



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288

传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

关于对广东肇庆星湖生物科技股份有限公司 2024 年 年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所上市公司管理一部:

根据广东肇庆星湖生物科技股份有限公司(以下简称“星湖科技”、“公司”)转来的贵部门 2025 年 6 月 3 日《关于对广东肇庆星湖生物科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0717 号)(以下简称“问询函”)已收悉,根据贵部门要求,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”)对贵部门在问询函中提出需我们发表意见的有关问题回复如下:

一、年报披露,2024 年公司期末货币资金余额为 17.59 亿元,同比增长 23.97%,利息收入 0.13 亿元;2024 年期末长期借款 17.21 亿元,短期借款 10.08 亿元,利息费用 1.10 亿元。2022 年至 2024 年期末,公司货币资金规模维持 10 亿以上的同时,长短期负债规模维持在 20 亿以上。

请公司补充披露:(1)列示年末货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额、存取是否受限,并结合公司控股股东、实际控制人及其关联方最近三年在上述银行的存贷款金额,说明是否存在共管账户、利用上述货币资金存款等向其提供担保、保证等任何形式的利益倾斜情形;(2)结合存贷款利率、存款使用安排、日常营运资金需求、贷款资金用途等情况,说明货币资金余额与公司业务规模是否匹配、与同行业可比公司是否存在差异,利息收入与货币资金规模是否匹配,并分析公司在货币资金较多的情况下对外借款的财务安排合理性;(3)结合账面有息负债具体情况、投融资及偿债安排等,说明公司是否存在偿债风险及相关应对措施。请年审会计师就问题(1)和(2)发表意见。

公司回复：

（一）列示年末货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额、存取是否受限，并结合公司控股股东、实际控制人及其关联方最近三年在上述银行的存贷款金额，说明是否存在共管账户、利用上述货币资金存款等向其提供担保、保证等任何形式的利益倾斜情形。

1、货币资金余额

单位：万元

序号	银行支行名称	2024年12月31日余额	2024年12月31日受限余额	受限原因
1	中国农业发展银行**县支行	26,098.06	-	非受限
2	平安银行股份有限公司**分行营业部	26,110.57	21,000.00	银行承兑汇票保证金
3	兴业银行股份有限公司**分行	10,412.76	10,000.00	银行承兑汇票保证金
4	浙商银行股份有限公司**分行营业部	10,305.21	10,098.38	银行承兑汇票保证金 10,000 万元； 资产池保证金 98.38 万元
5	其他货币资金-定期存款-人民币户	10,000.00	10,000.00	定期存款
6	中国银行股份有限公司**分行	9,796.39	-	非受限
7	交通银行股份有限公司**营业部	9,185.78	-	非受限
8	中国建设银行股份有限公司**支行	8,068.81	-	非受限
9	中国工商银行股份有限公司**分行	7,270.91	-	非受限
10	中国建设银行股份有限公司深圳**支行	5,582.69	-	非受限
11	交通银行股份有限公司银川**支行	5,428.39	-	非受限
12	中国农业银行**支行营业部	7,579.50	5,000.00	银行承兑汇票保证金
13	中国工商银行股份有限公司**支行	4,328.95	-	非受限
14	中国进出口银行**分行	3,808.93	-	非受限
15	中国农业银行股份有限公司**支行	2,532.01	-	非受限
16	中国工商银行股份有限公司**支行	2,488.37	-	非受限
17	中国农业银行股份有限公司黑龙江省大庆市**支行	2,448.50	-	非受限
18	中国银行股份有限公司银川市**支行	2,339.47	-	非受限
19	中国银行股份有限公司肇东**支行	1,841.06	-	非受限
20	中国工商银行股份有限公司肇庆**支行	1,436.57	-	非受限
21	UnitedOverseasBankLimited	1,324.94	-	非受限
22	中国农业银行**县支行营业部（在途资金）	1,280.00	-	非受限
23	中国农业银行股份有限公司**分行	1,188.19	-	非受限
24	上海浦东发展银行股份有限公司广州**支行	1,119.44	-	非受限
25	交通银行股份有限公司**分行	1,100.91	-	非受限
26	汇丰银行（中国）有限公司**分行	1,082.51	-	非受限
27	DBSBankLtd	1,070.78	-	非受限
28	TheHongkongandShanghaiBankingCorporationLimited	1,018.39	-	非受限
29	中国农业发展银行**支行	1,013.29	-	非受限
30	中国建设银行股份有限公司肇庆**支行	941.67	-	非受限
31	HSBCFrance	892.14	-	非受限
32	中信银行股份有限公司广州**支行	741.78	-	非受限

关于对广东肇庆星湖生物科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函的回复

序号	银行支行名称	2024年12月31日余额	2024年12月31日受限余额	受限原因
33	中国邮政储蓄银行股份有限公司**支行	586.41	-	非受限
34	中信银行股份有限公司**分行	733.32	538.22	银行承兑汇票保证金
35	TheHongkongandShanghaiBankingCorporationLimited(HongKong)	406.92	-	非受限
36	中国光大银行股份有限公司广东**分行	347.68	-	非受限
37	中国农业发展银行**支行	344.78	-	非受限
38	中国光大银行股份有限公司银川**支行	293.32	-	非受限
39	中国工商银行内蒙古赤峰分行**支行	278.99	-	非受限
40	CitibankN.A.	254.28	-	非受限
41	国家开发银行**分行	238.06	-	非受限
42	中国建设银行股份有限公司**分行	217.66	-	非受限
43	汇丰银行（中国）有限公司**分行	215.25	-	非受限
44	恒生银行(中国)有限公司**支行	193.66	-	非受限
45	招商银行股份有限公司**分行	179.86	-	非受限
46	StandardCharteredBank(Singapore)Limited	142.21	-	非受限
47	哈尔滨银行股份有限公司**支行	111.98	-	非受限
48	宜宾市商业银行股份有限公司**支行	109.83	-	非受限
49	中国工商银行宁夏银川**支行	108.55	-	非受限
50	中国银行股份有限公司**分行	104.70	-	非受限
51	兴业银行股份有限公司**分行	102.56	-	非受限
52	中国建设银行**支行	94.34	-	非受限
53	中国建设银行**支行	75.24	-	非受限
54	招商银行股份有限公司**分行营业部	68.15	-	非受限
55	交通银行股份有限公司**支行	63.82	-	非受限
56	招商银行股份有限公司**分行营业部	60.02	-	非受限
57	交通银行股份有限公司赤峰**支行	58.85	-	非受限
58	中国农业银行股份有限公司**分行	54.99	-	非受限
59	中国光大银行大庆**支行	54.37	-	非受限
60	中国银行股份有限公司**支行	53.09	-	非受限
61	招商银行股份有限公司银川**支行	51.34	-	非受限
62	中国建设银行**支行	50.71	-	非受限
63	中国银行股份有限公司**分行	50.38	-	非受限
64	中国农业银行股份有限公司北京**支行	47.72	-	非受限
65	招商银行股份有限公司**分行	41.20	-	非受限
66	中国工商银行内蒙古赤峰分行**支行	35.99	-	非受限
67	黑龙江**农村商业银行股份有限公司	31.81	-	非受限
68	中国银行股份有限公司广州**支行	24.55	-	非受限
69	交通银行股份有限公司大庆**支行	18.38	-	非受限
70	招商银行股份有限公司**分行	18.38	-	非受限
71	中国工商银行股份有限公司重庆**分行	17.37	-	非受限
72	中国邮政储蓄银行股份有限公司**支行	16.61	-	非受限
73	其他货币资金-员工食堂微信收款-人民币户	11.98	-	非受限
74	中国工商银行股份有限公司大庆**支行	8.26	-	非受限

序号	银行支行名称	2024年12月31日余额	2024年12月31日受限余额	受限原因
75	交通银行股份有限公司**分行	7.62	-	非受限
76	中国工商银行股份有限公司肇庆**支行	7.01	-	非受限
77	中国光大银行股份有限公司北京**支行	6.99	6.99	资产池保证金
78	龙江银行股份有限公司大庆**支行	6.94	-	非受限
79	国家开发银行**省分行	5.50	-	非受限
80	中国银行股份有限公司**支行	2.59	-	非受限
81	国家开发银行**分行	2.28	-	非受限
82	中国农业银行股份有限公司广州**支行	1.92	-	非受限
83	其他货币资金-期货-银河-人民币账户	1.67	-	非受限
84	中国农业银行股份有限公司肇庆**支行	1.34	-	非受限
85	广发银行股份有限公司肇庆**支行	1.07	-	非受限
86	中国银行股份有限公司**支行	0.83	-	非受限
87	中国进出口银行**分行	0.77	-	非受限
88	BankofChina(Europe)S.A.RotterdamBranch	0.71	-	非受限
89	中国银行股份有限公司肇庆**支行	0.50	-	非受限
90	汇丰银行（中国）有限公司**支行	0.48	-	非受限
91	中国光大银行股份有限公司**营业部	0.29	-	非受限
92	INGBank	0.07	-	非受限
93	招商银行股份有限公司哈尔滨**支行	0.05	-	非受限
94	中国光大银行哈尔滨**支行	0.05	-	非受限
95	中国农业发展银行**分行营业部	0.04	-	非受限
96	其他货币资金-期货-中信-人民币账户	0.02	-	非受限
97	中国银行股份有限公司**支行	0.01	-	非受限
	合计	175,863.26	56,643.59	

2、公司控股股东广新集团对上述银行支行进行逐一筛查与核实，经确认，广新集团仅在“汇丰银行（中国）有限公司**分行”（对应上表序号26所属银行）发生存款业务，2022年-2024年末存款余额分别为749.11万元、1,283.23万元及2,312.62万元。

经核查，公司不存在与控股股东、实际控制人及其关联方共管账户导致资金受限情况。

公司对担保业务的担保事项、被担保人、担保方式、担保期限及担保余额作了全面梳理与核查，并对被担保人是否属于控股股东、实际控制人及其关联方进行重点核查。经核查后，公司提供担保的被担保人不涉及控股股东、实际控制人及其关联方，且所有担保业务均经过董事会及股东大会审议通过。公司不存在利用上述货币资金存款等向控股股东、实际控制人及其关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜情形。

（二）结合存贷款利率存款使用安排日常营运资金需求贷款资金用途等情况，说明货币资金余额与公司业务规模是否匹配与同行业可比公司是否存在差异，利息收入与货币资金规

模是否匹配，并分析公司在货币资金较多的情况下对外借款的财务安排合理性。

1、借款明细

单位：万元

项目	年报披露	2024年12月31日 账面余额	本金	应计利息	借款年利率
短期借款	短期借款	100,757.68	100,639.42	118.26	1.90%-2.85%
长期借款	长期借款	172,061.25	238,133.47	184.76	2.25%-4.98%
	一年内到期的长期借款	66,256.98			
合计		339,075.91	338,772.89	303.02	

2024年，公司年度贷款利率主要居于2.00%~3.00%之间。长期借款年利率超过3%的银行借款有两笔，其中：

（1）长期借款年利率为4.98%，该笔借款为控股子公司首笔信用类中期流贷尚未到期，因此借款利率比同时期其他借款利率高，该笔借款余额500.76万元，占公司2024年12月31日银行借款余额比例为0.15%；

（2）长期借款年利率为3.27%，该笔借款为控股子公司建设肇东发酵产业园项目贷款，因借款时间较早为2020年，因此银行利率较高，该笔借款余额9,067.29万元，占公司2024年12月31日银行借款余额比例为2.67%。

公司贷款资金主要用于补充日常经营及项目投资所需要的流动资金。

2、公司与同行业可比公司对比

单位：万元

项目	星湖科技	SH.600873 梅花生物	HK.00546 阜丰集团
2024年1月1日货币资金余额	141,854.30	496,979.45	1,088,020.00
2024年12月31日货币资金余额	175,863.26	456,105.62	1,365,710.00
2024年均货币资金余额（年初年末余额平均）	158,858.78	476,542.54	1,226,865.00
2024年度营业收入	1,733,441.01	2,506,928.83	2,775,731.00
2024年均货币资金余额占全年营业收入的比例	9.16%	19.01%	44.20%
2024年12月31日资产总额	1,454,968.08	2,380,955.80	3,608,989.60
2024年12月31日货币资金占总资产比例	12.09%	19.16%	37.84%

公司货币资金余额与公司业务规模是匹配的。公司所处生物发酵行业属于资金密集型行业，需要较大的资产投入及资金储备以应对生产经营所需，可比公司均维持了一定的货币资金余额。

3、公司近两年利息收入占货币资金比例

单位：万元

项目	2023 年	2024 年
年均货币资金余额	124,307.70	158,858.78
利息收入	1,491.15	1,338.76
利息收入占年均货币资金余额的比例	1.20%	0.84%

公司2024年利息收入占年均货币资金余额的比例为0.84%，主要因公司资金计划受经营需求变化及银行存款利率整体下行影响，公司利息收入与货币资金规模相匹配。

4、公司在货币资金较多的情况下对外借款的财务安排合理性

公司2024年末货币资金余额17.59亿元，其中受限资金为5.66亿元，可用资金为11.92亿元。公司主要原材料为玉米，公司近三年平均每年采购玉米金额超80亿元，每年10月到次年4月的玉米收储季，有季节性大额资金需求，年末需要储备适当的货币资金。根据前期采购玉米情况，公司平均第一季度采购玉米金额22.79亿元，考虑市场变化玉米价格有上升趋势，公司预测2025年一季度采购玉米需要资金约24.83亿元，为保障正常生产经营，公司仍需适当对外借款。其中：

(1) 2024年末，公司货币资金构成：

单位：万元

项目	余额
银行存款	119,213.00
其他货币资金	56,650.26
合计	175,863.26

(2) 2022年至2024年，各年第一季度公司采购玉米金额：

单位：万元

项目	余额
2022 年第一季度	216,972
2023 年第一季度	236,015
2024 年第一季度	230,705
平均第一季度公司采购玉米金额	227,897

(三) 结合账面有息负债具体情况、投融资及偿债安排等，说明公司是否存在偿债风险及相关应对措施。

1、公司截至2024年末账面有息负债主要为银行借款339,075.91万元，银行借款期初余额394,415.32万元，当期减少55,339.40万元。其中：短期借款期末余额为100,757.68万元，较短期

借款期初余额120,109.17万元减少19,351.49万元；长期借款期末余额为238,318.23万元，较长期借款期初余额274,306.15万元减少35,987.92万元。公司经营情况向好，银行贷款余额逐年减少。

2、截至2024年12月31日，公司主要投资项目为60万吨玉米深加工及配套热电联产项目，项目总投资预计人民币37.12亿元，其中项目约30%的资金来源于公司自筹资金，约70%资金来源于银行项目贷款融资。经公司内部初步测算，预估项目达产后可实现年销售收入约34亿元，项目达标达产后毛利率预计约21%，全部动态投资回收期约为8年，公司拟以项目达产后的经营活动现金偿还银行项目贷款融资。（注：该经济效益估算仅为公司内部对项目的可行性分析估算，不构成公司对项目未来盈利水平的承诺。）公司已与金融机构签订项目贷款协议，2024年已收到银行贷款7,343万元，公司日常生产经营所需的资金不会受到项目长期贷款的影响。

3、公司偿债能力

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
银行借款余额	418,820.03	394,415.32	339,075.91
利息费用	24,328.97	17,346.43	10,968.23
息税前利润	166,683.84	103,708.01	134,275.70
利息保障倍数	6.85	5.98	12.24
资产负债率	56.69%	46.75%	44.80%
经营活动产生的现金流量净额	166,250.66	202,609.80	239,775.57

公司近年银行借款余额及资产负债率逐年下降，公司通过持续有效优化资本结构和债务结构，提升公司的偿债能力；公司经营活动产生的现金流量净额逐年增加，公司经营活动现金流量能够覆盖日常经营及偿债需求，体现了经营模式的可持续性和稳定性。同时，2024年末公司在银行授信额度126亿元，2024年末公司用信额度仅为36亿元，银行给予公司高额授信，本质是对公司信用资质、资产实力及偿债能力的认可，公司可根据资金需求随时启动融资，应对债务到期或业务需求。因此，公司目前不存在偿债违约风险，财务安全性较高。

年审会计师回复：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

①结合对公司及其环境、内部控制的了解，关注控股股东是否存在因资金状况、投资需求等导致的舞弊动机；

②获取公司及其重要子公司的企业信用报告，并核对质押、抵押及其他担保信息；

③检查交易性金融资产有关理财产品相关协议，必要时进行穿透核查，明确相关金融产品的资金投向，是否存在定向投资要求、投资对象是否与控股股东存在关联关系等；

④实施函证程序以了解是否存在共管账户等情况，检查存款、银行理财产品等质押担保情况。

⑤核对大额的资金流水，以发现是否存在异常的资金流动。

经核查，我们认为公司与控股股东及其关联方不存在共管账户，公司不存在利用上述货币资金向控股股东及其关联方提供担保、保证等任何形式利益倾斜情形。公司货币资金余额与公司业务规模匹配；公司货币资金余额与业务规模比例，低于同行业可比公司；利息收入与货币资金规模匹配。公司货币资金规模与对外借款规模符合公司经营情况，其财务安排具有整体合理性。

二、年报及前期公告显示，公司 2019 年发行股份及支付现金购买四川久凌制药科技有限公司（以下简称久凌制药）100%股权，形成商誉 1.98 亿元。业绩承诺期为 2017-2020 年，承诺完成率分别为 109%、129%、158%、131%。业绩承诺期后，2021-2024 年，久凌制药实现归母净利润分别为 3,690 万元、1,461 万元、-404 万元、356 万元，盈利能力显著下滑。2022-2024 年度连续三年分别计提商誉减值准备 1,234 万元、9,370 万元、9,191 万元，已全额计提减值。

请公司补充披露：（1）久凌制药 2017 年至 2024 年前五大客户、供应商名称及其关联关系、合作年限、交易内容、交易金额、应收或预付账款金额，说明业绩承诺期内、期后其采购、销售模式和收入确认政策、信用政策是否发生变化；（2）结合前述问题，以及市场需求、竞争格局、产品结构及产销量、成本售价等变化情况，分析说明久凌制药在承诺期满后盈利能力显著下滑的原因及合理性，业绩变动趋势是否与可比公司一致，前期业绩承诺完成情况是否真实；（3）补充披露 2019 年至 2024 年商誉减值测试的具体过程，关键参数的选取情况及依据、包括预测期、永续期收入及增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标的来源及合理性；（4）结合前期业绩预测和 2021 年-2024 年业绩实现情况、差异情况及原因，说明前期商誉减值准备计提是否充分和准确。请年审会计师发表意见。

公司回复：

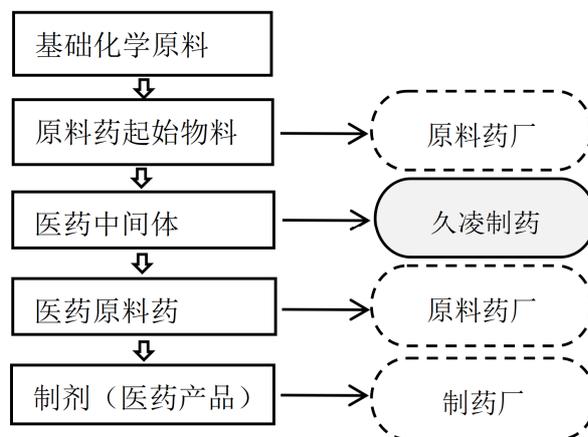
（一）久凌制药 2017 年至 2024 年前五大客户、供应商名称及其关联关系、合作年限、交易内容、交易金额、应收或预付账款金额，说明业绩承诺期内、期后其采购、销售模式和收

入确认政策、信用政策是否发生变化。

久凌制药是一家从事医药中间体研发、生产与销售的医药化工企业，其主要通过开展 CMO 业务（即主要是接受制药公司的委托，提供产品生产时所需要的工艺开发、配方开发、临床试验用药、化学或生物合成的原料药生产、中间体制造、制剂生产（如粉剂、针剂）以及包装等服务）和多客户产品业务为下游客户提供专业的医药中间体研发与生产服务。目前，久凌制药的主要产品包括艾滋病药物中间体、丙肝药物中间体、糖尿病药物中间体、镇痛药物中间体、心血管药物中间体、癌症病药物中间体等。

久凌制药与其全资子公司（广安一新医药科技有限公司）均从事医药中间体的研发、生产与销售业务，二者的业务模式、产供销体系高度相似，地理位置相近，且下游客户、上游供应商等方面亦存在相通之处。本回复中数据列示口径均为久凌制药与其全资子公司（广安一新医药科技有限公司）合并口径。

久凌制药主要从事医药中间体的生产，其业务在化学制药产业链中的具体情况如下：



1、久凌制药 2017 年至 2024 年前五大客户情况

单位：万元

2017 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2017 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	4	医药中间体	8,420.43	2,901.16
2、重庆市**贸有限公司	否	1	医药中间体	671.83	-
3、重庆**药业有限公司	否	1	医药中间体	576.92	156.83
4、苏州**科技股份有限公司	否	2	医药中间体	377.37	32.00
5、西藏**医药有限公司	否	1	医药中间体	266.67	312.00
合计				10,313.22	3,401.99

2018 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2018 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	5	医药中间体	9,331.54	3,071.86
2、重庆**药业有限公司	否	2	医药中间体	757.25	0.53
3、西藏**有限公司	否	1	医药中间体	436.42	50.28
4、苏州**信息科技有限公司	否	2	医药中间体	395.08	-
5、苏州**科技股份有限公司	否	3	医药中间体	317.28	-
合计				11,237.57	3,122.67

2019 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2019 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	6	医药中间体	10,638.86	1,808.28
2、上海**医药科技有限公司	否	3	医药中间体	2,547.05	-
3、镇江**生物科技有限公司	否	1	医药中间体	949.44	27.18
4、苏州**信息科技有限公司	否	3	医药中间体	656.43	38.00
5、江西**科技有限公司	否	3	医药中间体	616.32	-
合计				15,408.10	1,873.46

2020 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2020 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	7	医药中间体	15,665.14	4,166.12
2、上海**医药科技有限公司	否	4	医药中间体	1,800.63	627.75
3、江西**科技有限公司	否	4	医药中间体	719.86	52.21
4、重庆**药业有限公司	否	4	医药中间体	637.17	450.00
5、重庆市**贸有限公司	否	3	医药中间体	575.81	135.33
合计				19,398.62	5,431.41

2021 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2021 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	8	医药中间体	9,670.90	2,886.89
2、上海**医药科技有限公司	否	5	医药中间体	1,944.00	885.60
3、台州**生物科技有限公司	否	1	医药中间体	1,008.85	-
4、新乡**化工有限公司	否	1	医药中间体	836.28	-
5、江西**科技有限公司	否	5	医药中间体	176.74	-
合计				13,636.77	3,772.49

2022 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2022 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	9	医药中间体	9,164.85	3,799.43
2、江西**医药科技有限公司	否	1	医药中间体	2,484.81	-
3、镇江**科技有限公司	否	2	医药中间体	1,087.37	1.29
4、重庆**技术有限公司	否	1	医药中间体	926.70	680.37
5、上海**医药科技有限公司	否	6	医药中间体	734.30	829.76
合计				14,398.04	5,310.85

2023 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2023 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	10	医药中间体	4,529.52	1,065.69
2、镇江**科技有限公司	否	3	医药中间体	990.31	33.75
3、上海**医药科技有限公司	否	7	医药中间体	638.85	721.91
4、苏州**生物科技有限公司	否	2	医药中间体	614.39	-
5、重庆**技术有限公司	否	2	医药中间体	463.12	-
合计				7,236.19	1,821.35

2024 年前五大客户名称	是否关联方	截至 2024 年合作年限	交易内容	交易金额	应收账款余额
1、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	11	医药中间体	8,752.99	3,342.68
2、西安**实业有限公司	否	1	医药中间体	3,715.49	1,757.42
3、肇东星湖生物科技有限公司	是	2	医药中间体	1,259.01	1,422.69
4、镇江**医药科技有限公司	否	2	医药中间体	522.12	-
5、上海**医药科技有限公司	否	2	医药中间体	505.68	-
合计				14,755.30	6,522.79

2、久凌制药 2017 年至 2024 年前五大供应商情况

单位：万元

2017 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2017 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、常州**药业有限公司	否	1	生产原材料	769.91	536.80
2、宁夏**医药化工有限公司	否	3	生产原材料	494.90	66.15
3、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	4	生产原材料	332.32	-
4、江西**科技有限公司	否	1	生产原材料	261.29	0.77
5、上海**化工有限公司	否	1	生产原材料	231.58	50.95
合计				2,090.00	654.67

2018 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2018 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、常州**药业有限公司	否	2	生产原材料	1,018.90	254.02
2、新乡**化工有限公司	否	1	生产原材料	337.74	-
3、淄博**化工有限公司	否	1	生产原材料	312.10	40.62
4、广安**医药科技有限公司	否	1	生产原材料	221.05	38.73
5、上海**化工有限公司	否	1	生产原材料	216.79	-
合计				2,106.58	333.37

2019 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2019 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、常州**药业有限公司	否	3	生产原材料	1,490.42	258.64
2、福建省**化工有限公司	否	1	生产原材料	525.49	-
3、**新材料科技有限公司	否	2	生产原材料	327.41	-
4、**化工有限公司	否	2	生产原材料	283.13	-
5、**新材料科技有限公司	否	1	生产原材料	265.31	3.56
合计				2,891.76	262.20

2020 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2020 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、常州**药业有限公司	否	4	生产原材料	2,191.52	530.91
2、福建省**化工有限公司	否	2	生产原材料	460.29	-
3、江西**科技有限公司	否	2	生产原材料	300.05	-
4、上海**化工有限公司	否	2	生产原材料	274.34	-
5、连云港**化学有限公司	否	3	生产原材料	265.38	-
合计				3,491.58	530.91

2021 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2021 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、常州**药业有限公司	否	5	生产原材料	2,037.70	654.00
2、广东肇庆星湖生物科技股份有限公司生物工程基地	是	1	生产原材料	1,771.40	-
3、重庆**科技股份有限公司（**股份及其下属子公司）	否	5	生产原材料	1,738.27	-
4、江西**科技有限公司	否	3	生产原材料	799.69	-
5、肇东星湖生物科技有限公司	是	1	生产原材料	637.17	-
合计				6,984.23	654.00

2022 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2022 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、阜新**化工股份有限公司	否	1	生产原材料	947.79	-
2、常州**药业有限公司	否	6	生产原材料	652.21	-
3、浙江**医药化工股份有限公司	否	3	生产原材料	471.24	-
4、潍坊**化学有限公司	否	2	生产原材料	462.85	-
5、江西**科技有限公司	否	4	生产原材料	442.48	-
合计				2,976.57	-

2023 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2023 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、江西**科技有限公司	否	5	生产原材料	1,094.67	-
2、常州**药业有限公司	否	7	生产原材料	343.92	-
3、浙江**化工有限公司	否	2	生产原材料	253.67	-
4、江苏**供应链管理有限公司	否	1	生产原材料	193.98	-
5、甘肃**科技有限公司	否	2	生产原材料	176.15	-
合计				2,062.39	-

注：2023 年第五大供应商甘肃**科技有限公司，与 2020 年第五大供应商连云港**化学有限公司属于同一控制下企业）

2024 年前五大供应商名称	是否关联方	截至 2024 年合作年限	交易内容	交易金额	应付账款余额
1、江西**科技有限公司	否	6	生产原材料	2,421.58	61.06
2、西安**实业有限公司	否	1	生产原材料	851.10	-
3、连云港**科技有限公司	否	1	生产原材料	509.76	84.00
4、重庆**化工有限公司	否	4	生产原材料	392.90	48.36
5、上海**化学品有限公司	否	1	生产原材料	355.75	-
合计				4,531.09	193.42

上述客户/供应商中，重庆博腾制药科技股份有限公司（以下简称“博腾股份”）、肇东星湖生物科技有限公司（以下简称“肇东公司”）、江西碧瑞科技有限公司（以下简称“碧瑞公司”）、西安思科赛实业有限公司（以下简称“思科赛公司”）既是久凌制药供应商，又是其客户，是基于正常商业行为。久凌制药处于化学制药产业链中的医药中间体制造环节。博腾股份、肇东公司、碧瑞公司、思科赛公司向久凌制药采购医药中间体，久凌制药部分原材料选择向博腾股份、肇东公司、碧瑞公司、思科赛公司采购，交易具有商业实质。

在业绩承诺期内、期后，公司的采购、销售模式和收入确认政策未发生变化。信用政策方面，公司为应对医药中间体行业的激烈竞争，对主要客户采取了适度延长信用期限和增加信用额度的措施。

（二）结合前述问题，以及市场需求、竞争格局、产品结构及产销量、成本售价等变化情况，分析说明久凌制药在承诺期满后盈利能力显著下滑的原因及合理性，业绩变动趋势是否与可比公司一致，前期业绩承诺完成情况是否真实。

久凌制药所处的医药外包服务行业(CRO、CMO、CDMO等)是医药产业专业化分工下催生的子行业，行业发展起源于欧美，在全球化分工驱动下，于上世纪末开始逐步向亚太转移，下游客户主要为全球制药企业、生物科技公司、科研机构等。由于不同药物类型、不同临床阶段衍生的服务内容高度分散，每家公司的业务组合不尽相同。因此，行业呈现集中度较低的特点。

作为全球第二大医药市场，中国以 14 亿人口基数，正经历从“仿制药大国”向“创新药强国”的战略跃迁。这一进程预计呈现“短期阵痛-政策筑基-长期螺旋上升”的特征。短期来看，随着 2021 年创新药投融资峰值后，2022-2024 年市场回归理性，早期项目融资下降，倒逼企业聚焦临床价值，因此，短期也传导至国内医药外包行业的竞争加剧。

近年来，在全球合规监管升级的大背景下，CDMO 企业不仅需要投入更多的资源以满足全球不同国家和地区的合规要求，同时，来自客户的要求也随之变得更加严格。因此，短期 CDMO 行业需要通过设施设备投入、人员培训、管理提升等工作以提升在气候、供应链管理、合规审计、数据合规、质量合规等多种议题下的合规水平。在成本竞争红海之外，合规能力正在成为全球供应链重构背景中的核心议价权。

国内 CMO 企业约 30%-50%的收入依赖于海外市场，尤其是欧美药企订单。2022 年后贸易摩擦加剧，美国对医药中间体实施关税审查（如 2023 年对华医药原料加征 15%关税），直接导致以海外客户为主的企业订单量减少。例如，美国客户因成本原因转向印度、韩国供应商。

此外，欧盟《原料药生产质量管理规范》(CEP)认证壁垒提升，2023 年国内 CMO 企业通过欧盟认证的数量同比减少，进一步限制了国内 CMO 企业进入欧洲市场。近年来，国内医药 CMO 行业受贸易摩擦影响，出现产能过剩的情况。同时，叠加外围环境影响，部分原材料价格上涨，行业内毛利基本在 2022 年达到峰值后开始下滑，市场竞争激烈。行业可比公司（如下所列）2022 年业绩达到峰值后，出现了不同程度的业绩下滑。

久凌制药可比上市公司主要情况如下表：

证券代码	证券简称	主营产品类型
600521.SH	华海药业	医药制剂、原料药
002250.SZ	联化科技	医药、植保、功能化学品、其他工业产品
300261.SZ	雅本化学	农药中间体及原药、农药制剂、医药中间体及原料药、酶产品
300363.SZ	博腾股份	小分子原料药业务、小分子制剂业务、基因细胞治疗业务、新分子业务

久凌制药及可比公司近年业绩变动趋势如下表所示：

单位：万元

公司名称	2021 年收入	2022 年收入	2023 年收入	2024 年收入	2022 年	2023 年	2024 年
					收入变动	收入变动	收入变动
久凌制药	20,502.43	16,993.98	8,862.42	16,820.11	-17.11%	-47.85%	89.79%
华海药业	664,357.31	826,574.48	830,871.98	954,742.54	24.42%	0.52%	14.91%
联化科技	658,678.07	786,546.56	644,215.28	567,680.19	19.41%	-18.10%	-11.88%
雅本化学	207,174.01	200,097.59	127,884.83	120,217.88	-3.42%	-36.09%	-6.00%
博腾股份	310,514.96	703,480.11	366,741.71	301,196.64	126.55%	-47.87%	-17.87%
公司名称	2021 年净利润	2022 年净利润	2023 年净利润	2024 年净利润	2022 年	2023 年	2024 年
					净利润变动	净利润变动	净利润变动
久凌制药	3,690.42	1,460.52	-404.47	355.84	-60.42%	-127.69%	-187.98%
华海药业	48,064.41	117,600.95	81,724.93	110,746.31	144.67%	-30.51%	35.51%
联化科技	32,298.61	73,616.58	-42,952.21	15,128.42	127.92%	-158.35%	-135.22%
雅本化学	19,551.07	21,953.48	-7,236.07	-26,412.91	12.29%	-132.96%	265.02%
博腾股份	47,558.74	193,644.97	17,551.55	-36,598.94	307.17%	-90.94%	-308.52%

单位：万元

公司名称	2021 年毛利	2022 年毛利	2023 年毛利	2024 年毛利	2022 年	2023 年	2024 年
					毛利变动	毛利变动	毛利变动
久凌制药	7,390.63	3,848.68	1,445.23	2,251.90	-47.92%	-62.45%	55.82%
华海药业	398,643.88	515,480.85	502,038.17	591,082.10	29.31%	-2.61%	17.74%
联化科技	177,246.19	205,656.62	127,751.96	147,957.12	16.03%	-37.88%	15.82%
雅本化学	59,245.52	62,105.12	30,009.93	18,158.34	4.83%	-51.68%	-39.49%
博腾股份	128,430.91	365,524.39	149,220.40	74,060.52	184.61%	-59.18%	-50.37%

公司名称	2021 年毛利率%	2022 年毛利率%	2023 年毛利率%	2024 年毛利率%	2022 年	2023 年	2024 年
					毛利率增减变动%	毛利率增减变动%	毛利率增减变动%
久凌制药	36.05	22.65	16.31	13.39	-13.40	-6.34	-2.92
华海药业	60.00	62.36	60.42	61.91	2.36	-1.94	1.49
联化科技	26.91	26.15	19.83	26.06	-0.76	-6.32	6.23
雅本化学	28.60	31.04	23.47	15.10	2.44	-7.57	-8.36
博腾股份	41.36	51.96	40.69	24.59	10.60	-11.27	-16.10

通过上表数据对比来看，2022 年较 2021 年久凌制药净利润降幅较大，而可比公司表现为增长趋势，主要原因是 2022 年久凌制药主要产品销量对比上年明显下滑，导致营业收入下滑，进而影响整体毛利同比减少。同时，受中美贸易摩擦影响，原材料成本大幅上涨，造成相应产品成本上升，但未能传导至产品销售单价，导致久凌制药毛利率逐年下滑。

因此，久凌制药业绩承诺期满后盈利能力显著下滑，主要是受市场环境竞争加剧影响所致。久凌制药的业绩变动趋势与上述可比公司盈利能力下滑的趋势基本一致。

（三）补充披露2019年至2024年商誉减值测试的具体过程，关键参数的选取情况及依据、包括预测期、永续期收入及增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标的来源及合理性；

1、久凌制药 2019 年至 2024 年商誉减值测试的具体过程

久凌制药是一家从事医药中间体研发、生产与销售的医药化工企业，其主要通过开展 CMO 业务和多客户产品业务为下游客户提供专业的医药中间体研发与生产服务。广安一新医药科技有限公司（简称“广安一新”）成立于 2014 年，系久凌制药的全资子公司，主要开展医药中间体的多客户产品业务和 CMO 业务。

（1）资产组的划分

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第十八条规定，资产组的认定，应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑公司管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

久凌制药与其子公司广安一新都是从事医药中间体业务，但久凌制药以 CMO 业务为主，广安一新以多客户产品业务为主。两者按照不同的业务模式管理区域划分资产组，在管理区域内的客户资源、供应商资源、物流供应链以及资金平台的统筹管理和调配产生协同效应，同时以不同业务模式的管理区域作为业绩考核单位，对其进行业绩考核及内部管理报告。因此，按照不同的业务模式管理区域划分资产组，分为久凌制药资产组和广安一新资产组，并按购买

日各资产组可辨认长期资产的公允价值占总和的比例进行商誉分摊，并进行减值测试。

(2) 商誉减值测试的方法和具体过程

关于 2019 年至 2024 年商誉减值测试，公司专门聘请了中和资产评估有限公司分别对久凌制药资产组和广安一新资产组的可收回金额进行评估。2019 年至 2024 年商誉减值测试的评估方法保持了前后一致性原则，具体过程也基本相同。即：采用现金流量折现法测算久凌制药资产组和广安一新资产组的预计未来现金流量现值，并作为资产组的可收回金额。

2、关键参数的选取情况及依据，包括预测期、永续期收入及增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标的来源及合理性。

(1) 久凌制药资产组关键参数的选取情况及依据

项目	2019 年商誉减值测试	2020 年商誉减值测试	2021 年商誉减值测试	2022 年商誉减值测试	2023 年商誉减值测试	2024 年商誉减值测试
预测期	5 年	5 年	5 年	5 年	5 年	5 年
永续期收入（万元）	15,775.15	19,149.84	16,958.39	15,808.61	12,493.85	13,211.68
永续期增长率（%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
预测期平均毛利率	51.16%	45.89%	41.42%	37.77%	30.13%	22.64%
永续期毛利率	51.16%	45.89%	41.42%	38.53%	35.04%	26.58%
预测期平均费用率	19.44%	15.90%	13.30%	11.35%	13.27%	10.90%
永续期费用率	19.80%	15.95%	12.85%	11.12%	12.25%	10.40%
税前折现率	14.22%	14.10%	13.54%	12.76%	11.82%	11.30%
资产组账面价值（万元）	19,447.61	18,985.70	19,349.45	18,841.78	17,955.45	10,990.83
资产组可收回金额（万元）	25,223.00	29,219.00	25,053.00	23,074.00	11,175.00	5,235.00

(2) 广安一新资产组关键参数的选取情况及依据

项目	2019 年商誉减值测试	2020 年商誉减值测试	2021 年商誉减值测试	2022 年商誉减值测试	2023 年商誉减值测试	2024 年商誉减值测试
预测期	5 年	5 年	5 年	5 年	5 年	5 年
永续期收入（万元）	9,518.52	8,039.14	8,180.40	7,495.09	8,325.01	11,027.54
永续期增长率（%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
预测期平均毛利率	43.87%	41.43%	39.39%	34.41%	23.57%	17.00%
永续期毛利率	43.87%	41.43%	39.39%	39.00%	35.00%	25.00%
预测期平均费用率	10.68%	13.60%	12.93%	12.35%	11.32%	9.66%
永续期费用率	11.27%	13.61%	12.93%	11.89%	11.05%	9.76%
税前折现率	14.22%	14.08%	13.53%	12.59%	11.75%	11.10%
资产组账面价值（万元）	11,013.32	11,095.56	11,801.29	12,148.25	10,875.61	8,173.29
资产组可收回金额（万元）	18,194.00	11,586.00	12,274.00	10,914.00	8,286.00	4,692.00

注 1：上述两表中，预测期为基准日后的 5 个完整年度。

注 2：折现率在预测期和永续期取值一致。

上述商誉减值测试中，收入预测主要结合久凌制药及广安一新下游产品的市场空间、行业发展趋势、企业产能利用情况等，公司根据年度订单情况对未来年度的产品收入进行预测。在

未来预测期内，定制产品业务和多客户产品业务依然会保持适当的增长，但受宏观经济形势及行业大环境的影响，增速逐渐趋缓。

毛利率的预测，主要是通过分析历史年度的毛利率趋势后，结合实际情况进行预测。其中：久凌制药 2019 年至 2024 年毛利率呈现逐年下降的态势，2024 年毛利率达到历史新低，主要原因是受中美贸易摩擦、市场竞争激烈、环保运行成本上升等因素影响，使得销售成本上涨幅度较大；广安一新 2019 年至 2024 年毛利率同样呈下降趋势，2022 年、2023 年毛利率降低至历史最低水平，主要原因是：2021 年由于污水处理工程调试影响，生产不足，成本较高。2022 年主要受俄乌战争影响化工原材料价格大幅上升，同时主要产品销售价格下滑，导致产品销售毛利率大幅下降。2023 年受中美贸易摩擦影响，原材料成本有所上涨，造成相应产品成本上升。

折现率方面，两个资产组统一采用加权平均资本成本估价模型(“WACC”)计算税后折现率，2019 年至 2024 年税后折现率的取值参数如下表所示：

项目	2019 年商誉减值测试	2020 年商誉减值测试	2021 年商誉减值测试	2022 年商誉减值测试	2023 年商誉减值测试	2024 年商誉减值测试
税后折现率	12.09%	11.87%	11.44%	10.79%	10.58%	10.14%
ke	13.41%	12.51%	12.00%	11.87%	12.68%	12.90%
Rf	3.94%	3.92%	3.78%	3.10%	2.77%	1.90%
β	0.9629	0.8707	0.8117	0.9357	1.1225	1.2692
ERP	7.24%	7.00%	7.05%	6.70%	6.60%	6.70%
α	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
$E \div (D+E)$	86.14%	92.70%	93.29%	87.29%	77.77%	72.50%
$D \div (D+E)$	13.86%	7.30%	6.71%	12.71%	22.23%	27.50%
kd	4.55%	4.25%	4.23%	3.98%	3.83%	3.35%
t	15%	15%	15%	15%	15%	15%

注 1：权益资本成本（ke）采用 CAPM 模型计算结果。

注 2：长期国债期望回报率（Rf）的确定，采用的数据为评估基准日距到期日十年以上的长期国债的到期收益率的平均值。

注 3：ERP，即股权市场风险溢价的确定，在对测算结果进行分析的基础上，结合国家 GDP 历史数据、沪深 300 指数的变动情况、行业内 ERP 取值水平以及评估机构以前年度采用的股权市场风险溢价参数，进行对比分析，最终通过特尔菲法确定。

注 4：资本结构以可比上市公司的资本结构确认委估资产组的目标资本结构。

注 5：债务资本成本（kd）采用 LPR 报价参数确定。

（四）结合前期业绩预测和 2021 年-2024 年业绩实现情况、差异情况及原因，说明前期商誉减值准备计提是否充分和准确。

公司 2022-2024 年度连续三年分别计提商誉减值准备 1,234 万元、9,370 万元、9,191 万元，

主要原因是：2022 年广安一新资产组出现减值；2023 年、2024 年久凌制药、广安一新资产组均出现不同程度减值。因此，下面主要分析两个资产组 2021 年至 2024 年业绩预测情况与业绩实现情况的差异及原因：

1、久凌制药资产组

单位：万元

项目	2021 年基准日 2022 年预测业绩	2022 年实际 完成业绩	2022 年基准 日 2023 年预 测业绩	2023 年实际完 成业绩	2023 年基准 日 2024 年预 测业绩	2024 年实际 完成业绩
营业收入	13,715.47	13,195.11	14,095.93	6,396.28	8,800.36	8,988.00
营业成本	8,033.98	9,567.34	9,205.07	4,954.88	6,593.61	7,714.11
税金及附加	122.05	98.58	119.60	60.43	72.68	55.75
销售费用	54.83	48.38	51.74	12.59	17.32	16.91
管理费用	1,123.75	1,107.73	1,098.58	908.83	925.78	766.42
研发费用	716.68	365.22	484.00	277.19	365.64	361.01
息税前利润（EBIT）	3,664.17	2,007.86	3,136.94	182.36	825.33	73.79

通过数据对比，2022 年久凌制药资产组实际完成收入与预测数据较为接近，但是同口径下的息税前利润未达预期，主要原因是毛利率有所降低。2023 年实际完成收入和息税前利润与预测数据相比均出现较大差异，主要原因是受中美贸易摩擦影响，原材料成本大幅上涨，造成相应产品成本上升所致。因此，在 2023 年基准日商誉减值测试中，上述负面影响因素并未消除，2023 年基准日久凌制药资产组出现商誉减值情况。2024 年实际完成收入虽然略超预测数据，但息税前利润大幅低于预测数据，主要原因是市场竞争更加日趋激烈，毛利率水平仍未达预期，因此 2024 年基准日久凌制药资产组商誉同样出现减值情况。

2、广安一新资产组

单位：万元

项目	2021 年基准 日 2022 年预 测业绩	2022 年实际 完成业绩	2022 年基准 日 2023 年预 测业绩	2023 年实际 完成业绩	2023 年基准 日 2024 年预 测业绩	2024 年实际完成 业绩
营业收入	7,119.19	3,843.28	6,659.29	3,084.48	7,265.49	8,358.11
营业成本	4,314.94	3,652.01	4,992.16	3,070.79	6,258.58	7,407.70
税金及附加	71.76	22.53	56.50	37.50	60.76	58.32
销售费用	19.43	1.32	15.96	14.52	26.42	12.95
管理费用	603.65	553.60	568.91	454.12	515.92	452.53
研发费用	297.46	235.82	265.23	130.65	315.36	187.92
息税前利润（EBIT）	1,811.95	-622.00	760.54	-623.10	100.31	238.69

通过数据对比，2022 年广安一新资产组实际完成收入和息税前利润与预测数据相比差异较大，主要原因是 2022 年受俄乌战争影响，化工原材料价格大幅上升，同时主要产品销售价格下滑，导致产品销售毛利率大幅下降。因此，2022 年基准日商誉减值测试中，上述负面影响因素未消除，导致资产组商誉出现减值。2023 年实际完成收入和息税前利润与预测数据相比均出现较大差异，主要原因是受中美贸易摩擦影响，原材料成本有所上涨，造成相应产品成

本上升所致。因此，在 2023 年基准日商誉减值测试中，上述负面影响因素未消除，因此 2023 年基准日广安一新资产组出现商誉减值情况。2024 年实际完成收入和息税前利润虽然略超预期数据，但面临的市场竞争环境更加日趋激烈，毛利率水平仍处于较低水平，因此 2024 年基准日广安一新资产组同样出现商誉减值情况。

综上，通过前期业绩预测和业绩实现情况的对比分析，久凌制药资产组和广安一新资产组前期商誉减值准备的计提，是充分和准确的。

年审会计师回复：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

①了解公司管理层对公司商誉所属资产组或资产组组合的认定，了解进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，评价资产组或资产组组合认定、相关假设和方法的合理性；

②访谈管理层，了解久凌制药的未来经营计划；

③评价并复核管理层委聘的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性；

④获取评估机构出具的评估报告及公司编制的商誉减值测试表，了解并复核商誉减值的评估情况，包括但不限于评估方法、主要评估假设和参数，检查评估报告评估说明等底稿，复核商誉减值测试的计算过程及相关参数；

⑤获取并复核公司管理层编制的商誉所属资产组可收回金额的计算表，比较商誉所属资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认商誉减值情况；

⑥检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，我们认为久凌制药业绩承诺期间业绩完成情况真实；商誉减值测试所涉及重点指标的选取及依据符合《企业会计准则》的规定；久凌制药前期商誉减值准备计提充分、准确。

三、年报显示，2022 年至 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分别为 4.52 亿元、3.76 亿元和 6.38 亿元。2022 年至 2024 年报告期末固定资产期末余额分别为 89.02 亿元、84.49 亿元和 78.76 亿元，在建工程期末余额分别为 0.89 亿元、1.49 亿元和 2.29 亿元。此外，2024 年期末公司其他非流动资产余额为 3.68 亿元，同比增长 23 倍，主要为预付长期资产购置款，2025 年一季度期末其他非流动资产余额进一步增至 5.58 亿元。

请公司补充披露：（1）列示近三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的前五名支付对象的具体情况，包括交易内容、支付金额、交易对象、是否为关联方、

形成的主要资产项目，以及相关资产的用途、建成时间、达产状态、实际产量；（2）分项列示 2024 年及 2025 年第一季度期末预付长期资产购置款的具体情况，包括交易对象、是否为关联方、交易事项、交易金额及预付比例、结算方式、账龄、是否存在长期未结算或期后退回情况等。（3）结合购置资产类型及用途、相关资产预计交付时间，行业惯例等情况，补充说明其他非流动资产大幅增长的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）列示近三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的前五名支付对象的具体情况，包括交易内容、支付金额、交易对象、是否为关联方、形成的主要资产项目，以及相关资产的用途、建成时间、达产状态、实际产量。

近三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的前五名支付对象的具体情况

1、2022 年具体情况如下：

单位：万元

序号	支付对象名称	交易内容	支付金额	交易对象	是否为关联方	形成的主要资产项目	资产用途	建成时间	达产状态	实际产量
1	黑龙江省**安装集团有限公司	建设施工	1,758.44	厂房整体工程施工	否	固定资产-肇东生物发酵产业园	构建厂区	2022年12月	项目试车	氨基酸产品约1万吨/年
2	**建设集团有限公司	厂房施工	1,389.54	厂房整体工程施工	否	固定资产-肇东生物发酵产业园	构建厂区	2022年12月	项目试车	
3	河南省**建筑设计院有限公司	机器设备	1,630.00	设备工程	否	在建工程-黑龙江伊品新材料有限公司生物基戊二胺及尼龙56项目安装	生产机器设备	2024年12月	正常使用	2024年12月份完工，实际产量暂未统计
4	**工程有限公司	建设施工	1,352.00	废水处理项目工程	否	固定资产-宁夏基地引水	构建厂区	2022年12月	正常使用	不适用
5	**设备(天津)有限公司	酵母碟离心机	1,186.10	生产机器设备	否	固定资产-机器设备	生产机器设备	2022年12月	已出售	不适用
合计			7,316.08							

2、2023 年具体情况如下：

单位：万元

序号	支付对象名称	交易内容	支付金额	交易对象	是否为关联方	形成的主要资产项目	资产用途	建成时间	达产状态	实际产量
1	河南省**建筑设计院有限公司	建筑设计、设备安装工程	2,061.30	建筑设计、设备工程款	否	在建工程-黑龙江伊品新材料有限公司生物基戊二胺及尼龙56基建项目；在建工程-黑龙江基地能源公司200万大卡/时导热油站建设项目	生产设备、生产建筑物	2024年12月	正常使用	2024年12月份完工，实际产量暂未统计

序号	支付对象名称	交易内容	支付金额	交易对象	是否为关联方	形成的主要资产项目	资产用途	建成时间	达产状态	实际产量
2	广州**有限公司	实验室仪器设备	1,462.76	实验室仪器设备	否	在建工程-工业微生物与生物智造重大科技创新平台建设项目	科技创新平台建设	预计2025年完成平台搭建	科技创新平台搭建完成	科技创新平台, 非生产基地, 未能计算产量
3	广东省**安装有限公司	实验室设备	1,132.36	实验室设备	否					
4	广州**仪器有限公司	实验室设备	1,131.40	实验室设备	否					
5	吉林省**科技工程有限责任公司	机器设备、建筑工程	868.82	设备工程、建筑工程	否	固定资产-宁夏基地赖氨酸扩产基建项目; 黑龙江基地筒仓扩容项目;	生产设备、建筑物	2023年12月	正常使用	扩产氨基酸产品约2万吨/年
合计			6,656.64							

3、2024 年具体情况如下：

单位：万元

序号	支付对象名称	交易内容	支付金额	交易对象	是否为关联方	形成的主要资产项目	资产用途	建成时间	达产状态	实际产量
1	无锡**集团股份有限公司	循环流化床锅炉	6,768.00	循环流化床锅炉	否	在建工程-金海能源热电联产项目	构建厂区	预计2026年建成	建设中	不适用
2	**集团有限公司	土建及设备安装工程	6,155.98	土建及设备安装工程	否	在建工程-金海能源热电联产项目		预计2026年建成		
3	新疆生产建设兵团公共资源交易**中心	土地	5,125.00	土地	否	在建工程-金海能源热电联产项目		预计2026年建成		
4	扬州市**工程有限公司	建筑安装工程	3,466.97	建筑安装工程	否	在建工程-金海生物60万吨/年玉米深加工项目		预计2026年建成		
5	河北**设备有限公司	发酵罐及种子罐	2,759.24	发酵罐及种子罐	否	在建工程-金海生物60万吨/年玉米深加工项目		预计2026年建成		
合计			24,275.19							

(二) 分项列示 2024 年及 2025 年第一季度期末预付长期资产购置款的具体情况，包括交易对象、是否为关联方、交易事项、交易金额及预付比例、结算方式、账龄、是否存在长期未结算或期后退回情况等。

2024 年及 2025 年第一季度期末预付长期资产购置款主要是用于 60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目，交易事项主要为设备款和工程款。长期资产购置款具体情况如下：

单位：万元

序号	交易对象	是否为关联方	交易事项	2024 年增加金额	2025 年一季度增加金额	2025 年一季度末余额	预付比例	结算方式	账龄	是否存在长期未结算或期后退回情况
1	无锡**能源集团股份有限公司	否	设备款、工程款	6,768.00	-	6,768.00	60%	电汇	一年以内	不存在
2	**集团有限公司	否	工程款	2,803.90	560.83	3,364.73	9%	电汇	一年以内	不存在
3	**工程科技集团有限公司	否	工程款	688.80	2,405.23	3,094.03	23%	电汇	一年以内	不存在

序号	交易对象	是否为关联方	交易事项	2024 年增加金额	2025 年一季度增加金额	2025 年一季度末余额	预付比例	结算方式	账龄	是否存在长期未结算或期后退回情况
4	**机械制造有限公司		设备款	2,007.20	797.35	2,804.55	42%	电汇	一年以内	不存在
5	河北**设备有限公司	否	设备款、工程款	2,759.24	-	2,759.24	65%	电汇	一年以内	不存在
6	江苏**工程装备有限公司	否	设备款、工程款	2,460.25	277.33	2,737.58	49%	电汇	一年以内	不存在
7	扬州**工程有限公司	否	设备款	487.00	2,022.20	2,509.20	40%	电汇	一年以内	不存在
8	西安**股份有限公司	否	工程款	1,078.00	1,078.00	2,156.00	40%	电汇	一年以内	不存在
9	**科技（厦门）有限公司	否	设备款	2,155.80	-	2,155.80	30%	电汇	一年以内	不存在
10	河南**科技有限公司	否	设备款	1,137.69	780.00	1,917.69	30%	电汇	一年以内	不存在
11	无锡**工程有限公司	否	工程款	1,907.04	-	1,907.04	30%	电汇	一年以内	不存在
12	江苏**工程有限公司	否	设备款、工程款	1,314.40	328.60	1,643.00	50%	电汇	一年以内	不存在
13	吉林**设备有限公司	否	设备款	1,059.00	432.60	1,491.60	30%	电汇	一年以内	不存在
14	江苏**科技（集团）股份有限公司	否	设备款	546.65	833.20	1,379.84	26%	电汇	一年以内	不存在
15	**分离技术（上海）有限公司	否	设备款	470.02	579.32	1,049.34	30%	电汇	一年以内	不存在
16	**能源（西安）设计研究院有限公司	否	设备款	515.60	515.60	1,031.20	40%	电汇	一年以内	不存在
17	帕克**技术（上海）有限公司	否	设备款	334.50	669.00	1,003.50	30%	电汇	一年以内	不存在
合计				28,493.09	11,279.24	39,772.33				

截至 2025 年一季度期末其他非流动资产余额为 5.58 亿元，其中预付长期资产购置款超过 1000 万元的工程款和设备款合计共 3.98 亿元，占 2025 年第一季度期末其他非流动资产余额的 71.22%；预付长期资产购置款不超过 1000 万元的占 2025 年第一季度期末其他非流动资产余额的 28.78%。

公司预付长期资产购置款预付比例主要居于 30%~40% 之间。预付比例超过 40% 主要是由于公司购置的资产多为定制化设备，此类设备需根据公司特定的生产工艺、技术参数及使用场景进行专属设计与制造。根据合同约定，公司在预付款项后，供应商即启动定制设备的设计方案规划、特殊材料采购及安装工程筹备工作。因定制设备生产周期长、技术要求高，且前期设计、材料准备等环节需投入大量资源，为保障项目顺利推进，供应商通常要求较高比例预付款。剩余尾款则需待设备完成安装调试，并经公司验收通过后，方才进行支付，由此导致部分长期资产购置款在前期呈现较高预付比例。

在长期资产安装及调试环节，主要在公司厂区内进行。公司通过专业技术团队全程跟进，实时监督设备安装进度与质量，对安装调试过程中的关键节点进行严格把控，确保设备安装调

试符合技术标准与使用需求，有效保障长期资产购置项目的顺利施工与交付使用。

（三）结合购置资产类型及用途、相关资产预计交付时间，行业惯例等情况，补充说明其他非流动资产大幅增长的原因及合理性。

1、2024 年末公司“其他非流动资产”36,841.02 万元，较 2023 年末增加 35,320.44 万元，增长 2,322.82%；2025 年第一季度期末“其他非流动资产”55,845.12 万元，较 2024 年末增加 19,004.10 万元，较 2024 年末增长 51.58%。

“其他非流动资产”增长主要是公司投资 37.12 亿元建设 60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目的合同预付款，详见临 2024-018 号《关于投资建设 60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目的公告》。

公司经过数十年发展，目前已成为国内氨基酸行业排名前列的企业。随着国家推行豆粕减量政策，小品种氨基酸在饲料中的应用处于上升阶段，市场需求潜力增大。公司拟通过投资新建 60 万吨玉米深加工项目，提升小品种氨基酸的产能规模，丰富产品种类，完善产品结构，巩固公司行业地位。基于此，公司投资建设 60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目，预计总投资额 37.12 亿元，其中：配套热电联产项目约 10 亿元。最终投资总额以实际投资为准，公司根据项目建设进展情况按资金需求分期投入。

2、公司 2024 年投资建设“60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目”，增加预付长期资产购置款 34,811.39 万元；

公司 2025 年第一季度投资建设“60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目”增加预付长期资产购置款 17,391.06 万元。

截至 2025 年第一季度末“60 万吨玉米深加工及配套热电联产项目”预付长期资产购置款 52,202.45 万元，占公司其他非流动资产总额的 93.48%。

3、根据公司与相关设备供应商、工程建设供应商签订的合同，大部分合同的结算周期为合同签订并生效后预付合同约定金额，截至 2024 年末公司预付尚未到货的资产预付款比例基本与行业惯例相符，且遵循了合同约定的条款。

综上，公司“其他非流动资产”增长原因为根据公司战略发展需要，公司为聚焦核心产业延链、补链、强链，加强产业链完善升级，加大项目投资。目前，项目正在按计划进度顺利推进实施，“其他非流动资产”的增长具有合理性。

年审会计师回复：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

①获取公司固定资产、无形资产和其他长期资产明细情况表及入账依据，核查入账是否合理准确；获取公司在建工程的合同、验收单、发票等资料，结合在建工程合同执行情况，分析公司在建工程转固时点是否准确，相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定；

②对公司固定资产及在建工程进行实地监盘，检查产线的运行状态或在建工程的实施进度，查看是否存在产线或在建工程停工的情况；

③查看公司报告期及期后销售及毛利情况，检查是否存在产品滞销、毛利率异常或毛利率为负数等可能表明固定资产及在建工程、其他长期资产存在减值迹象的情况；

④对相关的人员进行了解其相关的工程进度，分析公司预付工程款的增长原因，并与相关的合同条款进行核对，以确认支付进度与合同同步。

经核查，公司近年预付长期资产购置款不存在长期未结算或期后退回情况，公司近年“其他非流动资产”大幅增长的原因主要为“60万吨玉米深加工及配套热电联产项目”的影响。我们认为其符合公司经营情况，具有合理性。

四、年报显示，公司 2024 年其他应收款增长较快，报告期末其他应收款 1.13 亿元，同比增长 76.38%。此外，近三年公司预付款项期末余额变动较大，公司 2022 至 2024 年末预付款项金额分别为 3 亿元、1.21 亿元、0.91 亿元。

请公司补充披露：（1）2024 年期末其他应收款的具体内容，包括交易对方、交易背景、形成时间、账龄、是否逾期及尚未收回的原因等，说明其他应收款项增长较快的原因及合理性；（2）2022 至 2024 年预付款项期末余额主要对象的名称、业务背景、金额、业务进展、资信情况、是否为关联方或潜在关联方等，说明近三年预付款项期末余额变动较大的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）2024 年期末其他应收款的具体内容，包括交易对方、交易背景、形成时间、账龄、是否逾期及尚未收回的原因等，说明其他应收款项增长较快的原因及合理性。

1、2024 年期末其他应收款的具体内容

2024 年期末前五名其他应收款具体情况

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	坏账准备	账面价值	交易背景	形成时间	账龄	是否逾期	收回时间	尚未收回的原因
1	国家税务总局内蒙古赤峰高新技术产业开发区税务局	3,499.79	-	3,499.79	出口退税税款	2024/12/30	1 年以内	否	2025/1/20	
2	赤峰市自然资源局元宝山分局	3,209.99	-	3,209.99	转让土地收入	2024/12/31	1 年以内	否		对方尚未支付
3	西藏暖流资产管理有限公司	2,999.52	2,999.52	-	支付购买理财产品款，到期西藏暖流资产管理有限公司无法兑付	2020/12/31	4-5 年	是		经法院强制执行，因被执行人无财产可供执行，法院已依法裁定终结本次执行程序
4	国家税务总局杜尔伯特蒙古族自治县税务局	1,814.35	-	1,814.35	出口退税税款	2024/12/30	1 年以内	否	2025/1/16	
5	中宁县丰泽粮油贸易有限公司	1,058.74	1,058.74	-	2022 年支付玉米采购合同预付款 3487.52 万元，供应商 2023 年履约结算了 2418.80 万元，后续供应商未能履约。	2023/10/20	1-2 年	是		公司已向法院起诉，公司胜诉并向法院申请强制执行，法院强制执行款项 9.98 万元，后因暂无可执行财产，终结本次执行
	合计	12,582.39	4,058.26	8,524.13						

2、2024 年期末其他应收款项增长较快的原因及合理性

2024 年末公司其他应收款账面价值同比增加 4,912.27 万元，同比增长 76.38%。公司其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	期末余额	期初余额	增长金额
应收出口退税	7,183.67	4,818.37	2,365.29
押金保证金	3,291.87	3,405.98	-114.11
往来款及其他	3,154.33	3,425.50	-271.17
备用金	28.23	195.10	-166.87
政府补助款	203.82	0	203.82
土地转让款	3,209.99	0	3,209.99
小计	17,071.91	11,844.96	5,226.95
减：坏账准备	5,728.54	5,413.86	314.68
合计	11,343.37	6,431.10	4,912.27

2024 年期末“其他应收款”账面价值增加的主要原因及合理性：

(1) 2024 年公司出口销售收入 68.02 亿元，同比增长 18.13%，因 2024 年度出口业务增多，影响 2024 年期末应收出口退税款同比增长 2,365 万元，应收出口退税款项已于 2025 年退税到账。

(2) 2024年1月29日，公司与赤峰市自然资源局元宝山区分局签订《土地征收协议》，将公司位于内蒙古赤峰市的土地使用权退还给赤峰市自然资源局元宝山区分局，应收款项增加3,209.99万元。

综上，“其他应收款”增长受公司业务发展及项目规划影响，具有合理性。

(二) 2022至2024年预付款项期末余额主要对象的名称、业务背景、金额、业务进展、资信情况、是否为关联方或潜在关联方等，说明近三年预付款项期末余额变动较大的原因及合理性。

1、2022年-2024年公司预付账款主要情况如下：

(1) 公司各期末前五名主要预付款情况

单位：万元

所属年度	序号	交易方全称	业务背景	金额	占预付款的比(%)	业务进展	交易方资信情况	是否为关联方或潜在关联方
2022年	1	中宁县丰泽粮油贸易有限公司	原材料预付款	3,487.52	11.63	2022年双方签订了玉米采购合同，供应商交付约70%货值玉米，后其因经营出现问题无法继续履约，剩余1058.74万元预付款公司已于2024年末全额计提资产减值准备。伊品生物已向法院申请强制执行，目前案件终结本次执行。	合作期间未完全履行合同	否
	2	内蒙古**（集团）有限责任公司煤炭销售分公司	煤炭预付款	2,805.21	9.36	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	3	内蒙**商贸有限公司	煤炭预付款	2,796.71	9.33	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	4	辽宁**集团有限公司物流分公司	铁路运输业务预付款	1,824.03	6.08	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	5	赤峰**糖业有限公司	原材料预付款	1,386.28	4.62	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
			小计		12,299.75	41.02		

所属年度	序号	交易方全称	业务背景	金额	占预付款的比(%)	业务进展	交易方资信情况	是否为关联方或潜在关联方
2023年	1	宁波**能源有限公司	煤炭预付款	1,503.98	12.47	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	2	赤峰**糖业有限公司	原材料预付款	1,136.08	9.42	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	3	呼伦贝尔**糖业科技有限公司	原材料预付款	1,069.76	8.87	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	4	国能销售集团**能源销售有限公司	煤炭预付款	728.41	6.04	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否

所属年度	序号	交易方全称	业务背景	金额	占预付款的比 (%)	业务进展	交易方资信情况	是否为关联方或潜在关联方
	5	** (中国) 有限公司	原材料预付款	457.04	3.79	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
		小计		4,895.27	40.59			

所属年度	序号	交易方全称	业务背景	金额	占预付款的比 (%)	业务进展	交易方资信情况	是否为关联方或潜在关联方
2024年	1	中国铁路沈阳局集团有限公司**车务段	铁路运输业务预付款	1,011.92	11.11	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	2	内蒙古**化工有限公司	原材料预付款	965.99	10.60	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	3	内蒙古**水务有限公司	原材料预付款	708.74	7.78	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	4	呼伦贝尔**科技有限公司	原材料预付款	624.03	6.85	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
	5	内蒙古** (集团) 有限责任公司煤炭销售分公司	煤炭预付款	444.99	4.89	已执行完毕	合作期间信用和履约情况正常	否
		小计		3,755.67	41.23			

(2) 2022-2024 年末公司“预付账款”余额变动的主要原因

公司 2022 至 2024 年末预付款项金额分别为 3.00 亿元、1.21 亿元、0.91 亿元，逐年减少主要原因为：公司自 2022 年并购重组后经营环境显著改善，盈利能力显著提升，资金状况得到改善。供应商对公司偿债能力信心提升，与公司签订的合同条款为“先货后款”的供应商增多，部分采购由原来的预付款采购变更为赊销采购。同时公司为控制采购预付款风险，公司采购预付款策略上选择多频次、小金额的策略，结合采购需求按需付款采购，降低大额预付款的违约风险。

年审会计师回复：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

- ①获取公司其他应收款、预付款项明细表，通过询问了解其他应收款及预付款项内容、性质，复核账龄及金额，测算坏账准备计提金额，核实期末其他应收款及预付款项形成的原因；
- ②抽查公司重大其他应收款及预付款项对应的合同等资料，结合市场惯例，判断款项支付

和挂账的合理性；

③通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站或工具查询相关往来款单位信息，结合公司与交易对手或欠款方的交易及往来情况，核查其资信状况；

④获取公司关联方清单，核查其他应收款及预付款项方与公司是否存在关联关系；

⑤抽取一定的样本量对其他应收款、预付款项执行函证程序。

经核查，公司 2024 年末其他应收款同比增长较快主要为当年外销收入占比增长，年末出口退税较上年增长较大；当年内蒙伊品生物与赤峰市自然资源局元宝山区分局签订《土地征收协议》，转让土地增加其他应收款。公司近三年预付款项期末余额变动较大，主要原因为公司严控各品类预付款的额度和比例。我们认为其符合公司经营情况，具有合理性。

本专项说明仅作为答复上海证券交易所关于对星湖科技年度报告问询函之目的使用，除将本专项说明作为星湖科技提交的书面说明的必备文件，随其他说明材料一起上报外，不得用作任何其他目的。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二五年六月二十五日

