证券代码：002460　证券简称：赣锋锂业　编号：临2026-076

江西赣锋锂业集团股份有限公司
2025年度A股权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股东会审议通过利润分配方案的情况

江西赣锋锂业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年3月30日召开的第六届董事会第十四次会议和2026年5月20日召开的2025年年度股东会审议通过了《2025年度利润分配预案》。（详见公告编号：2026-024、2026-054）

公司将以股权登记日的总股本为基数，按照分配比例不变的原则进行权益分派。本次实施的利润分配方案与2025年年度股东会审议通过的方案一致。

本次实施的利润分配方案距离2025年年度股东会审议通过的时间未超过两个月。

本次实施的利润分配方案自披露之日起至实施期间公司股本总额未发生变化。

二、本次A股实施的利润分配方案

本公司2025年年度A股利润分配方案为：以公司现有A股总股本1,613,593,699股为基数，向全体股东每10股派1.50元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派1.35元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

【注：根据先进先出的原则，以投资者证券账户为单位计算持股期限，持股1个月（含1个月）以内，每10股补缴税款0.3元；持股1个月以上至1年（含1年）的，每10股补缴税款0.15元；持股超过1年的，不需补缴税款。】

三、A股股权登记日与除权除息日

本次利润分配A股股权登记日为：2026年7月14日，A股除权除息日为：2026年7月15日。

四、A股利润分配对象

本次利润分配对象为：截至2026年7月14日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的公司A股全体股东。

五、A股利润分配方法

1、公司本次委托中国结算深圳分公司代派的现金红利将于2026年7月15日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。

2、以下A股股东的现金红利由公司自行派发：

序号	股东账号	股东名称
1	01*****099	李良彬
2	00*****135	王晓申
3	01*****217	沈海博
4	01*****898	熊剑浪
5	01*****086	杨满英

在A股利润分配业务申请期间（申请日：2026年7月6日至登记日：2026年7月14日），如因自派股东证券账户内股份减少而导致委托中国结算深圳分公司代派的现金红利不足的，一切法律责任与后果由公司自行承担。

六、咨询机构

咨询地址：江西省新余市渝水区阳光大道2618号

咨询联系人：周源宏

咨询电话：0790-6415606

七、备查文件

1、中国结算深圳分公司出具的业务办理确认文件；

2、公司第六届董事会第十四次会议决议；

3、公司2025年年度股东会决议。

特此公告。

江西赣锋锂业集团股份有限公司
董事会
2026年7月7日

海富通基金管理有限公司
关于旗下部分基金
新增泰信财富基金销售有限公司
为销售机构的公告

根据海富通基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与泰信财富基金销售有限公司（以下简称“泰信财富”）签署的开放式证券投资基金销售协议，现增加泰信财富为本公司旗下部分基金的销售机构。现将有关事项公告如下：

一、适用基金

序号	基金代码	基金名称
1	A类：519224 C类：519223	海富通欣荣灵活配置混合型证券投资基金
2	A类：519229 C类：519228	海富通欣享灵活配置混合型证券投资基金
3	A类：023404 C类：023405	海富通致远量化选股股票型发起式证券投资基金
4	519226	海富通瑞利纯债债券型证券投资基金
5	004264	海富通瑞合纯债债券型证券投资基金
6	519220	海富通聚利纯债债券型证券投资基金
7	A类：519225	海富通集利纯债债券型证券投资基金
8	A类：519139	海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金

二、业务开通时间

自2026年7月8日起，投资者可在泰信财富办理上述开放式基金的开户、申购、赎回等业务。具体的购买端口、业务流程、业务开通情况、办理方式和办理时间等以泰信财富的规定为准。

三、重要提示

投资者欲了解基金的详细信息，请仔细阅读上述开放式基金的基金合同、招募说明书、基金产品资料概要及相关法律文件，并请特别关注基金管理人的风险提示。

四、投资者可通过以下途径咨询有关详情：

1、泰信财富基金销售有限公司
网站：www.taixincf.com
客户服务电话：400-004-8821

2、海富通基金管理有限公司
网站：www.hftfund.com
客户服务电话：40088-40099（免长途话费）
官方微信服务号：fund_hft

本公告的解释权归海富通基金管理有限公司。

风险提示：基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在投资基金之前，请仔细阅读基金的基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等法律文件，全面认识基金的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况、听取销售机构适当性匹配意见的基础上，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

特此公告。

海富通基金管理有限公司
2026年7月7日

证券代码：002741　证券简称：光华科技　公告编号：2026-034

广东光华科技股份有限公司
第六届董事会第八次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东光华科技股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第八次会议于2026年7月6日在公司会议室以现场和通讯相结合的方式召开，会议通知于2026年6月29日通过电话、邮件及书面形式发出，本次会议由董事长陈汉昭先生主持。出席本次董事会会议的应到董事为9人，实际出席会议董事9人。公司高级管理人员列席了本次会议。本次会议的召集、召开以及参会董事人数均符合相关法律、法规及公司《章程》的有关规定，会议合法有效。

经出席会议的董事审议及表决，审议通过如下决议：

一、审议并通过《关于调整公司2026年限制性股票激励计划相关事项的议案》。

详见公司指定信息披露媒体和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《关于调整公司2026年限制性股票激励计划相关事项的公告》。

表决结果：同意5票，反对0票，弃权0票。

关联董事杨荣政、余军文、高万里、黄启秀为本激励计划激励对象，对本议案回避表决。

二、审议并通过《关于向公司2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。

详见公司指定信息披露媒体和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《关于向公司2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》。

表决结果：同意5票，反对0票，弃权0票。

关联董事杨荣政、余军文、高万里、黄启秀为本激励计划激励对象，对本议案回避表决。

特此公告。

广东光华科技股份有限公司董事会
2026年7月7日

（上接D41版）

请公司：（1）列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况，对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况，相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性；（2）补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况，并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形。请年审会计师发表意见，并说明对相关固定资产监盘、计量准确性和减值计提执行的审计程序、取得的审计证据及结论。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况，对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况，相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性；

1、列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况

2025年末，公司主要机器设备及电子设备的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况如下：

单位：万元

类别	名称	取得方式	主要用途	折旧政策	折旧年限	账面原值	期末余额	折旧/摊销	减值情况
机器设备	算力服务器	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	123,854.23	94,634.62	29,219.61	无
机器设备	交换机	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	7,271.39	5,233.18	2,038.22	无
机器设备	算力卡	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	2,110.84	1,733.18	377.66	无
机器设备	存储服务器	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	1,385.03	1,056.08	328.94	无
电子设备	硬件仿真器	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年	5,406.29	3,183.69	2,222.61	无
电子设备	验证平台	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年	2,371.20	2,180.19	191.01	无
机器设备/电子设备	研发服务器	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年或5年	17,494.95	9,665.49	7,829.47	无
电子设备	其他主要设备	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年或5年	2,980.06	1,696.73	1,283.33	无
合计						162,874.00	119,383.15	43,490.85	–

注：1、以上主要设备的筛选标准包括所有的算力服务器及配套设备，以及账面原值100万元以上的研发设备。其中算力服务器中包括备品的数量。

2、以上交换机、存储服务器等取得时间为2023-2024年，硬件仿真器及其他主要设备取得时间为2021-2025年

2、对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况

关于公司及同行业可比公司近两年固定资产情况如下：

单位：亿元

公司简称	2023年末固定资产	2024年末固定资产	2025年末固定资产	近两年同比变化情况	相应的算力服务业务情况
利通电子	10.63	13.65	15.44	45.24%	2023年6月，公司与上海世纪珑腾数据科技有限公司合作投资设立项目公司“世纪利通”，开展AI算力业务
协创数据	3.82	5.57	92.83	2,332.96%	公司自2025年以来持续发布购买资产的议案，拟向多家供应商采购服务器，为客户提供算力租赁服务
润泽科技	93.73	130.49	246.47	162.95%	公司延伸投资高性能服务器、网络设备等算力设备，自主搭建规模化、高性能、高稳定智算集群，为AI大模型训练、推理及各类行业应用客户提供智能算力服务
平均值	36.06	49.90	118.25	227.93%	–
云天励飞	3.21	15.58	12.79	298.33%	公司近两年持续购入服务器等固定资产用于企业级算力服务

从上述同行业可比公司近两年的固定资产变化情况可以看出，随着近年来行业内公司持续推进算力服务业务并同步加大购置相应的基础设备，同行业公司近年来固定资产整体变动的幅度较大，与公司固定资产变动幅度相匹配。公司近两年固定资产大幅增加的原因主要系持续拓展企业级算力服务业务，相应购置较多服务器等设备资产用于开展相关业务，公司整体固定资产增加较大。

截至2025年12月31日，公司持有两个型号的算力设备，分别用于公司研发场景及算力服务业务，在当前算力资产中具有较高的市场认可度和流通性。

从算力维度比较，公司算力设备的算力与市场主流型号的算力设备基本持平，处于同一梯队。单位算力成本与市场先进型号的相比不存在显著差异；从整体性能方面比较，公司算力设备处于市场中上游水平，能够满足绝大多数大模型训练和推理需求；从软件生态层面比较，公司算力设备兼容市场主流算力生态，共享相同的软件栈、框架支持和开发工具链。公司持有的设备在软件生态层面不存在通用性障碍，从自研需求及持有算力对客户的服务拓展上，在自研大算力推理芯片推出后将与当前持有的算力形成紧密的配合。

基于以上对比分析，公司当前所持有的算力设备不存在被市场淘汰、技术落后的情况。

3、相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性

（1）相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征

2025年末算力服务同行业可比公司的业务开展、固定资产占比如下：

公司	算力服务开展情况	2025年末		
		固定资产（万元）	总资产（万元）	固定资产占比
利通电子603629.SH	报告期内经营活动以AI算力业务与电视机金属结构件、元器件制造双主业的运营模式开展。公司为客户提供包括模型规划、成本控制、智算集群部署、技术支持与运维、设备经销等全生命周期管理的综合性算力服务。截至2025年报告出具日，公司AI算力云服务规模已达38,000P，较2024年末增长25,000P，增长率192.31%，其中直租算力16,000P，转租算力22,000P。在执行的AI算力云服务合同期限均在36个月以上，合同金额可完全覆盖设备投资及对应回报。2025年公司实现算力业务收入119,958.53万元。	154,371.02	629,975.68	24.50%
协创数据300857.SZ	报告期内，公司积极把握行业算力基础设施建设需求增长机遇，“智能算力产品及服务“业务板块实现收入高速增长，已成为公司业绩增长的核心引擎。公司主要为客户提供GPU算力租赁服务、服务器及相关设备销售、技术支持与运维服务。2025年，公司智能算力产品及服务实现营业收入276,097.23万元，同比增长1,727.17%，占公司营业收入的比重为22.57%。公司将继续加大算力业务投入，持续提升算力服务能力。	928,287.05	2,379,816.45	39.01%
润泽科技300442.SZ	公司专注于园区级、高等级、高效高性能、绿色的综合算力中心产业链的投资、建设、持有和运营。公司2023年以“引流策略“切入智能算力服务赛道。截至目前，公司在全球布局了九个人工智能基础设施集群，合计规划算力规模约6GW，运营规模约750MW。公司为AI大模型训练、推理及各类行业应用客户提供智能算力服务。2025年，公司实现AIDC智能算力业务收入251,002.20万元，同比增长72.97%。	2,464,745.95	4,269,373.62	57.73%
云天励飞	2024年，公司与北京德元方惠科技开发有限责任公司（以下简称“德元方惠”）签订的异构算力服务合同总金额15.78亿元，截至2025年12月31日已履行金额6.43亿元，待履行金额9.35亿元。2025年公司实现算力服务收入51,225.11万元，同比增长114.46%。	127,886.57	548,055.53	23.33%

注：鉴于可比公司公开信息并未直接披露算力服务器的资产金额，表格统计的是各公司固定资产金额及其占比。

公司的固定资产占总资产的比例为23.33%，整体持有的固定资产比例不高，主要系公司从事芯片研发和相应的产品应用，除企业级算力业务外，公司消费级、行业级业务板块对于固定资产投入的依赖性不高，符合公司业务模式。此外，公司的固定资产占比与利通电子的24.50%相近，由于具体业务模式和产品结构存在差异，公司固定资产占比低于协创数据和润泽科技，因此公司固定资产占比符合行业规律，不存在显著异常差异。

（2）折旧方法选取的合理性

公司算力服务器的折旧方法为平均年限法，并以5年作为折旧期限，相关合理性如下：

1）符合企业会计准则规定

公司根据《企业会计准则第4号——固定资产》的相关规定，结合固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。公司固定资产折旧采用年限平均法（直线法），该方法能够客观反映固定资产经济利益的预期消耗方式。

2）与资产实际使用模式及收入确认相匹配

公司算力服务业务主要基于算力服务器等硬件设备向客户提供稳定的算力租赁及推理服务，其收入主要依据合同约定的服务期限按月确认。由于算力设备在提供服务期间内，其服务能力输出相对均匀，经济利益流入较为稳定，采用年限平均法计提折旧能够实现成本与收入的合理配比，符合权责发生制原则。

3）折旧年限设定谨慎且符合行业惯例

公司算力服务器等核心设备折旧年限设定为5年。虽然算力行业技术迭代较快，但公司采购的服务器主要为工业级设备，运行环境受控，物理使用寿命较长，其提供算力量稳定在一定水平，不会由于技术迭代而下降。且公司部分算力业务基于中长期合同（如与德元方惠合同服务期3年），5年的折旧年限覆盖了主要合同周期并留有余量。

经对比拥有算力服务器的同行业可比上市公司（如利通电子、协创数据、润泽科技等）的会计政策，其电子设备、机器设备及服务器类的折旧年限普遍在3-5年之间。公司5年的折旧政策处于行业合理区间，未显著长于同行业水平，符合会计核算的谨慎性。

（二）补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况，并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形。请年审会计师发表意见，并说明对相关固定资产监盘、计量准确性和减值计提执行的审计程序、取得的审计证据及结论

1、补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况如下：

2025年，因全资子公司印像数据营收规模较小、毛利率持续下滑，且在部分资质因调整后无法进一步获取业务开展相关的政府补贴以及失去其原先规划的业务方向拓展可能性，经公司管理团队决策，不再经营算力服务业务。因上述业务调整，为避免大量算力服务器闲置的折旧及机会成本，2025年12月至2026年1月期间，公司将固定资产中原用于对外提供算力服务的部分设备出售。当时算力设备整体市场价格处于持续下行的阶段，资产处置窗口期较为紧迫，在经过市场化询价之后，公司选择了较优的价格成交但交易价格仍较购买成本存在一定折价。

根据《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，企业主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，应当将其划分为持有待售类别。初始计量时账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额。截止本报告期末，公司已明确资产出售意图，故将其划分为持有待售资产，以双方签订资产出售合同的销售价格计算公允价值。根据《企业会计准则第8号——资产减值》，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，资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置，表明资产可能发生了减值。公司于2025年12月明确资产出售意图时，识别到减值迹象已出现。

转入持有待售资产的初始计量金额为5,021.37万元，根据资产出售合同的销售价格确认公允价值为2,477.88万元，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额为2,477.88万元，计提持有待售资产减值准备2,543.49万元。

2、并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形

2025年，公司基于子公司印像数据的业务规划调整，经审慎评估后判断部分设备需终止使用并转为出售。于2025年12月与客户初步达成资产出售意向，明确了出售意图，并分别于2025年12月及2026年1月分批次陆续完成合同签署和交付。

鉴于本次资产用途发生变更且处置窗口期较为紧迫，且当时算力设备整体市场价格处于较低水平，交易价格在市场化协商基础上较购买成本存在一定折价，该折价主要反映了快速变现背景下的合理商业对价，具有商业实质。因此本次交易形成的处置损益为正常商业行为所致，不影响前期会计估计的合理性，不存在前期减值计提不充分的情形，亦不存在前期判断失误、延迟确认减值或跨期调节利润的情况。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、获取并查阅了审计机构2025年末关于固定资产的盘点明细；

2、获取并查阅了公司2025年末固定资产明细表以及对应的折旧明细情况；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司算力服务器设备与市场算力服务器的相关情况、公司固定资产占比与公司业务模式和行业特征匹配情况、公司持有待售资产减值计提情况等；

4、查阅了同行业可比公司的相关各项公开资料信息；

5、获取公司持有待售资产对应的服务器出售的合同文件，查阅其中的合同销售价款等合同内容。

（二）核查结论

1、公司近两年持续拓展企业级算力服务业务，相应购置较多服务器等设备资产，整体固定资产增加较大，与同行业可比公司固定资产变动幅度相匹配。

2、公司算力设备在单卡推理、微调等场景中仍具备较强的性价比，整体仍处于市场中上游水平，能够满足绝大多数大模型训练和推理需求，且公司算力设备在软件生态层面不存在通用性障碍，因此公司所持有的算力设备不存在被市场淘汰、技术落后的情况。

3、受公司业务模式和产品结构影响，公司固定资产占比符合公司业务模式和行业特征。此外，公司算力服务器折旧方法符合企业会计准则规定，与资产实际使用模式及收入确认相匹配，符合行业惯例，具备合理性。

4、公司持有待售资产在明确出售意图后，即识别到减值迹象，对应的交易价格折价也反映了快速变现背景下的商业对价，因此不存在前期减值计提不充分的情形，亦不存在前期判断失误、延迟确认减值或跨期调节利润的情形。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述固定资产事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取公司固定资产清单，以及对固定资产折旧执行重新计算程序；

2、年审会计师分别于2025年11月20日、2026年3月4日及11日监盘相关固定资产，并关注固定资产是否出现减值迹象。本期抽盘固定资产原值共165,288.52万元，占账面原值约91%；

3、对比同行业公司折旧政策，核实折旧方法以及折旧年限是否合理；

4、检查本期增加的大额固定资产合同、送货单、发票、付款凭证、验收单；

5、分析本期新增固定资产原因，核实其增加固定资产的业务真实性及合理性；

6、获取并复核评估师出具的评估报告及评估底稿，核实相关设备不存在减值的计算依据；

7、针对持有待售资产，检查对应资产销售合同，判断其是否符合持有待售资产定义，以及对其减值准备进行复核。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司回复的说明与执行审计过程中所了解的信息不存在不一致的情形；通过执行上述审计程序以及获取的审计证据，年审会计师认为公司相关固定资产真实存在、折旧计提准确，划分为持有待售的相关资产符合《企业会计准则》规定。除持有待售资产按照期后销售价格计提减值准备外，其余固定资产不存在减值情况。

五、关于存货

年报显示，公司存货期末账面余额3.17亿元，同比增加14.30%，计提跌价准备3,099.20万元。其中，发出商品账面余额为1.34亿元，占比42.27%，计提跌价准备2,235.28万元；库存商品账面余额为6,126.78万元，占比19.33%，计提跌价准备587.92万元。

请公司：（1）区分业务类型列示各类存货的具体内容、金额、库龄、与公司经营模式是否匹配，发出商品占比较高的原因及合理性；（2）结合行业特性、原材料及产品价格的变动趋势，说明本期存货跌价准备的计提是否充分、合理。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）区分业务类型列示各类存货的具体内容、金额、库龄、与公司经营模式是否匹配，发出商品占比较高的原因及合理性

公司存货可按照业务类型分为行业及企业级存货和消费级存货。行业及企业级存货用于交付给行业级和企业级客户，主要存货类型为服务器、芯片及配套产品等；消费级存货用于直接销售或加工后销售给消费级客户，主要存货为岍丞技术的PCBA产品各阶段存货，以及噜咔博士的AI拍学机、AI毛绒玩具等。

公司各类存货的具体内容、金额、库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	主要内容	原值	库龄		
			1年以内（含1年）	1至2年（含2年）	2年以上
1、行业及企业级存货		21,008.47	10,254.47	7,597.52	3,156.48
原材料	/	–	–	–	–
库存商品	公司自行保管的服务器、芯片及配套产品等	4,195.17	525.01	3,102.14	568.02
发出商品	已发往客户尚未达到收入确认条件的商品，主要有服务器、芯片及配套产品等	12,226.31	6,005.08	3,863.00	2,358.23
其中：借货	发往客户借测使用，未来可转销售或可收回的商品	4,663.13	2,314.23	1,249.58	1,099.32
已发出已签单商品	发往客户的已签单商品，处于交付或验收阶段	7,563.18	3,690.85	2,613.42	1,258.91
未完工项目成本	项目交付过程中归集的综合服务成本（包括纯施工、包工包料对外分包及施工后运维）和外购软件技术服务。	3,197.25	2,334.64	632.38	230.23
委托加工物资	由外协厂商加工及保管的芯片产品及原料	1,389.74	1,389.74	–	–
2、消费级存货		10,684.28	10,295.98	54.09	334.21
原材料	岍丞技术自行保管的PCBA电子原材	4,714.13	4,529.58	50.25	134.30
库存商品	噜咔博士的AI拍学机、AI毛绒玩具等	1,931.60	1,931.60	–	–
发出商品	岍丞技术发往客户的在途商品	1,136.38	1,136.38	–	–
其中：借货	/	–	–	–	–
已发出已签单商品	岍丞技术发往客户的在途商品	1,136.38	1,136.38	–	–
未完工项目成本	委外生产过程中归集的间接费用	11.28	11.28	–	–
委托加工物资	岍丞技术由外协厂商保管的PCBA产品、在产品及电子原材	2,890.89	2,687.13	3.84	199.91
3、合计		31,692.76	20,550.45	7,651.61	3,490.69

注：1、存货的借货/借测，仅涉及行业级场景业务的存货，主要系公司与意向客户在尚未达成销售合同的情况下，通过向潜在客户发出一定数量的试用硬件商品，供潜在客户测试、试用，期望促使更多的潜在客户与公司签约，达成销售的目的而发出的商品，属于行业内常见的模式。

2、尾差为数据四舍五入所致。

公司行业及企业级库存余额21,008.47万元，占总存货余额比例约66.29%。该类存货下主要集中于发出商品中，期末余额12,226.31万元，主要原因是公司行业级业务的借测周期和已签订发出商品的交付验收周期较长所致，公司行业级和企业级业务主要是为城市治理、智慧交通等领域的行业及企业级客户提供定制化的AI解决方案，客户集中度高、合同金额大、交付周期长。此外借测模式是行业特性及市场拓展的惯例，故发出商品占比较高；其次公司行业及企业级存货占比较大的是库存商品，期末余额4,195.17万元，系为行业级项目提前储备通用设备，以提高市场反应力。

公司消费级库存余额10,684.28万元，占总存货余额比例约33.71%。主要集中在岍丞技术的模组产品相关原材料和委托加工物资中，存货增加与其业务增长趋势一致。此外在报告期内，岍丞技术从外协加工与委托仓储模式逐步调整为外协加工与委托仓储+部分自主仓储的混合管理模式，岍丞技术逐步收回了部分核心原材料的库存管理权，设立了由公司自主管控的原材料存放区域，列报为“原材料”；其次公司消费级存货中占比较高的是噜咔博士的AI拍学机库存商品，报告期内噜咔博士业务整体发展迅猛，因此公司同步增加备货。

综上，公司存货分布与变化与公司各业务类型的经营模式相匹配，具有商业合理性。

（二）结合行业特性、原材料及产品价格的变动趋势，说明本期存货跌价准备的计提是否充分、合理

公司以企业会计准则为基础，结合行业特性、存货价值变动趋势以及公司各业务特性，制定了对应的存货跌价准备计提方法，详情如下：

存货分类	各类别相关主要存货的跌价准备计提方法
行业及企业级存货	（1）库存商品、发出商品-已发货未验收（有订单）：采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，可变现净值以存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。（2）发出商品-借货：借货系前期借用客户使用，未来可转销售或可收回的硬件设备等。针对这部分发出商品，考虑以其使用寿命为限，按照计提折旧的方法，按发出月份计提存货跌价准备。（3）转回机制：资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。
消费级存货	（1）岍丞技术toB端原材料、委托加工物资：基于库龄确认可变现净值，主要为PCBA产品、在产品及电子原材，生产和发货周转较快，短库龄存货领用的可能性很高，长库龄存货呆滞风险较高，根据业务性质以库龄组合法计提跌价准备。（2）噜咔博士toC端库存商品：基于库龄确认可变现净值，公司库存商品以AI拍学机、AI毛绒玩具为主，消费产品迭代快，长库龄存货价值较低，根据业务性质以库龄组合法计提跌价准备。（3）转回机制：资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本报告期末，公司各类存货余额与跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	计提比例（%）
1、行业及企业级存货	21,008.47	2,823.19	18,185.28	13.44
原材料	–	–	–	–
库存商品	4,195.17	587.92	3,607.25	14.01
发出商品	12,226.31	2,235.28	9,991.03	18.28
其中：借货	4,663.13	2,235.28	2,427.85	47.94
已发出已签单商品	7,563.18	–	7,563.18	–
未完工项目成本	3,197.25	–	3,197.25	–
委托加工物资	1,389.74	–	1,389.74	–
2、消费级存货	10,684.28	276.01	10,408.27	2.58
原材料	4,714.13	235.90	4,478.23	5.00
库存商品	1,931.60	–	1,931.60	–
发出商品	1,136.38	–	1,136.38	–
其中：借货	–	–	–	–
已发出已签单商品	1,136.38	–	1,136.38	–
未完工项目成本	11.28	–	11.28	–
委托加工物资	2,890.89	40.11	2,850.78	1.39
3、合计	31,692.76	3,099.20	28,593.55	9.78

注：尾差为数据四舍五入所致。

公司存货跌价准备主要集中于行业及企业级存货的借货发出商品中，主要产生于公司对外借测的高值服务器和长库龄商品，按照公司存货跌价准备政策，

借货（借测）发出商品的跌价准备计提政策为：

1）对于各财务报告期末已收回的商品，如预期商品无使用价值，转入呆滞料仓全额计提跌价准备；如预期已收回借货发出商品仍可以用于销售，转入库存商品以可变现净值计算其跌价准备，差额补充计提或冲回跌价准备，若用于研发领用，原已计提的跌价准备视同转销处理；

2）对于各财务报告期末尚未收回的借货发出商品，采用借货的库龄计算跌价准备。

因此，随着借货周期延长，按使用寿命逐月计提的跌价准备金额持续累积，其跌价准备金额与借货商品成本、库龄直接相关。

本报告期末，公司各类业务的存货跌价准备计提比例与同行业或相似业务模式的可比公司对比情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	计提比例（%）
一、行业及企业级业务				
寒武纪	533,307.27	38,954.02	494,353.25	7.30
云从科技	8,310.67	3,424.10	4,886.57	41.20
利通电子	68,261.59	2,068.41	66,193.17	3.03
协创数据	298,503.73	10,800.01	287,703.72	3.62
润泽科技	4,358.98	–	4,358.98	–
行业平均	/	/	/	11.03
云天励飞（行业及企业级存货）	21,008.47	2,823.19	18,185.28	13.44
二、消费级业务				
华勤技术	1,481,925.58	19,532.81	1,462,392.77	1.32
龙旗科技	201,465.27	9,310.91	192,154.36	4.62
行业平均	/	/	/	2.97
云天励飞（消费级存货）	10,684.28	276.01	10,408.27	2.58

注：尾差为数据四舍五入所致。

公司行业及企业级存货跌价比例为13.44%，与可比公司平均水平接近，其中可比公司中云从科技存货减值率较高超40%，主要是由于其借货业务的借测商品余额和整体计提比例较高。公司消费级存货跌价比例为2.58%，略低于行业平均的计提比例，与其消费级业务规模尚小、以新品类为主、委外库存周转快的特征匹配。

公司对存货跌价准备计提的会计处理方式符合会计准则要求及公司业务特点，跌价准备计提方案按照一贯性原则执行，跌价准备计提充分、合理。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、查阅公司2025年末存货明细表，结合当期公司业务情况分析存货变动的匹配情况；

2、获取并查阅了审计机构2025年末关于存货的盘点明细等；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司存货与公司经营的匹配情况以及发出商品占比较高的原因等；

4、查阅了同行业可比公司的相关各项公开资料信息，包括同行业各公司的存货跌价计提情况；

5、查阅公司存货跌价计提的过程文件，了解公司存货跌价准备的具体测算方法，并查阅审计机构存货跌价准备的复核材料。

（二）核查结论

1、公司行业及企业级存货主要集中于发出商品，主要系公司行业级业务的借测周期和已签订发出商品的交付验收周期较长所致。公司消费级存货主要集中于原材料和委托加工物资中，与岍丞技术业务增长趋势相匹配。因此，公司存货情况与其经营模式相匹配。

2、公司以企业会计准则为基础，结合行业特性、存货价值变动趋势以及公司各业务特性，制定了对应的存货跌价准备计提方法。2025年公司存货跌价准备主要集中于行业及企业级存货的借货发出商品中，公司对存货跌价准备计提方式符合公司业务特点，公司整体存货跌价准备计提充分、合理。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述存货事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、了解公司仓储相关的关键内部控制，评价这些控制的设计是否健全，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、存货监盘：年审会计师分别于2025年12月31日和2026年02月28日对公司存货进行监盘，对存货包括原材料、库存商品、委托加工物资的结存数量、品种规格和存货现状进行核查，监盘比例86.10%；抽取期末大额发出商品项目进行现场监盘，监盘比例54.46%；

3、抽取存货中的发出商品客户进行函证以及对项目类发出商品客户进行走访：发函比例75.72%，回函比例46.56%；走访比例60.77%。针对未回函的，通过检查发出商品的送货单以及签收情况执行替代测试；

4、存货跌价计提复核：年审会计师对公司存货跌价计提政策进行复核，评估公司存货跌价计提政策的合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异，并对公司存货跌价计提金额进行复核，关注存货跌价计提的充分性；

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司对上述问题的回复与年审会计师在核查过程中了解的信息一致，公司发出商品占比较高具有合理性，存货跌价准备计提充分，相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

六、关于应收账款和其他应收款

年报显示，公司应收账款期末账面余额7.94亿元，计提坏账准备1.28亿元。其他应收款期末账面余额7,447.64万元，其中往来款账面余额为3,531.66万元。其他应收款中欠款对象第一名期末余额2,907.50万元，款项性质为货款、押金，计提坏账准备2,326万元；第三名欠款对象期末余额600万元，款项性质为设备款。

请公司：（1）列示应收账款前五客户的名称、关联关系、销售内容、销售金额、应收金额、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上应收账款长期挂账的原因、对手方支付能力、坏账计提是否充分；（2）列示其他应收款前五欠款对象的名称、关联关系、欠款形成的原因、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上其他应收款长期挂账的原因，结合对手方支付能力说明相关款项是否具备可回收性，坏账计提是否充分；（3）说明列示为往来款的其他应收款的具体形成原因，相关款项是否存在流向控股股东或其他关联方的情形；（4）其他应收款第一名、第三名欠款对象款项性质中存在货款、设备款的原因，相关会计处理是否恰当。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）列示应收账款前五客户的名称、关联关系、销售内容、销售金额、应收金额、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上应收账款长期挂账的原因、对手方支付能力、坏账计提是否充分

关于公司2025年末应收账款前五名客户的相关情况具体如下：

单位：万元

名称	关联关系	销售内容	2025年销售金额	应收账款形成原因	应收账款余额	账龄	坏账计提金额	截至2026年5月31日回款金额
北京德元方惠科技开发有限责任公司	无	算力服务	49,534.94	年底下游客户付款流程延迟，2026年1月已正常按照对账、结算回款	17,038.07	1年以内	851.90	17,038.07
江西瑞声电子有限公司	无	智能耳机芯片模组	27,347.39	存在2个月账期，导致形成应收账款，期后已按时回款	9,544.52	1年以内	477.23	9,544.52
华海智汇技术有限公司	无	系统集成商业务等	1,341.11	该项目终端用户为深圳龙岗交通，终端用户付款流程推迟，项目已在请款中	7,761.64	1年以内及1-2年	672.75	–
江西联创宏声电子股份有限公司	无	智能耳机芯片模组	6,639.46	存在3-4个月账期，导致形成应收账款	3,403.15	1年以内	170.16	2,452.00
上海富瀚微电子股份有限公司	无	芯片开发IP授权	–	基于客户芯片开发进度回款，客户项目整体延期，导致回款较慢，预估27年完成回款	2,390.00	2-3年及3-4年	995.00	464.00

关于上述表格中应收账款账龄1年以上的客户的相关情况如下：

1、华海智汇技术有限公司

公司与该客户合作项目为深圳市某公共部门项目，华海智汇技术有限公司为项目系统集成商，项目终端实际客户和付款主体为深圳市相关政府单位，项目款项实行背靠背结算机制，即华海智汇技术有限公司收到终端政府单位拨付款项后方可向公司支付对应款项。公司以街道点位交付使用验收为确认收入依据，在华海智汇技术有限公司向公司出具验收单后确认收入。公司与客户存在账龄1年以上的应收账款，主要原因系终端政府单位整体付款审批流程延迟、资金拨付节奏延后，导致华海智汇技术有限公司回款受阻，进而无法同步向公司支付项目货款。

该项目属于分阶段交付、按验收点位确认收入的项目类型。根据公司与客户签署的合同约定，收入确认以单个点位是否达到“可使用状态”作为履约义务履行完毕的判断标准。具体确认流程为：项目现场完成建设后，由客户方及公司项目负责人共同进行现场验收，形成经双方签字确认的《点位验收报告》，明确记载该点位已具备正常使用条件、功能验收合格。公司在取得客户签署的验收报告后，即认定相关履约义务已履行完毕，控制权已转移至客户，据此确认该点位对应的收入。上述确认时点及依据符合《企业会计准则第14号——收入》关于“在履行履约义务时确认收入”的相关规定，并与合同约定的验收条款保持一致。

2025年12月，公司销售部门通过邮件与华海智汇技术有限公司沟通回款计划，对方反馈2026年一季度预计可实现回款3,000万元以上；其中2025年12月底已有约1,700万元政府单位拨付的项目资金到账至华海智汇技术有限公司账户，公司已按双方结算约定向华海智汇技术有限公司开具对应增值税发票，该笔款项截至本公告出具日尚未支付至公司，华海智汇技术有限公司承诺将于2026年7月末前完成支付。项目剩余未收回款项，将跟随相关政府单位对华海智汇技术有限公司的实际资金拨付进度逐步收回。

华海智汇技术有限公司成立于2008年，注册资本3.39亿元，是智慧城市领域的集成方案供应商，整体经营规模较大，且其母公司为A股上市公司江苏亨通光电股份有限公司。而终端用户为政府部门，信用等级较高，整体偿付风险较低。目前项目款项现已进入请款审批流程中，公司将持续保持应收款项跟进。综合判断，此项目相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

2、上海富瀚微电子股份有限公司

公司向该客户销售内容为提供芯片开发IP授权，合同约定按芯片开发进度分阶段回款。公司与客户存在1年以上的应收账款主要系客户芯片开发项目整体延期，导致回款进度相应滞后。客户上海富瀚微电子股份有限公司为A股上市公司，整体财务状况良好。公司将持续保持相关应收款项跟进。综合判断，此项目相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

综上，上述应收账款账龄1年以上的客户偿付能力均有一定保障，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

（二）列示其他应收款前五欠款对象的名称、关联关系、欠款形成的原因、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上其他应收款长期挂账的原因，结合对手方支付能力说明相关款项是否具备可回收性，坏账计提是否充分

关于公司2025年末其他应收账款前五名对象的相关情况具体如下：

单位：万元

名称	关联关系	欠款形成原因	其他应收款账面余额	账龄	坏账计提金额	截至2026年5月31日回款金额
公司I	无	购买算力服务器由于超过合同期限未交货需退款	2,907.50	1-2年	2,326.00	–
华海智汇技术有限公司	无	未来需收回的项目履约保证金	2,033.05	2-3年	609.91	–
深圳市神州云海智能科技有限公司	无	由于预付购买的固定资产不再需要，相关货款需退回	600.00	1年以内	30.00	200.00
宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司	无	未来需收回的项目履约保证金	365.00	1-2年	36.50	–
深圳市投资控股有限公司	无	租赁形成的押金	347.39	1年以内及5年以上	205.61	–

关于上述表格中其他应收款账龄1年以上的对象的相关情况如下：

1、公司I

公司与公司I的其他应收款系公司2024年向其预付设备采购款，因上游供应商超过合同约定期限未能交货而要求退还相关款项。该款项账龄超过1年，系公司I已就其上游供应商交货违约事项提起诉讼，该笔其他应收款的回款时间取决于上游供应商诉讼和执行进展以及自身的清偿能力。公司已持续在跟进相关退款事宜，并对公司I的上游供应商进行了报警等追偿措施。鉴于上游供应商纠纷尚未了结且公司I属于小微企业，本身偿付能力有限，因此该项其他应收款回收存在重大不确定性。公司结合对方经营情况、已采取的追偿措施、对方对上游供应商诉讼进展及预计可收回金额进行单项评估，按80%计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。公司将持续跟进诉讼及执行进展，若后续可收回性进一步下降，将及时补提坏账准备。

2、华海智汇技术有限公司

公司与华海智汇技术有限公司的其他应收款系待收回的智慧交通项目履约保证金。该履约保证金系由于华海智汇技术有限公司作为系统集成商，在承接政府部门公共部门集成项目时，为保障项目交付质量，需向政府部门支付履约保证金，待项目到达各验收节点时分批退回。华海智汇技术有限公司向实际交付单位（即公司）收取上述履约保证金，因此公司实际为最终用户方的履约质保金承担方。

截至本公告出具日，华海智汇技术有限公司应退回的履约保证金为30%。剩余70%的履约保证金账龄超过1年主要系相关项目尚未整体完结验收，根据合同验收节点约定，尚未达到约定退还保证金的节点，因此属于正常商业周期内的其他应收款项。

华海智汇技术有限公司成立于2008年，注册资本3.39亿元，是智慧城市领域的集成方案供应商，整体经营规模较大，且其母公司为A股上市公司江苏亨通光电股份有限公司。综合判断，相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

3、宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司

公司与宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司的其他应收款系公司就智慧城市项目按合同约定在2024年2月份支付的项目保证金，其账龄超过1年主要系项目整体完结验收在2025年12月底，其后才进行保证金退款，履约保证金退款已在持续跟进。宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司属于国有企业，实际控制人为宜宾市政府国有资产监督管理委员会，具备地方政府国资信用背景，整体偿付风险较小。综合判断，相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

4、深圳市投资控股有限公司

公司与深圳市投资控股有限公司的其他应收款系公司就租赁合同交付的租赁押金，其账龄超过1年主要系该租赁合同持续履行且公司仍在续租中，根据合同约定及惯例，押金将于租赁关系终止时予以退还或冲抵末期租金，故仍未回款，属于正常商业安排。深圳市投资控股有限公司属于国有企业，其实际控制人为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会，具备地方政府国资信用背景，整体偿付风险较小。综合判断，相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

（三）说明列示为往来款的其他应收款的具体形成原因，相关款项是否存在流向控股股东或其他关联方的情形

公司2025年末其他应收款中的往来款主要包括的对象为公司I和深圳市神州云海智能科技有限公司。其中公司与公司I的其他应收款项主要系公司向其预付设备采购款，因上游供应商超过合同约定期限未能交货而要求退还相关款项。公司与深圳市神州云海智能科技有限公司的其他应收款项主要系公司向其预付了固定资产采购款项，后续因公司不再需要相关固定资产，从而对应货款需对方退回。其他应收款往来款项不存在流向控股股东或其他关联方的情形。

（四）其他应收款第一名、第三名欠款对象款项性质中存在货款、设备款的原因，相关会计处理是否恰当

其他应收款第一名对象为公司I，其款项性质中存在货款主要系公司2024年向其采购设备并支付预付款项，因公司I超过合同约定期限未交货，公司要求其退还已付款项。由于该款项已不再对应实物交付，经济实质已转变为应收退款，因此由“预付账款”调整至“其他应收款”，相关会计处理恰当。

其他应收款第三名对象为深圳市神州云海智能科技有限公司，其款项性质中存在设备款主要系公司2025年与其签订固定资产采购合同并预付800万元，后因公司不再需要该资产，合同终止，对方需退还相应已付款项，因此由“预付账款”调整至“其他应收款”。截至2026年5月31日，对方共已退款400万元，剩余400万元公司正持续跟进，相关会计处理恰当。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、查阅公司2025年末应收账款和其他应收款主要对象的合同文件；

2、查阅公司2025年末应收账款和其他应收款主要对象的期后回款明细；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司列示为往来款的其他应收款是否存在流向控股股东或其他关联方的情形；

4、查阅控股股东、实际控制人陈宁2023年1月1日至2026年6月5日的相关流水，并获取其关于其他应收款不存在流向控股股东和实际控制人的承诺函文件；

5、获取公司关于其他应收款不存在流向控股股东、实际控制人或其他关联方的说明文件。

（二）核查结论

1、公司前五名应收账款的账龄1年以上的客户中，华海智汇技术有限公司应收账款主要系终端用户整体付款审批流程推迟导致客户回款受影响。上海富瀚微电子股份有限公司应收账款主要系客户芯片开发项目整体延期，导致回款进度相应滞后。客户偿付能力均有一定保障，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提充分。

2、公司前五名其他应收款的账龄1年以上的对象中，公司I其他应收款主要系公司支付的预付款项因超过合同约定期限对方未交货，要求退还款项，公司就此进行单项计提，整体计提较为充分。华海智汇技术有限公司其他应收款项主要系部分项目保证金未达到约定退还节点。宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司其他应收款项主要系项目整体于近期完结，项目保证金仍未退还。深圳市投资控股有限公司其他应收款项主要系由于租赁合同持续进行，租赁押金仍未退回。华海智汇技术有限公司、宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司和深圳市投资控股有限公司具备一定的偿付能力，公司就此以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

3、公司与公司I的其他应收款项主要系预付算力服务器采购款。公司与深圳市神州云海智能科技有限公司的其他应收款项主要系公司预付固定资产需退回的采购款项。其他应收款往来款项不存在流向控股股东或其他关联方的情形。

4、公司I其他应收款的款项性质中存在货款主要系公司向其预付算力服务器款项后未按期交货需退回。深圳市神州云海智能科技有限公司的款项性质中存在设备款主要系公司与其签订固定资产采购合同并预付款项后需退回。均由预付账款调整至其他应收款，相关会计处理恰当。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述应收账款事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取应收账款及其他应收款账龄表，结合公司坏账准备计提政策对应收账款及其他应收款坏账准备计提进行复核，查阅同行业可比公司应收账款坏账计提政策，并利用迁徙率计算模型对比分析应收账款坏账计提政策的合理性；核实公司应收账款及其他应收款坏账准备实际核销情况；

2、长账龄分析：针对公司1年以上未收回的大额应收账款及其他应收款，年审会计师通过询问公司业务、财务人员了解项目和客户背景以及应收账款及其他应收款长期挂账，同时查看合同付款条件、开票台账以复核长期挂账原因，对长期挂账且合同逾期的客户款项，获取公司相关催款记录；

3、针对行业级系统集成类项目客户的收入确认，年审会计师执行了穿透终端客户进行实地走访及访谈，确认了项目的完工进度以及实施情况，同时实地对项目现场安装完工情况进行查看，确认公司确认收入的完工进度是否与实际一致；

4、期后回款检查：获取期后序时账及银行流水，检查期后回款情况，结合合同付款条件，分析回款情况是否合理；

5、对主要客户执行函证程序，并取得主要客户的回函：本期应收账款发函比例87.01%，回函比例70.93%；营业收入发函比例88.44%，回函比例74.80%。对于未回函客户，通过检查销售合同、销售出库单、验收单、银行回单等资料进行替代测试；

6、检查其他应收款形成的相应文件，分析其他应收款款项性质合理性；

7、获取控股股东个人账户流水，检查其他应收款相关款项是否存在流向控股股东的情况；

8、获取控股股东资金无占用承诺函。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司对上述问题的回复与年审会计师在核查过程中了解的信息一致。通过执行上述审计程序以及获取的审计证据，年审会计师认为公司应收账款及其他应收坏账计提准确、充分、合理，其他应收款款项性质划分合理，相关款项不存在流入控股股东或其他关联方的情况。

七、关于其他权益工具投资

年报显示，其他权益工具投资期末余额1.98亿元，同比增加36.16%，本期计入其他综合收益的利得4,252.84万元。

请公司：（1）列示相关标的经营情况、公司对其投资持股情况；（2）补充说明标的公允价值的计量方法及依据、减值测试的执行情况；（3）说明相关投资资金是否存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）列示相关标的经营情况、公司对其投资持股情况

公司其他权益工具投资相关标的持股情况及标的2025年经营情况如下：

单位：万元

被投资标的	总资产	净资产	营业收入	净利润	公司持股比例
智慧互通科技股份有限公司	112,220.50	-147,539.10	10,288.50	-27,340.20	1.93%
深圳市神州云海智能科技有限公司	非上市公司，未公开披露相关财务信息				1.48%
成都臻识科技发展有限公司	非上市公司，未公开披露相关财务信息				1.50%
深圳国创具身智能机器人有限公司	非上市公司，未公开披露相关财务信息				3.00%
闪极科技（深圳）有限公司	非上市公司，未公开披露相关财务信息				2.35%
上海渠清如许创业投资合伙企业（有限合伙）	非上市公司，未公开披露相关财务信息				28.41%

注：（1）上表中除智慧互通科技股份有限公司经营情况数据为截至2025年6月30日外，其他投资标的均为2025年年度经营情况数据。（2）上表中公司持股比例为截至2025年12月31日对应的持股情况。

（二）标的公允价值的计量方法及依据、减值测试的执行情况

关于公司其他权益工具投资标的对应的公允价值计量方法及依据、减值测试的执行情况具体如下：

单位：万元

投资标的	其他权益工具投资期末余额	投资金额	公允价值的计量方法及依据	减值测试的执行情况
智慧互通科技股份有限公司	6,880.55	7,000.00	公司以评估师的估值报告确认所持有标的公司股权的公允价值。估值报告采用市场法进行估值，具体以上市公司比较法P/S计算公允价值。取价依据为标的公司财务报表和可比公司市价比率。	以公允价值小于账面成本的部分确认减值金额。
深圳市神州云海智能科技有限公司	4,244.36	2,400.00	公司以评估师的估值报告确认所持有标的公司股权的公允价值。估值报告采用市场法进行估值，具体以上市公司比较法P/S计算公允价值。取价依据为标的公司财务报表和可比公司市价比率。	公允价值大于账面成本，未发生减值。
成都臻识科技发展有限公司	2,387.70	1,300.00	公司以评估师的估值报告确认所持有标的公司股权的公允价值。估值报告采用市场法进行估值，具体以上市公司比较法P/S计算公允价值。取价依据为标的公司财务报表和可比公司市价比率。	公允价值大于账面成本，未发生减值。
深圳国创具身智能机器人有限公司	90.00	90.00	由于不存在外部融资价格且投资额较小，考虑投资标的未发生重大经营恶化，以投资成本作为公允价值。	公允价值等于账面成本，未发生减值。
闪极科技（深圳）有限公司	1,175.00	1,000.00	公司采用市场法进行估值，具体以最近融资价格法计算公允价值。取价依据为标的公司最近一轮融资协议的价格。	公允价值大于账面成本，未发生减值。
上海渠清如许创业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	5,000.00	公司以持有标的公司期末净资产份额账面价值确认公允价值，期末净资产份额账面价值又以穿透标的公司的最近一轮融资协议的价格进行计价。取价依据为标的公司和穿透标的公司的财务报表。	公允价值等于账面成本，未发生减值。

（三）相关投资资金是否存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形

公司其他权益工具投资资金投向对应的投资标的，相关投资资金不存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、查阅公司其他权益工具投资标的2025年经营情况的文件；

2、获取公司与各投资标的签订的投资协议等文件，并获取相应的估值报告；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司其他权益工具投资的相关投资资金是否存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形；

4、查阅控股股东、实际控制人陈宁2023年1月1日至2026年6月5日的相关流水，并获取其关于公司的各项投资资金不存在流向控股股东和实际控制人的承诺函文件；

5、获取公司关于各项投资资金不存在流向控股股东、实际控制人或其他关联方的说明文件。

（二）核查结论

1、公司基于各个投资标的具体情况分别选取对应的方式计量公允价值，其中关于智慧互通科技股份有限公司，公司以公允价值小于账面成本的部分确认减值金额，其他投资标的均未发生减值。

2、关于公司其他权益工具投资的相关投资资金不存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述应收账款事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取并复核相关投资标的的公司章程、投资协议、财务报表、出资流水；

2、针对近期无融资价格的投资标的，获取并复核评估师出具的《金融资产公允价值估值报告》及评估底稿，核实其评估计算方法的合理性；

3、针对近期有融资价格的投资标的，获取对应投资标的的融资协议、经营简报等，核实投资标的的公允价值取值依据的准确性；

4、获取控股股东个人账户流水，检查相关款项是否存在流向控股股东的情况；

5、获取控股股东资金无占用承诺函。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司对上述问题的回复与年审会计师在核查过程中了解的信息一致。通过执行上述审计程序以及获取的审计证据，年审会计师认为公司的其他权益工具投资公允价值的计量方法及依据合理，存在减值情况的投资标的已于公允价值中反映，相关投资资金不存在流向控股股东、实控人或其他关联方的情形。

特此公告。

深圳云天励飞技术股份有限公司
董事会
2026年7月7日