2026年7月30日 星期四
制作：董春云 电话：010-83251716 E—mail：zqrb9@zqrb.sina.net
证券日报

（上接D33版）

单位：元

项目	2025年一季度	2026年一季度
1．将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	−36,432,293.89	47,567,232.70
加：资产减值准备	1,745,651.92	−5,683,175.11
信用减值损失	−814,077.36	−197,483.41
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	18,632,478.30	18,293,315.48
使用权资产摊销	68,129,481.67	42,895,259.84
无形资产摊销	2,918,371.92	2,259,057.29
长期待摊费用摊销	17,418,553.58	11,054,643.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"－"号填列)	−1,691,063.21	−793,168.11
固定资产报废损失(收益以"－"号填列)	1,171.69	8,044.46
公允价值变动损失(收益以"－"号填列)	−3,313,018.48	−2,699,707.88
财务费用(收益以"－"号填列)	2,883,629.28	905,364.96
投资损失(收益以"－"号填列)	1,565,858.61	−240,059.99
递延所得税资产减少(增加以"－"号填列)	−9,929,231.37	17,746,447.73
递延所得税负债增加(减少以"－"号填列)	441,404.1	−610,275.51
存货的减少(增加以"－"号填列)	347,705,085.71	269,197,037.88
经营性应收项目的减少(增加以"－"号填列)	319,318,013.68	−102,461,845.12
经营性应付项目的增加(减少以"－"号填列)	−422,704,710.62	−263,389,677.21
其他	55,615,085.79	−159,388,102.69
经营活动产生的现金流量净额	361,490,391.32	−125,537,091.58

春节周期的影响：2025年1季度对应过年时间2025年1月29日，2026年一季度对应过年时间2026年2月17日。

应收账款方面，过年早（每年1月）则期末应收账款多，次年一季度为回款期，经营活动现金流入较多。过年晚（每年2月）则应收款更多产生在次年1月，回款主要体现在二季度。

应付账款方面，公司整体结算周期在60天以内，当过年时间较早时（每年的1月份），考虑平台在11月、12月备货，则公司备货期更早，一般在一个月以内，则主要部分货款会在年底前结算，则应付账款余额一般低于晚过年时年末的应付账款，同时与一季度末相比，因为一季度末大部分货款已结算，且已过年货节，因此应付账款余额会大幅下降，而存货余额的变动也是该情况的反映，过年早时存货余额较高，过年晚时存货余额相对较低。当过年时间在2月时，公司主要货款会在一季度结算。

单位：万元

项目	应收账款	应付账款	应付票据	存货
2024.12.31(a)	47,568.59	−73,608.52	−23,774.42	67,524.61
2025.3.31(b)	21,544.18	−39,934.85	−25,229.43	32,554.82
经营性变动(c=a−b)	26,024.41	−33,673.67	1,455.01	34,969.79

注：以上所列应收账款及存货均为原值。

从上表可以看出，2024年末应收账款4.76亿元，2025年3月31日应收账款2.15亿元，变动带来2025年一季度现金流入2.60亿元，2024年末存货6.75亿元，2025年3月31日3.26亿元，变动带来现金流入3.50亿元，应付账款及应付票据2024年末9.74亿元，2025年3月31日6.52亿元，变动带来现金流出3.22亿元。上述合计带来现金流入2.88亿元。

单位：万元

项目	应收账款	应付账款	应付票据	存货
2025.12.31(a)	25,920.95	−60,867.06	−19,343.15	55,554.04
2026.3.31(b)	38,172.25	−37,040.08	−21,390.85	28,502.81
经营性变动(c=a−b)	−12,251.30	−23,826.98	2,047.70	27,051.23

注：以上所列应收账款及存货均为原值。

从上表可以看出，2025年末应收账款2.59亿元，2026年3月31日应收账款3.82亿元，变动带来2026年一季度现金流出−1.23亿元，2025年末存货5.56亿元，2026年3月31日2.85亿元，变动带来现金流入2.71亿元，应付账款及应付票据2025年末8.02亿元，2026年3月31日5.84亿元，变动带来现金流出2.18亿元。上述合计带来现金流出0.70亿元。

非经营性付现项目

2025年一季度至2026年一季度，各类非付现项目包括折旧、摊销、减值准备等合计影响分别为0.98亿元、0.83亿元，主要受资产折旧摊销、直营门店数量变动所对应的使用权资产折旧摊销等规模影响，相关变动与公司调整门店结构的措施相匹配。

其他项目

主要系受限资金票据保证金的变动影响，2025年一季度增加经营性现金流增加0.56亿元，2026年一季度减少经营性现金流1.59亿元。

其他项目与受限货币资金勾稽如下：

单位：元

项目	2025年1-3月	2026年1-3月
受限资金期初	265,010,468.99	127,917,169.18
减：定期存款及利息期初	202,226,575.32	100,836,164.40
减：其他-期初	−	81,000.00
受限资金期初-定期存款及利息-其他(a)	62,783,893.67	27,000,004.78
受限资金期末	210,455,657.16	387,500,823.35
减：定期存款及利息期末	203,286,849.28	201,531,917.83
减：其他-期末	−	80,000.00
受限资金期末-定期存款及利息-其他(b)	7,168,807.88	185,888,905.52
受限资金变动(c=a-b)	55,615,085.79	−158,888,900.74

上述事项综合带来2025年一季度和2026年一季度经营活动现金流量为：

单位：万元

项目	2025年一季度	2026年一季度
净利润(a)	−3,643.23	4,756.72
非付现非经营性项目(b)	9,798.92	8,293.83
其他-受限资金变动(c)	5,561.51	−15,938.81
净利润-调整后(d=a+b+c)	11,717.20	−2,888.26
应收账款变动	26,024.41	−12,251.30
应付账款变动	−33,673.67	−23,826.98
应付票据变动	1,455.01	2,047.70
存货变动	34,969.79	27,051.23
其他	−4,343.70	−2,686.10
经营活动产生的现金流量净额	36,149.04	−12,553.71

从以上数据可以看到，剔除非付现非经营性项目以及受限资金变动后经营利润带来的现金流2025年一季度和2026年一季度分别为1.17亿元和−0.29亿元，而应收账款、应付账款、应付票据及存货因年货节节奏变动带来的经营活动现金流2025年一季度和2026年一季度分别为2.88亿元和−0.70亿元。除上述主要事项外，受经营费用的支付节奏、税款缴纳节奏等综合影响，最终经营活动现金流净额2025年一季度和2026年一季度分别为3.61亿元和−1.26亿元。

综上，公司2025年及2026年第一季度经营活动现金流量净额的变动具有合理性。

（三）公司经营活动现金流特征与同行业公司的比较情况

报告期内，公司经营活动现金流与同行业公司对比情况如下：

单位：元

2024年			
现金流量项目	良品铺子	三只松鼠	来伊份
经营活动现金流入	8,133,279,646.91	12,211,126,835.22	3,915,503,867.59
经营活动现金流出	8,127,508,117.59	11,609,382,131.42	3,611,138,080.50
经营活动产生的现金流量净额	5,771,529.32	601,744,703.80	304,365,787.09
2025年			
现金流量项目	良品铺子	三只松鼠	来伊份
经营活动现金流入	6,479,199,704.38	12,491,524,313.46	4,422,195,643.53
经营活动现金流出	6,067,244,930.06	12,283,060,773.89	4,237,341,830.02
经营活动产生的现金流量净额	411,954,774.32	208,463,539.57	184,853,813.51
2025年一季度			
现金流量项目	良品铺子	三只松鼠	来伊份
经营活动现金流入	2,224,872,536.68	4,275,791,487.14	1,140,872,859.33
经营活动现金流出	1,863,382,145.36	4,167,830,490.06	1,134,813,105.71
经营活动产生的现金流量净额	361,490,391.32	107,960,997.08	6,059,753.62
2026年一季度			
现金流量项目	良品铺子	三只松鼠	来伊份
经营活动现金流入	2,109,285,163.17	3,736,543,885.74	1,089,897,216.94
经营活动现金流出	2,234,822,254.75	3,601,392,277.55	1,104,992,879.93
经营活动产生的现金流量净额	−125,537,091.58	135,151,608.19	−15,095,662.99

对比2024年和2025年、2025年一季度以及2026年一季度的现金流量，公司经营活动现金流量的变动与同行业公司三只松鼠及来伊份趋势不同，该差异主要来自业务构成结构，以及对应季节性销售应收账款收款以及供应商付款结算周期的差异。

销售结构上，从2025年公司、三只松鼠以及来伊份的披露信息可以看到三家公司线上线下的收入结构如下：

单位：亿元

项目	良品铺子		三只松鼠		来伊份	
2025年主营业务收入	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
主营业务收入-线上	21.68	39.94%	71.76	70.43%	3.59	9.87%
主营业务收入-线下	32.60	60.06%	30.13	29.57%	32.80	90.13%
合计	54.28	100.00%	101.89	100.00%	36.39	100.00%

付款周期上，从2025年披露信息看三只松鼠的付款周期长于本公司，具体数据如下：

单位：亿元

项目	良品铺子	三只松鼠	来伊份
营业成本	41.23	77.00	26.53
应付账款余额-期初	7.36	20.97	5.32
应付账款余额-期末	6.09	14.47	3.96
应付账款周转天数(天)	59.52	83.98	63.83

注：应付账款周转天数=365/营业成本/((期初应付账款+期末应付账款)/2)。

公司销售业务渠道线上线下较为均衡，来伊份的线下业务占比约90%，因此在年货节等销售旺季受到线上平台结算政策带来的现金流波动影响较小，而公司受到线上平台付款周期对应的现金流跨期影响较大。

同时，三只松鼠的线上业务占比约70%，应付账款周转天数高于公司，使得年货节销售旺季时，确认的对线上平台的应收款所带来的资金占用可以得到中和，而公司应付账款周转天数较短，因此经营活动现金流的波动较大。

会计师回复：

我们在2023、2024及2025年审计工作中，针对良品铺子的收入及毛利实施了以下主要程序：

(1)实施了同行业收入及毛利对比分析以及其他与收入确认相关的风险评估程序；

(2)了解、评估并测试了财务系统以及与财务报告相关的业务系统的信息系统一般控制和应用控制；

(3)了解、评估并测试了与销售收入相关的内部控制，包括从确定销售价格、订单审核、商品出库、收入确认直至销售收款的业务流程中的相关控制；

(4)对于电子商务销售收入中销售给终端消费者的销售，我们在信息系统审计专家的帮助下，采用计算机辅助审计技术开展了如下工作：

选取良品铺子线上销售的主要店铺，将业务系统的发货订单明细核对至第三方支付平台的账单明细；

将业务系统订单金额核对至财务系统；

在此基础上，执行细节测试，从业务系统订单进行抽样，检查至销售订单、发货及验收凭证和第三方平台支付记录等。

(5)对于销售给电子商务平台主体的批发销售，我们抽样选取了销售订单：

检查对应的结算单、发货和签收记录等。

(6)对通过电子商务平台销售给终端消费者或批发销售给电子商务平台主体而形成的资产负债表日的应收账款余额，采用抽样的方式向电子商务平台进行了函证；

(7)对发生在资产负债表日前后若干日的通过电子商务平台销售给终端消费者和批发销售给电子商务平台主体的销售交易进行了检查，将财务入账凭证与物流信息进行核对，以验证销售收入是否记录在正确的报告期间；

(8)对于直营零售销售收入，我们在信息系统审计专家的帮助下，采用计算机辅助审计技术开展了如下工作：

选取主要收款渠道，将业务系统的直营零售销售订单明细核对至第三方支付平台提供的收款明细；

将业务系统的订单金额核对至财务系统；

在此基础上，对业务系统订单进行抽样，检查对应的收款凭证。

(9)对于加盟业务销售收入，我们在信息系统审计专家的帮助下，利用计算机辅助审计技术并结合抽样的方式：

选取主要收款渠道，将业务系统的加盟业务订单明细核对至第三方支付平台提供的收款明细；

将业务系统订单金额核对至财务系统；

在此基础上，对业务系统订单进行抽样，检查对应的收款凭据；

针对辅助管理服务收入，抽样检查加盟业务相关的合同和文件，并执行重新计算，检查计算的准确性。

(10)对于加盟业务形成的资产负债表日的往来余额采用抽样的方式向加盟商进行了函证；

(11)执行了不可预见性程序，例如：函证余额较小的应收账款与交易额较小加盟商收入、随机选取非主要线上平台核对系统订单与第三方回款、随机选取交易额较小的平台或团购合同进行审阅等程序。

我们在2023、2024及2025年审计工作中，针对良品铺子的成本、费用实施了以下主要程序：

(1)了解、评估并测试了与成本相关的内部控制，包括与存货入库、原材料领用、成本归集、成本差异分摊、商品销售出库成本结转的业务流程中的相关控制；

(2)了解、评估并测试了与费用相关的内部控制，包括与费用预算及审批、合同的签订、费用的计提和支付业务流程中的相关控制；

(3)对毛利、管理费用、销售费用及研发费用执行了分析程序，识别与以前期间相比是否有大额波动，并询问管理层了解变动原因，分析变动商业合理性；

(4)对前十大供应商执行了背景调查，并对本年交易额前二十大的供应商执行了合同审阅；

(5)采用抽样的方式，对报告期各期末的应付账款的余额执行了函证程序；

(6)针对报告期各期的费用发生额，抽样检查了其付款申请和审批单、发票、银行回单、合同等相关支持性单据。

我们在2023、2024及2025年审计工作中，针对良品铺子的经营活动现金流实施了以下主要程序：

(1)对报告期各期的经营活动现金流量净额执行了分析程序；与历史同期数据进行对比，对于大额波动，询问了管理层原因，评估了经营活动现金流量净额变动的合理性。

(2)结合大额资金流水核查程序，针对与其客户和供应商的大额交易，将银行流水与会计凭证进行交叉对比，检查交易的合同、出入库单据、验收单和发票等支持性文件，验证交易是否具有真实合理的商业实质、是否按照企业会计准则的要求，在财务报表中准确披露和列报。

我们在2023、2024及2025年审计工作中，针对良品铺子的往来科目余额实施了以下主要程序：

(1)获取了报告期各期末的往来科目余额明细表，并执行了分析程序，识别是否有异常波动，并评估其合理性。针对前十大客户和供应商进行了背景调查，并就其交易和余额的商业合理性与公司相关业务负责人进行了访谈；

(2)采用抽样的方式，对报告期各期末的应收账款、应付账款、预付账款、其他应收款和其他应付款等余额执行了函证程序；

(3)检查期后应收账款和预付账款的核销情况，并抽样分别核对至银行回单、入库单等相关支持性单据；

(4)对应收账款和应付账款的周转情况执行了分析程序：与历史同期数据进行对比，对于大额波动，询问了管理层原因，评估了变动的合理性；

(5)评估了往来科目在财务报表中相关列报和披露的真实性和准确性。

我们在2023、2024及2025年审计工作中，针对良品铺子的集团合并范围外的关联方及关联交易实施了以下主要程序：

(1)了解、评估并测试了与关联方相关的内部控制，包括关联方识别、关联清单维护、关联交易审核、关联方对账、关联方信息披露等；

(2)针对关联方及关联交易的完整性：

我们询问了董办人员，并通过查询企查查、天眼查等公开信息，核查控股股东、实际控制人、董事、监事和高管的关联关系；

我们将管理层提供的关联方清单内的合营和联营公司核对至公司的长期股权投资明细；

复核了审计委员会或董事会会议纪要，识别是否存在遗漏关联方；

(3)测试了公司内部往来/关联方交易，针对本年发生的所有关联交易评估了其商业合理性，获取并检查了大额的关联交易合同，及有关此类交易已得到恰当授权和批准的证据，并对所有关联方交易执行了函证程序；

(4)评估了公司关联方关系及其交易相关披露的完整性和适当性。

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对良品铺子2023、2024和2025年度财务报表执行了审计工作，旨在对良品铺子2023、2024和2025年度财务报表的整体发表意见。我们将良品铺子对上述问题的回复中与财务报表相关的信息与我们在良品铺子2025年度财务报表审计时在上述程序中取得的审计证据及从管理层获得的解释进行了比较，我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。

问题四：关于公司预付款项和应收账款。年报显示，2023—2025年度，公司预付款期末余额分别为6,640.64万元、12,718.54万元、9,673.21万元，各期末预付金额较大；2025年末公司应收账款余额2.53亿元，较上年末下降46.18%，同期营业收入下降23.38%，应收账款计提坏账准备592.78万元。

请公司：(1)列示近三年预付款前十名对象的具体情况，包括但不限于名称、注册资本、关联关系、形成原因、交易内容、付款时间、预付金额及占比、结算周期，说明预付安排是否符合行业惯例、是否具有商业实质，预付对象与公司控股股东、实际控制人是否存在关联关系或其他潜在利益关系；(2)列示近三年应收账款余额前十大客户的名称、关联关系、形成时间、交易内容、收入确认时点及金额、账龄结构、坏账准备计提金额，是否逾期、期后回款情况，结合客户结构及信用政策或信用状况变化情况，说明前期收入确认是否合规，是否存在调节收入的情形，以及应收账款坏账准备计提是否充分、合理，与同行业可比公司是否存在重大差异；(3)结合公司过往要电商平台及加盟商的信用政策变化、量化分析应收账款降幅远超营业收入降幅的原因，说明公司应收账款欠款方与公司董事、高级管理人员、5%以上股东及其关联方是否存在关联关系或其他可能造成利益倾斜的关系。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、最近三年预付款情况

（一）最近三年预付款前十名对象的具体情况

1、2025年预付款前十名情况

2025年末，公司预付款项余额为9,673.21万元，前十名预付款对象合计7,968.16万元，占预付款项总额比例为82.38%。具体情况如下：

序号	名称	注册资本	关联关系	形成原因	交易内容	付款时间	预付金额(万元)	占比(%)	结算周期	期后实际结算情况	含税交易额(万元)	预付金额占当年交易额比例
1	森达进出口贸易生产有限公司	300亿越南盾	无	预付采购货款	腰果仁、开心果等原材料采购	2025/4	5,442.05	56.26	1年	已结算	394.50	1379.47%
2	杭州临安良呈食品有限公司	7000万元	无	预付采购货款	坚果类产品采购	2025/9	888.15	9.18	2个月	已结算	19,969.30	4.45%
3	北京巨量引擎信息技术有限公司	100万元	无	预付广告及推广费	抖音直播间推广费用等	2025/12	490.52	5.07	2个月	已结算	12,254.57	4.00%
4	广西京东精川电子商务有限公司	200万元	无	预付服务费	京东自营平台商智费用	2025/11	251.57	2.60	1年	按期结算中	564.30	44.58%
5	深圳市腾讯计算机系统有限公司	6500万元	无	预付广告及推广费	微信视频号投流费用	2025/9	247.19	2.56	5个月	已结算	1,024.47	24.13%
6	武汉好利福食品有限责任公司	1000万元	无	预付采购货款	进口商品采购	2025/11	191.41	1.98	4个月	已结算	5,387.87	3.55%
7	重庆莉莱食品有限公司	7000万元	无	预付采购货款	牛肉类产品采购	2025/10	142.19	1.47	5个月	已结算	10,697.79	1.33%
8	广州九策互动科技有限公司	500万元	无	预付广告及推广费	快手推广费用	2025/11	124.31	1.29	3个月	已结算	576.95	21.55%
9	杭州抱抱堂传媒有限公司	4616万元	无	预付广告及推广费	影院贴片广告费用	2025/11	108.29	1.12	3个月	已结算	150.00	72.19%
10	北京浩天(广州)律师事务所	10万元	无	预付服务费	法律咨询服务费	2025/11	82.49	0.85	1年	按期结算中	100.00	82.49%

（1）预付采购货款

截至2025年末，公司前十大预付款中，预付采购货款合计6,663.80万元，占预付款项总额的68.89%，主要包括：

①预付森达进出口贸易生产有限公司5,442.05万元。森达进出口贸易生产有限公司为一家注册在越南当地的公司，成立于2018年7月4日，实际控制人为一名越南籍人士，由其100%控股。2025年春节后国内开心果价格呈上涨趋势，基于开心果酱在烘焙、茶饮的广泛应用，公司预判开心果原料后期价格存在上涨可能，决定通过境外采购方式保证成本稳定。后续开心果原料的市场价格上涨，公司仍以较合理的价格采购了用于生产开心果产品的原料，保证了成本稳定。2025年预付款余额5,442.05万元，2025年当年交付含税采购交易额394.50万元，因此预付金额占当年交易额比例较大。2026年该笔预付款所对应业务已结算完毕。公司开心果等海外供应商的变化主要原因是在2025年公司开始采用非代理方式与海外厂商对接直接采购。

②预付杭州临安良呈食品有限公司888.15万元。2025年核桃价格大幅上涨，公司为锁定原料价格而预付货款。

③预付武汉好利福食品有限责任公司191.41万元，系进口商品款。其采购的进口商品涉及多个国家，非大众市场通货，公司支付预付款以保障产品供应。

④预付重庆莉莱食品有限公司142.19万元，系公司畅销牛肉产品的原料澳洲谷饲安格斯大米龙进口分配配额有限，叠加2025年原料价格上涨，公司支付预付款提前锁定牛肉价格，保障牛肉供应。

（2）预付广告及推广费

截至2025年末，公司前十大预付款中，预付广告及推广费用合计970.31万元，占预付款项总额的10.04%，主要为抖音、微信视频号、快手等线上平台推广费及影院贴片广告费用。公司线上销售依赖渠道流量和营销推广，提前预付平台推广费、服务商佣金是行业通用的合作模式。

（3）预付服务费

截至2025年末，公司前十大预付款中，预付服务费合计334.06万元，占预付款项总额的3.45%，其中预付广西京东精川电子商务有限公司京东商智平台数据分析工具费251.57万元、预付北京浩天(广州)律师事务所法律咨询服务费82.49万元。京东商智的费用模式为线上预付，法律咨询服务费按合同约定预付，均符合行业惯例。

2、2024年预付款前十名情况

2024年末，公司预付款项余额为12,718.54万元，前十名预付款对象合计10,119.38万元，占预付款项总额比例为79.57%。具体情况如下：

序号	名称	注册资本	关联关系	形成原因	交易内容	付款时间	预付金额(万元)	占比(%)	结算周期	期后实际结算情况	含税交易额(万元)	预付金额占当年交易额比例
1	义乌市誉欲进出口有限公司	500万元	无	预付采购货款	开心果、巴旦木采购	2024/11	5,460.20	42.93	1年2个月	已结算	−	−
2	浙江昆顺供应链管理有限公司	1000万元	无	预付采购货款	开心果采购	2024/9	1,511.99	11.89	1年1个月	已结算	−	−
3	湖北巨量引擎科技有限公司	1000万元	无	预付广告及推广费	抖音直播间推广费用等	2024/12	1,273.77	10.02	3个月	已结算	6,696.91	19.02%
4	北京奥圣文化传媒有限公司	40万元	无	预付广告及推广费	体育明星代言费	2024/10	551.89	4.34	1年3个月	已结算	585.00	94.34%
5	江苏骥洋食品有限公司	10000万元	无	预付采购货款	鸡肉类产品采购	2023/5	314.40	2.47	10个月	已结算	1,870.38	16.81%
6	重庆京东海嘉电子商务有限公司	5000万元	无	预付服务费	京东自营平台商智费用	2024/12	277.15	2.18	1年	已结算	5,354.50	5.18%
7	福建省沼安福益食品有限公司	2000万元	无	预付采购货款	果脯果干类产品采购	2024/12	255.33	2.01	5个月	已结算	506.95	50.37%
8	百事食品(中国)有限公司武汉分厂	/	无	预付采购货款	百事品牌类产品	2024/12	198.48	1.56	3个月	已结算	668.13	29.71%
9	广西京东精川电子商务有限公司	200万元	无	预付服务费	京东自营平台商智费用	2024/5	150.00	1.18	6个月	已结算	409.00	36.67%
10	深圳市腾讯计算机系统有限公司	6500万元	无	预付服务费	企微外部联系人扩容费用	2024/11	126.18	0.99	1年	已结算	150.00	84.12%

（1）预付采购货款

截至2024年末，公司前十大预付款中，预付采购货款合计7,740.40万元，占预付款项总额的60.86%，主要包括：

①预付义乌市誉欲进出口有限公司5,460.20万元、浙江昆顺供应链管理有限公司1,511.99万元，系公司基于国际贸易环境和政策变化，为应对政策不确定性和供应不确定性的风险，探索新的业务模式，为第三国直采做铺垫，同时公司预判开心果等坚果产品价格会上涨，为锁定原料价格保障成本优势及供应稳定而预付的款项。后续证明该批次开心果锁定价低于同期市场价格，公司锁价有效降低了采购成本。2024年四季度预付货款，2025年完成商品交付，义乌市誉欲进出口有限公司2025年含税采购交易额6,081.85万元、浙江昆顺供应链管理有限公司2025年含税采购交易额1,726.08万元，预付余额分别占上述含税交易额89.78%、87.60%。

②预付江苏骥洋食品有限公司314.40万元，系公司为了在鸡肉类产品采购上获得成本优势，同时保障供应稳定进行的锁价囤货性采购。

③预付福建省诏安福益食品有限公司255.33万元，系2024年公司重点打造青梅产品，为保障产品供应而预付的货款。

④预付百事食品(中国)有限公司武汉分厂198.48万元，系根据对方公司的通用要求预付的款项。

（2）预付广告及推广费

公司预付广告及推广费用1,825.66万元，占预付款项总额比例14.36%，包括抖音平台推广费用1,273.77万元、体育明星代言费551.89万元。推广费同比增加较多，主要系2025年春节(1月29日)较2024年春节(2月10日)提前，公司为年货节加大了营销资源投入。

（3）预付服务费

截至2024年末，公司前十大预付款中，预付服务费合计553.33万元，占预付款项总额的4.35%，其中预付京东商智平台数据分析工具费427.15万元、预付深圳市腾讯计算机系统有限公司企微外部联系人扩容费用126.18万元。京东商智和企微扩容服务费均采用预付年费模式，符合行业惯例。

3、2023年预付款前十名情况

2023年末，公司预付款项余额为6,640.64万元，前十名预付款对象合计3,237.86万元，占预付款项总额比例为48.77%。具体情况如下：

序号	名称	注册资本	关联关系	形成原因	交易内容	付款时间	预付金额(万元)	占比(%)	结算周期	期后结算情况	含税交易额(万元)	预付金额占当年交易额比例
1	厦门上智一品科技有限公司	200万元	无	预付采购柜台款	采购门店柜台	2023/5	789.25	11.89	1年	已结算	2,038.44	38.72%
2	江苏骥洋食品有限公司	10000万元	无	预付采购货款	鸡肉类产品采购	2023/5	721.13	10.86	10个月	已结算	5,518.34	13.07%
3	湖北巨量引擎科技有限公司	1000万元	无	预付广告及推广费	抖音直播间推广费用等	2023/12	400.19	6.03	3个月	已结算	1,938.42	20.65%
4	北京威风开场文化传播有限公司	100万元	无	预付广告及推广费	影视明星品牌代言	2023/12	349.88	5.27	8个月	已结算	405.00	86.39%
5	杭州无忧传媒有限公司	7,633.6461万元	无	预付广告及推广费	达人直播费用	2023/12	300.00	4.51	4个月	已结算	400.27	74.95%
6	重庆京东海嘉电子商务有限公司	5000万元	无	预付广告及推广费、服务费	京东平台运营推广费等、京东自营商智费用	2023/12	251.43	3.79	2个月	已结算	8,892.20	2.83%
7	里斯企业管理咨询有限公司	5000万元	无	咨询服务费	品类创新项目咨询服务费	2023/12	141.51	2.13	1年	已结算	1,000.00	14.15%
8	武汉好利福食品有限责任公司	1000万元	无	预付采购货款	采购进口商品	2023/12	101.29	1.53	3个月	已结算	17,269.14	0.59%
9	百家星耀(杭州)信息科技有限公司	100万元	无	预付广告及推广费	达人平框坑位费	2023/11	97.17	1.46	1年	已结算	103.00	94.34%
10	浙江游菜花网络科技有限公司	5000万元	无	预付广告及推广费	达人直播费用	2023/11	86.00	1.30	6个月	已结算	106.00	81.13%

（1）预付采购货款

截至2023年末，公司前十大预付款中，预付采购货款合计822.42万元，占预付款项总额比例12.39%，包括预付江苏骥洋食品有限公司721.13万元，系在鸡肉类产品有成本优势时进行的锁价囤货性采购，预付武汉好利福食品有限责任公司101.29万元。

（2）预付广告及推广费

截至2023年末，公司前十大预付款中，预付广告及推广费用1,484.67万元，占预付款项总额比例22.37%，包括抖音、京东等线上平台推广费用、湖北巨量引擎科技有限公司400.19万元、重庆京东海嘉电子商务有限公司251.43万元；杭州无忧传媒有限公司、百家星耀(杭州)信息科技有限公司、浙江游菜花网络科技有限公司旗下达人主播直播费用300.00万元、97.17万元和86.00万元，以及北京威风开场文化传播有限公司349.88万元影视明星品牌代言费。通过预付方式支付平台推广费用及明星代言等费用为行业惯例。

（3）预付柜台采购款

预付厦门上智一品科技有限公司789.25万元，系定制门店柜台采购款。因开店计划的安排，公司需大量定制门店柜台；定制产品生产周期较长，为锁定生产柜台厂家的产能，通过预付款可确保供应商优先保障公司订货需求，符合行业惯例。

（4）预付咨询服务费

预付里斯企业管理咨询有限公司141.51万元，系公司委托其就公司新品类战略定位及战略护航提供品类定位咨询服务。

（二）公司预付安排的情况说明

1、公司预付安排符合行业惯例、具有商业实质

公司近三年预付款项主要为预付原材料采购款、预付广告及推广服务费等，付款项目均为满足公司日常经营需要，具有商业实质，符合行业惯例。

2、预付对象与公司控股股东、实际控制人关联关系核查

针对上述预付款项前十名对象是否与公司控股股东、实际控制人存在关联关系或其他潜在利益关系，公司实施了以下核查程序：

（1）通过"企查查"软件查询前述预付对象的股权结构、主要人员等信息；

（2）将预付对象名单与公司关联方清单进行比对；

（3）向控股股东宁波汉意及实际控制人杨红春、杨银芬、张国强、潘继红发出书面问询函，要求其确认与上述预付对象是否存在关联关系或其他潜在利益关系。

经公司自查及上述主体书面确认，上述预付款项前十名对象与公司控股股东、实际控制人不存在关联关系或其他潜在利益关系；上述预付款项对应的交易具有商业实质，预付安排符合行业惯例，不存在通过预付款项向控股股东、实际控制人输送利益的情形。

二、最近三年应收账款情况

（一）最近三年应收账款前十名的具体情况

1、2025年应收账款前十名情况

2025年末，公司应收账款余额为25,920.95万元，前十名应收账款客户合计18,154.09万元，占应收账款总额的70.04%。具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	关联关系	形成时间	交易内容	收入确认时点	含税销售额	应收余额	账龄说明	坏账准备余额	是否逾期	期后回款
1	北京京东世纪信息技术有限公司	无	2025/10−2025/12	销售商品	平台签收时点	49,988.09	11,019.57	1年以内	9.98	否	已回款
2	浙江昆超网络科技有限公司	无	2025/10−2025/12	销售商品	平台签收时点	17,430.65	3,455.94	1年以内	1.70	否	已回款
3	北京象鲜科技有限公司	无	2025/10−2025/12	销售商品	平台签收时点	4,952.07	1,029.75	1年以内	1.43	否	已回款
4	武汉好利福食品有限责任公司(注1)	无	2025/11−2025/12	销售商品	客户签收时点	6,555.85	940.66	1年以内、3年以上	31.86	否	已回款
5	福州林朴电子商务有限公司/深圳市林朴网络科技有限公司	无	2025/10−2025/12	销售商品	平台签收时点	2,504.23	499.28	1年以内	16.83	否	已回款
6	北京京铁列车服务有限公司(注1)	无	2025/9−2025/10	销售商品	客户签收时点	−	411.15	1年以内	5.45	否	已回款
7	宁波宜德德邦供应链管理有限公司	无	2025/11−2025/12	提供服务	服务完成客户确认	1,195.33	307.39	1年以内	2.46	否	已回款
8	靖江市喜之唐贸易有限公司	无	2025/8	销售商品	客户签收时点	1,505.18	181.53	1年以内	6.12	否	已回款
9	南京易晟超市有限公司(注3)	无	2020/12−2021/1	销售商品	平台签收时点	−	156.92	3年以上	156.92	是	未回款
10	广东美的供应链有限公司	无	2025/11−2025/12	销售商品	客户签收时点	897.64	151.89	1年以内	5.12	否	已回款

注1：公司对武汉好利福食品有限责任公司2025年末应收余额940.66万元，其中1年以内940.32万元、3年以上0.34万元。

注2：公司对北京京铁列车服务有限公司2025年末应收余额411.15万元，系公司与北京铁路局开展项目合作，根据企业会计准则该业务被认定为公司作为代理身份进行的业务，因此按净额法确认，未确认收入成本，仅确认相应应收账款和应付账款。

注3：南京易晟超市有限公司系苏宁集团下属企业，因经营恶化出现违约，预计回款可能性极低，公司已按应收余额100%计提坏账。

2、2024年应收账款前十名情况

2024年末，公司应收