

目 录

一、关于经营业绩·····	第 1—4 页
二、关于固定资产与在建工程·····	第 4—6 页
三、关于子公司业绩与铜制品业务·····	第 6—8 页
四、关于长期股权投资与投资收益·····	第 8—9 页
五、关于主要客户与供应商·····	第 9—16 页
六、关于应收款项融资·····	第 16—18 页
七、关于信用减值损失与资产减值损失·····	第 18—23 页
八、关于现金流与偿债能力·····	第 23—24 页
九、关于营业外支出·····	第 24—26 页

问询函专项说明

天健函〔2026〕792号

北京证券交易所：

由科润智能控制股份有限公司（以下简称科润智控公司或公司）转来的《关于对科润智能控制股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、关于经营业绩

公司2023-2025年实现营业收入分别为10.04亿元、13.48亿元、14.07亿元；2023-2025年综合毛利率分别为19.21%、15.52%、12.29%；2023-2025年归属于上市公司股东的净利润分别为7,303.36万元、4,286.22万元、1,576.09万元；2023-2025年加权平均净资产收益率分别为11.45%、6.21%、2.17%。

公司2025年扣除非经常性损益后的净利润为364.26万元，同比下降90.43%。公司2025年境外销售4,667.66万元，同比增长237.51%，但境外毛利率同比下降8.4个百分点；公司在年报中称“本期变压器产品实现国外客户直接销售，该部分产品毛利率较高”。

公司2026年第一季度营业收入同比增长12.35%，归属于上市公司股东的净利润同比下降49.41%。

请年审会计师说明对公司本年营业收入、营业成本、毛利率执行的审计程序及获取的审计证据，特别是对收入确认的时点和金额、成本归集与分摊的准确性所执行的关键审计程序，并说明相关审计证据是否充分适当。

（一）对营业收入、营业成本、毛利率执行的审计程序及获取的审计证据

1. 2025年报审计中实施的审计程序和获取的审计证据如下（2026年第一季度财务数据未经审计）：

（1）了解公司销售与收款的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部

控制的设计和执行是否有效；

(2) 查询公开信息，了解同行业公司业绩变动情况，结合公司实际经营情况，分析 2025 年度业绩、毛利率变动的原因及合理性；

(3) 获取并审阅收入增长的主要客户情况、收入贡献金额，分析收入增长原因及合理性；

(4) 获取大额销售对应的合同及签收单、银行回单等资料，查验收入的发生、准确性、截止及完整性；

(5) 获取公司销售台账，了解主要客户近三年销售变动情况，询问销售负责人，了解新增客户订单获取方式、合作契机、销售产品类型等，大额变动客户的增减变化原因等相关信息，并对本期部分新增客户进行访谈；

(6) 了解公司采购和付款相关的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行是否有效；

(7) 获取公司采购台账，了解主要供应商近三年采购变动情况，询问采购负责人，了解新增供应商的采购内容，大额变动供应商的增加变化原因等相关信息；

(8) 检查主要供应商的采购合同、入库单、银行回单等资料，查验采购的真实性、完整性；

(9) 查询主要客户、供应商的工商信息，查验其经营范围、公司规模等是否与公司业务匹配；

(10) 了解公司成本核算的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行是否有效；

(11) 对公司本期与历史期间营业成本的变动进行分析，对本期毛利率与行业或历史数据比较，分析是否合理；

(12) 获取公司产成品完工入库明细，分析单位成本变动情况及料工费成本占比变动情况；

(13) 获取公司各月制造费用明细，对重点项目如折旧、水电能耗费等变动情况进行分析；

(14) 对收入进行截止测试，抽取资产负债表日前后的签收单据，确认收入是否计入正确期间；

(15) 对成本进行截止测试，抽取资产负债表日前后的出入库单据，确认成本是否计入正确期间；

(16) 结合往来函证，查验客户、供应商本期交易内容的真实性、完整性，函证情况如下：

① 收入函证情况

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入金额 A	140,743.49
已发函的销售收入金额 B	98,026.18
发函比例 $C=B/A$	69.65%
回函确认收入金额 D	62,939.77
回函确认收入比例 $E=D/B$	64.21%
未回函，经替代测试后确认收入金额 F[注]	35,086.41
未回函，经替代测试后确认收入比例 $I=F/B$	35.79%
收入确认金额 $G=D+F$	98,026.18
收入确认比例 $H=G/A$	69.65%

[注] 针对未回函的客户，获取销售合同、签收单、发票，获取期后回款单据检查期后回款情况。经替代测试程序核实收入确认单据无异常，交易具备商业实质，期后回款主体匹配。

② 采购函证情况

单位：万元

项目	2025 年度
采购额 A	114,130.25
已发函的采购额金额 B	76,968.38
发函比例 $C=B/A$	67.44%
回函相符确认采购金额 D	76,670.64
回函相符确认采购比例 $E=D/B$	99.61%

未回函，经替代测试后确认采购金额 F	297.74
未回函，经替代测试后确认采购比例 $I=F/B$	0.39%
采购确认金额 $G=D+F+H$	76,968.38
采购确认比例 $H=G/A$	67.44%

(二) 对收入确认的时点和金额、成本归集与分摊的准确性所执行的关键审计程序

我们以《企业会计准则第 14 号——收入》《企业会计准则第 1 号——存货》核算准则为依据，执行了内控测试、截止性测试、成本归集勾稽查验、复核分摊标准、实施存货监盘、凭证抽查、收入成本毛利率分析性程序、关键合同核对、关联交易复核等审计程序，覆盖营业收入成本、生产成本、制造费用等明细项目。

综上所述，公司 2025 年度营业收入、营业成本和毛利率变动符合公司实际情况，我们取得的审计证据是充分的、适当的。

二、关于关于固定资产与在建工程

公司固定资产期末余额 5.00 亿元，较期初增长 32.03%，主要系智慧新能源电网装备项目及金加工车间柔性化生产线技改项目竣工转固；在建工程期末余额 2,836.2 万元，较期初下降 58.85%，主要系上述项目竣工结转。

请年审会计师说明对固定资产、在建工程的真实性、计价准确性及针对在建工程是否发生减值所执行的审计程序。

说明对固定资产、在建工程的真实性、计价准确性及针对在建工程是否发生减值所执行的审计程序。

1. 2025 年度年报审计中对固定资产和在建工程等长期资产的真实性、计价准确性实施的审计程序如下：

(1) 了解公司固定资产相关的内部控制制度，执行穿行测试以及控制测试，评价内部控制的设计和执行情况是否有效；

(2) 编制固定资产明细表，复核加计是否正确，并与公司序时账、科目余额表、公司报表核对一致；

(3) 获取公司固定资产台账以及盘点表，了解资产属性、折旧方法以及近一年的资产变化情况；

(4) 检查固定资产的请购单、采购发票、采购/建造合同、验收报告以及付款单据等资料，核实资产增加的真实性以及计价准确性；

(5) 检查固定资产出售的收款单据、销售合同以及报废证明等资料，核实资产减少的真实性以及计价准确性；

(6) 获取公司固定资产台账，对公司固定资产进行实地盘点，记录固定资产监盘情况，通过询问了解资产相关信息以及使用情况，拍摄实地盘点资产的图片，核实固定资产真实性；

(7) 获取公司房屋产权证、车辆权证等资料，核实资产的所有权；

(8) 检查固定资产的抵押、担保情况，并复核相关披露是否完整、恰当；

(9) 编制累计折旧分类汇总表，复核加计是否正确，并与总账数和明细账合计数核对相符；

(10) 了解公司的折旧政策和方法是否符合规定，计提折旧范围是否正确，检查使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理；

(11) 复核本期折旧费用的计提和分配，运用重新计算程序检查折旧计提是否准确。对累计折旧结转进行复核，与成本费用进行核对；

(12) 获取已提足折旧仍继续使用固定资产的相关文件，并作相应记录；

(13) 编制在建工程明细表，复核加计是否正确，并将该表与报表、总账、明细账合计数核对是否相符；

(14) 抽取重要的在建工程项目，进行实地检查，确定在建工程是否存在，通过与工程相关人员沟通，了解工程进度；

(15) 获取本期增加的在建工程支持性文件，如立项申请、工程借款合同、施工合同、发票、工程物资请购申请、付款单据、建设合同、运单、验收报告等，检查入账价值。取得监理报告等资料，检查工程进度；

(16) 获取竣工报告以及验收单，结合固定资产审计等，检查在建工程结转时点、金额；

(17) 结合银行借款等的检查，了解在建工程是否存在重大担保情况。

2. 针对在建工程是否发生减值所执行的审计程序

(1) 获取管理层在资产负债表日就在建工程是否存在可能发生减值迹象的

判断的说明，检查是否与实际账务处理一致；

(2) 实地勘察在建工程主要项目现场，查看项目实物状态，是否存在停工、缓建等情况，并拍照留痕；

(3) 询问业务人员工程进度，确认项目期后持续正常推进，无新增减值迹象。

综上所述，我们针对 2025 年度固定资产、在建工程真实性、计价准确性，及针对在建工程是否发生减值取得的审计证据是充分的、适当的。

三、关于子公司业绩与铜制品业务

报告期内，公司主要子公司业绩分化显著：科润智能控制（安徽）有限责任公司（以下简称“安徽子公司”）主要产品为铜排、铜线，本期营业收入 4.65 亿元，净利润为-478.81 万元，同比由盈转亏。科润智控合并报表范围内铜部件产品 2025 年营业收入 3.36 亿元，同比增长 24.01%，毛利率 0.80%；废铜销售 2025 年收入 8,072.96 万元，毛利率-3.16%。

遂川县科润新能源科技有限公司（以下简称“遂川子公司”）净利润为 94.77 万元，同比增长 522.00%；科润智能控制（忻州）新能源有限公司（以下简称“忻州子公司”）净利润为 15.60 万元，实现扭亏。

请年审会计师说明就子公司业绩、公司铜制品业务执行的审计程序、获取的审计结论，以及获得的审计证据是否充分、适当。

安徽子公司于 2022 年 11 月成立，并投资 1 亿余元购建土地、厂房设备，筹建铜部件加工基地，于 2024 年 2 月投产生铜排、铜线等部件，约 30% 的铜部件产品配套销售给母公司科润智控生产变压器等配电设备，其余销售给众多第三方电气设备企业。

1. 2025 年报审计中实施的审计程序和获取的审计证据如下：

(1) 查询公开信息，了解同行业公司毛利率水平，结合公司实际经营情况，分析 2025 年度毛利率波动的原因及合理性；

(2) 获取并审阅收入增长的主要客户情况、收入贡献金额，分析收入增长原因及合理性；

(3) 获取大额销售对应的合同及签收单、银行回单等资料，核实收入的真实性；

(4) 了解公司销售与收款的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部

控制的设计和执行情况是否有效；

(5) 获取公司销售台账，了解主要客户近三年销售变动情况，询问销售负责人，了解新增客户订单获取方式、合作契机、销售产品类型等，大额变动客户的增减变化原因等相关信息，并对本期部分新增客户进行访谈；

(6) 了解公司采购和付款相关的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行情况是否有效；

(7) 获取公司采购台账，了解主要供应商近三年采购变动情况，询问采购负责人，了解新增供应商的采购内容，大额变动供应商的增加变化原因等相关信息；

(8) 检查主要供应商的采购合同、入库单、银行回单等资料，核实采购的真实性、完整性；

(9) 查询主要客户、供应商的工商信息，核实其经营范围、公司规模等是否与公司业务匹配；

(10) 了解公司成本核算的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行情况是否有效；

(11) 对公司本期与历史期间营业成本的变动进行分析，对本期毛利率与行业或历史数据比较，分析是否合理；

(12) 获取公司产成品完工入库明细，分析单位成本变动情况及料工费成本占比变动情况；

(13) 对收入进行截止测试，抽取资产负债表日前后的签收单据，确认收入是否计入正确期间；

(14) 对成本进行截止测试，抽取资产负债表日前后的出入库单据，确认成本是否计入正确期间；

(15) 结合往来函证，核实客户、供应商本期交易内容的真实性、完整性；

(16) 了解被审计单位的收入确认政策，判断被审计单位是否在履行了合同中的履约义务即在客户取得相关商品控制权时确认收入；

(17) 结合被审计单位实际经营情况、相关交易合同条款，检查营业收入的确认条件、方法、收入计量等是否符合企业会计准则的规定，前后期是否一致，与行业惯例是否存在显著差异。

综上所述，安徽子公司铜制品生产厂房及设备于 2024 年投产，各家子公司 2025 年度业绩变动符合其实际情况，我们取得的审计证据是充分的、适当的。

四、关于长期股权投资与投资收益

公司于 2024 年 11 月取得湖南创业德力电气有限公司(以下简称“创业德力”) 49%股权, 于 2025 年 3 月取得创业德力 19%股权, 并于 2025 年 3 月将创业德力纳入合并财务报表。公司投资收益本期发生额 753.64 万元, 同比增长 4,353.16%, 主要系本期公司收购创业德力部分股权所致, 产生 450.47 万元的“企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益”。

公司长期股权投资期末余额 1,386.86 万元, 较期初下降 68.27%, 主要系本期继续收购创业德力部分股权, 对其形成控制并纳入合并范围, 期末权益法核算的长期股权投资减少。

请年审会计师针对上述收购创业德力的相关会计处理的准确性、减值测试的准确性, 说明所执行的审计程序及获取的审计证据, 并发表明确意见。

针对收购创业德力的相关会计处理的准确性、减值测试的准确性所执行的审计程序及获取的审计证据如下:

1. 了解公司长期股权投资的初始计量、后续核算会计政策和会计处理方式;
2. 获取管理层聘请第三方评估机构出具的购买日公允价值评估报告, 复核评估基准日与购买日口径一致;
3. 复核创业德力可辨认资产、负债公允价值, 复核账面与公允增值/减值计算;
4. 取得创业德力公司营业执照、章程、内部管理文件, 检查公司的议事程序、管理架构体系;
5. 检查产权交易合同、交易涉及的银行回单等;
6. 检查创业德力财务报表的编制核准程序;
7. 获取收购日及 2025 年度合并工作底稿, 复核长期股权投资与子公司权益抵消分录、评估增值摊销和折旧分录、内部往来及交易抵消过程等;
8. 分析 2025 年创业德力实际经营业绩数据, 识别是否存在业绩大幅下滑、订单萎缩等减值迹象;

公司对收购创业德力的相关会计处理和减值测试具有准确性; 我们取得的审计证据是充分的、适当的。

五、关于主要客户与供应商

公司 2025 年前五名客户销售合计占比 28.87%，其中，第二至第五大客户为本年新增。经查询公开信息，第四大客户浙江政锋金属材料有限公司成立于 2017 年 12 月，参保人数 4 人，公司向其销售占比 1.93%。同时，浙江江山源光电气有限公司（以下简称“源光电气”）2023 年-2024 年连续两年为科润智控前三大客户，源光电气实际控制人毛锋亦为公司核心员工及股权激励对象，源光电气 2025 年未进入前五大客户。公司于 2023 年披露《签订重要合同》的公告，公司与源光电气签订了一份变压器采购合同，采购金额为 6,000 万元，该笔订单产品最终需求方为尼泊尔国家能源局。

公司 2025 年前五名供应商采购合计占比 47.94%，其中，第一、第三、第五大供应商为本年新增。经查询公开信息，第一大供应商江山市启宁工贸有限公司成立于 2025 年 3 月，公司向其采购占比 19.86%；第三大供应商安徽中晟铜业有限公司成立于 2023 年 3 月，公司向其采购占比 8.51%；第五大供应商无锡普天心销售有限公司成立于 2023 年 4 月，参保人数 4 人，公司向其采购占比 2.55%。

请年审会计师就上述供应商及客户的交易真实性进行核查，并明确说明在审计过程中执行的具体核查程序，以及获取的审计证据是否充分、适当，能否支持公司关于相关交易具备商业实质的收入确认结论，并就上述交易的真实性、准确性及完整性发表明确意见。

1. 2025 年报审计中对供应商及客户实施的主要审计程序和获取的审计证据如下：

（1）了解公司销售与收款相关的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行情况是否有效；

（2）获取公司销售台账，了解主要客户近三年销售变动情况，询问销售负责人，了解新增客户订单获取方式、合作契机、销售产品类型等，大额变动客户的增减变化原因等相关信息；

（3）获取大额销售对应的合同及签收单、银行回单等资料，查验收入的真实性、完整性；

（4）了解公司采购和付款相关的内控制度，执行穿行测试和控制测试，评价内部控制的设计和执行情况是否有效；

(5) 获取公司采购台账，了解主要供应商近三年采购变动情况，询问采购负责人，了解新增供应商的采购内容，大额变动供应商的变化原因等相关信息；

(6) 检查主要供应商的采购合同、入库单、银行回单等资料，查验采购的真实性、完整性；

(7) 查询主要客户、供应商的工商信息，查验其经营范围、公司规模等是否与公司业务匹配；

(8) 向主要客户、供应商进行函证，确认客户、供应商本期交易内容的真实性、完整性。

2. 对上述客户及供应商的交易真实性进行核查

(1) 前五大客户销售金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

序号	2025 年		
	客户	销售金额	占比
1	国家电网有限公司	27,115.43	19.27%
2	中国能源建设股份有限公司	4,974.16	3.53%
3	厦门市鑫力奇科技有限公司	3,408.62	2.42%
4	浙江政锋金属材料有限公司	2,713.54	1.93%
5	五洲特种纸业集团股份有限公司	2,422.41	1.72%
合计		40,634.16	28.87%

如上表所示，公司前五大客户中，国网占比较大。本期新增客户包括：中国能源建设股份有限公司、厦门市鑫力奇科技有限公司、浙江政锋金属材料有限公司、五洲特种纸业集团股份有限公司。

中国能源建设股份有限公司为国内电力工程建设龙头央企，2025 年公司依托成熟的输配电设备产品体系，通过竞争性谈判方式成功中标中国能建下属多家核心子公司项目；2025 年随着安徽子公司产能全面释放，公司通过竞争性谈判与厦门市鑫力奇科技有限公司达成合作，为其提供新能源设备配套五金及输配电核心部件；2025 年公司依托安徽子公司产能优势，通过竞争性谈判与浙江政锋金属材料有限公司达成合作，销售铜排、铜型材等核心产品；2025 年公司通过

公开招投标模式中标五洲特种纸业集团股份有限公司电力配套设备项目，向其及下属湖北祉星热力、五洲特种纸业（湖北/江西）等公司销售输配电设备。

(2) 对前五大客户主要的核查程序及核查情况：

1) 获取公司应收账款及应收票据统计表，核查前五大客户应收账款及应收票据情况；

2) 获取公司前五大客户主要销售合同，了解公司与前五大客户交易背景，核查前五大客户合同中约定的付款政策等合同条款；

3) 对前五大客户进行函证，获取客户的主要合同、出库单据、签收单及回款记录等单据进行替代测试核查，未见异常；

对前五大客户函证情况如下：

单位：万元

序号	2025 年				
	客户	销售金额	回函验证比例	替代测试验证比例	结论
1	国家电网有限公司	27,115.43	40.64%	32.75%	经函证和替代测试验证比例 73.40%
2	中国能源建设股份有限公司	4,974.16		100.00%	经替代测试验证无误
3	厦门市鑫力奇科技有限公司	3,408.62	100.00%		回函相符
4	浙江政锋金属材料有限公司	2,713.54		100.00%	经替代测试验证无误
5	五洲特种纸业集团股份有限公司	2,422.41	100.00%		回函相符

4) 获取公司期后回款统计表，分析公司前五大客户期后回款情况，经检查，截至 2026 年 4 月末，前五大客户期后回款比例达 91.68%；

5) 对前五大客户进行细节测试，抽取销售记账凭证，双向核对发票、出库单、合同、银行回单等原始单据，确认前五大客户本期交易内容记账的准确性；

6) 对前五大客户进行收入截止性测试，检查资产负债表日前后交易记录，确认收入是否计入当期，确认前五大客户本期交易内容的真实性、完整性；

7) 登录国家企业信用信息公示系统或利用天眼查、企查查等工具对前五大客户基本情况查询，核查主要客户的工商资料，了解其注册地址、注册资本、

经营范围、主要股东等基本情况，核查客户的主营业务与公司业务内容是否相符、客户的股东和实际控制人与公司是否存在关联关系，分析客户与公司的交易是否具有商业合理性。

(3) 前五大供应商采购金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

序号	2025 年度		
	供应商	采购金额	占比
1	江山市启宁工贸有限公司	22,722.29	19.86%
2	安徽高新电力科技有限公司	15,590.02	13.62%
3	安徽中晟铜业有限公司	9,741.47	8.51%
4	芜湖永杰高精铜带有限公司	3,887.41	3.40%
5	无锡普天心销售有限公司	2,915.31	2.55%
合计		54,856.49	47.94%

如上表所示，公司前五大供应商中，近 3 年新增供应商包括：江山市启宁工贸有限公司、安徽中晟铜业有限公司、无锡普天心销售有限公司。

其中安徽高新电力科技有限公司、黄山开投昱城新材料科技有限公司和江山市启宁工贸有限公司并非单纯的新设小微企业，公司与供应商的合作均严格遵循市场化原则，采购内容、定价机制、结算条款均符合行业惯例，与公司整体采购制度保持一致，具体情况如下：

1) 各年度第一大供应商核心合作条款

年度	第一大供应商名称	核心采购商品	结算条款	定价原则
2023 年	安徽高新电力科技有限公司	硅钢片、铜箔、铜扁线、铜杆	月结，电汇支付	以国内金属原材料市场公允价格为基础，结合采购规模、交付周期综合议价确定，与行业定价惯例完全一致

年度	第一大供应商名称	核心采购商品	结算条款	定价原则
2024年	黄山开投昱城新材料科技有限公司	铜杆	货到两个月内一次性结清，电汇支付	对标长江有色、上海金属网等权威平台铜材现货公允价格，结合年度集中采购规模议价确定，价格随市场行情动态调整
2025年	江山市启宁工贸有限公司	铜杆	月结，电汇支付	以国内铜材现货市场公允价格为基准，结合长期合作预期、集中采购规模综合议价，定价与市场行情完全匹配

安徽子公司于 2022 年 11 月成立，并投资 1 亿余元购建土地、厂房设备，筹建铜部件加工基地，于 2024 年 2 月投产生产铜排、铜线等铜部件，主要采购铜杆作为原材料，年铜杆加工能力约 8000 吨（满产条件下对应的年铜杆采购额超过 5 亿元）。

2) 供应商货款信用期说明

公司与大供应商的合作，在定价公允、符合行业惯例的基础上，结算账期较其他中小供应商具备一定优势，具体为：

① 2023 年第一大供应商安徽高新电力科技有限公司给予的月结账期，较部分中小供应商“货到付款”“预付部分货款”的结算条款，为公司预留了约 1 个月的信用期；

② 2024 年第一大供应商黄山开投昱城新材料科技有限公司给予的“货到两个月内支付”账期，显著长于业内现款结算或预付货款的条件，为公司预留了约 2 个月的信用期；

③ 2025 年第一大供应商江山市启宁工贸有限公司给予的月结账期，适配公司月度生产排期及资金回笼节奏，为公司预留了约 1 个月的信用期。

上述账期优势均为供应商基于公司良好的商业信用、长期稳定的合作预期、大规模集中采购的合作规模给予的市场化商务政策，供应商赚取的供销价差基于其资金使用成本（年化 3.5%至 6%），相关收益通过货款结算，定价公允。

2025 年公司安徽子公司铜材深加工产能全面释放，铜杆核心原材料采购规模大幅增长，为优化供应链结构、降低区域物流成本、提升资金使用效率，公司与本地专业化金属材料供应链企业江山市启宁工贸有限公司达成深度战略合作，集中采购铜杆核心原材料，替代部分异地中小供应商，实现规模化、集约化采购；

安徽中晟铜业有限公司专注无氧铜杆的研发、生产与深加工，产品精度、纯度适配公司安徽子公司新能源、高端输配电产品生产标准。2025 年公司为进一步扩充铜材采购渠道、分散单一供应商依赖风险、优化供应链成本，新增与其深度合作，专项采购高品质无氧铜杆，保障高端产品订单交付；无锡普天心销售有限公司专注硅钢片等电力专用原材料销售，深耕输配电设备配套领域，产品适配公司变压器、高低压成套设备生产需求。

(4) 对前五大供应商主要的核查程序及核查情况：

1) 获取公司前五大供应商主要采购合同，了解公司与前五大供应商的交易背景，核查前五大供应商合同中约定的付款政策；

2) 对前五大供应商执行函证程序，获取供应商的主要合同、入库单据、发票及银行回单等单据进行替代测试核查，未见异常；

对前五大供应商函证情况如下：

单位：万元

序号	2025 年度				
	供应商	采购金额	回函验证比例	替代测试验证比例	结论
1	江山市启宁工贸有限公司	22,722.29	100.00%		回函相符
2	安徽高新电力科技有限公司	15,590.02	100.00%		回函相符
3	安徽中晟铜业有限公司	9,741.47	100.00%		回函相符
4	芜湖永杰高精铜带有限公司	3,887.41	100.00%		回函已调节相符
5	无锡普天心销售有限公司	2,915.31	100.00%		回函相符

3) 获取公司期后付款统计表，分析公司前五大供应商期后付款情况，经检查，截至 2026 年 4 月末，前五大供应商期后付款比例达 100%；

4) 对前五大供应商进行细节测试，抽取采购记账凭证，双向核对发票、入库单、合同、银行回单等原始单据，确认前五大供应商本期交易内容记账的准确性；

5) 对前五大供应商的采购付款进行截止性测试，检查资产负债表日前后交易记录，确认相关交易是否计入当期，确认前五大供应商本期交易内容的真实性、完整性；

6) 针对第一大供应商，核对采购合同的交易内容等主要合同条款，确认其采购的真实性；通过工商信息核查验证供应商的国有独资属性及履约能力；结合市场需求与公司订单规模的匹配性，对比公司同类原材料历史采购价格，验证合同定价公允性；了解公司采购订单的合作背景，针对其采购付款进行细节测试，核查采购验收过程真实性；取得银行流水与应付账款明细账，核实本期付款和期后付款情况；

7) 登录国家企业信用信息公示系统或利用天眼查、企查查等工具对前五大供应商的基本情况进行查询，核查供应商的工商资料，了解其注册地址、注册资本、经营范围、主要股东等基本情况，核查供应商的主营业务与公司业务内容是否相符、供应商的股东和实际控制人与公司是否存在关联关系，分析供应商与公司的交易是否具有商业合理性。

3. 对源光电气的核查情况

公司对源光电气近三年销售收入如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售收入		
		2025 年度	2024 年度	2023 年度
1	浙江江山源光电气有限公司	1,051.82	7,268.12	6,510.69

近三年审计对源光电气实施的核查程序如下：

(1) 访谈源光电气、毛锋及公司管理层，获取股权激励授予协议书等文件，了解毛锋入职公司并成为核心员工、公司授予毛锋股票及公司与源光电气开展合作的背景及合理性；了解公司销售给源光电气的产品终端销售情况；了解除公司外，源光电气向其他供应商外购产品的情况及采购价格是否存在显著差异；

(2) 获取合同、出库单、对外销售报关单、终端客户签收单及回款记录等单据以及通过向终端客户发出函证、走访等方式，核查源光电气向终端客户销售情况；对于源光电气向公司采购自用原材料情况，实地查看源光电气生产场地，抽查其生产领用单，核查原材料使用情况；

(3) 结合公司与其他客户销售情况，对比分析源光电气销售定价是否公允，毛利率是否存在异常，是否存在利益倾斜情况；

(4) 获取 2023 年-2024 年公司控股股东、实际控制人的董事（外部董事、

独立董事除外）、监事、高级管理人员的个人银行资金流水情况及查阅银行账户对手方名称是否有毛锋，核查毛锋与公司及其控股股东、实际控制人、董监高是否存在异常资金往来；核查公司及其控股股东、实际控制人、董事（外部董事、独立董事除外）、监事、高级管理人员的账户完整性；获取公司除支付毛锋工资报酬和收到毛锋认购的股权激励款外，与毛锋不存在资金往来的声明承诺；获取控股股东、实际控制人、董监高与毛锋不存在资金往来的声明承诺；获取毛锋与公司控股股东、实际控制人、董监高不存在资金往来的声明承诺；获取源光电气除与公司发生正常购销业务外，源光电气与公司及其控股股东、实际控制人、董监高不存在资金往来的声明与承诺；

（5）获取源光电气社保缴纳记录，并核对是否存在重叠员工情形；

（6）在源光电气办公场所电脑上，由中介机构现场将源光电气供应商与公司供应商进行匹配；获取匹配后重叠的供应商名称，并统计公司重叠供应商的数量、金额情况；

（7）结合公司向其他供应商采购情况，判断公司向重叠供应商采购价格是否公允，综合分析源光电气是否存在通过重叠供应商为公司代垫成本费用情况；

（8）访谈祝文亨、周天林、朱景荣等相关员工，了解其在源光电气零星取酬的原因并分析合理性；

（9）获取源光电气出具的与公司经营管理相互独立，不存在代垫成本费用等相关利益输送情形的声明与承诺。

综上所述，我们对上述供应商及客户的交易真实性、准确性和完整性所执行的审计程序和获取的审计证据是充分的、适当的；公司相关交易具备商业实质，相关交易真实、准确、完整，符合企业会计准则的相关规定。

六、关于应收款项融资

公司应收款项融资期末余额 3,218.96 万元，较期初增长 159.07%，公司称主要系期末银行承兑汇票的借款质押余额变动。

请年审会计师：

说明针对应收款项融资的真实性、完整性、分类的恰当性、计量的准确性，以及相关票据的质押状态、到期价值可收回性所执行的审计程序及获取的审计证据，并发表明确意见。

对应收款项融资的真实性、完整性、分类的恰当性、计量的准确性，以及相关票据的质押状态、到期价值可收回性所执行的审计程序及获取的审计证据如下：

1. 获取应收款项融资明细表，复核加计正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对相符。

2. 取得被审计单位“应收票据备查簿”，结合应收票据项目的审计，核对其是否与账面记录一致。

3. 结合应收票据项目的审计，监盘库存票据，结合期后票据变动将监盘结果倒轧至资产负债表日核对与账面余额是否一致，并与“应收票据备查簿”的有关内容核对票据要素是否合理。

4. 结合银行函证程序复核已贴现未到期票据金额是否正确，若存在资产池质押，核对与账面记录是否一致。

5. 对于大额票据，抽取相应合同等原始交易资料，核实业务背景是否真实存在。

6. 取得应收票据备查簿、应收票据明细账、应收票据监盘表、网银库存票据截图及相关交易合同进行核对。

7. 编制已贴现和已背书未到期的商业汇票清单，并逐笔检查是否满足终止确认条件，结合银行函证程序复核已贴现未到期票据金额是否正确。

8. 取得已贴现已背书未到期的商业汇票清单，与贴现/保理合同关键条款及终止确认判断材料等进行核对。

9. 获取公司商业汇票、应收账款电子债权管理模式的声明书，结合管理模式、票据承兑人到期承兑风险、金融资产风险报酬转移情况，检查应收款项融资中的应收票据是否符合“分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”的规定，检查“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益”的应收票据与“以摊余成本计量”的应收票据相互重分类的依据是否充分。

10. 结合公司预期信用损失计提政策，复核应收款项融资（银行承兑汇票）减值测算逻辑，减值计提依据是否充分。

11. 对本期贴现的票据，结合应收票据、投资收益、财务费用项目的审计，复核贴现息金额是否具有合理性。

12. 根据被审计单位“应收票据备查簿”、资产池质押担保合同，结合应收票据项目的审计，统计已质押票据，核对是否与账面记录一致。

13. 结合商业汇票管理模式，分承兑银行层级判断其到期承兑风险，检查应收款项融资中的应收票据是否符合分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的规定。

14. 取得资产池质押担保合同、资产池保证金专户对账单，结合货币资金、应付票据项目及应收款项融资上期审计，检查资产池保证金专户内资金变动与质押的应收款项融资收回是否匹配。

综上所述，我们已执行上述审计程序并获取充分、适当的审计证据。应收款项融资余额真实、完整，分类恰当、计量准确，质押状态披露合规、票据到期可收回性不存在重大不确定性，账面余额公允反映了实际情况。

七、关于信用减值损失与资产减值损失

公司本期转回信用减值损失 102.58 万元，上期发生额 1,252.73 万元。公司本期计提资产减值损失 306.33 万元，同比下降 30.22%。

请年审会计师说明针对公司应收账款、合同资产、存货等资产的减值测试准确性所执行的审计程序及获取的审计证据，并说明相关资产减值损失的计提是否充分。

（一）针对公司应收账款、合同资产、存货等资产的减值测试准确性所执行的审计程序及获取的审计证据

1. 获取公司主要销售合同，了解公司与主要客户的信用政策、账期情况、结算方式等，核查 2025 年是否发生重大变化；
2. 了解与应收账款和合同资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
3. 针对管理层以前年度就坏账准备和减值准备所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；
4. 获取并查阅应收账款和合同资产明细表、账龄分析表及坏账准备计提表，并结合同行业可比公司，分析应收账款坏账准备和合同资产减值准备计提的合理性及充分性；
5. 获取期后回款明细表，了解公司主要客户期后的回款情况；
6. 查阅同行业可比公司的公开披露资料，对比应收账款账龄、坏账计提政策；

7. 获取公司存货相关资料，分析公司期末存货明细的占比情况，分析公司存货库龄情况；

8. 查询同行业可比上市公司披露的公开信息，分析公司与可比上市公司存货周转率情况。

(二) 说明相关资产减值损失的计提是否充分

1. 公司坏账计提充分性

(1) 公司及同行业可比公司坏账计提政策

同行业可比公司坏账计提政策与公司坏账计提政策对比情况如下：

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
金盘科技	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
特锐德	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	70.00%	100.00%
北京科锐	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
白云电器	5.00%	20.00%	50.00%	75.00%	75.00%	75.00%
扬电科技	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
明阳电气	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
平均值	5.00%	11.67%	30.00%	54.17%	77.50%	95.83%
科润智控	5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	50.00%	100.00%

从上表可见，公司对账龄 2 年以上的应收账款的坏账准备计提比例略低于同行业可比公司的平均水平，5 年以上应收账款计提比例为 100%。

(2) 公司应收账款账龄情况

2025 年末公司应收账款账龄情况如下：

金额单位：人民币万元

账龄	2025 年 12 月 31 日	
	金额	占比
1 年以内	45,799.53	72.10%

1-2 年	11, 137. 08	17. 53%
2-3 年	3, 017. 52	4. 75%
3-4 年	2, 305. 43	3. 63%
4-5 年	1, 044. 37	1. 64%
5 年以上	216. 06	0. 34%
合计	63, 519. 99	100. 00%

从上表可见，公司应收账款账龄主要为 1 年以内，账龄 2 年以上的应收账款占比为 10.36%，占比较小。

同行业可比公司账龄 2 年以上的应收账款占比与公司对比情况如下：

公司名称	2025 年 12 月 31 日
金盘科技	14. 42%
特锐德	16. 16%
北京科锐	14. 91%
白云电器	16. 60%
扬电科技	1. 33%
明阳电气	10. 81%
平均值	12. 37%
科润智控	10. 36%

从上表可见，公司账龄 2 年以上的应收账款占比略低于同行业可比公司平均水平，公司的应收账款账龄结构优于同行业可比上市公司。

综上所述，公司 2 年以上应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均水平，主要系公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，账龄为 2 年以上的应收账款占比较低，且公司的应收账款账龄结构优于同行业可比上市公司，长账龄款项占比较低，公司应收账款坏账准备计提充分。

2. 公司存货跌价计提充分性

(1) 存货具体内容

2025 年末公司存货账面余额与存货跌价准备的构成情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	占账面余额比例	跌价准备	账面价值
原材料	6,454.48	16.68%	70.88	6,383.60
在产品	7,604.72	19.66%		7,604.72
库存商品	22,492.57	58.14%	173.91	22,318.66
发出商品	797.40	2.06%		797.40
合同履约成本	1,339.83	3.46%		1,339.83
合 计	38,689.00	100.00%	244.79	38,444.21

由上表可知，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。2025 年末占账面余额比重分别为 16.68%、19.66%、58.14%，公司存货结构相对稳定。公司产能及业务规模增加，为匹配生产及销售需求，公司相应增加产成品库存，使得本期末库存商品较期初增加较多。公司存货构成与生产经营情况相匹配。

(2) 存货库龄情况

2025 年末公司存货库龄情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额	跌价准备	1 年以内	1 年以内占比	1 年以上
原材料	6,454.48	70.88	6,005.62	93.05%	448.85
库存商品	22,492.57	173.91	18,453.43	82.04%	4,039.14
在产品	7,604.72		7,604.72	100.00%	
发出商品	797.40		797.40	100.00%	
合同履约成本	1,339.83		1,339.83	100.00%	
合 计	38,689.00	244.79	34,201.00	88.40%	4,487.99

由上表可知，公司存货库龄主要集中在 1 年以内，账面余额比重合计分别为 88.4%和 93.84%，基本不存在存货积压情况。本期库存商品库龄 1 年以上的金额较上期有所增加，主要系公司为保障国网订单中标后及时交付，结合市场需求提前储备标准机型库存。公司库龄 1 年以上的存货较少，主要系公司采取“以销定产为主，备库生产为辅”的生产模式，同时公司根据未来市场预期、在手订单情况、原材料价格波动、生产计划排期等因素，进行适量的备货，所采购的原材料能迅速地用于生产，能对排单生产进行合理有效的规划。

(3) 存货周转情况

公司存货周转率与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：次

同行业上市公司	2025/12/31
金盘科技	2.30
白云电器	1.86
扬电科技	3.50
特锐德	10.61
北京科锐	4.41
明阳电气	5.37
平均值	4.67
平均值（剔除特锐德）	3.49
科润智控	3.26

数据来源：同花顺 iFinD

由上表可知，特锐德存货周转率远高于同行业其他可比公司，核心原因是业务结构差异。特锐德营收中 30%-40%为无存货占用的充电服务业务，其成本不占用存货资金，稀释了制造业务的存货影响，导致整体周转率被拉高，可比性较差。剔除特锐德后公司存货周转率与同行业可比公司平均值较为接近。

(4) 在手订单及执行情况

公司在手订单及执行情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2025 年 12 月 31 日
库存商品账面余额	22,492.57
期末在手订单金额	68,603.34
2025 年末库存商品在手订单覆盖率	305.00%
在手订单期后销售金额（截至 2026 年 3 月 31 日）	19,451.48
期后结转成本金额（截至 2026 年 3 月 31 日）	15,936.55
期后 3 个月销售比例（期后销售成本/期末库存商品）	70.85%

2025 年 12 月 31 日，公司库存商品结存金额 22,492.57 万元，其中在手订单金额为 68,603.34 万元，在手订单覆盖率为 305%。2026 年 1-3 月公司实现主营业务收入 19,451.48 万元，相应主营业务成本为 15,936.55 万元，期后销售情况良好。

（5）存货跌价准备计提政策

公司存货周转率一般快于同行业公司，期末存货以有在手订单的库存商品为主，基于其订单售价确定可变现净值发生减值的可能性较小；可比公司主要产品细分类别各有不同，公司存货以干变、油变为主，材质及性能稳定，其直接材料（铜材和取向硅钢）占比较高，铜材和取向硅钢保质期较长且回收价格较高，因此具有较高的重复利用价值。综合来看，公司存货跌价准备的计提比例整体处于行业合理波动区间内。

综上所述，公司采用“以销定产为主，备库生产为辅”的生产模式，结合当期产品销售和在手订单情况，相应地增加了存货规模，同时公司长库龄存货总体占比较低，且有对应在手订单的存货比例较高，因此，公司不存在大额存货积压等情形、其存货跌价准备计提充分。

八、关于现金流与偿债能力

公司 2025 年经营活动产生的现金流量净额为 1.16 亿元，较上年同期的 -1.25 亿元实现由负转正，增幅 192.96%。但报告期内净利润大幅下降 63.23%，且利息保障倍数由 3.62 下降至 1.51。

请年审会计师说明针对公司现金流量表编制的准确性、经营活动现金流量净

额与净利润差异调节的合理性，以及有息负债的完整性、利息费用计算的准确性所执行的审计程序及获取的审计证据。

针对公司现金流量表编制的准确性、经营活动现金流量净额与净利润差异调节的合理性，以及有息负债的完整性、利息费用计算的准确性所执行的审计程序及获取的审计证据

1. 获取公司现金流量表、银行对账单、货币资金明细表，核对报表勾稽关系及现金及现金等价物口径：将现金流量表期初、期末现金及现金等价物余额，与资产负债表货币资金科目、报表附注披露数据双向核对；逐一核查保证金等受限资金，验证公司现金及现金等价物划分口径是否符合企业会计准则要求且前后会计期间保持一致；

2. 重新测算经营活动、投资活动、筹资活动现金流净额，核对现金及现金等价物净增加额计算准确性；

3. 获取固定资产折旧测算表、无形资产及长期待摊费用摊销明细表、资产减值计提底稿、递延所得税资产及负债变动明细表，针对折旧摊销、资产减值损失、递延所得税变动等非付现项目，分别与固定资产、无形资产、资产减值、所得税科目审计底稿数据交叉核对，核实各项非付现费用调整金额无误；

4. 获取存货收发存明细表、经营性往来科目明细账、期后收付款凭证等，核对存货、经营性应收款项、经营性应付款项期初期末变动额，同时结合期后回款、付款流水验证往来变动准确性；

5. 获取公司借款明细表、借款合同、授信协议、担保或抵质押合同，梳理有息负债明细，并对借款利息进行重新测算；

6. 执行银行函证程序，函证期末借款余额、担保抵押情况等；

7. 获取往来款明细表，对其他应付款等往来科目明细进行检查，甄别无息经营性往来与有息资金拆借；

8. 抽查实际付息单据，核对银行实际计息金额、计息基数与合同约定及审计测算结果是否一致。

九、关于营业外支出

公司 2025 年度营业外支出为 177.06 万元，同比增长 99.30%。公司解释主要系捐赠变动所致。

请年审会计师说明针对营业外支出,特别是大额捐赠支出的真实性、合规性、会计处理的准确性所执行的审计程序及获取的审计证据,并发表明确意见。

(一) 公司 2025 年度对外捐赠情况如下:

单位: 万元

年度	项目	金额	背景
2025 年度	西山村路灯亮化项目捐赠	30.00	通过江山市慈善总会定向捐赠至江山市西山村,用于乡村基础设施亮化改造,助力乡村振兴与地方经济发展
	定向捐赠江山市公安局公益项目	30.00	通过江山市慈善总会定向捐赠,用于江山市公安系统民警表彰奖励、走访慰问、困难民警帮扶及各类政法公益活动开展
	定向捐赠江山市人民法院公益项目	20.00	通过江山市慈善总会定向捐赠至江山市天平公益基金,用于江山市人民法院相关公益活动保障
	定向捐赠江山市关心下一代基金会	10.00	通过江山市关心下一代基金会定向捐赠,用于资助区域内贫困学子,支持地方教育事业
	江山二中退休教师、初三教师及校友节日礼品	3.97	教师节、中秋等节假日公益慰问支出
	江山二中 2025 年教师节活动礼品	4.82	教师节公益慰问支出
	江山二中学校中秋福利捐赠	1.90	中秋节公益慰问支出
	合计	100.69	

(二) 针对营业外支出,特别是大额捐赠支出的真实性、合规性、会计处理的准确性,执行的主要审计程序及获取的审计证据如下:

- 1. 检查记账凭证,会计处理是否正确。根据《企业会计准则》,“营业外支出”项目,反映企业发生的除营业利润以外的支出,主要包括公益性捐赠支出、非常损失、盘亏损失、非流动资产毁损报废损失等;
- 2. 获取并检查捐赠协议,捐赠是否合法,受赠对象是否为公益性社会组织;
- 3. 获取并检查浙江省公益事业捐赠票据,金额是否一致,收款单位与捐赠协议受赠对象是否一致;
- 4. 获取并检查公司内部审批单,捐赠是否符合内控要求,经过适当审批;
- 5. 检查对于不能税前列支的公益性捐赠支出,是否根据税法规定进行应纳税所得额调整。

综上所述，公司的捐赠支出发生真实、合规，会计处理准确，我们已对营业外支出执行适当的审计程序并获取了充分的审计证据。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二六年七月十五日