

证券代码:600965 证券简称:福成股份 公告编号:2025-020

河北福成五丰食品股份有限公司 关于回复《上海证券交易所2024年年度报告信息披露监管工作函》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个别及连带责任。

近日，河北福成五丰食品股份有限公司（以下简称：“公司”）收到上海证券交所的《关于河北福成五丰食品股份有限公司2024年年度报告信息披露监管工作函》（上证公函【2025】0410号）（以下简称：“监管工作函”），公司根据监管工作函的要求，对相关事项进行认真核查后，回复如下：

一、关于畜牧业毛利率

1.关于畜牧业毛利率。年报显示，公司本期销售活牛19,727头，同比增长146.99%，实现畜牧业营业收入9,882.69万元，同比增长5.05%，畜牧业成本9,677.55万元，同比增长39.87%，畜牧业毛利率下降至2.08%，主要系活牛价格持续低位运行，给肉牛饲养带来严重的成本压力导致。请公司：(1)补充披露本期肉牛养殖业务内部、外部采购与销售的金額与占比，列示内部采购与销售的具体明细，包括但不限于交易对象、内容、价格、金额等；(2)补充披露本期养殖业务外部采购及销售的前五大供应商、客户，是否为关联方，以及交易内容、数量、价格、金额及同比变动等情况；(3)关注到，公司本期牛肉产品毛利率12.68%，同比减少4.69%，肉制品毛利率15.99%，同比减少5.18%。请公司结合活牛价格走势、肉牛养殖业务模式、销售价格和成本结转等情况，定量分析本期畜牧产品毛利率大幅下滑的原因，与公司牛肉产品、肉制品毛利率变动幅度存在较大差异的原因。请年审会计师发表意见。

（回复）

(1)补充披露本期肉牛养殖业务内部、外部采购与销售的金額与占比，列示内部采购与销售的具体明细，包括但不限于交易对象、内容、价格、金额。

2024年度肉牛养殖业务总销售金额为300,688,044.80元，其中内部销售金额为20,181,134.00元，占比6.71%；外部销售金额为98,826,780.80元，占比32.87%。总采购金额为336,948,277.97元，其中内部采购金额为70,854,861.86元，占比21.03%；外部采购金额为266,093,416.11元，占比78.97%。

2023年度肉牛养殖业务总销售金额为132,929,058.00元，其中内部销售金额为38,851,562.00元，占比29.23%；外部销售金额为94,077,496.00元，占比70.77%。总采购金额为304,662,822.16元，其中内部采购金额为32,269,970.50元，占比10.59%；外部采购金额为272,393,851.66元，占比89.41%。

养牛分公司在2024年总出栏活牛19,727头，其中对外销售6,870头，占总出栏的34.8%；对内销售给屠宰分公司12,857头（其中中有公牛6,218头，母牛6,639头），占总出栏的65.2%。2023年总出栏活牛7987头，其中对外销售6,076头，占总出栏的76.07%；对内销售给屠宰分公司1,911头（其中中有公牛1,247头，母牛664头），占总出栏的23.93%。

2024年度养牛分公司内部购销明细表：						
年度	客户名称	交易内容	数量(头)	单价(元)	金额(元)	
2024年	内购屠宰分公司	活牛	1917	15700.88	30,104,144.00	
2023年	内购屠宰分公司	活牛	1911	20330.49	38,851,562.00	
(二)2024年度养牛分公司内部采购明细表：						
供应商名称		交易内容	数量(吨)	单价(元)	金额(元)	
三河市福成农业专业合作社		饲草苜蓿	199.58	2500	498,950.00	
		小麦秸秆	330.42	500	1,681,700.00	
承德玉丰粮牧		49979.12	438	21,810,804.00		
三河市益农农业专业合作社		小麦秸秆	506.64	500	290,320.00	
		带乳玉米粒	4509.84	438	1,956,042.92	
三河市益农农业专业合作社		小麦秸秆	220.62	500	1,130,060.00	
		带乳玉米粒	28926.44	438	12,609,786.72	
三河市万谷农业专业合作社		带乳玉米粒	88.58	2500	221,450.00	
		小麦秸秆	1889.72	500	944,860.00	
承德玉丰粮牧		带乳玉米粒	24812.07	438	10,867,686.66	
河北福成五丰食品股份有限公司肉类内销分公司		鲜皮	428.44	1500	642,660.00	
		合计			70,854,861.86	
2023年度养牛分公司内部采购明细表：						
供应商名称		交易内容	数量(吨)	单价(元)	金额(元)	
三河市福成农业专业合作社		带乳玉米粒	10999.14	500	5,499,570.00	
三河市益农农业专业合作社		带乳玉米粒	4277.39	500	2,138,695.00	
三河市益农农业专业合作社		带乳玉米粒	24676.70	500	12,338,350.00	
三河市万谷农业专业合作社		带乳玉米粒	18640.76	500	9,320,380.00	
河北福成五丰食品股份有限公司三河内购屠宰分公司		牛肉	135.05kg	50	6,752.50	
河北福成五丰食品股份有限公司三河通盛分公司		方便菜礼盒	2盒	237	474.00	
河北福成五丰食品股份有限公司肉类内销分公司		熟食礼盒	1盒	204	204.00	
		合计			32,269,970.50	

2023年12月31日，公司养牛场场栏活牛为26,438头，2024年12月31日栏存活牛为34,778头。由于公司加快活牛资产库龄结构和提升效率，公司养牛场场存栏活牛数量大幅增长，随之带来的饲料活牛的主要玉米、小麦秸秆、苜蓿草等饲料的采购及存货数量增加上有显著增长。

(2)补充披露本期肉牛养殖业务内部、外部采购及销售的前五大供应商、客户，是否为关联方，以及交易内容、数量、价格、金额及同比变动等情况。

(一)2024年度养牛分公司外部销售客户前五名明细表：						
客户名称	交易内容	数量(头)	单价(元)	金额(元)	是否关联方	
广德隆福成农产品科技有限公司	活牛	1602	19991.47	31,923,380.00	否	
承德玉丰粮牧	活牛	454	17933.66	16,242,320.00	否	
廊坊市清源粮油有限公司	活牛	478	18936.92	9,018,872.00	否	
三河市益农农业专业合作社	活牛	358	9880.00	3,537,040.00	是	
三河市裕农农业专业合作社	活牛	367	9000.00	3,303,000.00	否	
合计				63,371,480.00		
(二)2023年度养牛分公司外部销售客户前五名明细表：						
客户名称	交易内容	数量(头)	单价(元)	金额(元)	是否关联方	
三河市福成畜牧科技有限公司	活牛	860	17000.00	14,620,000.00	否	
王士福	活牛	200	30000.00	6,000,000.00	否	
细柳明	活牛	320	16500.00	5,280,000.00	否	
沈海明	活牛	340	15000.00	5,100,000.00	否	
沈海海	活牛	335	15000.00	5,025,000.00	否	
合计				35,085,000.00		

2024年前五大客户总销售金额为63,371,480.00元，2023年前五大客户总销售金额为35,685,000.00元，同比增长77.59%。

(三)2024年度养牛分公司外部采购前五名供应商明细表：						
供应商名称	交易内容	单位	数量	单价(元)	金额(元)	是否关联方
通辽市科尔沁区辉赫种养殖专业合作社	活牛	头	2745	9664.40	24,887,263.00	否
通辽市科尔沁区东辽种养殖专业合作社	活牛	头	2436	9642.72	23,445,824.80	否
多伦县金领牛业有限公司	活牛	头	2309	9135.58	21,093,280.00	否
中泰正阳国际农牧业(天津)有限公司	大米	吨	6305.36	9295.39	14,473,271.80	否
北京金领牧业有限公司	玉米	吨	4787.33	2446.06	11,710,081.53	否
合计					95,610,022.53	
(四)2023年度养牛分公司外部采购前五名供应商明细表：						
供应商名称	交易内容	单位	数量	单价(元)	金额(元)	是否关联方
多伦县金领牛业有限公司	活牛	头	2331	12894.92	30,267,844.00	否
通辽市科尔沁区东辽种养殖专业合作社	活牛	头	1498	14701.22	22,023,422.00	否
通辽市科尔沁区辉赫种养殖专业合作社	活牛	头	1464	14909.73	21,831,662.00	否
通辽市科尔沁区鑫旺种养殖专业合作社	活牛	头	1507	12166.97	18,356,610.00	否
北京正阳国际农牧业(天津)有限公司	豆粕	吨	3608.94	4414.86	15,932,956.60	否
合计					108,373,362.60	

2024年度前五大供应商总采购金额为95,610,022.53元，2023年度前五大供应商总采购金额为173,302.60元，同比下降11.78%。

(3)关注到，公司本期牛肉产品毛利率12.68%，同比减少4.69%，肉制品毛利率15.99%，同比减少5.18%。请公司结合活牛价格走势、肉牛养殖业务模式、销售价格和成本结转等情况，定量分析本期畜牧产品毛利率大幅下滑的原因，与公司牛肉产品、肉制品毛利率变动幅度存在较大差异的原因。

公司肉牛养殖盈利模式有两种：第一是养牛分公司对外销售活牛，第二是屠宰分公司对外销售牛肉，两部分共同实现公司养殖利润。由于国内活牛市场价格持续低位运行，2024年全年在低价区运行，并未有回升迹象；公司为增强盈利水平，开拓销售渠道，新增了农批批发市场如北京新发地、石门、黑土地等大型农产品批发市场。公司向农贸市场供应标准活牛，并以场销优惠力度拓展销售渠道。2024年度，公司为确保经营及盈利持续稳定，大量采购架子牛进行快速育肥，同时缩短出栏前期采购的成本高且还不宜育肥的母牛进行育肥养殖，以充足的肉牛供应量和质量来保障市场供应情况。因此，公司养牛场生产周期变快使进入屠宰分公司业务环节，快速给市场以充足的肉牛，保障活牛生产，资金快速有效循环。

公司在饲养过程中，更坚持养牛场整体生态养殖模式，公司与母牛数量比重稳定；还要根据肉牛体重成长到出栏量模拟进行屠宰等的数据，依据市场存栏价格波动趋势等综合考量，及时调整外购架子牛的数量、淘汰出栏量；同时补充育肥牛数量，外购饲料及兽药等。2025年，在国家调整进口肉牛数量的政策引导下，国内肉牛价格预计会有明显上升趋势，这将对国内肉牛养殖户是较好的激励。公司在此背景下争取达到公司规模最大化，为维护和股东及股东的根本利益。

公司在不同区域市场的活牛价格有所差异，如河北、辽宁、山东、山西等市场环境不同，价格有所差异；采购活牛月龄及体重略有不同，进入4个养殖育肥时间就会产生差异，每头活牛所承担的饲养成本也有所不同；2024年度屠宰分公司开发了三河河间市和北京市部分地区大型农贸市场，陆续进驻北京地区的新发地、石门、黑土地等三个大型农批批发市场；为稳定经营业务渠道并保证牛肉产品的新鲜性，公司对此批市场供应的大部分为热鲜肉，价格比零售低（平均价格为47.16元/公斤）。2024年度，热鲜肉牛肉市场均价第一季度平均50元/公斤，第二季度平均49.75元/公斤；第三季度平均47.9元/公斤，第四季度平均46.69元/公斤。虽然公司有肥活牛时间、采购区域有所差异，出栏批价有所不同，但总体符合市场价格趋势，在活牛市场价格低迷的情况下，公司最大程度保障了公司盈利空间。

2021年市场平均活牛价格20,827.01元/头、平均单价约27元/头；2022年市场平均活牛价格21,901.64元/头、平均单价约29元/头；2023年市场平均活牛价格14,038.68元/头、平均单价约15元/头，2023年12月市场最低价格在10元/头。2024年度，市场平均活牛单价约为11.5元/头，2025年第一季度平均单价约12.5元/头。

2024年第一季度平均采购成本6,106.07元/头；第二季度平均采购成本9,475.15元/头；第三季度平均采购成本9,708.89元/头；第四季度平均采购成本8,868.56元/头。

2023年度养牛分公司销售收入及成本类别构成表：						
名称	数量(头)	销售金额(元)	销售成本(元)	毛利率(%)	毛利率(%)	
2023年对外销售活牛	209	3,369,297.33	2,399,273.12	42.30	43.83%	
2023年对外销售育肥公牛	124	2,811,996.00	2,083,123.12	72.80	25.92%	
2023年对外销售肉牛	5782	85,265,500.00	40,405,341.53	48,860,158.47	52.61%	
小计	6076	94,077,496.00	45,857,726.75	42,219,769.25	51.26%	
合并报表计入成本		94,077,496.00	48,662,667.46	45,414,828.54	48.27%	
2024年度养牛分公司销售模式及成本类别构成表：						
名称	数量(头)	销售金额(元)	销售成本(元)	毛利率(%)	毛利率(%)	
2024年对外销售活牛	24	444,000.00	490,026.44	-64.0264	-10.37%	
2024年对外销售育肥公牛	3224	70,040,300.80	76,221,149.37	-6,181,848.57	-8.82%	
2024年对外销售肉牛	3622	28,434,570.00	23,239,370.34	5,195,199.66	17.69%	
小计	6870	98,826,870.80	104,060,445.65	-5,233,574.85	-5.23%	
合并报表计入成本		98,826,870.80	96,775,467.41	2,051,403.37	2.08%	

上述表格中合并报表成本中，抵消了由于不同品种和不同采购人的大小差异造成的成本。从上述表格数据可以看出，养牛分公司2024年毛利率降低的原因，主要是由于对外销售的淘汰母牛和育肥公牛全部为2023年陆续外购取得，采购成本较高，加上近期周期及饲养成本、饲料2024年销售市场价格一直处于低位运行，导致出现销售收入与成本倒挂现象。

公司2024年销售母牛的数量为44,844（淘汰牛+淘汰牛+6663头）销售母牛总数14860；公司2023年销售母牛的数量为5,686（淘汰牛+淘汰牛+864年底留存总数15222）。

一般育牛，肉牛每肥期从小到出栏需要约15-18月，能够达到约1300-1500元/头。公司外购架子牛普遍在600-800元/头，育肥周期为3-9个月，预计能达到约1500元/头。因此，公司在2024年大量采购架子牛，成本较低，快速育肥，缩短养殖周期，加快获取利润。

2024年度养牛分公司活牛出栏对比表：						
年度	出栏数量	销售金额(元)	销售成本(元)	占比(%)	占比(%)	
2024	209	3,369,297.33	2,399,273.12	72.80	25.92%	
2023	124	2,811,996.00	2,083,123.12	72.80	25.92%	
合计	333	6,181,293.33	4,482,396.24	100.00	100.00	
2024年度养牛分公司销售模式对比表：						
年度	销售模式	数量(头)	占比(%)	占比(%)	占比(%)	
2024	对外销售	6870	34.80	80.00	80.00	
2023	对外销售	1267	65.20	100.00	100.00	
2023	对外销售	1267	76.07	100.00	100.00	
2023	对外销售	1911	23.93	100.00	100.00	

公司为保障充分盈利，在养殖盈利模式引导下，合理调配资产资源，促进资金和资产的快速循环。

（二）核算逻辑

经核查，我们认为：

（下转B46版）

速循环。养牛分公司2024年相比2023年活牛出栏数量大幅增加，2024年出栏19,727头，同比增长146.99%；2024年对内销售12,857头，同比增长572.79%。

综上，畜牧产品毛利率下降的原因主要是2024年，活牛价格持续在低位运行，市场平均价格在每斤约11-12元；公司初期存量大牛成本处于高位，导致本期部分活牛结转销售成本较高，约为27-29元/斤，出现销售收入与成本倒挂现象。因此2024年对外销售活牛毛利率相比2023年大幅下滑。

年报披露的肉牛产品分为屠宰分公司对外销售的生肉产品和，2023年屠宰分公司营业收入1.78亿元，营业成本1.47亿元，毛利率为17.37%。2024年度屠宰分公司营业收入2.34亿元，营业成本2.05亿元，毛利率为12.68%，其中，2024年热鲜肉牛肉（包括不同部位的牛肉、牛皮、牛头、内脏、牛羊等副产品）销售收入为7,496万元，占牛肉产品对外销售收入的31.91%。

2023年度屠宰分公司销售成本对比表：				
原材料	成本类别	2024年采购金额	2023年采购金额	同比(%)
人工成本		8,082,069.33	4,926,446.13	64.05
设备折旧费		318,183.18	263,989.26	20.53
包装材料		1,366,811.67	610,819.29	123.77
运输费		213,997.50	1,774,960.09	20.40
能源费(水、电、气等)		485,167.29	910,148.95	-46.69
合计		205,123,549.96	147,466,067.89	39.10

原料材料包括活牛、外购牛肉及其他物料等，其中活牛2024年采购15,266头、2023年采购4,788头。

公司年报披露的肉制品全部是肉制品分公司产品，肉制品分公司主要承担对B端客户食品加工业务，毛利率为1.65%，分别承担中餐、西餐、面点、烘焙等，产品类别多逾200种；2024年营业收入1,045万元，营业成本1.39亿元，毛利率15.59%。

其中：牛肉产品18,818,413.38元，占营业收入比例11.4%；羊肉产品255,030.96元，占营业收入比例0.15%；鸡肉产品19,603,717.77元，占营业收入比例11.87%；鱼肉产品307,309.45元，占营业收入比例0.19%；猪肉产品42,593,616.61元，占营业收入比例25.79%；鸡肉产品1,999,533.73元，占营业收入比例1.21%；面食产品33,796,251.21元，占营业收入比例20.47%；快餐食品329,158,549.57元，占营业收入比例23.71%；鸡蛋糕点产品5,393,544.64元，占营业收入比例3.27%；其他产品3,210,234.95元，占营业收入比例1.94%。

肉制品分公司2023年毛利率是20.77%，2024年毛利率是15.59%，同比下降5.18%。毛利率下降主要原因1,由于市场竞争激烈，导致部分大客户的流失，销售收入减少；2,新增重点产品（馒头、花卷、豆包、面条、大饼等），初入市场促销优惠力度较大，平均低于市场销售价格30%。综合因素导致毛利率下降。

(4)请年审会计师发表意见。

年审会计师回复：

(一)审计程序及审计过程

针对上述事项，我们主要执行了包括但不限于以下核查程序：

1. 了解并评价管理层与收入成本确认相关的关键内部控制的设计和运行是否有效；评价收入确认政策、成本结转等是否符合企业会计准则的规定；

2. 向管理层询问了解公司本期肉牛养殖内部外部销售、采购情况，及其前五大销售客户、采购供应商的合作关系、交易内容、数量、金额、同比变动，是否关联方等情况，了解畜牧产品毛利率大幅下滑的原因；

3. 获取关于肉牛养殖分公司销售采购相关合同协议、销售明细表、本期新增产品资料，对比分析本期交易金额及余额的合理性；对畜牧业务相关分公司收入及成本执行分析性程序，包括收入、成本、毛利率情况对比，本期收入、成本、毛利率与上期变动原因分析等分析性程序；

4. 检查交易过程中的单据，包括销售采购合同、出库单、入库单、销售采购相关发票、资金收付凭证等，验证交易是否真实；对本年已记录的重要应收账款、合同负债(预收账款)、应付账款、预付款项选取样本，执行截止性验证程序，以确认收入成本的真实性；

5. 对畜牧收入相关重要客户个人客户一进行穿透寄发询证函，确认2024年度交易发生额，同时对产建光等个人销售客户进行访谈，对卢建光销售活牛中间人进行现场访谈，获取了访谈记录，了解重要客户个人客户本期采购产品品种、数量及金额、定价原则、最终销售客户，是否关联方等信息；

6. 就资产负债表日后记录的销售采购相关交易，选取样本，检查出库单、入库单及其他支持性文件，评价收入、存货、成本是否被记录于恰当的会计期间。

7. 通过天眼查、全国企业信用信息公示系统、企业官网等公开渠道查询公司主要客户、供应商的工商信息，同时结合客户访谈信息核实客户主要客户与公司控股股东、实际控制人及董监高是否存在关联关系或其他可能影响数据真实性的情形；

8. 对主要客户、供应商执行销售回款、采购付款测试，同时结合资金流水检查测试情况，核实客户与主要客户、供应商是否存在除正常业务以外的其他往来情况。

二、核算逻辑

经核查，我们认为：

公司补充披露的本期肉牛养殖业务内部、外部采购与销售的金額与采购与销售的前五名金额、占比情况与实际业务发生一致，牛肉产品及肉制品、畜牧产品毛利率变动存在较大差异的原因具有合理性；未发生相关客户、供应商与公司控股股东、实际控制人及董监高存在关联关系或其他可能影响数据真实性的情形；公司主要客户及供应商的期末往来结存金额与其合同、信用期相匹配，未发现异常情形。

2.关于生物资产。年报显示，本期公司采购活牛19,101头，同比增长25.57%，期末活牛存栏34,778头，同比增长31.55%。期末存栏中消耗性生物资产2.61亿元，未计提存货跌价准备，期末生产性生物资产1.94亿元。请公司：(1)补充披露活牛采购的供应商名称、采购金额、定价依据、采购时间、付款安排、具体业务流，向供应商向个人所欠款项，是否存在资金实际流向实际控制人及其关联方的情况；(2)列示消耗性生物资产具体明细，并结合活牛市场价格、库存成本、销售单价、库龄、育肥周期等，说明本期大量采购活牛的原因及合理性，肉牛养殖的业务模式是否发生变化，报告期内期末对消耗性生物资产计提跌价准备是否审慎、合理。请年审会计师对上述问题发表意见，并说明履行的审计程序以及获取的审计证据。

(1)补充披露活牛采购的供应商名称、采购金额、定价依据、采购时间、付款安排、交付安排及具体资金流向，向供应商向个人所欠款项，是否存在资金实际流向实际控制人及其关联方的情况。

养牛分公司2024年度活牛采购明细表：		
---------------------	--	--