

关于阿特斯阳光电力集团股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函 回复的专项说明

上海证券交易所：

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”或“我们”)接受阿特斯阳光电力集团股份有限公司(以下简称“公司”或“阿特斯”)的委托,按照中国注册会计师审计准则审计了公司2025年12月31日的合并及母公司资产负债表,2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注(以下简称“财务报表”),并于2026年4月27日出具了标准无保留意见的审计报告(报告号为毕马威华振审字第2616023号)。我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证。我们审计的目的并不是对上述财务报表中的任何个别账户或项目的余额或金额、或个别附注单独发表意见。

本所根据公司转来《关于阿特斯阳光电力集团股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0317号,以下简称“监管问询函”)中下述问题之要求,以及与阿特斯沟通以及在上述审计过程中获得的审计证据,就有关问题作如下说明(本说明除特别注明外,所涉及发行人财务数据均为合并口径,正文中若出现合计数与分项数值总和不符,均为四舍五入所致):

问题 7:

关于在建工程。根据披露,截至报告期末,公司在建工程期末余额为66.70亿元,占期末总资产数的10.36%,同比增长60.91%。在建工程涉及“常熟工厂设备升级改造项”等9个具体项目及其他项目,合计计提减值准备0.25亿元,“宿迁电池项目一期5GW”等重要在建工程本期转入固定资产金额共计15.57亿元。

请公司:(1)补充列示截至报告期末前十大在建工程的项目名称、立项文件、可行性报告、工程所在地、工程预算、工程进度、主要供应商名称、注册资本、主要用途,并说明开工时间、按计划竣工时间和截至报告期末的实际建设状态、是否符合预期、是否出现建设延期、暂缓、终止等情形;(2)补充列示前十大在建工程的资金来源、资金投入进度、资金投入与建设进度是否匹配、是否存在重大异常;(3)补充列

示前述各项目前十大供应商名称、成立时间、注册资本、主营业务、是否为公司关联方或潜在关联方、公司采购内容及金额、结算进度、是否对供应商存在大额预付款项，并说明采购内容和所属项目建设进度是否匹配，采购定价是否公允，是否存在资金通过工程项目变相流入关联方的情形；（4）分项列示各项目的成本构成明细，并说明是否存在将费用化支出计入在建工程的情形；（5）分项目列示报告期内在建工程转固时点、转股金额、确定依据、是否符合《企业会计准则》相关要求；（6）请公司结合报告期内业务开展与调整规划、产能建设规划等因素，对比同行业可比公司情况说明报告期内在建工程规模大幅增长的原因及合理性。

请年审会计师就上述问题发表明确意见，并说明对在建工程真实性、计量准确性和跌价准备计提完整性执行的审计程序、取得审计证据和结论。

一、公司回复：

（一）补充列示截至报告期末前十大在建工程的项目名称、立项文件、可行性报告、工程所在地、工程预算、工程进度、主要供应商名称、注册资本、主要用途，并说明开工时间、按计划竣工时间和截至报告期末的实际建设状态、是否符合预期、是否出现建设延期、暂缓、终止等情形；

截至 2025 年末，公司前十大在建工程基本情况如下（下述在建工程均已履行公司内部立项审批程序并出具了相关可行性研究报告）：

单位：人民币亿元

| 项目名称 | 工程预算 | 截至 2025 年 12 月 31 日累计投入占预算比例 | 工程所在地 | 主要用途 | 开工时间 | 计划竣工时间 | 实际建设状态及是否符合预期 |
|------------------------|-------|------------------------------|---------|--------------------|--------|-----------|---------------|
| 美国 5GW 电池项目 | 59.47 | 61.85% | 美国印第安纳州 | 美国市场光伏电池片生产 | 2023 年 | 2026 年下半年 | 正常在建 |
| 呼和浩特 30GW 拉棒项目 | 57.92 | 39.51% | 内蒙古呼和浩特 | 光伏全产业链一体项目 | 2023 年 | 2027 年末 | 项目暂缓（注 1） |
| 宿迁电池一期 5GW 项目 | 21.56 | 85.00% | 江苏宿迁 | 光伏电池片生产 | 2022 年 | 2027 年末 | 项目暂缓（注 2） |
| 美国组件工厂项目 | 24.51 | 96.82% | 美国得克萨斯州 | 美国市场光伏组件生产 | 2022 年 | 2026 年下半年 | 正常在建 |
| 美国大型储能工厂项目 | 26.89 | 1.90% | 美国特拉华州 | 美国市场储能电芯与储能柜生产 | 2025 年 | 2027 年末 | 项目暂缓（注 3） |
| 泰国三期电池组件扩产项目 | 38.50 | 95.58% | 泰国春武里 | 泰国 TOPCon 电池片和组件扩产 | 2022 年 | 2026 年末 | 正常在建 |
| 5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目 | 1.25 | 19.28% | 甘肃酒泉 | 用于生产高效单晶太阳能光伏组件 | 2023 年 | 2027 年末 | 项目暂缓（注 4） |
| 苏州革新中心组件自动包装线项目 | 0.18 | 54.09% | 江苏苏州 | 组件自动包装线 | 2024 年 | 2026 年末 | 正常在建 |
| 数字化项目 | 0.28 | 61.97% | 江苏苏州 | 集团软件升级与更新 | 2024 年 | 2026 年末 | 正常在建 |
| 嘉兴组件工厂变电站项目 | 0.14 | 54.64% | 浙江嘉兴 | 变电站扩容 | 2024 年 | 2026 年年中 | 正常在建 |

注 1：呼和浩特 30GW 拉棒项目因综合考虑当前光伏市场供需情况，暂缓建设，截至报告期末该项目投入以基建建设为主；

注 2：宿迁电池一期 5GW 项目第一阶段截至报告期末正常建设且截至回复出具日已完成投产，第二阶段因综合考虑当前光伏市场供需情况，暂缓建设；

注 3：美国大型储能工厂项目尚处于早期阶段，由于美国业务整体调整，后续建设主体尚待进一步确定；

注 3：5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目因综合考虑当前光伏市场供需情况暂缓建设，截至报告期末该项目在建工程余额多为土建及基础设施。

供应商详细情况请见本题回复之（三）。

(二) 补充列示前十大在建工程的资金来源、资金投入进度、资金投入与建设进度是否匹配、是否存在重大异常；

截止 2025 年末，公司前十大在建工程项目资金及建设进度情况如下：

单位：人民币亿元

| 项目名称 | 资金来源 | 截至 2025 年末 累计投入金额 | 累计投入占预算比例 | 计划竣工时间 | 资金投入与建设进 度是否匹配 | 是否存在重大异常 |
|------------------------|---------|----------------------|-----------|-----------|-------------------|----------|
| 美国 5GW 电池项目 | 自有资金及借款 | 36.78 | 61.85% | 2026 年下半年 | 是 | 否 |
| 呼和浩特 30GW 拉棒项目 | 自有资金及借款 | 22.88 | 39.51% | 2027 年末 | 是 | 否 |
| 宿迁电池一期 5GW 项目 | 自有资金 | 18.33 | 85.00% | 2027 年末 | 是 | 否 |
| 美国组件工厂项目 | 自有资金 | 23.73 | 96.82% | 2026 年下半年 | 是 | 否 |
| 美国大型储能工厂项目 | 自有资金 | 0.51 | 1.90% | 2027 年末 | 是 | 否 |
| 泰国三期电池组件扩产项目 | 自有资金 | 36.80 | 95.58% | 2026 年末 | 是 | 否 |
| 5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目 | 自有资金 | 0.24 | 19.28% | 2027 年末 | 是 | 否 |
| 苏州革新中心组件自动包装线项目 | 自有资金 | 0.10 | 54.09% | 2026 年末 | 是 | 否 |
| 数字化项目 | 自有资金 | 0.17 | 61.97% | 2026 年末 | 是 | 否 |
| 嘉兴组件工厂嘉兴变电站项目 | 自有资金 | 0.08 | 54.64% | 2026 年年中 | 是 | 否 |

注：美国 5GW 电池项目、美国组件工厂项目、美国大型储能工厂项目及泰国三期电池组件扩产项目金额含外币折算差异影响。

(三) 补充列示前述各项目前十大供应商名称、成立时间、注册资本、主营业务、是否为公司关联方或潜在关联方、公司采购内容及金额、结算进度、是否对供应商存在大额预付款项，并说明采购内容和所属项目建设进度是否匹配，采购定价是否公允，是否存在资金通过工程项目变相流入关联方的情形；

截至 2025 年末，公司前十大在建工程项目前十大供应商情况如下：

(1) 美国 5GW 电池项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|-----------|---------------------------|----------------|------|------------|---------|-------------------|
| 供应商一 | 24/02/1986 | 不适用 | 建筑工程总承包及工程监理 | 否 | 基础设施 | 150,381.04 | 98.53% | 否 |
| 供应商二 | 08/09/2010 | 27,890.18 | 光伏设备制造 | 否 | 机器设备 | 82,146.24 | 39.18% | 否 |
| 供应商三 | 01/05/2023 | 不适用 | 工程及项目管理 | 否 | 机电设施 | 25,269.94 | 100.00% | 1,682.69 (注 1) |
| 供应商四 | 21/05/2025 | 不适用 | 新能源 EPC 及机电安装承包 | 否 | 机电设施 | 13,228.73 | 100.00% | 2,839.46 (注 1) |
| 供应商五 | 27/09/2024 | 不适用 | 工程技术服务及工程总承包业务 | 否 | 机电设施 | 6,494.61 | 100.00% | 否 |
| 供应商六 | 30/05/2023 | 25,000.00 | 设备供应、系统集成及相关技术支持在内的综合解决方案 | 否 | 机电设施 | 3,968.08 | 100.00% | 否 |
| 供应商七 | 05/11/2023 | 不适用 | 全球物流与供应链服务 | 否 | 物流 | 1,968.65 | 100.00% | 否 |
| 供应商八 | 22/08/2024 | 不适用 | 工程及 EPC 服务 | 否 | 机电设施 | 1,858.30 | 100.00% | 否 |
| 供应商九 | 2010 年 | 不适用 | 工业园区开发、工业地产租赁与销售 | 否 | 土地购买 | 3,378.95 | 100.00% | 否 |
| 供应商十 | 10/05/2002 | 2,000.00 | 专用设备制造 | 否 | 机电设施 | 1,570.94 | 100.00% | 否 |

注 1：机器设备及机电设施属于典型的工程施工业务范围之一，公司作为需求方总包方需先向供应商支付预付款，以确保项目启动和供应链稳定。预付款是确保工程项目顺利启动和设备按时交付的必要条件，符合行业惯例。

注 2：采购金额系按照工程履约进度确认入账或已完成到货确认收货的金额，下同。

注 3：结算进度均为按照截至 2025 年末已付款金额占已入账采购金额（计入在建工程金额）的比例计算，已付款金额根据合同约定付款条件结算。结算进度为 100%的，表明相关资产已完成付款；期末大额预付为针对截至 2025 年末尚未到货入账的资产形成的预付款，下同。

注 4：大额预付款项为截至 2025 年末数据，供应商信息来源于公开信息及供应商提供的资质信息。

(2) 呼和浩特 30GW 拉棒项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|------------|----------------------|----------------|------|------------|---------|------------|
| 供应商一 | 01/03/2014 | 25,000.00 | 建筑工程总承包及工程监理 | 否 | 基建 | 141,526.64 | 98.46% | 否 |
| 供应商二 | 09/12/2019 | 41,817.00 | 建筑工程总承包及工程监理 | 否 | 基建 | 51,568.97 | 58.08% | 否 |
| 供应商三 | 02/01/2004 | 107,805.33 | 电力装备研发与生产 | 否 | 机电设施 | 19,474.30 | 34.79% | 否 |
| 供应商四 | 21/06/2017 | 2,500.00 | 通用设备制造 | 否 | 通用设备 | 908.41 | 82.18% | 否 |
| 供应商五 | 27/05/2008 | 3,000.00 | 通用设备制造 | 否 | 通用设备 | 804.89 | 91.65% | 否 |
| 供应商六 | 12/07/1995 | 4,600.00 | 工程咨询、规划设计、项目管理和工程总承包 | 否 | 项目咨询 | 789.15 | 100.00% | 否 |
| 供应商七 | 01/06/2020 | 2,888.00 | 建筑安装 | 否 | 机电设施 | 624.89 | 100.00% | 否 |
| 供应商八 | 08/12/2021 | 100.00 | 机械设备、五金产品及电子产品批发 | 否 | 通用设备 | 510.43 | 100.00% | 否 |

| | | | | | | | | |
|------|------------|-----------|-----------------|---|------|--------|---------|---|
| 供应商九 | 11/04/2005 | 20,238.33 | 工业污染治理技术研发与设备制造 | 否 | 环保设备 | 342.65 | 83.85% | 否 |
| 供应商十 | 12/06/2000 | 11,300.00 | 工程咨询、项目管理、工程监理 | 否 | 项目监理 | 230.07 | 100.00% | 否 |

(3) 宿迁电池一期 5GW 项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|------------|--------------------------|----------------|-------|-----------|---------|------------|
| 供应商一 | 25/04/2014 | 6,219.00 | 机电安装工程、洁净室系统工程及环保工程设计与施工 | 否 | 机电安装 | 87,395.78 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 18/06/2007 | 34,829.20 | 光伏电池生产设备研发、生产及销售 | 否 | 生产设备 | 12,095.90 | 92.41% | 否 |
| 供应商三 | 25/10/2001 | 114,153.71 | 刻蚀、沉积、清洗等设备研发制造 | 否 | 生产设备 | 11,397.79 | 94.39% | 否 |
| 供应商四 | 10/10/2009 | 29,292.40 | 高纯气体及化学品供应系统设备及相关工程服务 | 否 | 特气系统 | 7,748.09 | 85.50% | 否 |
| 供应商五 | 08/09/2010 | 27,890.18 | 光伏设备制造 | 否 | 生产设备 | 7,084.07 | 98.91% | 否 |
| 供应商六 | 28/04/2018 | 20,000.00 | 节能工程、能源系统建设及运营、暖通及能效优化服务 | 否 | 冷冻机系统 | 4,881.42 | 100.00% | 否 |
| 供应商七 | 01/04/2011 | 1,030.93 | 湿法工艺设备研发制造 | 否 | 生产设备 | 3,893.81 | 94.99% | 否 |
| 供应商八 | 25/12/2015 | 46,115.73 | 薄膜沉积设备 (ALD/CVD) 研发制造 | 否 | 生产设备 | 3,832.74 | 98.83% | 否 |

| | | | | | | | | |
|------|------------|-----------|-----------------|---|------|----------|--------|---|
| 供应商九 | 25/04/2008 | 27,356.23 | 激光设备研发制造 | 否 | 生产设备 | 3,265.49 | 78.05% | 否 |
| 供应商十 | 11/04/2005 | 20,238.33 | 工业污染治理技术研发与设备制造 | 否 | 环保设备 | 3,234.90 | 90.10% | 否 |

(4) 美国组件工厂项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|-----------|-----------------------|----------------|---------|------------|---------|------------|
| 供应商一 | 23/07/1984 | 不适用 | 建筑工程总承包及工程监理 | 否 | 机电设施 | 108,637.16 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 26/12/2013 | 73,800.00 | 光伏组件自动化生产线设备研发、生产、销售 | 否 | 生产设备 | 22,239.11 | 93.93% | 否 |
| 供应商三 | 10/06/2011 | 2,575.66 | 光伏组件自动化整线设备 | 否 | 生产设备 | 11,779.56 | 100.00% | 2,289.18 |
| 供应商四 | 01/02/2010 | 31,500.00 | 光伏、锂电、半导体高端智能装备 | 否 | 生产设备 | 9,204.11 | 88.44% | 否 |
| 供应商五 | 03/08/2018 | 1,000.00 | 自动化机械设备设计与制造,光伏组件生产设备 | 否 | 生产设备 | 1,512.67 | 58.19% | 否 |
| 供应商六 | 16/09/1999 | 39,968.59 | 光伏组件自动化设备 | 否 | 生产设备 | 1,196.68 | 100.00% | 否 |
| 供应商七 | 23/11/2010 | 不适用 | 仓储及内部物流设备解决方案 | 否 | 仓储解决方案 | 1,096.25 | 100.00% | 否 |
| 供应商八 | 14/07/2017 | 不适用 | 房地产开发与项目运作 | 否 | 仓库改造 | 937.96 | 100.00% | 否 |
| 供应商九 | 1983年 | 不适用 | 光伏测试设备 | 否 | 生产设备 | 918.18 | 100.00% | 否 |
| 供应商十 | 18/01/2008 | 不适用 | 办公家具及配套产品 | 否 | 家具及配套产品 | 798.42 | 100.00% | 否 |

(5) 美国大型储能工厂项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|----------|----------------------------|----------------|-----------|----------|---------------|------------|
| 供应商一 | 1948年 | 不适用 | 工程设计与咨询服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 2,139.82 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 1906年 | 不适用 | 天然气分销、管道运输与储存业务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 1,707.09 | 0.00% (注1) | 否 |
| 供应商三 | 1992年 | 不适用 | 设计-建造总承包、工程建设管理及工业项目集成解决方案 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 632.36 | 0.00% (注1) | 否 |
| 供应商四 | 12/07/1995 | 4,600.00 | 电子工程设计、工程咨询、半导体/电子行业EPC服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 381.53 | 100.00% | 否 |
| 供应商五 | 不适用 | 不适用 | 城市供水及污水处理服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 92.27 | 100.00% | 否 |
| 供应商六 | 1971年 | 不适用 | 环境、健康、安全及可持续发展咨询服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 80.71 | 94.63% | 否 |
| 供应商七 | 2017年 | 不适用 | 工程检测、检验认证、环境与基础设施咨询服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 8.26 | 100.00% | 否 |
| 供应商八 | 1993年 | 不适用 | 土木工程、测量、规划及工程咨询服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 5.73 | 100.00% | 否 |
| 供应商九 | 1980年 | 不适用 | 消防喷淋系统设计、安装及维护服务 | 否 | 工程设计及咨询服务 | 1.55 | 100.00% | 否 |

注 1: 美国大型储能工厂项目尚处于早期阶段, 由于美国业务整体调整, 后续建设主体尚待进一步确定; 截至 2025 年末, 该项目仅发生了与以上供应商的采购。(6) 泰国三期电池组件扩产项目。

(6) 泰国三期电池组件扩产项目

单位: 人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|--------------|-----------------------------|----------------|------|-----------|---------|------------|
| 供应商一 | 8/3/2022 | 2,500 泰铢 | 工程建设/EPC 服务公司 | 否 | 机电 | 57,674.64 | 95.00% | 否 |
| 供应商二 | 6/18/2007 | 34,829.20 | 光伏电池制造设备及自动化设备 | 否 | 生产设备 | 40,430.51 | 100.00% | 否 |
| 供应商三 | 7/10/1990 | 50,000 泰铢 | 建筑工程总承包、机电安装、基础设施建设 | 否 | 基建建筑 | 39,121.31 | 100.00% | 否 |
| 供应商四 | 8/7/2008 | 56,794 泰铢 | 建筑工程施工、基础设施建设、土木工程 | 否 | 基建建筑 | 31,479.80 | 97.00% | 否 |
| 供应商五 | 10/25/2001 | 114,153.71 | 半导体装备、真空及锂电装备、精密电子元器件的研发与生产 | 否 | 生产设备 | 22,917.00 | 99.37% | 否 |
| 供应商六 | 6/10/2011 | 2,575.66 | 光伏生产线设备、自动化产线、太阳能装备 | 否 | 生产设备 | 16,782.00 | 100.00% | 否 |
| 供应商七 | 4/11/2005 | 20,238.33 | 工业污染治理技术研发与设备制造 | 否 | 机电 | 15,746.91 | 86.46% | 否 |
| 供应商八 | 12/26/2013 | 73,800 | 光伏组件/电池生产设备、智能制造设备 | 否 | 生产设备 | 9,426.01 | 100.00% | 否 |
| 供应商九 | 11/27/2003 | 415 美元 | 环保设备及环境工程相关业务 | 否 | 机电 | 9,412.12 | 95.11% | 否 |

| | | | | | | | | |
|------|----------|-----------|--------------------------------|---|------|----------|---------|---|
| 供应商十 | 9/8/2010 | 27,890.18 | 光伏电池高端装备制造, 提供高效电池整线设备及自动化解决方案 | 否 | 生产设备 | 7,398.19 | 100.00% | 否 |
|------|----------|-----------|--------------------------------|---|------|----------|---------|---|

(7) 5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目

单位: 人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|-----------|--|----------------|--------------------|----------|---------|------------|
| 供应商一 | 04/12/1980 | 66,568.00 | 建筑工程施工、工程设计、市政基础设施建设、工程总承包及全生命周期建设服务 | 否 | 土建工程 | 2,324.51 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 12/07/1995 | 4,600.00 | 电子行业工程咨询、规划设计、项目管理及工程总承包 | 否 | 主体设计 | 25.94 | 100.00% | 否 |
| 供应商三 | 不适用 | 不适用 | 政府机关 | 否 | 防空地下室易地建设费及水土保持补偿费 | 21.41 | 100.00% | 否 |
| 供应商四 | 28/12/1994 | 8,500.00 | 建设工程设计; 建设工程监理; 公路工程监理; 水利工程建设监理; 国土空间规划编制; 建设工程勘察 | 否 | 工程监理 | 19.53 | 100.00% | 否 |
| 供应商五 | 20/09/2010 | 1,200.00 | 消防技术服务; 建设工程消防验收现场评定技术服务; 安全咨询服务; 环保咨询服务 | 否 | 工程项目环评、安评、职评服务费 | 12.26 | 100.00% | 否 |
| 供应商六 | 18/01/1990 | 5,000.00 | 岩土工程勘察、地基基础施工、地质灾害治理、工程测绘及生态治理 | 否 | 岩土地勘测绘 | 5.66 | 100.00% | 否 |

| | | | | | | | | |
|------|------------|----------|-------------------------------|---|--------------|------|---------|---|
| 供应商七 | 16/04/2004 | 1,000.00 | 建设工程监理；司法鉴定服务； 测绘服务；建设工程设计 | 否 | 工程设计咨询 服务 | 5.30 | 100.00% | 否 |
| 供应商八 | 31/01/2013 | 500.00 | 工程咨询 | 否 | 工程设计咨询 服务 | 3.77 | 100.00% | 否 |
| 供应商九 | 15/06/2004 | 696.00 | 城镇供水、供水管网安装及维修 | 否 | 水务工程安装 | 0.68 | 100.00% | 否 |

注：5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目截至本函回复日仅发生了与以上供应商的采购。

(8) 苏州革新中心组件自动包装线项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|----------|-------------------------|----------------|------|--------|---------|------------|
| 供应商一 | 30/06/2023 | 1,052.63 | 半导体/光伏设备及非标自动化设备制造 | 否 | 生产设备 | 529.03 | 58.94% | 否 |
| 供应商二 | 18/10/2018 | 1,000.00 | 自动化设备、夹具、模具及系统集成 | 否 | 生产设备 | 202.81 | 100.00% | 否 |
| 供应商三 | 06/03/2018 | 1,200.00 | 智能装备、包装设备及自动化生产线研发制造 | 否 | 生产设备 | 162.56 | 100.00% | 否 |
| 供应商四 | 10/06/2011 | 2,575.66 | 光伏及新能源自动化装备研发、生产、整线解决方案 | 否 | 生产设备 | 100.88 | 100.00% | 否 |

注：苏州革新中心组件自动包装线项目截至本函回复日仅发生了与以上供应商的采购。

(9) 数字化项目

单位：人民币万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|---------------|------------------------------|----------------|---------------|--------|---------|------------|
| 供应商一 | 13/02/2004 | 44,526.00 | 企业数字化转型软件、管理会计系统、数据智能及咨询服务 | 否 | CHR 系统 | 420.55 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 12/07/2012 | 1,200.00 (美元) | 管理咨询、财务咨询、税务服务及信息化咨询服务 | 否 | 客户关系管理 CRM 系统 | 336.28 | 100.00% | 否 |
| 供应商三 | 07/06/2005 | 5,100.00 | 人力资源管理软件开发、信息技术服务及咨询 | 否 | 财务共享中心 | 116.01 | 93.61% | 否 |
| 供应商四 | 04/11/2005 | 103,518.93 | 软件与数字技术服务、IT 服务及 BPO、数字化解决方案 | 否 | 资金司库信息系统 | 82.44 | 46.10% | 否 |

注：数字化项目截至本函回复日仅发生了与以上供应商的采购。

(10) 嘉兴变电站项目

单位：万元

| 供应商名称 | 成立时间 | 注册资本 | 主营业务 | 是否为公司关联方或潜在关联方 | 采购内容 | 采购金额 | 结算进度 | 是否存在大额预付款项 |
|-------|------------|----------|------------------------------------|----------------|-------|--------|---------|------------|
| 供应商一 | 03/04/1996 | 5,000.00 | 电力工程施工、送变电工程施工、电气设备制造及销售、光伏及电力技术服务 | 否 | 变电站工程 | 770.64 | 100.00% | 否 |
| 供应商二 | 14/01/2019 | 600.00 | 光伏及半导体检测设备、光学测试设备研发制造、技术服务及进出口业务 | 否 | 测试仪设备 | 14.60 | 50.68% | 否 |

注：嘉兴变电站项目截至本函回复日仅发生了与以上供应商的采购。

根据公司固定资产采购制度，对于单台预算小于等于 100 万人民币的设备或工程项目，采用询比价方式采购；对于单台预算大于 100 万人民币的设备或工程项目，参照《招标管理制度》、《设备采购管理规定》、《基建工程招标管理办法》采用招标的方式进行采购。公司根据以上流程综合考量供应商资质、技术方案、设备质量、交付能力、报价及付款条件等，经内部审核流程后，最终确定供应商，以确保采购价格的公允性。同时，公司建立了固定资产付款相关内部控制制度并严格执行，采购款资金流向均为固定资产供应商。

如上所述，在建工程主要项目前十大供应商均非公司关联方。上述供应商均为公司基于市场化原则开展合作，交易定价、条款均遵循商业惯例，不存在关联关系及其他未披露的资金或业务往来；不存在资金通过工程项目变相流入关联方的情形，相关交易真实、公允，且采购内容和所属项目建设进度匹配。

(四) 分项列示各项目的成本构成明细，并说明是否存在将费用化支出计入在建工程的情形；

截至 2025 年 12 月 31 日，上述前十大在建工程项目的成本构成明细如下：

单位：人民币亿元

| 项目名称 | 土地及基建 | 设备购置及安装 | 资本化利息 | 其他费用 | 合计 |
|------------------------|-------|---------|-------|------|-------|
| 美国 5GW 电池项目 | 2.28 | 33.03 | 0.94 | - | 36.25 |
| 呼和浩特 30GW 拉棒项目 | 19.43 | 2.27 | 0.50 | 0.32 | 22.52 |
| 宿迁电池一期 5GW 项目 | - | 4.15 | - | 0.03 | 4.18 |
| 美国组件工厂项目 | - | 1.66 | - | - | 1.66 |
| 美国大型储能工厂项目 (注) | - | - | - | 0.50 | 0.50 |
| 泰国三期电池组件扩产项目 | - | 0.24 | - | - | 0.24 |
| 5GW 高效组件及电池片生产科研实训基地项目 | 0.23 | - | - | 0.01 | 0.24 |
| 苏州革新中心组件自动包装线项目 | - | 0.10 | - | - | 0.10 |
| 数字化项目 | - | - | - | 0.10 | 0.10 |
| 嘉兴变电站项目 | - | 0.08 | - | - | 0.08 |

注：美国大型储能工程项目主要涉及大储 Pack 及 3GWh 电芯的生产，该项目于 2025 年刚开始立项，因此尚仅发生了项目建设前期的设计和咨询费用，主要包括工程建筑设计、管道工程设计等。

公司根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》建立了严格的财务核算制度以确保在建工程成本归集的准确性，以独立的工程项目为基本核算对象，归集为使资产达到预定可使用状态前所发生的合理且必要的支出，按工程项目设置辅助核算，具体包括如下：

1) 土地及基建：主要包括厂房新建、线路改造、装修维护等。根据工程合同、工程进度结算表、监理报告等依据确认土建和安装工程进度，按工程施工进度计入在建工程成本。

2) 设备购置及安装：主要包括新增设备采购成本、运输费用、设备装卸费用以及安装调试费用等，根据设备采购合同、发票、支付凭证等确定在建工程成本。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。上述内容均为设备或者工程项目达到预定可使用状态前的必要支出，不存在将费用化支出计入在建工程的情形。

3) 资本化利息：将符合《企业会计准则第 17 号——借款费用》规定的资本化条件的利息支出计入在建工程。

4) 其他费用：包括项目建设前期咨询、设计、监理等费用，与项目建设直接相关且为达到预定可使用状态前所发生的必要支出，不属于日常于日常经营、管理、销售类费用，不存在将费用化支出计入在建工程的情形。

综上所述，公司在建工程成本归集准确，相关会计处理符合《企业会计准则》的有关规定，不存在将费用化支出计入在建工程的情形。

(五) 分项目列示报告期内在建工程转固时点、转固金额、确定依据、是否符合《企业会计准则》相关要求；

根据公司会计政策，在建工程转入固定资产的标准及时点如下：

| 项目 | 结转为固定资产的标准 | 结转为固定资产的时点 |
|-------------------------|--|------------|
| 房屋及建筑物 | (1) 建造工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收；(2) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。 | 达到预定可使用状态 |
| 需安装调试的机器设备、电子及办公设备、运输设备 | (1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕；(2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；(3) 设备经过资产管理人员和使用人员验收。 | 达到预定可使用状态 |

报告期内重要在建工程项目转入固定资产金额合计 15.57 亿元（除下列重要项目外，其他零星项目转固金额合计约 3.31 亿元，转固确认依据与下列项目一致），分项目情况如下：

单位：人民币亿元

| 项目名称 | 本期转固金额 | 转固时点 | 转固确定依据 | 是否符合《企业会计准则》要求 |
|------------------|--------|------------------|----------------|----------------|
| 美国组件工厂项目 | 6.06 | 2025年3月-2025年12月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 涟水700MW HJT 电池项目 | 3.05 | 2025年7月-2025年12月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 盐城大丰12GWh 储能电池项目 | 2.58 | 2025年1月-2025年8月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 泰国三期电池组件扩产项目 | 1.89 | 2025年1月-2025年7月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 涟水一期7GW 电池项目 | 1.46 | 2025年7月-2025年12月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 宿迁电池项目一期5GW | 0.52 | 2025年7月-2025年12月 | 验收通过，达到预定可使用状态 | 是 |
| 合计 | 15.57 | - | - | - |

注：上表分项金额四舍五入保留两位小数，合计数与分项直接相加之和的尾数差异系四舍五入所致。

公司在建工程转固时点根据相关资产达到预定可使用状态的时点确定。在建工程项目严格执行《固定资产管理制度》等，在项目竣工验收或设备设施安装调试完成后，由工程部或固定资产管理员及时填写《工程达到预定可使用状态确认单》及《固定资产达到预定可使用状态确认单》等并递交审核，由项目主管部门负责人审批通过后递交财务部门，完成在建工程账务处理。

综上，公司按照上述政策确认转固时点符合《企业会计准则第 4 号—固定资产》及其应用指南的相关要求。

(六) 请公司结合报告期内业务开展与调整规划、产能建设规划等因素，对比同行业可比公司情况说明报告期内在建工程规模大幅增长的原因及合理性；

截至报告期末，公司在建工程余额人民币 66.70 亿元，较期初人民币 41.45 亿元增长人民币 25.25 亿元，增长比例约 60.91%，主要系公司为应对美国市场贸易政策而布局美国本土产能建设所致，主要包括美国 5GW 电池项目本期投入人民币 30.23 亿元。同行业可比公司在建工程情况对比如下：

单位：人民币亿元

| 公司 | 2025 年末在建工程余额 | 较期初变动 | 占总资产比例 |
|-----------|---------------|---------|--------|
| 隆基绿能 | 39.39 | -10.60% | 2.56% |
| 晶科能源 | 8.05 | -71.81% | 0.68% |
| 晶澳科技 | 21.25 | -34.50% | 2.02% |
| 天合光能 | 3.65 | -88.37% | 0.32% |
| 通威股份 | 20.15 | -72.22% | 1.07% |
| 阿特斯 | 66.70 | +60.91% | 10.36% |
| 阿特斯（非美地区） | 27.78 | -16.58% | 4.3% |

注：可比公司数据摘自各公司 2025 年年度报告；变动比例及占比为根据披露数据计算。

公司在建工程增长趋势与同行业可比公司存在差异，主要系公司基于美国市场贸易政策环境，近年重点布局美国本土制造产能所致，而同行业可比公司近年投资集中于境内产能，并于报告期集中转固，在建工程余额相应下降。扣除美国本土在建工程来看，公司年末在建工程余额为人民币 27.78 亿元，较年初在建工程余额人民币 33.30 亿元减少 16.58%，与同行业可比公司趋势一致。境内同行业可比公司在行业下行期普遍收缩资本开支，除存量项目转固外新增资本投入普遍减少，公司境内新增产能投资亦与同行业可比公司保持同步。

结合公司整体业务开展情况及后续调整规划，并综合考虑产能建设规划，公司未来整体将以优化存量产能结构为主，原则上暂无新增大规模产能扩张计划，工作重点聚焦

于现有产能的有效消化及运营效率提升。同时，公司将根据技术迭代及产品升级需求，有序推进部分电池产线的技术改造，例如实施 Topcon 二代及三代技术升级，以提升产能质量及市场竞争力。

就美国电池项目而言，项目投产后所形成的电池产能拟通过对外租赁方式，由新成立的合资公司承接生产运营。将依托其在当地的组件制造及销售能力，将相关电池产品进一步加工为组件并在美国本土市场实现销售，从而实现美国电池项目产能的有效消化及商业化运作。

二、会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计及核查程序如下：

- 1、了解并评价与在建工程相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；
- 2、获取在建工程台账，了解在建工程项目预算、项目开工时间、预计完工时间以及资金来源，分析公司投资金额和建设周期的合理性；
- 3、获取报告期内新增在建工程明细，对全年新增在建工程抽样执行细节测试，检查合同、发票、签收单、工程进度报告等，核查被审计单位是否拥有该资产的权利、采购真实性、入账金额的准确性，分析是否存在将费用化支出计入在建工程的情形；
- 4、了解公司在建工程达到预定可使用状态的条件和依据，获取固定资产台账，对全年新增转固的固定资产抽样执行细节测试，检查验收单等在建工程转固定资产的支持性文件，核查被审计单位采购真实性、入账金额准确性、转固时点的准确性；
- 5、在抽样的基础上，现场查看期末在建工程建设情况，检查工程进度相关资料，以核查在建工程项目的工程进度与账面是否一致，是否已达到预定可使用状态及其运行状态；
- 6、获取公司预付长期资产款、其他应付款明细，抽样检查预付款、其他应付款相关采购合同、发票或银行水单等，将合同约定的付款、发货、验收等条款与实际执行情况进行比较；
- 7、通过公开信息查询主要供应商的基本信息，分析供应商业务与公司采购内容是否相关，了解是否与公司存在关联关系；
- 8、选取样本，获取公司的银行流水，开展银行流水和日记账的双向核查。重点关注以下情况，了解交易原因，并检查相关原始凭证资料，包括但不限于：1) 是否存在资金收款方与账面记录供应商不一致的情形；2) 与关联方的资金往来；3) 是否存在通过个人账户收付款的情形等；

9、获取公司的长期资产减值测算底稿，基于我们对阿特斯业务及所在行业的了解、经验和知识，通过比较阿特斯相关长期资产的历史经营数据、经批准的预算及经营计划，评价管理层在长期资产减值测试时所采用的方法、关键参数的合理性；

10、利用毕马威内部估值专家的工作，评价管理层在长期资产减值测试时预计未来现金流量现值中所采用的方法和折现率的恰当性。

(二) 核查意见

经核查，年审会计师认为：

基于上述工作，我们认为，公司上述所述的关于前十大在建工程的项目名称、工程所在地、工程预算、开工时间、计划完工时间、建设状态、累计投入及其占预算比例，前十大在建工程的前十大供应商名称、成立时间、注册资本、主营业务、是否为公司关联方、采购内容及金额、结算进度，前十大在建工程的成本构成，在建工程转固时点及金额，以及在建工程大幅增长的情况说明与我们在审计及核查过程中所了解的情况在所有重大方面一致。在建工程的计量和减值的计提在所有重大方面符合企业会计准则规定。

问题 8：

关于存贷双高。根据披露，截至报告期末，公司的货币资金余额为 114.69 亿元，其中存放在境外的款项总额为 41.34 亿元，较期初增长 113.73%；长期借款余额为 71.89 亿元，2026 年一季度末长期借款余额增长至 79.88 亿元；交易性金融资产余额为 17.90 亿元；报告期内，公司产生利息费用 8.00 亿元、实现利息收入 2.50 亿元。

请公司：（1）补充说明货币资金主要存放地点、期初与期末资金余额、期间变动情况、日均余额，说明公司利息收入与货币资金规模是否匹配，并说明存放在境外的货币资金总额较期初大幅增长的原因及合理性；（2）补充说明近一年又一期新增长期借款的主要情况，包括借款对象、借款时间、借款金额、是否存在抵押担保、截至期末产生的财务费用、主要用途，并结合资金预算安排、经营投资计划、采购支付及销售回款等情况，说明报告期内货币资金余额规模较大同时保有大额长期借款的原因及合理性；（3）结合公司日常经营模式、资金运营需求、同行业可比公司资产负债结构等，说明公司资产负债率水平是否与所属行业一般水平存在较大背离，若是，说明原因及合理性。

请年审会计师就上述问题发表明确意见。

一、公司回复：

（一）补充说明货币资金主要存放地点、期初与期末资金余额、期间变动情况、日均余额，说明公司利息收入与货币资金规模是否匹配，并说明存放在境外的货币资金总额较期初大幅增长的原因及合理性；

1、货币资金构成及存放情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金具体存放情况如下：

单位：人民币亿元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 | 期间变动金额 | 主要存放地点 | 日均余额 |
|-------------------|--------|--------|---------|---------------------------------------|--------|
| 库存现金 | 0.001 | 0.002 | (0.001) | - | 0.001 |
| 银行存款 | 84.34 | 77.86 | 6.48 | 中国（含香港）、美国、 澳大利亚、加拿大、德 国、英国和日本等 | 87.14 |
| 其他货币资金 | 30.35 | 39.03 | (8.68) | 中国（含香港） | 27.71 |
| 合计 | 114.69 | 116.89 | (2.20) | - | 114.85 |
| 其中：存放在境 外的款项总额 | 41.34 | 19.34 | 22.00 | 美国、澳大利亚、加拿 大、德国、日本等 | 30.7 |

注 1：考虑到公司银行账户日间变动频率不高、月度货币资金余额可以在一定程度上体现当月公司货币资金水平，因此以月均余额近似测算日均余额：货币资金日均余额=当年月度货币资金余额之和/期间月度数；货币资金平均利率=利息收入/平均货币资金余额。

公司货币资金分别存放于境内外银行账户，其他货币资金中主要为银行承兑汇票保证金、贷款保证金、保函保证金、信用证保证金及受限银行存款，主要存放于境内银行账户。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金按照货币资金存放地点存放情况如下：

| 存放地点 | 期末余额（亿元） |
|---------|----------|
| 中国（含香港） | 73.96 |
| 美国 | 23.60 |
| 澳大利亚 | 3.42 |
| 加拿大 | 3.13 |
| 德国 | 2.04 |
| 日本 | 1.02 |
| 其他国家/地区 | 7.52 |
| 合计 | 114.69 |

2、利息收入与货币资金规模的匹配性

2025 年度，公司实现利息收入 2.50 亿元。按日均货币资金余额 114.85 亿元测算，平均收益率约为 2.18%。其中，考虑到公司银行账户日间变动频率不高、月度货币资金余额可以在一定程度上体现当月公司货币资金水平，上述日均余额以月均余额近似测算。

公司根据资金性质及使用安排，对货币资金进行分类管理，通过合理配置活期与定期存款结构，在保障流动性和安全性的前提下提升资金收益水平。

从区域分布来看，公司资金收益水平存在一定差异，主要受各区域利率环境影响，主要存放地点中国（含香港）的平均利率约为 1.89%，其中境内公司平均利率为 0.90%，香港公司平均利率约为 3.77%，香港公司货币以美元为主，其利率较高，且绝大部分存放于境内银行账户。此外，美国公司的平均利率约为 2.66%，总体来看，公司资金收益水平与各地区市场利率水平基本匹配。

综合来看，公司利息收入及现金管理收益与资金整体规模总体匹配，收益率处于合理区间。

3、存放在境外的货币资金大幅增长的原因及合理性

截至 2025 年 12 月 31 日，公司存放在境外的款项总额为 41.34 亿元，较期初 19.34 亿元增长 22.00 亿元，涨幅约 113.73%，主要原因包括：

(1) 境外储能等业务规模增长，相应销售回款增加，带动境外经营性资金沉淀相应增加；

(2) 美国子公司于 2025 年 12 月收到美国先进制造税收抵免补贴转让款约 14 亿元，导致期末境外资金余额阶段性上升。

公司存放在境外的货币资金主要存放于公司境外子公司在境外主流商业银行及金融机构开立的银行账户中。同时，公司对资金支付建立了统一的集团内部控制制度予以管理，包括但不限于：

- (1) 由集团层面融资部、资金部统一负责融资规划、授信申请、资金调度及银行关系管理，各子公司融资及资金事项需纳入集团统一审批流程，未经授权不得自行开展融资活动；
- (2) 所有授信申请需履行内部审批程序，明确额度、期限及用途；由集团融资部统一对接银行，获取授信批复及合同，并在系统中进行登记管理；
- (3) 由集团融资部、资金部按月统计集团融资情况及存贷比情况，监控资金使用与银行存款分布；

(4) 各子公司需确保融资和存贷数据真实、完整、及时，并接受集团复核。融资及资金相关信息属于敏感信息，需按照保密和审批要求进行披露。

综上，公司已建立覆盖“融资计划—授信审批—资金使用—监控分析”的全流程资金管控体系，货币资金均开立独立的银行账户进行管理，账户开立、使用及资金划转均按照内部审批流程执行，以保障境外资金的安全性。

综上，公司境外货币资金增长与境外业务规模扩张及补贴款回收节奏相匹配，具有商业合理性。

(二) 补充说明近一年又一期新增长期借款的主要情况，包括借款对象、借款时间、借款金额、是否存在抵押担保、截至期末产生的财务费用、主要用途，并结合资金预算安排、经营投资计划、采购支付及销售回款等情况，说明报告期内货币资金余额规模较大同时保有大额长期借款的原因及合理性；

1、长期借款构成及新增情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司长期借款余额 71.89 亿元，较截至 2024 年 12 月 31 日余额 63.69 亿元增长 12.88%；2026 年一季度末增长至 79.88 亿元。

报告期内，公司新增长期借款 47.67 亿元，同时提前归还长期借款 7.08 亿元；此外，根据借款到期情况，将 32.15 亿元重分类至一年内到期的长期借款。受汇率折算影响，期末余额减少 0.23 亿元。综合上述因素，期末长期借款余额呈现净增加 8.20 亿元。

其中，新增的 47.67 亿元的主要情况如下：

单位：人民币亿元

| 借款对象（银行） | 借款起始日 | 借款到期日 | 借款金额 | 期限（月） | 是否存在抵押担保 | 截至期末产生的财务费用 | 主要用途 |
|-------------|------------|------------|------|-------|----------|-------------|-------------------------|
| 国家开发银行苏州分行 | 2025/1/2 | 2027/1/2 | 1.30 | 24 | 信用 | 0.03 | 补充营运资金 |
| 国家开发银行苏州分行 | 2025/6/18 | 2027/6/18 | 3.00 | 24 | 信用 | 0.04 | 补充营运资金 |
| 国家开发银行苏州分行 | 2025/9/23 | 2028/9/23 | 0.98 | 36 | 信用 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 国家开发银行苏州分行 | 2025/10/22 | 2028/10/22 | 1.83 | 36 | 信用 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 国家开发银行苏州分行 | 2025/11/14 | 2028/11/14 | 0.12 | 36 | 信用 | - | 年产 20GWh 储能集成系统建设项目 |
| 建设银行常熟分行 | 2025/3/26 | 2028/3/25 | 1.99 | 35 | 信用 | 0.04 | 补充营运资金 |
| 建设银行常熟分行 | 2025/7/31 | 2028/7/30 | 0.99 | 35 | 信用 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 建设银行新区支行 | 2025/12/16 | 2028/12/15 | 0.99 | 35 | 信用 | - | 补充营运资金 |
| 江苏银行宿迁分行 | 2025/8/8 | 2027/3/21 | 0.32 | 19 | 质押 | - | 年产 12GW 超高效 N 型太阳能电池片项目 |
| 交通银行苏州自贸区支行 | 2025/2/13 | 2027/2/5 | 1.40 | 23 | 抵押 | 0.03 | 补充营运资金 |
| 交通银行苏州自贸区支行 | 2025/4/25 | 2027/4/25 | 1.00 | 24 | 信用 | 0.02 | 补充营运资金 |
| 交通银行苏州自贸区支行 | 2025/11/17 | 2027/11/11 | 0.76 | 23 | 信用 | - | 补充营运资金 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2025/11/27 | 2027/11/24 | 4.98 | 23 | 信用 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2025/8/8 | 2027/3/21 | 0.64 | 19 | 质押 | 0.01 | 年产 12GW 超高效 N 型太阳能电池片项目 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2025/7/30 | 2027/7/30 | 3.97 | 24 | 抵押 | 0.04 | 补充营运资金 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2025/7/30 | 2027/7/30 | 1.47 | 24 | 抵押 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 民生银行上海自贸区分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 2.27 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 平安银行苏州分行 | 2025/8/8 | 2027/3/21 | 0.38 | 19 | 质押 | - | 年产 12GW 超高效 N 型太阳能电池片项目 |
| 平安银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 2.27 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 浦发银行苏州分行 | 2025/1/10 | 2030/4/27 | 0.24 | 63 | 信用 | 0.01 | 年产 12GW 光伏太阳能电池组件项目 |
| 浦发银行苏州分行 | 2025/3/28 | 2030/4/27 | 0.11 | 60 | 信用 | - | 年产 12GW 光伏太阳能电池组件项目 |
| 浦发银行苏州分行 | 2025/4/29 | 2030/4/27 | 0.22 | 59 | 信用 | - | 年产 12GW 光伏太阳能电池组件项目 |
| 桑坦德银行香港分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 4.54 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 泰国汇商银行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 2.27 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 中国银行纽约分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 2.27 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |

| | | | | | | | |
|------------|-----------|------------|--------------|----|----|-------------|-------------------------|
| 中国银行深圳龙岗支行 | 2025/6/17 | 2028/6/25 | 0.09 | 36 | 信用 | - | 补充营运资金 |
| 中国银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 2.27 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 中信银行苏州分行 | 2025/8/8 | 2027/3/21 | 0.39 | 19 | 质押 | - | 年产 12GW 超高效 N 型太阳能电池片项目 |
| 中信银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 4.54 | 57 | 质押 | 利息资本化 | 美国 5GW 电池项目 |
| 总计 | | | 47.67 | | | 0.27 | |

注：上表分项金额四舍五入保留两位小数，合计数与分项直接相加之和的尾数差异系四舍五入所致。

注：本期新增长期借款中包含为“美国 5GW 电池项目”建设所获取的项目融资，该借款在符合资本化条件期间所发生的利息支出已按照企业会计准则相关规定予以资本化，未计入当期损益。

从主要用途来看，新增的 47.67 亿元长期借款中，因新增产能投资而产生借款约 22.85 亿元，剩余 24.82 亿元为因补充营运资金而新增的借款。其中，因投入美国 5GW 电池项目建设，报告期内新增银团借款 20.41 亿元，占该项目预算的 34%，与公司项目建设计划匹配。

2026 年末一季度，新增长期借款约 19.37 亿元，其中包含将 0.64 亿元有追索权的应收账款保理业务重分类至长期借款。扣除该项影响后，来自金融机构的新增长期借款规模约为 18.73 亿元；同时，原长期借款中有 11.06 亿元根据到期情况重分类至一年内到期的长期借款。此外，受外币借款汇率折算影响，期末余额减少约 0.31 亿元。

2026 年一季度新增长期借款 18.73 亿元主要情况如下：

| 借款对象（银行） | 借款起始日 | 借款到期日 | 借款金额 | 期限（月） | 是否存在抵押担保 | 截至 2026 年一季度末产生的财务费用 | 主要用途 |
|------------|-----------|------------|------|-------|----------|----------------------|--------|
| 光大银行苏州分行 | 2026/3/23 | 2028/3/22 | 0.96 | 23 | 信用 | - | 补充营运资金 |
| 国家开发银行苏州分行 | 2026/2/12 | 2028/10/22 | 0.75 | 32 | 信用 | - | 补充营运资金 |

| | | | | | | | |
|------------|-----------|------------|--------------|----|----|-------------|---------------------|
| 国家开发银行苏州分行 | 2026/2/13 | 2028/11/14 | 0.08 | 33 | 信用 | - | 年产 20GWh 储能集成系统建设项目 |
| 建设银行常熟分行 | 2026/1/1 | 2027/12/31 | 0.99 | 23 | 信用 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 建设银行新区支行 | 2026/3/18 | 2029/3/18 | 1.99 | 36 | 信用 | - | 补充营运资金 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2026/1/28 | 2028/1/28 | 2.98 | 24 | 抵押 | 0.01 | 补充营运资金 |
| 进出口银行江苏省分行 | 2026/3/19 | 2028/3/15 | 5.98 | 23 | 抵押 | - | 补充营运资金 |
| 平安银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 0.71 | 57 | 质押 | - | 美国 5GW 电池项目 |
| 桑坦德银行香港分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 1.43 | 57 | 质押 | - | 美国 5GW 电池项目 |
| 中国银行纽约分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 0.71 | 57 | 质押 | - | 美国 5GW 电池项目 |
| 中国银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 0.71 | 57 | 质押 | - | 美国 5GW 电池项目 |
| 中信银行苏州分行 | 2025/1/8 | 2029/10/28 | 1.43 | 57 | 质押 | - | 美国 5GW 电池项目 |
| 总计 | | | 18.73 | | | 0.02 | |

注：上表分项金额四舍五入保留两位小数，合计数与分项直接相加之和的尾数差异系四舍五入所致；表中借款起始日为 2025 年 1 月 8 日的借款，系公司 2025 年 1 月 8 日签署的美国 5GW 电池项目银团贷款协议项下本期新增提款。

注：本期新增长期借款中包含为“年产 5GW 超高效太阳能电池片项目”建设所获取的项目融资，该借款在符合资本化条件期间所发生的利息费用已按照企业会计准则相关规定予以资本化，未计入当期损益。

从主要用途来看，新增的 18.73 亿元长期借款中，因新增产能投资而产生借款约 5.07 亿元，剩余 13.69 亿元为因补充营运资金而新增的借款。其中，因投入美国 5GW 电池项目建设，报告期内新增银团借款 4.99 亿元。

2、货币资金余额较大同时保有大额长期借款的原因及合理性

截至 2025 年末，公司货币资金余额为 114.69 亿元，其中公司为保障日常生产经营、商务结算及履约担保业务的正常开展，按金融机构要求缴存的保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金及贷款保证金等使用受到限制的货币资金余额为 30.16 亿元，扣除上述使用受到限制的货币资金余额，公司实际可随时支取的现金及现金等价物金额为 84.53 亿元。

公司货币资金余额较大同时保有大额长期借款的原因主要包括以下：

1) 全球业务经营的需要

公司子公司数量较多，且全球业务经营规模较大，各子公司均根据各自的职能留存必要运营资金，以保障其正常运营。

根据公司的整体组织架构，公司境外子公司除泰国及美国工厂外，其他境外子公司主要负责集团境外市场的产品销售、运营及管理，需要保有充足的资金满足工资薪金支出，这些境外实体经营相对独立，同时受外汇管理和流通限制等因素影响，货币资金余额相对保持略高水平。境外子公司中，除美国电池工厂及香港贸易子公司期末保有人民币 25.39 亿元长期借款用于建设长期资产外，其他境外子公司无长期借款，均为通过经营活动收入所形成的货币资金。

而由于行业供应链大多位于境内，公司境内子公司主要负责集团产品的研发、生产和境内销售，除日常运营中为满足物料采购及内部运营等所需保有的货币资金外，也需通过向金融机构借入长期借款以用于长期资产的建设，如高效电池项目、储能集成系统建设项目等。

综上，公司基于全球经营业务的需要，在不同职能的子公司之间保有货币资金及长期借款具有合理性。

2) 经营投资计划的需要

公司所处行业具备资金密集的特点，需持续进行研发投入及资本投入，资金需求量较大，随着公司业务规模的扩大，不仅需要充足的资金以满足日常运营需求，固定资产等长期资产的投资更需要长期借款的支持，以保障公司进一步长远发展。随着公司各工厂产能的投入以及美国本土产能的建设投入，报告期内购建固定资产、无形资产等长期资产现金支出金额较大，经营活动产生的现金流量净额与购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金需求基本持平，公司主要通过向金融机构贷款的方式解决日益增长的资金需求。

3) 销售回款及采购支付的安排

公司所处的行业中，部分原材料采购需要预付货款，而销售回款信用期一般为 30 天-90 天，因此需要储备足额营运资金以保障经营发展，公司为增强公司的财务稳定性和抗风险能力，实施审慎的财务管理，通过长期借款方式补充营运资金，确保经营活动现金流充沛。

综上，公司存贷双高的情况主要源于公司业务模式及融资结构的客观需要，借款主要用于满足日常经营周转资金需求、保障新增产能投入的资金需求，与公司经营及业务发展阶段相匹配，具有合理性。

从公司所产生的利息费用来看，报告期共产生利息支出 8.00 亿元，其中扣除转让美国先进制造税收抵免补贴所产生的融资成本、预收客户长期款项形成的融资成本等非金融机构借款所产生的利息支出后，与银行借款直接相关的利息支出约为 3.60 亿元。对应借款结构方面，公司短期借款综合年利率约为 2.44%，长期借款及一年内到期的长期借款综合年利率约为 2.97%，整体融资成本处于合理水平，符合当前市场利率环境，公司利息费用与借款规模及融资结构相匹配。

综上所述，公司境外资金主要沉淀于境外经营主体用于当地建设及运营，与境内借款主体存在区域错配，跨境调拨涉及利润分配税费及外汇管理程序、成本较高；公司在建项目后续投入及营运资金需求较大，且募集资金专户资金专款专用。综合考虑

资金安全性、流动性与经济性，公司在保有大额货币资金的同时保有大额长期借款具有商业合理性。

（三）结合公司日常经营模式、资金运营需求、同行业可比公司资产负债结构等，说明公司资产负债率水平是否与所属行业一般水平存在较大背离，若是，说明原因及合理性；

截至 2025 年末，公司及同行业可比公司资产负债率情况如下：

| 公司 | 2025 年末资产负债率 | 2024 年末资产负债率 | 变动 |
|--------|--------------|--------------|------------|
| 隆基绿能 | 64.43% | 59.83% | +4.60 个百分点 |
| 晶科能源 | 77.20% | 71.99% | +5.21 个百分点 |
| 晶澳科技 | 78.62% | 74.74% | +3.88 个百分点 |
| 天合光能 | 76.93% | 74.02% | +2.91 个百分点 |
| 通威股份 | 72.63% | 70.44% | +2.19 个百分点 |
| 可比公司平均 | 73.96% | 70.20% | +3.76 个百分点 |
| 阿特斯 | 63.65% | 65.00% | -1.35 个百分点 |

公司所属行业为资本密集型行业，资产负债率区间一般在 60%-80%，截至 2025 年末，公司资产负债率为 63.65%，与同行业可比公司一并来看，均在上述合理资产负债率区间内；相较于同行业可比公司，公司的资产负债率低于行业平均水平约 10 个百分点，主要系：①公司首次公开发行股票募集资金净额 66.28 亿元到位，充实了资本实力；②公司储能业务盈利能力较强，报告期内实现整体盈利，利润留存进一步增厚净资产；③公司实施审慎的资本开支及财务政策，报告期末资产负债率较上年末下降 1.35 个百分点，而同期同行业可比公司平均资产负债率上升 3.76 个百分点。公司资产负债率低于行业平均水平系经营结构及财务政策差异所致，公司财务结构更为稳健，不存在与所属行业一般水平相背离的情形，具有合理性。

二、会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行了如下审计及核查程序：

1、访谈公司财务总监、资金总监，了解报告期末货币资金的具体存放情况、目前可自由支配的货币资金及现金流情况，以及报告期末及 2026 年一季度长期借款的筹资安排等；了解是否存在存款余额较大同时保有长期借款的情况及其原因；

2、了解并评价与货币资金循环及筹资投资循环相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；

3、取得公司银行账户开立清单，与账面核算的银行账户双向核对，核查是否存在账外账户、未销户等情形，保障银行账户范围完整准确；

4、取得公司银行对账单并与账面金额进行双向核对；对所有银行函证账户余额、借款余额、受限资金金额及受限原因等实施函证程序，核对银行函证回函信息是否与公司账面记录一致。

5、检查利息收入相关的文件，重新计算利息收入，分析利息收入与存款规模匹配性；

6、取得并查阅境内子公司企业信用报告，核对报告列示的借款、应付票据、担保、保证金及各类负债情况，核查是否存在未入账负债、对外担保（包括保证、抵质押）及其他或有事项；

7、获取相关借款合同、综合授信合同、担保合同，对长短期借款的借款金额，借款利率及借款时间等关键借款信息与银行函证回函信息进行核对；

8、在抽样的基础上，将账面核算的借款入账金额与还款入账金额与银行水单进行核对；

9、检查借款协议，以识别与利息计算相关的条款，根据相关借款协议的条款，重新计算发生的利息支出，分析利息支出与借款规模匹配性。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为：

公司对利息收入与货币资金规模的匹配性、存放在境外的货币资金总额较期初大幅增长、以及报告期内货币资金余额规模较大的同时保有大额长期借款的说明与我们在审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

本专项说明仅为阿特斯阳光电力集团股份有限公司向上海证券交易所提交就《关于阿特斯阳光电力集团股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函[2026] 0317 号）的回复提供说明之用，未经本所的书面同意，不得用作任何其他目的。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师



李玲



顾轩

中国 北京

日期: 2026年 7月 9日