

(上接C75版)

【公司回应】
(1)区分存货类别说明材料、在产品、半成品、库存商品及发出商品的具体构成、流转结构、期后变动情况,可直观清晰的计算方法和主要参数的确定依据等,说明近三年存货跌价准备计提金额较大及变动的原因,是否与行业一致
1.2025年末,公司各业务板块存货具体情况如下:
单位:万元

业务板块	类别	1-180天			365天以上			合计	2026年1-3月	
		金额	占比	占比	金额	占比	占比		期初余额	结转比例
消费电子	原材料	4,359.98	86.17%	97.29	1,929.00	60.75	11.91%	5,300.02	3,375.90	66.72%
	在产品	75.43	100.00%					75.43	75.43	100.00%
	半成品	1,172.29	94.96%	33.28	2,309.00	28.25	2.13%	3,481.29	1,252.56	35.98%
	库存商品	2,251.70	67.23%	55.75	1,999.00	71.38	31.89%	4,250.70	2,093.84	49.25%
	发出商品	2,332.63	97.26%	3.07	0.13%	62.53	2,616	2,398.53	2,330.58	97.17%
合计	1,520.69	57.17%	98.04	3,696	1,041.33	39.15%	5,266.06	11,850.1	44.25%	
新能源	原材料	1,166.38	100.00%					1,166.38	1,166.38	100.00%
	在产品	102.80	6.86%	4.79	0.25%	1,391.51	92.82%	1,494.10	43.89	2.93%
	库存商品	4,102.82	75.51%	112.06	2.06%	1,218.73	23.43%	5,431.61	3,666.30	67.31%
	发出商品	7,713.52	99.33%	44.4	0.57%	7.34	0.10%	7,765.70	7,725.83	99.49%
	合计	13,085.52	62.45%	128.46	0.97%	3,744	37.14%	17,233.00	446.69	36.36%
医疗	原材料	679.50	100.00%					679.50	679.50	100.00%
	在产品	843.35	85.47%	108.6	10.99%	34.90	5.24%	1,047.10	1,047.10	100.00%
	库存商品	1,153.77	83.53%	192.67	9.56%	98.29	7.12%	1,344.73	1,177.96	66.44%
	发出商品	366.39	100.00%					366.39	377.33	97.64%
	合计	2,050.01	73.71%	60.81	0.94%	5,835.21	91.89%	6,459.35	332.43	5.15%
光伏	原材料	701.52	100.00%					701.52	701.52	100.00%
	在产品	524.21	5.10%	280.45	2.83%	9,465.03	92.07%	10,270.72	2,216.06	21.56%
	库存商品	23.90	0.09%	82.86	2.38%	3,309.74	96.93%	3,416.50	34.12	0.98%
	发出商品	767.19	100.00%					767.19	775.83	97.15%
	合计	1,996.82	22.52%	671.00	15.16%	2,744.08	62.01%	4,425.02	834.88	18.77%
半导体	原材料	1,254.09	100.00%					1,254.09	1,254.09	100.00%
	在产品	1,004.44	22.57%	47,100	27.16%	1,661.60	62.01%	4,425.02	834.88	18.77%
	库存商品	9,849.27	85.47%	4,391.00	6.02%	54,116	28.43%	20,345.27	1,564.73	7.69%
	发出商品	942.09	2.42%	1,227.76	3.15%	36,796.43	94.34%	39,846.28	2,226.26	5.71%
	合计	23,050.39	35.43%	4,099.86	9.47%	511.48	7.16%	1,312.11	5,041.42	30.99%
合计	原材料	8,123.89	40.99%	1,055.52	5.72%	10,658.06	53.73%	19,837.45	6,178.51	31.14%
	在产品	3,175.70	100.00%					3,175.70	3,175.70	100.00%
	库存商品	12,487.15	34.57%	4,666.52	13.88%	11,221.19	47.61%	28,374.86	13,729.36	48.39%
	发出商品	8,574.28	16.25%	1,607.70	3.05%	42,573.97	80.70%	52,755.95	8,938.28	16.94%
	合计	13,731.02	74.38%	4,147.37	22.47%	58.78	3.15%	18,460.17	16,220.55	87.97%

2.公司存货可变现净值的计算方法及主要参数的确定依据如下:

存货类别	计算方法	参数依据
原材料	以生产产品的成本为基础,按照存货的用途,区分用于生产产品的材料和用于出售的材料,分别采用成本法和成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备	估计售价,估计至完工时估计将要发生的成本,估计销售费用和相关税费,估计资产负债表日市场价格
在产品、半成品	以生产产品的成本为基础,按照存货的用途,区分用于生产产品的材料和用于出售的材料,分别采用成本法和成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备	估计售价,估计至完工时估计将要发生的成本,估计销售费用和相关税费,估计资产负债表日市场价格
库存商品、发出商品	以生产产品的成本为基础,按照存货的用途,区分用于生产产品的材料和用于出售的材料,分别采用成本法和成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备	估计售价,估计至完工时估计将要发生的成本,估计销售费用和相关税费,估计资产负债表日市场价格

3.公司近三年存货跌价准备计提金额较大及变动的原因

公司2023-2025年存货跌价准备计提具体情况如下:

项目	存货类别	2025年度		2024年度	
		期初余额	期末余额	期初余额	期末余额
消费电子	原材料	2.61	0.37	78.84	78.84
	在产品	89.63	89.63	69.62	69.62
	库存商品	1,119.69	1,119.69	63.28	63.28
	发出商品	240.65	240.65	23.95	23.95
	合计	1,472.58	1,472.58	236.70	236.70
新能源	原材料	71.48	71.48	22.39	22.39
	在产品	195.15	195.15	89.45	89.45
	库存商品	157.36	157.36	1.11	1.11
	发出商品	2,706.30	2,706.30	5,189.68	5,189.68
	合计	3,030.29	3,030.29	6,002.63	6,002.63
光伏	原材料	1,133.23	1,133.23	1,607.10	1,607.10
	在产品	496.29	496.29	2,187.00	2,187.00
	库存商品	403.03	403.03	31.77	31.77
	发出商品	2,706.30	2,706.30	5,189.68	5,189.68
	合计	55.39	55.39	1,483.53	1,483.53
半导体	原材料	2,041.21	2,041.21	2,413.30	2,413.30
	在产品	1,004.44	1,004.44	5,737.07	5,737.07
	库存商品	331.43	331.43	1,001.16	1,001.16
	发出商品	12,479.51	12,479.51	40,617.75	40,617.75
	合计	251.90	251.90	2,643.73	2,643.73
合计	4,246.97	4,246.97	14,965.44	14,965.44	

公司近三年存货跌价准备计提主要与存货业务、该业务2023-2025年存货跌价准备(存货跌价准备/账面余额)分别为73.03%、76.74%和71.71%,相比公司最近两期存货跌价准备率分别为3.94%、3.62%及5.29%,与可比公司相比,公司三年来存货跌价准备计提充足。

半导体业务近三年存货跌价准备计提金额较大的主要原因系碳化硅衬底行业处于技术升级与产能爬坡的关键时期,面临产能逐步释放、良率持续提升等挑战;同时,碳化硅行业竞争加剧,对衬底产品的规格要求高,产品需不断提升的规格以保持持续竞争力,导致单位成本持续高位。因此,公司根据(在)库存商品和发出商品2025年相比2024年的变动进一步受以下因素

影响:2025年末,公司发出商品多数为客户调片,该部分商品为库存商品,由生产成本与报价,相应存货跌价准备从库存商品转入发出商品中。
(2)区分存货类别、库存商品、发出商品,说明是否存在定制化产品,并分别说明产品对应前五大项目的合同订单情况、约定预收款及实际收款情况,产品定制要求(如有),验收标准及验收进度,计提跌价准备金额及原因,结合存货变动及判断情况,说明上述项目在2025年期跌价准备计提是否充分
1.2025年末,公司前五大定制化项目具体情况如下:
单位:万元

客户名称	销售产品类别	销售金额	存货跌价准备(占金额)占比	产品定制化程度	付款条件	交付条件
消费电子客户1	消费电子	750.68	7.79%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	医疗	61.05	22.22%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
WIDEN MEDICAL	医疗	45.18	54.11%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户2	消费电子	41.49	3.06%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户3	消费电子	12.77	0.54%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户4	消费电子	8.11	3.05%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付

2.2025年末,公司库存商品前五大定制化项目具体情况如下:
单位:万元

客户名称	销售产品类别	销售金额	存货跌价准备(占金额)占比	产品定制化程度	付款条件	交付条件
消费电子客户1	消费电子	2,314.47	7.79%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户2	消费电子	1,033.14	0.45%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户3	消费电子	786.68	1.63%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户4	消费电子	378.38	15.18%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户5	消费电子	149.97	0.95%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户6	消费电子	261.69	0.59%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
合计		2,829.86	18.80%	定制化产品		

3.2025年末,公司发出商品前五大定制化项目具体情况如下:
单位:万元

客户名称	销售产品类别	销售金额	存货跌价准备(占金额)占比	产品定制化程度	付款条件	交付条件
消费电子客户1	消费电子	1,033.14	0.45%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户2	消费电子	786.68	1.63%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户3	消费电子	378.38	15.18%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户4	消费电子	149.97	0.95%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
消费电子客户5	消费电子	261.69	0.59%	定制化产品	账后90天	根据合同约定交付
合计		2,829.86	18.80%	定制化产品		

4.上述项目2025年末存货跌价准备计提是否充分

公司各业务存货跌价准备的具体计提方法如下:
对于原材料,在产品项目,在产品项目,按照存货的用途,区分用于生产产品的材料和用于出售的材料,分别采用成本法和成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备

对于期末结存的各类库存商品,库存商品有订单销售,对该类库存商品,期末该类库存商品的账面价值大于当期平均销售价格和可变现净值,若比较的结果显示该等存货的账面价值大于当期平均销售价格和可变现净值,则按差额计提存货跌价准备;若比较的结果显示该等存货的账面价值小于当期平均销售价格和可变现净值,则按差额计提存货跌价准备

公司严格按照企业会计准则的相关规定计提存货跌价准备,2025年末,存货跌价准备计提充分。(3)近三年存货跌价准备转回及转销的具体情况,包括对应存货类型、减值计提时间及金额、转回或转销的金额及原因等,说明大额计提减值后短期内又大幅转回或转销的原因及合理性,前期存货跌价准备计提是否准确
1.2023-2025年,公司存货跌价准备计提、转回及转销的具体情况如下:
单位:万元

年度	项目	2025年度		2024年度		2023年度		期末余额
		期初余额	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额	期末余额	
2025年	原材料	1,883.20	1,883.20	1,883.20	1,883.20	1,883.20	1,883.20	1,883.20
	在产品	117.46	117.46	117.46	117.46	117.46	117.46	117.46
	库存商品	12,479.51	12,479.51	12,479.51	12,479.51	12,479.51	12,479.51	12,479.51
	发出商品	2,314.47	2,314.47	2,314.47	2,314.47	2,314.47	2,314.47	2,314.47
	合计	15,794.64	15,794.64	15,794.64	15,794.64	15,794.64	15,794.64	15,794.64
2024年	原材料	1,254.09	1,254.09	1,254.09	1,254.09	1,254.09	1,254.09	1,254.09
	在产品	1,004.44	1,004.44	1,004.44	1,004.44	1,004.44	1,004.44	1,004.44
	库存商品	12,487.15	12,487.15	12,487.15	12,487.15	12,487.15	12,487.15	12,487.15
	发出商品	8,574.28	8,574.28	8,574.28	8,574.28	8,574.28	8,574.28	8,574.28
	合计	23,319.96	23,319.96	23,319.96	23,319.96	23,319.96	23,319.96	23,319.96

2023-2025年,公司存货跌价准备的计提已充分匹配当期损益,在当期实际销售的,将存货跌价准备冲减当期主营业务成本。公司的存货跌价准备计提充分,主要是因存货形态发生变化,将在原材料、在产品或成品计提的存货跌价准备转入到库存商品或发出商品中,不存在计提减值后产品价值回升而大幅转回的情况。

近三年,公司存货跌价准备的计提与转回主要集中在半导体和光伏业务,该两项业务计提金额较大,大额计提金额亦较高。整体来看,公司各年度存货跌价准备的计提金额均高于转销金额,具体情况如下:
3.关于存货资金与债务情况。年报显示,公司报告期期末货币资金余额为1.27亿元,同比下降22.06%,其中短期借款为0.83亿元,同比增长3.19亿元,主要系因固定资产投资、投资性房地产等被抵押,长期借款利息3.17亿元,报告期内发生1.86亿元,一内到期归还借款3.27亿元,长期借款2.27亿元。报告期内,公司应付票据期末余额0.47亿元,同比增长214.18%。此外,控股股东及一致行动人质押股份占比合计达79.53%。
请公司补充披露:(1)期末前五应付票据对应的交易对方名称、注册地、采购产品、付款条件、与公司,是否存在主要债权债务关系,请说明报告期末应付票据余额大幅上升的原因及合理性;(2)货币资金、固定资产等主要资产受限的具体情况,说明是否存在被控股股东或其他关联方

方联合或共管账户的情况,以及其他被占用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形;(3)有息负债情况,包括债务类型、利率、期限、融资用途等,并结合目前货币资金等情况说明未来偿债安排,是否存在有息负债风险及应对对策。
【公司回应】
(1)期末前五应付票据对应的交易对方名称、注册地、采购产品、付款条件,与公司,5%以上主要股东或高管,高管是否存在关联关系,说明报告期末应付票据余额大幅上升的原因及合理性
2025年末,公司前五应付票据具体情况如下:
单位:万元

交易对方名称	注册地	采购产品	付款条件	是否存在关联关系	应付票据余额
江苏东洋材料科技有限公司	江苏省南通市通州区	铜板、铜材	月结90天	否	2,019.56
苏州市海辰新材料科技有限公司	江苏省苏州市高新区	铜板、铜材	月结90天	否	806.54
苏州市海辰新材料科技有限公司	江苏省苏州市高新区	铜板、铜材	月结120天	否	279.61
苏州市海辰新材料科技有限公司	江苏省苏州市高新区	铜板、铜材	月结60天	否	184.27

5.获取相关借款合同、综合授信合同、担保合同、对借款金额、借款利率及借款期间等关键借款合同及回函信息进行核对。
6.访谈公司财务总监,了解是否存在控股股东及关联方联合或共管账户的情况,以及其被占用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形。
2025年末,公司主要资产受限的具体情况如下:
单位:万元

项目	受限类型	账面余额	受限金额
货币资金	银行承兑汇票质押	4,800.85	38,853.33
	其他	2,645.36	2,645.36
应收账款	银行承兑汇票质押	0.01	0.01
	其他	80,941.11	80,941.11
固定资产	抵押借款	1,079.24	1,079.24
	其他	165.24	165.24
在建工程	抵押借款	4,555.27	4,555.27
	其他	2,349.92	2,349.92
无形资产	抵押借款	4,203.23	4,203.23
	其他	87,544.88	87,544.88
合计		196,443.80	196,443.80

报告期内,公司所有银行账户均由同一管理,不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况,以及其他被占用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形。
(3)有息负债情况,包括债务类型、利率、期限、融资用途等,并结合目前货币资金等情况说明未来偿债安排,是否存在有息负债风险及应对对策。
1.2025年末,公司有息负债具体情况如下:
单位:万元

序号	项目名称	直接投入	间接投入	合计	开展方式	支付对象	到期	项目进度
1	光伏研发项目1	1,147.17	43.98	1,616.66	24.65	3,000.46	2024年	已完成
2	光伏研发项目2	441.91	623.86	1,065.77	16.89	2,843.42	2024年	已完成
3	半导体研发项目1	1,575.97	124.13	2,084.84	2.14	1,911.08	2025年	已完成
4	半导体研发项目2	741.23	470.55	1,652.52	4.44	1,476.74	2025年	已完成
5	消费电子研发项目1	6.14	923.21	73.88	65.51	1,137.84	2025年	未完成
6	消费电子研发项目2	570.16	304.74	31.90	32.21	1,074.50	2025年	已完成
7	新能源研发项目1	297.17	332.85	245.16	6.01	871.19	2025年	已完成
8	半导体研发项目2	453.66	195.66	112.57	36.92	838.81	2024年	已完成
9	半导体研发项目3	648.29	72.37	27.5	3.31	788.47	2024年	已完成
10	半导体研发项目4	41.54	72.57	25.85	1.72	535.05	2024年	已完成

公司研发费用明细的归集范围如下:1.直接投入费用,研发直接消耗的材料、燃料、动力费用;2.人员薪酬费用,直接从研发活动中人员薪酬,技术人员、辅助人员工资薪金、五险一金;3.折旧与长期待摊费用,研发专用设备、设备的折旧费用;4.其他相关费用,专家咨询费、差旅费、会议费等。
公司的研发费用采取分段核算,先通过研发支出科目按项目归集研发支出,再区分研究阶段与开发阶段进行归集核算。公司考虑到研发过程中技术路线、技术风险以及研发成果转化成为现金流入不同等因素,基于谨慎性考虑,在研发阶段均划分为研发费用,未划分开发阶段,对研发支出均按照费用化支出。
因此,公司研发费用的归集和会计核算准确,符合实际情况。
(2)说明近三年研发投入的主要投向及项目进展,并分析其对公司业务及盈利能力的影响,研发投入是否与公司收入/利润等产出情况匹配,以及报告期内直接投入金额下降但折旧与摊销金额大幅增长的原因及合理性
1.公司2023-2025年分业务研发投入和收入毛利具体情况如下:
单位:万元

年度	业务板块	研发投入	毛利	研发投入/毛利	研发投入/营业收入	研发投入/净利润
2025年	消费电子	10,045.16				