

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的影响，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车型产品所致；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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>15,473.67</b>	<b>28,732.35</b>	<b>-13,258.68</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14,553.15</b>	<b>29,553.67</b>	<b>-15,000.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>920.52</b>	<b>-821.32</b>	<b>1,741.84</b>

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%
<b>合计</b>	<b>9,939.26</b>	<b>13,907.80</b>	<b>139.93%</b>	<b>20,250.91</b>	<b>23,134.22</b>	<b>114.24%</b>

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
<b>合计</b>	<b>920.51</b>	<b>-821.32</b>	<b>1,741.83</b>

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，多维度发力，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通畅。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

司						
---	--	--	--	--	--	--

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%，合同履行期满后支付合同价 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	0.00	0.00	获取验收单后当期确认收入

			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。			
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%
<b>平均值</b>	<b>37,874.22</b>	<b>41,242.03</b>	<b>-8.17%</b>
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运行，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	2021-11-9 至	2024-9-3 至 2025-	2025-5-27 至	2024-11-1 至项目	2024 年 8 月至

时间	2022-12-8	9-2	2025-12-31	结题	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行成本。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（合同履行成本）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 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	1,675.77	438.41	196.57	395.52	167.00

(含税)					
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 O<sub>3</sub> 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

$$=建安成本 \div (1+9\%) \times 9\% + (前期费用 - 管理费) \div (1+6\%) \times 6\%$$

### 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：

$$成新率 = 理论成新率 \times 40\% + 现场勘察成新率 \times 60\%$$

#### 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：

$$理论成新率 = 1 - 已使用年限 / (已使用年限 + 剩余使用年限) \times 100\% = 99\%$$

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%

$$综合成新率 = 勘察成新率 \times 60\% + 年限成新率 \times 40\%$$

$$= 99\% \times 60\% + 99\% \times 40\%$$

$$= 99\%$$

### 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。

#### 5) 个别因素修正

本次根据临路状况、面积/形状、地势/地质/水文状况、规划管制条件、宗地内外开发程度和其他实物状况对个别因素修正。

#### 6) 土地剩余年限修正 $EZ (EZ=E/E0)$

由于设定待估土地剩余使用年限为与比较案例[1/2/3]的剩余使用年限不同，需进行土地剩余年限修正，本次根据《上海市城乡建设用地基准地价》公布的年期修正系数表进行修正。

#### 7) 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%。

### (3) 处置费用的确定

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及处置过程中所发生的直接费用等。

主要参数：

处置费用包括处置税费和交易费用。

#### 1) 处置税费

处置税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税以及产权交易服务收费，由于评估价为不含税价，仅需计算增值税附加税，则：

委估房屋建筑物及土地使用权的城市维护建设税率、教育费附加率、地方教育费附加率分别取增值税率的 7%、3%、2%，根据产权持有人提供的相关资料显示委估土地使用权购置日期为 2021 年 6 月，根据国家税务总局关于发布《纳税人转让不动产增值税征收管理暂行办法》的规定：一般纳税人转让其 2016 年 5 月 1 日后取得（不含自建）的不动产，适用一般计税方法。故对于该房地产按 9% 一般计税确定增值税率。印花税率根据《中华人民共和国印花税法》规定按公允价值的 0.05% 确定。

故处置税费=公允价值×（增值税率×（城市维护建设税率+教育费附加率+地方教育费附加率）+印花税率）

#### 2) 交易费用

根据上海联合产权交易所的相关收费标准，房地产交易项目按成交价为基数，采用分档递减累加法计算，向转让方收取费用。其中，成交价 10000 万元以下差额计费率为 0.8%，10000 万元以上差额计费率为 0.5%。

经上述计算上海临谱科学仪器有限公司持有的固定资产、土地使用权于 2025 年 12 月 31 日的可收回金额为 18,732.82 万元。

## 2、说明固定资产减值准备计提的充分性

公司对于上海临谱高端质谱仪器产业化项目进行了减值测试，于 2025 年末计提了减值准备 415 万元，在 2026 年 4 月 21 日收到评估公司报告显示该项资产减值准备 411.86 万元。因此公司将该项资产减值准备调整至 411.86 万元，减值结果与评估报告保持一致。公司对上海临谱高端质谱仪器产业化项目计提的减值准备是充分、适当的。

### 【中介机构核查意见】

#### （一）核查过程

会计师核查过程如下：

1、获取公司期末工程明细表及项目投资备案证书，向管理层了解项目的具体内容、用途、开工时间、资金来源等信息及加大项目投资的原因；

2、实地察看工程（房屋及建筑物）情况，核实公司相关工程建设项目是否真实存在，核实项目建设达到预定可使用状态后有无及时结转固定资产；

3、获取工程主要供应商合同、招标文件与评分材料，查询主要供应商工商信息，核查是否与公司构成关联方；

4、获取评估报告复核公司减值测试方法，检查被审计单位计提固定资产减值准备的依据是否充分，会计处理是否正确。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司上海临谱高端质谱仪器产业化项目已按照达到预定可使用状态结转固定资产，该项目工程主要供应商未见关联关系，对上海临谱高端质谱仪器产业化项目计提固定资产减值准备的依据、会计处理符合企业会计准则的要求。

五、关于存货。年报显示，公司 2025 年末存货账面余额为 7,421 万元，同比下降 43.42%，本期公司存货跌价准备余额新增 2,943 万元。本年度公司转销存货跌价准备 1,738.68 万元，同比去年 98.55 万元大幅增加，主要是库存商品、合同履行成本。

请公司：（1）列示存货的具体构成、各项目账面余额、库龄结构、对应订单情况及跌价准备计提金额、计提比例；（2）结合产品价格走势、市场需求变化、在手订单覆盖率及同行业可比公司情况，详细说明存货跌价准备的计提政策、可变现净值确定方法、关键参数及测算过程，说明存货跌价准备计提的充分性；（3）补充说明存货跌价准备转回及转销的具体情况，包括对应存货类型、减值计提时间及金额、转销的金额及合理性等，是否存在短期内计提又转回的情况。

## 【回复】

（一）列示存货的具体构成、各项目账面余额、库龄结构、对应订单情况及跌价准备计提金额、计提比例；

公司回复：

## 1、公司存货的主要构成

公司 2025 年 12 月 31 日与年初存货结构对比情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			期初余额		
	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	3,062.27	1,102.13	1,960.14	3,359.25	439.88	2,919.38
在产品	2,193.24	878.85	1,314.39	1,714.30	151.51	1,562.79
库存商品	5,527.77	1,816.79	3,710.98	7,800.37	1,305.07	6,495.30
合同履约 成本	109.61		109.61	1,476.54	796.32	680.22
发出商品	643.29	317.25	326.05	1,676.39	218.05	1,458.33
<b>合计</b>	<b>11,536.18</b>	<b>4,115.01</b>	<b>7,421.17</b>	<b>16,026.86</b>	<b>2,910.83</b>	<b>13,116.03</b>

报告期内，公司存货账面余额有所下降。公司采用“以销定产、以订单为导向”的生产备货模式。报告期内，受行业竞争加剧、市场对部分产品需求增速放缓等方面因素影响，公司获取的客户订单总量同比有所减少。为应对市场变化、优化资源配置，公司动态调整了生产计划，相应减少了为预期订单备货。因此，存货总量下降是公司在当前订单需求背景下主动进行供应链管理的结果，与公司的销售情况相匹配。基于订单需求减少，库存商品及原材料的流转速度减缓，库龄延长。

## 2、主要存货库龄结构

公司 2025 年 12 月 31 日与年初主要存货库龄结构对比情况如下：

单位：万元

存货类别	期末余额					占该类存货比例 (%)			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	483.60	354.43	1,594.50	629.74	3,062.27	15.79	11.57	52.07	20.56

在产品	1,412.29	529.39	251.55		2,193.24	64.39	24.14	11.47	
库存商品	1,171.07	1,017.50	2,461.65	877.55	5,527.77	21.19	18.41	44.53	15.88
发出商品	166.60	19.38		457.31	643.29	25.90	3.01		71.09

单位：万元

存货类别	期初余额					占该类存货比例 (%)			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	560.02	1,961.80	626.23	211.21	3,359.25	16.67	58.40	18.64	6.29
在产品	1,245.29	469.01			1,714.30	72.64	27.36		
库存商品	3,578.82	2,694.66	683.44	843.45	7,800.37	45.88	34.55	8.76	10.81
发出商品	1,160.53	127.70	166.62	221.54	1,676.39	69.23	7.62	9.94	13.22

2025年末，公司存货跌价准备较2024年末增加约1,200.00万元，主要来源于库存商品、原材料、在产品和发出商品的跌价准备增加。

#### (1) 原材料

原材料期末减值1,102.13万元，本期计提金额为680.43万元，原材料期末跌价准备增加。受业绩影响，公司2025年生产规模缩小，原材料造成积压，库龄较长。随着公司过去销售的仪器陆续进入使用寿命中后期，相关的原材料更多用于运维备件及配件耗材销售。同时，基于去库存的背景，预期降价出售。由此导致该类原材料的可变现净值下降，跌价准备增加。

## （2）库存商品

库存商品期末减值 1,816.79 万元，本期计提金额为 1,013.05 万元，库存商品期末跌价准备增加，一方面由于随着时间推移，累计库龄时长 2 年以上的库存商品较上年末增加，导致库存商品整体跌价率上升；另一方面，为维系市场份额，公司对传统硬件产品采取了降价策略，使得库存商品可变现净值下降，跌价准备进一步提高。如：公司的 LCTQ 系列市场竞争激烈，该系列产品售价持续下滑，LCTQ5100 跌价率约 67.11%，LCTQ5200 跌价率为 24.30%。

## （3）在产品

在产品期末减值 878.85 万元，本期计提金额为 727.34 万元，公司在产品主要为正在性能恢复、维护的仪器。2025 年在产品主要以公司外借库存陆续返厂并进行性能恢复、维护的返修单为主。对比 2024 年末，公司设备性能恢复、维护工单占比增加，新机生产工单规模缩小。一方面，期末尚在性能恢复、维护的仪器因累积外借时长较长，可变现净值本身较低，叠加恢复、维护成本，公司设备性能恢复、维护工单的在产品跌价准备较年初增加；另一方面，部分型号产品为维系市场份额，公司对传统硬件产品采取了降价策略，导致相关在产品的可变现净值减少。

## （4）发出商品

发出商品期末减值 317.25 万元，本期计提金额为 522.00 万元，转销 422.85 万元。发出商品期末跌价准备增加，一方面，因受境外运输限制较长时间未能返厂，对境外客户待退回的仪器，公司按照拆机返厂的预计可回收成本测算其可变现净值并计提跌价准备；另一方面，库龄 1 年以内的发出商品较年初占比下降，但在公司传统产品降价销售的策略下，部分新增发货的合同价格相对较低，相关发出商品的可变现净值下降，导致其跌价准备增加。

**（二）结合产品价格走势、市场需求变化、在手订单覆盖率及同行业可比公司情况，详细说明存货跌价准备的计提政策、可变现净值确定方法、关键参数及测算过程，说明存货跌价准备计提的充分性；**

**公司回复：**

### **1、产品价格走势变动**

本期公司产品价格变化大的产品主要集中于实验室领域和生物质谱领域产品，公司实验室领域和生物质谱领域的主要产品系列为 LC-TQ 系列、GCMS 系列和 CMI 系列。公司实验室领域和生物质谱领域主要产品单价变动的情况如下：

单位：万元

产品类型	2025 年	2024 年	变动率
LC-TQ 系列	74.22	97.54	-23.90%
CMI 系列	38.51	63.59	-39.43%
GCMS 系列	24.93	37.14	-32.86%

近几年我国高端科学仪器市场呈现出较高的对外依赖度，整体进口率约 70.6%，其中，分析仪器、医学仪器、激光器、核仪器进口率更是在 70%以上，国内高端科学仪器和关键核心技术等方面与国际先进水平相比依旧存在一定的差距。同时，国内科学仪器市场竞争愈发激烈，为应对这一挑战，公司采取了降价销售的策略，使得销售量和单价均出现了不同程度的下滑。

## 2、市场需求变化

详见上述“问题一、关于经营业绩（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”中说明目前市场需求变化情况。

## 3、在手订单覆盖率情况

截至 2026 年 5 月 31 日，公司主要产品系列按照已经盖章的新签合同订单统计情况如下：

单位：台

产品类型	2026 年在手订单	2025 年末库存情况	在手订单覆盖率
SPAMS 系列	2.00	5.00	40.00%
SPIMS 系列	8.00	5.00	100.00%
LC-TQ 系列	4.00	36.00	11.11%
CMI 系列	1.00	9.00	11.11%
GCMS 系列	3.00	21.00	14.29%

公司传统优势产品 SPAMS 系列与 SPIMS 系列采用“以销定产、以订单为导向”的生产备货模式，在手订单对比库存缺口较小。LC-TQ 系列、CMI 系列、GCMS 系列产品在手订单覆盖率为 10%左右，主要由于在历史业务及研发扩张时期，公司储备较多产品，但受下游需求萎缩、市场竞争激烈以及公司主动收缩的影响，目前相关产品已取得的在手订单不足。2026 年度公司将继续深化去库存工作，实施库存分类管理策略，针对不同产品特性采取差异化处置方案，以获取更多订单。

#### 4、与同行业可比公司的存货跌价水平对比情况：

2024 年年末、2025 年年末，同行业可比公司计提的存货跌价准备情况如下：

公司	2025 年	2024 年
聚光科技	7.75%	4.46%
天瑞仪器	15.40%	6.18%
皖仪科技	6.82%	6.29%
先河环保	11.88%	10.44%
雪迪龙	1.70%	0.97%
<b>平均值</b>	<b>8.71%</b>	<b>4.84%</b>
禾信仪器	35.67%	18.16%

2024 年年末、2025 年年末，公司存货跌价比例分别为 18.16%和 35.67%，高于同行业可比公司的平均水平，变动趋势与同行业一致。

由于销售竞争加剧导致订单价格下降、原材料流转速度减缓进一步推动跌价率上升，使得公司整体存货跌价水平较同行业可比公司更高。

#### 5、各类库龄的存货具体按照以下方式评估可变现净值及测算计提跌价：

##### （1）库存商品

可变现净值按存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额。预计售价取数来源于商务报价、近期（在手）订单/历史售价，或通过公司的报价策略及库龄折扣率计算。估计销售费用以及相关税费根据公司自身销售费用率计算。库存商品跌价率较上年上升，主要受 CMI、LC-TQ 系列、电感耦合等离子体质谱仪等产品预计售价降低影响，公司为维系市场份额，对传统硬件产品采取了降价策略，使得库存商品可变现净值下降，跌价准备进一步提高。

##### （2）原材料、半成品

考虑到公司前期销售的产品较多处于售后维护维修期，现阶段公司接收到配件（原材料、半成品）订单需求时，会采用成本加成的方法并结合库龄折扣率计算报价。因此，公司采用上述计算方法，并结合库龄情况及对应产成品的跌价情况，对原材料、半成品的可变现净值进行评估。本期计提原材料减值，触发原因主要为：①对应的产成品跌价：CMI 产品系列和 LCTQ 产品系列等产成品因预计售价下降导致跌价率升高，相关原材料的可变现净值相应减少，导致跌价增加。

②库龄较长造成积压：受业绩影响，公司 2025 年生产规模缩小，原材料造成积压，库龄较长。随着公司过去销售的仪器陆续进入使用寿命中后期，相关的原材料更多用于运维备件及配件耗材销售。同时，基于去库存的背景，预期会降价出售。由此导致该类原材料的可变现净值下降，跌价准备增加。

(3) 在产品

在产品的可变现净值根据对应的产成品的预计售价减去预计销售费用、相关税费以及预计完工成本。在产品跌价率上升主要是期末结存以外借库存陆续返厂并进行性能恢复、维护的工单为主，一方面，期末尚在性能恢复、维护的仪器因累积外借时长较长，可变现净值本身较低，叠加恢复、维护成本，公司设备性能恢复、维护工单的在产品跌价准备较年初增加；另一方面，部分型号产品为维系市场份额，公司对传统硬件产品采取了降价策略，导致相关在产品的可变现净值减少，跌价准备增加。

(4) 发出商品

对于期末发出商品结存低于按照合同可收回金额计算的可变现净值的部分计提跌价。针对长库龄发出商品检查合同执行情况、历史发货成本及累计收款金额，对已收款金额未能覆盖历史发货成本金额的部分计提跌价。发出商品跌价准备增加主要为滞留境外三年以上尚未退回的 LCTQ5100，基于运输和后续维护成本超过仪器回收价值的考虑计提跌价。

综上所述，公司已将全部存货纳入减值测试范围，公司已充分识别存货减值迹象，并严格按照企业会计准则的规定，基于谨慎性原则，对各类存货进行了详尽的可变现净值测算。公司存货跌价准备的计提与实际经营情况、产品生命周期及市场环境相匹配，且计提政策与同行业公司不存在重大差异。因此，公司认为报告期末存货跌价准备的计提是充分、合理且审慎的。

**(三) 补充说明存货跌价准备转回及转销的具体情况，包括对应存货类型、减值计提时间及金额、转销的金额及合理性等，是否存在短期内计提又转回的情况。**

**公司回复：**

公司 2025 年各类存货跌价准备计提、转回及转销的具体情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

		计提	其他	转回	转销	
原材料	439.88	680.43			18.18	1,102.13
库存商品	1,305.07	1,013.05			501.33	1,816.79
发出商品	218.05	522.04			422.85	317.25
在产品	151.51	727.34			0.00	878.85
合同履行成本	796.32				796.32	
<b>合计</b>	<b>2,910.83</b>	<b>2,942.86</b>			<b>1,738.68</b>	<b>4,115.01</b>

2025 年度，不存在短期内计提又转回的存货跌价准备情况。

本期转销的 1,738.68 万元存货跌价准备中：

(1) 属于以前年度已计提的存货跌价准备为 898.72 万元，包括公司对确认无法收回的合同履行成本进行核销 796.32 万元，以及以前年度已计提存货跌价准备的存货在本期实现销售而转销的 102.40 万元；

(2) 属于 2025 年当年计提并转销的存货跌价准备为 839.96 万元，主要为公司部分亏损合同在本期实现销售确认收入而转销相应合同在本期计提的存货跌价准备。综上，公司存货跌价准备计提和转销均为基于公司的实际经营情况进行的会计核算，具有合理性，不存在短期内计提又转回的情况。

## 【中介机构核查意见】

### (一) 核查过程

会计师核查过程如下：

1、分析存货期末结存结构，结合公司产品的市场需求情况、在手订单及价格变动趋势，评估其跌价迹象；

2、复核各类存货可变现净值计算的关键参数，测算复核存货可变现净值及跌价计提的准确性、合理性及充分性；

3、分析各类存货的库龄情况，结合存货监盘过程中识别的实物状态、外借库存的性能状况，复核跌价准备计提的充分性；

4、对比同行业可比公司存货跌价政策及跌价准备计提情况，复核公司存货跌价准备计提的合理性及充分性，是否符合会计准则的相关规定；

5、复核存货跌价准备转回及转销的具体情况，检查是否存在短期内计提又转回的情况，检查对应存货类型、减值计提时间及金额、转销的金额及合理性。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司本期存货跌价准备增加主要是受产品价格走势、市场需求变化的影响，变动趋势与同行公司基本一致。公司存货按照成本与可变现净值孰低计量并计提跌价准备，存货跌价比例高于同行业可比公司的平均水平，符合现阶段公司的经营状况、存货特征以及所处市场环境状况，符合《企业会计准则》的相关规定。

六、关于应收账款。年报显示，公司 2025 年末应收账款账面余额为 1.04 亿元，同比下降 30.20%，占营业收入比重的 105%。应收账款坏账准备期末余额 4,082 万元，期末公司 1 年以上账龄的应收账款占比 80.97%。

请公司：（1）列示账龄 1 年以上余额前十名应收账款的客户名称、关联关系、销售内容、销售金额、账龄、逾期情况、期后回款金额及催收措施，说明应收款项与销售信用政策是否匹配；（2）结合主要客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账准备计提比例，评估坏账准备计提的充分性，并说明公司对 1 年以上应收账款已采取或拟采取的专项催收、法律程序等措施及成效。

### 【回复】

（一）列示账龄 1 年以上余额前十名应收账款的客户名称、关联关系、销售内容、销售金额、账龄、逾期情况、期后回款金额及催收措施，说明应收款项与销售信用政策是否匹配；

公司回复：

公司账龄 1 年以上余额前十名应收账款的客户名称、关联关系、销售内容、销售金额、账龄、逾期情况、期后回款金额及催收措施如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	销售内容	销售金额	应收余额	应收账款龄				逾期金额	期后回款金额(截至 2026 年 5 月)	催收措施
					1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上			
第一大客户	是	其他自制仪器、出租办公楼	538.30	540.56	0.49	518.19	21.88		540.56		催款函

第二大客户	否	数据分析服务	425.28	325.34			325.34		325.34		平台投诉、催款函
第三大客户	否	数据分析服务	255.85	255.85		127.86	127.99		255.85		催款函
第四大客户	否	环保在线监测仪器	622.21	262.27		1.55	20.10	240.62	107.70	154.57	催款函
第五大客户	否	环保在线监测仪器、技术运维服务	539.18	426.19	38.65	387.54			426.19	10.00	催款函
第六大客户	否	数据分析服务	703.72	582.75	1.70	60.29	520.76		582.75		平台投诉、催款函
第七大客户	否	技术运维服务	1,584.40	942.01	185.91	563.72	192.38		856.73	93.42	上门拜访
第八大客户	否	数据分析服务	516.79	330.09		1.98	328.11		327.80	20.00	起诉
第九大客户	否	环保在线监测仪器	293.97	293.97			293.97		293.97		起诉
第十大客户	否	环保在线监测仪器、技术运维服务	973.45	511.51	182.41	329.10			440.00	102.00	起诉
合计	/	/	6,453.15	4,470.54	409.15	1,990.24	1,830.53	240.62	4,156.88	379.99	/

如上表所示，账龄1年以上主要应收款项存在不同程度的逾期情况，主要源于公司前期为拓展市场、维护客户关系，执行了较为宽松的信用政策。在该政策背景下，此类应收账款的形成具有一定合理性，与当时的信用政策相匹配。针对

上述逾期的情况，公司已对相关客户采取了催收措施（包括但不限于发催收函、平台投诉、起诉等），同时公司强化信用政策管理，对客户的信用政策逐年收紧。

（二）结合主要客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账准备计提比例，评估坏账准备计提的充分性，并说明公司对1年以上应收账款已采取或拟采取的专项催收、法律程序等措施及成效。

公司回复：

1、结合主要客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账准备计提比例，评估坏账准备计提的充分性

公司主要客户信用状况变化、历史回款情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	工商登记状态	信用状况是否发生变化	应收账款余额	近三年回款金额		
					2025年	2024年	2023年
1	客户一	正常	否	942.01	135.62	295.00	0.00
2	客户二	正常	否	582.75	30.00	0.00	0.00
3	客户三	正常	否	540.56	23.05	201.68	446.73
4	客户四	正常	否	511.51	558.00	0.00	0.00
5	客户五	正常	否	426.19	55.67	15.00	0.00

2024年-2025年，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例情况如下：

公司	2025.12.31	2024.12.31
聚光科技	24.44%	21.80%
天瑞仪器	14.17%	12.96%
皖仪科技	15.30%	10.86%
雪迪龙	21.34%	20.24%
先河环保	42.99%	43.00%
力合科技	14.87%	14.77%
<b>平均值</b>	<b>22.19%</b>	<b>20.61%</b>
禾信仪器	39.27%	27.31%

报告期内，公司主要客户信用状况未发生重大变化，公司主营产品及服务主要应用于环境监测领域，下游市场由政府环保部门主导，销售回款受下游（终端）政府环保部门客户的财政预算、资金审批流程等因素影响较大。2025年末，公司同行业可比公司应收账款坏账计提比例整体较2024年末亦有所增长，变动趋势

与公司较为一致。公司应收账款坏账计提比例较为谨慎，坏账准备计提较为充分。

## 2、公司对1年以上应收账款已采取或拟采取的专项催收、法律程序等措施及成效。

针对1年以上应收账款，公司已采取或拟采取的专项催收、法律程序等措施如下：

(1) 商务部门与财务部门定期统计跟踪客户的回款情况，提示销售人员及时跟进货款的回收，对逾期的应收款项进行预警。

(2) 针对逾期应收款项，具体负责的业务人员通过电话、现场拜访等多种形式与客户进行沟通，增加沟通频次，确认欠款金额及预计回款日期，了解客户经营及财务状况，及时评估回款情况，积极催收逾期货款；对于逾期时间较长、催款沟通不畅或存在潜在经营风险的客户，必要时，公司采取发送催款函、律师函、平台投诉及法律诉讼的方式进行追讨。

(3) 根据客户回款等情况动态调整客户信用等级和信用额度，同时采取暂停供货/服务等措施，促使逾期客户尽快回款。

(4) 管理层定期召开逾期应收账款催收会议，跟进了解逾期应收账款的回款情况，特别针对大额逾期未回的应收款项，落实催收责任人，根据最新情况制定进一步的催收方案。

(5) 完善考核奖惩机制，压实应收账款管理责任，将货款回收与销售人员的绩效评价挂钩，督促销售人员尽快收回客户的逾期货款。

结合公司对1年以上应收账款已采取的专项催收、法律程序等措施，公司2025年当年收入同比下降的情况下，全年现金收入比率达139.93%，较2024年提高25.69%，公司采取的催款措施取得了一定成效。

### 【中介机构核查意见】

#### (一) 核查过程

会计师核查过程如下：

1、获取公司应收账款账龄及坏账计提明细，访谈公司高层了解1年以上应收账款中主要客户的未回款原因及逾期原因；

2、查看并复核公司1年以上应收账款中主要应收对象的交易合同；

3、查看同行业公司的坏账计提比例，与公司进行对比分析。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司基于预期信用损失模型确定的应收账款坏账计提比例能够反映公司应收款项的实际可回收率，符合企业会计准则的要求，且与同行业可比上市公司相比，报告期内公司应收账款坏账计提比例较为谨慎，坏账准备计提较为充分。

七、关于货币资金及长短期负债。年报显示，公司 2025 年末货币资金余额为 5,954 万元，其中受限货币资金 618 万元；公司一年内到期的短期有息负债合计超过 9,400 万元，非受限货币资金对短期有息负债覆盖率约 57%。公司长期借款 1.86 亿元。公司资产负债率约为 60.84%。

请公司：（1）结合月均货币资金规模、利率水平、日常经营资金需求及债务到期安排，量化评估货币资金余额与长短期债务规模的匹配性、公司是否存在流动性风险；（2）结合公司授信银行、授信条件、提款限制及期后实际提款情况，评估公司融资能力及流动性风险应对措施。

### 【回复】

（一）结合月均货币资金规模、利率水平、日常经营资金需求及债务到期安排，量化评估货币资金余额与长短期债务规模的匹配性、公司是否存在流动性风险；

公司回复：

1、月均货币资金规模、利率水平、日常经营资金需求及债务到期安排

（1）月均货币资金规模情况

单位：万元

月份	货币资金余额
1	5,376
2	4,455
3	3,540
4	3,562
5	4,612
6	4,249
7	5,181
8	4,542

9	4,529
10	5,419
11	3,448
12	5,954
<b>月均货币资金规模</b>	<b>4,572</b>

## (2) 利率水平

本年度公司除受限保证金外货币资金均存放于活期存款账户，通过与部分银行商定协定存款利率的方式提高存款收益，活期存款利率区间为 0.05%-0.75%（包括协定存款利率），保证金利率区间为 0.05%-2.60%。

$$\begin{aligned} \text{全年综合存款收益率} &= \text{当期利息收入} \div \text{年度货币资金月均余额} \times 100\% \\ &= 26.57 \div 4572 \times 100\% = 0.58\% \end{aligned}$$

公司全年综合存款收益率为 0.58%，处于本年公司综合存款利率区间 0.05%-2.60%之内，利息收入水平与存款规模相匹配。

## (3) 日常经营资金需求

报告期期末与公司日常经营资金需求相关的财务指标如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
应付账款	3,914.41
应付职工薪酬	860.43
应交税费	58.52
其他应付款	699.45
<b>合计</b>	<b>5,532.81</b>

注：上表中 2025 年 12 月 31 日的应付账款不包含应付工程款，因工程款主要为上海临谱产业园建设项目，可使用交通银行固定资产贷款来偿还，因此剔除。

## (4) 到期债务安排情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司有息短期负债偿还及到期情况如下：

单位：万元

贷款银行	贷款类型	融资性质	借款本金	到期日	是否已偿还 (截至本回复报告出具日)
中国银行股份有限公司 广州香雪支行	短期借款	保证借款	2,000.00	2026年1月16日	已偿还
中国银行股份有限公司 广州香雪支行	短期借款	保证借款	1,000.00	2026年12月26日	未到期未偿还
浙商银行广州分行营业部	短期借款	保证借款	257.69	2026年1月8日	已偿还
浙商银行广州分行营业部	短期借款	保证借款	233.51	2026年1月8日	已偿还
浙商银行广州分行营业部	短期借款	保证借款	199.14	2026年1月8日	已偿还
浙商银行广州分行营业部	短期借款	保证借款	1,000.00	2026年3月10日	已偿还
广州农村商业银行股份有限公司 萝岗支行	短期借款	保证借款	210.00	2026年10月30日	未到期未偿还
广州农村商业银行股份有限公司 萝岗支行	短期借款	保证借款	280.00	2026年11月7日	未到期未偿还
广州农村商业银行股份有限公司 萝岗支行	短期借款	保证借款	148.00	2026年11月26日	未到期未偿还
广州农村商业银行股份有限公司 萝岗支行	短期借款	保证借款	342.00	2026年12月10日	未到期未偿还
广州农村商业银行股份有限公司 萝岗支行	短期借款	保证借款	267.00	2026年12月26日	未到期未偿还
建设银行股份有限公司 广州开发区分行	短期借款	保证借款	1,000.00	2026年3月23日	已偿还
北京银行股份有限公司 深圳软件园支行	短期借款	保证借款	820.00	2026年7月31日	未到期未偿还
北京银行股份有限公司 深圳软件园支行	短期借款	保证借款	60.00	2026年1月21日	已偿还
北京银行股份有限公司 深圳软件园支行	短期借款	保证借款	60.00	2026年4月21日	已偿还
<b>合计</b>			<b>7,877.34</b>		

截至2025年12月31日，公司有息长期负债偿还及到期情况如下：

单位：万元

贷款银行	贷款类型	融资性质	借款本金	到期日	是否已偿还 (截至本回复报告 出具日)
浙江浙银金融租赁股份有限公司	长期借款	融资租赁	521.66	2027年10月25日	未到期未偿还
浙江浙银金融租赁股份有限公司	长期借款	融资租赁	81.15	2026年1月15日	已偿还
浙江浙银金融租赁股份有限公司	长期借款	融资租赁	82.59	2026年4月15日	已偿还
深圳前海微众银行股份有限公司	长期借款	保证借款	800.00	2028年11月28日	未到期未偿还
广州银行股份有限公司广州芳村支行	长期借款	保证借款、 抵押借款	1,000.00	2028年12月26日	未到期未偿还
中国光大银行股份有限公司昆山支行	长期借款	保证借款	571.00	2026年1月1日	已偿还
中国农业银行股份有限公司昆山分行	长期借款	保证借款、 抵押借款	4,100.00	2032年5月9日	未到期未偿还
中国农业银行股份有限公司昆山分行	长期借款	保证借款、 抵押借款	250.00	2026年5月9日	已偿还
交通银行股份有限公司上海奉贤支行	长期借款	保证借款、 抵押借款	12,705.57	2033年3月1日	未到期未偿还
<b>合计</b>			<b>20,111.97</b>		

注：2025年年度报告中，长期借款1.86亿元，其中包含公司银行长期借款本金20,111.97万元及长期借款本金重分类至一年内到期的非流动负债1,496.77万元。

## 2、评估货币资金余额与长短期债务规模的匹配性、公司是否存在流动性风险

报告期期末公司货币资金、日常经营资金需求及有息债务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年12月31日
货币资金总额①	5,954.49
其中：使用受限的货币资金②	618.87
公司日常生产经营实际可用货币资金③=①-②	5,335.62

全年利息④	1,015.00
以实际可用货币资金支付全年利息后的剩余资金⑤= ③-④	4,320.62
长期有息债务本金余额⑥	1,525.55
短期有息债务本金余额⑦	7,884.08
剔除有息债务后剩余资金⑧=⑤-⑥-⑦	-5,089.01
期末尚可使用流动性授信额度⑨	11,462.66
期后实际提款⑩	5,753.00

注 1：上表中 2025 年 12 月 31 日的长期有息债务本金余额仅指一年内到期的长期借款。

注 2：上表中长期及短期有息债务本金余额包含期末 11 天已计提尚未支付的利息。

注 3：上表中期末尚可使用流动性授信额度不包括交通银行固定资产贷款额度。

注 4：上表中期后实际提款不包括交通银行固定资产贷款期后实际提款。

结合以上数据量化评估得出：①非受限货币资金对一年内到期的长期有息负债及短期有息负债覆盖率约 57%，公司一定程度上依赖新增的贷款来偿还已到期的借款及用于日常经营周转，资金弹性受限。②结合公司 2025 年经营活动产生的现金流量净额为 920 万元，期末非受限货币资金余额为 5,336 万元，以及用于流动性的剩余银行授信额度为 11,462.66 万元，期后实际提款 5,753 万元，银行授信额度在提款限制范围内使用不存在受限的情况，这说明公司实际偿还短期债务能力充足。③未偿还的长期借款归还期限分布于 2027 年至 2033 年，经营活动产生的现金流入可覆盖当年利息支出，所以也不存在长期债务风险。

综上所述，公司不存在实质性流动性风险。

（二）结合公司授信银行、授信条件、提款限制及期后实际提款情况，评估公司融资能力及流动性风险应对措施。

公司回复：

1、公司授信银行、授信条件、提款限制及期后实际提款情况

单位：万元

授信银行	授信条件	提款限制	期后实际提款
中国银行股份有限公司广州香雪支行	流动资金贷款，最高授信额度为4000万元，保证担保，可分次提款	提款用于支付货款等日常经营周转；财务指标要求：资产负债率不超过90%	2,000.00
深圳前海微众银行股份有限公司	流动资金贷款，最高授信额度为800万元，可随借随还、循环使用；保证担保	提款用于流动资金周转，但禁止用于偿还抵押贷款，购买金融产品，固定资产、股权、股东分红及国家禁止领域；支付方式为自主支付	0.00
北京银行股份有限公司深圳软件园支行	流动资金贷款，最高授信额度为1000万元，可循环使用，保证担保	提款用于支付采购款、发放员工工资（不含奖金）；不可主动提前还款；财务指标要求：亏损年份不得分红，关联交易超净资产10%须通知银行	0.00
广州银行股份有限公司广州芳村支行	流动资金贷款，最高授信额度为10000万元，保证担保，抵押担保	提款用途用于日常经营周转，但禁止用于股东分红及金融资产投资；公司经营及财务状况明显趋差、规避受托支付，不可提款	3,000.00
广州农村商业银行股份有限公司萝岗支行	流动资金贷款，最高授信额度为2000万元，可循环使用，保证担保	提款用于日常经营周转（包含发放员工工资），不得用于股东分红、金融资产、固定资产、股权等投资，不得用于国家禁止领域	753.00
浙江浙银金融租赁股份有限公司	融资租赁贷款，最高授信额度为1000万元，保证担保，一次性发放，不可循环、不可分次提款	融资性质为售后回租，禁止将资金用于股票市场、炒作期货、炒作房地产及其他不符合约定的用途；需支付风险金	0.00
中国农业银行股份有限公司昆山分行	固定资产贷款，最高授信额度为10000万元，保证担保，抵押担保，信用担保	提款用途仅限于厂房建设和高端质谱仪器生产相关的项目建设；财务指标监督：借款人发生不良信用时，停止提款	0.00
交通银行股份有限公司上海奉贤支行	固定资产贷款，最高授信额度为26240万元，保证担保，抵押担保	提款仅限于高端质谱仪器产业化项目建设；提款通过专门贷款账户发放；最后提款	1,708.96

		日不得超过 2033 年 3 月 1 日	
--	--	----------------------	--

## 2、评估公司融资能力及流动性风险应对措施

### (1) 融资能力

截至 2026 年 5 月 31 日，公司与各合作银行保持正常合作，结合期后提款情况，银行授信额度在提款限制范围内可正常使用，不存在受限的情形，为保障融资能力的稳定性，公司将持续深化银企合作关系，重点维护 3 至 5 家核心合作银行，通过不动产抵押、关联方担保等措施强化授信基础，同时定期向合作银行沟通经营数据与还款能力，以透明化经营维护良好信用记录，确保融资渠道持续稳定、高效。

### (2) 流动性风险应对措施

①制定月度滚动资金计划与预警机制，严格排序到期债务优先级。②加速应收账款回款，对逾期较久且金额较大的客户发送催收函并列入重点追踪对象，必要时通过诉讼等合法手段维护公司权益。③根据公司资金需求，合理使用剩余的授信额度，避免资金闲置增加利息成本。④维护并拓展银行业务，对于现合作的银行继续保持联系洽谈，公司还可以采取股权质押、知识产权质押、第三方担保等增信措施取得银行。⑤从长期看，在公司经营情况改善后，公司将积极采用定向增发、可转债、小额快速融资等多种方式进行融资，加快新产品的研发和市场推广，补充流动资金，提升企业的核心竞争力和抗风险能力。

### 【中介机构核查意见】

#### (一) 核查过程

会计师核查过程如下：

1、查阅公司年度报告及定期报告，访谈公司相关财务人员及管理层人员债务变化情况，分析公司偿债能力变化的原因及合理性；

2、获取公司货币资金明细及公司银行借款的明细、合同等相关资料，检查是否存在逾期未能偿还贷款的情况；

3、对公司主要银行账户、借款进行函证，核实公司账面货币资金、银行借款的真实性及准确性；

4、获取公司已获得的银行授信额度以及公司尚可抵押担保的资产情况，查阅银行授信相关资料，检查银行授信额度、已使用额度、到期时间等信息。

5、复核公司编制的资产负债表日后一年现金流预测，对期后的借款和还款

情况进行检查

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

公司的利息收入与货币资金规模匹配，公司资金收益率符合银行存款利率等市场水平，公司有息负债目前正常到期兑付，目前资金可满足公司日常经营业务资金需求。结合公司现金流预测和应对措施，若政府及事业单位客户回款持续不及预期、银行大幅降低授信贷款额度等较为极端情况，则可能存在一定的流动性风险。

特此公告。

广州禾信仪器股份有限公司董事会

2026年7月3日