证券代码：688622　　证券简称：*ST禾信　　公告编号：2026-041

广州禾信仪器股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

风险提示：

● 退市风险警示风险：因公司2025年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益前后的净利润孰低为负值，且2025年度实现扣除与主营业务无关的业务收入后营业收入低于人民币1亿元，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称"《科创板股票上市规则》"）的有关规定，上海证券交易所（以下简称"上交所"）已于2026年4月30日对公司股票交易实施了"退市风险警示"。

2026年第一季度，公司实现营业收入为1,915.19万元（未经审计），利润总额为-790.51万元（未经审计），归属于上市公司股东的净利润为-767.71万元（未经审计），归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-824.64万元（未经审计）。截至目前，公司仍处于质谱仪产业化发展阶段，研发投入与市场验证周期较长，营收规模尚小，尚未实现盈利。若2026年度公司经营业绩受行业周期波动、市场竞争加剧、下游市场需求变化、新产品研发及推广不及预期、原材料成本上升、资产减值计提等多重因素影响，且公司未能及时采取有效措施予以应对，公司将继续面临经营业绩波动风险。

上述季度报告数据系公司财务部初步测算结果，尚未经注册会计师审计，具体准确的财务数据以公司经审计后的《2026年年度报告》为准。若公司2026年年度报告披露的财务数据再次出现《科创板股票上市规则》第12.4.2条或规定的其他退市情形，公司股票可能被终止上市，敬请广大投资者注意投资风险。

● 收入下滑风险：受行业竞争加剧、部分产品市场需求增速放缓等因素影响，公司环保监测领域产品和服务销售有所下降，而新产品尚处于市场开拓期，未形成规模化收入。截至2026年5月底，公司新签订单金额为2,225.48万元，较2025年同期下降2.09%。若市场需求未出现明显好转，且公司未能在环境监测领域获取足量新增订单、有效开拓其他细分领域客户，或在手订单未能及时转化为收入，公司仍面临收入下滑的风险。

● 毛利率下滑风险：公司毛利下降主要受两方面因素驱动：一是行业竞争及客户需求变化导致收入结构变动；二是合同产品集成及配置差异导致SPIMS及GCMS系列等产品毛利率下降。公司产品毛利率受宏观经济环境、市场竞争格局、配套设备销售情况及自身产品结构变动等多重因素综合影响。

● 资金流动性风险：公司有息负债目前均正常到期兑付，经营性现金流预算管控严格，现有资金可满足日常经营需要。但若出现政府及事业单位客户回款持续不及预期、银行授信额度大幅收缩等极端情形，仍存在一定流动性风险。为保障经营资金正常运转，公司在持续维护现有银企合作关系的基础上，还可通过固定资产抵押、知识产权质押等方式拓展银行授信，并借助股权融资等渠道补充现金流。

● 投资项目不及预期风险：公司上海临谱高端质谱仪器产业化项目原规划采取一次性整体建设模式，总投资人民币3.5亿元，现已调整为分两期建设、分批投产模式（一期拟定投资2.5亿元，二期拟定投资1亿元）。上述调整虽系公司基于宏观环境变化及自身资金状况作出的审慎决策，但分期实施导致项目整体投产周期显著延长，二期工程启动时间及投资落实均存在较大不确定性，项目投资回报节奏及产能释放进度或将不及原规划预期，提请投资者注意相关风险。

● 客户结构变动风险：公司2023年、2024年主要环保在线监测仪器客户在2025年未能进入前五大客户，系公司生产的质谱仪产品单价较高、使用年限较长的典型特点，在无新增需求的情况下，同一客户通常不会在短期内重复采购，公司对存量客户的再次销售存在一定周期性，导致环保在线监测仪器前五大客户年度变动较大。若未来新客户开发或存量客户新需求拓展不及预期，可能对公司经营业绩产生不利影响。

广州禾信仪器股份有限公司（以下简称"公司"或"禾信仪器"）于2026年5月22日收到上海证券交易所《关于广州禾信仪器股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函[2026]0204号，以下简称"问询函"）。公司收到问询函后高度重视，并立即组织相关人员和相关中介机构对问询函中需要说明的事项逐项进行了认真的核查落实，现就有关事项回复如下：

在下述相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

一、关于经营业绩。年报显示，公司实现营业收入9,939.26万元，同比下降50.92%，扣除与主营业务无关的业务收入后为8,986.70万元，实现归母净利润-9,480.18万元，亏损同比扩大106.13%。分季度来看，公司前三季度实现归母净利润-3,975.12万元，第四季度实现归母净利润-5,911.62万元，公司前三季度经营活动现金流净额-645.74万元，第四季度经营活动现金流净额1,566.26万元。2026年一季度，公司实现营业收入1,915万元，同比下滑39.53%，归母净利润约-768万元，归母扣非后净利润约-825万元。

请公司：（1）结合公司各季度业务开展、收入成本及损益确认等情况，说明第四季度净利润大幅下滑的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异，如有，请具体说明原因；（2）结合生产经营情况、上下游信用政策、结算政策等，说明经营活动产生的现金流量净额季节性波动较大且与净利润趋势相背离的原因及合理性；（3）补充说明2026年以来公司新签订单情况，结合在手订单规模、执行周期，说明公司为改善经营业绩已采取及拟采取的具体措施、可行性及预计成效，并分析是否存在进一步下滑风险；（4）补充说明报告期内与主营业务无关的业务收入的具体业务类型、模式、毛利率、主要客户等，是否存在其他类似业务应扣除而未扣除的情形，收入扣除是否充分、完整。

（一）结合公司各季度业务开展、收入成本及损益确认等情况，说明第四季度净利润大幅下滑的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异，如有，请具体说明原因；

公司回复：

公司主要向客户提供仪器销售及相关技术服务，其中：仪器销售在向客户交付产品且安装调试完毕，取得客户出具的验收合格证明时确认收入；技术服务在完成合同约定的服务内容或在合同约定的服务期内按照履约进度确认收入。

公司2025年营业收入9,939.26万元，对比2024年营业收入整体下滑50.92%，2025年公司营业收入大幅下滑，主要系主动战略收缩与外部环境变化叠加所致。仪器销售业务受环保领域政策及市场环境影响，质谱仪未入选国标产品导致采购需求下降，而中央资金对硬件采购支持有限且优先采购国标产品，加之"十三五"建设基础完善后，进入"十四五"，大规模建设阶段基本结束，市场从"增量建设"转向"存量运营"，导致政府端的设备采购需求显著放缓，叠加财政资金趋紧使大型项目及三四线城市需求下降，竞争加剧。技术服务业务则基于战略收缩，放弃回款难项目，且前期首创的走航监测技术竞争优势减弱、市场竞争加剧，收入显著下降；同时，公司处于深度调整期，新业务尚未形成有效接替，投入暂未转化为当期收入。目前公司已将资源集中于回款有保障的重点区域与客户，从源头优化客户结构与应收账款质量。公司第四季度营业收入2,885.65万元对比2024年同期整体下滑45.60%，是第四季度净利润大幅下滑的主要原因。

1、公司各个季度业务开展、收入成本及损益变动情况如下：

单位：万元

项目	一季度发生额	同比	二季度发生额	同比	三季度发生额	同比	四季度发生额	同比
营业收入	3,167.30	-32.04%	2,114.27	-62.72%	1,772.04	-61.60%	2,885.65	-45.60%
营业成本	2,179.21	-10.17%	1,220.15	-66.09%	1,711.53	-43.19%	1,299.72	-65.99%
资产减值损失	-114.70	1146.76%	-454.67	672.05%	-812.51	-841.91%	-2,455.18	94.96%
利润总额	-848.76	-55.68%	-1,415.49	53.06%	-2,289.87	3173.19%	-3,190.09	19.53%
净利润	-663.83	-59.54%	-1,100.73	28.41%	-1,918.25	2523.82%	-5,962.66	139.70%

公司本年前三季度的仪器销售和技术服务的毛利率对比上年同期分别下降17.48%和9.63%，其中：仪器销售方面，公司SPIMS系列、SPAMS系列本期销售系配置、性能恢复设备差异影响，如未有配备走航车及其他配套设施使得销售单价下降，进一步使得毛利率同步下降；公司的气相色谱质谱联用仪GCMS系列产品，型号分为标准版及高配版，不同版本售价差异较大。GCMS系列产品呈现出销售量上升、单价下降的情形，主要原因是降价促销标准版型号产品所致；技术服务方面，部分早期销售的监测设备超过原厂质保期，公司承接的第三方或超期服役设备的运维需求增加。该类设备故障率更高、维修复杂度更大、所需备件成本也更高。此外，为提升客户满意度，公司主动扩展了标准服务包的内容和响应等级，在未同比提升服务的情况下，变相增加了服务交付成本。因此，公司前三季度持续亏损。对比近三年净利润各季度变动情况，第四季度净利润低于前三季度均值，符合公司季节性经营规律，具有一致性。

2、公司第四季度净利润下滑主要受以下两方面因素的综合影响：

(1) 公司第四季度营业收入2,885.65万元对比2024年同期整体下滑45.60%，公司核心业务聚焦环境在线监测质谱仪领域，该细分市场受政府采购周期影响，正处于调整阶段。同时，公司正处于向新应用领域研发转型的阶段，新产品收入尚不足以弥补传统产品线的下滑。此外，公司主动推进业务质量管控，对部分信用风险较高、回款周期较长的订单进行了战略性筛选与收缩。上述多种因素叠加，导致2025年订单量减少，营业收入同比下降。

(2) 公司根据《企业会计准则》的相关规定，基于谨慎原则对存货、长期资产及递延所得税资产进行减值测试及会计处理，其中：受宏观经济环境及行业周期波动影响，部分产品市场需求及价格出现阶段性调整，结合产品价格走势、市场需求及库龄变动情况，部分存货的可变现净值低于其账面成本，公司据此计提了相应的存货跌价准备使本期存货跌价损失增加697.46万元；公司于年末组织专业评估机构对产业园及机器设备等长期资产进行了综合价值评估，结合当前市场环境及资产实际使用状况，公司对部分产业园及机器设备出现减值迹象资产进行减值测试，公司相应计提了固定资产减值准备使资产减值损失增加891.01万元；结合前述情况公司对递延所得税资产进行减值测试，在资产负债表日审慎评估各项递延所得税资产在未来期间能否无法全额实现，基于评估结果对部分递延所得税资产予以转回，相应增加了当期所得税费用2,695.65万元。

综上所述，公司第四季度净利润下滑主要受营业收入下降以及基于谨慎性原则对存货、长期资产、递延所得税资产进行减值测试及会计处理所致。上述会计处理真实、公允地反映了公司的财务状况和经营成果，符合相关法律法规及会计准则的规定。

3、同行业公司2025年营业收入、净利润业绩情况

同行业公司2025年营业收入如下：

单位：万元

同行业公司	一季度发生额	二季度发生额	三季度发生额	四季度发生额	全年合计
聚光科技	54,728.89	74,721.91	75,504.95	94,727.97	299,683.72
天瑞仪器	12,848.94	16,634.74	14,003.24	18,427.39	61,914.31
雪迪龙	25,386.59	34,221.23	29,221.42	50,924.55	139,753.79
先河环保	18,851.61	22,920.51	21,055.79	29,514.37	92,342.28
力合科技	15,295.34	20,679.57	19,809.21	28,347.34	84,131.46

同行业公司2025年营业收入同比如下：

同行业公司	一季度发生额同比	二季度发生额同比	三季度发生额同比	四季度发生额同比	全年合计同比
聚光科技	1.38%	-14.19%	-15.61%	-27.59%	-17.07%
天瑞仪器	-5.85%	-31.63%	-33.03%	-29.74%	-27.26%
雪迪龙	9.65%	-0.31%	12.15%	-12.92%	-1.59%
先河环保	17.05%	-1.51%	2.08%	-16.27%	-3.05%
力合科技	-7.51%	15.80%	6.17%	16.48%	8.71%

同行业公司2025年净利润如下：

单位：万元

同行业公司	一季度发生额	二季度发生额	三季度发生额	四季度发生额	全年合计
聚光科技	-3,293.94	-4,732.13	-1,791.69	-17,687.09	-27,504.85
天瑞仪器	154.97	-2,087.53	1,131.03	-23,335.61	-24,137.14
雪迪龙	1,020.78	5,197.84	5,344.07	3,615.83	15,178.52
先河环保	1,066.38	1,428.47	-1,865.60	562.81	1,192.06
力合科技	1,166.37	349.39	699.64	2,056.01	4,271.41

同行业公司2025年净利润同比如下：

同行业公司	一季度发生额同比	二季度发生额同比	三季度发生额同比	四季度发生额同比	全年合计同比
聚光科技	30.35%	-166.81%	-124.85%	-298.26%	-232.98%
天瑞仪器	-118.28%	225.65%	40.54%	157.92%	148.01%
雪迪龙	-259.35%	-6.82%	101.86%	-60.98%	-9.95%
先河环保	27.86%	38.26%	40.46%	-103.57%	-107.83%
力合科技	-15.38%	-706.05%	-15.84%	12.39%	7.10%

由上表可见，除力合科技、先河环保外，其他同行公司第四季度营业净利率均有不同程度的下滑，主要受行业竞争加剧、下游需求收缩、资产减值等因素影响，其中天瑞仪器的环保工程及服务业务下滑尤为显著，聚光科技的环保业务整体也面临较大压力。

综上，公司第四季度利润下滑具有合理性，与同行公司聚光科技、天瑞仪器变动趋势相符，且业务类型较同行对比较为单一使得下降幅度高于同行公司。

（二）结合生产经营情况、上下游信用政策、结算政策等，说明经营活动产生的现金流量净额季节性波动较大且与净利润趋势相背离的原因及合理性；

公司回复：

1、2025年度和2024年度公司经营活动现金流量净额对比如下：

单位：万元

项目	2025年	2024年	变动额
销售商品、提供劳务收到的现金	13,907.80	23,134.22	-9,226.42
收到的税费返还	4.84	24.05	-19.21
收到其他与经营活动有关的现金	1,561.03	5,574.07	-4,013.04
经营活动现金流入小计	15,473.67	28,732.35	-13,258.68
购买商品、接受劳务支付的现金	3,796.42	11,835.41	-8,038.99
支付给职工以及为职工支付的现金	6,133.91	11,330.82	-5,196.91
支付的各项税费	730.67	1,060.19	-329.52
支付其他与经营活动有关的现金	3,892.15	5,327.25	-1,435.10
经营活动现金流出小计	14,553.15	29,553.67	-15,000.52
经营活动产生的现金流量净额	920.52	-821.32	1,741.84

从上表可以看出，全年经营活动现金流量净额较2024年上升的原因主要系公司加强营运资金管理，经营活动现金流出降幅大于流入降幅。2025年经营活动现金流入同比减少13,258.68万元，而现金流出同比减少15,000.52万元，主要系采购及薪酬支出大幅压降，收支变动差异致使净额由负转正，同比改善1,741.84万元，其中2025、2024年各个季度营业收入、现金收入比率如下：

单位：万元

季度	2025年			2024年		
	营业收入	销售商品、提供劳务收到的现金	现金收入比率	营业收入	销售商品、提供劳务收到的现金	现金收入比率
第一季度	3,167.30	2,832.87	89.44%	4,660.31	5,438.17	116.69%
第二季度	2,114.27	3,254.21	153.92%	5,671.72	7,214.48	127.20%
第三季度	1,772.04	3,949.45	222.88%	4,614.51	4,696.98	101.79%
第四季度	2,885.65	3,871.27	134.16%	5,304.37	5,784.59	109.05%
合计	9,939.26	13,907.80	139.93%	20,250.91	23,134.22	114.24%

2025年公司销售回款质量提升，全年现金收入比率达139.93%，较2024年提高25.69%，主要系公司通过强化信用政策管理和催收机制，有效改善了销售回款情况：一方面，公司收紧了客户授信额度与账期，从源头控制应收账款规模；另一方面，加大了逾期款项的催收力度并优化结算模式（如增加预收款比例）。公司主要客户的信用政策和结算政策可通过下文第二、（一）点之回复，可见公司对客户的信用政策逐年收紧，且回款周期同步缩短。

同时，公司通过加大存货消化力度、严格控制采购节奏，使得"购买商品、接受劳务支付的现金"同比显著下降；实施组织架构调整与人员精简，有效压降了薪酬福利支出，导致"支付给职工以及为职工支付的现金"大幅缩减。上述两项核心支出的双重下降，使得全年经营活动现金流出小计同比减少15,000.52万元，且降幅远超现金流入的减少幅度，从而推动经营活动产生的现金流量净额实现由负转正的实质性改善。公司2025年各季度经营活动现金流量净额如下所示：

单位：万元

季度	2025年	2024年	变动额
第一季度	-1,676.37	-1,463.98	-212.39
第二季度	250.80	-1,143.69	1,394.49
第三季度	779.82	131.88	647.94
第四季度	1,566.26	1,654.47	-88.21
合计	920.51	-821.32	1,741.83

由上表可见，公司本年各季度经营活动现金流量净额在二季度起实现扭亏为盈，且下半年持续向好，全年整体呈现显著改善态势。公司通过优化营运资金管理与强化回款机制，成功实现从"净流出"到"净流入"的转变，尤其自第二季度起现金流状况持续修复，反映出经营策略调整已初见成效。

综上所述，经营活动产生的现金流量净额季节性波动较大且与净利润趋势相背离具有合理性。

（三）补充说明2026年以来公司新签订单情况，结合在手订单规模、执行周期，说明公司为改善经营业绩已采取及拟采取的具体措施、可行性及预计成效，并分析是否存在进一步下滑风险；

公司回复：

1、2026年以来公司新签订单情况

截至2026年5月31日，公司按照已经盖章的新签合同订单（含税）统计情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-5月	2025年1-5月	变动率
仪器类	922.25	1,073.65	-14.10%
服务类	1,303.23	1,199.41	8.66%
合计	2,225.48	2,273.06	-2.09%

由上表见，公司2026年1-5月的新签订单金额2,225.48万元，另公司已中标未签订单金额为372.00万元。截至2026年5月31日公司按照已经盖章口径统计的在手订单余额（不含税）为4,696.24万元，公司不同类型项目执行周期存在差异，仪器类项目执行周期与客户对仪器的技术指标、性能参数、交付时间等要求相关，多数项目执行周期集中在1年至2年。服务类项目执行周期受客户差异化需求影响，常规服务周期为1年至3年，个别技术运维服务类合同因客户特定需求执行周期为5年。

2、公司为改善经营业绩已采取及拟采取的具体措施、可行性及预计成效

为有效改善公司经营业绩，提升核心竞争力，公司已落地多项经营优化举措，同时制定专项后续发展规划，多维发力，全方位赋能公司高质量发展。具体措施、实施可行性及预计成效如下：

（1）市场深耕、紧抓政策机遇、重塑主营业务动能

环保领域：在大气监测方面，制定精准攻坚策略，深度对接重点区域环保部门及排污单位，加速推动订单落地，目前已经和国内一家与公司产品互补的质谱仪器公司达成了ODM合作意向，预计新增500万订单；在水质监测方面，依托入围"2025年重大环保技术装备创新任务揭榜挂帅名单"的资质优势及成熟的产品化布局，公司将重点推进石化行业水质监测设备的场景化验证与示范应用。

实验室领域：加速渗透高校实验室及科研机构市场，目前已取得了20多个意向客户，预计今年可形成约500万订单。同时，公司将密切跟踪《国家产业技术工程化中心管理办法》及《关于做好扩大政府采购支持首台（套）政策实施范围工作的通知》的政策落地进程，主动参与政府、科研机构及技术工程中心的设备招投标，抢占国产替代市场先机。

食品安全领域，聚焦液相色谱-质谱联用仪、农残快筛仪等设备，以点带面扩大区域应用，目前拟于8月份在华东部分省市召开省级的农残检测的技术交流会，预计该技术将得到较好推广。

生物及医疗领域：深化科研合作，融入"人体蛋白质组导航国际大科学计划"，以自主高分辨质谱技术加速市场渗透。同步推进液相色谱串联质谱检测系统的医疗器械注册，目前已完成现场体系考核以及注册审评资料递交，确保2026年获取资质；同时，公司正与部分知名医疗诊断企业洽谈仪器合作事宜，加速公司产品在IVD领域的市场渗透。

（2）持续创新、丰富产品线

公司将统筹整合资金与技术资源，依托现有技术积累，聚焦优势领域，集中力量推进多款核心质谱仪的研发攻关。重点方向包括：高分辨液相色谱四极杆飞行时间质谱仪（LC-QTOF）、高性能液相色谱三重四极杆质谱仪（LC-TQ）、气相色谱-质谱联用仪（GC-MS）以及电感耦合等离子体质谱仪（ICP-MS）。上述新产品将陆续推向市场。

（3）改善及保障资金链安全措施

为缓解资金压力、保障持续运营，公司聚焦三大核心，推进系列资金保障措施，总结如下：

一是强化货款回收，加速资金回笼。截至2025年底，公司应收账款账面余额为1.04亿元。公司持续通过专项催收行动、将回款纳入绩效考核及启动法律程序等多元化手段加快货款回收，并已取得了初步成效。

二是强化去库存，提升资产周转效率。截至2025年底，公司在产品及库存商品账面余额约7,700万元。2026年，公司将实施库存分类处置策略：针对外借试用机，通过性能恢复之后折价推广销售；针对利用率不足的非服务用自产设备，启动专项清理行动。通过上述措施，有效盘活存量资产，减少资金占用，优化库存结构。

三是继续深化和保持与银行的合作，多途径确保融资渠道畅通。公司将继续把银企合作作为融资工作的核心，重点维护与3-5家核心合作银行的关系，并通过不动产抵押以及关联方担保等措施，稳固与合作银行的合作关系。

公司本次已实施及拟实施的经营改善举措，均紧密贴合国家产业政策、行业发展趋势及公司核心优势。短期来看，可有效激活主营业务增量、提升订单转化率，有效改善当期经营业绩；中长期来看，能够持续完善公司产品布局，全面提升公司核心竞争力与可持续经营能力。

（四）补充说明报告期内与主营业务无关的业务收入的具体业务类型、模式、毛利率、主要客户等，是否存在其他类似业务应扣除而未扣除的情形，收入扣除是否充分、完整。

公司回复：

1、报告期内与主营业务无关的业务收入的具体业务类型、模式、毛利率、主要客户等的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	业务类型	模式	收入金额	占主营业务无关的业务收入比重	毛利率
1	广东标谱科技有限公司	材料销售	直接销售	243.81	25.59%	0.00%
2	深圳市恒力天科技有限公司	租金	直接出租	233.33	24.49%	69.83%
3	广州市粤港澳大湾区全国高校区域技术转移转化高端科学仪器中心	租金	直接出租	96.99	10.18%	70.07%
4	广州合辰科技有限公司	材料销售	直接销售	68.44	7.18%	-1.55%
5	广州智达实验室科技有限公司	租金	直接出租	51.31	5.39%	64.03%
合计				693.88	72.84%	/

报告期内与主营业务无关的业务收入的具体业务类型主要有：暂时闲置的厂房出租而产生的租金收入，以及为盘活库存而将设备配件出售的材料销售。

2、结合业务模式，收入扣除充分、完整，不存在其他类似业务应扣除而未扣除的情形。

公司已严格对照《科创板上市公司自律监管指南第9号——财务类退市指标：营业收入扣除》的有关规定，对2025年营业收入逐条进行核查，公司已将不具有持续性与稳定性的业务收入952.56万元全额扣除；公司其他主营业务为仪器销售、数据分析服务及运维服务等，具备持续的订单来源、成熟的业务模式，不属于营业收入扣除范围。

综上，公司2025年度营业收入扣除充分、完整，不存在其他类似业务应扣除而未扣除的情形。

【中介机构核查意见】

（一）核查过程

会计师核查过程如下：

1、对营业收入、毛利率、在手订单等实施分析程序，与同行业的数据进行对比，识别是否存在重大或异常波动，评价其变动的合理性；

2、对现金流量表主要项目实施分析性测试，通过分析性测试来验证数据的准确性和合理性。

3、获取管理层对持续经营能力的评估说明，评价管理层提出的未来应对计划（包括重大资产重组、各产品领域市场措施、新品研发攻关、应收账款回款、存货及长期资产盘活及融资措施）是否可行，以及这些计划的结果是否可能改善目前的财务状况；

4、获取管理层编制的"营业收入扣除情况表及说明"，就公司营业收入扣除事项是否符合上述规定及扣除后的营业收入金额出具专项核查意见

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司第四季度净利润大幅下滑的原因具有合理性，与同行业可比公司净利润下滑趋势一致，经营活动产生的现金流量净额与净利润趋势相背离的原因为公司通过优化营运资金管理与强化回款机制成功实现从"净流出"到"净流入"的转变，具有合理性。公司为改善经营业绩已采取具体措施，可行性及取得一定成效。公司2025年度营业收入扣除充分、完整，不存在其他类似业务应扣除而未扣除的情形。

二、关于环保在线监测仪器业务。近三年，公司环境在线监测仪器业务收入分别为1.57亿元、0.56亿元、0.22亿元，占营业收入比重分别为42.74%、27.50%、22.35%，金额及比重均持续下滑。公司称主要系公司核心业务聚焦环境在线监测质谱仪领域，该细分市场受政府采购周期影响，正处于调整阶段，同时公司主动管控业务质量，战略性筛选并放弃高风险、账期过长的订单。

请公司：（1）列示近三年公司环保在线监测仪器业务前五名客户的名称、销售金额、销售内容、信用政策、期后回款情况及收入确认时点；（2）结合环境监测行业政策变化、政府采购周期调整的具体影响、主要客户及订单获取情况、同行业可比公司情况，量化分析环保在线监测仪器业务产品收入大幅下滑的原因及合理性，针对性提示公司环保在线监测仪器产品是否存在大客户流失、收入下滑、毛利率下滑的风险。

【回复】

（一）列示近三年公司环保在线监测仪器业务前五名客户的名称、销售金额、销售内容、信用政策、期后回款情况及收入确认时点；

公司回复

2025年公司环保在线监测仪器业务前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	销售金额	销售内容	信用政策	应收账款余额	期后回款	收入确认时点
中创国科科学仪器（山东）有限公司	354.87	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价50%，产品交付前/合同签订后60天内支付剩余货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
山东聚远科技有限公司	353.98	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价50%，产品交付前支付剩余货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
华通力盛（北京）智能检测集团有限公司	323.73	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价30%，完成产品安装、验收合格后支付合同价60%，一年运维期满合格，甲方支付合同总价10%	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
第四大客户	308.10	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价30%，总体技术方案评审通过后支付合同价20%，甲方验收合格后支付合同价45%，质保期满后支付合同价5%	118.10	0.00 注[1]	获取验收单后当期确认收入
惠州市敏峰环境技术工程有限公司	122.65	环保监测设备	合同签订后甲方支付全额货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入

注：[1] 第四大客户因单位内部付款申请流程较长，未回款。目前对方单位付款申请流程正常进行中。

2024年公司环保在线监测仪器业务前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	销售金额	销售内容	信用政策	应收账款余额	期后回款	收入确认时点
郑州市生态环境局	840.50	环保监测设备	交货后，甲方支付乙方合同价50%，安装完成验收合格后支付合同价50%	511.51	102.00 注[1]	获取验收单后当期确认收入
开封市生态环境局	456.64	环保监测设备	产品安装完成验收合格后甲方支付合同价30%，产品运维期满6个月后支付合同价50%，运维期满1年后支付合同价15%，合同履约期满后支付合同价5%	402.84	10.00 注[2]	获取验收单后当期确认收入
安徽蓝盾光电子股份有限公司	305.74	环保监测设备	合同签订后甲方支付全额货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
广东省环境科学研究院	289.82	环保监测设备	合同签订后甲方预付合同价50%，乙方提供合同价40%预付款保函后，甲方支付合同价40%，产品验收合格后，甲方支付合同价10%	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
绍兴市环保科技服务中心	284.78	环保监测设备	合同签订后甲方预付合同价30%，项目初步验收后支付合同价30%，项目最终验收后支付合同价30%，项目最终验收满1年后，甲方支付合同价10%	33.38	0.00 注[3]	获取验收单后当期确认收入

注：[1] 郑州市生态环境局因资金紧张，未回款。我司已提起诉讼，目前对方单位按判决书分期回款中。

[2] 开封市生态环境局因资金紧张，未回款。我司已通过催款函的方式催收货款。

[3] 绍兴市环保科技服务中心因公司内部付款申请流程较长，未回款。目前对方公司付款申请流程正常进行中。

2023年公司环保在线监测仪器业务前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	销售金额	销售内容	信用政策	应收账款余额	期后回款	收入确认时点
唐山市生态环境局	1,455.90	环保监测设备	甲方初步验收4套设备后，于2022年底前向乙方支付前期款项，待2023年政府预算批复后，完成剩余设备验收，支付剩余货款。	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
浙江移动信息系统集成有限公司	1,105.73	环保监测设备	设备交货后支付合同价50%，项目验收合格后，支付合同价41%，验收合格满1年，支付合同价3%，验收合格满2年，支付合同价3%，验收合格满3年支付合同价3%	28.86	28.86 注[1]	获取验收单后当期确认收入
湖南省生态环境监测中心	666.05	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价50%预付款，设备交货初步验收后支付合同价30%，安装调试完毕，通过最终验收后支付合同价20%	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
青岛市生态环境局	626.63	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价50%，项目验收合格后支付剩余货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入
运城市生态环境局	553.89	环保监测设备	合同签订后甲方支付合同价40%，项目建成后，甲方支付合同价40%，项目验收合格后，支付剩余货款	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入

注：[1] 浙江移动信息系统集成有限公司应收账款属于项目质保金，设备验收日期为2023年12月25日，该笔应收款项已于2026年1月收回。

（二）结合环境监测行业政策变化、政府采购周期调整的具体影响、主要客户及订单获取情况、同行业可比公司情况，量化分析环保在线监测仪器业务产品收入大幅下滑的原因及合理性，针对性提示公司环保在线监测仪器产品是否存在大客户流失、收入下滑、毛利率下滑的风险。

公司回复：

1、环境监测行业政策变化、政府采购周期调整的具体影响、主要客户及订单获取情况

（1）"十三五"后的需求空窗期

公司的核心业务是环境在线监测质谱仪，主要客户为政府部门。在"十三五"期间（2016-2020年），各地为完成空气质量考核指标，大规模建设监测网络，催生了大量设备采购需求，公司产品完全满足"十三五"环境监测方案中的创新质控技术手段要求，2021年仍处于"十三五"规划末期，为此2018-2021年度公司处于高速发展阶段。然而，进入"十四五"后，大规模建设阶段基本结束，且环境监测设备作为典型的耐用型固定资产，具备显著的长周期特征，特别是公司的监测设备平均服役年限通常逾十年，重复采购率低，为此监测市场从"增量建设"转向"存量运营"，导致政府端的设备采购需求显著放缓。

（2）市场需求变化

生态环境部2022年发布的《政府购买服务指导性目录》（科财函〔2022〕80号）已将"生态环境监测服务""监测数据统计分析服务""信息系统开发与维护服务"等纳入正式采购目录，为"购买服务替代购买设备"提供了明确的制度通道。国务院办公厅2024年发布的《政府采购三年行动方案》（国办发〔2024〕33号）进一步将"服务采购"与"货物采购"并列制度化，要求制定"通用货物、服务需求标准"。在政府相关经费下调的情况下，更偏向于服务采购，环境在线监测仪器收入占比相对下降，同时服务收入占比上升。

历经近十年大规模建设，中国环境监测网络已基本成型：截至2024年10月，环境空气监测国控点位1,734个、地表水监测国控断面3,641个、土壤监测点位近20,000个。"十四五"接近收官，大规模新建站点的需求已从增量市场转向存量运维市场，对环境在线监测仪器销售有直接影响。

（3）主要客户及订单获取

基于上述环境监测行业政策变化、政府采购周期调整的影响，从上文"（一）列示近三年公司环保在线监测仪器业务前五名客户的名称、销售金额、销售内容、信用政策、期后回款情况及收入确认时点"的回复中可见，近三年环保在线监测仪器的主要客户的变化反映"相同客户一般不会在短期内重复采购"的特点，且由于从合同、订单金额逐年下降可以体现从建设监测站到单一采购设备的转变。

公司订单获取方式与客户类型紧密相关。针对政府及事业单位客户，订单主要通过公开招投标方式获取；针对非政府采购客户以及非强制招标项目，则通过商务谈判方式确定价格并签订合同。

综上，环保在线监测仪器业务产品收入大幅下滑，主要受环境监测行业政策调整及政府采购周期变化影响，具有合理性。结合公司近年与客户的合作历史综合判断，公司当前存在核心大客户流失的风险较小。但公司仍正密切跟踪环保业务领域客户动态，持续保持沟通对接，积极争取业务机会，并及时制定并落实相应应对措施。

2、与同行业可比公司环保在线监测仪器收入变动趋势对比

公司可比公司包括聚光科技、天瑞仪器、皖仪科技、雪迪龙、先河环保、力合科技六家上市公司，公司选择同行业公司中对环保监测仪器销售相关的收入进行披露的上市公司，与同行业公司变动趋势对比列示如下：

单位：万元

公司	2025年	2024年	2025年对比2024年变动率
聚光科技	39,470.13	42,632.61	-7.42%
天瑞仪器	3,623.01	8,368.74	-56.71%
雪迪龙	111,524.26	113,754.24	-1.96%
先河环保	32,474.89	40,351.47	-19.52%
力合科技	2,278.82	1,103.09	106.59%
平均值	37,874.22	41,242.03	-8.17%
禾信仪器	2,221.46	5,569.08	-60.11%

注：皖仪科技产品布局丰富，披露产品分类项目未披露环境领域的收入情况，因此剔除同行业公司对比。

公司环保在线监测仪器收入与同行业平均变动趋势一致，但降幅显著大于同行业。主要系由于"十三五"期间各地对环境监测能力有了一定建设基础，同时公司环保领域质谱仪的价值较高，进入2022年，大规模建设阶段基本结束，市场从"增量建设"转向"存量运营"，导致政府端的设备采购需求显著放缓，公司营业收入规模也进入下滑阶段。

3、风险提示

（1）收入下滑风险：报告期内，受行业竞争加剧、部分产品市场需求增速放缓等因素影响，公司走航监测设备等产品销量有所下降，而新产品尚处于市场开拓期，未形成规模化收入。截至2026年5月底，公司新签订单金额为2,225.48万元，较2025年同期下降2.09%。若市场需求未出现明显好转，且公司未能在环境监测领域获取足量新增订单、有效开拓其他细分领域客户，或在手订单未能及时转化为收入，公司仍面临收入下滑的风险。

（2）毛利率下滑风险：报告期内，公司毛利下降主要受两方面因素驱动：一是行业竞争及客户需求变化导致收入结构变动；二是合同产品集成及配置差异导致SPIMS及GCMS系列等产品毛利率下降。公司产品毛利率受宏观经济环境、市场竞争格局、配套设备销售情况及自身产品结构变动等多重因素综合影响。

（3）客户结构变动风险：公司2023年、2024年主要环保在线监测仪器客户在2025年未能进入前五大客户，系公司生产的质谱仪产品单价较高、使用年限较长的典型特点，在无新增需求的情况下，同一客户通常不会在短期内重复采购，公司对存量客户的再次销售存在一定周期性，导致环保在线监测仪器前五大客户年度变动较大。若未来新客户开发或存量客户新需求拓展不及预期，可能对公司经营业绩产生不利影响。

【中介机构核查意见】

（一）核查过程

会计师核查过程如下：

1、了解和评价与收入确认相关的内部控制的设计和执行，并对控制的运行有效性进行了测试；

2、执行分析性程序，包括近三年销售收入和主要客户变动的合理性等

3、获取禾信仪器与客户签订的合同，检查合同关键条款，评价收入确认的具体方法是否符合企业会计准则的要求；

4、访谈公司财务人员，了解公司环保在线监测仪器收入结构变动原因以及主要客户变动原因；

5、查阅与公司同行业可比公司年报，对比分析行业内环保在线监测仪器销售变动情况与公司是否一致。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司近三年公司环保监测仪器销售确认收入时点会计政策未有变化，从主要客户变动情况可以反映公司逐年收紧信用政策，对销售造成一定影响。结合环保在线监测仪器的具体产品及应用领域、客户群体的相对局限，使得其业务受宏观经济因素、行业竞争加剧等方面的影响较同行业可比公司更为敏感，公司已经针对性提示风险。

三、关于技术服务业务。公司技术服务主要集中于环境监测领域，包括数据分析服务和技术运维服务，公司在完成合同约定的服务内容或在合同约定的服务期内按照履约进度确认收入。近三年，公司技术服务业务收入分布为1.31亿元、1.03亿元、0.52亿元，占营业收入比重分别为35.79%、50.73%、52.63%，金额下滑但占比上升。

请公司区分数据分析服务、技术运维服务，分别列示近三年公司前五大项目的客户名称、合同金额、收入确认方式、合同约定阶段性验收节点、公司履约进度、已确认的收入成本、验收依据等，说明相关收入确认是否真实、准确，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

【回复】

1、数据分析服务近三年公司前五大项目的客户名称、合同金额、收入确认方式、合同约定阶段性验收节点、公司履约进度、已确认的收入成本、验收依据

公司回复：

（1）2025年度，公司数据分析服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	中建环能科技股份有限公司	山西省生态环境厅	河北省生态环境监测中心（河北省机动车排污监控信息中心）	广州市自来水有限公司	生态环境部环境规划院
合同号	GZHX-JS-2025-013	GZHX-JS-2024-126	GZHX-JS-2025-059	GZHX-JS-2024-122	GZHX-JS-2024-141
合同金额（含税）	400.00	455.80	249.20	313.39	211.94
验收依据	空气质量分析（日、月、年）报、VOCs走航监测数据分析（日、月、年）报、专项整治行动技术方案	VOCs走航监测数据分析（日、月、年）报、设备校准记录、走航监测结果总结评估报告	VOCs走航监测数据分析（日、月、年）报、设备校准记录、走航监测结果总结评估报告	水质监测（周、月、季）报	VOCs走航监测及无人机巡航日报
收入确认方式	以前年度履约，本年合同签订后确认收入。注[1]	合同期间内按实际执行次数确认收入	合同期间内按实际执行次数确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约中	履约完毕
已确认的收入	1,286.65				
已确认的成本	718.38				
服务时间	2021-11-9至2022-12-8	2024-9-3至2025-9-2	2025-5-27至2025-12-31	2024-11-1至项目结题	2024年8月至2025年8月

注：[1] 临汾市生态环境局洪洞分局数据分析服务项目属于以前年度履约的项目，未签订正式销售合同，项目实际执行期是2021年至2022年，期间发生的成本投入计入合同履约成本。2024年12月，中建环能科技股份有限公司与临汾市生态环境局洪洞分局达成调解，就2021至2022年期间已提供服务但尚未签订合同的空档期补充签订合同。公司为中建环能科技股份有限公司在该洪洞分局项目的外包服务供应商，公司随即在2025年1月与中建环能科技股份有限公司达成补充协议。公司根据补充协议，对合同金额能覆盖的累计前期投入（合同履约成本）部分确认收入。

（2）2024年度，公司数据分析服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	广州市生态环境局	石家庄市生态环境局长安区分局	中山市生态环境局	岳阳市生态环境局	宜宾市南溪生态环境局
合同号	GZHX-JS-2022-108	GZHX-JS-2023-306	GZHX-JS-2023-182	GZHX-JS-2023-360	GZHX-JS-2023-405
合同金额（含税）	2,232.80	646.80	432.80	220.16	258.20
验收依据	PM2.5源解析月报、VOCs走航监测数据分析月报、六参数走航监测数据分析月报、无人机航测分析月报	VOCs走航监测（月、季）报、无人机监测分析季报、走航监测结果总结评估报告	臭氧雷达监测（月、季）报、监测数据环比报告	移动走航巡查（月、年）报、空气质量分析报告	移动走航巡查（月、年）报、PM2.5源解析月报
收入确认方式	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕
已确认的收入	1,815.95				
已确认的成本	1,073.39				
服务时间	2022-5-1至2024-11-30	2023-10-27至2024-10-26	2023-8-25至2025-8-24	2023-12-6至2024-12-5	2024-1-8至2025-5-7

（3）2023年度，公司数据分析服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	广州市生态环境局	山西省生态环境厅	邢台市生态环境局信都区分局	衡水市生态环境局桃城区分局	江苏省苏力环境科技有限责任公司
合同号	GZHX-JS-2022-108	GZHX-JS-2022-323	GZHX-JS-2022-271	GZHX-JS-2023-005	GZHX-JS-2023-146
合同金额（含税）	2,232.80	523.80	547.80	358.20	296.00
验收依据	PM2.5源解析月报、VOCs走航监测数据分析月报、六参数走航监测数据分析月报、无人机航测分析月报	VOCs走航监测数据分析（日、月、年）报、设备校准记录、走航监测结果总结评估报告	PM2.5源解析月报、VOCs走航监测数据分析（日、月报）、历史空气质量分析报告	PM2.5源解析月报、VOCs走航监测数据分析月报	PM2.5源解析月报
收入确认方式	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕
已确认的收入	2,345.48				
已确认的成本	1,151.53				
服务时间	2022-5-1至2024-11-30	2022-12-8至2023-12-7	2022-10-30至2023-10-30	2022-12-21至2023-12-21	2023-6-8至2023-12-12

注：①上述合同均未约定阶段性验收节点。

②上述服务项目在完成合同约定的服务内容或在合同约定的服务期内按照履约进度确认收入。

2、技术运维服务近三年公司前五大项目的客户名称、合同金额、收入确认方式、合同约定阶段性验收节点、公司履约进度、已确认的收入成本、验收依据

（1）2025年度，公司技术运维服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	广东省生态环境监测中心	台州湾经济技术开发区管理委员会	郑州市生态环境局	湖南省生态环境监测中心	陕西省环境监测中心站
合同号	GZHX-WB-2024-154	GZHX-WB-2022-055	GZHX-YQ-2024-011	GZHX-WB-2024-081	GZHX-YQ-2022-194
合同金额（含税）	482.76	1,675.77	1,100.00	260.86	217.00
验收依据	设备运维记录（包括但不仅限于设备零件耗材更换记录、设备应急维护记录、设备故障维护记录等）、设备运维（周、月、年）报	设备运维（月、年）报、数据分析（周、月、季、年）报	设备运维月报	设备运维（月、年）报	设备运维季报、污染物特征分析日报
收入确认方式	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约中	履约中
已确认的收入	786.15				
已确认的成本	826.77				
服务时间	2025-1-1至2025-12-31	2022-3-28至2025-3-27	2024-11-29至2025-4-30	2024-6-1至2027-5-31	2022-12-7至2026-6-30

（2）2024年度，公司技术运维服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	台州湾经济技术开发区管理委员会	广东省生态环境监测中心	上海贝瑟环保科技有限公司	广东省广州生态环境监测中心站	河北省生态环境监测中心
合同号	GZHX-WB-2022-055	GZHX-WB-2023-384	CSHX-JS-2023-406	GZHX-JS-2023-113	GZHX-JS-2024-064
合同金额（含税）	1,675.77	438.41	196.57	395.52	167.00
验收依据	设备运维（月、年）报、数据分析（周、月、季、年）报	设备运维（月、年）报	设备运维（月、年）报	设备运维（月、年）报	设备运维（月、年）报
收入确认方式	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕
已确认的收入	1,467.74				
已确认的成本	1,405.30				
服务时间	2022-3-28至2025-3-27	2024-1-1至2024-12-31	2024-1-1至2024-12-31	2023-7-1至2024-6-30	2024-5-6至2024-10-31

（3）2023年度，公司技术运维服务前五大项目列表如下：

单位：万元

客户名称	台州湾经济技术开发区管理委员会	广州市生态环境局黄埔分局	广东省生态环境监测中心	广东省广州生态环境监测中心站	上海贝瑟环保科技有限公司
合同号	GZHX-WB-2022-055	GZHX-WB-2023-060	GZHX-WB-2022-407	GZHX-JS-2023-113	CSHX-JS-2022-360
合同金额（含税）	1,675.77	485.00	301.77	395.52	136.36
验收依据	设备运维（月、年）报、数据分析（周、月、季、年）报	设备运维记录（包括但不仅限于设备零件耗材更换记录、设备应急维护记录、设备故障维护记录等）、设备运维（周、月、年）报	设备运维记录（包括但不仅限于设备零件耗材更换记录、设备应急维护记录、设备故障维护记录等）、设备运维（月、年）报	设备运维（月、年）报	设备运维（月、年）报
收入确认方式	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入	合同期间内均匀分期确认收入
公司履约进度	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕	履约完毕
已确认的收入	1,488.78				
已确认的成本	1,466.24				
服务时间	2022-3-28至2025-3-27	2023-4-1至2024-3-31	2023-1-1至2023-12-31	2023-7-1至2024-6-30	2023-1-1至2023-12-30

注：①上述合同均未约定阶段性验收节点。

②上述服务项目在完成合同约定的服务内容或在合同约定的服务期内按照履约进度确认收入。

3、相关收入真实、准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

根据《企业会计准则第14号——收入》第十一条，满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制企业履约过程中在建的商品；（3）企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

在技术服务合同中，公司完成技术服务工作的形式均为按照合同约定完成数据采集并按期提交分析报告成果或提供技术运维服务，公司按照合同约定完成服务并按期提交分析报告成果或向客户提供技术运维服务的同时，客户已得到准确的污染源监测数据及分析结果或获得仪器正常运行带来的经济效益，即表明客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，满足在某一时段内履行履约义务的条件。

公司数据分析服务的主要内容分为两种：1）在合同受益期内利用环保监测仪器进行现场或远程数据采集工作，并根据采集的数据按客户要求按期出具数据分析报告（一般包括日报、周报、月报、季报、年报及专项报告等）在此过程中，利用环保监测仪器进行数据采集工作是数据分析服务的核心内容，出具报告则相对简单，因此公司数据分析服务的核心服务内容在报告期内相对均匀地向客户提供。2）在合同期间内按客户通知执行数据分析服务，履行时间、频次由客户按实际需求灵活安排，公司无法在合同开始日合理预测执行分布。每次服务完成后客户即时获取数据。由于履约进度无法合理确定，且每次执行具有独立价值，公司按照实际执行次数/合同约定总次数确定履约进度并确定收入。

公司技术运维服务的主要内容是提供仪器的清洁、调整、润滑、检验和测试等检修保养服务及远程仪器状态监看等日常性工作以及故障部件更换（如有）、耗材更换和软件升级（如需）等服务，以确保仪器正常运行，公司技术运维服务在合同受益期内相对均匀地向客户提供。

综上，服务项目按照合同金额在服务期限内均匀分期确认相关收入或按实际执行次数确认收入符合《企业会计准则》的相关规定。

【中介机构核查意见】

（一）核查过程

会计师核查过程如下：

1、获取公司近三年的前五大数据分析服务与技术运维服务合同，核查相关合同销售金额、销售内容是否与账面一致，确认收入期间是否与合同约定的履约期间一致；检查其收入确认是否符合企业会计准则要求；

2、访谈公司管理层，了解公司技术服务收入与公司环保在线监测仪器业务变动趋势不一致原因以及技术服务收入毛利率下滑原因。

3、统计公司数据分析服务与技术运维服务收入实现情况，分析其变动趋势及原因；

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司服务订单受行业竞争加剧影响、盈利空间有所下降具有合理性，公司技术服务收入确认真实、准确，按照履约进度确认收入符合会计准则的相关规定。

四、关于上海临谱高端质谱仪器产业化项目。年报显示，本期公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为3,383万元。

2025年末，公司固定资产账面价值为4.00亿元，同比增长53.92%，主要系公司重要在建工程"上海临谱高端质谱仪器产业化项目"完工转入固定资产所致，但年报显示报告期末该项目产权证书竣工备案证在办理过程中。2022年至2025年，公司在建工程余额分别为0.39亿元、1.76亿元、1.53亿元、0元，期间公司归母净利润分别为-6,332.83万元、-9,610.61万元、-4,599.09万元、-9,480.18万元。

请公司：（1）补充说明上海临谱高端质谱仪器产业化项目近3年的具体情况，包括所包含的资产名称、所在地、占地面积、购置的机器和生产设备明细及相关金额等，说明项目实际投资结构与规划投资结构是否存在重大差异；（2）补充披露在建工程主要供应商、工程承包商情况，包括名称、关联关系、交易内容、交易金额、结算方式情况等，与控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系，如涉及关联方，说明采购定价是否公允；（3）详细说明该项目的建设周期、预算金额、实际投入金额、转固时点及依据，对照《企业会计准则》关于达到预定可使用状态的条件，说明转固时点的合理性；（4）结合市场变化、公司经营业绩、产能利用率、营运资金情况及资产负债结构等，说明公司在持续亏损情况下新增大额固定资产投入的原因及合理性，说明该项目是否存在相关风险；（5）说明固定资产减值测试的具体方法、关键参数及测算过程，说明固定资产减值准备计提的充分性。

【回复】

（一）补充说明上海临谱高端质谱仪器产业化项目近3年的具体情况，包括所包含的资产名称、所在地、占地面积、购置的机器和生产设备明细及相关金额等，说明项目实际投资结构与规划投资结构是否存在重大差异；

公司回复：

资产名称：上海临谱高端质谱仪器产业化项目（以下简称"临谱产业园"）

所在地：上海市奉贤区柘林镇海坤路211号

占地面积：28247.90平方米

项目近三年建设实施具体情况：

上海临谱高端质谱仪器产业化项目于2022年10月28日正式开工建设，项目坐落于上海市奉贤区杭州湾经济技术开发区海坤路211号，项目宗地占地面积28247.90平方米，原规划总建筑面积59000平方米。近三年以来，受区域疫情管控、地块临港地质、项目周边市政配套、施工物料调配等多重不可抗力及外部客观因素影响，项目整体建设进度不及预期，投产时间出现明显延后。截至目前，本项目仅完成一期工程建设，一期已建成总建筑面积45369.99平方米，其中地下建筑面积4370.24平方米。于2026年5月22日，本项目建筑工程已通过综合竣工验收，目前正在办理不动产产权登记。

公司期末有关于临谱项目的长期资产如下：

单位：万元

项目	所在地	占地面积（平方米）	账面原值	账面价值
固定资产：				
1号楼	临谱产业园	4,287.50	7,640.13	7,398.69
2号楼	临谱产业园	1,847.70	3,048.83	2,952.48
5号楼	临谱产业园	1,867.00	3,295.25	3,191.11
其他附属建筑物	临谱产业园	450.00	1,661.64	1,609.13
无形资产：				
土地使用权	临谱产业园	28,247.90	3,928.42	3,581.41

鉴于本项目刚通过综合竣工验收备案，公司尚未开展生产产能类机器设备、专业生产流水线及配套生产设备的采购、进场与安装工作，相关生产设备购置明细、采购金额、设备落地排布等事项，近3年未有购置的机器和生产设备情况。根据当前年度经营计划预测2026年不会追加实际投产，后续将结合实际产能规划统筹实施。

经对照项目前期规划方案与现阶段实际执行情况，本项目实际投资结构与原规划投资结构存在重大差异，具体调整内容如下：

1、建设实施节奏重大调整项目原规划采取整体统一规划、一次性全面开工建设模式，一次性完成全部建筑主体及配套工程施工。结合近年外部环境变化，项目施工实际困难及公司整体资金使用规划，公司审慎调整建设方案，将项目由原一次性整体建设，调整为分两期分步建设、分批投产的实施模式，优先推进一期工程建成投用，后续根据行业市场需求、经营资金状况及区域配套完善进度，择机启动二期工程建设。

2、项目投资金额同步拆分调整项目原拟定整体总投资额为3.45亿元，伴随建设模式由整体建设调整为分期建设，项目总投资随之进行合理拆分调整，其中一期工程拟定计划投资额2.5亿元，二期工程拟定计划投资额0.95亿元。项目整体合计投资总额保持原3.45亿元规模不变，仅实施分期拆分排布。

从整体执行情况来看，项目实际投资与规划概算不存在重大偏差。截至目前，一期工程已完成实际投资20939.63万元（含税及建设期利息），较2.5亿元的规划概算所存在的差额合理，主要原因为：一方面，项目实施阶段对部分工程内容进行优化核减，优化屋顶绿化工程、暂缓室内地面工程、屋顶太阳能等项目实施，相应减少当期工程投入；另一方面，一期规划结余资金将专项用于项目投产前设备采购及铺底流动资金筹备，资金用途合规且均服务于项目整体运营需求。

鉴于当前市场订单减少，产能需求未能较好释放，公司决定延后开展二期工程。二期工程的预计开工时间需结合一期投产的场地使用情况及经营情况，再择时启动。截至现阶段二期工程尚未正式启动，而对应投资概算合计9500万元，具体构成为：6#、7#楼工程建筑概算4000万元、电梯150万元、室外道路及管线400万元、绿化景观工程100万元、工程建设其他费用350万元、预备费300万元、建设期利息300万元、工艺设备费2000万元、铺底流动资金1700万元。二期各项投资明细已按规划明确，待项目启动后将严格依照概算推进实施。

综合一、二期工程投资执行及规划情况，项目整体投资规模、投向均与前期规划保持一致，实际投资与概算未出现重大差异。

（二）补充披露在建工程主要供应商、工程承包商情况，包括名称、关联关系、交易内容、交易金额、结算方式情况等，与控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系，如涉及关联方，说明采购定价是否公允；

公司回复：

名称	关联关系	交易内容	交易金额（万元）	结算方式	与控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系
天津天一建设集团有限公司	否	总包工程、桩基工程	13,987.12	现金结算	否
上海上京电气集团有限公司	否	开关站和变电房工程	460.72	现金结算	否
同济大学建筑设计研究院（集团）有限公司	否	工程设计	392.37	现金结算	否
通力电梯有限公司	否	电梯设备采购与安装	209.00	现金结算	否
上海三凯工程咨询有限公司	否	工程监理合同	226.67	现金结算	否

（三）详细说明该项目的建设周期、预算金额、实际投入金额、转固时点及依据，对照《企业会计准则》关于达到预定可使用状态的条件，说明转固时点的合理性；

公司回复：

上海临谱高端质谱仪器产业化项目，计划自2022年至2025年，建设周期三年，详见上文第（一）点关于预算金额、实际投入金额的回复。目前上海临谱产业园于2026年5月22日已通过综合竣工验收，目前正在办理产权证，公司已于2025年10月28日依据消防验收通过时点进行转固。

公司按照消防验收通过时点进行转固的依据，2025年6月，项目主体建设工程及配套工程已实质完工，建造工程达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成初步验收；同年10月，项目经消防等外部部门初步验收，建设工程达到预定可使用状态。后续验收安排不会影响现有建筑主体建设工程及配套工程的状态，该项目已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算，同时考虑到当地办理竣工备案证手续时间可能较长，公司积极推进竣工备案证办理，转固时点暂无产权证书。但根据《企业会计准则第4号——固定资产》应用指南（2006）一、（二）："已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，应当按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。"因此，上海临谱高端质谱仪器产业化项目转固时点具有合理性。

（四）结合市场变化、公司经营业绩、产能利用率、营运资金情况及资产负债结构等，说明公司在持续亏损情况下新增大额固定资产投入的原因及合理性，说明该项目是否存在相关风险；

公司回复：

1、上海高端质谱仪器产业化项目于2021年开始筹划，公司在当年时点投资建设该项目，基于多年聚焦大气环境监测领域PM2.5、VOCs和03监测所树立的突出业务优势，及多年持续增长的坚实的经营业务基础。鉴于国内医疗质谱领域的新兴市场潜力和发展机遇，作为国产质谱仪的重要厂商之一，有必要加大医疗质谱领域的研发和生产投入，以横向拓展公司盈利增长点，助力公司保持行业领先地位。投资布局上海临谱科学仪器产业基地新增医疗质谱产能，有利于加强公司在环境监测领域的业务优势，完善医疗领域业务布局，符合公司拓展新兴应用领域的战略发展需求。推进该项目的产能建设，能促进公司在长三角区域的产业链协同，可强化区域研产销服务体系能力建设，提高技术应用反馈与现场服务效率。同时，该项目建设进一步加强公司竞争优势，带动公司经营业绩增长，推动公司长远发展。本项目建设具有必要性，符合国家产业发展战略规划，符合公司当时的经营发展战略需求。

2、项目调整情况

在投资项目建设过程中，由于受雨季、海边港池地质增加施工难度等不可抗力因素，并结合宏观经济、市场环境、公司发展规划等因素，考虑到公司近两年订单签署情况远未达预期，短时间内暂无大规模扩大生产线进行产能扩充的迫切需求，上海临谱及时动态调整了投资项目建设进度及投资金额。在满足项目工程验收的前提下，优化项目后期提升工程方案、延缓装修工程建设，及减少不必要的产能提前部署，待市场复苏后再行投入。

3、公司2025年、2024年期末资产负债率分别为60.84%、58.71%，其中资产负债结构情况如下：

财务指标	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产占总资产比	30.57%	37.06%
其中：货币资金	8.33%	5.89%
非流动资产占总资产比	69.43%	62.94%
流动负债占总负债比	43.68%	55.26%
非流动负债占总负债比	56.32%	44.74%

公司非流动资产占总资产的比例由62.94%上升至69.43%，而流动资产占比相应下降，货币资金占比的小幅提升主要是经营现金流入增加保持了一定的流动性储备。其中，固定资产原值变动对比情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动率
房屋及建筑物	37,881.93	22,159.84	70.95%
机器设备	10,091.08	8,947.87	12.78%
运输设备	2,455.71	2,820.01	-12.92%
电子设备	993.01	1,098.85	-9.63%
办公及其他设备	315.27	306.74	2.78%
合计	51,737.01	35,333.30	46.43%

公司报告期末固定资产较上年期末增加46.43%，其中机器设备账面原值较上年增长12.78%，主要系围绕部分研发项目进行战略性资本投入增加，除此之外的房屋及建筑物主要为上海临谱高端质谱仪器产业化项目结转固定资产所致，如上文"（一）补充说明上海临谱高端质谱仪器产业化项目近3年的具体情况，包括所包含的资产名称、所在地、占地面积、购置的机器和生产设备明细及相关金额等，说明项目实际投资结构与规划投资结构是否存在重大差异"所述，已经对调整规划，暂缓开展生产产能类机器设备、专业生产流水线及配套生产设备的采购、进场与安装工作，相关生产设备购置明细、采购金额、设备落地排布等事项，后续将结合实际产能规划统筹实施。

上海临谱项目实际投入差异调整合理性说明本次项目建设节奏、投资分期排布的调整，系公司结合宏观环境、项目实地建设条件、行业经营节奏及自身资金统筹安排作出的审慎优化调整，有利于有效控制项目建设风险、合理压降阶段性资金支出压力、保障项目一期顺利落地推进，相关调整符合项目实际建设现状及公司整体经营发展规划。

目前一期工程已完成全面综合竣工验收，场地暂未投入自用；在自有产能尚未释放前，为盘活现有载体资源，公司已同步推进部分场地对外招商，现阶段暂无企业入驻经营。公司将持续跟踪行业市场需求变化，结合一期招商实际成效动态研判市场形势，审慎择机推进二期后续相关工作。上海临谱项目的调整虽系公司基于宏观环境变化及自身经营情况、资金状况作出的审慎决策，但分期实施导致项目整体投产周期显著延长，二期工程启动时间及投资落实需根据生产经营及市场需求等情况择时推进，项目投资回报节奏及产能释放进度或将不及原规划预期，提请投资者注意相关风险。

综合，公司营业收入、净利润双重下滑的情况下，在满足现有订单的情况下，公司已经于2025年积极采取措施提升资产周转效率去库存、推进产业园资产盘活工作，详见上文第（二）、2点关于"（3）改善及保障资金链安全措施"的回复。

（五）说明固定资产减值测试的具体方法、关键参数及测算过程，说明固定资产减值准备计提的充分性。

公司回复：

1、固定资产减值测试的具体方法、关键参数及测算过程

（1）评估方法

按照《企业会计准则第8号——资产减值》以及《以财务报告为目的的评估指南》相关规定，可收回金额根据资产的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。由于评估对象为工业房地产，目前无意向租赁客户，租金市场低迷，周边厂区多数为闲置，出租率难以确定，因此难以采用资产预计未来现金流量现值的评估方法；考虑到可以通过出售等方式获得补偿，故本次采用市场法或成本法再乘以变现系数评估公允价值后减去处置费用的净额的评估方法。

（2）评估过程

可收回金额=公允价值-处置费用

2.1房屋建筑物公允价值的确定

基于本次评估之特定目的，结合房屋建筑物的特点，本次评估主要采用成本法的评估方法进行评估，求取房屋建筑物的可收回金额。成本法一般算出来是资产的进入价，而公允价值是指的资产的退出价，因为现在找不到委估资产的退出报价，因此我们统计同类资产的实际成交价和其评估价的折扣作为变现系数，将我们用成本法算出来的进入价乘变现系数修正为退出价：

房屋建筑物公允价值评估值=重置成本×综合成新率×变现系数

主要参数：

1）重置全价

重置全价=建安综合造价+前期及其他费用+建筑税费+资金成本+开发利润-可抵扣的增值税进项税额。

①建安造价

总建安工程费=建筑工程费+建筑附属设备及安装工程费+装修工程费

本次选取周边与评估对象类似的造价案例，分别对建造时间、地区价格、工程类别等进行比较并修正，计算出评估对象的建筑工程费。

②前期及其他费用

前期工程费包括建设单位管理费、勘察设计费、工程建设监理费、招标代理服务费、可行性研究费等，以上根据当地收费水平考虑。

③建筑税费

建筑税费主要为城市基础设施建设费等相关税费，根据上海市房屋管理局、上海市财政局《关于本市城市基础设施配套费征收使用管理有关事项的通知》，工业建筑无需收取城市基础设施配套费。

④资金成本

参考同行业厂区建设项目，假设该厂区建设开发周期1.5年。经查证，评估基准日全国银行间同业拆借中心受权公布贷款市场报价1.5年期利率（LPR）使用内插法为3.06%。

评估时假设建设投资在开发期内均匀投入。则投资利息=（总建安工程费+前期工程费+建筑税费）×利息率×开发周期/2

⑤开发利润

目前产权持有单位厂房基本为自持，厂房重置建造后并无利润产生，故不考虑委估房产的开发利润。

⑥可抵扣的增值税进项税额

=建安成本÷（1+9%）×9%+（前期费用-管理费）÷（1+6%）×6%

2）综合成新率介绍

测算建筑物的成新率采用成新率法，即理论成新率和现场勘察成新率的加权平均值，计算公式：

成新率=理论成新率×40%+现场勘察成新率×60%

①理论成新率

该建筑物为框架结构厂房，参考《建筑物经济耐用年限表》厂房主体总使用年限为50年。厂房主体自2025年建成至评估基准日已使用0.08年，厂房所占土地剩余使用年限为45.52年。则：

理论成新率=1-已使用年限/（已使用年限+剩余使用年限）×100%=99%

②现场勘查成新率：按照原城乡建设环境保护部关于测算建筑物成新率的标准结合建筑物的实际损耗情况，进行现场勘察后取99%

综合成新率=勘察成新率×60%+年限成新率×40%

=99%×60%+99%×40%

=99%

3）变现系数

变现系数取上海市场上实际成交工业房地产的成交价与其以评估值作为挂牌价的折价，经统计为89.59%。

2.2无形资产-土地使用权公允价值的确定

市场法是通过收集宗地交易案例确定比较案例，建立价格可比基础然后通过交易价格修正来最终确定评估对象的市场价格。市场法主要用于地产市场发达、有充足可比实例的地区，评估对象所在区域土地市场交易较多，可在公开渠道获取同类型宗地成交案例，故采用市场比较法进行评估。由于委估土地一般与地上建筑物一起转让，因此需要与地上建筑物一起考虑一个变现系数。

待估宗地公允价值=比较案例宗地价格×交易情况修正系数×交易期日修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数×使用年期修正系数×变现系数。

主要参数：

1）比较案例的选取

经过对评估对象周边类似土地的交易情况调查，选择了同一供需圈内三个交易实例作为比较案例。

2）交易情况修正系数

根据评估目的，设定待估土地交易情况为正常交易，比较案例[1/2/3]的成交价亦为正常的市场成交价格，无需进行交易情况修正。

3）交易日期修正

比较案例[1/2/3]的价格均在2024年-2025年成交，该地区工业用地市场价格相对平稳，无需进行交易日期修正。

4）区位因素修正

本次根据区域工业聚集状况、区域交通条件、区域基础设施完备度、区域环境质量状况和区域规划前景对区域因素进行修正。

（下转D32版）