（上接D35版）

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。

年审会计师回复：

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。

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仅下降，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，速动比率为紧张。鳗鱼出池销售公司回笼资金的重要途径，但公司主张“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，其中外销鳗出池量2025年上半年的1,840吨，目开期比例由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、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、跌价准备计提合理性的审计程序、审计证据及审计结论。

公司回复：

(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	4,522.55	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	465.98	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，但也造成其它较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：广东和福建是上池模式为主导，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；选购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、5.5-6万元/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。

年审会计师回复：

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是否转回的会计处理。

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。

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，公司鳗鱼固定资产、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。

公司回复：

(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