

目 录

一、关于项目投资和在建工程·····	第 1—13 页
二、关于货币资金与负债·····	第 14—18 页
三、关于经营业绩·····	第 18—22 页
四、关于存货·····	第 22—28 页
五、关于预付款项·····	第 28—31 页

问询函专项说明

天健函〔2025〕630 号

上海证券交易所：

由浙江百达精工股份有限公司（以下简称百达精工公司或公司）转来的《关于浙江百达精工股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2025〕0726 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、关于项目投资和在建工程

根据年报及前期公告，报告期末公司在建工程余额为 6.63 亿元，占净资产比例约 50%。公司 2023 年以来项目投建规模较大，主要系公司控股子公司江西百达新能源有限公司于 2023 年 4 月跨行业投资建设年产 4.5GW TOPCON 电池片项目，项目建设期 10 个月，预计投资金额为 13.31 亿元。截至报告期末，该项目工程进度为 62%，未来资金需求仍较大。报告期内，因项目推进不及预期，投入后未投产，本期计提在建工程减值准备 7224.23 万元。

请公司：（1）补充披露上述项目的具体实施进展情况，包括所包含的资产名称、所在地、近两年新增的在建房屋或建筑物名称、占地面积、购置的机器和生产设备明细、相关金额等；（2）列示近两年在建项目交易金额前十名供应商情况，包括名称、交易内容、所涉关联关系、交易金额及往来款余额、结算方式等，说明是否存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况；（3）结合行业内同类项目的建设进度及前期披露的投资协议安排，说明项目是否存在建设困难，未来施工安排及预计完成时间，前期跨行业投资决策是否合理、审慎；（4）结合在建工程项目所属行业前景、同类资产经营情况等，补充披露报告期计提在建工程减值准备的测算方法及依据，进一步说明减值准备计提的准确性、充分性，是否符合《企业会计准则》相关规定；（5）结合问题（3）、

(4)，分析后续项目推进是否存在重大不确定性或风险，并做充分风险提示。

(问询函第 1 条)

(一) 补充披露上述项目的具体实施进展情况，包括所包含的资产名称、所在地、近两年新增的在建房屋或建筑物名称、占地面积、购置的机器和生产设备明细、相关金额等

公司控股子公司江西百达新能源有限公司（以下简称江西百达公司）于 2023 年 7 月启动投资建设年产 4.5GW TOPCON 电池片项目（以下简称“电池片项目”）。江西百达公司在原有土地、厂房的基础上，按照电池片项目的需要对部分厂房进行了改造，并新建了部分厂房和配套设施用房。截至 2024 年 12 月 31 日，江西百达公司已完成厂房、配套设施和 3GW TOPCON 电池片的投资，并进行了调试，项目工程进度为 62%，近两年新增的主要资产明细如下：

近两年新增的房屋和建筑物：

资产名称	所在地	占地面积 (平方米)	转固日期	资产原值（元）
研发楼	江西省九江市	1,712.71	2023年10月	8,841,476.74
厂房		69,044.46	2023年10月	142,893,373.37
配套设施		1,902.11	2023年10月	3,346,164.36
基础设施		238.00	2023年10月、 2024年1月	2,468,807.82
小 计		72,897.28		157,549,822.29

近两年新增的机器和生产设备：

资产名称	所在地	供应商	数量	资产原值/购置金额 (元)
10KV电力专线	江西省九江市	九江能科电力发展有限公司	1.00	24,890,508.59
机电包		上海电子工程设计研究院有限公司	1.00	247,060,380.02
印刷测试整线+光注入一体机		广东科隆威智能装备股份有限公司	6.00	47,787,610.62
背镀膜（6管）		湖南红太阳光电科技有限公司	10.00	32,300,885.00
正镀膜（6管）		湖南红太阳光电科技有限公司	11.00	35,530,973.50
POPAID自动化		无锡江松科技股份有限公司	7.00	13,194,690.25
氧化铝背钝化设备（板式ALD）		理想晶延半导体设备（上海）股份有限公司	4.00	23,823,008.84
低压水平高温氧化（6管）		拉普拉斯新能源科技股份有限公司	9.00	26,442,477.90
低压水平硼扩（6管）		拉普拉斯新能源科技股份有限公司	6.00	20,601,769.92
小 计			55.00	471,632,304.64

(二) 列示近两年在建项目交易金额前十名供应商情况，包括名称、交易内容、所涉关联关系、交易金额及往来款余额、结算方式等，说明是否存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况

近两年在建项目交易金额前十名供应商情况如下表：

公司	供应商	交易采购金额 (总计)	2023 年交易金额	2024 年交易金 额	交易 内容	往来款余额	结算方式	公司注册 时间	法定 代表 人	股东及其持股 比例	注册资本（万 元）	是否对百 达精工及 其关联方 进行投资	是否 存在 关联 关系
江西百 达公司	上 海 电 子 工 程 设 计 研 究 院 有 限 公 司	281,651,376.15	281,651,376.15		工程 施工	40,956,394.51	按 工 程 进 度 支 付	1995/7/12	张人 茂	陆栋持股 60%， 上海封圣企业 管理服务中心 （有限合伙）持 股 40%	4,000.00	否	否
江西百 达公司	湖 南 红 太 阳 光 电 科 技 有 限 公 司	67,831,858.43	67,831,858.43		购置 设备	21,078,750.00	30% 预 付 款，40%发 货款，20% 验 收 款， 10%质保金	2009/6/5	肖昕	中电科电子装 备集团有限公司持股 35.36%， 中国电子科技 集团公司第四 十八研究所持 股 17.69%，招 赢（湖北）智能 制造产业基金 合伙企业（有限 合伙）持股 11.99%	65,270.90	否	否
江西百 达公司	拉 普 拉 斯 新 能 源 科 技 股 份 有 限 公 司	63,132,743.36	63,132,743.36		购置 设备	25,102,106.28	30% 预 付 款，30%发 货款，30% 验 收 款， 10%质保金	2016/5/9	林佳 继	大连连城数控 机器股份有限 公司持股 15.18%，林佳继 持股 8.55%，安 是新能源材料 （上海）有限公 司持股 7.74%等	40,532.62	否	否

江西百达公司	广东科威智能装备股份有限公司	50,973,451.33	50,973,451.33		购置设备	19,241,203.54	30%预付款，30%发货款，30%验收款，10%质保金	2003/02/21	苏金财	苏金财持股86.56962%，陈春芙持股13.43038%	10,941.25	否	否
江西百达公司	无锡江松科技股份有限公司	44,845,132.74	44,845,132.74		购置设备	12,799,265.44	30%预付款，30%发货款，30%验收款，10%质保金	2007/10/9	左桂松	左桂松持股72.22%，嘉兴朝希和厚股权投资合伙企业（有限合伙）持股4.32%，陈耀民持股3.90%等	5,958.40	否	否
江西百达公司	东莞市集装饰工程有限公司	35,614,141.28	35,614,141.28		工程施工	4,760,207.73	按工程进度支付	2001/3/6	康招昆	康招昆持股93.6%，康招江持股6.4%	1,000.00	否	否
江西百达公司	江西广旭建设有限公司	45,099,345.88	40,532,110.10	4,567,235.78	工程施工	15,076,722.35	按工程进度支付	1983/5/10	张方京	蒯松林持股97.22948%，陈朝林持股2.77052%	10,868.00	否	否
江西百达公司	无锡琨圣智能装备股份有限公司	32,672,566.37	32,672,566.37		购置设备	9,647,334.49	40%预付款，30%发货款，20%验收款，10%质保金	2016/10/12	邵玉林	邵玉林持股55.2%，王桂琴持股20.57%等	3,150.00	否	否
台州市百达电器有限公司（以下简称百达电器公司）	中国机械总院北京机电研究所公司	29,123,893.81		29,123,893.81	购置设备	6,582,000.00	30%预付款，50%发货款，10%验收款，10%质保金	2000/9/8	姜超	中国机械科学研究总院集团有限公司持股100%	28,100.00	否	否

江西百 达公司	九 江 能 科 电 力 发 展 有 限 公 司	24,311,926.61	24,311,926.61		工程 施工	14,311,638.71	按 工 程 进 度 支 付	2020/7/28	冷文 武	九江市经开产 业投资有限公司持股 55%，江 西国宏电力销 售有限公司持 股 45%	2,500.00	否	否
小 计		675,256,435.96	641,565,306.37	33,691,129.59		169,555,623.05							

公司和上述供应商之间的交易具备真实商业背景与合理商业实质，不存在投资关系，不存在关联关系；公司采购资金均直接支付至合同约定的供应商账户，控股股东或其他关联方和上述供应商之间不存在资金往来，不存在资金通过在建项目流向控股股东或其他关联方的情况。

（三）结合行业内同类项目的建设进度及前期披露的投资协议安排，说明项目是否存在建设困难，未来施工安排及预计完成时间，前期跨行业投资决策是否合理、审慎

公司于2023年4月17日召开第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于投资建设13.5GW太阳能电池片项目的议案》，并于2023年5月4日召开2023年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。项目一期投资建设年产4.5GW TOPCON电池片。江西百达公司自2023年7月开始进行项目厂房改造和新建，2024年初完成3GW TOPCON 电池片生产线投资，并进行了调试。相较于同行业电池片项目投资，由于利用了部分现有土地和厂房，公司建设进度处于较快水平，并符合前期披露的相关协议投资进度安排。受光伏行业竞争加剧、产业链各环节产品价格大幅下跌等多种因素的影响，电池片产品成本与市场销售价格出现严重倒挂，公司决定暂停剩余1.5GW TOPCON电池片的投资建设，并放缓项目建设进度，不存在项目建设困难情况。

2024年以来，公司密切关注太阳能电池片市场价格变动趋势，待电池片价格回升且稳定后，公司将完成3GW TOPCON 电池片生产线的全面调试，预计用时1-2个月投入生产，剩余1.5GW TOPCON 电池片视市场情况择机建设。

部分电池片行业上市公司2022年-2024年毛利率情况表：

公司名称	业务内容	2024年毛利率（%）	同比	2023年毛利率（%）	同比	2022年毛利率（%）	同比
通威股份有限公司	单晶硅电池(境内)	-12.09	减少27.45个百分点	15.36	增加5.54个百分点	9.82	增加0.91个百分点
上海爱旭新能源股份有限公司	太阳能电池片	-11.71	减少28.47个百分点	16.76	增加3.70个百分点	13.05	增加7.87个百分点
海南钧达新能源科技股份有限公司	光伏电池片	0.48	减少14.21个百分点	14.69	增加3.2个百分点	11.38	减少1.76个百分点

电池片行业上市公司披露的相关数据显示，2021年-2023年太阳能电池片市场规模不断扩大，毛利率持续上升。公司管理层对项目可行性进行了调研分析，江西百达公司在江西省九江市拥有现成土地与厂房，跨行业转型升级可以更好地发挥资产的作用；引入中来光伏新材股份有限公司（以下简称“中来股份”）作为战略合作伙伴，为本项目的规划、设计、建设、投产等全过程提供全面技术支持服务；努力争取江西省九江市在资金、税收、招工等方面的大力支持。为提升公司综合实力，2023年经公司董事会和股东大会审议批准后，公司决定分期投资年产13.5GW TOPCON电池片项目，一期投资年产4.5GW TOPCON电池片，实施过程

中又根据市场变化情况先行投资建设3GW TOPCON电池片。前期跨行业投资决策时充分考虑了现有资产利用、技术可行性、地方政府的支持等综合因素，该项投资决策合理、审慎。2024年，在项目建设过程中，太阳能电池片市场发生快速的剧烈波动，公司决定放缓项目建设进度。截至目前，江西百达公司电池片一期项目已完成3GW TOPCON电池片的投资，未来公司将视市场情况择机投产。

（四）结合在建工程项目所属行业前景、同类资产经营情况等，补充披露报告期计提在建工程减值准备的测算方法及依据，进一步说明减值准备计提的准确性、充分性，是否符合《企业会计准则》相关规定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》（2006年2月发布）第五条相关规定，存在减值迹象的需考虑对相关资产计提减值。公司于每一资产负债表日对在建工程等长期资产进行检查。截至2024年末，江西百达公司在建工程年产3GW TOPCon电池片生产线，自建成后进行了调试和试生产。因行业产能过于扩张，竞争极为激烈，光伏电池片价格内卷严重，截至2024年12月31日，上述产线尚未投产。

基于谨慎性原则，公司聘请坤元资产评估有限公司以2024年12月31日为评估基准日对江西百达公司拟年产3GW TOPCon电池片生产线及配套其他无形资产等进行减值测试并出具《江西百达新能源有限公司拟进行资产减值测试涉及的3GW TOPCon电池片生产线资产组可回收价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2025〕373号）及相应评估说明。

1. 评估方法的选择

根据坤元评估对江西百达公司的资产特性、评估目的及《以财务报告为目的的评估指南》和企业会计准则的相关规定，江西百达公司资产减值评估采用收益法计算的委估资产组预计未来现金流量现值作为可回收价值。

2. 收益法模型

本次评估采用分段法对委估资产组的收益进行预测，即将其未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期结束时的收益。计算公式为：

（1）预测期期间的现金流

预测期间现金流=营业收入-不含折旧的营业成本-税金及附加-期间费用-资本性支出-流动资金补充

（2）明确的预测期结束时的现金流

预测期结束时的现金流=营运资金收回+资产组剩余价值

(3) 累计现金流折现值公式

$$\text{现金流折现价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{CFF}_t}{(1+r)^t}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t——第 t 年的现金流

r——折现率

t——未来的第 t 年

(4) 资产组可回收价值=现金流折现价值-期初营运资金

3. 收益法评估过程

按照委估资产组的可行性报告、项目设计资料、历史运营情况、资产目前的实际状况，预计委估资产组在正常维护下的剩余经济耐用年限约为8年，故取该资产组的收益期为8年，即至2032年12月31日。

(1) 未来现金流的确定

① 营业收入

江西百达公司委估资产组生产产品为182型TOPCon N型单晶光伏组件。

对于预测期销量，主要通过分析产品未来下游市场需求情况、客户拓展情况以及公司对各产品的规划，对各产品未来年度的销售量进行预测，江西百达公司预计2025年进行资产组维护保养，并于2026年二次调试后投产，2027年释放产能，2028-2032年，产销量达产运营并保持稳定。

由于光伏行业需求已经走过高增长阶段，平稳增长将是未来几年的主要基调。展望未来，随着产能整合及尾部企业出清，叠加需求的稳步增长，产业链盈利水平预计将得到修复，预测2026年产品价格将逐步回归理性，2027-2028年行业会进一步好转，回归到正常盈利水平，2029-2032年按照2028年相同水平预测。

② 营业成本(不含折旧)

资产组营业成本(不含折旧)主要包括材料成本、动力成本、人工成本、环保处理成本和制造费用(不含折旧)。本次对营业成本主要根据销量、单位成本进行预测。

综上分析，营业收入及营业成本(不含折旧)预测如下表所示：

金额单位：万元						
年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年至 2032 年
营业收入	0.00	51,660.00	88,560.00	132,840.00	132,849.56	132,849.56
营业成本	0.00	48,805.59	78,743.38	109,714.37	109,719.15	109,719.15
毛利率		5.53%	11.08%	17.41%	17.41%	17.41%

③ 税金及附加的预测

江西百达公司的税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加等。

本次预测时，根据预测期营业收入与销项税税率计算确定销项税，根据预测期材料成本、燃料动力成本等与相应的进项税税率计算确定进项税，从而计算出预测期应交的增值税，应缴增值税抵减待抵扣增值税进项税后的流转税作为计税基础对城建税、教育费附加、地方教育附加进行测算。

④ 期间费用的预测

期间费用包括销售费用、管理费用。

a. 销售费用的预测

销售费用主要由职工薪酬、运杂费、业务招待费、佣金、业务提成等构成。

职工薪酬主要为销售部门所发生的工资，结合公司未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算。

对于其他销售费用的预测主要采用趋势分析法，以营业收入为参照系数，参考类别公司费用考核比例，分析各销售费用项目的发生规律，根据企业未来面临的市场环境，对公司未来发生的销售费用进行了预测。

b. 管理费用的预测

管理费用主要由职工薪酬、办公费、业务招待费、厂房及公用设备租赁费、差旅费、修理费等构成。根据管理费用的性质，采用了不同的方法进行了预测。

职工薪酬主要为管理职能部门所发生的工资及社保等，结合公司未来人力资源配置计划，同时考虑未来薪酬水平按一定比例增长进行测算。

对于厂房租赁费，结合资产组生产经营所需的厂房面积，参考当地类似租赁市场的租金水平，综合确定2025年及以后年度的租赁费用，公用设备租赁费参考设备原值、折旧年限等因素年化处理。

对于其他费用投入，结合历史年度发生金额和预算，综合确定未来各项费用

的金额。

c. 研发费用（不含其他无形资产摊销）的预测

研发费用主要由工资性开支（工资、职工福利费、职工教育经费、五险一金）、材料动力费及工装模及相关费构成。根据委估资产组的经营情况配套进行预测。

d. 财务费用的预测

财务费用主要包括手续费、存款利息收入等。

⑤ 资本性支出的预测

资本性支出包括追加投资和更新改造支出。

追加投资主要包括2026年投产前的二次调试费用1,000万元，以后每年考虑100万元的技改支出。

⑥ 补充营运资金的测算

结合项目试运营情况及生产线资产组现状，委估生产线资产组2026-2028年运营期间需补充约3,750万元流动资金，之后年度产能规模逐步稳定，无需再补充流动资金。预测期结束时，考虑回收运营期间补充的流动资金。

⑦ 资产剩余价值的预测

按照委估资产组的可行性报告、项目设计资料、历史运营情况、资产目前的实际状况，预计委估资产组在正常维护的剩余经济年限约为8年（即至2032年12月31日）。本次测算时，对2032年末的资产剩余价值根据2032年末的生产线资产组可变现净值估计数确定，预计为3,180.66万元。

⑧ 未来各年预计现金流的测算

根据上述预测，得出未来各年预计现金流的测算结果见下表：

金额单位：万元

年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
营业收入		51,660.00	88,560.00	132,840.00	132,849.56
营业成本		48,805.59	78,743.38	109,714.37	109,719.15
税金及附加		155.79	284.45	514.65	514.73
期间费用	2,672.35	4,163.02	4,320.17	4,464.97	4,514.79
减：资本性支出	1,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00
减：营运资金补充		3,000.00	500.00	250.00	
加：营运资金收回					

加：资产剩余价值					
未来现金流	-3,672.35	-4,564.40	4,612.00	17,796.02	18,000.89
年度	2030年	2031年	2032年	2032年12月31日	
营业收入	132,849.56	132,849.56	132,849.56		
营业成本	109,719.15	109,719.15	109,719.15		
税金及附加	514.73	514.73	514.73		
期间费用	4,566.13	4,619.04	4,663.55		
减：资本性支出	100.00	100.00	100.00		
减：营运资金补充					
加：营运资金收回				3,750.00	
加：资产剩余价值				3,180.66	
未来现金流	17,949.55	17,896.64	17,852.13	6,930.66	

4. 折现率的确定

(1) 折现率计算模型

折现率是将未来收益折算为现值的比率，根据本次评估特点和收集资料的情况，本次评估采用风险累加法确定折现率。计算公式为：

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

(2) 模型中有关参数的计算过程

① 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司(CCDC)提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取在评估基准日的国债到期收益率曲线上7和10年国债的年收益率为基础，用插值法计算预测期收益率作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

② 风险报酬率的确定

风险报酬率的确定主要运用综合评价法，即由产品风险、经营风险、市场风险、政策风险等之和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在0%—5%之间，总风险系数在0%—20%之间，具体分析如下：

产品风险：产品业经试生产，依托中来公司和既有团队积累的技术力量，预计产品风险一般；

经营风险：尚未达产运营，经营管理及专业技术队伍对产品的运营管理存在

一定不确定性，未来经营情况存在一定的风险；

市场风险：考虑到产品市场化程度较高，竞争较为激烈，公司产品面临一定的价格冲击，市场风险偏大；

政策风险：江西百达公司的生产经营不存在国家政策、法规的限制，故政策风险较小。

针对上述风险简要介绍，对公司的各项风险进行打分，进而综合确定公司的风险报酬率。结果见下表：

序号	风险类别	最大风险值	分值	风险报酬率
1	产品风险	5.00%	25	1.25%
2	经营风险	5.00%	30	1.50%
3	市场风险	5.00%	55	2.75%
4	政策风险	5.00%	10	0.50%
	风险报酬率			6.00%

③ 折现率的确定

折现率= 无风险报酬率+风险报酬率
= 1.62%+6.00%
= 7.62%(圆整后)

故本次折现率取7.62%。

5. 评估结果

在上述评估假设基础上，截至2024年末，江西百达公司在建工程可回收价值为 563,889,659.69 元，与账面价值 636,131,982.69 元相比，评估减值 72,242,323.00元。本次计提资产减值准备准确、充分，符合《企业会计准则》的相关规定。

（五）结合问题（3）、（4），分析后续项目推进是否存在重大不确定性或风险，并做充分风险提示

截至 2024 年末，年产 4.5GW TOPCON 电池片项目先行投资建设了 3GW TOPCON 电池片，尚未投产，项目推进不及预期。公司已暂停另外 1.5GW TOPCON 电池片生产线的投资建设，后续项目推进存在重大不确定性。后续项目推进的重大风险如下：

1. 市场及项目风险：太阳能电池片产业政策、价格波动、产品技术迭代等

情况已发生重大变化，可能会导致项目无法如期或全部建设完成。

2. 跨界经营风险：公司主营业务为压缩机、汽车零部件的研发、生产和销售，虽与中来股份建立了合作，但由于团队的磨合期较短，公司及江西百达公司光伏产业技术储备和生产经验积累需要一定时间，公司存在一定的跨界经营风险。

3. 资产减值风险：未来若太阳能电池片市场行情持续无法回暖，项目无法如期建设完成并投产，根据《企业会计准则》相关规定和公司会计政策，基于谨慎性原则，公司将对相关资产进一步计提资产减值准备，影响公司利润。

(六) 核查程序和结论

1. 核查程序

我们实施以下核查程序：

(1) 检查公司在建工程台账，检查公司和前十大供应商之间的交易内容和资金往来情况；

(2) 检查前十大供应商相关合同、发票及验收单等原始凭证，查看江西百达公司主要厂房、机器设备；

(3) 利用国家企业信用信息公示系统、企查查等平台，对前十大供应商进行工商信息核查，对部分供应商控股股东进行访谈，并取得公司关于与前十大供应商交易情况的说明；

(4) 取得江西百达公司基于资产减值测试目的的资产评估报告，分析重要假设、评估方法、重要参数的合理性；

(5) 结合光伏行业前景与市场情况，分析公司的项目是否存在重大不确定性或风险判断的合理性。

2. 核查结论：

经核查，我们认为：

(1) 公司与重要供应商之间不存在关联关系，不存在资金通过在建项目流向百达控股股东或其他关联方的情况；

(2) 江西百达公司资产减值准备计提准确、充分，符合企业会计准则的相关规定；

(3) 公司年产 4.5GW TOPCON 电池片项目进度缓慢，项目推进不及预期，后续推进存在重大不确定性与风险。

二、关于货币资金与负债

年报显示，公司货币资金期末余额 2.25 亿元，同比下滑 41.93%；公司长期借款、短期借款、1 年内到期的非流动负债、长期应付款期末余额合计 9.66 亿元，同比增长 32.59%，本期利息费用 3485.27 万元，占当期净利润的 105.56%，公司债务规模较大，财务费用较高。

请公司：（1）补充披露有息负债的详细情况，包括债务类型、融资主体、金额、用途、年限、利率、担保物、到期日等，说明有息负债大幅增加的原因与必要性；（2）结合公司重要在建工程预算总额、日常经营周转资金需求、未来资金支出安排与有息负债到期偿债安排等，说明公司当前资金实力是否能够支撑相关项目开发建设，是否会对公司日常生产经营造成不利影响，以及公司已采取或拟采取何种应对措施。（问询函第 2 条）

（一）补充披露有息负债的详细情况，包括债务类型、融资主体、金额、用途、年限、利率、担保物、到期日等，说明有息负债大幅增加的原因与必要性

1. 公司有息负债的融资主体、债务类型、金额、担保物明细如下：

金额单位：万元

融资主体	债务类型	金额	担保物
百达精工公司	银行借款	25,086.42	公司自有厂房
		9,707.31	无
江西百达公司	融资租赁	14,003.17	在建工程
		15,904.31	在建工程，施小友、张启春、张启斌提供保证
百达电器公司	承兑汇票贴现	3,000.00	无
	银行借款	12,442.71	公司自有厂房
		11,922.84	无
台州市百达机械有限公司（以下简称百达机械公司）	信用证贴现	3,500.00	无
	银行借款	500.47	公司自有厂房
		500.46	无
小 计		96,567.70	

2. 公司有息负债的融资主体、用途、年限、利率、金额明细如下：

金额单位：万元

融资主体	用途	年限	利率	金额
百达精工公司	支付高速钢、不锈钢、	1 年内（含 1 年）	2%-3%	6,305.41

	铜棒等材料款		3%-4%	16,775.88
		1-3 年	2%-3%	2,000.00
			3%-4%	6,312.44
	收购原江西百达公司少数股东股权	3 年以上	3%-4%	3,400.00
江西百达公司	投资江西百达公司电池片项目	1-3 年	5%-6%	29,907.49
百达电器公司	支付圆钢、铝锭等材料款	1 年内（含 1 年）	2%-3%	7,268.27
			3%-4%	13,009.30
		1-3 年	2%-3%	1,000.87
			3%-4%	1,000.96
	投资百达电器公司新能源汽车轻量化零部件技术改造项目	3 年以上	2%-3%	5,086.15
百达机械公司	支付低碳钢、不锈钢等材料款	1 年内（含 1 年）	2%-3%	3,500.00
			3%-4%	1,000.93
小 计				96,567.70

3. 有息负债大幅增加的原因及必要性

公司 2022-2024 年度有息负债的融资主体、债务类型明细如下：

金额单位：万元

融资主体	借款类型	融资金额		
		2024 年度	2023 年度	2022 年度
百达精工公司	银行借款	34,793.73	34,205.53	17,368.55
江西百达公司	融资租赁	29,907.49	15,206.42	
	银行借款		5,009.63	
百达电器公司	银行借款	24,365.55	14,014.01	18,319.49
	承兑汇票贴现	3,000.00		
	信用证贴现		750.00	
百达机械公司	银行借款	1,000.93	1,001.03	1,101.26
	信用证贴现	3,500.00	800.00	1,900.00
	承兑汇票贴现		1,600.00	1,884.00
台州市百达热处理有限公司	短期借款			300.32
	信用证贴现			1,700.00
	承兑汇票贴现			150.00
小 计		96,567.70	72,586.62	42,723.62

由上表可知，公司有息负债大幅增加主要系江西百达公司电池片项目资金需

求导致。截至 2024 年末，江西百达公司年产 4.5GW TOPCON 电池片项目已完成 3GW TOPCON 电池片的投资，有息负债的增加是为满足江西百达公司项目投资需要，具备必要性。

（二）结合公司重要在建工程预算总额、日常经营周转资金需求、未来资金支出安排与有息负债到期偿债安排等，说明公司当前资金实力是否能够支撑相关项目开发建设，是否会对公司日常生产经营造成不利影响，以及公司已采取或拟采取何种应对措施

截至 2024 年末，公司主要在建工程项目资金情况如下：

金额单位：万元

实施公司名称	项目名称	项目预算总额	截至 2024 年末已投资金额	项目投资计划	
				2025 年	2026 年
百达精工公司	公司高效节能压缩机的核心零部件智能化改造设备更新技改项目	13,000	364	4,300	8,336
百达电器公司	百达电器公司新能源汽车轻量化零部件技术改造项目	14,000	11,684	2,316	
江西百达公司	江西百达公司年产 4.5GW TOPCON 电池片项目 [注 1]	133,098	82,141		1,000 [注 2]
合 计		160,098	94,189	6,616	9,336

[注 1]江西百达公司预算与实际投入差异较大主要系光伏行业整体下行，4.5GW TOPCON 电池片项目中剩余 1.5GW 暂停建设

[注 2]该金额为江西百达公司电池片项目投产前调试所需

公司 2024 年日常经营周转资金需求测算见下表：

金额单位：万元

项 目	计算公式	计算结果
最低货币资金保有量①	①=②/⑥	9,348.75
2024 年度付现成本总额②	②=③+④-⑤	129,667.21
2024 年度营业成本③		121,284.91
2024 年度期间费用④	注 1	21,170.76
2024 年度非付现成本⑤	注 2	12,788.46
现金周转率⑥	⑥=360/⑦	13.87
现金周转天数⑦	⑦=⑧+⑨-⑩	25.96
存货周转天数⑧		114.22
应收款项周转天数⑨	注 3	127.78

应付款项周转天数⑩	注 3	216.04
-----------	-----	--------

注 1：期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用及财务费用；

注 2：非付现成本包括当期固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销；

注 3：应收款项主要包括应收账款、预付款项、应收款项融资；应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收款项、应付职工薪酬。

最低现金保有量指公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金，以应对客户回款不及时，支付供应商货款、员工薪酬等短期付现成本。根据经营性现金支出需求=年付现成本总额÷营运资金周转次数的计算公式测算。根据 2024 年财务数据，充分考虑公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金约为 9,348.75 万元，公司 2023、2024 年度未受限的货币资金分别为 2.28 亿元、1.73 亿元，能够覆盖日常营运所需要的最低货币资金。

公司有息负债到期偿债安排详见下表：

金额单位：万元

项目名称	2024 年年末余额	偿还计划		
		2025 年	2026 年	2027 年及以后
银行借款	66,660	52,574	5,850	8,236
融资租赁	29,907	13,760	12,751	3,396

资金压力风险：截至2024年末，公司有息负债金额较大，未来将面临一定的运营资金压力及财务费用负担，可能对公司的生产经营和财务状况产生一定不利影响。

根据公司经营情况，每年将产生约2亿元经营性现金流量净额。截至目前，金融机构及类金融机构对公司的综合授信总额约为15亿元，尚未使用综合授信额度约为5.6亿元。公司当前资金实力能够有序推进相关项目开发建设，工程款及设备款按照合同约定分期支付、主营业务具备持续产生经营性现金净流量的能力，尚有大额金融机构及类金融机构综合授信额度未使用，公司将通过动态调配资金、灵活滚动使用授信额度，优化资金支付节奏等措施，全面保障项目建设与生产经营的稳健运行。

（三）核查程序和结论

1. 核查程序

我们实施了以下核查程序：

(1) 检查公司借款明细表、票据贴现备查簿、融资租赁明细表等，核查有息负债的主要构成情况；

(2) 检查公司与金融机构的主要借款合同，核查借款的利率、年限、借款用途、担保物等；

(3) 向金融机构寄发询证函，确认有息负债的真实性、准确性；抽样检查银行借款与还款的银行对账单，核对网银流水与银行日记账；

(4) 询问公司管理层，本期有息负债大幅上涨的原因，分析合理性。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 公司有息负债增长幅度较大系子公司江西百达公司在建工程建设投入所需，具备必要性；

(2) 公司当前资金实力能够有序推进相关项目开发建设。

三、关于经营业绩

年报显示，报告期内公司实现营业收入 15.35 亿元，同比增长 6.63%；归母净利润 3301.56 万元，同比下降 72.23%；主要产品压缩机零部件、汽车零部件毛利率分别下降 2.06、4.27 个百分点；近三年公司前五名客户销售额分别为 8.88 亿元、10.23 亿元、10.75 亿元，占比分别为 68.98%、71.11%、70.06%，客户集中度较高。

请公司：（1）结合 2024 年度主要产品的销量、平均售价、市场环境等，分析各业务板块收入及毛利率变动的具体原因，并对比同行业可比公司的同领域产品情况说明变动趋势的合理性；（2）补充披露近三年前五大客户的名称、关联关系、合作年限、销售内容、对应金额及占比，并说明近三年销售集中度较高的原因及合理性，结合公司主要产品毛利率下滑情况说明是否对主要客户存在重大依赖。（问询函第 3 条）

（一）结合 2024 年度主要产品的销量、平均售价、市场环境等，分析各业务板块收入及毛利率变动的具体原因，并对比同行业可比公司的同领域产品情况说明变动趋势的合理性

1. 2024 年度公司主要产品的销量、平均售价如下：

产品分类	2024 年度				
	营业收入	营业成本	销量（件）	平均售价	毛利率
压缩机零部件	830,720,228.34	658,540,998.22	264,768,399.00	3.14	20.73%
汽车零部件	632,762,603.93	488,001,569.42	70,965,038.00	8.92	22.88%

2023 年度公司主要产品的销量、平均售价以及 2024 年相比 2023 年的变动情况如下：

产品分类	2023 年度					变动情况	
	营业收入	营业成本	销量（件）	平均售价	毛利率	收入变动	毛利率变动
压缩机零部件	738,959,225.33	70,523,656.11	251,458,007.00	2.94	22.79%	12.42%	-2.06%
汽车零部件	638,520,993.91	65,144,096.81	69,718,015.00	9.16	27.15%	-0.90%	-4.27%

2. 同行业可比公司的同领域产品情况如下：

金额单位：万元

同行业公司	产品分类	2024 年度			2023 年度			变动情况	
		营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	收入变动	毛利率变动
浙江三花智能控制股份有限公司	压缩机零部件	1,656,060.54	1,203,098.59	27.35%	1,464,413.52	1,051,415.79	28.20%	13.09%	-0.85%
	汽车零部件	1,138,655.91	823,884.76	27.64%	991,366.69	719,396.24	27.43%	14.86%	0.21%
浙江盾安人工环境股份有限公司	压缩机零部件	1,110,764.45	900,499.31	18.93%	1,010,232.47	805,147.69	20.30%	9.95%	-1.37%
	汽车零部件	81,164.91	62,389.77	23.13%	47,282.04	36,705.63	22.37%	71.66%	0.76%
信质集团股份有限公司	压缩机零部件	38,765.40	39,998.28	-3.18%	31,582.38	31,584.40	-0.01%	22.74%	-3.17%
	汽车零部件	390,473.46	375,789.07	3.76%	279,087.18	252,559.17	9.51%	39.91%	-5.75%

根据上表中同行业可比上市公司2023年度和2024年度收入及毛利率数据分析，公司收入规模与同行业变动趋势基本一致；公司2024年度压缩机零部件毛利率为20.73%，同比下降2.06个百分点；汽车零部件毛利率为22.88%，同比下降4.27个百分点，公司整体毛利率处于行业平均水平；公司2024年度毛利率下降的主要原因系市场竞争激烈，产品单价下降所致，上述变动趋势符合当前行业市场环境，具有合理性。

(二) 补充披露近三年前五大客户的名称、关联关系、合作年限、销售内容、对应金额及占比，并说明近三年销售集中度较高的原因及合理性，结合公司主要产品毛利率下滑情况说明是否对主要客户存在重大依赖

1. 近三年前五大客户的名称、关联关系、合作年限、销售内容、对应金额及占比如下：

客户名称	关联关系	合作年限	销售内容	2024 年度收入金额	2024 年度收入占比	2023 年度收入金额	2023 年度收入占比	2022 年度收入金额	2022 年度收入占比
上海海立（集团）股份有限公司[注 1]	非关联方	29	压缩机零部件	401,704,739.40	26.17%	323,960,387.59	22.51%	265,788,146.71	20.64%
Valeo Powertrain Systems Business Group[注 2]	非关联方	16	汽车零部件	292,129,014.53	19.03%	311,831,025.35	21.67%	275,824,134.63	21.42%
美的集团股份有限公司[注 3]	非关联方	24	压缩机零部件	162,320,439.69	10.58%	156,106,212.23	10.85%	137,445,125.80	10.68%
ZF Friedrichshafen AG[注 4]	非关联方	10	汽车零部件	138,422,536.27	9.02%	141,326,526.08	9.82%	123,640,754.66	9.60%
珠海格力电器股份有限公司[注 5]	非关联方	25	压缩机零部件	80,659,547.57	5.26%	90,154,032.95	6.26%	85,447,502.10	6.64%
合 计				1,075,236,277.46	70.06%	1,023,378,184.20	71.10%	888,145,663.90	68.98%

[注 1]南昌海立电器有限公司、上海海立电器有限公司、绵阳海立电器有限公司、郑州海立电器有限公司、上海海立新能源技术有限公司、杭州富生电器有限公司、四川富生电器有限责任公司、安徽海立精密铸造有限公司、芜湖海立新能源技术有限公司同属于上海海立（集团）股份有限公司控制，与本公司在 2022-2024 年度存在交易

[注 2]VALEO ELECTRIFICATION、VALEO SISTEMAS ELECTRICOS S. A. DE C. V、上海法雷奥汽车电器系统有限公司、Valeo Electrical Systems Korea Co., LTD.、VALEO Electric and Electronics Systems Sp. z o.o.、VALEO OTOMOTIV SAN. VE TIC.A.S.、Valeo India Private Limited、VALEO EMBRAYAGES SAS-Activité AUTO、法雷奥动力系统（南京）有限公司、VALEO SISTEMAS AUTOMOTIVOS LTDA、VALEO EMBRAYAGES SAS、VALEO ELECTRIFICATION、Valeo Equipements Electriques Moteur、Valeo Equipements Electriques Moteur、FTE automotive Czechia s.r.o.、南京法雷奥离合器有限公司沈阳分公司、“Valeo Service” Limited Liability Company、苏州东风平和法雷奥离合器有限公司、沈阳平和

法雷奥汽车传动系统有限公司同属于Valeo Powertrain Systems Business Group 成员企业，与本公司在 2022-2024 年度存在交易

[注 3]安徽美芝精密制造有限公司、广东美芝精密制造有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、安庆威灵汽车部件有限公司、广东美的环境科技有限公司、安徽威灵汽车部件有限公司、东菱技术有限公司、安徽美芝制冷设备有限公司、广东美的智能科技有限公司、广东美的制冷设备有限公司同属于美的集团股份有限公司控制，与本公司在 2022-2024 年度存在交易

[注 4]珠海美凌达制冷科技有限公司、珠海凌达压缩机有限公司、合肥凌达压缩机有限公司、武汉凌达压缩机有限公司、郑州凌达压缩机有限公司、重庆凌达压缩机有限公司、珠海格力大金机电设备有限公司同属于珠海格力电器股份有限公司控制，与本公司在 2022-2024 年度存在交易

[注 5]采埃孚汽车科技（张家港）有限公司、ZF Automotive Czech s.r.o、ZF Active Safety France S.A.S、采埃孚汽车系统（武汉）有限公司、ZF AUTOMOTIVE BRASIL LTDA、ZF Active Safety Gmbh、ZF Automotive UK Limited、采埃孚汽车系统（上海）有限公司、FRENOS Y MECANISMOS S de RL de CV、ZF Automotive Czech s.r.o. Aftermarket Operation Frydlant、ZF Automotive Safety Systems (Thailand) Co.,Ltd.、ZF Braking Systems Poland Sp. z o.o.、ZF Active Safety US Inc、采埃孚汽车科技（上海）有限公司、TRW SISTEMAS DE FRENADO S DE RL DE CV 同属于 ZF Friedrichshafen AG 成员企业，与本公司在 2022-2024 年度存在交易

2. 近三年销售集中度较高的原因、合理性及是否对主要客户存在重大依赖

公司主要产品为压缩机零部件、汽车零部件，相应的下游客户主要为压缩机厂商及汽车零部件一级供应商，该等行业的竞争格局造成了公司客户相对集中的情况；公司前五大客户近三年销售额占比相对稳定，基本在 70%左右，公司不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形，公司销售集中度较高具有合理性。

（三）核查程序和结论

1. 核查程序

我们实施了以下核查程序：

（1）询问公司管理层，压缩机零部件和汽车零部件收入及毛利率波动的原

因，分析合理性；

（2）查询同行业上市公司同产品类别的营业收入、营业成本明细，将公司的收入、毛利率与同行业上市公司进行对比，分析波动的合理性；

（3）取得公司 2022-2024 年度的客户构成明细表，查阅近三年前五大客户的收入明细及销售内容；

（4）利用国家企业信用信息公示系统，核实前五大客户是否与公司存在关联关系。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）公司 2024 年度收入规模与同行业变动趋势基本一致，毛利率处于行业平均水平，毛利率下降的主要原因系市场竞争激烈，产品单价下降所致，具有合理性；

（2）公司所处行业的竞争格局造成了公司客户相对集中，公司前五大客户近三年销售额占比相对稳定，不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形，销售集中度较高具有合理性。

四、关于存货

年报显示，公司存货期末账面余额 3.96 亿元，其中库存商品、发出商品、合同履约成本账面余额分别为 1.31 亿元、1.04 亿元、1013.35 万元。存货跌价准备期末余额 1833.06 万元，其中库存商品跌价准备余额 1082.84 万元，计提比例 8.28%；发出商品跌价准备余额 291.75 万元，计提比例 2.81%；合同履约成本未计提减值准备。

请公司：（1）分业务板块和产品类型列示存货的具体构成、库龄及产品产销情况，并结合产品市场需求、售价及在手订单情况以及是否存在存货积压情形等，说明存货跌价准备计提的具体依据及其充分性；（2）补充披露发出商品的内容、数量、存放地点、主要交易对方、合同结算条款、期后验收结转情况，说明是否存在已发出商品但客户长期未验收的情形，是否符合行业惯例；（3）补充披露合同履约成本涉及的具体项目名称、金额、项目进度、收入成本确认、期后结转情况，未予以费用化处理的依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，并说明未计提减值准备的原因及合理性。（问询函第 4 条）

（一）分业务板块和产品类型列示存货的具体构成、库龄及产品产销情况，并结合产品市场需求、售价及在手订单情况以及是否存在存货积压情形等，说明存货跌价准备计提的具体依据及其充分性

1. 分业务板块和产品类型解释存货具体构成、库龄及产品产销情况见下表：

金额单位：万元

存货类型	业务板块	产品类型	结存数量（万件）	结存金额	库龄一年内金额	库龄一年以上金额	产品 2024 年产量（万件）	产品 2024 年销量（万件）	跌价准备计提金额
库存商品及发出商品	压缩机零部件	压缩机零部件	5,099.46	12,201.80	10,415.22	1,786.58	27,337.10	26,476.84	920.25
	汽车零部件	汽车零部件	1,885.57	11,025.28	10,637.01	388.27	7,124.80	7,096.50	387.79
	其他	其他	55.76	242.61	71.40	171.21	822.72	839.59	66.55
原材料			817.78	8,833.15	5,637.62	3,195.53			240.79
委托加工物资			69.65	333.01	333.01				
在产品			2,787.52	5,998.87	5,998.87				217.68
合同履约成本				1,013.35	1,013.35				
合 计			10,715.74	39,648.07	34,106.48	5,541.59	35,284.62	34,412.93	1,833.06

2. 结合产品市场需求、售价及在手订单情况以及是否存在存货积压情形等，说明存货跌价准备计提的具体依据及其充分性

(1) 产品市场需求

① 压缩机零部件

根据产业在线 (<http://www.chinaiol.com>) 数据显示，2024 年，我国旋转式压缩机累计产量 2.96 亿台，同比上升 13.37%；销量 2.97 亿台，同比上升 31.81%。涡旋压缩机 2024 年累计产量 504.94 万台，同比上升 83.01%；销量 493.3 万台，同比上升 79.11%。

根据产业在线数据显示，2024 年，家用空调累计产量 20,157.9 万台，同比增长 23.45%，销量 20,085.3 万台，同比增长 27.98%。随着宏观经济向好带动空调行业向好以及全球范围出现高温天气，极大促进终端空调产品出货，家用空调产业链产销同比增长。空调行业的繁荣带动了压缩机行业的发展。

公司生产的压缩机核心零部件以叶片、平衡块、泵体五大件为主，公司在 2024 年实现压缩机零部件销售收入 8.30 亿元，同比增长 22.16%，产品市场需求持续上涨。

② 汽车零部件

中国汽车工业协会数据显示，2024 年汽车产量、销量分别为 3,128.2 万辆和 3,143.6 万辆，同比分别增长 3.7%和 4.5%。

公司生产的汽车零部件主要为爪极、卡钳活塞等，占汽车零部件收入的比例约为 74%，公司在 2024 年实现汽车零部件销售收入 6.32 亿元，其产品市场需求保持稳定。

(2) 在手订单情况

公司压缩机零部件产品的主要客户通常每年与公司签订一次框架合同，约定交货方式、质量要求、结算方式等，主要客户一般每年组织 1~2 次招投标和商务洽谈，确定采购价格与供货比例，具体规格、型号、数量，以实际订单为准。订单一般以邮件、传真等方式每周发放 1~2 次，交货周期通常为 3~5 天。由于压缩机零部件的生产周期一般需要 15~20 天，故无法按订单要求组织生产，一般根据客户的月度生产计划和供货比例，提前组织生产，并备一定比例的存货，否则无法满足客户要求。故公司每月底需综合考虑当前订单情况、产品库存情况和市场需求变化情况安排下月生产计划，进行组织生产。因此公司各期末压缩

机零部件存货在手订单相对较少。

公司汽车零部件业务采用以“订单拉动式生产”为主和“备货式生产”为辅的生产模式，故公司各期末汽车零部件在手订单相对较高。公司汽车零部件产品的主要客户一般每周更新一次订单，该订单需求量系客户的预计需求量，公司据此安排生产计划。

（3）存货积压情况

2024 年公司主要产品合计产销率均在 90%以上，整体保持较高水平；公司库存商品及发出商品中库龄在 1 年以内的占比为 90.01%，占比均保持在较高水平，公司期末存货库龄情况良好，存在滞销风险的可能性较小。

（4）存货跌价准备计提的具体依据

① 原材料：根据原材料可生产的所有产品的近期销售加权平均价格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。

② 在产品：根据预计生产的产成品近期的销售价格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。

③ 库存商品和发出商品：对于本期存在销售的库存商品和发出商品公司采用近期的销售价格减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；对于本期不存在销售的库存商品和发出商品公司根据所使用的原料不同分别按照以下方式确定其可变现净值：

a. 铜、锌及相关合金材质的库存商品和发出商品：由于铜、锌的特征，铜、锌及相关合金材质的产品可以回炉熔化再用，故该类产品的价格与铜、锌等金属的市场价格挂钩。由于铜、锌等金属的价格波动较大，故该产品根据近期销售铜、锌及相关合金材质产品的近期销售价格按重量占比进行折算后减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

b. 钢材质的库存商品和发出商品：钢材质产品一般无法进行回炉熔化再用，且系按客户要求定制，如该产品无法销售至指定客户则只能根据客户的需求及公司其他规格型号产品的结存情况进行改组生产成更小尺寸产品，故该产品根据公司销售部门预计的销售可能性及改组后产品的价格减去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可变现净值。

（5）结合同行业公司的存货跌价损失计提情况，进一步说明公司的存货跌

价准备计提的充分性

金额单位：万元

可比公司	2024 年度			2023 年度		
	存货跌价准备 金额	存货余额	占比（%）	存货跌价准备 金额	存货余额	占比（%）
浙江三花智能 控制股份有限 公司	12,560.11	540,604.29	2.32%	11,427.98	471,500.91	2.42%
浙江盾安人工 环境股份有限 公司	4,573.57	170,612.00	2.68%	4,572.14	132,439.12	3.45%
信质集团股份 有限公司	7,032.88	114,557.32	6.14%	5,093.31	98,760.39	5.16%
本公司	1,833.06	39,648.07	4.62%	1,721.96	37,312.33	4.61%

根据上表，报告期内公司存货跌价准备计提比例与同行业公司相比处于平均水平，公司的存货跌价准备计提充分。

（二）补充披露发出商品的内容、数量、存放地点、主要交易对方、合同结算条款、期后验收结转情况，说明是否存在已发出商品但客户长期未验收的情形，是否符合行业惯例

公司 2024 年末发出商品余额 10,386.36 万元，主要集中在前十大客户。2024 年末库龄超过 1 年的发出商品余额为 536.74 万元，已计提存货跌价准备 149.20 万元。

前十大客户的发出商品的内容、数量、存放地点、合同结算条款、期后验收结转情况见下表：

金额单位：万元

客户	业务板块	数量（万件）	金额	主要存放地点	合同结算条款	期后验收结转金额
VALEO ELECTRIFICATION	汽车零部件	226.49	1,972.45	在途+三方仓库	DAP150 天	1,955.25
南昌海立电器有限公司	压缩机零部件	358.03	1,047.90	在途+客户仓库	发票入账 90 天后支付货款	877.92
VALEO SISTEMAS ELECTRICOS S.A. DE C.V	汽车零部件	114.68	749.46	在途+三方仓库	DAP150 天	747.68
ZF automotive Czech s.r.o	汽车零部件	147.05	739.13	在途+三方仓库	DAP90 天	739.13
安徽美芝精密制造有限公司	压缩机零部件	625.32	675.03	在途+客户仓库	发票入账后 60 天内付清货款	564.19
上海海立电器有限公司	压缩机零部件	165.00	490.81	在途+客户仓库	入账 90 天后支付货款	391.11
绵阳海立电器有限	压缩机零部	169.21	468.47	在途+客户	发票入账后	440.34

公司	件			仓库	90 天内付清 货款	
ZF Active Safety France S.A.S	汽车零部件	65.62	332.61	在途+客户 仓库	DAP90 天	326.42
VALEO Electric and Electronics Systems Sp. z o.o.	汽车零部件	275.52	311.58	在途+三方 仓库	DAP150 天	311.58
Valeo Electrical Systems Korea Co., LTD.	汽车零部件	26.90	252.67	三方仓库	DAP150 天	252.67
合 计		2,173.81	7,040.12			6,606.28

由上表可知，公司前十大客户期末发出商品期后结转 6,606.28 万元，占期末发出商品余额的 93.84%。公司存在已发出商品但客户长期未验收的情形，主要系客户根据其排产计划生产不同型号的产品，使用了不同规格的配件，部分未领用配件预计在生产适配型号时领用。同行业公司寄售模式下均存在发出商品客户长期未验收的情形，该业务模式符合行业惯例。

（三）补充披露合同履约成本涉及的具体项目名称、金额、项目进度、收入成本确认、期后结转情况，未予以费用化处理的依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，并说明未计提减值准备的原因及合理性。

公司的合同履约成本主要系在途以及寄售在客户仓库的存货所产生的运杂费与包装费，期末余额 1,013.35 万元，截至 2025 年 3 月 31 日，期后已结转金额为 710.23 万元。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）的规定，企业为履行合同发生的成本，不属于其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，应当作为合同履约成本确认为一项资产：（一）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；（二）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；（三）该成本预期能够收回。

发出商品所产生的运杂费及包装费系公司为履行合同且明确由客户承担的成本，且该成本预期会随着发出商品结转确认收入而收回，故将该部分运杂费与包装费确认为合同履约成本符合《企业会计准则》的规定。公司合同履约成本未计提存货跌价准备原因主要系合同履约成本是随着发出商品结转收入而同步结转，在测算发出商品的跌价准备时，已经考虑了相应的合同履约成本的金额，故未对合同履约成本计提存货跌价准备。

(四) 核查程序和结论

1. 核查程序

我们实施以下核查程序：

(1) 对存货进行了实地监盘，检查了其外观形态，重点关注存放时间、是否出现破损等情况；

(2) 对发出商品进行函证，与公司明细账进行核对；

(3) 分析公司存货跌价准备的计提方法是否正确合理，重新计算公司存货跌价准备计提的金额；

(4) 检查发出商品是否存在长期未验收的情况，分析其合理性。

2. 核查结论：

经核查，我们认为：

(1) 公司期末存货跌价准备计提充分；

(2) 公司部分发出商品存在客户长期未验收的情形，符合行业惯例；

(3) 公司合同履行成本未计提存货跌价准备具备合理性。

五、关于预付款项

根据年报，公司预付账款期末余额为 2957.80 万元，同比增长 10.92%。其中，公司第一大预付款单位为无锡祁嘉达商贸有限公司（以下简称无锡祁嘉达），期末余额为 2061.06 万元，占比近七成。公开资料显示，无锡祁嘉达注册资本为 158 万元，参保人数为 2 人。

请公司：（1）补充披露前五大预付对象具体情况，包括预付对象名称、关联关系、交易背景、合同签订时间、后续商品或服务提供时间、付款安排、预付的商业合理性等；（2）结合无锡祁嘉达的主营业务、历史经营规模、经营业绩、公司采购内容及占无锡祁嘉达的收入比例，进一步说明公司与无锡祁嘉达开展合作的具体背景及相关的供应商遴选条件和遴选过程，公司是否与无锡祁嘉达存在关联关系或其他利益安排。（问询函第 5 条）

（一）补充披露前五大预付对象具体情况，包括预付对象名称、关联关系、交易背景、合同签订时间、后续商品或服务提供时间、付款安排、预付的商业合理性等

补充披露前五大预付对象具体情况如下：

公司	往来单位	预付期末 余额(元)	关联 关系	合同签订 时间	付款安排	交易背景	后续商品或 服务提供时间	预付的商业合理性
百达电器公司	无锡祁嘉达	20,610,608.54	无关联关系	2024/10/15, 2024/11/11, 2024 /11/22	预付 50%然后发货, 到货后付 50%, 银行 电汇方式付款。	采购货物主要为 钢材	截至 2025 年 4 月 30 日, 公司已确认到货入库金额 为 27,873,170.47 元	合同约定款到发货
百达电器公司	杭州宇暘特钢有限 公司	2,238,060.98	无关联关系	2024/8/13	预付 100%然后发货, 银行电汇方式付款。	采购货物主要为 钢板	截至 2025 年 4 月 30 日, 公司已确认到货入库金额 为 198,392.92 元	合同约定款到发货
百达电器公司	华泰财产保险有限 公司营业部	1,135,200.72	无关联关系	2024/12/5	预付 100%保险费	该项目为保险,保 险内容为事故发 生制	保险截止日为 2025 年 11 月 29 日	为事故发生购买保险
江西百达公司	国网江西省电力有 限公司	957,592.23	无关联关系	2023/10/9	预存电费, 后续结算	采购电费	合同订立时间至 2028 年	电费支付
百达精工公司、百达电器 公司	台州燃气有限公司	597,576.45	无关联关系	2023/6/30	预存燃气费, 后续结 算	采购燃气费	合同签订时间至 2026 年 6 月, 暂未签订新合同, 时 间可顺延	燃气充值

杭州宇暘特钢有限公司截至 2025 年 4 月 30 日, 预付账款结转较少, 原因系原定制的钢材将用于其他客户产品的生产, 故暂时未提货, 预计到 8 月提货结转预付账款。

（二）结合无锡祁嘉达的主营业务、历史经营规模、经营业绩、公司采购内容及占无锡祁嘉达的收入比例，进一步说明公司与无锡祁嘉达开展合作的具体背景及相关的供应商遴选条件和遴选过程，公司是否与无锡祁嘉达存在关联关系或其他利益安排

无锡祁嘉达的主营业务为钢材贸易，无锡祁嘉达三年累计销售金额为 8 亿左右，人员人数维持在 6-8 人。2024 年无锡祁嘉达对百达电器公司的销售额占其全部销售的 40%左右，无重大依赖性。

客户指定公司使用杭州钢铁集团特定钢材作为公司汽车零部件产品原材料，无锡祁嘉达是杭州钢铁集团代理商之一，公司综合考量钢材采购模式，选择通过代理商订购钢材。代理商作为杭州钢铁集团销售体系的重要组成部分，凭借其渠道整合能力通常能提供更具有竞争力的价格。同时，其资源充足且采购机制灵活，可有效根据公司需求调整采购量，显著降低因订单波动导致的库存积压及材料呆滞风险。在资金效率方面，公司向杭州钢铁集团直接订购钢材需在生产前支付预付款，生产周期长，资金占用压力大，代理商采购模式通常资金占用更少、周转更快，因此综合采购成本较直接采购低。此外，代理商提供全流程专业服务，包括专人负责订单排产、生产跟踪、物流协调及售后质保，并负责公司因材料引起的质量问题索赔。

公司自 2016 年开始向无锡祁嘉达采购钢材。公司建立了完善的《采购和供方控制程序》，前期对供方资质证明文件（年检合格的营业执照、组织机构代码证、税务登记证、质量环境保证体系证书、经营/生产许可证等复印件）等相关文件进行收集，并建立了供方档案将无锡祁嘉达纳入公司合格供方名录 A 类供应商。公司杭州钢铁集团代理商的合格供方共有两家，分别为浙江某公司和无锡祁嘉达，公司订货时将履行询价程序，无锡祁嘉达的报价更具优势，并且在销售服务、付款方式及付款时间等方面更具竞争优势，故公司选择无锡祁嘉达为供应商，并建立长期合作关系。公司与无锡祁嘉达不存在关联关系或其他利益安排。

（三）核查程序和结论

1. 核查程序

我们实施以下核查程序：

（1）检查公司预付账款供应商明细表，并对前五大供应商数据进行整理分析；

- (2) 检查重要供应商合同、发票、付款凭证等；
- (3) 访谈无锡祁嘉达总经理，了解其经营和员工情况；
- (4) 询问公司与无锡祁嘉达开展合作的具体背景及相关的供应商遴选条件和遴选过程。

2. 核查结论：

经核查，我们认为：

- (1) 公司预付账款余额主要系采购原材料、电力、燃气以及购买保险的预付款，具有商业合理性；
- (2) 无锡祁嘉达与公司之间不存在关联关系或其他利益安排。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：徐智诚（已离职）

二〇二五年六月十九日