证券代码：920001　　证券简称：纬达光电　　公告编号：2026-056

佛山纬达光电材料股份有限公司
关于对北京证券交易所2025年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

佛山纬达光电材料股份有限公司（以下简称“公司”“纬达光电”）于2026年5月收到北京证券交易所上市公司管理部下发的《关于对佛山纬达光电材料股份有限公司的年报问询函》（以下简称“《问询函》”），公司对《问询函》所列问题进行了认真研究，根据《问询函》相关要求，公司会同年审会计师华兴会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）就《问询函》有关问题逐项进行核查落实。现已完成相关核查工作，具体回复公告如下：

说明：本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致，除特别注明外，以下金额单位为人民币万元。

一、关于毛利率持续下滑

2022年至2025年，你公司毛利率分别为38.23%、30.37%、28.49%、12.60%，连续四年下滑，其中2025年度较上年同期下降15.89个百分点。2025年度，你公司营业收入2.13亿元，同比减少2.28%；营业成本1.86亿元，同比增加19.44%。按产品类别看，偏光片毛利率为9.39%，较上年同期下降17.80个百分点；防雾膜毛利率为43.18%，较上年同期下降0.51个百分点。你公司年报解释主要系偏光膜三期项目投产运行，新增生产线处于产能爬坡期，产能尚未完全释放，折旧摊销、人工等成本费用增加，叠加产品售价下降所致。

请你公司：

（一)按照偏光片、防雾膜等主要产品类别，量化分析毛利率下滑的具体原因，包括但不限于产品销量和售价变动、原材料价格变动、单位制造费用变动、单位人工成本变动等；

（二)量化说明偏光膜三期项目新增产线投产对 **2025** 年度营业成本的具体影响金额，包括新增固定资产折旧、长期待摊费用摊销、人工费用、能耗费用等成本明细，并结合目前产能利用率说明预计达产时间及达产后预期毛利率水平；

（三)结合同行业可比公司毛利率水平及变动趋势，说明你公司偏光片毛利率与行业平均水平是否存在重大差异，如存在，请说明公司拟采取的改善措施。请年审会计师对公司收入和成本的真实性、准确性发表明确意见，并说明相关审计证据是否充分适当。

请年审会计师对公司收入和成本的真实性、准确性发表明确意见，并说明相关审计证据是否充分适当。

公司说明：

（一）按照偏光片、防雾膜等主要产品类别，量化分析毛利率下滑的具体原因，包括但不限于产品销量和售价变动、原材料价格变动、单位制造费用变动、单位人工成本变动等

1. 主要产品毛利率变化情况

2022 年—2025 年，公司各类产品的收入、销量及毛利率情况具体如下：

单位：万元、万平方米

项目	2025 年度			2024 年度		
	销售收入	销量	毛利率	销售收入	销量	毛利率
偏光片	19,390.21	193.01	9.39%	20,203.25	177.88	27.19%
防雾片	1,793.90	40.72	43.18%	1,524.48	34.85	43.68%
其他业务	99.74	1.77	85.12%	51.87	2.71	87.42%
营业收入合计	21,283.85	235.50	12.60%	21,779.60	215.44	28.49%
项目	2023 年度			2022 年度		
	销售收入	销量	毛利率	销售收入	销量	毛利率

偏光片	19,584.15	156.96	29.51%	25,303.81	171.96	38.60%
防雾片	624.13	14.8	53.70%	1,310.11	37.32	30.08%
其他业务	48.93	1.71	77.30%	26.33	6.93	90.26%
营业收入合计	20,257.21	173.47	30.37%	26,640.25	216.21	38.23%

从产品分类来看，偏光片及防雾片是公司营业收入的主要贡献力量，2022年—2025年，上述产品销售收入合计分别为26,613.92万元、20,208.28万元、21,727.73万元和21,184.11万元，占营业收入比例合计分别为99.90%、99.76%、99.76%和99.53%，公司营业收入毛利率变化主要受上述产品毛利率影响，尤其是偏光片的毛利率持续降低，是导致公司毛利率逐年下滑的主要原因。

（1）偏光片

2022年—2025年，公司偏光片的收入、售价、单位成本及毛利率变动情况如下：

项目	2025年	2024年	2023年	2022年	2025年同比变动	2024年同比变动	2023年同比变动
收入金额（万元）	19,390.21	20,203.25	19,584.15	25,303.82	-4.02%	3.16%	-22.60%
单价（元/平方米）	100.46	113.58	124.77	147.15	-11.55%	-8.97%	-15.21%
单位成本（元/平方米）	91.02	82.70	87.96	90.35	10.07%	-5.98%	-2.65%
毛利率	9.39%	27.19%	29.51%	38.60%	-17.80%	-2.32%	-9.09%

2022年—2025年，公司偏光片毛利率分别为38.60%、29.51%、27.19%和9.39%，呈逐年下降趋势。

2022年—2024年，偏光片毛利率逐年下降，主要系售价下降幅度超过成本下降幅度。近年来，公司受下游新能源汽车市场、智能电表、工控仪表及家电市场需求变化及竞争加剧影响，公司采用降价策略维持市场份额，偏光片平均销售单价持续下降。与此同时，公司主要原材料价格整体呈现下降趋势，单位成本亦随之下降。但售价下降的幅度大于单位成本下降幅度，导致毛利率逐年下滑。

2025年，受偏光膜三期项目产能爬坡期影响，产销量未能实现规模效应，折旧摊销、人工、能耗等固定成本费用增加，导致产品单位制造成本上升，在售价持续下跌的背景下，叠加单位成本短期上行，导致2025年偏光片毛利率进一

步下降。

（2）防雾片

2022 年—2025 年，防雾片产品的收入、售价、单位成本及毛利率变动情况如下：

项目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年同比变动	2024 年同比变动	2023 年同比变动
收入金额（万元）	1,793.90	1,524.48	624.13	1,310.11	17.67%	144.26%	-52.36%
单价（元/平方米）	44.05	43.74	42.17	35.10	0.71%	3.73%	20.13%
单位成本（元/平方米）	25.03	24.63	19.52	24.55	1.61%	26.18%	-20.46%
毛利率	43.18%	43.69%	53.70%	30.08%	-0.51%	-10.01%	23.62%

2022 年—2025 年，公司防雾片毛利率分别为 30.08%、53.70%、43.69%和 43.18%。

2023 年，防雾片毛利率较 2022 年提升 23.62 个百分点，主要系销售单价上升同时单位成本下降，具体原因如下：①公司防雾片以出口为主使用美元结算，2023 年美元升值，以人民币计算的销售单价有所上升；②2022 年，公司产能不足，部分防雾片委外生产；2023 年，公司产能提升后改为自主生产，自主生产的单位成本比委外生产单位成本有所下降。

2024 年，防雾片毛利率较 2023 年下降 10.01 个百分点，主要原因系 2024 年公司为提升产品品质，调整产品材料结构及工艺，导致单位成本上升，虽然品质提升使得销售单价有所上升，但单位成本上升的幅度大于销售单价的上升，使得毛利率有所下降。

2025 年毛利率较 2024 年下降 0.51 个百分点，基本持平。

2. 原材料价格变化对毛利率的影响

2023 年—2025 年，公司主要原材料采购价格变动情况如下：

单位：元/平方米

序号	原材料	2025 年同比变动	2024 年同比变动	2023 年同比变动
1	TAC 膜	-2.16%	-5.96%	5.30%
2	位相差膜	1.40%	16.40%	-12.48%

3	PVA 膜	-0.08%	-8.60%	-8.71%

2023 年—2025 年，公司主要原材料采购价格整体呈现持续下降的趋势，原材料成本有所下降，使公司产品成本 2023 年—2024 年有所下降，其中位相差膜 2024 年采购单价同比增加主要系采购结构变化、特殊用高价值位相差膜采购占比增加。

3. 单位人工及单位制造费用变化

2022 年—2025 年，公司单位人工及单位制造费用变化情况如下：

单位：元/平方米

项目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年同比变动	2024 年同比变动	2023 年同比变动
单位人工	7.12	6.19	7.76	7.13	15.02%	-20.23%	8.84%
单位制造费用	17.56	11.68	15.32	14.51	47.26%	-23.76%	5.58%

公司 2025 年单位人工成本及单位制造费较 2024 年明显上升，主要系偏光膜三期项目投产运行，新增生产线尚处于产能爬坡的关键阶段，产销量未能实现规模效应，人工成本及制造费用中的固定部分（如折旧、摊销及燃动相关的基本容量费）未能得到充分分摊，导致单位人工和单位制造费用增加。

公司 2024 年单位人工成本及单位制造费用比 2023 年有所下降，主要系公司 2024 年防雾片产销量占总量的权重较 2023 年增加，且单位成本比偏光片的单位成本低，产品结构的变化使得公司 2024 年单位成本比 2023 年有所下降。

公司 2023 年受市场需求减少影响，产销量较 2022 年均有所下降，导致单位人工和单位制造费用同比上升。

综上所述，公司毛利率逐年下降主要系受市场竞争及偏光膜三期项目投产影响，具有合理性。

（二）量化说明偏光膜三期项目新增产线投产对 2025 年度营业成本的具体影响金额，包括新增固定资产折旧、长期待摊费用摊销、人工费用、能耗费用等成本明细，并结合目前产能利用率说明预计达产时间及达产后预期毛利率水平

公司偏光膜三期项目新增产线投产对应增加除材料成本外的人工、各项制造

费用合计约 2,820.62 万元，占公司 2025 年当期营业成本的 15.16%。其中新增固定资产折旧及摊销 608.67 万元，增加人工费用 620.54 万元，增加能耗费用 713.98 万元，化学品及辅助材料等物料消耗增加 633.82 万元，其他增加 243.61 万元。

公司 2025 年上胶段产能利用率为 66.99%，拉伸段产能利用率为 35.97%，根据目前偏光膜三期项目未来产能爬坡进度，公司预计偏光膜三期项目 2027 年末有望达产。剔除三期项目影响，公司第四季度一、二期项目产品毛利率为 18.41%，结合三期项目未来主要生产毛利率相对较高的 OLED 偏光片和高耐久染料偏光片，为此预计在三期项目各段产线产能满产情况下，产品毛利率可恢复至行业综合水平 20%以上。

（三）结合同行业可比公司毛利率水平及变动趋势，说明你公司偏光片毛利率与行业平均水平是否存在重大差异，如存在，请说明公司拟采取的改善措施

1．2022 年—2025 年，公司与同行业可比公司毛利率水平对比如下：

单位：万元、元/平方米

同行业可比公司	项　目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2025 年同比变动	2024 年同比变动	2023 年同比变动
三利谱	偏光片营业收入	363,634.16	257,354.93	205,264.02	214,882.16	41.30%	25.38%	-4.48%
	毛利率	15.07%	17.18%	14.78%	21.31%	-2.11%	2.40%	-6.53%
杉杉股份	偏光片营业收入	1,136,909.14	1,032,214.80	1,029,679.74	1,033,034.03	10.14%	0.25%	-0.32%
	毛利率	14.52%	10.06%	19.52%	26.71%	4.46%	-9.46%	-7.19%
深纺织 A	偏光片营业收入	306,753.06	316,133.25	288,562.55	269,378.76	-2.97%	9.55%	7.12%
	毛利率	12.55%	13.94%	13.38%	13.96%	-1.39%	0.56%	-0.58%
同行业可比公司平均	**毛利率**	**14.05%**	**13.73%**	**15.89%**	**20.66%**	**0.32%**	**-2.17%**	**-4.77%**
纬达光电	偏光片营业收入	19,390.21	20,203.25	19,584.15	25,303.81	-4.02%	3.16%	-22.60%
	毛利率	**9.39%**	**27.19%**	**29.51%**	**38.60%**	**-17.80%**	**-2.32%**	**-9.09%**

数据来源：同行业可比公司定期报告

公司以高性能定制化的中小尺寸偏光片的研发、生产及销售为主要业务，根据产品规格、技术和质量要求不同差异较大，与同行业以中大尺寸的偏光片为主要产品的可比公司毛利率存在一定差异。

2022 年—2024 年，同行业可比公司偏光片的平均毛利率均出现一定程度的下滑，2025 年基本持平。2022 年—2024 年公司与同行业可比公司偏光片毛利率变动趋势一致；2025 年公司偏光膜三期项目投产建成后，规模效应尚未完全释放，固定成本未能有效分摊，叠加产线处于优化调试阶段，产品良率和损耗率尚未稳定，产品单位成本上升，导致公司毛利率低于同行业可比公司平均值。

2．公司拟采取的提升毛利率的措施

（1）加快产能爬坡释放规模效应，摊薄固定刚性成本。一是组建技术攻坚团队，优化生产工艺，提升产品良率，降低生产损耗及返工成本；二是加快新产线产品的客户认证，拓展批量稳定订单，持续提升产能利用率，摊薄单位固定成本、降低单位生产成本。

（2）推行全链条精益管控，全方位降低生产能耗及物料成本。原材料管控方面，与核心供应商签订长期锁价协议，通过集中、规模化采购降低 TAC 膜、PVA 膜等核心原材料采购成本，对冲原材料价格波动风险。生产管控方面，全面推行精益生产，规范物料全流程管理，降低生产物料损耗；优化人员配置与生产排班，提升人均生产效率，持续压降单位人工成本及制造费用，实现生产端降本增效。

（3）优化产品与客户结构，提升高毛利业务占比。公司主动淘汰低毛利订单，规避低端市场同质化价格竞争。重点布局车载显示、工控显示、OLED 显示用等高附加值偏光片产品，加快高端产品客户导入与批量交付，持续提升高毛利产品营收占比。同时，充分发挥防雾膜、光学膜等多元化产品优势，拓展配套增值服务订单，填补主营产品偏光片业务阶段性盈利压力。

（4）中长期持续提质增效，回归行业合理毛利水平。公司将持续推进精益生产、技术迭代与产品升级，建立长效盈利提升机制，稳步改善整体盈利能力。随着偏光膜三期项目达产后产能充分释放及产品结构持续优化，公司规模化生产优势将逐步显现，偏光片单位成本将持续改善，毛利率有望修复至行业合理水平。

请年审会计师对公司收入和成本的真实性、准确性发表明确意见，并说明相关审计证据是否充分适当。

年审会计师的核查程序和意见：

1. 核查程序

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师针对上述事项主要执行了以下审计程序：

（1）收入

①测试有关收入循环的内部控制的设计和执行，以确认内部控制的有效性；

②结合产品类型及客户情况，对收入以及毛利情况执行分析程序；

③检查主要客户合同或订单，识别与商品的控制权转移相关的合同条款与条件，评价公司收入确认时点是否符合会计准则的要求；

④通过公开渠道查询主要客户的工商登记资料等，确认主要客户与公司及主要关联方是否存在关联关系；

⑤向主要客户函证往来余额及当期销售额；

⑥检查重大交易的合同、订单、发货单、签收单、出口报关单、货运提单等支持性文件，核实公司收入确认是否与披露的会计政策一致；

⑦对营业收入执行截止测试，确认收入是否记录在正确的会计期间。

（2）成本

①了解并评价与成本确认相关的关键内部控制的设计及运行的有效性；

②获取报告期成本明细，抽取样本获取相关的支持性文件，检查入账期间和金额是否与相关的支持性文件一致；

③针对资产负债表日前后的成本进行截止性测试，评估成本是否确认在恰当的会计期间；

④了解公司整体收入及毛利情况，对收入和成本执行分析性复核程序。

2. 核查意见

基于年审会计师为纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，年审会计师认为纬达光电的收入和成本确认在所有重大方面符合企业

会计准则的相关规定，年审会计师获取了充分适当的审计证据，纬达光电收入及成本真实、准确。

二、关于季度经营业绩波动

2025 年度，你公司第一季度至第四季度营业收入分别为 4,376.74 万元、5,760.83 万元、5,605.65 万元、5,540.64 万元，各季度间收入较为均衡；归属于上市公司股东的净利润分别为 609.93 万元、337.79 万元、-29.82 万元、-2,878.64 万元，呈逐季下滑态势且第四季度亏损大幅放大。

请你公司：

（一）按季度列示营业收入、营业成本、毛利率、期间费用等主要财务数据金额及变化情况，说明第四季度营业收入与前三季度基本持平但净利润大幅下滑的原因；

（二）说明资产负债表日前后是否存在异常销售退回，第四季度是否存在集中计提资产减值准备、加速费用化处理等情形，相关会计处理是否符合企业会计准则，是否存在集中调节利润的情形。

请年审会计师说明是否关注到上述季度利润异常波动，对资产负债表日前后收入、成本费用等主要财务数据截止测试的实施情况及结论。

公司说明：

（一）按季度列示营业收入、营业成本、毛利率、期间费用等主要财务数据金额及变化情况，说明第四季度营业收入与前三季度基本持平但净利润大幅下滑的原因

公司 2025 年各季度的主要财务数据及变化情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
	（1-3 月份）	（4-6 月份）	（7-9 月份）	（10-12 月份）	
营业收入	4,376.74	5,760.83	5,605.65	5,540.64	21,283.86
营业成本	2,886.12	4,337.38	4,590.53	6,788.94	18,602.97
毛利率	34.06%	24.71%	18.11%	-22.53%	12.60%

销售费用	31.93	39.67	49.99	48.09	169.68
管理费用	212.07	241.36	329.59	392.42	1,175.44
研发费用	440.36	492.82	498.55	541.30	1,973.03
财务费用	20.93	−44.09	2.63	191.51	170.98
投资收益	30.50	-80.58	-76.13	-16.72	-142.93
资产减值损失	−220.40	−222.29	−264.35	−830.61	−1,537.65
净利润	609.93	337.79	−29.82	−2,878.64	−1,960.74

公司第四季度收入较第三季度略有下滑，但净利润大幅下降的原因主要系以下几个方面：

1. 产品销售价格下降。第四季度产品平均销售价格环比下降 14.48%，主要原因系：（1）受行业市场竞争加剧影响，公司产品销售价格继续承压，第四季度合格品销售单价环比下降 4.94%;（2）第四季度不合格品销售环比增加 377.09%，不合格品销售单价环比下降 53.35%，进一步拉低平均售价。

2. 募投项目新产线投产导致单位成本上升。2025 年公司偏光膜三期项目投产，产能爬坡导致成本高企。主要系：（1）第四季度公司加大新产线的试投产力度，由于新产线收得率和良品率偏低使得单位成本上升；同时为加强库存管控，公司主动减少部分产品备货，第四季度偏光片产量较第三季度减少 10.17%，导致单位固定成本不能有效分摊，单位成本上升。受上述因素影响，公司第四季度单位成本较第三季度上升 20.25 元/平方米，导致第四季度成本增加 1,441.33 万元。（2）第四季度产品销量环比增加 16.49%（含不合格品），使第四季度营业成本环比增加 756.84 万元。

3. 存货跌价准备计提增加。受第四季度产品售价进一步下跌及公司单位成本上升影响，公司季末按照会计准则要求对存货账面价值高于可变现净值部分计提存货跌价准备，第四季度较第三季度增加 566.26 万元资产减值损失，公司净利润进一步下降。

4. 第四季度投资损失增加 239.91 万元，进一步拖累净利润。公司参股的立原新材核心项目液晶涂布型光学补偿膜产品已进入研发攻坚与中试关键阶段，为突破技术瓶颈、加速产业化进程，该企业大幅增加研发投入，导致归属于公司的

投资损失同比及环比均有较大幅度上升。受此影响，公司第四季度投资损失较第一季度增亏 187.25 万元。

综上所述，2025 年第四季度公司净利润在多重要素叠加下持续承压：产品售价下行，偏光膜三期项目产能爬坡、新产线投产带来品质折价及存货跌价计提，立原新材研发投入增加令投资损失扩大，共同导致公司第四季度净利润明显下滑。

（二）说明资产负债表日前后是否存在异常销售退回，第四季度是否存在集中计提资产减值准备、加速费用化处理等情形，相关会计处理是否符合企业会计准则，是否存在集中调节利润的情形

通过公司自查，公司资产负债表日前后发生的退换货金额较小且具有偶发性，占当期主营业务收入比例极小，不存在异常销售退回情况，第四季度不存在集中计提资产减值准备、加速费用化处理等情形，公司严格按照企业会计准则的相关规定进行账务处理，不存在集中调节利润的情况。具体说明如下：

1. 不存在资产负债表日前后异常销售退回

2025 年 12 月末至 2026 年年初，公司仅发生少量因质量问题退换货情形，金额为 20.33 万元，无集中大额退货、人为调整收入情形。所有退回业务均按会计准则要求规范账务处理，据实冲减对应期间营收与成本，未借此调节季度利润。

2. 不存在第四季度集中计提资产减值准备

2025 年第四季度资产减值损失金额较高，主要原因请参见本题之“（一）/3. 存货跌价准备计提增加”。公司第四季度计提的各项资产减值，均基于年末实地盘点、资产减值测试等客观依据，公司严格根据企业会计准则及相关会计政策规定：2025 年各季度对各项主要资产进行减值测试并根据测试结果计提资产减值损失，计提减值准备的依据合理，符合会计一贯性原则，不存在第四季度集中计提资产减值准备情形。

3. 不存在违规加速费用化处理情形

公司全部费用按照权责发生制确认入账，第四季度列支费用均为当期实际发生、归属于本期的经营支出。研发、管理、销售各项费用均贴合年度经营规划与业务实际，无提前列支费用、延后核算成本、人为加速费用化调节利润的违规行为。

4. 不存在集中人为调节利润行为

2025 年度，公司会计政策与会计估计保持一贯性，未随意变更核算标准。季度业绩波动主要由行业行情变化、新项目投产周期等客观经营因素所致、公司于各资产负债表日对存货进行减值测试，未刻意调控各季度利润水平，财务数据真实客观反映公司实际经营成果。

请年审会计师说明是否关注到上述季度利润异常波动，对资产负债表日前后收入、成本费用等主要财务数据截止测试的实施情况及结论。

年审会计师的核查程序和意见：

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师关注到纬达光电季度利润波动情况，并针对收入、成本、费用等主要财务数据执行截止测试等审计程序如下：

1.核查程序

（1）取得公司 2025 年各季度利润表的明细构成，分析各科目变动的主要原因，获取公司各季度经营情况分析报告，向公司管理层了解净利润各季度波动较大的原因和公司实际的经营情况；

（2）获取资产负债表日前后公司的销售明细，选取临近资产负债表日前后的样本，检查收入确认的关键单据，如签收单或验收单等日期，确认公司资产负债表日前后确认的收入是否存在跨期；

（3）检查资产负债表日后的销售退回记录，是否存在提前确认收入的情况；结合对资产负债表日应收账款的函证程序，检查有无未取得对方认可的大额销售；

（4）对期间费用进行截止测试。获取 2025 年度资产负债表日前后公司的费用明细，选取临近资产负债表日前后的样本，检查费用确认的关键单据，如报销凭证、结算单据的日期，确认公司资产负债表日前后确认的费用是否存在跨期；

（5）取得公司的期末存货明细，查阅存货跌价准备的测算计提过程，结合各类存货的库龄结构情况及期后结转情况，分析是否存在滞销及跌价风险。

2.核查意见

基于年审会计师为纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，2025 年各季度净利润波动较大情形来源于公司实际的经营业务，具

有合理性。年审会计师认为纬达光电收入、成本费用确认符合企业会计准则规定，不存在集中调节利润的情形。

三、关于存货

2025 年末，你公司存货账面余额 9,644.08 万元，存货跌价准备期末余额 1,190.53 万元，较上年同期增加 58.80%，你公司年报解释主要系产品售价下降，且尚处于产能爬坡阶段、产品单位成本较高导致。

请你公司：

（一）分产品类型列示存货的具体构成，结合在手订单金额、期后销售情况，说明各产品类型的可变现净值测算过程与依据，存货跌价准备计提是否充分；

（二）结合公司产品售价趋势、原材料价格走势、产能释放节奏，说明存货跌价风险是否将持续、公司拟采取的应对措施，并说明公司是否存在利用计提存货跌价准备调节利润的情形。

请年审会计师对公司存货真实性、准确性发表明确意见，并说明相关审计证据是否充分适当。

公司说明：

（一）分产品类型列示存货的具体构成，结合在手订单金额、期后销售情况，说明各产品类型的可变现净值测算过程与依据，存货跌价准备计提是否充分

1. 公司各类存货余额的变动情况如下：

2024 年末-2025 年末，公司各类存货余额的变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	变动值	变动率
原材料	4,556.68	5,243.06	-686.38	-13.09%
在产品	1,444.05	996.50	447.55	44.91%
产成品	3,602.79	2,841.62	761.17	26.79%
周转材料	40.56	32.42	8.14	25.11%
合计	9,644.08	9,113.61	530.47	5.82%

公司 2025 年末存货余额 9,644.08 万元，较 2024 年末增加 530.47 万元，主要系在产品及产成品增加所致。2025 年末，公司募投项目偏光膜三期项目生产线已全部投产，公司产能规模扩大，原材料消化增加，期末库存原材料减少，在产品和产成品相应增加。

2. 在手订单情况

公司总体采用“以销定产”的生产模式，即以客户订单需求为依据组织生产。对于成熟和通用型产品，公司根据销售需求、产品类别等情况，也会采用“提前备货、保持适当安全库存”的生产模式。

2025 年，公司紧抓新能源汽车的发展市场机遇，持续开拓车载显示用偏光片应用领域，防雾膜、车载偏光片等产品逐步获得市场认可，相关产品需求量有所增加。公司 2025 年末在手订单金额 4,089.11 万元，较 2024 年末增长 19.55%。

公司在手订单的主要客户均为合作关系稳定的客户。随着在手订单的增长，为满足客户订单交付，并结合产能扩张、未来订单预测情况，公司增加了库存储备。

3. 期后销售情况

截至 2026 年 5 月 31 日，公司存货期后销售或领用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	期后销售或领用金额	期后销售或领用比例
原材料	4,556.68	2,696.68	59.18%
在产品	1,444.05	1,110.42	76.90%
产成品	3,602.79	2,508.38	69.62%
周转材料	40.56	33.40	82.35%
合计	9,644.08	6,348.88	65.83%

由上表可见，公司存货期后结转比例达到 65.83%，不存在重大异常情况。

4. 各产品类型的可变现净值测算过程与依据

（1）存货跌价准备的计提政策和方法

①资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当按其差额计提存货跌价准备。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。

②存货可变现净值的确定依据：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值应当以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

③计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（2）存货跌价准备计算过程说明

库存商品和发出商品的可变现净值=产成品预计销售收入或订单销售价格-预计销售费用-预计税金及附加=产成品预计销售单价或订单销售单价*期末结存数量-产成品预计销售单价或订单销售单价*期末结存数量*预计销售费用率-产成品预计销售单价或订单销售单价*期末结存数量*预计税金及附加率。

原材料、半成品等存货的可变现净值=产成品预计销售收入-至完工时预计将要发生的成本-预计销售费用-预计税金及附加=产成品预计销售单价*期末结存数量-预计至完工将要发生的单位成本*期末结存数量-目标产成品预计销售单价*期末结存数量*预计销售费用率-目标产成品预计销售单价*期末结存数量*预计税金及附加率。

其中，6 个月以内库龄的产成品预计销售单价取自临近报告期各期末的同规格产品的平均销售单价，6 个月以上库龄的产成品及不良品预计销售单价取自临近报告期各期末的同规格产品的销售单价的折扣价格，销售费用率为销售费用发生额（含运输费用）占营业收入的比例，税金及附加率为税金及附加发生额占营业收入的比例。

具体计算过程如下：

单位：万元

项目	期末余额①	可变现净值②	跌价金额③=①-②
原材料	4,556.68	4,301.90	254.78
在产品	1,444.05	1,347.48	96.57
产成品	3,602.79	2,763.61	839.18
周转材料	40.56	40.56	
合计	9,644.08	8,453.56	1,190.53

5.公司存货跌价计提比例与同行业可比公司对比情况

2025 年末，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

单位名称	2025 年末存货余额	2025 年末存货跌价准备余额	占比
三利谱	90,427.48	6,649.98	7.35%
深纺织 A	100,601.54	12,161.34	12.09%
平均占比			**9.85%**
纬达光电	9,113.61	1,190.53	12.34%

注 1：上述深纺织 A 的存货及存货跌价准备仅指偏光片库存数据。

注 2：杉杉股份年报未具体披露偏光片业务的库存情况，因此未列其具体数据。

从上表可以看出，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异。

综上所述，公司计提存货跌价准备时，严格遵循企业会计准则及自身存货跌价准备计提政策执行，公司存货跌价准备计提充分。

（二）结合公司产品售价趋势、原材料价格走势、产能释放节奏，说明存货跌价风险是否将持续、公司拟采取的应对措施，并说明公司是否存在利用计提存货跌价准备调节利润的情形。

1. 产品售价趋势

各期末公司主要根据产品近期销售价格确定可变现净值，2024 年-2025 年度，公司主要产品销售价格变动情况如下：

单位：元/平方米

品名	2025 年平均单价	2024 年平均单价	变动率
偏光片	100.46	113.58	-11.55%
防雾片	44.05	43.74	0.71%

受下游新能源汽车市场竞争加剧以及智能电表、工控仪表及家电市场需求变化影响，公司采用降价策略维持市场份额，偏光片平均销售单价持续下降，目前价格已逐步触底，短期大幅下跌空间有限，但行业低价竞争格局仍将维持，产品售价难以快速回升；防雾片则得益于工艺改进、性能提升影响，售价得以维持，助力订单同比增长。公司于每个资产负债表日，严格按照《企业会计准则》的规定，按照成本与可变现净值孰低计量，对当期可变现净值低于成本的存货，计提存货跌价准备。

2.原材料价格变化情况

2025 年，公司主要原材料采购价格变动情况如下：

单位：元/平方米

序号	原材料	2025 年	2024 年	2025 年同比变动
1	TAC 膜	10.08	10.31	-2.16%
2	位相差膜	41.89	41.31	1.40%
3	PVA 膜	12.38	12.39	-0.08%

2024 年—2025 年，公司原材料采购价格整体呈现持续下降的趋势，导致公司原材料成本有所下降。其中位相差膜 2025 年采购单价同比增加主要系采购结构变化、特殊用高价值位相差膜采购占比增加。

3.产能释放节奏

公司新建产线处于产能爬坡阶段，设备稼动率、生产良品率仍在提升过程中，固定制造费用分摊较高，单位生产成本短期仍处于高位；预计 2026 年上半年，受售价低位、单位成本偏高叠加影响，存货跌价风险仍将阶段性存在；2026 年

下半年随着产能逐步释放、产品良率逐步提升，单位成本将有所回落，叠加售价触底企稳，存货减值风险将逐步缓解。

4. 公司拟采取的应对措施

（1）产销协同优化：以在手订单为导向组织排产，严控无订单盲目备货，降低库存规模，优先消化现有存货，减少呆滞库存。

（2）降本增效管控：加快产能爬坡进度，提升产线稼动率与良品率，摊薄单位固定成本；优化生产工艺、梳理供应链，降低生产及原材料综合成本。

（3）市场与产品结构调整：加大高毛利产品市场拓展，优化产品销售结构；深化客户合作，锁定长期订单，稳定产品销售价格。

（4）存货动态监控：建立存货月度减值评估机制，实时跟踪售价、成本、订单变动，及时、足额计提存货跌价准备，客观反映存货真实价值。

综上所述，公司于资产负债表日，严格按照企业会计准则的规定计提存货跌价准备，计提减值金额充分合理，不存在利用存货跌价准备调节利润的情形。

请年审会计师说明是否关注到上述季度利润异常波动，对资产负债表日前后收入、成本费用等主要财务数据截止测试的实施情况及结论。

年审会计师核查程序和意见：

1．核查程序

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师针对上述事项主要执行了以下审计程序：

（1）了解公司生产与仓储、采购付款循环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；

（2）取得公司的存货进销存明细，分析、检查存货进销存计量和结转、成本核算是否准确及存货余额成本单价合理性；

（3）对采购入库、领用出库执行截止测试，通过核对资产负债表日前后的入库单、出库单，以确认采购入库及出库是否存在跨期现象；

（4）抽查公司的大额采购合同、采购入库单和采购发票，检查主要原材料采购是否存在异常情况；

（5）实施存货实地监盘程序；了解公司的存货盘点计划并评价其合理性和有效性；获取存货盘点表并确认其完整性，抽取样本执行监盘，针对盘点差异查明原因并获取支持性资料；观察盘点过程中存货的状态，关注陈旧或不良存货是否被识别；

（6）取得公司的期末存货明细，查阅存货跌价准备的测算计提过程，结合各类存货的库龄结构情况及期后结转情况，分析是否存在滞销及跌价风险。

2．核查意见

基于年审会计师为纬达光电2025年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，年审会计师认为纬达光电财务报表在所有重大方面公允反映了存货的真实性、准确性，相关审计证据充分适当。

四、关于固定资产、在建工程

2025年末，你公司固定资产账面价值为19,953.45万元，较期初增加153.93%；在建工程账面价值为520.52万元，较期初减少82.96%，年报解释上述变动主要是公司偏光膜三期项目（以下简称“偏光膜三期项目”）完工所致。该项目预算为25,687.44万元。截至报告期末，项目工程累计投入占预算比例为92.85%，工程进度为99.90%。

请你公司：

（一）列示偏光膜三期项目转固的转固时点、资产原值、折旧年限及本期计提折旧金额，说明转固时点确定的依据及折旧政策是否合理，并说明该项目工程进度已达99.90%但工程累计投入仅占预算92.85%的原因；

（二）说明在建工程的主要构成、相应用途、预计转固时间、尚未转固的原因，是否存在应转固未转固延迟计提折旧的情形；

（三）结合公司销售规模、产能利用率等，说明公司固定资产及在建工程投资规模的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配；

（四）结合下游需求变化、产品售价趋势、产能利用率及当前毛利率水平，分析偏光膜三期项目相关资产是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分；

（五）说明施工方与公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员及其关联方是否存在关联关系或其他利益安排；

请年审会计师结合工程现场盘点核验、竣工验收资料检查、工程结算审核、资金流核查等审计程序，对固定资产、在建工程的真实性、完整性和计价准确性发表明确意见。

公司说明：

（一）列示偏光膜三期项目转固的转固时点、资产原值、折旧年限及本期计提折旧金额，说明转固时点确定的依据及折旧政策是否合理，并说明该项目工程进度已达 99.90%但工程累计投入仅占预算 92.85%的原因

1．截至 2025 年末，公司偏光膜三期项目的转固金额大于 50 万元的项目明细及折旧计提情况如下

单位：万元

项目名称	转固时点	折旧年限（年）	资产原值	本期计提折旧金额
三期进口拉伸及涂布等设备	2025 年 12 月	15.00	11,339.29	
三期国产拉伸及 TAC 线	2024 年 12 月	15.00	1,492.65	94.36
三期国产涂布线及配套设备	2024 年 7 月	15.00	2,547.17	148.71
三期立体仓库	2025 年 3 月	15.00	810.08	40.13
合计			16,189.19	283.20

2．在建工程转固确定的依据

根据企业会计准则的规定，自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态，可从下列几个方面进行判断：

（1）符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成。

（2）所购建或者生产的符合资本化条件的资产与设计要求、合同规定或者生产要求相符或者基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用或者销售。

（3）继续发生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上的支出金额很少

或者几乎不再发生。

购建或者生产符合资本化条件的资产需要试生产或者试运行的，在试生产结果表明资产能够正常生产出合格产品，或者试运行结果表明资产能够正常运转或者营业时，应当认为该资产已经达到预定可使用或者可销售状态。

公司的主要在建工程为生产线设备，公司根据验收单、验收报告等将达到预定可使用状态的在建工程转入固定资产，符合会计准则的规定。

3．折旧政策

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》及相关应用指南，在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已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，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

类别	使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋建筑物	35 年	2.71	5.00
机器设备	15 年	6.33	5.00
运输工具	8 年	11.87	5.00
其他设备	5—7 年	13.57-19.00	5.00

4．工程进度与工程投入差异

截至 2025 年末，公司在建工程余额主要为偏光膜三期项目的 AOI（自动光学检测）设备，该设备尚处于调试阶段。除上述设备外，公司偏光膜三期项目各产线、主要设备、配套设施均已达到预定可使用状态，已全面投产运行。根据对各产线、主要设备、配套设备建设及投产进度的综合评估，偏光膜三期项目整体完工进度预计为 99%。

工程累计投入占预算 92.85%系指偏光膜三期项目实际投入数占项目预算数的比例。公司通过招投标方式选择设备、工程等主要供应商，加强项目建设各个环节费用的控制、监督和管理，合理调度和优化配置各项资源，降低项目建设成本和费用，此外，设备及软件厂商的报价也有所下调，使得偏光膜三期项目整体

投入小于项目预算金额。

综上，截至 2025 年末，偏光膜三期项目除 AOI（自动光学检测）设备正在调试，其余设备已全面投产，工程累计投入及工程进度情况符合项目建设实际情况，不存在实质性障碍。

（二）说明在建工程的主要构成、相应用途、预计转固时间、尚未转固的原因，是否存在应转固未转固延迟计提折旧的情形

截至 2025 年末，公司在建工程明细如下：

项目名称	金额（万元）	相应用途	预计转固时间	尚未转固的原因
三期-AOI 设备	490.27	检测产品缺陷	2026 年 9 月	安装调试阶段，尚未达到预定可使用状态
收卷系统改造	12.39	收卷产品	2026 年 5 月	安装调试阶段，尚未达到预定可使用状态
其他零星设备	17.87	生产用	2026年已陆续转固	安装调试阶段，尚未达到预定可使用状态
合计	520.52			

上述在建工程项目，公司严格规范在建工程核算管理，按准则要求及时开展工程验收与转固工作，不存在应转固未转固延迟计提折旧的情形。

（三）结合公司销售规模、产能利用率等，说明公司固定资产及在建工程投资规模的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配

2023 年至 2025 年，公司销售规模、产能利用率具体如下：

年度	年化产能（万平方米）	销量（万平方米）	产能利用率
2025 年	360.00	235.50	66.99%
2024 年	222.50	215.44	98.26%
2023 年	210.00	173.05	83.39%

2023 年至 2025 年，公司产品销量呈现逐年增长态势。公司主要产品的市场需求目前还处于上升趋势，加上国内市场竞争激烈，产能规模是部分大客户选择合作供应商的关键考量因素，公司通过对偏光膜三期项目的投资扩大产能符合行业发展趋势与公司战略方向。偏光膜三期项目实际投资建设规模、产能等符合公司于 2022 年 12 月 12 日在《招股说明书》中所披露的募集资金使用规划，不存

在重大差异。

2024 年下半年以来，公司偏光膜三期项目产线陆续建成，产能从 2023 年的 210 万平方米增加至 2024 年的 222.50 万平方米，公司 2024 年全年产能利用率为 98.26%，整体保持较高水平。其中，原有生产线已接近产能饱和状态，偏光膜三期项目产线的投产有利于公司缓解产能紧张状态。2025 年，三期项目其余产线建成后，客户按照行业惯例对新产线进行认证，部分客户认证周期较长，导致 2025 年产能利用率有所下降。未来，随着新产线逐步通过客户认证，客户订单量将逐步增加，新产线的产能利用率将不断爬升，新产线产能将得到有效消化。

综上所述，公司固定资产及在建工程投资规模具有合理性，与公司生产经营实际需求相匹配，产能利用率未来将逐步提升。

（四）结合下游需求变化、产品售价趋势、产能利用率及当前毛利率水平，分析偏光膜三期项目相关资产是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分

2023 年至 2025 年，公司产品销量、价格等情况如下：

单位：万平方米、元/平方米

项目	2025 年	2024 年	2023 年
销量	235. 50	215. 44	173. 05
价格	90. 37	101. 09	117. 06
产能利用率	66. 99%	98. 26%	83. 39%
毛利率	12. 60%	28. 49%	30. 37%

从市场需求看，偏光片整体需求依然保持增长态势，公司产品销量呈现逐年增长态势。尽管受行业竞争影响，产品售价有所下降，但公司仍维持正毛利率水平，展现出一定的成本控制与盈利韧性。随着产能利用率的逐步提高，单位固定成本将被进一步摊薄，公司毛利率将进一步提升。

公司偏光膜三期项目相关的长期资产均处于正常生产状态，生产对应的机器设备均不存在闲置的情形。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并

计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

报告期末，公司判断偏光膜三期项目相关资产不存在减值迹象，具体分析如下：

1.公司偏光膜三期项目相关资产均处于正常使用状态，设备运行稳定，项目设备购置时间较短，成新率高，不存在陈旧过时、实体损坏或者长期闲置不用的情形。

2.公司未识别出偏光膜三期项目相关资产在性能、技术上已经落后，并且给企业带来的经济效益具有很大的不确定性以及其他重大减值迹象。

3.公司未识别出偏光膜三期项目相关资产的市价大幅度下跌的情形，公司所处的经济、技术、法律等环境以及资产所处的市场并未发生重大变化。

报告期内，公司严格按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》要求，对偏光膜三期项目相关资产开展减值迹象排查，公司判断偏光膜三期项目相关资产不存在减值迹象，因此未对偏光膜三期项目相关资产计提减值准备，符合会计准则相关规定。

（五）说明施工方与公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员及其关联方是否存在关联关系或其他利益安排

2022 年—2025 年，公司在建工程累计发生额前五大供应商名称及合同金额如下：

单位：万元

供应商名称	合同内容	合同金额
NISHI INDUSTRY CO.,LTD	三期延伸机	7,446.00
广东高顺环境科技有限公司	洁净工程、动力配电及消防等工程	3,804.89
CO-TECH CO.,LTD.	三期进口涂布机	1,788.00
保定市万浩机械自动化设备有限公司	国产 TAC 处理机及拉伸机及配套工程	1,767.62
佛山市格锐特机械设备有限公司	主设备—国产涂布机	954.00

通过公司自查，上述工程项目中的相关施工方的股东与公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员均不存在关联关系，不存在其他利益安排或其他可能导致利益倾斜的关系，不存在除工程项目以外的直接或间接的资金往来，不存在利用在建工程占用公司资金的情形。

请年审会计师结合工程现场盘点核验、竣工验收资料检查、工程结算审核、资金流核查等审计程序，对固定资产、在建工程的真实性、完整性和计价准确性发表明确意见

年审会计师核查程序和意见：

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师针对上述事项主要执行了以下审计程序：

1.核查程序

（1）了解公司长期资产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；

（2）检查在建工程项目的立项文件、可行性研究报告、招投标资料，竣工验收报告等文件，确定项目的真实性，可行性和合规性；

（3）询问管理层本年在建工程的增加情况，并与获取或编制的在建工程的明细表进行核对；取得公司的期末固定资产明细，并对主要固定资产抽查会计凭证、采购合同、发票、银行回单、转固记录等，检查固定资产及在建工程真实性；

（4）了解在建工程结转固定资产的政策，并结合固定资产审计，获取在建工程转固依据及相应支持文件，检查在建工程转固金额是否正确，复核了转固后固定资产折旧政策、折旧计提起始时间、折旧金额计算的准确性；

（5）实施固定资产及在建工程的实地监盘程序，实地查看在建工程的完工进度和状态，以确定在建工程的真实性和计量的完整性；结合对银行借款等的检查，了解在建工程是否存在重大的抵押、担保情况；

（6）向主要工程方函证 2025 年应付工程款余额及发生额，根据回函情况分析相关款项是否已完整计入恰当的会计期间；通过企查查等检查主要工程设备供应商与公司控股股东、董监高是否存在关联关系；通过流水核查检查是否存在工

程项目资金被挪用的情形。

（7）获取与固定资产相关的所有权权属文件，核实所有权归属情况。

2.核查意见

基于年审会计师为纬达光电2025年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，结合相关资产盘点核验、竣工验收资料检查、工程结算审核、资金流核查等关键审计证据，年审会计师认为纬达光电财务报表在所有重大方面公允反映了固定资产和在建工程真实性、准确性、完整性。

五、关于长期待摊费用

2025年末，你公司长期待摊费用账面金额4,447.98万元，较年初增加33.65%，年报解释主要系报告期内偏光膜三期项目配套工程（以下简称“配套工程”）完工所致，其中，本期新增金额为1,411.17万元，本期摊销金额为291.35万元。

请你公司：

（一）说明配套工程的具体情况，包括项目名称、资金来源、建设进度及装修用途，以及工程方名称、合同金额、定价依据、并说明工程方是否与你公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员存在关联关系；

（二）说明你公司对配套工程的具体摊销政策、方法和确认依据，是否与同行业可比公司存在较大差异。

请年审会计师对长期待摊费用确认和摊销的准确性发表明确意见。

公司说明：

（一）说明配套工程的具体情况，包括项目名称、资金来源、建设进度及装修用途，以及工程方名称、合同金额、定价依据、并说明工程方是否与你公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员存在关联关系

2025年，公司长期待摊费用明细及变动情况如下：

单位：万元

项目名称	2024年末	本期增加金额	本期摊销金额	2025年末
三期厂房净化、配电工程等	2,980.39	1,353.14	265.68	4,043.85
三期办公室、实验室及饭堂装修工程	371.78	58.03	25.67	404.14

合计	3,352.16	1,411.17	291.35	4,447.98

公司配套工程中，前五大施工单位明细如下所示：

项目名称	工程方名称	合同金额（万元）	定价依据	资金来源	建设进度及装修用途	是否关联方
三期洁净、动力配电、消防等	广东高顺环境科技有限公司	3,658.89	招投标程序进行选取和定价	募集资金	已完成100%，偏光膜三期厂房使用	否
供电工程	广州城市电力工程有限公司	304.39	招投标程序进行选取和定价	募集资金	已完成100%，偏光膜三期厂房设备用电	否
办公室装修工程	重庆泰鼎装饰工程有限公司	272.52	招投标程序进行选取和定价	募集资金	已完成100%，用作办公室及食堂	否
实验室装修工程	广东北氧器械设备工程有限公司	54.29	招投标程序进行选取和定价	募集资金	已完成100%，用作实验室	否
食堂及零星装修工程	佛山市雅华装饰工程有限公司	83.78	招投标程序进行选取和定价	募集资金	已完成100%，用作公司员工食堂	否
	合计	4,373.38				

公司采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价等方式选择供应商。采购活动遵循公开、公平、公正和诚实信用的原则。公司偏光膜三期项目组严格按照公司《采购与招标管理办法》开展相关项目的采购招标工作。

通过公司自查，上述工程项目中的相关施工方的股东与公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员均不存在关联关系，不存在其他利益安排或其他可能导致利益倾斜的关系，不存在除工程项目以外的直接或间接的资金往来，不存在利用在建工程占用公司资金的情形。

（二）说明你公司对配套工程的具体摊销政策、方法和确认依据，是否与同行业可比公司存在较大差异

1. 长期待摊费用初始计量的具体摊销政策、方法和确认依据

根据《企业会计准则——应用指南》的规定，长期待摊费用科目核算企业已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

公司长期待摊费用核算的具体内容包括厂房及办公场所装修及改造工程费用，即为使用权资产改良及其他已经发生但应由本年和以后各期负担的费用，符合长期待摊费用的定义。公司按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部必要支出作为长期待摊费用的入账价值。

（1）摊销方法

长期待摊费用在预计受益期内采用直线法进行摊销。

（2）摊销年限和确定依据

按公司会计政策规定，长期待摊费用各项目在预计未来受益期内平均摊销，未来受益期公司结合租赁期及公司净化装修工程可使用时间孰低原则确定为 15 年摊销期。

2. 公司长期待摊费用具体摊销政策与同行业可比公司对比情况

报告期内，同行业可比公司仅披露了长期待摊费用确认及摊销总体原则，均未披露具体摊销方法。公司长期待摊费用确认及摊销确认总体原则与同行业保持一致。

公司简称	长期待摊费用确认及摊销政策
三利谱	长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。
深纺织 A	长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。
杉杉股份	长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益
纬达光电	长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出等。长期待摊费用在相关项目的受益期内平均摊销。

数据来源：同行业可比公司公开披露信息

综上所述，公司长期待摊费用的相关会计处理准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

请年审会计师对长期待摊费用确认和摊销的准确性发表明确意见。

年审会计师核查程序和意见：

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师针对上述事项主要执行了以下审计程序：

1．核查程序

（1）了解管理层使用的长期待摊费用摊销政策，复核和评价摊销政策的合理性；

（2）分析并复核长期待摊费用项目的具体金额及定价依据、实际完工时间、工程款结算进度等情况；

（3）抽样检查长期待摊费用相关的原始凭证，包括但不限于合同、发票、银行回单等，验证其存在性及初始计量的准确性；

（4）向主要工程方函证 2025 年应付工程款余额及发生额，根据回函情况分析相关款项是否已完整计入恰当的会计期间；通过企查查等检查主要供应商与公司控股股东、董高是否存在关联关系；通过流水核查检查是否存在工程项目资金被挪用的情形；

（5）根据公司的摊销政策重新测算 2025 年摊销费用的准确性；

（6）实施实地查看程序，以确定长期待摊费用项目的真实性。

2．核查意见

基于年审会计师为纬达光电 2025 度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，年审会计师认为纬达光电关于长期待摊费用相关的说明在所有重大方面与年审会计师在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致，年审会计师认为纬达光电财务报表在所有重大方面公允反映了长期待摊费用真实性、准确性。

六、关于长期股权投资

2025 年末，你公司联营企业广东立原新材料科技有限公司（以下简称“立原新材”）期末账面价值为 815.92 万元，本期按权益法确认投资损失 495.85 万元。立原新材 2025 年度净利润为-1,322.27 万元，较上年亏损扩大，年报解释主要系处于研发攻坚与产能建设期，核心产品尚未量产，运营与研发费用大

幅增长。截至 2025 年末，立原新材净资产 2,175.78 万元，总资产 2,617.74 万元，主营业务收入仅 29.70 万元。

请你公司：

（一）说明对立原新材的投资目的、持股比例、出资方式及累计投资额，以及该投资与你公司现有偏光片主营业务的协同关系；

（二）说明立原新材亏损大幅扩大的具体原因，其核心产品研发进展、预计量产时间及商业化前景，以及你公司对其后续经营发展的评估判断；

（三）结合立原新材的经营状况、财务数据和行业前景，说明长期股权投资是否存在减值迹象、是否已进行减值测试，减值准备计提是否充分。

公司说明：

（一）说明对立原新材的投资目的、持股比例、出资方式及累计投资额，以及该投资与你公司现有偏光片主营业务的协同关系

1. 立原新材的基本情况

2023 年 8 月，基于公司发展战略和业务发展需要，公司与控股股东佛山佛塑科技集团股份有限公司以及佛塑科技控股股东广东省广新控股集团有限公司控股子公司广东省广新创新研究院有限公司共同投资设立联营企业立原新材，该投资旨在整合上述各方的科研资源，加快推进公司从偏光片研发生产进军上游原材料发展的战略进程，增强公司在光学膜新材料领域的发展布局，实现核心材料自主可控，降低对外采购依赖，巩固市场地位，增强市场竞争力，推动公司发展。

立原新材注册资本为人民币 4,000.00 万元，其中，公司以货币资金方式，实缴出资 1,500.00 万元，持有立原新材 37.50%的股权。公司董事、总经理李铭全兼任立原新材董事长，对其经营决策具有重大影响，长期股权投资采用权益法核算。

截至 2025 年末，公司对立原新材的累计实缴出资额为 1,500 万元，对应长期股权投资初始投资成本 1,500 万元，2025 年末按权益法核算后的账面价值为 815.92 万元。

2. 立原新材与公司现有偏光片主营业务的协同关系

立原新材主营业务是新材料技术研发、合成材料制造、新型膜材料制造及销售、技术进出口等，与公司现有偏光片主营业务协同关系如下：

（1）**技术协同**：立原新材掌握了光学膜材料设计、配向技术、精密涂布工艺等方面的核心技术，可与公司现有偏光片研发技术形成互补，进一步提升公司高端车载显示、OLED 显示用等新型偏光片产品在下游显示模组客户群中的定制化增值服务，增强客户黏性，提升公司产品的市场渗透率。

（2）**产业链协同**：立原新材现阶段研发的光学膜产品为液晶涂布型光学补偿膜，可为公司主营产品偏光片提供配套，为下游客户提供“偏光片——整体光学膜”一体化配套方案，拓宽产品应用场景，共同拓展下游车载显示、工控显示、OLED 显示等客户群体。立原新材的发展可有效增强公司在光学膜领域的发展布局，降低公司对境外供应商的依赖，稳定供应链采购成本，提升公司产品竞争力。

（二）说明立原新材亏损大幅扩大的具体原因，其核心产品研发进展、预计量产时间及商业化前景，以及你公司对其后续经营发展的评估判断；

1. 研发投入大幅增加，叠加核心产品处于中试阶段尚未量产销售，日常运营等刚性费用持续支出，是立原新材亏损大幅扩大的主要原因

报告期内，立原新材核心产品液晶涂布型光学补偿膜进入研发攻坚与中试阶段，研发费用较上年同期增长 505.34 万元，增幅 138.27%，主要用于其核心产品的配方研发、工艺优化、设备调试、专用设备配置等，相关研发投入大部分费用化，导致其当期亏损扩大。

报告期内，立原新材核心产品尚处于小量中试阶段，营收规模较小，2025 年主营业务收入仅 29.70 万元，其日常运营、研发、产能建设相关支出持续发生，是亏损扩大的主要原因。

2. 立原新材核心产品研发进展、预计量产时间及商业化前景

立原新材目前核心产品为液晶涂布型光学补偿膜，该产品已完成实验室配方研发、小试及中试工艺优化，可结合公司主营偏光片产品应用于车载显示、OLED 显示、消费电子显示、工业显示等领域。

截至本回复披露日，立原新材核心产品液晶涂布型光学补偿膜已通过公司及部分偏光片厂商的初步性能测试。预计 2026 年内，该产品产销可启动上量，进入小批量量产交付阶段。

液晶涂布型光学补偿膜所属的高端光学功能膜行业处于快速发展阶段，下游车载显示、OLED 显示等偏光片配套领域市场需求持续增长；立原新材的核心产

品性能对标境外头部企业，配套高端光学膜的定制化服务，匹配下游客户的明确需求，在完成下游客户性能验证、放量中试和小批量生产后，可快速实现市场拓展，具备良好的长期商业化前景。

综上所述，公司认为，报告期内立原新材的亏损属于研发攻坚与产能建设期的阶段性亏损，其核心产品的技术路线清晰，研发进展符合预期，行业发展前景良好，下游市场需求持续增长。未来，立原新材在保持独立运营的前提下，积极发挥与公司的业务协同效应，借助公司的供应链、客户、品牌资源优势推动自身快速发展。

（三）结合立原新材的经营状况、财务数据和行业前景，说明长期股权投资是否存在减值迹象、是否已进行减值测试，减值准备计提是否充分。

报告期内，立原新材加快引入行业内专业人才团队，加大研发投入推动核心产品的技术攻关，相关核心产品目前已进入小量中试阶段。立原新材 2025 年度经审计的财务数据如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2025 年同比变动
主营业务收入	29.70	2.91	920.62%
管理费用	553.87	121.83	354.63%
研发费用	870.81	365.47	138.27%
财务费用	-27.94	-7.71	-262.39%
净利润	-1,322.27	-478.82	-176.15%

公司长期股权投资系对联营企业立原新材的投资，自取得后按权益法进行核算，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。

报告期内，公司投资的立原新材正处于新产品研发攻坚与产能建设阶段，研发费用等阶段性投入较大，导致其发生亏损，属于行业内初创期科技企业的正常经营特征，未来随着核心产品的量产落地和市场拓展，预计将具备较强的盈利能力和长期发展潜力，不存在资产的经济绩效已经低于或者将低于预期的情况，根据《企业会计准则应用指南汇编 2024》之《第九章 资产减值》的相关规定，立原新材的阶段性亏损不属于存在减值迹象的情况。因此，公司未计提减值准备符

合相关企业会计准则的相关规定。

资产负债表日，公司对立原新材的长期股权投资未发现存在《企业会计准则第 8 号—资产减值》列示的减值迹象，且立原新材按照持股比例计算的所有者权益金额与长期股权投资账面余额基本一致，公司对立原新材的长期股权投资未计提减值准备具有合理性。

七、关于应收账款核销

2025 年度，你公司因无法收回核销应收账款 243.36 万元，核销对象为河北冀雅电子有限公司（以下简称“冀雅电子”）。同时，2025 年末，你公司对 37.07 万元应收账款按单项全额计提坏账准备，原因为客户财务状况不佳、还款能力下降。

请你公司：

（一）说明冀雅电子的基本情况、与你公司的业务合作历史、应收账款形成的具体背景及时间，前期催收的具体情况；

（二）说明本次核销的依据及审批程序，核销后是否仍保留追索权，该客户是否与你公司及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员存在关联关系或其他利益安排；

（三）说明单项全额计提坏账准备的应收账款对应客户的基本情况、逾期原因及期后回款进展。

公司说明：

（一）说明冀雅电子的基本情况、与你公司的业务合作历史、应收账款形成的具体背景及时间，前期催收的具体情况

1. 冀雅电子相关情况、账款形成背景及催收情况

（1）冀雅电子基本情况

河北冀雅电子有限公司（简称“冀雅电子”），成立于 2005 年 4 月 30 日，注册资本 31,130.36 万元，主营业务为液晶显示器的研制、开发、生产及销售。受行业竞争加剧、下游需求萎缩、自身经营管理不善等多重因素影响，持续经营困难，现无正常生产及经营现金流。

（2）业务合作历史

公司自 2012 年起与冀雅电子建立合作关系，合作初期冀雅电子经营稳定、回款正常，双方基于正常市场需求开展偏光片产品购销业务。合作期间交易定价公允，均参照同期市场价格执行，交易模式为常规赊销，符合行业结算惯例。自 2015 年起，冀雅电子回款节奏明显放缓，逐步出现逾期情形。

（3）呆账款形成背景及时间

本次核销冀雅电子应收账款合计 243.36 万元，账款主要形成于 2018 年至 2020 年。该阶段冀雅电子仍有持续采购需求，公司结合长期合作关系，按照双方协议，通过多收款少发货方式予以正常供货；后续冀雅电子经营持续恶化，采购减少，未能按照合同约定按期支付货款，导致逐步形成逾期应收账款。冀雅电子应收账款合计 243.36 万元，对应交易均有完整销售合同、发货单、签收单、对账函等原始单据留存，交易真实发生。

（4）前期催收具体情况

针对该笔逾期款项，公司自 2018 年款项逾期起持续开展多维度催收工作，具体如下：

日常沟通催收：公司销售部及公司领导通过电话、微信、邮件等方式对接客户负责人，持续提醒、督促对方安排回款，累计沟通数十次。

现场上门催收：2018 年至 2020 年期间，公司先后多次安排相关人员前往冀雅电子经营地址实地走访、当面对账及催收，确认欠款金额及要求冀雅电子签订付款计划。

法律途径催收：2020 年 8 月公司向冀雅电子所在地石家庄市新华区人民法院提起诉讼，于 2020 年 9 月 10 日法院受理立案，2021 年 6 月 18 日石家庄市新华区人民法院一审判决[（2020）冀 0105 民初 6101 号]：冀雅电子于本判决生效之日起十日内给付佛山纬达光电材料股份有限公司货款 2,621,740.43 元，并支付利息，自 2020 年 9 月 23 日起至实际付清之日止。随后冀雅电子提起上诉，河北石家庄市中级人民法院二审判决[（2021）冀 01 民终 11435 号]：维持（2020）冀 0105 民初 6101 号判决书。判决生效后，公司向石家庄市新华区人民法院提交强制执行申请，2022 年 8 月收到冀雅电子货款 198,379.54 元，于 2022 年 9 月 14 日因冀雅电子无可供执行财产，新华区人民法院裁定终结本次执行。

风险核查：公司同步核查冀雅电子涉诉、涉税、资产查封、冻结、失信公示

等信息，未发现有可供执行资产、亦未发现存在对外正常营收记录，综合判断确已严重丧失还款能力。

2. 应收账款核销依据、审批流程、追索权及关联关系说明

（1）本次应收账款核销依据

本次核销严格按照《企业会计准则》、公司应收账款坏账管理及资产核销管理要求执行，核销依据充分：

该笔应收账款经公司持续催收，逾期时间超过五年，申请强制执行后法院已裁定终结本次执行，确认冀雅电子无正常经营收入和可供执行的财产；经公司综合判断，该笔款项收回可能性基本为零；

公司已取得该笔应收账款相应对账记录、催款凭证、法院终结本次执行裁定书、失信公示、限制高消费的佐证材料等全套资料，符合资产核销认定标准。

（2）核销审批程序

本次应收账款核销履行了公司完整、合规的内部审批流程，流程闭环可追溯：

① 由公司销售部牵头，联合财务资金部梳理欠款资料、催收记录，出具应收账款核销申请及专项说明；

② 财务资金部对款项真实性、账龄、坏账测算、核销合规性进行复核；

③ 按公司内部权限逐级上报，经公司总经理办公会审议、第三届董事会审计委员会第九次会议审议、第三届董事会第十五次会议审议通过后，已完成账务核销处理程序；

④ 相关核销佐证资料统一归档留存财务资金部，接受内部审计部及外部审计单位核查。

（3）核销后追索权安排

本次账务核销仅为会计层面的账务处理，不代表公司放弃债权。核销完成后，公司依法继续保留对冀雅电子的全部追索权。后续若该客户恢复经营、出现可执行资产、进入破产清算、重整程序等情形，公司将第一时间主张债权、积极追偿。

（4）关联关系及利益安排说明

经全面核查：冀雅电子与公司、公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员之间，不存在任何关联关系、亲属关系，也未发生私下资金往来、利益输送、特殊交易安排等情形，本次交易及坏账核销均为正常市场经营行为。

3. 单项全额计提坏账准备应收账款相关说明

（1）对应客户基本情况

截至 2025 年末，公司对东莞富亚电子有限公司（以下简称“富亚电子”）对应的应收账款余额 37.07 万元按单项全额计提坏账准备。富亚电子，注册资本 800 万港元，主营业务为电子元器件加工制造，系公司自 2014 年起与富亚电子建立合作关系，合作期间富亚电子主要向公司采购偏光片产品。2022 年以来富亚电子因其自身经营原因，整体财务状况持续恶化。富亚电子因多起诉讼纠纷，已被法院列为限制高消费主体；同时，2025 年 6 月 20 日东莞市市场监督管理局作出行政处罚决定公告，吊销富亚电子营业执照。

（2）款项逾期原因

该笔应收账款形成于 2022 年四季度，按照合同约定账期到期后其仅支付了 9.49 万元货款，剩余 37.07 万元货款发生逾期。核心原因是富亚电子自身经营管理不善等多重因素影响，持续经营困难，已无正常生产及经营现金流。

（3）期后回款进展

自 2023 年起，公司持续向富亚电子开展催收，并向三水区人民法院提起诉讼，案件取得胜诉后依法向三水区人民法院申请强制执行，2024 年 9 月 18 日因富亚电子无可供执行财产被三水区人民法院裁定终结本次执行。截至 2026 年 6 月 4 日，富亚电子未偿还尚欠公司的任何款项。结合富亚电子已关闭停业、被吊销、无可供执行财产等现状，公司综合判断该笔款项收回风险较高，因此按照会计政策于 2023 年开始对该笔应收账款单项全额计提坏账准备（见 2023 年年报附注应收账款按单项计提坏账准备客户 2）。公司后续仍将持续跟进催收，密切关注富亚电子经营及资产变动情况。

八、关于递延所得税资产

2025 年末，你公司递延所得税资产期末余额 740.60 万元，较期初增加 244.31%。其中，因可抵扣亏损确认的递延所得税资产本期新增 490.07 万元，对应可抵扣暂时性差异 3,267.13 万元，系本期亏损形成。

请你公司：

（一）说明对可抵扣亏损确认递延所得税资产的依据，是否有充分证据表明

未来期间很可能取得足够的应纳税所得额；

（二）结合公司未来盈利预测、达产预期、行业竞争格局变化等因素，说明确认该项递延所得税资产的合理性和审慎性。

请年审会计师对递延所得税资产确认的合理性发表明确意见。

公司说明：

（一）说明对可抵扣亏损确认递延所得税资产的依据，是否有充分证据表明未来期间很可能取得足够的应纳税所得额

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》第十三条规定，企业应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产；资产负债表日有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，应当确认以前期间未确认的递延所得税资产；第十五条规定，企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2025 年度，已确认递延所得税资产的未弥补亏损到期期限情况如下：

单位：万元

累计未弥补亏损金额	未弥补亏损到期年度
3, 267. 13	2035 年

公司累计未弥补亏损 3,267.13 万元系 2025 年度税务亏损（即按企业所得税法计算的应纳税所得额为负）所形成的，主要系公司产品工艺复杂，新产线量产、新产品处于磨合导入期，导致生产效率及生产损耗较高。随着生产效率的提升及生产工艺持续优化，公司的生产成本逐步下降，盈利水平有望进一步提升。公司管理层预计，未来 10 年内可产生足够的税前利润，且很可能获得足够的应纳税所得额抵扣已产生的可抵扣亏损，因此于 2025 年确认了递延所得税资产。根据税法相关规则，公司可弥补亏损将于 2035 年度到期，须在到期当期或之前累计产生足够的应纳税所得额以消化该亏损。公司管理层认为，2025 年度的税务亏损属于短期暂时性的亏损，预计未来产生足够应纳税所得额。综上，递延所得税

资产确认是谨慎合理的。

（二）结合公司未来盈利预测、达产预期、行业竞争格局变化等因素，说明确认该项递延所得税资产的合理性和审慎性；

1. 未来盈利预测

随着全球显示面板产业向我国境内转移，国内对偏光片的需求也持续在增长。根据 Omdia 公开数据统计预测，LCD 产能稳定于 3.7 亿平方米，中国大陆在 2025 年占全球 76%，预计 2029 年占全球 78%；OLED 产能将从 2025 年的 4,000 万平方米提升到 2029 年的 5,200 万平方米。据此推算，偏光片的需求面积将从 2025 年的 6.16 亿平方米有望增长至 2029 年 6.86 亿平方米。偏光片的供应量预计将从 2025 年的 6.66 亿平方米增长至 2029 年的 7.92 亿平方米，总体供需关系平衡。

公司所在行业市场前景良好，随着偏光片行业的快速发展，凭借长期以来的深耕细作、技术沉淀、充足的在手订单支持，未来三年，随着公司新建产线逐步达产、产能利用率持续提升，规模效应将逐步释放，有效摊薄单位生产成本，盈利端的成本压力将得到显著缓解。同时，叠加下游行业需求逐步回暖、产品销售价格企稳回升，公司营收端的支撑力度持续增强，整体盈利能力将迎来稳步修复。

公司预计未来能逐渐扭亏为盈，未来 10 年期间内能够产生足够的应纳税所得额用于弥补前期经营亏损。

2. 达产预期

截至 2025 年末，公司三期偏光片生产线已全部投产，达产之前还需要按照负荷率从 30%、50%、80%逐步提高到 100%进行产能爬坡。在产能爬坡过程中，如果出现对质量和产量有影响的问题，有可能还需要进行局部工艺优化和技术改造，以逐步达到设计产能。根据目前偏光膜三期项目的产能利用率及未来产能爬坡进度，公司预计偏光膜三期项目未来两年内有望达产。

3. 偏光片材料行业竞争格局

偏光片是显示面板的主要原材料，主要应用终端为电视、显示器、笔记本电脑、平板电脑、手机等消费类电子产品，以及车载显示、医疗显示、穿戴式产品、智能家居等其他应用市场。随着显示应用越来越丰富，应用场景日趋多元化。在电视、显示器、笔记本电脑、平板电脑等市场的带动下，全球显示面板出货量实现同比增长，受下游需求拉动，2025 年偏光片市场需求实现温和增长。

当前，新能源汽车已经成为偏光片产业的关键应用领域之一。全球新能源汽车产销持续增长，加速了汽车产业的智能化变革，推动车载显示系统向智能座舱方向全面升级。我国工信部等八部门在 2025 年 9 月发布《汽车行业稳增长工作方案（2025-2026）》，提到 2025 年力争实现全年汽车销量 3.230 万辆左右，同比增长约 3%。新能源汽车销量 1.550 万辆，同比增长约 20%。2030 年中国乘用车市场新能源渗透率从 2025 年不到 60%有望提升到超过 90%。据 Omdia 行业数据显示，车载显示出货 2026 年预计 2.46 亿块。在电子后视镜、HUD、后排娱乐方面增长较大，尤其 PHUD 预计从 2025 年 48.1 万片增长到 2030 年约 680.8 万片，复合增长率为 326.75%。车载显示成为新蓝海。面对新能源汽车市场的发展机遇，公司将保持产品工艺迭新、技术创新力度，持续夯实工控仪表用、智能电表用偏光片业务根基，同时聚焦车载显示、OLED 显示等高增长应用领域，加快高附加值新产品的技术攻关与产品系列拓展，推动偏光片及光学膜产品结构优化升级，提升综合竞争力。

公司作为国内中小尺寸偏光片领域的主要厂商，在智能电表、车载、智能家居电器显示等偏光片市场领域具备较强的竞争优势。近年来，公司通过加强新产品新技术研发、扩大生产产能、向上游产业链延伸等方式不断增强自身竞争力。凭借公司在中小尺寸偏光片领域的竞争优势，预计公司能够逐步改善业绩情况，实现扭亏为盈。

综上所述，公司确认上述递延所得税资产具备合理性和审慎性。

请年审会计师对递延所得税资产确认的合理性发表明确意见。

年审会计师核查程序和意见：

年审会计师按照中国注册会计师审计准则的相关规定对纬达光电 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对纬达光电 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对纬达光电 2025 年度的财务报表审计中，年审会计师针对上述事项主要执行了以下审计程序：

1．核查程序

(1) 取得并查阅公司递延所得税资产明细表，核查未抵扣亏损的形成过程，结合管理层对未来业务的规划和盈利情况的预测，分析对可抵扣亏损确认递延所得税资产的合理性；

(2) 查阅《财政部税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》（财税〔2018〕76 号），核查可抵扣亏损结转以后年度弥补的结转年限；

(3) 对递延所得税资产确认过程实施重新计算，确定企业确认递延所得税资产是否符合企业会计准则有关规定。

2．核查意见

基于年审会计师为纬达光电 2025 度的财务报表整体发表审计意见执行的审计程序，年审会计师认为纬达光电关于递延所得税资产相关的说明在所有重大方面与年审会计师在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致，递延所得税资产的确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定，具备合理性。

九、关于经营活动现金流与净利润差异。2025 年度，你公司归属于上市公司股东的净利润为-1,960.74 万元，经营活动产生的现金流量净额为 699.88 万元，较上年同期由负转正。

请你公司结合业务规模、回款情况、采购支付节奏等因素的变化，说明经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的具体原因及合理性。

公司说明：

2024 年及 2025 年，公司净利润与经营活动现金流量净额的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动
净利润（1）	-1,960.74	3,295.04	-5,255.77
加：资产减值准备	1,526.82	33.10	1,493.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	768.42	461.05	307.37
使用权资产折旧	401.63	368.16	33.47
无形资产摊销	20.36	19.89	0.47
长期待摊费用摊销	291.35	24.00	267.36
固定资产报废损失（减：收益）	3.13	3.92	-0.79

公允价值变动损失（减：收益）	-11.94	-15.30	3.36
财务费用（减：收益）	277.57	229.36	48.21
投资损失（减：收益）	137.32	-82.68	220.00
递延所得税资产减少（减：增加）	-525.50	77.87	-603.37
存货的减少（减：增加）	-1,627.32	-4,196.31	2,569.00
经营性应收项目的减少（减：增加）	1,841.67	-943.51	2,785.18
经营性应付项目的增加（减：减少）	-442.89	-219.64	-223.25
经营活动产生的现金流量净额（2）	699.88	-945.07	1,644.95
差异=（2）-（1）	2,660.62	-4,240.11	

2025 年经营性现金流量净额与净利润差异的具体原因如下：

⑴ 折旧摊销、资产减值损失等非付现因素导致经营性现金量净额较净利润增加 2,889.16 万元；

⑵ 公司 2025 年加强应收款项的回款，使得经营性应收项目减少 1,841.67 万元，经营性应付项目减少 442.89 万元，叠加偏光膜三期项目投产，产能规模扩大使得存货增加 1,627.32 万元，上述 3 个项目合计导致经营性现金流量净额减少 228.53 万元。

2024 年经营性现金流量净额与净利润差异，主要系公司战略储备导致存货余额的增加，减少经营活动产生的现金流量净额 4,196.31 万元。从而导致公司经营活动产生的现金流量净额为负。

综上所述，公司经营活动产生的现金流量净额 2025 年较 2024 年由负转正，主要系各年公司净利润与经营活动现金流之间的差异发生变化所致。

1. 业务规模、回款情况

2024 年-2025 年度，应收款项及应付商品款余额变动与营业收入对比情况如下：

单位：万元

项　目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	同比变动幅度
营业收入	21,779.60	21,283.85	2.33%

销售收到的现金	17,721.58	17,483.07	-1.35%
应收款项余额	7,893.57	9,719.61	-18.79%

注：应收款项余额包括应收账款余额及应收款项融资余额。

公司 2024 年至 2025 年收入规模基本持平，2025 年末应收款项余额较上年下降 18.79%。2025 年度，公司对客户的信用政策与以往年度一致，未发生重大变化。应收款项余额变动与收入变动趋势相反，主要系 2025 年公司为回笼资金，增加了应收票据贴现，导致应收款项余额下降，2025 年度经营性应收项目减少 1,841.67 万元，相应增加经营活动产生的现金流量净额。

2. 采购规模、付款情况

单位：万元

项　目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	同比变动幅度
应付账款	1,109.39	815.35	36.06%
采购金额	15,824.16	17,246.73	-8.25%
购买商品、接受劳务支付的现金	12,431.98	14,690.78	-15.38%

注：应付账款余额为应付商品款，不含应付长期资产购置款余额。采购金额不含应付长期资产购置款。

2025 年度，公司采购额较 2024 年下降 8.25%，而应付账款余额较上年增加 36.06%，二者变动趋势相反。主要原因系 2024 年公司为满足持续增长的订单需求并充分利用募投项目新增产能，提前储备了新产线所需的进口原材料，该部分原材料主要采用预付货款模式结算，2025 年末应付账款主要系尚在信用账期内的供应商货款；2025 年度，公司对供应商的结算政策与以往年度一致，未发生重大变化。

2025 年经营性应付项目减少 442.80 万元，主要系应付供应商货款、应付工资及应交税金的综合变动影响。其中 2025 年末应付供应商货款（不含长期资产购置款）较 2024 年末增加 294.04 万元，应交税金及其他流动资产—待抵扣税金 2025 年末较 2024 年末减少 531.88 万元。

综上所述，2025 年度公司经营活动产生的现金流量净额较净利润增加 2,660.62 万元，主要系折旧摊销、资产减值损失等非付现因素影响。2024 年度

公司经营活动产生的现金流量净额较净利润减少 4,240.11 万元，主要系公司战略储备导致存货余额的增加，减少经营活动产生的现金流量净额 4,196.31 万元所致。公司 2024 年—2025 年经营活动产生的现金流量净额与净利润变动趋势不一致符合公司的经营特点和实际情况，具有合理性。

风险提示：本问询函回复中关于项目预计达产时间、达产后毛利率等预测均是基于当前市场情况及公司偏光膜三期项目进展和产品销售情况测算，不构成对公司未来经营业绩的承诺。后续市场环境、行业形势等外部因素发生变动，均可能导致预测结果出现偏差，请投资者注意风险。

佛山纬达光电材料股份有限公司

董事会

2026 年 6 月 12 日