证券代码：600965 证券简称：*ST福成 公告编号：2026-018

河北福成五丰食品股份有限公司

关于回复《上海证券交易所2025年年度报告信息披露监管工作函》的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日，河北福成五丰食品股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所的《关于河北福成五丰食品股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2026】0866号）（以下简称“监管工作函”），公司根据监管工作函的要求，对相关事项进行认真核查后，回复如下：

1.关于销售真实性。年审会计师出具的无法表示意见审计报告显示，公司2025年度通过中间商实现销售收入3,444万元，年审会计师无法确认相关销售的真实性，部分供应商及客户存在重合情形。你公司在对非标意见的专项说明中提及，公司通过中间商将活牛销售给终端客户，但销售合同直接与终端客户签署。请公司：（1）补充披露本年度通过中间商开展业务的具体原因，包括但不限于中间人与终端客户的关系、成立时间、所在地、交易内容、数量、单价、金额、合作期限、关联关系及期后回款等情况，说明中间商在交易中承担的具体职能，并结合具体交易模式说明有关安排是否符合行业惯例，相关交易是否真实，是否具有商业实质；（2）核实是否存在其他供应商与客户重合情形，并补充披露相关交易的背景、内容、金额及资金流向，结合供应商及客户的经营范围、业务规模及实际经营地力，说明是否存在通过双向交易虚构业务的情形，相关交易是否具备合理的商业逻辑，请年审会计师结合审计程序实施情况及获取的审计证据发表意见。

回复：

（1）补充披露本年度通过中间商开展业务的具体原因，包括但不限于与中间人及终端客户的关系、成立时间、所在地、交易地点、交易内容、数量、单价、金额、合作期限、关联关系及期后回款等情况，说明中间商在交易中承担的具体职能，并结合具体交易模式说明有关安排是否符合行业惯例，相关交易是否真实，是否具有商业实质：

2025年度，肉牛养殖分公司通过中间商开展业务明细表1：

中间人	终端客户名称	交易地点	交易时间	交易内容	数量（头）	重量（公斤）	单价（元）	金额（元）	合作期限	关联关系	期后回款
王*杰	陈晓凤	肉牛养殖分公司	11月	公牛	15	10,500	28.60	300,000.00	1年	否	已回款
	才成亮	肉牛养殖分公司	10月	公牛	47	31,040	28.60	887,744.00	2年	否	已回款
			11月	公牛	202	138,851	28.60	3,971,124.00		否	已回款
		小计			249	169,891	28.60	4,858,868.00			
	余阳虎	肉牛养殖分公司	7月	母牛	25	18,220	23.60	429,992.00	1年	否	已回款
			9月	公牛	28	18,420	28.40	523,128.00		否	已回款
		小计			53	36,640	26.01	953,120.00			
	郭广亮	肉牛养殖分公司	7月	母牛	323	228,470	23.60	5,391,656.00	1年	否	已回款
			8月	母牛	46	33,300	23.60	785,880.00	1年	否	已回款
			9月	母牛	188	131,320	23.60	3,099,152.00	1年	否	已回款
			10月	母牛	73	49,011	23.60	1,156,656.00	1年	否	已回款
			11月	母牛	107	70,930	23.60	1,673,936.00	1年	否	已回款
		小计			737	513,031	23.60	12,107,280.00			
	上海聚氪数字科技有限公司	肉牛养殖分公司	10月	公牛	89	59,200	28.60	1,693,120.00	1年	否	已回款
	夏启杰	肉牛养殖分公司	5月	母牛	18	14,040	24.00	336,960.00	1年	否	已回款
			6月	母牛	77	58,400	24.00	1,401,600.00	1年	否	已回款
			9月	公牛	64	42,573	28.40	1,209,080.00	1年	否	已回款
			10月	公牛	47	31,360	28.60	896,896.00	1年	否	已回款
		小计			206	146,373	26.27	3,844,536.00			
	阳信华胜肯真肉类有限公司	肉牛养殖分公司	6月	母牛	43	30,480	23.40	713,232.00	2年	否	已回款
			7月	公牛	42	30,080	27.00	812,160.00	2年	否	已回款
			8月	公牛	172	121,140	27.60	3,343,464.00	2年	否	已回款
		小计			257	181,700	26.80	4,868,856.00			
	南城县丰捷食品有限公司	肉牛养殖分公司	5月	母牛	82	62,120	24.00	1,490,880.00	1年	否	已回款
			6月	母牛	100	77,840	24.00	1,868,160.00	1年	否	已回款
		小计			182	139,960	24.00	3,359,040.00			
	南城县裕昂生态养殖有限公司	肉牛养殖分公司	7月	母牛	94	68,500	23.60	1,616,600.00	1年	否	已回款
			10月	公牛	46	29,300	28.60	837,980.00	1年	否	已回款
		小计			140	97,800	25.10	2,454,580.00			
合计					1928	1,355,005	25.41	34,429,400.00			

2024年度，肉牛养殖分公司通过中间商开展业务明细表2：

中间人	终端客户名称	交易地点	交易时间	交易内容	数量（头）	重量（公斤）	单价（元/公斤）	金额（元）	合作期限	关联关系	期后回款
王*杰	才成亮	肉牛养殖分公司	9月	公牛	68	51,400	24.60	1,264,440.00	1年	否	已回款
	卢建光	肉牛养殖分公司	6月	公牛	249	215,640	23.70	5,103,536.00	1年	否	已回款
			7月	公牛	227	174,160	23.60	4,110,176.00	1年	否	已回款
			9月	公牛	378	286,200	24.60	7,040,520.00	1年	否	已回款
		小计			854	676,000	24.04	16,254,232.00			
	阳信华胜肯真肉类有限公司	肉牛养殖分公司	6月	公牛	79	69,700	23.60	1,644,920.00	1年	否	已回款
			7月	公牛	204	173,320	23.60	4,090,352.00	1年	否	已回款
			8月	公牛	195	144,200	23.00	3,316,600.00	1年	否	已回款
		小计			478	387,220	23.38	9,051,872.00			
合计					1400	1,114,620	23.84	26,570,544.00			

阳信华胜肯真肉类有限公司，成立日期为2006年8月10日，住所在山东省滨州市阳信县河南镇工业园区，注册资本5000万元（实缴）。

南城县丰捷食品有限公司，成立日期为2025年2月20日，住所在江西省抚州市南城县麒丰街镇新丰村古塘村小组，注册资本30万元。

南城县裕昂生态养殖有限公司，成立日期为2023年6月5日，住所在江西省抚州市南城县琴塘镇欧坊村梅塘洞组，注册资本50万元。

公司养牛场销售活牛最主一、主要通过中间人及终端客户销售，由于销售给终端客户一般是指定客户直接接驳，由中间人与终端客户直接联系，直接来养牛场现场进行挑选，中间人的中介费或佣金由买方支付。从2024年起，公司通过中间人王*杰进行活牛销售，所有销售手续都由中间人王*杰代办（例如：牛只的挑选、过磅、装车、合同单据的传递等），每次的活牛销售业务都合成动员，结合供应商及客户的经营范围、业务规模及实际经营地力，说明是否存在通过双向交易虚构业务的情形，相关交易是否具备合理的商业逻辑。请年审会计师发表意见。

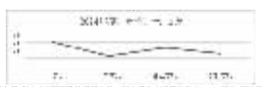
回复：

（1）补充披露本期对看收业前十大客户的具体销售明细，包括但不限于交易对象、交易内容、数量、单价、金额、合作期限、关联关系及期后回款等情况：

2025年度看收业前十大客户销售明细表1：

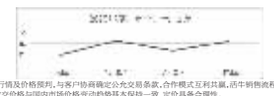
交易对象	交易内容	月份	数量（头）	重量（公斤）	单价（元/公斤）	金额（元）	合作期限	关联关系	期后回款
达州市亿海农业发展有限公司	公牛	9月	629	448,840	28.55	12,813,200.00	1年	否	已回款
	公牛	10月	44	32,000	28.60	915,200.00			
	小计		673	480,840	28.55	13,728,400.00			
三河市鑫旺畜牧有限责任公司	母牛	8月	160	106,040	23.60	2,502,544.00	1年	否	已回款
	母牛	9月	200	132,740	23.60	3,132,664.00			
	母牛	10月	106	72,800	22.00	1,601,600.00			
	母牛	11月	278	196,770	22.00	4,329,480.00			
	母牛	12月	139	97,660	22.00	2,148,520.00			
	小计		883	606,010	22.63	13,662,288.00			
郭广亮	母牛	7月	323	228,460	23.60	5,391,656.00	1年	否	已回款
	母牛	8月	46	33,300	23.60	785,880.00			
	母牛	9月	188	131,320	23.60	3,099,152.00			
	母牛	10月	73	49,011	23.60	1,156,656.00			
	母牛	11月	107	70,930	23.60	1,673,936.00			
	小计		737	513,021	23.60	12,107,280.00			
上海聚氪数字科技有限公司	公牛	8月	440	313,660	28.70	9,002,376.00	1年	否	已回款
	公牛	10月	120	85,316	28.61	2,440,488.00			
	小计		560	398,976	28.68	11,442,864.00			
昭兴巧芯科技信息咨询有限公司	公牛	10月	440	311,120	28.60	8,898,032.00	1年	否	已回款
三河市茂源畜牧有限责任公司	母牛	10月	106	74,300	22.00	1,634,600.00	1年	否	已回款
	母牛	11月	277	196,710	22.00	4,326,620.00			
	母牛	12月	139	97,380	22.00	2,142,360.00			
	小计		522	367,390	22.00	8,082,580.00			
界乡玉鑫新材料有限公司	公牛	7月	200	151,880	27.40	4,161,512.00	1年	否	已回款
	公牛	9月	160	119,040	28.70	3,416,672.00			
	小计		360	270,920	27.97	7,578,184.00			
河北华香调真肉类加工有限责任公司	公牛	10月	200	132,560	28.51	3,779,120.00	1年	否	已回款
	公牛	11月	142	92,760	28.60	2,652,936.00			
	小计		342	225,320	28.55	6,432,056.00			
深圳市前丰贸易有限公司	母牛	9月	267	194,860	23.60	5,572,996.00	1年	否	已回款
	母牛	6月	43	30,480	23.40	713,232.00			
阳信华胜肯真肉类有限公司	公牛	7月	42	30,080	27.00	812,160.00	2年	否	已回款
	公牛	8月	172	121,140	27.60	3,343,464.00			
	小计		257	181,700	26.80	4,868,856.00			
	公牛		5,041	3,617	28.04	92,403,516.00			
	母牛		4,154	2,597,461	22.99	59,703,032.00			
合计			9195	6,214,461	25.61	152,106,548.00			

国内活牛价格走势如下图：



2025年度，国内活牛市场价格呈现“前低后高，震荡上行，年末小幅回调”的运行态势。国内活牛市场整体供应5,133万头，同比增加347万头，增幅0.7%；全国牛肉消耗量为1,081.20万吨，其中进口牛肉280.19万吨。

国内活牛价格走势如下图：



公司养牛分公司对外销售定价是结合当期市场行情及价格预判，与客户协商确定公允交易条款，合作模式五利共赢，活牛销售流程及价格符合市场行情，对照公司活牛单头售价明细表及同期行业市场价格走势分析，公司对外活牛成交价格与国内市场价格变动趋势基本保持一致，定价具备合理性。

2025年，肉牛养殖分公司活牛对外销售单头价格明细表3：

品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
公牛	6月	437	3,125,640.00	7,152.49	28	250-280（小牛转大牛）
	6月	77	1,779,600.00	23,111.69	28-28.2	780-860
	7月	242	4,973,672.00	20,552.36	27-27.4	725-840
	8月	612	12,345,840.00	20,172.94	27.4-29	700-720
	9月	1458	29,853,492.00	20,475.65	28.4-29	660-740
	10月	1091	21,244,924.00	19,472.89	27.8-28.6	640-720
	11月	605	11,771,760.00	19,457.45	28.6	640-720
	合计	4622	85,094,928.00	18,817.98	/	/
品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
母牛	4月	130	483,300.00	3,717.69	按头	200（偶偏牛）
	6月	146	2,671,680.00	18,299.18	24	740-780
	6月	564	3,442,893.00	6,104.40	26	250（小牛转大牛）
	6月	342	6,130,808.00	17,926.34	23.4-24	710-760
	7月	482	8,130,672.00	16,868.61	23.6	670-730
	8月	266	3,288,424.00	15,963.22	23.6	660-720
	9月	388	6,231,816.00	16,061.38	23.6	600-700
	10月	380	5,865,796.00	15,436.31	22-23.6	680-700
	11月	959	14,873,476.00	15,509.36	22-23.6	610-690
	12月	557	8,584,180.00	15,411.45	22	690-710
	合计	4154	59,703,032.00	14,372.42	/	/
品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
小牛	10月	827	5,279,580.00	6,307.74	28-30	200-220
	11月	369	2,141,700.00	5,804.07	28-30	200
	12月	1022	5,975,880.00	5,847.24	28-30	200
	合计	2228	13,397,160.00	5,848.24	/	/
总计		10904	158,195,120.00	14,507.99	/	/

2025年，肉牛养殖分公司活牛内部销售单头价格明细表4：

品类	月份	数量	收入	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
公牛	1月	1177	21,630,720.00	18,377.84	24.00	765.74
	2月	1101	19,994,400.00	18,160.22	24.00	756.68
	3月	1418	26,598,470.00	18,757.74	24.21	774.79
	4月	159	2,487,600.00	15,644.65	25.00	625.79
	5月	47	904,500.00	19,244.68	25.00	769.79
	6月	59	1,118,360.00	18,955.25	24.44	775.59
	7月	98	1,780,200.00	18,165.31	23.00	789.80
	8月	228	3,695,960.00	16,210.35	22.17	731.23
	9月	172	2,279,920.00	13,255.35	19.21	689.88
	10月	240	3,362,000.00	14,008.33	20.00	700.42
	11月	240	3,506,200.00	14,609.17	20.23	722.13
	12月	191	2,610,200.00	13,665.97	22.44	609.06
	合计	5130	89,968,430.00	17,537.71	/	/
品类	月份	数量	收入	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
母牛	1月	511	6,876,000.00	13,455.97	20.00	672.80
	2月	431	5,400,000.00	12,529.00	20.00	626.45
	3月	753	10,371,760.00	13,773.92	20.77	663.24
	4月	524	7,244,680.00	13,825.73	21.33	648.15
	5月	454	8,463,700.00	18,642.51	24.38	764.80
	6月	178	3,320,990.00	18,938.15	24.42	775.56
	7月	227	4,034,660.00	17,773.83	23.00	772.78
	8月	229	3,744,780.00	16,352.75	22.28	734.06
	9月	263	2,674,080.00	10,167.60	19.05	533.69
	10月	129	1,567,400.00	12,150.39	20.00	607.52
	11月	95	1,359,400.00	14,309.47	20.00	715.47
	12月	132	1,425,440.00	10,798.79	18.32	589.29
合计		3926	56,532,890.00	14,399.62	/	/
总计		9056	146,501,320.00	16,177.27	/	/

2024年，肉牛养殖分公司活牛外部销售单头价格明细表5：

品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
公牛	4月	180	3,566,160.00	19,756.45	24.6-25	770-830
	5月	291	5,809,340.00	19,963.37	23	860-870
	6月	1449	29,678,304.00	20,481.92	23-24	850-900
	7月	1061	19,374,936.00	18,261.01	23.4-23.6	740-800
	8月	195	3,316,680.00	17,008.21	23	735-745
	9月	446	8,304,960.00	18,620.99	24.6	720-780
	合计	3622	70,040,380.80	19,337.47	/	/
品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
母牛	8月	24	444,000.00	18,500.00	24	770
合计		24	444,000.00	18,500.00	/	/
品类	月份	数量（头）	收入（元）	单价（元/头）	单价（元/公斤）	膘重（公斤）
小牛	2月	2400	22,233,570.00	9,263.99	25-26	370
	2月	324	2,034,000.00	6,277.78	按头	
	3月	500	4,075,000.00	8,150.00	24-25	330
合计		3224	28,342,570.00	8,791.12	/	/
总计		6870	98,826,870.80	14,388.28	/	/

2024年，肉牛养殖分公司活牛内部销售单头价格明细表6：

时间	品种	单价（元/吨）	数量（吨）	收入（元）	成本（元）
1月	肉牛	22000	1,636.18	3,632,319.60	2,061,134.96
2月	肉牛	22000	2,010.28	4,462,821.60	2,601,302.32
3月	肉牛	22000	1,000.00	2,600,000.00	2,547,269.49
11月	肉牛	26000	9,344.54	23,606,842.00	24,389,106.54
12月	育肥牛	5500	75,047.00	37,523,500.00	31,474,247.35
12月	肉牛	24000	6,310.46	15,397,522.40	16,674,010.79
合计			96,348.46	87,223,005.60	79,747,070.45
2025年内部销售					
时间	品种	单价（元/吨）	数量（吨）	收入（元）	成本（元）
4月	小麦	2200	-1,592.84	-3,185,680.00	-2,061,134.96
5月	小麦	2000	-2,010.28	-4,020,560.00	-2,601,302.32
9月	小麦	2000	/	/	/
11月	小麦	2400	183.28	439,864.54	483,420.84
12月	育肥牛	500	80,487.77	40,243,885.00	31,908,906.51
12月	小麦	2400	448.38	1,076,112.00	1,182,670.84
合计			77,516.31	34,553,621.54	28,912,620.91
2024年外部销售					
时间	品种	单价（元/吨）	数量（吨）	收入（元）	成本（元）
1月	肉牛	37	794,080.00	21,461.62	28.00	766.49
2月	肉牛	112	2,343,628.00	20,924.36	26.29	796.04
3月	肉牛	118	2,463,760.00	20,879.32	26.00	803.05
6月	肉牛	141	2,832,520.00	20,083.79	21.94	915.60
7月	肉牛	453	7,698,760.00	16,996.06	22.24	764.02
8月	肉牛	790	10,077,340.00	12,756.13	19.87	642.13
9月	肉牛	2071	25,793,310.00	12,454.52	19.31	644.89
10月	肉牛	1512	19,690,800.00	13,023.02	19.66	662.53
11月	肉牛	819	10,913,700.00	13,325.64	20.00	666.28
12月	肉牛	586	7,946,000.00	13,559.73	20.00	677.99
合计		6639	90,563,798.00	13,639.67	/	/
总计		12897	201,861,134.00	15,700.48	/	/

2024.2025年肉牛养殖分公司外部销售活牛汇总表7：

年度	品种	数量（头）	总膘重（公斤）	单价（元/公斤）	总收入（元）	平均膘重（公斤）
2025	公牛	4622	2,990,13952	28.46	85,094,928.00	661.24
	母牛	4154	2,599,46070	22.97	59,703,032.00	625.77
	小牛	2228	453,970.00	29.51	13,397,160.00	203.76
合计		10904	6,043,570.22	26.18	158,195,120.00	/
年度	品种	数量（头）	总膘重（公斤）	单价（元/公斤）	总收入（元）	平均膘重（公斤）
2024	公牛	3622	2,964,041.00	23.63	70,040,380.80	818.34
	母牛	24	18,500.00	24.00	444,000.00	770.83
	小牛	3224	1,041,115.00	27.22	28,342,570.00	322.93
合计		6870	4,023,656.00	24.56	98,826,870.80	/

从上表可数据可看出，2025年对外销售公牛的平均膘重比母牛略高，为661.24公斤，平均单价显著高于母牛；对外销售小牛虽然平均单价高于公牛和母牛但由于平均膘重较低，仅为203.76公斤，导致单头总收入较低，在正常销售市场中，销售单价为小牛＞公牛＞母牛，2024年对外销售的活牛整体平均膘重高于2025年，但价格由于市场整体因素影响，平均单价均较于2025年。

同时，2024年度国内活牛价格逐渐从谷底回升，但经过半年的小幅波动，又趋于平稳，受销售价格及养殖成本影响，国内养殖户数量大幅减少，母牛淘汰数量刷增，2024年是国内牛肉进口历史峰值近新三年的2275万吨，到2025年，受进口保障措施，检疫监管的影响，进口牛肉数量略有下降（同比下降25%），同期国际牛肉价格上升，国内进口总金额同比上升约8%，这导致国内活牛及牛肉价格同比有小幅提升。从2025年全年价格走势看，国内活牛市场价格出现相对稳定，但又没有大幅增长的平稳态势。

综上，公司销售活牛时根据市场价格和预判出栏需要，适当进行定价，整体市场均衡，与销售节奏成功开关实现，市从价趋势与国内活牛市场价格趋势基本一致。

（3）结合前期肉牛采购情况及肉牛养殖成本结构等因素，量化说明活牛利润与销售价格的变动趋势存在较大差异的原因。

2024.2025年度肉牛养殖分公司成本及成本类别构成表8：

名称	数量（头）	外部采购单价（元/公斤）	销售单价（元/公斤）	销售金额（元）	销售成本（元）	毛利（元）	毛利率(%)
2025年对外出售母牛	4154	19-28	22-24	59,703,032.00	72,187,633.41	-13,204,601.41	-22.12
2025年对外出售育肥公牛	4622	22-28	27-29	85,094,928.00	65,217,252.71	19,877,675.29	23.36
2025年对外出售犊牛	2228	/	28-30	13,397,160.00	22,217,770.76	-8,820,610.76	-65.84
小计	10904	/	/	158,195,120.00	160,342,656.88	-2,147,536.88	-1.36
合并抵消后收入成本				158,195,120.00	96,775,467.43	61,419,652.57	-1.23
名称	数量（头）	外部采购单价（元/公斤）	销售单价（元/公斤）	销售金额（元）	销售成本（元）	毛利（元）	毛利率(%)
2024年对外出售母牛	24	28-49	24	444,000.00	490,026.44	-46,026.44	-10.37
2024年对外出售育肥公牛	3622	35-47	23-25	70,040,380.80	76,295,148.87	-6,254,848.07	-8.93
2024年对外出售犊牛	3224	/	24-26	28,342,570.00	23,329,370.34	5,013,199.66	17.69
小计	6870	/	/	98,826,870.80	100,114,545.65	-1,287,674.85	-1.30
合并抵消后收入成本				98,826,870.80	96,775,467.43	2,051,403.37	2.08

表8显示，2024.2025年对外出售母牛包括育肥母牛，淘汰繁育母牛。

采购单价，为公司上一年度外部采购活牛单价；销售单价，为公司本年度对外销售活牛单价。

从上述两种数据可以看出，公司养殖业务2024年度和2025年度对外销售活牛单价均小于采购单价，主要系公司养殖单体毛利率只下降0.06%。

肉牛养殖分公司2024年毛利率降低的原因：主要是由于对外销售的淘汰母牛和育肥公牛全部为2023年陆续外购育肥牛，采购成本较高；加上育肥周期及预养成本，同时2024年年市场价格一直处于低位运行，出现销售收入与成本倒挂现象，导致毛利率为负。

肉牛养殖分公司2025年毛利率降低的原因：

2024年二季外生产性活牛销售量较多，头数小于本成本构成为母牛哺乳期饲养成本加上小牛开口料成本；非头数小于本成本构成为小牛母亲80月怀胎的饲养成本，1-3月断奶前母牛饲养成本及小牛开口料成本。头数环孕母牛在消耗性资产，生产小牛后转生产性资产，所以头数小于成本较低。

2025年度2024年新生小牛96头，其中小犊约为30头，占新生小牛比为32.41%；2024年新生小牛71.78%。2024年销售育肥小牛3,224头，每公斤售价高于2025年，因此销售小牛毛利率为正。

养牛场2025年新生小牛数为96头，042头，其中小犊约为30头，占新生小牛比为12.41%；非头数小牛为282头，占新生小牛比为87.59%。2025年公司销售育肥小牛2,228头，由于所养肥的饲养成本较高，市场价格偏低，2025年销售育肥小牛毛利率为负。

2025年公司肉牛养殖成本结构为：饲料17,040万元，人工1,740万元，折旧2,680万元，水电341万元，保险926万元，疫病防控736万元，其他1,148万元。饲养成本与往年相比保持稳定，财务费用每公斤每天饲养成本为2.15-2.20元，没有异常波动。

因此，由于公司销售育肥小牛及淘汰母牛的销售成本较高，销售价格与市场正常价格趋势相比偏低，从而拉低了整体毛利率水平，导致综合毛利率下降。

（4）请年审会计师发表意见。

年审会计师意见：

（一）核查程序

1.获取并检查公司2025年、2024年畜牧业主营业务收入明细账、销售台账、销售合同、发货单、过磅单、检疫证明、收款凭证及期后回款银行流水，核对收入确认依据是否充分。

2.获取公司客户名单、交易明细，核查交易内容、销售数量、单价、金额、合作期限，查询工商信息，实施函证等程序，核实交易真实性及是否存在关联关系；核查期后回款流水，确认收入真实性。

3.执行毛利率分析程序，询问公司毛利率变化的原因，了解公司定价政策、成本核算，分析成本归集分配方法是否合理保持一致。

4.实施存货监盘并实地查看养殖场所，获取存货检测。

5.获取采购台账、采购合同、入库单，对采购数量、核对采购减去的死亡数量，核实是否存在关联关系。

（二）核查结论

经核查，公司三方面问题：首先，暂无法确认福成股份2025年3444万元中间商销售收入；其次，租赁土场内多家公司土层养，没有完善的权属标识，台账和现场管理，生只所有权不清，存货价值无法核实，进而影响营业成本；最后，2022-2023年三处养牛场项目工程款共计15.12、5.79、3984.30元，相关审计证据不充分，建设成本的真实性和准确性无法确认，进一步影响固定资产折旧后，存货，营业成本等多个报表项目的确认计量。综上，由于我们无法确认畜牧业的营业收入和营业成本，导致我们无法判断公司畜牧业的财务报表是否已经在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，并公允反映了福成股份2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

（三）请年审会计师发表意见。

年审会计师意见：

（一）核查程序

1.获取并检查公司2025年、2024年畜牧业主营业务收入明细账、销售台账、销售合同、发货单、过磅单、检疫证明、收款凭证及期后回款银行流水，核对收入确认依据是否充分。

2.获取并检查公司2025年、2024年畜牧业成本明细表、成本核算方法、材料领用单、人工费用分配表、折旧计提表、水电费分配表、疫病防控费用明细表，核对成本确认依据是否充分。

3.获取并检查公司2025年、2024年畜牧业存货盘点计划、盘点表、监盘记录、存货跌价测试表，核对存货数量、状态及减值计提是否合理。

4.对畜牧业营业收入、营业成本、毛利率执行分析程序，结合公司养殖模式、生产周期、市场价格变动等因素，分析毛利率变动的合理性。

5.对畜牧业营业收入、营业成本执行函证程序，确认交易金额及往来余额。

6.对畜牧业营业收入、营业成本执行细节测试，检查相关合同、发货单、入库单、过磅单、检疫证明、收款凭证及期后回款银行流水，核实交易真实性。

7.对畜牧业营业收入、营业成本执行截止性测试，检查资产负债表日前后确认的收入和成本是否记录于恰当的会计期间。

8.对畜牧业营业收入、营业成本执行关联方及关联交易核查程序，检查是否存在关联交易未披露的情形。

（二）核查意见

经核查，我们无法获取对公营业收入的充分、适当的审计证据，以证实通过中间商销售的3,444万元的真实性和公允性；福成股份部分存在客户和供应商重叠为三河市瑞隆肉牛养殖有限公司和三河市茂源畜牧有限责任公司，相关销售交易