

关于安徽广信农化股份有限公司 2025 年年报信息披露监管问询函的回复

容诚专字[2026]230Z1626 号

上海证券交易所上市公司管理一部：

贵部于近期向安徽广信农化股份有限公司发出了《关于安徽广信农化股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】1245 号）（以下简称《问询函》），本所作为安徽广信农化股份有限公司（以下简称广信股份或公司）的年报审计服务机构，对问询函中的相关问题进行了认真核查，现就有关问题发表核查意见如下：

目 录

一、关于主营业务及现金流	1
二、关于应收账款	12
三、关于货币资金及借款	19
四、关于存货及采购	29

一、关于主营业务及现金流

年报显示，公司主营农药原药及制剂、农药中间体、精细化工中间体等产品的生产销售，其中农药产品营收占比 54.5%、农药中间体产品营收占比 44.58%。经营方面，近三年公司业绩逐年下滑，2023 年至 2025 年营收分别下滑 35.25%、20.85%、23.92%，归母净利润分别下滑 37.86%、45.88%、15.64%；同期，公司累计实现归母净利润约 28.75 亿元，经营性现金流量净额合计约 16.58 亿元。

请公司补充披露：（1）分业务板块列示报告期内公司各主要产品的类型、产品名称、产品用途、销售收入、毛利率情况，并结合近三年各主营产品的市场价格变化情况等因素，分析说明近年来营收、利润逐年下滑的原因，是否与同行业公司相比存在较大差异；（2）结合公司各业务板块的盈利模式、销售与采购结算方式、信用政策，以及应收应付款项等营运资金项目的年度变动情况，分年度量化拆解近三年经营性现金流量净额低于归母净利润的具体原因，说明相关差异是否符合行业惯例、与同行业可比公司是否一致。请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）公司回复：

1、分业务板块列示报告期内公司各主要产品的类型、产品名称、产品用途、销售收入、毛利率情况，并结合近三年各主营产品的市场价格变化情况等因素，分析说明近年来营收、利润逐年下滑的原因，是否与同行业公司相比存在较大差异

（1）分业务板块列示报告期内公司各主要产品的类型、产品名称、产品用途、销售收入、毛利率情况

公司主要产品为农药原药及制剂和中间体，农药原药及制剂中以农药原药为主，制剂收入占比约 10%左右。2023 年至 2025 年度，公司主要产品收入及毛利率情况如下：

单位：万元							
产品类型	产品用途	营业收入			毛利率		
		2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年度	2024 年度	2023 年度

产品类型	产品用途	营业收入			毛利率		
		2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主要杀菌剂产品	农作物和果蔬类食品的种植和采后储藏	86,169.85	68,384.65	64,094.02	36.01%	34.82%	38.78%
主要除草剂产品	用于作物除草	99,491.56	228,907.14	302,222.94	32.98%	26.41%	43.17%
主要中间体产品	用于染料、医药、农药生产	123,177.98	110,016.85	96,906.95	35.67%	34.47%	31.68%
主要产品合计		308,839.39	407,308.64	463,223.91	34.90%	30.00%	40.16%
年度主营业务收入		349,970.40	463,016.56	581,797.23	32.92%	30.63%	37.46%
主要产品收入占年度主营业务收入比重		88.25%	87.97%	79.62%	—	—	—

公司主要产品为农药原药及制剂和中间体，农药原药及制剂主要包括杀菌剂和除草剂，杀菌剂以多菌灵、甲基硫菌灵为主，除草剂以敌草隆、草甘膦为主，中间体包括 32%烧碱、对硝基氯化苯、邻苯二胺等。

①杀菌剂毛利率变动分析

2023-2025 年度主要杀菌剂产品毛利率呈现先下降后上升的趋势。其中 2024 年主要杀菌剂产品毛利率较 2023 年有所下降，主要系多菌灵价格下跌所致。2023 年受多菌灵中间体原料邻苯二胺阶段性涨价影响，多菌灵价格持续处于高位，国内制剂企业采购需求增加；2024 年国内制剂企业开始持续去库存，需求下降，海外巴西市场受多菌灵禁令影响，客户观望情绪严重，国内外市场需求走弱导致价格大幅下跌。经过 2023-2024 年下游经销商消化高价库存之后，渠道库存处于低位，农作物种植端用药需求回暖，2025 年杀菌剂产品市场售价企稳，毛利率有所回升。

②除草剂毛利率变动分析

2023-2025 年度主要除草剂产品毛利率呈现先下降后上升的趋势。自 2024 年开始，海外客户持续去库存，买家多采取小单、随采随用策略，旺季备货力度严重不足，国内主流厂家开工维持高位，整体供给充裕，行业竞争加剧。厂家主动让利换取订单，导致销售价格大幅下跌。与此同时原料价格虽然有所下行，但跌幅远小于产品的降价幅度，售价快速下滑、成本刚性较强，挤压毛利空间导致毛利率下降。2025 年度除草剂产品毛利率有所上升，主要系产品结构变化所致，

低毛利产品草甘膦停产，销售占比大幅下降，导致除草剂整体毛利有所回升。

③中间体毛利率变动分析

2023-2025 年度主要中间体产品毛利率呈现逐年增长的趋势，主要受 32%烧碱和邻苯二胺产品毛利率变动的影响。

2025 年度 32%烧碱毛利率较 2024 年度有所增长，主要系单位成本下降所致。32%烧碱最主要的生产成本是电力，其固定成本较高。受市场需求影响，2025 年公司 32%烧碱产量上升，产能利用率提高，产品的单位固定成本下降；同时，主要原材料工业盐采购单价下调一定程度上亦提高了 32%烧碱的利润空间。

2023-2025 年度邻苯二胺毛利率持续增长，主要系单位成本下降所致。原材料方面，邻苯二胺主要原材料纯苯，价格波动与原油价格呈强相关，单位材料成本受全球宏观经济变化敏感性程度较高。自 2022 年下半年起纯苯价格震荡向下，价格运行区间维持 6000 到 9500 元/吨，单位材料成本弹性较高。供给侧上，邻苯二胺属于高污染芳胺中间体，采用硝化还原工艺，环保审批严苛，国内有效产能规模有限，行业新建产能准入门槛较高。产品售价受上游原料成本驱动特征明显，原料上行阶段能够有效带动产品盈利修复、推动毛利改善，但受限于下游市场需求体量偏小，对整体业绩贡献力度相对有限。

（2）结合近三年各主营产品市场价格变化情况等因素，分析说明近年来营收、利润逐年下滑的原因

2021-2022 年，受全球供应链受阻、行业处于高景气周期的双重因素推动，公司主营产品价格攀升至历史高位。同时公司 20 万吨对（邻）硝基氯化苯产能顺利投产释放，实现量价齐升，带动营业收入与利润均创下历史新高。自 2023 年起，全球供应链逐步恢复正常，地缘政治冲突持续加剧，市场进入前期高价库存消化周期，叠加行业新增产能持续投放、下游整体需求表现疲软，化工及农药市场快速转入供过于求、底部盘整的运行阶段。近三年来，公司核心产品价格呈现逐年震荡回落态势，草甘膦产品产销量大幅下降，导致营收与利润连续下滑。

①除草剂板块

2021-2022 年，草甘膦价格突破 8 万元/吨，触及阶段高点。2023 年，下游制剂企业与渠道商集中消化前期囤积的高价库存，市场采购意愿持续低迷，产品

价格快速下行，一度跌破 4 万元/吨。2024 年，行业仍处于底部磨盘阶段，上游原材料价格处于低位但未能对产品价格形成有效支撑，草甘膦市场均价进一步跌破 3 万元/吨。2025 年，行业积极响应国家及行业协会提出的“反内卷”倡议，草甘膦价格在年中出现小幅阶段性回暖，但受美元汇率波动、部分主销国家外汇管制收紧等因素影响，出口利润受到压制，价格上涨行情难以持续，全年均价仍承压运行在 3 万元/吨以下。公司草甘膦业务量价齐跌，出于成本考量，公司减少了草甘膦等低毛利产品的产销量，近三年，公司草甘膦产品收入分别为 25.83 亿元、18.30 亿元和 4.04 亿元，草甘膦产品收入的大幅下降直接导致公司整体收入呈现逐年下降趋势。

②杀菌剂板块

受除草剂业务近年来产销量大幅下滑影响，公司 2024 至 2025 年加大杀菌剂产销体量以弥补部分业务缺口。2024 年杀菌剂营收同比增长 6.7%，2025 年同比增长 26%。2023 年下游经销商去库存、农作物种植规模收缩、农药市场需求走低，致使杀菌剂单价回落至 3.6 万元/吨。价格下行抵消了销量扩容带来的收益，杀菌剂板块毛利润保持持平，未同步提升。

③中间体板块

受除草剂业务近年来产销量大幅下滑影响，公司 2024 和 2025 年加大中间体等其他业务板块产销规模以弥补部分业务缺口。2024 年中间体营收同比增长 13.5%，2025 年同比增长 12%。2024 年中间体产品毛利润同比增加 23.5%，2025 年同比增加 15.9%。

综上所述，近三年，公司营收、利润逐年下滑，主要系行业产能持续增加，市场竞争日趋激烈，产品价格震荡回落，同时公司主动缩减草甘膦产销规模，草甘膦销售收入大幅下降所致。

(3) 销售收入、归母净利润与同行业公司相比情况

近三年，公司与同行业公司销售收入、归母净利润对比情况如下：

单位：亿元

公司简称	营业收入			归母净利润		
	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年度	2024 年度	2023 年度

公司简称	营业收入			归母净利润		
	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年度	2024 年度	2023 年度
扬农化工	118.70	104.35	114.78	12.86	12.02	15.65
润丰股份	146.88	132.96	114.85	10.45	4.50	7.71
利尔化学	90.08	73.11	78.51	4.79	2.15	6.04
平均值	118.55	103.47	102.71	9.37	6.22	9.80
广信股份	35.32	46.43	58.68	6.57	7.79	14.39

由上表可知，近三年，同行业公司营业收入整体呈现平稳并略有增长的趋势，与公司营业收入变动趋势不一致。公司营业收入从 2023 年的 58.68 亿元下降至 2025 年的 35.32 亿元，与同行业公司稳中有增的趋势形成显著分化。核心原因在于受核心产品草甘膦量价齐跌的影响，近三年，公司草甘膦产品收入分别为 25.83 亿元、18.30 亿元和 4.04 亿元，草甘膦产品收入的大幅下降直接导致公司整体收入呈现下降趋势。

公司归母净利润连续三年大幅递减，从 2023 年 14.39 亿元降至 2025 年 6.57 亿元，利润下滑幅度远大于行业平均波动幅度。2023 年公司净利润显著高于行业均值，盈利优势明显，2024-2025 年优势持续收窄，主要系公司主营业务以农药为主，在 2023-2025 年农药行业竞争加剧的周期中公司主要产品价格持续低位震荡，压缩了公司的盈利空间。同时草甘膦产品技改期间产能利用率不足，产量大幅下降，固定成本摊销进一步影响盈利修复，未能跟随行业趋势实现利润回暖。

综上所述，近三年，农药行业市场供大于求，竞争加剧，产品价格大幅波动下跌，收入规模受市场价格影响较大，产品价格下跌导致收入规模和利润出现下滑。同时公司根据农药市场供需变动并考虑成本效益，主动缩减了草甘膦等低毛利产品的产销规模，进一步导致公司收入规模和归母净利润出现下滑，与同行业公司营业收入、净利润的变动趋势不一致，具有合理性。

2、结合公司各业务板块的盈利模式、销售与采购结算方式、信用政策，以及应收应付款项等营运资金项目的年度变动情况，分年度量化拆解近三年经营性现金流量净额低于归母净利润的具体原因，说明相关差异是否符合行业惯例、与同行业可比公司是否一致。

（1）经营性现金流量净额低于归母净利润的原因分析

近三年将公司归母净利润调节至经营性现金流量净额如下表所示：

单位：万元

项目	对净利润、经营活动现金流的影响	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归母净利润		65,690.75	77,873.79	143,895.26
加：少数股东损益		—	-440.65	-605.37
净利润		65,690.75	77,433.14	143,289.89
加：资产减值准备	影响利润但不影响现金流	5,974.92	5,396.28	9,474.38
信用减值准备	影响利润但不影响现金流	1,284.34	1,168.27	-874.78
固定资产折旧	影响利润但不影响现金流	30,350.45	25,567.07	29,095.80
无形资产摊销	影响利润但不影响现金流	837.39	719.42	1,031.22
计提预计负债	影响利润但不影响现金流	—	—	4,650.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	影响利润但不影响经营活动现金流	191.63	577.29	-7,212.60
固定资产报废损失	影响利润但不影响经营活动现金流	181.13	92.21	2,049.17
公允价值变动损失	影响利润但不影响经营活动现金流	1,732.87	-4,361.16	677.72
财务费用	影响利润但不影响经营活动现金流	4,813.89	-5,106.25	-3,586.97
投资损失	影响利润但不影响经营活动现金流	-16,519.88	-829.27	-10,601.17
递延所得税资产减少（期初-期末）	影响利润但不影响现金流	1,868.91	2,468.69	3,483.96
递延所得税负债增加（期末-期初）	影响利润但不影响现金流	-2,991.86	4,361.28	-2,412.15
存货的减少（期初-期末）	影响经营活动现金流，但不影响利润	23,161.65	32,215.49	-23,532.51
经营性应收项目的减少（期初-期末）	影响经营活动现金流，但不影响利润	-38,235.26	-7,512.71	18,266.23
经营性应付项目的增加（期末-期初）	影响经营活动现金流，但不影响利润	-37,638.03	-77,394.66	-91,619.10
专项储备的变动（计提数-使用数）	影响经营活动现金流，但不影响利润	-1,612.25	-1,265.56	721.28
股份支付	影响利润但不影响现金流	—	—	348.46
经营性现金流量净额		39,090.63	53,529.54	73,248.83
经营活动产生的现金流量净额与归母净利润的差额		-26,600.12	-24,344.25	-70,646.43

由上表可知，近三年，公司归母净利润均高于经营活动产生的现金流量净额，

主要受投资筹资活动相关收益和经营性应收应付项目变动影响所致。

按照不同类别的因素分析如下：

①2025 年度

单位：万元

项目	2025 年度
少数股东损益①	—
非付现项目 (折旧摊销等影响净利润但无现金流) ②	35,711.88
投资筹资活动相关收益 (非经营性现金流量) ③	9,600.36
存货的减少 (转入营业成本影响净利润但无现金流) ④	23,161.65
经营性应收项目的增加 (收款减少, 现金流入减少) ⑤	38,235.26
经营性应付项目的减少 (支付增加, 现金流出增加) ⑥	37,638.03
合计 ⑦=①+②-③+④-⑤-⑥	-26,600.12

2025 年度公司经营活动现金流量净额低于归母净利润 26,600.12 万元，主要受经营性应收应付的变动的影响。

2025 年经营性应收项目的增加、经营性应付项目的减少合计产生差异 75,873.29 万元，主要受应收款项、合同负债、应付账款变动的影响。其中应收账款、应收款项融资等应收项目较期初增加 38,235.26 万元，主要受公司为刺激销售放宽信用政策的影响，应收账款、应收票据增加，销售收款率有所下降；应付账款、合同负债等经营性应付款项目较期初下降 37,638.03 万元，主要系公司采购规模下降，期初形成的应付账款陆续到期支付。销售收款减少、支付增加，导致经营活动净现金流低于归母净利润。

②2024 年度

单位：万元

项目	2024 年度
少数股东损益①	-440.65
非付现项目 (折旧摊销等, 影响净利润但无现金流) ②	38,415.46
投资筹资活动相关收益 (非经营性现金流量) ③	9,627.18
存货的减少 (转入营业成本影响净利润但无现金流) ④	32,215.49

项目	2024 年度
经营性应收项目的增加 (收款减少, 现金流入减少) ⑤	7,512.71
经营性应付项目的减少 (支付增加, 现金流出增加) ⑥	77,394.66
合计 ⑦=①+②-③+④-⑤-⑥	-24,344.25

2024 年度公司经营活动产生的现金流量净额低于归母净利润 24,344.25 万元, 主要受经营性应付项目变动的影响。

2024 年经营性应付项目产生差异 77,394.66 万元, 主要受经营性应付账款、应付票据、应交税费以及合同负债减少的影响。其中经营性应付账款较期初减少 21,961.91 万元、应付票据较期初减少 27,340.08 万元, 主要系 2024 年度产销规模下降, 采购减少所致; 应交税费较期初下降 14,820.95 万元, 主要系 2024 年支付上期所得税金额较大, 同时因 2024 年度利润总额下降, 相应确认的企业所得税较少所致; 合同负债较期初减少 12,771.98 万元, 主要系市场竞争加剧, 客户采用预付款方式采购意愿下降所致。

③2023 年度

单位: 万元

项目	2023 年度
少数股东损益①	-605.37
非付现项目 (折旧摊销等影响净利润但无现金流) ②	45,518.17
投资筹资活动相关收益 (非经营性现金流量) ③	18,673.85
存货的减少 (转入营业成本影响净利润但无现金流) ④	-23,532.51
经营性应收项目的增加 (收款减少, 现金流入减少) ⑤	-18,266.23
经营性应付项目的减少 (支付增加, 现金流出增加) ⑥	91,619.10
合计 ⑦=①+②-③+④-⑤-⑥	-70,646.43

2023 年度公司经营活动产生的现金流量净额低于归母净利润 70,646.43 万元, 主要系投资筹资活动相关收益、经营性应付的变动金额较大所致。

2023 年投资筹资活动产生收益 18,673.85 万元, 主要系 2023 年度处置交易性金融资产等确认的投资收益 8,888.69 万元和处置固定资产产生的收益 7,212.60 万元金额较大所致, 该部分收益导致净利润增加, 但由于不属于经营活动, 其现

金流不在经营活动中体现。

2023 年末经营性应付项目较期初减少 91,619.10 万元，主要系应付账款余额变动的影响。2023 年末经营性应付账款、应付票据、合同负债较期初减少 50,265.81 万元，对外支付增加，导致经营净现金流量下降。

综上所述，公司近三年经营性现金流量净额均低于归母净利润，主要受投资筹资活动相关收益和经营性应收应付项目变动影响所致。公司以农药产业为主，盈利能力受农药市场价格波动影响较大，近年来农药市场产能过剩，市场竞争加剧，公司为维持市场份额，给予新开发及老客户适当延长账期的销售政策，导致客户回款期限延长。同时，产销量的下降带来采购额逐年下降，加上电力、主要化工原材料等供应商多为行业头部企业，公司难以延长支付账期，导致公司经营净现金流呈现逐年下降趋势。公司经营性现金流量净额低于归母净利润，符合公司实际经营情况，具有合理性。

(2) 同行业可比公司对比情况

同行业公司近三年经营性现金流量净额与归母净利润对比情况如下：

单位：万元

公司简称	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
扬农化工	经营性现金流量净额	221,672.92	215,531.30	239,460.12
	归母净利润	128,595.36	120,207.95	156,501.85
	两者差异	93,077.56	95,323.35	82,958.27
润丰股份	经营性现金流量净额	214,336.54	75,133.90	-135,037.53
	归母净利润	104,452.19	45,008.25	77,112.08
	两者差异	109,884.35	30,125.65	-212,149.61
利尔化学	经营性现金流量净额	129,666.51	31,250.44	93,857.35
	归母净利润	47,876.71	21,533.68	60,388.82
	两者差异	81,789.80	9,716.76	33,468.53
广信股份	经营性现金流量净额	39,090.63	53,529.54	73,248.83
	归母净利润	65,690.75	77,873.79	143,895.26
	两者差异	-26,600.12	-24,344.25	-70,646.43

由上表可知，公司近三年经营性现金流量净额均低于归母净利润，与同行业公司存在差异，主要系公司经营性应收、经营性应付项目变动较大所致，同时公

司销售规模较小，但净利润水平较高、投资筹资活动相关收益占经营性现金流量净额与归母净利润差异金额比例较高。

①公司经营性应付项目下降幅度高于同行业公司

单位：万元

公司简称	经营性应付项目的增加		
	2025 年度	2024 年度	2023 年度
扬农化工	40,798.95	-10,271.42	-51,578.52
润丰股份	81,972.57	-6,312.40	89,836.98
利尔化学	-3,546.24	-2,418.71	-46,423.58
平均值	39,741.76	-6,334.18	-2,721.71
广信股份	-37,638.03	-77,394.66	-91,619.10

由上表可知，公司近三年经营性应付项目分别下降 91,619.10 万元、77,394.66 万元和 37,638.03 万元，呈逐年下降趋势。下降金额远超同行业公司，主要系公司近三年营业收入逐年下降，公司年度采购总额持续下降，期末经营性应付账款、应付票据降低至较低水平。同时随着行业竞争加剧，农药市场已变成买方市场，客户采用现款或预付款方式采购的意愿大幅降低，导致公司预收货款也随之减少，降低了现金流入。

②公司投资筹资活动相关收益占经营性现金流量净额与归母净利润差异金额比例较高

公司投资筹资活动相关收益产生的现金流量不属于经营活动现金流量，从而导致归母净利润与经营活动现金流产生差异。

公司近三年投资筹资活动相关收益占经营性现金流量净额与归母净利润差异金额的比例与同行业公司对比如下：

单位：万元

项目	扬农化工			润丰股份		
	2025 年报	2024 年报	2023 年报	2025 年报	2024 年报	2023 年报
经营活动产生的现金流量净额	221,672.92	215,531.30	239,460.12	214,336.54	75,133.90	-135,037.53
归母净利润	128,595.36	120,207.95	156,501.85	104,452.19	45,008.25	77,112.08
差异	93,077.56	95,323.35	82,958.27	109,884.35	30,125.65	-212,149.61
其中：						

项目	扬农化工			润丰股份		
	2025 年报	2024 年报	2023 年报	2025 年报	2024 年报	2023 年报
投资筹资活动相关收益	-3,561.91	-1,302.32	428.65	25,769.63	2,759.27	24,793.20
其他因素	96,639.47	96,625.67	82,529.62	84,114.72	27,366.38	-236,942.81
合计	93,077.56	95,323.35	82,958.27	109,884.35	30,125.65	-212,149.61
投资筹资活动相关收益占差异比例	-3.83%	-1.37%	0.52%	23.45%	9.16%	-11.69%

(续上表)

单位：万元

项目	利尔化学			广信股份		
	2025 年报	2024 年报	2023 年报	2025 年报	2024 年报	2023 年报
经营活动产生的现金流量净额	129,666.51	31,250.44	93,857.35	39,090.63	53,529.54	73,248.83
归母净利润	47,876.71	21,533.68	60,388.82	65,690.75	77,873.79	143,895.26
差异	81,789.80	9,716.76	33,468.53	-26,600.12	-24,344.25	-70,646.43
其中：						
投资筹资活动相关收益	8,084.39	5,992.91	5,375.71	-9,600.36	-9,627.18	-18,673.85
其他因素	73,705.41	3,723.85	28,092.82	-16,999.76	-14,717.07	-51,972.58
合计	81,789.80	9,716.76	33,468.53	-26,600.12	-24,344.25	-70,646.43
投资筹资活动相关收益占差异比例	9.88%	61.68%	16.06%	36.09%	39.55%	26.43%

由上表可知，公司投资筹资相关收益占经营活动产生的现金流量净额与归母净利润的差异金额比例远高于同行业公司，主要系公司前期经营积累的资金较多，购买大额银行存单、理财产品等产生的收益金额较大所致。

综上所述，公司近三年经营性现金流量净额均低于归母净利润，与同行业公司之间的差异具有合理性。

(二) 年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

(1) 询问管理层，了解公司与营业收入相关的关键内部控制，评价这些控制的设计有效性并测试其运行的有效性；

(2) 获取销售明细表，了解公司各主要产品的类型、产品名称、产品用途，分析各类型产品销售收入、毛利率的变动情况；

(3) 执行分析性程序，结合近年来农药行业竞争格局和市场价格变动情况分析公司销售收入和利润逐年下滑的原因；对比同行业公司，分析广信股份营业收入及毛利率变动趋势是否与行业一致；

(4) 获取公司现金流量表过程表，复核编制的准确性，结合公司各业务板块的盈利模式、销售与采购结算方式、信用政策等因素分析经营性现金流量净额低于归母净利润的具体原因并与同行业公司对比，分析相关变动和差异是否符合行业惯例、与同行业公司是否存在较大差异。

2、核查意见

(1) 广信股份近年来营业收入、归母净利润逐年下滑主要系行业竞争加剧，产品价格下降及调整草甘膦等部分产品产销规模所致，与同行业公司收入与归母净利润变动趋势的差异具有合理性；

(2) 广信股份近三年经营性现金流量净额低于归母净利润主要受投资筹资活动相关收益、经营性应收应付项目变动等因素综合所致，符合行业惯例、与同行业公司之间的差异具有合理性。

二、关于应收账款

年报显示，2025 年度公司实现营业收入 35.32 亿元，同比下降 23.92%；但期末应收账款账面价值由 2024 年末的 0.94 亿元大幅增长至 3.79 亿元，增幅 303.19%，年报解释主要系对部分优质客户延长回款信用期所致。报告期内，公司新增计提应收账款减值准备 1,491.67 万元，累计计提减值准备余额 2,476.8 万元。此外，应收账款前五大客户均为境外客户，合计占应收账款期末余额的 39.52%。

请公司：（1）逐项列示 2025 年末应收账款前十大客户的名称、合作期限、销售产品类型、交易金额、应收账款金额、信用政策、期后回款情况，说明前述客户是否与公司或股东等存在关联关系；（2）结合行业可比公司信用政策，详细说明对部分客户延长回款信用期的具体商业背景、涉及客户、延长期限、报告期交易金额、应收账款金额以及商业合理性，并说明是否存在通过放宽信用政策刺激销售的情形；（3）结合期末前十大应收账款对象的资信状况及历史回款情况，说明对大额应收账款的坏账准备计提的充分性，对比同行业公司的

坏账计提比例说明是否存在显著差异及原因；（4）列示报告期应收账款前五大境外客户所在国家或地区、客户性质（终端客户或中间商）、注册资本、成立时间、合作历史、信用政策、历史回款情况、是否与公司存在关联关系，说明对境外客户应收账款规模较大的原因及合理性，与境内客户信用政策是否存在差异及其原因。请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）公司回复：

1、2025 年末应收账款前十大客户的名称、合作期限、销售产品类型、交易金额、应收账款金额、信用政策、期后回款情况，说明前述客户是否与公司或股东等存在关联关系

（1）2025 年末应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	合作期限	销售产品类型	2025 年度交易金额	应收账款金额	信用政策	期后回款情况	是否存在关联关系
1	客户一	10 年	农药原药	7,480.61	7,480.61	280 天	7,480.61	否
2	客户二	7 年	农药原药	5,996.13	2,849.80	180 天	2,849.80	否
3	客户三	14 年	农药原药	10,777.70	2,485.22	180 天	2,485.22	否
4	客户四	6 年	农药原药及农药制剂	10,432.84	1,600.44	120 天	1,600.44	否
5	客户五	7 年	农药制剂	2,611.16	1,539.83	180 天	1,539.83	否
6	客户六	9 年	农药制剂	6,998.90	1,143.77	30 天	1,143.77	否
7	客户七	11 年	农药中间体	2,104.28	1,127.98	180 天	1,127.98	否
8	客户八	4 年	农药原药及农药中间体	2,947.52	986.71	90 天	986.71	否
9	客户九	3 年	农药原药及农药制剂	6,295.94	965.09	45 天	965.09	否
10	客户十	5 年	农药原药	12,062.57	949.00	30 天	949.00	否
合计				67,707.65	21,128.45		21,128.45	

2025 年末，公司前十大应收账款客户余额合计 21,128.45 万元，截至本报告出具日，已全部回款。前十大应收账款客户均与公司合作多年，与公司或股东等

均不存在关联关系。

客户一信用期较长，主要系该客户为公司在巴西销售甲托产品的核心客户，当地甲托产品销售账期普遍较长，基本在 200 天以上，为维护客户关系，公司根据当地行业惯例给予客户较长期限的账期。公司已与其合作 10 年，该客户信用良好，已于期后全部回款。

2、结合行业可比公司信用政策，详细说明对部分客户延长回款信用期的具体商业背景、涉及客户、延长期限、报告期交易金额、应收账款金额以及商业合理性，并说明是否存在通过放宽信用政策刺激销售的情形

（1）结合行业可比公司信用政策，说明对部分客户延长回款信用期的具体商业背景

根据同行业公司公开披露信息，2025 年末扬农化工应收账款大幅增长，披露的原因为“销售收入和客户授信同比增加”。扬农化工客户信用期为“有关的应收账款自出具账单日起 60 天-180 天内到期”，公司给予客户的信用期通常为 30-180 天，境内外个别客户按照公司与其合作情况及当地农药市场交易惯例进行适当调整，公司信用政策与同行业公司不存在重大差异。

在近年来农药市场持续低迷的背景下，公司销售业绩已连续 3 年下滑，因此管理层决定利用公司现金流较为充裕的优势，给予新开发及老客户适当延长账期的销售政策，以减轻客户资金压力，刺激客户采购备货意愿，从而达到改善销售业绩的目的。2024 年度营业收入同比下滑 12.25 亿元，2025 年度公司在部分产品停产技改的情况下，销售收入同比下滑 11.11 亿元，销售收入下滑有所收窄。

（2）延长回款信用期的主要客户情况

单位：万元

序号	客户名称	延长期限	2025 年度销售金额	应收账款金额
1	客户三	90 天	10,777.70	2,485.22
2	客户七	150 天	2,104.28	1,127.98
3	客户六	30 天	6,998.90	1,143.77
4	客户十一	10 天	1,627.45	629.32
5	客户十二	10 天	2,376.51	548.89
6	客户十三	30 天	997.49	490.00

序号	客户名称	延长期限	2025 年度销售金额	应收账款金额
7	客户十四	90 天	881.70	483.63
合计			25,764.03	6,908.81

(3) 延长回款信用期的商业合理性，是否存在通过放宽信用政策刺激销售的情形

公司存在通过放宽信用政策刺激销售的情形。在当前全球农药市场下行阶段，下游客户普遍现金流紧张，客户采用现款或者短账期采购意愿大幅下降。同时竞争对手普遍放宽账期，进一步挤压公司传统销售渠道，销售压力剧增。延长账期在一定程度上缓解部分销售压力，有利于提高公司产品的市场竞争力。2025 年末扬农化工应收账款大幅增长，亦采取了宽松的销售政策，其披露的应收账款增长原因为“销售收入和客户授信同比增加”。因此，公司通过放宽信用政策刺激销售符合当前农药市场竞争格局，具有商业合理性。

3、结合期末前十大应收账款对象的资信状况及历史回款情况，说明对大额应收账款的坏账准备计提的充分性，对比同行业公司的坏账计提比例说明是否存在显著差异及原因

(1) 期末前十大应收账款对象计提坏账准备及期后回款情况

单位：万元

序号	客户名称	资信状况	2025 年末应收 账款金额	期后回款金额	2025 年末坏账 准备金额
1	客户一	良好	7,480.61	7,480.61	374.03
2	客户二	良好	2,849.80	2,849.80	142.49
3	客户三	良好	2,485.22	2,485.22	124.26
4	客户四	良好	1,600.44	1,600.44	80.02
5	客户五	良好	1,539.83	1,539.83	76.99
6	客户六	良好	1,143.77	1,143.77	57.19
7	客户七	良好	1,127.98	1,127.98	56.40
8	客户八	良好	986.71	986.71	49.34
9	客户九	良好	965.09	965.09	48.25
10	客户十	良好	949.00	949.00	47.45
合计			21,128.45	21,128.45	1,056.42

2025 年末公司应收账款前十大客户余额合计 21,128.45 万元，按照信用风险

组合计提坏账准备 1,056.42 万元，截至本报告出具日，已全部回款。公司对大额应收账款的坏账准备计提充分。

(2) 公司应收账款坏账计提比例与同行业对比情况

公司按照预期信用损失风险模型计提应收账款坏账准备，计提比例与同行业公司对比情况如下表所示：

项目	扬农化工	润丰股份	利尔化学	广信股份
6个月以内	5.00%	5.00%	0.50%	5.00%
7-12个月	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	20.00%	10.00%	20.00%	10.00%
2-3年	85.00%	20.00%	50.00%	20.00%
3-4年	100.00%	50.00%	80.00%	50.00%
4-5年	100.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知，广信股份按照预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的计提比例与同行业公司相比不存在显著差异。

2025 年末，公司及同行业公司应收账款坏账准备实际计提情况如下：

单位：万元

项目	2025年末应收账款余额	2025年末应收账款坏账准备	应收账款总体计提比例
扬农化工	300,934.40	16,121.31	5.36%
润丰股份	574,312.89	54,743.23	9.53%
利尔化学	213,655.07	2,093.77	0.98%
平均值	362,967.45	24,319.44	5.29%
广信股份	40,375.20	2,476.80	6.13%

由上表可知，2025 年末公司应收账款余额远低于同行业公司，坏账准备综合计提比例高于同行业公司平均值，仅低于润丰股份。公司的坏账计提比例与同行业公司相比不存在显著差异，坏账准备计提充分。

4、列示报告期应收账款前五大境外客户所在国家或地区、客户性质（终端客户或中间商）、注册资本、成立时间、合作历史、信用政策、历史回款情况、是否与公司存在关联关系，说明对境外客户应收账款规模较大的原因及合理性，与境内客户信用政策是否存在差异及其原因

(1) 应收账款前五大境外客户情况

单位：万元

序号	客户名称	所在地区	客户性质	注册资本	成立时间	合作历史	2025 年末 应收账款 余额	信用 政策	期后回款 情况	是否存 在关联 关系
1	客户一	巴西	终端客户	22,389.70 万雷亚尔	2016 年	10 年	7,480.61	280 天	7,480.61	否
2	客户二	瑞士	终端客户	202.54 万 法郎	2008 年	7 年	2,849.80	180 天	2,849.80	否
3	客户三	巴西	终端客户	1,819,664,1 22.00 巴西 雷亚尔	2012 年	14 年	2,485.22	180 天	2,485.22	否
4	客户四	新加坡	中间商	10 万美元	2020 年	6 年	1,600.44	120 天	1,600.44	否
5	客户五	巴拿马	中间商	10 万美元	2019 年	7 年	1,539.83	180 天	1,539.83	否
合计							15,955.90		15,955.90	

(2) 对境外客户应收账款规模较大的原因及合理性

①跨境物流及通关周期较长，天然拉长外销回款周期

公司出口业务主要采用 FOB 模式，境外货物运输、清关、配送链路流程繁琐、耗时较长。常规远洋海运周期为 20-60 天，叠加出口报关、目的港进口清关、查验缴税、境内末端配送等环节，整体货物流转周期远长于境内贸易，使得期末境外应收账款余额规模相对较高。

②境外市场拓展战略配套信用政策支持，助力终端渠道突破

报告期内，公司聚焦境外农药终端市场拓展，为快速打开海外市场、建立稳定的终端客户渠道、提升境外市场占有率，贴合海外行业通用结算规则，针对性给予境外客户合理的长信用期政策支持。欧美、东南亚、南美等核心海外市场通行长账期结算惯例，主流账期为 90 天、120 天、180 天乃至 270 天，远超国内销售信用期，长账期推高境外期末应收账款规模。

(3) 境内外信用政策差异及原因说明

公司对境内、境外客户执行差异化信用政策，境内客户普遍执行短账期、快回款的信用政策，境外客户适配行业惯例执行较长信用期。差异原因主要系境内外贸易环境、结算惯例、市场拓展阶段不同所致。境内贸易物流半径小、运输及交付周期短，国内制剂加工厂及贸易公司普遍采用短账期结算模式；而境外跨境

贸易受物流周期、双边通关、海外行业结算惯例制约，长账期为区域市场通用交易标准。同时，境外市场处于持续拓展突破阶段，为快速抢占终端市场、积累优质海外客户资源，公司主动适配海外行业通行的长账期模式，因此形成境内外信用政策的差异。

综上所述，公司对境外客户应收账款规模较大主要受产品物流运输周期、境外长账期结算惯例以及拓展海外市场等因素影响。为拓展海外市场，公司予以配套了符合外销结算惯例的长账期政策，导致期末应收账款余额较大，公司对境外客户应收账款规模较大具有合理性，对境内外客户执行不同的信用政策符合行业惯例。

（二）年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

（1）询问管理层，了解公司与应收账款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计有效性并测试其运行的有效性；

（2）获取应收账款明细表，分析主要应收账款客户与公司的合作期限、销售产品类型、交易金额、信用政策、期末应收账款余额以及期后回款情况，分析与公司或股东等是否存在关联关系；

（3）询问管理层应收账款增长的原因，了解信用期变化涉及的客户名称、延长期限、交易金额、延长信用期的商业背景并分析其合理性；结合行业可比公司公开披露的信用政策，分析公司延长信用期刺激销售的商业合理性；

（4）获取境外客户清单，查询境外客户公开信息，检查出口报关单、运单、出口退税数据等资料，核对其与境外销售收入的匹配性；结合函证回函及期后回款情况，分析外销收入的真实性和准确性；

（5）分析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、单项计提坏账准备的判断等；并与同行业上市公司应收账款坏账准备政策进行对比分析，评估公司坏账准备政策的合理性；

（6）获取公司坏账准备计提表，检查是否按照坏账准则政策执行，运用预期信用损失模型重新计算坏账准备金额，检查客户期后回款情况，验证期末计提坏

账准备是否充分；

(7) 了解公司销售政策和信用政策，分析公司对境外客户应收账款规模较大的原因以及境内外客户信用政策的差异及合理性。

2、核查意见

(1) 公司 2025 年末应收账款前十大客户与公司或股东等不存在关联关系；

(2) 公司对部分客户延长账期刺激销售具有合理性，符合公司实际情况和行业竞争状况；

(3) 公司对大额应收账款的坏账准备计提充分，公司应收账款坏账准备计提政策、计提比例与同行业公司不存在重大差异；

(4) 公司应收账款前五大境外客户与公司不存在关联关系，境外客户应收账款规模较大主要系境外销售结算惯例和拓展海外市场所致，具有合理性，公司对境内外客户适用不同的信用政策符合行业惯例，具有合理性。

三、关于货币资金及借款

年报显示，2025 年末公司货币资金 8.66 亿元、交易性金融资产 19.49 亿元、其他流动资产中定期存款 40.9 亿元、债权投资 4.5 亿元、其他债权投资中可转让大额存单 6.71 亿元、一年内到期的债权投资 15.75 亿元、其他非流动资产中定期存款 9.36 亿元，上述现金或类现金资产合计约 105.37 亿元，占期末总资产的 74.59%。与此同时，公司期末短期借款余额 24.04 亿元。

请公司：(1) 逐项列示期末交易性金融资产和其他流动资产中理财产品具体类型、存放机构、购买金额、起止日期、预期收益率及底层资产投向，说明底层资产投向是否流向关联方；(2) 相关债权类投资的资金去向，包括贷款方或债务人名称、贷款利率、贷款期限、贷款用途、还款安排、资信情况等，说明相关方是否与公司存在关联关系，相关债权是否存在回款风险；(3) 逐项列示短期借款的融资来源、资金提供方、融资金额、融资用途等，并结合公司日常经营所需资金规模及资金使用计划，说明在持有大量现金类资产的同时维持较高短期借款的必要性与商业合理性。请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

(一) 公司回复:

1、逐项列示期末交易性金融资产和其他流动资产中理财产品的具体类型、存放机构、购买金额、起止日期、预期收益率及底层资产投向,说明底层资产投向是否流向关联方

(1) 交易性金融资产

2025 年末公司交易性金融资产余额合计 194,943.56 万元,其中银行理财产品余额 142,514.95 万元、结构性存款 52,308.63 万元、外币掉期合约等余额 119.97 万元。

①银行理财产品

2025 年末公司持有的理财产品共计 142,514.95 万元,其对应的各类产品具体情况如下:

A.信托、资产管理类

单位: 万元

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
1	金海棠稳健收益 2 号单一资产管理计划资产管理合同	首创证券	10,108.00	2025-7-22	2026-1-18	业绩计提基准 2.6%	城投债、公司债占比 95.11%, 银行存款占比 3.43%, 其他占比 1.46%。
2	外贸信托-信稳盈 6M202 期集合资金信托计划	中信银行	5,062.00	2025-7-30	2026-1-30	基准收益率 2.6%	城投债、公司债占比 83.75%; 金融占比 16.22%; 其他占比 0.03%。
3	外贸信托-信稳盈 6M203 期集合资金信托计划	中信银行	5,056.50	2025-8-14	2026-3-4	基准收益率 2.55%	城投债、公司债占比 83.77%; 金融占比 16.22%; 其他占比 0.01%。
4	百瑞信托-中金鑫柏 98 号-第 2 期-002 号	中金财富	3,009.90	2025-12-3	2026-6-1	基准收益率 2.35%	ABS 资产支持证券
5	百瑞信托-中金鑫柏 2 号-第 3 期-003 号	中金财富	3,002.10	2025-12-24	2026-6-22	基准收益率 2.35%	ABS 资产支持证券
6	华泰如意宝 29 号集合资产管理计划	华泰证券	2,036.33	2025-5-14	2026-2-25	2.55%-3.60 %	城投债 60.4%; 公司债 26.2%; 利率债、政金债及现金管理类资产 13.4%。
7	外贸信托-申聚 12M-12 号集合资金信托计划	申万宏源	2,032.40	2025-5-27	2026-5-27	基准收益率 2.6%	主要为城投债、公司债等
8	华泰如意宝 12 号集合资产管理计划	华泰证券	2,017.40	2025-8-27	2026-3-4	2.30%-3.35 %	城投债 60.4%; 公司债 26.2%; 利率债、政金债及现金管理类资产 13.4%。

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
9	中信证券资管财富稳进 629 号 FOF 单一资产管理计划	中信证券	2,013.40	2025-7-30	2026-1-26	基准收益率 3.00%	商业银行次级债券等
10	外贸信托-粤湾信享 6M10 号集合资金信托计划	中信证券	2,003.40	2025-12-1	2026-6-1	基准收益率 2.6%	城投债、公司债占比 84.02%；金融债占比 3.19%；其他占比 12.79%。
11	外贸信托-申聚 12M-1 号集合资金信托计划-SM0001	申万宏源	1,009.30	2025-8-22	2026-8-24	基准收益率 4.00%	主要为城投债、公司债等
12	国元元赢 29 号集合资产管理计划	国元证券	1,008.44	2025-9-4	2026-3-3	基准收益率 3.20%	主要为城投债、公司债等
合计			38,359.17				

2025 年末，公司银行理财产品中，信托及资管计划产品余额为 38,359.17 万元，占期末理财产品 26.92%，信托产品和资管计划资金最终投向城投债、企业债、ABS 资产支持证券等各类债权性质资产，资金全程由发行商开展投前风控审核与存续期投后管理。

公司购买该部分信托产品和资管计划，风险可控，上述资产中已到期的部分已全部赎回，所有产品均产生盈利，不存在回收风险。

B.其他理财产品

单位：万元

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
1	农银同心大有优选配置 2025 年第 43 期 ESG 主题私募	农业银行	20,195.92	2025-8-1	2026-12-9	2.35%-2.70%	固定收益类资产仓位 20%-50%，优先股仓位 50%-80%
2	民生理财贵竹固收增利天天发 7 号理财产品 G	民生银行	15,011.51	2025-12-29	2026-1-30	1.30%-2.00%	固定收益类资产（>85%）+权益类资产（<10%）、商品及金融衍生品类资产（<5%）
3	徽银理财“安盈”尊享固定收益类理财产品 250269	徽商银行	10,125.34	2025-7-1	2026-1-7	2.50%	固定收益类（100%）
4	农银理财农银安心·灵珑同业存单及存款增强 2025 年第 4 期私募理财产品	农业银行	5,089.11	2025-4-25	2026-4-21	2.42%	存款、债券等债权类资产（80%-100%）
5	GD302365 光大理财阳光金丰利乐享 157 期	招商银行	5,078.50	2025-2-25	2026-2-25	2.35%-2.45%	固定收益类资产 80%-100%，金融衍生品类资产投资比例不高于 20%
6	农银安心·灵珑 2025 年第 113 期	招商银行	5,075.30	2025-5-7	2026-4-28	2.30%	同业存单及存款（80%-100%）+其他债券等固收类资产（0%-20%）

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
7	农银安心灵珑 25 年第 114 期	招商银行	5,068.68	2025-5-28	2026-3-11	2.30%	存款、债券等债权类资产（80%-100%）
8	农银理财农银安心·灵珑同业存单及存款增强 2025 年第 17 期私募理财产品	农业银行	5,045.67	2025-7-11	2026-3-10	2.00%-2.30%	存款、债券等债权类资产（80%-100%）
9	中银理财-睿享（封闭式）2025032	中国银行	5,024.04	2025-9-12	2026-3-13	1.8%-2.0%	100%非标准化债权类资产
10	招商代销农银理财农银安心·灵珑 2025 年第 116 期	招商银行	4,563.14	2025-4-30	2026-4-28	2.30%	同业存单及存款（80%-100%）+其他债券等固收类资产（0%-20%）
11	浙银理财琼简富春 50 号理财产品	合肥浙商	4,042.80	2025-6-27	2026-7-7	2.20%	债权类资产（80%-100%），权益类、商品及金融衍生品类（0%-20%）
12	中金鑫安 200 号第 5 期	中金财富	3,011.40	2025-11-6	2026-5-5	2.35%	现金类资产比例为 0-100%，标的资管产品占信托财产总值的比例为 80%-100%
13	信信回报稳债 3M10 号	中信证券	2,030.00	2025-6-6	2026-6-8	基准收益率 2.5%	标的资管产品占信托财产总值的比例为 80%-100%，其中投资于现金管理类资产占信托财产总值的比例为 0%-100%
14	如意宝 22 号	华泰证券	2,008.80	2025-10-23	2026-1-28	2.05%-2.8%	固定收益类资产 95%-100%，场外期权期权费 0-5%
15	幸福 99 金钻固收 25140 期理财	杭州银行	2,007.60	2025-10-11	2026-10-14	2.80%	固定收益类（80%-100%）、权益类（0-20%）、非标准化债权类资产（80%-100%）
16	如意宝 31	华泰证券	2,001.95	2025-12-10	2026-6-10	2.25%-3.3%	固定收益类资产 95%-100%，场外期权期权费 0-5%
17	申万宏源证券有限公司龙鼎定制 2653 期收益凭证	申万宏源	2,000.11	2025-12-12	2026-12-8	0.1%-3.05%	流入证券公司内部资金池，补充其流动资金
18	660202C 招睿增利精选定开 2 号 C	招商银行	1,015.00	2025-5-13	2026-1-13	2.30%-3.30%	固定收益类（80%-100%，其中非标 0%-49%）+金融衍生品类（0-5%）
19	如意宝 24	华泰证券	1,009.63	2025-8-21	2026-2-27	2.30%-3.35%	固定收益类（95%-100%）+场外期权期权费（0%-5%）
20	安元月享 1 号	华安证券	1,004.25	2025-11-17	2026-1-31	基准收益率 3.00%	固定收益类（80%-99%）
21	安元月享 2 号	华安证券	1,003.69	2025-11-20	2026-1-31	基准收益率 3.00%	投资债券、存款等债权类资产（80%-99%）
22	国元证券元鼎尊享定制 651 期固定收益凭证	国元证券	1,000.00	2025-9-3	2026-3-2	1.60%	100%固定收益类
23	中银理财-乐享天天 8 号	中银理财	765.35	不适用	不适用	1.65%	存款、债券等债权类资产占组合总资产的比例不低于 80%；
24	CSILTD0%12FEB 2026	中信证券	699.87	不适用	不适用	不适用	公开市场债券

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
25	浦银理财周周鑫臻享款（公司专属）3 号理财	浦发银行	100.56	2025-9-18	2026-1-31	1.55%	固定收益类资产≥80%
26	浦银理财日添金 6 号	浦发银行	100.51	2025-9-18	2026-1-31	1.55%	固定收益类资产≥80%
27	民生理财贵竹固收增利天天发 7 号理财产品 G	宣城民生	77.05	2025-12-29	2026-1-30	1.30%-2.00%	固定收益类资产（>85%）+权益类资产（<10%）、商品及金融衍生品类资产（<5%）
合计			104,155.78				

公司购买的理财产品均为商业银行、证券公司、基金公司、信托公司等持牌的正规金融机构发行的金融理财产品，其底层资产主要流向固定收益类资产、债券类资产等，属于正常的现金管理业务。公司购买银行理财产品以本金安全为首要目标，兼顾资金流动性，交易流程合规，不存在底层资产流向关联方的情况。

②结构性存款

单位：万元

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
1	“汇利丰”2025 年第 6581 期对公定人民币结构性存款产品	广德农行	20,000.00	2025-12-26	2026-3-30	0.70%-2.20%	本结构性存款按照存款管理，纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围，收益部分与外汇期权挂钩获得浮动收益。
2	利多多公司稳利 25JG6317 期（三层看跌）美元对公结构性存款	浦发银行	7,196.32	2025-4-15	2026-4-15	3.30%-4.35%	结构性存款按照存款管理，按照监管规定纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围，产品内嵌衍生品部分与汇率、利率、贵金属、大宗商品、指数等标的挂钩。
3	人民币结构性存款	中国银行	5,016.33	2025-8-6	2026-2-6	0.80%-1.98%	本产品募集资金由中国银行统一运作，按照基础存款与衍生交易相分离的原则进行业务管理。募集的本金部分纳入中国银行内部资金统一管理，纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围。产品内嵌衍生品部分投资于汇率、利率、商品、指数等衍生产品市场，产品最终表现与衍生产品挂钩。
4	利多多公司稳利 25JG8641 期（三层看涨）	浦发银行	5,015.44	2025-9-5	2026-3-5	0.95%-2.10%	结构性存款按照存款管理，按照监管规定纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围，产品内嵌衍生品部分与汇率、

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起息日	到期日	预期收益率	底层资产投向
	人民币对公结构性存款						利率、贵金属、大宗商品、指数等标的挂钩。
5	单位结构性存款产品	合肥浙商	3,023.29	2025-5-30	2026-5-29	1.30%-2.60%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、权益类商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
6	单位结构性存款产品	合肥浙商	3,023.29	2025-5-30	2026-5-29	1.30%-2.60%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、权益类商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
7	“添利宝”结构性存款	杭州银行	3,012.83	2025-7-30	2026-1-30	1.00%-2.15%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
8	“添利宝”结构性存款	杭州银行	3,009.43	2025-11-3	2026-5-3	1.00%-2.15%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
9	单位结构性存款产品	合肥浙商	1,505.85	2025-9-5	2026-3-5	1.20%-2.65%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、权益类商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
10	单位结构性存款产品	合肥浙商	1,505.85	2025-9-5	2026-3-5	1.20%-2.65%	本产品本金投资于银行存款和衍生金融工具。衍生金融工具包括但不限于信用、权益类商品、外汇、利率期权等衍生金融工具。
合计			52,308.63				

公司期末持有的结构性存款均系银行出售，公司购买后，资金流入银行，由银行统一运作，按照基础存款与衍生交易相分离的原则进行业务管理。募集的本金部分纳入银行内部资金统一运作管理，纳入存款准备金和存款保险费的缴纳范围，不存在资金流向关联方的情形。

③外币掉期合约

单位：万元

序号	产品名称	存放机构	2025 年末余额	起止日期	预期收益	底层资产投向
1	外汇买卖合同（衍生工具）	广德农行	111.33	定单起存	交收日	衍生交易，挂钩指标为交收日（远期）港币兑

序号	产品名称	存放机构	2025年末余额	起止日期	预期收益	底层资产投向
				日-定单到期日（交收日）	约定汇率与实际市场汇率差	美元汇率
2	外汇买卖合同（衍生工具）	中国银行	8.64			衍生交易，挂钩指标为交收日（远期）港币兑美元汇率
合计			119.97			

（2）其他流动资产

2025 年末，公司其他流动资产余额合计 412,599.55 万元，其中定期存款及其利息合计 409,084.51 万元。定期存款的具体情况如下：

单位：万元

购买银行	2025 年末余额	起止日期	预期收益率
农业银行	95,084.18	2025.01-2026.12	0.95%-4.67%
中国银行	87,467.22	2025.02-2026.08	3.08%-4.28%
花旗银行	84,441.52	2025.01-2026.08	3.21%-4.00%
民生银行	46,282.42	2025.02-2026.11	3.61%-4.20%
华美银行	42,430.00	2025.07-2026.07	3.44%-3.92%
浦发银行	23,639.99	2025.03-2026.08	3.77%-4.00%
星展银行	15,284.52	2025.07-2026.07	3.58%-4.05%
道明银行	11,638.99	2025.03-2026.11	2.75%-4.60%
柬埔寨联昌银行	2,815.67	2025.12-2026.12	3.8%
合计	409,084.51		

注：上表起始日期为多笔存单的起止区间，单笔存单的存续期间均为一年以内，预期收益率为全部存单的收益区间。

公司在各银行购买大额存单，银行收到存款后存放于银行内部资金池中，按监管规定自主开展信贷、同业、债券等资产投放，本公司不承担银行信贷端风险，相关资金未流向关联方。

2、相关债权类投资的资金去向，包括贷款方或债务人名称、贷款利率、贷款期限、贷款用途、还款安排、资信情况等，说明相关方是否与公司存在关联关系，相关债权是否存在回款风险

（1）债权投资

2025 年末信托理财投资本金余额 4.5 亿元，系购买的浙商金汇信托股份有限公司受托管理的固定收益债权类信托产品，信托理财底层资产为对广德经济开发

区投资开发集团有限公司、广德市国有资产投资经营有限公司的信托贷款。

信托贷款具体信息如下：

单位：万元

债务人名称	2025 年末贷款余额	贷款利率	贷款期限	贷款用途	还款安排	资信情况
广德经济开发区投资开发集团有限公司	30,000.00	5.85%	2025/12/11-2027/6/11	日常经营	按季付息、到期还本	发债主体评级 AA，资信良好
广德市国有资产投资经营有限公司	15,000.00	5.85%	2025/12/9-2027/6/9	日常经营	按季付息、到期还本	发债主体评级 AA，资信良好
合计	45,000.00					

广德经济开发区投资开发集团有限公司实际控制人为安徽广德经济开发区管理委员会，广德市国有资产投资经营有限公司实际控制人为广德市人民政府国有资产监督管理委员会，二者均为地方国有企业，与公司不存在关联关系。两家公司均在公开市场发行债券，最新信用评级为 AA，公司按期收回贷款利息，相关债权不存在回收风险。

（2）其他债权类投资

2025 年末，公司除上述交易性金融资产、其他流动资产、债权投资外，其他债权类投资还包括其他债权投资 6.71 亿元、一年内到期的债权投资 15.74 亿元和其他非流动资产中的定期存款 9.36 亿元。该部分资产均为公司从各银行购买的大额存单，公司根据存单到期期限和管理金融资产的业务模式、持有意图进行分类核算。资金存入银行后，由银行自主开展信贷、同业、债券等资产投资，公司与各银行之间不存在关联关系，大额存单均到期赎回，未发生无法赎回的逾期情况，相关债权不存在回款风险。

3、逐项列示短期借款的融资来源、资金提供方、融资金额、融资用途等，并结合公司日常经营所需资金规模及资金使用计划，说明在持有大量现金类资产的同时维持较高短期借款的必要性与商业合理性

（1）2025 年末，公司短期借款余额情况如下：

单位：万元

项目	融资来源	资金提供方	融资金额	融资用途
----	------	-------	------	------

项目	融资来源	资金提供方	融资金额	融资用途
银行承兑汇票及信用证贴现、福费廷业务	银行承兑汇票贴现、信用证贴现	中国农业银行广德市支行	76,001.00	经营周转、资金管理
		中国银行广德支行	65,000.00	经营周转、资金管理
		上海浦东发展银行宣城分行	42,714.32	经营周转、资金管理
		中信银行合肥分行	15,000.00	经营周转、资金管理
		徽商银行宣城广德支行	9,400.00	经营周转、资金管理
		杭州银行合肥分行	8,784.73	经营周转、资金管理
		中国民生银行宣城分行	8,500.00	经营周转、资金管理
		浙商银行合肥分行营业部	4,000.00	经营周转、资金管理
	小计		229,400.05	
保理借款	应收账款保理	徽商银行宣城广德支行	11,000.00	经营周转、资金管理
	小计		11,000.00	
合计			240,400.05	

由上表可知，公司期末短期借款融资来源主要为银行承兑汇票及信用证贴现、福费廷业务，公司将收到的银行承兑汇票和内部交易结算时开具的信用证进行贴现。2025 年末已贴现未到期的银行承兑汇票和信用证合计 229,400.05 万元，公司根据业务实质及会计准则的规定，将银行承兑汇票和信用证贴现融资收到的资金列示在短期借款。

(2) 结合公司日常经营所需资金规模及资金使用计划，说明持有大量现金类资产的同时维持较高短期借款的必要性与商业合理性

2025 年末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
票据及信用证贴现	211,544.79
福费廷业务	17,855.26
保理借款	11,000.00
合计	240,400.05

公司短期借款主要为票据及信用证贴现、信用证福费廷业务及少量保理借款，主要系公司将部分未到期的银行承兑汇票和信用证贴现所形成，非常规银行借款。

公司期末持有规模较大的现金类资产，足以弥补日常经营所需，无需额外融资。在母子公司内部交易中，公司采用票据和信用证的方式结算货款，一方在银

行开立银行承兑汇票或信用证，另一方取得银行承兑汇票或信用证。由于银行理财等投资收益率高于银行承兑汇票和信用证的贴现成本，出于获取稳健利差收益的资金安排，公司将一定规模的银行承兑汇票和信用证进行贴现用于购买银行理财产品，公司根据业务实质，将取得的贴现资金在短期借款科目核算，由此形成较大金额的短期借款。

综上所述，公司在保有大额现金类资产的同时存在较高规模短期借款，具备业务必要性与商业合理性。

（二）年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

（1）访谈公司管理层，了解并测试与货币资金相关的关键内部控制，评价控制的设计有效性并测试其运行有效性；

（2）获取货币资金、交易性金融资产、其他流动资产、债权投资、其他债权投资、其他非流动金融资产明细清单、产品说明书等资料，了解上述资产的主要构成情况和对外投资情况；结合公司管理上述金融资产的业务模式及管理层持有意图，判断金融资产会计核算和列报的准确性；

（3）执行函证程序，对公司各类资产进行函证确认；结合银行函证回函信息等核查上述资产的真实性和核查是否存在限制性用途或流向关联方的情形；

（4）获取公司相关资产公允价值测算明细表，复核相应资产期末公允价值计算的准确性；

（5）询问管理层，了解公司开展委托贷款的原因，商业背景，获取委托贷款合同、核查资金流向、核查需求方与公司是否存在关联关系，并对委托贷款进行穿透函证，分析相关债权是否存在回款风险；

（6）获取短期借款明细表，了解短期借款发生的原因、时点及规模，核查资金提供方，分析公司持有大额资金的同时进行大额借款的必要性与商业合理性；获取短期借款利息测算明细表，复核期末应计利息计提的准确性。

2、核查意见：

（1）期末交易性金融资产和其他流动资产中理财产品底层资产未流向关联方；

(2) 公司债权类投资相关方与公司不存在关联关系，相关债权不存在回收风险；

(3) 公司短期借款主要为银行承兑汇票和信用证贴现，公司在持有大量现金类资产的同时维持较高短期借款主要是为了提高资金使用效率，获取更高的收益，具有必要性及商业合理性。

四、关于存货及采购

年报显示，2023 年至 2025 年公司存货余额分别为 13.16 亿元、8.80 亿元、6.21 亿元，呈现逐年下降趋势；同期，公司购买商品、接受劳务支付的现金规模波动较大，2023 年至 2025 年分别为 15.06 亿元、5.79 亿元、13.05 亿元，呈现快速下降后又快速增长的变化趋势，与存货规模变动趋势差异较大。

请公司补充披露：（1）近三年公司前十大供应商的名称、采购内容、交易金额、交易背景、关联关系情况、采购支付政策等，是否与客户存在重合及其原因，并结合公司业务模式、采购备货策略、库存管理政策、产销规模变化、下游需求变动及同行业可比公司情况，说明存货规模逐年下降的具体原因；（2）公司近三年购买商品、接受劳务支付现金的前十大主体名称、支付金额、交易背景、关联关系情况等，并结合前述支出资金用途分析存货余额逐年下滑的情况下支付现金规模大幅波动的原因及合理性。请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

（一）公司回复：

1、近三年公司前十大供应商的名称、采购内容、交易金额、交易背景、关联关系情况、采购支付政策等，是否与客户存在重合及其原因，并结合公司业务模式、采购备货策略、库存管理政策、产销规模变化、下游需求变动及同行业可比公司情况，说明存货规模逐年下降的具体原因

（1）近三年公司前十大供应商的名称、采购内容、交易金额、交易背景、关联关系情况、采购支付政策等，是否与客户存在重合

2023 年-2025 年公司前十大供应商情况如下：

①2025 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2025 年交易金额	交易背景	关联关系	采购支付政策	与客户重合
1	供应商一	电力	42,208.41	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	无	每月一次性结清全部电费，采用银行承兑汇票和电汇结算	否
2	供应商二	石油苯	21,170.36	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	无	银行电汇，货到验收合格凭票付款	否
3	供应商三	石油苯	9,630.51	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	无	银行电汇，货到验收合格凭票付款	否
4	供应商四	煤	8,451.84	公司生产装置需依靠燃煤锅炉提供持续稳定的蒸汽及热能。	无	票到20个工作日内以银行承兑汇票进行支付	否
5	供应商五	草甘膦原药	8,303.37	公司对草甘膦车间进行技改，通过消化自有库存+外购的方式继续向客户供货。	无	款到发货,6个月以内的银行承兑汇票方式结算	是
6	供应商六	硝酸、硫磺酸等	7,517.33	硝酸、硫磺酸是生产对硝基氯化苯和邻硝基氯化苯的核心原料。	无	需方凭票月底付清以银行承兑汇票进行支付	是
7	供应商七	污水处理	7,343.38	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	无	电汇，根据实际排放量按月结算	是
8	供应商八	电力	6,702.33	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	无	电费分别于当月28日及次月8日前支付完毕，采用银行承兑汇票和电汇结算。	否
9	供应商九	3,4-二氯苯胺	6,263.04	3,4-二氯苯胺是公司生产敌草隆原药的关键中间体。	无	货到验收合格凭票付款，以银行承兑汇票结算	是
10	供应商十	石油苯	5,333.57	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	无	银行电汇，货到验收合格凭票7天内付款	否
合计			122,924.14				

②2024 年度

序号	供应商名称	采购内容	2024 年交易金额	交易背景	关联关系	采购支付政策	与客户重合
1	供应商一	电力	40,771.92	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	无	每月一次性结清全部电费，采用银行承兑汇票和电汇结算	否
2	供应商二	石油苯	25,128.80	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	无	货到验收合格凭供方开具的发票付款，采用银行承兑汇票和电汇结算	否
3	供应商十一	黄磷	25,091.54	黄磷是公司生产三氯化磷的核心基础原料，三氯化磷进一步用于生产亚磷酸二甲酯，最终用于生产草甘膦原药。	无	货到验收合格后凭发票付款，货款总额以银行承兑汇票结算	否
4	供应商十二	甘氨酸	22,119.63	甘氨酸是公司生产草甘膦原药的核心原料之一。	无	货到验收合格，需方收到发票后以银行承兑汇票方式结算	否
5	供应商三	石油苯	10,764.65	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	无	货到验收合格凭供方开具的发票付款，采用银行承兑汇票和电汇结算	否
6	供应商九	3,4-二氯苯胺	9,392.43	3,4-二氯苯胺是公司生产敌草隆原药的关键中间体。	无	货到验收合格凭票付款，以银行承兑汇票结算	是
7	供应商四	煤	8,673.45	公司生产装置需依靠燃煤锅炉提供持续稳定的蒸汽及热能。	无	票到 20 个工作日内以银行承兑汇票进行支付	否
8	供应商七	污水处理	7,743.50	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	无	电汇，根据实际排放量按月结算	是
9	供应商十三	甲醇	6,859.59	甲醇是公司草甘膦原药生产的核心原料之一。	无	货到验收合格，凭票 20 个工作日内付全部货款，以银行承兑汇票结算	否
10	供应商六	硝酸、硫磺酸等	6,154.32	硝酸、硫磺酸是公司生产对硝基氯化苯和邻硝基氯化苯的	无	需方次月凭票月底付清，以银行承兑汇票进行支付	是

序号	供应商名称	采购内容	2024 年交易金额	交易背景	关联关系	采购支付政策	与客户重合
				核心原料。			
合计			162,699.83				

③2023 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2023 年交易金额	交易背景	关联关系	采购支付政策	与客户重合
1	供应商一	电力	41,896.28	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	无	每月一次性结清全部电费，采用电汇结算	否
2	供应商十一	黄磷	31,569.71	黄磷是公司生产三氯化磷的核心基础原料。	无	货到验收合格后凭发票付款，货款总额以银行承兑汇票结算	是
3	供应商四	煤	24,379.07	公司生产装置需依靠燃煤锅炉提供持续稳定的蒸汽及热能。	无	票到20个工作日内以银行承兑汇票进行支付	否
4	供应商十四	甘氨酸	13,522.10	甘氨酸是公司生产草甘膦原料药的核心原料之一。	无	货到验收合格，凭发票以银行承兑汇票结算	否
5	供应商十二	甘氨酸	12,602.91	甘氨酸是公司生产草甘膦原料药的核心原料之一。	无	货到验收合格，需方收到发票后以银行承兑汇票结算	否
6	供应商二	石油苯	12,406.91	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料	无	银行电汇，货到验收合格凭供方开具的发票付款	否
7	供应商三	石油苯	11,833.35	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料	无	银行电汇，货到验收合格凭供方开具的发票付款	否
8	供应商六	硝酸、硫磺酸等	8,520.89	硝酸、硫磺酸是公司生产对硝基氯化苯和邻硝基氯化苯的核心原料。	无	供方每月17号按实际送货数量开票，需方凭票月底付清以银行承兑汇票进行支付	是
9	供应商七	污水处理	7,952.32	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	无	电汇，根据实际排放量按月结算	否
10	供应商九	3,4-二氯苯胺	7,575.66	3,4-二氯苯胺是公司生产敌草	无	货到验收合格凭票付款，以银行	是

序号	供应商名称	采购内容	2023 年交易金额	交易背景	关联关系	采购支付政策	与客户重合
				隆原药的关键中间体。		承兑汇票结算	
	合计		172,259.20				

近三年，公司前十大供应商采购总额分别为 172,259.20 万元、162,699.83 万元和 122,924.14 万元，采购额呈逐年下降趋势，主要受公司生产经营规模收缩、产销量下降影响。

(2) 与客户存在重合的原因

公司前十大供应商中存在供应商与客户重合的情形，具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	年度	采购内容	采购金额	销售内容	销售金额
1	供应商六	2025 年	硝酸、硫磺酸等	7,517.33	烧碱	513.53
		2024 年	硝酸、硫磺酸等	6,154.32	烧碱	533.72
		2023 年	硝酸、硫磺酸等	8,520.89	烧碱	359.14
2	供应商七	2025 年	污水处理	7,343.38	次氯酸等	187.72
		2024 年	污水处理	7,743.50	次氯酸钠、液碱等	301.22
3	供应商十一	2023 年	黄磷	31,569.71	磷酸氢二钠	12.34
4	供应商五	2025 年	草甘膦原药	8,303.37	甲缩醛、氯甲烷	1,039.44
5	供应商九	2025 年	3,4-二氯苯胺	6,263.04	对硝基氯化苯	3,414.71
		2024 年	3,4-二氯苯胺	9,392.43	对硝基氯化苯	4,904.24
		2023 年	3,4-二氯苯胺	7,575.66	对硝基氯化苯	3,074.49

① 供应商六

该公司为基础化学原料制造行业，其主要产品为硫磺酸、双氧水、液氨、硝酸等。公司向其采购硝酸、硫磺酸等产品，用于生产对硝基氯化苯、邻苯二胺等。烧碱系供应商六的尾气处理原材料之一，可用于酸性尾气中和处理。公司向其销售、采购的产品没有关联关系，销售和采购相互独立，销售和采购的产品均符合其实际生产经营，具有合理性。

② 供应商七

供应商七属于水污染治理行业，主要业务为园区污水处理，公司向其采购污

水处理服务；同时向其销售的次氯酸、次氯酸钠、液碱等化工产品，可用于污水处理，双方交易具有合理性。

③供应商十一

该公司为贸易公司，属于化工产品批发行业，公司向其采购黄磷，用于生产草甘膦。同时公司向其销售少量磷酸氢二钠，交易额仅 12.34 万元，交易额较小，双方交易具有合理性。

④供应商五

该公司为贸易公司，属于化工产品批发行业。公司因草甘膦技改停产，为继续维护客户关系，公司通过外购草甘膦原药的方式继续向客户销售草甘膦，因此向其采购草甘膦原药。同时该贸易公司具有分销甲缩醛、氯甲烷的渠道，因此，公司向其销售甲缩醛、氯甲烷，公司与其的交易具有合理性。

⑤供应商九

该公司属于化学原料和化学制品制造业，主营 3,4-二氯苯胺等基础化工原料的生产与销售。其中 3,4-二氯苯胺是公司生产敌草隆原药的核心中间体，因此公司向该企业采购该原料；对硝基氯化苯作为公司主要中间体产品之一，广泛应用于染料、医药、农药、橡胶助剂等领域，该企业生产经营中存在该物料采购需求，因此公司向其销售对硝基氯化苯。双方交易具有合理性。

综上所述，公司向上游供应商销售的产品主要为农药中间体，公司与同一交易对手发生的采购和销售交易互相独立，均按市场定价，不存在采购和销售同一产品的情形，公司在采购与销售业务中承担主要责任人的角色，相关交易采用总额法核算符合会计准则的规定。

（3）结合公司业务模式、采购备货策略、库存管理政策、产销规模变化、下游需求变动及同行业可比公司情况，说明存货规模逐年下降的具体原因

公司近三年存货余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末余额	2024 年末余额	2023 年末余额
产成品	46,411.10	75,609.62	118,931.99
原材料	18,505.51	16,780.69	19,162.22

项目	2025 年末余额	2024 年末余额	2023 年末余额
在产品	2,965.26	1,881.22	3,701.25
委托加工物资	330.64	892.21	889.23
合计	68,212.52	95,163.74	142,684.69

业务模式方面，公司以销定产为主，适当生产安全库存为辅。销售端前置锁定订单，材料采购、生产围绕行业采购周期排产，根据公司现金流状况，结合上游原材料价格波动情况，在满足订单之外，仅保留低位原材料和产成品库存。

采购备货策略方面，2023 年起化工、农药周期下行，原油、苯系、液氯等原料价格持续震荡下跌。公司不再沿用过往低价囤积原料的采购模式，采购端严格执行以产定采、月度分批采购，杜绝大额原材料备货。因市场竞争加剧，销售受阻，公司在限制采购规模的同时，主动减少产成品备货规模，降低滞销风险。2024 年末公司产成品、在产品、原材料、中间体库存规模同步缩减，2024 年末存货余额较 2023 年末同比下降 33.30%；2025 年度公司持续优化库存，进一步减少整体库存规模，2025 年末存货余额较 2024 年末下降 28.32%。

库存管理政策方面，公司将存货周转天数、存货占流动资产比重纳入管理层绩效考核范围，设定库存压降目标，持续压缩安全库存基准线，维持全品类产品低位库存，规避行业周期下行导致的减值损失。广德地区、东至地区两处生产基地统一产销调度，中间体、原药跨厂区即时调拨，无需单独储备冗余库存，公司整体库存规模持续收缩。

产销规模变化方面，2024-2025 年农药行业产能过剩、价格持续承压，公司主动对草甘膦进行停产技改，下调开工率以消化现有库存。2026 年部分产品市场回暖后仅小幅增产，仍维持低库存运营模式。

下游需求变动及同行业公司方面，2023-2025 年全球粮食价格回落、海外种植收益下滑，科迪华、FMC 等国际巨头及各国区域经销商持续降低渠道库存，减少原药采购量，下游“去库周期”反向传导至上游生产企业。全球大田作物种植面积小幅调整，多菌灵、甲基硫菌灵等传统杀菌剂需求疲软，海外采购订单同比减少；在需求走弱背景下，公司主动同步缩减生产、消化存量库存。

近三年，同行业公司存货余额变动情况如下：

单位：万元

公司简称	2025 年末余额	2024 年末余额	2023 年末余额
扬农化工	103,923.51	113,357.82	162,073.12
润丰股份	269,142.90	245,118.86	335,160.20
利尔化学	157,877.42	174,590.03	166,131.70
平均值	176,981.28	177,688.90	221,121.67
广信股份	68,212.52	95,163.74	142,684.69

由上表可知，近三年同行业公司存货规模整体呈现逐年减少趋势，与公司存货规模变动趋势一致。

综上所述，公司存货规模逐年下降，主要受农药行业景气度下行，下游客户需求疲软所致。公司积极调整采购模式，优化库存管理，合理调整产销节奏，减少库存积压，持续降低库存金额，符合行业实际情况，库存金额变动趋势与同行业公司存货变动趋势一致。

2、公司近三年购买商品、接受劳务支付现金的前十大主体名称、支付金额、交易背景、关联关系情况等，并结合前述支出资金用途分析存货余额逐年下滑的情况下支付现金规模大幅波动的原因及合理性。

(1) 公司近三年购买商品、接受劳务支付现金的前十大主体名称、支付金额、交易背景、关联关系情况

①2025 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2025 年支付金额	交易背景	是否存在关联关系
1	供应商二	石油苯	24,127.93	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
2	供应商一	电力	15,800.00	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
3	供应商三	石油苯	10,873.00	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
4	供应商七	污水处理	7,580.89	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	否
5	供应商八	电力	5,476.03	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
6	供应商十	石油苯	4,419.93	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否

序号	供应商名称	采购内容	2025 年支付金额	交易背景	是否存在关联关系
7	供应商十五	2-羟基-2-(4-苯氧基苯基)丙酸乙酯 (JG303)	2,252.80	JG303 为噁唑菌酮原药主要原材料。	否
8	供应商十六	对异丙基苯胺	1,120.49	异丙隆原药的原材料，印度进口价格低于国内采购。	否
9	供应商十七	离子交换膜	1,104.80	离子交换膜为设备耗材，更换需原厂采购，该公司是华东地区较有实力进口贸易企业。	否
10	供应商十八	运输服务	895.35	该公司是东至当地较大运输企业，各类运输车辆丰富，危险品运输资质齐全，其中转站位于东至子公司附近，装卸货方便快捷。	否
合计			73,651.22		

②2024 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2024 年支付金额	交易背景	是否存在关联关系
1	供应商一	电力	12,200.00	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
2	供应商二	石油苯	10,563.06	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
3	供应商七	污水处理	5,620.00	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	否
4	供应商三	石油苯	4,565.58	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
5	供应商八	电力	3,033.40	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
6	供应商十九	石油苯	1,946.23	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
7	供应商二十	石油苯	1,764.52	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否

序号	供应商名称	采购内容	2024 年 支付金额	交易背景	是否存在 关联关系
8	供应商二十一	固废处置	1,634.12	该公司为港股上市央企全资子公司，业务覆盖飞灰、危废、污泥、建筑垃圾资源化项目等，资质优秀，具有稳定固废处置能力。	否
9	供应商十八	运输服务	1,620.23	该公司是东至当地较大运输企业，各类运输车辆丰富，危险品运输资质齐全，其中转站位于东至子公司附近，装卸货方便快捷。	否
10	供应商二十二	石油苯	1,287.56	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
合计			44,234.70		

③2023 年度

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2023 年支 付金额	交易背景	是否存在 关联关系
1	供应商一	电力	44,822.77	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
2	供应商三	石油苯	14,532.47	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
3	供应商二	石油苯	13,892.60	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
4	供应商二十三	石油苯	8,364.89	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
5	供应商七	污水处理	7,391.34	公司将工业废水委托给园区具备相应资质的专业污水处理公司集中处理。	否
6	供应商八	电力	6,495.93	电力是公司维持正常生产经营不可或缺的核心能源。	否
7	供应商二十四	石油苯	5,530.79	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
8	供应商二十五	石油苯	3,505.29	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
9	供应商二十六	2-磺酰胺基-苯甲酸甲酯（D5803）氯磺胺	2,604.03	原材料磺胺为异氰酸酯主要原材料，该公司为国内重要生产商，为客户异氰酸酯订单指定原料供	否

序号	供应商名称	采购内容	2023 年支付金额	交易背景	是否存在关联关系
		(A4097) 3-氨基磺酰基噻吩-2-甲酸甲酯 (A5546)		货商。	
10	供应商二十七	石油苯	2,443.16	石油苯是公司生产氯化苯的核心基础原料。	否
合计			109,583.27		

(2) 结合前述支出资金用途分析存货余额逐年下滑的情况下支付现金规模大幅波动的原因及合理性

近三年，公司购买商品、接受劳务支付的现金与存货变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年度较 2024 年度	2024 年度较 2023 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	130,518.83	57,935.33	150,576.91	72,583.50	-92,641.58
应收票据背书转让支付货款金额	91,813.12	284,250.92	297,639.08	-192,437.80	-13,388.16
合计	222,331.95	342,186.25	448,215.99	-119,854.30	-106,029.74
年度采购总额	285,105.44	357,879.85	454,916.17	-72,774.41	-97,036.32
存货余额	68,212.52	95,163.74	142,684.69	-26,951.22	-47,520.95

2023-2025 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金与存货余额变动的不一致主要系年度采购总额和结算方式变动的影响。公司购买商品、接受劳务的结算方式包含电汇、开具银行承兑汇票以及应收票据背书转让等方式，其中应收票据背书转让为非付现采购，因此采购结算方式的变化将影响购买商品、接受劳务支付现金的变动。

① 票据支付规模影响现金支付规模

近三年，公司采用应收票据背书转让方式支付货款金额分别为 297,639.08 万元、284,250.92 万元和 91,813.12 万元，2023 年和 2024 年较为稳定，2025 年度大幅下降，主要系：①采购总额下降影响。2025 年度采购总额较 2024 年度下降 72,774.41 万元，采购减少，相应背书的票据有所下降；②销售收入下降，应收账款增加，收取的票据减少。公司 2025 年度销售收到的银行承兑汇票较 2024 年度减少 115,267.60 万元，扣除票据贴现后，可用于支付货款的票据同比下降 42,904.95 万元，收票减少导致对外背书减少；③通过开立应付票据支付货款的

金额大幅增加。2025 年度公司销售收入大幅下降，销售收到的银行承兑汇票大幅减少，公司将收到的票据用于贴现，同时开出应付票据用于支付货款。2025 年度公司为了保持供应链的稳定性，在采购结算方面减少了票据背书的份额，提高了电汇支付和直接开具票据的比例，两种方式都会增加采购商品、接受劳务支付的现金金额。

②采购总额下降，导致支付总额总体下降

近三年，公司因产销规模收缩，对外采购呈逐年下降趋势，近三年采购总额分别为 454,916.17 万元、357,879.85 万元和 285,105.44 万元，使用现金和票据背书方式支付的现金分别为 448,215.99 万元、342,186.25 万元和 222,331.95 万元，亦呈现逐年下降趋势。其中 2024 年度现金支付金额较 2023 年度大幅下降，但票据背书方式支付金额较 2023 年度较为稳定，主要系公司优先使用销售收到的银行承兑汇票向供应商支付货款，剩余部分使用现金支付，因采购总额下降，而票据支付金额基本稳定，导致现金支付金额出现大幅下降。

综上所述，公司近三年购买商品、接受劳务支付的现金波动主要受票据支付规模和采购规模下降的影响，具有合理性。

（二）年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

（1）访谈公司管理层，了解与存货核算相关的关键内部控制，评价这些控制的设计有效性，并测试其运行有效性；

（2）获取公司采购明细表，统计近三年交易前十大供应商和支付前十大供应商，分析交易金额、分析交易背景、采购内容及支付政策是否异常；查询工商信息，分析供应商与公司是否存在关联关系；结合支出资金用途分析支付现金规模波动的原因及合理性；

（3）获取公司客户、供应商清单检查是否存在客户、供应商重叠及会计处理的准确性；

（4）获取公司各期末存货构成明细，结合公司库存管理政策、产销规模变化、市场竞争情况以及同行业公司存货规模的变动情况，分析公司存货余额变动的原

因及合理性。

2、核查意见

（1）公司近三年前十大供应商存在与客户重合的情况，但公司在采购与销售业务中承担主要责任人的角色，相关交易采用总额法核算符合会计准则规定；

（2）公司近三年存货规模逐年下降，主要受市场竞争加剧，公司加强库存管理所致，具有合理性；

（3）公司近三年购买商品、接受劳务支付现金规模大幅波动主要受年度采购总额变动及票据背书转让的影响，具有合理性。

（此页无正文，为容诚专字[2026]230Z1626 号《关于安徽广信农化股份有限公司 2025 年年报信息披露监管问询函的回复》之签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____
鲍灵姬

中国·北京

中国注册会计师：_____
张亚

2026 年 8 月 14 日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描企业码了解更多
登记、备案、许可、
监管信息，体验更多
应用服务。

名称 容诚会计师事务所
类型 特殊普通合伙
执行事务合伙人 刘维、肖厚发
经营范围

出资额 8710.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26



一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2026 年 08 月 10 日



会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所(普通合伙)

)

首席合伙人：刘维

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日



说明

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

证书序号：0022698



发证机关：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 鲍灵姬

性别: 女

出生日期: 1979-05-05

工作单位: 安徽会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

身份证号码: 341021197905050022





年度检验合格
Annual Renewal Registration

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

证书编号: 110100320073
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2011-06-28
Date of Issuance



2011年 6月 30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日

/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

/y /m /d



姓名	张亚
性别	男
出生日期	1993-05-18
工作单位	安徽会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所
身份证号码	340621199305187536
Identity card No.	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 110100320625
No. of Certificate
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2021-02-23
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d