关于福建天马科技集团股份有限公司2026年半年度报告的信息披露监管问询函中有关事项的回复

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层　　邮编：100073

电话：(010) 51423818　　传真：(010) 51423816

目　　录

问题一 1
一、公司说明 2
二、会计师回复 33
问题二 34
一、公司说明 34
二、会计师回复 41
问题三 42
一、公司说明 43
二、会计师回复 57

关于福建天马科技集团股份有限公司2026年半年度报告的信息披露监管问询函中有关事项的回复

上海证券交易所上市公司管理一部：

贵部于近期出具的《关于福建天马科技集团股份有限公司2026年半年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】1635号）（以下简称“问询函”）已收悉，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“年审会计师”）作为福建天马科技集团股份有限公司（以下简称“天马科技”或“公司”）2025年年审会计师（注：2022年至2024年年审会计师为容诚会计师事务所（特殊普通合伙），2026年1-6月份数据未经审计），就问询函中有关事项回复如下：

问题一、关于业绩变动与经营风险

半年报显示，2026年上半年，公司实现营业收入31.32亿元，同比增长5.34%；归母净利润1,232.79万元，同比下降79.53%，增收不增利。报告期内，公司各业务板块变动趋势分化，其中公司养殖与食品业务下滑，饲料和原料业务增长。养殖业务收入1.26亿元，同比下降69.80%；食品业务收入2.96亿元，同比下降26.18%；饲料业务收入24.20亿元，同比增长21.96%，其中特种水产饲料收入7.71亿元，同比增长84.43%；原料销售业务收入2.75亿元，同比增长75.64%。2026年9月以来，公司及子公司陆续发生债务逾期、部分银行账户被冻结，公司提示相关事项可能对日常生产经营造成不利影响。

请公司补充披露：（1）分业务板块列示2026年上半年营业收入、营业成本、毛利、毛利率及同比变化，量化分析营收微增但净利润下降近八成的影响因素；（2）列示报告期期初、期末主要原料的库存数量及金额，以及报告期内各月原料采购数量及均价、对外销售数量及均价、生产领用量及月末结存数量；（3）结合业务经营模式、市场行情与产品价格变化及新增客户情况，说明原料销售业务收入和特种水产饲料业务收入大幅增长的原因，原料耗用量与饲料产量的投入产出比是否符合行业及公司历史水平，原料销售业务收入会计确认方法及其依据；（4）结合债务逾期、账户冻结等事项，分别说明相关事项对公司分业务板块实际生产经营是否产生影响及影响规模，包括但不限于原料采购、饲料产供销、鳗鱼养殖及出池销售、烤鳗加工、不同产品订单执行及客户信用政策等；（5）分业务板块列示近一年又一期前十大客户和供应商的名称、与公司关联关系、成立时间、主营业务、交易内容、交易金额、信用政策及期后回款或发货情况，说明是否存在供应商、客户是否存在为同一方或关联方的情况，如是，请说明原因。请年审会计师对2025年度饲料业务、原料业务收入发表审计意见，并说明所执行

的具体审计程序。

回复：

一、公司说明

（一）2026年上半年公司分板块具体经营情况

1、报告期内，公司分板块营业收入、营业成本、毛利、毛利率及同比变化情况如下：

单位：万元

业务类别	营业收入	营业成本	毛利	毛利率	营业收入较上年同期增减	营业成本较上年同期增减	毛利较上年同期增减	毛利率较上年同期增减
特水饲料销售	77,078.41	61,546.70	15,531.71	20.15%	84.43%	74.67%	136.86%	4.46%
畜禽饲料销售	164,925.69	155,652.49	9,273.20	5.62%	5.29%	4.19%	27.86%	0.99%
原料销售	27,504.93	26,877.82	627.11	2.28%	75.64%	75.66%	74.71%	-0.01%
食品销售	29,624.52	30,473.50	-848.98	-2.87%	-26.18%	-6.64%	-111.33%	-21.54%
养殖销售	12,646.18	11,608.84	1,037.33	8.20%	-69.80%	-63.56%	-89.65%	-15.73%
动保产品及其他销售	1,459.24	1,136.47	322.77	22.12%	14.62%	11.98%	24.99%	1.84%
合计	**313,238.97**	**287,295.83**	**25,943.14**	**8.28%**	**5.34%**	**8.24%**	**-18.77%**	**-2.46%**

注：（1）报告期内，受烤鳗销售价格持续下行，叠加部分订单耗用前期高价原料库存影响，成本降幅低于售价降幅，公司食品板块销售毛利率承压。

（2）涉及小数尾数差异系四舍五入所致，下同。

2、关于公司营业收入小幅增长但净利润大幅下降的情况说明

2026年上半年，公司实现营业收入313,238.97万元，较上年同期增加15,866.82万元，同比增长5.34%；实现归属于上市公司股东的净利润1,232.79万元，较上年同期减少4,788.91万元，同比下降79.53%。本期公司销售毛利为25,943.14万元，较上年同期减少5,996.00万元，同比下降18.77%；综合毛利率为8.28%，较上年同期下降2.46个百分点。公司本期营业收入同比小幅增长但净利润同比降幅较大，主要系收入结构发生较大变化，其中饲料及原料贸易业务收入占比明显上升，原毛利率较高的养殖及食品业务收入占比明显下降，虽然饲料的毛利同比有所上升，但不足以覆盖养殖和食品的毛利下降，导致综合毛利率下滑、销售毛利额同比大幅减少。具体情况分析如下：

（1）本期公司营业收入小幅增长情况

报告期内，鳗鱼行业仍处于周期低谷。受宏观需求波动、行业产能调整及市场竞争加剧影响，叠加日本鳗苗丰产带来的供给宽松预期，活鳗及烤鳗销售价格持续低位运行，公司活鳗外销规模收缩明显，单价下降，养殖及食品业务合计实

现销售收入42,270.70万元，较上年同期减少39,735.47万元，同比下降48.45%，收入占比由上年同期的27.58%降至13.49%；同期公司饲料业务实现收入242,004.10万元，较上年同期增加43,571.33万元，同比增长21.96%，收入占比由上年同期的66.73%升至77.26%；原料贸易业务实现收入27,504.93万元，较上年同期增加11,844.83万元，同比增长75.64%，收入占比由上年同期的5.27%升至8.78%。饲料及原料贸易业务收入增量超过养殖及食品收入减少额，带动公司营业收入整体增长5.34%。

① 饲料业务

今年上半年，受生猪产能惯性释放及近两年鳗苗丰产鳗鱼存池量增加等因素影响，公司饲料销量有所增长。报告期内，公司饲料业务实现销量63.60万吨，同比增长5.53%；实现销售收入242,004.10万元，同比增长21.96%。受鱼粉等原材料价格上涨带动饲料产品提价、特种水产饲料销量增长等因素影响，公司饲料销量与销售收入实现双增长。

a) 特种水产饲料业务

近两年日本鳗苗丰产带动行业投苗量增加，本期养殖户存塘量上升，叠加年初部分水产品压塘，共同推动特种水产饲料需求增长。公司持续巩固“以饲料为主基石”的产业战略定位，将饲料市场保供作为主要经营目标，特种水产饲料销售实现增长。报告期内，公司特种水产饲料业务实现销售收入77,078.41万元，较上年同期增加35,285.73万元，同比增长84.43%；实现销量6.97万吨，较上年同期增加3.10万吨，同比增长80.13%。

b) 畜禽饲料业务

今年以来，在政策引导和市场调节双重作用下，生猪产能持续调减，猪饲料需求相应调整，但调整幅度有限，产量同比仍惯性增长。报告期内，公司畜禽饲料业务实现营业收入164,925.69万元，同比增长5.29%；实现畜禽饲料销量56.63万吨，同比增长0.41%。公司畜禽饲料年产销量已经连续5年突破百万吨，稳居福建省第一梯队。

② 原料销售及贸易业务

报告期内，受秘鲁鱼粉捕捞配额大幅下调及厄尔尼诺扰动海况等因素影响，2026年鱼粉市场价格持续上行，鱼粉贸易活跃度提升。结合鱼粉市场价格走势及公司库存情况，为优化原料库存、加快资金周转，公司出售部分库存鱼粉以回笼资金，推动原料贸易业务销售规模同比增长。报告期内，公司原料贸易业务实现销售收入27,504.93万元，较上年同期增加11,844.83万元，同比增长75.64%。

报告期内，公司原料贸易业务实现销售毛利627.11万元，较上年同期增加268.17万元，本期毛利率为2.28%，公司开展原料贸易旨在保障饲料品质、服务产业链客户并提高存货周转效率，增加经营现金流，灵活调整运营节奏，但是国际鱼粉市场价格持续上行，毛利贡献有限。该业务收入占比由5.27%升至8.78%，亦

对公司综合毛利率形成一定摊薄。

（2）2026年上半年净利润下降情况

报告期内，受近两年日本鳗苗丰产、行业持续处于低谷阶段及宏观经济波动等因素影响，活鳗及烤鳗价格持续低位运行，行业内绝大多数养殖户及烤鳗加工企业普遍处于亏损状态。公司活鳗外销规模收缩明显，销售价格显著下降，收入及盈利水平同比下滑，养殖及食品业务板块经营及盈利阶段性承压。

报告期内，公司实现销售毛利25,943.14万元，同比减少5,996.00万元，主要系受鳗鱼养殖及烤鳗食品业务毛利下降影响。本期公司饲料销售实现毛利24,804.91万元，较上年同期增加10,995.20万元；鳗鱼养殖业务实现销售毛利1,043.30万元，较上年同期减少9,907.19万元；烤鳗食品业务实现销售毛利-871.25万元，较上年同期减少8,345.06万元，饲料销售增加的毛利未能覆盖鳗鱼养殖及烤鳗食品业务减少的毛利，导致公司整体销售毛利下降，进而带动净利润减少。

①特种水产饲料销售毛利情况

单位：万吨、万元/吨、万元

特种水产饲料销售	2026 年上半年			2025 年上半年
	数额	变动数额	影响毛利	数额
销售数量	6.97	3.10	5,254.39	3.87
销售单价	1.11	0.03	1,796.92	1.08
单位成本	0.88	-0.03	1,923.13	0.91
销售毛利	15,531.71	8,974.44	8,974.44	6,557.27

报告期内，特种水产饲料毛利增加主要系销量增长带动所致。近两年日本鳗苗丰产鳗鱼存池量增加，拉动鳗鱼饲料需求；同时受水产品市场价格疲软影响，特种水产养殖户惜售，存池量增加，推动其他特水饲料增加，共同带动特种水产饲料销量增长。

报告期内，受鱼粉单价持续上涨因素影响，公司特种水产饲料销售价格有所提升，但豆粕等原料价格同比回落，叠加饲料配方优化，特种水产饲料单位成本略有下降，毛利有所增加。经测算，销量增长影响毛利5,254.39万元，销售单价提升影响毛利1,796.92万元，单位成本下降影响毛利1,923.13万元，合计影响销售毛利同比增加8,974.44万元。

②畜禽饲料销售毛利情况

单位：万吨、万元/吨、万元

畜禽饲料销售	2026 年上半年			2025 年上半年
	数额	变动数额	影响毛利	数额
销售数量	56.63	0.23	29.45	56.40

销售单价	0.29	0.01	7,649.45	0.28
单位成本	0.27	0.01	-5,658.14	0.26
销售毛利	9,273.20	2,020.76	2,020.76	7,252.44

报告期内，畜禽饲料销售单价及单位成本提升主要系玉米等大宗原料价格上行传导。受东北余粮阶段性偏紧、政策性投放节奏偏慢等因素影响，玉米阶段性供给偏紧，玉米采购均价同比上行，推动畜禽饲料销售价格小幅上涨。同时，生猪市场价格低迷，行业持续承压，养殖户普遍采取压栏、二次育肥、延后出栏等策略，饲养周期拉长，生猪单头耗料增加，进而拉动猪饲料需求增长。本期畜禽饲料销量增长主要系猪饲料销量增加所致。经测算，销售单价提升影响毛利7,649.45万元，单位成本上升影响毛利-5,658.14万元，销量增加影响毛利29.45万元，合计影响销售毛利同比增加2,020.76万元。

③活鳗销售毛利情况

单位：万吨、万元/吨、万元

活鳗销售	2026 年上半年			2025 年上半年
	数额	变动数额	影响毛利	数额
销售数量	0.18	-0.44	-7,720.87	0.62
销售单价	4.46	-1.79	-3,294.77	6.25
单位成本	3.90	-0.60	1,108.44	4.50
销售毛利	1,043.30	-9,907.19	-9,907.19	10,950.49

受近两年日本鳗苗丰产供应增加、终端消费复苏缓慢等因素影响，鳗鱼行业持续低迷，活鳗销售价格下行、外销量收缩，收入与利润水平同比大幅回落。同时，市场需求结构发生变化，下游客户偏好大规格鳗鱼，养殖达标周期相应拉长，公司各养殖基地达标可出售活鳗数量同比减少，外销量收缩明显，共同导致活鳗销售毛利大幅下降。经测算，销量收缩影响毛利-7,720.87万元，销售价格下行影响毛利-3,294.77万元，受活鳗销售品种和养殖周期影响，单位成本下降影响毛利1,108.44万元，合计影响销售毛利同比减少9,907.19万元。

④烤鳗销售毛利情况

单位：万吨、万元/吨、万元

烤鳗销售	2026 年上半年			2025 年上半年
	数额	变动数额	影响毛利	数额
销售数量	0.37	0.00	39.89	0.37
销售单价	7.82	-3.08	-11,347.55	10.90
单位成本	8.06	-0.80	2,962.60	8.86

销售毛利	-871.25	-8,345.06	-8,345.06	7,473.81

报告期内，受全球经济增长放缓、海外终端消费需求复苏乏力等因素影响，国际水产品市场竞争加剧，我国水产加工品出口呈现“量增额平、均价下行”的格局。日本终端消费复苏偏弱，渠道库存处于较高水平，进口商补库意愿偏弱，订单议价空间收窄，烤鳗销售价格持续低迷。本期烤鳗销量 3,680.90 吨，同比增长 0.53%，销量基本持平；受烤鳗销售价格低位运行影响，公司食品业务实现营业收入 29,624.52 万元，同比下降 26.18%，占整体营业收入的 9.46%，较上年同期下降 4.04 个百分点。

本期原料市场价格虽有所回落，烤鳗单位成本较前期有所下降，但因部分外销订单耗用前期高价原料库存，使得当期单位成本下降幅度低于销售单价下降幅度，综合导致毛利率及盈利水平承压。经测算，销售价格下行影响毛利-11,347.55 万元，单位成本下降影响毛利 2,962.60 万元，销量增加影响毛利约 39.89 万元，合计影响销售毛利同比减少 8,345.06 万元。

综上所述，本期公司整体销售毛利同比减少，主要系饲料业务虽受益于销量增长、售价上行及成本优化实现毛利增长，但该部分毛利增量不足以覆盖活鳗及烤鳗业务因售价低位运行及活鳗销售量收缩带来的毛利下滑。

（二）2026年上半年饲料业务主要原料的进销存情况

1、2026年上半年饲料业务期末主要原料的库存情况

截至2026年6月30日，公司饲料业务主要原料的库存情况如下：

单位：万元

主要原料类别	期末库存金额	期初库存金额
鱼粉	2,605.84	16,593.54
淀粉	4,787.34	8,097.14
其他蛋白	7,381.56	7,028.83
合计	**14,774.74**	**31,719.51**

2、2026年上半年饲料业务主要原料按月度的进销存情况

（1）公司2026年上半年鱼粉按月度的进销存情况如下：

单位：万吨

月份	采购数量	销售数量	领用数量	库存数量
1月	0.75	0.03	0.51	1.54
2月	0.35	0.07	0.39	1.43
3月	0.29	0.36	0.43	0.93
4月	0.90	0.60	0.66	0.58
5月	0.72	0.29	0.63	0.38
6月	0.67	0.42	0.43	0.19

（2）公司2026年上半年淀粉按月度的进销存情况如下：

单位：万吨

月份	采购数量	销售数量	领用数量	库存数量
1月	7.98	0.04	7.37	3.87
2月	4.18	0.03	5.49	2.53
3月	7.22	0.03	6.81	2.91
4月	6.45	0.03	7.03	2.30
5月	6.90	0.02	7.01	2.17
6月	6.13	0.02	6.30	1.98

（3）公司2026年上半年其他蛋白按月度的进销存情况如下：

单位：万吨

月份	采购数量	销售数量	领用数量	库存数量
1月	3.36	0.11	2.71	2.43
2月	1.53	0.04	2.30	1.62
3月	3.38	0.16	2.98	1.86
4月	2.98	0.14	2.96	1.74
5月	3.29	0.30	2.97	1.76
6月	3.16	0.17	3.41	1.33

鱼粉、淀粉、其他蛋白类原料有不同的细分品种。报告期内，鱼粉按蛋白含量区分品级、价格差异较大，其中低蛋白鱼粉指标无法满足公司现有生产订单配方要求，公司为缓解资金压力优先进行对外销售。

（三）2026年上半年原料销售业务收入和特种水产饲料业务收入增长情况

1、2026年上半年原料销售业务收入增长情况

（1）贸易业务经营模式

贸易业务是公司生产业务的保障和有益补充。公司贸易业务主要为饲料产品所需的原材料，主要包括鱼粉、其他蛋白类原料、淀粉类原料和油脂等。公司根据全年饲料生产需求及多年的采购经验及策略，适时采购并库存较大数量的鱼粉及其他原材料，控制鱼粉及其他原材料采购成本，确保生产供应；同时，根据“质量控制优先、兼顾贸易利润”的原则，优化原料库龄，公司会择机适当出售部分鱼粉及其他原材料以赚取贸易利润或回笼资金。

（2）2026年上半年原料销售业务收入情况

公司采用工贸结合的经营模式，为应对饲料原料价格周期性波动，积极拓展饲料原料贸易业务：一方面通过原料贸易贴近终端市场、实时跟踪原料价格走势，更好赋能内部饲料生产业务；另一方面实施动态原料库存管理策略，结合原料市场价格走势及公司库存情况、前期已锁定的原料采购合同、饲料产品销售订单，

灵活调整经营节奏，依托原料贸易加快存货周转、优化库存结构、加快资金周转。

报告期内，受秘鲁鱼粉捕捞配额大幅下调及厄尔尼诺扰动海况等因素影响，2026年鱼粉市场价格持续上行，鱼粉贸易活跃度提升。结合鱼粉市场价格走势及公司库存情况，为优化原料库存、加快资金周转，公司出售部分库存鱼粉以回笼资金，推动原料贸易业务销售规模同比增长。报告期内，公司原料贸易业务实现销售收入27,504.93万元，较上年同期增加11,844.83万元，同比增长75.64%。

单位：万元

类别	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动金额
鱼粉	22,967.82	2,279.86	20,687.96
其他蛋白	2,547.84	4,420.38	-1,872.54
油脂	1,435.74	7,495.76	-6,060.03
淀粉	368.86	941.31	-572.45
其他	184.67	522.80	-338.12
合计	**27,504.93**	**15,660.11**	**11,844.83**

（3）2026年上半年原料销售主要新增客户情况

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户1	否	2026/1/6	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；饲料生产	鱼粉、油脂	2,743.34	款到发货	-387.32	253.49
2	客户2	否	2020/3/27	畜牧渔业饲料销售	鱼粉	1,376.34	款到发货	0.96	0.96
3	客户3	否	2019/2/28	饲料批发、饲料添加剂批发；货物进出口	鱼粉	1,160.29	款到发货	1.08	-
4	客户4	否	2024/3/7	饲料原料销售、畜牧渔业饲料销售	鱼粉、油脂	1,115.67	款到发货	-386.24	386.24
5	客户5	否	2022/11/1	饲料原料销售、饲料添加剂销售	鱼粉	1,097.67	款到发货	-588.08	588.08
6	客户6	否	2010/5/24	生物饲料研发、饲料原料销售	鱼粉、油脂	1,086.43	款到发货	-463.57	463.57
7	客户7	否	2025/11/27	畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售	鱼粉	931.66	款到发货	-	-
8	客户8	否	2022/10/28	畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售	鱼粉	703.12	款到发货	-9.63	-

9	客户9	否	2022/5/5	畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售	鱼粉	668.65	款到发货	-99.82	99.82
10	客户10	否	2005/5/19	饲料零售、饲料批发	鱼粉	609.41	款到发货	-120.93	120.93
合计						**11,492.58**		**-2,053.55**	**1,913.09**

说明：①贸易商主要通过有关公司介绍、业务人员来公司洽谈等取得，公司审定相关公司资质、财务状况、付款能力等后选定相关贸易商开展交易；

②期后指2026年7-10月，下同。

（4）原料贸易收入确认的原则

公司原料贸易收入确认的原则：原料销售业务属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

报告期内，针对原料贸易业务，公司结合交易实质判断，全部采用总额法核算。公司原料贸易主要为鱼粉、其他蛋白（主要系豆粕）、油脂（主要系鱼油）等，其中鱼粉、鱼油属于进口原料。采购时，公司独立与上游供应商进行磋商，采购交付后存放于公司自有仓库，自行承担存货价格波动、毁损、滞销等存货风险，结算方式主要为银行转账、银行承兑汇票、信用证；销售时，公司结合库存情况、市场行情走势自主择机销售并确定对外售价，由客户自行派车提货，结算方式主要为银行转账。公司原料贸易业务采用总额法核算，符合《企业会计准则第 14 号-收入》的相关要求。

2、2026年上半年特种水产饲料业务收入增长情况

（1）特种水产饲料业务经营模式

①采购模式：公司建立了由采购中心总体管控下的“集团采购平台”和“子公司采购平台”两个采购平台，采用“集中采购和授权采购相结合”的采购管理模式。对于鱼粉、淀粉、面粉、豆粕等大宗、关键原材料，公司实行集中采购模式；而对于不涉及公司核心技术、价格较低、运输成本占比较高的辅料，以及当地具备供应优势的原材料品种，实行授权采购模式。在采购操作上，公司实行计划采购与即时采购相结合、鱼粉贸易与鱼粉存货管理相结合、现货市场与期货市

场相结合等方式。

②生产模式：公司配合饲料产品主要采用订单生产和适量库存相结合的模式。客户至少提前三天将饲料需求信息提供给营销事业部，营销事业部通过协同OA系统直接向营销服务中心下达订单。营销服务中心作为订单接收部门，通过内部ERP信息系统立即将订单信息传递至生产管理中心，经部门协调后，根据成品及原材料库存信息等情况制定相应的生产计划。

③销售模式：根据国内特种水产养殖的区域分布、养殖规模、养殖模式、品种特点及市场成熟度的差异，公司采取了以经销与直销相结合为主、线上电商销售为辅的销售模式。在养殖规模较大、市场成熟度高、养殖品种集中度高的区域，公司主要采用直销模式，由终端客户直接向公司购买饲料产品；而在养殖规模较小、市场成熟度低、养殖品种及养殖场分散的区域，则以经销模式为主，即终端客户通过经销商购买公司饲料产品。此外，公司还建立了线上电商销售渠道，为客户提供个性化推荐与精准营销服务，进一步增强客户粘性与品牌忠诚度。

报告期内，公司特种水产饲料的直销、经销比例分别为72.78%、27.22%。考虑到特种水产养殖资金投入较大、回款周期较长的特点，采用现款现货、货到付款的现销方式与阶段性周转金的赊销方式相结合,已成为特种水产配合饲料企业普遍采用的销售收款方式。特别在每年5-10月特种水产养殖动物的快速生长期间，养殖户用料需求量高，资金缺口大，特种水产配合饲料企业会适当提高客户信用额度以支持客户，而普通水产饲料企业一般采用现销为主的销售模式。

公司经销模式分买断式经销和非买断式经销。其中，非买断式经销，公司以经销商实现终端销售作为收入确认原则。买断式经销，其特点为经销商买断商品，自控制权转移后自行承担风险和报酬，收入确认时点为商品发出并经经销商签收确认时确认收入。

（2）2026年上半年特种水产饲料业务收入情况

公司持续巩固“以饲料为主基石”的产业战略定位，将饲料保供作为主要目标，特种水产饲料销售实现较快增长。报告期内，公司特种水产饲料业务实现销售收入77,078.41万元，同比增长84.43%。报告期内，鳗鱼养殖户存池量增加，叠加年初其他养殖户部分水产品压塘，共同推动公司特种水产饲料需求增长。

单位：万吨、万元、万元/吨

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比变动	影响金额
数量	6.97	3.87	3.10	33,488.81
单价	1.11	1.08	0.03	1,796.92
收入	77,078.41	41,792.69	35,285.73	35,285.73

报告期内，公司因销量增长带动收入增加33,488.81万元，销量增长主要系近两年日本鳗苗丰产，鳗鱼存池量增加，拉动鳗鱼饲料需求；同时受水产品市场价

格疲软影响，特种水产养殖户惜售，存池量增加，推动其他特水饲料增加，共同带动特种水产饲料销量增长。

报告期内，公司因饲料销售单价上升带动收入增加1,796.92万元，销售单价上升主要系受秘鲁鱼粉捕捞配额大幅下调以及厄尔尼诺扰动海况影响，2026年鱼粉市场价格上行，公司特种水产饲料价格跟随鱼粉涨价有所传导。

（3）2026年上半年特种水产饲料销售主要新增客户情况

报告期内，因近两年鳗苗丰产，鳗鱼存池量增加，另外水产养殖户惜售，存池量也增加，叠加公司老客户推荐以及公司积极拓展饲料业务，公司开发了部分新客户，2026年上半年特种水产饲料销售主要新增客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户11	否	2022/4/29	水产品批发；畜牧渔业饲料销售	鳗鱼饲料	958.31	货到付款	958.31	416.44
2	客户12	否	1994/12/31	饲料加工、销售，淡水动物饲养	鳗鱼饲料、种苗料	924.18	货到付款	752.82	564.38
3	客户13	否	2022/1/6	水产品零售批发、水产养殖	鳗鱼饲料	910.35	货到付款	552.08	552.08
4	客户14	否	2024/3/11	畜牧渔业饲料销售；水产养殖	海水鱼饲料	765.76	货到付款	503.83	503.83
5	客户15	否	2022/2/21	水产养殖；畜牧渔业饲料销售	鳗鱼饲料	661.71	货到付款，部分款到发货	-21.67	21.67
6	客户16	否	2018/8/1	鳗鱼养殖、水产养殖、销售	鳗鱼饲料	596.85	货到付款	446.85	250.00
7	客户17	否	2013/3/26	水产品养殖	鳗鱼饲料、种苗料	557.24	货到付款	442.24	50.79
8	客户18	否	2025/4/16	水产养殖；畜牧渔业饲料销售	鳗鱼饲料	405.61	货到付款	100.01	100.01
9	客户19	否	2021/6/2	水产养殖；畜牧渔业饲料销售	鳗鱼饲料	351.60	货到付款	150.00	150.00
10	客户20	否	2020/3/25	水产养殖	鳗鱼饲料	297.73	款到发货	-12.27	-

合计	**6,429.33**		**3,872.20**	**2,609.21**

说明：①客户 11 系水产业务经销商，下游客户主要为养殖户；
②客户 12 养殖鳗鱼，水面积约 4 万平方米；
③客户 13 养殖鳗鱼，存塘约 400 万尾；
④客户 14 养殖大黄鱼，存塘约 2,000 多万尾；
⑤客户 15 养殖鳗鱼，水面积约 4.5 万平方米；
⑥客户 16 养殖鳗鱼，水面积约 1.4 万平方米；
⑦客户 17 养殖鳗鱼，水面积约 2 万平方米；
⑧客户 18 养殖鳗鱼，存塘约 120 万尾；
⑨客户 19 养殖鳗鱼，水面积约 2.5 万平方米；
⑩客户 20 养殖鳗鱼，水面积约 1.5 万平方米。

3、2026 年上半年饲料原料耗用与饲料产量的投入产出情况

2026 年上半年饲料原料耗用与饲料产量的投入产出情况如下：

单位：万吨

项目	2026 年上半年	2025 年	波动
饲料原料耗用量	67.66	137.58	/
饲料产量	66.59	135.59	/
投入产出率	98.43%	98.55%	-0.12%

公司 2026 年上半年饲料投入产出率为 98.43%，与 2025 年基本持平。

（四）近期债务逾期、账户冻结等事项对公司分业务板块实际生产经营影响情况

1、总体影响情况

截至本回复日，受公司债务逾期及银行账户冻结等事项影响，公司已出现银行收贷、上游供应商收紧账期等情形，整体资金环境趋紧。债务逾期叠加部分金融机构收紧授信审批、放缓续贷流程，新增融资渠道受到严格限制，公司短期偿债和流动性压力进一步加大。公司正通过加快应收款项回收、积极处置闲置资产、与债权人协商展期等方式筹措资金，努力缓解流动性压力，同时积极做好员工维稳相关工作，保障生产正常进行。

截至目前，公司各业务板块生产经营均受到不同程度的影响，其中养殖及烤鳗加工业务受影响较大，饲料业务受到一定冲击。除部分账户冻结及资金紧张影响原料供应、进而影响部分订单排产和生产进度外，暂未发生因债务逾期导致各业务板块全面停滞的情形。分板块看，饲料业务受到一定冲击，其中特种水产饲料销量下滑较为明显，畜禽饲料影响相对较小；鳗鱼养殖业务受影响较大，主要体现在日常饲料投喂资金保障、成鳗可售规格衔接与出池节奏等环节；烤鳗加工业务受到较大影响，主要涉及原辅材料采购资金不足，部分订单无法按期执行。

2、生产经营影响

（1）鳗鱼养殖业务板块

公司鳗鱼养殖业务受影响较大，主要体现为饲料投喂保障不足、养殖周期拉

长及出池节奏受扰。因饲料供应不足、欠薪影响员工生产积极性等原因，鳗鱼正常生长节奏及养殖效率受到较大影响，将拉长养殖周期、增加养殖成本，从而影响养殖端产能释放和预期效益。具体而言，受资金安排紧张影响，鳗鱼养殖投喂不连续甚至断料，将导致存塘鳗鱼生长受阻、脱膘、病害及死亡风险上升，出鱼量大幅下降。同时市场需求偏好转向大规格鳗鱼，在池鳗鱼尚未达到可售规格，成鳗可售规格衔接与出池节奏受到扰动，养殖周期相应拉长。若流动性压力持续，可能对未来投苗计划造成不利影响。公司后续拟对养殖场实施关停并转，淘汰部分效益不佳的养殖场，保留运营效益较好的养殖场，优化养殖板块资产结构与产能布局。

（2）食品业务板块

公司烤鳗业务受市场行情波动及公司负面舆情影响，导致部分国外客户对公司的资信状况与履约能力重新进行评估，业务合作趋于审慎，国外终端客户的新增订单获取及部分存量订单执行进度受到一定影响。结算方面，子公司目前主要采用即期信用证和电汇方式结算，客户信用政策及账期未作调整，但部分收汇流程受限，资金到账及划转效率有所下降。国内客户方面，截至目前尚未出现客户集中流失的情形。生产方面，受辅料采购节奏放缓及员工积极性受挫影响，生产节奏有所放慢。综上，债务逾期及账户冻结目前对公司烤鳗业务的影响主要体现为订单执行放缓、收汇效率下降及生产节奏放慢，尚未造成客户集中流失或生产停滞等根本性冲击。公司将持续关注相关事项的后续影响，积极采取应对措施，并及时履行信息披露义务。

（3）饲料业务板块

公司饲料业务受到一定冲击，其中特种水产饲料影响较为明显，畜禽饲料影响相对较小。①公司特种水产饲料业务现阶段结算模式以现款及预付货款为主，仅保留少量优质赊销客户，且销售账期已收紧至货到付款或当月结清。客户及订单方面，目前已出现部分客户流失及取消订单的情况。生产方面，公司目前实行以销定产、专款专用，即饲料销售预付款到位后，再行采购饲料原料组织生产并交付客户。目前，公司优先保障现款结算客户的特水饲料供应，少量赊销订单及非主营品种订单需归集订单后再组织排产，交付节奏有所放缓。原料采购方面，受整体资金紧张影响，阶段性存在原料到货不及时的情形。受上述综合影响，特种水产饲料销量出现明显下滑。②公司畜禽饲料业务生产经营相对独立，目前受影响较小，客户较为稳定，销售及结算均正常开展。原料供应方面，经与供应商协商，由畜禽饲料子公司总经理及各分公司经理个人对相应原料付款提供担保，保障了畜禽饲料原料的正常供应。

3、其他衍生影响及风险提示

除上述影响外，债务逾期、账户冻结等事项可能引发诉讼、资产查封冻结、征信记录受损等负面影响。若后续未能妥善协商化解，不排除出现主要经营性资

产被保全、更多银行账户被冻结、实际控制人股权被拍卖进而影响控制权等连锁风险。公司高度重视上述风险，正持续推进债务和解工作，公司主动拜访政府有关部门汇报情况，争取政策支持与协调帮助，并将根据相关事项的进展情况及时履行信息披露义务。

为改善流动性风险，公司已制定并积极推进以下应对措施：一是加大应收账款催收力度，落实专人跟踪重点客户回款，缩短回款周期，改善经营性现金流；二是结合市场行情及行业景气度变化，动态调整经营策略，加快存货周转，降低存货资金占用；三是严格控制资本性支出，暂缓非必要项目建设，集中资源保障生产经营正常运转；四是积极与金融机构沟通协商，通过续贷、展期、调整还款计划等方式缓解短期偿债压力，并持续拓宽融资渠道、优化债务结构，降低财务费用；五是加强内部资金管理，提高资金使用效率，盘活存量资产。

（五）近一年又一期主要业务板块前十大客户和供应商情况

1、特种水产饲料业务主要客户、供应商情况

（1）特种水产饲料业务主要客户销售情况

2025年特种水产饲料业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户21	否	2009年	饲料经销	甲鱼、罗非鱼饲料	1,843.25	货到付款	34.48	34.48
2	客户22	否	2024年	饲料经销	鳗鱼饲料	1,689.71	款到发货	-17.41	17.41
3	客户23	否	2003/10/26	水产养殖	鳗鱼饲料	1,595.34	货到付款	-	-
4	客户24	否	2018/8/17	水产养殖及销售；饲料加工及销售	鳗鱼饲料	1,574.27	货到付款	91.54	91.54
5	客户25	否	2016年	水产养殖	海水鱼饲料	1,365.36	货到付款，部分款到发货	-29.88	29.88
6	客户26	否	2018年	饲料经销、水产养殖	金鲳鱼、罗非鱼、叉尾鮰、石斑鱼饲料	1,292.27	货到付款	86.68	86.68
7	客户27	否	2010年	饲料经销、水产养殖	鳗鱼饲料	1,290.82	货到付款	57.83	57.83
8	客户28	否	2017年	饲料经销	石斑鱼、蓝子鱼饲料	1,142.80	货到付款，部分款到发货	-11.27	11.27
9	客户29	否	2022/1/11	水产品批	鳗鱼饲料	1,129.64	货到付	-120.36	120.36

				发、水产养殖			款，部分款到发货		
10	客户30	否	2018/12/26	鳗鱼养殖及销售	鳗鱼饲料	1,099.27	货到付款	40.80	40.80
合计						**14,022.73**		**132.41**	**490.25**

说明：主要客户的期末余额为与对应业务板块交易的应收余额，若同时涉及应收账款及合同负债余额（列示负数）则按净额列示，下同。

2026年上半年特种水产饲料业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户31	否	2024/5/9	畜牧渔业饲料销售；水产品批发	鳗鱼饲料	1,049.42	货到付款	1,117.04	951.54
2	客户25	否	2016年	水产养殖	海水鱼饲料	1,034.53	货到付款	29.20	29.20
3	客户11	否	2022/4/29	水产品批发；畜牧渔业饲料销售	鳗鱼饲料	958.31	货到付款	958.31	416.44
4	客户32	否	2020/9/15	水产养殖	鳗鱼饲料	938.16	货到付款	566.54	329.89
5	客户12	否	1994/12/31	饲料加工、销售，淡水动物饲养	鳗鱼饲料	924.18	货到付款	752.82	564.38
6	客户13	否	2022/1/6	水产品零售批发、水产养殖	鳗鱼饲料	910.35	货到付款	552.08	552.08
7	客户24	否	2018/8/17	水产养殖及销售；饲料加工及销售	鳗鱼饲料	822.36	货到付款	653.90	467.00
8	客户27	否	2010年	饲料经销、水产养殖	鳗鱼饲料	820.96	货到付款	13.12	13.12
9	客户33	否	2007/8/30	鳗鱼养殖	鳗鱼饲料	797.30	货到付款	154.44	154.44
10	客户34	否	2021/7/5	水产养殖：水产品批发	鳗鱼饲料	779.25	货到付款	779.25	779.25
合计						**9,034.82**		**5,576.70**	**4,257.34**

说明：客户31、客户11、客户32、客户12、客户24的应收账款期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

（2）特种水产饲料业务主要供应商采购情况

2025年特种水产饲料业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商1	否	2019/6/10	货物进出口；农副产品销售；国内贸易代理	鱼粉	13,681.98	部分款到发货，货到付款	5,859.63	5,859.63
2	供应商2	否	2006/6/30	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	鱼粉	13,590.20	款到发货	-648.42	648.42
3	供应商3	否	2005/6/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	蛋白、淀粉	11,993.83	款到发货	-109.98	109.98
4	供应商4	否	2021/06/16	畜牧渔业饲料销售；水产品批发；货物进出口；初级农产品收购；食品销售	鱼粉、油脂	11,454.17	款到发货	-3.83	3.83
5	供应商5	否	2025/3/17	食品销售、饲料原料销售、水产品批发	鱼粉、淀粉	9,132.85	款到发货	-1,305.28	1,305.28
6	供应商6	否	1988/01/08	国内贸易代理、进出口代理	鱼粉、淀粉	8,810.65	款到发货	-2,207.65	2,207.65
7	供应商7	否	2019/6/3	国际贸易、转口贸易	油脂	7,716.24	货到付款	-	-
8	供应商8	否	2016/3/11	饲料添加剂销售；饲料原料销售	淀粉	5,463.94	货到付款	561.36	561.36
9	供应商9	否	2025/10/14	进出口代理；饲料原料销售	鱼粉	3,854.09	货到付款	5.13	5.13
10	供应商10	否	2024/4/8	饲料原料销售；国内贸易代理	鱼粉	3,086.57	部分款到发货，货到付款	-379.68	379.68
合计						**88,784.51**		**1,771.29**	**11,080.96**

说明：①主要供应商的期末余额为与对应业务板块交易的应付余额，若同时涉及应付账

款及预付账款余额（列示负数）则按净额列示，下同。

②供应商3、供应商4、供应商6系合并供应商名称，下同。

2026年上半年特种水产饲料业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商11	否	2012/05/21	销售农副产品；自营和代理各类商品和技术的进出口	鱼粉、淀粉	26,316.28	款到发货	610.72	610.72
2	供应商2	否	2006/6/30	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	鱼粉	7,595.76	款到发货	-68.91	68.91
3	供应商12	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	鱼粉、蛋白	4,288.10	款到发货	-	-
4	供应商9	否	2025/10/14	进出口代理；饲料原料销售	鱼粉	4,280.72	货到付款	3,830.72	-
5	供应商13	否	1997/11/20	供应链管理服务；国内贸易代理服务；货物或技术进出口	鱼粉、淀粉、蛋白	3,606.80	货到付款	1,125.59	1,125.55
6	供应商5	否	2025/3/17	食品销售、饲料原料销售、水产品批发	鱼粉	2,926.90	款到发货	-	-
7	供应商3	否	2005/6/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	蛋白、淀粉	2,124.05	款到发货	-282.25	282.25
8	供应商14	否	2020/5/26	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	蛋白	1,871.46	货到付款	428.44	428.44

9	供应商15	否	2024/1/26	饲料添加剂销售；饲料原料销售	蛋白	1,733.77	货到付款	781.27	781.27
10	供应商8	否	2016/3/11	饲料添加剂销售；饲料原料销售	淀粉	1,706.04	货到付款	232.69	232.69
合计						**56,449.88**		**6,658.29**	**3,529.84**

说明：公司因资金紧张，供应商9的应付账款期后尚未结算，对方已起诉。

2、畜禽饲料业务主要客户、供应商情况

（1）畜禽饲料业务主要客户销售情况

2025年畜禽饲料业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户35	是	2008/4/8	家禽饲养、屠宰	鸡、鸭饲料	17,700.80	货到付款	-	-
2	客户36	否	2023/7/11	畜牧渔业饲料销售	猪饲料	8,945.61	货到付款	45.01	45.01
3	客户37	否	2009/3/10	预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料的研发、生产及销售	猪、鸡、鸭饲料	5,566.88	货到付款	-5.72	5.72
4	客户38	否	2021/10/18	畜牧渔业饲料销售；饲料生产	猪、鸡、鸭饲料	5,310.30	货到付款	149.42	149.42
5	客户39	否	2015/8/11	禽畜养殖、销售	猪饲料	5,141.71	货到付款	1,189.89	1,189.89
6	客户40	否	2016/7/20	蛋禽养殖	鸡、鸭饲料	5,134.04	货到付款	170.70	170.70
7	客户41	是	2000/5/30	家禽饲养	猪、鸡饲料	4,665.27	货到付款	1,349.19	1,349.19
8	客户42	否	2022/6/21	牲畜饲养	猪、鸡、鸭饲料	3,462.13	货到付款	63.66	63.66
9	客户43	否	2018年	牲畜饲养	猪饲料	3,437.80	货到付款	-	-
10	客户44	否	2015年	饲料经销	猪饲料	3,122.22	货到付款	-	-
合计						**62,486.76**		**2,962.15**	**2,973.59**

2026年上半年畜禽饲料业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算

1	客户35	是	2008/4/8	家禽饲养、屠宰	鸡、鸭饲料	9,654.20	货到付款	137.78	137.78
2	客户36	否	2023/7/11	畜牧渔业饲料销售	猪饲料	3,776.40	货到付款	182.69	182.69
3	客户40	否	2016/7/20	蛋禽养殖	鸡、鸭饲料	3,175.26	货到付款	294.57	294.57
4	客户37	否	2009/3/10	预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料的研发、生产及销售	猪、鸡、鸭饲料	2,575.13	货到付款	0.12	0.12
5	客户45	否	2020/11/2	家禽饲养	鸡饲料	2,507.68	货到付款	194.15	194.15
6	客户46	否	2025/9/19	牲畜饲养	猪饲料	2,113.69	货到付款	1,002.91	1,002.91
7	客户41	是	2000/5/30	家禽饲养	猪、鸡饲料	2,046.96	货到付款	1,319.44	1,319.44
8	客户38	否	2021/10/18	畜牧渔业饲料销售；饲料生产	猪、鸡、鸭饲料	1,919.76	货到付款	181.18	181.18
9	客户47	否	2014/3/10	种畜禽生产、经营	猪饲料	1,918.05	货到付款	385.41	385.41
10	客户48	否	2016/3/10	畜禽养殖与销售	鸡饲料	1,751.78	货到付款	177.19	177.19
合计						**31,438.91**		**3,875.44**	**3,875.44**

（2）畜禽饲料业务主要供应商采购情况

2025年畜禽饲料业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商16	否	1983/7/6	饲料原料销售、畜牧渔业饲料销售	淀粉、蛋白	63,129.30	款到发货	-2,089.08	2,089.08
2	供应商3	否	2005/6/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	淀粉、蛋白	23,203.24	货到付款	833.58	833.58
3	供应商17	否	2012/12/18	饲料原料销售、饲料添加剂销售	淀粉	17,749.28	预付部分，货到付款	2,157.18	2,157.18
4	供应商18	否	2000/12/6	投资、批发及零售业务	淀粉、蛋白	17,308.57	货到付款	2,428.93	2,428.93
5	供应商19	否	1997/5/23	谷物销售；	淀粉、蛋	14,584.65	货到付款	1,119.52	1,119.52

				豆及薯类销售；饲料原料销售	白、添加剂				
6	供应商20	否	2010/06/09	谷物销售；饲料原料销售	蛋白	8,304.92	预付部分，货到付款	404.67	404.67
7	供应商21	否	1996/12/24	谷物销售；豆及薯类销售；饲料原料销售	淀粉	8,097.16	货到付款	7.84	7.84
8	供应商22	否	2010/5/25	单一饲料（菜籽粕、大豆粕）生产、销售	蛋白	6,950.74	货到付款	275.81	275.81
9	供应商23	否	2000/5/18	粮食的收购、储存、运输、加工、销售及相关业务	淀粉	5,778.05	款到发货	-379.00	379.00
10	供应商24	否	2023/3/16	饲料原料销售；非食用植物油销售	蛋白	5,601.31	货到付款	518.41	518.41
合计						**170,707.22**		**5,277.86**	**10,214.02**

说明：供应商16、供应商18、供应商19、供应商21、供应商23系合并供应商名称，下同。

2026年上半年畜禽饲料业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商16	否	1983/7/6	饲料原料销售、畜牧渔业饲料销售	淀粉、蛋白	23,421.50	款到发货	-2,192.71	2,192.71
2	供应商3	否	2005/6/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	淀粉、蛋白	21,279.89	货到付款	1,390.95	1,390.95
3	供应商17	否	2012/12/18	饲料原料销售、饲料添加剂销售	淀粉	16,094.16	预付部分货款，货到付款	1,472.68	1,472.68
4	供应商21	否	1996/12/24	谷物销售；	淀粉	5,760.52	货到付款	1,496.92	1,496.92

				豆及薯类销售；饲料原料销售					
5	供应商25	否	2014/6/11	饲料零售、批发；收购农副产品	蛋白	4,939.90	预付部分货款，货到付款	52.20	52.20
6	供应商23	否	2000/5/18	粮食的收购、储存、运输、加工、销售及相关业务	淀粉	4,654.09	款到发货	-	-
7	供应商26	否	2011/8/26	饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售	淀粉	4,468.98	预付部分货款，货到付款	-451.64	451.64
8	供应商27	否	2006/11/30	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	淀粉	3,440.57	预付部分货款，货到付款	-17.57	17.57
9	供应商28	否	2024/3/3	谷物销售；豆及薯类销售；饲料原料销售	淀粉	2,757.21	款到发货	6.66	6.66
10	供应商19	否	1997/5/23	谷物销售；豆及薯类销售；饲料原料销售	淀粉、蛋白、添加剂	2,629.70	货到付款	29.64	29.64
合计						**89,446.50**		**1,787.13**	**7,110.98**

3、食品业务主要客户、供应商情况

（1）食品业务主要客户销售情况

2025年食品业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户49	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	烤鳗	27,688.51	款到发货	-6,922.55	6,922.55

2	客户50	否	2018年	水产贸易	烤鳗	1,930.21	部分款到发货，货到付款	792.56	792.56
3	客户51	否	2000年	日料进口	烤鳗	1,903.69	货到付款	943.09	943.09
4	客户52	否	2006年	冷冻水产品贸易	烤鳗	1,721.05	货到付款	664.26	664.26
5	客户53	否	2019年	食品批发	烤鳗	1,318.88	部分款到发货，货到付款	-	-
6	客户54	否	2013年	水产贸易	烤鳗	1,029.30	部分款到发货，货到付款	1,028.34	1,028.34
7	客户55	否	1988年	进出口贸易	烤鳗	940.34	部分款到发货，货到付款	-	-
8	客户56	否	2024年	冷冻水产品贸易	烤鳗	804.98	部分款到发货，货到付款	498.92	498.92
9	客户57	否	1995年	食品进出口	烤鳗	762.47	部分款到发货，货到付款	0.86	0.86
10	客户58	否	2000年	食品冷链服务，水产进口	烤鳗	740.75	部分款到发货，货到付款	-	-
合计						**38,840.18**		**-2,994.52**	**10,850.58**

说明：①客户49作为公司烤鳗业务经销商，2024年起部分此前合作客户转为与客户49交易；

②客户50为美国纽约一家主要从东南亚和美国进行水产贸易的企业，下同；

③客户51为日本鳗鱼产品经营商，后端连锁店超500家。通过商会介绍，2025年新增为公司烤鳗客户，下同；

④客户52为日本水产品贸易商，下同；

⑤客户53为俄罗斯食品批发客户；

⑥客户54为美国纽约一家主要进行水产贸易的企业；

⑦客户55为日本有一定知名度的海产品进出口商；

⑧客户56为美国水产品贸易商；

⑨客户57为美国加州比较有影响力的日料和亚洲食品进口商；

⑩客户58为俄罗斯食品冷链服务及水产进口商。

2026年上半年食品业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序	客户名称	是否	成立时间	主营业务	主要交	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算

号		关联方			易内容				
1	客户49	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	烤鳗	9,050.33	款到发货	-8,370.67	3,518.27
2	客户59	否	2009年	批发兼零售预包装食品；自营和代理各类商品的进出口	烤鳗	1,524.89	货到付款	-	-
3	客户60	否	2014年	水产品进出口	烤鳗	1,281.34	货到付款	-90.38	90.38
4	客户50	否	2018年	水产贸易	烤鳗	1,027.61	货到付款	738.57	738.57
5	客户52	否	2006年	冷冻水产品贸易	烤鳗	857.20	货到付款	664.62	418.02
6	客户51	否	2000年	日料进口	烤鳗	706.22	货到付款	1,380.49	808.60
7	客户61	否	2018年	冻品进口	烤鳗	679.68	货到付款	113.88	113.88
8	客户62	否	2013年	冻水产、预制食品进口及批发	烤鳗	512.42	货到付款	358.17	355.15
9	客户63	否	2024年	冷冻水产品贸易	烤鳗	421.58	货到付款	390.31	351.75
10	客户64	否	2019年	水产品进出口	烤鳗	376.02	货到付款	9.05	9.05
合计						**16,437.29**		**-4,805.96**	**6,403.67**

说明：①客户60为俄罗斯水产品进出口商；

②客户61为俄罗斯冻品进口商；

③客户62为美国冻水产、亚洲食品进口商；

④客户63为美国水产贸易商；

⑤客户64为香港水产品贸易商；

⑥客户49、客户52、客户51、客户62、客户63的应收账款期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

（2）食品业务主要供应商采购情况

2025年食品业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商29	否	2001/10/11	生产调味食品	烤鳗酱汁	927.28	货到付款	275.67	275.67
2	供应商30	否	2005/8/22	食品生产、	烤鳗酱汁	571.14	货到付款	341.98	211.17

				销售					
3	供应商31	否	2003/6/11	鱼虾养殖	活鳗	442.59	货到付款	-	-
4	供应商32	否	2016/1/15	水产养殖、销售	活鳗	310.37	货到付款	-	-
5	供应商33	否	2004/12/8	调味品生产；食品生产、销售	烤鳗酱汁	308.49	货到付款	147.48	147.48
6	供应商34	否	2022/11/1	水产养殖	活鳗	299.96	货到付款	-	-
7	供应商35	否	2019/11/4	水产养殖	活鳗	289.30	货到付款	-	-
8	供应商36	否	2013/6/28	淡水、海水养殖及销售	活鳗	207.36	货到付款	-	-
9	供应商37	否	2021/11/16	水产养殖	活鳗	196.25	货到付款	-	-
10	供应商38	否	2021/6/3	水产养殖	活鳗	188.23	货到付款	-	-
合计						**3,740.98**		**765.13**	**634.32**

说明：烤鳗厂外购活鳗主要系公司根据客户订单需求，向外部养殖环境及水源条件较好、养殖比较规范、产品质量安全，已完成出口水产品原料养殖场备案的养殖场采购符合相应鳗种、规格要求的活鳗，进行加工生产，以便及时交付客户，下同。

2026年上半年食品业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商36	否	2013/6/28	淡水、海水养殖、销售	活鳗	1,216.30	货到付款	540.30	325.00
2	供应商39	否	2018/10/16	水产养殖、销售	活鳗	665.71	货到付款	358.88	133.60
3	供应商40	否	2011/3/24	水产养殖、销售	活鳗	509.69	货到付款	326.29	326.29
4	供应商29	否	2001/10/11	生产调味食品	烤鳗酱汁	489.98	货到付款	294.92	105.98
5	供应商41	否	2025/4/16	水产养殖；水产苗种生产；	活鳗	371.96	货到付款	255.98	-
6	供应商42	否	2025/2/21	水产品批发；水产品收购；水产品零售；	活鳗	308.38	货到付款	308.38	184.62
7	供应商43	否	2025/3/21	水产养殖；水产苗种生产	活鳗	293.60	货到付款	293.60	-
8	供应商44	否	2025/3/7	水产养殖	活鳗	243.02	货到付款	-	-
9	供应商30	否	2005/8/22	食品生产；食品销售	烤鳗酱汁	232.65	货到付款	383.46	20.00

10	供应商45	否	2025/6/24	水产养殖；水产苗种生产	活鳗	219.38	货到付款	216.11	-
合计						**4,550.66**		**2,977.92**	**1,095.49**

说明：上述供应商期末余额除供应商40、供应商44结算完毕，其他供应商期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

4、养殖业务主要客户、供应商情况

（1）养殖业务主要客户销售情况

2025年养殖业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户49	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	活鳗	60,458.21	预收部分货款，货到付款	-	-
2	客户65	否	2020年	水产品收购批发	活鳗	698.62	货到付款	500.00	500.00
3	客户66	否	1993/12/30	养殖鳗鱼及加工；经营和代理各类商品的进出口	活鳗	681.78	货到付款	-	-
4	客户67	否	2007/8/3	食品制造业；水产养殖、收购、销售	活鳗	611.35	货到付款	-	-
5	客户68	否	2022/3/7	鲜蛋零售、批发；农副产品销售	鸡蛋	553.96	货到付款	-	-
6	客户69	否	2012/7/30	组织采购、供应成员所需的生产资料	鸡蛋	516.65	货到付款	-18.57	18.57
7	客户70	否	2019/4/23	水产品贸易	活鳗	515.37	货到付款	61.00	-
8	客户71	否	2006/12/20	水产品收购、批发；食品销售	活鳗	474.85	货到付款	-	-
9	客户72	否	2019/1/23	水产品收购、零售；货物进出口	活鳗	446.80	货到付款	-	-
10	客户73	否	2018/6/25	零售水产品	活鳗	430.15	款到发货	-	-

合计	65,387.74		542.43	518.57

说明：①客户49作为公司活鳗业务经销商，2024年起部分此前合作客户转为与客户49交易。

②客户70为韩国活鳗进口商，其应收账款期后尚未结算完毕，待年末继续结算；

③客户73为韩国活鳗贸易商。

2026年上半年养殖业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户49	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	活鳗	4,159.52	预收部分货款，货到付款	-	-
2	客户71	否	2006/12/20	水产品收购、批发；食品销售	活鳗	626.81	货到付款	160.14	-
3	客户69	否	2012/7/30	组织采购、供应成员所需的生产资料	鸡蛋、老母鸡	508.97	货到付款	3.37	3.37
4	客户74	否	1997/12/23	食品生产；水产品批发	活鳗	472.79	货到付款	43.80	43.80
5	客户75	否	2014/7/3	家禽屠宰加工、销售	老母鸡	318.63	款到发货	-	-
6	客户76	否	2021/7/9	鲜蛋零售、批发	鸡蛋、老母鸡	268.37	货到付款	-0.02	
7	客户77	否	2024/3/27	食用农产品批发；水产品零售、批发	活鳗	249.25	货到付款	1.57	1.57
8	客户78	否	2017/11/8	水产品生产、加工销售及进出口贸易	活鳗	220.91	预收部分货款，货到付款	-121.38	73.83
9	客户79	否	2009年	鸡蛋销售	鸡蛋	195.30	款到发货	-0.50	0.50
10	客户80	否	2023年	鸡蛋销售	鸡蛋、老母鸡、有机肥	171.74	货到付款	-2.94	2.94
合计						7,192.29		84.04	126.01

说明：客户71、客户78尚未结算完毕，待年末继续结算。

（2）养殖业务主要供应商采购情况

2025年养殖业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商46	否	2023/03/23	水产养殖，水产苗种进出口	鳗苗	13,516.66	预付部分货款，货到付款	731.98	654.34
2	供应商47	否	2014/04/10	自营和代理各类商品的进出口	鳗苗	12,384.14	预付部分货款，货到付款	-361.26	361.26
3	供应商48	否	2010年	种苗捕捞销售	鳗苗	8,030.93	货到付款	2.03	-
4	供应商49	否	2013年	种苗捕捞销售	鳗苗	4,410.97	货到付款	-	-
5	供应商50	否	2006年	种苗捕捞销售	鳗苗	3,341.25	货到付款	1.79	-
6	供应商51	否	2019年	种苗捕捞销售	鳗苗	3,220.00	货到付款	100.00	63.00
7	供应商52	否	2015年	种苗捕捞销售	鳗苗	2,458.14	货到付款	11.24	10.00
8	供应商53	否	2005年	种苗捕捞销售	鳗苗	2,175.65	货到付款	35.95	-
9	供应商54	否	2016年	种苗捕捞销售	鳗苗	2,168.09	货到付款	0.38	-
10	供应商55	否	2021年	种苗捕捞销售	鳗苗	2,100.30	货到付款	7.80	-
合计						**53,806.14**		**529.92**	**1,088.61**

说明：上述供应商期末余额除供应商47、供应商49结算完毕，其他供应商期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

2026年上半年养殖业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间/从业时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商49	否	2013年	种苗捕捞销售	鳗苗	2,368.63	货到付款	0.06	-
2	供应商56	否	2016年	种苗捕捞销售	鳗苗	797.07	货到付款	82.15	30.00
3	供应商57	否	2001/12/13	兽药生产；饲料添加剂生产	动保	202.41	货到付款	1.69	1.69
4	供应商58	否	2025/11/12	水产养殖，水产品批发、零售，农产品的生产、销售	红虫	195.29	货到付款	195.29	-
5	供应商59	否	2026/1/15	饲料添加剂销售；饲料原料销售	动保	166.07	货到付款	130.09	48.51
6	供应商60	否	2026/1/19	消毒剂销售，饲料添加剂销售	动保	147.40	货到付款	87.29	50.00
7	供应商52	否	2015年	种苗捕捞销售	鳗苗	133.85	货到付款	145.09	10.00

8	供应商61	否	2026/1/21	消毒剂销售，饲料添加剂销售	动保	117.90	货到付款	44.10	44.10
9	供应商62	否	2025/8/28	蚯蚓养殖；饲料原料销售；饲料添加剂销售	红虫	108.87	货到付款	70.61	61.08
10	供应商63	否	2014/10/30	水产饲料添加剂的研发与销售	动保	90.22	款到发货	-185.24	54.57
合计						**4,327.71**		**571.14**	**299.95**

说明：上述供应商期末余额除供应商57、供应商61结算完毕，其他供应商期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

5、原料贸易业务主要客户、供应商情况

（1）原料贸易业务主要客户销售情况

2025年原料贸易业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户81	否	2019/5/30	食用农产品批发；农副产品销售；货物进出口	油脂	4,691.61	货到付款	-	-
2	客户82	否	2020/7/3	饲料原料销售，农副产品销售；货物进出口	油脂	2,394.77	货到付款	-	-
3	客户83	否	2016/12/6	羽毛粉、饲料用鸡油、鸡肉粉、饲料加工、销售。	蛋白	2,181.45	货到付款	234.19	234.19
4	客户84	否	2014/11/26	饲料生产；饲料添加剂生产	蛋白	2,140.15	货到付款	1,492.77	1,019.00
5	客户85	否	2003/7/30	冷冻海鲜、水产品、水产饲料原料及辅料批发、进出口及相关配套业务	鱼粉、蛋白	1,960.56	款到发货	0.33	0.33
6	客户86	否	2016/4/19	饲料原料销售；畜牧渔业饲料销售；农	蛋白	1,671.15	款到发货	-	-

				副产品销售					
7	客户87	否	2024/4/29	饲料添加剂销售；畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	蛋白	1,401.83	款到发货	-	-
8	客户88	否	2023/6/1	饲料添加剂销售；饲料原料销售。	蛋白	898.99	款到发货	-	-
9	客户89	否	2023/5/8	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	蛋白	640.70	款到发货	-	-
10	客户90	否	2007/5/23	食品生产；食品销售	油脂	636.14	款到发货	-	-
合计						**18,617.35**		**1,727.29**	**1,253.52**

说明：①客户85系合并客户名称，下同。

②客户84的应收账款期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

2026年上半年原料贸易业务主要客户销售情况表：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	客户 85	否	2003/7/30	冷冻海鲜、水产品、水产饲料原料及辅料批发、进出口及相关配套业务	鱼粉	4,521.94	款到发货	5.35	5.35
2	客户91	否	2007/10/29	销售饲料；货物及技术的进出口业务	鱼粉	3,312.06	款到发货	-269.09	268.14
3	客户1	否	2026/1/6	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；饲料生产	鱼粉、油脂	2,743.34	款到发货	-387.32	253.49
4	客户2	否	2020/3/27	畜牧渔业饲料销售	鱼粉	1,376.34	款到发货	0.96	0.96
5	客户3	否	2019/2/28	饲料批发；饲料添加剂批发；货物进出口	鱼粉	1,160.29	款到发货	1.08	-

6	客户4	否	2024/3/7	饲料原料销售；畜牧渔业饲料销售	鱼粉、油脂	1,115.67	款到发货	-386.24	386.24
7	客户5	否	2022/11/1	饲料原料销售；饲料添加剂销售	鱼粉	1,097.67	款到发货	-588.08	588.08
8	客户6	否	2010/5/24	生物饲料研发；饲料原料销售	鱼粉、油脂	1,086.43	款到发货	-463.57	463.57
9	客户7	否	2025/11/27	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	鱼粉	931.66	款到发货	-	-
10	客户8	否	2022/10/28	畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售	鱼粉	703.12	款到发货	-9.63	-
合计						**18,048.52**		**-2,096.54**	**1,965.83**

说明：客户1、客户3、客户8的应收账款期后尚未结算完毕，待年末继续结算。

（2）原料贸易业务主要供应商采购情况

2025年原料贸易业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商16	否	1983/07/06	饲料原料销售、畜牧渔业饲料销售	蛋白、淀粉、油脂	63,129.30	款到发货	-2,089.08	2,089.08
2	供应商3	否	2005/06/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	蛋白、淀粉	35,197.07	款到发货	723.60	723.60
3	供应商17	否	2012/12/18	饲料原料销售、饲料添加剂销售	淀粉	17,749.28	预付部分货款，货到付款	2,157.18	2,157.18
4	供应商2	否	2006/06/30	畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售	鱼粉、淀粉	17,625.30	款到发货	-648.42	648.42
5	供应商18	否	2000/12/06	投资、批发及零售业务	蛋白、淀粉	17,308.57	货到付款	2,414.93	2,414.93
6	供应商19	否	1997/05/23	谷物销售；豆及薯类销	蛋白、淀粉、添加	14,694.95	货到付款	1,119.52	1,119.52

				售；饲料原料销售	剂				
7	供应商1	否	2019/06/10	货物进出口；农副产品销售；国内贸易代理	鱼粉	13,681.98	部分款到发货，货到付款	5,859.63	5,859.63
8	供应商4	否	2021/06/16	畜牧渔业饲料销售；水产品批发；货物进出口；初级农产品收购；食品销售	鱼粉、油脂	11,454.17	款到发货	-3.83	3.83
9	供应商5	否	2025/3/17	食品销售、饲料原料销售、水产品批发	鱼粉、油脂	9,132.85	款到发货	-1,305.28	1,305.28
10	供应商6	否	1988/01/08	国内贸易代理、进出口代理	鱼粉、淀粉	8,810.65	款到发货	-2,207.65	2,207.65
合计						**208,784.12**		**6,020.60**	**18,529.12**

2026年上半年原料贸易业务主要供应商采购情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主营业务	主要交易内容	交易金额	结算政策	期末余额	期后结算
1	供应商11	否	2012/05/21	销售农副产品；自营和代理各类商品和技术的进出口	鱼粉、淀粉	26,316.28	款到发货	610.72	610.72
2	供应商16	否	1983/07/06	饲料原料销售、畜牧渔业饲料销售	淀粉、蛋白、添加剂、油脂	23,447.97	款到发货	-2,196.65	2,196.65
3	供应商3	否	2005/06/17	饲料用油脂、饲料及添加剂、农产品批发	蛋白、淀粉、油脂	23,403.94	款到发货	1,108.70	1,108.70
4	供应商17	否	2012/12/18	饲料原料销售、饲料添加剂销售	淀粉	16,094.16	预付部分货款，货到付款	1,472.68	1,472.68

5	供应商2	否	2006/06/30	畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售	鱼粉、淀粉、蛋白	7,764.07	款到发货	-68.91	68.91
6	供应商25	否	2014/06/11	饲料零售、饲料批发、收购农副产品	蛋白	5,932.59	预付部分货款，货到付款	149.07	149.07
7	供应商21	否	1996/12/24	谷物销售、豆及薯类销售、饲料原料销售	淀粉	5,754.82	货到付款	1,496.92	1,496.92
8	供应商23	否	2000/05/18	粮食的收购、储存、运输、加工、销售及相关业务	淀粉	4,654.09	款到发货	-	-
9	供应商26	否	2011/8/26	饲料原料销售；农副产品销售；豆及薯类销售	淀粉	4,468.98	预付部分货款，货到付款	-465.64	465.64
10	供应商12	否	2021/9/30	供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；进出口代理	鱼粉	4,288.10	款到发货	-	-
合计						**122,125.00**		**2,106.89**	**7,569.29**

6、主要供应商、客户是否存在为同一方或关联方的情况

近一年又一期公司特种水产饲料业务、畜禽饲料业务、食品业务、养殖业务、原料贸易业务的主要客户、供应商，除供应商4、客户85、供应商32、供应商34、供应商35、供应商36、供应商38、供应商39、供应商42、供应商43、供应商44、供应商45、客户18、供应商58外，其余客户、供应商不存在为同一方的情况，也不存在为关联方的情况；除客户35、客户41外，其余客户、供应商不存在为关联方的情况。

供应商4（供应商12、客户49系其子公司）系公司代理商，涉及的销售业务主要包括：活鳗销售业务及烤鳗销售业务，其作为供应商的业务主要系鱼粉、其他蛋白、油脂等原料采购业务。

客户85系鱼粉贸易商，拥有众多的客户资源和良好的销售渠道，与国内畜禽

饲料企业、普通水产饲料企业、特种水产饲料企业等不同类型的饲料企业均有业务往来，公司能够借助其平台以更快的速度、更合理的价格销售不同等级的鱼粉。与此同时，公司也向其零星采购鱼粉，其作为鱼粉贸易商积累了丰富的国际鱼粉生产商资源，掌握众多国际鱼粉生产商的产量、品种、存货及供货时间等信息，能在不同季节组织到不同品质的鱼粉产品，满足公司生产需求。

供应商32、供应商34、供应商35、供应商36、供应商38、供应商39、供应商42、供应商43、供应商44、供应商45、客户18，同时又是公司活鳗供应商。供应商58为公司饲料客户，同时又是公司养殖原料供应商。

客户41有限公司由公司之二级子公司持有其40%股权。客户35由本公司之子公司持有其30%股权。

二、会计师回复

我们对公司2025年度饲料业务、原料业务收入主要实施了如下审计和核查程序：

1、了解和评价销售与收款循环中与饲料及原料销售收入确认有关的关键内部控制，并对相关控制的运行有效性实施测试。

2、通过访谈公司管理层及业务人员、查阅销售合同和订单，了解饲料及原料销售的交易模式、结算方式和主要合同条款；识别商品控制权转移时点，评价相关收入确认政策是否符合企业会计准则的规定。对于原料销售业务，关注公司在交易中的主要责任人或代理人身份，以及收入按总额法或净额法确认的依据。

3、对饲料及原料销售收入执行分析性程序，比较收入规模、销售数量、单位售价和毛利率的本期与上期变化，结合市场价格、客户结构及业务实际情况分析异常波动，关注销售收入与出库、库存变动及业务规模之间的匹配性。

4、选取样本检查销售合同、销售订单、出库单、运输及签收凭据、结算单据、发票等支持性文件，将相关业务记录与账面确认的收入金额和确认期间相核对，检查销售交易的真实性及会计处理的准确性。

5、选取客户样本实施函证程序，核实报告期交易金额和期末往来余额；对函证差异或未回函项目，按照审计准则要求执行适当的核实或替代审计程序，并结合期后收款及业务单据检查有关收入。

6、对资产负债表日前后发生的饲料及原料销售交易实施截止测试，核对出库、物流签收和结算凭证，检查期后销售退回及冲红情况，以判断相关收入是否记录于恰当的会计期间。

7、结合客户、供应商及关联方相关资料，关注主要交易对手是否存在重合及其交易商业实质，并根据识别的重大错报风险执行相应审计程序。

基于执行的审计和核查程序，我们认为：

1、公司2025年度饲料业务、原料业务收入的确认政策，符合《企业会计准

则第14号-收入》相关规定。

2、公司2025年度饲料业务、原料业务收入确认时点和金额准确，未发现虚增收入或提前确认收入的情形。

问题二、关于存货

半年报显示，公司报告期期末存货余额37.11亿元，占流动资产总额的72.7%，其中消耗性生物资产占比76.64%，主要为鳗鱼。根据半年报，报告期内鳗鱼价格处于低谷，同时鱼粉价格上涨推动养殖成本走高，但相关存货跌价准备余额及计提比例均有所下降，报告期期末存货跌价准备余额2,504.69万元，较2025年期末下滑40.07%，计提比例由1.1%降至0.67%。此外，公司报告期末短期借款25.21亿元、货币资金4.61亿元，速动比率0.20，流动性较为紧张。鳗鱼出池销售系公司回笼资金的重要途径，但公司实际“压塘缓售”并提升自用比例。报告期内，公司鳗鱼出池量7,638吨，较去年同期9,502吨整体下滑，其中外销量由2025年上半年的6,240吨降至2026年上半年的1,840吨，自用比例由34.33%升至75.90%。

请公司补充披露：（1）按养殖基地，分品种与规格列示报告期期初、期末存塘鳗鱼尾数、重量及金额，以及报告期内各月新投鳗鱼苗尾数及重量、出池数量及重量（分外销和自用）、死亡及选别损耗数量，并结合鳗鱼价格、公司资金情况、存塘鳗鱼规格结构及可供出售情况，说明公司鳗鱼“压塘缓售”并提升自用比例的原因及合理性；（2）按养殖基地列示报告期内各月投喂饲料的数量及金额，说明各月投喂总量与存塘鳗鱼数量、重量是否匹配；列示公司饲料投喂量与鳗鱼增重量的比值（饲料系数），说明是否处于公司历史及同行业合理区间、与同行业可比公司是否存在明显差异；列示按经验数据测算的理论增重量与账面鳗鱼实际增重量，说明两者是否存在明显差异，如存在，请说明差异原因；（3）说明公司消耗性生物资产及库存商品所采用的估计售价及其依据、至出池或出售时尚需发生的饲料成本及加工成本、预计销售费用及相关税费，以及计提的存货跌价准备及其依据；并说明在“压塘缓售”导致持有成本持续累积的情形下，上述参数的选取是否合理、审慎；同时结合问题一（4）中板块业务受阻情况，说明是否存在可能导致消耗性生物资产未来出现计提大额跌价准备的情形。请年审会计师对上述问题发表意见，说明2025年年度对存货的真实性、跌价准备计提充分性的审计程序、审计证据及审计结论。

回复：

一、公司说明

（一）鳗鱼消耗性生物资产2026年上半年存塘及进销存情况

1、鳗鱼消耗性生物资产2026年上半年存塘情况

（1）按养殖基地，分品种与规格列示报告期期初、期末存塘鳗鱼尾数及账面价值

单位：万尾、万元

养殖区域	规格区间（P）	期初在池尾数	期初在池账面价值	期末在池尾数	期末在池账面价值
福建片区	1-6P	379.63	5,462.08	846.08	23,398.21
福建片区	小于 6P	5,974.28	124,524.22	5,630.23	105,216.79
广东片区	1-6P	12.36	414.30	147.57	4,621.74
广东片区	小于 6P	809.63	21,206.43	1,439.36	28,302.51
广西片区	1-6P	172.06	3,731.85	232.08	5,471.50
广西片区	小于 6P	2,197.68	24,786.52	1,619.69	19,825.85
湖北片区	1-6P	77.70	1,768.10	411.56	9,457.56
湖北片区	小于 6P	2,491.11	37,970.31	1,910.96	29,897.38
江西片区	1-6P	463.39	7,225.02	466.57	11,282.49
江西片区	小于 6P	3,670.94	48,598.44	2,956.56	43,546.74
合计		**16,248.79**	**275,687.26**	**15,660.67**	**281,020.77**

2、鳗鱼消耗性生物资产2026年上半年进销存情况

(1) 报告期内各月新投鳗鱼苗尾数及重量

单位：万尾、公斤

投苗月份	养殖基地	鱼种	投苗尾数	投苗重量
3 月	养殖基地 1	日本鳗鲡	200.31	250
4 月	养殖基地 2	日本鳗鲡	98.68	119
4 月	养殖基地 3	日本鳗鲡	98.86	119
4 月	养殖基地 1	日本鳗鲡	499.27	601
5 月	养殖基地 4	日本鳗鲡	199.67	235
5 月	养殖基地 5	日本鳗鲡	179.05	204.5
5 月	养殖基地 6	日本鳗鲡	131.59	155
合计			**1,407.44**	**1,683.50**

(2) 报告期内各月鳗鱼出池数量及重量

单位：吨

月份	外销重量	自用重量
1 月	118.08	882.99
2 月	279.69	884.23
3 月	80.48	1,106.59
4 月	625.19	659.73
5 月	540.54	915.88
6 月	196.48	1,348.19
合计	**1,840.46**	**5,797.61**

(3) 报告期内各月鳗鱼死亡及选别损耗数量

单位：吨

月份	养殖区域	伤苗重量	选别重量差异（“-”表示减少）
1 月	福建片区	6.45	10.39
	广东片区	0.55	-
	广西片区	4.25	-7.78

	湖北片区	3.51	10.23
	江西片区	9.89	2.58
1 月小计		24.65	15.42
2 月	福建片区	9.19	36.99
	广东片区	2.09	3.01
	广西片区	4.55	-23.83
	湖北片区	5.06	-3.61
	江西片区	8.68	7.01
2 月小计		29.57	19.57
3 月	福建片区	19.08	-3.88
	广东片区	10.4	0.19
	广西片区	7.33	18.3
	湖北片区	5.29	-24.85
	江西片区	8.91	-62.95
3 月小计		51.01	-73.19
4 月	福建片区	14.01	-47.71
	广东片区	11.98	0.09
	广西片区	16.49	-65.9
	湖北片区	7.01	-157.09
	江西片区	9.95	-113.13
4 月小计		59.44	-383.74
5 月	福建片区	19.91	-1.3
	广东片区	8.54	1.63
	广西片区	20.28	-69.14
	湖北片区	16.24	-111.94
	江西片区	10.38	-95.94
5 月小计		75.35	-276.69
6 月	福建片区	44.37	17.03
	广东片区	9.41	-
	广西片区	11.44	-58.39
	湖北片区	20.65	-25.25
	江西片区	13.01	-43.7
6 月小计		98.88	-110.31
合计		**338.9**	**-808.94**

注：①伤苗指养殖过程中鳗鱼发生死亡形成的损耗，包含病害、体质衰弱、应激等原因造成的死亡；选别差异指鳗鱼定期选别盘点后得出实际存塘尾数、重量与养殖报表理论存塘尾数、重量的对比差异。

②报告期内，鳗鱼伤苗持续增加原因：自2026年3月起，受公司资金压力影响，饲料资源优先保障外部饲料客户供应，内部养殖基地饲料供给减少。饲料供给不足造成鳗鱼生长停滞、体脂下降、免疫力及体质弱化，损耗率上升。同时进入3月之后，气温逐步回升，水体环境变化加快，致病菌、寄生虫快速繁殖，水

质调节产品、动保产品无法及时供应导致鳗鱼养殖病虫害多发。

③报告期内，鳗鱼选别差异逐步增加原因：饲料供给不足造成鳗鱼生长停滞、体脂下降、免疫力及体质弱化，损耗率上升，实际饲料转化率低于理论值。鳗鱼养殖的定期选别、分池计划推迟甚至暂停，未能及时开展规格筛分，加剧池内个体大小分化，进一步放大选别重量差异。

3、关于公司鳗鱼“压塘缓售”并提升自用比例的原因及合理性

受近两年鳗苗丰产供给增加影响，报告期内鳗鱼价格持续下跌且跌幅较大，美洲鳗期末鳗价约4.3-5.1万元/吨，较期初价格跌幅15%-30%；日本鳗期末鳗价5.5万元/吨，较期初价格跌幅超50%。同时，因厄尔尼诺现象，鱼粉减产价格持续高位运行，饲料生产成本持续上涨，导致鳗鱼养殖成本同比上涨约20%。受售价下跌及养殖成本上涨的双重挤压，当前多数养殖户处于养殖亏损状态。

鳗鱼行情下行，公司资金承受巨大压力。公司优先保障外部客户饲料供给，缩减内部鳗鱼养殖基地的饲料投喂，上半年鳗鱼养殖饲料投喂总量无法满足存塘鳗鱼生长需求，导致鳗鱼生长速度放缓、肥满度下降。当前活鳗市场需求以大规格肥满度高的鳗鱼为主，而公司存塘的可出售鳗鱼规格偏小，导致活鳗外销受阻。

受市场行情低迷及公司资金承压等因素影响，公司提升活鳗自用量，优先满足自身烤鳗的原料需求，适当储备鳗鱼食品半成品择机出售，该经营策略的调整有助于缓解部分资金压力。

综上，公司鳗鱼“压塘缓售”并提升自用比例是受鳗鱼市场所需规格及公司经营状况等因素共同作用的结果，具备商业经营合理性。

（二）鳗鱼消耗性生物资产2026年上半年投喂饲料情况

1、2026年上半年鳗鱼养殖饲料投喂情况

单位：吨、万元

月份	养殖场区域	月末存塘重量	投喂饲料量	投喂饲料金额	投饵率%
1 月	福建片区	4,377.85	790.66	1,693.97	0.60
	广东片区	704.27	192.98	354.24	0.91
	广西片区	1,146.23	255.20	556.41	0.74
	湖北片区	2,143.97	513.58	1,096.16	0.80
	江西片区	3,154.63	657.22	1,405.43	0.69
小计		**11,526.94**	**2,409.64**	**5,106.21**	**0.70**
2 月	福建片区	4,802.24	824.08	1,743.50	0.57
	广东片区	783.65	169.63	311.57	0.72
	广西片区	1,276.69	235.82	496.34	0.62
	湖北片区	2,453.70	483.73	1,017.34	0.66
	江西片区	3,552.96	649.04	1,385.42	0.61
小计		**12,869.24**	**2,362.30**	**4,954.16**	**0.61**
3 月	福建片区	4,712.73	768.59	1,609.15	0.54

	广东片区	894.49	205.37	378.03	0.77
	广西片区	1,475.07	281.60	579.73	0.64
	湖北片区	2,526.72	292.62	615.37	0.39
	江西片区	3,641.16	455.35	957.49	0.42
小计		**13,250.18**	**2,003.53**	**4,139.77**	**0.50**
4 月	福建片区	4,524.55	557.91	974.76	0.41
	广东片区	1,000.81	118.13	210.71	0.39
	广西片区	1,315.36	155.97	313.15	0.40
	湖北片区	2,351.13	231.22	405.98	0.33
	江西片区	3,514.16	378.10	697.62	0.36
小计		**12,706.00**	**1,441.34**	**2,602.22**	**0.38**
5 月	福建片区	4,724.93	869.09	1,747.92	0.61
	广东片区	1,129.12	159.14	290.20	0.47
	广西片区	1,286.04	152.09	300.34	0.39
	湖北片区	2,283.19	255.35	493.42	0.37
	江西片区	3,265.87	414.66	837.39	0.42
小计		**12,689.15**	**1,850.32**	**3,669.28**	**0.49**
6 月	福建片区	4,921.05	489.19	997.96	0.33
	广东片区	1,267.56	267.19	503.07	0.70
	广西片区	1,301.34	132.66	269.37	0.34
	湖北片区	2,157.68	145.56	246.26	0.22
	江西片区	3,335.12	230.86	471.80	0.23
小计		**12,982.76**	**1,265.46**	**2,488.46**	**0.32**
合计		/	**11,332.60**	**22,960.10**	**0.50**

2026年上半年鳗鱼养殖投喂总量与存塘鳗鱼数量、重量匹配情况说明：

投饵率是指每日投喂饲料重量占养殖水产动物总体重的百分比，投饵率是鳗鱼养殖管理中的重要指标。养殖水温和存塘鳗鱼大小是影响鳗鱼养殖投饵率的两大因素，水温主要影响鳗鱼的新陈代谢和摄食意愿，存塘鳗鱼大小决定能吃多少饲料。因资金承压，公司自用饲料问题已无法满足存塘鳗鱼生长需求，为确保较正常出鱼（出鱼后存塘量下降，可相应减少饲料、人工、水电等成本的持续投入），缓解资金压力，公司鳗鱼饲料优先集中供应临近出鱼规格的部分养殖池，保证该部分鳗鱼正常生长并尽快出鱼，但也造成其它场地鳗鱼饲料供应严重不足，饲料整体和平均投饵率、转化率受到较大影响，处于行业低位水平。报告期公司期初鳗鱼存塘尾数1.62亿尾，根据历史经验测算平均每天饲料投喂量需求约120吨，理论平均投饵率约1.1%，预计上半年饲料理论投喂总量2.16万吨。上半年实际投喂饲料11,332.60吨、金额22,960.10万元，实际饲料投喂量仅达到理论值的52%。各月实际投饵率在0.32%-0.70%，较理论投饵率低0.4%-0.78%。

综上，2026年上半年鳗鱼养殖投喂总量无法满足存塘鳗鱼生长需求，将导致鳗鱼生长速度放缓、肥满度下降，对后续出鱼产生较大影响。

2、2026年上半年鳗鱼养殖饲料转化率情况

单位：吨

养殖区域	6月末存塘重量	上半年养殖净增重	饲料投喂量	上半年饲料转化率%	2025年饲料转化率%	行业饲料转化率区间%
福建片区	4,921.05	2,811.48	4,299.51	65.39	58.66	55-78
广东片区	1,267.56	706.59	1,112.44	63.52	64.00	
广西片区	1,301.34	598.82	1,213.35	49.35	58.64	
湖北片区	2,157.68	980.47	1,922.07	51.01	58.06	
江西片区	3,335.12	1,628.25	2,785.22	58.46	64.28	
合计	**12,982.76**	**6,725.61**	**11,332.60**	**59.35**	**60.30**	

注：广东和福建是土池模式为主导，存塘以日本鳗为主，广西、湖北、江西是精养池模式存塘以美洲鳗为主，土池养殖日本鳗饲料成本相对偏低。

2026年上半年鳗鱼养殖饲料转化率与历史及同行业对比情况说明：

2026年上半年鳗鱼养殖投喂饲料量为11,332.60吨，养殖净增重为6,725.61吨。整体饲料转化率为59.35%，较2025年下降0.95%。广东和福建养殖区域饲料转化率较以前年度持平并略有上升，系土池模式为主导且今年存塘以日本鳗为主，土池养殖日本鳗饲料成本相对偏低。湖北、江西、广西区域饲料转化率下降最为明显，2026年上半年分别为51.01%、58.46%、49.35%，较2025年分别下降7.05%、5.82%、9.29%。同行业养殖周期的饲料转化率为55%-78%，公司现阶段饲料转化率处于行业低位水平。2026年上半年鳗鱼养殖饲料转化率大幅下降，主要原因系公司资金承压较大，无法保障鳗鱼持续性喂料，鳗鱼生长速度明显放缓，甚至停滞、掉膘、免疫力下降、损耗率上升，定期鳗鱼选别推迟或取消，养殖工消极怠工等因素综合导致。

3、2026年上半年鳗鱼养殖理论增重与实际增重情况

单位：吨

养殖区域	投喂饲料量	理论养殖增重	实际养殖增重	理论养殖增重与实际养殖增重差异（“-”表示减少）
福建片区	4,299.51	2,799.96	2,811.48	11.52
广东片区	1,112.44	701.67	706.59	4.92
广西片区	1,213.35	805.56	598.82	-206.75
湖北片区	1,922.07	1,292.98	980.47	-312.51
江西片区	2,785.22	1,934.38	1,628.25	-306.13
合计	**11,332.60**	**7,534.55**	**6,725.61**	**-808.95**

2026年上半年鳗鱼养殖理论增重与实际增重情况说明：

2026年上半年鳗鱼养殖投喂饲料量11,332.60吨，按经验数据测算的理论增重量7,534.55吨，实际养殖增重6,725.61吨，实际养殖增重比理论养殖增重减少

808.95吨。其中养殖增重差异较大为湖北、江西、广西三个区域，导致差异主要原因系：（1）因资金承压未能持续投喂，水质调节产品、动保产品供应未有效保障，使得养殖存活率有所下降，导致饲料转化率下降；（2）2026年湖北、江西区域存塘日本鳗比例增加，日本鳗对水温要求相对高，该区域冬季水温低。因资金承压，加温设备未能全天候正常运转，养殖水温未达到适宜温度，鳗鱼生长速度受到一定影响；（3）广西区域主要系饲料供应不足所致。

（三） 2026年6月30日鳗鱼消耗性生物资产跌价准备计提情况

1、鳗鱼消耗性生物资产可变现净值的计算依据

对于消耗性生物资产，资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。公司的消耗性生物资产主要为鳗鱼，在正常养殖过程中，公司以养殖至可销售规格的商品鳗鱼的估计售价减去期末存塘规格至达到拟售规格期间预计将要发生的成本费用金额确定其可变现净值。如果养殖至可销售规格的商品鳗鱼的可变现净值低于成本，则按照可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并计入当期损益。商品鳗鱼的估计售价以公开渠道获取的距离资产负债表日最近一天的鳗鱼公开报价及近期市场销售价格综合后为计量基础。

2、鳗鱼消耗性生物资产跌价准备的计算过程

2026 年 6 月末公司对鳗鱼消耗性生物资产进行减值测试，2026 年 6 月末存塘成本为 28.10 亿元，测算后可变现净值 40.27 亿元。期末鳗鱼消耗性生物资产跌价准备余额 971.33 万元，主要系部分养殖场养殖效果不佳，导致养殖成本较高。

（1）2026年6月末存在跌价的养殖基地跌价准备具体测算过程如下：

单位：万元

项目	序号	2026 年 6 月 30 日
期末余额	1	25,412.11
养殖至可销售规格的商品鳗鱼的预计收入	2	35,745.14
每吨销售均价	3	4.99
预计将要发生的成本及相关税费	4	11,304.36
可变现净值	5=2-4	24,440.78
跌价准备金额	6=1-5	971.33

（2）鳗鱼消耗性生物资产跌价准备测算相关参数如下：

①生长周期采用 PDURATION 模型开展敏感性测算，估算鳗鱼自当前规格生长至可售规格所需理论饲养天数。模型所用相关参数基于生产部门日常养殖积累的数据测算确定；

②饲料成本测算方式为：先根据预计可售增重计算预估饲料用量，再乘以

内部饲料单价；其中预计可售增重结合管理层对出池规格的估计确定，相关生长参数取自生产部门日常养殖数据；

③人工及制造费用依据各养殖场存池尾数、测算饲养天数、单位尾日成本计算；单位尾日人工、单位尾日制造费用以公司上年度养殖历史数据作为估计基础；

④公司自产鳗鱼属于自产农产品，按规定免征增值税；选别出鱼由养殖场组织完成，相关人工等费用已归入制造费用核算；按行业惯例，活鳗运输由客户派车且费用自担；因此本次可变现净值测算中无相关税费及单独列示的销售费用；

⑤商品鳗鱼的估计售价，以资产负债表日前公开渠道可获取的鳗鱼公开报价及近期实际市场成交价格综合确定；

⑥鳗鱼消耗性生物资产按照资产负债表日成本与可变现净值孰低计量，当账面成本高于可变现净值时，计提存货跌价准备并计入当期损益。可变现净值按预计可售重量乘以估计售价，扣除至出售前尚需发生的成本费用后计算。

（3）2026 年 6 月末鳗鱼消耗性生物资产跌价准备变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2026 年 6 月 30 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
鳗鱼	1,438.58	-	-	467.25	-	971.33
合计	**1,438.58**	**-**	**-**	**467.25**	**-**	**971.33**

2026年1-6月鳗鱼消耗性生物资产跌价准备转销金额为467.25万元，主要系期初计提跌价准备的鳗鱼本期已销售。

（四） 鳗鱼消耗性生物资产期后出现计提大额跌价准备情形说明

近期日本鳗和美洲鳗价格分别为4.2万元/吨、3.5-4万元/吨，较6月末价格跌幅较大。随着养殖户的饲料投喂成本持续增加，福建等地土池赶在冬季前集中出鱼等因素影响，预判鳗鱼价格仍可能持续走低。近期公司资金问题进一步趋紧，各养殖基地长时间停料，存塘鳗鱼生长停滞、掉膘、损耗率上升，多地养殖基地员工生产积极性受挫。结合市场行情及公司经营状况，公司已对2026年9月末存塘的鳗鱼计提2.43亿元存货跌价。若未来鳗价继续下跌或公司经营状况未能好转，公司存塘鳗鱼很可能出现计提大额跌价准备情形。

二、会计师回复

我们对公司 2025 年年度存货的真实性、跌价准备计提充分性执行了如下审计和核查程序：

1、了解和评价公司采购与付款、养殖生产、存货管理及跌价准备计提相关的内部控制，执行穿行测试及关键控制测试，识别与存货存在、计量和减值相关的重大错报风险。

2、获取 2025 年末存货明细账、进销存明细表、养殖日报表及盘点记录，将相关明细与总账、财务报表相核对，检查账实记录的一致性，并分析存货规模和结构变化的合理性。

3、根据不同存货类别和分布情况实施存货监盘或其他适当的审计程序；对于消耗性生物资产，结合养殖基地存塘记录、养殖日报、进苗及出池记录等核实存货数量和实际状况，关注死亡、伤苗及异常损耗情况。

4、选取鱼苗及其他主要原材料采购样本，检查采购合同、结算单、入库验收记录、发票及相关凭证，并对主要鱼苗供应商实施访谈或函证，以评价采购入库业务的真实性及计价准确性。

5、获取存货成本归集及分配资料，关注养殖投入成本、原材料领用、生产成本结转等的会计处理，抽样检查主要成本构成及成本结转的合理性，评价存货成本核算是否符合企业会计准则规定。

6、了解和评价管理层采用的存货可变现净值估计方法，获取 2025 年末消耗性生物资产及其他存货跌价准备测算表，检查其计算的准确性，并关注预计售价、至完工或出池尚需发生的成本、预计销售费用及相关税费等关键参数的合理性。

7、结合存货监盘所了解的存货状态、库龄及累计伤苗情况，考虑市场行情、期后销售价格等可获得的信息，分析存货是否存在减值迹象，复核相关跌价准备计提及转回的会计处理。

8、检查消耗性生物资产、库存商品及跌价准备在 2025 年度财务报表中的列报和披露是否符合相关规定。

我们获取的主要审计证据包括：存货明细账及进销存明细表、养殖日报及存塘统计资料、盘点记录、鱼苗及原材料采购合同和结算凭证、出入库单据、供应商访谈及函证资料、成本核算资料、存货跌价准备计算表以及相关市场价格和期后销售资料等。

基于上述执行的审计和核查程序，我们认为：

1、公司 2025 年年末存货真实存在，账实相符；

2、公司 2025 年年末存货跌价准备计提充分、合理。

问题三、关于固定资产

半年报显示，公司报告期期末公司固定资产 34.25 亿元，较 2022 年年末增长 51.28%。2022 年至 2026 年上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产累计支付现金 26.82 亿元。此外，公司固定资产中受限资产 17.64 亿元，受限比

例 51.50%，受限原因为抵押借款或涉及售后回租。

请公司补充披露：（1）结合公司业务及产品构成，分别列示各产品对应的固定资产分布区域和配置情况，包括但不限于固定资产设计产能、实际产能、投资总额、建设周期、产生的收入、资产目前使用状态、原值和净值等；结合饲料产量、存塘鳗鱼数量、烤鳗产销量，说明固定资产规模与业务实际产出水平匹配性；（2）分年度列示 2022 年至报告期期末，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金前五大交易主体名称、与公司关联关系、成立时间、交易内容、合同金额、付款时间、验收及发票情况；（3）逐笔披露受限固定资产对应的抵押权人、被担保主体、融资金额及用途、到期日及违约条款，说明若触发违约是否可能导致核心资产被处置，并分析对公司持续经营的影响。请年审会计师对上述问题发表意见，并说明对 2025 年年度报告中固定资产的真实性、计量准确性执行的审计程序、取得的审计证据及结论。

回复：

一、公司说明

（一）2026年6月30日固定资产分布区域、配置及与产出的匹配情况

1、2026年6月30日固定资产分布区域及配置情况

（1）截至2026年6月30日，公司特水饲料业务固定资产分布区域及配置情况如下：

序号	区域	设计产能（半年度）（万吨）	实际产能（半年度）（万吨）	投资总额（万元）	建设周期	报告期产生的收入（万元）	使用状态	期末原值（万元）	期末净值（万元）
1	福建	22.28	11.43	111,532.24	1-3年	50,353.30	使用中	111,532.24	67,836.03
2	广东	13.44	6.72	27,001.96	1-3年	21,873.54	使用中	27,001.96	19,913.86
3	江苏	5.04	2.52	7,296.38	2年	1,546.65	使用中	7,296.38	6,227.89
4	其他	-	-	3,940.64	1-2年	3,304.94	湖南福马闲置、江西宏马暂未投产使用	3,940.64	3,804.81
合计		**40.76**	**20.67**	**149,771.22**		**77,078.41**		**149,771.22**	**97,782.59**

说明：报告期产生的收入为销售外部客户收入，不含内部交易、原料销售、动保销售及其他非主营业务销售收入，下同。

（2）截至2026年6月30日，公司畜禽饲料及畜禽养殖业务固定资产分布区域及配置情况如下：

序号	区域	设计产能（半年度）（万吨）	实际产能（半年度）（万吨）	投资总额（万元）	建设周期	报告期产生的收入（万元）	使用状态	期末原值（万元）	期末净值（万元）
1	福建1	96.50	79.00	70,349.86	1-2年	164,925.69	使用中	67,204.04	36,279.72

2	福建2	0.55	0.55	15,000.00	3年	4,234.06	使用中	13,565.49	11,721.33
3	山东	-	-	1,817.20	1年	-	未投产	1,817.20	540.43
合计		**97.05**	**79.55**	**87,167.06**		**169,159.75**		**82,586.73**	**48,541.48**

说明：福建1系畜禽饲料业务，福建2系畜禽养殖业务。

（3）截至2026年6月30日，公司食品业务固定资产分布区域及配置情况如下：

序号	区域	设计产能（半年度）（万吨）	实际产能（半年度）（万吨）	投资总额（万元）	建设周期	报告期产生的收入（万元）	使用状态	期末原值（万元）	期末净值（万元）
1	福建	0.45	0.30	21,806.84	1-3年	23,243.56	使用中	21,806.84	18,588.30
2	江西	0.15	0.10	3,796.24	1年	6,365.10	使用中	3,796.24	1,840.34
3	其他	-	-	112.64	1年	15.86	使用中	112.64	110.81
合计		**0.6**	**0.40**	**25,715.72**		**29,624.52**		**25,715.72**	**20,539.46**

（4）截至2026年6月30日，公司水产养殖业务固定资产分布区域及配置情况如下：

序号	区域	设计产能（半年度）（万吨）	实际产能（半年度）（万吨）	投资总额（万元）	建设周期	报告期产生的收入（万元）	使用状态	期末原值（万元）	期末净值（万元）
1	福建	0.79	0.48	107,499.21	1-3年	6,837.00	使用中，零星闲置	103,932.70	78,261.84
2	江西	0.39	0.11	43,067.60	1-2.5年	871.38	使用中	42,273.68	35,736.31
3	湖北	0.16	0.14	41,894.21	1-3年	347.27	使用中	39,360.50	33,875.36
4	广东	0.20	0.17	9,256.08	2年	356.47	使用中，部分在建	8,047.57	6,671.35
5	广西	0.27	0.26	24,318.34	2年	-	使用中，部分在建	24,091.55	21,094.91
合计		**1.81**	**1.16**	**226,035.43**		**8,412.12**		**217,706.00**	**175,639.77**

2、2026年6月30日固定资产规模与产出匹配情况

截至2026年6月30日，公司固定资产规模与产出匹配情况如下：

序号	主要业务板块	投资总额（万元）	设计产能（半年度）（万吨）	实际产能（半年度）（万吨）	报告期实际产量（万吨）	销量或出鱼量（万吨）	其中：外销量（万吨）	其中：自用量（万吨）	实际产能利用率
1	特水饲料	149,771.22	40.76	20.67	8.35	8.02	6.97	1.05	40.40%
2	畜禽饲料	72,167.06	96.50	79.00	58.24	57.70	56.63	1.07	73.72%
3	食品	25,715.72	0.60	0.40	0.34	0.37	0.37	-	85.00%
4	畜禽养殖	15,000.00	0.55	0.55	0.43	0.43	0.43	-	78.18%
5	水产养殖	226,035.43	1.81	1.16	0.76	0.76	0.18	0.58	65.52%
合计		**488,689.43**	/	/	/	**67.28**	**64.58**	**2.70**	/

说明：①设计产能系根据设备、工艺等理想情况下测算的理论上限，由于关键设备设计产能测算口径单一、品种切换、共线生产以及淡旺季等实际因素影响，饲料及食品生产线实

际产能通常无法达到设计产能；畜禽养殖设计产能已经考虑蛋鸡育雏等间隙空栏的情况，满产状态下实际产能与设计产能趋于一致；水产养殖的设计产能系根据满塘、全进全出等理想周转测算的最大出鱼量，由于行情、周转、养殖密度等实际因素影响，实际产能也低于设计产能。

②公司特种水产饲料实际产能利用率（实际产量/实际产能）较低，主要系近年来受行业竞争加剧、下游养殖景气度低迷及环保政策趋严等多重因素影响。

③公司畜禽饲料及畜禽养殖实际产能利用率相对稳定，维持在70%以上。

④公司水产养殖实际产能利用率较低，主要系资金承压较大，无法保障鳗鱼持续性喂料，鳗鱼生长速度明显放缓，损耗率上升，定期鳗鱼选别分池推迟或取消等因素导致实际产量较低所致。

⑤公司烤鳗食品实际产能利用率相对较高，主要系鳗鱼节备货以及春节消费提振所致。

（二）2022年至2026年6月30日购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付情况

近年来，面对国内外复杂多变形势以及行业新机遇和新挑战，公司持续优化产业布局和结构调整，全面推进鳗鱼一二三产业链融合发展，坚定世界级全产业链食品供应链平台建设，形成“以鳗鱼产业为中心，四大战略性板块协同发展”的产业格局。公司近年来购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付主要系公司鳗鲡养殖基地的建设、部分饲料及食品项目建设投入所致。公司前期战略发展以鳗鱼为中心，短时间内迅速扩张，加强了养殖基地的建设和收购，形成了大规模的固定资产投入。目前公司投资高峰期已过，公司资本性支出已逐步减少，当前八大产业集群、两大鳗鱼万亩产业基地建设基本完成并进入正常运行，目前在使用和预计投入使用基地产能基本满足公司近期经营需求。

1、2022年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况

2022年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主要交易内容	合同金额	付款时间	付款金额	验收情况	付款公司
1	供应商64	否	2020/7/14	生态养殖基地建设	20,400.00	2022年4-12月	14,044.74	已验收	福清星马水产养殖有限公司
				道路硬化项目	15.10	2022年10月	16.23	已验收	福清鳗鲡堂养殖有限公司
2	供应商65	否	2020/3/4	养殖基地建设	6,521.01	2022年1月-9月	6,325.38	已验收	福清鳗鲡堂养殖有限公司
				生态养殖基地建设	4,604.07	2022年1-11月	4,130.26	已验收	武宁县融鑫生态养殖有限公司
				生态养殖基地建设	7,801.25	2022年4月	1,560.25	已验收	福清星马水产养殖有限公司

				养殖场桩基工程	991.09	2022 年 3 月	961.35	已验收	福建三渔养殖有限公司
3	供应商66	否	2007/9/21	生态养殖基地建设	8,012.92	2022年10-12月	4,711.00	已验收	湖北鳗鲡堂生态养殖有限公司
				生态养殖基地建设	5,400.96	2022年11-12月	3,930.00	已验收	蕲春县东张生态养殖有限公司
4	供应商67	否	2019/6/19	产业基地建设项目	9,968.46	2022年7-9月	5,551.36	已验收	福建天马饲料有限公司
				年产13.11万吨特种水产配合饲料项目	4,110.84	2022 年 6-12月	3,080.00	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
5	供应商68	否	2015/12/27	水产膨化饲料加工成套生产线及饲料配套筒仓设备生产线	5,750.00	2022年1-8月	2,971.18	已验收	广东福马饲料有限公司
				立式真空喷涂质保金	158.33	2022 年 9 月	7.92	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
				筒仓测温设备	5.30	2022 年 2 月	5.30	已验收	福建华龙集团永安黎明饲料有限公司
				制粒机粉碎机配件	4.28	2022 年 7 月	4.28	已验收	武平鑫龙港饲料有限公司
				饲料配套筒仓设备供货及安装工程	670.00	2022 年 4 月	292.30	已验收	永安鑫华港饲料有限公司
合计					**74,413.61**	/	**47,591.55**	/	/

2、2023年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况

2023年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主要交易内容	合同金额	付款时间	付款金额	验收情况	付款公司
1	供应商67	否	2019/6/19	产业基地建设项目	9,968.46	2023 年 1-10月	3,270.00	已验收	福建天马饲料有限公司
				宿舍装修	364.24	2023 年 1 月		已验收	福建天马饲料有限公司
				年产10万吨饲料项目工	4,620.58	2023 年 4-10月	874.45	已验收	湖南福马科技有限公司

				程					
				一期生物技术产品项目	5,341.23	2023年11-12月	740.00	未验收	泉州德百特生物科技有限公司
				年产8万吨饲料项目工程/水处理用房/油罐基础/办公大楼室内装修及立面改造工程/旧车间改造工程	2,710.55	2023 年 9 月	670.02	未验收	江西宏马科技有限公司
				年产13.11万吨特种水产配合饲料项目	4,110.84	2023 年 1 月	420.00	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
2	供应商69	否	2015/3/20	厂房收购	4,900.00	2023 年 1 月	4,364.57	已验收	江苏福马生物科技有限公司
3	供应商64	否	2020/7/14	生态养殖基地建设	20,400.00	2023 年 1-10月	4,087.32	已验收	福清星马水产养殖有限公司
4	供应商66	否	2007/9/21	生态养殖基地建设	8,012.92	2023 年 1-12月	1,702.33	已验收	湖北鳗鲡堂生态养殖有限公司
				生态养殖基地建设	5,400.96	2023 年 1-12月	1,050.27	已验收	蕲春县东张生态养殖有限公司
5	供应商70	否	2017/6/6	车间装修	1,410.00	2023 年 1-11月	2,166.71	已验收	福建天马饲料有限公司
				冷库建设	1,905.00			已验收	福建天马饲料有限公司
				速冻库	230.25			已验收	福建天马饲料有限公司
				烤鳗厂空调	715.75			已验收	福建天马饲料有限公司
				智能清洗机	2.68	2023 年 7 月	2.68	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
合计					**70,093.46**		**19,348.35**		

3、2024年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况

2024年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主要交易内容	合同金额	付款时间	付款金额	验收情况	付款公司
1	供应商71	否	1995/12/26	养鸡成套设备	3,506.29	2024年2-11月	2,661.46	已验收	福建小凤鲜禽业有限公司
2	供应商67	否	2019/6/19	一期生物技术产品项目	5,341.23	2024年1-12月	986.52	未验收	泉州德百特生物科技有限公司
				年产8万吨饲料项目工程/水处理用房/油罐基础/办公大楼室内装修及立面改造工程/旧车间改造工程	2,710.55	2024年2-12月	642.00	未验收	江西宏马科技有限公司
				产业基地建设项目	9,968.46	2024年1-10月	365.00	已验收	福建天马饲料有限公司
				年产13.11万吨特种水产配合饲料项目	4,110.84	2024年8-12月	271.75	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
3	供应商72	否	2018/1/9	土建主体工程	3,352.80	2024年1-10月	1,029.25	已验收	福建小凤鲜禽业有限公司
4	供应商66	否	2007/9/21	生态养殖基地建设	8,012.92	2024年1-12月	762.29	已验收	湖北鳗鲡堂生态养殖有限公司
				生态养殖基地建设	5,400.96	2024年1-12月	142.85	已验收	蕲春县东张生态养殖有限公司
5	供应商65	否	2020/3/4	场地平整工程	450.00	2024年12月	444.29	已验收	平南县官成生态养殖有限公司
				场地平整工程	350.00	2024年12月	346.48	已验收	新干县湖坪生态养殖有限公司
合计					**43,204.05**		**7,651.91**		

4、2025年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况

2025年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主要交易内容	合同金额	付款时间	付款金额	验收情况	付款公司
1	供应商67	否	2019/6/19	年产8万吨饲料项目工程/水处理用房/油罐基础/办公大楼室内装修及立面改造工程/旧车间改造工程	2,710.55	2025 年 1-12月	588.00	未验收	江西宏马科技有限公司
				产业基地建设项目	9,968.46	2025年1-9月	418.32	已验收	福建天马饲料有限公司
				种苗车间、配电房建设项目	572.18	2025 年 6-12月	400.31	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
2	供应商70	否	2017/6/6	车间装修	1,410.00	2025 年 1-12月	782.27	已验收	福建天马饲料有限公司
				冷库建设	1,905.00			已验收	福建天马饲料有限公司
3	供应商72	否	2018/1/9	土建主体工程	3,352.80	2025年1-5月	700.00	已验收	福建小凤鲜禽业有限公司
4	供应商73	否	2022/6/20	精养池钢结构	564.30	2025年1-6月	466.72	已验收	新干县湖坪生态养殖有限公司
				精养池钢结构	397.80	2025 年 1月	20.78	已验收	武宁县融鑫生态养殖有限公司
5	供应商74	否	2018/2/11	饲料废气治理工程	1,716.00	2025 年 5-12月	466.07	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
合计					**22,597.10**		**3,842.48**		

5、2026年上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况

2026年上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付前五大情况表：

单位：万元

序号	供应商名称	是否关联方	成立时间	主要交易内容	合同金额	付款时间	付款金额	验收情况	付款公司
1	供应商75	否	2021/2/8	速冻机及制冷机组	270.28	2026 年 4月	270.28	已验收	江西西龙食品有限公司
				金检机	25.40	2026 年 3月	25.40	已验收	江西西龙食品有限公司

				速冻间	33.99	2026 年 4 月	33.99	已验收	江西西龙食品有限公司
2	供应商76	否	2004/3/9	饲料新增生产线	409.00	2026 年 1 月、5月	277.70	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
3	供应商77	否	2021/3/11	钢结构	324.50	2026 年 4 月	253.46	未验收	福建三渔养殖有限公司
4	供应商67	否	2019/6/19	种苗车间、配电房建设项目	572.18	2026年2-6月	20.17	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
				产业基地建设项目	9,968.46	2026年2-5月	150.00	已验收	福建天马饲料有限公司
5	供应商74	否	2018/2/11	饲料废气治理工程	1,716.00	2026 年 2 月	48.23	已验收	福建天马科技集团股份有限公司
				尾水设备	278.00	2026 年 6 月	61.20	已验收	武宁县融鑫生态养殖有限公司
				尾水设备	280.00	2026 年 6 月	14.75	已验收	武宁县上坪生态养殖有限公司
合计					**13,877.81**		**1,155.18**		

（三）2026年6月30日受限固定资产的融资情况

截至2026年6月30日，公司受限固定资产的融资情况如下：

单位：万元

序号	抵押权人/债权人	被担保主体/债务人	受限资产类别	融资金额	用途	到期日	违约主要条款
1	金融机构1	福建天马科技集团股份有限公司	房屋建筑物	39,277.00	日常生产经营	2027/7/22	(1)债务人未按时足额偿还任一主合同项下的全部或部分应收账款债权及附属权益、基于主合同承担的保理融资款本金、利息(包括复利和罚息)、保理费等支付义务、抵押权人垫付的款项或主合同项下债务人应付的其他款项；(2)抵押人未按本合同约定另行提供担保；(3)抵押人违反本合同其他任何约定且未能采取令抵押权人满意的补救。
2	金融机构2	福建天马科技集团股份有限公司	房屋建筑物	27,900.00	日常生产经营	2030/9/8	抵押人违反合同的任一义务，或陈述与保证的事项存在任何虚假、错误、遗漏的，抵押权人有权采取以下一项或多项措施：（1）要求抵押人限期纠正违约行为；（2）要求抵押人提供新的担保；（3）要求抵押人赔偿损失；（4）处分抵押物并有权就所得价款按照本合同约定的任一方法进行处理；（5）视违约情况通过各种方式公开违约信息，或为催收之目的将有关信息提供给催收机构；（6）

							法律、法规规定的其他救济措施。
3	金融机构3	福建天马科技集团股份有限公司	房屋建筑物	21,335.00	日常生产经营	2030/3/25	甲方违反合同的任一约定或陈述与保证的事项存在任何虚假、错误、遗漏，乙方有权采取以下一项或多项措施:（1）要求甲方限期纠正违约行为；（2）要求甲方提供新的担保；（3）要求甲方赔偿损失；（4）处分抵押财产；（5）法律许可的其他救济措施。
4	金融机构4	福建天马科技集团股份有限公司	房屋建筑物	20,000.00	日常生产经营	2030/3/22	抵押人有下列行为之一的，应按合同所担保的债权最高余额的30%支付违约金:造成抵押权人损失的，应同时给予全额赔偿:(1)未取得合同担保所需的必要合法的内部或外部的批准或授权；(2)未如实告知担保、已设定居住权、拖欠税款、抵押物建设工程款等款项，以及抵押物存在共有、异议、已设定抵押、已出租或者被查封、扣押、诉讼、仲裁等责任；(3)未按本合同约定办理抵押登记手续；(4)未经抵押权人事先书面同意擅自转让、处分抵押物；(5)未按抵押权人的要求恢复抵押物价值或者提供相应的担保；(6)其他违反本合同约定或者影响抵押权人实现抵押权的行为。
5	金融机构5	广东福马饲料有限公司	房屋建筑物	17,003.00	厂房、生产线建设	2031/12/4	（1）未经甲方书面同意，不将抵押物再设立任何形式的抵押、质押，不在抵押物上设立居住权，也不将抵押物出租、转让、馈赠给任何第三人，并保护抵押物不受任何侵害；（2）甲方抵押权受到或可能受到来自任何第三方的侵害时，及时通知并协助甲方免受侵害；（3）甲方主债权存在其他担保的，不论该担保是由债务人提供还是由第三人提供，甲方有权自行决定实现担保的顺序，乙方承诺不因此而提出抗辩。甲方放弃、变更或丧失其他担保权益的，乙方承诺继续按本合同约定为甲方承担担保责任，乙方担保责任持续有效，不因其他担保权益变化而无效或减免；（4）在国内信用证、国内信用证项下买方融资、进口信用证及进口押汇/进口代付业务项下，一旦发生下列情形之一，则乙方负有不可抗辩之抵押担保义务，乙方不因任何司法机关或行政机关对该信用证项下之付款义务发布止付令、禁止令或采取查封、扣押、冻结与信用证有关财产的措施或类似措施而提出免责或抗辩。
6	金融机构6	福清星马水产养殖有限公司	机器设备、电子及设备等设施	16,000.00	日常生产经营	2028/10/30	若乙方出现违约情形，甲方有权采取以下一项或多项措施:(1)宣布终止本合同，并要求乙方立即支付全部未付款项(包括逾期罚息、逾期租金、当期租金、剩余租金、名义货款及其他应付款项)；(2)要求乙方立即返还租赁物，或直接对租赁物采取拍卖、变卖等方式处置租赁物，并对所得价数优先受偿，不足部分，乙方应继续清偿，直至甲方在本合同项下的债权全部实现； (3)要求乙方赔偿甲方因乙方违约而造成的全部损失和合理费用:(4)要求乙方追加或更换保证人、抵

							押物、质物/出质权利；(5)从乙方在甲方母行系统内的任何分支机构开立的任何账户中直接扣划本合同项下乙方应付而未付的任何款项；(6)以风险抵押金抵扣乙方的任何应付款项并要求乙方补足风险抵押金；(7)宣布实施或实现任何担保项下的权利；(8)甲方认为适当的其他方式。
7	金融机构7	福建天马科技集团股份有限公司	机器设备	12,000.00	日常生产经营	2026/8/14	（1）若乙方未按合同约定支付到期应付租金、租赁风险金(包括被冲抵后应补足的情形)、特别租金及其他应付款项，或未按期偿付甲方代乙方支付的任何税费及其他费用时，乙方应就逾期未付款项按日万分之五向甲方支付迟延违约金，直至全部付清之日止；（2）若因乙方违约，甲方根据合同约定提前终止本合同，向乙方追索合同项下所有到期未付租金、违约金、赔偿金、全部未到期租金和其他应付款项的，全部未到期租金应视为在提前终止日到期；自提前终止日起，乙方应就所有到期未付租金和全部未到期租金按日万分之五向甲方支付迟延违约金，直至全部付清之日止；（3）合同期限内，乙方或担保人无正当理由而明确向甲方表示其将不履行合同或担保合同，或者甲方有确凿的证据证明乙方或担保人在合同或担保合同履行期限到来时将不履行或不能履行合同，而乙方或担保人又未按照甲方的要求补充提供必要的履约担保或补充提供的履约担保不足以保证本合同或担保合同履行的，构成合同项下乙方预期违约。
8	金融机构8	福建天马科技集团股份有限公司	机器设备	12,000.00	日常生产经营	2028/1/17	1、如承租人未能按本合同约定向出租人按时足额支付租金、租赁保证金(包括未及时补足租赁保证金)、租赁手续费、提前还款补偿金、垫付款及所有其它应付款项，则自逾期之日起，承租人应当就逾期付款金额按日万分之五的标准向出租人支付逾期付款违约金，承租人支付逾期付款违约金并不免除其支付租金、费用或其他款项的义务。承租人经出租人按本合同约定催告后仍未足额支付款项的，出租人可以租赁物拍卖、变卖所得的价款受偿； 2、如承租人违约，承租人未按出租人要求及限期纠正违约行为的，承租人应按每次每项违约行为向出租人支付叁万元人民币违约金。如承租人拒不支付，出租人有权从承租人已付租金中扣收，因此造成租金支付不足发生逾期的，由承租人承担违约责任。承租人支付违约金，不影响出租人同时要求承租人承担其他违约责任； 3、如承租人存在合同任一情形或者有其他任何违约情形，出租人除依本合同其他约定追究承租人的违约责任外，出租人还有权根据具体情况采取以下一项或多项措施:（1）要求承租人停止侵害；（2）要求承租人采取补救措施；（3）要求承租人限期履行；（4）主张全部租金加速到期，要求承租人

							立即支付到期未付及未到期的全部租金、费用等应付款项，并有权以拍卖、变卖租赁物所得的价款受偿。如出租人通知租金加速到期，承租人应于收到出租人通知之日或通知指定日期付清全部租金、费用等应付款项。如承租人未按通知日期付清全部租金、费用及其他款项，应以出租人发出通知之日起，按未付金额每日万分之五的标准向出租人支付逾期付款违约金；（5）申请法院拍卖、变卖租赁物，拍卖、变卖租赁物所得价款用于支付租金及其他应付款项。
9	金融机构9	福建天马科技集团股份有限公司	机器设备、运输工具、电子及设备等设施	10,000.00	日常生产经营	2027/3/5	若乙方或担保人出现约定的违约情形以及合同其他条款约定的违约情形的:如合同项下租赁物购买价款分笔支付的，甲方尚未支付的租赁物购买价款不再支付，但不影响甲方已取得的租赁物所有权，即甲方仍然对租赁物享有完整的所有权；乙方发生逾期支付租金及应付款项时，在逾期期间应按逾期未付款项日万分之五计算向甲方支付违约金；如发生其他任一违约行为，应向甲方支付租赁物购买价款千分之一的违约金。无论乙方发生逾期支付租金及应付款项情形还是其他任一违约情形，甲方均有权同时采取以下任何一项或多项措施，并且有权自行决定乙方支付各款项的清偿顺序。
10	金融机构10	诏安升马水产养殖有限公司、诏安福马水产养殖有限公司、诏安双马水产养殖有限公司	机器设备、电子及设备等设施	8,085.00	日常生产经营	2028/8/29	如发生违约事件，出租人可行使下列任何一项或多项救济:(1)宣布本合同项下租赁期限内所有未偿债务全部立即到期应付，并要求承租人支付此等款项，如果承租人不支付，出租人可以提起诉讼，要求承租人支付本合同和任何其他合同项下应付和加速到期的全部租金和其他任何款项。出租人宣布加速到期的日期包括但不限于出租人发出加速到期通知书之日、出租人向法院起诉之日，出租人向仲裁机构提起仲裁之日等，以孰早者为准；(2)要求承租人支付迟延罚金；(3)自行或委托第三方通过远程控制措施关停租赁物的部分或全部功能:(4)要求承租人将租赁物交付至出租人指定的地点，且在承租人未归还租赁物的情况下，自主或通过司法程序进入租赁物地点，自行或委托第三方取回租赁物:(5)解除本合同:(6)要求承租人承担出租人因行使本合同项下任何权利和救济而产生的全部费用，包括但不限于取回、拆除、贮存、运输、维修、翻新、评估、出卖和出租租赁物(“租赁物再处置”)所产生的一切费用，以及为权利救济而支付的律师费、诉讼或仲裁费用、财产保全费、保全保险费、申请执行费、公告费、评估费、拍卖费、鉴定费、差旅费等:(7)要求承租人赔偿出租人因违约事件造成的损失，包括但不限于因本合同项下的租赁物再处置出租人实际承担的增值税之和超过本合同约定的租赁期限内出租人应当承担的增值税的部分。若租赁物已归还出租人或被出租人取回，出租人有权自行处分该租赁物，无需通知承租人，并将扣除该等处分成本和费用后的净收入用于抵偿承租人的支付义务，若有不足部分，承租人应继续赔偿，如抵偿后还有剩余款项，该款项归还承租人；(8)以承租人交付的保证金(如有)按照本合同约定的顺序抵扣承租人所有的应付款项，若在抵扣后仍有不足部分，承租人应继续承担支付义务；(9)出租人有权向承租人要求支付违约金，违约金按照租赁物购买价款的百分之十计算，此项违约金条款适用于本合同项下任何违约行为，且可与其他违

							约责任一并施用。
11	金融机构11	武宁县融鑫生态养殖有限公司	机器设备、电子及设备等设施	8,000.00	日常生产经营	2027/11/21	1、不论租赁物使用与否，乙方都应按租赁附表或《租金调整函》等载明的日期、金额、币种及付款方式向甲方支付租金及其他款项。 2、乙方延迟支付租金及其他款项时，甲方有权按逾期金额的日万分之六收取逾期利息。 3、本合同债务履行完毕前，发生下列任一事项，均视为乙方根本违约：(1)乙方逾期支付租金或其他款项，经甲方催告后10日内仍未支付的；(2)未经甲方书面同意，乙方对租赁物进行抵债、转让、转租、抵押、质押、投资、变更登记、将租赁物提供给第三方使用及迁移使用地、为他人设立担保物权、减损租赁物价值或采取其他方式侵犯甲方所有权的；(3)乙方或担保人发生关闭、停产、破产、被诉、被查封、法定代表人或主要负责人无法正常履行职责、财务结构和销售情况发生重大不利变化等有明显迹象表明乙方无可能继续履行义务的；(4)乙方未按本合同约定将租赁物的验收单、保险单等凭证交给甲方的；(5)乙方未经甲方书面同意在租赁期限内提前终止对租赁物租赁的；(6)乙方违规新增地方政府隐性债务或违反相关资金用途说明或承诺的；(7)担保人未能按约提供担保的，包括提供决议、办理登记、担保物价值减少等；(8)违反本合同第一条“声明与承诺”或本合同其他约定的。 4、乙方发生合同约定的根本违约情形的，则甲方有权单方面采取下列一项或数项措施，同时要求乙方承担租金总额百分之五的违约金： (1)要求乙方立即偿还逾期租金、未到期租金、逾期利息、名义货价及律师费用、诉讼费用等实现债权的费用和其他应付款项，并以拍卖、变卖租赁物所得的价款优先受偿；(2)解除本合同，甲方自行收回或甲方授权第三方取回租赁物，并有权处置租赁物及抵押物，要求乙方赔偿损失，损失包括但不限于逾期租金、未到期租金、逾期利息、名义货价、租赁物收回及处置产生的税费、拆装费、拖运费、仓储费及律师费用、诉讼费用等实现债权的费用和其他应付款项；处置所得不足以清偿前述应付款项时，甲方有权继续追偿，超过前述应付款项时，超过部分经乙方配合税务处理(包括但不限于退回票据)后剩余部分归乙方所有。乙方应对甲方的处置行为给予配合(包括但不限于收回租赁物的行为、确定租赁物价值等)，甲方采取措施收回租赁物造成的后果由乙方承担；(3)若乙方不配合确定租赁物价值，甲方有权单方委托有相应资质的评估机构等确定租赁物的价值或向有相应资质的第三方(包括厂商、经销商等单位)询价确定租赁物的价值，该价值可供甲方自行处置租赁物时参考，因评估、询价产生的费用由乙方承担；(4)其他控制租赁物使用的方式，包括但不限于停发秘钥、锁机等；(5)采取诉讼措施。
12	金融机构12	福建天马科技集团股份有限公司	机器设备	8,000.00	日常生产经营	2029/1/19	(1)要求维修服务商停止相关服务、禁止乙方使用租赁物，且不对乙方因此遭受的损害承担任何责任，且在此情况下甲方仍然有权要求乙方按照合同支付禁止其使用租赁物期间的租金；（2）立即向乙方追索本合同项下所有到期未付租金、逾期利息、全部未到期租金、其他与合同相关的应付款项；(3)要求乙方提供令甲方满意的其他担保；(4)终止合同；(5)要求乙方返还租赁物或直接进入租赁物所在地取回租赁物，甲方行使上述权利不以解除合同为前提；(6)对乙方任何到期未付款项，按每日万分之五收取逾期利息直至甲方收到全部的未付款项及逾期利息。计算方法为:逾期利息=逾期付款金额X0.05%X逾期付款天数；(7)要求乙方赔偿甲方因乙方的违约行为而受到的全部损失；(8)直接请求法院拍卖、变卖租赁物，并以处置价款优先清偿乙方在合同项下应向甲方支付的全部应付款项，不足部分，乙方应继续清偿，直至甲方在本合

							同项下的债权全部实现；(9)采取本合同约定的或法律允许的其他救济方式。
13	金融机构10	建宁濉溪圳头生态养殖有限公司、建宁鳗鲡堂生态养殖有限公司	机器设备、电子及设备等设施	7,665.00	日常生产经营	2028/8/29	如发生违约事件，出租人可行使下列任何一项或多项救济:(1)宣布本合同项下租赁期限内所有未偿债务全部立即到期应付，并要求承租人支付此等款项，如果承租人不支付，出租人可以提起诉讼，要求承租人支付本合同和任何其他合同项下应付和加速到期的全部租金和其他任何款项。出租人宣布加速到期的日期包括但不限于出租人发出加速到期通知书之日、出租人向法院起诉之日，出租人向仲裁机构提起仲裁之日等，以孰早者为准；(2)要求承租人支付迟延罚金；(3)自行或委托第三方通过远程控制措施关停租赁物的部分或全部功能:(4)要求承租人将租赁物交付至出租人指定的地点，且在承租人未归还租赁物的情况下，自主或通过司法程序进入租赁物地点，自行或委托第三方取回租赁物:(5)解除本合同:(6)要求承租人承担出租人因行使本合同项下任何权利和救济而产生的全部费用，包括但不限于取回、拆除、贮存、运输、维修、翻新、评估、出卖和出租租赁物(“租赁物再处置”)所产生的一切费用，以及为权利救济而支付的律师费、诉讼或仲裁费用、财产保全费、保全保险费、申请执行费、公告费、评估费、拍卖费、鉴定费、差旅费等:(7)要求承租人赔偿出租人因违约事件造成的损失，包括但不限于因本合同项下的租赁物再处置出租人实际承担的增值税之和超过本合同约定的租赁期限内出租人应当承担的增值税的部分。若租赁物已归还出租人或被出租人取回，出租人有权自行处分该租赁物，无需通知承租人，并将扣除该等处分成本和费用后的净收入用于抵偿承租人的支付义务，若有不足部分，承租人应继续赔偿，如抵偿后还有剩余款项，该款项归还承租人；(8)以承租人交付的保证金(如有)按照本合同约定的顺序抵扣承租人所有的应付款项，若在抵扣后仍有不足部分，承租人应继续承担支付义务；(9)出租人有权向承租人要求支付违约金，违约金按照租赁物购买价款的百分之十计算，此项违约金条款适用于本合同项下任何违约行为，且可与其他违约责任一并施用。
14	金融机构13	福清星马水产养殖有限公司	机器设备、电子及设备等设施	7,500.00	日常生产经营	2028/3/6	承租人违约时，出租人有权采取下列一项或多项救济措施：（1）加速到期，所有未到期租金立即视为全部到期应付；（2）要求承租人立即清偿本合同项下的全部未付租金(包括上述视为全部到期的租金)、迟延违约金(按本合同第四条约定支付)、损害赔偿金、留购价款及其他全部应付费用及款项；（3）直接就租赁物向人民法院申请实现担保物权(拍卖、变卖租赁物)；（4）终止或解除本合同；（5）要求承租人返还租赁物,或无须承租人同意,出租人有权自行取回租赁物，并要求承租人赔偿损失；（6）要求承租人承担出租人为保护和实现本合同项下权利和救济所产生的所有费用(包括但不限于诉讼费、保全费、财产保全保险费用、律师费、差旅费、评估费、占有和取回租赁物的拆卸、包装、运输费、催款手续费等)；（7）要求承租人赔偿出租人遭受的其他损失；（8）处分保证金。
15	金融机构14	广东福马饲料有限公司	机器设备	7,000.00	原料采购	2027/12/24	乙方发生预期违约或根本违约，甲方除有权按照合同约定要求乙方承担违约责任、赔偿损失外，还有权采取下列一种或多种救济方式：（1）向乙方追索本合同项下乙方应付的所有到期未付租金、违约金、损害赔偿金、全部未到期租金、甲方打破融资成本所承担的损失、提前终止损失金、留购货价和其他应付款项；（2）解除本合同取回或禁止乙方使用租赁物，并要求乙方赔偿甲方因此而受到的损失；（3）通过司法途径强制乙方履行本合同，并由乙方承担因其违约给甲方造成的全部损失和费用(包括但不限于诉讼费、仲裁费、保全费用、保全保险费/担保费、执行费、公证费、公告费、送达费、鉴定费、办案费用、电讯费、律师费、差旅费、因清收而发

							生的其他费用及租赁物取回时的保管、维修维护、运输、拍卖、评估等费用)。
16	金融机构15	福建天马科技集团股份有限公司	机器设备	6,765.00	日常生产经营	2027/9/10	（1）要求乙方在本合同约定的实际租金支付日提前10个工作日支付后续每期租金,且无须以甲方处分租赁物为前提；（2）要求乙方一次性付清本合同项下全部到期及未到期租金和其他应付款项等，要求乙方付清其与甲方或甲方关联公司已签约但尚未履行完毕的其他所有《融资租赁合同》或《融资租赁合同》项下全部到期及未到期租金和其他应付款项等，且无须以甲方或甲方关联公司处分相应租赁物为前提；(3)要求乙方或担保人立即付清所欠租金、延迟利息、罚金、租赁保证金、首付款及其他应付款项等。乙方逾期支付一个月以内(含)的，每超过一天按延迟付款金额的万分之五计算延迟利息:延迟付款一个月以上的，每超过一天按延迟付款金额的千分之一计算延迟利息；(4)甲方有权另外要求乙方追加保证金或提供其他甲方认可的担保措施；(5)甲方不退还乙方已支付给甲方的租赁保证金:乙方确认甲方不退还租赁保证金，并用以作为因乙方违约向甲方进行赔偿的一种责任承担方式；（6）解除本合同及相关合同，由甲方收回和处分租赁物，不再退还乙方支付给甲方的租赁保证金，乙方确认甲方无须退还租赁保证金，用以作为因乙方违约而向甲方进行赔偿的一种责任承担方式。同时，甲方有权解除与乙方签订的其他所有未履行完毕的租赁合同，乙方应交还全部租赁物。
17	金融机构4	福建天马饲料有限公司	房屋建筑物	6,600.00	日常生产经营	2030/6/20	抵押人有下列行为之一的，应按本合同所担保的债权最高余额的30%支付违约金；造成抵押权人损失的，应同时给予全额赔偿：(1)未取得本合同担保所需的必要合法的内部或外部的批准或授权；(2)未如实告知担保、已设定居住权、拖欠税款、抵押物建设工程款等款项，以及抵押物存在共有、异议、已设定抵押、已出租或者被查封、扣押、诉讼、仲裁等责任；(3)未按本合同约定办理抵押登记手续；(4)未经抵押权人事先书面同意擅自转让、处分抵押物；(5)按抵押权人的要求恢复抵押物价值或者提供相应的担保；(6)其他违反本合同约定或者影响抵押权人实现抵押权的行为。
18	其他单笔金额6,000万元以下的融资机构合计		房屋建筑物、机器设备、电子及设备等设施	53,047.60	日常生产经营等	/	/
合计				**288,177.60**	/	/	/

上述受限固定资产截至2026年6月30日的借款余额为230,720.50万元，截至2026年11月23日，已产生的逾期金额为49,521.20万元，整体资金环境趋紧。上述受限固定资产不涉及贡献公司当前重要营收的畜禽饲料业务，截至目前，也暂未出现上述融资机构处置公司核心资产的情形。若出现部分相关核心资产被处置情况，公司将同步落实提高相关未被处置资产及闲置资产产能利用率，公司相关业务板块原有核心团队、业务资质、市场渠道等不会受到资产处置影响，主营业务仍具备开展基础，不会对公司持续经营能力造成重大不利影响，但公司债务逾期叠加部分金融机构收紧授信审批、放缓续贷流程，新增融资渠道受到严格限制，公司短期偿债和流动性压力进一步加大，短期内将对当期经营业绩产生较大冲击。

公司正通过加快应收款项回收、积极处置闲置资产、与债权人协商展期等方式筹措资金，努力缓解流动性压力，同时积极做好员工维稳相关工作，保障生产正常进行。

二、会计师回复

我们对公司 2025 年年度固定资产的真实性、计量准确性执行了如下审计和核查程序：

1、了解和评价公司固定资产购建、验收、转固、日常管理、折旧计提及资产处置等相关内部控制，识别相关重大错报风险，并实施必要的控制测试及实质性程序。

2、获取固定资产台账、明细账、累计折旧明细及在建工程相关资料，将资产原值、累计折旧、减值准备和账面价值与总账及 2025 年度财务报表进行核对，复核相关勾稽关系。

3、结合资产的重要性、分布区域及使用状况，选取主要生产厂房、生产设备、养殖设施等固定资产实施实地查看或抽样盘点，核对资产名称、位置、数量、使用状态及账面记录，关注是否存在闲置、毁损或其他异常。

4、对本期新增及重大购建固定资产，选取样本查阅采购或施工合同、工程结算资料、发票、付款凭证、设备到货或工程验收记录及转固审批资料，核查购建交易的真实性、成本归集的准确性及达到预定可使用状态的时点。

5、对在建工程转入固定资产的项目，检查验收或达到预定可使用状态的依据，复核转固时点及入账金额，关注费用资本化与费用化划分是否恰当。

6、了解主要固定资产折旧方法、使用寿命、预计净残值及相关会计政策，抽样重新计算折旧金额，并检查折旧费用在相关会计期间和成本费用项目中的归属是否恰当。

7、结合固定资产实际使用状况、产能利用、经营成果及其他可获得的信息，评价是否存在减值迹象；对存在减值迹象的资产，检查管理层的减值评估及会计处理。

8、查阅与固定资产相关的不动产权证书、设备权属资料、重大融资及抵押合同，结合银行函证及其他相关凭证，关注抵押、售后回租或其他受限情况，并检查有关事项在 2025 年度财务报表中的列报披露。

我们获取的主要审计证据包括：固定资产明细台账、资产盘点和现场查看记录、设备采购及工程施工合同、付款及发票凭证、工程结算和验收资料、转固审批及入账凭证、折旧测算资料、权属证明、融资及抵押合同、银行函证和相关减值评估资料等。

基于上述执行的审计和核查程序，我们认为：

1、公司固定资产真实存在，记录完整。

2、公司各类固定资产折旧年限、残值率确定依据充分，折旧金额计量准确。

3、公司固定资产减值迹象判断合理，相关减值计提充分、适当。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年十一月二十七日