（上接 81 版）

对于 2025 年未来经营无复产计划的使用权资产，如其负债法院已判决必须支付的，则全额计提减值。

（三）长期待摊费用

同样以核实后的账面值作为公允价值，处置费用按零计。

长期待摊费用系厂房装修费、工艺改造费等资本化支出，该类资本化支出的公允价值体现为“剩余受益期间内可为资产组带来的经济利益”；若装修 / 改造仍能为资产组带来预期收益，账面值按受益期摊销后能合理反映剩余权益价值，与公允价值无重大差异；该类资产随整体资产组转让，无法单独处置，故不考虑处置费用。

长期待摊费用可回收价值 = 核实后的账面值

对于 2025 年未来经营无复产计划的长期待摊费用，则全额计提减值。

问题 1-6：结合前述问题，说明公司在生猪养殖板块业绩持续亏损的情况下，前期对相关资产未计提或少量计提减值的原因及合理性，说明本次资产减值计提是否合理、准确，是否存在利用资产减值进行财务“洗澡”的情形。

公司严格按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》相关规定，于各报告期末对生猪养殖相关长期资产是否存在减值迹象进行判断。2024 年及以前年度，尽管生猪养殖板块出现阶段性亏损，但相关猪场资产物理状态良好，公司无提前处置或终止使用计划，资产组预计未来现金流量现值高于账面价值，经减值测试不存在需计提大额减值准备的情形，个别闲置报废资产已按账面净值转出或少量计提。亏损本身并不必然产生减值义务，前期未大额计提符合会计准则规定。

2025 年受生猪价格大幅下跌（全年均价较 2024 年下跌约 20%，年内低点触及 10.8 元 /kg）、供强需弱格局延续及公司主动关停低效猪场等因素影响，生猪养殖资产组出现明确减值迹象。公司委托上海东洲资产评估有限公司对相关资产组进行评估，经测试对于可收回金额低于账面价值，按其差额计提减值准备，计提依据充分、金额准确，会计政策与以前年度保持一致。

本次减值系 2025 年出现多项明确减值迹象后的客观测试结果，前期年度已按规定履行减值测试程序且结果不需大额计提，不存在以前年度应提未提、集中转移至本期“洗大澡”的情形。

综上所述，公司 2025 年长期资产减值的大幅增加是客观市场环境恶化与公司主动战略调整共同作用的结果，不存在利用资产减值进行财务“洗澡”的主观恶意。公司本次大额计提是面对严峻市场环境的如实反映，旨在夯实资产质量，规避未来风险，不存在利用资产减值进行财务“洗澡”以调节利润的情形，是贯彻审慎性会计原则、如实反映资产质量的必要举措。

【会计师回复】

1、核查程序

针对上述事项，我们的核查程序主要包括（但不限于）：

（1）了解和评价与固定资产、在建工程等资产管理相关的内部控制，测试了关键内部控制设计和执行的有效性；

（2）对账面记录的固定资产、在建工程、生产性生物资产等抽样进行了实地监盘，检查资产的数量、状况，观察其实际情况，评价长期资产减值迹象判断的合理性；

（3）复核管理层计提长期资产减值损失会计估计的合理性，复核相关会计政策的一贯性；

（4）获取资产评估报告，评估管理层聘请的第三方评估专家是否具备所需的胜任能力、专业素养和客观性；

（5）聘请外部评估专家，评价资产评估报告使用的评估方法，以及关键假设、折现率等参数的合理性；

（6）执行重新计算程序，复核管理层计算减值准备金额的准确性；

（7）复核长期资产减值在财务报告中的相关列报和披露。

2、核查结论

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对固定资产、在建工程、生产性生物资产、使用权资产、长期待摊费用等减值的相关会计处理在所有重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述公司就问询问题（2）、（4）-（6）的回复中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

【评估师回复】

关于评估假设、评估参数及评估结论合理性的意见回复：

1、评估假设的合理性

本次评估基于以下基本假设：

公开市场假设：假设资产在公开市场上进行交易，交易双方地位平等、信息充分，能够形成公允的交易价格。

资产按现有用途使用假设：假设资产将继续按其当前用途使用，不考虑改变用途或变现可能带来的额外价值。

上述假设符合资产实际状况和评估目的，且和企业未来的经营方向一致，所以具有合理性。

2、评估方法及主要参数的合理性

①评估方法选择

对正常生产经营的资产组：采用“预计未来现金流量的现值”与“公允价值减去处置费用后的净额”两者中的较高者确定可回收价值。

对目前处于停业、暂时无复产计划及管理型公司资产组：仅采用“公允价值减去处置费用后的净额”确定可回收价值。

②公允价值确定方法

固定资产公允价值主要采用市场法确定。对市场交易不活跃、难以获取可比二手交易价格的固定资产，按全新价格进行新旧程度修正，并适当考虑折扣流动性折扣率及处置费用。

③流动性折扣率的设定

评估中综合考虑了以下因素确定各类资产的流动性折扣率：

时间成本因素：不同类别资产变现时间长短不同。

处置方式因素：资产处置对象范围相对狭窄，影响变现价格。

市场需求因素：宏观经济下滑，资产存在取现，变现难度大。

心理预期因素：收购方报价谨慎。

其他不可预见因素：社会环境、政策、法律、融资环境等。

各类资产综合流动性折扣率取值如下：

因素	养殖房产	构筑物	通用设备	专用设备	在建工程
变现成本因素	5%	10%	5%	5%	5%
变现方式因素	5%	5%	5%	10%	10%
市场需求因素	5%	20%	5%	10%	15%
心理预期因素	0%	0%	0%	0%	0%
其他不可预见	5%	5%	5%	5%	5%
合计	20%	40%	20%	30%	35%

该流动性折扣率取值依据充分，考虑了各类资产在变现过程中的实际影响因素及程度，具有合理性和针对性。

④处置费用

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费及其他费用等，本次视委估资产的实际情况及所处市场行情合理确定处置费率为 2.5%。

⑤未来预测收益期限的确定

本次评估，根据资产组主要生产经营所需建（构）筑物的剩余可使用年限，确定收益期。

⑥折现率的确定

本次评估采用税前折现率。具体做法是：先通过加权平均资本成本（WACC）模型计算出税后折现率，再将其调整为税前折现率。税后折现率是股权报酬率与税后债权报酬率的加权平均值，基本公式为：

[illegible]

3、在建工程与上期减值测试过程中的变化及合理性

本次在建工程减值测试采用“公允价值减去处置费用后的净额”方法确定其可收回金额，与上期减值测试所采用的评估方法一致。采用市场法对在建工程中每项可辨认资产的公允价值进行评估，并在此基础上扣除处置费用，确定可回收价值。

本次在建工程减值测试与上期相比，评估方法未发生变化，主要变化体现在流通性折扣率的调整，上期减值测试流通性折扣率为 20%，本次取流通性折扣率为 35%。是基于最新市场状况、资产实际状态及处置环境所做出的合理调整。

在建工程减值测试过程规范、假设合理、参数选取依据充分且反映了最新市场变化。与上期相比，关键参数的调整具有合理性。

4、评估结论的合理性

本次评估结论对处于正常生产经营的资产组采用预计未来现金流量的现值的方法及公允价值减去处置费用后的净额对资产组的可回收价值进行了计算，资产组可回收价值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。

对处于停业，没有复产计划及管理型公司的资产组仅采用公允价值减去处置费用后的净额对资产组的可回收价值进行了计算，并以此作为评估结论。

本次评估严格遵循相关评估准则，评估假设合理，评估参数选取依据充分、方法适当，评估结论能够客观、公允地反映资产组的可回收价值。

2.关于存货减值。年报显示，公司存货账面余额为 32.37 亿元，同比增加 19.93%，存货跌价准备为 3.46 亿元。本期计提存货跌价准备 3.32 亿元，同比增加 269.72%，转回或转销 1.01 亿元；其中，对消耗性生物资产计提跌价准备 3.21 亿元，转回或转销 9,427.89 万元。

请公司：（1）分业务板块列示期末存货类别及具体构成，结合行业发展、价格走势、客户需求变动等，说明公司本期存货账面余额大幅增长的原因及合理性；详细说明消耗性生物资产的种类、数量、单价、养殖区位、养殖规模等信息；（2）补充披露近两年存货跌价准备计提的具体计算过程，包括存货可变现净值的确定方式及具体依据、减值测试方法、重要假设及参数等，说明本期存货跌价准备计提大幅增长的原因及合理性，存货跌价计提方法及实际计提比例是否与同行业可比公司一致，是否存在前期计提不充分的情形；（3）补充披露存货跌价准备转回或转销的具体情况，包括对应存货类型、跌价计提时间及金额、转回或转销的金额及原因等，并结合问题（2），进一步说明是否存在利用存货跌价准备调节利润的情形。请年审会计师说明对存货及其减值所执行的具体审计程序、获取的审计证据，并对问题（2）（3）发表意见。

【公司回复】

问题 2-1：分业务板块列示期末存货类别及具体构成，结合行业发展、价格走势、客户需求变动等，说明公司本期存货账面余额大幅增长的原因及合理性；详细说明消耗性生物资产的种类、数量、单价、养殖区位、养殖规模等信息；

一、分业务板块列示期末存货类别及具体构成

公司 2025 年末分业务板块存货类别及具体构成如下：

单位：万元

业务板块	牛羊肉板块		猪肉板块		贸易板块		综合食品板块		罐头板块		其他		板块间抵消		合计	
存货类别	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	5,929.26		8,089.96				8,207.40	19.70	15,138.27	631.49	219.95	131.49			37,584.82	782.68
周转材料	54.15		542.03				57.89	5.57							654.07	5.57
委托加工物资											79.15	74.37			79.15	74.37
在产品							42.25		722.38		61.27	61.27			825.90	61.27
库存商品	166,653.69	71.00	19,530.08	65.163	5,377.09	283.59	12,303.16	164.19	7,180.07	52.27	431.44	361.10	-11,860.06		199,615.49	1,583.78
消耗性生物资产	4,821.59		56,289.24	32,091.22											61,110.83	32,091.22
低值易耗品	9,155.23						14.91								9,170.15	
发出商品	541.79		912.86				2,017.68	3.32	11,215.43	0.01					14,687.77	3.32
合计	187,155.71	71.00	85,364.15	32,742.85	5,377.09	283.59	22,643.30	192.79	34,256.14	683.76	791.83	628.23	-11,860.06		323,328.18	34,602.22

二、公司本期存货账面余额大幅增长的原因及合理性

公司 2024 年的存货期末账面余额 26.99 亿元，2025 年末的存货账面余额为 32.37 亿元，较上年末增加 5.38 亿元，增长比率 19.93%。其中，牛羊肉板块中子公司新西兰银蕨农场系整体存货余额增长的主要原因，该公司 2024 年的存货期末余额 12.89 亿元，2025 年的存货期末余额 17.89 亿元，较上年末增加 5.00 亿元，增长比率 38.81%。新西兰子公司银蕨农场存货余额增长的原因主要为：

行业形势影响：2025 年度新西兰牲畜屠宰量下降，牲畜采购单价持续上涨。根据荷兰合作银行发布的《全球牛肉季度报告》，2025 年新西兰牛肉季创下产量新低，年度牛肉产量较 2024 年下降 6%，主要因为奶价强劲，奶牛淘汰量随之减少，以及新西兰产业结构调整等因素。在此背景下，银蕨农场主要产品牛肉商品存货价格持续攀升。

价格走势及市场需求：2025 年全球牛肉、羊肉价格同比增长超过 10%（联合国粮食及农业组织）。主因美国本土牛群存栏低位，屠宰供给收缩，进口需求大幅抬升，同时消费者信心增强，假期需求旺盛期表现强；澳、新、巴西出口可出栏肉牛减少，大洋洲屠宰量同比下滑。

期末库存量价齐升：新西兰屠宰业务周期一般为每年 10 月到次年 9 月，1 月前后开始进入旺季。在 2025-2026 屠宰季开始后，市场行情需求旺盛，市场价格上涨导致采购市场价格牲畜采购竞争激烈，采购价格亦至高位，整体导致银蕨农场 2025 年末存货数量及存货单价均出现同比上涨，其中主要品类牛肉产品库存量同比增加 5%，库存单价同比增加 26%，存货价值上涨 33%；羊肉产品库存量同比下降 2%，但库存单价同比增加 21%，存货价值上涨 18%，整体存货价值同比增加 5.00 亿元，增长比率 38.81%。

市场再分配调整：2025 年北美市场需求强劲，同时中国宣布将于 2026 年开始实施为期三年的进口配额制度，超出配额的出口部分将面临 55% 的关税。因此，银蕨农场已预先调整市场策略，将更多牛肉调配至美国、欧盟、日韩等高价市场。对美欧订单船期排至 2026 年初，部分年末已屠宰产品暂存入冷库待发运（尤其受年底圣诞一新年假期船期空窗影响），形成阶段性“待发货库存”堆积。

综上，公司本期存货账面余额大幅增长主要系牛羊肉板块中子公司新西兰银蕨农场对应的存货增长，该增长原因主要系 2025 年特有的阶段性因素叠加，具有合理性。

三、消耗性生物资产的种类、数量、单价、养殖区位、养殖规模等信息

公司的消耗性生物资产来自两家子公司光明农牧及新西兰子公司银蕨农场。

光明农牧消耗性生物资产的种类、数量、单价、养殖区位、养殖规模等信息如下：

公司	种类	生产阶段	数量（头）	单价（元 / 头）	账面金额（万元）	养殖区位	养殖规模（万头）
高邮品旺	商品猪	在产品		不适用	637.00	江苏	15.50
		保育段	25,687	492.84	1,265.96	江苏	
		哺乳段	14,474	447.12	647.17	江苏	
		育肥段	46,969	1,156.70	5,431.76	江苏	
	后备猪	后备公猪	8	5,568.80	4.46	江苏	
		后备母猪	1,533	2,393.12	366.96	江苏	
江都品旺	商品猪	在产品		不适用	276.58	江苏	10.56
		保育段	13,226	432.84	572.48	江苏	
		哺乳段	8,607	370.16	318.60	江苏	
		育肥段	54,482	1,125.52	6,132.07	江苏	
	后备猪	后备公猪	4	6,504.32	2.60	江苏	
		后备母猪	726	2,488.70	180.68	江苏	
梅林畜牧	商品猪	在产品		不适用	814.42	江苏	24.00
		保育段	23,657	476.25	1,126.66	江苏	
		哺乳段	16,246	349.93	568.50	江苏	
		育肥段	62,866	1,024.92	6,443.28	江苏	
	后备猪	后备公猪	7	4,892.96	3.43	江苏	
		后备母猪	6,177	2,982.49	1,842.29	江苏	
盐城光明生猪	商品猪	在产品		不适用	1,844.07	江苏	40.00
		保育段	58,230	521.62	3,037.41	江苏	
		哺乳段	30,508	384.22	1,172.18	江苏	
		育肥段	128,100	1,203.25	15,413.61	江苏	
	后备猪	后备公猪	20	11,497.72	23.00	江苏	
		后备母猪	1,173	3,832.23	449.52	江苏	
崇明分公司	商品猪	在产品		不适用	810.94	上海	22.50
		保育段	30,565	604.49	1,847.01	上海	
		哺乳段	10,435	415.19	433.25	上海	
		育肥段	28,793	1,225.76	3,529.39	上海	
	后备猪	后备公猪	20	4,844.57	9.69	上海	
		后备母猪	3,981	2,721.93	1,083.60	上海	
合计			566,474		56,289.24		

注：在产品系核算母猪怀孕期间归集的成本，无对应数量。

新西兰子公司银蕨农场消耗性生物资产的种类、数量、单价、养殖区位、养殖规模等信息如下：

种类	数量（头）	平均单价（元 / 头）	金额（万元）	养殖区位
羔	175,635	274.52	4,821.59	新西兰国内各屠宰厂待宰区域

新西兰子公司银蕨农场期末持有的消耗性生物资产为待宰羊群，主要基于屠宰排班、订单节奏、物流调度等，活体牲畜需在待宰区短暂集中存栏、统一周转，属于日常生产经营必备环节，不以繁育为目的。

问题 2-2：补充披露近两年存货跌价准备计提的具体计算过程，包括存货可变现净值的确定方式及具体依据、减值测试方法、重要假设及参数等，说明本期存货跌价准备计提大幅增长的原因及合理性，存货跌价计提方法及实际计提比例是否与同行业可比公司一致，是否存在前期计提不充分的情形；

一、近两年存货跌价准备计提的具体计算过程

公司存货跌价准备在存货成本高于可变现净值时计提存货跌价准备。从业务板块看，公司存货跌价主要集中于猪肉板块的消耗性生物资产，近两年公司猪肉板块的消耗性生物资产计提的资产减值损失及占比情况如下：

项目	2025年度	2024年度
猪肉板块消耗性生物资产存货跌价损失计提金额（万元）	32,091.22	9,431.02
存货跌价损失计提总金额（万元）	33,239.10	9,967.62
占比（%）	96.55	94.62

（一）公司存货跌价准备计提原则

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。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。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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。

公司的存货跌价计提方法具有一贯性，近两年未发生变动。

（二）消耗性生物资产存货跌价准备计提的具体过程

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，本公司的消耗性生物资产主要为存栏待售的牲畜。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、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。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

公司消耗性生物资产主要涉及生猪养殖业务，2024 年末及 2025 年末其消耗性生物资产账面余额分别为 6.07 亿元、5.63 亿元，占到公司合并口径消耗性生物资产的 98.20% 和 92.11%。

以生猪养殖业务的消耗性生物资产为例，其构成按照养殖阶段分为种猪妊娠期归集的成本、哺乳仔猪、保育猪、育肥猪等，按照持有目的及用途又分为商品猪和后备猪，各类存货跌价的计提过程如下：

（1）商品猪（哺乳仔猪、保育猪、育肥猪）

商品猪以育肥增重、对外销售为目的，属于终端出栏的养殖产品，全程按出栏育肥标准饲养。

1）存货跌价计提的关键假设

①持续经营假设：公司生猪养殖业务正常运营，存栏猪只将按常规养殖周期饲养至标准出栏体重 / 日龄后对外销售，不存在紧急清栏、批量抛售情形；

②行业周期中性假设：无极端疫情、政策、宏观冲击前提下，远期猪价参考第三方机构中性预测，不采用极端乐观 / 悲观情景；

③成本稳定假设：短期内饲料原料（玉米、豆粕）采购成本、日均饲养定额无重大异常波动，沿用公司历史标准定额；

④无重大疫病假设：资产负债表日后不存在大规模疫病导致猪只批量损耗的情形；

⑤无公司计划退养养殖场相关后备猪预计按照销售处置外，其他养殖场的后备猪预计会持续养殖到达到预定生产经营目的后转群至生产性生物资产。

2）存货跌价计提的具体过程

基于前述假设前提下，计划退养牧场的后备猪的可变现净值 = 生猪出栏的估计售价 - 至可出栏时预计将要发生的成本 - 估计的销售费用和相关税费

①估计售价 = 预计销售量 * 预计销售单价

预计销售量：公司根据期末存栏头数及历史后备猪销售出栏均重，估计预计销售量；

预计销售单价：生猪销售由于有公开的市场价格，公司根据期末可观察的销售价格及行业的未来价格趋势预测，并结合期末存栏预计出栏上市周期，综合预测期末存货预计出栏时的平均销售单价；

②至可出栏时预计将要发生的成本：公司根据期末存栏猪只的日龄以及标准商品猪出栏猪只的预计养殖天数，测算存栏猪只至可出栏时的尚需养殖天数，根据标准日采食量、历史单位猪只的日均工费投入，测算各存栏猪只至可出栏时预计将要发生的成本；

③估计的销售费用和相关税费：根据历史平均销售费用率，估计预计销售费用；自繁自养及自己销售活生猪属于自产自销农产品，减免增值税及企业所得税，遂可变现净值测算时不考虑销售相关税费。

基于上述重要假设及参数，当期末存货成本高于可变现净值时，按差额计提商品猪对应的存货跌价准备。

举例如下：假设某批次存栏商品猪：

A：期末该批次猪只日龄 85 天

B：猪只数量 400 头

C：账面期末养殖成本为 220,000 元

D：公司标准商品猪出栏的预计养殖天数为 186 天

E：根据标准采食量，该批猪只预计可出栏尚需投入饲料 252KG/ 头

F：最近一年单位猪只的日均养殖成本为 3.94 元 / 天 / 头（不含饲料成本）

G：最近一年单位饲料成本为 3.12 元 /KG

H：最近一年公司商品猪销售平均重量为 120KG/ 头

J：公司估计至可出栏时预计售价为 10.80 元 /KG

K：最近一年账面平均销售费用率为 0.15%

该批次商品猪的存货跌价准备计算过程如下：

①估计售价 = 预计销售量 * 预计销售单价 = 400 头 *120 KG/ 头 *10.80 元 /KG = 518,400 元

②至可出栏时预计将要发生的成本 = 预计饲料投入 + 预计工费投入

= 400 头 *252KG/ 头 *3.12 元 /KG + 400 头 *（186-85）天 *3.94 元 / 天 / 头 = 473,672 元

③估计的销售费用和税费 = 预计销售收入 * 销售费用率 +0

=518,400 元 *0.15% + 0 = 777.60 元

④可变现净值 = 估计售价 - 至可出栏时预计将要发生的成本 - 估计的销售费用和税费

=518,400 - 473,672 - 777.60 = 43,950.40 元

⑤该批次猪只存货跌价准备金额 = 账面成本 - 可变现净值

=220,000 - 43,950.40 =176,049.60 元

（2）后备猪

后备猪依据血统、体型、生长性能、健康状况等种用指标专项挑选，定向培育；其是为种群繁育补充所用，用于猪场种群迭代更新，在达到预定生产经营目的后转入生产性生物资产核算。

1）存货跌价计提的关键假设

①持续经营假设：公司生猪养殖业务正常运营，存栏猪只将按常规养殖周期饲养至标准出栏体重 / 日龄后对外销售，不存在紧急清栏、批量抛售情形；

②行业周期中性假设：无极端疫情、政策、宏观冲击前提下，远期猪价参考第三方机构中性预测，不采用极端乐观 / 悲观情景；

③成本稳定假设：短期内饲料原料（玉米、豆粕）采购成本、日均饲养定额无重大异常波动，沿用公司历史标准定额；

④无重大疫病假设：资产负债表日后不存在大规模疫病导致猪只批量损耗的情形；

⑤除公司计划退养养殖场相关后备猪预计按照销售处置外，其他养殖场的后备猪预计会持续养殖到达到预定生产经营目的后转群至生产性生物资产。

2）存货跌价计提的具体过程

基于前述假设前提下，计划退养牧场的后备猪的可变现净值 = 生猪出栏的估计售价 - 至可出栏时预计将要发生的成本 - 估计的销售费用和相关税费

①估计售价 = 预计销售量 * 预计销售单价

预计销售量：公司根据期末存栏头数及历史后备猪销售出栏均重，估计预计销售量；

预计销售单价：生猪销售由于有公开的市场价格，公司根据期末可观察的销售价格及行业的未来价格趋势预测，并结合期末存栏预计出栏上市周期，综合预测期末存货预计出栏时的平均销售单价；

②至可出栏时预计将要发生的成本：公司根据期末存栏猪只的日龄以及标准后备猪的预计养殖天数，测算存栏猪只至可出栏时的尚需养殖天数，根据标准日采食量、历史单位猪只的日均工费投入，测算各存栏猪只至可出栏时预计将要发生的成本；

③估计的销售费用和相关税费：根据历史平均销售费用率，估计预计销售费用；自繁自养及自己销售活生猪属于自产自销农产品，减免增值税及企业所得税，遂可变现净值测算时不考虑销售相关税费。

基于上述重要假设及参数，当期末存货成本高于可变现净值时，按差额计提计划退养养殖场对应后备猪的存货跌价准备。详细计算过程可参考商品猪计算举例。

对于正常经营假设的养殖场，考虑未来后备猪预计转为种猪并作为生产性生物资产核算，资产未来产生现金流的方式与种猪具有一致性，遂按照生产性生物资产期末的减值比例进行跌价测试。

（3）种猪妊娠期归集的成本

考虑种猪妊娠期归集的成本未来作为落地仔猪的初始成本进行分摊，在前期归集阶段对于未来预计产子头数及存活率存在不确定性，采用简化的方法进行存货跌价减值测试：针对计划退养养殖场，预计种猪淘汰处理，期末已归集的妊娠期成本全额计提减值准备；针对计划正常经营的养殖场，采用各子公司其他消耗性生物资产的平均跌价计提比例计提对应跌价准备。

针对计划正常经营的养殖场，期末对应存货跌价准备计算举例如下：

A：假设期末公司种猪妊娠期归集的成本总额为 100 万元

B：期末存栏猪只的平均跌价计提比例为 30%

种猪妊娠期归集的成本对应跌价计提金额 =100 万元 *30%=30 万元

（三）除此以外的存货跌价计提过程

首先，判断是否存在存货减值迹象，比如：市价持续下跌、产品滞销、存货积压、毁损变质、临期过期、工艺淘汰等，当存在减值迹象时，进行跌价测试。

其次，结合期末盘点，统计各类存货账面成本、数量、状态等，同时考虑存货持有目的、加工属性、是否附有销售合同等，拆分不同的跌价测试单元。

再次，不同的测试单元分别计算其可变现净值，产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

最后，将存货成本与可变现净值进行比较，当存货账面成本 > 可变现净值时，按照二者差额计提存货跌价准备。

二、说明本期存货跌价准备计提大幅增长的原因及合理性，存货跌价计提方法及实际计提比例是否与同行业可比公司一致，是否存在前期计提不充分的情形；

本年存货跌价准备计提大幅增长主要系消耗性生物资产较上年计提金额有所增加，上年消耗性生物资产计提金额 9,427.89 万元，本年计提金额 32,091.22 万元，由于 2025 年下半年开始猪肉价格一路走低直至延续到 2026 年第一季度。分季度看，一季度价格处于全年高位，行业延续了自 2024 年下半年以来的盈利状态；二季度供应压力逐步显现，行业处于微利状态；三季度加速下跌，行业开始进入亏损状态；四季度加速探底，10 月中旬为年内低点，年末出现小幅回升。根据农业农村部监测数据，2025 年全年活猪均价为 14.44 元 / 公斤，同比下降 9.2%，全年价格创 2019 年来新低，同时 2026 年春节后猪价预期快速走低，虽然公司养殖成本在优化、降本增效，但是售价大幅下跌，导致公司整体存货出现大幅跌价的情况。

结合公司规模、业务等可比性，选取正邦科技、唐人神、大北农、ST 龙大作为同行业可比公司，有关存货跌价准备计提方法、比例等比较如下：

同行业公司	存货跌价准备的确认标准和计提方法	2025年计提比例	2024年计提比例
正邦科技（002157）	按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。	6.04%	1.90%
唐人神（002567）	存货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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，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。	11.03%	1.31%
大北农（002385）	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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，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。	5.95%	1.55%
ST龙大（002726）	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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，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。	16.43%	11.72%
同行业平均计提比例		9.86%	4.12%
光明肉业	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。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。	10.69%	4.26%

由上表可以看出，公司的存货跌价计提方法与同行业可比公司一致，近两年的存货跌价实际计提比例与同行业平均计提比例相当，不存在前期计提不充分的情形。

问题 2-3：补充披露存货跌价准备转回或转销的具体情况，包括对应存货类型、跌价计提时间及金额、转回或转销的金额及原因等，并结合问题（2），进一步说明是否存在利用存货跌价准备调节利润的情形。

一、存货跌价准备转回或转销的具体情况

单位：元

存货类型	跌价计提时间	计提金额	转回或转销的金额	原因
原材料	2023及2024年度	18,850.07	18,850.07	领用
周转材料	2023、2024及2025年度	461,661.69	461,661.69	报废或领用
库存商品	2024及2025年度	6,199,463.05	6,130,849.74	出售
消耗性生物资产	2024年度	94,278,853.24	94,278,853.24	出售或死亡
发出商品	2024年度	271,546.54	271,546.54	出售
合计		101,230,373.59	101,161,760.28	

公司消耗性生物资产跌价主要系猪肉养殖业务计提所致，由于生猪养殖周期不超过 1 年，故年初计提的消耗性生物资产在第二年通过出售或养殖过程死亡淘汰而减少，对应年初计提的存货跌价准备也随之转销。

二、进一步说明是否存在利用存货跌价准备调节利润的情形

公司严格按照《企业会计准则第 1 号——存货》执行减值测试，存货可变现净值的确定方式及具体依据、重要假设及参数等前后年度一致，减值测试方法近两年未发生变更。

本期存货跌价准备余额大幅增长，主要系行业市场价格下行等客观因素导致，计提金额与存货减值风险程度相匹配，属于对当期经营风险的如实反映，对比同行业上市公司披露的会计政策及减值计提比例，公司的存货跌价准备的确认标准和计提方法，与同行业可比公司一致，近两年的存货跌价实际计提比例与同行业平均计提比例相当，未见明显异常情形。

公司本年存货跌价准备减少部分主要为存货跌价准备转销，占到存货跌价准备减少金额的 99.98%，相关变动主要依附于相关存货的出售、领用、死亡报废等真实经济行为，不存在年末集中大额计提、次年初无依据大额转回、人为操控结转时点和金额的情形，不存在利用存货跌价准备调节利润的情形。

【会计师回复】

1、核查程序

针对上述事项，我们的核查程序主要包括（但不限于）：

（1）了解和评价与存货管理（包括存货跌价准备）相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；

（2）评价存货跌价准备计提政策是否符合企业会计准则的要求；

（3）对存货盘点实施监盘程序，在抽样的基础上，对存货的数量、外观形态进行检视，以了解其物理形态是否正常，同时关注有无积压滞销和残次（包括接近保质期）的存货，评价资产负债表日存货的数量和状况；

（4）对管理层计算的可变现净值所涉及的重要假设进行评价，在抽样的基础上，将期后实际售价与存货估计售价进行比较，考虑资产负债表日后事项的影响等，以及将历史同类产品的成本、销售费用和相关税费，与管理层估计的至完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费进行比较，对可变现净值计算过程中相关估计的合理性进行评估；

（5）在抽样的基础上，比较管理层上一年度对存货可变现净值的估计和实际结果，评价是否存在管理层偏向的迹象；

（6）检查存货跌价准备金额的计算是否准确；

（7）评价存货跌价准备在财务报表的披露是否充分。

2、核查结论

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对存货跌价准备的相关会计处理在所有重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述公司就问询问题（2）-（3）的回复中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

3.关于存货双高。年报显示，报告期末公司货币资金余额 36.23 亿元，其中存放在光明食品集团财务有限责任公司的存款 21.86 亿元、银行存款 14.28 亿元；一年以内到期的定期存款 1.68 亿元、一年以上到期的定期存款 4.15 亿元。