证券代码:688448　　证券简称:磁谷科技　　公告编号:2026-041

南京磁谷科技股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2025年年度报告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。

南京磁谷科技股份有限公司(以下简称"公司"、"磁谷科技")于近期收到上海证券交易所《关于南京磁谷科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0326号)(以下简称"《问询函》")。公司收到《问询函》后高度重视,会同兴业证券股份有限公司(以下简称"持续督导机构")及中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"年审会计师")对《问询函》所提及的事项逐项进行了认真讨论、核查与落实,现就《问询函》所涉及问题回复如下:

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。如无特别说明本回复中使用的简称或名词释义与公司《2025年年度报告》一致。鉴于本公告部分信息涉及商业秘密,根据相关法律法规、规范性文件,公司针对该部分内容进行豁免披露。

1、关于经营业绩。年报及前期信息披露文件显示:(1)报告期公司实现营业收入36,820.72万元,同比下降23.05%;归母净利润995.24万元,同比下降80.68%;2026年一季度,公司归母净利润-482.40万元,同比下降10.35%;(2)分产品看,磁悬浮空气产品收入30,973.22万元,同比下滑25.15%,毛利率下滑1.66个百分点;磁悬浮特殊介质产品收入同比下滑35.37%,毛利率下滑6.30个百点;(3)近三年,公司其他业务收入分别为1,864.92万元、3,320.26万元和3,755.40万元,逐年增加。

请公司:(1)结合产品下游市场需求、竞争格局、公司产品竞争优劣势、公司经营策略和同行业可比公司经营情况等,说明近三年公司产品收入结构变动较大的原因,进一步说明公司2025年及2026年一季度业绩下滑的原因及合理性;(2)对于磁悬浮空气产品拆分为磁悬浮离心式鼓风机、磁悬浮空气压机及磁悬浮真空泵等产品,分别列示近三年收入、成本、毛利率及变动情况,变动幅度较大的,需说明原因及合理性;(3)列示近三年其他业务收入构成及变动情况,并说明与公司主营业务收入反向变动的原因及合理性。

【回复】

一、结合产品下游市场需求、竞争格局、公司产品竞争优劣势、公司经营策略和同行业可比公司经营情况等,说明近三年公司产品收入结构变动较大的原因,进一步说明公司2025年及2026年一季度业绩下滑的原因及合理性

(一)公司产品下游市场需求、竞争格局、竞争优劣势、公司经营策略和同行业可比公司经营情况等

2025年公司主营业务收入33,065.32万元,其中:磁悬浮鼓风机收入13,795.28万元,磁悬浮空压机收入16,707.22万元,二者合计占主营业务收入92.25%,具体情况如下:

1、下游市场需求情况

(1)磁悬浮鼓风机

随着国家节能环保政策的有效实施以及行业技术水平的不断进步,对鼓风机设备的能效要求日益提高,具备节能高效、低噪音等优势的磁悬浮离心式鼓风机市场前景广阔。应用领域方面,磁悬浮离心式鼓风机应用领域将日益广泛,应用深度逐渐加强。磁悬浮离心式鼓风机可广泛应用于城镇污水以及化工、印染、造纸、制药、垃圾焚烧等工业废水的污水处理工艺;可广泛应用于氧化铜、氧化铁、氧化锆等金属颜料和化工新材料行业;可广泛应用于食品发酵、乳制品发酵、饮料、生物工程、制药、精细化工等生物发酵行业;可广泛应用于ABS塑料粒子、煤粉、短纤等其他轻质颗粒状物料的输送工艺;可广泛应用于冶金、焦化、石化、水泥、热电等行业的烟气脱硫处理工艺等。

磁悬浮离心式鼓风机以节能、高效、故障率低等优势广泛应用在污水处理、印染、医药、化工、食品、水泥等多个领域,目前国内企业生产的磁悬浮离心式鼓风机的功率等级大多在37kW到600kW之间,从发展趋势看,未来国内对更大功率、更高电压、更高速度的磁悬浮离心式鼓风机有不同需求。

根据中国通用机械工业协会风机分会发布的2024年风机行业统计年报,2024年风机行业完成各类风机产量2,276.8万台,同比增长4.4%,其中离心鼓风机完成产量1.37万台,同比增长26%。另一方面,行业竞争愈加激烈,同时,用户需求日益多样化和个性化,对产品的质量、性能、服务等方面提出了更高的要求,"双碳"目标的提出,市场对节能高效、环保优势明显的产品需求进一步增加。

(2)磁悬浮空压机

我国空气压缩机行业在经历了四十余年的发展之后已经进入了一个快速、稳定的发展时期,巨大的本土市场为空气压缩机的使用创造了有利的条件。同时,在节能环保与产业升级趋势下,中高端空压机的需求会增长更快:一是随着工业技术进步对无油的环境要求日益严格,无油空压机市场潜力较大;二是为顺应节能技术发展趋势,变频及磁悬浮等技术渗透率将提升。同时,随着应用行业的反馈,更加让市场相信,磁悬浮技术在节能、环保领域对产品性能有大幅的提升,或将成为个别行业产品品质提升的一个关键要素。

我国空压机行业自2000年以来,持续推进国产化进程,通过利用性价比、产品开发迭代速度快等优势,提升市场占有率。根据华经产业研究数据,2024年我国空气压缩机市场规模达到663.09亿元,同比增长4.24%,随着下游应用领域的扩大,空压机市场具有巨大的发展潜力,工业需求将继续增长。同时,受能源效率的提升、政策支持及新型市场应用需求,磁悬浮空压机市场近年来呈现高速增长的态势,根据《2023年中国空气压缩机行业研究报告》(高工产研),磁悬浮离心式空压机在工业领域的渗透率将从2022年的8%提升至2030年的25%,对应市场规模约50-60亿元。

2、竞争格局及竞争优劣势情况

(1)产品竞争格局

公司主要产品为鼓风机和空压机,行业下游应用领域众多,行业竞争激烈。

目前国内鼓风机行业仍以罗茨鼓风机、多级离心鼓风机、单机齿轮增速鼓风机为主,主要生产厂商包括沈鼓集团、陕鼓动力、金通灵、山东章鼓等。空压机主要以螺杆机为主,生产厂商主要包括陕鼓动力、开山股份、鑫磊股份等。同时,有越来越多企业涉足磁悬浮离心式鼓风机和磁悬浮空压机的研发和生产,磁悬浮鼓风机和磁悬浮空压机主要生产企业包括磁谷科技、亿昇科技、鑫磊股份等,传统风机生产企业如金通灵、陕鼓动力、山东章鼓等亦开始涉足磁悬浮鼓风机和磁悬浮空压机行业,行业竞争进一步加剧。

(2)产品竞争的优劣势

①优势情况

公司成立以来,专注于磁悬浮流体机械及磁悬浮轴承、高速电机、高速驱动等核心部件的技术研发和产品创新。截至2025年12月31日,公司拥有授权发明专利107项、实用新型专利221项,授权软件著作权34项。公司主导起草并发布了国内首个磁悬浮产品技术团体标准,曾获2016年度江苏省科技进步一等奖。公司"CG/A200 200kW磁悬浮空气压缩机"入选《2024年江苏省首台(套)重大装备名单》,2025年,公司"CG/B37-CG/B600"磁悬浮鼓风机产品通过机械设备欧盟CE认证。磁悬浮空压机产品通过Class 0无油认证。经过多年的研发生产积累,公司磁悬浮技术产品技术含量和产品质量在业内起到一定的标杆作用。

产品性能优势,公司产品的关键核心部件之一的磁悬浮轴承,与其他滚动轴承、滑动轴承相比,不存在机械接触,转子转速高,具有能耗低、噪声小、寿命长、无需润滑、无油污染等优点,特别适用于高速、真空、超净等特殊环境。同时通过变频器,可实现根据工况需求进行转速调整,为用户节约更多的电能,并根据用户使用需求,通过调节转速实现压力和流量的变化,达到显著的节能减排效果。

自主研发优势,公司始终坚持自主研发的技术发展路径,目前公司所掌握的核心技术均系公司研发团队多年自主研发的成果,具有完全自主知识产权。经江苏省科技厅、省工信厅、省发改委及南京市发改委批准,公司先后设立了"江苏省磁悬浮工程技术研究中心""江苏省省级企业技术中心""南京市工程研究中心"及"江苏省研究生工作站"等研发创新平台,具有完善的科技创新设施设备,可有效支撑公司核心技术的持续创新。

快速服务优势,公司产品主要应用于污水处理、食品、医药、印染、造纸、纺织等行业,具有设备运行时间长、不间断运转等特点,下游客户对设备的质量、性能及稳定性要求较高,同时客户对设备的调试、维保等服务要求也较高。在产品性能、价格水平相当的情况下,相比国内外同行厂商,公司分布在全国各地的专业技术服务团队能够为客户提供更为迅速、及时的技术支持与服务,满足就近及时响应客户的需求,从而形成了一定的竞争优势。

②劣势情况

公司的主要产品为磁悬浮离心式鼓风机及磁悬浮离心式空压机,难以覆盖客户多元化的全场景需求。

磁悬浮离心式流体机械产品在喘振的工况下无法运行,除非未来磁悬浮离心式流体机械产品技术有重大突破,否则在此应用场景下,磁悬浮离心式流体机械产品无法完全替代传统产品。

在节能率固定的情况下,公司产品运行时长、设备功率、电价水平共同决定了产品的节能效益,即节能效益=旧设备功率*节电率*设备运行时长*电价。在设备功率需求小、设备运行时长短、电价水平低的领域,公司产品的投资回收期长,产品价格有竞争劣势。

3、公司经营策略

公司以长期发展战略为纲领,紧抓磁悬浮流体机械行业机遇,深耕成熟市场、布局新兴市场,坚持创新驱动与精益管理并行。2026年,公司将紧密围绕年度经营目标,集中技术、人才与资金等关键资源,聚焦于磁悬浮流体机械的核心主业,在稳固磁悬浮鼓风机、空压机市场的基础上,重点推进磁悬浮冷水机组、真空泵、膨胀发电机组(ORC)等新产品的市场开拓,持续优化现有产品结构,积极培育和打造新的利润增长引擎。同时,公司以技术创新驱动产品竞争力不断提升,进一步深化从单一设备提供商向综合产品解决方案企业的转型升级,提升公司解决方案业务能力。

(1)国内市场

①扩充自有营销团队,完善全国营销与售后服务体系,提升市场覆盖度与响应效率。

②深度维护存量大客户,优先保障客户产能扩张需求,同步向老客户推广迭代新品;依托标杆项目与运行案例强化品牌宣传,挖掘存量客户的复购需求。

③积极布局工业节能、余热利用等新兴细分赛道,以技术优势抢占增量市场。

(2)海外市场

①夯实既有海外业务基础:2023-2025年主要依托老客户和总包单位海外项目进入海外市场。现阶段将继续巩固并拓展现有区域业务。

②搭建专业海外营销体系:今年公司组建了专职海外销售团队,进一步完善海外渠道布局;并通过参加国际展会、开发海外经销商提升海外品牌影响力,为后续扩大海外销售打好基础。

(3)品牌建设

积极参与国内外行业展会、技术交流会,强化"国际知名节能磁悬浮装备"品牌标签,巩固行业口碑与品牌地位。

4、同行业可比公司的经营情况

(1)同行业可比公司的营业收入与净利润变动情况

单位:万元

公司简称	营业收入			净利润			扣非归母净利润		
	2025年度	2024年度	变动比例	2025年度	2024年度	变动比例	2025年度	2024年度	变动比例
陕鼓动力	942,161.76	1,027,707.99	-8.32%	84,609.66	114,532.50	-26.13%	69,185.80	94,999.89	-27.17%
金通灵	74,801.36	140,731.68	-46.85%	-137,057.49	-139,159.03	亏损	-80,752.71	-87,974.97	亏损
山东章鼓	193,872.51	208,656.07	-7.09%	6,957.10	8,467.31	-17.84%	5,450.56	7,197.21	-24.27%
鑫磊股份	88,822.44	92,719.55	-4.20%	28,370.39	5,644.90	402.58%	-7,085.49	4,112.61	由盈转亏
开山股份	472,415.39	423,496.94	11.55%	36,467.89	32,446.72	12.39%	34,017.85	29,435.12	15.57%
磁谷科技	36,820.72	47,848.79	-23.05%	943.96	5,118.22	-81.56%	624.13	4,353.90	-85.67%

2025年度,同行业可比上市公司中除开山股份外其他公司的营业收入和净利润均出现一定程度下降,其中鑫磊股份的净利润增幅较大,主要由于其资产处置收益金额较大,扣除非经常性损益后,鑫磊股份由盈转亏,公司营业收入和净利润的变动趋势与同行业可比公司的变动趋势基本一致。2025年度,公司营业收入下降23.05%,高于陕鼓动力、山东章鼓和鑫磊股份,低于金通灵;公司扣非净利润下降85.67%,高于陕鼓动力和山东章鼓,金通灵亏损,鑫磊股份由盈转亏。由于公司整体规模相对较小,变动幅度相对较大,但整体变动比例介于同行业可比上市公司之间,变动趋势与同行业可比上市公司相比不存在重大差异。

(二)近三年公司产品收入结构变动较大的原因

单位:万元

产品明细	2025年度	2025年度占主营业务收入比例	2024年度	2024年度占主营业务收入比例	2023年度	2023年度占主营业务收入比例
鼓风机	13,795.28	41.72%	21,821.51	49.01%	26,194.40	66.33%
空压机	16,707.22	50.53%	15,441.08	34.68%	10,731.15	27.17%
冷水机组	1,987.72	6.01%	3,075.34	6.91%	1,380.18	3.49%
真空泵	470.72	1.42%	4,119.97	9.25%	1,151.01	2.91%
合同能源管理	104.38	0.32%	70.62	0.16%	33.94	0.09%
合计	33,065.32	100.00%	44,528.52	100.00%	39,490.68	100.00%

如上表所示,2023年至2025年鼓风机及空压机合计占主营业务收入比例分别为93.50%、83.69%、92.25%,占比较高,为公司的核心产品。由于受市场竞争及客户项目进度的影响,鼓风机的收入占比呈下降趋势,具体情况如下:

鼓风机:近三年,公司鼓风机收入逐年下降,主要由于:①根据前述行业分析,离心式鼓风机产量增长较高,行业供给增加,行业供给增速超过需求增速,市场竞争进一步加剧,2023年至2025年产品平均单价分别为***、***、***,产品销售均价逐年下降;②客户受其资金计划的影响,项目进度整体出现延期情况。有部分项目延缓发货,有部分项目虽然产品已发往项目地,但是受项目实施进度的影响,无法按期进行验收,无法确认营业收入。

空压机:近三年,公司积极拓展空压机在不同领域、不同行业的应用场景,持续深挖细分领域,同时充分借助经销商成熟的客户资源,保证营业收入稳步增长,但是受市场竞争加剧的影响,2025年度增速下降。

冷水机组及真空泵:目前,公司的冷水机组及真空泵处于转型调整阶段,仍处于推广期,市场竞争力较弱,故收入金额较低,存在一定的波动性。

综上所述,由于受市场竞争加剧及客户项目进度延期的影响,导致鼓风机的收入规模及占比均呈下降趋势,同时,公司空压机产品积极拓展市场并借助经销商成熟的客户资源使其营业收入稳步增长,综合导致鼓风机收入占比由2023年度的66.33%下降至2025年度的41.72%。但是公司的经营策略及战略方向未发生重大变化,仍然以鼓风机及空压机产品为主,同时积极拓展冷水机组与真空泵的市场份额。

(三)公司2025年及2026年一季度业绩下滑的原因及合理性

1、公司2024年及2025年利润表主要情况

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
营业收入	36,820.72	47,848.79	-11,028.07	-23.05%
营业成本	25,098.04	32,466.11	-7,368.07	-22.69%
毛利额	11,722.68	15,382.68	-3,660.00	-23.79%
毛利率	31.84%	32.15%	--	-0.96%
销售费用	4,307.18	3,935.10	372.08	9.46%
管理费用	2,665.60	2,448.47	217.13	8.87%
研发费用	4,997.99	4,386.69	611.30	13.94%
其他收益	1,510.39	2,069.15	-558.76	-27.00%
净利润	943.96	5,118.22	-4,174.26	-81.56%
归母净利润	995.24	5,150.38	-4,155.14	-80.68%

如上表所示,公司2025年度净利润下降的主要原因:①公司2025年度营业收入下降,综合导致公司毛利额下降3,660.00万元;②为保持竞争优势,公司在产品研发、市场开拓、人才建设等方面持续保持投入,导致相关期间费用较2024年度增加1,200.51万元;③公司2025年度收到的政府补助较2024年度减少558.76万元。

2、公司2025年第一季度及2026年第一季度利润表主要情况

单位:万元

项目	2026年第一季度	2025年第一季度	变动金额	变动比例
营业收入	4,243.73	3,794.36	449.37	11.84%
营业成本	3,020.15	2,754.39	265.76	9.65%
毛利额	1,223.58	1,039.97	183.61	17.66%
毛利率	28.83%	27.41%	--	5.20%
销售费用	937.50	1,023.86	-86.36	-8.43%
管理费用	794.06	558.13	235.93	42.27%
研发费用	911.57	962.89	-51.32	-5.33%
其他收益	298.99	394.18	-95.19	-24.15%
净利润	-493.27	-450.37	-42.90	9.53%
归母净利润	-482.40	-437.14	-45.26	亏损增加10.35%

公司的营业收入具有一定季节性,主要原因为公司产品的安装(调试)、验收周期整体较长,公司一般以产品到达客户指定现场并安装完毕,经客户试运行验收取得其书面验收合格文件作为收入确认时点。客户通常于上年度的下半年至本年度上半年执行采购前预算、审批等流程,履行采购程序后签署采购合同,经产品交付、安装(调试)运行后,通常于下半年完成项目验收,上述原因共同导致公司第一季度确认收入相对较少,但公司员工工资、期间费用等各项费用在年度内均衡发生,因此可能会造成公司一季度出现亏损的情形。

2026年第一季度较2025年第一季度亏损增加,主要系管理费用增加所致,公司募投项目于2025年下半年陆续达到预计可使用状态结转至固定资产并计提折旧,导致2026年第一季度折旧金额较2025年第一季度增加184.58万元。同时,由于公司募投项目的产能正处于爬坡阶段,尚未充分释放,上述原因共同导致2026年第一季度亏损,且亏损金额略高于2025年第一季度。

综上所述,公司2025年业绩下滑主要系市场竞争加剧,受客户项目进度延期的影响,部分项目无法按期发货或发货后无法按期调试验收导致鼓风机收入下降所致。2026年第一季度亏损增加主要系募投项目结转固定资产,导致折旧费用增加及募投项目产能处于爬坡阶段,尚未充分释放所致,具有合理性。

二、对于磁悬浮空气产品拆分为磁悬浮离心式鼓风机、磁悬浮空压机及磁悬浮真空泵等产品,分别列示近三年收入、成本、毛利率及变动情况,变动幅度较大的,需说明原因及合理性

(一)磁悬浮离心式鼓风机近三年收入、成本、毛利率变动情况

单位:万元、台、万元/台

明细	2025年度	2024年度	2023年度
主营业务收入	13,795.28	21,821.51	26,194.40
主营业务成本	***	***	***
毛利率	***	***	***
销售数量	***	***	***
单价	***	***	***
单位成本	***	***	***

如上表所示,磁悬浮离心式鼓风机受市场竞争加剧及客户项目验收延缓的影响,近三年销售单价、销售数量均呈下降趋势,其中:2024年度,销售数量下降6.73%,单价下降10.67%;2025年度,鼓风机销售数量下降30.84%,销售单价下降8.59%,公司进一步提高精益管理效率,优化产品工艺路线,使单位成本下降8.64%。故由于磁悬浮离心式鼓风机的销售数量与销售单价均持续下降,导致近三年鼓风机的营业收入及毛利率呈下降趋势。

(二)磁悬浮离心式空压机近三年收入、成本、毛利率变动情况

单位:万元、台、万元/台

明细	2025年度	2024年度	2023年度
主营业务收入	16,707.22	15,441.08	10,731.15
主营业务成本	***	***	***
毛利率	***	***	***
销售数量	***	***	***
单价	***	***	***
单位成本	***	***	***

如上表所示,公司积极拓展空压机在不同领域、不同行业的应用场景,持续深挖细分领域。近三年,空压机毛利率相对稳定,营业收入及销售数量均稳步增长,但是受市场竞争加剧的影响,2025年度的增速下降,其中:2024年,销售数量、单价及单位成本分别较上年增加28.92%、11.60%、11.20%,主要系根据市场需求情况,2024年开始推广大功率空压机,由于生产成本较高,导致2024年单位成本高于2023年单位成本,同时,由于大功率空压机处于市场推广的前期阶段,整体售价较高,导致2024年单价高于2023年单价。2025年,销售数量、单价及单位成本分别较上年增加7.17%、0.98%、4.43%,变动幅度较小。

(三)磁悬浮离心式真空泵近三年收入、成本、毛利率变动情况

1、磁悬浮离心式真空泵近三年的收入、成本、毛利率变动情况。

单位:万元、台、万元/台

明细	2025年度	2024年度	2023年度
主营业务收入	470.72	4,119.97	1,151.01
主营业务成本	***	***	***
毛利率	***	***	***
销售数量	***	***	***
单价	***	***	***
单位成本	***	***	***

公司的真空泵主要用于造纸行业,现阶段处于推广期,收入金额较小,收入与毛利率均具有一定的波动性。2023年及2024年,主要为V200、V300、V600等型号的产品收入,其作为造纸工艺的关键设备,产品结构复杂,节能效益明显,单价及单位成本均较高。其中:

(1)2024年收入较2023年增加2,968.96万元,主要系公司拓展境外市场取得一定的成效,2024年向某集团境外公司销售3,768.75万元所致。

(2)2023年公司服务岳阳某造纸行业客户的纸机真空系统改造项目时需要对其现场进行配套改造,剔除改造成本后,公司2023年真空泵毛利率为***,与2024年基本一致。

(3)虽然2023年与2024年真空泵的产品型号类似,但是2024年主要为单主机型号,2023年销售5台单主机型号,销售5台双主机型号,双主机型号的单价与单位成本均高于单主机型号产品,导致2023年的单价与单位成本均高于2024年度的单价与单位成本。

2025年度公司真空泵主要为V37、V75、V100等型号,其作为造纸工艺后期的辅助设备,功率较小,工艺相对简单,单价及单位成本均较低,且境外市场拓展缓慢,2025年度未实现境外销售,故导致2025年度的收入、单价与单位成本均降幅较大。

2、磁悬浮离心式真空泵近三年是否存在期后退货情况及退货金额

公司磁悬浮离心式真空泵近三年不存在销售退货情况。

3、2024年度向某集团境外公司销售的具体情况、截至目前回款情况

单位:万元、人民币

客户	数量	合同金额(万美元)	收入 a	报关/提单时间(注)	截止2026年5月31日累计回款金额 b	累计回款比例 c=b/a
境外客户1	***	54.00	384.83	2024/9/28	384.83	100.00%
境外客户2	***	85.00	605.75	2024/8/30	426.52	70.41%
境外客户3	***	89.21	635.77	2024/5/28	447.66	70.41%
境外客户4	***	300.90	2,142.39	2024/5/8 2024/7/2 2024/7/10	1,508.08	70.39%
合计	***	529.11	3,768.74		2,767.09	73.42%

注:根据报关时间与提单时间孰晚确定。

公司根据与某集团境外公司签订的销售合同或订单,完成产品出口报关手续并取得提单后确认外销收入,符合企业会计准则的相关规定。

三、列示近三年其他业务收入构成及变动情况,并说明与公司主营业务收入反向变动的原因及合理性

(一)近三年公司其他业务收入的构成情况

单位:万元

明细	2025年度	2024年度	2023年度
配件类	1,368.53	1,084.26	273.53
服务类	2,315.44	2,215.59	1,576.31
其中:技术服务收入	17.39	11.51	0.75
维修服务收入	1,708.25	1,528.84	996.80
延保服务收入	589.80	675.24	578.75
其他	71.43	20.42	15.08
合计	3,755.40	3,320.26	1,864.92

如上表所示,公司的其他业务收入主要为配件销售、维修服务、延保服务等产品售后相关收入,2023年至2025年其他业务收入占营业收入比例分别为4.51%、6.94%、10.20%,整体占比不高,其中:2025年主要由于公司营业收入下降导致其他业务收入占比增幅较大。

公司通常为客户提供1-2年(设备整机)至5年(核心部件)不等的质保期,质保期内免费为客户提供维修、配件更换等服务,质保期满后公司有偿向客户收取售后服务费用。自2009年推出首台磁悬浮产品以来,截至2025年12月31日,已过质保期的产品超6,000台。随着公司已销售产品数量的增加及客户使用周期越来越长,客户对公司售后服务的需求越来越大,故公司的配件、维修服务及延保服务收入持续增加,导致其他业务收入呈增长趋势。

(二)公司维修服务、延保服务占比与同行业可比公司是否一致

近三年,公司维修服务与延保服务收入合计分别为1,575.55万元、2,204.08万元、2,298.05万元,占营业收入比例分别为3.81%、4.61%、6.24%,整体占比不高。

同行业可比公司的维修服务与延保服务占比情况:

单位:万元

明细	2025年度	2024年度	2023年度
陕鼓动力	0.18%	0.25%	0.25%
金通灵	5.53%	2.60%	2.32%
山东章鼓	0.98%	1.30%	1.21%
鑫磊股份	7.31%	6.99%	7.34%
开山股份	1.82%	1.63%	1.59%
平均值	3.16%	2.55%	2.54%
磁谷科技	6.24%	4.61%	3.81%

注:由于维修服务、延保服务收入金额较小,同行业可比公司未单独披露相关信息,故使用同行业可比公司的其他业务收入/营业收入比例进行对比分析。

根据陕鼓动力的年度报告,其可提供安装调试、检修维修、专业维保、备件服务管家等服务。

根据鑫磊股份的招股说明书,经销模式下由经销商负责所销售产品的售后及维修服务。若需更换零配件,如在质保范围期限内,由公司提供,超出质保范围期限的,经销商应通过有偿方式向公司购买零配件提供给客户。ODM业务模式下公司不负责ODM产品的售后维修服务,质保期内售后服务所发生的费用除零部件外均由ODM客户负责,若需更换零配件,如在质保范围期限内,由公司提供,超出质保范围期限的,ODM客户应通过有偿方式向公司购买零配件。

如上所述,同行业可比公司的业务范围也包括向客户提供维修、维保服务,若超出产品质保范围,公司有偿向客户收取售后服务费用的情况。近三年,同行业可比公司其他业务收入占比的变动趋势与公司维修服务、延保服务占比的变动趋势基本一致,不存在重大异常情况。

(三)公司维修、延保收入确认政策及依据,涉及客户是否均为前期设备销售客户

1、公司维修、延保收入确认政策及依据

(1)延保服务系公司在客户购买的延保服务期内,为设备提供的保障服务,公司在延保服务期内平均确认各期延保服务收入。

(2)维修服务系公司根据客户需要向客户提供的有偿维修业务,公司完成维修服务内容后确认维修服务收入。

2、公司维修、延保收入涉及的客户是否均为前期设备销售客户

公司的维修、延保收入涉及的客户均为前期设备销售客户或终端用户。

(1)2023年维修、延保收入中前五大客户情况

单位:万元

序号	客户	收入	首次设备销售业务合作时间
1	维修延保客户1	46.90	2015年
2	维修延保客户2	34.73	2013年
3	维修延保客户3	31.64	2014年
4	维修延保客户4	26.84	2015年
5	维修延保客户5	25.39	2015年
	合计	165.50	

(2)2024年维修、延保收入中前五大客户情况

单位:万元

序号	客户	收入	首次设备销售业务合作时间
1	维修延保客户2	47.79	2013年
2	维修延保客户6	37.61	2021年
3	维修延保客户7	35.52	2016年
4	维修延保客户8	32.02	2017年
5	维修延保客户4	25.37	2015年
	合计	178.31	

(3)2025年维修、延保收入中前五大客户情况

单位:万元

序号	客户	收入	首次设备销售业务合作时间
1	维修延保客户2	29.87	2013年
2	维修延保客户3	28.54	2014年
3	维修延保客户9	27.32	2016年
4	维修延保客户10	23.12	2016年
5	维修延保客户11	22.23	2013年
	合计	131.08	

如上表所示,近三年维修、延保收入的重要客户均为前期的设备销售客户。

综上所述,随着公司产品累计销售数量增加及客户使用周期越来越长,公司的其他业务收入将持续增加,与主营业务收入反向变动具有合理性。

【持续督导机构、年审会计师核查程序及核查意见】

一、持续督导机构、年审会计师核查程序

1、对公司管理层进行了访谈,了解行业供需情况、市场竞争格局、公司产品竞争优劣势以及公司经营策略等;

2、取得公司关于2025年及2026年一季度业绩下滑的原因分析说明;查阅公司及同行业可比公司2025年年度报告、2026年第一季度报告,对比同行业公司的营业收入、净利润等关键财务指标的变化情况并分析其合理性;

3、获取公司关于磁悬浮离心式鼓风机、磁悬浮空压机及磁悬浮真空泵等产品等主要产品近三年的销售收入、销数、平均单价、单位成本及毛利率的变动情况分析,复核产品销量、销售单价、单位成本等因素对净利润的影响;

4、查阅公司2024年、2025年及2026年一季度的期间费用、其他收益明细账,分析销售费用、管理费用、研发费用的同比变动原因;

5、获取公司近三年其他业务收入构成明细表以及变动情况说明。

二、持续督导机构、年审会计师核查意见

经核查,持续督导机构、年审会计师认为:

1、由于受市场竞争加剧及客户项目进度延期的影响,导致鼓风机的收入规模及占比均呈下降趋势,同时,公司空压机产品积极拓展市场并借助经销商成熟的客户资源使其营业收入稳步增长,收入占比呈上升趋势。公司2025年业绩下滑主要系鼓风机收入下降、期间费用增加及政府补助减少所致。2026年第一季度亏损增加主要系募投项目结转固定资产,导致折旧费用增加及募投项目产能处于爬坡阶段,尚未充分释放所致,具有合理性;

2、由于磁悬浮离心式鼓风机的销售数量与销售单价均持续下降,导致近三年鼓风机的营业收入及毛利率呈下降趋势;公司2024年开始推广大功率空压机,收入增幅较大;公司的真空泵产品仍处于宣传推广阶段,境外市场亦拓展缓慢,未能实现规模效应,整体收入规模较小,具有波动性,且推广阶段的产品主要以根据客户实际需求,单项定制生产为主,故毛利率波动较大,具有合理性;

3、随着公司产品累计销售数量增加及客户使用周期越来越长,公司配件销售、维修服务、延保服务等其他业务收入持续增加,与主营业务收入反向变动具有合理性。

2、关于磁悬浮离心式鼓风机产品。年报显示:(1)公司鼓风机产品主要应用于污水处理领域,多属于市政类项目,报告期该产品销售收入下降;(2)报告期末,公司发出商品账面余额为7,363.72万元,较期初增长34.37%,公司称主要系已发出的但尚未完成安装验收的磁悬浮设备。

请公司:(1)列示近三年磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户的具体情况,包括客户名称、经销/直销类型、关联关系、具体销售内容、销售金额及占比、毛利率、结算模式、合同签订日期、收入确认时点及依据、期末应收账款余额、账龄及期后回款情况;(2)列示该产品报告期末1年以上主要应收账款明细,包括客户名称、项目名称、合同金额、收入确认金额、信用政策、结算政策、账龄、逾期期限、未收回的原因、是否存在纠纷等,并说明前期收入确认的合规性、时点的准确性;(3)列示发出商品对应的主要客户名称、产品类型、对应的项目名称、合同金额、发出时间、安装调试进度、验收条件、预计验收时间、期后验收及收入确认情况,说明发出商品金额大幅增长的合理性,发出商品期末存放地点与对应项目所在地的匹配情况,是否存在长期未验收项目。请年审会计师说明对发出商品执行的审计程序及其充分性、有效性。

【回复】

一、列示近三年磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户的具体情况,包括客户名称、经销/直销类型、关联关系、具体销售内容、销售金额及占比、毛利率、结算模式、合同签订日期、收入确认时点及依据、期末应收账款余额、账龄及期后回款情况

(一)公司近三年磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户的具体情况

1、2023年度磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户

单位:万元

客户名称	经销/直销	是否关联方	合同签订日期	具体销售内容		销售金额	销售金额占前十大比例	毛利率	主要结算模式
				产品	数量(台)				
鼓风机客户1	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	3,540.85	36.57%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户2	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	1,311.56	13.55%	***	银行电汇
鼓风机客户3	直销	否	2022年度	鼓风机整机	***	1,166.00	12.04%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户4	经销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	960.80	9.92%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户5	经销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	760.88	7.86%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户6	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	465.49	4.81%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户7	直销	否	2022年度	鼓风机整机	***	438.94	4.53%	***	商业票据
鼓风机客户8	经销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	409.17	4.23%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户9	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	359.29	3.71%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户10	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	270.00	2.79%	***	银行电汇、商业票据等
合计					***	9,682.98	100.00%	/	

(续)

客户名称	收入确认时点	收入确认依据	期末应收账款余额	账龄	截至2026年5月31日回款情况			
					银行电汇	银行承兑汇票	商业承兑汇票	其他方式
鼓风机客户1	2023年2月-12月	验收合格报告	3,139.53	1年以内	538.34	2,143.85	439.45	-
鼓风机客户2	2023年2月、4月、5月、8月、11月、12月	验收合格报告	568.85	1年以内	568.85	-	-	-
鼓风机客户3	2023年11月	验收合格报告	395.27	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户4	2023年6月、9月、10月、11月、12月	验收合格报告	950.33	1年以内	160.34	789.99	-	-
鼓风机客户5	2023年2-12月	验收合格报告	485.05	1年以内	51.89	152.66	-	-
鼓风机客户6	2023年3月、6月、8月、9月、10月、12月	验收合格报告	194.80	2年以内	136.70	37.80	-	-
鼓风机客户7	2023年6月	验收合格报告	148.80	1年以内	-	148.80	-	-
鼓风机客户8	2023年2月、7月、9月、12月	验收合格报告	265.43	1年以内	82.40	58.27	-	-
鼓风机客户9	2023年4月、6月、9月、11月	验收合格报告	261.40	1年以内	144.31	117.09	-	-
鼓风机客户10	2023年2月、6月、7月、10月、12月	验收合格报告	112.29	1年以内	67.64	40.77	-	2.38
合计			6,521.75		1,750.47	3,489.23	439.45	2.38

2、2024年度磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户

单位:万元

客户名称	经销/直销	是否关联方	合同签订日期	具体销售内容		销售金额	销售金额占前十大比例	毛利率	主要结算模式
				产品	数量(台)				
鼓风机客户1	直销	否	2023年度、2024年度	鼓风机整机	***	1,531.96	22.41%	***	银行电汇
鼓风机客户11	直销	否	2022年度、2023年度	鼓风机整机	***	1,152.70	16.86%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户2	直销	否	2024年度	鼓风机整机	***	1,102.41	16.13%	***	银行电汇
鼓风机客户4	经销	否	2023年度、2024年度	鼓风机整机	***	873.63	12.78%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户12	直销	否	2023年度	鼓风机整机	***	425.44	6.22%	***	银行电汇
鼓风机客户6	直销	否	2022年度、2024年度	鼓风机整机	***	395.58	5.79%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户13	直销	否	2023年度	鼓风机整机	***	377.88	5.53%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户14	经销	否	2024年度	鼓风机整机	***	365.84	5.35%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户5	经销	否	2023年度、2024年度	鼓风机整机	***	350.97	5.13%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户15	直销	否	2022年度、2023年度 2024年度	鼓风机整机	***	259.29	3.79%	***	银行电汇、商业票据等
合计					***	6,835.70	100.00%	/	

(续)

客户名称	收入确认时点	收入确认依据	期末应收账款余额	账龄	截至2026年5月31日回款情况			
					银行电汇	银行承兑汇票	商业承兑汇票	其他方式
鼓风机客户1	2024年3月-11月	验收合格报告	480.40	1年以内	480.40	-	-	-
鼓风机客户11	2024年11月	验收合格报告	390.77	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户2	2024年5月、6月、9月、11月、12月	验收合格报告	523.19	1年以内	523.19	-	-	-
鼓风机客户4	2024年3月-9月、12月	验收合格报告	729.49	1年以内	69.61	604.14	-	-
鼓风机客户12	2024年5月、10月、11月	验收合格报告	163.88	1年以内	118.18	-	-	-
鼓风机客户6	2024年9月、12月	验收合格报告	201.30	1年以内	104.70	-	79.20	-
鼓风机客户13	2024年10月	验收合格报告	170.80	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户14	2024年6月、9月、11月	验收合格报告	264.40	1年以内	158.00	-	20.00	-
鼓风机客户5	2024年2月-12月	验收合格报告	95.50	1年以内	22.00	4.10	-	-
鼓风机客户15	2024年8月、10月、11月	验收合格报告	201.49	1年以内	114.08	39.42	-	-
合计			3,221.22		1,590.16	647.66	99.20	-

3、2025年度磁悬浮离心式鼓风机产品前十大客户

单位:万元

客户名称	经销/直销	是否关联方	合同签订日期	具体销售内容		销售金额	销售金额占前十大比例	毛利率	主要结算模式
				型号	数量(台)				
鼓风机客户16	直销	否	2025年度	鼓风机整机	***	459.65	16.26%	***	银行电汇
鼓风机客户17	直销	否	2025年度	鼓风机整机	***	406.19	14.37%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户18	直销	否	2025年度	鼓风机整机	***	347.35	12.29%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户11	直销	否	2024年度	鼓风机整机	***	289.13	10.23%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户6	直销	否	2025年度	鼓风机整机	***	276.11	9.77%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户19	直销	否	2024年度、2025年度	鼓风机整机	***	255.75	9.05%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户1	直销	否	2024年度	鼓风机整机	***	222.84	7.88%	***	银行电汇
鼓风机客户2	直销	否	2024年度、2025年度	鼓风机整机	***	207.42	7.34%	***	银行电汇
鼓风机客户4	经销	否	2024年度、2025年度	鼓风机整机	***	195.84	6.93%	***	银行电汇、商业票据等
鼓风机客户5	经销	否	2024年度、2025年度	鼓风机整机	***	166.81	5.90%	***	银行电汇、商业票据等
合计					***	2,827.09	100.00%	/	

(续)

客户名称	收入确认时点	收入确认依据	期末应收账款余额	账龄	截至2026年5月31日回款情况			
					银行电汇	银行承兑汇票	商业承兑汇票	其他方式
鼓风机客户16	2025年6月、9月	验收合格报告	219.01	1年以内	30.00	-	-	-
鼓风机客户17	2025年5月、8月、11月	验收合格报告	179.28	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户18	2025年9月	验收合格报告	157.00	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户11	2025年3月、5月、6月	验收合格报告	16.34	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户6	2025年9月	验收合格报告	299.40	1年以内	25.20	-	149.40	-
鼓风机客户19	2025年3月、9月、11月	验收合格报告	180.80	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户1	2025年1月、3月、10月	验收合格报告	-	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户2	2025年5月	验收合格报告	-	1年以内	-	-	-	-
鼓风机客户4	2025年3月、5月、9月、11月	验收合格报告	149.71	1年以内	1.24	80.11	-	-
鼓风机客户5	2025年3月、8月、9月、10月、11月	验收合格报告	-	1年以内	-	-	-	-
合计			1,201.54		56.44	80.11	149.40	-

(二)经销模式下,磁悬浮鼓风机的收入确认政策

经销模式下,公司各类产品的收入确认政策一致,经销商均为买断式销售,公司与经销商签订销售合同后,根据经销商的发货要求将产品直接发往终端客户项目地,客户存放于其厂区内或项目施工地点。公司的工程师根据终端项目的进度按计划指导客户进行安装、调试,安装调试完成后,经销商向公司出具验收合格报告,公司根据取得的验收合格报告确认收入。

(三)近三年,每年12月经销模式下磁悬浮鼓风机收入明细

1、2023年度磁悬浮鼓风机经销收入合计2,473.59万元,其中:2023年12月的经销收入739.88万元,占比29.91%,具体明细如下:

单位:万元

客户	终端项目	数量	收入	物流单号	验收单据
鼓风机客户4	厦门***电子项目	***	308.85	NJCG202301877 NJCG202301881	验收合格报告
鼓风机客户4	长春***项目	***	182.74	NJCG202301915 NJCG202301916	验收合格报告
鼓风机客户5	***酒业项目	***	95.58	NJCG202301920	验收合格报告
鼓风机客户8	昆山***污水处理项目	***	55.45	NJCG202301892 NJCG202301893	验收合格报告
鼓风机客户5	无锡***项目	***	32.21	NJCG202301850	验收合格报告
鼓风机客户20	吴江***污水处理项目	***	29.20	NJCG202302035	验收合格报告
鼓风机客户21	宁波***制药项目	***	12.83	NJCG202301986	验收合格报告
鼓风机客户4	成都***项目	***	11.50	NJCG202301855	验收合格报告
鼓风机客户5	***污水处理项目	***	11.50	NJCG202301910	验收合格报告
合计		***	739.88		验收合格报告

2、2024年度磁悬浮鼓风机经销收入合计1,938.88万元,其中:2024年12月的经销收入282.21万元,占比14.56%,具体明细如下:

单位:万元

客户	终端项目	数量	收入	物流单号	验收单据
鼓风机客户4	***B7项目	***	129.82	NJCG202401974 NJCG202401975	验收合格报告
鼓风机客户4	***B16项目	***	116.81	NJCG202401948 NJCG202401949 NJCG202401950	验收合格报告
鼓风机客户8	东台***水处理项目	***	13.72	NJCG202401771	验收合格报告
鼓风机客户5	无锡***电子项目	***	12.12	NJCG202401878	验收合格报告
鼓风机客户5	***乳业项目	***	9.73	NJCG202401840	验收合格报告
合计		***	282.21		

3、2025年度磁悬浮鼓风机经销收入合计658.32万元,其中:2025年12月的经销收入29.38万元,占比4.46%,具体明细如下:

单位:万元

客户	终端项目	数量	收入	物流单号	验收单据
鼓风机客户22	***水务项目	***	15.04	NJCG202501730	验收合格报告
鼓风机客户23	梅州***电子项目	***	14.34	NJCG202401977	验收合格报告
合计		***	29.38		

综上所述,经销模式下,公司根据终端项目进度指导客户进行安装、调试,安装调试完成后,经销商向公司出具验收合格报告,公司根据取得的验收合格报告确认鼓风机收入,符合企业会计准则的相关规定,且近三年,每年12月鼓风机的经销收入金额及占比均呈下降趋势。

二、列示该产品报告期末1年以上主要应收账款明细,包括客户名称、项目名称、合同金额、收入确认金额、信用政策、结算政策、账龄、逾期期限、未收回的原因、是否存在纠纷等,并说明前期收入确认的合规性、时点的准确性

(一)公司的信用政策、结算政策情况

1、公司的信用政策

公司针对客户的信用管理,制定了相关管理制度,引入客户时,根据直销、经销不同类型的客户,评估每个客户的信用等级,并根据具体的信用等级给予相应的回款宽限期,具体制度如下:

直销/经销客户	客户等级	条件	回款宽限期
直销客户	A级	注册资本10000万元以上、上市公司或上市公司下属子公司、中央企业、地方国企、规模龙头企业	满足收款条件后,回款宽限期1年
	B级	注册资本在5000万元-10000万元	满足收款条件后,回款宽限期9个月
	C级	注册资本在1000万元-5000万元	满足收款条件后,回款宽限期6个月
	D级	注册资本低于1000万元以下	满足收款条件后,回款宽限期3个月
经销客户	AAA级	上年度销售额(订单销售额)1000万元以上	满足收款条件后,回款宽限期1年
	AA级	上年度销售额(订单销售额)500万元-1000万元	满足收款条件后,回款宽限期9个月
	A级	上年度销售额(订单销售额)500万元以下	满足收款条件后,回款宽限期6个月

公司将客户欠款超出正常回款宽限期的部分定义为逾期账款。

2、公司的结算政策情况

公司主要采用根据项目进度分阶段收款的结算方式,包括签订合同时收取部分预收款(一般为货款的30%)、发货或到货后收取部分货款(一般为货款的30%)、验收合格后收取部分货款(一般为货款的30%-35%)以及剩下货款作为质保金(一般为货款的5%-10%)。公司与客户签订的合同中一般约定质保期,通常为客户提供1-2年(设备整机)至5年(核心部件)不等的质保期。产品质保期主要以行业惯例为主,在行业常规质保期的基础上通过与客户协商或根据客户招标要求而有所差异。

(二)公司磁悬浮离心式鼓风机产品截至2025年期末1年以上主要应收账款明细如下(前五十大应收账款)

单位:万元

客户名称	项目名称	合同金额	收入确认金额	1年以上应收账款余额					
				1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	合计
鼓风机应收客户1	东莞市***项目	3,048.67	2,697.94	390.77	395.27	42.85	-	-	828.89
鼓风机应收客户2	***污水项目	847.50	750.00	170.80	129.15	109.01	-	-	408.96
鼓风机应收客户3	新疆乌鲁木齐***项目	845.00	743.44	-	54.00	-	167.20	168.50	389.70
鼓风机应收客户4	泰国***项目	698.70	618.32	69.40	305.50	-	-	-	374.90
鼓风机应收客户5	***水厂项目	486.40	430.44	-	-	201.23	67.60	-	268.83
鼓风机应收客户6	***公司项目	240.00	212.39	198.00	-	-	-	-	198.00
鼓风机应收客户7	嘉兴市***综合处理项目	433.50	383.63	147.00	-	31.97	-	-	178.97
鼓风机应收客户8	***公司项目	320.00	283.19	40.80	-	118.40	-	19.00	178.20
鼓风机应收客户9	任城***项目	415.88	368.04	36.00	-	-	120.36	0.79	157.15
鼓风机应收客户10	***B16项目	533.40	472.04	154.04	-	-	-	-	154.04
鼓风机应收客户11	荆州市***项目	319.40	282.65	148.40	-	-	-	-	148.40
鼓风机应收客户12	***公司项目	371.00	328.32	19.60	122.90	-	1.86	-	144.36
鼓风机应收客户13	苏州***污水厂项目	239.00	211.50	-	138.00	2.95	-	-	140.95
鼓风机应收客户14	***印染项目	200.60	177.52	53.25	83.00	-	-	-	136.25
鼓风机应收客户15	***公司项目	290.50	283.77	74.60	24.50	25.30	11.25	-	135.65
鼓风机应收客户16	***污水厂项目	186.16	164.74	6.20	124.76	-	-	-	130.96
鼓风机应收客户17	***公司项目	596.00	523.18	16.00	-	-	-	114.40	130.40
鼓风机应收客户18	***污水处理厂项目	492.00	315.93	102.60	-	4.60	16.70	-	123.90
鼓风机应收客户19	***公司项目	139.00	123.01	113.40	-	-	-	-	113.40
鼓风机应收客户20	钦州市***污水厂项目	161.00	142.48	112.70	-	-	-	-	112.70
鼓风机应收客户21	***项目	377.00	333.63	102.79	8.40	-	-	-	111.19
鼓风机应收客户22	***公司项目	244.40	216.28	49.70	-	33.36	25.00	-	108.06
鼓风机应收客户23	广州***污水处理厂项目	268.80	237.88	85.46	19.80	-	-	-	105.26
鼓风机应收客户24	福建******污水处理厂项目	111.00	98.23	99.90	-	-	-	-	99.90
鼓风机应收客户25	繁昌县***污水厂项目	200.00	176.99	-	-	-	99.50	-	99.50
鼓风机应收客户26	安阳市***印染项目	337.30	298.50	-	40.80	54.12	2.90	-	97.82
鼓风机应收客户27	南京***污水处理厂项目	843.00	741.37	-	-	-	30.70	66.00	96.70
鼓风机应收客户28	***项目	164.60	145.66	-	57.98	38.55	-	-	96.53
鼓风机应收客户29	***公司项目	301.00	266.37	93.47	-	-	-	-	93.47
鼓风机应收客户30	***项目	136.00	120.35	92.40	-	-	-	-	92.40
鼓风机应收客户31	***污水厂项目	106.74	94.46	-	91.40	-	-	-	91.40
鼓风机应收客户32	通许县***污水处理厂项目	294.00	260.18	-	-	89.40	-	-	89.40
鼓风机应收客户33	***公司项目	218.00	192.92	-	87.20	-	-	-	87.20
鼓风机应收客户34	***公司项目	382.20	338.23	76.32	3.60	-	1.80	-	81.72
鼓风机应收客户35	***产业园基地项目	453.00	400.88	-	-	80.20	-	-	80.20
鼓风机应收客户36	广州***污水处理厂项目	114.00	100.88	79.80	-	-	-	-	79.80
鼓风机应收客户37	陕西***项目	145.32	128.60	75.61	-	-	-	-	75.61
鼓风机应收客户38	深圳***发电厂项目	177.60	157.17	-	66.00	9.12	-	-	75.12
鼓风机应收客户39	***项目	104.00	92.04	72.80	-	-	-	-	72.80
鼓风机应收客户40	闽侯***污水厂项目	253.90	224.69	13.73	34.90	24.12	-	-	72.75
鼓风机应收客户41	***污水厂项目	181.19	160.34	32.87	39.60	-	-	-	72.47
鼓风机应收客户42	宁夏吴忠市***项目	237.50	210.18	24.87	-	45.29	-	-	70.16
鼓风机应收客户43	***港区项目	396.27	343.59	-	-	-	-	70.00	70.00
鼓风机应收客户44	***污水厂项目	105.00	92.92	70.00	-	-	-	-	70.00
鼓风机应收客户45	***污水处理厂项目	198.00	175.22	37.43	-	30.93	-	-	68.36
鼓风机应收客户46	大庆***项目	157.56	139.43	38.75	-	-	29.30	-	68.05
鼓风机应收客户47	钦州***项目	253.90	224.69	-	6.00	61.60	-	-	67.60
鼓风机应收客户48	***污水处理厂项目	168.97	149.53	-	-	-	67.59	-	67.59
鼓风机应收客户49	***公司二期项目	168.00	148.67	67.20	-	-	-	-	67.20
鼓风机应收客户50	***水质净化项目	229.96	203.50	-	-	-	64.98	-	64.98
合计		18,191.91	15,985.91	2,966.65	1,832.77	1,002.99	706.73	438.69	6,947.83

(续)

客户名称	逾期期限							是否存在纠纷
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	合计	
鼓风机应收客户1	390.77	395.27	42.85	-	-	-	828.89	
鼓风机应收客户2	170.80	129.15	109.01	-	-	-	408.96	
鼓风机应收客户3	-	54.00	-	167.20	92.50	76.00	389.70	是
鼓风机应收客户4	57.40	317.50	-	-	-	-	374.90	
鼓风机应收客户5	-	-	191.01	10.22	67.60	-	268.83	
鼓风机应收客户6	198.00	-	-	-	-	-	198.00	
鼓风机应收客户7	147.00	-	31.97	-	-	-	178.97	
鼓风机应收客户8	25.60	15.20	-	118.40	19.00	-	178.20	
鼓风机应收客户9	-	36.00	-	121.15	-	-	157.15	
鼓风机应收客户10	154.04	-	-	-	-	-	154.04	
鼓风机应收客户11	148.40	-	-	-	-	-	148.40	
鼓风机应收客户12	19.60	122.90	-	1.86	-	-	144.36	
鼓风机应收客户13	-	138.00	2.95	-	-	-	140.95	
鼓风机应收客户14	0.25	103.00	33.00	-	-	-	136.25	
鼓风机应收客户15	2.85	-	129.80	3.00	-	-	135.65	是
鼓风机应收客户16	6.20	124.76	-	-	-	-	130.96	
鼓风机应收客户17	16.00	-	-	-	114.40	-	130.40	
鼓风机应收客户18	102.60	-	4.60	16.70	-	-	123.90	
鼓风机应收客户19	113.40	-	-	-	-	-	113.40	
鼓风机应收客户20	-	112.70	-	-	-	-	112.70	
鼓风机应收客户21	102.79	8.40	-	-	-	-	111.19	
鼓风机应收客户22	49.70	-	33.36	-	25.00	-	108.06	
鼓风机应收客户23	85.46	19.80	-	-	-	-	105.26	
鼓风机应收客户24	-	99.90	-	-	-	-	99.90	
鼓风机应收客户25	-	-	-	99.50	-	-	99.50	
鼓风机应收客户26	-	40.80	54.12	2.90	-	-	97.82	
鼓风机应收客户27	-	-	-	30.70	-	66.00	96.70	
鼓风机应收客户28	-	57.98	38.55	-	-	-	96.53	是
鼓风机应收客户29	93.47	-	-	-	-	-	93.47	
鼓风机应收客户30	92.40	-	-	-	-	-	92.40	
鼓风机应收客户31	-	91.40	-	-	-	-	91.40	
鼓风机应收客户32	-	-	89.40	-	-	-	89.40	
鼓风机应收客户33	-	87.20	-	-	-	-	87.20	
鼓风机应收客户34	76.32	3.60	-	1.80	-	-	81.72	
鼓风机应收客户35	-	-	80.20	-	-	-	80.20	
鼓风机应收客户36	-	79.80	-	-	-	-	79.80	
鼓风机应收客户37	53.32	22.29	-	-	-	-	75.61	
鼓风机应收客户38	-	66.00	9.12	-	-	-	75.12	
鼓风机应收客户39	72.80	-	-	-	-	-	72.80	
鼓风机应收客户40	-	13.73	59.02	-	-	-	72.75	
鼓风机应收客户41	32.87	39.60	-	-	-	-	72.47	
鼓风机应收客户42	6.87	18.00	32.10	13.19	-	-	70.16	
鼓风机应收客户43	-	-	-	-	-	70.00	70.00	
鼓风机应收客户44	70.00	-	-	-	-	-	70.00	
鼓风机应收客户45	37.43	-	30.93	-	-	-	68.36	
鼓风机应收客户46	38.75	-	-	29.30	-	-	68.05	
鼓风机应收客户47	-	6.00	61.60	-	-	-	67.60	
鼓风机应收客户48	-	-	-	67.59	-	-	67.59	
鼓风机应收客户49	67.20	-	-	-	-	-	67.20	
鼓风机应收客户50	-	-	-	64.98	-	-	64.98	
合计	2,432.28	2,202.99	1,033.58	748.48	318.50	212.00	6,947.83	

磁悬浮离心式鼓风机产品1年以上应收账款未收回的原因是公司该产品主要用于污水处理等市政项目,市政项目的业主方通常使用财政资金付款,一般在项目整体验收完成后办理竣工决算手续、申请项目结算资金,受项目进度、付款审批流程等因素影响,导致客户的实际付款周期较长,无法及时支付款项。

公司与个别客户存在纠纷,主要是客户经营不善,资金困难,未按期付款,公司已经采取相关催款措施。例如:鼓风机应收客户3,对方从事EPC业务,目前正在重组阶段,公司已向重组管理人申报相关资料;鼓风机应收客户15及鼓风机应收客户28,公司已经向法院提起诉讼。

公司根据销售合同的约定将磁悬浮离心式鼓风机产品交付给客户,经安装、调试运行合格后由客户组织验收,客户验收合格后,公司确认已完成交货的相关信息并取得收款权利后,确认销售收入。公司收入确认符合公司会计政策的规定,收入确认合规、时点准确。

三、列示发出商品对应的主要客户名称、产品类型、对应的项目名称、合同金额、发出时间、安装调试进度、验收条件、预计验收时间、期后验收及收入确认情况,说明发出商品金额大幅增长的合理性,发出商品期末存放地点与对应项目所在地的匹配情况,是否存在长期未验收项目

(一)列示发出商品对应的主要客户名称、产品类型、对应的项目名称、合同金额、发出时间、安装调试进度、验收条件、预计验收时间、期后验收及收入确认情况、发出商品期末存放地点与对应项目所在地的匹配情况

1、公司2025年末的发出商品明细如下:

单位:万元、台

明细	2025年12月31日	
	数量	账面余额
鼓风机	324	4,036.39
空压机	63	2,018.20
冷水机组	18	1,005.89
真空泵	7	217.16
膨胀发电机	1	86.08
合计	413	7,363.72

如上表所示,2025年末,公司磁悬浮离心式鼓风机产品发出商品数量324台,账面余额4,036.39万元。

(下转D19版)