

关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司
股票公开转让并挂牌申请文件的
审核问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司于 2025 年 9 月 5 日下发的《关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函》（以下简称“问询函”）的要求，江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司（以下简称“嘉拓智能”“申请挂牌公司”或“公司”）会同中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“主办券商”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）等中介机构对上述问询进行认真讨论，需要相关中介机构核查并发表意见的问题，已由各中介机构分别出具核查意见；涉及到公开转让说明书及其他相关文件需要改动部分，已按照问询函的要求进行了修改。公司及主办券商对上述问询进行如下回复，请审核。

如无特别说明，本回复中所使用的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义。

本回复中的字体注释如下：

黑体（加粗）	问询函所列问题
宋体（不加粗）	问询函所列问题的回复
楷体（加粗）	对公开转让说明书等申报文件的修改或补充披露

本审核问询函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。

目 录

问题1、关于经营业绩	3
问题2、关于采购与存货	70
问题3、关于应收款项	105
问题4、关于固定资产与在建工程	125
问题5、关于偿债能力与流动性风险	145
问题6、关于未决诉讼	157
问题7、关于历史沿革	166
问题8、关于其他事项	184
8-1、关于上市公司子公司	184
8-2、关于公司子公司	198
8-3、关于劳务外包、外协	210
8-4、关于期间费用	220
8-5、关于财务规范性	233
其他补充说明事项	234

问题 1、关于经营业绩

根据申报文件，（1）报告期内（2023 年、2024 年、2025 年 1-2 月），公司营业收入分别为 374,442.74 万元、365,659.67 万元、37,102.38 万元。（2）公司综合毛利率分别为 22.09%、24.86%、24.00%，报告期各期不同产品或服务毛利率差异较大。（3）报告期各期末，公司合同负债分别为 444,205.43 万元、378,633.17 万元、384,870.15 万元。

请公司：（1）以列表形式说明报告期各期确认收入的前十大合同情况，包括但不限于产品名称、获取方式、客户名称、合同签订时间、合同金额、项目执行周期及验收周期，收入确认依据是否有签章或签字，期末应收账款及回款情况等；结合公司项目平均执行周期、验收周期等，说明是否存在部分合同执行周期及验收周期过长或过短的情况、原因及合理性。（2）列示报告期内各季度收入情况，说明公司收入是否存在季节性特征，是否存在集中于 12 月份确认收入的情形，是否存在跨期确认收入的情形，与同行业可比公司是否存在差异。

（3）结合涂布机产品的使用寿命及更新周期、销售收入变动、单价变动、数量变动、新老客户收入贡献及占比变动、老客户复购情况、新客户拓展情况、前五大客户变动的情况等，说明 2024 年收入下滑的主要原因，与下游客户行业景气度情况是否一致，与可比公司经营业绩变动趋势是否一致；说明对宁德时代销售收入大幅减少的原因，与该客户产能扩张计划是否存在明显差异，未来与宁德时代的合作关系是否具备稳定性与可持续性；结合下游市场规模、下游主要客户的现有产能利用率及扩产计划、政策变动情况、行业发展趋势、竞争格局、公司业务拓展能力、技术门槛、期末在手订单、期后新增订单、期后业绩（收入、毛利率、净利润、经营活动现金流量净额等）及与 2024 年同期的对比情况等，说明公司经营业绩是否存在持续下滑的风险，公司具体应对措施及有效性；结合公司期末在手订单及新增订单情况，预测公司未来两年业绩水平。

（4）结合主要客户基本情况、历史合作情况说明公司主要客户变化的原因及合理性，是否符合行业惯例，公司与主要客户合作是否具备稳定性可持续性。（5）说明 2024 年毛利率增长的原因，2023 年毛利率低于同行业可比公司原因，2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因，分产品类型说明报告期各期锂电池制造设备、配件及增值改造服务毛利率波动原因，

区分锂电池制造设备、配件及增值改造服务说明公司与同行业可比公司毛利率差异原因，结合公司期后业绩、在手待执行订单、新签订单情况、原材采购价格等，说明未来毛利率是否存在下降的风险，是否对公司可持续盈利能力存在较大不利影响。（6）说明合同负债余额是否均与具体的合同相对应，是否与合同条款付款进度、履约义务、公司议价能力、行业惯例相符，合同负债结转收入的时点与履约义务的履行时点的一致性，是否存在利用合同负债调节利润的情形。

请主办券商及会计师：（1）对上述问题进行核查并发表明确意见；（2）说明对收入的核查方式、核查过程及核查结论，说明发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、替代测试比例、客户走访情况及比例、收入截止性测试、细节测试等；（3）对收入的真实性、准确性、完整性发表明确意见。

【回复】：

一、以列表形式说明报告期各期确认收入的前十大合同情况，包括但不限于产品名称、获取方式、客户名称、合同签订时间、合同金额、项目执行周期及验收周期，收入确认依据是否有签章或签字，期末应收账款及回款情况等；结合公司项目平均执行周期、验收周期等，说明是否存在部分合同执行周期及验收周期过长或过短的情况、原因及合理性

（一）以列表形式说明报告期各期确认收入的前十大合同情况，包括但不限于产品名称、获取方式、客户名称、合同签订时间、合同金额、项目执行周期及验收周期，收入确认依据是否有签章或签字，期末应收账款及回款情况等

公司按照项目管理销售订单，报告期各期前十大项目的收入确认情况如下：

1、2025 年 1-2 月

单位：万元

序号	客户名称	产品名称	订单获取方式	收入金额	合同签订时间	执行周期（月）	验收周期（月）	收入确认依据是否有签章或签字	当期末应收账款及合同资产余额	截至2025年6月末期后回款金额
1	山东欣旺达新能源有限公司	高速极片涂布机	招投标	3,929.20	2022年9月	7.27	21.77	是	1,776.00	1,332.00
2	山东欣旺达新能源有限公司	高速极片涂布机	招投标	3,646.02	2022年9月	7.03	21.77	是	1,648.00	1,236.00
3	湖北东昱欣晟新能源有限公司	高速极片涂布机	商务谈判	3,345.29	2023年5月	5.40	15.50	是	650.65	271.65
4	山东欣旺达新能源有限公司	高速极片涂布机	招投标	2,946.90	2022年9月	9.67	17.53	是	1,332.00	-
5	湖北亿纬动力有限公司	高速极片涂布机	招投标	2,881.42	2022年4月	5.87	28.97	是	1,302.40	-
6	山东欣旺达新能源有限公司	高速极片涂布机	招投标	2,734.51	2022年9月	9.67	17.53	是	1,236.00	927.00
7	江苏正力新能电池技术股份有限公司	高速极片涂布机	招投标	1,759.29	2022年5月	5.47	25.80	是	198.80	-
8	湖北东昱欣晟新能源有限公司	高速极片涂布机	商务谈判	1,717.70	2023年2月	5.37	15.53	是	194.10	-
9	江苏正力新能电池技术股份有限公司	高速极片涂布机	招投标	1,327.43	2022年5月	4.33	25.80	是	420.80	-
10	江阴市睿泰电子科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	1,310.00	2022年7月	6.10	20.63	是	592.12	375.97

注：执行周期指下单至出厂的周期，验收周期指出厂至验收周期，下同。

2、2024 年

单位：万元

序号	客户名称	产品名称	订单获取方式	收入金额	合同签订时间	执行周期（月）	验收周期（月）	收入确认依据是否有签章或签字	当期末应收账款及合同资产余额	截至2025年6月末期后回款金额
1	湖北亿纬动力有限公司	高速极片涂布机	招投标	7,289.91	2022年4月	8.73	17.47	是	3,295.04	2,469.67
2	湖北亿纬动力有限公司	高速极片涂布机	招投标	6,935.93	2022年4月	8.90	15.47	是	3,135.04	2,349.67
3	福鼎时代新能源科技有限公司	补锂机	商务谈判	6,336.00	2021年12月	7.90	18.83	是	1,431.94	-
4	福鼎时代新能源科技有限公司	补锂机	商务谈判	6,335.00	2021年12月	3.30	20.47	是	-	-
5	湖北亿纬动力有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,801.77	2022年5月	10.37	13.30	是	2,622.40	1,966.80
6	湖北亿纬动力有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,801.77	2022年5月	8.67	19.53	是	2,622.40	1,966.80
7	宜春时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,648.00	2022年11月	7.37	11.40	是	1,276.45	-
8	宜春时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,648.00	2022年11月	7.43	11.40	是	1,276.45	-
9	福鼎时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,648.00	2022年11月	7.27	17.60	是	1,276.45	-
10	福鼎时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,647.50	2022年11月	5.33	18.50	是	1,276.45	-

3、2023 年

单位：万元

序号	客户名称	产品名称	订单获取方式	收入金额	合同签订时间	执行周期（月）	验收周期（月）	收入确认依据是否有签章或签字	当期末应收账款及合同资产余额	截至2025年6月末期后回款金额
1	福鼎时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	6,750.00	2021年12月	4.33	14.37	是	1,523.47	1,523.47
2	福鼎时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	6,480.00	2021年12月	4.33	12.33	是	1,464.48	1,464.48
3	江苏时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	6,480.00	2021年4月	10.33	14.40	是	1,464.48	1,464.48
4	江苏时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	6,480.00	2021年4月	9.33	15.40	是	1,464.48	1,464.48
5	福鼎时代新能源科技有限公司	补锂机	商务谈判	6,336.00	2021年12月	4.10	14.37	是	1,431.94	1,431.94
6	南昌欣旺达新能源有限公司	高速极片涂布机	商务谈判	6,292.04	2022年1月	9.87	6.23	是	2,844.00	2,133.00
7	蜂巢能源科技股份有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,490.62	2021年4月	9.23	13.37	是	620.44	100.00
8	江苏亿纬林洋储能技术有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,440.71	2022年4月	6.90	12.10	是	2,459.20	1,844.40
9	江苏亿纬林洋储能技术有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,440.71	2022年4月	6.90	12.10	是	2,459.20	955.60
10	四川时代新能源科技有限公司	高速极片涂布机	招投标	5,120.00	2020年11月	6.67	19.43	是	1,157.12	1,157.12

报告期各期，前十大项目的客户主要包括宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、正力新能和蜂巢能源以及其旗下企业，产品类型主要为高速极片涂布机和补锂机。前述项目收入确认依据为已经客户以及相关人士签章或签字的验收文件。前述项目的取得方

式为招投标、商务谈判。截至 2025 年 6 月末，报告期各期前十大项目未收回的款项主要为质保金，质保金占未回款金额的比例分别为 73.47%、99.97%、55.56%。

(二) 结合公司项目平均执行周期、验收周期等，说明是否存在部分合同执行周期及验收周期过长或过短的情况、原因及合理性

1、公司前十大项目执行以及验收周期情况

公司前十大项目对应的设备主要为高速极片涂布机和补锂机，该等产品执行周期（下单至出厂）及验收周期（出厂至验收）如下表所示：

单位：月

设备类型	2025 年 1-2 月			2024 年			2023 年		
	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收
高速极片涂布机	6.94	18.56	25.49	7.38	17.02	24.41	6.51	13.16	19.67
其中：前十大项目	7.01	20.10	27.11	8.01	15.58	23.59	7.66	13.05	20.70
补锂机	-	-	-	7.10	20.06	27.16	5.60	12.38	17.99
其中：前十大项目	-	-	-	5.60	19.65	25.25	4.10	14.37	18.47

注：公司执行及验收周期已按照设备台数加权平均计算。

报告期内各期，公司前十大项目设备平均验收周期与同类型设备验收周期基本一致。

2、公司设备验收周期存在波动

公司设备的验收周期存在一定波动。公司主要产品为非标定制化的锂电生产设备，具有技术复杂度高、验收周期较长的特点。公司设备发至客户现场后，需进行进一步安装调试以及试生产运行，经过反复调试后直到产品的各项技术指标、生产效率、良品率等满足客户生产需求后，客户进行验收。此外，受客户厂房基础设施建设情况、其他工序设备到位情况、客户订单情况和投产需求等因素的影响，公司设备的验收周期也存在一定波动。

3、2024 年前十大项目执行和验收周期较 2023 年有所延长的原因

2024 年以来，受锂电行业供需变化的影响，锂电行业市场竞争加剧，下游电池厂商现金流承压，使得其对锂电设备验收周期延长。因此，2024 年以来，公司主要设备整体验收周期有所延长。

自 2024 年起，公司前十大项目中高速极片涂布机验收周期较 2023 年有所延长，主要原因为：（1）各年客户结构略有不同，不同客户及不同产线设备验

收周期存在差异。公司设备发至客户现场后，需进行安装调试以及试生产运行，直到设备满足各项技术指标、产品满足生产效率和良品率等指标，不同客户验收流程以及验收时间长短存在差异。如公司 2023 年和 2024 年向亿纬锂能分别销售 11 台和 49 台高速极片涂布机，由于验收需要客户现场相关人员、设备等配合，对于数量较大的设备，客户内部验收流程以及完成最终验收的时间较长，因此 2024 年亿纬锂能验收周期有所增加。（2）2024 年以来，受锂电市场供需变化的影响，锂电池装备制造行业市场竞争加剧，下游电池厂商验收周期延长，2024 年销售给宁德时代、欣旺达等客户的高速极片涂布机执行及验收周期较 2023 年有所延长。

公司补锂机主要销售给宁德时代，公司 2024 年前十大项目中补锂机验收周期较 2023 年有所延长，主要是由于：（1）补锂机为创新型预锂化装备，宁德时代补锂工艺规模化应用尚未放量，导致验收周期较长。（2）因补锂机设备数量较多，分批次交付以及验收，使得验收周期较长。

4、部分项目执行周期及验收周期过长或过短的情况、原因及合理性

报告期各期，公司前十大项目执行及验收周期与当期同类设备平均周期差异 5 个月以上的项目以及具体原因如下：

客户名称	收入金额 (万元)	执行周期 (月)	验收周期 (月)	项目周期较长或较短的原因
四川时代新能源科技有限公司	5,120.00	6.67	19.43	为达到技术协议的约定、整改时间较长，使得验收周期较长
江苏时代新能源科技有限公司	6,480.00	10.33	14.40	因该客户同次采购的设备台数较多（44 台），公司备料、生产以及分批次发货时间较长，使得执行周期较长
江苏时代新能源科技有限公司	6,480.00	9.33	15.40	因该客户同次采购的设备台数较多（44 台），公司备料、生产以及分批次发货时间较长，使得执行周期较长
宜春时代新能源科技有限公司	5,648.00	7.37	11.40	该批设备安装调试过程顺利，需要调试解决问题较少，因此该项目验收时间不长
宜春时代新能源科技有限公司	5,648.00	7.43	11.40	该批设备安装调试过程顺利，需要调试解决问题较少，因此该项目验收周期不长
江苏正力新能电池技术股份有限公司	1,759.29	5.47	25.80	该批设备共计 14 台设备。因客户订单不足，客户自 2024 年下半年起开始分批次验收，使得该项目验收周期较长
湖北亿纬动力有限公司	2,881.42	5.87	28.97	设备使用的部分零件品牌与技术协议约定略有偏差，公司与客户协商谈判后、客户进行验收，相应的谈判时间较长，使得该项目验收周期较长

综上所述，公司上述项目执行周期及验收周期与平均周期的差异，存在合理性。

二、列示报告期内各季度收入情况，说明公司收入是否存在季节性特征，是否存在集中于 12 月份确认收入的情形，是否存在跨期确认收入的情形，与同行业可比公司是否存在差异

（一）公司报告期内各季度收入情况，说明公司收入是否存在季节性特征

报告期各期，公司各个季度主营业务收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-2 月		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	37,032.27	100.00%	76,635.79	21.02%	102,011.22	27.31%
二季度	-	-	69,448.77	19.04%	106,997.84	28.65%
三季度	-	-	105,340.66	28.89%	81,581.47	21.84%
四季度	-	-	113,235.52	31.05%	82,919.65	22.20%
合计	37,032.27	100.00%	364,660.74	100.00%	373,510.18	100.00%

公司所处行业收入确认不存在明显的季节性，这主要是锂电设备行业特性以及产品的验收时点决定的，具体表现为：一是下游客户大多都是大型锂电池厂商，对于设备的需求、设备验收进度取决于各自产线扩张需求以及内部设备验收计划，前述需求和计划没有季节性规律；二是公司从接单到生产、发货直至验收，整个周期跨度较长，可达 1 年以上，收入确认可能分布在各个季度。

2023-2024 年，公司各年第四季度主营业务收入占全年之比分别为 22.20%、31.05%。公司 2024 年第四季度主营业务收入占比较高并非季节性影响，主要是行业特性以及客户对产品的验收时点无规律的影响，具有合理性。

（二）公司各季度收入占比与同行业可比公司比较

报告期各年公司各季度主营业务收入占比与同行业可比公司对比情况如下：

1、2024 年各季度收入占比

季度	2024 年各季度收入占比								
	先导智能	赢合科技	利元亨	杭可科技	誉辰智能	信宇人	纳科诺尔	平均数	公司
第一季度	27.93%	21.89%	30.63%	29.65%	25.89%	8.50%	27.71%	26.04%	21.02%
第二季度	20.59%	30.05%	44.02%	33.78%	31.63%	17.05%	26.02%	27.27%	19.04%
第三季度	28.34%	24.07%	18.92%	26.17%	28.12%	5.00%	27.31%	25.41%	28.89%
第四季度	23.14%	24.00%	6.43%	10.40%	14.36%	69.45%	18.96%	21.28%	31.05%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：公司各季度收入占比使用主营业务收入计算，同行业可比公司季度报告仅披露营业收入金额，因此采用营业收入占比进行比较，下同。

2、2023 年各季度收入占比

季度	2023 年各季度收入占比								
	先导智能	赢合科技	利元亨	杭可科技	誉辰智能	信宇人	纳科诺尔	平均数	公司
第一季度	19.69%	17.82%	25.35%	24.18%	14.09%	11.77%	28.44%	20.35%	27.31%
第二季度	22.92%	31.42%	29.31%	29.77%	35.40%	34.35%	21.35%	27.16%	28.65%
第三季度	36.69%	27.65%	30.15%	30.21%	24.01%	17.50%	25.72%	31.89%	21.84%
第四季度	20.70%	23.10%	15.19%	15.85%	26.50%	36.38%	24.49%	20.60%	22.20%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2023 年、2024 年，同行业可比公司四季度收入占比平均比例分别为 20.60%、21.28%，同期公司四季度收入占比分别为 22.20%、31.05%。公司的收入分布情况与同行业可比公司存在一定差异，主要受锂电设备行业特性以及设备验收时点不规律特点影响，使得锂电设备收入确认无明显季节性所致。

（三）公司是否存在集中于 12 月份确认收入的情形

1、2023 年 12 月和 2024 年 12 月收入具体订单情况

报告期内，公司 12 月收入及占比情况如下：

单位：万元

期间	2024 年		2023 年	
	收入	占主营业务收入比例	收入	占主营业务收入比例
12 月	48,600.94	13.33%	41,372.91	11.08%
四季度	113,235.52	31.05%	82,919.65	22.20%

公司收入主要以设备类销售为主，公司 2024 年 12 月和 2023 年 12 月锂电行业设备类销售主要客户、金额及收入占比情况如下：

(1) 2024 年 12 月

单位：万元

序号	客户	金额	占比
1	蜂巢能源	13,320.60	28.74%
2	宁德时代	9,798.80	21.14%
3	吉利	6,982.30	15.06%
4	亿纬锂能	6,376.99	13.76%
5	豪鹏科技	2,861.06	6.17%
6	其他客户	7,012.45	15.13%
合计	-	46,352.20	100.00%

(2) 2023 年 12 月

单位：万元

序号	客户	金额	占比
1	宁德时代	12,843.81	33.49%
2	金力新能源	10,000.00	26.08%
3	亿纬锂能	5,342.44	13.93%
4	珠海冠宇	4,353.88	11.35%
5	蜂巢能源	2,601.77	6.79%
6	其他客户	3,203.75	8.35%
合计	-	38,345.65	100.00%

2023 年 12 月和 2024 年 12 月，公司设备类收入主要客户为宁德时代、蜂巢能源、金力新能源、亿纬锂能、吉利、豪鹏科技和珠海冠宇等，前述客户合计收入金额占比分别为 91.65% 和 84.87%，前述客户为锂电行业知名和主要参与企业，拥有严格的内控制度，内部验收流程及盖章流程等具有一贯性，不存在配合公司年末突击验收确认收入情形。

2、2023 年 12 月和 2024 年 12 月确认收入的设备执行以及验收周期

单位：月

期间	12 月锂电设备			全年主要锂电设备		
	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收
2023 年	5.37	13.78	19.15	5.82	12.57	18.39
2024 年	5.26	18.92	24.18	7.02	17.96	24.99

根据上表，公司 2023 年 12 月和 2024 年 12 月确认收入的主要设备的生产及验收周期与全年主要锂电设备的生产及验收周期基本持平，不存在缩短生产或验收周期，突击确认收入的情况。

（四）公司是否存在跨期确认收入的情形

主办券商和会计师针对公司报告期各期末前后 1 个月内收入进行了截止性测试，核查包括不限于验收单、客户验收报告等收入确认支持性文件，检查是否存在收入跨期的情况，详见本回复本题“七、（一）、19、截止性测试”。

另一方面，公司的主要客户为宁德时代、比亚迪、珠海冠宇、赣锋锂业、欣旺达、亿纬锂能等知名锂电池制造企业，以上客户经营规模较大且在采购方面建立了完善的相关内部控制流程，其对公司设备的验收流程通常首先由客户设备购置部门发起验收申请，经由设备使用部门、设备管理部门、工艺、质量管理等多个部门共同对设备是否达到验收条件进行确认后出具验收单，相应验收单属于充足、完备、有效的外部证据，公司以客户验收单作为收入确认时点的方式严谨、准确，公司提前确认收入的风险较低。

报告期内，公司不存在收入跨期的情形。

三、结合涂布机产品的使用寿命及更新周期、销售收入变动、单价变动、数量变动、新老客户收入贡献及占比变动、老客户复购情况、新客户拓展情况、前五大客户变动的情况等，说明 2024 年收入下滑的主要原因，与下游客户行业景气度情况是否一致，与可比公司经营业绩变动趋势是否一致；说明对宁德时代销售收入大幅减少的原因，与该客户产能扩张计划是否存在明显差异，未来与宁德时代的合作关系是否具备稳定性与可持续性；结合下游市场规模、下游主要客户的现有产能利用率及扩产计划、政策变动情况、行业发展趋势、竞争

格局、公司业务拓展能力、技术门槛、期末在手订单、期后新增订单、期后业绩（收入、毛利率、净利润、经营活动现金流量净额等）及与 2024 年同期的对比情况等，说明公司经营业绩是否存在持续下滑的风险，公司具体应对措施及有效性；结合公司期末在手订单及新增订单情况，预测公司未来两年业绩水平

（一）结合涂布机产品的使用寿命及更新周期、销售收入变动、单价变动、数量变动、新老客户收入贡献及占比变动、老客户复购情况、新客户拓展情况、前五大客户变动的情况等，说明 2024 年收入下滑的主要原因，与下游客户行业景气度情况是否一致，与可比公司经营业绩变动趋势是否一致

公司核心产品为极片涂布机。报告期内，公司极片涂布机收入金额分别为 278,675.95 万元、268,523.72 万元和 30,609.81 万元，占主营业务收入的比例分别为 74.61%、73.64% 和 82.66%。

1、极片涂布机报告期内销售收入变动、单价变动、数量变动、前五大客户变动的情况等

（1）极片涂布机报告期内销售收入变动、单价变动、数量变动

公司极片涂布机产品包括高速极片涂布机、低速极片涂布机。报告期内，公司极片涂布机收入及占比、数量、均价情况如下：

单位：万元、台、万元/台

项目	2025 年 1-2 月				2024 年				2023 年			
	金额	主营业务收入占比	数量	平均单价	金额	主营业务收入占比	数量	平均单价	金额	主营业务收入占比	数量	平均单价
高速极片涂布机	29,388.57	79.36%	30	979.62	254,098.08	69.68%	211	1,204.26	252,420.54	67.58%	218	1,157.89
低速极片涂布机	1,221.24	3.30%	4	305.31	14,425.64	3.96%	46	313.60	26,255.40	7.03%	81	324.14
小计	30,609.81	82.66%	34	-	268,523.72	73.64%	257	-	278,675.95	74.61%	299	-

极片涂布机中主要为高速极片涂布机。报告期内，高速极片涂布机收入金额分别为 252,420.54 万元、254,098.08 万元和 29,388.57 万元，占主营业务收入的比例分别为 67.58%、69.68%和 79.36%。2023 年和 2024 年，公司高速极片涂布机销售数量和销售收入金额基本保持稳定。

因低速涂布机的竞争优势下降以及客户更多采购高速极片涂布机，报告期内，公司低速极片涂布机销售数量以及销售收入呈下降趋势。

公司极片涂布机为定制化非标设备，产品规格、配置参数、元器件选型等不同，使得设备销售价格存在差异。公司高速极片涂布机分为单层和双层两种，双层高速极片涂布机销售价格约为单层的 2 倍左右。各类客户根据其自身产品特性和产线规划，选择不同类型以及不同参数配置的高速极片涂布机，因此报告期各期高速极片涂布机均价存在一定的差异。

报告期内，公司低速极片涂布机销售均价总体保持稳定。

(2) 极片涂布机报告期前五大客户以及收入情况

①高速极片涂布机

单位：万元

序号	客户名称	2025 年 1-2 月	2024 年	2023 年
1	宁德时代	-	46,133.77	123,990.58
2	欣旺达	19,118.47	-	34,644.02
3	亿纬锂能	2,823.55	74,975.84	16,225.22
4	瑞浦兰钧	-	16,205.31	15,663.72
5	远景动力	3,450.00	-	12,941.49
6	正力新能	3,086.73	8,097.35	9,226.99
7	蜂巢能源	-	37,642.67	7,676.46
8	中创新航	-	19,159.29	2,501.77
9	理士电源	1,007.96	-	-
高速极片涂布机收入合计		29,486.71	202,214.23	222,870.25
数量（台）		30	161	192
均价（万元/台）		982.89	1,255.99	1,160.78

报告期内，公司高速极片涂布机的主要销售客户包括宁德时代、亿纬锂能和蜂巢能源等。前述主要客户根据其自身新建以及更新产能规划，向公司采购高速极片涂布机。

2025 年 1-2 月，公司对理士电源销售的高速极片涂布机为单层涂布机且涂布宽度较窄，因此设备单价较低，拉低了 2025 年 1-2 月高速极片涂布机销售均价。

②低速极片涂布机

单位：万元

序号	客户名称	2025 年 1-2 月	2024 年	2023 年
1	珠海冠宇	-	4,053.10	10,160.08
2	欣旺达	-	500.00	3,084.07
3	蜂巢能源	-	1,911.50	1,668.23
4	赣锋锂电	-	1,858.41	472.57
5	比亚迪	-	1,799.17	-
6	亿纬锂能	-	1,033.63	-

序号	客户名称	2025 年 1-2 月	2024 年	2023 年
7	恒能芯电	-	-	1,256.64
8	长虹	-	-	1,246.02
9	吉林东驰	672.57	-	-
10	光亚智能	548.67	-	-
低速极片涂布机收入合计		1,221.24	11,155.81	17,887.60
数量（台）		4	30	48
均价（万元/台）		305.31	371.86	372.66

报告期内，公司低速极片涂布机销售第一大客户为珠海冠宇，主要客户还包括欣旺达、蜂巢能源和赣锋锂电等。

2025 年 1-2 月，公司低速极片涂布机销售均价较 2023 年和 2024 年有所下降，主要是 2025 年 1-2 月公司对吉林东驰和光亚智能销售的低速极片涂布机参数要求不高、配置较低，使得销售均价较低，分别为 336.28 万元/台和 274.34 万元/台。

2、极片涂布机新老客户收入贡献及占比变动、老客户复购情况、新客户拓展情况

报告期内，公司极片涂布机主要复购客户包括：宁德时代、欣旺达、亿纬锂能、瑞浦兰钧、远景动力、正力新能、蜂巢能源、中创新航以及珠海冠宇等，该等客户均为公司报告期前导入的客户。

报告期内，公司首次确认收入的极片涂布机新客户包括：天合光能、德赛电池、拓邦股份、理士电源、海辰储能、吉林东驰和光亚智能等客户。

单位：万元

项目	2025 年 1-2 月		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
老客户复购收入	34,372.08	92.82%	341,050.18	93.53%	363,327.35	97.27%
新客户收入	2,660.19	7.18%	23,610.55	6.47%	10,182.83	2.73%
主营业务收入	37,032.27	100.00%	364,660.74	100.00%	373,510.18	100.00%

报告期内，公司的老客户复购收入占比超过 92%，为主要收入来源，公司老客户复购率较高。同时公司积极进行市场开拓，2023 年和 2024 年，公司开拓的新客户收入金额呈增长趋势。

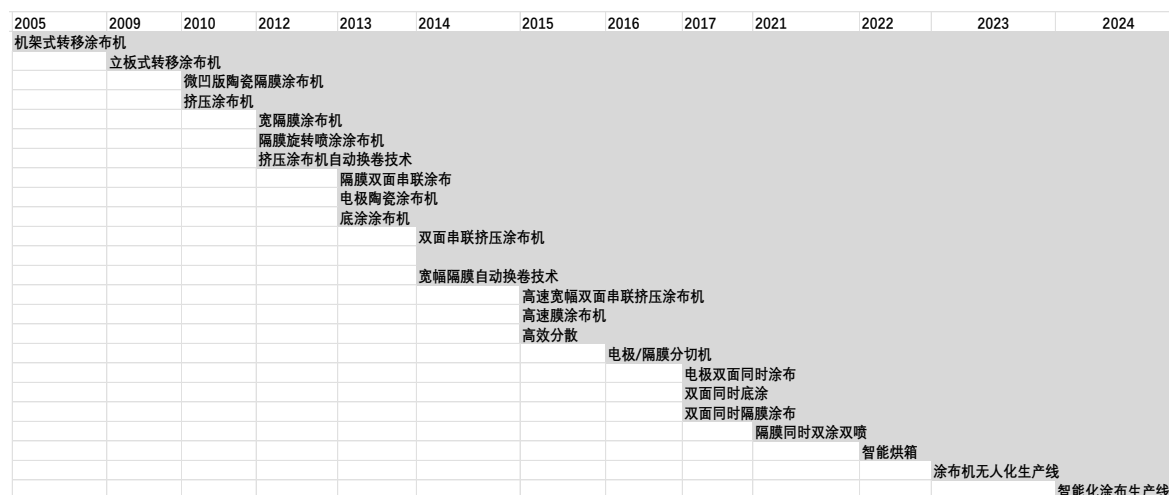
3、极片涂布机产品的使用寿命及更新周期

公司核心产品极片涂布机是下游锂电池生产企业的主要生产设备之一，下游客户对其寿命、稳定性及可靠性要求较高。极片涂布机主要部件是金属结构，一般设计使用年限为 10 年。

由于锂电行业技术发展和更迭较快，且公司涂布机设备技术升级速度较快，因此较长的设备使用寿命不会对公司涂布机未来获取订单造成重大不利影响。具体分析如下：

（1）2012 年，动力锂电池主流技术路线为锰酸锂，能量密度为 140Wh/kg；2014 年转向磷酸铁锂，能量密度提升至 160Wh/kg，兼顾安全性与成本优势；2016 年起，镍钴锰酸锂系列成为核心方向，实现 180Wh/kg；2018 年，能量密度跃升至 220Wh/kg，2020 年后，高镍化趋势明显，能量密度达 260-300Wh/kg，大幅提升电池续航能力。2012 年-2020 年，锂电行业技术发展快、新技术出现的间隔周期较短，下游锂电池制造厂商会根据行业技术发展变化新建生产线、更新锂电生产设备，下游锂电制造商的设备更新周期明显短于极片涂布机设计寿命 10 年。

（2）公司极片涂布机迭代以及更新情况



如上图所示，公司极片涂布机迭代和技术性能提升速度较快，新设备可提升锂电生产商的生产效率、降低能耗，因此客户在综合考虑下倾向于迭代购买新机型；此外，对于现存产线设备，随着公司产品技术不断进步，部分功能模块参数性能不断提升，客户具有向公司采购改造服务的需求，提升其性能。

4、2024 年收入下滑的主要原因，与下游客户行业景气度情况是否一致，与可比公司经营业绩变动趋势是否一致

2023 年和 2024 年，公司营业收入分别为 374,442.74 万元、365,659.67 万元，2024 年较 2023 年下降 2.35%，主要原因是 2024 年以来国内锂电市场供需变化的影响，锂电行业市场竞争加剧，国内锂电池企业新建产能扩张及投资速度相应放缓，锂电池厂商现金流承压，使得其对锂电设备验收周期拉长、验收完成有所延长。

2023 年-2024 年，公司与同行业可比公司营业收入及波动情况如下：

单位：万元

可比公司	2024 年度		2023 年度
	金额	增幅	金额
先导智能	1,185,509.81	-28.71%	1,662,836.10
赢合科技	852,372.12	-12.58%	974,978.59
利元亨	248,213.59	-50.30%	499,438.02
杭可科技	298,115.44	-24.18%	393,171.90
誉辰智能	50,640.70	-54.73%	111,870.57
纳科诺尔	105,350.56	11.42%	94,551.27
信宇人	62,184.37	4.75%	59,362.23
可比公司平均值	400,340.94	-26.18%	542,315.53
公司	365,659.67	-2.35%	374,442.74

注：同行业可比公司数据来自其公开披露的信息。

2024 年，同行业可比公司营业收入较 2023 年有所下滑，跌幅为 26.18%，主要是 2024 年先导智能、利元亨、杭可科技和誉辰智能营业收入下跌幅度较大，如誉辰智能客户集中度较高，其核心客户缩减订单使得 2024 年收入大幅下滑。公司 2024 年营业收入较 2023 年下跌 2.35%，公司营业收入下跌幅度低于行业可比公司平均值，主要因为公司涂布机产品具有核心竞争力以及较高的市场地位，客户主要为宁德时代、亿纬锂能、欣旺达等头部企业，该等客户收入占比高，使得公司抗风险能力相对较强。此外，公司 2024 年营业收入总体与 2023 年保持一致，与行业内可比公司纳科诺尔、信宇人基本一致。

因此，公司 2024 年营业收入较 2023 年的波动具有合理性。

（二）说明对宁德时代销售收入大幅减少的原因，与该客户产能扩张计划是否存在明显差异，未来与宁德时代的合作关系是否具备稳定性与可持续性

1、公司与宁德时代的销售收入变动情况及原因说明

报告期内，公司与宁德时代的销售收入分别为 162,132.64 万元、87,825.14 万元和 1,582.29 万元，占当期营业收入的比例分别为 43.30%、24.02%和 4.26%，呈现下降趋势。报告期内，公司与宁德时代的销售收入呈现下降趋势的主要原因分析如下：

（1）新能源行业增速放缓，投资与产能建设有所下降

在全球碳中和的时代背景下，主要经济体相继出台新能源行业的刺激政策（包括：欧洲提出的《2030 年气候目标计划》、中国提出的“双碳”目标等），各种鼓励政策推动了锂离子电池在新能源汽车、储能、小动力、新兴消费等领域的快速发展。根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，全球锂离子电池产能由 2016 年的 151.0GWh 增长至 2024 年的 2,736.3GWh，增长 1,712.12%，其中，2023 年同比增速为 48.57%，2024 年同比增速降低至 10.35%。

2021-2023 年，受新能源汽车、储能、小动力、新兴消费领域等市场的带动，全球锂电池市场增长迅速。2021-2023 年，新能源行业的快速发展带动了其行业投资增速的快速增长。在此阶段，锂电池生产企业纷纷加快产能建设进度或提升了投资规模，有效拉动了锂电设备行业的市场规模。进入 2023 年下半年后，受全球宏观经济及地缘政治影响，锂电池需求有所收紧，新能源行业开始出现增长放缓的趋势。

根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2024 年）》，受全球经济下行、政策限制等多因素影响，2023 年全球动力电池和储能电池正向增长，消费市场出现下滑。预计市场总体仍将呈现上升趋势，但增长速度将明显放缓。2023 年下半年到 2024 年，锂电池生产企业的产能利用率开始出现下滑，投资和产能建设也随之进入了回落调整阶段，新能源行业的投资和产能建设也进入了阶段性低迷阶段，锂电设备行业受到下游新能源企业投资力度和产能建设调整的影响也随之进入阶段性回调阶段。

因此，下游新能源行业的周期性波动是影响公司下游客户投资或产能建设进而导致公司订单和收入规模下降的主要原因。

（2）宁德时代的产能发展亦随行业周期而产生波动，影响公司订单

宁德时代作为锂电池行业的龙头企业，其锂电池产能情况受到市场整体发展环境和行业周期性波动的影响产生了较大波动。其中，根据宁德时代的定期报告，2021-2024 年和 2025 年 1-6 月，宁德时代的产能利用率分别为 95.00%、83.40%、70.47%、76.33% 和 89.86%。根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，宁德时代在 2021-2024 年的产能及规划规模分别为 215GWh、493GWh、721GWh 和 810GWh。因此，受到行业周期性波动的影响，宁德时代的产能利用率和产能建设在 2023 年和 2024 年出现下降或放缓。

随着宁德时代产能利用率、产能建设或投资力度的变化，公司与宁德时代之间的订单也产生了一定的变动。其中，2023 年末同比下降 38.49%、2024 年末同比下降 7.66%。公司主要产品为非标定制化的锂电设备，具有技术复杂度高、验收周期较长的特点。报告期各期，公司主要产品客户下单至产品出厂综合加权平均周期约为 4-6 个月，产品出库至实现销售的综合加权平均周期约为 12-17 个月，客户下单至实现销售综合加权平均周期约为 16-23 个月（前述周期按照设备台数加权平均计算）。

因此，2024 年，公司与宁德时代之间收入的下降主要系公司与宁德时代的订单受到下游行业周期性影响和宁德时代自身产能规划影响在 2023 年开始出现较回调所致。

（3）锂电设备交付和验收周期的影响说明

公司设备产品的验收周期受到公司和客户以及行业发展等内外部多重因素的综合影响。具体而言，在客户确认其项目场地等满足产线建设标准后，公司会及时将设备发至客户现场，然后进行设备的安装调试以及试生产运行，经过反复调试至该产线产品的各项技术指标、生产效率、良品率等满足客户生产需求后，客户进行验收。此外，客户厂房基础设施建设情况、其他工序设备到位情况、客户订单情况和投产需求以及产能利用率等因素也会对公司设备产品的验收周期产生一定的影响。

随着报告期内新能源行业发展由持续高速增长转入阶段性回调，锂电池生产企业的产能建设和项目投资力度普遍出现不同程度的下降。根据 GGII 发布的《2024 年中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，2023 年国内锂电池企业扩产放缓，包括宁德时代、弗迪电池等在内，2023 年国内超 95%以上的锂电池企业新建基地设备招标放缓或者暂停，包括宁德时代宜宾基地/洛阳基地等、弗迪电池南宁基地/西安基地等。

宁德时代部分基地建设放缓也对公司与其合作的订单收入转化产生了一定延迟影响，导致部分订单未能在 2024 年实现收入确认，进而导致 2024 年收入规模下降。

（4）海外订单面临更多扰动影响，收入实现周期较长

国内锂电池生产厂商投资海外项目面临的产业政策环境、建设管理要求、质量标准规范、供应链成熟度与稳定性等都与国内存在不同程度的差异，相关项目的建设周期更长，进而对锂电设备企业的订单收入转化也会产生一定的影响。此外，欧洲等地区的地缘政治冲击和经济发展环境等因素亦会对当地的项目建设产生叠加影响。因此，锂电设备企业的海外订单在执行过程中通常会面临更多扰动因素的影响。

根据 GGII 发布的《2025 年中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，在 2023 年以前，中国锂电池企业布局欧洲、北美热情高涨，但 2023 年以来，尤其是 2024 年，其随着地缘政治冲击加剧，中国锂电池企业布局欧美地区进展放缓（如宁德时代、国轩高科、蜂巢能源等放缓其欧美基地建设进度）。报告期内，公司与宁德时代之间的收入波动亦受到宁德时代海外项目建设进度放缓的影响，导致前期订单未能在 2024 年实现收入转化。

（5）锂电设备行业竞争加剧，影响公司设备销售

随着锂电设备行业的持续发展，锂电设备行业的竞争加剧，部分厂商采取通过向客户让利的方式获取订单。根据 GGII 发布的《2025 年中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，锂电池设备市场价格竞争激烈，2024 年国内锂电设备价格降幅超 15%（工段不同略有差异），除嘉拓智能及先导智能外（海外业务占比较高），主要上市企业毛利均呈现下滑。

行业竞争的加剧对公司与包括宁德时代在内的主要客户之间的订单获取和订单价格产生了一定程度的冲击。

2、销售收入与宁德时代产能扩张计划的差异情况说明

(1) 宁德时代的产能发展情况

2021 年以来，宁德时代的产能利用率和产能扩张计划情况如下：

单位：GWh

项目	2024年/2024年末	2023年/2023年末	2022年/2022年末	2021年/2021年末
产能	676	552	390	170
产能增量	124	162	220	/
产能变动率	22.46%	41.54%	129.41%	/
在建产能	219	100	152	140
产能利用率	76.33%	70.47%	83.40%	95.00%

数据来源：宁德时代定期报告；
注：产能增量=本期产能-上期产能。

根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，宁德时代的产能及规划统计情况如下：

单位：GWh

年度	产能规模	产能增量	产能增量变动率	产能规模变动率
2021年	215	/	/	/
2022年	493	+278	/	129.30%
2023年	721	+228	-17.99%	46.25%
2024年	810	+89	-60.96%	12.34%
2025年E	1,000	+190	113.48%	23.46%
2030年E	1,600	+600	215.79%	60.00%

数据来源：EVTank，伊维智库整理；
注：产能统计考虑到企业实际投产可能性，或小于企业对外宣布的产能目标。

(2) 销售收入情况及与宁德时代的产能扩张的差异情况

公司的新增订单主要与客户的新增产能建设相关。2023 年和 2024 年，公司与宁德时代的销售收入分别为 162,132.64 万元和 87,825.14 万元，2024 年同比下降 45.83%。公司与宁德时代之间的收入变动与宁德时代的产能变动之间的差异主要表现在宁德时代产能规模持续增加的背景下，公司向其的销售收入在

2024 年同比下降；但 2024 年的销售收入同比下降与客户 2023 年产能增量开始出现下降的情况相符。

(3) 设备产品交付与验收周期对差异情况的影响分析

2023 年和 2024 年，宁德时代为公司第一大客户，公司向其主要销售的设备为高速极片涂布机和补锂机。

公司高速极片涂布机和补锂机的生产及验收周期如下表所示：

单位：月

设备类型	2024年			2023年		
	下单至出厂	出厂至验收	下单至验收	下单至出厂	出厂至验收	下单至验收
高速极片涂布机	7.38	17.02	24.41	6.51	13.16	19.67
补锂机	7.10	20.06	27.16	5.60	12.38	17.99

注：公司生产及验收周期已按照设备台数加权平均计算。

最近两年，公司与宁德时代之间的销售收入变化与宁德时代产能扩张计划的差异主要系设备产品生产交付与验收周期影响所致。因此，考虑到设备交付与验收周期的影响，公司与宁德时代 2024 年收入同比下降与宁德时代的产能 2023 年产能增量开始出现下降的情况相符。

3、未来与宁德时代合作关系稳定性与可持续性的说明

根据 EVTank 的数据，2025-2030 年，宁德时代的产能建设仍将持续提升，到 2030 年，其产能规模预计将增长至 1,600GWh。宁德时代的持续产能建设将带来持续的锂电设备采购需求，在可预见的未来，公司将进一步提升与宁德时代的业务合作深度与广度，保持合作关系的持续稳定和可持续发展，努力将双方的合作关系提升至新的高度。具体表现在以下几个方面：

(1) 公司与宁德时代等行业内头部客户的合作关系紧密

公司是国内较早实现涂布机国产化的厂商之一，一直专注于锂电池涂布机领域，成功开发了转移、挤压、陶瓷涂布等一系列涂布机产品。公司致力于为全球新能源行业客户提供智能化锂电池核心工艺设备解决方案，持续深耕锂电行业，经历了中国锂电从无到有，再到高速发展的产业化历程，积累了丰富的产品研发和产线设计经验，形成了较为完整的综合服务能力。

公司创始团队与宁德时代等核心客户的创始团队具有长期稳定的交流合作，在锂电池生产线建设、技术路线交流、生产线更新升级等方面保持着紧密的交流合作。市场布局方面，公司已在江苏溧阳、江西宜春、福建宁德、广东深圳、广东东莞、广东肇庆、四川成都等多地进行开发和生产，并在日韩、北美、欧洲及印度等地区布局销售服务和合作伙伴。公司产品已进入众多锂电行业领先企业，服务中国新质生产力，推动中国锂电行业技术和产品创新升级，助力“新三样”出口。

公司自成立以来即与宁德时代建立了合作伙伴关系，经过长期友好合作，公司已成为宁德时代的重要涂布机合作厂商之一，双方的合作关系稳定、可持续。在合作之初，公司主要向宁德时代销售涂布机设备，随着双方合作关系的日益紧密，双方逐渐将合作范围延伸至注液机、补锂机、氦检机、底涂机、分切机、切叠一体机等其他锂电设备，不断丰富双方的合作深度与广度。

(2) 公司拥有行业内领先的产品技术研发体系，并不断进行产品升级与技术创新，与客户共同推进前沿技术的工业化应用

公司一直将技术创新视为核心竞争力和企业生命力的根源，自成立以来便专注于锂电池制造设备的研发、生产及销售，坚持走自主创新之路。经过多年发展，嘉拓智能已经拥有从基础研发到高端设备制造的完整技术体系，涵盖精密机械、现代控制技术、新型传感器应用以及大型综合自动化工程等多个领域。公司以专业的设计品质和技术创新引领国内涂布技术发展，沉淀积累了丰富的工艺工程经验。

公司凭借深厚的研发实力和品牌影响力，先后获得工业和信息化部专精特新“小巨人”企业、国家级高新技术企业和省市级专精特新中小企业、科技小巨人企业等荣誉。截至报告期末已获境内授权专利 778 项，其中发明专利 71 项，境外专利 19 项，其中发明专利 13 项，拥有软件著作权 118 项。公司研发的多项技术解决了制约国内行业发展的痛点，如适应 4.5 微米铜箔的高速双面涂布机，涂布生产速度超过 100 米/分钟，幅宽 1,600mm，解决了 4.5 微米铜箔涂布的难题。同时，公司积极参与和推动锂电池设备行业的标准化进程，先后参与制定了《动力电池数字化车间集成》《锂离子电池生产设备通用技术要求》《动力锂电池生产设备通信接口要求》等 3 项国家标准。

公司持续跟踪宁德时代等主要客户的技术路线优化升级需求，并与其技术团队等保持密切交流，着重围绕客户生产线的需求痛点进行针对性研发创新。公司通过定制化开发或升级改造服务，持续为宁德时代等客户提供优质、高效的涂布机等锂电设备产品，助力相关锂电池生产企业的产线建设与技术升级，并获得了宁德时代等锂电池行业头部客户的高度肯定。

与此同时，在行业新技术开发和技术路线升级方面，公司也与宁德时代等客户保持着广泛深入的交流探讨，并在半固态/固态电池、干法电极等方向的设备开发方面紧密合作。近年来，随着公司在干法涂布设备、半固态/固态电池设备、粉体材料设备、复合集流体设备、钙钛矿太阳能设备等技术领域进行的持续高强度研发投入，公司已取得了较多的技术成果并申请了专利。截至目前，公司已经向宁德时代、比亚迪等国内外头部客户交付搅拌设备、成膜/复合设备等固态电池生产设备。

（3）公司为宁德时代等主要客户搭建了本地化团队保障全方位服务响应

锂电池生产是连续性的流程生产，对生产线各设备的持续稳定运营要求很高。公司为宁德时代等主要客户搭建了本地化服务团队以极速响应客户的设备安装、调试、运维等需求，实现“分钟级”的问题诊断和“小时级”的故障排除，将客户损失降至最低。在客户产能爬坡阶段，公司通过本地化团队能够全程贴身服务，与客户的生产、工艺团队协同作战，实时解决调试中遇到的各种问题，大幅缩短量产爬坡周期，保障锂电池产线快速达到设计节拍和良率目标。

2016年7月，子公司宁德嘉拓投资设立，专门从事锂电设备改造及配件生产和销售业务，旨在更高效地保障与服务宁德时代、宁德新能源及周边客户在当地的锂电设备改造与运维需求。

（4）公司管理团队深耕行业多年，拥有丰富的行业管理经验和供应链与客户资源

公司管理团队深耕行业多年，具备丰富的锂电池制造设备行业的运营管理经验，积累了优质的上下游供应商和客户资源。公司核心管理层多为技术背景出身，具备丰富的锂电行业经验，注重产品研发与技术创新，能够精准感知客户的服务需求。同时，核心管理层的从业经历也伴随着国内锂电行业的从无到

有、从小到大，部分管理人员还拥有在锂电池生产企业的技术、生产、管理和运营经验，与行业上下游的优质供应商和客户及其管理层建立了广泛且深厚的联系。

其中，公司董事长陈卫是锂离子电池行业专家、ATL 创始团队成员之一，曾任 ATL 副总裁，具备二十多年锂电行业经验；总经理邱渝 2002 年起在锂电池企业深圳市豪鹏科技股份有限公司及其下属公司任职十余年，在技术、生产、采购、管理等方面具备丰富经验；董事、副总经理齐晓东是自动化涂布设备行业专家，深耕锂电池制造设备领域，在创立深圳新嘉拓之前曾任职新松机器人和沈阳机床厂，具备十余年工程师从业经验。

（5）紧密跟随宁德时代等主要客户的出海战略

近年来，随着新能源汽车、储能、小动力、新兴消费领域等市场的带动，全球锂电池市场增长迅速，叠加全球绿色低碳发展趋势推动，虽然在 2023 年后受到了一些扰动影响，但宁德时代等头部锂电池生产企业的出海进程总体加快。根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书 2024 年》，在《通货膨胀削减法案》以及 FEOC 细则的影响下，宁德时代等国内电池及相关产业链企业北美建厂进程放缓，但在德国、匈牙利、印尼等国家建厂速度加快。其中，宁德时代近年来积极布局海外业务，供应链布局全球，已在海内外建立了多个生产基地。

随着下游客户的海外布局加速，公司也逐步加强国际市场推广，以欧洲嘉拓为中心开拓欧洲市场，并同步组建北美市场和东南亚市场专业销售团队，并成功推动向瑞典、德国、法国和印度等海外客户提供相关产品和服务。其中，公司于 2022 年 8 月和 2024 年 10 月分别在德国和匈牙利设立欧洲嘉拓和欧洲嘉拓匈牙利分公司，两个下属机构均有效服务于宁德时代的欧洲基地和匈牙利基地建设，充分体现了公司与宁德时代的战略契合度和合作深度。

（6）订单规模企稳回升，业务合作规模扩大

报告期内，公司与宁德时代的订单规模受到市场整体发展环境和行业周期性波动等因素的影响产生了一定波动，但公司与宁德时代的合作关系仍然稳固。随着动力电池领域的复苏和储能等领域持续发展，公司与宁德时代之间的订单

规模在经历短期下降后也重回增长区间。截至报告期末，公司与宁德时代的在手订单规模超过 15 亿元。

此外，公司围绕客户存量设备的升级改造等需求着力发展设备改造增值服务业务，并逐渐成为传统设备销售收入外的又一收入来源。

综上，报告期内，公司与宁德时代之间的收入和订单规模受市场整体发展环境和行业周期性波动等因素的影响产生了一些波动，但双方在定制化设备开发销售、旧设备改造升级与维修服务、新技术新设备开发销售、业务出海等方面仍保持了密切的合作，公司与宁德时代之间的合作关系未出现重大不利变动，双方的合作具备稳定性与可持续性。

（三）结合下游市场规模、下游主要客户的现有产能利用率及扩产计划、政策变动情况、行业发展趋势、竞争格局、公司业务拓展能力、技术门槛、期末在手订单、期后新增订单、期后业绩（收入、毛利率、净利润、经营活动现金流量净额等）及与 2024 年同期的对比情况等，说明公司经营业绩是否存在持续下滑的风险，公司具体应对措施及有效性

1、下游市场规模、下游主要客户的现有产能利用率及扩产计划、政策变动情况、行业发展趋势、竞争格局、公司业务拓展能力、技术门槛、期末在手订单、期后新增订单、期后业绩及与 2024 年同期的对比情况

（1）下游市场规模情况

①近年来的总体出货量情况

根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，近年来，受新能源汽车、储能、小动力、新兴消费领域等市场的带动，全球锂电池市场增长迅速，2021 年，全球新能源汽车销量呈现翻倍，中国和欧洲新能源汽车市场表现超预期，此外全球绿色低碳发展趋势推动中国电力系统储能和欧美家庭储能市场锂电池需求实现大幅增长，出货量达到 562.4GWh。2022 年，新能源汽车产销量继续高速增长，此外国内风光配储政策驱动以及欧洲能源危机对家庭储能的需求持续增长等多种因素带动锂离子电池市场继续上涨。2023 年，由于新能源汽车渗透率走高、动力电池出货基数增大以及液流电池、钠离子电池等电池技术在储能领域的产业化，全球锂电池出货量增速较 2022 年有所放缓，

全年出货量 1,202.6GWh，同比增长 25.6%。

②未来五年的出货量预测情况

根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，未来五年（2025-2030 年），全球锂离子电池出货量及产能预测情况如下：

单位：GWh

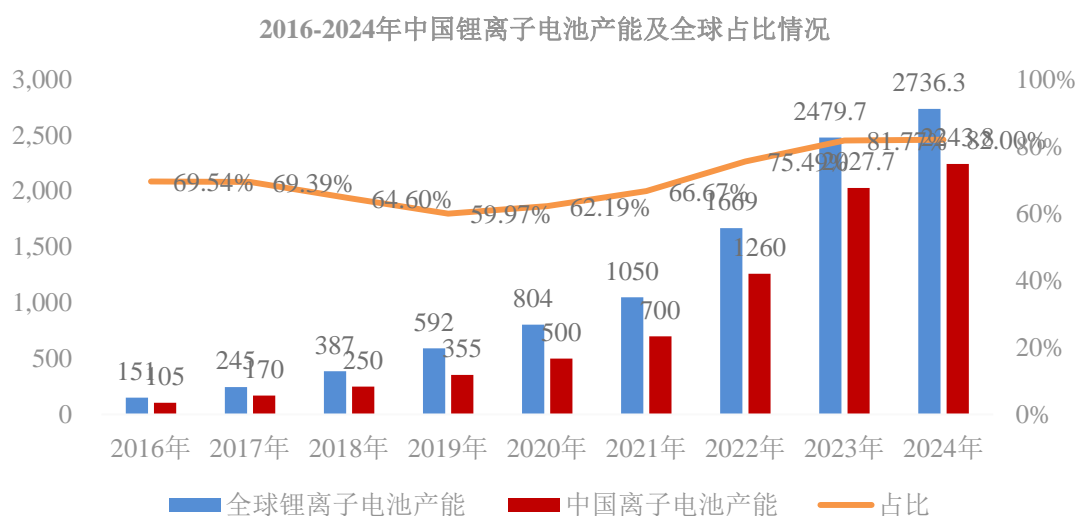
类型	指标	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	复合增速
动力电池	出货量	1,325.7	1,727.6	2,070.0	2,470.0	2,859.3	3,339.6	20.30%
	产能	2,716.0	3,000.0	3,300.0	3,600.0	3,900.0	4,203.0	9.13%
	出货量/产能	48.81%	57.59%	62.73%	68.61%	73.32%	79.46%	\
储能电池	出货量	495.0	625.0	819.8	1,045.0	1,275.0	1,550.0	25.65%
	产能	713.0	900.0	1,150.0	1,450.0	1,730.0	2,080.0	23.88%
	出货量/产能	69.42%	69.44%	71.29%	72.07%	73.70%	74.52%	\
消费电池	出货量	138.6	152.6	171.2	191.0	213.5	237.7	11.39%
	产能	186.9	201.2	229.0	251.9	280.0	303.1	10.15%
	出货量/产能	74.16%	75.84%	74.76%	75.82%	76.25%	78.42%	\
合计	出货量	1,959.3	2,505.2	3,061.0	3,706.0	4,347.8	5,127.3	21.22%
	产能	3,615.9	4,101.2	4,679.0	5,301.9	5,910.0	6,586.1	12.74%
	出货量/产能	54.19%	61.08%	65.42%	69.90%	73.57%	77.85%	\

2025-2030 年，全球新能源领域内动力电池、储能电池、消费电池预测出货量的复合增长率均高于其预测产能的复合增长率，预测产能利用率将持续上升，动力电池、储能电池和消费电池的总体预测产能利用率水平将从 54.19% 上升至 77.85%。

③中国是全球锂电池市场的主要参与者

中国电池企业作为全球锂电池市场的主要参与者，宁德时代、比亚迪、国轩高科等在国内大规模建设产能的同时也纷纷加快全球锂离子电池产能布局，到 2024 年底中国企业的总产能已达到 2.2TWh，全球占比达到 82%。2016-2024 年，中国锂离子电池产能及全球占比情况如下图所示：

单位：GWh



数据来源：EVTank

2016 年以来，中国作为全球锂电池产业的重要推动者，全球产能占比和新增产能建设方面均取得了快速发展。

(2) 下游主要客户的产能利用率和扩产计划

①国内主要企业的产能及产能利用率情况

2023 年以来，在全球经济下行、行业竞争加剧等一系列因素影响下，全球锂离子电池总体产值于 2024 年首次出现负增长，锂电行业整体出现了一定的阶段性产能闲置情况。但同时行业部分头部企业产能利用率保持较高水平或在经历了短浅的产能下降后开始明显回升，且出于响应下游客户需求、保证属地化供应等因素考虑，头部企业仍在持续新增锂电产能建设。以宁德时代为例，其 2023 年和 2024 年 1-6 月的产能利用率分别为 70.47%和 65.33%，进入 2024 年下半年后，其产能利用率开始快速回升，2024 年全年产能利用率达到 76.33%，在建产能达到 219GWh，2025 年 1-6 月产能利用率进一步回升至 89.86%。

根据上市锂电池企业的定期报告信息显示，其在建产能及产能利用率情况如下：

公司名称	在建产能及产能利用率情况
宁德时代	1、2024 年下半年产能利用率饱满，下半年产能利用率相比上半年提升 20%，全年产能利用率达到 76.33%，且产能仍在持续提升，在建产能超过 200GWh，2025 年 1-6 月产能利用率进一步回升至 89.86%；2、国内在建产能主要包括宁德、济宁、洛阳、北京等基地；海外布局的产能主要包括德国工厂、匈牙利工厂、与 Stellantis 合资的西班牙工厂及印尼电池产业链项目都在有序推进

公司名称	在建产能及产能利用率情况
亿纬锂能	1、公司 2024 年锂原电池产能利用率、消费类锂电池、动力储能锂电池产能利用率分别为 91%、85%和 73%；2、预计到 2025 年公司投产项目释放产能 126GWh，现有产能与新增释放产能之和将达到 210GWh，2 年内产能将扩大约 2 倍，扩产幅度较大，预计至 2027 年现有产能与新增释放产能之和将达到 328GWh，4 年内产能将扩大约 3 倍。相关扩产项目均为响应下游客户需求而建，公司产能规划与建设进度与客户需求较为一致
国轩高科	2024 年年报显示，其在建工程项目十余个，项目建设和投资仍在持续进行中，包括：江苏国轩新能源智能制造基地及配套项目、经开国轩年产 4GWh 磷酸铁锂软包电池及新能源电池生产基地项目、合肥国轩电池科技年产 20GWh 大众标准电芯项目、合肥国轩电池技术年产 20GWh 动力电池项目、滁州国轩高性能刀片电池项目、内蒙古国轩年产 10 万吨锂电池负极材料建造工程项目、上海轩邑上海嘉定区外冈镇 1702 号地块生产基地项目、桐城新能源年产 20GWh 动力电池项目二期、宜春电池年产 10GWh 锂电池及 pack 生产基地建设项目、柳州国轩年产 10GWh 动力电池生产基地项目二期、Gotion Illinois New Energy Inc 国轩伊利诺伊州新能源公司电池厂建设项目、唐山国轩新能源高端制造基地项目
欣旺达	2024 年年报显示，其在建工程项目建设投资仍在持续进行中，包括：南京工业园建设项目、石龙仔工业园建设项目、德阳动力电池生产线、惠州动力电池生产线、兰溪消费类电池（笔记本）生产线、南昌动力电池生产线、南京动力电池生产线、宜昌动力电池生产线、枣庄动力电池生产线、泰国工业园生产基地等。分布于南京、深圳、德阳、惠州、金华、南昌、宜昌、枣庄、泰国等地
鹏辉能源	2024 年下半年产能利用率开始回升，截至 2024 年末，公司锂离子电池已建产能 75.14 亿 Ah，在建产能 1.67 亿 Ah，产能利用率 68.39%。截至 2024 年末公司在建工程项目包括：鹏辉能源柳州智慧储能及动力电池制造基地、衢州鹏辉年产 21GWh 储能电池项目、鹏辉年产 4GWh 储能锂离子电池项目、广州鹏辉研发大厦等
珠海冠宇	持续推进客户开拓，优化产品结构，加大动力及储能类业务投入，出货量以及产能利用率同比提升。2024 年，消费类产品产量同比增长 11.51%，动力及储能类产品产量大幅上升 146.80%。截至 2024 年末，公司在建项目数量十余个，包括：浙江聚合物锂离子电池建设项目（百步）、新型叠片锂电芯技术改造项目、钢壳锂电芯项目一期建设项目、重庆冠宇动力电池项目建设、2000 吨锂离子电池高性能富锰锂前驱体建设项目、珠海聚合物锂电池生产基地建设项目、聚合物锂离子电池叠片生产线建设项目、浙江锂电池（封装）生产线建设项目、叠片样品线搭建项目、马来西亚动力项目、墨西哥消费项目、马来西亚消费项目等

注：比亚迪、中创新航、孚能科技、国轩高科、欣旺达、瑞浦兰均、LG 等公司的产能利用率数据未在其定期报告中披露。

②主要企业的产能及产能规划情况

近年来，随着国家对新能源汽车和储能行业政策支持力度不断加大以及市场需求的不断增长，大量资本涌入锂电池行业，产能也随之快速扩张。根据伊维智库发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》，全球锂离子电池产能由 2016 年的 151.0GWh 增长至 2024 年的 2,736.3GWh，增长 1,712.12%，年度复合增长率 42.62%。全球主要的锂电池生产企业 2021-2024 年的产能及未来五年的产能规划情况如下：

单位：GWh

序号	公司	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	复合增速	2025 年 E	2030 年 E	复合增速
1	宁德时代	215	493	721	810	55.60%	1,000	1,600	9.86%
2	比亚迪	113	226	376	460	59.67%	560	800	7.39%
3	亿纬锂能	35	56	114	130	54.87%	190	500	21.35%
4	中航锂电	21	83	136	150	92.59%	230	400	11.70%
5	蜂巢能源	6	15	43	87	143.85%	125	250	14.87%
6	孚能科技	21	29	36	50	33.53%	80	150	13.40%
7	国轩高科	40	102	182	182	65.71%	300	500	10.76%
8	欣旺达	10	66	136	150	146.62%	200	500	20.11%
9	捷威动力	16	18	23	23	12.86%	23	23	0.00%
10	塔菲尔	17	24	24	36	28.42%	47	53	2.43%
11	瑞浦兰均	26	34	62	67	37.10%	102	262	20.76%
12	鹏辉能源	11	16	31	40	53.78%	51	116	17.86%
13	LG	64	69	79	104	17.57%	165	525	26.05%
14	SK	40	77	89	135	50.00%	170	330	14.19%
15	松下	49	49	56	64	9.31%	80	120	8.45%
16	SDI	42	64	80	83	25.49%	106	154	7.76%
合计		726	1,421	2,188	2,571	52.42%	3,429	6,283	12.88%

数据来源：EVTank；

注：产能统计考虑到企业实际投产可能性，或小于企业对外宣布的产能目标。

由上表可知，2021-2024 年，全球主要锂电池生产企业普遍实现了的产能快速增长，且相关企业对未来市场保持着较为乐观的发展预期，虽然增速相对放缓，但未来五年的产能规划亦呈现持续增长态势。

③主要上市公司客户的项目建设情况

根据公司前五大客户中上市公司披露的公告，其在建和拟建项目的情况如下：

客户	在建项目情况	2024年以来新增重点项目
宁德时代	国内在建产能主要包括宁德、济宁、洛阳、北京等基地；海外布局的产能主要包括德国工厂、匈牙利工厂、与Stellantis合资的西班牙工厂及印尼电池产业链项目，目前都在有序推	根据网络信息检索，2024年以来大型投资项目包括但不限于：（1）西班牙合资电池工厂（与Stellantis合作），投资金额：40.38亿欧元，双方各持股50%，规划产能：50GWh/年，建设进展：2024年12月宣布选址西班牙萨拉戈萨市，计划2026年底投产；（2）印尼电池电芯工厂（与IBC合作），投资

客户	在建项目情况	2024年以来新增重点项目
	进	金额：11.8 亿美元，与印尼国有企业 Indonesia Battery Corporation（IBC）合作，规划产能：15GWh/年，主攻动力电池和储能电池生产，建设进展：2024年下半年启动，预计2027年正式运营；（3）匈牙利工厂二期扩建，2024年启动二期建设，预计2026年完成投产；（4）洛阳基地三期、四期项目，三期、四期总投资180亿元，年度计划投资50亿元，2025年3月21日开工，计划2026年10月底投用，全部四期建成后预计年产值超2000亿元
亿纬锂能	在建项目包括“23GWh圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目”、拟新增“约23GWh圆柱磷酸铁锂电池产能”等。预计到2025年公司投产项目释放产能126GWh，现有产能与新增释放产能之和将达到210GWh，2年内产能将扩大约2倍，扩产幅度较大，预计至2027年现有产能与新增释放产能之和将达到328GWh，4年内产能将扩大约3倍。公司相关扩产项目均为响应下游客户需求而建，公司产能规划与建设进度与客户需求较为一致	根据网络信息检索，2024年以来大型投资项目包括但不限于：（1）2024年7月，同意公司全资孙公司亿纬锂能马来西亚有限公司以自有及自筹资金投资建设储能电池及消费类电池制造项目，投资金额不超过人民币327,707万元；（2）2024年1月，亿纬锂能与InvestKedah在惠州签署谅解备忘录，正式设立亿纬锂能马来西亚储能公司，并新购二期地块，开启储能工厂建设；（3）2024年1月，亿纬锂能子公司亿纬动力与Aksa拟在土耳其共同组建合资公司此外，亿纬匈牙利工厂已经于2024年开工建设，预计2027年竣工投产；亿纬美国与戴姆勒卡车等多方设立了合资公司ACT，在美国密西西比州投建了年产能21GWh的磷酸铁锂电池工厂已于2024年7月动工，预计将于2026年开始出货
欣旺达	2023年新增募投项目“高性能消费类圆柱锂离子电池项目”“欣旺达SiP系统封测项目”	根据网络信息检索，2024年以来大型投资项目包括但不限于：（1）2024年7月拟新增“越南锂威消费类锂电池工厂项目”；（2）2025年3月，泰国国家目标产业竞争力提升委员会通过决议，批准欣旺达旗下企业投资500亿泰铢（约107亿元人民币）在泰国生产电动汽车及储能系统（ESS）的电池此外，匈牙利尼赖吉哈佐市电池工厂2024年10月启动桩基施工，计划2026年下半年投产
珠海冠宇	在建募投项目包括“聚合物锂离子电池叠片生产线建设项目”“珠海生产线技改及搬迁项目”“总部高性能聚合物锂离子电池生产线技改项目”，“原四、五部锂离子电池生产线自动化升级改造项目”“锂离子电池试验与测试中心建设项目”等	根据网络信息检索，2024年以来大型投资项目包括但不限于：（1）2024年7月马来西亚的全资子公司优尼思科技马来西亚有限公司拟投资建设马来西亚冠宇电池新能源项目，总投资额预计不超过人民币20亿元，建设周期为预计2-3年；（2）2024年12月，珠海冠宇新型锂电池项目开工奠基，计划2025年底竣工

综上，报告期内公司主要客户为行业内头部企业，其投资项目较多，项目建设情况较为平稳，且大型客户均呈现出对海外布局的重视。

（3）政策变动情况和行业发展趋势及竞争格局情况

①新能源行业政策变动情况

A、国内行业政策变动情况

整体而言，新能源产业是国家重点支持和鼓励发展的行业，是助力我国实现双碳目标、能源安全和可持续发展的重要支撑。近年来，我国颁布和实施了一系列产业支持政策（如：《工业和信息化部等八部门关于印发〈新型储能制造业高质量发展行动方案〉的通知》《国家发展改革委财政部关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》《关于开展 2025 年新能源汽车下乡活动的通知》《国务院关于印发〈2024—2025 年节能降碳行动方案〉的通知》《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030 年）》《“十四五”新型储能发展实施方案》《“十四五”节能减排综合工作方案》《“十四五”智能制造发展规划》《2030 年前碳达峰行动方案》等），为新能源产业的发展营造了良好的政策环境。

随着新能源产业的快速发展，国内产业政策重心逐渐从“鼓励扩产”转向“规范发展”和“全球竞争”，政策导向也逐渐从“普惠式补贴”转向“高质量导向”和“结构性支持”。其中，以新能源汽车补贴政策为例，我国自 2014 年免征车辆购置税，优惠政策经历多次延续至 2023 年底。从 2024 年开始，相关减免力度逐步退坡，其中，2024-2025 年，继续免征新能源车购置税，单车免税额不超过 3 万元；2026-2027 年，减半征收新能源车购置税，单车免税额不超过 1.5 万元。在锂电池行业，2024 年，工业和信息化部发布《锂电池行业规范条件（2024 年本）》（征求意见稿），旨在引导企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。

B、海外行业政策变动情况

近年来，欧盟和美国等地区的行业政策也经历了较大变动，政策导向主要从“开发包容式支持”转向“本地化保护支持”或“绿色贸易壁垒”。而全球其他地区则试图抓住欧美政策调整带来的发展机会，其中，东南亚地区国家积极通过强有力的政策（如：税收减免、关税豁免、现金补贴等一揽子优惠），吸引新能源全产业链投资，尤其是电动汽车（EV）产业链；中东产油国将政策核心聚焦于将其油气财富投入到新能源领域，以实现国家经济的长远转型，比如：

沙特阿拉伯提出的《沙特 2030 愿景》及其下的“国家工业战略”“可再生能源计划”和阿联酋提出的《阿联酋 2050 净零排放战略倡议》。

美国的行业政策因决策者变更出现了更大波动，2022 年通过的《通胀削减法案》（IRA）建立了美国关于清洁能源和新能源汽车的激励机制；2025 年 7 月 3 日，美国国会众议院通过了由特朗普政府推动的“OBBBA 大而美法案”正式宣告美国新能源补贴体系进入“悬崖式退场”倒计时。欧盟先后推出《欧洲绿色协议》旨在 2050 年实现碳中和；2023 年，欧盟推出《绿色协议工业计划》旨在增强欧盟净零产业的竞争力，确保未来技术和工业的领导者地位在欧洲；《新电池法》作为全球首个对电池全生命周期进行规范的法案，成为欧盟构建“绿色贸易壁垒”的代表；而“REPowerEU 计划”显示了欧盟对摆脱对俄能源依赖，加速能源独立的目标。

总体而言，从政策角度分析，我国通过渐进式退坡引导产业摆脱补贴依赖，转向技术竞争和成本优化，同时以购置税减免缓冲冲击；美国则受限于自身的财政压力与传统能源游说，出现了明显的政策倒退；欧盟的政策调整重心则主要集中在实现“绿色转型”和“战略自主”两大核心诉求，其政策体系发生了深刻演变，从单纯强调气候目标，转向构建本土产业链、强化竞争壁垒、应对全球挑战的综合策略；东南亚、中东等其他地区国家则表现出积极的政策信号，以获取产业投资，助力其发展转型。

②行业发展趋势及竞争格局情况

A、锂电设备行业的主要发展趋势

锂电设备行业作为锂电池行业的设备供应上游，受益于新能源产业的持续发展，已取得了丰富的发展成果。近年来，国内锂电设备行业的发展趋势主要如下：

序号	发展趋势	具体特点
1	锂电设备智能化、自动化程度不断增强	自动化、智能化、高精度是未来锂电设备行业技术发展方向。锂电设备的自动化、智能化、精度稳定性程度直接影响电池生产的性能、品质以及生产效率。锂电设备自动化、智能化技术的提升与高精度把控，为下游锂电池工艺的改进和产品性能的提升奠定了基础。近年来，尽管国产锂电设备成绩斐然，但国内锂电设备制造企业在技术水平上与日韩欧美同行仍有一定差距，自动化、智能化以及精密程度不高，下游部分电池厂商仍

序号	发展趋势	具体特点
		需进口国外设备。随着产业融合、技术的积累以及制造工艺进步，我国锂电设备技术逐步朝着自动化、智能化、高精度发展方向前进，以满足下游电池厂商对提高锂电池生产效率，降低生产成本的需求升级
2	锂电设备企业正从单一工序/单机交付向多设备和工段集成方案转型	目前国内传统锂电设备企业正在拓宽产品线，逐渐从单一工段、单一产品向多设备和工段集成发展。主要原因系：第一，由于锂电设备市场需求整体扩张带动各细分环节的市场规模扩大，吸引原本仅布局于部分高价值量核心环节的锂电设备企业向其他细分领域扩张；其二，锂电设备企业出于技术完善以及综合竞争力考虑，逐渐向不同工段生产设备延伸；其三，下游动力电池领域市场集中度逐渐提升，导致锂电设备市场的集中度同样向核心企业集中，部分头部电池厂商与设备企业定向合作开发单一设备，带动设备企业在自身非核心产品领域取得突破
3	国产设备优势明显，加速出海	随着国内电池企业全球化布局加快，国内锂电设备厂商加大技术研发投入，已具备前中后各段全工序设备研发与生产能力，国产设备技术水平提升明显，凭借产品性价比高、服务响应速度快等优势已逐步具备与国际一流厂商在全球展开竞争的能力。且国内锂电池企业出海将首选其现有设备供应商，头部锂电设备企业出口规模亦随之加快。中国锂电设备企业的交付实力也逐渐获得海外客户认可，国际竞争力增强，海外市场将成为锂电设备企业另一发展要地。根据GGII数据，2024年海外锂电设备市场规模为310亿元，预计2028年海外锂电设备市场规模将达到420亿元

B、锂电设备行业的竞争格局

根据伊维智库发布的《中国锂离子电池设备行业发展白皮书（2025 年）》，目前锂电设备行业主要由中日韩三国掌握，日韩企业掌握行业高端装备的技术和生产能力，国内企业受下游电池企业扩产需求的拉动，逐渐衍生出一大批锂电设备企业，分布在前段、中段、后段、模组和 PACK 等各个阶段，覆盖整个锂离子电池生产工序几乎所有设备。随着技术不断突破以及国内低成本、快速交付、整线解决方案等优势体现，已逐渐形成了国产替代效应，并在国际市场不断加大影响力。

同行业可比公司除信宇人外均未分产品类型披露销售数量及销售收入，因此在此以锂电制造设备整体收入作为比较。可比公司及公司锂电制造设备销售收入情况如下：

单位：万元			
序号	业务收入（披露口径）	2024 年	2023 年
1	先导智能（锂电池智能装备）	768,854.92	1,264,178.34

序号	业务收入（披露口径）	2024 年	2023 年
2	赢合科技（锂电池专用生产设备）	495,128.34	614,351.34
3	利元亨（专用设备制造）	202,541.46	382,457.78
4	杭可科技（充放电设备）	258,447.56	319,413.63
5	纳科诺尔（辊压设备）	98,566.35	91,749.27
6	信宇人（专用设备制造业）	58,863.53	57,963.47
7	誉辰智能（锂电池制造设备）	41,773.03	103,812.63
8	嘉拓智能（锂电池制造设备）	348,791.49	352,480.40

根据上表，按照锂电池制造设备收入口径来看，公司锂电设备市场占有率排名靠前，最近两年分别为第四、第三。

公司根植于锂电池涂布机领域，系国内较早实现涂布机国产化的厂商之一，具备批量生产交付能力，产品体系覆盖锂电池生产全流程的核心设备。报告期各期，涂布机销售收入占营业收入的比重分别为 74.42%、73.44% 以及 82.50%，是公司的核心产品。根据 GGII 发布的《2025 中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，2024 年，公司在整体锂电设备行业的市场占有率为 5.7%，位居行业第三；其中，在锂电池制造核心工序之一的电芯制造工序中所需极片涂布机领域，公司的市场占有率为 42.5%，位居行业第一。此外，在隔膜涂布机领域，我国涂覆隔膜用涂布机行业市场集中度较高，公司在此领域内保持了行业领先地位。2024 年，公司和日本小林制作所两家合计市场占比超过 90%，其中，公司在离线国内涂覆隔膜用涂布机的市场占比超过 80%，位居行业第一。

（4）公司业务拓展能力、技术门槛

公司致力于为全球新能源行业客户提供智能化锂电池核心工艺设备解决方案，持续深耕锂电行业，经历了中国锂电从无到有，再到高速发展的产业化历程，积累了丰富的产品研发和产线设计经验，形成了较为完整的综合服务能力。产品布局方面，公司目前已形成以锂电池关键制造设备涂布机为基础，其他锂电设备齐头并进的产品布局；市场布局方面，公司已在江苏溧阳、江西宜春、福建宁德、广东深圳、广东东莞、广东肇庆、四川成都等多地进行开发和生产，并在日韩、北美、欧洲及印度等地区布局销售服务和合作伙伴。公司拥有行业内领先的业务拓展能力，产品已进入众多锂电行业领先企业，服务中国新质生

产力，推动中国锂电行业技术和产品创新升级，助力“新三样”出口。

锂电设备行业是技术密集型行业，涉及机械、电子、电气、软件、自动控制等多个领域，具有高度的复杂性和系统性，需要设备制造企业充分掌握多领域技术并具备综合应用的能力。锂电池下游应用产品具有技术发展快、更新频率高的特点，因此市场和客户也不断对锂电设备提出新的标准，要求设备供应商理解和掌握锂电池生产工艺以及客户生产线的参数，能够在短时间内根据客户需要确定工艺参数进行快速试制，并最终提供成熟可靠的自动化设备。另外，随着锂电池生产工艺对精细化、稳定性的要求越来越高，锂电设备厂商为了满足下游需求，对其自身生产过程一体化、自动化、稳定性的技术标准也越来越高。锂电设备企业的跨领域综合性应用要求及高技术工艺标准等技术壁垒，是行业的进入壁垒之一。

（5）期末在手订单、期后新增订单情况

报告期初以来，公司新增订单受到行业阶段性低迷发展状况的影响显著，主要表现为 2023 年客户新增产能投资力度减弱导致公司新增订单陷入阶段性下降区间。但是，公司的客户主要为锂电池行业的头部企业，随着产业竞争的持续和市场竞争格局的逐渐稳定，公司主要客户的产能利用率水平和新增投资力度已开始回暖明显，并带动公司的新增订单恢复较多。

报告期内，公司新增订单在 2023 年第四季度以来受到行业发展状况阶段性低迷的影响显著，并开始陷入阶段性下降区间，随着锂电池行业发展情况在 2025 年初的企稳回升，公司的新增订单步入了明显回升通道。根据统计，报告期内各期末，公司设备类项目（不含配件和维修改造服务等，下同）在手订单金额（不含税）分别为 85.91 亿元、69.76 亿元和 72.54 亿元，呈现先下降后回升的态势。

2025 年以来，下游客户产能建设和投资热情的回暖。报告期后，公司新增订单规模回升明显，2025 年 1-6 月，公司新增订单规模同比增长超过 100%。

（6）期后业绩及与 2024 年同期的对比情况

公司期后业绩及与 2024 年同期的对比情况参见本题回复之“五、（二）、1、公司期后业绩情况”处的具体内容。

2、公司经营业绩是否存在持续下滑的风险与公司的具体应对措施及有效性

(1) 经营业绩持续下滑的风险分析

公司主要从事锂电池制造设备的研发、生产和销售，主要产品为以涂布机为代表的锂电池关键制造设备。公司下游客户主要为新能源动力领域、储能领域和消费电子领域的锂电池厂商。报告期前，宁德时代、比亚迪等各大锂电池厂商均大幅扩产，公司产品市场需求也快速增长。但报告期内，随着下游锂电池需求增速下降，国内锂电池企业新建产能扩张速度有所放缓。虽然国内老旧产能技改升级、海外锂电池需求提升、储能电池市场规模提高等因素均是未来锂电设备市场规模的有利推动因素，但下游锂电池行业周期性投资放缓仍会对上游锂电设备企业带来一定冲击，可能对公司的经营业绩和盈利能力产生不利影响。2024 年，由于下游锂电池行业周期性投资放缓，公司新签订单、采购和发货金额均有所下降，如未来年度相关情况没有恢复或好转，公司经营业绩可能发生不利变动。

此外，报告期内，公司综合毛利率分别为 22.09%、24.86%和 24.00%，虽有波动但总体保持稳定。未来，如出现下游行业需求发生重大不利变化、市场竞争进一步加剧、原材料和用工成本上升等情况，公司综合毛利率将存在下降的风险，从而可能对公司盈利能力产生较大不利影响。

(2) 公司的应对措施及有效性说明

①持续提升产品技术水平，拓展产品体系和技术储备

公司一直将技术创新视为核心竞争力和企业生命力的根源，自成立以来便专注于锂电池制造设备的研发、生产及销售，坚持走自主创新之路。公司产品具有非标定制化特点，属于技术密集型产品，涉及的专业领域众多，包括机械、电子、电气、软件、自动控制等。报告期内，公司研发费用规模分别为 25,186.12 万元、21,233.17 万元和 3,205.88 万元，占同期营业收入的比例分别为 6.73%、5.81%和 8.64%。公司将持续围绕技术和产品创新进行研发投入，持续引进高水平研发创新人才，不断提升产品品质和丰富性能，满足客户日益增长的多元化需求。公司将紧密追踪行业的最新技术发展路线，增加技术储备，在新设备研发方面引领或紧跟市场步伐，进一步提升公司现有产品研发创新能力。

公司经过多年的积累，在相关设备产品上自主掌握核心技术，具备了较强的技术优势及良好的服务水平，能够快速响应客户需求，并对相关工艺和技术持续优化改进。同时，公司的锂电设备产品布局较为全面，前段电芯制造、中段电芯装配与后段电芯激活检测环节均有涉及，优势主要聚焦于涂布机等核心工艺设备，并凭借专业的设计品质和技术创新引领国内涂布技术发展，沉淀积累了丰富的工艺工程经验。此外，在其他新能源制造装备尤其是材料设备方面，公司锂电基膜生产设备、硅碳负极粉体材料生产设备和复合集流体生产设备逐步交付，钙钛矿太阳能设备研发进入设计与验证阶段。

截至报告期末，公司已获境内授权专利 778 项（其中发明专利 71 项），境外专利 19 项（其中发明专利 13 项），拥有软件著作权 118 项。公司研发的多项技术解决了制约国内行业发展的痛点，如适应 4.5 微米铜箔的高速双面涂布机，涂布生产速度超过 100 米/分钟，幅宽 1,600mm，解决了 4.5 微米铜箔涂布的难题。同时，公司积极参与和推动锂电池设备行业的标准化进程，先后参与制定了《动力电池数字化车间集成》《锂离子电池生产设备通用技术要求》《动力锂电池生产设备通信接口要求》等 3 项国家标准。此外，嘉拓智能在持续夯实锂电池制造设备领域优势的基础上，积极布局新能源产业，并在干法涂布设备、半固态/固态电池设备、粉体材料设备、复合集流体设备、钙钛矿太阳能设备等技术领域进行了高强度的研发投入，并申请了大量专利。截至目前，公司已经向宁德时代、比亚迪等国内外头部客户交付搅拌设备、成膜/复合设备等固态电池生产设备。

②加大市场拓展力度，丰富公司收入来源

公司高度重视优质客户的开发和持续维护，建立了覆盖全国主要新能源电池生产区域或主要客户重点项目基地的业务单位或服务团队，能够及时响应客户的业务需求和服务需要。

公司已在江苏溧阳、江西宜春、福建宁德、广东深圳、广东东莞、广东肇庆、四川成都等多地进行开发和生产，并在日韩、北美、欧洲及印度等地区布局销售服务和合作伙伴。此外，公司在保证公司整体业务稳定的基础上持续加大海外业务市场拓展力度，以绑定战略大客户、攻坚新兴重点客户等市场策略，加大销售人员对国际业务的开拓力度，持续放大海外业务增量，打开业务增长

空间。目前，公司已经逐步加强国际市场推广，以欧洲嘉拓为中心开拓欧洲市场，并同步组建北美市场和东南亚市场专业销售团队，并成功推动向瑞典、德国、法国和印度等海外客户提供相关产品和服务。报告期内，公司在境外销售收入分别为 842.94 万元、7,376.50 万元和 6.81 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 0.23%、2.02%和 0.02%，逐渐提升了海外业务对公司收入的贡献度。

③加强业务模式创新和客户深度合作，提升战略客户服务水平

锂电池生产是连续性的流程生产，对生产线各设备的持续稳定运营要求很高。公司为宁德时代等主要客户搭建了本地化服务团队以极速响应客户的设备安装、调试、运维等需求，有效保障了客户服务的及时性和稳定性，提升了战略客户的服务水平。

未来，公司将持续加强与客户的深度沟通与交流、深层次写作，及时获悉客户的需求痛点，了解行业发展的新趋势与新需求，积极参与行业的设备升级换代。根据涂布机等锂电设备技术迭代和设备需求较高等特点，公司继续通过在宁德时代等战略客户建立配套基地的方式提升合作便捷度，并及时感知和发掘客户需求，将客户存量设备的改造升级和维修服务作为提升战略客户服务水平和增强客户增量业务获取能力以及增加收入来源的重要举措。

报告期内，公司在配件及增值改造服务方面分别实现收入 18,897.69 万元、15,127.66 万元和 2,124.83 万元，在提升客户服务水平和服务深度的同时为公司创造了新的业务增长点。

④提升管理水平，优化供应链布局，进一步控制产品成本

公司将进一步完善管理体系、数据化管理系统，促进企业健康、高效、持续发展；细化设计标准、作业标准、工艺标准、检验标准，提升制造过程的可控性、缩短产品的交付周期；提高产品的稳定性、可靠性，延长产品的生命周期。同时，公司将持续引进各类人才，强化培训，提升团队素质，创造学习型组织。

此外，公司将持续进行供应链体系升级与完善，保障供应链稳定性的同时，有效控制采购成本，进一步夯实公司产品的成本优势。

（四）结合公司期末在手订单及新增订单情况，预测公司未来两年业绩水

平

公司根据其订单获取情况、主要产品预计验收周期以及 2025 年以来的市场走势情况，并综合考虑毛利率水平预期变化和公司费用成本控制等因素的影响，预计 2025 年和 2026 年营业收入分别约为 40.44 亿元和 42.78 亿元，净利润分别约为 2.07 亿元和 2.33 亿元（业绩预测不构成业绩承诺）。

四、结合主要客户基本情况、历史合作情况说明公司主要客户变化的原因及合理性，是否符合行业惯例，公司与主要客户合作是否具备稳定性可持续性

（一）结合主要客户基本情况、历史合作情况说明公司主要客户变化的原因及合理性，是否符合行业惯例

公司根植于锂电池涂布机领域，系国内较早实现涂布机国产化的厂商之一，具备批量生产交付能力，产品体系覆盖锂电池生产全流程的核心设备。经过多年的持续经营，公司与锂电池行业的主要头部客户均建立了长期友好共赢的合作伙伴关系，代表性客户包括：宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、蜂巢能源、瑞浦兰钧、珠海冠宇、中创新航、正力新能、远景动力、赣锋锂业、比亚迪、宁德新能源、LG 新能源等知名锂电池制造企业。

报告期内，公司各期前五名客户的基本情况和历史合作情况如下：

1、主要客户的合作情况

序号	客户名称	基本情况	历史合作情况
1	宁德时代新能源科技股份有限公司	宁德时代是全球领先的新能源创新科技公司，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案和服务。宁德时代成立于2011年，并先后于2018年和2025年在深交所和港交所上市。截至2024年，宁德时代连续八年位居动力电池使用量全球第一，连续四年位居储能电池出货量全球第一	双方的创始团队之间拥有长期深厚的交流合作基础，公司成立之初即与宁德时代开展业务合作，双方的合作历史超过10年。例如：2016年1月，深圳新嘉拓通过宁德时代2台挤压涂布机项目的询比价评审，并达成合作
2	惠州亿纬锂能股份有限公司	亿纬锂能是全球极少数在消费电池、动力电池以及储能电池领域均全球领先、能够服务社会经济全场景应用的锂电池平台企业之一。亿纬锂能成立于2001年，并于2009年在深圳创业板首批上市。经过24年的高质量发展，亿纬锂能在消费电池、动力电池、储能电池三大业务领域均取得国际领先地位。亿	公司与亿纬锂能拥有约10年的合作历史。例如：2017年9月，深圳新嘉拓通过亿纬锂能2台挤压式涂布机项目的询比价评审，并达成合作

序号	客户名称	基本情况	历史合作情况
		纬锂能连续多年位列国内动力电池企业装机量前十名，2024年位居中国动力电池企业出货量第四，2024年储能电池出货量全球第二	
3	欣旺达电子股份有限公司	欣旺达是全球锂离子电池领军企业，目前已成为国内锂能源领域设计研发能力最强、配套能力最完善、产品系列最多的锂离子电池模组制造商之一。欣旺达创立于1997年，并于2011年在深交所上市，并于2022年成功发行GDR登陆瑞交所。欣旺达连续多年位列国内动力电池企业装机量前十名，2024年位居中国动力电池企业出货量第六	公司与欣旺达拥有10年以上的合作历史。例如：2015年7月，深圳新嘉拓通过欣旺达2台转移式涂布机和2台挤压式涂布机项目的询比价评审，并达成合作
4	蜂巢能源科技股份有限公司	蜂巢能源成立于2018年，旨在发展成为全球领先的能源互联科技公司。蜂巢能源专注于电芯、模组、电池包及大型储能、单元储能、中型储能、家储、便携等全序列产品的研发、生产和销售。蜂巢能源连续多年位列国内动力电池企业装机量前十名，2024年位居中国动力电池企业出货量第八	公司与蜂巢能源拥有5年以上的合作历史，其成立当年即与公司开展了业务合作。例如：2019年5月，深圳新嘉拓通过蜂巢能源2台倒卷机项目的询比价评审，并达成合作
5	瑞浦兰钧能源股份有限公司	瑞浦兰钧主要从事锂离子电池的研发、生产、销售，为新能源汽车动力及智慧储能提供解决方案，携手客户一起加速全球绿色能源转型。瑞浦兰钧成立于2017年，并于2023年在港交所上市。2024年，瑞浦兰钧储能电芯出货量全球第五，磷酸铁锂动力电芯出货量国内第六，新能源重卡车型装车量排名第三；2024年位居中国动力电池企业出货量第七	公司与瑞浦兰钧拥有5年以上的合作历史，其成立次年即与公司开展了业务合作。例如：2018年4月，深圳新嘉拓通过青山控股集团（瑞浦兰钧的股东方）6台挤压式涂布机项目的询比价评审，并达成合作
6	珠海冠宇电池股份有限公司	珠海冠宇主要从事消费类电池的研发、生产及销售，拥有完善的研发、生产及销售体系，是全球消费类电池主要供应商之一。同时，也在逐步有重点地推进在动力及储能类电池领域的布局。珠海冠宇成立于2007年，并于2021年在上交所科创板上市。珠海冠宇是全球小型电池领域的主要代表性企业之一	公司与珠海冠宇拥有10年以上的合作历史。例如：2014年3月，深圳新嘉拓通过珠海光宇（珠海冠宇的前身）1台挤压式涂布机项目的询比价评审，并达成合作
7	中创新航科技集团股份有限公司	中创新航是专业从事锂电池、电池管理系统及相关集成产品和锂电池材料的研制、生产、销售和市场应用开发的新能源高科技企业。中创新航成立于2015年，并于2022年在港交所上市。中创新航连续多年位列国内动力电池企业装机量前十名，2021-2024年均位居中国动力电池企业出货量第三	公司与中创新航拥有近10年的合作历史。例如：2017年4月，深圳新嘉拓与中航锂电技术研究院有限公司签订合作协议，参与到其中试基地一期工程项目中并向其极片绝缘层涂布机
8	江苏正力新能电池技术股份有限公司	正力新能是中国领先的动力及储能电池制造商，专业从事锂离子动力电池和储能电池研发、生产及销售的国家高新技术企业，致力于成为覆盖陆海空应用全场景的绿色能源新质生产力领先企业。正力新能于成立于2019年，并于2025年在港交所上市。2024年位居	公司与正力新能拥有5年以上的合作历史。例如：2020年9月，江苏嘉拓与正力新能签订合作协议，向其销售1台双层凹版涂布机

序号	客户名称	基本情况	历史合作情况
		中国动力电池企业出货量第九	
9	远景动力技术（江苏）有限公司	远景动力是一家全球领先的智能电池科技公司，致力于动力与储能电池系统的研发、设计、制造及销售。远景动力成立于2007年，经过多年的发展获得了全球头部车企、储能集成商的高度认可，为60个国家超100万辆汽车提供动力电池产品，储能电池产品交付中国、美国、英国、澳大利亚、新加坡等20多个国家	公司与远景动力拥有5年以上的合作历史。例如：2019年8月，深圳新嘉拓与远景动力签订协议，向其销售了2台涂布机

注 1：主要客户名单为报告期各期前五名客户；

注 2：客户基本情况信息基于客户官网、定期报告、EVTank 等公开信息整理。

报告期内，公司的主要客户均为锂电池行业内的头部企业，客户结构覆盖动力电池、储能电池和消费电池等各个锂电池细分领域。

2、主要客户的变化情况及原因合理性分析

（1）公司的主要客户均为行业内的头部或知名企业

公司专注于新能源智能制造装备的研发、生产和销售，一直注重品牌的培育和发展，始终坚持自主品牌经营，通过全方位提升和优化管理水平、技术水平、质量水平、售后服务水平，打造国内锂电非标自动化智能制造的一线品牌形象，其中，涂布机产品的市场占有率处于行业领先地位。

经过多年的持续经营，公司与锂电池行业的主要头部客户均建立了长期友好共赢的合作伙伴关系。报告期内，公司的主要客户均为行业内的龙头或知名企业，具体情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售内容	金额	占比
2025年1-2月	1	欣旺达电子股份有限公司	涂布机等	19,232.12	51.84%
	2	远景动力技术（江苏）有限公司	涂布机、注液机等	4,379.07	11.80%
	3	江苏正力新能电池技术股份有限公司	涂布机等	3,093.23	8.34%
	4	惠州亿纬锂能股份有限公司	涂布机等	2,868.18	7.73%
	5	宁德时代新能源科技股份有限公司	氮检机、注液机等	1,582.29	4.26%
	合计			31,154.89	83.97%
2024年度	1	宁德时代新能源科技股份有限公司	涂布机、氮检机、注液机、补锂机等	87,825.14	24.02%

期间	序号	客户名称	销售内容	金额	占比
	2	惠州亿纬锂能股份有限公司	涂布机等	78,022.85	21.34%
	3	蜂巢能源科技股份有限公司	涂布机等	40,483.28	11.07%
	4	中创新航科技集团股份有限公司	涂布机等	19,493.95	5.33%
	5	瑞浦兰钧能源股份有限公司	涂布机、氮检机、注液机等	18,711.03	5.12%
	合计			244,536.26	66.88%
2023年度	1	宁德时代新能源科技股份有限公司	涂布机、氮检机、注液机、补锂机等	162,132.64	43.30%
	2	欣旺达电子股份有限公司	涂布机等	40,554.75	10.83%
	3	珠海冠宇电池股份有限公司	涂布机、分切机、叠片机等	18,562.10	4.96%
	4	惠州亿纬锂能股份有限公司	涂布机等	17,132.09	4.58%
	5	瑞浦兰钧能源股份有限公司	涂布机、注液机等	16,351.39	4.37%
	合计			254,732.97	68.03%

（2）锂电池行业市场集中度较高

从锂电池的应用领域看，在动力电池领域，下游客户的市场集中度较高。据 GGII 统计，2024 年中国前十大动力电池企业装车量占比超过 95%。公司与其中的龙头企业宁德时代、比亚迪、中创新航等建立了长期友好合作关系，客户覆盖前十大动力电池企业中的 9 家。

在储能电池领域，据 GGII 统计，2024 年中国储能锂电池出货量前五大企业为宁德时代、亿纬锂能、海辰储能、比亚迪和中创新航，合计出货量占比约 71%，均为报告期内公司下游客户。

在消费锂电池领域，公司已经与龙头企业 ATL 形成长期稳定、良好的合作关系，是 ATL 主要设备供应商。据 GGII 统计，2024 年中国消费电池市场占有率前五大企业为 ATL、珠海冠宇、比亚迪、亿纬锂能、锂威新能源，合计市场占有率为 57%，均为报告期内公司的下游客户。

（3）前五名客户的变动受到市场和行业因素的重要影响

报告期内，锂电池行业的市场环境、政策环境和产业发展阶段均发生了较为明显的增速回落，其中，主要以动力电池和消费电池为主。锂电池行业的市场波动情况分析参见本题回复之“三、（二）、1、（1）新能源行业增速放缓，投

资与产能建设有所下降”部分的具体内容。

锂电池行业的阶段性回调导致锂电池生产企业的投资和产能建设步伐在2023年后出现放缓，公司的主要客户作为各领域的头部企业亦不可避免地受到的影响冲击，进而对公司与相关客户收入规模产生影响。

3、上述情况符合行业惯例

根据GGII发布的《2025年中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，公司极片涂布设备已经连续三年（2022-2024年）市场占有率领先。2024年公司极片涂布机的市场占有率约42.50%，处于行业首位。

公司经营规模在行业内位居前列，既在关键设备涂布机领域拥有领先优势，同时又具备整线多产品供应能力。报告期内，公司与前五名客户之间的合计销售收入占营业收入的比例分别为68.03%、66.88%和83.97%，客户集中度较高。据GGII统计，2024年中国前十大动力电池企业装车量占比超过95%。公司凭借多年的技术及经验积累，与其中的龙头企业宁德时代、比亚迪、中创新航等建立了长期稳定的合作关系，客户覆盖前十大动力电池企业中的9家。

（1）客户集中度较高主要受下游锂电池行业集中度较高影响

锂电池生产企业的市场竞争格局是影响锂电设备生产企业客户结构的主要因素。近年来，锂电池行业呈现头部企业引领和市场集中度持续提升的发展态势，头部企业凭借其在技术、规模和全球化布局等方面的优势持续巩固其行业领先地位，市场集中度较高。根据GGII统计数据，2024年全球动力电池装机量排名前十企业合计占比90.1%，中国动力电池装机量排名前十企业合计占比96.2%，排名前二的CATL和比亚迪合计占比71.54%；2024年全球储能锂电池出货量排名前十企业合计占比93%，均为中国企业。

（2）客户集中度较高符合行业特点

可比公司	前五大客户销售收入占比		
	2025年1-2月	2024年	2023年
先导智能	/	45.18%	56.54%
赢合科技	/	37.29%	33.24%
利元亨	/	67.83%	75.38%

杭可科技	/	41.61%	62.13%
誉辰智能	/	68.47%	85.21%
信宇人	/	86.33%	54.50%
纳科诺尔	/	73.54%	89.88%
公司	83.97%	66.88%	68.03%

数据来源：各上市公司的定期报告。

同行业可比公司前五大客户销售收入占比普遍在 50% 以上，部分可比公司的前五名客户的销售占比达到 70% 甚至 80% 以上，也呈现出显著的客户集中度较高的特征。

（3）主要客户总体较为稳定

公司深耕锂电池涂布机领域，系国内较早实现涂布机国产化的厂商之一，具备批量生产交付能力，产品体系覆盖锂电池生产全流程的核心设备。经过多年的持续经营，公司与锂电池行业的主要头部客户均建立了长期友好共赢的合作伙伴关系。报告期内，公司的前五名客户包括宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、蜂巢能源、瑞浦兰钧、珠海冠宇、中创新航、正力新能、远景动力等。报告期各期，公司前五名客户存在一定的变化，但总体较为稳定，均为知名锂电池制造企业。

报告期内，公司主要客户的变动情况与同行业可比上市公司不存在显著差异。根据同行业上市公司的招股说明书等公开披露文件显示，同行业可比公司在其报告期各期的前五名客户也存在一定的变化。以利元亨为例，其招股说明书（2021 年 6 月）中披露，报告期内前五名客户包括：宁德新能源、比亚迪、力神、联想集团、浪潮电子、凌云股份、宁德时代、富临精工、中航锂电等企业。以纳科诺尔为例，其招股说明书（2023 年 10 月）中披露，报告期内前五名客户包括：宁德时代、比亚迪、中创新航、清陶新能源、德赛电池、宁德新能源、江苏双登富朗特新能源有限公司、正力新能、珠海冠宇、孚能科技、欣旺达、HITACHI EAST ASIA LIMITED 和佛山市天劲新能源科技有限公司等。

因此，公司下游客户集中度较高，主要客户存在一定变动的情况符合行业特点，与同行业可比公司不存在显著差异。

（4）公司与主要客户合作关系稳定

公司深耕行业多年，在行业内已经形成了一定的竞争优势。涂布机等锂电设备的定制化特征明显，客户对产品质量和供应链的稳定性与可靠性高度重视，通常会与设备制造商保持持续稳定的合作关系。同时，公司深耕行业多年，积累丰富的行业经验，形成了完整的技术积累，构建了立体式的客户服务体系，能够快速响应客户需求，积累了良好的市场口碑，并进一步提升了客户粘性。

综上，公司客户集中度较高主要系下游行业集中度较高所致，主要客户存在一定变动符合行业特点，具备合理性。

（二）公司与主要客户合作的稳定性与可持续性说明

公司高度重视客户开发与可持续发展工作，经过多年的持续经营，公司与锂电池行业的主要头部客户均建立了长期友好共赢的合作伙伴关系。报告期内，公司的主要客户均为公司合作多年的长期战略伙伴，部分客户的合作历史甚至可以追溯至客户成立之初或公司成立之时。未来，公司将继续与主要客户展开广泛的业务合作，提升技术创新能力，丰富产品体系，助力客户的产线建设与升级，共同推进出海战略，服务中国新质生产力，推动中国锂电行业技术和产品创新升级，助力我国“新三样”出口。具体而言，公司的主要客户作为锂电池行业的头部企业，公司与之的合作稳定性和可持续性情况与公司和宁德时代之间的合作稳定性及可持续性情况相似，具体参见本题回复之“三、（二）、3、未来与宁德时代合作关系稳定性与可持续性的说明”部分的说明。

公司深耕行业多年，在品牌效应、客户粘性等方面已经建立了一定的竞争优势。一方面公司处于新能源设备领域，销售的主要产品为客户的生产线设备，具有定制化特点，客户通常高度重视其产品质量和供应链的可靠性与稳定性。一条生产线从设计到最后投产需要经过长时间的研发、设计、装配、调试等流程，为保障产品的质量及生产线稳定，客户与公司的合作为长期全面合作，因此客户通常不会更换供应商。另一方面公司紧跟行业前沿，积极追踪客户需求，不断地进行技术开发，已经形成了丰富的技术积累，能够快速响应客户需求，为客户提供质量可靠的产品，在客户群体间积累了良好的市场口碑，形成了一定的客户粘性。

综上，公司凭借在专业技术水平、综合服务能力、行业运营经验、市场占

有率、行业地位、创新研发实力等方面的综合竞争力获得了行业内主要客户的高度认可，维持了长期稳定合作关系，客户稳定性和可持续性较强。

五、说明 2024 年毛利率增长的原因，2023 年毛利率低于同行业可比公司原因，2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因，分产品类型说明报告期各期锂电池制造设备、配件及增值改造服务毛利率波动原因，区分锂电池制造设备、配件及增值改造服务说明公司与同行业可比公司毛利率差异原因，结合公司期后业绩、在手待执行订单、新签订单情况、原材料采购价格等，说明未来毛利率是否存在下降的风险，是否对公司可持续盈利能力存在较大不利影响

（一）说明 2024 年毛利率增长的原因，2023 年毛利率低于同行业可比公司原因，2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因，分产品类型说明报告期各期锂电池制造设备、配件及增值改造服务毛利率波动原因，区分锂电池制造设备、配件及增值改造服务说明公司与同行业可比公司毛利率差异原因

1、公司主营业务毛利率以及波动情况

公司是一家专注于新能源产业的智能装备及解决方案提供商，主要产品为应用于新能源汽车动力电池、储能电池、消费（3C 数码）电池生产的锂电池制造设备。极片制作所使用的各类涂布机为公司的核心产品。

报告期内，公司主营业务收入占比及毛利率情况如下：

项目	2025年1-2月		2024年度		2023年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
锂电池制造设备	94.26%	23.05%	95.65%	24.15%	94.37%	20.66%
配件及增值改造服务	5.74%	39.87%	4.15%	40.96%	5.06%	48.25%
其他设备	-	-	0.20%	25.48%	0.57%	29.58%
主营业务小计	100.00%	24.02%	100.00%	24.85%	100.00%	22.10%

报告期各期，公司锂电设备毛利率分别为 20.66%、24.15%和 23.05%。公司生产的锂电设备为非标定制化设备，不同设备的性能、布局、配置均存在差异，因此不同设备之间的毛利率存在一定差异，各期毛利率总体存在一定波动。

2024 年，公司锂电池制造设备毛利率较 2023 年上升约 3.49 个百分点，主要是受 2024 年公司高速极片涂布机毛利率较 2023 年上升的影响。2025 年 1-2 月，公司锂电池制造设备毛利率较 2024 年下降约 1.10 个百分点，主要是：（1）2025 年 1-2 月公司低速极片涂布机毛利率较低，仅为 3.36%；（2）毛利率较高的隔膜涂布机在 2025 年 1-2 月未确认收入。

报告期各期，公司配件及增值改造服务毛利率分别为 48.25%、40.96%和 39.87%，存在一定的波动，主要因为公司配件及增值改造服务类型众多，不同类型的产品和服务毛利率差异较大，且各期构成变动较大，因此毛利率存在一定的波动。

2、2024 年毛利率增长的原因

2024 年，公司主营业务毛利率较 2023 年上升约 2.74 个百分点，主要是受 2024 年公司核心产品高速极片涂布机毛利率较高，较 2023 年上升 5.41 个百分点的影响。

2023 年和 2024 年，公司主要产品高速极片涂布机的营业收入占比、毛利率、毛利率贡献及毛利率贡献占比情况如下：

期间	项目	主营业务收入占比	毛利率	毛利率贡献	毛利率贡献占比
		A	B	C=A*B	
2024 年	高速极片涂布机	69.68%	25.87%	18.02%	72.54%
	主营业务	-	24.85%	-	-
2023 年	高速极片涂布机	67.58%	20.46%	13.82%	62.54%
	主营业务	-	22.10%	-	-

2023 年和 2024 年，公司高速极片涂布机营业收入占比分别为 67.58%、69.68%，毛利率分别为 20.46%、25.87%，其对公司的毛利率贡献占比分别为 62.54%、72.54%。

2023 年和 2024 年，公司高速极片涂布机销售情况如下：

单位：万元、台、万元/台

项目	2024年度	2023年度	变动比例（%）
营业收入	254,098.08	252,420.54	0.66

项目	2024年度	2023年度	变动比例（%）
销售数量	211	218	-3.21
平均单价	1,204.26	1,157.89	4.00

2024 年，公司高速极片涂布机毛利率较高，较 2023 年增加 5.41 个百分点，主要是当年公司对蜂巢能源及亿纬锂能销售 82 台高速极片涂布机，收入金额 112,618.51 万元，占 2024 年高速极片涂布机收入的 44.32%。前述 82 台高速极片涂布机主要为双层高速挤压涂布机，设备效率、参数及性能指标均较优，平均单价较高，使得毛利率较高，为 28.95%。

3、2023 年毛利率低于同行业可比公司原因，2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因

公司与可比公司毛利率对比分析如下：

可比公司	2025年1-2月	2024年度	2023年度
先导智能	34.53%	38.94%	38.69%
赢合科技	28.11%	14.32%	19.56%
利元亨	34.84%	6.61%	24.59%
杭可科技	21.06%	31.29%	37.26%
誉辰智能	9.46%	4.81%	16.17%
信宇人	9.42%	19.61%	31.02%
纳科诺尔	24.21%	23.11%	23.32%
可比公司平均值	23.09%	19.81%	27.23%
公司	24.02%	24.85%	22.10%

注：上表中，公司毛利率数据为主营业务毛利率；可比公司毛利率数据为各公司公开披露的锂电设备相关业务毛利率。可比公司 2025 年 1-2 月毛利率为其 2025 年一季度综合毛利率。

公司与同行业公司锂电设备业务毛利率存在差异，原因包括：（1）公司与可比公司生产的锂电制造等设备为非标定制化设备，不同设备的性能、布局、配置均存在差异，因此不同设备之间的毛利率存在一定差异。（2）公司与可比公司锂电设备产品类型不同、产品结构不同，公司与可比公司毛利率存在一定差异。（3）公司与可比公司在各自产品的细分领域市占率不同，使得各家设备供应商与客户的议价能力不同，导致公司与可比公司产品毛利率存在差异。

公司与可比公司核心产品及主要客户群体情况如下：

可比公司	主营产品	主要客户群体
先导智能	新型合浆系统、干法极片设备、涂布设备、辊压（分切）一体设备、模切设备、卷绕设备、叠片（切叠一体、热复合叠片）设备、电芯组装生产线、化成分容测试系统、复合集流体设备、智能仓储物流系统、工业信息化MES系统等	特斯拉、大众、宝马、奔驰、CATL、比亚迪、SDI、LG、SKon、松下、ATL、NORTHVOLT、ACC、亿纬锂能、中创新航、国轩高科、蜂巢能源
赢合科技	涂布机、辊压机、分切机、制片机、卷绕机、叠片机、组装线等	宁德时代、比亚迪、LG新能源、德国大众等
利元亨	双层高速宽幅涂布机、激光模切分条一体机、高速切叠一体机、高速卷绕机、长电芯装配线（激光焊接）、化成分容一体机、电芯外观检测机、模组Pack线等专机及整线产品	宁德时代、比亚迪、蜂巢能源、国轩高科、欣旺达
杭可科技	充放电设备和内阻测试仪等其他设备	韩国三星、韩国LG、韩国SK、日本索尼（现为日本村田）、宁德时代、宁德新能源、比亚迪、亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、远景动力、天津力神等
誉辰智能	包膜设备、注液设备、氦检设备、开卷炉设备、热压整形设备、包Mylar设备、入壳设备等	宁德时代、中创新航、瑞浦兰钧、亿纬锂能、欣旺达、蜂巢能源、正力新能源、海辰新能源、楚能新能源、海基新能源等
信宇人	涂布设备、干燥设备、辊压设备、分切设备、自动化装配线及部分关键零部件等	比亚迪、孚能科技、广汽埃安、航天锂电、益佳通等
纳科诺尔	辊压机、轧辊	宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、中创新航、海辰储能等
公司	涂布机、辊压机、分切机、卷绕机、叠片机、切叠一体机、氦检机、注液机、化成分容设备、包膜机等	宁德时代、比亚迪、ATL、欣旺达、亿纬锂能、瑞浦兰钧、中创新航、珠海冠宇、赣锋锂业、蜂巢能源、远景动力、LG新能源等

（1）2023 年毛利率低于同行业可比公司原因

公司的核心产品与可比公司存在明显差异，鉴于细分领域不同导致产品结构和毛利率也会存在差异。另外，根据西南证券《锂电设备行业专题报告》：

“锂电设备企业之间毛利率的差异显著。杭可科技专注锂电后处理设备……整体毛利率高达 49%。涂布机领域，赢合科技、科恒股份、璞泰来等竞争相对更加激烈，产品毛利率相对更低一些。先导智能在卷绕机领域行业地位稳固，份额预计超过 60%，维持较高毛利率”，公司与可比公司在各自产品的细分领域市场占有率不同，各家设备供应商与客户的议价能力不同。因涂布机领域竞争相对更加激烈，产品毛利率相对行业可比公司略低一些。

根据赢合科技 2020 年年报，其销售的主要设备为卷绕机及涂布机，收入占其锂电池专用生产设备销售收入之比分别为 33.81%及 32.59%，可比公司中赢

合科技涂布机收入占比高。2023 年，公司核心产品高速极片涂布机毛利率为 20.46%，赢合科技锂电设备板块毛利率为 19.56%，公司 2023 年高速极片涂布机毛利率与赢合科技基本一致。

因此，公司 2023 年度主营业务毛利率为 22.10%，略低于同行业可比公司，主要因为公司核心业务涂布机产品竞争较为激烈，使得产品毛利率略低于其他细分市场份额更高的先导智能、杭可科技等可比公司，公司 2023 年主营业务毛利率与涂布机收入占比高的赢合科技锂电设备板块毛利率基本一致，具有合理性。

(2) 2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因

2024 年以来，在锂电行业供需矛盾突显、锂电池企业新建产能增速放缓和行业竞争加剧的背景下，2024 年利元亨和誉辰智能毛利率较 2023 年大幅下降，主要原因为利元亨为获取订单采取战略性降价，誉辰智能因生产后段设备、价格竞争更加激烈，因此两家可比公司 2024 年毛利率异常偏低。

此外，同行业可比公司先导智能和纳科诺尔 2024 年毛利率较 2023 年并未发生下滑。

剔除利元亨和誉辰智能的影响后，2024 年其他可比公司平均毛利率为 25.45%，公司 2024 年度主营业务毛利率为 24.85%，二者基本一致。

4、分产品类型说明报告期各期锂电池制造设备、配件及增值改造服务毛利率波动原因，区分锂电池制造设备、配件及增值改造服务说明公司与同行业可比公司毛利率差异原因

(1) 锂电池制造设备毛利率波动情况

报告期内，公司锂电池制造设备毛利率波动情况及原因详见本回复本题“五、(一)、1、公司主营业务毛利率以及波动情况”。

(2) 配件及增值改造服务毛利率波动情况

报告期内，公司配件及增值改造服务收入及毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2025年1-2月			2024年度			2023年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
增值改造服务	1,642.68	77.31	40.98	12,203.33	80.67	42.23	15,952.07	84.41	50.92
配件	482.15	22.69	36.09	2,924.33	19.33	35.64	2,945.62	15.59	33.75
合计	2,124.83	100.00	39.87	15,127.66	100.00	40.96	18,897.69	100.00	48.25

对于配件业务，公司仅负责销售相关配件，不负责后续的安装改造等人工服务。因配件业务主要为材料支出，使得报告期内，公司配件业务的毛利率波动较小。

对于增值改造服务，公司需要进行设计，并提供安装、改造、维修等服务，该等业务人工支出较多，材料支出较少。因人工支出较多，且定制化程度高，因此报告期内，公司增值改造服务业务的毛利率存在一定的波动。

公司配件及增值改造服务毛利率高的主要原因为，锂电池制造设备均为定制化非标设备，因此后期的改造和维修保养一般交由设备供应商实施，因此公司市场竞争压力较小，议价能力较强，毛利率较高。

（3）区分锂电池制造设备、配件及增值改造服务说明公司与同行业可比公司毛利率差异原因

公司锂电池制造设备与同行业可比公司的毛利率差异以及原因详见本回复本题“五、（一）、3、2023 年毛利率低于同行业可比公司原因，2023 年、2024 年公司毛利率变动趋势与同行业可比公司不一致的原因”。

在配件及增值改造服务业务方面，公司与同行业可比公司分析如下：

可比公司	业务类型	2024年	2023年
先导智能	-	-	-
赢合科技	-	-	-
利元亨	配件及增值服务	29.49%	48.71%
杭可科技	配件	52.66%	56.15%
誉辰智能	配件及增值服务	43.00%	37.37%
信宇人	-	-	-
纳科诺尔	备品备件及其他	39.33%	59.43%

可比公司	业务类型	2024年	2023年
可比公司平均值	-	31.39%	35.71%
公司	-	40.96%	48.25%

注：“-”表示未查询到公开数据。

锂电池制造设备均为定制化非标设备，其配件和增值改造服务定制化程度亦较高，因此同行业可比公司配件和增值改造服务毛利率波动幅度较大，介于29.49%-59.43%之间，公司配件和增值改造服务毛利率位于同行业可比公司相应业务的合理区间内，具备合理性。

（二）结合公司期后业绩、在手待执行订单、新签订单情况、原材采购价格等，说明未来毛利率是否存在下降的风险，是否对公司可持续盈利能力存在较大不利影响

1、公司期后业绩情况

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例
营业收入	184,904.80	146,395.04	26.31%
营业成本	138,271.60	108,314.56	27.66%
毛利率	25.22%	26.01%	-0.79%
净利润	6,363.01	7,065.78	-9.95%
经营活动现金流量净额	30,477.03	-104,535.84	-

注：2024年1-6月，2025年1-6月数据未经审计。

公司2025年1-6月营业收入较2024年1-6月增长26.31%，毛利率较2024年1-6月降低0.79%。2025年1-6月经营性活动现金流净额为30,477.03万元，经营性活动现金流净额为正数。

2、在手待执行订单及新签订单情况

报告期期末，公司设备类项目在手订单金额（不含税）72.54亿元，其中高速极片涂布机订单金额为43.90亿元，占总在手订单的60.52%。

2025年1-6月，公司设备类新签订单金额（不含税）19.97亿元。

3、原材采购价格

公司产品为定制化产品，其原材料主要包括模头、电机、风机等标准件以

及钣金件、机加件等非标件。公司主要采用“以销定产”的生产模式，总体按照生产计划进行采购，对于标准件，公司会进行少量备货，对于非标件，一般由公司提供图纸及指标要求，由供应商进行定制化生产。

报告期内，公司代表性的高价值核心原材料包括模头和风机，情况如下：

单位：万元、个、万元/个

原材料	2024年			2023年		
	金额	数量	均价	金额	数量	均价
模头	7,337.63	217	33.81	13,129.02	340	38.61
风机	2,591.23	3,187	0.81	8,407.72	11,115	0.76

报告期内，公司模头、风机的采购价格存在一定的波动，主要系受到相关原材料产品在品牌、规格、型号、材质、精度/耐温性/风压/功率等方面的差异所致。

4、说明未来毛利率是否存在下降的风险，是否对公司可持续盈利能力存在较大不利影响

如上所述，2025 年 1-6 月收入同比增加，公司在手订单以及新签订单充足，报告期内主要原材料采购价格基本稳定。在此背景下，在公司已有在手订单执行周期内，若材料单价和人工工资水平不发生大幅上涨的前提下，公司未来毛利率下降风险较小，公司可持续盈利能力不存在较大不利影响。

六、说明合同负债余额是否均与具体的合同相对应，是否与合同条款付款进度、履约义务、公司议价能力、行业惯例相符，合同负债结转收入的时点与履约义务的履行时点的一致性，是否存在利用合同负债调节利润的情形

（一）说明合同负债余额是否均与具体的合同相对应，是否与合同条款付款进度、履约义务、公司议价能力、行业惯例相符

1、合同负债余额是否均与具体的合同相对应，是否与合同条款付款进度、履约义务、公司议价能力

鉴于公司与客户签订的部分销售合同客户支付的进度比例大体相同，在发货前，公司普遍收取一定比例的预收款，公司严格按照合同约定条款进行会计核算，在产品未获得客户验收前所收到的款项全部计入合同负债，由于在手订

单规模大，所以合同负债余额大。报告期内公司合同负债分类明细如下表所示：

单位：台、万元

项目类别	2025 年 2 月 28 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
锂电行业设备	370,555.41	366,380.41	435,387.52
其他行业设备	2,719.52	2,271.44	1,758.49
维修、改造及配件	11,595.21	9,981.32	7,059.42
合计	384,870.15	378,633.17	444,205.43

以下列示报告期各期末，公司合同负债前十名的客户对应的项目情况。

(1) 2025 年 2 月末，公司合同负债期末余额前十名客户情况如下：

单位：万元

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例（%）	是否与具体项目对应	项目示例					
				项目编号	项目金额（含税）	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
宁德时代（300750.SZ）	56,303.76	14.63	是	A-ASB2501-406AR	2,194.01	970.80	预付30%；发前付20%；验收合格付30%；验收合格360天后付20%	已发货、尚未验收	预收50%（不含税）
璞泰来（603659.SH）	39,405.22	10.24	是	A-BSB2312-162R	828.00	439.65	预付30%，发货30%，验收30%，质保款10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
远景动力	29,884.08	7.76	是	ASB2211-263D	1,480.30	717.88	预付30%；发货前付30%；验收合格付30%；质保金10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
欣旺达（300207.SZ）	22,774.74	5.92	是	A-ASB2309-128R	2,400.00	1,274.34	预付30%；发货30%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
楚能新能源	20,401.31	5.30	是	ASB2301-011Z	2,278.00	1,560.33	预付60%；发货20%；验收10%；质保10%	已发货、尚未验收	预收80%（不含税）
蜂巢能源	19,134.67	4.97	是	ASB2201-016D	2,080.00	1,008.71	预付30%；发货前付30%；验收合格付30%；质保金10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
瑞浦兰钧（00666.HK）	18,832.98	4.89	是	ASB2211-282D	6,200.00	3,292.04	预付30%；发货30%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
力神电池	12,223.34	3.18	是	BSB2305-086SR	2,250.00	1,194.69	预付20%；发货40%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例 (%)	是否与具体项目对应	项目示例					
				项目编号	项目金额 (含税)	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
亿纬锂能 (300014.SZ)	10,627.37	2.76	是	A-ASB2403-218R	3,960.00	1,920.42	预付30%；发货30%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
赣锋锂业 (01772.HK)	10,349.11	2.69	是	ASB2212-313Z	4,400.00	1,693.81	预付30%；发货20%；验收40%；质保10%	已发货、尚未验收	预收50%（不含税）
合计	239,936.57	62.34	-		28,070.31	14,072.66			

（2）2024 年末，公司合同负债期末余额前十名客户情况如下：

单位：万元

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例 (%)	是否与具体项目对应	项目示例					
				项目编号	项目金额 (含税)	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
宁德时代 (300750.SZ)	40,598.51	10.72	是	ASB2304-057AR	9,030.96	3,476.52	预付30%；发货20%；验收30%；质保20%	已发货、尚未验收	预收50%（不含税）
璞泰来 (603659.SH)	38,077.19	10.06	是	C-CSB2410-006	3,060.00	1,083.19	预付40%；发货30%；验收20%；质保10%	尚未发货	预收40%（不含税）
欣旺达 (300207.SZ)	34,497.53	9.11	是	A-ASB2309-129R	2,460.00	1,306.19	预付30%；发货30%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）
远景动力	32,099.21	8.48	是	ASB2212-305D	2,497.30	1,211.08	预付30%；发货前付30%；验收合格付30%；质保金10%	已发货、尚未验收	预收60%（不含税）

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例 (%)	是否与具体项目对应	项目示例					
				项目编号	项目金额 (含税)	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
瑞浦兰钧 (00666.HK)	19,615.39	5.18	是	LS2209-157	2,240.00	1,189.38	合同签订后7天内预付30%；通知提货款后付30%；验收合格后30天内付30%；验收合格满1年付清	已发货、尚未验收	预收60% (不含税)
蜂巢能源	19,556.45	5.17	是	ASB2201-019D	2,240.00	1,086.30	预付30%；发货前付30%；验收合格付30%；质保金10%	已发货、尚未验收	预收60% (不含税)
楚能新能源	19,401.31	5.12	是	ASB2301-014R	6,170.00	3,046.82	预付60%；发货20%；验收10%；质保10%	尚未发货	预收60% (不含税)
亿纬锂能 (300014.SZ)	13,003.30	3.43	是	ASB2201-032	3,256.00	1,579.02	预付30%；发货前付30%；验收合格付30%；质保金10%	已发货、尚未验收	预收60% (不含税)
力神电池	12,166.71	3.21	是	A-ASB2308-112R	4,720.00	2,506.19	预付20%；发货40%；验收30%；质保10%	已发货、尚未验收	预收60% (不含税)
赣锋锂业 (01772.HK)	10,383.34	2.74	是	ASB2212-311Z	4,480.00	1,724.60	预付30%；发货20%；验收40%；质保10%	已发货、尚未验收	预收50% (不含税)
合计	239,398.93	63.23			40,154.26	18,209.30			

(3) 2023 年末，公司合同负债期末余额前十名客户情况如下：

单位：万元

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例 (%)	是否与具体项目对应	典型项目示例					
				项目编号	项目金额 (含税)	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
亿纬锂能 (300014.SZ)	50,107.50	11.28	是	ASB2201-030	3,867.00	1,875.32	预付 30%；发货前付 30%；验收合格付 30%；质保金 10%	已发货、尚未验收	预收 60% (不含税)
宁德时代 (300750.SZ)	46,990.53	10.58	是	ASB2112-221AD	4,034.10	1,552.95	预付 30%；货到付 20%；验收合格付 30%；质保到期付 20%	已发货、尚未验收	预收 50% (不含税)
璞泰来 (603659.SH)	34,043.03	7.66	是	CSB2309-005	400.00	106.19	预付 30%，发货 30%，验收 30%，质保 10%	已发货、尚未验收	预收 30% (不含税)
蜂巢能源	32,326.79	7.28	是	ASB2201-015D	2,240.00	1,086.30	预付 30%；发货前付 30%；验收合格付 30%；质保金 10%	已发货、尚未验收	预收 60% (不含税)
瑞浦兰钧 (00666.HK)	30,024.40	6.76	是	ASB2211-278Z	2,420.00	1,284.96	预付 30%；发货付 30%；验收合格付 30%；质保金 10%	已发货、尚未验收	预收 60% (不含税)
欣旺达 (300207.SZ)	29,273.07	6.59	是	ASB2208-161Z	4,440.00	2,357.52	预付 30%；到货凭票 30%；验收 30%；质保 10%	已发货、尚未验收	预收 60% (不含税)
远景动力	21,443.60	4.83	是	ASB2211-262R	4,859.00	1,290.00	预付 30%；发货前付 30%；验收合格付 30%；质保金 10%	尚未发货	预收 30% (不含税)
楚能新能源	16,730.80	3.77	是	ASB2301-012R	6,170.00	3,276.11	预付 60%；发货 20%；验收 10%；质保 10%	尚未发货	预收 60% (不含税)

债权人	期末余额	占全部合同负债的比例 (%)	是否与具体项目对应	典型项目示例					
				项目编号	项目金额 (含税)	合同负债	结算条款	项目执行进度	合同负债余额与结算条款匹配关系
正力新能	15,930.76	3.59	是	ASB2205-108Z	7,750.00	4,800.88	预付 30%；货到 40%；验收合格 20%；质保 10%	已发货、尚未验收	预收 70%（不含税）
赣锋锂业 (01772.HK)	15,375.70	3.46	是	ASB2209-212D	3,840.00	1,862.23	预付 30%；到货 30%；验收 30%；质保 10%	已发货、尚未验收	预收 60%（不含税）
合计	292,246.16	65.79			40,020.10	19,492.47			

公司合同负债均可与具体项目相对应，销售给主要客户的设备实际收取的金额与合同约定一致，与履约义务紧密相关，此外，由于客户内部结算流程等因素的影响，客户结算时间可能存在一定的滞后。

公司客户群体主要为上市公司及行业龙头企业，该类客户通常具备完善的内控管理体系与规范化的运营机制。公司与客户签订的销售合同及由客户出具的验收单据，均需经过盖章确认。由于近几年来，新能源投资热度未减，众多企业进军新能源行业，作为下游客户不可或缺的关键设备生产商，公司产品质量稳定，技术适配性较好，专用化程度以及公司的综合服务能力（如运维支持）较强，客户的转换成本较高等客观原因，提升了公司在商务谈判中的议价能力。

2、同行业可比公司情况

经查询公开资料，公司与同行业可比公司在销售合同结算模式上均采用分阶段收款机制，具体表现为“预收款-发货款-验收款-质保金”的多节点结算模式。该模式符合高端装备制造及定制化设备行业的商业惯例。

结合查询到的同比公司的公开信息，以下为公司结算模式与同行业可比公司的对比分析。

可比公司	销售合同主要结算模式
利元亨	2017-2019 年：签订订单支付 30%；到货后支付 30%；验收后 30 天支付 30%；验收后 1 年内支付质保金 10%；2020 年以后：签订订单支付 30%；到货后支付 30%；验收后支付 40%
先导智能	预付 30%，货到付 30%，验收合格付 30%，验收合格 360 天后无异常付 10%
赢合科技	“预收款”在销售合同签订后收取，一般收取合同金额的 20%-40%，收到款后发行人开始开发设计并组织生产；“发货款”在产品完工，发货前收取，一般收取合同金额的 30%-50%（累计收款 50%-70%），发行人在收到发货款后发货；“验收款”在产品交付客户处并安装调试完成，客户验收通过后 3 个月左右收取，一般收取合同金额的 20%-40%（累计收款 90%左右）；“质保金”一般为合同金额的 10%，质保期主要为 1 年，一般自验收合格后开始计算，质保期满后支付。
纳科诺尔	合同签订后支付一定比例（一般为 30%）的合同价款，设备具备发货条件后支付一定比例（一般为 20%-30%）的合同价款，验收合格后支付一定比例（一般为 30%）的合同价款，验收合格 1 年后支付合同尾款（一般为 10%或 20%）的质保金

注：信息源自同行业可比公司招股说明书或问询函披露数据。

综上，公司与同行业可比公司结算付款条件基本一致，符合行业惯例。

（二）合同负债结转收入的时点与履约义务的履行时点的一致性，是否存在利用合同负债调节利润的情形

1、合同负债结转收入的时点与履约义务的履行时点的一致性

根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于履约义务履行时点与收入确认原则的规定，公司业务属于在某一时点履行的履约义务，其收入确认方法及合同负债结转情况如下：

在产品运抵客户指定现场后，公司依据合同约定完成设备的安装调试，在安装调试验收完成后取得客户验收合格文件时，公司确认设备的销售收入，同时结转合同负债。

2、公司不存在利用合同负债调节利润的情形

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，在履约义务完成（即客户取得商品控制权）时点确认收入。具体来说，收入确认于获取客户正式签章的验收合格文件之日，公司已实质完成合同约定的各项履约义务。合同负债的结转与收入确认保持同步，严格遵循企业会计准则的相关规定。

公司严格遵守收入确认政策，合同负债余额较大系由公司商业模式所致，符合行业惯例，不存在通过合同负债调节利润的情形。

七、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取公司报告期各期前十大项目明细、执行周期以及验收周期情况、订单获取方式，获取前述项目收入确认相关的验收文件、收入确认当期应收账款余额以及截至 2025 年 6 月期后回款情况。

2、了解公司前十大项目执行以及验收周期较长或较短的原因。

3、获取公司报告期各季度主营业务收入，2023 年 12 月和 2024 年 12 月主营业务收入及客户情况。

4、获取公司报告期涂布机收入情况以及各期前五大客户收入确认情况。

5、获取公司报告期内新增客户清单。

6、了解公司涂布机产品的使用寿命及更新周期情况。

7、结合行业以及下游客户经营情况，了解公司 2024 年主营业务收入较 2023 年略有下降的原因。

8、获取同行业可比公司 2023 年和 2024 年定期报告，了解其营业收入情况，对比公司收入变动趋势与同行业可比公司收入变动趋势，并了解相关原因。

9、获取公司的在手订单和新增订单资料，了解公司的新增订单和在手订单的情况。

10、获取公司的业绩预测测算表，了解公司的业绩预测情况。

11、检索锂电设备和锂电池行业、可比公司、主要客户的公开资料，了解

行业发展情况、客户产能利用和产能建设情况、可比公司经营模式等信息。

12、查阅行业报告、同行业公司网站、政府网站以及其他公开资料，了解锂电池行业及其上下游的发展情况、同行业公司经营情况和产业政策变动情况。

13、访谈公司销售等部门负责人，了解公司的业务发展情况、订单获取情况、订单变动情况、主要客户合作情况、业绩变动情况及应对措施等信息。

14、查阅公司与主要客户的销售合同等资料，了解公司与主要客户的合作情况。

15、获取公司 2025 年 1-6 月以及可比期间业绩数据。

16、实地走访公司客户，了解公司与客户的销售合作等情况。报告期内，中介机构对客户的走访覆盖比例分别为 85.66%、78.57%和 76.47%。

17、对报告期内销售收入实施细节测试，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、发货单、出库单、验收文件、销售发票等。

主办券商对报告期各期细节测试的收入笔数不低于 30 笔，覆盖各主要业务类型，核查比例分别为 35.83%、22.41%和 91.25%。

报告期内，会计师细节测试核查比例分别为 99.75%、95.03%和 97.06%。

18、对主要客户执行函证程序，针对营业收入函证选取样本方法为：综合考虑报告期内各期客户交易额、应收账款余额、客户性质等因素，对当期交易额较大，能覆盖各期营业收入约 90%的客户作为发函样本。函证的具体内容包括报告期内各期交易额、应收账款/预收账款期末余额，并对未回函的客户实施了替代程序，

报告期各期，主办券商对公司营业收入执行函证程序及替代测试的核查比例如下：

单位：万元

项目	2025年1-2月	2024年度	2023年度
营业收入（a）	37,102.38	365,659.67	374,442.74
发函金额（b）	34,672.71	326,995.14	340,774.80
发函比例（c=b/a）	93.45%	89.43%	91.01%

项目	2025年1-2月	2024年度	2023年度
回函可确认金额（d）	34,615.29	260,982.04	276,387.13
回函占发函的比例（e=d/b）	99.83%	79.81%	81.11%
回函占营业收入的比例（f=d/a）	93.30%	71.37%	73.81%
替代测试金额（g）	57.42	66,013.10	64,387.67
替代测试确认收入占比（h=g/a）	0.15%	18.05%	17.20%
总体核查比例i=h+f	93.45%	89.43%	91.01%

注：回函可确认金额包含回函相符金额及经调节后相符金额，下同。

报告期各期，会计师对公司营业收入执行函证程序及替代测试的核查比例如下：

单位：万元

项目	2025年1-2月	2024年度	2023年度
营业收入（a）	37,102.38	365,659.67	374,442.74
发函金额（b）	34,672.71	330,879.78	341,035.16
发函比例（c=b/a）	93.45%	90.49%	91.08%
回函可确认金额（d）	32,578.41	273,285.48	308,562.60
回函占发函的比例（e=d/b）	93.96%	82.59%	90.48%
回函占营业收入的比例（f=d/a）	87.81%	74.74%	82.41%
替代测试金额（g）	2,094.31	57,594.30	32,472.56
替代测试确认收入占比（h=g/a）	5.64%	15.75%	8.67%
总体核查比例i=h+f	93.45%	90.49%	91.08%

针对未回函情况，主办券商及会计师执行替代程序，获取相关销售明细，检查销售合同或订单、出库单、发货单、验收文件、销售发票等原始单据，查看客户名称、货物种类、销售数量、时间等信息，确定销售发生额的真实性和准确性。

19、截止性测试。对报告期各期末前后 1 个月内确认的销售收入实施截止性测试，抽查公司资产负债表日前后一个月主要客户的验收单、客户验收报告等收入确认单据，核查是否存在收入跨期或提前确认收入的情形。

主办券商截止性测试比例如下：

项目	2025年2月末	2024年12月末	2023年12月末	2022年末
截止日前核查期间收入测试比例	86.76%	96.28%	88.98%	95.69%
截止日后核查期间收入测试比例	95.44%	93.70%	92.14%	98.01%

会计师截止性测试比例如下：

项目	2025年2月末	2024年12月末	2023年12月末	2022年末
截止日前核查期间收入测试比例	91.20%	90.09%	92.72%	88.36%
截止日后核查期间收入测试比例	94.53%	95.79%	95.10%	97.74%

（二）核查意见

1、报告期各期，前十大项目的客户主要包括宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、正力新能和蜂巢能源以及旗下企业，产品类型主要为高速极片涂布机和补锂机。前述项目收入确认依据为已经客户以及相关人员的签章或签字的验收文件。前述项目的取得方式为招投标、商务谈判。截至 2025 年 6 月末，前述项目未收回的款项主要为项目质保金。

报告期内各期，公司前十大项目设备平均验收周期与同类型设备验收周期基本一致。公司设备验收周期存在波动，2024 年前十大项目执行和验收周期较 2023 年有所延长、以及部分项目执行和验收周期与平均周期存在差异具有合理性。

2、公司所处行业收入确认不存在明显的季节性，这是锂电设备行业特性以及产品的验收时点决定的。

公司 2023 年 12 月和 2024 年 12 月主要设备的生产及验收周期与全年主要锂电设备的生产及验收周期基本持平，不存在缩短生产或验收周期，不存在跨期确认收入的情况。

3、行业可比公司 2024 年营业收入较 2023 年整体呈现下跌态势。公司营业收入 2024 年较 2023 年下降 2.35%，主要原因是 2024 年以来随着国内锂电市场供需矛盾变化的影响，锂电行业市场竞争加剧，使得锂电池厂商对锂电设备验收周期拉长、验收完成有所延长，具有合理性。

报告期内，公司与宁德时代之间的收入和订单规模受市场整体发展环境和行业周期性波动等因素的影响产生了一些波动，但双方在定制化设备开发销售、

旧设备改造升级与维修服务、新技术新设备开发销售、业务出海等方面仍保持了密切的合作，公司与宁德时代之间的合作关系未出现重大不利变动，双方的合作具备稳定性与可持续性。

2024 年，由于下游锂电池行业周期性投资放缓，公司新签订单、采购和发货金额均有所下降，如未来年度相关情况没有恢复或好转，公司经营业绩可能发生不利变动。公司已在公开转让说明书中披露了经营业绩持续下滑的风险。

目前，公司已从研发技术创新、拓展产品体系、市场拓展、加强业务模式创新、提升管理水平、优化供应链布局等方面制定了一系列切实可行的措施方案，相关措施具备有效性。

公司根据其订单获取情况、主要产品预计验收周期以及 2025 年以来的市场走势情况，并综合考虑毛利率水平预期变化和公司费用成本控制等因素的影响，预计 2025 年和 2026 年营业收入分别约为 40.44 亿元和 42.78 亿元，净利润分别约为 2.07 亿元和 2.33 亿元（业绩预测不构成业绩承诺）。

4、报告期内，公司的主要客户均为锂电池行业的头部或代表性企业。报告期内，锂电池行业的阶段性回调导致锂电池生产企业的投资和产能建设步伐在 2023 年后出现放缓，公司的主要客户作为各领域的头部企业亦不可避免地受到的影响冲击，进而对公司与相关客户收入规模产生影响。

报告期内，公司客户集中度较高主要系下游行业集中度较高所致，主要客户存在一定变动符合行业特点，具备合理性。

5、2024 年，公司主营业务毛利率较 2023 年上升约 2.74 个百分点，主要是受 2024 年公司核心产品高速极片涂布机毛利率较高，较 2023 年上升 5.41 个百分点的影响。

2023 年，公司主营业务毛利率略低于同行业可比公司，主要因为公司核心业务涂布机产品竞争较为激烈，使得毛利率略低于其他细分市场份额更高的先导智能、杭可科技等可比公司，公司 2023 年主营业务毛利率与涂布机收入占比高的赢合科技锂电设备板块毛利率基本一致，具有合理性。剔除利元亨和誉辰智能的影响后，2024 年其他可比公司平均毛利率为 25.45%，公司 2024 年度主营业务毛利率为 24.85%，二者基本一致。

公司生产的锂电设备为非标定制化设备，不同设备的性能、布局、配置均存在差异，因此不同设备之间的毛利率存在一定差异，各期毛利率总体存在一定波动。2024 年，公司锂电池制造设备毛利率较 2023 年上升约 3.49 个百分点，主要是受 2024 年公司高速极片涂布机毛利率较 2023 年上升的影响。2025 年 1-2 月，公司锂电池制造设备毛利率较 2024 年下降约 1.10 个百分点，2025 年 1-2 月公司低速极片涂布机毛利率较低，毛利率较高的隔膜涂布机在 2025 年 1-2 月未确认收入。

报告期各期，公司配件及增值改造服务毛利率存在一定的波动，其原因因为配件及增值改造服务类型众多，不同类型的产品和服务毛利率差异较大，且各期构成变动较大，因此毛利率存在一定的波动。公司配件和增值改造服务毛利率位于同行业可比公司相应业务的合理区间内，具备合理性。

2025 年 1-6 月收入同比增加，公司在手订单以及新签订单充足，报告期内主要原材料采购价格基本稳定。在此背景下，在公司已有在手订单执行周期内，若材料单价和人工工资水平不发生大幅上涨的前提下，公司未来毛利率下降风险较小，公司可持续盈利能力不存在较大不利影响。

6、公司产品为定制化的锂电池设备，价值量较大，因此公司对于产品均按照项目制进行单独管理，包括每个项目的合同情况、收款进度、发货情况、验收情况等，公司对每个项目进行项目制管理，合同负债收款情况与同行业可比公司一致，符合行业惯例；合同负债结转收入的时点与履约义务的履行时点一致，不存在利用合同负债调节利润的情形。

7、报告期内，公司收入确认的方法和时点恰当，符合《企业会计准则》的规定，销售收入被记录于恰当的会计期间，未见收入跨期的情形。报告期内，公司营业收入真实、完整，核算准确。

问题 2、关于采购与存货

根据申报文件，（1）报告期各期，前五名供应商采购占比为 16.88%、12.53%、14.81%，前五大供应商变动较大。（2）公开信息查询显示，主要供应商中溧阳市德意利机电设备有限公司等存在实缴资本较低或参保人数较少的情

形。(3) 报告期各期末公司存货分别为 607,717.75 万元、511,819.44 万元、519,895.18 万元，发出商品及合同履约成本占比较高。

请公司：(1) 结合公司采购模式、生产模式、采购及生产周期、在手订单变动情况等，说明 2024 年采购金额大幅下降的原因及合理性，是否会对公司未来业绩的可持续性产生影响。(2) 说明公司选择供应商的标准和具体方式，并按照采购金额区间以及合作年限区间，分别说明报告期各期供应商数量、公司的具体采购金额，是否存在异常供应商情形，公司的供应商集中度与同行业可比公司是否存在明显差异，结合与主要供应商的合作背景、合作年限及是否签订长期或框架协议等说明与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性。(3) 说明与溧阳市德意利机电设备有限公司等规模较小供应商合作的原因及商业合理性，是否符合行业惯例，是否主要为公司服务，与公司、股东、实际控制人、董监高及其他核心人员、公司前员工是否存在关联关系或其他利益输送情形，公司向上述供应商采购规模占其收入规模的比例，与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性。(4) 结合合同签订情况、备货、发货周期、订单完成周期等，说明存货余额是否与公司订单、业务规模相匹配，报告期各期末在手订单能否对存货形成有效覆盖。(5) 列示发出商品对应的主要合同，包括合同客户、合同金额、签约时点、备货及生产周期、发往客户时点、预计验收时点、预计执行周期及验收周期，说明公司如何保证发出商品的真实性、准确性和完整性，发出商品的期后结转情况，是否存在长期未结转的发出商品，是否存在纠纷、是否存在订单被取消的风险。(6) 说明报告期内存货跌价准备计提方法、过程，存货跌价准备计提是否充分，报告期各期大额跌价准备的原因，公司存货跌价准备计提比例与同行业公司是否存在重大差异及原因；说明报告期是否存在项目停滞、延期、项目成本高于合同金额的情况，如有请说明项目的具体情况及原因。(7) 说明各期末对存货的盘点以及对发出商品的核查程序及核查情况，是否存在账实差异，公司存货管理内部控制是否健全有效。

请主办券商及会计师：(1) 对上述问题进行核查并发表明确意见；(2) 说明对采购及供应商的核查方式、核查过程及核查结论，说明采购金额的发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、供应商走访情况及比例、走访供应商的选择方法；(3) 说明存货的核查程序、比例

及结论以及对发出商品的核查程序、比例及结论。

【回复】:

一、结合公司采购模式、生产模式、采购及生产周期、在手订单变动情况等，说明 2024 年采购金额大幅下降的原因及合理性，是否会对公司未来业绩的可持续性产生影响

（一）结合公司采购模式、生产模式、采购及生产周期、在手订单变动情况等，说明 2024 年采购金额大幅下降的原因及合理性

1、公司的采购模式、生产模式、采购及生产周期、在手订单变动等情况

（1）采购和生产模式情况

报告期内，公司采取以销定产、订单驱动的经营模式。其中，公司的采购模式和生产模式的具体情况如下表所示：

序号	类别	具体内容
1	采购模式	公司的原材料可以分为标准件和非标件两大类，其中，标准件主要包括模头、风机、电机、泵、电缆等，非标件主要以定制化的钣金件为主。公司总体按照生产计划进行采购，对于标准件可提前备货；对于非标件，一般由公司提供图纸及指标要求，由供应商进行定制化生产。为确保产品质量，降低采购成本，公司与供应商建立了长期合作关系，并形成了合格供应商名单，每年对供应商进行考核，从而确保公司原材料采购的质量及效率
2	生产模式	公司产品为定制化的锂电池制造设备，需要根据客户的要求进行设计开发及生产，因此公司主要采用“以销定产”的生产模式。公司取得客户订单后，由产品开发部门提供生产工艺流程、作业指导书、BOM等相关工程技术文件，由物料采购部门根据产品BOM、生产需求及原材料库存情况生成采购需求并进行采购，同时生产部根据作业指导书、生产工艺流程等文件将产品分解为各机构，再分组进行装配调试。在生产过程中，对于复杂、繁琐的装配工艺，品质部门人员需进行现场装配辅导。同时，为保障产品质量，生产部根据相关规范文件对各机构进行自检。厂内装配调试完成后经内部验收或客户的FAT检验后，公司再将产品发送至客户现场进行组装、调试，并最终完成验收。同时，公司还为客户提供增值改造服务，该服务主要为公司根据客户的要求，对客户现有设备进行改造

（2）采购和生产周期情况

锂电设备具有较高的定制化的特征，技术复杂度较高，公司采取“以销定产”和“按需采购”的原则安排生产和采购活动。报告期内，公司采购部门的采购周期通常约 1 个月，主要产品从客户下单至产品出厂综合加权平均周期约

为 4-6 个月。

（3）在手订单变动情况

报告期内，公司在手订单受到行业发展状况阶段性低迷的影响后，在 2023 年第四季度开始陷入阶段性下降区间，随着锂电池行业发展情况在 2025 年初的企稳回升，公司的新增订单逐步重回回升通道。具体情况参见本题回复之“三、（三）、1、（5）期末在手订单、期后新增订单情况”部分的具体内容。

2、2024 年采购金额大幅下降的原因及合理性说明

报告期内，2024 年公司的各项采购总规模同比下降 54.54%，其中，原材料采购同比下降 54.56%，劳务采购同比下降 55.17%，外协加工同比下降 39.82%。报告期内，公司各项采购金额均出现了大幅度下降的情况，主要系 2024 年受市场和行业影响下游客户的订单相应减少，当年生产减少较多所致。具体原因分析如下：

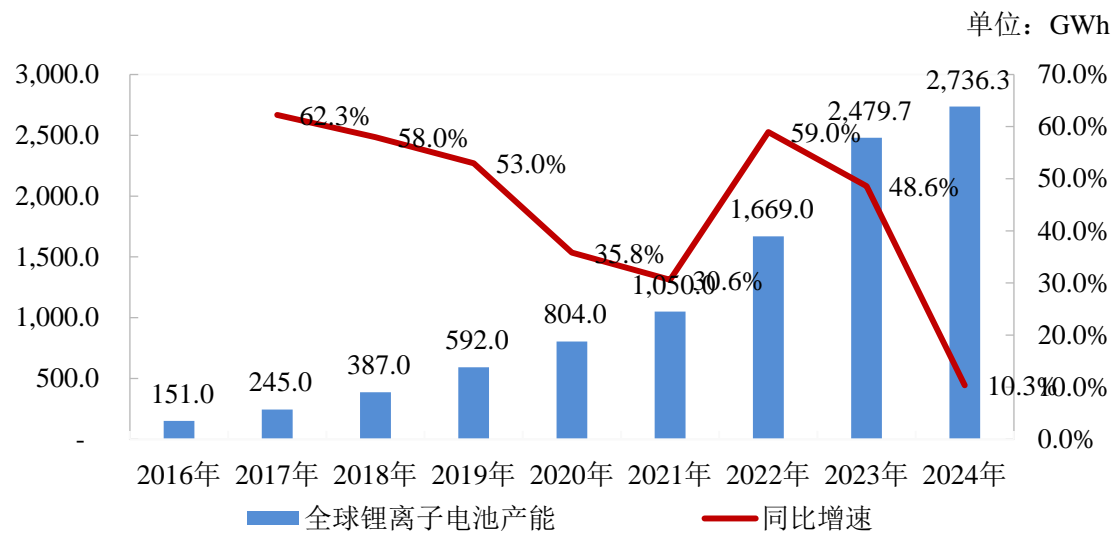
（1）市场和行业影响下游企业新增产能建设

根据伊维经济研究院的《中国锂离子电池设备行业发展白皮书（2025 年）》，近年来，下游电池厂商不断扩张产能，锂电设备市场需求旺盛，2023 年下游动力和储能领域增速放缓，导致上游锂电设备市场规模增速也同步放缓，但整体呈增长态势。2024 年以来，由于供需两方的双重困境，动力电池行业全年持续降价去库存，整体市场需求的放缓，除了几家龙头动力电池厂商能够凭借高品质电池维持价格稳定外，许多二三线动力电池厂商被迫通过价格战来保护自己的市场份额，部分电池企业经营出现阶段性困难，现金流相对紧张回款周期延长，扩建和设备验收节奏也有所延迟，导致锂电设备市场规模出现下滑。

（2）公司订单获取也出现阶段性回落

2024 年以来受中国《锂电池行业规范条件（2024 年本）》等政策影响以及海外对中国电池企业产能建设的一系列阻碍，全球锂电池产能扩张速度明显放缓，相关影响进一步传导至锂电设备行业，导致锂电设备行业新增订单规模下降较多。

2016-2024 年，全球锂离子电池产能及同比变动情况如下图所示：



数据来源：EVTank，伊维智库整理。

报告期内，公司的主要客户均多为动力电池的头部企业，相关企业受行业放缓影响虽然相对更小，但在投资建设力度方面仍阶段性转向谨慎，进而导致公司新增订单获取出现较大幅度下滑。

（3）公司产品生产相应下滑，影响采购规模

2023 年以来，在全球经济下行、行业竞争加剧等一系列因素影响下，全球锂离子电池总体产值于 2024 年首次出现负增长，锂电行业整体出现了一定的阶段性产能闲置情况。同时，锂电池企业的产能建设和新项目投资陷入阶段性低迷状态。公司作为锂电设备生产企业，随着下游客户产能建设的放缓，公司的生产安排也相应放缓。2024 年，公司主要设备涂布机的产量不到 300 台，同比下降约五成。

（4）同行业可比公司的采购变动情况

2024 年和 2023 年，同行业可比上市公司的采购变动情况如下：

单位：万元

序号	可比公司	2024年		2023年
		金额	变动	金额
1	先导智能	615,125.73	-46.58%	1,151,573.73
2	赢合科技	426,947.08	-19.60%	531,034.15
3	利元亨	166,871.70	-51.77%	346,008.97

序号	可比公司	2024年		2023年
		金额	变动	金额
4	杭可科技	174,458.18	-30.00%	249,238.09
5	纳科诺尔	39,784.94	-60.76%	101,391.87
6	信宇人	60,894.15	39.19%	43,750.35
7	誉辰智能	38,058.59	-4.20%	39,726.65

数据来源：上市公司定期报告；

注：可比公司的采购总额=前五名供应商采购额合计/采购总额占比。

报告期内，除个别企业外，同行业可比公司的采购总额在 2024 年也普遍出现了较大幅度的下滑。

综上，2024 年公司受到行业市场环境变化和客户产能建设计划的影响减少了产品生产，并相应减少了生产相关的采购支出，采购支出的变动与公司主要产品产量的变动保持一致，采购支出在 2024 年同比下降具有合理性。

（二）是否会对公司未来业绩的可持续性产生影响

报告期内，公司采购规模大幅下降主要系行业和市场阶段性回调导致订单规模阶段性下降所致，公司的供应商体系健全且运行有效，公司供应链的稳定性和可持续性未发生重大不利变动。

具体而言，公司自成立以来即根植于锂电设备行业，经过多年的深耕发展，公司已建立了系统的供应商开发与管理制度体系和合格供应商管理名录，严格筛选管理各类原材料的供应商，并持续对公司的合格供应商进行动态管理，确保供应商和原材料采购的充足与稳定。

同时，公司作为锂电设备行业的领先企业，市场占有率和产值规模均处于行业领先地位，采购规模也相对较大，是供应商伙伴的优质合作对象。截至本回复出具日，公司与主要供应商之间不存在重大业务纠纷和诉讼情形。经过多年的行业深耕，公司与主要供应商之间也建立长期稳定的合作关系，有效保障了公司供应链的稳定性和可持续性。

综上，公司作为锂电设备行业的领先企业，深耕行业多年，具有较为完善的供应链管理体系和较为高效稳定的供应网络，核心供应商资源较为充足，不会对公司未来业绩的可持续性产生重大不利影响。

二、说明公司选择供应商的标准和具体方式，并按照采购金额区间以及合作年限区间，分别说明报告期各期供应商数量、公司的具体采购金额，是否存在异常供应商情形，公司的供应商集中度与同行业可比公司是否存在明显差异，结合与主要供应商的合作背景、合作年限及是否签订长期或框架协议等说明与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性

（一）说明公司选择供应商的标准和具体方式

针对原材料供应商，公司会结合品牌实力、产品质量、经营稳定性、行业口碑、资金实力、供货及时性等因素综合选定供应商进行合作。公司选择供应商的主要标准为从合格供应商中根据价格、质量以及交付时间进行综合选择。其中，针对标准件供应商的选择标准，公司更关注其品牌、声誉和产品质量；针对非标件的供应商选择，公司则更加注重其产品的过程管控水平。

具体而言，公司财务部设置有核价小组为原材料提供指导价格，通常，采购部门会根据相关指导价格和供应商的报价信息进行综合谈判议价。由于公司的产品具有定制化特点，公司的原材料采购型号众多，不同型号的原材料价格差异较大。对于标准件，通常情况下，公司首次购买该类型的原材料均会在多家供应商之间进行询比价，经核价小组确认后确定价格；对于非首次购买的原材料，通常按照前次购买价格执行，同时不定期与供应商协商价格。对于非标件，公司每次采购均会选择多家供应商进行报价，最后根据报价情况、产品质量情况以及交付时间等情况选择供应商。

（二）按照采购金额区间以及合作年限区间，分别说明报告期各期供应商数量、公司的具体采购金额

1、供应商按照采购金额分层统计情况

报告期各期，公司原材料供应商按照采购金额的分层统计情况如下：

单位：万元、个

区间	2025年1-2月		2024年度		2023年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1000万元及以上	2	2,119.99	25	50,482.47	66	197,149.81
[500,1000)	6	4,337.87	41	27,741.94	56	40,535.86

区间	2025年1-2月		2024年度		2023年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
[100,500)	65	13,026.48	201	44,282.69	275	62,690.85
100万元以下	986	12,104.89	1,742	24,842.83	1,704	23,916.44
合计	1,059	31,589.22	2,009	147,349.93	2,101	324,292.96

注：上表统计当期发生采购的供应商。

从上表可知，报告期内，公司供应商数量众多，单一供应商采购规模主要集中在 100 万元以内。2024 年，公司 100 万元以上采购金额区间内的供应商采购规模均有不同程度的下降主要系行业和市场阶段性回调导致订单规模阶段性下降，进而相应减少原材料采购所致。

2、供应商按照合作年限分层统计情况

报告期各期，公司原材料供应商按照合作年限的分层统计情况如下：

单位：万元、个

项目	2025年1-2月		2024年度		2023年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1年以内	28	155.30	277	9,012.82	513	19,555.51
1-3年	436	11,674.60	950	60,762.42	937	146,971.01
3-5年	266	7,523.53	238	24,852.91	138	58,832.05
5年及以上	259	12,015.63	242	50,357.98	218	96,066.37
总计	1,059	31,589.22	2,009	147,349.93	2,101	324,292.96

注：上表统计当期发生采购的供应商。

报告期内，公司的原材料采购主要通过有合作历史的供应商开展，且供应商的合作历史越长，公司与其的平均采购规模也更大。

（三）是否存在异常供应商情形

报告期内，公司原材料供应商数量充足，供应链采购体系运行有效、稳定且可持续，公司的主要供应商不存在重大异常情形。截至本回复出具日，公司与主要供应商之间不存在重大纠纷或诉讼情形。

（四）公司的供应商集中度与同行业可比公司是否存在明显差异

报告期内，公司同行业可比公司的前五名供应商采购占比情况如下：

序号	可比公司	2024 年	2023 年
1	先导智能（锂电池智能装备）	7.83%	7.98%
2	赢合科技（锂电池专用生产设备）	10.75%	12.49%
3	利元亨（专用设备制造）	15.83%	13.14%
4	杭可科技（充放电设备）	23.72%	18.01%
5	纳科诺尔（辊压设备）	19.07%	26.44%
6	信宇人（专用设备制造业）	36.47%	16.91%
7	誉辰智能（锂电池制造设备）	34.65%	15.50%
平均值		21.19%	15.78%
中位值		19.07%	15.50%

数据来源：上市公司定期报告。

由上表可知，同行业可比公司的前五大供应商合计采购占比整体较小，公司的供应商集中度与同行业可比公司不存在明显差异。

（五）结合与主要供应商的合作背景、合作年限及是否签订长期或框架协议等说明与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性

报告期内，公司的主要原材料供应商的采购合作情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	金额	占比
2025年1-2月	1	深圳市行芝达电子有限公司	电机、电机组件等	1,110.46	3.52%
	2	溧阳市德意利机电设备有限公司	烘箱钣金、钢构平台等	1,009.52	3.20%
	3	佛山市佳燊金属制品有限公司	烘箱钣金及烘箱风管散件、风嘴等	941.99	2.98%
	4	深圳市科迪顺自动化有限公司	马达、线材线缆、电机等	920.54	2.91%
	5	广东博科精密科技有限公司	阀类、接头、换热器等	695.81	2.20%
	合计			4,678.33	14.81%
2024年度	1	南京安运精密科技有限公司	模头、垫片、电机等	5,439.40	3.69%
	2	佛山市佳燊金属制品有限公司	烘箱钣金及烘箱风管散件、风嘴等	3,938.65	2.67%
	3	深圳市行芝达电子有限公司	电机、电机组件等	3,417.75	2.32%
	4	广东安兴工业器材有限公司	电机及组件、线材线缆等	2,882.62	1.96%
	5	东莞市湘华五金科技有限公司	烘箱钣金及烘箱风管散件、风嘴等	2,788.99	1.89%
	合计			18,467.40	12.53%

年度	序号	供应商名称	采购内容	金额	占比
2023年度	1	佛山市佳榮金属制品有限公司	烘箱钣金及烘箱风管散件、风嘴等	14,685.48	4.53%
	2	东莞市湘华五金科技有限公司	烘箱钣金及烘箱风管散件、风嘴等	14,400.31	4.44%
	3	南京华视智能科技股份有限公司及其关联方	模头、机加件、其他品检仪器等	8,885.05	2.74%
	4	广东标顶电子有限公司及其关联方	线材线缆、电器件等	8,606.07	2.65%
	5	深圳前海瑞集科技有限公司及其关联方	钢构平台、烘箱钣金、机加件等	8,162.22	2.52%
	合计			54,739.14	16.88%

注：公司在计算采购金额时已将同一控制下企业进行合并计算。其中，南京华视智能科技股份有限公司及其关联方包括常州锐奇精密测量技术有限公司、南京华视智能科技股份有限公司、南京安运机电有限公司和上川精密科技（无锡）有限公司，广东标顶电子有限公司及其关联方包括广东标顶电子有限公司和广东龙馨精密钣金有限公司，深圳前海瑞集科技有限公司及其关联方包括深圳前海瑞集科技有限公司、中集天达工程技术有限公司、广东中集海中新能源设备股份有限公司和苏州中集良才科技有限公司。

其中，公司与前述主要供应商的合作历史情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	合作历史	注册资本	是否签署长期或框架协议
1	深圳市行芝达电子有限公司	2015 年	200.00	是
2	溧阳市德意利机电设备有限公司	2018 年	2,000.00	是
3	佛山市佳榮金属制品有限公司	2020 年	500.00	是
4	深圳市科迪顺自动化有限公司	2016 年	100.00	是
5	广东博科精密科技有限公司	2020 年	3,000.00	是
6	南京安运精密科技有限公司	2022 年	1,000.00	是
7	广东安兴工业器材有限公司	2018 年	1,546.875	是
8	东莞市湘华五金科技有限公司	2020 年	2,000.00	是
9	常州锐奇精密测量技术有限公司	2015 年	500.00	是
10	南京华视智能科技股份有限公司		5,939.1818	是
11	南京安运机电有限公司		151.00	是
12	上川精密科技（无锡）有限公司		500.00	是
13	广东标顶电子有限公司	2016 年	6,000.00	是
14	广东龙馨精密钣金有限公司		1,000.00	是
15	深圳前海瑞集科技有限公司	2021 年	16,000.00	是
16	中集天达工程技术有限公司		5,000.00	是
17	广东中集海中新能源设备股份有限公司		2,811.2506	是

序号	供应商名称	合作历史	注册资本	是否签署长期或框架协议
18	苏州中集良才科技有限公司		5,369.0476	是

注 1：合作历史为公司与该供应商及其关联方首次建立正式合作联系的年份；

注 2：南京安运精密科技有限公司设立后代理了松下的模头等产品，故公司自 2022 年开始通过其采购松下品牌的模头等产品。

公司的主要原材料供应商均为报告期前设立企业，公司与主要原材料供应商的合作历史较长，合作关系紧密良好，公司与主要原材料供应商之间不存在关联关系。

深圳市行芝达电子有限公司主要从事欧姆龙品牌的电机、电机组件、线缆等产品的销售活动，其客户还包括有比亚迪、利元亨、海目星等；深圳市科迪顺自动化有限公司主要从事科尔摩根品牌的电机等产品销售活动，其客户还包括利元亨等；佛山市佳樂金属制品有限公司主要从事烘箱钣金、烘箱风管散件、风嘴等非标件的生产销售活动。前述供应商虽然注册资本较小，但报告期内与公司的合作过程中未发生重大产品质量或延迟供货等不利事项，合作关系稳定。

报告期内，公司与主要供应商之间的采购集中度较低主要系公司生产过程所需的各类原材料种类和规格型号繁多且公司供应商数量较多等原因导致。经过多年的行业深耕，公司与众多优质供应商之间建立长期稳定的合作关系，合格供应商数量充足，有效保障了公司供应链的稳定性和可持续性。截至本回复出具日，公司与主要供应商之间不存在重大业务纠纷和诉讼情形。

三、说明与溧阳市德意利机电设备有限公司等规模较小供应商合作的原因及商业合理性，是否符合行业惯例，是否主要为公司服务，与公司、股东、实际控制人、董监高及其他核心人员、公司前员工是否存在关联关系或其他利益输送情形，公司向上述供应商采购规模占其收入规模的比例，与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性

（一）说明与溧阳市德意利机电设备有限公司等规模较小供应商合作的原因及商业合理性，是否符合行业惯例

溧阳市是长三角地区重要的钢结构产业基地，其产品以高强度、轻量化和快速施工著称，以高端不锈钢为代表的绿色精品钢产业是溧阳市第二个千亿级产业集群。

公司溧阳基地建设之时，曾与多家更大规模的当地钢结构加工企业进行商业洽谈，但未获取性价比较高的报价合同。公司通过也在当地进行基地建设的客户等渠道了解此类加工企业的信息，进而开始与溧阳市德意利机电设备有限公司等几家规模相对更小的当地钢结构加工企业与合作洽谈。同时，公司也充分对比了公司在其他地区（如珠三角地区）获取的同类型供应商的报价信息进行综合评判。经过实地考察和充分比价后，溧阳市德意利机电设备有限公司凭借其较为完善的生产工艺、竞争力较高的报价条件、自有加工厂房以及其与行业内大型企业的合作经验等比较优势成为了公司钢结构平台等原材料的重要供应商。

自 2018 年开展合作以来，公司与溧阳市德意利机电设备有限公司的合作关系紧密，其提供的产品和服务在工艺质量水平、服务响应及时性、产品和服务性价比等方面均能够满足公司生产需要，因此双方的合作规模较大且稳定。

除价格因素外，锂电设备生产企业在采购过程对非标件类原材料供应商的自有加工能力、工艺实力、服务需求响应、产品性价比和合作历史等因素关注度更高。行业内企业也存在与规模相对较小供应商开展较大规模业务合作的情形，根据利元亨在《关于广东利元亨智能装备股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函的回复》中披露的信息，其报告期内的前五大供应商也存在注册资本较小的情况。

综上，报告期内，公司与溧阳市德意利机电设备有限公司开展较大规模合作主要系基于对方所拥有的较为完善的生产工艺、竞争力较高的报价条件、自有加工厂房和其与行业内大型企业的合作经验以及长期友好合作关系等原因，双方的合作具有商业合理性，符合行业惯例。

（二）是否主要为公司服务，与公司、股东、实际控制人、董监高及其他核心人员、公司前员工是否存在关联关系或其他利益输送情形

报告期内，公司系溧阳市德意利机电设备有限公司的重要客户，业务规模占比较高，但其并不存在专门或单一为公司提供服务的情形。

截至本回复出具日，溧阳市德意利机电设备有限公司与公司、股东、实际控制人、董监高及其他核心人员、公司前员工之间不存在关联关系或其他利益

输送情形。

（三）公司向上述供应商采购规模占其收入规模的比例

公司主要向溧阳市德意利机电设备有限公司采购钢构平台和烘箱钣金等产品，报告期内，公司与其的采购规模分别为 5,639.20 万元、2,581.34 万元和 1,009.52 万元，采购规模相对较大。2023 年和 2024 年，公司与溧阳市德意利机电设备有限公司的交易规模占其收入规模的比重分别为 82.58%和 77.96%，是该供应商的重要客户和收入来源。

报告期内，公司向溧阳市德意利机电设备有限公司采购规模占其收入规模的比重较高，除向公司进行销售外，该供应商还向其他企业（含行业内企业）销售或提供钢构平台、非标设备和机加工服务，不存在专门或单一为公司提供产品销售或服务的情形。

（四）与主要供应商的合作是否具有稳定性和可持续性

公司根植于锂电池涂布机领域，系国内较早实现涂布机国产化的厂商之一，具备批量生产交付能力，产品体系覆盖锂电池生产全流程的核心设备，具有较为突出的市场地位和行业影响力。根据 GGII 发布的《2025 中国锂电池生产设备行业调研分析报告》，2024 年，公司在整体锂电设备行业的市场占有率为 5.7%，位居行业第三；其中，在锂电池制造核心工序之一的电芯制造工序中所需极片涂布机领域，公司的市场占有率为 42.5%，位居行业第一。

公司作为锂电设备行业的领先企业，市场占有率和产值规模均处于行业领先地位，采购规模也相对较大，是供应商伙伴的优质合作对象。公司建立了稳定有效的供应链管理体系，合格供应商数量充足，有效保障了公司的供应链稳定性和可持续性，有力地支持了公司的生产活动和产品交付。报告期内，公司不存在因供应商变动导致生产经营受到重大不利影响的情况。报告期内，公司与主要原材料供应商的合作历史较长，合作关系紧密融洽。公司的产品主要为定制化产品，报告期内，公司的前五大供应商存在一定变动主要系公司与供应商的当期采购规模受订单数量、设备类型、设备型号、生产交付计划等因素综合影响，属于正常经营情形。报告期内，公司与主要供应商和合作历史可以追溯至报告期前，不存在供应商被纳入合格供应商目录当期就成为公司主要供应

商的情形。

报告期内，公司的生产经营不存在因主要供应商变动而导致采购活动和设备生产交付受到重大不利影响的情况。截至本回复出具日，公司与主要供应商之间不存在重大业务纠纷和诉讼情形。

综上，报告期内，公司与主要供应商的合作关系良好，合作历史可以追溯至报告期前，主要供应商的变动主要系当期采购规模受订单数量、设备类型、设备型号、生产交付计划等因素综合影响所致，属于正常经营情形。公司与主要供应商的合作具有稳定性和可持续性。

四、结合合同签订情况、备货、发货周期、订单完成周期等，说明存货余额是否与公司订单、业务规模相匹配，报告期各期末在手订单能否对存货形成有效覆盖

（一）合同签订情况、备货、发货和验收周期、订单完成周期基本情况

1、合同签订情况

报告期内，公司设备类合同的签订情况如下：

单位：亿元			
项目	2025-2-28/ 2025 年 1-2 月	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
已签署未执行完的设备类合同（设备类在手订单）金额	72.54	69.76	85.91
新签设备类合同金额	7.74	18.44	38.94

注：此处列示为公司签订的设备类订单不含税金额，不含配件和维修改造服务等非设备类订单。

根据上表，2024 年公司受到行业增速放缓等因素的影响，新增订单较 2023 年有所下滑，但随着锂电池行业发展情况在 2025 年初的企稳回升，公司的新增订单有所回升。截至报告期末，公司设备类项目的在手设备类订单合计 72.54 亿元，订单金额较大。

2、备货、发货周期、订单完成周期

公司主要产品为定制化产品，主要的原材料包括标准件以及非标件，其中标准件主要包括模头、风机、电机、泵、模块、电缆等，非标件主要以定制化的钣金件为主。公司总体按照生产计划进行采购，对于标准件可提前备货；对

于非标件，一般由公司提供图纸及指标要求，由供应商进行定制化生产，因此通常需要在获取订单后进行备货。

公司各主要产品类型的生产及验收周期如下表所示：

单位：月

设备类型	2025 年 1-2 月			2024 年			2023 年		
	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收	下单至 出厂	出厂至 验收	下单至 验收
高速极片涂布机	6.94	18.56	25.49	7.38	17.02	24.41	6.51	13.16	19.67
隔膜涂布机	-	-	-	6.35	20.34	26.70	4.28	9.11	13.40
低速极片涂布机	3.82	12.05	15.87	5.98	15.39	21.37	5.66	14.60	20.26
补锂机	-	-	-	7.10	20.06	27.16	5.60	12.38	17.99
锂电设备综合	5.20	17.46	22.65	4.60	12.78	17.38	5.31	12.67	17.98

注：公司生产及验收周期已按照设备台数加权平均计算。

根据上表，公司设备的验收周期存在一定波动。主要原因为公司主要产品为非标定制化的锂电生产设备，具有技术复杂度高、验收周期较长的特点。公司设备发至客户现场后，需进行进一步安装调试以及试生产运行，经过反复调试后直到产品的各项技术指标、生产效率、良品率等满足客户生产需求后，客户进行验收。此外，受客户厂房基础设施建设情况、其他工序设备到位情况、客户订单情况和投产需求等因素的影响，公司设备的验收周期也存在一定波动。

2024 年以来，受新能源市场供需矛盾变化的影响，国内锂电池扩产增速放缓，锂电池装备制造行业市场竞争加剧，下游电池厂商验收周期延长，使得 2024 年以来，公司主要设备整体验收周期有所延长。

（二）说明存货余额是否与公司订单、业务规模相匹配，报告期各期末在手订单能否对存货形成有效覆盖

报告期各期末公司在手订单金额、存货余额及存货订单覆盖比率等情况如下：

单位：万元

项目	2025-2-28/ 2025年1-2月	2024-12-31/ 2024年度	2023-12-31/ 2023年度
在手订单金额（A）	725,443.69	697,565.40	859,114.21
存货余额（B）	559,904.21	549,272.83	625,491.79

项目	2025-2-28/ 2025年1-2月	2024-12-31/ 2024年度	2023-12-31/ 2023年度
存货订单覆盖率（ $C=A/B$ ）	129.57%	127.00%	137.35%
营业收入金额（D）	37,102.38	365,659.67	374,442.74
存货余额占营业收入的比 （ $E=B/D$ ）	2.52	1.50	1.67

注：2025 年 1-2 月的存货余额占营业收入的比进行了年化计算。在手订单为公司签订的设备类订单，不含配件和维修改造服务等非设备类订单。

公司的产品主要是定制化的产品，报告期内，在手订单的金额对存货的覆盖率为 137.35%、127.00% 和 129.57%，覆盖率均在 100% 以上。2023 年末、2024 年末公司存货余额占营业收入的比例分别为 1.67、1.50，相对稳定，公司在存货规模与业务规模匹配。

综上，报告期各期末，存货余额与在手订单、业务规模相匹配，公司订单金额能够覆盖存货余额，符合公司以销定产、保持合理库存的备货政策，与公司实际经营情况匹配。

五、列示发出商品对应的主要合同，包括合同客户、合同金额、签约时点、备货及生产周期、发往客户时点、预计验收时点、预计执行周期及验收周期，说明公司如何保证发出商品的真实性、准确性和完整性，发出商品的期后结转情况，是否存在长期未结转的发出商品，是否存在纠纷、是否存在订单被取消的风险

（一）列示发出商品对应的主要合同，包括合同客户、合同金额、签约时点、备货及生产周期、发往客户时点、预计验收时点、预计执行周期及验收周期

公司的发出商品及合同履约成本主要包括：1、公司在场内生产完成后直接发往客户现场的进行安装、调试的材料；2、在客户现场安装过程中发生的其他成本，如客户现场的安调人员薪酬、客户现场调试过程中的领料等。

公司对于发出商品按照项目进行管理，由于公司发出商品项目数量较多，选取截至 2025 年 2 月 28 日发出商品期末余额前十客户，抽取其部分项目进行列示其客户名称、项目金额、签约时点、生产周期、发货时点、预计验收时点及验收周期，具体如下：

合同客户	项目号	项目金额 (万元)	签约时 点	生产周期 (月)	发往客 户时点	预计 验收 时点	预计执 行周期 (月)	验收周 期 (月)
时代长安动力电池有限公司	ASB2304-057AR	9,030.96	2023 年 4 月	11	2024 年 3 月	2025 年 7 月	27	16
江阴市睿泰电子科技有限公司	ASB2301-002R	8,814.00	2023 年 6 月	17	2024 年 11 月	2026 年 5 月	35	18
广东瑞浦兰钧能源有限公司	ASB2211-282D	6,200.00	2022 年 12 月	6	2023 年 6 月	2025 年 7 月	31	25
江西赣锋锂电科技股份有限公司	ASB2212-311Z	4,480.00	2022 年 12 月	6	2023 年 6 月	2025 年 6 月	30	24
广东卓高新材料科技有限公司	FSB2303-001	5,520.00	2023 年 5 月	6	2023 年 11 月	2025 年 10 月	29	23
江苏远航锦锂新能源科技有限公司	ASB2209-217W	9,511.00	2022 年 12 月	4	2023 年 4 月	2025 年 3 月	27	23
重庆海辰储能科技有限公司	FSB2303-014	6,156.00	2023 年 4 月	6	2023 年 10 月	2025 年 10 月	30	24
广东省豪鹏新能源科技有限公司	BU3SB2403-017	1,740.00	2023 年 4 月	4	2024 年 8 月	2026 年 3 月	23	19
常州宏特新能源科技有限公司	ASB2301-006R	2,976.00	2023 年 1 月	5	2023 年 6 月	2025 年 6 月	29	24
江苏正力新能电池技术股份有限公司	ASB2205-110Z	4,056.00	2022 年 5 月	7	2022 年 12 月	2025 年 5 月	36	29
合计	-	59,853.00	-	-	-	-	-	-

(二) 说明公司如何保证发出商品的真实性、准确性和完整性

公司已建立了完善的内部管理制度对发出商品进行有效的管控，具体制度包括《物料管理制度》《客户现场发收货管理制度》以及《退料管理规定等》。根据公司相关管理制度规定，客户现场的物料由装配调试部现场管理，市场部与客户进行物料对接。

公司发出商品管理流程如下：

①市场部负责建立《客户物料台账》，同时与装配调试部当面交接物料，并建立《物料移交清单》；

②装配调试部将客户物料存放在指定的专门区域，并按照机构进行区分，装配调试部按照其内部物料管理办法实施物料管理，领用时填写《客户物料领用台账》；

③若客户现场物料发生遗失或者损毁，装配调试部及时与市场部反馈，并根据物料损坏或遗失管理方案进行处罚；

④财务部门建立发出商品台账，及时核对发出商品的数量和权属，确保发出商品账实相符。

此外，根据公司的《PMC 管理程序》，公司设置了产品部，负责产品过程中的物料属性确认、技术和工艺的指导与确认，主导客户验收设备的进度与跟进，确保项目按期按质交付。

综上，公司依靠完善的制度、多部门协作以及对发出商品全流程控制保障公司不断完善对发出商品的管理，从而确保商品的真实性、准确性和完整性。

（三）发出商品的期后结转情况

报告期各期末，公司发出商品期后结转情况如下：

单位：万元

期间	发出商品余额	期后结转金额	期后结转比例
2025年2月末	434,325.53	130,270.78	29.99%
2024年末	425,488.65	161,174.95	37.88%
2023年末	509,172.29	395,212.89	77.62%

注：期后截止日为 2025 年 6 月 30 日，2025 年 3-6 月数据未经审计。

根据上表，截至 2025 年 6 月末，2023 年末发出商品期后结转比例为 77.62%，结转比例较高。

（四）是否存在长期未结转的发出商品

报告期各期，公司主要产品客户下单至产品出厂综合加权平均周期约为 4-6 个月，产品出库至实现销售的综合加权平均周期约为 12-17 个月，客户下单至实现销售综合加权平均周期约为 16-23 个月。

结合上述周期，报告期内，发出商品的库龄 2 年以内的情况一般为正常情况，个别项目鉴于客户或产品设计方案调整等原因，导致库龄超过 2 年，报告期内 2 年以上库龄的发出商品金额为 6,383.50 万元、33,551.40 万元和 34,862.16 万元，占比为 1.25%、7.89%和 8.03%。

选取报告期末主要长库龄项目，即：发出商品库龄在 2 年以上，且金额大

于 500 万元的项目，具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	产品类别	项目金额	已收款金额	已收款比例	发出商品余额	其中：1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	项目验收进度情况	是否存在纠纷	验收时间
1	瑞浦兰钧能源股份有限公司	涂布机	2,220.00	1,332.00	60.00%	1,646.55	19.81	46.69	1,580.05	-	设备调试周期长	否	2025年5月
2	兰钧新能源科技有限公司	涂布机	7,275.00	6,111.00	84.00%	861.61	33.24	-	828.37	-	合计5台，2024年验收4台	否	未验收
3	兰钧新能源科技有限公司	涂布机	4,125.00	3,300.00	80.00%	744.75	3.23	28.21	713.31	-	合计3台，2024年验收2台	否	未验收
4	蜂巢能源科技（盐城）有限公司	涂布机	2,240.00	1,344.00	60.00%	1,547.44	2.42	37.58	1,507.45	-	设备调试周期长	否	2025年4月
5	蜂巢能源科技（盐城）有限公司	涂布机	2,080.00	1,248.00	60.00%	1,352.27	2.06	37.36	1,312.85	-	设备调试周期长	否	2025年4月
6	蜂巢能源科技（上饶）有限公司	涂布机	2,240.00	1,344.00	60.00%	776.34	57.90	-	718.44	-	合计4台，2024年验收2台	否	2025年4月
7	蜂巢能源科技（上饶）有限公司	涂布机	2,080.00	1,248.00	60.00%	655.56	48.08	-	607.48	-	合计4台，2024年验收2台	否	2025年4月
8	蜂巢能源科技（上饶）有限公司	涂布机	2,240.00	1,344.00	60.00%	1,476.44	-	6.10	1,470.35	-	客户产能原因	否	2025年4月
9	蜂巢能源科技（上饶）有限公司	涂布机	2,080.00	1,248.00	60.00%	1,348.21	7.13	-	1,341.08	-	客户产能原因	否	2025年4月
10	江苏正力新能源技术有限公司	涂布机	7,750.00	5,425.00	70.00%	2,036.67	52.32	223.91	1,760.44	-	合计5台，2024年验收3台	否	2025年4月

序号	客户名称	产品类别	项目金额	已收款金额	已收款比例	发出商品余额	其中：1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	项目验收进度情况	是否存在纠纷	验收时间
11	江苏正力新能电池技术有限公司	涂布机	7,500.00	5,250.00	70.00%	903.80	119.61	-	784.19	-	合计5台，2024年验收3台	否	2025年5月
12	江苏正力新能电池技术股份有限公司	涂布机	4,056.00	2,839.20	70.00%	2,057.25	11.05	157.51	1,888.68	-	设备调试周期长	否	2025年5月
13	江苏正力新能电池技术股份有限公司	涂布机	3,976.00	2,783.20	70.00%	957.49	107.31	-	850.18	-	设备调试周期长	否	2025年5月
14	南昌欣旺达新能源有限公司	涂布机	1,069.00	641.40	60.00%	639.92	9.20	39.85	590.87	-	客户产能原因	否	未验收
15	南昌欣旺达新能源有限公司	涂布机	2,018.00	1,210.80	60.00%	1,286.42	5.03	51.05	1,230.34	-	客户产能原因	否	未验收
16	中创新航科技（江门）有限公司	涂布机	4,380.00	3,285.00	75.00%	1,258.45	118.96	-	1,139.49	-	合计2台，2024年验收1台	否	2025年3月
17	中创新航科技（江门）有限公司	涂布机	4,120.00	3,090.00	75.00%	1,080.54	102.85	-	977.69	-	合计2台，2024年验收1台	否	2025年6月
18	江苏亿纬林洋储能技术有限公司	涂布机	1,254.00	752.40	60.00%	1,039.55	41.76	12.95	984.84	-	设备调试周期长	否	未验收
19	时代吉利（四川）动力电池有限公司	氦检机	768.40	384.20	50.00%	635.83	31.44	30.46	573.93	-	设备调试周期长	否	2025年5月
20	鸿基创能科技（佛山）有限公司	其他行业设备	1,000.00	420.00	42.00%	957.61	40.75	153.62	762.73	0.51	验收问题持续整改	否	未验收
21	兰钧新能源科技有限公司	卷绕机	1,728.00	1,036.80	60.00%	1,549.26	7.41	70.10	1,471.75	-	验收问题持续整改	否	未验收

序号	客户名称	产品类别	项目金额	已收款金额	已收款比例	发出商品余额	其中：1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	项目验收进度情况	是否存在纠纷	验收时间
22	兰钧新能源科技有限公司	卷绕机	1,192.00	715.20	60.00%	820.46	0.36	16.70	803.40	-	客户产能原因，已经达成协议折价支付尾款	否	未验收
23	宁德蕉城时代新能源科技有限公司	注液机	734.50	587.60	80.00%	1,088.89	30.39	215.05	843.45	-	客户原因导致	否	2025年5月
24	青海弗迪电池有限公司	分切机	909.00	272.70	30.00%	968.33	50.92	361.57	555.84	-	持续调试中	否	未验收
25	四川长虹杰创锂电科技有限公司	涂布机	1,937.00	1,162.20	60.00%	1,742.21	0.02	6.58	48.79	1,686.81	诉讼	是	未验收
合计			70,971.90	48,374.70		29,431.85	903.25	1,495.29	25,345.99	1,687.32			

注：上表中最终验收情况为截至 2025 年 6 月验收情况。

综上，上述项目长时间未验收的主要原因系项目本身验收周期较长，产品需要持续的调试，同时也存在客户产能原因导致验收周期加长的情况。截至 2025 年 6 月，上述大部分项目已完成验收。此外，上述项目均收回部分货款，订单取消风险较低。

（五）是否存在纠纷、是否存在订单被取消的风险

报告期内，公司仅对四川长虹杰创锂电科技有限公司（以下简称：长虹杰创）的产品存在纠纷，2024年9月20日，长虹杰创向绵阳高新技术产业开发区人民法院再次提起民事诉讼，截至目前，该案件尚在审理中。公司已对该项目全额计提存货跌价准备。

报告期内，公司存在订单被取消的情况。公司设备类订单取消情况如下：

设备类别	客户名称	取消数量 (台)	取消原因
涂布机	蜂巢能源科技股份有限公司	5	客户产能规划变更，项目未发货
	捷威新能源科技（湖州）有限公司	4	客户产能规划变更，项目未发货
	立能派（丰顺）光电有限公司	2	客户产能规划变更，项目未发货，已收取预收款
	厦门时代新能源科技有限公司	1	客户新下订单替换原有订单
	厦门新能安科技有限公司	1	客户产能规划变更，项目未发货
叠片机	蜂巢能源科技（遂宁）有限公司	1	客户产能规划变更，项目未发货
分切机	江苏厚生新能源科技有限公司	1	设备技术指标原因，产品已退货，后续新订单可继续使用
氮检机	蜂巢能源科技股份有限公司	1	客户产能规划变更，项目未发货
合计	-	16	

根据上表，报告期内公司取消订单的主要原因为客户产能规划变化所致，上述取消的主要订单中，公司未发货，未对公司产生重大影响。

六、说明报告期末存货跌价准备计提方法、过程，存货跌价准备计提是否充分，报告期各期末大额跌价准备的原因，公司存货跌价准备计提比例与同行业公司是否存在重大差异及原因；说明报告期是否存在项目停滞、延期、项目成本高于合同金额的情况，如有请说明项目的具体情况及原因

（一）说明报告期末存货跌价准备计提方法、过程，存货跌价准备计提是否充分

1、存货跌价准备计提方法

公司主要类别存货跌价准备的方法如下：

（1）原材料及低值易耗品

对于库龄 3 年的原材料，由于其主要为生产订单所需采购或加工入库，暂不计提存货跌价准备；对于库龄超过 3 年的原材料及低值易耗品，公司对其被领用的可能性进行分析，对于无现有订单需求被领用的可能性不高的原材料，基于谨慎性原则，全额计提存货跌价准备。

（2）在产品

按项目测算存货的可变现净值，并与存货账面价值对比：

可变现净值=不含税售价（预计售价）-未来预计投入的总成本；

未来预计投入的总成本=预计投入的材料金额+预计投入的人工及制费+预计合同履约金额+其他预计成本

（3）产成品、发出商品

按项目测算存货的可变现净值，并与存货账面价值对比：

可变现净值=预计不含税售价-预计合同履约金额-其他预计成本；

预计合同履约金额=不含税售价*合同履约占收入比例-账面合同履约金额；

按照可变现净值低于存货账面价值的金额计提存货跌价准备金额

2、存货跌价准备计提过程、存货跌价准备计提是否充分

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。

具体而言，公司可变现净值的计算过程如下：

公司计算完工将要发生的成本包括继续投料成本、人工成本及制造费用、合同履约成本。

（1）继续投料成本

公司继续投料成本为系统领料单上直接导出的未领料清单，根据该清单计算得到。

（2）人工成本及制造费用

预计的人工成本及制造费用为根据当年实现收入项目的人工成本及制造费用占材料成本的比重乘以上述继续投料成本。

（3）预计的合同履约成本

按照不同种类的设备分别计算当年确认收入产品的合同履约成本占收入的比例，同时按照不同种类的设备分别计算当年库龄在一年以上发出商品的合同履约金额占订单金额的比例，按前述两个比例孰高确认合适的比例。

计算得到上述比例后乘以该项目预计税后的销售金额，得到全部的履约合同成本；预计未来将要发生的合同履约成本等于计算的全部合同履约成本减去已经发生的合同履约成本。

报告期各期末，公司存货账面余额、可变现净值及存跌计提情况如下表：

单位：万元

日期	项目	账面余额	预计可变现净值	存货跌价准备
2025年2月28日	原材料	28,122.77	28,102.46	20.31
	在产品	89,178.40	83,462.72	5,715.68
	库存商品	8,277.51	5,295.35	2,982.16
	发出商品及合同履约成本	434,325.53	403,034.65	31,290.88
	合计	559,904.21	519,895.18	40,009.03
2024年12月31日	原材料	30,512.39	30,491.81	20.58
	在产品	87,231.40	81,866.98	5,364.42
	库存商品	6,040.40	3,960.05	2,080.35
	发出商品及合同履约成本	425,488.65	395,500.62	29,988.03
	合计	549,272.83	511,819.46	37,453.38
2023年12月31日	原材料	22,893.40	22,868.53	24.87
	在产品	80,542.79	79,779.84	762.95
	库存商品	12,883.30	10,159.62	2,723.68
	发出商品及合同履约成本	509,172.29	494,909.76	14,262.53
	合计	625,491.79	607,717.75	17,774.03

综上所述，公司存货跌价准备的计提符合公司的业务实际情况，存货跌价准备计提政策较为谨慎，存货跌价准备计提充分。

（二）报告期各期末大额跌价准备的原因

报告期各期末，公司根据上述可变现净值方法确认的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2025年2月28日			2024年12月31日			2023年12月31日		
	账面余额	存跌金额	存跌比例	账面余额	存跌金额	存跌比例	账面余额	存跌金额	存跌比例
存货余额	559,904.22	40,009.03	7.15%	549,272.82	37,453.38	6.82%	625,491.79	17,774.03	2.84%
其中：注液机	56,484.77	23,667.20	41.90%	50,670.29	21,393.87	42.22%	37,125.54	10,061.27	27.10%
涂布机	351,145.71	5,644.89	1.61%	348,985.92	5,945.61	1.70%	439,911.13	2,736.50	0.62%

由上表可以得出产生大额跌价的存货主要是注液机，一方面注液机迭代更新较快，产生较多的设计变更，增加了大量的安装调试成本，从而导致大额的存跌；另一方面，公司进入注液机市场的时间较短，规模效应尚未体现。

（三）公司存货跌价准备计提比例与同行业公司是否存在重大差异及原因

1、同行业可比公司存货跌价准备政策对比情况

公司与同行业可比公司存货跌价准备政策对比情况如下：

公司简称	存货跌价计提政策
先导智能	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。其中，对于原材料及在产品，本公司根据库龄、保管状态及预计未来销售情况等因素计提存货跌价准备。
赢合科技	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。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。
利元亨	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。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。
杭可科技	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
誉辰智能	期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以

公司简称	存货跌价计提政策
	<p>合同价格为基础计算，若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。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，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。</p>
信宇人	<p>期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若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。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，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。</p>
纳科诺尔	<p>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。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若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。</p> <p>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，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
公司	<p>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。</p> <p>为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若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。</p> <p>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，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>

资料来源：上市公司年报。

根据上表，公司采用的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异。

2、同行业可比公司计提比例对比

2023 年及 2024 年末，公司与同行业可比公司存货跌价计提比例对比如下：

公司简称	2024.12.31	2023.12.31
先导智能	6.43%	3.92%
赢合科技	7.56%	5.47%
利元亨	6.73%	5.84%
杭可科技	3.35%	3.13%
誉辰智能	12.05%	5.44%
信宇人	5.31%	3.28%
纳科诺尔	3.47%	0.88%
平均	6.42%	3.99%
公司	6.82%	2.84%

数据来源：上市公司年报。

根据上表可以看出，同行业可比公司 2024 年存货跌价计提比例较 2023 年均呈现上升趋势，同时公司存货跌价计提比例比率与同行业可比公司平均水平不存在较大差异。

（四）说明报告期是否存在项目停滞、延期、项目成本高于合同金额的情况，如有请说明项目的具体情况及原因

报告期内，公司与客户就相关订单的执行保持密切沟通，生产备货依据合同和双方沟通情况执行，公司项目平均验收周期虽出现一定增长，但公司各项目不存在截止日，因此截至本回复出具日，公司不存在项目停滞或延期的情况。

报告期内，公司存在项目成本高于合同金额的情况。报告期各期末的存货余额高于相应合同金额的金额如下：

单位：万元

期间	合同金额	存货余额
2025年2月28日	56,277.61	73,133.22
2024年12月31日	64,307.66	84,623.82
2023年12月31日	49,178.97	61,799.50

其中报告期末亏损金额排名前五的项目情况如下：

单位：万元

客户名称	产品类型	合同金额 (不含税)	存货余额		
			2025年2月 28日	2024年12月 31日	2023年12月 31日
宁德蕉城时代新能源科技有限公司	注液机	650.00	1,378.59	1,358.47	1,345.99
江阴市睿泰电子科技有限公司	注液机	925.73	1,619.58	1,614.45	1,531.89
江西赣锋锂电科技股份有限公司	注液机	1,637.17	2,299.36	2,284.83	2,141.96
宁德蕉城时代新能源科技有限公司	注液机	500.00	1,052.23	1,049.58	936.15
时代长安动力电池有限公司	注液机	1,299.00	2,564.72	2,424.75	1,980.64
合计		5,011.90	8,914.48	8,732.07	7,936.62

上述项目成本高于合同金额的项目主要为注液机，注液机存货成本金额高于合同金额的原因，一方面注液机迭代更新较快，产生较多的设计变更，增加了大量的安装调试成本，从而导致成本较高；另一方面，公司进入注液机市场的时间较短，规模效应尚未体现。

七、说明各期末对存货的盘点以及对发出商品的核查程序及核查情况，是否存在账实差异，公司存货管理内部控制是否健全有效

（一）说明各期末对存货的盘点情况

报告期各期末，公司均对存货进行了盘点，具体情况如下：

盘点范围	原材料、在产品、半成品、库存商品和发出商品
盘点地点	公司及子公司仓库、车间
盘点人员	生产人员、仓库人员、财务人员及相关负责人
盘点方法	<p>（1）原材料盘点方法：盘点人员对不同类别的原材料采用不同的盘点方法，如辅料类五金零件数量庞大难以清点故采用称重法盘点；气管类、电线电缆类等按米计量的，盘点人员通过测量长度进行盘点；数量较少的五金零件和各种大件元件等，盘点人则采用一个个计数的方法进行盘点。</p> <p>（2）在产品、半成品、库存商品盘点：盘点前，编制企业在产品盘点表，按照不同车间进行区分，列示购货单项目编号、物料编码、物料名称、数量、金额等信息。盘点时，生产部门已暂停物料的出入库，本次采取静态盘点。</p> <p>（3）发出商品盘点：盘点前，编制公司发出商品明细表、列示发出商品项目号及所在客户现场，盘点时到客户现场对发出商品进行盘点。</p>
盘点程序	（1）盘点前：ERP系统关账前各仓库账务人员必须完成存货的出

	<p>入库，并在 ERP 系统记账。各类存货必须整齐排列，贴上标签，详细注明物料代码、规格型号且同一类存货必须置于同一位置，以便点存。下列存货必须清楚分开：①已经损坏及不能使用的存货；②经适当程序报废的但尚未处理的存货。</p> <p>（2）执行盘点：存货停止移动及生产，执行静态盘点。盘点时，由生产人员、仓库人员负责清点数量，由财务人员记录。当盘点发生疑问时，需及时通知盘点负责人；当实点存货数目与存货账目相差较大时，必须复盘；若发现存货损坏或不符合标准，在账目上该种存货名旁边做适当记号。</p> <p>（3）盘点结果整理：盘点负责人必须审核各账目，以免遗漏。盘点人员向盘点负责人汇报盘点结果，财务部门复核盘点结果，对残次、呆滞、盘亏盘盈组织有关部门调查原因，相关差异经财务负责人复核及公司负责人批准后做账务调整，以便账实相符。</p> <p>（4）盘点总结：盘点结束后，召开盘点总结会议，总结此次盘点的问题，对存在的问题提醒相关部门进行改善，并对改善情况进行跟踪反馈。</p>
--	---

（二）发出商品的核查程序及核查情况，是否存在账实差异，公司存货管理内部控制是否健全有效

中介机构对发出商品的主要核查程序包括：

- 1、对发出商品进行盘点，实地查看公司发出商品情况，发出商品盘点比例详见本问题“十、说明存货的核查程序、比例及结论以及对发出商品的核查程序、比例及结论”之“（四）盘点情况”；
- 2、向公司业务人员了解发出商品管理过程，了解公司发出商品出库相关流程；
- 3、获取公司存货管理相关制度，了解公司发出商品管理要求；
- 4、对发出商品进行函证；
- 5、向公司财务人员了解发出商品账务处理情况，了解发出商品的具体内容、结转情况等。

经核查，公司发出商品管理制度完善，不存在重大瑕疵。

此外，公司针对存货管理建立了较为完善的管理制度，具体包括《仓库管理规定》、《报废管理规定》、《物料丢失仓库管理办法》等内控制度来规范存货的取得、验收、保管、发出等行为，对存货的收、发、搬运、储存和交付行为以及单据的流转实施控制。仓库负责对公司所有在库的原材料、半成品、成品进行管控，严格按收、发存货程序进行存货收发及系统录入，保证存货账物相

符，公司的存货管理内部控制健全有效。

八、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅公司主要供应商的合同等资料，了解公司与主要供应商之间的合作情况；

2、访谈公司采购等部门的主要负责人员，了解公司的采购模式、主要采购内容、供应商筛选标准与具体方式、采购价格形成机制、供应链稳定性、采购波动的主要原因、主要供应商的合作情况等信息；

3、了解公司各类采购的规模、主要供应商名单等信息；

4、了解公司的供应商准入与管理等情况；

5、分层统计公司的供应商结构；

6、了解主要供应商的合作历史等情况；

7、通过企查查、启信慧眼等公开渠道，查询主要供应商的基本信息；

8、实地走访供应商，获取访谈记录等文件，了解供应商的基本情况、公司合作情况等信息；

9、函证供应商，了解公司与供应商之间的采购发生情况；

10、查询同行业可比公司的公告资料，对比同行业公司的采购模式、外协模式、劳务采购模式、采购变动、主要供应商采购集中度等情况；

11、实地走访公司的供应商，其中，供应商实地走访选取方法主要系结合供应商采购规模和供应商类型等因素进行筛选。报告期内，中介机构对供应商的走访覆盖比例分别为 71.61%、64.36%和 65.02%。

（二）核查意见

1、2024 年公司受到行业市场环境变化和客户产能建设计划的影响减少了产品生产和采购支出，采购支出的变动具有合理性。公司作为锂电设备行业的领先企业，深耕行业多年，具有较为完善的供应链管理体系和较为高效稳定的供应网络，核心供应商资源较为充足，不会对公司未来业绩的可持续性产生重

大不利影响。

2、针对原材料供应商，公司会结合品牌实力、产品质量、经营稳定性、行业口碑、资金实力、供货及时性等因素综合选定供应商进行合作。公司选择供应商的主要标准为从合格供应商中根据价格、质量以及交付时间进行综合选择。

截至本回复出具日，公司的主要供应商不存在重大异常情形。报告期内，公司的供应商集中度与同行业可比公司不存在明显差异，公司与主要供应商之间的合作具有稳定性和可持续性。

3、报告期内，公司与溧阳市德意利机电设备有限公司开展较大规模合作主要系基于对方所拥有的较为完善的生产工艺、竞争力较高的报价条件、自有加工厂房和其与行业内大型企业的合作经验以及长期友好合作关系等原因，双方的合作具有商业合理性，符合行业惯例。

报告期内，溧阳市德意利机电设备有限公司不存在专门或单一为公司服务的情形。截至本回复出具日，溧阳市德意利机电设备有限公司与公司、股东、实际控制人、董监高及其他核心人员、公司前员工之间不存在关联关系或其他利益输送情形。报告期内，公司与主要供应商的合作关系良好，具有稳定性和可持续性。

4、公司产品以定制化为主，采用“以销定产+合理库存”的备货政策。设备发往客户现场后，需经安装调试及试生产运行，因客户需求差异，设备验收周期虽然存在波动，但报告期末存货余额占主营业务收入的比例相对稳定，不存在重大异常。同时，在手订单对存货余额的覆盖率持续高于 100%处于较高水平。因此，存货余额与公司订单规模、业务体量相匹配，各期末在手订单均能对存货形成有效覆盖。

5、公司已列示主要发出商品对应客户、项目金额、签约时点、备货及生产周期、发往客户时点、预计验收时点、预计执行周期及验收周期；公司已经建立了有效的内部管理制度，对发出商品进行多部门协同管理，从发出商品发货、现场安装、调试以及客户验收进行跟进，保证发出商品的真实性、准确性和完整性；截至报告期末，公司存在长期未结转的发出商品，除与四川长虹杰创锂电科技有限公司存在诉讼外，与其他客户不存在纠纷，也不存在订单被取消的

风险。

6、公司采用的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，存货跌价准备计提充分。报告期各期大额跌价主要为注液机，原因系该设备迭代更新较快，产生较多的设计变更，增加了大量的安装调试成本。公司存货跌价准备计提比例与同行业公司不存在重大差异。

报告期内公司不存在异常项目停滞、延期的情况。部分注液机项目成本高于合同金额，均已足额计提了相应的存货跌价。报告期内，公司对于存货跌价准备的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定；公司存货跌价准备政策具有合理性，存货跌价准备金额计提充分。

7、公司对存货盘点建立的完整的内部管理制度，有效执行定期盘点工作。存货盘点数量与账面结存数量不存在重大差异，存货管理较好，公司存货管理内部控制健全有效。

九、说明对采购及供应商的核查方式、核查过程及核查结论，说明采购金额的发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、供应商走访情况及比例、走访供应商的选择方法；

（一）说明对采购及供应商的核查方式、核查过程及核查结论

1、对采购及供应商的核查方式、核查过程

（1）访谈采购部门相关人员、财务负责人以及公司高管等，了解原材料采购情况，了解主要供应商的定价机制、采购区域、采购方式、合作情况，供应商的选择依据，主要供应商的后续维护及质量管理等；

（2）了解公司采购内控制度，对采购实施细节性测试，细节性测试包括合同、入库单、发票、付款、会计处理等；

（3）查阅公司供应商管理相关内控制度文件，包括供应商评审管理规范、供应商评审标准和考核评价管理规范，进行内控细节测试，评价内控的有效性；

（4）查阅公司采购明细表，了解供应商的合作情况、采购内容、采购金额和占比。

（5）通过国家企业信用信息公示系统、企查查等公开网站，查阅主要供应

商的工商信息、股东情况、董监高等核心人员信息等，核查供应商与公司是否存在关联关系；；

（6）通过现场访谈查看其所在地、生产场所、仓库，了解相关供应商与公司合作情况、交易规模的变动及原因、未来合作意愿、公司采购金额占其销售收入的占比、是否存在关联关系以及交易是否公允等信息；

（7）获取公司发出商品各期明细表，分析报告期内发出商品的变动情况；对报告期各期末的发出商品实施监盘和函证程序；

（8）查阅存货期末库龄清单，结合公司产品生产状况，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备是否合理。

2、核查结论

经核查，公司已建立有效的采购管理制度，公司与主要供应商合作具有真实业务背景、与主要供应商合作稳定。

（二）说明采购金额的发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例

根据公司实际情况以及重要性原则，主办券商和会计师对报告期各期公司的供应商执行函证程序，供应商函证对象选取的具体过程如下：①按照采购金额或应付账款金额由大到小排序，综合考虑报告期内各期供应商交易额、应付账款余额、供应商性质等因素，对当期交易额较大作为发函样本；②新增大额供应商；③销售金额波动较大的供应商；④对剩余部分样本，随机抽取供应商。

报告期各期，主办券商对公司采购金额执行函证程序核查比例如下：

单位：万元			
项目	2025 年 1-2 月	2024 年度	2023 年度
采购金额（a）	31,589.22	147,349.93	324,292.96
发函金额（b）	27,030.72	121,632.88	276,089.23
发函比例（c=b/a）	85.57%	82.55%	85.14%
回函可确认金额（d）	24,894.76	107,284.09	244,181.32
回函占发函的比例（e=d/b）	92.10%	88.20%	88.44%

报告期各期，会计师对公司采购金额执行函证程序核查比例如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-2 月	2024 年度	2023 年度
采购金额（a）	31,589.22	147,349.93	324,292.96
发函金额（b）	26,934.47	121,910.34	276,382.90
发函比例（c=b/a）	85.26%	82.74%	85.23%
回函可确认金额（d）	24,894.76	118,872.86	261,762.97
回函占发函的比例（e=d/b）	97.07%	97.51%	94.71%

针对回函不符的函证，结合供应商回函确认金额，向供应商了解不符原因并评价合理性。经核实，回函不符主要为发函和回函是否含税的口径原因及发票入账时间性差异原因，并对该部分差异进行了进一步核实，包括但不限于检查采购合同、入库单、采购发票等，经核实，公司供应商采购金额真实、准确、完整。针对未回函部分执行替代审计程序，替代测试包括检查及核对采购合同、入库单、采购发票、付款凭证等，以判断采购金额的真实性和准确性。

（三）供应商走访情况及比例、走访供应商的选择方法

供应商走访情况及走访比例、走访供应商选择的方式详见本题回复“八、核查程序及核查意见”。

十、说明存货的核查程序、比例及结论以及对发出商品的核查程序、比例及结论

（一）对存货的核查程序

- 1、了解公司生产与仓储循环等存货管理制度，评价其设计的有效性；
- 2、查阅报告期内各期末存货明细表，结合业务规模情况，分析公司存货的变动是否存在异常情况；计算存货周转率，分析是否存在异常波动；
- 3、获取公司各报告期期末的盘点计划、盘点明细表、盘点报告等资料；了解公司盘点方法、程序、盘点比例和盘点差异的处理情况；对公司各期末存货盘点的情况进行复核，并对存货进行监盘，检查公司存货盘点的有效性；对发出商品执行函证程序；

- 4、查阅公司收发存明细表及库龄划分明细表；
- 5、选取样本检查存货采购合同、入库单、发票、付款凭证等支持性文件，结合采购交易额及应付账款余额一起向供应商函证确认；
- 6、实施存货截止性测试，确定存货出入库被记录在正确的会计期间；
- 7、结合公司存货库龄分析表、项目周期和存货存储情况复核存货跌价准备计提的合理性和充分性。

（二）核查结论

经核查，截至本回复出具日，公司已经建立了完善的存货管理制度，存货相关内控运行有效，存货规模及构成与公司业务相匹配，满足公司业务发展的需求。

（三）发出商品的核查程序及核查结论

发出商品核查程序及核查结论详见本问题“七、说明各期末对存货的盘点以及对发出商品的核查程序及核查情况，是否存在账实差异，公司存货管理内部控制是否健全有效”之“（二）发出商品的核查程序及核查情况，是否存在账实差异，公司存货管理内部控制是否健全有效”的回复内容。

（四）盘点情况

主办券商及会计师对截至 2025 年 2 月 28 日的存货进行了监盘，存货监盘比例如下：

项目	账面余额（万元）	监盘金额（万元）	监盘比例
发出商品	434,325.53	355,530.39	81.86%
库存商品	8,277.51	6,179.89	74.66%
原材料	28,122.77	24,373.16	86.67%
在产品	89,178.40	46,947.13	52.64%
合计	559,904.21	433,030.57	77.34%

问题 3、关于应收款项

根据申报文件，报告期各期末，公司应收账款分别为 96,459.80 万元、

105,767.50 万元、99,069.69 万元，应收票据分别为 7,374.95 万元、7,984.50 万元、9,212.03 万元，应收款项融资分别为 4,859.87 万元、4,257.42 万元、6,666.47 万元，合同资产分别为 47,670.01 万元、49,002.61 万元、44,467.79 万元。

请公司：（1）结合公司信用政策、结算方式、收入变动情况，说明应收账款金额与业务开展情况是否匹配。（2）说明公司与同行业可比公司的应收账款规模及其占收入的比重、应收账款周转率是否存在较大差异及原因；报告期各期客户逾期应收账款金额、占比、逾期应收账款金额较大客户的具体情况及其可回收性；列示报告期后应收账款总体及逾期应收账款回款情况，期后未回款金额较大客户的具体情况及其可回收性，坏账准备计提是否充分、谨慎。（3）说明公司以票据作为结算方式的比例及变动趋势，与同行业可比公司是否存在明显差异及原因，报告期内应收票据的核算方式和坏账准备计提政策，是否足额计提坏账准备。（4）说明应收款项融资的确认依据和计量方法，将部分银行承兑汇票确认为应收款项融资的理由，公司终止确认银行承兑汇票是否符合新金融工具准则相关要求。（5）说明公司是否按照相关风险特征分别确定合同资产和应收款项的信用减值损失计提方法、合同资产减值准备计提的充分性。（6）结合主要客户经营情况说明公司计提政策是否谨慎，坏账准备是否计提充分，公司对于应收款项内控制度的有效性。

请主办券商及会计师核查上述事项，并发表明确意见，说明对应收账款的核查方式、核查过程及核查结论，说明发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、替代测试比例等。

【回复】：

一、结合公司信用政策、结算方式、收入变动情况，说明应收账款金额与业务开展情况是否匹配

（一）公司信用政策、结算方式

公司主要产品销售主要采用“预收款-发货款-验收款-质保金”的销售结算模式，具体比例一般为“3-3-3-1”“3-2-3-2”“3-4-2-1”等。以“3-3-3-1”为例，该模式下收款时点为：（1）合同签订后收取 30%预收款项；（2）商品发出

前或到货后收取 30% 预收款项；（3）验收完成后收取 30% 货款，并确认收入；

（4）质保期届满收取剩余 10% 质保款；以“3-3-4”为例，该模式下收款时点为：（1）合同签订后收取 30% 预收款项；（2）商品发出前或到货后收取 30% 预收款项；（3）验收完成后收取 40% 货款。

报告期内，公司与客户结算方式包括银行转账、承兑汇票等。公司的信用政策主要与客户相关，与销售的产品种类关联度较小，即公司针对同一客户的不同产品的信用政策差异不大。具体而言公司对不同客户在不同年度（按照收入确认年度区分）的信用、结算政策的主要约定如下：

序号	主要客户	主要信用、结算政策		
		2025 年 1-2 月	2024 年	2023 年
1	宁德时代	3-2-3-2	3-2-3-2	3-2-3-2
2	欣旺达	3-3-3-1	3-3-3-1	3-3-3-1
3	远景动力	3-3-3-1	-	3-3-3-1
4	江苏正力	3-4-2-1、2-3-4-1	3-4-2-1、3-3-3-1	3-4-2-1
5	亿纬锂能	3-3-3-1	3-3-3-1	3-3-3-1
6	蜂巢能源	3-3-3-1、2-3-4-1	3-3-3-1	3-3-3-1
7	中创新航	2-4-3-1、2-4-3-0.5-0.5	2-4-3-1、2-4-3-0.5-0.5	2-4-3-0.5-0.5
8	瑞浦兰钧	3-3-3-1	3-3-3-1、2.5-3.5-3-1	3-3-3-1、2.5-3.5-3-1
9	珠海冠宇	3-3-3-1	3-3-3-1	3-3-3-1

综上，公司与主要客户共同协商确定的各付款节点的付款比例存在一定的差异，但总体上差异较小。报告期各期，公司主要产品主要客户之间的信用、结算等政策不存在较大差异，同一客户报告期内亦不存在较大变化。

（二）收入变动情况及应收账款余额情况、应收账款金额与业务开展情况是否匹配

报告期内，公司应收账款与营业收入情况如下：

单位：万元			
项目	2025年2月28日/ 2025年1-2月	2024年12月31日 /2024年	2023年12月31日 /2023年
应收账款	110,650.73	117,509.54	106,524.66
营业收入	37,102.38	365,659.67	374,442.74

应收账款/营业收入	298.23%	32.14%	28.45%
-----------	---------	--------	--------

2023 年及 2024 年，公司应收账款期末余额占营业收入的比重均为 30% 左右，与公司信用政策基本相符，应收账款与收入变动相符合。

综上，公司应收账款金额与业务开展情况匹配。

二、说明公司与同行业可比公司的应收账款规模及其占收入的比重、应收账款周转率是否存在较大差异及原因；报告期各期客户逾期应收账款金额、占比、逾期应收账款金额较大客户的具体情况及其可回收性；列示报告期后应收账款总体及逾期应收账款回款情况，期后未回款金额较大客户的具体情况及其可回收性，坏账准备计提是否充分、谨慎

（一）说明公司与同行业可比公司的应收账款规模及其占收入的比重、应收账款周转率是否存在较大差异及原因

报告期内，公司应收账款账面余额占营业收入的比例、应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

可比公司	项目	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
先导智能	期初应收账款	1,150,097.02	644,627.22
	期末应收账款	1,097,251.27	1,150,097.02
	营业收入	1,185,509.81	1,662,836.10
	比例	92.56%	69.16%
	应收账款周转率	1.06	1.85
赢合科技	期初应收账款	704,797.59	544,946.38
	期末应收账款	708,585.09	704,797.59
	营业收入	852,372.12	974,978.59
	比例	83.13%	72.29%
	应收账款周转率	1.21	1.56
利元亨	期初应收账款	195,343.78	113,061.34
	期末应收账款	160,215.37	195,343.78
	营业收入	248,213.59	499,438.02
	比例	64.55%	39.11%
	应收账款周转率	1.40	3.24

可比公司	项目	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
杭可科技	期初应收账款	230,715.94	167,316.49
	期末应收账款	236,011.83	230,715.94
	营业收入	298,115.44	393,171.90
	比例	79.17%	58.68%
	应收账款周转率	1.28	1.98
誉辰智能	期初应收账款	31,081.44	15,208.66
	期末应收账款	40,426.41	31,081.44
	营业收入	50,640.70	111,870.57
	比例	79.83%	27.78%
	应收账款周转率	1.42	4.83
信宇人	期初应收账款	52,896.97	37,036.30
	期末应收账款	65,017.34	52,896.97
	营业收入	62,184.37	59,362.23
	比例	104.56%	89.11%
	应收账款周转率	1.05	1.32
纳科诺尔	期初应收账款	23,610.18	9,426.26
	期末应收账款	17,697.45	23,610.18
	营业收入	105,350.56	91,551.27
	比例	16.80%	25.79%
	应收账款周转率	5.10	5.54
同行业平均	期初应收账款	341,220.42	218,803.23
	期末应收账款	332,172.11	341,220.42
	营业收入	400,340.94	541,886.95
	比例	82.97%	62.97%
	应收账款周转率	1.19	1.94
公司	期初应收账款	106,524.66	59,514.17
	期末应收账款	117,509.54	106,524.66
	营业收入	365,659.67	374,442.74
	比例	32.14%	28.45%
	应收账款周转率	3.26	4.51

数据来源：各公司定期报告。

报告期内，同行业可比公司应收账款规模差异较大，主要系不同公司销售

规模存在差异，同行业可比公司应收账款余额占营业收入比例平均值分别为 62.97%、82.97%，公司应收账款占营业收入比例分别为 28.45%、32.14%，公司在收入确认前已取 50%-60% 预收货款，公司销售回款情况总体优于同行业可比公司，应收账款占营业收入比例具备合理性。

（二）报告期各期客户逾期应收账款金额、占比、逾期应收账款金额较大客户的具体情况及其可回收性

1、报告期各期客户逾期应收账款金额、占比

公司与主要客户的大部分合同约定一定的信用期，既在验收后一定期间内付款，通常包括验收后 30 日、60 日或 90 日内支付验收款，各客户的约定有所差异，公司对超过 90 日的应收账款进行管理和催收，因此本处以超过 90 日未回款视为逾期。

报告期各期末，公司客户逾期应收账款金额及占比情况如下

单位：万元

日期	应收账款余额	其中：逾期应收账款金额	占比（%）
2025/2/28	110,650.73	83,514.46	75.48
2024/12/31	117,509.54	79,416.66	67.58
2023/12/31	106,524.66	84,220.95	79.06

根据上表，公司逾期应收账款金额占应收账款余额的比重较高，主要原因一方面系公司客户均为大型锂电池生产企业，内部付款流程较长，因此导致客户回款存在一定滞后，另一方面客户内部付款节奏也是导致公司应收账款逾期金额较大的重要原因。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司应收账款的期后回款情况参见本题回复之“（三）列示报告期后应收账款总体及逾期应收账款回款情况”。公司期后回款情况良好。

2、逾期应收账款金额较大客户的具体情况及其可回收性

报告期内，公司逾期应收账款金额较大的客户详见本题回复“（四）期后未回款金额较大客户的具体情况及其可回收性，坏账准备计提是否充分、谨慎”，公司报告期内公司逾期应收账款金额较大客户，均为锂电产业核心企业或大型上

市公司，该类企业经营业绩优良、现金流充沛，在同行业中处于领先地位，逾期本质是客户结算流程以及付款节奏安排导致的账期增加，其最终可回收性具有确定性。

（三）列示报告期后应收账款总体及逾期应收账款回款情况

1、截至 2025 年 6 月末，报告期各期应收账款总体回款情况如下：

单位：万元

报告期	应收账款余额	期后回款	回款占比（%）
2025年2月28日	110,650.73	59,804.98	54.05
2024年12月31日	117,509.54	66,657.46	56.73
2023年12月31日	106,524.66	90,969.93	85.40

2、截至 2025 年 6 月末，报告期各期逾期应收账款回款情况如下：

单位：万元

报告期	逾期应收账款金额	期后回款	回款占比（%）
2025年2月28日	83,514.46	41,106.62	49.22
2024年12月31日	79,416.66	46,535.16	58.60
2023年12月31日	84,220.95	74,219.16	88.12

根据上表，2023 年末公司应收账款及逾期应收账款回款比例均超过 85%，回款情况与应收账款账龄相符，回款比例较高。2024 年末及 2025 年 2 月回款比例分较低，一方面系公司客户均为大型锂电池生产企业，内部付款流程较长，因此导致客户回款存在一定滞后，另一方面客户内部付款节奏也是导致公司应收账款逾期金额较大的重要原因。

（四）期后未回款金额较大客户的具体情况及其可回收性，坏账准备计提是否充分、谨慎

截至 2025 年 6 月末，公司未回款金额较大客户期后回款的情况如下：

1、2025 年 2 月末

单位：万元

所属集团	应收账款余额	逾期金额	期后回款金额	回款占比（%）	已计提坏账准备金额
亿纬锂能（300014.SZ）	26,183.92	19,507.43	9,664.25	36.91	1,509.31

欣旺达（300207.SZ）	9,878.71	5,039.85	6,843.97	69.28	782.8
宁德时代（300750.SZ）	9,787.25	8,350.89	8,932.17	91.26	923.8
瑞浦兰钧（00666.HK）	7,327.05	7,036.59	2,883.96	39.36	983.53
远景动力	4,158.43	3,575.66	3,354.38	80.66	373.61
合计	57,335.36	43,510.42	31,678.72	55.25	4,573.05

2、2024 年 12 月末

单位：万元

所属集团	应收账款 余额	逾期金额	期后回款 金额	回款占比 (%)	已计提坏账准 备金额
亿纬锂能（300014.SZ）	32,986.09	20,235.88	16,236.91	49.22	1,980.50
宁德时代（300750.SZ）	9,429.71	7,630.64	8,922.76	94.62	868.96
瑞浦兰钧（00666.HK）	8,002.05	7,015.30	3,605.18	45.05	868.67
欣旺达（300207.SZ）	5,120.97	5,039.85	3,085.23	60.25	543.89
力神电池	3,784.72	3,073.96	2,820.59	74.53	674.45
合计	59,323.54	42,995.63	34,670.67	58.44	4,936.47

3、2023 年 12 月末

单位：万元

所属集团	应收账款 余额	逾期金额	期后回款 金额	回款占比 (%)	已计提坏账准备 金额
宁德时代（300750.SZ）	36,486.69	31,506.84	36,474.39	99.97	2,693.97
欣旺达（300207.SZ）	11,645.37	10,402.44	9,626.90	82.67	766.49
璞泰来（603659.SH）	9,064.86	7,433.68	9,048.08	99.81	820.27
瑞浦兰钧（00666.HK）	6,060.32	5,880.69	3,937.20	64.97	448.46
亿纬锂能（300014.SZ）	6,372.97	575.28	3,607.42	56.60	351.11
合计	69,630.21	55,798.93	62,693.98	90.04	5,080.30

根据上表，瑞浦兰钧、亿纬锂能回款比例较低，主要原因系客户内部付款节奏安排所致。公司其余主要客户期后回款情况较好，且均为锂电产业核心企业或大型上市公司，应收账款可回收性较强。

公司已严格遵循《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及内部制定的应收账款坏账准备计提政策，基于迁徙率模型与预期信用损失法，结合客户信用风险特征（包括经营规模、行业地位、历史回款记录、账龄结构及当前履约能力等），对所有应收款项（含应收账款、合同资产及其他应收款）分类

分级计提坏账准备。

公司坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，且计提金额已充分覆盖截至报告期末已识别客观减值证据（如客户破产、重大财务困难、违约或逾期等）的应收款项风险敞口，以及基于前瞻性经济指标（如 GDP 增速、行业景气度）调整后的潜在不可回收风险。情况请见本问题回复之问题“五、说明公司是否按照相关风险特征分别确定合同资产和应收款项的信用减值损失计提方法、合同资产减值准备计提的充分性”。

三、说明公司以票据作为结算方式的比例及变动趋势，与同行业可比公司是否存在明显差异及原因，报告期内应收票据的核算方式和坏账准备计提政策，是否足额计提坏账准备。

（一）报告期内公司以票据作为结算方式的比例及变动趋势

报告期各期末公司应收票据、应收款项融资余额占当期营业收入比例如下：

单位：万元			
项目	2025年1-2月	2024年	2023年
应收票据	9,212.03	7,984.50	7,374.95
应收款项融资	6,666.47	4,257.42	4,859.87
小计	15,878.50	12,241.92	12,234.82
营业收入	37,102.38	365,659.67	374,442.74
应收票据及应收款项融资余额占当期营业收入的比重	7.13%	3.35%	3.27%

注：2025 年 1-2 月占比为年化营业收入后的比例。

由上表可见，报告期各期末应收票据和应收款项融资余额之和占当期营业收入的比例分别为 3.27%、3.35%、7.13%，2023 及 2024 年度变动及占比均较小。

（二）与同行业可比公司对比

同行业可比公司各期末应收票据余额（含应收款项融资）占当期营业收入的比例与同行业可比公司对比如下：

可比公司	2024年度	2023年度
先导智能	14.70%	9.35%

可比公司	2024年度	2023年度
赢合科技	4.69%	5.30%
利元亨	25.79%	9.31%
杭可科技	3.07%	2.76%
誉辰智能	14.99%	4.22%
信宇人	4.51%	11.08%
纳科诺尔	8.09%	10.82%
平均值	10.83%	7.55%
公司	3.35%	3.27%

如上表所示，公司 2023 年末及 2024 年末应收票据及应收款项融资余额之和占当期营业收入的比重比较稳定。此外，同行业可比公司均采用票据与客户进行结算，公司与同行业可比公司不存在重大差异。公司与可比公司生产的锂电制造等设备为非标定制化设备，产品类型不同、产品结构不同、对客户的信用政策也有一定差异，因此上述同行业可比公司应收票据余额（含应收款项融资）占当期营业收入的比例波动较大。

（三）报告期内应收票据的核算方式和坏账准备计提政策，是否足额计提坏账准备

1、应收票据的核算方式

公司考虑应收票据终止确认情况对业务模式判断的影响，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，对日常经营过程中收到的商业票据分类进行管理与核算，具体如下：

（1）对于承兑人为信用级别较高的“6+9”银行承兑汇票，此类票据信用风险低，公司对其的管理模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在应收款项融资科目核算。其在背书、贴现时公司合理判断该金融资产上所有的风险和报酬已经发生转移，终止确认该类应收票据。

（2）对于由信用级别一般的其他商业银行承兑的银行承兑汇票、信用级别较低的财务公司和企业承兑的银行承兑汇票及商业承兑汇票，这类承兑汇票可能存在一定的信用风险，银行和供应商接受程度较低，背书和贴现有一定难度，

故公司对其的管理模式为以收取合同现金流量为主要目的，公司将此类票据分类为以摊余成本计量的金融资产，在应收票据科目核算。该类票据未到期再进行背书或贴现时不满足几乎所有的风险和报酬发生转移的条件，故仍属于持有并收取合同现金流量的业务模式，背书或者贴现时继续确认应收票据，待到期兑付后终止确认。

2、坏账准备计提政策，是否足额计提坏账准备

公司根据信用风险特征将应收票据划分为银行承兑汇票组合、商业承兑汇票组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为银行承兑汇票组合的应收票据，公司参考历史信用损失经验不计提坏账准备；划分为商业承兑汇票组合的有应收票据参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，根据应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率。

采用账龄组合计提预期信用损失的组合计提方法：

账龄	银行承兑汇票（应收票据）	商业承兑汇票
1年以内（含1年）	0	5%

报告期内应收票据坏账准备的计提金额如下：

单位：万元

项目		2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收票据 账面余额	银行承兑汇票	9,138.78	7,804.95	7,374.95
	商业承兑汇票	77.10	189.00	-
	合计	9,215.88	7,993.95	7,374.95
坏账准备	银行承兑汇票	-	-	-
	商业承兑汇票	3.86	9.45	-
	合计	3.86	9.45	-
应收票据 账面价值	银行承兑汇票	9,138.78	7,804.95	7,374.95
	商业承兑汇票	73.25	179.55	-
	合计	9,212.03	7,984.50	7,374.95
计提比例	银行承兑汇票	-	-	-
	商业承兑汇票	5.00%	5.00%	-
	合计	0.04%	0.12%	-

报告期各期末的应收票据在期后均已到期兑付，未出现无法兑付或被追索

的情况，公司报告期内未出现过与应收票据相关的收款风险事件。报告期各期末，公司针对应收票据计提坏账准备比例分别为 0、0.12%、0.04%，公司针对期末的应收票据已充分计提了坏账准备。

四、说明应收款项融资的确认依据和计量方法，将部分银行承兑汇票确认为应收款项融资的理由，公司终止确认银行承兑汇票是否符合新金融工具准则相关要求

公司应收款项融资为信用级别较高的“6+9”银行承兑汇票，此类票据信用风险低，公司对其的管理模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在应收款项融资科目核算。

《票据法》规定，“汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权”。《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》第五条规定，金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：（一）收取该金融资产现金流的合同权利终止。（二）该金融资产已转移，且该转移满足本准则关于终止确认的规定。《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》第七条规定：企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，对于企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。公司在实际经营过程中，将票据进行背书，此外部分银行承兑汇票也通过持有至到期获取现金流入。因此判断银行承兑汇票为“既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标”的业务模式。将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并确认为应收款项融资。

结合公司具体业务开展情况，公司过往经营过程中，未发生过被背书人或贴现银行因票据无法承兑向公司追索的情形。截至本回复出具之日，未发生已贴现或已背书的银行承兑汇票因票据未能到期承兑向公司追索的情形。根据历史经验判断银行承兑汇票违约风险较低，背书转让后均终止确认，这类交易实质为处置票据，因此，报告期内公司将已贴现或已背书未到期的银行承兑汇票予以终止确认符合企业会计准则的规定。

因此，报告期内公司将已贴现或已背书未到期的银行承兑汇票予以终止确认符合企业会计准则的规定。

五、说明公司是否按照相关风险特征分别确定合同资产和应收款项的信用减值损失计提方法、合同资产减值准备计提的充分性

（一）公司以预期信用损失为基础，对应收账款及合同资产进行减值处理并确认损失准备

对于存在客观证据表明已发生减值，以及其他适用于单项评估的应收账款及合同资产，公司单独进行减值测试，并据此确认预期信用损失，单项计提减值准备。

对于不含重大融资成分的应收账款及合同资产，公司严格遵循《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（CAS 22）第五十八条及《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，采用简化计量方法，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，编制账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算减值损失准备金额，预期信用损失率如下：

账龄	应收账款（%）	合同资产（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

（二）公司减值准备计提与可比公司对比情况

报告期内公司与同行业可比公司坏账准备计提政策对比情况如下：

可比公司	坏账准备计提政策
先导智能	对于包含重大融资成分的应收款项，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。预期信用损失的简化模型：始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合

可比公司	坏账准备计提政策
	的方式对应收账款预期信用损失进行估计。
赢合科技	本公司基于组合评估金融工具的预期损失，组合分为应收账款组合和合同资产组合，前者参考历史信用损失经验，结合当前状况以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，计算预期信用损失，后者参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
利元亨	对于不含重大融资成分的应收账款以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收账款预期信用损失。
纳科诺尔	本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。组合分为账龄组合与合并关联方组合，前者坏账准备计提方法详见账龄与整个存续期预期信用损失率对照表。后者不计提坏账准备。
公司	公司以预期信用损失为基础，对应收账款及合同资产进行减值处理并确认损失准备，对于存在客观证据表明已发生减值，以及其他适用于单项评估的应收账款及合同资产，公司单独进行减值测试，并据此确认预期信用损失，单项计提减值准备。对于不含重大融资成分的应收账款及合同资产，公司采用简化计量方法，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，编制账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算减值损失准备金额。

由上表可知，公司应收账款及合同资产减值准备计提方法与同行业可比公司不存在重大差异，符合行业惯例。

（三）公司应收账款及合同资产预期信用损失率与同行业可比公司对比情况

公司应收账款及合同资产预期信用损失率与同行业可比公司对比情况如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
先导智能	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
赢合科技	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利元亨	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
杭可科技	5.00%	15.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
誉辰智能	4.25%	9.58%	73.23%	99.17%	99.17%	99.17%
信宇人	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
纳科诺尔	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
平均	4.89%	14.94%	44.75%	99.88%	99.88%	99.88%
公司	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

数据来源：同行业可比公司 2024 年年报。

公司 1 年以内的应收账款及合同资产坏账准备计提比例高于同行业可比公司平均水平，1 至 2 年的应收账款及合同资产坏账准备计提比例虽低于同行业可比公司平均水平，但与赢合科技、纳科诺尔的坏账计提比例一致，且高于誉辰智能。报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款及合同资产中，1 年以内和 1 至 2 年的应收账款及合同资产合计占比均在 90% 以上，系主要组成部分。因此，公司应收账款及合同资产坏账准备计提比例与同行业可比公司相比不存在重大差异。

（四）公司应收账款及合同资产迁徙率与坏账计提比例比较情况

公司应收账款及合同资产迁徙率模型与坏账计提比例的对比情况如下：

账龄	迁徙率模型计算的预期信用损失率	账龄计提比例
1年以内	0.72%	5.00%
1-2年	1.40%	10.00%
2-3年	6.40%	20.00%
3-4年	35.38%	50.00%
4-5年	77.36%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%

注：迁徙率模型计算的预期信用损失率系通过对 2021 年 12 月 31 日至 2025 年 2 月 28 日期间的应收账款账龄迁徙数据进行回溯分析，计算各账龄区间迁徙率的加权平均值，并据此推导出反映历史信用风险水平的基准损失率。

如上表所示，公司按账龄计提减值准备的比例显著高于迁徙率模型计算的预期信用损失率，减值计提谨慎、充分。

综上所述，公司应收账款及合同资产减值准备计提政策、计提比例与同行业公司不存在重大差异，计提比例高于迁徙率模型计算的预期信用损失率，公司应收账款及合同资产计提政策合理，减值准备计提充分。

六、结合主要客户经营情况说明公司计提政策是否谨慎，坏账准备是否计提充分，公司对于应收款项内控制度的有效性

（一）结合主要客户经营情况说明公司计提政策是否谨慎，坏账准备是否计提充分

报告期各期前五大客户的经营情况如下：

序号	客户名称	经营情况
1	宁德时代 (300750.SZ)	宁德时代 2024 年营业总收入 3620 亿元，归母净利润 507 亿元，同比增长 15%；综合毛利率 24.4%，同比增长 5.3 个百分点；经营性现金流达到 970 亿元；现金储备充裕，期末货币资金超 3000 亿元，动力电池和储能电池份额稳居榜首。
2	欣旺达 (300207.SZ)	欣旺达 2024 年实现总营收 560.21 亿元，同比增长 17.05%；实现归母净利润 14.68 亿元，同比增长 36.43%；基本每股收益 0.79 元/股。欣旺达主要从事锂离子电池研发制造业务，主要产品为锂离子电池电芯及模组，属于绿色环保能源领域。
3	珠海冠宇 (688772.SH)	珠海冠宇 2024 年实现营业总收入 115.41 亿元，较上年同期上升 0.83%；实现归属于母公司所有者的净利润为 4.30 亿元，较上年同期上升 25.03%。
4	亿纬锂能 (300014.SZ)	亿纬锂能 2024 年实现营业收入 486.15 亿元，同比微降 0.35%；归属于母公司所有者的净利润 40.76 亿元，同比微增 0.63%，在营收基本持平的情况下实现利润小幅增长。在消费电池板块，公司产品类型丰富，市场领先地位显著，竞争优势突出。其中，锂亚电池、电池电容器（SPC）产品分别荣获“国家级制造业单项冠军”称号，进一步巩固了在消费电池领域的核心竞争力。
5	瑞浦兰钧 (00666.HK)	瑞浦兰钧 2024 年收入为人民币 177.96 亿元，同比增长 29.44%；毛利为人民币 7.37 亿元，同比增长 110.52%；净利润亏损大幅收窄至 13.53 亿元。于 2024 年，集团共销售 43.71GWh 锂电池产品，较上一年增长 124.4%。截至 2024 年底，集团的设计年产能达到 74GWh。
6	中创新航 (03931.HK)	中创新航 2024 年实现营业收入 277.52 亿元，同比增长 2.8%，毛利率 15.9%，同比增加 2.9 个百分点；年内利润 8.44 亿元，同比增长 93.0%。
7	蜂巢能源	蜂巢能源成立于 2018 年，公司科创实力和技术实力获得广泛认可，荣获 2023 年胡润中国能源民营企业 TOP100、2023 年工信部“绿色供应链管理企业”、2023 年“全球新能源汽车前沿及创新技术”奖等重磅奖项。此外，在 2023 年世界动力电池大会期间，工信部发布了 2023 年动力电池产业发展指数，蜂巢能源成功登顶高居第一。
8	正力新能 (03677.HK)	正力新能是中国领先的动力及储能电池制造商，2024 年收入 51.3 亿元（同比增长 23.3%），净利润 0.91 亿元（上年为净亏损 5.9 亿元），毛利率升至 14.6%。
9	楚能新能源	楚能新能源是专注于新能源储能电池、动力电池、能源管理系统的研发、生产、销售、服务于一体的新能源创新科技企业，2024 年的动力电池和储能电池排行榜中，楚能新能源已经连续 5 个月稳居国内磷酸铁锂动力电池装车量前十五名，更是在 2024 年斩获全球储能电池出货量第七。

注：数据来源为上市公司年报以及客户官网。

综上，公司主要客户均为大型上市公司或行业龙头企业，在同行业中处于领先地位，截至目前不存在重大的信用风险，公司坏账计提充分。

（二）公司对于应收款项内控制度的有效性

针对应收账款，公司制定了详尽的《核算管理指引-应收及坏账准备》等制

度，明确了客户款项结算方式、货款催收等关键流程，并确保其得到有效行。

为加强应收账款及合同资产的管理，该指引设立了严格的操作规范：

1、销售合同管理：每月 2 日前销售部门提交销售合同简易台账，台账中包括截止到上月末已签订盖章完成销售合同，内容至少需包括：项目号、签订日期、客户名称及所属集团、金额、税率、回款条件与结点金额（预收款、发货款、验收款、质保款、税费）等，财务据此表做出应收报表中应预收内容，同时此表应作为考核接单依据；

2、定期账龄分析：每月 5 日前财务部门提交应收账款账龄表，包括应收账款及应收未收的预收账款两部分，内容需包括：项目号、客户名称、金额、账龄、款项性质（预收款、发货款、验收款、质保款、税费）等，邮件发送相关领导同事，抄送嘉拓集团财务核算部人员；

3、跨部门梳理与行动：每季度财务应会同销售部门及其他相关部门对应收款项进行梳理与分析，对于超过三个月的应收账款或逾期、高风险应收款项要有切实可行的回收措施及预计回收时间，明确责任人及责任部门；

4、专项报告与考核：应收账款专项报告每季初 10 号前由财务整理后发出，对高风险、长账龄、大金额项目、客户进行重点分析，应收障碍点及应对措施、进展情况详细进行列示，明确责任，对于形成的呆滞账的情形及清理呆滞账的成果纳入相关部门的考核；

5、客户风险监控：销售部门在日常工作中应主动积极了解客户经营及信用情况，对可能产生的应收风险及时反馈，对高风险应收事项及时提请转入法务流程；

6、法务介入与协同：法务部门负责转入法务流程的应收事项处理，其他部门需无条件配合，力争将损失降到最低，应收专项报告中需对转入法务流程的应收事项进展进行同步收集反馈。

在制度执行层面，财务部严格依据指引要求，定期核对客户逾期未付款情况，并将相关信息及时提交至销售部门。财务部及相关部门积极协作，依照指引明确的流程及职责分工，主动与客户沟通，有效进行货款催收工作，确保应收款项及时回收，有力降低了坏账风险。

综上，公司应收账款期后回款情况总体良好，表明基于《核算管理指引-应收及坏账准备》等一系列制度构成的应收账款相关内控制度体系得到了严格且有效的贯彻执行。

七、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅公司与主要客户签订的销售合同，分析公司的销售政策、与主要客户结算模式、信用政策、回款周期等；

2、检查报告期内公司应收账款明细表，核实一年以上账龄的大额应收账款及对应项目情况；检查公司期后应收账款科目余额表、应收账款明细表；

3、查阅同行业可比公司数据，分析公司与同行业可比公司的应收账款规模及其占收入的比重、应收账款周转率的差异原因及合理性；

4、查阅公司主要客户的公开信用信息，核查其资信水平，分析主要客户的经营状况，判断是否存在经营恶化的情形。

5、了解公司应收账款坏账准备计提政策，取得并复核公司应收账款账龄分析表，核查应收账款账龄统计及列示是否准确，分析判断公司应收账款计提的充分性；对比同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策及比例情况，分析是否存在显著差异；

6、获取报告期各期末应收票据明细表，复核票据种类、出票人、出票日、背书人、被背书人、金额等是否正确；检查票据的取得、背书转让的对手方是否伴随真实的交易背景；分析期末应收票据的分类及列报是否准确。

（二）核查意见

1、2023 年末、2024 年末，应收账款余额占当期营业收入的比重分别为 28.45%、32.14%，符合公司业务开展的模式与合同约定的相关信用条款，与业务开展情况匹配；

2、公司应收账款规模较大符合行业惯例。公司账龄在 1 年以上的应收账款期后回款情况良好，公司后续将加大应收账款的催收力度，提高应收账款周转率；

3、报告期各期末公司承兑汇票余额占当期营业收入的比例较为稳定，与同行业公司不存在明显差异，公司应收票据的核算及列报符合企业会计准则的规定，已足额计提坏账准备；

4、公司将信用级别较高的“6+9”银行承兑汇票确认为应收款项融资符合会计准则要求；公司终止确认银行承兑汇票符合新金融工具准则相关要求；

5、报告期内公司坏账准备计提充分，计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，具有合理性，符合《企业会计准则》的相关规定；

6、报告期内公司应收账款坏账计提政策合理、谨慎，坏账准备计提充分，公司应收账款期后回款总体情况良好，应收账款相关内控制度得到有效执行。

八、说明对应收账款的核查方式、核查过程及核查结论，说明发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、替代测试比例等

（一）说明对应收账款的核查方式、核查过程及核查结论

1、对应收账款的核查方式、核查过程

（1）了解公司销售收款循环的内部控制制度，并进行穿行测试，测试销售收款内部控制的有效性；

（2）访谈销售部门及管理层相关人员，了解公司的销售政策、信用政策、款项收回情况，检查销售合同主要条款及执行情况；并分析主要客户的信用期是否与应收账款余额相匹配；

（3）获取公司报告期各期末应收账款期后回款情况明细表，对销售回款进行测试，检查报告期后客户回款的银行回单。对于期后未回款项，向公司负责人员核实原因，查询公开信息了解客户是否存在经营异常的情况；

（4）获取公司应收账款账龄情况明细表，复核应收账款账龄划分是否准确，分析各期末公司应收账款账龄结构是否合理；

（5）查阅同行业可比上市公司坏账准备计提比例，结合公司历史坏账发生情况进行对比分析，检查是否存在少提坏账准备的情况；

（6）通过企查查等公开渠道查询主要客户情况；

(7) 对报告期内主要客户应收账款执行函证程序，并将函证结果与公司记录的金额进行核对，对回函不符的客户核实不符原因，根据差异原因执行替代程序，对未回函的客户实施替代测试。

2、核查结论

经核查，报告期各期末，公司应收账款由生产经营形成，应收账款余额真实、准确。

(二) 说明发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例及回函确认比例、替代测试比例等

获取报告期公司的收入明细和应收账款明细，选取重要客户对营业收入和往来余额进行函证，函证的内容包括公司与被函证客户各期的销售金额以及各期末往来的余额。

函证选取样本方法为：综合考虑报告期内各期客户交易额、应收账款余额、客户性质等因素，对当期交易额较大，能覆盖各期营业收入约 90% 的客户作为发函样本。函证的具体内容包括报告期内各期交易额、应收账款/预收账款期末余额，并对未回函的客户实施了替代程序。

报告期各期，主办券商对公司应收账款执行函证程序及替代测试的核查比例如下：

单位：万元

项目	2025 年 2 月 28 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款余额 (a)	110,650.73	117,509.54	106,524.66
发函金额 (b)	101,486.81	106,199.76	94,575.96
发函比例 (c=b/a)	91.72%	90.38%	88.78%
回函可确认金额 (d)	83,464.65	88,554.30	77,254.96
回函占发函的比例 (e=d/b)	82.24%	83.38%	81.69%
回函占应收账款的比例 (f=d/a)	75.43%	75.36%	72.52%
替代测试金额 (g)	18,022.16	17,645.46	17,321.00
替代测试占应收账款的比例 (h=g/a)	16.29%	15.02%	16.26%
总体核查比例 i=f+h	91.72%	90.38%	88.78%

报告期各期，会计师对公司应收账款执行函证程序及替代测试的核查比例如下：

单位：万元			
项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收账款余额（a）	110,650.73	117,509.54	106,524.66
发函金额（b）	101,486.81	106,199.76	94,653.56
发函比例（c=b/a）	91.72%	90.38%	88.86%
回函可确认金额（d）	87,944.93	94,501.46	88,326.93
回函占发函的比例（e=d/b）	86.66%	88.98%	93.32%
回函占应收账款的比例（f=d/a）	79.48%	80.42%	82.92%
替代测试金额（g）	13,541.89	11,698.30	6,326.63
替代测试占应收账款的比例（h=g/a）	12.24%	9.96%	5.94%
总体核查比例i=f+h	91.72%	90.38%	88.86%

问题 4、关于固定资产与在建工程

根据申报文件，公司报告期各期末固定资产分别为 65,843.42 万元、97,010.70 万元、96,022.85 万元，2023 年、2024 年均存在大额在建项目转固情形。

请公司：（1）说明公司固定资产的构成及规模与同行业可比公司是否存在重大差异；结合公司固定资产收入比、设备收入比、产能利用率、与同行业是否存在重大差异等，分析固定资产余额较高的合理性，是否存在产能过剩风险。

（2）说明公司各类固定资产折旧期、残值率、折旧方法等与同行业公司是否存在显著差异及合理性，是否符合《企业会计准则》规定。（3）说明广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、锂电自动化设备华南区域总部项目等大额转固项目的具体情况，包括预算金额、实际金额及变动情况、资金来源、项目建成后相关产能情况等；报告期公司在建工程主要供应商的名称、成立时间、与公司开始合作时间、经营规模、公司采购占其营收比例、是否存在主要为公司服务的情况、公司对其采购定价依据及公允性、主要建筑物及房产的建造单价与当地同类型在建工程的价格是否存在明显差异，公司及其实际

控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排。(4) 说明报告期内在建工程转为固定资产的具体情况，转固依据，转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固定资产的情形。(5) 说明报告期内固定资产是否存在闲置、废弃、损毁，报告期内对在建工程、固定资产进行减值测试的具体方法及结果，计提减值准备是否符合《企业会计准则》规定，是否谨慎、合理。

请主办券商及会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明对公司实际控制人与前述供应商资金流水往来的核查情况，说明对各期末在建工程、固定资产的核查程序、监盘比例及结论，对固定资产和在建工程的真实性发表明确意见。

【回复】:

一、说明公司固定资产的构成及规模与同行业可比公司是否存在重大差异；结合公司固定资产收入比、设备收入比、产能利用率、与同行业是否存在重大差异等，分析固定资产余额较高的合理性，是否存在产能过剩风险

(一) 说明公司固定资产的构成及规模与同行业可比公司是否存在重大差异

2023 年及 2024 年末，公司与同行业可比公司固定资产的构成及规模对比情况如下：

1、2024 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	房屋建筑类		机器设备类		运输设备类		办公及电子设备类		合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
先导智能	159,553.63	81.09%	15,438.74	7.85%	1,478.74	0.75%	20,294.90	10.31%	196,766.01
赢合科技	166,877.69	90.11%	13,073.67	7.06%	640.80	0.35%	4,609.13	2.49%	185,201.29
利元亨	145,358.79	73.00%	45,548.67	22.87%	1,721.06	0.86%	6,493.71	3.26%	199,122.23
杭可科技	94,915.41	81.23%	17,384.70	14.88%	1,047.85	0.90%	3,498.77	2.99%	116,846.72
誉辰智能	20,540.07	89.89%	1,680.41	7.35%	101.54	0.44%	527.58	2.31%	22,849.60
信宇人	30,674.63	92.14%	1,540.90	4.63%	369.73	1.11%	704.59	2.12%	33,289.85
纳科诺尔	4,059.59	63.31%	1,259.60	19.64%	636.87	9.93%	456.06	7.11%	6,412.12

项目	房屋建筑类		机器设备类		运输设备类		办公及电子设备类		合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
平均值	88,854.26	81.79%	13,703.81	12.61%	856.65	0.79%	5,226.39	4.81%	108,641.12
公司	85,841.30	88.49%	5,977.22	6.16%	164.62	0.17%	5,027.55	5.18%	97,010.70

2、2023 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	房屋建筑类		机器设备类		运输设备类		办公及电子设备类		合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
先导智能	72,356.47	65.60%	15,014.45	13.61%	1,716.98	1.56%	21,214.08	19.23%	110,301.99
赢合科技	163,705.56	88.47%	14,960.08	8.08%	756.17	0.41%	5,624.64	3.04%	185,046.45
利元亨	123,727.79	73.93%	31,712.72	18.95%	2,822.72	1.69%	9,092.27	5.43%	167,355.50
杭可科技	100,547.86	79.54%	19,956.67	15.79%	1,054.60	0.83%	4,850.48	3.84%	126,409.62
誉辰智能	-	-	116.71	12.83%	93.60	10.29%	699.27	76.88%	909.59
信宇人	24,542.72	92.47%	1,545.74	5.82%	234.34	0.88%	217.82	0.82%	26,540.62
纳科诺尔	4,343.27	69.84%	950.46	15.28%	373.93	6.01%	551.30	8.86%	6,218.96
平均值	69,889.09	78.55%	12,036.69	13.53%	1,007.48	1.13%	6,035.70	6.78%	88,968.96
公司	55,634.19	84.49%	5,769.03	8.76%	144.53	0.22%	4,295.67	6.52%	65,843.42

注：房屋建筑物类主要包括房屋及建筑物、附属设施；机器设备类主要包括机器设备、专用设备；运输工具类主要包括运输工具；办公及电子设备类主要包括电子设备、办公设备、通用设备及其他。

如上表所示，公司与同行业可比公司的固定资产构成基本一致，主要由房屋建筑类、机器设备类构成，两者合计金额占固定资产总金额的比重各期末均超过 93%，系固定资产的主要内容。

2023 年末、2024 年末公司固定资产分别为 6.58 亿元以及 9.70 亿元，同行业可比公司平均值分别为 8.90 亿元以及 10.86 亿元，公司固定资产的稳步增长态势与同行业可比公司保持一致。

（二）结合公司固定资产收入比、设备收入比、产能利用率、与同行业是否存在重大差异等，分析固定资产余额较高的合理性，是否存在产能过剩风险

1、固定资产收入比、设备收入比情况以及产能利用率分析

报告期内，公司及同行业可比公司固定资产收入比、设备收入比情况如下：

项目	2024 年度		2023 年度	
	固定资产收入比	设备收入比	固定资产收入比	设备收入比
先导智能	12.95%	1.28%	6.45%	0.91%
赢合科技	21.72%	1.64%	19.17%	1.53%
利元亨	73.82%	15.56%	25.27%	6.22%
杭可科技	40.80%	6.26%	28.21%	5.31%
誉辰智能	23.46%	1.77%	0.68%	0.09%
信宇人	48.11%	2.48%	33.86%	2.53%
纳科诺尔	5.99%	1.05%	5.96%	0.97%
平均值	32.41%	4.29%	17.09%	2.51%
公司	22.27%	1.61%	13.69%	1.35%

注：计算比例时固定资产及机器设备金额取期初期末平均值；固定资产收入比=固定资产平均值/营业收入，机器设备收入比=机器设备平均值/营业收入。

由上表可知，公司 2023 年度、2024 年度固定资产收入比分别为 13.69% 以及 22.27%，同行业可比公司均值分别为 17.09% 以及 32.41%；公司 2023 年度、2024 年度设备收入比分别为 1.35% 以及 1.61%，同行业可比公司均值分别为 2.51% 以及 4.29%，根据上表，同行业可比公司的固定资产收入比差异较大，主要原因系公司主要产品为非标定制化的锂电生产设备，不同的锂电设备差异较大，且可以在客户现场进行安装调试，锂电设备产量与公司固定资产规模不存在直接的关系；此外固定资产的租赁也会影响固定资产收入比。公司固定资产收入、设备收入同行业可比各个公司差异比较大，具备合理性。

同时，公司产品主要为定制化设备，不同设备之间的体积大小、工艺技术难度和零件数量等均差异较大，无法按照设备可生产的产品数量来衡量公司的产能利用率；公司非核心业务人员紧缺时，公司可外购劳务进行补充，因此安装和调试人员工时难以准确体现产能利用率的情况。报告期内，公司设备不存在产能过剩情况。

2、固定资产余额较高的合理性，是否存在产能过剩风险

2024 年，公司固定资产较 2023 年大幅增加。主要原因系为进一步提升客户响应速度、保证产品品质及提高生产能力，根据公司战略规划，公司在国内多地新建生产基地，并根据生产、销售情况有计划地陆续购置机器设备。公司固定资产余额较高主要是为后续长远发展布局，更好的提升公司的产品交付能

力，有利于公司的长期发展。因此，报告期各期末，公司固定资产余额较高具备合理性，新增机器设备及房屋建筑具有必要性，不存在产能过剩风险。

二、说明公司各类固定资产折旧期、残值率、折旧方法等与同行业公司是否存在显著差异及合理性，是否符合《企业会计准则》规定

报告期内，公司固定资产折旧方法、折旧年限、残值率等与同行业可比公司对比情况如下：

资产类别	同行业可比公司	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	先导智能	年限平均法	20	10	4.50
	赢合科技	年限平均法	35	5	2.71
	利元亨	年限平均法	10~30	5	3.17~9.50
	杭可科技	年限平均法	5~20	4、5	4.75~19.00
	誉辰智能	年限平均法	20~50	5	1.90~4.75
	信宇人	年限平均法	35	5	2.71
	纳科诺尔	年限平均法	20	5	4.75
	公司	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	先导智能	年限平均法	10	10	9.00
	赢合科技	年限平均法	5~10	5	9.50~19.00
	利元亨	年限平均法	3~10	5	9.50~31.67
	杭可科技	年限平均法	3~10	5	9.50~31.67
	誉辰智能	年限平均法	5~10	5	9.50~19.00
	信宇人	年限平均法	5~10	5	9.50~19.00
	纳科诺尔	年限平均法	10	5	9.50
	公司	年限平均法	10	5	9.50
运输工具	先导智能	年限平均法	5	10	18.00
	赢合科技	年限平均法	5~10	5	9.50~19.00
	利元亨	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	杭可科技	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	誉辰智能	年限平均法	4	5	23.75
	信宇人	年限平均法	4~10	5	9.50~23.75
	纳科诺尔	年限平均法	4	5	23.75
	公司	年限平均法	4	5	23.75

资产类别	同行业可比公司	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
办公及电子设备	先导智能	年限平均法	5	10	18.00
	赢合科技	年限平均法	5	5	19.00
	利元亨	年限平均法	3~5	0、5	19.00~33.34
	杭可科技	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	誉辰智能	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	信宇人	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	纳科诺尔	年限平均法	3~5	5	19.00~31.67
	公司	年限平均法	3、5	5	9.50~31.67

注：机器设备包含机器设备、专用设备。

由上表可知，公司各类别固定资产折旧政策、折旧年限、残值率与同行业可比公司相近，不存在重大差异。

根据《企业会计准则第4号——固定资产》规定：“企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资产折旧方法。可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法等。”固定资产应当按月计提折旧，并根据用途计入相关资产的成本或者当期损益。

公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的折旧年限和预计净残值，按照年限平均法计提折旧，并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。公司固定资产折旧核算符合《企业会计准则》规定。

三、说明广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、锂电自动化设备华南区域总部项目等大额转固项目的具体情况，包括预算金额、实际金额及变动情况、资金来源、项目建成后相关产能情况等；报告期公司在建工程主要供应商的名称、成立时间、与公司开始合作时间、经营规模、公司采购占其营收比例、是否存在主要为公司服务的情况、公司对其采购定价依据及公允性、主要建筑物及房产的建造单价与当地同类型在建工程的价格是否存在明显差异，公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排

（一）说明广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、

锂电自动化设备华南区域总部项目等大额转固项目的具体情况，包括预算金额、实际金额及变动情况、资金来源、项目建成后相关产能情况等

报告期内，公司广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、锂电自动化设备华南区域总部项目的具体情况如下：

单位：万元

项目名称	年度	预算金额	期初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	资金来源
锂电自动化设备华南区域总部项目	2023年度	39,529.35	8.43	6,144.99	-	-	6,153.42	自筹
	2024年度		6,153.42	22,958.69	29,112.11	-	-	
广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	2023年度	40,603.70	10,621.14	18,342.33	26,269.85	215.50	2,478.12	自筹
	2024年度		2,478.12	1,147.58	3,211.69	414.00	-	

根据上表，公司上述项目于 2024 年均转入固定资产；由于公司产品为定制化产品，不同的设备价值量、体积等均有较大的差异，因此公司厂房不存在传统的产能相关概念。

项目采用分期转固模式，核心原因在于前期规划设计的建设内容较为丰富，涵盖厂区生产厂房、辅助用房及办公用房，公司根据整体建设计划分阶段推进厂房建设，并对已达到预定可使用状态的生产厂房、辅助用房及办公用房逐步完成转固。

上述项目达到预定可使用状态后即投入生产，新增固定资产均已投入使用，生产运营情况正常，不存在报废、处置或对外销售的情形。

总体而言，上述项目转固后的使用情况良好，与建设规模相匹配，满足了公司对锂电设备板块规划发展的需求。

（二）报告期公司在建工程主要供应商的名称、成立时间、与公司开始合作时间、经营规模、公司采购占其营收比例、是否存在主要为公司服务的情况、公司对其采购定价依据及公允性、主要建筑物及房产的建造单价与当地同类型在建工程的价格是否存在明显差异

1、报告期公司在建工程主要供应商的名称、成立时间、与公司开始合作时间、经营规模、公司采购占其营收比例、是否存在主要为公司服务的情况

2023 年及 2024 年，公司在建工程的主要供应商以及采购内容、金额情况

如下：

会计期间	供应商	主要采购内容	采购金额 (万元)	公司采购占 其营收比例
2024 年度	金悦建筑工程有限公司	厂房等建筑物建筑	20,606.14	30.41%
	江苏省江建集团有限公司	厂房等建筑物建设	577.81	5.01%
	溧阳市金燕建筑安装工程有限公司	厂房等建筑物建设	471.38	1.70%
	广东金山河建筑工程有限公司	装修工程	416.38	5.73%
	广东达利机电工程有限公司	锂电自动化设备建设、低压配电系统安装工程	375.98	11.73%
	合计		22,447.68	——
2023 年度	金悦建筑工程有限公司	厂房等建筑物建筑	19,165.72	22.06%
	江苏省江建集团有限公司	厂房等建筑物建设	3,137.77	15.62%
	溧阳市金燕建筑安装工程有限公司	厂房等建筑物建设	1,592.06	6.12%
	肇庆市高要区住房和城乡建设局	城市基础设施配套费	1,255.28	不适用
	广东金山河建筑基础工程有限公司	装修工程	593.61	2.46%
	合计		25,744.43	——

2023 年及 2024 年，公司向在建工程供应商采购的产品主要为厂房建设服务、低压配电系统安装工程、装修工程。2023 年及 2024 年公司采购占其营业收入的比例较低，不存在主要为公司服务的情况。2025 年 1-2 月，公司在建工程采购金额合计 97.04 万元，采购金额较低。

公司主要通过邀请招标方式，邀请符合条件的供应商参与投标。具体为：公司根据项目可研投入编制项目可行性报告、预算报告，通过投标资格审查供应商资质和招标文件审核；相关供应商在公司的报价系统或线下进行报价，公司招标小组分别以技术和商务评标办法进行评分，综合供应商报价、资质、规模、业绩、施工方案和历史合作情况等综合因素，最终确定中标第一候选人，评标结束后提交决标审核，审核完成通过后与中标方签订合同。公司工程施工类项目聘请监理咨询单位进行全程监理，项目结束时由管理咨询单位编制竣工决算，并编制验收报告作为造价依据，过程具有客观性，通过招标方式公开市场询价具备公允性。

2、报告期内公司在建工程主要工程、设备供应商基本情况如下

序号	供应商名称	成立时间	注册资本	与公司开始合作时间	是否存在关联关系	经营范围
1	金悦建筑工程有限公司	2010-05-11	10,000 万元	2022 年	否	许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；道路货物运输（不含危险货物）；建筑劳务分包；文物保护工程施工。一般项目：工程管理服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；体育场地设施工程施工；工程造价咨询业务。
2	广东达利机电工程有限公司	2002-07-31	2,500 万元	2024 年	否	输变电工程专业承包叁级，建筑机电安装工程专业承包叁级，城市及道路照明工程专业承包叁级，电力工程施工总承包叁级，市政公用工程施工总承包叁级，施工劳务不分等级（凭有效资质经营）；承装类四级、承修类四级、承试类四级（凭承装（修、试）电力设施许可证经营）；室内水电安装；销售电器、机电设备、发电机、五金、电子产品、建筑材料；机电设备维修；机电工程技术服务；分布式光伏发电设施投资、建设，电力生产；货物或技术进出口。
3	江苏省江建集团有限公司	1990-02-13	40,238.85 万元	2023 年	否	建筑工程、公路工程、铁路工程、港口与航道工程、水利水电工程、电力工程、石油化工工程、市政工程、通信工程、机电工程、地基与基础工程、起重设备安装工程、电子与智能化工程、消防设施工程、防水防腐保温工程、钢结构工程、模板脚手架工程、建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、古建筑工程、城市及道路照明工程、公路路面工程、公路路基工程、环保工程设计、施工及相关科学研究成果推广、应用（经营范围涉及资质的凭资质证书经营）；特种作业工程、输变电工程施工，特种设备制造、销售、安装、改造、维修，预拌混凝土专业承包，工程勘探设计，承包境外工业与民用建筑工程及境内国际招标工程及上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员，建筑劳务分包，土石方工程、园林绿化工程施工，机械设备修理、租赁、销售，工程咨询服务，家具制作、建筑材料零售。
4	溧阳市金燕建筑安装工程有限公司	2001-04-06	10,000 万元	2020 年	否	凭资质从事房屋建筑工程施工总承包一级，市政公用工程施工总承包三级，水电安装，装修装饰工程专业承包，普通工业设备安装（不包括压力容器），工程技术服务，工程咨询服务，地基与基础工程、钢结构工程、消防工程、模板脚手架安装工程、特种设备的起重吊装、建筑加强补固工程、绿化工程施工，劳务分包。
5	广东金山河	2002-06-21	1,500 万元	2021 年	否	许可项目：建设工程施工；建筑劳务分包。

序号	供应商名称	成立时间	注册资本	与公司开始合作时间	是否存在关联关系	经营范围
	建筑工程有限公司					
6	肇庆市高要区住房和城乡建设局	——	——	2023 年	否	——

报告期内，公司主要设备及工程供应商均为正常存续的公司，经营状况正常且具备相关的业务能力，可以为公司提供工程建设及生产所需的机器设备，不存在主要为公司服务的情况。经公开渠道信息查询上述供应商的工商登记信息，公司及其实际控制人与主要设备供应商不存在关联关系，不存在非经营性资金往来或其他利益安排。

2、公司对其采购定价依据及公允性、主要建筑物及房产的建造单价与当地同类型在建工程的价格是否存在明显差异

公司针对各生产基地项目新增房产的工程造价依据作为控制价，公司主要通过招标方式确定建设工程施工方，聘请监理咨询单位进行全程监理，项目结束时由管理咨询单位编制竣工决算，并编制验收报告作为造价依据，过程具有客观性。

报告期内公司新增建筑物及房产主要来源于公司在建工程项目转固，主要对应锂电自动化设备华南区域总部项目、广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目。为论证分析公司报告期内新增建筑物及房产的定价公允性，以该等生产基地的单位面积房产金额作为分析基础，并与产业链上、同地区类似项目的单位建设成本对比，具体分析情况如下：

报告期内，公司上述在建工程转固项目的单位面积房产金额列示如下：

项目名称	位置	开工时间	房产金额 (万元)	面积数 (m ²)	单位建设成本 (元/m ²)
锂电自动化设备华南区域总部项目	广东东莞	2023 年 5 月	27,984.66	110,699.25	2,527.99
广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	广东肇庆	2021 年 8 月	23,922.01	125,304.04	1,909.12

注：开工时间为投资项目备案日期。

由上表可知，公司锂电自动化设备华南区域总部项目及广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目等转固项目的单位建设成本分别为 2,527.99 元/m²、1,909.12 元/m²，因各生产基地项目所处地区、建设时间、建设标准、设计产能等因素存在一定差异。

经检索当地公共资源交易网、住房和城乡建设局官方网站定期公示当地工程造价信息。经检索梳理，同区域部分厂房的建筑工程造价情况如下：

序号	项目名称	位置	项目工程建设 金额 (万元)	面积数 (m ²)	单位建设成本 (元/m ²)
1	肇庆市高要区华锋电子铝箔有限公司研发中心大楼工程	广东肇庆	522.29	2,169.80	2,407.09
2	省级技术中心创新能力建设技术改造项目	广东肇庆怀集县	642.74	3,711	1,731.99

序号	项目名称	位置	项目工程建设 金额（万元）	面积数 （m²）	单位建设成 本（元/m²）
3	饮料生产项目 4#综合楼	广东肇庆	1,100	6,262	1,756.63
4	高要市鑫隆科技有限公司年产量 200 万件汽车零配件项目	广东肇庆	5,000	20,109.09	2,486.44
5	肇庆盾美铝业有限公司年产 21600 吨铝型材建设项目	广东肇庆	5,000	21,440.31	2,332.06
6	飞宏（东莞）电子有限公司第三期厂房	广东东莞	11,000	38,670	2,844.58
7	东莞市维智电子有限公司电子产品生产项目（5~11 号厂房）	广东东莞	22,000	78,088.99	2,817.30

根据上表，经各地公共资源交易网、住房和城乡建设局公示的工程造价信息中与公司锂电自动化设备华南区域总部项目及广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目对比，单位建设成本不存在重大差异，公司在建工程的定价公允。

（三）公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排

报告期内，公司及其实际控制人与前述供应商不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排，公司与上述供应商之间资金往来系真实的采购业务。

四、说明报告期内在建工程转为固定资产的具体情况，转固依据，转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固定资产的情形

（一）报告期内在建工程转为固定资产的具体情况

报告期各期末，公司在建工程期末余额分别为 9,850.20 万元、1,005.66 万元及 1,095.27 万元，各期转入固定资产金额分别为 30,162.92 万元、34,761.88 万元及 0.73 万元。2024 年末在建工程较 2023 年末大幅下降，主要原因系锂电自动化设备华南区域总部项目以及广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目转入固定资产所致。

报告期内，公司在建工程转入固定资产的项目主要涉及广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、四川嘉拓一期厂房建设项目、锂电自动化设备华南区域总部项目及江苏嘉拓综合楼项目工程等项目。

报告期内，公司上述主要在建工程转入固定资产的金额如下：

单位：万元

项目名称	预算金额	已转固金额	资金来源
广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	40,603.70	29,481.54	自筹
四川嘉拓一期厂房建设项目	39,714.93	3,663.34	自筹
锂电自动化设备华南区域总部项目	39,529.35	29,112.11	自筹
江苏嘉拓综合楼项目工程	2,539.66	2,329.96	自筹

具体而言，上述在建工程转固的具体时间点及金额如下：

单位：万元

项目名称	转固时间	转固金额
广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	2023 年 6 月	17,164.75
	2023 年 8 月	19.71
	2023 年 10 月	347.19
	2023 年 11 月	130.73
	2023 年 12 月	8,607.47
四川嘉拓一期厂房建设项目	2023 年 12 月	3,641.59
小计		29,911.44
锂电自动化设备华南区域总部项目	2024 年 12 月	29,112.11
广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	2024 年 4 月	122.47
	2024 年 5 月	2,592.12
	2024 年 6 月	142.98
	2024 年 9 月	105.12
	2024 年 11 月	39.56
	2024 年 12 月	209.43
江苏嘉拓综合楼项目工程	2024 年 4 月	2,329.96
四川嘉拓一期厂房建设项目	2024 年 2 月	15.33
	2024 年 7 月	6.43
小计		34,675.51

综上，当工程达到预定可使用状态时，公司及时组织人员完成验收并结转计入固定资产，生产设备调试完成后分批转固，转固时间合理。

（二）转固依据，转固时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟转固定资产的情形

公司设置在建工程科目核算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，包括工程支出、设备支出、应予资本化的借款费用及其他支出等，各支出项目的入账依据如下：

对于购入需要安装的固定资产，公司按相关资产归集实际发生的成本，包括设备原价、运费、安装调试费用、利息费用、人工工资等，待相关设备达到预定可使用状态时依据验收单从在建工程结转至固定资产。

对于自行建造的固定资产，公司按相关资产归集实际发生的成本，包括建筑工程款、配套设施工程款、装修工程款、材料费用、利息费用、人工工资等，待相关房屋及建筑物达到预定可使用状态时依据工程验收单从在建工程结转至固定资产。

报告期内，公司在建工程转固定资产的项目主要为广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、四川嘉拓一期厂房建设项目、锂电自动化设备华南区域总部项目及江苏嘉拓综合楼项目工程等项目。

公司依据工程施工合同、设备验收单、工程验收单、设备采购合同、发票、暂估明细表等进行转固，转固时点为项目达到预计可使用状态的时间，在建工程转固时点合理，不存在提前或延迟转固的情形。

五、说明报告期内固定资产是否存在闲置、废弃、损毁，报告期内对在建工程、固定资产进行减值测试的具体方法及结果，计提减值准备是否符合《企业会计准则》规定，是否谨慎、合理

（一）说明报告期内固定资产是否存在闲置、废弃、损毁

截至目前，公司已建立了《固定资产管理制度》等与固定资产相关的内控制度，对固定资产的范围、购置、日常管理、处置、报废以及固定资产的计量等内容进行了规定，以确保采购固定资产的合理性，对闲置、报废固定资产的管理和处置的及时性。

1、报告期内固定资产实际使用情况

报告期各期末，公司主要固定资产的使用状况等情况如下：

单位：万元

期间	类别	使用状态	账面原值	账面价值
2025年2月28日	房屋及建筑物	正常使用	93,489.82	85,098.36
	机器设备	正常使用	8,269.06	5,831.00
	运输设备	正常使用	434.35	155.56
	电子设备、办公设备及其他	正常使用	9,043.89	4,937.92
2024年12月31日	房屋及建筑物	正常使用	93,490.70	85,841.30
	机器设备	正常使用	8,328.18	5,977.22
	运输设备	正常使用	434.35	164.62
	电子设备、办公设备及其他	正常使用	8,909.08	5,027.55
2023年12月31日	房屋及建筑物	正常使用	60,260.47	55,634.19
	机器设备	正常使用	7,385.16	5,769.03
	运输设备	正常使用	363.73	144.53
	电子设备、办公设备及其他	正常使用	6,942.20	4,295.67

报告期内固定资产不存在闲置、废弃、损毁的情况；报告期各期末，公司对固定资产执行盘点程序，盘点过程中未发现闲置、废弃、损毁的固定资产。

综上，公司具有严格的固定资产采购流程，按需采购固定资产，对因生产需求变化、设备老化等原因产生的闲置、报废固定资产及时处置和清理，期末不存在已报废或长期闲置的固定资产。

2、报告期内固定资产处置、报废情况

报告期内，公司处置、报废的固定资产情况如下：

单位：万元

期间	项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2025年2月28日	房屋及建筑物	-	-	-	-
	机器设备	59.12	45.02	-	14.10
	运输设备	-	-	-	-
	电子设备、办公设备及其他	18.49	17.57	-	0.92
2024年12月31日	房屋及建筑物	-	-	-	-
	机器设备	2.49	0.76	-	1.73
	运输设备	-	-	-	-

	电子设备、办公设备及其他	121.73	101.14	-	20.58
2023年12月31日	房屋及建筑物	-	-	-	-
	机器设备	101.69	29.92	-	71.77
	运输设备	37.51	35.63	-	1.88
	电子设备、办公设备及其他	23.63	22.26	-	1.37

根据上表，报告期内公司处置固定资产的金额较小，处置相关设备的主要原因因为设备更新换代或使用年限较长。

综上，报告期内公司固定资产使用情况良好，不存在闲置情况，不存在高净值设备直接报废的情形。

（二）报告期内对在建工程、固定资产进行减值测试的具体方法及结果，计提减值准备是否符合《企业会计准则》规定，是否谨慎、合理

1、在建工程、固定资产减值测试过程及计算方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，公司的固定资产减值测试方法如下：公司于资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可回收金额，进行减值测试。可回收金额根据固定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较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可回收金额；难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或资产组的现金流入为依据。

当固定资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司的在建工程减值测试的具体方法为：（1）每年末对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在长期停建情况，是否存在所建设项目无论在性能上、还是在技术上已经落后，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；（2）如存在减值迹象，对相关在建工程进行减值测试，确定其可收回金额，可收回金额应当根据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较高者确定，资产的可收回金额低于其账面价值的，计提相应的资产减值准备。

2、在建工程、固定资产减值迹象的判断

公司结合《企业会计准则第 8 号——资产减值》关于减值迹象的明细规定以及在建工程施工情况、固定资产的具体使用情况，对在建工程、固定资产进行了减值迹象分析，具体情况如下：

序号	准则相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	报告期内，公司的固定资产均处于正常使用状态，且公司在购置新固定资产比价的过程中，并未发现原有各固定资产当期市价出现大幅度下降的情形	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	报告期内，公司所处的锂电设备行业产品市场较成熟且稳定，所处的经济、技术或者法律等环境以及主要资产在近期均未发生重大不利变化	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未发生重大变化	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	报告期各期末，公司均会对固定资产进行盘点，历次盘点过程中均未发现主要资产存在陈旧过时或者其实体已经损坏的情形，对于使用年限较长或已无法达到使用要求的固定资产，公司将进行出售或报废处理。	否
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	固定资产正常使用中，未发现闲置、毁损、报废的情况；在建工程均在正常推进中，不存在长期停工、闲置的情况，相关在建工程也不存在终止实施或计划处置情形	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	报告期内，公司收入稳定，不存在资产的经济绩效已经低于或者将低于预期的情形	否
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象	公司不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象	否

报告期内，公司每年组织固定资产和在建工程盘点，对于无法满足使用条

件的固定资产及时进行处置或报废，对正常使用的固定资产根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》进行减值测试。将《企业会计准则》规定的可能存在减值迹象的情况与公司实际情况逐项进行比对，具体情况如下：

公司在报告期各期末盘点中，未发现长期闲置不用、不可使用、毁损的固定资产，也不存在生产出不合格产品的固定资产及其他已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。同时，公司服务和销售业务获利情况良好，报告期内不存在应计提减值准备未计提的情形。

报告期内，公司在建工程项目整体按计划进度进行，在建工程状况良好，未发生过闲置、废弃、毁损的情况。报告期内采购的主要设备不存在市场价格大幅下降的情况，建筑工程不存在停工的情况，且公司所处的市场环境和经营情况均表现良好，在建工程不存在减值迹象。

综上，根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》和公司会计政策的有关规定，公司于资产负债日结合在建工程、固定资产盘点情况，对在建工程及各类固定资产是否存在减值迹象进行谨慎评估判断。公司所处的经济、技术或者法律等经营环境以及所处的行业未发生不利变化。公司各项固定资产使用状态良好，在建工程及固定资产适用当前生产经营需要，能够持续产生经济效益，无长期闲置或待处置的固定资产，未发现存在预计可收回价值低于账面价值的固定资产，不存在减值迹象。因此，报告期各期末，公司对在建工程、固定资产不存在减值迹象的判断依据充分，公司在建工程、固定资产减值测算的过程和计算方法、减值迹象的判断符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，未计提减值准备具有合理性。

六、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取公司固定资产明细表、财务报表，了解固定资产折旧方法、固定资产使用年限和残值率等，统计并分析公司固定资产的构成及规模；

2、查阅同行业可比公司定期报告，梳理同行业可比公司固定资产的构成及规模、固定资产收入比、设备收入比等经营数据；比较公司的固定资产折旧政策与同行业可比公司之间是否存在显著差异；

3、查阅公司固定资产明细表，对固定资产进行盘点，抽查固定资产及在建工程购买程序及报废程序；

4、访谈公司管理层，了解未来业务发展方向，对各子公司的业务定位情况；

5、抽查报告期内公司工程合同、竣工结算报告、设备合同、验收单、发票等，检查入账价值、转固时点、使用寿命等，并结合《企业会计准则》判断其转固依据是否充分；

6、获取公司固定资产台账并进行实地查看，核查固定资产是否存在闲置、废弃、损毁和减值情况，对公司减值迹象判断、减值测试的具体方法和结果进行复核；

7、获取公司主要工程供应商清单，通过公开渠道信息查询主要供应商的工商登记信息等，确认该等供应商的经营情况、判断是否存在相关异常情况；查阅公司及实际控制人报告期内银行流水，核查工程设备供应商与公司及其关联方是否存在异常资金交易往来或其他利益安排；获取公司主要的设备、工程购置交易的合同等资料；

8、查询各地公共资源交易网、住房和城乡建设局公示的工程造价信息中与公司各地生产基地类似的具备生产制造功能项目及单位造价信息，并与公司各生产基地建设基本情况对比，核实是否存在较大差异。

（二）核查结论

1、报告期各期末，公司与同行业可比公司的固定资产构成基本一致，主要由房屋建筑类、机器设备类构成；报告期末，公司固定资产余额较高系 2024 年 在建工程转为固定资产所致，不存在产能过剩风险。

2、公司各类别固定资产折旧政策、折旧年限、残值率与同行业可比公司相近，不存在重大差异；公司固定资产折旧核算符合《企业会计准则》规定。

3、广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目、锂电自动化设备华南区域总部项目等大额转固项目的预算金额、实际金额无异常偏差；报告期公司在建工程主要供应商不存在主要为公司服务的情况，公司对其采购定价依据及公允性、主要建筑物及房产的建造单价与当地同类型在建工程的价

格不存在明显差异。经公开渠道信息查询上述供应商的工商登记信息，公司及其实际控制人与主要设备供应商不存在关联关系，不存在非经营性资金往来或其他利益安排。

4、当工程达到预定可使用状态时，公司及时组织人员完成验收并结转计入固定资产，生产设备调试完成后分批转固，转固时间合理。公司依据工程施工合同、设备验收单、工程验收单、设备采购合同、发票、暂估明细表等进行转固，转固时点为项目达到预计可使用状态的时间，在建工程转固时点合理，不存在提前或延迟转固的情形。

5、公司已经建立了完善的固定资产采购及报废流程，按需采购固定资产，对因生产需求变化、设备老化等原因产生的闲置、报废固定资产及时处置和清理，期末不存在已报废或长期闲置的固定资产。公司在建工程、固定资产减值测算的过程和计算方法、减值迹象的判断符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，具有谨慎性、合理性；报告期各期末公司在建工程、固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备具有合理性。

七、说明对公司实际控制人与前述供应商资金流水往来的核查情况，说明对各期末在建工程、固定资产的核查程序、监盘比例及结论，对固定资产和在建工程的真实性发表明确意见

（一）说明对公司实际控制人与前述供应商资金流水往来的核查情况

1、对公司实际控制人与前述供应商资金流水往来的核查程序

（1）获取实际控制人报告期内全部银行账户的交易流水，对单笔或连续多笔发生额 5 万元以上的银行流水执行大额资金流水核查程序；

（2）获取实际控制人的调查问卷并通过企查查等查询相关供应商公开信息，核实确认实际控制人与上述供应商是否存在关联关系或其他利益关系。

2、对公司实际控制人与前述供应商资金流水往来的核查结论

经核查，报告期内公司实际控制人与相关供应商不存在关联关系，不存在异常资金往来或其他利益安排。

（二）对各期末在建工程、固定资产的核查程序、监盘比例及结论，对固

定资产和在建工程的真实性发表明确意见

1、对各期末在建工程、固定资产的核查程序

(1) 获取公司在建工程台账、合同台账，检查在建工程相关合同、凭证、资金流水、验收报告等，并通过观察和问询在建工程的实际状态，核实在建工程的详细情况，了解项目的预算金额、建设周期、进度情况等；

(2) 获取并查阅公司的固定资产卡片明细账，选取样本检查固定资产新增、减少的入账依据；

(3) 检查固定资产的验收单据，对入库时间与固定资产入账时间进行匹配分析转固时间的合理性；

(4) 检查公司固定资产的折旧政策，评估折旧政策和年限的合理性，与同行业公司进行对比分析，并对报告期各期的固定资产折旧执行了重新计算；

(5) 执行固定资产、在建工程监盘程序，现场查看和问询固定资产及在建工程状态，核查是否存在闲置或毁损的情况，并在盘点过程中向生产人员了解机器设备运行使用情况、是否存在固定资产、在建工程减值情况。

2、对各期末在建工程、固定资产的监盘比例及结论

主办券商及会计师对公司截至 2025 年 2 月 28 日的固定资产及在建工程进行了监盘，在建工程监盘比例为 100%，固定资产监盘比例为 90.37%。经盘点公司固定资产及在建工程账实相符，不存在重大异常。

3、对固定资产和在建工程的真实性发表明确意见

经核查，报告期各期内公司的在建工程、固定资产均在正常使用，固定资产和在建工程真实存在。

问题 5、关于偿债能力与流动性风险

根据申报文件，(1) 报告期各期末，公司应付账款分别为 176,482.97 万元、150,123.10 万元、143,832.92 万元，应付票据分别为 155,026.76 万元、45,927.40 万元、60,775.09 万元，金额较大；(2) 报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-62,139.04 万元、-97,437.87 万元、17,222.61 万元，资产负债率

较高，短期借款、长期借款均规模较大且持续增加。

请公司：（1）说明公司报告期内应付账款及应付票据规模、账龄情况与公司采购政策、采购金额是否匹配，公司采用票据结算是否符合行业惯例，报告期各期末应付账款期后结算情况，是否存在超过信用期应付账款、未付原因、是否存在纠纷等。（2）说明报告期内长期借款大幅增加的原因及合理性，相关款项的背景、主要内容及用途，主要银行借款的到期时点、偿债安排及还款资金来源，是否存在逾期借款，是否存在到期无法偿还风险。（3）说明公司短期借款、一年内到期的非流动负债的主要内容及用途，到期时点及偿债安排，报告期内短期借款、一年内到期的非流动负债增加较多的原因及合理性，公司是否存在到期无法偿债风险及具体应对措施。（4）分析报告期内货币资金余额和借款金额同时较高的原因及合理性。（5）说明公司相关流动性指标及资产负债率与同行业可比公司是否存在差异，差异的原因及合理性。（6）说明公司是否存在非银行或非金融机构借款列入长短期借款的情况。（7）说明公司现金规模与实际经营情况是否匹配，受限资金是否与公司票据使用规模相匹配，结合报告期内经营活动现金流量净额以及货币资金余额、应收账款回款情况等因素，说明是否存在流动性风险以及拟采用的改善措施及其有效性。（8）说明公司主要资产抵押、质押的具体情况，是否影响公司流动性及持续经营能力。

请主办券商及会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

【回复】：

一、说明公司报告期内应付账款及应付票据规模、账龄情况与公司采购政策、采购金额是否匹配，公司采用票据结算是否符合行业惯例，报告期各期末应付账款期后结算情况，是否存在超过信用期应付账款、未付原因、是否存在纠纷等。

（一）说明公司报告期内应付账款及应付票据规模、账龄情况与公司采购政策、采购金额是否匹配，公司采用票据结算是否符合行业惯例

1、公司报告期内应付账款及应付票据规模、账龄情况

报告期各期末，公司应付账款和应付票据规模如下：

单位：万元

项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付账款	143,832.92	150,123.10	176,482.97
应付票据	60,775.09	45,927.40	155,026.76
合计	204,608.01	196,050.50	331,509.73

根据上表，2024 年公司应付账款及应付票据均有所下滑，主要原因系公司 2024 年采购金额较 2023 年大幅下滑所致。

公司应付票据账龄均在 6 个月内。报告期各期末，公司应付账款账龄如下表所示：

单位：万元

账龄	2025年2月28日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	114,914.71	79.89%	126,602.31	84.33%	168,888.28	95.70%
1-2年	25,999.57	18.08%	21,866.16	14.57%	6,133.68	3.48%
2-3年	1,720.45	1.20%	1,063.22	0.71%	1,064.60	0.60%
3年以上	1,198.20	0.83%	591.4	0.39%	396.4	0.22%
合计	143,832.92	100.00%	150,123.10	100.00%	176,482.97	100.00%

根据上表，公司应付账款主要集中在 1 年以内。

2、公司采购政策、应付票据及应付账款与采购金额是否匹配

公司对不同原材料供应商的采购政策会根据与供应商的合作情况以及采购商品的种类有所差异，通常包括月结 30 天、月结 60 天以及月结 90 天等。同时，公司每年与主要供应商协商货款结算政策。

报告期内公司应付票据及应付账款与原材料采购金额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付账款及应付票据	204,608.01	196,050.50	331,509.73
原材料采购金额	31,589.22	147,349.93	324,292.96

根据上表，公司应付账款及应付票据与原材料采购金额不存在重大差异。

3、公司采用票据结算是否符合行业惯例

2023 年及 2024 年末，同行业可比公司应付票据金额如下：

单位：万元

公司名称	2024年末	2023年末
先导智能	317,606.97	495,927.55
赢合科技	148,731.21	98,899.47
利元亨	28,458.29	31,867.09
杭可科技	87,191.23	101,556.21
誉辰智能	13,421.90	19,226.78
信宇人	19,366.74	12,884.08
纳科诺尔	669.96	4,485.11

根据上表，同行业可比公司均存在一定的应付票据，公司采用票据结算符合行业惯例。

（二）报告期各期末应付账款期后结算情况，是否存在超过信用期应付账款、未付原因、是否存在纠纷等

1、报告期各期末应付账款期后结算情况

报告期各期末，公司应付账款期后结算情况如下表：

单位：万元

项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付账款	143,832.92	150,123.10	176,482.97
期后结算金额	83,495.34	99,462.65	167,551.47
期后结算比例	58.05%	66.25%	94.94%

注：期后结算金额统计至 2025 年 6 月 30 日。

根据上表，截至 2025 年 6 月末，2023 年末的应付账款结算比例较高；2025 年 2 月末应付账款结算比例较低，主要原因系公司付款信用期的起算时点为货到且完成对账，供应商与公司通常为货到后次月对账，因此对账时间滞后及信用期的原因导致截至 2025 年 2 月底应付账款付款比例较低。

2、是否存在超过信用期应付账款、未付原因、是否存在纠纷等

截至 2025 年 2 月 28 日，公司应付账款余额为 143,832.92 万元，其中超过信用期的应付账款余额为 43,010.05 万元，占公司应付账款比重分别为 29.90%，公司超过信用期的主要原因为公司内部资金统筹支付；此外，还有一部分超过

信用期应付账款的原因为供应商到期应付款金额较小，需要与后续货款一起支付。

根据对供应商的走访、函证以及对公司相关负责人的沟通，公司与主要供应商不存在纠纷。

二、说明报告期内长期借款大幅增加的原因及合理性，相关款项的背景、主要内容及用途，主要银行借款的到期时点、偿债安排及还款资金来源，是否存在逾期借款，是否存在到期无法偿还风险。

报告期各期末公司长期借款金额分别为 25,484.57 万元、35,547.29 万元以及 36,929.90 万元，2024 年长期借款较 2023 年长期借款有所增长，主要原因为 2024 年公司在建工程锂电自动化设备华南区域总部项目以及广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目使用长期借款。

截至 2025 年 2 月 28 日，公司长期借款用途、到期时点以及偿债资金来源如下：

借款银行	借款金额	借款时间	到期时点	主要用途	还款资金来源	是否逾期	一年内到期金额
厦门国际银行宁德分行	300.00	2024/12/30	2026/12/30	支付货款、员工工资等日常经营支出	自筹	否	-
招商银行东莞分行	19,388.48	2023/7/4-2024/11/27	2025/5/29-2028/5/29	锂电自动化设备华南区域总部项目建设	自筹	否	3,953.37
农业银行肇庆高要支行	26,625.00	2022/10/5-2025/2/21	2024/3/8-2029/9/7	广东嘉拓自动化技术有限公司锂电池生产设备制造基地项目	自筹	否	5,430.20
合计	46,313.48	-	-	-	-	-	9,383.57

综上，根据上表，公司长期借款主要用于在建工程建设，截至目前尚未逾期，也不存在到期无法偿还的风险。

三、说明公司短期借款、一年内到期的非流动负债的主要内容及用途，到期时点及偿债安排，报告期内短期借款、一年内到期的非流动负债增加较多的原因及合理性，公司是否存在到期无法偿债风险及具体应对措施。

报告期各期末，公司短期借款金额分别为 17,181.35 万元、45,477.26 万元

以及 65,685.26 万元；一年内到期的非流动负债金额分别为 4,222.35 万元、9,544.39 万元以及 9,815.85 万元。

报告期内，公司短期借款金额有所上升，主要原因系 2024 年以来公司因货款支付安排以及日常运营所需增加短期银行借款。截至 2025 年 2 月 28 日，公司主要的短期借款的主要用途、到期时点以及偿债资金来源情况如下：

单位：万元						
借款银行	借款金额	借款时间	到期时点	主要用途	还款资金来源	是否逾期
平安银行股份有限公司深圳坪山新区支行	6,003.33	2024/4/29	2025/4/27	支付货款	自筹	否
恒生银行（中国）有限公司上海分行	4,512.19	2024/12/11	2025/6/11	支付货款	自筹	否
恒生银行（中国）有限公司上海分行	5,503.06	2024/12/25	2025/6/25	偿还前手银行贷款	自筹	否
江苏银行股份有限公司深圳清湖支行	10,005.07	2025/1/17	2026/1/16	支付货款	自筹	否
平安银行股份有限公司	3,375.82	2024/11/28	2025/3/31	日常经营	自筹	否
宁波银行股份有限公司深圳前海支行	5,000.00	2024/5/20	2025/5/20	日常经营	自筹	否
中国建设银行股份有限公司邛崃支行	1,522.26	2024/9/25	2025/9/25	日常经营	自筹	否
招商银行股份有限公司	1,323.30	2024/7/25	2025/3/7	日常经营	自筹	否
兴业银行股份有限公司宁德分行	690.39	2024/12/30	2025/12/29	日常经营	自筹	否
中国农业银行股份有限公司	949.20	2024/10/18	2025/4/15	日常经营	自筹	否
中国农业银行股份有限公司深圳爱联支行	949.20	2024/12/9	2025/5/25	日常经营	自筹	否
招商银行股份有限公司	2,447.23	2025/2/12	2025/8/10	日常经营	自筹	否
招商银行股份有限公司	2,411.30	2025/2/14	2025/8/10	日常经营	自筹	否
兴业银行股份有限公司宁德分行	300.17	2024/12/26	2025/12/25	日常经营	自筹	否
招商银行股份有限公司东莞分行营业部	350.49	2025/2/28	2025/8/14	日常经营	自筹	否
招商银行股份有限公司东莞分行营业部	172.33	2025/2/28	2025/5/23	日常经营	自筹	否
中信银行股份有限公司	179.30	2024/12/10	2025/5/23	日常经营	自筹	否

借款银行	借款金额	借款时间	到期时点	主要用途	还款资金来源	是否逾期
公司						
东莞银行股份有限公司	155.70	2024/10/16	2025/3/20	日常经营	自筹	否
杭州银行股份有限公司深圳分行	2,834.93	2024/12/17- 2025/2/25	2025/12/12- 2026/2/13	供应商供应链票据 贴现	自筹	否
大连银行股份有限公司上海闵行支行	17,000.00	2025/2/28	2025/12/30	日常经营	自筹	否

报告期内公司一年内到期的非流动负债有所增加主要原因系公司 2024 年长期借款较 2023 年增加所致。截至 2025 年 2 月 28 日，公司一年内到期的非流动负债明细详见本回复“问题 5、关于偿债能力与流动性风险”之“二、说明报告期内长期借款大幅增加的原因及合理性，相关款项的背景、主要内容及用途，主要银行借款的到期时点、偿债安排及还款资金来源，是否存在逾期借款，是否存在到期无法偿还风险”。

四、分析报告期内货币资金余额和借款金额同时较高的原因及合理性

报告期各期末公司货币资金余额分别为 131,288.61 万元、73,341.65 万元以及 91,459.50 万元，报告期内公司货币资金金额较高，主要原因系为满足公司的日常经营需求。公司作为新能源锂电设备领域的大型企业，截至报告期末拥有员工人数超过 3,000 人，同时每年采购额超过 10 亿元，因此公司需要保持一定的货币资金以满足流动性需求。报告期各期，公司经营活动现金流出分别为 435,986.58 万元、378,709.25 万元以及 33,079.05 万元，因此，公司货币资金余额较高具有合理性。

报告期各期末公司借款金额详见本回复“问题 5、关于偿债能力与流动性风险”之“二、说明报告期内长期借款大幅增加的原因及合理性，相关款项的背景、主要内容及用途，主要银行借款的到期时点、偿债安排及还款资金来源，是否存在逾期借款，是否存在到期无法偿还风险”以及“三、说明公司短期借款、一年内到期的非流动负债的主要内容及用途，到期时点及偿债安排，报告期内短期借款、一年内到期的非流动负债增加较多的原因及合理性，公司是否存在到期无法偿债风险及具体应对措施”。

根据前述，公司货币资金较高的主要原因系为满足公司日常经营的流动性

需求；公司借款金额较高的主要原因系在建工程以及支付给供应商的货款。公司货币资金余额和借款金额同时较高具有合理性。

五、说明公司相关流动性指标及资产负债率与同行业可比公司是否存在差异，差异的原因及合理性。

报告期内，公司相关流动性指标及资产负债率与同行业可比公司对比如下表：

项目	流动比率		速动比率		资产负债率	
	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年
先导智能	1.41	1.33	0.78	0.76	68.00%	66.43%
赢合科技	1.52	1.34	1.22	0.97	52.85%	62.94%
利元亨	1.00	1.25	0.55	0.70	74.20%	75.62%
杭可科技	1.79	1.70	1.15	1.12	47.13%	49.93%
誉辰智能	1.56	2.00	1.08	1.34	52.70%	45.63%
信宇人	1.28	1.82	0.94	1.40	59.59%	49.16%
纳科诺尔	1.91	1.49	0.85	0.58	43.90%	64.93%
平均	1.50	1.56	0.94	0.98	56.91%	59.23%
公司	1.13	1.10	0.37	0.37	78.87%	83.21%

根据上表可以看出，公司流动比率、速动比率等流动性指标低于同行业可比公司，资产负债率高于同行业可比公司。

公司流动性指标低于同行业可比公司的原因主要为公司流动负债中的合同负债较高，这是公司产品特点及业务模式所导致的。由于公司主要设备涂布机，属于锂电池生产前段设备，较其他锂电池设备的价值量更高，价格更贵。公司通常在签订合同时会向客户收取一定的预收款，导致公司流动负债占比较大。报告期各期末，公司合同负债金额分别为 444,205.43 万元、378,633.17 万元以及 384,870.15 万元，占公司流动负债的比重分别为 53.73%、56.22% 以及 55.57%。

六、说明公司是否存在非银行或非金融机构借款列入长短期借款的情况。

公司长期借款明细及短期借款明细详见本回复“问题 5、关于偿债能力与流动性风险”之“二、说明报告期内长期借款大幅增加的原因及合理性，相关

款项的背景、主要内容及用途，主要银行借款的到期时点、偿债安排及还款资金来源，是否存在逾期借款，是否存在到期无法偿还风险”以及“三、说明公司短期借款、一年内到期的非流动负债的主要内容及用途，到期时点及偿债安排，报告期内短期借款、一年内到期的非流动负债增加较多的原因及合理性，公司是否存在到期无法偿债风险及具体应对措施”。

报告期内，公司不存在非银行或非金融机构借款列入长短期借款的情况。

七、说明公司现金规模与实际经营情况是否匹配，受限资金是否与公司票据使用规模相匹配，结合报告期内经营活动现金流量净额以及货币资金余额、应收账款回款情况等因素，说明是否存在流动性风险以及拟采取的改善措施及其有效性。

（一）说明公司现金规模与实际经营情况是否匹配

报告期内，公司货币资金规模及经营活动现金流出情况如下表：

单位：万元			
项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金	91,459.50	73,341.65	131,288.61
经营活动现金流出	33,079.05	378,709.25	435,986.58
货币资金/经营活动 现金流出	276.49%	19.37%	30.11%

根据上表，2024 年货币资金占经营活动现金流出的比重有所下降，主要原因系 2024 年公司新接订单较 2023 年有所下降，导致合同预收款下降，从而公司货币资金总额下降。因此，公司现金规模下降具有合理性。

报告期内，公司货币资金能够满足公司的实际经营需求，货币资金与实际经营相匹配。

（二）受限资金是否与公司票据使用规模相匹配

报告期内，公司受限资金包括银行承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金以及诉讼冻结资金。报告期内，公司银行承兑汇票保证金与应付银行承兑汇票规模如下表所示：

单位：万元			
项目	2025年2月28日	2024年12月31日	2023年12月31日

银行承兑汇票保证金	9,937.81	8,278.88	35,093.52
应付银行承兑汇票	49,821.79	35,323.05	155,026.76
票据保证金/应付票据	19.95%	23.44%	22.64%

根据上表，报告期内银行承兑汇票保证金与应付银行承兑汇票的比重保持稳定。

（三）结合报告期内经营活动现金流量净额以及货币资金余额、应收账款回款情况等因素，说明是否存在流动性风险以及拟采用的改善措施及其有效性

1、报告期内经营活动现金流量净额情况

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为-62,139.04 万元、-97,437.87 万元以及 17,222.61 万元。2023 年及 2024 年公司经营活动现金流量净额为负数，主要原因系 2023 年公司采购增加，导致 2023 年及 2024 年购买商品、接受劳务支付的现金有所增加。2024 年，公司原材料采购金额较 2023 年大幅下降，预计 2025 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2024 年会有所下降。2025 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额为 17,222.61 万元，较 2023 年度及 2024 年度有所改善。

2、报告期内公司应收账款回款情况

报告期内，公司应收账款账龄稳定，期后回款良好。2025 年 6 月 30 日，公司应收账款的期后回款情况参见本回复“问题 3、关于应收账款”之“（三）列示报告期后应收账款总体及逾期应收账款回款情况”。公司应收账款回款不存在重大不确定性。

3、说明公司是否存在流动性风险以及拟采用的改善措施及其有效性

截至目前，公司不存在流动性风险。一方面，2025 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额已经逐步改善。随着 2025 年公司新增订单增加，预收订单款也逐步增加，同时 2024 年以来公司降本增效，减少原材料采购成本，预计 2025 年公司经营活动现金流将逐步改善；另一方面，应收账款保持稳定，且公司应收账款账龄集中在 1 年以内以及 1-2 年，应收账款回款稳定，因此未来不存在较大的流动性风险；此外，公司货币资金余额较大，进一步确保公司不存在流动性风险。

八、说明公司主要资产抵押、质押的具体情况，是否影响公司流动性及持续经营能力

根据公司不动产权证书、不动产登记主管部门出具的查询结果、商标、专利证书、计算机软件著作权等级证书、国家知识产权局出具的书面证明文件、专利代理机构出具的书面证明文件、中国版权保护中心出具的证明文件，并查询中国商标网、国家知识产权局专利业务办理系统、中国版权保护中心网站，截至本回复出具日，除广东嘉拓、松山湖嘉拓的房屋及建筑物因土地使用权抵押而视为一并抵押外，公司不存在其他设置抵押、质押或被查封的情形。截至报告期末，公司主要资产抵押、质押情况如下：

类别	权利人	标的物	面积（㎡）	他项权利类型
房屋及建筑物	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的制造车间1粤（2023）肇庆高要不动产权第0028525号	13,384.56	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的制造车间2粤（2023）肇庆高要不动产权第0028527号	47,630.89	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的制造车间3粤（2023）肇庆高要不动产权第0028528号	55,590.61	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的宿舍楼1粤（2023）肇庆高要不动产权第0028598号	11,116.93	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的宿舍楼2粤（2023）肇庆高要不动产权第0028526号	11,070.94	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的研发中心粤（2023）肇庆高要不动产权第0028596号	10,753.10	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的化学品库粤（2023）肇庆高要不动产权第0028515号	122.50	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段门卫1粤（2023）肇庆高要不动产权第0028536号	108	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的门卫2粤（2023）肇庆高要不动产权第0028600号	28	抵押
土地使用权	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段的公用工程间粤（2023）肇庆高要不动产权第0028601号	897	抵押
	广东嘉拓	位于肇庆市高要区莲塘镇江滨产业新城东片区地段粤（2022）肇庆高要不	99,422.54	抵押

类别	权利人	标的物	面积（㎡）	他项权利类型
		动产第0020461号		
	松山湖嘉拓	位于东莞市生态园芦溪中路与经一路交叉口东北角粤（2023）东莞不动产权第0037031号	35,037.97	抵押

上述资产抵押、质押系公司系为满足厂房建设所需，且授信时间较长，不会影响公司流动性及持续经营能力。

九、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司应付账款明细表及应付票据明细表，与公司采购相关人员了解公司采购付款政策；
- 2、通过公开资料查询同行业可比公司应付票据相关信息；
- 3、获取公司截至报告期末的供应商到期未付款明细；
- 4、对供应商进行走访，了解供应商生产场地情况，并向供应商了解与公司的合作情况；
- 5、获取公司短期借款明细及长期借款明细，了解公司借款相关的背景及原因；
- 6、通过公开资料查询同行业可比公司流动性指标；
- 7、获取公司截至 2025 年 2 月 28 日的征信报告；
- 8、获取公司不动产权证书、不动产登记主管部门出具的查询结果、商标、专利证书、计算机软件著作权等级证书、国家知识产权局出具的书面证明文件、专利代理机构出具的书面证明文件、中国版权保护中心出具的证明文件，并查询中国商标网、国家知识产权局专利业务办理系统、中国版权保护中心网站。

（二）核查意见

- 1、公司报告期内应付账款及应付票据规模与公司采购金额匹配；公司同行业可比公司均采用票据结算，公司采用票据结算符合行业惯例；报告期内，公司与主要供应商不存在纠纷；

2、说明报告期内公司长期借款大幅增加主要为用于固定资产投资，具有合理性，且公司还款资金来源为自筹，不存在到期无法偿还的风险；

3、公司短期借款的主要用途为满足日常经营所需，截至目前公司不存在逾期未偿还的银行借款，不存在到期无法偿还的风险。一年内到期的非流动负债的主要系长期借款在一年内到期，主要用途为固定资产投资；

4、报告期内，公司货币资金余额及借款金额较高均为满足公司日常经营所需，具有合理性；

5、公司流动性指标低于同行业可比公司，资产负债率高于同行业可比公司，主要原因系公司产品价值量大及预收款项的业务模式导致预收客户的合同款所致，不存在异常；

6、报告期内，公司不存在非银行或非金融机构借款列入长短期借款的情况；

7、公司现金规模与实际经营情况相匹配，银行承兑汇票保证金与公司银行承兑汇票使用规模相匹配，报告期内公司经营活动现金流量净额已经改善。截至目前，公司不存在流动性风险；

8、公司存在资产抵押、质押的情况，系公司厂房建设所需进行银行借款，不影响公司流动性及持续经营能力。

问题 6、关于未决诉讼

根据申报文件，（1）四川长虹杰创锂电科技有限公司起诉要求深圳新嘉拓赔偿损失 7,796.19 万元，并支付违约金 193.70 万元，诉讼金额合计 8,150.44 万元。（2）深圳新嘉拓起诉要求捷威新能源科技（湖州）有限公司支付货款 1,820 万元及逾期付款损失 62.9 万元，并承担诉讼费。

请公司：（1）根据《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定，补充披露报告期内及期后公司全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项的案由、进展、金额等相关情况，逐笔说明会计处理情况以及预计负债是否充分计提、是否影响公司与主要客户或供应商后续合作、对公司的影响及公司采取的应对措施；

（2）结合报告期内及期后已决的其他诉讼情况、各项诉讼类型及发生原因、公

司反诉情况、是否胜诉等，说明公司涉诉较多的原因及合理性，是否符合行业惯例，公司内部控制、合规管理制度是否健全、有效，公司采取的规范措施、风险防控措施及其可执行性。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。请主办券商、会计师对报告期内全部诉讼会计处理是否合规、预计负债计提是否充分进行核查，并发表明确意见。

【回复】：

一、根据《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定，补充披露报告期内及期后公司全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项的案由、进展、金额等相关情况，逐笔说明会计处理情况以及预计负债是否充分计提、是否影响公司与主要客户或供应商后续合作、对公司的影响及公司采取的应对措施

（一）补充披露报告期内及期后公司全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项的案由、进展、金额等相关情况，逐笔说明会计处理情况

公司已在公转说明书中补充披露报告期内及期后公司全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项的案由、进展、金额等相关情况，具体如下：

公司报告期内及期后全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项基本情况如下：

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（元）	会计处理情况
公司作为原告/申请人						
1	深圳新嘉拓	龙能科技（苏州）有限责任公司	买卖设备货款纠纷	被告进入破产重整程序，已通过重整计划，尚未清偿	1,187,959.55	已计提坏账准备
2		深圳市溢骏科技有限公司		被告申请破产	63,000.00	已计提坏账准备
3		郑州恒大新能源发展有限公司		履行中	67,200.00	已计提存货跌价
4		湖南领迈新能源科技有限公司（曾用名：苏州领湃新能源科技有限公司）		审理中	589,000.00	已计提坏账准备
5		惠州市超聚电池有限公司		执行中	270,000.00	已计提坏账准备
6		山东超电新能源科技发展有限公司		履行中	705,424.66	已计提坏账准备
7		惠州博磊达新能源科技有限公司、深圳博磊达新能源科技有限公司		执行中	282,000.00	已计提坏账准备
8		捷威新能源科技（湖州）有限公司、天津市捷威动力工业有限公司		审理中	18,829,000.00	已计提存货跌价
9		桑顿新能源科技有限公司	对申报的破产债权金额有异议而起诉要求确认	审理中	29,992,769.82	已计提坏账准备
10		绵阳高新埃克森新能源科技有限公司	买卖设备货款纠纷	履行中	1,750,000.00	已计提坏账准备
11	东莞超鸿	昆山聚创新能源科技有限公司	招投标保证金纠纷	被告申请破产	100,000.00	已计提坏账准备
12		镇江成泰自动化技术有限公司	买卖设备货款纠纷	被告申请破产	891,079.42	已计提坏账准备
13	广东嘉拓	欧阳景堂、肇庆宏锦物业管理有限公司、龚年成	财产损害赔偿纠纷	对方提起上诉，进入二审程序	684,559.56	无应收款项
14	东莞嘉拓	东莞市成宏运动制品有限公司、东莞市卓比塑胶制品有限公司、彭玉杰、吴少星	火灾财产损害赔偿	执行中	72,095.36	无应收款项

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（元）	会计处理情况
15	江西嘉拓	广东省聚德数智装备有限公司	买卖设备货款纠纷	履行中	82,180.00	已计提坏账准备
公司作为被告/被申请人						
1	四川长虹杰创锂电科技有限公司	深圳新嘉拓	设备质量赔偿纠纷	一审审理中	81,504,400.00	见“备注”
2	蒋明明	广东嘉拓	劳动纠纷	履行中	58,867.72	未计提预计负债
3	广东中金智盈能源科技有限公司	广东嘉拓	服务合同费用纠纷	审理中	27,891.49	未计提预计负债
4	兆默半导体设备(上海)有限公司	嘉拓日晟	买卖设备货款纠纷	审理中	22,858.00	未计提预计负债

注：1、上述对桑顿新能源科技有限公司诉讼系报告期后新增诉讼，公司属于原告，不存在重大风险。

2、《企业会计准则——基本准则》第四章第二十三条规定：“负债是指企业过去的交易或者事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。”第二十四条规定：“符合本准则第二十三条规定的负债定义的义务，在同时满足以下条件时，确认为负债：（一）与该义务有关的经济利益很可能流出企业；（二）未来流出的经济利益的金额能够可靠地计量。”

四川长虹杰创锂电科技有限公司与深圳市新嘉拓自动化技术有限公司买卖合同纠纷一案，长虹杰创的诉讼请求缺乏充分的事实和法律依据，结果存在较大的不确定性，不符合《企业会计准则——基本准则》关于负债关于“济利益很可能流出企业”的确认条件，故未计提预计负债。

此外，上表中公司与桑顿新能源科技有限公司诉讼金额较大。该诉讼系桑顿科技未按照约定向公司支付货款等，由于桑顿科技申请破产，因此深圳新嘉拓申请增加确认破产债权金额。2025年7月9日，湖南省湘潭市雨湖区人民法院受理深圳新嘉拓破产债权确认一案，深圳新嘉拓诉请确认对桑顿新能源科技有限公司的普通破产债权总额为 29,992,769.82 元。截至本回复出具之日，该案件尚在审理中，本案中深圳新嘉拓属于原告，且系执行过程中对公司主张债权总额的增加确认，对公司业务不存在重大不利影响。

（二）预计负债是否充分计提、是否影响公司与主要客户或供应商后续合作、对公司的影响及公司采取的应对措施

1、预计负债是否充分计提

根据前述，公司已对相关诉讼涉及的标的计提存跌或坏账，除与长虹杰创及捷威新能源的诉讼外，其他诉讼涉及的金额较小。

根据公司提供的诉讼资料及元合律师事务所出具的《法律风险分析意见书》“根据现有的证据，原告的诉讼请求缺乏充分的事实和法律依据，原告的诉讼请求全部得到法院支持的可能性较小”，公司履行全部义务的可能性较低，相关经济利益流出公司的概率小于 50%，因此未计提预计负债，符合相关会计准则的要求。

公司在与捷威新能源的诉讼中属于原告，相关标的已计提存货跌价，不存在需要计提预计负债的情况。

2、是否影响公司与主要客户或供应商后续合作、对公司的影响及公司采取的应对措施

（1）上述诉讼不涉及公司核心技术、专利等重要经营要素

根据公司及其子公司的诉讼、仲裁案件清单及相应的案件材料、境外律师出具的法律意见书，并经检索人民法院公告网、裁判文书网、中国检察网等公开网站，除了深圳新嘉拓与长虹杰创因产品质量发生的诉讼争议外，公司的未决诉讼主要系设备买卖合同货款纠纷及劳务纠纷，不涉及嘉拓智能核心专利、商标、技术等方面，不存在导致经营环境已经或将要发生重大变化的情形。

（2）上述诉讼不涉及公司核心客户及供应商

根据前述，公司未决诉讼或仲裁事项涉及的案件相对方并不属于公司的主要客户、供应商，且经对公司报告期内主要客户、供应商的走访确认，嘉拓智能与主要客户及供应商建立了稳定且友好的合作关系，各方有与公司长期合作的意向，公司的未决诉讼或仲裁事项不影响后续公司与主要客户及供应商的合作，未对公司业务稳定性和持续性产生重大不利影响。

（3）对公司的影响及公司采取的应对措施

根据公司提供的内部控制制度，公司已建立一系列产品质量相关的管理制度，包括《采购管理流程》《物流议价招标管理制度》《销售管理流程》《营销规划与销售控制程序》《质量保障大纲》《质量管理流程》《质量目标指标及管理方案控制流程》《研发项目设计控制流程》《FAT 验收流程》等内部控制制度，建立了企业标准，对公司产品质量管理进行把控。报告期内，公司及其子公司已取得质量管理体系认证证书，确保产品质量符合国家、行业标准及客户要求。

综上，公司的未决诉讼及仲裁事项不涉及公司核心专利、商标、技术、主要产品等方面，不属于导致经营环境已经或将要发生重大变化的情形，不会因未决诉讼而对公司的股权及控制结构、生产经营、信用风险和财务状况造成重大不利影响；公司已建立涵盖产品周期的质量控制体系，质量控制措施覆盖产品研发、生产、销售、服务等环节并具有有效性。

二、结合报告期内及期后已决的其他诉讼情况、各项诉讼类型及发生原因、公司反诉情况、是否胜诉等，说明公司涉诉较多的原因及合理性，是否符合行业惯例，公司内部控制、合规管理制度是否健全、有效，公司采取的规范措施、风险防控措施及其可执行性

（一）报告期内及期后已决的其他诉讼情况、各项诉讼类型及发生原因、公司反诉情况、是否胜诉等

根据公司及其子公司出具的诉讼案件清单及相应的案件材料、境外律师出具的法律意见书并通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、全国法院被执行人信息查询系统、国家企业信用信息公示系统、人民法院公告网、人民检察院案件信息公开网等公开网站进行的查询，截至本回复出具日，公司报告期内及期后已决的诉讼情况如下：

序号	原告	被告	类型/发生原因	公司是否提出反诉	是否胜诉
公司作为原告					
1	深圳新嘉拓	苏州宇量电池有限公司	买卖设备货款纠纷	—	否
2		天津荣盛盟固利新能源科技有限公司、荣盛盟固利新能源科技股份有限公司		—	是
3		中北润良新能源（济宁）股份有限公司		—	已撤诉

序号	原告	被告	类型/发生原因	公司是否提出反诉	是否胜诉
4	江苏嘉拓	汕尾天贸新能源科技有限公司、中山天贸新能源电池有限公司	买卖设备货款纠纷	—	是
5	四川嘉拓	成都市中德制辊有限责任公司	买卖设备货款纠纷	—	否
公司作为被告					
1	丁雨林	广东嘉拓	劳动纠纷	否	调解结案
2	徐振成	钟浩雄、深圳市新嘉拓	交通事故	否	否
3	东莞市凝德精密科技有限公司	东莞超鸿、江苏嘉拓	买卖设备货款纠纷	否	和解撤诉
4	徐娟	东莞超鸿	劳动纠纷	否	驳回原告申请
5	乔海龙	江苏嘉拓、昆山富利诺金属科技有限公司等	合同纠纷	否	公司系第三人，无需履行
6	夏春	深圳新嘉拓	劳动纠纷	否	调解结案
7	陈国清	深圳新嘉拓	劳动纠纷	否	调解结案
8	谢培凡	深圳新嘉拓	劳动纠纷	否	调解结案
9	卓军	深圳新嘉拓	劳动纠纷	否	是
10	常州新时达光能科技有限公司	无锡嘉拓、嘉拓日晟	买卖设备货款纠纷	否	和解撤诉

（二）说明公司涉诉较多的原因及合理性，是否符合行业惯例

根据公司提供的诉讼、仲裁案件相关的判决书、裁决书、执行文件等资料，并经访谈公司证券法务部负责人、查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开信息，截至本回复出具日，报告期内及期后公司涉及的诉讼、仲裁案件主要为买卖设备合同纠纷和劳动纠纷，均系公司正常经营活动过程中发生的案件纠纷。

在买卖设备合同纠纷中，多数为公司以债权人的身份提起诉讼，主要原因部分客户不能按照合同约定及时支付货款，该类诉讼的发生系公司依法通过诉讼途径予以救济，积极维护自身的合法权益与经济利益；在劳动纠纷案件中，案件涉案金额较小，多数均是以调解方式结案。上述诉讼均是在公司正常经营活动过程中发生的案件纠纷，具有合理性。

经查询裁判文书网和企查查等公开信息，公司的可比公司如无锡先导智能

装备股份有限公司、深圳市赢合科技股份有限公司和广东利元亨智能装备股份有限公司均存在较多买卖合同纠纷及劳动争议解决，因此，嘉拓智能涉诉较多的情况与同行业其他公司相比不存在明显异常，符合行业惯例。

（三）公司内部控制、合规管理制度健全、有效，说明公司采取的规范措施、风险防控措施及其可执行性

根据公司提供的内部控制制度及公司书面确认，并经访谈公司法务部负责人，针对涉诉较多的情况，公司从以下方面进行内部管理和风险防控：

（1）加强公司合同法律风险管控。公司制定了《劳动合同管理制度》《档案管理制度》《采购管理流程》《物流议价招标管理制度》《销售管理流程》《营销规划与销售控制程序》等制度，详细划分各部门职责，对合同的签订和履行进行风险预测和控制，加强合同文本审阅及程序规范等，风险防控措施覆盖生产、销售、服务等各环节。

（2）开展人员管理和培训工作，增强员工风险防范意识。公司修订并完善了《中高层人员绩效管理规定》《培训管理规定》等制度，同时，持续加强人员管理和培训，强化各部门的风险防范意识，重视合同履行、避免不必要的赔偿和诉讼风险。

（3）不断完善法律事务管理体系。对于生产经营过程中的买卖纠纷、合同纠纷及与员工之间的劳动纠纷，公司积极采取起诉、应诉抗辩等方式维护公司权益。

综上，公司内部控制、合规管理制度健全、有效，所采取的规范措施、风险防控措施具有可执行性。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、取得并查阅公司诉讼、仲裁案件清单及相应的案件材料，包括判决书、裁定书、执行文件等资料；
- 2、取得并查阅公司境外法律意见书，确认境外子公司的诉讼、仲裁事项；
- 3、取得并查阅公司的内部控制制度，了解公司相关内控制度制定及执行情

况等情况；

4、查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开信息，核查公司报告期内及期后未完结诉讼或仲裁的具体情况；

5、访谈公司法务部负责人，了解公司未完结案件的进展情况、预计结果以及对公司生产经营、财务状况可能产生的影响；

6、查阅对报告期内公司主要客户、供应商的走访访谈记录；

7、通过裁判文书网、企查查等公开渠道查询公司及同行业其他企业的诉讼情况。

（二）核查意见

1、公司报告期内及期后未决诉讼或仲裁事项涉及的案件相对方并不属于公司的主要客户、供应商；嘉拓智能与主要客户及供应商建立了稳定且友好的合作关系，公司的未决诉讼或仲裁事项不影响后续公司与主要客户及供应商的合作，未对公司业务稳定性和持续性产生重大不利影响；公司已经在公转说明书中补充披露报告期内及期后公司全部未决或未执行完毕的诉讼或仲裁事项的案由、进展、金额等相关情况；

2、公司的未决诉讼及仲裁事项不涉及公司核心专利、商标、技术、主要产品等方面，不属于导致经营环境已经或将要发生重大变化的情形，不会因未决诉讼而对公司的股权及控制结构、生产经营、信用风险和财务状况造成重大不利影响；公司已建立涵盖产品周期的质量控制体系，质量控制措施覆盖产品研发、生产、销售、服务等环节并具有有效性；

3、报告期内及期后公司涉及的诉讼、仲裁案件主要为买卖设备合同纠纷和劳动纠纷，均系公司正常经营活动过程中发生的案件纠纷，具有合理性；嘉拓智能涉诉较多的情况与同行业其他公司相比不存在明显异常，符合行业惯例；

4、公司内部控制、合规管理制度健全、有效，所采取的规范措施、风险防控措施具有可执行性；

5、公司对未决诉讼事项已经按照会计准则的要求对相应的存货计提跌价或对应收账款计提坏账，会计处理符合相关规定，无需计提预计负债。

问题 7、关于历史沿革

根据申报文件，（1）公司存在直接代持股权的情形以及通过代持宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢出资额从而间接代持嘉拓有限股权的情形。（2）报告期内公司通过直接持股对许金龙实施过股权激励，通过宁波昊瀚、宁波旭川和宁波拓赢、东莞超鸿等员工持股平台实施过股权激励。

请公司：（1）公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认情况；公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；公司股东人数是否存在超过 200 人的情形。（2）说明设置员工持股平台和直接股权转让两种股权激励方式的原因及合理性，通过直接股权转让进行激励的人员在激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排是否相同，如不同请说明原因及合理性。（3）①说明持股平台的合伙人是否均为公司员工，出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排，公司股东人数经穿透计算是否超过 200 人。②股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，目前是否已经实施完毕，是否存在预留份额及其授予计划。③股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合会计准则等相关规定。

请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见，并说明以下核查事项：（1）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效；（2）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在不正当利益输送问题；（3）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。

请主办券商、会计师核查第（3）事项，并就股份支付相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定发表明确意见。

【回复】:

一、公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认情况；公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；公司股东人数是否存在超过 200 人的情形

（一）公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认情况

根据股权代持的相关各方所签署的《代持关系解除协议》及支付凭证并经逐一访谈全部代持人与被代持人，为规范公司持股情况，代持人与被代持人均于 2022 年 8 月签署了《代持关系解除协议》，约定解除代持关系，并由代持人受让被代持人原直接或间接股权。因此，公司历史上曾存在的股权代持行为均已在申报前解除。

经查验，全部代持人与被代持人均已出具《确认函》，确认代持关系已经解除，转让款已全部结清；已不存在委托持股、委托投资、信托持股等情形，不存在任何与嘉拓智能股份权属相关的纠纷或潜在纠纷。

（二）公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形

1、公司不存在影响股权明晰的问题

根据公司的企业信息档案、历次会议文件、历次股权变动所涉相关银行凭证、股东名册及《代持关系解除协议》等材料并经访谈相关股东并查验股东、合伙人的调查文件、确认函等材料，公司历史上曾经存在的股权代持情况均已在申报前解除，不存在未解除、未披露的股权代持事项，股权代持及解除情况已获得全部代持人与被代持人的确认，不存在争议或潜在纠纷。

截至本回复出具日，公司股权明晰，符合挂牌条件。

2、相关股东不存在异常入股事项

公司历史上曾存在的股权代持情况均形成于 2022 年 5 月嘉拓有限第三次增资前后。

经核查，2022 年 3 月 28 日，中联资产评估集团有限公司出具编号为中联评报字[2022]第 644 号的《资产评估报告》，经其评估，截至 2021 年 12 月 31 日，嘉拓有限净资产评估价值为 129,900 万元；基于前述评估值，控股股东璞泰来核心管理人员、嘉拓有限核心管理人员、骨干员工及相关持股平台作为新增股东与嘉拓有限原股东于 2022 年 5 月 15 日签署了《增资协议》，确定嘉拓有限第三次增资的价格为 5.14 元/注册资本。

相关股东通过代持入股的价格均不低于该次增资价格，且被代持人均均为璞泰来体系内或公司体系内的同事、代持人的亲属或者前述人员的朋友、同学，系因代持人当时资金不足且被代持人看好嘉拓有限的未来发展，故凭借代持人的员工身份以代持方式参与投资嘉拓有限。

此外，仅少量后续受让宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢财产份额的合伙人由于公司持续发展且后续融资估值提升等原因导致其受让价格低于公允价值，因此具备一定激励性质。

综上所述，宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢合伙人以及历史上曾存在的被代持方的入股背景及定价依据均具备合理性，不存在异常入股事项。

3、不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形

公司被代持人均均为璞泰来体系内或公司体系内的同事、代持人的亲属或者前述人员的朋友、同学，不存在法律法规规定限制或者禁止持股的主体通过代持方式直接或间接持有公司股份的情形，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形。

4、公司股东人数不存在超过 200 人的情形

嘉拓有限第三次增资完成后，公司登记显名的直接股东共计 30 名，其中持股的自然人均为璞泰来或公司的董事、员工，持股的机构股东璞泰来、宁波静原、宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢系公司的控股股东或公司董事、员工的持股平台；代持关系形成后，被代持人共计 75 名，其中部分被代持人同时作为真实持有人直接或间接持有公司股权。公司股东人数合计不超过 200 人。

截至本回复出具日，公司股东人数经穿透计算后亦不超过 200 人，具体穿透计算情况如下：

序号	股东姓名/名称	是否穿透	穿透情况说明	穿透后数量
1	璞泰来	否	上市公司	1
2	陈卫	否	自然人	1
3	比亚迪	否	上市公司	1
4	宁波静原	是	自然人重复，不计人数	0
5	宁波昊瀚	否	员工持股平台	1
6	宁波旭川	否	员工持股平台	1
7	宁波拓赢	否	员工持股平台	1
8	鸿诺二号	是	非专门以持有公司股权为目的的企业；自然人共 2 人，其中许金龙重复，不计人数	3
9	苏控创投	否	已备案私募基金	1
10	沁丰新宜	是	已备案私募基金；非专门以持有公司股权为目的的企业；自然人	4
11	共青城拓鸿	否	已备案私募基金	1
12	齐晓东	否	自然人	1
13	豪鹏科技	否	上市公司	1
14	巩毅涛	否	自然人	1
15	东莞鸿诺	否	员工持股平台	1
16	中电投融和	否	已备案私募基金	1
17	宁德新能源	否	非专门以持有公司股权为目的的企业	1
18	宜宾绿能	否	已备案私募基金	1
19	广州瀚高	否	已备案私募基金	1
20	南昌泰康	否	已备案私募基金	1
21	许金龙	否	自然人	1
22	施伟	否	自然人	1
23	周研	否	自然人	1
24	天奈科技	否	上市公司	1
25	阿特斯卓源	是	已备案私募基金；非专门以持有公司股权为目的的企业	6
26	珠海冠明	否	非专门以持有公司股权为目的的企业	1
27	张家港泰康	否	已备案私募基金	1
28	邹春勇	否	自然人	1
29	朱高稳	否	自然人	1
30	共青城瑞涑	否	已备案私募基金	1
31	韩钟伟	否	自然人	1

序号	股东姓名/名称	是否穿透	穿透情况说明	穿透后数量
32	王晓明	否	自然人	1
33	刘芳	否	自然人	1
34	冯苏宁	否	自然人	1
35	邱渝	否	自然人	1
36	珠海冠和	是	自然人	9
37	张忠涛	否	自然人	1
38	李庆民	否	自然人	1
39	艾春琳	否	自然人	1
40	刘勇标	否	自然人	1
41	张志清	否	自然人	1
42	嘉兴融和	否	已备案私募基金	1
43	方祺	否	自然人	1
44	刘光涛	否	自然人	1
45	姜冰	否	自然人	1
46	中科迪宏	否	非专门以持有公司股权为目的的企业	1
47	海南迪宏	是	自然人	8
48	尹丽霞	否	自然人	1
49	陈庆忠	否	自然人	1
50	张小全	否	自然人	1
51	陶晶	否	自然人	1
52	刘剑光	否	自然人	1
53	创启开盈	是	非专门以持有公司股权为目的的企业；自然人	11
合计				87

二、说明设置员工持股平台和直接股权转让两种股权激励方式的原因及合理性，通过直接股权转让进行激励的人员在激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排是否相同，如不同请说明原因及合理性

公司的机构股东宁波静原、宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢、东莞鸿诺及全部自然人股东均系通过增资方式直接持有公司股份，仅部分持股平台上层合伙人所持公司间接股份系受让自己退出该持股平台的其他员工，该等直接或间接股东投资入股公司的具体情况如下：

直接股东	情况说明	直接股东入股价格	间接股东入股价格	是否属于激励，是否涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	具体原因
除许金龙外的27名自然人股东	璞泰来核心管理人员以及公司核心管理人员、骨干员工	2022年5月，以公司评估值12.99亿元为基准，按照13亿元的公司整体投前估值计算其增资入股价格为5.14元/注册资本	-	不属于股权激励；直接持股部分不涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	该等股东均为璞泰来、公司的核心管理人员或骨干员工，基于该等人员所任职务重要性、入职时间、投资价格等因素确定该部分股份由其直接持有（部分公司人员还通过持股平台间接持股）且不对该部分持股进行限制，便于其直接享有投资收益
宁波静原	陈卫、齐晓东的持股平台		5.14元/公司注册资本	不属于股权激励；宁波静原直接持股部分及其上层合伙人间接持股部分均不涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	该持股平台上层合伙人仅陈卫、齐晓东，陈卫、齐晓东系核心管理人员，基于该等人员所任职务重要性、入职时间、投资价格、该平台可能进行其他投资等因素确定持股方式且不对该部分持股进行限制
宁波昊瀚	公司核心管理人员、骨干员工的持股平台		初期投资的员工对应5.17元/公司注册资本，差额部分主要用于支付持股平台的日常管理费用；后续以受让方式加入的员工的价格在前述价格上加计相	初期投资的合伙人不属于股权激励，后续受让持股的合伙人因其受让价格低于公允价格而具有一定激励性质；相关安排情况如下： 1、持股平台直接持股部分不涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排； 2、合伙协议对合伙人间接持股部分主要限制规定如下： （1）在合伙企业成立之日起5年内，全体合伙人不得转让合伙企业份额； （2）合伙企业成立之日起5年内发生离职等退伙事由，执行事务合伙人有权要求退伙的合伙人向执行事务合伙人或公司及公司的其他员工转让其持有	该等最终持有人均为嘉拓有限的核心管理人员、骨干员工，基于该等人员所任职务重要性、入职时间等因素确定该部分通过持股平台间接持股且对该部分持股进行限制，有利于保证关键人员的稳定性；其中，部分公司的核心管理人员、骨干员工还同时通过直接持股方式持有公司股份，有利于其直接享有投资收益
宁波旭川					
宁波拓赢					

直接股东	情况说明	直接股东入股价格	间接股东入股价格	是否属于激励，是否涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	具体原因
			应利息	的全部合伙份额，转让价格为以下孰低的金额： ①取得相关合伙份额时支付的对价及按照同期LPR（一年期）计算的持有份额期间利息（单利）之和；②按转让合伙份额对应的公司股权比例计算的公司净资产额。	
东莞鸿诺	公司子公司东莞超鸿相关核心管理人员、骨干员工的持股平台	2023年5月，由东莞鸿诺、许金龙以10元/股的价格认购公司新增股份，价格低于向外部投资人融资的价格	对应10元/公司注册资本	属于股权激励；激励办法对激励对象间接持股部分限制规定主要如下： （1）许金龙及田明吉持有的共计1,323,750股激励份额无业绩考核指标，可由其自由处置； （2）激励对象许金龙、田明吉其他部分激励份额以及其他激励对象的部分激励份额共计111.63万股存在业绩考核指标相关限售条件主要如下： ①在2023年至2025年三个年度的考核期内，若东莞超鸿未能完成各个年度的业绩考核指标，则对应年度的限售激励份额不解禁，不得转让； ②若单个年度业绩考核指标未完成且考核期结束后仍未完成累计业绩考核指标，导致部分或全部限售激励份额未能解禁的，公司董事会或其授权人士可在考核期结束后指示激励对象将该部分限售激励份额对应的员工持股平台财产份额，按照取得时的成本价，即10元/股激励份额，向公司董事会或其授权人士指定人员转让。	该持股平台系专为东莞超鸿员工设置的持股平台，其合伙人及许金龙均为东莞超鸿相关核心管理人员、骨干员工。 公司基于该等人员所任职务重要性、入职时间、投资价格以及公司收购东莞超鸿股权的目的、对价等因素确定各个激励对象的持股方式，并考虑到许金龙、田明吉系东莞超鸿的关键人员且许金龙曾系东莞超鸿第一大股东、田明吉曾系东莞超鸿第二大股东，因此对许金龙、田明吉间接持有的部分股份以及其他激励对象间接持有的全部股份进行限制
许金龙	公司的核心管理人员，主要负责子公司东莞超鸿的管理		-	属于股权激励；许金龙直接持有的公司股份不涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	许金龙曾系东莞超鸿的第一大股东且一直负责东莞超鸿的运营，公司收购东莞超鸿后将其作为公司的核心管理

直接股东	情况说明	直接股东入股价格	间接股东入股价格	是否属于激励，是否涉及激励锁定期限、行权条件、回购约定等方面安排	具体原因
					人员进行管理，其获激励的公司股份同时采取直接持股和间接持股两种持有方式，既有利于其直接享有公司收益，又有利于保证其任职的稳定性（其间接持有的部分股份存在业绩考核相关的限制要求，详见上条）

综上所述，公司基于各个持股人员的具体情况、投资入股价格以及对子公司的考核目标等并考虑团队稳定性，对不同的持股人员设置不同的持股方式、限制条件，具备合理性。

三、①说明持股平台的合伙人是否均为公司员工，出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排，公司股东人数经穿透计算是否超过 200 人。②股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，目前是否已经实施完毕，是否存在预留份额及其授予计划。③股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合会计准则等相关规定

（一）说明持股平台的合伙人是否均为公司员工，出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排，公司股东人数经穿透计算是否超过 200 人

截至本回复出具日，宁波静原、宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢、东莞鸿诺等持股平台的合伙人均为公司或公司子公司的在职员工或离职员工，不存在外部人员通过该等持股平台持有公司股份的情况。

公司持股平台历史上曾涉及的代持关系均已清理，目前该等平台的合伙人出资来源均系其自有资金或自筹资金，且代持解除的相关事项或相关借款资金安排已通过公证、访谈、查验银行凭证等方式确认其真实性，不存在代持或者其他利益安排。

截至本回复出具日，公司股东人数经穿透计算后不超过 200 人，具体穿透计算情况请参见本题回复之“一、（二）、4、公司股东人数不存在超过 200 人的情形”。

（二）股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，目前是否已经实施完毕，是否存在预留份额及其授予计划

1、涉及宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢的激励情况

宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢系为实现员工持股之目的而设立的持股平台，且该等平台及设立初期的上层合伙人入股价格不低于当时的公允价值，仅少量后续受让宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢财产份额的合伙人由于公司持续发展且后续融资估值提升等原因导致其受让价格低于公允价值，因此具备一定激励性质。

宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢的合伙协议已明确约定合伙人所持财产份额的流转、退出机制，以及所持公司股权的管理机制；合伙人发生离职、死亡等退伙事由或除名事由时，合伙人所持的财产份额应当根据上述事由发生的时点，按照合伙协议约定的方式和价格进行处置。

截至本回复出具日，相关合伙人均为真实持有人，其持有公司股份不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在预留份额及相关授予计划

2、对东莞超鸿员工的激励情况

根据公司的第一届董事会第二次会议决议、2023 年第二次临时股东大会决议及《江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司关于子公司东莞市超鸿自动化设备有限公司主要管理团队的股权激励办法》（以下简称“《东莞超鸿团队股权激励办法》”），为了进一步完善公司的激励和约束机制，为公司及子公司吸引和稳定优秀的管理、业务、技术人才，同时为了壮大公司的发展，让员工与公司共同成长，共同分享公司成长的收益、增强公司管理团队和业务骨干的积极性、责任感，提高公司的市场竞争能力和可持续发展能力，保证公司发展战略和经营目标的实现，公司于 2023 年 5 月制定并实施了《东莞超鸿团队股权激励办法》，采用直接持股和间接持股相结合的方式授予激励对象公司股份。

本次股权激励的激励对象为东莞超鸿主要管理团队，均为东莞超鸿的员工。

本次股权激励授予激励对象共计 470 万股激励份额，对应 470 万股公司股份，由激励对象直接向公司增资或通过东莞鸿诺间接向公司增资取得。公司股份认购价格为 10 元/股，认购价格与公司融资公允价格之间的差异，根据相关法规要求计入激励费用。增资完成后，直接持股的激励对象许金龙取得 226 万股激励份额；间接持股的激励对象通过东莞鸿诺间接取得 244 万股激励份额，其中存在业绩考核指标相关限售条件的激励份额计 111.63 万股，具体分配方案如下：

序号	间接持股的激励对象	通过东莞鸿诺间接持有的激励份额（万股）	对应持有东莞鸿诺出资额（万元）	占东莞鸿诺的出资比例（%）	东莞鸿诺中的限售激励份额（万股）
1	田明吉	158.76	1,587.62	65.07	26.44
2	许金龙	45.24	452.38	18.54	45.18
3	谭华明	6.50	65.00	2.66	6.50
4	廖慧	5.00	50.00	2.05	5.00
5	谢平	4.50	45.00	1.84	4.50
6	杨尉	4.00	40.00	1.64	4.00
7	庄广焰	3.50	35.00	1.43	3.50
8	娄宇翔	3.50	35.00	1.43	3.50
9	李俊	3.00	30.00	1.23	3.00
10	唐有军	3.00	30.00	1.23	3.00
11	雷陈妹	2.00	20.00	0.82	2.00
12	牟伦飞	2.00	20.00	0.82	2.00
13	易金红	1.50	15.00	0.61	1.50
14	黄思军	1.50	15.00	0.61	1.50
合计		244.00	2,440.00	100.00	111.63

根据《东莞超鸿团队股权激励办法》的规定，本次激励已建立激励份额的流转、退出机制，以及所持公司股权的管理机制；激励对象发生离职、死亡等事由时，其所持的激励份额应当根据上述事由发生时的解锁情况，按照规定的方式和价格进行处置。

截至本回复出具日，该等人员均为真实持有人，其直接或间接持有的公司股份不存在权属纠纷，不存在预留份额及其授予计划。

（三）股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合

会计准则等相关规定

1、股份支付费用的确认情况

公司对平台授予股权激励及后续转让形成的股份支付，在服务期内分摊确认，按照激励对象的人员岗位归属确认了各项费用，并计入各期经常性损益。报告期内，对财务状况的影响情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-2月	2024年	2023年
管理费用	21.86	45.93	1,221.75
销售费用		-15.88	8.57
研发费用		-11.63	26.13
合计	21.86	18.41	1,256.45

注：上表仅为嘉拓智能内部授予的股份支付费用金额。

2、计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理

(1) 权益工具公允价值确定的具体方法

根据《监管规则适用指引——发行类第5号》问题5-1，股份支付确定公允价值时，需考虑熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或股权转让价格，如近期合理的外部投资者入股价，但要避免采用难以证明公允性的外部投资者入股价。

因此，公司在确定公允价格时，主要参考2023年6月9日嘉拓智能所有现有股东与引入的第三方共21家机构签署增资协议，增资的价格为13.11元/股，由于授予日为2023年5月9日与2023年6月9日非常接近，因此授予的权益工具的公允价值参考2023年6月9日的第三方增资价格。

(2) 等待期及最佳估计数的确定方式

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第5号》及《企业会计准则——股份支付》第六条相关规定：“股份立即授予或转让完成且没有明确约定等待期等限制条件的，股份支付费用原则上应一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。设定等待期的股份支付，股份支付费用应采用恰当方法在等待期内分摊，并计入经常性损益。”“完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每

个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。”

公司于 2023 年 5 月实施了《江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司关于子公司东莞市超鸿自动化设备有限公司主要管理团队的股权激励办法》（以下简称“股权激励办法”），采用直接持股和间接持股相结合的方式授予激励对象嘉拓智能股份。本次股权激励中，直接持股的激励对象许金龙取得的 226 万股激励份额未设定股份锁定期，间接持股的激励对象通过东莞鸿诺间接取得的 244 万股激励份额中存在业绩考核指标相关限售条件的激励份额为 111.63 万股，考核期为 2023 年度、2024 年度、2025 年度，公司将股份支付金额在等待期内分摊确认。

根据宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢的合伙协议约定：“全体合伙人一致同意并自愿承诺，除合伙协议约定的情形外，在合伙企业成立之日起 5 年内，全体合伙人不得转让其所持财产份额；合伙企业成立之日起满 5 年，有限合伙人拥有自由转让其所持合伙企业财产份额的权利，但该处置行为不得违反法律、法规和证券交易所的有关规定、合伙协议的相关约定及相关合伙人做出的公开承诺；合伙企业成立之日起满 5 年，且在满足证监会、证券交易所相关规定、合伙企业及合伙人公开承诺的前提下，合伙人亦可选择出售其届时持有的合伙企业财产份额对应的嘉拓智能股票，并获得相应的税后收益，同时退出相应财产份额。”公司将股份支付金额在等待期内分摊确认。

（3）报告期内，公司股份支付计算过程如下表所示：

单位：万股、元/股、万元

持股平台	授予时间	授予数量①	授予价格②	公允价格③	股份支付计算过程①* (③-②)	等待期	备注
宁波昊瀚	2023/5/15	45.00	5.36	13.11	349.02	授予日至2027/3/28	
	2023/9/12	5.00	5.44	13.11	38.39	授予日至2027/3/28	
	2025/3/29	15.00	5.68	13.11	111.58	授予日至2027/3/28	
	小计	65.00			498.99		
宁波拓赢	2024/3/30	2.00	5.54	13.11	15.14	授予日至2027/3/28	
	2025/3/29	10.00	5.68	13.11	74.39	授予日至2027/3/28	
	小计	12.00			89.53		
宁波旭川	2024/3/30	10.00	5.54	13.11	75.70	授予日至2027/3/28	
	2025/3/29	25.00	5.68	13.11	185.97	授予日至2027/3/28	
	小计	47.00			261.67		
东莞鸿诺	2023/5/9	132.32	10.00	13.11	411.51	无	
	2023/5/9	27.91	10.00	13.11	86.79	授予日至2023/12/31	未通过业绩考核
	2023/5/9	37.21	10.00	13.11	115.72	授予日至2024/12/31	未通过业绩考核
	2023/5/9	46.51	10.00	13.11	144.65	授予日至2025/12/31	预计不能通过业绩考核
	小计	243.94			758.66		
许金龙	2023/5/9	226.06	10.00	13.11	703.04	无	
合计		594.00			2,311.89		

报告期各年度平台股权激励金额如下：

单位：万元

持股平台/个人	2025年1-2月	2024年度	2023年度
宁波昊瀚	16.82	100.91	59.46
宁波拓赢	0.84	3.78	
宁波旭川	4.21	18.92	
东莞鸿诺		-105.20	493.96
许金龙			703.04
合计	21.86	18.41	1,256.45

(4) 股份支付的会计处理符合会计准则等相关规定

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的相关规定，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

综上所述，公司股份支付计算参数均有明确、合理的确认依据，股份支付所涉及的计算参数准确、谨慎，股份支付金额根据授予对象所对应的费用归属计入期间费用具有合理性，公司股份支付的相关会计处理符合企业会计准则等相关规定要求。

四、结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效

经查阅公司的企业档案资料、历次增资协议、决议文件，同时对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资相关的流水进行了核查，并

通过查验调查表、公证书和访谈等方式对相关人员是否涉及代持以及代持形成原因和解除过程进行核查，并根据《代持关系解除协议》、相关人员出具的《确认函》及代持解除相关的支付凭证对代持解除结果进行确认，核查情况如下：

股东类型	流水核查要求	是否涉及代持	是否已经解除代持	代持所涉款项是否已经清偿
控股股东、实际控制人	控股股东的出资凭证及实际控制人全部银行卡自 2021 年至报告期末的全部流水	不涉及	不涉及	不涉及
持有公司股份的董事、监事、高级管理人员（含持股5%以上的自然人股东）	全部银行卡自 2021 年至报告期末的全部流水	邱渝涉及代持	已解除	已清偿
其他直接持有公司股权的自然人	出资银行卡于投资时点前后各6个月的银行流水	施伟、朱高稳、周研、张忠涛涉及代持	已解除	已清偿
除上述人员外的持股平台合伙人		位东、王彪等 29 名合伙人涉及代持	已解除	已清偿

注：申报时点距离投资时点未满 6 个月的，已补充拉取。

经核查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工持股平台现有合伙人直接或间接持有公司的股权清晰，不存在未解除、未披露的代持，股权代持核查程序充分有效。

五、结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在不正当利益输送问题

公司股东均以增资方式入股，历次股东入股的背景和原因、资金来源、入股价格及定价依据等情况具体如下：

序号	时间	入股形式	股东	入股背景和原因	资金来源	入股价格（元/股）	定价依据
1	2017.07	设立	璞泰来	璞泰来设立嘉拓有限作为其新能源装备的江苏生产基地	自有资金	1.0000	公司设立，按照1.00元/注册资本出资
2	2020.06	增资	璞泰来	公司的进一步经营发展需要资金	自有资金	1.0000	璞泰来系公司的唯一股东，按照1.00元/注册资本出资

序号	时间	入股形式	股东	入股背景和原因	资金来源	入股价格(元/股)	定价依据
3	2021.09	增资	璞泰来	公司的进一步经营发展需要资金	自有资金	1.0000	璞泰来系公司的唯一股东，按照1.00元/注册资本出资
4	2022.05	增资	宁波静原、宁波昊瀚、宁波旭川、宁波拓赢	引入控股股东璞泰来及公司的核心管理人员、骨干员工作为公司股东，并结合个人情况确认其持股方式	自有资金	5.1400	以公司的净资产评估价值12,990万元为参考，协商按照公司13亿元的投前估值定价
			陈卫、齐晓东等27名自然人		自有资金及自筹资金		
5	2023.05	增资	东莞鸿诺	对子公司东莞超鸿的员工实施股权激励	自有资金	10.0000	基于激励对象参与激励的时间、嘉拓智能的整体估值等因素综合考虑确定
			许金龙		自有资金及自筹资金	10.0000	
6	2023.06	增资	比亚迪	外部投资人看好公司及其业务的发展前景，参与公司的战略轮融资	自有资金	13.1148	参照嘉拓智能40亿元的整体投前估值并经协商确定
			鸿诺二号		自有资金及自筹资金	13.1148	
			苏控创投		依法募集并管理的资金	13.1148	
			沁丰新宜		上层基金合伙人以其依法募集的资金投入形成的自有资金	13.1148	
			共青城拓鸿		依法募集并管理的资金	13.1148	
			豪鹏科技		自有资金	13.1148	
			宁德新能源		自有资金	13.1148	
			中电投融和		依法募集并管理的资金	13.1148	
			宜宾绿能		依法募集并管理的资金	13.1148	
			广州瀚高		依法募集并管理的资金	13.1148	
			南昌泰康		依法募集并管理的资金	13.1148	
			天奈科技		自有资金	13.1148	
			阿特斯卓源		上层基金合伙人以其依法募集的资金投入形成	13.1148	

序号	时间	入股形式	股东	入股背景和原因	资金来源	入股价格 (元/股)	定价依据
					的自有资金		
			珠海冠明		自有资金	13.1148	
			张家港泰康		依法募集并管理的资金	13.1148	
			共青城瑞涑		依法募集并管理的资金	13.1148	
			珠海冠和		自有资金	13.1148	
			嘉兴融和		依法募集并管理的资金	13.1148	
			中科迪宏		自有资金	13.1148	
			海南迪宏		自有资金	13.1148	
			创启开盈		自有资金	13.1148	

经核查，公司 2023 年 5 月增资的价格为 10 元/股，低于 2023 年 6 月增资的价格 13.1148 元/股，但本次增资具有股权激励性质，因此上述价格具有合理性。

因此，除涉及激励情形之外，公司股东历次入股价格、入股背景不存在明显异常，历史沿革中入股行为曾涉及的股权代持情况均已披露、所涉款项均已清偿，不存在未披露股权代持的情况，不存在不正当利益输送的情况。

六、公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议

根据公司股东名册、访谈相关各方、查阅股东、公司书面确认和持股平台合伙人调查表和确认函并经查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网、人民法院公告、信用中国等网站，公司历史上存在的代持均已解除，已不存在未解除、未披露的股权代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议。

七、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、取得并查阅公司的企业信息档案、历次会议文件、股东名册；
- 2、取得并查阅公司历次股权变更协议及相关银行支付凭证；
- 3、取得并核查控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股 5% 以上的股东以及持股平台合伙人等主体的出资流水和调查表，确认前述人员

的身份背景及是否涉及股权代持事项等情况；

4、访谈公司董事长和代持相关各方，确认股权代持形成的背景及价格；

5、取得并查验代持相关方签署的《代持关系解除协议》及确认函、款项清偿凭证等材料，确认股权代持解除的情况、是否存在关于公司股权的权属纠纷；

6、查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网、人民法院公告、信用中国等网站，确认公司股权不存在涉诉情况；

7、获取股权激励协议、持股平台合伙协议、相关三会文件等，检查了协议的关键条款如授予日、等待期、回购条件等，核查是否存在服务期限条款等其他特殊约定；

8、获取公司花名册，检查股份支付涉及员工的工作岗位职责，核查其任职情况；

9、查阅了员工持股平台的工商档案，了解其股权变动情况；

10、检查公司股份支付费用的计算过程和公允价值的确定依据，复核股份支付的相关会计处理是否符合《企业会计准则第 11 号—股份支付》及其他相关规定。

（二）核查意见

1、公司历史上曾存在的股权代持行为均已在申报前解除，且全部代持人与被代持人均已就解除代持关系的情况出具《确认函》；公司股权明晰，不存在相关股东异常入股事项，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，不存在股东人数超过 200 人的情况；

2、公司基于各个持股人员的具体情况、投资入股价格以及对子公司的考核目标等并考虑团队稳定性，对不同的持股人员设置不同的持股方式、限制条件，具备合理性；

3、持股平台的合伙人均为公司员工且持股平台按照相应的合伙协议或《东莞超鸿团队股权激励办法》正常运行，股份支付的会计处理符合会计准则的规定，不存在预留份额及其授予计划；

4、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工持股平

台现有合伙人直接或间接持有公司的股权清晰，不存在未解除、未披露的代持，股权代持核查程序充分有效；

5、除涉及激励情形之外，公司股东历次入股价格、入股背景不存在明显异常，历史沿革中入股行为曾涉及的股权代持情况均已披露、所涉款项均已清偿，不存在未披露股权代持的情况，不存在不正当利益输送的情况；

6、公司历史上存在的代持均已解除，已不存在未解除、未披露的股权代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议；

7、公司股权激励相关会计处理恰当，符合企业会计准则相关规定。

问题 8、关于其他事项

8-1、关于上市公司子公司

根据申报文件，公司控股股东璞泰来为上海证券交易所上市公司，公司股东比亚迪股份有限公司为深圳证券交易所主板上市公司。

请公司说明：①璞泰来、比亚迪对公司挂牌事项的决策及披露情况是否符合法律法规、公司章程等规定的议事规则，公司信息披露、财务数据是否与上市公司存在差异及其合理性，公司挂牌后的信息披露与上市公司保持一致的措施。②公司业务、人员、资产等与璞泰来的分开情况；公司高级管理人员是否全部与公司签订劳动合同、是否存在在控股股东及其控制的其他企业领薪或担任除董事或监事以外职务的情形，是否存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情况，是否符合《公司法》的规定。③璞泰来的公开募集资金是否投向公司，投入的金额、比例及对公司财务状况和经营成果的影响。④结合报告期公司对璞泰来资产总额、营业收入、利润总额、净利润等财务数据的比例及重要财务指标的实际影响，说明公司对上市公司业绩的贡献情况。⑤璞泰来及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份情况。⑥公司控股股东及实际控制人控制的其他企业的经营业务内容，与公司是否存在同业竞争业务。⑦公司与璞泰来存在其他应付款的原因与合理性，款项具体用途，利息的公允性。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

【回复】：

一、璞泰来、比亚迪对公司挂牌事项的决策及披露情况是否符合法律法规、公司章程等规定的议事规则，公司信息披露、财务数据是否与上市公司存在差异及其合理性，公司挂牌后的信息披露与上市公司保持一致的措施

（一）璞泰来、比亚迪对公司挂牌事项的决策及披露情况符合法律法规、公司章程等规定的议事规则

根据璞泰来的相关会议、公告文件，其对公司挂牌事项履行的决策程序及信息披露情况如下：

2025年6月24日，璞泰来召开第四届董事会第七次会议，审议并通过《关于控股子公司拟申请在新三板挂牌的议案》，同意其控股子公司嘉拓智能申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让事项；同日，璞泰来召开2025年第二次独立董事专门会议，独立董事的审核意见为：“该事项有利于嘉拓智能进一步完善法人治理结构，促进公司业务发展，提高治理水平，提升公司行业竞争力，符合公司长期发展战略规划，对公司有一定的积极影响，不存在影响公司独立上市地位和公司利益的情形，亦不存在损害公司和全体股东利益、尤其是中小股东利益的情形。”

2025年6月25日，璞泰来在上海证券交易所网站披露《第四届董事会第七次会议决议公告》（公告编号：2025-048）、《关于控股子公司拟申请在新三板挂牌的公告》（公告编号：2025-049）。

2025年6月25日，公司召开了2024年年度股东大会，就申请在新三板挂牌事项进行审议，比亚迪持有公司1.7256%的股份，作为公司的股东审议并通过本次挂牌事项。

综上，璞泰来作为公司控股股东，已经就公司本次挂牌事项履行了必要的决策程序及信息披露义务，比亚迪作为公司股东已通过公司股东大会审议通过本次挂牌事项，符合《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》及璞泰来章程、董事会议事规则、信息披露管理制度的规定。

（二）公司信息披露、财务数据是否与上市公司存在差异及其合理性

根据璞泰来公开披露的定期报告、临时公告等相关公告文件，报告期内，公司信息披露与上市公司不存在差异。财务数据方面，主要是按产品业务板块划分的收入和成本差异，公司 2023 年、2024 年的主营业务收入与璞泰来年度报告披露的“锂电设备”/“新能源自动化装备与服务”收入分别存在 14,329.74 万元、-12,198.45 万元的差异。前述差异主要系公司根据收入确认政策调整收入及相应结转成本，具备合理性。差异金额占璞泰来合并报表收入金额的比例分别为 0.94%、-0.91%，占比较小。

（三）公司挂牌后的信息披露与上市公司保持一致的措施

为保障公司挂牌后的信息披露与上市公司保持一致，公司从内部制度和人员及机构设置等方面采取了如下措施：

1、内部制度方面

公司就信息披露事宜已制定并实施《江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司信息披露事务管理制度》，并通过上述制度建立了信息披露的沟通传递机制。公司挂牌后将遵照《江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司信息披露事务管理制度》及《董事会秘书工作细则》开展信息披露工作。

2、人员及机构设置方面

公司已设置并聘请董事会秘书，负责与控股股东璞泰来董事会秘书、证券事务代表保持沟通、核对，确保公司的信息披露与控股股东保持一致。同时，公司已设置董事会秘书领导下的证券部，负责公司挂牌后信息披露工作，协助公司董事会秘书在相关信息披露前与璞泰来进行沟通、核对，确保披露信息的一致性。

综上，公司已采取了信息披露与上市公司保持一致的有效措施，挂牌后将与璞泰来各自依照其相关制度有效落实信息披露工作，确保信息披露的一致性。

二、公司业务、人员、资产等与璞泰来的分开情况；公司高级管理人员是否全部与公司签订劳动合同、是否存在在控股股东及其控制的其他企业领薪或担任除董事或监事以外职务的情形，是否存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情况，是否符合《公司法》的规定

（一）公司业务、人员、资产等与璞泰来的分开情况

璞泰来对其旗下各业务板块按事业部管理，各自以独立公司运营、独立核算和考核。公司所代表的自动化装备板块，独立于实际控制人、控股股东及其控制的其他企业，资产完整、人员、财务、机构、业务独立，具体情况如下：

独立性方面	独立性具体情况
资产完整	<p>1、公司在江苏、广东、四川、江西、福建等地拥有独立的生产基地，其中在江苏溧阳、广东肇庆、东莞、江西宜春、四川邛崃拥有自有土地和厂房；</p> <p>2、公司拥有与生产相关的主要设备，如龙门加工中心、激光切割机等，且区别于关联方主要拥有的隔膜涂覆设备、窑炉设备等；</p> <p>3、公司拥有“嘉拓”、“KATOP”商号商标；拥有生产相关的专利；</p> <p>4、公司拥有独立的采购、生产、销售、ERP、OA 等信息系统及服务器，独立付费采购、独立负责维护，独立履行各项审批流程。</p>
人员独立	<p>1、公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业任职或领薪；</p> <p>2、公司的财务人员均为全职聘任，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。</p>
财务独立	<p>1、公司及子公司均有独立的财务部门，设置了成本会计、总账会计、出纳、财务经理等岗位并聘任相应的财务人员，建立了符合专用设备行业特点的会计核算体系，独立作出财务决策；</p> <p>2、公司制定了独立、规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，如《财务管理制度》《财务报告编制管理规定》《预算管理规定》《资金管理规定》等；</p> <p>3、公司及子公司均独立开设并使用银行账户，包括基本户、一般户和保证金户等，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。</p>
机构独立	公司已建立股东大会、董事会、监事会的三会治理机制，以及符合公司实际情况的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。
业务独立	<p>1、公司生产以人工装配调试为主，部分需要在客户现场驻厂完成，关联方卓高和紫宸生产以自动化、连续生产为主，生产工艺流程完全不同；截至报告期末，公司拥有生产人员两千多人，独立负责公司产品生产；</p> <p>2、公司及子公司设置独立的采购部门，包括采购专员、采购工程师、采购经理等岗位；公司采购部门独立进行供应商开发、询比价或招投标，独立履行采购职能；</p> <p>3、公司及子公司设置独立的销售部门，前段、中后段设备、海外销售分别由不同的负责人负责，销售部门内部分为不同小组，设置专员、销售工程师、销售经理等岗位；公司销售部门独立获取客户信息、对接客户交流方案、投标、谈判并签订合同等，独立履行销售职能；</p> <p>4、公司主营锂电设备制造，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在经营同类业务的情形，不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争；</p> <p>5、报告期内，关联销售占营业收入的比重分别为 2.26%、2.89% 和 1.38%，占比较低，不存在严重影响独立性的关联交易；关联交易定价公允，不存在显失公平的关联交易。</p>

综上，公司的业务、人员、资产、机构、财务均独立于上市公司，与上市公司的分隔清晰，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（二）公司高级管理人员是否全部与公司签订劳动合同、是否存在在控股股东及其控制的其他企业领薪或担任除董事或监事以外职务的情形，是否存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情况，是否符合《公司法》的规定

根据公司与高级管理人员签署的劳动合同，公司现任高级管理人员共 5 人，其中总经理 1 人、副总经理 2 人、财务总监 1 人，董事会秘书 1 人，上述高级管理人员均与公司签署了劳动合同，且截至本回复出具日均持续有效。

根据公司董监高填写的调查表及其报告期内流水、员工花名册、工资表、社会保险及住房公积金缴纳凭证及公司书面确认，公司高级管理人员不存在在控股股东及其控制的其他企业领薪的情况；不存在在控股股东及其控制的其他企业担任除董事或者监事以外的职务的情形；不存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情况，符合《公司法》的规定。

三、璞泰来的公开募集资金是否投向公司，投入的金额、比例及对公司财务状况和经营成果的影响

璞泰来上市至今共完成四次股权融资（含可转债），包括 2017 年 IPO、2020 年可转债、2020 年定向增发、2023 年定向增发，其中公开募集资金投向情况具体如下：

单位：万元

募集资金类型 （公开募集资金）	募投项目	募集资金 （拟）投资金额	实施主体	是否涉及 投向公司
2017 年 IPO	年产 2 万吨高性能锂离子电池负极材料产能扩建及研发中心建设项目	59,492.25	江西紫宸、溧阳紫宸	否
	高安全性锂离子电池功能涂层隔膜生产基地及研发中心建设项目	20,440.62	宁德卓高	否
	涂布设备生产基地及研发中心建设项目	19,985.76	江西嘉拓、溧阳嘉拓	是
2020 年可转债	高安全性锂离子电池用功能涂层隔膜生产	43,200.00	江苏卓高	否

募集资金类型 (公开募集资金)	募投项目	募集资金 (拟)投资金额	实施主体	是否涉及 投向公司
	基地建设项目			
	年产 3 万吨高性能锂离子电池负极材料 (炭化等主要工序) 项目	23,300.00	溧阳紫宸	否
	补充流动资金项目	19,953.40	璞泰来	否

注：2017 年 11 月 30 日、12 月 19 日，璞泰来分别召开第一届董事会第十九次会议、2017 年第四次临时股东大会，决议增加溧阳紫宸和溧阳嘉拓（即公司前身）分别为募投项目“年产 2 万吨高性能锂离子电池负极材料产能扩建及研发中心建设项目”、“涂布设备生产基地及研发中心建设项目”的实施主体，对应在江苏溧阳市江苏中关村科技产业园区内实施部分募投项目建设。

上表列示的璞泰来两次公开募集资金中，2017 年 IPO 募投项目“涂布设备生产基地及研发中心建设项目”的实施主体为公司及全资子公司江西嘉拓，属于募集资金投向公司的情况。另外，璞泰来 2020 年和 2023 年两次定向增发募集资金投向均不存在投向公司的情况。

上述“涂布设备生产基地及研发中心建设项目”投入募集资金金额 19,985.76 万元，占璞泰来 2017 年 IPO 募集资金净额的比例为 20.00%，占比相对较低，且发生于 2020 年及以前，2021 年至今未再发生募集资金投入公司的情况。

上述募集资金主要用于公司项目建设投入，形成了设备和装配厂房等；江西嘉拓主要生产供公司涂布机产品配套使用的烘箱产品，以内部销售为主，保障了公司涂布机大型核心部件的供应和质量，降低了公司的产品成本；对公司的财务状况和经营成果具有一定的积极影响。前述募集资金投入发生于报告期外，形成了江西嘉拓和溧阳嘉拓的部分固定资产，且江西嘉拓以内部配套为主，溧阳嘉拓非公司核心生产基地，公司在财务状况和经营成果方面对璞泰来募集资金投入形成的上述资产不存在重大依赖。

2017 年以来，璞泰来还通过发行公司债券、短期融资券、中期票据公开募集资金，资金用途包括偿还银行贷款、债券及其他融资工具，补充流动资金和项目投资等，未投向公司。

四、结合报告期公司对璞泰来资产总额、营业收入、利润总额、净利润等财务数据的比例及重要财务指标的实际影响，说明公司对上市公司业绩的贡献情况

报告期内，公司对璞泰来的主要财务数据及重要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2024 年/2024 年 12 月 31 日			2023 年/2023 年 12 月 31 日		
	嘉拓智能*权益比例	璞泰来	占比	嘉拓智能*权益比例	璞泰来	占比
资产总额	644,884.37	4,210,355.51	15.32%	733,870.83	4,367,494.76	16.80%
净资产	136,250.23	1,954,038.01	6.97%	123,198.94	1,873,002.26	6.58%
营业收入	261,592.93	1,344,842.90	19.45%	267,876.34	1,534,004.11	17.46%
利润总额	13,159.85	151,673.68	8.68%	11,796.50	235,129.10	5.02%
净利润	12,325.01	138,423.74	8.90%	12,425.70	213,692.26	5.81%

注 1：璞泰来未披露 2025 年 1-2 月财务数据；

注 2：嘉拓智能*权益比例=嘉拓智能资产总额*璞泰来持有嘉拓智能权益的比例，其他数据同理计算。

2023 年和 2024 年，按照璞泰来持有公司的权益比例计算后，公司资产总额、营业收入占璞泰来的比例均低于 20%，净资产、利润总额和净利润占璞泰来的比例均在 10% 以下，公司主要财务数据和财务指标对璞泰来的影响较小。

公司挂牌后仍为璞泰来的控股子公司，本次挂牌不会影响璞泰来的独立上市地位，不会对璞泰来持续盈利能力产生重大不利影响。

五、璞泰来及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份情况

1、璞泰来及所属企业股东持有公司股份情况

（1）璞泰来股东持有公司股份情况

截至本回复出具日，璞泰来直接持有公司 71.5417% 的股份。根据璞泰来 2025 年 8 月 28 日披露的《上海璞泰来新能源科技股份有限公司 2025 年半年度报告》，截至 2025 年 6 月 30 日，璞泰来前十大股东持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	梁丰	531,510,881	24.87

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
2	宁波胜越创业投资合伙企业（有限合伙）	230,261,325	10.77
3	宁波阔能创业投资合伙企业（有限合伙）	199,799,546	9.35
4	陈卫	176,698,100	8.27
5	香港中央结算有限公司	92,540,408	4.33
6	成都先进资本管理有限公司—成都市重大产业化项目一期股权投资基金有限公司	43,177,892	2.02
7	齐晓东	37,990,000	1.78
8	中国建设银行股份有限公司—华夏能源革新股票型证券投资基金	22,317,114	1.04
9	中国邮政储蓄银行有限责任公司—东方增长中小盘混合型开放式证券投资基金	21,225,586	0.99
10	中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	15,853,655	0.74
合计		1,371,374,507	64.16

截至本回复出具日，璞泰来前十大股东直接及间接持有公司股份情况如下（通过持有璞泰来股票而间接持有公司股份的情况除外）：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁丰	0.1028	0.0003
2	陈卫	1,000.0930	2.8291
3	香港中央结算有限公司	<0.0001	<0.0001
4	齐晓东	599.9934	1.6973

（2）璞泰来所属企业股东持有公司股份情况

经查询璞泰来公告文件、国家企业信用信息公示系统及企查查等公开信息，截至本回复出具日，不存在璞泰来所控制的其他企业（除嘉拓智能及其子公司外）直接股东持有公司股份（直接或间接）的情况。

2、璞泰来及所属企业董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份情况

经查询璞泰来公告文件、国家企业信用信息公示系统及企查查等公开信息，璞泰来及所属企业董事、监事、高级管理人员及其关联人员直接及间接持有公司股份情况（通过持有璞泰来股票而间接持有公司股份的情况除外）如下：

序号	股东姓名	与璞泰来及其所属企业的主要关系	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	韩钟伟	璞泰来职工董事,常务副总经理	100.0992	0.2832
2	张小全	璞泰来董事会秘书	30.0173	0.0849
3	王晓明	璞泰来副总经理	100.0000	0.2829
4	刘勇标	璞泰来副总经理	80.0000	0.2263
5	刘芳	璞泰来副总经理	100.0992	0.2832
6	冯苏宁	原璞泰来副总经理,现于璞泰来子公司四川紫宸、江西紫宸等公司任职	100.0992	0.2832
7	陶晶	于璞泰来子公司四川卓勤新材料科技有限公司担任总经理、于璞泰来子公司溧阳月泉电能源有限公司担任总经理	20.0000	0.0566
8	徐强	于璞泰来子公司四川卓勤新材料科技有限公司担任监事	<0.0001	<0.0001
9	陈庆忠	于璞泰来子公司海南璞泰来新能源技术有限公司担任监事	30.0184	0.0849
10	张文武	海南璞泰来新能源技术有限公司财务负责人	0.0051	<0.0001
11	李珺	上海庐峰创业投资管理有限公司监事	0.0018	<0.0001

综上,截至本回复出具日,璞泰来直接持有公司 71.5417%的股份,璞泰来及所属企业(除嘉拓智能及其子公司外)的股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员的持股情况已在上表列示。

六、公司控股股东及实际控制人控制的其他企业的经营业务内容,与公司是否存在同业竞争业务

截至本回复出具日,公司控股股东及实际控制人控制的其他企业的经营业务情况如下:

序号	公司名称	经营范围	主营业务
1	璞泰来及其控制的除公司及其子公司外的其他企业	一般项目:高性能膜材料、锂离子电池、电池材料及专用设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询,实业投资,投资管理,投资咨询;合成材料销售;货物进出口;技术进出口。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	主营业务涵盖负极材料、涂覆隔膜、PVDF 及粘结剂、纳米氧化铝及勃姆石、铝塑包装膜及复合集流体等新能源电池材料,同时为新能源电池产业提供涂膜加工服务
2	上海锦源晟新能源材料集团有限公司及其子公司	一般项目:从事锂离子电池正极材料、回收工艺、勘探科技、冶炼科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;化工产	新能源电池正极前驱体材料及上游关键矿产资源一体化的研究、开发和制造业务

序号	公司名称	经营范围	主营业务
		品销售（不含许可类化工产品）；金属材料及制品、矿产品、机电设备的批发、进出口；佣金代理（拍卖除外）及相关配套服务；国际贸易；企业营销策划；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
3	日播时尚集团股份有限公司及其子公司	一般项目：服装服饰设计；服饰研发；服装制造（无染色、印花、洗水、砂洗工艺）；服装服饰批发；服装服饰零售；日用口罩（非医用）生产；日用口罩（非医用）销售；特种劳动防护用品生产；特种劳动防护用品销售；针纺织品销售；礼品花卉销售；日用品销售；日用品批发；文具用品批发；办公用品销售；化妆品零售；箱包销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；家居用品制造；家居用品销售；化妆品批发；市场营销策划；企业形象策划；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；住房租赁；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	精品服装的设计创意、材料及工艺技术研发、生产销售、客户服务
4	阔元企业管理（上海）有限公司	一般项目：企业管理,信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）,货物进出口,技术进出口。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）	投资持股，无实际经营业务
5	香港阔元有限公司	投资管理	投资持股，无实际经营业务
6	海南阔元新材料科技有限公司	一般项目：新兴能源技术研发；以自有资金从事投资活动；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；个人商务服务；新材料技术推广服务；创业投资（限投资未上市企业）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非	投资持股，无实际经营业务

序号	公司名称	经营范围	主营业务
		禁止或限制的项目)	
7	宁波海量投资管理合伙企业(有限合伙)	投资管理、投资咨询、实业投资;企业管理咨询;企业营销策划;经济贸易信息咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)	投资持股,无实际经营业务
8	宁波中泓创业投资合伙企业(有限合伙)	一般项目:创业投资(限投资未上市企业);(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。	投资持股,无实际经营业务
9	宁波善浩创业投资合伙企业(有限合伙)	一般项目:创业投资(限投资未上市企业);(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。	投资持股,无实际经营业务
10	香港锦源晟控股有限公司	投资管理	投资持股,无实际经营业务
11	上海锦泰元企业发展有限公司	一般项目:企业管理;企业管理咨询;从事新能源科技、新材料科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;金属材料销售;金属制品销售;电气机械设备销售;政府采购代理服务;货物进出口;技术进出口;进出口代理;市场营销策划;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);社会经济咨询服务(金融信息服务除外)。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	投资持股,无实际经营业务
12	上海锦泰元实业发展有限公司	一般项目:企业管理;企业管理咨询;从事新能源科技、新材料科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;金属材料销售;金属制品销售;电气机械设备销售;政府采购代理服务;货物进出口;技术进出口;进出口代理;市场营销策划;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);社会经济咨询服务。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	物业开发
13	宁波胜越创业投	一般项目:创业投资(限投资未上	投资持股,无实际经营业务

序号	公司名称	经营范围	主营业务
	资合伙企业（有限合伙）	市企业）；（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
14	宁波阔能创业投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	投资持股，无实际经营业务

对比上表所示，公司控股股东及实际控制人控制的其他企业与公司不存在同业竞争的情形。

同时，为避免与公司发生同业竞争，维护公司利益，保障公司正常经营，公司控股股东、实际控制人出具了《关于规范或避免同业竞争的承诺函》，做出如下承诺：

“1、本承诺人及本承诺人控制的其他企业（不包括公司及其控制的企业，下同）未从事与公司主营业务构成实质性竞争的业务。

2、在本承诺人作为公司控股股东/实际控制人期间，本承诺人及本承诺人控制的其他企业将采取有效措施，避免从事与公司主营业务构成不利竞争的业务或经营活动。

3、如公司进一步拓展其业务范围，本承诺人及本承诺人控制的其他企业将不与公司拓展后的业务相竞争；可能与公司拓展后的业务产生竞争的，本承诺人及本承诺人控制的其他企业将按照如下方式退出竞争：（1）停止与公司构成竞争或可能构成竞争的业务；（2）通过适当方式以合理公平的条款和条件将该业务及资产转让予公司；（3）将构成竞争的业务对外转让予无关联第三方。

4、本承诺人将对本承诺人控制的其他企业的经营活动进行监督和约束，如果本承诺人及本承诺人控制的其他企业未来从任何第三方获得的任何商业机会与公司的主营业务构成同业竞争，则本承诺人及本承诺人控制的其他企业将立即通知公司，并尽力促成公司获得该等商业机会。

5、本承诺人保证不会利用控股股东/实际控制人地位从事或参与从事损害公司及公司其他股东（特别是中小股东）利益的行为，不会利用从公司了解或知悉的信息协助任何第三方从事与公司的主营业务存在同业竞争的经营活动。

6、若本承诺人违反上述承诺并给公司或其他投资者造成损失，本承诺人将向公司或其他投资者依法承担相应的赔偿责任。

上述承诺自出具之日起对本承诺人具有法律约束力，并在本承诺人作为公司控股股东/实际控制人期间持续有效。”

七、公司与璞泰来存在其他应付款的原因与合理性，款项具体用途，利息的公允性

公司与璞泰来存在其他应付款系公司由于流动资金紧张向璞泰来拆借的 1.5 亿元本金及应付的相应利息。根据公司全资子公司深圳新嘉拓与璞泰来于 2024 年 7 月签订的《借款协议》，深圳新嘉拓向璞泰来借款 1.5 亿元人民币，用途为日常生产经营，借款利率为年化 3%，按季收息，利随本清，借款期限自 2024 年 7 月 22 日起至 2024 年 12 月 30 日止，后续签协议至 2025 年 12 月 20 日止。因此，截至 2024 年末，公司存在对璞泰来的其他应付款余额 15,038.22 万元。截至 2025 年 2 月 26 日，深圳新嘉拓已归还上述全部借款本金及相应利息。

根据中国人民银行公布的贷款市场报价利率（LPR），自 2024 年 7 月 22 日至 2025 年 2 月 20 日，1 年期 LPR 为 3.35%-3.1%，同期公司银行贷款利率为 2.5%-3.7%，公司向璞泰来拆借款的利率为 3%，处于合理水平，利息具备公允性。

八、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、取得并查阅璞泰来的会议文件、公告文件，公司申请挂牌事项的股东大会会议文件，了解公司控股股东璞泰来就公司申请新三板挂牌的决策程序、披露情况；

2、查询上海证券交易所官网、深圳证券交易所官网，查询璞泰来、比亚迪关于公司申请新三板挂牌事项的披露；

3、取得并查阅公司章程及其他治理制度，并取得组织结构图，了解公司组织架构，了解公司关于信息披露及与璞泰来沟通的渠道，与璞泰来披露情况的一致性；

4、访谈公司总经理，了解公司的产品研发、采购、生产、销售环节和流程，了解公司对外的决策和执行机构程序及公司的业务内容；取得并查阅调查表，了解共同投资方与公司的董事、监事、高管之间的关联关系；

5、取得并查阅公司董监高的调查表及签署的劳动合同，了解公司董监高的任职情况、是否存在兼职及其领薪情况；

6、取得并查阅员工花名册、社会保险及住房公积金缴纳凭证、工资表，了解公司董监高的劳动合同签署、领薪、社保公积金缴纳的情况；

7、取得并查阅公司劳动人事制度，了解公司人事和工资管理，招聘员工流程，签订劳动合同、缴纳社保公积金的情况；

8、取得并查阅公司验资报告、资产权属证书、企业信用报告，了解公司土地、房屋、设备等完整性和权利归属，财务核算独立性；

9、查阅璞泰来招股说明书、募集说明书、定期报告、募集资金存放与使用情况的专项报告、募投项目相关的董事会和股东大会决议，访谈璞泰来和公司相关负责人；

10、取得并查阅璞泰来的公告文件，梳理璞泰来及其所属公司的股东、董监高名单，并比对公司股东穿透核查表，了解其在嘉拓智能持有股份情况；

11、取得并查阅控股股东、实际控制人出具的调查表和承诺，相关关联方的营业执照、审计报告或财务报表、查询公开披露文件、访谈公司的实际控制人，了解控股股东、实际控制人控制的企业经营业务；

12、取得并查阅公司与璞泰来拆借款的借款协议和收付凭证。

（二）核查意见

1、璞泰来、比亚迪已经就公司本次挂牌事项履行了必要的决策程序及信息披露义务，符合法律法规及公司章程的规定；公司信息披露与上市公司不存在差异，财务数据与上市公司存在差异，但差异金额占上市公司合并报表的比例

较小；公司已采取了信息披露与上市公司保持一致的有效措施，挂牌后将与璞泰来各自依照其相关制度有效落实信息披露工作，确保信息披露的一致性；

2、公司的业务、资产、人员、机构、财务均独立于上市公司，与上市公司的分隔清晰；公司高级管理人员不存在在控股股东及其控制的其他企业领薪的情况；不存在在控股股东及其控制的其他企业担任除董事或者监事以外的职务的情形；不存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情况，符合《公司法》的规定；

3、璞泰来上市以来的公开募集资金中仅 2017 年 IPO 募投项目“涂布设备生产基地及研发中心建设项目”存在投向公司的情况，投入金额 19,985.76 万元，占当次募集资金净额的比例为 20.00%，上述资金投入及形成的资产对公司的财务状况和经营成果具有一定的积极影响，但公司对此不存在重大依赖；

4、公司资产总额、净资产、营业收入、利润总额和净利润等占璞泰来的比例较低，对璞泰来的影响较小；

5、璞泰来直接持有公司 71.5417%的股份，璞泰来及所属企业（除嘉拓智能及其子公司外）的股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份的情况已列示；

6、公司控股股东及实际控制人控制的其他企业与公司不存在同业竞争业务；

7、公司与璞泰来存在其他应付款原因系公司由于流动资金紧张向璞泰来拆借的本金及相应的利息，款项用途为日常生产经营；借款利率为年化 3%，处于合理水平，利息具备公允性。

8-2、关于公司子公司

根据申报文件，公司从许金龙、田克伟处换股收购取得东莞超鸿；子公司嘉拓日晟存在少数股东，除公司持股 55%外，东莞帕萨持股 35.00%，中电投融和持股 7.70%，湖州海川持股 2.30%；深圳新嘉拓、东莞嘉拓、江西嘉拓、宁德嘉拓、松山湖嘉拓系同一控制企业合并取得；公司设有 3 家境外子公司。

请公司：①说明公司换股收购东莞超鸿的背景及原因、取得的价格、定价

依据及公允性，是否履行相应审议程序，合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响；公司与东莞超鸿是否存在关联关系，东莞超鸿是否为实际控制人实际控制的企业。②说明公司与少数股东共同投资设立嘉拓日晟的原因、合理性、必要性，公司履行的内部审议程序及程序规范性，投资价格、定价依据及公允性，少数股东出资的真实性，共同投资方与公司股东、董监高是否存在关联关系，是否存在利益输送或损害公司利益情形，防范利益输送的措施及其执行情况。③说明相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，收购前生产经营情况，业务客户人员转移情况，收购后对公司生产经营及业绩情况的影响，与公司业绩匹配性。④说明境外子公司设立及股权变动的合法合规性，所涉境外投资管理、外汇出入境是否依法履行审批、备案或登记手续，是否取得所在地区律师关于子公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

【回复】：

一、说明公司换股收购东莞超鸿的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响；公司与东莞超鸿是否存在关联关系，东莞超鸿是否为实际控制人实际控制的企业

（一）收购东莞超鸿的背景原因及对公司的影响

嘉拓有限已于报告期前逐步收购东莞超鸿 65%股权，东莞超鸿已在公司合并报表范围内，系实际控制人实际控制的企业。由于东莞超鸿叠片机业务发展迅速，对公司丰富产品线布局、提升综合竞争力具有积极影响，公司为进一步加强东莞超鸿的控制力并实现相关产品业务更好地协同发展，加之东莞超鸿少数股东看好公司发展前景，因此经协商达成一致，由公司收购东莞超鸿少数股权，同时东莞超鸿少数股东参与公司战略融资，成为公司股东。此外，为稳定子公司东莞超鸿的主要管理团队，促进公司的长远发展，提高员工的凝聚力和战斗力，使核心员工可以分享公司经营成果，公司对东莞超鸿管理团队实施股权激励，并设定相应的业绩考核指标。

（二）收购价格、定价依据及公允性

2023 年 2 月 23 日，中联资产评估集团有限公司出具编号为中联评报字[2023]723 号《江苏中关村嘉拓新能源设备有限公司拟收购东莞市超鸿自动化设备有限公司 35%股权涉及的其股东全部权益价值资产评估报告》，经其评估，截至评估基准日 2022 年 8 月 31 日，东莞超鸿股东全部权益价值评估值为 18,000 万元。

2023 年 2 月 26 日，嘉拓有限与许金龙、田克伟以前述评估值为依据共同签署了《股权转让协议》，约定许金龙、田克伟以 6,300 万元的总价格将其持有的全部东莞超鸿股权在全部履行出资义务后转让给嘉拓有限，其中许金龙将其持有的东莞超鸿 22.08% 股权（对应认缴出资额 441.55 万元）转让给嘉拓有限，田克伟将东莞超鸿 12.92% 股权（对应认缴出资额 258.45 万元）转让给嘉拓有限。

公司本次收购的价格系根据东莞超鸿的评估值进行确定，具备公允性。

（三）收购相关的审议程序

2023 年 2 月 26 日，嘉拓有限召开股东会并作出决议，同意本次收购事项。同日，东莞超鸿召开股东会并作出决议，同意许金龙、田克伟将其持有的全部东莞超鸿股权转让给嘉拓有限。

2023 年 5 月 9 日，嘉拓智能召开股东大会并作出决议，同意公司为实施员工股权激励而进行增资，由东莞超鸿主要管理团队通过直接持股和间接持股相结合的方式，以 10 元/股的价格认购新增的嘉拓智能股份。

2023 年 6 月 8 日，嘉拓智能召开股东大会并作出决议，同意东莞超鸿少数股东指定方与外部投资人按照投前估值 40 亿元的价格共同参与公司战略轮融资。

因此，公司已按照当时适用的制度规定就本次收购的相关事项履行了必要的审议程序。

（四）合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响

本次合并系收购东莞超鸿少数股权，有利于加强对东莞超鸿的控制，整合相关产品业务协同发展。但由于报告期内锂电设备行业阶段性调整、市场竞争加剧、叠片工艺发展应用进程未达到预期等原因，导致东莞超鸿营业收入下滑

并出现亏损，对公司业绩情况亦产生了一定的负面影响。2023-2024 年，东莞超鸿营业收入和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年
营业收入	3,971.34	7,233.98
净利润	-761.00	-964.81

（五）公司与东莞超鸿的关联关系

本次收购前，东莞超鸿系公司持股 65%的控股子公司，系公司实际控制人实际控制的企业。

综上，公司收购东莞超鸿具有合理商业背景，收购价格公允，且已履行必要的审议程序；本次收购有利于加强对东莞超鸿的控制，整合相关产品业务协同发展，但收购后东莞超鸿营业收入下滑并出现亏损对公司业绩情况产生了一定的负面影响；本次收购前，东莞超鸿系公司控股子公司，系实际控制人实际控制的企业。

二、说明公司与少数股东共同投资设立嘉拓日晟的原因、合理性、必要性，公司履行的内部审议程序及程序规范性，投资价格、定价依据及公允性，少数股东出资的真实性，共同投资方与公司股东、董监高是否存在关联关系，是否存在利益输送或损害公司利益情形，防范利益输送的措施及其执行情况

（一）共同投资设立嘉拓日晟的原因、合理性、必要性

东莞帕萨电子装备有限公司（以下简称“东莞帕萨”）系集开发、生产、销售为一体的专业高端电子工艺设备生产厂家，具有自主研发、设计和生产各种产品的能力，其主要产品有半导体技术专用工艺设备，电子元器件专用工艺设备，集成电路工艺设备，太阳能电池片专用工艺设备等。为深化双方技术与产品合作，整合双方在锂电设备、光伏设备领域的优势充分发挥双方业务的协同效应等，公司和东莞帕萨以共同出资设立合资公司方式开展业务合作，共同拓展市场。

公司与其他方共同投资嘉拓日晟能够提升公司在光伏设备领域的研发能力和产品布局。嘉拓日晟主要从事光伏设备的研发、生产和销售，具有自主研发、

设计和生产各种产品的能力，尤其擅长研发在电、磁、热、高压、真空、等离子体领域的设备，且已积极开展光伏三大主流生产路线（TOPCon、IBC、HJT）中关键设备样机的研发工作，并拟结合涂布技术对太阳能光伏行业生产关键设备进行重点突破，同步对扩散炉、PEVCVD、LPCVD、ALD、离子注入机等生产核心设备进行布局。

因此，公司与其他方共同投资嘉拓日晟能够提升公司在光伏设备领域的研发能力和产品布局，具备合理性和必要性。

（二）公司履行的内部审议程序及程序规范性

2022 年 4 月，嘉拓有限唯一股东璞泰来作出股东决定，同意由公司与东莞帕萨共同投资设立嘉拓日晟。

2022 年 9 月，嘉拓有限执行董事作出决定，同意嘉拓日晟以增资方式引入新股东中电投融和、湖州海川股权投资合伙企业（有限合伙）。

公司已按照当时适用的制度规定就与少数股东共同投资嘉拓日晟的相关事项履行了必要的审议程序。

（三）投资价格、定价依据及公允性

嘉拓日晟于 2022 年 6 月设立时的认缴注册资本总额为 1,800 万元，其中公司持有 1,100 万元认缴注册资本、东莞帕萨持有 700 万元认缴注册资本，公司与东莞帕萨均按照 1 元/注册资本的价格向嘉拓日晟出资。

2022 年 9 月，嘉拓日晟召开股东会并作出决议，同意中电投融和、湖州海川股权投资合伙企业（有限合伙）以 1 元/注册资本的价格向嘉拓日晟增资 200 万元并取得合计 10% 股权。

公司与嘉拓日晟其他股东均在嘉拓日晟设立初期按照 1 元/注册资本的价格对其进行投资，投资价格具备公允性。

（四）少数股东的出资真实

东莞帕萨因经营不善已无能力履行剩余出资义务，公司无偿受让东莞帕萨所持的嘉拓日晟全部未实缴股权。同时，公司根据股东合作协议的约定以 154 万元受让中电投融和所持已实缴的全部嘉拓日晟股权，以 46 万元受让湖州海川

股权投资合伙企业（有限合伙）所持已实缴的全部嘉拓日晟股权。嘉拓日晟的前述股权变动目前已完成相应的变更登记手续，本次变更完成后，嘉拓日晟的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	持股比例 (%)	出资期限
1	嘉拓智能	1,590.00	1,300.00	79.50	2025 年 11 月 15 日前
2	东莞帕萨	410.00	410.00	20.50	已出资
合计		2,000.00	1,710.00	100.00	—

截至目前，嘉拓日晟的股东出资款共 1,710 万元人民币均到位并已计入实收资本，出资真实；剩余未实缴部分将由公司按照嘉拓日晟公司章程的规定在出资期限内缴足。

（五）共同投资方与公司股东、董监高的关联关系，不存在利益输送或损害公司利益情形

公司与东莞帕萨共同投资设立嘉拓日晟时，钱锋、姚飞均为东莞帕萨股东且钱锋系其实际控制人，钱锋、姚飞均于嘉拓日晟设立后签署劳动合同并正式入职嘉拓日晟；中电投融和参与投资嘉拓日晟后，于 2023 年 6 月参与公司战略轮融资并成为持有公司 0.6612% 股份的股东。

据此，在共同投资嘉拓日晟前，公司与嘉拓日晟的其他股东不存在关联关系，不存在利益输送或损害公司利益情形。

（六）防范利益输送的措施及其执行情况

公司目前持有嘉拓日晟 79.50% 股权，系嘉拓日晟的控股股东。嘉拓日晟董事会成员共计 3 名，均由公司委派，公司对董事会能够形成有效控制。嘉拓日晟的财务负责人由公司委派，统筹嘉拓日晟的资金使用，加强对嘉拓日晟日常财务工作的监督管理，保证嘉拓日晟财务内控执行有效。

此外，公司已制定《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易决策制度》《对外担保管理制度》《子公司管理制度》《董事会审计委员会工作细则》等规定，对公司及子公司的关联交易、关联担保、资金占用等事项应履行的程序及回避表决要求作出了具

体规定，且相关事项均已按照《公司法》《公司章程》及相关内部制度的规定履行了必要的回避表决程序。

因此，公司能够通过人员任命和制度规定对嘉拓日晟进行有效管理，且防范利益输送的措施均有效执行。

综上，公司投资设立嘉拓日晟具备合理性、必要性，且已就此履行了必要的内部审议程序，相关投资价格公允；嘉拓日晟少数股东在投资嘉拓日晟前与公司不存在关联关系，且其向嘉拓日晟的出资真实，不存在利益输送或损害公司利益情形；公司能够通过人员任命和制度规定对嘉拓日晟进行有效管理，且防范利益输送的措施均有效执行。

三、说明相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，收购前生产经营情况，业务客户人员转移情况，收购后对公司生产经营及业绩情况的影响，与公司业绩匹配性

（一）相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据、价格公允性及已履行的审议程序

为适应未来锂电设备业务的市场竞争环境，加强设备业务集中统一管理力度，公司控股股东进一步调整其设备业务管理体系，以公司作为新能源智能装备制造平台，充分发挥公司管理平台的职能，统一协调设备业务板块发展，提高业务决策效率，将其原直接持有的深圳新嘉拓、宁德嘉拓、江西嘉拓、东莞嘉拓的 100%股权按账面净值内部无偿划转至公司，将其直接持有的松山湖嘉拓 100%股权按经审计净资产 4,593,781.76 元作价转让给公司。

璞泰来已就上述事项经其第二届董事会第十次会议、第二届董事会第二十七次会议审议通过，并作为深圳新嘉拓、宁德嘉拓、江西嘉拓、东莞嘉拓当时的唯一股东作出股东决议。公司收购前述子公司前，公司及该等子公司均为璞泰来的全资子公司，璞泰来无偿划转该等子公司股权至公司不会损害璞泰来或公司其他投资者的利益。深圳新嘉拓、宁德嘉拓、江西嘉拓、东莞嘉拓的股东变更手续已于 2019 年至 2021 年期间办理完成。

2023 年 2 月 25 日，嘉拓有限执行董事作出决定，同意以松山湖嘉拓的净资产值为价格受让璞泰来持有的松山湖嘉拓 100%股权，具体价格以后续经审计的

净资产值为准。2023 年 3 月 2 日，东莞市正域会计师事务所（普通合伙）出具了编号为正域审字（2023）第 60044 号的《净资产专项审计报告》，经其审计，截至 2023 年 2 月 28 日，松山湖嘉拓的净资产为 4,593,781.76 元。2023 年 3 月 20 日，璞泰来已根据其内部治理制度规定召开总经理办公会，同意按照松山湖嘉拓的净资产 4,593,781.76 元作价向公司转让其持有的松山湖嘉拓全部股权。松山湖嘉拓的股东变更手续已于 2023 年 4 月办理完成。

据此，公司收购控股股东原持有的该等子公司股权具备合理商业背景，且璞泰来和公司均已按照各自当时施行的内部治理制度就收购相关事项履行必要的审议程序，不会损害璞泰来或公司其他投资者的利益。

（二）收购前生产经营情况，业务客户人员转移情况，收购后对公司生产经营及业绩情况的影响，与公司业绩匹配性

收购前后，深圳新嘉拓主营涂布机生产销售，江西嘉拓主要生产涂布机部件烘箱供内部配套使用，宁德嘉拓主营锂电设备配件销售和改造服务，东莞嘉拓主营涂布机及氦检机、化成分容设备生产；收购前，松山湖嘉拓松主要做前端研究和战略产品开发，收购后，公司在松山湖嘉拓投资建设了华南区域总部，生产涂布机及其他锂电设备。

前述收购均为璞泰来以公司作为锂电设备业务发展和管理平台，将其他锂电设备业务子公司整合至公司旗下。收购后，上述子公司相关业务客户人员均转移至公司统一经营和管理。上述子公司区域和产品定位各有侧重，收购后丰富和完善了公司的区域和产品布局，增强了公司的市场竞争力，对公司生产经营及经营业绩均有积极影响。公司已在《公开转让说明书》之“第一节基本情况”之“六、（一）公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业”披露了上述子公司最近一年及一期的主要财务数据，除松山湖嘉拓 2025 年 1-2 月存在亏损外，其他子公司均处于盈利状态，与公司整体业绩匹配。

四、说明境外子公司设立及股权变动的合法合规性，所涉境外投资管理、外汇出入境是否依法履行审批、备案或登记手续，是否取得所在地区律师关于子公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见

（一）境外子公司设立、股权变动的合法合规性及所涉境外投资管理、外汇出入境手续

公司目前共拥有 1 家境外子公司香港嘉拓，通过香港嘉拓投资设立欧洲嘉拓并持有其 100% 股权、投资设立嘉拓赛德并持有其 49% 股权，并由欧洲嘉拓于匈牙利设立分公司欧洲嘉拓匈牙利分公司，具体如下：

1、香港嘉拓

名称	HongKong KATOP Automation Co.,Limited
编号	3162816
注册办事处地址	12/F., SanToi Building,137-139 Connaught Road Central, HongKong
唯一董事	陈卫
已发行股份数量	3,000,000股
成立日期	2022年6月15日
股权结构	公司持有100%股权
商务部门备案	《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202401048号）
发改部门备案	《境外投资项目备案通知书》（常发改外资备[2024]60号）
外汇部门登记	《业务登记凭证》（业务类型：ODI中方股东对外义务出资，业务编号：35320481202209223922）

2、欧洲嘉拓

名称	KATOP Automation Europe GmbH
编号	HRB129617
地址	Mergenthalerallee77,65760 Eschborn, Germany
总经理	韩宇
注册资本	250,000欧元
已发行股份数量	25,000股
成立日期	2022年8月22日
股权结构	香港嘉拓持有100%股权
设立	
商务部门备案	《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202200394号）

发改部门备案	《境外投资项目备案通知书》（常发改外资备[2022]11号）
外汇部门登记	《业务登记凭证》（业务类型：ODI中方股东对外义务出资，业务编号：35320481202209223922）
增资	
商务部门备案	《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202401647号）
发改部门备案	《境外投资项目备案通知书》（常发改外资备[2024]113号）
外汇部门登记	《业务登记凭证》（业务类型：ODI中方股东对外义务出资，业务编号：35320481202209223922）

3、欧洲嘉拓匈牙利分公司

名称	KATOP Automation Europe GmbH Magyarország-i Fióktelepe
编号	Cg.01-17-001642
地址	1126 Budapest, Szendrőutca30.2.em.1.ajtó
总经理	耿晋
注册资本	4,000,000福林
成立日期	2024年10月22日
股权结构	欧洲嘉拓持有100%股权

4、嘉拓赛德

名称	Katop STO Tech（HK）Limited
编号	3323869
注册办事处地址	11/F JOHNSON IND MANSION 340 KWUN TONG RD KLN HONGKONG
董事	陈少山、周研
已发行股份数量	10,000股
成立日期	2023年10月3日
股权结构	赛德投资控股（香港）有限公司持有51%股权，香港嘉拓持有49%股权

根据《境外投资管理办法》第二十五条，企业投资的境外企业开展境外投资，在完成境外法律手续后，企业应当向商务主管部门报告，填写《再投资报告表》并报至相应的主管部门。

据上表所示，公司境外子公司的设立及股权变动合法合规；香港嘉拓、欧洲嘉拓已就其境外投资依法履行了境外投资管理、外汇出入境相关审批、备案及登记手续；欧洲嘉拓匈牙利分公司及嘉拓赛德已填写《再投资报告表》并履行平台备案手续。

（二）所在地区律师关于子公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见

2025 年 5 月 29 日，香港律师高李严律师行已为香港嘉拓出具《有关：HongKong KATOP Automation Co., Limited（该公司）的香港法律意见书》，为香港嘉拓的设立、股权变动、业务合规性等事项出具了明确意见。根据其法律意见书及公司提供的有关资料、说明，香港嘉拓的设立、股权变动均合法有效；香港嘉拓登记业务范围为贸易、投资、控股、研发、咨询服务，成立以来实际开展业务为投资控股，截至境外法律意见书出具之日，香港嘉拓未从事任何超出登记业务范围或与公司章程所载经营目的相冲突之活动。

2025 年 7 月 23 日，BakerTilly 律师事务所已为欧洲嘉拓出具《Rechtliche Stellungnahme》，为欧洲嘉拓的设立、股权变动、业务合规性等事项出具了明确意见。根据其法律意见书及公司提供的有关资料、说明，欧洲嘉拓的设立、股权变动以及当前的登记均符合德国公司法的相关法律规定；欧洲嘉拓主要从事自动化设备、新能源产品、硬件产品及电子产品领域的设计、生产、加工、制造、安装、销售、维修与维护，以及提供其他技术服务，并从事上述产品的贸易，包括进出口业务、电子商务及贸易代理业务，在其业务活动中未违反德国法律法规。

2025 年 7 月 21 日，Szécsényi Ügyvédi Iroda 律师事务所已为欧洲嘉拓匈牙利分公司出具《LEGALOPINION》，为欧洲嘉拓匈牙利分公司的设立、业务合规性等事项出具了明确意见。根据其法律意见书及公司提供的有关资料、说明，欧洲嘉拓匈牙利的设立合法有效，其不存在股权变动；欧洲嘉拓匈牙利分公司主要从事“未另作分类的其他通用机械设备制造”，其经营活动符合适用的法律规定。

报告期内，公司在境外设立的香港嘉拓、欧洲嘉拓、欧洲嘉拓匈牙利分公司、及通过香港嘉拓投资设立嘉拓赛德，均不会与公司构成同业竞争。根据《公开转让说明书》《审计报告》，上述子公司报告期内均未与公司合并范围外的关联方发生关联交易。

综上，嘉拓智能境外子公司的设立及股权变动的过程合法合规；公司已就

其境外投资依法履行了境外投资管理、外汇出入境相关审批、备案及登记手续。公司就境外子公司的设立、股权变动、业务合规性等问题分别委托所在地区的律师进行核查并出具意见明确的法律意见书，公司的境外子公司均不会与公司构成同业竞争，报告期内均未与公司合并范围外的关联方发生关联交易。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、取得并查阅公司企业档案资料、会议文件、增资协议以及相关主体的企业档案资料、审计报告、评估报告、股权变动协议、出资凭证，了解公司就收购、投资子公司事项所履行程序和对价支付情况；

2、访谈公司董事长，了解公司收购、投资子公司的背景原因、子公司运营情况等信息；

3、取得并查阅公司的章程及其他治理制度，并取得会议文件比对实际履行的审议程序，了解公司各阶段的审议程序要求及防范利益输送的相关规定；

4、取得并查阅调查表，了解共同投资方与公司的董事、监事、高管之间的关联关系；

5、取得并查阅境外子公司的企业档案资料、相关境外投资许可文件、境外律师出具的法律意见书及相关出资凭证，了解境外子公司的设立、变化过程、已办理的审批备案手续及业务运营情况。

（二）核查意见

1、公司收购东莞超鸿具有合理商业背景，收购价格公允，且已履行必要的审议程序；本次收购有利于加强对东莞超鸿的控制，整合相关产品业务协同发展，但收购后东莞超鸿营业收入下滑并出现亏损对公司业绩情况产生了一定的负面影响；本次收购前，东莞超鸿系公司控股子公司，系实际控制人实际控制的企业；

2、公司投资设立嘉拓日晟具备合理性、必要性，且已履行了必要的内部审议程序，相关投资价格公允；嘉拓日晟少数股东在投资嘉拓日晟前与公司不存在关联关系，且其向嘉拓日晟的出资真实，不存在利益输送或损害公司利益情

形；公司能够通过人员任命和制度规定对嘉拓日晟进行有效管理，且防范利益输送的措施均有效执行；

3、公司收购控股股东原持有的子公司股权具备合理商业背景，且璞泰来和公司均已按照各自当时施行的内部治理制度就收购相关事项履行必要的审议程序，不会损害璞泰来或公司其他投资者的利益；相关收购涉及子公司收购前生产经营正常，相关业务客户人员均转移至公司统一经营和管理；各子公司区域和产品定位各有侧重，收购后对公司生产经营及经营业绩均有积极影响，与公司业绩匹配。

4、嘉拓智能境外子公司的设立及股权变动合法合规，公司已就其境外投资依法履行了境外投资管理、外汇出入境相关审批、备案及登记手续；公司就境外子公司的设立、股权变动、业务合规性等问题分别委托所在地区的律师进行核查并出具意见明确的法律意见书，公司的境外子公司均不会与公司构成同业竞争，报告期内均未与公司合并范围外的关联方发生关联交易。

8-3、关于劳务外包、外协

根据申报材料，报告期内公司存在装配外包和劳务外包两种模式的劳务采购情形，装配外包的采购规模分别为 20,666.90 万元、9,598.39 万元和 822.90 万元；公司将部分非核心生产流程外协给其他厂商完成。

请公司：①说明采购外包、外协的必要性与合理性，在公司整个业务中所处环节和所占地位，是否涉及公司核心业务；②外包、外协厂商是否依法具备相应资质，是否存在成立后不久即为公司外包、外协生产情形及其合理性；说明公司对外包、外协厂商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施；③说明公司与外包、外协包厂商的定价机制公允性，是否存在外包、外协、外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形；说明外包、外协服务成本的占比情况，以及对收入和毛利的贡献情况。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

【回复】：

一、说明采购外包、外协的必要性与合理性，在公司整个业务中所处环节

和所占地位，是否涉及公司核心业务

（一）采购外包、外协的必要性与合理性

报告期内，公司的采购支出主要集中在原材料采购（各期占比超过 90%），外协加工和劳务采购的规模相对较小。

1、劳务采购的必要性和合理性说明

报告期内，公司的劳务采购包括劳务外包和装配外包，其中劳务外包是根据项目的生产周期及人员安排，需要将非核心的装配工序外包给劳务外包公司，在该模式下原材料均由公司提供，劳务外包公司仅提供相关人员，如钳工、电工等，公司与劳务外包公司主要依据人工工时进行结算；装配外包模式下，公司将某一个业务流程或生产工序外包给第三方公司，由第三方公司根据公司的技术指标及工艺要求进行生产，同时第三方公司可能会提供部分原材料及生产设备，公司与装配外包方主要依据工作量结算。

报告期内，公司劳务外包按照生产场地可以分为场内外包（公司工厂）和场外外包（公司指定的客户地点），按照外包内容可以分为装配类工作外包和调试类工作外包。公司劳务外包涉及的岗位主要覆盖装配和调试工序，主要为电工和钳工等，其中，场内外包的工人主要开展装配类的工作，调试类工作相对较少；场外外包的工人主要是以调试类为主，基本不涉及安装类工作。劳务外包及装配外包均是公司将装配等工序部分外包给相关供应商，由供应商按照合同约定的内容完成相关工作，公司对相关工作进行验收，在该模式下一方面可满足公司临时性用工需求，提高用工效率；另一方面，由于装配外包的部分工作由供应商在其自身场地上完成，可缓解公司场地面积不足的问题，提高公司的交付能力。

报告期内，公司与劳务外包公司结算价款的标准是按照不同工种工人的工时进行结算，相关结算方式与同行业企业的情况相符，同行业可比公司赢合科技、利元亨、誉辰智能等在其招股说明书、定期报告中均对其劳务外包的结算工时等有相应披露。

综上，公司通过装配外包和劳务外包的方式进行劳务采购符合行业惯例，具备必要性和合理性。

2、外协采购的必要性和合理性说明

报告期内，为公司的提高生产效率、降低生产成本，公司将部分工序委托给外协供应商进行加工，如喷涂、返修、电镀、热处理等工序。公司选择外协供应商，主要关注外协厂商的加工质量、供应能力、加工报价、供应及时性等因素，并考虑就近原则便于监督外协供应商的生产情况，确保该外协供应商能够满足公司的产品质量、交付时间等要求。

报告期内，公司将部分非核心的零部件加工工序委托给外协厂商完成，可以减少公司在非核心生产环节的固定资产投资和人员人工、运营管理等其他方面的资源投入，保障设备生产交付进度，提升生产资源配置弹性。同行业可比公司赢合科技、利元亨、誉辰智能等在其招股说明书、定期报告中均对其外协加工或委托加工等外协服务采购内容有相应披露。

综上，公司通过外协的方式将部分非核心的零部件加工工序委托给外协厂商符合行业惯例，具备必要性和合理性。

（二）外包、外协所处的业务环节和地位

公司主要产品为非标定制化的锂电生产设备，具有技术复杂度高的特点。公司的生产流程主要包括设计研制、组装以及调试，其中核心流程主要集中在设计研制阶段。报告期内，公司的外包和外协主要集中在安装、调试和零部件加工等非核心工序。

1、外包所处的业务环节和地位

装配外包和劳务外包类的劳务采购属于锂电设备生产企业在生产经营过程中常见的采购形式。其中，劳务外包是根据项目的生产周期及人员安排，需要将非核心的装配工序外包给劳务外包公司，在该模式下原材料均由公司提供，劳务外包公司仅提供相关人员，如钳工、电工等，公司与劳务外包公司主要依据人工工时进行结算；装配外包模式下，公司将某一个业务流程或生产工序外包给第三方公司，由第三方公司根据公司的技术指标及工艺要求进行生产，同时第三方公司可能会提供部分原材料及生产设备，公司与装配外包方主要依据工作量结算。

2、外协所处的业务环节和地位

外协加工作为生产型企业在生产经营过程中的普遍方式，在锂电设备生产企业的经营模式中亦较为常见。报告期内，公司的外协加工主要集中在零部件的加工处理环节，公司将其中部分工序委托给外协供应商完成，如喷涂、返修、电镀、热处理等。公司通过外协加工可以提高生产效率，降低生产成本。

综上所述，报告期内，公司在经营过程中采用的装配外包和劳务外包以及外协加工属于行业内常见经营模式，与同行业可比公司不存在显著差异，相关生产活动不属于公司生产经营的核心环节或者核心工序。

二、外包、外协厂商是否依法具备相应资质，是否存在成立后不久即为公司外包、外协生产情形及其合理性；说明公司对外包、外协厂商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施

（一）外包、外协厂商是否依法具备相应资质，是否存在成立后不久即为公司外包、外协生产情形及其合理性

1、外包、外协厂商是否依法具备相应资质

（1）外包供应商是否依法具备相应资质

报告期内，公司的劳务采购包括劳务外包和装配外包，其中，劳务外包由公司提供原材料，劳务外包公司仅提供相关人员，如钳工、电工等；装配外包系公司将某一个业务流程或生产工序外包给第三方公司。

报告期内，外包供应商提供服务的内容主要为非核心环节的安装和调试工序，根据《中华人民共和国民法典》的相关规定，除办理工商登记并取得营业执照外，外包供应商提供前述服务不需要取得其他生产相关的资质或许可。报告期内，公司合作的主要外包供应商均已取得营业执照。

（2）外协厂商是否依法具备相应资质

报告期内，为提高公司的生产效率、降低生产成本，公司将部分工序委托给外协供应商进行加工，如喷涂、返修、电镀等工序，系非标件设备的加工，属于非特殊许可行业，除需要营业必需的工商注册营业执照外，不需要特殊的行业许可或主管部门办理专业生产资质。针对喷涂、电镀所涉及的环保要求，公司的主要外协供应商依据《排污许可管理条例》《排污许可管理办法》《固定

污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》《建设项目环境影响评价分类管理目录（2021 年版）》等规定取得排污许可证或固定污染源排污登记回执。

综上，报告期内，公司主要外包、外协供应商的业务活动按照其营业执照的规定开展。

2、是否存在成立后不久即为公司外包、外协生产情形及其合理性

公司的劳务采购受公司定制化产品的具体类型、业务量、交付地点、交付周期等因素影响，具有较为显著的集中性、临时性和灵活性要求等特征。同时，随具体项目的不同，公司劳务采购的用工需求量、工种岗位和技能水平的要求也存在一定的差异。报告期内，公司主要外包供应商中的南阳卓众劳务有限公司和深圳市正元精密有限公司存在成立当年与公司开展合作的情形主要系其能够满足公司当期的用工及时性和工种岗位等要求且报价条件具有竞争力所致。

报告期内，公司主要外协供应商中存在部分外协供应商成立后即与公司展开合作的情形。其中，肇庆市金鑫盛科技有限公司、肇庆市众鑫品科技有限公司、惠州市鑫诚佳机电设备有限公司分别成立于 2022 年、2022 年和 2017 年，前述供应商的实际控制人为同一人，且该实际控制人与公司长期合作，其合作背景具有合理性。江西景宜设备制造有限公司和奉新迅美捷装备制造有限公司成立当年即与公司开展合作主要系其为当地从事喷涂、刷漆作业和焊接加工、过辊加工、机加工等综合性加工的专业企业，人员团队、加工设备和报价条款以及服务响应等具有比较优势。

因此，公司主要外包、外协厂商中存在部分供应商成立后不久即为公司提供服务的情形，相关合作背景具有合理性。

综上，报告期内，公司主要外包、外协供应商均已取得必需的营业执照，且经营范围涵盖其所从事的业务内容，无需取得特殊的行业许可或主管部门办理专业生产资质。公司主要外包、外协供应商中存在部分供应商成立后不久即与公司开展合作的情形，相关合作背景具有合理性。

（二）说明公司对外包、外协厂商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施

1、公司对外包供应商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施

（1）选取标准及管理制度

报告期内，公司根据外包供应商的服务能力、服务效率、业务区域和服务报价等因素进行综合选择，对于服务能力难以满足公司需求的，公司会逐步减少合作。

公司建立了《外包管理制度》《装配业务外包招标管理制度》《外包供应商准入及评估管理制度》《优秀外包供应商评选方案》等制度文件对外包进行规范管理。

（2）产品和服务的质量控制措施

针对劳务外包供应商，为规范外包员工的管理，公司在管理制度中制定了详细的考勤管理方案，包括试工时间、工时计算标准、安全管理方案、装配调试管理方案及工作量考核。针对劳务外包工人，用工部门会安排工人面试和试用，在相关工人通过相关考核之后才会安排具体工作以保证其工作质量，用工部门也会对工人的工作质量进行验收管理。例如，针对装配类工人的工作，公司品质部还会对其工作成果进行检验，也会有带班班长指导监督工人完成具体工作。如果劳务外包工人有操作失误等负面行为，公司会对其采取工时扣除等措施进行管理。

针对装配外包供应商，公司相关部门会对外包供应商及其现场人员进行准入审核、工程招标、过程管理和施工项目结案评价等全流程服务质量控制。其中，在过程管理环节，公司安装部等部门会对外包供应商作业人员提供现场安全培训，并进行考核，考核合格的人员方可发放临时出入证，准予进场施工作业。装配外包供应商现场人员进入现场后，公司相关部门会对外包供应商现场人员安装技术给予辅导和帮助以满足安装标准。同时，公司环安等部门会对外包供应商进入现场作业的行为进行管理。在施工项目结案评价环节，公司安装部会联合调试服务、销售、品质等相关部门对外包供应商的项目质量进行现场验收，验收通过后可视为施工项目结案。

此外，公司外包供应商涉及的工作集中在安装和调试等环节，相关工作环节不属于设备生产的核心工序。报告期内，公司劳务外包人员涉及的相关工序工作不属于设备生产的核心工序和高技术密集度工序，具有工作量大、有一定

技能要求和临时性等特点。报告期内，公司与劳务外包供应商之间通常会签订保密协议对劳务外包供应商涉及的服务内容进行约束。

2、公司对外协厂商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施

（1）选取标准及管理制度

公司选择外协供应商，主要关注其加工质量、供应能力、加工报价、供应及时性等因素，并考虑就近原则以便于监督外协供应商的生产情况。在选择外协供应商之前，公司会对外协供应商的加工能力、交付能力以及地理位置等因素进行考察，确保该外协供应商能够满足公司的产品质量、交付时间等要求。

公司通过《采购管理流程》《设备零件表面处理标准》《喷涂作业指导书》等制度规范对外协供应商管理和质量管控进行规范，并根据供应商定期考核情况对供应商进行动态管理。

（2）产品和服务的质量控制措施

公司对外协供应商的交付质量高度关注，并作为其定期考核和动态管理的重要影响因素。在合作之前，公司根据供应商资质准入管理要求对外协供应商进行严格的准入管理；在合作过程中，公司通过质量验收等方式对外协供应商的产品交付质量实施严格的质量控制。

公司与外协厂商建立合作之前，公司的采购等相关部门会对外协厂商的生产厂房、机器设备、交付能力、技术水平等进行多个维度的分项考核，并将审核通过的外协供应商纳入公司外协加工的合格供应商目录。在合作过程中，公司对外协供应商进行动态管理。同时，针对外协供应商提供的加工产品，公司会进行严格的质量检验程序，保证产品符合公司的技术要求。

三、说明公司与外包、外协包厂商的定价机制公允性，是否存在外包、外协、外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形；说明外包、外协服务成本的占比情况，以及对收入和毛利的贡献情况

（一）公司与外包、外协包厂商的定价机制公允性，是否存在外包、外协、外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形

1、外包的定价机制及公允性

公司建立了外包合格供应商名录管理机制，各相关部门对供应商的准入主要围绕服务资质、服务能力、服务效率和服务报价等要素进行综合评审，评审通过的供应商方可纳入合格供应商名录。同时，合格供应商名录也会进行持续动态调整。

公司产生装配外包或劳务外包用工需求时通常会邀请多家供应商参与询比价程序，并由核价部门牵头财务、装配、人事等相关职能部门对供应商服务报价资料进行综合评审，评审通过后方可与供应商签订正式合同。

（1）装配外包价格公允性说明

装配外包模式下，供应商可能会提供部分原材料及生产设备，公司主要依据工作量与其结算。锂电设备产品定制化特征明显，公司装配外包的工作量随具体设备或项目的情况也存在不同程度的差异。报告期内，公司装配外包的采购额分别为 20,666.90 万元、9,598.39 万元和 822.90 万元，采购规模变动主要受当期设备生产量的影响。装配外包项目的工作量与价格随项目和设备情况有所变动，同行业可比公司在装配外包价格方面的披露信息较少，此处通过装配外包采购额与主要产品设备出货量的比率进行模拟说明，最近两年具体如下：

单位：万元、台		
项目	2024年度	2023年度
装配外包采购额	9,598.39	20,666.90
涂布机出货量	273	578
装配外包采购额/涂布机出货量	35.16	35.76

因此，报告期内，公司装配外包的采购价格通过公司专门的询比价程序确定，采购价格具有公允性。

（2）劳务外包价格公允性说明

报告期内，公司劳务外包人员的平均小时工资分别为 46.18 元/小时、41.79 元/小时和 44.57 元/小时，与公司生产人员的平均折算小时工资之间相比具有合理性。同时，报告期内，公司同行业可比公司劳务外包人员薪酬情况如下表：

单位：元/小时

公司名称	2025 年 1-2 月	2024 年	2023 年
赢合科技	/	/	21.00
誉辰智能	/	/	43.64
利元亨	/	43.77	28.06
公司	44.57	41.79	46.18

数据来源：根据上市公司年报、招股说明书、审核问询回复数据整理。

注：赢合科技 2021 年和 2022 年的劳务外包人员小时工资分别为 42.00 元/小时和 42.80 元/小时，2023 年变化较大，2024 年未披露；誉辰智能 2024 年度劳务外包总费用为 333.46 万元，工时信息未披露。

因此，公司劳务外包人员的小时工资在报告期内较为平稳，劳务外包人员的小时工资与同行业可比公司相比具有合理性。

2、外协的定价机制及公允性

公司外协采购的定价机制主要系通过比价方式进行，采购部门根据核价部门提供的同类指导价格和供应商的报价信息进行综合谈判议价，经相关部门审批通过后确定价格等要素，并与外协厂商签署正式合同。

报告期内，公司外协的内容主要为部分零部件的非核心加工工序，如喷涂、返修、电镀、热处理等。报告期内，公司外协采购的金额分别为 1,720.97 万元、1,035.65 万元和 134.31 万元，占当期各类采购合计金额的比例分别为 0.49%、0.65%和 0.40%，金额和占比均相对较小。

报告期内，公司喷涂外协的采购金额和均价情况如下：

单位：万元、元/个

行标签	2025年1-2月		2024年度		2023年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价
喷涂	47.92	31.27	281.34	34.81	830.40	40.48
返修	34.01	126.33	468.61	91.51	460.58	60.69
电镀	27.00	36.61	121.01	28.90	200.80	26.28
热处理	0.07	679.61	1.13	535.88	-	/

注：公司外协加工的原材料种类、型号规格繁多，加工量按照原材料件数统计。

锂电设备的定制化特征导致其原材料的种类和规格型号繁多，外协加工处理的标的物也会存在差异，进而导致外协加工单价存在一定的波动。总体而言，公司的外协加工单价具备公允性。

综上，报告期内，公司外包、外协的定价机制运行有效，价格具有公允性。

3、不存在外包、外协、外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形

报告期内，公司在外包、外协方面建立了较为完善的制度管理体系，相关管理体系运行有效，公司与主要外包、外协厂商之间不存在关联关系，也不存在通过主要外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形。

（二）说明外包、外协服务成本的占比情况，以及对收入和毛利的贡献情况

报告期内，计入营业成本的外包、外协如下：

单位：万元			
项目	2025年1-2月	2024年	2023年
计入主营业务成本的外包、外协金额	2,356.95	20,134.92	16,774.90
营业成本金额	28,196.72	274,739.27	291,744.29
外包、外协占营业成本的比例	8.36%	7.33%	5.75%
营业收入金额	37,102.38	365,659.67	374,442.74
外包、外协占营业收入的比例	6.35%	5.51%	4.48%

报告期内，计入营业成本的外包、外协金额分别为 16,774.90 万元、20,134.92 万元和 2,356.95 万元，公司外包、外协占营业成本的比例分别为 5.75%、7.33%和 8.36%，占营业收入的比例分别为 4.48%、5.51%和 6.35%，占比不高。

由于公司产品验收周期较长，从发货到验收时间周期通常 1 年以上，因此当期计入营业成本的外包、外协金额，与同期外包、外协采购支出，存在一定的期间错配。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅公司的《外包管理制度》《装配业务外包招标管理制度》《外包供应商准入及评估管理制度》《优秀外包供应商评选方案》《采购管理流程》等外包、外协的管理控制制度，了解公司对外包、外协的内部控制体系；

2、了解公司与主要外包、外协供应商的合作规模、采购与单价变动等情况；

3、查阅同行业可比公司的公告文件，了解公司的外包、外协的业务模式是否符合行业惯例；

4、访谈公司相关人员，了解外包、外协的必要性与合理性、定价机制、公允性等情况；

5、了解公司主要外包、外协供应商的合作历史等情况；

6、通过企查查等公开渠道查阅公司主要外包、外协供应商的工商信息，了解相关供应商的基本情况。

（二）核查意见

1、报告期内，公司通过装配外包和劳务外包的方式进行劳务采购符合行业惯例，具备必要性和合理性。报告期内，公司通过外协的方式将部分非核心的零部件加工工序委托给外协厂商符合行业惯例，具备必要性和合理性。

报告期内，公司在经营过程中采用的装配外包和劳务外包以及外协加工属于行业内常见经营模式，与同行业可比公司不存在显著差异，相关生产活动不属于公司生产经营的核心环节或者核心工序。

2、报告期内，公司主要外包、外协供应商的业务活动按照其营业执照的规定开展。报告期内，公司的主要外包、外协供应商中存在部分供应商成立后不久即与公司开展合作的情形，相关合作背景具有合理性。报告期内，公司建立了经营所需的外包、外协供应商选取标准及管理制度体系，相关质量控制措施运行有效。

3、报告期内，公司外包、外协的定价机制运行有效，价格具有公允性。报告期内，公司与主要外包、外协厂商之间不存在关联关系，也不存在通过主要外包、外协厂商为公司分摊成本、承担费用的情形。报告期内，公司计入营业成本的外包、外协金额以及占营业成本和营业收入的比例不高。因公司产品验收周期较长，当期计入营业成本的外包、外协金额，与同期外包、外协采购支出，存在一定的期间错配。

8-4、关于期间费用

请公司说明：①期间费用率及销售、管理、研发费用率与同行业可比公司是否存在较大差异及原因；②报告期各期销售、管理、研发人员数量及薪资水平等情况，销售、管理、研发人员薪酬是否与同行业可比公司存在较大差异及合理性；③2024 年研发费用金额较 2023 年下降的原因及合理性，研发费用的内控制度、是否建立跟踪管理系统、研发费用的归集是否真实、准确，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定；研发费用与向税务机关申报的加计扣除数是否存在重大差异及合理性。

请主办券商、会计师核查上述事项，并发表明确意见。

【回复】：

一、期间费用率及销售、管理、研发费用率与同行业可比公司是否存在较大差异及原因

（一）公司期间费用率与同行业可比公司不存在较大差异

2023 年和 2024 年，公司期间费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	主营业务	2024年度	2023年度
先导智能	主要从事高端非标智能装备的研发设计、生产和销售锂电池智能装备、光伏智能装备、3C智能装备、智能物流系统、汽车智能产线、氢能装备、激光精密加工装备等	26.21%	18.59%
赢合科技	锂电池自动化装备与服务以及电子烟业务	11.22%	12.99%
利元亨	主要从事高端智能制造装备的研发、生产及销售，主要为新能源（动力锂电、3C锂电、固态电池、储能、钙钛矿、氢能）等行业的头部企业提供数智整厂解决方案	43.61%	28.84%
杭可科技	主要从事各类可充电电池，特别是锂离子电池的后处理系统的设计、研发、生产与销售	14.62%	8.68%
誉辰智能	主要从事非标自动化智能装配设备、测试设备的研发、生产和销售。公司主要产品为锂离子电池智能装备与消费电子类智能制造设备	25.30%	10.52%
信宇人	主要从事智能制造高端装备的研发、生产和销售，产品涵盖锂电池干燥设备、涂布设备、辊压分切设备、光电涂布设备等	21.58%	19.41%
纳科诺尔	主要从事锂离子电池极片辊压机、辊压分切一体机及其相关服务	6.03%	9.07%
平均值	-	21.23%	15.44%

可比公司	主营业务	2024年度	2023年度
公司	-	14.40%	15.10%

注：数据来源于可比公司公开披露的年度报告，下同。

2023 年和 2024 年，同行业可比公司的平均期间费用率分别为 15.44% 和 21.23%，2024 年同行业可比公司期间费用率较高主要是利元亨 2024 年营业收入较 2023 年下滑 50.30%，使得其 2024 年期间费用率较 2023 年大幅增长。剔除利元亨后，2024 年同行业可比公司期间费用率为 17.49%。

2023 年和 2024 年，公司期间费用率分别为 15.10% 和 14.40%，与同行业可比公司平均水平总体相符，不存在较大差异。

（二）公司销售费用率与同行业可比公司不存在较大差异

2023 年和 2024 年，公司销售费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2024年度	2023年度
先导智能	3.06%	2.71%
赢合科技	2.46%	3.07%
利元亨	6.36%	4.10%
杭可科技	2.34%	2.21%
誉辰智能	4.49%	2.15%
信宇人	2.32%	1.50%
纳科诺尔	1.25%	1.34%
平均值	3.18%	2.44%
公司	1.54%	1.62%

2023 年和 2024 年，同行业可比公司的平均销售费用率分别为 2.44% 和 3.18%，公司销售费用率分别为 1.62% 和 1.54%，处于同行业可比公司的合理区间范围内，不存在较大差异。

（三）公司管理费用率与同行业可比公司不存在较大差异

2023 年和 2024 年，公司管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2024年度	2023年度
先导智能	9.16%	6.04%
赢合科技	3.16%	2.84%

可比公司	2024年度	2023年度
利元亨	19.69%	13.06%
杭可科技	6.48%	4.30%
誉辰智能	10.80%	3.65%
信宇人	6.43%	6.01%
纳科诺尔	4.03%	5.35%
平均值	8.54%	5.89%
公司	6.40%	6.82%

2023 年和 2024 年，同行业可比公司平均管理费用率为 5.89% 以及 8.54%，分布区间为 2.84%-19.69% 之间，公司管理费用率分别为 6.82% 和 6.40%，处于同行业可比公司的合理区间范围内，不存在较大差异。

（四）公司研发费用率与同行业可比公司不存在较大差异

2023 年和 2024 年，公司研发费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2024年度	2023年度
先导智能	14.09%	10.08%
赢合科技	6.21%	7.40%
利元亨	13.55%	10.36%
杭可科技	8.63%	6.19%
誉辰智能	10.69%	5.06%
信宇人	11.45%	11.20%
纳科诺尔	0.77%	2.42%
平均值	9.34%	7.53%
公司	5.81%	6.73%

2023 年和 2024 年，同行业可比公司平均研发费用率为 7.53% 以及 9.34%，分布区间为 0.77%-14.09% 之间，波动幅度较大。2023 年和 2024 年，公司研发费用率分别为 6.73% 和 5.81%，处于同行业可比公司的合理区间范围内。另外，在可比公司中，赢合科技涂布机占比较大，公司与其研发费用的比例基本一致。

（五）公司财务费用率与同行业可比公司不存在较大差异

2023 年和 2024 年，公司财务费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2024年度	2023年度
先导智能	-0.10%	-0.24%
赢合科技	-0.61%	-0.32%
利元亨	4.01%	1.32%
杭可科技	-2.82%	-4.02%
誉辰智能	-0.68%	-0.34%
信宇人	1.38%	0.70%
纳科诺尔	-0.02%	-0.05%
平均值	0.17%	-0.42%
公司	0.65%	-0.07%

2023 年和 2024 年，同行业可比公司财务费用率的范围为-4.02%至 4.01%，公司-0.07%和 0.65%的财务费用率处于同行业可比公司的合理区间范围内。

2023 年和 2024 年，公司财务费用率整体高于先导智能、赢合科技、纳科诺尔等同行业可比公司水平，主要系同行业可比公司均为上市公司或新三板挂牌企业，相较于同行业可比公司而言，报告期内公司融资渠道单一，主要通过银行借款等方式筹措营运资金，因此财务费用率相对较高。

综上，公司期间费用率与同行业可比公司相比不存在较大差异，相关差异具有合理性。

二、报告期各期销售、管理、研发人员数量及薪资水平等情况，销售、管理、研发人员薪酬是否与同行业可比公司存在较大差异及合理性

（一）公司各期管理、研发人员数量及薪资水平情况

2023 年和 2024 年，公司销售、管理、研发人员数量及薪资水平情况列示如下。

单位：人、万元/人/年

项目	2024年度		2023年度	
	平均人员数量	平均薪酬	平均人员数量	平均薪酬
销售	145.67	21.98	172.75	20.81
管理	868.81	17.60	999.95	16.68
研发	805.53	19.42	825.55	18.30

注：平均人数=当期各月人数合计/期间月数，下同。

2023 年和 2024 年，公司销售、管理和研发人员平均薪酬稳中有升，不存在大幅波动，具有合理性。

管理人员方面，公司 2024 年降本增效，优化管理层级及部门设置，导致管理人员数量较 2023 年有所减少。

（二）公司各期销售人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司销售人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比如下：

单位：人、万元/人年

可比公司	销售人员人数		销售人员平均薪酬	
	2024年	2023年	2024年	2023年
先导智能	199.00	178.00	69.29	51.45
赢合科技	189.00	139.50	34.99	131.92
利元亨	153.50	277.50	28.99	24.97
杭可科技	227.00	205.00	20.29	25.16
誉辰智能	28.00	129.50	55.94	11.71
信宇人	39.00	42.00	13.66	6.29
纳科诺尔	203.50	174.50	3.45	3.64
平均值	148.43	163.71	32.37	36.45
公司	145.67	172.75	21.98	20.81

注：同行业可比公司年平均人数=（年初人数+年末人数）/2，数据来源于可比公司公开披露的年度报告，下同

2023 年和 2024 年，同行业销售人员平均人数分别为 164 人和 148 人，公司 2024 年平均销售人员 146 人，人员规模与同行业平均水平基本一致。

平均薪酬方面，2023 年和 2024 年，同行业销售人员平均年度薪酬分别为 36.45 万元和 32.37 万元，公司销售人员平均薪酬整体低于同行业平均水平，主要系业务构成差异以及赢合科技和先导智能等部分可比公司薪酬水平较高所致，具有合理性。

（三）公司各期管理人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比情况

2023 年和 2024 年，公司管理人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比如下：

单位：人、万元/人年

可比公司	管理人员人数		管理人员平均薪酬	
	2024年	2023年	2024年	2023年
先导智能	2,941.50	2,441.00	21.42	21.69
赢合科技	1,055.00	813.50	13.50	17.72
利元亨	982.50	1,338.00	28.38	29.55
杭可科技	267.50	266.50	30.59	33.00
誉辰智能	259.50	188.00	14.19	13.05
信宇人	81.50	93.50	29.06	21.58
纳科诺尔	116.50	118.50	20.41	19.74
平均值	814.86	751.29	22.51	22.33
公司	868.81	999.95	17.60	16.68

2023 年和 2024 年，同行业管理人员平均人数分别为 751 人和 815 人，公司 2024 年平均管理人员 869 人，人员规模与同行业平均水平基本一致，不存在较大差异。

平均薪酬方面，2023 年和 2024 年，同行业管理人员平均薪酬分别为 22.33 万元和 22.51 万元，公司管理人员平均薪酬整体低于同行业平均水平，处于同行业可比公司中位数水平，与同行业可比公司不存在较大差异。

（四）公司各期研发人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司研发人员数量及薪资水平与同行业可比公司对比如下：

单位：人、万元/人年

可比公司	研发人员人数		研发人员平均薪酬	
	2024年	2023年	2024年	2023年
先导智能	4,714.50	4,712.00	28.56	27.47
赢合科技	2,166.50	2,220.00	13.06	16.81
利元亨	1,925.00	2,342.00	14.59	18.59
杭可科技	1,107.00	1,044.00	15.95	15.48
誉辰智能	280.50	249.00	15.35	19.64
信宇人	213.00	175.50	16.09	16.30
纳科诺尔	85.50	91.50	8.88	13.42
平均值	1,498.86	1,547.71	16.07	18.25

可比公司	研发人员人数		研发人员平均薪酬	
	2024年	2023年	2024年	2023年
公司	805.53	825.55	19.42	18.30

2023 年和 2024 年，同行业可比公司研发人员规模差异较大，公司研发人员规模处于可比公司中游水平，主要由于先导智能、赢合科技为创业板上市企业，利元亨、杭可科技为科创板上市企业，研发团队规模及研发投入均高于公司。

平均薪酬方面，2023 年和 2024 年，公司研发人员平均薪酬分别为 18.30 万元和 19.42 万元，略高于同行业可比公司的 18.25 万元和 16.07 万元，主要系公司为防止人才流失，向核心技术人员提供具有市场竞争力的薪酬所致，具有合理性，公司研发人员薪酬与同行业可比公司不存在较大差异。

三、2024 年研发费用金额较 2023 年下降的原因及合理性，研发费用的内控制度、是否建立跟踪管理系统、研发费用的归集是否真实、准确，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定；研发费用与向税务机关申报的加计扣除数是否存在重大差异及合理性

（一）2024 年研发费用金额较 2023 年下降的原因及合理性

2023 年和 2024 年，公司研发费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年度		2023年度		波动金额	波动比例
	金额	占比	金额	占比		
职工薪酬	14,108.18	66.44%	13,951.72	55.39%	156.46	1.12%
折旧及摊销	868.25	4.09%	604.73	2.40%	263.52	43.58%
材料费用	4,288.54	20.20%	9,148.82	36.32%	-4,860.28	-53.12%
委外研发费用	32.30	0.15%	14.15	0.06%	18.15	128.27%
燃料及动力	130.56	0.61%	74.06	0.29%	56.50	76.29%
差旅及办公费	829.84	3.91%	500.35	1.99%	329.49	65.85%
其他	975.48	4.59%	892.29	3.54%	83.19	9.32%
合计	21,233.17	100.00%	25,186.12	100.00%	-3,952.95	-15.69%

2024 年公司研发费用较 2023 年减少 3,952.95 万元，主要是研发材料的减少。2023 年，挤压凹版串联涂布机研发、成膜试验机研究、拉膜线烘箱中间补温系

统研发、动力电池干法制造双钢带辊机关键技术研发等项目研发材料投入金额较大。公司各研发项目根据研究目的、研究计划以及项目所处阶段不同，对研发材料的耗用需求不同。因此，2024 年公司研发费用较 2023 年下降，具有合理性。

（二）研发费用的内控制度、是否建立跟踪管理系统、研发费用的归集是否真实、准确，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定

1、研发费用的内控制度

公司制定并执行了《设计和研发主流程》《研发管理制度》《研发投入核算制度》等研发相关内控制度，对研发项目实施流程、研发项目的投入和财务核算管理等建立了管理标准，明确了公司研究开发支出的列支范围、标准、审批程序等内部控制流程。

（1）立项管理

公司研发项目由研发部进行调研，对研发项目的必要性、技术的先进性及成果转化的可行性进行详细分析，履行公司规定立项程序后，由研发部组织实施。

公司研发项目的立项，由研发部项目负责人编制《研究开发项目立项报告》，经研发部负责人批准后，报公司总经理同意后正式立项。

（2）项目实施管理

项目立项完成后，根据项目研发的实际需求，由研发项目负责人具体管理研发项目的实施，并选取适当的人员参与研发项目。

公司研发项目立项后，研发项目负责人根据研发项目内容，研发人员填写研发领料单，并经研发项目负责人复核、研发部门负责人审批后执行。

（3）项目验收

对于周期长或具有较高难度的研发项目，在研发当年度未完成时，由研发项目组对研发项目进行阶段性总结，形成《研发项目阶段性报告》，由项目负责人审批完结；其他研发项目研发完成时，项目组进行初步验收并形成《企业技术开发项目验收报告》，项目验收报告，须经总经理审批完成。

综上所述，公司已制定相应的研发活动内部控制制度。

2、是否建立跟踪管理系统

公司已建立了研发项目的持续跟踪机制，公司研发项目均根据相关制度履行立项程序，由研发部编制《研究开发项目立项报告》，内容包含项目名称、研发的意义与必要性、研发目标与成果、项目实施周期、项目负责人、项目参与人员名单、预计投入工时、研发预算、已投入的物料清单和固定资产清单等。经审批通过后正式启动研发项目；在项目实际开展的过程中，公司针对主要环节的工作成果、阶段性总结等资料按项目归集与整理；在项目结项阶段，由项目组形成《企业技术开发项目验收报告》书面文件，内容包含项目简介、关键技术、项目技术指标完成情况、取得成果等，由研发部负责人组织行验收程序，审批通过后项目正式结项。

综上所述，公司已建立研发项目的跟踪管理机制以及与研发项目相对应的人财物管理机制，能够有效监控、记录各研发项目的进展情况。

3、研发费用的归集是否真实、准确，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定

根据《企业会计准则》的相关规定，公司按项目归集和核算研发费用，研发费用归集的内容包括与研发活动直接相关的职工薪酬、材料领用、检测检验费、燃料及动力费、折旧摊销、差旅费及办公费、其他等。

报告期内，公司的研发费用归集方法如下：

项目	归集方法
职工薪酬	研发部门对研发工时进行管理，研发人员根据参与研发项目情况填写研发工时表，由研发部门领导审批后，财务部每月根据研发工时表对研发人员薪酬进行归集。
材料领用	公司材料领用通过ERP系统进行管理，研发人员根据研发项目需求填写领料单，填写研发项目信息，经研发部门领导审批后，由仓库管理员审核出库单、记录领料人姓名并出库，财务部门核算后分别计入各研发项目材料投入。
检测检验费	于实际发生时计入研发费用，并按其对应的研发项目进行归集。
燃料及动力费	于实际发生时计入研发费用，并按其对应的研发项目进行归集。
折旧摊销	按研发部门使用的仪器、设备及在用建筑物、无形资产归集相关折旧及摊销，设备折旧根据其对应的研发项目进行归集，无形资产摊销根据研发工时占比分摊至当期各项目。
差旅及办公费	于实际发生时计入研发费用，并按其对应的研发项目进行归集。

项目	归集方法
其他	于实际发生时计入研发费用，并按其对应的研发项目进行归集。

公司研发费用归集真实、准确，相关会计处理符合《企业会计准则》的有关规定。

（三）研发费用与向税务机关申报的加计扣除数是否存在重大差异及合理性

报告期内，公司研发费用与向税务机关申报的加计扣除金额差异情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
财务报表列报的研发费用（A）	21,233.17	25,186.12
税收加计扣除的研发费用（B）	18,336.33	22,753.94
财务报表与加计扣除的研发费用差异（C=A-B）	2,896.84	2,432.18
其中：		
房屋建筑物折旧	241.31	105.32
委托研发费	184.94	14.15
职工福利费、补充养老保险费、补充医疗保险费	1,070.50	1,169.97
差旅费、会议费	696.35	200.65
知识产权的申请费、注册费、代理费	169.26	118.53
特殊收入部分	534.48	823.56
差异金额/研发费用（D=C/A）	13.64%	9.66%

报告期内，公司财务报表列报与纳税申报中加计扣除的研发费用的差异金额分别为 2,432.18 万元和 2,896.84 万元，分别占当期研发费用的比重分别为 9.66% 与 13.64%，形成上述差异的主要原因如下：

（1）房屋建筑物折旧：公司会计核算中包括研发部门使用的房屋折旧费用，但根据财税〔2015〕119 号文及国税〔2017〕40 号公告，房屋折旧费不属于加计扣除范围，需在税务申报时予以剔除。

（2）委托研发费：公司会计核算中将实际发生的委托研发费计入研发费用，但根据《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税〔2015〕119 号）文件规定研发费用中企业委托外部机构或个人进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的 80% 计入委托方研发费用

并计算加计扣除。

(3) 职工福利费、补充养老保险费、补充医疗保险费：根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号），加计扣除的研发费用中职工福利费、补充养老保险费、补充医疗保险费，此类费用总额不得超过可加计扣除研发费用总额的 10%。

(4) 其他方面，根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号），加计扣除的研发费用中其他费用（指与研发活动直接相关的其他费用，如差旅费、会议费、知识产权的申请费、注册费、代理费等）总额不得超过可加计扣除研发费用总额的 10%。

(5) 特殊收入部分：根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号），企业研发活动直接形成产品或作为组成部分形成的产品对外销售的，研发费用中对应的材料费用不得加计扣除。

综上所述，公司财务报表列报与纳税申报加计扣除的研发费用存在一定差异，相关差异具有合理性，同时已取得税务合规证明，公司不存在重大涉税风险。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取报告期各期的期间费用明细表，计算并分析期间费用率各期间变动情况；查阅同行业可比公司数据，分析公司期间费用率及销售、管理、研发、财务费用率与同行业可比公司的差异情况及合理性；

2、获取公司报告期每月末人数统计，分析公司销售、管理、研发人员薪酬与同行业可比公司的差异情况及合理性；

3、查阅公司研发相关的内控制度，并对技术负责人进行访谈，了解研发部门相关设置、研发流程、研发费用核算等；

4、获取研发项目的相关资料，如：《研究开发项目立项报告》《研发项目阶

段性报告》《企业技术开发项目验收报告》等，了解研发项目的实际执行情况；

5、获取公司研发费用财务核算政策，了解公司研发费用归集情况；

6、获取报告期公司的汇算清缴数据，检查加计扣除金额是否得到主管税务机关的认可；

7、查阅关于研发费用会计核算及研发费用加计扣除相关的政策文件，检查公司研发费用可加计扣除金额和申报报表中的研发费用金额的差异情况、差异原因，并分析其合理性。

（二）核查意见

1、公司销售费用率、管理费用率、研发费用率与同行业可比公司不存在较大差异；公司财务费用率整体高于同行业可比公司水平，主要系相较于同行业可比公司而言，公司融资渠道单一，主要通过银行借款方式筹措营运资金，因此财务费用率相对较高；具备合理性；

2、公司销售人员平均薪酬整体低于同行业平均水平，主要系业务构成差异以及赢合科技和先导智能等部分可比公司薪酬水平较高所致，具有合理性。公司管理人员平均薪酬位于同行业可比公司合理区间内，与同行业可比公司相比不存在较大差异。公司研发人员平均薪酬整体高于同行业平均水平，主要系公司为防止人才流失，向核心技术人员提供具有市场竞争力的薪酬所致，具有合理性；

3、公司 2024 年研发费用较 2023 年减少主要是研发材料耗用减少，公司各研发项目根据研究目的、研究计划和研究阶段不同，对研发材料的耗用需求不同，具有合理性；

公司建立了研发项目的跟踪管理机制，能够有效监控、记录各研发项目的进展情况；公司研发费用归集真实、准确，相关会计处理符合《企业会计准则》的有关规定；

报告期内，研发费用与向税务机关申报的加计扣除数不存在重大差异，主要系研发费用加计扣除的范围和标准与研发费用的核算口径差异等原因所致；公司按照企业会计准则核算归集相关研发费用，公司研发费用的加计扣除情况

符合有关税法的规定，相关差异具有合理性，已取得税务合规证明，公司不存在重大涉税风险。

8-5、关于财务规范性

请公司说明：公司针对各类财务不规范行为已采取或拟采取的规范措施，公司是否严格按照《企业内部控制应用指引》等要求健全完善内部控制制度，报告期后是否新增财务不规范情形，内部控制是否有效运行。

【回复】：

一、公司针对各类财务不规范行为已采取或拟采取的规范措施，公司是否严格按照《企业内部控制应用指引》等要求健全完善内部控制制度，报告期后是否新增财务不规范情形，内部控制是否有效运行

（一）票据找零情况

报告期内，出于日常经营活动需要，公司于 2023 年度与部分供应商存在票据找零的情形，即：公司向供应商支付货款时，支付货款的票据票面金额超过实际应结算金额，公司为提高交易便捷性，对差额部分进行票据或银行存款找零。

前述票据找零行为系基于真实的采购或销售背景及债权债务关系，为提高资金的利用率和交易的便捷性而发生，不存在主观恶意，不以盈利为目的，且未造成严重后果。前述票据找零行为不存在潜在的赔偿责任和纠纷事项，未损害银行及其他权利人的利益。根据《中华人民共和国票据法》《票据管理实施办法》等相关规定，公司前述票据找零行为不属于重大违法违规行为，不会对公司本次挂牌构成实质性障碍。

为杜绝上述票据不规范行为的发生，公司按照我国票据管理相关法律法规完善了票据管理制度，加强了票据签发、取得和转让等相关的内部控制。自 2024 年 1 月 1 日以来公司未再发生票据找零的行为。

（二）现金收款及员工代收废料款情况

报告期内，公司存在零星现金收款的情形，主要系子公司四川嘉拓在 2024

年处置部分废料时，对方采取现金结算所致。报告期内，公司存在零星由员工处理废品废料时通过其个人微信、支付宝等方式代收废品废料款再转入公司的情形。

针对上述通过员工个人卡代收废品废料款的情况，公司账面已确认其他业务收入，并收回了个人卡账户款项，相关会计处理符合企业会计准则的规定。

针对上述现金收款及使用个人卡的情况，公司积极规范内部控制，完善内部控制制度，修订完善《资金管理制度》等各项相关制度，严格规范公司开展业务过程中货币资金及银行账户的使用，要求所有与公司业务相关的收款和付款均需通过公司账户，严禁使用个人卡进行与公司相关的资金收付，杜绝通过个人卡代收代付款项。综上，上述不规范情形已得到了有效整改，上述事项对报告期净利润未产生重大影响，不会对公司的生产经营构成实质性的重大不利影响。

报告期后，公司未发生新的财务内控不规范行为。

综上，针对发现的上述票据找零和现金收款及员工代收废料款行为公司已整改并完善相关内控制度。报告期后，公司未新增财务内控不规范的情形。公司已根据自身经营模式，按照《企业内部控制应用指引》等要求建立内部控制制度，公司内部控制运行有效。

其他补充说明事项

一、除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公司监督管理办法》《非上市公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以说明。如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过7个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

【回复】：

主办券商、律师及会计师已对照《非上市公司监督管理办法》《非上市

公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定进行了审慎核查。

经核查，公司不存在未披露或需要补充说明的涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

公司本次财务报告审计截止日为 2025 年 2 月 28 日，至本次公开转让说明书签署日尚未超过 7 个月。

二、为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

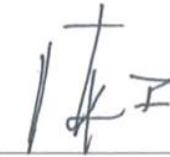
【回复】：

主办券商已就公司辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

（以下无正文）

（本页无正文，为江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司《关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

法定代表人签名：



陈 卫

江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司



2025 年 9 月 26 日

(本页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页)

项目组成员签名：

 李 鹏	 严林娟	 幸 戈
 黄 建	 黄超岳	 侯荣正
 杨子江		

项目负责人签名：

 唐 云

