	4.71	4.63	4.73
工业奶粉	元/公斤	25.13	21.99	19.30	18.32	21.07
天然气	元/方	4.18	3.52	3.32	3.34	3.57

上述因素共同导致公司各季度营业收入与扣非后净利润波动较大且不匹配。

二、结合行业发展状况、生产经营模式、原材料及产品价格变动等，说明粮食初加工及储运板块毛利率较低的原因，是否与同行业可比公司表现一致。

粮食行业是事关生存安全、政治安全和经济安全的“国之大者”及“永恒课题”。粮食是一种特殊商品，具有多种属性，兼具生存必需品、战略品和公共物品的社会属性，具有一定非排他性和非竞争性的特征，对稳市、备荒、恤农等起着极其重要作用，粮食行业利润率普遍较低；另一方面，近年来，我国粮食产量不断提高，但综合生产能力有待增强；粮食收储总量充足，但整体效能有待提升；粮食工业发展壮大，但加工水平有待提升；粮食销售市场活跃，但优质优价机制尚待进一步完善。粮食初加工业务农业科技含量低，行业竞争壁垒低，产业附加值较低，产业链条陈旧简单，向前后两端延伸不足，缺乏精深加工，在一定程度上尚未摆脱靠天吃饭的局面，在粮食产业链不同环节上，粮食初加工业务的利润最为低薄。

2023 年度，公司粮食初加工及储运板块实现营业收入 14.57 亿元，营收占比 36.12%，毛利占比 0.76%，毛利率 0.47%。公司粮食初加工及储运板块主要包括米面油产品的研发、生产加工，粮食储运及粮油销售业务。涉及面粉系列产品研发、生产、加工、销售。同时，公司依托仓储资源优势，不断完善粮油产品经营链条，深度融入粮食产业，开展代收代储及粮油购销业务。公司粮食初加工及储运板块整体毛利率较低，盈利能力偏弱，其中小麦、稻谷、玉米等农产品价格受市场供需、气候条件、政策调控等多重因素影响较大，如果农产品价格出现大幅波动，可能对公司粮食板块盈利能力产生较大影响。此外，市场竞争加剧、产能过剩、市场需求不及预期，亦可能对公司经营业绩产生一定影响。综合参照同行业 5 家可比上市公司 2023 年度、2022 年度数据，由于各企业之间业务模式、业务结构、产品结构等存在差异，与同行业可比公司相比，公司粮食初加工及储运板块毛利率整体处于中下游水平。

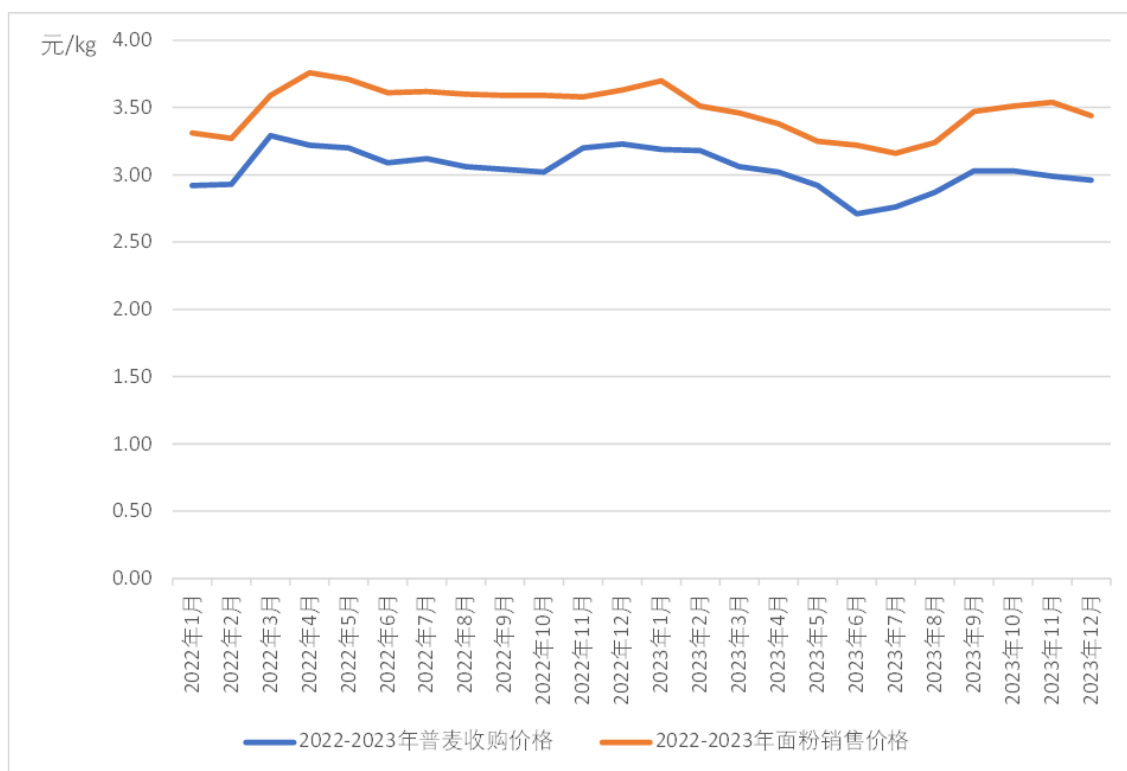
证券代码	证券简称	业务板块	2023 年 毛利率	2022 年 毛利率	备注
300999	金龙鱼	农副食品加工	4.83%	5.68%	
600127	金健米业	粮油食品及农产品销售	4.00%	2.52%	
600598	北大荒	农产品销售	1.51%		
000019	深粮控股	粮油贸易及加工	4.57%	5.97%	
000505	京粮控股	油脂油料加工销售	1.12%	3.26%	
可比公司平均毛利率			3.21%	4.36%	剔除北大荒 2022 年度毛利率
600300	维维股份	粮食初加工及储运	0.47%	3.42%	包含面粉板块
600300	维维股份	粮食初加工及储运	2.85%	4.59%	剔除面粉板块

如上表所示，可比公司粮食业务板块毛利率整体较低，5家可比公司2023年度粮食业务平均毛利率为3.21%，2022年度平均毛利率为4.36%。2023年度公司粮食初加工及储运业务毛利率为0.47%，2022年度为3.42%，减少2.95个百分点，主要原因为面粉业务板块业绩同比明显下降（面粉业务板块分析见下文），剔除面粉业务板块业绩影响，2023年度公司粮食初加工及储运业务毛利率为2.85%，于可比公司中总体居于中下游水平，与可比公司平均毛利率3.21%基本趋同，与同行业可比公司表现基本一致。

#### 面粉业务板块：

面粉行业壁垒较低，业内粉企众多，日产能千吨以上的企业非常普遍，且万吨级粉企还在进一步扩张，行业竞争异常激烈。面粉产品价格低，产品同质化，行业内卷严重，众多粉企通常通过打价格战吸引客户，且原粮采购成本占比极高，其本质是“粮食的搬运工”，粉企盈利能力受小麦价格波动影响较大，属于低毛利行业。

2023年度，面粉行业供强需弱，产能严重过剩，市场竞争异常激烈，厂家常有竞价走货现象，且大粉企不断挤压小粉企，形成“大粉企抢占市场，小粉企稳固地盘”的格局，两极分化明显。2023年度，跨入疫情后时代的粉企对面粉市场充满期待，然而报复性增长并未如期而至，面粉市场需求不及预期，消费疲软，旺季不旺，面粉加工利润大幅下降，业内较多粉企业绩不佳。2023年内，小麦价格走势打破往年常态，波动幅度较大。2023年上半年，小麦、面粉及副产品价格整体下行。2023年上半年，小麦价格下跌，面粉经销商看空后市，采购意愿不强，粉企库存压力较大，纷纷竞争出货，面粉价格下跌；第三季度，小麦价格上涨，粉企生产成本提升，中秋、国庆假日提振消费，终端备货积极性增强，积极补充库存，推动面粉价格上涨；第四季度，小麦价格走低，终端需求减弱，面粉价格小幅回落。2023年，全年面粉价格呈先跌后涨再跌趋势，均价低于2022年，且公司需消耗前期高价库存小麦，导致公司面粉业务2023年度毛利率大幅下降，为-4.05%，且面粉业务出现亏损，致使公司粮食初加工及储运业务毛利率降低2.95%。2022、2023年度普麦收购价格、面粉销售价格如下：



公司面粉业务板块毛利率 2023 年度为-4.05%，2022 年度为 0.79%，与可比公司毛利率基本趋同。市场可取得公开数据的面粉行业可比样本公司较少，克明食品产销面粉且可获取相关公开披露的数据，故选取克明食品为可比公司进行比较分析，可能存在因为样本公司数量较少导致以上比较分析不客观的情形。

证券代码	证券简称	业务板块	2023 年毛利率	2022 年毛利率
002661	克明食品	面粉	-2.13%	0.96%
600300	维维股份	面粉	-4.05%	0.79%

问题 2、关于公司经营资产。年报显示，公司本期确认资产减值损失 0.55 亿元，同比增加 90.76%，主要系存货和固定资产减值准备增加所致。

请公司：（1）补充披露各业务板块存货的具体构成、账面余额、减值比例、平均库龄、周转率等，说明相关存货的减值迹象、测算依据和过程，并结合同行业公司可比公司的存货周转率、减值计提比例等信息，说明公司本期存货减值是否充分、及时；（2）分业务板块补充披露各子公司固定资产使用及减值计提情况，包括资产账面价值、减值比例、使用年限、产能利用、减值迹象等，说明公司本期固定资产减值是否充分、及时。请年审会计师发表意见。

**【回复】**

一、补充披露各业务板块存货的具体构成、账面余额、减值比例、平均库龄、



周转率等，说明相关存货的减值迹象、测算依据和过程，并结合同行业可比公司的存货周转率、减值计提比例等信息，说明公司本期存货减值是否充分、及时。

1、各业务板块存货的具体构成、账面余额、减值比例等情况。

单位：万元

板块	明细	存货跌价准备				账面余额		存货跌价准备计提比例	
		期初存货跌价准备	本期计提	本期转回或转销	期末存货跌价准备	期初金额	期末金额	期初计提比例	期末计提比例
固态冲调饮料	库存商品	172.27	196.73	100.92	268.08	5,162.06	7,207.56	3.34%	3.72%
	原材料	848.47	208.55	191.00	866.02	13,418.49	18,466.76	6.32%	4.69%
	包装物	842.00	245.11	235.80	851.31	3,274.71	3,710.62	25.71%	22.94%
	自制半成品	-	-	-	-	-	-		
	低值易耗品	-	-	-	-	2.70	2.86		
	<b>小计</b>	<b>1,862.74</b>	<b>650.39</b>	<b>527.72</b>	<b>1,985.41</b>	<b>21,857.96</b>	<b>29,387.80</b>	<b>8.52%</b>	<b>6.76%</b>
动植物蛋白饮料	库存商品	21.84	-	-	21.84	691.58	282.17	3.16%	7.74%
	原材料	1,800.19	717.80	940.23	1,577.76	4,098.28	3,152.90	43.93%	50.04%
	包装物	971.05	43.38	423.53	590.90	1,825.78	1,119.89	53.19%	52.76%
	自制半成品	-	-	-	-	-	-		
	低值易耗品	34.95	-	15.11	19.84	34.95	19.84	100.00%	100.00%
	<b>小计</b>	<b>2,828.03</b>	<b>761.18</b>	<b>1,378.87</b>	<b>2,210.34</b>	<b>6,650.59</b>	<b>4,574.80</b>	<b>42.52%</b>	<b>48.32%</b>
粮食初加工及储运	库存商品	24.41	562.81	24.43	562.79	36,370.16	24,862.36	0.07%	2.26%
	原材料	102.09	187.12	38.87	250.34	9,704.42	7,832.70	1.05%	3.20%
	包装物	111.31	50.23	25.86	135.68	289.54	307.10	38.44%	44.18%
	自制半成品	-	-	-	-	1,001.75	1,002.20		

板块	明细	存货跌价准备				账面余额		存货跌价准备计提比例	
		期初存货跌价准备	本期计提	本期转回或转销	期末存货跌价准备	期初金额	期末金额	期初计提比例	期末计提比例
	低值易耗品	-	53.99	-	53.99	71.52	64.08		84.25%
	<b>小计</b>	<b>237.81</b>	<b>854.15</b>	<b>89.16</b>	<b>1,002.80</b>	<b>47,437.39</b>	<b>34,068.44</b>	<b>0.50%</b>	<b>2.94%</b>
茶叶	库存商品	8.86	346.84	0.95	354.75	1,166.88	1,268.31	0.76%	27.97%
	原材料	941.84	345.91	149.41	1,138.34	2,055.65	1,998.55	45.82%	56.96%
	包装物	3.46	-	3.46	-	273.82	230.38	1.26%	
	自制半成品	400.19	135.21	27.20	508.20	2,162.44	2,065.02	18.51%	24.61%
	低值易耗品	-	-	-	-	0.89	0.61		0.00%
	<b>小计</b>	<b>1,354.35</b>	<b>827.96</b>	<b>181.02</b>	<b>2,001.29</b>	<b>5,659.68</b>	<b>5,562.87</b>	<b>23.93%</b>	<b>35.98%</b>
其他	库存商品	1,048.78	201.99	142.36	1,108.41	3,842.21	4,079.24	27.30%	27.17%
	原材料	66.23	28.52	41.48	53.27	793.83	509.56	8.34%	10.45%
	包装物	1.08	3.54	0.11	4.51	178.94	144.96	0.60%	3.11%
	自制半成品				-	-	-		
	低值易耗品				-	0.26	0.26		
	<b>小计</b>	<b>1,116.09</b>	<b>234.05</b>	<b>183.95</b>	<b>1,166.19</b>	<b>4,815.24</b>	<b>4,734.02</b>	<b>23.18%</b>	<b>24.63%</b>
<b>合计</b>	<b>7,399.02</b>	<b>3,327.73</b>	<b>2,360.72</b>	<b>8,366.03</b>	<b>86,420.86</b>	<b>78,327.93</b>	<b>8.56%</b>	<b>10.68%</b>	

如上表所示，期末存货跌价准备较期初净增加 967.01 万元，主要由于：①动植物蛋白饮料板块的原材料、包装物加工成产成品对外销售后转销存货跌价准备；②粮食初加工及储运、茶叶板块根据预计的可变现净值增加计提存货跌价准备。

## 2、各业务板块存货的平均库龄情况、减值迹象、测算依据和过程。

资产负债表日，公司的存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

公司根据企业会计准则的相关规定及公司的实际情况，按照如下的会计政策对各个业务板块的存货进行减值测试：

### (1) 固态冲调饮料、动植物蛋白饮料及粮食初加工及储运板块

①结合存货实际盘点情况以及期末存货库龄情况，对存在毁损、滞销、长库龄（1年以上）等不可销售或使用的存货，根据预计的残值金额确定存货可变现净值。

②期末直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③期末为生产而持有的材料，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

### ④固态冲调饮料、动植物蛋白饮料及粮食初加工及储运板块存货的库龄明细：

公司的固态冲调饮料、动植物蛋白饮料及粮食初加工及储运板块的主要材料及产成品包含大豆、白糖、小麦、豆奶粉、动植物蛋白饮料、米、面、油等粮食类产品，这类产品的质量安全是关系国计民生的重要事项，故公司按照1年以内及1年以上的库龄组合对这部分存货进行日常管理，明细如下：

#### 固态冲调饮料

##### A. 账面余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日账面余额			2022年12月31日账面余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	7,116.83	90.72	7,207.55	4,989.79	172.27	5,162.06
原材料	17,695.04	771.72	18,466.76	12,647.63	770.86	13,418.49
包装物	3,013.18	697.45	3,710.63	2,420.55	854.16	3,274.71
低值易耗	2.86	-	2.86	2.70	-	2.70

明细	2023年12月31日账面余额			2022年12月31日账面余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
品						
合计	27,827.91	1,559.89	29,387.80	20,060.67	1,797.29	21,857.96

B. 存货跌价准备余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日存货跌价准备余额			2022年12月31日存货跌价准备余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	194.37	73.70	268.07	-	172.27	172.27
原材料	94.30	771.72	866.02	65.44	783.03	848.47
包装物	153.87	697.45	851.32	-	842.00	842.00
低值易耗品	-	-	-			
合计	442.54	1,542.87	1,985.41	65.44	1,797.29	1,862.74
计提比例	1.59%	98.91%	6.76%	0.33%	100.00%	8.52%

如上表所示，固态冲调饮料的存货跌价准备余额比较稳定。期末存货跌价准备主要为对1年以上库龄的存货计提存货跌价准备所致。库龄为1年以上的存货通常已不再具有使用价值，根据预计的残值金额确定其可变现净值，存货跌价准备计提率分别为98.91%、100.00%。

动植物蛋白饮料

A. 账面余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日账面余额			2022年12月31日账面余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	253.28	28.89	282.17	662.73	28.85	691.58
原材料	1,902.67	1,250.23	3,152.90	2,130.99	1,967.29	4,098.28
包装物	529.00	590.90	1,119.90	883.40	942.38	1,825.78
低值易耗品	-	19.84	19.84	-	34.95	34.95
合计	2,684.95	1,889.85	4,574.80	3,677.12	2,973.47	6,650.59

B. 存货跌价准备余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日存货跌价准备余额			2022年12月31日存货跌价准备余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	-	21.84	21.84	-	21.84	21.84
原材料	411.07	1,166.69	1,577.76	11.70	1,788.49	1,800.19
包装物	-	590.90	590.90	28.66	942.39	971.05
低值易耗品	-	19.84	19.84	-	34.95	34.95
<b>小计</b>	<b>411.07</b>	<b>1,799.27</b>	<b>2,210.34</b>	<b>40.36</b>	<b>2,787.67</b>	<b>2,828.03</b>
<b>计提比例</b>	<b>15.31%</b>	<b>95.21%</b>	<b>48.32%</b>	<b>1.10%</b>	<b>93.75%</b>	<b>42.52%</b>

如上表所示，动植物蛋白饮料存货跌价准备呈下降趋势，主要由于1年以上库龄的存货减少所致。库龄为1年以上的存货主要为包装物、机器设备维修余料、用于养殖的草料等，通常已不再具有使用价值，根据预计的残值金额确定其可变现净值，存货跌价准备计提率分别为95.21%、93.75%。

粮食初加工及储运

A. 账面余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日账面余额			2022年12月31日账面余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	24,862.36	-	24,862.36	36,345.75	24.41	36,370.16
原材料	7,734.06	98.64	7,832.70	9,602.34	102.09	9,704.43
包装物	171.42	135.68	307.10	178.23	111.31	289.54
自制半成品	1,002.20	-	1,002.20	1,001.75	-	1,001.75
低值易耗品	10.09	53.99	64.08	71.52	-	71.52
<b>合计</b>	<b>33,780.13</b>	<b>288.31</b>	<b>34,068.44</b>	<b>47,199.59</b>	<b>237.81</b>	<b>47,437.40</b>

B. 存货跌价准备余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日存货跌价准备余额			2022年12月31日存货跌价准备余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	562.79	-	562.79	-	24.41	24.41
原材料	151.70	98.64	250.34	-	102.09	102.09

明细	2023年12月31日存货跌价准备余额			2022年12月31日存货跌价准备余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
包装物	-	135.68	135.68	-	111.31	111.31
自制半成品	-	-	-			
低值易耗品	-	53.99	53.99			
小计	714.49	288.31	1,002.80		237.81	237.81
计提比例	2.12%	100.00%	2.94%		100.00%	0.50%

如上表所示，粮食初加工及储运板块的存货跌价准备呈上升趋势，主要由于2023年公司粮食初加工及储运板块的毛利率下降，预计的可变现净值较低，导致1年以内的存货跌价准备增加。

## (2) 茶叶板块

①结合存货实际盘点情况以及期末存货库龄情况，对存在毁损、滞销、检测不合格等不可销售或使用的存货，根据预计的残值金额确定存货可变现净值。

②各期末，公司对存货进行品质检测，其中：a. 品质检测不合格、不可对外销售、也无法进行继续生产加工为产成品的存货（以下简称“废品”），确定这部分存货的可变现净值为零，按照存货账面成本全额计提减值准备；b. 品质检测存在瑕疵、但是通过进行再加工后可以成为合格品的存货（以下简称“不良品”），公司根据历史经验及预计的成本费用，预计不良品的可变现净值为账面成本的50.00%。

③期末持有的直接用于出售的合格产成品，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

④期末为生产而持有的合格材料，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

⑤茶叶板块的跌价准备明细如下：

公司的茶叶包含黑茶、绿茶、红茶、白茶、有机茶等多种明细，在按要求严格保存的前提下，部分主产品可长期保存，故公司的存货价值与库龄没有明确的线性关系，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

年度	明细	废品			不良品			合格品			小计		
		账面余额	存货跌价准备余额	计提比例	账面余额	存货跌价准备余额	计提比例	账面余额	存货跌价准备余额	计提比例	账面余额	存货跌价准备余额	计提比例
2022 年末	库存商品	-	-		-	-		1,166.88	8.86	0.76%	1,166.88	8.86	0.76%
	原材料	312.18	312.18	100.00%	148.34	74.17	50.00%	1,595.13	555.49	34.82%	2,055.65	941.84	45.82%
	包装物	3.46	3.46	100.00%	-	-		270.36	-		273.82	3.46	1.26%
	自制半成品	317.12	317.12	100.00%	57.21	28.60	50.00%	1,788.11	54.47	3.05%	2,162.44	400.19	18.51%
	低值易耗品	-	-		-	-		0.89	-		0.89	-	
	<b>小计</b>	<b>632.76</b>	<b>632.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>205.55</b>	<b>102.77</b>	<b>50.00%</b>	<b>4,821.37</b>	<b>618.82</b>	<b>12.83%</b>	<b>5,659.68</b>	<b>1,354.35</b>	<b>23.93%</b>
2023 年末	库存商品	-	-		691.40	345.70	50.00%	576.91	9.05	1.57%	1,268.31	354.75	27.97%
	原材料	719.42	719.42	100.00%	-	-		1,279.13	418.92	32.75%	1,998.55	1,138.34	56.96%
	包装物	-	-		-	-		230.38	-		230.38	-	
	自制半成品	-	-		844.13	422.07	50.00%	1,220.89	86.13	7.05%	2,065.02	508.20	24.61%
	低值易耗品	-	-		-	-		0.61	-		0.61	-	
	<b>小计</b>	<b>719.42</b>	<b>719.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,535.53</b>	<b>767.77</b>	<b>50.00%</b>	<b>3,307.92</b>	<b>514.10</b>	<b>15.54%</b>	<b>5,562.87</b>	<b>2,001.29</b>	<b>35.98%</b>

如上表所述，2023年度由于茶叶销量减少，部分存货保管不善导致不良品增加，从而导致期末存货跌价准备金额增加。



### (3) 其他板块

①结合存货实际盘点情况以及期末存货库龄情况，对存在毁损、滞销、长库龄等不可销售或使用的存货，根据预计的残值金额确定存货可变现净值，按照存货账面成本与预计可变现净值之间的差额计提减值准备。

②对于期末直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③其他板块的库龄明细：

公司的其他板块存货主要为酒水类产品，具体的库龄明细如下：

#### A. 账面余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日账面余额			2022年12月31日账面余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	2,605.68	1,473.56	4,079.24	2,793.43	1,048.78	3,842.21
原材料	135.46	374.10	509.56	140.42	653.41	793.83
包装物	119.21	25.75	144.96	170.26	8.67	178.93
低值易耗品	0.26	-	0.26	0.26	-	0.26
小计	2,860.61	1,873.41	4,734.02	3,104.37	1,710.86	4,815.23

#### B. 存货跌价准备余额情况

单位：万元

明细	2023年12月31日存货跌价准备余额			2022年12月31日存货跌价准备余额		
	1年以内	1年以上	小计	1年以内	1年以上	小计
库存商品	50.31	1,058.10	1,108.41		1,048.78	1,048.78
原材料	-	53.27	53.27		66.23	66.23
包装物	-	4.51	4.51		1.08	1.08
低值易耗品	-	-	-			
小计	50.31	1,115.88	1,166.19		1,116.09	1,116.09
计提比例	1.76%	59.56%	24.63%		65.24%	23.18%

如上表所示，其他板块的存货跌价准备余额比较稳定。期末存货跌价准备主要为对1年以上库龄的存货计提存货跌价准备所致。

3、各业务板块存货的周转率情况，结合同行业可比公司的存货周转率、减值

计提比例等信息，说明公司本期存货减值是否充分、及时。

由于公司的主营业务涉及多个业务板块，故根据不同的业务板块分别选择可比公司进行对比分析。

公司与同行业可比公司的存货周转率及存货跌价准备计提比例对比情况。

①固态冲调饮料

可比公司	存货周转率	存货跌价准备计提比例
香飘飘	13.12	1.35%
西麦食品	4.24	0.26%
黑芝麻	4.31	0.22%
贝因美	2.57	8.74%
<b>算术平均数</b>	<b>6.06</b>	<b>2.64%</b>
维维股份	5.04	6.76%

如上表所示：

公司固态冲调饮料的存货周转率略低于行业平均数，主要由于香飘飘的存货周转率较高导致可比公司的平均值较大，公司的存货周转率高于大部分可比公司。

公司固态冲调饮料的存货跌价准备计提比例高于可比公司平均值，低于可比公司中的最高计提比例。近年来，公司为有效满足市场消费需求，通过改进配方，升级包装形式、包装规格对豆奶粉、豆浆粉等系列产品进行提档升级，部分原有库存包装物和原材料已不再适用新产品。由于公司产品外包装及配方更新换代等原因导致公司原材料及包装物中库龄超过1年的金额较大，从而导致期末计提的存货跌价准备余额较大。

②动植物蛋白饮料

可比公司	存货周转率	存货跌价准备计提比例
光明乳业	5.15	4.84%
阳光乳业	8.48	4.11%
天润乳业	3.23	3.44%
西部牧业	6.09	25.13%
<b>算术平均数</b>	<b>5.74</b>	<b>9.38%</b>
维维股份	6.82	48.32%

如上表所示：

公司动植物蛋白饮料的存货周转率略高于行业平均值。

公司动植物蛋白饮料的存货跌价准备计提比例远高于行业平均值。近年来，公司动植物蛋白饮料板块面临较大销售压力，公司通过升级配方、改良包装对动植物蛋白系列产品进行提档升级，部分原有库存包装物和原材料已不再适用新产品。由于公司产品外包装及配方更新换代等原因导致公司原材料及包装物中库龄超过 1 年的金额较大，且公司动植物蛋白饮料的存货规模相对较小，故导致公司的存货跌价准备计提比例较高。

同时，公司 2022 年末动植物蛋白饮料的存货跌价准备计提比例为 42.52%，经同期对比，公司动植物蛋白饮料的存货跌价准备计提比例相对稳定。

### ③粮食初加工及储运

可比公司	存货周转率	存货跌价准备计提比例
金健米业	6.51	0.69%
金龙鱼	4.70	1.08%
京粮控股	5.53	0.09%
深粮控股	1.44	3.06%
<b>算术平均数</b>	<b>4.54</b>	<b>1.23%</b>
维维股份	3.40	2.94%

如上表所示：

公司粮食初加工及储运板块的存货周转率略低于行业平均值，高于行业最低值，主要由于 2022 年末，粮食初加工及储运板块的存货余额较高，导致本期存货周转率偏小。

公司粮食初加工及储运板块的存货跌价准备计提比例高于行业平均值，低于同行业最高计提比例，主要由于：a 期末公司粮食初加工及储运板块的存货整体规模较小；b 粮食初加工及储运板块的毛利率逐渐下降所致。

综上所述，公司除了动植物蛋白饮料的存货跌价准备计提比例远高于同行业可比公司外，其他主要业务板块的存货周转率及存货跌价准备计提比例基本符合行业情况，具有商业合理性。

各个年度间，公司存货跌价准备的会计政策保持了一贯性，公司根据制定的会计政策计提存货跌价准备，保证了存货跌价准备已经及时、充分计提。

二、分业务板块补充披露各子公司固定资产使用及减值计提情况，包括资产账面价值、减值比例、使用年限、产能利用、减值迹象等，说明公司本期固定资

产减值是否充分、及时。

1、各业务板块各子公司固定资产使用及减值计提情况，包括资产账面价值、减值比例、使用年限、产能利用、减值迹象等，说明公司本期固定资产减值是否充分、及时。

金额单位：万元

产能单位：万吨

分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
固态冲调饮料	维维股份	房屋及建筑物	85,325.98	23,916.64		61,409.34		8.18	5.40	9.30	58.06%
		机器设备	45,750.22	33,988.29		11,761.93		8.56			
		运输设备	1,128.33	965.14		163.19		7.66			
		其他设备	3,438.97	3,106.87		332.10		8.92			
		固定资产装修	5,889.60	1,857.39		4,032.21		2.83			
		小计	141,533.10	63,834.33		77,698.77					
	泸州维维食品饮料有限公司	房屋及建筑物		-		-		-	0.98	1.20	81.67%
		机器设备	6,761.47	5,568.70	109.23	1,083.54	1.62%	9.65			
		运输设备	187.72	139.17		48.55		5.89			
		其他设备	35.10	34.85		0.25		8.47			
		固定资产装修	90.71	42.63		48.08		3.12			
		小计	7,075.00	5,785.35	109.23	1,180.42	1.54%				
	西安维维食品饮料有限公司	房屋及建筑物	2,501.75	2,148.98		352.77		19.64	0.90	1.10	81.82%
		机器设备	1,761.35	1,412.99		348.36		8.03			
		运输设备	65.82	37.59		28.23		5.70			
		其他设备	223.63	211.98		11.65		8.01			
		固定资产装修	241.35	241.35		-		9.26			
		小计	4,793.90	4,052.89		741.01					
	徐州维维金澜食品	房屋及建筑物	5,070.54	1,609.90		3,460.64		9.42	4.92	6.00	82.00%
		机器设备	7,855.21	4,597.77		3,257.44		7.06			

分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
	有限公司	运输设备	150.22	74.09		76.13		4.64			
		其他设备	84.44	69.04		15.40		7.71			
		固定资产装修	-	-	-	-		-			
		小计	13,160.41	6,350.80		6,809.61					
	维维东北 食品饮料 有限公司	房屋及建筑物	17,530.33	4,208.24		13,322.09		8.81	0.98	1.20	81.67%
		机器设备	8,823.42	6,996.74		1,826.68		8.20			
		运输设备	97.01	67.34		29.67		8.41			
		其他设备	42.89	38.86		4.03		9.09			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	26,493.65	11,311.18		15,182.47					
	其他	房屋及建筑物	9,924.44	893.22		9,031.22		2.94			
		机器设备	1,972.60	665.73	19.65	1,287.22	1.00%	4.40			
		运输设备	198.68	160.05		38.63		8.73			
		其他设备	117.80	91.92	0.51	25.37	0.43%	7.26			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	12,213.52	1,810.92	20.16	10,382.44	0.17%				
	小计		205,269.58	93,145.47	129.39	111,994.72	0.06%				
	动植物 蛋白饮 料	维维华东 食品饮料 有限公司	房屋及建筑物	5,248.54	1,753.29		3,495.25		14.73	0.72	1.60
机器设备			13,735.63	10,487.87		3,247.76		10.22			
运输设备			27.32	25.96		1.36		10.82			
其他设备			146.59	135.20		11.39		11.09			
固定资产装修			-	-		-		-			

分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
		小计	19,158.08	12,402.32		6,755.76					
	济南维维乳业有限公司	房屋及建筑物	3,452.06	2,271.00		1,181.06		15.31	0.90	2.00	45.00%
		机器设备	11,258.12	9,966.79	598.20	693.13	5.31%	13.19			
		运输设备	122.41	122.41		-		17.49			
		其他设备	101.34	97.87		3.47		16.17			
		固定资产装修	34.51	34.51		-		7.00			
		小计	14,968.44	12,492.58	598.20	1,877.66	4.00%				
	珠海维维大亨乳业有限公司	房屋及建筑物	3,344.58	1,365.29		1,979.29		15.74	1.94	4.30	45.12%
		机器设备	6,129.86	4,385.31		1,744.55		11.30			
		运输设备	76.51	54.77		21.74		8.11			
		其他设备	683.92	660.63		23.29		17.05			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	10,234.87	6,466.00		3,768.87					
	新疆维维天山雪乳业有限公司	房屋及建筑物	2,067.34	1,760.57		306.77		16.06	0.68	1.50	45.33%
		机器设备	4,553.58	3,988.50		565.08		14.46			
		运输设备	56.18	27.81		28.37		5.22			
		其他设备	29.26	26.75		2.51		13.93			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	6,706.36	5,803.63		902.73					
	武汉维维乳业有限公司	房屋及建筑物	2,829.31	1,725.07		1,104.24		19.82	0.72	1.60	45.00%
		机器设备	6,927.29	5,891.99	34.56	1,000.74	0.50%	14.94			
		运输设备	34.67	18.64		16.03		8.86			

分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
		其他设备	171.96	164.52		7.44		19.39			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	9,963.23	7,800.22	34.56	2,128.45	0.35%				
	其他公司	房屋及建筑物	13,937.85	6,420.28	1,708.49	5,809.08	12.26%	12.07			
		机器设备	11,252.48	10,160.97	782.85	308.66	6.96%	19.89			
		运输设备	1,037.09	848.51	3.70	184.88	0.36%	10.73			
		其他设备	582.67	549.21	2.92	30.54	0.50%	15.90			
		固定资产装修	8.31	7.51		0.80		16.03			
		小计	26,818.40	17,986.48	2,497.96	6,333.96	9.31%				
	小计		87,849.38	62,951.23	3,130.72	21,767.43	3.56%				
粮食初加工及储运	维维六朝松面粉产业有限公司	房屋及建筑物	12,885.54	2,323.90		10,561.64		5.31	13.44	22.50	59.73%
		机器设备	9,808.05	5,374.62	157.17	4,276.26	1.60%	5.63			
		运输设备	25.45	19.05		6.40		5.98			
		其他设备	99.03	86.25		12.78		5.11			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	22,818.07	7,803.82	157.17	14,857.08	0.69%				
	维维粮油(正阳)有限公司	房屋及建筑物	15,482.38	6,219.85		9,262.53		9.47	0.38	3.70	10.27%
		机器设备	3,588.98	2,600.88		988.10		10.55			
		运输设备	125.43	67.28		58.15		5.57			
		其他设备	144.17	123.21		20.96		8.15			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	19,340.96	9,011.22		10,329.74					



分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
	维维汤旺河生态农业有限公司	房屋及建筑物	1,692.12	424.98		1,267.14		7.83	0.97	9.00	10.78%
		机器设备	1,355.65	907.21	56.43	392.01	4.16%	6.15			
		运输设备	37.08	14.47		22.61		4.11			
		其他设备	8.67	4.72		3.95		3.17			
		固定资产装修	2.07	0.41		1.66		1.00			
		小计	3,095.59	1,351.79	56.43	1,687.37	1.82%				
	其他公司	房屋及建筑物	-	-		-		-			
		机器设备	8.09	7.54		0.55		2.05			
		运输设备	221.70	165.71		55.99		7.82			
		其他设备	14.20	9.73		4.47		4.77			
		固定资产装修	-	-		-		-			
		小计	243.99	182.98		61.01					
小计		45,498.61	18,349.81	213.60	26,935.20	0.47%					
茶叶	湖南省怡清源茶业有限公司	房屋及建筑物	8,370.67	2,507.16		5,863.51		10.26	0.21	1.00	21.00%
		机器设备	1,437.86	1,009.57		428.29		8.24			
		运输设备	39.85	37.22		2.63		8.51			
		其他设备	217.67	199.93		17.74		9.60			
		固定资产装修		-		-		-			
		小计	10,066.05	3,753.88		6,312.17					
其他	其他公司	房屋及建筑物	4,345.36	2,996.26		1,349.10		11.85			
		机器设备	1,322.16	606.04	15.94	700.18	1.21%	2.69			
		运输设备	210.37	155.26		55.11		7.78			

分部	子公司	明细	账面余额	累计折旧	减值准备	账面金额	减值比例	已使用年限	实际产能 a	设计产能 b	产能利用率 c=a/b
		其他设备	536.57	471.67	17.84	47.06	3.32%	9.22			
		固定资产装修	512.88	477.10		35.78		6.53			
		小计	6,927.34	4,706.33	33.78	2,187.23	0.49%				
		合计	355,610.96	182,906.72	3,507.49	169,196.75	0.99%				

注 1：维维股份的固定资产包含固态冲调饮料板块及动植物油蛋白饮料板块的固定资产。

注 2：维维股份的产能利用率为固态冲调饮料板块及动植物油蛋白饮料板块的综合产能利用率。

如上表所示：

(1) 截止 2023 年末，公司粮食初加工及储运板块固定资产净值 26,935.20 万元，主要为房屋及建筑物。期末公司对固定资产进行减值测试，除已经闲置的固定资产外，尚未发现减值迹象，因此除了对已经闲置的机器设备计提 213.60 万元减值准备外，其他固定资产无需计提减值准备。

(2) 除粮食初加工及储运板块外，公司的固定资产减值准备主要为动植物蛋白饮料板块的子公司根据会计政策计提的固定资产减值准备，主要明细情况如下：

单位：万元

子公司	明细	期初减值准备	本期计提	本期转销	期末减值准备
济南维维乳业有限公司	房屋及建筑物				
	机器设备		598.20		598.20
	运输设备				
	其他设备				
	固定资产装修				
	小计		598.20		598.20
徐州维维牛奶有限公司	房屋及建筑物	233.31	-	-	233.31
	机器设备	413.82	178.23	-	592.05
	运输设备	-	-	-	-
	其他设备	0.69	-	-	0.69
	固定资产装修	-	-	-	-
	小计	647.82	178.23	-	826.05
宁夏维维农牧有限公司	房屋及建筑物	-	311.84	-	311.84
	机器设备	-	74.78	-	74.78
	运输设备	-	1.86	-	1.86
	其他设备	-	0.45	-	0.45
	固定资产装修	-	-	-	-
	小计	-	388.93	-	388.93
新疆维维农牧科技有限公司	房屋及建筑物	771.40	-	-	771.40
	机器设备	-	-	-	-
	运输设备	-	-	-	-
	其他设备	-	-	-	-
	固定资产装修	-	-	-	-
	小计	771.40	-	-	771.40
新疆维维西部农牧科技有限	房屋及建筑物	196.07	-	-	196.07
	机器设备	-	-	-	-
	运输设备	-	-	-	-

子公司	明细	期初减值准备	本期计提	本期转销	期末减值准备
公司	其他设备	-	-	-	-
	固定资产装修	-	-	-	-
	小计	196.07	-	-	196.07
济宁维维乳业有限公司	房屋及建筑物	-	195.86	-	195.86
	机器设备	-	2.08	-	2.08
	运输设备	-	-	-	-
	其他设备	-	-	-	-
	固定资产装修	-	-	-	-
	小计	-	197.94	-	197.94
合计		1,615.29	1,363.30	-	2,978.59

2023 年末，济南维维由于已被征收拆迁，计划处置部分闲置设备，公司根据销售合同，对已签订合同但是尚未交付的机器设备计提减值准备 598.20 万元；

2023 年末，牛奶公司已基本停止经营，其持有的专用机器设备预计将不再使用，本期对这部分机器设备计提减值准备 178.23 万元；

宁夏农牧主要从事生产性生物资产的养殖业务，2023 年末公司计划关停宁夏农牧，截止 2024 年 1 月，宁夏农牧已将其持有的生产性生物资产全部出售，并完成了人员的清偿方案。由于宁夏农牧持有的房屋及建筑物为饲养生产性生物资产的专用资产，如：牛棚、饲料库房、挤奶厅、挤奶台、牛舍等，预计无法对外进行出售，故 2023 年 12 月 31 日，宁夏农牧对这部分固定资产计提减值准备 388.93 万元

新疆农牧与西部农牧 2018 年已停止经营，并计提相应的固定资产减值准备，截止 2023 年末固定资产净值为零。

济宁维维已停止经营多年，截止 2023 年 12 月 31 日，济宁维维的固定资产已毁损严重，公司无重新经营济宁维维的计划，故对这部分固定资产计提减值准备 197.94 万元。

### (3) 产能利用率情况

①固态冲调饮料是公司的主要产品，公司作为大豆精深加工企业，精耕深耕食品饮料主业多年，产能利用率相对较高。

②公司的动植物蛋白饮料规模相对较小，部分产能尚未得到全部释放。

③粮食初加工及储运板块中部分公司产能尚未完全释放，其中：正阳公司根据当年的预计销售数量组织生产，受当年销售量的影响，2023 年实际产量较小，故

导致正阳公司产能利用率偏低，正阳公司为保证固定资产的利用率，自主生产的同时还为客户提供代加工业务；汤旺河公司由于实际产量未达到设计时的预期效果，部分设备处于闲置状态，导致产能利用率偏低，公司已对连续处于闲置状态且预计将不再使用的固定资产计提减值准备。

④公司茶叶板块的产能利用率相对较低，主要由于公司的部分茶叶出口销售，2023年受国际形势的影响，公司茶叶板块的收入规模下降较大，导致2023年的实际产量下降，故导致产能利用率较低。

综上所述，公司已根据企业会计准则的相关规定，于每个资产负债表日对固定资产进行减值测试，当固定资产可变现净值低于成本时，提取固定资产减值准备。且公司历年的会计政策保持了一贯性，公司严格按照制定的会计政策计提固定资产减值准备，故公司固定资产减值准备已及时、充分计提。

### 三、会计师核查程序及核查意见

#### 1、核查程序

- (1) 了解公司与存货跌价准备及固定资产减值准备相关的内部控制制度。
- (2) 了解公司的存货跌价准备及固定资产减值准备的会计政策，分析其合理性。
- (3) 获取公司各业务板块的存货明细，包含存货分类、账面余额、存货跌价准备、库龄等明细。
- (4) 获取公司编制的存货跌价准备计提明细表。
- (5) 根据企业会计准则及公司的会计政策，复核公司编制的存货跌价准备明细表。
- (6) 计算公司存货跌价准备的计提比例及各个业务板块的存货周转率，并与同行业可比公司的存货跌价准备计提率及存货周转率进行对比，分析其合理性。
- (7) 获取公司各业务板块中主要子公司的固定资产明细表，包含固定资产分类、账面金额、减值准备、使用年限等明细。
- (8) 获取公司各业务板块中主要子公司的设计产能及实际产能明细，计算产能利用率。
- (9) 期末对存货及固定资产执行监盘程序，判断是否存在毁损的存货及固定资产。

## 2、核查意见

经核查，我们认为：

- (1) 公司本期的存货跌价准备已充分、及时计提。
- (2) 公司本期的固定资产减值准备已充分、及时计提。

问题 3、关于公司金融资产。年报显示，公司期末其他权益工具投资为 2.11 亿元，同比减少 25.38%，主要系公司对徐州农村商业银行股份有限公司和江苏邳州农村商业银行股份有限公司（以下简称“两家农商行”）的投资发生损失。公司本期公允价值变动损益为-0.23 亿元，交易性金融资产同比减少 99.36%，新增交易性金融负债，均为期货产品。

请公司：（1）补充披露公司前期对两家农商行的投资背景、时间、金额、目的以及两家农商行近三年的主要财务信息等，说明公司是否与两家农商行存在关联关系和关联交易；（2）补充披露公司所持两家农商行股权采用第三层次公允价值计量的具体估值方法重要假设、输入参数等，说明采用第三层次公允价值计量的合理性并结合两家农商行的经营情况说明是否存在损失计提不充分的情形；（3）补充披露公司期货产品的持仓情况和本期变动情况，包括投资标的、持仓方向、交易策略、规模、保证金比例、盈亏变动等，说明本期发生较大亏损的原因，并结合公司所持现货情况，说明是否有效实现套期保值目的；（4）补充披露公司针对期货交易所建立的内部控制措施及有效性，并结合公司自身经营及市场行情，补充说明采用期货开展套期保值业务的主要考虑及合理性。请年审会计师对问题（2）发表意见。

### 【回复】

一、补充披露公司前期对两家农商行的投资背景、时间、金额、目的以及两家农商行近三年的主要财务信息等，说明公司是否与两家农商行存在关联关系和关联交易；

#### 1、公司前期对两家农商行的投资背景、时间、金额、目的。

##### （1）徐州农村商业银行股份有限公司

徐州农村商业银行股份有限公司（以下简称“徐州农商行”）于 2020 年 7 月 28 日经中国银行保险监督管理委员会《中国银保监会江苏监管局关于筹建徐州农村商业银行股份有限公司的批复》（苏银保监复〔2020〕305 号）批复，由徐州淮海农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮海农商行”）、徐州铜山农村商业银

行股份有限公司（以下简称“铜山农商行”）、徐州彭城农村商业银行股份有限公司（以下简称“彭城农商行”）合并组建。2023年末，公司持有徐州农商行17,400.87万股股份，占比4.87%。

**其中：①徐州淮海农村商业银行股份有限公司**

淮海农商行为原徐州市郊农村信用合作联社。基于看好金融行业发展前景及对徐州市郊农村信用合作联社成长潜力、价值增长的认可，2008年8月15日公司与徐州市郊农村信用合作联社签订了《徐州市郊农村信用合作联社股金意向书》，公司以现金出资2,700万元，参与徐州市郊农村信用合作联社增发的2,700万股，占投资标的总股本的10%。

2011年11月27日，徐州市郊农村信用合作联社整体改制设立为徐州淮海农村商业银行股份有限公司。根据有关协议、章程的规定，申请登记的注册资本为人民币4亿元，折合4亿股，每股面值人民币1.00元。改制后公司持股比例变更为6.75%，投资成本仍为人民币2,700万元。

2014年公司就上海龙康国际贸易有限公司（以下简称“龙康国际”）对公司欠款事宜提起诉讼，2014年12月25日，法院裁定将龙康国际所持淮海农商行1,820万股股权根据评估作价5,824万元冲抵部分欠款。至此，公司持有淮海农商行4,520万股股份。

**其中：②徐州铜山农村商业银行股份有限公司**

铜山农商行为原铜山县农村信用合作联社（以下简称“铜山联社”）。2015年，公司就徐州天业钢结构有限公司（以下简称“徐州天钢”）对公司欠款事宜提起诉讼，2015年11月25日，法院裁定将徐州天钢所持铜山联社639万股股权根据评估作价1,303.56万元冲抵部分欠款。

2015年，铜山联社整体改制设立为徐州铜山农村商业银行股份有限公司。基于看好金融行业发展前景及对铜山联社成长潜力、价值增长的认可，2015年，公司根据铜山联社2015年定向募集股金说明书，参加其本次增资扩股，投资总额为人民币1亿元，认购5,000万股，占其扩股后股本总额的5%。2016年5月16日徐州铜山农村商业银行股份有限公司向公司发放股金证，公司完成对其1亿元增资扩股事宜。

**其中：③徐州彭城农村商业银行股份有限公司**

基于看好金融行业发展前景及对彭城农商行成长潜力、价值增长的认可，2018

年维维创新投资有限公司在江苏省泉山区人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上公开拍卖取得江苏中源矿业集团有限公司持有的彭城农商行 2,900 万股股份，投资支出 4,567.5 万元。

## (2) 江苏邳州农商行股份有限公司

2014 年公司就上海龙康国际贸易有限公司（以下简称“龙康国际”）对公司欠款事宜提起诉讼，法院裁定将龙康国际所持邳州农商行 720 万股股权根据评估作价 2,289.6 万元冲抵部分欠款。2023 年度末，公司持有邳州农商行 806.62 万股股份（持股数量较 2014 年增加系分红送股所致），占比 1.44%。

公司与徐州农商行、邳州农商行不存在关联关系，未发生关联交易。

## 2、两家农商行近三年的主要财务信息。

### (1) 徐州农村商业银行股份有限公司

单位：万元

明细	2023/12/31 2023 年度	2022/12/31 2022 年度	2021/12/31 2021 年度
资产合计	9,786,978.95	8,819,993.24	8,242,739.35
负债合计	9,231,666.84	8,291,569.93	7,726,003.02
营业收入	180,724.23	168,897.74	176,498.56
净利润	37,996.17	25,800.20	25,013.10
综合收益总额	37,488.81	24,616.12	25,450.56
经营活动现金流量	566,230.57	230,282.32	278,256.36

如上表所示，徐州农村商业银行股份有限公司近三年经营情况良好，持续盈利。

### (2) 江苏邳州农商行股份有限公司

单位：万元

明细	2023/12/31 2023 年度	2022/12/31 2022 年度	2021/12/31 2021 年度
资产合计	4,559,804.25	4,065,026.01	3,754,766.63
负债合计	4,173,400.18	3,713,335.79	3,427,945.63
营业收入	137,004.52	123,327.75	118,495.51
净利润	25,732.29	24,758.32	24,033.78
综合收益总额	35,701.13	26,855.77	22,533.29
经营活动现金流量	116,695.39	194,053.20	14,373.73

如上表所示，江苏邳州农商行股份有限公司近三年经营情况良好，持续盈利。

## 二、补充披露公司所持两家农商行股权采用第三层次公允价值计量的具体估



值方法重要假设、输入参数等，说明采用第三层次公允价值计量的合理性并结合两家农商行的经营情况说明是否存在损失计提不充分的情形；

由于公司投资的徐州农村商业银行股份有限公司及江苏邳州农商行股份有限公司为非公众公司，公司无法取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价，也无法获取除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。故选择第三层次公允价值计量，具体参数明细如下：

### 1、估值方法

公司对目标公司的公允价值估计采用相对价值评估模型，即利用类似企业的市场定价来估计目标企业价值。该方法的风险为，若可比企业的价值被高估或低估，则目标企业的价值也会被高估或低估。

目标公司的净资产比净利润稳定，不像利润那样容易被人为操纵，市净率的变化可以反映企业价值的变化，故公司选择市净率模型对两家农商行的公允价值进行估值。

持股公允价值=目标公司每股价值\*持股数量

=可比公司市净率\*目标公司每股净资产\*持股数量

### 2、假设及前提条件

- (1) 假设被评估单位持续经营；
- (2) 假设国家宏观经济政策和所在地区社会经济环境没有发生重大变化；
- (3) 假设经营业务及估值所依据的行业政策、管理制度、税收政策、信贷利率、汇率等没有发生足以影响评估结论的重大变化；
- (4) 假设无其他不可抗力因素对评估对象及其所涉及资产造成重大不利影响。

### 3、可比公司

由于两家农商行均为地方商业银行，公司根据两家农商行所在地理区域，选择江浙沪区域中的地方商业银行作为可比公司，具体包含：无锡银行、杭州银行、南京银行、常熟银行、宁波银行、江阴银行、张家港行。

### 4、流动性折扣

由于公司与可比公司在经济环境、行业政策、税收政策、融资利率、汇率、地理区域、业务群体、经营活动等方面均具有相似的风险因素，故判断本期的流动性折扣为 0.00%，期后若有关风险因素发生重大变化，将导致本估值模型中的流动性折扣发生调整，从而影响公司对两家农商行的估值金额。

## 5、具体的输入参数及计算过程

公司选用的重要参数为可比公司市净率。

### (1) 计算可比公司市净率

股票代码	名称	市净率 (2022. 12. 31)	市净率 (2023. 12. 31)
600908. SH	无锡银行	0. 6872	0. 6011
600926. SH	杭州银行	0. 9847	0. 6598
601009. SH	南京银行	0. 8819	0. 5656
601128. SH	常熟银行	0. 9641	0. 7359
002142. SZ	宁波银行	1. 4271	0. 7790
002807. SZ	江阴银行	0. 6511	0. 5279
002839. SZ	张家港行	0. 7695	0. 5942
<b>算术平均数</b>		<b>0. 9094</b>	<b>0. 6376</b>

如上表所示，可比公司的平均市净率为 0. 6376。

### (2) 目标公司每股净资产

根据徐州农村商业银行股份有限公司 2023 年的财务信息计算 2023 年末每股净资产为 1. 5554 元。

根据江苏邳州农商行股份有限公司 2023 年的财务信息计算 2023 年末每股净资产为 6. 1451 元。

### (3) 计算持有的公允价值

单位：万元、万股

被投资单位	可比公司市净率 a	目标公司每股净 资产 b	持股数量 c	2023 年末公允价值 d=a*b*c
徐州农商行	0. 6376	1. 5554	17, 400. 87	17, 258. 51
邳州农商行	0. 6376	6. 1451	806. 62	3, 160. 67
合计				20, 419. 18

注：计算 2023 年末公允价值时存在计算尾差。

综上所述，期末公司对两家农商行的公允价值计算符合企业会计准则的相关规定，并保持了会计政策的一贯性。公允价值变动主要系由于同行业可比公司的市净率下降所致，两家农商行经营状况良好，持续盈利，公司对两家农商行的投资不存在损失计提不充分的情形。

### 三、补充披露公司期货产品的持仓情况和本期变动情况，包括投资标的、持

仓方向、交易策略、规模、保证金比例、盈亏变动等，说明本期发生较大亏损的原因，并结合公司所持现货情况，说明是否有效实现套期保值目的；

1、本期公司期货产品的投资标的、持仓方向、规模明细。

数量单位：手  
金额单位：万元

合约编码	期初持仓			本期变动						期末持仓		
				建仓			平仓（包含实物交割）					
	买开 (数量)	卖开 (数量)	保证金 金额	买开 (数量)	卖开 (数量)	成交金额	卖平 (数量)	买平 (数量)	成交金额	买开 (数量)	卖开 (数量)	保证金 金额
A（豆一）	260.00		174.78	1,190.00	1,556.00	14,354.92	1,450.00	1,426.00	15,130.93	-	130.00	58.45
C（玉米）		2,020.00	964.04	-	8,900.00	24,573.55	1,667.00	9,253.00	30,391.66	-	-	-
RR（粳米）		324.00	147.71	-	1,931.00	6,724.11	315.00	1,828.00	7,391.71	-	112.00	27.61
P（棕榈油）				1,461.00	3,176.00	35,555.30	961.00	3,176.00	31,692.57	500.00	-	744.87
Y（豆油）				5,488.00	17,582.00	186,930.68	4,819.00	17,448.00	181,394.98	669.00	134.00	355.16
OI（菜油）				8,270.00	6,565.00	136,924.90	6,000.00	6,565.00	117,288.17	2,270.00	-	2,963.45
<b>合计</b>	<b>260.00</b>	<b>2,344.00</b>	<b>1,286.53</b>	<b>16,409.00</b>	<b>39,710.00</b>	<b>405,063.46</b>	<b>15,212.00</b>	<b>39,696.00</b>	<b>383,290.02</b>	<b>3,439.00</b>	<b>376.00</b>	<b>4,149.54</b>

注：1手=10吨

本期玉米期货卖出平仓 1667 手，粳米期货卖出平仓 315 手，均为实物交割平仓。

期末公司买入持仓期货合约 3439 手，卖出持仓期货合约 376 手，保证金合计 4,149.54 万元。

2、公司期货产品的交易策略、持仓保证金比例及盈亏变动情况，并结合公司所持现货情况，说明是否有效实现套期保值目的。

(1) 交易策略

公司持有期货产品的交易策略包含：①对已持有的现货库存进行卖出套期保值；②对已签订的固定价格的购销合同进行套期保值，包括对原材料采购合同进行空头套期保值、对产成品销售合同进行多头套期保值，对已定价贸易合同进行与合同方向相反的套期保值；③对已签订的浮动价格的购销合同进行套期保值，包括对原材料采购合同进行多头套期保值、对产成品销售合同进行空头套期保值，对浮动价格贸易合同进行与合同方向相同的套期保值；④根据生产经营计划，对预期采购量或预期产量进行套期保值，包括对预期原材料采购进行多头套期保值、对预期产成品进行空头套期保值。

(2) 保证金比例

公司根据各个期货交易所对各品种期货的保证金的约定缴纳期货保证金，交易过程中，当日开仓按照该期货合约前一交易日结算价收取相应标准的交易保证金。当日结算时，该期货合约的所有持仓按照当日结算价收取相应标准的交易保证金。

公司的期货合约主要适用《大连商品交易所风险管理办法》《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》及《郑州商品交易所菜籽油期货业务细则》，具体的保证金政策如下：

大连商品交易所：各品种期货合约的最低交易保证金为合约价值的 5%。

交易保证金标准为：

交易时间段	交易保证金标准
交割月份前一个月第十五个交易日起	10%
交割月份第一个交易日起	20%

郑州商品交易所：菜油期货合约最低交易保证金标准为合约价值的 5%，菜油期货合约交易保证金标准见下表：

交易时间段	交易保证金标准
自合约挂牌至交割月前一个月第 15 个日历日期间的交易日	合约价值的 5%
自交割月前一个月第 16 个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	合约价值的 10%
交割月份	合约价值的 20%

公司实际执行过程中，根据各个期货公司对公司持有的期货合约的保证金要求缴纳相应的期货保证金。

(3) 公司期货产品的盈亏变动情况。

公司期货产品的盈亏在投资收益及公允价值变动收益科目核算，具体明细如下：

单位：万元

明细	2023 年度	2022 年度	变动金额
投资收益	382.33	-1,229.52	1,611.85
公允价值变动收益	-2,305.81	-48.68	-2,257.13
合计	-1,923.48	-1,278.20	-645.28

如上表所示，公司的期货业务本期产生当期损益合计-1,923.48 万元，较上期亏损金额增加 645.28 万元，主要由于期末持有的期货合约公允价值下降所致。

公允价值变动的具体明细如下：

合约编 码	合约名 称	期初金额					期末金额					公允价值 变动（万 元）
		持仓数量 （手）	持仓方向	建仓金额 （元/吨）	结算金额 （元/吨）	公允价值 （万元）	持仓数量 （手）	持仓方向	建仓金额 （元/吨）	结算金额 （元/吨）	公允价值 （万元）	
A2305	豆一	260	买持仓	5,392.15	5,171.00	-57.50						57.50
C2301	玉米	1,350	卖持仓	2,891.00	2,799.00	124.19						-124.19
C2303	玉米	160	卖持仓	2,874.00	2,821.00	8.48						-8.48
C2305	玉米	510	卖持仓	2,863.63	2,830.00	17.15						-17.15
RR2301	粳米	150	卖持仓	3,452.27	3,390.00	9.34						-9.34
RR2302	粳米	65	卖持仓	3,458.85	3,369.00	5.84						-5.84
RR2303	粳米	58	卖持仓	3,477.03	3,350.00	7.37						-7.37
RR2304	粳米	30	卖持仓	3,428.67	3,354.00	2.24						-2.24
RR2305	粳米	21	卖持仓	3,445.38	3,368.00	1.63						-1.63
A2403	豆一						130	卖持仓	4,977.92	4,995.00	-2.22	-2.22
RR2402	粳米						55	卖持仓	3,614.46	3,525.00	4.92	4.92
RR2403	粳米						47	卖持仓	3,626.19	3,516.00	5.18	5.18
RR2404	粳米						10	卖持仓	3,645.00	3,528.00	1.17	1.17
OI405	菜油						170	买持仓	8,234.88	8,073.00	-27.52	-27.52
OI401	菜油						500	买持仓	9,381.42	8,047.00	-667.21	-667.21
OI405	菜油						300	买持仓	8,320.58	8,073.00	-74.27	-74.27

合约编 码	合约名 称	期初金额					期末金额					公允价值 变动（万 元）
		持仓数量 （手）	持仓方向	建仓金额 （元/吨）	结算金额 （元/吨）	公允价值 （万元）	持仓数量 （手）	持仓方向	建仓金额 （元/吨）	结算金额 （元/吨）	公允价值 （万元）	
OI401	菜油						900	买持仓	9,327.83	8,047.00	-1,152.76	-1,152.76
OI405	菜油						400	买持仓	8,255.00	8,073.00	-72.80	-72.80
P2401	棕榈油						500	买持仓	7,505.00	7,094.00	-205.50	-205.50
Y2405	豆油						669	买持仓	7,588.26	7,584.00	-2.85	-2.85
Y2405	豆油						131	卖持仓	7,633.83	7,584.00	6.53	6.53
Y2405	豆油						3	卖持仓	7,670.00	7,584.00	0.26	0.26
合计		2,604				118.74	3,815				-2,187.07	-2,305.81

注：1手=10吨

如上表所示，本期公允价值变动主要系菜油合约的期末结算金额下降，导致菜油合约的浮亏金额较大所致。



(4) 结合公司所持现货情况，说明是否有效实现套期保值目的

单位：万元

品种	营业收入 a	营业成本 b	现货利得或损失 c=a-b	期货收益 d	对冲后利得 或损失 e=c+d
玉米	18,115.25	18,580.45	-465.20	176.17	-299.73
粳米	1,008.86	1,019.56	-10.70		
棕榈油	214.18	213.72	0.46	-98.75	682.53
豆油	23,016.56	22,457.02	559.54		
菜油	21,269.76	21,048.48	221.28		
合计	63,624.61	63,319.23	305.38	77.42	382.80

当预计未来现货市场买进价格上涨时，公司先在期货市场买进期货合约，以规避现货市场价格上涨的风险；当预计未来现货市场买进价格下跌时，公司先在期货市场卖出期货合约，当现货价格下跌时，用期货市场的盈利来弥补现货市场的亏损。如上表所示，公司对玉米、粳米等品种开展套期保值业务，现货业务累计利得305.38万元，期货业务累计实现收益77.42万元，现货与期货对冲后累计利得382.80万元。公司选择与主营业务密切相关的期货品种开展套期保值，公司主要从事豆奶粉、豆浆粉、动植物蛋白饮料的研发、生产加工、销售，以及粮食收购、仓储、生产加工、销售业务，公司主营业务所需原材料及经营的产品包括大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等，上述原材料及产品价格大幅波动将对公司生产经营造成一定压力，为合理规避生产经营中原材料、产品价格的波动风险，公司基于主营业务开展套期保值业务，投资国内商品交易所已挂牌的大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等与公司主营业务相关的产品或者所需的原材料对应的期货品种。2023年，公司针对现货市场价格与期货市场价格的各种变化情况开展套期保值业务，2023年度玉米实物交割16,670吨，粳米实物交割3,150吨、豆油现货销售82,925.68吨、菜油现货销售118,823.21吨、棕榈油现货销售797.73吨。故公司开展套期保值业务，规避了主要原材料、产品价格的波动风险，提升了风险抵御能力，降低了公司主营业务风险，有效实现了套期保值业务的目的。

四、补充披露公司针对期货交易所建立的内部控制措施及有效性，并结合公司自身经营及市场行情，补充说明采用期货开展套期保值业务的主要考虑及合理性。

## 公司针对期货交易所建立的内部控制措施及有效性

为加强期货套期保值业务的管理，公司已制定《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的适用品种、组织架构及其职责范围、业务流程、风险管理等作出了明确规定，并配备专业团队，通过实行授权和岗位牵制等措施进行控制；公司开展套期保值业务，以保证主体业务经营为前提，不以投机交易为目的；公司使用自有资金或自筹资金进行套期保值交易，合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金；公司设立了符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展，当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。公司相关制度规范，业务审批流程、风险防控和管理措施齐备到位，公司针对期货交易建立的内部控制措施具有有效性。

## 公司采用期货开展套期保值业务的主要考虑及合理性

公司及子公司分别为大连商品交易所指定的玉米集团交割仓库、粳米交割仓库、大豆交割仓库。公司主要从事豆奶粉、豆浆粉、动植物蛋白饮料的研发、生产加工、销售，以及粮食收购、仓储、销售、加工等业务，所需原材料及经营的产品包括大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等，上述原材料及产品价格大幅波动将对公司生产经营造成一定压力，为合理规避生产经营中原材料、产品价格的波动风险，公司开展套期保值业务，投资国内商品交易所已挂牌的大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等与公司日常生产经营相关的产品或者所需的原材料对应的期货品种。通过套期保值的避险机制规避主要原材料、产品价格的波动风险，提升风险抵御能力。公司开展套期保值业务，主要是为了对冲原材料和库存产品价格波动风险，以保证主体经营业务稳定为前提，杜绝一切以投机为目的的交易行为，公司采用期货开展套期保值业务具有合理性。

## 五、会计师核查程序及核查意见

### 1、核查程序

- (1) 了解公司与对外投资相关的内部控制制度。
- (2) 了解公司其他权益工具投资公允价值计量的估值模型，并分析其合理性。
- (3) 获取公司对徐州农村商业银行股份有限公司和江苏邳州农村商业银行股份有限公司的估值计算表。
- (4) 复核估值计算表中的各个参数是否合理。
- (5) 获取徐州农村商业银行股份有限公司和江苏邳州农村商业银行股份有限

公司近三年的审计报告或财务报表，分析其经营情况。

## 2、核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司对徐州农村商业银行股份有限公司和江苏邳州农村商业银行股份有限公司采用第三层次公允价值计量具有合理性。

(2) 公司已按照公允价值对徐州农村商业银行股份有限公司和江苏邳州农村商业银行股份有限公司进行后续计量，不存在损失计提不充分的情形。

**问题 4、关于公司应收账款。**公司应收账款坏账准备计提比例为 53.86%，高于同行平均水平，其中按单项计提坏账准备的应收账款期末余额为 0.24 亿元，5 年以上按组合计提坏账准备的应收账款期末余额为 0.40 亿元。

请公司：（1）补充披露公司按单项计提坏账准备所对应的主要应收账款、5 年以上按组合计提坏账准备所对应的主要应收账款所对应的交易背景，包括交易对手方、款项性质、交易时间、交易金额、历史回款等，并核实交易对手方是否与公司现控股股东和原控股股东存在关联关系或交易往来情况；（2）补充披露上述账款的减值迹象及时间，说明是否存在坏账准备计提不及时的情形；（3）说明公司未能及时收回上述款项的具体原因，前期相关交易开展是否审慎；（4）补充披露公司针对以上长期未收回款项已采取和拟采取的追偿措施。请年审会计师对问题（2）发表意见。

### 【回复】

一、补充披露公司按单项计提坏账准备所对应的主要应收账款、5 年以上按组合计提坏账准备所对应的主要应收账款所对应的交易背景，包括交易对手方、款项性质、交易时间、交易金额、历史回款等，并核实交易对手方是否与公司现控股股东和原控股股东存在关联关系或交易往来情况；补充披露上述账款的减值迹象及时间，说明是否存在坏账准备计提不及时的情形。

1、公司按单项计提坏账准备所对应的主要应收账款、减值迹象及时间，是否存在坏账准备计提不及时的情形。

单位：万元

单位名称	发生时间	款项性质	交易金额	累计回款金额	账面余额	坏账余额	计提比例	计提依据
北京市禾谷源粮油供应有限责任公司（原北京市禾谷源粮油供应站）	2018年	货款	8,554.46	7,407.46	1,147.00	1,147.00	100.00%	业务的关键经办人处于刑拘状态，预计无法收回
北京市昌平城关粮食管理有限责任公司（原北京市昌平城关粮食管理所）	2018年	货款	957.60	542.60	415.00	415.00	100.00%	业务的关键经办人处于刑拘状态，预计无法收回
徐州源维商贸有限公司	2021年	货款	283.93	36.00	247.93	247.93	100.00%	对方经营不善，发生重大经营损失，多次催收未能收回
海南友联实业有限公司	2019年	货款	207.90	62.79	145.11	145.11	100.00%	对方经营不善，多次催收后无力还款，预计无法收回
其他零星客户		货款			464.83	464.83	100.00%	预计无法收回
<b>合计</b>			<b>10,003.89</b>	<b>8,048.85</b>	<b>2,419.87</b>	<b>2,419.87</b>	<b>100.00%</b>	

上表中的应收账款发生减值迹象时，公司已及时单项计提坏账准备，具体情况如下：

(1) 北京市禾谷源粮油供应有限责任公司（原北京市禾谷源粮油供应站）与北京市昌平城关粮食管理有限责任公司（原北京市昌平城关粮食管理所）

2018年9月，公司下属子公司维维国际贸易有限公司（以下简称“维维国贸”）与北京市禾谷源粮油供应有限责任公司（以下简称“北京禾谷”）签订《销售合同》，以约定的单价向北京禾谷销售大米，货款合计1,147.00万元，付款方式为先货后款，货到客户仓库后，客户出具入库单，30日内由维维国贸提供增值税专用发票后客户支付全款。截止合同约定的付款日，公司尚未收到货款1,147.00万元；2018年9月，维维国贸与北京市昌平城关粮食管理有限责任公司（以下简称“昌平城关”）签订《销售合同》，以约定的价格向昌平城关销售大米，货款总额为535.00万元，付款方式为先货后款，货到客户仓库后，客户出具入库单，30日内由维维国贸提供增值税专用发票后客户支付全款。2018年10月，维维国贸收回货款120.00万元，截止合同约定的付款日，公司尚未收到货款415.00万元。

维维国贸多次催收北京禾谷与昌平城关，但是均未收回款项。2019年6月，维维国贸就北京禾谷与昌平城关拖欠公司货款事宜将其诉至北京市昌平区人民法院，经沟通协商，维维国贸于2019年底撤案，2020年初再次起诉立案。因另有赵淑杰与交易对手方签署虚假粮食买卖合同，涉嫌合同诈骗，其已被大连市公安局刑拘。2022年9月，维维国贸收到北京市公安局昌平分局向北京市昌平区人民法院的回复函，维维国贸的诉讼案中可能与赵淑杰合同诈骗案存在同一犯罪事实情节，应移交大连市公安局经侦大队侦办。至此，上述款项仍未收回。截止2019年末，上述款项已逾期满1年，经维维国贸多次催收后仍未收回款项，且该项业务又涉及其他相关人的合同诈骗案，公司预计款项收回存在风险，基于谨慎性考虑，于2019年末按照50%的比例对应收北京市禾谷源粮油供应有限责任公司与北京市昌平城关粮食管理有限责任公司的款项余额计提坏账准备。截止2020年末，该款项已逾期满2年，经维维国贸多次催收后仍未收回款项，公司预计款项收回存在较大的风险，基于谨慎性考虑，于2020年按照100%的比例对应收北京禾谷与昌平城关的款项余额计提坏账准备。

(2) 徐州源维商贸有限公司

徐州源维商贸有限公司（以下简称“源维商贸”）为公司下属子公司牛奶公司

的一级经销商。牛奶公司成立于 2001 年，注册资本 3,000 万元，主要负责徐州及周边地区低温奶生产销售业务，2018 年牛奶公司出现经营亏损。为改善经营，扭转亏损，2019 年初公司要求牛奶公司实施销售深度承包，牛奶公司总经理成立源维商贸，与公司签订买断式销售协议，成为公司的销售客户。但由于徐州地区低温家庭市场竞争异常激烈，头部公司牢牢占据绝大部分市场份额，经营效果很不理想。截止 2021 年末，源维商贸经营不善，发生重大经营损失，收取部分客户的预收款后未能发货，由于这部分客户均为牛奶公司的终端客户，公司为维护品牌形象，继续与这部分终端客户维持深度合作，经公司决策，由牛奶公司向这部分终端客户进行发货补偿。牛奶公司根据补偿发货明细确认营业收入，同时确认应收源维商贸 283.93 万元，2021 年回款 36.00 万元，余额 247.93 万元。由于源维商贸经营不善，发生重大经营损失，多次被起诉后成为失信被执行人，所欠牛奶公司款项，预计无法收回，2021 年末，牛奶公司按照 100%比例对源维商贸计提坏账准备。

### (3) 海南友联实业有限公司

2019 年，维维国贸向海南友联实业有限公司（以下简称“海南友联”）销售产品，货款合计 207.90 万元，累计回款 62.79 万元。由于市场不景气，经维维国贸多次催收后，海南友联仍未向维维国贸支付剩余款项，最终经双方协商，海南友联向维维国贸出具承诺函，承诺自 2022 年 1 月开始每月归还 5 万元回款，但是海南友联未按照承诺函中的还款计划进行还款，已形成违约。经再次催收后，仍未收回款项，公司预计无法收回该款项，按照 100%比例对海南友联计提坏账准备。

综上所述，上述应收账款发生减值迹象时，公司已及时单项计提坏账准备，不存在坏账准备计提不及时的情形。上述交易对手方与公司、公司现控股股东和原控股股东不存在关联关系。

## 2、公司 5 年以上按组合计提坏账准备所对应的主要应收账款、减值迹象及时间，是否存在坏账准备计提不及时的情形。

公司除了单项评估信用风险的应收账款外，基于应收账款的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
组合 1（应收货款组合）	应收款项的账龄作为信用风险特征。
组合 2（合并内部往来组合）	应收公司并表范围内关联方的应收款项。

组合中，采用账龄组合计提预期信用损失的计提方法：

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内	3.00
1-2 年	8.00
2-3 年	20.00
3-4 年	50.00
4-5 年	70.00
5 年以上	100.00

2023 年末，公司除了单项评估信用风险的应收账款外，5 年以上的应收账款以账龄作为信用风险特征，按照账龄计提坏账准备，主要明细如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	业务发生时间	账面余额	坏账余额	计提比例
呼图壁县苏源贸易有限公司	货款	2016 年度及之前	930.22	930.22	100%
上海百品酒业有限公司	货款	2013 年度及之前	572.47	572.47	100%
新疆沙漠源贸易有限公司	货款	2014 年及之前	174.93	174.93	100%
LLC CHAYNAYA KOMPANIA SLON	货款	2014 年及之前	166.25	166.25	100%
徐州市铜山区利缘房屋中介所	货款	2016 年及之前	130.70	130.70	100%
徐州维维丰沛商贸有限公司	货款	2010 年及之前	120.54	120.54	100%
北京家合恒发商贸有限公司	货款	2011 年及之前	110.43	110.43	100%
武汉武商量贩连锁有限公司	货款	2013 年及之前	104.16	104.16	100%
珠海市华丰食品工业集团有限公司阜新分公司	货款	2015 年及之前	91.07	91.07	100%
铜山县棠张纸箱厂	货款	2002 年	72.13	72.13	100%
周君	货款	2015 年及之前	66.23	66.23	100%
其他零星客户	货款		1,502.89	1,502.89	100%
<b>合计</b>			<b>4,042.02</b>	<b>4,042.02</b>	<b>100%</b>

如上表所示，公司 5 年以上按组合计提坏账准备的应收账款均为公司及下属子公司向客户的销售款，属于连续滚动发生的正常销售业务。目前由于经办人员离职、客户资金紧张等原因导致部分款项尚未收回，业务合作期间未发生影响按账龄计提

减值的特殊情况。公司根据账龄作为这部分应收账款的信用风险特征，每个资产负债表日根据业务的发生时间划分应收账款的账龄，并根据公司的会计政策计提账龄组合的坏账准备，公司在账龄达到5年以上的当年全额计提坏账准备，公司的会计政策保持了一贯性，故公司账龄组合的应收账款不存在坏账准备计提不及时的情况。上述交易对手方与公司、公司现控股股东和原控股股东不存在关联关系。

## **二、说明公司未能及时收回上述款项的具体原因，前期相关交易开展是否审慎。**

公司按单项计提坏账准备所对应的主要应收账款均系公司销售商品产生，公司客户如北京市禾谷源粮油供应有限责任公司、北京市昌平城关粮食管理有限责任公司业务的关键经办人处于刑拘状态，徐州源维商贸有限公司经多次催收未还款，海南友联实业有限公司因经营不善无力还款，部分客户资信状况恶化，导致相关款项经多次催收仍未能收回；公司5年以上按组合计提坏账准备所对应的主要应收账款均系公司销售商品产生，因为部分客户长期面临资金压力，无法及时支付货款，导致相关款项经多次催收仍未能收回。上述交易为公司正常开展业务之需要，公司结合相关交易对方的资信状况、履约能力、前期履约状况等与其开展交易，相关交易开展审慎。

## **三、补充披露公司针对以上长期未收回款项已采取和拟采取的追偿措施。**

针对以上长期未收回款项的情况，公司已根据实际情况，积极与对方沟通协商，积极催讨，督促对方及时还款。经充分协商、审慎评估后，认为确有必要的已制定新的还款计划，严格控制回款风险。同时，公司强化资金回收责任，加强业务部门、财务部门和法务部门协同，积极处理资金回收事宜，强化回款管理。当前已对部分未收回款项采取法律手段进行催收。公司将密切跟进回款情况，对于未收回款项，公司将持续积极采取沟通协调、制定新的还款计划、寻求资产处置、提供连带责任担保、诉诸法律途径等措施加强款项回收力度，力争应收尽收，以保障公司的合法权益。

## **四、会计师核查程序及核查意见**

### **1、核查程序**

- (1) 了解公司与信用减值损失相关的内部控制制度。
- (2) 了解公司应收账款的坏账计提政策，分析其合理性。



(3) 获取按单项计提坏账准备的应收账款明细表、5 年以上按组合计提坏账准备的应收账款明细表。

(4) 了解这部分往来款项的性质、发生时间、目前的状态、预计收回的可能性等情况。

(5) 分析公司的应收账款的坏账准备是否已充分、及时计提。

(6) 期末对重要的应收账款实施函证程序。

## **2、核查意见**

经核查，我们认为：

(1) 公司已根据企业会计准则及公司的会计政策对应收账款计提坏账准备，不存在计提不及时的情形。

特此公告。

维维食品饮料股份有限公司

董事会

二〇二四年六月二十二日