

四川华信(集团)会计师事务所
(特殊普通合伙)

SICHUANHUA XIN(GROUP)CPA(LLP)

地址:成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南 28
楼

电话: (028) 85560449

传真: (028) 85560449

邮编: 610041

电邮: schxzhb@hxcpa.com.cn

四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

关于对北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司

2025 年度年报问询函的回复

川华信综 B2026 第 0248000 号

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司
2025 年年报问询函的回复

川华信综 B2026 第 0248000 号

北京证券交易所上市公司管理部：

北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司（以下简称“颖泰生物”或“公司”）收到贵部下发的《关于对北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”），四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”或“我们”）作为颖泰生物 2025 年年报审计机构，对于问询函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了认真分析与核查，现就年报问询所涉问题进行回复，具体内容如下：

一、关于经营业绩

报告期内，你公司实现营业收入 54.74 亿元，同比下降 3.27%；归属于上市公司股东的净利润为-2.57 亿元，虽较上年同期亏损收窄 56.25%，但已连续两年亏损。2026 年一季报显示，你公司归属于上市公司股东的净利润为-1,974.67 万元，同比下降 940.86%。

报告期内，你公司自产农化产品毛利率为 12.46%，同比增加 1.98 个百分点；贸易农化产品毛利率为 9.01%，同比增加 1.64 个百分点；技术咨询服务毛利率为 49.87%，同比减少 2.70 个百分点；其他业务毛利率为 19.31%，同比减少 14.69 个百分点。

请你公司：

（一）结合行业周期、各业务板块产品价格走势、成本变化、费用支出及减值计提等，详细说明持续亏损的原因，你公司已采取及拟采取的措施；

（二）量化分析各板块毛利率变动的原因以及其他业务毛利率大幅下降的原因。

请年审会计师说明对营业收入、营业成本所执行的审计程序、获取的审计证据及审计结论。

【公司回复】

（一）结合行业周期、各业务板块产品价格走势、成本变化、费用支出及减值计提等，详细说明持续亏损的原因，你公司已采取及拟采取的措施；

回复：

1、行业周期情况

公司主要从事农药（原药及制剂）、中间体的研发、生产、销售和 GLP 登记注册技术服务及生物技术研究开发。其中农药、中间体的业务占公司 98%以上，是公司收入及利润的主要来源。

全球植保行业 2025 年度整体供需矛盾有所缓解，但市场竞争依然激烈。尽管大宗农产品价格处于历史中位值，但农民用药意愿积极，主要农产品种植面积保持稳定，终端种植者的刚性需求依旧稳固，全球市场对作物保护品的需求已逐渐恢复正常。

然而，公司中间体业务所面临的形势与行业整体回暖态势存在明显背离。报告期内，中间体业务行情低迷，中间体产品价格持续下滑，根据华泰证券研报披露，广信股份 2025 年主要农药中间体均价同比下跌约 28%，农药中间体行业产品价格普遍下降。与此同时，公司中间体产品面临新建产能陆续释放，市场供需关系失衡等问题，产品价格进一步下跌。中间体业务的价格持续低迷及经营亏损，是公司 2025 年度整体业绩承压、持续亏损的主要原因之一。

2、各业务板块产品价格走势、成本变化

公司业务板块主要分为农化板块（包含农药原药及制剂产品），中间体板块，技术服务板块（GLP）。

1) 农化板块：

公司主要农药原药价格走势如下表所示：

单位：万元/吨

产品名称	2024 年度	2025 年度	下跌幅度
三嗪酮类	7.97	7.26	8.95%
酰胺类	2.33	2.01	13.86%
取代脲类	9.49	8.30	12.52%
二苯醚类	12.74	8.73	31.45%
三酮类	9.37	6.58	29.75%
三唑类	5.02	4.79	4.64%
甲氧基丙烯酸酯类	13.69	12.13	11.38%

注：以上原药产品含制剂折百原药产品

公司主要农药原药成本变化如下表所示：

单位：万元/吨

产品名称	2024 年度	2025 年度	下跌幅度
三嗪酮类	6.12	5.91	3.48%
酰胺类	2.08	1.77	14.85%
取代脲类	7.41	5.54	25.25%
二苯醚类	9.80	6.00	38.73%
三酮类	10.26	6.85	33.19%
三唑类	4.79	4.52	5.70%
甲氧基丙烯酸酯类	15.10	12.95	14.21%

注：以上原药产品含制剂折百原药产品

由上表可知，公司主要原药产品销售价格及成本均呈下跌态势。

2) 中间体板块：

中间体主要产品最近两年价格走势如下表所示：

单位：万元/吨

产品名称	2024 年度	2025 年度	下跌幅度
3-氯-2-甲基苯胺	6.08	3.16	48.03%
2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶	8.79	8.08	8.08%
氟苯	3.68	2.84	22.83%
邻氟甲苯	4.76	3.91	17.86%
对氟甲苯	3.82	3.28	14.14%

中间体主要产品最近两年成本走势如下表所示：

单位：万元/吨

产品名称	2024 年度	2025 年度	下跌幅度
3-氯-2-甲基苯胺	4.30	3.31	23.02%
2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶	10.63	8.15	23.33%
氟苯	5.85	3.65	37.61%
邻氟甲苯	8.58	4.80	44.06%
对氟甲苯	5.44	3.70	31.99%

由上表分析可知，公司中间体产品售价及成本呈下跌趋势，下跌幅度较大。近两年，公

司主要产品销售价格和成本均呈明显下降趋势，产品盈利能力处于低位。

3) 技术服务板块:

公司技术服务板块（GLP）主要为客户提供检测服务，包括 OECD 全分析、OECD 理化分析、ICAMA 理化分析、ICAMA 理化分析生态分析等。

公司技术服务需要通过 CAMA GLP、OECD GLP 等资质认证，具有较高的准入门槛，市场竞争者相对较少，故不同检测服务价格基本保持稳定，未发生价格明显变动。提供技术检测服务过程中主要涉及人工、折旧及试剂成本。近年来基本保持稳定，未发生明显变动。

3、费用支出及减值计提情况

1) 费用支出分析

公司最近两年主要费用如下表所示：

单位：万元

费用项目	2024 年度	2025 年度	变化金额
销售费用	9,581.17	9,231.77	-349.40
管理费用	32,821.09	32,679.08	-142.01
研发费用	17,342.87	13,038.38	-4,304.49
财务费用	13,261.32	17,170.24	3,908.92
合计	73,006.45	72,119.47	-886.98

由上表可知，近两年期间费用总额变化较小，其中研发费用和财务变化幅度相对较大。研发费用 2025 年较 2024 年减少 4,304.49 万元，主要是由于公司持续推进研发部门降本增效及项目精简优化，研发整体投入有所减少所致。财务费用 2025 年较 2024 年增加 3,908.92 万元，主要是由于 2025 年美元汇率波动加剧，公司汇兑损益由 2024 年的收益 3,352.56 万元转为 2025 年的损失 1,554.55 万元，导致财务费用增加。汇兑损失的增加，亦在一定程度上影响了公司 2025 年度的整体利润水平。

2) 减值计提分析

公司严格执行资产减值测试要求，对各类资产进行了全面减值测试。经测试，2025 年计提减值损失总额为 1.30 亿元，较 2024 年减少 1.50 亿元。主要情况如下表所示。

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	增长率
商誉减值损失	5,008.99	8,878.74	-43.58%
长期股权投资减值损失	269.09	2,507.99	-89.27%
存货及长期资产减值	3,945.99	16,178.38	-75.61%

项目	2025 年度	2024 年度	增长率
信用减值损失	3,447.24	372.83	824.61%
合计	12,671.31	27,937.94	-54.64%

根据《企业会计准则》相关规定，公司基于谨慎性原则对相关资产计提减值准备，上述减值损失的确认也是导致公司 2025 年度业绩亏损的因素之一。

3) 投资损益

2025 年公司确认投资亏损 6,653.94 万元，核心原因为联营企业经营业绩依然承压、产生经营性亏损,公司采用权益法对该联营项目进行核算，按照所持股权对应份额确认投资损失 6,653.94 万元，较 2024 年投资损失减少 16,233.94 万元。虽然联营企业亏损已较上年大幅收窄，但根据《企业会计准则》的相关规定，公司按持股比例确认的投资亏损仍对 2025 年度整体业绩构成一定影响。

综上所述，报告期内，受中间体产品价格持续走低影响，公司中间体业务板块仍处低位运行，尚未恢复至正常盈利水平，相关经营业绩未达预期，同步导致相关资产计提减值。此外，因汇率波动产生的汇兑损失同比增加，加之主要联营企业仍处于亏损状态，上述因素共同作用影响，导致公司 2025 年处于持续亏损状态。

4、公司拟采取措施

针对公司持续亏损，公司拟采取如下措施进行改善：

1) 深化精益生产与降本增效。在各子公司全面推行精益生产，聚焦排产协同、工艺收率与装置联锁优化，持续提升装置稳定性与综合效率。深化采购管理体系升级，通过战略性采购持续挖掘降本空间。针对经营承压的生产基地，通过内部成本费用最大化挖潜、新项目达产达效等举措，切实改善经营状况，化解历史风险。

2) 集中资源深挖补短，持续打造具备核心竞争优势的“千里马”产品，巩固核心产品市场地位。技术中心深入承接工厂技术提升需求，配套研发考核机制强化可量化成果落地转化，以技术创新支撑产品迭代升级。同时加快特种化学品等新产品开发并实现商业化供应，培育新的利润增长点，推动公司从原药制造向高附加值精细化工延伸。

3) 推进原药制剂化，加大制剂产品市场开拓力度，统筹整合市场登记、配方技术开发、各工厂制剂装置、市场开拓等资源，形成制剂业务协同合力，提升制剂产品市场占有率，向一体化统筹机制迈进。

4) 以大客户为主体，做好服务与协同，稳固公司业务根基。持续强化产品协作，实现利润最大化。推进区域客户深度挖掘，开拓业务单元增量空间。完善销售风控体系，提升市场预判与订单精细化测算能力，确保 2026 年预算目标有效落地。

5) 严格资金支出管控，系统盘活闲置厂房设备，提高固定资产使用效率，实现资产轻量

化运营。同时，持续推进非核心低效资产梳理处置，优化资产结构。

6) 进一步压缩中后台规模、优化资源配置，完善绩效跟踪机制，推进内部人才流动，提升人均创利水平，打造精简高效的组织体系。

(二) 量化分析各板块毛利率变动的原因以及其他业务毛利率大幅下降的原因。

回复：

1、各板块毛利率变动情况

单位：亿元

产品类别	2025 年度			2024 年度			毛利率增减情况
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	
农化板块	47.42	40.20	15.23%	50.43	43.92	12.91%	2.32%
中间体板块	5.80	6.55	-13.08%	5.05	5.95	-17.76%	4.68%
技术服务板块	0.62	0.31	49.87%	0.53	0.25	52.57%	-2.70%
合计	53.83	47.06	12.58%	56.01	50.12	10.52%	2.06%

2、农化板块毛利率变动分析

公司农化板块主要产品包括了除草剂、杀菌剂等农药原药及制剂产品，2024 年及 2025 年度主要农化产品销售情况如下表所示：

项目	2025 年度					
	平均单价	平均单位成本	销量	销售收入	销售成本	
	(万元/吨)	(万元/吨)	(吨)	(万元)	(万元)	
除草剂	三嗪酮类	7.26	5.91	3,263.98	23,685.15	19,281.17
	酰胺类	2.01	1.77	55,039.39	110,473.42	97,483.68
	取代脲类	8.30	5.54	3,604.91	29,927.20	19,966.69
	二苯醚类	8.73	6.00	4,523.80	39,504.92	27,161.21
	三酮类	6.58	6.85	2,899.45	19,086.18	19,875.61
杀菌剂	三唑类	4.79	4.52	2,458.90	11,771.19	11,107.36
	甲氧基丙烯酸酯类	12.13	12.95	1,964.62	23,834.53	25,449.59
合计	3.50	2.99	73,755.04	258,282.61	220,325.31	

项目		2024 年度				
		平均单价	平均单位成本	销量	销售收入	销售成本
		(万元/吨)	(万元/吨)	(吨)	(万元)	(万元)
除草剂	三嗪酮类	7.97	6.12	2,605.60	20,763.27	15,952.49
	酰胺类	2.33	2.08	39,676.03	92,609.77	82,472.74
	取代脲类	9.49	7.41	5,206.35	49,425.38	38,590.28
	二苯醚类	12.74	9.80	2,463.67	31,385.28	24,150.03
	三酮类	9.37	10.26	1,610.68	15,084.60	16,531.36
杀菌剂	三唑类	5.02	4.79	2,710.30	13,613.92	12,977.01
	甲氧基丙烯酸酯类	13.69	15.10	2,559.63	35,038.83	38,651.61
合计		4.54	4.04	56,832.27	257,921.05	229,325.52

由上表可知，公司主要农化板块产品平均销售单价从 4.54 万元/吨下降至 3.50 万元/吨，下降幅度为 22.91%；平均单位成本从 4.04 万元/吨下降至 2.99 万元/吨，下降幅度为 25.69%；主要产品销售量从 56,832.27 吨上升至 73,755.04 吨，上升幅度为 29.78%。

据此分析可知，虽然公司的农化产品价格在下行，但受益于销量大幅增长带动产量增长，有效摊薄了人工及折旧等固定成本，使得单位成本降幅超过销售均价降幅，最终带动农化产品毛利率提升。

3、中间体板块毛利率变动分析

公司中间体板块 2024 年度及 2025 年度主要产品销售情况如下表所示：

产品名称	2025 年度				
	平均单价	平均单位成本	销量	销售收入	销售成本
	(万元/吨)	(万元/吨)	(吨)	(万元)	(万元)
3-氯-2-甲基苯胺	3.16	3.31	4,141.00	13,085.56	13,706.71
2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶	8.08	8.15	1,575.00	12,726.00	12,836.25
氟苯	2.84	3.65	2,408.00	6,838.72	8,789.20
邻氟甲苯	3.91	4.80	551.00	2,154.41	2,644.80

项目	2025 年度				
	平均单价	平均单位成本	销量	销售收入	销售成本
	(万元/吨)	(万元/吨)	(吨)	(万元)	(万元)
对氟甲苯	3.28	3.70	1,925.00	6,314.00	7,122.50
合计	3.88	4.25	10,600.00	41,118.69	45,099.46
产品名称	2024 年度				
	平均单价	平均单位成本	销量	销售收入	销售成本
	(万元/吨)	(万元/吨)	(吨)	(万元)	(万元)
3-氯-2-甲基苯胺	6.08	4.30	2,725.00	16,568.00	11,717.50
2,3-二氯-5-三氟甲基吡啶	8.79	10.63	793.00	6,970.47	8,429.59
氟苯	3.68	5.85	2,227.00	8,195.36	13,027.95
邻氟甲苯	4.76	8.58	826.00	3,931.76	7,087.08
对氟甲苯	3.82	5.44	889.00	3,395.98	4,836.16
合计	5.24	6.05	7,460.00	39,061.57	45,098.28

由上表可知,主要中间体平均售价从 5.24 万元/吨下降至 3.88 万元/吨,下降幅度为 25.92%,平均单位成本从 6.05 万元/吨下降至 4.25 万元/吨,下降幅度为 29.62%,销量由 7,460.00 吨上升至 10,600.00 吨,上升幅度为 42.09%。

据此分析可知,虽然公司的中间体产品价格大幅下降,但受益于销量大幅增长带动产量增长,有效摊薄了人工及折旧等固定成本,使得单位成本降幅超过销售均价降幅,最终带动中间体产品毛利率提升。

4、技术服务板块毛利率变动分析

公司 2024 年至 2025 年技术服务板块收入由 0.53 亿元上涨至 0.62 亿元,上涨幅度为 16.70%;相关成本由 0.25 亿元上涨至 0.31 亿元,上涨幅度为 23.33%;毛利率由下降 52.57% 至 49.87%,下降 2.70%,主要系技术服务板块业务规模扩大,新增场地相关支出增加,加之人工成本上升,导致技术服务板块毛利率有所下降。

5、其他业务毛利率大幅下降的原因

公司其他业务收入主要核算租金收入及材料销售等收入,2024 年至 2025 年其他业务收入变化如下表所示:

收入项目	收入（万元）		毛利率		毛利率变化
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度	
租金收入	1,332.64	1,945.45	65.06%	80.49%	-15.43%
材料销售	7,732.12	3,833.61	11.43%	10.42%	1.01%
合计	9,064.76	5,779.06	19.31%	34.00%	-14.69%

由上表可知，受部分租户于 2025 年退租影响，租金收入有所下降，而相关固定成本无法同比例缩减，导致租金毛利率下滑，因此其他业务收入毛利率下降。

【年审会计师回复】

请年审会计师说明对营业收入、营业成本所执行的审计程序、获取的审计证据及审计结论。

回复：

1、年审会计师针对营业收入执行主要审计程序如下：

- 1) 了解和评价颖泰生物与收入确认相关的关键内部控制的设计与运行有效性；
- 2) 执行分析程序，包括分析主要产品的销售收入、主要客户的销售收入、产品销售价格、产品毛利率的变动，检查是否存在异常波动；
- 3) 通过抽样的方式检查与收入确认相关的支持性凭证，如销售合同或订单、销售发票、出库单、报关单、提单等，评价相关收入确认是否符合颖泰生物收入确认政策；
- 4) 了解颖泰生物贸易业务的商业背景，通过抽样的方式检查与贸易业务收入确认相关的支持性凭证，如相关的采购和销售合同、发票等，评价公司管理层对从事贸易业务时的身份判定是否恰当，收入确认方法是否合理；
- 5) 针对资产负债表日前后确认的内销和外销的收入实施了抽样测试，核对相应的收入确认支持性文件，以评估销售收入是否在恰当的期间确认；
- 6) 通过公开渠道查询主要客户的工商登记资料，以确认主要客户是否与颖泰生物存在关联方关系；
- 7) 对主要客户应收账款期末余额、本年销售情况进行函证，检查销售回款情况，以判断收入确认真实性、准确性。

通过执行如上审计程序，年审会计师获得的审计证据主要包括销售合同或订单、销售发票、报关单、提单、签收单、销售回款凭证、主要客户回函等审计证据。

年审会计师认为，针对营业收入执行的审计程序，取得的审计证据是充分、适当的。

2、年审会计师针对营业成本执行主要审计程序如下：

- 1) 了解和评价颖泰生物与营业成本确认相关的关键内部控制的设计与运行有效性；
- 2) 分析主要产品本年与上年的单位产品销售成本，以及本年各月份的单位产品销售成本，

关注异常情况和重大波动，结合前述分析，进一步对生产成本进行分析；

3) 获取重要产品生产成本计算表，对公司重要产品的单位成本计算表进行复核。抽查成本计算单，检查直接材料、直接人工及制造费用的计算和分配，并与有关原始凭证进行核对；

4) 分析本年与上年制造费用的增减变动，关注异常情况和重大波动，并进一步核查变动的原因；

5) 选取本年采购或销售金额较大的原材料、产成品进行发出计价测试，对差异较大的进一步查清原因；

6) 结合营业收入截止性测试，核查资产负债表日前后一段时间内的销售记录，选取样本核实出库单、签收单、报关单、提单等原始凭证；

7) 以 2025 年 12 月 31 日为基准日，对公司存货实施监盘程序。

通过执行如上审计程序，年审会计师获得的审计证据主要包括生产成本计算表、营业成本波动分析表、原材料和产成品发出计价测试、存货监盘资料等审计证据。

年审会计师认为，针对营业成本执行的审计程序，取得的审计证据是充分、适当的。

二、关于资产减值

报告期末，你公司商誉账面原值 5.12 亿元，累计计提减值准备 1.88 亿元，其中，本期对山东福尔新增商誉减值准备 5,008.99 万元。年报显示，本期末商誉减值测试中，山东福尔、江西禾益、万全宏宇、杭州颖泰、江苏常隆资产组预测期的复合收入增长率分别为 9.55%、9.05%、6.9%、5.69%、1.81%；2024 年末减值测试中，上述资产组预测期的复合收入增长率分别为 13.99%、6.76%、12.81%、7.46%、4.38%，差异较大。

你公司长期股权投资期末账面余额 16.22 亿元，减值准备 2,777.08 万元，其中对辽宁森源化工股份有限公司减值准备为 2,507.99 万元，对常州海鸥化工设计研究院有限公司减值准备为 269.09 万元，为本期新增计提；对中农发河南农化有限公司减值准备为 0 元。年报显示，你公司本期对辽宁森源化工股份有限公司、中农发河南农化有限公司权益法下确认的投资损益均为负值。

请你公司：

(一) 说明对各资产组商誉减值测试关键参数的确定依据、相关参数选取的合理性，并详细说明预测期收入复合增长率等关键参数变化较大的原因，商誉减值计提是否充分，是否存在通过调整关键参数对商誉减值进行调节的情况。

(二) 结合各联营企业经营情况等，说明本期对常州海鸥化工设计研究院有限公司计提减值准备的原因；说明对中农发河南农化有限公司、辽宁森源化工股份有限公司的长期股权投资是否存在减值迹象，减值计提是否充分。

请年审会计师说明对资产减值所执行的审计程序，并详细列示所获取的审计证据情况。

【公司回复】

(一) 说明对各资产组商誉减值测试关键参数的确定依据、相关参数选取的合理性，并详细说明预测期收入复合增长率等关键参数变化较大的原因，商誉减值计提是否充分，是否存在通过调整关键参数对商誉减值进行调节的情况。

回复：

1、商誉减值测试过程及关键参数确定依据

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。公司严格执行前述对商誉进行减值测试的要求，以每个会计年度的 12 月 31 日为测试基准日，对商誉进行减值测试。

由于上述与商誉相关的资产组具有独立获利能力，其未来现金流量及相关风险可以合理预计，因此采用收益法确定资产组预计未来现金流量的现值，即按照资产组在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

1) 减值测试方法

(1) 计算公式

资产组预计未来现金流量的现值=资产组持续使用预计未来现金流量现值+资产组最终处置时预计现金流量现值

(2) 预测期的确定

没有证据表明，资产组所处的法律环境、市场环境可能影响资产组永续经营；其次企业管理层有能力持续拥有或取得持续经营资产组所需的资源或资产并获得收益，故本次减值测试将收益期设定为无限年期，即预测期为持续经营假设前提下的无限经营年期。因此，本次减值测试无资产组最终处置的测算。

减值测试时，采用分段法分别对资产组的现金流进行预测。即将资产组现金流分为明确预测期期间的现金流和明确预测期之后的现金流。

本次减值测试基准日为 2025 年 12 月 31 日，根据商誉资产组的经营情况，对 2026 年至 2030 年采用详细预测，以后年度收益状况保持在 2030 年水平不变。

(3) 减值测试基本模型

$$P=\sum[Ft/(1+r)^t] + Fn/[(1+r)^n \times r]$$

其中：P 为资产组可收回金额

Ft 为第 t 年的现金流量

Fn 为 t 年后现金流量

n 为年期

r 为折现率

① 预期收益的确定

根据本次选取的测试模型，预期收益采用资产组产生的现金流量。

资产组现金流量 (Ft) = 息税前利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资本增加额

息税前利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用

② 折现率 (r) 的选取

根据收益额与折现率匹配的原则，采用税前加权平均资本成本(WACC 模型)，税前 WACC 计算模型如下：

$$\text{税前折现率} = (E / (D + E) \times Re + D / (D + E) \times (1 - T) \times Rd) / (1 - T)$$

其中：Re 表示股权期望报酬率

Rd 表示债权期望报酬率

E 表示股权价值

D 表示债权价值

T 表示所得税税率

其中：股权期望报酬率 Re 按国际通行的权益资本成本定价模型 (CAPM) 确定。

股权期望报酬率 Re = 无风险利率 + 股权系统性风险调整系数 × 市场风险溢价 + 特定风险报酬率

$$\text{即：} Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + \varepsilon$$

其中：Rf：无风险利率

β：股权系统性风险调整系数

Rm-Rf：市场风险溢价

ε：特定风险报酬率

③ 有关参数的选取过程

a) 无风险报酬率 r 的确定

无风险利率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

b) 市场风险溢价

市场风险溢价(EquityRiskPremiums, ERP)是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。

其计算公式为：

$$ERP = \square - \square$$

其中：ERP 为市场风险溢价

\square 为社会平均报酬率

\square 为无风险利率

c) 风险 β 系数的确定

根据商誉资产组的具体情况，通过同花顺 iFinD 查询上市公司中与在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的具有可比性的可比公司，通过可比上市公司资本结构，转换为无财务杠杆 β 系数，再根据目标资本结构确定商誉资产组的 β 系数。

$$\beta U = \beta L / (1 + (1 - T) * D/E)$$

其中： βu (βu_1 、 $\beta u_2 \dots$) 为可比公司的无财务杠杆 β 系数；

βL (βL_1 、 $\beta L_2 \dots$) 为可比公司的包含财务杠杆 β 系数；

D 为各可比公司的债权价值；

E 为各可比公司的股权价值；

T 为各可比公司的所得税率。

$$\beta u(\text{平均}) = 1/3 \times (\beta u_1 + \beta u_2 + \dots + \beta u_3)$$

将上式计算得出的 $\beta u(\text{平均})$ 转换为企业包含财务杠杆的 β 值。

公式为：

$$\beta L(\text{公司}) = \beta u(\text{平均}) \times [1 + D/E \times (1 - T)]$$

其中：D/E：目标资本结构；

T：所得税率。

d) 资本结构

通过合理分析企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面的差异，并结合企业未来年度的融资情况，根据可比公司资本结构平均比例确定。

e) 特定风险报酬率 ϵ

资产组涉及的资产总额、净资产、营业收入、净利润等与可比公司相比较；资产组在农药生产过程中会产生废水、废气、固体废物或其他有毒物质，可能面临被环保主管机关处罚的风险和受害人索赔的风险；同时资产组生产、销售还受到各监管部门及国家政策的监管。综合考虑确定资产组个别特有风险。

f) 股权期望报酬率

根据上述数据，代入公式 $Re = Rf + MRP \times \beta + \epsilon$ 计算得出预测期内各年的权益资本折现率。

g) 债权期望报酬率的确定

债权期望报酬率实际上是企业的债权投资者期望的投资回报率。

充分考虑企业的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及第三方担保等因素确定。

h) 资产组折现率的确定

股权期望报酬率和债权期望报酬率用加权平均的方法计算加权平均资本成本。根据上述数据，代入 WACC 的计算公式计算得出预测期内加权平均资本成本。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司商誉基本情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位名称 (或形成商誉事项)	资产组构成	账面原值	已提减值准备	账面价值
山东福尔	长期资产	34,302.04	13,887.72	20,414.32
江西禾益	长期资产	8,819.09	3,553.93	5,265.16
万全宏宇	长期资产	1,945.05	-	1,945.05
杭州颖泰（含 Pro）	长期资产	3,390.48	-	3,390.48
江苏常隆	长期资产	1,412.69	-	1,412.69
吉隆达	长期资产	327.38	327.38	-
资产组 A	长期资产	562.01	562.01	-
九江标新	长期资产	421.84	421.84	-
合计	-	51,180.58	18,752.88	32,427.70

2、各资产组关键参数的选取及变化原因

在商誉计算过程中，关键参数包含了预测期的年限、稳定期收入增长率、预测期收入复合增长率及折现率。不同商誉资产组相关参数具体情况如下：

1) 山东福尔资产组：

单位：万元

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期的年限	5 年	5 年	与上年保持一致
预测期收入复合增长率	9.55%	13.99%	注 1
稳定期收入增长率	0%	0%	与上年保持一致
折现率	11.28%	12.22%	注 2

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
稳定期的关键参数的确定依据	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	与上年保持一致

注 1：山东福尔 2025 年预测期复合收入增长率较 2024 年下降，系以 2025 年实际经营数据为基础，结合各产品销量、价格及毛利率的年度完成情况进行逐项调整，并综合考虑农药中间体行业竞争加剧、价格持续低迷的宏观背景。2025 年实际收入虽较 2024 年有所回升，但受中间体市场竞争加剧，主要产品价格持续低迷等因素影响，业绩未达预期，公司基于审慎的态度下调了增长预期。

注 2：折现率各年度计算过程及依据保持一致，其波动主要受无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响，2025 年 LPR 利率持续下调，折现率较上年降低具有合理性。

2) 江西禾益资产组：

单位：万元

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期的年限	5 年	5 年	与上年保持一致
预测期收入复合增长率	9.05%	6.76%	注 1
稳定期收入增长率	0%	0%	与上年保持一致
折现率	11.52%	11.64%	注 2
稳定期的关键参数的确定依据	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	与上年保持一致

注 1：江西禾益 2025 年预测期复合收入增长率较 2024 年上升，主要系 2025 年度公司产品结构优化，同时公司 2026 年预期新增产品投产，公司上调了未来增长预期。

注 2：折现率各年度计算过程及依据保持一致，其波动主要受无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响，2025 年 LPR 利率持续下调，折现率较上年降低具有合理性。

3) 万全宏宇资产组：

单位：万元

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期的年限	5 年	5 年	与上年保持一致

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期收入复合增长率	6.90%	12.81%	注 1
稳定期收入增长率	0%	0%	与上年保持一致
折现率	11.52%	11.64%	注 2
稳定期的关键参数的确定依据	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	与上年保持一致

注 1：万全宏宇 2025 年预测期复合收入增长率较 2024 年下降，主要系 2025 年度业绩较 2024 年提高，导致预测期复合收入增长率计算基数增加以及主要产品市场竞争加剧产品价格下行压力较大的双重影响，公司基于审慎性下调了增长预期。

注 2：折现率各年度计算过程及依据保持一致，其波动主要受无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响，2025 年 LPR 利率持续下调，折现率较上年降低具有合理性。

4) 杭州颖泰（含 Pro）资产组：

单位：万元

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期的年限	5 年	5 年	与上年保持一致
预测期收入复合增长率	5.69%	7.46%	注 1
稳定期收入增长率	0%	0%	与上年保持一致
折现率	11.52%	11.64%	注 2
稳定期的关键参数的确定依据	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	与上年保持一致

注 1：杭州颖泰（含 Pro）2025 年预测期复合收入增长率较 2024 年下降，主要系杭州颖泰主要产品受市场变化竞争加剧，叠加海外贸易摩擦等因素影响，产品未来不确定性增加，公司基于谨慎性下调未来增长预期。

注 2：折现率各年度计算过程及依据保持一致，其波动主要受无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响，2025 年 LPR 利率持续下调，折现率较上年降低具有合理性。

5) 江苏常隆资产组:

单位: 万元

关键参数	2025 年度	2024 年度	备注
预测期的年限	5 年	5 年	与上年保持一致
预测期收入复合增长率	1.81%	4.38%	注 1
稳定期收入增长率	0%	0%	与上年保持一致
折现率	11.52%	11.64%	注 2
稳定期的关键参数的确定依据	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	折现率以公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定	与上年保持一致

注 1: 江苏常隆 2025 年预测期复合收入增长率较 2024 年下降, 主要系江苏常隆主要产品市场竞争激烈, 2025 年度营业务收入较 2024 年有所下降, 业绩增长不及预期, 公司基于谨慎性下调未来增长预期。

注 2: 折现率各年度计算过程及依据保持一致, 其波动主要受无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响, 2025 年 LPR 利率持续下调, 折现率较上年降低具有合理性。

综上所述, 公司 2025 年度商誉减值测试的方法与以前年度保持一致。商誉减值测试过程中关键参数(预测期年限、稳定期增长率、折现率)的确定依据合理。其中, 预测期的年限、稳定期收入增长率未发生变化; 预测期收入复合增长率、折现率发生了变化。预测期收入复合增长率发生变动主要是由于公司结合当前市场行情以及市场环境未来预期变化进行调整; 折现率发生变化主要是由于无风险报酬率、LPR 利率以及股权投资报酬率波动影响所致, 关键参数变化具有合理性。公司基于审慎原则对收入增长预期进行的相应调整, 不存在通过调整关键参数对商誉减值进行调节的情形。公司已按照《企业会计准则》的相关规定, 对存在减值迹象的资产组足额计提商誉减值准备 5,008.99 万元, 商誉减值计提充分、合规。

(二) 结合各联营企业经营情况等, 说明本期对常州海鸥化工设计研究院有限公司计提减值准备的原因; 说明对中农发河南农化有限公司、辽宁森源化工股份有限公司的长期股权投资是否存在减值迹象, 减值计提是否充分。

回复:

1、本期对常州海鸥化工设计研究院有限公司计提减值准备的原因

截至 2025 年 12 月 31 日, 公司对常州海鸥化工设计研究院有限公司(以下简称"海鸥设计院")持股 50%, 长期股权投资账面余额为 325.59 万元, 本期计提减值准备 269.09 万元, 计提后账面价值为 56.50 万元。

海鸥设计院主要从事化工工程设计业务，公司投资海鸥设计院的目的，主要是为了公司工程项目建设提供一定的便利。近年来，受国内化工行业固定资产投资放缓、工程设计市场竞争加剧影响，海鸥设计院订单量持续下滑，经营状况不佳。2025 年度，海鸥设计院实现净利润-110.11 万元（公司按权益法确认投资损益-55.06 万元），经营现金流持续为负。

公司对海鸥设计院的长期股权投资进行了减值测试，聘请重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司（以下简称“华康资产评估”）以预计未来现金流量现值法评估其股东全部权益价值，并根据公司持股比例（50%）计算长期股权投资可收回金额。经测试，可收回金额为 56.50 万元，低于账面余额 325.59 万元，对差额 269.09 万元计提减值准备。

2、关于中农发河南农化有限公司、辽宁森源化工股份有限公司长期股权投资是否存在减值迹象，减值计提是否充分

1) 辽宁森源化工股份有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，公司对辽宁森源化工股份有限公司（以下简称“森源化工”）持股 20%，长期股权投资账面余额为 3,928.90 万元，已计提减值准备 2,507.99 万元（2024 年已计提减值准备，2025 年未新增计提），账面价值为 1,420.91 万元。2025 年度，公司按权益法确认对森源化工的投资损益为-460.69 万元。

森源化工主要从事农药中间体生产和销售，公司投资森源化工主要是目的为通过股权合作加强森源化工与公司子公司江西禾益在产品上的协作。然而因化工行业近年的低迷行情，森源化工 2024 年经营延续 2023 年情况，连续出现亏损，公司判断其出现减值迹象。基于谨慎性考虑，按照《企业会计准则第 8 号-资产减值》规定，公司对森源化工 2024 年 12 月 31 日可收回金额进行测试，并根据测试结果计提 2,507.99 万元减值准备。

2025 年森源化工继续亏损，公司对森源化工股权于 2025 年 12 月 31 日可收回金额进行了减值测试，以关注其是否存在进一步减值情况。测试结果显示，截至 2025 年 12 月 31 日，辽宁森源股权投资的可收回金额为 1,562.12 万元，高于公司长期股权投资的账面价值，不存在进一步减值情况，因此 2025 年未进一步计提减值准备。

综上，公司对森源化工长期股权投资已识别减值迹象并进行了减值测试，以前年度已计提充分的减值准备，2025 年未进一步减值具有合理性，减值准备计提充分。

2) 中农发河南农化有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，公司对中农发河南农化有限公司（以下简称“中农发河南农化”）持股 20%，长期股权投资账面价值为 7,783.23 万元，减值准备为 0 元。2025 年度，公司按权益法确认对中农发河南农化的投资损益为-277.40 万元。

中农发河南农化主要从事农药原药及中间体生产和销售，是国内 MEA 中间体最重要的供应商之一，其主要产品 MEA 是生产酰胺类除草剂的关键原材料，公司对其投资主要是以

股权投资的形式加强与其合作程度，进一步稳定公司的关键原材料供应渠道。中农发河南农化 2025 年延续 2024 年经营情况，出现连续亏损，公司判断该股权出现投资减值迹象。基于谨慎性考虑，公司按照《企业会计准则第 8 号-资产减值》规定，对持有的该股权投资进行减值测试，测试结果显示其于 2025 年 12 月 31 日可收回金额为 10,232.53 万元，高于账面价值，无需计提减值准备。

综上，公司对中农发河南农化长期股权投资已进行减值测试，测试结果显示无需计提减值准备，2025 年末减值具有合理性，减值准备计提充分。

【年审会计师回复】

请年审会计师说明对资产减值所执行的审计程序，并详细列示所获取的审计证据情况。

回复：

年审会计师针对长期资产减值执行了以下主要审计程序：

- 1、了解和评价颖泰生物与长期资产减值相关的内部控制的设计与运行有效性；
- 2、评价管理层及外部专家在减值测试中采用的重大假设的适当性，相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验等相符；
- 3、对于管理层聘请外部专家进行减值测试的，我们评价了外部专家的胜任能力、专业素质和客观性；
- 4、针对固定资产及在建工程减值，通过对实物资产实施监盘或现场查看，以评估管理层关于相关资产减值迹象的判断是否恰当，评估管理层是否已根据企业会计准则要求进行减值测试；
- 5、针对长期股权投资减值，通过对颖泰生物联营单位运营情况进行分析等方式，以评估管理层关于相关资产减值迹象的判断是否恰当，评估管理层是否已根据企业会计准则要求进行减值测试；
- 6、针对商誉减值，我们通过对以前年度预测实际实现情况进行追溯复核，以及与管理层讨论经审批的财务预算，并考虑同行业的数据，评价管理层预计未来现金流量现值所使用方法、重要参数，如未来销售价格、增长率、预计资本支出和折现率的合理性；
- 7、检查与长期股权投资、商誉等长期资产可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

通过执行如上审计程序，年审会计师获得的审计证据主要包括管理层编制的减值测试底稿、评估机构出具的评估报告、管理层批准的财务预算、资产盘点资料、与管理层专家沟通记录、减值测试复核记录等审计证据。

年审会计师认为，通过执行前述审计程序，获取的审计证据是充分、适当的。

三、关于应收账款

你公司应收账款期末账面余额 13.58 亿元，同比下降 7.06%，其中账龄 2-3 年款项 3,219.18 万元，较上年末增长 604.85%，账龄 3 年以上款项 2,611.73 万元，较上年末增长 16.79%；本期单项计提坏账准备的应收账款 7,431.19 万元，坏账准备金额 5,346.97 万元，其中对盐城市凯威化工有限公司、上海孖新科技有限公司、上海芝化化工有限公司单项认定计提比例分别为 36.54%、83.45%、100%，计提理由为回收风险高。

你公司按组合计提坏账准备的应收款项中，预期信用损失率变动较大，其中 0-6 月由 0.23%下调为 0.22%，7-12 个月由 3.73%下调为 3.47%，1-2 年由 7.61%上调为 24.03%，2-3 年由 18.83%上调为 46.93%。

请你公司：

（一）列示账龄 2 年以上客户的主要名称、金额、账龄及坏账准备计提情况，说明长时间未收回的原因以及你公司的催收措施，是否存在其他应单项计提减值但未计提的情况。

（二）说明盐城市凯威化工有限公司、上海孖新科技有限公司、上海芝化化工有限公司款项的形成原因、认定为回收风险高的依据以及单项认定计提比例的确定依据，并说明是否存在通过调整计提比例进行利润调节的情况。

（三）说明预期信用损失率测算的具体过程，主要参数的设置过程，并说明坏账计提是否充分合理。

请年审会计师说明对应收账款、信用减值损失所执行的审计程序，并详细说明获取的审计证据及审计结论。

【公司回复】

（一）列示账龄 2 年以上客户的主要名称、金额、账龄及坏账准备计提情况，说明长时间未收回的原因以及你公司的催收措施，是否存在其他应单项计提减值但未计提的情况。

回复：

截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收账款期末账龄在 2 年以上的款项合计金额 5,830.91 万元，其中主要欠款单位以及坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄分布	组合	坏账准备余额	未收回的原因	目前状态
盐城市凯威化工有限公司	2,820.65	2-3 年	单项计提	1,030.66	经营困难	公司诉讼中

单位名称	期末余额	账龄分布	组合	坏账准备余额	未收回的原因	目前状态
衡水景美化学工业有限公司	1,026.22	3 年以上	单项计提	1,026.22	经营困难	经营异常、关键人员限制高消费
山东裕龙石化有限公司	211.54	2-3 年	账龄组合	99.27	建设周期长	持续催收中
AGROSPHERA TRADING HOUSE LLC	186.30	3 年以上	单项计提	186.30	经营困难	无法取得联系
江阴融泽化工材料有限公司	183.29	3 年以上	单项计提	183.29	经营困难	经营异常、关键人员限制高消费
福华通达化学股份公司	164.19	2-3 年	账龄组合	109.83	建设周期长	持续催收中
连云港海得利化学有限公司	157.58	3 年以上	账龄组合	157.58	经营困难	关键人员限制高消费
PHYTORUSS.A.	130.74	3 年以上	账龄组合	130.74	经营困难	无法取得联系
江西麒麟化工有限公司	116.40	3 年以上	单项计提	116.40	经营困难	经营异常、失信被执行人、关键人员限制高消费
合计	4,996.91	-	-	3,040.29	-	-

注：目前状态来自第三方网站公开查询平台

经核查，期末账龄在 2 年以上的客户单位欠款均是以前年度销售产品形成，后因客户经营困难或客户项目建设周期长等因素导致未能收回欠款。公司采取了包括对账、停止发货、业务员上门催收、业务部门负责人上门催款、诉讼等多种手段进行催款，但因为前述原因导致未能回款。公司已与上表中除山东裕龙石化有限公司、福华通达化学股份公司两家公司以外的客户终止业务关系，山东裕龙石化有限公司、福华通达化学股份公司两家单位通过公司积极沟通，目前业务正常开展，两家单位也陆续回款。

公司按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》以及公司会计政策有关规定对应收账款进行坏账准备测试和计提。在测试坏账准备时，充分考虑了账龄、客户经营情况等信用风险变化情况。如上表所示，账龄组合部分，除裕龙石化、福华通达以外已全额计提坏账准备，不存在应单项计提减值但未计提的情况。

(二) 说明盐城市凯威化工有限公司、上海孖新科技有限公司、上海芝化化工有限公司款项的形成原因、认定为回收风险高的依据以及单项认定计提比例的确定依据，并说明是否存在通过调整计提比例进行利润调节的情况。

回复：

1、应收款项形成原因

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司应收盐城市凯威化工有限公司（以下简称：盐城凯威）货款 2,820.65 万元，账龄 2-3 年。本公司应收上海孖新科技有限公司（以下简称：孖新科技）货款 1,778.30 万元，账龄 1-2 年。本公司应收上海芝化化工有限公司（以下简称：上海芝化）货款 726.00 万元，账龄 1-2 年。前述款项均系以前年度销售中间体产品形成。

2、回收风险高的判断依据以及单项认定计提比例的确定依据

为了保障货款回收，公司积极与前述三家单位核实欠款金额并实时跟踪经营状况。公司一方面采取了包括业务员电话催款、业务员上门催收、子公司总经理及财务副总上门催款等手段进行催款。另一方面，委派业务员多次现场走访调查。经调查，发现前述三家单位确属经营困难，处于停产边缘或处于停业状态，无力偿还欠款。因此，截至 2025 年 12 月 31 日，未对公司回款。公司结合对三家欠款单位了解情况以及对未来回款可能性的判断，认为该三笔欠款回收风险显著增大。公司基于谨慎性考虑，将该三笔款项在年末按照单项计提坏账准备。

公司在进行催收的同时，也积极准备采取法律手段保障公司权益，积极进行诉前财产保全申请：

1) 公司向龙口市中级人民法院申请对盐城凯威进行诉前财产保全。公司通过调查，积极向法院提交盐城凯威财产线索，取得了对其银行账户、房产、土地等资产的保全。2025 年 12 月

31 日，公司根据相关财产线索市场价值调查情况，对预期不足以清偿公司贷款部分计提预期信用损失。

2) 公司向龙口市中级人民法院申请对孖新科技进行诉前财产保全。公司通过调查，积极向法院提交孖新科技财产线索，取得了对其银行账户、房产等资产的保全。2025 年 12 月 31 日，公司根据相关财产线索市场价值调查情况，对预期不足以清偿公司贷款部分计提预期信用损失。

3) 公司向龙口市中级人民法院申请对上海芝化进行诉前财产保全。公司通过调查，积极向法院提交上海芝化财产线索，取得了对其相关资产的保全。经调查，上海芝化已无资产可供执行（银行存款余额为 24 元），公司根据差额对应收款项几乎全额计提坏账准备。

综上所述，公司为收回欠款已采取多种措施，但基于前述原因，截至 2025 年未能收回欠款。公司在计提坏账准备时充分考虑欠款回收可能性，并基于相关财产保全调查结果的客观判断，对预期不足以清偿公司贷款部分计提预期信用损失。公司对该三家客户应收款项的坏账计提依据充分、合理，不存在通过调整计提比例进行利润调节的情形。

（三）说明预期信用损失率测算的具体过程，主要参数的设置过程，并说明坏账计提是否充分合理。

回复：

公司按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》有关规定，采用预期信用损失法，考虑不同客户的信用风险特征，采用单项和组合方式评估金融工具的预期信用损失。对于划分为账龄组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，采用编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计算，对照表根据应收账款在预计还款期内观察所得的历史违约率确定，并就前瞻性估计进行调整。

2025 年度，公司计提预期信用损失 3,447.24 万元，较 2024 年度损失增加 3,074.41 万元，增幅 824.61%，其中主要是受应收账款坏账准备计提增加所致。2025 年末应收账款坏账准备较年初增加 3,498.76 万元，增幅 103.93%。具体情况如下表所示：

单位：万元

类别	期末数			期初数		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	金额	计提比例(%)	金额	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备的应收账款	7,431.19	5,346.97	71.95	2,099.10	2,099.10	100.00

类别	期末数			期初数		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	金额	计提比例(%)	金额	金额	计提比例(%)
按组合计提坏账准备的应收账款	128,355.59	1,518.13	1.18	144,008.99	1,267.24	0.88
其中：信用风险特征组合	128,355.59	1,518.13	1.18	144,008.99	1,267.24	0.88
合计	135,786.79	6,865.10	5.06	146,108.09	3,366.34	2.30

1、单项计提坏账准备的应收账款

公司按单项计提坏账准备的应收账款组合坏账准备期末余额较期初增加 3,247.87 万元。主要原因是本年受盐城市凯威化工有限公司、上海孖新科技有限公司、上海芝化化工有限公司三家公司应收账款回收风险显著增大所致。

2、信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

公司以账龄为基础对划分为信用风险特征组合的应收账款计提坏账准备。其中涉及的参数主要包括账龄迁徙率和前瞻性调整率。公司在确定当年各账龄段迁徙率时，以最近三年合并口径各账龄段平均迁徙率为基础进行确定，本年平均迁徙率确定过程如下：

表 1:2022 年 12 月 31 日迁徙率计算表

单位：万元

账龄	应收账款信用风险特征组合余额		迁徙率
	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	
0-6 个月	112,654.84	92,818.36	3.66%
7-12 个月	11,339.72	4,121.92	3.68%
1-2 年	530.24	417.37	66.31%
2-3 年	1.07	351.62	0.33%
3 年以上	845.63	653.53	100.00%

表 2：2023 年 12 月 31 日迁徙率计算表

单位：万元

账龄	应收账款信用风险特征组合余额		迁徙率
	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	
0-6 个月	92,818.36	132,635.22	7.40%
7-12 个月	4,121.92	6,868.36	94.89%
1-2 年	417.37	3,911.46	54.79%
2-3 年	351.62	228.69	55.23%
3 年以上	653.53	365.26	100.00%

表 3：2024 年 12 月 31 日迁徙率计算表

单位：万元

账龄	应收账款信用风险特征组合余额		迁徙率
	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	
0-6 个月	129,959.22	117,007.19	7.35%
7-12 个月	6,732.52	9,556.96	13.18%
1-2 年	1,090.81	887.42	32.51%
2-3 年	228.69	354.59	81.83%
3 年以上	365.26	549.43	100.00%

注：上表中 2024 年 12 月 31 日应收账款信用风险特征组合余额按剔除 2025 年重新分类为单项计提款项修订后列示。

表 4：前三年平均迁徙率计算过程

账龄	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	前三年平均 迁徙率
0-6 个月	3.66%	7.25%	7.35%	6.09%
7-12 个月	3.68%	26.46%	13.18%	14.44%
1-2 年	66.31%	54.79%	32.51%	51.20%
2-3 年	0.33%	55.23%	81.83%	45.80%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司判断，账龄在 3 年以上的应收账款预期损失率为 100%，以此为基础确定最近三个年度损失率如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
0-6 个月	0.21%	0.23%	0.12%
7-12 个月	3.39%	3.67%	2.77%
1-2 年	23.45%	7.48%	8.54%
2-3 年	45.80%	18.52%	27.78%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

公司在确定前瞻性调整率时考虑宏观经济、行业发展等因素对公司应收账款回收风险的影响，在确定具体指标时以最近三个年度单项计提坏账准备的应收账款占当年应收账款期末余额的平均比例为基础进行确定。具体如下：

年度	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	截至 2025 年 12 月 31 日前三年平均单 项计提比率
应收账款按单项计提坏账准备金额占应收账款总额比例	1.64%	2.09%	3.66%	2.46%

公司按照一致性原则，以前三年平均迁徙率为基础，各账龄段损失率乘（1+平均单项计提比率）确认各账龄段预期信用损失率。主要原因是在采用信用风险特征组合为基础估计预期信用损失时，存在组合模型低估了某些无法量化的风险，而单项计提坏账准备一定程度上体现了划分信用风险特征组合时无法合理评估的特殊信用风险因素。从近三年公司应收账款按单项计提坏账准备金额占应收账款总额比例呈现的上升趋势来看，其在一定程度上反应了因农化行业景气度下行导致客户违约风险增加进而导致应收账款预期信用损失风险上升的可能性。

经调整后，最近三年按信用风险特征组合的应收账款预期信用损失率情况如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
0-6 个月	0.22%	0.23%	0.12%
7-12 个月	3.47%	3.73%	2.81%
1-2 年	24.03%	7.61%	8.67%
2-3 年	46.93%	18.83%	28.21%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

按信用风险特征组合的应收账款预期信用损失率计提比例总体呈上升趋势，主要原因是受近年农化行业景气度持续低迷的影响，公司应收账款回款速度呈减缓趋势，尤其是 2025 年

账龄在 1 年以上的应收账款占比明显增加。

单位：万元

账龄	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	期末账面余额	占比	期末账面余额	占比	期末账面余额	占比
0-6 月	117,007.19	86.17%	132,635.22	90.78%	92,818.36	92.40%
7-12 月	9,556.96	7.04%	6,868.36	4.70%	4,121.92	4.10%
1-2 年	3,391.72	2.50%	3,911.46	2.68%	605.10	0.60%
2-3 年	3,219.18	2.37%	456.72	0.31%	351.62	0.35%
3 年以上	2,611.73	1.92%	2,236.34	1.53%	2,562.11	2.55%
合计	135,786.79	100.00%	146,108.09	100.00%	100,459.10	100.00%

综上所述，公司各年应收账款预期信用损失率计提方法保持了一贯性原则。2025 年度预期信用损失率发生变化主要是由于个别客户应收账款回收风险加大影响以及按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄分布发生变化所致，公司 2025 年度预期信用损失计提具有充分性和合理性。

【年审会计师回复】

请年审会计师说明对应收账款、信用减值损失所执行的审计程序，并详细说明获取的审计证据及审计结论。

回复：

1、年审会计师针对应收账款执行了以下主要审计程序：

- 1) 了解和评价颖泰生物与应收账款确认相关的关键内部控制的设计与运行有效性；
- 2) 获取或编制应收账款明细表，复核加计其正确性，并与报表数、总账数和明细账数核对相符；
- 3) 结合营业收入的审计以及期后回款情况，核实公司期末应收账款是否真实存在；
- 4) 对应收账款余额波动情况、周转率、账龄等指标进行分析；
- 5) 通过网络公开信息对主要欠款单位情况进行了解，分析其期末欠款金额的合理性；
- 6) 采用抽样方法对应收账款实施函证程序，对于回函不符或未回函的执行替代程序。

通过执行如上审计程序，年审会计师获得的审计证据主要包括应收账款明细表，发票、签收、报关单、提单等应收账款确认相关资料，回款相关银行单据，主要客户工商登记资料，函证及替代测试资料等审计证据。

年审会计师认为，通过执行前述审计程序，获取的审计证据是充分、适当的。

2、年审会计师针对信用减值损失执行了以下主要审计程序：

- 1) 了解和评价颖泰生物与信用减值损失计提相关的关键内部控制的设计与运行有效性；
- 2) 获取并复核管理层编制的信用减值损失计算底稿，关注信用减值损失计提政策是否保持一致性；
- 3) 将本年信用减值损失计提情况与上年进行对比，了解并评价其变动合理性；
- 4) 对于本年新增单项计提坏账准备的应收账款，复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出评估的依据；
- 5) 结合对主要客户网络公开信息的查询情况，分析是否存在与管理层判断的预期信用损失风险水平存在显著不一致的迹象；
- 6) 对本年计提的信用减值损失金额进行重新计算。

通过执行如上审计程序，年审会计师获得的审计证据主要包括应收账款明细表、预期信用损失计提测算资料、单项计提款项可收回金额判断依据等审计证据。

年审会计师认为，通过执行前述审计程序，获取的审计证据是充分、适当的。

四、关于在建工程与募投项目

报告期末，你公司在建工程余额 5.41 亿元，同比下降 31.17%，主要系重要在建项目达到预定可使用状态后转固所致。附注显示本期年产 15200 吨农药原药和中间体搬迁升级改造、新型农药原药提升项目第一期第二批、二期新厂区合计转固 4 亿元，另外“新型农药原药提升项目第一期第二批”项目其他减少 2,078.29 万元。

请你公司：

(一) 分项目列示本期转入固定资产的在建工程情况，包括项目名称、转固时点、转固依据、验收情况等。

(二) 结合行业惯例和公司会计政策，说明相关项目“达到预定可使用状态”的具体判断标准，是否存在延迟或提前转固的情形。

(三) 详细说明“新型农药原药提升项目第一期第二批”项目其他减少的具体核算内容及减少原因。

请年审会计师说明对在建工程及固定资产的盘点情况。

【公司回复】

(一) 分项目列示本期转入固定资产的在建工程情况，包括项目名称、转固时点、转固依据、验收情况等。

回复：

1、本期主要在建工程转固总体情况

本期主要在建工程为年产 15200 吨农药原药和中间体搬迁升级改造、新型农药原药提升

项目第一期第二批、二期新厂区三个项目。其中年产 15200 吨农药原药和中间体搬迁升级改造本期转固 2.13 亿元，新型农药原药提升项目第一期第二批本期转固 7,293.32 万元，二期新厂区本期转固 1.14 亿元。

2、公司在建工程转固会计政策及具体标准

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》第九条的规定，自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

根据《企业会计准则第 17 号——借款费用》第十三条的规定，购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态，可从下列几个方面进行判断：

1) 符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成。

2) 所购建或者生产的符合资本化条件的资产与设计要求、合同规定或者生产要求相符或者基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用或者销售。

3) 继续发生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上的支出金额很少或者几乎不再发生。

购建或者生产符合资本化条件的资产需要试生产或者试运行的，在试生产结果表明资产能够正常生产出合格产品、或者试运行结果表明资产能够正常运转或者营业时，应当认为该资产已经达到预定可使用或者可销售状态。

公司在建工程达到预定可使用状态的总体判断标准为：房屋及建筑物主体建设工程及配套工程已实质上完工，建设工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收，经消防、国土、规划等外部部门验收，建设工程达到预定设计要求，经公司内部职能部门验收。机器设备相关设备及其他配套设施已安装完毕，设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行，生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品，设备经过资产管理人員和使用人員验收。

具体而言，结合公司实际情况：（1）对于需要整体联动共同发挥作用的才能实现产出的多个单项工程构成的整体项目（如整体新建车间，某一单项工程完成验收后，其他工程可能仍在建设或设备安装过程中。如生产车间厂房主体完工交付，但设备尚未安装，而化工项目的设备与建筑物、管廊架等是一个整体，单项工程无法独立使用）需要通过联合试车，整体验收合格后转固。（2）对于其他无需整体联动的单项工程（如单项仓库），单项工程验收合格后转固。

3、本期转入固定资产的重要在建工程具体情况

本期转入固定资产的重要在建工程情况如下表所示：

项目名称	转固时点	转固依据	验收情况
<p>年产 15200 吨农药原药和中间体搬迁升级改造</p>	<p>2025 年 9 月</p>	<p>《建设工程竣工验收报告》、《消防验收意见书》、《设备验收报告》、《危险化学品建设项目试生产（使用）方案回执》等其他资料</p>	<p>本期转固资产属于需要整体验收项目，验收过程如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 项目涉及房屋建筑物由建设单位、施工单位、监理单位、设计单位、地勘单位等五方责任主体共同验收，验收通过后并出具《建设工程竣工验收报告》。 (2) 项目单项机器设备由安装单位与公司联合验收。全部设备安装验收合格后，公司组织进行水联动运转。 (3) 项目消防系统安装调试自检合格之后，向住建局申请消防验收，住建局消防验收合格之后下发《消防验收意见书》。 (4) 水联动调试通过后，公司向应急管理局申请项目试生产，通过验收后取得《危险化学品建设项目试生产（使用）方案回执》，正式进入试生产阶段。
<p>新型农药原药提升项目</p>	<p>2025 年 1 月</p>	<p>《竣工联合验收申请表》、《建设工程质量竣工验收意见书》等其他资料</p>	<p>本期转固项目属于不需要整体验收的单项工程，主要为独立使用的仓库等。由建设单位、施工单位、监理单位、设计单位、地勘单位等五方责任主体共同对工程质量、安全使用功能等进行验收，验收通过后出具《建设工程质量竣工验收意见书》。</p>
<p>二期新厂区</p>	<p>2025 年 11 月</p>	<p>《竣工验收证明》、《建设工程质量监督报告》、《特殊建设工程消防验收意见书》、《试生产（使用）方案专家评审意见》等其他资料</p>	<p>本期转固资产属于需要整体验收项目，验收过程如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 项目涉及房屋建筑物由建设单位、施工单位、监理单位、设计单位、地勘单位等五方责任主体共同验收，验收通过后并出具《竣工验收证明》。 (2) 项目单项机器设备由安装单位与公司联合验收。全部设备安装验收合格后，公司组织进行水联动运转。 (3) 项目消防系统安装调试自检合格之后，向住建局申请消防验收，住建局消防验收合格之后下发《消防验收意见书》。 (4) 项目安装完成之后，公司向安全专家组申请对项目试生产（使用）方案就行评审，通过评审后上报应急管理部门备案。

(二) 结合行业惯例和公司会计政策, 说明相关项目“达到预定可使用状态”的具体判断标准, 是否存在延迟或提前转固的情形。

回复:

1、化工行业和公司“达到预定可使用状态”的具体判断标准及相关会计政策

1) 公司会计政策

详见问题四、关于在建工程与募投项目:(一)分项目列示本期转入固定资产的在建工程情况, 包括项目名称、转固时点、转固依据、验收情况等; 2、公司在建工程转固会计政策及具体标准。

2) 行业惯例

润丰股份(股票代码: 301035)披露的在建工程达到预定可使用状态的具体判断标准为: 固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或实质上已经全部完成; 已经试生产或试运行, 并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品, 或者试运行结果表明其能够正常运转或营业; 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生; 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求, 或与设计或合同要求基本相符。

新安股份(股票代码: 600596)披露的在建工程达到预定可使用状态的具体判断标准为: 房屋及建筑物建造完成后达到设计要求或交付使用的标准, 即达到预定可使用状态之日起, 转入固定资产。机器设备安装调试后达到设计要求或合同规定的标准, 即达到预定可使用状态之日起, 转入固定资产。

江山股份(股票代码: 600389)披露的在建工程达到预定可使用状态的具体判断标准为: 房屋及建筑物经政府相关职能部门完成竣工验收/实际开始使用孰早。机器设备的具体确认条件为需要安装调试的机器设备在完成安装调试、达到设计要求并完成试生产验收。

综上所述, 公司“达到预定可使用状态”的具体判断标准及相关会计政策与同行业其他上市公司基本吻合, 公司严格按照相关会计政策确认转固时点, 不存在延迟或提前转固的情形。

(三) 详细说明“新型农药原药提升项目第一期第二批”项目其他减少的具体核算内容及减少原因。

回复:

该项目系公司子公司杭州颖泰实施的农药原药升级项目, 位于浙江省杭州市萧山区临江工业园, 主要规划生产甲咪唑烟酸、咪唑乙烟酸、甲氧咪草烟及配套设施。主要建设内容包括2个甲类车间、1栋高架仓库、1栋危废仓库、3个甲类库、配套公用工程、罐区、废气处理装置等。

该项目本年其他减少金额为2,078.29万元, 主要为该项目已领用但尚未安装的部分设备。

受农化行业整体低迷、市场竞争加剧影响，当前该项目产品市场表现疲软，结合公司对短期内该项目产品价格及毛利难以回升的综合研判，决定暂缓该项目推进。

经公司工程部门综合评估，为最大化发挥设备使用价值、节约整体资金投入，决定将该项目中其他在建项目能够使用的设备统筹调拨至其他在建项目使用，相应调拨价值自本项目成本中予以减少。

【年审会计师回复】

请年审会计师说明对在建工程及固定资产的盘点情况。

回复：

年审会计师对在建工程及固定资产盘点执行的主要审计程序包括：

- 1、获取管理层编制的在建工程和固定资产盘点计划，并编制相应监盘计划；
- 2、在期中及年终审计阶段对公司主要在建工程和固定资产执行现场监盘；
- 3、将监盘结果与账面记录进行核对，对于存在的差异情况了解并查明差异原因；
- 4、在监盘过程中对资产运行状况以及总体外观情况进行初步评价，关注是否存在明显的减值迹象。

年审会计师认为，通过执行前述审计程序，获取的审计证据是充分、适当的。

四川华信(集团)会计师事务所



中国注册会计师：



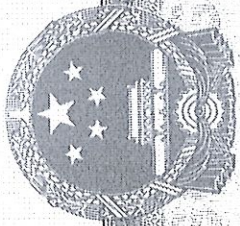
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年七月八日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510500083391472Y



扫描经营主体信息码，了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李武林(委派代表:李武林)

出资额 壹仟叁佰万元整

成立日期 2013年11月27日

主要经营场所

泸州市江阳中路28号楼3单元2号

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。



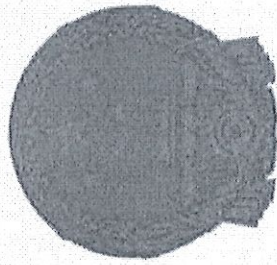
登记机关

2025年12月15日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李武林

主任会计师：

经营场所：泸州市江阳中路28号楼3单元2号

组织形式：特殊普通合伙

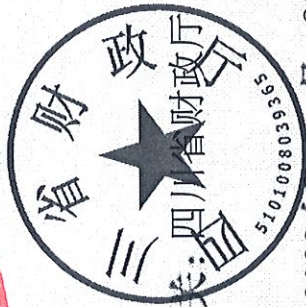
执业证书编号：51010003

批准执业文号：川财审批（2013）34号

批准执业日期：2013年11月11日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

2022年4月20日



中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 赵勇军
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of births 1971年07月26日
 工作单位 Working unit 四川华信会计师事务所
 身份证号码 Identity card No. 5108247197265863



赵勇军 510100030099



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

证书经检验合格,继续有效一年。
 Certificate is valid for another year after renewal.



供查证书有效性

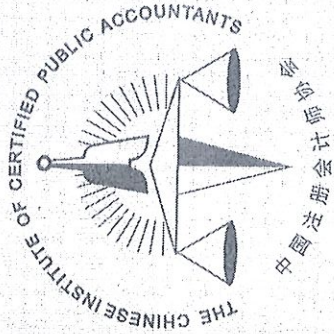
证书编号:
 No. of Certificate 510100030099

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs 重庆市注册会计师协会

发证日期:
 Date of Issuance 2000 年 4 月 14 日



重庆市注册会计师协会制



姓名: 陈杰
 Full name: 陈杰
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1985-08-16
 Date of birth: 1985-08-16
 工作单位: 四川蓝信(集团)会计师事务所重庆分所
 Working unit: 四川蓝信(集团)会计师事务所重庆分所
 身份证号码: 500102198508162696
 Identity card No.: 51050233033222



陈杰 510100033127



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格,继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



供查证书有效性

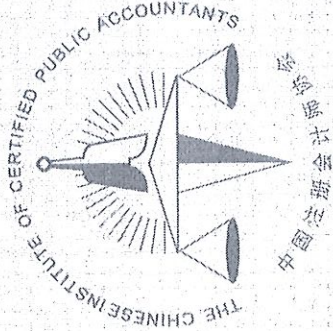
证书编号: 510100033127
No. of Certificate

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 05 月 16 日
Date of Issuance /y /m /d



重庆市注册会计师协会制



姓 Full name	李鲜
性 Sex	女
出 Date of birth	1987-03-04
工 Working unit	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
身 Identity card No.	510602198703040029



李鲜 510100030134

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 510100030134
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 04 月 19 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d