

成都瑞奇智造科技股份有限公司  
年报问询函的回复

大信备字[2026]第 14-00114 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

## 目 录

|                 |    |
|-----------------|----|
| 问题一、关于经营业绩----- | 01 |
| 问题二、关于应收款项----- | 17 |
| 问题三、关于存货-----   | 28 |

# 关于成都瑞奇智造科技股份有限公司

## 年报问询函的回复

大信备字[2026]第 14-00114 号

北京证券交易所上市公司管理部：

贵所《关于成都瑞奇智造科技股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2026】第 053 号）已收悉。作为成都瑞奇智造科技股份有限公司（以下简称“瑞奇智造”或者“公司”）2025 年报的审计机构，大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我所”或者“年审会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对贵所提出的有关问题进行了全面核查，现将有关问题的核查过程及核查结论回复如下：

本问询函回复财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 问题一、关于经营业绩

报告期内，公司实现营业收入 2.40 亿元，同比下降 46.71%；归属于上市公司股东的净利润-4,749.86 万元，同比下降 306.77%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-4,852.49 万元，同比下降 346.01%。综合毛利率 18.25%，同比减少 1.34 个百分点。

分业务类型看，装备制造业务收入 1.82 亿元，同比减少 40.69%，毛利率 20.77%，同比减少 2.40 个百分点；安装工程业务收入 5,433.45 万元，同比下降 57.12%，毛利率 6.63%，同比减少 0.88 个百分点；技术服务业务收入 229.63 万元，毛利率 36.55%，同比下降 3.80 个百分点。年报解释称，装备制造收入减少主要由于“市场开拓不及预期，公司制造板块订单总额同比下滑大约 16.20%；2025 年公司产品结构变化较大，对产品交付效率产生一定影响，以及部分项目发货后尚未完成验收”。安装工程收入同比下降 57.12%，主要由于“去年同期西南化工研究设计院有限公司和中广核研究院有限公司单个安装工程项目收入确认金额 9,173.91 万元，导致同比基数较大”。

分季度来看，公司第四季度营业收入 9,345 万元，占全年营业收入的比例为 38.92%；第四季度归属于上市公司股东的净利润-3,412.47 万元。2026 年一季度营业收入 3,488.07 万元，同比减少 29.10%，归属于上市公司股东的净利润-706.05 万元，同比减少 308.99%。

请你公司：

(1) 结合下游市场需求情况、行业竞争格局、产品结构变化、在手订单执行情况等，说明营业收入大幅下降的原因及合理性，对照同行业可比公司情况说明上述变动是否符合行业趋势；

(2) 说明装备制造业务产品结构变化的具体情况、商业考虑，以及对产品交付效率的具体影响；期末发货后尚未完成验收项目的具体情况，截至目前验收及回款情况；

(3) 列示 2025-2026 年安装工程在手订单的执行情况，以及相关业务的收入确认周期，说明此类收入变动较大的原因；

(4) 说明第四季度营业收入占比较高的原因及合理性，结合 2026 年一季度收入大幅下降的趋势，说明是否存在年末集中确认收入的情形；

(5) 结合近三年业绩持续下滑的情况，说明公司拟采取的改善经营业绩的具体措施，是否存在持续经营能力方面的重大不确定性。

请年审会计师对上述问题发表明确意见，说明采取的审计程序、获取的审计证据及结论。

#### **【公司回复】**

(1) 结合下游市场需求情况、行业竞争格局、产品结构变化、在手订单执行情况等，说明营业收入大幅下降的原因及合理性，对照同行业可比公司情况说明上述变动是否符合行业趋势。

##### **1、下游市场需求情况**

公司是高端过程装备专业提供商，深耕行业 20 余载，主营业务涵盖高端装备制造、安装工程、技术服务三大板块，在核能、新能源、环保、石油化工、电力等领域为客户提供整体解决方案及综合服务。

高端装备制造业是国民经济的支柱产业和经济增长重要引擎之一，是发展新质生产力的重要方向。高端装备制造业属于典型的投资驱动型行业，与宏观经济状况、固定资产投资规模等呈显著的正相关关系。压力容器过程装备是高端装备制造的重要领域之一，产品广泛应用于核电军工、新能源、环保、石油化工、煤化工、航天航空、天然气化工、医药等领域。据统计局数据，2025 年我国全年完成固定资产投资(不含农户)485,186 亿元，比上年下降 3.8%，行业发展总体承压。

2025 年，面对严峻复杂的宏观环境以及行业发展周期下行等不利影响，公司服务

的下游行业市场需求呈现较为显著的差异，具体如下：①核能板块。“十四五”以来，我国核能产业发展势头良好，2022年起我国已连续四年保持每年核准10台及以上核电机组，在运和在建核电机组数量的不断增加带动了核电设备市场需求的持续增长。②新能源板块。多晶硅行业仍处于下行周期，景气度较低，受产能扩张放缓等因素影响，多晶硅产线设备市场需求极为低迷。③环保板块。全国煤电机组脱硝还原剂替代（液氨改尿素）改造接近尾声，改造项目市场容量基本饱和以及新建项目保持常态建设等因素综合影响，脱硝设备市场规模持续下行，水解脱硝反应撬的市场需求快速减少。④石油化工板块。受益于“碳中和”和“设备更新”等政策，石油化工市场对于智能化、绿色化高端过程装备的市场需求持续释放，需求较为稳定。⑤电力板块。2025年我国全社会用电累计达10.4亿千瓦时，同比增长5%；全国累计发电装机容量达38.9亿千瓦，同比增长16.1%。因此，电力供需规模的稳步扩张为电力行业及装备市场提供有力支撑，电力设备加工服务市场需求较为平稳。

2、行业竞争格局

2025年，面对宏观经济环境波动，高端过程装备行业市场竞争进一步加剧，严重内卷，主要表现为：单个项目投标企业显著增加；中标价格进一步下滑，甚至出现偏离市场价参与投标抢占市场的现象。根据观研报告网数据，近年来我国ASME持证厂商数量大幅提升，由2010年的502家上升至2024年的912家，行业整体竞争随着持证厂商数量增加亦进一步加剧。

2025年，公司进一步加强了市场开拓工作，一方面拓宽市场服务宽度，积极开发新细分市场，比如成功切入可控核聚变市场以及常规岛市场；另外积极开拓优质新客户，比如开发了中国船舶集团旗下的多家大型研究所以及核运所等，但受市场竞争加剧等综合因素影响，公司市场开拓总体不及预期，2025年实现的订单同比下降约23.48%，是影响当期收入确认的主要制约因素，对当期收入影响较为显著。

3、产品结构变化

2023年、2024年、2025年公司各板块营业收入情况具体如下：

单位：万元

| 产品板块 | 2025 年 |    | 2024 年 |    | 变动比例 | 2023 年 |    |
|------|--------|----|--------|----|------|--------|----|
|      | 收入金额   | 占比 | 收入金额   | 占比 |      | 收入金额   | 占比 |

|      |           |         |           |         |         |           |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|
| 核能   | 11,135.29 | 46.38%  | 21,514.79 | 47.75%  | -48.24% | 10,503.04 | 28.14%  |
| 石油化工 | 5,225.49  | 21.76%  | 6,502.71  | 14.43%  | -19.64% | 3,905.35  | 10.46%  |
| 电力   | 4,875.14  | 20.30%  | 5,263.45  | 11.68%  | -7.38%  | 2,229.05  | 5.97%   |
| 环保   | 1,838.39  | 7.66%   | 6,411.43  | 14.23%  | -71.33% | 4,914.66  | 13.17%  |
| 新能源  | 769.75    | 3.21%   | 5,152.15  | 11.44%  | -85.06% | 15,596.71 | 41.79%  |
| 其他业务 | 166.47    | 0.69%   | 210.16    | 0.47%   | -20.79% | 175.76    | 0.47%   |
| 合计   | 24,010.55 | 100.00% | 45,054.69 | 100.00% | -46.71% | 37,324.57 | 100.00% |

由上表可见，①2025 年，公司各业务板块营业收入占比与 2024 年相比出现较大的变动，其中核能仍是公司第一大业务板块，占比保持稳定；石油化工、电力板块占比分别提高 7.33、8.62 个百分点；环保和新能源板块收入占比同比下降，分别降低 6.57、8.23 个百分点。②2025 年，公司各业务板块营业收入均同比减少，其中核能板块收入同比减少 10,379.50 万元，主要系 2020 年 5 月签订的西南化工研究设计院有限公司公用气源空气预处理系统安装工程项目和 2021 年 11 月签订的中广核研究院有限公司试验装置建设工程合同项目集中在 2024 年度确认收入合计 9,173.91 万元，导致同比基数较大；剔除前述 2 个项目影响，2023 至 2025 年公司核能业务收入分别为 10,503.04 万元、12,340.88 万元、11,135.29 万元，不存在重大变动；石油化工板块同比下降主要受山东杰瑞非标设备一批等项目未能在当期完成验收影响；新能源板块 2025 年收入同比减少 4,382.40 万元，主要原因是多晶硅行业处于下行周期，产能扩张放缓，产线设备市场需求大幅下滑导致公司吸附柱订单大幅减少；环保板块 2025 年收入同比减少 4,573.04 万元，主要系火电厂脱硝设备水解脱硝反应撬市场逐步饱和，新增订单同比减少带动收入下滑。因此，2025 年，公司产品结构变动较大，新能源和环保市场需求减少引起收入大幅减少是导致 2025 年收入大幅减少的核心原因。

#### 4、在手订单执行情况

##### 2025 年签订的前十大订单执行情况

单位：万元

| 序号 | 项目名称            | 签订时间        | 合同金额     | 客户名称       | 截至 2025 年 12 月 31 日项目进展 |
|----|-----------------|-------------|----------|------------|-------------------------|
| 1  | 包层水冷和氦冷回路系统设计建造 | 2025 年 12 月 | 1,906.87 | 中国聚变能源有限公司 | 生产中                     |

|    |                        |             |            |                  |        |
|----|------------------------|-------------|------------|------------------|--------|
| 2  | 非标设备一批                 | 2025 年 5 月  | 1,810.00   | 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司  | 已交付未验收 |
| 3  | COOL TBM 锂铅主传热系统       | 2025 年 12 月 | 1,517.01   | 聚变新能（安徽）有限公司     | 生产中    |
| 4  | H 装置、反射体、上部锁紧结构试验台     | 2025 年 4 月  | 910.00     | 东方电气（武汉）核设备有限公司  | 生产中    |
| 5  | 天池能源气化炉现场工序业务外包        | 2025 年 10 月 | 879.00     | 东方电气集团东方锅炉股份有限公司 | 调试中    |
| 6  | 反应堆假封头框架合同             | 2025 年 6 月  | 810.00（预估） | 中广核研究院有限公司       | 部分交付   |
| 7  | 天红核科技研发中心项目真空及氦气系统设备采购 | 2025 年 11 月 | 780.00     | 东方电气股份有限公司       | 生产中    |
| 8  | 试验系统安装及调试技术服务采购项目      | 2025 年 6 月  | 770.36     | 核运所              | 已验收    |
| 9  | 非标设备                   | 2025 年 1 月  | 708.10     | 四川中氟泰华新材料科技有限公司  | 已交付未验收 |
| 10 | D024 样机等项目壳体组件采购       | 2025 年 3 月  | 698.00     | 东方电气（广州）重型机器有限公司 | 部分发货   |
| 合计 |                        |             | 10,789.34  |                  |        |

由上表可见，截至 2025 年 12 月 31 日，2025 年公司签订的前十大订单仅部分实现收入确认，具体如下：①尚处于生产阶段的项目 5 个，金额合计 5,922.98 万元，占比 55.42%。②已经交付尚未完成验收的项目 2 个，金额合计 2,518.10 万元，占比 23.56%。因此，公司当期大额订单的生产交付进度对当期收入确认影响较大。

#### 5、同行业可比公司营业收入变动情况

单位：万元

| 序号 | 可比公司名称 | 2025 年营业收入 | 同比变动比例  |
|----|--------|------------|---------|
| 1  | 兰石重装   | 648,571.93 | 12.00%  |
| 2  | 德固特    | 54,651.40  | 7.36%   |
| 3  | 富瑞特装   | 314,959.51 | -5.20%  |
| 4  | 科新机电   | 114,847.81 | -5.52%  |
| 5  | 海陆重工   | 232,222.73 | -16.73% |
| 6  | 宝色股份   | 138,508.46 | -18.80% |

|   |      |            |         |
|---|------|------------|---------|
| 7 | 锡装股份 | 118,099.26 | -23.00% |
| 8 | 瑞奇智造 | 24,010.55  | -46.71% |

由上表可见，2025 年多数可比公司营业收入同比下滑，与公司营业收入变动具有较强的趋同性，公司营业收入变动符合行业趋势。

综上所述，2025 年公司营业收入大幅下滑主要原因系 2025 年度行业市场竞争加剧，公司市场拓展不及预期，订单同比下滑，以及当期部分产品生产交付以及验收等因素综合影响。公司收入变动符合公司实际经营状况和行业发展趋势，因此，2025 年公司营业收入大幅下滑具有合理性。

**（2）说明装备制造业务产品结构变化的具体情况、商业考虑，以及对产品交付效率的具体影响；期末发货后尚未完成验收项目的具体情况，截至目前验收及回款情况。**

1、装备制造业务 2024 年度、2025 年度产品结构变动情况如下：

单位：万元

| 板块   | 2025 年    | 占比%    | 2024 年    | 占比%    | 变动比率%  |
|------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| 核能   | 7,540.73  | 41.48  | 8,457.89  | 27.59  | -10.84 |
| 新能源  | 769.75    | 4.23   | 4,737.87  | 15.46  | -83.75 |
| 环保   | 1,838.39  | 10.11  | 6,411.15  | 20.91  | -71.33 |
| 电力   | 4,853.20  | 26.69  | 5,118.16  | 16.70  | -5.18  |
| 石油化工 | 3,178.93  | 17.49  | 5,928.62  | 19.34  | -46.38 |
| 合计   | 18,181.00 | 100.00 | 30,653.69 | 100.00 | -40.69 |

由上表可见，2025 年公司装备制造业务所有板块营业收入均有所减少，具体为：

①核能板块本期营业收入同比下滑 10.84%，主要系上海电气核电设备有限公司回路系统制造项目报告期末尚未完成验收。②新能源板块收入同比下降 83.75%，主要系多晶硅行业处于下行周期，对吸附柱设备市场需求低迷，订单大幅减少。③环保板块本期收入同比下降 71.33%，主要系火电厂脱硝设备水解脱硝反应撬市场逐步饱和，新增订单同比减少带动收入下滑。④石油化工板块本期收入同比下降 46.38%，主要是本期已经交付的项目山东杰瑞凯泰科技股份有限公司非标设备一批项目、四川中氟泰华新材料科技有限公司非标设备项目客户尚未完成验收。⑤电力板块，本期收入同比下降 5.18%，基本保持稳定。

## 2、商业考虑

2025 年度公司装备制造板块业务结构变动是公司基于现有的市场环境、行业发展、公司战略选择等因素形成的结果，主要考虑点如下：①2025 年公司持续聚焦高附加值的新兴战略细分行业，比如拓展可控核聚变、以及船舶动力系统。②公司持续关注下行周期的服务领域，积极做好技术储备，以应对未来的市场变动。

## 3、产品结构变化对产品交付效率的具体影响

### 3.1、总体结构变动情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-----------|---------|---------|
| 签订的平均合同单价 | 116.81  | 169.49  |
| 当期完成的设备数量 | 799     | 940     |

由上表可见，本期公司订单结构发生显著变化：①2025 年“小批量、多品种”的定制化产品特征突出，平均合同单价金额同比大幅下滑；②非标设备按照订单进行设计生产，单台设备均需按照客户技术要求、工艺参数、验收标准、现场调试、性能测试等程序进行生产交付，2025 年，批量化生产的设备减少，单个设备采购、技术准备、生产效率都有所降低，导致 2025 年公司当期完成的设备数量同比大幅减少，对公司当期收入确认产生一定影响。

### 3.2 具体分析

公司装备制造产品具有定制化特征，基于公司服务的下游行业不同，不同类型设备生产交付周期存在较大差异，对生产交付效率影响较大，其中核电领域设备的生产交付周期普遍较长，一般大型装置装备长达 1-2 年才能实现交付验收；新能源、环保、电力、石油化工等生产交付周期相对较短一般为 3-12 个月。

2025 年，公司新签订单前十大装备制造项目生产交付情况具体如下：

| 序号 | 项目名称            | 客户名称       | 签订时间        | 合同金额     | 行业   | 截至 2025 年 12 月 31 日项目进展 |
|----|-----------------|------------|-------------|----------|------|-------------------------|
| 1  | 包层水冷和氦冷回路系统设计建造 | 中国聚变能源有限公司 | 2025 年 12 月 | 1,906.87 | 核能   | 生产中                     |
| 2  | 非标设备一批          | 四川杰瑞恒日天然气工 | 2025 年 5 月  | 1,810.00 | 石油化工 | 已交付未验收                  |

|    |                        |                  |             |                |      |        |
|----|------------------------|------------------|-------------|----------------|------|--------|
|    |                        | 程有限公司            |             |                |      |        |
| 3  | COOL TBM 锂铅主传热系统       | 聚变新能（安徽）有限公司     | 2025 年 12 月 | 1,517.01       | 核能   | 生产中    |
| 4  | H 装置、反射体、上部锁紧结构试验台     | 东方电气（武汉）核设备有限公司  | 2025 年 4 月  | 910.00         | 核能   | 生产中    |
| 5  | 天池能源气化炉现场工序业务外包        | 东方电气集团东方锅炉股份有限公司 | 2025 年 10 月 | 879.00         | 石油化工 | 调试中    |
| 6  | 反应堆假封头框架合同             | 中广核研究院有限公司       | 2025 年 6 月  | 810.00<br>(预估) | 核能   | 部分交付   |
| 7  | 天红核科技研发中心项目真空及氦气系统设备采购 | 东方电气股份有限公司       | 2025 年 11 月 | 780.00         | 核能   | 生产中    |
| 8  | 非标设备                   | 四川中氟泰华新材料科技有限公司  | 2025 年 1 月  | 708.10         | 石油化工 | 已交付未验收 |
| 9  | D024 样机等项目壳体组件采购       | 东方电气（广州）重型机器有限公司 | 2025 年 3 月  | 698.00         | 核能   | 部分发货   |
| 10 | 非标设备一批                 | 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司   | 2025 年 3 月  | 585.84         | 石油化工 | 已交付未验收 |

由上表可见，①2025 年新签装备制造订单中，核能领域订单共计 6 个，其中处于生产中的订单 4 个合同金额合计 5,115.00 万元，部分发货尚未验收的订单 2 个合同金额合计 1,508.00 万元。②第四季度签订的核能订单金额合计 4,203.88 万元，占比较高，影响了当期交付效率。因此，2025 年，核能板块上述大额订单项目因生产周期长对当期生产交付效率产生了一定影响。

#### 4、2025 年期末发出商品前五大项目如下：

单位：万元

| 客户名称 | 合同金额 | 2025 年期末发出商品余额 | 截至 2026 年 6 月 30 日回款金额 | 期末未验收原因 | 期后验收情况 |
|------|------|----------------|------------------------|---------|--------|
|------|------|----------------|------------------------|---------|--------|

|                 |          |          |          |                               |                   |
|-----------------|----------|----------|----------|-------------------------------|-------------------|
| 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司 | 1,810.00 | 1,660.00 | 1,448.00 | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 预计 2026 年 8 月完成验收 |
| 上海电气核电设备有限公司    | 1,773.00 | 1,158.37 | 1,063.80 | 未调试完成                         | 2026 年 6 月已确认收入   |
| 四川中氟泰华新材料科技有限公司 | 708.10   | 722.50   | 424.14   | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 2026 年 5 月已确认收入   |
| 东方电气（武汉）核设备有限公司 | 524.00   | 493.98   | 497.80   | 未安装完成                         | 2026 年 6 月已确认收入   |
| 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司  | 585.84   | 477.76   | 468.67   | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 预计 2026 年 8 月完成验收 |
| 合计              | 5,400.94 | 4,512.62 | 3,902.41 | -                             | -                 |

由上表可见，①2025 年度期末发出商品总额 5,937.40 万元，前五大项目合计金额 4,512.62 万元，占比为 76.00%。②2025 年期末上述发出商品项目未验收的原因系客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件以及部分项目未完成现场安装或调试。③项目交付后，公司积极督促客户完成验收工作，截至目前已有 3 个项目完成验收，尚未完成验收的项目公司将持续跟进。④上述项目基本按合同执行，回款比例较高。

综上所述，2025 年公司制造板块收入结构变动是公司基于市场状况、公司订单交付验收情况所形成的经营结果，符合公司的实际情况。

**（3）列示 2025-2026 年安装工程在手订单的执行情况，以及相关业务的收入确认周期，说明此类收入变动较大的原因。**

1、2025-2026 年安装工程项目在手订单的执行情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 合同金额 | 合同签订日期 | 开工时间 | 工程竣工验收时间 | 本期收入金额 |
|----|------|------|------|--------|------|----------|--------|
|----|------|------|------|--------|------|----------|--------|

|    |                 |                                |          |             |             |                       |          |
|----|-----------------|--------------------------------|----------|-------------|-------------|-----------------------|----------|
| 1  | 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司  | 习水县民用天然气液化调峰储备库项目              | 1,755.88 | 2024 年 5 月  | 2024 年 7 月  | 2025 年 11 月           | 1,611.11 |
| 2  | 中广核研究院有限公司      | 金属介质流致振动试验装置施工工程               | 1,268.00 | 2024 年 11 月 | 2022 年 10 月 | 2025 年 3 月            | 1,163.30 |
| 3  | 中广核研究院有限公司      | 试验装置建设工程                       | 1,150.00 | 2024 年 8 月  | 2024 年 10 月 | 2025 年 11 月           | 1,054.28 |
| 4  | 核运所             | 试验系统安装及调试技术服务采购项目              | 770.36   | 2025 年 6 月  | 2025 年 6 月  | 2025 年 10 月           | 706.75   |
| 5  | 广安诚信化工有限责任公司    | 8 万吨/年液氨 GY 工程施工               | 495.00   | 2025 年 6 月  | 2025 年 6 月  | 截至 2026 年 6 月尚未完成最终验收 | -        |
| 6  | 苏州热工研究院有限公司     | 熔盐动态腐蚀实验装置建设项目设计施工总承包          | 460.00   | 2025 年 7 月  | 2025 年 10 月 | 截至 2026 年 6 月尚未完成最终验收 | -        |
| 7  | 中广核南方科技有限公司     | 中山基地起重及设备维保服务采购框架协议（2025-2028） | 306.00   | 2025 年 6 月  | 2025 年 7 月  | 正在执行中                 | -        |
| 8  | 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司 | 安装工程施工合同（二期）                   | 255.00   | 2025 年 1 月  | 2025 年 1 月  | 2025 年 7 月            | 233.94   |
| 9  | 中广核研究院有限公司      | 设备安装、维护相关技术服务框架协议              | 框架合同     | 2024-8-13   | 按订单         | 按订单                   | 244.22   |
| 10 | 中航工程集成设备有限公司    | 中物院风洞项目安装                      | 99.00    | 2024 年 11 月 | 2025 年 2 月  | 2025 年 12 月           | 90.83    |
| 合计 |                 |                                | 6,559.24 |             |             |                       | 5,104.43 |

## 2、2024 年、2025 年安装工程业务前五大客户项目情况

单位：万元

| 序号 | 2025 年度         |                     |          | 2024 年度        |                 |           |
|----|-----------------|---------------------|----------|----------------|-----------------|-----------|
|    | 客户名称            | 项目名称                | 收入金额     | 客户名称           | 项目名称            | 收入金额      |
| 1  | 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司  | 安装工程施工合同            | 1,611.11 | 中广核研究院有限公司     | 试验装置建设工程合同      | 4,749.73  |
| 2  | 中广核研究院有限公司      | 金属介质流致振动试验装置施工工程    | 1,163.30 | 西南化工研究设计院有限公司  | 公用气源空气预处理系统安装工程 | 4,619.16  |
| 3  | 中广核研究院有限公司      | 试验装置建设工程合同          | 1,054.28 | 中国航发四川燃气涡轮研究院  | 冷却水系统           | 668.23    |
| 4  | 核运所             | 试验系统安装及调试技术服务采购项目合同 | 706.75   | 禹龙（云南）智能装备有限公司 | 二期钢结构及防火施工      | 547.29    |
| 5  | 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司 | 安装工程施工合同            | 233.94   | 中国航发四川燃气涡轮研究院  | 承揽服务合同          | 400.43    |
| 合计 |                 |                     | 4,769.39 | 合计             |                 | 10,984.84 |

由上表可见，①2024 年度确认工程安装收入 12,669.82 万元，其中前五大工程项目确认安装收入 10,984.84 万元，占比为 86.71%，主要是中广核研究院有限公司的试验装置建设工程 4,749.73 万元、西南化工研究设计院有限公司的公用气源空气预处理系统安装工程 4,619.16 万元。②2025 年度确认工程安装收入 5,433.45 万元，其中前五大工程项目确认安装收入 4,769.39 万元，占比为 87.78%，主要系山东杰瑞凯泰科技股份有限公司的安装工程施工 1,611.11 万元、中广核研究院有限公司的金属介质流致振动试验装置施工工程 1,163.30 万元、中广核研究院有限公司的试验装置建设工程 1,054.28 万元。

综上所述，本期公司安装工程收入变动较大的原因是多个大额订单在 2024 年度集中确认收入导致同比基数较大，且本期确认收入的订单金额普遍较小且多个项目尚处于建设阶段未实现收入。

**（4）说明第四季度营业收入占比较高的原因及合理性，结合 2026 年一季度收入大幅下降的趋势，说明是否存在年末集中确认收入的情形。**

#### 1、收入确认会计政策

根据《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，对于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，公司考虑下列迹象：公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品或服务。

公司按照业务类型确定的收入确认具体原则和计量方法如下：

①装备制造。对于不需要安装调试的设备，以设备从公司发出，经对方签收并验收合格后确认收入；需要安装调试的设备，以设备安装调试完工并经对方验收合格后确认收入；对于装备加工收入，公司加工完成后，客户到厂验收，完成在厂交付，公司在加工完成并经客户验货签收后确认收入。②安装工程。公司在设备安装完成调试合格并取得客户确认工程交工证书时确认收入。③技术服务。在完成合同约定的履约义务，取得客户验收成果确认单后确认收入。

2、2025 年第四季度前五大收入确认项目如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称           | 项目名称                      | 业务类型 | 合同金额<br>(含税) | 发货/开工<br>时间 | 验收时间        | 验收凭证      |
|----|----------------|---------------------------|------|--------------|-------------|-------------|-----------|
| 1  | 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司 | 习水县民用天然气液化调峰储备库项目安装工程施工合同 | 安装工程 | 1,755.88     | 2024 年 07 月 | 2025 年 11 月 | 工程交工验收证书  |
| 2  | 中广核研究院有限公司     | 试验装置建设工程合同                | 安装工程 | 1,150.00     | 2024 年 10 月 | 2025 年 11 月 | 完工验收证书    |
| 3  | 东方电气股份有限公司     | 试验模拟体采购合同                 | 装备制造 | 997.00       | 2024 年 12 月 | 2025 年 12 月 | 采购产品验收确认单 |
| 4  | 核运所            | 试验系统安装及调试技术服务采购项目合同       | 安装工程 | 770.36       | 2025 年 6 月  | 2025 年 10 月 | 工程交工验收证书  |
| 5  | 宜宾北方川安化工有限公司   | 42 项目接料系统                 | 装备制造 | 458.50       | 2024 年 10 月 | 2025 年 12 月 | 工程交工验收证书  |
| 合计 |                |                           |      | 5,131.74     |             |             |           |

由上表可见，公司前五大客户收入占 2025 年第四季度收入的 54.91%。公司 2025 年第四季度收入确认符合公司实际情况，不存在集中在年末确认收入的情形。

3、2026 年第一季度前五大收入确认项目如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称             | 项目名称                                                           | 业务类型 | 合同金额<br>(含税) | 发货/开工<br>时间 | 验收时间       | 验收<br>凭证    |
|----|------------------|----------------------------------------------------------------|------|--------------|-------------|------------|-------------|
| 1  | 东方电气集团东方锅炉股份有限公司 | 新疆天池能源气化炉现场工序业务外包服务合同                                          | 装备制造 | 879.00       | 2025 年 10 月 | 2026 年 1 月 | 工程交工验收证书    |
| 2  | 四川蜀道装备科技股份有限公司   | 预投 20*10 <sup>4</sup> NM <sup>3</sup> /d 撬装天然气液化装置采购合同-非标设备、撬装 | 装备制造 | 344.86       | 2024 年 4 月  | 2026 年 1 月 | 发货单/项目验收确认函 |
| 3  | 成都锐思环保技术股份有限公司   | 国能宁夏六盘山电厂 2X1000MW 机组扩建工程氨制备供应系统设备采购                           | 装备制造 | 182.92       | 2025 年 7 月  | 2026 年 1 月 | 发货验收单(客户自提) |
| 4  | 东方电气集团东方汽轮机有限公司  | 产品工序扩散结算协议                                                     | 装备制造 | 176.32       | 2026 年 1 月  | 2026 年 3 月 | 发货验收单       |
| 5  | 中广核研究院有限公司       | 反应堆假封头工具采购框架协议                                                 | 装备制造 | 133.20       | 2025 年 8 月  | 2026 年 2 月 | 完工验收证书      |
| 合计 |                  |                                                                |      | 1,716.30     |             |            |             |

由上表可见，公司前五大客户收入占 2026 年第一季度收入的 49.20%。公司 2026 年第一季度收入确认符合公司实际情况，不存在集中在年末确认收入的情形。

4、公司及可比公司各季度收入占比情况

可比公司 2025 年度各季度收入占比情况如下：

| 公司名称 | 第一季度   | 第二季度   | 第三季度   | 第四季度   |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 兰石重装 | 21.71% | 21.98% | 29.62% | 26.68% |
| 海陆重工 | 20.11% | 24.33% | 28.12% | 27.45% |
| 富瑞特装 | 22.63% | 21.02% | 31.39% | 24.96% |
| 德固特  | 22.82% | 22.96% | 24.09% | 30.13% |

公司近三年各季度收入占比情况如下：

单位：万元

| 报告期     | 第一季度     |        | 第二季度      |        | 第三季度      |        | 第四季度      |        |
|---------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|         | 金额       | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 2023 年度 | 3,955.93 | 10.60% | 11,174.20 | 29.94% | 7,164.31  | 19.19% | 15,030.13 | 40.27% |
| 2024 年度 | 4,966.38 | 11.02% | 13,513.41 | 29.99% | 10,157.41 | 22.54% | 16,417.50 | 36.44% |
| 2025 年度 | 4,919.72 | 20.49% | 6,491.60  | 27.03% | 3,259.22  | 13.57% | 9,345.00  | 38.91% |

由上表可见，①2025 年，同行业可比公司第四季度营业收入占比普遍较高，公司第四季度营业收入占比分布与行业趋同。②近三年公司第四季度营业收入占比均超过 35%，且均超过前三季度营业收入占比，具有延续性，且不存在重大差异。

另外，基于公司业务定制化的特征，且考虑到公司服务的下游行业特征、生产交付周期、客户交易习惯等因素，比如一般客户习惯在临近年末或年初制定预算和采购计划，之后客户完成招采流程，再历经公司 3-12 个月的生产交付周期，导致多数项目的在下半年完成验收实现收入。

综上，公司第四季度营业收入占比较高主要受公司所属行业特征、公司大型定制化产品属性和客户交易特性影响，符合公司的实际情况和行业趋势，具有合理性；公司严格按照《企业会计准则》的相关规定，在控制权转移时点确认收入，不存在在年末集中确认收入的情形。

**（5）结合近三年业绩持续下滑的情况，说明公司拟采取的改善经营业绩的具体措施，是否存在持续经营能力方面的重大不确定性。**

#### 1、公司近三年业绩情况

单位：万元

| 项目  | 2025 年    | 2024 年   | 2023 年   |
|-----|-----------|----------|----------|
| 净利润 | -4,749.86 | 2,297.16 | 2,490.09 |

#### 2、公司拟采取的改善经营业绩的具体措施

公司将积极开展各项工作，多措并举力争实现公司业绩改善：①加强经营管理工作。一方面加强经营团队建设，另外进一步完善营销人员绩效考核机制，充分激发员工的积极性。②优化业务布局，深耕优势行业。在巩固公司传统优势领域的前提下，积极开发具有发展前景的国家战略新兴行业，开发更多的优质客户。③加强管理工作。一方面，优化工程类业务管理模式，二是进一步加强公司成本、费用、应收账款、人力资源管理，以及强化项目风险管理，避免亏损项目，管控合同履行风险。

### 3、持续经营能力分析

①公司所处的压力容器过程装备属于现代工业生产的基础性行业，应用领域非常广泛，受益于我国经济长期向好发展，市场发展空间巨大。②基于公司历史市场开拓情况、掌握的客户资源、技术创新能力等因素综合考虑，公司仍具备较强的竞争能力，有望争取更多的订单，保障公司业务平稳开展。③2025年度公司经营活动产生的现金流量净额为3,495.73万元，2026年第一季度表现持续向好；同时，公司资产负债率维持在合理区间、资信良好、授信充足，与银行等金融机构保持良好的合作关系。综上，公司不存在持续经营能力方面的重大不确定性。

截至目前，公司生产经营正常。但鉴于宏观经济环境、行业发展及市场竞争等不确定性因素，以及公司自身经营管理效能有待进一步显现，经综合研判，公司短期内仍面临较大的经营压力，经营业绩存在持续下行的风险，但不影响公司持续经营能力。

#### **【年审会计师核查程序及核查意见】**

##### **（一）核查程序**

针对上述事项，年审会计师执行了以下程序：

1、对公司的销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，并对关键控制点执行了控制测试。

2、询问了解公司销售模式、销售收入确认政策，核查收入确认的原则和具体方法是否符合公司实际经营情况和企业会计准则的要求。

3、通过询问公司相关人员、查询网络公开信息、查询工商登记情况等方式对本期重要客户、主要新增客户进行背景调查，检查确认是否存在关联方关系、交易是否合理等。

4、抽查与销售相关的重要合同、产品发货单、签收单（含工程交工证书）、销售发票、销售回款等资料执行细节测试，评价收入确认的真实性和准确性。

5、核查在手订单对应合同签订情况，以及结转成本、收入、回款情况。

6、执行函证程序，与主要客户确认交易事项及收入金额。

7、针对可能出现的完整性风险实施了具有针对性的审计程序，包括但不限于在增加收入完整性测试样本的基础上，针对资产负债表日前后确认的销售收入执行截止性测试，核对产成品的发出到客户签收的单证相关时间节点，以评估销售收入是否在恰当的期间确认。

8、执行分析性程序，对收入合理性及毛利波动进行分析。核查 2023 年至 2025 年度四个季度收入分布情况，纵向对比各年度分季度的变化趋势，并查询可比公司的同期数据。

9、检查期后回款情况，验证收入的真实性。

## **（二）获取的主要审计证据及判断**

### **1、重要客户、主要新增客户背景调查**

通过询问公司相关人员、查询网络公开信息、查询工商登记情况等方式对本期收入金额超过 500 万元的客户和本期收入金额 100 万元以上的新增客户进行了背景调查。

在执行上述背景调查程序的过程中未发现异常情况。

### **2、细节测试**

对公司 2025 年度营业收入执行了细节测试，主要核查相关的销售合同、出库单、到货签收单据、客户验收证明或验收单、发票和收款记录等原始凭证。检查样本选择系按营业收入金额分层进行抽样，其中：金额 100 万元及以上的全部检查、金额 100 万元以下的抽样检查，核查金额共计 21,903.87 万元，占收入金额 24,010.55 万元的比例为 91.22%。

在执行上述细节测试程序的过程中未发现异常情况。

### **3、函证程序**

执行函证程序，发函金额 20,549.58 万元、占收入总金额 24,010.55 万元的比例为 85.59%；回函金额 19,185.32 万元、占发函金额的收入比例为 93.36%，回函金额占总收入总金额的 79.90%；未回函金额 1,364.17 万元、占收入总金额的比例为 5.68%，未回函原因为客户尚未收到公司开具的发票、尚未入账从而产生时间性差异，收入金额可以确认，部分客户未持续合作或回函盖章流程繁琐导致配合回函意愿较低。

对于未回函客户的收入，执行了相应的替代性测试程序：获取未回函客户销售订单明细，检查销售合同、出库单、到货签收单、客户验收单、发票、银行收款记录等支持性文件；查看相关客户的期后回款情况。

总体来看，公司收入回函率较高；对于未回函的客户，通过替代测试未发现异常情况。

### **4、截止测试**

对公司资产负债表日前后 1 个月确认的营业收入执行了截止测试，主要核查销售合

同、出库单、到货签收单、客户验收单、发票等支持性文件。

在执行上述细节测试的过程中未发现收入确认跨期的情况。

### （三）核查意见

基于 2025 年年度审计过程中获取的审计证据及执行的审计程序，核查意见为：

1、宏观经济环境波动，公司下游市场高端过程装备行业市场竞争进一步加剧，环保和新能源板块收入下降较为明显，公司营业收入变动符合行业趋势。公司收入确认的会计政策、确认时点、确认依据符合《企业会计准则》的规定，收入变动具有合理性。

2、公司装备制造业务基于市场因素，产品业务结构发生变化，整体收入下降，2025 年末尚未完成验收项目在 2026 年部分完成验收和陆续回款，符合公司实际情况。

3、2025 年度相比 2024 年度工程安装收入变动较大主要系 2024 年度完工验收确认中广核研究院有限公司的试验装置建设工程、西南化工研究设计院有限公司的公用气源空气预处理系统安装工程合计 9,173.91 万元。工程安装收入根据取得的交工验收证书在终验时确认收入符合《企业会计准则》的规定，符合公司实际情况。

4、根据截止性及完整性测试，2025 年第四季度和 2026 年第一季度收入确认符合收入准则，同时对比可比公司，不存在重大差异，收入季度分布情况具有合理性，不存在年末集中确认收入的情形。

5、公司近三年业绩下滑主要系宏观经济环境波动，符合市场客观情况，公司对自身经营管理采取积极措施，公司不存在持续经营能力方面的重大不确定性。

### 问题二、关于应收款

报告期末，公司应收账款账面价值 1.50 亿元，较期初下降 22.87%。坏账准备余额 6,187.06 万元，较期初增长 82.07%，计提比例 29.17%，同比上升 14.12 个百分点。应收账款周转率由上年同期 2.20 降至本期 1.09。

应收账款账龄结构方面，账龄 2 年以上的应收账款期末余额 9,195.28 万元，占应收账款余额的 43.36%，同比增长 59.24%。

按单项计提坏账准备的应收账款余额 3,797.40 万元，计提坏账准备 3,294.27 万元，计提比例 86.75%，主要涉及常州百利锂电智慧工厂有限公司（账面余额 2,515.67 万元，计提 80%，因银行债务违约被起诉）、内蒙古东立光伏股份有限公司（账面余额 840.19 万元，全额计提，失信被执行人）、内蒙古锋威硅业有限公司（账面余额 162.53 万元，

全额计提，破产重整）等六家单位。

报告期末，应收账款（含合同资产）余额前五名合计 7,794.60 万元，占应收账款和合同资产期末余额合计数的 33.39%。

请你公司：

（1）结合信用政策、结算方式、客户结构等，说明应收账款周转率大幅下降的原因及合理性，是否存在通过放宽信用政策扩大销售的情形；

（2）说明前五大欠款方的期后回款情况、是否存在无法回款风险，你公司已采取或拟采取的催收措施及执行情况；

（3）说明账龄 2 年以上应收账款金额较大且增长较快的原因，长期未回款的原因及合理性，相关坏账准备计提是否充分；

（4）说明六家单项计提客户应收账款形成时间、账龄分布、销售内容、合同金额与期后回款情况，前期收入确认是否符合规定；年报披露常州百利锂电智慧工厂有限公司与你公司的诉讼已于 2026 年 3 月经法院调解结案，请说明调解方案的主要内容、对方还款计划及截至目前实际执行情况，并说明按 80%计提坏账准备的依据及充分性。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见，说明采取的审计程序、获取的审计证据及结论。

### 【公司回复】

（1）结合信用政策、结算方式、客户结构等，说明应收账款周转率大幅下降的原因及合理性，是否存在通过放宽信用政策扩大销售的情形。

公司是高端过程装备专业提供商，属于压力容器过程装备制造业，主营产品及服务包括高端装备制造、安装工程、技术服务三大类，一般为客户提供定制化的产品和服务。

#### 1、信用政策

公司一般和客户在合同中仅约定付款节点，以分阶段方式支付款项，未约定信用期（少数合同中约定了收到发票后的付款周期，但通常时间较短）。在项目完工验收后和客户结算应收款项，公司根据客户企业性质、合作期限、资信情况、行业地位等进行综合评价，对不同客户给予不同信用期：公司对大型央企、国企、上市公司等客户通常给予 12 个月的信用期，如中核集团、中广核集团等；对于一般客户，通常给予 1-6 月的信用期。

2025 年，公司信用政策未发生重大变动。

## 2、结算方式

基于各业务板块特征及客户谈判情况，结算方式一般为银行转账、承兑汇票等，而合同支付进度一般针对不同的业务采取不同的结算时点：①高端装备制造业务的一般结算时点为：合同签订后客户依次支付预付款、进度款、发货款、验收款、质保金；②安装工程业务的一般结算时点为：合同签订后客户依次支付预付款、进度款、项目竣工款、验收款、质保金。基于项目难度、质量要求、以及项目风险、客户意愿等因素，单个项目的结算方式基于交易双方的协商，会有所差异。

2025 年，公司结算方式未发生重大变动。

## 3、客户结构

2025 年公司前五大客户情况如下：

单位：万元

| 客户              | 收入金额      | 收入占比   | 客户类型 | 执行的信用政策 | 结算方式      |
|-----------------|-----------|--------|------|---------|-----------|
| 中国东方电气集团有限公司    | 4,669.01  | 19.45% | 央企   | 12 个月   | 银行转账、承兑汇票 |
| 中广核研究院有限公司      | 3,892.94  | 16.21% | 央企   | 12 个月   | 银行转账      |
| 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司 | 1,972.49  | 8.22%  | 民企   | 6 个月    | 承兑汇票      |
| 成都锐思环保技术股份有限公司  | 1,807.18  | 7.53%  | 民企   | 6 个月    | 承兑汇票      |
| 中国核动力研究设计院      | 1,364.64  | 5.68%  | 央企   | 12 个月   | 银行转账      |
| 合计              | 13,706.26 | 57.08% | -    | -       | -         |

2025 年公司应收账款周转率为 1.09，较上年同期周转率 2.20 下降 1.11，下降的核心原因为：一是 2025 年营业收入同比下降 46.71%，收入下滑主要原因是订单同比大幅下滑；二是部分客户应收账款回款不及预期，账期延长，导致 2 年以上应收款项增加较多，具体情况如下①常州百利经营困难，资金紧张，欠公司货款 2,515.67 万元未支付。②华陆工程科技有限责任公司因客户与业主未完成结算，导致未支付公司货款 1,366.20 万元。③内蒙古东立经营困难，资金紧张，欠公司货款 840.19 万元未支付。④四川晨光博达新材料有限公司根据签订的还款协议本期支付公司货款 200.00 万元，截至期末应收账款余额 663.66 万元；新疆中部合盛硅业有限公司按签订的还款协议本期支付货款 125.00 万元，截至期末应收账款余额 419.96 万元。

综上所述，2025 年公司客户的信用政策、结算方式与以前年度比较无重大变化，不存在通过放宽信用政策扩大销售的情形。

(2) 说明前五大欠款方的期后回款情况、是否存在无法回款风险，你公司已采取或拟采取的催收措施及执行情况。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前五大欠款方的应收账款和合同资产具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称                 | 应收账款<br>期末余额 | 合同资产（含列报在<br>非流动资产的合同资<br>产）期末余额 | 应收账款和合同资产<br>期末余额 | 期后回款情况<br>（截至 2026 年 7<br>月 10 日） | 是否存在无<br>法回款风险 | 已采取或拟采<br>取的催收措施 | 执行情况          |
|----|----------------------|--------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|---------------|
| 1  | 常州百利锂电智慧<br>工厂有限公司   | 2,515.67     |                                  | 2,515.67          | -                                 | 是              | 已提起诉讼            | 法院已立案执行       |
| 2  | 成都锐思环保技术<br>股份有限公司   | 1,018.11     | 673.87                           | 1,691.98          | 478.96                            | 否              | 专人催收             | 正常收款程序执<br>行中 |
| 3  | 华陆工程科技有限<br>责任公司     | 1,366.20     |                                  | 1,366.20          | -                                 | 否              | 专人催收、已<br>发律师函   | 积极催款中、拟<br>诉讼 |
| 4  | 东方电气集团东方<br>汽轮机有限公司  | 1,155.96     |                                  | 1,155.96          | 846.15                            | 否              | 专人催收             | 正常收款程序执<br>行中 |
| 5  | 东方电气集团东方<br>锅炉股份有限公司 | 1,064.79     |                                  | 1,064.79          | 589.38                            | 否              | 专人催收             | 正常收款程序执<br>行中 |
| 合计 |                      | 7,120.73     | 673.87                           | 7,794.60          | 1,914.49                          | -              | -                | -             |

由上表可见，截至目前公司 2025 年期末前五大欠款客户回款合计 1,914.49 万元，回款比例为 24.56%，其中东方电气集团回款比例为 64.64%，成都锐思环保技术股份有限公司回款比例为 28.31%（其中 673.87 万元为未到期项目质保金），常州百利锂电智慧工厂有限公司（以下简称“常州百利”）和华陆工程科技有限责任公司未回款。经法院组织调解，2026 年 3 月公司与常州百利达成还款协议并经法院出具调解书确认，但期后常州百利未履行协议，目前公司已向法院申请强制执行，公司综合审慎判断该笔款项存在较大的无法回款风险；其余四家欠款方，均为大型国企、优质大型企业客户，截至目前公司判断尚不存在无法回款风险。

(3) 说明账龄 2 年以上应收账款金额较大且增长较快的原因，长期未回款的原因及合理性，相关坏账准备计提是否充分。

1、2024 年、2025 年应收账款按账龄分布如下：

单位：万元

| 账龄           | 2025 年 12 月 31 日<br>余额 | 占比%    | 2024 年 12 月 31 日<br>余额 | 占比%    |
|--------------|------------------------|--------|------------------------|--------|
| 1 年以内（含 1 年） | 7,268.75               | 34.27  | 10,486.26              | 45.85  |
| 1 至 2 年      | 4,744.81               | 22.37  | 6,612.21               | 28.91  |
| 2 至 3 年      | 5,731.79               | 27.03  | 3,189.65               | 13.95  |
| 3 至 4 年      | 1,707.49               | 8.05   | 1,792.98               | 7.84   |
| 4 至 5 年      | 1,008.32               | 4.75   | 284.81                 | 1.25   |
| 5 年以上        | 747.68                 | 3.53   | 506.89                 | 2.22   |
| 合计           | 21,208.84              | 100.00 | 22,872.79              | 100.00 |
| 其中：2 年以上金额   | 9,195.28               | 43.36  | 5,774.32               | 25.25  |
| 坏账准备         | 6,187.06               |        | 3,397.72               |        |
| 其中：2 年以上坏账准备 | 5,177.06               |        | 2,212.19               |        |

2、2025 年期末 2 年以上应收账款前五大客户情况如下：

单位：万元

| 客户名称           | 2025 年末<br>余额 | 其中：2<br>年以上<br>金额 | 2025 年末<br>坏账金额 | 计提方式   | 资信情况                | 期后回<br>款 | 未回款原因           |
|----------------|---------------|-------------------|-----------------|--------|---------------------|----------|-----------------|
| 常州百利锂电智慧工厂有限公司 | 2,515.67      | 2,515.67          | 2,012.54        | 单项计提   | 被执行人、诉讼频繁、银行债务违约被起诉 | -        | 客户资金紧张          |
| 华陆工程科技有限责任公司   | 1,366.20      | 1,366.20          | 410.94          | 账龄组合计提 | 良好                  | -        | 客户与业主未完成结算      |
| 内蒙古东立光伏股份有限公司  | 840.19        | 653.15            | 840.19          | 单项计提   | 失信被执行人、被执行人、欠缴税款被公示 | -        | 被执行人、客户资金紧张     |
| 四川晨光博达新材料有限公司  | 663.66        | 663.66            | 331.83          | 账龄组合计提 | 良好                  | 200.00   | 已达成还款协议，客户正常履行中 |

|              |          |          |          |        |      |        |                    |
|--------------|----------|----------|----------|--------|------|--------|--------------------|
| 新疆中部合盛硅业有限公司 | 419.96   | 419.96   | 83.99    | 账龄组合计提 | 被执行人 | 150.00 | 已诉讼并达成还款协议，客户正常履行中 |
| 合计           | 5,805.69 | 5,618.64 | 3,679.49 |        |      | 350.00 |                    |

由上表可见，2025 年公司 2 年以上应收账款金额较大且增长较快的主要原因为部分客户收款不达预期，账期延长，具体如下：①常州百利是被执行人，因经营困难，资金紧张，2025 年支付公司货款 60.00 万元，尚欠公司货款 2,515.67 万元未支付。②华陆工程科技有限责任公司为国有大型企业，资信良好，因与业主方未完成项目结算未收到货款，导致未支付公司货款 1,366.20 万元。③内蒙古东立为失信被执行人，经营困难，资金紧张，2025 年支付公司款项 1.00 万元，尚欠公司货款 840.19 万元。④2025 年 8 月，公司与四川晨光博达新材料有限公司签订协议，约定 2025 年 9 月-2026 年 9 月每季度支付 100.00 万元，2026 年 12 月支付 352.79 万元。截至目前，协议正常履行中；2025 年 7 月，经法院组织调解，公司与新疆中部合盛硅业有限公司达成还款协议，约定 2025 年 8 月-2027 年 4 月每月还款 25.00 万元，2027 年 5 月还款 19.96 万元，截至目前，协议正常履行中。

常州百利因出现银行债务违约被起诉，诉讼频繁等情形，公司判断其信用风险发生显著变化，未能回款的风险较高，基于谨慎性原则，公司对该客户应收账款单项减值测试，2025 年计提坏账准备 1,574.33 万元。内蒙古东立出现失信被执行人、被执行人、欠缴税款被公示等情形，未能回款的风险较高，公司判断其信用风险发生显著变化，基于谨慎性原则，公司对该客户应收账款单项减值测试，2025 年计提坏账准备 769.17 万元。

### 3、2025 年度账龄预期信用损失率

单位：万元

| 项目      | 平均迁徙率（Q） | 历史损失率（S） | 预期损失率   | 账龄组合预期信用损失率 |
|---------|----------|----------|---------|-------------|
| 1 年以内   | 51.27%   | 2.77%    | 2.47%   | 5%          |
| 1 至 2 年 | 72.29%   | 5.40%    | 5.27%   | 10%         |
| 2 至 3 年 | 36.44%   | 7.48%    | 7.91%   | 20%         |
| 3 至 4 年 | 36.92%   | 20.52%   | 21.55%  | 50%         |
| 4 至 5 年 | 59.66%   | 55.57%   | 58.14%  | 60%         |
| 5 年以上   | 93.14%   | 93.14%   | 100.00% | 100%        |

经测算，按照账龄组合预期信用损失率计算的坏账准备可以覆盖预期信用损失风险。对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项，公司按单项计提预期信用损失。

4、可比公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：%

| 账龄    | 兰石<br>重装 | 海陆<br>重工 | 富瑞<br>特装 | 宝色<br>股份 | 科新<br>机电 | 德固特   | 锡装<br>股份 | 平均值   | 瑞奇<br>智造 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-------|----------|
| 1 年以内 | 1.57     | 5        | 2        | 5        | 2        | 8.74  | 5        | 4.19  | 5        |
| 1-2 年 | 4.22     | 10       | 10       | 10       | 10       | 18.6  | 10       | 10.4  | 10       |
| 2-3 年 | 10.28    | 30       | 20       | 20       | 20       | 34.48 | 30       | 23.54 | 20       |
| 3-4 年 | 23.89    | 50       | 50       | 30       | 50       | 55.12 | 50       | 44.14 | 50       |
| 4-5 年 | 44.78    | 80       | 80       | 50       | 60       | 86.79 | 80       | 68.8  | 60       |
| 5 年以上 | 100      | 100      | 100      | 100      | 100      | 100   | 100      | 100   | 100      |

由上表可见，公司应收账款坏账计提会计政策与可比公司基本相符，符合行业的惯例。

综上，2025 年账龄 2 年以上应收账款金额较大且增长较快的主要原因系部分客户经营状况、资信状况恶化导致未能支付公司款项，以及部分客户大额款项处于分期支付阶段尚有余款未支付，导致账期延长。因此，2025 年账龄 2 年以上应收账款金额较大且增长较快是合理的，相关坏账准备计提充分。

(4) 说明六家单项计提客户应收账款形成时间、账龄分布、销售内容、合同金额与期后回款情况，前期收入确认是否符合规定；年报披露常州百利锂电智慧工厂有限公司与你公司的诉讼已于 2026 年 3 月经法院调解结案，请说明调解方案的主要内容、对方还款计划及截至目前实际执行情况，并说明按 80%计提坏账准备的依据及充分性。

1、六家单项计提应收账款客户具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称           | 应收账款形成时间    | 应收账款余额   | 账龄分布                                                                      | 单项计提时间 | 销售内容            | 合同金额      | 期后回款 | 收入确认是否符合规定 |
|----|----------------|-------------|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|------|------------|
| 1  | 常州百利锂电智慧工厂有限公司 | 2020 年 12 月 | 2,515.67 | 2-3 年 2031.76 万元；<br>3-4 年 128.1 万元；<br>4-5 年 288.61 万元；<br>5 年以上 67.2 万元 | 2025 年 | 锂电项目全自动生产线及安装工程 | 8,993.60  | -    | 符合         |
| 2  | 内蒙古东立光伏股份有限公司  | 2023 年 12 月 | 840.19   | 1 年以内 74.84 万元；<br>1-2 年 112.2 万元；<br>2-3 年 653.15 万元                     | 2025 年 | 吸附塔             | 3,705.74  | -    | 符合         |
| 3  | 内蒙古锋威硅业有限公司    | 2012 年 12 月 | 162.53   | 5 年以上 162.53 万元                                                           | 2021 年 | 塔顶深冷器等设备        | 1,415.29  | -    | 符合         |
| 4  | 四川省南部川龙化工有限公司  | 2012 年 12 月 | 128.77   | 5 年以上 128.77 万元                                                           | 2020 年 | 预热器             | 736.98    | -    | 符合         |
| 5  | 唐山佳华煤化工有限公司    | 2014 年 12 月 | 53.57    | 5 年以上 53.57 万元                                                            | 2019 年 | 常压塔产品等设备        | 1,109.00  | -    | 符合         |
| 6  | 华西能源工业股份有限公司   | 2016 年 9 月  | 38.80    | 5 年以上 38.8 万元                                                             | 2021 年 | 热网加热器           | 388.00    | -    | 符合         |
| 合计 |                |             | 3,739.53 |                                                                           |        |                 | 14,851.21 |      |            |

公司严格《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，在客户取得相关商品控制权时确认收入。具体如下：

①常州百利。2019 年-2024 年期间，公司为常州百利提供锂电生产线安装服务的项目共有 9 个（尚未完全回款的项目），合同金额总计 8,993.60 万元，截至目前已经回款 6,477.93 万元，余款 2,515.67 万元。公司向常州百利提供的业务类型为安装工程，上述项目公司均在项目完工验收并取得常州百利出具的工程交工验收证书后确认收入。

②2022 年-2023 年，公司与内蒙古东立签署了 3 份活性炭吸附塔采购合同，合同金额总计 3,705.74 万元，截至目前已经回款 2,865.55 万元，余款 840.19 万元。公司向内蒙古东立提供的业务类型为大型设备，上述项目公司均在设备交付验收并取得客户出具的发货验收单后确认收入。

公司严格《企业会计准则第 14 号——收入》（2006 年）的规定，在实现风险和报酬转移时点确认收入。具体如下：

③内蒙古锋威硅业有限公司。2011 年公司与内蒙古锋威硅业有限公司签订了工业品买卖合同等 3 份合同，金额合计 1,415.29 万元，截至目前已经回款 1,252.76 万元，余款 162.53 万元。向内蒙古锋威硅业有限公司提供的为大型设备，上述合同公司均在设备交付并取得客户出具的发货验收单，实现风险和报酬转移时点确认收入，该公司已长期停产。

④四川省南部川龙化工有限公司。2011 年、2015 年公司与四川省南部川龙化工有限公司签订了 2 份设备加工定作合同，金额合计 736.98 万元，截至目前已经回款 608.21 万元，余款 128.77 万元。向四川省南部川龙化工有限公司提供的为混合气预热器设备，上述合同公司均在设备交付并取得客户出具的发货验收单，实现风险和报酬转移时点确认收入，该公司于 2020 年正式关停。

⑤唐山佳华煤化工有限公司。2013 年公司与唐山佳华煤化工有限公司签订了 1 份甲醇工程订货合同，金额合计 1,109.00 万元，截至目前已经支付款项 1,055.43 万元，余款 53.57 万元。向唐山佳华煤化工有限公司提供的业务为混合气预热器设备，上述合同公司均在设备交付并取得客户出具的发货验收单，实现风险和报酬转移时点确认收入，该公司于 2018 年破产重整。

⑥华西能源工业股份有限公司。2016 年公司与华西能源工业股份有限公司签订了 1 份加热器买卖合同，金额合计 388.00 万元，截至目前已经回款 349.20 万元，余款 38.8

万元。向华西能源工业股份有限公司提供的业务为加热器设备，上述合同公司均在设备交付并取得客户出具的发货验收单，实现风险和报酬转移时点确认收入。

2、年报披露常州百利锂电智慧工厂有限公司与你公司的诉讼已于 2026 年 3 月经法院调解结案，请说明调解方案的主要内容、对方还款计划及截至目前实际执行情况，并说明按 80%计提坏账准备的依据及充分性。

#### 2.1、调解方案的主要内容、对方还款计划及截至目前实际执行情况

①主要内容：2026 年 3 月 2 日，四川省蓬溪县人民法院出具了民事调解书（〔2025〕川 0921 民初 3180 号），调解方案的主要内容为：双方确认原欠款 2,515.67 万元，公司同意被告常州百利以 2,300 万元分 36 个月（2026 年 3 月至 2029 年 2 月）分期结清。若被告常州百利连续 2 个月或累计 3 个月逾期，公司有权就全部剩余原欠款申请强制执行，并按 LPR 加收自 2025 年 8 月 10 日起的逾期利息。被告付清后，原告放弃其余债权，但仍须继续履行质保、维保义务。同时，原告放弃对湖南百利工程科技股份有限公司（以下简称“百利科技”）的诉讼主张，并于 3 日内解除对其的财产保全。

②对方还款计划：自 2026 年 3 月起至 2027 年 2 月止，共计 12 个月，于每月 28 日前支付 50 万元，共计支付 600 万元；自 2027 年 3 月起至 2028 年 2 月止，共计 12 个月，于每月 28 日前支付 70 万元，共计支付 840 万元；自 2028 年 3 月起至 2029 年 1 月止，共计 11 个月，于每月 28 日前支付 70 万元，共计支付 770 万元；于 2029 年 2 月 28 日前支付 90 万元。

③目前实际执行情况：法院调解书出具后，公司积极督促常州百利履行义务，截至目前，常州百利未支付公司款项。因常州百利未履行法定义务，为维护自身权益，2026 年 6 月初公司向法院申请强制执行，2026 年 6 月 9 日蓬溪县法院向公司出具了受理案件通知书（〔2026〕川 0921 执 1733 号），截至目前案件正执行当中。

#### 2.2、按 80%计提坏账准备的依据及充分性

预期信用损失率测算如下：A.基于百利科技 2025 年 9 月 30 日公开披露的财务报表数据，以资产负债表为基础，结合债务规模及清偿排序等因素综合考虑，公司测算其清偿率约 20%。B.经查询市场公开资料，“资不抵债+重组”类型普通债权清偿率区间为 15%-30%。C.常州百利为上市百利科技核心子公司，尚有重组等机会，具有一定市场价值。综合审慎考虑，确定损失率为 80%。因此，公司本次坏账准备计提充分。

## 【年审会计师核查程序及核查意见】

### （一）核查程序

对应收账款执行的审计程序主要如下：

1、对公司的销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，并对关键控制点执行了控制测试。

2、对公司与客户签署的销售合同中有关交易内容、交易金额、信用政策等合同条款进行检查，评价报告期末客户应收款项余额是否真实合理。

3、通过询问公司相关人员、查询网络公开信息、查询工商登记情况等方式对本期重要客户、重大的新增客户进行背景调查，检查确认是否存在关联方关系、交易是否合理等。

4、向重要客户实施函证程序，询证本期发生的销售额及往来款项余额，确认应收账款的真实性、准确性。

5、执行应收账款分析程序，如周转率变动分析、账龄分析、应收账款借方发生额与收入核对。

6、复核应收账款坏账准备基于预期信用损失模型确定的参数及计提比例的合理性，复核应收账款账龄划分是否准确，重点复核账龄 2 年以上的应收账款账龄划分是否准确，对单项计提坏账准备核查公司出具的专项说明，通过“启信宝”查询公司公开信息，关注期后公司公开信息，并对应收账款坏账准备进行重新测算、检查应收账款坏账准备计提是否充分。

7、执行细节测试，对相关交易抽样检查相关的销售合同、出库单、到货签收单据、客户验收证明或验收单、发票和收款记录等原始凭证。

8、检查并分析期后回款情况。

### （二）获取的主要审计证据及判断：

1、与应收账款相关的内控管理制度。

2、2025 年度销售合同清单、销售合同、验收单\交工证书、发票开具清单，部分客户的付款凭证。

3、本期重要客户、重大的新增客户的工商查询记录，上述客户收入占比 88.67%。

4、应收账款询证函回函、函证地址核对记录、收发快递单等，回函确认金额 1.57 亿元，占 2025 年末应收账款总额的 74.03%。

5、应收账款账龄分析表和信用减值测试。

6、单项计提坏账准备核查了公司出具的专项说明，其中基于常州百利锂电智慧工厂有限公司母公司湖南百利工程科技股份有限公司 2025 年 9 月 30 日公开披露的财务报表数据，结合债务规模及清偿排序等因素综合考虑，尚有重组等机会，具有一定市场价值，综合审慎考虑，确定损失率为 80%并充分计提坏账准备。

上述审计证据充分、适当。

### **（三）核查意见**

基于 2025 年年度审计过程中获取的审计证据及执行的审计程序，核查意见为：

1、公司综合各方面情况对大型央企、国企、上市公司等客户通常给予 12 个月的信用期，对于一般客户，通常给予 1-6 月的信用期，信用政策未见变化。2025 年度收入下降，部分应收账款回款不及预期，账龄拉长，导致应收账款周转率下降具有合理性，公司不存在通过放宽信用政策扩大销售的情形。

2、公司前五大欠款方中常州百利锂电智慧工厂有限公司已通过法院立案执行，华陆工程科技有限责任公司公司经营正常，成都锐思环保技术股份有限公司等三家均正常回款。除常州百利外，其他公司不存在无法回款的风险。

3、2025 年账龄 2 年以上应收账款金额较大且增长较快的主要原因系部分客户未能按期支付大额款项，且部分客户大额款项处于分期支付阶段，公司严格按照《企业会计准则》进行信用减值测试并计提坏账准备，坏账准备计提依据合法合规、计提金额充分。

4、六家单项计提坏账准备的客户应收账款前期收入确认符合《企业会计准则》规定，常州百利按照 80%的比例计提坏账准备的依据合规，计提充分。

### **问题三、关于存货**

报告期末，存货账面价值 1.59 亿元，较期初增长 33.30%；已计提存货跌价准备 2,187.50 万元，较期初增长 835.73%。存货周转率由上年同期 1.92 降至本期 1.30。

其中，原材料账面余额 1,433.48 万元，已计提跌价准备 56.21 万元，较期初增长 53.66%；在产品账面余额 4,816.92 万元，较期初增加 47.83%，本期新增计提跌价准备 367.57 万元；库存商品账面余额 4,611.88 万元，较期初增加 23.04%，已计提跌价准备 953.07 万元，较期初增长 418.99%；发出商品账面余额 5,937.40 万元，较期初增长 231.27%，已计提跌价准备 690.32 万元，较期初增长 13,374.40%；合同履约成本账面余额 1,248.59 万

元，已计提跌价准备 120.33 万元，较期初增长 1,327.20%。

年报披露，报告期末山东杰瑞非标设备一批、上海电气核电设备有限公司回路系统制造、四川中氟泰华新材料非标设备等项目已发货但客户尚未验收，导致发出商品较期初增加 3,459.91 万元。

此外，公司对吸附柱相关存货单项计提存货跌价准备 1,460.56 万元。你公司在 2026 年 1 月 29 日业绩预告中初步测算吸附柱相关跌价准备为 1,213 万元，并披露“该存货减值涉及复杂的会计判断且处于意向客户商务洽谈阶段，销售结果存在重大不确定性”，与最终计提金额差异 247.56 万元。

请你公司：

（1）结合在手订单、生产周期、销售模式等，说明在收入下滑的同时存货大幅增长的原因及合理性，是否存在存货积压或滞销风险；

（2）分存货类别列示跌价准备计提的具体测算过程和参数确定依据，说明在产品、合同履约成本跌价准备计提大幅增加的原因，结合同行业可比公司情况说明计提是否充分；

（3）说明发出商品大幅增加的具体原因，列示发出商品核算的具体内容，包含但不限于对应客户名称、合同金额、发货日期及库龄分布、期末未验收原因、报告期后结转情况，是否存在商品质量问题、订单取消、客户拒收等情形，发出商品跌价准备计提是否充分。

（4）补充列示吸附柱相关存货明细，说明对应的合同具体情况、单项计提大额跌价准备的原因，最终计提金额与业绩预告差异较大的原因，并说明减值测试的具体过程、关键假设及参数选取的合理性。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见，说明采取的审计程序、获取的审计证据及结论。

#### **【公司回复】**

（1）结合在手订单、生产周期、销售模式等，说明在收入下滑的同时存货大幅增长的原因及合理性，是否存在存货积压或滞销风险。

1、在手订单情况

单位：万元

| 存货类别   | 期末余额      | 存货占比    | 库存状态 | 有在手订单对应的存货账面余额 | 在手订单覆盖率 | 期初余额      | 变动比例    |
|--------|-----------|---------|------|----------------|---------|-----------|---------|
| 原材料    | 1,433.48  | 7.92%   | 正常   | 844.46         | 57.30%  | 1,559.70  | -8.09%  |
| 周转材料   | 40.26     | 0.22%   | 正常   |                |         | 43.14     | -6.68%  |
| 在产品    | 4,816.92  | 26.63%  | 正常   | 4,816.92       | 100.00% | 3,258.47  | 47.83%  |
| 库存商品   | 4,611.88  | 25.50%  | 正常   | 4,598.22       | 99.70%  | 3,748.29  | 23.04%  |
| 发出商品   | 5,937.40  | 32.82%  | 正常   | 5,937.40       | 100.00% | 1,792.29  | 231.27% |
| 合同履约成本 | 1,248.59  | 6.90%   | 正常   | 1,248.59       | 100.00% | 1,760.77  | -29.09% |
| 合计     | 18,088.54 | 100.00% |      |                |         | 12,162.66 | 48.72%  |

由上表可见，①2025 年度，公司发出商品期末账面余额为 5,937.40 万元，占存货的 32.82%，同时发出商品账面余额较期初增加 4,145.11 万元，占当期存货账面余额增长金额 5925.87 万元的 69.95%，发出商品的大幅增加是导致本期存货增加的核心因素，发出商品增长的主要原因为部分已经交付客户商品，客户尚未完成验收。②公司主要以定制化的生产模式为主，采用“以销定产”的生产模式，即根据客户的订单情况来确定生产计划和推进商品交付，在产品、库存商品、发出商品均有在手订单支持，订单覆盖面较高，不存在存货积压滞销风险。在公司执行客户订单的过程中，极个别的情况下，会出现客户违约或暂停、延期执行订单的情形，导致产品无法实现正常交付。

## 2、生产周期

公司主要提供定制化的产品和服务，不同项目的生产周期和服务周期存在显著的差异。①装备制造类项目。一般生产周期通常为 3-12 个月，收入周期通常在 1 年以内；部分大型项目，生产建设周期达 12 个月以上，收入周期可达 1-2 年。②安装工程类项目。从接收订单组织施工到项目完工，通常为 2-6 个月，收入周期在 1 年以内；部分大型合同，施工周期在 6 个月以上，收入周期在 1-3 年。③技术服务项目。一般金额较小，从签订订单到成果交付、验收确认收入通常在 2-6 个月。

2025 年，重庆水泵厂铅铋转子寿命测试平台（合同金额 2512.36 万元）、东方锅炉

天池能源汽化炉现场工序业务（合同金额 879 万元）、东气广州重型机器公司项目壳体组件采购（合同金额 698 万元）、东气武核 H 装置项目（合同金额 910.00 万元）等多个大额订单较为集中，且尚处于生产及项目建设阶段，导致期末在产品余额同比增长。

### 3、销售模式

公司销售模式为直销。

综上，2025 年公司在收入下滑的同时存货大幅增长的原因主要是部分项目未能在当期完工，以及多个已经交付项目因客户原因尚未完成验收，符合行业特征和公司实际经营情况，具有合理性。公司主要提供大型专用设备产品和服务，一般实行“以销定产”的生产模式，产销高度匹配，存货均有在手订单支撑，不存在库存积压或滞销风险。

**(2) 分存货类别列示跌价准备计提的具体测算过程和参数确定依据，说明在产品、合同履约成本跌价准备计提大幅增加的原因，结合同行业可比公司情况说明计提是否充分。**

#### 1、会计政策

公司严格按照《企业会计准则》的相关规定，在资产负债表日，采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备。并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

#### 2、存货跌价准备测算过程及参数确定依据

报告期各期末，公司结合期末在手订单情况、存货库龄情况等因素确定存货的可变现净值，对成本高于可变现净值部分计提存货跌价准备。各类存货的可变现净值确认标准如下：

| 存货类别 | 是否有订单 | 项目状态 | 可变现净值确认标准                                                                                                                |
|------|-------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 原材料  | 有     | 正常   | 公司的生产模式为“以销定产”，原材料主要为钢材，包括钢板、钢管、钢带、槽钢、角钢等，公司库存钢材状态良好，可使用周期较长，且钢材不存在变质，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用及相关税费后的金额确定 |
|      | 无     | 正常   | 主要为焊材库、辅材库、机具库、量刃库等常用原材料物资及备品备件（锻件、法兰、螺栓），由于单位价值低，                                                                       |

|        |     |    |                                                                                                                                                |
|--------|-----|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |     |    | 整体金额占比小，且具有通用性，2023 年以来，我国钢材市场价格呈波动式下降而后趋于平稳，市场价波动较小，领用时一次性进成本，减值风险较低，简化处理，对于库龄 1 年以内公司以市场价为基础进行测算，库龄 1 年以上的备品备件，可利用率较低，基于谨慎性原则，按原值的 10%确认销售价格 |
| 库存商品   | 有   | 正常 | 合同价格-为实现该销售预计的费用和税金                                                                                                                            |
|        | 有/无 | 暂停 | 材料回收金额+已收到的合同预收款                                                                                                                               |
| 在产品    | 有   | 正常 | 合同价格-至完工时将要发生的成本-为实现该销售预计的费用和税金                                                                                                                |
|        | 有/无 | 暂停 | 材料回收金额+已收到的合同预收款                                                                                                                               |
| 发出商品   | 有   | 正常 | 合同价格-为实现该销售预计的费用和税金；                                                                                                                           |
|        | 有/无 | 暂停 | 材料回收金额+已收到的合同预收款                                                                                                                               |
| 合同履约成本 | 有   | 正常 | 合同价格-至完工时将要发生的成本-为实现该销售预计的费用和税金                                                                                                                |

①估计售价：基于公司产品和服务的非标特征，公司一般采用以销定产的订单经营模式，预计售价即为合同价。原材料中钢材主要为订单采购，售价根据所生产的产品估计售价确定，而对于辅材类如焊材、机具等由于其通用性，价格相对稳定，根据近期市场价确定，除此以外，公司管理层依据对市场的判断，结合行业发展趋势、存货自身状况（技术更新情况等）、未来销售预期等因素，预测可变现金额。

②至完工时将要发生的成本：对于在产品和合同履约成本，根据其产品生产进度、工程完成进度、已完成的加工步骤、尚需投入的人工成本及制造费用估算，人工成本及制造费用根据公司本年相对正常生产情况下的平均完工成本作为计算依据。

③销售费用及相关税费率：以公司历史三年的数据为基础进行计算，并通过合理估计而预计未来最佳数值作为计算依据。

具体测算过程如下：

金额：万元

| 存货类别      | 账面余额     | 估计售价     | 继续加工预计成本、费用及税金 | 可变现净值    | 跌价金额   |
|-----------|----------|----------|----------------|----------|--------|
| 原材料       | 1,433.48 | 1,653.07 | 49.59          | 1,603.48 | 56.21  |
| 周转材料      | 40.26    | 48.31    | 1.45           | 46.86    | -      |
| 自制半成品及在产品 | 4,816.92 | 8,664.10 | 3,150.71       | 5,513.39 | 367.57 |
| 库存商品      | 4,611.88 | 4,253.63 | 88.83          | 4,164.80 | 953.07 |
| 合同履约成本    | 1,248.59 | 1,687.57 | 415.43         | 1,272.14 | 120.33 |
| 发出商品      | 5,937.40 | 6,746.91 | 201.42         | 6,545.49 | 690.32 |

|    |           |           |          |           |          |
|----|-----------|-----------|----------|-----------|----------|
| 合计 | 18,088.54 | 23,053.59 | 3,907.43 | 19,146.16 | 2,187.50 |
|----|-----------|-----------|----------|-----------|----------|

### 3、在产品、合同履约成本跌价准备计提大幅增加的原因

①在产品报告期末账面余额 4,816.92 万元，较期初 3,258.47 万元增加 47.83%，期初跌价准备为 0.00 万元，本期新增计提跌价准备 367.57 万元。

报告期末，计提存货跌价准备的在产品项目主要是内蒙古东立光伏电子有限公司活性炭吸附塔项目和新特能源股份有限公司吸附柱项目，计提金额分别为 247.40 万元、79.95 万元，合计 327.35 万元，占当期在产品计提跌价准备的 89.06%。上述两家客户均属于新能源多晶硅行业企业，2025 年以来，多晶硅行业企业亏损面较大，产能投产及扩产计划大幅放缓，短期内市场暂无明显回暖迹象。基于客户当前经营状况，公司预计该批在产品难以按原计划实现销售，因此，公司根据可变现净值与账面成本的差额计提了大额的跌价准备。

②合同履约成本账面余额 1,248.59 万元，较期初 1,760.77 万元减少 29.09%，期初跌价准备为 8.43 万元，本期已全部转销，本期新计提减值准备 120.33 万元，较期初增长 1,327.20%。

2025 年，计提合同履约成本减值准备的项目是成都海光核电技术服务有限公司试验装置安装工程，计提金额 120.33 万元。该项目为 2025 年新开工项目，因施工过程中工期延长、工作量增加导致成本增加，收入不能覆盖成本，按准则计提了减值准备。

### 4、同行业可比公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备计提情况

公司 2025 年期末计提跌价准备和合同履约成本减值准备 2,187.50 万元，占存货账面余额 18,088.54 万元的 12.09%。2025 年期初计提了 233.77 万元，占期初存货账面余额 12,162.67 万元的 1.92%。

可比公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年期末余额 |               |           |                 | 2025 年期初余额 |               |           |                 |
|------|------------|---------------|-----------|-----------------|------------|---------------|-----------|-----------------|
|      | 账面余额       | 跌价准备<br>/减值准备 | 账面价值      | 计提<br>比例<br>(%) | 账面余额       | 跌价准备<br>/减值准备 | 账面价值      | 计提<br>比例<br>(%) |
| 富瑞特装 | 79,383.67  | 5,699.57      | 73,684.10 | 7.18            | 86,470.12  | 5,992.94      | 80,477.18 | 6.93            |
| 科新机电 | 48,471.25  | 2,311.18      | 46,160.07 | 4.77            | 48,147.16  | 1,850.28      | 46,296.89 | 3.84            |
| 锡装股份 | 74,798.95  | 2,990.21      | 71,808.74 | 4.00            | 61,736.17  | 3,544.82      | 58,191.34 | 5.74            |

|            |            |           |            |       |            |           |            |      |
|------------|------------|-----------|------------|-------|------------|-----------|------------|------|
| 德固特        | 25,954.03  | 930.18    | 25,023.86  | 3.58  | 26,448.40  | 929.47    | 25,518.93  | 3.51 |
| 兰石重装       | 257,378.41 | 7,124.57  | 250,253.84 | 2.77  | 314,268.47 | 6,495.45  | 307,773.03 | 2.07 |
| 海陆重工       | 145,838.47 | 3,291.73  | 142,546.73 | 2.26  | 176,849.18 | 3,591.20  | 173,257.98 | 2.03 |
| 宝色股份       | 35,161.95  | 491.12    | 34,670.83  | 1.40  | 26,327.62  | 276.18    | 26,051.44  | 1.05 |
| 可比公司<br>汇总 | 666,986.73 | 22,838.56 | 644,148.17 | 3.42  | 740,247.12 | 22,680.34 | 717,566.79 | 3.06 |
| 瑞奇智造       | 18,088.54  | 2,187.50  | 15,901.03  | 12.09 | 12,162.67  | 233.77    | 11,928.89  | 1.92 |

如上表可见，上述可比公司存货跌价准备计提比例最高的为富瑞特装 7.18%；可比公司汇总 2025 年期末计提比例为 3.42%。2025 年期末公司计提比例为 12.09%。因此，公司存货跌价准备计提充分。

(3) 说明发出商品大幅增加的具体原因，列示发出商品核算的具体内容，包含但不限于对应客户名称、合同金额、发货日期及库龄分布、期末未验收原因、报告期后结转情况，是否存在商品质量问题、订单取消、客户拒收等情形，发出商品跌价准备计提是否充分。

1、发出商品前五大客户的具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称            | 合同金额     | 发出商品期末余额 | 发货日期        | 库龄分布 | 期末未验收原因                       | 报告期后结转情况          | 是否存在质量问题 | 是否存在订单取消情况 | 是否存在客户拒收情况 | 截至2025年末已计提跌价 | 发出商品跌价准备计提是否充分 |
|----|-----------------|----------|----------|-------------|------|-------------------------------|-------------------|----------|------------|------------|---------------|----------------|
| 1  | 四川杰瑞恒日天然气工程有限公司 | 1,810.00 | 1,660.00 | 2025 年 11 月 | 1 年内 | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 预计 2026 年 8 月完成验收 | 否        | 否          | 否          | 106.29        | 是              |
| 2  | 上海电气核电设备有限公司    | 1,773.00 | 1,158.37 | 2025 年 8 月  | 1 年内 | 未调试完成                         | 2026 年 6 月已确认收入   | 否        | 否          | 否          |               | 无跌价            |
| 3  | 四川中氟泰华新材料科技有限公司 | 708.10   | 722.50   | 2025 年 10 月 | 1 年内 | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 2026 年 5 月已确认收入   | 否        | 否          | 否          | 115.69        | 是              |

| 序号 | 客户名称            | 合同金额     | 发出商品期末余额 | 发货日期        | 库龄分布 | 期末未验收原因                       | 报告期后结转情况          | 是否存在质量问题 | 是否存在订单取消情况 | 是否存在客户拒收情况 | 截至2025年末已计提跌价 | 发出商品跌价准备计提是否充分 |
|----|-----------------|----------|----------|-------------|------|-------------------------------|-------------------|----------|------------|------------|---------------|----------------|
| 4  | 东方电气(武汉)核设备有限公司 | 524.00   | 493.98   | 2025 年 11 月 | 1 年内 | 未安装完成                         | 2026 年 6 月已确认收入   | 否        | 否          | 否          | 44.18         | 是              |
| 5  | 山东杰瑞凯泰科技股份有限公司  | 585.84   | 477.76   | 2025 年 9 月  | 1 年内 | 客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件 | 预计 2026 年 8 月完成验收 | 否        | 否          | 否          |               | 无跌价            |
|    | 合计              | 5,400.94 | 4,512.61 |             |      |                               |                   |          |            |            | 266.16        |                |

(4) 补充列示吸附柱相关存货明细，说明对应的合同具体情况、单项计提大额跌价准备的原因，最终计提金额与业绩预告差异较大的原因，并说明减值测试的具体过程、关键假设及参数选取的合理性。

1、吸附柱相关存货明细以及减值测试具体过程

单位：万元

| 单位                    | 合同金额     | 存货类别 | 产品名称及型号                        | 单台重量<br>（吨） | 废钢含税<br>单价（元/<br>吨） | 台数    | 存货期末<br>余额 | 可变现净值  | 可退库再<br>利用材料<br>价值 | 预收款项<br>（不含税） | 减值金额     |
|-----------------------|----------|------|--------------------------------|-------------|---------------------|-------|------------|--------|--------------------|---------------|----------|
| 内蒙古东立<br>光伏电子有<br>限公司 | 4,033.69 | 库存商品 | 活性炭吸附塔<br>DN2400*20000         | 66.42       | 1,850.00            | 9.00  | 771.67     | 97.87  | 218.81             | 1,070.89      | 247.40   |
|                       |          | 库存商品 | 含氮尾气活性炭<br>吸附塔<br>DN2400*10000 | 32.12       | 1,850.00            | 3.00  | 144.25     | 15.78  |                    |               |          |
|                       |          | 在产品  | 活性炭吸附塔<br>DN3500*14000         | 137.00      | 1,850.00            | 9.00  | 821.20     | 86.37  |                    |               |          |
| 新特能源股<br>份有限公司        | 书面订单     | 发出商品 | 吸附柱 DN3000                     | 100.40      | 1,850.00            | 2.00  | 418.84     | 32.87  |                    |               | 1,213.16 |
|                       |          | 库存商品 | 吸附柱 DN3000                     | 100.40      | 1,850.00            | 4.00  | 615.88     | 65.75  |                    |               |          |
|                       |          | 库存商品 | 吸附柱 DN3200                     | 117.60      | 1,850.00            | 2.00  | 315.57     | 38.51  |                    |               |          |
| 合计                    |          |      |                                |             |                     | 29.00 | 3,087.41   | 337.14 | 218.81             | 1,070.89      | 1,460.57 |

可变现净值的计算方法如下：可变现净值=产品单台重量\*台数\*1850 元/吨/1.13+可退库再利用的材料价值（若有）+已收取款项/1.13（若有）

为确保本次存货减值数据的准确性、可靠性，公司聘请了中介机构浙江中联资产评估有限公司对上述吸附柱可变现净值进行了价值评估。浙江中联资产评估有限公司出具了浙联评报字[2026]第 256 号资产评估报告，为公司编制财务报告过程中分析公司拥有的存货是否存在减值提供价值参考，评估结果与公司减值测试结果一致，验证了公司管理层的测试结果。

## 2、单项计提大额跌价准备的原因

A、行业情况：2025年光伏多晶硅行业受政策调整、市场供需失衡等多重因素影响，行业处于持续下行周期，新能源企业亏损面较大，产能扩张大幅放缓，多晶硅市场短期内暂无明显回暖迹象，导致该类吸附柱设备市场需求低迷。

### B、吸附柱存货情况

新特能源吸附柱设备：该批吸附柱设备后续交易履约完全依赖下游行业需求恢复与客户项目建设推进，基于当前行业低迷态势，2026年行业企业整体扭亏仍存在高度不确定性，以及客户经营的实际情况，公司审慎综合评估认为该批设备无法按原计划实现正常销售。

内蒙古东立吸附柱设备：2026年3月，公司现场走访了内蒙古东立了解其相关生产经营状况。经公司综合了解到的情况审慎评判认为，受行业市场低迷影响，其2026年恢复5万吨多晶硅建设项目建设并继续履行吸附柱合同的可能性比较小，该批设备无法按合同约定实现正常销售。

## 3、关键假设及参数选取的合理性

该批设备为专用设备，无公开市场流通价格，无法按正常产成品售价确定可变现净值。鉴于公司判断上述吸附柱均无法实现正常销售的目标，因此，公司判定上述吸附柱设备的持有目的改为按残值处置。经公司市场询价，该批吸附柱设备按废钢残值出售的市场价为1850元/吨（含税价），该数据与公司委托的评估中介机构市场公开询价结果基本一致，价格公允，取值合理。

## 4、计提金额与业绩预告差异较大的原因

公司最终对吸附柱相关存货计提存货跌价准备为1,460.56万元，在2026年1月29日业绩预告中初步测算吸附柱相关跌价准备为1,213.15万元，二者差异247.41万元，主要系计提的内蒙古东立光伏电子有限公司吸附柱设备存货跌价准备。

## 【年审会计师核查程序及核查意见】

### （一）核查程序

对存货执行的审计程序主要如下：

- 1、评估并测试存货跌价准备及年末确定存货估计售价相关的内部控制。
- 2、对公司存货实施监盘、抽盘，检查存货的数量、状况等。
- 3、通过检查核对销售合同、销售出库单、客户签收单等进一步核实发出商品的余额是否准确；结合存货盘点、与客户对账、核查公司送货记录、检查设备成本归集、期后确认收入情况等程序确认发出商品确认金额的完整性；对发出商品实施函证程序，向客户函证发出商品相关合同金额、发货时间、产品名称及数量等信息。
- 4、取得公司存货的年末库龄情况，结合产品的状况，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备是否合理。
- 5、获取公司存货跌价准备计算表，执行存货减值测试，检查是否按照公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，分析存货跌价准备计提是否充分。
- 6、选取样本，收集项目成本预算单，对公司估计的项目进度、至完工时还需发生成本的合理性进行评估。
- 7、对于能够获取公开市场销售价格的产品，独立查询公开市场价格信息，并将其与估计售价进行比较；对于无法获取公开市场销售价格的产品，选取样本，将产品估计售价与最近或期后的实际售价进行比较。
- 8、结合对营业收入、营业成本的审计，检查分析订单履行情况、成本的归集与结转情况、与收入的匹配情况、销售退回情况等。

### （二）获取的主要审计证据和判断

获取的审计证据主要包括：公司 2025 年度年终盘点报告、发出商品函证回函、对应的销售合同、出入库单、存货采购相关合同及付款凭证和发票、质检证书、存货跌价准备计算表、与存货相关的内控资料等。获取的审计证据充分、适当。

### （三）核查意见

基于 2025 年年度审计过程中获取的审计证据及执行的审计程序，核查意见为：

- 1、2025 年度存货大幅度增长主要原因为公司多个项目未能在 2025 年度完工验收，符合公司实际经营情况，具有合理性。公司主要提供大型专用设备产品和

服务，采用“以销定产”的生产模式，不存在库存积压或滞销风险。

2、根据公司的跌价准备测算表重新计算，其关键假设和参数合理，在产品、合同履约成本减值大幅增加主要系吸附柱产品单项计提及成都海光项目工期延长致成本增长导致项目亏损所致，与同行业相比，公司存货减值计提充分。

3、2025 年度发出商品大幅增长原因系客户项目处于建设阶段，项目未完工导致公司设备不具备调试条件或未安装、调试完成，不存在商品质量问题、订单取消、客户拒收等情形，发出商品跌价准备计提充分。

4、公司吸附柱产品大额计提减值主要受多晶硅行业和客户生产经营状况等多重因素影响，跌价准备计提充分，使用的关键假设和参数合理。

特此回复

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·北京

2026年7月21日