

证券代码：002326

证券简称：永太科技

公告编码：2023-035

## 浙江永太科技股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2022 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江永太科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所上市公司管理二部《关于对浙江永太科技股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2023）第 255 号）。公司对问询函所提出的问题进行了认真核查和确认，现将有关问题及回复公告如下：

1、年报显示，你公司报告期内实现营业收入 63.36 亿元，同比增长 41.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.54 亿元，同比增长 97.63%；经营活动产生的现金流量净额 2.24 亿元，同比减少 61.17%；投资活动产生的现金流量净额-5.98 亿元，同增加 8.95%。

（1）请结合报告期内行业发展状况、公司业务开展情况及其发展趋势、公司主要产品的销量及价格波动、毛利率变化、结算方式等因素，说明报告期内净利润、营业收入、经营活动产生的现金流量净额变动幅度有较大差异，变动趋势不一致的原因及合理性。

公司回复：

1、净利润和营业收入变动幅度、变动趋势差异原因

公司 2021 年、2022 年营业收入和净利润指标对比如下（单位：元）：

项目	2022 年	2021 年	变动
营业收入	6,336,219,345.73	4,468,739,444.56	41.79%
归属于上市公司股东的净利润	553,928,336.26	280,285,674.06	97.63%
其中：经常性损益	586,559,120.20	431,726,986.07	35.86%
非经常性损益	-32,630,783.94	-151,441,312.01	-78.45%

如上表所示，报告期内归属于上市公司股东的净利润同比增长 97.63%，与

营业收入的增幅 41.79%差异较大，主要是由于报告期内公司 2022 年非经常性损失较 2021 年同期减少 78.45%所致。2022 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 35.86%，与营业收入的增长幅度 41.79%基本匹配。

如下表所示，公司 2022 年度非经常性损失同比减少较多，主要系 2022 年非流动资产处置损失 5,175.72 万元，较上年同期的 18,927.64 万元减少较多所致，其中 2021 年公司根据江苏子公司所处园区定位调整及自身产业发展规划，配合当地政府要求，开展滨海永太、江苏苏滨、江苏汇鸿三家子公司的退出处置工作，并将其相关产能转移至其他子公司，处置土地、建筑物以及拆除设备等生产设施，产生了较大金额资产处置损失，具体处置协议详见公司披露的《关于子公司拟签订资产收购协议暨关闭退出的公告》（公告编号：2021-036）。

单位：元

项目	2022 年	2021 年	变动金额
<b>1、非流动资产处置损益</b>	<b>-51,757,207.25</b>	<b>-189,276,438.81</b>	<b>137,519,231.56</b>
2、计入当期损益的政府补助	30,474,207.23	37,939,952.88	-7,465,745.65
3、债务重组损益		1,318,689.14	-1,318,689.14
4、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-13,286,394.69	13,286,394.69
5、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-23,046,341.99	11,505,504.88	-34,551,846.87
6、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	243,194.41	-9,869,471.65	10,112,666.06
减：所得税影响额	-11,881,429.06	3,760,281.53	-15,641,710.59
少数股东权益影响额（税后）	426,065.40	-13,987,127.77	14,413,193.17
<b>合计</b>	<b>-32,630,783.94</b>	<b>-151,441,312.01</b>	<b>118,810,528.07</b>

2、经营活动产生的现金流量净额和营业收入、净利润变动幅度、变动趋势差异原因

公司 2021 年、2022 年与经营活动有关的现金流量明细数据对比如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	4,703,668,494.43	2,966,539,406.55	58.56%
收到的税费返还	233,064,469.03	219,680,366.78	6.09%
收到其他与经营活动有关的现金	84,841,264.42	73,360,164.05	15.65%
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,021,574,227.88</b>	<b>3,259,579,937.38</b>	<b>54.06%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,506,134,252.04	1,738,235,912.44	101.71%
支付给职工以及为职工支付的现金	468,043,764.22	377,320,737.14	24.04%
支付的各项税费	321,308,796.60	174,232,478.95	84.41%
支付其他与经营活动有关的现金	502,405,188.65	393,787,452.74	27.58%
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,797,892,001.51</b>	<b>2,683,576,581.27</b>	<b>78.79%</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>223,682,226.37</b>	<b>576,003,356.11</b>	<b>-61.17%</b>

如上表所示，与经营活动有关的现金流主要系销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金，其中公司 2022 年销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 58.56%，与营业收入的增长比例 41.79%、扣非后净利润的增长比例 35.86%基本匹配，而 2022 年购买商品、接受劳务支付的现金同比增加 101.71%，则高于营业收入、扣非后净利润的增长比例，从而导致 2022 年经营活动产生的现金流量净额同比下降较多，与营业收入、扣非后净利润的增长幅度、变动趋势产生差异。

公司 2022 年购买商品、接受劳务支付的现金增加较多的原因，一方面系公司锂电材料业务板块销售规模快速增长，原材料的采购数量相应增加，另一方面系锂电材料业务板块的主要原材料碳酸锂由于市场供需紧张，报告期内原材料采购价格持续上涨且上涨幅度较大，因此平均采购价格相对上年增长较多。近两年的平均采购价格变化情况如下表所示：

单位：元/吨

年度	上半年平均采购价格	下半年平均采购价格	变动趋势
2021 年	61,351.19	117,784.16	持续上涨
2022 年	385,183.08	450,379.99	持续上涨

综上所述，报告期内公司的营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额变动幅度和变动趋势符合公司实际经营情况，具有合理性。

(2) 公司近三年投资活动产生的现金流量净额持续为负，请进一步说明原因，并补充披露主要投资活动现金流出的具体投向、预计收益实现方式及回收周期。

公司回复：

如下表所示，2020 年-2022 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为净流出 100,412.31 万元、65,692.51 万元和 59,811.94 万元，其中主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，分别为 113,181.24 万元、78,677.62 万元和 73,918.27 万元。

单位：元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
投资活动产生的现金流量净额 (净流出)	1,004,123,111.11	656,925,084.25	598,119,440.63
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,131,812,368.67	786,776,167.99	739,182,653.51

为完善公司产业链布局，扩大产能规模，为公司未来长期发展夯实基础，近几年公司陆续投资建设多个产能项目，重点建设内蒙古乌海精细化学品生产基地、浙江台州医药综合生产基地和福建邵武锂电材料生产基地三大基地，并根据业务发展需要建设了浙江台州电解液生产基地，从而导致近三年投资活动产生的现金流量净额均为净流出。其中：

(1) 内蒙古乌海精细化学品生产基地占地面积约 1162 亩，是公司目前占地面积最大的生产基地，位于内蒙古乌海高新技术产业开发区低碳产业园，主要负责公司含氟精细化学品的生产，目前已启动了“一期年产 18715 吨精细化学品、30000 吨氟化钾以及联产品建设项目”“高级医药中间体、农药中间体以及原药项目”“年产 800 吨 C1202 等项目”“年产 25000 吨 VC 和 5000 吨 FEC 等项目”等

多个项目的建设，其中部分生产线已经投产，部分尚在建设。

(2) 浙江台州医药综合生产基地是公司总部所在地，位于台州湾经济技术开发区医化园区，主要负责医药中间体、医药原料药和医药制剂的研发、生产和销售，近三年主要在子公司浙江永太手心医药科技有限公司建设“年产 4340 吨原料药、6 亿粒中药提取建设项目”，其中部分生产线已经投产，部分尚在建设。

(3) 福建邵武锂电材料生产基地是公司目前锂电材料板块的核心基地之一，主要负责氟化锂、六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂等锂盐产品的生产和销售，近三年主要投入建设“年产 6000 吨六氟磷酸锂项目”“年产 13.4 万吨液态锂盐产业化项目”等项目的建设，其中“年产 6000 吨六氟磷酸锂项目”已在 2021 年底建成投产。

(4) 浙江台州电解液生产基地是公司目前电解液的核心生产基地，该项目设计年产能为 15 万吨电解液，于 2022 年开工建设并当年完工投产。

上述四大生产基地是公司过去三年内的主要资金投向，2020 年-2022 年合计投入情况如下：

单位：元

项目	主要产品	2020 年-2022 年合计投入
内蒙古乌海精细化学品生产基地	含氟精细化学	1,791,090,050.49
浙江台州医药综合生产基地	医药类产品	280,556,430.30
福建邵武锂电材料生产基地	锂电材料	378,628,224.18
浙江台州电解液生产基地	电解液	189,146,951.95
小计		2,639,421,656.92

上述投建项目均为生产性项目，预计收益实现方式主要为经营、销售产品产生净收益。公司将根据产品市场需求和订单的情况科学、合理地安排建设顺序，目前部分项目已经投产，部分尚在建设，已投产的项目产生的效益将滚动用于后续项目的建设，不断丰富产品类型和扩大生产规模。根据公司以往的建设经验，通常项目回收周期为 3-5 年内，但项目实际回收周期受建造成本、资金筹措、项目审批、市场行情、客户合作等多方面因素综合影响，具有一定不确定性。

2、关于资产和负债。年报显示，你公司报告期内流动资产为 44.68 亿元，受限制的货币资金为 5.21 亿元，非流动资产为 68.86 亿元，短期借款为 19.70 亿元，一年内到期的非流动负债为 5.92 亿元。

(1) 请说明报告期末公司货币资金的用途、存放地点、银行存款的构成情况，是否存在未予以披露的受限情形。

公司回复：

公司 2022 年 12 月 31 日货币资金用途均为日常经营生产所需资金，具体存放情况、银行存款构成情况如下：

单位：万元

货币资金类型	主要存放银行	主要存放地点	活期存款	其他货币资金	合计
银行存款	中国银行	浙江台州、江苏盐城	10,650.27	110.92	10,761.19
银行存款	工商银行	浙江台州、山东沾化	1,234.04		1,234.04
银行存款	杭州银行	浙江杭州	5,374.26	1,260.83	6,635.09
银行存款	厦门银行	福建南平	1,517.30	1,195.20	2,712.50
银行存款	中信银行	浙江台州	562.90	4,366.55	4,929.45
银行存款	农业银行	浙江台州、江苏滨海，江苏盐城	591.45	1.37	592.82
银行存款	建设银行	浙江台州、山东沾化、江苏滨海、海南琼中	3,109.70	0.00	3,109.70
银行存款	广发银行	浙江台州	1,011.58	1,068.63	2,080.21
银行存款	浙商银行	浙江台州	7,450.94	32,479.91	39,930.85
银行存款	浦发银行	浙江台州	2,485.43	8,601.79	11,087.22
银行存款	兴业银行	浙江台州、福建邵武	3,051.42	200.00	3,251.42
银行存款	民生银行	浙江台州	1,828.04		1,828.04
银行存款	华夏银行	浙江台州、江苏滨海，江苏盐城、浙江杭州	243.56	259.13	502.69
银行存款	交通银行	浙江台州、江苏盐城	418.53	0.01	418.54
银行存款	招商银行	浙江台州	578.10	781.66	1,359.76
银行存款	星展银行（中	上海、香港	508.89		508.89

货币资金类型	主要存放银行	主要存放地点	活期存款	其他货币资金	合计
	国)有限公司				
银行存款	内蒙古银行	内蒙古乌海	309.02		309.02
银行存款	鄂尔多斯银行	内蒙古乌海	305.49		305.49
银行存款	汇丰银行	上海	251.07	630.41	881.48
银行存款	上海银行	上海	121.78	397.42	519.20
银行存款	昆仑银行	上海	106.05		106.05
银行存款	邮政储蓄银行	浙江台州	4.61		4.61
银行存款	光大银行	浙江台州	20.73		20.73
银行存款	恒丰银行	浙江台州	1.41	940.96	942.37
银行存款	江苏滨海农村商业银行	江苏滨海	6.15	0.56	6.71
银行存款	南京银行	江苏滨海	3.23		3.23
银行存款	江苏银行	江苏盐城	0.00	0.73	0.73
银行存款	昆山农村商业银行	江苏滨海	0.00	0.21	0.21
银行存款	宁波银行	浙江杭州	7.42		7.42
银行存款	摩根银行	美国	61.32		61.32
银行存款	BCA 银行	印尼	98.68		98.68
银行存款	BRI 银行	印尼	66.08		66.08
银行存款	上海农商银行	北京	0.06		0.06
银行存款	大连银行	上海	4.51		4.51
银行存款	银座银行	上海、重庆	0.09		0.09
银行存款	中国进出口银行	福建福州	23.08		23.08
银行存款	其他银行	境外	1,593.08		1,593.08
现金		公司财务部	32.85		32.85
合计			43,633.14	52,296.30	95,929.44

报告期末公司受限资金明细情况已在定期报告中披露如下，公司不存在未予以披露的受限情形。

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票保证金	509,926,468.15	297,898,763.74
保函保证金	746,065.00	1,034,000.00
远期外汇合约保证金		317,860.00
借款保证金	10,000,000.00	97.94
诉讼冻结资金	512,761.34	
合计	521,185,294.49	299,250,721.68

(2) 请结合货币资金状况、未来 12 个月内债务到期情况、资产负债率、资产变现能力、现金流情况、融资能力、营运资金需求等情况，量化分析公司短期

及长期偿债能力，说明公司为应对短期偿债风险拟采取的措施及其有效性，现有可动用货币资金能否满足日常生产经营需求，是否存在资金压力或流动性风险。如有，请及时、充分披露风险提示。

公司回复：

### 1、公司短期及长期偿债能力分析

公司 2022 年末及 2023 年一季度末短期及长期偿债能力指标如下表所示：

类 型	指 标	2023 年 3 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
短期偿债能力	流动比率	0.80	0.77
长期偿债能力	资产负债率	67.50%	67.01%

由上表可知，截至 2022 年末及 2023 年一季度末，公司流动比率分别为 0.77、0.80，略有增长，资产负债率分别为 67.01%、67.50%，基本保持稳定，整体不存在偿债能力下降的情况。

公司近三年与营运能力相关的指标如下：

项 目	2022 年	2021 年	2020 年
应收账款周转率(次)	6.53	5.89	4.72
存货周转率(次)	3.07	2.88	3.23
流动资产周转率(次)	1.57	1.42	1.28
固定资产周转率(次)	2.19	1.9	1.69
总资产周转率(次)	0.6	0.51	0.47

由上表可知，近三年公司的应收账款、存货、流动资产、固定资产和总资产周转率稳步提高，显示公司的资产经营效率和资产变现能力整体有所提升。

货币资金状况方面，截至 2022 年末公司货币资金余额 95,929.44 万元，扣除受限货币资金后，公司可动用的货币资金余额为 43,810.91 万元。2021-2022 年，公司经营活动现金流量净额分别为 57,600.34 万元、22,368.22 万元，虽然受采购成本影响有所下降，但仍保持了相对较高的现金净流入水平，能够有效补充营运资金。

融资情况方面，2021-2022 年，公司筹资活动取得借款收到的现金分别为 268,476.16 万元、295,405.49 万元，偿还债务支付的现金分别为 227,567.72 万元、227,735.59 万元，借款到期时均顺利周转，总体筹资能力较为稳定。截至 2022 年末公司未来 12 个月内借款到期总额为 256,179.14 万元，与 2021 年、



2022 年的总体借款、还款金额基本持平，在公司日常的筹资周转能力范围内。同时，公司与银行金融机构保持了长期、良好的合作关系，截至 2022 年末公司已获金融机构批复、尚未使用的授信额度金额为 117,777.02 万元，未来可根据生产经营需要及时补充营运资金、置换到期债务等。

综上所述，公司总体负债水平相对稳定，资产运营效率和变现能力有所提升，具有良好的筹资能力，目前可动用的货币资金余额、未使用的授信额度、经营活动的现金净流入水平合计足以覆盖未来 12 个月的债务到期金额，具有较强的短期和长期偿债能力。

## 2、公司为应对短期偿债风险拟采取的措施

为进一步提高公司偿债能力，公司拟采取以下应对措施：

(1) 公司已完成新能源锂电业务垂直一体化产业链的建设，将更加聚焦现有主营业务的降本增效，强化盈利能力；

(2) 公司将充分综合考量未来贷款利率的变动趋势，提前偿还部分高息债务或将其置换为低息债务，进一步减轻财务压力，优化公司的资本结构；

(3) 公司将提高资产周转率及资产使用效率，提高货币资金的持有量，降低偿债风险；

(4) 公司将进一步建立健全资金管理体系，在做好资金风险防范的前提下，根据融资环境及资金需求合理安排项目投资进度，适度匹配项目贷款及流动资金贷款补足项目建设及运营所需，确保稳健经营和可持续发展，有效防范财务风险；

(5) 公司可根据业务发展的需要灵活运用资本市场多平台渠道筹集资金，有效保障有息负债的偿付需求。

## 3、日常生产经营资金需求测算

项目	2022 年度/2022 年末
销售收入（万元）	633,621.93
利润总额（万元）	79,857.14
销售利润率	12.60%
预计销售收入年增长率	10.00%
应收账款周转天数	55.17
存货周转天数	117.14

项目	2022 年度/2022 年末
应付账款周转天数	85.16
预付款项周转天数	16.07
预收款项周转天数	46.44
营运资金周转次数（次）	6.34
2023 年营运资金量（万元）	96,108.82

营运资金量 = 上年度销售收入 × (1 - 上年度销售利润率) × (1 + 预计销售收入年增长率) / 营运资金周转次数；其中：营运资金周转次数 = 360 / (存货周转天数 + 应收账款周转天数 - 应付账款周转天数 + 预付账款周转天数 - 预收账款周转天数)；

根据上述测算，公司营运资金需求为 9.61 亿元。公司截至 2022 年末可随时动用资金余额为 4.38 亿元，用于经营的银行承兑汇票保证金 5.10 亿元，合计 9.48 亿元，同时尚未使用的授信额度为 11.78 亿元，因此公司现有资金余额及未使用的授信额度可以满足日常生产经营需求，资金压力及流动性风险相对较小。

(3) 请结合公司借款用途、借款金额、借款利率、还款期限等情况，说明公司财务费用减少的原因及合理性。

公司回复：

报告期内，公司财务费用的明细数据如下：

单位：元

项目	2022 年	2021 年	变动金额	变动比例
利息费用	131,907,260.37	128,500,276.69	3,406,983.68	2.65%
减：利息收入	10,205,673.13	5,141,782.81	5,063,890.32	98.49%
汇兑损益	-81,958,229.18	14,550,634.95	-96,508,864.13	-663.26%
其他	7,974,947.33	7,162,918.69	812,028.64	11.34%
合计	47,718,305.39	145,072,047.52	-97,353,742.13	-67.11%

上表数据显示，报告期内公司财务费用同比下降 67.11%，主要原因是报告期内汇兑收益金额增加较多。公司 2022 年出口销售收入金额 2,673,633,290.36 元，同比增长 25.18%，主要的结算外币为美元，而 2022 年美元兑人民币的汇率相比 2021 年全年发生较大幅度的上涨，美元相对人民币升值较多，从而导致公

司汇兑收益金额大幅增加。

2021年-2022年美元兑人民币中间价走势如下图所示（数据来源：中国人民银行官网）：



财务费用的明细构成中，利息费用占比金额最大，报告期内发生额为131,907,260.37，较2021年同比增长2.65%，增幅不大。借款规模方面，如下表所示，2022年末公司短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款余额合计35.85亿元，同比增长22.21%，与公司经营规模增长趋势相符。

单位：元

科目	借款用途	2022年末金额	2021年末金额	变动比例	借款利率	借款期限
短期借款	日常经营周转	1,969,850,503.82	1,661,850,755.70	18.53%	3.8%-4.3%	一年以内
一年内到期的非流动负债	项目贷款	591,940,858.91	335,941,851.85	76.20%	4.3%-4.85%	3-6年
长期借款	项目贷款	1,023,262,713.96	935,758,275.20	9.35%	4.3%-4.85%	3-6年
合计		3,585,054,076.69	2,933,550,882.75	22.21%		

借款利率方面，如下图所示（数据来源：中国人民银行官网），由于2021年-2022年的贷款市场报价利率(LPR)呈下降趋势，公司借款利率也有所降低。



结合以上两方面的综合影响，报告期内公司财务费用中的利息费用同比略有增长。

综上所述，报告期内公司财务费用的变化趋势符合公司实际情况，具有合理性。

3、关于资产减值。年报显示，你公司报告期内计提各项资产减值准备合计7,968.61万元，其中，对应收款项计提信用减值准备4,051.40万元；对存货计提跌价准备580.09万元；计提商誉减值准备2,935.67万元；对开发支出计提减值准备401.44万元。请说明报告期内重要的应收账款、其他应收款计提坏账准备的明细，包括不限于应收账款及其他应收款形成原因、形成时间、账龄、交易对方的偿债能力、计提原因及计提比例的确定依据，并说明公司计提大额资产减值准备的恰当性，是否符合企业会计准则的有关规定，与同行业可比公司是否存在重大差异。

公司回复：

1、应收账款、其他应收款期末余额及计提减值准备情况

截至 2022 年末，公司应收账款、其他应收款余额及其减值准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2022 年末	2021 年末	变动比例
应收账款余额	120,101.94	74,107.25	62.07%
应收账款坏账准备	10,343.48	7,086.13	45.97%
应收账款坏账准备计提比例	8.61%	9.56%	-0.95%
其他应收款项余额	8,757.65	15,909.44	-44.95%
其他应收款项坏账准备	2,468.74	2,389.51	3.32%
其他应收款项坏账准备计提比例	28.19%	15.02%	13.17%

2022 年度，新能源行业供需趋于平衡，公司锂电产品客户的销售结算模式由 2021 年度的先款后货模式变更为赊销模式。受该因素影响，公司应收账款期末余额 120,101.94 万元，较上年增长 62.07%，相应坏账准备增加 3,257.35 万元，增加比例 45.97%。2021-2022 年，应收账款坏账准备计提比例分别为 9.56%、8.61%，整体稳定，因此，公司本期计提应收账款坏账准备增加主要系锂电业务拓展及结算模式变化导致应收账款余额增加所致。

2022 年度，公司其他应收款项余额 8,757.65 万元，较上年下降 44.95%，主要系本期收回了子公司土地出让款及子公司业绩补偿款所致；2022 年度，其他应收款项坏账准备 2,468.74 万元，较上年增长 3.32%，主要系部分应收政府部门保证金账龄增加所致。

2、重要的应收账款、其他应收款计提坏账准备的明细，包括不限于应收账款及其他应收款形成原因、形成时间、账龄及交易对方的偿债能力

2022 年度，公司对应收账款、其他应收款计提减值准备合计 4,051.40 万元，分类计提情况如下：

单位：万元

项目	按账龄组合计提金额	按单项计提金额	合计
应收账款坏账准备	3,581.21	286.99	3,868.20
其他应收款坏账准备	20.29	162.91	183.20
合计	3,601.50	449.90	4,051.40

由上表可知，公司本期计提的坏账准备金额主要来源于正常周转的应收账款，根据账龄情况相应计提坏账准备，不存在异常重大单项计提金额的情况。

(1) 按账龄组合计提坏账准备的重要应收账款、其他应收款情况

2022 年度，公司按账龄组合计提坏账准备的重要应收账款、其他应收款情况如下：

单位：万元

科目	客户	应收款项 余额	坏账准备 金额	坏账计 提比例	应收款项 形成原因	形成时间	账龄
应收账款	锂电客户一	10,058.39	502.92	5.00%	销售锂电产品	2022 年	1 年以内
应收账款	锂电客户二	7,125.37	356.27	5.00%	销售锂电产品	2022 年	1 年以内
应收账款	锂电客户三	5,245.20	262.26	5.00%	销售锂电产品	2022 年	1 年以内
应收账款	植保客户一	4,486.24	224.31	5.00%	销售农药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	医药客户一	3,799.85	189.99	5.00%	销售医药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	植保客户二	2,764.50	138.23	5.00%	销售农药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	植保客户三	2,674.65	133.73	5.00%	销售农药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	医药客户二	2,531.45	126.57	5.00%	销售医药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	植保客户四	2,505.86	125.29	5.00%	销售农药产品	2022 年	1 年以内
应收账款	植保客户五	2,484.24	124.21	5.00%	销售农药产品	2022 年	1 年以内
	<b>小计</b>	<b>43,675.77</b>	<b>2,183.79</b>	<b>5.00%</b>			
其他应收款	地方财政一	1,887.90	377.58	20.00%	土地出让金	2021 年	1-2 年
其他应收款	地方财政二	1,486.02	74.30	5.00%	出口退税	2022 年	1 年以内
其他应收款	锂电供应商一	921.49	46.07	5.00%	采购退款	2022 年	1 年以内
其他应收款	医药客户三	548.48	548.48	100.00%	代付款项	2018 年前	4 年以上
其他应收款	地方财政三	512.00	25.60	5.00%	土地保证金	2022 年	1 年以内
其他应收款	地方财政四	282.00	282.00	100.00%	土地保证金	2016 年	6 年以上

科目	客户	应收款项 余额	坏账准备 金额	坏账计 提比例	应收款项 形成原因	形成时间	账龄
其他应收款	锂电供应商二	266.00	13.30	5.00%	违约金及利息	2022年	1年以内
其他应收款	医药供应商一	213.94	106.97	50.00%	采购退款	2020年	2-3年
其他应收款	贸易合作方一	154.06	7.70	5.00%	单位往来款	2022年	1年以内
其他应收款	地方财政五	148.44	148.13	99.79%	保证金	2019、 2020年	2年以上
	<b>小计</b>	<b>6,420.34</b>	<b>1,630.14</b>	<b>25.39%</b>			
	<b>合计</b>	<b>50,096.11</b>	<b>3,813.93</b>	<b>7.61%</b>			

注：选取范围为应收账款、其他应收款项余额前十大单位。

2022年度，公司按组合计提的主要应收账款均为本年度形成的正常销售货物应收款，客户均为长期合作客户或行业内知名国际、国内龙头企业，对应款项账龄较短、周转情况良好，因此整体信用风险较低。

2022年度，公司按组合计提的主要其他应收款主要系出口退税、土地补偿款及保证金，为正常业务往来应收款。其中，部分应收政府单位的保证金款项账龄相对较长，但由于政府部门信用良好，整体偿付能力相对较好。

#### (2) 按单项计提坏账准备的重要应收账款、其他应收款情况

2022年度，公司按单项计提坏账准备的重要应收账款、其他应收款情况如下：

单位：万元

科目	客户	应收款项 余额	坏账准备 金额	坏账计提 比例	应收款项形成 原因	形成时 间	账龄	单项计提原因
应收账款	TOV ENDZHI ENERGY	132.24	132.24	100.00%	销售植保产品	2019年	3年以上	预计不能收回
应收账款	CBM GROUP	113.21	113.21	100.00%	销售植保产品	2021年	1-2年	预计不能收回
应收账款	Avant Agro S. A.	99.50	99.50	100.00%	销售植保产品	2021年	1-2年	预计不能收回
应收账款	Société Tandem Communication	91.72	91.72	100.00%	销售植保产品	2017年	5年以上	预计不能收回

科目	客户	应收款项 余额	坏账准备 金额	坏账计提 比例	应收款项形成 原因	形成时 间	账龄	单项计提原因
应收账款	Biomed Pharmaceutical Industries	81.49	81.49	100.00%	销售医药产品	2022年	1年以内	已申请信保赔 付, 针对信保 未赔付部分全 额计提坏账
应收账款	EG2D	75.87	75.87	100.00%	销售植保产品	2017年	5年以上	预计不能收回
应收账款	SOCIETE INTERNATIONALE DE COMMERCE	64.29	64.29	100.00%	销售植保产品	2018年	4年以上	预计不能收回
应收账款	SOLO FERTIL	62.30	62.30	100.00%	销售植保产品	2017年	5年以上	预计不能收回
应收账款	DAPS DISTRIBUTION CO LTD	52.92	52.92	100.00%	销售植保产品	2020年	2-3年	预计不能收回
应收账款	FLEOCI SARL	50.71	50.71	100.00%	销售植保产品	2019年	3年以上	预计不能收回
	<b>小计</b>	<b>824.24</b>	<b>824.24</b>	<b>100.00%</b>				
其他应收款	EDISPLAY SOLUTIONS CORP	233.06	233.06	100.00%	采购退款	2020年	2-3年	预计不能收回
其他应收款	江苏润海嘉生物 科技有限公司	143.20	143.20	100.00%	委外加工物资 受损赔偿款	2022年	1年以内	法院判决后仍 未收到, 预计 不能收回
	<b>小计</b>	<b>376.26</b>	<b>376.26</b>	<b>100.00%</b>				
	<b>合计</b>	<b>1,200.51</b>	<b>1,200.51</b>	<b>100.00%</b>				

由上表可知, 公司单项计提的应收账款主要系公司预期无法收回的植保贸易业务应收款, 经管理层决议后而全额计提坏账准备, 均系偶发事件且金额相对较小。

综上, 公司重要的应收账款、其他应收款基本均为正常开展业务所形成, 且应收单位长期合作, 为知名国际、国内企业或政府相关单位, 信用良好, 整体信用风险相对较低。

### 3、公司应收款项坏账准备计提方法政策说明

#### (1) 应收账款坏账准备计提方法

公司基于单项和组合评估金融资产的预期信用损失。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时, 公司依据信用风险特征对其划分组合, 在组合基础上计算预期信用损失, 对于划分为账龄组合的应收账款, 公司根据组合



的历史信用损失情况、当前状况和未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

公司按信用风险特征确定的组合及坏账准备计提方法如下：

组合名称	计提方法
合并范围内关联方组合	不计提
合并范围外的账龄组合	参照历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

具体计提政策如下表所示：

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

## （2）其他应收款预期信用损失的会计处理方法

公司其他应收款坏账准备计提政策如下：

对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的其他应收款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失方法
组合一	合并范围内公司的应收款项	不计提
组合二	包括除上述组合之外的应收款项	参照历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

具体计提政策如下表所示：

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

综上，公司应收账款、其他应收款坏账计提政策符合企业会计准则的相关要求，具备合理性。

#### 4、同行业可比公司坏账准备计提情况

2022年度，公司及同行业可比公司的坏账准备计提情况如下：

公司名称	应收账款坏账准备比例	其他应收款坏账准备比例
多氟多（002407）	27.46%	70.94%
天赐材料（002709）	4.03%	27.25%
联化科技（002250）	6.92%	11.82%
巨化股份（600160）	6.54%	38.90%
宁德时代（300750）	3.06%	1.30%
天际股份（002759）	6.40%	27.22%
平均值	9.07%	29.57%
本公司	8.61%	28.19%

通过与同行上市公司对比分析，公司坏账准备比例基本与同行业平均水平相近，不存在重大差异。

综上，公司应收账款、其他应收款坏账准备计提政策符合企业会计准则的相关要求，整体计提情况与同行业公司不存在重大差异。公司本期坏账准备计提金额较大主要系业务拓展及锂电产品客户结算模式变更导致的应收账款余额增加所致，不存在重要客户款项异常、无法偿付的情况，计提金额恰当。

4、关于商誉。年报显示，你公司报告期内商誉减值准备 2,935.67 万元，主要系对江苏苏滨生物农化有限公司本公司本期由于终止经营，将剩余商誉账面价值全额计提减值准备。请结合近三年行业政策变化、业务模式、主要产品或服务、主要财务数据等，详细分析近三年对其进行减值测试的测算过程，包括但不限于减值依据、评估方法和过程、关键假设及关键参数（如各预测期的营业收入

增值率、净利率、折现率等)的选取依据及差异原因,进一步说明报告期内商誉减值准备计提金额是否审慎、合理,并补充披露相关商誉减值评估报告。

公司回复:

## 1、基本情况

江苏苏滨位于江苏省盐城市,原主营农药制剂及农药原药,主要产品为杀虫剂、杀菌剂和植物生长调节剂,包括枯草芽孢杆菌母药、噻虫嗪原药、井冈·枯草水剂、井冈·蜡芽菌可溶粉剂、70%吡虫啉水分散粒剂、25%噻虫嗪水分散粒剂、25%己唑醇悬浮剂、20%咪鲜·己唑醇可湿性粉剂、25%甲维·仲丁威乳油等。

2019年江苏响水“3·21”事件之后,盐城市政府决定彻底关闭响水化工园区,并支持各地区建设“无化区”,要求化工园区部分企业关闭退出。2021年6月公司管理层根据江苏苏滨所处园区定位调整及自身产业发展规划,配合当地政府要求,决定将江苏苏滨的生产线退出滨海沿海工业园区,并决定江苏苏滨不再从事农药原药、制剂的研发、生产,由生产型企业转为销售型企业。

2022年内蒙古子公司相关生产线逐步投产,农药生产线已转移至内蒙古子公司,公司对于江苏苏滨的经营战略发生变化,本期已基本无业务,预计未来将注销江苏苏滨。

子公司江苏苏滨近三年的主要财务数据如下:

项目	2020年度/年末	2021年度/年末	2022年度/年末
营业收入	254,769,700.47	174,082,359.27	1,347,004.56
净利润	14,262,887.66	-16,032,907.43	-15,484,886.72
总资产	264,320,394.64	215,160,860.67	153,814,113.13
净资产	119,219,270.52	103,186,363.09	87,701,476.37

## 2、2020-2022年减值测试过程

### (1) 2020年商誉减值测试过程:

1) 评估方法:根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定,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。其中，资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

对于江苏苏滨资产组，公司对委估资产组没有销售意图，不存在销售协议价格，委估资产组也无活跃交易市场，同时也无法获取同行业类似资产交易案例，故本次评估无法可靠估计委估资产组的公允价值减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第8号—资产减值》，无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额时，应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

本次评估方法与以前期间的评估方法一致。

## 2) 评估范围

公司于2018年7月收购了江苏苏滨85%的股权，合并形成商誉109,144,447.94元，其中归属于母公司的商誉为92,772,780.75元。本次评估范围为江苏苏滨2020年12月31日的商誉和相关经营性固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产等长期资产。

本期商誉减值测试资产组的范围与以前年度均保持一致。

## 3) 评估过程

公司聘请评估机构，对江苏苏滨以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测。

该子公司未来五年资产组可收回金额预测数据列示如下：

单位：万元

项目/年度	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	27,826.14	30,471.95	32,835.83	34,805.98	36,546.27	36,546.27
减：营业成本	24,204.63	26,504.57	28,555.52	30,263.14	31,773.84	31,773.84
减：税金及附加	101.37	106.87	111.77	115.77	119.32	119.32

项目/年度	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
减：销售费用	329.69	357.56	382.58	403.61	422.31	422.31
减：管理费用	561.94	582.41	598.58	620.54	636.36	635.71
减：研发费用	834.78	914.16	985.07	1,044.18	1,096.39	1,096.39
减：财务费用	3.98	4.35	4.69	4.97	5.22	5.22
二、营业利润	1,789.76	2,002.02	2,197.61	2,353.76	2,492.84	2,493.48
三、息税前利润总额	1,789.76	2,002.02	2,197.61	2,353.76	2,492.84	2,493.48
<b>四、息前税后净利润</b>	<b>1,789.76</b>	<b>2,002.02</b>	<b>2,197.61</b>	<b>2,353.76</b>	<b>2,492.84</b>	<b>2,493.48</b>
加：折旧与摊销	348.64	353.28	348.43	348.43	341.31	340.67
减：资本性支出-更新	150.00	200.00	250.00	300.00	340.67	340.67
减：营运资金增加	1,060.25	499.00	445.86	371.54	328.91	0.00
四、税前企业自由现金流量	928.15	1,656.31	1,850.18	2,030.66	2,164.57	2,493.48
五、分红后企业自由现金流量	928.15	1,656.31	1,850.18	2,030.66	2,164.57	2,493.48
折现率	13.52%	13.52%	13.52%	13.52%	13.52%	13.52%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9386	0.8268	0.7283	0.6416	0.5652	4.1802
折现额	871.13	1,369.41	1,347.51	1,302.82	1,223.34	10,423.27
六、税前企业自由现金流现值	16,537.48					
铺底营运资金	4,191.80					
资产组可收回金额	12,300.00					
江苏汇鸿资产组	5,597.11					
合计	17,900.00					

该子公司未来五年营业收入预测数据列示如下：

单位：万元

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
<b>主营业务收入</b>	<b>27,660.02</b>	<b>30,290.03</b>	<b>32,639.79</b>	<b>34,598.18</b>	<b>36,328.09</b>	<b>36,328.09</b>
原药	6,799.69	7,343.66	7,857.72	8,329.18	8,745.64	8,745.64
制剂	20,602.82	22,663.10	24,476.14	25,944.71	27,241.95	27,241.95

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
其他	257.52	283.27	305.93	324.28	340.50	340.50
<b>其他业务收入</b>	<b>166.12</b>	<b>181.92</b>	<b>196.03</b>	<b>207.79</b>	<b>218.18</b>	<b>218.18</b>
销售材料	166.12	181.92	196.03	207.79	218.18	218.18
<b>合计</b>	<b>27,826.14</b>	<b>30,471.95</b>	<b>32,835.83</b>	<b>34,805.98</b>	<b>36,546.27</b>	<b>36,546.27</b>

该子公司未来五年营业成本预测数据列示如下：

单位：万元

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
<b>主营业务成本</b>	<b>24,049.44</b>	<b>26,334.57</b>	<b>28,372.27</b>	<b>30,068.83</b>	<b>31,569.73</b>	<b>31,569.73</b>
原药	5,373.96	5,802.83	6,207.91	6,580.09	6,909.62	6,909.62
制剂	18,473.68	20,309.45	21,923.96	23,233.56	24,391.82	24,391.82
其他	201.80	222.29	240.40	255.18	268.30	268.30
<b>其他业务成本</b>	<b>155.19</b>	<b>170.00</b>	<b>183.25</b>	<b>194.32</b>	<b>204.10</b>	<b>204.10</b>
销售材料	155.19	170.00	183.25	194.32	204.10	204.10
<b>合计</b>	<b>24,204.63</b>	<b>26,504.57</b>	<b>28,555.52</b>	<b>30,263.14</b>	<b>31,773.84</b>	<b>31,773.84</b>

#### 4) 关键假设及参数

##### A、2020年评估重要假设如下：

##### 一般假设：

a、资产持续使用假设：资产持续使用假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

b、企业持续经营的假设：将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

c、公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，交易双方彼此地位平等，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。该假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

d、交易假设：交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

e、宏观经济环境假设：国家现行的经济政策方针无重大变化；在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

**特别假设：**

a、假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

b、假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；

c、假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

d、假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；

e、假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生；

f、假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

g、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

h、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

本次评估假设与以前期间的评估假设一致。

B、2020 年评估重要参数如下：

项目	参数
WACC	10.14%
税前折现率	13.52%

项目	参数
预测期营业收入增长率	9.22-5.00%
稳定期营业收入增长率	0.00%
预测期利润率	6.43-6.82%
稳定期利润率	6.82%

其中，本次选取税前折现率作为折现率，计算公式如下：

税前折现率=WACC/（1-T）

WACC指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC=R_d \times (1-T) \times D/(D+E) + R_e \times E/(D+E)$$

其中：Re：权益资本成本；Rd：付息债务资本成本；E：权益的市场价值；D：付息债务的市场价值；T：企业所得税税率

本次采用资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本，计算公式如下：

$$R_e=R_f + \beta \times MRP + R_c$$

其中：Re：权益资本成本；Rf：无风险利率；β：权益的系统性风险系数；MRP：市场风险溢价；Rc：企业特定风险调整系数

## （2）2021年商誉减值测试过程：

1) 评估方法：根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，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。其中，资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

对于江苏苏滨资产组，公司对委估资产组没有销售意图，不存在销售协议价格，委估资产组也无活跃交易市场，同时也无法获取同行业类似资产交易案例，故本次评估无法可靠估计委估资产组的公允价值减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第8号—资产减值》，无法可靠估计资产组的公允价值减去处置



费用后的净额时，应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

本次评估方法与以前期间的评估方法一致。

## 2) 评估范围

公司于 2018 年 7 月收购了江苏苏滨生物农化有限公司 85% 的股权，合并形成商誉 109,144,447.94 元，其中归属于母公司的商誉为 92,772,780.75 元。2020 年计提商誉减值准备后，整体商誉 69,092,985.25 元，归属于母公司的商誉 58,729,037.46 元。本次评估范围为江苏苏滨生物农化有限公司 2021 年 12 月 31 日的商誉和相关经营性无形资产等长期资产。

本期商誉减值测试资产组的范围与以前年度均保持一致。

## 3) 评估过程

公司聘请评估机构，对江苏苏滨以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测。

该子公司未来五年资产组可收回金额预测数据列示如下：

单位：万元

项目/年度	预测数据					
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
一、营业收入	16,972.67	27,150.91	28,726.11	32,154.18	33,695.78	33,695.78
其中：主营业务收入	16,456.01	26,324.42	27,851.67	31,175.39	32,670.07	32,670.07
其他业务收入	516.65	826.48	874.43	978.79	1,025.71	1,025.71
减：营业成本	15,989.69	25,275.10	26,550.59	29,596.59	30,975.36	30,975.36
其中：主营业务成本	15,494.01	24,482.15	25,711.64	28,657.53	29,991.27	29,991.27
其他业务成本	495.69	792.94	838.95	939.07	984.09	984.09
减：税金及附加	9.89	15.73	16.58	31.34	42.63	42.63
减：销售费用	140.02	215.18	227.53	253.45	265.64	265.64
减：管理费用	158.11	249.72	260.81	273.74	287.32	287.32
减：财务费用	2.45	3.91	4.14	4.63	4.85	4.85
二、营业利润	672.50	1,391.28	1,666.46	1,994.42	2,119.97	2,119.97
三、息税前利润总额	672.50	1,391.28	1,666.46	1,994.42	2,119.97	2,119.97
<b>四、息前税后净利润</b>	<b>672.50</b>	<b>1,391.28</b>	<b>1,666.46</b>	<b>1,994.42</b>	<b>2,119.97</b>	<b>2,119.97</b>
加：折旧与摊销	1.70	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17
减：资本性支出-更新	1.70	2.17	2.17	2.17	2.17	2.17

项目/年度	预测数据					
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
减：资本性支出-新增	10.00	-	-	-	-	-
减：营运资金增加	-220.43	2,480.73	-686.91	841.16	380.82	-
四、税前企业自由现金流量	882.94	-1,089.45	2,353.37	1,153.26	1,739.15	2,119.97
五、分红后企业自由现金流量	882.94	-1,089.45	2,353.37	1,153.26	1,739.15	2,119.97
折现率	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9314	0.8081	0.7010	0.6082	0.5276	3.4561
折现额	822.39	-880.34	1,649.80	701.40	917.64	7,326.88
六、税前企业自由现金流现值	10,537.76					
铺底营运资金	5,647.26					
资产组可收回金额	4,900.00					

该子公司未来五年营业收入预测数据列示如下：

单位：万元

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
<b>主营业务收入</b>	<b>16,456.01</b>	<b>26,324.42</b>	<b>27,851.67</b>	<b>31,175.39</b>	<b>32,670.07</b>	<b>32,670.07</b>
原药	7,448.02	11,594.77	12,609.31	14,377.51	15,059.67	15,059.67
制剂	9,007.99	14,729.66	15,242.36	16,797.88	17,610.40	17,610.40
<b>其他业务收入</b>	<b>516.65</b>	<b>826.48</b>	<b>874.43</b>	<b>978.79</b>	<b>1,025.71</b>	<b>1,025.71</b>
销售材料	516.65	826.48	874.43	978.79	1,025.71	1,025.71
<b>合计</b>	<b>16,972.67</b>	<b>27,150.91</b>	<b>28,726.11</b>	<b>32,154.18</b>	<b>33,695.78</b>	<b>33,695.78</b>

该子公司未来五年营业成本预测数据列示如下：

单位：万元

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
<b>主营业务成本</b>	<b>15,494.01</b>	<b>24,482.15</b>	<b>25,711.64</b>	<b>28,657.53</b>	<b>29,991.27</b>	<b>29,991.27</b>
原药	6,896.19	10,563.57	11,386.42	12,923.59	13,517.65	13,517.65
制剂	8,597.81	13,918.58	14,325.22	15,733.94	16,473.62	16,473.62

产品名称	预测数据					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
<b>其他业务成本</b>	<b>495.69</b>	<b>792.94</b>	<b>838.95</b>	<b>939.07</b>	<b>984.09</b>	<b>984.09</b>
销售材料	495.69	792.94	838.95	939.07	984.09	984.09
<b>合计</b>	<b>15,989.69</b>	<b>25,275.10</b>	<b>26,550.59</b>	<b>29,596.59</b>	<b>30,975.36</b>	<b>30,975.36</b>

#### 4) 关键假设及参数

##### A、2021年评估重要假设如下：

##### 一般假设：

a、资产持续使用假设：资产持续使用假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

b、企业持续经营的假设：将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营管理者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

c、公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，交易双方彼此地位平等，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。该假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

d、交易假设：交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

e、宏观经济环境假设：国家现行的经济政策方针无重大变化；在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

##### 特别假设：

a、假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

b、假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出

的产品价格无不可预见的重大变化；

c、假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

d、假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；

e、假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生；

f、假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

g、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

h、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

本次评估假设与以前期间的评估假设一致。

B、2021 年评估重要参数如下：

项目	参数
WACC	11.45%
税前折现率	15.27%
预测期营业收入增长率	-2.50-4.79%
稳定期营业收入增长率	0.00%
预测期利润率	3.96-6.29%
稳定期利润率	6.29%

其中，本次选取税前折现率作为折现率，计算公式如下：

税前折现率=WACC/（1-T）

WACC 指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$WACC=R_d \times (1-T) \times D/(D+E) + R_e \times E/(D+E)$

其中：Re：权益资本成本；Rd：付息债务资本成本；E：权益的市场价值；D：付息债务的市场价值；T：企业所得税税率

本次采用资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本，计算公式如下：

$$Re=Rf+ \beta \times MRP+Rc$$

其中：Re：权益资本成本；Rf：无风险利率； $\beta$ ：权益的系统性风险系数；MRP：市场风险溢价；Rc：企业特定风险调整系数

### （3）2022 年商誉减值测试过程：

如前所述，2022 年江苏苏滨已基本无业务，公司判断其不具有持续经营能力，预计未来将注销该子公司。因此在合并报表层面对剩余的商誉账面价值全额计提减值准备。

### （4）2020-2021 年评估参数比较

江苏苏滨 2020-2021 年评估重要参数比较如下：

项目	2020 年参数	2021 年参数
WACC	10.14%	11.45%
税前折现率	13.52%	15.27%
预测期营业收入增长率	9.22-5.00%	-2.50-4.79%
稳定期营业收入增长率	0.00%	0.00%
预测期利润率	6.43-6.82%	3.96-6.29%
稳定期利润率	6.82%	6.29%

由上表可知，2020-2021 年度，商誉减值测试相关的评估重要参数主要差异为预测期营业收入增长率及预测期利润率：2020 年度，江苏苏滨预测期营业收入增长率为 9.22-5.00%，预测期利润率为 6.43-6.82%，发展前景良好，主要系江苏苏滨作为生产型公司，以历史经营数据及未来订单情况作为基础进行预测，与该年度公司的整体经营情况相符。2021 年度，受当地政府强制要求退出的突发不可抗力事件的影响，公司失去自有生产能力，但仍凭借持有的农药生产许可证通过委外加工的模式开展业务，转型为销售公司，整体导致营业收入、利润率下滑。在此基础上，公司基于谨慎性原则，重新预测了未来的营业收入增长率及利润率情况，预测数据较 2020 年度有较大下降。因此，江苏苏滨 2020-2021 年评估所依据的重要参数的差异主要系实际经营情况发生变化所导致，具有合理性。

综上所述，公司以第三方评估机构所出具的以商誉减值测试为目的的评估报告作为依据，同时对各资产组经审计后净资产中的非经营性资产及负债进行调整后，综合判断商誉的减值情况。公司管理层在作出关键假设时

考虑了：（1）将预测期收入增长率与公司的历史收入增长率以及行业历史数据进行比较；（2）将预测的毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势；

（3）计算折现率时结合综合因素。结合以上对商誉减值的测算、对测算过程中关键参数的选择以及对各资产组基本情况的分析，公司对商誉减值准备的计提是充分、合理、审慎的，符合《企业会计准则》的规定。

5、关于费用。年报显示，你公司报告期内销售费用1.06亿，同比增加18.39%；管理费用6.27亿，同比增加17.48%；财务费用0.48亿，同比减少67.11%。请结合公司报告期各项业务开展情况，说明期间费用同比变动的原因及变动情况与公司实际经营情况是否匹配。

公司回复：

公司2022年营业收入和三项期间费用的变动情况对比如下：

单位：元

项目	2022年	2021年	变动比例
<b>营业收入</b>	<b>6,336,219,345.73</b>	<b>4,468,739,444.56</b>	<b>41.79%</b>
其中：医药类	1,464,320,337.47	1,168,526,110.57	25.31%
植保类	703,960,440.31	452,575,976.07	55.55%
锂电及其他材料	1,981,939,962.10	1,163,049,588.40	70.41%
贸易	2,162,756,055.01	1,644,736,536.20	31.50%
其他	23,242,550.84	39,851,233.32	-41.68%
<b>销售费用</b>	<b>106,056,300.25</b>	<b>89,582,976.02</b>	<b>18.39%</b>
<b>管理费用</b>	<b>627,850,154.60</b>	<b>534,412,185.63</b>	<b>17.48%</b>
<b>财务费用</b>	<b>47,718,305.39</b>	<b>145,072,047.52</b>	<b>-67.11%</b>

如上表所示，报告期内公司产品销售和业务扩展情况良好，营业收入同比增长41.79%，其中锂电材料板块的增长幅度最大，为70.41%。随着销售规模的增长，公司日常经营费用也相应增加，但期间费用具有相对刚性的属性，增长幅度相对营业收入的增幅较小，因此报告期内销售费用和管理费用分别同比增长18.39%和17.48%，总体具有合理性。2022年度财务费用同比有所下降，主要系汇率变动产生的汇兑收益增加较多，具体详见前述第2个问题关于“公司财务费用减少的原因”的说明。以下主要分析销售费用、管理费用的明细变动情况。

## 2、销售费用变动情况

公司 2022 年销售费用明细金额与上年同期对比分析如下：

单位：元

项目	2022 年	2021 年	变动比例	变动金额	变动金额占比
佣金	28,040,429.62	12,136,580.80	131.04%	15,903,848.82	96.54%
市场开发费	22,751,948.55	28,898,899.23	-21.27%	-6,146,950.68	-37.31%
职工薪酬	24,227,253.21	19,063,825.33	27.08%	5,163,427.88	31.34%
保险费	5,792,555.77	5,860,445.95	-1.16%	-67,890.18	-0.41%
业务招待费	5,531,567.42	4,970,633.57	11.28%	560,933.85	3.41%
差旅费	4,657,557.57	4,609,918.32	1.03%	47,639.25	0.29%
其他	15,054,988.11	14,042,672.82	7.21%	1,012,315.29	6.15%
合计	106,056,300.25	89,582,976.02	18.39%	16,473,324.23	100.00%

如上表所示，公司 2022 年销售费用同比增长 18.39%，其中佣金、市场开发费和职工薪酬的变动金额相对较大，合计变动金额占销售费用变动金额的 90.57%。由于报告期内营业收入同比增长较多，支付的销售佣金和支付的销售人员薪酬同比分别增加 96.54%和 31.34%，同时由于 2022 年度国内社会经济环境的特殊时期，市场开发费用的支出费用有所减少，同比减少 37.31%。在上述情况的影响下，总体销售费用同比增长 18.39%，符合公司实际经营情况，具有其合理性。

## 3、管理费用变动情况

公司 2022 年管理费用明细金额与上年同期对比分析如下：

单位：元

项目	2022 年	2021 年	变动比例	变动金额	变动金额占比
职工薪酬	204,493,607.95	184,196,930.33	11.02%	20,296,677.62	21.72%
折旧摊销	155,329,880.89	138,448,050.69	12.19%	16,881,830.20	18.07%
环保费	149,645,570.25	97,133,020.95	54.06%	52,512,549.30	56.20%
办公费	20,357,737.68	19,556,853.07	4.10%	800,884.61	0.86%
安全生产费	24,846,663.59	17,238,173.01	44.14%	7,608,490.58	8.14%
业务招待费	12,580,372.44	11,768,982.12	6.89%	811,390.32	0.87%
中介机构费	12,492,666.14	6,680,717.74	87.00%	5,811,948.40	6.22%
车辆费用	4,254,455.36	3,666,916.35	16.02%	587,539.01	0.63%
保险费	2,629,255.74	2,853,808.91	-7.87%	-224,553.17	-0.24%
差旅费	2,243,063.12	2,798,390.87	-19.84%	-555,327.75	-0.59%

项目	2022年	2021年	变动比例	变动金额	变动金额占比
其他	38,976,881.44	50,070,341.59	-22.16%	-11,093,460.15	-11.87%
合计	627,850,154.60	534,412,185.63	17.48%	93,437,968.97	100.00%

如上表所示，公司2022年管理费用同比增长17.48%，主要系环保费、职工薪酬、折旧摊销的变动金额相对较大，合计变动金额占管理费用变动金额的95.99%。其中：随着营收规模的增长，为持续改进与完善环保基础设施，不断提高污染防治水平，公司加大环保方面投入，报告期内发生环保费155,329,880.89元，同比增加56.20%；报告期内随着业务的扩张和新项目的投产，公司相应增加了管理人员，计入管理费用的职工薪酬204,493,607.95元，同比增加21.72%；同时，随着新建项目的投产，办公楼、基础设施等相应转入固定资产计提折旧，报告期内计入管理费用的折旧摊销费155,329,880.89元，同比增加18.07%。在上述情况的影响下，总体管理费用同比增长17.48%，符合公司的实际经营情况，具有其合理性。

综上所述，报告期内公司期间费用的变动情况与公司实际经营情况匹配。

6、关于费用。年报显示，你公司报告期内研发费用1.74亿，同比增加37.71%，研发人员为607人，同比增加1.85%。请结合研发费用主要构成，说明研发费用和研发人员增长趋势不一致的原因。请年审会计师对上述事项核查并发表意见，同时说明对研发项目真实性执行的审计程序、获取的审计证据及是否充分。

#### （一）公司回复

2022年度，公司研发费用主要构成及变动、薪酬计入研发费用的研发人员数量及变动情况如下：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动比例
研发费用	17,421.07	12,650.50	4,770.57	37.71%
其中：直接材料	9,003.37	5,126.85	3,876.52	75.61%
职工薪酬	5,480.09	4,355.70	1,124.39	25.81%
薪酬计入研发费用的研发人员数量	502.00	410.00	92.00	22.44%



由上表可知，2022 年度，公司研发费用较上年增加 4,770.57 万元，增幅 37.71%，增加的原因为本年度锂电行业、植保行业景气，公司为保持竞争力，积极拓展新产品、新工艺，整体增加了研发材料、人员的投入，导致研发费用大幅增加。其中，2022 年度，研发相关直接材料投入增加 3,876.52 万元，为主要的研发费用增加来源，增加金额占比为 81.26%；2022 年度，公司研发人员合计 607 人，同比增加 1.85%，其中：（1）持续参与研发工作且薪酬计入研发费用的人员数量为 502 人，同比增加 22.44%，研发费用中职工薪酬金额 5,480.09 万元，较上年增长 25.81%，两者变动趋势一致。（2）偶发性、临时性参与研发的其他辅助人员数量为 105 人，同比减少 43.55%，该部分研发人员薪酬考核指标以非研发任务为主，故从谨慎性角度考虑未将其薪酬计入研发费用。因此，公司薪酬计入研发费用的研发主要人员数量变动与研发费用的变动趋势相一致。

## （二）会计师工作

### 1、核查程序

针对研发费用的真实性及变动的合理性，我们执行的审计程序包括但不限于：

（1）了解与研发费用确认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）执行分析性程序，分析研发费用的构成及变动的合理性；

（3）获取并检查研发项目明细账、研发立项资料、立项审批情况、研发结题报告、研发成果等资料，了解各研发项目预算、实施情况、持续时间、投入金额及构成、实施人员及作用等情况，以核查研发项目的真实性；

（4）检查研发项目材料领用、人工薪酬及其他费用列支等原始凭证及相关审批流程，核查研发费用的真实性；

（5）获取研发人员清单及薪酬明细表，分析研发人员薪酬变动的合理性，检查研发人员分类的合理性以及职工薪酬计提的准确性；

（6）获取研发相关固定资产卡片及折旧明细表，复核折旧计提是否正确；

（7）获取并检查委外研发支出相关的委外研发合同、委外研发进度、发票及银行付款水单等原始凭证，核查委外研发费用的真实性。

### 2、核查结论

通过上述审计程序，我们未发现公司研发费用存在重大错报；同时，我们认为公司 2022 年度研发费用的变动趋势与参与研发主要人员数量变动趋

势相匹配。

特此公告。

浙江永太科技股份有限公司

董 事 会

2023年6月13日