证券代码:605077　　证券简称:华康股份　　公告编号:2025-059
债券代码:111018　　债券简称:华康转债

浙江华康药业股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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

浙江华康药业股份有限公司于2025年4月28日收到上海证券交易所下发的《关于浙江华康药业股份有限公司2024年年报的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0459号)(以下简称"《监管问询函》"),根据上海证券交易所的要求,经公司认真研究、核实与分析,现就《监管问询函》有关问题回复如下:

一、关于在建工程和募投项目

根据年报及相关公告,2024年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金14.30亿元,同比增长106.99%;2024年末公司固定资产22.54亿元,同比增长45.13%,在建工程13.30亿元,同比增长357.58%,主要系本期子公司舟山华康"100万吨玉米精深加工健康食品配料项目"(以下简称"舟山华康项目")建设及部分转固所致。2024年度公司募投项目之一"年产3万吨高纯度结晶赤藓糖醇建设项目"实现收入7243.55万元、营业毛利润-172.15万元,自2022年5月试运行以来,效益持续低于前期预算。

请公司补充披露:(1)本期在建工程前十大支付对象名称、是否为新增供应商、关联关系、交易金额、交易内容、资产交付情况等,说明交易对方与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间是否存在资金或业务往来,实际资金是否存在直接或间接流向关联方的情形;(2)上述赤藓糖醇建设项目实施进展、产能、产销率等情况,并结合市场需求变化、同行业情况等,说明项目效益较差的原因及合理性,是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形。

公司回复如下:

(一)本期在建工程前十大支付对象名称、是否为新增供应商、关联关系、交易金额、交易内容、资产交付情况等,说明交易对方与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间是否存在资金或业务往来,实际资金是否存在直接或间接流向关联方的情形

本期在建工程前十大支付对象均系公司主要在建项目的土建及配套工程承包商、设备供应商等,具体情况如下:

序号	支付对象名称	是否为新增供应商	交易金额(万元)	交易内容	资产交付情况	与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间是否存在资金或业务往来	实际资金是否存在直接或间接流向关联方
1	信实环境建设集团有限公司舟山定海分公司	否	17,113.00	舟山华康项目土建及配套工程	工程进度78%	否	否
2	浙江博宇建筑有限公司	否	11,119.80	舟山华康项目土建及配套工程	已完工	否	否
3	山东兆光色谱分离技术有限公司	否	5,452.14	舟山华康项目色谱成套设备	已交付	否	否
4	大明金属科技有限公司	否	4,724.88	舟山华康项目不锈钢板	已交付	否	否
5	景津装备股份有限公司	否	3,788.19	舟山华康项目压滤机及配套设备	已交付	否	否
6	浙江万马股份有限公司	是	3,206.34	舟山华康项目电缆	已交付	否	否
7	宁波市宝旭商贸有限公司	是	2,982.51	舟山华康项目钢材	已交付	否	否
8	盛华建设有限公司	否	2,800.25	华康人才公寓项目等建筑工程	已完工	否	否
9	迈安德集团有限公司	否	2,690.90	舟山华康项目胚芽压榨设备及配件	已交付	否	否
10	上海远安流体设备科技有限公司	否	2,560.41	舟山华康项目管道设备及配件	已交付	否	否
小计			56,438.42				

经核查本期公司前十大支付对象的工商信息,核实相关交易对方与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间不存在关联关系;结合相关交易原始单据的检查、执行现场查看及会计师的年报函证等程序,上述款项均由公司按照合同约定直接支付至相关工程及设备供应商的公司账户;经公司及其董监高、控股股东、实际控制人确认,本期公司前十大支付对象与公司董监高、控股股东、实际控制人之间不存在资金或业务往来,不存在实际资金直接或间接流向关联方的情形。

(二)上述赤藓糖醇建设项目实施进展、产能、产销率等情况,并结合市场需求变化、同行业情况等,说明项目效益较差的原因及合理性,是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形

1.赤藓糖醇建设项目实施进展及产能、产销率等情况

2021年5月,公司2021年第二次临时股东大会审议并通过《关于公司变更部分募集资金投资项目的议案》,公司终止"粘胶纤维压榨液综合利用产业化项目",将该募投项目资金部分变更用于"年产3万吨高纯度结晶赤藓糖醇建设项目",预计总投资额35,041.25万元,项目在华康股份原有厂区,通过新建厂房、购置生产设备,进一步丰富功能性糖醇业务的产品结构和产能规模,形成年产能3万吨高纯度结晶赤藓糖醇生产线,以满足下游客户的产品需求。该项目总体建设期为18个月,2021年开始建设,于2022年9月达到预定可使用状态。截至2024年末项目累计投入建设资金36,268.27万元(其中2021年投入18,671.54万元,2022年投入11,366.55万元,2023年合计投入3,422.21万元,2024年投入2,807.97万元),截至2024年12月31日,项目整体工程进度达到100%。

2024年度,华康股份赤藓糖醇产品产能、产量、产销率情况如下表所示:单位:吨

项目	产能	产量	产销率	毛利率
2023年赤藓糖醇	30,000	2,410.61	130.09%	-23.19%
2024年赤藓糖醇	30,000	6,834.50	97.96%	-2.38%

受到行业供需、市场竞争和贸易摩擦等不利因素影响,2023年以来,赤藓糖醇产品价格持续下行,根据上市公司三元生物(301206.SZ)披露的市场信息,2021年赤藓糖醇的最高报价曾达到4万元/吨,2023年上半年报价一度降至9,500元/吨,2024年随着过剩产能逐步出清和行业整合,赤藓糖醇行业的竞争格局有所缓解,但市场价格尚未显著回升,仍处于相对低位运行阶段。根据iFind数据,2024年12月相关厂商赤藓糖醇出厂价约为1.3万元/吨。

在此背景下,综合考虑市场竞争和生产成本等因素,华康股份降低了赤藓糖醇产量,2024年度总计生产赤藓糖醇6,834.50吨,产销率为97.96%。

2.赤藓糖醇市场变化情况、同行业情况,以及项目效益未达预期的原因及合理性

(1)赤藓糖醇市场变化情况

2021年5月,经公司2021年第二次临时股东大会决议,公司将首次公开发行并上市的募投项目之"粘胶纤维压榨液综合利用产业化项目"的资金部分变更用于"年产3万吨高纯度结晶赤藓糖醇建设项目",至2022年5月,该项目开始试运营。

该项目经过公司筹备和论证,系基于当时市场环境、技术条件以及公司自身积累和未来发展需求等因素综合作出的投资决策。自项目启动建设至今,公司所面临的市场环境、下游客户需求等都发生较大变化,导致项目具体实施过程中所面临的实际情况与前期论证立项在市场环境、客户需求等方面存在一定差异,具体情况如下:

项目	前期论证、立项情况	后续市场变化情况
市场环境及供需情况	赤藓糖醇的主要销售市场为无糖饮料、糕点、乳制品和饼干等,同时高档食品也有部分需求,随着人们对赤藓糖醇性能的认识逐渐提高,国内市场对"低热量"、适合糖尿病人、不致龋齿等甜味剂的需求量越来越大。另外,医药加工行业、化工合成行业等对赤藓糖醇的应用也得到推广,欧国内市场的赤藓糖醇消费需求呈上升态势,市场前景的十分看好。2017年以来,随着HALOTOP、Bai、元气森林等新兴品牌需求的增加,中国赤藓糖醇需求量呈现爆发式增长。2021年1-6月赤藓糖醇主要供应商三元生物销售均价为1.87万元/吨。	2021年前后,受市场需求激增、利润水平良好的影响,众多厂商决策扩大或新建赤藓糖醇产能。 截至2023年5月,中国赤藓糖醇产能已超38万吨(保龄宝在其2023年报中指出仅6家头部生产商可生产的赤藓糖醇总产能就将达到每年44.5万吨),生产赤藓糖醇的企业主要包括三元生物、诸城东晓、保龄宝、华康股份等。大量新投资者介入及新进产能在2022年逐步投放市场,加之行业内原有企业持续扩产,行业供给大幅增加,产品供求关系逐渐发生改变,市场呈现出供大于求的局面,2022年下半年市场开始进入调整期,赤藓糖醇价格持续下行,目前已有部分厂家在陆续退出,但造成的价格影响仍在持续,2023年赤藓糖醇的市场报价一度低于1万元/吨。2023年以来激烈价格战一定程度上影响了生产企业的积极性,2024年随着产能逐步出清,赤藓糖醇市场竞争格局得到一定缓解,但价格仍处于相对低位筑底阶段。 短期内,赤藓糖醇市场仍面临产能过多的问题,而在市场机制的调控下,未来生产效率、产品质量、品牌影响力较差的赤藓糖醇企业产能预计将不断出清,市场供需格局与价格走势有望趋于合理。 此外,欧盟于2025年1月16日公布反倾销调查终裁公告,对中国赤藓糖醇生产企业征收34.4%-233.3%不等的反倾销税;美国近期以来亦对中国商品采取加征关税措施。未来国际贸易环境仍面临一定不确定性。

注:相关市场及同行业公司信息来源为三元生物、保龄宝披露的2023年及2024年年度报告、招股说明书等公开披露文件,及智研咨询于2022年6月发布的《2021年中国赤藓糖醇行业现状分析》,华福证券于2024年4月发布的《浅析功能性糖醇的应用空间及市场格局》,中国食品报于2024年7月发布的《国内赤藓糖醇行业创新步伐加速》等。

(2)同行业公司经营情况

行业内主要从事赤藓糖醇生产的上市公司三元生物、保龄宝2022-2024年度赤藓糖醇产品的经营数据和信息情况如下:

单位:万元

项目	产能情况	2024年度		2023年度		2022年度		其他信息
		营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	
三元生物(赤藓糖)	赤藓糖醇新建产能5万吨	51,543.49	8.28%	40,792.19	-1.11%	57,474.30	10.50%	关于募投项目一年产5万吨赤藓糖醇及技术中心项目,三元生物披露:项目截至2024年累计投入4.46亿元,2023年公司赤藓糖醇整体产能利用率较低;2023、2024年度实际收益分别为-454.07万元、4,266.02万元,未达到项目预期。报告期内赤藓糖醇市场竞争仍趋于激烈,价格仍维持在较低水平,加之爱欧盟反倾销影响,致未达到预计收益。
保龄宝(糖醇产品,主要为赤藓糖醇)	赤藓糖醇新建产能3万吨	51,610.30("减糖甜味剂"包括赤藓糖醇、阿洛酮糖、结晶果糖)	9.09%	20,686.31	-9.65%	35,540.08	14.90%	关于年产3万吨赤藓糖醇晶体项目,保龄宝披露:由于内外部客观环境和市场环境发生变化,2021年非公开发行股票未实际实施,拟募投项目之赤藓糖醇项目由自有资金建设完成,受到市场情况变化影响,公司对赤藓糖醇的产能做了调整,将部分产能转产其他高毛利产品。

注:表中数据和信息来源于上市公司公告、定期报告

如上表所示,同行业企业三元生物和保龄宝2023年度赤藓糖醇相关销售收入相比2022年度分别下降29.03%、41.79%,毛利率分别下降11.61%、24.55%。2024年度三元生物销售收入和毛利率有所回升,但其募投项目效益仍未达到预期,保龄宝对部分赤藓糖醇产能转产其他高毛利产品,并对产品销售分类披露口径进行调整,其收入和毛利率亦有上升,其总体变化趋势与华康股份情况相同。

综上所述,华康股份赤藓糖醇建设项目效益未达预期的原因主要系赤藓糖醇行业市场供需格局发生较大变化,价格持续下行并处于低位所致,该情况符合实际市场及竞争环境情况,与同行业企业经营数据和披露信息一致,具有合理性。

3.赤藓糖醇项目的风险揭示、信息披露情况

(1)临时公告的风险披露情况

公司在2021年5月披露的《浙江华康药业股份有限公司关于变更部分募集资金投资项目的公告》中的风险提示章节,公司披露了"未来如公司不能及时掌握市场行情,无法保证销售渠道畅通等,则将会影响该项目达到预期的效益目标"的市场风险等提示。

公司在2022年5月披露的《关于年产3万吨高纯度结晶赤藓糖醇建设项目试车成功的公告》中披露了:"赤藓糖醇项目从试车成功到全面达产尚需一定时间,短期内对公司业绩不会产生重大影响。项目生产装置、产品产量和质量的稳定性有待于观察和不断提升;未来亦有可能存在市场环境变化、政策变化、产品价格波动等风险。上述风险可能会导致募集资金投资项目效益不能如期实现,影响公司经营业绩等。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险"的风险提示。

(2)募集说明书的风险披露情况

公司在2023年5月至2023年12月期间披露的《浙江华康药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中进行了风险说明,具体包括市场竞争加剧的风险,同时还在前次募集资金投资项目实现效益情况中指出年产3万吨高纯度结晶赤藓糖醇项目受先期赤藓糖醇行业高景气影响,大批新进赤藓糖醇企业产能在2022年逐步投放市场,赤藓糖醇产品供求关系逐渐发生改变,市场呈现出供大于求的局面,公司赤藓糖醇产能利用率较低,累计实现效益低于预计效益。上述风险提示已涵盖宏观经济波动、募集资金项目实施过程中市场环境变化或行业竞争加剧等因素可能会对公司产生的影响。

(3)定期报告的风险披露情况

公司在2025年2月披露的《2024年年度报告》、2024年4月披露的《2023年年度报告》、2023年3月披露的《2022年年度报告》及2022年4月披露的《2021年年度报告》中均进行了风险说明,具体包括产品价格波动的风险、市场竞争加剧的风险。上述风险提示已涵盖宏观经济波动、市场竞争加剧可能会对公司产生的影响。

针对上述风险,公司密切关注全球经济发展趋势,持续加强与全球客户的密切沟通和联系,做好合作伙伴关系维护,加大国内和国际市场新客户的开发及老客户的合作,降低上述风险带来的不利影响。

由上可知,公司在以往的相关披露文件中已进行了充分的风险提示,按照相关法律法规、规范性文件的规定和要求使用募集资金,对募投项目不存在风险揭示不充分及信息披露不及时等情形。

(三)会计师核查过程及结论

1.了解并评价公司与资本开支相关的内部控制的设计和运行有效性;

2.实施分析程序,询问管理层,了解期末固定资产及在建工程大幅增长的原因及与经营计划进行比较,评价相关投入是否匹配及大幅增长的合理性;

3.选取样本,进行应付账款函证以及期后发生额测试;选取样本,将报告期内资本支出与相关支持性文件(包括采购协议/订单、验收单、工程施工合同、工程进度报告、银行支付水单等)进行核对,检查固定资产、在建工程和其他长期资产入账金额是否准确,检查支付对象是否与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间存在业务往来或关联关系。

经核查,会计师认为:

本期前十大支付对象与公司董监高、控股股东、实际控制人之间不存在关联关系;支付款项均由公司按照合同约定直接支付至相关工程及设备供应商的公司账户;经与公司及其董监高、控股股东、实际控制人确认,本期前十大支付对象与公司董监高、控股股东、实际控制人之间不存在资金或业务往来,不存在实际资金直接或间接流向关联方的情形。

(四)保荐机构核查程序及核查意见

1.现场查看募投项目建设和实际生产情况,并访谈相关人员;

2.获取并查阅募投项目建设支出相关记账凭证、付款记录、募集资金使用情况报告等资料;

3.获取公司定期报告、销售收入和成本明细表等,分析公司相关产品生产、销售、毛利率等情况;

4.查阅行业公开资料和同行业企业披露信息,并与公司情况进行对比分析;

5.查阅公司三会资料、公告文件,核查公司对募投项目建设进展披露和风险提示情况。

经核查,保荐机构认为:

华康股份赤藓糖醇建设项目效益未达预期的原因主要系赤藓糖醇行业市场供需格局发生较大变化,价格持续下行并处于低位所致,该情况符合实际市场及竞争环境情况,与同行业企业经营数据和披露信息一致,具有合理性。公司在以往的相关披露文件中已进行了充分的风险提示,按照相关法律法规、规范性文件的规定和要求使用募集资金,对募投项目不存在风险揭示不充分及信息披露不及时等情形。

二、关于存货和贸易业务

根据年报,2024年末公司存货规模6.97亿元,同比增长147.26%,增长主要系本期舟山华康项目根据项目建设进度原料储备增加所致。其中,原材料账面余额4.48亿元,同比增长385.15%,未计提减值;库存商品1.04亿元,同比增长40.87%,本期计提减值61.38万元。公司现金流量表中,净额法确认的贸易业务支付的现金11.47亿元,同比增长198.58%。公司称,开展贸易主要是因为舟山华康项目后续投产对玉米需求量较大,通过玉米贸易等方式提前建立采购渠道。请公司补充披露:(1)按业务板块列示报告期末存货的主要构成、对应的数量及金额、库龄结构、存放情况,结合市场供需变化、舟山华康项目建设进度和投产计划等,分别说明公司库存商品和原材料规模大幅增加的原因;(2)结合相关产品价格走势、库龄情况等,说明公司对库存商品进行减值测试的过程,以及报告期内库存商品减值准备计提是否充分;(3)贸易业务支付金额前十大的供应商情况,包括具体名称、关联关系、是否为本年新增、采购内容、交易金额、货物交付方式和周期等,说明是否存在资金流向关联方、货物长时间未交付等情形。

公司回复如下:

(一)按业务板块列示报告期末存货的主要构成、对应的数量及金额、库龄结构、存放情况,结合市场供需变化、舟山华康项目建设进度和投产计划等,分别说明公司库存商品和原材料规模大幅增加的原因

1.分业务板块列示报告期末存货的主要构成、对应数量及金额、库龄结构具体如下:

(1)糖醇板块

项目	明细	期末结存		库龄(金额:万元)			
		数量(吨)	金额(万元)	1年以内	1至2年	2年以上	合计
原材料	玉米芯	121,091.41	5,635.27	5,635.27			5,635.27
	木糖	3,779.00	3,522.06	3,522.06			3,522.06
	精制白砂糖	2,673.20	1,275.81	1,275.81			1,275.81
	淀粉	3,737.50	1,048.65	1,048.65			1,048.65
	其他[注]	/	2,180.45	1,576.36	207.45	396.64	2,180.45
在产品	晶体糖醇产品	8,601.62	4,144.19	4,144.19			4,144.19
	液体糖、醇及其他产品	4,442.96	1,728.41	1,728.41			1,728.41
库存商品	晶体糖醇产品	11,102.09	9,966.31	9,963.32	2.99		9,966.31
	液体糖、醇及其他产品	551.13	178.14	178.14			178.14
	其他[注]	/	180.95	180.95			180.95
发出商品	晶体糖醇产品	4,717.25	2,962.24	2,962.24			2,962.24
	液体糖、醇及其他产品	2,473.82	611.51	611.51			611.51
	其他[注]	/	45.18	45.18			45.18
委托加工物资	其他[注]	/	3.49	3.49			3.49
合同履约成本	其他[注]	/	575.41	575.41			575.41
在途物资	淀粉	7,618.83	2,056.12	2,056.12			2,056.12
小计			36,114.19	35,507.11	210.44	396.64	36,114.19
占比(%)				98.32	0.58	1.10	100.00

(2)玉米精深加工板块

项目	明细	期末结存		库龄(金额:万元)			
		数量(吨)	金额(万元)	1年以内	1至2年	2年以上	合计
原材料	玉米	145,678.90	29,921.78	29,921.78			29,921.78
	食用葡萄糖	603.77	180.88	180.88			180.88
	其他[注]	/	728.98	728.98			728.98
在产品	晶体糖醇产品	3,930.69	2,109.60	2,109.60			2,109.60
	其他[注]	/	17.58	17.58			17.58
库存商品	晶体糖醇产品	58.30	31.36	31.36			31.36
	其他[注]	/	86.93	86.93			86.93
发出商品	晶体糖醇产品	762.26	275.24	275.24			275.24
	其他[注]	/	5.56	5.56			5.56
小计			33,357.91	33,357.91			33,357.91
占比(%)				100.00			100.00

(3)热电板块

项目	明细	期末结存		库龄(金额:万元)			
		数量(吨)	金额(万元)	1年以内	1至2年	2年以上	合计
原材料	燃煤	2,901.48	214.20	214.20			214.20
	其他[注]	/	113.75	29.76	20.49	63.50	113.75
小计			327.95	243.96	20.49	63.50	327.95
占比(%)				74.39	6.25	19.36	100.00

[注]其他存货因计量单位不统一,仅统计金额,不统计数量

2.分业务板块列示报告期末存货的存放情况具体如下:

单位:万元

项目	糖醇板块		玉米精深加工板块		热电板块		合计	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
公司工厂及仓库	25,381.02	70.28	10,512.33	31.52	327.95	100.00	36,221.30	51.90
海外第三方仓库	1,522.98	4.22					1,522.98	2.18
国内第三方仓库	311.01	0.86	16,863.18	50.55			17,174.19	24.60
运输途中	8,899.18	24.64	5,982.39	17.93			14,881.57	21.32
合计	36,114.19	100.00	33,357.90	100.00	327.95	100.00	69,800.05	100.00

由上表可知,公司各板块存货主要存放在公司工厂及仓库中,其中玉米精深加工板块国内第三方仓库结存较大,主要系其主要原材料玉米来源集中于东北地区,供应商一般于辽宁港口交货,公司在港口相货第三方仓库暂存。

3.结合市场供需变化、舟山华康项目建设进度和投产计划等,分别说明公司库存商品和原材料规模大幅增加的原因

2024年年末,公司原材料同比增长385.15%,主要系舟山华康公司原材料结存增加29,206.30万元所致:舟山华康公司"100万吨玉米精深加工健康食品配料项目"于2022年8月启动,项目建设期为5年,分两个阶段,第一阶段建设期2年,第二阶段建设期3年。舟山华康部分产品计划于2024年四季度开始投产,项目投产后对玉米的需求量大(月投入玉米量在10万吨左右),为保障后续生产的顺利进行,舟山华康公司提前建立采购渠道并测试公司采购调度协调能力,2024年舟山华康公司的玉米采购量大幅增加,期末原料玉米结存大幅增加。期末结存的玉米中除用于舟山华康生产以外,有16,535.93吨用于玉米贸易业务,期后已全部实现销售,根据贸易业务的实质按照净额法确认收入。

2024年年末,公司库存商品较期初增加3,030.04万元、同比增长40.87%,主要系焦作华康公司的"年产3万吨D-木糖绿色智能化提升改造项目"稳定生产后自产木糖产能提升,导致自产木糖产品结存增加所致。

(二)结合相关产品价格走势、库龄情况等,说明公司对库存商品进行减值测试的过程,以及报告期内库存商品减值准备计提是否充分

公司晶体糖醇产品和液体糖、醇及其他产品2023年度平均售价分别为12,872.65元/吨和3,242.84元/吨,2024年度平均售价分别为11,520.08元/吨和3,238.84元/吨,主要产品销售价格整体呈下降趋势。

公司期末库存商品结存10,443.69万元,其中1年以内库存商品结存10,440.70万元、1-2年库存商品结存2.99万元,库存商品库龄集中在一年以内,不存在滞销或长期积压情况。

公司库存商品的可变现净值,按照预计销售价格扣除相关销售费用及税费后的金额确定,并依据成本与可变现净值孰低原则计提跌价准备。2024年年末,根据上述方法测算,公司计提库存商品跌价准备61.38万元。公司主要产品市场价格呈下降趋势,但由于公司主营业务毛利率仍保持正值,且库存商品库龄集中在一年以内,不存在滞销或长期积压情况,整体减值风险较低,现有跌价准备计提充分。

(三)贸易业务支付金额前十大的供应商情况,包括具体名称、关联关系、是否为本年新增、采购内容、交易金额、货物交付方式和周期等,说明是否存在资金流向关联方、货物长时间未交付等情形

本期贸易业务支付金额前十大的供应商情况具体如下:

序号	支付对象名称	关联关系	是否为新增供应商	采购内容	交易金额(万元)	货物交付方式和周期	是否存在资金流向关联方	货物长时间未交付
1	辽宁省粮食发展集团有限责任公司沈阳贸易分公司	无	是	玉米	3,813.33	款到发货,2天	否	否
2	白城市豊谷粮油贸易有限公司	无	否	玉米	3,595.33	先货后款,5天	否	否
3	长春金富粮食贸易有限公司	无	是	玉米	3,240.09	先货后款,30天	否	否
4	昌图县翔天粮食收储有限公司	无	是	玉米	2,978.25	先货后款,3天	否	否
5	吉林省达源农业开发有限公司	无	否	玉米	2,833.00	先货后款,5天	否	否
6	黄冈市良丰储备粮油管理有限公司	无	否	小麦、玉米	2,772.13	先货后款,5天	否	否
7	安徽省玉蜀黍农业发展有限公司	无	否	小麦、玉米	2,744.54	先货后款,5天	否	否
8	富锦圣海工贸有限公司	无	是	玉米	2,677.07	先货后款,2天	否	否
9	吉林省长英粮食加工有限公司	无	是	玉米	2,647.82	先货后款,2天	否	否
10	吉林省旺升源饲料有限公司	无	否	玉米蛋白粉	2,630.84	先货后款,30天	否	否
小计					29,932.40			

经核查本期贸易业务支付金额前十大的供应商的工商信息,核实相关交易对方与公司及其董监高、控股股东、实际控制人之间不存在关联关系;结合相关交易原始单据的检查、会计师函证、公司确认等程序,不存在资金流向关联方的情形,亦不存在货物长时间未交付的情形。

(四)会计师核查过程及结论

1.了解与采购及存货管理相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

2.获取存货明细表,分析各类存货变动的原因及合理性;

3.获取存货库龄明细表,分析主要存货库龄结构;

4.获取公司存货盘点表和盘点小结,了解存货状态;对公司主要存货实施监盘程序;

5.获取并复核存货跌价准备明细表,复核存货可变现净值测算依据,核查存货跌价准备计提、转回、转销情况,分析存货跌价准备变动的原因及合理性;

6.询问舟山华康公司管理层、销售及采购负责人等,了解贸易业务的主要产品、经营主体、主要客户和供应商、业务模式、毛利率、货物流转、资金流转等情况;

7.选取样本,核查玉米、小麦等贸易业务过程中相关原始记录,包括:采购合同、销售合同、出入库记录、货物运输合同、运费结算记录、资金流水记录等;

8.查询本期贸易业务支付金额前十大的供应商的工商信息。

经核查,会计师认为:

公司库存商品和原材料规模大幅增加的原因符合公司实际经营情况,具有合理性,报告期内库存商品跌价准备计提是充分的;公司贸易业务支付的现金合理,经公司及其董监高、控股股东、实际控制人确认,不存在资金流向关联方的情形,亦不存在货物长时间未交付的情形。

三、关于往来款项

根据年报,2024年末公司应收账款账面价值6.98亿元,同比增长79.71%,主要系玉米贸易业务增加、部分客户合同账期改变导致账期内应收款增加;预付款项3463.95万元,同比增长179.98%,主要系预付玉米采购款增加所致;其他应收款2670.46万元,同比增长341.25%,期末已累计计提坏账准备218.51万元,其中押金保证金账面余额2140.98万元。

请公司补充披露:(1)分业务类别列示前五大欠款方具体情况,包括但不限于客户名称、关联关系、销售产品内容、期初和期末欠款金额、账龄、坏账计提金额、期后回款情况等;(2)结合公司业务模式、信用政策、结算方式等变化,说明公司在营业收入增长放缓情况下,期末应收账款大幅增长的原因及合理性,是否存在放宽信用政策促进销售的情形;(3)预付款项前五大付款方名称、关联关系、形成原因和时间、金额等,说明是否存在预付款项计提减值的情形;(4)其他应收款中押金保证金前五大欠款方名称、关联关系、形成原因、金额、账龄等情况,并说明期末大幅增加的原因及合理性。

公司回复如下:

(一)分业务类别列示前五大欠款方具体情况,包括但不限于客户名称、关联关系、销售产品内容、期初和期末欠款金额、账龄、坏账计提金额、期后回款情况等

公司2024年末应收账款余额(包含应收款项融资中的应收账款)中,贸易业务前五大欠款方具体情况如下:

序号	客户名称	关联关系	销售产品内容	期末欠款金额(万元)	1年以内(万元)	坏账计提金额(万元)	期初欠款金额(万元)	期后回款情况[注]
1	北京右信供应链管理有限公司	无	玉米、小麦	8,960.75	8,960.75	448.04		已全部回款
2	浙江中储粮轮换购销有限公司	无	玉米	2,003.27	2,003.27	100.16		已全部回款
3	成都绿科商贸有限责任公司	无	玉米	1,397.13	1,397.13	69.86	300.00	已全部回款
4	湖南金汇龙科技有限公司	无	玉米	1,175.29	1,175.29	58.76		已全部回款
5	益海嘉里(湛江)商贸有限公司	无	玉米	960.98	960.98	48.05		已全部回款
小计				14,497.42	14,497.42	724.87	300.00	已全部回款

注:期后回款统计截至2025年4月30日,下同

公司2024年末应收账款余额(包含应收款项融资中的应收账款)中,主营及其他业务前五大欠款方具体情况如下:

序号	客户名称	关联关系	销售产品内容	期末欠款金额(万元)	1年以内(万元)	1-2年(万元)	坏账计提金额(万元)	期初欠款金额(万元)	期后回款情况
1	亿滋集团	无	山梨糖醇、木糖醇、麦芽糖醇等	13,063.22	13,063.22		653.16	6,788.12	已回款66.45%
2	箭牌集团	无	山梨糖醇、木糖醇、麦芽糖醇等	10,658.48	10,658.48		532.92	13,104.65	已回款99.75%
3	不凡帝集团	无	山梨糖醇、木糖醇、麦芽糖醇	8,737.64	8,737.64		436.88	3,479.24	已回款51.36%
4	可口可乐集团	无	果葡糖浆	2,648.31	2,648.31		132.42	2,776.19	已全部回款
5	Arcor	无	木糖醇、山梨糖醇、液体麦芽糖醇	1,958.20	1,489.08	469.12	121.37	1,753.92	已回款55.30%
小计				37,065.85	36,596.73	469.12	1,876.75	27,902.12	已回款74.28%

(二)结合公司业务模式、信用政策、结算方式等变化,说明公司在营业收入增长放缓情况下,期末应收账款大幅增长的原因及合理性,是否存在放宽信用政策促进销售的情形

本期应收账款增长率远高于营业收入增长率主要系受公司业务类型、客户结构等因素影响。

(1)分业务类型变动分析

应收账款余额(包含应收款项融资中的应收账款,下同)分业务类型变动情况如下:

业务类型	2024年末余额(万元)	占比(%)	2023年末余额(万元)	占比(%)	变动金额(万元)	变动幅度(%)
贸易业务	18,776.62	23.80	4,413.82	8.82	14,362.80	325.41
主营及其他业务	60,103.68	76.20	45,657.59	91.18	14,446.09	31.64
合计	78,880.30	100.00	50,071.41	100.00	28,808.89	57.54

公司2024年末应收账款余额(包含应收款项融资中的应收账款)较2023年末增加28,808.89万元,其中贸易业务应收账款余额增加14,362.80万元,主营及其他业务应收账款余额增加14,446.09万元。

贸易业务期末应收账款余额较上期大幅增加主要系2024年四季度贸易业务量较大,应收授信额度未到期所致。公司贸易业务净额法将采销差额计入"其他业务收入",故贸易业务中,应收账款增长率远高于收入增长率。

主营及其他业务应收账款余额增加,主要系前五大客户应收账款增加所致。前五大客户因国际贸易结算问题、信用政策变化等原因导致客户回款周期增加,业务模式未发生变化,应收账款增长率高于收入增长率。

(2)分客户变动分析

主营及其他业务期末应收账款前五大客户应收账款及信用政策变动对比如下:

客户名称	应收账款变动金额(万元)	应收账款增长率(%)	信用政策变动
亿滋集团	6,275.10	92.44	否
箭牌集团	-2,446.17	-18.67	否
不凡帝集团	5,258.40	151.14	由90天调整为180天
可口可乐集团	-127.88	-4.61	否
Arcor	204.28	11.65	否
小计	9,163.73		

亿滋集团应收账款余额较上期增加6,275.10万元,主要原因有:1)本期信用政策较上期保持不变,下半年度销售收入较上年同期增加,导致应收账款余额增加987.57万元;2)俄罗斯业务受国际货币结算受限导致余额中有2,022.13万元存在逾期,期后已回款;3)公司通过花旗银行进行应收账款保理的金额减少,2024年期末已回款尚未到期金额较上年末减少,导致应收账款余额增加2,131.92万元。

不凡帝团队应收账款增加5,258.40万元,主要原因有:1)2023年10月不凡帝完成收购亿滋部分业务,公司经与不凡帝多次谈判,2024年下半年对其应收款账期由90天调整为与亿滋集团业务账期相同的180天,导致应收账款余额增加4,141.85万元;2)本期第四季度销售收入较上期增加,导致应收账款余额增加1,766.30万元。

因此,公司期末应收账款大幅增长,具有合理性,不存在为促进销售放宽信用政策的情形。

(三)预付款项前五大付款方名称、关联关系、形成原因和时间、金额等,说明是否存在货物交付超出约定期限的情形

本期期末预付款项前五大付款方具体情况如下:

| 序号 | 供应