（上接D34版）

3、业务拓展原因

（1）国内头部终端客户供应商准入、试样周期远超前期预判

2022年破产重整阶段已预设多家国内头部食品、保健品企业年度稳定大额采购订单；实际下游头部品牌供应商准入、配方试样、小批量试产、批量供货全流程周期普遍在12-24个月，上述头部客户批量供货落地时间整体延后，重整规划中的大额增量订单未能按期落地确认收入。

（2）ODM终端成品业务拓展节奏不及重整预期

2022年破产重整阶段规划依托上市公司渠道协同优势，快速放量益生菌咀嚼片、固体饮料ODM成品业务；终端ODM业务需要匹配客户包装设计、配方调试、合规备案、批量排产全链条开发，行业培育周期偏长，2024、2025年成品板块实际收入规模远低于重整测算目标。

（3）上市公司内部产业协同增量释放规模有限

2022年破产重整方案测算均瑶健康自有饮品业务将形成稳定内部原料采购增量；2024-2025年公司传统益生菌饮品板块营收规模下滑，向均瑶润盈内部原料采购金额不及前期预测，内部协同营收增量未能足额兑现。

4、新建产能投产滞后影响预测落地时间

2022年破产重整阶段规划均瑶润盈于2023年末完成高活性菌粉、压片、果冻多条新品产线改造及新建工作；受核心设备交付延期、厂房环保验收、智能化系统调试周期拉长等因素影响，新增产线逐步释放产能，推迟至2025年下半年才完成验收，综上导致实际产能与预测产能存在偏离，无法支撑重整方案规划的营收规模。

2024年均瑶润盈菌粉产能利用率82%，2025年提升至93%。上述利用率反映的是现有（扩产前及过程中）产能的使用情况，菌粉前端冻干产能趋近于满产，表明公司在现有产能条件下已充分释放产能。但由于新建产线延迟投产，实际可用总产能与预测假设的扩产后总产能存在较大缺口，但则使现有产能满负荷运转，亦无法支撑重整方案规划的营收规模。

5、研发、销售两类费用支出幅超出重整测算区间

结合均瑶润盈2024、2025年度合并利润表数据，为完善自有菌株专利布局、拓展海内外市场，费用持续超预算支出；

（1）研发费用超额投入

为搭建自有菌株知识产权体系、完成海内外合规认证试验，2024年研发费用1363.71万元，2025年研发费用1934.92万元，显著高于2022年破产重整方案年度600万元费用测算值。研发费用的超额投入主要为新增研发人员及菌株循证等费用支出，属于公司为构建长期技术壁垒的主动战略选择，虽短期影响盈利表现，但为后续特色菌株商业化及毛利率提升奠定了基础。

（2）海外市场拓展带动销售费用抬升

持续参与全球行业专业展会、搭建海外本地化销售团队、开展客户试样推广，2024年销售费用3,155.09万元，2025年销售费用4,202.86万元，超出前期费用预测。该等费用超支是公司在行业环境发生重大变化的背景下，为维持长期竞争力、开拓海外增量市场而主动做出的战略性投入决策。2024-2025年通过参加国际展会、搭建海外团队、开展试样推广所触达的客户，其验证项目预计将在2026-2027年逐步转化为正式批量采购订单。销售费用在当期确入，但对应的收入贡献存在1-3年的滞后，这正是销售费用超支与收入不达预期在同期出现的结构性原因。

（二）综合说明

1、预测前提与行业现实出现偏离

2022年重整业绩预测基于2021年益生菌行业供不应求、需求高速增长的阶段性市场环境制定；2024、2025年国内行业集中扩产、海外合规门槛持续抬升、国内配套监管标准出台滞后属于全行业共性外部变化，行业普遍呈现基础菌粉产能过剩、同质化价格内卷、海外市场拓展周期拉长、新建产能利用率低于预期、研发投入刚性抬升的经营特征，均瑶润盈营收、利润不及重整预期具备客观行业大环境基础。

2、业绩偏差由外部环境、项目周期类客观因素导致，不存在管理层主观虚增预期情形

本次营收、净利润与重整预测产生重大差异，主要受行业供需格局突变、海内外监管合规审核周期拉长、产线设备交付及验收延期、下游头部客户开发在天然长期降、各项经营刚性费用超预算等中性及外部客观因素影响，不存在管理层刻意乐观高估经营目标、刻意隐瞒行业竞争风险的情形。

3、公司已制定系统性优化改进举措

针对上述经营滞后事项，上市公司已统筹落实改善方案：加快特色功能菌株临床试验与市场化推广节奏、分层梯度推进海内外客户开发落地、推动新建产线提升产能利用率、精细化压降管控销售及研发费用，持续发挥上市公司上下游全产业链协同优势，长期释放公司在国产益生菌原料赛道的产业布局价值。

二、结合均瑶润盈净资产为负、微利等，说明是否存在商誉、固定资产、应收账款等主要资产减值迹象，未计提减值的原因及合理性，是否存在资产减值计提不及时、不充分的情形；

（一）均瑶润盈净资产为负、微利等基本情况

截至2024年及2025年末，均瑶润盈净资产均为负数主要系均瑶润盈未破产重组之前的以前年度亏损累计金额较大导致，截至2024年及2025年末分配利润分别为-4.64亿元、-4.59亿元。

2024年度及2025年度，均瑶润盈单体的净利润分别为441.24万元、418.79万元；均瑶润盈及其子公司合并对价分摊评估增值部分摊销后的净利润分别为75.08万元、76.34万元。

2023年2月末收购时均瑶润盈净资产为-1.76亿元，2025年末均瑶润盈净资产为-1.64亿元，均瑶润盈净资产为负系历史累计亏损所致，反映的是历史经营结果，并不等同于核心经营性长期资产存在减值。

均瑶润盈微利系由于业务规模快速发展阶段，公司销售费用投入较同行业较高，且均瑶润盈研发投入较高所致。

（二）说明是否存在商誉、固定资产、应收账款等主要资产减值迹象

自2023年3月公司纳入合并报表以来，均瑶润盈业务发展势头良好。一是规模增长，营收由2023年的1.25亿元增长至2025年的2.01亿元，年化复合增长率26.67%；二是盈利持续稳定，2023年扭亏为盈后，过往年度均保持盈利，2026年1-3月（未经审计）已实现净利润99.09万元，同比扭亏，因此判断2026年一季度经营情况显著优于2025年同期；三是现金流显著改善，2025年经营性现金流由负转正，达到2,126.63万元，盈利质量较高。综上，公司经营状况良好，具备持续盈利能力。

均瑶润盈单体2023年3月以来主要财务数据如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2023年3-12月/2023年12月31日	2024年度/2024年12月31日	2025年度/2025年12月31日	2026年1-3月/2026年3月31日
营业收入	10,919.14	15,242.16	20,084.65	4,557.58
净利润	334.51	441.24	418.79	99.09
总资产	16,251.54	20,825.19	26,291.11	25,820.98
净资产	-17,286.84	-16,845.61	-16,426.82	-16,327.73
经营性现金流	800.65	-754.38	2,126.63	-2.77

均瑶润盈净资产为负系破产重整前亏损累计较大所致，收购均瑶润盈后，均瑶润盈业务规模快速增长期，公司销售投入较同行业稳定期较高，约为21%，研发投入大幅增加，2025年较同期研发投入增加571万元，为业绩目标的实现打好基础。

根据《企业会计准则第8号——资产减值》中第二章可能发生减值资产的认定，均瑶润盈自收购以来经营所处的经济、技术、法律等环境以及所处的市场未发生重大变化；其资产市价不存在大幅下跌，不存在陈旧过时或者其实体已经损坏，也不存在被闲置、终止使用或者计划提前处置的情况；均瑶润盈的经济效益符合预期，经营情况维持稳定向上增长，因此判断均瑶润盈合商誉的资产组不存在减值迹象。

根据《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》中第六章可能发生减值资产的认定，均瑶润盈应收账款期后回款情况良好，其债务人不存在财务困难、倒闭、重组或违反合同条款的情况，收购后历年账龄1年以内规模均维持在95%以上，因此判断均瑶润盈应收账款不存在减值迹象。

（三）未计提减值的原因及合理性，是否存在资产减值计提不及时、不充分的情形

1、未计提商誉减值准备的原因及合理性：

本公司非同一控制合并均瑶润盈，交易对价与取得的购买日享有其可辨认净资产公允价值加评估增值形成的递延所得税影响的差额形成合并商誉，公司2024年末、2025年均开展商誉减值测试，并聘请专业的评估机构出具商誉减值测试报告，均瑶润盈商誉减值测试所设定的营业收入、利润总额业绩目标，经营盈利水平稳定逐步上升，不存在减值迹象，故未对均瑶润盈计提商誉减值，具备合理性。

2、未计提固定资产减值准备的原因及合理性：

2023年-2025年，均瑶润盈实现连续三年盈利；并且均瑶润盈的固定资产利用率较高，未出现闲置等情况；也不存在技术迭代、经营环境恶化等外部情况。所以公司认为均瑶润盈的固定资产不存在减值迹象，故未对均瑶润盈计提固定资产减值，具有合理性。

3、应收账款计提减值准备的方式；

均瑶润盈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应收账款划分为关联方组合及账龄组合，在组合基础上计算预期信用损失。2025年度，均瑶润盈不存在单项计提坏账准备的应收账款。

截至2024年及2025年末，均瑶润盈的应收账款余额分别为2,587.32万元、3,427.28万元，上涨约24.51%，与收入的上涨比例24.11%基本保持一致。截至2024年及2025年末，均瑶润盈超过一年账龄的应收账款余额分别为8.89万元、39.09万元，金额较小，部分期后已回款，公司应收账款回款较好，所以公司认为均瑶润盈的应收账款计提减值准备的方式符合要求且具有合理性。

4、综上所述，均瑶润盈不存在资产减值计提不及时、不充分的情形。

三、量化说明均瑶润盈近三年实际业绩与商誉减值测试预测数据的差异情况、原因，结合业务发展情况、历史经营业绩、同行业可比公司情况等说明2024年、2025年未计提商誉减值的合理性，减值测试预测参数及资产可收回金额是否合理、审慎。

（一）量化说明均瑶润盈近三年实际业绩与商誉减值测试预测数据的差异情况、原因

1、近三年实际业绩与商誉减值测试预测数据的差异情况：

单位：万元 币种：人民币

项目	2022年末商誉减值测试时预测的2023年度金额	2023年度实际金额	2023年末商誉减值测试时预测的2024年度金额	2024年度实际金额	2024年末商誉减值测试时预测的2025年度金额	2025年度实际金额
营业收入	/	12,519.60	14,155.00	15,242.16	18,054.14	20,084.65
营业成本	/	6,021.85	6,848.35	7,981.47	9,308.64	10,849.79
收入增长率	/	/	14.3%	21.75%	19.5%	31.77%
毛利率	/	51.90%	51.6%	47.64%	48.4%	45.98%
利润总额	/	286.94	229.39	441.24	543.69	418.79
利润总额（按商誉口径修正）	/	-102.08	229.39	378.39	543.69	809.96
安全边际	/	/	331.00	/	350.79	/

注：2023年3月1日起，均瑶润盈开始纳入均瑶健康合并范围，2023年度为首次进行商誉减值测试，因此无2023年度盈利预测数据。

经上表对比，营业收入与利润总额均完成预测。

2、原因：实际营业收入较预测高，故利润总额完成较预测高。

（二）结合业务发展情况、历史经营业绩、同行业可比公司情况等说明2024年、2025年未计提商誉减值的合理性

1、均瑶润盈业务发展情况、历史经营业绩情况

均瑶润盈主营益生菌相关业务，所属大健康产业受到国内健康中国相关政策支持，伴随居民健康消费需求提升，行业市场需求稳步扩容，受益于“健康中国”战略及居民消费升级，市场需求持续扩容。报告期内，均瑶润盈抓住国产菌株替代进口的历史机遇，营业收入由2023年的10,919.14万元增长至2025年的20,084.65万元，年复合增长率达26.67%。同时，均瑶润盈总资产规模由2023年末的1.63亿元提升至2026年5月末的2.75亿元，增幅达69.25%，业务规模实现稳步增长，市场拓展取得阶段性成效，经营基本面保持稳定。

均瑶润盈在营收高速增长的同时，保持了良好的盈利韧性。2023年至2025年连续实现盈利，净利润分别达334.51万元、441.24万元及418.79万元，确立了稳定的盈利模式。报告期内，均瑶润盈通过工艺优化与成本控制，保持了合理的毛利率水平，且经营性现金流状况随业务规模扩大持续改善，具备稳定经营现金流支撑，已进入良性发展的常态化轨道。

均瑶润盈深耕益生菌行业多年，拥有自主知识产权的菌株资源库及完善的FSSC22000、GMP等质量体系认证。凭借过硬的产品质量与稳定的供应能力，均瑶润盈已成功进入多家头部乳企及知名保健品品牌的供应链体系，长期稳定的客户合作形成一定客户合作门槛与业务竞争优势，订单来源具备持续性。

2、同行业可比公司商誉减值情况

公司简称	2025年度商誉减值情况	2024年度商誉减值情况
均瑶健康	不需要计提减值	不需要计提减值
科拓生物	商誉未发生减值	商誉未发生减值
仙乐健康	无资产组或资产组组合的变化	无计提商誉减值准备的情况
美诺华	商誉减值准备不适用	商誉减值准备不适用
华润江中	商誉减值准备不适用	商誉减值准备不适用

注：同行业可比公司的2025年度商誉减值情况、2024年度商誉减值情况，来源于其公开披露的年度报告。

3、说明2024年、2025年未计提商誉减值的合理性

（1）标的自身经营稳健

2024年、2025年均瑶润盈营收持续增长、连续实现盈利，盈利水平具备韧性，经营性现金流同步改善，资产规模稳步扩张；公司核心菌株技术壁垒、头部供应链客户合作持续巩固，经营表现符合收购时盈利预测，未出现业绩大幅下滑、核心技术淘汰、重要客户流失、行业需求萎缩等减值触发情形。公司每年年末严格按照企业会计准则开展商誉减值测试，经现金流折现测算，均瑶润盈对应资产组未来可收回金额高于包含商誉的资产组账面价值，不存在减值计提基础，因此两年均无需计提商誉减值。

（2）会计处理与同行业上市公司口径保持一致

如上表所示的涉及益生菌行业的上市公司，在经营主体营收增长、连续盈利、业绩匹配收购预期的前提下，2024年、2025年均经减值测试认定商誉无减值迹象、未计提减值；仅对应业务长期亏损、盈利严重不及预期时，同行才针对性计提商誉减值。均瑶润盈商誉减值测试逻辑、会计判断原则、账务处理方式，与上述可比公司年报披露处理规则完全相符，符合益生菌行业商誉减值测试通行惯例，具备行业可比性。

（3）综合结论

综上，均瑶润盈经营基本面持续向好，不存在商誉减值实质性诱因，减值测试结果支持不计提减值；同时相关会计处理与同行业上市公司处理口径一致，2024年、2025年未计提商誉减值具备合理性。

（三）减值测试预测中关键参数及取值依据

1、均瑶润盈历史期的营业收入及增长率如下表所示：

项目	2023年度	2024年度	2025年度
营业收入（万元）	12,519.60	15,242.16	20,084.65
增长率	-	21.96%	32.93%

2、预测期的营业收入增长率

根据公司历史期的营业收入及增长率，为避免高估资产组可回收金额，管理层参考2023年至2025年的复合增长率预估资产组2026年营业收入增长率，并预计预测期内营业收入增长幅度逐步下降直至平稳，如下表所示：

（1）2025年度预测参数如下：

项目	预测数据					
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	24,645.00	28,757.50	32,831.63	36,854.35	41,247.50	41,247.50
利润总额	1,051.76	1,814.36	3,198.79	5,217.62	8,007.00	8,007.00
折现率（税前口径）	12.72%	12.72%	12.72%	12.72%	12.72%	12.72%
收入增长率	22.71%	16.69%	14.17%	12.25%	11.92%	-
营业利润率	4.27%	6.31%	9.74%	14.16%	19.41%	19.41%

综上，公司根据预测的营业收入主要基于行业发展状况、历史年度的营业收入情况以及企业的经营发展计划，预测未来三年营业收入复合增长率为22.71%、16.69%及14.17%，低于最近三年营业收入复合增长率26.67%。上述指标均在行业合理区间内，营业收入增长率的选取具有合理性、审慎性。

3、预测期折现率

公司采用加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率为12.72%，即将权益资本成本和付息债权人的期望报酬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，其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算，加权平均资本成本法和资本资产定价是收益法评估中较为通用的折现率及权益资本成本的确定方式。因此，相关参数的选取具备合理性、审慎性。

（四）资产可收回金额是否合理、审慎。

公司商誉减值测试严格遵循《企业会计准则第8号——资产减值》规定，采用未来现金流现值模型，两年测算口径保持连贯可比；各项参数结合标的历史业绩、行业周期、可比公司风险水平审慎确定，预测假设谨慎保守，故资产组可收回金额测算审慎、依据充分，具备合理性。

会计师核查程序及意见：

（一）核查程序：

1、对固定资产减值执行的核查程序：

（1）了解与固定资产管理相关的内控制度，并对其设计和运行情况进行评价；

（2）实地盘点、关注资产使用状况及资产状况，确认是否有闲置、报废等现象；

（3）核实产权归属及是否存在未披露的抵押、对外出租或处置情况；

（4）分析评价管理层期末对固定资产是否可能存在减值迹象的判断以及识别资产组的方法是否符合企业会计准则的规定。

2、对商誉减值执行的核查程序：

（1）获取并审阅第三方评估机构出具的均瑶润盈购买日资产评估报告，核对商誉初始确认计算过程；

（2）分析比较管理层上年计算预计未来现金流量现值时采用的预测数与本年实际完成情况，评价管理层预测结果的历史准确性；

（3）评价资产组和资产组组合可收回金额的确定方法是否符合企业会计准则相关规定；

（4）分析管理层对商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用关键假设、参数、方法以及判断，检查相关假设、参数、方法以及判断的合理性，并与上期采用的相关参数进行对比分析；

（5）获取管理层聘请的外部评估机构出具的商誉减值测试报告，并对外部评估机构的独立性、客观性及胜任能力进行评估；

（6）复核外部评估机构对资产组的估值方法及出具的评估报告，验算商誉减值测试的测算过程及结果；

（7）检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中做出恰当的列报和披露。

3、对应收账款坏账准备计提执行的核查程序：

（1）复核均瑶润盈对应收账款进行减值测试的相关考虑及客观证据，关注是否充分识别已发生减值的项目；

（2）对于均瑶润盈按照信用风险特征组合计提预期信用损失的应收账款，评价确定的预期信用损失计提比例是否合理；

（3）对期末重要的应收账款实施函证程序，并将函证结果与均瑶润盈账面金额进行核对；

（4）结合应收账款期后回款情况检查，评价均瑶润盈预期信用损失计提的合理性；

（5）对按照信用风险特征组合及预期信用损失率计提坏账准备的应收账款减值进行了重新计算，评价均瑶润盈坏账准备计提的准确性。

（二）核查意见：

1、未发现均瑶健康补充披露的关于均瑶润盈商誉、固定资产、应收账款未计提减值的原因，与我们在执行均瑶健康2025年度财务报表审计过程中取得的审计证据存在不一致，具有合理性。未发现均瑶健康存在资产减值计提不及时、不充分的情形。

2、未发现均瑶健康补充披露的均瑶润盈近三年实际业绩与商誉减值测试预测数据的差异情况及原因，与我们在执行均瑶健康2025年度财务报表审计过程中取得的审计证据存在不一致。基于执行的审计程序，我们认为均瑶健康2025年未确认均瑶润盈商誉减值具有合理性，其计提减值所使用的预测参数、测算的含商誉资产组的可收回金额合理，在所有重大方面符合《企业会计准则》的相关规定。

6、关于货币资金与金融资产。年报及前期公告显示，公司2024年末货币资金余额2.45亿元、2025年三季度末余额1.41亿元，2025年末余额3.10亿元。2025年公司利息收入35.45万元，较2024年1,905.35万元大幅下降。2025年末，公司将其他权益工具投资2,150万调整入其他非流动金融资产核算，调整后账面金额为1,961.47万元，公允价值变动损失188.53万元，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因为非交易性、不以盈利为短期目标。

请公司：（1）补充披露2025年利息收入大幅下降的原因，利息收入与货币资金规模的匹配性，各季度末公司货币资金余额波动的原因及合理性；（2）补充披露公司其他权益工具投资的项目名称、最终底层投向等，本期公允价值变动损失发生的原因；（3）结合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》相关规定，说明本次将其他权益工具投资重分类为其他非流动金融资产的原因及合规性，是否存在通过重分类将原计入其他综合收益的利得或损失转入当期损益、人为调节利润的情形。请年审会计师发表意见。

回复：

公司说明：

一、补充披露2025年利息收入大幅下降的原因，利息收入与货币资金规模的匹配性，各季度末公司货币资金余额波动的原因及合理性；

（一）补充披露2025年利息收入大幅下降的原因；

2024年度，公司利息收入由两部分构成：一是银行及平台存款利息收入，金额为252.98万元；二是根据与圣密销售公司的以物抵债协议及生效裁判文书确认的利息收入，金额为1,652.38万元，该利息圣密销售公司以圣密酒存货抵偿，公司于2024年12月入库。2025年度，公司无圣密销售公司相关利息收入确认，仅实现银行及平台存款利息收入35.45万元，故利息收入较上年大幅下降。

（二）利息收入与货币资金规模的匹配性

剔除圣密销售公司一次性利息收入1,652.38万元的影响后，2025年银行及平台存款利息收入较2024年减少217.53万元，主要原因系：

当期货币资金平均规模下降；各季度期初货币资金平均余额减少约1.11亿，各季度末货币资金余额详见下表：

单位：万元 币种：人民币

年份	年初	第一季度末	第二季度末	第三季度末	第四季度末
2024年	49,905.95	25,782.01	14,628.66	21,116.53	24,484.11
2025年	24,484.11	13,761.79	14,655.91	14,143.06	30,987.79

各季度财务费用-银行及平台利息收入金额详见下表：

单位：万元 币种：人民币

年份	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2024年	154.89	30.88	40.42	26.79
2025年	13.68	14.75	4.69	2.33

2024-2025年公司日均存款余额详见下表：

单位：万元 币种：人民币

年份	活期存款日均余额汇总	活期存款利息收入	平均年化利率	定期存款日均余额汇总	定期存款利息收入	平均年化利率	协定存款日均余额汇总	协定存款利息收入	平均年化利率
2024年	7,247.98	15.01	0.21%	8,753.39	182.46	2.08%	5,017.27	55.51	1.11%
2025年	11,260.48	9.33	0.08%	1,419.07	13.82	0.97%	1,987.09	12.30	0.62%

2025年公司平均年化利率较2024年度有所下降主要系由于银行利率下降，符合市场利率走势。同时2025年可用于定期存款的资金减少，不能满足高利率的存款金额要求，导致整体利率下降较大。

2025年公司日均存款余额规模较2024年度减少，主要系由于支付2024年度利润分配款4,255万，购建固定资产等长期资产款4,986万元等所致。

从上表可知，除圣密销售公司一次性利息收入的影响外，由于公司资金除满足各子公司正常运转留存的活期资金外，可用于定期存款等较高利率的资金规模减少，同时银行存款利率下降，导致利息收入下降。

2025年第四季度货币资金增加1.69亿系由于，公司味动力渠道业务为抢占春节市场，要求经销商于12月31日前打款，该货币资金增加主要集中在年底前最后10天内，故产生的利息收入影响较小。

（三）各季度末公司货币资金余额波动的原因及合理性

2025年各季度货币资金情况：

单位：万元 币种：人民币

报表科目	第一季度末	第二季度末	第三季度末	第四季度末
货币资金	24,484.11	13,761.79	14,655.91	14,143.06	30,987.79

2025年各季度现金流量情况：

单位：万元 币种：人民币

现金流量项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
经营活动产生的现金流量净额	-9,706.38	-2,603.97	3,591.39	10,941.90
投资活动产生的现金流量净额	495.31	7,904.92	-3,514.58	5,526.75
筹资活动产生的现金流量净额	-993.47	-3,964.44	-250.96	381.04

公司春节销量较大，采购货款有一定的账期，集中在一季度支付，2025年一季度，经营活动产生的现金流量净流出0.97亿元，故第一季度末较年初货币资金余额减少较多。

2025年第二季度公司经营活动产生的现金流量净流出0.26亿元，投资活动产生的现金流量净流入0.79亿元（主要由于收回了0.70亿交易性金融资产及0.21亿其他权益工具），筹资活动产生的现金流量净流出0.40亿元（主要由于支付了利润分配款0.47亿），故第二季度末货币资金较第一季度末有所增加。

2025年第三季度，公司经营活动产生的现金流量净流入0.36亿元，投资活动产生的现金流量净流出0.35亿元，筹资活动产生的现金流量净流出0.03亿元，故第三季度末货币资金余额较第二季度末有所减少。

因味动力业务春节为传统旺季，经销商在四季度为备货打款，故12月公司收款金额较大，故第四季度经营活动产生的现金流量净流入1.09亿元。第四季度公司投资活动产生的现金流量净流入0.55亿元（主要由于收回了0.60亿交易性金融资产），故第四季度末公司货币资金余额较第三季度末增加较多。

综上所述，各季度末公司货币资金余额与公司业务经营模式相匹配，具有合理性。

二、补充披露公司其他权益工具投资的项目名称、最终底层投向等，本期公允价值变动损失发生的原因

（一）补充披露公司其他权益工具投资的项目名称、最终底层投向等

公司其他权益工具投资2,150万为：

1、扬州弘创股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“扬州弘创”）的投资2,000万元，其最终底层投向为溜溜梅项目、唐饼家项目、精悦客项目、船歌饮食项目、之乐生活项目、瑞感科技项目；

2、对上海沪越企业管理合伙企业（有限合伙）的投资150万元，其最终底层投向为古越龙山项目。

（二）本期公允价值变动损失发生的原因：

1、扬州弘创股权投资合伙企业（有限合伙）

因本年期末对资产进行公允价值测试，经评估公司评估，发现对扬州弘创项目公允价值下降，根据评估报告，公司对资产公允价值低于账面价值部分计提公允价值变动损失188.53万。

2、上海沪越企业管理合伙企业（有限合伙）

本年公司获取了底层资产浙江状元红供应链管理有限公司的财务报表，其2025年末资产总额及负债总额较上年无明显变化，且未出现明显公允价值变动。

三、结合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》相关规定，说明本次将其他权益工具投资重分类为其他非流动金融资产的原因及合规性，是否存在通过重分类将原计入其他综合收益的利得或损失转入当期损益、人为调节利润的情形。

（一）结合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》相关规定，说明本次将其他权益工具投资重分类为其他非流动金融资产的原因及合规性

公司2025年将其他权益工具投资2,150万调整入其他非流动金融资产，主要系公司在初始投资时的预期认定存在差错。被投资企业属于合伙企业，根据金融工具确认计量准则等有关规定，对于发行方仅在清算时才有义务向另一方按比例交付其净资产的金融工具，例如属于有限寿命工具的封闭式基金、理财产品的份额、信托计划、合伙企业份额等寿命固定的结构化主体的份额，上述金融工具对于发行方而言不满足权益工具的定义，对于投资方而言也不属于权益工具投资，投资方不能将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，只能作为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。本次将其他权益工具投资重分类为其他非流动金融资产符合《企业会计准则》规定。

同时公司参阅了2025年7月23日财政部发布的《2024年度企业会计准则实施情况分析报告》，并逐项对比其中对于“金融资产分类和重分类不正确”的情形，发现公司以前年度针对扬州弘创及上海沪越企业管理合伙企业（有限合伙）的投资列报存在差错。

公司在发现该差错后，对其重要性进行了判断。考虑到该列报差错对公司2024-12-31的财务状况、经营成果以及现金流量均无影响，对计算公司各重要财务指标（包括资产负债率、每股净资产、净资产收益率、每股收益等）时也无影响，涉及金额占公司2024-12-31总资产的比例仅1.1%，公司2024年12月31日的整体报表未因该列报错误显失公允，因此不属于重大会计差错，在2025年度报表中进行了更正。

（二）是否存在通过重分类将原计入其他综合收益的利得或损失转入当期损益、人为调节利润的情形

该笔投资前期各年度公允价值无显著波动，账面未形成累计其他综合收益，无浮盈浮亏可结转至当期损益；2025年度该事项的公允价值变动损失为188.53万元，该金额无论对上期或本期而言均不重大，对利润影响极小。公司系纠正对上述两家被投资企业在初始投资时的列报错误，不存在通过重分类将原计入其他综合收益的利得或损失转入当期损益、人为调节利润的情形。

会计师核查程序及意见：

（一）核查程序：

1、对货币资金执行的核查程序：

（1）了解与货币资金相关的关键内部控制，评价并测试其设计与运行有效性；

（2）获取银行开户清单及对账单，获取并核对银行余额调节表（如适用），并独立函证；

（3）结合抽样技术，对重要银行账户执行双向核对，核查分析银行流水；

（4）检查并分析利息收入与银行存款的勾稽关系；

（5）获取并检查其他货币资金-保证金的合同，检查保证金金额与票据的勾稽关系。

2、对其他非流动金融资产的核查程序：

（1）获取金融资产投资的相关资料，包括投资协议、合伙协议及季度报告，了解均瑶健康对其投资的业务模式及持有目的，评价金融工具分类的恰当性；

（2）对重要金融资产投资事项进行函证，确认投资金额的准确性；

（3）针对管理层聘请第三方评估机构进行估值的，获取外部评估机构出具的金融资产公允价值估值报告，并对外部评估机构的独立性、客观性及胜任能力进行评估；

（4）复核外部评估机构估值使用的重要假设和方法，评价估值技术的适当性，对评估工作涉及的重要基础数据进行分析，确认其相关性、完整性及准确性，检查估值结果的正确性；

（5）检查金融资产在财务报表中列报情况，判断金融资产是否按规定分类列报，是否符合企业会计准则的要求；

（6）检查与金融资产公允价值相关的信息是否已在财务报表中做出恰当的列报和披露。

（二）核查意见

1、未发现均瑶健康补充披露的2025年利息收入大幅下降的原因，利息收入与货币资金规模的匹配性，各季度末均瑶健康货币资金余额波动的原因，与我们在执行均瑶健康2025年度财务报表审计过程中取得的审计证据存在不一致，具有合理性。

2、未发现均瑶健康补充披露的其他权益工具投资的项目名称、最终底层投向、本期公允价值变动损失发生的原因，与我们在执行均瑶健康2025年度财务报表审计过程中取得的审计证据存在不一致。

3、未发现均瑶健康补充披露的本次将其他权益工具投资重分类为其他非流动金融资产的原因，与我们在执行均瑶健康2025年度财务报表审计过程中取得的审计证据存在不一致，具有合理性。我们未发现均瑶健康存在通过重分类将原计入其他综合收益的利得或损失转入当期损益、人为调节利润的情形。

7、关于长期资产减值。年报显示，2025年度公司计提固定资产减值准备2,436.87万元，投资性房地产减值准备435.47万元。公司在2025年固定资产减值测试中，对房屋及建筑物等部分资产同时采用“公允价值减处置费用”和“预计未来现金流”两种方法进行测算，本次为公司上市以来首次计提大额固定资产减值。

请公司：（1）补充披露固定资产减值测试的具体资产名称、所在位置、原值、累计折旧、账面净值；资产减值迹象出现的具体时点及判断依据，包括但不限于产能利用率、设备闲置情况、产品市场变化等；可收回金额的确定方法及具体测算过程；（2）固定资产减值两种方法测算结果存在差异的，说明最终选取结果的确定依据，结合关键参数及具体数值说明相关减值计提的合理性，前期均未计提固定资产减值准备的原因及合理性；（3）补充披露计提减值的投资性房地产的具体位置、面积、当前出租或使用状态；市场法评估中采用的可比成交案例的具体情况（位置、成交时间、单价等），以及相关调整参数的确定依据；该投资性房地产是否存在长期空置或租金下滑的情况，说明前期公允价值、账面价值确认是否审慎。请年审会计师发表意见。

回复：

公司说明：

一、补充披露固定资产减值对应的具体资产名称、所在位置、原值、累计折旧、账面净值；资产减值迹象出现的具体时点及判断依据，包括但不限于产能利用率、设备闲置情况、产品市场变化等；可收回金额的确定方法及具体测算过程；

（一）固定资产减值、投资性房地产减值对应的具体资产名称、所在位置、原值、累计折旧、账面净值具体如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	资产大类	资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面净值	所在位置
利创中心	固定资产	房屋建筑物	2,648.67	141.49	493.38	2,013.79	宜昌市
均瑶商务楼1号楼	固定资产	房屋建筑物	18,435.05	2,537.95	1,500.49	14,396.62	上海市
	投资性房地产	房屋建筑物	5,350.16	730.32	435.47	4,184.37	
泛缘供应链资产组	固定资产	办公设备	195.39	72.26	118.11	5.02	上海市
	固定资产	机器设备	103.33	50.77	24.95	27.60	
	固定资产	运输工具	24.28	17.12	4.49	2.67	
	固定资产	专用设备	524.00	228.07	295.45	0.48	
合计			27,280.87	3,777.97	2,872.34	20,630.57	

（二）资产减值迹象出现的具体时点及判断依据，包括但不限于产能利用率、设备闲置情况、产品市场变化等

根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。具体如下：

会计准则的相关规定	公司相应资产实际情况分析
（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。	均瑶商务楼1号楼周边同地区同类型办公楼2025年度全年成交价格逐季下行，前三季度仅小幅折价，第四季度急剧下跌，折价幅度显著放大。
（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。	/
（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。	/
（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。	/
（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。	宜昌科创中心已于2024年竣工完成，原规划其作为公司专属研发场所。公司于2023年2月收购均瑶润盈，在业务整合过程中，逐步可以依托其较为完备的现有研发能力，出于资源集约配置，降低运营开支考量，管理层于2025年根据公司研发团队的组建情况和办公需求，商定暂不在当地开展研发相关运营，目前处于闲置状态。
（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。	泛缘供应链资产组属核心原因为泛缘供应链经营持续承压，2024年度泛缘供应链仅小幅亏损，2025年度亏损规模大幅扩大，同时结合2025年底泛缘供应链管理层编制的未来五年盈利预测，该业务板块预计持续亏损，资产组未来净现金流量创造能力不足。

（三）可收回金额的确定方法及具体测算过程

可收回金额的确定方法：根据企业会计准则，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费