证券代码:603599 证券简称:广信股份 公告编号:2026-022

安徽广信农化股份有限公司关于2025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。

上海证券交易所:

安徽广信农化股份有限公司(以下简称“广信股份”或“公司”)于近期收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《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》”),公司及相关中介机构就《问询函》关注的问题逐项进行认真核查,现将《问询函》相关问题及回复如下:

在本问询函相关问题的回复中,若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。如无特别说明,本回复中使用的简称或名词释义与《安徽广信农化股份有限公司2025年年度报告》一致。

基于商业秘密和商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件,对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题一、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

(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
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

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,行业积极响应国家反行业会提出的“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
扬农化工	118.70	104.35	114.78	12.96	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	837.29	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	-38,236.26	-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,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
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:						
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	5,376.71	-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。

问题二、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

(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	180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	6,296.94	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
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	1,819,664,122.00 巴西雷亚尔	2012年