证券代码:603609 证券简称:禾丰股份 公告编号:2025-100
债券代码:113647 债券简称:禾丰转债

禾丰食品股份有限公司关于变更公司电子邮箱的公告

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

禾丰食品股份有限公司(以下简称"公司")根据实际工作需要，对公司电子邮箱进行变更，具体情况如下：

变更前电子邮箱:hfmy@wellhope.co

变更后电子邮箱:hf@wellhopefood.com

除上述变更外，公司办公地址、联系电话等其他联系方式保持不变。变更后的电子邮箱自本公告披露之日起正式启用，原邮箱地址同步停用，敬请广大投资者注意。由此给投资者带来的不便，敬请谅解。

特此公告。

禾丰食品股份有限公司董事会
2025年9月30日

证券代码:603609 证券简称:禾丰股份 公告编号:2025-099
债券代码:113647 债券简称:禾丰转债

禾丰食品股份有限公司关于上海证券交易所对公司2025年半年度报告信息披露监管问询函的回复公告

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

禾丰食品股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到上海证券交易所出具的《关于禾丰食品股份有限公司2025年半年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】1319号)(以下简称"《问询函》")，公司收到《问询函》后高度重视，积极组织相关各方针对《问询函》中涉及的问题进行逐项研讨、核查与分析，现就《问询函》相关事项回复如下：

【问题1】关于主营业务及业绩。公司主要业务包括饲料及饲料原料贸易业务、肉禽业务、生猪业务等。半年度报告显示，公司报告期实现营业收入174.07亿元，同比增长16.27%，实现归母净利润2.33亿元，较去年同期大幅扭亏，经营活动产生的现金流量净额-5.12亿元，净流出较去年同期大幅增加。此外，2024年度报告披露，公司原料贸易收入49.99亿元，毛利率为-0.54%，较上年减少3.29个百分点。

请公司补充披露：(1)按饲料、原料贸易、肉禽、生猪细分行业类别的报告期营业收入、营业成本、毛利率、净利润、报告期末总资产、净资产、员工人数及同比变动情况；(2)结合各细分业务原料采购价格、产品销售价格及所处行业变化等，量化分析报告期内归母净利润扭亏和经营活动现金流量净流出大幅增加的原因；(3)饲料原料贸易业务的主要客户、供应商情况，包括但不限于近两年又一期前十大客户及供应商名称、与公司关联关系、合作年限、主要交易产品、交易数量和金额、期末往来款余额以及主要供应商、客户是否存在为同一方或关联方的情况；(4)结合饲料原料贸易业务经营模式、商品采购及销售定价方式，公司向客户转让相关产品前的控制权情况，说明该业务所采取总额法或/和净额法核算及具体依据，会计处理是否符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定。

【公司回复】：

一、按饲料、原料贸易、肉禽、生猪细分行业类别的报告期营业收入、营业成本、毛利率、净利润、报告期末总资产、净资产、员工人数及同比变动情况

公司是国内知名的大型农牧企业，主要业务包括饲料及饲料原料贸易业务、肉禽业务、生猪业务，同时涉猎动物药品、养殖设备、宠物医疗等领域，2018年公司将食品业务确定为战略探索业务。报告期内公司主营业务未发生重大变化。

公司按照饲料、原料贸易、肉禽、生猪细分行业类别补充披露营业收入、营业成本、毛利率、净利润、总资产、净资产及员工人数变动情况具体如下：

(一)各细分行业营业收入、营业成本、毛利率变动情况

单位:万元

行业类别	营业收入		营业成本		毛利率	
	2025年上半年	同比变动	2025年上半年	同比变动	2025年上半年	同比变动
饲料	624,782.07	4.08%	561,561.77	4.46%	10.12%	减少0.33个百分点
原料贸易	240,820.14	-2.14%	226,457.67	-8.64%	5.96%	增加6.69个百分点
肉禽	673,297.25	33.25%	659,156.94	31.78%	2.10%	增加1.09个百分点
生猪	164,885.33	32.96%	149,214.71	31.25%	9.50%	增加1.18个百分点
其他	36,879.08	72.47%	33,230.47	79.77%	9.89%	减少3.66个百分点
合计	1,740,663.88	16.27%	1,629,621.55	14.94%	6.38%	增加1.08个百分点

(二)各细分行业期末总资产、净资产、员工人数变动情况

单位:万元

行业类别	总资产		净资产		员工人数	
	2025年6月末	同比变动	2025年6月末	同比变动	2025年6月末	同比变动
饲料	1,844,269.56	8.68%	891,358.05	-0.14%	5,455	3.83%
原料贸易	176,923.19	23.87%	84,544.69	5.20%	166	0.00%
肉禽	1,095,197.13	89.14%	413,002.72	54.00%	4,492	116.17%
生猪	358,038.47	8.36%	81,854.12	57.66%	1,094	23.20%
其他	108,080.72	67.33%	23,179.17	-0.36%	746	13.72%
合计	3,582,509.07	27.32%	1,493,938.75	13.49%	11,953	32.19%

注：上表所述公司各细分行业期末总资产、净资产数据为未合并抵消数据。

(三)各细分行业净利润变动情况

单位:万元

行业类别	净利润			
	2025年上半年	上年同期	同比增加金额	同比变动
饲料	15,056.71	12,629.66	2,427.05	19.22%
原料贸易	6,170.54	-4,729.37	10,899.91	230.47%
肉禽	-5,398.82	-5,471.46	72.64	1.33%
生猪	1,980.51	-790.70	2,771.21	350.48%
其他[注]	5,497.98	-5,043.40	10,541.38	209.01%
合计	23,306.92	-3,405.27	26,712.19	784.44%

[注]细分行业类别中的其他主要包括公司总部当期费用、投资收益及畜牧设备制造、生物技术、蛋业、肉禽副产品加工、包装纸生产等占比较小的业务。

二、结合各细分业务原料采购价格、产品销售价格及所处行业变化等，量化分析报告期内归母净利润扭亏和经营活动现金流量净流出大幅增加的原因

报告期内，公司实现营业收入174.07亿元，同比增长16.27%；营业成本162.96亿元，同比增长14.94%；归母净利润2.33亿元，实现扭亏为盈。

(一)报告期内公司归母净利润扭亏的原因

如前所述，报告期内，按各细分行业分类，公司饲料业务实现归母净利润1.51亿元、原料贸易业务实现归母净利润0.62亿元、肉禽业务实现归母净利润-0.54亿元、生猪业务实现归母净利润0.20亿元，其他业务实现归母净利润0.55亿元，总体实现归母净利润2.33亿元，同比增加2.67亿元，增长784.44%，实现大幅扭亏。

报告期内，公司各业务板块归母净利润同比均有所增长，从净利润增量角度来看，原料贸易业务同期增长幅度较大，其次为生猪业务、饲料业务。肉禽业务同比变化较小。同时，公司本期投资收益同比大幅增长，也是构成公司同期对比大幅扭亏为盈的主要因素之一。

1.原料贸易业务方面

公司原料贸易业务主要销售鱼粉、豆粕、玉米副产品等大宗饲料原料及氨基酸、抗氧化剂、防霉剂、维生素等饲料添加剂产品，同时公司与多家知名跨国动保企业结成战略联盟，代理销售疫苗、兽药等动保产品。公司饲料原料业务分布于东北、华北、华东、华南、西南等地。

2024年上半年，公司原料贸易业务毛利率为-0.73%，板块处于亏损状态。进入2025年上半年，业务毛利率显著提升至5.96%，板块贡献归母净利润0.62亿元，成为推动公司整体净利润扭亏为盈的重要力量。公司原料贸易业务经营变动原因具体如下：

(1)行业周期性回暖

自2022年起，受需求端疲软影响，饲料养殖行业经历了一段下行期，养殖企业普遍面临亏损，行业持续处于低迷状态。2024年下半年起，随着产能逐步出清，行业开始缓慢复苏，进入爬坡阶段。近年来饲料原料价格持续处于低位，也为公司原料贸易业务带来周期性机遇。

(2)采购策略优化

公司自2024年下半年起加强对饲料养殖行业周期的研判，加大对产品研发及市场分析的资源投入，准确把握采购时机，积极扩大采购规模，从而获取显著收益。同时，公司依托规模优势、稳定的采购渠道以及长期良好的合作伙伴关系，持续巩固成本竞争力，为贸易业务的盈利提升奠定基础。

(3)销售结构改善

公司在销售端积极拓展集团企业与区域龙头客户，优化客户结构，增强渠道稳定性，降低信用风险，有效提升销售质量和整体收益水平。

公司原料贸易业务主营品种为豆粕和鱼粉，相关采购价格、销售价格分析如下：

单位:元/吨

商品名称	指标	2025年上半年	2024年上半年	同比变动
豆粕	采购成本	2,821	3,544	-20.40%
	销售均价	2,966	3,426	-13.43%
	毛利率	4.88%	-3.45%	增加8.33个百分点
鱼粉	采购成本	10,544	11,855	-11.06%
	销售均价	11,034	11,944	-7.62%
	毛利率	4.44%	0.75%	增加3.69个百分点

如上表所示，2025年上半年，公司豆粕、鱼粉两大核心品类毛利率分别同比增加8.33个百分点、3.69个百分点，核心品类盈利能力大幅改善。

2.生猪业务方面

2025年上半年，国内生猪市场整体呈现"震荡下行后企稳反弹"的运行态势。上半年初期，受市场供需关系调整影响，生猪价格自16元/公斤逐步震荡回落，至中期跌至14.5元/公斤左右；进入6月末，随着国家及地方层面政策调控支撑力度持续加大，市场预期得到有效提振，生猪价格开启小幅反弹通道，为行业后续稳定运行奠定基础。在此市场环境下，叠加玉米、豆粕等主要饲料原料价格处于相对低位，国内生猪养殖行业整体维持微利运营状态。

面对复杂的市场形势，公司生猪业务始终坚守稳健投资、精益运营的核心理念，通过多维度协同举措实现业务高质量发展。在资本管控层面，结合市场周期波动规律与公司发展战略，科学规划固定资产投资，项目扩张等资本性支出，避免盲目投入，确保资金使用效率与业务抗风险能力；在运营优化层面，聚焦养殖全流程成本管控，从育种、饲喂、疫病防控到出栏管理等环节持续优化运营标准，推动养殖成本稳步下降。同时，公司敏锐捕捉市场机遇，在仔猪价格处于低位区间时适度扩大外购仔猪育肥规模，以"低成本补栏+高效育肥"策略摊薄整体养殖成本，并依托精细化管理与产能合理释放稳步扩大出栏规模，2025年上半年生猪出栏量达84万头，较上年同期大幅增长42.37%，规模效应持续凸显，有效分摊单位固定成本。

在上述举措的协同作用下，公司生猪业务盈利能力得到改善，2025年上半年，生猪业务毛利率较上年同期提升1.18个百分点，叠加出栏量的大幅提升，实现板块利润扭亏为盈。

3、饲料业务方面

2025年上半年，受原料价格阶段性波动、行业竞争加剧下产品定价策略调整等因素影响，公司饲料业务毛利率较上年同期下降0.33个百分点至10.12%，对板块利润增量未形成正向支撑。但公司通过深化市场渠道布局、优化产品矩阵、强化客户服务等措施，规模场大客户销量占比显著提升，饲料外销总量达210万吨，同比增长16%；其中，猪饲料同比增长23%，禽饲料同比增长13%，反刍饲料同比增长17%。板块贡献归母净利润1.51亿元，同比增长19.22%。销量的增长是驱动饲料业务利润增长的核心引擎。

4、投资收益方面

2025年上半年，公司实现投资收益1.04亿元，比上年同期增加0.77亿元；其中对北票市宏发食品有限公司确认投资收益0.33亿元，比上年同期增加0.38亿元；对大连成三食品集团有限公司确认投资收益0.17亿元，比上年同期增加0.08亿元；对GOLDEN HARVESTA INC.(菲律宾金丰)确认投资收益0.25亿元，比上年同期增加0.11亿元。上述三家参股企业本期净利润同比大幅增长，是公司投资收益大幅增长的主要原因。

(二)报告期内经营活动现金流量净流出大幅增加的原因

报告期内，公司经营活动现金流量净额为-5.12亿元，较上年同期的-0.47亿元下降992%。

公司经营活动现金流量净流出大幅增加主要系公司经营业务规模、购销信用政策、供销结算模式影响所致。报告期内，公司业务规模增长较快，相应生产规模扩大、原材料采购量增加。同时，由于公司供应商主要为北大荒农垦集团、益海嘉里、厦门象屿集团、中粮集团等大型央国企集团公司，采购端结算方式主要为款到发货或者预付货款，付款周期相对较短。销售端，公司客户主要为养殖场、饲料厂、经销商等，按照行业惯例及合作模式，公司对于销售端客户给予一定的信用期，因结算模式导致公司经营活动收款滞后于付款，报告期内应付项目增加额小于应收项目增加额。

公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的调节过程如下：

单位:万元

项目	2025年上半年	上年同期
净利润	24,010.87	-7,743.29
加:资产减值准备	4,456.76	1,812.42
信用减值损失	586.66	2,919.13
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	31,990.29	25,192.79
使用权资产摊销	4,177.97	3,570.86
无形资产摊销	731.34	596.62
长期待摊费用摊销	1,487.47	2,017.33
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)	-303.05	295.36
固定资产报废损失(收益以"－"号填列)	807.73	949.07
公允价值变动损失(收益以"－"号填列)	-78.54	-69.87
财务费用(收益以"－"号填列)	10,164.25	8,459.44
投资损失(收益以"－"号填列)	-10,393.93	-2,652.51
递延所得税资产减少(增加以"－"号填列)	25.92	-267.42
递延所得税负债增加(减少以"－"号填列)	169.33	-42.07
存货的减少(增加以"－"号填列)	-71,496.26	-8,692.47
经营性应收项目的减少(增加以"－"号填列)	-146,897.03	-27,474.21
经营性应付项目的增加(减少以"－"号填列)	98,881.24	-3,148.83
其他	472.75	-411.58
经营活动产生的现金流量净额	-51,206.23	-4,689.24

如上表所示，公司2025年上半年经营活动现金流量净流出大幅增加主要系2025年6月末存货及经营性应收项目、经营性应付项目余额增加所致。

1、存货的增加

2025年6月末，公司存货余额为44.14亿元，比上年末增加57.14%，净增加16.05亿元。

2025年上半年，公司收购了鞍山市九股河食品有限责任公司等13家肉禽业务参股公司(以下简称"13家标的公司")的部分股权，导致合并报表层面存货增加8.57亿元。剔除并购因素影响，公司2025年6月末存货余额净增加7.48亿元。主要系公司生产及销售规模扩大，特别是饲料、肉禽和生猪业务产销规模均有所扩大，导致原材料及库存商品备货数量增加。

2025年6月30日，公司存货余额按明细列示如下：

单位:亿元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	增加额	增加比例
原材料	13.51	10.28	3.23	31.40%
在产品	1.20	0.59	0.61	102.60%
库存商品	12.79	7.69	5.11	66.47%
消耗性生物资产	15.43	8.95	6.48	72.37%
低值易耗品	0.69	0.38	0.31	81.66%
包装物	0.52	0.20	0.32	158.22%
合计	44.14	28.09	16.05	57.14%

注：消耗性生物资产主要为存栏肉鸡与育肥猪

2、经营性应收项目的增加

报告期内，公司经营性应收项目增加的具体构成如下所示：

单位:万元

序号	项目	2025年上半年	并购影响金额	剔除影响因素后
1	应收票据(账面余额)	-2,846.26	-	-2,846.26
2	应收账款(账面余额)	38,569.36	-7,722.21	30,847.15
3	应收款项融资	553.48	-	553.48
4	预付账款	21,073.46	-13,479.98	7,593.48
5	其他应收款(账面余额)	16,694.61	-18,452.31	-1,757.70
6	合同资产(账面余额)	3.32	-	3.32
7	其他非流动资产	67,331.51	-61,924.03	5,407.48
8	其他流动资产	5,517.56	-7,842.59	-2,325.03
	合计	146,897.03	-109,421.12	37,475.91

2025年上半年，公司收购13家标的公司部分股权，并纳入合并报表范围，由于此次收购属于非同一控制下企业合并，且未对公司现金流产生实质影响，因此在分析经营性应收项目变动情况时，需将该等收购所带来的标的公司原有应收项目影响予以剔除。

由上表所示，2025年上半年，经营性应收项目的变动主要由应收账款(账面余额)、预付账款两个核心项目驱动。其中，应收账款(账面余额)在剔除13家标的公司的影响后净增加3.08亿元，该变动主要源于公司整体生产及销售规模的显著扩张，核心业务饲料、肉禽及生猪的产销规模均实现同比增长，业务量的提升使得下游客户赊销结算金额相应增加，导致应收账款实现净增长。预付账款在剔除13家标的公司的影响后净增加0.76亿元，主要系公司为匹配产销规模扩大需求，加大了原材料的备货力度，对上游供应商的预付采购款项随之有所增加，导致预付账款实现净增长。

3、经营性应付项目的增加

报告期内，公司经营性应付项目增加的具体构成如下所示：

单位:万元

序号	项目	2025年上半年	并购影响金额	剔除影响因素后
1	应付账款	75,237.08	-55,839.35	19,397.73
2	合同负债	12,547.19	-2,687.23	9,859.96
3	其他应付款-与费用、往来相关	8,926.61	-25,077.03	-16,150.42
4	应付职工薪酬	-655.17	-5,559.05	-6,214.22
5	应交税费	-1,665.50	-376.61	-2,042.11
6	其他流动负债	-527.81	-	-527.81
7	递延收益	303.15	-	303.15
8	其他	-444.04	-	-444.04
9	非同一控制下企业收购子公司经营性应付增加	5,159.73	-5,159.73	-
	合计	98,881.24	-94,699.01	4,182.23

2025年上半年，公司收购13家标的公司部分股权，并纳入合并报表范围，由于此次收购属于非同一控制下企业合并，且未对公司现金流产生实质影响，因此在分析经营性应付项目变动情况时，需将该等收购所带来的标的公司原有应付项目影响予以剔除。

如上表所示，2025年上半年，经营性应付项目的变动主要受应付账款、合同负债两个核心项目的驱动。其中，应付账款在剔除13家标的公司的影响后净增加1.94亿元，该变动主要源于公司生产及销售规模的扩大，原材料的备货需求显著上升，对上游供应商的采购规模同步扩大，相应结算款项有所累积，导致应付账款实现净增长。合同负债在剔除13家标的公司的影响后净增加0.99亿元，主要系公司产销规模扩大后，客户预付订单款项增加，导致合同负债实现净增长。

三、饲料原料贸易业务的主要客户、供应商情况，包括但不限于近两年又一期前十大客户及供应商名称、与公司关联关系、合作年限、主要交易产品、交易数量和金额、期末往来款余额以及主要供应商、客户是否存在为同一方或关联方的情况

(一)近两年又一期公司饲料原料贸易业务前十大客户情况

1、2023年度公司饲料原料贸易业务前十大客户情况

单位:万元

序号	客户名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应收款项余额
1	第1名	否	3年	鱼粉、肉粉	2.82	32,259.49	-119.29
2	第2名	否	3年	鱼粉、肉粉	1.43	17,027.34	-
3	第3名	否	3年	玉米蛋白粉、鱼粉	0.64	8,459.22	766.44
4	第4名	否	10年以上	玉米副产品、豆粕	1.97	8,248.07	-
5	第5名	否	3年	豆粕	1.90	7,525.12	-307.31
6	第6名	否	3年	鱼粉	0.53	7,124.41	-
7	第7名	否	2年	豆粕	1.69	6,549.67	-126.34
8	第8名	否	3年	豆粕	1.49	6,132.22	-
9	第9名	否	3年	豆粕	1.59	5,803.78	-
10	第10名	否	3年	豆粕	1.46	5,734.50	-38.86

2、2024年度公司饲料原料贸易业务前十大客户情况

单位:万元

序号	客户名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应收款项余额
1	第1名	否	4年	鱼粉、肉粉、血球粉	2.29	20,813.17	41.76
2	第2名	否	4年	鱼粉、肉粉、血球粉	2.10	18,280.19	-
3	第3名	否	2年	豆粕	3.13	9,398.46	-37.05
4	第4名	否	2年	豆粕	2.61	7,673.43	-0.44
5	第5名	否	4年	豆粕	1.01	7,529.66	4,518.51
6	第6名	否	3年	豆粕	2.54	7,404.37	-6.32
7	第7名	否	5年	豆粕	2.09	6,508.77	-0.84
8	第8名	否	10年以上	玉米副产品、豆粕	1.52	5,991.46	-
9	第9名	否	4年	豆粕	1.81	5,649.42	-39.97
10	第10名	否	4年	豆粕	1.52	5,445.87	-173.68

3、2025年1-6月公司饲料原料贸易业务前十大客户情况

单位:万元

序号	客户名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应收款项余额
1	第1名	否	5年	鱼粉、肉粉	0.84	7,706.54	-
2	第2名	否	5年	鱼粉、肉粉	0.73	6,666.42	-
3	第3名	否	5年	豆粕	1.76	5,489.52	-198.48
4	第4名	否	1年	豆粕	1.86	5,417.98	-220.87
5	第5名	否	3年	豆粕	1.95	5,213.69	-134.02
6	第6名	否	3年	豆粕	1.75	5,053.09	-248.66
7	哈尔滨维尔好贸易有限公司	是	10年以上	玉米副产品、豆粕	1.39	4,526.71	-269.78
8	第8名	否	5年	鱼粉	0.26	2,911.03	231.21
9	第9名	否	2年	豆粕	1.06	2,777.12	-
10	第10名	否	2年	豆粕	0.75	2,262.31	-29.28

注：期末应收款项余额负数表示合同负债款项余额。

如前所述，公司主要客户不存在为同一方或关联方的情况。公司原料贸易前十大客户中哈尔滨维尔好贸易有限公司为本公司的联营企业，是本公司的关联方，除此之外公司近两年又一期饲料原料贸易业务前十大客户与公司均不存在关联关系。

(二)近两年又一期公司饲料原料贸易业务前十大供应商情况

1、2023年度公司饲料原料贸易业务前十大供应商情况

单位:万元

序号	供应商名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应付款项余额
1	第1名	否	6-10年	豆粕	31.72	132,616.10	-4,932.30
2	第2名	否	10年以上	豆粕、玉米副产品	9.08	29,332.39	793.59
3	第3名	否	6-10年	玉米副产品、鱼粉	7.64	22,239.20	-264.95
4	第4名	否	6-10年	谷氨酸渣、玉米副产品	7.15	19,606.90	918.68
5	第5名	否	3年	豆粕	4.22	16,725.30	-2,046.29
6	第6名	否	5年	豆粕	3.77	15,502.56	361.27
7	第7名	否	6-10年	鱼粉	1.31	14,616.84	-1,450.81
8	第8名	否	1年	氨基酸	2.64	14,474.60	-37.40
9	第9名	否	3年	鱼粉	1.01	12,967.18	-103.61
10	第10名	否	5年	豆粕	3.01	11,925.95	-594.61

2、2024年度公司饲料原料贸易业务前十大供应商情况

单位:万元

序号	供应商名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应付款项余额
1	第1名	否	6-10年	豆粕	62.20	210,788.94	6,216.21
2	第2名	否	6-10年	豆粕、玉米副产品、鱼粉	8.97	25,698.34	-41.22
3	第3名	否	10年以上	玉米副产品、豆粕	10.24	27,973.15	3,297.55
4	第4名	否	6-10年	鱼粉	1.57	15,971.52	-149.44
5	第5名	否	2年	玉米副产品、氨基酸	3.05	14,886.15	-489.95
6	第6名	否	2年	豆粕	1.12	12,642.88	1,158.62
7	第7名	否	10年以上	氨基酸、添加剂	0.69	12,039.55	1,786.02
8	第8名	否	6-10年	鱼粉	0.89	10,755.21	-
9	第9名	否	6-10年	玉米副产品	6.33	9,806.94	-
10	第10名	否	4年	豆粕	2.53	9,291.58	-10.00

3、2025年1-6月公司饲料原料贸易业务前十大供应商情况

单位:万元

序号	供应商名称	是否存在关联关系	合作年限	主要交易产品	交易数量(万吨)	交易金额(不含税)	期末应付款项余额
1	第1名	否	10年以上	豆粕	24.51	69,714.07	1,639.45
2	第2名	否	10年以上	豆粕、玉米副产品、小麦副产品	8.85	20,528.65	2,449.52
3	第3名	否	10年以上	豆粕、玉米副产品、鱼粉	5.87	15,812.21	294.26
4	第4名	否	6-10年	鱼粉	0.76	7,779.08	-785.43
5	第5名	否	6-10年	鱼粉	0.73	7,501.76	-3,217.74
6	第6名	否	3年	氨基酸	1.28	7,139.40	-733.87
7	第7名	否	4年	豆粕	2.38	6,684.68	195.86
8	第8名	否	10年以上	氨基酸	0.32	5,879.64	528.88
9	第9名	否	6-10年	鱼粉	0.63	5,617.91	-944.09
10	第10名	否	10年以上	豆粕	1.64	4,707.65	-257.23

注：期末应付款项为负数表示期末预付供应商款项余额。

如前所述，公司主要供应商不存在为同一方或关联方的情况。公司近两年又一期前十大饲料原料贸易业务供应商与公司均不存在关联关系。

四、结合饲料原料贸易业务经营模式、商品采购及销售定价方式、公司向客户转让相关产品前的控制权情况，说明该业务所采取总额法或/和净额法核算及具体依据，会计处理是否符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定

(一)公司饲料原料贸易业务的经营模式、商品采购及销售定价方式

公司饲料原料贸易业务主要销售豆粕、玉米副产品、鱼粉等大宗饲料原料及氨基酸、抗氧化剂、防霉剂、维生素等饲料添加剂产品。截至2025年6月末，公司旗下拥有23家贸易公司，覆盖东北、华北、南方等五大区域市场。

公司饲料原料贸易业务的经营模式基本情况如下：

供应端业务模式：公司饲料原料贸易业务对原料供应商建立准入及动态评估机制，公司对供应商营业执照、生产许可证等文件进行检查以审核其合规性，并对重点供应商进行实地考察进行现场评估，包括供应商的生产设备、仓储能力等。公司对原料供应商设置分类管理模式，包括优质供应商、普通供应商，结合原料供应商分类管理要求，与部分优质供应商签订框架协议，锁定采购品类、质量标准及价格调整机制(如豆粕采购合同中约定"基差+浮动价"模式)，在优质供应商无法满足需求的情况下，在询价后与意向供应商签订单次采购合同。在采购定价方面，公司采取集中谈判及动态调价的模式与饲料原料贸易供应商确定采购价格，即对豆粕、鱼粉等大宗商品，通过集团采购中心与供应商谈判，争取批量折扣；同时，根据市场行情波动，调整采购价格，如玉米副产品采购价格与产区批发价格联动调价机制。

销售端业务模式：公司销售部门根据当前时间段的头寸订单量、市场行情、近期采购价格、客户信用及订货情况，综合制定销售价格，在与客户进行沟通后，根据成本及公司定价要求确定销售价格，经总经理批准后向客户进行产品报价，业务员在系统内发起审批流程，销售合同经公司总经理审批后，双方履行合同签批流程。在价格确定方面，公司基于市场导向及客户分级等综合因素确定销售定价策略，即参考行业均价及竞争对手报价的情况，动态调整销售价格，对优质客户给予一定优惠，对中小客户一般执行标准定价模式。

仓储运输业务模式：公司饲料原料贸易业务仓储管理模式包括自有仓库储存、第三方仓储等管理模式，公司在沈阳、大连、上海、广州等地租赁仓库，作为采购原料的存放地，如辽宁爱普特等子公司设立原料库房，用于存放采购的原材料；对于进口鱼粉等商品存放于港口保税仓，由港口仓储管理公司负责仓储管理；对于豆粕、玉米等大宗原料基于其周转储存时间较短(一般在一个月内)，公司与供应商达成协议将相关货物保管在供应商独立仓储区域，由公司设立办事处工作人员进行日常存货存储管理。在运输模式方面，公司贸易业务的运输方式包括第三方承运及客户自提模式，公司根据与客户商务洽谈，双方明确货物交付方式。

贸易交付结算模式：在采购端，公司与供应商签订采购合同，公司通常采用预付定金模式，按照约定向供应商支付合同定金，待合同定金全部到达卖方账户后，公司按约定进行提货，公司自提货完毕并验收合格后支付全部货款。在销售端，公司以客户确认收到货为交付完成标志，在每月月底，公司对当月销售情况与客户对账，并形成经双方盖章确认的对账单，双方按照对账结果进行款项结算。

(二)公司饲料原料贸易业务所采取总额法或/和净额法核算及具体依据，会计处理是否符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定

《企业会计准则第14号——收入》第三十四条规定"企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。"

1、总额法

公司根据企业会计准则的规定，对饲料原料贸易业务的收入确认进行判断，分别采用总额法和净额法两种方法，其中对具有合理商业背景和存货控制权转移过程等的业务采用总额法，判断依据如下：

(1)商品控制权的取得

公司饲料原料贸易业务，主要销售豆粕、玉米副产品、鱼粉等大宗饲料原料及氨基酸、抗氧化剂、防霉剂、维生素等饲料添加剂产品。根据公司贸易业务模式，针对鱼粉、动保、氨基酸等添加剂货物，公司在沈阳、大连、上海、广州等地租赁仓库，作为采购原料的存放地；对于进口大宗原料公司租用港口保税仓，由港口仓储管理公司负责仓储管理；对于豆粕、玉米等大宗饲料原料，基于大宗原料周转交付周期较短(一般一个月内)，公司与供应商达成短期租赁约定将相关货物保管在供应商独立仓储区域，在长春、铁岭、丹东、大连等地设立办事处，由公司办事处人员对存储的大宗原料进行日常管理。

公司贸易业务客户按照约定，以第三方物流或自提的运输方式自公司库房或办事处办理提货手续，货物经客户提货完成后，商品控制权转移至公司贸易客户，双方进行业务结算。

综上，饲料原料贸易业务中公司自供应商取得商品控制权后向客户交付，承担向客户转让商品的主要责任。

(2)商品的存货风险承担

公司开展饲料原料贸易业务，与供应商签订采购合同，双方约定商品交付验收标准，公司自供应商取得货物后，以自有库房、保税仓代管、办事处场地租赁形式对相关货物进行日常管理。公司将贸易业务存储商品纳入公司存货管理体系，承担货物向客户交付前的积压、滞销、毁损等风险。

公司与贸易客户签订销售合同，约定货物交付及商品质量标准，按照约定，公司向客户交付商品后，如存在产品质量异议，由客户书面提出异议并由公司会同客户选择共同认可的质量检验机构进行抽样检验，如存在质量问题，由公司承担检验费用并与客户协商不合格商品的处理意见(降价或退换货)。

综上，公司开展饲料原料贸易业务中，由公司承担了向客户交付商品前的积压、滞销、毁损风险，并对商品交付后的产品质量问题承担责任。

(3)商品交易价格的确定

公司开展饲料原料贸易业务中自主确定交易价格。

公司销售团队参考市场价格、产品质量、保质期等因素，制定合理的价格范围，商品的销售价格是以市场价格为基础与客户签订合同，公司完全有权自主决定所交易商品的价格。

2、净额法

公司在部分国际贸易代理活动中，比如进口的鱼粉、牛肉骨粉等，公司仅收取固定佣金，未取得商品控制权，也不承担存货、信用等风险，公司以净额确认收入。2024年度涉及合同金额为2,938.75万元，代理收入为28.27万元；2025年上半年涉及合同金额为999.80万元，代理收入为17.81万元，占整体比重较小。

综上，公司饲料原料贸易全额确认收入的业务，由公司自供应商取得商品控制权后向客户转移，承担商品转移前的存货风险。同时，公司在贸易业务供销两端均独立进行商务洽谈，公司将原料贸易业务与采购管理工作相结合，由专业成熟的原料采购团队对市场行情进行有针对性的前瞻研究、实时跟踪，以谋求贸易业务利润为目的进而确定供销两端交易价格。公司以主要责任人身份从事贸易业务，公司的收入确认符合企业会计准则的规定。

【问题2】关于货币资金及短期借款。半年度报告显示，报告期末公司货币资金13.98亿元，短期借款19.25亿元，报告期内利息费用1.02亿元，利息收入686.17万元，货币资金半年度收益率0.49%；2024年年度报告显示，公司货币资金17.94亿元，短期借款5.67亿元，利息费用1.81亿元，利息收入1,229.47万元，货币资金年度收益率为0.68%。相较于2024年报告期末，本期公司货币资金规模下降22.07%，短期借款规模大幅增长239.51%。

请公司：(1)结合日常营运资金需求、月末货币资金余额、日均货币资金、存款类型、存款期限、存款利率及资金存放情况，说明货币资金规模与利息收入的匹配性和合理性，资金是否存在潜在限制性用途或被其他方实际使用的情况；(2)列示报告期末短期借款的详细情况，包括但不限于借款方、借款金额、用途、年限、利率、担保物、到期日等，说明公司短期借款大幅增加的原因。请年审会计师补充披露对2024年公司货币资金执行的具体审计程序，并对问题(1)发表明确意见。

【公司回复】：

一、结合日常营运资金需求、月末货币资金余额、日均货币资金、存款类型、存款期限、存款利率及资金存放情况，说明货币资金规模与利息收入的匹配性和合理性，资金是否存在潜在限制性用途或被其他方实际使用的情况

(一)公司日常营运资金需求情况

公司货币资金主要包括银行存款及各类保证金，为保障日常经营支付与流动性需要，同时提升资金使用效率，主要采用协定存款、活期存款方式存放。

2025年上半年，由于主营业务规模扩大及并购肉禽业务带来新的资金需求，公司整体营运资金需求较上年同期显著增加。2025年上半年，国内白羽肉鸡价格低位徘徊，公司白羽肉鸡业务承受较大的亏损及出货压力，资金流转效率下降。同时，公司扩展生猪业务，根据计划及自身优势有序提高育肥养量，多重因素叠加导致公司本期经营活动现金流净流出。

报告期内，公司经营活动及投资活动现金流情况具体如下：

单位:万元

项目	2025年1-6月
一、经营活动产生的现金流量	
经营活动现金流入小计	1,832,052.80
经营活动现金流出小计	1,883,259.04
经营活动产生的现金流量净额	-51,206.23
二、投资活动产生的现金流量	
投资活动现金流入小计	5,276.71
投资活动现金流出小计	68,553.18
投资活动产生的现金流量净额	-63,276.47
三、经营活动与投资活动合计现金流量	
经营与投资活动合计现金流入	1,837,329.51
经营与投资活动合计现金流出	1,951,812.22
经营与投资活动合计现金流量净额	-114,482.70
月均经营与投资活动合计现金流入	306,221.59
月均经营与投资活动合计现金流出	325,302.04
月均经营与投资活动合计现金流量净额	-19,080.45

如上表所示，报告期内，公司经营活动与投资活动的月均合计现金流量净额为-1.91亿元，公司当前采用较为审慎的现金流管理政策，通常会根据当前盈余资金及投资活动需求储备可供6个月左右支出的账面资金。

截至2025年6月30日，公司货币资金余额为13.98亿元，其中银行存款13.52亿元，其结构与规模均与公司业务发展需求相匹配。相关资金分布于208家母子公司运营主体，平均计算每家公司的银行存款约为650万元。公司现有货币资金储备安排旨在保障各子公司根据其业务规模保有适当的现金储备，以支持其日常经营的独立、稳定开展。

综上，公司现有货币资金储备是保障整体稳健运营的必要基础，符合当前现金流管理政策，整体处于健康、合理水平。

(二)报告期末，公司银行存款类型、存款期限、存款利率及资金存放情况

单位:万元

货币资金类型	存款类型	金额	存放地点	存款期限	存款利率
银行存款	协定存款、活期存款	134,997.32	境内	无固定期限	协定存款利率、活期利率
	活期存款	171.82	境外	无固定期限	活期利率
其他货币资金	保证金	4,592.68	境内	/	/
现金	/	11.67	境内	/	/
合计	/	139,773.49	/	/	/

为防范资金流动性风险，提升资金安全保障，以及发挥最大资金统筹效益，公司与中国农业银行股份有限公司签订资金集中管理协议对母公司及其子公司资金实行集中统一管理，存款将主要以协定存款方式进行管理，其利率水平优于普通活期存款，可在保障资金流动性的同时，有效提升存款综合收益率。

(三)货币资金与利息收入的匹配情况

1、月度货币资金平均余额情况如下：

(1)2024年度

单位:万元

时间	月初余额	月末余额	平均余额
1月	191,537.88	164,905.44	178,221.66
2月	164,905.44	84,904.20	124,904.82
3月	84,904.20	147,806.62	116,355.41
4月	147,806.62	138,152.84	142,979.73
5月	138,152.84	107,682.92	122,917.88
6月	107,682.92	148,899.62	128,291.27
7月	148,899.62	142,474.31	145,686.97
8月	142,474.31	135,915.92	139,195.12
9月	135,915.92	162,321.08	149,118.50
10月	162,321.08	154,136.48	158,228.78
11月	154,136.48	149,263.07	151,699.78
12月	149,263.07	179,423.51	164,343.29

(2)2025年上半年

单位:万元

时间	月初余额	月末余额	平均余额
1月	179,423.51	120,523.89	149,973.70
2月	120,523.89	106,401.94	113,462.92
3月	106,401.94	129,814.88	118,108.41
4月	129,814.88	125,674.52	127,744.70
5月	125,674.52	114,665.47	120,170.00
6月	114,665.47	139,773.49	127,219.48

2、公司货币资金规模与利息收入的匹配情况如下：

单位:万元

项目	2025年上半年		2024年度	
	剔除财政贴息前	剔除财政贴息后	剔除财政贴息前	剔除财政贴息后
利息收入	686.17	333.71	1,229.47	1,093.31
货币资金日均余额[注]	126,113.20	126,113.20	143,495.27	143,495.27
货币资金平均利率	1.09%	0.53%	0.86%	0.76%
四大行活期存款平均利率	0.09%	0.09%	0.16%	0.16%

[注]考虑到公司银行账户日间动账频率不高，月度货币资金平均余额可以在一定程度上体现当月公司货币资金水平，因此以月均余额近似测算日均余额；货币资金日均余额=[Σ(第i月月初货币资金余额+第i月月末货币资金余额)/2]÷期间月度数(其中，i为期间内各月份序号，Σ代表对期间内所有月度平均余额进行累加)；货币资金平均利率=利息收入/平均货币资金余额。

如上表所示，结合利息收入包括存款利息及财政贴息，报告期内，公司货币资金平均利率1.09%，较2024年度有所上升。不考虑财政贴息因素影响下，报告期内货币资金平均利率为0.53%，较2024年度有所下降，下降原因主要系2024年以来中国人民银行继续保持宽松的货币政策导向，2025年上半年政策利率进一步下调，带动商业银行存款利率继续回落，国有大行活期存款平均利率较2024年同期下降明显，公司货币资金平均利率与整体市场利率变动趋势一致。

公司货币资金平均利率高于银行活期存款利率，主要得益于公司对资金进行主动的盈余管理，将部分货币资金以协定存款方式存放，有效提升了整体资金收益率。

综上，结合公司日常营运资金需求、银行存款类型、存款期限、存款利率及资金存放情况，货币资金规模与利息收入匹配，符合公司的实际经营情况。

(三)报告期末，银行存款限制用途或被其他方实际使用的情况

单位:万元

项目	2025年6月末账面余额	受限金额	受限原因
库存现金	11.67		/
银行存款	135,169.14		/
其他货币资金	4,592.68	4,592.68	/
其中:期货保证金	2,644.34	2,644.34	保证金占用
信用证保证金	500.33	500.33	保证金占用
证券账户资金	1,448.01	1,448.01	存放于股票回购专用证券账户

除上述受限情形外，公司货币资金不存在其他限制性用途或被其他方实际使用的情况。

二、列示报告期末短期借款的详细情况，包括但不限于借款方、借款金额、用途、年限、利率、担保物、到期日等，说明公司短期借款大幅增加的原因

(一)报告期末，公司短期借款的借款类型、借款金额、借款利率及担保物情况

单位:万元

借款方	借款本金	年限	利率	担保物	到期日
禾丰食品股份有限公司	10,000.00	一年	2.20%	信用	2026.03.09
	10,000.00	一年	2.40%	信用	2025.12.26
	10,000.00	一年	2.20%	信用	2026.03.16
	10,000.00	一年	2.20%	信用	2026.05.25
	5,000.00	一年	2.20%	信用	2026.06.16
	5,000.00	一年	1.95%	信用	2026.02.28
	7,000.00	一年	1.95%	信用	2025.12.02
	10,000.00	一年	2.20%	信用	2026.06.24
	5,000.00	一年	2.20%	信用	2026.06.26
利辛翔丰农牧有限公司	1,000.00	一年	2.88%	保证	2026.03.15
	2,500.00	一年	3.35%	保证	2025.10.16
大庆禾丰牧业有限公司	1,000.00	一年	3.40%	保证	2025.12.21
山东凤康食品有限公司	4,650.00	一年	5.10%	不动产抵押	2025.11.28
凌源禾丰牧业有限责任公司	1,000.00	一年	2.70%	保证	2025.07.31
	2,000.00	一年	2.70%	保证	2026.01.07
彰武禾丰农业发展有限责任公司	124.00	一年	/	保证	/
辽宁爱普特贸易有限公司	8,957.48	一年	4.70%	保证	信用证，授信期限内循环使用
	6,552.72	一年	4.95%	保证	
	5,793.61	一年	4.95%	保证	
	4,210.97	一年	5.40%	保证	
公主岭禾丰牧业有限责任公司	2,800.00	一年	2.80%	信用	2025.10.30
达州禾丰生物科技有限公司	500.00	一年	4.50%	信用	2026.05.23
	2,000.00	一年	3.65%	不动产抵押	2025.12.20
大庆禾丰食品有限公司[注1]	749.00	一年	6.60%	保证	2025.09.20
白城禾丰牧业有限公司	1,000.00	一年	3.55%	保证	2025.09.19
	770.00	一年	3.55%	保证	2026.06.08
黑龙江禾丰牧业有限公司	71.00	一年	/	/	2025.11.07
	106.92	一年	/	/	2025.11.05
凌海市九股河饲料有限责任公司	1,500.00	一年	2.55%	保证	2025.09.29
	1,000.00	一年	3.45%	保证	2025.07.31
台安县九股河农业发展有限公司	1,000.00	一年	2.90%	信用	2026.05.09
	5,000.00	一年	2.90%	信用	2026.06.12
鞍山市九股河食品有限责任公司[注2]	6,500.00	一年	3.70%	不动产抵押	2025.10.28
	1,500.00	一年	3.95%	保证	2025.09.13
	5,000.00	一年	3.95%	保证	2025.09.12
	4,500.00	一年	2.55%	保证	2026.03.12
	2,000.00	一年	3.50%	保证	2025.12.11
	3,000.00	一年	3.40%	保证	2026.01.21
	3,000.00	一年	2.95%	保证	2026.04.08
	5,000.00	一年	2.90%	保证	2026.05.14
	400.00	一年	6.00%	信用	2025.07.01
	400.00	一年	6.00%	信用	2025.07.29
	700.00	一年	6.00%	信用	2025.08.04
	500.00	一年	6.00%	信用	2025.09.02
	65.93	一年	7.00%	信用	2025.07.10
葫芦岛九股河食品有限公司	6,000.00	一年	2.95%	保证	2026.04.08
锦州九丰食品有限公司	4,370.00	一年	2.55%	保证/不动产抵押	2025.09.26
	4,000.00	一年	3.70%	信用	2025.10.28
台安丰九牧业有限公司	2,980.00	一年	4.00%	信用	2025.07.20
鞍山丰盛食品有限公司	4,000.00	一年	3.50%	保证/不动产抵押	2026.01.14
	5,000.00	一年	2.95%	保证	2026.04.02
辽宁裕丰生物科技有限公司	1,000.00	一年	3.35%	保证	2025.09.28
鞍山九股河纸业包装有限公司	600.00	一年	3.50%	保证	2025.12.26
	500.00	一年	3.70%	保证	2025.08.22
	1,000.00	一年	3.35%	保证	2025.09.27
锦州鑫丰食品有限公司	4,000.00	一年	2.90%	保证	2026.04.30

[注1]大庆禾丰食品有限公司利率为6.60%的借款为政府借款，有财政贴息。

[注2]鞍山市九股河食品有限责任公司利率为6.00%、7.00%的借款，均为政府扶贫专项资金借款。该借款形成于本公司收购其控制权之前，截至本公告披露日已全部偿还完毕。

(二)公司短期借款大幅增加的原因

2025年6月30日，公司短期借款较期初增加13.58亿元，增幅239.51%。短期借款大幅增加的主要原因如下：

1、业务扩张与收购整合的资金需求

2025年4月，公司收购了鞍山市九股河食品有限责任公司等13家肉禽业务参股公司的部分股权。交易完成后，上述企业被纳入公司合并报表范围。该项收购在扩大公司产业布局的同时，也相应承接了标的公司原有的债务及运营资金需求，导致公司整体资金压力有所增加。为进一步支持整合后的业务协同与高效运营，公司会根据实际经营情况向13家标的公司注入必要的运营资金，以满足其日常经营和发展的需要。

截至2025年6月末，13家标的公司的短期借款余额为7.45亿元，是公司短期借款大幅增加的主要原因。

2、营业收入快速增长，导致营运资金需求增加

2025年上半年，公司饲料、肉禽、生猪业务营业收入均实现增长，其中饲料业务收入同比增长4.08%，肉禽业务收入同比增长33.25%，生猪业务收入同比增长32.96%。业务规模的迅速扩张直接导致了对于原材料采购、生产备货、库存商品等环节的营运资金占用大幅增加。

截至2025年6月末，公司剔除掉13家标的公司后的存货余额为35.57亿元，较上年末增加7.48亿元。为支持市场需求的持续增长并保障供应链的稳定高效，公司需要投入更多资金以维持日常运营的周转，从而形成了显著的营运资金需求。

3、借款融资成本合理，公司借助债务融资促进业务快速发展

2025年上半年，公司新增短期借款以低于3%的利率为主，少数利率高于3%的借款也多数享有贴息政策支持，整体债务融资成本处于较低水平。在公司日常营运资金需求量大，且借款利率相对较低的情况下，为提升自身资金链的安全性，公司选择债务融资来进一步补充日常营运资金，满足公司业务快速发展的需求，具有合理性。

结合公司实际经营情况及战略发展方向，公司增加短期借款与公司业务发展更加匹配，符合公司目前发展实际。

【会计师审计程序及审计意见】：

年审会计师对2024年公司货币资金执行的具体审计程序及相关审计意见具体如下：

(一)审计程序

1、了解并测试与货币资金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、获取银行存款明细表、银行存款对账单，结合银行函证回函信息等核查银行存款的类型、存款期限、存款利率及资金存放情况、是否存在限制性用途或被其他方实际使用的情况；

3、通过取得并核查公司及子公司征信报告，查看借款合同的担保条款并向公司2024年末所有银行账户寄发银行询证函，确认受限资金情况；

4、选取重要账户对资金流水进行双向测试；

5、检查大额收付交易，关注收付业务内容与公司日常收支的相关性；

6、执行货币资金截止性程序。

(二)审计意见

经执行审计程序，我们认为：于2024年12月31日，公司货币资金真实准确，不存在重大不确定性；公司货币资金规模与利息收入匹配性及货币资金受限方面与我们在2024年度审计过程中所获取的资料及了解的情况一致。

【问题3】关于存货。半年度报告显示，公司存货规模持续增长且占比较高。报告期末，存货44.14亿元，同比增长61.21%，较2024年末增长57.14%，占流动资产比例55.76%，半年报解释主要系收购肉禽业务参股公司形成。

请公司补充披露：(1)分业务板块列示报告期内存货的主要构成、期初期末余额及对应数量、本期计提转回或转销的跌价准备、库龄结构及存放情况；(2)区分用于生产加工和贸易用途的存货，补充列示近一年又一期两类存货主要情况，包括存货名称、种类、数量、金额及盘点方法。请年审会计师补充披露对2024年公司存货执行的具体审计程序，详细说明监盘方法及监盘比例，并发表意见。

【公司回复】：

一、分业务板块列示报告期内存货的主要构成、期初期末余额及对应数量、本期计提转回或转销的跌价准备、库龄结构及存放情况

(一)报告期内公司各业务板块存货主要构成

单位:万元

业务板块	2025年6月30日	2024年12月31日
饲料	129,438.49	112,470.88
原料贸易	37,341.78	18,398.89
肉禽	146,868.45	70,034.11
生猪	104,289.56	72,016.32
其他	34,467.80	13,041.56
合计	452,406.09	285,961.76

注：上表存货金额为账面余额口径

(二)报告期内主要存货对应数量及金额和本期计提转回或转销的跌价准备、库龄结构及存放情况

1、饲料板块

(1)饲料板块期初期末存货余额及对应数量情况

单位:万元

存货项目	品类	计量单位	2025年6月30日		2024年12月31日	
			结存数量	结存余额	结存数量	结存余额
原材料	玉米	万吨	18.01	41,361.05	15.47	33,267.22
	豆粕	万吨	2.45	7,574.41	2.54	8,140.42
	鱼粉	万吨	0.65	6,435.69	1.00	9,406.46
	其他[注]	万吨	14.30	51,108.01	11.21	41,874.69
库存商品	饲料	万吨	6.29	18,877.49	6.01	17,362.04
在产品	饲料	/		813.42		923.76
包装物及低值易耗品		/		3,268.42		1,496.29

[注]饲料加工所用原材料品类丰富。除玉米、豆粕、鱼粉等主要原料外，其余原料合并统计。主要包括以下几类功能性原料：能量饲料(如小麦、米糠、DDGS等)，主要为畜禽提供生长所需能量；蛋白质饲料(包括肉骨粉、花生粕、棉籽粕、玉米蛋白粉等)，用于补充动物所需蛋白质和其他营养素；矿物质饲料(如石粉、磷酸氢钙等)，可满足畜禽对钙、磷等矿物质的需求；此外还需添加氨基酸、酶制剂等饲料添加剂，以调节营养均衡、提高饲料消化利用率。

(2)饲料板块本期计提转回或转销的跌价准备情况

报告期内，公司饲料板块不涉及存货减值准备的计提或转销情况。

(3)饲料板块本期存货库龄结构及存放情况

单位:万元

存货项目	品类	库龄结构				存放情况		
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	公司仓库	第三方仓库	在途
原材料	玉米	41,361.05				41,361.05		
	豆粕	7,574.41				7,574.41		
	鱼粉	6,435.69				6,435.69		
	其他	51,108.01				51,100.61	7.40	
库存商品	饲料	18,877.49				18,628.35	249.14	
在产品	饲料	813.42				813.42		
包装物及低值易耗品		3,034.08	119.34	58.00	57.00	3,268.42		

2、生猪板块

(1)生猪板块期初期末存货余额及对应数量情况

单位:万元

存货项目	业务分类	品类	计量单位	2025年6月30日		2024年12月31日	
				结存数量	结存余额	结存数量	结存余额
原材料	生猪-养殖	饲料	万吨	0.22	651.38	0.25	727.65
		药品	/		1,604.29		2,096.28
		其他	/		65.70		268.06
	生猪-屠宰		/		89.15		126.56
库存商品	生猪-养殖		/		168.61		546.40
	生猪-屠宰	猪肉分割品	万吨	0.17	4,094.94	0.31	6,011.92
		其他	/		1.67		0.88
消耗性生物资产	生猪-养殖	育肥猪	万头	103.00	90,303.04	59.76	55,112.66
		仔猪	万头	12.71	6,119.74	12.54	6,318.37
在产品	生猪		/		641.44		262.64
包装物及低值易耗品	生猪		/		549.60		544.90

(2)生猪板块本期计提转回或转销的跌价准备情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	品类	计提、转回或转销的存货跌价情况				
			期初余额	计提或转回	其他	本期转销	期末余额
库存商品	生猪-屠宰	猪肉分割品	1,664.35	-0.81			1,663.54
消耗性生物资产	生猪-养殖	育肥猪	434.94	1,492.89		237.90	1,689.93
		仔猪	42.05			42.05	

(3)生猪板块本期存货库龄结构及存放情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	品类	库龄结构				存放情况		
			1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	公司仓库	第三方仓库	在途
原材料	生猪-养殖	饲料	651.38				651.38		
		药品	1,604.29				1,604.29		
		其他	65.70				65.70		
	生猪-屠宰		89.15				89.15		
库存商品	生猪-养殖		168.61				168.61		
	生猪-屠宰	猪肉分割品	2,298.09	1,796.85			4,094.94		
		其他	1.67				1.67		
消耗性生物资产	生猪-养殖	育肥猪	90,303.04				4,838.76	85,464.28	
		仔猪	6,119.74				6,012.91	106.83	
在产品	生猪		641.44				641.44		
包装物及低值易耗品	生猪		395.18	4.40	110.23	39.79	549.60		

3、肉禽板块

(1)肉禽板块期初期末存货余额及对应数量情况

单位:万元

存货项目	业务分类	品类	计量单位	2025年6月30日		2024年12月31日	
				结存数量	结存余额	结存数量	结存余额
原材料	肉禽-养殖	鸡雏	万只	131.94	333.53		
		饲料	万吨	0.23	779.51	0.12	165.97
		药品	/		7,149.68		2,237.54
		其他	/		917.99		588.27
	肉禽-屠宰		/		351.45		1,159.03
库存商品	肉禽-养殖	其他商品	/		1,934.35		2,166.01
	肉禽-屠宰	鸡肉分割品	万吨	5.37	69,068.29	2.40	31,412.50
		其他商品	/		286.57		155.93
消耗性生物资产	肉禽-养殖	毛鸡	万只	6,057.52	56,976.37	2,169.26	26,340.53
在产品	肉禽		/		1,430.47		2,346.10
包装物及低值易耗品	肉禽		/		7,640.24		3,462.23

(2)肉禽板块本期计提转回或转销的跌价准备情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	品类	计提、转回或转销的存货跌价情况				
			期初余额	计提或转回	其他	本期转销	期末余额
库存商品	肉禽-养殖	其他商品		-105.33	105.33		
	肉禽-屠宰	鸡肉分割品	416.12	3,291.10	348.39	1,853.51	2,202.10
		其他商品					
消耗性生物资产	肉禽-养殖	毛鸡	965.35				965.35
包装物及低值易耗品	肉禽			-1.08	4.39		3.31

(3)肉禽板块本期存货库龄结构及存放情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	品类	库龄结构				存放情况		
			1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	公司仓库	第三方仓库	在途
原材料	肉禽-养殖	鸡雏	333.53				333.53		
		饲料	779.51				743.66	35.85	
		药品	7,003.43	127.23	19.02		7,149.68		
		其他	917.99				917.99		
	肉禽-屠宰		351.45				351.45		
库存商品	肉禽-养殖		1,934.35				1,669.20	265.15	
	肉禽-屠宰	鸡肉分割品	69,068.29				49,066.13	20,002.16	
		其他	286.57				155.71	130.86	
消耗性生物资产	肉禽-养殖	毛鸡	56,976.37				380.08	56,596.29	
在产品	肉禽		1,430.47				1,430.47		
包装物及低值易耗品	肉禽		5,709.21	306.7	604.74	1,019.59	7,640.24		

4、原料贸易及其他

(1)原料贸易及其他板块期初期末存货余额及对应数量情况

单位:万元

存货项目	业务分类	品类	计量单位	2025年6月30日		2024年12月31日	
				结存数量	结存余额	结存数量	结存余额
原材料	原料贸易	鱼粉类	万吨	1.12	11,662.02		
	原料贸易	其他	/		23.64		
	其他业务		/		5,246.74		2,995.70
库存商品	原料贸易	鱼粉类	万吨	1.53	16,369.97	0.98	10,007.53
		氨基酸	万吨	0.23	2,438.35	0.08	530.64
		肉粉类	万吨	0.58	2,647.91	0.41	1,771.17
		其他	万吨	1.05	4,199.88	0.88	6,089.55
	其他业务		/		15,634.35		3,374.11
消耗性生物资产	其他业务		/		3,732.22		3,489.71
在产品	其他业务		/		9,209.43		2,873.71
包装物及低值易耗品	其他业务		/		645.07		308.33

注：其他业务主要包括畜牧设备制造、生物技术、蛋业、肉禽副产品加工、包装纸生产等等。

(2)原料贸易及其他板块本期计提转回或转销的跌价准备情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	计提、转回或转销的存货跌价情况				
		期初余额	计提或转回	其他	本期转销	期末余额
原材料	其他业务	274.74	-6.25	47.94	14.72	301.71
库存商品	其他业务	487.4	174.11	3,347.82	102.04	3,907.29
消耗性生物资产	其他业务	287.71	-39.58		93.11	155.02
在产品	其他业务	485.15	-348.3		38.23	98.62

(3)原料贸易及其他板块本期存货库龄结构及存放情况

单位:万元

存货项目	按业务分类	品类	库龄结构				存放情况		
			1年以内	1-2年	2-3年[注1]	3年以上[注1]	公司仓库	第三方仓库[注2]	在途
原材料	原料贸易	鱼粉类	11,662.02					11,662.02	
		其他	23.64					23.64	
	其他业务		4,754.00	102.47	96.99	293.28	5,246.74		
库存商品	原料贸易	鱼粉类	16,369.97				630.88	15,739.09	
		氨基酸	2,438.35				2,088.92	349.43	
		肉粉类	2,647.91				17.16	2,630.75	
		其他	4,169.84	30.04			2,675.02	1,306.32	218.54
	其他业务		10,772.50	2,861.75	1,663.14	336.96	15,615.61	18.74	
消耗性生物资产	其他业务		3,685.55		46.67		3,553.30	178.92	
在产品	其他业务		9,176.33	0.10	0.02	32.98	9,209.43		
包装物及低值易耗品	其他业务		482.98	18.12	24.66	119.31	645.07		

[注1]库龄在2-3年、3年以上的存货主要为畜牧机械配件、包装纸原纸(原材料)；肉禽副产品、饲料运输车(库存商品)；料仓部件(在产品)。

[注2]第三方仓库主要用于存放原料贸易业务的存货，主要存放在广州、上海、大连、天津港口。

二、区分用于生产加工和贸易用途的存货，补充列示近一年又一期两类存货主要情况，包括存货名称、种类、数量、金额及盘点方法

(一)一年又一期区分用于生产加工和贸易用途的存货情况

1、2024年12月31日存货情况

单位:万元

种类	存货名称	存货用途	数量(万吨)	金额
库存商品	饲料原料	贸易销售	2.35	18,398.89
原材料	饲料原料	生产加工	30.22	92,688.79
原材料	饲料原料以外的原材料	生产加工	/	10,365.07
库存商品	饲料原料以外的库存商品	生产加工	/	61,029.78
消耗性生物资产	消耗性生物资产	生产加工	/	91,261.27
在产品	在产品	生产加工	/	6,406.20
包装物及低值易耗品	包装物及低值易耗品	生产加工	/	5,811.76
合计		/	/	285,961.76

2、2025年6月30日存货情况

单位:万元

种类	存货名称	存货用途	数量(万吨)	金额
原材料	饲料原料	贸易销售	1.13	11,685.66
库存商品	饲料原料	贸易销售	3.39	25,656.12
原材料	饲料原料	生产加工	35.41	106,479.16
原材料	饲料原料以外的原材料	生产加工	/	17,189.43
库存商品	饲料原料以外的库存商品	生产加工	/	110,066.26
消耗性生物资产	消耗性生物资产	生产加工	/	157,131.36
在产品	在产品	生产加工	/	12,094.75
包装物及低值易耗品	包装物及低值易耗品	生产加工	/	12,103.34
合计		/	/	452,406.09

(二)存货盘点方法

公司建立年度、季度、月度等存货盘点管理要求，采用永续盘存制与实地盘点相结合的方法，通过查看监管仓的库存数据，结合公司存货记录，按库房依批次逐项盘点。

1、饲料及贸易业务盘点方法

饲料及贸易业务盘点主要有四种方法，可根据实际需求结合使用：全面盘点通常在年末、季末或月末开展，需对仓库所有物料进行彻底清点，虽工作量大但准确性最高，是财务决算的重要基础；循环盘点(又称动态盘点)则在平时定期分批进行，每天或每周按物料类别、库位区域等对部分物料盘点，工作量小且能持续发现并纠正错误，助力维持库存数据准确性。重点盘点为不定期开展，聚焦价值高、流动频繁或易损耗的物料(如核心原料豆粕、鱼粉，贵重添加剂及成品饲料等)，可有的放矢地管理重点资产；临时盘点则在发生更换仓管员、发现偷盗迹象、遭遇自然灾害等特定事件时进行，盘点范围仅针对相关物料或区域，以快速应对特殊情况。

2、肉禽业务盘点方法

养殖端：种鸡/鸡雏每周由技术员巡查记录存栏、健康状态，年末联合财务部全量清点，日常死亡个体及时登记并做无害化处理记录。

屠宰端：每日统计屠宰总量、成品及次品数量，月末盘点库存成品，对比原料投入与成品产出比，确保屠宰损耗控制在合理区间。

3、生猪业务盘点方法

生猪业务在每年年末开展全面盘点，盘点方法采用永续盘存制与实地盘点相结合的方法。盘点内容涵盖猪只、兽药、疫苗、生产物资，实地盘点时需通过逐一清点实物数量，确保猪只、物资的实际数量与系统中的账面数量保持一致。猪只盘点需在生产管理系统导出当日存栏表，妊娠母猪、哺乳母猪、空返流母猪依据母猪卡片和耳号核对，产房哺乳仔猪清点数量，后备母猪与育成育肥猪核对系统数量，公猪按耳号逐一核查。

三、会计师审计程序及审计意见

年审会计师对2024年公司存货执行的具体审计程序、监盘方法、监盘比例及相关审计意见具体如下：

(一)审计程序

1、针对存货期末余额真实性，我们实施的审计程序主要包括：

(1)了解与存货管理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)获取公司的存货明细表、进销存明细表，并通过询问管理层及相关人员，了解存货的内容和性质，分析存货增加的原因和合理性；

(3)获取公司的存货存放地点清单，并通过询问管理层及相关人员，了解不同存放地点存放的存货种类和数量，实施以下主要程序：

1)查看公司供应链系统中的库存清单，检查清单与财务核算系统是否一致；

2)询问公司管理层和财务部门以外的其他人员(如销售人员、仓库人员等)，了解有关存货存放地点的情况；

3)抽查存货的出、入库单单据，识别是否存在公司尚未告知审计人员的存放地点(如期末库存量为零的仓库)；

(4)执行存货监盘程序，具体程序如下：

1)获取公司的存货盘点计划，关注公司是否按照存货盘点相关内控制度执行盘点程序；了解公司的盘点范围、时间和人员安排，复核公司的存货盘点计划是否恰当，盘点差异是否得到恰当处理；

2)对于自有仓库和第三方保管的在库存货

①于公司盘点日在存货盘点现场实施监盘，观察仓库中库存分布情况，观察公司盘点人员的盘点过程，是否按照盘点计划执行，并准确记录存货数量和状况，重点关注存货数量是否存在差异、是否存在毁损破坏情况；

②实施抽盘，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试存货盘点记录的存在和准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性和准确性；

③获取公司盘点表，查看公司自盘情况，并与抽盘结果进行核对；获取盘点日前后存货收发和移动凭证，与存货记录进行核对，检查存货记录的截止是否正确；编制存货监盘倒轧表，核对公司资产负债表日存货数量的准确性；

④针对第三方保管库的存货，获取第三方单位仓储服务合同复印件、结存明细，年审会计师前往第三方库房实地观察存货盘点过程，监盘时关注存货的实际存放情况、标识是否清晰、是否存在混同或所有权争议等问题，将盘点记录与实地进行核对。

2024年末，对公司存货的具体监盘情况如下：

单位:万元

项目	账面余额	监盘金额	监盘比例
原材料	103,053.86	51,847.06	50.31%
低值易耗品	3,797.08	33.25	0.88%
包装物	2,014.68	45.34	2.25%
在产品	6,406.20	1,103.12	17.22%
消耗性生物资产	91,261.27	55,192.15	60.48%
库存商品	79,428.67	49,061.90	61.77%
合计	285,961.76	157,282.82	55.00%

2、针对存货跌价准备，我们实施的审计程序主要包括：

(1)了解与存货可变现净值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)针对管理层以前年度就存货可变现净值所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；

(3)选取项目评价存货估计售价的合理性，复核估计售价是否与销售价格一致；

(4)评价管理层就存货至完工时将要发生的成本、销售费用和相关税费所作估计的合理性；

(5)结合存货监盘，检查存货的数量及状况，评价管理层就存货可变现净值所作估计的合理性；

(6)获取并检查公司存货明细表，查阅公司存货库龄信息，获取公司存货跌价准备计提明细表，对存货跌价准备的金额进行重新计算；

(7)检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二)审计意见

经执行审计程序，我们认为：于2024年12月31日，公司存货在所有重大方面账实相符，公司存货跌价准备计提充分适当。

特此公告。

禾丰食品股份有限公司董事会
2025年9月30日