中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

China Audit Asia Pacific Certified Public Accountants LLP

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)
关于广西农投糖业集团股份有限公司
重大资产出售问询函之回复

中国·北京

BEIJING CHINA

目　录

关于广西农投糖业集团股份有限公司重大资产出售问询函之回复　1-102

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)
关于广西农投糖业集团股份有限公司
重大资产出售问询函之回复

中审亚太审字（2026）012362 号

深圳证券交易所上市公司管理一部：

根据贵司出具的《关于对广西农投糖业集团股份有限公司重大资产出售的问询函》(以下简称“问询函”)要求，我们对问询函中需要会计师回复的问题进行了认真的核查和落实，现将有关问题的核查情况和核查意见说明如下:

问题 5.草案显示，本次交易完成后，标的资产不再纳入你公司合并范围，你公司与标的资产之间的交易将增加关联交易。根据《备考审阅报告》，2025 年、2026 年上半年关联销售金额分别由 17343.64 万元下降至 278.23 万元，由 14958.37 万元下降至 625.81 万元。请说明本次交易前后关联交易的具体情况，分析本次交易后关联销售下降的原因及合理性，后续为规范关联交易拟采取的具体措施。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

一、公司回复

（一）本次交易前关联交易的具体情况

上市公司最近一年及一期的关联交易情况如下：

1、关联采购与销售情况

（1）采购商品、接受劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西农投悦生活产业服务有限公司	物业服务费、伙食补助、安保费等	3,523,124.60	6,955,407.80
广西农村投资集团有限公司	融资担保费、培训费、借调人员薪酬	-	2,815,436.20
广西科泰机电工程有限公司	技改项目工程服务、采购商品等	1,317,383.91	17,164,278.09
南宁振宁物业服务有限责任公司	物业服务、水电费	-	71,650.96
南宁产业投资集团有限责任公司	水电费	-	109,238.05
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	光伏电费	501,472.13	313,581.08
广西农投水电工程有限公司	工程款	4,452,914.84	9,563,446.57
广西博冠环保制品有限公司	纸模产品、蔗渣加工费、原料浆	4,716,980.82	9,158,245.01
广西甘蔗生产服务有限公司	甘蔗款、砍工费等	18,596,851.71	6,556,477.25
广西宏威工程管理有限公司	采购石油	2,965,176.84	5,619,978.02
广西水利电业集团有限公司	水电费	-	155,162.12
南宁香山制糖有限责任公司	加工费、采购白砂糖	-	3,921,207.07
广西科联招标中心有限公司	技术服务费、培训费	-	32,075.47
广西天湖水利电力有限公司	数字化建设安装	-	501,260.67

（2）销售商品、提供劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西博宣食品有限公司	提供运输/仓储装卸/销售商品	28,530,217.39	43,497,393.82
广西博华食品有限公司	提供运输/仓储装卸/销售商品	29,910,471.89	25,244,511.83
广西博庆食品有限公司	提供运输/仓储装卸/销售商品	18,448,410.21	23,434,872.93

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西博东食品有限公司	提供仓储运输	21,556,795.01	21,390,421.23
广西博冠环保制品有限公司	提供仓储运输/销售商品	26,368,696.73	38,627,134.81
广西农投悦生活产业服务有限公司	销售商品	214,475.09	1,327,331.46
广西农投八桂现代农机服务有限公司	销售商品		27,954.80
广西农村投资集团有限公司	销售商品		13,699.11
广西科泰机电工程有限公司	销售商品		407.07
广西农投智慧农业有限公司	提供仓储		14,687.02
广西农业机械研究院有限公司	销售商品	991.15	13,041.59
广西广农供应链集团有限公司	销售商品		3,185.84
南宁科德五金机电城有限公司	销售商品		45,309.73
广西桂水电力股份有限公司大新发电分公司	销售商品		5,331.86
广西甘蔗生产服务有限公司	销售商品		2,079.65
广西科玛智能科技有限公司	文件费		2,830.19
广西科联招标中心有限公司	销售商品		2,712.37
广西南宁人防科研设计院有限公司	销售商品		56.64
南宁香山制糖有限责任公司	提供运输/仓储装卸/销售商品/加工费	24,553,622.55	19,774,253.04
广西种业集团有限公司	销售商品		637.17
广西农村投资集团一另一七农产供应链有限公司	销售商品		7,984.68
广西农投晁昱商业服务有限公司	销售商品		538.94

2、关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

（1）上市公司受托管理、承包情况

单位：元

委托方名称	受托方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益定价依据	2026 年 1-6 月确认的托管收益/承包收益	2025 年度确认的托管收益/承包收益
广西广农供应链集团有限公司	广西农投糖业集团股份有限公司	股权托管	2025.01.01	2027.04.22	股权托管协议	188,679.25	377,358.49

（2）上市公司委托管理、出包情况

无。

3、关联租赁情况

（1）上市公司出租

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2026 年 1-6 月租赁收入	2025 年度租赁收入
广西龙州北部湾现代农业有限公司	车辆		34,714.60
南宁香山制糖有限责任公司	车辆		38,053.10
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	房屋建筑物		550.46
合计			73,318.16

（2）上市公司承租：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2026 年 1-6 月租赁费	2025 年度租赁费
南宁产投统一投资集团有限责任公司	土地	1,116,194.00	2,802,393.75
南宁产投统一投资集团有限责任公司	房屋建筑物及设备	1,855,910.20	4,049,236.25
南宁产业投资集团有限责任公司	房屋建筑物		356,096.91
南宁振宁物业服务有限责任公司	房屋建筑物		6,095.24
广西水利电业集团有限公司	房屋建筑物	642,484.33	1,209,149.51
合计		3,614,588.53	8,422,971.66

4、关联方担保情况

（1）上市公司作为担保方

①银行借款担保

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/1/17	2026/1/15	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/18	2026/2/16	是
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/3/4	2026/3/2	是
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/6/6	2026/6/6	是
南宁伶利制糖有限责任公司	4,500.00	2025/2/10	2026/2/9	是
南宁伶利制糖有限责任公司	7,000.00	2025/3/28	2026/3/28	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/6/20	2026/6/20	是
南宁东江制糖有限责任公司	2,000.00	2025/1/13	2026/1/12	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/2/25	2026/2/25	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/2/11	2026/2/10	是
南宁东江制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/28	2026/2/26	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/3/28	2026/3/28	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/6/30	2026/6/30	是
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/6/30	2026/6/29	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/1/2	2026/1/1	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/26	2026/2/26	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	900.00	2025/3/13	2026/6/12	是

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,589.49	2025/3/31	2026/3/19	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,900.00	2025/4/30	2026/4/30	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/20	2026/4/20	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2025/6/30	2026/6/30	是
广西南糖市场开发有限公司	1,000.00	2025/5/7	2026/5/6	是
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2025/4/22	2026/4/21	是
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2025/6/23	2026/6/22	是
南宁云鸥物流股份有限公司	850.00	2024/12/31	2026/3/4	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2025/2/7	2026/2/6	是
南宁云鸥物流股份有限公司	2,180.00	2025/9/25	2026/3/26	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,399.98	2025/3/22	2026/5/18	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2025/3/31	2026/3/30	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2025/4/18	2026/4/18	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2025/1/7	2026/1/6	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2025/3/26	2026/3/26	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/25	2026/9/25	否
南宁明阳制糖有限责任公司	700.00	2025/9/25	2026/9/25	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/26	2026/9/26	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/20	2026/10/20	否
南宁明阳制糖有限责任公司	7,000.00	2025/10/20	2026/10/20	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,990.00	2025/10/23	2026/10/22	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/22	2026/10/22	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,500.00	2025/10/29	2026/10/29	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,500.00	2025/10/29	2026/10/29	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,000.00	2025/10/30	2026/10/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,990.00	2025/12/11	2026/12/21	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/15	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/29	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/29	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/30	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	20.00	2025/12/31	2026/12/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/12/31	2026/12/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,990.00	2026/1/23	2027/1/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2026/1/26	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2026/1/27	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2026/2/10	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2026/4/27	2026/11/27	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2026/4/29	2027/4/29	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁伶利制糖有限责任公司	1,480.00	2024/12/27	2026/12/25	否
南宁伶利制糖有限责任公司	3,500.00	2025/9/28	2026/9/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,500.00	2025/10/21	2026/10/20	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,990.00	2025/12/9	2026/12/9	否
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/18	2026/12/18	否
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/18	2026/12/18	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,000.00	2025/12/30	2026/12/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	20.00	2025/12/30	2026/12/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	8,500.00	2026/1/22	2026/9/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	1,490.00	2026/1/29	2027/2/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,490.00	2026/2/4	2027/3/2	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,000.00	2026/3/24	2026/9/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,400.00	2026/3/31	2026/12/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	6,500.00	2026/3/31	2027/3/31	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,500.00	2026/6/29	2027/6/29	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/9/24	2026/9/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	3,999.86	2025/10/27	2026/10/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/31	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/11/27	2026/11/17	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/12/11	2026/12/10	否
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/26	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	20.00	2025/12/29	2026/12/30	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2026/1/21	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/1/28	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/2/9	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2026/2/10	2027/2/10	否
南宁东江制糖有限责任公司	6,000.00	2026/2/24	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,980.00	2026/3/27	2027/3/27	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/4/24	2027/4/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2026/6/30	2027/6/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,925.00	2025/6/20	2026/7/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	975.00	2025/6/20	2026/7/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2025/9/26	2026/9/26	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2025/9/28	2026/9/28	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/30	2026/9/24	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/10/31	2026/10/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/10/31	2026/10/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,000.00	2025/11/28	2026/10/22	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/2	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2025/12/24	2026/12/24	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	7,000.00	2025/12/29	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/30	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2025/12/30	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	20.00	2025/12/30	2026/12/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2026/1/8	2026/8/4	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	980.00	2026/1/29	2027/1/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2026/1/30	2027/1/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,500.00	2026/1/30	2027/1/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/1/30	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/2/12	2027/2/10	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/2/26	2027/2/10	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,600.00	2026/3/12	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2026/3/19	2027/3/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/3/19	2027/3/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/3/31	2026/9/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/4/2	2027/4/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,900.00	2026/4/15	2027/4/15	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/4/30	2027/4/26	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/5/14	2027/5/14	否
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2025/7/24	2026/7/24	否
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2026/6/29	2027/6/29	否
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2026/5/21	2027/5/21	否
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2026/6/29	2027/6/28	否
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2026/3/31	2027/3/30	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2025/7/29	2026/7/28	否
南宁云鸥物流股份有限公司	180.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	270.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	330.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2025/11/30	2026/11/29	否
南宁云鸥物流股份有限公司	5,183.59	2026/1/8	2026/12/25	否
南宁云鸥物流股份有限公司	2,000.00	2026/3/27	2027/3/26	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2026/3/12	2027/3/11	否
南宁云鸥物流股份有限公司	498.90	2026/4/9	2027/4/8	否
南宁云鸥物流股份有限公司	496.34	2026/4/23	2027/4/8	否
南宁云鸥物流股份有限公司	416.44	2026/5/21	2026/11/21	否
南宁云鸥物流股份有限公司	241.12	2026/5/21	2026/11/21	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
广西侨旺纸模制品股份有限公司	1,000.00	2025/11/11	2026/11/10	否
广西南糖种业有限公司	500.00	2025/12/29	2026/12/29	否
南宁侨虹新材料股份有限公司	2,591.60	2025/12/31	2028/12/30	否
南宁侨虹新材料股份有限公司	2,591.60	2022/6/30	2025/6/25	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,900.00	2024/6/28	2025/6/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2024/9/29	2025/9/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2024/9/29	2025/3/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2024/10/22	2025/10/22	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	11,700.00	2024/10/31	2025/8/30	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,600.00	2024/11/29	2025/11/29	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2024/11/5	2025/11/4	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2024/3/22	2025/3/22	是
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2024/6/24	2025/6/24	是
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2024/7/30	2025/7/29	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2024/9/27	2025/9/26	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2024/3/16	2025/3/15	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	234.60	2024/5/17	2025/5/17	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2024/3/15	2025/3/15	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2024/1/30	2025/1/30	是
南宁东江制糖有限责任公司	8,000.00	2024/5/31	2025/5/31	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2024/10/28	2025/10/28	是
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2024/11/20	2025/11/19	是
南宁东江制糖有限责任公司	6,000.00	2024/12/24	2025/10/31	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/30	2025/10/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	7,000.00	2024/3/22	2025/3/22	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/5/31	2025/5/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	1,361.56	2024/3/29	2025/6/27	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,128.44	2024/6/28	2025/9/27	是
南宁伶利制糖有限责任公司	9,000.00	2024/10/23	2025/6/23	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,500.00	2024/10/25	2025/10/24	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/18	2025/9/30	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/6/27	2025/6/27	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/9/30	2025/3/29	是

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁明阳制糖有限责任公司	14,000.00	2024/10/22	2025/10/22	是
南宁明阳制糖有限责任公司	8,000.00	2024/10/25	2025/10/24	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/11/29	2025/10/31	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2024/12/16	2025/12/15	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/19	2025/12/18	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁明阳制糖有限责任公司	1,244.20	2024/12/13	2025/12/13	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/1/1	2025/10/31	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/1/1	2025/10/31	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2024/12/28	2025/12/28	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2024/3/1	2025/3/1	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2024/6/27	2025/6/27	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2024/7/19	2025/7/19	是
南宁伶利制糖有限责任公司	1,361.56	2025/6/29	2025/12/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,128.44	2025/9/29	2025/12/31	是

②2018 年 12 月 1 日、2025 年 10 月 27 日，公司先后与云鸥物流、郑州商品交易所三方签署《郑州商品交易所指定白糖交割仓库担保合同》及《郑州商品交易所指定白糖期货交割仓库担保合同》。根据合同约定，公司为云鸥物流履行郑州商品交易所指定白糖交割仓库业务期间产生的债务提供连带责任保证，担保范围涵盖因期货交割业务产生的全部债务最高担保额度为云鸥物流提供的库容所能存储的白糖期货交割商品的总价值，担保期间为债权确定之日起三年。截至 2026 年 6 月 30 日，公司无实际承担的担保金额。

（2）上市公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
广西农村投资集团有限公司	5,000.00	2024/9/27	2025/9/18	是
广西农村投资集团有限公司	4,000.00	2024/9/30	2025/9/18	是
广西农村投资集团有限公司	14,250.00	2024/4/29	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	5,200.00	2024/3/28	2025/3/27	是
广西农村投资集团有限公司	4,710.00	2024/5/30	2025/5/30	是
广西农村投资集团有限公司	3,995.00	2024/3/5	2025/6/4	是
广西农村投资集团有限公司	1,438.48	2022/11/8	2025/5/9	是
广西农村投资集团有限公司	750.00	2022/12/14	2025/6/6	是
广西农村投资集团有限公司	1,200.81	2022/12/26	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	562.50	2022/12/26	2025/6/6	是

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
广西农村投资集团有限公司	937.50	2022/12/26	2025/6/6	是
广西农村投资集团有限公司	253.40	2023/3/23	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	215.91	2023/5/4	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	1,036.44	2023/6/14	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	779.81	2023/7/10	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	467.97	2023/8/7	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	332.90	2023/8/14	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,025.68	2023/9/13	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	402.27	2023/10/19	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,229.70	2023/11/21	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	2,307.49	2023/12/7	2025/5/23	是
广西农村投资集团有限公司	398.95	2024/1/16	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	69.14	2024/3/8	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	43.90	2024/5/20	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	750.00	2024/5/27	2025/5/26	是
广西农村投资集团有限公司	43.89	2024/7/16	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	100.88	2024/9/26	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	364.89	2024/10/21	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,361.56	2024/3/29	2025/6/28	是
广西农村投资集团有限公司	2,138.44	2024/6/28	2025/9/27	是
广西农村投资集团有限公司	1,000.00	2024/3/29	2025/6/28	是

5、关键管理人员报酬

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度
关键管理人员报酬	743,341.94	2,616,486.08

6、关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

单位：元

项目名称	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据：				
广西博冠环保制品有限公司	31,789,939.83			
小计	31,789,939.83			
应收账款：				
南宁金浪浆业有限公司	7,153,239.58	7,153,239.58	7,153,239.58	7,153,239.58
广西农村投资集团有限公司	186,017.50	93,354.74	186,017.50	93,239.74

项目名称	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
广西博冠环保制品有限公司	31,923,405.85	1,596,170.29	27,800,516.70	1,390,025.84
广西博庆食品有限公司	273,863.98	13,693.20	7,557,148.64	377,857.43
广西博宣食品有限公司	759,819.28	37,990.96	9,002,606.43	450,130.32
广西博华食品有限公司	3,334,567.85	166,728.39	6,157,841.82	307,892.09
广西博东食品有限公司	545,934.16	27,296.71	6,674,071.43	333,703.57
广西南宁天湖酒店有限公司	20,838.90	12,513.76	20,838.90	12,513.76
广西农投智慧农业有限公司	56,801.00	54,630.25	56,801.00	54,630.25
广西农村投资集团一另一七农产供应链有限公司	1,276,620.35	834,488.83	1,276,620.35	834,488.83
桂林天湖泉水有限公司	246,461.55	148,000.16	246,461.55	148,000.16
广西农投悦生活产业服务有限公司	289,932.45	14,184.36	284,018.86	14,021.25
南宁科宏加油站有限公司	2,700.00	997.38	2,700.00	997.38
广西科泰机电工程有限公司	100	36.94	100	36.94
广西农投誉桂食品有限公司	0.01		0.01	
桂林爱明生态农业开发有限公司	1,900.00	701.86	1,900.00	701.86
南宁香山制糖有限责任公司	28,916,553.20	1,444,583.56	13,229,286.85	605,218.43
广西农业机械研究院有限公司	1,173.00	58.65	1,173.00	58.65
广西南百超市有限公司	60,583.31	60,583.31	60,583.31	60,583.31
广西龙州北部湾现代农业有限公司	21,122.50	1,056.13	21,122.50	1,056.13
小计	75,071,634.47	11,660,309.06	79,733,048.43	11,838,395.52
预付款项：				
广西甘蔗生产服务有限公司	312,497.09			
广西宏威工程管理有限公司	1,681,005.54		2,027,267.93	
桂林天湖泉水有限公司	669,481.00		669,481.00	
南宁香山制糖有限责任公司			3,102,000.00	
广西博东食品有限公司			1,720,811.22	
广西博庆食品有限公司			7,027,897.50	
广西博华食品有限公司			1,668,811.96	
广西农投悦生活产业服务有限公司			99,075.51	
小计	2,662,983.63		16,315,345.12	
其他应收款：				
南宁产业投资集团有限责任公司	220,000.00	146,410.00	220,000.00	146,410.00
广西广农供应链集团有限公司	566,037.74	103,094.34	377,358.49	39,849.06
广西博冠环保制品有限公司	64,000.00	64,000.00	64,000.00	7,616.00
广西博华食品有限公司	100,000.00	10,580.00	100,000.00	10,580.00
南宁振宁物业服务有限责任公司	24,055.00	19,855.35	24,055.00	19,855.35
南宁产投统一投资集团有限责任公司	24,000.00	1,452.00	24,000.00	1,452.00
广西广润水电物资有限公司	86,566.34	86,566.34	86,566.34	86,566.34

项目名称	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
南宁香山制糖有限责任公司	52,331.65			
广西博宣食品有限公司	100,000.00	10,580.00	100,000.00	10,580.00
小计	1,236,990.73	442,538.03	995,979.83	322,908.75
应收股利：				
广西甘蔗生产服务有限公司			1,200,000.00	
小计			1,200,000.00	
合计	110,761,548.66	12,102,847.09	98,244,373.38	12,161,304.27

（2）应付关联方款项

单位：元

项目名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应付账款：		
广西农村投资集团有限公司	658,880.00	658,880.00
广西科泰机电工程有限公司	5,551,339.08	10,149,925.46
广西农村投资集团农产商务服务有限公司	4,926.77	4,926.77
广西农村投资集团一另一七农产供应链有限公司	212,427.47	212,427.47
广西农投悦生活产业服务有限公司	944,978.04	1,150,170.93
广西农投水电工程有限公司	1,378,594.09	6,981,011.71
广西博冠环保制品有限公司	2,716,318.82	2,642,028.88
广西博华食品有限公司	4,893,038.74	
广西博宣食品有限公司	4,066,574.39	7,960,746.06
广西宏威工程管理有限公司	617,720.00	178,100.00
广西水利电业集团有限公司		47,376.75
广西天湖水利电力有限公司	428,372.80	519,637.80
广西南宁人防科研设计院有限公司	12,300.00	12,300.00
广西广润水电物资有限公司	44,956.40	44,956.40
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	497,726.81	199,675.56
南宁产业投资集团有限责任公司	222,952.34	222,952.34
南宁产投统一投资集团有限责任公司	498,606.00	-
南宁香山制糖有限责任公司	34,027.00	34,027.00
小计	22,783,738.75	31,019,143.13
其他应付款：		
南宁产投统一投资集团有限责任公司	797,930.50	
广西农投水电工程有限公司	200,000.00	
广西科泰机电工程有限公司	24,000.00	24,000.00
广西农投悦生活产业服务有限公司	30,000.00	
广西甘蔗生产服务有限公司	4,878,880.80	

项目名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
南宁香山制糖有限责任公司	2,544.00	2,544.00
小计	5,933,355.30	26,544.00
合同负债：		
广西农村投资集团一另一七农产供应链有限公司	39.82	39.82
广西广农供应链集团有限公司	3,185.84	3,185.84
广西博冠环保制品有限公司	-	150,777.33
小计	3,225.66	154,002.99
合计	28,720,319.71	31,199,690.12

（二）本次交易后关联交易的具体情况

根据中审亚太会计师出具的《备考审阅报告》（中审亚太审字（2026）011640 号），上市公司最近一年及一期的关联交易情况如下：

1、关联采购与销售情况

（1）采购商品、接受劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西农投悦生活产业服务有限公司	物业服务费、伙食补助、安保费等	3,238,615.92	6,405,675.72
广西农村投资集团有限公司	融资担保费、借调人员薪酬		2,815,436.20
广西科泰机电工程有限公司	技改项目工程服务等	1,317,383.91	16,976,204.70
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	光伏电费	501,472.13	313,581.08
广西农投水电工程有限公司	工程款	4,452,914.84	9,563,446.57
广西天湖水利电力有限公司	数字化建设安装、五金材料		501,260.67
广西博冠环保制品有限公司	纸模产品、蔗渣加工费	4,716,980.82	9,158,245.01
广西甘蔗生产服务有限公司	甘蔗款、砍工费等	18,596,851.71	6,556,477.25
广西宏威工程管理有限公司	采购石油	871,380.53	856,265.48
广西科联招标中心有限公司	技术服务费		32,075.47
广西水利电业集团有限公司	水电费		155,162.12
南宁云鸥物流股份有限公司	运输装卸费、购买商品、利息费用	111,270,365.23	84,015,538.83
广西南糖种业有限公司	利息费用、农资款	3,270.21	53,644.86
南宁香山制糖有限责任公司	加工费、采购白砂糖		3,841,295.57

（2）销售商品、提供劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西博宣食品有限公司	销售商品		1,982.30
广西博冠环保制品有限公司	销售商品	5,672,433.03	281,566.90

关联方	关联交易内容	2026 年 1-6 月	2025 年度
广西农投悦生活产业服务有限公司	销售商品	214,475.09	678,569.02
广西科泰机电工程有限公司	销售商品、会员费		407.07
广西农投晁昱商业服务有限公司	销售商品		349.55
广西农业机械研究院有限公司	销售商品	991.15	1,982.30
南宁云鸥物流股份有限公司	利息收入、销售商品	357,401.48	841,864.83
广西南糖种业有限公司	销售商品		4,684.40
南宁香山制糖有限责任公司	加工费	12,804.42	970,881.00

2、关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

（1）上市公司受托管理、承包情况：

单位：元

委托方名称	受托方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益定价依据	2026 年 1-6 月确认的托管收益/承包收益	2025 年度确认的托管收益/承包收益
广西广农供应链集团有限公司	广西农投糖业集团股份有限公司	股权托管	2025.01.01	2027.04.22	股权托管协议	188,679.25	377,358.49

（2）上市公司委托管理、出包情况

无。

3、关联租赁情况

（1）上市公司出租

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2026 年 1-6 月租赁收入	2025 年度租赁收入
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	房屋建筑物		550.46
南宁云鸥物流股份有限公司	房屋建筑物	415,520.80	404,028.83
合计		415,520.80	404,579.29

（2）上市公司承租

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2026 年 1-6 月租赁费	2025 年度租赁费
南宁产投统一投资集团有限责任公司	土地	1,116,194.00	2,802,393.75
南宁产投统一投资集团有限责任公司	房屋建筑物、设备	1,855,910.20	4,049,236.25
南宁云鸥物流股份有限公司	房屋建筑物、车辆	11,203,756.98	12,483,960.44
广西水利电业集团有限公司	房屋建筑物	642,484.33	1,209,149.51
合计		14,818,345.51	20,544,739.95

4、关联方担保情况

（1）上市公司作为担保方

①银行借款担保

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/1/17	2026/1/15	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/18	2026/2/16	是
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/3/4	2026/3/2	是
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/6/6	2026/6/6	是
南宁伶利制糖有限责任公司	4,500.00	2025/2/10	2026/2/9	是
南宁伶利制糖有限责任公司	7,000.00	2025/3/28	2026/3/28	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/6/20	2026/6/20	是
南宁东江制糖有限责任公司	2,000.00	2025/1/13	2026/1/12	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/2/25	2026/2/25	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/2/11	2026/2/10	是
南宁东江制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/28	2026/2/26	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/3/28	2026/3/28	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/6/30	2026/6/30	是
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/6/30	2026/6/29	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/1/2	2026/1/1	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/2/26	2026/2/26	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	900.00	2025/3/13	2026/6/12	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,589.49	2025/3/31	2026/3/19	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,900.00	2025/4/30	2026/4/30	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/20	2026/4/20	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2025/6/30	2026/6/30	是
广西南糖市场开发有限公司	1,000.00	2025/5/7	2026/5/6	是
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2025/4/22	2026/4/21	是
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2025/6/23	2026/6/22	是
南宁云鸥物流股份有限公司	850.00	2024/12/31	2026/3/4	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2025/2/7	2026/2/6	是
南宁云鸥物流股份有限公司	2,180.00	2025/9/25	2026/3/26	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,399.98	2025/3/22	2026/5/18	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2025/3/31	2026/3/30	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2025/4/18	2026/4/18	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2025/1/7	2026/1/6	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2025/3/26	2026/3/26	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/25	2026/9/25	否
南宁明阳制糖有限责任公司	700.00	2025/9/25	2026/9/25	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/26	2026/9/26	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/20	2026/10/20	否
南宁明阳制糖有限责任公司	7,000.00	2025/10/20	2026/10/20	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,990.00	2025/10/23	2026/10/22	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/22	2026/10/22	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,500.00	2025/10/29	2026/10/29	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,500.00	2025/10/29	2026/10/29	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,000.00	2025/10/30	2026/10/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	4,990.00	2025/12/11	2026/12/21	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/15	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/29	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/29	2026/12/13	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/30	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	20.00	2025/12/31	2026/12/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2025/12/31	2026/12/30	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,990.00	2026/1/23	2027/1/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2026/1/26	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2026/1/27	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2026/2/10	2026/10/31	否
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2026/4/27	2026/11/27	否
南宁明阳制糖有限责任公司	3,000.00	2026/4/29	2027/4/29	否
南宁伶利制糖有限责任公司	1,480.00	2024/12/27	2026/12/25	否
南宁伶利制糖有限责任公司	3,500.00	2025/9/28	2026/9/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,500.00	2025/10/21	2026/10/20	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,990.00	2025/12/9	2026/12/9	否
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/18	2026/12/18	否
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/18	2026/12/18	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,000.00	2025/12/30	2026/12/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	20.00	2025/12/30	2026/12/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	8,500.00	2026/1/22	2026/9/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	1,490.00	2026/1/29	2027/2/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,490.00	2026/2/4	2027/3/2	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,000.00	2026/3/24	2026/9/30	否
南宁伶利制糖有限责任公司	2,400.00	2026/3/31	2026/12/28	否
南宁伶利制糖有限责任公司	6,500.00	2026/3/31	2027/3/31	否
南宁伶利制糖有限责任公司	4,500.00	2026/6/29	2027/6/29	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2025/9/24	2026/9/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	3,999.86	2025/10/27	2026/10/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	3,000.00	2025/10/31	2026/10/31	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/11/27	2026/11/17	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2025/12/11	2026/12/10	否
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2025/12/26	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	20.00	2025/12/29	2026/12/30	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2026/1/21	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/1/28	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/2/9	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2026/2/10	2027/2/10	否
南宁东江制糖有限责任公司	6,000.00	2026/2/24	2026/10/31	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,980.00	2026/3/27	2027/3/27	否
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2026/4/24	2027/4/24	否
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2026/6/30	2027/6/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,925.00	2025/6/20	2026/7/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	975.00	2025/6/20	2026/7/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2025/9/26	2026/9/26	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2025/9/28	2026/9/28	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/9/30	2026/9/24	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/10/31	2026/10/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2025/10/31	2026/10/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,000.00	2025/11/28	2026/10/22	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/2	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2025/12/24	2026/12/24	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	7,000.00	2025/12/29	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2025/12/30	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2025/12/30	2026/12/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	20.00	2025/12/30	2026/12/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2026/1/8	2026/8/4	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	980.00	2026/1/29	2027/1/29	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2026/1/30	2027/1/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,500.00	2026/1/30	2027/1/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/1/30	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/2/12	2027/2/10	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/2/26	2027/2/10	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,600.00	2026/3/12	2026/12/2	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2026/3/19	2027/3/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/3/19	2027/3/19	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2026/3/31	2026/9/30	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/4/2	2027/4/2	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,900.00	2026/4/15	2027/4/15	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/4/30	2027/4/26	否
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,500.00	2026/5/14	2027/5/14	否
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2025/7/24	2026/7/24	否
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2026/6/29	2027/6/29	否
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2026/5/21	2027/5/21	否
广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司	1,000.00	2026/6/29	2027/6/28	否
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2026/3/31	2027/3/30	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2025/7/29	2026/7/28	否
南宁云鸥物流股份有限公司	180.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	270.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	330.00	2025/9/15	2026/9/14	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2025/11/30	2026/11/29	否
南宁云鸥物流股份有限公司	5,183.59	2026/1/8	2026/12/25	否
南宁云鸥物流股份有限公司	2,000.00	2026/3/27	2027/3/26	否
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2026/3/12	2027/3/11	否
南宁云鸥物流股份有限公司	498.90	2026/4/9	2027/4/8	否
南宁云鸥物流股份有限公司	496.34	2026/4/23	2027/4/8	否
南宁云鸥物流股份有限公司	416.44	2026/5/21	2026/11/21	否
南宁云鸥物流股份有限公司	241.12	2026/5/21	2026/11/21	否
广西侨旺纸模制品股份有限公司	1,000.00	2025/11/11	2026/11/10	否
广西南糖种业有限公司	500.00	2025/12/29	2026/12/29	否
南宁侨虹新材料股份有限公司	2,591.60	2025/12/31	2028/12/30	否
南宁侨虹新材料股份有限公司	2,591.60	2022/6/30	2025/6/25	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,900.00	2024/6/28	2025/6/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	1,000.00	2024/9/29	2025/9/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	5,000.00	2024/9/29	2025/3/28	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	3,000.00	2024/10/22	2025/10/22	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	11,700.00	2024/10/31	2025/8/30	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	6,600.00	2024/11/29	2025/11/29	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2024/11/5	2025/11/4	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2024/3/22	2025/3/22	是
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2024/6/24	2025/6/24	是
南宁云鸥物流股份有限公司	1,000.00	2024/7/30	2025/7/29	是
南宁云鸥物流股份有限公司	3,000.00	2024/9/27	2025/9/26	是

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
广西南糖增润供应链管理有限公司	255.00	2024/3/16	2025/3/15	是
广西南糖增润供应链管理有限公司	234.60	2024/5/17	2025/5/17	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2024/3/15	2025/3/15	是
南宁东江制糖有限责任公司	5,000.00	2024/1/30	2025/1/30	是
南宁东江制糖有限责任公司	8,000.00	2024/5/31	2025/5/31	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2024/10/28	2025/10/28	是
南宁东江制糖有限责任公司	1,000.00	2024/11/20	2025/11/19	是
南宁东江制糖有限责任公司	6,000.00	2024/12/24	2025/10/31	是
南宁东江制糖有限责任公司	4,000.00	2024/12/30	2025/10/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	7,000.00	2024/3/22	2025/3/22	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/5/31	2025/5/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	1,361.56	2024/3/29	2025/6/27	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,128.44	2024/6/28	2025/9/27	是
南宁伶利制糖有限责任公司	9,000.00	2024/10/23	2025/6/23	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,500.00	2024/10/25	2025/10/24	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/18	2025/9/30	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁伶利制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/13	2025/12/12	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/6/27	2025/6/27	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/9/30	2025/3/29	是
南宁明阳制糖有限责任公司	14,000.00	2024/10/22	2025/10/22	是
南宁明阳制糖有限责任公司	8,000.00	2024/10/25	2025/10/24	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/11/29	2025/10/31	是
南宁明阳制糖有限责任公司	2,000.00	2024/12/16	2025/12/15	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/19	2025/12/18	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2024/12/24	2025/12/23	是
南宁明阳制糖有限责任公司	1,244.20	2024/12/13	2025/12/13	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/1/1	2025/10/31	是
南宁明阳制糖有限责任公司	5,000.00	2025/1/1	2025/10/31	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2024/12/28	2025/12/28	是
广西南糖种业有限公司	500.00	2024/3/1	2025/3/1	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2024/6/27	2025/6/27	是
广西南糖市场开发有限公司	500.00	2024/7/19	2025/7/19	是
南宁伶利制糖有限责任公司	1,361.56	2025/6/29	2025/12/31	是
南宁伶利制糖有限责任公司	2,128.44	2025/9/29	2025/12/31	是

②2018 年 12 月 1 日、2025 年 10 月 27 日，公司先后与子公司云鸥物流、郑州商品交易

所签署《郑州商品交易所指定白糖交割仓库担保合同》及《郑州商品交易所指定白糖期货交割仓库担保合同》。根据合同约定，公司为云鸥物流履行郑州商品交易所指定白糖交割仓库业务期间产生的债务提供连带责任保证，担保范围涵盖因期货交割业务产生的全部债务最高担保额度为云鸥物流提供的库容所能存储的白糖期货交割商品的总价值，担保期间为债权确定之日起三年。截至 2026 年 6 月 30 日，公司无实际承担的担保金额。

（2）上市公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
广西农村投资集团有限公司	5,000.00	2024/9/27	2025/9/18	是
广西农村投资集团有限公司	4,000.00	2024/9/30	2025/9/18	是
广西农村投资集团有限公司	14,250.00	2024/4/29	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	5,200.00	2024/3/28	2025/3/27	是
广西农村投资集团有限公司	4,710.00	2024/5/30	2025/5/30	是
广西农村投资集团有限公司	3,995.00	2024/3/5	2025/6/4	是
广西农村投资集团有限公司	1,438.48	2022/11/8	2025/5/9	是
广西农村投资集团有限公司	750.00	2022/12/14	2025/6/6	是
广西农村投资集团有限公司	1,200.81	2022/12/26	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	562.50	2022/12/26	2025/6/6	是
广西农村投资集团有限公司	937.50	2022/12/26	2025/6/6	是
广西农村投资集团有限公司	253.40	2023/3/23	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	215.91	2023/5/4	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	1,036.44	2023/6/14	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	779.81	2023/7/10	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	467.97	2023/8/7	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	332.90	2023/8/14	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,025.68	2023/9/13	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	402.27	2023/10/19	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,229.70	2023/11/21	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	2,307.49	2023/12/7	2025/5/23	是
广西农村投资集团有限公司	398.95	2024/1/16	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	69.14	2024/3/8	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	43.90	2024/5/20	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	750.00	2024/5/27	2025/5/26	是
广西农村投资集团有限公司	43.89	2024/7/16	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	100.88	2024/9/26	2025/4/29	是
广西农村投资集团有限公司	364.89	2024/10/21	2025/5/15	是
广西农村投资集团有限公司	1,361.56	2024/3/29	2025/6/28	是
广西农村投资集团有限公司	2,138.44	2024/6/28	2025/9/27	是
广西农村投资集团有限公司	1,000.00	2024/3/29	2025/6/28	是

5、关键管理人员报酬

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度
关键管理人员报酬	743,341.94	2,616,486.08

6、关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

单位：元

项目名称	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
南宁金浪浆业有限公司	6,051,942.27	6,051,942.27	6,051,942.27	6,051,942.27
南宁云鸥物流股份有限公司	881,565.25	46,536.44	460,307.44	14,146.16
广西农投悦生活产业服务有限公司	13,816.85	378.58	7,903.26	215.47
南宁香山制糖有限责任公司	43,952.27	953.51	3,262.13	78.94
小计	6,991,276.64	6,099,810.80	6,523,415.10	6,066,382.84
预付款项：				
广西甘蔗生产服务有限公司	312,497.09	-	-	-
广西农投悦生活产业服务有限公司	-	-	99,075.51	-
南宁云鸥物流股份有限公司	-	-	9,794,663.36	-
南宁香山制糖有限责任公司	-	-	3,102,000.00	-
小计	312,497.09		12,995,738.87	
其他应收款：				
广西广农供应链集团有限公司	566,037.74	103,094.34	377,358.49	39,849.06
广西博冠环保制品有限公司	64,000.00	64,000.00	64,000.00	7,616.00
南宁产投统一投资集团有限责任公司	24,000.00	1,452.00	24,000.00	1,452.00
广西广润水电物资有限公司	86,566.34	86,566.34	86,566.34	86,566.34
南宁香山制糖有限责任公司	52,331.65	-	-	-
南宁云鸥物流股份有限公司	14,284,312.47	2,320,144.35	944,060.53	914,082.59
小计	15,077,248.20	2,575,257.03	1,495,985.36	1,049,565.99
应收利息：				
南宁云鸥物流股份有限公司	422,816.64	44,649.44	60,316.64	6,369.44
小计	422,816.64	44,649.44	60,316.64	6,369.44
应收股利：				
广西甘蔗生产服务有限公司	-	-	1,200,000.00	-
小计	-	-	1,200,000.00	-
合计	15,500,064.84	2,619,906.47	2,756,302.00	1,055,935.43

（2）应付关联方款项

单位：元

项目名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应付账款：		

项目名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
广西农村投资集团有限公司	658,880.00	658,880.00
广西科泰机电工程有限公司	5,551,339.08	10,149,925.46
南宁云鸥物流股份有限公司	75,317,327.45	32,071,020.48
广西南糖种业有限公司	2,781,720.00	-
广西农投悦生活产业服务有限公司	589,748.38	311,641.27
广西农投水电工程有限公司	1,378,594.09	6,981,011.71
广西博冠环保制品有限公司	2,716,318.82	2,642,028.88
广西博宣食品有限公司	-	2,314,793.00
广西宏威工程管理有限公司	617,720.00	178,100.00
广西水利电业集团有限公司	-	47,376.75
广西天湖水利电力有限公司	428,372.80	519,637.80
广西南宁市武鸣区农投新能源有限公司	497,726.81	199,675.56
南宁产投统一投资集团有限责任公司	498,606.00	-
小计	91,036,353.43	56,074,090.91
合同负债：		
广西农村投资集团一另一七农产供应链有限公司	39.82	39.82
南宁云鸥物流股份有限公司	14,103.60	14,103.60
广西博冠环保制品有限公司	-	150,777.33
小计	14,143.42	164,920.75
其他应付款：		
南宁产投统一投资集团有限责任公司	797,930.50	-
广西农投水电工程有限公司	200,000.00	-
广西科泰机电工程有限公司	24,000.00	24,000.00
广西农投悦生活产业服务有限公司	30,000.00	-
广西甘蔗生产服务有限公司	4,878,880.80	-
南宁云鸥物流股份有限公司	21,546,147.33	21,416,147.33
广西南糖种业有限公司	57,173.91	500,000.00
南宁香山制糖有限责任公司	2,544.00	2,544.00
小计	27,536,676.54	21,942,691.33
应付利息：		
南宁云鸥物流股份有限公司	2,054,220.17	1,656,936.58
广西南糖种业有限公司	5,891.01	2,620.80
小计	2,060,111.18	1,659,557.38
合计	29,596,787.72	23,602,248.71

（三）本次交易后关联销售下降的原因及合理性

2025 年及 2026 年 1-6 月，上市公司关联销售金额分别为 17,343.64 万元和 14,958.37 万元，主要系云鸥物流向农投集团下属各制糖子公司提供运输、仓储和装卸服务，南糖种业向上市公司关联方销售种苗的金额较小。

云鸥物流提供的物流、仓储业务主要围绕农投集团下属制糖企业进行，在榨季为各糖厂提供甘蔗运输、蔗渣运输、食糖运输及相关的装卸服务；其仓储业务通过自有仓和外租仓向客户提供仓储服务，主要为农投集团下属制糖企业及其他制糖公司提供食糖仓储服务，在非

榨季食糖库存量逐步减少后，用于大宗商品仓储使用。因此，云鸥物流的运输、仓储和装卸服务构成上市公司关联销售的主要来源。

根据中审亚太会计师出具的《备考审阅报告》（中审亚太审字（2026）011640 号）测算，预计本次交易后，2025 年及 2026 年 1-6 月，上市公司关联销售金额分别为 278.23 万元和 625.81 万元，主要系销售蔗渣、来料加工、销售白砂糖、卫生护理用品、纸制品及其他快消品等。

本次交易完成后，云鸥物流、南糖种业不再纳入上市公司合并报表范围，云鸥物流为关联方提供运输、仓储及装卸服务所形成的关联销售相应不再纳入合并报表，关联销售金额随之大幅下降。该等下降系本次交易导致合并报表范围变动的直接结果，与标的资产的业务实质及交易安排相一致，具有合理性。

（四）后续为规范关联交易拟采取的具体措施

本次交易完成后，上市公司将继续严格依照相关法律、法规的要求，遵守《公司章程》《关联交易管理制度》等关于关联交易的内部制度规定，履行必要的法律程序，依照合法有效的协议进行关联交易，并在实际工作中充分发挥董事会审计委员会、独立董事的作用，遵循公平、公正、公开的原则，确保关联交易的合理性和公允性，履行信息披露义务，从而保护中小股东利益。

为进一步减少和规范本次重组完成后的关联交易，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东农投集团出具了《关于规范与上市公司关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、本次交易完成后，本公司及下属全资、控股子公司及其他可实际控制企业（以下统称为“本公司及相关企业”，不含上市公司及其下属子公司）不会利用自身作为上市公司控股股东地位谋求上市公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为上市公司控股股东地位谋求与上市公司或其控股子公司达成交易的优先权利。

2、本次交易完成后，本公司及相关企业与上市公司及其下属子公司之间将尽量减少、避免关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，本公司及相关企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律法规和上市公司章程等的规定，依法履行信息披露义务并办理相关内部决策、报批程序，保证不以与市场价格相比显失公允的条件与上市公司或其下属子公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害上市公司及其他股东合法权益的行为。

3、本公司及相关企业将严格避免通过拆借、占用等方式非经营性占用上市公司及其下

属子公司资金或采取由上市公司及其下属子公司代垫款项、代偿债务等方式非经营性侵占上市公司资金；本公司承诺不利用上市公司控股股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。

4、如本公司违反上述承诺而导致上市公司及其中小股东权益受到损害，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

5、本承诺函在上市公司合法有效存续且本公司作为上市公司控股股东期间持续有效。

二、核查程序

1、获取中期财务报表、备考审阅报告对应的关联交易明细，复核关联交易变动明细，核查关联交易规模发生变动的原因；

2、核实关联销售规模下降是否系本次重大资产重组处置标的资产、合并范围发生变更导致；

3、访谈管理层，了解对应业务合作背景及后续业务安排，评估该等变动的商业合理性；

4、查阅上市公司关联交易管理制度、关联交易审议及披露流程等文件，核查上市公司控股股东针对后续规范关联交易采取的措施，并获取承诺函。

三、核查意见

1、本次交易前，上市公司关联销售主要系云鸥物流向农投集团下属各制糖子公司提供运输、仓储和装卸服务；本次交易后，因云鸥物流、南糖种业不再纳入上市公司合并报表范围，上述关联销售不再纳入合并报表，备考关联销售金额降至278.23万元和625.81万元，下降原因清晰，与标的资产业务实质及交易安排相一致，具有合理性。

2、上市公司已就后续规范关联交易制定内部制度安排，控股股东农投集团已出具《关于规范与上市公司关联交易的承诺函》，相关措施有助于减少和规范本次交易完成后的关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益。

问题 6.2026 年 4 月 29 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对你公司出具否定意见的内部控制审计报告，原因系云鸥物流在物流运输及仓储服务中，因对运输仓储收入及成本未有效执行业务与财务之间的定期对账且缺乏结算及时性，影响财务报表中运输仓储营业收入、营业成本的完整性和截止性。2026 年 10 月 16 日，广西证监局《行政处罚决定书》（〔2026〕2 号）显示，云鸥物流 2023 年、2024 年存在跨期确认收入、未发货确认收入问题。请你公司说明针对上述违规事项的整改措施及整改完成情况，母子公司相关内部控制制度是否统一有效执行。

请独立财务顾问、会计师发表明确核查意见。

一、公司回复

公司收到广西证监局下发的行政处罚决定书后高度重视，立即向公司全体董事、高级管理人员、相关部门负责人和子公司负责人进行了通报和传达。同时公司根据相关法律法规、规范性文件及公司各项管理制度的规定和要求，结合公司实际情况，按照行政处罚决定书的要求进行梳理并认真落实整改措施，确保整改措施落实到位，问题得到根本解决。具体整改情况说明如下：

（一）整改措施

1、规范收入成本确认标准，更新配套管理制度

公司严格按照企业会计准则相关规定和监管要求，修订收入成本核算相关制度，并印发《广西农投糖业集团股份有限公司财务报告管理办法（修订）》《广西农投糖业集团股份有限公司月末结账制度（试行）》，明确营业收入及营业成本的确认时点与确认依据，确定以自然月作为收入、成本核算期间，夯实会计核算基础，从制度层面防范收入、成本跨期确认或不按会计准则确认的风险，上述制度适用于本部及所属分公司、各全资、控股子公司。公司财务部下发《关于进一步规范南宁云鸥物流股份有限公司部分业务财务核算及结算流程标准的要求》，对云鸥物流运输、仓储经营业务的核算工作及结算流程进一步明确了规范性要求。公司印发《所属企业财务人员队伍统一派驻垂直管理办法（试行）》对包括云鸥物流在内的所属企业财务人员实施统一派驻垂直管理，确保财务人员依照会计准则与财务制度独立、客观地开展财务管理工作。公司设立财务共享中心，对包括云鸥物流在内的控股子公司财务管理及付款审批实施穿透式管理。

2、建立业务与财务定期对账机制

云鸥物流已修订完善《运输业务管理制度》《仓库存储管理制度》等业务管理制度，明确物流运输、仓储业务对账范围、对账周期、对账资料清单。云鸥物流业务部门按月及时取得运输单据、仓储出入库单据、服务确认单等业务原始资料，与财务部门开展月度对账，形成书面对账记录；对账差异及时核查、跟进闭环，业务、财务负责人签字确认归档，固化对账流程。

3、完善业务结算与台账管理，实现项目收支匹配

云鸥物流公司优化业务结算流程，对运输仓储业务分别设置项目收支台账，逐笔登记业务信息，匹配每个运输项目对应的收入与成本；明确业务单据归集、客户/供应商确认、内部流转时限要求，业务完成后及时归集原始单据并提交财务入账，销售货物则按照会计准则的要求，在客户取得货物控制权的当月确认营业收入，对逾期单据设置预警并落实责任，有

效防止收入、成本跨期或提前确认收入情况发生。

4、强化岗位权责与复核管控

云鸥物流厘清业务接单、单据保管、结算发起、财务核算、复核审批等各岗位权责，建立新的岗位职责分工责任到人，健全多层级复核管控体系。同时，广农糖业已试运行金蝶数智化系统，2026 年 10 月正式上线，依托数字化系统规范账务处理全流程，实现业务数据与财务数据互联互通、精准联动。云鸥物流目前已经推进数智化财务系统实施，增设供应链管理模块，实现对业务进展的实时监控，并推动运输、仓储业务结算流程信息化，确保收入与成本及时、准确入账。系统试运行期间，公司财务共享中心对公司每一笔业务事项开展常态化、专业化复核，重点核查收入成本确认时点、入账完整性、数据匹配性及账务处理合规性，层层筑牢核算管控防线，有效规避人工核算疏漏、跨期入账、收支不匹配等问题，进一步提升财务核算精准度与内控管控效能。此外，2026 年 5 月公司法律与风控部（审计中心）对云鸥物流开展内控整改和审计整改专题培训；公司人力资源部组织对新入职员工开展《合规管理及风险防范业务培训》《经营管理工作概览》《新员工财务知识培训》《上市公司监管要求和案例》《办公室业务知识培训》等培训项目；2026 年 7 月、9 月公司财务部组织开展对所属企业业务及财务人员《集中结账培训》《金蝶系统操作规范与结账培训》，提升各所属企业员工内控管理思维，提高相关人员对收入成本截止性、完整性的内控意识与专业履职能力，强化业务部门对财务管理要求的认知与合规意识，将财务核算要求前移至业务环节，从源头保障财务核算质量。

5、开展专项核查验证整改效果

专项工作组对云鸥物流整改期间的运输仓储业务收入、成本开展抽样核查，核对业务单据、对账记录、账务凭证，核查收入成本确认时点、入账依据和金额，验证不存在因结算滞后、对账缺失导致的虚假记载。同时公司法律与风控部（审计中心）定期对整改后的内控流程开展穿行测试与控制测试，并形成书面报告。在对云鸥物流 2026 年 1-9 月财务检查以及内控穿行测试中，未发现云鸥物流营业收入和营业成本重大或重要跨期的情形，未发现云鸥物流在收入确认、印章管理、货权管理、赊销管理以及合同履行情况方面存在其他未识别或未披露的重大或重要内部控制缺陷，内部控制体系运行有效。

6、对董事及高管进行绩效薪酬止付追索与岗位调整

公司严格遵循《上市公司治理准则》关于薪酬止付追索的相关规定，按照最新修订的《广西农投糖业集团股份有限公司董事、高级管理人员薪酬管理制度（修订）》相关规定，拟对时任公司董事及高级管理人员的绩效薪酬进行止付追索。公司已对涉及信息披露违规的公司

主要领导和子公司主要领导作调岗处理，对履职不到位的相关业务人员同步开展警示教育及调岗，通过绩效薪酬止付追索与岗位调整相结合，推动董事、高级管理人员及业务团队牢固树立责任意识。

（二）整改完成情况

2026年10月8日，公司召开第九届董事会2026年第七次临时会议，审议并通过了《关于公司2025年度内部控制审计报告否定意见涉及事项影响已消除的议案》，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《广西农投糖业集团股份有限公司出具2025年度内部控制否定意见涉及事项影响已消除的审核报告》（中审亚太审字(2026)011655号），会计师认为：“广西农投糖业集团股份有限公司董事会编制的《关于2025年度内部控制否定意见涉及事项影响已消除的专项说明》符合《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，广农糖业2025年度内部控制否定意见涉及事项的影响已消除”。2026年10月29日，公司召开第九届董事会2026年第三次会议，审议并通过了《关于对广西证监局<行政处罚决定书>的整改报告》。经上述整改，云鸥物流已建立持续有效的业务财务定期对账制度，明确收入成本确认规则，落实自然月核算、项目台账管理、月度对账等管控措施，业务结算及时性得到保障，能够合理保证运输仓储营业收入、营业成本完整、准确记录并计入恰当会计期间，确保按《企业会计准则——收入》来确认销售货物的营业收入。广农糖业原跨期确认收入、成本和不按会计准则确认收入的问题已整改完成，相关事项影响已消除。

二、核查程序

1、获取致同会计师出具的内控否定意见审计报告、公司董事会关于2025年度内部控制非标准审计意见的专项说明、广西证监局《行政处罚决定书》、公司对行政处罚的整改报告、内控否定意见事项影响消除的材料，识别云鸥物流收入确认相关内控缺陷、违规事实及公司拟定的整改方案；

2、访谈上市公司、云鸥物流管理层、财务及业务负责人，了解跨期确认收入、未交付确认收入、业务财务对账缺失等缺陷形成原因，逐项核实制度修订、业务财务定期对账、结算台账管理、岗位权责复核、数字化系统建设、专项核查、人员追责等整改措施的实施。

3、获取上市公司及云鸥物流收入、成本确认相关内控制度，包括收入确认政策、核算期间管理、月末结账管理、业务财务对账、账务复核审批等制度文件，比对母子公司制度条款，核查收入成本确认标准、核算期间、对账及复核管控要求是否保持一致。

4、获取云鸥物流2026年1-6月运输业务电子台账、糖厂各月度过磅单明细表、运输费用结算明细表、糖厂出库单及内部调拨单等原始业务资料，核对原始资料记载数据与账面收入

成本数据的一致性；

5、实施收入截止性测试，核查是否存在跨期确认收入的情况。

三、核查意见

1、针对致同会计师事务所否定意见内部控制审计报告及广西证监局《行政处罚决定书》所涉云鸥物流跨期确认收入、未实际交付货物但确认收入等问题，上市公司已从制度修订、业务财务定期对账、结算与台账管理、岗位权责与复核管控、数智化系统建设、专项核查、人员追责等方面落实整改措施；中审亚太会计师事务所已出具审核报告认为2025年度内部控制否定意见涉及事项的影响已消除；上市公司已召开第九届董事会2026年第三次会议并审议通过《关于对广西证监局<行政处罚决定书>的整改报告》，相关整改措施已落实到位，相关事项影响已消除。

2、上市公司收入成本确认标准、核算期间、对账及复核管控等内部控制制度在母子公司层面统一制定并适用，并通过财务人员统一派驻垂直管理、财务共享中心穿透式管理及数智化系统互联互通保障统一执行，母子公司相关内部控制制度统一且有效执行；上市公司已进行财务检查及内控穿行测试，并缩减贸易业务规模；经整改后，未发现重大或重要跨期情形及其他重大或重要内部控制缺陷。

问题 7.草案显示，云鸥物流报告期存在 2 起涉案金额 100 万元以上的未决诉讼事项，一是云鸥物流作为原告，起诉柳州市力邦运输有限公司运输合同纠纷，涉案金额 1717.43 万元，已经一审判决并进入执行阶段，二是中粮糖业（天津）有限公司（以下简称中粮天津）作为原告起诉云鸥物流仓储合同纠纷，中粮天津要求云鸥物流直接向其交付案涉 4500 吨白砂糖，云鸥物流以宝盈公司案涉的 4500 吨白砂糖存在纠纷、宝盈公司未支付案涉的 4500 吨白砂糖的货款以及云鸥物流公司是案涉 4500 吨白砂糖的实际所有权人为由拒绝向中粮天津交付货物，涉案金额 2745 万元，一审法院驳回中粮天津诉讼请求。南糖种业报告期与广西泰华丰农业科技有限公司存在种苗款合同纠纷，涉及金额 550.11 万元，一审尚未判决。请你公司：

（1）说明上述诉讼的对应会计处理方式，对此次评估定价的影响、依据，关于未决诉讼的后续权利义务归属安排，是否与评估定价依据相匹配，是否有利于维护上市公司利益。

一、公司回复

上述诉讼的对应会计处理方式如下：

（一）云鸥物流作为原告起诉柳州市力邦运输有限公司运输合同纠纷（涉案金额 1,717.43 万元，一审判决、进入执行阶段）。

截至审计报告日，云鸥物流已取得一审胜诉判决，但被告未履行付款义务，云鸥物流后续已向法院申请强制执行，截至目前，该执行案件暂未收到回款。结合案件查封的车辆、冻结的银行存款、查封的房产以及冻结的应收账款等可执行财产线索，预计可收回金额为644.35 万元。公司以报告期末该笔债权对应的应收账款及其他应收款账面余额合计1,624.22 万元为基础，扣除预计可收回金额后，对剩余差额全额计提信用减值损失。

（二）中粮天津诉云鸥物流仓储合同纠纷（涉案金额 2,745 万元，二审终审判决）。

截至审计报告日，云鸥物流已取得一审胜诉判决，中粮天津提起上诉申请，二审尚未审结。公司结合一审判决结果，该事项不满足《企业会计准则第 13 号-或有事项》预计负债确认条件，未计提相关负债，在财务报表附注中对该未决诉讼予以披露。2026 年 10 月 16 日，公司收到本案二审终审判决。

（三）南糖种业与广西泰华丰农业科技有限公司种苗款合同纠纷（涉案金额 550.11 万元，一审尚未判决）

2026 年 7 月 22 日南糖种业起诉泰华丰种苗款合同纠纷，涉案金额 550.11 万元，其中赊销给泰华丰组培苗 160.02 万元，以预付脱毒种苗回购款形式付给泰华丰 378.72 万元，应收政府补贴款 4.57 万元，应承担律师费 6.8 万元。

泰华丰交付南糖种业甘蔗种苗，双方按约定抵扣种苗款 153.82 万元；抵扣后剩余未收回余额 224.90 万元，在账面列报为其他应收款。赊销给泰华丰组培苗 160.02 万元，账面列报为应收账款。

截至报告期末，该债权已存在明确减值迹象：货款长期逾期、经营合同解除项目停止、债务人明确资金短缺、无偿还能力，回收存在重大不确定性。南糖种业根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，采用预期信用损失模型对该应收账款单项评估，判断可收回金额为 0 元，报告期末全额计提坏账准备，累计计提坏账金额 384.92 万元，会计处理符合准则要求。

（2）说明与中粮天津、宝盈公司相关白砂糖交易的交易模式、交易金额、货权流转方式、约定交货及付款安排、相关会计处理方式、诉讼争议焦点，并结合该笔交易的出入库、物流运输、验收交割、发票、资金流水等原始凭证，说明相关交易是否具备真实货物流转和商业实质，相关会计处理的合规性。

请独立财务顾问、会计师、评估师发表明确核查意见。

一、公司回复

（一）宝盈公司分别与云鸥物流、中粮天津签署独立的白砂糖买卖合同，两份合同相互

独立，云鸥物流与中粮天津签署了仓储合同，具体合同相关内容及会计处理方式如下：

1、云鸥物流与宝盈公司白砂糖交易

交易背景：2024 年 12 月，结合当时白糖市场行情及下游客户需求，云鸥物流依托白糖贸易业务经验以及广农糖业白糖资源优势，向集团内上游供应商支付定金锁定 4500 吨白砂糖货源，约定上游交付货物后结清剩余货款；向下游宝盈公司销售该批白砂糖，约定由宝盈公司先行支付定金、后续分批次付款提款（先款后货），公司通过该笔购销业务赚取约 50 元/吨的购销差价。

交易模式：云鸥物流与宝盈公司签署了白砂糖销售合同，约定云鸥物流向宝盈公司销售 4500 吨白砂糖；

交易金额：每吨单价 6,090.00 元（含税），价税合计 2,740.50 万元；

货权流转方式：买方宝盈公司支付定金后可分批次付款提货，按批次支付货款后，买方至云鸥物流自管仓库自提货物；在买方完成提货之前，货物控制权归卖方云鸥物流所有；买方实际提货出库时，货物控制权由云鸥物流转移至宝盈公司；

约定交货及付款安排：本合同为先款后货模式，合同约定收取定金 135 万元，买方未支付定金的，云鸥物流有权拒绝交付货物，买方违约的，云鸥物流有权不予退还定金。双方约定可分批次付款提货，每次提货前，买方先行支付对应提货批次货款，提货金额不得超过已付货款金额，定金可在最后一批提货时冲抵货款；云鸥物流在收到买方货款后，向买方开具对应增值税发票。

会计处理方式：对于该笔交易，云鸥物流账面未确认相关收入及成本，收到与退回的定金都通过应收账款核算。根据公司内部制度，贸易业务执行先款后货，收到全部款项后方可出具货权转移函。本次货权转移函系内部人员违规出具，并非公司真实的交易安排，不满足收入确认条件，因此 2024 年 12 月未确认收入及成本。公司已于 2025 年度内部控制评价报告中披露该项内控缺陷。

该项业务中存在的内控缺陷：云鸥物流在未签订合同且未收到货款情况下就将价值 2,740 万元的白砂糖货权转移给宝盈公司的下家中粮天津，引发中粮天津起诉云鸥物流公司追索 2,745 万元白砂糖。公司已于 2025 年度内部控制评价报告中披露该项内控缺陷，且自 2026 年起大幅减少贸易类业务。针对上述缺陷，公司已进行整改，详见本回复问题 6 之“具体整改情况说明”。

业务终止及退回定金：2025 年 7 月，经法院调解，云鸥物流与宝盈公司签订的《白砂糖买卖合同》于 2025 年 7 月 7 日解除，退回宝盈公司 135 万元定金。2026 年 8 月云鸥物流

已依据调解结果退回宝盈公司定金款，在账务处理上进行了应收账款的冲销。

2、宝盈公司与中粮天津白砂糖交易

交易模式：宝盈公司与中粮天津签署了白砂糖销售合同，约定宝盈公司向中粮天津销售4500 吨白砂糖；

交易金额：每吨单价 6,100.00 元（含税），价税合计 2,745 万元；

货权流转方式：买方中粮天津支付货款前，卖方宝盈公司需将相应货权凭证交付买方；货物毁损灭失风险自货权转移凭证交付后转移给买方；

约定交货及付款安排：买方在收到货物后 2 天内付清该批次货款，起始交货日为 2024 年 12 月 1 日，最晚交货日 2024 年 12 月 27 日。

3、云鸥物流与中粮天津仓储服务

交易背景：云鸥物流为郑州商品交易所指定白糖交割仓库，具备白糖仓储运营管理能力；中粮天津系国内白糖大宗贸易企业，存在白糖仓储服务需求。双方具备多年合作基础，于 2024 年签署仓储服务合同，约定由云鸥物流受托存储、管理货权归属于中粮天津、存放于云鸥物流仓库的白砂糖，仓储费按照合同约定标准，依据实际存储数量及仓储天数核算支付。

交易模式：云鸥物流与中粮天津之间未签署白砂糖买卖合同，双方不存在直接购销关系；案涉白砂糖存放于云鸥物流仓库，云鸥物流与中粮天津签署了仓储服务合同，云鸥物流承担该批货物仓储保管职能。

交易金额：根据存储量、天数，按实际结算；

货权流转方式：存货方中粮天津是货物的唯一所有人，仓储方云鸥物流只按存货方或存货方指定的代表的指示行事。

约定交货及付款安排：装卸费及储存费次月第 5 个工作日对帐，待双方确认无误后，仓储方必须提供相应的正规仓储装卸发票，存货方收到发票后 10 个工作日内付款，如逾期未付，仓储方有权收取存货方应付金额每日万分之五的违约金，未支付费用则仓储方有权行使留置权；

会计处理方式：因该仓储事项处于诉讼争议中，相关仓储服务对应的收款权利存在重大不确定性，不满足收入确认条件，公司账面未进行账务处理。

（二）上述交易的诉讼争议焦点

根据云鸥物流内部规定，贸易业务实行先款后货，公司内部人员于 2024 年 12 月 2 日违规出具货权转移函，在云鸥物流、宝盈公司及中粮天津之间完成货权转移，该操作不符合公司内部制度。2024 年 12 月 3 日，中粮天津向宝盈公司支付货款 2,592.5 万元，对宝盈公司

的付款比例达 94.44%。但宝盈公司除支付 135 万元定金外，未向云鸥物流支付剩余货款。2025 年 7 月 7 日，云鸥物流与宝盈公司之间解除白砂糖销售合同。

中粮天津主张其属于善意第三人，已支付大部分款项，并取得货权转移函，已取得 4500 吨白砂糖的所有权；云鸥物流应当履行交货义务或承担货款赔付责任。中粮天津认为，货权转移函出具于 2024 年 12 月 2 日，云鸥物流与宝盈公司之间销售合同解除时间为 2025 年 7 月 7 日，合同解除在后，不影响此前已经完成的货权转移。

云鸥物流主张，宝盈公司未向其支付剩余货款；案涉货权转移函系内部人员违规操作形成，并非公司真实意思表示，且云鸥物流已与宝盈公司解除销售合同，该批白砂糖所有权仍归属于云鸥物流。

（三）相关交易的合理性与会计处理的合规性

该笔业务形式上属于贸易业务，按照云鸥物流正常贸易业务模式，应于货权转移时点、按净额法确认收入。但结合业务实际情况，案涉货权转移函系内部人员伪造收款凭证违规出具，并非云鸥物流真实意思表示，该交易不具备真实货物流转及商业实质。因此，云鸥物流账面未确认相关收入与成本，该会计处理具备合规性。

二、核查程序

1、访谈法务负责人，了解各项未决诉讼的案件背景、争议焦点、最新进展、裁判及保全情况；了解管理层对败诉风险、赔付金额的判断依据；

2、获取云鸥物流诉柳州市力邦运输有限公司运输合同纠纷民事判决书、强制执行申请书等诉讼资料；复核应收账款、其他应收款账面余额，核查被查封资产、冻结款项、涉诉应收账款等可收回金额测算依据；复核预期信用损失计提测算表、减值计提凭证，核查预期信用损失计提的充分性与合理性；

3、获取中粮天津诉云鸥物流仓储合同纠纷一审判决书、上诉材料、二审终审判决书等诉讼资料；复核审计报告日预计负债判断逻辑及期后事项披露是否合理；

4、获取南糖种业诉广西泰华丰农业科技有限公司起诉状、法院受理案件通知书、传票等诉讼资料；查阅南糖种业应收账款确认支持性资料、脱毒种苗回购预付协议及资金拨付凭证，复核应收账款、其他应收款账面余额；复核预期信用损失计提测算表、减值计提凭证，评估减值计提的充分性；

三、核查意见

经核查，我们认为云鸥物流与宝盈公司、中粮天津之间的货权转移函为公司内部人员违规私自出具，并非公司真实交易安排，该贸易交易业务不具备商业实质；公司未确认对应的

收入及成本，相关会计处理符合企业会计准则规定；关于交易模式、货权安排、诉讼争议等信息披露真实、准确、完整。

问题 9.草案显示，2024 年至 2026 年上半年，云鸥物流营业收入分别为 46794.77 万元、35464.77 万元、29551.47 万元；主营业务毛利率分别为 1.25%、0.06%、9.73%。请你公司：

（1）说明云鸥物流报告期前五大客户名称、主营业务、注册时间、注册资本、参保人数，与你公司及其控股股东、董事、高管是否存在关联关系，报告期确认收入、毛利率，相关应收账款期初期末余额、信用期、账龄、坏账准备计提情况、期后回款情况、回款方是否与客户一致，交易规模与客户资质是否匹配，是否存在收入确认跨期、未发货确认收入等情形。

一、 公司回复

（一）说明云鸥物流报告期前五大客户名称、主营业务、注册时间、注册资本、参保人数，与你公司及其控股股东、董事、高管是否存在关联关系

1、报告期各期，云鸥物流前五大客户（包含上市公司合并报表范围内的客户）相关明细如下：

会计期间	客商名称	主营业务	注册时间	注册资本（万元）	参保人数（人）	与上市公司及控股股东是否为关联方	关联关系
2026 年 1-6 月	南宁东江制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022/4/14	900.00	329	是	上市公司全资子公司
	南宁明阳制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022/4/15	900.00	489	是	上市公司全资子公司
	广西博华食品有限公司	机制糖生产、销售	1997/10/30	23,978.00	316	是	控股股东子公司
	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2015/11/20	1,000.00	342	是	上市公司全资子公司
	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东子公司
2025 年度	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东的子公司
	广西博冠环保制品有限公司	纸浆、纸模餐具生产及销售	2007/10/12	9,848.00	400	是	控股股东子公司
	广西博华食品有限公司	机制糖生产、销售	1997/10/30	23,978.00	316	是	控股股东子公司
	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2015/11/20	1,000.00	342	是	上市公司全资子公司
	广西博庆食品有限公司	机制糖生产、销售	1995/4/13	26,148.72	504	是	控股股东子公司
2024 年度	南宁供应链集团有限责任公司	农副产品、工矿能源、金属建材等大宗商品贸易；食材集采集配；仓储、货物运输代理；供应链金融、产业投资、跨境供应链等业务	2023/5/15	100,000.00	90	否	非关联方
	广西博冠环保制品有限公司	纸浆、纸模餐具生产及销售	2007/10/12	9,848.00	400	是	控股股东子公司
	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东子公司
	南宁伶利制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022/4/7	900.00	375	是	上市公司全资子公司
	南宁明阳制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022/4/15	900.00	489	是	上市公司全资子公司

报告期各期，云鸥物流前五大客户主要为上市公司全资子公司及农投集团子公司。

2、报告期各期，云鸥物流前五大客户（剔除上市公司合并报表范围内的客户）相关明细如下：

会计期间	客商名称	主营业务	注册时间	注册资本（万元）	参保人数（人）	与上市公司及控股股东是否为关联方	关联关系
2026 年 1-6 月	广西博华食品有限公司	机制糖生产、销售	1997/10/30	23,978.00	316	是	控股股东子公司
	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东子公司
	广西博东食品有限公司	机制糖生产、销售	2007/12/17	6,400.00	377	是	控股股东子公司
	广西博冠环保制品有限公司	纸浆、纸模餐具生产及销售	2007/10/12	9,848.00	400	是	控股股东子公司
	广西博庆食品有限公司	机制糖生产、销售	1995/4/13	26,148.72	504	是	控股股东子公司
2025 年度	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东子公司
	广西博冠环保制品有限公司	纸浆、纸模餐具生产及销售	2007/10/12	9,848.00	400	是	控股股东子公司
	广西博华食品有限公司	机制糖生产、销售	1997/10/30	23,978.00	316	是	控股股东子公司
	广西博庆食品有限公司	机制糖生产、销售	1995/4/13	26,148.72	504	是	控股股东子公司
	广西博东食品有限公司	机制糖生产、销售	2007/12/17	6,400.00	377	是	控股股东子公司
2024 年度	南宁供应链集团有限责任公司	农副产品、工矿能源、金属建材等大宗商品贸易；食材集采集配；仓储、货物运输代理；供应链金融、产业投资、跨境供应链等业务	2023/5/15	100,000.00	90	否	非关联方
	广西博冠环保制品有限公司	机制糖生产、销售	2007/10/12	9,848.00	400	是	控股股东子公司
	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001/10/10	9,478.81	455	是	控股股东子公司
	广西博庆食品有限公司	机制糖生产、销售	1995/4/13	26,148.72	504	是	控股股东子公司
	广西博东食品有限公司	机制糖生产、销售	2007/12/17	6,400.00	377	是	控股股东子公司

报告期各期，上市公司合并报表范围外云鸥物流前五大客户主要为农投集团子公司。

（二）报告期确认收入、毛利率，相关应收账款期初期末余额、信用期、账龄、坏账准备计提情况、期后回款情况、回款方是否与客户一致，交易规模与客户资质是否匹配，是否存在收入确认跨期、未发货确认收入等情形。

1、报告期各期，云鸥物流前五大客户（包含上市公司合并报表范围内的客户）相关明细如下：

单位：万元

会计期间	客商名称	确认收入	毛利率	期初余额	期末余额	信用期	账龄	坏账准备	期后回款金额	期后回款率[注]	回款方是否与客户一致
2026年1-6月	南宁东江制糖有限责任公司	3,230.17	7.57%	483.81	2,336.82	运输30天 仓储30天	1年以内	-	2,289.48	97.97%	是
	南宁明阳制糖有限责任公司	3,156.17	9.05%	1,590.65	2,204.66	运输30天 仓储30天	1年以内	-	1,838.52	83.39%	是
	广西博华食品有限公司	2,991.05	7.25%	615.78	333.46	糖运输30天、甘蔗运输10天、仓储30天	1年以内	16.67	333.46	100.00%	是
	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,889.22	7.89%	-	1,261.96	运输30天 仓储30天	1年以内	-	1,261.96	100.00%	是
	广西博宣食品有限公司	2,853.02	11.96%	900.26	75.98	淤泥运输15天、甘蔗运输15天，糖运输30天、仓储30天	1年以内	3.80	75.98	100.00%	是
	小计	15,119.64	8.71%	3,590.51	6,212.88			20.47	5,799.40	93.34%	
2025年度	广西博宣食品有限公司	4,304.43	0.99%	554.78	900.26	淤泥运输15天、甘蔗运输15天，糖运输30天、仓储30天	1年以内	45.01	900.26	100.00%	是
	广西博冠环保制品有限公司	3,572.04	4.67%	1,924.70	2,780.05	蔗渣运输30天、蔗渣货款30天	1年以内	139.00	2,780.05	100.00%	是
	广西博华食品有限公司	2,522.46	0.94%	339.95	615.78	糖运输30天、甘蔗运输10天、仓储30天	1年以内	30.79	615.78	100.00%	是
	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2,518.40	1.16%	-	-	运输30天 仓储30天	-	-	-	-	是
	广西博庆食品有限公司	2,347.43	1.06%	475.30	755.71	甘蔗运输7天、糖运输30天	1年以内	37.79	755.71	100.00%	是

会计期间	客商名称	确认收入	毛利率	期初余额	期末余额	信用期	账龄	坏账准备	期后回款金额	期后回款率[注]	回款方是否与客户一致
	小计	15,264.76	1.88%	3,294.72	5,051.81			252.59	5,051.81	100.00%	
2024 年度	南宁供应链集团有限责任公司	4,613.87	7.54%		898.94	生鲜、调味品结算 30-45 天	1 年以内	19.73	898.94	100.00%	是
	广西博冠环保制品有限公司	3,854.32	-0.86%	1,554.45	1,924.70	蔗渣运输 30 天、蔗渣货款 30 天	1 年以内	36.05	1,924.70	100.00%	是
	广西博宣食品有限公司	3,629.42	-0.37%	508.82	554.78	淤泥运输 15 天、甘蔗运输 15 天，糖运输 30 天、仓储 30 天	1 年以内	12.17	554.78	100.00%	是
	南宁伶利制糖有限责任公司	3,383.41	1.90%		83.58	运输 30 天 仓储 30 天	1 年以内		83.58	100.00%	是
	南宁明阳制糖有限责任公司	3,296.81	3.02%	1,462.45	1,382.78	运输 30 天 仓储 30 天	1 年以内		1,382.78	100.00%	是
	小计	18,777.83	2.48%	3,525.72	4,844.77			67.95	4,844.77	100.00%	

注：期后回款截至2026年9月30日（下同）。

（2）报告期各期，云鸥物流前五大客户（剔除上市公司合并报表范围内的客户）相关明细如下：

单位：万元

会计期间	客商名称	确认收入	毛利率	期初余额	期末余额	信用期	账龄	坏账准备	期后回款金额	期后回款率[注]	回款方是否与客户一致
2026 年 1-6 月	广西博华食品有限公司	2,991.05	7.25%	615.78	333.46	糖运输 30 天、甘蔗运输 10 天、仓储 30 天	1 年以内	16.67	333.46	100.00%	是
	广西博宣食品有限公司	2,853.02	11.96%	900.26	75.98	淤泥运输 15 天、甘蔗运输 15 天，糖运输 30 天、仓储 30 天	1 年以内	3.80	75.98	100.00%	是
	广西博东食品有限公司	2,155.68	5.91%	667.41	54.59	甘蔗运输 30 天	1 年以内	2.73	54.59	100.00%	是

会计期间	客商名称	确认收入	毛利率	期初余额	期末余额	信用期	账龄	坏账准备	期后回款金额	期后回款率[注]	回款方是否与客户一致
	广西博冠环保制品有限公司	2,069.63	22.55%	2,780.05	3,192.34	蔗渣运输 30 天、蔗渣货款 30 天	1 年以内	159.62	3,192.17	99.99%	是
	广西博庆食品有限公司	1,844.84	7.83%	755.71	27.39	甘蔗运输 7 天，糖运输 30 天	1 年以内	1.37	27.39	100.00%	是
	小计	11,914.22	10.88%	5,719.22	3,683.76			184.19	3,683.58	100.00%	
2025 年度	广西博宣食品有限公司	4,304.43	0.99%	554.78	900.26	淤泥运输 15 天、甘蔗运输 15 天，糖运输 30 天、仓储 30 天	1 年以内	45.01	900.26	100.00%	是
	广西博冠环保制品有限公司	3,572.04	4.67%	1,924.70	2,780.05	蔗渣运输 30 天、蔗渣货款 30 天	1 年以内	139.00	2,780.05	100.00%	是
	广西博华食品有限公司	2,522.46	0.94%	339.95	615.78	糖运输 30 天、甘蔗运输 10 天、仓储 30 天	1 年以内	30.79	615.78	100.00%	是
	广西博庆食品有限公司	2,347.43	1.06%	475.30	755.71	甘蔗运输 7 天，糖运输 30 天	1 年以内	37.79	755.71	100.00%	是
	广西博东食品有限公司	2,136.34	1.06%	270.91	667.41	甘蔗运输 30 天	1 年以内	33.37	667.41	100.00%	是
	小计	14,882.71	1.89%	3,565.63	5,719.22			285.96	5,719.22	100.00%	
2024 年度	南宁供应链集团有限责任公司	4,613.87	7.54%	-	898.94	生鲜、调味品结算 30-45 天	1 年以内	19.73	898.94	100.00%	是
	广西博冠环保制品有限公司	3,854.32	-0.86%	1,554.45	1,924.70	蔗渣运输 30 天	1 年以内	36.05	1,924.70	100.00%	是
	广西博宣食品有限公司	3,629.42	-0.37%	508.82	554.78	淤泥运输 15 天、甘蔗运输 15 天，糖运输 30 天、仓储 30 天	1 年以内	12.17	554.78	100.00%	是
	广西博庆食品有限公司	2,836.71	0.03%	501.22	475.30	甘蔗运输 7 天，糖运输 30 天	1 年以内	10.55	475.30	100.00%	是
	广西博东食品有限公司	2,777.65	0.03%	636.78	270.91	甘蔗运输 30 天	1 年以内	5.90	270.91	100.00%	是
	小计	17,711.97	1.71%	3,201.28	4,124.62			84.39	4,124.62	100.00%	

报告期各期，云鸥物流前五大客户主要为上市公司以及控股股东农投集团体系内的大型制糖企业，成立时间较长、注册资本较大，参保人数均在 300 人以上，具有稳定的生产经营能力和良好的商业信誉，上述客户与云鸥物流之间的交易主要为原料蔗运输、食糖仓储及运输服务，交易规模与客户的制糖产能、仓储需求相匹配。2024 年非关联方南宁供应链集团有限责任公司系南宁市国资委下属国有企业，资本实力较强，经营稳定、商业信誉良好，公司为其提供生鲜、调味品相关配套物流服务，交易规模与该客户业务需求相匹配。

截至 2026 年 9 月 30 日，2024 年前五大客户应收账款累计回款比例 100%，2025 年前五大客户应收账款累计回款比例 100%，2026 年 1-6 月前五大客户应收账款累计回款比例均在 90%以上；回款方均与合同签订主体、发票开具主体一致，不存在第三方代付、回款主体与客户不一致的情形。

针对前期云鸥物流存在的收入跨期、未发货确认收入等会计差错，公司已于2026年4月完成全面追溯更正，对2023年度、2024年度、2025年一季度、2025年半年度和2025年三季度的财务报表的会计差错进行更正以及追溯调整。调整后，报告期内不存在收入确认跨期、未发货确认收入的情形。

二、核查程序

1、获取云鸥物流报告期前五大客户清单，通过国家企业信用信息公示系统或企查查，查询客户主营业务、注册时间、注册资本等相关信息；对照公司关联方清单核查是否存在关联关系；

2、结合客户注册资本、参保人数、经营规模，分析客户采购规模与其自身资质、经营体量是否匹配；访谈业务部门负责人、财务部门负责人，了解前五大客户合作模式、定价机制、结算惯例、客户业务背景、合作背景、交易必要性，识别异常大额交易；

3、获取应收账款明细账、账龄表，核对前五大客户应收账款期初、期末余额，复核账龄划分准确性；获取销售合同，核查合同约定信用期，比对实际回款时点是否符合信用期；复核坏账准备计提政策、计提测算表，重新测算坏账准备计提金额，核查计提是否充分、会计政策是否一贯执行；

4、获取期后回款银行流水、银行回单，检查期后回款金额、回款时间，是否与合同客户名称一致，关注是否存在第三方代付、回款方与客户不一致的异常情形；

5、选取前五大客户实施函证程序，函证销售收入、应收账款余额；对未回函客户执行替代测试；

6、抽查大额收入凭证，核对合同、出库单、货权转移函、运输业务单据、发票、资金流

水等资料，复核收入确认时点是否准确；

7、选取资产负债表日前后的收入凭证执行截止测试，核查是否存在收入跨期、未发货提前确认收入、已发货延迟确认收入的情况。

三、核查意见

经核查，我们认为云鸥物流报告期各期前五大客户均为上市公司全资子公司或控股股东农投集团控制的下属制糖企业，与上市公司存在关联关系，与上市公司董事、高级管理人员也存在关联关系。上述客户成立时间较长、注册资本较大、参保人数均在 300 人以上，经营规模稳定、资信状况良好，与云鸥物流的交易规模及仓储物流需求相匹配。云鸥物流报告期各期前五大客户应收账款账龄均在 1 年以内，信用期为 30—45 天，坏账准备计提充分。截至 2026 年 9 月 30 日，2024 年度及 2025 年度前五大客户应收账款累计回款比例均为 100%，2026 年 1-6 月为 93.34%，回款方均与合同签订主体及发票开具主体一致。针对前期存在的收入跨期、未发货确认收入等会计差错，公司已于 2026 年 4 月完成全面追溯更正，报告期内不存在收入确认跨期、未发货确认收入等情形。

（2）按仓储、运输、贸易业务板块，说明云鸥物流报告期收入、成本、毛利率，结合业务经营模式、盈利模式、市场行情变化情况，量化说明云鸥物流 2024 年、2025 年毛利率显著低于行业平均水平的原因，并说明贸易业务收入的确认依据、前五大供应商与前五大客户名称、基本情况、与你公司的关联关系、交易金额、交易内容，相关交易是否真实货物流转和商业实质，相关会计处理的合规性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

一、公司回复

（一）按仓储、运输、贸易业务板块，说明云鸥物流报告期收入、成本、毛利率，结合业务经营模式、盈利模式、市场行情变化情况，量化说明云鸥物流 2024 年、2025 年毛利率显著低于行业平均水平的原因

1、按仓储、运输、贸易业务板块，说明云鸥物流报告期收入、成本、毛利率

报告期各期，云鸥物流仓储服务、运输服务、商品贸易三大业务板块的主营业务收入、主营业务成本及毛利率如下表所示：

单位：万元

业务板块	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
仓储服务	3,205.54	2,727.81	14.90%	2,940.88	2,952.52	-0.40%	2,969.61	2,635.93	11.24%

业务板块	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
运输服务	25,976.60	23,860.52	8.15%	27,546.40	27,246.55	1.09%	31,880.06	32,158.38	-0.87%
商品贸易	285.55	13.20	95.38%	4,812.43	5,078.25	-5.52%	11,438.10	10,916.80	4.56%
合计	29,467.69	26,601.53	9.73%	35,299.71	35,277.31	0.06%	46,287.78	45,711.12	1.25%

报告期各期，云鸥物流各业务板块毛利率变动情况如下：

①仓储服务板块2024年至2026年1-6月毛利率分别为11.25%、-0.40%、14.90%，呈先降后升走势。2024年受白糖现货周转较快、自有仓产能利用率偏低影响，盈利规模受限；2025年受自有仓收入不足以覆盖折旧薪酬等刚性成本、糖业周期下行导致外租业务定价承压、租金及人工成本上涨多重因素叠加，板块盈利由正转负；2026年1-6月公司调整业务结构、聚焦仓储核心主业，运营资源倾斜带动盈利效率显著回升。

②运输服务板块2024年至2026年1-6月毛利率分别为-0.80%、1.09%、8.15%，呈持续改善、由负转正的上升态势。2024年因第三方运输模式盈利空间有限，叠加自有车辆老旧、运维成本高企，板块持续亏损；2025年经运营模式优化，亏损幅度收窄，毛利率小幅转正；2026年1-6月伴随业务结构持续优化、资源向核心主业倾斜，运营效率与盈利水平同步提升。

③商品贸易板块2024年至2026年1-6月毛利率分别为4.52%、-5.52%、95.38%，波动幅度较大。2024年业务正常开展，维持小幅盈利；2025年受前期库存积压、集中清理库存产生亏损影响，毛利率大幅下滑转负；2026年1-6月公司大幅缩减低效贸易业务规模，同时蔗渣销售业务采用净额法核算，共同推动板块毛利率大幅上升。

2、结合业务经营模式、盈利模式、市场行情变化情况，量化说明云鸥物流2024年、2025年毛利率显著低于行业平均水平的原因

（1）报告期各期，云鸥物流与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
600787.SH	中储股份	3.10%	3.00%	2.94%
001202.SZ	炬申股份	10.71%	11.44%	18.60%
837074.NQ	富邦物流	14.65%	14.55%	18.73%
平均值		9.49%	9.66%	13.42%
云鸥物流		9.83%	0.37%	2.21%

由上表可知，2024年度、2025年度同行业可比上市公司毛利率平均值分别为13.42%、9.66%，云鸥物流同期毛利率分别为2.21%、0.37%，显著低于行业平均水平。差异原因主要系业务模式与行业特性不同所致，具体分析如下：

中储股份（600787.SH）为全国性大型综合物流企业，业务涵盖仓储、运输、货代、供应链金融等高附加值服务，规模效应显著；炬申股份（001202.SZ）专注于有色金属物流领域，客户集中度高、服务标准化程度高，毛利率相对较高；富邦物流（837074.NQ）深耕食品冷链物流，具有较高的专业化壁垒和议价能力。相较之下，云鸥物流业务高度集中于广西区域糖业物流市场，服务品类单一、区域集中度高，且业务结构以基础运输、仓储服务为主，核心差异体现在两点：

运输模式差异：公司运输业务高度依赖第三方承运，盈利空间受限，直接拉低了整体毛利水平；

业务特性差异：公司运输业务主要围绕制糖企业的原料蔗及食糖运输开展，业务季节性特征显著，产能利用率与毛利率随榨季波动，与同行业可比公司运营模式存在明显区别。

（2）2024年度、2025年度公司综合毛利率分别为1.25%、0.06%，显著低于同期行业平均水平，具体量化说明如下：

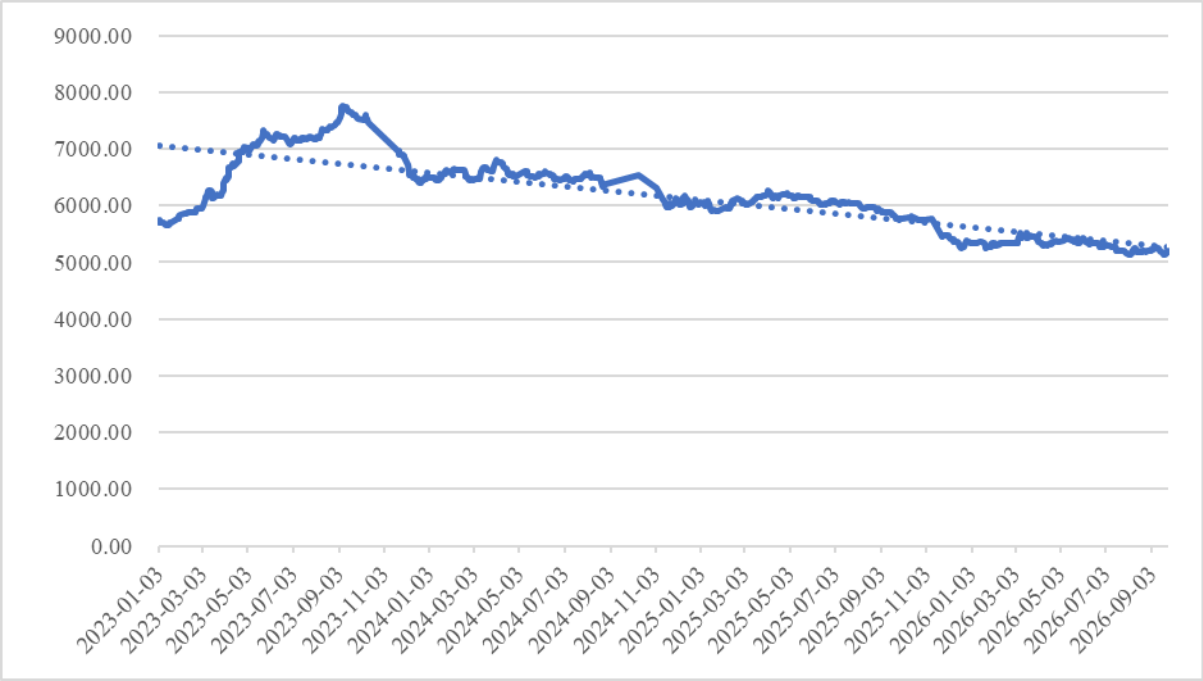
A.运输业务

经营模式、盈利模式：云鸥物流运输业务通过自有车辆和第三方车辆开展运输业务，提供门对门运输、公路运输、公水联运、公海联运、公铁海联运等多式联运服务。基础物流客户遍及农投集团旗下各制糖公司及百岁山、农夫山泉等国内大型食品饮料厂商。自有车辆模式下云鸥物流作为实际承运人直接向客户收取运费、扣除运营成本后获利，第三方承运模式下，云鸥物流承接客户物流需求，由外部车队提供运力支持，通过综合物流配套服务获取收益。

市场行情周期性波动：我国制糖生产存在明显的周期性，5-6年为一个波动周期，其中2-3年增产，2-3年减产，主要原因在于我国食糖产量中接近90%为甘蔗制糖，其次为甜菜制糖。因此，我国食糖产量的周期性与甘蔗种植的周期性息息相关。我国甘蔗种植以宿根蔗为主，种植一次，宿根可以生长3年，第一年产量高而管理成本低，第三年产量略低而管理成本升高，需要更换一次蔗种，体现出一定的周期性。

广西南宁产地白砂糖现货价格（2023年1月-2026年9月）

单位：元/吨



数据来源：同花顺 iFind

根据南宁产地白砂糖现货价格数据，2024年全年均价6,449元/吨，较2023年下跌5.3%；2025年下行加速，全年均价进一步降至5,937元/吨，年内跌幅达11.86%，从年初5,976元/吨降至年末5,364元/吨。这一价格走势反映出2024/25榨季糖业正处于周期的下行阶段，食糖价格承压，下游制糖企业经营压力增大，进而传导至上游物流服务商，导致物流服务价格下降。

运输服务板块的收入规模、营收占比及毛利率情况如下：

服务类型	2025 年度			2024 年度		
	销售收入	占营收比	毛利率	销售收入	占营收比	毛利率
运输服务	27,546.40	78.04%	1.09%	31,880.06	68.87%	-0.86%
合计	27,546.40	78.04%	1.09%	31,880.06	68.87%	-0.86%

按运输模式拆分，公司运输服务板块可分为自有车辆运输与第三方车辆运输两类,其中，自有运输车辆资产规模及成新率情况表如下:

单位：万元

年度	自有车辆（台）	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
2025 年度	133	2,662.49	2,223.54	438.95	16.49%
2024 年度	163	3,718.07	2,923.33	794.74	21.38%

注：成新率=账面价值/账面原值

从自有车辆运输业务来看，云鸥物流自有运输车辆整体购置时间较早，多为2016年及以前

年度投用，2024年末、2025年末车辆成新率分别仅为21.38%、16.49%。车龄偏长导致日常维修保养费用高，叠加持续计提的折旧成本，单位运输成本刚性较强；同时自有车辆主要适配白糖运输场景，业务季节性特征显著，榨季结束后难以广泛承接其他货运需求，全年产能利用率不足，运输收入规模无法覆盖折旧、人工、维修等刚性成本，因此毛利率持续为负。2025年公司对老旧车辆进行淘汰处置，自有车辆数量从163台降至133台，对应运输收入同步收缩，进一步放大了自有车辆业务的亏损幅度。

从第三方车辆运输业务来看，核心成本为外购运力支出，外购运力成本占该板块收入的比例较高，盈利空间受限，因此2024、2025年第三方车辆运输业务毛利率均处于较低水平。

综上，受自有车辆持续亏损、第三方车辆盈利空间有限的双重影响，云鸥物流2024年、2025年运输业务毛利率分别为-0.86%、1.09%，持续处于低位；同时运输业务为其第一大收入板块，报告期内营收占比均超六成且2025年进一步提升至78.04%，业务权重占比高，因此运输业务毛利率偏低是拉低公司整体毛利率的最主要因素。

B.仓储业务

经营模式、盈利模式：云鸥物流仓储业务以智能仓储和期货糖仓单业务为主，在服务农投集团下属各制糖企业的基础上，积极拓展与东亚糖业、南华糖业、广糖集团等外部糖业集团的仓储业务，并与供应链服务业务紧密结合，通过开展仓储、运输、期货糖监管、仓单质押等高附加值业务服务实现盈利。

市场行情变化：2024/25榨季,白糖现货出库速度加快、储存时间缩短，导致云鸥物流自有仓产能利用率下降。一方面是因为下游客户为应对市场波动加快了采购节奏，另一方面也是因为部分客户转向更灵活的仓储方案。产能利用率下降直接影响了仓储业务的毛利率。

仓储服务板块的收入规模、营收占比及毛利率情况如下：

单位：万元

服务类型	2025 年度			2024 年度		
	销售收入	占营收比	毛利率	销售收入	占营收比	毛利率
仓储服务	2,940.88	8.33%	-0.40%	2,969.61	6.42%	11.24%
合计	2,940.88	8.33%	-0.40%	2,969.61	6.42%	11.24%

按运营模式拆分，公司仓储服务板块可分为自有仓仓储、外租仓仓储及配套装卸服务三类。

从自有仓仓储业务来看，自有仓库需承担房屋折旧、场地维护、人员薪酬等刚性固定成本，但报告期内自有仓收入规模整体偏小；同时受糖业市场流通节奏变化影响，2024年白糖现货周转速度加快，下游客户普遍缩短库存周期，自有仓产能利用率进一步承压，收入规模不足以覆盖固定成本支出，因此毛利率持续为负，且2025年亏损幅度继续扩大，对仓储业务整体盈利形

成持续拖累。

从外租仓及装卸服务来看，两类业务均为仓储配套服务，盈利水平与仓储市场定价直接挂钩。2024/25榨季，受糖业周期下行影响，下游客户普遍压缩仓储及配套服务开支，仓储服务定价承压；同时外租仓的场地租金成本具备刚性，装卸服务的人工成本也呈上升趋势，成本端刚性叠加收入端定价下行，共同导致盈利水平大幅下降。

综上，受自有仓持续深度亏损、外租仓及配套装卸服务毛利率大幅下滑的共同影响，仓储业务毛利率从2024年的11.24%大幅下降至2025年的-0.40%，同比下滑11.64个百分点，由盈利转为微亏，进一步拉低了公司当期整体毛利率。

C.商品贸易

经营模式、盈利模式：云鸥物流商品贸易业务主要涉及快消品、糖、香料等商品的采购与销售。该业务采用"采购-仓储-销售"的传统贸易模式，通过赚取购销差价获利。

市场行情变化：根据国家统计局 2026 年 1 月发布的《2025 年经济发展向新向优，预期目标圆满实现》报告，全年全国居民人均可支配收入 43,377 元，实际增长 5.0%；全年全国居民人均消费支出 29,476 元，实际增长 4.4%，消费支出增速低于收入增速，居民消费意愿趋于谨慎，国内供强需弱矛盾突出。上述宏观背景影响了各行业的运行态势。从生鲜冷冻商品市场行情看，2024-2025 年行业面临多重压力叠加：一是市场需求持续低迷，受宏观经济环境影响，生鲜冷冻商品消费需求整体走弱，冷冻食品市场已进入存量竞争阶段，消费者更加注重性价比，高端冷冻产品需求萎缩，大众市场价格竞争日趋激烈；二是产能严重过剩，近年来冷冻食品行业经历了一轮产能扩张，大量企业涌入市场，产能利用率明显不足，低端产品价格内卷加剧，高端差异化产品反而供不应求，结构性矛盾突出，行业淘汰赛加速，大量企业注销退出；三是冷链基础设施供给过剩，前期集中投产的冷库形成供给压力，全国冷库空置率持续处于高位，租金持续下行，冷链物流需求虽有增长但冷库供给增速仍快于需求，供需失衡导致全行业价格持续承压；四是生鲜电商与社区团购渠道收缩，多家头部平台退出或调整业务，传统冷冻商品流通渠道面临重构压力，进一步压缩了流通空间；五是农产品及肉类价格普遍下行，国家统计局数据显示，2025 年猪肉价格较上年下降 6.1%

在此背景下，云鸥物流前期采购的生鲜冷冻商品出现滞销，为回笼资金，公司以低于成本的价格清理库存，导致贸易业务毛利率由正转负，2024 年末、2025 年末存货跌价准备分别为 1,184.94 万元和 1,787.09 万元，反映了市场行情变化对公司经营的重大影响。

商品贸易板块的收入规模、营收占比及毛利率情况如下：

单位：万元

业务类型	2025 年度			2024 年度		
	销售收入	占营收比	毛利率	销售收入	占营收比	毛利率
商品贸易	4,812.43	13.63%	-5.52%	11,438.10	24.71%	4.52%
合计	4,812.43	13.63%	-5.52%	11,438.10	24.71%	4.52%

按业务类型拆分，公司商品贸易板块可分为快消品贸易、供应链贸易两类。

从快消品贸易业务来看，该业务采用传统购销模式，主营粮油、生鲜肉蛋、调味品、日用百货等品类，通过赚取购销差价实现盈利。2024年快消品贸易保持小幅盈利，整体运行平稳；2025年受宏观消费环境及细分市场需求疲软影响，生鲜冷冻类核心品类库存出现滞销，为盘活库存、回笼资金，公司对滞销商品实施折价清库处理，同时计提相应存货跌价准备，拉低了贸易板块的盈利水平。

从供应链贸易业务来看，该业务主要围绕糖业产业链提供供需撮合，盈利来源于服务差价。2024年受市场行情波动影响，业务盈利基本处于盈亏平衡状态；2025年公司主动优化供应链贸易业务结构，收缩低毛利大宗品类，盈利水平实现显著提升。

综上，受快消品贸易收入规模收缩、毛利率由盈转亏的影响，叠加供应链贸易规模同步收窄，商品贸易板块整体毛利率从2024年的4.52%大幅下降至2025年的-5.52%，同比下滑10.04个百分点，业务由盈利转为亏损，进一步拉低了公司当期整体毛利率。

总体来看，云鸥物流2024年、2025年毛利率低于行业平均水平，是业务模式、行业周期、市场环境及同业结构性差异多重因素共同作用的结果。公司核心业务以仓储、运输等基础物流服务为主，这类业务市场竞争充分、附加值偏低，本身盈利空间相对有限；2024/25榨季恰逢糖业行业进入下行周期，下游客户普遍压缩物流成本，行业整体盈利空间受到压制，压力沿产业链传导至物流环节；叠加部分细分市场需求持续疲软，贸易板块库存滞销减值，进一步拖累了整体盈利表现。此外，公司与同行业可比公司在细分赛道、经营规模、业务结构上存在显著差异，可比公司多深耕高壁垒细分领域或具备全国性规模效应，公司则聚焦区域糖业基础物流，二者毛利率不具备直接可比性。

（二）说明贸易业务收入的确认依据、前五大供应商与前五大客户名称、基本情况、与你公司的关联关系、交易金额、交易内容，相关交易是否真实货物流转和商业实质，相关会计处理的合规性。

1、说明贸易业务收入的确认依据

根据云鸥物流在交易中的身份是主要责任人还是代理人，贸易业务收入分别采用总额法和净额法确认收入：

（1）总额法：当云鸥物流作为主要责任人，在向客户转让商品前能够控制该商品，承担存货风险和信用风险时，按照已收或应收对价总额确认收入。

具体而言，云鸥物流快消品（零售类团购）贸易主要销售粮油、鸡蛋、猪肉、调味品、生活用品、纸制品、卫生用品等。根据下游客户定制需求向供应商直接采购；部分商品由公司采购包装物包装后出售，部分商品由公司采购包装物发往供应商，由供应商按要求包装后销售。客户收货后可就质量问题提出退换货，公司承担退换货风险。公司在该业务中承担向客户转让商品的主要责任、承担存货及退换货风险、有权自主定价，对商品具有控制权，属于主要责任人，故按总额法确认收入。

（2）净额法：当云鸥物流作为代理人，在向客户转让商品前不能控制该商品，不承担存货风险时，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，即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确认收入。

具体而言，云鸥物流大宗贸易主要销售白糖、蔗渣等。以款到发货自提交易方式，采购销售交货地点完全一致，未接触实物流转，未对货物产生实际控制，销售发票和销售合同列明货物名称、型号、数量、交货地点完全相同，仅充当代理人身份；货到付款方式，虽然部分业务需承担相应运费，但无自有实体仓库流转，大宗商品交易金额较大，赚取较少价差，实际上仅充当代理人身份，因此判断出对商品的控制具有瞬时性、过渡性特征，基于审慎原则，采用净额法确认收入。

（3）收入确认时点：自营贸易（总额法）：货物完成出库，客户签收货物并获取签收单后，按应收客户全额价款确认主营业务收入，采购价款结转主营业务成本。代理贸易（净额法）：货物完成出库，客户签收货物并获取签收单后，按应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确认收入。

2、前五大供应商与前五大客户名称、基本情况、与你公司的关联关系、交易金额、交易内容

(1)报告期各期，前五大贸易供应商名称、基本情况、关联关系、交易金额、交易内容如下：

会计期间	序号	供应商名称	基本情况	交易内容	交易金额（万元）	占采购总额的比例	关联关系
2026 年 1-6 月	1	广西博宣食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售，配套开展蔗渣等制糖副产品销售业务，是广西区域核心制糖及副产品供应主体。	采购蔗渣	1,980.77	45.97%	控股股东子公司
	2	广西博庆食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售，同步开展蔗渣等制糖副产品的销售与资源化利用业务，为广西大型制糖生产主体。	采购蔗渣	953.18	22.12%	控股股东子公司
	3	广西博东食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售及制糖副产品综合利用，具备稳定的蔗渣等副产品产出能力，是广西区域重要的制糖生产主体。	采购蔗渣	790.47	18.35%	控股股东子公司
	4	广西博华食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售及蔗渣等制糖副产品销售，为广西区域核心制糖生产经营主体之一。	采购蔗渣	580.69	13.48%	控股股东子公司
	5	广西舒雅护理用品有限公司	上市公司体系内企业，主营个人护理用品、生活用纸、卫生用品的生产与销售，具备成熟的快消品生产与供应能力。	采购纸	1.54	0.04%	上市公司子公司
	合计				4,306.65	99.95%	
2025 年度	1	广西惠宝一号农业科技有限责任公司	成立于南宁市的农业供应链企业，主营农业技术推广、农副产品收购与销售、生鲜食品批发、低温仓储服务，聚焦广西本地生鲜及快消品供应链配套业务。	采购快消品	1,429.19	24.09%	非关联方
	2	广西博宣食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售，配套开展蔗渣等制糖副产品销售业务，是广西区域核心制糖及副产品供应主体。	采购蔗渣	1,031.64	17.39%	控股股东子公司
	3	象州吉鑫食品贸易有限公司	成立于来宾市象州县的食品流通企业，主营食品销售、生鲜畜禽及果蔬购销、农产品初加工、城市配送服务，为区域内餐饮、零售渠道提供食材供应配套。	采购快消品	575.78	9.70%	非关联方
	4	广西博庆食品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营机制糖生产、销售，同步开展蔗渣等制糖副产品的销售与资源化利用业务，为广西大型制糖生产主体。	采购蔗渣	527.39	8.89%	控股股东子公司
	5	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	成立于南宁市的供应链企业，注册资本 5000 万元，主营供应链管理服务、生鲜肉品与食用农产品购销、农产品初加工、仓储配送，聚焦肉禽生鲜及快消品供应链领域。	采购快消品	449.89	7.58%	非关联方

会计期间	序号	供应商名称	基本情况	交易内容	交易金额（万元）	占采购总额的比例	关联关系
	合计				4,013.90	67.65%	
2024 年度	1	广西南宁市启路贸易有限公司	注册于南宁市的专业食糖流通企业，具备稳定的上游制糖企业货源渠道，主营食糖、农副产品批发零售及配套配送服务，深耕广西本土食糖贸易市场。	采购白糖	7,419.94	11.21%	非关联方
	2	安琪生物科技有限公司	国内生物科技与食品原料领域重点企业，业务涵盖生物制品、食品原料生产与贸易，具备规模化的食品原料购销运营能力，食糖贸易为其食品原料供应链板块的重要组成部分。	采购白糖	6,139.96	9.27%	非关联方
	3	广西荣桂仓储物流有限公司	系广西国控资本运营集团有限责任公司下属公司，广西区域头部食糖仓储与供应链服务商，具备食糖期货交割仓运营资质，主营食糖仓储、批发、供应链管理服务，拥有丰富的食糖行业资源与仓储物流配套能力。	采购白糖	5,123.45	7.74%	非关联方
	4	南宁东江制糖有限责任公司	上市公司全资子公司，主营机制糖生产、销售，具备稳定的食糖生产能力与产品供应能力，为广西区域核心制糖生产主体之一。	采购白糖	4,776.55	7.21%	上市公司子公司
	5	南宁伶利制糖有限责任公司	上市公司全资子公司，主营机制糖生产、销售，拥有标准化制糖生产线，是广西区域重要的食糖生产供应主体。	采购白糖	4,542.21	6.86%	上市公司子公司
	合计				28,002.11	42.29%	

(2)报告期各期，前五大贸易客户名称、基本情况、关联关系、交易金额、交易内容如下：

会计期间	序号	客户名称	基本情况	交易内容	交易金额（万元）	收入确认方法	收入确认金额（万元）	收入占贸易营收比例	凭证匹配情况	关联关系
2026 年 1-6 月	1	广西博冠环保制品有限公司	上市公司控股股东控制的下属企业，主营纸浆、纸模餐具生产及销售，为广西区域大型环保包装制品生产主体，蔗渣为其核心生产原料之一。	销售蔗渣	6,374.89	净额法	268.6	94.07%	匹配	控股股东子公司
	2	南宁市良巽酒业有限责任公司	注册于南宁市的酒水饮料流通企业，主营酒类、预包装食品批发零售，具备本地餐饮、商超渠道分销能力。	销售快消品	2.39	总额法	2.39	0.84%	匹配	非关联方
	3	南宁市经济开发区大师傅餐饮店	南宁本地餐饮经营主体，主营团餐、社会餐饮服务，存在常态化的食材、快消品采购需求。	销售快消品	2.00	总额法	2.00	0.70%	匹配	非关联方

会计期间	序号	客户名称	基本情况	交易内容	交易金额（万元）	收入确认方法	收入确认金额（万元）	收入占贸易营收比例	凭证匹配情况	关联关系
	4	广西贵港市胜业经贸有限公司	贵港本地商贸流通企业，主营食品、农副产品、日用百货批发零售，深耕贵港及周边区域快消品市场。	销售快消品	1.96	总额法	1.96	0.69%	匹配	非关联方
	5	广西农投糖业集团股份有限公司	上市公司主体，主营机制糖生产销售、物流供应链等业务，存在快消品、办公物资等集中采购需求。	销售快消品	1.85	总额法	1.85	0.65%	匹配	母公司
	合计				6,383.09		276.8	96.94%		
2025 年度	1	南宁威耀集采集配供应链管理有限公司及分公司	南宁供应链集团下属核心子公司，广西区域头部团餐食材配送服务商，主营学校、机关企事业单位食材集采集配业务，依托多区域分公司布局实现广覆盖服务，服务终端数量庞大。	销售快消品	1,828.23	总额法	1,828.23	37.99%	匹配	非关联方
	2	南宁供应链集团有限责任公司	南宁市直属国有独资供应链运营平台，注册资本 10 亿元，定位为南宁市产融合供应链综合服务商，主营大宗商品供应链、食材集采集配、供应链金融等业务。	销售快消品	1,071.56	总额法	1,071.56	22.27%	匹配	非关联方
	3	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	成立于南宁市的供应链企业，注册资本 5000 万元，主营供应链管理服务、生鲜肉品与食用农产品购销、农产品初加工、仓储配送，聚焦肉禽生鲜及快消品供应链领域。	销售快消品	621.67	总额法	621.67	12.92%	匹配	非关联方
	4	广西天钦国际货运代理有限公司	广西本地专业国际物流企业，具备无船承运业务资质，主营海陆空国际货运代理、进出口报关、国内货物运输及仓储配套服务，聚焦东盟进出口物流赛道。	销售香料	181.28	总额法	181.28	3.77%	匹配	非关联方
	5	南宁恒宏久商贸有限公司	注册于南宁市的快消品流通企业，主营预包装食品、日用百货、农副产品批发零售，具备成熟的线下分销渠道与配送能力，深耕广西本地快消品市场。	销售快消品	161.75	总额法	161.75	3.36%	匹配	非关联方

会计期间	序号	客户名称	基本情况	交易内容	交易金额（万元）	收入确认方法	收入确认金额（万元）	收入占贸易营收比例	凭证匹配情况	关联关系
	合计				3,864.49		3,864.49	80.31%		
2024 年度	1	南宁供应链集团有限责任公司	南宁市直属国有独资供应链运营平台，注册资本 10 亿元，定位为南宁市产融合供应链综合服务商，主营大宗商品供应链、食材集采集配、供应链金融等业务，具备较强的区域资源整合能力。	销售快消品	4,613.87	总额法	4,613.87	40.34%	匹配	非关联方
	2	广西捷创糖业有限公司	注册于广西的专业食糖流通企业，主营食糖批发、零售及农副产品购销业务，拥有稳定的下游销售渠道，深耕广西及周边区域食糖贸易市场。	销售糖	1,648.44	总额法	1,648.44	14.41%	匹配	非关联方
	3	南宁威耀集采集配供应链管理有限公司	南宁供应链集团下属核心子公司，广西区域头部团餐食材配送服务商，主营学校、机关企事业单位食材集采集配业务，服务覆盖南宁市近千所院校及企事业单位。	销售快消品	1,544.41	总额法	1,544.41	13.50%	匹配	非关联方
	4	广西天钦国际货运代理有限公司	广西本地专业国际物流企业，具备无船承运业务资质，主营海陆空国际货运代理、进出口报关、国内货物运输及仓储配套服务，聚焦东盟进出口物流赛道。	销售香料	963.63	总额法	963.63	8.42%	匹配	非关联方
	5	南宁恒宏久商贸有限公司	注册于南宁市的快消品流通企业，主营预包装食品、日用百货、农副产品批发零售，具备成熟的线下分销渠道与配送能力，深耕广西本地快消品市场。	销售快消品	861.21	总额法	861.21	7.53%	匹配	非关联方
	合计				9,631.56		9,631.56	84.20%		

3、交易真实性与商业实质，相关会计处理的合规性。

（1）交易真实性

报告期内，公司贸易业务均真实发生。2024年以白糖大宗贸易为核心，前五大供应商采购额占当期贸易板块采购总额42.29%，前五大客户销售额占贸易板块营收84.20%；2025年业务重心转向快消品集采集配与蔗渣副产品贸易，前五大供应商采购额占当期贸易板块采购总额67.65%，前五大客户销售额占当期贸易营收80.31%。2026 年1-6月，前五大供应商采购额占当期贸易板块采购总额99.95%；第一大客户广西博冠环保制品有限公司销售额占当期贸易营收94.07%；经核查相关交易的业务凭证与结算资料，购销合同、货物交付凭证、资金结算单据、增值税发票等业务凭证，报告期内，云鸥物流贸易业务交易具有真实性。

（2）商业实质

公司贸易业务系物流主业向产业链上下游延伸，2024年聚焦白糖大宗贸易、2025年侧重快消品集采集配与蔗渣贸易，2026年1-6月进一步聚焦蔗渣细分品类贸易，交易品类与各方主营业务高度匹配，具备商业实质。

（3）相关会计处理的合规性

会计处理严格遵循《企业会计准则第14号——收入》，以商品控制权转移为核心判断标准，区分交易身份适用不同核算方式：快消品贸易中云鸥物流作为主要责任人，承担交付责任、存货风险及定价自主权，采用总额法确认收入；白糖、蔗渣等大宗贸易中公司作为代理人，仅发挥供需撮合作用，对商品控制具有瞬时性、过渡性特征，基于审慎原则采用净额法确认收入。两类业务均以客户签收为收入确认时点，核算口径与业务实质匹配，会计处理合规审慎。

二、核查程序

1、获取云鸥物流业务台账，按仓储、运输、贸易三个业务板块拆分收入、成本明细，分板块重新计算 2024 年度、2025 年度毛利率；

2、获取同行业可比上市公司公开年报，整理同行业可比公司毛利率，对比云鸥物流各板块毛利率差异；询问管理层、业务负责人，获取经营分析材料，结合业务模式、盈利模式及相关影响因素，量化分析毛利率低于行业平均的原因；

3、获取贸易业务购销合同，识别合同中货权转移条款、验收条款、结算条款，复核收入确认政策，分析收入确认依据、确认时点、总额法/净额法判断是否合规；

4、获取贸易业务前五大客户及供应商清单，通过工商平台查询其主营业务、注册时间、注册资本、股权结构、董监高信息；结合公司提供的关联方清单，核查是否存在关联关系；

5、选取贸易业务大额购销交易，向贸易前五大供应商、前五大客户独立发函，函证采购/

销售金额、往来余额，对未回函客户执行替代测试；

6、获取贸易业务购销台账，核对前五大客户、供应商的销售合同、采购合同、货权转移函、入库单、出库单等资料，核查贸易真实性。

三、核查意见

1、云鸥物流前五大客户主要为上市公司以及控股股东农投集团体系内的大型制糖企业，成立时间较长、注册资本较大，参保人数均在 300 人以上，具有稳定的生产经营能力和良好的商业信誉，上述客户与云鸥物流之间的交易主要为原料蔗运输、食糖仓储及运输服务，交易规模与客户的制糖产能、仓储需求相匹配。2024 年非关联方南宁供应链集团有限责任公司系南宁市国资委下属国有企业，资本实力较强，经营稳定、商业信誉良好，公司为其提供生鲜、调味品相关配套物流服务，交易规模与该客户业务需求相匹配。整体而言，各客户与云鸥物流的交易规模与其自身产能、业务需求相匹配。

2、云鸥物流报告期各期前五大客户应收账款账龄均在 1 年以内，信用期为 7-45 天，坏账准备计提充分。截至 2026 年 9 月 30 日，2024 年度及 2025 年度前五大客户应收账款累计回款比例均为 100%，2026 年 1-6 月前五大客户应收账款累计回款比例均在 90%以上，回款方均与合同签订主体及发票开具主体一致。针对前期存在的收入跨期、未发货确认收入等会计差错，公司已于 2026 年 4 月完成全面追溯更正，报告期内不存在收入确认跨期、未发货确认收入等情形。

3、云鸥物流 2024 年度、2025 年度综合毛利率分别为 1.25%、0.06%，显著低于同行业可比上市公司同期平均水平，主要系以下因素综合导致：一是运输业务为第一大收入来源，高度依赖第三方承运模式，盈利空间天然受限，同时自有车辆成新率低、维修成本高、产能利用率不足，持续深度亏损；二是仓储业务受糖业周期下行影响，自有仓产能利用率下降，外租仓及装卸服务毛利率大幅下滑，整体由盈转亏；三是贸易业务受生鲜冷冻商品市场需求低迷影响，折价清库导致由盈转亏。上述差异系业务模式、行业周期、市场环境及同业结构性差异多重因素共同作用的结果。

4、云鸥物流贸易业务各期前五大客户及前五大供应商中均存在关联方。其中 2024 年前五大供应商中南宁东江制糖有限责任公司、南宁伶利制糖有限责任公司为上市公司全资子公司，2025 年前五大供应商中广西博宣食品有限公司、广西博庆食品有限公司为控股股东子公司，2026 年 1-6 月前五大供应商以控股股东下属制糖企业为主，前五大客户中广西博冠环保制品有限公司为控股股东子公司，上述关联采购系公司依托糖业产业链向上游采购白糖、蔗渣等原材料，具有商业合理性。各期交易均具有真实的货物流转和商业实质，购销合同、货物交付凭

证、资金结算单据及增值税发票等核心要素完备。会计处理方面，公司严格遵循《企业会计准则第 14 号——收入》，以商品控制权转移为核心判断标准：快消品贸易按总额法确认收入，白糖、蔗渣等大宗贸易基于审慎原则按净额法确认收入，均以客户签收为收入确认时点，核算口径与业务实质匹配，会计处理合规审慎。

问题 10.草案显示，2024 年末至 2026 年上半年末，云鸥物流应收账款期末余额分别为 18497.2 万元、20227.41 万元、23669.10 万元；应收票据余额分别为 138.66 万元、0 万元、3178.99 万元，2026 年上半年末应收票据显著增加；2026 年上半年末前五大其他应收账款金额合计 1314.63 万元，主要为保证金、押金、往来款项。南糖种业 2026 年上半年末其他应收款 235.55 万元，其中土地租金 224.9 万元，计提坏账准备 225.31 万元。请你公司：

（1）说明云鸥物流报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款、账龄 1 年以上且金额 500 万元以上的应收账款明细，包括欠款方名称、主营业务、基本情况、与你公司的关联关系，对应交易内容、交易金额、历史收入确认情况、入账凭据匹配情况，交易规模与客户资质是否匹配，相关应收账款初始余额、形成时间、累计回款金额、期末余额、坏账准备计提情况、账龄、约定结算期限、客户资信情况、还款意愿及能力。

一、公司回复

（一）云鸥物流报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款、账龄 1 年以上且金额 500 万元以上的应收账款明细

1、报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款

单位：万元

序号	欠款名称	形成时间	2024年期末余额	2024年期末坏账准备计提金额	形成时间	2025年期末余额	2025年期末坏账准备计提金额	形成时间	2026年6月30日余额	2026年6月30日坏账准备计提金额
1	广西江莱投资有限公司	2024年11月	2,940.11	64.61						
2	广西博冠环保制品有限公司	2024年12月	1,924.70	42.30	2025年12月	2,780.05	139.00	2026年1月	3,192.34	159.62
3	南宁明阳制糖有限责任公司	2024年12月	1,382.78		2025年12月	1,590.65		2026年1月	2,204.66	
4	南宁东江制糖有限责任公司	2024年11月	1,255.93					2026年2月	2,336.82	
5	柳州市力邦运输有限公司	2024年6月	1,174.93	25.82						
6	南宁香山制糖有限责任公司				2025年12月	1,104.92	55.25	2026年1月	2,887.26	144.36
7	广西博宣食品有限公司				2025年12月	900.26	45.01			
8	广西博庆食品有限公司				2025年12月	755.71	37.79			
9	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司							2026年3月	1,261.96	
	合计		8,678.45	132.73		7,131.59	277.05		11,883.04	303.98

注:形成时间系期末余额中最早一笔款项的发生时间(下同)

2、报告期末账龄1年以上且金额500万元以上的应收账款

单位：万元

序号	欠款名称	形成时间	2024年期末余额	2024年期末坏账准备计提金额	形成时间	2025年期末余额	2025年期末坏账准备计提金额	形成时间	2026年6月30日余额	2026年6月30日坏账准备计提金额
1	广西顶俏食品科技集团有限公司	2023年12月	1,572.32	1,572.32	2023年12月	1,572.32	1,572.32	2023年12月	1,572.32	1,572.32
2	广西江莱投资有限公司				2024年11月	2,917.65	1,077.78	2024年11月	2,917.65	1,077.78
3	柳州市力邦运输有限公司				2024年6月	1,074.22	675.69	2024年6月	1,074.22	675.69

序号	欠款名称	形成时间	2024年期末余额	2024年期末坏账准备计提金额	形成时间	2025年期末余额	2025年期末坏账准备计提金额	形成时间	2026年6月30日余额	2026年6月30日坏账准备计提金额
	合计		1,572.32	1,572.32		5,564.19	3,325.79		5,564.19	3,325.79

3、主营业务及基本情况

序号	欠款名称	主营业务	基本情况					
			成立时间	注册资本（万元）	实缴（万元）	注册地	参保人数	关联关系
1	广西江莱投资有限公司	食品销售	2021.12.31	500.00	0.00	南宁市青秀区中柬路8号龙光世纪1号楼三十五层3503号	1[注]	非关联方
2	广西博冠环保制品有限公司	可降解食品餐具生产及销售	2007.10.12	9,848.00	8,600.00	广西河池市宜州区洛东工业园区	400	控股股东子公司
3	南宁明阳制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022.04.15	900.00	900.00	南宁市江南区延安镇平和街东183号	489	上市公司全资子公司
4	南宁东江制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022.04.14	900.00	900.00	南宁市武鸣区府城镇东风社区(南宁糖业股份有限公司东江糖厂内)	329	上市公司全资子公司
5	柳州市力邦运输有限公司	道路货物运输	2016.10.18	1,000.00	1,000.00	柳州市柳北区鹧鸪江路15号桂中海迅柳北物流基地9号办公楼(配载中心)601号	49	非关联方
6	南宁香山制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2022.04.14	900.00	900.00	广西壮族自治区南宁市武鸣区武马公路九公里处(南宁糖业股份有限公司香山糖厂内)	369	控股股东持有1%基金份额的参股公司[注]
7	广西博宣食品有限公司	机制糖生产、销售	2001.10.10	9,478.81	9,478.81	广西武宣县武宣镇仙蜜路41号	455	控股股东子公司
8	广西博庆食品有限公司	机制糖生产、销售	1995.04.13	26,148.72	26,148.72	河池市宜州区庆远镇金宜大道217号	504	控股股东子公司
9	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	机制糖生产、销售	2015.10.20	1,000.00	1,000.00	宾阳县大桥镇南梧街167号	342	上市公司全资子公司
10	广西顶俏食品科技集团有限公司	食品生产、销售	2010.12.29	5,000.00	5,000.00	柳城县工业区河西片区	42	非关联方

注：香山制糖原系上市公司全资子公司，2022年12月30日广农糖业将其持有的香山制糖100%股权转让给芜湖华融华控投资中心(有限合伙)，农投集团下属全资子公司广西

农投乡村振兴私募基金管理有限公司参与设立了芜湖华融华控投资中心(有限合伙)，在该合伙企业中持有 1.0187%份额。

注:广西江莱投资有限公司的主业是大宗商品贸易，核心做白砂糖等糖品贸易，同时兼营多品类物资批发，参保人数较低。

（二）交易规模与客户资质

云鸥物流报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款、账龄 1 年以上且金额 500 万元以上的应收账款明细单位对应交易内容、关联关系、交易金额、历史收入确认情况、入账凭据匹配情况，应收账款初始余额、形成时间、累计回款金额。具体明细信息如下：

单位：万元

序号	欠款名称	关联关系	交易内容	入账凭据匹配情况	交易规模与客户资质是否匹配	约定结算期限	2023 年初始余额	报告期内含税交易金额			报告期累计回款金额	2026 年 6 月 30 日余额
								2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月		
1	广西江莱投资有限公司	非关联方	白糖货款	匹配	是	款到发货	0.53	2,940.57			23.44	2,917.66
2	广西博冠环保制品有限公司	控股股东子公司	运费、蔗渣货款	匹配	是	次月结算上月运费	1,554.73	4,201.22	6,401.27	7,131.41	16,096.30	3,192.33
3	南宁明阳制糖有限责任公司	上市公司全资子公司	运费、仓储及装卸	匹配	是	次月结算上月运费	1,194.20	3,562.84	2,510.12	3,417.73	8,480.24	2,204.65
4	南宁东江制糖有限责任公司	上市公司全资子公司	运费、仓储及装卸	匹配	是	次月结算上月运费	1,106.07	2,453.01	2,015.22	3,506.32	6,743.80	2,336.82
5	柳州市力邦运输有限公司	非关联方	运费	匹配	是	90 天	1,137.28	1,501.13			1,564.18	1,074.23
6	南宁香山制糖有限责任公司	关联方	运费、仓储及装卸	匹配	是	次月结算上月运费	668.87	2,704.10	1,956.20	2,663.34	5,105.24	2,887.27
7	广西博宣食品有限公司	控股股东子公司	运费、仓储及装卸	匹配	是	每半月一期结算	533.07	3,950.61	4,683.03	3,505.87	12,596.59	75.99
8	广西博庆食品有限公司	控股股东子公司	运费、仓储及装卸	匹配	是	7 天结算一次	404.03	3,055.43	2,556.95	2,025.39	8,014.41	27.39
9	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	上市公司全资子公司	运费、仓储及装卸	匹配	是	次月结算上月运费	363.89	2,949.50	2,749.01	3,139.53	7,939.97	1,261.96
10	广西顶俏食品科技集团有限公司	非关联方	白糖货款	匹配	是	60 天	1,572.32					1,572.32
	合计						8,534.99	27,318.41	22,871.80	25,389.59	66,564.17	17,550.62

由上表可见，公司报告期内相关交易内容真实，关联关系已如实披露，收入确认符合会计政策且前后一致，入账原始凭证业务链条匹配，交易规模与客户资质匹配。

(三)还款意愿和能力的分析

云鸥物流报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款、账龄 1 年以上且金额 500 万元以上的相关应收账款期末余额、坏账准备计提情况、账龄，客户资信情况、还款意愿及能力。具体明细信息如下：

1、报告期末相关应收账款期末余额、坏账准备计提情况、账龄

单位：万元

序号	欠款名称	形成时间	2024 年期末余额	2024 年期末坏账准备计提金额	账龄		形成时间	2025 年期末余额	2025 年期末坏账准备计提金额	账龄			形成时间	2026 年 6 月 30 日余额	2026 年 6 月 30 日坏账准备计提金额	账龄		
					1 年以下	1-2 年				1 年以下	1-2 年	2-3 年				1 年以下	1-2 年	2-3 年
1	广西江莱投资有限公司	2024 年 11 月	2,940.11	64.61	2,940.11		2024 年 11 月	2,917.65	1,077.78		2,917.65		2024 年 11 月	2,917.65	1,077.78		2,917.65	
2	广西博冠环保制品有限公司	2024 年 12 月	1,924.70	42.30	1,924.70		2025 年 12 月	2,780.05	139	2,780.05			2026 年 1 月	3,192.34	159.62	3,192.34		
3	南宁明阳制糖有限责任公司	2024 年 12 月	1,382.78		1,382.78		2025 年 12 月	1,590.65		1,590.65			2026 年 1 月	2,204.66		2,204.66		
4	南宁东江制糖有限责任公司	2024 年 11 月	1,255.93		1,255.93		2025 年 12 月	483.81		483.81			2026 年 2 月	2,336.82		2,336.82		
5	柳州市力邦运输有限公司	2024 年 6 月	1,174.93	25.82	1,174.93		2024 年 6 月	1,074.22	675.69		1,074.22		2024 年 6 月	1,074.22	675.69		1,074.22	
6	广西顶俏食品科技集团有限公司	2023 年 12 月	1,572.32	1,572.32		1,572.32	2023 年 12 月	1,572.32	1,572.32			1,572.32	2023 年 12 月	1,572.32	1,572.32			1,572.32
7	南宁香山制糖有限责任公司	2024 年 3 月	794.91	17.47	794.91		2025 年 12 月	1,104.92	55.25	1,104.92			2026 年 1 月	2,887.26	144.36	2,887.26		
8	广西博宣食品有限公司	2024 年 12 月	554.78	12.19	554.78		2025 年 12 月	900.26	45.01	900.26			2026 年 5 月	75.98	3.80	75.98		
9	广西博庆食品有限公司	2024 年 11 月	475.30	10.44	475.30		2025 年 12 月	755.71	37.79	755.71			2026 年 3 月	27.39	1.37	27.39		
10	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司												2026 年 3 月	1,261.96		1,261.96		
	合计		12,075.76	1,745.15	10,503.44	1,572.32		13,179.59	3,602.84	7,615.40	3,991.87	1,572.32		17,550.60	3,634.94	11,986.41	3,991.87	1,572.32

2、客户资信情况、还款意愿及能力

单位：万元

序号	欠款名称	形成时间	2026 年 6 月 30 日余额	期后回款金额（截至 2026-10-31）	2026 年 6 月 30 日坏账准备余额	客户资信情况	还款意愿及能力
1	广西江莱投资有限公司	2024 年 11 月	2,917.65	10.00	1,077.78	公司资本实力弱，虽暂无失信限高记录，但大额货款长期逾期，商业履约差，资信较差	与云鸥物流签订还款计划，法人提供担保并出具还款承诺书，且按照还款计划支付首笔款项 10 万元。还款意愿良好。
2	广西博冠环保制品有限公司	2026 年 1 月	3,192.34	3,192.17	159.62	关联方，资信状况良好	期后已回款
3	南宁明阳制糖有限责任公司	2026 年 1 月	2,204.66	1,838.52		关联方，云鸥物流与明阳公司已开展多年业务合作，历史回款记录保持正常	剩余款项已有明确还款计划
4	南宁东江制糖有限责任公司	2026 年 2 月	2,336.82	2,292.08		关联方，资信状况良好	回款金额已达 98%
5	南宁香山制糖有限责任公司	2026 年 1 月	2,887.26	1,556.75	144.36	关联方，云鸥物流与香山制糖已开展多年业务合作，历史回款记录保持正常	剩余款项已有明确还款计划
6	南宁糖业宾阳大桥制糖有限责任公司	2026 年 3 月	1,261.96	1,261.96		关联方，资信状况良好	期后已回款
7	广西顶俏食品科技集团有限公司	2023 年 12 月	1,572.32		1,572.32	存在失信、多笔被执行人、限高及大额债务终本案件，涉诉较多，资信较差。	多笔债务逾期未履行，被法院终本执行，履约记录差，还款意愿弱
8	柳州市力邦运输有限公司	2024 年 6 月	1,074.22		675.69	已被列为失信被执行人、限高，涉大额执行案件及欠薪违法记录，自身风险众多，资信较差	存在多笔大额债务、劳动报酬长期拒不履行，履约记录差，还款意愿弱
	合计		17,447.23	10,151.48	3,629.77		

广西江莱投资有限公司该项业务存在合同约定与实际执行不一致的情形，原因如下

广西江莱投资有限公司（以下简称“江莱公司”）主营大宗商品贸易，核心业务为白砂糖等糖品贸易，并兼营多品类物资批发。该公司实际控制人为王荣宁。自 2016 年起，王荣宁实际控制的广西天桓贸易有限公司（以下简称“天桓贸易”）、广西南宁市启路贸易有限公司（以

下简称“启路贸易”）即与云鸥物流开展白砂糖、糖蜜等贸易业务，是云鸥物流合作多年的大宗贸易商客户，双方累计贸易规模达 6 亿元（不含江莱公司）。此外，天桓贸易、启路贸易还与上市公司及大桥制糖、伶俐制糖等上市公司子公司保持白砂糖等业务往来，整体合作基础深厚。江莱公司于 2021 年 12 月 31 日成立，自 2022 年初起与云鸥物流开展白糖贸易合作。2022 年度至 2024 年度，双方白糖贸易年交易规模均超过 6,000 万元。基于长期合作基础，2024 年 9 月，结合当时白砂糖市场行情，双方签署 4 份白砂糖购销合同，约定由云鸥物流有限公司向江莱公司供应白砂糖合计 4,700 吨，单价 6,255 元/吨，合同总金额 2,939.85 万元，合同约定交易模式为款到提货。但是云鸥物流当时业务部门风险管控意识薄弱，未严格执行款到发货的内部控制流程，在尚未收到江莱公司货款的情况下，仅凭经办部门申请即办理货权转移手续，由此形成应收账款。江莱公司在取得该批白砂糖货权后转售下游，但将回款挪用于固定资产投资，导致资金流短缺并最终逾期违约。除江莱公司外，天桓贸易、启路贸易等关联企业与云鸥物流及上市公司其他主体的历史销售业务均实现全额回款，合作至今未发生过坏账损失。。

云鸥物流已针对该内控缺陷开展整改，强化业务审批及货权交付管控，严格落实先收款再放货要求，防范同类风险再次发生。采取的具体措施有：一是云鸥物流自 2025 年 2 月起逐步减少贸易业务规模，经营重心调整回归仓储、物流核心主业；二是加强内部管控，实施风险事项提级管控。自 2025 年 4 月起，贸易业务、合同事项及资金支付实行广农糖业集团前置审批；强化财务支出管控，单笔支出金额 10 万元及以上须报集团审批；规范合同全流程管理，自 2025 年 4 月起，标的金额 100 万元及以上合同履行集团审批程序；严格印章管控，自 2025 年 7 月起，相关印章收归集团统一管理；2025 年 7 月，全部银行付款的复核审批权限上移至集团财务部。

云鸥物流针对该笔应收账款采取的催收与保障措施如下：

一是签订还款协议，明确资金占用成本。云鸥物流已与江莱公司签署正式《还款协议》，明确约定了分期还款计划、关键节点及违约责任。同时约定，自 2024 年 10 月 1 日起至本息结清之日止，江莱公司需按全国银行间同业拆借中心授权公布的一年期贷款市场报价利率（LPR）向云鸥物流支付资金占用利息。

二是落实多重担保，强化债权保障。江莱公司的法定代表人、关联自然人及其实际控制的其他公司等共计九名担保人，自愿为该笔债务提供不可撤销的连带责任保证。担保范围涵盖全部债务（含本金、利息、违约金、损害赔偿金）及云鸥物流为实现债权产生的一切费用（包括但不限于诉讼费、保全费、律师费、评估拍卖费等）。上述担保人同意将其名下的动产、不动产及持有的公司股权作为担保物，并依法向相关部门办理抵押或质押登记手续。

三是债务人履约意愿明确，已实质性还款。结合《还款协议》及各项担保措施，江莱公司还款意愿明确。截至 2026 年 10 月 31 日，江莱公司已按约偿付首期款项 10 万元。

综上，经综合评估债务人的还款意愿与担保措施的有效性，云鸥物流按照账龄组合计提坏账准备。截至 2026 年 6 月 30 日，该笔应收账款坏账准备余额为 1,077.78 万元，占期末余额的 36.94%，坏账准备计提充分、合理。

南宁明阳制糖有限责任公司为云鸥物流关联方，其未及时回款的主要原因为本年度糖价持续低迷，企业资金周转压力较大，导致回款进度滞后。云鸥物流与明阳公司已开展多年业务合作，历史回款记录保持正常；目前该公司已承诺于当年年底前全额支付前一榨季对应的运费、仓储及装卸费用，据此判断明阳公司资信状况良好，具备充足的还款意愿与还款能力。

南宁香山制糖有限责任公司未及时回款的主要原因为公司近年累计亏损规模较大，叠加本年度糖价低迷导致企业资金周转压力上升。云鸥物流与香山公司已开展多年业务合作，历史回款记录保持正常；目前该公司承诺 2026/2027 榨季预售白砂糖款项将用于支付尚欠款项，预计于 2026 年 12 月 31 日前支付，据此判断香山公司资信状况良好，具备充足的还款意愿与还款能力。

针对与柳州市力邦运输有限公司的运输合同纠纷，云鸥物流已作为原告向人民法院提起诉讼；截至审计报告出具日，云鸥物流已取得一审胜诉判决，但被告未按判决履行付款义务，云鸥物流已依法向人民法院申请强制执行。截至 2026 年 10 月 31 日，该执行案件尚未实际收回对应款项。

针对与广西顶俏食品科技集团有限公司的销售合同纠纷，云鸥物流已作为原告向人民法院提起诉讼；截至审计报告出具日，云鸥物流已取得一审胜诉判决，但被告未按判决履行付款义务，云鸥物流已依法向人民法院申请强制执行。截至 2026 年 10 月 31 日，该执行案件尚未实际收回款项。

综上所述，云鸥物流报告期内开展的各项交易均具备真实业务背景；广西江莱投资有限公司已签订《还款计划》，分期还款；柳州市力邦运输有限公司及广西顶俏食品科技集团有限公司待法院强制执行，期后无回款，其余合作客户资信状况良好，具备还款意愿及能力。

二、核查程序

1、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等平台查询相关客户工商档案，核查对应客商名称、主营业务、注册资本、成立时间、注册地及参保人数等基本情况；

2、询问管理层及相关人员，结合查询工商登记信息、企业提供的关联方清单，核实客户与云鸥公司是否存在关联关系；访谈公司销售业务负责人、财务负责人，了解公司与客户合作

的标准和具体方式，报告期内公司与其主要客户之间的交易内容、背景、业务流程、结算方式及信用政策等，了解主要客户的基本情况、与公司合作的历史等情况；

3、选取样本，检查合同或订单、出库单、货权转移函、过磅单、销售发票、结算记录、回款记录等支持性证据；

4、对重要客户进行函证，核对报告期内交易金额和往来余额；

5、实施截止性测试，选取资产负债表日前后记录的收入交易样本，检查出库单、过磅单、结算记录等支持性证据，确定相关收入是否计入正确的会计期间。

三、核查意见

我们已核查云鸥物流报告期末账龄 1 年以内的前五大应收账款、账龄 1 年以上且金额 500 万元以上的应收账款客户工商信息，公司报告期内相关交易内容真实，关联关系已如实披露，收入确认符合会计政策且前后一致，入账原始凭证业务链条匹配，除去柳州市力邦运输有限公司及广西顶俏食品科技集团有限公司合同存在纠纷未回款情况，历史回款情况良好，应收账款整体风险可控，应收账款报告期内金额变动原因具备合理性，相关交易真实公允。

（2）结合近三年应收账款账龄结构的变动、迁徙率及实际收回率等历史损失经验数据，说明云鸥物流坏账准备计提比例是否充分、合理，与同行业可比公司的账龄结构、坏账计提比例是否存在显著差异，是否符合《企业会计准则》有关预期信用损失模型的计量要求。

一、公司回复

（一）近三年应收账款账的基本情况

近三年应收账款账龄结构变化、迁徙率、历史损失率、预期信用损失率、实际收回率的情况如下：

近三年应收账款账龄结构变化情况如下：

单位：万元

账龄	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
1年以内	15,610.74	14,236.51	11,872.86	15,310.65
1-2年	370.11	2,992.19	4,970.60	4,967.20
2-3年	201.38	244.12	2,144.32	2,152.41
3-4年	441.16	146.13	226.28	225.50
4-5年	42.94	447.11	144.66	144.66
5年以上	323.95	431.15	868.69	868.69
合计	16,990.28	18,497.21	20,227.41	23,669.11

近三年账龄组合法应收账款账龄变化情况如下：

单位：万元

账龄	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
1年以内	11,174.25	10,997.11	9,248.42	8,360.88
1-2年	370.01	1,141.34	3,487.70	3,484.30
2-3年	201.38	244.12	397.55	406.76
3-4年	440.58	146.13	226.28	225.50
4-5年	42.94	298.28	144.66	144.66
5年以上	323.95	239.11	527.82	527.82
合计	12,553.11	13,066.09	14,032.43	13,149.92

迁徙率、历史损失率、预期信用损失率情况：

项目	年度	账龄					
		1年之内	1年-2年	2年-3年	3年-4年	4年-5年	5年以上
迁徙率	2023/12/31	7.07%	61.28%	78.22%	95.94%	59.93%	100.00%
	2024/12/31	5.65%	61.52%	84.16%	95.00%	93.27%	100.00%
	2025/12/31	6.06%	55.71%	83.18%	98.13%	65.60%	100.00%
历史损失率	2023/12/31	1.86%	26.36%	43.02%	55.00%	88.00%	100.00%
	2024/12/31	1.61%	28.48%	46.29%	55.00%	88.00%	100.00%
	2025/12/31	1.81%	29.83%	53.54%	64.37%	65.60%	100.00%
预期信用损失率	2023/12/31	2.20%	31.08%	50.74%	64.74%	100.00%	100.00%
	2024/12/31	2.20%	33.58%	54.59%	64.86%	100.00%	100.00%
	2025/12/31	5.00%	36.94%	60.05%	71.35%	100.00%	100.00%

注:上述各账龄段对应的迁徙率、历史损失率及预期信用损失率，测算范围均不包含上市公司合并报表范围内的内部关联客户

截至 2026 年 9 月 30 日，近三年应收账款实际回收率情况如下：

账龄	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
1年以内	82.88%	64.01%	85.60%
1-2年	20.18%	28.63%	0.08%
2-3年	24.78%	7.94%	0.03%
3-4年	2.25%	0.99%	0.80%
4年-5年	0%	2.14%	0%
5年以上	0%	0%	0%

云鸥物流对账龄超过 5 年以上、发生诉讼、客户已破产、财务发生重大困难等的应收账款单项认定可收回金额并计提坏账准备；对农投糖业集团合并范围内关联方不计提坏账准备。

云鸥物流区分单项评估与风险组合，基于历史损失经验并考虑前瞻性因素测算预期信用损失，符合《企业会计准则第 22 号》预期信用损失模型计量要求。

（二）与同行业的对比

同行业公司账龄结构情况如下：

单位：万元

同行业公司	账龄	2023 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2026 年 6 月 30 日	
		余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
中储股份	1 年以内	89,614.32	73.66	88,919.77	76.11	75,312.00	74.12	90,255.94	76.88
	1-2 年	6,848.19	5.63	3,516.40	3.01	3,772.72	3.71	3,493.94	2.98
	2-3 年	5,213.33	4.29	3,667.36	3.14	757.1	0.75	1,634.80	1.39
	3-4 年	599	0.49	3,779.45	3.23	2,564.59	2.52	773.98	0.66
	4-5 年	858.53	0.71	214.07	0.18	3,410.62	3.36	2,056.60	1.75
	5 年以上	18,517.48	15.22	16,740.20	14.33	15,793.14	15.54	19,187.49	16.34
	小计	121,650.85	100.00	116,837.25	100.00	101,610.17	100.00	117,402.75	100.00
富邦物流	1 年以内	8,703.04	98.49	6,492.83	96.24	12,114.50	97.31	8,870.12	98.42
	1-2 年	123.75	1.40	253.37	3.76	150.84	1.21	11.24	0.12
	2-3 年	9.5	0.11			184.32	1.48	33.6	0.37
	3-4 年							98.51	1.09
	4-5 年								
	5 年以上								
	小计	8,836.29	100.00	6,746.20	100.00	12,449.66	100.00	9,013.47	100.00
炬申股份	1 年以内	9,628.83	95.10	6,688.66	90.36	22,947.41	97.03	23,578.24	98.30
	1-2 年	165.36	1.63	235.8	3.19	22.22	0.09	9.15	0.04
	2-3 年	331.09	3.27	146.57	1.98	228.63	0.97	196.28	0.82
	3-4 年			331.09	4.47	121.69	0.51	129.09	0.54
	4-5 年					331.09	1.40	73.08	0.30
	5 年以上								
	小计	10,125.28	100.00	7,402.12	100.00	23,651.04	100.00	23,985.84	100.00
云鸥物流	1 年以内	15,610.74	91.87	14,236.51	76.96	11,872.86	58.70	15,310.65	64.69
	1-2 年	370.11	2.18	2,992.19	16.18	4,970.60	24.57	4,967.20	20.99
	2-3 年	201.38	1.19	244.12	1.32	2,144.32	10.60	2,152.41	9.09
	3-4 年	441.16	2.60	146.13	0.79	226.28	1.12	225.5	0.95
	4-5 年	42.94	0.25	447.11	2.42	144.66	0.72	144.66	0.61
	5 年以上	323.95	1.91	431.15	2.33	868.69	4.29	868.69	3.67
	小计	16,990.28	100.00	18,497.21	100.00	20,227.41	100.00	23,669.11	100.00

云鸥物流应收账款账龄结构集中于 1 年以内、1 年-2 年，占应收账款总金额比例超过 80%，与同行业可比公司无显著差异。

同行业公司预期信用损失率情况如下：

同行业公司	年度	账龄					
		1 年以内	1 年-2 年	2 年-3 年	3 年-4 年	4 年-5 年	5 年以上

中储股份	2023 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
	2024 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
	2025 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
	2026 年 6 月 30 日	0.50%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
富邦物流	2023 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2024 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2025 年 12 月 31 日	0.50%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2026 年 6 月 30 日	0.50%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
炬申股份	2023 年 12 月 31 日	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2024 年 12 月 31 日	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2025 年 12 月 31 日	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	2026 年 6 月 30 日	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
云鸥物流	2023 年 12 月 31 日	2.20%	31.08%	50.74%	64.74%	100.00%	100.00%
	2024 年 12 月 31 日	2.20%	33.58%	54.59%	64.86%	100.00%	100.00%
	2025 年 12 月 31 日	5.00%	36.94%	60.05%	71.35%	100.00%	100.00%
	2026 年 6 月 30 日	5.00%	36.94%	60.05%	71.35%	100.00%	100.00%

云鸥物流与同行业可比公司富邦物流、炬申股份对比，云鸥物流除账龄 3-4 年段坏账计提比例低于同行业公司外，其他账龄段坏账计提比例均略高于或与同行业公司持平。账龄 3-4 年段计提比例偏低，主要系云鸥物流应收账款以体系内关联方客户为主，该类客户信用资质稳定、回款履约能力良好，该区间款项实际发生坏账损失的风险相对较低，计提标准与公司自身客户结构及信用风险特征相匹配。同时，云鸥物流账龄 1 年以内、1-2 年的应收账款余额占账龄分析组合应收账款总额的 85%以上，整体账龄结构偏短。

综上所述，云鸥物流坏账准备计提比例是充分、合理的，且与同行业可比公司账龄结构、坏账计提比例不存在显著差异，符合《企业会计准则》有关预期信用损失模型的计量要求。

二、核查程序

1、了解公司应收账款信用政策、客户风险分类标准、预期信用损失模型建立逻辑。

2、获取公司近三年应收账款账龄明细表、迁徙率计算底稿、历史回款情况，重新复核账龄划分准确性，重算各账龄段迁徙率、历史实际收回率、历史损失率，核对模型基础数据源的一致性、完整性。

3、获取单项计提减值客户清单，查阅涉诉文书、失信信息、客户经营资料、还款协议等佐证材料，评价管理层对单项应收可收回金额估计、未来现金流预测假设的合理性。

4、选取仓储物流、大宗产业链物流可比上市公司，获取可比公司账龄结构、坏账计提政策、分档计提比例，对比分析云鸥物流账龄分布、计提比例差异，判断是否存在明显异常。

5、对照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，核查公司预期信用损失计量

方式、估计判断、相关信息披露是否符合准则要求。

三、核查意见

经核查，我们认为云鸥物流基于近三年应收账款账龄变动、迁徙率、历史收回等历史损失经验，采用预期信用损失模型计提应收账款坏账准备，坏账准备计提比例充分、合理；云鸥物流账龄结构、坏账计提比例与同行业可比公司不存在显著异常差异；云鸥物流应收账款预期信用损失的计量方法、关键假设及参数选取符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》中预期信用损失模型的相关计量要求。

（3）说明云鸥物流应收票据对应业务背景、主要收入确认情况、开票人名称、主营业务、与你公司的关联关系、相关交易内容、报告期结算模式变化情况及原因。

一、公司回复

（一）云鸥物流报告期应收票据明细

1、云鸥物流应收票据客户及主要收入确认情况

报告期内，云鸥物流应收票据客户共 3 家，业务背景、交易内容及收入确认情况如下：

单位：万元

出票/承兑人名称	票据种类	业务背景	交易内容	含税收入		
				2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年
柳州市力邦运输有限公司	银行承兑汇票	客户外协公路运输需求	运输服务			1,501.13
中外运物流广西有限公司	银行承兑汇票	客户外协公路运输需求	运输服务		113.24	804.72
广西博冠环保制品有限公司	银行承兑汇票	客户甘蔗运输及采购蔗渣需求	运输服务、销售蔗渣	7,131.41	6,401.27	4,201.22

2、票据客户主营业务、与公司的关联关系

出票/背书人名称	主营业务	关联关系
柳州市力邦运输有限公司	物流运输	非关联方
中外运物流广西有限公司	物流运输	非关联方
广西博冠环保制品有限公司	非木浆纤维可降解的食品餐具、工业包装生产、销售；纸浆、机制浆板、机制纸生产、销售，纸料加工、造纸原料开发	关联方

3、报告期结算模式变化情况及原因

出票/背书人名称	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	含税收入	其中：票据结算金额	票据结算占比（%）	含税收入	其中：票据结算金额	票据结算占比（%）
广西博冠环保制品有限公司	7,131.41	3,998.32	56.07	6,401.27	429.51	6.71
柳州市力邦运输有限公司						

出票/背书人名称	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	含税收入	其中：票据结算金额	票据结算占比（%）	含税收入	其中：票据结算金额	票据结算占比（%）
中外运物流广西有限公司				113.24		

续

出票/背书人名称	2024 年度		
	含税收入	其中：票据结算金额	票据结算占比（%）
广西博冠环保制品有限公司	4,201.22		
柳州市力邦运输有限公司	1,501.13	45.00	3.00
中外运物流广西有限公司	804.72	93.66	11.64

报告期各期，云鸥物流收到客户出具的票据（均为银行承兑汇票）金额分别为 138.66 万元、429.51 万元和 3,998.32 万元，扣除各期已背书或贴现且满足终止确认条件的票据后，各期末应收票据余额分别为 138.66 万元、0 元和 1,105.70 万元。报告期内，公司收到的票据结算款项主要来源于博冠公司开具的银行承兑汇票；此外，力邦公司及中外运物流广西有限公司亦通过背书转让其持有的银行承兑汇票，作为向云鸥物流支付款项的结算方式。

力邦公司及中外运物流广西有限公司仅在 2024 年度使用票据进行结算，主要系上述客户收到上游客户开具的银行承兑汇票后，将其背书转让给本公司以支付货款，此后未再发生类似的票据背书转让业务。

报告期结算方式发生变化的主要为博冠公司，各期票据结算金额分别为 0 元、429.51 万元和 3,998.32 万元，票据结算金额占当期含税收入的 0%、6.71%和 56.07%，主要变化原因是客户根据内部资金规划及结算政策调整，增加了票据支付比例。上述变动符合行业惯例，具有商业合理性。

二、核查程序

1、了解公司销售、收款、票据管理相关内部控制，包括客户授信、票据收取、备查登记、背书转让、贴现、到期兑付、预期信用损失计提等流程，测试相关内控设计及执行有效；

2、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等平台查询应收票据客户工商档案，核查对应客商名称、主营业务、与云鸥公司的关联关系等基本情况；

3、通过应收票据明细表、票据备查簿，选取样本，核对对应的销售合同、销售订单、出库单、过磅单、销售发票、结算记录，核实票据对应的销售业务真实存在，具备真实贸易背景，不存在融资性票据、虚构交易、循环开票情形。

三、核查意见

经核查，我们认为公司应收票据对应的交易具备真实业务背景，收入确认符合企业会计准

则规定；承兑方关联关系披露准确；报告期结算模式变化具有合理商业理由。

（4）说明云鸥物流前五大其他应收款押金、保证金及往来款项的形成原因、具体业务背景、交易对手方与你公司是否存在关联关系，结合业务规模、行业惯例等说明相关款项的商业合理性，是否构成对外财务资助或非经营性资金占用。

一、公司回复

（一）云鸥物流前五大其他应收款基本信息

云鸥物流前五大其他应收款押金、保证金及往来款项的形成原因，与交易对手方是否存在关联关系，业务规模（含税）24 年度到 26 年 1-6 月，是否构成对外财务资助或非经营性资金占用等情况如下表所示：

单位名称	款项性质	期末余额（万元）	形成原因	是否存在关联关系	是否构成对外财务资助或非经营性资金占用
柳州市力邦运输有限公司	保证金、押金	550.00	缴纳运输保证金	否	否
广西糖网食糖批发市场有限责任公司	保证金、押金	269.40	贸易业务业务缴纳保证金	否	否
南宁市钧贸商业有限责任公司	往来款项	267.67	预付小包糖加工人工费用	否	否
广西万安物流有限公司	往来款项	119.81	预付运费长期挂账转其他应收款	否	否
南宁鑫途物流有限公司	往来款项	107.74	预付运费长期挂账转其他应收款	否	否

柳州市力邦运输有限公司立项时预测年运输规模 6000 万元，该公司中标柳钢运输项目需缴纳保证金 550 万元左右，该公司将项目分包给云鸥物流时，向云鸥物流收取同等金额保证金。该项目 2022 至 2024 年含税运输规模分别为 1,205.63 万元、1,652.89 万元、1,501.13 万元，报告期内未开展业务。

广西糖网食糖批发市场有限责任公司为食糖贸易平台，云鸥物流按合同约定以 500 元/吨标准向其预缴保证金；该合作实际每年含税交易规模不低于 4,000 万元。

南宁市钧贸商业有限责任公司 2020 至 2022 年含税业务规模分别为 18.62 万元、337.69 万元、222.08 万元，报告期内未开展业务。

广西万安物流有限公司 2023 至 2024 年含税运输规模分别为 1,044.22 万元、1,504.37 万元，2025 年及 2026 年 1-6 月未开展业务。

南宁鑫途物流有限公司 2015 至 2017 年含税运输规模分别为 782.20 万元、286.57 万元、391.70 万元，报告期内未开展业务。

（二）其他应收款形成的具体业务背景及商业合理性

1、具体业务背景

①柳州市力邦运输有限公司：该笔款项系分包业务的履约保证金。力邦公司作为柳钢项目的总承包方，为规避终端货损及交付延误风险，在其向云鸥分包业务时，根据双方签订的合同及行业惯例，要求云鸥缴纳一定金额的履约/安全保证金。

②广西糖网食糖批发市场有限责任公司：该笔款项系 2026 年以前，公司开展食糖大宗商品贸易业务所缴纳的履约（或交易）保证金。为拓宽盈利渠道、盘活仓储资源，云鸥物流依托自身仓储交割优势，参与了糖网平台的食糖现货贸易业务。根据大宗商品交易平台及上下游合同的惯例，为保障贸易合同的顺利履行、防范价格波动带来的违约风险，参与交易的买方（或卖方）需按交易金额的一定比例（如 10%）或固定额度缴纳保证金。该笔款项在双方完成结算并交割完毕后予以退回或冲抵货款，故形成其他应收款。

③南宁市钧贸商业有限责任公司：该笔款项系白砂糖加工（代加工）业务产生。云鸥物流作为仓储物流企业，为满足下游客户对食糖品质规格的特定需求（如：筛分、除杂、重新包装等），委托钧贸公司利用其专业加工产线提供白砂糖代加工服务，云鸥快消品业务暂停后长期挂账未冲销，云鸥物流将该预付款结转至其他应收款核算。

④广西万安物流有限公司：自 2022 年起，云鸥物流承接力邦运输业务，云鸥物流采购外部运力万安公司协助运输。力邦物流是两个月结算一次，为了确保业务顺利开展，需预付下游万安物流油费、过路费的支出，后续力邦运输拖欠运输款项导致该业务终止，形成的预付运费未及时对清，云鸥物流将该预付款结转至其他应收款核算。

⑤南宁鑫途物流有限公司：该笔预付款系开展榨季食糖运输业务的必要营运资金垫付。榨季期间食糖运输具有时效要求极高、发运量集中的特点，下游承运商（鑫途物流）在运输途中需高频、即时支付油费及过路费。为保障榨季运力稳定及物流业务不中断，云鸥物流按大宗物流行业惯例，向其预先垫付部分燃油及路桥费。该款项具有严格的业务对冲机制，在后续运费结算时，直接从应付鑫途物流的运费中予以全额扣减。该供应商服务时间较长，形成的预付运费较大且未及时对清，云鸥物流将该预付款结转至其他应收款核算。

2、相关款项的商业合理性

①柳州市力邦运输有限公司：该笔 550 万元款项系云鸥物流作为分包方，向柳钢运输项目总包方（力邦物流）缴纳的履约保证金。因大宗钢材运输具有高货值与高风险特征，总包方要求分包方缴纳保证金以锁定运力、防范货损，属于物流行业总分包模式的常规惯例。该金额与云鸥承接的该项目年度运费规模相匹配，资金往来具有真实的合同支撑，属于正常的经营性资金占用，不构成变相的对外财务资助或非经营性资金占用。

②广西糖网食糖批发市场有限责任公司：该笔保证金金额与公司在平台上的年度食糖贸易

规模相匹配。大宗商品（食糖）单笔交易金额大、价格波动频繁，缴纳履约保证金是平台交易及行业上下游结算的通行惯例。该笔资金属于公司正常贸易业务链条中的必要占款，具有真实的商业实质，不存在以贸易保证金为名变相提供对外财务资助或非经营性资金占用的情况。2026 年起公司不再开展贸易业务，但因以前年度的个别贸易业务仍处于诉讼阶段，该笔保证金暂时无法退回。

③南宁市钧贸商业有限责任公司：该笔款项系白砂糖加工（代加工）业务产生。云鸥物流作为仓储物流企业，为满足下游客户对食糖品质规格的特定需求（如：筛分、除杂、重新包装等），委托钧贸公司利用其专业加工产线提供白砂糖代加工服务，云鸥快消品业务暂停后长期挂账未冲销，结转至其他应收款。

④广西万安物流有限公司：该笔预付款系开展柳钢运输业务的必要营运资金垫付。由于柳钢项目实行两个月结算一次的较长账期，而下游运输车队（万安公司）在运输过程中需高频、即时支付油费及过路费。为保障运力稳定及业务不中断，云鸥需按行业惯例预先垫付部分燃油及路桥费。该款项具有严格的业务对冲机制，在后续运输结算时，直接从应付万安公司的运费中予以全额扣减。此安排契合大宗物流行业长账期+刚性现金支出的业务特征，金额与承接的运量相匹配，属于真实的经营性资金周转，不构成非经营性资金占用或财务资助。

⑤南宁鑫途物流有限公司：该笔预付款系开展榨季食糖运输业务的必要营运资金垫付。榨季期间食糖运输具有时效要求极高、发运量集中的特点，下游承运商（鑫途物流）在运输途中需高频、即时支付油费及过路费。为保障榨季运力稳定及物流业务不中断，云鸥按大宗物流行业惯例，向其预先垫付部分燃油及路桥费。该款项具有严格的业务对冲机制，在后续运费结算时，直接从应付鑫途物流的运费中予以全额扣减。此安排契合大宗物流‘刚性现金支出+运费后结算’的业务特征，且预付金额与其实际承运的榨季运量相匹配，属于真实的经营性资金周转，不存在变相提供财务资助或非经营性资金占用的情况。

二、核查程序

1、获取其他应收款明细，筛选押金、保证金及往来款前五大，核查款项性质、余额、交易对手、账龄；

2、询问财务及业务负责人，了解前五大押金、保证金、往来款项的形成原因、业务背景、约定条款与收回计划；

3、查阅关联方清单，通过天眼查核查交易对手股权结构、董监高人员，识别是否存在未披露关联关系；

4、抽查对应业务合同、付款银行回单等资料，结合具体业务背景、业务规模与行业惯例，

分析款项支付的商业合理性，判断是否构成财务资助及非经营性资金占用；

5、对前五大往来客户执行函证程序，并核查期后回款情况，确认业务真实、余额准确。

三、核查意见

经核查，我们认为云鸥物流前五大其他应收款押金、保证金及往来款项业务背景真实，款项形成与实际经营业务匹配；交易对手方均不属于公司关联方；款项安排符合业务规模及行业惯例，具备商业合理性，不存在对外财务资助及非经营性资金占用情形。

（5）说明南糖种业其他应收款中土地租金款项的具体形成原因、交易对方名称、与你公司的关联关系，对应土地用途、权属、位置、面积、期限、租金标准，计提坏账准备的原因、时点及判断依据，坏账准备计提是否及时、合理。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

一、公司回复

（一）具体形成原因：

2024 年 4 月 22 日南糖种业与泰华丰签订《良繁基地繁、育、推共建合作经营合同》，约定合作建设武鸣区宁武镇培桂村甘蔗脱毒种苗良繁基地；按合同第五条 5.2 款约定：基地土地租金由泰华丰直接支付给农户，南糖种业以预付脱毒种苗回购款的形式将对应地租资金拨付泰华丰；待种苗成熟销售后，南糖种业应付泰华丰的种苗采购款，与该预付种苗回购款相互抵减。

2024 年南糖种业向泰华丰支付预付种苗回购款 187.77 万元，用于支付培桂基地 2024 年土地租金；2025 年根据泰华丰委托付款函，南糖种业向土地出租方支付预付种苗回购款 190.95 万元，用于支付 2025 年基地土地租金；后续基地产出种苗交付南糖种业，双方按约定抵扣种苗款 153.82 万元；抵扣后剩余未收回余额在账面列报为其他应收款（预付种苗回购款，实质对应基地土地租金）224.90 万元。

（二）交易对方名称：广西泰华丰农业科技有限公司（下称“泰华丰”），与南糖种业不存在关联关系。

（三）对应土地用途、权属、位置、面积、期限、租金标准

位置：南宁市武鸣区宁武镇培桂村

权属：土地所有权为村集体，使用权由农户享有；泰华丰向农户流转取得土地经营权，用于甘蔗脱毒种苗良繁种植。

用途：甘蔗脱毒种苗繁育基地（良繁基地）

面积：2024 年度对应面积 1,877.668 亩；2025 年度对应面积 1,909.523 亩。

租金标准：1000 元/亩/年，按年计收。

流转期限：泰华丰与农户单独签署土地流转合同，流转期限匹配甘蔗种苗繁育合作周期。

款项性质：代垫款

（四）计提坏账准备的原因、时点及判断依据，坏账准备计提是否及时、合理

双方在合作过程中，受《关于禁止在南宁市邕北灌区工程建设征地范围内新增建设项目及迁入人口的通告》（桂政发〔2024〕29号）政策影响，培桂良繁基地无法获得批复，双方失去了继续履行合作经营合同的基础。

2025年5月19日，根据合同约定的一年账期届满，南糖种业预付给泰华丰的款项发生逾期，截至2025年5月末，该预付账款余额为497.05万元。南糖种业向泰华丰发出账款催款函，对方回复称：因南糖种业销售进展不利，导致大量甘蔗种苗积压在基地，销售额远低于预期，造成其资金流短缺。考虑到南糖种业在该合作中主要负责销售工作，南糖种业同意给予泰华丰延长账期的处理。泰华丰承诺在延长期间加快种苗销售进度，努力筹集资金，并在新的账期到期前支付货款。2025年12月，泰华丰提供了价值272.15万元的种苗，南糖种业借此收回部分款项。综合上述账期延长、泰华丰的还款承诺及期后部分还款情况，管理层判断该笔预付账款仍具备回收可能性，因此2025年末未对其全额计提坏账准备。

2026年以来，由于双方经营合同项目终止，泰华丰偿款能力大幅下降。报告期末，管理层判断该款项已经存在明确减值客观迹象：货款长期逾期、经营合同解除项目停止、债务人明确资金短缺、无偿还能力，回收前景存在重大不确定性，基于预期信用损失模型进行单项评估，判断可收回金额近乎为0元，于2026年6月末全额计提坏账准备。计提时点与获取该债务人重大负面风险信息时点匹配，计提依据充分、计提金额及时、合理，符合《企业会计准则》预期信用损失计量要求，不存在计提不充分或延迟计提的情形。

二、核查程序

1、向南糖种业业务负责人、财务负责人，了解款项形成原因、业务合作模式、租金结算约定、逾期催收过程、是否存在关联交易；

2、获取并查阅形成该笔土地租金其他应收款对应的合作协议、土地租赁合同、付款凭证、银行回单等原始资料，核实款项形成背景、交易对手、合同约定条款；

3、查阅涉诉案件材料；

4、检查关联关系：通过企查查、股权穿透表核查交易对方与南糖种业、上市公司董监高、控股股东是否存在关联关系，确认交易是否属于关联交易；

5、对该笔其他应收款实施替代程序；

6、复核应收款项账龄划分及坏账准备计提金额，核查计提金额准确性、归属期间恰当性；

三、核查意见

经核查，我们认为南糖种业其他应收款中土地租金款项的形成背景真实，其他应收款的性质是代垫款项；交易对方关联关系披露准确；南糖种业坏账准备计提时点恰当，坏账计提金额符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，坏账准备计提及时、合理。

问题 11.云鸥物流 2026 年 6 月末存货账面原值 2171.65 万元，存货跌价准备余额 1778.64 万元，计提比例 81.9%，账面净值 393.01 万元。请你公司：

（1）按原材料、库存商品、周转材料等类别，分别列示报告期存货的账面原值、数量、库龄结构及对应跌价准备金额，针对库龄 2 年以上的大额存货，逐项列示品名规格、数量、原值、库龄及形成原因、对应跌价准备金额。

一、公司回复

（一）存货基础信息

报告期各期末存货分为库存商品、周转材料、其他三类，具体金额如下：

单位：万元

年度	存货名称	数量	账面原值	跌价准备金额	账面价值
2026 年 6 月 30 日	库存商品	540,617.84	2,150.64	1,778.64	372.00
	周转材料	1,876.30	15.34		15.34
	其他	95.85	5.68		5.68
	合计	542,589.99	2,171.66	1,778.64	393.01
2025 年 12 月 31 日	库存商品	541,919.80	2,171.86	1,787.09	384.78
	周转材料	1,773.70	16.63		16.63
	其他	94.26	4.62		4.62
	合计	543,787.76	2,193.11	1,787.09	406.03
2024 年 12 月 31 日	库存商品	1,084,300.49	4,471.96	1,184.94	3,287.03
	周转材料	4,672.54	50.46		50.46
	其他	137.92	39.56		39.56
	合计	1,089,110.95	4,561.98	1,184.94	3,377.05

2026 年 6 月 30 日存货的库龄结构见下表：

单位：万元

2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	账面原值合计
库存商品	88.72	210.66	1,445.91	405.35	2,150.64
周转材料	10.45	3.22	0.78	0.88	15.33
其他	4.73		0.95		5.68

2025 年 12 月 31 日存货的库龄结构见下表：

单位：万元

2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	账面原值合计

2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	账面原值合计
库存商品	17.55	1,748.96	405.35		2,171.86
周转材料	14.81	0.93	0.88		16.62
其他	3.67	0.95			4.62

2024 年 12 月 31 日存货的库龄结构见下表：

单位：万元

2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	账面原值合计
库存商品	3,624.37	847.59			4,471.96
周转材料	28.59	21.87			50.46
其他	38.53	1.03			39.56

（二）库龄 2 年以上的大额存货

2025 年 12 月 31 日及 2026 年 6 月 30 日，云鸥物流库龄 2 年以上的大额存货均为库存商品，2024 年末该公司不存在库龄 2 年以上的存货。其中，账面金额 100 万元以上的库存商品具体情况如下表：

时间	项目	名称	规格	数量	原值	库龄	跌价准备金额（万元）
2026 年 6 月 30 日	库存商品	小茴香	吨	232.80	403.02	3-4 年	240.06
	库存商品	生鲜猪肉	千克	284,060.00	1,333.63	2-3 年	1,333.63
2025 年 12 月 31 日	库存商品	小茴香	吨	232.80	403.02	2-3 年	240.06

云鸥物流所采购小茴香来源于东南亚、印度地区进口，跨境采购链路较长。2023 年小茴香市场价格出现大幅波动，年初价格约为 1.4-1.5 万元/吨，年中涨幅明显，升至 2.5-2.65 万元/吨。公司基于对后市价格上行的预期，于 2023 年 6-9 月集中增加进口采购规模，该阶段实际采购单价区间为 1.6-2 万元/吨。前述采购商品入库后，小茴香市场价格快速下行，年末回落至 1.4-1.5 万元/吨；2025 年价格进一步走低，降至 0.825-0.84 万元/吨，前述批次存货采购成本高于后续市场销售价格，形成存货减值，直接导致截至 2026 年 6 月 30 日，该批小茴香库存商品库龄较长。

云鸥物流在布局生鲜猪肉生产加工业务初期，运营管理经验储备不足，业务开展易受当期市场环境及订单波动影响，加上人力成本的投入，前期累积成本难以有效分摊；同时，2022 年至 2024 年 3 月期间，云鸥物流根据核心客户南宁威耀集采集配供应链管理有限公司及零散客户的订单需求开展白条猪肉采购与加工业务：核心客户对订单分割精度要求较高，交货量按照允许偏差上限执行；零散客户偏好粗分割类产品，现有订单需求无法覆盖白条猪肉的全部可食用部位，分切加工后的剩余部分形成冻品库存。此外，该阶段白条猪肉采购价格持续下行，直至 2024 年下半年方出现回升，前述冻品库存未能在正常周转周期内完成消化、覆盖前期累

积成本，上述多重因素共同作用，导致公司猪肉类库存形成积压、库龄偏长。

（2）说明报告期内库存商品累计采购金额前五大的供应商名称、主营业务、注册资本、参保人数、与你公司是否存在关联关系，对应采购品类、采购数量、采购单价、采购金额、结算方式及信用期、合作年限，是否存在新增的异常大额供应商。

一、公司回复

（一）报告期内库存商品采购前五大供应商，相关供应商信息、采购情况详见下表：

年度	供应商全称	采购品类	采购数量	单位	采购单价（不含税）	采购金额（不含税）	占库存商品当期采购总额的比例
2026 年 1-6 月	广西博宣食品有限公司	蔗渣	93,298.94	吨	212.3	19,807,683.39	45.97%
	广西博庆食品有限公司	蔗渣	45,504.80	吨	209.47	9,531,789.52	22.12%
	广西博东食品有限公司	蔗渣	37,458.78	吨	211.02	7,904,707.17	18.35%
	广西博华食品有限公司	蔗渣	25,969.74	吨	223.6	5,806,947.52	13.48%
	广西舒雅护理用品有限公司	纸制品	85.00	件	181.42	15,420.35	0.04%
	合计	-	-	-	-	43,066,547.95	99.95%
2025 年度	广西惠宝一号农业科技有限责任公司	牛羊肉	241,945.60	千克	59.07	14,291,914.87	24.09%
	广西博宣食品有限公司	蔗渣	45,360.10	吨	227.43	10,316,412.13	17.39%
	象州吉鑫食品贸易有限公司	猪肉	231,189.75	千克	24.91	5,757,819.30	9.70%
	广西博庆食品有限公司	蔗渣	23,188.85	吨	227.43	5,273,924.29	8.89%
	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	猪肉	177,510.90	千克	25.34	4,498,933.60	7.58%
	合计	-	-	-	-	40,139,004.19	67.65%
2024 年度	广西南宁市启路贸易有限公司	白糖	13,070.00	吨	5,677.08	74,199,433.63	11.21%
	安琪生物科技有限公司	白糖	10,695.00	吨	5,740.96	61,399,570.81	9.27%
	广西荣桂仓储物流有限公司	白糖	8,866.00	吨	5,778.76	51,234,495.57	7.74%
	南宁东江制糖有限责任公司	白糖	8,500.00	吨	5,619.47	47,765,486.74	7.21%
	南宁伶利制糖有限责任公司	白糖	8,081.50	吨	5,620.50	45,422,088.49	6.86%
	合计	-	-	-	-	280,021,075.24	42.29%

（二）报告期内库存商品采购前五大供应商，相关供应商信息、结算及合作情况详见下表：

供应商全称	主营业务	注册资本（万元）	参保人数	关联关系（是/否）	采购品类	结算方式	信用期	合作年限
广西博宣食品	甘蔗制糖，白	9,478.81	455	是	蔗渣	预付款，货到后	1 个月	8 年

供应商全称	主营业务	注册资本（万元）	参保人数	关联关系（是/否）	采购品类	结算方式	信用期	合作年限
有限公司	砂糖、蔗渣生产及销售					月结		
广西博东食品有限公司	甘蔗制糖，白砂糖、蔗渣生产及销售	6,400.00	372	是	蔗渣	预付款，货到后月结	1 个月	7 年
广西博庆食品有限公司	甘蔗制糖，白砂糖、蔗渣生产及销售	26,148.72	504	是	蔗渣	预付款，货到后月结	1 个月	8 年
广西博华食品有限公司	甘蔗制糖，白砂糖、蔗渣生产及销售	23,978.00	316	是	蔗渣	预付款，货到后月结	1 个月	8 年
广西舒雅护理用品有限公司	卫生用品生产销售	8,344.70	229	是	纸	款到发货	无	14 年以上
广西惠宝一号农业科技有限责任公司	农产品购销	500.00	14	否	牛羊肉	货到付款，收到货并收到发票后 3 个工作日付款	7 天	2 年
象州吉鑫食品贸易有限公司	糖、农副产品批发零售	50.00	10	否	猪肉	货到付款，收货并收到发票后 3 个工作日付款	7 天	3 年
广西泽润宝供应链管理有限责任公司	供应链服务、农副产品、糖品贸易	5,000.00	4	否	猪肉	货到付款，货到后月结	1 个月	4 年
广西南宁市启路贸易有限公司	糖、粮油、农副产品贸易销售	500.00	1	否	白糖	先款后货	1 个月	14 年
安琪生物科技有限公司	生物发酵制品研发生产销售	45,000.00	63	否	白糖	先款后货	1 个月	2 年
广西荣桂仓储物流有限公司	仓储服务、物流运输、食糖、农副产品等大宗贸易	8,483.07	13	否	白糖	先款后货	1 个月	1 年
南宁东江制糖有限责任公司	甘蔗制糖，白砂糖生产销售	900.00	329	是	白糖	先款后货	1 个月	3 年
南宁伶利制糖有限责任公司	甘蔗制糖，白砂糖生产销售	900.00	375	是	白糖	先款后货	1 个月	3 年

注：广西荣桂仓储物流有限公司系广西国控资本运营集团有限责任公司（以下简称“广西国控”）下属公司，云鸥物流与广西国控及其其他下属公司合作年限达 10 年。

报告期内，公司前五大供应商中的关联供应商主要包括博宣公司、博东公司、博庆公司、博华公司、东江制糖、伶利制糖等主体，前述公司均为合并范围内关联方和农投关联方，与公司合作周期较长，交易关系稳定；非关联供应商主要为广西惠宝一号农业科技有限责任公司、象州吉鑫食品贸易有限公司、广西泽润宝供应链管理有限责任公司等贸易类企业，与公司的合作年限为 2-11 年。公司采购定价参照市场公允价格确定，各报告期对应的结算方式、信用期安排均与合同约定内容保持一致，报告期内不存在新增异常大额供应商的情形。

（3）针对库存商品项下单笔采购金额 100 万元以上的大额采购，逐项说明采购合同、入库验收单、质检单据、增值税专用发票、资金支付流水等原始凭证的齐备性，相关采购交易是否具备真实商业背景。

一、公司回复

（一）报告期内库存商品中单笔采购金额 100 万元及以上的大额采购业务，其相关要素（如：采购合同、入库资料、发票、银行回单）的完备情况详见下表：

记账日期	凭证号	供应商	金额（万元）	采购合同	入库资料	增值税专用发票	银行回单
2026/5/31	299	广西博宣食品有限公司	794.91	有	有	有	有
2026/4/30	234	广西博庆食品有限公司	953.18	有	有	有	有
2026/4/30	236	广西博东食品有限公司	790.47	有	有	有	有
2026/3/31	324	广西博宣食品有限公司	570.19	有	有	无	尚未支付
2026/2/28	171	广西博宣食品有限公司	589.14	有	有	有	有
2026/2/28	172	广西博华食品有限公司	197.91	有	有	有	有
2026/1/31	170	广西博宣食品有限公司	821.44	有	有	有	有
2026/1/31	171	广西博华食品有限公司	342.62	有	有	有	有
2025/12/31	342	广西博东食品有限公司	303.37	有	有	有	有
2025/12/31	345	广西博宣食品有限公司	532.00	有	有	有	有
2025/12/31	351	广西博华食品有限公司	159.14	有	有	有	有
2025/12/31	425	广西博宣食品有限公司	158.44	有	有	有	有
2025/12/31	476	广西博宣食品有限公司	236.74	有	有	有	有
2025/12/31	513	广西博华食品有限公司	117.80	有	有	有	有
2025/12/25	290	广西博庆食品有限公司	441.37	有	有	有	有
2025/6/28	140	广西惠宝一号农业科技有限公责任公司	318.68	有	有	有	有
2025/6/9	7	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	302.08	有	有	无	尚未支付
2025/5/31	329	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	147.81	有	有	无	尚未支付
2025/3/29	159	象州吉鑫食品贸易有限公司	272.87	有	有	有	有
2025/3/28	124	广西惠宝一号农业科技有限公责任公司	250.35	有	有	有	有
2025/1/31	236	广西充盈糖业有限公司	154.42	有	有	有	有
2024/12/31	432	广西充盈糖业有限公司	161.42	有	有	有	有
2024/12/31	432	广西蔗源贸易有限公司	1,607.79	有	有	有	有
2024/12/31	561	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	189.44	有	有	有	尚未支付
2024/12/31	618	厦门普盛食品销售有限公司	530.97	有	有	有	有
2024/12/31	644	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	255.86	有	有	无	尚未支付
2024/12/30	398	云南东方糖酒有限公司	796.46	有	有	有	有
2024/12/18	181	东方先导（广西）糖酒有限公司	318.58	有	有	有	有
2024/11/29	192	C.V.SURYAMAS	128.80	有	有	有	有
2024/11/29	192	UD.SINARSURYA	121.99	有	有	有	有
2024/11/29	192	广西旅发实业有限公司	4,415.94	有	有	有	有
2024/9/30	273	南宁同欢商贸有限公司	3,452.21	有	有	有	有

记账日期	凭证号	供应商	金额（万元）	采购合同	入库资料	增值税专用发票	银行回单
2024/9/28	174	M.R.AGROINDUSTRIES	216.38	有	有	有	有
2024/9/28	275	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	108.49	有	有	有	尚未支付
2024/9/27	166	UD.SINARSURYA	226.64	有	有	有	有
2024/8/30	171	广西南宁启路贸易有限公司	1,751.80	有	有	有	有
2024/7/31	167	兴业县三好种养农民专业合作社	183.97	有	有	有	有
2024/7/31	203	广西壮美那食品有限公司	256.01	有	有	有	有
2024/7/31	225	安琪生物科技有限公司	2,138.42	有	有	有	有
2024/7/31	225	广西和联和供应链管理有限公司	759.09	有	有	有	有
2024/7/31	225	上海沐甜泰瑞德供应链管理有限公司	1,411.27	有	有	有	有
2024/7/26	62	广西品糖贸易有限公司	2,590.73	有	有	有	有
2024/7/26	62	广西荣桂仓储物流有限公司	5,123.45	有	有	有	有
2024/6/29	130	广西品糖贸易有限公司	1,021.57	有	有	有	有
2024/6/29	130	南宁伶俐制糖有限责任公司	1,685.12	有	有	有	有
2024/6/28	134	广西农投誉桂食品有限公司	107.15	有	有	有	有
2024/6/28	136	广西壮美那食品有限公司	509.86	有	有	有	有
2024/5/30	124	灵山县园园丰食品有限公司	188.68	有	有	有	有
2024/5/30	125	广西壮美那食品有限公司	441.53	有	有	有	有
2024/5/29	94	安琪生物科技有限公司	2,204.98	有	有	有	有
2024/5/29	94	广西南宁市启路贸易有限公司	5,668.14	有	有	有	有
2024/5/29	94	南宁东江制糖有限责任公司	3,090.71	有	有	有	有
2024/5/29	94	南宁伶俐制糖有限责任公司	2,813.11	有	有	有	有
2024/5/29	97	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	215.45	有	有	有	有
2024/5/20	32	SHREEAGROINTERNATIONAL	192.61	有	有	有	有
2024/4/28	174	广西康宸世糖有限公司	1,185.95	有	有	有	有
2024/3/31	135	广西德鑫供应链管理有限公司	249.98	有	有	有	有
2024/3/31	135	广西品糖贸易有限公司	116.28	有	有	有	有
2024/3/31	231	安琪生物科技有限公司	1,796.55	有	有	有	有
2024/3/31	231	广西南糖市场开发有限公司	412.74	有	有	有	有
2024/3/31	243	广西壮美那食品有限公司	644.66	有	有	有	有
2024/3/31	359	广西南糖市场开发有限公司	217.08	有	有	有	有
2024/3/21	60	广西欣憬糖业有限公司	2,220.40	有	有	有	有
2024/2/29	149	广西欣憬糖业有限公司	2,210.11	有	有	有	有
2024/2/29	282	广西德鑫供应链管理有限公司	419.32	有	有	有	有
2024/1/31	78	广西德鑫供应链管理有限公司	954.04	有	有	有	有
2024/1/31	78	南宁东江制糖有限责任公司	1,685.84	有	有	有	有

注：入库资料包含入库单、验收单、质检单等（下同）

云鸥物流与供应商广西泽润宝供应链管理有限责任公司的合作背景及当前尚未取得对应

结算发票的情况如下：广西泽润宝供应链管理有限责任公司（以下简称“泽润宝”）成立于2022 年 8 月，主营生鲜食材初级加工、肉类批发，核心管理及生产骨干拥有头部肉类加工公司的从业经验，具备良好的肉类加工和运营能力。2023 年 1 月，云鸥物流与泽润宝签订生鲜冷链加工车间服务外包协议及补充协议，约定由泽润宝组建管理、技术及生产团队，负责车间日常运营、生产及安全管理。项目盈亏按云鸥物流 70%、泽润宝 30%的比例享有和承担。2024 年 4 月双方调整合作模式并签署合作经营协议，云鸥物流授权泽润宝使用车间场地、设备，项目的成本、收益均归属云鸥物流，云鸥物流按月向泽润宝支付固定基本服务费。云鸥物流与泽润宝在冻品业务合作过程中存在两项待结算事项：一是双方对该业务项下亏损承担的金额认定存在争议，主要系投入的部分设备按既定折旧政策计入项目前期的成本相对较高，双方对亏损金额的测算口径未能达成一致；二是云鸥物流销售给泽润宝的冻品货款未能按时回款。目前其对接人员已无法取得联系，协商沟通途径中断，争议事项及往来款项结算尚未取得实质进展。当前，云鸥物流正在整理相关合同、结算及往来款项材料等，并拟通过书面函件、协商协调或法律途径持续跟进处理。

上述报告期内的大额采购中，部分大宗贸易品、酒水饮料等快消品未收集质检报告，主要系：该大宗商品系自贸易商处采购，该类贸易商通常以整批货物形式自上游生产厂家或其他贸易商处采购后分销，云鸥物流作为贸易流通环节的中间商，与供应商签订合同时已约定商品质量相关条款，在采购环节取得的是贸易商销售合同或订单、发票及批次信息作为商品来源的核验依据，该类商品的出厂检验报告或产品合格证可凭批次号向上游贸易商或生产厂家调取。截至报告期末，云鸥物流已大幅减少商品贸易业务，其 2025/26 榨季开展的蔗渣贸易业务均已取得蔗渣出厂质检记录。

供应商广西博宣食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户博冠公司蔗渣项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需蔗渣原料，博宣公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西博华食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户博冠公司蔗渣项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需蔗渣原料，博华公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西博庆食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户博冠公司蔗渣项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需蔗渣原料，博庆公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西博东食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户博冠公司蔗渣项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需蔗渣原料，博东公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商象州吉鑫食品贸易有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户威耀公司生鲜肉类项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需生鲜肉类原料，象州吉鑫食品贸易有限公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西惠宝一号农业科技有限公责任公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户威耀公司生鲜肉类项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需生鲜肉类，博惠宝一号公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西壮美那食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户威耀公司生鲜肉类项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需生鲜肉类，广西壮美那食品有限公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商灵山县园园丰食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公司客户威耀公司生鲜肉类项目，基于履约的需要，与公司签订《购销合同》。经公司多方调研确认，项目所需生鲜肉类，灵山县园园丰食品有限公司具备供应能力，为保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司综合评估成本、交付能力及合作稳定性后，同步与该公司签订《采购合同》，本次交易具备明确的商业目的与业务基础；

供应商广西泽润宝供应链管理有限责任公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购生鲜肉类商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西泽润宝供应链管理有限责任公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商兴业县三好种养农民专业合作社的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购生鲜肉类商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与兴业县三好种养农民专业合作社达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西南宁启路贸易有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西南宁市启路贸易有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西充盈糖业有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西充盈糖业有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商南宁东江制糖有限责任公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与南宁东江制糖有限责任公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西德鑫供应链管理有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西德鑫供应链管理有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西欣憬糖业有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体

业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西欣憬糖业有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西品糖贸易有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西品糖贸易有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商安琪生物科技有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与安琪生物科技有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西康宸世糖有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西康宸世糖有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商南宁伶俐制糖有限责任公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与南宁伶俐制糖有限责任公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西荣桂仓储物流有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西荣桂仓储物流有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西和联和供应链管理有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西和联和供应链管理有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商上海沐甜泰瑞德供应链管理有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与上海沐甜泰瑞德供应链管理有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商南宁同欢商贸有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与南宁同欢商贸有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西旅发实业有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西旅发实业有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商东方先导（广西）糖酒有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与东方先导（广西）糖酒有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商云南东方糖酒有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与云南东方糖酒有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西蔗源贸易有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。公基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购白砂糖商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西蔗源贸易有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商 UD.SINARSURYA 的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购丁香商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与 UD.SINARSURYA 达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商 M.R.AGROINDUSTRIES 的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购枯茗子商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与 M.R.AGROINDUSTRIES 达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商 C.V.SURYAMAS 的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购肉豆蔻商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与 C.V.SURYAMAS 达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西南糖市场开发有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购糖蜜商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西南糖市场开发有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商 SHREEAGROINTERNATIONAL 的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购小茴香商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与 SHREEAGROINTERNATIONAL 达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商广西农投誉桂食品有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购酒水类商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与广西农投誉桂食品有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

供应商厦门普盛食品销售有限公司的相关采购交易是否具备真实商业背景：是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购红牛饮料类商品。该公司能满足后续项目交付及业务拓展需求，保障项目按期履约、把控供货质量与交付时效，公司基于市场化遴选，与厦门普盛食品销售有限公司达成采购合作并签订采购合同，本次交易具备清晰的商业目的与真实业务基础；

本次核查库存商品下包含单笔采购金额 100 万元以上大额采购供应商共计 34 个，采购内

容包含：蔗渣、生鲜肉类、白砂糖、丁香、枯茗子、肉豆蔻、糖蜜、小茴香等品类，采购交易均围绕公司业务开展，供应商均经过供货能力调研及市场化评估，交易合同要素完整，全部交易均具备真实商业背景，交易具备合理商业目的与业务基础，不存在无商业实质的交易情形。

（4）结合同期同类商品的区域市场公允价格（可参考大宗商品报价、行业公开价格、可比交易价格），说明主要品类采购单价与市场价格的差异率及差异原因，是否存在采购价格显著高于同期市场公允价格的情形。

一、公司回复

本公司主要库存商品采购单价取自当期实际采购结算单价。主要品类采购单价与市场价格的差异率如下：

存货名称	采购时间	采购单价（含税）	公允价值（含税）	差异率	市场公允价格
白条猪肉	2024 年	16.45 元/公斤	18.27 元/公斤	-9.96%	国内头部大宗商品行情资讯平台
生鲜猪肉	2024 年	27.71 元/公斤	29.92 元/公斤	-7.39%	农业农村部发布的畜产品和饲料集贸市场监测价格
生鲜猪肉	2025 年	25.14 元/公斤	27.73 元/公斤	-9.35%	
生鲜牛肉	2024 年	71.39 元/公斤	71.57 元/公斤	-0.25%	
生鲜牛肉	2025 年	65.50 元/公斤	69.16 元/公斤	-5.29%	
猪肉	2025 年	25.02 元/公斤	27.73 元/公斤	-9.76%	
牛羊肉	2025 年	66.74 元/公斤	69.54 元/公斤	-4.03%	
白砂糖	2024 年	6,420.25 元/吨	6,465.83 元/吨	-0.70%	沐甜科技全国食糖现货价格
糖蜜	2024 年	1,420.33 元/吨	1,364.07 元/吨	4.12%	副产品销售平台
蔗渣	2026 年	240.55 元/吨	260.00 元/吨	-7.48%	销售合同
蔗渣	2025 年	257.00 元/吨	270.33 元/吨	-4.93%	
小茴香	2024 年	9,560.17 元/吨	12,200.00 元/吨	-21.64%	中香网市场报价平台中的广西玉林国际香料市场行业价格
小茴香	2023 年	18,676.64 元/吨	18,500.00 元/吨	0.95%	

由上表可见，生鲜猪肉、生鲜牛肉、猪肉、牛羊肉、白砂糖、糖蜜、蔗渣各品类采购单价与对应公允价值的差异率均在 10%以内，价格差异处于合理区间。

2024年小茴香采购单价9,560.17元/吨，对应公允价值12,200.00元/吨，差异率-21.64%。该批次小茴香系向境外供应商M.R.CORPORATION进口，2024年初为产地新产季，海外供给充裕，国际产地行情处于低位；同时公司直接向境外源头供应商采购，减少多层分销流通环节，故采购价格低于同期市场公允价格。

综上所述，公司主要品类采购单价与同期市场公允价格的差异整体处于合理区间，2024年度小茴香采购价格与公允价格的差异存在合理商业原因，不存在采购价格显著高于同期市场公允价格的情形。

（5）结合主要存货的采购时间、采购价格与后续跌价准备计提的时间、金额，说明采购后短期内大幅计提跌价准备的具体原因及商业合理性。

请独立财务顾问、会计师、评估师说明针对存货真实性、采购成本公允性执行的具体核查程序，包括但不限于现场监盘、采购合同抽查、原始凭证核验、市场价格询价、可变现净值测试等，以及各项程序的核查比例及核查结论。

一、公司回复

2026 年 6 月 30 日公司报告期内计提跌价的主要存货情况如下：

单位：万元

存货名称	单位	采购数量	采购金额（不含税）	年度均价（不含税）（元）	采购时间	2026 年 6 月末库存数量	2026 年 6 月末金额	2026 年 6 月末跌价准备金额
生鲜猪肉	千克	120,176.65	302.08	25.14	2025 年	284,060.00	1,333.63	1,333.63
生鲜猪肉	千克	1,077,930.47	2,987.46	27.71	2024 年			
白条猪肉	千克	743,051.11	1,222.28	16.45	2024 年			
小茴香	吨	81	71.06	8,773.40	2024 年	232.8	403.02	240.06
小茴香	吨	648.00	1,142.13	17,625.44	2023 年			
白酒	件	179.00	21.20	1,184.16	2020 年	1,063.08	175.39	105.23
白酒	件	595.00	93.80	1,576.55	2021 年			
白酒	件	886.83	157.55	1,776.51	2022 年			

续

存货名称	单位	2025 年末数量	2025 年末金额	2025 年末跌价准备	2024 年末数量	2024 年末金额	2024 年末跌价准备金额
生鲜猪肉	千克	284,060.00	1,333.63	1,333.63	710,467.90	2,401.51	1,184.94
生鲜猪肉	千克						
小茴香	吨	232.80	403.02	240.06	206.00	356.62	
小茴香	吨						
白酒	件	1,156.08	189.47	113.68	1,381.52	227.17	
白酒	件						
白酒	件						

注：2025 年末生鲜猪肉账面结余库存 284,060.00 千克，账面金额 1,333.63 万元，年末均价达 46.95 元/千克（不含税），高于报告期内生鲜猪肉采购均价，主要系公司 2024 年末存货已计提跌价准备，在成本结转时以账面净值为基础计算的单价进行结转，导致期末生鲜猪肉单价高于全年均价。

1、公司清川冷链项目经营模式是从雨润及其他合格冷鲜肉供应商采购冷鲜白条猪肉，运送至清川冷链加工车间开展分切、包装加工后对外销售，白条猪肉加工分割形成的分割品无法

实现产销一比一匹配销售，逐步形成冻品库存，运营期间，冻品采购价格整体持续下行，前期价格下行阶段累积库存叠加产销配比失衡，冻品库存无法有效消化，2024 年末根据市场冻品猪肉报价 16.86 元/kg，公司对应计提冻品猪肉存货跌价准备 1,184.94 万元；截至 2025 年末，该部分冻品猪肉已超过保质期，公司对其全额计提存货跌价准备，补提跌价金额 148.69 万元。

2024 年末，云鸥物流猪肉冻品计提较大跌价损失，主要受以下因素综合影响：一是部分猪肉库龄较长且终端滞销，导致可变现净值大幅下降；二是向服务商支付的加工费推高了存货账面成本；三是受宏观市场价格波动影响，冻品市场售价走低。2024 年云鸥物流除了正常采购生鲜猪肉外尚存在上年度生鲜猪肉销售退货事项，具体说明如下：

（1）云鸥物流 2024 年生鲜猪肉采购情况具体如下：

单位：千克、万元、元/千克

采购时间	类别	供应商	是否为关联方	采购数量	采购金额	单价	公允价格	采购单价与公允价格差异率
2024 年 2 月	白条猪肉	灵山县园园丰食品有限公司	否	39,714.88	65.57	16.51	17.20	-4.01%
2024 年 3 月	白条猪肉	广西壮美那食品有限公司	否	676,907.22	1,108.05	16.37	18.00	-9.06%
2024 年 3 月	白条猪肉	兴业县三好种养农民专业合作社	否	11,429.01	18.66	16.32	18.00	-9.33%
2024 年 5 月	白条猪肉	来宾市金民食品有限公司	否	15,000.00	30	20	19.60	2.04%
白条猪肉小计				743,051.11	1,222.28	16.45	18.27	-9.96%
2024 年 5 月	生鲜猪肉	广西誉健食品有限公司	否	2,743.24	6.33	23.06	27.83	-17.14%
2024 年 5 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	177,865.75	426.60	23.98	27.83	-13.83%
2024 年 6 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	146,296.70	392.78	26.85	30.95	-13.25%
2024 年 7 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	43,255.18	125.67	29.05	31.66	-8.24%
2024 年 8 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	14,191.50	41.95	29.56	34.03	-13.14%
2024 年 9 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	133,552.25	420.57	31.49	32.32	-2.57%
2024 年 10 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	108,655.00	334.04	30.74	31.29	-1.76%
2024 年 11 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限责任公司	否	187,220.85	530.13	28.32	30.16	-6.10%
2024 年 12 月	生鲜猪肉	广西泽润宝供应链管理有限	否	264,150.00	709.38	26.86	29.59	-9.23%

采购时间	类别	供应商	是否为关联方	采购数量	采购金额	单价	公允价格	采购单价与公允价格差异率
		责任公司						
生鲜猪肉小计				1,077,930.47	2,987.45	27.71	29.92	-7.39%

云鸥物流向广西壮美那食品有限公司、兴业县三好种养农民专业合作社、灵山县园园丰食品有限公司的采购标的为白条猪肉，白条猪肉采购价款未涵盖分割、修整等后续加工成本，故其采购单价低于同期分切猪肉；生鲜猪肉（即经分割、修整等工序加工后的分切猪肉）主要供应商为广西泽润宝供应链管理有限责任公司。

由上表可见，2024 年度，云鸥物流猪肉类采购单价与对应公允价值的差异率基本控制在10%以内，价格处于合理区间。个别月份差异率超过 10%，主要系采购品类结构差异所致。由于猪肉不同部位的单价差异较大，而市场公允价值通常参考综合均价，因此导致个别月份出现较大差异。

（2）销售退货

2023 年 12 月末公司销售给泽润宝、武宣盛昌商贸有限公司、广西南宁市鼎誉程食品有限公司共计 81.01 吨猪肉形成了退货，公司分别于 2024 年 8 月、12 月重新入库，该批猪肉成本 1,477.54 万元，均价 18.24 元/千克，具体如下：

单位：千克、万元

客户名称	退货日期	退货数量	成本
武宣盛昌商贸有限公司	2024/8/31	381,190	695.29
广西南宁市鼎誉程食品有限公司	2024/8/31	194,500	354.77
广西泽润宝供应链管理有限责任公司	2024/12/31	234,370	427.49
合计		810,060	1,477.55

该笔退货系公司在 2026 年 4 月 27 日进行会计差错更正追溯调整的事项之一。广西证监局在《行政处罚决定书》中，已将该事项认定为公司的违法事实，具体界定如下：

“二、未实际交付货物但确认收入，业务终止后未追溯调整导致 2023 年、2024 年年度报告存在虚假记载。

2023 年，云鸥物流个别业务未实际交付货物但开具出库单、发票并确认收入。2024 年相关业务终止后，未进行追溯调整，导致广农糖业 2023 年虚增营业收入 18,782,034.40 元、虚增利润总额 4,006,590.26 元；2024 年虚减营业收入 18,782,034.40 元、虚减利润总额 4,006,590.26 元。”

针对该批猪肉业务，公司按照重大会计差错更正的追溯调整原则，对 2023 年度确认的相

关收入及成本予以冲回。经追溯调整后，该批猪肉已重新计入 2024 年度云鸥物流的库存商品。

综上，加上退货猪肉，2024 年云鸥物流猪肉总入库情况如下：

单位：千克、万元

存货名称	数量	金额	均价
生鲜猪肉	1,077,930.47	2,987.45	27.71
白条猪肉	743,051.11	1,222.28	16.45
退货猪肉冻品	810,060.00	1,477.54	18.24
合计	2,631,041.58	5,687.27	21.62

（3）猪肉跌价损失原因说明

综上所述，云鸥物流猪肉采购单价与市场价不存在重大差异。公司采用加权均价法进行成本结转，2024 年末计提大额存货跌价损失 1,184.94 万元，主要系以下三个因素叠加所致：

① 加工费未予资本化：2024 年 12 月 31 日，公司结算确认泽润宝猪肉切割、整理等加工费 445.30 万元；

②退回存货全额减值：泽润宝销售退回业务发生在 2024 年 12 月 31 日，涉及存货账面原值 427.49 万元。由于该批退回猪肉库龄较长，已无正常商业销售价值，可变现净值极低，公司对其全额计提存货跌价损失 427.49 万元；

③常规存货跌价计提：由于猪肉不同部位单价差异较大，期末公司结合结存猪肉的具体品类结构及当前市场售价，经减值测试后计提存货跌价损失 312.15 万元。

受上述因素影响，2024 年末公司共计提猪肉跌价损失 1,184.94 万元。计提跌价准备后，期末猪肉存货账面价值为 1,216.57 万元，折合均价 17.12 元/千克，与同期市场公允价格不存在重大异常。

2、公司经营的大宗贸易商品小茴香 2023 年度平均采购单价为 1.76 万元/吨，2023 年上半年中药材整体走高，在高价刺激下国内核心产区 2024 年种植面积扩至 2023 年约 3 倍，新货严重供大于求，至 2025 年末市场铺面新货零售价格约为 8250-8400 元/吨，陈货价格约为：7000-7250 元/吨，公司于 2025 年末结合香料市场价格，计提小茴香存货跌价准备 240.06 万元；截至 2026 年 6 月 30 日，进口小茴香市场价格稳定在 8200-8400 元/吨，2026 年未出现持续价格下跌情形。

3、公司经营的白酒属于快消品业务，主要经营的品牌为黔茅酒，系贵州茅台集团健康产业有限公司推出的产品，公司自 2020 年启动该品类采购时，正值酱酒市场热度上行阶段，酱酒品类经历资本追捧的快速增长期；2023 年至 2025 年大众酱酒百元至三百元价位竞争激烈，2025 年全国酱酒品类销售收入 2350 亿元，同比下降 2.08%，为 6 年来首次下降，电商渠道价

格已出现明显倒挂，经由公司存货管理部门根据历史销售情况、行业价格行情等判断，对该批商品采取降价处置方案，并按规定计提存货跌价准备。

综上所述，生鲜猪肉、小茴香采购时定价公允、具备合理备货依据，采购时点价格公允；采购后受市场行情下行影响，存货可变现净值低于账面成本，公司按照会计准则规定测算后计提跌价准备，相关减值形成于采购完成之后，跌价计提依据充分，具备商业合理性。

二、核查程序

1、访谈管理层，了解主要存货采购背景、备货目的、采购时市场行情，了解存货库龄较长的原因；了解并测试存货跌价准备相关内部控制的有效性；获取管理层编制的存货跌价准备的计算表，检查其计算方法及计算结果，对于管理层在计算存货可变现净值过程中估计售价、估计销售费用及相关税费等关键要素进行复核；

2、获取报告期末存货库龄明细表，并实施存货监盘程序，本次监盘覆盖存货账面原值1,983.28万元，占报告期末存货账面原值比例91.33%，同步关注存货的实物状态；

3、获取报告期内各年度库存商品前五大供应商清单，通过国家企业信用信息公示系统、企查查核查供应商工商信息与股权结构；对照公司关联方清单核查关联关系；访谈采购负责人，了解合作年限、结算条款与信用政策等相关信息，核查是否存在新增异常大额供应商；

4、获取单笔100万元以上库存商品的采购资料，逐项核查采购合同、入库验收单、质检单据、增值税发票和资金流水，核对数量、规格、单价等信息是否勾稽一致；该类大额采购核查比例为100%；

5、获取公司主要品类采购单价明细，收集广西玉林国际香料市场行业价格、中华人民共和国农业农村部发布的畜产品和饲料集贸市场价格、沐甜科技全国食糖现货价格、副产品销售平台等市场公允价格。

三、核查意见

1、经核查，我们认为公司报告期内存货账面原值、数量、库龄结构及跌价准备列报真实、准确；库龄2年以上大额存货的品名规格、数量、原值、库龄、形成原因及对应的跌价准备披露真实、完整；

2、公司报告期内库存商品前五大供应商信息、关联关系、采购明细、结算及信用政策及合作情况披露准确，不存在异常大额新增供应商；

3、库存商品项下单笔采购金额100万元以上的大额采购，采购合同、入库材料、增值税专用发票、资金支付流水等原始凭证齐备，相关采购交易具备真实商业背景。2024、2025年部分大宗贸易品、酒水饮料等快消品未收集质检报告，主要系云鸥物流作为贸易流通环节的中

间商，与供应商签订合同时已约定商品质量相关条款，在采购环节取得的是贸易商销售合同或订单、发票及批次信息作为商品来源的核验依据，该类商品的出厂检验报告或产品合格证可凭批次号向上游贸易商或生产厂家调取。

4、公司主要品类采购单价与同期区域市场公允价格差异原因具备商业合理性，不存在采购价格显著高于同期市场公允价格的情形；

5、公司采购后短期内计提大额存货跌价准备具备合理商业理由，存货跌价准备计提时点、计提金额符合企业会计准则要求，计提充分、审慎；

问题 12.草案显示，报告期末云鸥物流对南宁侨虹新材料有限责任公司（以下简称南宁侨虹）预付 2024.18 万元，账龄 1 至 2 年的 1100 万元，账龄 3 年以上的 924.18 万元。请你公司说明南宁侨虹的主营业务、注册资本、参保人数，与你公司的关联关系，与南宁侨虹的历史合作情况、预付采购内容、累计预付金额、预付时点、约定交付时点、预付必要性，相关预付采购模式是否符合行业惯例，业务终止合作原因、后续款项收回安排，相关资金是否构成对外财务资助或非经营性资金占用。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

一、公司回复

（一）请你公司说明南宁侨虹的主营业务、注册资本、参保人数，与你公司的关联关系

项目	内容
公司全称	南宁侨虹新材料股份有限公司
主营业务	开发、生产和销售吸收材料及其他相关产品。主要产品有无尘纸、孖纺新材料和熔喷布。
注册资本	26684.6704 万人民币
参保人数	206 人
关联关系	关联方、上市公司控股子公司

（二）与南宁侨虹的历史合作情况、预付采购内容、累计预付金额、预付时点、约定交付时点、预付必要性，相关预付采购模式是否符合行业惯例，业务终止合作原因

双方先后开展三笔经销合作，具体情况如下：

阶段	预付采购内容	预付时点	累计预付金额	约定交付时点	实际执行情况	款项处理	终止原因
第一阶段	云鸥取得侨虹孖纺新材料中国大陆总经销权	2019 年 7 月（银行回单：2019.7.1 付 1500 万）2019 年 7 月（银行回单：2019.7.2 付 1500 万）	3,000 万元	预付货款，提货时逐笔抵扣	未实际提货，全额退回	全额退还 3,000 万元	2020 年上半年市场环境变化，侨虹产线全部转产国家急需的熔喷布，孖纺产品停产，合同基础丧失
第二阶段	云鸥取得侨虹库存绒毛浆、聚丙烯等原材料总经销权	2021 年 9 月（银行回单：2021.9.29 付 500 万）；2021 年 12 月（银行回单：2021.12.16 付 500 万）2021 年 12 月（银行回单：2021.12.30 付 1,000 万）	2,000 万元	预付货款取得原材料总经销权，提货时抵扣	仅销售 8,000 元，基本未执行	退还 1,000 万元，剩余约 999.2 万元未退	原材料市场拓展严重不及预期，累计销售仅 8,000 元，2024 年 8 月合同到期自然终止
第三阶段	云鸥取得侨虹棉柔巾/干湿巾等新产品经销权	2024 年 2 月（银行回单：2024.2.27 付 1,100 万元）	1,100 万元	预付货款取得新产品经销权	业务无法推进，转为财务资助	转为对侨虹的财务资助	下游客户因采购惯例、质量责任界定、售后服务等顾虑，仅愿与侨虹直接交易，云鸥作为经销商无法推进业务

具体说明如下：

南宁侨虹新材料股份有限公司（以下简称“南宁侨虹”）于2017年立项引进孖纺生产线设备，该生产线产品定位并非熔喷布，而是高端高分子吸附非织造基材，重点布局高端湿巾、卫生吸收材料、隔音隔热、工业吸附材料应用领域。该生产线是南宁侨虹继引进丹麦气流成网无尘纸产线后搭建的第二条高端非织造材料研发生产平台，对外定位为亚洲第一条孖纺高分子吸附新材料生产线，项目总投资3.75亿元，占地86亩，建筑面积约7万㎡，设计达产年产能为高分子吸附材料8500吨，规划达产后可实现年产值3亿元、年利润约4000万元。

为充分发挥集团非糖板块业务优势，实现资源互补、协同发展，孖纺生产线项目建成后，于2019年6月与南宁云鸥物流股份有限公司（以下简称“云鸥物流”）签订为期三年的商品销售协议。根据协议约定，云鸥物流向南宁侨虹预付货款3000万元取得南宁侨虹全系列孖纺新材料产品在中国大陆区域总经销权。

2020年上半年市场环境变化，国内及广西区域内医用口罩核心原材料医疗级熔喷布供应出现极度紧缺状况；广西本地尚不具备稳定的医用外科级熔喷布规模化产能，该领域产能缺口已成为区域防疫物资保障供应工作的关键制约环节。南宁侨虹依托已完成设备引进、正处于在建调试阶段的孖纺生产平台，于2020年1月28日紧急组建专项技术攻关团队，在原有孖纺设备基础上开展熔喷滤材的适配改造与研发工作；2020年2月18日成功试制出样品，经检测，样品各项性能指标均符合《YY0469-2011医用外科口罩》标准要求，填补了广西医用外科级熔喷布本地化生产的产能空白，南宁侨虹也因此被纳入广西防疫物资重点生产企业名录。

因南宁侨虹孖纺新材料生产线全部转产医疗用熔喷布，该公司已无孖纺新材料产成品可供对外销售，云鸥物流不具备达成区域总经销既定销售目标的基础。已于2020年2月终止原经销合同，南宁侨虹向云鸥物流全额退还预付款3000万元。

市场供需格局发生变化，熔喷布产品市场需求大幅回落，熔喷布市场需求大幅下降。南宁侨虹前期储备的绒毛浆、聚丙烯等熔喷布生产原料库存规模较大，短期内难以消化。为盘活存量资产、缓解经营压力，结合市场研判，南宁侨虹与云鸥物流经充分协商再度达成合作：根据双方签订的经销协议约定，合同签订后，预付货款金额由双方结合预计销售情况共同商定，云鸥物流在确认预付金额后约定期限内完成支付；经双方结合库存规模与预期销售情况充分商定，云鸥物流支付预付款合计2,000万元，取得南宁侨虹库存绒毛浆、聚丙烯等原材料的总经销资格，全面负责该类库存原材料的对外销售。截至2022年9月，该类原材料业务市场拓展进度缓慢，云鸥物流在相关销售上未取得实质性进展（累计完成销售8000元）。经协商，云鸥物流的经销身份由总经销商调整为普通经销商，南宁侨虹向云鸥物流退还预付款1000万元，同时

授权云鸥物流继续销售上述库存绒毛浆、聚丙烯等原材料。该合作持续至2024年8月合同到期，因业务始终未取得实质性推进，双方终止合作。

2024年2月，南宁侨虹启动孑纺棉柔巾、干/湿巾、擦拭纸等多元化新产品研发工作，该类产品前期需投入较大规模资金，且云鸥物流认可上述新品市场发展前景，云鸥物流向南宁侨虹预付货款1100万元，取得该类新品的经销资格。后续业务推进过程中发现，受下游客户采购惯例、固有采购模式质量责任界定、售后服务保障方面的顾虑，仅选择与南宁侨虹交易，导致新产品经销业务无法正常推进。2024年12月，经双方协商一致，终止前述新产品经销合同，云鸥物流已支付的该笔预付转为对南宁侨虹的财务资助，南宁侨虹累计占用云鸥物流资金合计2099.2万元，云鸥物流将参照广农糖业内部财务资助平均年利率水平收取南宁侨虹资金占用费。

由于侨虹资金紧张，经双方友好协商，并报请糖业集团统筹安排，南宁侨虹计划于2026年11月15日前，归还云鸥物流上述财务资助款2,099.2万元及产生的资金占用费。

1、预付必要性

上述预付款均基于经销业务商业谈判结果，预付货款用于锁定经销授权、保障上游企业排产及备货，属于经销合作的商务条款安排。云鸥物流依托自身物流、渠道资源，计划通过总经销模式拓展新材料相关贸易板块，丰富业务结构。

2、预付采购模式是否符合行业惯例

新材料、卫材行业总经销模式下，经销商向生产厂商支付预付款，以此取得区域总经销、指定产品经销授权属于行业常见商业安排，预付款用于锁定货源、授权资格，后续根据实际提货冲抵货款，合同同时约定业务无法执行时的退款机制，该商务模式符合经销业务通行惯例。

（三）后续款项收回安排，相关资金是否构成对外财务资助或非经营性资金占用

云鸥物流对南宁侨虹预付款项变动明细表：

单位：万元

序号	发生时间	预付金额	退回/货款抵减金额	期末余额	说明
1	2019 年 7 月	3,000.00		3,000.00	
2	2020 年 3-4 月		3,000.00		
3	2021 年 9-12 月	2,000.00		2,000.00	
4	2021 年 12 月		0.80	1,999.20	货款抵减 0.8 万元
5	2022 年 9 月	500.00	1,500.00	999.20	
6	2024 年 2 月	1,100.00		2,099.20	
7	2024 年 12 月末			2,099.20	
8	2025 年 1-12 月末			2,099.20	

序号	发生时间	预付金额	退回/货款抵减金额	期末余额	说明
9	2026 年 6 月末			2,099.20	

前述未能退回的预付款合计2,099.20万元转为资金占用；参照集团内部财务资助平均年利率计收资金占用利息。南宁侨虹计划在集团资金统筹安排下，于2026年11月15日前，足额偿还上述资金占用本金及对应利息。

二、核查程序

1、通过工商平台查询南宁侨虹主营业务、注册时间、注册资本、股权结构及董监高信息；结合公司提供的关联方清单，核查双方是否存在关联关系；

2、获取云鸥物流与南宁侨虹的交易合同、资金流水、终止协议等资料，梳理双方历史合作情况，核对预付账款明细账、账龄表，复核账龄划分是否准确；

3、询问业务、财务负责人，了解该笔预付款项的商业背景、预付比例及预付必要性；

4、对该笔预付账款实施独立发函，函证预付余额，核实相关金额的准确性。

三、核查意见

经核查，南宁侨虹新材料股份有限公司为上市公司控股子公司，本次预付款项的形成、业务终止后的款项处置均属于上市公司体系内的业务协同与内部资金统筹事项，相关安排已履行相应内部管理程序。该等预付款项最初均基于双方真实的经销业务产生，属于经营性预付货款：双方先后围绕孑纺新材料、库存原材料、棉柔巾等新品开展三阶段经销合作，预付款用于锁定对应产品的经销授权与货源保障，业务背景真实，购销合同、付款凭证等资料齐备，该预付经销模式符合新材料及卫材行业的通行商业惯例。

后续受市场环境变动、产线转产、下游客户采购习惯调整等客观因素影响，三阶段经销业务相继终止，对应预付款无法通过正常提货完成抵扣。经双方协商一致，并报请上市公司层面履行内部资金协调程序后，剩余合计2,099.20万元预付款项转为体系内资金往来安排，参照集团内部财务资助平均年利率计收资金占用费，不属于违规对外财务资助，亦不构成非经营性资金占用。

目前南宁侨虹已制定明确的清偿计划，在上市公司资金统筹安排下，预计于2026年11月15日前足额偿还全部本金及对应资金占用利息，还款安排具备可执行性。

问题 13.草案显示，云鸥物流 2025 年管理费用中存货损益为 671.2 万元；南糖种业 2024 年至 2026 年上半年销售费用分别为 0、55.06 万元、0。请你公司：

（1）说明计入存货损益的具体构成、形成原因，并参照存货问题部分进行说明。

一、公司回复

（一）计入存货损益的具体构成

单位：万元

存货类别	性质	存货损失账面价值	进项税转出	计入损益	备注
库存商品	盘亏小计	404.44	52.24	456.68	税率：9%、13%
	盘盈小计	28.58	-	-28.58	
	损益净额	375.85	52.24	428.10	
低值易耗品	盘亏小计	56.46	7.27	63.74	税率：9%
	盘盈小计	0.51	-	-0.51	
	损益净额	55.96	7.27	63.23	
小计		431.81	59.52	491.33	
委托加工物资	无法收回	159.18	20.69	179.87	税率：13%
损益合计		590.99	80.21	671.20	

库存商品盘亏主要包括生鲜猪肉、白砂糖、抽纸、料酒、零食等大宗商品，主要盘亏商品为生鲜猪肉、白砂糖；低值易耗品主要为薄膜、轮胎等生产运营环节消耗的物资，主要明细及原因说明如下：

1、库存商品账面盘亏主要明细及原因

2025 年末，库存商品存货盘亏账面价值 404.44 万元，主要明细如下：

单位：万元

品类	规格	账实差异数量	账面价值	占比（%）	采购合同	入库资料	发票	资金流水
生鲜猪肉	公斤	58,444.97	274.39	67.85	有	有	有	有
白砂糖	吨	80.83	49.63	12.27	有	有	有	有
合计			324.02	80.12				

①生鲜猪肉损失原因

2022 年，云鸥物流根据战略定位立项清川冷链生鲜配送项目，租赁场地建设冷链分割基地、配置冷链车辆，开展猪肉分切、包装、销售及配送一体化业务，设计日处理规模 30 吨，依托与南宁威耀集采集配供应链管理有限公司合作拓展冷鲜肉销售，搭建冷链配送体系；项目 2022 年 9-12 月试运营、2023 年 1 月至 2024 年 3 月运营，原料白条猪由云鸥物流自行采购，同期与广西泽润宝供应链管理有限公司签订服务外包协议，由其负责现场运营及安全管理，该业务为服务外包模式，并非普通委托加工。项目损耗来源于配送规格管控、样品留样、分割操作、预冷加工等环节，累计采购原料 6,600 吨，采购金额 12,983.99 万元，损耗按重量口径统计为 58.44 吨，对应损耗率 0.88%，按存货成本金额口径统计损耗金额 274.39 万元，对应损耗率 2.11%；目前公司与泽润宝在损耗及亏损承担方面存在重大争议，泽润宝现已失联，对账核实无法推进，不能区分合理工艺损耗与受托方管理不当形成的非正常损失，责任归属证据不足，故该部分损失计入了管理费用-存货损益核算。

②白砂糖损失原因

云鸥物流自 2015 年开展家用小包装糖业务，原南宁糖业制糖造纸厂因区位原因停产，为保留市场认可度较高的云鸥品牌，公司前期采用原料糖委外加工模式，2022 年 10 月转为自主加工；产品以自有云鸥牌小包装白砂糖为主、少量贴牌，具备配套厂房、化验及包装设备，月产能 500 吨以上。公司已于 2026 年初停止该品类生产，经统计，累计生产小包装糖 5,663.89 吨、采购原料糖 5743.57 吨，采购金额 2,983.71 万元，损耗按重量口径统计为 79.67 吨，对应损耗率 1.38%，按存货成本金额口径统计损耗金额 49.63 万元，对应损耗率 1.67%；盘亏源于上游原料出厂计量下偏差、商超抽检要求下成品采用重量上偏差、原料保管受潮变质，不属于生产工艺合理损耗，根据准则相关规定，该类计量差错、管理不善导致的一般经营损失应计入管理费用核算。

（2）低值易耗品盘点净损益

2025 年末，云鸥物流低值易耗品盘亏 56.46 万元，主要为薄膜、轮胎等生产运营环节消耗的物资，主要系收发计量差错、出库未及时录入系统形成。

（3）委托加工物资无法收回损失

截至报告期末，云鸥物流存放于柳州古丽冰糖有限公司（以下简称“古丽公司”）的 313 吨白砂糖无法收回，账面价值 159.18 万元，转出相关进项税额 20.69 万元，合计确认存货损失 179.87 万元。相关业务背景及损失原因说明如下：

① 委托加工业务形成背景

云鸥物流依托广农糖业自产白砂糖的资源优势，为延伸糖业产业链、丰富产品品类，积极布局小包装白糖、冰糖等终端市场业务。鉴于上市公司下属各生产厂仅生产 50kg 包装白砂糖，不具备冰糖及红（黄）片糖的加工产线，相关产品需对外委托加工。古丽公司冰糖及红（黄）糖产能规模较大，生产线成熟且产品质量稳定，产品主要销往江浙沪等消费区域。经实地考察，云鸥物流将其确定为委托加工合作方。2021 年 8 月，双方签订《冰糖及红（黄）片糖委托加工协议》，约定由云鸥物流提供一级白砂糖或进口糖浆，成品归属云鸥物流并由其自行销售，加工费按月结算。

② 委托加工物资损失原因

云鸥物流自 2021 年 8 月起委托古丽公司加工冰糖及红（黄）片糖，本次形成损失的委托加工物资均系 2022 年 6 月之前产生。

2022 年 6 月，双方对账确认：云鸥物流累计交付原料白糖 731.95 吨，存货价值 420.63 万元；经结算后，尚有 324.50 吨原料（存货价值 186.48 万元）留存于古丽公司仓库待加工。

2022 年 11 月，云鸥物流仅追回成品 11.50 吨，剩余 313 吨原料（存货价值 159.18 万元）未能收回，双方约定该部分不再计收加工费。

鉴于古丽公司已于 2024 年进入破产清算程序，云鸥物流申报债权后未获清偿。该事项属于委托加工物资灭失形成的存货损失，云鸥物流已将该损失计入管理费用核算。

（二）形成原因

1、库存商品、低值易耗品盘点形成的账实差异，主要系公司存货出入库台账登记不及时、存货损耗核销流程执行滞后，期末开展实物盘点时，账面记录的库存数量与实际盘点库存数量存在偏差，最终形成相关盘盈、盘亏差异；

2、委托加工物资损失，系因受托加工方进入破产程序，公司存放于其处的 313 吨古丽白砂糖委托加工物资已无法收回，对应存货预期已无法为公司带来经济利益流入，符合存货损失确认条件。

（三）整改措施

针对存货管理存在的问题，公司已全面落实整改，规范业务流程，确保存货管理合规有序，坚决杜绝账实不符问题。具体措施如下：

1、规范出入库流程，确保单据可追溯。严格实行“凭单作业”：入库须以核对无误的原始送货单为唯一系统录入凭据；出库须开具系统单据，经审核打印并交接后方可配送，确保业务真实、完整、可追溯。

2、强化现场与单据管理，实现全程管控。落实存货定点定位与标识化管理，建立对应账卡；规范出入库单据的归档保管，并同步抄送销售与财务部门，确保账实相符与跨部门协同。

3、优化盘点机制，提升数据时效。统筹安排盘点工作，重点解决外仓数据收集滞后问题，确保各网点库存数据及时汇总、精准核对。

4、健全管理制度，压实岗位责任。明确各部门职责，将管理责任落实到人；强化进销存系统数据的及时准确录入；建立业财定期对账机制，及时纠偏；加强日常巡查，妥善处置积压、损坏及过期存货。

今后，公司将持续强化日常监督与信息反馈，不断优化存货管理流程，确保账实相符，从根源上防范因管理不善导致的存货损失。

二、核查程序

1、询问财务负责人，了解报告期内存货损益的形成背景与原因，结合业务模式、仓储管理、收发存流程，评估存货损益发生的合理性；

2、获取公司存货盘盈盘亏明细表和 2025 年经营部存货盈亏原因分析及整改报告，复核存

货损益明细构成，核对计算逻辑、取数依据，核查存货损益金额是否准确；

3、执行管理费用检查程序，重点关注计入管理费用的存货相关损益项目，核对入账凭证、会计科目归集口径，核查账务处理合规性。

4、检查存货相关损益对应的内部审批文件，核实相关事项是否履行内部审批流程，审批权限、审批资料是否完整合规。

三、核查意见

经核查，我们认为云鸥物流 2025 年计入管理费用的存货损益 671.19 万元构成清晰、计算准确；相关事项有合理依据，公司对该类存货损失采用的核算口径报告期保持一致，相关事项已履行内部审批程序，相关信息已如实披露。

（2）南糖种业 2024 年、2026 年上半年销售费用为 0 的原因及合理性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

一、公司回复

2024 年、2026 年上半年，南糖种业种苗销售以自产自销为主，客户对接、销售对接工作由集团内广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司统一承接，南糖种业当期未自行发生销售相关费用，故销售费用为 0 元。

2025 年，南糖种业除自产种苗销售外，新增占比较高的贸易销售业务，同时种植季后期出现甘蔗种苗尾苗滞销情形，南糖种业又委托第三方公司开展种苗销售推广，相应发生种苗推广费，当期合计发生销售费用 55.06 万元，主要为贸易业务运输费用、第三方种苗推广费，属于阶段性支出。

2026 年起南糖种业全面停止贸易业务，并通过提前规划种植、优化销售节奏减少尾苗滞销，未来不再发生同类销售费用。销售费用各期波动与业务模式、渠道安排及业务调整规划一致，具备商业合理性。

二、核查程序

1、获取 2025 年度南糖种业与第三方签订的推广服务协议、运费合同、发票、付款回单、结算对账单，核查销售费用真实性、入账期间准确性；

2、获取南糖种业报告期收入明细表，区分自产种苗、贸易种苗收入，复核各期业务结构、收入占比，核实 2025 年贸易种苗业务新增且占比较高的情况；

3、复核销售费用核算口径，确认销售费用归集符合企业会计准则的规定

4、查阅集团内部业务分工资料，核实 2024 年至 2026 年上半年销售对接工作由集团内广西南糖甘蔗现代化农业开发有限公司承接的安排；

5、核查集团分工安排的公允性，分析销售费用变动与业务模式的匹配性。

二、核查意见

经核查，我们认为南糖种业各期销售费用变动与业务模式、渠道安排一致，业务安排具备商业实质，销售费用核算符合企业会计准则规定，具备商业合理性。

此页无正文，为《中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)关于广西农投糖业集团股份有限公司重大资产出售问询函之回复，中审亚太审字（2026）012362 号专项报告》之盖章签字页

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

（盖章）

中国注册会计师：

中国·北京 二〇二六年十月十日

统一社会信用代码

91110108061301173Y

营业执照

(副 本)(6-1)

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　王增明

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　3690 万元

成立日期　2013 年 01 月 18 日

主要经营场所　北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 13 层 1601

登记机关　北京市海淀区市场监督管理局

2026 年 09 月 10 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家企业信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

仅供报告使用

会计师事务所

执业证书

名　　称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：王增明

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2206

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010170

批准执业文号：京财会许可[2012]0084号

批准执业日期：2012年09月28日

证书序号：0014490

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇二〇年 十二月 四 日

中华人民共和国财政部制



姓　名　曾策

Full name　性　别　男

Sex　出生日期　1971-12-28

Date of birth　工作单位　中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所

Working unit　身份证号码　513027197112288717

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

年　月　日

/y　/m　/d

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所　事务所 CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021 年 10 月 11 日

/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中审亚太山西分所　事务所 CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 10 月 20 日

/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会



姓　名 Full name　易世泉

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1982年7月25日

工作单位 Working unit　中国普华会计师事务所（特殊普通合伙）福建分所

身份证号码 Identity card No.　430721198207251613

4

证书编号：No. of Certificate　110101300043

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　福建省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　2012年6月18日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，延续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

山西省注册会计师协会 2013

7