

浙江东尼电子股份有限公司 关于 2025 年年度报告信息披露监管问询函的 回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 近三年，公司半导体业务收入逐年下降，2025 年业务收入占主营业务收入的比例小，仅为 0.42%，毛利及毛利率均为负值。若产品售价持续大幅下行，公司规模效应不及预期、生产成本居高不下，半导体业务存在持续亏损的可能，敬请广大投资者注意相关投资风险。

● 公司面临一定资金压力。为应对阶段性偿债需求，公司主要通过银行转贷与续贷、维护金融机构关系、加强应收账款管理、强化成本费用管控等措施，保障债务偿还与现金流管理。若银行转贷与续贷不及预期或应收账款和成本管控效果不佳，公司仍可能面临阶段性流动性压力，敬请广大投资者注意相关投资风险。

浙江东尼电子股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所下发的《关于浙江东尼电子股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】0973 号）（以下简称“《问询函》”）。公司按照《问询函》的要求，会同公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对涉及的问题进行了逐项分析和研究，结合公司的实际情况，现就《问询函》之相关事项回复如下：

如无特别说明，本回复中的简称与《浙江东尼电子股份有限公司 2025 年年度报告》的简称具有相同含义，涉及的财务数据及相关表述内容引用自公司及同行业公司定期报告。本回复中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有

差异，这些差异均由于四舍五入造成。

1.关于经营业绩。年报显示，公司 2025 年度实现营业收入 21.08 亿元，同比上升 6.41%，归属母公司股东的净利润为-0.64 亿元，由盈转亏。分业务板块来看，新能源业务实现营业收入 7.53 亿元，同比增长 78.74%，毛利率 19.97%，同比增长 11.56 个百分点；光伏板块实现营业收入 8501.34 万元，同比下降 52.35%，毛利率减少 14.49 个百分点至 3.43%；半导体业务近三年持续亏损，报告期内毛利率为-400.17%，营业收入仅为 834.59 万元，同比下降 88.21%。此外，报告期末公司应收账款期末账面余额 5.70 亿元，其中按单项计提坏账准备的余额同比下降。

请公司补充披露：（1）结合业务模式、主要产品及成本构成、应用场景及行业竞争态势等，说明新能源、光伏及半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动的原因及合理性，是否与行业一致；（2）不同业务板块前五大客户及供应商情况，包括但不限于具体名称、注册地、成立时间、合作起始时间、实际销售或采购内容、交易金额、期末应收或预付款项余额情况、关联关系等；（3）结合问题（1）、所处产业链环节、资金实际投入去向、目前研发进展、出货情况、产品检测情况及市场占有率，结合主要产品收入及成本构成、定价模式、产品单价、产品销量、主要客户及订单情况等，说明近三年半导体业务及毛利率持续亏损的原因，是否存在进一步下滑的风险，并充分提示；（4）应收账款期末余额前五大主要欠款方的具体情况，包括客户名称、注册地、合作时间、交易背景、是否为关联方、销售内容及金额、账龄、逾期情况、期后回款情况等，并结合上述情况以及坏账准备计提组合确定依据、计提比例确定依据、同行业可比公司情况等，说明坏账准备计提是否合理充分、是否符合《企业会计准则》的相关规定。

【公司回复】

（1）结合业务模式、主要产品及成本构成、应用场景及行业竞争态势等，说明新能源、光伏及半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动的原因及合理性，是否与行业一致

公司新能源、光伏及半导体业务板块 2025 年度营业收入及毛利率情况如下：

单位：万元

业务板块	营业收入	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
新能源	75,277.34	19.97	78.74	增加 11.56 个百分点
光伏	8,501.34	3.43	-52.35	减少 14.49 个百分点
半导体	834.59	-400.17	-88.21	减少 371.83 个百分点

公司新能源、光伏及半导体业务板块 2025 年度成本构成情况如下：

单位：万元

业务板块	成本构成	本期金额	本期占总成本比例 (%)	本期占总成本比例比上年增减
新能源	直接材料	35,974.16	59.71	增加 4.75 个百分点
	直接人工	13,766.70	22.85	减少 2.25 个百分点
	燃料动力	1,596.58	2.65	减少 0.59 个百分点
	制造费用	8,910.70	14.79	减少 1.90 个百分点
	小计	60,248.14	100.00	/
光伏	直接材料	3,521.91	42.90	减少 18.59 个百分点
	直接人工	1,333.24	16.24	增加 3.82 个百分点
	燃料动力	679.75	8.28	增加 3.24 个百分点
	制造费用	2,674.68	32.58	增加 11.52 个百分点
	小计	8,209.58	100.00	/
半导体	直接材料	437.48	10.48	减少 42.24 个百分点
	直接人工	675.84	16.19	增加 7.00 个百分点
	燃料动力	752.64	18.03	增加 7.68 个百分点
	制造费用	2,308.44	55.30	增加 27.56 个百分点
	小计	4,174.40	100.00	/

1、新能源业务

公司新能源业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为新能源汽车所需的柔性线路板、集成母排和软包锂电池用极耳，主要应用于新能源汽车动力电池。

随着新能源汽车电动化、智能化技术的加快推广应用，公司柔性线路板、集成母排行业市场正处于快速扩张的阶段，行业出货量及对应收入规模整体持续增长的同时，客户对于相关产品的产品质量、交付能力、稳定供应能力愈加关注，行业整体集中度逐渐提高。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下：

单位：万元

证券简称	对标业务	具体产品及用途	营业收入	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
东山精密	电子电路产品	产品分为软板、硬板、软硬结合板，主要应用于消费电子、汽车、数据中心、通信等领域	2,562,029.29	17.59	3.30	减少 0.75 个百分点
壹连科技	电芯连接组件	主要应用于新能源汽车、储能系统、AIDC、低空经济、工业设备、医疗设备、消费电子等领域	307,545.80	14.95	32.27	减少 2.20 个百分点
鹏鼎控股	汽车\服务器用板及其他用板	主要应用于传统及电动汽车、服务器、光模块等领域	211,884.53	21.55	106.67	减少 1.65 个百分点
公司	新能源	产品分为柔性线路板、集成母排和电池极耳，主要应用于新能源汽车动力电池	75,277.34	19.97	78.74	增加 11.56 个百分点

公司新能源业务板块同行业公司的产品线较为丰富，覆盖消费电子、新能源汽车、储能系统、服务器、光模块等领域；公司深耕新能源汽车动力电池赛道，更易充分受益于新能源汽车行业的高速增长和客户集中红利。

公司新能源业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动，主要原因系公司新能源业务通过前期的研发验证、量产准备，客户定点项目自 2024 年 3 月起陆续进入规模化交付阶段。随着产能逐步爬坡，月度营收逐步增长；2025 年更多新项目达成落地量产。2024 年产能初期起步，业务毛利率低于行业平均水平；2025 年产能利用率趋近饱和，工艺改进与精益生产管理逐项推进，毛利率同比提升显著高于行业平均水平。公司新能源业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动具有合理性。

2、光伏业务

公司光伏业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为金刚石切割线，产品主要应用于切割晶体硅、蓝宝石、磁性材料和碳化硅等硬质材料，是光伏、LED 及第三代半导体产业的关键专用耗材，受光伏产业周期影响显著。光伏新增装机容量保持增长态势，但行业整体供需失衡格局延续，尽管行业启动反内

卷举措，但阶段性供需失衡的局面尚未根本改善，仍处于周期底部调整阶段。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下：

单位：万元

证券简称	对标业务	具体产品及用途	营业收入	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
美畅股份	金刚石线	产品分为碳钢金刚线与钨丝金刚线，主要应用于光伏晶硅、蓝宝石、半导体材料、磁性材料等硬脆材料的切割	176,846.54	8.93	-17.82	减少 8.11 个百分点
高测股份	光伏切割耗材	产品为金刚线，主要用于光伏行业硅材料切割	79,769.08	0.12	15.12	减少 3.66 个百分点
三超新材	电镀金刚线	主要产品为电镀金刚线，主要用于蓝宝石、硅材料、磁性材料等硬脆材料的切割工序	13,112.31	7.53	-45.32	减少 0.69 个百分点
公司	光伏	主要应用于切割晶硅、蓝宝石、磁性材料和碳化硅等硬质材料	8,501.34	3.43	-52.35	减少 14.49 个百分点

受光伏行业处于周期性调整阶段的影响，产业链整体承压，同行业公司营业收入和毛利率同比呈下滑趋势，叠加价格竞争影响，公司光伏业务主要产品金刚线的毛利率处于历史低位。

公司光伏业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动，主要原因系为应对光伏行业的周期性影响，公司继续收缩传统光伏用金刚线业务规模，降低用于切割光伏硅片的金刚线产品占比，光伏业务收入同比大幅下降 52.35%，产量减少导致产品分摊的固定成本显著上升，从而导致光伏业务毛利率较上年同期显著下降，处于行业偏低水平。公司光伏业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动具有合理性。

3、半导体业务

公司半导体业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为碳化硅单晶衬底，是半导体器件制造的关键原材料，可广泛应用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器、储能变流器等高端制造领域。

碳化硅衬底行业当前正处于技术升级与产业规模化发展的关键时期，行业

整体呈现长期向好与短期调整并存的发展格局。长期来看，碳化硅衬底凭借优异的材料性能，具备广阔的市场前景，未来随着生产工艺持续优化、制造成本逐步下降以及规模化效应不断显现，产品渗透率将持续提升；短期内行业则面临产能逐步释放、良率持续爬坡以及阶段性价格调整的行业阶段。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下：

单位：万元

证券简称	对标业务	具体产品及用途	营业收入	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
天岳先进	碳化硅半导体材料	主要产品为碳化硅衬底，可广泛应用于新能源汽车、AI 数据中心、光伏系统、AI 眼镜等领域	122,498.04	17.10	-16.88	减少 15.82 个百分点
晶盛机电	材料	产品分为碳化硅衬底材料、蓝宝石材料、金刚石材料、氮化硅材料，主要应用于新能源汽车、AI 数据中心、LED 衬底、消费电子、工业、珠宝等领域	246,151.06	16.18	-26.43	减少 12.53 个百分点
公司	半导体	产品分为碳化硅单晶晶锭和碳化硅单晶衬底，主要应用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器等领域	834.59	-400.17	-88.21	减少 371.83 个百分点

同行业公司的产品线较为丰富，覆盖新能源汽车、AI 数据中心、LED 衬底、消费电子等领域，半导体材料相关业务的营业收入和毛利率较上年同期均下降；公司主要为客户提供新能源汽车所用的导电型碳化硅衬底，更易受到产品价格波动和客户集中度高的影响。

公司半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动，主要系碳化硅衬底的行业销售价格在 2025 年度持续走低，叠加公司资金流动性压力的影响，半导体业务未能达成年度规模量产目标。2025 年半导体业务实现营业收入 834.59 万元，同比大幅下降 88.21%，仅占年度主营业务收入的 0.42%。此外，受前期固定资产投资较大、良率不及预期、生产成本不稳定和产量下滑的影响，单位产品成本变动较大，导致毛利率降至-400.17%，较上年同期显著下降 371.83 个百分点，远低于行业平均水平。公司半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变

动具有合理性。

(2) 不同业务板块前五大客户及供应商情况，包括但不限于具体名称、注册地、成立时间、合作起始时间、实际销售或采购内容、交易金额、期末应收或预付款项余额情况、关联关系等

1、前五大客户情况

报告期内，公司不同业务板块前五大客户情况如下：

单位：万元

业务	名称	销售金额	应收余额	销售内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
消费电子	消费电子客户 1	71,642.81	11,665.80	无线充电隔磁材料、超微细电子线材等	**	2015 年 6 月	**	否
	消费电子客户 2	12,108.55	882.15	无线充电隔磁材料、超微细电子线材等	**	2018 年 9 月	**	否
	消费电子客户 3	2,062.52	8.10	超微细电子线材等	**	2013 年 12 月	**	否
	消费电子客户 4	1,967.76	716.82	无线充电隔磁材料等	**	2022 年 5 月	**	否
	消费电子客户 5	1,527.88	299.76	无线充电隔磁材料等	**	2019 年 10 月	**	否
新能源	新能源客户 1	17,211.87	22.15	集成母排	**	2023 年 8 月	**	否
	新能源客户 2	8,693.12	1,981.75	柔性线路板	**	2023 年 8 月	**	否
	新能源客户 3	7,429.59	3,512.05	柔性线路板	**	2023 年 1 月	**	否
	新能源客户 4	5,995.48	1,650.96	电池极耳	**	2020 年 4 月	**	否
	新能源客户 5	3,245.86	1,828.85	柔性线路板	**	2024 年 11 月	**	否
医疗	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	4,917.37	1,313.37	医疗线束	1999 年 1 月 25 日	2017 年 12 月	深圳市南山区高新技术产业园区科技南十二路迈瑞大厦 1-4 层	否

业务	名称	销售金额	应收余额	销售内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
	SAMSUNG MEDISON CO.,LTD	1,637.47	121.55	医疗线束	1985年9月1日	2022年1月	23,Chungjeong-ro,Seodaemun-gu,Seoul	否
	ALPINION MEDICAL SYSTEMS	1,145.38	226.74	医疗线束	2007年4月24日	2017年8月	905-17,Myeon-no,Mars-si,Gyeonggi-do(Goodbye-dong)	否
	深圳迈瑞动物医疗科技股份有限公司	665.76	343.94	医疗线束	2020年10月23日	2022年2月	深圳市龙华区观澜街道新澜社区观光路1301-88号银星智界三期4号楼702	否
	SIEMENS Healthineers	646.52	302.79	医疗线束	2017年10月30日	2018年6月	강원도 홍천군 남면 한서로 3366	否
	光伏客户 1	2,622.27	899.15	金刚石切割线	**	2015年12月	**	否
	京东方华灿蓝晶科技(云南)有限公司	1,701.87	872.40	金刚石切割线	2002年1月14日	2015年6月	云南省玉溪市红塔区北城镇	否
光伏	苏州协鑫光伏科技有限公司	465.55	110.67	金刚石切割线	2010年5月13日	2017年6月	苏州高新区嘉陵江路399号	否
	天通银厦新材料有限公司	420.91	208.25	金刚石切割线	2014年7月18日	2024年8月	银川经济技术开发区宏图南街	否
	浙江水晶光电科技股份有限公司	394.09	150.05	金刚石切割线	2002年8月2日	2023年2月	浙江省台州市椒江区星星电子产业区A5号(洪家后高桥村)	否
	广东天域半导体股份有限公司	540.86	2,174.14	碳化硅衬底	2009年1月7日	2022年6月	广东省东莞市松山湖园区工业北一路5号	否
半导体	厦门士兰明镓化合物半导体有限公司	169.03	55.78	碳化硅衬底	2018年2月1日	2022年11月	厦门市海沧区兰英路99号	否
	厦门士兰集宏半导体	88.81	16.00	碳化硅衬底	2024年3月	2024年9月	厦门市海沧区南海三路999号	否

业务	名称	销售金额	应收余额	销售内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
	有限公司				6日			
	浙江材孜科技有限公司	12.67		加工费	2020年7月31日	2024年11月	浙江省衢州市东港八路78号1幢	否
	杭州芯超半导体有限公司	10.62		碳化硅衬底	2023年3月6日	2024年6月	浙江省杭州市西湖区西城纪商务大厦1号楼414室	否

公司不同业务板块前五大客户与公司、5%以上主要股东或董事、高级管理人员不存在关联关系。

2、前五大供应商情况

报告期内，公司不同业务板块前五大供应商情况如下：

单位：万元

业务	名称	采购金额	预付余额	采购内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
消费电子	消费电子供应商 1	8,243.39		双面胶、单面胶、硅胶保护膜、导电胶、合金线等	**	2024年11月	**	否
	消费电子供应商 2	5,559.96		双面胶、单面胶、导电胶、铜箔等	**	2024年7月	**	否
	消费电子供应商 3	4,617.92		散热材料	**	2023年8月	**	否
	消费电子供应商 4	4,005.86		离型膜、微粘膜、硅胶保护膜、PET膜等	**	2018年7月	**	否
	消费电子供应商 5	2,870.75		双面胶、单面胶、PC板等	**	2024年1月	**	否

业务	名称	采购金额	预付余额	采购内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
新能源	江苏生益特种材料有限公司	8,842.22		基材及保胶	2016年12月8日	2025年1月	南通高新区文景路18号	否
	东莞市达瑞新能源科技有限公司	4,524.80		电镀、铝钎、泡棉等	2022年1月28日	2023年6月	广东省东莞市洪梅镇洪金路48号	否
	泰科电子(上海)有限公司	4,025.45		Crimp套壳、端子、连接器等	1998年9月10日	2023年2月	中国(上海)自由贸易试验区英伦路999号20幢2楼5单元,6单元	否
	昆山圣丰电子科技有限公司	1,746.80		镍片、铝片、铝钎等	2007年9月3日	2022年8月	周市镇新浦路168号	否
	苏州市腾鑫精密材料科技有限公司	1,514.13		泡棉、背胶、补强板、注塑件,绝缘板,载带等	2013年5月31日	2022年9月	苏州高新区通安镇真北路88号12幢	否
医疗	医疗供应商1	805.23		合金线、镀锡软铜线	**	2019年11月	**	否
	浙江湖州品惠贸易有限公司	630.22		胶料	2018年9月4日	2024年11月	浙江省湖州市新华路437号	否
	香港檉木有限公司	479.28		PET带	2005年4月22日	2018年4月	香港黄大仙区新蒲岗	否
	上海劲孚化工科技有限公司	433.82		胶料	2016年2月3日	2022年1月	上海市奉贤区青村镇青村南路355号4幢083室	否
	江苏利多多利新材料科技股份有限公司	271.27		合金线	1999年8月25日	2019年4月	常州市新北区乐山路35号	否
光伏	宁波镍神新材料有限公司	859.73	18.94	镍饼、镍球	2023年11月20日	2024年10月	浙江省宁波市北仑区大榭街道滨海南路111号东楼A1606-9室(承诺申报)	否

业务	名称	采购金额	预付余额	采购内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
	柘城县金日金刚石磨料磨具有限公司	548.18		金刚石微粉	2006年8月21日	2017年5月	柘城县邵园乡工业区	否
	河南润石新材料有限公司	447.05		金刚石微粉	2019年3月14日	2021年1月	河南省郑州市金水区建业凯旋广场A座16层1603号	否
	浙江湖州品惠贸易有限公司	295.87		镍饼、镍球	2018年9月4日	2024年11月	浙江省湖州市新华路437号	否
	东营岱源新材料科技有限公司	271.37		钢线	2019年7月22日	2022年4月	山东省东营市开发区北二路26号	否
半导体	半导体供应商1	1,817.76		石墨件、钼粉	**	2023年1月	**	否
	半导体供应商2	928.28		石墨件	**	2023年1月	**	否
	半导体供应商3	589.27		高纯碳化硅粉、石墨软毡	**	2023年8月	**	否
	永松芯化（上海）新材料有限公司	456.58		抛光液、抛光垫	2022年1月24日	2024年11月	上海市金山区山阳镇浦卫公路16299弄13号6层616室X8	否
	苏州金井新材料科技有限公司	447.80		金刚线	2023年4月6日	2023年4月	张家港保税区消费品市场208-221室	否

公司不同业务板块前五大供应商与公司、5%以上主要股东或董事、高级管理人员不存在关联关系。

(3) 结合问题(1)、所处产业链环节、资金实际投入去向、目前研发进展、出货情况、产品检测情况及市场占有率，结合主要产品收入及成本构成、定价模式、产品单价、产品销量、主要客户及订单情况等，说明近三年半导体业务及毛利率持续亏损的原因，是否存在进一步下滑的风险，并充分提示

公司半导体业务产品主要是碳化硅单晶衬底，是碳化硅功率器件的基础材料，处于产业链上游环节。

近三年，半导体业务资金主要投入如下：

单位：万元

资金投向	2025年	2024年	2023年
购买原材料等支出	16,248.17	25,270.74	61,401.45
固定资产等购建支出	4,354.57	11,058.10	77,459.25
水、电、燃气等能耗费用	3,920.66	4,724.82	3,999.58
人工费用	2,978.88	3,252.00	2,394.02
合计	27,502.28	44,305.65	145,254.30

近三年，半导体业务收入及毛利率情况如下：

单位：万元

年度	收入	成本	毛利	毛利率(%)
2025年	834.59	4,174.40	-3,339.81	-400.17
2024年	7,081.52	9,088.69	-2,007.18	-28.34
2023年	12,940.92	19,503.97	-6,563.05	-50.72

1、半导体业务收入

公司碳化硅衬底产品根据产品尺寸、质量等级及市场供需等情况进行差异化定价。近三年半导体业务的产品单价及销量情况如下：

年度	销售量(KPCS)	平均单价(元/PCS)	营业收入(万元)
2025年	6.58	1,268.37	834.59
2024年	31.06	2,279.95	7,081.52
2023年	47.70	2,712.98	12,940.92

2023年-2025年，公司半导体业务平均单价逐年下降，主要系行业竞争激烈所致；销售量逐年下降，主要受下游客户规格参数持续加严及公司资金流动性压力的影响，产能未能按计划释放。总体来看，公司近三年的半导体业务收入规模尚小且呈下降趋势，市场占有率较低。

公司产品出库前，对其逐一开展外观、性能全项检验，检验合格的产品随货附带对应检测报告；货品送达客户处后，对方也会对到货产品逐项完成来料检验工作。半导体业务近三年主要客户销售收入如下：

单位：万元

客户名称	2025年	2024年	2023年
广东天域半导体股份有限公司	540.86	6,690.77	12,519.55
厦门士兰明镓化合物半导体有限公司	169.03	221.59	95.58
厦门士兰集宏半导体有限公司	88.81	117.56	
合计	798.71	7,029.92	12,615.12

2、半导体业务成本

公司半导体业务成本主要系直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用，其中制造费用占比较大。半导体业务成本金额详见“(1)结合业务模式、主要产品及成本构成、应用场景及行业竞争态势等，说明新能源、光伏及半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动的原因及合理性，是否与行业一致”。

3、半导体业务毛利及毛利率

近三年，受产品售价持续下行及规格参数迭代调整影响，销售量逐年下降。同时，由于前期固定资产投资较大、良率不及预期、生产成本不稳定和产量下滑，导致产品分摊的固定成本较高，使得近三年半导体业务毛利及毛利率均为负值。

2026年，公司将进一步聚焦技术创新，持续提升产品性能与生产良率，提前布局大尺寸产品赛道，减少短期产品价格波动带来的冲击。2026年第一季度，公司半导体业务收入同比有所改善，若产品售价持续大幅下行，公司规模效应不及预期、生产成本居高不下，半导体业务存在持续亏损的可能，敬请广大投资者注意相关投资风险。

(4) 应收账款期末余额前五大主要欠款方的具体情况，包括客户名称、注册地、合作时间、交易背景、是否为关联方、销售内容及金额、账龄、逾期情况、期后回款情况等，并结合上述情况以及坏账准备计提组合确定依据、计提比例确定依据、同行业可比公司情况等，说明坏账准备计提是否合理充分、是否符合《企业会计准则》的相关规定

2025 年末，公司应收账款期末余额前五大主要欠款方的具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备	应收账款账面价值	账龄	逾期金额	期后回款（2026年1-3月）	销售内容	合作时间	注册地	是否关联
1	消费电子客户 1	11,665.80	349.97	11,315.82	1 年以内		11,665.80	无线充电隔磁材料、超微细电子线材等	2015 年 6 月	**	否
2	新能源客户 3	3,512.05	105.36	3,406.69	1 年以内		3,501.77	柔性线路板	2023 年 1 月	**	否
3	新能源客户 6	2,369.44	71.08	2,298.36	1 年以内		2,366.90	柔性线路板	2024 年 11 月	**	否
4	广东天域半导体股份有限公司	2,174.14	168.29	2,005.85	1 年以内、1-2 年		2,104.71	碳化硅衬底	2022 年 6 月	广东省东莞市松山湖园区工业北一路 5 号	否
5	江苏中清光伏科技有限公司	2,095.48	209.55	1,885.93	1-2 年	155.78		胶膜	2022 年 7 月	新沂市锡沂高新区泰山路北侧 26 号	否
合计		21,816.91	904.26	20,912.65		155.78	19,639.18				

公司前五大应收账款账龄主要在一年以内，应收账款质量较好，可回收性良好，且上述欠款方截至 2026 年 3 月基本已回款。前五大应收账款主要欠款方与公司、5%以上主要股东或董事、高级管理人员不存在关联关系。

公司以“预期信用损失法”对应收账款整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，对于有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失；当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征划分应收账款组合，在组合基础上计算预期信用损失。

公司按账龄分析法计提坏账准备的计提政策，上述应收账款期末余额前五大主要欠款方对应公司消费电子、新能源、半导体、光伏业务板块，与同行业可比公司坏账计提政策对比如下：

账龄	消费电子			新能源		
	领益智造	瀛通通讯	信维通信	东山精密	壹连科技	鹏鼎控股
0-6 月	5.00%	0-3 月：2% 3-12 月：5%	0.03%	0.50%	5.00%	0.30%
7-12 月	5.00%		0.03%	5.00%	5.00%	0.30%
1-2 年	10.00%	10.00%	35.28%	20.00%	10.00%	未披露
2-3 年	20.00%	30.00%	79.91%	60.00%	30.00%	未披露
3-4 年	50.00%	50.00%	99.62%	100.00%	50.00%	未披露
4 年至 5 年	50.00%	80.00%	未披露	100.00%	未披露	未披露
5 年以上	100.00%	100.00%	未披露	100.00%	未披露	未披露

(续)

账龄	光伏			半导体		公司
	美畅股份	高测股份	三超新材	天岳先进	晶盛机电	
0-6 月	5.00%	1.94%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
7-12 月	5.00%	1.94%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1-2 年	10.00%	7.06%	15.00%	30.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	24.17%	30.00%	未披露	30.00%	50.00%
3-4 年	50.00%	100.00%	80.00%	未披露	50.00%	100.00%
4 年至 5 年	未披露	100.00%	100.00%	未披露	100.00%	100.00%
5 年以上	未披露	100.00%	100.00%	未披露	100.00%	100.00%

综上，公司应收账款坏账准备计提比例不存在明显异于其他同行业可比公司的坏账准备计提比例情况，坏账准备计提合理充分，符合《企业会计准则》的相关规定。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

1、访谈公司主要销售人员，了解公司主要产品的应用场景以及行业发展趋势、竞争格局等信息；了解半导体业务部所处产业链环节、资金投入去向、研发进展、产品检测及市场占有率情况。

2、获取报告期内的收入成本明细表，并与上期销售收入进行比较；重新计算各产品的毛利率，核查是否存在异常重大波动；查询同行业可比上市公司的公告，对比分析公司与同行业可比上市公司的营业收入及毛利率波动情况是否合理。

3、获取报告期内的销售收入、采购材料明细账，抽查前五大客户及供应商合同，检查对应的客户及供应商名称、成立时间、合作起始时间、实际销售采购内容、交易金额、余额；检查前五大客户及供应商工商登记信息，是否与公司存在关联关系；

4、获取期末应收账款明细账，核查公司应收账款账龄分析表、应收账款坏账计提政策，判断坏账准备计提是否合理；抽查应收账款期末余额前五大客户的合同、对应收账款余额与信用政策情况进行分析比对；结合公司期后回款情况，评价管理层对坏账准备计提的合理性；检查应收账款前五大客户工商登记信息，是否与公司存在关联关系；查询同行业可比上市公司的公告，对比分析公司与同行业可比上市公司坏账计提情况。

（二）核查意见

经核查，公司新能源、光伏及半导体板块营业收入及毛利率同比大幅变动原因具有合理性，与行业情况一致。

公司各板块前五大客户及供应商与公司、5%以上主要股东或董事、高管不存在关联关系。

公司近三年半导体业务及毛利率持续亏损原因符合公司实际情况，公司已对半导体业务可能存在持续亏损进行了风险提示。

公司应收款项坏账计提的依据、计提比例合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

2.关于存货及跌价损失。年报显示，截至 2025 年 12 月 31 日，公司存货账面余额为 13.13 亿元，存货跌价准备期末余额为 6.32 亿元，存货账面价值为 6.81 亿元。2023 年-2025 年年报显示，公司新增存货跌价准备及合同履约成本减值准备分别为 4.63 亿元、2.18 亿元、1.53 亿元，其中，对库存商品计提减值分别为 2.24 亿元、1.67 亿元、0.11 亿元，对发出商品计提减值分别为 1.12 亿元、0.042 亿元、1 亿元；当期转回或转销金额合计分别为 0.71 亿元、1.60 亿元、0.45 亿元。

请公司补充披露：（1）区分业务板块说明原材料、在产品、半成品、库存商品及发出商品的具体构成、库龄结构、期后销售情况、可变现净值的计算方法和主要参数的确定依据等，说明近三年存货跌价准备计提金额较大及变动的的原因，是否与行业一致；（2）区分半成品、库存商品、发出商品，说明是否存在定制化产品，并分别说明产品对应前五大项目的合同签订情况、约定预收款安排及实际收取情况、产品定制要求（如有）、验收条款约定及验收进度、计提跌价准备的金额及原因；结合减值迹象发生及判断情况，说明上述项目 2025 年期末跌价准备计提是否充分；（3）近三年存货跌价准备转回及转销的具体情况，包括对应存货类型、减值计提时间及金额、转回或转销的金额及原因等，说明大额计提减值后短期内又大额转回或转销的原因及合理性，前期存货跌价准备计提是否审慎。

【公司回复】

（1）区分业务板块说明原材料、在产品、半成品、库存商品及发出商品的具体构成、库龄结构、期后销售情况、可变现净值的计算方法和主要参数的确定依据等，说明近三年存货跌价准备计提金额较大及变动的的原因，是否与行业一致

1、2025 年末，公司各业务板块存货具体情况如下：

单位：万元

业务板块	类别	库龄结构						合计	2026年1-3月 销售/生产领用	结转比例
		1-180天		181-365天		365天以上				
		金额	占比	金额	占比	金额	占比			
消费电子	原材料	4,359.98	86.17%	97.29	1.92%	602.75	11.91%	5,060.02	3,375.90	66.72%
	在产品	75.43	100.00%					75.43	75.43	100.00%
	半成品	1,172.59	94.98%	33.28	2.70%	28.75	2.33%	1,234.62	1,078.56	87.36%
	库存商品	2,351.70	67.23%	55.75	1.59%	1,090.78	31.18%	3,498.23	2,093.84	59.85%
	发出商品	2,332.93	97.26%	3.07	0.13%	62.53	2.61%	2,398.53	2,330.58	97.17%
新能源	原材料	1,520.69	57.17%	98.04	3.69%	1,041.33	39.15%	2,660.06	1,186.91	44.62%
	在产品	1,166.38	100.00%					1,166.38	1,166.38	100.00%
	半成品	102.80	6.86%	4.79	0.32%	1,391.51	92.82%	1,499.10	43.89	2.93%
	库存商品	4,102.82	75.51%	112.06	2.06%	1,218.73	22.43%	5,433.61	3,666.30	67.47%
	发出商品	7,713.52	99.33%	44.44	0.57%	7.74	0.10%	7,765.70	7,725.83	99.49%
医疗	原材料	769.95	62.45%	128.36	10.41%	334.69	27.14%	1,233.00	446.69	36.23%
	在产品	679.30	100.00%					679.30	679.30	100.00%
	半成品	843.35	85.47%	108.46	10.99%	34.90	3.54%	986.71	625.35	63.38%
	库存商品	1,153.77	83.53%	129.27	9.36%	98.29	7.12%	1,381.33	917.76	66.44%

业务板块	类别	库龄结构						合计	2026年1-3月 销售/生产领用	结转比例
		1-180天		181-365天		365天以上				
		金额	占比	金额	占比	金额	占比			
	发出商品	386.59	100.00%					386.59	377.33	97.60%
光伏	原材料	463.33	7.17%	60.81	0.94%	5,935.21	91.89%	6,459.35	332.43	5.15%
	在产品									
	半成品	524.24	5.10%	290.45	2.83%	9,465.03	92.07%	10,279.72	2,216.06	21.56%
	库存商品	23.90	0.69%	82.86	2.38%	3,369.74	96.93%	3,476.50	34.12	0.98%
	发出商品	767.19	100.00%			0.03	0.00%	767.22	745.39	97.15%
半导体	原材料	1,009.94	22.82%	671.00	15.16%	2,744.08	62.01%	4,425.02	834.88	18.87%
	在产品	1,254.59	100.00%					1,254.59	1,254.59	100.00%
	半成品	9,844.17	44.39%	6,029.54	27.19%	6,301.00	28.42%	22,174.71	1,564.53	7.06%
	库存商品	942.09	2.42%	1,227.76	3.15%	36,796.43	94.43%	38,966.28	2,226.26	5.71%
	发出商品	2,530.79	35.43%	4,099.86	57.40%	511.48	7.16%	7,142.13	5,041.42	70.59%
合计	原材料	8,123.89	40.95%	1,055.50	5.32%	10,658.06	53.73%	19,837.45	6,176.81	31.14%
	在产品	3,175.70	100.00%					3,175.70	3,175.70	100.00%
	半成品	12,487.15	34.52%	6,466.52	17.88%	17,221.19	47.61%	36,174.86	5,528.39	15.28%
	库存商品	8,574.28	16.25%	1,607.70	3.05%	42,573.97	80.70%	52,755.95	8,938.28	16.94%
	发出商品	13,731.02	74.38%	4,147.37	22.47%	581.78	3.15%	18,460.17	16,220.55	87.87%

2、公司存货可变现净值的计算方法和主要参数的确定依据如下：

存货项目	计算方法	参数依据
原材料	以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、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值	估计售价：定制化产品结合订单价格或客户意向价格及历史同类成交价综合确定，标准化产品选取当期平均销售单价或者市场报价
在产品、半成品	以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、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值	估计售价：定制化产品结合订单价格或客户意向价格及历史同类成交价综合确定，标准化产品选取当期平均销售单价或者市场报价
库存商品、发出商品	已获取销售订单的产品，按存货成本高于其可变现净值的金额计提跌价准备，可变现净值=合同订单单价*（1-估计销售费用和相关税费率）*结存数量	合同订单单价，合同约定价格
	尚未获取销售订单的产品，按存货成本高于其可变现净值的金额计提跌价准备，可变现净值=参考单价*（1-估计销售费用和相关税费率）*结存数量	定制化产品结合客户意向价格及历史同类成交价综合确定，标准化产品选取当期平均销售单价或者市场报价
	因质量问题等，已明确无法实现销售的产品全额计提跌价准备	可变现净值为 0

3、公司近三年存货跌价准备计提金额较大及变动的的原因

公司 2023-2025 年存货跌价准备计提具体情况如下：

单位：万元

项目	存货类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
消费电子	原材料	2.61	0.59	78.81
	在产品			
	半成品	8.64	8.07	20.04
	库存商品	89.02	61.61	69.62
	发出商品	131.69	81.68	63.91
	小计	231.96	151.95	232.38
新能源	原材料	23.05	14.01	
	在产品	1.09		230.40
	半成品	71.48	94.23	22.39
	库存商品	195.15	96.77	55.55
	发出商品	157.36	34.72	1.11
	小计	448.13	239.73	309.45
光伏	原材料	170.85	210.47	1,053.21

项目	存货类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
	在产品			
	半成品	1,135.23	1,628.25	1,607.10
	库存商品	496.29	1,118.98	2,187.00
	发出商品	403.93	61.58	314.77
	小计	2,206.30	3,019.28	5,162.08
半导体	原材料	55.39	73.37	1,482.35
	在产品	-293.21		2,433.70
	半成品	3,015.62	2,631.03	5,757.01
	库存商品	331.43	15,409.14	20,136.17
	发出商品	9,330.28	241.50	10,803.52
	小计	12,439.51	17,099.80	40,612.75
合计	原材料	251.90	298.44	2,614.37
	在产品	-292.12		2,664.10
	半成品	4,230.97	4,361.58	7,406.54
	库存商品	1,111.89	16,686.50	22,448.34
	发出商品	10,023.26	419.48	11,183.31
	总计	15,325.90	21,766.00	46,316.66

公司近三年存货跌价准备计提主要为半导体业务，该业务 2023-2025 年存货跌价准备率（存货跌价准备/账面余额）分别为 73.03%、76.74%和 73.17%，可比公司天岳先进同期存货跌价准备率分别为 3.49%、3.62%和 5.29%。与可比公司相比，公司半导体业务存货跌价准备计提充足。

半导体业务近三年存货跌价准备计提金额较大的主要原因系碳化硅衬底行业处于技术升级与产业规模化发展的关键时期，面临产能逐步释放、良率持续爬坡等挑战；同时，碳化硅行业市场竞争激烈，衬底销售价格持续走低，产品需根据不断提高的规格指标持续调整工艺参数，单位生产成本维持高位。因此，公司根据《企业会计准则》等相关规定，对半导体业务可能存在减值迹象的存货计提减值准备。

近三年，公司半导体业务存货跌价准备计提金额的变动主要体现在半成品和成品两类。半成品的存货跌价准备金额呈现先降后增趋势，主要原因系 2024 年半成品入库减少，相应计提金额下降；2025 年，公司重点推进技术突破与新

工艺研发，成品入库较少，半成品有所增加，导致半成品计提金额相应上升。成品（包括库存商品和发出商品）的存货跌价准备金额逐年下降，主要系销量下降导致成品入库减少，计提金额相应减少；库存商品和发出商品 2025 年相比 2024 年的变动进一步受以下因素影响：2025 年末，公司发出商品多数为客户调试片，该部分产品原为库存商品，由于成本高于售价，相应地，存货跌价准备从库存商品转入发出商品中计提。

(2) 区分半成品、库存商品、发出商品，说明是否存在定制化产品，并分别说明产品对应前五大项目的合同签订情况、约定预收款安排及实际收取情况、产品定制要求（如有）、验收条款约定及验收进度、计提跌价准备的金额及原因；结合减值迹象发生及判断情况，说明上述项目 2025 年期末跌价准备计提是否充分

1、2025 年末，公司半成品前五大定制化项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	销售产品类别	存货账面余额	存货跌价准备金额	合同金额（不含税）	产品定制要求	付款条件	交付条件
消费电子客户 1	消费电子	750.68		7,793.42	根据客户要求定制	月结 90 天	根据合同约定交付
SAMSUNG MEDISON CO.,LTD	医疗	61.05		227.22	根据客户要求定制	月结 30 天	根据合同约定交付
SIEMENS Healthineers	医疗	45.18		54.11	根据客户要求定制	月结 90 天	根据合同约定交付
消费电子客户 3	消费电子	41.44	0.06	364.20	根据客户要求定制	月结 60 天	根据合同约定交付
消费电子客户 6	消费电子	12.79	2.99	85.48	根据客户要求定制	月结 90 天	根据合同约定交付
合计		911.14	3.05	8,524.43			

2、2025 年末，公司库存商品前五大定制化项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	销售产品类别	存货账面余额	存货跌价准备金额	合同金额（不含税）	产品定制要求	付款条件	交付条件
消费电子客户 1	消费电子	2,318.47		7,793.42	根据客户要求定制	月结 90 天	根据合同约定交付
深圳迈瑞生物医疗	医疗	929.32		1,101.29	根据客户	月结	根据合同

客户名称	销售产品类别	存货账面余额	存货跌价准备金额	合同金额(不含税)	产品定制要求	付款条件	交付条件
电子股份有限公司					要求定制	110天	约定交付
新能源客户7	新能源	563.13	0.13	259.95	根据客户要求定制	月结90天	根据合同约定交付
新能源客户8	新能源	472.88	5.25	899.53	根据客户要求定制	月结90天	根据合同约定交付
新能源客户1	新能源	458.03		1,157.93	根据客户要求定制	月结90天	根据合同约定交付
合计		4,741.83	5.38	11,212.12			

3、2025年末，公司发出商品前五大定制化项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	销售产品类别	存货账面余额	存货跌价准备金额	合同金额(不含税)	产品定制要求	付款条件	交付条件
消费电子客户2	消费电子	1,053.14	0.45	1,232.30	根据客户要求定制	月结30天	根据合同约定交付
新能源客户8	新能源	786.68	1.63	899.53	根据客户要求定制	月结90天	根据合同约定交付
消费电子客户3	消费电子	379.38	15.18	364.20	根据客户要求定制	月结60天	根据合同约定交付
新能源客户4	新能源	348.97	0.95	348.02	根据客户要求定制	月结120天	根据合同约定交付
新能源客户9	新能源	261.69	0.59	508.02	根据客户要求定制	月结90天	根据合同约定交付
合计		2,829.86	18.80	3,352.07			

4、上述项目2025年末存货跌价准备计提是否充分

公司各类存货跌价准备的具体计提方法如下：

对单个原材料、在产品项目，按期末账面价值加上生产完工至产成品尚需要发生的人工费用、制造费用以及平均销售费用和相关税费后与估计售价进行比较，若比较的结果显示该等存货的账面价值大于可实现销售的可收回价值，则按该差额计提相应的存货跌价准备。

对于期末结存的各类库存商品，库存商品有订单覆盖，对该类库存商品，按期末该类库存商品的账面价值加上当期平均销售费用和相关税费后与订单价格进行比较；对于公司为备货而生产的库存商品，按期末该类库存商品的账面价值加上当期平均销售费用和相关税费后与估计售价进行比较。若比较的结果显示该等存货的账面价值大于可实现销售的可收回价值，则按该差额计提相应的存货跌价准备。

公司严格按照企业会计准则的相关规定计提存货跌价准备。2025 年末，存货跌价准备计提充分。

(3) 近三年存货跌价准备转回及转销的具体情况，包括对应存货类型、减值计提时间及金额、转回或转销的金额及原因等，说明大额计提减值后短期内又大额转回或转销的原因及合理性，前期存货跌价准备计提是否审慎

1、2023-2025 年公司存货跌价准备计提、转回及转销的具体情况如下：

单位：万元

年度	项目	期初金额	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度		期末金额
			计提	转销	计提	转销	计提	转销	计提	转销	
2025 年	原材料	1,883.20		0.20	106.32	107.03		9.89	145.58	216.54	1,801.43
	在产品	1,178.46	-21.19		-1,157.27				886.34		886.34
	半成品	12,417.94	179.30		6,082.99	472.29	-1,857.50	321.44	-173.82	-46.99	15,902.18
	库存商品	36,703.23	183.07	20.11	-1,566.35	28.91	1,346.21		1,148.96	38.80	37,727.30
	发出商品	277.39			5,269.30	899.29	2,910.08	26.85	1,843.89	2,442.50	6,932.01
	合计	52,460.22	341.18	20.31	8,734.99	1,507.53	2,398.79	358.18	3,850.94	2,650.86	63,249.26
2024 年	原材料	3,426.11	-673.75		747.35	775.96	138.97	284.68	85.86	780.69	1,883.20
	在产品	2,664.11	-2,377.84	220.98	-24.86		-8.23	32.19	2,410.93	1,232.48	1,178.46
	半成品	8,615.75	-1,196.97		2,907.93	339.75	-1,228.54	194.50	3,879.18	25.15	12,417.94
	库存商品	22,739.02	9,149.90	856.48	2,442.74	67.27	4,962.75	376.85	131.10	1,421.68	36,703.23
	发出商品	9,282.75	1,391.99	5,262.19	-883.22	-598.21	658.52	2,109.93	-747.82	2,650.92	277.39
	合计	46,727.73	6,293.33	6,339.65	5,189.93	584.77	4,523.47	2,998.16	5,759.26	6,110.92	52,460.22
2023 年	原材料	3,140.34	44.22	1,061.65	8.70	1,233.45	1,215.46	27.49	1,345.98	6.01	3,426.11
	在产品		569.49		152.39		19,309.33		-17,367.10		2,664.11
	半成品	1,427.74	1,153.40	55.33	-313.36	31.97	4,326.13	27.73	2,240.37	103.51	8,615.75
	库存商品	2,021.69	72.14	1,221.15	178.67	523.62	73.29	177.71	22,124.24	-191.46	22,739.02

年度	项目	期初金额	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度		期末金额
			计提	转销	计提	转销	计提	转销	计提	转销	
	发出商品	913.02	1,998.30	616.59	161.00	1,506.29	1,681.04	949.44	7,342.97	-258.74	9,282.75
	合计	7,502.79	3,837.56	2,954.71	187.41	3,295.33	26,605.25	1,182.37	15,686.45	-340.69	46,727.73

2023年-2025年，公司存货跌价准备的计提已分季度计入当期损益，在当期实现销售的，将存货跌价准备全额转销，冲减当期主营业务成本。公司的存货跌价准备部分计提为负数，主要是因为存货形态发生了改变，将原在原材料、在产品或半成品计提的存货跌价准备转入到库存商品或发出商品中计提，不存在计提减值后因产品价值回升而大额转回的情形。

近三年，公司存货跌价准备的计提与转销主要集中于半导体和光伏业务，该两项业务计提金额较大，故转销金额亦相应较高。整体来看，公司各年度存货跌价准备的计提金额均高于转销金额。具体情况如下：

2025年度，公司存货跌价准备计提金额15,325.91万元，转销金额4,536.87万元，其中，半导体业务存货跌价准备计提金额12,439.52万元，因销售转销金额为3,348.38万元。光伏业务存货跌价准备计提金额2,206.30万元，因生产领用转销金额为1,018.96万元；2024年度，公司存货跌价准备计提金额21,765.99万元，转销金额16,033.51万元，其中，半导体业务存货跌价准备计提金额18,355.04万元，因销售转销金额为12,043.85万元。光伏业务存货跌价准备计提金额3,019.28万元，因销售转销金额为3,531.82万元；2023年度，公司存货跌价准备计提金额46,316.67万元，转销金额7,091.72万元，其中，2023年半导体业务存货跌价准备计提金额40,612.75万元，因销售转销金额为4,035.21万元。光伏业务存货跌价准备计提金额5,162.08万元，因生产领用转销金额为2,642.58万元。

公司综合考虑存货状态、使用范围与状况、市场需求及可变现净值等因素，进行存货跌价准备的计提及转销，相关处理符合《企业会计准则》的规定，具备合理性。不存在大额计提减值后短期内又大额转回或转销的情形，存货跌价准备计提审慎。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

1、获取公司期末存货库龄明细表，检查公司存货跌价准备计提的会计政策，对存货跌价准备金额进行复核；查阅同行业可比公司存货跌价计提情况，检查与公司是否存在重大差异；获取2026年1-3月的存货收发存明细账，分析检查期末存货期后销售和领用的情况。

2、获取报告期末按照半成品、库存商品、发出商品定制化产品对应前五大项目的合同、收款明细、交付资料，检查主要合同条款等。

3、获取近三年各季度存货跌价准备明细表，对各季度存货跌价准备金额进行复核；访谈公司财务总监，了解存货跌价准备期后转销的原因。

（二）核查意见

经核查，公司近三年存货跌价准备计提主要为半导体业务，计提金额较大及变动的原因为符合公司实际经营情况，与同行业相比，公司半导体业务存货跌价准备计提充足。

公司按照企业会计准则的相关规定计提存货跌价准备。2025 年末，存货跌价准备计提充分。

公司近三年存货跌价准备的计提及转销具备合理性。不存在大额计提减值后短期内又大额转回或转销的情形，存货跌价准备计提审慎。

3.关于研发和管理费用。年报显示，公司近年研发费用长期保持较高水平，管理费用持续增加。2023 年-2025 年研发费用分别为 3.60 亿元、2.36 亿元、2.14 亿元，占营业收入的比重分别为 19.62%、11.93%、10.13%；其中，直接投入金额为 2.51 亿元、1.43 亿元、0.96 亿元，折旧与摊销金额分别为 3151.03 万元、2341.26 万元、5103.17 万元。同期管理费用分别为 0.93 亿元、1.04 亿元、1.22 亿元，占营业收入的比重分别为 5.07%、5.23%、5.78%，且增幅高于当期营业收入。关注到，近三年公司职工总数及研发人员数量逐步下降。

请公司补充披露：（1）分研发项目列示研发费用的明细内容、开展方式、支付对象、金额、主要研发项目立项时间、研发进度等，说明相关费用的归集和会计核算是否准确；（2）说明近三年研发投入的主要投向及项目进展，并分析其对相关业务及盈利能力的影响、研发投入是否与公司收入利润等产出情况匹配，以及报告期内直接投入金额下降但折旧与摊销金额大幅增长的原因及合理性；（3）结合管理费用的明细内容及变化趋势，说明近三年公司职工人数下降但管理费用逐年上涨的具体原因，是否与行业趋势一致。

【公司回复】

(1) 分研发项目列示研发费用的明细内容、开展方式、支付对象、金额、主要研发项目立项时间、研发进度等，说明相关费用的归集和会计核算是否准确

公司 2025 年研发费用主要研发项目列示具体情况如下：

单位：万元

序号	研发项目名称	研发费用明细					开展方式	支付对象	立项时间	项目进度
		直接投入	人员薪酬	折旧与长期摊销	其他	合计				
1	光伏研发项目 1	1,147.17	451.98	1,416.66	24.65	3,040.46	自主研发	无对外支付对象	2024 年	已完成
2	光伏研发项目 2	441.91	623.86	1,611.46	166.19	2,843.42	自主研发	无对外支付对象	2024 年	已完成
3	半导体研发项目 1	1,575.97	124.13	208.84	2.14	1,911.08	自主研发	无对外支付对象	2023 年	未完成
4	新能源研发项目 1	741.23	470.55	183.52	81.44	1,476.74	自主研发	无对外支付对象	2025 年	已完成
5	消费电子研发项目 1	76.14	922.31	73.88	65.51	1,137.84	自主研发	无对外支付对象	2025 年	未完成
6	新能源研发项目 2	570.16	360.74	91.39	52.21	1,074.50	自主研发	无对外支付对象	2025 年	已完成
7	消费电子研发项目 2	297.17	323.85	245.16	6.01	872.19	自主研发	无对外支付对象	2025 年	未完成
8	半导体研发项目 2	453.66	195.66	132.57	56.92	838.81	自主研发	无对外支付对象	2024 年	未完成
9	半导体研发项目 3	685.29	72.37	27.5	3.31	788.47	自主研发	无对外支付对象	2024 年	未完成
10	半导体研发项目 4	434.94	72.57	25.85	1.72	535.08	自主研发	无对外支付对象	2024 年	未完成

公司研发费用明细的归集范围如下：1、直接投入费用：研发直接消耗的材料、燃料、动力费用等；2、人员薪酬费用：直接从事研发活动人员（研究、技术、辅助人员）的工资薪金、五险一金等；3、折旧与长期待摊费用：研发专用仪器、设备的折旧费等；4、其他相关费用：专家咨询费、差旅费、会议费等。

公司的研发费用采取分阶段核算，先通过研发支出科目按项目归集所有研发支出，再区分研究阶段与开发阶段进行后续处理。公司考虑到研发过程中技术路线、技术风险以及相关研发技术成果转化为现金流入时间等因素，基于谨慎性考虑，在研发时均只划分为研究阶段，未确认开发阶段，对研发支出均按照费用化处理。

因此，公司研发费用的归集和会计核算准确，符合实际经营情况。

(2) 说明近三年研发投入的主要投向及项目进展，并分析其对相关业务及盈利能力的影响、研发投入是否与公司收入利润等产出情况匹配，以及报告期内直接投入金额下降但折旧与摊销金额大幅增长的原因及合理性

1、公司 2023-2025 年分业务的研发投入和收入毛利具体情况如下：

单位：万元

年度	主要投入方向	收入	毛利	研发投入	收入占比	毛利占比	研发投入占比
2025 年	消费电子	101,042.16	23,489.58	3,449.64	47.94%	49.63%	16.15%
	新能源	75,277.34	15,029.20	5,159.30	35.71%	31.76%	24.15%
	医疗	14,284.35	5,569.15	362.93	6.78%	11.77%	1.70%
	光伏	8,501.34	291.76	6,213.71	4.03%	0.62%	29.09%
	半导体	834.59	-3,339.81	6,175.93	0.40%	-7.06%	28.91%
	其他	10,839.75	6,286.53		5.14%	13.28%	
	合计	210,779.53	47,326.41	21,361.51	100.00%	100.00%	100.00%
2024 年	消费电子	103,277.52	25,159.74	3,921.23	52.14%	57.33%	16.59%
	新能源	42,115.98	3,539.60	3,095.26	21.26%	8.07%	13.10%
	医疗	13,457.10	5,609.10	517.28	6.79%	12.78%	2.19%
	光伏	17,841.52	3,196.71	5,763.89	9.01%	7.28%	24.39%
	半导体	7,081.52	-2,007.18	10,339.03	3.58%	-4.57%	43.74%
	其他	14,301.63	8,390.05		7.22%	19.12%	
	合计	198,075.27	43,888.02	23,636.69	100.00%	100.00%	100.00%
2023 年	消费电子	87,329.62	20,150.53	5,963.00	47.56%	86.17%	16.55%

年度	主要投入方向	收入	毛利	研发投入	收入占比	毛利占比	研发投入占比
	新能源	14,825.19	3,303.53	4,084.85	8.07%	14.13%	11.34%
	医疗	11,233.85	4,406.65	478.96	6.12%	18.84%	1.33%
	光伏	45,160.68	-1,989.12	9,660.68	24.59%	-8.51%	26.82%
	半导体	12,940.92	-6,563.05	15,839.62	7.05%	-28.06%	43.97%
	其他	12,148.85	4,076.91		6.62%	17.43%	
	合计	183,639.10	23,385.45	36,027.12	100.00%	100.00%	100.00%

2、研发投入对盈利能力的影响及与产出情况的匹配性

2023年-2025年，受资金流动性压力影响，公司研发投入逐年下降，但研发投入占营业收入的比例始终保持在10%以上；同期，公司整体营业收入与毛利稳步提升。各业务具体情况分析如下：

1) 消费电子业务：与客户合作关系稳定，已进入成熟期。研发投入主要用于产品迭代与质量提升，即使投入有所减少，仍能保持稳定的收入与毛利。研发投入与收入利润等产出情况基本匹配。

2) 新能源业务：近三年收入与毛利大幅增长，研发投入波动上升。主要因为前期研发验证的柔性线路板项目自2024年起陆续实现规模化交付，2025年定点项目增加，相应配套研发投入亦提高。研发投入与收入利润等产出情况基本匹配。

3) 医疗业务：近三年保持稳定的收入毛利水平，主要向客户提供成熟的医疗超声线束和医疗导管产品，无需大额研发投入支撑，研发投入与收入利润等产出情况基本匹配。

4) 光伏业务：主要聚焦钨丝金刚线及用于切割磁性材料、蓝宝石、碳化硅等材料的粗线金刚线的研发与生产，研发投入保持较高水平。受行业周期性影响，公司收缩传统业务规模，收入大幅下滑，但通过聚焦粗线产品，该业务毛利已实现转正。

5) 半导体业务：在碳化硅衬底销售价格持续走低的市场环境下，行业竞争已进入拼技术、拼质量、拼成本的阶段。虽然公司半导体业务收入逐年缩减，毛利表现不佳，但该业务仍需持续投入研发以加速技术升级、质量提升及大尺寸产品交付。受公司整体资金使用规划影响，近三年研发费用呈逐年下降趋势。

3、2025年研发费用变动的原因及合理性

2025年，公司研发费用中的直接投入金额下降，主要系公司对资金使用进行了更合理的规划，减少了半导体业务的研发材料投入。折旧与摊销金额大幅增长，主要原因为金刚线研发项目相关设备增加。钨丝金刚线可同时应用于光伏硅片切割和碳化硅衬底片切割，受光伏行业周期性影响，管理层决定将原本用于钨丝金刚线的生产线转入研发，用于碳化硅衬底片切割线等方面的研发。综上，公司研发费用明细的变动具备合理性。

(3) 结合管理费用的明细内容及变化趋势，说明近三年公司职工人数下降但管理费用逐年上涨的具体原因，是否与行业趋势一致

公司近三年管理费用和职工人数具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
折旧费及无形资产摊销费	4,425.93	3,181.86	2,676.61
职工薪酬	4,200.68	4,100.40	3,979.17
办公费	1,523.47	1,432.54	1,110.21
中介机构费	913.31	713.27	1,450.17
残疾人就业保障金	314.25	152.91	91.38
装修费	162.10	142.50	214.92
业务招待费	152.11	136.83	227.94
差旅费及汽车费用	116.72	149.31	144.05
股权激励费用			-1,034.58
其他	366.70	342.83	447.45
合计	12,175.27	10,352.45	9,307.32
在职员工数量（人）	2041	2057	2001
其中：管理人员数量（人）	230	234	227

近三年，公司管理人员数量保持稳定。受社会人均工资、当地最低工资标准逐年上调及行业人才薪酬行情上涨等因素影响，管理人员薪酬变动合理。2023年因注销部分股票期权而冲回股权激励费用1,034.58万，剔除该项影响后，2023年度和2024年度的管理费用基本保持稳定；2025年度的管理费用较2024年度有所增加，主要系公司出于战略规划和资金考量，减少部分研发项目的投入，将暂时不用于研发的设备折旧按照会计准则的相关要求计入管理费用，因此折旧费及无形资产摊销费增加。

同行业公司的管理费用率（管理费用/营业收入）如下：

证券简称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
领益智造	3.64%	3.19%	4.11%
瀛通通讯	13.06%	12.18%	11.65%
信维通信	4.85%	5.16%	4.73%
东山精密	3.53%	3.03%	2.84%
壹连科技	3.15%	3.31%	2.56%
鹏鼎控股	3.79%	3.43%	3.77%
美畅股份	2.59%	3.76%	1.56%
高测股份	7.53%	9.28%	6.79%
三超新材	17.17%	11.09%	9.39%
天岳先进	12.66%	9.94%	12.34%
晶盛机电	4.37%	2.97%	2.30%
平均数	6.94%	6.12%	5.64%
公司	5.78%	5.23%	5.07%

2023-2025 年，同行业公司的管理费用率呈上升趋势，公司的管理费用率变动趋势与行业保持一致，且低于行业平均水平。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

1、访谈公司研发负责人，了解研发项目的立项情况及项目进展情况，了解公司近年的主要研发方向等；访谈公司财务总监，了解公司研发成果对相关业务及盈利能力的影响；了解研发投入是否与公司收入利润等产出情况匹配；了解公司报告期内直接投入金额下降但折旧与摊销金额大幅增长的原因及合理性。

2、获取公司在研项目明细表、立项报告、验收报告等资料，核查报告期内在研项目具体内容、支出金额、研发成果情况等；

3、检查研发费用的主要构成项目、费用归集确认和会计处理的合规性，与公司的实际经营情况进行对比分析，检查相应的原始单据；

4、取得近三年公司工资统计表、花名册，管理费用明细表，分析近三年公司职工人数下降但管理费用逐年上涨的具体原因；查询同行业可比上市公司的公告，对比分析公司与同行业可比上市公司管理费用率的趋势是否一致。

（二）核查意见

经核查，公司研发费用的归集和会计核算符合《企业会计准则》的相关规定。

公司近三年研发投入与相关业务盈利能力、收入利润产出情况匹配，符合公司实际情况。2025年，公司研发费用中的直接投入金额下降但折旧与摊销金额大幅增长的原因与企业实际研发投向一致，具有合理性。

公司管理费用逐年增加的原因具有合理性，管理费用率变动趋势与行业保持一致。

4.关于货币资金与债务情况。年报显示，公司报告期末货币资金余额为 1.27 亿元，同比下降 22.69%，其中受限金额为 0.83 亿元，报告期末累计受限资产 19.64 亿元，主要包括固定资产、投资性房地产等被抵押；短期借款 10.33 亿元，同比增长 58.18%，一年内到期的流动负债为 3.27 亿元，长期借款 2.27 亿元。报告期末，公司应付票据期末余额 0.47 亿元，同比增长 214.18%。此外，控股股东及一致行动人累计质押股份占其合计持股数量的 79.35%。

请公司补充披露：（1）期末前五大应付票据对应的交易对方名称、注册地、采购产品、付款政策，与公司、5%以上主要股东或董事、高管是否存在关联关系，说明报告期末应付票据余额大幅上升的原因及合理性；（2）货币资金、固定资产等主要资产受限的具体情况，说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及其他被挪用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形；（3）有息负债情况，包括债务类型、金额、利率、期限、融资用途等，并结合目前货币资金等情况说明未来偿债安排，是否存在流动性风险及应对措施。

【公司回复】

（1）期末前五大应付票据对应的交易对方名称、注册地、采购产品、付款政策，与公司、5%以上主要股东或董事、高管是否存在关联关系，说明报告期末应付票据余额大幅上升的原因及合理性

2025 年末，公司前五大应付票据具体情况如下：

单位：万元

交易对方名称	注册地	采购产品	付款条件	是否存在关联关系	应付票据余额
江苏生益特种材料有限公司	江苏省南通高新区文景路 18 号	保胶、基材	月结 90 天	否	2,019.56
东莞市达瑞新能源科技有限公司	广东省东莞市洪梅镇洪金路 48 号	铝钨、泡棉	月结 90 天	否	868.54
苏州市腾鑫精密材料科技有限公司	江苏省苏州高新区通安镇真北路 88 号 12 幢	背胶、泡棉	月结 120 天	否	279.61
凡甲电子（苏州）有限公司	太仓市沙溪镇长富工业园	连接器	月结 60 天	否	184.27
三鑫笑为电子材料（苏州）有限公司	江苏省苏州市吴中区苏州工业园区唯亭双泾街 9 号	补强板	月结 60 天	否	125.33

2025 年末，公司前五大应付票据的交易对方与公司、5%以上主要股东或董事、高级管理人员不存在关联关系，所供产品均为新能源业务的原材料。2025 年度，公司新能源业务增长迅速，但受制于资金流动性压力，更多采用应付票据支付货款，故期末应付票据余额大幅上升具备合理性。

（2）货币资金、固定资产等主要资产受限的具体情况，说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及其他被挪用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形

2025 年末，公司主要资产受限的具体情况如下：

单位：万元

项目	受限类型	期末账面价值
货币资金	应付票据开立保证金	4,809.85
	冻结	2,645.36
	银行借款质押	800.00
应收款项融资	银行承兑汇票质押	0.01
固定资产	银行抵押	80,941.11
	融资租赁抵押	38,885.33
	合同履行抵押	1,039.24
	财产保全	455.51
在建工程	银行抵押	16,076.46
	融资租赁抵押	4,555.27
	合同履行抵押	2,267.66

项目	受限类型	期末账面价值
	财产保全	1,249.92
无形资产	银行抵押	5,203.23
投资性房地产	银行抵押	37,514.86
合计		196,443.80

报告期内，公司所有银行账户均由公司统一管理，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及其他被挪用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形。

(3) 有息负债情况，包括债务类型、金额、利率、期限、融资用途等，并结合目前货币资金等情况说明未来偿债安排，是否存在流动性风险及应对措施

1、2025 年末，公司有息负债具体情况如下：

单位：万元

类别	金额	利率	借款起始日	合同还款日	借款条件	融资用途
短期借款-银行借款	2,000.00	7.61%	2025/10/20	2026/1/30	保证	经营采购
短期借款-银行借款	2,000.00	4.50%	2025/11/14	2026/5/13	保证	经营采购
短期借款-银行借款	3,000.00	4.50%	2025/11/14	2026/5/13	保证	经营采购
短期借款-银行借款	1,500.00	3.80%	2025/8/20	2026/8/19	保证	经营采购
短期借款-银行借款	1,750.00	3.35%	2025/1/20	2026/1/15	保证	经营采购
短期借款-银行借款	1,350.00	3.25%	2025/11/19	2026/11/18	保证	经营采购
短期借款-银行借款	500.00	4.00%	2025/11/27	2026/5/27	保证	经营采购
短期借款-银行借款	2,500.00	4.70%	2025/11/18	2026/11/17	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	1,400.00	5.50%	2025/11/18	2026/11/17	信用	经营采购
短期借款-银行借款	1,000.00	5.49%	2025/12/30	2026/12/29	信用	经营采购
短期借款-银行借款	2,200.00	4.10%	2025/7/15	2026/4/14	保证、抵押、质押	经营采购
短期借款-银行借款	2,000.00	4.10%	2025/11/13	2026/5/11	保证、抵押、质押	经营采购
短期借款-银行借款	800.00	4.10%	2025/11/20	2026/5/19	保证、抵押、质押	经营采购
短期借款-银行借款	3,000.00	4.10%	2025/12/10	2026/7/9	保证、抵押、质押	经营采购
短期借款-银行借款	2,000.00	4.10%	2025/12/11	2026/6/10	保证、抵押、质押	经营采购
短期借款-银行借款	800.00	4.00%	2025/6/30	2026/6/19	担保、质押	经营采购
短期借款-银行借款	1,620.00	4.00%	2025/9/16	2026/9/16	担保、质押	经营采购

类别	金额	利率	借款起始日	合同还款日	借款条件	融资用途
短期借款-银行借款	1,830.00	4.00%	2025/12/19	2026/12/10	担保、质押	经营采购
短期借款-银行借款	920.00	4.00%	2025/12/25	2026/12/19	担保、质押	经营采购
短期借款-银行借款	260.00	3.60%	2025/1/14	2026/1/13	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	3,300.00	3.20%	2025/9/2	2026/3/1	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	8,800.00	4.80%	2025/9/15	2026/9/14	抵押、保证	经营采购
短期借款-银行借款	9,000.00	4.30%	2025/3/25	2026/3/24	保证、质押	经营采购
短期借款-银行借款	3,530.00	3.20%	2025/9/24	2026/3/23	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	3,670.00	3.20%	2025/9/29	2026/3/28	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	3,500.00	3.20%	2025/11/21	2026/11/20	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	4,800.00	4.35%	2025/7/18	2026/7/17	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	100.00	4.35%	2025/9/10	2026/4/1	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	4,900.00	4.35%	2025/9/10	2026/9/15	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	100.00	4.35%	2025/9/18	2026/4/1	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	2,000.00	3.20%	2025/11/25	2026/11/24	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	2,150.00	3.20%	2025/11/28	2026/10/27	抵押	经营采购
短期借款-银行借款	1,629.00	3.20%	2025/12/1	2026/10/31	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	4,990.00	3.20%	2025/12/22	2026/12/21	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	4,900.00	4.35%	2025/9/18	2026/9/23	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	4,000.00	4.35%	2025/12/2	2026/12/1	抵押、担保	经营采购
短期借款-银行借款	1,250.00	3.85%	2025/10/20	2026/10/17	保证、抵押	经营采购
短期借款-银行借款	1,000.00	3.85%	2025/11/10	2026/11/10	保证、抵押	经营采购
短期借款-银行借款	950.00	3.85%	2025/11/11	2026/11/10	保证、抵押	经营采购
短期借款-银行借款	2,140.00	3.85%	2025/12/3	2026/12/3	保证、抵押	经营采购
短期借款-银行借款	845.00	3.85%	2025/12/16	2026/12/16	保证、抵押	经营采购
短期借款-汇票贴现	3,199.42	/	/	2026年4月底之前	/	经营采购
长期借款（含一年内到期）	300.00	4.35%	2022/7/1	2027/4/1	抵押	购买设备
长期借款（含一年内到期）	720.00	4.35%	2022/7/1	2026/4/1	抵押	经营采购
长期借款（含一年内到期）	720.00	4.35%	2022/7/1	2026/10/1	抵押	购买设备
长期借款（含一年内到期）	882.00	4.35%	2022/8/4	2027/10/1	抵押	购买设备
长期借款（含一年	600.00	4.35%	2022/8/4	2027/4/1	抵押	购买设备

类别	金额	利率	借款起始日	合同还款日	借款条件	融资用途
内到期)						
长期借款 (含一年 内到期)	18.00	4.35%	2022/9/23	2027/10/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	402.00	4.30%	2023/1/16	2026/4/1	抵押	经营采购
长期借款 (含一年 内到期)	490.00	4.30%	2023/1/31	2026/7/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	490.00	4.30%	2023/3/10	2026/7/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	372.00	4.30%	2023/3/20	2027/4/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	118.00	4.30%	2023/3/20	2026/4/1	抵押	经营采购
长期借款 (含一年 内到期)	490.00	4.30%	2023/3/21	2027/4/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	490.00	4.30%	2023/3/27	2027/7/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	990.00	4.94%	2021/10/26	2026/6/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	990.00	4.94%	2021/10/26	2026/12/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,050.00	4.94%	2021/10/26	2027/6/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,050.00	4.94%	2021/10/26	2027/12/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2028/6/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,350.00	4.35%	2022/9/23	2028/4/1	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	632.00	4.35%	2022/9/23	2028/9/21	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	2,518.00	4.35%	2023/1/1	2028/9/21	抵押	购买设备
长期借款 (含一年 内到期)	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2028/12/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2029/6/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2029/12/30	抵押	支付工程款
长期借款 (含一年 内到期)	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2030/6/30	抵押	支付工程款

类别	金额	利率	借款起始日	合同还款日	借款条件	融资用途
长期借款（含一年内到期）	1,080.00	4.94%	2021/10/26	2030/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	960.00	4.94%	2021/10/26	2031/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	960.00	4.94%	2021/10/26	2031/10/26	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	410.00	5.09%	2022/2/7	2026/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	410.00	5.09%	2022/2/7	2026/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	400.00	5.09%	2022/2/7	2027/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	400.00	5.09%	2022/2/7	2027/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2028/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2028/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2029/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2029/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2030/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	420.00	5.09%	2022/2/7	2030/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	590.00	5.09%	2022/2/7	2031/6/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	590.00	5.09%	2022/2/7	2031/12/30	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	2,520.00	4.20%	2024/3/25	2026/3/19	抵押	支付工程款
长期借款（含一年内到期）	2,700.00	4.20%	2024/3/28	2026/3/19	抵押	经营采购
长期借款（含一年内到期）	1,800.00	4.20%	2024/4/9	2026/3/19	抵押	经营采购
长期借款（含一年内到期）	1,170.00	4.20%	2024/5/23	2026/3/19	抵押	经营采购
长期借款（含一年内到期）	2,520.00	3.85%	2024/10/24	2026/3/19	抵押	经营采购
长期借款（含一年内到期）	2,850.00	3.85%	2024/12/27	2026/3/19	抵押	经营采购

类别	金额	利率	借款起始日	合同还款日	借款条件	融资用途
其他机构融资款 (含一年内到期)	1,196.79	5.84%	2023/4/24	2026/4/24	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	528.02	6.03%	2023/9/28	2026/9/28	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	2,798.96	6.02%	2023/11/20	2026/11/20	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	322.96	6.09%	2023/2/24	2026/2/24	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	2,762.87	8.37%	2025/10/23	2026/10/25	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	550.90	7.91%	2025/4/17	2027/4/16	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	1,083.18	6.15%	2025/8/20	2026/2/20	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	3,753.16	6.16%	2023/9/26	2026/9/25	抵押	经营采购
其他机构融资款 (含一年内到期)	2,680.39	7.91%	2025/4/17	2026/12/31	抵押	经营采购
租赁负债(含一年 内到期)	144.91	4.46%	2022/6/1	2026/12/31	/	日常经营
租赁负债(含一年 内到期)	1,042.88	4.46%	2022/12/16	2026/12/31	/	日常经营
租赁负债(含一年 内到期)	38.47	4.45%	2022/9/1	2027/8/31		日常经营
租赁负债(含一年 内到期)	112.99	4.46%	2022/10/1	2027/9/30	/	日常经营
租赁负债(含一年 内到期)	1,404.69	4.46%	2022/12/16	2027/12/15	/	日常经营
租赁负债(含一年 内到期)	55.62	4.45%	2022/9/1	2026/12/31	/	日常经营
合计	163,612.22					

注：上述金额均为未偿还本金金额，不含利息，长期借款、其他机构融资款和租赁负债包含一年内到期的本金金额。

2025 年末，公司未来一年内到期的有息负债本金金额 138,853.16 万元，其中：短期借款 103,183.42 万元，一年内到期的长期借款 19,300.00 万元，一年内到期的其他机构融资款为 15,126.33 万元，一年内到期的租赁负债 1,243.41 万元。

2、未来偿债安排及应对措施

1) 公司 2025 年末货币资金和应收票据情况如下：

单位：万元

项目	期末余额
货币资金总额	12,663.15
减：受限货币资金	8,255.19
可用货币资金余额	4,407.94

单位：万元

项目	期末余额
银行承兑票据	2,827.21
商业承兑票据	359.44
合计	3,186.65

2025 年末，公司货币资金剔除受限资金，可用于生产经营的余额为 4,407.94 万元；持有的可随时用于背书转让、贴现的银行承兑票据和商业承兑票据余额为 3,186.65 万元。公司可灵活使用、随时变现的资产合计为 7,594.59 万元。

公司 2024 年、2025 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 88,745.31 万元、35,918.78 万元，近两年经营性现金流量净额均为正数，经营活动正常。

2) 公司 2025 年末银行授信额度情况如下：

单位：万元

金融机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
中国农业银行湖州市织里支行	32,509.00	27,881.00	4,628.00
中国工商银行湖州织里支行	36,113.38	5,170.00	30,943.38
招商银行湖州分行	13,500.00	2,000.00	11,500.00
交通银行湖州织里支行	47,000.00	37,545.00	9,455.00
中国建设银行湖州织里支行	46,020.00	26,540.00	19,480.00
兴业银行湖州分行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
中国民生银行湖州分行	3,000.00	1,500.00	1,500.00
中国银行湖州吴兴支行	3,100.00	3,100.00	
浙商银行湖州分行	10,000.00	10,000.00	
湖州吴兴农村商业银行织里支行	4,900.00	4,900.00	
宁波银行湖州分行	500.00	500.00	
北京银行杭州江东小微企业专营支行	9,000.00	9,000.00	
湖州银行织里支行	8,800.00	8,800.00	
合计	224,442.38	141,936.00	82,506.38

2025 年末，公司获得的银行授信金额合计 224,442.38 万元，已用授信 141,936.00 万元，剩余可用授信 82,506.38 万元，公司未使用授信额度充足。

公司有息负债主要为银行借款，鉴于公司与各银行机构良好的合作关系，公司预计大部分有息负债均可取得银行转贷、续贷。

3) 为进一步战略聚焦主业，迅速回笼资金、优化资产结构，提升整体核心竞争力和可持续发展能力，公司于 2026 年 2 月决定转让湖州东尼新能源有限公司合计 31.698% 股权，交易对价合计 26,335.67 万元。具体内容详见公司于 2026 年 2 月 14 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《浙江东尼电子股份有限公司关于转让控股子公司部分股权的公告》（公告编号：2026-006）。

截至本公告披露日，公司已累计收到交易对手方股权转让款 23,333.57 万元，主要用于补充公司的日常经营现金流。

4) 拟采取的应对措施

为进一步保障和增强公司现金流，提高公司抗风险能力，促进企业可持续健康发展，公司将采取以下几方面措施：

一是持续维护与各金融机构良好合作关系，常态化做好授信对接、征信维护工作，确保信用额度充裕稳定，拓宽后备融资渠道；

二是进一步加大应收账款催收力度，按账龄分类落实分级清收机制，压实回款责任，加速资金回笼，保持现金流良性循环；

三是不断强化内部成本费用精细化管控，完善合同全生命周期管理，从严把控签约、履约、付款各环节风险，多措并举开源节流，持续提升公司盈利水平。

综上，公司 2025 年末面临一定资金压力。为应对阶段性偿债需求，公司主要通过银行转贷与续贷、转让子公司股权、维护金融机构关系、加强应收账款管理、强化成本费用管控等措施，保障债务偿还与现金流管理，目前不存在重大流动性风险。若银行转贷与续贷不及预期或应收账款和成本管控效果不佳，公司仍可能面临阶段性流动性压力，敬请广大投资者注意相关投资风险。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

1、获取应付票据台账，抽查前五大应付票据供应商合同，检查对应的供应商名称、采购产品、付款政策；检查供应商工商登记信息，检查是否与公司存在

关联关系；了解分析期末应付票据余额大幅上升的原因及合理性。

2、获取受限货币资金、长期资产等受限资产明细，并与货币资金函证信息以及长期资产抵押合同核对。

3、取得银行账户开立清单、银行对账单，检查公司银行流水并与账面进行双向核对，向银行函证账户余额，核对银行函证回函信息是否与公司账面记录一致，是否存在联合或共管账户的情况。

4、取得并查阅公司企业信用报告，核对报告列示的借款、应付票据、担保、保证金及各类负债情况，核查是否存在未入账负债。

5、获取相关借款合同、综合授信合同、担保合同，对借款金额，借款利率及借款时间等关键借款信息与回函信息进行核对。

6、访谈公司财务总监，了解是否存在控股股东及关联方联合或共管账户的情况及其他被挪用、占用或限制权力及变相为其提供担保的情形；了解公司有息负债情况、银行授信额度、目前可自由支配的货币资金、现金流以及未来偿债安排等；了解是否存在流动性风险及相关应对措施。

（二）核查意见

经核查，公司前五大应付票据对应的交易对方与公司、5%以上主要股东或董事、高管不存在关联关系。应付票据余额大幅上升的原因是 2025 年度公司新能源业务增长迅速，但受制于资金流动性压力，更多采用应付票据支付货款所致。

公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及其他被挪用、占用或限制权利及变相为其提供担保的情形。

目前公司偿债资金安排合理，不存在较大的流动性风险。

5.关于公司治理。2025 年 11 月，公司收到浙江局《行政处罚决定书》，查明公司 2022 年年度报告、2023 年半年度报告存在虚假记载等违规事项。前述事项反映出公司财务内部控制存在缺陷，相关董事、高级管理人员履职未勤勉尽责。

请公司：（1）全面自查内部控制机制的完善性及有效性，说明前述事项发生的原因及已采取的整改措施；（2）结合公司审计委员会的章程、议事程序等，说明如何确保审计委员会在公司财务信息、内部控制、内外部审计等工作领域切

实发挥监督作用；(3) 公司治理的有效性是上市公司规范运作的基础。请公司全体董事、高级管理人员高度重视前述事项，切实履职尽责，加快违规事项整改，进一步完善公司内部控制机制，加强规范运作。

【公司回复】

(1) 全面自查内部控制机制的完善性及有效性，说明前述事项发生的原因及已采取的整改措施

公司于 2025 年 11 月收到中国证券监督管理委员会浙江监管局下发的《行政处罚决定书》([2025]18 号)。公司高度重视并深刻反思处罚事项，全面自查内部控制机制，深入落实整改措施，具体情况如下：

事项一：公司重大合同进展披露不及时

发生原因：

公司相关事项责任人员未严格遵守《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规和公司《重大信息内部报告制度》的相关规定。子公司湖州东尼半导体科技有限公司（以下简称“东尼半导体”）时任执行董事兼总经理沈晓宇未及时向公司董事会上报重大合同的实施进展；时任公司董事会秘书翁鑫怡未及时汇集进展信息报告董事会；时任公司董事长沈新芳未敦促董事会秘书组织重大合同进展的信息披露工作。上述责任人未履行勤勉尽责义务，导致公司未在 2023 年第四季度及时披露本次重大合同进展公告。

整改措施：

公司在管理会议上对相关责任人员进行了严厉批评，视情节轻重对其 2023 年第四季度绩效薪酬进行追索，以示惩戒。

为杜绝上述事项再次发生，公司对各控股子公司、各部门及相关责任人员开展了信息披露培训教育，重申了重大事项报送的内部管理要求。为保障重大事项内部信息传达的及时、真实、准确、完整，公司已建立动态实时的上报机制，要求内部信息报告责任人结合重大事项的进展实情，按月度、季度或重要进展节点及时向董事会或审计委员会汇报；要求董事会秘书主动了解进展、汇集信息，确保第一时间履行重大信息的披露义务。

公司将持续敦促全体相关负责人严格遵守各项法律法规，加强对信息披露法规及重大信息内部报告等制度的执行监督，提高信息披露工作质量，严防此

类问题再次发生。

事项二：公司 2022 年年度报告、2023 年半年度报告存在虚假记载

发生原因：

公司相关事项责任人员未严格遵守《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规和公司《关联交易决策制度》等相关规定。湖州东尼实业集团有限公司（以下简称“东尼实业”）代垫资金采购原材料发生时，时任东尼实业执行董事兼总经理、公司控股股东及关联人沈新芳，未及时告知公司各相关部门，未敦促公司及时履行内部审批流程和信息披露义务；时任东尼半导体执行董事兼总经理沈晓宇，未及时掌握垫资采购事项，未敦促相关部门负责人履行各项管控工作；公司时任财务负责人钟伟琴、杨云，未对公司财务核算进行有效管控，未勤勉尽责；公司时任董事会秘书罗斌斌、翁鑫怡未对公司信息披露进行有效管控。

整改措施：

公司在管理会议上对相关责任人员进行了严厉批评，视情节轻重对其 2022 年度、2023 年半年度部分绩效薪酬进行追索，以示惩戒。

为杜绝上述事项再次发生，公司对控股股东及其他关联方开展了关联交易培训教育，重申审议权限、披露标准、定价公允性等实操规则，要求各方审慎对待关联交易决策，提升识别、申报和动态管理能力。公司对相关部门开展了培训整顿，要求各部门负责人之间保持高效沟通，及时、主动、充分获取最新信息以准确反映业务实质，确保财务核算的准确性和财务管理的规范性。

公司已对财务负责人、董事会秘书等关键岗位的任职人员进行了调整，并将持续督促相关人员和部门牢固树立合规管理理念，切实增强合规经营意识，严格落实流程管控与各项规章制度，不断健全科学决策机制和长效内控体系，持续提高公司规范运作能力和治理水平

（2）结合公司审计委员会的章程、议事程序等，说明如何确保审计委员会在公司财务信息、内部控制、内外部审计等工作领域切实发挥监督作用

公司通过《公司章程》和《董事会专门委员会议事规则》（以下简称“《议事规则》”）中的章程制度和议事流程约束，为审计委员会在公司财务信息、内部控制、内外部审计等工作领域发挥监督作用，提供了可行的落地机制和切实的履

职保障，具体如下：

1、人员配置规则，夯实法定制度基础

公司通过制度隔离经营层干预，保证全体审计委员的监督中立性和工作独立性。《公司章程》、《议事规则》明确规定，审计委员会是董事会下设专门工作机构，独立履行职权，不受公司任何其他部门和个人的非法干预。审计委员会由3名不在公司担任高级管理人员的董事组成，其中独立董事2名，并由独立董事中会计专业人士担任召集人。

公司通过明晰权责清单，保障审计委员会的监督职权。《议事规则》明确规定，审计委员会的主要职责与职权包括：审核公司的财务信息及其披露；监督及评估外部审计工作，提议聘请或者更换外部审计机构；监督及评估内部审计工作，负责内部审计与外部审计的协调；监督及评估公司内部控制等。

2、议事流程规范，实现过程管控

《公司章程》和《议事规则》从制度层面固化审计委员会前置审批权和专项调查权，细化会议频次、召开规则和议事表决程序等细则，将监督要求嵌入各关键环节，落地常态化过程监督。具体包括如下：

1) 明确特定事项需由审计委员会前置审批，经半数同意后，方可提交董事会审议，主要包括：披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告；聘用或者解聘承办公司审计业务的会计师事务所；聘任或者解聘公司财务负责人；因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正等。

2) 明确审计委员会发现财务舞弊线索、经营情况异常或重大负面舆情等，可要求公司自查、要求内部审计机构落实调查，也可以聘请第三方中介机构协助工作，费用由公司承担。

3) 明确审计委员会每季度至少召开一次会议，两名及以上成员提议，或者召集人认为有必要时，可以召开临时会议；审计委员会会议须有三分之二以上成员出席方可举行；审计委员会作出决议，应当经审计委员会成员过半数通过；决议的表决应当一人一票，委员对其个人的投票表决承担责任；会议应当按规定制作会议记录，作为公司档案由公司董事会办公室保存。

3、分领域落地各项举措，切实发挥监督作用

《议事规则》等相关管理制度明确规定，审计委员会在财务信息、内部控制及内外部审计等工作领域的各项举措和监督作用，具体包括如下：

1) 财务信息全链条监督

审计委员会负责特定事项财务信息的前置审核，经全体成员过半数同意后，提交董事会审议；审核公司财务会计报告，对财务会计报告的真实性、准确性、完整性提出意见，重点关注重大会计和审计问题，特别关注是否存在欺诈舞弊行为及重大错报的可能性，监督财务会计报告问题的整改情况。财务报告披露后，针对监管机构提出的问询与检查事项，审计委员会负责监督并督促公司完成问询回复、问题整改落实及财务信息更正和相关信息披露工作。

2) 内部控制常态化监督

审计委员会应当督促公司提高内部控制能力，健全内控制度、完善内控程序，落实常态化管理。具体包括：监督指导内部审计机构开展内部控制检查和内部控制评价工作，督促内部审计机构对公司内部控制的关键领域、重点环节的风险情况进行评估；定期组织分析评估意见和检查情况，检查发现的内部控制缺陷应当在内部控制评价报告中予以体现；根据内部审计报告及相关资料，对公司内部控制有效性出具书面评估意见，并向董事会报告；对于公司存在内部控制重大缺陷或被认定存在财务造假等问题的，审计委员会应当督促公司做好后续整改与内部追责等工作，督促公司制定整改方案和措施并限期内完成整改、建立健全并严格落实内部问责追责制度。

3) 内外部审计全周期管控

审计委员会监督及评估内部审计工作，履行主要职责包括：指导和监督内部审计制度的建立和实施，审阅公司年度内部审计工作计划，督促公司内部审计计划的实施和指导内部审计机构有效运作等。审计委员会监督指导内部审计机构至少每半年对公司提供担保、公司大额资金往来、关联人资金往来情况等重大事件进行一次检查，出具检查报告并提交审计委员会。检查发现上市公司存在违法违规、运作不规范等情形的，及时向监管部门报告。审计委员会监督指导内部审计机构开展内部控制检查和内部控制评价工作，督促内部审计机构对公司内部控制的关键领域、重点环节的风险情况进行评估。

审计委员会协调内部审计机构与外部审计机构、国家审计机构等外部审计

单位之间的关系；监督外部审计机构的聘用工作，并履行相应职责；监督及评估外部审计机构的审计工作，督促外部审计机构诚实守信、勤勉尽责，严格遵守业务规则和行业自律规范，严格执行内部控制制度，对公司财务会计报告进行核查验证，履行特别注意义务，审慎发表专业意见；定期（至少每年）向董事会提交对受聘外部审计机构的履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责情况报告。

综上，公司在制度层面为审计委员会在财务信息、内部控制、内外部审计等工作领域发挥监督作用提供了充分保障。

在日常工作中，审计委员会主动向管理层、内部审计部门及外部审计机构了解公司经营状况、财务状况、内部控制情况以及审计进展等事项。公司为审计委员会配备专门人员，管理层及相关部门予以积极配合，保证审计委员会履职不受干扰。

(3) 公司治理的有效性是上市公司规范运作的基础。请公司全体董事、高级管理人员高度重视前述事项，切实履职尽责，加快违规事项整改，进一步完善公司内部控制机制，加强规范运作

公司深刻反思本次行政处罚事件，全面梳理并深入整顿了此前在信息披露、内部控制、财务核算等方面存在的问题与不足。以此为契机，公司对相关部门及子公司开展了系统性的培训教育，细化了现有内部管控制度的执行标准，并对相关责任人进行了严肃批评与内部追责。

2026年4月，公司已向有关责任人员发出绩效薪酬止付追索通知，已落实在职人员相应绩效薪酬从2026年薪酬中分期或一次性予以扣除，并要求离职人员将相应绩效薪酬退回公司账户。目前，止付追索工作正在有序推进，公司将持续跟进。

公司将通过加强合规培训、组织专题学习，进一步提升相关负责人的合规意识与管理能力；认真落实内部控制管理的各项整改措施，进一步提高财务核算水平、加强采购及仓库管理流程管控，从而持续提升信息披露质量；充分发挥审计委员会的监督职能，要求内部审计部对公司业务活动、风险管理、内部控制、财务信息等重点领域实施定期检查，发现重大问题或线索时，立即向审计委员会直接报告。

公司将不断完善内部控制体系，进一步细化内部控制制度、审计委员会议事规则等制度安排，深化由独立董事、外部董事和职工代表董事共同参与的治理结构，强化董事及高级管理人员薪酬管理细则的落实执行，严格履行信息披露义务，切实维护公司及全体投资者的合法权益，推动公司实现健康、稳定、可持续的高质量发展。

特此公告。

浙江东尼电子股份有限公司董事会

2026年6月27日