（上接D4版）

（三）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。

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	入库资料注	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	广西原源贸易有限公司	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	厦门晋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. SURYA MAS	128.80	有	有	有	有
2024/11/29	192	UD.SINAR SURYA	121.99	有	有	有	有
2024/11/29	192	广西振发实业有限公司	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
2024/9/28	174	M.R. AGRO INDUSTRIES	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.SINAR SURYA	226.64	有	有	有	有
2024/8/30	171	广西南宁市启路贸易有限公司	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	广西和顺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	南宁伶利制糖有限责任公司	1,685.12	有	有	有	有
2024/6/28	134	广西农投普桂食品有限公司	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	灵山县国园丰食品有限公司	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	南宁伶利制糖有限责任公司	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	SHREE AGRO INTERNATIONAL	192.61	有	有	有	有
2024/4/28	174	广西振宸世糖有限公司	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	广西欣慢糖业有限公司	2,220.40	有	有	有	有
2024/2/29	149	广西欣慢糖业有限公司	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特结算事项：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账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。

上述采购均具备交易真实性，具体说明如下：

供应商名称	是否具备交易真实性及说明
广西博宣食品有限公司	是。公司客户博冠公司派遣项目，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
广西博华食品有限公司	是。公司客户博冠公司派遣项目，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
广西博东食品有限公司	是。公司客户博冠公司派遣项目，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
象州吉鑫食品贸易有限公司	是。公司客户博冠公司派遣项目，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，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
广西惠宝一号农业科技有限责任公司	是。公司客户威暖公司生鲜肉类项目，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，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
广西壮美那食品有限公司	是。公司客户威暖公司生鲜肉类项目，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
灵山县国园丰食品有限公司	是。公司客户威暖公司生鲜肉类项目，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，灵山县国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
广西泽润宝供应链管理有限责任公司	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
兴业县三好种养农民专业合作社	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
广西充盈糖业有限公司	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
南宁东江制糖有限责任公司	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
广西德鑫供应链管理有限公司	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
广西欣慢糖业有限公司	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，与广西欣慢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
广西品糖贸易有限公司	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
安琪生物科技有限公司	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
广西康宸世糖有限公司	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
广西南宁市启路贸易有限公司	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
南宁伶利制糖有限责任公司	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，与南宁伶利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
广西荣桂仓储物流有限公司	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
广西和顺和供应链管理有限公司	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，与广西和顺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
上海沐甜泰瑞德供应链管理有限公司	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
南宁同欢商贸有限公司	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
广西旅发实业有限公司	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
东方先导（广西）糖酒有限公司	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
云南东方糖酒有限公司	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
广西原源贸易有限公司	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，与广西原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
UD.SINAR SURYA	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UD.SINAR SURYA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
M.R. AGRO INDUSTRIES	是。基于公司整体业务布局与战略备货规划，公司计划采购粘茎子商品。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. AGRO INDUSTRIES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
C.V. SURYA MAS	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. SURYA MAS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
广西南糖市场开发有限公司	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
SHREE AGRO INTERNATIONAL	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SHREE AGRO INTERNATIONAL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
广西农投普桂食品有限公司	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，与广西农投普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
厦门晋盛食品销售有限公司	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，与厦门晋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，采购交易均围绕云鸥物流业务开展，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。

（四）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。

云鸥物流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	市场公允价格来源
白条猪肉注	2024年	16.45元/公斤	18.27元/公斤	-9.96%	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%	广西泛糖科技有限公司副产品销售平台
蔗渣	2026年	240.55元/吨	260.00元/吨	-7.48%	广西南糖市场开发有限公司与非关联方客户同期销售合同
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壬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%	

注：白条猪肉指生猪屠宰后，去除内脏、头、蹄、尾等部位，沿脊椎中线纵向劈成两半的带骨带皮猪肉，属于初级加工产品。与白条猪肉相对应的是“精分割肉”（市场上常统称为“生鲜猪肉”），它是在白条猪肉的基础上，按照市场需求进行精细分切、去骨、去皮、剔除多余脂肪和筋膜，并根据不同的烹饪场景进行分类包装的肉块，属于精加工产品。

由上表可见，云鸥物流生鲜猪肉、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；同时云鸥物流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，云鸥物流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。

（五）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。

报告期各期末，云鸥物流计提跌价的主要存货情况如下：

单位：万元、元/千克（吨）

存货名称	单位	采购时间	采购数量	采购金额（不含税）	年度均价（不含税）	2026年6月30日			2025年12月31日			2024年12月31日		
						库存数量	账面余额	跌价准备金额	库存数量	账面余额	跌价准备金额	库存数量	账面余额	跌价准备金额
生鲜猪肉	千克	2025年	120,176.65	302.08	25.14	284,060.00	1,333.63	1,333.63	284,060.00	1,333.63	1,333.63	710,467.90	2,401.51	1,184.94
生鲜猪肉	千克	2024年	1,077,930.47	2,987.45	27.71									
白条猪肉	千克	2024年	743,051.11	1,222.28	16.45									
小茴香	吨	2024年	81.00	71.06	8,773.40	232.80	403.02	240.06	232.80	403.02	240.06	206.00	356.62	-
小茴香	吨	2023年	648.00	1,142.13	17,625.44									
白酒	件	2020年	179.00	21.20	1,184.16	1,063.08	175.39	105.23	1,156.08	189.47	113.68	1,381.52	227.17	-
白酒	件	2021年	595.00	93.80	1,576.55									
白酒	件	2022年	886.83	157.55	1,776.51									

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，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。假设不考虑存货跌价准备对存货成本结转的影响，以全年均价测算期末存货单价结果如下：

单位：千克、元、元/千克

项目	2025年期初			2025年本期增加			2025年本期减少			2025年期末		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
按全年均测算	710,467.90	33.80	24,015,098.53	120,176.65	25.14	3,020,802.22	546,584.55	32.55	17,790,287.85	284,060.00	32.55	9,245,612.90
账面实际结转	710,467.90	33.80	24,015,098.53	120,176.65	25.14	3,020,802.22	546,584.55	25.06	13,699,613.44	284,060.00	46.95	13,336,287.31
差异	-	-	-	-	-	-	-	7.48	4,090,674.41	-	-14.40	-4,090,674.41

注：按照2024年末生鲜猪肉净值计算，单价为17.12元/千克，公司全年实际成本结转单价为25.06元/千克，高于净值单价，不存在少结转成本的情形。

1、云鸥物流清川冷链项目经营模式是从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，逐步形成冻品库存，运营期间，由于猪肉销售不及预期，形成库存积压，2024年末根据市场冻品猪肉报价17.12元/千克，云鸥物流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，云鸥物流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	当月公允价格	采购单价与公允价格差异率
2024年2月	白条猪肉	灵山县国园丰食品有限公司	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	广西贺健食品有限公司	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责任公司	否	264,150.00	709.38	26.86	29.59	-9.23%
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、灵山县国园丰食品有限公司等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，云鸥物流白条猪肉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。个别月份采购生鲜猪肉与市场公允价值差异率超过10%，主要系采购猪肉的具体品类结构差异所致，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、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	6,952,881.95
广西南宁市鼎誉程食品有限公司	2024/8/31	194,500	3,547,667.93
广西泽润宝供应链管理有限责任公司	2024/12/31	234,370	4,274,894.26
合计	-	810,060	14,775,444.14

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