

目 录

一、关于主要客户及资产减值..... 第 1—34 页

二、关于财务性投资.....第 34—47 页

关于湖南正虹科技发展股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2023〕2-47号

深圳证券交易所：

由湖南正虹科技发展股份有限公司（以下简称正虹科技或公司）转来的《关于湖南正虹科技发展股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2023〕120018号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

除另有标注外，本说明的金额单位为万元。本说明中部分合计数与各项目直接相加之和可能存在尾数差异，这些差异是由四舍五入造成的。

一、关于主要客户及资产减值

公司报告期内主要客户涉及较多名自然人。报告期内，发行人子公司岳阳正虹贸易发展有限公司于2022年向岳阳华夏一号采购豆粕转卖给了聚农贸易，相关贸易业务金额较大。发行人主要客户正邦系相关方已被起诉破产重整。截止2022年9月末，公司未针对正邦系客户应收账款单项计提坏账准备。公司“公司+农户”养殖模式占比约为70%。报告期内因生猪价格波动较大，发行人计提了大额减值准备。报告期内公司饲养业务、饲料业务毛利率均下滑较多，下滑幅度大于可比上市公司。截止2022年9月末，发行人生产性生物资产账面价值为3,696.43万元，消耗性生物资产账面价值10,079.78万元。

请发行人补充说明：（1）岳阳华夏一号、聚农贸易的基本情况，与发行人、发行人新旧实际控制人及其关联方的关联关系及合作历史，聚农贸易未直接向

岳阳华夏一号采购的原因及合理性；本次交易的交易单价、金额、毛利情况，结合与同期市场价格的差异情况，说明交易定价的公允性，交易的商业合理性，是否存在特殊利益安排；（2）正邦系相关方的应收款项金额、账龄、截至目前的回款情况，结合正邦系相关客户破产重组的具体情况说明发行人未单项计提减值准备的合理性；结合其他应收款项重要客户的经营情况，说明应收款项减值准备计提的充分性；（3）生产性生物资产和消耗性生物资产的区分情况，转换关系，折旧政策和减值准备计提的差异情况，与同行业可比公司是否一致；结合同行业可比公司减值准备计提时点、比例情况说明生产性和消耗性生物资产减值准备计提的充分性；（4）饲养业务和饲料业务毛利率下滑的原因，和同行业可比公司的差异情况，是否存在持续亏损的风险，发行人拟采取的应对措施。请发行人补充披露（2）（3）（4）的风险。请保荐人、会计师核查并发表明确意见，并说明针对自然人客户、委托代养模式下生物资产的核查方式及核查的充分性。（审核问询函问题 3）

（一）岳阳华夏一号贸易有限公司（以下简称岳阳华夏一号）、岳阳市农业农村发展集团聚农贸易有限公司（以下简称聚农贸易）的基本情况，与公司、公司新旧实际控制人及其关联方的关联关系及合作历史，聚农贸易未直接向岳阳华夏一号采购的原因及合理性；本次交易的交易单价、金额、毛利情况，结合与同期市场价格的差异情况，说明交易定价的公允性，交易的商业合理性，是否存在特殊利益安排

1. 岳阳华夏一号、聚农贸易的基本情况，与公司、公司新旧实际控制人及其关联方的关联关系及合作历史，聚农贸易未直接向岳阳华夏一号采购的原因及合理性

（1）岳阳华夏一号、聚农贸易的基本情况

注册名称	岳阳华夏一号贸易有限公司
法定代表人	韩国文
成立日期	2021 年 05 月 17 日
注册资本	5,000.00 万元人民币
注册地址	湖南省岳阳市城陵矶新港区云港路通关服务中心四楼 422 室
统一社会信用代码	91430600MA4TCB8E14
经营范围	一般项目：谷物销售；豆及薯类销售；食用农产品批发；饲料原料销售；货物进出口；技术进出口；信息技术咨询服务；信息咨

	询服务（不含许可类信息咨询服务）；国内货物运输代理；装卸搬运（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
股权结构	股东名称	认缴金额 (万元)	持股比例 (%)
	华夏一号实业集团贸易有限公司	5,000.00	100.00

岳阳华夏一号为一家饲料原料供应商，股东为华夏一号实业集团贸易有限公司，岳阳华夏一号主要业务以大豆、豆粕大宗商品贸易为主。

注册名称	岳阳市农业农村发展集团聚农贸易有限公司		
法定代表人	田可		
成立日期	2021年08月20日		
注册资本	10,000.00 万元人民币		
注册地址	湖南省岳阳市城陵矶新港区哈工大机器人（岳阳）军民融合创新中心		
统一社会信用代码	91430600MA7AP82U5L		
经营范围	一般项目：谷物销售；豆及薯类销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；农副产品销售；新鲜水果批发；新鲜蔬菜批发；鲜肉批发；畜牧渔业饲料销售；食用农产品批发；饲料原料销售；食用农产品零售；水产品批发；食品销售（仅销售预包装食品）；食品添加剂销售；饲料添加剂销售；供应链管理服务；国内贸易代理；销售代理；进出口代理；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；非居住房地产租赁；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；道路货物运输站经营；粮油仓储服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；包装材料及制品销售；包装服务；木材销售；林业产品销售；牲畜销售；畜禽收购；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：酒类经营；食品销售；食品互联网销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例 (%)
	岳阳市农业农村发展集团有限公司	10,000.00	100.00

聚农贸易系国有企业岳阳市农业农村发展集团有限公司（以下简称岳阳农发集团）全资子公司。主营业务为农产品的生产、销售、加工与贸易。

(2) 岳阳华夏一号、聚农贸易与公司新旧实际控制人及其关联方的关联关系及合作历史

正虹科技原实际控制人为岳阳市屈原管理区管理委员会，截至本说明出具日，岳阳市屈原管理区管理委员会控制的企业名单如下所示：

序号	公司名称	持股比例 (%)	是否存在关联关系	是否存在合作历史
1	岳阳市屈原农垦有限责任公司	100	否	否
1-1	岳阳市屈原管理区清正建筑工程有限公司	100	否	否
1-2	岳阳市屈原管理区凤凰乡村建设投资有限公司	100	否	否
1-2-1	岳阳市屈原管理区琴棋农业发展有限公司	100	否	否
1-3	岳阳市屈原管理区交通建设投资有限公司	100	否	否
1-3-1	岳阳市屈原管理区嘉途公路养护有限公司	100	否	否
1-3-2	岳阳市屈原管理区营田公共交通有限公司	100	否	否
1-4	岳阳市屈原管理区河市乡村建设投资有限公司	100	否	否
1-5	岳阳市屈原管理区城市建设投资有限公司	100	否	否
1-5-1	岳阳市屈原管理区富美乡村建设投资有限公司	100	否	否
1-5-2	岳阳市屈原佰星安居工程建设有限公司	100	否	否
1-5-3	岳阳市屈原管理区现代农业发展投资有限责任公司	100	否	否
1-5-4	岳阳市屈原城乡建设投资发展有限公司	100	否	否
1-5-5	岳阳市屈原管理区东荣实业投资有限责任公司	100	否	否
1-5-6	岳阳市屈原管理区惠农创新创业服务有限公司	100	否	否
1-5-7	岳阳市湘途贸易有限责任公司	100	否	否
1-5-8	岳阳市屈原区天诚商业管理有限公司	100	否	否
1-6	岳阳市屈原管理区营田乡村建设投资有限公司	100	否	否
1-7	岳阳市屈原管理区惠农供销服务有限责任公司	50.86	否	否

岳阳华夏一号、聚农贸易与正虹科技原实际控制人岳阳市屈原管理区管理委员会不存在关联关系及合作历史。

正虹科技现实实际控制人为岳阳城陵矶综合保税区管理委员会，截至本说明出具日，岳阳城陵矶综合保税区管理委员会控制的企业名单如下所示：

序号	公司名称	持股比例 (%)	是否存在关联关系	是否存在合作历史
1	岳阳景盛能源有限公司	100	否	否
2	岳阳邦盛实业有限公司	100	否	是[注2]
2-1	岳阳恒阳观盛商贸有限公司	100	否	否

2-2	岳阳综保区兴港检验检疫服务有限公司	100	否	否
2-2-1	岳阳市海仑国际物流发展有限公司	51	否	否
2-3	岳阳综保区科技发展有限公司	100	否	否
2-3-1	湖南兴非昌国际贸易有限公司	51	否	否
2-4	岳阳综保区兴盛综合服务有限公司	100	否	否
2-5	岳阳华盛投资发展股份有限公司	51	是[注 1]	否
2-5-1	岳阳昶盛实业有限公司	100	否	是[注 3]
3	岳阳综保区洞庭天下人力资源管理服务有限公司	100	否	否
4	岳阳星原供应链有限公司	100	否	否
5	岳阳立拓跨境电子商务有限公司	100	否	否
6	岳阳观盛投资发展有限公司	98.41	否	是[注 4]
6-1	岳阳鸿盛建设有限公司	100	否	否
6-1-1	岳阳轩盛建设有限公司	100	否	否
6-1-1-1	岳阳展盛建设有限公司	100	否	否
6-1-2	岳阳城陵盛世商业管理有限公司	100	否	否
6-2	盛兰农业有限公司	100	否	否
6-3	岳阳建盛进出口贸易有限公司	100	否	否
6-4	岳阳市沪岳智能科技投资合伙企业（有限合伙）	99.98	否	否
6-4-1	建广广鸿（德州）半导体产业投资基金合伙企业（有限合伙）	99.97	否	否
6-5	岳阳图盛股权投资合伙企业（有限合伙）	99.96	否	否
6-6	岳阳观盛农业科技有限责任公司	80	否	否
6-7	湖南景盛新材料科技有限公司	51	否	否
6-8	湖南正昇电子股份有限公司	50	否	否
7	岳阳嘉盛能源有限公司	60	否	否
8	岳阳恒盛冷链物流有限责任公司	60	否	否
9	岳阳湘盛实业发展有限公司	51	否	否
9-1	岳阳儒盛建设有限公司	100	否	否
10	湖南财盛国际贸易有限公司	51	否	否
10-1	湖南财盛供应链管理有限公司	100	否	否
10-2	郴州财盛供应链管理有限公司	100	否	否

[注 1] 岳阳华夏一号为岳阳华盛投资发展股份有限公司少数股东，出资

9,800 万元，持股比例 49%

[注 2] 岳阳邦盛实业有限公司与岳阳华夏一号于 2022 年 6 月开始合作，交易产品为大豆

[注 3] 岳阳昶盛实业有限公司与岳阳华夏一号于 2022 年 2 月开始合作，交易产品为大豆

[注 4] 岳阳观盛投资发展有限公司与岳阳华夏一号于 2021 年 8 月开始合作，交易产品为大豆

聚农贸易与正虹科技实际控制人岳阳城陵矶综合保税区管理委员会及其关联方不存在关联关系及合作历史。

除上述关联关系及合作历史外，岳阳华夏一号与聚农贸易与公司新旧实际控制人及其关联方不存在其他关联关系及合作历史。

(3) 聚农贸易未直接向岳阳华夏一号采购的原因及合理性

聚农贸易成立于 2021 年 8 月，其控股股东为岳阳市农业农村发展集团有限公司（以下简称岳阳农发集团），实际控制人为岳阳市国资委。岳阳农发集团定位为国有独资商业类、竞争性农业农村领域建设运营主体，是湖南省唯一一个市州级涉农国有独资企业。岳阳农发集团下属全资子公司聚农贸易主要负责农产品贸易板块，聚农贸易作为农产品原料贸易商，具有较大农产品贸易需求。

聚农贸易作为 2021 年 8 月新设立的国有农产品原料贸易商，尚处于业务拓展初期，未建立完善的采购渠道。正虹科技主营业务为研发生产销售饲料产品、生猪养殖、饲料原料销售，豆粕等饲料原料是公司从事饲料生产以及进行生猪喂养所需要的原材料，在满足公司饲料生产加工需求以及生猪养殖业务内部饲料喂养需求的情况下，公司利用饲料原料的采购渠道以及采购规模优势，存在部分饲料原料的贸易销售业务，公司具有饲料原料的采购渠道以及产品质量的鉴定能力。聚农贸易与正虹科技同为岳阳国资企业，基于互信基础，聚农贸易委托公司采购饲料原料豆粕，并帮助其把控产品质量。

岳阳华夏一号作为岳阳大型农业原料批发、贸易商，拥有较大的销售体量与销售规模，其与唐人神、新希望、温氏股份、海大集团等大型饲料集团已建立了合作关系。同时，岳阳华夏一号为岳阳城陵矶保税区内企业，并且与公司控股股东观盛农业存在合作基础，通过多方比价，最终选定岳阳华夏一号作为此次交

易的供货方。

综上，由于聚农贸易成立时间较短，尚未建立完善的采购体系，故委托公司采购，聚农贸易未直接向岳阳华夏一号采购具有合理性。

2. 本次交易的交易单价、金额、毛利情况，结合与同期市场价格的差异情况，说明交易定价的公允性，交易的商业合理性，是否存在特殊利益安排

(1) 本次交易的交易单价、金额、毛利情况

本次交易的交易单价、金额等情况如下表所示：

项目	产品名称	交易数量（吨）	单价（元/吨）	总金额（元）
购入	豆粕（43%蛋白）	48,780.00	4,096.76	199,840,000.00
售出			4,098.70	199,935,000.00

根据公司子公司岳阳正虹贸易发展有限公司（以下简称岳阳正虹）与岳阳华夏一号、聚农贸易分别签订的《产品购销合同》，岳阳正虹以 4,096.76 元/吨的价格向岳阳华夏一号购入 48,780 吨的豆粕（43%蛋白），后以 4,098.70 元/吨的价格将此批豆粕全部销售给聚农贸易。本次交易公司为代理人，按交易差额确认收入 8.72 万元，按交易合同不含税金额测算本次交易的毛利为 8.72 万元，毛利率为 0.05%。

(2) 结合与同期市场价格的差异情况，说明交易定价的公允性

公司与岳阳华夏一号签订采购合同的日期为 2022 年 7 月 6 日，与聚农贸易签订的销售合同日期为 2022 年 7 月 15 日。

根据同花顺 iFind 数据，2022 年 7 月豆粕平均价格情况如下：

时间（频率：日）	价格（元/吨）
2022-07-31	4,119.30
2022-07-20	4,144.50
2022-07-10	4,063.00
平均价格	4,108.93

注：数据来源于同花顺 iFind、国家统计局

综上所述，2022 年 7 月市场均价情况与公司的采购、销售价格较为接近，交易定价具有公允性。

(3) 交易的商业合理性，是否存在特殊利益安排

本次交易在产品、客户及供应商确定且交易价格公允的情况下，公司承担代

理人义务，虽然毛利较低，但无需承担存货及资金风险。

综上所述，本次交易具有商业合理性，不存在特殊利益安排。

(二) 正邦系相关方的应收款项金额、账龄、截至目前的回款情况，结合正邦系相关客户破产重组的具体情况说明公司未单项计提减值准备的合理性；结合其他应收款项重要客户的经营情况，说明应收款项减值准备计提的充分性

1. 正邦系相关方的应收款项金额、账龄、截至目前的回款情况，结合正邦系相关客户破产重组的具体情况说明公司未单项计提减值准备的合理性

(1) 正邦系相关方的应收款项金额、账龄、截至目前的回款情况具体如下：

客户名称	应收款项金额	账龄	已计提坏账准备	坏账计提比例	期后回款情况
宿州正邦养殖有限公司	817.58	1年以内	40.88	5.00%	817.58
合计	817.58		40.88	5.00%	817.58

注：应收款项余额系截至 2022 年 9 月 30 日余额，期后回款情况系截至 2023 年 3 月 21 日的回款情况

(2) 结合正邦系相关客户破产重组的具体情况说明公司未单项计提减值准备的合理性

1) 公司与正邦系相关客户的合作情况及未单项计提减值准备的原因

2022 年 8 月 6 日，宿州正邦养殖有限公司（以下简称宿州正邦）与公司签订《饲料购销合作协议》，协议约定宿州正邦向公司子公司安徽淮北正虹饲料有限责任公司（以下简称淮北正虹）采购饲料，销售额度总金额不超过 1,500 万元，约定账期到期日为 2022 年 10 月 31 日。截至 2022 年 9 月 30 日，应收账款余额为 817.58 万元，截至 2022 年 10 月 31 日，应收账款余额为 1,400 万元。

2022 年 8 月 10 日，宿州正邦用其价值 2,000 万元的位于埇桥育肥场的存栏猪 15,000 头作为抵押，并在中国人民银行征信中心办理了动产担保登记，约定销售该批生猪所得款项应当用于偿还公司饲料销售款项，并于 2022 年 8 月 12 日出具了《生物资产处置委托书》（委托方：宿州正邦；受托方：淮北正虹；担保方：淮南正邦生态农业有限公司（宿州正邦的关联方，同受江西正邦科技股份有限公司（以下简称江西正邦）控制），以下简称淮南正邦），约定委托方若未能在借款期限（约定账期到期日为 2022 年 10 月 31 日）内归还账期资金时，宿州正邦授权淮北正虹对埇桥育肥场 15,000 头肥猪按照当时市场价格进行销售处理，

直至育肥猪销售额偿还受托方账期资金本息；此外，若埇桥育肥场肥猪销售款不足偿还受托方账期款时，淮南正邦授权淮北正虹对淮南正邦潘集猪场 15,000 头肥猪进行销售处理，直至肥猪销售额偿还受托方账期资金本息。

上述担保物价值已完全覆盖《饲料购销合作协议》下的销售额度，截至 2022 年 9 月 30 日公司认为对正邦系客户饲料应收账款期后未回款的风险较小，因此未单项计提减值准备。

2) 正邦系相关客户破产重组的具体情况及时后回款情况

2022 年 10 月 22 日，江西正邦收到江西省南昌市中级人民法院送达的《通知书》以及申请人锦州天利粮贸有限公司提交的《破产重整及预重整申请书》，申请人以公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，但具有重整价值为由，向法院申请对公司进行破产重整，并同时申请启动预重整程序，截至本说明出具日仍处于预重整阶段，是否进入重整阶段存在不确定性。

2022 年 11 月 10 日，淮北正虹与宿州正邦签订的《饲料购销合作协议》付款期限已过，多次催要未果后淮北正虹于安徽省宿州市埇桥区人民法院（以下简称埇桥区人民法院）对宿州正邦提起诉讼，请求人民法院依法判决被告宿州正邦支付原告饲料款本金及逾期约定利息至实际清偿日止，并同时要求被告支付逾期付款滞纳金、律师费、诉讼费、保全费、保函费等。埇桥区人民法院于 2023 年 1 月 9 日一审判决宣告公司胜诉，截至 2023 年 2 月 6 日宿州正邦已转账货款及孳息等共计 1,430 万元至法院专用账户，埇桥区人民法院已于 2023 年 3 月 21 日通过宿州市埇桥区国库支付中心将上述款项全部转账至公司银行账户。

综上所述，公司基于正邦系客户提供的担保物价值充分性，对正邦系相关客户的应收款项未单项计提坏账准备具有合理性。

2. 结合其他应收款项重要客户的经营情况，说明应收款项减值准备计提的充分性

公司在每个资产负债表日评估金融资产的信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融

工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

报告期各期末，公司应收账款账面余额构成情况如下：

项 目	2022. 9. 30	2021. 12. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31
应收账款账面余额	4, 275. 31	3, 874. 48	4, 156. 56	3, 964. 74
减：坏账准备	3, 407. 13	3, 497. 59	3, 628. 30	3, 752. 53
应收账款账面价值	868. 18	376. 89	528. 25	212. 22
当期营业收入	83, 730. 36	143, 156. 49	106, 829. 56	112, 301. 25
占营业收入比例	1. 04%	0. 26%	0. 49%	0. 19%

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 212.22 万元、528.25 万元、376.89 万元和 868.18 万元，金额较低，占当期营业收入的比例分别为 0.19%、0.49%、0.26%及 1.04%，占比较低，主要系公司对于饲料销售及禽畜养殖销售业务主要采用现款现货的结算模式所致。

2022 年 9 月末，除正邦系客户外的其他应收款项的坏账准备计提情况如下：

组合类别	应收款项金额	已计提坏账准备	坏账计提比例
单项计提	3, 159. 44	3, 159. 44	100. 00%
按账龄组合计提			
1 年以内	58. 81	2. 94	5. 00%
1-2 年	40. 88	8. 18	20. 00%
2-3 年	0. 81	0. 40	50. 00%
3 年以上	195. 28	195. 28	100. 00%
小 计	295. 78	206. 80	69. 62%
关联方组合	2. 51		
合 计	3, 457. 73	3, 366. 24	97. 35%

公司严格按照应收账款坏账准备计提政策计提坏账准备，除正邦系客户外其他应收款项报告期末计提坏账准备的比例为 97.35%，其中，其他应收款项 50 万元以上客户的具体情况如下：

客户名称	应收款项金额	账龄	已计提坏账准备	坏账计提比例
杨白和	94. 44	3 年以上	94. 44	100. 00%
杨海波	84. 05	3 年以上	84. 05	100. 00%
胡昔军	71. 99	3 年以上	71. 99	100. 00%

周其君	59.30	3年以上	59.30	100.00%
刘伏秋	51.34	3年以上	51.34	100.00%
合计	361.12		361.12	100.00%

上述主要客户的应收款项均为历史遗留款项，形成于 2000 年以前，客户因不具备偿还能力，公司已基于预期信用损失计提坏账准备，计提比例为 100.00%。公司应收款项减值准备计提充分。

(三) 生产性生物资产和消耗性生物资产的区分情况，转换关系，折旧政策和减值准备计提的差异情况，与同行业可比公司是否一致；结合同行业可比公司减值准备计提时点、比例情况说明生产性和消耗性生物资产减值准备计提的充分性

1. 生产性生物资产和消耗性生物资产的区分情况，转换关系，折旧政策和减值准备计提的差异情况，与同行业可比公司是否一致

(1) 生产性生物资产和消耗性生物资产的区分情况，以及与同行业可比公司对比情况

根据《企业会计准则第 5 号—生物资产》规定，公司以持有生物资产的目的作为划分生产性生物资产及消耗性生物资产的区分标准及依据：公司为产出农产品而持有的生物资产，包括种母猪、种公猪、尚未成熟的后种种母猪和后种种公猪等作为生产性生物资产；为出售而持有的生物资产，包括哺乳仔猪、保育仔猪、育肥猪等作为消耗性生物资产。

生产性生物资产与消耗性生物资产可通过物理位置进行区分，生产性生物资产与消耗性生物资产在不同的栏舍饲养，在物理位置上相互独立，具体情况如下：

生物资产种类	生物资产类别	栏舍类型
育肥猪	消耗性生物资产	育肥舍
保育猪	消耗性生物资产	保育舍
仔猪	消耗性生物资产	哺乳舍
种公猪、种母猪	生产性生物资产	公猪站、怀孕舍、哺乳舍
后备猪	生产性生物资产	后备舍

因此，公司生产性生物资产与消耗性生物资产明确可区分。

同行业可比公司生产性生物资产与消耗性生物资产的区分标准情况如下：

公司名称	生产性生物资产主要核算内容	消耗性生物资产主要核算内容

新希望	种猪、种鸡、种鸭	哺乳仔猪、保育仔猪、育肥猪、商品代肉鸡（鸭）
海大集团	种猪（种公猪、种母猪）、水产品亲本（种鱼、种虾）和种禽	生猪（仔猪、育肥猪）、水产品（鱼、虾）、禽（鸡）
大北农	种猪	仔猪、保育猪、育肥猪
禾丰股份	种猪和种鸡	肉鸡、仔猪、育肥猪
唐人神	种猪和种鸡	仔猪、保育猪、育肥猪
傲农生物	种猪和种鸡	仔猪、育成猪、育肥猪
正虹科技	种猪	仔猪、保育猪、育肥猪

注：数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件

由上表可知，同行业可比公司将为出售而持有的生物资产划分为消耗性生物资产，将为产出农产品而持有的生物资产划分为生产性生物资产。公司生产性生物资产与消耗性生物资产划分依据与同行业可比公司基本一致。

(2) 生产性生物资产和消耗性生物资产的转换关系，以及与同行业可比公司对比情况

公司存在消耗性生物资产转化为生产性生物资产的情况，对于自行培育的种猪，在猪只出生后首先在消耗性生物资产科目核算，公司制定了种猪质量及检测标准等相关制度文件，在仔猪饲养过程中会持续跟踪其生长性能、选种指标，若后续养殖过程中符合种用条件，则将其转到后备猪舍，作为后备种猪饲养，账务处理由消耗性生物资产转为生产性生物资产核算。

除上述情况外，公司不存在其他生产性生物资产与消耗性生物资产之间相互转化的情况。公司不存在生产性生物资产转化为消耗性生物资产的情况，当生产性生物资产不符合公司种猪培育条件时，公司直接将其出售，其账面价值结转计入当期损益。

同行业可比公司生产性生物资产和消耗性生物资产转换关系对比如下：

公司名称	生产性生物资产与消耗性生物资产的转换关系
新希望	仔猪作为消耗性生物资产核算，在饲养过程中满足种用条件时转为生产性生物资产核算，除此之外不存在其他转换情况
海大集团	未披露具体转换关系，但通过定期报告可以看出，仔猪、虾苗、鱼苗等作为消耗性生物资产进行核算，种猪、种虾、种鱼作为生产性生物资产，且海大集团存在自行培育的种猪，因此存在消耗性生物资产转为生产性生物资产的情况
大北农	将达到可配种状态的后备猪从消耗性生物资产结转至生产性生物资产核算

公司名称	生产性生物资产与消耗性生物资产的转换关系
禾丰股份	未披露具体转换关系，但通过定期报告可以看出，仔猪作为消耗性生物资产核算，种猪作为生产性生物资产核算，且禾丰股份存在自行培育的种猪，因此存在消耗性生物资产到生产性生物资产的转换关系；同时，当种猪不满足种用标准被淘汰时，从生产性生物资产转回至消耗性生物资产进行核算
唐人神	仔猪达到育种要求后转入后备猪舍作为后备种猪饲养，由消耗性生物资产转入生产性生物资产核算，除此以外不存在其他转换情况
傲农生物	仔猪作为消耗性生物资产核算，符合条件后转换为种猪作为生产性生物资产核算，后续如因生产性能下降、疾病等原因不再适合作为种猪培养被淘汰时，从生产性生物资产转回至消耗性生物资产进行核算
正虹科技	在猪只出生后首先在消耗性生物资产科目核算，在仔猪饲养过程中会持续跟踪其生长性能、选种指标，若后续养殖过程中符合种用条件，则将其转到后备猪舍，作为后备种猪饲养，账务中由消耗性生物资产转为生产性生物资产核算，除此之外不存在其他转换情况

注：数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件

由上表可知，公司消耗性生物资产与生产性生物资产的转换情况与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异情况。

(3) 生产性生物资产和消耗性生物资产的折旧政策和减值准备计提的差异情况，以及与同行业可比公司对比情况

公司生产性生物资产折旧及减值准备计提的会计政策及与同行业可比公司对比情况具体如下：

1) 生产性生物资产折旧

公司生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限以及残值率，确定折旧率如下：

类别	折旧方法	使用寿命(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
种猪	年限平均法	2-4	10.00	22.50-45.00

生产性生物资产使用寿命、预计净残值的确定依据具体如下：

生物资产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。自己养殖的生产性生物资产按实际发生成本计价。

企业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。

同行业可比公司生产性生物资产折旧方法与公司对比情况具体如下：

公司名称	折旧方法	预计使用年限（年）	预计净残值（率）
新希望	年限平均法	1.50-3.00	500-1,400 元/头
海大集团	年限平均法	1.00-2.50	1,200 元/头
大北农	年限平均法	3.00-5.00	5.00%-30.00%
禾丰股份	年限平均法	3.00	20.00%
唐人神	年限平均法	3.00	10.00%
傲农生物	年限平均法	3.00	1,200-1,400 元/头
可比公司区间	年限平均法	1.00-5.00	5.00%-30.00%
正虹科技	年限平均法	2.00-4.00	10.00%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件

由上表可知，公司生产性生物资产折旧方法与同行业可比公司相同，折旧年限及预计净残值率处于同行业可比公司合理区间内，与同行业可比公司不存在较大差异。

2) 生产性生物资产减值

公司生产性生物资产减值政策具体为：对于生产性生物资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。若生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

同行业可比公司生产性生物资产减值测试方法与公司对比情况具体如下：

公司名称	生产性生物资产减值政策
新希望	生产性生物资产按账面价值或可收回金额孰低计量。本公司至少于每年年度终了检查生物资产是否存在减值迹象，如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，则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
海大集团	生产性生物资产于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，本集团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。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备
大北农	生产性生物资产于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，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。可收回金额为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的较高者
禾丰股份	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

公司名称	生产性生物资产减值政策
	并计入减值损失。可收回金额为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的较高者
唐人神	资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，当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，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备
傲农生物	生产性生物资产于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。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。
正虹科技	生产性生物资产在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。若生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益

注：数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件

由上表可知，公司生产性生物资产减值政策与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异。

3) 消耗性生物资产减值

公司消耗性生物资产跌价准备计提方法具体为：资产负债表日，公司采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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；需要经过加工的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

同行业可比公司消耗性生物资产减值政策与公司对比情况具体如下：

公司名称	消耗性生物资产减值政策
新希望	每季度末检查消耗性生物资产是否存在减值迹象，并对存在减值迹象的消耗性生物资产进行减值测试，计算其可变现净值。消耗性生物资产按账面价值与可变现净值孰低计量。如有确凿证据表明消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，则按照可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并计入当期损益。

公司名称	消耗性生物资产减值政策
海大集团	期末对消耗性生物资产进行存货跌价准备测试，按照成本与可变现净值孰低计量，成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备
大北农	期末公司按照企业会计准则要求对存货进行减值测试，按照存货的可变现净值与账面价值的差额对存货计提跌价准备
禾丰股份	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
唐人神	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
傲农生物	于资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益
正虹科技	资产负债表日，公司消耗性生物资产采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

注：数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件

由上表可知，公司消耗性生物资产减值政策与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异。

2. 结合同行业可比公司减值准备计提时点、比例情况说明生产性和消耗性生物资产减值准备计提的充分性；

(1) 生产性生物资产减值准备计提情况，以及与同行业可比公司对比情况

1) 生产性生物资产减值准备计提情况

报告期内，公司生产性生物资产减值准备计提情况具体如下：

项 目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
生产性生物资产减值准备计提金额			106.13	
合 计			106.13	

公司在2020年对生产性生物资产母猪计提了106.13万元的资产减值准备，原因系公司部分生产性生物资产母猪于2020年签订了销售合同，但截至2020年末尚未完成销售，合同预计售价低于该批母猪当时的账面价值，根据公司的生产性生物资产减值政策，该批母猪已出现减值迹象，有确凿证据表明生产性生物资产可回收金额低于其账面价值，因此于2020年末按照可收回金额低于账面价值的差额计提了106.13万元的资产减值准备，占2020年末生产性生物资产账面净值的比例为1.26%，减值准备金额较小且计提比例较低，该批母猪已于期后完成销售，相应的资产减值准备已完成转销。

2) 与同行业可比公司对比情况

报告期内，同行业可比公司生产性生物资产减值准备计提情况如下：

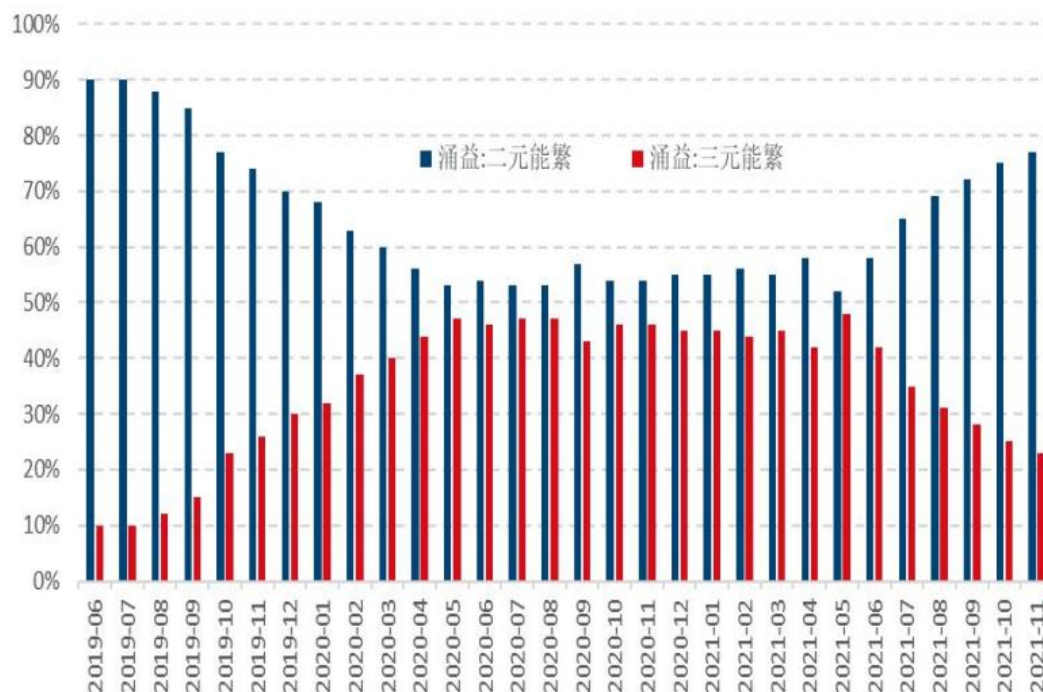
公司名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例
新希望	未披露	未披露	18,884.69	2.08%				
海大集团	未披露	未披露						
大北农	995.84	2.12%	1,251.29	3.13%				
禾丰股份	未披露	未披露						
唐人神	未披露	未披露	9,468.53	22.77%				
傲农生物	未披露	未披露	763.31	0.63%				
平均值	未披露	未披露	5,061.30	4.77%				
正虹科技					106.13	1.26%		

注：资产减值准备计提比例=资产减值准备计提金额/(资产账面原值-累计折旧)，下同；数据来源于同行业可比公司定期报告等信息披露文件；大北农2022年1-9月生产性生物资产减值准备计提金额取自其2022年12月12日披露的《关于北京大北农科技集团股份有限公司2022年非公开发行股票申请文件反馈意见之回复》

由上表可知，同行业可比公司中，新希望、大北农、唐人神、傲农生物在2021年生猪价格大幅下跌的背景下计提了生产性生物资产减值准备，海大集团、禾丰股份未计提生产性生物资产减值准备。2021年，公司未计提生产性生物资产减值准备，主要原因如下：

2019年开始，受到非洲猪瘟疫病影响，国内能繁母猪存栏量急剧下降，行业内出现了将三元母猪作为能繁母猪培养的情况，三元能繁母猪占比持续提高，2019年至2021年，我国能繁母猪中二元及三元母猪结构占比情况如下：

全国能繁母猪存栏结构



数据来源：涌益咨询、国信期货

由于遗传基因决定了三元母猪无法达到二元母猪的生产繁育性能，三元母猪普遍存在配种率低、产仔率低及成活率低等弊端，2021年，随着生猪产能的快速恢复，国内生猪养殖行业处于下行周期，生猪价格持续下降，生猪价格在2021年1月达到高点后快速回落，从2021年1月份的35.8元/千克回落到2021年12月份的17.59元/千克，跌幅达50.87%，行业内开始出现为优化母猪结构而处置三元能繁母猪的情况，三元能繁母猪占比自2021年下半年开始持续降低。

因此，公司也在2021年生猪价格持续下跌的背景下开始进行战略转型，由快速发展转变为高质量发展，对于前期高价外购的部分低效母猪以及部分自行培育的低效三元母猪直接进行处置淘汰，剩余母猪生产性能较高，未发现减值的情况，因此未计提生产性生物资产减值准备。

除上述可比公司外，其他从事生猪养殖业务的A股上市公司报告期内生产性生物资产减值准备计提情况如下：

公司名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例
正邦科技	未披露	未披露						

公司名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例
牧原股份	未披露	未披露						
东瑞股份	未披露	未披露						
神农集团	未披露	未披露						
巨星农牧	未披露	未披露					不适用	不适用

注：数据来源于可比公司定期报告等信息披露文件；巨星农牧 2019 年尚未从事禽畜养殖业务

2019 年及 2020 年，因生猪市场价格较高，生猪业务板块盈利较好，种猪生产性生物资产不存在明显减值迹象，绝大部分同行业公司均未针对生产性生物资产计提减值准备。2021 年和 2022 年 1-9 月，部分同行业上市公司由于种猪外购成本较高、种猪生产质量下降等原因计提了减值准备，但整体计提比例较低，剔除唐人神后 2021 年同行业可比公司减值准备平均计提比例为 1.17%。

综上所述，公司生产性生物资产的减值准备计提政策符合会计准则的规定，报告期内除 2020 年计提了 106.13 万元生产性生物资产减值准备外，其余期间未计提生产性生物资产减值准备具有合理性，与同行业上市公司不存在较大差异。

(2) 消耗性生物资产存货跌价准备计提情况，以及与同行业可比公司对比情况

1) 消耗性生物资产存货跌价准备计提情况

报告期内，公司消耗性生物资产存货跌价准备计提、转回及转销、跌价准备计提比例等情况具体如下：

消耗性生物资产	2022年1-9月 /2022.9.30	2021年度 /2021.12.31	2020年度 /2020.12.31	2019年度 /2019.12.31
跌价准备期初余额	2,905.31	115.20	10.84	67.71
本期增加：计提	532.49	20,046.47	115.20	67.68
本期减少：转回/转销	3,257.16	17,256.37	10.84	124.55
跌价准备期末余额	180.63	2,905.31	115.20	10.84
期末消耗性生物资产账面原值	10,260.42	15,153.52	19,429.55	3,922.46
期末跌价准备计提比例	1.76%	19.17%	0.59%	0.28%

报告期内，公司消耗性生物资产跌价准备计提金额分别为 67.68 万元、115.20 万元、20,046.47 万元及 532.49 万元，2021 年金额较大；计提比例分别

为 0.28%、0.59%、19.17%及 1.76%，2021 年计提比例较高，主要原因如下：

我国生猪价格的周期性波动特征明显，一般 3-4 年为一个波动周期。报告期内，我国 22 省市生猪平均价格变动情况如下：

2019 年-2022 年 9 月全国 22 个省市生猪平均价格（元/千克）



注：数据来源于 Choice 中国宏观数据，下同

2019 年 2 月中旬后，因非洲猪瘟疫情扩散致使我国生猪产能受损严重，2019 年是我国最近 12 年生猪存栏量最低的一年，进而 2020 年是我国最近 12 年生猪出栏量最低的一年，受猪周期和非瘟导致的生猪供给不足的影响，我国生猪价格开始快速上涨，2019 年 10 月创下生猪价格新高 40.29 元/千克，2020 年 9 月至 2021 年 5 月生猪价格维持高位；2021 年后，全国生猪产能快速恢复，猪肉价格持续大幅下降，从 2021 年 1 月份的 35.8 元/公斤回落到 2021 年 12 月份的 17.59 元/公斤，跌幅达 50.87%。

因此，报告期内公司消耗性生物资产存货跌价准备计提金额分别为 67.68 万元、115.20 万元、20,046.47 万元及 532.49 万元，其中 2021 年金额较大，系公司在 2021 年全国生猪产能迅速恢复、生猪价格持续大幅下跌的背景下，严格按照存货跌价政策，根据成本与可变现净值孰低的原则相应计提跌价准备，符合 2021 年生猪价格大幅下降的行业趋势。

2) 与同行业可比公司对比情况

报告期内，同行业可比公司消耗性生物资产存货跌价准备计提比例情况如下所示：

项 目	2022. 09. 30	2021. 12. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31
新希望	未披露	13. 88%	-	0. 86%
海大集团	未披露	0. 11%	0. 22%	0. 55%
大北农	未披露	30. 73%	-	0. 16%
禾丰股份	未披露	0. 40%	1. 69%	7. 13%
唐人神	未披露	32. 18%	-	-
傲农生物	未披露	15. 54%	-	-
平均值	未披露	15. 47%	0. 32%	1. 45%
正虹科技	1. 76%	19. 17%	0. 59%	0. 28%

报告期内，公司消耗性生物资产存货跌价准备计提比例分别为 0. 28%、0. 59%、19. 17%及 1. 76%，同行业可比公司 2019-2021 年平均计提比例分别为 1. 45%、0. 32% 及 15. 47%，公司消耗性生物资产存货跌价准备计提比例与行业可比公司较为接近，2021 年均出现计提比例大幅提高的情况，主要是在 2021 年全国生猪产能迅速恢复、生猪价格持续大幅下跌的背景下，公司与同行业可比公司对消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低的原则进行减值测算，计提大额跌价准备所致。

综上所述，报告期内公司消耗性生物资产存货跌价准备计提时点、计提比例以及变动趋势符合行业变动特点，2021 年跌价准备计提金额较大、计提比例较高具有合理原因，与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异。

(四) 饲养业务和饲料业务毛利率下滑的原因，和同行业可比公司的差异情况，是否存在持续亏损的风险，公司拟采取的应对措施

1. 饲养业务和饲料业务毛利率下滑的原因，和同行业可比公司的差异情况

(1) 饲养业务

报告期内，公司不同类型饲养业务毛利额及毛利率情况具体如下表所示：

项 目		2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
生猪	毛利额	-3, 865. 54	-4, 205. 10	6, 543. 09	6, 562. 43
	毛利率	-16. 36%	-8. 14%	24. 62%	20. 95%
禽类	毛利额	-47. 68	-93. 22	-601. 87	-70. 81
	毛利率	-13. 39%	-4. 44%	-12. 47%	-3. 46%
饲养业务合计	毛利额	-3, 913. 22	-4, 298. 31	5, 941. 22	6, 491. 62
	毛利率	-16. 31%	-8. 00%	18. 92%	19. 45%

报告期内，公司饲养业务毛利额分别为 6, 491. 62 万元、5, 941. 22 万元、-4, 298. 31 万元及 -3, 913. 22 万元，其中生猪业务毛利额分别为 6, 562. 43 万元、

6,543.09万元、-4,205.10万元及-3,865.54万元,生猪业务毛利率分别为20.95%、24.62%、-8.14%及-16.36%。

公司饲养业务毛利主要来源于生猪养殖业务,由于生猪行业存在较强的周期性波动特征,公司生猪业务毛利率受生猪价格波动的影响较大,报告期内生猪价格波动情况具体如下:

2019年-2022年9月全国22个省市生猪平均价格(元/千克)



由上图可知,自2019年开始生猪价格持续走高,2020年全年保持高位运行,并自2021年开始回落,随着生猪价格出现较大幅度的波动,同时伴随着公司生猪养殖规模的持续扩大,相关成本持续上升,公司生猪业务的毛利率也随之出现波动。

报告期内,公司生猪业务收入、成本、毛利率等情况具体如下:

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售收入(万元)	23,630.37	51,628.31	26,571.66	31,320.66
销售成本(万元)	27,495.91	55,833.41	20,028.57	24,758.23
销售单价(元/千克)	17.02	17.20	36.63	18.42
单位成本(元/千克)	19.80	18.60	27.61	14.56
毛利率	-16.36%	-8.14%	24.62%	20.95%

1) 2020年度

2020年度,公司生猪业务毛利率为24.62%,较2019年增加3.67个百分点,主要原因是2019年受到非洲猪瘟疫情影响,全国生猪出栏量急剧下降,根据国家统计局相关数据,2019年全国生猪出栏54,419万头,较上年减少14,963万

头，同比下降 21.6%，与此同时 2020 年开始生猪价格持续走高并保持高位运行，2020 年公司生猪平均销售单价为 36.63 元/千克，较 2019 年增加 18.21 元/千克，同比上升 98.86%；但由于公司 2019 年受非洲猪瘟疫情影响主动缩减了生猪养殖业务规模，2019 年末生猪存栏数同比减少 57,517 头，同比下降 73.66%，2020 年通过外购高价母猪、高价仔猪并同时加大种猪留选力度的方式进行快速扩张，导致 2020 年单位成本为 27.61 元/千克，同比上升 89.63%，综合导致 2020 年生猪业务毛利率小幅上升 3.67 个百分点。

2) 2021 年度

2021 年度，公司生猪业务毛利率为-8.14%，较 2020 年下降 32.76 个百分点，主要原因是 2021 年开始全国生猪产能快速恢复，国内生猪养殖行业处于下行周期，生猪价格持续下降，生猪价格在 2021 年 1 月达到高点后快速回落，从 2021 年 1 月份的 35.8 元/公斤回落到 2021 年 12 月份的 17.59 元/公斤，跌幅达 50.87%，2021 年公司生猪平均销售单价为 17.20 元/千克，较 2020 年减少 19.43 元/千克，同比下降 53.04%，同时公司 2020 年通过外购高价仔猪、母猪等方式进行快速扩张带来的固定成本等的增加导致公司难以将单位成本降低至 2019 年水平，因此导致 2021 年公司生猪业务毛利率大幅降低至-8.14%。

3) 2022 年 1-9 月

2022 年 1-9 月，公司生猪业务毛利率为-16.36%，较 2021 年进一步下降，主要原因是 2022 年上半年，全国 22 省市生猪价格在 12-15 元/千克左右持续低位运行，同时 2022 年开始受到玉米、豆粕等饲料原材料价格持续上升的影响导致生猪饲料喂养成本有所上升，从而导致 2022 年 1-9 月生猪业务毛利率进一步下滑。

报告期内，公司生猪养殖业务毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
新希望	未披露	未披露	-21.20%	-44.33%	23.13%	-15.40%	38.53%
海大集团	未披露	未披露	0.80%	-21.60%	22.40%	-0.11%	22.51%
大北农	未披露	未披露	-6.55%	-58.89%	52.34%	28.80%	23.54%
禾丰股份	未披露	未披露	-15.99%	-46.79%	30.80%	8.03%	22.77%
唐人神	未披露	未披露	-4.59%	-55.82%	51.23%	14.78%	36.45%

公司名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
傲农生物	未披露	未披露	-13.05%	-60.80%	47.75%	22.34%	25.41%
平均值	未披露	未披露	-10.10%	-48.04%	37.94%	9.74%	28.20%
正虹科技	-16.36%	-8.22%	-8.14%	-32.76%	24.62%	3.67%	20.95%

注：新希望、禾丰股份在其定期报告中披露了生猪养殖板块收入、成本相关数据，其余可比公司未在其定期报告中披露养殖业务细分业务数据，故选取养殖行业相关数据进行对比；同行业可比公司2022年三季度未披露生猪业务毛利率情况

2019年-2021年，同行业可比公司生猪业务毛利率平均值分别为28.20%、37.94%及-10.10%，与公司生猪业务毛利率先上升后下降的变动趋势一致，但2019年-2021年公司生猪业务毛利率低于部分同行业可比公司，主要原因如下：

2020年生猪价格维持高位，公司扩张生猪养殖规模，受生猪成长周期影响，当年公司生猪销量较低。2019年受到非洲猪瘟疫情影响，国内生猪出栏量急剧下降，根据国家统计局相关数据，2019年全国生猪出栏54,419万头，较上年减少14,963万头，同比下降21.6%；2019年四季度末全国生猪存栏31,041万头，同比减少11,776万头，与此同时2020年开始生猪价格持续走高，公司为及时切入生猪行业发展机遇，加大生猪养殖业务投入力度，2020年通过外购高价母猪、高价仔猪并同时加大种猪留选力度的方式进行快速扩张。

受公司高价外购仔猪、种猪以及养殖规模扩大的影响，公司2020年开始养殖成本大幅提升，但公司生猪养殖业务规模与同行业可比公司尚存在一定差距，且公司生猪养殖业务主要采用自养和外购仔猪育肥相结合的方式，2020年以来外购仔猪及种猪成本较高，导致公司单位育肥成本较高，毛利率相对较低。

综上所述，报告期内公司生猪业务毛利率下滑具有合理原因，2019年-2021年生猪业务毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，部分年度生猪业务毛利率低于部分同行业可比公司具有合理原因。

(2) 饲料业务

报告期内，公司饲料产品及饲料原料业务毛利额及毛利率情况如下：

项目		2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
饲料产品	毛利额	3,002.45	7,445.63	6,822.91	6,688.98

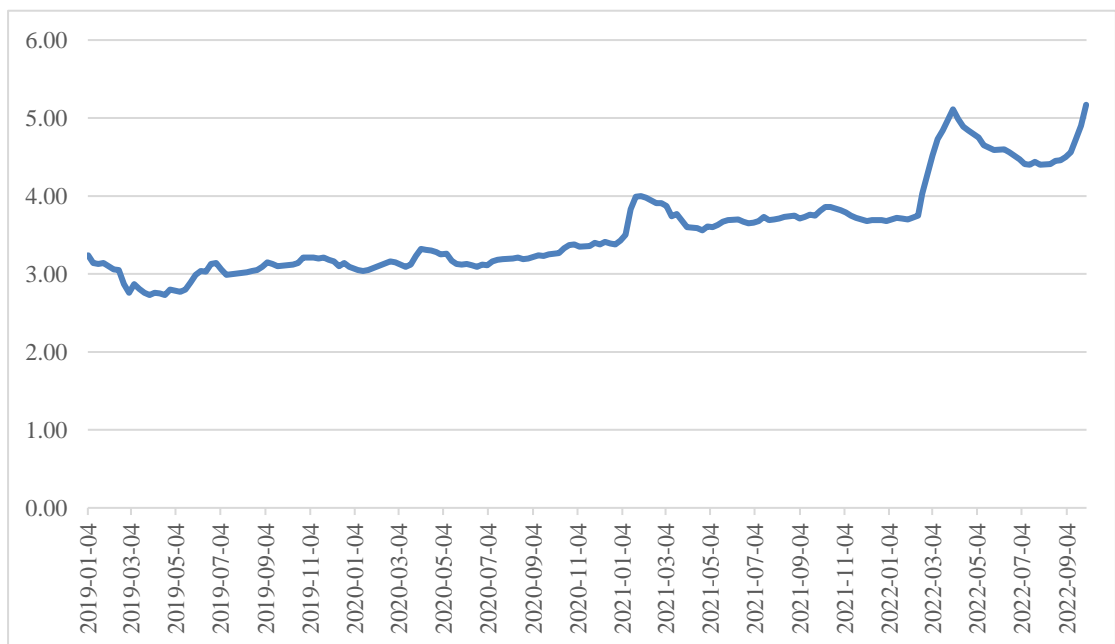
项 目		2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	毛利率	5.25%	8.74%	9.42%	9.21%
饲料原料	毛利额	312.41	698.55	30.60	611.05
	毛利率	20.36%	20.83%	1.34%	11.91%
饲料业务合计	毛利额	3,314.86	8,144.18	6,853.51	7,300.03
	毛利率	5.65%	9.20%	9.17%	9.39%

报告期内，公司饲料业务毛利额分别为 7,300.03 万元、6,853.51 万元、8,144.18 万元及 3,314.86 万元，其中饲料产品毛利额分别为 6,688.98 万元、6,822.91 万元、7,445.63 万元及 3,002.45 万元，是公司饲料业务毛利的主要来源。报告期内公司饲料业务毛利率分别为 9.39%、9.17%、9.20%及 5.65%。

2019 年-2021 年，公司饲料业务毛利率较为平稳，稳定在 9%左右，主要是随着非洲猪瘟疫情的有效控制以及国家政策的推动，生猪养殖行业的持续回暖，下游客户饲料采购需求有所回升所致。

2022 年 1-9 月，公司饲料业务毛利率为 5.65%，较 2019 年-2021 年毛利率水平有所下滑，主要原因是公司饲料生产成本 90%以上为饲料原材料成本，主要包括豆粕、玉米等且以豆粕为主，2022 年 1-9 月受到豆粕价格持续上升的影响导致毛利率有所下滑，报告期内豆粕价格变动情况如下：

2019 年-2022 年 9 月全国 22 个省市豆粕平均价格（元/千克）



由上图可知，2019 年-2021 年，豆粕价格长期稳定在 3-4 元/千克左右，2022

年受到南美干旱天气影响大豆产量预期等影响，豆粕价格波动上涨，最高超过 5 元/千克，从而导致公司饲料业务生产成本上升；同时 2022 年上半年生猪价格持续低位运行，下游养殖户盈利空间被压缩，饲料喂量有所减少。中国饲料工业协会数据显示，2022 年上半年全国工业饲料总产量为 13,653 万吨，同比下降 4.3%，其中猪饲料产量为 6,031 万吨，同比下降 6.8%，下游市场需求的低迷导致公司难以将原材料上涨成本全部转嫁至下游客户，从而导致 2022 年 1-9 月饲料业务毛利率有所下滑。

因此，2022 年 1-9 月公司饲料业务毛利率下滑具有合理原因。

报告期内，公司饲料业务毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
新希望	未披露	未披露	6.51%	-0.71%	7.22%	-0.88%	8.10%
海大集团	未披露	未披露	9.35%	-1.04%	10.39%	-0.25%	10.64%
大北农	未披露	未披露	13.19%	-2.57%	15.76%	-3.43%	19.19%
禾丰股份	未披露	未披露	9.42%	-0.86%	10.28%	-2.24%	12.52%
唐人神	未披露	未披露	7.47%	0.29%	7.18%	-0.56%	7.74%
傲农生物	未披露	未披露	6.23%	-0.05%	6.28%	-4.22%	10.50%
平均值	未披露	未披露	8.70%	-0.82%	9.52%	-1.93%	11.45%
正虹科技	5.65%	-3.55%	9.20%	0.03%	9.17%	-0.22%	9.39%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司 2022 年三季度报未披露饲料业务毛利率情况

2019 年-2021 年，同行业可比公司饲料业务毛利率平均值分别为 11.45%、9.52%及 8.70%，与公司饲料业务毛利率基本一致，2019 年略高于公司饲料业务毛利率，主要原因如下：

2019 年，公司饲料业务毛利率为 9.39%，略低于同行业可比公司饲料业务毛利率平均值的 11.45%，主要是大北农 2019 年饲料业务毛利率较高所致，大北农饲料业务以猪预混料为主，通常情况下猪预混料产品毛利率较高。根据已公开披露的信息，同行业可比公司的猪预混料毛利率普遍较高，傲农生物 2019 年猪预混料毛利率高达 46.51%，从事生猪养殖业务的上市公司正邦科技的猪预混料毛利率在 2019 年至 2021 年均高于 30%，且在 2020 年达到 39.23%。剔除大北农后，2019 年其余可比公司饲料业务毛利率平均值为 9.90%，与公司基本一致，不存在

重大差异。

综上所述，2022年1-9月公司饲料业务毛利率下滑具有合理原因，2019年-2021年公司饲料业务毛利率与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异。

2. 是否存在持续亏损的风险，公司拟采取的应对措施

(1) 是否存在持续亏损的风险

公司业务布局涵盖饲料生产、禽畜养殖等业务，2020年以来，玉米、豆粕等饲料原材料价格持续上升，如果未来原料价格持续处于高位或继续上涨，将对公司饲料业务经营业绩造成不利影响；如果未来生猪价格进入下行周期或持续处于周期底部、原材料价格持续处于高位或继续上涨、公司发生大规模疫病等不利情况，将会对公司饲养业务经营业绩造成不利影响，公司未来存在持续亏损的风险。

(2) 公司拟采取的应对措施

公司未来发展的总体规划和改善措施情况如下：

树立和贯彻新的发展理念，坚持稳中求进总基调，以提高发展质量为中心，以拓展市场份额为重点，以强化执行能力为保障，做优养殖业，做精饲料业，做活贸易业。紧紧围绕提升“正虹”牌系列饲料市场占有率、稳步推进公司养殖板块健康发展和抗风险能力，发展公司进出口贸易板块，重启生猪屠宰分割及冷链物流板块，以增强公司核心竞争力和可持续发展潜力为发展主线，深耕传统优势区域湖南及安徽市场，稳定开拓国内其他市场，以市场为导向，逐步推进公司生产经营管理全过程信息化、网络化，不断优化产品结构，开发高端产品，扩大行业领先优势；依托资本市场进行资本运作，利用资本市场做大做强，把公司打造成为全国领先的绿色健康饲料系列产品生产商和供应商。

1) 做大做强主业，提高公司综合实力

未来三年，要按照优化结构、开拓市场、追求效益的原则提高禽类、水产类及特种养殖饲料产品产销量，大力提升高附加值的饲料产品、其它绿色健康无公害产品开发力度，打造特色饲料产品新形象，稳固市场领先地位，力争国内饲料行业排名前20名。依托饲料主业，引进养殖行业战略合作伙伴，促进公司主要产品的销售规模迅速增加，稳步推进公司养殖业务的健康发展，推进饲料原材料进出口业务，降低公司原材料采购成本，提高公司饲料产品市场竞争力；下游在条件具备的前提下，重新启动正虹海原生猪屠宰分割及冷链物流项目，提高养殖

产品附加值。

2) 精心组织、科学优化、平稳生产

强化精细化管理，规范公司各项管理网络化、规范化、信息化、程序化，不断完善和优化生产工艺，各项技术经济指标、成本指标和管理指标全面达到设计目标，实现优质、低耗、安全、高产。在公司整体实力增强的前提下，对发展潜力大、技术领先、有市场前景的生物医药、绿色环保健康饲料、大健康、新材料等国家鼓励的项目依托资本市场进行投资，培养公司利润增长点。

3) 充分利用资本市场助力公司发展

依托资本市场平台，进行资本运作，提高公司资本金比例，通过兼并收购、参股控股等方式扩大公司饲料及养殖规模，增强公司可持续发展潜力。挑选拥有一定市场占有率的饲料行业特别是水产饲料生产企业，在充分尽职调查的前提下，利用资本市场平台，通过兼并收购纳入公司资产体系，以外延的方式迅速扩大规模。实施股权激励，调动公司全体员工积极性，实现企业、股东和员工共同发展。

4) 实施“人才战略”、“品牌战略”、“科技战略”、“文化战略”，促进公司可持续发展

① 百年大计，人才为先，持续实施“人才战略”

遵循以人为本的管理理念，树立广泛的“人才”思想，抓好人才队伍建设。人才培养要贯彻“重点内部培养，适量外部引进”的原则，合理规范好员工职业生涯，大力开展全员培训，多渠道、全方位培养人才，建立多层次的人才培养梯队，创新人才提拔、流动机制。分配上要创新激励手段，按照“总体按绩分配、适量兼顾公平”的原则，完善公司薪酬制度，打造一流员工队伍，实现公司可持续发展。

② 严格质量管理，推行“品牌战略”

要严格抓好各项内部质量管理工作，夯实品牌建设制度基础，提高信息化、网络化、智能化、自动化的水平，开展全面质量管理工作，走质量效益型发展道路。紧跟市场，服务市场，提升品牌服务增值。充分发挥正虹品牌系列饲料的市场影响力，培育一大批正虹品牌长期忠诚客户，打造饲料行业绿色健康饲料的“国民品牌”。

③ 加大科研投入，增强自主创新力度，实施“科技战略”

加大科研投入，充分借鉴行业先进的管理模式，制定包括技术投入、人员激励与培训、产品开发等技术管理标准，制定公司研发技术部门未来五年内升级措施，创新研发成果与研发人员的薪酬绩效相挂钩，提高研发人员工作积极性。增强公司自主研发能力，通过内部培养和适量外部引进吸引一批动物营养、畜牧兽医、技术研发方面的人才，进一步密切与科研单位、院校的合作，与湖南农业大学、中南农业大学等国内知名院校合作开展产学研合作，不断推出更新换代的符合市场需求的饲料新产品。

④ 深化文化建设，打造百年企业

以“人才、科技、品牌、文化”四大战略为支持，加强企业文化建设，全面提高企业的核心竞争力，把公司建设成为具有一流文化品位、一流企业形象、一流职工队伍、一流投资环境的现代化企业。

5) 加强科学管理，落实基础工作，提高公司经济效益

通过加强管理，完善工艺和设备，加强员工培训，突出对关键工序的控制和管理，严格岗位操作，提高技术经济指标，降低生产成本，提高公司效益。完善经济责任管理制度，实施团队目标责任管理体制，落实公司目标管理，提高执行力。

对于生猪养殖业务，公司将减少仔猪外购，降低养殖成本。执行“42075 策略”，将仔猪成本控制在 420 元/头，育肥成本控制在 7.5 元/斤，有效控制养殖成本；此外，为规避经营相关饲料原材料、生猪及其他相关产品的价格大幅波动给公司经营状况带来的不利影响，公司计划在合理范围内利用商品期货和商品期权等工具进行套期保值业务操作，但不进行投机套利等交易，有助于公司规避市场风险，对冲生猪价格及养殖利润波动风险。

6) 巩固公司优势市场，大力拓展国内市场，提高“正虹”产品市场占有率

要千方百计巩固公司现有优势的湖南、安徽市场，大力拓展有发展潜力的湖北、广西市场，适时开拓国内新的市场。建立现代信息网络，发展和利用电子商务，加快对市场信息的传递、反馈；建立一支高素质、快速反应的营销及售后服务队伍；建立稳定的营销网络，建立完整的客户档案，不断拓展国内新的市场，稳步提高“正虹”产品市场占有率。

(五) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 获取并查询岳阳华夏一号、聚农贸易的基本情况，走访并访谈两家企业，向岳阳华夏一号、聚农贸易实施独立函证程序，了解两家公司及本次交易的情况；通过公开信息核查岳阳华夏一号、聚农贸易是否与公司新旧实际控制人及其关联方存在关联关系；获取并查阅公司与岳阳华夏一号、聚农贸易的交易合同，了解交易数量、交易单价、毛利率情况；通过公开信息查阅交易同期豆粕的价格情况并与公司采购、出售价格进行对比，判断其商业合理性。

(2) 获取并查阅公司与正邦系客户的销售合同、应收账款明细表等文件，了解公司与正邦系客户的合作情况；获取并查阅公司相关会计管理制度，了解应收账款坏账准备计提政策；查阅江西正邦相关公告，了解其被起诉破产重整相关情况；获取并查阅公司与正邦系客户签署的《饲料购销合作协议》《生物资产处置委托书》《动产担保登记证明》等文件，了解正邦系客户进行生物资产抵押及担保等情况；获取并查阅公司收到宿州市埇桥区国库支付中心支付的案件执行款的电子银行回单。

(3) 获取并查阅公司及同行业可比公司定期报告等信息披露文件，了解公司消耗性生物资产与生产性生物资产的划分依据、相互转化情况、折旧政策和减值准备计提情况，并与同行业可比公司进行对比。

(4) 获取并查阅报告期内公司饲养业务和饲料业务收入、成本明细表，核实毛利率变动情况及变动原因；获取并查阅报告期内全国 22 省市生猪价格、豆粕价格变动情况以及同行业可比上市公司定期报告等信息披露文件，了解并分析报告期内公司饲养业务和饲料业务毛利率下滑原因，并与同行业可比公司进行对比；获取并查阅《湖南正虹科技发展股份有限公司发展规划（2023—2025）》，了解公司为应对持续亏损风险所制定的应对措施等。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 由于聚农贸易成立时间较短，尚未建立与岳阳华夏一号的贸易合作，正虹科技作为在行业内具有良好声誉及市场公信力的国有企业且拥有稳定的农业原料采购渠道，能够及时地为聚农贸易提供高质量、价格公允的产品，因此聚农贸易与正虹科技达成合作，未直接向岳阳华夏一号进行采购，具有合理性；岳阳

正虹与岳阳华夏一号、聚农贸易的交易定价存在公允性；本次交易具有商业合理性，不存在特殊利益安排。

(2) 截至 2022 年 9 月 30 日，公司应收正邦系相关方款项 817.58 万元，账龄为 1 年以内，截至 2023 年 3 月 21 日已全额回款；报告期内公司未对正邦系相关客户单项计提减值准备具有合理性，其他应收账款减值准备计提充分。

(3) 1) 公司为产出农产品而持有的生物资产等作为生产性生物资产，为出售而持有的生物资产作为消耗性生物资产，具有明确的区分标准，消耗性生物资产在满足种用条件后转为生产性生物资产，除此之外不存在其他转换关系，与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异；2) 公司生产性生物资产折旧方法、减值政策与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异；3) 报告期内公司除 2020 年计提了 106.13 万元生产性生物资产减值准备外，其余期间未计提生产性生物资产减值准备具有合理性，与同行业上市公司不存在较大差异；4) 报告期内公司消耗性生物资产存货跌价准备计提时点、计提比例以及变动趋势符合行业变动特点，2021 年跌价准备计提金额较大、计提比例较高具有合理性，与同行业可比公司基本一致，不存在较大差异，公司减值准备计提充分。

(4) 报告期内公司生猪业务毛利率下滑具有合理原因，2019 年-2021 年生猪业务毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，部分年度生猪业务毛利率低于部分同行业可比公司具有合理原因；2022 年 1-9 月公司饲料业务毛利率下滑具有合理原因，2019 年-2021 年公司饲料业务毛利率与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异；公司未来存在持续亏损的风险，公司已制定有针对性的风险应对措施。

(六) 说明针对自然人客户、委托代养模式下生物资产的核查方式及核查的充分性

1. 针对自然人客户的核查方式及核查的充分性

我国生猪养殖行业依然较为分散，存在大量以个人或家庭为单位的养殖户和猪贩子，具有数量众多、分布零散、经营规模较小等特点。由于养殖场所一般处于较为偏远地区，出于购买便捷性及运输费用、售后服务等因素考虑，下游自然人客户更偏向于直接向其周边企业采购饲料和生猪，因此公司下游客户存在较多的自然人客户。

饲料板块的下游自然人客户主要为养殖户，养殖户一般前往公司现场刷卡付款或扫码付款后直接领取饲料；养殖板块中商品猪的主要客户为猪贩子，公司生猪销售实行现场最终定价、过磅称重、刷卡付款或扫码付款等流程。

报告期内，公司饲料板块和养殖板块自然人客户销售情况具体如下：

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
饲料销售金额	58,719.46	88,557.61	74,738.64	77,724.14
其中：自然人客户销售金额	44,624.33	78,925.03	63,071.36	56,877.50
占 比	76.00%	89.12%	84.39%	73.18%
牲猪销售金额	23,630.37	51,628.31	26,571.66	31,320.66
其中：自然人客户销售金额	21,750.99	40,309.78	24,524.80	18,557.18
占 比	92.05%	78.08%	92.30%	59.25%

我们对自然人客户的核查方式具体如下：

(1) 了解与销售与收款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 选取金额重大的交易额实施独立函证程序，检查交易的真实性；

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
自然人客户销售金额	66,375.32	119,234.81	87,596.16	75,434.68
回函确认金额	16,090.33	24,887.62	16,061.33	12,662.46
回函确认比例 (%)	24.24	20.87	18.34	16.79

对于未回函的客户，抽查客户的销售出库单、过磅单、结算单、银行回单/刷卡/微信转账记录等；

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
自然人客户销售金额	66,375.32	119,234.81	87,596.16	75,434.68
细节测试金额	5,951.08	9,410.06	6,676.84	5,920.96
细节测试比例 (%)	8.97	7.89	7.62	7.85

(3) 对报告期内公司主要自然人客户进行走访，了解其与公司的业务合作情况、关联关系情况、交易情况、结算方式、是否存在其他资金往来等，核查了相关交易的真实性；

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

自然人客户销售金额	66,375.32	119,234.81	87,596.16	75,434.68
访谈确认金额	14,275.71	28,646.81	17,336.01	8,677.65
访谈比例 (%)	21.51	24.03	19.79	11.05

(4) 获取银行流水，核对销售客户与回款信息是否一致；

(5) 对主要客户收入实施截止测试，检查收入是否存在跨期确认的情况；检查应收账款的期后回款情况。

综上，核查程序充分，经核查，我们认为，公司与自然人客户相关的收入真实、准确。

2. 针对委托代养模式下生物资产的核查方式及核查的充分性

公司养殖的经营模式主要为自育自繁自养模式和“公司+农户”订单养殖模式。“公司+农户”订单养殖模式是目前公司大力推广的轻资产发展模式，也是同行业上市公司如温氏股份、新希望等采取的主要经营模式。公司委托代养模式下的生物资产系消耗性生物资产。

对于委托代养模式下的生物资产，公司下派技术员为农户提供技术支持，每月末均由技术员及农户共同参与盘点并将盘点情况上报公司，公司及时核对盘点差异及存在的问题。养户代养下死亡的生物资产均需通过拍照/视频确认、检查死亡原因、无害化处理等流程逐级经过公司审批，对于异常或大量死亡的生物资产，公司成立专项小组前往现场进行调查核实。公司引入了不愁养猪场管理系统，可为公司委托代养的生猪提供档案管理、合同管理、接苗送苗管理、饲料管理、兽药管理、巡场记录、销售出栏及结算管理、死亡淘汰管理等一体化的猪场完整数字化解决方案，同时结合智能硬件（AI、电子标签、电子耳标、智能磅秤等），通过移动端 APP 解决代养猪场现场数据采集的效率与准确性问题。

报告期各期末，公司委托代养模式下消耗性生物资产具体情况如下：

项 目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
消耗性生物资产余额	10,260.42	15,153.52	19,429.55	3,922.46
委托代养生物资产金额	7,594.71	6,632.73	14,716.42	3,296.61
占比	74.02%	43.77%	75.74%	84.04%

我们对委托代养模式下生物资产的核查方式具体如下：

(1) 查阅公司存货相关的管理制度和内部控制制度，了解生物资产的管理方

式、出入库管理、盘点安排、成本核算等具体规定，评价相关控制的设计，并测试其是否得到执行；

(2) 获取公司报告期内生产经营数据，根据结存数量、存栏头数、存栏均重等数据分析生物资产养殖各环节产量、存量及销量的匹配性以及存货变动的合理性，复核存货计量是否准确；

(3) 通过实地监盘和视频监盘的方式，对公司报告各期末的生物资产的真实性和真实性进行确认，询问财务人员、代养农户和养殖场场长，了解生物资产的生长状况。

2019年-2021年各期末监盘的比例如下：

项 目	2021. 12. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31
委托代养生物资产余额	6,632.73	14,716.42	3,296.61
监盘金额	2,235.53	3,493.21	1,266.77
监盘比例（%）	33.70	23.74	38.43

综上，核查程序充分，经核查，我们认为，公司委托代养模式下的生物资产真实存在。

二、关于财务性投资

报告期内，发行人存在证券投资和套期保值情况。发行人汨罗市罗江镇志坤生态养殖场尚未办理相关资质动物防疫条件合格证。请发行人补充说明：（1）公司报告期内从事高风险投资业务的具体情况，公司期货套期保值与公司实际生产经营的匹配情况；（2）结合前述情况说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今公司新投入和拟投入的财务性投资情况；（3）是否存在其他未取得必需资质的情形，相关资质的办理进展；

（4）未取得必需资质项目的资产、收入、毛利等主要财务指标占比情况，结合相关罚则，已有的处罚案例等情况分析发行人被行政处罚的风险及可能对公司的影响。请发行人补充披露（4）的风险。请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（1）（2）并发表明确意见，请律师核查（3）（4）并发表明确意见。

（一）公司报告期内从事高风险投资业务的具体情况，公司期货套期保值与公司实际生产经营的匹配情况

1. 公司报告期内从事高风险投资业务的具体情况

报告期内，公司从事的高风险投资业务具体包括证券投资业务以及期货套期保值业务，具体情况如下：

(1) 证券投资业务

1) 证券投资业务的具体内容及审批程序

为了提高资金使用效率，增加投资收益，在保障资金安全、合法合规，保证公司正常生产经营活动及投资需求前提下，公司拟使用自有资金进行证券投资。2019年11月22日，公司第八届董事会第五次会议审议通过了《关于开展证券投资业务的议案》，并于同日披露了《关于开展证券投资业务的公告》。

2) 证券投资业务的具体投资明细及损益情况

报告期内，公司证券投资业务实现的投资收益金额具体如下：

项 目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
证券投资业务投资收益	14.80	69.22	385.56	10.38
期末持有的证券类交易性金融资产账面价值			771.59	
期末持有的证券类其他权益工具投资账面价值 [注]	2,423.50	2,900.80	3,836.90	3,207.90

[注] 截至2022年9月30日，公司其他权益工具投资账面价值为2,423.50万元，为公司持有的方正证券上市前原始投资股票。公司于1999年投资湖南证券有限责任公司并购入其股份，2001年湖南证券有限责任公司更名为泰阳证券有限责任公司，泰阳证券后经方正证券兼并重组后更名为方正证券

报告期内，公司证券投资业务实现的投资收益金额分别为10.38万元、385.56万元、69.22万元及14.80万元，金额较小。公司证券投资业务投资期限为公司第八届董事会第五次会议审议通过之日（2019年11月22日）起两年，投资期限届满后至今，公司已不再从事证券投资业务，未产生证券投资业务投资收益。

2019年-2021年公司证券投资业务具体投资明细及收益情况具体如下：

2021 年度

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
A 股股票	601901	方正证券	133.20	3,836.90		-936.10			3.70	2,900.80	其他权益工具投资	原始投资
A 股股票	600963	岳阳林纸	8,394.35				8,394.35	8,452.94	47.49		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	000923	河钢资源	2,873.54	771.59	81.74		2,020.22	2,841.09	-37.17		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	600366	宁波韵升	1,705.45				1,705.45	1,678.31	-29.46		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	000657	中钨高新	1,318.61				1,318.61	1,332.76	11.86		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	000993	闽东电力	941.91				941.91	921.18	-21.98		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	601857	中国石油	817.23				817.23	822.35	3.98		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	300057	万顺新材	791.56				791.56	788.14	-4.49		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	601168	西部矿业	791.55				791.55	816.27	23.55		交易性金融资产	自有资金
A 股股票	600489	中金黄金	782.42				782.42	731.80	-51.89		交易性金融资产	自有资金

A股股票	002505	鹏都农牧	559.52				559.52	663.95	103.56		交易性金融资产	自有资金
A股股票		其他	5,188.93				5,188.93	5,219.47	20.07		交易性金融资产	自有资金
合计			24,298.26	4,608.49	81.74	-936.10	23,311.74	24,268.26	69.22	2,900.80		

2020年度

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
A股股票	601901	方正证券	133.20	3,207.90		629.00				3,836.90	其他权益工具投资	原始投资
A股股票	601816	京沪高铁	3.90				3.90	5.18	1.19		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600050	中国联通	344.57				344.57	315.47	-26.23		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600549	厦门钨业	66.64				66.64	79.11	12.12		交易性金融资产	自有资金
A股股票	601168	西部矿业	356.68				356.68	371.98	14.56		交易性金融资产	自有资金
A股股票	000657	中钨高新	126.70				126.70	128.50	1.46		交易性金融资产	自有资金
A股股票	000758	中色股份	638.37				638.37	650.10	9.90		交易性金融资产	自有资金
A股股票	601137	博威合金	194.99				194.99	203.09	7.68		交易性金融资产	自有资金

A股股票	002610	爱康科技	404.05				404.05	401.20	-3.41		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600028	中国石化	536.77				536.77	533.15	-4.40		交易性金融资产	自有资金
A股股票	601899	紫金矿业	1,733.93				1,733.93	1,725.48	-11.15		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600711	盛屯矿业	1,654.07				1,654.07	1,743.47	83.35		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600988	赤峰黄金	619.26				619.26	611.20	-8.73		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600808	马钢股份	547.90				547.90	518.20	-28.98		交易性金融资产	自有资金
A股股票	000426	兴业矿业	346.58				346.58	341.14	-5.74		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600456	宝钛股份	417.43				417.43	458.53	37.94		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600015	华夏银行	884.28				884.28	890.45	4.18		交易性金融资产	自有资金
A股股票	003016	欣贺股份	0.45				0.45	0.67	0.20		交易性金融资产	自有资金
可转债	110075	南航发债	0.10				0.10	0.12	0.02		交易性金融资产	自有资金
A股股票	600989	宝丰能源	351.98				351.98	362.39	9.16		交易性金融资产	自有资金

A股股票	000923	河钢资源	4,592.94		-81.74		4,592.94	4,063.29	297.82	771.59	交易性金融资产	自有资金
A股股票	600019	宝钢股份	252.70				252.70	247.00	-5.83		交易性金融资产	自有资金
A股股票	601995	中金公司	339.18				339.18	340.34	0.46		交易性金融资产	自有资金
合计			14,546.68	3,207.90	-81.74	629.00	14,413.48	13,990.04	385.56	4,608.49		

2019年度

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
A股股票	601901	方正证券	133.20	1,964.70		1,243.20			9.62	3,207.90	其他权益工具投资	原始投资
A股股票	600928	西安银行	0.47				0.47	1.09	0.58		交易性金融资产	自有资金
A股股票	601658	邮储银行	11.55				11.55	11.76	0.18		交易性金融资产	自有资金
合计			145.22	1,964.70		1,243.20	12.02	12.85	10.38	3,207.90		

3) 证券投资业务的风险控制措施

为控制证券投资业务存在的投资风险，公司制定了《湖南正虹科技发展股份有限公司证券投资管理制度》，规定了证券投资业务的风险控制措施。报告期内，公司定期发布年度证券投资情况专项说明，独立董事均发表了明确的同意意见，认为公司的证券投资事项严格按照《湖南正虹科技发展股份有限公司证券投资管理制度》的规定执行，符合相关法律、法规的规定，用于证券投资资金为公司自有闲置资金，未影响公司主营业务的发展，风险可控。

(2) 期货套期保值业务

1) 期货套期保值业务的具体内容及审批程序

为充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避饲料原材料、生猪价格波动风险，保证产品价格相对稳定，降低价格波动对公司正常生产经营的影响，公司及子公司报告期内开展了期货套期保值业务，具体情况如下：

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
套期保值期货品种	与公司生产经营相关的农产品期货品种	与公司生产经营相关的农产品期货品种	与公司生产经营相关的农产品期货品种	与公司生产经营相关的农产品期货品种
保证金占用额	不超过人民币 1,000 万元	不超过人民币 1,000 万元	不超过人民币 500 万	不超过人民币 2,000 万元
资金来源	自有资金	自有资金	自有资金	自有资金
投资期限	自董事会审议通过之日起 12 个月内	自董事会审议通过之日起 12 个月内	自董事会审议通过之日起 12 个月内	自董事会审议通过之日起 24 个月内
履行的审议程序	2022 年 4 月 6 日召开的第八届董事会第二十三次会议审议通过，本次套期保值业务涉及金额在董事会权限范围内，无需提交股东大会审议	2021 年 2 月 24 日召开的第八届董事会第十五次会议审议通过，本次套期保值业务涉及金额在董事会权限范围内，无需提交股东大会审议	2020 年 4 月 2 日召开的第八届董事会第七次会议审议通过，本次套期保值业务涉及金额在董事会权限范围内，无需提交股东大会审议	2018 年 4 月 3 日召开的第七届董事会第十六次会议审议通过，本次套期保值业务涉及金额在董事会权限范围内，无需提交股东大会审议

2) 期货套期保值业务的风险控制措施

为控制期货套期保值业务存在的风险，公司制定了《湖南正虹科技发展股份有限公司期货套期保值内部控制制度》，规定了风险管理相关措施。独立董事对此发表了意见，公司使用自有资金开展期货套期保值业务的相关审批程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司已建立《期货套期保值内部控制制度》，组织机构健全完善，并配备相关专业人员，业务流程符合相关规定；套期保值期货品种仅限于公司生产经营有直接关系的农产品，不存在损害公司和

全体股东利益的情形。公司开展期货套期保值作为公司防范和化解价格波动风险的有效工具，通过加强内部控制和管理，落实风险防范措施，有利于公司实现持续稳定的经营效益。公司参与期货套期保值交易具有必要性，风险可控。

3) 期货套期保值业务的具体投资明细及损益情况

报告期内，公司期货套期保值业务损益情况如下：

项 目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
期货平仓收益	-53.29	6.06	1.31	-26.04

报告期内，公司期货套期保值业务损益金额分别为-26.04万元、1.31万元、6.06万元及-53.29万元，金额较小。

报告期内，公司期货建仓、平仓及收益等情况具体如下：

交易日期	合约	买/卖	数量 (手)	成交价 (元)	手续费 (万元)	平仓盈亏 (万元)	累计收益 (万元)
2022/3/2	菜粕 205 (RM205)	卖	100	3,720.00	0.07		-0.07
2022/4/28	菜粕 205 (RM205)	买	100	4,251.00	0.13	-53.10	-53.23
2022年1-9月合计					0.19	-53.10	-53.29
交易日期	合约	买/卖	数量 (手)	成交价 (元)	手续费 (万元)	平仓盈亏 (万元)	累计收益 (万元)
2021/2/25	菜粕 105 (RM105)	卖	70	3,031.00	0.01		-0.01
2021/2/26	菜粕 105 (RM105)	买	70	2,944.00	0.01	6.09	6.08
2021年合计					0.03	6.09	6.06
交易日期	合约	买/卖	数量 (手)	成交价 (元)	手续费 (万元)	平仓盈亏 (万元)	累计收益 (万元)
2020/4/17	豆粕 2009 (M2009)	卖	1	2,770.00			
2020/4/17	豆粕 2009 (M2009)	买	1	2,768.00			
2020/4/27	菜粕 009 (RM009)	卖	1	2,400.00			
2020/4/27	菜粕 009 (RM009)	买	1	2,394.00		0.01	0.01
2020/5/28	菜粕 009 (RM009)	买	50	2,351.00		0.55	0.55
2020/5/28	菜粕 009 (RM009)	卖	50	2,362.00	0.01		-0.01
2020/6/9	豆粕 2009 (M2009)	卖	100	2,811.00	0.02		-0.02
2020/6/19	豆粕 2009 (M2009)	买	100	2,803.00	0.02	0.80	0.78
2020年合计					0.05	1.36	1.31
交易日期	合约	买/卖	数量 (手)	成交价 (元)	手续费 (万元)	平仓盈亏 (万元)	累计收益 (万元)

交易日期	合约	买/卖	数量 (手)	成交价 (元)	手续费 (万元)	平仓盈亏 (万元)	累计收益 (万元)
2019/1/1	豆粕 1905 (M1905)	买	200	2,638.00		3.60	3.60
2019/2/28	豆粕 1905 (M1905)	卖	200	2,490.00	0.04	-29.60	-29.64
2019 年合计					0.04	-26.00	-26.04

报告期内，公司所买卖的期货品种均为豆粕、菜粕，系公司饲料产品生产所需的原材料，在日常经营中会保持一定的原材料库存量，当公司预计原材料价格未来将会上涨时，买入豆粕、菜粕期货合约提前锁定购买成本，待价格上涨后进行平仓，赚取平仓收益，对冲现货市场中豆粕、菜粕购买成本的提高；若未来原材料价格下跌，合约平仓会产生亏损，对冲现货市场中豆粕、菜粕购买成本的降低，卖出合约同理。

报告期内，公司实际开展期货套期保值业务的保证金占用额均在授权范围内，购买的期货品种为豆粕、菜粕，系公司饲料产品生产所需的原材料，公司实际开展原材料期货套期保值业务规模较小，原材料采购整体仍以现货交易为主，与公司实际生产经营情况相匹配。

(二) 结合前述情况说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今公司新投入和拟投入的财务性投资情况

(1) 结合前述情况说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

1) 财务性投资及类金融业务的认定标准

根据中国证监会 2023 年 2 月发布的《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》，对于财务性投资的要求如下：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

(三) 上市公司及其子公司参股类金融公司的, 适用本条要求; 经营类金融业务的不适用本条, 经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

(四) 基于历史原因, 通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资, 不纳入财务性投资计算口径。

(五) 金额较大指的是, 公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30% (不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额)。

(六) 本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

(七) 发行人应当结合前述情况, 准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》, 关于类金融业务规定如下:

“一、除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外, 其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于: 融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

二、发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。

三、与公司主营业务发展密切相关, 符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融, 暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源, 以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系, 论证说明该业务是否有利于服务实体经济, 是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

四、保荐机构应就发行人最近一年一期类金融业务的内容、模式、规模等基本情况及相关风险、债务偿付能力及经营合规性进行核查并发表明确意见, 律师应就发行人最近一年一期类金融业务的经营合规性进行核查并发表明确意见。”

2) 结合前述情况说明公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

截至 2022 年 9 月 30 日, 公司不存在金额较大的财务性投资 (包括类金融业务) 的情形。根据企业会计准则及相关规定, 期末财务报表中可能涉及核算财务性投资 (包括类金融业务) 的财务报表科目具体列示如下:

序号	项 目	金 额	是否为财务性投资
1	交易性金融资产	-	-
2	其他应收款	595.33	否
3	其他流动资产	50.67	否
4	其他权益工具投资	2,423.50	是
5	其他非流动金融资产	-	-
6	长期应收款	-	-
7	长期股权投资	297.09	否

① 交易性金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司不存在持有交易性金融资产的情形。

② 其他应收款

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 595.33 万元，主要为与业务经营相关的应收暂付款、押金及保证金、备用金等，不存在借予他人款项等财务性投资的情形。

③ 其他流动资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 50.67 万元，系待抵扣增值税进项税额以及其他预缴税费。

④ 其他权益工具投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资账面价值为 2,423.50 万元，为公司持有的方正证券上市前原始投资股票，是与公司主营业务无关的股权投资，系财务性投资。公司于 1999 年投资湖南证券有限责任公司并购入其股份，2001 年湖南证券有限责任公司更名为泰阳证券有限责任公司，泰阳证券后经方正证券兼并重组后更名为方正证券。截至 2022 年 9 月 30 日，公司合并报表归属于母公司净资产为 26,357.39 万元，其他权益工具投资占比为 9.19%，未超过 30%，不属于金额较大的财务性投资。

⑤ 其他非流动金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司不存在持有其他非流动金融资产的情形。

⑥ 长期应收款

截至 2022 年 9 月 30 日，公司不存在持有长期应收款的情形。

⑦ 长期股权投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司长期股权投资为 297.09 万元，为对联营企业

的长期股权投资，具体情况如下：

公司名称	经营范围	公司持股比例	与公司关系	是否属于财务性投资	期末金额（万元）
无锡好润虹饲料科技有限公司	许可项目：饲料生产；饲料添加剂生产；粮食收购；水产苗种生产；兽药经营；种畜禽经营；种畜禽生产（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物饲料研发；饲料原料销售；畜牧渔业饲料销售；饲料添加剂销售；初级农产品收购；水产品收购；水产品批发；水产品零售；技术推广服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；畜禽收购（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	35.00%	联营企业	否	297.09

公司投资无锡好润虹饲料科技有限公司主要是进一步扩大发展公司的饲料生产销售以及生猪养殖业务，与公司主营业务密切相关，不属于财务性投资。

综上，截至最近一期末公司不存在金额较大的财务性投资（包括类金融业务）。

2. 本次发行董事会决议日前六个月至今公司新投入和拟投入的财务性投资情况

2022年6月17日，公司召开第八届董事会第二十五次会议，审议通过《关于公司2022年度非公开发行A股股票方案的议案》。本次发行相关董事会决议公告日前6个月（即2021年12月17日）起至本说明出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务情况。具体说明如下：

（1）投资类金融业务

本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在投资类金融业务的情况，亦无拟投资类金融业务的计划。

（2）非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在从事非金融企业投资金融业务活动的情形，亦无拟从事非金融企业投资金融业务活动的计划。

（3）与公司主营业务无关的股权投资

报告期内，公司曾为提高资金使用效率，增加投资收益，在保障资金安全、合法合规，保证公司正常生产经营活动及投资需求前提下，拟使用不超过人民币500万元的自有资金进行证券投资，并于2019年11月23日发布了《关于开展

证券投资业务的公告》，投资期限为公司第八届董事会第五次会议审议通过之日（2019年11月22日）起两年，投资期限届满后至本审核问询函回复出具日，公司已不再从事证券投资业务，本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资活动的情形，亦无拟从事与公司主营业务无关的股权投资的计划。

(4) 投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情况，亦无拟投资产业基金、并购基金的计划。

(5) 拆借资金、委托贷款

本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在对外拆借资金、委托贷款的情况，亦无拟对外拆借资金、委托贷款的计划。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况，亦无拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的计划。

(7) 拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，最近一期末公司不存在金额较大的财务性投资（包括类金融业务）；本次发行相关董事会决议日前6个月起至本说明出具日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情形。

(三) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 获取并查阅公司信息披露文件，了解公司证券投资业务、期货套期保值业务具体情况、履行的相关审批程序、独立董事意见等；获取并查阅公司定期报告等资料，了解证券投资业务、期货套期保值业务、报告期内投资明细及投资收益具体情况；获取并查阅公司制定的《湖南正虹科技发展股份有限公司证券投资管理制

度》《湖南正虹科技发展股份有限公司期货套期保值内部控制制度》，了解相关业务的风险控制措施。

(2) 获取并查阅公司2022年三季度财务报告，结合财务报表科目核查最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，了解本次发行董事会决议日前六个月内

至今公司新投入和拟投入的财务性投资相关情况。

2. 核查结论

(1) 报告期内公司为提高资金使用效率，增加投资收益，在保障资金安全、合法合规，保证公司正常生产经营活动及投资需求前提下进行了证券投资业务，公司证券投资业务期限届满后至今，已不再从事证券投资业务，未产生证券投资业务投资收益；为充分利用期货市场的套期保值功能，报告期内公司开展了期货套期保值业务，公司实际开展期货套期保值业务的保证金占用额均在授权范围内，购买的期货品种为豆粕、菜粕，系公司饲料产品生产所需的原材料，公司实际开展原材料期货套期保值业务规模较小，原材料采购整体仍以现货交易为主，与公司实际生产经营情况相匹配。

(2) 公司最近一期末持有的财务性投资系公司持有的方正证券股票，不属于金额较大的财务性投资；本次发行董事会决议日前六个月至今公司不存在新投入和拟投入财务性投资的情况。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二三年三月三十日