

招商证券股份有限公司
关于湖南新五丰股份有限公司
重大资产重组
之
标的公司报告期内业绩真实性的
专项核查报告

独立财务顾问

CMS  招商证券

签署日期：2022 年 11 月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2022 年 11 月 08 日出具的《关于湖南新五丰股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的反馈意见》（中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书 222353 号）的要求，招商证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为湖南新五丰股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次重组”、“本次交易”）的独立财务顾问对本次重组的标的公司湖南天心种业有限公司（以下简称“天心种业”）、沅江天心种业有限公司（以下简称“沅江天心”）、衡东天心种业有限公司（以下简称“衡东天心”）、荆州湘牧种业有限公司（以下简称“荆州湘牧”）、临湘天心种业有限公司（以下简称“临湘天心”）、湖南天翰牧业发展有限公司（以下简称“湖南天翰”）、郴州市下思田农业科技有限公司（以下简称“郴州下思田”）、新化县久阳农业开发有限公司（以下简称“新化久阳”）、衡东鑫邦牧业发展有限公司（以下简称“衡东鑫邦”）、湖南天勤牧业发展有限公司（以下简称“湖南天勤”）、龙山天翰牧业发展有限公司（以下简称“龙山天翰”）2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-7 月（以下简称“报告期”）的业绩真实性进行了专项核查，具体核查情况如下：

如无特殊说明本专项核查报告中所述的词语或简称与《湖南新五丰股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

一、标的公司的基本情况及业绩情况

（一）天心种业

1、天心种业的基本情况

企业名称	湖南天心种业有限公司
法定代表人	万其见
成立日期	1999年6月3日
企业类型	其他责任有限公司
统一社会信用代码	91430000712197999U
注册资本	6,600万元人民币
注册地址及主要办公地点	长沙市天心区湘府中路369号星城荣域园综合楼1317
营业期限	长期
经营范围	许可项目：种畜禽经营；种畜禽生产；动物饲养；牲畜饲养；道路货物运输（不含危险货物）；饲料生产；饲料添加剂生产（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 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；畜牧机械销售；农业机械销售；建筑材料销售；农业机械租赁；饲料添加剂销售；畜牧渔业饲料销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；生物饲料研发（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）。

2、天心种业的主营业务情况

天心种业主要产品为种猪、仔猪和商品猪，公司主营业务为种猪、仔猪和商品猪的养殖和销售。

报告期内，天心种业的主营业务和主要产品没有发生变化。

3、天心种业报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年	2020年
一、营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
减：营业成本	40,442.55	42,321.37	19,565.77
税金及附加	42.72	88.22	51.96
销售费用	227.13	497.36	295.90
管理费用	2,469.47	4,977.16	5,785.23

项目	2022年1-7月	2021年	2020年
研发费用	264.45	401.30	317.52
财务费用	3,892.68	3,506.73	-17.92
其中：利息费用	4,125.75	4,028.38	138.04
其中：利息收入	242.72	533.90	163.57
加：其他收益	530.66	1,048.96	646.29
投资收益（损失以“-”号填列）	95.06	215.57	41.18
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1.82	-6.26	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-109.63	-119.93	256.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-194.53	-4,176.14	-11.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	118.16	-3.61	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-6,121.16	-4,265.10	23,528.58
加：营业外收入	345.37	486.34	338.06
减：营业外支出	559.43	535.14	735.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,082.48	-1,411.64	19,368.18
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-2,252.73	-2,902.26	3,762.65
五、综合收益总额	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	-4,082.48	-1,411.64	19,368.18
归属于少数股东的综合收益总额	-2,252.73	-2,902.26	3,762.65
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的综合收益总额	-4,590.47	-2,335.18	19,067.99

（二）沅江天心

1、沅江天心的基本情况

企业名称	沅江天心种业有限公司
------	------------

法定代表人	刘国民
成立日期	2021年11月25日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91430981MA7E04M03K
注册资本	9,000万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省益阳市沅江市胭脂湖街道莲子塘村一组
营业期限	长期
经营范围	猪的饲养；种猪、生猪的饲养及销售；牲畜、家禽饲养技术服务；普通货物道路运输服务。（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）

2、沅江天心的主营业务情况

沅江天心主要采用自繁自养模式开展生猪的培育及销售，主要通过生猪销售实现收入。

报告期内，沅江天心的主营业务和主要产品没有发生变化。

3、沅江天心报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
一、营业收入	3,121.81	426.46
减：营业成本	4,562.61	1,683.75
税金及附加	2.26	8.97
销售费用	8.49	8.76
管理费用	128.82	170.20
研发费用	-	-
财务费用	630.69	468.42
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10.27	-0.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,221.34	-1,913.73
加：营业外收入	16.42	0.93
减：营业外支出	160.34	-

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,365.26	-1,912.80
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,365.26	-1,912.80
五、综合收益总额	-2,365.26	-1,912.80

（三）衡东天心

1、衡东天心的基本情况

企业名称	衡东天心种业有限公司
法定代表人	周思
成立日期	2021年7月2日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91430424MA4TGUPT66
注册资本	5,000 万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省衡阳市衡东县蓬源镇潭江村八组
营业期限	长期
经营范围	种猪、生猪饲养及销售；提供牲畜、家禽饲养技术服务；道路货物运输（不含危险货物）。（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）

2、衡东天心的主营业务情况

衡东天心主要采用自繁自养模式开展生猪的培育及销售。主要通过生猪销售实现收入。

报告期内，衡东天心的主营业务和主要产品没有发生变化。

3、衡东天心报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
一、营业收入	4,100.12	1,425.62
减：营业成本	4,336.79	2,888.58
税金及附加	1.24	3.32
销售费用	18.63	6.11
管理费用	140.50	181.52
研发费用	-	-
财务费用	303.96	295.26

项目	2022年1-7月	2021年度
加：其他收益	0.02	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.36	-0.83
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-78.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-720.34	-2,028.27
加：营业外收入	0.30	-
减：营业外支出	60.85	71.04
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-780.89	-2,099.31
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-780.89	-2,099.31
五、综合收益总额	-780.89	-2,099.31

（四）荆州湘牧

1、荆州湘牧的基本情况

企业名称	荆州湘牧种业有限公司
法定代表人	秦开喜
成立日期	2021年11月22日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91421022MA4F4W3U1T
注册资本	5,000万元人民币
注册地址及主要办公地点	公安县埠河镇合心村五组（自主申报）
营业期限	长期
经营范围	种畜禽经营；牲畜饲养；道路货物运输（不含危险货物）（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）一般项目：牲畜销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

2、荆州湘牧的主营业务情况

荆州湘牧主要采用自繁自养模式开展生猪的培育及销售。主要通过生猪销售实现收入。

报告期内，荆州湘牧的主营业务和主要产品没有发生变化。

3、荆州湘牧报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
一、营业收入	2,171.26	289.80
减：营业成本	1,855.32	527.77
税金及附加	1.11	4.20
销售费用	0.11	3.97
管理费用	88.87	146.19
研发费用	-	-
财务费用	270.78	110.77
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	6.38	-18.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-60.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-38.55	-582.36
加：营业外收入	9.01	-
减：营业外支出	39.21	13.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-68.75	-595.90
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-68.75	-595.90
五、综合收益总额	-68.75	-595.90

（五）临湘天心

1、临湘天心的基本情况

企业名称	临湘天心种业有限公司
法定代表人	杨文玉
成立日期	2021年11月30日
企业类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91430682MA7CTA92XG
注册资本	3,000万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省岳阳市临湘市江南镇丁坊村中屋组
营业期限	2021年11月30日至2041年11月29日

经营范围	其他未列明零售业；种猪、生猪饲养（国家法律、法规禁止的养殖区域除外）及销售；提供牲畜、家禽饲养技术服务；道路货物运输（不含危险货物）。（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）
------	---

2、临湘天心的主营业务情况

临湘天心主要采用自繁自养模式开展生猪的培育及销售。主要通过生猪销售实现收入。

报告期内，临湘天心的主营业务和主要产品没有发生变化。

3、临湘天心报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
一、营业收入	1,296.54	339.88
减：营业成本	1,345.67	650.61
税金及附加	1.03	2.48
销售费用	0.02	0.61
管理费用	73.91	131.47
研发费用	-	-
财务费用	152.22	160.54
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-0.31	-0.02
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-276.61	-605.85
加：营业外收入	8.18	0.15
减：营业外支出	36.40	5.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-304.84	-611.67
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-304.84	-611.67
五、综合收益总额	-304.84	-611.67

（六）湖南天翰

1、湖南天翰的基本情况

企业名称	湖南天翰牧业发展有限公司
法定代表人	孙晏
成立日期	2019年11月18日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91430681MA4R006K06
注册资本	5,560万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省岳阳市汨罗市神鼎山镇丰仓村沙丰片区口上组
营业期限	2019-11-18至2049-11-17
经营范围	许可项目：牲畜饲养；牲畜屠宰；饲料生产（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：牲畜销售；农副产品销售；农业园艺服务；鲜肉批发；饲料原料销售；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）（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）。

2、湖南天翰的主营业务情况

湖南天翰主营业务为养猪场的出租，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，获取租金收益。

湖南天翰投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场，生猪养殖场完成竣工验收之后，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、湖南天翰报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
一、营业收入	488.28	297.62	-
减：营业成本	343.93	186.76	-
税金及附加	0.31	0.13	4.27
销售费用	-	-	-
管理费用	11.27	21.18	50.68
研发费用	-	-	-
财务费用	160.68	103.39	-2.44
加：其他收益	-	10.12	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失（损失以“-”号填列）	33.87	-43.88	-2.98
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5.96	-47.60	-55.49
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	2.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5.96	-47.60	-57.89
减：所得税费用	1.50	-11.82	-14.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4.45	-35.78	-43.74
五、综合收益总额	4.45	-35.78	-43.74

（七）郴州下思田

1、郴州下思田的基本情况

企业名称	郴州市下思田农业科技有限公司
法定代表人	徐社
成立日期	2019年12月31日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91431003MA4R34PU0H
注册资本	3,000万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省郴州市苏仙区栖凤渡镇草田村十组下家塘
营业期限	长期
经营范围	农业科学研究和试验发展；农业技术开发服务；农林牧渔技术推广服务；水果、含油果、谷物、豆类、薯类、蔬菜、食用菌、坚果、中药材、园艺作物的种植与销售；牲畜、家禽的饲养及销售；鱼的养殖及销售；住宅装饰装修；造林和育林；农产品初加工活动；农副产品销售；休闲观光活动；场地租赁；污水处理及其再生利用；建筑劳务分包。（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）

2、郴州下思田的主营业务情况

郴州下思田主营业务为养猪场的出租，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，获取租金收益。

郴州下思田投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场，生猪养殖场完成竣工验收之后，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、郴州下思田报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
一、营业收入	208.02	259.56	-
减：营业成本	122.10	109.56	-
税金及附加	0.10	0.64	0.98
销售费用	-	-	-
管理费用	22.37	33.15	59.05
研发费用	-	-	-
财务费用	-7.01	-0.12	-0.29
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8.10	-13.29	-3.07
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	62.35	103.03	-62.80
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	3.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	62.35	100.03	-62.80
减：所得税费用	-0.25	29.35	-15.58
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	62.61	70.68	-47.22
五、综合收益总额	62.61	70.68	-47.22

（八）新化久阳

1、新化久阳的基本情况

企业名称	新化县久阳农业开发有限公司
法定代表人	张春梅
成立日期	2019年1月22日
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

统一社会信用代码	91431322MA4Q8M2552
注册资本	6,400 万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省娄底市新化县上渡街道七井村
营业期限	长期
经营范围	油料作物、中药材、花卉及其他园艺作物、水果、蔬菜、谷物、林木、茶叶的种植、销售；家禽、猪的饲养及销售；水产的养殖、销售；农产品加工、销售；农业技术开发、技术咨询；旅游景点开发经营；休闲娱乐项目的开发经营；餐饮、住宿服务；农业科技工程开发；污水处理及其再生利用；场地、房屋租赁。（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）

2、新化久阳的主营业务情况

新化久阳主营业务为养猪场的出租，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，获取租金收益。

新化久阳投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场，生猪养殖场完成竣工验收之后，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、新化久阳报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
一、营业收入	668.68	382.10	-
减：营业成本	425.21	236.95	-
税金及附加	-	1.44	0.02
销售费用	-	-	-
管理费用	2.16	0.54	-
研发费用	-	-	-
财务费用	56.67	33.74	-4.41
加：其他收益	91.10	10.86	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	10.44	-6.40	-6.04
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	286.19	113.89	-1.65

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	58.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	286.19	55.89	-1.65
减：所得税费用	71.55	28.47	-0.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	214.64	27.42	-1.24
五、综合收益总额	214.64	27.42	-1.24

（九）衡东鑫邦

1、衡东鑫邦的基本情况

企业名称	衡东鑫邦牧业发展有限公司
法定代表人	李伟平
成立日期	2020年7月28日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91430424MA4RJBGH35
注册资本	5,223万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省衡阳市衡东县大浦镇迎宾西路8号
营业期限	长期
经营范围	畜禽养殖；林木、水果种植；政策允许的农副产品销售；农产品收购（国家实行许可证管理的除外）；研制、开发、生产、销售有机复合肥、饲料添加剂、饲料；（以上国家有专项规定的除外）；牲猪、饲料运输；以自有资金投资食品加工业；（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财务信用业务）；经营进料加工业务；经营对销贸易和转口贸易；场地租赁服务。（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）

2、衡东鑫邦的主营业务情况

衡东鑫邦主营业务为养猪场的出租，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，获取租金收益。

衡东鑫邦投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场，生猪养殖场完成竣工验收之后，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、衡东鑫邦报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	0.28	3.75	0.76
销售费用	-	-	-
管理费用	6.30	31.96	14.10
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.74	-0.63	-0.11
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5.84	-35.08	-14.75
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	19.38	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-5.84	-54.47	-14.75
减：所得税费用	-1.46	-9.57	-3.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4.38	-44.90	-11.06
五、综合收益总额	-4.38	-44.90	-11.06

（十）湖南天勤

1、湖南天勤的基本情况

企业名称	湖南天勤牧业发展有限公司
法定代表人	孙晏
成立日期	2019年10月25日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91430681MA4QWEPW1E
注册资本	4,440万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省岳阳市汨罗市神鼎山镇神鼎山村桥上组
营业期限	2019年10月25日至2049年10月24日
经营范围	牲畜饲养；牲畜屠宰；饲料生产（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，具体经营项目以相关部门

	门批准文件或许可证件为准)一般项目:牲畜销售;农副产品销售;农业园艺服务;鲜肉批发;鲜肉零售;饲料原料销售;租赁服务(不含许可类租赁服务);非居住房地产租赁(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)。
--	--

2、湖南天勤的主营业务情况

湖南天勤主营业务为养猪场的出租,将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖,获取租金收益。

湖南天勤投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场,生猪养殖场完成竣工验收之后,将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖,由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、湖南天勤报告期业绩情况

单位:万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
一、营业收入	-	-	-
减:营业成本	-	-	-
税金及附加	-	3.29	4.87
销售费用	-	-	-
管理费用	60.63	73.24	6.89
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.13	-2.79	-6.49
加:其他收益	0.20	0.15	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	44.44	33.49	-86.92
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-15.85	-40.09	-92.19
加:营业外收入	-	-	-
减:营业外支出	-	1,071.56	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-15.85	-1,111.65	-92.19
减:所得税费用	-3.81	-277.43	-22.69
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-12.04	-834.22	-69.50

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
五、综合收益总额	-12.04	-834.22	-69.50

(十一) 龙山天翰

1、龙山天翰的基本情况

企业名称	龙山天翰牧业发展有限公司
法定代表人	孙晏
成立日期	2020年5月22日
企业类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91433130MA4RC4PG5C
注册资本	1,960.784314 万元人民币
注册地址及主要办公地点	湖南省湘西土家族苗族自治州龙山县民安街道办事处龙凤巷 16 号
营业期限	2020年5月22日至2050年5月21日
经营范围	猪的饲养；畜禽养殖；林木、水果种植；政策允许的农副产品销售，农产品收购（国家实行许可证管理的除外）；研制、开发、生产、销售有机复合肥、饲料添加剂、饲料（以上国家有专项规定的除外）；牲猪运输；饲料运输；以自有资金投资食品加工业（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财务信用业务）；经营进料加工业务；经营对销贸易和转口贸易；房屋场地租赁。（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）

2、龙山天翰的主营业务情况

龙山天翰主营业务为养猪场的出租，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，获取租金收益。

龙山天翰投资建设高标准、生态化、规模化的生猪养殖场，生猪养殖场完成竣工验收之后，将生猪养殖场租赁给上市公司进行生猪养殖，由上市公司全权负责生猪养殖场的运营管理。

3、龙山天翰报告期业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	0.38	6.92	1.44

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
销售费用	-	-	-
管理费用	71.81	134.35	58.20
研发费用	-	-	-
财务费用	-0.82	-1.08	0.06
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1.50	6.05	-6.10
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-72.86	-134.13	-65.80
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	1.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-72.86	-135.13	-65.80
减：所得税费用	-17.81	-30.74	-14.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-55.05	-104.39	-51.23
五、综合收益总额	-55.05	-104.39	-51.23

二、核查范围及主要核查方法

（一）核查范围

本次专项核查的范围为：标的公司报告期内自然人客户收入的真实性及最终销售实现情况、其他客户收入的真实准确性、成本费用的归集方法和完整性、存货及生物性资产的真实性和与生猪产销量的匹配性、使用权资产与租赁负债核算的准确性、净利润与经营性现金流的匹配性。

（二）核查方法

本次核查采用的核查方法包括但不限于函证、访谈、盘点、工商查询、抽样检查和分析性程序等，具体核查方法如下：

1、主要客户收入的真实准确性及最终销售实现情况核查

（1）天心种业及天心种业4家子公司

1) 通过实地或视频的形式对报告期内天心种业主要自然人及非自然人客

户进行访谈，了解其与天心种业的业务合作情况、关联关系情况、交易情况、产品去向、产品结存情况、结算方式和是否存在其他资金往来等，核查了相关交易的真实性；访谈了主要自然人客户的主要终端客户，了解其销售规模、与天心种业客户的合作流程、产品再销售情况、与天心种业的关联关系等情况，核实是否实现最终销售；

2) 对天心种业销售部门负责人、财务负责人进行访谈，查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，了解行业特征及其向客户销售情况，评价天心种业报告期内向自然人销售的合理性。

3) 获取了报告期内天心种业主要客户的营业执照或身份证件等档案信息，通过公开渠道查询相关信息，核查是否与天心种业存在关联关系；

4) 对报告期内天心种业主要客户的交易额和应收账款余额进行函证，核查了相关交易的真实性及收入金额记录的准确性；

5) 获取天心种业财务核算制度，对天心种业管理层、销售、财务人员等相关部门负责人员进行访谈，了解了天心种业所处行业的特点和业务及财务相关内控制度；

6) 了解天心种业收入确认政策，评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求，获取主要客户合同，检查其权利及义务安排，对收入确认时点进行复核；查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，分析天心种业收入确认政策与同行业可比上市公司是否存在重大差异；

7) 对报告期各期的天心种业主要客户执行了穿行测试及控制测试程序，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票、银行回单等内外部单据，核查了销售与收款相关的内部控制的有效性；

8) 对天心种业资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试，核查销售收入是否在恰当的期间确认；

9) 查阅天心种业关于货币资金管理、销售结算方面的内控制度，并了解其执行情况；

10) 将天心种业销售收款的现金流与营业收入、资产负债表科目的变动进行勾稽核对；

11) 获取天心种业销售明细数据，统计自然人客户收入占比、现金销售占比情况；

12) 获取报告期内天心种业银行日记账、银行流水或银行回单，对销售回款情况进行核对，核查客户回款金额的真实性和主要应收账款的期后回款情况；

13) 获取主要第三方回款客户涉及的情况说明，核查第三方回款行为的真实性及付款方和客户之间的关系，并将主要第三方与天心种业关联方清单比对，核查其与天心种业的关联关系；

14) 查阅同行业可比上市公司招股书说明书等公开资料，了解同行业是否存在第三方回款情形，分析第三方回款的原因和商业合理性；

15) 执行分析性复核程序，分析报告期内天心种业销售收入和毛利率变动的合理性，并与市场交易价格以及同行业可比上市公司进行比较。

(2) 6家项目公司

1) 对6家项目公司的负责人进行访谈，了解其业务模式和经营情况；

2) 了解6家项目公司的收入确认政策，评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求，获取主要租赁猪场合同，检查其权利及义务安排，对收入确认时点进行复核；

3) 获取6家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，复核收入确认的真实性和准确性；

4) 结合上市公司社会资本项目公司租赁猪场情况，评价6家项目公司报告期关联租赁定价的公允性。

2、成本费用的归集方法和完整性

(1) 天心种业及天心种业4家子公司

1) 对天心种业采购、生产、财务等相关部门负责人员进行访谈，了解天心种业所处行业的特点、采购与付款相关的内部控制流程、生产成本的归集与分配方法，评价是否符合《企业会计准则》的规定；

2) 获取天心种业报告期内主要供应商的购销合同、审批单、入库明细、发票、付款凭证、银行回单等单据，检查采购订单或采购合同的生成与审批、货物签收、发票与付款等业务流程；

3) 获取天心种业报告期内主要供应商的采购合同或订单，检查采购单价、采购数量、结算方式等主要条款的内容，是否符合行业惯例，是否具有正常的商业逻辑；

4) 对报告期内天心种业主要供应商进行实地走访或视频访谈，访谈内容包括供应商的基本情况、与天心种业的交易情况、交易方式、定价方式、结算方式、信用政策、关联关系等情况，了解交易的商业理由，确认采购业务的真实性；

5) 对报告期内天心种业主要供应商进行函证，函证报告期各期采购交易金额、往来款余额等信息；

6) 执行实质性分析及计价测试，检查存货出入库单价和成本结转的准确性；

7) 访谈天心种业人力、销售和财务等相关部门负责人员，了解天心种业的薪酬管理制度、费用报销制度及财务管理制度等；

8) 获取天心种业报告期内的销售费用、管理费用、研发费用和财务费用明细表，统计费用的构成情况，分析其变动的原因及合理性；

9) 获取天心种业员工花名册，执行分析性复核程序，复核报告期内员工数量、薪酬总额、人均薪酬的变动合理性；

10) 对大额费用执行细节测试与截止性测试，检查费用的真实性和完整性；

11) 获取天心种业报告期内主要借款合同，了解报告期内天心种业的筹资情况，根据借款合同的条款对当期应计利息进行复核计算；获取主要租赁合同

同，对未确认融资费用进行重新计算，复核账面未确认融资费用的准确性。

(2) 6家项目公司

1) 访谈了6家项目公司管理层、财务等相关人员，了解其折旧政策是否符合企业会计准则的规定，确定相关资产使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理；

2) 获取6家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，检查相关会计处理是否正确；

3) 复核本期折旧费用的计提是否正确，分配计入各项目的金额是否正确；

4) 获取报告期内6家项目公司期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因；

5) 对大额费用执行细节测试与截止性测试，检查费用的真实性和完整性；

6) 获取6家项目公司报告期内主要贷款合同，了解报告期内6家项目公司的筹资情况，根据贷款合同的条款对当期应计利息进行复核计算；获取主要租赁合同，对未确认融资费用进行重新计算，复核账面未确认融资费用的准确性。

3、存货及生产性生物资产的真实性的真实性

(1) 天心种业及天心种业4家子公司

1) 查阅天心种业存货相关的管理制度和内部控制制度，了解存货和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) 访谈了天心种业财务部和生产部，了解天心种业存货及生产性生物资产具体核算内容、存货计价方法、存货减值相关的会计政策、计提依据和计提方法、生物资产的确认以及生产性生物资产折旧方法的确定、成本核算方法等情况，判断其是否符合企业会计准则的规定，并与同行业可比公司进行对比分析；

3) 获取天心种业存货跌价准备计算表, 复核天心种业期末存货的减值测试过程, 包括可变现净值的确定、预计售价和预计相关成本费用的确定是否合理, 分析存货跌价准备计提的准确性和充分性, 并与同行业可比公司进行对比;

4) 获取天心种业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;

5) 抽查主要供应商、客户的采购合同、销售合同, 检查相关出入库记录、发票、银行回单、磅码单等原始依据以确认相关交易的真实性, 复核原材料入账核算的正确性;

6) 重新计算报告期各期末生物资产折旧余额, 判断是否符合企业会计准则的规定, 相关计算是否准确, 计算各类生猪单位养殖成本, 分析其构成占比以及报告期内各期间变动的合理性;

7) 通过实地监盘和视频监盘的方式, 对天心种业报告期末的存货和生物资产的真实性和完整性进行确认, 询问财务人员、仓库管理人员和养殖场场长, 监盘过程中注意观察是否存在过期变质的原材料, 同时了解生物资产的生长状况。并针对非资产负债表日的抽(监)盘结果, 编制存货监(抽)盘倒轧核对表, 确认是否与资产负债表日数据是否一致, 若存在差异, 确认差异的原因。

4、与生猪产销量的匹配性

(1) 天心种业及天心种业 4 家子公司

1) 对天心种业猪场负责人进行访谈, 了解天心种业猪场的运作流程、生猪的养殖规模和养殖周期、产能利用情况、产销水平、信息系统的使用情况等;

2) 随机抽取天心种业部分大额猪场对生物资产执行了实地盘点、视频盘点等程序, 验证其存在性和准确性;

3) 获取了报告期内天心种业生物资产的生产经营数据, 与存货及生物性资产等数据进行勾稽复核和匹配分析, 验证生物资产产销量数据的匹配性;

4) 根据报告期各期天心种业生物资产的产销量数据, 复核分析报告期各

期的产能利用率和产销率的变动情况是否符合天心种业生产经营情况。

5、使用权资产与租赁负债核算的准确性

(1) 天心种业及天心种业 4 家子公司

1) 访谈了天心种业财务负责人等相关人员，了解天心种业适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，是否符合《企业会计准则》的规定，是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；

2) 询问使用权资产相关信息，了解报告期内使用权资产出租方情况、使用权资产所在地、设计规模、建筑结构、周边环境等信息。

3) 获取报告期内使用权资产、租赁负债明细表，复核加计是否正确，并将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符，结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确；

4) 获取天心种业主要租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，验证使用权资产与租赁负债核算的准确性；

5) 查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核天心种业报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，与同行业可比公司的使用权资产减值准备计提情况是否相符。

(2) 6 家项目公司

1) 访谈了 6 家项目公司财务负责人等相关人员，了解 6 家项目公司适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，是否符合《企业会计准则》的规定；

2) 获取报告期内使用权资产、租赁负债明细表，复核加计是否正确，并将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符，结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确；

3) 获取 6 家项目公司主要租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、

租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，验证使用权资产与租赁负债核算的准确性。

4) 查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核 6 家项目公司报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确

6、净利润与经营性现金流的匹配性

1) 获取了标的公司报告期各期现金流量编制过程，复核报告期各期现金流量列报准确性；

2) 检查现金流量表补充资料中的主要项目与资产负债表、利润表等科目的勾稽关系，并结合标的公司具体情况，分析标的公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配性以及合理性。

三、标的公司业绩真实性核查的具体情况

(一) 主要客户收入的真实准确性及最终销售实现情况核查

1、天心种业及天心种业 4 家子公司

(1) 天心种业向自然人客户销售的合理性分析

1) 天心种业自然人客户的情况

独立财务顾问对天心种业销售部门负责人、财务负责人进行了访谈，了解了天心种业行业特征及其向客户销售情况，查阅同行业可比上市公司年度报告、招股说明书等公开资料，分析向自然人客户销售的合理性。

报告期内，天心种业存在对自然人客户的销售的情况，具体分部情况如下：

单位：万元

收入规模	2022 年 1-7 月		2021 年		2020 年	
	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)	客户数量 (家)	销售金额 (万元)
100 万以上	37	20,381.02	25	21,633.34	43	18,240.92
100 万以下	479	5,097.18	617	7,476.14	464	6,664.52
合计	516	25,478.20	642	29,109.48	507	24,905.44

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

由上可见，报告期内，天心种业自然人及个体工商户客户的数量众多，绝大部分销售规模较小，客户群体较为分散。

2) 同行业可比公司自然人客户销售情况

鉴于生猪养殖行业的特性，生猪养殖企业均存在较多自然人客户，商品猪的主要客户为生猪经纪人，仔猪和种猪主要客户为养殖农户，报告期内，天心种业与同行业可比公司的对比如下：

公司简称	主营业务	产品销售情况	自然人客户交易情况
牧原股份	生猪的养殖与销售	生猪销售的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子，其中猪贩子占比较大。	2020年和2021年，牧原股份生猪类自然人客户销售收入占营业收入的比例分别为55.49%和57.87%。
巨星农牧	畜禽养殖及饲料生产和销售业务	公司畜禽养殖业务的产品包括生猪和黄羽鸡，生猪以商品猪、仔猪和种猪为主，商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商（生猪经纪人、鸡贩），最终流通向终端消费市场；种猪、仔猪主要销售给养殖客户。	2018年-2021年6月巨星农牧生猪业务自然人客户销售占比为71.38%、79.51%、62.36%、64.37%。
神农集团	饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品深加工等业务	主要为自然人及个体工商户客户。	2018年-2020年神农集团养殖销售自然人及个体工商户占营业收入比率分别为45.44%、40.31%、51.02%。
扬翔股份	生猪养殖和饲料生产	公司饲养的猪只主要采用“直销+猪贩子渠道销售”的模式对外销售。其中，公司种猪和商品仔猪产品以直销模式为主，育肥猪则以猪贩子渠道销售模式为主。	2020年和2021年1-6月，扬翔股份向猪贩子销售生猪占生猪销售收入的比例分别为64.03%和66.53%。
天心种业	生猪的养殖与销售	天心种业商品猪业务的客户以生猪经纪人等自然人为主，仔猪和种猪主要客户为养殖农户或规模较大的养殖场。	报告期内，天心种业对自然人及个体工商户客户的销售收入分别为24,905.44万元、29,109.48万元及25,478.20万元，占营业收入比例分别为51.25%、57.56%及62.48%。

注1：公司同行业可比公司多数未在其定期报告中披露主要客户的具体名称或客户类型，故无法获取相对匹配的对比信息，以其披露的最近数据列示比较；

注2：同行业公司信息来源于公开披露的证监会反馈意见回复、招股说明书、年度报告等；

注3：天心种业自然人客户包括自然人、个体工商户等

由上可见，天心种业自然人及个体工商户客户占比位于同行业可比公司的中位水平，且销售金额占比逐年上升的变动趋势与同期同行业可比公司的变动趋势一致，不存在明显异常。

综上所述，天心种业报告期内存在自然人购销交易，符合行业特征，与行业一致，具有合理性。

(2) 主要客户函证及访谈和最终销售实现情况

报告期内，独立财务顾问对报告期内天心种业主要客户的交易额和往来款余额等信息进行函证以核查天心种业相关交易的真实性及收入金额记录的准确性；并选取天心种业主要自然人及非自然人客户进行了实地走访或视频访谈，主要访谈内容包括：了解其与天心种业的业务合作情况、关联关系情况、交易情况、产品去向、产品结存情况、结算方式和是否存在其他资金往来等；并取得了客户营业执照或身份证件、承诺函和签字盖章确认的访谈记录。

同时，对天心种业主要自然人客户的主要终端客户进行了访谈，主要访谈内容包括：了解其销售规模、与天心种业客户的合作流程、产品再销售情况、与天心种业的关联关系等情况，核实是否实现最终销售；并取得了终端客户签字盖章确认的访谈记录。

报告期内各期，天心种业主要客户的函证和访谈情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
其中：自然人客户	25,478.20	29,109.48	24,905.44
非自然人客户	15,301.75	21,458.97	23,689.42
访谈客户的营业收入	26,920.88	38,833.69	36,097.64
其中：自然人客户	14,921.96	19,980.16	14,295.94
非自然人客户	11,998.92	18,853.53	21,801.71
函证客户的营业收入	29,171.67	37,104.90	34,927.41
其中：自然人客户	16,135.91	15,631.42	12,042.44
非自然人客户	13,035.76	21,473.48	22,884.97

访谈和函证客户的营业收入合计	30,648.70	40,281.35	37,585.57
其中：自然人客户	17,469.83	20,447.16	15,604.51
非自然人客户	13,178.87	19,834.18	21,981.07
访谈和函证客户的营业收入占比	75.16%	79.66%	77.34%
其中：自然人客户	68.57%	70.24%	62.66%
非自然人客户	86.13%	92.43%	92.79%

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

经核查，天心种业与主要客户的业务模式、结算方式符合行业惯例，相关交易具备商业实质，销售业务真实发生；对自然人客户销售主要产品均已实现终端销售，不存在通过对自然人客户销售实现虚构收入或操纵业绩的情形。

(3) 了解天心种业的客户收入确认政策

独立财务顾问对天心种业的客户收入确认政策进行了核查，具体情况如下：

1) 了解天心种业与客户的业务往来情况和合同签订情况、销售流程和收入确认原则及收入确认时点；

2) 获取天心种业的主要客户合同，检查结算方式、交货方式等，是否符合行业惯例，是否具有正常的商业逻辑；

3) 检查合同中的权利及义务业务安排，复核收入确认时点是否与账务处理一致，与同行业可比公司相比是否存在重大差异。

经核查，天心种业的收入确认的具体方法如下：

1) 生猪养殖业务

生猪养殖业务属于在某一时点履行的履约义务，在客户领用、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

2) 其他

其他业务属于在某一时点履行的履约义务，在客户领用、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。

经核查，天心种业所制定的与收入确认相关的会计政策符合《企业会计准

则第 14 号——收入》的基本要求，收入确认时点合理。

(4) 收入确认相关内部控制核查

独立财务顾问获取了天心种业财务核算制度，并对天心种业管理层、销售、财务人员等相关部门负责人员进行访谈，了解与收入确认相关的关键内部控制，通过对相关控制实施穿行测试及控制测试程序，天心种业收入确认相关内部控制制度的设计和执行不存在重大缺陷；穿行测试及控制测试执行过程有效，不存在执行偏差的情况。

(5) 主要客户的细节测试和截止测试情况

独立财务顾问主要执行了如下程序：

1) 根据天心种业销售流程的主要环节，独立财务顾问对主要客户随机抽取销售记录，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票、银行回单等内外部单据，验证客户收入的真实性；

2) 独立财务顾问对天心种业资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试，获取销售合同或订单、价格审批单、销售单、称重单、过磅单、记账凭证、发票及其他支持性文件，检查销售收入是否在恰当的期间确认。

报告期内，独立财务顾问检查了销售收入记账凭证及相关资料的数量情况如下：

客户类型	核查样本数量
收入规模 100 万元以上的自然人客户	153 笔
收入规模 100 万元以下的自然人客户	65 笔
非自然人客户	121 笔

注：自然人客户包括自然人、个体工商户等。

经核查，报告期内天心种业与主要客户交易真实，销售收入不存在重大跨期的情形。

(6) 销售收款现金流的匹配性核查

报告期内天心种业营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金对应匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-7月	2021年度	2020年度
营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
加：增值税销项税额	22.83	29.69	30.70
加：应收账款余额减少（增加以“-”号填列）	-549.07	-438.88	-140.30
加：合同负债余额增加（减少以“-”号填列）	50.27	-74.48	-439.29
销售商品、提供劳务收到的现金	40,303.98	50,084.78	48,045.98
收到的现金/营业收入	98.83%	99.04%	98.87%

天心种业报告期内销售商品、提供劳务收到的现金小于营业收入，主要原因系部分货款尚未收回形成应收账款和部分预收货款于下一年实现收入所致，具有合理性。

经核查，报告期内，天心种业销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，销售收现率较高，销售回款情况良好。

（7）销售回款核查

1) 期后回款核查

独立财务顾问根据天心种业报告期各期末应收账款余额情况，对应收账款余额较大的客户的期后回款情况进行检查，以确保应收账款及期后回款的真实性、准确性。

截至本回复出具之日，天心种业截至2022年7月31日的前五大应收账款客户及其期后回款情况具体如下：

单位：万元

2022年7月31日				
序号	单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	期后回款比例(%)
1	湖南湘猪科技股份有限公司	430.08	37.98	100.00
2	双胞胎（集团）股份有限公司	350.24	30.93	100.00
3	湖南奇壮科技饲料有限公司	306.00	27.02	100.00
4	江苏健安创赢物流有限公司	43.07	3.80	100.00
5	周勇	2.00	0.18	100.00
合计		1,131.39	99.91	100.00

注：同一控制范围内企业合并列示

经核查，天心种业报告期内应收账款账龄基本在 1 年以内，回款情况良好，期后回款真实。

2) 现金收款核查

独立财务顾问，查阅了资金管理相关制度，对天心种业报告期各期的现金销售情况进行核查。

报告期内，天心种业现金收款金额分别为 14.96 万元、33.35 万元和 3.47 万元，占营业收入的比例分别为 0.03%、0.07%和 0.01%，占比极低。

天心种业严格按照相关管理制度的要求，规范现金收款的行为，鼓励客户以银行转账的方式进行付款。天心种业通常采用“钱货两清”结算方式，特别情况下客户不能够向天心种业账户转账支付货款的，经分管负责人审批，财务部可指派出纳等人员向客户收取现金，财务部清点收款金额并确认与销售货款一致后通知销售部门向客户交付商品。

经核查，天心种业销售收款的方式主要为银行转账支付，仅存在零星现金收款，相关行为均根据《湖南天心种业股份有限公司现金管理制度》的相关规定执行，符合内部控制的要求。

3) 第三方回款核查

独立财务顾问获取报告期内天心种业银行日记账、银行流水或银行回单，对天心种业第三方回款情况进行核查。

①天心种业第三方回款情况

报告期内，天心种业与销售相关的第三方回款情况如下：

单位：万元

类型	2022 年 1-7 月	2021 年	2020 年
经销商的客户	1,105.00	3,049.11	2,540.25
客户的员工、朋友等	838.54	1,149.23	1,529.13
其他	14.88	49.19	43.34
第三方回款合计	1,958.42	4,247.54	4,112.72

营业收入	40,779.95	50,568.45	48,594.86
第三方回款占比	4.80%	8.40%	8.46%

天心种业部分客户存在以第三方的账户回款情况，主要原因为：天心种业主要销售生猪，客户群体中存在较多猪肉商户、生猪经销商、个体饲料经销商等自然人或个体工商户，交易方式主要为现款现货，部分客户会因交易习惯、结算便利等因素通过其亲属、合伙人、员工、生猪经销商的终端客户等向天心种业支付货款，报告期内，天心种业通过合同订立、订单确认、约定结算方式、对账、定期内部复核等方式，严格要求客户优先采用其个人账户通过银行转账方式、POS机刷卡方式进行结算，建立了较为完善的内控制度，在销售过程中能够清晰辨别归属于客户的付款金额。

随着天心种业采取多种措施严格规范，第三方回款呈逐年下降的趋势，2022年1-7月第三方回款占比已降至4.80%。

②同行业可比公司第三方回款情况

同行业上市公司	第三方回款情况
巨星农牧	2018年至2019年巨星农牧第三方回款占比分别为20.25%和2.53%。
扬翔股份	2018年至2021年6月扬翔股份第三方回款占比分别为30.61%、39.31%、11.62%和8.38%。
天心种业	报告期内，天心种业第三方回款占比分别为8.46%、8.40%和4.80%，呈逐年下降的趋势。

由上可见，生猪养殖行业存在第三方回款的情况，符合其行业特点和经营模式，天心种业与同行业可比公司相比不存在重大差异，第三方回款基于真实的交易背景，具有合理的商业理由、

(8) 主要客户与天心种业的关联关系核查

1) 自然人客户

独立财务顾问获取了报告期内天心种业主要自然人客户的身份证件等档案信息，并通过关联方清单、董监高调查表和公开信息查询系统，对自然人客户的相关信息进行了查询，核查是否与天心种业存在关联关系。

经核查，报告期内天心种业与其自然人客户均不存在关联关系。

2) 非自然人客户

独立财务顾问获取了报告期内天心种业主要非自然人客户的营业执照等档案信息，并通过公开渠道查询主要非自然人客户的成立时间、注册资本、主营业务、股权关系和实际控制人等相关信息，核查是否与天心种业存在关联关系。

经核查，报告期内，天心种业关联方、关联关系及关联交易已在重组报告书及审计报告附注中如实披露。

2、6 家项目公司

报告期内，仅有湖南天翰、郴州下思田和新化久阳实现了销售收入，且唯一客户为上市公司。

对于项目公司客户收入真实准确性核查，独立财务顾问主要执行了如下程序：

(1) 了解 6 家项目公司的收入确认政策，评价收入确认政策是否符合企业会计准则要求，检查租赁猪场合同，检查其权利及义务安排，对收入确认时点进行复核；

(2) 获取 6 家项目公司的主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，复核收入确认的真实性和准确性；

(3) 结合上市公司社会资本项目公司租赁猪场情况，评价 6 家项目公司报告期关联租赁定价的公允性。

经核查，报告期内，湖南天翰、郴州下思田和新化久阳的收入真实准确，关联交易价格公允，独立决策，不存在损害公司利益的情况。

综上所述，独立财务顾问认为：报告期内，标的公司与主要客户的交易真实、准确，业务往来合理；对自然人客户销售的主要产品均已实现终端销售，销售回款情况良好。

(二) 成本费用的归集方法和完整性核查

1、天心种业及天心种业 4 家子公司

(1) 报告期内营业成本核查

1) 生产成本的归集与分配方法

独立财务顾问获取天心种业财务核算制度，对天心种业管理层、财务人员进行访谈，了解天心种业生产成本的归集与分配方法，具体情况如下：

天心种业报告期内根据分段养殖的生产流程分段核算成本，具体分为仔猪段、保育段、育肥段，各类产品的成本归集与分配方法一致。天心种业根据各段养殖过程中饲料、兽药疫苗、职工薪酬等要素的耗用、投入情况，对相关成本进行分段归集与分摊，具体如下：

①主要成本项目归集与分配

养猪业务部门在生产养殖过程中涉及到的成本项目主要有饲料、兽药疫苗、职工薪酬、资产折旧、其他制造费用等，各项成本归集、分配方法如下：

序号	成本类型	归集分配方法
1	饲料	(1) 根据各养殖场月初库存、本期购入和月末库存的饲料数量，计算当月实际耗用的各饲料数量；(2) 根据各阶段生猪期初存栏、本期调出、本期转栏、本期死亡、本期销售和月末存栏的重量，计算各阶段生猪当月增重；(3) 根据各阶段生猪所使用的饲料品种及耗用数量,结合当月生猪增重、生猪日龄和料肉比等因素，计算各阶段生猪耗用的饲料数量，其中种畜直接耗用的饲料归集在产房仔猪段成本；(4) 按照月末一次加权平均法计算各阶段生猪耗用饲料成本。
2	兽药疫苗	根据领用单据归集各阶段之间兽药疫苗的使用量；月末一次加权平均法计算当月各阶段生猪兽药疫苗的成本，其中种畜直接耗用的兽药疫苗等归集在产房仔猪段成本；
3	职工薪酬	根据经审批的工资表，将生产人员的职工薪酬相应计入各阶段生猪成本中，其中种畜（妊娠段人员工资）直接人工薪酬归集在产房仔猪段成本；
4	猪舍等固定资产的折旧以及成熟种猪折旧	月末根据折旧政策及使用情况相应计入各阶段生猪的折旧成本
5	其他制造费用	能直接归属则直接归属到对应的猪群成本中，不能直接归属的则按各段猪群增重比例进行分摊
6	外购生猪成本	包含购买的价款、运输费、保险费、相关税费以及可直接归属于购买该资产的其他支出，直接计入购入的生猪成本

②各养殖阶段的成本归集与分摊

天心种业将当月发生的各项生产成本按各阶段生猪及成本项目进行汇总，加上期初存栏成本，依据本期调出、转栏、死亡、销售和月末存栏生猪的重量，按照月末一次性加权平均计算各类生猪的单位重量耗用成本，当期合理范围内死亡生猪（各阶段当期转入增加数的10%以内）的成本直接计入当期损益（主营业务成本）；出现猪群疾病等原因导致超出合理比例范围死亡的生猪部分，确认非正常死亡，其成本进入营业外支出-非常损失。

经核查，独立财务顾问认为，天心种业饲料、人工成本等成本归集和分配方法清晰、明确，相关成本的归集与分配方法符合《企业会计准则》的规定。

2) 采购与付款循环相关内部控制核查

独立财务顾问对天心种业采购部、财务部等部门相关负责人进行访谈，了解天心种业所处行业的特点、采购与付款循环内部控制流程以及各项关键控制点，并获取了天心种业采购与付款循环相关的内部控制制度；

对天心种业报告期内主要供应商的购销合同、审批单、入库明细、发票、付款凭证、银行回单等单据，检查采购订单或采购合同的生成与审批、货物签收、发票与付款等业务流程，追踪了与采购有关的业务在财务信息系统中的处理过程；

通过执行上述核查程序，报告期内，天心种业采购与付款循环内控设计合理，且运行有效。

3) 对主要供应商实施访谈

独立财务顾问对天心种业主要供应商进行了实地走访或视频访谈，并取得供应商盖章或签字确认的访谈记录，主要访谈内容包括供应商的基本情况，与公司是否存在关联关系，交易方式、结算方式，交易规模及未来合作预期等。

报告期各期，独立财务顾问对天心种业主要供应商的的访谈金额及占各期采购总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
采购总额	39,156.27	45,446.34	21,072.68
访谈供应商的采购金额	33,130.17	37,664.89	16,995.64
访谈供应商的采购金额占采购总额比例	84.61%	82.88%	80.65%

注：采购总额为主要产品及原材料采购合计金额。

4) 对主要供应商实施函证程序

报告期内，独立财务顾问对报告期内天心种业主要供应商的交易额和往来款余额进行函证以核查天心种业采购交易的真实性、完整性。

报告期内，独立财务顾问对天心种业主要供应商的函证金额及占各期采购总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
采购总额	39,156.27	45,446.34	21,072.68
函证供应商的采购金额	36,597.82	42,978.78	19,257.54
函证供应商的采购金额占采购总额比例	93.47%	94.57%	91.39%

注：采购总额为主要产品及原材料采购合计金额。

经核查，报告期内天心种业主要供应商的采购金额真实、准确，不存在重大异常。

5) 执行分析程序及计价测试

独立财务顾问对天心种业报告期内营业成本实施了实质性分析程序，分析主要原材料采购价格、产品单位成本波动的合理性，检查存货出入库单价和成本结转的准确性；同时对报告期内存货发出执行计价测试，以判断公司成本计价原则是否与其会计政策一致，并保持了一贯性原则。

经核查，天心种业存货的发出采用月末一次加权平均法进行计价，其成本计价原则与其会计政策一致，并保持了一贯性原则。

(2) 报告期内期间费用核查

1) 内部控制测试

独立财务顾问了解和评价天心种业与费用相关的内部控制设计是否恰当，对关键控制点执行样本测试，测试其是否实际执行，控制运行有效，不存在重大异常。

2) 获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因

独立财务顾问获取了报告期内天心种业的期间费用明细表，了解了各类明细费用的具体性质，对主要费用项目进行趋势分析，验证报告期内期间费用及变动的合理性。

报告期内，天心种业期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	227.13	0.56%	497.36	0.98%	295.90	0.61%
管理费用	2,469.47	6.06%	4,977.16	9.84%	5,785.23	11.91%
研发费用	264.45	0.65%	401.30	0.79%	317.52	0.65%
财务费用	3,892.68	9.55%	3,506.73	6.93%	-17.92	-0.04%
合计	6,853.73	16.81%	9,382.55	18.55%	6,380.74	13.13%

报告期内，天心种业期间费用分别为6,380.74万元、9,382.55万元和6,853.73万元，占营业收入的比例分别为13.13%、18.55%和16.81%。

①销售费用分析

报告期内，天心种业的销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	77.91	34.30%	209.17	42.06%	108.67	36.72%
折旧费	53.23	23.43%	77.46	15.57%	41.81	14.13%
低值易耗品耗用费	7.10	3.12%	34.40	6.92%	19.76	6.68%
车辆费用	0.27	0.12%	9.61	1.93%	8.89	3.00%
销售推广费及代理费	24.83	10.93%	27.81	5.59%	29.66	10.02%
办公费	4.90	2.16%	8.80	1.77%	6.97	2.36%

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	8.49	3.74%	23.62	4.75%	18.22	6.16%
差旅费	5.77	2.54%	11.60	2.33%	12.42	4.20%
检疫费	25.97	11.43%	51.91	10.44%	19.75	6.67%
维修费	1.15	0.51%	0.96	0.19%	4.40	1.49%
其他	17.52	7.71%	42.04	8.45%	25.35	8.57%
合计	227.13	100.00%	497.36	100.00%	295.90	100.00%

报告期内，天心种业销售费用分别为 295.90 万元、497.36 万元和 227.13 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、折旧费和销售推广费及代理费等。

②管理费用分析

报告期内，天心种业管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,458.49	59.06%	2,803.94	56.34%	4,350.27	75.20%
折旧摊销费	309.68	12.54%	473.14	9.51%	351.14	6.07%
防疫费	81.81	3.31%	340.88	6.85%	225.47	3.90%
办公费	91.34	3.70%	213.35	4.29%	149.87	2.59%
差旅费、会议费	68.23	2.76%	114.01	2.29%	85.89	1.48%
低值易耗品耗用费	26.43	1.07%	37.95	0.76%	29.68	0.51%
水电及物业管理费	18.10	0.73%	28.14	0.57%	19.80	0.34%
中介机构费用	19.98	0.81%	35.31	0.71%	64.51	1.12%
车辆费用	24.86	1.01%	32.27	0.65%	14.92	0.26%
业务招待费	23.39	0.95%	37.27	0.75%	32.03	0.55%
租赁费	6.13	0.25%	22.21	0.45%	120.01	2.07%
维修费	2.35	0.10%	76.16	1.53%	5.67	0.10%
新项目开发费	117.08	4.74%	517.82	10.40%	48.75	0.84%
其他	221.59	8.97%	244.70	4.92%	287.23	4.96%
合计	2,469.47	100.00%	4,977.16	100.00%	5,785.23	100.00%

报告期内,天心种业管理费用分别为5,785.23万元、4,977.16万元和2,469.47万元,主要为职工薪酬、折旧摊销费和新项目开发费等。

报告期内,管理费用中职工薪酬的变动情况分析如下:

A、2020年管理费用中职工薪酬占比较高,主要系当年度生猪市场价格同比明显上升,天心种业经营业绩较好,员工绩效奖金较高所致;

B、2021年管理费用中职工薪酬占比较低,主要系受生猪市场价格下降的影响,员工绩效奖金减少所致。此外,天心种业2021年积极落实生猪战略发展规划,新成立9家子公司,新增投产养殖场7处,新项目投产导致前期开发费用等支出增加,进一步降低了职工薪酬的占比;

C、2022年1-7月管理费用中职工薪酬占比较低,主要系受到“猪周期”出栏价格波动影响,2021年1月至2022年7月,生猪市场价格处于进一步下降及逐步回升的状态,天心种业经营业绩进一步下滑,员工绩效奖金计提减少所致。

综上所述,天心种业2020年管理费用中职工薪酬占比较高,2021年、2022年1-7月占比较低具有合理性。

③研发费用分析

报告期内,天心种业研发费用的具体构成如下:

单位:万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	179.60	67.91%	299.43	74.62%	179.60	56.56%
材料费	71.98	27.22%	53.26	13.27%	118.94	37.46%
检验试验费	6.20	2.34%	38.49	9.59%	10.20	3.21%
其他	6.67	2.52%	10.12	2.52%	8.78	2.76%
合计	264.45	100.00%	401.30	100.00%	317.52	100.00%

报告期内,天心种业研发费用分别为317.52万元、401.30万元和264.45万元,金额较小,无重大异常变动,主要为职工薪酬和材料费等。

④财务费用分析

报告期内，天心种业财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	1,454.64	37.37%	1,557.63	44.42%	138.04	-770.40%
减：利息收入	242.72	-6.24%	533.90	-15.23%	163.57	912.92%
未确认融资费用	2,671.11	68.62%	2,470.76	70.46%	-	-
银行手续费及其他	9.65	0.25%	12.25	0.35%	7.62	-42.52%
合计	3,892.68	100.00%	3,506.73	100.00%	-17.92	100.00%

报告期内，天心种业财务费用分别为-17.92万元、3,506.73万元和3,892.68万元，主要为利息支出、利息收入和未确认融资费用等。

自2021年起，天心种业财务费用大幅上升，主要系执行新租赁准则导致租赁负债未确认融资费用摊销增加，同时天心种业因产能扩张所需资金而增加银行借款进而对应贷款利息费用增加所致。

3) 大额费用的细节性测试与截止性测试

独立财务顾问检查了天心种业报告期内大额费用的原始单据，具体情况如下：

①获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，验证相关费用计提的真实性、准确性、完整性。

②检查相关采购单、费用申请单、报销审批单、发票、付款凭证等，检查相关费用的真实性、准确性。

③检查了报告期各期末前后费用类的记账凭证与原始凭证，核查是否存在提前或推迟入账的跨期情形。

通过上述核查，验证了报告期内天心种业期间费用的真实、准确、完整，不存在明显跨期。

4) 职工薪酬检查

独立财务顾问获取了天心种业报告期内员工名册、薪酬明细表以及薪酬政

策等，对薪酬费用执行了分析性复核，验证了报告期内人员费用计提的准确性，不存在重大异常。

5) 财务费用细节性测试

独立财务顾问获取了天心种业报告期内主要贷款合同，了解报告期内天心种业的筹资情况，根据贷款合同的条款对当期应计利息进行复核计算；获取主要租赁合同，对未确认融资费用进行重新计算，复核账面未确认融资费用的准确性，并与账面记录进行比较，验证了财务费用的准确性和完整性，不存在重大差异。

2、6 家项目公司

(1) 报告期营业成本核查

报告期内，仅有湖南天翰、郴州下思田和新化久阳 3 家项目公司确认了营业成本。

对于上述 3 家项目公司营业成本核查，独立财务顾问主要执行了如下程序：

1) 访谈上述 3 家项目公司管理层、财务等相关人员，了解 3 家项目公司的折旧政策是否符合规定，确定的使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理；

2) 获取上述 3 家项目公司主要租赁合同和相关验收单据，并抽取收款凭证，检查相关会计处理是否正确；

3) 复核上述 3 家项目公司本期折旧费用的计提是否正确，分配计入各项目的金额是否正确。

报告期内，上述 3 家项目公司营业成本的具体构成如下：

单位：万元

湖南天翰						
项目	2022 年 1-7 月		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	320.08	93.07%	182.77	97.86%	-	-
使用权资产折旧	5.23	1.52%	2.99	1.60%	-	-

其他	18.62	5.41%	1.00	0.54%	-	-
合计	343.93	100.00%	186.76	100.00%	-	-
郴州下思田						
项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	86.34	70.71%	98.36	89.78%	-	-
使用权资产折旧	1.15	0.94%	2.03	1.85%	-	-
其他	34.61	28.35%	9.17	8.37%	-	-
合计	122.10	100.00%	109.56	100.00%	-	-
新化久阳						
项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	406.76	95.66%	236.95	100.00%	-	-
使用权资产折旧	18.45	4.34%	-	-	-	-
合计	425.21	100.00%	236.95	100.00%	-	-

报告期内，上述3家项目公司的营业成本均主要为对外出租的猪舍折旧费用。

经核查，3家项目公司报告期内营业成本真实、准确、完整，与其实际情况相符。

(2) 报告期内期间费用核查

1) 获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的的原因

独立财务顾问获取了报告期内6家项目公司的期间费用明细表，了解了各类明细费用的具体性质，对主要费用项目进行趋势分析，验证报告期内期间费用及变动的合理性，具体情况如下：

①湖南天翰

报告期内，湖南天翰期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	11.27	2.31%	21.18	7.11%	50.68	-
财务费用	160.68	32.91%	103.39	34.74%	-2.44	-
合计	171.96	35.22%	124.57	41.85%	48.24	-

报告期内，湖南天翰期间费用分别为 48.24 万元、124.57 万元和 171.96 万元，2021 年、2022 年 1-7 月占营业收入的比例分别为 41.85% 和 35.22%。

A、管理费用分析

报告期内，湖南天翰管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	0.15	1.30%	0.81	3.82%	3.18	6.27%
职工薪酬	5.10	45.22%	20.34	96.03%	33.04	65.20%
修理费	2.16	19.19%	-	-	-	-
办公费	3.87	34.29%	0.01	0.05%	2.11	4.16%
差旅费	-	-	0.01	0.05%	-	-
广告宣传费	-	-	-	-	12.35	24.37%
合计	11.27	100.00%	21.18	100.00%	50.68	100.00%

报告期内，天心种业管理费用分别为 50.68 万元、21.18 万元和 11.27 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，湖南天翰财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	161.99	100.82%	104.54	101.12%		
减：利息收入	5.46	-3.40%	3.56	-3.45%	2.59	106.46%
融资租赁费用	3.97	2.47%	2.16	2.09%		

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行手续费及其他	0.19	0.12%	0.25	0.24%	0.16	-6.46%
合计	160.68	100.00%	103.39	100.00%	-2.44	100.00%

报告期内，湖南天翰财务费用分别为-2.44万元、103.39万元和160.68万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息支出、利息收入和融资租赁费用等。

②郴州下思田

报告期内，郴州下思田期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	22.37	10.75%	33.15	12.77%	59.05	-
财务费用	-7.01	-3.37%	-0.12	-0.05%	-0.29	-
合计	15.36	7.39%	33.03	12.73%	58.76	-

报告期内，郴州下思田期间费用分别为58.76万元、33.03万元和15.36万元，金额较小，无重大异常变动，2021年、2022年1-7月占营业收入的比例分别为12.73%和7.39%。

A、管理费用分析

报告期内，郴州下思田管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	1.06	4.75%	1.15	3.47%	1.24	2.10%
职工薪酬	6.56	29.32%	16.16	48.75%	2.87	4.86%
修理费	0.14	0.64%	4.74	14.29%	0.10	0.17%
固定资产折旧	4.10	18.34%	1.37	4.12%	0.94	1.59%
服务费	-	-	0.10	0.30%	1.29	2.18%
办公费	0.13	0.59%	4.39	13.24%	1.03	1.74%
差旅费	0.70	3.11%	2.31	6.97%	0.43	0.72%

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中介机构服务费	8.03	35.89%	-	-	-	-
咨询顾问费	-	-	-	-	50.00	84.68%
车辆使用费	1.42	6.37%	2.35	7.10%	1.08	1.83%
其他	0.22	0.99%	0.58	1.75%	0.07	0.12%
合计	22.37	100.00%	33.15	100.00%	59.05	100.00%

报告期内，郴州下思田管理费用分别为 59.05 万元、33.15 万元和 22.37 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、固定资产折旧和咨询顾问费等。

B、财务费用分析

报告期内，郴州下思田财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	7.41	105.70%	0.63	537.78%	0.33	114.06%
未确认融资费用	0.37	-5.35%	0.44	-370.03%	-	-
银行手续费及其他	0.02	-0.35%	0.08	-67.76%	0.04	-14.06%
合计	-7.01	100.00%	-0.12	100.00%	-0.29	100.00%

报告期内，郴州下思田财务费用分别为-0.29 万元、-0.12 万元和-7.01 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和未确认融资费用等。

③新化久阳

报告期内，新化久阳期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	2.16	0.32%	0.54	0.14%	-	-
财务费用	56.67	8.47%	33.74	8.83%	-4.41	-

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
合计	58.82	8.80%	34.28	8.97%	-4.41	-

报告期内,新化久阳期间费用分别为-4.41万元、34.28万元和58.82万元,2021年、2022年1-7月占营业收入的比例分别为8.97%和8.80%。

A、管理费用分析

报告期内,新化久阳管理费用的具体构成如下:

单位:万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	0.16	7.24%	0.15	27.00%	-	-
差旅费	-	-	0.40	73.00%	-	-
中介机构费用	2.00	92.76%	-	-	-	-
合计	2.16	100.00%	0.54	100.00%	-	-

报告期内,新化久阳管理费用分别为0.00元、0.54万元和2.16万元,金额较小,无重大异常变动,主要为职工薪酬和中介机构费用等。

B、财务费用分析

报告期内,新化久阳财务费用的具体构成如下:

单位:万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	58.98	104.07%	45.45	134.73%	-	-
减:利息收入	2.41	-4.26%	11.72	-34.73%	4.41	100.00%
银行手续费及其他	0.11	0.19%	-	-	-	-
合计	56.67	100.00%	33.74	100.00%	-4.41	100.00%

报告期内,新化久阳财务费用分别为-4.41万元、33.74万元和56.67万元,金额较小,无重大异常变动,主要为利息支出和利息收入等。

④衡东鑫邦

A、管理费用分析

报告期内，衡东鑫邦管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4.30	68.25%	24.30	76.03%	14.10	100.00%
咨询顾问费	2.00	31.75%	7.66	23.97%	-	-
合计	6.30	100.00%	31.96	100.00%	14.10	100.00%

报告期内，衡东鑫邦管理费用分别为 14.10 万元、31.96 万元和 6.30 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、咨询顾问费。

B、财务费用分析

报告期内，衡东鑫邦财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	0.74	100.00%	0.70	111.29%	0.14	123.66%
银行手续费及其他	-	-	0.07	-11.29%	0.03	-23.66%
合计	-0.74	100.00%	-0.63	100.00%	-0.11	100.00%

报告期内，衡东鑫邦财务费用分别为-0.11 万元、-0.63 万元和-0.74 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

⑤湖南天勤

A、管理费用分析

报告期内，湖南天勤管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	1.54	2.53%	4.80	6.55%	3.59	52.14%

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	57.02	94.05%	59.99	81.90%	3.30	47.86%
办公费	2.07	3.41%	4.45	6.08%	-	-
宣传费	-	-	4.00	5.46%	-	-
合计	60.63	100.00%	73.24	100.00%	6.89	100.00%

报告期内，湖南天勤管理费用分别为 6.89 万元、73.24 万元和 60.63 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、业务招待费和办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，湖南天勤财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	0.57	429.65%	3.03	108.60%	7.19	110.66%
银行手续费及其他	0.44	-329.65%	0.24	-8.60%	0.69	-10.66%
合计	-0.13	100.00%	-2.79	100.00%	-6.49	100.00%

报告期内，湖南天勤财务费用分别为-6.49 万元、-2.79 万元和-0.13 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

⑥龙山天翰

A、管理费用分析

报告期内，龙山天翰管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	4.07	5.67%	30.43	22.65%	18.83	32.36%
职工薪酬	54.53	75.93%	90.24	67.17%	31.22	53.63%
车辆费	1.71	2.38%	1.78	1.33%	-	-
办公费	7.76	10.81%	5.20	3.87%	0.43	0.74%

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	-	-	-	-	6.62	11.37%
修理费	-	-	0.27	0.20%	1.11	1.90%
中介机构服务费	2.00	2.79%	-	-	-	-
其他	0.01	0.02%	0.11	0.08%	-	-
合计	71.81	100.00%	134.35	100.00%	58.20	100.00%

报告期内，龙山天翰管理费用分别为 58.20 万元、134.35 万元和 71.81 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为职工薪酬、业务招待费和办公费等。

B、财务费用分析

报告期内，龙山天翰财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	1.00	121.62%	1.27	117.72%	0.05	-94.92%
银行手续费及其他	0.18	-21.62%	0.19	17.72%	0.11	194.92%
合计	-0.82	100.00%	-1.08	100.00%	0.06	100.00%

报告期内，龙山天翰财务费用分别为 0.06 万元、-1.08 万元和-0.82 万元，金额较小，无重大异常变动，主要为利息收入和银行手续费等。

(3) 大额费用的细节性测试与截止性测试

独立财务顾问检查了 6 家项目公司报告期内大额费用的原始单据，具体情况如下：

1) 获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，验证相关费用计提的真实性、准确性、完整性。

2) 检查相关采购单、费用申请单、报销审批单、发票、付款凭证等，检查相关费用的真实性、准确性。

3) 检查了报告期各期末前后费用类的记账凭证与原始凭证，核查是否存在提

前或推迟入账的跨期情形。

通过上述核查，验证了报告期内 6 家项目公司期间费用的真实、准确、完整，不存在明显跨期。

经核查，独立财务顾问认为：报告期内标的公司成本费用的归集方法符合《企业会计准则》的规定，成本费用真实、完整。

（三）存货及生产性生物资产的真实性的核查

报告期内，6 家项目公司均未存在存货及生产性生物资产，故独立财务顾问仅对天心种业合并范围内的存货及生产性生物资产的真实性的核查。

独立财务顾问获取了天心种业财务管理制度，结合企业对于存货和生产性生物资产的会计处理，判断天心种业会计核算和账务处理是否准确，与企业会计准则的规定是否相符，具体情况如下：

1、天心种业通过金蝶财务软件系统分别设立了原材料、库存商品、消耗性生物资产和生产性生物资产一级科目核算，其中生物资产按养殖所在单位设立了分线、分段辅助核算：消耗性生物资产：在金蝶系统中按照群体设立了仔猪、保育猪、育肥猪二级科目；生产性生物资产：按使用状态设立成熟性种猪和非成熟性种猪二级科目。同时天心种业运用了金蝶财务软件管理系统对生物资产按批次进行生产管理、成本核算、销售管理；

2、根据企业会计准则的规定，天心种业对于当期增加的成熟性生物资产，按预计使用寿命 1.5-3.5 年，预计残值率为 0%的方法计提折旧；

3、根据天心种业提供的存货跌价准备计算表，了解天心种业可变现净值的确定方法，包括预计售价、预计成本费用的确定依据。天心种业将消耗性生物资产（仔猪、保育猪和育肥猪）出栏销售时的预计销售价格，减去消耗性生物资产从资产负债表日饲养至可销售状态时，估计将发生的饲养成本以及销售费用等后的金额作为其可变现净值。

独立财务顾问通过对生产部门、财务部门的访谈，了解天心种业对于生物资产的管控过程，具体情况如下：

1、天心种业通过开福猪场软件管理系统对生物资产进行个体管理。在开福系统中按猪场、栏舍、分品系、分品种、个体号，耳牌号等信息进行个体跟踪管理，并对猪群的流动进行实时监控。生产部人员对种猪配种、母猪分娩、转群、生猪销售、死亡等相关数据进行记录，并将相关信息录入系统，保证生物资产的核算真实、准确；

2、天心种业每月对当期的生产成数据进行复核分析、保证生物资产账面价值与实际数据一致。

独立财务顾问通过实施现场监盘、视频监盘及对寄养在外部第三方的生物资产实施函证、并对盘点日至报告期期末生物资产变动实施倒轧测试等程序，保证报告期末生物资产数量的真实准确性，具体情况如下：

独立财务顾问于2022年8月31日对天心种业存货及生物资产执行实地监盘和视频监盘程序，对存货及生产性生物资产的真实性和完整性进行确认，监盘过程中同时注意观察是否存在过期变质的原材料，了解生物资产的生长状况，其中，存货实地监盘比例为36.62%，视频监盘的比例为51.12%，生产性生物资产实地监盘比例为84.72%，视频监盘的比例为15.28%。

针对非资产负债表日的抽（监）盘结果，独立财务顾问根据天心种业及天心种业4家子公司物料收发汇总表、出入库单等资料对该期间存货及生产性生物资产的变动进行确认，编制存货及生产性生物资产监（抽）盘倒轧核对表，以确认资产负债表日存货数据的真实准确。

报告期末，存货及生产性生物资产的总体监盘结果如下：

1、天心种业

单位：万元

项目		2022年7月31日
存货	核查金额	20,576.17
	期末余额	23,450.79
	核查比例	87.74%
生产性生物资产	核查金额	25,098.18
	账面价值	25,098.18

	核查比例	100.00%
--	------	---------

2、沅江天心

单位：万元

项目		2022年7月31日
存货	核查金额	910.13
	期末余额	1,115.40
	核查比例	81.60%
生产性生物资产	核查金额	3,856.33
	账面价值	3,856.33
	核查比例	100.00%

3、衡东天心

单位：万元

项目		2022年7月31日
存货	核查金额	573.91
	期末余额	1,055.32
	核查比例	54.38%
生产性生物资产	核查金额	2,864.17
	账面价值	2,864.17
	核查比例	100.00%

4、荆州湘牧

单位：万元

项目		2022年7月31日
存货	核查金额	425.57
	期末余额	485.31
	核查比例	87.69%
生产性生物资产	核查金额	2,581.57
	账面价值	2,581.57
	核查比例	100.00%

5、临湘天心

单位：万元

项目		2022年7月31日
存货	核查金额	915.30
	期末余额	960.59
	核查比例	95.29%
生产性生物资产	核查金额	1,452.03
	账面价值	1,452.03
	核查比例	100.00%

经执行上述盘点、分析程序，独立财务顾问认为：天心种业报告期末存货及生产性生物资产真实准确。

（四）与生猪产销量的匹配性核查

报告期内，6家项目公司均未从事生猪的养殖与销售业务，故独立财务顾问仅对天心种业合并范围内的生猪产销量的匹配性进行核查，核查的具体情况如下：

1、天心种业生猪产销量数据的变动情况

报告期内，天心种业生猪产销量的变动情况如下：

单位：头

类别	项目	2022年7月31日/2022年1-7月	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
生猪	期初存栏	272,715	115,637	48,703
	本期增加	502,406	644,345	244,693
	其中：自产	502,406	644,315	232,390
	本期减少	442,267	487,267	177,759
	其中：对外销售	402,052	419,390	161,192
	期末存栏	332,854	272,715	115,637
	其中：消耗性生物资产	246,310	194,317	67,783
	后备猪	39,896	42,467	30,225
	基础猪群	46,648	35,931	17,629

报告期各期末，天心种业生猪产销量呈逐年上升的趋势，具体的匹配性分析如下：

（1）母猪产仔数量的匹配性

报告期内，天心种业母猪产仔数量的匹配关系如下：

单位：头

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
当期实际生产数量	502,406	644,315	232,390
平均年基础母猪存栏数	41,231	26,729	12,184
单头母猪平均年产仔数	21	24	19

注：①平均年基础母猪存栏数=[（期初基础母猪存栏量+期末基础母猪存栏量）/2]；

②单头母猪平均年产仔数=当期实际生产数量/平均年基础母猪存栏数；

③2022年1-7月单头母猪平均年产仔数已年化；

④计算结果取整数。

经核查，天心种业报告期各期间母猪平均产仔数量基本保持稳定，略低于历史经验值，主要原因系天心种业持续扩大养殖规模，部分养殖场产能爬坡期未能满产所致。

（2）生猪出栏头数的匹配性

报告期内，天心种业生猪出栏头数的匹配关系如下：

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
生猪出栏头数（头）	402,052.00	419,390.00	161,192.00
销售重量（千克）	19,035,422.44	20,014,640.41	7,994,506.88
生猪销售金额（万元）	40,659.85	50,391.11	48,465.08
销售均重（千克/头）	47.35	47.72	49.60
销售单价（元/头）	1,011.31	1,201.53	3,006.67

经核查，天心种业报告期各期间生猪销售均重基本保持稳定，销售单价逐年下滑主要系受到“猪周期”出栏价格波动影响所致，销售重量、生猪销售金额与生猪出栏头数的占比具有合理性，生猪出栏头数与经营数据匹配。

综上所述，报告期各期末，天心种业生猪产销量呈逐年上升的趋势，与天心种业的战略规划，高质量发展生猪养殖核心业务，实现生猪产能快速扩张，生产经营规模逐年上升的情况一致，产销量数据逻辑上具有匹配性，不存在矛盾和明显异常之处。

2、天心种业存货及生物性资产与生猪产销量的匹配性

报告期内，天心种业消耗性生物资产与产销量的匹配关系如下：

单位：头

项目		2022年1-7月	2021年	2020年
期初生猪数量 (不含种猪、后备猪)	a	194,317	67,783	40,799
全年产量	b	502,406	644,315	232,390
全年外购商品猪数量	c	-	-	11,038
全年出栏数量	d	402,052	419,390	161,192
当期死亡数量	e	11,487	37,250	11,116
转出为种猪、后备猪的数量	f	36,874	61,141	44,136
期末生猪数量 (不含种猪、后备猪)	$g=a+b+c-d-e-f$	246,310	194,317	67,783
消耗性生物资产期末数量		246,310	194,317	67,783
期末存栏数量是否勾稽一致		是	是	是

报告期内，天心种业生产性生物资产与产销量的匹配关系如下：

单位：头

项目		2022年1-7月	2021年	2020年
期初种猪、后备猪数量	a	78,398	47,854	7,904
转入为种猪、后备猪的数量	b	36,874	61,141	44,136
全年外购种猪数量	c	-	30	1,265
当前淘汰及死亡数量	d	28,728	30,627	5,287
期末种猪、后备猪数量	$e=a+b+c-d$	86,544	78,398	47,854
生产性生物资产期末数量		86,544	78,398	47,854
期末存栏数量是否勾稽一致		是	是	是

经核查，天心种业存货及生物性资产与生猪产销量勾稽一致，具有匹配性。

3、天心种业生猪的产能利用率、产销率的匹配性分析

报告期内，天心种业生猪的产能利用率和产销率情况如下：

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
产能（头）	652,324	959,503	341,202
产量（头）	502,406	644,315	232,390
产能利用率	77.02%	67.15%	68.11%
销量（头）	402,052	419,390	161,192
产销率	80.03%	65.09%	69.36%

注：①生猪产能为当期日均存栏母猪全部投入且全年充分利用，得到的能够产出的理论最大生猪量；

②产量为母猪产仔量；

③生猪销量即生猪出栏量。

经核查，2020年度、2021年度，天心种业产能利用率呈下降趋势，主要是由于报告期内天心种业持续扩大养殖规模，产能爬坡期导致产能利用率不高；2022年1-7月，天心种业产能利用率较2021年度有所提升，主要是由于新投产的养殖场产量提升所致。2020年度、2021年度，天心种业产销率较低，主要是由于天心种业扩大养殖规模，生猪期末存栏增加所致；2022年1-7月，天心种业产销率较2021年度有所提升，主要是由于随着国内生猪市场价格的不断回暖，天心种业加大了生猪的出栏规模所致。

综上所述，报告期内，天心业生猪的产能利用率和产销率的变动情况具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：报告期内，天心业生猪产销量的变动情况符合其实际生产经营情况，存货及生物性资产与生猪产销量具有匹配性，生猪的产能利用率和产销率的变动情况具有合理性。

（五）使用权资产与租赁负债核算的准确性核查

1、天心种业及天心种业4家子公司

独立财务顾问访谈天心种业财务负责人等相关人员，了解天心种业适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，评价是否符合《企业会计准则》的规定，是否与同行业可比公司存在差异，是否符合行业惯例；获取了天心种业租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，核查使用权资产与租赁负债核算的准确性；查阅了《企业会计准则第8号—资产减值》的相关规定，复核天心种业报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，与同行业可比公司的使用权资产减值准备计提情况是否相符，具体情况如下：

（1）天心种业使用权资产的和租赁负债的具体情况

1) 天心种业

截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	121,421.52	12,595.18	-	108,826.34
	土地使用权	2196.08	274.05	-	1,922.03
	合计数	123,617.60	12,869.23	-	110,748.37
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	97,435.90	8,961.99	-	88,473.91
	土地使用权	2,196.08	217.79	-	1,978.29
	合计数	99,631.98	9,179.78	-	90,452.20

截至 2022 年 7 月 31 日，天心种业租赁负债金额情况如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
租赁付款额总额	151,588.63	121,291.94
减：未确认融资费用	49,657.15	40,901.98
租赁付款额现值小计	101,931.48	80,389.96
减：一年内到期的租赁负债	5,286.65	3,882.74
合计	96,644.83	76,507.22

2) 衡东天心

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东天心使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	房屋及建筑物	7,779.77	972.47	-	6,807.30
2021 年 12 月 31 日	房屋及建筑物	7,779.77	518.65	-	7,261.12

截至 2022 年 7 月 31 日，衡东天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
租赁付款额总额	8,692.25	8,692.25
减：未确认融资费用	1,409.64	1,605.79

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
租赁付款额现值小计	7,282.61	7,086.46
减：一年内到期的租赁负债	1,534.64	702.80
合计	5,747.97	6,383.66

3) 荆州湘牧

截至2022年7月31日，荆州湘牧使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	房屋及建筑物	11,174.55	466.07	-	10,708.48
2021年12月31日	房屋及建筑物	11,159.82	139.50	-	11,020.32

截至2022年7月31日，荆州湘牧租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
尚未支付的租赁付款额	15,330.96	15,579.31
减：未确认融资费用	5,783.94	6,040.23
减：一年内到期的租赁负债	117.20	379.58
合计	9,429.82	9,159.50

4) 临湘天心

截至2022年7月31日，临湘天心使用权资产的情况如下：

单位：人民币万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	房屋及建筑物	5,562.55	316.71	-	5,245.84
2021年12月31日	房屋及建筑物	5,345.11	133.63	-	5,211.48

截至2022年7月31日，临湘天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
应付租赁付款额	7,637.68	7,643.45
未确认融资费用	3,023.04	3,142.60
减：一年内到期的租赁负债	107.46	-

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
合计	4,507.17	4,500.85

5) 沅江天心

截至2022年7月31日，沅江天心使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	房屋及建筑物	21,967.49	1,098.37	-	20,869.12
2021年12月31日	房屋及建筑物	21,967.49	457.66	-	21,509.83

截至2022年7月31日，沅江天心租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
尚未支付的租赁付款额	28,919.40	28,919.40
减：未确认融资费用	11,123.83	11,595.21
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	17,795.57	17,324.19

(2) 天心种业使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算的核查

1) 会计政策：

天心种业对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；天心种业发生的初始直接费用；天心种业为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始日后，天心种业采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，天心种业在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，天心种业在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

租赁负债的会计政策：天心种业对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，天心种业采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用天心种业增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；在天心种业合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；在租赁期反映出天心种业将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；根据天心种业提供的担保余值预计应支付的款项。

天心种业按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

2) 账务处理流程：

①承租人的会计处理

A.租赁负债初始计量

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用短期租赁和低价值租赁简化处理的除外。租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，承租人采用承租人增量借款利率作为折现率。

借：使用权资产

租赁负债——未确认融资费用

贷：租赁负债——租赁付款额

B.租赁负债的后续计量：

a.确认租赁负债的利息时：

借：财务费用-利息费用/在建工程

贷：租赁负债-未确认融资费用

b.支付租赁付款额时：

借：租赁负债-租赁付款额（减少租赁负债的账面金额）

贷：银行存款等

②使用权资产的会计处理

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，承租人按照租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励）、初始直接费用和复原成本（现值）等作为成本进行初始计量。在租赁期开始日后，承租人采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产。

借：畜牧业生产成本或管理费用、在建工程等

贷：使用权资产累计折旧

报告期内，天心种业对使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算符合《企业会计准则》的相关规定。

（3）天心种业使用权资产的折旧政策、减值准备核查

1) 使用权资产的折旧政策核查

天心种业根据《企业会计准则应用指南》规定，参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，遵循以下具体原则：承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；承租人无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

天心种业使用权资产的折旧计提比例与同行业可比公司对比如下：

单位：万元

序号	公司名称	项目名称	计算公式	2022年7月31日	2021年12月31日	折旧方法
1	牧原股份	期末账面原值	A	853,911.25	881,903.83	年限平均法
		当期计提金额	B	47,334.42	86,043.55	
		折旧计提比例	C=B/A	5.54%	9.76%	

2	温氏股份	期末账面原值	A	881,572.05	860,575.20	直线法
		当期计提金额	B	28,482.20	52,560.01	
		折旧计提比例	C=B/A	3.23%	6.11%	
3	新希望	期末账面原值	A	728,970.30	727,183.71	直线法
		当期计提金额	B	42,972.76	68,679.82	
		折旧计提比例	C=B/A	5.89%	9.44%	
4	大北农	期末账面原值	A	92,595.42	83,587.80	直线法
		当期计提金额	B	6,856.70	10,344.08	
		折旧计提比例	C=B/A	7.41%	12.38%	
5	新五丰	期末账面原值	A	270,211.44	208,612.01	直线法
		当期计提金额	B	9,378.41	11,207.49	
		折旧计提比例	C=B/A	3.47%	5.37%	
6	天心种业	期末账面原值	A	123,617.59	99,631.98	年限平均法
		当期计提金额	B	4,818.61	4,248.50	
		折旧计提比例	C=B/A	3.90%	4.26%	

注 1：折旧计提比例=当期折旧计提金额/账面原值。

注 2：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料；

注 3：同行业可比公司未披露 2022 年 1-7 月财务数据，故采用 2022 年 1-6 月财务数据。

报告期内，天心种业使用权资产折旧计提方法同上述可比公司采用的折旧计提方法一致，均采用年限平均法，同时折旧计提比例处于同行业可比公司的中间水平，无明显异常。

2) 使用权资产的减值准备核查

天心种业根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，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，进行减值测试，估计其可收回金额。

报告期各期末，天心种业对使用权资产的减值分析过程与企业会计准则相关规定的对比如下：

序号	企业会计准则的规定	天心种业实际情况
1	资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，使用权资产主要为公司以租赁形式取得养殖场相关的房屋建筑及土地，使用权资产的价格由租金水平决定，不存在租金大幅下跌的情况

序号	企业会计准则的规定	天心种业实际情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	天心种业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及使用权资产所处的市场未发生重大变化，未对其产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未明显提高
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期，租赁房屋未过时或者损坏
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	报告期资产负债表日，租赁房屋建筑物及土地未闲置、终止使用
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的	天心种业不存在租赁资产的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形

报告期内，天心种业使用权资产运营情况良好，不存在上述企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

报告期内天心种业与同行业可比公司使用权资产减值准备计提情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2022年7月31日		2021年12月31日		2021年1月1日	
	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备
牧原股份	727,592.57	-	797,533.47	-	722,481.18	-
温氏股份	803,972.48	-	810,147.35	-	795,244.54	-
正邦科技	590,333.88	-	724,819.90	-	330,636.52	-
新希望	635,934.57	-	663,301.79	-	551,067.21	-
大北农	76,556.83	-	73,851.88	-	69,000.99	-
新五丰	241,295.74	-	189,074.72	-	77,361.39	-
天心种业	110,748.37	-	90,452.20	-	22,362.12	-

注：以上资料来自同行业可比上市公司年度报告等公开资料。

报告期内，天心种业与同行业可比公司均未对使用权资产计提减值准备，不存在重大异常。

2、6家项目公司

独立财务顾问询问了6家项目公司财务负责人等相关人员，了解6家项目

公司适用新租赁准则后使用权资产与租赁负债核算的具体过程，相关会计科目之间的勾稽关系，是否符合《企业会计准则》的规定；获取了报告期内使用权资产、租赁负债明细表，复核加计是否正确，并将总账数和明细账合计数相核对以核查是否相符，结合累计折旧和使用权资产减值准备金额核查报表列报数是否正确；获取 6 家项目公司租赁合同，检查出租方名称、租赁期开始日、租赁期限、租金及租金的付款安排等条款，对使用权资产与租赁负债金额进行重新计算，核查使用权资产与租赁负债核算的准确性，查阅《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，复核 6 家项目公司报告期各期末对使用权资产减值迹象的判断是否准确，具体情况如下：

(1) 使用权资产的和租赁负债的具体情况

1) 湖南天翰

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天翰使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022 年 7 月 31 日	土地流转	251.53	19.50	-	232.03
2021 年 12 月 31 日	土地流转	251.53	14.28	-	237.25

截至 2022 年 7 月 31 日，湖南天翰租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付土地流转费	278.30	278.30
减：未确认融资费用	134.10	138.06
租赁负债小计	144.20	140.24
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	144.20	140.24

2) 郴州下思田

截至 2022 年 7 月 31 日，郴州下思田使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	----	------	------	------	------

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	土地流转	59.03	4.35	-	54.68
2021年12月31日	土地流转	59.03	3.20	-	55.83

截至2022年7月31日，郴州下思田租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
应付租赁款	25.54	40.49
减：未确认融资费用	10.43	10.81
租赁负债小计	15.10	29.68
减：一年内到期的租赁负债	0.49	15.24
合计	14.61	14.45

3) 新化久阳

截至2022年7月31日，新化久阳使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	土地流转	630.02	53.57	-	576.45
2021年12月31日	土地流转	630.02	35.12	-	594.90

截至2022年7月31日，新化久阳租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
租赁付款额总额	333.31	333.31
减：未确认融资费用	99.48	106.06
租赁付款额现值小计	233.82	227.24
减：一年内到期的租赁负债	26.26	6.16
合计	207.56	221.09

4) 衡东鑫邦

截至2022年7月31日，衡东鑫邦使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	----	------	------	------	------

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	土地流转	36.74	2.35	-	34.39
2021年12月31日	土地流转	36.74	1.63	-	35.11

截至2022年7月31日，衡东鑫邦租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
尚未支付的租赁付款额	38.46	38.12
减：未确认融资费用	16.93	17.18
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	21.53	20.94

5) 湖南天勤

截至2022年7月31日，湖南天勤使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	土地流转	99.71	5.15	-	94.55
2021年12月31日	土地流转	99.71	3.21	-	96.49

截至2022年7月31日，湖南天勤租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日	2021年12月31日
应付土地流转费	158.80	158.80
未确认融资费用	77.65	79.90
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	81.15	78.90

6) 龙山天翰

截至2022年7月31日，龙山天翰使用权资产的情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022年7月31日	土地流转	649.28	43.29	-	605.99
2021年12月31日	土地流转	649.28	30.66	-	618.62

截至 2022 年 7 月 31 日，龙山天翰租赁负债的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应付土地流转费	989.51	989.51
未确认融资费用	469.57	489.03
减：一年内到期的租赁负债	-	-
合计	519.94	500.47

(2) 使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算的核查

1) 会计政策：

6 家项目公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；6 家项目公司发生的初始直接费用；6 家项目公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始日后，6 家项目公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，6 家项目公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，6 家项目公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

租赁负债的会计政策：6 家项目公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，6 家项目公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用 6 家项目公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；在 6 家项目公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；在租赁期反映出 6 家项目公司将行使终止租赁选择权的情况下，租

赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；根据 6 家项目公司提供的担保余值预计应支付的款项。

6 家项目公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

2) 账务处理流程：

①承租人的会计处理

A.租赁负债初始计量

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用短期租赁和低价值租赁简化处理的除外。租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，承租人采用承租人增量借款利率作为折现率。

借：使用权资产

 租赁负债——未确认融资费用

贷：租赁负债——租赁付款额

B.租赁负债的后续计量：

a.确认租赁负债的利息时：

借：财务费用-利息费用/在建工程

贷：租赁负债-未确认融资费用

b.支付租赁付款额时：

借：租赁负债-租赁付款额（减少租赁负债的账面金额）

贷：银行存款等

②使用权资产的会计处理

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，承租人按照租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励）、初始直接费用和复原成本（现值）等作为成本进行初始计量。在租赁期开始日后，承租人采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产。

借：在建工程、主营业务成本等

贷：使用权资产累计折旧

报告期内，6家项目公司对使用权资产和租赁负债的会计政策及会计核算符合《企业会计准则》的相关规定。

（3）6家项目公司使用权资产减值准备的核查

6家项目公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，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，进行减值测试，估计其可收回金额。报告期各期末，6家项目公司对使用权资产进行了减值分析过程与企业会计准则相关规定的对比如下：

序号	企业会计准则的规定	项目实际情况
1	资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，使用权资产主要为公司以租赁形式取得养殖场相关的房屋建筑及土地，使用权资产的价格由租金水平决定，不存在租金大幅下跌的情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	项目公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及使用权资产所处的市场未发生重大变化，未对其产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未明显提高
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期，租赁房屋未过时或者损坏
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	报告期资产负债表日，租赁房屋建筑物及土地未闲置、终止使用
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造	项目公司项目不存在租赁资产的经济绩效已经低于或者将低于预期等情形

报告期内，6家项目公司使用权资产运营情况良好，不存在上述企业会计准则所认定的减值迹象，无需计提资产减值准备。

报告期内6家项目公司使用权资产减值准备计提情况如下：

公司名称	2022年7月31日		2021年12月31日		2021年1月1日	
	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备	账面价值	减值准备
湖南天翰	232.03	-	237.25	-	211.83	-
郴州下思田	54.68	-	55.83	-	56.85	-
新化久阳	576.45	-	594.90	-	335.67	-
衡东鑫邦	34.39	-	35.11	-	36.74	-
湖南天勤	94.55	-	96.49	-	-	-
龙山天翰	605.99	-	618.62	-	640.26	-

报告期内，6家项目公司的使用权资产主要系生产经营的相关土地，6家项目公司生产经营情况良好，使用权资产未出现减值迹象，故未计提使用权资产减值准备，符合企业会计准则的规定及行业惯例，核算准确。

经核查，独立财务顾问认为：标的公司使用权资产和租赁负债核算准确，符合《企业会计准则》的规定。

（六）净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，独立财务顾问对标的公司净利润与经营性现金流的匹配性进行了核查，具体情况如下：

1、天心种业净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，天心种业净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	-6,335.21	-4,313.90	23,130.83
加：非付现经营性费用	9,341.57	14,804.12	5,132.31
加：非经营性损失	4,281.44	4,234.02	460.97
加：存货、经营性往来的变动	-9,184.20	-4,501.27	747.08

经营活动产生的现金流量净额	-1,896.41	10,222.97	29,471.20
---------------	-----------	-----------	-----------

经核查，报告期内，天心种业各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，具体情况如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失	109.63	119.93	-256.34
资产减值准备	194.53	4,176.14	11.63
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,776.37	4,671.58	2,246.16
使用权资产折旧	4,818.61	4,248.50	-
无形资产摊销	10.83	13.82	14.25
长期待摊费用摊销	431.60	1,574.16	3,116.62
非付现经营性费用合计	9,341.57	14,804.12	5,132.31

天心种业各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

2021年、2022年1-7月非付现经营性费用较高，主要系天心种业自2021年起执行新租赁准则，较2020年度新增使用权资产折旧费用支出所致。此外，受到“猪周期”出栏价格波动影响，天心种业2021年度计提存货跌价准备4,176.14万元，导致2021年度非付现经营性费用进一步增加。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-118.16	3.61	-
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	367.09	411.35	364.11
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	1.82	6.26	-
财务费用（收益以“-”号填列）	4,125.75	4,028.38	138.04

投资损失（收益以“-”号填列）	-95.06	-215.57	-41.18
非经营性损失合计	4,281.44	4,234.02	460.97

天心种业各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

自 2021 年起，天心种业财务费用大幅上升，主要系执行新租赁准则，导致租赁负债未确认融资费用摊销增加；同时天心种业因产能扩张所需资金而增加银行借款，导致利息支出上升所致。

（3）存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022 年 1-7 月	2021 年度	2020 年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-11,188.97	-7,558.59	-3,143.85
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,007.73	431.20	-246.37
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	3,012.50	2,626.11	4,137.31
存货、经营性往来的变动合计	-9,184.20	-4,501.27	747.08

天心种业各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。

2021 年、2022 年 1-7 月天心种业存货大幅上升，主要系天心种业主要从事种猪、仔猪和商品猪的养殖和销售，报告期内生猪养殖规模持续扩大，存栏母猪数量逐年提高，从而导致天心种业生猪产能快速增长，消耗性生物资产大幅上升；此外，随着国内生猪市场价格的不断回暖，天心种业 2022 年 1-7 月存货跌价准备转销 4,176.14 万元，导致存货进一步增加所致。

综上所述，天心种业各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与天心种业经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

2、沅江天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，沅江天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
净利润	-2,365.26	-1,912.80
加：非付现经营性费用	1,294.31	483.27
加：非经营性损失	750.97	468.53
加：存货、经营性往来的变动	985.15	774.45
经营活动产生的现金流量净额	665.18	-186.55

经核查，报告期内，沅江天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
信用减值损失	10.27	0.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	641.86	25.53
使用权资产折旧	640.72	457.66
长期待摊费用摊销	1.47	-
非付现经营性费用合计	1,294.31	483.27

沅江天心各期生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	120.34	-
财务费用（收益以“-”号填列）	630.63	468.53
非经营性损失合计	750.97	468.53

沅江天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-566.32	-549.08
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-203.87	-16.69
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,755.34	1,340.21
存货、经营性往来的变动合计	985.15	774.45

沅江天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，沅江天心经营规模持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，沅江天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与沅江天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

3、衡东天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，衡东天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
净利润	-780.89	-2,099.31
加：非付现经营性费用	1,152.62	1,048.85
加：非经营性损失	364.76	366.59
加：存货、经营性往来的变动	858.25	972.93
经营活动产生的现金流量净额	1,609.02	289.05

经核查，报告期内，衡东天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
信用减值损失	19.36	0.83
资产减值准备	-14.29	78.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	693.72	451.09
使用权资产折旧	453.82	518.65
非付现经营性费用合计	1,152.62	1,048.85

衡东天心各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	60.85	71.04
财务费用（收益以“-”号填列）	303.90	295.55
非经营性损失合计	364.76	366.59

衡东天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-233.25	-671.67
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-392.85	-51.46
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,484.35	1,696.05
存货、经营性往来的变动合计	858.25	972.93

衡东天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，衡东天心经营规模持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，衡东天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与衡东天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

4、荆州湘牧净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，荆州湘牧净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
净利润	-68.75	-595.90
加：非付现经营性费用	557.47	298.65
加：非经营性损失	309.78	124.39
加：存货、经营性往来的变动	293.94	143.94
经营活动产生的现金流量净额	1,092.44	-28.93

经核查，报告期内，荆州湘牧各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
信用减值损失	-6.38	18.36
资产减值准备	-	60.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	231.91	78.03
使用权资产折旧	326.57	139.50
长期待摊费用摊销	5.38	1.86
非付现经营性费用合计	557.47	298.65

荆州湘牧各期资产减值准备、生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	39.21	13.54
财务费用（收益以“-”号填列）	270.57	110.85
非经营性损失合计	309.78	124.39

荆州湘牧各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（3）存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
存货的减少（增加以“-”号填列）	-82.44	-463.77
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-176.81	-56.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	553.18	664.03
存货、经营性往来的变动合计	293.94	143.94

荆州湘牧各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。报告期内，荆州湘牧经营规模持续增长，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。

综上所述，荆州湘牧各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与荆州湘牧经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

5、临湘天心净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，临湘天心净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
净利润	-304.84	-611.67
加：非付现经营性费用	463.87	165.21

加：非经营性损失	188.90	166.66
加：存货、经营性往来的变动	-196.77	425.53
经营活动产生的现金流量净额	151.16	145.73

经核查，报告期内，临湘天心各期经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和存货、经营性往来的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
信用减值损失	0.31	0.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	275.94	29.11
使用权资产折旧	183.08	133.63
长期待摊费用摊销	4.54	2.46
非付现经营性费用合计	463.87	165.21

临湘天心各期生产性生物资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
固定资产、生产性生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	36.40	5.98
财务费用（收益以“-”号填列）	152.50	160.69
非经营性损失合计	188.90	166.66

临湘天心各期固定资产、生产性生物资产报废损失和财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 存货、经营性往来的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度
----	-----------	--------

存货的减少（增加以“-”号填列）	-751.04	-209.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-12.46	-5.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	566.73	640.70
存货、经营性往来的变动合计	-196.77	425.53

临湘天心各期存货、经营性往来的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素。2021年度，临湘天心自成立后，开始正常经营生猪业务，采购支出等发生额增加，但未同步产生相同的经营活动现金流量流出，导致经营活动流量净额高于净利润。2022年1-7月，临湘天心经营规模持续增长，存货的增加金额较高，经营活动现金流量流出金额增加，导致经营活动流量净额与净利润的差异缩小。

综上所述，临湘天心各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、存货及经营性往来等调节因素的变动情况一致，各期变动金额与临湘天心经营情况、业务规模发展情况一致，具备合理性。

6、湖南天翰净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，湖南天翰净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	4.45	-35.78	-43.74
加：非付现经营性费用	292.61	236.61	2.98
加：非经营性损失	165.96	106.70	-
加：经营性资产的变动	71.69	336.75	-165.68
经营活动产生的现金流量净额	534.71	644.29	-206.44

经核查，报告期内，湖南天翰各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失	-33.87	43.88	2.98
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	320.08	182.77	-
使用权资产折旧	5.23	8.96	-
长期待摊费用摊销	1.17	1.00	-
非付现经营性费用合计	292.61	236.61	2.98

湖南天翰各期信用减值损失、固定资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
财务费用（收益以“-”号填列）	165.96	106.70	-
非经营性损失合计	165.96	106.70	-

湖南天翰各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1.50	-11.82	-14.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	143.23	-72.03	-589.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-73.04	420.60	438.28
经营性资产的变动合计	71.69	336.75	-165.68

湖南天翰各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，湖南天翰各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合湖南天翰实际的经营情况。

7、郴州下思田净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，郴州下思田净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	62.61	70.68	-47.22
加：非付现经营性费用	99.69	115.04	4.01
加：非经营性损失	0.37	0.44	-
加：经营性资产的变动	713.15	252.89	-85.62
经营活动产生的现金流量净额	875.83	439.05	-128.84

经核查，报告期内，郴州下思田各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失	8.10	13.29	3.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	90.44	99.73	0.94
使用权资产折旧	1.15	2.03	-
非付现经营性费用合计	99.69	115.04	4.01

郴州下思田各期信用减值损失、固定资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
财务费用（收益以“-”号填列）	0.37	0.44	-
非经营性损失合计	0.37	0.44	-

郴州下思田各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，

但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2.03	11.49	-15.58
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	3.69	-253.64	-58.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	711.49	495.04	-11.78
经营性资产的变动合计	713.15	252.89	-85.62

郴州下思田各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，郴州下思田各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合郴州下思田实际的经营情况。

8、新化久阳净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，新化久阳净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	214.64	27.42	-1.24
加：非付现经营性费用	422.68	270.91	6.04
加：非经营性损失	58.98	45.45	-
加：经营性资产的变动	1,269.13	1,186.77	-137.77
经营活动产生的现金流量净额	1,965.42	1,530.55	-132.97

经核查，报告期内，新化久阳各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失	-10.44	6.40	6.04
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	414.66	236.95	-
使用权资产折旧	18.45	27.56	-
非付现经营性费用合计	422.68	270.91	6.04

新化久阳各期信用减值损失、固定资产折旧费用和使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
财务费用（收益以“-”号填列）	58.98	45.45	-
非经营性损失合计	58.98	45.45	-

新化久阳各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(3) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-13.20	-65.21	-1.51
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	649.00	-0.74	-114.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	633.33	1,252.73	-21.51
经营性资产的变动合计	1,269.13	1,186.77	-137.77

新化久阳各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，新化久阳各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合新化久阳实际的经营情况。

9、衡东鑫邦净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，衡东鑫邦净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	-4.38	-44.90	-11.06
加：非付现经营性费用	0.71	-	-
加：经营性资产的变动	173.23	446.08	-0.52
经营活动产生的现金流量净额	169.56	401.18	-11.59

经核查，报告期内，衡东鑫邦各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

（1）非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
使用权资产折旧	0.71	-	-
非付现经营性费用合计	0.71	-	-

衡东鑫邦各期使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（2）经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1.46	-9.57	-3.69
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	174.69	455.65	3.16
经营性资产的变动合计	173.23	446.08	-0.52

衡东鑫邦各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，衡东鑫邦各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合衡东鑫邦实际的经营情况。

10、湖南天勤净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，湖南天勤净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	-12.04	-834.22	-69.50
加：非付现经营性费用	-41.65	-29.79	86.92
加：非经营性损失	-	1,071.56	-
加：经营性资产的变动	32.00	-195.77	33.75
经营活动产生的现金流量净额	-21.69	11.78	51.16

经核查，报告期内，湖南天勤各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动所致，各期将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
信用减值损失	-44.44	-33.49	86.92
使用权资产折旧	1.94	3.21	-
无形资产摊销	0.85	0.49	-
非付现经营性费用合计	-41.65	-29.79	86.92

湖南天勤各期信用减值损失、使用权资产折旧、无形资产摊销等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 非经营性损失

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------

固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	1,071.56	-
非经营性损失合计	-	1,071.56	-

湖南天勤各期财务费用等非经营性损失，在利润表列式为费用或损失，但不属于经营活动产生的现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

（3）经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3.81	-277.43	-22.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2.90	-71.64	48.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	32.92	153.30	7.94
经营性资产的变动合计	32.00	-195.77	33.75

湖南天勤各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，湖南天勤各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、非经常性损失、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合湖南天勤实际的经营情况。

11、龙山天翰净利润与经营性现金流的匹配性核查

报告期内，龙山天翰净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
净利润	-55.05	-104.39	-51.23
加：非付现经营性费用	1.50	-6.05	6.10
加：经营性资产的变动	-49.23	93.89	-148.11
经营活动产生的现金流量净额	-102.78	-16.55	-193.24

经核查，报告期内，龙山天翰各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异的主要原因是非付现经营性费用和经营性资产的变动所致，各期

将净利润调节为经营活动现金流量的过程具体如下：

(1) 非付现经营性费用

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
使用权资产折旧	1.50	-6.05	6.10
非付现经营性费用合计	1.50	-6.05	6.10

龙山天翰各期使用权资产折旧等非付现经营性费用发生额，在利润表列式为成本或费用，但未产生经营活动现金流量，导致经营活动流量净额高于净利润。

(2) 经营性资产的变动

单位：万元

项目	2022年1-7月	2021年度	2020年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-17.81	-30.74	-14.57
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-27.60	114.15	-116.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3.82	10.48	-17.14
经营性资产的变动合计	-49.23	93.89	-148.11

龙山天翰各期经营性资产的变动是营业收入、营业成本等利润表项目发生额调节至经营活动流量净额的变动因素，调节后净利润与经营性现金流具有匹配性。

综上所述，龙山天翰各期净利润与经营活动现金流量净额匹配，与非付现经营性费用、经营性资产等调节因素的变动情况一致，各期变动金额符合龙山天翰实际的经营情况。

经核查，独立财务顾问认为：报告期内，标的公司净利润与经营性现金流存在不匹配的情形，主要原因系受到非付现经营性费用、非经营性损失和经营性资产的变动等因素所致，具有合理性，剔除相关变动因素后，标的公司净利润与经营性现金流具有匹配性。

四、业绩真实性核查结论

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序。通过实施上述核查程序

及所获取的相关证据，独立财务顾问认为：报告期内，标的公司业绩真实、可靠。

（以下无正文）

