证券代码：603137 证券简称：恒尚节能 公告编号：2026-038

江苏恒尚节能科技股份有限公司 股票交易严重异常波动公告

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、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

●公司股票价格连续10个交易日内收盘价涨幅偏离值累计超过100%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易严重异常波动的情形。

●公司股价短期上涨幅度较大，存在市场情绪过热、非理性炒作风险，已严重偏离公司基本面，且已严重偏离同期上证指数和建筑装饰行业指数，目前交易风险较大，随时存在快速下跌风险。公司股票价格自2026年6月12日以来累计上涨131.80%；成交量自2026年7月8日以来明显放量，7月8日、7月9日、7月10日换手率分别为25.54%、7.22%、21.16%，换手率较高；公司股票7月2日、7月6日、7月8日连续三次触及股票交易异常波动指标，7月10日又触及严重异常波动指标。敬请广大投资者注意二级市场交易风险，审慎决策，理性投资。

●公司拟以不超过人民币6亿元通过发行股份及支付现金方式收购金胜电子100%股权，与同行业可比公司相比，标的公司整体资产和经营规模较小、在原材料采购议价、研发资源投入、生产成本管理等方面的规模效应不足，抵御风险能力有限。标的公司不属于市场普遍认知的高研发投入、具备高附加值的半导体企业。若未来出现行业景气度下行、市场竞争加剧或突发其他经营不利因素，标的公司的业绩存在大幅下滑的风险。

●本次交易推进周期较长，存在较大不确定性，短期内标的公司业绩无法纳入公司合并报表。截至本公告披露日，本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，尚需提交公司董事会再次审议及公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性。除此之外，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。公司后续将继续推进相关工作，并严格按照相关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。

●本次交易尚面临可能暂停、中止或取消、审计评估未完成、作价尚未确定、交易方案调整、收购整合、商誉减值、原材料供应及价格波动、经营业绩波动、存货跌价等风险，请投资者认真阅读《江苏恒尚节能科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》中“重大风险提示”全部内容。

●公司于2026年6月30日收到上海证券交易所《关于对江苏恒尚节能科技股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》（以下简称“问询函”），需在十个交易日内作出书面回复。公司及相关各方正在有序推进各项工作，截至本公告披露日，公司尚未就问询函作出书面回复。

●公司最新市盈率为负。2025年度，公司净利润为-3,502.43万元，业绩出现亏损。2026年第一季度，公司营业收入金额为25,342.75万元，同比下降42.56%。敬请广大投资者注意经营业绩风险，审慎决策，理性投资。

江苏恒尚节能科技股份有限公司（以下简称“公司”）股票价格自2026年6月12日以来累计上涨131.80%；成交量自2026年7月8日以来明显放量，7月8日、7月9日、7月10日换手率分别为25.54%、7.22%、21.16%，换手率较高；公司股票7月2日、7月6日、7月8日连续三次触及股票交易异常波动指标，7月10日又触及严重异常波动指标。敬请广大投资者注意二级市场交易风险，审慎决策，理性投资。

一、股票交易严重异常波动的具体情况

公司股票价格连续10个交易日内收盘价涨幅偏离值累计超过100%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易严重异常波动的情形。

二、公司关注并核实的相关情况

（一）生产经营情况

公司主营业务为建筑幕墙装饰工程，主要聚焦公共建筑的幕墙装饰领域，业务覆盖幕墙和门窗的产品研发、工程设计、制作、安装施工、售后服务等环节，项目类型涵盖写字楼、商业综合体、科技产业园区和住宅楼等各类建筑的幕墙与门窗工程。经公司自查，公司目前生产经营状况正常，内外部经营环境未发生重大变化，不存在其他应披露而未披露的重大信息。

（二）重大事项情况

公司拟以不超过人民币6亿元通过发行股份及支付现金的方式购买深圳市金胜电子科技有限公司（以下简称“金胜电子”、“标的公司”）的100%股权，同时募集配套资金（以下简称“本次交易”），具体内容详见公司于2026年7月1日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏恒尚节能科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及相关公告。与同行业可比公司相比，标的公司整体资产和经营规模较小，在原材料采购议价、研发资源投入、生产成本管理等方面的规模效应不足，抵御风险能力有限。标的公司不属于市场普遍认知的高研发投入、具备高附加值的半导体企业。若未来出现行业景气度下行、市场竞争加剧或突发其他经营不利因素，标的公司的业绩存在大幅下滑的风险。

标的公司的业务模式主要是从供应商采购存储芯片/晶圆、PCB板及其他电子元器件，经芯片检测、分选、SMT贴片、模组测试等环节生产存储器产品，并销售给下游客户。目前，标的公司业务环节未涉足高附加值领域，标的公司营业收入主要来源于毛利率相对较低的消费级存储产品，产品目前主要面向个人消费市场，个人消费存储市场进入门槛相对较低，产品标准化程度高，产品销售受市场供需和价格波动影响较大。标的公司与公司主营业务属于不同行业，本次交易前公司无相关行业经验，公司面临较大收购整合风险。

本次交易推进周期较长，存在较大不确定性，短期内标的公司业绩无法纳入公司合并报表。截至本公告披露日，本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，尚需提交公司董事会再次审议及公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性。除此之外，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。公司后续将继续推进相关工作，并严格按照相关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。

公司于2026年6月30日收到上海证券交易所《关于对江苏恒尚节能科技股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》（以下简称“问询函”），需在十个交易日内作出书面回复。公司及相关各方正在有序推进各项工作，截至本公告披露日，公司尚未就问询函作出书面回复。

经公司自查并向公司控股股东、实际控制人核实，截至本公告披露日，除了在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体上已公开披露的信息外，公司及公司控股股东、实际控制人不存在其他关于公司应披露而未披露的重大事项，也不存在其他处于筹划阶段的并购重组、股份发行、业务重组、破产重整、重大交易类事项、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。

（三）媒体报道、市场传闻、热点概念情况

经公司自查，未发现存在对公司股票交易价格产生较大影响的、需要公司澄清或回应的媒体报道或市场传闻。公司信息均以在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体刊登的公告为准。

（四）其他股价敏感信息

经公司自查，未发现其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。公司控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员在本次股票交易异常波动期间，不存在买卖公司股票的行为。

三、相关风险提示

（一）二级市场交易风险

公司股价短期上涨幅度较大，存在市场情绪过热，非理性炒作风险，已严重偏离公司基本面，且已严重偏离同期上证指数和建筑装饰行业指数，目前交易风险较大，随时存在快速下跌风险。公司股票价格自2026年6月12日以来累计上涨131.80%；成交量自2026年7月8日以来明显放量，7月8日、7月9日、7月10日换手率分别为25.54%、7.22%、21.16%，换手率较高；公司7月2日、7月6日、7月8日连续三次触及股票交易异常波动指标，7月10日又触及严重异常波动指标。敬请广大投资者注意二级市场交易风险，审慎决策，理性投资。

（二）重大事项存在不确定性

公司拟以不超过人民币6亿元通过发行股份及支付现金的方式购买深圳市金胜电子科技有限公司（以下简称“金胜电子”、“标的公司”）的100%股权，同时募集配套资金（以下简称“本次交易”），具体内容详见公司于2026年7月1日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏恒尚节能科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及相关公告。与同行业可比公司相比，标的公司整体资产和经营规模较小、在原材料采购议价、研发资源投入、生产成本管理等方面的规模效应不足，抵御风险能力有限。标的公司不属于市场普遍认知的高研发投入、具备高附加值的半导体企业。若未来出现行业景气度下行、市场竞争加剧或突发其他经营不利因素，标的公司的业绩存在大幅下滑的风险。

标的公司的业务模式主要是从供应商采购存储芯片/晶圆、PCB板及其他电子元器件，经芯片检测、分选、SMT贴片、模组测试等环节生产存储器产品，并销售给下游客户。目前，标的公司业务环节未涉足高附加值领域，标的公司营业收入主要来源于毛利率相对较低的消费级存储产品，产品目前主要面向个人消费市场，个人消费存储市场进入门槛相对较低，产品标准化程度高，产品销售受市场供需和价格波动影响较大。标的公司与公司主营业务属于不同行业，本次交易前公司无相关行业经验，公司面临较大收购整合风险。

本次交易推进周期较长，存在较大不确定性，短期内标的公司业绩无法纳入公司合并报表。截至本公告披露日，本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，尚需提交公司董事会再次审议及公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性。除此之外，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。公司后续将继续推进相关工作，并严格按照相关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。

公司于2026年6月30日收到上海证券交易所《关于对江苏恒尚节能科技股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》（以下简称“问询函”），需在十个交易日内作出书面回复。公司及相关各方正在有序推进各项工作，截至本公告披露日，公司尚未就问询函作出书面回复。

（三）经营业绩风险

2025年度，公司净利润为-3,502.43万元，首次出现亏损。2026年第一季度，公司营业收入金额为25,342.75万元，同比下降42.56%。敬请广大投资者注意经营业绩风险，审慎决策，理性投资。

（四）本次交易相关风险

1、审批风险

本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，尚需提交公司董事会再次审议及公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性。除此之外，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易可能暂停、中止或取消风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；本次交易存在因交易各方在后续的商务谈判中产生重大分歧，而被暂停、中止或取消的风险；本次交易存在因标的资产出现无法预见的风险事件，而被暂停、中止或取消的风险；其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

3、审计、评估工作尚未完成的风险

截至本公告披露之日，与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，标的资产的评估值及交易作价尚未确定。标的公司经审计的财务数据、评估结果等将在重组报告书中予以披露。提请投资者注意，相关资产经审计的财务数据、评估结果可能与预案披露情况存在较大差异。

4、交易方案调整风险

截至本公告披露之日，标的资产的审计、评估等相关工作尚未完成，预案所披露的方案仅为本次交易的初步方案，最终交易方案将在公司披露的重组报告书中予以载明。

5、收购整合风险

标的公司主要从事内存条、固态硬盘等存储器的研发设计、生产制造及销售，与公司主营业务属于不同行业，本次交易前公司无存储行业经验。本次交易完成后，标的公司将纳入公司管理及合并范围，公司面临一定的收购整合风险。

6、原材料供应及价格波动的风险

标的公司核心原材料为存储芯片，其制造工艺复杂，技术门槛高、资金投入庞大，产能主要集中于少数国内外芯片厂商。未来若主要供应商出现经营异常、产能调整、供应政策变化，或双方合作关系发生不利变动，标的公司主要原材料可能无法取得及时、充足的供给，将对标的公司经营业绩产生不利影响。

同时，存储芯片价格的波动对标的公司经营业绩具有较大影响。存储芯片价格主要受市场供需影响。根据业务需求情况，标的公司行业内企业普遍需要进行一定存储芯片原材料的储备。如存储芯片价格呈快速上涨趋势，标的公司无法将成本变动及时转嫁至存储器产品价格的提升，可能导致标的公司毛利率下降；如存储芯片价格呈快速下跌趋势，可能导致标的公司存货需要计提跌价准备。上述情况将对标的公司经营业绩造成一定不利影响。

7、经营业绩波动的风险

标的公司处于存储行业，行业景气度与全球半导体周期、存储晶圆价格波动及下游需求高度相关，曾出现因供需失衡导致价格波动的情形。同时，标的公司经营业绩受国际贸易形势、宏观经济形势、国家产业政策、行业竞争情况、上游市场供给、下游市场需求等外部因素的影响，同时也受到公司客户开发能力、技术产品创新能力及经营管理水平等的影响。若标的公司经营管理不能有效应对内外部挑战，技术创新不能紧跟行业发展趋势和技术发展趋势，产品升级迭代不能满足客户日益多样化的需求，可能会面临经营业绩波动的风险。

有关本次交易的详细风险提示，请投资者认真阅读公司2026年7月1日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏恒尚节能科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》中“重大风险提示”全部内容。

（五）其他风险

公司郑重提醒广大投资者，公司信息均以在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

四、董事会声明及相关方承诺

本公司董事会确认，除已按规定披露的事项外，本公司没有任何根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

特此公告。

江苏恒尚节能科技股份有限公司

董事会

2026年7月11日

（上接C33版）

回复：

（1）补充披露公司不同业务板块主要合同或项目的履约进度及收入确认情况，结合收入确认标准，分析公司应收账款增速高于营收增速的主要原因及合理性。

公司回复：

公司业务主要分为三个板块：铋相关材料业务、专用设备制造业务和房地产业务。2025年末，公司不同板块下的应收账款情况如下：

单位：万元

业务板块	应收账款余额	坏账准备	应收账款占比	营业收入	应收账款增幅	营业收入增幅
铋相关材料业务	26,784.00	114.27	48.47%	131,977.59	注释1	注释1
专用设备制造业务	27,248.32	4,092.06	49.31%	34,831.04	98.68%	44.55%
房地产业务	1,221.47	61.07	2.21%	18,373.55	91.81%	-49.14%
合计	55,253.79	4,267.40	100.00%	185,182.18	285.01%	222.83%

注释1：铋相关材料业务为2025年度新增业务，该业务收现比为0.7971。铋相关材料业务的信用政策均低于6个月，因此公司对于6个月以内账龄的应收账款不计提坏账，7个月至1年，坏账计提比例为5%，详见前述问题1、（1）之回复内容。

由上表可知，公司的应收账款主要是由铋相关材料板块业务和专用设备制造业务构成，合计占公司应收账款余额97.78%。

其中铋相关材料业务为2025年度新开展，该板块应收款增速与收入增速保持一致。截至2026年5月31日，以上应收账款已回款22,851万元，回款比例85.30%。

专用设备制造业务应收账款余额27,248.32万元，较上年末增加了13,533.94万元，增速98.68%，本年收入34,831.04万元，较上年增加了10,734.24万元，增速44.55%。应收账款的增速高于营收增速，主要原因如下：1）2025年验收的4台设备为验证试用机验收，验收前尚未收取款项，该部分应收账款9,261.59万元；2）2025年验收的机台集中在第四季度，订单的10%-30%的款项待期后收回，收款进度滞后于收入验收进度，反映在报表层面就存在应收账款的增速高于营收增速的情况。截至2026年5月31日，专用设备制造业务应收账款已回款金额为6,313.51万元，回款比例23.17%。

房地产业务应收账款余额1,221.47万元，较上年末增加了584.67万元，增速91.81%，主要系物业公司的应收账款较往年增加569.93万元，本年收入16,873.44万元，较上年减少16,303.64万元，收入下滑49.14%，收入下滑主要来源于房地产销售业务，该板块业务收入及应收占比均较低，因此对公司整体应收账款与营收增速差异的影响较小。

（2）分业务板块补充披露公司应收账款前十名的具体情况，包括但不限于欠款方名称及关联关系、信用状况及履约能力、交易背景、合同履约进度、收入确认政策及确认情况、期后回款情况等，分析公司应收账款减值计提比例的合理性和充分性。

公司回复：

公司业务分为铋相关材料业务、专用设备制造业务和房地产业务，三者相互独立，行业特点和客户特征等存在显著差异。

1、铋相关材料业务应收账款前十名：

序号	客户名称	应收账款余额（万元）	减值准备金额（万元）	账龄	坏账计提比例	期后回款	营业收入金额	交易背景	是否为关联方
1	Vibrantz Technologies Inc.	6,266.88	0.00	6个月内	-	6,266.88	11,626.13	氧化铋	否
2	先导科技集团有限公司	3,979.14	0.00	6个月内	-	2,726.22	30,235.60	氧化铋、铋化合物、合金粗料小金属	是
3	Fenzi AGT Netherlands B.V.	3,590.09	0.00	6个月内	-	3,590.09	10,004.42	氧化铋	否
4	BASF Societas Europaes.	1,687.93	12.96	1年以内	5.00%	1,687.93	7,630.34	碱式硝酸铋、碱式水杨酸铋	否
5	清远市宝晶新材料有限公司	1,150.00	0.00	6个月内	-	1,000.00	938.66	氧化铋	否
6	海南柘镓科技有限公司	1,027.21	51.36	1年以内	5.00%	1,027.21	2,331.86	氢化铋、铋条	否
7	湖南湘江涂料集团有限公司	660.00	0.00	6个月内	-	660.00	2,735.50	氢氧化铋	否
8	KRAIHATTA - KARNCO.LTD.	603.03	0.00	6个月内	-	453.32	916.85	铟铋锡合金	否
9	中国科学院近代物理研究所	567.36	0.00	6个月内	-	-	1,673.63	铅铋合金	否
10	SUSONITY.LLC	506.07	0.00	6个月内	-	506.07	777.72	氧化铋	否
合计		20,037.70	64.32	-	0.32%	17,917.72	68,870.71	-	-

先导科技涉及子公司明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	减值准备金额（万元）	账龄	坏账计提比例	期后回款	营业收入金额	交易背景	是否为关联方
1	KV International Co., Ltd	8.70	-	1-6个月	-	8.70	117.29	氧化铋	是
2	OCB PHARMACEUTICAL, S.R.L	465.95	-	1-6个月	-	465.95	1,536.13	氧化铋、碱式硝酸铋、柠檬酸	是
3	Vital Materials Belgium S.A.	2,636.85	-	1-6个月	-	1,405.76	13,870.77	氧化铋	是
4	VITAL MATERIALS CO., LIMITED	16.25	-	1-6个月	-	0.60	349.10	无机颜料钒酸铋、无机钒酸铋颜料黄、氧化铋、氢氧化铋	是
5	广东先导稀材股份有限公司	0.00	-	1-6个月	-	-	155.19	117合金、柠檬酸铋、氧化铋	是
6	湖北先导新材料科技有限公司	6.18	-	1-6个月	-	-	5.47	租赁设备	是
7	湖南先导新材料科技有限公司	841.03	-	1-6个月	-	841.03	13,573.31	贵金属、铅锭合金	是
8	江苏先导微电子科技有限公司	0.05	-	1-6个月	-	0.05	0.04	铋粒（珠）	是
9	先导薄膜材料（安徽）有限公司	-	-	1-6个月	-	-	0.20	锡铅合金	是
10	先导薄膜材料（广东）有限公司	0.09	-	1-6个月	-	0.09	0.11	铋粒（珠）、铅锭	是
11	浙江先导微电子科技有限公司	4.05	-	1-6个月	-	4.05	3.58	铋粒（珠）	是
12	清远先导材料有限公司	-	-	1-6个月	-	-	622.41	纯银Ag≥99.99%、高纯氧化铋	是
13	广东先导先进材料股份有限公司	-	-	1-6个月	-	-	1.99	铋粒（珠）	是
合计		3,979.14	-			2,726.22	30,235.60		

前十大客户的应收账款余额合计20,037.70万元，占该板块应收账款余额比例74.81%，上述客户的信用状况及履约能力良好，截至本问询函回复日，上述款项已收回17,917.72万元，不存在坏账的情况。

公司与上述客户均签订正式的销售合同，具备实质的交易背景，在取得对方的签收单或报关单后，确认收入。

2、专用设备制造业务应收账款前十名：

序号	客户名称	应收账款余额	减值准备金额	账龄	坏账计提比例	期后回款	营业收入金额	交易背景	是否为关联方
1	客户2	6,852.85	293.29	1-6个月、6-12个月、1-2年	4.28%	3,414.52	7,160.18	离子注入机、零件及耗材	否
2	客户1	3,679.97	201.35	1-6个月、6-12个月、2-3年	5.47%	1,456.32	10,324.96	离子注入机、零件及耗材	否
3	客户4	3,390.00	33.9	1-6个月	1.00%	-	3,000.00	离子注入机	否
4	客户6	2,538.09	25.38	1-6个月	1.00%	1,269.05	2,246.10	离子注入机	否
5	先导科技集团有限公司	1,694.92	16.95	1-6个月	1.00%	1,054.92	1,764.49	离子注入机、零件及耗材	是
6	客户11	1,625.50	1,625.50	5年以上	100.00%	-	-	离子注入机（光伏）	否
7	客户3	1,356.00	13.56	1-6个月	1.00%	-	6,131.34	离子注入机	否
8	客户8	1,198.64	352.33	1-6个月、6-12个月、2-3年、3-4年	29.39%	215.11	420.84	离子注入机	否
9	客户5	1,048.00	10.48	1-6个月	1.00%	-	2,318.58	离子注入机	否
10	客户12	992.82	302.5	1-2年、3-4年	30.47%	-	-	半导体设备	否
合计		24,376.79	2,875.24	-	11.79%	7,409.92	33,366.49	-	-

先导科技涉及子公司明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	减值准备金额	账龄	坏账计提比例	期后回款	营业收入金额	交易背景	是否为关联方
1	淄博先导智能传感科技有限公司	1,600.00	16.00	1-6个月	1.00%	960.00	1,415.93	离子注入机	是
2	广东先导元创精密科技有限公司	89.99	0.90	1-6个月	1.00%	89.99	344.20	零件及耗材	是
3	广东先导元创流体技术有限公司	4.93	0.05	1-6个月	1.00%	4.93	4.36	零件及耗材	是
合计		1,694.92	16.95	-	1.00%	1,054.92	1,764.49	-	-

前十大客户的应收账款余额合计24,376.79万元，占该板块应收账款余额比例89.46%。除客户11外的其他客户均履约能力良好，截至本问询函回复日，上述款项已收回7,409.92万元，不存在坏账的情况。对客户11的应收款系2017年销售3台光伏离子注入机及备件形成的应收余额尚未收回，共计1,625.50万元。该部分款项账龄较长，且历史回款进度持续低于预期，回收情况不理想，公司已按照既定的坏账计提政策，按账龄组合对该笔应收款项全额计提减值准备。

公司与上述客户均签订正式的销售合同，根据合同的进度取得对方的验收单据确认收入。

3、房地产业务情况

序号	客户名称	应收账款余额	减值准备金额	账龄	坏账计提比例	是否为关联方
1	无锡市金佳物业管理有限公司	646.40	32.32	1年以内	5.00%	否
2	上海西北电力钢材配送有限公司	15.67	0.78	1年以内	5.00%	否
3	其他业主	559.39	27.97	1年以内	5.00%	否
合计		1,221.47	61.07	-	5.00%	-

应收账款余额1,221.47万元，占总应收账款余额比例2.21%，坏账准备金额61.07万元，客户主要为自然人，款项为租金和物业服务费，依据与公司签订的合同确认收入。

（3）说明对关联方应收账款结算周期及信用政策与非关联方是否存在重大差异，关联方应收款项减值计提比例偏低的主要原因及合理性。

公司回复：

公司业务分为铋相关材料业务、专用设备制造业务和房地产业务，三者相互独立，根据不同行业的惯例以及信用风险特征等来分别制定坏账政策。

其中：

1、铋相关材料业务

销售模式以直销为主、经销为辅，回款方式以预收模式为主，部分订单预收比例为100%；对于少数大型客户，公司主要采用30-180天的账期进行结算或以预收定金，按送货进度分批回款的方式。

对于6个月以内的应收账款，不计提坏账，对于6个月至1年、1至2年、2-3年、3-4年、4-5年和5年以上的应收账款，坏账计提比例分别为5%、10%、30%、50%、80%和100%。

2、专用设备制造业务

销售模式均为直销。标准销售订单的回款方式为：合同签订后收取10%-20%的预收款，交货后收取40%-60%的货款，验收后收取剩余款项，部分订单还约定在质保期满后才收取5%-10%的尾款；对于签订验证试用协议的客户，设备验收后转为正式订单并一次性收取全款。

对于6个月以内的应收账款，坏账计提比例为1%，对于6个月至1年、1至2年、2-3年、3-4年、4-5年和5年以上的应收账款，坏账计提比例分别为5%、10%、30%、50%、80%和100%。

3、房地产业务

对1年以内的应收账款，坏账计提比例为5%，该板块不存在1年以上的应收账款。

对关联方应收款项主要系铋相关材料业务形成，账龄均在6个月以内，根据坏账政策，不计提坏账准备，因此导致关联方应收款项减值计提比例较低。

公司对合并范围外关联方的应收款结算周期与信用政策详见前述问题1、（1）之回复内容，主要是考虑到公司需要利用海外关联方的区域优势（如本地渠道、政策、物流）和业务优势（生产经验、客户资源）拓展海外业务，并匹配其生产周期和下游回款周期给予更长信用账期，以支持公司海外销售渠道的拓展。

年审会计师发表意见：

年审会计师的核查情况：

我们执行了以下核查程序：

1、检查各业务板块的主要销售合同，关注其中的信用政策、结算方式等约定，并与公司实际执行情况进行对比，确认是否按照合同的约定执行；

2、对主要客户的收入及应收款项执行函证程序，确认收入确认和应收款项的准确性。

3、分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、单独计提坏账准备的判断、在预期信用损失模型中采用的历史实际损失率和前瞻性信息，并获取同行业可比公司的坏账政策，评价公司确定的预期信用损失率的合理性等，分析应收账款坏账准备计提是否充分；

4、分析应收账款余额变化的原因，账龄结构的合理性，了解主要客户的信用状况、期后回款情况，评价应收账款坏账准备计提的充分性；

5、访谈管理层及相关业务人员，了解公司对关联方的应收款结算周期及信用政策；

6、检查对关联方与非关联方的主要合同，确认是否不存在重大差异，结合穿行测试获取的资料，分析对关联方减值计提比例的合理性。

核查意见：

经核查，我们认为公司应收账款增速高于营收增速的主要原因系公司新增铋材料业务后整体销售收入结构的调整。铋相关材料业务应收及收入的增速均为100%；专用设备制造业务板块的机台回款时点滞后于收入验收进度，导致该板块应收账款的增速高于营收增速；房地产板块业务收入及应收占比均较低，对公司整体应收账款与营收增速差异的影响较小。公司各板块应收账款前十名客户的说明与我们在审计过程中获取的相关信息及了解的情况在所有重大方面一致。各业务板块的应收账款坏账政策与所处行业及客户的信用状况相匹配，期末坏账计提充分，截至本问询函回复日止，主要客户的回款情况良好。

公司对关联方和非关联方的结算周期及信用政策并无重大差异，其中对关联方应收款项减值计提比例偏低的原因系这部分应收款属于铋相关材料业务板块，且账龄均在6个月以内，根据行业惯例以及信用风险特征，公司对其不计提坏账。

问题3、关于预付款项和存货。

年报显示，报告期末，公司存货期末账面价值45.28亿元，同比增长225.13%，主要为铋材料业务新增原材料和产成品增加；存货跌价准备期末余额9,798.69万元，减值比例2.12%。报告期末，公司预付款项账面价值为3.58亿元，同比增长634.6%，主要系公司开展铋相关业务采购原料预付款增加所致；其他非流动资产期末账面价值8,737.87万元，主要系子公司购置设备预付款及公司预付股权受让款。请公司：（1）补充披露本期新增存货的具体构成、业务领域、库龄等情况，结合铋材料相关业务模式、在手订单及同行业可比公司情况，说明提前备货的原因及合理性，并审慎评估存货跌价准备计提的充分性及后续减值风险；（2）补充披露预付款项、其他非流动资产中预付设备款及预付股权受让款前十名的具体情况，包括但不限于预付对象名称及关联关系、采购原材料名称、交易背景、预付比例及账期、合同履约进度、尚未发货的原因、资金最终流向等，对比同行业可比公司，说明相关预付安排是否符合行业惯例、部分预付款项周转期超过1年的主要原因。请年审会计师发表意见。

回复：

（1）补充披露本期新增存货的具体构成、业务领域、库龄等情况，结合铋材料相关业务模式、在手订单及同行业可比公司情况，说明提前备货的原因及合理性，并审慎评估存货跌价准备计提的充分性及后续减值风险。

公司回复：

2025年末，公司存货账面余额462,644.37万元，相比期初的146,635.73万元，同比增长215.51%，主要为2025年度新开展的铋相关材料业务所致。

存货余额构成分业务板块列示如下：

单位：万元

项目	账面余额总计	其中：房地产业务	专用设备制造业务	铋材料业务
开发产品	24,416.69	24,416.69	-	-
原材料	273,286.74	-	35,033.32	238,253.42
在产品	26,494.93	-	22,093.24	4,401.69
库存商品	89,000.85	-	13,351.65	75,649.19
产成品	10,087.66	-	10,087.66	-
发出商品	34,394.10	-	32,659.50	1,734.61
委托加工物资	4,764.01	-	-	4,764.01
低值易耗品	199.38	-	-	199.38
合计	462,644.37	24,416.69	113,225.37	325,002.31
占存货余额比例	100.00%	5.28%	24.47%	70.25%
2024年12月31日	146,635.73	29,825.03	116,810.69	-
存货变动额（增加+减少-）	316,008.64	-5,408.34	-3,585.32	325,002.31
存货变动比例	215.51%	-18.13%	-3.07%	-

注释：铋材料业务为2025年新开展的业务，存货增长率不适用。

如上表所述，公司房地产业务存货余额因公司去库存的计划而减少，存货余额下降18.13%；专用设备制造业务期末余额相比期初变动较小。本期存货增加主要系铋材料业务生产及战略备货所致。

1、存货库龄情况

公司铋材料主要系2025年采购，库龄均在1年以内；房地产业务的存货系公司以前年度自主开发的房产，库龄均在2年以上。

公司专用设备制造业务存货库龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	专用设备制造业务	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	35,033.32	26,907.32	1,882.20	1,903.71	4,340.09
在产品	22,093.24	22,093.24	-	-	-
库存商品	13,351.65	4,755.72	1,011.47	6,480.82	1,103.64
产成品	10,087.66	9,816.20	-	-	271.46
发出商品	32,659.50	6,046.93	9,718.42	16,785.73	108.42
合计	113,225.37	69,619.41	12,612.09	25,170.26	5,823.61

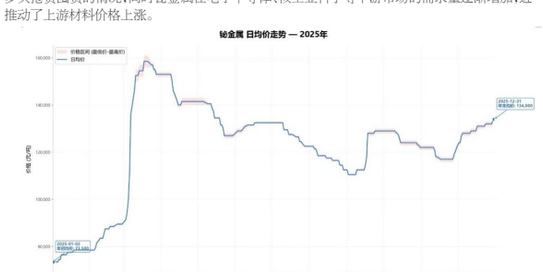
由于半导体设备行业技术迭代迅速，且相关材料专用性较强，公司根据历史订单及市场需求预测进行备货。受部分订单技术方案调整等因素影响，相应原材料消耗进度不及预期，导致部分原材料库龄超过2年，库龄超过2年的库存商品主要系嘉芯板块的气相沉积设备及EMAX刻蚀机，该等设备因尚未实现对外销售而长期挂账，导致库龄较长，随着库龄增长，其使用频率降低，面临的技术替代和市场变化风险加大，公司已基于谨慎性原则，按既定的库龄组合计提了充分的存货跌价准备。

发出商品主要为离子注入机等半导体设备，由于不同客户对设备的技术要求、安装现场条件及验收流程存在差异，验收周期普遍较长。行业惯例下，离子注入机自发货至验收通常需1~2年，但部分设备因客户特定需求、现场调试复杂或客户投产计划调整等因素，验收周期进一步延长，致使相关发出商品库龄超过2年。

2、铋材料业务提前备货的原因及合理性

公司2025年1月新设子公司安徽万导开展铋相关材料业务。为保证供应链安全以及下游销售订单保供，对原材料铋金属进行了生产备货和战略备货。

战略备货的原因主要有两个方面：一方面是原材料铋金属主要来源于自然界中的伴生矿（主要伴生在铅锌矿和铜矿中，但含量极低），受全球矿产资源管控和环保要求的影响，矿产开采量受限，因此全球产量有限，同时矿产也受开采和冶炼周期的影响，市场供货量常年偏紧，公司需要进行战略备货；另一方面2025年受铋金属出口管制的影响，铋价全年涨幅82.67%（如下图所示），上游市场呈现多头抢货囤货的情况，同时铋金属在电子半导体、核工业科学等下游市场的需求量逐渐增加，进一步推动了上游材料价格上涨。



报告期公司铋材料业务的存货变动与同行业可比公司对比情况：

存货	高能环境（603588）	株洲科能（IPO申报）	有研新材（600206）	先导基电
增长率	15.69%	49.93%	18.04%	-

注：公司铋材料业务为2025年新开展的业务，存货增长率不适用。

如上表所述，公司存货均存在一定幅度的增长，而2025年安徽万导刚成立，尚无充足的战略储备，为保证主要生产资料的供应安全，因此在2025年实施战略备货，相比同行业而言，其增幅较高有其特殊性。

3、存货跌价准备的计提