2026年6月24日 星期三
制作:曹秉琛 电话:010-83251716 E-mail:zqrb9@zqrb.sina.net
证券日报

(上接D21版)

15	锂电激光及自动化设备	客户52	***	1,679.42	786.60	305.07	481.53	正常履约	战略客户接单,XYL项目是接客户100的第一个海外项目,主要是设计变更多,导致设计及生产周期拉长,成本超支严重,存货出现减值迹象
16	锂电激光及自动化设备	客户52	***	1,357.34	590.22	110.50	479.72	正常履约	战略客户接单,XYL项目是接客户100的第一个海外项目,主要是设计变更多,导致设计及生产周期拉长,成本超支严重,存货出现减值迹象
17	锂电激光及自动化设备	客户53	***	1,844.75	450.48		450.48	正常履约	是客户53在2021年与公司签订的100台大项目中的子项目,订单预算毛利较低,根据客户要求进行设计变更,项目设计环节人工投入较多导致亏损
18	消费类电子激光及自动化设备	客户54	***	1,040.34	427.95		427.95	正常履约	和该客户合作的首合套项目,接单毛利偏低,设变较多,且客户生产计划持续推迟,导致现场调试人力成本增加,存货出现减值迹象
19	锂电激光及自动化设备	客户46	***	5,169.18	616.56	218.29	398.27	正常履约	2023年和客户首次合作的叠片组装线项目,设变较多,量产延期和产线磨合、新产品验证等原因致交付验收周期长,调试成本、人工成本增加,存货出现减值迹象
20	锂电激光及自动化设备	客户33	***	486.07	454.35	85.36	368.99	项目暂停	受美国贸易关税政策及"大而美"法案影响,项目存在取消(或长期延后)的风险,公司当期即按可变现净值低于成本的差额计提存货跌价准备,可变现净值以已收预收款项或约定赔偿金额及设备预计利旧金额为测算依据
合计	/	/	/	70,463.78	20,949.55	2,750.49	18,199.06	/	/

2)2025年下半年,存货跌价准备按存货类别及是否有订单区分,其计提、转回、转销情况如下:

单位:万元

是否有订单	存货类别	2025年6月末金额	2025年下半年变动金额				2025年12月末金额
			计提	转回	转销	报废	
/	原材料	5,621.65	2,385.40			1,195.39	6,811.66
有	在产品	13,575.86	-461.48		407.62		12,706.76
无	在产品	8,707.23	905.78	659.85	44.67	3,873.92	5,034.56
有	库存商品	399.96	-227.85		68.94		103.17
无	库存商品	15,109.34	1,968.54	12.56	107.31	4,782.54	12,175.47
有	发出商品	21,372.99	2,588.21		3,982.97		19,978.22
合计		64,787.03	7,158.59	672.41	4,611.51	9,851.85	56,809.85

2025年下半年存货跌价准备转回金额为672.41万元,主要为上半年没有订单支撑的存货因预计可变现净值低于成本计提减值,下半年该存货取得订单但未验收确认收入,新订单的可变现净值高于上半年预计的市场销售价格,经测试存货减值金额有所下降故实行转回。

2025年下半年存货跌价准备转销金额为4,611.51万元,主要为2024年及以前年度已计提存货跌价准备的项目于2025年下半年验收确认收入,针对2024年及以前年度已计提存货跌价准备的金额实行转销。

2025年下半年存货跌价准备报废金额为9,851.85万元,主要为2025年上半年及以前年度计提跌价准备的项目(主要为无订单支撑的在产半成品及库存商品),该部分存货上半年及以前年度经减值测试,因可变现净值低于成本计提减值,下半年该批存货已无使用及处置价值,公司履行内部报废审批流程,存货做报废账务处理,对应前期计提的存货跌价准备随同存货账面价值一并转销。

公司存货跌价准备的确认、计提、转销流程严格遵循《企业会计准则第1号——存货》相关规定:(1)资产负债表日,公司对存货全面开展减值测试,当存货成本高于其可变现净值时,足额计提存货跌价准备; (2)对于已计提跌价准备的存货,在存货被耗用、出售、报废等实物终止确认时,同步结转对应存货跌价准备,即做转销处理; 综上,公司2025年下半年存货跌价准备计提、转回、转销符合企业会计准则的规定。

(四)说明报告期末公司存货盘点程序及结果,是否存在账实不符等异常情形;说明不同存放地点发出商品执行的盘点程序、盘点比例、权属界定方式、与客户地点匹配性及期后验收结转情况

1、说明报告期末公司存货盘点程序及结果,是否存在账实不符等异常情形

执行的盘点程序

1)盘点实施前,财务部提前和各业务部门沟通,制定盘点计划及发布盘点通知,确认盘点范围、人员及时间;仓库管理人员及时清退物料,生产业务部门及时提交单据,财务部门及时处理账务、执行系统关账,并导出盘点数据;仓库管理人员及业务部门对纳入盘点范围的存货进行归类、堆放整齐。

2)盘点实施时,分组执行盘点工作,仓库管理人员及业务部门主要负责盘点,财务人员主要负责监盘;由于发出商品主要存放于客户现场,财务人员难以亲临现场实物抽盘,故财务部将所有发出商品清单发送各业务部门,由现场项目经理根据财务部提供的发出商品清单进行盘点,并逐一签字确认发出商品的状态是否与账面记载相符。

3)盘点结束后,仓库管理人员、业务部门人员及财务人员汇总盘点结果及分析盘点差异原因;如存在差异,财务人员复核盘点结果及给出账务处理意见,经管理层批准后进行相关账务处理。

报告期末,公司存货盘点除个别存货存在状态差异外其他均账实相符,盘点差异较小。公司制定了存货管理相关的内部控制并有效执行;盘点计划具有合理性,盘点范围合理、人员分工明确、盘点程序清晰;盘点过程中,能够有效执行盘点计划;公司盘点结果与账载信息不存在重大差异。

2、说明不同存放地点发出商品执行的盘点程序、盘点比例、权属界定方式、与客户地点匹配性及期后验收结转情况

(1)不同存放地点发出商品执行的盘点程序、盘点比例、权属界定方式

单位:万元

存放地点	发出商品余额	盘点比例(%)
境内	239,232.84	100.00
境外	76,711.24	100.00
合计	315,944.08	100.00

截至2025年末,公司发出商品余额315,944.08万元,其中76,711.24万元存放于境外、239,232.84万元存放于境内,对于境内外发出商品,每季度末,财务人员整理发出商品明细清单下发对应项目负责人,由项目经理赴现场实地盘点核对实物,核对无误后在盘点表签字确认,按期返还至财务部。财务依据签收表单完成季度发出商品盘点归档,以此管控在途待验收设备资产,确保账实相符。

(2)权属界定方式

设备发货并经客户签收仅代表收货确认,不代表验收合格,不视为客户取得设备控制权。在设备验收合格前,设备所有权及相关风险报酬均归属于公司,客户仅承担保管义务。公司销售的设备为高价值非标设备,每台设备均有唯一的设备编号,公司通过合同对设备从生产、发货、安装调试至验收及售后进行全过程跟踪管理,确保资产安全及权属清晰。

(3)发出商品与客户地点匹配性及期后验收结转情况

公司发出商品期末存放地点与客户主要经营地基本匹配,少量发出商品期末存放地点及与客户主要经营地存在差异主要系存放地点为客户经营分支机构。截至2026年3月31日,发出商品的期后结转比例为27.34%。账面余额对应的单个订单前六十大发出商品与客户地点匹配性、期后结转情况如下:

单位:万元

合同号	客户名称	产品类别	存货账面余额	占发出商品的比例(%)	存放地	客户经营地	设备存放地和经营地是否一致	设备存放地和经营地不一致的原因	期后验收情况(截止2026年3月末)
***	客户43	锂电激光及自动化设备	6,872.44	2.18	美国南卡罗来纳州	美国田纳西州士麦那市	否	客户在南卡投资建厂	项目暂停
***	客户32	锂电激光及自动化设备	6,334.40	2.00	福建省厦门市	福建省厦门市	是		未验收
***	客户31	锂电激光及自动化设备	6,068.34	1.92	印度	新加坡	否	客户的项目地在印度	未验收
***	客户44	光伏激光及自动化设备	5,473.91	1.73	山西转型综合改革示范区	山西转型综合改革示范区	是		未验收
***	客户45	锂电激光及自动化设备	5,313.95	1.68	河北省沧州市	河北省沧州市	是		未验收
***	客户46	锂电激光及自动化设备	5,169.18	1.64	湖北省宜昌市	湖北省宜昌市	是		未验收
***	客户47	锂电激光及自动化设备	4,878.19	1.54	浙江省嘉兴市	浙江省嘉兴市	是		验收
***	客户21	锂电激光及自动化设备	4,595.06	1.45	广东省江门市	广东省江门市	是		验收
***	客户33	锂电激光及自动化设备	4,592.05	1.45	江苏省江阴市	江苏省江阴市	是		项目暂停
***	客户2	锂电激光及自动化设备	4,555.77	1.44	印尼马鲁古省	浙江省温州市	否	客户在印尼建厂,客户方出口到印尼	未验收
***	客户2	锂电激光及自动化设备	4,543.71	1.44	印尼马鲁古省	浙江省温州市	否	客户在印尼建厂,客户方出口到印尼	未验收
***	客户55	锂电激光及自动化设备	4,002.92	1.27	德国萨尔茨吉特	德国萨尔茨吉特	是		未验收
***	客户24	光伏激光及自动化设备	3,720.80	1.18	江西省上饶市	江西省上饶市	是		验收
***	客户56	锂电激光及自动化设备	3,554.21	1.12	福建省宁德市福鼎市	福建省宁德市福鼎市	是		未验收
***	客户31	锂电激光及自动化设备	3,374.78	1.07	印度	新加坡	否	客户项目地在印度	未验收
***	客户32	锂电激光及自动化设备	3,235.33	1.02	福建省厦门市	福建省厦门市	是		验收
***	客户49	锂电激光及自动化设备	3,174.44	1.00	河南省郑州市	河南省郑州市	是		未验收
***	客户43	锂电激光及自动化设备	3,131.89	0.99	美国南卡罗来纳州	美国田纳西州士麦那市	否	客户在南卡投资建厂	项目暂停
***	客户2	锂电激光及自动化设备	3,070.98	0.97	印尼马鲁古省	浙江省温州市	否	客户在印尼建厂,客户方出口到印尼	验收
***	客户57	消费电子	3,031.53	0.96	浙江省金华市兰溪市	浙江省金华市兰溪市	是		部分验收
***	客户58	锂电激光及自动化设备	2,955.08	0.94	安徽省宣城市	江苏省镇江市	否	客户在安徽投资项目	未验收
***	客户48	锂电激光及自动化设备	2,872.26	0.91	广东省惠州市	广东省惠州市	是		项目暂停
***	客户59	锂电激光及自动化设备	2,671.28	0.85	印度班加罗尔	印度加尔各答	否	客户在班加罗尔建厂	未验收
***	客户21	锂电激光及自动化设备	2,603.75	0.82	广东省江门市	广东省江门市	是		验收
***	客户23	锂电激光及自动化设备	2,585.49	0.82	广东省珠海市	广东省珠海市	是		未验收
***	客户60	消费类电子激光及自动化设备	2,577.96	0.82	天津市	天津市	是		验收
***	客户61	消费类电子激光及自动化设备	2,245.74	0.71	马来西亚?雪兰莪州	马来西亚吉隆坡	否	客户项目地在雪兰莪州	未验收
***	客户33	锂电激光及自动化设备	2,179.94	0.69	英国考文垂	江苏省江阴市	否	客户项目地在英国考文垂,客户报关出口	未验收
***	客户56	锂电激光及自动化设备	2,130.42	0.67	福建省宁德市福鼎市	福建省宁德市福鼎市	是		未验收
***	客户33	锂电激光及自动化设备	2,060.00	0.65	英国考文垂	江苏省江阴市	否	客户项目地在英国考文垂,客户报关出口	未验收
***	客户45	锂电激光及自动化设备	1,891.16	0.60	河北省沧州市	河北省沧州市	是		验收
***	客户62	光伏激光及自动化设备	1,890.77	0.60	浙江省嘉兴市	浙江省嘉兴市	是		验收
***	客户45	锂电激光及自动化设备	1,799.59	0.57	河北省沧州市	河北省沧州市	是		验收
***	客户44	光伏激光及自动化设备	1,768.09	0.56	山西转型综合改革示范区	山西转型综合改革示范区	是		部分验收
***	客户45	锂电激光及自动化设备	1,726.12	0.55	河北省沧州市	河北省沧州市	是		验收
***	客户63	光伏激光及自动化设备	1,715.38	0.54	新疆乌鲁木齐市	新疆乌鲁木齐市	是		未验收
***	客户21	锂电激光及自动化设备	1,693.52	0.54	广东省江门市	广东省江门市	是		验收
***	客户52	锂电激光及自动化设备	1,679.42	0.53	匈牙利德布勒森	匈牙利布达佩斯	否	客户项目地在德布勒森	未验收
***	客户28	锂电激光及自动化设备	1,678.48	0.53	山东省济宁市	山东省济宁市	是		验收
***	客户28	锂电激光及自动化设备	1,623.15	0.51	山东省济宁市	山东省济宁市	是		部分验收
***	客户58	锂电激光及自动化设备	1,610.46	0.51	安徽省宁国市	江苏省镇江市	否	客户在安徽投资项目	验收
***	客户28	锂电激光及自动化设备	1,610.25	0.51	山东省济宁市	山东省济宁市	是		部分验收
***	客户64	消费类电子激光及自动化设备	1,603.26	0.51	浙江省金华市	浙江省金华市	是		未验收
***	客户65	锂电激光及自动化设备	1,567.14	0.50	浙江省温州市	浙江省温州市	是		未验收
***	客户28	锂电激光及自动化设备	1,554.78	0.49	山东省济宁市	山东省济宁市	是		部分验收
***	客户50	锂电激光及自动化设备	1,552.70	0.49	重庆市	重庆市	是		未验收
***	客户66	光伏激光及自动化设备	1,505.15	0.48	江苏省宿迁市	江苏省宿迁市	是		未验收
***	客户67	光伏激光及自动化设备	1,481.46	0.47	江苏省盐城市	江苏省盐城市	是		未验收
***	客户68	锂电激光及自动化设备	1,477.13	0.47	江苏省苏州市常熟市	江苏省苏州市常熟市	是		未验收
***	客户69	锂电激光及自动化设备	1,462.93	0.46	四川省成都市	四川省成都市	是		未验收
***	客户70	锂电激光及自动化设备	1,458.53	0.46	江苏省无锡市	江苏省无锡市	是		验收
***	客户32	锂电激光及自动化设备	1,445.11	0.46	福建省厦门市	福建省厦门市	是		未验收
***	客户65	锂电激光及自动化设备	1,437.17	0.45	浙江省温州市	浙江省温州市	是		未验收
***	客户71	光伏激光及自动化设备	1,426.59	0.45	江苏省盐城市	江苏省盐城市	是		验收
***	客户72	锂电激光及自动化设备	1,422.13	0.45	湖北省荆门市	湖北省荆门市	是		未验收
***	客户73	锂电激光及自动化设备	1,408.04	0.45	湖北省荆门市	广东省惠州市	否	客户项目地在湖北荆门	未验收
***	客户74	消费类电子激光及自动化设备	1,362.08	0.43	广东省惠州市	广东省惠州市	是		未验收
***	客户75	消费类电子激光及自动化设备	1,360.26	0.43	广东省惠州市	广东省惠州市	是		验收
***	客户52	锂电激光及自动化设备	1,357.34	0.43	匈牙利德布勒森	匈牙利布达佩斯	否	客户项目地在德布勒森	未验收
***	客户76	锂电激光及自动化设备	1,354.60	0.43	四川省宜宾市	四川省宜宾市	是		未验收
合计			160,498.59	50.80					

二、中介机构核查程序及意见

(一)核查程序

针对上述事项,年审会计师主要实施了以下核查程序:

1、获取公司报告期末各类存货的订单明细以及无订单覆盖存货的具体产品、金额明细,并向公司了解无订单覆盖存货的形成原因及合理性,与往年相比是否存在显著差异,是否符合公司的备货策略;

2、获取公司存货的期后结转情况,检查期后结转是否存在异常;

3、获取公司各类存货前十大项目合同内容、合同执行情况,并向公司了解部分项目延期或暂停的原因、设备后续处置安排,核查公司存货计提跌价准备原因合理性及充分性;

4、获取并核查公司的存货跌价准备的计算表、存货库龄明细表,检查存货可变现净值的准确性及相应减值准备计提的充分性;

5、实施存货监盘程序,检查存货的存放地点、存放状态和数量,以及存货的管理情况等,检查是否存在呆滞物料。执行发出商品函证程序,检查期末结存数量的准确性。监盘和函证具体情况如下:

单位:万元

存货类别	账面余额	监盘/函证金额	监盘/函证比例(%)
原材料	66,954.67	10,139.54	15.14
在产品	126,284.94	99,269.53	78.61
库存商品	33,073.29	12,065.75	36.48
发出商品	315,944.08	205,234.47	64.96
合计	542,256.98	326,709.29	60.25

综上,会计师对相关问题的核查具有充分性。

针对上述事项,保荐机构采取了如下核查程序:

1、获取公司报告期末各类存货的订单明细以及无订单覆盖存货的具体产品、金额明细,并向公司了解无订单覆盖存货的形成原因及合理性,与往年相比是否存在显著差异,是否符合公司的备货策略;

2、获取公司存货的期后结转情况,检查期后结转是否存在异常;

3、获取公司各类存货前十大项目合同内容、合同执行情况,并向公司了解部分项目延期或暂停的原因、设备后续处置安排,核查公司存货计提跌价准备原因合理性及充分性;

4、获取并核查公司的存货跌价准备的计算表、存货库龄明细表,检查存货可变现净值的准确性及相应减值准备计提的充分性;

5、获取公司2025年末盘点资料以及审计师发出商品函证,检查是否存在异常情形。

综上,保荐机构对相关问题的核查具有充分性。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:

1、公司无订单覆盖存货整体占比较小,无订单覆盖存货主要系公司为缩短订单交付周期、提升市场响应效率,结合历史销售数据、下游行业需求趋势,客户意向合理规划的安全库存。公司无订单存货占比与往年相比不存在显著差异,符合公司备货策略,期后结转不存在异常;

2、部分项目延期或暂停的原因主要受美国贸易关税政策及相关法案影响、后续公司将按照最终赔偿协议办理结算,并对相关物资进行拆解复用或对外处置;

3、公司存在上半年计提存货跌价准备、下半年转回的情形,主要系新订单的可变现净值高于上半年预计的市场销售价格,经测试存货减值金额有所下降故实行转回;公司2025年下半年存货跌价准备计提、转回、转销符合企业会计准则的规定。

4、2025年末公司盘点不存在重大异常事项。

经核查,保荐机构认为:

1、公司无订单覆盖存货整体占比较小,无订单覆盖存货主要系公司为缩短订单交付周期、提升市场响应效率,结合历史销售数据、下游行业需求趋势,客户意向合理规划的安全库存。公司无订单存货占比与往年相比不存在显著差异,符合公司备货策略,期后结转不存在异常;

2、部分项目延期或暂停的原因主要受美国贸易关税政策及相关法案影响、后续公司将按照最终赔偿协议办理结算,并对相关物资进行拆解复用或对外处置;

3、公司存在上半年计提存货跌价准备、下半年转回的情形,主要系新订单的可变现净值高于上半年预计的市场销售价格,经测试存货减值金额有所下降故实行转回;公司2025年下半年存货跌价准备计提、转回、转销符合企业会计准则的规定。

4、2025年末公司盘点不存在重大异常事项。

问题三、关于对外采购。定期报告显示,公司2025年前五名供应商采购额46,538.98万元,同比增长超一倍;应付票据及应付账款期末余额31.03亿元,同比增长75.33%;预付账款期末余额1.57亿元。 请公司:(1)列示2025年前十名供应商名称、采购金额、采购内容、金额同比变动情况及原因、注册资本、成立时间、合作年限、与公司关联关系,若存在关联关系,进一步说明关联交易价格公允性;(2)说明期末预付账款的主要供应商及对应的采购合同,是否符合合同约定的支付条款,存在提前支付或向关联方支付的情形;(3)列示期末应付票据及应付账款余额的主要构成,并说明与采购需求、成本结转、付款政策的匹配性。

请保荐机构及会计师核查上述问题,说明核查手段及其充分性,并发表明确意见。

一、公司回复

(一)列示2025年前十名供应商名称、采购金额、采购内容、金额同比变动情况及原因、注册资本、成立时间、合作年限、与公司关联关系,若存在关联关系,进一步说明关联交易价格公允性

单位:万元

序号	供应商名称	采购内容	2025年度采购金额	2024年采购金额	采购金额变动比例(%)	变动原因	注册资本	成立时间	首次合作年份	与公司是否存在关联
1	供应商1	激光器	16,119.53	5,917.62	172.40	公司在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	150万美元	2006-11-25	2012年	否
2	供应商2	激光器	9,565.86	4,856.35	96.98	钣金行业在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	41,180万元	2004-1-1	2017年	否
3	供应商3	伺服驱动器、伺服电机、机器人等	8,648.96	3,248.63	166.23	公司在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	100万元	2023-11-15	2023年	否
4	供应商4	切割系统及其配件	7,134.79	2,430.20	193.59	公司在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	6,000万元	2016-5-27	2019年	否
5	供应商5	物流线	5,069.85	2,318.06	118.71	锂电行业在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	7,212.3267万元	2009-7-6	2022年	否
6	供应商6	干燥线	4,948.70	-	/	客户已集成合作的设备供应商品牌	2,000万元	2017-7-6	2025年	否
7	供应商7	视觉系统及其配件	4,652.38	3,057.50	52.16	锂电行业在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	1,564.5045万元	2015-3-25	2019年	否
8	供应商8	机架、钣金件	4,570.90	4,004.51	14.14	锂电行业在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	1,221.05万元	2020-7-27	2022年	否
9	供应商9	注液机	4,287.11	-	/	客户已集成合作的设备供应商品牌	2,336.8205万元	2011-5-19	2023年	否
10	供应商10	气动元件	4,073.04	1,497.66	171.96	公司在手订单增加,随着合作的深入及对产品的质量认可,采购额增加	1,000万元	2016-11-30	2016年	否
前十大供应商合计			69,071.12	27,330.53	/					
全年采购额(非关联方)			361,048.52	197,605.14						

注:首次合作时间为首次达成合作意向年度

公司2025年度全年采购额为361,048.52万元,较2024年全年采购额197,605.14万元增加163,443.38万元,增加幅度为82.71%。2025年公司新签订单及在手订单稳定增长,2025年新签订单约95亿元(含税),截至2025年12月末在手订单约为123亿元(含税)。公司在执行订单金额增长,物料采购规模随业务量规模上升。随着与供应商合作的深入及对其产品质量认可度提升等原因导致采购增加,前十大供应商合计采购额占比从2024年的18.25%上升至2025年度的19.13%,同时,公司持续拓展优秀供应商资源,采购来源更加丰富,去年同期部分供应商本年因部分合作物料质量及价格对比同行无明显优势,部分业务转移到更有优势的供应商,导致供应商排名发生些许变动,公司主要供应商未发生重大变化。

前十大供应商中2025年度新增供应商2家,分别为"供应商6"和"供应商9":

供应商6,是客户31已集成合作的干燥线设备供应商,采购额约1亿人民币。客户31为甲地的第二大集团企业,公司于2024年投标客户31在甲地的电池厂项目,后中标并于2025年2月与该公司签署约5.8亿人民币的销售合同,合同约定供设备含智能装配线、激光制片制造设备及干燥线。当前合同正常开展中,部分项目已发货。

供应商9:主要是客户3在B地整线已集成合作的注液机设备供应商,采购额约4,758.43万人民币,当前合同正常开展中,项目已全部发货。

(二)说明期末预付账款的主要供应商及对应的采购合同,是否符合合同约定的支付条款,存在提前支付或向关联方支付的情形

单位:万元

主要供应商名称	预付余额	合同号	合同预付金额(含税)	合同金额(含税)	预付比例(%)	预付节点	主要采购内容	合同约定付款政策或条款	是否提前支付	是否存在关联关系	备注
供应商11	1,541.70	***	1,072.50	3,575.00	30.00	预付30%	干燥炉		否	否	
		***	428.40	1,360.00	31.50	预付30%,发货款30%	干燥炉	预付30%,发货款30%,验收合格付30%,质保期满后付10%	否		其中发货款付款节点为合同中2台物料付款(合同合计为20台)
		***	40.80	136.00	30.00	预付30%	干燥炉		否		
供应商12	1,455.80	***	1,191.60	1,986.00	60.00	预付30%,发货前付30%	电芯成品库输送线	预付30%,发货前30%,验收合格后30%,质保期满后付10%	否	否	
		***	264.20	880.65	30.00	预付30%	仓储物流系统项目电气硬件、设计、安装服务费		否		
供应商1	1,145.07	***	1,122.40	1,122.40	100.00	预付10%,提货前付90%	激光器	预付10%,提货前付90%的6个月银行承兑汇票	否	否	
		***	587.50	587.50	100.00	预付10%,提货前付90%	激光器		否		
供应商6	892.66	***	5,847.96	9,910.61	59.01	PO释出付10%,设计冻结付10%,关键物料下单付10%,FOB付60%	干燥线	PO释出付10%,设计冻结付10%,关键物料下单付10%,FOB付60%,SAT付10%	否	否	其中FOB付款节点为合同中3条线付款(合同合计为6条线)
供应商13	811.37	***	797.33	2,657.76	30.00	预付30%	二次氦检机	预付30%,发货款40%,项目终验20%,质保1年后10%	否	否	
		***	36.93	123.12	30.00	预付30%	包膜机	预付30%,发货前30%,验收合格付40%	否		

2025年末,公司预付账款账面余额15,900.56万元,账面净额为15,656.10万元,供应商数量较多;期末前五大预付供应商余额合计5,846.60万元,占预付账款余额比例36.77%。其中供应商1、供应商6、供应商13三家主体合同含税预付总额与期末预付余额分别相差564.83万元、4,955.30万元、22.89万元,主要原因是预付款依据合同总额及约定付款节点支付,供应商结合自身生产周期分批次交付设备并办理验收,已完成到货验收的设备对应款项冲减预付账款,尚未交付设备对应的预付款继续在预付账款挂账核算。相关采购款项均按照合同约定进度、节点支付,不存在超出合同约定提前支付;公司全部预付供应商均非公司关联方,不存在关联采购预付情形。

(三)列示期末应付票据及应付账款余额的主要构成,并说明与采购需求、成本结转、付款政策的匹配性

应付票据及应付账款余额的主要构成如下:

单位:万元

期末余额构成	应付票据	应付账款	合计	余额构成占比(%)
材料采购	31,935.25	256,157.41	288,092.66	92.84
工程设备采购	110.11	14,392.27	14,502.38	4.67
费用类及其他	202.04	7,517.79	7,719.83	2.49
合计	32,247.40	278,067.46	310,314.86	100.00

报告期末,公司应付票据余额32,247.40万元,全部为银行承兑汇票,主要用于支付材料采购款项,材料采购款31,935.25万元,占比99.03%。应付账款余额278,067.46万元,主要构成系材料采购款,应付材料采购款256,157.41万元,占应付账款总额92.12%,材料采购款合计288,092.66万元,占应付票据及应付账款合计数比例为92.84%。

公司主营激光智能装备业务,核心物料主要包括激光器、光学件、结构件等,具有定制化程度高、单价较高、采购周期较长、付款方式以分期付款为主的特点,材料采购占采购总额比例较高。故材料采购为应付账款及应付票据的主要构成,材料相关的应付账款与采购需求、付款政策、成本结转的匹配情况说明如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例(%)
应付账款-材料采购	256,157.41	131,317.06	95.07
其中:应收票据背书还原[注1]	20,436.63	5,089.98	301.51
开具的未到期应收供应链债权凭证还原[注2]	129,753.75	52,435.99	147.45
剔除票据及供应链债权凭证还原后的"应付账款-材料采购"	105,967.03	73,791.10	43.60
年度采购金额-料(不含税)	349,010.24	186,845.40	86.79
本年采购并领用金额-料(不含税)	302,388.63	159,423.49	89.68
"应付账款-材料采购"占年度材料采购金额比例(%)	73.40	70.28	3.12
剔除票据及供应链债权凭证还原后的"应付账款-材料采购"占年度材料采购金额比例(%)	30.36	39.49	-9.13

[注1]应收票据背书还原:指根据会计准则要求,高风险商业汇票转让风险尚未转移,不得终止确认,在会计处理上对这类票据背书做应付核销还原;

[注2]开具的未到期应收供应链债权凭证还原:指根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2021年年报工作的通知》数字化应收账款债权凭证,不应当在"应收票据"项目中列示,开具的应付债权凭证列示于应付账款中。

公司在手订单增长带动了采购需求及应付账款的增长,公司2025年度采购金额同比增长86.79%,2025年末应付材料款余额同比增长95.07%。2025年末和2024年末,应付材料款占采购金额比例分别为73.40%和70.28%,公司为优化付款结构,合理利用票据、供应链债权凭证等方式进行结算。2025年末和2024年末,公司剔除票据及供应链债权凭证还原后的"应付账款-材料采购"占当年采购金额比例分别为30.36%和39.49%。

公司拥有良好的商业信用以及付款能力,与主要供应商的结算政策通常为"票到月结30天-150天"的方式,公司近两年对供应商的平均结算周期在3-4个月。为了优化付款结构,方便供应商的融资,公司使用供应链债权凭证与部分供应商结算,因此开具的未到期应收供应链债权凭证期末数呈现较大增长趋势,导致实际剔除票据及供应链债权凭证还原后的剩余应付账款期末余额占采购额的比例下降。公司期末应付账款余额账期结构与信用政策保持一致,不存在大额逾期应付款。

2025年领用本年采购的材料302,388.63万元,领用额占本年采购额的比例为86.64%,与2024年领用占当年采购材料的比例85.32%相比波动差异较小,材料的采购需求及投产均跟随着订单合理投入,符合公司的生产计划规律,应付账款的增长与采购需求及生产成本结转均合理匹配。

二、中介机构核查程序及意见

(一)核查程序

针对上述事项,年审会计师主要实施了以下核查程序:

1、获取公司2025年度采购明细和主要供应商的采购合同,并向公司了解主要供应商的合作年限、采购规模变动情况及原因;

2、获取公司2025年度预付款明细及主要供应商合同,并检查主要预付款项对象采购内容、采购金额、合同条款、预付比例、预付款期,核查是否符合合同约定的支付条款;

3、获取公司关联方明细表以及查询公开工商信息网站等,核查公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持有公司5%以上股份的股东及其近亲属与上述供应商是否存在关联关系;

4、获取公司报告期末应付票据及应付账款余额明细表,分析期末应付票据及应付账款余额的主要构成与采购需求、成本结转、付款政策的匹配性。

综上,会计师对相关问题的核查具有充分性。

针对上述事项,保荐机构采取了如下核查程序:

1、获取公司2025年度采购明细和主要供应商的采购合同,并向公司了解主要供应商的合作年限、采购规模变动情况及原因;

2、获取公司2025年度预付款明细及主要供应商合同,并检查主要预付款项对象采购内容、采购金额、合同条款、预付比例、预付款期,核查是否符合合同约定的支付条款;

3、获取公司关联方明细表以及查询公开工商信息网站等,核查公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持有公司5%以上股份的股东及其近亲属与上述供应商是否存在关联关系;

4、获取公司报告期末应付票据及应付账款余额明细表,分析期末应付票据及应付账款余额的主要构成与采购需求、成本结转、付款政策的匹配性。

综上,保荐机构对相关问题的核查具有充分性。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:

1、2025年随着公司在手订单增长,前十名供应商采购金额相应增长、2025年前十大供应商与公司不存在关联关系;

2、期末预付账款前十大供应商与公司不存在关联关系,公司预付账款前十大供应商支付符合合同约定的支付条款,不存在提前支付及向关联方支付的情形;

3、报告期期末应付票据及应付账款余额的主要构成为材料采购款,与公司采购需求、成本结转、付款政策相互匹配。

经核查,保荐机构认为:

1、2025年随着公司在手订单增长,前十名供应商采购金额相应增长、2025年前十大供应商与公司不存在关联关系;

2、期末预付账款前十大供应商与公司不存在关联关系,公司预付账款前十大供应商支付符合合同约定的支付条款,不存在提前支付及向关联方支付的情形;

3、报告期期末应付票据及应付账款余额的主要构成为材料采购款,与公司采购需求、成本结转、付款政策相互匹配。

问题四、关于长账龄应收账款。定期报告显示,公司2025年末应收账款账面余额21.73亿元,其中,按单项计提坏账准备金额共9,267.64万元。按组合计提应收账款中,账龄1年以上应收账款9.49亿元,占比43.68%,比重较2024年末上升,其中,1-2年应收账款余额6.47亿元,坏账准备计提比例10%,2-3年应收账款余额2.39亿元,坏账准备计提比例30%。

请公司:(1)区分下游应用领域,分别列示2025年末1年以上应收账款余额主要客户名称、金额、账龄、对应收入确认期间及金额、客户经营情况、与公司关联关系、相关设备运转情况,说明长账龄应收账款与销售情况是否匹配,是否存在放宽信用期的情形,期后回款是否正常;(2)结合预期信用损失率、同行业可比公司情况,按照不同账龄组合分别说明公司对1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提是否审慎;(3)列示2025年末各单项计提坏账准备对应的客户名称、金额、形成原因、客户经营情况、与公司关联关系、相关设备运转情况、收入确认期间及金额,说明前期相关收入确认是否存在不符合企业会计准则规定的情形。

请保荐机构及会计师核查上述问题,说明核查手段及其充分性,并发表明确意见。

一、公司回复

(一)区分下游应用领域,分别列示2025年末1年以上应收账款余额主要客户名称、金额、账龄、对应收入确认期间及金额、客户经营情况、与公司关联关系、相关设备运转情况,说明长账龄应收账款与销售情况是否匹配,是否存在放宽信用期的情形,期后回款是否正常

1、截止2025年12月末,各下游应用领域长账龄应收账款余额(按组合计提应收账款)主要客户的情况如下:

单位:万元

行业类别	客户名称	长账龄应收余额(按账龄组合)	账龄	收入确认期间	收入确认金额	客户经营情况	与公司是否存在关联关系	相关设备运转情况	长账龄应收余额与销售情况是否匹配	是否存在放宽信用期的情形	期后回款金额(2026年1月1日至4月30日)
锂电激光及自动化设备	客户1	11,317.23	1-2年、2-3年、3年以上	2020年度	261.95	经营正常	否	正常运转	是	否	1,444.47
				2021年度	34.70						
				2022年度	2,161.43						
				2023年度	27,749.91						
				2024年度	44,554.41						
锂电激光及自动化设备	客户53	10,517.47	1-2年、2-3年、3年以上	2020年度	737.17	经营正常	否	正常运转	是	否	616.37
				2021年度	6,024.38						
				2022年度	179.36						
				2023年度	8,109.08						
				2024年度	22,690.33						
锂电激光及自动化设备	客户2	8,007.10	1-2年、2-3年、3年以上	2022年度	32.33	经营正常	否	正常运转	是	否	807.58
				2023年度	23,055.84						
				2024年度	23,890.69						
锂电激光及自动化设备	客户75	6,931.30	1-2年、2-3年、3年以上	2019年度	20.18	经营正常	否	正常运转	是	否	1,526.24
				2020年度	37.52						
				2021年度	1,126.96						
				2022年度	960.47						
				2023年度	15,541.14						
				2024年度	2,030.77						
锂电激光及自动化设备	客户77	4,384.89	1-2年、2-3年	2023年度	1,761.06	经营正常	否	正常运转	是	否	-
				2024年度	18,400.21						
消费类电子激光及自动化设备	客户78	1,999.42	1-2年、2-3年、3年以上	2022年度	420.85	经营正常	否	正常运转	是	否	4.84
				2023年度	1,866.19						
				2024年度	3,448.32						
消费类电子激光及自动化设备	客户79	1,070.08	1-2年、2-3年	2023年度	1,461.45	经营正常	否	正常运转	是	否	17.27
				2024年度	2,282.02						
消费类电子激光及自动化设备	客户80	994.11	1-2年	2024年度	2,284.73	经营正常		正常运转	是	否	-
消费类电子激光及自动化设备	客户81	645.13	1-2年、2-3年	2023年度	1,150.44	经营正常	否	正常运转	是	否	25.87
				2024年度	996.40						
消费类电子激光及自动化设备	客户82	589.37	1-2年、2-3年	2023年度	8.41	经营正常	否	正常运转	是	否	152.77
				2024年度	1,655.85						
钣金激光及自动化设备	客户83	96.30	1-2年、2-3年	2023年度	158.41	经营正常	否	正常运转	是	否	-
				2024年度	74.34						
钣金激光及自动化设备	客户84	51.29	1-2年、2-3年、3年以上	2022年度	60.18	经营正常	否	正常运转	是	否	-
				2023年度	19.85						
				2024年度	18.10						
钣金激光及自动化设备	客户85	36.49	1-2年	2024年度	58.22	经营正常	否	非设备	是	否	-
钣金激光及自动化设备	客户86	35.46	3年以上	2021年度	64.60	经营正常	否	非设备	是	否	-
钣金激光及自动化设备	客户87	33.81	1-2年	2024年度	34.47	经营正常	否	非设备	是	否	-
光伏激光及自动化设备	客户14	3,160.83	1-2年、2-3年	2023年度	1,954.51	经营正常	否	根据生产安排,部分设备暂停使用,部分设备正常运转	是	否	1,409.16
				2024年度	9,934.25						
光伏激光及自动化设备	客户11	1,887.66	1-2年、2-3年	2023年度	3,185.84	经营正常	否	根据生产安排,暂停使用	是	否	370.80
				2024年度	8,683.50						
光伏激光及自动化设备	客户88	1,784.54	1-2年、2-3年	2023年度	2,597.70	经营正常	否	根据生产安排,暂停使用	是	否	-
				2024年度	3,690.27						
光伏激光及自动化设备	客户89	1,239.06	1-2年	2024年度	3,303.24	经营正常	否	根据生产安排,暂停使用	是	否	71.91
光伏激光及自动化设备	客户90	759.60	1-2年	2024年度	1,680.53	经营正常	否	正常运转	是	否	-
合计		55,541.15			250,452.55						6,447.27

由上表可知,公司长账龄应收账款与销售收入相匹配。公司设备销售采用项目制分阶段收款模式(预付款、发货款、验收款、质保款),收入依据交付、验收节点合规确认,长账龄款项均对应往期已实现销售收入。受下游客户内部资金安排调节付款节奏的影响,部分验收款及质保款结算滞后形成长账龄应收,账龄形成原因与行业结算规则、实际销售业务逻辑一致,二者匹配合理。

公司对于上述客户的信用政策为根据订单的签订、发货、验收及质保等阶段进行分阶段收款。部分项目存在因客户内部资金安排调节付款节奏,导致客户付款周期较长,与合同约定的付款时点有差异。上述应收账款余额较大的客户多为行业知名公司,客户总体经营规模较大、资信状况较好,相关应收款的回款风险较低。交易对方与公司及实际控制人、董监高不存在关联关系,公司销售的产品均与客户的主营业务相关,相关交易符合双方的业务需求具备商业实质。公司对于不同客户的合同约定付款方式大部分为3/3/3/1,个别客户付款方式为4/3/2/1,公司与上述客户的交易不存在放宽信用期刺激销售的情形。

上述各下游应用领域前五大客户长账龄应收账款于2026年1-4月份回款金额合计为6,447.27万元,回款比例为11.61%,整体处于陆续回款状态。受行业周期性影响、客户内部资金安排调节付款节奏的影响,各行业客户回款存在不同程度的滞后。公司年末依据客户经营、历史回款、合作存续情况审慎计提坏账准备,期后回款分化是行业普遍结算特征,未出现客户失联、破产、恶意拖欠等实质性坏账风险,公司持续开展对账与催收工作,后续将持续强化应收催收管控,加速款项回笼。

(二)结合预期信用损失率、同行业可比公司情况,按照不同账龄组合分别说明公司对1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提是否审慎

1、截至2025年末,公司应收账款账龄结构如下:

单位:万元

账龄	期末余额	占比(%)
1年以内	113,336.78	52.17
1至2年	72,591.57	33.41
2至3年	25,043.36	11.53
3年以上	6,290.95	2.90
小计	217,262.66	100.00

如上表,公司2025年末1年以内应收账款余额为113,336.78万元,占比为52.17%,1年以上应收账款余额为103,925.88万元,占比为47.83%。

不同组合坏账准备计提情况如下:

单位:万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
单项计提组合	9,267.64	9,267.64	100.00
账龄组合	207,995.02	25,569.10	12.29
其中:1年以内	113,092.13	5,654.61	5.00
1至2年	64,714.95	6,471.49	10.00
2至3年	23,921.35	7,176.40	30.00
3年以上	6,266.59	6,266.59	100.00
合计	217,262.66	34,836.74	16.03

如上表,公司单项计提组合预期信用损失率确定为100%,账龄组合预期信用损失率分别为1年以内5%,1至2年10%,2至3年30%,3年以上100%。公司账龄组合预期信用损失率与同行业对比如下:

单位:%

账龄	先导智能	赢合科技	联赢激光	杭可科技	平均值	海目星
1年以内	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
1至2年	20.00	10.00	10.00	15.00	13.75	10.00
2至3年	50.00	30.00	20.00	30.00	32.50	30.00
3至4年	100.00	100.00	40.00	100.00	85.00	100.00
4至5年	100.00	100.00	80.00	100.00	95.00	100.00
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

如上表,公司1年以内预期信用损失率与同行业均保持一致;1-2年预期信用损失率与赢合科技和联赢激光一致;2-3年预期信用损失率与赢合科技和杭可科技一致,高于联赢激光低于先导智能;3年以上预期信用损失率与先导智能、赢合科技、杭可科技保持一致;总体而言,公司应收账款账龄组合坏账准备预期信用损失率与同行业不存在重大差异。

2、公司应收账款账龄结构与同行业对比

截至2025年末,公司应收账款账龄结构及占比与同行业对比情况如下:

(1)应收账款余额结构对比

单位:万元

账龄	先导智能	赢合科技	联赢激光	杭可科技	平均值	海目星
1年以内	442,315.93	409,468.90	89,105.55	85,102.87	256,498.31	113,336.78
1至2年	233,317.56	210,476.32	47,013.35	47,768.71	134,643.99	72,591.57
2至3年	142,865.69	68,096.55	32,570.86	35,979.37	69,878.12	25,043.36
3年以上	75,826.83	89,024.98	7,987.73	33,927.94	51,691.87	6,290.95
合计	894,326.00	777,066.74	176,677.49	202,778.89	512,712.28	217,262.66

如上表,从应收账款规模来看,公司与联赢激光和杭可科技相对接近,处于同一梯队;先导智能和赢合科技应收账款总体规模较大,1年以上金额亦较大。

(2)应收账款账龄占比对比

单位:%

账龄	先导智能	赢合科技	联赢激光	杭可科技	平均值	海目星
1年以内	49.46	52.69	50.43	41.97	50.03	52.17
1至2年	26.09	27.09	26.61	23.56	26.26	33.41
2至3年	15.97	8.76	18.44	17.74	13.63	11.53
3年以上	8.48	11.46	4.52	16.73	10.08	2.90
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

如上表,从应收账款账龄结构占比看,公司1年以内占比相对高于同行业平均值,与赢合科技基本持平,高于其余三家同行业可比公司;1-2年占比高于同行业平均值、2-3年及3年以上占比低于同行业平均值,说明公司整体长账龄应收账款占比低于同行业平均值,公司账龄结构相较同行业具有一定优势。在回款方面,公司2025年应收账款周转情况与同行业对比如下:

单位:次、天

项目	先导智能	赢合科技	联赢激光	杭可科技	平均值	海目星
应收账款周转率	1.88	1.59	2.04	1.83	1.84	2.31
应收账款周转天数	191	227	176	197	198	156

如上表,公司2025年应收账款回款周期和效率优于同行业公司水平。

3、公司应收账款计提比例与同行业对比

截至2025年末,公司应收账款坏账准备计提比例与同行业对比情况如下:

单位:%

项目	先导智能	赢合科技	联赢激光	杭可科技	平均值	海目星
单项计提比例	100.00	93.47	100.00	100.00	98.37	100.00
组合计提比例	22.51	15.64	10.31	22.83	17.82	12.29
总体计提比例	24.97	19.43	12.64	27.75	21.20	16.03

如上表,公司单项计提比例与同行业基本一致;组合计提比例低于同行业平均值,主要系公司应收账款账龄结构优于同行业水平所致,组合计提比例同行业中联赢激光最低,系其账龄结构分拆至5年以上,长账龄计提比例整体低于同行业的计提比例所致。

4、迁徙率与账龄组合计提情况对比

公司根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》规定,对应收账款采用简化模型计提坏账准备,按照整个存续期预期信用损失的金额计量应收账款损失准备。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预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失。

第一步:确定分类到账龄组合下的应收账款金额及对应账龄

单位:万元

账龄	2021年末	2022年末	2023年末	2024年末	2025年末
1年以内	51,134.92	88,112.40	115,954.57	142,638.76	113,092.13
1至2年	13,596.02	18,685.03	41,547.10	49,956.97	64,714.95
2至3年	8,383.23	7,494.40	7,003.97	3,265.13	23,921.35
3至4年	1,738.86	5,419.94	5,460.26	2,594.90	1,378.66
4至5年	552.29	1,070.18	4,513.59	4,269.01	1,338.94
5年以上	284.94	327.43	1,091.18	1,121.42	3,548.99
合计	75,690.25	121,109.37	175,570.67	203,846.20	207,995.02

第二步:计算迁徙率

迁徙率为一个时间段内没有收回而迁徙至下一个时间段的应收账款的比例。平均迁徙率的计算以一个周期内的历史迁徙率为基础,历史迁徙率即上一年度账龄迁徙至下一年度账龄比重。报告期各期,公司的平均迁徙率结果如下:

账龄	2021至2022迁徙率	2022至2023迁徙率	2023至2024迁徙率	2024至2025迁徙率	平均迁徙率	注释
1年以内	36.54%	47.15%	43.08%	45.37%	43.04%	a
1至2年	55.12%	37.48%	7.86%	47.88%	37.09%	b
2至3年	64.65%	72.86%	37.05%	42.22%	54.20%	c
3至4年	61.55%	83.28%	78.18%	51.60%	68.65%	d
4至5年	39.11%	78.07%	20.01%	65.84%	50.76%	e
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	f

第三步:确定本期的违约损失率

预期信用损失率=历史损失率*(1+前瞻性调整因素),历史损失率根据平均迁徙率计算,公司基于以往经验和判断,前瞻性调整比例确定为10%。报告期内,公司按预期信用损失模型测算的预期信用损失率情况如下:

账龄	计算公式	历史损失率	预期信用损失率	本公司坏账计提比例
1年以内	a*b*c*d*e*f	3.01%	3.32%	5.00%
1至2年	b*c*d*e*f	7.00%	7.70%	10.00%
2至3年	c*d*e*f	18.88%	20.77%	30.00%
3至4年	d*e*f	34.85%	38.33%	100.00%
4至5年	e*f	50.76%	55.83%	100.00%
5年以上	f	100.00%	100.00%	100.00%

公司按照预期信用损失率与账龄法计提的坏账损失金额如下:

单位:万元

账龄	2025年末应收账款余额	预期信用损失率	预期信用损失率坏账准备金额	账龄法坏账计提比例	账龄法坏账计提金额
1年以内	113,092.13	3.32%	3,749.74	5.00%	5,654.61
1至2年	64,714.95	7.70%	4,985.81	10.00%	6,471.49
2至3年	23,921.35	20.77%	4,969.26	30.00%	7,176.40
3至4年	1,378.66	38.33%	528.44	100.00%	1,378.66
4至5年	1,338.94	55.83%	747.57	100.00%	1,338.94
5年以上	3,548.99	100.00%	3,548.99	100.00%	3,548.99
合计	207,995.02		18,529.82		25,569.10

如上表,截至2025年末,公司应收账款预期信用损失率小于账龄法计提比例,按照账龄法计算的坏账损失金额大于预期信用损失率,基于谨慎性原则,公司采用账龄法下的固定计提比例作为实际执行的预期信用损失率。

综上所述,公司对1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提与同行业不存在重大差异,计提审慎。

(三)列示2025年末各单项计提坏账准备对应的客户名称、金额、形成原因、客户经营情况、与公司关联关系、相关设备运转情况、收入确认期间及金额,说明前期相关收入确认是否存在不符合企业会计准则规定的情形

单位:万元

客户名称	应收账款账面余额	合同资产账面余额	应收账款和合同资产合计	账龄:1年以内	账龄:1至2年	账龄:2至3年	账龄:三年以上	计提坏账准备金额	未回款具体原因	客户经营状况	是否存在关联关系	相关设备运转情况	收入确认期间	收入确认金额	说明前期相关收入确认是否符合企业会计准则
客户91	4,589.60	-	4,589.60	-	4,589.60	-	-	4,589.60	诉讼判决已申请强制执行,客户正在破产重整中	经营状况异常,被列为失信被执行人、受到限制消费	否	客户现场查封中	2024年3月、6月、9月	7,936.28	是
客户92	2,449.09	-	2,449.09	-	2,449.09	-	-	2,449.09	客户经营困难,已提起诉讼,已开庭,暂未出判决	经营异常;基地停产,被列为被执行人	否	客户现场查封中	2024年6月、2024年9月	4,094.64	是
客户93	944.00	-	944.00	-	-	944.00		944.00	客户经营困难,2025年7月已开庭审理,案件已终结,客户无财产可执行。如客户走破产程序,届时将申报债权	经营状况异常,被列为失信被执行人,受到限制消费	否	停产	2023年6月	2,088.50	是
客户48	834.33	-	834.33	4.83	829.50	-	-	834.33	该公司经营状况严重恶化,已自行向法院申请破产预重整,已申报债权;同步起诉,二审暂未出判决	经营状况异常,被列为失信被执行人,受到限制消费	否	停产	2024年9月	1,418.71	是
客户15	164.50	-	164.50	164.50	-	-	-	164.50	客户经营困难,起诉中	经营状况异常,被列为被执行人、受到限制消费	否	停产	2025年5月	959.80	是
客户36	75.32	17.04	92.36	92.36	-	-	-	92.36	客户经营状况不佳,资金较为紧张,已部分回款,现公司正与客户就尾款事项进行协商,拟通过签署和解协议的方式予以解决	客户经营困难,资金紧张	否	正常在用	2025年5月	315.40	是
客户94	90.32	-	90.32	-	-	65.96	24.36	90.32	客户经营困难,准备起诉中	经营状况异常,被列为被执行人、受到限制消费	否	暂未使用	2022年12月、2023年3月、2023年11月	103.72	是
客户95	86.82	-	86.82	-	8.03	78.79	-	86.82	客户经营困难,准备起诉中	经营状况异常,被列为失信被执行人、受到限制消费	否	暂未使用	2023年6月、7月、10月、11月、2024年5月	76.83	是
客户96	33.67	-	33.67	-	0.40	33.27	-	33.67	公司起诉已胜诉,未主动履行判决,正在申请强制执行	经营状况异常,被列为被执行人、受到限制消费	否	客户现场查封中	2023年3月、6月、9月、10月、2024年3月	29.80	是
合计	9,267.64	17.04	9,284.68	261.69	7,876.62	1,122.01	24.36	9,284.68						17,023.67	

如上表,单项计提坏账系受下游客户经营恶化、资金紧张等客观因素导致回款困难。

二、中介机构核查程序及意见

(一)核查程序

针对上述事项,年审会计师主要实施了以下核查程序:

1、获取应收账款余额表,检查公司主要客户的销售合同,确认主要客户销售内容、信用政策以及逾期情况;检查长账龄应收账款与销售情况匹配性,分析是否存在放宽信用期的情形;

2、获取公司收入明细账、应收账款明细表、账龄统计表、坏账准备计提明细表等资料,复核公司账龄统计、坏账准备准确性、合理性;

3、结合预期信用损失率、同行业可比公司情况,分析公司对1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提审慎性;

4、向公司了解单项计提坏账准备应收账款的原因,检查收入确认期间及金额,分析相关收入确认是否存在不符合企业会计准则规定的情形;

5、通过公开信息查询主要客户经营情况和公司关联关系、并向公司了解主要客户的相关设备运转情况;

6、获取银行流水和票据台账,检查应收账款当期及期后回款情况。

综上,会计师对相关问题的核查具有充分性。

针对上述事项,保荐机构采取了如下核查程序:

1、获取应收账款余额表,检查公司主要客户的销售合同,确认主要客户销售内容、信用政策以及逾期情况;检查长账龄应收账款与销售情况匹配性,分析是否存在放宽信用期的情形;

2、获取公司收入明细账、应收账款明细表、账龄统计表、坏账准备计提明细表等资料,复核公司账龄统计、坏账准备准确性、合理性;

3、结合预期信用损失率、同行业可比公司情况,分析公司对1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提审慎性;

4、向公司了解单项计提坏账准备应收账款的原因,检查收入确认期间及金额,分析相关收入确认是否存在不符合企业会计准则规定的情形;

5、通过公开信息查询主要客户经营情况和公司关联关系、并向公司了解主要客户的相关设备运转情况;

6、检查应收账款当期及期后回款情况。

综上,保荐机构对相关问题的核查具有充分性。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:

1、2025年末1年以上应收账款余额主要客户与公司不存在关联关系,经营情况不存在异常,部分客户设备运作情况除根据生产安排,暂停使用外,其他客户设备运转正常;长账龄应收账款与销售情况匹配,不存在放宽信用期的情形,期后回款正常;

2、与同行业相比,公司应收账款坏账准备计提比例与同行业不存在重大差异,2025年公司应收账款坏账计提政策与以前年度一致,1年以上长账龄应收账款的坏账准备计提审慎;

3、2025年末各单项计提坏账准备对应的客户的前期相关收入确认,不存在不符合企业会计准则规定的情形。

经核查,保荐机构认为:

1、2025年年末合并口径下一年以上应收账款余额各下游应用领域的前五名合并欠款方与公司不存在关联关系;且公司在获得经过客户确认的验收证明后确认收入双方交易具有商业实质,收入确认符合企业会计准则规定,公司长账龄应收账款余额各下游应用领域的前五大客户经营情况正常;

2、与同行业相比,公司应收账款账龄组合坏账准备计提比例与同行业不存在重大差异,2025年公司对于不同账龄组合坏账准备的应收账款的计提标准与以前年度一致;

3、2025年末各单项计提坏账准备的客户与公司不存在关联关系,且相关收入确认符合企业会计准则规定。

问题五、关于货币资金与有息负债。定期报告显示,公司货币资金期末余额22.19亿元,同比增长34%;有息负债余额合计约50.60亿元,同比增长约59%;一年内到期的非流动资产中大额存单3.35亿元,非流动资产中银行存款或大额存单余额1.57亿元。

请公司:(1)结合货币资金余额、利息收入等,量化分析2025年收益率水平及合理性;(2)结合经营流动性需求,说明最低货币资金保有量以及大额银行借款的原因;(3)列示2025年各季度末及2026年第一季度末公司持有的银行存单明细,说明报告期内是否存在存单质押、用于担保或其他受限情形。

请保荐机构及会计师核查上述问题,说明核查手段及其充分性,并发表明确意见。

一、公司回复

(一)结合货币资金余额、利息收入等,量化分析2025年收益率水平及合理性

公司2025年货币资金余额月平均数为190,433.63万元,2025年货币资金利息收入为2,111.58万元,假定以公司存款月平均数测算各类账户的平均利率,测算出的平均利率为1.11%。细分基本账户和一般账户、募集资金专用账户、票据保证金账户后的测算利率明细表如下:

单位:万元

项目	基本账户与一般账户货币资金	募集资金专用账户资金	票据保证金账户资金	货币资金
存款月平均数[注1]	147,433.18	12,553.37	30,447.08	190,433.63
利息收入[注2]	1,612.09	129.17	369.55	2,110.81
测算利率	1.09%	1.03%	1.21%	1.11%
实际利率	0.35%-0.55%、1.05%-1.35%、3.30%-4.30%	0.35%-0.55%、1.05%-1.35%	1.00%-1.30%	/
是否处于范围之中	是	是	是	/

[注1]存款月平均数=各月末货币资金存款余额/累计月份数;

[注2]财务费用利息收入合计数2,111.58万元,其中0.78万元为收到客户退回投标保证金时支付的利息,不纳入货币资金利息收入计算。

按目前央行公布的活期存款基准利率为0.35%,三个月定期存款基准利率为1.10%,1年期定期存款基准利率为1.50%,各银行可以在央行基准利率基础上进行一定浮动。

公司在报告期内,为提升资金效益,基本账户、一般账户大部分适用协定存款利率;各家银行的协定存款利率不尽相同,协定存款利率有:0.35%、0.45%、0.55%、1.05%、1.35%、3.30%(美金户)、3.5%、4.00%(美金户)、4.20%(美金户)、4.30%(美金户);募集资金账户同样也与银行签订协定利率,协定存款利率主要有:0.35%、0.45%、0.55%、1.05%、1.35%;保证金账户使用定期存款利率,主要有1.00%、1.20%、1.30%。公司各银行的季度末存款余额存在波动,适用协定存款利率的银行账户根据余额处于某一区间适用对应区间的协定利率。

从测算明细表得知,基本户与一般户账户测算的利率、募集资金专用账户测算的利率、票据保证金账户测算的利率处于各自适用的利率范围;相关利息收入与货币资金是匹配的。

(二)结合经营流动性需求,说明最低货币资金保有量以及大额银行借款的原因

1、日常经营资金收付现状

公司日常经营现金回款月均4亿,日常经营采购付款月均1.90亿元,薪酬开支月均1.10亿元,其他日常经营开支月均0.40亿元,往期借款还款以及利息支出月均3亿元。

2、公司大量借款的原因

截至2025年年底,公司借款余额42.74亿元,其中流动资金借款23.59亿,应收/应付票据贴现借款14.49亿元,固定资产贷款4.02亿元,应收账款质押保理借款0.64亿元,全年累计借款40.50亿元,大量借款的主要原因是:

(1)阶段性亏损:2024年、2025年公司因行业周期等原因亏损合计达10.86亿元,公司需要使用金融机构资金补充公司运营;

(2)订单快速增加扩大了资金需求:2025年开始新能源行业回暖,公司新签订单不断增加,截至2024年12月在手订单为72亿(含税),2025年12月123亿(含税),2026年第一季度新签订单近50亿元(含税),在手订单近160亿元(含税)。随着订单增长,需要支付的采购货款、人力成本以及运营成本均在增加。根据日常经营资金收付计算2025年度月现金缺口2.40亿元,全年现金缺口约29亿元,公司需使用金融机构资金补充日常运营活动;

(3)固定资产、在建工程投入:公司主营产品为锂电池生产线设备,生产过程中需要占用大面积厂房,自2017年开始公司在江门、常州、成都、深圳均购买土地建设自有厂房及研发管理大楼,除使用募集资金外,还需要使用自有资金及通过固定资产贷款方式投入。截止2025年末成都基地建设完工率71.65%,江门基地建设已完工,以前年度使用固定资产贷款投入余额分别为1.60亿元、0.70亿元;深圳总部于2024年8月开始建设,预计2026年6月完成一期厂房及附属设施建设,2027年6月完成行政及研发大楼建设。该项目总投资预算8亿元。2025年总投入2.85亿元,其中使用固定资产贷款支出金额为1.80亿元。

3、最低货币资金保有量策略

因公司与客户签订的合同的主要回款模式为:30%预收款-30%发货款-30%验收款-10%质保款,整体回款周期较长,平均在200天左右且回款节奏不均衡,多数集中在季末、年末时点,为应对回款不均衡带来的不确定性,也同时为了保障订单顺利、及时的交付,公司采取了较保守的资金应对策略:将资金保有量维持在每月支出(主要指采购付款、工资付款、日常开支以及借款还款,每月约6亿左右)的3倍左右;2025年全年月均存款在19亿。

(三)列示2025年各季度末及2026年第一季度末公司持有的银行存单明细,说明报告期内是否存在存单质押、用于担保或其他受限情形

1、2025年1季度末银行存单明细情况:

单位:万元

银行/机构	类型	报表列报科目	本金	结算已付利息	计提利息/公允价值变动收益	余额	购买日	起始日	到期日	是否受限	受限情形	质押担保对象
中国银行股份有限公司深圳观澜支行	大额存单	一年内到期的非流动资产	1,000.00	-	83.29	1,083.29	2023/3/7	2022/8/16	2025/8/16	否		
中国工商银行股份有限公司深圳高新园南区支行	大额存单	一年内到期的非流动资产	3,000.00	-	282.78	3,282.78	2022/4/29	2022/4/29	2025/4/29	是	质押,开保函	公司
中国工商银行股份有限公司深圳高新园南区支行	大额存单	一年内到期的非流动资产	1,000.00	10.89	92.87	1,103.76	2022/5/23	2022/5/23	2025/5/23	是	质押,开保函	公司
中国工商银行股份有限公司深圳高新园南区支行	大额存单	一年内到期的非流动资产	1,000.00	10.89	92.87	1,103.76	2022/5/23	2022/5/23	2025/5/23	是	质押,开保函	公司
中国工商银行股份有限公司深圳高新园南区支行	大额存单	一年内到期的非流动资产	2,300.00	38.00	171.41	2,509.41	2022/12/15	2022/6/15	2025/6/15	否		

(下转D23版)