

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**关于对绿康生化股份有限公司**  
**2025 年年报问询函的专项说明**

信会师函字[2026]第 ZF218 号

深圳证券交易所：

根据贵所出具的对绿康生化股份有限公司（以下简称“绿康生化”或“公司”）《关于对绿康生化股份有限公司 2025 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2026〕第 7 号）（以下简称“问询函”）的要求，我们作了认真核查，现就问询函中提及的问题回复如下：

（除特殊注明外，本报告金额单位均为人民币万元）

**一、关于年报问询函“1. 2025 年年报显示，你公司 2025 年实现营业收入 51658.01 万元，同比下降 20.45%；净利润-13926.43 万元，扣非后净利润-13775.92 万元，扣非前后净利润已连续 5 年亏损，经营活动产生的现金流量净额为-2507.84 万元，货币资金期末余额为 5560.05 万元。你公司披露，申请撤销对股票交易实施退市风险警示及其他风险警示。立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信所”）对你公司 2024 年度财务报表出具了带持续经营重大不确定性和强调事项段的无保留意见审计报告，对你公司 2025 年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。**

（一）请你公司结合动保、植保、食品添加剂以及光伏胶膜两大业务所处行业情况、近年来相关业务开展情况、主要客户流失情况、经营活动现金流、资产负债结构及偿债能力等，说明你公司扣非前后归母净利润连续五年为负的原因，你公司经营环境、业务模式和持续盈利能力是否发生重大变化；并结合营运资金需求、经营活动现金流等，说明你公司是否仍存在较大经营风险，业绩、毛利率、资产负债率与行业整体趋势、同行业可比公司相比是否存在较大差异，如是，请分析说明原因及合理性。你公司为改善持续经营能力的已采取或拟采取的应对措施，说明你公司持续经营能力是否仍存在重大不确定性，2025 年度持续经营能力是否得到实质性改善。

（二）你公司于 2025 年 11 月 20 日向江西饶信新材料有限公司完成出售子公司绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权，三家子公司账面价值-22241.88 万元，转让价格为 0，期初起至出售日三家子公司为上市

公司贡献的净利润为-13755.71万元。本次资产置出完成后，公司将剥离亏损资产，未来不再从事光伏胶膜业务。请你公司分别说明三家子公司期初起至出售日的亏损金额、计算过程及相关账务处理；亏损资产已剥离但资产负债率仍高于同行业的合理性，是否光伏资产相关的负债未全部剥离。

(三) 请你公司逐项核查并说明是否符合撤销退市风险警示的条件，并逐项自查你公司是否存在我所《股票上市规则（2025年）》第九章规定的股票终止上市情形以及应实施退市风险警示或其他风险警示的情形，如存在相关情形的，请及时、充分揭示有关风险；结合我所《股票上市规则（2025年修订）》第9.1.6条、第9.1.7条、第9.8.9条规定的情形，逐项说明你公司是否符合申请撤销退市风险警示和其他风险警示的条件。

请律师和会计师对问题（三）进行核查并发表明确意见。请年审会计师结合公司近五年持续亏损等情况，对照《审计准则1324号——持续经营》，说明持续经营能力改善的合理性，审计意见类型较2024年度发生变化的原因，审计意见是否恰当、合理。”

公司回复：

(一) 请你公司逐项核查并说明是否符合撤销退市风险警示的条件，并逐项自查你公司是否存在我所《股票上市规则（2025年）》第九章规定的股票终止上市情形以及应实施退市风险警示或其他风险警示的情形，如存在相关情形的，请及时、充分揭示有关风险；结合我所《股票上市规则（2025年修订）》第9.1.6条、第9.1.7条、第9.8.9条规定的情形，逐项说明你公司是否符合申请撤销退市风险警示和其他风险警示的条件。

请律师和会计师对问题（3）进行核查并发表明确意见。请年审会计师结合公司近五年持续亏损等情况，对照《审计准则1324号——持续经营》，说明持续经营能力改善的合理性，审计意见类型较2024年度发生变化的原因，审计意见是否恰当、合理。

#### 1、公司符合申请撤销退市风险警示的条件

根据立信出具的2024年度审计报告，公司2024年经审计期末净资产为-24,536,065.37元，触及当时生效的《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》第9.3.1条(二)“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值”规定的对公司股票实施退市风险警示的情形，公司股票于2025年4月30日被实施退市风险警示。

2026年3月6日，立信出具了标准无保留意见的《审计报告》。经审计，截止2025年12月31日，公司2025年度实现营业收入51,658.01万元，归属于

上市公司股东的净资产为 6,317.92 万元。因此,公司因 2024 年度末合并口径经审计净资产为负值而触及的退市风险警示情形已经在 2025 年度通过剥离亏损严重的光伏胶膜业务实现净资产转正从而得以消除。

2026 年 3 月 24 日,公司收到深圳证券交易所下发的《关于对绿康生化股份有限公司 2025 年年报的问询函》。2026 年 4 月 24 日深交所公布了《深圳证券交易所股票上市规则(2026 年修订)》(以下简称“《上市规则》”)。根据《上市规则》9.3.8 的规定“上市公司因触及本规则第 9.3.1 条第一款规定情形,其股票交易被实施退市风险警示后,实际触及退市风险警示情形相应年度次一年度的年度报告表明公司不存在本规则第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形的,公司可以向本所申请对其股票交易撤销退市风险警示”。

经逐项自查,公司不存在《上市规则》第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形,符合申请撤销退市风险警示的条件,具体如下:

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在该情形
第 9.3.12 条第(一)项:经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值,且扣除后的营业收入低于 3 亿元。	公司 2025 年度经审计的利润总额为: -138,853,766.02 元、归母净利润为-139,264,289.67 元、扣除非经常性损益后的归母净利润-137,759,178.25 元;营业收入扣除后金额为 487,959,944.74 元。	否
第 9.3.12 条第(二)项:经审计的期末净资产为负值。	公司 2025 年度经审计归属于上市公司股东的净资产为 63,179,162.40 元	否
第 9.3.12 条第(三)项:财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告。	根据立信出具的公司 2025 年度《审计报告及财务报表》(信会师报字[2026]第 ZF10047 号,公司未被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告。	否
第 9.3.12 条(四)项:追溯重述后利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值,且扣除后的营业收入低于 3 亿元;或者追溯重述后期末净资产为负值。	不适用。	否
第 9.3.12 条(五)项:财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	根据立信出具的公司 2025 年度《内部控制审计报告》(信会师报字[2026]第 ZF10048 号):绿康生化于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司财务报告内部控制未被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	否
第 9.3.12 条(六)项:未按照规定披露内部控制审计报告,因实施完成破产重整、重组上市或者重大资产重组按照有关规定无法披露的除外。	公司已于 2026 年 3 月 10 日披露了由立信出具的公司 2025 年度《内部控制审计报告》(信会师报字[2026]第 ZF10048 号)。	否

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在该情形
第 9.3.12 条（七）项：未在法定期限内披露过半数董事保证真实、准确、完整的年度报告。	公司已于 2026 年 3 月 10 日披露了公司 2025 年度报告，全体董事、监事及高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整。	否
第 9.3.12 条（八）项：虽符合第 9.3.8 条的规定，但未在规定期限内向本所申请撤销退市风险警示	公司已于 2026 年 3 月 10 日向深交所提交《关于撤销对公司股票交易实施退市风险警示及其他风险警示的申请》。	否
第 9.3.12 条（九）项：撤销退市风险警示申请未被本所审核同意	深交所正在审核中。	否
第 9.3.12 条（十）项：本所认定的其他情形	不适用	否

## 2、公司不存在《股票上市规则（2026 年）》第九章规定的股票终止上市情形以及应实施退市风险警示或其他风险警示的情形

经逐项核查，公司不存在《股票上市规则（2026 年）》第九章规定的股票终止上市情形以及应实施退市风险警示或其他风险警示的情形，具体如下：

参见本小题“一、公司符合申请撤销退市风险警示的条件”所述，根据《上市规则》9.3.12 条逐条自查，公司股票不存在终止上市情形。

根据《上市规则》的规定，经自查，公司不存在《上市规则》第九章规定的股票交易应实施退市风险警示或其他风险警示的情形，具体情况如下：

（1）对照《上市规则》第 9.2.1 条、9.3.1 条、9.4.1 条及 9.5.1 条规定逐项核查，公司不存在上述条款规定的强制退市情形或触及退市风险警示的情形，具体如下：

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在触及强制退市或退市风险警示情形
第9.2.1条第（一）项：在本所仅发行A股股票的公司，通过本所交易系统连续一百二十个交易日股票累计成交量低于500万股。	公司连续一百二十个交易日股票累计成交量大于500万股，公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.2.1条第（二）项：在本所仅发行B股股票的公司，通过本所交易系统连续一百二十个交易日股票累计成交量低于100万股。	不适用	/
第9.2.1条第（三）项：在本所既发行A股股票又发行B股股票的公司，通过本所交易系统连续一百二十个交易日其A股股票累计成交量低于500万股且其B股股票累计成交量低于100万股。	不适用	/
第9.2.1条第（四）项：在本所仅发行A股股票或者仅发行B股股票的公司，通过本所交易系统连续二十个交易日的股票收盘价均低于1元。	公司连续二十个交易日的每日股票收盘价均高于1元，公司目前不存在本条规定的情形	否

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在触及强制退市或退市风险警示情形
第9.2.1条第（五）项：在本所既发行A股股票又发行B股股票的公司，通过本所交易系统连续二十个交易日的A股和B股股票收盘价同时均低于1元。	不适用	/
第9.2.1条第（六）项：在本所仅发行A股股票或者既发行A股又发行B股股票的公司，连续二十个交易日在本所的股票收盘总市值均低于5亿元。	公司连续二十个交易日在本所的股票收盘总市值均高于5亿元，公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.2.1条第（七）项：在本所仅发行B股股票的公司，连续二十个交易日在本所的股票收盘总市值均低于3亿元。	不适用	/
第9.2.1条第（八）项：公司连续二十个交易日股东人数均少于2000人。	公司连续二十个交易日股东人数均大于2000人，公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.2.1条第（九）项：本所认定的其他情形。	不适用	/
第9.3.1条第（一）项：最近一个会计年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于3亿元。	根据立信出具的《2025年度审计报告》，公司2025年度实现营业收入516,580,135.70元，扣除后的营业收入为487,959,944.74元，利润总额为-138,853,766.02元，归属于上市公司股东的净利润为-139,264,289.67元、扣除非经常性损益后的归母净利润-137,759,178.25元。	否
第9.3.1条第（二）项：最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值。	公司2025年度经审计归属于上市公司股东的净资产为63,179,162.40元	否
第9.3.1条第（三）项：最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	根据立信出具的公司2025年度《审计报告及财务报表》(信会师报字[2026]第ZF10047号)，公司未被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	否
第9.3.1条第（四）项：追溯重述后最近一个会计年度利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于3亿元；或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产	根据立信出具的公司2025年度《审计报告及财务报表》(信会师报字[2026]第ZF10047号，公司不	否

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在触及强制退市或退市风险警示情形
产为负值。	存在追溯重述的情形	
第9.3.1条第（五）项：中国证监会行政处罚决定书表明公司已披露的最近一个会计年度财务报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致该年度相关财务指标实际已触及本款第一项、第二项情形。	公司不存在该情形	否
第9.3.1条第（六）项：本所认定的其他情形。	不适用	/
第9.4.1条第（一）项：未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告，且在公司股票停牌两个月内仍未披露。	根据公司公告，公司于2026年3月10日披露了《2025年年度报告》	否
第9.4.1条第（二）项：半数以上董事无法保证年度报告或者半年度报告真实、准确、完整，且在公司股票停牌两个月内仍有半数以上董事无法保证。	根据公司2025年年度报告及公司公告，公司全体董事保证年度报告内容真实、准确、完整	否
第9.4.1条第（三）项：因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改。	公司不存在该情形	否
第9.4.1条第（四）项：因信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被本所要求改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改。	公司不存在该情形	否
第9.4.1条第（五）项：公司被控股股东（无控股股东，则为第一大股东）或者控股股东关联人非经营性占用资金的余额达到2亿元以上或者占公司最近一期经审计净资产绝对值的30%以上，被中国证监会责令改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改。	公司不存在该情形	否
第9.4.1条第（六）项：连续两个会计年度财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告，或者未按照规定披露财务报告内部控制审计报告。	根据立信出具的公司2025年度《内部控制审计报告》(信会师报字[2026]第ZF10048号:绿康生化于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司财务报告内部控制未被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	否
第9.4.1条第（七）项：因公司股本总额或者股权分布发生变化，导	公司不存在该情形	否

《上市规则》相关条文	公司情况	是否存在触及强制退市或退市风险警示情形
致连续二十个交易日股本总额、股权分布不再具备上市条件，在规定的期限内仍未解决。		
第9.4.1条第（八）项：公司可能被依法强制解散。	公司不存在该情形	否
第9.4.1条第（九）项：法院依法受理公司重整、和解或者破产清算申请。	公司不存在该情形	否
第9.4.1条第（十）项：本所认定的其他情形。	不适用	/
第9.5.1条第（一）项：上市公司存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他严重损害市场秩序的重大违法行为，其股票应当被终止上市的情形。	公司不存在该情形	否
第9.5.1条第（二）项：公司存在涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的违法行为，情节恶劣，严重损害国家利益、社会公共利益，或者严重影响上市地位，其股票应当被终止上市的情形。	公司不存在该情形	否

（2）对照《上市规则》第 9.8.1 条规定逐项核查，公司不存在需要实施其他风险警示的其他情形，具体如下：

《上市规则》相关条文	公司情况	是否需要实施其他风险警示
第9.8.1条第（一）项：存在资金占用且情形严重。	公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（二）项：违反规定程序对外提供担保且情形严重。	公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（三）项：公司董事会、股东大会无法正常召开会议并形成决议。	公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（四）项：公司最近一年被出具无法表示意见或者否定意见的内部控制审计报告或者鉴证报告。	根据立信出具的公司 2025 年度《内部控制审计报告》（信会师报字[2026]第 ZF10048 号）：绿康生化于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司财务报告内部控制未被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告。	否
第9.8.1条第（五）项：公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常。	公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（六）项：公司主要银行账号被冻结。	公司目前不存在本条规定的情形	否

《上市规则》相关条文	公司情况	是否需要实施其他风险警示
第9.8.1条第（七）项:公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值,且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。	根据立信出具的《关于绿康生化股份有限公司上年度导致非标准审计意见事项消除情况的专项说明》,公司2024年度财务报表出具带与持续经营相关的重大不确定性事项段无保留意见审计报告所涉及事项已消除。公司2025年度审计报告未显示公司持续经营能力存在不确定性	否
第9.8.1条第（八）项:根据中国证监会行政处罚事先告知书载明的的事实,公司披露的年度报告财务指标存在虚假记载,但未触及本规则第9.5.2条第一款规定情形,前述财务指标包括营业收入、利润总额、净利润、资产负债表中的资产或者负债科目。	公司目前不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（九）项:最近一个会计年度净利润为正值,且合并报表、母公司报表年度末未分配利润均为正值的公司,其最近三个会计年度累计现金分红金额低于最近三个会计年度年均净利润的30%,且最近三个会计年度累计现金分红金额低于5000万元。	根据公司2025年审计报告,公司2025年合并报表、母公司报表年度末未分配利润均为正值,公司不存在本条规定的情形	否
第9.8.1条第（十）项:投资者难以判断公司前景,投资权益可能受到损害的其他情形。	公司目前不存在本条规定的情形	否

综上所述,经过逐项自查,公司符合撤销退市风险警示的条件,不存在股票终止上市的情形,符合撤销其他风险警示的条件。

### 3、结合我所《股票上市规则（2025年修订）》第9.1.6条、第9.1.7条、第9.8.9条规定的情形,逐项说明你公司是否符合申请撤销退市风险警示和其他风险警示的条件

对照《上市规则》第9.1.6条比对如下:

《上市规则》第9.1.6条	公司情况	是否符合或适用
上市公司出现两项以上退市风险警示、终止上市情形的,本所按照先触及先适用的原则对其股票交易实施退市风险警示、终止其股票上市交易。	公司不存在两项以上退市风险警示,不适用该项规定的情形。	不适用
公司同时存在两项以上退市风险警示情形,其中一项退市风险警示情形已符合撤销条件的,公司应当在定期	公司不存在两项以上退市风险警示,不适用该项规定的情形。	不适用

《上市规则》第9.1.6条	公司情况	是否符合或适用
限内申请撤销相关退市风险警示情形，经本所审核同意的，不再适用该情形对应的终止上市程序。		
公司须符合全部退市风险警示情形的撤销条件，且不存在新增退市风险警示情形的，方可撤销退市风险警示。	公司因触及第9.3.1条第(二)项情形被实施股票交易退市风险警示的情形已经消除，不存在第9.3.12条第一项至第七项任一情形，且不存在新增退市风险警示情形。	符合
公司股票撤销退市风险警示，但还存在应实施其他风险警示情形的，本所根据本章第八节的规定对其股票交易实施其他风险警示。	公司不存在应实施其他风险警示情形，不适用该项规定的情形。	不适用

对照《上市规则》第9.1.7条比对如下：

《上市规则》第9.1.7条	公司情况	是否符合或适用
上市公司认为其出现的其他风险警示情形已消除的，应当及时公告，并可以向本所申请撤销相关其他风险警示情形。	公司因触及《上市规则》第9.8.1条第七项被实施其他风险警示的情形已消除。	符合
公司全部其他风险警示情形均符合撤销条件，且不存在新增其他风险警示情形的，方可撤销其他风险警示。	因触及《上市规则》第9.8.1条第七项被实施其他风险警示的情形已消除，不存在《上市规则》第9.8.1条规定的任一情形，且不存在新增其他风险警示情形。	符合
公司股票撤销其他风险警示，但还存在应实施退市风险警示情形的，本所根据本章有关规定对其股票交易实施退市风险警示。	公司不存在应实施退市风险警示情形，不适用该项规定的情形。	不适用

对照《上市规则》第9.8.9条比对如下：

《上市规则》第9.8.9条	公司情况	是否符合或适用
第(一)项：根据中国证监会有关重大资产重组规定出售全部经营性资产和负债、购买其他资产且已实施完毕。	公司未“出售全部经营性资产和负债、购买其他资产”，不适用该项规定的情形。	不适用
第(二)项：通过购买进入公司的资产是一个完整经营主体，该经营主体在进入公司前已在同一管理层之下持续经营三年以上。	公司未购买资产，不适用该项规定的情形。	不适用
第(三)项：模拟财务报表（经会计师事务所出具专项说明）的主体不存在本规则第9.8.1条规定的情形。	公司未购买资产，不适用该项规定的情形。	不适用
第(四)项：本所要求的其他条件。	公司未购买资产，不适用该项规定的情形。	不适用

综上，公司因触及《上市规则》第 9.3.1 条第（二）项情形被实施股票交易退市风险警示的情形已经消除，不存在《上市规则》第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形，且不存在新增退市风险警示情形，符合《上市规则》第 9.1.6 条第三款规定的撤销退市风险警示的条件；公司不存在“出售全部经营性资产和负债、购买其他资产”的情形，不适用《上市规则》第 9.8.9 条规定的申请撤销其他风险警示的情形；公司因触及《上市规则》第 9.8.1 条第七项被实施其他风险警示的情形已消除，不存在《上市规则》第 9.8.1 条规定的任一情形，且不存在新增其他风险警示情形，符合《上市规则》第 9.1.7 条第一款、第二款规定的申请撤销相关其他风险警示以及撤销其他风险警示的条件。

**（二）请年审会计师结合公司近五年持续亏损等情况，对照《审计准则 1324 号——持续经营》，说明持续经营能力改善的合理性，审计意见类型较 2024 年度发生变化的原因，审计意见是否恰当、合理。**

**1、上年度导致非标准审计意见的事项的具体内容**

**（1）与持续经营相关的重大不确定性**

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二所述，绿康生化 2024 年发生净亏损-44,597.69 万元，且于 2024 年 12 月 31 日，绿康生化流动负债高于流动资产总额 102,648.16 万元，净资产为-2,453.61 万元。这些事项或情况，连同财务报表附注二（二）所示的其他事项，表明存在可能导致对绿康生化持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

**2、上年度非标准审计意见事项的消除情况**

**（1）公司财务状况变化**

2025 年度，公司主要采取了以下措施改善财务状况：（1）剥离胶膜子公司，增加净资产 22,241.88 万元；（2）南浦厂区整体搬迁土地收储，预计在 2026 年度收到补偿款 18,682 万元；（3）新控股股东 2025 年拆入资金 15,000 万元。

根据绿康生化 2025 年度经审计财务报表，绿康生化 2025 年度归属于母公司股东的净利润-13,926.43 万元，归属于母公司股东的净资产为 6,317.92 万元，经营活动产生的现金流量净额-2,507.84 万元，2025 年末流动负债 59,723.73 万元，流动资产 20,768.36 万元，经营状况较 2024 年得到一定改善。综合上述情况，绿康生化管理层评估认为其持续经营能力不存在重大不确定性。

截止 2025 年末，公司对照《审计准则 1324 号——持续经营》，可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，企业状况如下：

明细	主要内容	公司情况	是否导致持续经营能力重大不确定性
(一) 财务方面.	1.净资产为负或营运资金出现负数。资不抵债有可能使得公司在近期出现无法偿还到期债务的情况，从而引发债务危机。	公司 2025 年度经审计归属于上市公司股东的净资产为 6,317.92 万元；截止 2025 年末，公司运营资金为-38,955.37 万元，公司采取的主要措施为：①2025 年 12 月，公司及子公司福建绿安生物农药有限公司与浦城县土地储备中心签订浦城县国有土地使用权收购合同，公司南浦厂区搬迁至浦潭厂区，收储价款为人民币 18,682 万元，截至本问询函回复日，公司土地收储补偿第一期款项 3,000 万元已收讫，2026 年完成收储工作；②公司于 2025 年 11 月向控股股东纵腾网络借入 15,000 万元，借款用途为公司日常生产经营使用，借款期限为自纵腾网络或其指定第三方向公司提前书面通知的指定收款银行账户付款之日起至 2026 年 12 月 31 日，后公司根据经营需要，对该笔借款进行展期，展期期限为 6 个月；③公司与当地金融机构保持良好沟通，做好到期借款续贷工作，同步置换优化贷款渠道，降低贷款利率水平，截止本问询函回复日，到期借款续贷工作已完成 12,630.00 万元银行借款，持续补充流动资金；④2025 年度兽药业务绿康生化经营性现金流量净额为 5,669.31 万元，预计 2026 年动保兽药业务稳步增长，经营性现金流量净额可实现 6,000 万元以上。	否
	2.定期借款即将到期，但预期不能展期或偿还，或过度依赖短期借款为长期资产筹资。	尚未发现定期借款即将到期，但预期不能展期或偿还，或过度依赖短期借款为长期资产筹资的情况。	否
	3.存在债权人撤销财务支持的迹象。	尚未发现债权人撤销财务支持的迹象。	否
	4.历史财务报表或预测性财务报表表明经营活动产生的现金流量净额为负数。	兽药业务绿康生化经营性现金流量净额 2024 年度、2025 年度分别为 4,364.82 万元、5,669.31 万元，预计 2026 年动保兽药业务稳步增长，经营性现金流量净额可实现 6,000 万元以上。	否
	5.关键财务比率不佳。	资产负债率 91.33%。公司采取的主要措施为：①2025 年 12 月，公司及子公司福建绿安生物	否

明细	主要内容	公司情况	是否导致持续经营能力重大不确定性
		<p>农药有限公司与浦城县土地储备中心签订浦城县国有土地使用权收购合同，公司南浦厂区搬迁至浦潭厂区，收储价款为人民币 18,682 万元，截至本问询函回复日，公司土地收储补偿第一期款项 3,000 万元已收讫，2026 年完成收储工作；②公司于 2025 年 11 月向控股股东纵腾网络借入 15,000 万元，借款用途为公司日常生产经营使用，借款期限为自纵腾网络或其指定第三方向公司提前书面通知的指定收款银行账户付款之日起至 2026 年 12 月 31 日，后公司根据经营需要，对该笔借款进行展期，展期期限为 6 个月；③公司与当地金融机构保持良好沟通，做好到期借款续贷工作，同步置换优化贷款渠道，降低贷款利率水平，截止本问询函回复日，到期借款续贷工作已完成 12,630.00 万元银行借款，持续补充流动资金；④2025 年度兽药业务绿康生化经营性现金流量净额为 5,669.31 万元，预计 2026 年动保兽药业务稳步增长，经营性现金流量净额可实现 6,000 万元以上。</p>	
	6.发生重大经营亏损或以产生现金流量的资产的价值出现大幅下跌。	本期出现重大亏损的胶膜业务已剥离。	否
	7.拖欠或停止发放股利。	不适用	否
	8.在到期日无法偿还债务。	公司存在部分逾期未付的工程款，已获取主要供应商展期协议。	否
	9.无法履行借款合同的条款；	尚未发现无法履行借款合同的条款的情况。	否
	10.与供应商由赊购变为货到付款。	尚未发现与供应商由赊购变为货到付款的情况。	否
	11.无法获得开发必要的新产品或进行其他必要的投资所需的资金。	尚未发现无法获得开发必要的新产品或进行其他必要的投资所需的资金的情况。	否
(二) 经	1.管理层计划清算或终止经营。	本期胶膜业务已剥离。	否
营方面	2.关键管理人员离职且无人替代。	尚未发现关键管理人员离职且无人替代的情况。	否

明细	主要内容	公司情况	是否导致持续经营能力重大不确定性
	3.失去主要市场、关键客户、特许权、执照或主要供应商。	尚未发现失去主要市场、关键客户、特许权、执照或主要供应商的情况。	否
	4.出现用工困难问题。	尚未发现出现用工困难问题的情况。	否
	5.重要供应短缺。	尚未发现重要供应短缺的情况。	否
	6.出现非常成功的竞争者。	尚未发现出现非常成功的竞争者的情况。	否
(三)其他方面	1.违反有关资本或其他法定要求。	尚未发现违反有关资本或其他法定要求的情况。	否
	2.未决诉讼或监管程序，可能导致无法支付索赔金额。	尚未发现未决诉讼或监管程序，可能导致无法支付索赔金额的情况。	否
	3.法律法规或政府政策的变化预期产生重大不利影响。	尚未发现法律法规或政府政策的变化预期产生重大不利影响的情况。	否
	4.对发生的灾害未购买保险或保额不足。	尚未发现对发生的灾害未购买保险或保额不足的情况。	否

截至 2025 年末，公司已剥离胶膜业务，回归兽药业务，兽药业务市场逐步向好，原材料采购价格下降，经营状况较 2024 年得到一定改善，绿康生化管理层评估认为其持续经营能力不存在重大不确定性。

### 会计师回复：

针对公司上述问题（三）情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

1、根据《深圳证券交易所股票上市规则（2026年修订）》相关规定，对比公司实际情况，分析公司是否符合申请撤销退市风险警示和其他风险警示的条件；

2、获取律师出具的公司是否符合申请撤销退市风险警示和其他风险警示的条件法律意见书；

3、了解公司实际经营情况，获取公司管理层未来一年的盈利预测、现金流量等相关预测，并分析其合理性；

4、获取公司期后报表、重要账户银行对账单、在手订单等，分析期后经营情况；

5、获取公司金融借款合同，查看合同条款，分析公司是否存在违约情况，是否存在要求提前还贷、逾期还款等情况；

6、获取公司为解除财务困境采取措施的会议纪要，分析相关措施的合理性；

7、与公司管理层沟通诉讼或索赔事项，查看公司是否存在因违约产生的法律诉讼事项；

8、获取公司股东或关联方提供或保持财务支持的协议、银行回单、公告等，查看执行情况；

9、获取公司与浦城县土地储备中心签订的浦城县国有土地使用权收购合同、公告等，查看执行情况；

10、关注公司管理层拟实施的期后改善措施及执行落实情况。

基于实施的审计程序，我们认为，导致对绿康生化持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况不存在重大不确定性，导致上年度非标意见的事项已消除，绿康生化因触及《上市规则》第 9.3.1 条第（二）项情形被实施股票交易退市风险警示的情形已经消除，不存在《上市规则》第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形，且不存在新增退市风险警示情形，符合《上市规则》第 9.1.6 条第三款规定的撤销退市风险警示的条件；绿康生化不存在“出售全部经营性资产和负债、购买其他资产”的情形，不适用《上市规则》第 9.8.9 条规定的申请撤销其他风险警示的情形；绿康生化因触及《上市规则》第 9.8.1 条第七项被实施其他风险警示的情形已消除，不存在《上市规则》第 9.8.1 条规定的任一情形，且不存在新增其他风险警示情形，符合《上市规则》第 9.1.7 条第一款、第二款规定的申请撤销相关其他风险警示以及撤销其他风险警示的条件。。

**二、关于年报问询函“2. 报告期内，你公司实现营业收入 51658.01 万元，营业收入扣除金额 2862.02 万元。其中动保系列 37929.77 万元、植保系列**

2541.31 万元、光伏胶膜 8392.22 万元、其他 2794.71 万元，同比变动分别为 5.89%、-11.03%、-63.72%、-10.74%。国内收入 28084.11 万元，同比下降 38.40%，国内毛利率-12.51%，同比增长 9.89 个百分点；国外收入 23573.91 万元，同比增长 21.86%，国外毛利率 29.64%，同比增长 4.92 个百分点。经销收入 29718.80 万元，同比增长 5.83%，直销收入 21939.21 万元，同比减少 40.47%。动保系列毛利率 20.06%，同比增长 12.51 个百分点，光伏胶膜毛利率-63.51%，同比减少 24.88 个百分点。分季度看，你公司第四季度营业收入 10690.67 万元，占全年收入的 20.69%，第四季度净利润为-5667.58 万元，占全年净利润亏损额的 40.69%，第四季度经营活动产生的现金流量净额为-11257.33 万元，而前三季度均为正值。

（一）请你公司结合营业收入构成、行业特点、经营模式、相关业务与主营业务的关联程度和交易商业实质等，自查说明营业收入扣除项目包含的具体业务内容，扣除金额是否完整，是否符合本所《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定。

（二）请你公司结合报告期内行业发展、市场环境、行业景气度、产品类型、售价、销量、成本费用变化、资产减值损失、同行业可比公司情况等，分别列示近三年动保系列毛利率较高且增长、光伏胶膜毛利率大幅下滑的原因及合理性；与同行业可比公司及行业趋势是否存在较大差异，如是，请分析说明原因。

（三）请你公司分动保、植保、食品添加剂以及光伏胶膜两大业务，说明报告期内国内外销售产品类型，主要客户的情况，包括但不限于客户名称、所属国家及地区、销售内容、销售金额及占比、关联关系，并结合国内外行业政策、对比同行业可比公司，分业务说明国内外主要客户的具体情况，相关主要客户注册资本、员工人数与交易是否匹配。说明国内收入下降、毛利率为负、毛利率增长的原因及合理性；国外营业收入增长、毛利率为正且较高、毛利率增长的原因及合理性。

（四）请你公司结合报告期内经销和直销主要涉及的产品类型、业务模式等，说明经销收入增长、毛利率为正值且增长，直销收入大幅下滑、毛利率为负值且增长的原因及合理性。

（五）请详细分析第四季度净利润亏损额最大且经营活动现金流巨额流出的具体原因，提供流出的供应商、款项性质及合同、物流单等证明材料，是否存在期末突击确认收入但货款未能收回、或通过关联方 / 第三方代付货款以虚增收入的情形。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请你公司结合营业收入构成、行业特点、经营模式、相关业务与主营业务的关联程度和交易商业实质等，自查说明营业收入扣除项目包含的具体业务内容，扣除金额是否完整，是否符合本所《上市公司自律监管指南第1号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定。

## 1、报告期内公司营业收入构成

单位：万元

类型	金额	收入占比	是否属于主营	是否扣除
运保费收入	1,346.46	2.61%	否	是
转让材料	1,247.29	2.41%	否	是
其他	268.27	0.52%	否	是
<b>营业收入扣除小计</b>	<b>2,862.02</b>	<b>5.54%</b>		
兽药业务收入	41,652.89	80.63%	是	否
胶膜业务收入	7,143.10	13.83%	是	否
<b>营业收入合计</b>	<b>51,658.01</b>	<b>100.00%</b>		

## 2、行业特点

报告期内，公司的主营业务主要包括兽药业务、光伏胶膜业务。兽药业务和光伏业务均为自主加工制造的产品。公司需要进行营业收入扣除内容主要包括销售材料收入、运保费收入等，该类型收入是为提升资产的利用价值和依赖于主营业务发生，可认定为正常经营之外的其他业务收入。

## 3、经营模式

公司兽药业务分为直销和经销，经销模式下的销售均为买断方式，其销售收入确认方式与直销模式下相同。

公司光伏胶膜业务主要采取直销模式，客户主要系大型光伏组件生产商，具备严格的供应商准入体系。

## 4、营业收入扣除情况

公司 2025 年营业收入扣除情况如下：

单位：万元

项目	金额	具体扣除情况
营业收入金额	51,658.01	
营业收入扣除项目合计金额	2,862.02	
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	5.54%	
<b>一、与主营业务无关的业务收入</b>		
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	2,862.02	租赁收入、销售废料收入、代加工收入、运保费收入

项目	金额	具体扣除情况
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。		
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。		
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。		
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。		
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。		
<b>与主营业务无关的业务收入小计</b>	<b>2,862.02</b>	
<b>二、不具备商业实质的收入</b>		
1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。		
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。		
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。		
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。		
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。		
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。		
<b>不具备商业实质的收入小计</b>		
<b>三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入</b>		
营业收入扣除后金额	48,795.99	

报告期内，公司扣除与主营业务无关的收入合计 2,862.02 万元，主要为租赁收入、销售废料收入、代加工收入、运保费收入。公司为兽药及胶膜业务生产型企业，公司主营业务为动保产品、植保产品、食品添加剂和光伏胶膜的研发、生产和销售，租赁收入、销售废料收入、代加工收入、运保费收入虽与公司正常经营业务相关，但由于其性质特殊、具有偶发性和临时性，影响报表使用者对公司持续经营能力做出正常判断，因此予以扣除。

综上所述，公司依据深圳证券交易所《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定进行了自查认为：公司营业收入扣除项目完整，符合深圳证券交易所的相关规定。

(二) 请你公司结合报告期内行业发展、市场环境、行业景气度、产品类型、售价、销量、成本费用变化、资产减值损失、同行业可比公司情况等，分别列示近三年动保系列毛利率较高且增长、光伏胶膜毛利率大幅下滑的原因及合理性；与同行业可比公司及行业趋势是否存在较大差异，如是，请分析说明原因。

报告期内，公司主营业务为动保产品、植保产品、食品添加剂和光伏胶膜的研发、生产和销售。

### 兽药业务：

#### 1、兽药业务市场行业情况

(1) 兽药行业朝着规范化发展，有利于提升行业集中度

农业农村部从 2022 年 6 月 1 日起组织开展新版兽药 GMP 实施情况清理行动。截至 2022 年 6 月 1 日零时，凡未通过新版兽药 GMP 检查验收的兽药生产企业（生产车间），一律停止兽药生产活动，国家兽药追溯系统将关闭其兽药产品二维码申请功能、产品入库功能。2025 年农业农村部以“规范使用、严控风险、促进创新”为核心，出台多项政策，构建兽药全生命周期监管体系，包括：《2025 年规范兽药使用专项整治巩固提升行动方案》、“绿剑护粮安”执法行动等。

通过淘汰落后产能和规范养殖用药，提升我国兽药在国际市场的竞争力，推进畜牧业供给侧结构性改革。虽然商品饲料“禁抗令”的实施、生产质量标准的提高在短期内使得兽药行业增长放缓，但从长远来看对兽药行业发展有利，可以淘汰低水平重复建设的中小型企业。这将有利于兽药行业内重点企业通过科技创新来加强技术研发、优化管理，提升企业的核心竞争力和行业集中度。

(2) 市场上主要兽药价格仍处于底部，企业经营面临一定压力

2025 年，下游生猪、家禽等养殖规模稳步增长为兽药需求提供了基础。兽药产品需求结构有所分化：替抗产品需求爆发，中兽药市场规模快速增长，宠物经济崛起推动宠物用药需求激增；规模化养殖推动高端兽药需求增长，硫酸头孢喹肟等高端制剂因适配高端养殖疫病防控需求，市场需求持续增加，带动进口替代加速；专项整治行动打击养殖直接使用原料药、假劣兽药等行为，非正规兽药需求被大幅压缩，进一步优化需求结构。环保、GMP 升级增加企业生产成本，市场竞争导致成本无法完全传导，企业利润空间面临一定压力。

#### 2、动保业务近三年毛利率分析

2025 年，公司实现营业收入 51,658.01 万元，较上期下降 20.45%，其中动保业务实现营业收入 37,929.77 万元，毛利率 20.06%，营业收入较上期增加 5.89%，毛利率较上期增加 12.51%。

动保业务具体产品毛利率分析如下：

单位：万元

产品	单位	2025 年度						2024 年度						毛利率变动
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	
BZN	吨	7,194.70	9,105.68	12,656.09	7,013.74	9,748.48	22.97%	7,434.98	8,978.83	12,076.47	8,143.61	10,953.11	9.30%	13.67%
MDAB	吨	4,959.61	9,058.06	18,263.65	4,839.49	9,757.81	46.57%	3,877.25	6,935.30	17,887.16	4,175.61	10,769.50	39.79%	6.78%
硫酸新霉素	十亿	642,618.94	7,944.77	123.63	8,745.87	136.10	-10.08%	689,843.38	8,467.76	122.75	10,494.08	152.12	-23.93%	13.85%
其他产品			11,821.27		9,720.61		17.77%		11,437.86		10,299.60		9.95%	7.82%
<b>合计</b>			<b>37,929.77</b>		<b>30,319.72</b>		<b>20.06%</b>		<b>35,819.75</b>		<b>33,112.90</b>		<b>7.56%</b>	<b>12.51%</b>

单位：万元

产品	单位	2024 年度						2023 年度						毛利率变动
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	
BZN	吨	7,434.98	8,978.83	12,076.47	8,143.61	10,953.11	9.30%	6,060.10	7,471.35	12,328.76	7,319.17	12,077.64	2.04%	7.27%
MDAB	吨	3,877.25	6,935.30	17,887.16	4,175.61	10,769.50	39.79%	3,180.32	5,612.06	17,646.19	3,843.60	12,085.57	31.51%	8.28%
硫酸新霉素	十亿	689,843.38	8,467.76	122.75	10,494.08	152.12	-23.93%	596,237.50	6,178.97	103.63	10,963.67	183.88	-77.44%	53.51%
其他产品			11,437.86		10,299.60		9.95%		8,693.28		9,240.55		-6.30%	16.25%
<b>合计</b>			<b>35,819.75</b>		<b>33,112.90</b>		<b>7.56%</b>		<b>27,955.66</b>		<b>31,366.99</b>		<b>-12.20%</b>	<b>19.76%</b>

从上表可以看出，公司近3年动保业务收入规模逐年上升，毛利率同步逐年上升。主要系2024年开始，受下游养殖行业向好趋势，带动对上游动保产品需求改善，公司聚焦经营目标，充分发挥产品的竞争优势，内部加强精益管理，外部以市场为导向，动保业务收入近3年收入金额分别为27,955.66万元、35,819.75万元、37,929.77万元，逐年上升，因原材料采购价格逐年下降，工艺流程不断改进，造成亏损较多的硫酸新霉素成本逐年下降，导致动保业务近3年毛利率分别为-12.20%、7.56%、20.06%，逐年上升。

从上表可以看出，公司整体毛利率的上升系各产品毛利率均有上升，其中主要产品杆菌肽系列产品 BZN、MDAB 及硫酸新霉素变动较大。

(1) 单价对毛利率的影响

从上表可以看出，2025 年较 2024 年，杆菌肽系列产品中 BZN、MDAB 单价分别上涨 4.80%、2.10%，硫酸新霉素单价上涨 0.72%，主要系 2025 年市场行情持续向好，需求增加，单价上涨，根据中国兽药交易中心数据统计，2025 年度饲料添加剂产品产值 1,344.1 亿元、营业收入 1,320.1 亿元，分别增长 2.2%、4.6%。2024 年较 2023 年，杆菌肽系列产品中 BZN、MDAB 单价略有变动，BZN 主要系市场竞争激烈，价格略有下降，硫酸新霉素单价上涨 18.45%，涨幅较大，主要系市场需求增加，单价上涨。根据中国兽药交易中心数据统计，2024 年，硫酸新霉素全年产品价格较 2023 年涨幅为 18.25%，公司硫酸新霉素与行业公布单价涨幅数据一致。

(2) 单位成本对毛利率的影响

从上表可以看出，公司产品单位成本均有下降，导致本期毛利率上升。

1) 主要原材料采购价格下降导致单位成本下降：

材料名称	单位	2025 年单价	2024 年单价	2023 年单价	2025 年较 2024 年变动	2024 年较 2023 年变动
豆粕饼	元/吨	3,266.84	3,320.81	4,390.38	-1.63%	-24.36%
玉米淀粉	元/吨	2,751.33	3,009.19	3,256.69	-8.57%	-7.60%
碎米	元/吨	2,824.51	3,040.46	3,096.83	-7.10%	-1.82%
葡萄糖	元/Kg	3.31	3.42	3.71	-3.23%	-7.83%
烟煤	元/吨	811.04	945.83	1,041.52	-14.25%	-9.19%
液碱	元/吨	1,068.37	1,031.70	1,006.99	3.55%	2.45%
硫酸锌	元/吨	6,780.79	6,155.67	5,911.00	10.16%	3.99%
花生粕	元/吨	4,017.91	3,952.13	5,037.74	1.66%	-21.55%

从上表可以看出，公司主要原材料豆粕粉、花生粕、玉米淀粉、葡萄糖、烟煤等采购价格均出现下降趋势，导致单位成本下降，原材料采购价格下降趋势与市场行业相符。





### 硫酸新霉素单耗下降降低单位成本

项目	2025 年单耗影响		
	本期单耗*上期单价	上期单耗*上期单价	变动率
葡萄糖	4.51	9.00	-49.92%
大米粉	18.38	19.30	-4.76%
玉米淀粉	11.57	12.48	-7.25%
液碱	6.74	6.99	-3.52%
<b>合计</b>	<b>41.20</b>	<b>47.76</b>	<b>-13.74%</b>

项目	2024 年单耗影响		
	本期单耗*上期单价	上期单耗*上期单价	变动率
葡萄糖	9.32	12.61	-26.04%
大米粉	0.02	0.02	3.27%
玉米淀粉	0.01	0.01	1.46%
液碱	0.01	0.01	4.63%
<b>合计</b>	<b>9.36</b>	<b>12.64</b>	<b>-25.96%</b>

硫酸新霉素系公司 2022 年下半年投产的新产品，2023 年工艺改进存在反复，单耗较高，2024 年、2025 年持续优化，单耗下降主要系①菌种筛选：通过对菌株的筛选与复壮，培育出高产且稳定的菌种，提升生产水平；②优化配方：通过调整配方比例和结构，大幅提升了主要原材料的使用效率；③改进工艺：通过该方法，控制前期发酵的溶氧水平，提高了发酵中组分比例，间接提高提炼收率。④2025 年硫酸新霉素产量上升 14.33%，导致单位成本分摊的固定成本下降。

### (3) 同行业毛利率对比分析

公司名称	2025 年	2024 年	2023 年
金河生物	33.86%	33.51%	29.55%
公司动保业务毛利率	20.06%	7.56%	-12.20%

公司与同行业金河生物毛利率趋势一致，但毛利率低于金河生物，主要系公司硫酸新霉素产品尚处于工艺优化和客户导入阶段，毛利率为负，拉低了公司兽药业务整体毛利率。

#### 胶膜业务：

##### 1、胶膜业务市场行业情况

近年来，面对下游光伏电站装机量快速增长，国内大型组件企业为了保持行业内的优势，纷纷扩大产能，并通过产业链垂直一体化，打通多晶硅、硅棒、硅片、电池片、组件生产环节，降低外采比例，提升设备自动化水平，从而提高成本竞争力；但也出现供大于求，加剧了行业竞争。

鉴于光伏胶膜行业经营环境重大变化，为进一步优化资产结构，改善现金流，增强公司的持续经营能力，2025 年，公司已实施完成了光伏胶膜业务剥离的重大资产重组。本次光伏胶膜业务资产置出完成后，光伏业务相关子公司不再纳入公司合并报表范围，公司不再从事光伏胶膜业务。

##### 2、胶膜业务毛利率分析

2025 年，公司胶膜业务实现营业收入 8,392.22 万元，毛利率-63.51%，营业收入较上期下降 63.72%，毛利率较上期下降 24.88%。具体产品毛利率分析如下：

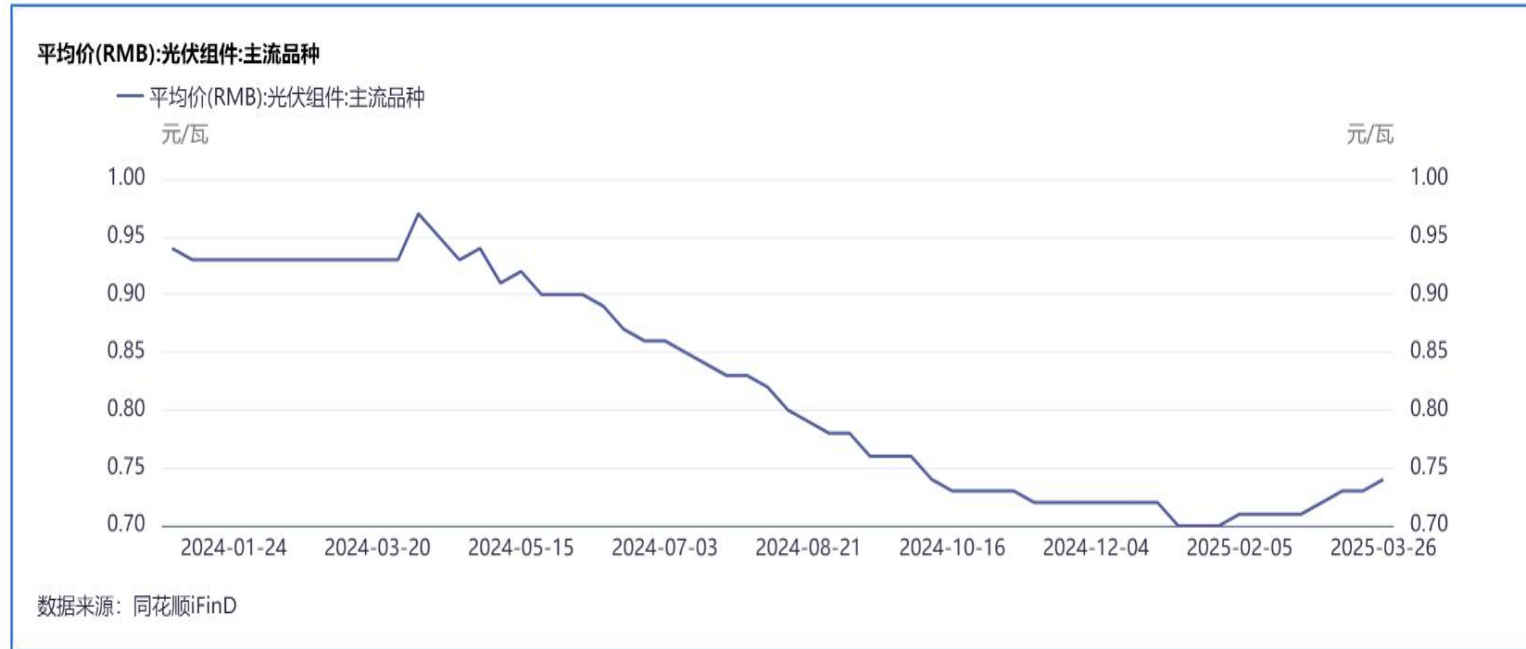
(1) 单价对主营业务毛利率的影响

产品	2025 年度						2024 年度						毛利率变动 比例
	销量 (万平米)	营业收入 (万元)	平均单价 (元/m²)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/m²)	毛利率	销量 (万平米)	营业收入 (万元)	平均单价 (元/m²)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/m²)	毛利率	
EPE 胶膜	447.97	2,168.05	4.84	3,727.48	8.32	-71.93%	1,624.18	10,268.72	6.32	13,465.01	8.29	-31.13%	-40.80%
EVA 胶膜	1,117.94	4,973.72	4.45	8,810.18	7.88	-77.13%	2,056.89	10,502.07	5.11	14,308.67	6.96	-36.25%	-40.88%
POE 胶膜	0.18	1.33	7.57	2.38	13.48	-78.12%	29.59	220.81	7.46	344.14	11.64	-55.85%	-22.27%
其他		1,249.12		1,182.23		5.36%		2,138.59		3,946.55		-84.54%	89.90%
合计		8,392.22		13,722.26		-63.51%		23,130.19		32,064.38		-38.63%	-24.88%

产品	2024 年度						2023 年度						毛利率变动 比例
	销量 (万平米)	营业收入 (万元)	平均单价 (元/m²)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/m²)	毛利率	销量 (万平米)	营业收入 (万元)	平均单价 (元/m²)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/m²)	毛利率	
EPE 胶膜	1,624.18	10,268.72	6.32	13,465.01	8.29	-31.13%	171.72	1,648.22	9.6	1,601.19	9.32	2.85%	-33.98%
EVA 胶膜	2,056.89	10,502.07	5.11	14,308.67	6.96	-36.25%	173.68	1,353.51	7.79	1,344.04	7.74	0.70%	-36.91%
POE 胶膜	29.59	220.81	7.46	344.14	11.64	-55.85%	1098.75	10,581.36	9.63	12,674.81	11.54	-19.78%	-36.07%
其他		2,138.59		3,946.55		-84.54%		793.48		668.46		15.76%	-100.57%
合计		23,130.19		32,064.38		-38.63%		14,376.58		16,288.50		-13.30%	-25.33%

从上表可以看出，2024 年度，公司为迎合市场需求，本期胶膜产品由 POE 胶膜变更为 EPE 胶膜和 EVA 胶膜，产品单价持续下滑，2025 年光伏行业持续内卷，供大于求，加剧了行业竞争，单位价格持续走低，公司受制光伏行业下行，行业产能过剩，导致设备利用率低，2025 年绿康海宁全线停产，绿康玉山开工率不足，2025 年营业收入下降 14,737.97 万元，下降幅度为 63.72%。

主要受下游光伏组件降价压力的传递，光伏组件主流产品价格变动趋势如下：



(2) 单位成本对主营业务毛利率的影响

从上表可以看出，公司产品单位成本下降主要系产品结构的变化。2023 年度公司主要产品为 POE 胶膜，采用 POE 粒子生产；2024 年为顺应市场降本需要，公司主要产品变更为 EPE 胶膜和 EVA 胶膜，EVA 粒子使用量高于 POE 粒子。而 EVA 粒子价格较 POE 粒子低，导致单位生产成本下降。

1) 主要原材料采购价格差异导致单位成本下降：

2025 年度粒子采购单价

单价：万元

月份	POE 粒子采购			EVA 粒子采购		
	数量	平均单价	金额(含税)	数量	平均单价	金额(含税)
1月	24.96	20.54	512.69	111.66	11.18	1,248.32
2月	0.88	14.20	12.50	75.30	11.23	845.72
3月				84.40	11.86	1,001.19
4月	3.96	13.98	55.38	66.60	11.81	786.42
5月	0.50	11.76	5.88	47.70	11.35	541.58
6月	13.17	12.02	158.21	27.00	10.38	280.32
7月				39.40	9.83	387.19
8月	1.98	10.63	21.05	3.00	10.68	32.04
9月				-		
10月	0.07	10.59	0.74	-		
合计	45.52	16.84	766.45	455.05	11.26	5,122.76

2025 年度主要生产 EVA 胶膜及 EPE 胶膜，本期主要采购 EVA 粒子，由于开工率不足，本期采购量较 2024 年下降较多。

2025 年 1 月份 POE 粒子采购价格较高，主要系执行 2024 年度合同单价所致。

EVA 市场价格如下：



上图 EVA 市场价格为国内石化厂出厂均价波动区域，公司采购价格为贸易商采购价格，整体价格高于市场出厂价，趋势一致。

光伏胶膜处于光伏产业链中段，生产流动资金需求很大，行业存在显著上下游账期错配，具体表现为：材料上游采购信用期极短（0-30 天），下游组件厂给予 3-6 个月账期+6 个月承兑汇票，导致光伏胶膜企业营运资金压力巨大。公司在生产运营过程中，由于上游强势，采购几乎为“款到发货”，信用期极短或无，为降低资金压力，公司胶膜材料主要通过贸易商方式采购，相应地采购成本有所提高。

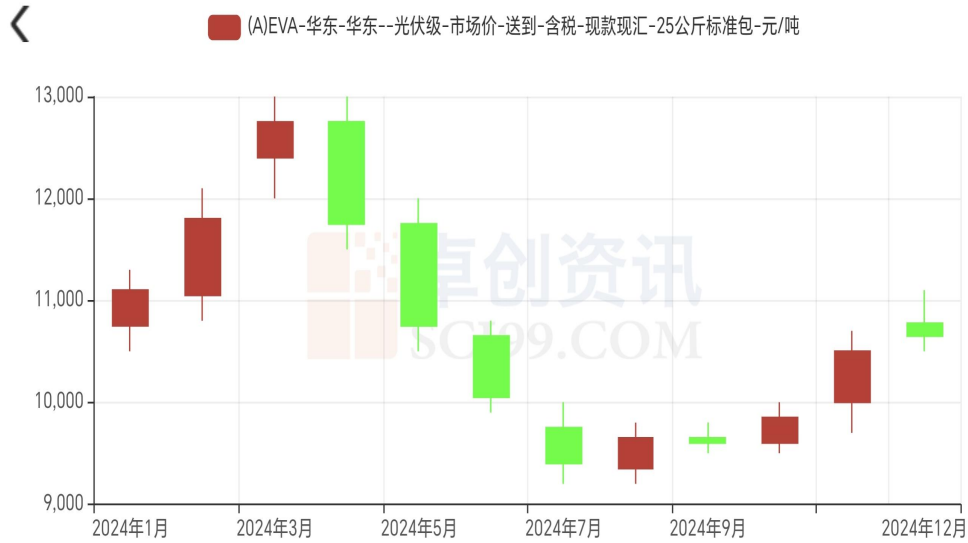
2024 年度粒子采购价格如下：

单位：万元

月份	POE 粒子采购			EVA 粒子采购		
	数量	平均单价	金额(含税)	数量	平均单价	金额(含税)
1 月	6.16	24.97	153.81	30.40	12.29	373.74
2 月	6.30	24.16	152.19	75.85	11.78	893.75
3 月	46.90	24.05	1,127.96	195.11	12.55	2,448.65
4 月	4.26	23.28	99.17	146.25	12.31	1,800.24
5 月	22.90	22.25	509.52	176.11	12.28	2,163.41
6 月	12.43	23.67	294.27	57.36	12.31	706.16
7 月	24.80	22.28	552.66	3.00	10.85	32.55
8 月	32.69	20.46	668.75	76.49	12.34	943.96
9 月				59.90	10.14	607.54
10 月	3.96	13.97	55.34	49.17	11.02	541.78
11 月				231.72	10.05	2,328.86
12 月	10.10	12.15	122.69	105.94	11.57	1,225.24
<b>合计</b>	<b>170.49</b>	<b>21.92</b>	<b>3,736.37</b>	<b>1,207.28</b>	<b>11.65</b>	<b>14,065.90</b>

从上表可以看出，2024 年公司光伏胶膜产品对 POE 粒子的采购量减少，而对 EVA 粒子采购量增加。POE 粒子为国外进口粒子，价格较高，2024 年 10 月份价格有所下滑，但公司用量已经减少；而 EVE 粒子采购价格全年有所波动，整体略有下滑，但远低于同期 POE 粒子价格。

EVA 市场价格如下：



上图 EVA 市场价格为国内石化厂出厂均价波动区域，公司采购价格为贸易商采购价格，整体价格高于市场出厂价。光伏胶膜处于光伏产业链中段，生产流动资金需求很大，行业存在显著上下游账期错配，具体表现为：材料上游采购信用期极短（0-30 天），下游组件厂给予 3-6 个月账期+6 个月承兑汇票，导致光伏胶膜企业营运资金压力巨大。公司在生产运营过程中，由于上游强势，采购几乎为“款到发货”，信用期极短或无，为降低资金压力，公司胶膜材料主要通过贸易商方式采购，相应地采购成本有所提高。

2024 年 1 月公司采购价格高于市场价格，主要系 1 月份采购进口 EVA 粒子占比较高，采购价格高于国内采购价格；5 月、6 月采购单价略有下降，趋势低于市场下降趋势，主要系 2024 年 3 月绿康海宁投入生产，担心粒子断供，公司在 3 月、4 月签订的采购订单较多，价格较高所致，8 月公司采购价格高于市场价格主要系部分执行 3 月份签订的订单所致，11 月份公司采购价格低于市场价格主要系部分执行 7、8 月份签订的合同所致。

2) 胶膜业务毛利率持续大幅下滑，主要原因为固定成本较高，增加单位成本。2023 年胶膜业务计入成本折旧为 390.00 万，2024 年度胶膜业务计入成本折旧等摊销金额为 3,088.72 万元，增加了 2,698.72 万，2025 年度胶膜业务计入成本折旧等摊销金额为 3,901.62 万元，增加了 812.90 万元。受行业下行影响，公司产能利用率低，绿康海宁处于停产状态，导致固定资产折旧等固定成本过高，拉高了单位成本，且收入大幅下滑，导致毛利率持续下降。

(3) 同行业毛利率对比情况如下：

公司名称	2025 年	2024 年	2023 年
福斯特	10.96%	14.74%	14.64%
海优新材	-1.00%	-0.44%	3.35%
赛伍技术	1.48%	4.40%	10.74%
行业平均	3.81%	6.23%	9.58%
公司光伏胶膜业务毛利率	-63.51%	-38.63%	-13.30%

由上表可知，受整体市场下行影响，同行业毛利率呈下降趋势，公司与行业趋势一致；公司因为光伏行业产品内卷，相关产品价格持续走低，公司因设备开工率不足，折旧和人工等固定费用比例高，导致毛利率大幅低于同行业。

(三) 请你公司分动保、植保、食品添加剂以及光伏胶膜两大业务，说明报告期内国内外销售产品类型，主要客户的情况，包括但不限于客户名称、所属国家及地区、销售内容、销售金额及占比、关联关系，并结合国内外行业政策、对比同行业可比公司，分业务说明国内外主要客户的具体情况，相关主要客户注册资本、员工人数与交易是否匹配。说明国内收入下降、毛利率为负、毛利率增长的原因及合理性；国外营业收入增长、毛利率为正且较高、毛利率增长的原因及合理性。

1. 动保、植保及食品添加剂等业务

(1) 国外主要客户信息

单位：万元

序号	客户名称	所属国家	主要销售产品	销售金额	占比	注册资本	员工人数	是否关联方
1	M.CASSAB COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	巴西	杆菌肽类	2,552.14	4.94%	R\$172,733,563.00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	约 1600 人	否
2	Pharmgate INC	美国	杆菌肽类	2,216.21	4.29%	USD 64,705,885.00 (折算 RMB:44,406.35 万元)	约 99 人	否
3	KINGPHAR IMPORT AND EXPORT CO., LIMITED	香港	杆菌肽类	1,513.26	2.93%	USD10,000.00 (折算 RMB:6.86 万元)	约 30 人	否
4	KHONOA INVESTMENTS, INC.	哥伦比亚	杆菌肽类	1,436.38	2.78%	HK\$10,000.00 (折算 RMB:0.88 万元)	约 5 人	否
5	J&J Inter Continental Enterprises, Inc.	菲律宾	杆菌肽类、硫酸粘菌素	1,296.90	2.51%	PhiPeso 40,000,000.00 (折算 RMB:448 万元)	约 30 人	否
合计				9,014.89	4.29%			

注：国外客户外币注册资本以 2026 年 4 月 30 日中国人民银行公布的外汇牌价中间价折算成人民币填报。

主要客户所属国家或地区相关政策及合作情况：

序号	客户名称	所属国家	政策法规	业务合作及市场需求情况
1	M.CASSAB COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	巴西	巴西农业和畜牧业部（MAPA）对兽药进行监管。2018 年 MAPA 发布 171 号指令，表达了禁止抗菌药物用于生产动物促生长性能的意图，同时广泛征集技术信息。之后陆续有相关的禁止草案但均未最终定论。2018 年起，公司与巴西客户合作开展杆菌肽锌治疗生产动物坏死性肠炎疾病试验，并于 2023 年 12 月获得治疗适应症的批准。公司杆菌肽锌产品在巴西市场上具有一定抗法规风险变化的能力。目前持续稳定供货。	1、巴西国家政治稳定，是金砖国家、G20、拉美一体化组织的核心成员，与中国为全面战略伙伴关系；2、全球最大的大豆、咖啡、糖、橙汁出口国，畜牧业与粮食产量稳居世界前列；3、2024 年饲料产量 8663.6 万吨，位居全球第三；4、巴西卡萨是我司在巴西的重要战略合作伙伴，已经完成我司主要产品杆菌肽锌预混剂在巴西的转治疗注册；5、巴西卡萨成立于 1928 年，主要从事动物大健康加工与销售，销售网络遍布整个拉丁美洲，其总经理是巴西饲料协会会长。

序号	客户名称	所属国家	政策法规	业务合作及市场需求情况
2	Pharmgate INC	美国	<p>美国食品药品监督管理局（FDA）下设兽药司（CVM）依托于《联邦食品、药品和化妆品法》对兽药进行监管。2023年6月，FDA宣布成功实施行业指南（GFI）第263号，即“建议动物用重要抗菌药物赞助商自愿将所有继续可非处方销售的药品纳入兽医监管”。所有受影响的动物药品赞助商选择自愿将某些动物用重要抗菌药物的批准营销状态从非处方（OTC）更改为处方（Rx），或自愿撤回其受影响的非处方动物药品申请的批准。该指南2019年发布草案，至2023年所有受GFI第263号影响的进入美国市场的产品都将带有处方标签。根据FDA发布的《2024年用于食品生产动物的抗菌药物销售和分销年度总结》，多肽类（杆菌肽等）、离子载体类（盐霉素、莫能菌素等）在“批准用于食用动物的抗菌药物类别及其有效成分”中属于非医学上重要类（NMI）类，未受到GFI第263号法规影响。自2015年有数据统计以来，NMI类批准的抗菌药物在食用动物上的销量从2015年5,874,997 kg，降至2020年4,447,420 kg，随后逐渐回升至2024年5,251,189 kg，较2023年上升8.5%。NMI类兽药产品在美国市场逐步回暖并趋稳。</p>	<p>1、美国是全球超级大国，经济、科技、军事、文化综合实力长期居世界首位；中美为世界前两大经济体，维护世界经济稳定；2、美国在饲料养殖领域的核心优势，是资源、规模、技术、产业链、政策五大维度叠加形成的系统性竞争力，最终体现为成本低、效率高、质量稳、出口强，是全球饲料养殖的标杆；3、2024年饲料产量2.6962亿吨，位居全球第二；4、美国砵码威是我司在美国的重要战略伙伴，也是我司在美国的法规代理，从2008年开始，我司亚甲基水杨酸杆菌肽产品多次通过美国FDA；5、我司是美国砵码威唯一一家合格的亚甲基水杨酸杆菌肽供应。</p>
3	KINGPHAR IMPORT AND EXPORT CO., LIMITED	香港	<p>越南农业与农村部第12/2020/TT-BNNPTNT号通知，禁止抗生素用于促生长用途，但允许用于动物疾病治疗相关的目的。杆菌肽可用于治疗目的。公司目前有稳定的合作客户进行亚甲基水杨酸杆菌肽产品合作。</p>	<p>1、主要市场越南，是东南亚第三人口大国；2、越南国家政治稳定，奉行多元平衡外交，1995年加入东盟，签署CPTPP、RCEP等自贸协定，与中、美、日、欧盟均保持紧密经贸联系；3、2025年进出口总额突破9300亿美元；中国是其最大贸易伙伴，美国是主要出口市场。4、2024年饲料产量2585.0万吨，位居全球第八；5、乾丰是我司在越南的主要战略合作伙伴，也是我司lifecome品牌的亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂和可溶粉在越南的唯一代理。</p>

序号	客户名称	所属国家	政策法规	业务合作及市场需求情况
4	KHONOA INVESTMENTS, INC.	哥伦比亚	哥伦比亚哥伦比亚农业研究所 (ICA) 负责兽药产品注册。外国企业需通过本地代理注册, 公司亚甲基水杨酸杆菌肽已成功完成哥伦比亚本地注册。能够持续稳定的供应。	1、哥伦比亚国家奉行多元平衡外交, 积极参与拉美一体化, 与中、美、欧盟、巴西等均保持紧密经贸关系; 2、2016 年与最大反政府武装 “哥伦比亚革命武装力量” 签署和平协议后, 整体政治环境稳定; 3、哥伦比亚是拉美第四大经济体, 其饲料产量大概 1250 万吨左右; 4、该客户在拉丁美洲有广泛的销售网络, 我司杆菌肽预混剂系列产品不仅在哥伦比亚注册还在厄瓜多尔、秘鲁、危地马拉等国家注册。
5	J&J Inter Continental Enterprises, Inc.	菲律宾	菲律宾兽药现由 BAI (动物工业局) 负责动物兽药产品注册。外国企业需通过本地代理注册, 公司杆菌肽锌、亚甲基水杨酸杆菌肽已成功完成菲律宾本地注册。能够持续稳定的供应。	1、菲律宾国家政治稳定, 走大国平衡路线, 是东盟成员国之一; 2、中国是菲最大贸易伙伴、第一大进口来源地、第二大出口市场; 3、2024 年饲料产量在 1300 万吨左右, 家禽料占 60%+、猪料占 25%, 头部一条龙企业 San Miguel Foods 是我司客户菲律宾联合投资的主要终端客户。

上述客户均为公司长期稳定客户, 公司紧跟国内外兽药法规变化及行业发展趋势, 进一步加强对杆菌肽, 硫酸新霉素, 硫酸黏菌素, 纳他霉素等主要产品的全球法规注册工作, 以满足未来的市场需求。2025 年公司国外销售 23, 573. 91 万元, 较上期增加 21. 86%, 根据同行业金河生物 2025 年度年报披露数据, 公司主要产品金霉素内外销市场销量齐增, 特别是海外市场销量继续增长, 公司外销收入与同行业趋势基本一致。上述外销客户除 Pharmgate INC 外均为公司经销商, 客户注册资本、员工人数与交易相匹配。

(2) 国内主要客户信息:

序号	客户名称	所属国家	主要销售产品	销售金额	占比	注册资本	实收资本	员工人数	参保人数	是否关联方
1	潍坊中创生物科技有限公司	中国	硫酸新霉素、硫酸粘菌素	2,041.05	3.95%	10000 万元	570 万	少于 50 人	20	否
2	潍坊市信达药业有限公司	中国	硫酸新霉素、硫酸粘菌素	1,979.29	3.83%	20 万元	20 万	少于 50 人	3	否

序号	客户名称	所属国家	主要销售产品	销售金额	占比	注册资本	实收资本	员工人数	参保人数	是否关联方
3	郑州市泓远动物药业有限公司	中国	硫酸新霉素	1,499.41	2.90%	300 万元	300 万元	少于 50 人	16	否
4	潍坊市康达特药业有限公司	中国	硫酸新霉素、硫酸粘菌素	1,387.43	2.69%	256 万元	50 万	少于 50 人	21	否
5	河南省华冠生物科技有限公司	中国	硫酸新霉素	767.13	1.49%	500 万元	500 万	少于 50 人	11	否
合计				7,674.31	14.85%					

#### ①潍坊市中创生物科技有限公司、潍坊市信达药业有限公司

潍坊市中创生物科技有限公司的控制人王孝伟与潍坊市信达药业有限公司的控股股东祁红玲系夫妻关系，祁红玲系山东中创健康科技集团有限公司的实际控制人；山东中创健康科技集团有限公司注册资本 1.3 亿元、实缴资本 1.13 亿元，是国内噬菌体领域的开创者与领军企业，在动物健康、海洋生物科技及大健康产业领域具有显著的行业影响力，是山东省乃至全国生物健康领域的标杆企业之一。潍坊市中创生物科技有限公司是一家专注于动物健康领域的生物科技企业，核心业务涵盖饲料添加剂、兽药及消毒剂的研发、生产和销售。公司以技术创新为驱动，聚焦微生物技术与中兽药领域，为畜禽养殖和水产健康提供绿色安全的解决方案。凭借持续的研发投入和产业化能力，中创生物已获得潍坊市‘隐形冠军’企业认定并建有市级重点实验室。作为专精特新企业，公司在动物健康技术领域形成独特竞争优势，产品体系覆盖养殖环境净化、疾病防控等关键环节，通过产学研合作服务全国养殖产业链客户。专利方面，其近期专利组合主要集中在微生物发酵装置、噬菌体应用及中兽药研发领域，在动物疾病防控技术方面具备核心优势。行政许可方面，公司持有兽药生产、饲料添加剂及消毒剂生产等关键许可，具备完整的动物健康产品生产资质体系。潍坊市信达药业有限公司依托集团内强大的客户供应商资源，开拓贸易市场，绿康生化产品市场反馈较好，故信达药业向绿康生化采购。

#### ②潍坊市康达特药业有限公司

潍坊市康达特药业有限公司成立于 2008 年，从一家小型兽药原料代理公司成长为年销近 10 亿、服务全球的动保行业领军企业，系国内多家大型药企在山东地区的总代理，能满足全球动保客户的一站式采购需求；其法定代表人孙炳权在山东天健源农业新技术有限公司同时担任法定代表人，山东天健源农业新技术有限公司注册资本 1500 万元、实缴资本 1500 万元，具有较好经济实力。

国内兽药行业政策：

农业农村部从 2022 年 6 月 1 日起组织开展新版兽药 GMP 实施情况清理行动。截至 2022 年 6 月 1 日零时，凡未通过新版兽药 GMP 检查验收的兽药生产企业（生产车间），一律停止兽药生产活动，国家兽药追溯系统将关闭其兽药产品二维码申请功能、产品入库功能。2025 年农业农村部以“规范使用、严控风险、促进创新”为核心，出台多项政策，构建兽药全生命周期监管体系，包括：《2025 年规范兽药使用专项整治巩固提升行动方案》、“绿剑护粮安”执法行动等。

通过淘汰落后产能和规范养殖用药，提升我国兽药在国际市场的竞争力，推进畜牧业供给侧结构性改革。虽然商品饲料“禁抗令”的实施、生产质量标准的提高在短期内使得兽药行业增长放缓，但从长远来看对兽药行业发展有利，可以淘汰低水平重复建设的中小型企业。这将有利于兽药行业内重点企业通过科技创新来加强技术研发、优化管理，提升企业的核心竞争力和行业集中度。

2025 年，下游生猪、家禽等养殖规模稳步增长为兽药需求提供了基础。兽药产品需求结构有所分化：替抗产品需求爆发，中兽药市场规模快速增长，宠物经济崛起推动宠物用药需求激增；规模化养殖推动高端兽药需求增长，硫酸头孢喹肟等高端制剂因适配高端养殖疫病防控需求，市场需求持续增加，带动进口替代加速；专项整治行动打击养殖直接使用原料药、假劣兽药等行为，非正规兽药需求被大幅压缩，进一步优化需求结构。环保、GMP 升级增加企业生产成本，市场竞争导致成本无法完全传导，企业利润空间面临一定压力。

公司紧跟国内外兽药法规变化及行业发展趋势，进一步加强对杆菌肽，硫酸新霉素，硫酸黏菌素，纳他霉素等主要产品的全球法规注册工作，以满足未来的市场需求。2025 年公司国内兽药业务销售 19,691.89 万元，较上期下降 12.33%，根据同行业金河生物 2025 年度年报披露数据，公司内销收入增加，公司内销收入与金河生物不一致主要系公司内销收入主要产品硫酸新霉素 2025 年下半年价格有所回落，市场需求购买力疲软，导致内销收入减少。上述内销客户除潍坊中创生物科技有限公司外均为公司经销商，客户注册资本、员工人数与交易相匹配。

## 2、胶膜业务

公司胶膜业务全部为国内销售，主要客户为晶科及其子公司。

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	注册资本	实收资本	员工人数	参保人数	是否关联方
1	晶科能源及其子公司	胶膜	6,664.98	12.90%	1000520.26 万元	1026940.6283 万	3000-3999 人	3351	是，注 1
2	宁波江升化工有限公司	粒子	463.50	0.90%	500 万	500 万	少于 50 人	8	否
3	上海泰禾斯能源科技有限公司	胶膜	368.37	0.71%	50 万	0	少于 50 人	1	否
4	上海悦奇国际贸易有限公司	粒子/废料	225.11	0.44%	50 万	50 万	少于 50 人	2	否
5	浙江荣平建材科技有限公司	废料	100.03	0.19%	3000 万	3000 万	50-99 人	72	否
	<b>合计</b>		<b>7,821.99</b>	<b>15.14%</b>					

注 1：上饶市长鑫贰号企业管理中心（有限合伙）为公司持股 5% 股东，晶科能源为长鑫贰号企业管理中心（有限合伙）的兄弟公司，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 6.3.3 条之“中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则，认定其他与上市公司有特殊关系、可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织），为上市公司的关联人”之规定，主动认定晶科能源为公司关联法人。晶科能源及子公司和绿康生化及子公司的交易构成关联交易。

### （1）宁波江升化工有限公司

宁波江升化工有限公司成立于 2004 年 7 月 13 日，是一家主要从事化工产品零售的企业，注册资本为 500 万元人民币，人员规模在 50 人以内。主营化工产品（非危险品）、纺织品及金属材料的批发与零售。主要向公司采购 POE 树脂，该公司系材料贸易商，采购公司的 POE 树脂主要对外销售给其下游需求客户。

### （2）上海泰禾斯能源科技有限公司

上海泰禾斯能源科技有限公司成立于 2022 年 7 月 5 日，是一家专注于新能源领域技术开发与服务的企业，注册资本为 50 万元人民币，人员规模在 50 人以内。上海泰禾斯能源科技有限公司聚焦新能源领域，主营业务为化工产品、光伏设备及元器件销售等，其向公司采购成品胶膜，主要用于自身组件端的生产制造。

(3) 上海悦奇国际贸易有限公司

上海悦奇国际贸易有限公司成立于 2012 年 3 月 8 日，是一家主要从事进出口业务的贸易企业，注册资本为 50 万元人民币，人员规模在 50 人以内，业务范围为货物或技术进出口业务。主要向公司采购 POE 树脂，该公司作为中间贸易商，采购 POE 树脂主要用于贸易销售。

相较于 2024 年光伏行业增量不增利的情况，2025 年光伏行业则面临着更多的困难，全球光伏装机容量同比增速放缓、国际贸易壁垒提升、国内电网消纳问题等，导致各类光伏产品的价格持续处于底部，多家光伏企业继续发生亏损。根据同行业龙头企业福斯特 2025 年度报告，公司营业收入下滑，与公司趋势一致。公司本期销售除晶科能源及其子公司外，均为销售原材料，客户注册资本、员工人数与交易相匹配。

3、说明国内收入下降、毛利率为负、毛利率增长的原因及合理性；国外营业收入增长、毛利率为正且较高、毛利率增长的原因及合理性。

(1) 国内毛利率变动分析

单位：万元

产品	单位	2025 年度						2024 年度						毛利率变动
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	
MDAB	吨	434.91	918.41	21,117.21	449.33	10,331.52	51.08%	371.97	822.39	22,109.07	397.75	10,693.10	51.63%	-0.56%
硫酸新霉素	十亿	509,488.22	6,232.75	122.33	6,983.54	137.07	-12.05%	637,465.99	7,811.21	122.54	10,030.01	157.34	-28.41%	16.36%
LNE 原料药	吨	469.01	4,389.90	93,600.37	4,968.57	105,938.54	-13.18%	452.01	4,184.55	92,576.48	5,321.79	117,736.11	-27.18%	14.00%
胶膜业务			8,392.22		13,722.26		-63.51%		23,130.19		32,064.38		-38.63%	-24.89%
其他产品			8,150.83		5,474.83		32.83%		9,644.26		7,992.93		17.12%	15.71%
<b>合计</b>			<b>28,084.11</b>		<b>31,598.53</b>		<b>-12.51%</b>		<b>45,592.61</b>		<b>55,806.86</b>		<b>-22.40%</b>	<b>9.89%</b>

1) 从上表可以看出, 2025 年内销收入金额为 28,084.11 万元, 2024 年内销收入金额为 45,592.61 万元, 收入下降 17,508.50 万元, 主要系 2025 年光伏行业持续内卷, 供大于求, 加剧了行业竞争, 单位价格持续走低, 公司受制于行业下行, 产能利用率低, 2025 年绿康海宁全线停产, 绿康玉山开工率不足, 2025 年光伏胶膜营业收入下降 14,737.97 万元, 下降幅度为 63.72%。

2) 本期毛利率为负数-12.51%, 主要系公司内销的主要产品硫酸新霉素、LNE 原料药、胶膜业务毛利率均为负数所致。

3) 本期内销毛利率上升, 主要系公司兽药业务硫酸新霉素、LNE 原料药本期毛利率上升。

#### A、单价对毛利率的影响

从上表可以看出, 内销产品兽药业务硫酸新霉素因 2025 年下半年价格有所回落, 全年平均单价下降 0.16%, LNE 原料药市场需求略有增加, 全年销售单价增加 1.11%。

#### B、单位成本对毛利率的影响

从上表可以看出, 兽药业务硫酸新霉素、LNE 原料药单位成本均有下降, 导致本期毛利率上升。

主要原材料采购价格下降导致单位成本下降:

材料名称	单位	2025 年单价	2024 年单价	2025 年较 2024 年变动
豆粕饼	元/吨	3,266.84	3,320.81	-1.63%
玉米淀粉	元/吨	2,751.33	3,009.19	-8.57%
碎米	元/吨	2,824.51	3,040.46	-7.10%
葡萄糖	元/Kg	3.31	3.42	-3.23%
烟煤	元/吨	811.04	945.83	-14.25%
液碱	元/吨	1,068.37	1,031.70	3.55%
硫酸锌	元/吨	6,780.79	6,155.67	10.16%
花生粕	元/吨	4,017.91	3,952.13	1.66%

从上表可以看出, 公司主要原材料豆粕粉、花生粕、玉米淀粉、葡萄糖、烟煤等采购价格均出现下降趋势, 导致单位成本下降, 原材料采购价格下降趋势与市场行业相符。

硫酸新霉素单耗下降降低单位成本:

项目	2025 年单耗影响		
	本期单耗*上期单价	上期单耗*上期单价	变动率
葡萄糖	4.51	9.00	-49.92%
大米粉	18.38	19.30	-4.76%

项目	2025 年单耗影响		
	本期单耗*上期单价	上期单耗*上期单价	变动率
玉米淀粉	11.57	12.48	-7.25%
液碱	6.74	6.99	-3.52%
<b>合计</b>	<b>41.20</b>	<b>47.76</b>	<b>-13.74%</b>

硫酸新霉素系公司 2022 年下半年投产的新产品，2023 年工艺技术改进存在反复，单耗较高，2024 年、2025 年持续优化，单耗下降主要系①菌种筛选：通过对菌株的筛选与复壮，培育出高产且稳定的菌种，提升生产水平；②优化配方：通过调整配方比例和结构，大幅提升了主要原材料的使用效率；③改进工艺：通过改变方法，控制前期发酵的溶氧水平，提高了发酵中组分比例，间接提高提炼收率。④2025 年硫酸新霉素产量上升 14.33%，导致单位成本分摊的固定成本下降。

LNE 原料药单耗下降降低单位成本：

项目	2025 年单耗影响		
	本期单耗*上期 P	上期单耗*上期 P	变动率
葡萄糖	13.69	16.56	-17.32%
液碱	5.37	5.76	-6.74%
豆粕粉	4.98	5.11	-2.56%
玉米淀粉	4.57	5.09	-10.22%
<b>合计</b>	<b>28.61</b>	<b>32.52</b>	<b>-12.02%</b>

LNE 原料药单耗下降主要系①改进工艺：通过改变方法，提高提炼收率。②2025 年 LNE 原料药产量上升 17.95%，导致单位成本分摊的固定成本下降。

## (2) 国外毛利率变动分析

单位：万元

产品	单位	2025 年度						2024 年度						毛利率变动
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	
MDAB	吨	4,524.70	8,139.65	17,989.37	4,390.16	9,702.66	46.06%	3,505.28	6,112.91	17,439.15	3,769.62	10,754.11	38.33%	7.73%
BZn	吨	6,861.18	8,747.37	12,749.09	6,705.14	9,772.58	23.35%	7,148.95	8,662.27	12,116.85	7,803.82	10,916.04	9.91%	13.44%
其他产品			6,686.88		5,491.21		17.88%		4,569.52		2,990.18		34.56%	-16.68%
合计			23,573.91		16,586.52		29.64%		19,344.70		14,563.62		24.72%	4.93%

1) 从上表可以看出，2025 年外销收入金额为 23,573.91 万元，2024 年外销收入金额为 19,344.70 万元，收入上升 21.86%，主要系国外销售产品主要为 MDAB、BZn，系公司杆菌肽系列产品的主要产品，一直是公司的主打产品，2025 年全球肉类需求稳步增长、养殖业集约化、疫病防控需求增加导致杆菌肽系列产品市场需求增加，公司产品销售增加，营业收入增加。

2) 本期毛利率正数 29.64%，主要系公司外销的主要产品 MDAB、BZn 系公司历年主打产品，也是利润来源产品，同期毛利率均为正数。

3) 本期外销毛利率上升 4.93%，上升幅度较小，主要系公司兽药业务 MDAB、BZn 本期毛利率上升。

### A、单价对毛利率的影响

从上表可以看出，外销产品兽药业务 MDAB、BZn，受市场需求增加影响，全年平均单价均有上升，MDAB 全年销售单价增加 3.16%，BZn 全年销售单价增加 5.22%。

### B、单位成本对毛利率的影响

从上表可以看出，兽药业务 MDAB、BZn 单位成本均有下降，导致本期毛利率上升。

主要原材料采购价格下降导致单位成本下降：

材料名称	单位	2025 年单价	2024 年单价	2025 年较 2024 年变动
豆粕饼	元/吨	3,266.84	3,320.81	-1.63%
玉米淀粉	元/吨	2,751.33	3,009.19	-8.57%
碎米	元/吨	2,824.51	3,040.46	-7.10%
葡萄糖	元/Kg	3.31	3.42	-3.23%
烟煤	元/吨	811.04	945.83	-14.25%
液碱	元/吨	1,068.37	1,031.70	3.55%
硫酸锌	元/吨	6,780.79	6,155.67	10.16%
花生粕	元/吨	4,017.91	3,952.13	1.66%

从上表可以看出，公司主要原材料豆粕粉、花生粕、玉米淀粉、葡萄糖、烟煤等采购价格均出现下降趋势，导致单位成本下降，原材料采购价格下降趋势与市场行业相符。

其次本期 MDAB、BZn 需求增加，产量上升，导致单位成本分摊的固定成本下降。

(四) 请你公司结合报告期内经销和直销主要涉及的产品类型、业务模式等，说明经销收入增长、毛利率为正值且增长，直销收入大幅下滑、毛利率为负值且增长的原因及合理性。

### 1、直销业务收入及毛利率变动情况

单位：万元

产品	单位	2025 年度						2024 年度						毛利率变动
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	
MDAB	吨	1,473.51	3,086.24	20,944.90	1,513.74	10,273.02	50.95%	757.79	1,664.33	21,963.09	760.31	10,033.34	54.32%	-3.37%
硫酸新霉素	十亿	226,821.26	2,750.62	121.27	3,267.84	144.07	-18.80%	318,632.50	4,122.79	129.39	4,998.16	156.86	-21.23%	2.43%
LNE 原料药	吨	300.64	2,786.22	92,676.13	3,234.96	107,602.40	-16.11%	304.20	2,868.01	94,280.37	3,713.97	122,089.62	-29.50%	13.39%
胶膜业务			8,392.22		13,722.26		-63.51%		23,130.19		32,064.38		-38.63%	-24.89%
其他产品			4,923.91		3,484.94		29.22%		5,069.79		3,956.60		21.96%	7.27%
<b>合计</b>			<b>21,939.21</b>		<b>25,223.74</b>		<b>-14.97%</b>		<b>36,855.11</b>		<b>45,493.41</b>		<b>-23.44%</b>	<b>8.47%</b>

(1) 从上表可以看出，2025年直销收入金额为21,939.21万元，2024年直销收入金额为36,855.11万元，收入下降14,915.90万元，主要系2025年光伏行业持续内卷，供大于求，加剧了行业竞争，单位价格持续走低，公司受制于行业下行，产能利用率低，2025年绿康海宁全线停产，绿康玉山开工率不足，2025年营业收入下降14,737.97万元，下降幅度为63.72%。

(2) 本期毛利率为负数-14.97%，主要系公司直销产品结构影响，直销业务主要产品硫酸新霉素、LNE原料药、胶膜业务毛利率均为负数所致。

(3) 本期直销毛利率上升，主要直销产品结构影响，本期公司兽药业务硫酸新霉素、LNE原料药毛利率上升所致。

## 2、经销业务收入及毛利率变动情况

单位：万元

产品	单位	2025 年度						2024 年度						毛利率变
		销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	销量	营业收入	单价	营业成本	单位成本	毛利率	动
MDAB	吨	3,463.61	5,941.46	17,153.99	3,146.20	9,083.61	47.05%	3,119.48	5,290.24	16,958.73	3,179.06	10,190.99	39.91%	7.14%
BZn	吨	6,215.50	7,814.92	12,573.27	6,052.02	9,736.99	22.56%	6,586.88	7,935.46	12,047.39	6,846.98	10,394.88	13.72%	8.84%
硫酸新霉素	十亿	409,412.39	5,146.71	125.71	5,961.05	145.60	-15.82%	366,320.88	4,459.69	121.74	6,395.15	174.58	-43.40%	27.58%
LNE 原料药	吨	211.37	2,020.43	95,589.40	2,275.57	107,660.84	-12.63%	163.91	1,534.26	93,604.08	2,108.45	128,634.53	-37.42%	24.80%
其他产品			8,795.28		5,526.45		37.17%		8,862.54		6,347.43		28.38%	8.79%
合计			<b>29,718.80</b>		<b>22,961.30</b>		<b>22.74%</b>		<b>28,082.20</b>		<b>24,877.06</b>		<b>11.41%</b>	<b>11.32%</b>

(1) 从上表可以看出，2025 年经销收入金额为 29,718.80 万元，2024 年经销收入金额为 28,082.20 万元，收入增加 1,636.60 万元，上升 5.83%，略有增加。主要系公司外销收入以经销为主，2025 年全球肉类需求稳步增长、养殖业集约化、疫病防控需求增加导致 MDAB 产品市场需求增加，营业收入增加，硫酸新霉素以内销为主，本期扩展国外销售渠道，导致硫酸新霉素外销收入增加，经销业务略有增加。

(2) 本期经销毛利率正数 22.74%，主要系公司经销产品结构影响，公司经销的主要产品 MDAB、BZn 系公司历年主打产品，也是利润来源产品，同期毛利率均为正数且毛利率较高导致经销毛利率为正。

(3) 本期经销毛利率上升 11.32%，主要系本期原材料成本下降，产能增加单位固定成本下降，导致公司经销业务主要产品毛利率均增加。

(五) 请详细分析第四季度净利润亏损额最大且经营活动现金流巨额流出的具体原因，提供流出的供应商、款项性质及合同、物流单等证明材料，是否存在期末突击确认收入但货款未能收回、或通过关联方 / 第三方代付货款以虚增收入的情形。

#### 1、第四季度净利润亏损原因

2025 年度公司净利润为-13,930.76 万元，2025 年 1-9 月份公司净利润为-8,245.66 万元，第四季度净利润为-5,685.09 万元，亏损金额高于前三季度平均净利润。主要原因为：

(1) 公司第四季度完成向江西饶信新材料有限公司出售子公司绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权，第四季度公司发生的中介费用如下：

单位：万元

公司名称	款项性质	金额（不含税）
北京市竞天公诚律师事务所	律师费	300.00
浙商证券股份有限公司	独立财务顾问	188.68
文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司	财务顾问	925.00
银信资产评估有限公司	评估费	18.87
<b>合计</b>		<b>1,432.55</b>

#### ①文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司

公司 2025 年度合并报表的中介机构费用中，925.00 万元为绿康海宁应向文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司（以下简称“文艺馥欣”）支付的光伏胶膜子公司债务清偿方案设计落地实施的财务顾问费。

文艺馥欣的简要情况如下：

企业名称	文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司
注册资本	1000 万元
实缴资本	730 万元
法定代表人	阮超
统一社会信用代码	91330106MA2GYEWD9E
成立日期	2019-09-26
经营范围	服务：财务咨询，企业重组、兼并的策划与咨询服务，企业管理咨询，商务信息咨询（除中介）。（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）

文艺馥欣主要从事与并购交易相关的发起与撮合至、复杂并购方案设计与商务谈判、协助项目落地执行等相关财务顾问业务，已有较多案例积累，例如：（1）文艺馥欣是钧达股份（002865.SZ）的常年财务顾问，为钧达股份提供了重大资产重组收购光伏电池片企业、再融资、H 股上市、转型商业航天收购巡天千河的全周期财务顾问服务；（2）就龙泉股份（002671.SZ）收购南通市电站阀门有限公司（“南通阀门”）80%的股权出售给龙泉股份（002671.SZ）项目，文艺馥欣为作为标的资产方南通阀门股东的财务顾问提供顾问服务。

根据绿康海宁与文艺馥欣签署的财务顾问协议，文艺馥欣提供的服务主要为：（1）系统化梳理绿康生化光伏胶膜子公司（绿康玉山、绿康海宁）对其股东的债务，以及由股东提供担保的债务。债权方为绿康生化母公司、地方政府、商业银行和融资租赁公司，债务情况包括本金金额、利率/罚息、还款期限、担保类型等核心信息；（2）分类规整债务类型，明确优先级排序；（3）结合债务人财务状况以及涉及的多类资本运作事项，制定多套偿还方案；（4）债权人沟通与协调执行，协助落实偿还方案的落地实施；（5）其他与本项目有关的服务。

就本项目而言，绿康海宁、绿康玉山截至 2024 年末均已出现资不抵债的情形，若未能完成债务清偿并将光伏胶膜业务从上市公司剥离，上市公司则有可能无法在 2025 年退市风险警示期间实现净资产转正，最终导致上市公司退市。且当前光伏行业整体处于极度低迷的市场环境，绿康玉山、绿康海宁偿债方案的实施存在极大难度与不确定性。

依据双方协议约定，文艺馥欣仅在光伏胶膜债务清偿方案落实且相关业务从上市公司成功剥离后方可收取服务费用，本项目完成本身存在较高不确定性，进而导致财务顾问服务费的收取也存在较大不确定性，本次收费金额相对较高具备合理性。

针对本项目，文艺馥欣专门组建专业团队全程跟踪服务，投入大量资源，多

维度推进解决光伏胶膜子公司的债务清偿问题，包括但不限于梳理债务信息，制定清偿方案及后备方案；起草并谈判包括海宁农商行贷款补充协议在内的各类相关材料，尽可能压缩交割前所需偿还的债务金额；制定逾期债务风险解决方案，参与债权人谈判、起草补充协议、优化清偿方案，实现债务的最优清偿，同时避免因突发事件导致资产无法按期交割；全程参与并动态跟踪债务变动情况，逐笔核实债务金额，制定资金划转方案，保障偿还方案按计划推进，确保债务清偿工作顺利实施。

本次财务顾问服务属于非标准化服务，定价主要结合项目复杂程度、团队投入规模、工作量、资源投入水平、风险机制、交易不确定性及客户关系等因素综合确定，最终价格由双方协商一致确定。

综上，本项目财务顾问收费定价不存在重大异常。

## （2）绿康玉山支付违约金

2020年3月5日，江西玉山高新技术产业园区管委会与江西纬科新材料科技有限公司（绿康玉山前身）签订入园项目建设合同书，第十三条为乙方（绿康玉山）自项目投产后接受甲方（江西玉山高新技术产业园区管委会）的税收考核，承诺每年每亩实缴生产性税收(以增值税和企业所得税为主，下同)不低于10万元。若在考核期内各年度未达到目标，则由乙方按差额部分的40%作为违约金交给甲方。

2022年12月14日，江西玉山高新技术产业园区管委会与江西纬科新材料科技有限公司签订补充协议，该协议第一条明确约定：为支持收购计划，玉山高新区管委会就江西纬科在《前期投资协议》及其他承诺函中关于建设计划和亩均纳税等方面的违约行为予以豁免，江西纬科无需支付违约金或闲置费；同时，原亩均税收考核条款被修改为按产线建设、产量及销售额等新指标考核。乙方将在绿康生化收购完成之日起一年内，新建5条生产线，企业胶膜年产量能达1亿平方米，年销售额约14亿元人民币(单价约14元/平方米);收购完成之日起二年内，在符合环保、安全、节能审批的相关规定并办理齐备相关手续的情况下，再新建10条以上生产线，企业胶膜年产量能达2亿平方米以上。收购完成之日三周年开始，按照《江西玉山高新技术产业园区入园项目建设合同书》等前期投资协议约定，开始考核相关项目建设内容。(即年产能3亿平方米POE胶膜，项目总投资20亿元，年销售收入不低于30亿元等)。自本协议签订之日起，就《江西玉山高新技术产业园区入园项目建设合同书》第十三条约定的乙方承诺项目投产后的各考核条款，甲方同意按以上产线、产量、销售额及完成的时间节点来考核。自本协议签订之日起，甲乙双方于2020年3月及5月签订的《前期投资协议》即自动终止并被本协议取代(本协议构成双方就本协议所述事项所达成的全

部协议，并替代各方先前就本协议所述事项所达成的任何书面协议、备忘录、承诺函)。如绿康生化收购乙方 100%股权事项未能完成，则双方同意自收购计划终止之日起自动恢复《前期投资协议》约定。

2023 年 7 月 4 日，玉山高新区管委会、江西纬科、玉山工投三方签订《江西纬科新材料科技有限公司新建年产 1.2 亿平方米光伏胶膜项目投资协议》，针对新项目设定考核标准，并明确新项目数据需扣除 2022 年《补充协议》约定最低标准后考核，未恢复亩均税收条款。

2023 年 1 月，绿康生化完成对绿康玉山的收购工作。根据协议约定，公司并未违约，不存在缴纳违约金的情况。双方对亩均纳税考核的违约金相关约定具有分歧，当地园区从严把握，公司为了顺利完成工商变更，账面计提违约金 826.59 万元，并缴纳 400 万元违约金后办理了工商变更。

(3) 胶膜业务剥离后，公司兽药业务存货增加，因存货增加及产品结构变动，第四季度绿康生化计提存货跌价准备 853.20 万元。

## 2、第四季度现金流支出较大原因

2025 年度公司经营性现金流净额为-2,507.84 万元，2025 年 1-9 月份公司经营性现金流净额为 8,749.49 万元，第四季度经营性现金流净额为-11,257.33 万元，第四季度支付款项较多主要系第四季度公司完成胶膜子公司剥离工作，剥离前，胶膜业务子公司向新股东江西饶信新材料有限公司借款 61,065.44 万元用于归还胶膜业务欠款及上市公司欠款，上市公司收到款项后支付自身欠款，导致第四季度经营性现金支出较多。主要明细如下：

单位：万元

供应商	款项性质	金额
上饶经开区招才供应链管理有限公司	货款	4,940.73
福建浦潭热能有限公司	能耗款	2,447.30
江西金诺供应链管理有限公司	货款	2,426.95
国网福建省电力有限公司浦城县供电公司	电费	1,287.89
工资	工资	1,143.33
临清德能金玉米生物有限公司	材料款	794.13
福建长德蛋白科技有限公司	材料款	602.26
台州市高盛煤业有限公司	材料款	490.91
江西玉山高新技术产业园区管理委员会	违约金	400.00
上海瀚航船务有限公司	海运费、港杂费	330.75
北京市竞天公诚（深圳）律师事务所	律师费	318.00

供应商	款项性质	金额
萍乡宝海锌营养科技有限公司	材料款	288.95
福建省建瓯市佐龙工贸有限公司	材料款	269.22
衢州市瑞腾化工有限公司	材料款	243.85
山东嘉禾农产品有限公司	材料款	221.41
增值税	税金	207.13
山东福洋生物淀粉有限公司	材料款	200.03
浙商证券股份有限公司	财务顾问费	200.00
湖北大学	科研费	175.00
立信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所	审计费	160.00
<b>合计</b>		<b>17,147.82</b>

### 3、第四季度是否存在突击销售但货款未能收回、或通过关联方 / 第三方代付货款以虚增收入的情形

#### （1）第四季度收入占比

单位：万元

时间	营业收入	占比
第一季度	11,580.04	22.42%
第二季度	17,807.27	34.47%
第三季度	11,580.04	22.42%
第四季度	10,690.67	20.70%
<b>合计</b>	<b>51,658.01</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，公司第四季度收入占比低于全面平均水平，不存在期末突击销售的行为。

#### （2）期末应收账款前五名余额分析

单位：万元

单位名称	应收账款 期末余额	形成原因	账龄	期后 回款	信用政策	账款催收 情况	关联 关系
Pharmgate LLC	361.73	货款	1年以内	361.73	提单日期 60 天	正常	无
KHONOA INVESTMENTS, INC.	344.76	货款	1年以内	344.76	提单日期 90 天	正常	无
HELM DE MEXICO, S.A	315.77	货款	1年以内	315.77	提单日期 60 天	正常	无
广东温氏大华农生物科技有限公司	297.00	货款	1年以内	297.00	货到 45 天	正常	无
Zamira Life Sciences Pte Ltd	258.45	货款	1年以内	235.25	提单日期 90 天	正常	无
<b>合计</b>	<b>1,577.71</b>			<b>1,554.51</b>			

从上表可以看出，公司应收账款均为公司正常信用期账款，期后已基本回款，不存在突击销售但货款未能收回的情况。

**(3) 第四季度第三方回款**

第四季度第三方回款金额为 122.05 万元，占第四季度销售商品、提供劳务收到的现金 1%，金额较小且均具有合理性，不存在异常情况。除上述款项，公司不存在通过关联方、第三方代付货款以虚增收入的情形。

**会计师回复：**

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

1、获取营业收入明细表，复核绿康生化 2025 年营业收入扣除是否真实、合规、完整；

2、了解公司所属行业及市场竞争情况，分析公司营业收入、毛利率及净利润的变动原因及合理性；

3、查询同行业信息，分析公司营业收入、毛利率等是否与行业趋势一致；

4、获取公司收入成本明细表，分析公司经销、直销业务收入及毛利率变动原因及合理性；

5、获取公司年报报表，对第四季度成本费用进行大额查验，分析净利润亏损及经营活动现金流出的原因；

6、获取公司主要客户信用政策，分析期末主要应收账款余额的合理性；

7、抽样检查公司应收账款回款情况，查看是否存在第三方回款的情况；

8、获取公司控股股东、实控人、董监高的银行流水，查看是否存在代付货款的情况。

基于实施的审计程序，就财务报表的整体公允反映而言，我们认为公司报表真实反映了公司的经营情况，营业收入扣除项符合规定，营业收入、毛利率、净利润变动符合公司经营状况。公司不存在期末突击销售及通过关联方虚增收入的情况。

**三、关于年报问询函“3. 报告期内，你公司前五大客户销售收入 15457.68 万元，占年度收入总额的 29.92%。第一大客户为晶科能源及其子公司，销售收入 6669.00 万元，占年度销售总额的 12.91%，相关交易在你公司 2025 年光伏业务剥离前发生。前五大供应商采购金额 16039.09 万元，占年度采购总额的 43.16%。**

**(一) 请以表格形式列示对晶科能源及其子公司的销售内容、数量、单价、合同签订时间、发货时间、验收 / 签收时间、回款时间及截至报告期末的应收**

账款余额；说明销售定价机制，并提供与同期非关联方销售同类产品价格的对比数据，论证交易的公允性；穿透核查晶科能源及其子公司是否与你公司前任控股股东、实际控制人、董监高存在任何未披露的关联关系或潜在利益安排。

（二）请结合行业特点、政策变化、国内外形势、公司业务发展等，分别列示近三年动保、植保、食品添加剂以及光伏胶膜两大业务的前五大客户及供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、所属国家、地址、销售内容、销售金额及占比，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

（三）如主要客户或供应商变化的，请分业务说明相关客户或供应商的基本情况，包括但不限于成立时间、主营业务、业绩情况、企业规模、员工人数、缴纳社保人数、主要经营地等信息，并说明其取得方式、合同主要条款，包括但不限于双方的权利与义务、收入确认、款项结算进度、期后结算情况等。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请以表格形式列示对晶科能源及其子公司的销售内容、数量、单价、合同签订时间、发货时间、验收 / 签收时间、回款时间及截至报告期末的应收账款余额；说明销售定价机制，并提供与同期非关联方销售同类产品价格的对比数据，论证交易的公允性；穿透核查晶科能源及其子公司是否与你公司前任控股股东、实际控制人、董监高存在任何未披露的关联关系或潜在利益安排。

1、晶科能源及其子公司的销售明细如下：

客户名称	产品名称	规格型号	数量 (万平方米)	单价 (元/平方米)	金额 (万元)	合同签订 时间	VMI 结算单 周期 (注 1)
海宁晶科能源智造有限公司	EVA	1122*350*400	42.25	4.42	186.97	2024 年 12 月	2025 年 1 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	95.86	4.65	445.38	2024 年 12 月	2025 年 1 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	92.63	5.14	476.28	2024 年 12 月	2025 年 1 月
玉环晶科能源有限公司	EVA	1122*400*420	0.09	4.65	0.42	2024 年 12 月	2025 年 1 月
玉环晶科能源有限公司	EPE	1122*400*390	0.09	5.14	0.46	2024 年 12 月	2025 年 1 月
浙江晶科能源有限公司	EVA	1122*400*400	27.29	4.42	120.74	2024 年 12 月	2025 年 1 月
海宁晶科能源智造有限公司	EVA	1122*350*400	39.43	4.42	174.46	2024 年 12 月	2025 年 2 月
海宁晶科能源智造有限公司	EVA	1122*400*400	61.22	4.42	270.87	2024 年 12 月	2025 年 2 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	35.81	4.65	166.39	2024 年 12 月	2025 年 2 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	35.54	5.14	182.76	2024 年 12 月	2025 年 2 月
玉环晶科能源有限公司	EVA	1122*400*420	0.63	4.65	2.92	2024 年 12 月	2025 年 2 月
玉环晶科能源有限公司	EPE	1122*400*390	0.63	5.14	3.23	2024 年 12 月	2025 年 2 月

客户名称	产品名称	规格型号	数量 (万平方米)	单价 (元/平方米)	金额 (万元)	合同签订 时间	VMI 结算单 周期 (注 1)
浙江晶科能源有限公司	EVA	1122*350*400	18.38	4.42	81.32	2024 年 12 月	2025 年 2 月
浙江晶科能源有限公司	EVA	1122*400*400	23.38	4.42	103.46	2024 年 12 月	2025 年 2 月
海宁晶科能源智造有限公司	EVA	1122*400*400	40.03	4.73	189.54	2024 年 12 月	2025 年 3 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	29.35	4.97	145.98	2024 年 12 月	2025 年 3 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*400	1.08	4.73	5.10	2024 年 12 月	2025 年 3 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	28.63	5.25	150.26	2024 年 12 月	2025 年 3 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	112.02	4.73	530.36	2024 年 12 月	2025 年 3 月
浙江晶科能源有限公司	EVA	1122*400*400	53.50	4.73	253.28	2024 年 12 月	2025 年 3 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	105.02	4.97	522.31	2024 年 12 月	2025 年 4 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	101.70	5.25	533.69	2024 年 12 月	2025 年 4 月
玉环晶科能源有限公司	EVA	1122*400*420	7.18	4.97	35.71	2024 年 12 月	2025 年 4 月
玉环晶科能源有限公司	EPE	1122*400*390	6.73	5.25	35.33	2024 年 12 月	2025 年 4 月
浙江晶科能源有限公司	EVA	1122*400*400	1.35	4.73	6.37	2024 年 12 月	2025 年 4 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	96.58	4.97	480.34	2024 年 12 月	2025 年 5 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	93.44	5.14	480.43	2024 年 12 月	2025 年 5 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	49.01	4.73	232.03	2024 年 12 月	2025 年 5 月
玉环晶科能源有限公司	EVA	1122*400*420	1.53	4.97	7.59	2024 年 12 月	2025 年 5 月
玉环晶科能源有限公司	EPE	1122*400*390	1.71	5.14	8.77	2024 年 12 月	2025 年 5 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	0.72	4.42	3.18	2024 年 12 月	2025 年 6 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	0.81	4.65	3.75	2024 年 12 月	2025 年 6 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	82.13	4.21	345.97	2024 年 12 月	2025 年 6 月
上饶市晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	2.69	4.21	11.34	2024 年 12 月	2025 年 6 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EVA	1122*400*420	1.62	4.27	6.89	2024 年 12 月	2025 年 7 月
晶科能源 (肥东) 有限公司	EPE	1122*400*390	1.62	4.37	7.06	2024 年 12 月	2025 年 7 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*350*440	0.04	4.47	0.18	2024 年 12 月	2025 年 7 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	36.35	4.06	147.66	2024 年 12 月	2025 年 7 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	0.54	4.06	2.19	2024 年 12 月	2025 年 7 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EPE	1122*400*370	0.54	4.15	2.24	2024 年 12 月	2025 年 7 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	74.86	3.99	298.78	2024 年 12 月	2025 年 8 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*350*440	0.12	4.87	0.57	2024 年 12 月	2025 年 9 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	5.39	4.42	23.83	2024 年 12 月	2025 年 9 月

客户名称	产品名称	规格型号	数量 (万平方米)	单价 (元/平方米)	金额 (万元)	合同签订 时间	VMI 结算单 周期 (注 1)
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EVA	1122*400*400	3.23	4.42	14.30	2024 年 12 月	2025 年 9 月
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司	EPE	1122*400*370	3.23	4.19	13.55	2024 年 12 月	2025 年 9 月
晶科能源 (肥东) 有限公司		降低赔偿及资金 成本 (注 2)			-32.37		
上饶市广信区晶科光伏制造有限公司		降低赔偿及资金成本			-12.88		
<b>合计</b>			<b>1,415.96</b>	<b>4.74</b>	<b>6,714.25</b>		

注 1: VMI= Vendor Managed Inventory 供应商管理库存, 系晶科能源及其子公司供应商管理库存管理系统, 货物发运至晶科及其子公司指定的 VMI 仓库, 晶科及其公司根据当月从 VMI 仓库实际领用的数量向公司推送 VMI 结算单。

注 2: 降级赔偿系因公司产品质量问题导致晶科及其子公司组件产品降级, 形成的降级赔偿; 资金成本系公司提前收到货款支付的资金成本。

公司与晶科及其子公司业务流程为: 公司与晶科及其子公司上年度月底签订年度框架合同, 约定产品范围、定价机制、结算支付方式等核心条款; 本期各月, 晶科及其子公司根据其排程量, 在上月月底或当月初, 向公司下达月度采购订单, 若月中排程量发生变化, 晶科及其子公司会在当月内补充下达新的采购订单; 公司依据晶科及其子公司下达的采购订单按时发货, 货物发运至晶科及其子公司指定的 VMI 仓库; 晶科及其公司根据当月从 VMI 仓库实际领用的数量向公司推送 VMI 结算单, 公司根据 VMI 结算单确认收入。故公司产品发货时间与 VMI 结算单实际使用量无法一一匹配。

公司与晶科能源及其子公司按约定时间回款, 截止报告期末无应收账款余额。

## 2、晶科及其子公司销售产品价格公允性

单位: 元/平方米

公司	EPE	EVA
常州时创能源股份有限公司	5.23	
河南伊西奥新能源科技有限公司	5.13	5.13
上海泰禾斯能源科技有限公司	3.73	3.76
武骏重庆光能有限公司	6.17	5.80
非关联方平均单价	5.07	4.90
晶科及其子公司	5.17	4.59

从上表可以看出, 晶科及其子公司销售价格与非关联方差异价格较小, 销售价格公允。

### 3、穿透核查晶科能源及其子公司是否与你公司前任控股股东、实际控制人、董监高存在任何未披露的关联关系或潜在利益安排

晶科能源股份有限公司，系 2022 年在上海证券交易所科创板上市，股票代码 688223，根据晶科能源公告的 2025 年年报，披露的关联方如下：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
李仙德、陈康平和李仙华	实际控制人
晶科能源投资	母公司
金能私募基金管理(上海)有限公司	同受母公司控制
晶科能源控股有限公司（以下简称晶科能源控）	母公司之控股股东
晶科电力科技股份有限公司(以下简称晶科科技)	实际控制人控制的公司
晶科电力有限公司	晶科科技控制的公司
上海晶坪电力有限公司	晶科科技控制的公司
上海晶芯电力有限公司	晶科科技控制的公司
玉环市晶源新能源有限公司	晶科科技控制的公司
鄱阳县晶工光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
海宁市晶盛储能技术开发有限公司	晶科科技控制的公司
义乌市晶源新能源有限公司	晶科科技控制的公司
来安县晶科光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
来安县晶鸿光伏发电有限责任公司	晶科科技控制的公司
上饶晶益光伏发电有限公司	晶科科技控制的公司
上饶晶通电力有限公司	晶科科技控制的公司
玉山县科贰电力有限公司	晶科科技控制的公司
肥东县晶步光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
晶科慧能技术服务有限公司（以下简称晶科慧能技术服务）	晶科科技控制的公司
晶科慧能(浙江)能源技术服务有限公司(以下简称晶科慧能(浙江))	晶科科技控制的公司
江西晶科电力设计有限公司	晶科科技控制的公司
海宁市晶美光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
平定县晶科光伏发电有限公司	晶科科技控制的公司
上海晶科光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
海宁市晶鸿光伏电力有限公司	晶科科技控制的公司
上饶市盛芦电力有限公司	晶科科技控制的公司
肥东县晶天光伏发电有限公司	晶科科技控制的公司
玉环市晶财新能源有限公司	晶科科技控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
海宁市晶能光伏电力有限公司	2025年6月前系晶科科技控制的公司
海宁市晶源光伏电力有限公司	2025年6月前系晶科科技控制的公司
海宁市晶灿光伏发电有限公司	2025年6月前系晶科科技控制的公司
海宁市晶步光伏发电有限公司	2025年6月前系晶科科技控制的公司
楚雄市晶航光伏发电有限公司	2025年10月前系晶科科技控制的公司
浙江新瑞昕科技股份有限公司	实际控制人控制的公司
金源华兴融资租赁有限公司(以下简称金源租赁公司)	实际控制人能够施加重大影响的公司
江西金诺供应链管理有限公司	金源租赁公司控制的公司
上海鼎源融资租赁有限公司	金源租赁公司控制的公司
江西金鑫供应链管理有限公司	金源租赁公司控制的公司
仕邦光能	曾为公司之子公司
浙江紫璞新材料有限公司	曾为公司之子公司

从上表可以看出，晶科能源披露的存在关联交易的关联方与公司前任控股股东、实际控制人、董监高不存在交叉关系，不存在任何未披露的关联关系；公司与晶科能源及其子公司销售产品，均履行了相应的决策程序和信息披露义务，交易内容、交易价格均符合市场公允水平，具有真实的商业背景和合理的商业目的。相关交易系公司正常经营活动所需，不存在通过关联交易向关联方输送利益或由关联方向公司输送利益的情形，不存在潜在利益安排。

(二) 请结合行业特点、政策变化、国内外形势、公司业务发展等，分别列示近三年动保、植保、食品添加剂以及光伏胶膜两大业务的前五大客户及供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、所属国家、地址、销售内容、销售金额及占比，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

### 1、兽药业务：

(1) 近三年主要客户情况表：

2025 年度:

单位: 万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	员工人数/ 参保人数	是否存在关联关系 或利益倾斜的其他 关系
1	M.CASSAB COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	杆菌肽类产品、 盐霉素	2,552.14	4.94%	MARIO SERGIO CUTAIT	巴西	AVENIDA DAS NACOES UNIDAS, 20882 - VILA ALMEIDA 04795-000 - SAO PAULO/SP	RS172,733,563,00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	RS172,733,563,00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	约 1600 人	否
2	Pharmgate LLC	亚甲基水杨酸 杆菌肽	2,216.21	4.29%	COLIN GRAY	美国	1800 Sir Tyler Dr, Wilmington, NC 28405	USD 64,705,885.00 (折 算 RMB:44,406.35 万元)	USD 64,705,885.00 (折 算 RMB:44,406.35 万元)	约 99 人	否
3	潍坊中创生物科技有 限公司	硫酸黏菌素、硫 酸新霉素	2,041.05	3.95%	王孝伟	中国	山东潍坊经济开发区友爱路以西, 永康 街以北	10000 万元	570 万	20	否
4	潍坊市信达药业有限 公司	硫酸黏菌素、硫 酸新霉素	1,979.29	3.83%	祁红玲	中国	山东潍坊经济开发区友爱路以西, 永康 街以北	20 万元	20 万	3	否
5	KINGPHAR IMPORT &EXPORT CO,LIMITED	杆菌肽类产品、 黄霉素	1,513.26	2.93%	LI RONG	中国香港	Rms 1318-19, 13/F, Hollywood Plaza, 610 Nathan Rd,Mongkok, Kln, HK, China	USD10,000.00 (折算 RMB:6.86 万元)	USD10,000.00 (折算 RMB:6.86 万元)	约 30 人	否
	合计		10,301.95	19.94%							

注: 1. 国外客户外币注册资本以 2026 年 4 月 30 日中国人民银行公布的外汇牌价中间价折算成人民币填报; 2. 潍坊市信达药业有限公司持股 100% 股东祁红玲系潍坊中创生物科技有限公司股东及监事, 两者注册地址相同。

2024 年度：

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	员工人数/ 参保人数	是否存在关联 关系或利益倾 斜的其他关系
1	潍坊中创生物科技有限公司	硫酸黏菌素、硫酸新霉素	5,899.57	9.09%	王孝伟	中国	山东潍坊经济开发区友爱路以西，永康街以北	10000 万元	570 万	20	否
2	M.CASSAB COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	杆菌肽类产品、盐霉素	2,338.43	3.60%	MARIO SERGIO CUTAIT	巴西	AVENIDA DAS NACOES UNIDAS, 20882 - VILA ALMEIDA 04795-000 - SAO PAULO/SP	RS172,733,563.00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	RS172,733,563.00 (折算RMB:23,666.23 万元)	约 1600 人	否
3	郑州市广源动物保健有限公司	硫酸新霉素 产品	1,733.95	2.67%	刘艳君	中国	郑州市金水区杨金路 139 号河南外包 产业园 A 区 B7 号楼	1000 万	1000 万	24	否
4	J&J Inter Continental Enterprises, Inc.	杆菌肽类产品	1,364.75	2.10%	TAY, JOSEPHINE MARIE	菲律宾	1576 Doroteo Jose Street corner Rizal Avenue, Sta. Cruz, Manila,1000, Philippines	40,000,000.00 Phi Peso (折算 RMB:448 万元)	40,000,000.00 Phi Peso (折算 RMB:448 万元)	约 30 人	否
5	潍坊市康达特药业有限公司	硫酸黏菌素、硫酸新霉素	1,204.21	1.85%	孙炳权	中国	青州市经济开发区益能街 1298 号	256 万	50 万	21	否
	合计		12,540.90	19.31%							

注：1. 国外客户外币注册资本以 2026 年 4 月 30 日中国人民银行公布的外汇牌价中间价折算成人民币填报。

2023 年度：

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	员工人数/ 参保人数	是否存在关联 关系或利益倾 斜的其他关系
1	济南鑫宝星动物药业有限公司	硫酸黏菌素、硫酸 新霉素类产品	1,584.10	3.12%	李克钦	中国	济南市市中区济微路 127 号北区 202 号	8000 万	6000 万	20	否
2	M.CASSAB COMERCIO E INDUST RIA LTDA	杆菌肽类产品	1,550.52	3.06%	MARIO SERGIO CUTAIT	巴西	AVENIDA DAS NACOES UNIDAS, 20882 - VILA ALMEIDA 04795-000 - SAO PAULO/SP	RS172,733,563.00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	RS172,733,563.00 (折算 RMB:23,666.23 万元)	约 1600 人	否
3	潍坊中创生物科技有限公司	硫酸黏菌素、硫酸 新霉素类产品	1,539.63	3.04%	王孝伟	中国	山东潍坊经济开发区友爱路以西, 永康街以北	10000 万元	570 万	20	否
4	潍坊市康达特药业有限公司	硫酸黏菌素、硫酸 新霉素类产品	1,533.39	3.02%	孙炳权	中国	青州市经济开发区益能街 1298 号	256 万	50 万	21	否
5	J&J Inter Continental Enterprises, Inc.	杆菌肽类产品	1,441.40	2.84%	TAY, JOSEPHINE MARIE	菲律宾	1576 Doroteo Jose Street corner Rizal Avenue, Sta. Cruz, Manila,1000, Philippines	40,000,000.00 Phi Peso (折算 RMB:448 万元)	40,000,000.00 Phi Peso (折算 RMB:448 万元)	约 30 人	否
	合计		7,649.04	15.09%							

注：1. 国外客户外币注册资本以 2026 年 4 月 30 日中国人民银行公布的外汇牌价中间价折算成人民币填报。

(2) 近三年主要供应商情况:

2025 年度:

单位: 万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	国网福建浦城县供电有限公司	电力	4,381.91	11.79%	伍晓冬	中国	福建省浦城县紫霞路 1 号	6772.774469 万	6772.774469 万	257	否
2	福建浦潭热能有限公司	蒸汽等	3,891.09	10.47%	祖晓晖	中国	福建省浦城工业园区浦潭产业园浦潭大道 2 号	16000 万	10000 万	115	否
3	福建长德蛋白科技有限公司	豆粕	2,244.03	6.04%	张靖芳	中国	福建省福州市元洪投资区(福清市城头镇梁厝村)	23000 万	23000 万	100	否
4	临清德能金玉米生物有限公司	玉米淀粉	1,846.81	4.97%	范文良	中国	山东省聊城市临清市南环路东首	20000 万	20000 万	521	否
5	台州市高盛煤业有限公司	烟煤	1,334.90	3.59%	王鹏	中国	浙江省台州市黄岩区江口街道永椒路 6-3 号	1000 万	1000 万	6	否
	<b>合计</b>		<b>13,698.74</b>	<b>36.86%</b>							

2024 年度:

单位: 万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	国网福建浦城县供电有限公司	电力	4,465.46	8.15%	伍晓冬	中国	福建省浦城县紫霞路 1 号	6772.774469 万	6772.774469 万	257	否
2	福建浦潭热能有限公司	蒸汽等	3,973.80	7.25%	祖晓晖	中国	福建省浦城工业园区浦潭产业园浦潭大道 2 号	16000 万	10000 万	115	是(2024 年 11 月 1 日前存在关联关系, 注 1)
3	临清德能金玉米生物有限公司	玉米淀粉	2,655.87	4.85%	范文良	中国	山东省聊城市临清市南环路东首	20000 万	20000 万	521	否

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
4	福建长德蛋白科技有限公司	豆粕	2,257.35	4.12%	张靖芳	中国	福建省福州市元洪投资区(福清市城头镇梁厝村)	23000 万	23000 万	100	否
5	衢州富里米业有限公司	碎米	856.69	1.56%	傅永宾	中国	浙江省衢州市衢江区后溪镇兴业路 5 号	1800 万	1791 万	4	否
	<b>合计</b>		<b>14,209.17</b>	<b>25.92%</b>							

2023 年度:

单位: 万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	国网福建浦城县供电公司	电力	4,794.91	10.02%	伍晓冬	中国	福建省浦城县紫霞路 1 号	6772.774469 万	6772.774469 万	257	否
2	福建浦潭热能有限公司	蒸汽等	3,331.51	6.97%	祖晓晖	中国	福建省浦城工业园区浦潭产业园浦潭大道 2 号	16000 万	10000 万	115	是(2024 年 11 月 1 日前存在关联关系, 注 1)
3	临清德能金玉米生物有限公司	玉米淀粉	2,978.32	6.23%	范文良	中国	山东省聊城市临清市南环路东首	20000 万	20000 万	521	否
4	福建长德蛋白科技有限公司	豆粕	2,345.81	4.90%	张靖芳	中国	福建省福州市元洪投资区(福清市城头镇梁厝村)	23000 万	23000 万	100	否
5	山东金福粮油食品有限公司	花生粕	777.94	1.63%	鲁源	中国	山东省临沂市莒南县城南环路中段北侧	1000 万	1000 万	0	否
	<b>合计</b>		<b>14,228.49</b>	<b>29.75%</b>							

注 1：（1）福建浦潭热能有限公司的实际控制人为洪祖星先生，洪祖星先生是公司原董事洪鸿铭先生的父亲（洪鸿铭先生于 2023 年 10 月 31 日辞任公司董事）。根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 6.3.3 条在过去十二个月内与上市公司董事关系密切的家庭成员直接控制的法人公司的关联法人（结合 6.3.3 第三款（二）（四）及第二款（四）），因此福建浦潭热能有限公司在 2024 年 11 月 1 日前为公司的关联法人，2024 年 11 月起不再是公司关联法人。

## 2、胶膜业务：

（1）近三年主要客户：

2025 年度：

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	晶科能源及其子公司	胶膜	6,664.98	12.90%	李仙德	中国	江西省上饶经济技术开发区迎宾大道 1 号	1026940.6283 万	1000520.2678 万	3351	是，注 1
2	宁波江升化工有限公司	粒子	463.50	0.90%	仇多传	中国	浙江省宁波市鄞州区世纪大道北段 323 号 015 幢 6-40	500 万	500 万	8	否
3	上海泰禾斯能源科技有限公司	胶膜	368.37	0.71%	宁小川	中国	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区云 汉路 979 号 2 楼	50 万	0 万	1	否
4	上海悦奇国际贸易有限公司	粒子/废料	225.11	0.44%	刘艳	中国	永兴路 258 弄 1 号 1105 室	50 万	50 万	2	否
5	浙江荣平建材科技有限公司	废料	100.03	0.19%	俞国海	中国	浙江省杭州市临安区高虹镇高乐村	3000 万	3000 万	72	否
	<b>合计</b>		<b>7,821.99</b>	<b>15.14%</b>							

2024 年度：

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	晶科能源及其子公司	胶膜	19,988.06	30.78%	李仙德	中国	江西省上饶经济技术开发区迎宾大道 1 号	1026940.6283 万	1000520.2678 万	3351	是，注 1
2	武骏重庆光能有限公司	胶膜	677.97	1.04%	唐澈	中国	重庆市江津区白沙工业园发展中心 F3-03/02	100000 万	100000 万	677	否
3	上海普恩化工有限公司	粒子	348.55	0.54%	徐璐	中国	上海市浦东新区御北路 385 号 2 幢 1 层 118 室	1500 万	1500 万	15	否
4	山东欧圣达新能源有限公司	胶膜	112.52	0.17%	张鸿雁	中国	临沂市河东区郑旺镇官庄中路与永旺南路交汇	10000 万	9601 万	268	否
5	湖北美格新能源科技有限公司	胶膜	73.19	0.11%	JOHNYUPENGGUI	中国	湖北省黄冈市黄州区新港北路 19 号黄冈光谷联合科技城 E3 栋	1000 万	1000 万	96	否
	合计		21,200.29	30.78%							

2023 年度：

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	晶科能源及其子公司	胶膜	10,818.36	21.34%	李仙德	中国	江西省上饶经济技术开发区迎宾大道 1 号	1026940.6283 万	1000520.2678 万	3351	是，注 1
2	武骏重庆光能有限公司	胶膜	3,332.25	6.57%	唐澈	中国	重庆市江津区白沙工业园发展中心 F3-03/02	100000 万	100000 万	677	否
3	湖北美格新能源科技有限公司	胶膜	72.12	0.14%	JOHNYUPENGGUI	中国	湖北省黄冈市黄州区新港北路 19 号黄冈光谷联合科技城 E3 栋	1000 万	1000 万	96	否

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
4	安徽山迪光能技术有限公司	胶膜	58.22	0.11%	杨立友	中国	天长市安徽滁州高新技术产业开发区纬一路南经十二路以东1#厂房	7000万	7000万	44	否
5	山东欧圣达新能源有限公司	胶膜	19.19	0.04%	张鸿雁	中国	临沂市河东区郑旺镇官庄中路与永旺南路交汇	10000万	9601万	268	否
	<b>合计</b>		<b>14,300.14</b>	<b>28.20%</b>							

注1：上饶市长鑫贰号企业管理中心（有限合伙）为公司持股5%股东，晶科能源为长鑫贰号企业管理中心（有限合伙）的兄弟公司，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第6.3.3条之“中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则，认定其他与上市公司有特殊关系、可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织），为上市公司的关联人”之规定，主动认定晶科能源为公司关联法人。晶科能源及子公司和绿康生化及子公司的交易构成关联交易。

(2) 近三年主要供应商情况：  
2025年度：

单位：万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系或利益倾斜的其他关系
1	上饶经开区招才供应链管理有限公司	POE/EVA 粒子	3,676.09	9.89%	陈慧琳	中国	江西省上饶经济技术开发区创新大道27号金融产业园1号楼3层	61250万	58250万	4	否
2	杭州中通实业有限公司	POE/EVA 粒子	1,023.17	2.75%	唐庆	中国	拱墅区易构大厦2幢901室	2000万	2000万	12	否
3	文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司	服务费	925.00	2.49%	阮超	中国	浙江省杭州市西湖区北山街道曙光路85-1号393室	1000万	730万	5	否
4	国网汇通金财（北京）信息科技有限公司	电力	621.96	1.67%	吴小虎	中国	河北雄安新区起步区渥城路88号1号楼5层508室（自主申报）	50000万	50000万	86	否
5	宁波江升化工有限公司	POE/EVA 粒子	410.20	1.10%	仇多传	中国	浙江省宁波市鄞州区世纪大道北段323号015幢6-40	500万	500万	8	否
	<b>合计</b>		<b>6,656.42</b>	<b>17.91%</b>							

2024 年度:

单位: 万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系 或利益倾斜的其他 关系
1	江西金诺供应链管理有限公司	POE/EVA 粒子/其他	7,449.83	13.59%	衣同波	中国	江西省上饶经济技术开发区兴园大道 22 号国际金融产业园 3 栋 5 楼	50000 万	30000 万	0	否
2	上海普恩化工有限公司	粒子和助剂	2,723.83	4.97%	徐璐	中国	上海市浦东新区御北路 385 号 2 幢 1 层 118 室	1500 万	1500 万	15	否
3	厦门建益达有限公司	粒子和助剂	2,569.57	4.69%	许加纳	中国	厦门市思明区环岛东路 1699 号建发国际大厦 19 楼 A 单元	10000 万	10000 万	80	否
4	上饶经开区招才供应链管理有 限公司	POE/EVA 粒子/其他	2,083.87	3.80%	陈慧琳	中国	江西省上饶经济技术开发区创新大道 27 号金融产业园 1 号楼 3 层	61250 万	58250 万	4	否
5	浙江恒嘉供应链管理有限公司	粒子	1,689.61	3.08%	袁艺文	中国	嘉兴市海宁市浙江海宁经编产业园区经都二路 2 号经编大厦 15 层 A-1518 (自主申报)	10000 万	8830 万	15	否
	<b>合计</b>		<b>16,516.71</b>	<b>30.13%</b>							

2023 年度:

单位: 万元

序号	供应商	采购内容	采购金额	采购占比	法定代表人	所属国家	地址	注册资本	实收资本	参保人数	是否存在关联关系 或利益倾斜的其他 关系
1	LG 乐金化学 (中国) 投资有限公司	POE/EVA 粒子	4,533.76	9.48%	黄永信	中国	北京市朝阳区建国门外大街乙12号双子座大厦西塔22层	3600 万美元 (折算 RMB:24,706.08 万元)	3600 万美元 (折算 RMB:24,706.08 万元)	296	否
2	沙特基础工业(中国)投资有限公司	POE/EVA 粒子	3,514.03	7.35%	王强	中国	中国 (上海) 自由贸易试验区 基隆路6号1226室	3020 万美元 (折算 RMB:20,725.66 万元)	20 万美元 (折算 RMB:137.26 万元)	338	否
3	南京普莱克新材料科技有限公司	POE/EVA 粒子	3,354.11	7.01%	单海涛	中国	南京市秦淮区虎踞南路75号1 幢309室	6600 万	6600 万	18	否
4	浙江东尼电子股份有限公司	胶膜	3,008.79	6.29%	沈晓宇	中国	浙江省湖州市吴兴区织里镇利 济东路555号	23244.2326 万	23244.2326 万	1349	否
5	陶氏化学 (中国) 投资有限公司	POE/EVA 粒子	1,988.37	4.16%	黄映雪	中国	中国 (上海) 自由贸易试验区 张衡路936号3幢1楼B区01 单元、2楼C区03单元	8209.72 万美元 (折算 RMB:56,341.67 万元)	8209.72 万美元 (折算 RMB:56,341.67 万元)	1283	否
	<b>合计</b>		<b>16,399.06</b>	<b>34.29%</b>							

注: 1. 国外客户外币注册资本以 2026 年 4 月 30 日中国人民银行公布的外汇牌价中间价折算成人民币填报。

(三) 如主要客户或供应商变化的, 请分业务说明相关客户或供应商的基本情况, 包括但不限于成立时间、主营业务、业绩情况、企业规模、员工人数、缴纳社保人数、主要经营地等信息, 并说明其取得方式、合同主要条款, 包括但不限于双方的权利与义务、收入确认、款项结算进度、期后结算情况等。

1、兽药业务:

兽药业务变动较大的客户:

单位: 万元

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况 (期末余额)	期后结算 (回款金额)
1	Pharmgate LLC	2,216.21	1,061.09	26.81	2008/3/10	畜禽用兽药、饲料添加剂及相关生物制品的研发、生产、注册与销售	净利润 11,629.47 万元	营业收入 84,512.99 万元	美国	他人介绍	甲方权利义务: 1、确保企业信息合法性, 提供产品技术咨询及验厂支持; 2、确保产品品质符合我司饲料级亚甲基水杨酸杆菌肽质量标准及供货稳定; 3、将货物送至乙方指定地点; 乙方权利义务: 1、乙方应按甲方委托事项积极努力完成法规注册工作; 2、在约定期限内按期支付货款; 3、货物到达乙方仓库, 应立即进行验收, 如发生丢失或破损, 质量问题, 应在收到货 30 日内通知甲方, 否则视为货物合格;	公司以货物在装运港越过船舷后确认收入	3,617.32	3,617.32

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况 (期末余额)	期后结算 (回款金额)
2	潍坊市信达药业有限公司	1,979.29	-	-	2011/9/19	兽药经营、药品批发、药品零售	25年营收约0.33亿	微型	潍坊	市场走访	甲方权利义务：1、确保企业信息合法性，提供产品技术咨询及验厂支持；2、确保产品品质符合国标及供货稳定；3、确保每批次的供货价格具有市场竞争力；4、将货物送至乙方公司约定地点，运费由甲方承担；5、甲方向乙方提供13%增值税专用发票；乙方权利义务：1、乙方应按甲方委托事项积极努力完成销售目标；2、在约定期限内支付货款；如逾期，每天按逾期货款总额0.1%向甲方支付；3、货物到达乙方仓库，应立即进行验收，如发生丢失或破损，在2日内通知甲方，否则视为货物完好无损；	客户签收后确认收入	162	162
3	郑州市广源动物健有限公司	42.09	1,733.95	822.38	2010/10/15	兽药、兽药原料销售等	25年营收约6.3亿	中型	郑州	市场走访	合同主要条款：甲方权利义务：1、确保企业信息合法性，提供产品技术咨询及验厂支持；2、确保产品品质符合国标及供货稳定；3、确保每批次的供货价格具有市场竞争力；4、将货物送至乙方公司约定地点，运费由甲方承担；乙方权利义务：1、乙方应按甲方委托事项积极努力完成销售目标；2、在约定期限内支付货款；如逾期，每天按逾期货款总额0.1%向甲方支付；3、货物到达乙方仓库，应立即进行验收，如发生丢失或破损，在2日内通知甲方，否则视为货物完好无损；	客户签收后确认收入	-	-

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况 (期末余额)	期后结算 (回款金额)
4	济南鑫宝星动物药业有限公司	132.57	122.62	1,584.10	2006/5/11	兽用原料药销售等	25年营收约2.8亿	小型	济南	市场走访	1、产品执行标准：《中华人民共和国兽药典》2010年版； 2、运输方式、卸货地点及费用承担：甲方承担货物到达卸货地点前运输费用；3、货款结算方式：货到45天付款。 甲方提供13%增值税专用发票；4、产品质量异议期：乙方应及时验收甲方所交付的产品，交付的产品数量、外观包装应在收到产品时确认，如有与合同不符，应在收货单上签注；并在24小时之内电告甲方。交付产品的质量应在到货的15天内确认，超过15天未提出质量异议，视为产品合格。	客户签收后确认收入	-	-

兽药业务变动较大的供应商：

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况 (期末余额)	期后结算 (付款金额)
1	台州市高盛煤业有限公司	1,334.90	718.99	-	2012/11/7	煤炭及制品销售	25年营收约1.3亿	2024年度营业额约1.56亿	台州	市场走访	1、货物的名称：烟煤；2、规格：发热量(Qnet.ar)5500千卡/KG，质量标准：发热量(Qnet.ar)≥5500千卡/KG、水份≤16%，灰份≤20%、固定炭≥45%，挥发份≥25%，全硫含量≤0.7%；3、交货地点：甲方煤场；4、运输：由乙方承担；付款方式：货到验收无误后，提供专用发票30天付款。	验收入库确认	350.66	350.66

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况 (期末余额)	期后结算 (付款金额)
2	山东金福粮油 食品有限公司	92.76	709.26	777.94	2020/1/7	花生油、大豆油销 售等	25年营收约2 亿	小型	临沂	市场走访	一、质量标准：蛋白>47%；水分≤12%；粗灰分≤7.5%；黄曲霉素≤50ug/kg。感官性状:黄褐或土褐色碎屑状，新鲜一致，无霉变，无虫蛀，无异味等异常现象。二、运输方式及费用承担：汽运，供方送货到需方公司所在地或需方指定地点，运费由供方承担。三、交货时间及责任：交货时间：需方应在交货时间内接收全部货物，需方逾期15天未接收完货物，供方有权单方面终止合同并追究需方违约责任。四、包装标准、计重办法：编织袋包装，无破损，无泄漏、不计价，不回收。五、验收办法：货到需方检验合格卸车。如需方对供方产品质量有异议，当日通知供方，双方共同封存样品，到有资质的或公认的第三方检测机构复检为准，费用由责任方承担。六、付款方式：分批发货，分批结款。需方收到货并验收合格后30日内银行电汇付清全部货款，供方提供增值税9%专用发票。	验收入库确 认	0.15	0.00

## 2、胶膜业务

### 胶膜业务变动较大的客户：

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况	期后结算
1	宁波江升 化工有限公司	463.50			2004/7/13	化工产品 销售等	未知	小型	宁波	他人介绍	一、产品名称、型号、厂家、数量、金额；二、质量标准：原厂质量标准，采购方认可销售方提供的同批号的生产厂家的检验报告；三、交(提)货地点、方式：供方仓库；四、运输方式及到港站和费用负担：供方委托第三方物流公司送货，运费由供方承担；五、风险转移：供方将货物交付给需方或需方指定承运人之时起，货物风险转移至需方；六、合理损耗及计算方法：需方接受供方所交付的货物允许在合同数量的基础上产生±0.3%的交付误差；七、包装标准、包装物的供应与回收：供方原厂包装及标准，包装物不回收。如需加托盘，按 元/个另计费用；八、验收标准、方法及提出异议期限：货物的型号、规格、数量、包装等外观要素，需方如有异议的，应在收货当场提出并在货物交付凭证中注明：货物的内在质量异议，需方应在收货之日起一周内提出，逾期未提出异议的，视为质量合格。货物产生质量争议，可委托国家认可的检测机构检验。若检测合格，则检验费用由需方承担，反之则由供方承担；九、结算方式及期限：款到发货	客户签收后 确认收入	-	-
2	上海泰禾 斯能源科 技有限公司	368.37			2022/7/5	化工产 品、光伏 设备及元 器件销 售等	24年销售额 约1000万	微型	上海	他人介绍	一、货物内容；二、包装及运输：卖方提供货物包装的形式和质量符合国家相关安全运输要求的包装，由于包装不当造成的损失由卖方承担。买方至卖方仓库自提货物，运输费用及运输途中的风险由买方承担；三、交货方法、交货期限、到货地点：1、交货方法：买方自提。2、交货期限：合同签订生效后，按双方约定日期交货。3、交货地点：江西省上饶市玉山县冰溪街道金惠路15号（玉山高新区内）；四、货款结算与支付方式：货款结算：款到发货；支付方式：本合同采用电汇支付；五、质量保证：不提供质保；六、检验及异议：卖方按时交货后，如属于数量瑕疵，买方在收到货物的10天内，有权向卖方提出书面异议，卖方接到买方书面异议后，应在3天内负责处理，否则，即视为认同买方提出的异议和处理意见。上述处理不影响买方行使其它权利。	客户签收后 确认收入	-	-

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况	期后结算
3	上海悦奇国际贸易有限公司	225.11			2012/3/8	货物或技术进出口等	未知	微型	上海	他人介绍	一、产品名称、型号、厂家、数量、金额；二、质量标准：原厂质量标准，采购方认可销售方提供的同批号的生产厂家的检验报告；三、交(提)货地点、方式：供方仓库；四、运输方式及到港站和费用负担：需方自提；五、风险转移：供方将货物交付给需方或需方指定承运人之时起，货物风险转移至需方；六、合理损耗及计算方法：需方接受供方所交付的货物允许在合同数量的基础上产生±0.3%的交付误差；七、包装标准、包装物的供应与回收：供方原厂包装及标准，包装物不回收。如需加托盘，按元/个另计费用；八、验收标准、方法及提出异议期限：货物的型号、规格、数量、包装等外观要素，需方如有异议的，应在收货当场提出并在货物交付凭证中注明；货物的内在质量异议，需方应在收货之日起一周内提出，逾期未提出异议的，视为质量合格。货物产生质量争议，可委托国家认可的检测机构检验。若检测合格，则检验费用由需方承担，反之则由供方承担；九、结算方式及期限：款到发货；	客户签收后确认收入	-	-
4	浙江荣平建材科技有限公司	100.03			2015/11/16	研发、生产：玻纤沥青瓦、防水材料、化工产品等	未知	小型	杭州	通过展会	一、种类价格明细；二、质量约定：1、由于甲方所售是可回收再利用料，没有材质单、质量保证书、使用说明书等相关资料文件，甲方对所售可回收再利用物资不给予任何质量方面的担保或保证；乙方在使用、销售或以其他方式处置过程中产生的质量、安全等问题，甲方不承担任何责任，由此产生一切的责任及后果由乙方承担。2、乙方所购买的可回收再利用物资，不得以任何形式再回到甲方生产系统，一旦发现，甲方保留追求其责任的权利。3、乙方在处理以上回收再利用物资时，以不得危害、破坏环境为前提，必须遵守国家关于环保、安全、环境等方面的法律、法规，否则由此造成的后果均由乙方承担。三、提货方式及时间：1、提货方式：乙方应按甲方的安排，自带车辆提货，提货费用由乙方自理；甲方协助装车，若因车辆高度原因造成无法叠高，产生的叠高装车费用由乙方自理。2、提货时间：合同生效后2个工作日内提货；四、提货地点：甲方指定提货地点；五、支付方式：1、自签订合同生效后，乙方预付合同全款，款到发货；	客户签收后确认收入	-	-

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况	期后结算
5	武骏重庆光能有限公司	4.91	677.97	3332.25	2020/12/16	货物进出口、光伏设备及元器件销售等	未知	中型	重庆	他人介绍	一、产品名称、规格型号、单位、数量、单价（元）、金额（元）；二、质量标准和要求：1.产品的质量标准为合格。若未明确约定质量标准的，则按照国家、地方标准或行业标准执行（以较高者为准）；2.乙方知悉，乙方提供的产品，还需满足甲方工况环境使用要求和使用目的，交货时乙方提供产品合格证，送货清单并加盖乙方业务章。若因甲方使用本合同产品导致甲方的最终产品无法正常生产或无法满足使用目的，乙方应当按照本合同第八条的约定承担违约责任。3.产品质保期为6个月，乙方对其所提供的产品在质保期内按双方约定的质量标准承担质保责任。在该期间内出现任何质量问题，甲方可随时向乙方要求对问题产品进行修理或退换，乙方应当在7个工作日内完成质保责任；三、交货：1.交货时间：乙方按甲方要求完成交货。2.交货方式、交货地点及费用承担：乙方在约定的交货时间内通过汽车方式运输到甲方指定地点交货，乙方负责将货物运输至交货地点，并协助甲方卸货。甲方验收合格前，货物毁损、灭失以及其他任何的风险由乙方承担。四、包装标准及包装的供应与回收：1.乙方负责提供符合现行国家法律法规规定及标准，且能够确保产品安全运输标准的包装物。2.包装物不回收，如需回收，则回收由乙方完成，发生的费用由乙方承担。3.产品包装是否合格以甲方验收为准。五、验收：经甲方验收后，如发现乙方提供的产品不满足合同要求，则甲方有权提出异议，同时选择拒绝签收；或签收但要求乙方对问题产品进行维修、更换或者退货，乙方应当在收到甲方异议起五个工作日内按甲方要求处理完毕。因此导致迟延交货的，应当按照本合同约定承担违约金。甲方验收或签收不免除乙方的质保责任。六、结算付款方式：1、每月25日为结算日；乙方向甲方出具按实际验收合格数量结算的足额含13%增值税专用发票。2、货到票到付款，六个月内银行承兑支付。（在合同约定采用银行承兑方式支付的情况下，乙方应确保提供的银行账户能够签收甲方支付的银行承兑汇票），甲方按本合同约定付款至上述账号后即视为已履行完付款责任。	客户签收后 确认收入	-	-

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况	期后结算
6	上海普恩化工有限公司	33.19	348.55		2003/4/4	化工产品、光伏设备及元器件销售等	24年销售约6亿元，25年销售约7亿元	小型	上海	市场走访	一、产品名称、型号、厂家、数量、金额；二、质量标准：原厂质量标准，采购方可销售方提供的同批号的生产厂家的检验报告；三、交(提)货地点、方式：供方仓库；四、运输方式及到港站和费用负担：需方自提；五、风险转移：供方将货物交付给需方或需方指定承运人之时起，货物风险转移至需方；六、合理损耗及计算方法：需方接受供方所交付的货物允许在合同数量的基础上产生±0.3%的交付误差；七、包装标准、包装物的供应与回收：供方原厂包装及标准，包装物不回收。如需加托盘，按 元/个另计费用；八、验收标准、方法及提出异议期限：货物的型号、规格、数量、包装等外观要素，需方如有异议的，应在收货当场提出并在货物交付凭证中注明；货物的内在质量异议，需方应在收货之日起一周内提出，逾期未提出异议的，视为质量合格。货物产生质量争议，可委托国家认可的检测机构检验。若检测合格，则检验费用由需方承担，反之则由供方承担；九、结算方式及期限： 款到发货；	客户签收后 确认收入	-	-
7	湖北美格新能源科技有限公司		73.19	72.12	2017/8/22	新能源产品研发、生产、销售	未知	小型	湖北黄冈	他人介绍	一、需方订购的产品名称、数量、金额等；二、交货地点、费用及运输风险承担：运输费用由供方承担。运输途中货物发生的损坏及灭失等一切风险由供方承担；三、到货时间：2024年7月1日；四、付款方式：当月货款在次月月底前支付，采用电汇或6个月内银行承兑汇票方式支付；六、质量要求、验收标准、交期及技术标准：1、供方保证该批所有产品性能符合双方的封样标准，供需双方确认的图纸必须有双方技术部门负责人的签字方可生效。供方的产品必须有可追溯的标识。2、按供方提供标准片，需方在测试后，如发现产品质量不合格，供方需免费更换，并按照合同约定赔偿。3、需方针对供方的产品进行验收，仅核对产品规格型号、数量、外观尺寸等，验收结果不包含功能性验收、材质验收，不能免除供方的产品质量责任。4、技术要求、材质、品质标准以供需双方约定的标准或是图纸为准，供方不得擅自变更，需要变更时供方须书面提报申请及必要的检测报告，经需方确认后（书面）方可变更。5、供方供应的产品必须满足出口国的标准以及需方的特殊要求，特殊要求另行约定。6、供方需保证所供产品或材料100%由合同签订方（乙方）生产，否则追究供方赔偿及其它责任。	客户签收后 确认收入	-	-

序号	客户名称	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	收入确认	结算情况	期后结算
8	山东欧圣达新能源有限公司		112.52	19.19	2022/3/30	光伏设备及元器件制造等	未知	小型	山东临沂	他人介绍	一、产品名称、规格、单价、金额（人民币：元）等；二、产品质量标准：符合行业及国家相关标准；三、包装要求：包装不破损，不变形，不受潮，货物不可超出托盘边缘，包装费用由乙方承担；四、交付和运输：1、交付地点/方式：另行通知。2、运输方式：乙方负责运输，陆运。3、运输费用承担：乙方承担运输费用。4、交货时间：另行通知。5、风险承担：乙方负责相关保险费以及保障货物安全，货物毁损、灭失的风险自交付后转移至甲方；五、货款支付：1、付款方式/时间：乙方货到经甲方检验合格并收到乙方出具的增值税专用发票90天后以银行承兑方式付款。六、验收及产品质量保证：1.验收标准：使用国家标准、行业标准以及甲方检验标准，前述标准以最高标准为准。2.收到货物后，甲方仓库再次按照货物送货清单清点货物，如发现货物与采购清单不符时，甲方会在7天内向乙方提出异议，乙方应在3个工作日内补齐或换掉整批货物或退回，重新发货，如超过时间，甲方有权拒付所欠乙方货款，造成的损失乙方承担。3.交付后质量保证：乙方须保证产品符合国家及行业相关标准，且在质量保证书承诺的时间内保证产品质量（质量保证书承诺质量及期间不低于国家及行业标准）4.产品在使用过程及后续成品组件使用过程中因胶膜产品引起的质量问题由供方承担所有损失。	客户签收后 确认收入	-	-
9	安徽山迪光能技术有限公司		17.34	58.22	2021/1/29	光伏设备及元器件制造	未知	小型	安徽滁州	他人介绍	一、合同产品的名称、规格、数量、价格等；二、交货条款：含13%增值税价格加运费到本合同约定的交货地点；三、付款条件：货到检验合格且收到此订单全额发票后甲方次月安排付款，甲方以电汇或180天银行承兑支付给乙方相应货款；四、产品质量要求标准：1.胶膜间无粘接；清洁平整无褶皱；无夹杂物，异物；宽度公差(0,+7)mm 厚度公差 (0+0.1)mm；2.可见光透光率(交联后)≥90%；断裂拉伸强度(交联后)≥8 MPa；断裂伸长率(交联后)≥400%；吸水率(20℃、24h)<0.1%；3.剥离强度：POE/玻璃≥60N/cm,POE/背膜≥60N/cm；收缩率：纵向≤3%(120℃,3分钟);横向≤1.5%(120℃,3分钟);交联度：65%~95%；4.按照行业标准及双方确定的要求进行生产收货验收；随货附产品出厂检验报告及送货清单；	客户签收后 确认收入	-	-

胶膜业务变动较大的供应商：

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
1	上饶经开区 招才供应链 管理有限 公司	3,676.09	2,083.87		2010/4/7	供应链管理服 务等	24年销售收 入1.67亿 元, 25年销 售收入1.86 亿元	微型	江西上饶	他人介绍	一、产品名称、规格型号、计量单位、数量、金额；二、交货地点：玉山 县冰溪街道金惠路15号；三、交货日期：乙方在本合同签订后如约完成 交货，并附上双方约定的、记录货物相关事项的资料。四、交货方式、 费用承担及风险：（1）乙方将货物直接送至甲方指定地点并向其交付。 （2）乙方送至交货地点，甲方按照国家和行业质量检验标准及其要求进行 验收和抽检，验收后甲乙双方在验收单或出货单等上签字盖章，经甲方 验收后，风险转移至甲方。五、结算方式、付款期限：甲方在乙方全部货 款付至甲方指定供方企业之日起90日内一次性向乙方支付标的货款。	验收入库 确认	-	-
2	杭州中通实 业有限公司	1,023.17	1,255.51	22.67	2006/6/13	化工原料及产 品销售等	近几年的销 售收入在 8-10个亿	小型	杭州	通过展会	一、产品名称、型号、厂家、数量、金额；二、质量标准：原厂质量标准。 三、交(提)货地点、方式： 供方仓库；四、运输方式及到港站和费用负 担：供方送货；五、风险转移：供方将货物交付给需方或需方指定承运人 之时起，货物风险转移至需方。六、合理损耗及计算方法：需方接受供方 所交付的货物允许在合同数量的基础上产生± 0.3%的交付误差。七、包 装标准、包装物的供应与回收：供方原厂包装及标准，包装物不回收。如 需加托盘，按 元/个另计费用；八、验收标准、方法及提出异议期限： 货物的型号、规格、数量、包装等外观要素，需方如有异议的，应在收货 当场提出并在货物交付凭证中注明：货物的内在质量异议，需方应在收货 之日起一周内提出，逾期未提出异议的，视为质量合格。货物产生质量争 议，可委托国家认可的检测机构检验。若检测合格，则检验费用由需方承 担，反之则由供方承担。九、结算方式及期限： 款到发货，需方应于本 合同生效之日起3个工作日内支付全部款项。	验收入库 确认	-	-

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
3	文艺馥欣(杭州)财务顾问有限公司	925.00			2019/9/26	财务咨询服务等	925万	微型	杭州	他人介绍	乙方提供的服务范围主要为：(1)系统化梳理甲方对其股东的债务，以及由股东提供担保的债务(以下简称“目标债务”)。债权方为绿康生化股份有限公司、地方政府、商业银行和融资租赁公司，债务情况包括本金、利率/罚息、还款期限、担保类型等 核心信息；(2)分类规整债务类型，明确优先级排序；(3)结合债务人财务状况以及涉及的多类资本运作事项，制定多套偿还方案；(4)债权人沟通与协调执行，协助落实偿还方案的落地实施；(5)其他与本项目有关的服务	服务完成 确认	-	-
4	宁波江升化工有限公司	410.20			2004/7/13	化工产品销售等	未知	小型	宁波	他人介绍	一、产品名称、型号、厂家、数量、金额；二、质量标准：原厂质量标准；三、交(提)货地点、方式： 供方仓库；四、运输方式及到港站和费用负担：供方送货；五、风险转移：供方将货物交付给需方或需方指定承运人之时起，货物风险转移至需方；六、合理损耗及计算方法：需方接受供方所交付的货物允许在合同数量的基础上产生± 0.3 %的交付误差。七、包装标准、包装物的供应与回收：供方原厂包装及标准，包装物不回收。如需加托盘，按 元/个另计费用。八、验收标准、方法及提出异议期限：货物的型号、规格、数量、包装等外观要素，需方如有异议的，应在收货当场提出并在货物交付凭证中注明；货物的内在质量异议，需方应在收货之日起一周内提出，逾期未提出异议的，视为质量合格。货物产生质量争议，可委托国家认可的检测机构检验。若检测合格，则检验费用由需方承担，反之则由供方承担。九、结算方式及期限： 款到发货，需方应于本合同生效之日起3个工作日内支付全部款项。	验收入库 确认	-	-

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
5	江西金诺供应链管理有限公司		7,449.83		2019/9/4	供应链管理服务等	24年销售收入31.79亿元, 25年销售收入32.09亿元	微型	江西上饶	市场走访	一、货物的名称、规格、数量及价格;二、付款:买方在收到货物并验收合格后,需向卖方出具附件三所示《标的物验收与检验合格凭证》且应依照具体付款流程向卖方付款;三、质保期为出厂满。经买卖双方认可,质保期内出现的产品质量问题由货物实际供应商负责;四、交货地、交货期、所有权转移:卖方应在规定前在买方指定地点交货,双方约定:货物运输途中相关灭失、破损、受潮、腐蚀等货物风险均由物实际供应商(运输方)承担,卖方不承担任何货物风险责任,货物的所有权自买方支付完毕所有价款之日起转移至买方,在买方未按约支付全部价款前,卖方保留货物所有权	验收入库 确认	-	-
6	上海普恩化工有限公司	55.49	2,723.83	1,225.04	2003/4/4	化工产品销售等	24年销售收入6亿元, 25年销售收入7亿元	小型	上海	市场走访	一、产品名称、牌号、厂家、数量、价格(含税价);二、质量要求:本合同项下货物的质量和技术标准以生产厂家出具的技术指标为准,乙方随货同行携带生产厂家检测COA,货物质保期内,甲方如果再验收过程中发现数量异常或者产品不符合双方定,乙方应依甲方要求免费给予更换;三、交货时间:甲方付款后乙方三天内发货;四、货物交付:甲方需在收到货物后三日内将收货确认书传真给供方,逾期未传真视为收到全部货物。若非供方原因或遭遇不可抗力而造成供方无法按时发货,供方不承担相应的责任;	验收入库 确认	-	-
7	厦门建益达有限公司		2,569.57	1,400.55	1996/4/1	化学品经营等	近几年的销售收入约300亿	中型	福建厦门	市场走访	一、货物内容;二、价款结算;三、交货条款:卖方确认收到买方支付的对应批次的货款,且收到买方发货通知后3个工作日内向买方提供对应货款的货物,货物送到买方指定位置;	验收入库 确认	-	-

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
8	浙江恒嘉供应链管理有限公司		1,689.61		2021/1/12	供应链管理服务等	近几年销售收入约 7-12 亿	小型	浙江嘉兴	他人介绍	一、产品名称、牌号、厂家、数量、价格(含税价)；二、货物质量：本合同项下货物的质量和技术标准以供应商出具的技术指标为准，供应商随货同行携带生产厂家检测 COA；三、包装与运输要求：1、包装：根据供应商实际包装而定。2、运输要求：供方委托第三方物流公司，运费由供方商承担，为核实物流配送准确性，由需方收货时确认产品、牌号商标、规格型号等信息的一致与否，并在物流公司向需方交货时及时提出异议，货物经需方签收确认后视为供方交付的货物符合需方的要求，需方对此无异议。因打包不良及运输造成货物损坏由供应商承担损失；四、交货时间与交货信息：1、交货时间：以供应商的发货时间为准；五、货物交付：需方在收到货物后三日内需将收货确认书传真给供方，逾期未传真视为收到全部货物；六、货款结算及支付方式：1、货物结算价格按基础价格+货款溢价确定。2、货款溢价：以基础价格为基数，自供方向供应商支付货款之日起至需方向供方支付全部货款之日止，需方最长账期限不得超三个月。期限以内的溢价为【月千分之六点五】，需方事先向供方支付预付款和保证金的已付款部分除外。若需方超过赊销额度或需方逾期支付到期款项的，则供方有权对已签订但未执行完毕的合同暂停发货且需方同意付款方式变更为款到发货；待需方付清逾期货款并将赊销额度降低到赊销额度内，付款期限恢复为原赊销模式。3、产品的货款需方以现汇方式支付。	验收入库 确认	-	-

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
9	LG 乐金化学 (中国)投资 有限公司		6.53	4,533.76	2004/11/11	在国家鼓励和 允许利用外商 投资的各类工 业、商业、家 用化学产品及 石化产品等领 域进行投资等	集团近几年 营业收入为 300 多亿美 元	中型	北京	通过展会	the goods described hereinbelow under the terms and conditions set forth herein.1. Origin : Republic of Korea; 2. Payment :T/T IN ADVANCE, IN FAVOR OF LG CHEM LTD; 3. Preshipment Inspection : MAKER; 4. Insurance : To be covered by Seller; 5. Packing : EXPORT STANDARD PACKING; 6. Port of Loading : Korean main port; 7. Port of Discharge : SHANGHAI, CHINA; 8. Price Term : CIF	验收入库 确认	-	-
10	沙特基础工 业(中国)投资 有限公司	1.31		3,514.03	2015/11/9	在国家允许外 商投资的领域 依法进行投资	集团近几年 营业收入为 300 多亿美 元	大型	上海	通过展会	1、装运/交付时间表; 2、装货港: 任何韩国的港口; 3、卸货港: CIF SHANGHAI; 4、交货条件(国际贸易 术语解释通则): CIF(Incoterms 2010); 5、付款条件: 电汇预付;	验收入库 确认	-	-
11	南京普莱克 新材料科技 有限公司			3,354.11	2010/4/2	化工产品原 料销售等	近几年的销 售收入约 10 亿	小型	江苏南京	通过展会	一、货物质量:本合同项下货物的质量和技术标准以供货商出具的技术指 标为准,若有质量异议,需方在收到货物 3 日内以书面方式向供方提出, 并提供具有法定意义的书面检验文件;二、货物交付:供方送货到需方所 在地;三、包装:出厂原包装,合理损耗为千分之三,在合理损耗以内, 供方不承担补偿责任;四、货物验收:需方在交货地点验收,需方须在收 到货物当日验收完毕;五、货款结算:款到发货。	验收入库 确认	-	-
12	浙江东尼电 子股份有限 公司			3,008.79	2008/1/25	电子元器件制 造销售等	近几年的营 业收入约 19 亿	大型	浙江湖州	他人介绍	一、产品名称、型号、计量、单位、数量、单价、金额;二、质量要求 技术标准:按供方企业标准,或按已提供给需方的样品验收;三、包装标 准:按照东尼标准包装;四、交(提)货时间及数量:按照双方协定交期,送 达指定地点;五、交(提)货地点、方式:在双方约定时间内,送达指定仓库;	验收入库 确认	9.39	-

序号	供应商	2025年	2024年	2023年	成立时间	主营业务	业绩情况	企业规模	经营地	取得方式	合同主要条款	采购确认	结算情况	期后结算
											<p>六、结算总金额、方式及期限:货到票到 90 天支付 6 个月银行承兑或电汇;</p> <p>七、质量异议:需方对产品如有数量及质量问题,应在收货后 10 日内向供方提出书面异议,超出日期则默认为该产品 数量及质量合格。因需方保管不善,使用不当,或未按供方技术标准操作导致质量问题,供方不承担任何责任适当提供售后服务。</p>			
13	陶氏化学(中国)投资有限公司			1,988.37	1997/11/11	化工产品销售等	陶氏集团近几年实现净销售额约 400 亿美元	大型	上海	通过展会	<p>1、 he terms and conditions as follows; 2、 Shipment Time: AUG 2025 LIFTING; 3、 Product Origin: SPAIN; 4、 Method of Shipment: CUSTOMER PICKUP; 5、 Terms of Payment: CASH IN ADVANCE NET。</p>	验收入库确认	-	-

#### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司对晶科能源及子公司销售列表，根据抽样原则，检查相关的销售合同、发票、出库单、结算单、回款情况；
- 2、获取公司对其他客户销售情况，对比交易价格的公允性；
- 3、获取晶科能源年度报告，检查其关联方披露情况，并于公司前任控股股东、实际控制人、董监高交叉核对是否存在关联关系；
- 4、获取晶科能源及其子公司就与绿康生化前任控股股东、实际控制人、董监高不存在任何未披露的关联关系或潜在利益安排的说明；
- 5、比较公司主要客户、供应商销售、采购金额变动情况；
- 6、获取公司主要客户、供应商清单，通过网络查询其工商信息，并与公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东等交叉核对是否存在关联关系；
- 7、根据抽样原则，检查与主要客户和供应商相关的销售（采购）合同、发票、出（入）库单、验收单等；
- 8、对本期新增客户执行访谈程序。

基于实施的审计程序，我们认为，绿康生化与客户、供应商的交易均基于日常经营实际业务产生，具备真实商业背景与交易实质，无虚构购销业务、无虚假构造客户及供应商交易行为；公司与客户、供应商的购销业务均已真实、准确、完整的纳入财务核算，关联方及关联交易已如实披露。

四、关于年报问询函“4. 报告期末，你公司应收账款余额 4637.26 万元，其中 1 年以内应收账款余额 4372.14 万元。坏账准备余额 398.40 万元，本期计提 155.174 万元，本期收回或转回 3.69 万元。前五大应收账款客户余额为 1577.71 万元，占应收账款期末余额的 34.01%。

（一）请分别说明本期计提、本期收回或转回应收账款坏账准备的具体原因，存在以前年度计提的坏账准备在本期转回的，结合转回的确定依据、与计提时测算的差异，说明前期应收账款坏账准备计提的充分性及合理性。

（二）请结合前五大应收账款客户相关款项的形成原因、账龄、期后回款、信用政策、账款催收、关联关系等，说明公司对应收账款管理情况，截至本问询函回函日的回款情况，是否存在无法回收的情况及风险，坏账准备计提是否充分。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

(一) 请分别说明本期计提、本期收回或转回应收账款坏账准备的具体原因，存在以前年度计提的坏账准备在本期转回的，结合转回的确定依据、与计提时测算的差异，说明前期应收账款坏账准备计提的充分性及合理性。

1、本期应收账款坏账准备变动情况如下：

单位：万元

项目	金额
期初坏账准备	550.28
本期计提	-155.17
本期收回或转回	-3.69
其他减少	0.40
期末坏账准备	398.40

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。应收账款按账龄组合计提坏账准备。本期收回或转回的应收账款 3.69 万系绿康玉山本期收回客户江苏鸿洵新能源有限公司货款所致，2024 年因江苏鸿洵新能源有限公司因商业承兑汇票到期未承兑，公司谨慎考虑全额计提坏账并核销应收账款 3.69 万元。本期收回或转回金额与期初计提坏账准备金额一致，且公司期初坏账政策按账龄组合计提坏账准备，政策保持一致，前期应收账款坏账准备计提充分合理。

(二) 请结合前五大应收账款客户相关款项的形成原因、账龄、期后回款、信用政策、账款催收、关联关系等，说明公司对应收账款管理情况，截至本问询函回函日的回款情况，是否存在无法回收的情况及风险，坏账准备计提是否充分。

1、公司前五大应收账款情况：

报告期末，公司前五大应收账款客户相关款项的形成原因、账龄、期后回款、信用政策、账款催收、关联关系情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款 期末余额	形成原因	账龄	期后回款	信用政策	账款催收 情况	关联 关系
Pharmgate LLC	361.73	货款	1 年以内	361.73	提单日期 60 天	正常	无
KHONOA INVESTMENTS,INC.	344.76	货款	1 年以内	344.76	提单日期 90 天	正常	无
HELM DE MEXICO, S.A	315.77	货款	1 年以内	315.77	提单日期 60 天	正常	无
广东温氏大华农生物科技有限公司	297.00	货款	1 年以内	297.00	货到 45 天	正常	无
Zamira Life Sciences Pte Ltd	258.45	货款	1 年以内	235.25	提单日期 90 天	正常	无
合计	1,577.71			1,554.51			

## 2、公司对应收账款管理情况

### (1) 信用政策

公司采取直接销售模式，与所有客户均签订买断式的购销合同。

公司根据客户的背景调查情况，结合双方合作历史和对方信用履约历史，授予对方一定的信用期。对于初次合作的客户，公司一般要求对方预付货款、货到立即付款、给予较短的信用期如 30 天等。对于长期稳定合作的客户，公司一般给予客户 90 天、180 天的信用期。

### (2) 账款催收

公司历来重视回款，并采取积极的应收账款催收措施：①对于经常性客户，财务部必须与客户每月对帐，对信用较差或欠款较大的客户必须提出即时交易明细账与销售部核对及客户核对。②对逾期客户通过发送催收邮件、电话、催款函或者到客户现场面谈等多种方法积极进行催收，将应收款项催收实行责任到人，且业务员的绩效与回款挂钩。

## 3、期后回款情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收账款余额 4,637.26 万元，已计提应收账款坏账准备 398.4 万元，截至本问询函回函日，回款金额为 4,263.90 万元，公司应收账款管理正常，已计提坏账准备金额足以覆盖预计发生的应收账款坏账，且无重大收回风险。

## 4、2025 年末坏账准备具体计提情况

期末应收账款坏账准备计提情况：

单位：万元

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	4,372.14	218.61	5.00%
1 至 2 年	53.70	10.74	20.00%
2 至 3 年	84.73	42.37	50.00%
3 年以上	126.69	126.69	100.00%
合计	4,637.26	398.40	

## 5、同行业信用组合坏账计提政策对比

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
回盛生物	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
瑞普生物	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
金河生物	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
绿康生化	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可以看出，公司较同行业可比公众公司坏账准备计提的比例更加谨慎，体现了谨慎性原则。跟同行业可比公司相比，公司应收账款坏账准备计提充分。

综合上述情况，公司坏账准备计提政策未发生变动，期末坏账准备系根据公司实际情况及坏账计提政策计提，应收账款坏账准备计提合理、谨慎。

#### **会计师回复：**

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

1、了解管理层与信用控制、账款回收和评估应收款项减值准备相关的关键财务报告内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；

2、分析确认企业应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、预期信用损失率和单项评估的应收账款进行减值测试的判断等，将公司的应收账款的坏账计提政策与可比同行的计提政策对比分析；

3、根据抽样原则，检查与应收款项余额相关的销售合同、发票、出库单等，评价按账龄组合计提坏账准备的应收账款的账龄区间划分是否恰当；

4、测试资产负债表日后收到的回款；

5、按照抽样原则选择样本发送应收账款函证。

基于实施的审计程序，我们认为，就财务报表整体公允反映而言，公司应收账款坏账准备计提充分。

**五、关于年报问询函“5. 报告期末，你公司其他应收款余额为 592.33 万元，其中员工股权激励 257.14 万元、出口退税 232.22 万元，员工股权激励和出口退税的账龄均为 1 年以内。坏账准备余额为 48.15 万元，其中本期计提 24.54 万元、其他变动 16.24 万元。前五大其他应收账款余额为 519.36 万元，占其他应收款总额的 87.68%。**

**（一）请说明员工股权激励对象的姓名、职务、授予时间、授予金额、是否属于公司董事、监事或高管等具体事项，说明激励原因、履行的审议程序和信息披露义务、计提坏账准备的原因及充分性、账务处理及合规性、是否存在变相资金占用和对外财务资助。**

**（二）请说明出口退税的发生时间、退税原因、业务内容、税率及计算过程、退税金额同比大幅增长的原因及合理性。**

**（三）请说明坏账准备本期计提、本期其他变动的具体原因。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。”**

公司回复：

（一）请说明员工股权激励对象的姓名、职务、授予时间、授予金额、是否属于公司董事、监事或高管等具体事项，说明激励原因、履行的审议程序和信息披露义务、计提坏账准备的原因及充分性、账务处理及合规性、是否存在变相资金占用和对外财务资助。

公司其他应收款余额中员工持股计划金额主要系公司代垫胶膜业务剥离回购第三期未解锁股份金额 242.13 万元及正常离职人员回购第三期未解锁股份金额 15.02 万元。

### 1. 公司 2023 年员工持股计划的审议程序及披露情况

公司于 2023 年 6 月 7 日召开的第四届董事会第二十九次（临时）会议、第四届监事会第二十二次会议以及 2023 年 6 月 29 日召开的 2022 年度股东大会审议通过了《关于〈公司 2023 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2023 年员工持股计划管理办法〉的议案》的议案，为建立和完善员工、股东的利益共享机制，改善公司治理水平，提高员工的凝聚力和公司竞争力，调动员工的积极性和创造性，促进公司长期、持续、健康发展，公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律、行政法规、规章、规范性文件的规定，拟定了《公司 2023 年员工持股计划（草案）》及其摘要。同意公司拟定的《公司 2023 年员工持股计划（草案）》及其摘要。公司独立董事出具了同意的独立意见。上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司、上海澄明则正律师事务所分别为公司《2023 年员工持股计划（草案）》出具了财务顾问报告及法律意见书。具体详见公司于 2023 年 6 月 9 日披露的《第四届董事会第二十九次（临时）会议决议的公告》（公告编号：2023-074）、《第四届监事会第二十二次会议决议的公告》（公告编号：2023-075）、《独立董事关于第四届董事会第二十九次（临时）会议相关事项的公告》《2023 年员工持股计划（草案）》《2023 年员工持股计划（草案）摘要》《2023 年员工持股计划管理办法》；与 2023 年 6 月 26 日披露的《上海澄明则正律师事务所关于绿康生化股份有限公司 2023 年员工持股计划（草案）的法律意见书》《上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司关于绿康生化股份有限公司 2023 年员工持股计划（草案）之独立财务顾问报告》；于 2023 年 6 月 30 日披露的《关于 2022 年度股东大会决议的公告》（公告编号：2023-090）。

公司于 2023 年 8 月 29 日召开 2023 年员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立公司 2023 年员工持股计划管理委员会的议案》《关于选举公司 2023 年员工持股计划管理委员会委员的议案》《关于授权公司 2023 年员工

持股计划管理委员会办理本次员工持股计划相关事项的议案》，为保证本次员工持股计划的顺利实施，同意授权本次员工持股计划管理委员会办理与本次员工持股计划相关的事项，上述授权自公司 2023 年员工持股计划第一次持有人会议审议通过之日起至本次员工持股计划终止之日止。具体详见公司于 2023 年 8 月 31 日披露的《关于 2023 年员工持股计划第一次持有人会议决议公告》（公告编号：2023-103）。

## 2. 其他应收款余额中涉及员工持股计划人员的份额授予情况

公司于 2023 年 9 月 25 日召开 2023 年员工持股计划管理委员会第二次会议，管理委员会根据授权，审议通过《关于调整公司 2023 年员工持股计划相关事项的议案》《关于 2023 年员工持股计划预留份额分配方案的议案》，按照公司《2023 年员工持股计划（草案）》的相关规定，公司 2023 年员工持股计划管理委员会确定了 3 名预留份额认购对象及相应认购份额合计 187.6175 万份，认购价格为 17.75 元/股，具体预留份额分配方案如下：

序号	持有人姓名	职务	认缴份额对应股份数量 (万股)	认缴份额 (万份)	认缴份额占持股计划预留 份额的比例
1	黄汉进	光伏胶膜业务研发总监	9	159.75	7.17%
2	陈天幸	法务专员	0.57	10.1175	0.45%
3	祝成林	绿康（玉山）胶膜公司总 经办副主任	1	17.75	0.80%
董事、监事、高级管理人员小计			0	0	0
核心骨干人员（不超过 3 人）			10.57	187.6175	8.42%
合计			10.57	187.6175	8.42%

公司于 2024 年 1 月 3 日召开 2023 年员工持股计划管理委员会第三次会议，管理委员会根据授权，审议通过《关于 2023 年员工持股计划预留份额分配方案的议案》，

按照公司《2023 年员工持股计划（草案）》的相关规定，公司 2023 年员工持股计划管理委员会确定了 8 名预留份额认购对象及相应认购份额合计 488.125 万份，认购价格为 17.75 元/股，具体预留份额分配方案如下：

序号	持有人姓名	职务	认缴份额对应股份 数量（万股）	认缴份额 (万份)	认缴份额占持股计划预留份额 的比例
1	程松全	绿康玉山胶膜品质总监	6	71.00	3.19%
2	张海均	绿康玉山胶膜营销总监	5	88.75	3.98%
3	王德军	绿康海宁胶膜总经理	10	177.50	7.97%
4	朱鹏	绿康海宁胶膜品质部经理	2	35.50	1.59%

序号	持有人姓名	职务	认缴份额对应股份 数量（万股）	认缴份额 （万份）	认缴份额占持股计划预留份额 的比例
5	蒋兴国	绿康海宁胶膜生产部经理	0.5	8.875	0.40%
6	卢曰仁	绿康海宁胶膜设备部经理	0.5	8.875	0.40%
7	王银燕	绿康海宁胶膜采购部经理	3	53.25	2.39%
8	番玉峰	绿康海宁胶膜配料科科长	0.5	8.875	0.40%
董事、监事、高级管理人员小计			0	0	0%
核心骨干人员（不超过8人）			27.50	488.125	21.91%
合计			27.50	488.125	21.91%

### 3. 其他应收款余额中涉及员工持股计划人员的份额收回情况

公司于2024年9月25日召开2023年员工持股计划管理委员会第六次会议，审议通过了《关于调整公司2023年员工持股计划相关事项的议案》，2023年员工持股计划中原首次受让参与对象中一人因离职失去参与资格。根据公司董事会的授权，管理委员会决定由公司按原始出资额收回前述一人未解锁股数共0.57万股（收回后由管理委员会指定人员承接相应份额，若无合适人选，相应份额在锁定期结束后，择机出售后收益归公司享有）。

公司分别于2025年7月9日、2025年9月5日、2025年10月17日，分别召开2023年员工持股计划管理委员会第八次会议、2023年员工持股计划管理委员会第九次会议和2023年员工持股计划管理委员会第十次会议，审议通过了《关于调整公司2023年员工持股计划相关事项的议案》，2023年员工持股计划中原首次受让参与对象中四人因离职失去参与资格。根据公司董事会的授权，管理委员会决定由公司按原始出资额收回前述四人未解锁股数共1.4625万股（收回后由管理委员会指定人员承接相应份额，若无合适人选，相应份额在锁定期结束后，择机出售后收益归公司享有）。

综上，本次员工持股计划首次受让股份5名持有人（首次授予时均不具备公司董监高身份）离职由公司按原始出资额收回剩余尚未解锁股票数量0.846万股，未解锁股票金额150,165元。未解锁股票收回后由管理委员会指定人员承接相应份额，若无合适人选，相应份额在锁定期结束后，择机出售后收益归公司享有。具体明细如下：

序号	类型	姓名	认购 股数	认购价格 （元）	认购份数	认购时间	第一个锁定 期股数（认购 股数的35%）	第二个锁定 期股数（认购 股数的35%）	第三期未解 锁股数（认购 股数的30%）	第三期未解锁股 数金额（认购股 数的30%）
1	离职	徐德斌	5,700	17.75	101,175	2023/10/31	1,995	1,995	1,710	30,353
2	人员	张军	5,000	17.75	88,750	2023/10/31	1,750	1,750	1,500	26,625

序号	类型	姓名	认购股数	认购价格(元)	认购份数	认购时间	第一个锁定	第二个锁定	第三期未解	第三期未解锁股
							期股数(认购股数的35%)	期股数(认购股数的35%)	锁股数(认购股数的30%)	数金额(认购股数的30%)
3		王平刚	1,800	17.75	31,950	2023/10/31	630	630	540	9,585
4		林信红	10,000	17.75	177,500	2023/10/31	3,500	3,500	3,000	53,250
5		齐腾	5,700	17.75	101,175	2023/10/31	1,995	1,995	1,710	30,353
合计			10,700		500,550		3,745	9,870	8,460	150,165

公司于2025年12月24日召开2023年员工持股计划管理委员会第十二次会议决议,审议通过了《关于调整公司2023年员工持股计划相关事项的议案》《关于公司2023年员工持股计划办理非交易过户暨公司代为出售相关事项的议案》。鉴于绿康(玉山)胶膜材料有限公司/绿康(海宁)胶膜材料有限公司股权已全部置出上市公司体系(上市公司重大资产出售暨关联交易相关资产交割完成,详见上市公司于2025年11月26日披露的公告《绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易实施情况报告书》)失去参与资格。根据公司董事会的授权,管理委员会决定收回失去参与资格对象未解锁股数13.6410万股,对应预留份额242.12775万份。目前尚未有员工愿意认购上述收回的股数13.6410万股,收回的股数由公司管理委员会按原始出资金额收回后指定人员承接相应份额,若无合适人选,相应份额在锁定期结束后,择机出售后收益归公司享有。同时,公司计划通过自身资金账户向失去参与资格员工支付该等原始出资金额,以完成本次回购。

该部分未解锁股数 13.6410 万股的激励人员均为绿康玉山及绿康海宁相关人员，不属于公司董事、监事或高级管理人员，具体名单如下：

序号	姓名	职务	认购股数	认购价格 (元)	认购份额	认购类型	认购时间	第一个锁定期股数 (认购股数的 35%)	第二个锁定期股数 (认购股数的 35%)	第三个锁定期 未解锁股数	未解锁份额
1	季朝金	绿康玉山胶膜总经理	30,000	17.75	532,500	首次认购	2023 年 10 月 31 日	10,500	10,500	9,000	159,750
2	毛小明	绿康海宁胶膜人力行政部经理	5,700	17.75	101,175	首次认购	2023 年 10 月 31 日	1,995	1,995	1,710	30,353
3	肖小波	绿康玉山胶膜研发部经理	10,000	17.75	177,500	首次认购	2023 年 10 月 31 日	3,500	3,500	3,000	53,250
4	严厚军	绿康玉山胶膜财务部经理	10,000	17.75	177,500	首次认购	2023 年 10 月 31 日	3,500	3,500	3,000	53,250
5	祝贞明	绿康玉山胶膜质量部经理	20,000	17.75	355,000	首次认购	2023 年 10 月 31 日	7,000	7,000	6,000	106,500
6	程松全	绿康玉山胶膜副总经理	20,000	17.75	355,000	首次认购	2023 年 10 月 31 日	7,000	7,000	6,000	106,500
7	高光涛	绿康玉山胶膜生产部经理	17,000	17.75	301,750	首次认购	2023 年 10 月 31 日	5,950	5,950	5,100	90,525
8	杨丽	绿康玉山胶膜采购部经理	10,000	17.75	177,500	首次认购	2023 年 10 月 31 日	3,500	3,500	3,000	53,250
9	许俊	绿康玉山胶膜工艺部工程师	5,000	17.75	88,750	首次认购	2023 年 10 月 31 日	1,750	1,750	1,500	26,625
10	郑捷	绿康玉山胶膜 IT 工程师	5,000	17.75	88,750	首次认购	2023 年 10 月 31 日	1,750	1,750	1,500	26,625
11	苏俊	设备部工程师	2,000	17.75	35,500	首次认购	2023 年 10 月 31 日	700	700	600	10,650
12	黄汉进	研发总监	90,000	17.75	1,597,500	预留份额认购	2023 年 9 月 25 日	6.21	31500.00	27,000	479,250
13	祝成林	绿康玉山胶膜总经办主任	10,000	17.75	177,500	预留份额认购	2023 年 9 月 25 日	6.21	3500.00	3,000	53,250
14	程松全	绿康玉山胶膜副总经理	60,000	17.75	1,065,000	预留份额认购	2024 年 1 月 3 日	6.21	21000.00	18,000	319,500
15	张海昀	绿康玉山胶膜副总经理	50,000	17.75	887,500	预留份额认购	2024 年 1 月 3 日	6.21	17500.00	15,000	266,250
16	王德军	绿康海宁胶膜总经理	100,000	17.75	1,775,000	预留份额认购	2024 年 1 月 3 日	6.21	35000.00	30,000	532,500
17	蒋兴国	绿康海宁胶膜生产部经理	5,000	17.75	88,750	预留份额认购	2024 年 1 月 3 日	6.21	1750.00	1,500	26,625
18	卢曰仁	绿康海宁胶膜设备部经理	5,000	17.75	88,750	预留份额认购	2024 年 1 月 3 日	6.21	1750.00	1,500	26,625
<b>合计</b>			<b>454,700</b>		<b>8,070,925</b>			<b>159,145</b>	<b>159,145</b>	<b>136,410</b>	<b>2,421,278</b>

#### 4. 计提坏账准备的原因及充分性、账务处理及合规性、是否存在变相资金占用和对外财务资助的说明

根据《中华人民共和国公司法》第一百六十三条第一款规定：“股份公司不得为他人取得本公司或者其母公司的股份提供赠与、借款、担保以及其他财务资助，公司实施员工持股计划的除外”。

根据公司《2023 年员工持股计划（草案）》“第九章 员工持股计划的变更、终止及持有人权益的处置”之“六、持有人变更时所持股份权益的处置办法”之“3、员工离职（含任何形式的劳动关系解除）”规定：“（1）对于尚未解锁部分，由管理委员会按原始出资金额收回后指定人员承接相应份额，若无合适人选，相应份额在锁定期结束后，择机出售后收益归公司享有。”员工持股计划的内部最高管理权力机构为持有人会议。持有人会议设管理委员会，并授权管理委员会作为员工持股计划的管理机构，监督本员工持股计划的日常管理，按照员工持股计划规定决定持有人的资格取消事项，以及被取消资格的持有人所持份额的处理事项，包括增加持有人、持有人份额变动等。

针对上述离职人员对应份额，管理委员会目前无合适人选承接，通过公司自身资金账户向失去参与资格员工支付该等原始出资金额，系临时为管理委员会垫付行为，计入其他应收款，按账龄组合计提坏账，未来有合适人员再次授予或解锁期满出售即可收回垫付资金，账务处理合规，坏账计提充分，不存在变相资金占用和对外财务资助的情形，符合《公司法》等法律法规及《持股计划》的相关规定。

#### （二）请说明出口退税的发生时间、退税原因、业务内容、税率及计算过程、退税金额同比大幅增长的原因及合理性。

根据《财政部 税务总局关于出口业务增值税和消费税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2026 年第 11 号）、《出口业务增值税和消费税退（免）税管理办法》（国家税务总局 2026 年第 5 号），公司生产出口货物享受出口业务享受出口退（免）税政策，公司通常在完成当期增值税纳税申报后进行出口退（免）税申报，次月收到出口退税金额。2025 年末其他应收款出口退税金额为 232.22 万元，主要为 2025 年 12 月份公司出口退税已申报但尚未收到的款项，具体计算过程如下：

单位：万元

项目	公式	绿康生化	绿安生物	绿康生化
时间		2025 年 12 月	2025 年 12 月	2024 年 12 月
免抵退税出口销售额（人民币）	A	1,585.42	269.29	1,604.12

项目	公式	绿康生化	绿安生物	绿康生化
退税率	B	13%	13%	13%
免抵退税额	C=A*B	206.11	35.01	208.54
增值税纳税申报表期末留抵税额	D	337.28	26.11	86.49
应退税额	min(C,D)	206.11	26.11	86.49
免抵退申报表金额		206.11	26.11	86.49
期后回款金额		206.11	26.11	86.49

从上表可以看出，2025 年末其他应收款出口退税金额较 2024 年末增加较多主要系 2024 年末增值税纳税申报表期末留抵税额较小所致。

### (三) 请说明坏账准备本期计提、本期其他变动的具体原因。

本期其他应收款坏账准备变动情况如下：

单位：万元

项目	金额
期初坏账准备	39.85
本期计提	24.54
其他减少	16.24
期末坏账准备	48.15

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。出口退税无回收风险，不计提坏账，其他应收账款按账龄组合计提坏账准备。其他减少金额主要系胶膜业务子公司本期剥离，对应的其他应收款及其坏账准备不体现在期末余额中。

#### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司期末员工持股计划代垫费用清单，获取员工持股计划管理办法，判断账务处理的合规性；
- 2、获取员工持股计划管委会决议，获取员工持股计划份额收回协议书及员工持股计划退出确认书，并检查是否披露员工持股计划进展；
- 3、获取公司出口退税清单，并于免抵退税汇总表进行核对；
- 4、根据公司坏账准备计提政策，测算期末其他应收款坏账计提是否充分。

基于实施的审计程序，我们认为，期末公司员工持股计划代垫费用的账务处理没有重大不合规情形，公司已履行了相应的审议程序并披露，期末出口退税金额为公司已申报尚未收到的出口退税，公司其他应收款坏账准备计提充分。

六、关于年报问询函“6. 报告期末，你公司存货账面余额为 11298.27 万元，其中原材料账面余额 1907.98 万元、库存商品账面余额 6133.33 万元、自制半成品账面余额 2519.64 万元。存货跌价准备余额 1750.67 万元，其中本期计提 1873.51 万元，本期转回或转销 5103.29 万元、其他变动 838.00 万元。

（一）请你公司说明各类原材料采购量、使用量与期末库存商品、库存金额的匹配性；结合库存商品类别和库龄情况，与在手订单匹配情况，期后结转金额及比例，说明期末存货余额构成合理性，是否存在滞销情形。

（二）请按存货项目分别列示存货跌价准备的计提过程，包括存货类型、相关产成品种类、数量、可变现净值及可变现净值确定的主要方式和参数等，说明存货跌价准备计提是否充分。

（三）请说明报告期内存货跌价准备本期计提、本期转回或转销、其他变动的具体原因，分项目说明转回或转销的存货对应的产成品类型，存在以前年度计提的存货跌价准备在报告期转回的，结合期后相关产品的销售价格变动等确定转回依据及合理性、与计提时测算的差异，说明是否存在前期计提不足或后期通过转回调节利润的情形，相关成本结转是否完整。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请你公司说明各类原材料采购量、使用量与期末库存商品、库存金额的匹配性；结合库存商品类别和库龄情况，与在手订单匹配情况，期后结转金额及比例，说明期末存货余额构成合理性，是否存在滞销情形。

公司兽药业务主要原材料为豆粕饼、花生粕、玉米淀粉等通用原材料，根据不同的菌种和发酵提炼工艺产出不同的产品，胶膜业务主要原材料为 POE 粒子和 EVA 粒子，产出 POE 胶膜和 EVA\EPE 胶膜。原材料的期初库存、本期采购、本期使用与期末库存的勾稽关系如下：期初结存数量+本期采购数量-本期使用数量=期末结存数量，期初结存金额+本期采购金额-本期使用金额=期末结存金额。主要产成品耗用原材料的期初、本期采购、本期使用与期末库存的数量、金额的量化勾稽关系合理，不存在异常情况。

1、各类原材料采购量与耗用量匹配情况如下：

原材料类别	项目	2025 年度	2024 年度
兽药原材料	采购量（吨）	78,651.13	69,445.35
	生产耗用量（吨）	73,506.40	65,748.59
	生产耗用比例	93.46%	94.68%
生物农药原材料	采购量（吨）	3,885.22	3,853.17
	生产耗用量（吨）	3,877.34	3,956.53

原材料类别	项目	2025 年度	2024 年度
	生产耗用比例	99.80%	102.68%
胶膜原材料	采购量（吨）	5,310.52	14,585.88
	生产耗用量（吨）	5,730.29	16,038.50
	生产耗用比例	107.90%	109.96%

从上表可以看出，公司原材料采购量和耗用量比例同期变动较小。

## 2、各类原材料生产耗用量与库存商品产量匹配情况如下：

成品类别	项目	2025 年度	2024 年度
兽药	生产耗用量（吨）	73,506.40	65,748.59
	成品入库量（吨）	16,261.63	14,408.05
	单耗	4.52	4.56
生物农药	生产耗用量（吨）	3,877.34	3,956.53
	成品入库量（吨）	2,854.62	3,308.13
	单耗	1.36	1.20
胶膜	生产耗用量（吨）	5,730.29	16,038.50
	成品入库量（吨）	5,536.31	15,766.37
	单耗	1.04	1.02

从上表可以看出，公司库存商品单耗同期比例变动较小。

## 3、库存商品类别和库龄情况与在手订单匹配情况如下：

单位：万元

类别	2025 年期末 账面余额	占比	库龄			截至回复函 披露日在手订单
			1 年以内	1-2 年	2 年以上	
兽药及添加剂	5,540.67	90.34%	5,428.40	78.38	33.90	19,232.63
生物农药	592.65	9.66%	548.97	27.06	16.62	749.09
合计	6,133.33	100.00%	5,977.37	105.44	50.52	20,181.72

绿康生化业务基本按照以销定产及主要产品根据产能运用情况适当备货，从过往长期的合作历史来看，公司与大部分客户保持着长期合作关系，公司客户群体较为稳定，在手订单覆盖率和公司实际经营情况相符。

公司期末库存商品的期后结转率情况如下所示：

单位：万元

项目	2025年12月31日		
	账面余额	期后结转情况	
		金额	占比
兽药及添加剂	5,540.67	5,141.66	92.80%
生物农药	592.65	156.12	26.34%
合计	6,133.33	5,297.78	86.38%

根据上表，公司期末库存商品期后销售结转率为86.38%，保持在较高水平，公司库存商品周转情况整体较好，不存在滞销情形。

（二）请按存货项目分别列示存货跌价准备的计提过程，包括存货类型、相关产成品种类、数量、可变现净值及可变现净值确定的主要方式和参数等，说明存货跌价准备计提是否充分。

1、公司存货跌价准备计提过程

报告期末，公司存货跌价准备计提过程如下表所示：

单位：万元

存货类型	相关产品种类	账面余额	可变现净值	跌价准备金额
库存商品	兽药	5,540.67	4,586.74	953.93
	生物农药	592.66	565.41	27.25
原材料	兽药	1,689.38	1,267.38	422.00
	生物农药	218.6	170.9	47.70
自制半成品		2,519.64	2,353.13	166.51
在产品		402.79	315.91	86.88
发出商品		334.53	288.13	46.40
合计		11,298.27	9,547.60	1,750.67

公司不同类型存货的可变现净值确定的主要方式和参数如下：

（1）库存商品类——直接对外销售

因公司持有该类存货的主要目的是对外出售，故采用预计售价减去分摊的销售费用及税金后的可变现净值单价，再乘以期末库存数量，得出可变现净值，并与库存存货金额进行比较，确认相应的减值准备。

（2）原材料类存货——主要用于产品生产，不对外销售部分

因该类存货主要用于生产，很少对外销售，无法获得其销售单价。公司根据期末生产计划，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、

估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，其中产成品的预计售价、费用率及税金率与1、库存商品类-直接对外销售中描述的方法一致。

(3) 由于兽药产品及生物农药产品的特殊性及其保质期限制，对超过保质期未使用的，存货全额单项计提减值准备，除非有充分证据表明该存货未来一年可以投入生产或销售的除外。

## 2、存货跌价准备计提与同行业对比

公司	存货跌价准备计提政策	存货跌价准备计提比例
金河生物	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。	2.47%
回盛生物	可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。	0.86%
公司（兽药业务）	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。	15.50%

如上表，公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司一致，存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，主要系公司产品与同行业可比公司细分领域不一致所致，公司计提比例较为谨慎。

综上，公司计提存货跌价准备符合《企业会计准则》及公司相关会计政策的规定，是根据相关存货的实际情况并基于谨慎性原则而作出的，计提存货跌价准备依据充分、适当。

(三) 请说明报告期内存货跌价准备本期计提、本期转回或转销、其他变动的具体原因，分项目说明转回或转销的存货对应的产成品类型，存在以前年度计提的存货跌价准备在报告期转回的，结合期后相关产品的销售价格变动等确定转回依据及合理性、与计提时测算的差异，说明是否存在前期计提不足或后期通过转回调节利润的情形，相关成本结转是否完整。

### 1、本年度存货跌价准备变动情况：

单位：万元

类别	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转销	其他	
原材料	4,272.21	763.99		3,729.69	836.80	469.70
自制半成品	261.04	61.99		156.53		166.51
在产品	110.93	86.88		110.93		86.88
库存商品	1,117.43	914.25		1,049.30	1.20	981.18
发出商品	56.84	46.40		56.84		46.40
<b>合计</b>	<b>5,818.45</b>	<b>1,873.51</b>		<b>5,103.29</b>	<b>838.00</b>	<b>1,750.67</b>

公司存货跌价准备减少系转销及处置胶膜业务所致，转销为 2024 年末计提减值存货在本期实现销售所致，金额合计 5,103.29 万元；其他系胶膜业务子公司在处置日的存货跌价准备余额 838.00 万元。公司存货跌价准备计提系公司根据公司的存货跌价准备计提政策计提存货跌价准备所致。

### 2、期后销售价格对比

兽药业务期初存货转销主要对应硫酸新霉素、硫粘 LNE 原料药等各系列产品，胶膜业务存货转销主要对应的 EPE、EVA 胶膜及原材料销售等。

(1) 期初跌价计提预计销售价格与期后销售价格对比如下：

存货名称	期初计提跌价预计售价	期后销售价格	单价变动
硫粘 LNE 原料药	95.05	94.83	0.22
硫酸新霉素	82.91	82.27	0.63
EVA 胶膜	4.65	4.65	0.00
EPE 胶膜	5.14	5.14	0.00
POE 粒子	9.71	9.52	0.19
再生料	4.96	5.64	-0.68

从上表可以看出，公司存货跌价计提预计售价与期后销售价格差异较小。

(2) 期初计提存货跌价的主要产品按期后销售价格测算期初跌价金额过程如下：

单位：万元

存货类别	存货名称	期初存货跌价准备	本期转销金额	若按期后销售价格测算 存货跌价准备	跌价差异
动保原材料	硫粘 LNE 原料药	62.75	62.75	63.13	0.38
	硫酸新霉素	225.98	225.98	231.10	5.13
在产品	硫酸新霉素	110.93	110.93	113.45	2.52
库存商品	硫粘 LNE 原料药	44.42	44.42	44.79	0.37
	硫酸新霉素	59.28	59.28	61.59	2.31
	EVA 胶膜	176.03	175.90	192.46	16.43
	EPE 胶膜	398.94	398.58	419.22	20.29
光伏原材料	POE 粒子	1,266.96	1,235.47	1,266.96	-
	再生料	2,507.16	2,014.14	2,381.25	-125.91
<b>合计</b>		<b>4,852.44</b>	<b>4,327.45</b>	<b>4,773.96</b>	<b>-78.48</b>
<b>占比</b>		<b>83.40%</b>	<b>84.80%</b>		

如上表，期初计提存货跌价的主要产品按期后销售价格测算期初跌价金额差异仅 78.48 万元，差异较小，公司存货跌价计提谨慎充分，不存在前期计提不足或后期通过转回调节利润的情形，相关成本结转完整。

#### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司主要产品在手订单情况，并与公司存货相匹配；
- 2、对公司的存货实施监盘程序，检查存货的数量及状况，并对库龄较长的存货进行检查；
- 3、获取公司存货跌价准备计算表，检查是否按公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价准备本期的变化情况等，分析存货跌价准备计提是否充分；
- 4、对于能够获取公开市场销售价格的产品，独立查询公开市场价格信息，将其与估计售价进行比较；对于无法获取公开市场销售价格的产品，将产品估计售价与最近或期后的实际售价进行比较；
- 5、根据预计售价及存货跌价政策，重新复核公司存货跌价计提的合理性。

基于上述审计程序，我们认为，就财务报表整体公允反映而言，公司存货跌价准备计提充分、适当。

七、关于年报问询函“7. 报告期末，你公司固定资产账面价值为 46892.02 万元，同比减少 48.14%。其中本期从在建工程转入 433.50 万元；本期处置或报废 1804.60 万元、本期处置子公司减少 59191.26 万元；本期累计折旧增加 8957.63 万元、本期累计折旧减少 10442.42 万元，其中本期处置或报废 1620.97 万元、本期处置子公司减少 8821.45 万元；减值准备本期减少 8460.73 万元，其中处置子公司减少 8451.52 万元；未办妥产权证书的固定资产 8820.70 万元。

（一）请分项目说明固定资产账面价值明细构成，相关固定资产当前实际用途、状态，是否存在减值迹象；本期从在建工程转入固定资产的明细情况，是否存在延迟转固情形，请提供证明文件。

（二）请说明本期处置或报废的固定资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计折旧金额、减值准备金额、报废或处置的原因、交易对象、定价依据及公允性，损益的计算过程，相关会计处理及合规性，并结合资产状态说明选择在报告期报废的判断依据及合理性，处置或报废是否履行恰当的审批程序。

（三）请说明本期处置子公司减少的固定资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计折旧金额、减值准备金额、损益的计算过程，相关会计处理及合规性。

（四）请说明未办妥产权证书的固定资产期后产权办理情况，是否存在实质性障碍，是否影响生产经营。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请分项目说明固定资产账面价值明细构成，相关固定资产当前实际用途、状态，是否存在减值迹象；本期从在建工程转入固定资产的明细情况，是否存在延迟转固情形，请提供证明文件。

1、固定资产账面价值明细构成：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	固定资产装修	合计
1. 账面原值						
（1）上年年末余额	54,716.40	88,139.22	1,231.22	8,942.57	5,464.44	158,493.85
（2）本期增加金额	149.16	237.43	0.75	96.76	129.86	613.96
—购置	89.71	8.14	0.75	81.86		180.47
—在建工程转入	59.45	229.29		14.90	129.86	433.50
（3）本期减少金额	15,660.15	36,696.97	676.18	2,378.59	5,583.98	60,995.86
—处置或报废	24.86	1,779.74				1,804.60
—处置子公司减少	15,635.29	34,917.23	676.18	2,378.59	5,583.98	59,191.26
（4）期末余额	39,205.41	51,679.69	555.79	6,660.75	10.32	98,111.95
2. 累计折旧						
（1）上年年末余额	14,240.64	30,537.99	647.67	5,581.17	376.14	51,383.61
（2）本期增加金额	2,195.75	5,125.46	138.43	983.69	514.29	8,957.63
—计提	2,195.75	5,125.46	138.43	983.69	514.29	8,957.63
（3）本期减少金额	1,911.86	6,441.49	286.76	921.69	880.62	10,442.42
—处置或报废	1.48	1,619.49				1,620.97
—处置子公司减少	1,910.38	4,822.00	286.76	921.69	880.62	8,821.45

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	固定资产装修	合计
(4) 期末余额	14,524.54	29,221.96	499.34	5,643.18	9.80	49,898.83
3. 减值准备						-
(1) 上年年末余额	398.43	8,828.16	120.99	346.19		9,693.77
(2) 本期增加金额		82.17		5.89		88.06
—计提		78.45		5.89		84.34
—在建工程转入		3.72				3.72
(3) 本期减少金额	1.87	7,988.95	120.97	348.94		8,460.73
—处置或报废		9.21				9.21
—处置子公司减少	1.87	7,979.74	120.97	348.94		8,451.52
(4) 期末余额	396.57	921.38	0.02	3.13		1,321.10
4. 账面价值						
(1) 期末账面价值	24,284.30	21,536.35	56.43	1,014.43	0.52	46,892.02
(2) 上年年末账面价值	40,077.32	48,773.08	462.56	3,015.21	5,088.30	97,416.47

截止 2025 末，公司固定资产明细均为兽药业务正常生产经营使用的固定资产，不存在减值迹象。

由于公司正常经营，根据公司未来年度的经营计划，经过测算，期末资产预计未来现金流量现值已超过资产的账面价值，故采用预计未来现金流量的现值作为评估资产的可收回金额。根据上述测算，公司资产组预测期现金流量折现后，资产组可收回金额为 81,400.00 万元，公司期末资产不存在减值。

## 2、本期从在建工程转入固定资产的主要明细：

本期在建工程转入金额为 433.50 万，主要系 2025 年 5 月，绿康海宁第 40 条生产线达到预定可使用状态，公司设备部、生产部及时组织验收并通过，入账金额为 312.39 万元。根据设备实际验收记录时间入账，公司不存在延迟转固的情形。

(二) 请说明本期处置或报废的固定资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计折旧金额、减值准备金额、报废或处置的原因、交易对象、定价依据及公允性，损益的计算过程，相关会计处理及合规性，并结合资产状态说明选择在报告期报废的判断依据及合理性，处置或报废是否履行恰当的审批程序。

1、本期处置或报废的主要固定资产明细如下：

单位：万元

所属公司	固定资产名称	数量	原值	累计折旧	减值准备	净值	取得方式	用途	报废或处置的原因	交易对象
绿康生化	微粉机	1	16.96	16.11		0.85	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	MD 车间设备	1	23.07	21.91		1.15	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	10 立方滤液罐	1	18.70	17.77		0.94	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	搪玻璃反应釜	2	11.22	10.66		0.56	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	发酵罐	1	10.85	10.31		0.54	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	60 立方膜过滤贮罐	1	10.38	9.86		0.52	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	发酵试验罐	1	10.36	9.85		0.52	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	废液综合搅拌装置	1	23.64	22.46		1.18	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	补糖罐	1	133.06	126.40		6.65	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	隔膜压滤机	1	20.68	19.64		1.03	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	旋转闪蒸干燥机	1	83.04	78.88		4.15	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	超微粉碎机	1	19.26	18.30		0.96	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	提炼储罐	2	16.91	16.06		0.85	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	对流炉体	1	18.74	17.80		0.94	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	双锥回转真空干燥机	1	37.35	35.48		1.87	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无

所属公司	固定资产名称	数量	原值	累计折旧	减值准备	净值	取得方式	用途	报废或处置的原因	交易对象
绿康生化	好氧化池曝气装置	1	15.49	14.71		0.77	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	O级氧化池填料	1	17.05	16.20		0.85	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	厌氧反应器填料	1	28.92	27.47		1.45	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	卧式自吸离心污水泵	6	10.92	10.37		0.55	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	空气冷却芯子	1	43.55	41.37		2.18	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	双吸泵	5	13.96	13.26		0.70	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	65立方发酵罐搅拌装置	18	287.23	272.87	-	14.36	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	立轴式超微粉碎机	2	48.18	44.37	1.40	2.41	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	空气冷却器	1	18.53	17.60		0.93	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	无轴螺旋输送机	1	13.32	12.65		0.67	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	带式脱水机	1	57.99	55.09		2.90	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	自动厢式高压隔膜压滤机	1	78.15	74.25	2.98	0.93	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	供气式低压射流曝气器	48	26.35	25.03		1.32	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	提炼反应罐	2	23.08	21.92		1.15	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	射流曝气器	1	10.46	9.67		0.79	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	闪蒸干燥机	1	14.48	9.95	-	4.53	直接购入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康生化	40立方玻璃钢罐	1	80.59	18.64	-	61.95	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿安农药	系统管道	1	237.48	225.61	-	11.87	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
绿康海宁	临时仓库（助剂仓库）	1	24.86	1.48	-	23.39	在建工程转入	生产经营	损坏无法使用报废处理	无
<b>合计</b>		<b>111.00</b>	<b>1,504.79</b>	<b>1,344.02</b>	<b>4.38</b>	<b>156.39</b>				

2025年12月，公司及子公司福建绿安生物农药有限公司与浦城县土地储备中心签订浦城县国有土地使用权收购合同，公司南浦厂区搬迁至浦潭厂区。为配合公司整体搬迁工作顺利开展，全面掌握固定资产实际状况，规范资产搬迁、转运、移交及管理工作，防范资产流失，公司对全部固定资产进行全面盘点，逐项核实资产使用状况。从上表可以看出，报废的固定资产主要为使用年限较长，净值较小的固定资产，已无法满足公司生产经营所需，故进行报废处理，将相关净值计入营业外支出，符合企业会计准则的要求。

根据公司《固定资产管理制度》第7.4条要求：“固定资产毁损报废管理。因使用时间较长、磨损过大或不能适应生产经营要求需要报损的固定资产，其审批程序和权限与转让固定资产相同。已毁损需报废的固定资产应由固定资产使用部门填写“固定资产报废申请书”，并通知固定资产主管部门派有关专业技术人员进行技术鉴定和检查，财务部核实其账面净值，按照《财务审批制度》有关规定进行审批，待批准后，财务部才能进行相关的账务处理，同时固定资产主管部门与使用部门销账、撤卡。年末，财务部负责持完整的批准报废手续上报主管税务机关进行备案。7.5 固定资产改造、调拨、闲置、转移位置等需经设备主管部门统一计划，填报相应表单，经分管领导和总经理批准后执行，同时报备财务部进行相应账务处理”。公司本期处置或报废1620.97万元，均属于相关固定资产“损坏无法使用报废处理”的情形，公司已按照前述要求经绿康生化、绿安农药、绿康海宁对口固定资产使用部门填写“固定资产报废申请书”，生产管理人员进行检查复核，并由对应公司总经理进行签字审批后，财务部进行相关的账务处理。

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》第7.7.7条要求：“上市公司出现下列使公司面临重大风险情形之一的，应当及时披露相关情况及对公司的影响：……（六）公司营业用主要资产被查封、扣押、冻结、抵押、质押或者报废超过总资产的30%……”。公司2025年度内处置或报废1620.97万元，未达到公司2024年度经审计总资产的30%（4.48亿元）。

综上所述，公司2025年度处置或报废固定资产已履行恰当的审批程序。

结合上表内容，报告期内报废资产累计账面原值1,804.6万，账面净值174.9万，上述资产属于正常报废，报废流程审批恰当。

(三) 请说明本期处置子公司减少的固定资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计折旧金额、减值准备金额、损益的计算过程，相关会计处理及合规性。

1、本期处置子公司减少固定资产主要明细如下：

单位：万元

所属公司	名称	数量	用途	取得方式	账面价值	累计折旧	减值准备
绿康玉山	1#厂房	1	生产经营	在建工程转入	1,037.45	209.02	-
绿康玉山	2#仓库	1	生产经营	在建工程转入	584.79	123.07	-
绿康玉山	宿舍楼	1	生产经营	在建工程转入	299.39	58.46	-
绿康玉山	净化工程	1	生产经营	在建工程转入	419.29	95.90	-
绿康玉山	仓库 1#	1	生产经营	在建工程转入	604.41	42.06	-
绿康玉山	锥形混合机	4	生产经营	在建工程转入	290.58	77.29	77.11
绿康玉山	2600POE 单机老生产线-单螺杆 1-3 号	1	生产经营	在建工程转入	647.61	282.11	91.72
绿康玉山	双机老生产线-双螺杆 4-5	1	生产经营	在建工程转入	495.64	215.55	73.87
绿康玉山	双机老生产线-双螺杆 6-7	1	生产经营	在建工程转入	567.06	155.03	134.90
绿康玉山	集中供料系统	1	生产经营	在建工程转入	297.35	47.13	83.40
绿康玉山	8 号双螺杆流延生产线-新	1	生产经营	在建工程转入	305.25	48.59	83.54
绿康玉山	9 号双螺杆流延生产线-新	1	生产经营	在建工程转入	305.25	48.59	83.54
绿康玉山	10 号双螺杆流延生产线-新	1	生产经营	在建工程转入	305.25	48.59	83.54
绿康玉山	11 号双螺杆流延生产线-新	1	生产经营	在建工程转入	305.25	48.59	83.54
绿康玉山	12 号双螺杆流延生产线-新	1	生产经营	在建工程转入	305.25	48.59	83.54
绿康玉山	三层共挤模头及配套设施	5	生产经营	在建工程转入	486.73	44.98	150.81

所属公司	名称	数量	用途	取得方式	账面价值	累计折旧	减值准备
绿康海宁	仓库	1	生产经营	在建工程转入	1,932.71	175.96	-
绿康海宁	1#宿舍	1	生产经营	在建工程转入	649.56	73.26	-
绿康海宁	办公楼 1-3 层	1	生产经营	在建工程转入	302.90	34.16	-
绿康海宁	2#宿舍	1	生产经营	在建工程转入	739.34	83.39	-
绿康海宁	办公楼 4-6 层	1	生产经营	在建工程转入	302.90	34.16	-
绿康海宁	质量楼 1-3 层	1	生产经营	在建工程转入	265.80	29.98	-
绿康海宁	研发楼 4-6 层	1	生产经营	在建工程转入	265.80	29.98	-
绿康海宁	车间	1	生产经营	在建工程转入	4,302.08	391.67	-
绿康海宁	研发车间	1	生产经营	在建工程转入	204.71	14.46	-
绿康海宁	助剂仓库	1	生产经营	在建工程转入	297.62	13.04	-
绿康海宁	高压新装 17500KVA 工程(高压开关柜 12 台)	1	生产经营	在建工程转入	265.25	24.15	-
绿康海宁	道路	1	生产经营	在建工程转入	445.48	50.24	-
绿康海宁	一期消防工程	1	生产经营	在建工程转入	621.53	52.80	-
绿康海宁	干式变压器	14	生产经营	在建工程转入	386.30	46.83	84.53
绿康海宁	开式冷却塔	12	生产经营	在建工程转入	431.90	58.28	103.23
绿康海宁	低压配电柜	14	生产经营	在建工程转入	910.26	108.97	198.72
绿康海宁	EVA/POE 共挤胶膜生产线物料输配系统 1 套	1	生产经营	在建工程转入	1,362.83	209.06	286.45
绿康海宁	光伏胶膜生产线集中供冷供热系统 1 套	1	生产经营	在建工程转入	2,165.63	332.48	452.29
绿康海宁	EVA/POE 共挤胶膜生产线 1 套	10	生产经营	在建工程转入	4,104.07	618.27	976.51
绿康海宁	锥形双螺旋混合机(含气动错位阀)	40	生产经营	在建工程转入	1,062.50	161.42	230.46

所属公司	名称	数量	用途	取得方式	账面价值	累计折旧	减值准备
绿康海宁	金韦尔复合模具	5	生产经营	在建工程转入	486.73	69.65	113.32
绿康海宁	EVA/POE 共挤胶膜生产线一套	10	生产经营	在建工程转入	3,622.98	442.67	767.91
绿康海宁	研发车间组件实验线	1	生产经营	在建工程转入	267.63	28.15	61.13
绿康海宁	后 20 条线管道工程（华生保温防腐）	1	生产经营	在建工程转入	254.96	22.96	57.29
绿康海宁	后 20 条线钢结构平台（鸿翔）	1	生产经营	在建工程转入	680.48	71.96	151.38
绿康海宁	一期 21-30 条生产线	10	生产经营	在建工程转入	4,048.81	332.75	914.48
绿康海宁	一期 31-39 条生产线	9	生产经营	在建工程转入	3,362.84	275.69	766.99
绿康海宁	锥型双螺旋混合机	40	生产经营	在建工程转入	896.11	72.96	211.89
绿康海宁	集中供冷供热系统设备	1	生产经营	在建工程转入	1,813.59	149.05	409.56
绿康海宁	EVA/POE 共挤胶膜生产线物料输配系统	1	生产经营	在建工程转入	1,070.55	87.90	243.92
绿康海宁	挤出机生产线（金韦尔）	1	生产经营	在建工程转入	314.28	11.66	77.77
绿康海宁	食堂及宿舍装修	1	生产经营	在建工程转入	381.20	65.09	-
绿康海宁	研发质量楼 1-3 层装修	1	生产经营	在建工程转入	441.91	78.97	-
绿康海宁	研发质量楼 4-6 层装修	1	生产经营	在建工程转入	234.35	43.26	-
绿康海宁	仓库装修	1	生产经营	在建工程转入	845.98	112.05	-
绿康海宁	改造、装修及零星配套工程	1	生产经营	在建工程转入	507.30	73.26	-
绿康海宁	一期前 20 条线车间装修	1	生产经营	在建工程转入	1,358.89	236.44	-
绿康海宁	一期后 20 条线车间装修	2	生产经营	在建工程转入	1,350.88	210.05	-
	<b>合计</b>	<b>216</b>			<b>50,215.17</b>	<b>6,520.63</b>	<b>7,137.34</b>

## 2、固定资产处置原因及价格公允性

2025年6月，公司与上海康怡、皓赢投资、义睿投资、江西饶信新材料有限公司（以下简称“饶信新能”）共同签署了《资产置出协议之补充协议》，各方一致确认，饶信新能承继上海康怡、皓赢投资、义睿投资在《资产置出协议》项下全部权利、义务，并作为《资产置出协议》及本补充协议项下置出资产承接方受让置出资产。

根据银信资产评估有限公司出具的《绿康生化股份有限公司拟资产置出涉及的绿康（玉山）胶膜材料有限公司等3家公司股东全部权益评估项目资产评估报告》，公司与饶信新能一致确认，以2024年12月31日为评估基准日，置出资产绿康玉山、绿康海宁、绿康新能100%股权的合计评估值为-2,084.41万元。参考前述评估结果，经各方协商一致，确定置出资产的最终交易价格为人民币0元，高于三家标的公司的合计评估值，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形，作价公允。

## 3、会计处理的合规性

根据《企业会计准则解释第5号》、《监管规则适用指引——会计类第1号》的规定，公司出售与光伏胶膜业务相关的资产、负债，交易对方为饶信新能，该主体系上市公司控股股东上海康怡控制的企业。该笔处置的交易对象为公司原股东，符合基于双方的特殊身份才得以发生的条件；处置对价为0，处置交易价格为整体定价，处置价格未单独区分土地房产等交易价格，截止胶膜业务子公司控制权转移日，胶膜业务的净资产为-22,241.88万元，远低于处置对价，处置交易价格不公允，符合使得上市公司明显的、单方面的从中获益的条件。故将处置对价与处置子公司的净资产的差额22,241.88万元作为权益性交易，计入资本公积处理。

**（四）请说明未办妥产权证书的固定资产期后产权办理情况，是否存在实质性障碍，是否影响生产经营。**

截止2025年12月31日，未办妥产权证固定资产明细：

单位：万元

公司	项目	账面价值	截止本问询函回复日
绿康生化	液体原料仓库	268.26	相关手续正在办理中
绿康生化	成品仓库五	1,451.58	相关手续正在办理中
绿康生化	原料仓库五	1,356.53	相关手续正在办理中
绿康生化	饲料添加剂车间	120.07	相关手续正在办理中

公司	项目	账面价值	截止本问询函回复日
绿康生化	发酵五车间	1,692.57	相关手续正在办理中
绿康生化	提炼五车间	2,110.47	相关手续正在办理中
绿康生化	提炼六车间	1,523.16	相关手续正在办理中
绿康生化	酸碱配置车间	90.36	相关手续正在办理中
绿康生化	生产控制楼	207.71	相关手续正在办理中

上述明细中，绿康生化未办妥产权证项目主要为浦潭新厂区项目，主体工程质量已验收，已达到预定可使用状态，目前正在办理规划验收及住建消防验收，待验收完成后办理产权证手续，不存在实质性障碍。

### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

1、对重要固定资产进行盘点，检查固定资产的状况并了解其使用情况，是否存在减值迹象等；

2、获取管理层聘请的评估专家出具的相关资产组可回收金额评估报告、评估说明及评估计算过程，并对评估专家的独立性、客观性及专业胜任能力进行评估；

3、利用注册会计师评估专家对管理层聘请的第三方评估报告进行复核，评价评估报告中使用的关键假设、方法以及关键参数的合理性；

4、获取本期重要在建工程转固验收记录；

5、获取公司本期处置或报废固定资产清单，获取公司内部审批文件，并核实会计处理的合规性；

6、获取处置子公司的固定资产清单，获取公司与胶膜业务承接方签署的资产置出协议及公告、置出资产股权评估报告，确认公司出售标的资产价格及合理性；

7、与工程项目负责人了解产权办理情况。

基于上述审计程序，我们认为，就财务报表整体公允反映而言，公司固定资产核算真实、准确；处置子公司会计处理合规，未办妥权证不存在实质性障碍。

八、关于年报问询函“8. 报告期末，你公司在建工程余额为 552.04 万元，本期减少 5037.71 万元，其中年产 1.2 亿平方米光伏胶膜项目本期减少 6723.78 万元。在建工程减值准备余额为 0，本期减少 2275.89 万元。

（一）请说明在建工程主要供应商情况，包括供应商名称、交易内容、交易金额及结算情况、是否为关联方及潜在关联方等，说明是否存在资金通过在建项目流向客户、供应商、控股股东、实际控制人及其关联方的情况。

（二）请说明在建工程的初始建设时间、历年投入金额及计提的减值准备金额情况，结合历年光伏行业整体变化及你公司 2025 年置出全部光伏业务的情况，说明你公司历年投资建设光伏业务的原因、决策是否谨慎、历年减持准备计提是否充分。

（三）本期减少在建工程是否存在延迟转固情形，请提供证明文件。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请说明在建工程主要供应商情况，包括供应商名称、交易内容、交易金额及结算情况、是否为关联方及潜在关联方等，说明是否存在资金通过在建项目流向客户、供应商、控股股东、实际控制人及其关联方的情况。

1、公司在建工程主要供应商情况：

单位：万元

序号	供应商名称	金额	交易内容	是否关联方
1	浙江省天正设计工程有限公司	171.32	设计费	否
2	国运建设发展有限公司	101.61	土建费用	否
3	浦城县浙生混凝土有限公司	91.80	混凝土	否
4	福建省建瓯市福宏闽光贸易有限公司	31.64	钢材	否
5	福建荣华检测检验有限公司	17.08	废水鉴定费	否
	合计	413.45		

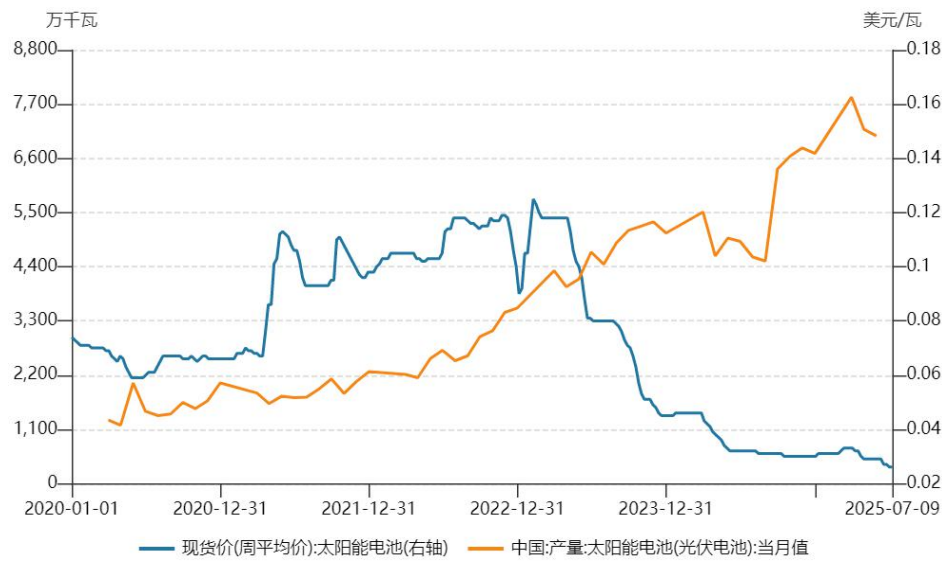
结合上表，公司在建工程前五大供应商交易金额总计 413.45 万，占期末在建工程总金额的 74.89%，相关供应商与公司不存在关联关系，工程款均按照工程进度支付，不存在资金通过在建项目流向客户、供应商、控股股东、实际控制人及其关联方的情况。

（二）请说明在建工程的初始建设时间、历年投入金额及计提的减值准备金额情况，结合历年光伏行业整体变化及你公司 2025 年置出全部光伏业务的情况，说明你公司历年投资建设光伏业务的原因、决策是否谨慎、历年减持准备计提是否充分。

## 1、光伏行业发展、市场环境、行业景气度

(1) 光伏行业从景气繁荣、量价齐升过渡至阶段性供需错配、产能过剩，行业形势陡转直下

随着我国光伏行业的迅猛发展，越来越多的社会团体和社会资本涌入光伏赛道，各地区纷纷上马光伏建设项目，行业内公司加码光伏产能，行业外公司押注进军光伏产业以期完成业务多元化或转型升级。随着光伏市场新建产能不断释放，供求关系开始出现阶段性错配，产能过剩引发了激烈的价格战，导致产业链各产品价格持续下行。2021年以来，光伏行业先是经历了量价齐飞的疯狂产能扩张期，又陡然进入到产能过剩、供过于求的行业低谷期。



数据来源：国家统计局、Wind

(2) 去产能周期下，光伏行业内主要公司大多业绩下滑甚至亏损

近年来，随着光伏终端装机需求快速提升，巨量资本涌入光伏行业，产能扩张加速推进。但随之而来光伏行业整体出现阶段性供需错配、产能过剩，产业链竞争加剧，各环节产品销售价格迅速回落，企业盈利能力大幅下滑，部分企业出现经营亏损。尤其2024年以来，光伏行业内主要上市公司经历了早期业绩繁荣后，面临业绩大幅下滑的情形。

2021年-2025年，光伏行业部分主要上市公司营收及盈利表现情况如下：

单位：亿元

证券名称	主营业务	2025年度		2024年度		2023年度		2022年度		2021年度	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
隆基绿能	单晶硅棒、硅片、电池和组件	703.47	-65.10	825.82	-86.77	1,294.98	106.87	1,289.98	147.63	809.32	90.74
TCL中环	单晶硅材料和半导体器件	290.5	-98.83	284.19	-108.06	591.46	38.99	670.1	70.73	411.05	44.35
通威股份	多晶硅、太阳能电池	841.28	-109.01	919.94	-81.09	1,391.04	182.46	1,424.23	323.73	634.91	87.42
爱旭股份	晶硅太阳能电池	156.14	-18.87	111.55	-53.94	271.7	7.57	350.75	23.29	154.71	-1.16
晶澳科技	硅片、太阳能电池片及太阳能电池组件、太阳能光伏电站	491.29	-46.76	701.21	-50.95	815.56	71.92	729.89	55.4	413.02	20.88
天合光能	光伏产品、光伏系统	669.75	-70.68	802.82	-33.73	1,133.92	59.98	850.52	36.53	444.8	18.5
	平均	525.41	-68.21	607.59	-69.09	916.44	77.96	885.91	109.55	477.97	43.46
	平均同比变化	-13.53%	1.27%	-33.70%	-188.62%	3.45%	-28.83%	85.35%	152.09%	-	-

如上表所示，2022年光伏行业内主要上市公司营业收入和净利润均较2021年出现大幅增长，营业收入同比增长85.35%，净利润增长152.09%，行业发展迎来高光时刻。随着光伏终端装机需求快速提升，巨量资本涌入光伏行业，产能扩张加速推进，随之而来的就是行业产能过剩，2023年行业内主要上市公司平均营收同比增长3.45%，但净利润却同比大幅下降28.83%，产能过剩导致的增收不增利情况较为严重，2024年光伏行业内主要上市公司营业收入和净利润均较上年同期出现大幅下降，营业收入同比下降33.70%，净利润同比下降188.62%，行业发展前景受挫；2025年光伏行业整体处于周期底部，“内卷式”竞争持续加剧，全行业产能利用率普遍不足40%，供需失衡导致产品价格维持低位，多数企业光伏业务毛利率为负，经营压力显著。

## 2、产品类型、售价情况

绿康海宁主要从事光伏胶膜的研发、生产和销售业务，主要产品类型为 POE 胶膜、EVA 胶膜、EPE 胶膜，具体情况如下：

产品类型	产品特点	主要应用场景
POE 胶膜	聚烯烃弹性体（POE）是乙烯与丁烯或辛烯等 $\alpha$ 烯烃单体实现原位聚合的无规共聚物； POE 胶膜以 POE 树脂为主要原材料，水汽阻隔性、电气绝缘性能、耐候性能、物理机械性能和抗 PID 性能良好。	双玻组件或 N 型组件封装，更适合封装要求较高的场景
EVA 胶膜	乙烯-醋酸乙烯酯共聚物（EVA）是乙烯与醋酸乙烯的共聚物； EVA 胶膜以 EVA 树脂为主要原材料，具有易加工、耐存储、交联速度快、与玻璃和背板粘结性能好等特点。	单玻组件封装，或搭配用于双玻组件和 N 型组件封装
EPE 胶膜	通过共挤工艺将 POE 树脂和 EVA 树脂挤出制造的多层胶膜，是性能与成本上的折中产品。	双玻组件或 N 型组件封装

根据上海有色网（SMM）公开信息及行业研究数据统计的 POE 胶膜、EVA 胶膜、EPE 胶膜 2021 年-2025 年售价情况如下：

单位：元

年度	POE 胶膜（380g）	EVA 胶膜（380g）	EPE 胶膜
2021 年	14-16	12-15	10-12
2022 年	16-18	13-20	12-14
2023 年	8-14.26	5.6-8.47	6-9.68
2024 年	6.69-10.70	5.04-6.10	4.94-6.92
2025 年	7.5-9.5	5.8-7.2	5.2-6.8

如上表所示，2021 年-2022 年，光伏胶膜行业景气上行，需求旺盛，POE 胶膜、EVA 胶膜和 EPE 胶膜价格整体呈现上涨趋势；2023 年-2024 年，光伏胶膜行业供需错配，产能过剩，POE 胶膜、EVA 胶膜和 EPE 胶膜价格整体呈现下跌趋势。2025 年光伏胶膜整体呈现“上半年上涨、下半年平稳”的走势，均较 2024 年均价小幅回升，核心受光伏行业上半年抢装潮、原材料价格联动及供需格局影响，整体仍处于较低水平。

### 3、同行业可比公司情况

目前，国内光伏胶膜企业呈现“一超多强”的格局，福斯特（股票代码：603806）全面覆盖各类光伏胶膜产品，市场占有率约 50%，行业龙头地位稳固，其他同行业主要可比上市公司为海优新材（股票代码：688680）、赛伍技术（股票代码：603212）和天洋新材（股票代码：603330），具体情况如下：

单位：亿元

公司名称	主营业务	2025 年度		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
福斯特	太阳能电池胶膜、太阳能电池背板，光伏胶膜产品主要包括 POE 胶膜、EVA 胶膜和 EPE 胶膜	154.91	7.44	191.47	12.89	225.89	18.49	188.78	15.79
海优新材	太阳能组件封装材料 EVA 胶膜、POE 胶膜和背板	11.61	-4.93	25.91	-5.58	48.72	-2.29	53.07	0.5
赛伍技术	薄膜形态功能性高分子材料的研发、生产和销售，光伏胶膜产品主要包括 EVA 胶膜、POE 胶膜	26.22	-2.74	30.04	-2.88	41.66	1.03	41.15	1.71
天洋新材	各类热塑性环保粘接材料的研发、生产及销售	8.61	-2.41	13.19	-2.08	13.25	-0.94	14.26	-0.56
平均		50.34	-0.66	56.26	0.5	71.8	3.09	64.69	3.64
平均同比变化		-10.52%	-232.00%	-21.65%	-83.67%	11.00%	-15.17%	-	-

近年来，光伏胶膜行业整体出现阶段性供需错配、产能过剩，产业链竞争加剧，各环节产品销售价格迅速回落，企业盈利能力大幅下滑，部分企业出现经营亏损。尤其 2024 年以来，光伏胶膜行业上市公司经历了早期业绩繁荣后，面临业绩大幅下滑和亏损的情形。

#### 4. 公司投资建设光伏胶膜标的公司的原因及背景，投资决策是否审慎

2023 年之前，上市公司专注于兽药研发、生产和销售，受人民币汇率大幅上升以及海外市场销售受阻及海运不畅，对上市公司收入及成本均产生不利影响；同时，受“兽药添字”转“兽药字”法规等影响，公司部分药物饲料添加剂类产品在国内无法销售，导致上市公司 2021 年和 2022 年业绩持续亏损。为了扭转公司经营的不利状况，维护上市公司权益，上市公司坚持“内生+外延”的发展战略，在采取策略应对主业承压的同时，也积极寻求新的业务发展机遇。“双碳”背景下，光伏行业发展需求向上游传导，作为影响光伏组件质量、寿命的关键性封装材料，胶膜行业也相应得到发展。上市公司看好胶膜行业的发展前景，通过收购绿康玉山和投资建设绿康海宁进入光伏胶膜行业深耕，以期改变上市公司业务发展现状。

上市公司投资建设绿康海宁系基于绿康玉山现有人才团队、技术及市场、经验的积累，以及上市公司在收购绿康玉山的过程中对光伏胶膜行业格局、供需关系及未来发展方向的研判作出的决策；同时，上市公司通过绿康海宁与海宁市黄湾镇人民政府就光伏胶膜项目签署《年产 8 亿平方米光伏胶膜项目投资框架协议书》，持续推进“内生+外延”总体发展战略，进一步完善公司光伏胶膜业务布局，扩大业务规模，满足公司未来经营扩张所需的产能。

上市公司为了完善在光伏胶膜业务布局，通过在上海投资设立贸易类全资子公司绿康新能从事胶膜原材料的进口采购，满足上市公司进出口需求和集团化供应链管理的需要，降低经营成本，提升经营效益，提高公司的综合竞争力。

上市公司投资建设绿康海宁和绿康新能符合公司“内生+外延”发展战略，在采取策略应对主业承压的同时，也积极寻求新的业务发展机遇，具体决策背景如下：

##### （1）光伏行业符合国家及地方政策导向

2021 年以来，我国政府相继发布了《关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知》和《“十四五”可再生能源发展规划》等政策文件，对于“十四五”期间以及到 2030 年期间的光伏产业发展做出明确规划。上述国家配套政策的陆续颁布，为光伏行业的持续发展提供了良好的营商环境，也为公司进入光伏行业提供了市场机遇和政策保障。

##### （2）快速增长的光伏装机容量预计为项目产能消化奠定基础

根据中国光伏行业协会（CPIA）2023 年初发布的数据，2022 年全国电池片产量为 318GW，同比增长 60.69%。随着光伏应用场景增多，下游市场需求逐步释放，根据 2022 年底中信证券的策略报告，2023-2025 年全球新增装机总量分别为 350GW/440GW/550GW，2022-2025 年复合增长率达 30%。全球光伏发电装机容量

量的快速增长，光伏行业发展需求向上游传导，作为影响光伏组件质量、寿命的关键性封装材料，胶膜行业也相应得到发展，预计将为公司光伏胶膜项目的产能消化奠定市场基础。

(3) N型单晶电池预计将成为未来光伏行业技术发展趋势，N型组件对POE胶膜的需求更加强烈

2021年，单晶硅片（P型+N型）市场占比约94.5%，其中P型单晶硅片市场占比90.4%，N型单晶硅片约4.1%。N型单晶双面太阳能电池基于自身结构特性，具有光电转换效率高、温度系数低、光衰减系数低、弱光响应等优势，是新一代高效电池技术路线的必然选择。根据当时中国光伏行业协会（CPIA）预测，至2025年，N型电池与传统P型电池间转换效率的差距将进一步拉大，N型电池的市场占有率预计将超过40%。

光伏组件封装胶膜可以分为透明EVA胶膜、白色EVA胶膜、POE胶膜、EPE胶膜与其他封装胶膜（包括PDMS/Silicon胶膜、PVB胶膜、TPU胶膜）等。当时P型单玻产品采用双透明EVA胶膜或者透明EVA搭配白色EVA胶膜以及P型双玻产品采用透明EVA胶膜搭配POE或者共挤POE仍是市场上的主要产品。POE胶膜相比于EVA胶膜具备更强的阻水性、耐候性及更高的体积电阻率，可增强组件的抗PID性能，因此PID衰减更容易发生的双玻组件及N型组件对POE胶膜的需求更加强烈。由于当时光伏组件的主流技术为P型，大部分光伏胶膜企业的主要产品均为EVA胶膜，当前市场上以POE胶膜为主要产品的光伏胶膜企业较少。

光伏组件封装胶膜可以分为透明EVA胶膜、白色EVA胶膜、POE胶膜、EPE胶膜与其他封装胶膜（包括PDMS/Silicon胶膜、PVB胶膜、TPU胶膜）等。当时P型单玻产品采用双透明EVA胶膜或者透明EVA搭配白色EVA胶膜以及P型双玻产品采用透明EVA胶膜搭配POE或者共挤POE仍是市场上的主要产品。POE胶膜相比于EVA胶膜具备更强的阻水性、耐候性及更高的体积电阻率，可增强组件的抗PID性能，因此PID衰减更容易发生的双玻组件及N型组件对POE胶膜的需求更加强烈。由于当时光伏组件的主流技术为P型，大部分光伏胶膜企业的主要产品均为EVA胶膜，当前市场上以POE胶膜为主要产品的光伏胶膜企业较少。

当时投资建设绿康海宁是为了扩大生产POE胶膜，同时能够兼容生产EVA胶膜、EPE胶膜等。经过前期充分的尽调研究，公司预计绿康海宁生产的POE胶膜具有较高的竞争优势。

(4) 光伏板块投资是上市公司当时实现战略升级的重要保障

随着公司在兽药行业领域优势的确立，现有业务难以支撑公司规模进一步快速扩张的弊端也日益突出，公司需要结合新的业务板块支撑公司规模的不扩张。结合前述光伏行业的发展趋势及上市公司的发展需求，公司以POE光伏胶膜项目为切入点，为上市公司的长远发展提供新的业务方向，贯彻公司“内生+外延”

发展战略，助力公司规模快速扩张，打造新的利润增长点，从而提高上市公司的综合竞争力。

(5) 同时期不少上市公司纷纷大力投资布局光伏领域

同期，随着国家“双碳”战略的积极推进，N型电池产品产能不断提升，传统光伏企业纷纷积极扩产，上市公司跨界投资光伏的情形也不断增多。经查询市场公开信息，同时期跨界投资光伏领域的上市公司如下：

公司简称	时间	是否跨界	项目名称
仕净科技	2023年1月	是	宁国高效太阳能电池片生产项目
横店东磁	2023年1月	是	年产12GW新型高效电池项目
麦迪科技	2023年1月	是	绵阳市安州区年产9GW高效晶硅太阳能电池片规模生产线项目
中科云网	2023年2月	是	同翎高邮5GW单晶N型TOPCON高效电池项目
向日葵	2023年3月	是	年产10GW TOPCon 电池生产线项目
明牌珠宝	2023年3月	是	年产20GW 新能源光伏电池片智能制造项目
百达精工	2023年4月	是	年产13.5GW 太阳能电池片项目

在国内“双碳”战略的积极推动下，伴随着发电成本的降低和技术进步，新增终端装机需求预计不断扩大，光伏行业未来的增长空间大、发展前景好的行业逻辑仍然存在，公司力图抓住光伏行业的时代机遇，2023年1月完成收购绿康玉山并投资建设绿康海宁。

绿康玉山历次投资和增资决策相关程序履行情况如下：

序号	决策事项	决策时间	决策程序
1	收购绿康玉山（原江西纬科）100%的股权	2022年7月、 2023年1月	独立董事关于公司第四届董事会第十一次（临时）会议相关事项的事前认可意见、独立董事关于公司第四届董事会第二十一次（临时）会议相关事项的事前认可意见 独立董事关于公司第四届董事会第十一次（临时）会议相关事项的独立意见、独立董事关于公司第四届董事会第二十一次（临时）会议相关事项的独立意见 第四届董事会第十一次（临时）会议决议、第四届董事会第二十一次（临时）会议决议 第四届监事会第十次会议决议、第四届监事会第十六次会议决议
2	绿康玉山（原江西纬科）年产1.2亿平方米光伏胶膜项目	2023年6月	独立董事关于第四届董事会第三十次（临时）会议相关事项的独立意见 独立董事关于第四届董事会第三十次（临时）会议相关事项的事前认可意见 第四届董事会第三十次（临时）会议 第四届监事会第二十三次（临时）会议

序号	决策事项	决策时间	决策程序
3	增资 7,000 万元	2023 年 6 月	第四届董事会第二十九次（临时）会议
			第四届监事会第二十二次会议
4	增资 15,000 万元	2024 年 12 月	第五届董事会第九次（临时）会议
			第五届监事会第八次会议

根据上表列示，绿康玉山历次投资及增资均已履行相关决策程序，程序完整，审慎合理。

本次投资建设绿康海宁的项目立项、论证及决策过程如下：

2022 年 11 月 29 日，公司董事长和投资部负责人参观浙江省海宁市黄湾镇尖山新区，初步了解当地招商引资政策。

2022 年 12 月初，公司投资部与海宁黄湾镇招商部门对接了解园区相关资料。根据现场了解和资料调研，公司投资部开始对项目前景、地理位置、下游产业配套、投资规模、经济效益等事项进行研究和分析。2022 年 12 月中旬，公司董事长和投资部负责人赴海宁与黄湾镇政府沟通项目基本情况和相关支持政策，初步确定投资意向。

2023 年 1 月初，公司建设办相关人员和投资部负责人与黄湾镇招商部门持续讨论投资方案细节，至 1 月中旬，双方基本确定项目投资框架协议的主要内容。

2023 年 1 月 28 日，公司召开第四届董事会第二十一次（临时）会议和第四届监事会第十六次会议，审议通过了《关于全资子公司对外投资的议案》；2023 年 2 月 15 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过《关于全资子公司对外投资的议案》。

本次投资绿康新能的项目决策过程如下：

2023 年 11 月 20 日，公司召开第四届董事会第三十五次（临时）会议，审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》。

上市公司投资建设绿康海宁主要系上市公司第四届董事会、监事会和股东大会集体决策的结果，履行了上市公司董事会、监事会和股东大会法定审议程序。前述投资主要基于当时上市公司自身发展和战略转型需求，结合国家政策导向、光伏行业发展趋势研判而作出的决策。上市公司坚持“内生+外延”的发展战略，在采取策略应对主业承压的同时，也积极寻求新的业务发展机遇。“双碳”背景下，光伏行业爆发式增长，下游需求爆发向上游传导，作为影响光伏组件质量、寿命的关键性封装材料，胶膜行业发展迅速。尤其是随着双玻组件及 N 型电池技术路线市场空间的打开以及原料粒子国产替代的深入，以 POE 为代表的抗 PID 能力较强的胶膜产品有望替代传统 EVA 胶膜成为下一代主流的胶膜技术。上市公司看好光伏胶膜行业的发展前景，拟通过进入胶膜行业深耕，以期为公司贡

献新的业绩增长点。2023 年底，上市公司设立贸易类全资子公司绿康新能从事胶膜原材料的进口采购，满足上市公司进出口需求和集团化供应链管理的需要，未增加长期资产投入，符合光伏行业 2023 年下半年整体出现供需错配、市场竞争加剧的行业发展情况，具备合理性。

综上所述，时任董事、监事及高级管理人员对投资建设绿康玉山、绿康海宁和绿康新能已进行较充分的研究和调查，基于当时上市公司自身发展和战略转型需求，结合国家政策导向、光伏行业发展趋势研判而作出决策，相关决策在当时具有审慎性。

## 5. 公司出售光伏胶膜业务全部股权的原因及合理性

2021 年-2024 年，上市公司主要的财务状况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业总收入	64,937.31	50,700.49	32,985.02	36,338.64
净利润	-44,597.69	-22,261.71	-12,272.15	-2,644.41
扣非后归属母公司股东的净利润	-46,447.11	-23,078.19	-12,320.98	-1,136.75

2023 年之前，上市公司专注于兽药研发、生产和销售，因人民币汇率大幅上升以及海外市场销售受阻及海运不畅，对上市公司收入及成本均产生不利影响；同时，受“兽药添字”转“兽药字”法规等影响，公司部分药物饲料添加剂类产品在国内无法销售，导致上市公司 2021 年和 2022 年业绩持续亏损。

为了扭转上市公司现状，维护上市公司权益，上市公司坚持“内生+外延”的发展战略，在采取策略应对主业承压的同时，也积极寻求新的业务发展机遇。在“双碳”背景下，光伏行业发展需求向上游传导，作为影响光伏组件质量、寿命的关键性封装材料，胶膜行业也相应得到发展。上市公司看好胶膜行业的发展前景，通过进入光伏胶膜行业深耕，以期改变上市公司业务发展现状。2023 年下半年，光伏行业整体出现供需错配，市场竞争加剧，各环节主要产品市场销售价格大幅下降，标的公司的经营业绩远不及预期，净利润持续出现较大亏损，导致上市公司整体盈利能力承压，2023 年和 2024 年亏损持续扩大，导致期末净资产为负值，上市公司股票存在被终止上市的风险。因此，如上市公司继续运营标的公司，对上市公司将产生不利影响。在行业周期处于底部长期持续的现状下，为维护上市公司平稳持续发展，尽快实现净资产转正，上市公司作出出售标的公司的决定。

2025 年 6 月 26 日，上市公司召开第五届董事会第二十次（临时）会议、第五届监事会第十三次（临时）会议审议通过了《关于<绿康生化股份有限公司

重大资产出售暨关联交易报告书（草案）及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。2025年9月22日，上市公司召开第五届董事会第二十二次（临时）会议、第五届监事会第十五次（临时）会议，审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。2025年10月10日，上市公司召开2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于〈绿康生化股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。2025年11月20日，上市公司与交易对方签署了《资产交割确认书》，确认以2025年11月20日为本次重组交割日。2025年12月，公司已收到绿康新能、绿康海宁及绿康玉山三家置出公司所在地市场监督管理局出具的登记通知书或营业执照，本次交易涉及的标的资产股权均已完成相应工商变更登记手续。

综上所述，标的公司亏损的主要原因是2023年下半年以来，光伏行业从景气繁荣、量价齐升过渡至阶段性供需错配、产能过剩，行业形势陡转直下，各环节产品销售价格迅速回落，绿康海宁光伏胶膜产品的售价亦低于成本，经营业绩远不及预期，净利润持续出现较大亏损，导致上市公司期末净资产为负值，上市公司股票存在被终止上市的风险。

因此，如上市公司继续运营标的公司，对上市公司将产生不利影响。为维护上市公司平稳持续发展，出售标的公司可以改善上市公司财务状况，优化上市公司资源配置，提升上市公司未来盈利能力，有利于上市公司长远利益，因此上市公司出售光伏胶膜标的公司具有合理性。

## 6、在建工程历年投资及减值准备情况说明如下：

2023年1月公司进入光伏胶膜行业后，进行了大量的投资，主要用于建造厂房、新增光伏胶膜生产线设备等。

（1）历年胶膜业务主要在建工程项目投入金额：

单位：万元

项目名称	初始建设时间	2023年投入金额	2024年投入金额	2025年投入金额
年产1.2亿平方米光伏胶膜项目	2023年	2,669.95	5,822.23	14.89
年产8亿平方米光伏胶膜项目	2023年	48,789.97	6,449.50	635.01
合计		51,459.92	12,271.72	649.9

## (2) 各年度在建工程减值情况：

单位：万元

在建工程 项目	2025 年余额			2024 年余额			2023 年余额		
	账面 余额	减值 准备	账面 价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值 准备	账面价值
建筑工程	552.04	0.00	552.04	2,919.53	653.72	2,265.81	16,208.29	0.00	16,208.29
设备安装	0.00	0.00	0.00	4,946.12	1,622.17	3,323.95	24,869.36	0.00	24,869.36
<b>合计</b>	<b>552.04</b>	<b>0.00</b>	<b>552.04</b>	<b>7,865.64</b>	<b>2,275.89</b>	<b>5,589.76</b>	<b>41,077.65</b>	<b>0.00</b>	<b>41,077.65</b>

从上表可以看出，在建工程减值主要集中在 2024 年度。2023 年上市公司看好胶膜行业的发展前景，通过收购绿康玉山和投资建设绿康海宁进入光伏胶膜行业，持续推进“内生+外延”总体发展战略，进一步完善公司光伏胶膜业务布局，扩大业务规模，满足公司未来经营扩张所需的产能，在建工程不存在减值。2024 年光伏行业相较于 2023 年虽然光伏装机量仍在上升，但行业内各供应商产能过剩，内卷严重，产业链价格持续下跌，绿康生化胶膜业务受到行业波动影响，持续亏损。绿康玉山在 2023 年扩产，但 2024 年收入未达成预测的增长，一方面受产品价格下跌影响，另一方面原材料进口粒子由于采购量较低，采购成本居高不下，出现产品价格倒挂，导致了生产越多亏损越大的情况，故 2024 年绿康玉山未全线进行生产。绿康海宁产能利用率更低。虽然 2024 年胶膜业务营业收入增长，但受 EPE 及 EVA 胶膜销售单价持续下降及材料成本较高影响导致胶膜业务持续亏损，且亏损逐步扩大。故绿康生化在 2024 年末对绿康玉山及绿康海宁在建工程分别计提了 2,255.86 万元及 20.03 万在建工程减值准备。2025 年度末，光伏胶膜业务已剥离，期末在建工程主要为兽药业务的在建工程，经测试，不存在减值。

根据公司对资产减值测试范围内资产组的使用情况，根据最佳最优利用原则，评估按企业持续经营、原地使用为假设前提。对于建筑类长期资产及其坐落的国有土地使用权的公允价值，本次采用收益法确定。公允价值为根据市场调查的租金年净收益额按受益年限折现所得。设备类长期资产等公允价值主要通过资产市场价格进行调整修正确定公允价值。对于有市场报价信息的设备，按照市场报价确定；对于没有市场报价信息的设备，主要是通过参考同类设备的市场价并考虑功能参数修正确定。修正系数=使用状况修正系数×功能技术修正系数×交易情况修正系数。因此对资产减值重要假设、参数选择合理，期末减值准备计提充分。

根据公开信息，可比公司中赛伍技术、海优新材 2024 年毛利率相较于 2023 年均大幅下滑，与绿康生化胶膜业务同向发展；光伏胶膜业务涉及的上市公司中，

天洋新材、赛伍技术及海优新材在 2023 年均未计提胶膜业务长期资产减值，但在 2024 年均计提长期资产减值。绿康生化 2023 年未对胶膜业务相关资产计提长期资产减值，2024 年计提长期资产减值，与行业情况相符。

公司根据光伏胶膜业务的变化，绿康海宁及绿康玉山已足额充分计提在建工程减值，资产减值准备计提充分、合理，资产账面价值真实、准确。

**(三) 本期减少在建工程是否存在延迟转固情形，请提供证明文件。**

本期减少在建工程主要为处置胶膜子公司置出的在建工程，置出金额为 7,268.65 万元，减值准备 2,272.17 万元。本期减少的在建工程主要项目为绿康玉山年产 1.2 亿平方米光伏胶膜新厂区项目，因光伏行业产能过剩、整体亏损严重，绿康玉山原设备产能利用率不足，导致此项目处于停滞状态，未达到预定可使用状态，不存在延迟转固的情形。

**会计师回复：**

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

1、获取在建工程主要供应商清单，查询主要供应商工商信息是否存在关联关系；

2、获取期末在建工程主要供应商无关联关系、支付的工程款为正常货款、未通过在建项目流向客户、供应商、控股股东、实际控制人及其关联方的情况说明；

3、获取公司控股股东、实控人、董监高的银行流水，查看是否存在工程款资金回流情况；

4、获取公司投资光伏行业相关公告文件、内部决策文件等；

5、获取光伏胶膜业务重要在建工程对应的历年投入清单及减值准备金额；

6、获取管理层聘请的评估专家出具的相关资产组可回收金额评估报告、评估说明及评估计算过程，并对评估专家的独立性、客观性及专业胜任能力进行评估；

7、利用注册会计师评估专家对管理层聘请的第三方评估报告进行复核，评价评估报告中使用的关键假设、方法以及关键参数的合理性；

8、对本期减少的重要在建工程进行盘点，检查在建工程实际状态，判断是否存在延迟转固的情况。

基于上述审计程序，我们认为，公司在建工程核算真实、准确；公司在建工程减值测试的方法合理，计提充分，投资、出售光伏胶膜业务均基于公司实际经营需要。

九、关于年报问询函“9. 报告期末，你公司无形资产账面价值为 2107.67 万元，同比减少 83.22%。累计摊销本期计提 559.23 万元、本期处置子公司减少 1303.95 万元。

(一) 请说明期末无形资产具体内容、用途、使用寿命、摊销方法、评估方法、评估价值、本期计提摊销金额的充分性。

(二) 请说明本期处置子公司减少无形资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计摊销金额、处置的原因、交易对象、定价依据及公允性，损益的计算过程，相关会计处理及合规性。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

(一) 请说明期末无形资产具体内容、用途、使用寿命、摊销方法、评估方法、评估价值、本期计提摊销金额的充分性。

1、本期无形资产的具体内容如下：

单位：万元

项目	土地使用权	软件	专利权	非专利技术	排污许可权	合计
1. 账面原值						
(1) 上年年末余额	12,412.76	405.13	43.01	2,321.80	197.54	15,380.25
(2) 本期增加金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
—购置	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(3) 本期减少金额	9,823.25	101.40	3.30	1,300.00	0.00	11,227.95
—处置	385.53	0.00	0.00	0.00	0.00	385.53
—处置子公司减少	9,437.72	101.40	3.30	1,300.00	0.00	10,842.43
(4) 期末余额	2,589.51	303.73	39.71	1,021.80	197.54	4,152.29
2. 累计摊销						
(1) 上年年末余额	898.50	258.03	35.97	1,516.95	113.29	2,822.74
(2) 本期增加金额	227.73	33.05	3.27	254.51	40.67	559.23
—计提	227.73	33.05	3.27	254.51	40.67	559.23
(3) 本期减少金额	545.17	41.37	1.16	749.67	0.00	1,337.36
—处置	33.41	0.00	0.00	0.00	0.00	33.41
—处置子公司减少	511.76	41.37	1.16	749.67	0.00	1,303.95
(4) 期末余额	581.06	249.72	38.08	1,021.80	153.96	2,044.62
3. 减值准备						
(1) 上年年末余额						

项目	土地使用权	软件	专利权	非专利技术	排污许可证	合计
(2) 本期增加金额						
—计提						
(3) 本期减少金额						
—处置						
—处置子公司减少						
(4) 期末余额						
4. 账面价值						
(1) 期末账面价值	2,008.45	54.02	1.63	0.00	43.57	2,107.67
(2) 上年年末账面价值	11,514.26	147.11	7.04	804.85	84.24	12,557.50

## 2、本期无形资产用途及摊销方法：

项目	用途	预计使用寿命	摊销方法	预计使用寿命的确定依据
土地使用权	生产经营	土地使用权证登记使用年限	年限平均法	预计受益期
软件	生产经营	5 年	年限平均法	预计受益期
专利使用权	生产经营	12-14 年	年限平均法	预计受益期
非专利技术	生产经营	5 年	年限平均法	预计受益期
排污许可证	生产经营	5 年	年限平均法	预计受益期

本期无形资产根据预计使用寿命及摊销方法进行摊销，摊销金额充分完整。

## 3、评估方法的选择及评估金额

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》与《以财务报告为目的的评估指南》的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值比较，以确定是否发生减值。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

由于公司正常经营，根据公司未来年度的经营计划，经过测算，期末资产预计未来现金流量现值已超过资产的账面价值，故采用预计未来现金流量的现值作为评估资产的可收回金额。根据上述测算，公司资产组预测期现金流量折现后，资产组可收回金额为 81,400.00 万元,公司期末资产不存在减值。

(二) 请说明本期处置子公司减少无形资产的具体情况，包括但不限于名称、数量、用途、取得方式、账面原值、所属子公司、累计摊销金额、处置的原因、交易对象、定价依据及公允性，损益的计算过程，相关会计处理及合规性。

### 1、本期无形资产减少具体内容如下：

单位：万元

所属公司	名称	数量	用途	取得方式	账面原值	累计摊销
绿康玉山	土地使用权	1	生产经营	直接购入	1,277.25	146.54
绿康玉山	软件	9	生产经营	直接购入	91.53	38.60
绿康玉山	非专利技术	1	生产经营	直接购入	1,300.00	749.67
绿康海宁	土地使用权	8	生产经营	直接购入	8,160.47	365.22
绿康海宁	软件	2	生产经营	直接购入	9.88	2.77
绿康海宁	专利技术	1	生产经营	直接购入	3.30	1.16
	<b>合计</b>				<b>10,842.43</b>	<b>1,303.95</b>

### 2、无形资产处置原因及价格公允性

2025年6月，公司与上海康怡、皓赢投资、义睿投资、江西饶信新材料有限公司（以下简称“饶信新能”）共同签署了《资产置出协议之补充协议》，各方一致确认，饶信新能承继上海康怡、皓赢投资、义睿投资在《资产置出协议》项下全部权利、义务，并作为《资产置出协议》及本补充协议项下置出资产承接方受让置出资产。

根据银信资产评估有限公司出具的《绿康生化股份有限公司拟资产置出涉及的绿康（玉山）胶膜材料有限公司等3家公司股东全部权益评估项目资产评估报告》，公司与饶信新能一致确认，以2024年12月31日为评估基准日，置出资产绿康玉山、绿康海宁、绿康新能100%股权的合计评估值为-2,084.41万元。参考前述评估结果，经各方协商一致，确定置出资产的最终交易价格为人民币0元，高于三家标的公司的合计评估值，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形，作价公允。

### 3、会计处理的合规性

根据《企业会计准则解释第5号》、《监管规则适用指引——会计类第1号》的规定，公司出售与光伏胶膜业务相关的资产、负债，交易对方为饶信新能，该主体系上市公司控股股东上海康怡控制的企业。该笔处置的交易对象为公司原股东，符合基于双方的特殊身份才得以发生的条件；处置对价为0，处置交易价

格为整体定价，处置价格未单独区分土地房产等交易价格，截止胶膜业务子公司控制权转移日，胶膜业务的净资产为-22,241.88万元，远低于处置对价，处置交易价格不公允，符合使得上市公司明显的、单方面的从中获益的条件。故将处置对价与处置子公司的净资产的差额22,241.88万元作为权益性交易，计入资本公积处理。

#### **会计师回复：**

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司期末无形资产明细，核实摊销方法，匡算本期摊销金额的充分性；
- 2、获取管理层聘请的评估专家出具的相关资产组可回收金额评估报告、评估说明及评估计算过程，并对评估专家的独立性、客观性及专业胜任能力进行评估；
- 3、利用注册会计师评估专家对管理层聘请的第三方评估报告进行复核，评价评估报告中使用的关键假设、方法以及关键参数的合理性；
- 4、获取公司本期减少无形资产清单，核实摊销方法，匡算本期摊销金额的充分性；
- 5、获取公司与胶膜业务承接方签署的资产置出协议及公告、置出资产股权评估报告，确认公司出售标的资产价格及合理性。

基于上述审计程序，我们认为，公司期末无形资产核算真实、准确；处置子公司属于权益性交易的处理符合企业会计准则的相关规定。

**十、关于年报问询函“10. 报告期末，你公司货币资金 5560.05 万元、短期借款 15626.80 万元、一年内到期的非流动负债 17349.30 万元、长期借款 3000 万元，财务费用中有利息费用 5374.18 万元，期末资产负债率 91.33%，报告期经营活动现金流量净额为-2507.84 万元。在关联方借款中，你公司与前控股股东上海康怡投资有限公司、前实际控制人赖潭平、前自然人股东肖菡等存在资金往来，截至期末均已结清；你公司向现任控股股东福建纵腾网络有限公司（以下简称纵腾网络）借款 15000 万元，利息 45 万元，期末余额 15045 万元；向前实际控制人赖潭平借款 314.15 万元，利率 9%，利息 3.74 万元，截至期末已全额归还。你公司向其他关联方借款利率均为 3%。**

**（一）报告期内的融资方式、融资金额、融资成本、融资用途、融资对象以及与融资对象是否存在关联关系**

(二) 请逐笔说明报告期内与相关关联方资金往来的发生背景、具体用途、利率约定及本息结清过程；资金往来是否与公司当期或往期的销售收入、采购支出存在对应关系，是否存在通过关联方“代垫资金”虚构交易回款或调节利润的情形。

(三) 请说明向纵腾网络借款的借款用途、资金使用计划、每笔资金划转的具体时间、对象并提供具体凭证。结合你公司报告期末货币资金余额及短期偿债压力，说明在当期经营活动未产生净现金流入的情况下，偿还上述债务以及控股股东借款的资金来源，并评估该等资金来源的稳定性与可靠性。说明在依赖控股股东融资的情况下，公司自身是否仍具备持续经营能力，以及为保障持续经营拟采取的具体、可行的措施。说明向控股股东大额的借款是否存在资金最终流向公司客户或供应商的情况，如存在，请说明交易背景及商业实质。

(四) 纵腾网络所持股票累计质押比例达 60%，请说明控股股东向公司提供借款的资金来源，借款利率 3% 的确定依据，与同期银行贷款市场报价利率(LPR)、你公司自身从金融机构融资的利率水平、以及控股股东自身融资成本进行对比，论证其公允性。逐一说明相关关联方提供利率 3% 的低息借款是否构成对上市公司的利益输送，其背后是否存在未披露的抽屉协议或其他利益安排。

(五) 请说明你公司向赖潭平借款的原因、利率远高于向其他关联方借款利率的原因及合理性。

(六) 请结合公司货币资金情况、现存债务的到期时间、利息费用等，定量分析公司面临的短期和长期偿债压力，说明未来一年的具体偿债安排，是否存在债务违约风险、流动性风险及具体的应对措施，并充分提示相关风险。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

(一) 报告期内的融资方式、融资金额、融资成本、融资用途、融资对象以及与融资对象是否存在关联关系

本期公司融资方式主要为金融机构借款及关联方借款，本期金融机构借款明细如下：

单位：万元

融资主体	融资对象	融资金额	利率	融资用途	融资方式	是否为关联方
绿康生化	中国工商银行浦城县支行	2,150.00	3.10%	生产经营	金融借款	否
绿康生化	中国农业银行浦城县支行	5,770.00	2.80%	生产经营	金融借款	否
绿康生化	兴业银行南平浦城支行	6,400.00	4.45%	生产经营	金融借款	否
绿安生物	农村信用合作社浦城县联社	500.00	4.35%	生产经营	金融借款	否

融资主体	融资对象	融资金额	利率	融资用途	融资方式	是否为关联方
绿安生物	厦门银行南平建阳支行	600.00	4.35%	生产经营	金融借款	否
绿安生物	兴业银行南平浦城支行	490.00	4.20%	生产经营	金融借款	否
绿康玉山	江西玉山农村商业银行	990.00	4.31%	生产经营	金融借款	否
绿康新能	浙江海宁农村商业银行	299.00	5.20%	生产经营	金融借款	否
	<b>合计</b>	<b>17,199.00</b>				

结合上表数据，本期公司融资总额 17,199.00 万元，均为银行贷款，为公司日常经营所需，公司与融资对象不存在关联关系。

(二) 请逐笔说明报告期内与相关关联方资金往来的发生背景、具体用途、利率约定及本息结清过程；资金往来是否与公司当期或往期的销售收入、采购支出存在对应关系，是否存在通过关联方“代垫资金”虚构交易回款或调节利润的情形。

本期关联方资金拆借明细：

单位：万元

关联股东名称	本金	利息	利率	本金及利息	还款日期
上海康怡	9,905.00	535.74	一年期 LPR	10,440.74	2025/11/14
肖菡	6,000.00	390.89	一年期 LPR	6,390.89	2025/11/14
长鑫贰号	500.00	12.88	一年期 LPR	512.88	2025/11/17
纵腾网络	15,000.00	45.00	一年期 LPR	15,045.00	
江西饶信	61,065.44			61,065.44	光伏胶膜子公司剥离后，该借款同时剥离
<b>合计</b>	<b>92,470.44</b>	<b>984.51</b>		<b>93,454.95</b>	

公司与上海康怡、肖菡、长鑫贰号、纵腾网络签订借款协议，合同约定借款用途用于公司日常生产经营使用，借款期限为十二个月，贷款利率按全国银行间同业拆借中心公布的 1 年期 LPR 计算，借款利率合理公允。若借款期限届满后借款人未能按期还款，双方另行签订展期协议。2025 年 11 月，原子公司绿康玉山、绿康海宁与其转让后母公司江西饶信（原实际控制人控制的公司）签订借款协议，用于偿还其自身借款。截止绿康玉山控制权转让日绿康玉山欠江西饶信 20,563.02 万元，截止绿康海宁控制权转让日绿康海宁欠江西饶信 40,502.43 万元，光伏胶膜子公司股权转让后，该部分拆借同步剥离。如上表所述，公司 2025 年支付本金及利息均通过银行对公转账支付。与销售收入、采购支出不存在对应关系，亦不存在通过关联方“代垫资金”虚构交易回款或调节利润的情形。

(三) 请说明向纵腾网络借款的借款用途、资金使用计划、每笔资金划转的具体时间、对象并提供具体凭证。结合你公司报告期末货币资金余额及短期偿债压力, 说明在当期经营活动未产生净现金流入的情况下, 偿还上述债务以及控股股东借款的资金来源, 并评估该等资金来源的稳定性与可靠性。说明在依赖控股股东融资的情况下, 公司自身是否仍具备持续经营能力, 以及为保障持续经营拟采取的具体、可行的措施。说明向控股股东大额的借款是否存在资金最终流向公司客户或供应商的情况, 如存在, 请说明交易背景及商业实质。

2025年11月5日收到纵腾网络借款1.5亿元, 因操作原因于11月6日退回1.5亿元; 11月27日收到1.5亿元借款, 用于公司日常经营活动。

截至2025年末, 公司货币资金余额5,560.05万元, 公司运营资金为-38,955.37万元。公司剥离光伏胶膜业务后, 在控股股东的借款支持下, 公司将全力回归动保兽药业务, 稳步发展。本期公司经营性现金流量净额为负数, 主要为胶膜业务经营性现金流出较多, 兽药业务绿康生化经营性现金流量净额为5,669.31万元, 预计2026年动保兽药业务稳步增长, 经营性现金流量净额可实现6,000万元以上; 2025年12月, 公司及子公司福建绿安生物农药有限公司与浦城县土地储备中心签订浦城县国有土地使用权收购合同, 公司南浦厂区搬迁至浦潭厂区, 收储价款为人民币18,682万元, 截至本问询函回复日, 公司土地收储补偿第一期款项3,000万元已收讫, 2026年收储工作稳步进行; 融资方面, 公司与当地金融机构保持良好沟通, 做好到期借款续贷工作, 同步置换优化贷款渠道, 降低贷款利率水平, 截止本问询函回复日, 到期借款续贷工作已完成12,630.00万元银行借款, 持续补充流动资金; 公司内部加强全面预算管理, 强化内部经营责任考核, 降低费用开支, 提升盈利能力, 同时, 做好科学的资金统筹, 合理安排资金使用, 加快资金周转。故公司通过各项举措, 保证未来经营资金来源稳定明确, 自身具备持续经营能力。控股股东提供的大额借款明确用于日常生产经营使用, 不存在资金最终流向公司客户或供应商的情况。

(四) 纵腾网络所持股票累计质押比例达60%, 请说明控股股东向公司提供借款的资金来源, 借款利率3%的确定依据, 与同期银行贷款市场报价利率(LPR)、你公司自身从金融机构融资的利率水平、以及控股股东自身融资成本进行对比, 论证其公允性。逐一说明相关关联方提供利率3%的低息借款是否构成对上市公司的利益输送, 其背后是否存在未披露的抽屉协议或其他利益安排。

纵腾网络向公司提供借款资金来自股东自有资金, 自身综合融资成本为2.91%, 借款利率参考同期1年期贷款市场报价利率(LPR)确定为3%, 符合市场化利率, 定价公允、合理。公司近期向金融机构贷款利率最低为2.8%, 低于

纵腾网络向公司提供贷款利率。

综上所述，纵腾网络提供借款利率 3%与同期银行贷款市场报价利率（LPR）一致，定价公允合理，纵腾网络向公司提供借款不构成对上市公司的利益输送，不存在未披露的抽屉协议或其他利益安排。

**（五）请说明你公司向赖潭平借款的原因、利率远高于向其他关联方借款利率的原因及合理性。**

根据公司于 2023 年 6 月 7 日召开第四届董事会第二十九次（临时）会议、第四届监事会第二十二次会议及 2023 年 6 月 29 日召开 2022 年年度股东大会审议通过了《关于〈公司 2023 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2023 年员工持股计划管理办法〉的议案》等相关议案，公司将库存股 201.1507 万股授予给公司及子公司员工，授予价格为 17.75 元/股，锁定期限为 36 个月。

截至 2024 年 9 月 25 日，已分配公司股票数量共计 108.15 万股（其中包括首次授予 75.08 万股、预留授予 33.07 万股）；预留剩余未分配 92.4307 万股股票暂由公司实际控制人、董事长兼总经理赖潭平先生先行垫出资认购并代为持有；由公司按原始出资额收回 0.57 万股，收回后由管理委员会指定人员承接相应份额，若无合适人选，相应份额在锁定期结束后，择机出售后收益归公司享有。因预留第二部分受让股份有一人当初未实际缴款，预留第二部分受让 22.00 万股，持有人 5 人；实际预留份额数量最终应由 92.4307 万股调整为 92.9307 万股。

公司于 2024 年 10 月 29 日召开第五届董事会第七次（临时）会议，审议通过了《关于取消 2023 年员工持股计划预留未分配份额的议案》，同意取消 2023 年员工持股计划预留部分剩余未分配股票。根据股票激励方案，若员工持股计划存续期届满该预留份额仍未完全分配或在存续期内董事会决定取消预留事项，则由管理委员会决定剩余份额的处置事宜或将对对应份额将在清算后，按赖潭平先生垫付的出资金额返还给赖潭平先生。

预留总股数最终调整为 92.9230 万股，金额为 1,649.38 万元。以及为胶膜子公司相关核心人员代持 32.5777 万股，金额为 578.25 元，合计 2,227.64 万元。

员工持股计划股份来源于 2020 年 3 月 2 日至 2021 年 3 月 1 日间在二级市场回购的股份。由于时间关系，公司无法继续持有预留股份，只能由实控人代持。

实控人赖潭平先生原计划向银行及证券公司融资，受公司前两年度亏损及市值较低等因素影响，均未融资成功。

鉴于时间较紧，不得已找到小贷公司融资，2023年9月上海康怡投资有限公司与上海张江科技小额贷款股份有限公司签订贷款协议，借款期限2023/9/5至2025/9/1，借款本金为2,000万，借款利率9%，上海康怡将借款金额打款至赖潭平，赖潭平打款至绿康生化用于预留员工持股份额，总打款金额为2,227.64万元，其中，2,000万元系从小贷公司贷入款项，公司据此按其向小贷公司贷入资金成本结算利息，余下227.64万元由其自有资金转入，该部份利息则按当时同期银行贷款利率结算利息。

小额贷款共使用约15个月，不含税利息支付金额为208.02万元；小额贷款支付的财务顾问费及贷款手续费不含税金额为58.77万元；截止2024年12月31日，计算应向赖潭平先生支付垫付的出资金额及其资金成本共计314.15万元。赖潭平先生向上海张江科技小额贷款股份有限公司贷款利率为9%，该利率在小贷公司中属正常利率水平。截止2025年12月31日，公司已归还赖潭平先生垫付的出资金额及其资金成本。

**（六）请结合公司货币资金情况、现存债务的到期时间、利息费用等，定量分析公司面临的短期和长期偿债压力，说明未来一年的具体偿债安排，是否存在债务违约风险、流动性风险及具体的应对措施，并充分提示相关风险。**

### 1、公司有息债务情况

截止2025年末，公司货币资金余额5,560.05万元，截止2026年3月末，货币资金余额9,600.65万元。公司到期债务及月利息费用情况下如下表：

单位：万元

主体	贷款单位	期末余额	利率	开始日期	还款日期	付息周期	月利息	备注
绿康生化	浦城建行	1,000.00	1.80%	2026-3-27	2027-9-26	月	1.50	长期借款
绿康生化	浦城建行	3,000.00	2.80%	2026-3-18	2027-8-17	月	7.00	长期借款
绿康生化	浦城工行	2,150.00	2.70%	2026-3-5	2027-3-4	月	4.84	
绿康生化	浦城农行	1,330.00	2.70%	2026-2-28	2027-2-27	月	2.99	
绿康生化	浦城农行	3,700.00	2.70%	2026-3-5	2027-3-4	月	8.33	
绿康生化	浦城农行	740.00	2.70%	2025-12-9	2026-12-8	月	1.67	
绿康生化	兴业银行	3,000.00	4.85%	2024-2-29	2026-8-21	月	12.13	项目贷款
绿康生化	兴业银行	3,000.00	4.85%	2024-2-29	2027-2-28	月	12.13	项目贷款
绿康生化	兴业银行	3,000.00	4.45%	2025-12-25	2026-12-24	月	11.13	
绿康生化	兴业银行	1,500.00	4.45%	2025-5-9	2026-5-8	月	5.56	
绿康生化	兴业银行	1,900.00	4.45%	2025-5-15	2026-5-14	月	7.05	

主体	贷款单位	期末余额	利率	开始日期	还款日期	付息周期	月利息	备注
绿康生化	上饶中信银行	5,000.00	5.05%	2023-9-1	2026-6-20	季	21.04	4月6日已提前归还
绿康生化	上饶中信银行	5,000.00	5.05%	2023-9-1	2026-9-1	季	21.04	
绿康生化	纵腾网络	15,000.00	3%	2025-11-27	2027-05-28	年	37.50	长期借款
绿康生化	信用社	990.00	4%	2026-01-19	2027-01-28	月	3.30	
绿安生物	信用社	500.00	4.37%	2026-1-30	2029-12-29	月	1.82	
绿安生物	浦城兴业	490.00	4.20%	2025-12-25	2026-12-24	月	1.72	
绿安生物	厦门银行建阳支行	300.00	4.35%	2025-3-26	2026-6-30	月	1.09	
	<b>合计</b>	<b>51,600.00</b>					<b>161.84</b>	

## 2、2026年现金流预测情况

单位：万元

项目	2026年预测
经营活动现金流入小计	44,749.65
经营活动现金流出小计	38,556.04
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,193.61</b>
投资活动现金流入小计	18,563.00
投资活动现金流出小计	6,723.06
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,839.94</b>
筹资活动现金流入小计	38,820.00
筹资活动现金流出小计	43,320.00
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,500.00</b>

公司有息负债共计 51,600 万元，其中：中长期借款 30,670.00 万元，占比 59.44%；短期借款 20,930 万元，占比 40.56%，月利息总额 161.84 万元。

上述有息付债中，2026 年度到期的负债金额为 20,930 万元（其中：6 月 20 日到期的中信银行 5,000 万元贷款于 4 月 6 日提前归还），剩余 15,930 万元到期款中 8,000 万元贷款不属于流动资金贷款，需到期归还，其余 7,930 万元贷款可续贷。

2026 年 1-3 月份，月度应计利息约 161.84 万元，4 月至 8 月预计每月利息为 141 万元，9 月起利息降为每月约 100 万元。全年利息约为 1,600 万元。

公司旧厂区已启动政府搬迁，收储总补偿金额 18,682 万元，一季度已按协议收到第一期补偿款 3,000 万元。按协议，2026 年度将收到总共 16,000 万元。

综上，公司短期偿债风险可控，长期借款本金金额小且以股东借款居多，结合银行融资以及公司自身经营现金流较好的情况下，长期偿债能力也在安全可控范围内。公司不存在债务违约风险，也不存在流动性风险。

**会计师回复：**

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司与金融机构借款合同、获取公司与股东或关联方借款协议、银行回单，根据约定利率匡算利息的合理性；
- 2、根据抽样原则，检查与主要客户和供应商的回款及支付凭证；
- 3、了解公司实际经营情况，获取公司管理层未来一年的盈利预测、现金流量等相关预测，并分析其合理性；
- 4、获取公司期后报表、重要账户银行对账单、在手订单等，分析期后经营情况；
- 5、获取公司金融借款合同，查看合同条款，分析公司是否存在违约情况，是否存在要求提前还贷、逾期还款等情况；
- 6、关注公司管理层拟实施的期后改善措施及执行落实情况；
- 7、获取纵腾网络资金拆借的原因说明及决策文件；
- 8、获取赖潭平代垫员工持股计划费用明细，匡算利息的合理性。

基于上述审计程序，我们认为，公司融资行为系其公司业务发展及日常生产经营所需，公司为改善持续经营能力已采取或拟采取应对措施，导致对绿康生化持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况不存在重大不确定性。

**十一、关于年报问询函“11. 报告期末，你公司期末受限资产账面价值合计8114.91万元，其中固定资产7192.42万元、无形资产920.49万元，主要用于质押或抵押。请按照资产类别逐一说明资产权利受限的具体情况，是否对公司生产经营产生重大不利影响；受限资产用于质押或抵押的具体用途，是否与剥离的光伏资产相关，是否存在为关联方融资提供担保的情形；截至目前资产受限情况进展及采取的应对措施，是否及时履行信息披露义务。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。”**

**公司回复：**

**1、2025年末公司所有权或使用权受到限制的资产明细：**

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2.00	2.00	质押	贷款保证金

项目	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	18,446.20	7,192.42	抵押	抵押借款
无形资产	1,262.93	920.49	抵押	抵押借款
<b>合计</b>	<b>19,711.13</b>	<b>8,114.91</b>		

## 2、上述资产受限的具体情况

### (1) 抵押资产情况

1)公司于2024年8月21日与中国建设银行浦城支行签订最高额抵押合同,以原值为47,097,467.14元的固定资产和原值为3,589,778.73元的无形资产为公司与中国建设银行股份有限公司浦城支行在2024年8月22日至2029年8月22日发生的债务提供最高额为51,620,000.00元的抵押担保。截止2025年12月31日,该固定资产净值21,644,792.60元,无形资产净值为净值2,182,516.44元,该最高额抵押担保合同下,一年内到期的长期借款余额24,724,800.42元。

2)公司与子公司绿安生物农药有限公司于2024年3月29日与中国农业银行股份有限公司浦城支行签订最高抵押合同,以绿康生化原值为65,858,310.74元、绿安生物原值为5,754,251.23元的固定资产,绿安生物原值为970,441.33元的无形资产为公司、子公司福建绿安生物农药有限公司与中国农业银行浦城支行2024年3月29日至2027年3月28日发生的债务提供最高额为83,614,600的抵押保证;公司于2024年5月28日于中国农业银行股份有限公司浦城支行签订最高额抵押合同,以原值为4,825,320.72元的无形资产为公司于2024年5月28日至2027年5月27日与中国农业银行股份有限公司浦城支行发生的债务提供最高额为6,126,500.00元的抵押保证;截止2025年12月31日,该固定资产净值分别为14,676,451.36元、391,379.46元,无形资产净值分别为559,466.18元、3,600,640.32元,两项最高额抵押担保合同下,短期借款余额为57,746,083.89元。

3)截止2025年12月31日,公司以原值65,751,967.71元、净值35,211,563.57元的固定资产,原值3,243,791.42元、净值2,862,257.07元的无形资产为取得福建浦潭热能有限公司57,261,925.31元的借款提供抵押保证。

上述资产抵押情况是为了满足公司业务发展及日常生产经营所需,增强资金保障能力,进一步促进公司业务持续稳定发展,不会对公司的经营产生不利影响,对受限资产无需采取特殊措施,继续履约即可。截止本问询函回复日,受限资产继续履约中。公司已根据要求及时履行信息披露义务。

### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取公司金融借款协议，查看合同担保方式条款；
- 2、实地查验固定产权属原件，从政府相关部门获取公司不动产抵押情况，并与公司金融借款的抵押合同进行核对；
- 3、获取企业信用报告，检查对公司担保交易余额；
- 4、向金融机构就公司资产抵押、质押情况执行银行函证程序；
- 5、查看公司公告、年度报告、董事会决议等，检查公司披露情况。

基于实施的审计程序，我们认为，公司受限资产是为了满足公司业务发展及日常生产经营所需，按合同条款执行，并按规定及时公告披露。

**十二、关于年报问询函“12. 报告期末，你公司管理费用包含中介费用 2126.57 万元，去年同期为 320.26 万元。请说明中介机构费用明细情况，包括具体产生原因、发生的必要性与定价的公允性、增幅较大的原因及合理性，是否存在变相购买审计意见的情形。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。”**

公司回复：

本期公司管理费用中介机构费用主要明细：

单位：万元

公司名称	款项性质	金额（不含税）	备注
立信会计师事务所（特殊普通合伙）	审计费	245.28	其中重组费用 150.94 万元，年报审计费 94.34 万元
北京市竞天公诚律师事务所	律师费	500.00	重组费用
银信资产评估有限公司	评估费	116.98	其中重组费用 72.64 万元，年报及其他评估费 44.34 万元
浙商证券股份有限公司	独立财务顾问	235.85	重组费用
文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司	财务顾问	925.00	重组费用
合计		2,023.11	

报告期内，中介机构的重组费用为上市公司通过现金交易的方式向饶信新能出售其持有的绿康玉山 100%股权、绿康海宁 100%股权和绿康新能 100%股权的相关咨询服务费，本次交易后，上市公司不再持有光伏胶膜业务。

公司 2024 年经审计期末净资产为负值，触及《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.3.1 条（二）“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值”规定的对

公司股票实施退市风险警示的情形，公司 2024 年年度报告披露后，公司股票交易被实施退市风险警示（股票简称前冠以“\*ST”字样）。由于光伏胶膜业务持续亏损，三家光伏胶膜子公司净资产为大额负数，出售光伏业务成为上市公司摆脱财务困境的重要手段。该重组业务由于时间紧迫、资产规模较大，经与中介机构谈判，根据各中介机构工作量、工作内容、工作时间、复杂程度等双方协商确定，该费用具有合理性及必要性、价格公允。

（一）文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司

公司 2025 年度合并报表的中介机构费用中，925.00 万元为绿康海宁应向文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司（以下简称“文艺馥欣”）支付的光伏胶膜子公司债务清偿方案设计落地实施的财务顾问费。

文艺馥欣的简要情况如下：

企业名称	文艺馥欣（杭州）财务顾问有限公司
注册资本	1000 万元
实缴资本	730 万元
法定代表人	阮超
统一社会信用代码	91330106MA2GYEWD9E
成立日期	2019-09-26
经营范围	服务：财务咨询，企业重组、兼并的策划与咨询服务，企业管理咨询，商务信息咨询（除中介）。（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）

文艺馥欣主要从事与并购交易相关的发起与撮合至、复杂并购方案设计与商务谈判、协助项目落地执行等相关财务顾问业务，已有较多案例积累，例如：（1）文艺馥欣是钧达股份（002865.SZ）的常年财务顾问，为钧达股份提供了重大资产重组收购光伏电池片企业、再融资、H 股上市、转型商业航天收购巡天千河的全周期财务顾问服务；（2）就龙泉股份（002671.SZ）收购南通市电站阀门有限公司（“南通阀门”）80%的股权出售给龙泉股份（002671.SZ）项目，文艺馥欣为作为标的资产方南通阀门股东的财务顾问提供顾问服务。

根据绿康海宁与文艺馥欣签署的财务顾问协议，文艺馥欣提供的服务主要为：

（1）系统化梳理绿康生化光伏胶膜子公司（绿康玉山、绿康海宁）对其股东的债务，以及由股东提供担保的债务。债权方为绿康生化母公司、地方政府、商业银行和融资租赁公司，债务情况包括本金金额、利率/罚息、还款期限、担保类型等核心信息；（2）分类规整债务类型，明确优先级排序；（3）结合债务人财务状况以及涉及的多类资本运作事项，制定多套偿还方案；（4）债权人沟通与协调执行，协助落实偿还方案的落地实施；（5）其他与本项目有关的服务。

就本项目而言，绿康海宁、绿康玉山截至 2024 年末均已出现资不抵债的情形，若未能完成债务清偿并将光伏胶膜业务从上市公司剥离，上市公司则有可能无法在 2025 年退市风险警示期间实现净资产转正，最终导致上市公司退市。且当前光伏行业整体处于极度低迷的市场环境，绿康玉山、绿康海宁偿债方案的实施存在极大难度与不确定性。

依据双方协议约定，文艺馥欣仅在光伏胶膜债务清偿方案落实且相关业务从上市公司成功剥离后方可收取服务费用，本项目完成本身存在较高不确定性，进而导致财务顾问服务费的收取也存在较大不确定性，本次收费金额相对较高具备合理性。

针对本项目，文艺馥欣专门组建专业团队全程跟踪服务，投入大量资源，多维度推进解决光伏胶膜子公司的债务清偿问题，包括但不限于梳理债务信息，制定清偿方案及后备方案；起草并谈判包括海宁农商行贷款补充协议在内的各类相关材料，尽可能压缩交割前所需偿还的债务金额；制定逾期债务风险解决方案，参与债权人谈判、起草补充协议、优化清偿方案，实现债务的最优清偿，同时避免因突发事件导致资产无法按期交割；全程参与并动态跟踪债务变动情况，逐笔核实债务金额，制定资金划转方案，保障偿还方案按计划推进，确保债务清偿工作顺利实施。

本次财务顾问服务属于非标准化服务，定价主要结合项目复杂程度、团队投入规模、工作量、资源投入水平、风险机制、交易不确定性及客户关系等因素综合确定，最终价格由双方协商一致确定。

综上，本项目财务顾问收费定价不存在重大异常。

#### （二）立信会计师事务所（特殊普通合伙）

公司最近两年的年报审计会计师均为立信会计师事务所（特殊普通合伙），年报审计费用均为 100 万元（含税），审计费用未发生异常变化，不存在变相购买审计意见的情形。

#### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取中介费用明细，获取主要中介机构协议、支付回单；
- 2、查看公司公告等，核实各中介机构提供服务成果；
- 3、获取文艺馥欣提供服务清单，查看资金流水去向，并对其访谈确认。

基于实施的审计程序，我们认为，公司本期中介机构费用增加，主要为绿康生化重大资产出售提供中介服务所致，不存在变相购买审计意见的情形。

十三、关于年报问询函“13. 报告期末，你公司 2025 年研发费用为 2559.96 万元，同比下降 28.01%。研发人员数量从 124 人降至 62 人，降幅达 50%。研发人员学历结构中，硕士从 7 人降至 2 人，本科从 42 人降至 21 人。

（一）请详细说明在剥离光伏业务后，你公司保留的动保、植保、食品添加剂等核心业务的研发团队构成，是否存在核心研发人员大量流失的情况，对公司未来的研发能力和核心竞争力将产生何种影响。

（二）请结合研发项目与研发费用台帐、与研发活动相关单据、凭证、合同以及工时记录等原始留痕材料与信息，说明是否存在将其他成本费用计入研发费用的情形，研发费用归集核算是否真实、准确。

请年审会计师核查并发表明确意见。”

公司回复：

（一）请详细说明在剥离光伏业务后，你公司保留的动保、植保、食品添加剂等核心业务的研发团队构成，是否存在核心研发人员大量流失的情况，对公司未来的研发能力和核心竞争力将产生何种影响。

2025 年公司剥离光伏胶膜业务后，兽药业务研发人员变动情况：

兽药业务	2025 年	2024 年
研发人员数量（人）	62	67
研发人员数量占比	11.29%	12.71%
研发人员学历结构		
本科	21	27
硕士	2	5
本科以下	39	35

鉴于光伏胶膜行业经营环境重大变化，为进一步优化资产结构，改善现金流，增强公司的持续经营能力，2025 年，公司实施了光伏胶膜业务剥离的重大资产重组。截至 2025 年末，公司已与交易对方饶信新能签署了《资产交割确认书》，公司光伏胶膜业务涉及的 3 家子公司绿康玉山、绿康海宁、绿康新能已实质完成了置出，相关研发人员不再纳入公司统计范围。动保业务的研发团队保留完整，核心研发人员无大量流失的情况，公司将持续加强在动保行业研发的核心竞争力。

（二）请结合研发项目与研发费用台帐、与研发活动相关单据、凭证、合同以及工时记录等原始留痕材料与信息，说明是否存在将其他成本费用计入研发费用的情形，研发费用归集核算是否真实、准确。

2025 年，公司主要研发项目如下：

单位：万元

研发项目	金额	状态
硫酸新霉素生产工艺改进提升的研究	362.52	已结项
纳他霉素工艺技术改进提升的研究	205.35	已结项
硫酸黏杆菌素工艺技术改进提升的研究	260.41	已结项
聚谷氨酸工艺技术改进提升的研究	167.13	已结项
杆菌肽工艺技术改进提升的研究	425.76	研发中
盐霉素生产工艺改进提升的研究	182.23	研发中
阿维拉霉素生产工艺改进提升的研究	87.33	研发中
16000IU/微升苏云金杆菌生产工艺研究	53.05	研发中
防渗透光伏封装胶膜研发	89.94	研发中
高线速胶膜研发	72.45	研发中
防滑与耐迁移 POE 胶膜的研发	97.96	研发中
<b>合计</b>	<b>2,004.11</b>	

公司研发费用主要由研发人员工资薪酬、直接投入、折旧费、技术服务费及其他等构成。工资薪酬主要核算研发部门人员的工资奖金、福利费、社会保险费、住房公积金等人工费用，按照研发人员参与的研发项目进行归集；直接投入主要核算研发项目直接领用的豆粕粉、玉米淀粉、粒子等研发材料及燃料和动力费用，按照实际领用研发项目进行归集；折旧费主要核算研发人员使用的办公场地、实验室及用于研发活动的机器设备等固定资产的折旧费用，按照研发项目进行归集分配；技术服务费主要核算研发活动委托其他机构或大学进行研究开发活动所发生的费用，按照实际使用研发项目进行归集。

公司已建立规范的研发项目管理制度，明确规定了研发费用的核算范围和核算方法，设立研发费用分项目明细账，按项目进行归集与研发活动相关的投入。与研发活动相关单据、凭证、合同以及工时记录等原始资料均保存完整，不存在将非研发活动的费用计入研发费用的情况。

#### 会计师回复：

针对公司上述情况，我们实施了包括但不限于以下审计程序：

- 1、获取本期新增研发的立项文件及研发项目的结项文件；
- 2、对于工资薪酬，获取工时统计表，查看工资分配的准确性；
- 3、对于直接投入，查看领料资料，是否为研发人员领料，查看研发材料去向，形成产成品或者废料已结转计入存货冲减研发费用；
- 4、对于折旧费，获取研发设备清单，查看研发折旧分配的准确性；

5、对于技术服务费，查看技术服务费合同及委外研发试验报告；

6、根据抽样原则，我们对研发人员进行访谈。

**基于实施的审计程序，我们认为，就财务报表整体公允反映而言，公司研发费用归集核算真实、准确。**

特此说明。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年五月十一日