（上接C30版）

2、列示Kyulux,Inc基本情况、近两年主要经营数据、公司投资目的、业务是否具有协同性、投资决策程序，说明其他综合收益的确认及计量是否准确；

单位：万元

投资主体	被投企业	Kyulux, Inc. 基本情况	公司投资目的	业务是否具有协同性	投资决策程序	本期计入其他综合收益的利得
北京八亿时空液晶科技股份有限公司	Kyulux, Inc.	Kyulux, Inc. 是一家主要从事有机发光设备及其材料的研发、生产及销售的公司，总部位于日本，其核心产品为热活化延迟荧光材料(TADF)。	为加强公司在OLED有机发光材料领域内的布局、提升公司未来在相关领域的竞争力。	具有协同性。本次对外投资事项是基于公司发展战略做出的决策，公司一直积极关注平板显示行业的变化和技术进展。公司在做好混合液晶材料的技术研发和市场开拓的同时，积极布局OLED材料的研究和开发，并积累了丰富的产业化经验。通过本次投资，公司参与到第三代OLED发光材料的研发与生产中，是公司积极布局OLED材料的重要举措，也为公司业务全球化和多元化发展奠定基础。	2020年10月16日，北京八亿时空液晶科技股份有限公司第四届董事会第四次会议审议通过本次投资，并作出信息披露对外投资的公告》（公告编号：2020-033）。	228.62

Kyulux, Inc. 近两年主要经营数据				
项目	2024年(万日元)	2024年(万元)	2025年(万日元)	2025年(万元)
资产总额	221,619.30	9,927.88	61,664.20	2,762.37
负债总额	60,194.60	2,696.54	54,487.60	2,440.88
资产净额	161,424.70	7,231.34	7,176.60	321.49
营业收入	3,323.20	148.87	3,232.50	144.81
净利润	-204,545.70	-9,163.03	-154,248.10	-6,909.85

其他权益工具投资项目本期计入其他综合收益的利得228.62万元，依据北京中同华资产评估有限公司出具的公允价值计量项目估值报告，采用最近融资价格法，以近期融资价格确认估值。

3、说明出售南通詹鼎股权目前进展情况、相关财务会计处理、以及预计对公司净利润等财务指标的影响；

截至本回复出具之日，北京八亿时空投资管理有限公司已收到1,000万元股权转让款，该股权转让事项正在积极有序推进。后续进展公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。

相关财务会计处理：收到股权转让价款时，由于相关风险报酬并未转移，因此暂不终止确认交易性金融资产，仅做流动负债增加处理。在股权交割日，终止确认交易性金融资产，按整体售价大于账面价值部分确认投资收益，同时冲销已经确认的流动负债。

预计对公司净利润等财务指标的影响：如果按照协议约定股权转让价款全部收回的情况下，2026年股权转让完成将产生6,200.20万元的投资收益。

4、结合公司主营业务、发展规划、投资决策流程等，说明公司持有大额金融资产的原因及合理性，与投资管理相关的内部控制制度是否健全、执行是否有效。

公司持有大额金融资产的原因及合理性分析如下：

（1）战略背景与资金管理逻辑

公司作为科创板上市的高新技术企业，主营业务为液晶显示材料的研发、生产和销售，并已明确向半导体材料等方向拓展。在这一战略框架下，公司持有大额金融资产是其在主业深耕、产业延伸与资金管理之间平衡的结果，具有明确的商业逻辑：

①公司所处显示材料行业具有产线建设投入大、周期长且呈阶段性，研发投入需配合下游节奏、验证周期长等特征。在聚焦主业发展的同时，将闲置自有资金配置于理财产品、私募基金等，可在不影响主业投入弹性的前提下为公司贡献增量收益。

②通过专业投资机构放大产业触角。借助私募基金专业管理人的研究优势和项目资源，在获取稳健财务回报的同时，将投资触角延伸至新材料、半导体等领域，提前发现并锁定潜在技术合作标的，实现产业协同与财务增值的双重目标。

（2）与公司发展规划的契合性

公司是一家专业从事显示材料、半导体材料、医药材料的研发、生产和销售的高新技术企业，其中主营业务为液晶显示材料的研发、生产和销售，业务特性决定公司必须对前沿技术（如显示技术迭代）、上游关键材料及新兴应用领域保持高度敏感。在此背景下，适度配置私募基金及与产业相关的股权投资，本质上是公司研发体系与战略投资职能的有序延伸，而非偏离主业；同时亦能保持充足的资金弹性，为捕捉主业扩张机会提供保障。

（3）投资成效已初步显现，与产业协同目标逐步印证

公司通过全资子公司北京八亿时空投资管理有限公司所参与的部分私募基金投资项目已陆续进入退出阶段，相关成果从实践层面验证了公司“产业投资+财务增值”双轮驱动策略的可行性，具体成效包括但不限于：

①北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金北京丝路科创投资中心（有限合伙），其部分被投企业已实现首次公开发行并上市，包括海博思创（688411.SH）、屹唐股份（688729.SH）及昂瑞微（688790.SH）等。

②北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金合肥汇科聚睿创业投资合伙企业（有限合伙）亦取得阶段性成果，其被投企业强一股份（688809.SH）已成功登陆上交所科创板。

与投资管理相关的内部控制制度健全、执行有效的陈述如下：

公司已制定与投资管理相关的内部控制制度，覆盖决策审批、投后管理、财务核算、审计监督等全流程。从资产规模与收益表现看，执行层面未发现重大缺陷。大额金融资产配置服务于公司阶段性资金管理需求和产业链延伸战略，具有商业合理性。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们了解了与投资活动相关的内部控制，并测试内部控制是否得到有效执行；

2、我们了解了八亿时空股权投资的投资背景、投资目的以及投后管理情况；

3、我们对交易性金融资产执行细节测试，获取了购买理财产品的相关协议、被投资单位的合伙协议、公司章程、营业执照、八亿时空支付投资款项的银行回单、合伙企业资产负债表日的财务报表等资料，查验本期增减变动是否异常，复核相关会计处理是否合理；检查处置交易性金融资产的回款情况，复核相关信息是否与财务报表一致；

4、我们对重要合伙企业的投资管理人员进行访谈，确认八亿时空对合伙企业的投资是否真实、合伙企业是否正常运营等；

5、我们对八亿时空购买的银行理财产品执行了函证程序，确认交易性金融资产期末余额的真实性、准确性；

6、我们获取了资产评估机构出具的公允价值估值报告，并对估值报告的估值范围、价值类型、主要方法、关键假设及判断等进行分析复核，判断估值报告关键假设的适用性及合理性。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、八亿时空对相关交易性金融资产的投资行为真实，除北京首新金安股权投资合伙企业（有限合伙）外不存在其他关联投资、不存在资金回收风险，公允价值变动收益及投资收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

2、八亿时空其他权益工具投资所产生的其他综合收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

3、八亿时空持有大额金融资产的安排与自身发展战略相符合，八亿时空与投资管理相关的内部控制制度健全、执行有效。

问题4：关于固定资产和在建工程

年报显示，（1）2025年末公司固定资产和在建工程余额合计16.57亿元，占总资产的50.02%，且呈持续增长趋势。其中，固定资产账面余额12.79亿元，同比增长73.32%，主要系在建项目转固6.16亿元。未办妥产权证书的固定资产账面价值合计2.67亿元。另外，固定资产未计提减值准备。（2）在建工程期末账面余额3.78亿元，主要包括浙江上虞电子材料基地项目1.16亿元、在安装设备1.20亿元、八亿时空大厦项目0.57亿元、八亿药业项目0.33亿元等。

请公司：（1）结合行业周期、产能利用率、产销率，以及近年来新增固定资产运营情况等，说明公司固定资产及在建工程持续增加的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配；（2）说明固定资产未办妥产权证书的原因、预计办毕时间，是否存在权属风险或被查封风险，是否影响公司正常生产经营；（3）列示在建工程项目的具体情况，包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等，说明工程进度与账面余额是否匹配，是否存在与预算差异较大的情形及原因，是否存在未及时结转固定资产的情形；（4）结合主要产品的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化，说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及依据，减值计提是否充分；（5）请年审会计师对上述问题进行核查，并对固定资产真实性、减值计提充分性、在建工程真实性及转固时点合规性发表明确意见。

（一）公司回复

1、结合行业周期、产能利用率、产销率，以及近年来新增固定资产运营情况等，说明公司固定资产及在建工程持续增加的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配；

（1）公司产能利用率、产销率构成

主要厂区或项目	设计产能	2025年			2024年		
		产能利用率(%)	销量(吨)	产销率(%)	产能利用率(%)	销量(吨)	产销率(%)
显示用液晶材料项目	200吨	75	138	92	71	139	97
浙江上虞电子材料基地项目	液晶材料300t/a；OLED材料40t/a	33	71	62	试生产	/	/
年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目	1351吨高级医药中间体；30吨原料药	15	97	47	试生产	/	/

我公司2025年浙江上虞电子材料基地项目、年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目陆续投产使用，浙江上虞电子材料基地项目产能利用率33%，年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目产能利用率15%。

（2）公司近年来新增固定资产情况

单位：万元

主要厂区或项目	2024年固定资产原值	2025年增加		2025年固定资产原值
		2025年增加金额	其中：在建工程转入	
显示用液晶材料项目	56,546.98	2,932.07	2,549.50	59,373.55
浙江上虞电子材料基地项目	14,827.20	31,697.63	31,678.50	46,519.12
年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目	22,556.01	24,873.10	24,862.09	47,429.11
合 计	93,930.19	59,502.80	59,090.09	153,321.78

（3）主要新增固定资产的运营情况

①上虞电子材料基地项目顺利结项并实现规模化量产上虞电子材料基地项目已基本完成建设，办公楼、综合服务楼、研发楼等正常使用；生产系统主要包括生产车间、动力车间、总控室、公用车间、三废综合用房、三废区域等配套设施已完成“三同时”验收并顺利投产。2025年通过了质量体系认证；获评国家高新技术企业。依托产能优势液晶单体材料和有机电致发光OLED材料实现量产并对外销售。

②年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目主体建造完成，部分车间完成验收转固投产使用，房屋建筑物主要包括生产车间、仓库、综合楼等生产、办公房屋，构筑物包括消防水池、道路、围墙、管网等，机器设备主要有废气治理设备、储罐、干燥机、泵等均建成并投入使用。获评国家高新技术企业。2025年实现量产并对外销售。

（4）单位固定资产收入情况

单位：万元

项目	2025年	2024年
营业收入	86,806.50	73,737.30
固定资产原值	161,631.13	98,884.13
单位固定资产收入	0.54	0.75

综上，公司主要固定资产由以上三个项目组成，其中显示用液晶材料项目运营体系成熟，产线运转稳定，产能利用率、产销率维持在良好水平。公司当期固定资产收益指标相对偏低，系结合对行业未来需求扩容的判断，出于战略发展需要，公司主动提前实施产能布局，为后续市场增长提前夯实产能基础。近年来公司在新生产基地、设备购置等方面投入显著，2025年末公司固定资产和在建工程余额合计16.57亿元，占总资产的50.02%。固定资产规模快速增长，导致单位固定资产收入从0.75降至0.54，而新建产能从建成到满产、收入兑现需要合理的爬坡周期。目前该指标短期处于低位，正是“产能先行、收入后至”的正常体现，与公司生产经营实际需求相匹配。

2、说明固定资产未办妥产权证书的原因、预计办毕时间，是否存在权属风险或被查封风险，是否影响公司正常生产经营；

固定资产未办妥产权证书原因

项目	账面价值(元)	未办妥产权证书的原因	预计办毕时间
河北八亿时空药业有限公司部分房屋建筑物	94,336,844.54	在办理竣工验收备案，备案审核过程中需补充部分施工过程材料，备案通过后办理产权证书	2026年
浙江八亿时空先进材料有限公司部分房屋建筑物	150,252,596.56	集中验收备案完成，在不动产登记中心提交申请时需补充资料	2027年
浙江时光半导体材料有限公司部分房屋建筑物	22,764,764.34	在办理集中验收备案，备案审核过程中需补充部分材料，备案通过后办理产权证书	2027年

①公司高级医药中间体及原料药项目已实现量产，已收到部分产权证书，未办妥产权证书在补充资料中未出现权属和查封风险。公司获评国家高新技术企业，研发及技术团队持续优化生产工艺，积极降低能耗，稳步推进设备调试与人员队伍协同磨合，有效降低综合生产成本、提升产品收率，处于正常的生产经营活动中。公司取得排污许可证、危险化学品安全使用许可证，随着后续产能有序释放，将进一步增强公司市场竞争力，稳固与合作方的良好合作关系，持续拓展市场订单。

②上虞电子材料基地项目顺利结项并实现规模化量产上虞电子材料基地项目已基本完成建设，办公楼、综合服务楼、研发楼等正常使用；生产系统主要包括生产车间、动力车间、总控室、公用车间、三废综合用房、三废区域等配套设施已完成“三同时”验收并顺利投产。2024年取得排污许可证；2025年取得安全生产许可证；通过了质量体系认证；获评国家高新技术企业。公司依托产能优势液晶单体材料和有机电致发光OLED材料实现规模量产并对外销售。

③上虞生产基地攻坚克难推进关键产能建设，成功建成国内首条百吨级半导体KrF光刻胶树脂高自动化柔性/量产双产线，并于第四季度开始多款树脂的吨级出货。2025年公司取得排污许可证，同期同步推进产品研发与试生产验证工作，多款核心产品已完成验证并实现生产，一举突破该领域国产产能配套的关键瓶颈，为半导体材料自主化供应筑牢核心产能根基。

综上，公司各个业务板块持续发力，优化产品结构、提升技术水平并积极应对市场变化以增强竞争力，不存在权属风险或被查封的风险，不影响公司正常生产经营。

3、列示在建工程项目的具体情况，包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等，说明工程进度与账面余额是否匹配，是否存在与预算差异较大的情形及原因，是否存在未及时结转固定资产的情形；

单位：万元

项 目	期末余额	工程类型	用途	合同金额	预算金额	累计转固金额	建设周期	完工进度%
河北八亿药业“年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目”	3,295.36	安装工程	生产一车间	32,662.38	27,410.00	30,480.27	2021.11-2024.12	100.00
浙江上虞电子材料基地项目	11,639.58	房屋建筑工程	办公、研发、生产及仓储	53,564.22	82,620.00	30,728.21	2022.03-2025.03	51.28
八亿时空大厦项目	5,669.32	房屋建筑工程	办公、商用	11,705.04	18,000.00	0.00	2023.12-2027.02	31.50
年产20吨有机电致发光材料-工程建设	96.63	安装工程	分析检测、生产	128.43	5,650.00	0.00	2019.6-	1.71
在安装设备	12,025.46	设备	研发、生产	/	/	/	/	/
其他零星项目	4,373.74	安装工程	研发、生产	/	/	/	/	/
合 计	37,100.09			98,060.07	133,680.00	61,208.48		

河北八亿药业“年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目”对2024年、2025年已达到预计可使用状态的工程项目进行转固处理，剩余主要为部分车间安装工程未完工。此项目在建设过程中有超预算的情形，主要系因施工协调及现场作业难度大，土建、道路投入超预算。

浙江上虞电子材料基地项目实际投入金额和预算存在较大差异，主要系项目实施过程中，公司严格按照募集资金管理的有关规定，从项目的实际情况出发，在确保募投项目质量的前提下，本着合理、高效、谨慎的原则使用募集资金，严格执行预算管理，并加强项目建设各个环节费用的控制、监督和管理，合理降低了成本。浙江上虞电子材料基地项目已基本完成建设，产线已开始生产，满足现有生产需求。后续公司将依据市场及生产经营情况，分阶段建设投产。

年产20吨有机电致发光材料-工程建设，在政府部门审批推进中。

综上，我公司项目工程进度与账面余额匹配，公司在建工程严格按照企业会计准则及公司固定资产相关管理制度执行，于在建工程达到预定可使用状态时转入固定资产核算，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

4、结合主要产品的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化，说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及依据，减值计提是否充分；

（1）报告期内，公司产品单价情况如下：

分产品	2025年			2024年			变动率(%)
	销售数量(kg)	销售金额(万元)	单价(元/kg)	销售数量(kg)	销售金额(万元)	单价(元/kg)	
显示材料	137,674.20	81,277.47	5,903.61	138,725.63	71,011.21	5,118.82	15.33
半导体材料	7,271.40	1,086.83	1,494.66	1,105.82	247.38	2,237.07	-33.19
有机合成材料	96,992.47	2,823.82	291.14	15,517.25	784.18	505.36	-42.39

（2）报告期内，公司产品毛利率变化情况如下：

分产品	营业收入（万元）	营业成本（万元）	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
显示材料	81,277.47	44,487.17	45.27	14.46	10.47	1.98
半导体材料	1,086.83	924.19	14.96	339.34	586.21	-30.6
有机合成材料	2,823.82	5,980.49	-111.79	260.10	876.76	-133.71

根据长期资产减值测试政策，固定资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。上述固定资产均在正常使用中，公司每年对研发、生产等设备正常进行维护、升级，设备现状良好，使用正常，结合公司实际经营情况，判断公司固定资产不存在减值迹象。

公司显示材料产能利用率、毛利率有所上升，售价、销量趋于稳定，新增设备重点支撑“新技术，新工艺，新材料”产品的研发与试样工作。新产品导入需依托新设备开展大量工艺匹配与稳定性验证，以工艺攻关、技术验证为核心，设备始终处于有效使用状态，不存在减值迹象。

其他产线近年来新增大量的工艺设备，产能利用率偏低，系不断优化生产流程、提升产品良率与运行稳定性，投料从小批量试产逐步向标准量产过渡，设备需持续运转，受产线磨合，良率提升进度限制，实际产出低于设计产能，待工艺稳定后产能将逐步提升，不存在减值迹象。为充分秉持会计审慎原则，进一步核实资产账面价值合理性，公司聘请资产评估机构针对河北八亿时空药业有限公司涉及的固定资产、在建工程及无形资产减值测试项目出具资产评估报告，用以佐证资产不存在减值风险。

综上所述，新增机器设备不存在闲置状态，技术也处于行业前沿水平，新产线新增设备虽产能利用率较低，短期量产产出有限属于阶段性特征，待各项前置工作与技术升级完成后，设备产能利用率、生产效能与综合价值将逐步释放，因此长期资产不存在减值迹象，未发生减值。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们获取了八亿时空固定资产台账，对固定资产执行现场监盘程序、关注是否存在毁损、盘亏、长期闲置的情形，并分析八亿时空固定资产折旧政策是否恰当，重新测算折旧计提是否充分；

2、我们检查并核实了房屋建筑物、土地使用权及车辆的权属证书；

3、我们实地查看了在建工程项目的建设情况，关注建筑工程类项目建设进度、设备安装进度等情况；获取了在建工程设备调试、验收记录以及与转固相关的凭证等；

4、我们获取了资产评估机构出具的减值测试评估报告，并对评估报告的评估范围、价值类型、主要方法、重要参数选择、计算过程、关键假设及判断等进行分析复核，判断评估报告关键假设和参数的适用性及合理性。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、固定资产及在建工程增加与八亿时空生产经营实际需求相匹配且真实存在，部分房屋建筑物未办妥产权证书的原因合理，不存在权属风险或被查封风险、对八亿时空生产经营不造成重大不利影响。

2、长期资产减值测试的过程和计算方法合理，不存在闲置资产，长期资产不存在减值迹象。

3、八亿时空在建工程进度与账面余额匹配，转固及时，转固依据合理，不存在延迟转固的情况。

问题5：关于应收款项

年报显示，（1）公司2025年末应收账款账面余额2.59亿元，同比增长48.16%，高于营业收入增长速度。按组合计提坏账准备934.18万元，计提比例3.61%，按单项计提坏账准备58.84万元，计提比例100%。（2）公司2025年末其他应收款账面余额1,917.42万元，同比增长576.17%，其中，对单位一其他应收款期末余额1,678.95万元，计提坏账准备60.13万元，款项性质为往来款。

请公司：（1）列示2025年前五大应收账款欠款方的具体明细，包括客户名称、销售内容、收入确认依据及时点、账龄、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况等；（2）说明应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的原因，公司是否存在放宽信用政策的情况，信用减值计提是否充分、合理；（3）说明欠款方单位一具体情况、是否为关联方、其他应收账款形成背景、交易金额、期末余额、坏账准备计提依据及预计回收情况。

（一）公司回复

1、列示2025年前五大应收账款欠款方的具体明细，包括客户名称、销售内容、收入确认依据及时点、账龄、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况等；

2025年前五大应收账款欠款方名称、销售内容、收入确认依据及时点列示如下：

客户名称	销售内容	收入确认依据	收入确认时点
客户1子公司1	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户4	显示材料、其他	签收单	在货物交付到买方指定地点，客户签收后确认收入
客户2	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户1子公司2	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户1子公司3	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入

前五大应收账款客户中，客户1、客户2主要采用VMI寄售模式开展显示材料销售，以客户实际领用货物时点作为收入确认时点，收入确认依据为双方核对确认的对账单。客户4主要采购显示材料及原材料，全部采用常规直销模式，货物送达客户指定地点并完成签收后确认收入，收入确认依据为客户签收单。

2025年前五大应收账款欠款方的应收账款余额、账龄、信用期、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况列示如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	账龄	信用期	逾期金额	期后回款	坏账计提金额
客户1子公司1	4,831.64	1年以内	60天		4,831.64	172.91
客户4	2,179.95	1年以内	120天		2,179.95	78.02
客户2	2,128.21	1年以内	60天		2,128.21	76.16
客户1子公司2	1,990.09	1年以内	60天		1,990.09	71.22
客户1子公司3	1,786.97	1年以内	60天		1,786.97	63.95

注：2025年12月31日应收账款期后回款金额系截至2026年4月30日回款金额。

公司前五大应收账款客户欠款账龄均在1年以内，款项均处于约定信用期内，不存在逾期的情形。公司按照预期信用损失模型计算出的预期信用损失率足额计提坏账准备。经核查期后银行回款流水，截至2026年4月30日，该部分应收账款期末余额已全额收回，回款情况良好。

2、说明应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的原因，公司是否存在放宽信用政策的情况，信用减值计提是否充分、合理；

2025年末应收账款账面余额增幅高于全年营业收入增幅，主要系公司贸易业务会计核算规则特性所致。部分贸易业务按照净额法确认收入，应收账款按照总额确认，导致当期贸易业务的应收账款整体增速高于营业收入增速，该差异符合企业会计准则的核算要求，具备业务实质及合理性。公司普遍给予客户60-120天的信用期，另外年末集中放量销售放大两者增幅差异。

本年销售订单均执行与上年一致的信用结算条款，客户授信、合同账期、赊销审批政策未发生调整，公司不存在主动放宽信用政策的情形。

公司应收账款预期信用损失计提比例与上年度保持一致，年末新增应收多为四季度短期赊销款，整体账龄结构未发生恶化，客户信用风险无系统性抬升，现有计提标准能够足额覆盖预期坏账损失，本期信用减值损失计提充分、合理。

3、说明欠款方单位一具体情况、是否为关联方、其他应收账款形成背景、交易金额、期末余额、坏账准备计提依据及预计回收情况。

（1）该笔其他应收款形成背景

浙江八亿时空先进材料有限公司与供应商16签署了一份显卡芯片采购合同，货款总额为人民币1,678.95万元。供应商16将预付款支付给供应商央企。而央企未按照合同的规格和数量交货，且未给供应商16退款，供应商16无法交货亦未退款。供应商16已提起诉讼。由于供应商16未按时交货，公司要求供应商16退回货款。账务处理从预付账款转入其他应收款。截至2026年6月底收到退款700万元，剩余978.95万元预计今年全部收回。

（2）坏账准备计提依据

应收退货款依据应收账款按组合计提坏账准备计提比例3.61%。

（3）公司与欠款方不存在关联关系。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们获取并检查了八亿时空的信用政策及主要客户授信条款，并对重要客户应收账款的实际回款周期与销售合同约定的信用期进行比较；

2、我们对应收账款、营业收入执行了分析性程序，分析应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的情形的合理性；

3、我们对主要客户的应收账款余额执行了函证程序，确认应收账款余额的真实性、准确性；

4、我们了解了预期信用损失率的确认依据和过程，了解预期信用损失模型中所运用的关键参数及假设，获取了八亿时空应收账款明细表及账龄分析表，复核账龄划分的准确性，取得应收账款坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账准备计提政策执行；重新计算了坏账准备金额是否准确；

5、我们对应收账款执行了期后银行回款流水检查，确认应收账款期后回款情况；

6、我们对第一大其他应收款欠款方供应商16执行了实地走访访谈程序，了解了相关交易背景真实性、未能如约交货的原因以及预付货款的预计收回情况。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、前五大应收账款欠款方的期末余额无逾期金额、为信用期内赊销形成的欠款，期后回款情况良好。

2、应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅具有合理性，八亿时空不存在主动放宽信用政策的情况，信用减值计提充分、合理。

3、其他应收款欠款方单位一的交易具备真实商业背景，期末余额真实准确，信用减值计提充分、合理，预付款项预计可顺利收回，回款风险较低。

问询函问题6：关于存货

年报显示，公司2025年末存货账面余额4.36亿元，较上年末增加30.54%，计提跌价准备4,596.95万元，存货账面价值为3.90亿元，其中库存商品账面余额1.53亿元，增加215.19%，计提跌价准备3,021.00万元，账面价值为1.23亿元。本期存货周转率为1.49，与上年基本持平，但本期存货跌价准备综合计提比例为10.53%，较上年5.91%明显增长。报告期内，公司新增计提存货跌价损失3,252.44万元，较上年541.41万元大幅增长。

请公司：（1）分产品列示存货明细，结合下游市场需求、在手订单、存货生产周期、备货策略等，说明存货尤其是库存商品大幅增加的原因及合理性；（2）结合存货具体构成和库龄结构、存货跌价准备的计提政策及测算过程、可变现净值的确定依据，说明公司计提政策是否发生变化，本期计提金额大幅增长的原因及合理性，计提结果是否准确；（3）请年审会计师结合存货监盘、计价测试等情况，对存货的真实性、存货跌价准备计提的合理性进行核查并发表明确意见。

（一）公司回复

1、分产品列示存货明细，结合下游市场需求、在手订单、存货生产周期、备货策略等，说明存货尤其是库存商品大幅增加的原因及合理性；

（1）报告期末公司按产品类型和存货类型列示存货明细如下：

单位：万元

项目	显示材料			半导体材料			有机合成材料			合计		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	2,998.28	113.32	2,884.95	390.30	17.90	372.41	609.19	77.30	531.89	3,997.77	208.52	3,789.25
在产品	7,767.99	2.50	7,765.49	31.05	-	31.05	230.75	93.35	137.40	8,029.80	95.85	7,933.95
自制半成品	7,804.86	632.72	7,172.14	-	-	-	605.97	266.42	339.55	8,410.83	899.13	7,511.69
外购半成品	3,602.64	327.51	3,275.12	-	-	-	-	-	-	3,602.64	327.51	3,275.12
库存商品	10,519.64	1,009.04	9,510.60	557.49	30.99	526.50	4,217.75	1,980.97	2,236.78	15,294.88	3,021.00	12,273.88
发出商品	2,364.71	-	2,364.71	12.14	-	12.14	108.06	-	108.06	2,484.91	-	2,484.91
周转材料	1,231.34	-	1,231.34	182.47	-	182.47	85.28	-	85.28	1,499.09	-	1,499.09
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	320.07	44.93	275.14	320.07	44.93	275.14
合计	36,289.45	2,085.10	34,204.35	1,173.45	48.88	1,124.57	6,177.07	2,462.96	3,714.11	43,639.97	4,596.95	39,043.03

（2）报告期末公司存货账面余额变动明细：

单位：万元

项 目	2025年末账面余额	2024年末账面余额	变动金额	变动比例
原材料	3,997.77	5,023.25	-1,025.48	-20.41%
在产品	8,029.80	5,183.87	2,845.93	54.90%
自制半成品	8,410.83	4,129.49	4,281.33	103.68%
外购半成品	3,602.64	6,229.97	-2,627.33	-42.17%
库存商品	15,294.88	4,852.53	10,442.35	215.19%
发出商品	2,484.91	5,746.47	-3,261.56	-56.76%
周转材料	1,499.09	2,265.10	-766.01	-33.82%
委托加工物资	320.07	-	320.07	/
合 计	43,639.97	33,430.68	10,209.30	30.54%

（3）期末库存商品的在手订单覆盖率

单位：万元

项目	2025年末	2024年末
库存商品账面余额①	15,294.88	4,852.53
有订单的库存商品余额②	4,721.21	4,852.53
在手订单覆盖率③=②/①	30.87%	100.00%
无订单的库存商品金额	10,573.67	-

（4）存货规模增加的原因及合理性

如上所述，2025年末公司存货增加主要为库存商品余额的增加，公司库存商品构成及金额具体情况如下表所示：

单位：万元

库存商品	2025年末余额	占比	2024年末余额	占比	变动金额	变动比例
显示材料	10,519.64	69%	4,330.52	89%	6,189.12	143%
半导体材料	557.49	4%	48.77	1%	508.72	1043%
有机合成材料	4,217.75	28%	473.24	10%	3,744.51	791%
合 计	15,294.88	100%	4,852.53	100%	10,442.35	215%

如上表所示，公司2025年末库存商品账面余额较2024年末增加10,442.35万元，同比增长215%，主要系显示材料和有机合成材料余额增加所致。

（1）子公司生产线转入正式生产后，产能逐步释放，公司经营规模的逐步扩大，在产品、自制半成品及库存商品随生产规模同步增长，适当扩大其备货规模，以维持合理库存，保障客户供应链安全，与市场需求相匹配。

（2）安全库存，公司根据客户对于所需混合液晶产品的种类、性能和品质指标等具体需求定制混合液晶，并根据终端混合液晶的具体品种采购相应的原材料，制备相应种类的单体液晶和中间体等前端材料，生产模式具有显著的定制化特点，同时，由于从原材料至混合液晶的生产环节多，生产周期长达90-160天，为保证及时向客户供货，公司需要提前进行备货并制备中间体、单体液晶等前端材料，从而形成期末较大存货。

（3）规模效应，从生产成本优化角度，公司会考虑在连续订单预期存在的前提下，合并规模化生产从而降低生产成本，这部分规模经济生产的计划安排，会导致期末存在一定量的库存。

2、结合存货具体构成和库龄结构、存货跌价准备的计提政策及测算过程、可变现净值的确定依据，说明公司计提政策是否发生变化，本期计提金额大幅增长的原因及合理性，计提结果是否准确；

截至2025年12月31日，公司的存货构成及库龄结构列示情况如下：

单位：万元

存货类别	账面余额	占比%	1年以内	1年以上
原材料	3,997.77	9.16	3,376.78	620.99
在产品	8,029.80	18.40	8,029.80	-
半成品	12,013.46	27.53	10,290.87	1,722.60
库存商品	15,294.88	35.05	13,947.00	1,347.88
发出商品	2,484.91	5.69	2,484.91	-
周转材料	1,499.09	3.44	776.29	722.80
委托加工物资	320.07	0.73	320.07	-
合 计	43,639.97	100.00	39,225.71	4,414.27

由上表可见，公司的存货中占比较多的依次为库存商品、半成品、在产品，且1年以内库龄的存货为主。

截至2025年12月31日，公司的存货跌价准备按品种列示情况如下：

单位：万元

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
显示材料	36,