

关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的审核问询函
有关财务问题回复的专项说明

关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司 向特定对象发行股票申请文件的审核问询函 有关财务问题回复的专项说明

中汇会函[2026]12168号

上海证券交易所：

根据贵所《关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）（2026）96号）（以下简称“审核问询函”）要求，我们作为福立旺精密机电（中国）股份有限公司（以下简称“公司”、“福立旺”或“发行人”）申报会计师，按照贵所的要求对审核问询函中提出的问题进行了认真研究，现逐条进行说明，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与募集说明书中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书的引用	楷体（不加粗）
对募集说明书的修改、补充	楷体（加粗）

三、本回复报告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。

问题 2 关于业务与经营情况

根据申报材料：（1）2023-2025 年，公司营业收入分别为 99,163.28 万元、128,518.14 万元、197,218.76 万元，公司外销收入占比分别为 34.16%、49.79% 和 60.20%，主营业务毛利率分别为 27.93%、24.14% 和 21.00%；（2）公司 2026 年 3 月公告拟与金融机构开展不超过 1 亿元的票据池业务；报告期各期末，公司短期借款分别为 26,310.03 万元、33,003.97 万元、48,920.15 万元；（3）报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 44,131.37 万元、53,789.69 万元和 88,318.46 万元，存货账面价值分别为 25,188.92 万元、40,951.14 万元和 47,875.98 万元。

请发行人说明：（1）结合主要产品的单价、单位成本及销量、内外销情况、终端客户合作情况等，说明公司营业收入持续增长而 2023-2024 年公司净利润大幅下滑、毛利率持续下降且部分产品毛利率为负的原因及合理性，相关因素对公司业绩的持续影响，是否与同行业可比公司存在重大差异，相关风险是否充分揭示；（2）公司 2026 年开展票据池业务的原因及合规性，结合报告期内公司借款规模扩大的具体原因等，说明公司是否存在流动性风险；（3）报告期内应收账款回款情况及坏账准备计提的充分性；结合报告期内公司主要存货的库龄、在手订单覆盖、存货转销情况，以及光伏行业金刚线母线各项存货的金额和公司产品毛利率，说明公司存货跌价准备计提的充分性，是否存在亏损合同的情形；（4）最近一期末是否存在金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资情况。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合主要产品的单价、单位成本及销量、内外销情况、终端客户合作情况等，说明公司营业收入持续增长而 2023-2024 年公司净利润大幅下滑、毛利率持续下降且部分产品毛利率为负的原因及合理性，相关因素对公司业绩的持续影响，是否与同行业可比公司存在重大差异，相关风险是否充分揭示。

（一）公司营业收入持续增长的原因及合理性

1、主要产品的单价、单位成本及销量情况

报告期内，公司主要产品单价、单位成本、销量变动情况如下：

产品类型	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
3C 精密金属零部件	平均单价（元/件）	1.06	0.98	0.96
	单位成本（元/件）	0.75	0.66	0.64
	销量（万件）	128,734.70	81,308.07	58,582.39
汽车精密金属零部件	平均单价（元/件）	1.19	1.33	1.31
	单位成本（元/件）	1.18	1.14	1.16
	销量（万件）	18,922.98	16,836.00	14,101.71
电动工具金属零部件	平均单价（元/件，元/台）	0.62	0.52	0.41
	单位成本（元/件，元/台）	0.62	0.45	0.34
	销量（万件/台）	32,536.23	37,068.55	27,981.00
一般精密金属零部件	平均单价（元/件）	0.25	0.22	0.23
	单位成本（元/件）	0.21	0.18	0.19
	销量（万件）	4,481.76	5,997.09	5,070.05
金属切割材料	平均单价（元/公里）	2.71	5.11	6.77
	单位成本（元/公里）	2.97	6.32	4.14
	销量（万公里）	2,832.62	795.85	1,523.87
超高强盘条	平均单价（元/公斤）	3.30	-	-
	单位成本（元/公斤）	3.75	-	-
	销量（万公斤）	1,155.00	-	-

报告期内，3C 精密金属零部件是公司收入占比最高的核心业务，2023-2025 年销量分别为 58,582.39 万件、81,308.07 万件和 128,734.70 万件，呈快速增长趋势。随着公司与下游头部客户合作的不断深化，产品从单一零件向组件拓展，单位价值量显著提升，销售平均单价由 2023 年的 0.96 元/件上升至 2025 年的 1.06 元/件，实现量价齐升的状态，成为拉动公司整体收入增长的主要因素。

2、主营业务内外销情况及与终端客户合作情况

报告期内，公司主营业务收入的内外销构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
外销	114,709.61	59.63%	63,965.39	50.59%	33,873.48	34.58%
内销	77,667.99	40.37%	62,467.51	49.41%	64,090.84	65.42%
合计	192,377.59	100.00%	126,432.90	100.00%	97,964.31	100.00%

报告期内，公司外销主营业务收入分别为 33,873.48 万元、63,965.39 万元和 114,709.61 万元，2024 年度及 2025 年度较上年同期增幅分别为 88.84% 和 79.33%，占主营业务收入的比例逐年提升，是公司营业收入增长最主要的来源。公司不同产品外销收入具体如下：

单位：万元

类型	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	收入金额	增幅	收入金额	增幅	收入金额
3C 精密零部件	104,518.05	94.60%	53,710.31	102.78%	26,486.81
汽车精密零部件	3,378.16	10.20%	3,065.37	49.27%	2,053.55
电动工具精密零部件	6,482.05	-5.90%	6,888.58	35.66%	5,077.83
一般精密零部件	331.35	10.03%	301.14	17.96%	255.29
合计	114,709.61	79.33%	63,965.39	88.84%	33,873.48

由上表可见，报告期内，公司主营业务外销收入增长主要来源于 3C 精密金属零部件业务，各期收入分别为 26,486.81 万元、53,710.31 万元和 104,518.05 万元，2024 年度及 2025 年度较上年同期增幅分别为 102.78% 和 94.60%。

公司 3C 精密金属零部件业务主要服务于公司北美大客户及其产业链，公司通过向立讯精密、歌尔股份、富士康等公司的国内外工厂交付零部件，最终应用于终端品牌商的产品中。2024 年及 2025 年，受益于终端产品市场销售情况较好，公司 3C 精密金属零部件产品出货量持续增长，成为公司营业收入增长新动力。

（二）毛利率持续下降且部分产品毛利率为负的原因及合理性

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.93%、24.14% 及 21.00%，分产品毛利率具体如下：

单位：%

产品类型	2025 年			2024 年			2023 年		
	毛利率	营业收入占比	毛利率贡献率	毛利率	营业收入占比	毛利率贡献率	毛利率	营业收入占比	毛利率贡献率
3C 精密金属零部件	29.98	71.22	21.35	32.00	62.71	20.07	33.54	57.70	19.35
汽车精密金属零部件	1.38	11.73	0.16	14.22	17.66	2.51	11.45	18.82	2.15
电动工具精密金属	0.27	10.53	0.03	13.90	15.37	2.14	17.91	11.76	2.11

产品类型	2025 年			2024 年			2023 年		
	毛 利 率	营 业 收 入 占 比	毛 利 率 贡 献 率	毛 利 率	营 业 收 入 占 比	毛 利 率 贡 献 率	毛 利 率	营 业 收 入 占 比	毛 利 率 贡 献 率
零部件									
金属切割材料及超高强盘条	-10.83	5.94	-0.64	-23.73	3.21	-0.76	38.86	10.54	4.10
一般精密金属零部件	17.93	0.59	0.11	17.22	1.04	0.18	18.65	1.18	0.22
主营业务毛利率	21.00			24.14			27.93		

由上表可见，2024 年度，公司主营业务毛利率较上年同期减少了 3.79 个百分点，主要系金属切割材料及超高强盘条业务毛利率由 2023 年度的 38.86%，下滑至-23.73%所致。2023 年度及 2024 年度，公司金属切割材料及超高强盘条业务收入来源于金刚线母线，2024 年以来，光伏产业链行业整体处于周期性下行，行业各环节产品价格下降，需求量减少，公司产品价格下降，产量减少，导致产品分摊的固定成本较大，毛利率大幅下滑至负毛利。

2025 年度，公司主营业务毛利率较上年同期减少了 3.14 个百分点，主要系汽车精密金属零部件及电动工具精密金属零部件毛利率下滑所致。其中，汽车精密金属零部件毛利率下滑较大，主要有两方面原因：一方面 2025 年度汽车精密零部件产品收入主要来源于持续稳定供货的产品，受价格年降因素的影响，毛利率有所下滑；另一方面 2025 年度公司新增产品尚未放量，产品生产成本相对较高。公司电动工具零部件业务包括传统电动工具和小家电业务，其中传统电动工具客户包括百得、博世、东成等电动工具头部制造商，小家电业务主要客户为九阳。2025 年毛利率较 2024 年下滑较大，主要系小家电业务中破壁机整机业务收入增长，公司在破壁机整机生产过程中生产经验不足，生产中损耗较大，毛利率较低。

综上，报告期内公司毛利率持续下降且部分产品出现负毛利，系各产品线在业务发展阶段、行业周期环境及产品结构变化等因素叠加作用下的阶段性结果。

（三）营业收入持续增长而 2023-2024 年净利润大幅下滑的原因及合理性

报告期内，公司营业收入、净利润、毛利率及净利率等情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额/比例	变动 (%)	金额/比例	变动 (%)	金额/比例	变动 (%)
营业收入	197,218.76	53.46	128,518.14	29.60	99,163.28	6.99
净利润	4,969.82	3.07	4,821.65	-47.78	9,232.68	-44.41
毛利率 (%)	22.21	-2.20	24.41	-3.91	28.32	-3.91
净利率 (%)	2.52	-1.23	3.75	-5.56	9.31	-5.75
财务费用	3,885.67	35.26	2,872.64	78.26	1,611.53	214.89
其中：利息费用	3,343.69	-23.39	4,364.66	104.24	2,136.98	546.44
资产减值损失	5,202.75	34.07	3,880.53	290.77	993.04	30.36
其中：存货跌价损失及合同履约成本减值损失	4,270.35	30.53	3,271.56	229.45	993.04	30.36
商誉减值损失	932.41	53.11	608.97	-	-	-
信用减值损失	2,332.61	257.36	652.73	93.70	336.97	-44.90

2023 年度，公司营业收入较上年同期增幅为 6.99%，而净利润较上年同期下滑幅度为 44.41%，主要原因系公司各产品线在业务发展阶段、行业周期环境及产品结构变化等因素共同影响下，毛利率阶段性下滑，且公司于 2023 年 8 月发行可转债而利息费用大幅增长所致。

2024 年度，公司营业收入较上年同期增幅为 29.60%，而净利润较上年同期下滑幅度为 47.78%，主要原因系：（1）毛利率下滑：公司毛利率在各产品线在业务发展阶段、行业周期环境及产品结构变化等因素共同影响下，呈阶段性下滑趋势；（2）财务费用增长：公司于 2023 年 8 月发行可转债，2024 年度根据实际利率计提利息费用 3,000.92 万元，导致财务费用大幅增加；（3）2024 年以来，光伏行业处于产能加速出清阶段，产品价格大幅下滑，基于谨慎性原则，对金属切割材料产品计提了存货跌价准备，并对主要从事金属切割材料（即金刚线母线）的研发、生产及销售的子公司强芯科技（南通）有限公司（以下简称“强芯科技”）计提了商誉减值。

2025 年度，公司营业收入较上年同期增幅为 53.46%，而净利润较上年同期小幅增长 3.07%，主要原因系：（1）依托与公司北美大客户深度合作，2025 年度公司 3C 类精密金属零部件业务收入同比增长 72.80%，业绩实现强劲增长，基于谨慎性原则，公司全年共计提资产减值损失和信用减值损失

7,535.37 万元；（2）子公司福立旺精密机电（南通）有限公司（以下简称“南通福立旺”）上半年因产能爬坡等因素亏损约 3,200 万元，随着运营效率提升及产能持续释放，全年亏损收窄至 2,567.26 万元，业绩改善明显；（3）受光伏行业产能加速出清、市场行情持续低迷影响，对金属切割材料产品计提了存货跌价准备，并对子公司强芯科技计提了商誉减值。

综上，公司营业收入持续增长而 2023-2024 年净利润大幅下滑，主要系毛利率持续下降、财务费用增长、子公司亏损等因素所致。

（四）相关因素对公司业绩的持续影响

2026 年第一季度，公司实现营业收入 54,030.79 万元，同比增长 59.63%，实现归属于上市公司股东的净利润为 4,552.23 万元，同比增长 223.03%。

2026 年第一季度净利润大幅增长主要来源于毛利率的显著回升。公司综合毛利率由 2025 年度的 22.21% 回升至 27.73%，直接拉动了净利润的提升。此外，公司可转债已全部转股，财务费用中利息支出已无可转债影响，进一步提高了利润水平。随着运营效率提升及产能持续释放，2026 年 1-3 月，子公司南通福立旺已实现盈亏平衡。强芯科技自 2025 年起积极进行业务转型，开拓新产品、新业务，目前桥梁缆索盘条、电极丝、不锈钢丝等新产品开拓情况良好，其中，桥梁缆索盘条产品 2026 年 1-3 月已实现扭亏为盈。

综上，导致报告期内公司毛利率下降、净利润下滑的各项因素中，部分阶段性不利因素已逐步消除，预计不会对公司未来业绩产生重大不利影响。

（五）与同行业可比公司相比不存在重大差异

在精密金属零部件制造领域，公司的同行业可比公司主要有：昆山科森科技股份有限公司（603626.SH）、江苏精研科技股份有限公司（300709.SZ）、苏州瑞玛精密工业股份有限公司（002976.SZ）和浙江荣亿精密机械股份有限公司（873223.BJ）和江苏米莫金属股份有限公司（838327.NQ）等，产品工艺及下游应用领域具有一定可比性。

1、营业收入的变动对比情况

报告期各期，公司与同行业公司的营业收入增长率的变动趋势基本一致，具

体对比情况如下：

证券代码	公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
603626.SH	科森科技	-7.37%	30.26%	-24.16%
300709.SZ	精研科技	34.79%	-1.66%	-12.44%
002976.SZ	瑞玛精密	18.90%	12.51%	30.75%
920223.BJ	荣亿精密	50.84%	16.18%	1.02%
838327.NQ	米莫金属	8.12%	18.64%	-2.70%
同行业可比公司平均值		21.06%	15.18%	-1.50%
发行人		53.46%	29.60%	6.99%

从收入变动来看，2023 年至 2025 年，公司营业收入分别同比增长 6.99%、29.60% 和 53.46%，收入增速持续高于同行业可比公司平均水平。公司收入增长较快主要系核心产品 3C 精密零部件与下游头部客户合作深化，销量大幅增长所致，而同行业可比公司下游应用领域及客户结构各有不同，收入变动存在一定差异，具有合理性。

2、毛利率的对比情况

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司的综合毛利率对比如下：

证券代码	公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
603626.SH	科森科技	8.03%	5.34%	12.56%
300709.SZ	精研科技	27.90%	28.80%	29.44%
002976.SZ	瑞玛精密	17.52%	20.04%	23.03%
920223.BJ	荣亿精密	13.06%	9.38%	14.40%
838327.NQ	米莫金属	46.33%	49.00%	36.06%
同行业可比公司平均值		22.57%	22.51%	23.10%
发行人		22.21%	24.41%	28.32%

报告期内，公司综合毛利率分别为 28.32%、24.41% 和 22.21%，分别下降 3.91 个百分点、3.91 个百分点和 2.20 个百分点，呈现下滑趋势，变动趋势与同行业公司平均水平基本一致。

从下游应用领域来看，科森科技、精研科技收入主要来源于 3C 领域，瑞玛精密收入主要来源于汽车领域，荣亿精密收入主要来源于 3C 和汽车领域，米莫金属收入主要来源于电动工具及建筑五金，而公司收入主要来源于 3C、汽车、

电动工具及光伏领域；从产品结构来看，精研科技及米莫金属以 MIM（金属注射成型）产品为主，荣亿精密、科森科技以车削件与冲压件为主，瑞玛精密和公司工艺较为丰富，产品类别较多。

公司与同行业可比公司综合毛利率的差异主要系产品构成、细分下游应用领域以及生产工艺不同所致，仍处于同行业可比公司合理区间范围内，不存在重大差异。

3、净利率的对比情况

报告期内，同行业公司中科森科技、精研科技、瑞玛精密与公司的收入规模相近，其中仅精研科技、公司在报告期各期均盈利。2023-2025 年度，公司的销售净利率分别为 9.31%、3.75%和 2.52%，精研科技的销售净利率分别为 6.09%、6.01%和 2.32%。净利率除受毛利率因素影响外，还受期间费用、资产减值损失、营业外收支等多种因素影响，公司与同行业公司产品构成、客户结构、人员规模及其他经营条件均有所不同，因此净利率存在一定的差异。

（六）相关风险已充分揭示

公司已在募集说明书“重大事项提示”及“第六章 与本次发行相关的风险因素”中披露“公司产品需求及业绩下滑的风险”和“毛利率波动的风险”，相关风险已充分揭示。

二、公司 2026 年开展票据池业务的原因及合规性，结合报告期内公司借款规模扩大的具体原因等，说明公司是否存在流动性风险。

（一）开展票据池业务的原因及合规性说明

票据池业务有助于满足公司的支付需求，2025 年，公司主营业务规模持续扩张，营业收入较上期增长 53.46%，下游客户票据结算占比有所提升，公司应收票据及应收款项融资余额较上期增长 9.86%，应收票据保有量大。为有效解决票据资产闲置与阶段性融资并存的资金错配问题，盘活存量未到期应收票据、降低整体融资成本与财务费用，同时依托银行专业托管、核验、托收服务实现票据全流程规范化管控，统筹整合全公司票据资源管理、提升现金流管理灵活性，公司于 2026 年正式开展票据池业务，属于适配自身经营现状、优化资金内控体系的常态化合理经营安排。

公司已履行董事会审议程序，合作银行为国有大型商业银行，具备票据池资质，无关联关系；公司以应收票据作为质押物向银行申请开具银行承兑汇票均用于支付供应商货款，应收票据均系从客户处取得的、有真实交易背景的票据，故票据池业务符合《中华人民共和国票据法》《支付结算办法》和《电子商业汇票业务管理办法》等相关法律法规的要求。

（二）结合报告期内公司借款规模扩大的具体原因等，说明公司是否存在流动性风险

2025 年末，公司长、短期借款及一年内到期的长期借款合计约 6.55 亿元，同比增长约 1.27 亿元，主要系主营业务规模扩张及固定资产投资增加，整体资金需求大幅增长。2025 年公司积极拓展市场、扩充订单储备，主营业务收入稳步增长，对应原材料采购、生产备货、物流运输、人工成本等经营性支出同步增加，为保障生产经营连续性，公司加大备货力度，阶段性经营性资金占用明显提升。同时，公司为优化产能结构、提升生产能力，持续推进设备更新、产线升级等固定资产投资，资本性支出有所增加。综合经营性备货需求与固定资产投资需求，公司需通过新增银行借款补充流动资金及项目周转资金，有效支撑公司主营业务有序扩张与产能迭代升级。

截至报告期末，公司流动比率 1.28、速动比率 0.92，均维持在合理区间；公司货币资金及交易性金融资产合计约 4.85 亿元，可完全覆盖公司短期借款及一年内到期的有息负债，短期偿债储备充裕，债务偿付安全边际较高。票据池业务可以进一步盘活存量票据资产，加速资金周转，进一步增强了公司现金流的稳定性和灵活性。

三、报告期内应收账款回款情况及坏账准备计提的充分性；结合报告期内公司主要存货的库龄、在手订单覆盖、存货转销情况，以及光伏行业金刚线母线各项存货的金额和公司产品毛利率，说明公司存货跌价准备计提的充分性，是否存在亏损合同的情形。

（一）报告期内应收账款回款情况及坏账准备计提的充分性

1、公司应收账款回款情况

截至 2026 年 3 月末，公司报告期各期末的应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收账款余额	93,619.64	56,777.76	46,497.13
期后回款金额	67,352.92	56,072.53	45,769.99
期后回款比例	71.94%	98.76%	98.44%

报告期内应收账款回款情况整体良好，总体不存在回款障碍，公司主要客户不存在逾期情况，主要应收账款客户不存在经营风险、回款困难。

2、公司应收账款计提坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款计提坏账准备情况如下：

单位：万元，%

截止日	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例	金额	计提比例	
2025年 12月31日	按单项计提坏账准备	649.11	0.69	649.11	100.00	-
	按组合计提坏账准备	92,970.52	99.31	4,652.06	5.00	88,318.46
	合计	93,619.64	100.00	5,301.17	5.66	88,318.46
2024年 12月31日	按单项计提坏账准备	17.49	0.03	17.49	100.00	-
	按组合计提坏账准备	56,760.27	99.97	2,970.57	5.23	53,789.69
	合计	56,777.76	100.00	2,988.06	5.26	53,789.69
2023年 12月31日	按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
	按组合计提坏账准备	46,497.13	100.00	2,365.76	5.09	44,131.37
	合计	46,497.13	100.00	2,365.76	5.09	44,131.37

报告期内，公司对信用风险显著的应收款项单独评估其信用风险；除已单项确定预期信用损失率的应收账款外，公司采用以账龄特征为基础的预期信用损失模型，参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，以此计算预期信用损失。公司严格遵循应收账款坏账计提政策，对不同账龄的应收账款合理计提相应比例的坏账准备。

(1) 按单项计提坏账准备的情况

如有客观证据表明某项应收账款发生信用减值，公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。报告期内，公司单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

名称	2025年12月31日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
美东汇成生命科技（昆山）有限公司	634.41	634.41	100.00	预计无法收回
河南中富康数显有限公司	14.71	14.71	100.00	预计无法收回
合计	649.11	649.11	100.00	/
名称	2024年12月31日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
河南中富康数显有限公司	17.49	17.49	100.00	预计无法收回

(2) 按组合计提坏账准备的情况

报告期内，公司按账龄组合计提坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	占比(%)	金额	计提比例(%)	金额	占比(%)
1年以内(含1年)	92,899.90	99.92	4,644.99	5.00	88,254.90	99.93
1-2年(含2年)	70.62	0.08	7.06	10.00	63.56	0.07
2-3年(含3年)	-	-	-	-	-	-
3年及以上	-	-	-	-	-	-
合计	92,970.52	100.00	4,652.06	5.00	88,318.46	100.00
项目	2024年12月31日					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	占比(%)	金额	计提比例(%)	金额	占比(%)
1年以内(含1年)	56,050.62	98.75	2,802.53	5.00	53,248.09	98.99
1-2年(含2年)	224.26	0.40	22.43	10.00	201.83	0.38
2-3年(含3年)	485.39	0.86	145.62	30.00	339.77	0.63
3年及以上	-	-	-	-	-	-
合计	56,760.27	100.00	2,970.57	5.23	53,789.69	100.00
项目	2023年12月31日					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	占比(%)	金额	计提比例(%)	金额	占比(%)

项目	2025年12月31日					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	占比(%)	金额	计提比例(%)	金额	占比(%)
1年以内(含1年)	45,679.04	98.24	2,283.95	5.00	43,395.09	98.33
1-2年(含2年)	818.09	1.76	81.81	10.00	736.28	1.67
2-3年(含3年)	-	-	-	-	-	-
3年及以上	-	-	-	-	-	-
合计	46,497.13	100.00	2,365.76	5.09	44,131.37	100.00

从账龄结构来看，报告期各期末，除单项计提坏账准备的应收账款外，公司按账龄组合计提的应收账款 2 年以内的余额占比分别为 100.00%、99.14%和 100.00%，应收账款总体质量较高，公司已按照相应比例计提了坏账准备，坏账准备计提具有充分性。

(二) 公司存货跌价准备已充分计提，不存在亏损合同的情形

1、主要存货库龄情况

公司主要存货为原材料、在制品、库存商品和发出商品，各期占比分别为 92.35%、95.00%和 95.22%。

报告期各期末，公司在制品账面余额分别为 5,450.11 万元、9,166.39 万元及 11,678.79 万元，各期末库龄在 1 年以内的比例均为 100%。报告期各期末，原材料、库存商品、发出商品的库龄情况具体如下：

单位：万元，%

存货项目	库龄	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1年以内(含1年)	3,651.53	45.29	8,073.25	83.70	2,979.47	66.99
	1至2年	3,612.46	44.80	372.30	3.86	779.80	17.53
	2至3年	242.14	3.00	695.38	7.21	247.65	5.57
	3年以上	556.90	6.91	504.55	5.23	440.82	9.91
	小计	8,063.04	100.00	9,645.47	100.00	4,447.73	100.00
库存商品	1年以内(含1年)	18,939.19	84.63	17,320.52	92.35	11,118.67	93.81
	1至2年	3,194.43	14.27	1,024.04	5.46	425.31	3.59

存货项目	库龄	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
	2至3年	187.44	0.84	241.62	1.29	211.97	1.79
	3年以上	57.97	0.26	169.02	0.90	96.17	0.81
	小计	22,379.03	100.00	18,755.20	100.00	11,852.12	100.00
发出商品	1年以内(含1年)	9,676.19	99.42	5,790.99	99.60	3,153.02	94.57
	1至2年	55.47	0.57	16.90	0.29	70.90	2.13
	2至3年	0.95	0.01	6.32	0.11	23.07	0.69
	3年以上	-	-	-	-	87.07	2.61
	小计	9,732.61	100.00	5,814.22	100.00	3,334.05	100.00

2025年末，库龄1年以上的原材料及库存商品有一定幅度增长：原材料库龄增加主要系2025年光伏旧型号碳钢丝产品产量减少，相应原材料的库龄增加；库存商品库龄增加主要系受光伏行业周期性下行的影响，金刚线母线业务订单量减少，致使相关库存商品增加。

报告期内，公司各项存货库龄结构整体合理，以短期库龄存货为主，不存在大额长期积压的情形。

2、在手订单覆盖情况

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
在手订单金额A	19,985.40	13,563.09	7,240.70
客户需求预测B	31,565.54	20,836.74	16,657.77
在制品、库存商品、发出商品余额C	43,790.43	33,735.80	20,636.28
订单覆盖率D=(A+B)/C	117.72%	101.97%	115.81%

报告期各期末，公司在制品、库存商品及发出商品的订单覆盖率分别为115.81%、101.97%和117.72%，趋势相对稳定，订单金额基本能够覆盖相关存货。

公司客户通常会先向公司下达需求预测，作为公司组织生产备货的通知，随后下达正式订单；公司根据客户的需求预测，结合产品生产周期组织备货，根据正式订单开展后续交货。该模式符合行业和市场惯例，如：天键股份在审核问询函披露，在与客户签订了产品开发协议及确定产品开发方案后，将根据客户下达的订单及需求预测情况安排产品量产；惠科股份在审核问询函回复中披露，报告

期末在手订单金额 165,551.18 万元、客户需求预测金额 287,220.13 万元、相关存货余额 392,894.40 万元，客户需求覆盖率为 115.24%。

报告期各期末，对于有订单覆盖的存货，公司已结合订单价格，确定可变现净值，针对无订单覆盖存货、长库龄存货等已基于库龄确定可变现净值，对于可变现净值低于成本的存货，相应计提跌价准备。

3、存货转销情况

截至 2026 年 3 月末，各项存货销售情况良好，具体情况如下：

单位：万元，%

报告期各期末	存货项目	期末金额	期后销售金额	转销率
2025年12月31日	库存商品	22,379.03	16,211.38	72.44
	发出商品	9,732.61	9,430.44	96.90
	小计	32,111.64	25,641.82	79.85
2024年12月31日	库存商品	18,755.20	15,666.07	83.53
	发出商品	5,814.22	5,757.80	99.03
	小计	24,569.41	21,423.87	87.20
2023年12月31日	库存商品	11,852.12	11,628.63	98.11
	发出商品	3,334.05	3,334.05	100.00
	小计	15,186.17	14,962.68	98.53

注：2023-2025 年期后结转/销售金额、占比均统计至 2026 年 3 月末。

截至 2026 年 3 月 31 日，报告期内各期末公司库存商品、发出商品的期后结转率分别为 98.53 %、87.20 %、79.85 %，期后结转率较高。

4、光伏行业金刚线母线各项存货情况

公司金属切割材料及超高强盘条业务包括光伏金刚线母线（根据原材料的不同分为碳钢丝母线和钨丝母线）、桥梁缆索盘条及电极丝等其他金属切割材料业务。

(1) 存货跌价计提比例与同行业对比情况

截至报告期末，公司光伏行业金刚线母线相关的存货及跌价准备计提情况列示如下：

单位：万元

产品大类	存货类别	账面余额	跌价准备金额	计提比例
光伏金刚线母线相关产品	原材料	2,176.33	775.89	35.65%
	库存商品	2,460.34	694.61	28.23%
	发出商品	75.36	24.95	33.11%
	合计	4,712.03	1,495.44	31.74%

由于公司金刚线母线业务的同行业公司无公开资料，而公司的母线产品是下游公司生产金刚线的原材料，可对比下游从事光伏金刚线业务的公司高测股份（688556.SH）、美畅股份（300861.SZ）、岱勒新材（300700.SZ）对金刚线相关存货的跌价准备计提情况。截至报告期末，公司光伏金刚线母线相关原材料、库存商品和发出商品的跌价计提比例整体为 31.74%，高于下游从事金刚线业务的公司，具体情况如下：

公司简称	各项主要存货跌价准备计提比例			整体存货跌价准备计提比例	毛利率
	原材料	库存商品	发出商品		
高测股份	12.30%	5.80%	-	7.84%	0.12%
美畅股份	32.82%	0.07%	-	24.87%	8.93%
岱勒新材	13.97%	31.98%	9.86%	17.70%	-0.80%
公司	35.65%	28.23%	33.11%	31.74%	-9.38%

注 1：公开渠道无法获取同行业公司光伏相关的部分存货跌价情况，故同行业可比公司存货跌价计提数据取自各家 2025 年度报告中存货整体跌价情况。

注 2：高测股份系其年度报告披露的光伏切割耗材业务的毛利率；美畅股份系其年度报告披露的金刚石线业务的毛利率；岱勒新材系其年度报告披露的金刚石线业务的毛利率。

公司光伏金刚线母线产品的原材料和产成品主要为碳钢丝母线以及用于生产碳钢丝母线的黄铜丝，公司存货跌价准备高于下游同行业公司，主要系受光伏行业周期性下行影响以及钨丝母线渗透率提高，碳钢丝母线产品价格和销量大幅下滑，存货库龄增加，拉高了整体跌价率。

（2）存货跌价准备计提政策及充分性分析

报告期内，公司存货严格按照可变现净值法计提存货跌价准备：在计算可变现净值时，对于有在手订单价格的，采用在手订单均价作为预计售价；对于无在手订单的，根据近期同类产品销售价格作为预计售价；两者都无法获得预计售价的部分，参考库龄组合计提。公司存货减值会计政策与可比公司保持一致，跌价率高于同业具备合理商业逻辑，存货跌价准备计提充分、符合企业会计准则。

报告期末，公司金属切割材料及超高强盘条业务期后对外销售情况如下：

单位：万元

产品大类	存货类别	报告期末余额	期后确认的收入金额	期后销售存货账面余额	已转销存货跌价准备	结转的主营业务成本	毛利率
光伏金刚线母线相关产品	库存商品	2,460.34	11.43	17.72	6.51	11.21	1.92%
	发出商品	75.36	51.41	75.36	24.95	50.41	1.95%
其他产品	库存商品	74.95	39.80	58.13	21.64	36.49	8.32%
	发出商品	44.93	32.28	44.93	13.39	31.54	2.29%

报告期内各期，受光伏行业产能出清、行业整体处于周期性下行的影响，截至 2026 年 3 月 31 日，公司金刚线母线 2025 年期后销售毛利率较低，从期后存货销售情况来看，已销售存货对应的跌价准备金额可覆盖实际变现亏损。综合考虑期后变现结果及行业周期影响，公司存货跌价准备计提充分审慎。目前，公司已经通过提高运营效率、加强产品研发等方式应对短期波动。

(3) 公司不存在亏损合同的情形

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》《企业会计准则解释第 15 号》相关规定：亏损合同，是指履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同时，有合同标的资产的，应当先对标的资产进行减值测试并按规定确认减值损失，如预计亏损超过该减值损失，应将超过部分确认为预计负债。对于无合同标的资产的亏损合同，则将预计亏损全部确认为预计负债。

报告期内，公司金属切割材料及超高强盘条业务连续在 2024 年度、2025 年度毛利润为负。对于报告期各期末在手订单中已投产的部分，公司在各期末对其形成的存货进行减值测试并确认减值损失，存货减值损失可覆盖预计亏损金额。因此，针对有标的资产的合同，公司已对相关资产进行减值测试并计提对应的资产减值损失，无须确认预计负债。

关于待执行合同，对于金属切割材料，虽然毛利率仍持续为负，但公司报告期末并无大额待执行合同。对于超高强盘条产品，公司报告期末主要存在框架合同，该框架合同并非不可撤销的既定“亏损合同”，后续需逐批次下达具体订单以开展实际业务流程；并且超高强盘条产品 2025 年负毛利情况主要是由于前期订单量不足，分摊的固定成本较高所致，根据 2026 年度 1-3 月份的订单执行情

况，超高强盘条业务量增加摊薄固定成本，同时工艺成熟进一步降低产品成本，期后超高强盘条产品订单已基本呈现正毛利。

综上，报告期各期末，公司主要存货库龄结构整体合理，以短期库龄存货为主，不存在大额长期积压的情形，各期末订单金额能够覆盖相关存货，截至 2026 年 3 月末主要存货期后结转率较高，光伏金刚线母线相关存货跌价率高于同业具备合理商业逻辑，公司整体存货跌价计提充分，经测算不存在预计合同亏损超过存货账面价值的情况，不存在不可撤销的既定“亏损合同”。

四、最近一期末是否存在金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资情况。

（一）最近一期末公司持有的财务性投资情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要科目如下：

单位：万元

项目	账面价值	是否涉及财务性投资
货币资金	45,329.98	否
交易性金融资产	3,137.46	否
其他应收款	199.49	否
其他流动资产	8,530.82	否
长期股权投资	145.18	否
其他非流动资产	3,071.97	否

1、货币资金

截至 2025 年末，公司持有的货币资金为 45,329.98 万元，包括库存现金、银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要系使用受限的银行承兑汇票保证金等，不属于财务性投资。

2、交易性金融资产

截至 2025 年末，公司交易性金融资产账面价值 3,137.46 万元，主要为公司购买的安全性高、低风险、稳健性好的理财产品，旨在满足公司各项资金使用需求的基础上，提高资金的使用管理效率，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

3、其他应收款

截至 2025 年末，公司其他应收款账面价值 199.49 万元，主要为押金保证金和往来款等，不属于财务性投资。

4、其他流动资产

截至 2025 年末，公司其他流动资产账面价值为 8,530.82 万元，主要为待抵扣进项税额，不属于财务性投资。

5、长期股权投资

截至 2025 年末，公司长期股权投资账面价值为 145.18 万元，系对乐晋医疗的股权投资。乐晋医疗的产品为介入医疗导丝，系公司将掌握的金属拉拔和加工技术在医疗领域的开拓。通过投资乐晋医疗，公司既可以获取医疗领域精密金属零部件的核心技术，又可以进一步拓展公司产品应用领域。因此，公司参股乐晋医疗是围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。基于谨慎性考虑，公司已在本本次募集资金投资项目计划中将公司已对及拟对乐晋医疗投资金额 300.00 万元进行扣减。

6、其他非流动资产

截至 2025 年末，公司其他非流动资产账面价值为 3,071.97 万元，主要为预付设备工程款，不属于财务性投资。

综上所述，公司报告期末不存在财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（二）本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司已实施或拟实施的可能涉及财务性投资或类金融业务的对外投资情况如下：

1、投资类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在投资融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等类金融业务的情形，亦无拟投资类金融业务的计划。本次募集资金不存在直接或变相用于类金融业务的情形。

2、非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在对金融业务投资的情况。

3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资。

4、投资或设立产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司未有投资设立或拟投资设立产业基金的情况。

5、拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在拆借资金的情形。

6、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在委托贷款的情形。

7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司购买的金融产品均为结构性存款，具有持有期限短、收益稳定、风险低的特点，同时其持有目的不是为获得投资收益而是对短期闲置资金进行现金管理。因此，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上所述，公司自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，无实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人财务报表、收入成本明细表，对发行人收入成本及净利润变

动进行分析；

2、访谈发行人管理层及业务人员，了解发行人报告期内收入及利润变动的
原因；

3、查阅发行人所处行业及上下游的公开资料，包括行业研究报告、定期报
告等，了解了发行人所处行业的变动情况，与同行业可比公司进行对比；

4、获取发行人 2026 年第一季度的财务报表及主要产品数据，分析期后经营
业绩的变化趋势，评价相关因素对业绩的持续影响。

5、查阅发行人募集说明书中关于风险因素的揭示内容，复核相关风险是否
充分揭示；

6、获取发行人票据池业务合作协议、董事会审批决议，核实业务启动时间、
合作银行、业务模式、管理规则，了解开展票据池业务的背景、目的与规划；

7、获取发行人应收账款账龄分析表，复核账龄划分的准确性，关注长账龄
应收账款的回款情况及可回收性；

8、重新计算发行人报告期各期末应收账款坏账准备的计提金额，与发行人
账面计提金额进行核对，评价坏账准备计提的充分性；

9、获取发行人期后收款的银行对账单和承兑汇票，确定回款是否真实；

10、获取发行人报告期期后销售订单列表，核查发行人各类存货截至 2026
年 3 月末的期后结转、销售情况；

11、了解发行人存货跌价准备计提政策，并分析其合理性；

12、获取发行人跌价准备计提清单，复核发行人存货跌价准备计提的计算过
程及其依据，并与同行业可比公司进行比较，分析发行人存货跌价准备计提的充
分性；

13、获取发行人最近一期末交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、
长期股权投资、其他非流动资产明细，检查与财务性投资相关的财务报表科目，
判断发行人期末是否存在财务性投资情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人营业收入持续增长主要系 3C 精密零部件与下游头部客户深化合作带动量价齐升、外销收入高速增长等因素所致，2023-2024 年净利润大幅下滑、毛利率持续下降且部分产品毛利率为负主要系各类产品毛利率不同程度下滑、资产减值损失及利息支出上升所致。发行人各类产品所处行业需求旺盛、主要客户订单充足，自身经营不断提升，期后业绩情况较好，毛利率下行因素将逐步得到改善，导致业绩波动的相关因素对发行人未来业绩不存在重大不利影响。发行人收入及毛利率的变动趋势与同行业可比公司不存在重大差异，相关风险已在募集说明书中充分揭示。



2、发行人开展票据池业务旨在集中管理票据、盘活资产、提升资金使用效率，业务履行完整审批程序，票据均具备真实贸易背景，运作合规。报告期借款规模扩大主要系业务扩张、备货及项目投入等正常经营需求所致。结合货币资金、银行授信、经营现金流及未来资金收支测算，发行人偿债能力充足，不存在流动性风险。


3、发行人报告期内应收账款主要客户回款情况良好，期后回款比例较高。应收账款坏账准备计提政策符合企业会计准则的相关规定，坏账准备计提金额充分、合理。结合存货库龄、订单覆盖、期后转销、存货规模及盈利水平等多维度分析，发行人存货跌价准备计提充分、公允，符合企业会计准则相关规定，报告期内未发生亏损合同。

4、截至最近一期末发行人不存在持有财务性投资情况，本次发行董事会决议日前六个月至今不存在新投入和拟投入的财务性投资。

(本页无正文,为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于福立旺精密机电(中国)股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函有关财务问题回复的专项说明》之签字盖章页)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期: 2026年6月12日