

关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司  
向不特定合格投资者公开发行股票并上市  
申请文件的审核问询函中有关财务会计问题  
的专项说明

---

容诚专字[2026]100Z1284 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国·北京

**关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司  
向不特定合格投资者公开发行股票并上市申请文件的审核问  
询函中有关财务会计问题的专项说明**

容诚专字[2026]100Z1284 号

**北京证券交易所：**

根据贵所 2025 年 7 月 16 日出具的《关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的审核问询函》（以下简称“问询函”）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“申报会计师”）对问询函中提到的需要申报会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现做专项说明如下：

本问询回复中若出现部分表格合计数与表格中单项数据加总数在尾数上有差异的情形，除特别说明外，均系四舍五入原因造成。

### 三、公司治理与独立性

#### 问题 6.维信诺入股背景及合作稳定性

根据申请文件：（1）发行人 2023 年、2024 年第一大客户维信诺于 2024 年间接入股发行人，持有 0.75%的股份。2022 年-2024 年，公司对维信诺的销售收入占当期营业收入的比例分别为 0.82%、36.44%和 50.91%，主要系 2023 年下半年公司光电制程精密保护材料在维信诺成功实现量产。（2）2022 年以来，维信诺处于持续亏损阶段，资产负债率持续提高。截至 2025 年 3 月末，公司对维信诺的在手订单为 644.98 万元。（3）2022 年-2024 年，公司扣非后归母净利润分别为-59.06 万元、2,758.20 万元和 8,190.96 万元。

（1）维信诺入股背景及合作稳定性。请发行人：①说明维信诺于 2024 年入股发行人的背景、过程，北城基金内部决议程序合规性，入股方式及入股资金来源，入股价格是否公允，是否涉及股权代持或其他利益安排，未按照实质重于形式原则认定其为关联方的合理性、合规性，入股前后主要产品销售金额、单价、毛利率是否发生明显变化。②说明与维信诺建立合作的背景、过程、关键时点，具体合作模式，包括定价、信用政策、物流运输、折扣返利、回款方式等，与其他客户相比是否存在显著差异，框架协议主要条款，发行人是否为独家供应商，是否存在优先采购等排他性合作条款，维信诺采购发行人产品的具体用途及终端客户、终端产品应用情况。③区分不同合作主体说明报告期内向维信诺的销售内容、数量、金额、毛利率，各期售价持续下滑的原因，毛利率是否存在下滑风险，双方是否存在价格年降安排，结合发行人向其他客户销售类似产品价格、维信诺向其他供应商采购类似产品价格等，说明各期销售价格是否公允，发行人对维信诺返利比例较高的原因，销售返利相关会计处理是否合规。④结合下游行业景气度、终端客户需求、发行人产品销量与维信诺采购量、产销量的匹配性等，说明报告期内对维信诺的销售收入大幅增长的具体原因，是否符合行业及可比公司情况，量化分析维信诺对发行人的未来采购需求情况。⑤结合发行人供货份额、与维信诺同类供应商相比的竞争优势，产品迭代及新产品认证情况、供应商认证周期、框架协议签订情况、在手订单、期后合作情况等，分析说明发行人与维信诺的合作是否稳定可持续、是否存在被

替代风险，维信诺持续亏损、负债率攀升是否对双方合作稳定性构成重大不利影响，模拟测算剔除向维信诺的销售收入对发行人财务指标的影响，是否仍满足上市标准，结合前述情况进一步揭示相关风险并作重大事项提示。⑥区分终端应用客户是否为比亚迪，说明报告期内新能源领域主要客户的销售数量、金额、毛利率，发行人产品进入比亚迪、宁德时代供应链的背景及过程、目前的应用情况，结合新能源领域相关客户采购需求及发行人产品认证、量产情况，说明 2023 年以来新能源汽车市场收入大幅增长的合理性，结合在手订单、期后业绩、长期协议签订情况，说明收入增长是否具备持续性，是否存在期后业绩下滑风险。⑦结合行业景气度、下游客户需求、市场竞争等，说明报告期内电子多功能复合材料收入先降后升的具体原因，终端应用领域是否主要为苹果产业链，未来收入能否持续增长。

（2）境外收入真实性。根据申请文件，报告期内发行人外销收入占比分别为 13.11%、5.53%和 3.06%。请发行人：①结合贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求、主要境外客户资信情况及销售金额、毛利率等，说明报告期内境外收入下滑的原因。②结合贸易政策变动、在手订单、期后境外业务的售价、毛利率、销售金额变动等，说明是否存在期后境外收入大幅下滑风险。

（3）经销收入真实性。根据申请文件，发行人各期经销收入占比分别为 11.89%、11.79%、11.52%。请发行人：①按照产品结构划分经销收入构成，说明主要经销客户资信情况、销售金额及毛利率、期末库存、期后回款情况，是否存在异常情形。②说明经销商的具体合作模式，包括定价、物流运输（是否直发至终端）、信用政策、退换货、折扣返利、对账及终端存货管理等。③结合经销商备货政策、进销存情况、期后销售、期后回款情况、退换货情况、终端客户构成，说明经销商采购发行人产品后是否实现最终销售。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述问题并发表明确意见。（2）按照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》的相关要求对发行人境外收入、经销收入开展核查，并发表明确意见。（3）区分境内及境外、直销及经销说明对主要客户的发函、回函比例，未回函部分所执行替代程序的具体情况及结论；对主要客户访谈的核查方法、数

量、金额及占比，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要客户。（4）说明针对经销商是否实现终端销售的具体核查方式、核查比例、核查结论，是否走访终端客户，是否盘点经销商库存。

## 一、维信诺入股背景及合作稳定性

（一）说明维信诺于 2024 年入股发行人的背景、过程，北城基金内部决议程序合规性，入股方式及入股资金来源，入股价格是否公允，是否涉及股权代持或其他利益安排，未按照实质重于形式原则认定其为关联方的合理性、合规性，入股前后主要产品销售金额、单价、毛利率是否发生明显变化。

1、说明维信诺于 2024 年入股发行人的背景、过程，北城基金内部决议程序合规性，入股方式及入股资金来源，入股价格是否公允，是否涉及股权代持或其他利益安排

（1）说明维信诺于 2024 年入股发行人的背景、过程，入股方式及入股资金来源，入股价格是否公允，是否涉及股权代持或其他利益安排

截至本问询回复出具之日，维信诺未直接投资发行人，系通过北城基金间接持有发行人 0.75% 的股份。维信诺通过北城基金于 2024 年入股发行人的背景、过程如下：

北城基金基于对国内膜材行业的专业性研究，认可斯瑞达在电子级胶带的优秀研发能力及成长性，决定投资斯瑞达。2024 年 5 月 30 日，斯瑞达召开 2024 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司以增资方式引进外部投资者并签署相关协议的议案》，同意公司以增资方式引进外部投资者北城基金作为公司股东，北城基金出资 3,000 万元人民币认购公司 217.3913 万元新增注册资本。2024 年 6 月 1 日，斯瑞达及斯瑞达控股股东高超、高雅与北城基金签署了《有关江苏斯瑞达材料技术股份有限公司之增资协议》等相关协议。2024 年 6 月 5 日，盐城市政务服务管理办公室核准了该次增资事项，并核发了新的营业执照。

北城基金及前次外部投资者的入股背景、入股方式、入股资金来源、入股价格等情况如下：

| 序号 | 时间         | 股权变动情况                                | 股东入股背景                                 | 入股价格      | 入股方式 | 定价依据及公允性                                                                           | 资金来源   |
|----|------------|---------------------------------------|----------------------------------------|-----------|------|------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 2024 年 5 月 | 宜行天下出资 6,000 万元认购公司 434.7826 万元新增注册资本 | 宜行天下因认可公司的研发能力、产品质量及看好公司未来发展前景而决定投资入股。 | 13.80 元/股 | 增资   | 综合公司市场地位、经营状况、盈利能力以及未来发展前景等因素，经协商一致确定本次增资前公司的估值为 6.90 亿元，对应 2023 年度的市盈率为 25 倍，定价公允 | 合法募集资金 |
| 2  | 2024 年 6 月 | 北城基金出资 3,000 万元认购公司 217.3913 万元新增注册资本 | 北城基金因看好公司技术优势及未来发展前景而决定投资入股。           | 13.80 元/股 | 增资   | 与前次投资者入股价格保持一致，定价公允                                                                | 合法募集资金 |

北城基金入股价格与前次外部专业投资者入股价格一致，入股价格公允。

北城基金入股资金来源为其合法募集资金，根据其与公司及公司控股股东高超、高雅签署的《有关江苏斯瑞达材料技术股份有限公司之增资协议》等相关协议，以及其出具的专项承诺并经访谈确认，北城基金系以其合法募集的资金进行出资，投资发行人系经过投资决策会内部决策程序，其除了发行人外，其还投资了北京致敬未知科技有限公司、苏州高芯众科半导体有限公司等，不是专门为投资发行人而设立的机构。

综上所述，维信诺通过北城基金入股发行人具有合理的商业背景，北城基金入股方式、入股价格与前次外部专业投资者入股方式、入股价格一致，入股价格公允，资金来源为其合法募集资金，北城基金所持公司股份系其真实持有，不存在股权纠纷或潜在争议，不涉及股权代持或其他利益安排。

## （2）北城基金内部决议程序合规性

根据《合肥北城信息技术科创投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，北城基金设投资决策委员会，负责基金的项目投资及退出的决策事宜；北城基金的投资决策委员会由 5 名委员组成，其中，合肥北城创业投资有限公司 2 名，维信诺 2 名，外部委员 1 名，外部委员包括且不限于行业专家，会所、律所专业人员等。基金的项目投资、退出须经全体委员一致表决通过方可执行；投资

决策委员会委员与所审议事项存在关联关系的（指该委员的推荐方与审议事项所涉主体存在 5%以上持股关系或由推荐方控股股东、实际控制人直接或间接控制审议事项所涉主体的情形），应当回避表决。

根据北城基金提供的由其投资委员会委员签字并加盖公章的《合肥北城信息技术科创投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会决议》，该次会议应到委员 5 名，实到委员 5 名；经与会委员审议并表决同意北城基金向发行人投资，赞成票共计 5 票。由于不存在前述存在关联关系的事项，因此该次会议不存在应当回避表决的情形。

综上，北城基金内部决议程序符合其合伙协议的规定，具备合规性。

## 2、未按照实质重于形式原则认定其为关联方的合理性、合规性

发行人未将维信诺认定为关联方符合《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，合规且具有合理性，具体分析如下：

（1）维信诺不存在根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定应当被认定为发行人关联方的情形

| 法律法规及条款                | 规定内容                                                                                                | 是否符合关联方定义                                                                                                                      |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《中华人民共和国公司法》第二百六十五条（四） | 关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。 | （1）维信诺不是发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的企业；<br>（2）维信诺未直接投资发行人，系通过北城基金间接持有发行人 0.75% 股权，北城基金投资入股发行人系市场化行为，不存在可能导致发行人利益转移的其他关系 |
| 《企业会计准则》第四条、第五条        | 下列各方构成企业的关联方：（一）该企业的母公司。（二）该企业的子公司。（三）与该企业受同一母公司控制的其他企业。（四）对该企业实施共同控制的投资方。（五）对该企业施加重大影响的投           | （1）维信诺不是发行人母公司、子公司、受同一母公司控制的其他企业、合营企业、联营企业；                                                                                    |

| 法律法规及条款                         | 规定内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是否符合关联方定义                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <p>资方。（六）该企业的合营企业（七）该企业的联营企业。（八）该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者。（九）该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。（十）该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。仅与企业存在下列关系的各方，不构成企业的关联方：（一）与该企业发生日常往来的资金提供者、公用事业部门、政府部门和机构。（二）与该企业发生大量交易而存在经济依存关系的单个客户、供应商、特许商、经销商或代理商。（三）与该企业共同控制合营企业的合营者。</p> | <p>（2）维信诺系通过北城基金间接持有发行人 0.75% 股权，维信诺以及北城基金均未派驻且无权力向发行人派驻董事、监事或其他人员，不存在对公司生产经营实施控制或施加影响的情形，对发行人不构成重大影响；</p> <p>（3）维信诺不是发行人主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业</p>                                                             |
| 《北京证券交易所股票上市规则》“第十二章 释义”之“12.1” | <p>具有以下情形之一的法人或其他组织，为上市公司的关联法人：1. 直接或者间接控制上市公司的法人或其他组织；2. 由前项所述主体直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；3. 关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；4. 直接或者间接持有上市公司 5% 以上股份的法人或其他组织，及其一致行动人；5. 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 个月内，存在上述情形之一的；6. 中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或其他组织。上市公司与上述第 2 项所列主体受同一国有资产管理机构控制的，不因此构成关联关系，但该法人或其他组织的董事长、总经理或者半</p>              | <p>（1）维信诺不是直接或者间接控制发行人的法人或其他组织；</p> <p>（2）维信诺不是本公司关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的法人或其他组织；</p> <p>（3）维信诺不是直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的法人或其他组织；</p> <p>（4）维信诺在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 个月内，不存在上述情形之一；</p> <p>（5）维信诺不存在基于实质重于形式原则被认定为发行人关联方的情形</p> |



| 法律法规及条款 | 规定内容                      | 是否符合关联方定义 |
|---------|---------------------------|-----------|
|         | 数以上的董事兼任上市公司董事、高级管理人员的除外。 |           |

综上所述，维信诺不属于根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件规定的关联方。

(2) 维信诺不存在基于实质重于形式原则被认定为发行人关联方的情形

根据《北京证券交易所股票上市规则》“第十二章释义”之“12.1”规定，“具有以下情形之一的法人或其他组织，为上市公司的关联法人：……6. 中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或其他组织。”

维信诺不属于根据实质重于形式原则，可能造成公司对其利益倾斜的法人，具体说明如下：

①公司与维信诺开展业务往来的时间早于北城基金的入股时间，且均属于正常业务往来，具有合理的商业背景

A、公司与维信诺开展业务往来的时间早于北城基金的入股时间

公司与维信诺的合作主要经历了初步技术验证、商务条件协商、免费送样、取得供应商代码、审厂、付费送样、实现量产等阶段，自 2020 年 7 月开始初步技术验证，至 2023 年 5 月达成量产，共历时近 3 年时间。无论是初步验证，还是开始合作、量产时间，均早于北城基金的入股时间。

B、公司与维信诺间的交易均属于正常业务往来，具有合理的商业背景

公司与维信诺建立合作关系，主要系其对材料国产化具有较强意愿，公司与维信诺间的交易均为正常业务往来，均具有合理的商业背景。公司与维信诺的合作背景请参见本问询回复问题 6 之“一/（二）/1、与维信诺建立合作的背景、过程、关键时点”的相关内容。

②维信诺未直接投资发行人，系通过北城基金持有发行人 0.75%的股份，北城基金入股公司系因看好公司发展前景，北城基金与维信诺间具备独立性

北城基金投资入股发行人时，北城基金出资结构如下：

| 序号 | 出资人              | 合伙人类型                      | 出资额（万元）   | 出资比例   |
|----|------------------|----------------------------|-----------|--------|
| 1  | 合肥北城产业投资引导基金有限公司 | 有限合伙人                      | 19,900.00 | 79.60% |
| 2  | 维信诺科技股份有限公司      | 有限合伙人                      | 4,900.00  | 19.60% |
| 3  | 合肥北城创业投资有限公司     | 普通合伙人/私募基金管理人              | 100.00    | 0.40%  |
| 4  | 宁波启仁投资管理有限公司     | 普通合伙人/执行事务合伙人 <sup>注</sup> | 100.00    | 0.40%  |
| 合计 |                  |                            | 25,000.00 | 100%   |

注：2025 年 7 月，北城基金执行事务合伙人已变更为合肥晟智股权投资有限公司。根据公开信息查询、其出具的确认函以及对其总经理的访谈，该公司与维信诺亦不存在关联关系。

彼时，北城基金的执行事务合伙人系宁波启仁投资管理有限公司，该公司实际控制人为卢峰；私募基金管理人系合肥北城创业投资有限公司，该公司实际控制人为合肥市长丰县财政局；北城基金第一大有限合伙人合肥北城产业投资引导基金有限公司持有北城基金 79.60%的财产份额，该公司实际控制人为合肥市长丰县财政局；维信诺持有北城基金 19.60%的财产份额，出资比例较小。

根据《合肥北城信息技术科创投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，北城基金投资领域主要围绕新型显示产业，投资方向为中国境内新型显示领域企业，包括但不限于有机材料、金属掩模版、有机胶、封装设备、检测设备及激光设备等，主要投资相关具备良好成长性的公司及项目。根据本题前述关于“北城基金内部决议程序合规性”的回复，北城基金的项目投资、退出须经全体委员一致表决通过方可执行，投资委员会中维信诺仅占五分之二名额，其无法对北城基金或其投资决策委员会形成控制。

北城基金的治理结构和决策机制与维信诺保持独立，其决策基于深入的市场分析、专业的投资评估和严格的风险控制，决策过程独立、客观。维信诺作为有限合伙人，其角色主要是提供资金支持，而非直接参与基金的管理。北城基金入股公司系因看好公司发展前景，北城基金与维信诺间具备独立性。

③发行人业务具备独立性，不受到维信诺的不利影响或限制，发行人与维信诺之间未约定特殊投资条款，也不存在特殊业务安排

发行人具备独立的研发、生产、销售能力，设置了独立运行的销售部门。公司对维信诺的产品销售价格系由发行人独立决策，与维信诺双方协商一致形成，北城基金未参与发行人对维信诺销售的定价等决策，发行人的业务独立性未因维信诺间接持有发行人股份而受限或产生不利影响。发行人与维信诺之间未直接约定特殊投资条款。根据北城基金与公司及公司控股股东高超、高雅签署的《有关江苏斯瑞达材料技术股份有限公司之增资协议》等相关协议，未约定任何与维信诺有关的优先合作、利益绑定或合作限制的条款。根据发行人与维信诺签订的《物料采购框架协议》，未约定排他性条款，不存在维信诺向发行人进行特别利益输送的约定，也不存在其他特殊业务安排。

④发行人采取商务谈判的市场化方式与维信诺开展业务，维信诺入股前后发行人对其产品销售定价公允、合理，不存在利益倾斜的情形，具体参见本题之“入股前后主要产品销售金额、单价、毛利率是否发生明显变化”相关内容

⑤除正常业务往来外，发行人与维信诺之间不存在共同投资、交叉任职或其他特殊协议安排，公司的关联方与维信诺的关联方不存在特殊关系

⑥客户股东入股且持股比例低于 5%，IPO 审核中未认定为关联方的案例

经查询 IPO 审核案例，存在客户股东持股比例低于 5%，而且该客户股东对 IPO 公司销售占比较高或属于前五大客户，但未认定为关联方的案例，具体如下：

| 序号 | IPO 公司名称          | 上市时间    | 上市板块  | 上市前客户入股情况                                   | IPO 公司对该客户的销售情况                                                                          | 是否认定为关联方 |
|----|-------------------|---------|-------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 泽 润 新 能<br>301636 | 2025-05 | 创 业 板 | TCL 中环关联方厦门 TCL 中环、天津中环、天津晟华合计持有公司 3.19%股份。 | 报告期内泽润新能对 TCL 中环关联方销售占比 2024 年 10.45%为第二大客户，2023 年占比 17.19%为第二大客户，2022 年占比 23.52%为第二大客户。 | 否        |

| 序号 | IPO 公司名称       | 上市时间    | 上市板块 | 上市前客户入股情况                                                                                                                     | IPO 公司对该客户的销售情况                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否认定为关联方 |
|----|----------------|---------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 2  | 先锋精科<br>688605 | 2024-12 | 科创板  | <p>(1) 中微公司直接持有发行人 1.93% 的股份；</p> <p>(2) 中芯国际通过中小企业发展基金间接持有发行人 0.91% 的股份；</p> <p>(3) 北方华创通过北京集成电路基金间接持有发行人股份（比例小于 0.01%）。</p> | <p>报告期内，（1）先锋精科对中微公司销售占营业收入的比例 2024 年一季度为 34.07%系第一大客户，2023 年占比 29.40%系第一大客户，2022 年占比 37.83%系第一大客户，2021 年占比 30.92%系第二大客户；</p> <p>（2）中芯国际 2022 年占比为 6.10%系第三大客户，2021 年占比 8.52%系第三大客户；</p> <p>（3）北方华创 2024 年一季度占比 29.68%系第二大客户，2023 年占比 28.18%系第二大客户，2022 年占比 31.09%系第二大客户，2021 年占比 33.46%，系第一大客户。</p> | 否        |
| 3  | 龙图光罩<br>688721 | 2024-08 | 科创板  | <p>(1) 士兰微关联方士兰控股和银杏谷壹号合计持股 2.24%；</p> <p>(2) 宁波瑞扬泓创业投资（立昂微关联方）直接持股 2.25%。</p>                                                | <p>(1) 报告期内龙图光罩对士兰微销售占比 2023 年为 10.10%系第二大客户，2022 年占比 11.40%系第一大客户，2021 年占比 7.35%系第三大客户；</p> <p>(2) 对立昂微 2023 年占比 4.58%为第四大客户，2022 年占比 3.89%为第五大客户。</p>                                                                                                                                              | 否        |
| 4  | 安达科技<br>830809 | 2023-03 | 北交所  | 比亚迪通过参与定向增发，认购公司股份，占公司总股本 2.11%。                                                                                              | 报告期内安达科技对比亚迪销售占营业收入比例 2022 上半年占比 38.48%系第一大客户，2021 年占比 61.01%系第一大客户，2020 年占比 29.31%系第二大客户，2019 年占比 48.47%系第一大客户。                                                                                                                                                                                     | 否        |

| 序号 | IPO 公司名称       | 上市时间    | 上市板块 | 上市前客户入股情况                                                                                                            | IPO 公司对该客户的销售情况                                                                                                                                                   | 是否认定为关联方 |
|----|----------------|---------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 5  | 日联科技<br>688531 | 2023-03 | 科创板  | 宁德时代通过全资子公司问鼎投资出资参与定向增发，直接持有日联科技4.86%股份。                                                                             | 报告期内日联科技对宁德时代销售占比 9.77%、7.36%、5.82%，报告期内为第一/第三大客户。                                                                                                                | 否        |
| 6  | 灿瑞科技<br>688061 | 2022-10 | 科创板  | 小米集团关联方“小米长江产业投资基金”通过受让老股方式入股灿瑞科技，穿透后仍低于 5%。                                                                         | 报告期内灿瑞科技对小米集团销售额占营业收入比例 2020 年 10.79%，系第一大客户。                                                                                                                     | 否        |
| 7  | 德邦科技<br>688035 | 2022-09 | 科创板  | 2021 年 3 月，宁德时代、TCL 科技通过长江晨道（武汉）新能源产业投资基金合伙企业（有限合伙）以 18 元/股价格间接入股德邦科技，合计持股 2.61%，该基金由宁德时代全资子公司问鼎投资及 TCL 科技关联方共同出资设立。 | 报告期内 2021 年德邦科技对宁德时代的销售占比 20.90%系第一大客户，若含通过经销商厦门惠吉电子材料有限公司的间接销售，总占比达 24.19%，亦为第一大客户，2020 年通过经销商厦门惠吉实现的销售占比为 15.03%，实际应为第二大客户，2019 通过厦门惠吉实现的销售占比为 11.73%，实际为第二大客户。 | 否        |
| 8  | 莱特光电<br>688150 | 2022-03 | 科创板  | 京东方通过天津显智链、苏州芯动能合计间接持有莱特光电 2.97%股份。                                                                                  | 报告期内莱特光电对京东方销售占营业收入比例为 2021 上半年 62.88%，2020 年 74.22%、2019 年 86.16%、2018 年 75.81%，为第一大客户。                                                                          | 否        |
| 9  | 宏英智能<br>001266 | 2022-02 | 主板   | 三一集团及其下属公司持有宏英智能 4.17%的股份。                                                                                           | 报告期内，来自三一集团及其下属公司的收入占营业收入的比例分别为 2021 年 83.55%，2020 年 82.07%，2019 年 84.93%，均为第一大客户。                                                                                | 否        |
| 10 | 炬光科技<br>688167 | 2021-12 | 科创板  | 华为旗下哈勃投资持股 200 万股，占总股本 2.96%。                                                                                        | 报告期内炬光科技对哈勃投资对应主体“华为技术有限                                                                                                                                          | 否        |

| 序号 | IPO 公司名称       | 上市时间    | 上市板块 | 上市前客户入股情况                                                                    | IPO 公司对该客户的销售情况                                                                         | 是否认定为关联方 |
|----|----------------|---------|------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|
|    |                |         |      |                                                                              | 公司”为潜在客户，报告期内未形成实际销售。                                                                   |          |
| 11 | 朗进科技<br>300594 | 2019-06 | 创业板  | 中国中车通过中车资本间接持有中车同方 31.806% 的权益，而中车同方当前持有朗进科技 4.02% 股份。中国中车共持有朗进科技的股份约 1.28%。 | 报告期内朗进科技对中国中车及其下属子公司销售占营业收入比例分别为 2018 年 58.28%、2017 年 71.65%、2016 年 84.09%，报告期内均为第一大客户。 | 否        |

综上所述，发行人未将维信诺认定为关联方符合《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，合规且具有合理性。

### 3、入股前后主要产品销售金额、单价、毛利率是否发生明显变化

发行人向维信诺销售的主要产品为光电制程精密保护材料。北城基金入股前后，光电制程精密保护材料的销售金额、单价、毛利率情况如下：

单位：万元、元/平方米

| 时点  | 时间段           | 销售金额      | 单价 | 毛利率 |
|-----|---------------|-----------|----|-----|
| 入股前 | 2023 年度       | 6,099.27  | *  | *   |
|     | 2024 年 1-6 月  | 8,788.44  | *  | *   |
|     | 平均值           |           | *  | *   |
| 入股后 | 2024 年 7-12 月 | 7,116.79  | *  | *   |
|     | 2025 年度       | 14,200.24 | *  | *   |
|     | 平均值           |           | *  | *   |

注：发行人的光电制程精密保护材料在 2022 年尚未量产，故未列入比较；2025 年度列示的产品中不包括 2025 年量产及正在验证的产品

由上表可知，入股前发行人向维信诺销售光电制程精密保护材料的累计金额 14,887.71 万元，入股后累计销售金额为 21,317.03 万元，报告期内发行人对维信诺的销售收入整体实现了大幅增长，具体情况请参见本问询回复“问题 6 之一/（四）/3”的相关内容；销售单价呈下降趋势，主要系客户的采购量大幅

增长，公司通过返利、直接调价等形式让利客户，具有合理性，对维信诺销售单价的变化情况请参见本问询回复“问题 6 之一/（三）”的相关内容；入股前后 6 个月毛利率整体变动幅度较小，入股后 6 个月内的毛利率出现小幅上升，主要系该款产品量产后良率的提升抵消了销售单价下降的影响，整体来看入股前后的毛利率不存在重大差异。

综上，北城基金入股前后销售金额、毛利率不存在重大差异，销售单价的下降与客户采购量大幅增长有关，具有合理性，不存在北城基金入股后维信诺向发行人进行不当利益输送的情形。

（二）说明与维信诺建立合作的背景、过程、关键时点，具体合作模式，包括定价、信用政策、物流运输、折扣返利、回款方式等，与其他客户相比是否存在显著差异，框架协议主要条款，发行人是否为独家供应商，是否存在优先采购等排他性合作条款，维信诺采购发行人产品的具体用途及终端客户、终端产品应用情况。

## 1、与维信诺建立合作的背景、过程、关键时点

### （1）合作概况

维信诺是全球领先的新型显示整体解决方案创新型供应商，维信诺以“拓展视界，提升人类视觉享受”为愿景，“以科技创新引领中国 OLED 产业”为使命，专注 OLED 事业 20 余年，已发展成为集研发、生产、销售于一体的全球 OLED 产业领军企业。维信诺参与投资建设的 OLED 产线及对应的项目公司如下：

| 产线名称           | 产线特点                               | 对应项目公司                   | 初次点亮时间  | 是否为公司客户 |
|----------------|------------------------------------|--------------------------|---------|---------|
| 昆山 G5.5 产线     | 具备刚性 AMOLED 产品生产能力                 | 昆山国显光电有限公司（以下简称“昆山国显”）   | 2015/Q1 | 是       |
| 固安 G6 全柔产线     | 具备常规 LTPS 路线柔性 AMOLED 产品的供应能力      | 云谷（固安）科技有限公司（以下简称“固安云谷”） | 2018/Q3 | 是       |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线 | 具备常规 LTPS 路线柔性 AMOLED 产品以及 Hybrid- | 合肥维信诺科技有限公司（以下简称“合肥维信诺”） | 2020/Q4 | 是       |

| 产线名称 | 产线特点                   | 对应项目公司 | 初次点亮时间 | 是否为公司客户 |
|------|------------------------|--------|--------|---------|
|      | TFT 路线柔性 AMOLED 产品生产能力 |        |        |         |

公司与维信诺建立合作关系，主要系其对材料国产化具有较强意愿。合作启动时，正值合肥维信诺第六代全柔性 AMOLED 生产线建设及产能爬坡阶段，客户验证积极性较高，有利于公司相关产品的导入与批量出货。公司抓住市场机遇，依托自身较强的研发实力，成功切入由国外品牌主导的 OLED 制程上下保护膜市场。

## （2）合作的关键时点和具体过程

公司与维信诺的合作主要经历了初步技术验证、样品验证、取得供应商代码、审厂、小批量试供、实现量产等阶段，自 2020 年 7 月开始初步技术验证，至 2023 年 5 月达成量产，共历时近 3 年时间。各阶段的具体时间节点如下：

| 客户           | 初步技术验证                                  | 样品验证                   | 取得供应商代码    | 审厂                         | 小批量试供                 | 实现量产                  |
|--------------|-----------------------------------------|------------------------|------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 合肥维信诺科技有限公司  | 2020 年 7 月-2022 年 2 月                   | 2020 年 10 月-2022 年 2 月 | 2022 年 2 月 | 2022 年 3 月初审、2022 年 11 月复审 | 2022 年 3 月-2023 年 5 月 | 2023 年 5 月（上保护膜、下保护膜） |
| 云谷（固安）科技有限公司 | 前期合肥维信诺技术沟通较为顺利且固安云谷的保护膜需求类似，直接进入样品验证阶段 | 2021 年 8 月-2023 年 5 月  |            |                            | 2023 年 5 月            | 2023 年 5 月（上保护膜）      |

公司与维信诺合作的具体过程如下：

2020 年初公司与维信诺的技术人员在交流时了解到，维信诺正在计划导入国产 OLED 制程上下保护膜以取代日本日东集团以及韩国 Innox 的产品，公司之前生产过低粘、抗静电类型的保护膜产品，与维信诺计划的产品功能需求较为相近，因此公司具备研发基础和一定的技术积累。合作初期产品研发主要针对合肥维信诺第六代全柔性 AMOLED 生产线的制程保护膜需求展开。通过初步技术交流，公司明确了客户对产品性能及指标的具体要求，并据此启动相关产品的研发及样品制备工作。



2020 年 10 月，公司向合肥维信诺提供 OLED 制程用保护膜样品，正式进入样品验证阶段。依托前期的技术交流基础，固安云谷于 2021 年 8 月也启动样品验证。此后，公司持续配合客户开展多轮样品测试与验证工作。随着客户验证工作的推进，2022 年 2 月，维信诺向公司授予供应商代码，并组织开展首次现场审厂。2022 年 3 月起，公司相关产品开始进入合肥维信诺的小批量试供阶段。由于产品在上线检测环节表现良好，客户的合作意愿进一步加强，维信诺于 2022 年 11 月对公司组织复审。通过复审后，公司持续根据客户反馈持续改进产品，最终于 2023 年 5 月实现对合肥维信诺相关上下保护膜产品的量产，并正式纳入维信诺的合格供应商名录。随后，固安云谷亦开始向公司下达 OLED 制程上保护膜的批量采购订单，公司与维信诺的合作进入稳定的量产供应阶段。

## 2、公司与维信诺的具体合作模式

(1) 公司与维信诺的合作模式与其他客户不存在显著差异

维信诺与公司消费电子行业其他主要客户的具体合作模式比较情况如下：

| 合并客户名称       | 定价政策                  | 信用政策                         | 物流运输           | 折扣返利                              | 回款方式      |
|--------------|-----------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------|
| 维信诺          | 参考市场价格并与客户进行商务谈判后确定价格 | 月结 30 天和月结 90 天 <sup>注</sup> | 发行人委托第三方物流公司发货 | 2023 年-2024 年上半年曾约定实物返利政策，后改为直接调价 | 银行转账+票据结算 |
| 领益智造         |                       | 月结 60 天                      |                | 部分主体约定实物返利政策                      | 银行转账      |
| 美国迈锐         |                       | 月结 60 天和月结 90 天，不同主体存在差异     |                | 无                                 | 银行转账      |
| 苏州佳值电子工业有限公司 |                       | 月结 60 天                      |                | 无                                 | 银行转账      |
| 昆山尚为新材料有限公司  |                       | 月结 60 天                      |                | 2024 年约定实物返利政策                    | 银行转账      |

注：合肥维信诺科技有限公司、云谷（固安）科技有限公司、昆山国显光电有限公司等与 OLED 行业相关的客户的信用政策为月结 90 天，成都辰显光电有限公司（从事 Micro-LED 的研发、生产和销售）的信用政策为月结 30 天。

维信诺与公司消费电子行业其他主要客户相比，均采用参考市场价格并与客户进行商务谈判后确定价格的定价政策以及委托第三方物流公司发货的物流运输方式；发行人与其他部分主要客户亦约定了折扣返利政策，信用政策、付款方式与主要客户不存在重大差异。

综上，公司与维信诺的合作模式与其他客户不存在显著差异。

## （2）框架协议主要条款

公司与报告期内合作的维信诺体系内的公司均分别签署了框架协议，框架协议主要条款包括产品订购、运输及交货、收货及检验、价格及支付条款、品质保证、保密等，主要内容摘要如下：

| 合同名称     | 签订合同主体               | 条款    | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|----------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 物料采购框架协议 | 合肥维信诺/固安云谷/昆山国显/成都辰显 | 产品订购  | 甲方根据自身需求及产品特点发出采购技术规格书，确定产品的种类、技术规格包装、质量标准及售后服务等相关内容。在签署本协议及上述文件后，双方可采用订单形式进行交易。<br>订单是本协议不可分割的组成部分，其未约定权利义务等内容均适用本协议有关规定。                                                                                                                                                                  |
|          |                      | 运输及交货 | 乙方应确保所交付产品的包装物的适当性并提供适合相应运输方式的安全可靠的包装、运输支撑件等。乙方应保证产品能安全无损的送达甲方指定的收货地点，且包装能达到防潮、防震、防尘、防静电的要求，并适合长时间存储。乙方还应保证包装符合相关可适用法律法规的规定，由此产生的包装、运输和保险费用由乙方承担。如因乙方原因或包装原因导致装卸或运输中发生产品损坏、灭失或丢失，乙方应在甲方指定时间内负责补货或退换货，费用由乙方自行承担。若双方有对包装物有约定的，且乙方违反了其与甲方达成的包装物条款，导致乙方向甲方提供产品的包装物不符甲方采购目的的要求，乙方应就此向甲方承担全部赔偿责任。 |
|          |                      | 收货及检验 | 甲方有权在收到产品后 10/5 个工作日内对产品的数量、型号、包装、质量等进行检验，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、退换等并承担由此发生的运输装卸、保险、商检等退换货费用，并承担期间的相关风险。                                                                                                                                                                               |

| 合同名称     | 签订合同主体 | 条款      | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|--------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |        |         | <p>甲乙双方通过书面/邮件/系统以对账单的形式对上个月自然月的产品购销情况进行确认，对于经对账单确认的产品，视为货物验收完成。</p> <p>甲方对产品采取抽检或全检判定批次合格的，并不意味着这批产品被 100%接受为合格品，乙方对甲方的生产制程和客户端发生的因产品导致的不良仍应负全部责任，一旦在生产和使用中给甲方或甲方客户造成损失，乙方应赔偿因不良造成的全部损失及费用。</p>                                                |
|          |        | 价格及支付条款 | 付款条款：验收合格后月结，收到发票后 90 天/30 日付款。如上述付款条款与订单中不一致的，以订单中的约定为准。                                                                                                                                                                                       |
|          |        | 品质保证    | <p>乙方提供给甲方的产品的有效期为 6 个月，同时乙方应确保交货到甲方后有效期不低于 3 个月。双方其他有关品质保障的权利义务详见双方签署的《质量保证协议》。如违反本条及《质量保证协议》的，甲方有权按《质量保证协议》及本协议的约定主张相应权利，若由此给甲方造成损失的，乙方应承担全部赔偿责任。</p> <p>成都辰显：乙方提供给甲方的产品的有效期为 8 个月。</p> <p>昆山国显：乙方提供给甲方的产品的有效期为1年，同时乙方应确保交货到甲方后有效期不低于6个月。</p> |
|          |        | 保密      | 接收方对透露方的商业秘密承担保密义务。无论该商业秘密是通过口头、书面、视觉或其他形式取得的，接收方不得将透露方的商业秘密透露给任何第三人（甲、乙双方各自的关联公司除外）或使用于与双方合作无关之其他。接收方对保护透露方商业秘密的谨慎程度应不亚于接收方对自己拥有的商业秘密的谨慎程度，但无论如何接收方采取的保护不能低于合理的标准。如果由于接收方的过失或故意导致透露方的商业秘密被泄露，接收方应承担由此产生的一切法律和经济责任。                             |
| 业务合作框架协议 | 固安云谷   | 产品采购的合作 | <p>①双方将根据已经签署的《物料采购框架协议》及补充协议进一步继续保持并扩大双方业务合作的规模，乙方作为甲方 OLED 用上下保护膜产品的主要供应商，通过新设子公司提供就近服务，及时响应其需求和反馈。</p> <p>②甲方将根据市场情况及时向乙方反馈未来三个月的对乙方产品采购预期或计划，乙方应根据甲方产</p>                                                                                   |

| 合同名称 | 签订合同主体 | 条款 | 主要内容                              |
|------|--------|----|-----------------------------------|
|      |        |    | 品需求增长及预测订单情况做好产品生产安排，以保障对甲方的产品供应。 |

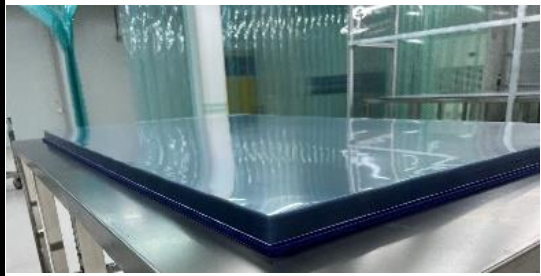
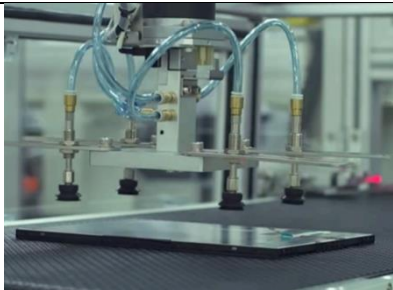
注：发行人与合肥维信诺、固安云谷、昆山国显、成都辰显签署的《物料采购框架协议》内容基本一致，仅个别条款约定的日期或期限有所差异，上表已将各主体之间有差异之处列示，其余完全一致的条款合并列示。

### （3）发行人是否为独家供应商，是否存在优先采购等排他性合作条款

报告期内，发行人不是维信诺上下保护膜产品的独家供应商。公司的光电制程精密保护材料产品实现了维信诺体系内该细分领域的国产突破，在报告期内逐步扩大了在维信诺体系内的份额，公司的其他竞争对手包括日本日东集团以及韩国 Innox，国内的竞争对手为金张科技。公司的产品凭借质量与价格的优势获得维信诺的认可，实现订单转化。公司与维信诺不存在优先采购等排他性合作条款。

## 3、维信诺采购发行人产品的应用情况

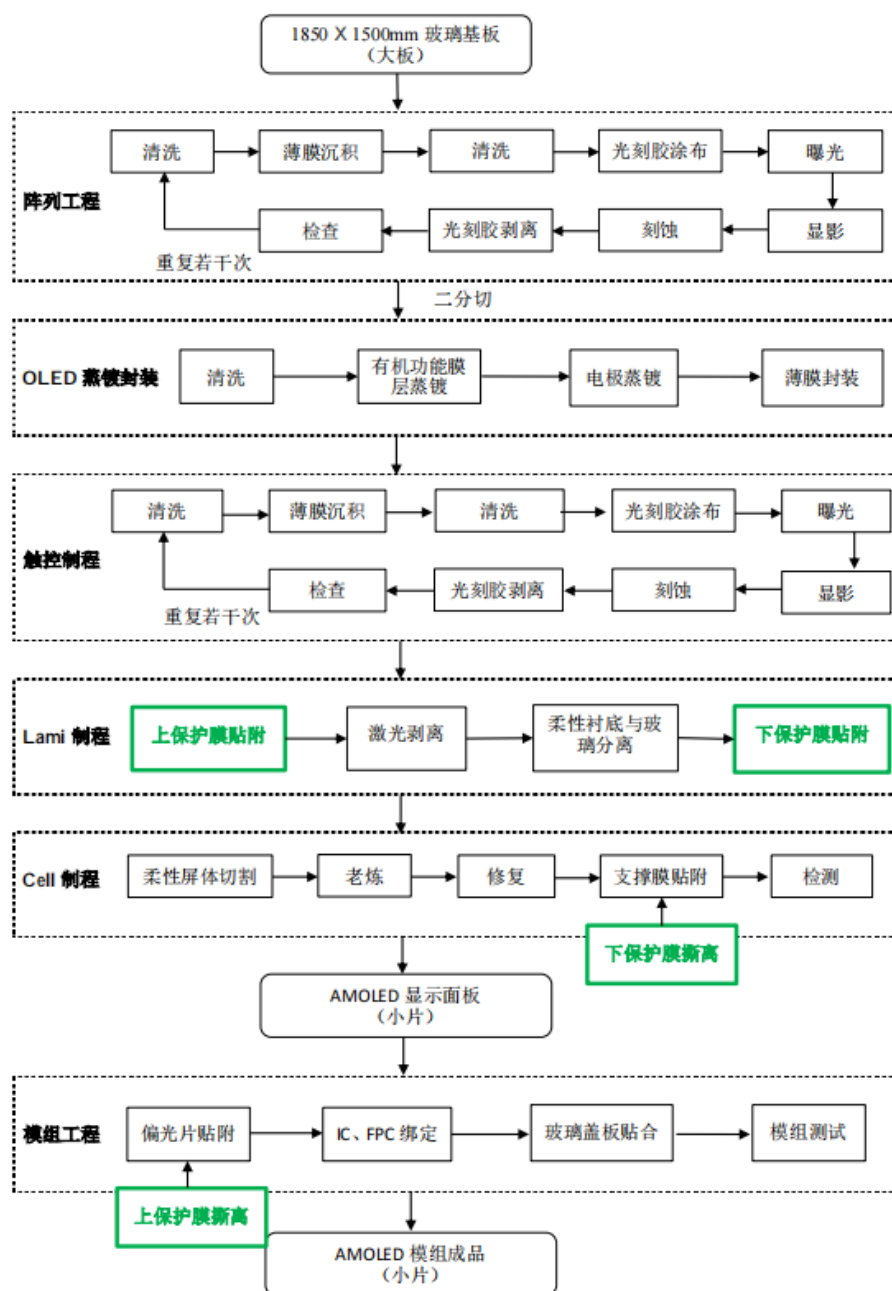
### （1）产品概况

| 产品图片                                                                                | 产品应用场景                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |

公司的光电制程精密保护材料具体为 OLED 上、下保护膜，是一种用于 OLED 显示屏生产的关键材料，具备剥离力控制区间极窄、极低爬升、高洁净度、高透光率、低粘性、剥离无残留、抗静电等特点。该产品在 OLED 屏体生产过程中为 Lami 制程、Cell 制程工段的激光剥离、切割、检测等工序提供过程保护。

### （2）具体应用情况

以维信诺的 AMOLED 显示器件主要工艺流程图为例，OLED 上、下保护膜在制程中的应用情况如下：

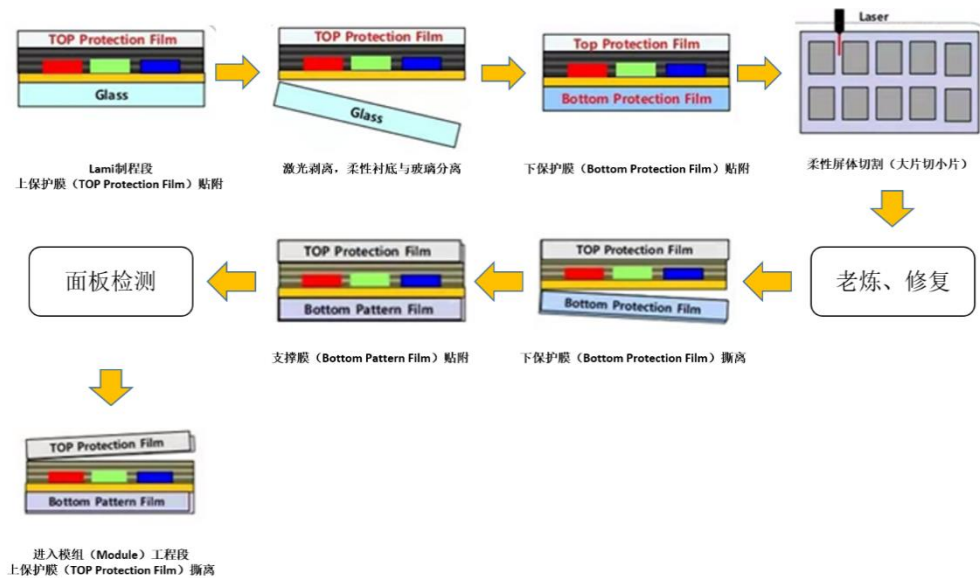


资料来源：维信诺《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》

经过阵列工程、OLED 蒸镀封装与触控制程后，进入 Lami 制程时贴附上保护膜，在“激光剥离”工序后，屏体的柔性衬底与玻璃基板分离，下保护膜贴附在柔性衬底上对柔性屏体进行支撑保护。已贴附好上下保护膜的柔性屏体随后进入 Cell 制程。在该阶段柔性屏体经过切割、老炼、修复等工序后被加工成

实际终端产品的尺寸，之后下保护膜撕离改贴支撑膜后进入检测工序。完成 Cell 制程的 AMOLED 显示面板进入模组工程阶段，上保护膜在贴附偏光片工序的时候撕离。

与 OLED 上、下保护膜相关的 AMOLED 柔性面板制程工序流程具体如下：



在以上流程中，AMOLED 柔性面板在激光剥离、柔性屏体激光切割、老炼等工艺环节处于高温、高湿、高亮度、外部应力等极端外部环境，OLED 上、下保护膜在为 AMOLED 柔性面板制造过程提供必要保护的同时，为实现面板顺利通过检测，还必须具备高洁净度、高透光率、低粘性、剥离无残留、抗静电等功能，在现阶段主流的 AMOLED 柔性面板生产过程中属于刚需的过程材料。

OLED 上、下保护膜是面板制造过程的消耗材料，最终不保留在面板成品，但 OLED 上、下保护膜的品质将直接影响 OLED 面板生产的良率，主要体现在：

(1) 在 OLED 面板制造过程中为柔性屏体起到支撑和保护的作用，保护屏体通过激光剥离、切割、面板检测等工序，以及从 Cell 制程段工厂进入模组工程段工厂的中间转运保护；(2) Cell 制程后段存在检测工序，此时上保护膜尚未撕离，上保护膜需贴附在 OLED 面板上通过检测，因此上保护膜需具备平整无翘曲、高洁净度、粘性精准等性能，不能对屏体的检测产生干扰。如果上保护膜有异物、气泡、Mura 等缺陷，将会干扰检测结果，导致原本合格的屏体无法通过检测而导致报废，从而影响面板的生产良率。

(2) 维信诺的产品及其终端客户

如前所述，维信诺采购发行人的产品用于其 OLED 面板的生产，发行人向维信诺销售的 OLED 上、下保护膜系制程材料，不留存在维信诺的产成品中。

维信诺聚焦于新型显示业务，研发、生产和销售 OLED 小尺寸、中尺寸显示器件，以及 Micro-LED 显示屏，应用领域涵盖智能手机、智能穿戴、平板、笔记本电脑、车载显示、超大尺寸等方面。上市公司维信诺已取得荣耀、小米、OPPO、中兴、LG、努比亚、华米等众多品牌客户的认可，合肥维信诺已进入荣耀、OPPO、vivo 等终端客户供应链资源池。维信诺对 OLED 上、下保护膜的用量与其产量直接挂钩，维信诺的生产情况受前述维信诺的终端客户需求的影响，从而影响维信诺对发行人 OLED 上、下保护膜的需求。

（三）区分不同合作主体说明报告期内向维信诺的销售内容、数量、金额、毛利率，各期售价持续下滑的原因，毛利率是否存在下滑风险，双方是否存在价格年降安排，结合发行人向其他客户销售类似产品价格、维信诺向其他供应商采购类似产品价格等，说明各期销售价格是否公允，发行人对维信诺返利比例较高的原因，销售返利相关会计处理是否合规。

1、报告期内向维信诺的销售内容、数量、金额、毛利率，各期售价持续下滑的原因，毛利率是否存在下滑风险，双方是否存在价格年降安排

（1）报告期内向维信诺各主体的销售内容、数量、金额、毛利率

报告期内，公司向合肥维信诺科技有限公司、云谷（固安）科技有限公司、昆山国显光电有限公司、广州国显科技有限公司销售光电制程精密保护材料，向成都辰显光电有限公司（主营业务为 Micro-LED 的研发、生产和销售）销售电子多功能复合材料，不同合作主体的销售情况如下：

单位：万元，万平方米，元/平方米

| 时间     | 合作主体         | 销售内容                | 销售收入      | 销售数量 | 销售单价 | 毛利率 |
|--------|--------------|---------------------|-----------|------|------|-----|
| 2025年度 | 合肥维信诺科技有限公司  | 上、下保护膜              | 12,004.59 | *    | *    | *   |
|        | 云谷（固安）科技有限公司 | 上保护膜                | 748.17    | *    | *    | *   |
|        | 昆山国显光电有限公司   | 上、下保护膜 <sup>注</sup> | 2,150.52  | *    | *    | *   |
|        |              | 其他                  | 7.99      | *    | *    | *   |

| 时间     | 合作主体         | 销售内容         | 销售收入      | 销售数量 | 销售单价 | 毛利率 |
|--------|--------------|--------------|-----------|------|------|-----|
|        |              | 上保护膜         | 223.30    | *    | *    | *   |
|        | 广州国显科技有限公司   | 功能性保护膜       | 106.33    | *    | *    | *   |
|        | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料    | 2.55      | *    | *    | *   |
|        | 小计           |              | 15,243.44 | *    | -    | *   |
| 2024年度 | 合肥维信诺科技有限公司  | 上、下保护膜       | 11,806.85 | *    | *    | *   |
|        | 云谷（固安）科技有限公司 | 上保护膜和送样的下保护膜 | 3,952.46  | *    | *    | *   |
|        | 昆山国显光电有限公司   | 上保护膜         | 145.92    | *    | *    | *   |
|        | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料    | 51.53     | *    | *    | *   |
|        | 小计           |              | 15,956.76 | *    | -    | *   |
| 2023年度 | 合肥维信诺科技有限公司  | 上保护膜、下保护膜    | 4,225.37  | *    | *    | *   |
|        | 云谷（固安）科技有限公司 | 上保护膜和送样的下保护膜 | 1,873.91  | *    | *    | *   |
|        | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料    | 28.55     | *    | *    | *   |
|        | 小计           |              | 6,127.82  | *    | -    | *   |
| 2022年度 | 合肥维信诺科技有限公司  | 上、下保护膜       | 78.48     | *    | *    | *   |
|        | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料    | 0.14      | *    | *    | *   |
|        | 小计           |              | 78.63     | *    | -    | *   |

注：2025 年昆山国显采购的该部分产品运输地址为固安云谷

报告期内公司与维信诺体系内的合作主体持续增加，截至 2024 年已实现对维信诺体系内三条 OLED 产线 OLED 制程保护膜的批量稳定供货，销量大幅增加。

（2）各期售价持续下滑的原因，双方是否存在价格年降安排

报告期内，公司向维信诺各合作主体销售的主要产品价格变化情况如下：



单位：元/平方米

| 项目     |       |               | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |
|--------|-------|---------------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|
| 产品名称   | 客户名称  | 产品规格          | 单价      | 变动比例 | 单价      | 变动比例 | 单价      | 变动比例 | 单价      |
| 上保护膜   | 合肥维信诺 | 1492mmx917mm  | *       | *    | *       | *    | *       | *    | *       |
|        | 固安云谷  | 1492mmx917mm  | *       | *    | *       | *    | *       | -    | -       |
|        | 昆山国显  | 1492mmx917mm  | *       | -    | -       | -    | -       | -    | -       |
|        |       | 620mmx720mm   | *       | *    | *       | -    | -       | -    | -       |
| 下保护膜   | 合肥维信诺 | 1492mmx917mm  | *       | *    | *       | *    | *       | -    | -       |
|        | 昆山国显  | 1492mmx917mm  | *       | -    | -       | -    | -       | -    | -       |
|        | 固安云谷  | 1492mmx917mm  | -       | -    | *       | -    | *       | *    | *       |
| 功能性保护膜 | 广州国显  | 159mm x 150mm | *       | -    | -       | -    | -       | -    | -       |

注：划线斜体为样品销售价格，与量产后产品销售价格不具有可比性

2023 年相关产品价格较 2022 年下降，主要系 2022 年产品正处于验证阶段，2023 年量产后受销量大幅增加的影响，公司通过实物返利的形式给予维信诺优惠导致平均单价较 2022 年下降。

2024 年相关产品价格较 2023 年下降，主要系 2024 年公司产品替代原有厂商的份额比例较 2023 年进一步提升，叠加合肥维信诺第六代 OLED 生产线因产能爬坡的影响需求增长，维信诺的采购量较 2023 年增长较多，基于客户采购量大幅增长的情况，公司继续通过返利、直接降价的方式让利客户导致 2024 年的平均单价较 2023 年下降。

2024 年末至 2025 年初，针对维信诺提出的降价需求，公司结合市场竞争情况、采购量情况及公司产品成本情况通过商务谈判对产品价格进行了调整。2025 年公司对维信诺产品价格降价幅度高于 2024 年度，系因相关价格调整在 2024 年末及 2025 年年初，降价的影响较为完整地反映在 2025 年度所致，而 2024 年价格调整主要发生在当年下半年，因此 2024 年平均单价受降价的影响小于 2025 年全年。

维信诺未与发行人在框架协议或专门的降价协议中约定年降条款，但维信诺会每年向发行人提出降价需求，具体降价的幅度受市场行情、订单量、商务谈判情况等因素影响，并需经发行人同意。

### （3）毛利率是否存在下滑风险

请参见本问询回复“问题7”之“二、结合报告期内售价持续下降、期后销售毛利率、在手订单预计毛利率、市场行情及价格调整机制等，说明光电制程精密保护材料能否长期维持现有毛利率水平，是否存在期后大幅下滑风险，在招股书中针对性揭示相关风险”之回复。

## **2、结合发行人向其他客户销售类似产品价格、维信诺向其他供应商采购类似产品价格等，说明各期销售价格是否公允**

报告期内，公司未向其他客户销售光电制程精密保护产品，不存在向其他客户销售类似产品的价格。

从维信诺各合作主体之间的采购价格来看，规格相同的产品在维信诺各合作主体之间内的采购价格不存在较大差异：自 2023 年 5 月进入量产阶段后，2023 年、2024 年发行人向合肥维信诺、固安云谷销售的上保护膜价格基本一致；发行人向昆山国显销售的上保护膜与其他主体的销售价格不一致，系产品规格差异所致。

公司的光电制程精密保护材料属于高度定制化的产品，需根据下游客户具体产线的技术要求进行针对性开发，与产线设备、工艺流程等指标高度相关，市场上一般难以获得可比的公开价格信息。

维信诺在推进本材料国产化替代过程中，设定了明确的目标价格，并组织潜在供应商报价。满足其价格预期的供应商方可进入产品验证流程。公司在通过产品验证后，基于商务谈判结果确定量产阶段的价格。基于客户保密要求，维信诺未向发行人提供其他供应商采购类似产品的具体价格。公司为该类材料在维信诺体系内首家实现量产的国内供应商，相关产品定价以对标客户目标价格为基础，并经双方充分谈判确定，定价机制符合市场化原则，具备合理性与公允性。

### 3、发行人对维信诺返利比例较高的原因，销售返利相关会计处理是否合规。

2023 年度、2024 年度公司对维信诺返利比例较高，主要系维信诺的采购量增加后，公司通过实物返利的形式给予优惠，报告期内公司对维信诺的返利计提及返利占当期收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2025 年度 | 2024 年度   | 2023 年度  | 2022 年度 |
|---------------|---------|-----------|----------|---------|
| 计提返利金额        | -       | 876.50    | 788.58   | -       |
| 维信诺销售收入       | -       | 15,956.76 | 6,127.82 | 78.63   |
| 计提返利金额占当期收入比例 | -       | 5.49%     | 12.87%   | 0.00%   |

2022 年公司产品仍处于客户验证阶段，无返利。2023 年 5 月产品量产后销量大幅增加，公司给予实物返利的优惠，以销量为基础计算的实物返利计提金额占当期收入的比例为 12.87%。2024 年 1 月至-3 月上旬的订单继续采用实物返利的方式提供优惠，2024 年 3 月下旬后，公司与维信诺协商一致不再采用实物返利而是采取直接调整价格的优惠方式，之后无返利，因此 2024 年计提返利金额占当期收入的比例下降至 5.49%。受优惠方式调整的影响，**2025 年度**无返利，计提的返利金额为 0。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十五条规定，对于附有客户额外购买选择权的销售，企业应当评估该选择权是否向客户提供了一项重大权利。企业提供重大权利的，应当作为单项履约义务，按照该准则第二十条至第二十四条规定将交易价格分摊至该履约义务，在客户未来行使购买选择权取得相关商品控制权时，或者该选择权失效时，确认相应的收入。公司向客户提供的实物返利实质上是向客户提供额外购买选择权，实物返利事项属于单项履约义务，公司应将交易价格在正常产品与返利产品之间进行分摊，即公司应按照分摊后的交易价格确认正常产品的销售收入，同时对拟实物返利的部分确认合同负债。

公司对实物返利的会计处理方式如下：

- (1) 确认实物返利时计提合同负债，冲减应返未返部分产品主营业务收入
- 借：主营业务收入

贷：合同负债

(2) 实际交付货物返利时，冲减合同负债，同时确认主营业务收入，实物返利部分存货结转至主营业务成本

借：合同负债

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：存货

综上，公司返利会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

(四) 结合下游行业景气度、终端客户需求、发行人产品销量与维信诺采购量、产销量的匹配性等，说明报告期内对维信诺的销售收入大幅增长的具体原因，是否符合行业及可比公司情况，量化分析维信诺对发行人的未来采购需求情况。

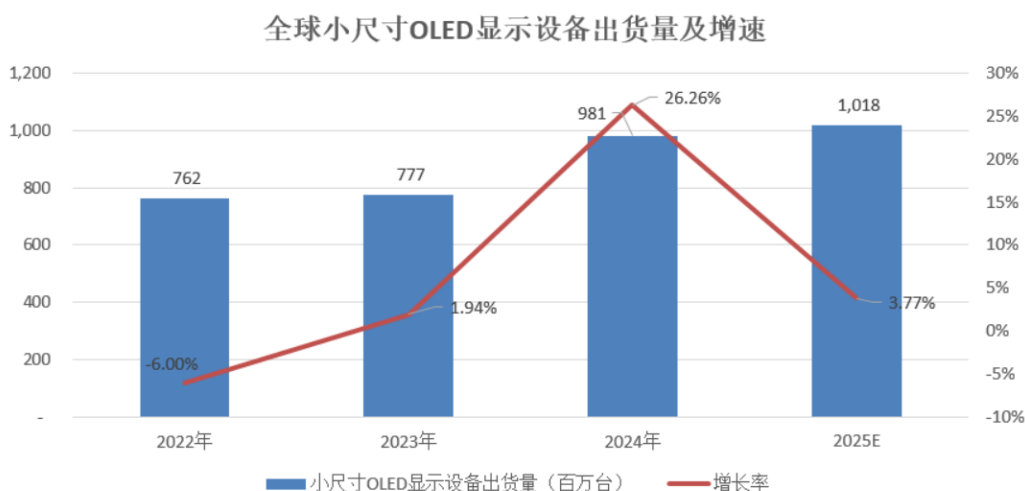
### 1、下游行业景气度及终端客户需求情况

维信诺主要生产和销售 OLED 小尺寸、中尺寸显示器件，终端领域涵盖智能手机、智能穿戴、平板、笔记本电脑、车载显示、超大尺寸等方面，客户主要聚集在智能手机市场。整体来看，OLED 显示面板市场快速发展，终端智能手机的出货量在报告期内触底后实现回升，具体市场情况如下：

#### (1) OLED 显示面板市场

##### ①小尺寸 AMOLED 面板

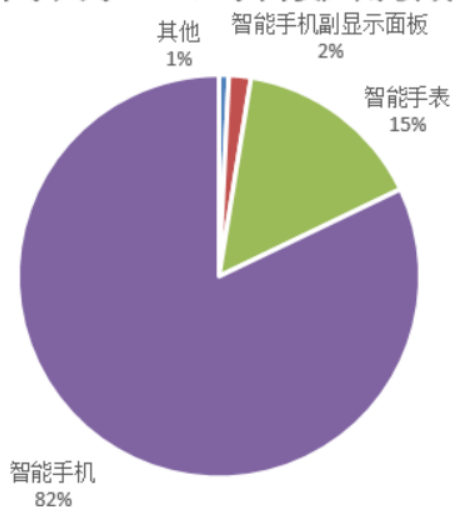
根据 Omdia 的数据，2023、2024 年全球小尺寸 OLED 显示设备出货量分别达到 7.77 亿台、9.81 亿台，同比增速分别达到 1.94%、26.26%，保持了良好的发展态势；Omdia 同时预测，2025 年全球小尺寸 OLED 显示设备出货量将首次突破 10 亿台。



数据来源：Omdia

在小尺寸领域，按照出货量统计，2024 年全球 OLED 半导体显示面板下游应用主要集中在智能手机（含副显示面板）和智能手表，两项应用合计占比超过 99%。

**2024年小尺寸OLED显示面板应用领域分布**



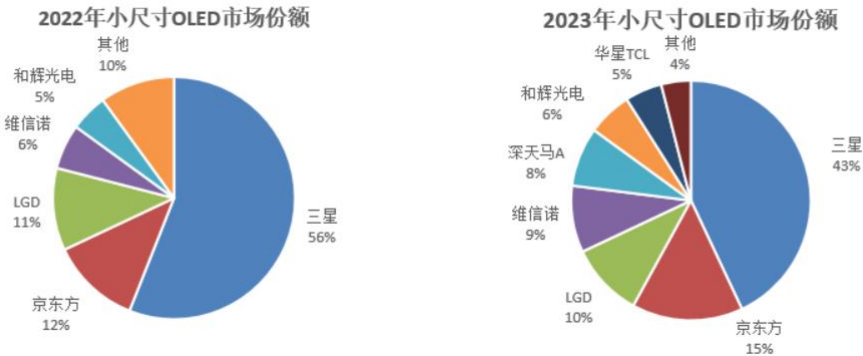
数据来源：Omdia

从全球范围内看，在 OLED 供给端，目前以三星及 LGD 为代表的韩国 OLED 面板企业仍占据主要份额。凭借产能、技术、市场等先发优势，三星 OLED 面板在智能手机及可穿戴等移动终端占据了主要的市场份额。LGD 则主导大尺寸 OLED 面板，其产品主要应用于电视领域。

根据 Omdia 的数据，三星在小尺寸 AMOLED 市场份额由 2022 年 56% 降至 2023 年的 43%，京东方市场份额由 2022 年的 12% 提升至 2023 年的 15%，连续

两年超越 LGD 排名第二；2023 年，维信诺、深天马 A、和辉光电、华星 TCL 市场份额分别为 9%、8%、6%、5%，国内主要面板厂商在小尺寸面板合计市场份额达到 43%。尽管韩国企业在 OLED 面板仍具备技术优势，但随着 OLED 面板渗透率不断提升、苹果等品牌商逐步采用国内厂商生产的 OLED 面板，国内 OLED 面板企业凭借成本及产能优势将有望继续扩大其市场份额。

图 2022、2023 年小尺寸 OLED 市场份额比较

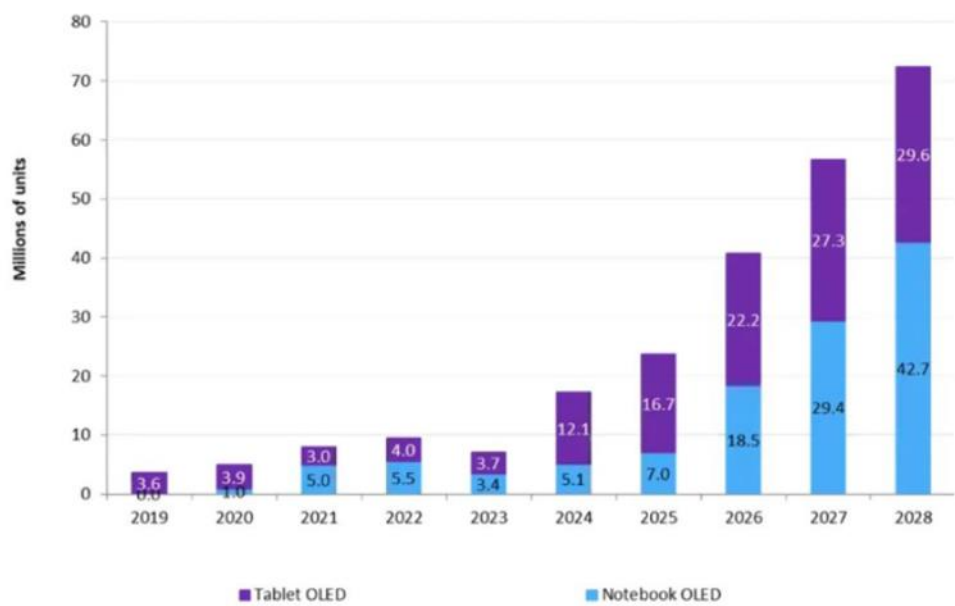


数据来源：Omdia

②中尺寸 OLED 面板

中尺寸 OLED 面板主要用在平板电脑和笔记本电脑领域。搭载 OLED 屏幕的 PC 产品推动整个行业向更高层次发展。苹果公司作为国际消费电子龙头和风向标，应用 OLED 于平板电脑和笔记本电脑对市场有重大影响。2024 年苹果公司在 iPad Pro 已采用 OLED 显示屏。预计苹果公司将持续在旗下平板电脑产品中采用 OLED 显示屏，未来将可能推出可折叠 iPad OLED，这种趋势将有利于提高 OLED 的市场渗透率。

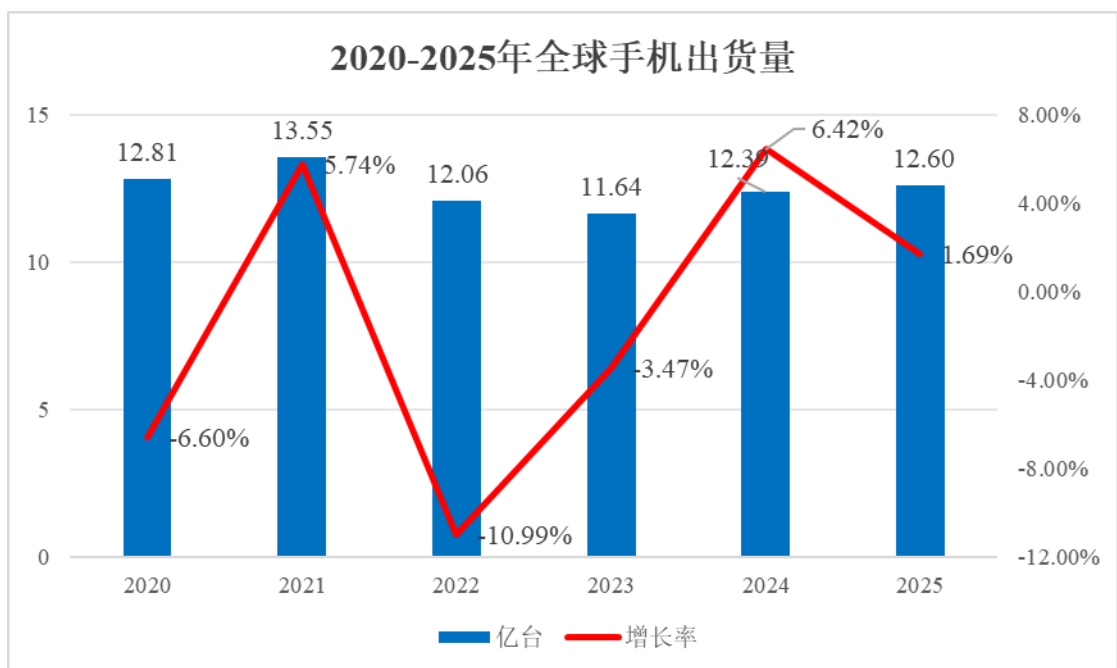
图 OLED 在笔记本电脑和平板电脑市场中的出货量走势（单位：百万件）



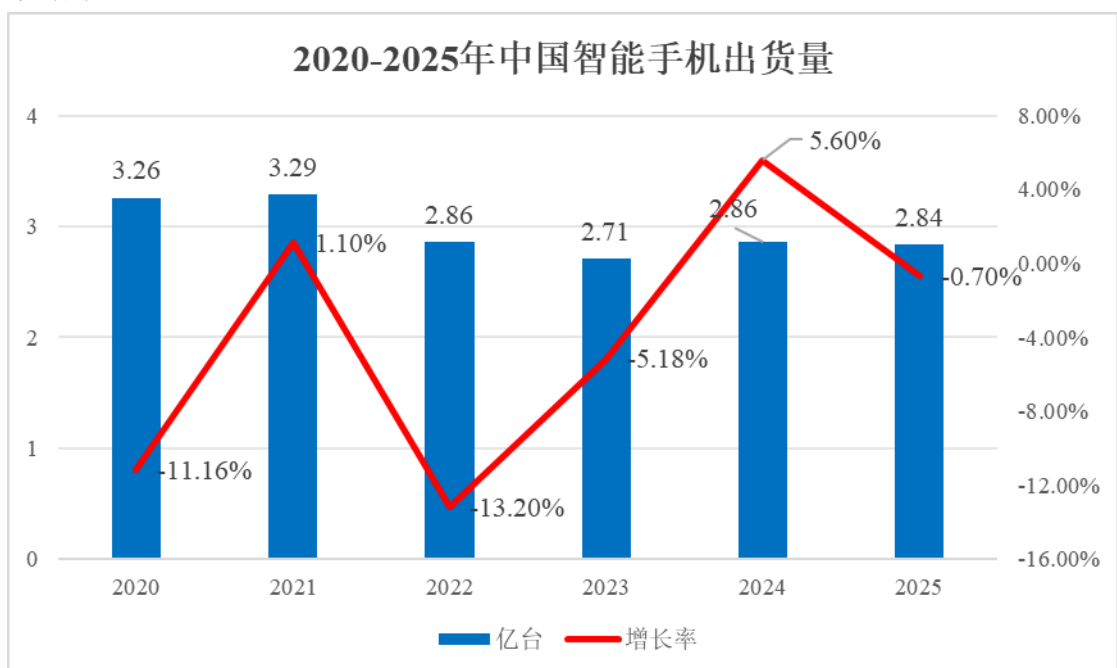
数据来源：Omdia

（2）智能手机市场情况

得益于 5G 网络的完善与移动互联网的普及，全球智能手机产业经历了多年的快速发展。IDC 数据显示，2023 年全球智能手机出货量为 11.64 亿台，2024 年出货量达到 12.39 亿台，同比增长 6.42%，这一增长是在 2022、2023 年连续两年出货量下降之后，设备升级的需求推动所致，**2025 年，全球智能手机出货量为 12.60 亿台，仍保持增长**；国内市场方面，2023 年中国智能手机出货量约为 2.71 亿台，2024 年出货量为 2.86 亿台，同比增长 5.6%，**2025 年出货量为 2.82 亿台，总体保持稳定。**



数据来源：IDC



数据来源：IDC

### (3) 维信诺的终端客户需求情况

根据维信诺披露的公开信息，维信诺深耕新型显示，中小尺寸 AMOLED 技术处于全球领先水平，多项创新技术领先发布，并量产交付头部品牌终端客户的旗舰产品。报告期内，维信诺小尺寸 OLED 显示设备的出货量快速增长。根据维信诺公告披露及 CINNO Research 数据显示，2023 年维信诺 AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 68.4%，市场份额 9.9%，同比上升 3.1 个百分点，位



居全球第三，国内第二；2024 年维信诺 AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 44.3%，市场份额 11.2%；2025 年维信诺 AMOLED 智能手机面板出货量增长 3.3%，市场份额仍居全球第三，国内第二。

受全球宏观经济下行的影响，2023 年智能手机市场下滑，2024 年企稳回暖。根据维信诺披露的 2024 年年度报告，由于消费电子行业逐步回暖，OLED 手机面板需求持续向好，维信诺 OLED 产品销售量与销售额同比大幅增长。2024 年，维信诺实现营业收入 79.29 亿元，同比增长 33.80%，其中 OLED 产品营收 74.94 亿元，同比增长 46.01%。另外根据维信诺披露的《中国国际金融股份有限公司关于深圳证券交易所<关于维信诺科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核问询函>回复之专项核查意见（修订稿）》，鉴于合肥维信诺 2024 年已实现了对多家终端客户的量产出货，有望持续而稳定地基于现有合作模式向终端客户供货。合肥维信诺 2025 年评估预测销量为 4,941 万片，相较其 2024 年实际销量预计增长 46.28%。综上所述，维信诺终端客户需求旺盛，维信诺增长势头良好。

2、发行人产品销量与维信诺采购量、产销量的匹配性

（1）发行人产品销量与维信诺采购量的匹配性

根据公开搜索，维信诺未公开披露其控制和联营的企业对公司的采购总金额，但在《维信诺科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》中披露了合肥维信诺 2024 年对公司的采购情况，具体如下：

2024 年标的公司（指合肥维信诺）向前五名供应商采购物料及委托加工服务情况如下表所示：

| 期间      | 序号 | 供应商名称       | 主要采购内容  | 金额（万元）     | 占当期总采购额 |
|---------|----|-------------|---------|------------|---------|
| 2024 年度 | 1  | 广州国显科技有限公司  | 委托加工、原料 | 493,772.99 | 62.31%  |
|         | 2  | 合肥维信诺电子有限公司 | 委托加工、原料 | 60,749.28  | 7.67%   |

| 期间 | 序号 | 供应商名称             | 主要采购内容     | 金额（万元）     | 占当期总采购额 |
|----|----|-------------------|------------|------------|---------|
|    | 3  | 维信诺科技股份有限公司及其下属企业 | 原料、元器件、掩膜版 | 39,528.53  | 4.99%   |
|    | 4  | 江苏斯瑞达材料技术股份有限公司   | 膜类         | 10,945.48  | 1.38%   |
|    | 5  | 合肥丰创光罩有限公司        | 掩膜版        | 10,881.50  | 1.37%   |
|    | 合计 |                   |            | 615,877.78 | 77.72%  |

2024 年公司为合肥维信诺前五大供应商，维信诺披露的合肥维信诺 2024 年对公司的采购金额为 10,945.48 万元，2024 年公司对合肥维信诺的收入与维信诺披露的收入对比情况如下：

| 维信诺披露的 2024 年合肥维信诺对斯瑞达的采购金额 | 斯瑞达 2024 年 2 月至 2025 年 1 月增值税专用发票开票金额（不含税） | 斯瑞达 2024 年对合肥维信诺的收入金额 |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| 10,945.48 万元                | 10,945.48 万元                               | 11,806.85 万元          |

①合肥维信诺披露的采购金额与公司的开票金额保持一致

经公司核对，维信诺披露的 2024 年合肥维信诺对斯瑞达的采购金额与公司 2024 年 2 月至 2025 年 1 月对合肥维信诺的增值税专用发票开票金额合计 10,945.48 万元保持一致。合肥维信诺确认的采购时间范围与公司开票的时间范围存在一个月的差异，主要系公司采取对账的方式确认收入，于次月初与合肥维信诺核对上一个月的产品验收情况并开具销售发票。因此，公司增值税专用发票的开票金额与维信诺披露的金额保持一致，但时间上会延后一个月。关于公司的收入确认方式请详见本问询回复“问题 9.其他财务问题”之“一、收入确认合规性”。

②公司 2024 年对合肥维信诺收入金额的构成情况

公司 2024 年对合肥维信诺的收入确认金额包括 2024 年 1 月至 12 月与合肥维信诺对账并开票的金额 11,342.11 万元以及 2024 年已兑现的于 2023 年计提的销售返利收入 464.74 万元，合计 11,806.85 万元。

因此，维信诺披露的合肥维信诺对公司的采购金额与公司确认的销售金额存在一定差异，主要受对账的时间差和返利确认的影响，具有合理性。

(2) 发行人产品销量与维信诺投产量的匹配性

OLED 制程保护膜为 OLED 制造过程中必备材料，根据维信诺的 AMOLED 显示器件主要工艺流程图，保护膜的贴附在 Lami 制程阶段，此时 OLED 显示器件尚未切割、加工成小片，还处于二分切之后的大片状态，因此保护膜的使用量与 OLED 生产线的产能设计、产能利用率以及产线的类型有较强的对应关系。

2022 年-2025 年，维信诺参与投资建设的 OLED 生产线的产能爬坡及产能利用率情况如下：

单位：万片

| 产能             | 设计产能     | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|----------------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 昆山 G5.5 产线     | 1.5 万片/月 | 未披露    | 17.61  | 18.00  | 18.00  |
| 固安 G6 全柔产线     | 1.5 万片/月 | 未披露    | 19.84  | 16.54  | 15.96  |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线 | 3 万片/月   | 未披露    | 36.00  | 31.20  | 24.00  |
| 产能利用率          |          | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
| 昆山 G5.5 产线     |          | 未披露    | 95.50% | 79.18% | 90.67% |
| 固安 G6 全柔产线     |          | 未披露    | 97.94% | 94.34% | 84.51% |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线 |          | 未披露    | 75.11% | 66.31% | 24.16% |

注：1、数据出自《维信诺科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（2025 年 6 月）

2、设计产能中的计量单位片指的是以玻璃基板的尺寸作为一片，如合肥维信诺第 6 代全柔产线玻璃基板的尺寸为 1500mm×1850mm

根据公开披露资料，2023 年维信诺昆山 G5.5 产线与固安 G6 全柔产线产能利用率均达到较高水平。合肥维信诺 2022 年-2024 年的产能利用率分别为 24.16%、66.31%和 75.11%。据此测算报告期内维信诺体系内第六代 OLED 生产线对制程上下保护膜的需求如下：

| 项目                        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 产能（万大片）                   |         |         |         |         |
| 固安 G6 全柔产线                | 19.84   | 19.84   | 16.54   | 15.96   |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线            | 36.00   | 36.00   | 31.20   | 24.00   |
| 产能利用率                     |         |         |         |         |
| 固安 G6 全柔产线 <sup>注 1</sup> | 97.94%  | 97.94%  | 94.34%  | 84.51%  |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线            | 95.00%  | 75.11%  | 66.31%  | 24.16%  |

| 项目                                 | 2025 年度      | 2024 年度      | 2023 年度      | 2022 年度      |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>投片量<sup>注2</sup>（万大片）</b>       |              |              |              |              |
| 固安 G6 全柔产线                         | 19.43        | 19.43        | 15.60        | 13.49        |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线                     | 34.20        | 27.04        | 20.69        | 5.80         |
| <b>投片量合计（万大片）</b>                  | <b>53.63</b> | <b>46.47</b> | <b>36.29</b> | <b>19.29</b> |
| <b>OLED 保护膜需求（万片）<sup>注3</sup></b> |              |              |              |              |
| 固安 G6 全柔产线                         | 77.73        | 77.73        | 62.42        | 53.95        |
| 合肥维信诺第 6 代全柔产线                     | 136.80       | 108.16       | 82.75        | 23.19        |

注 1：固安 G6 全柔产线 2022 年-2024 年的产能利用率已公开披露，本次回复以已披露的产能利用率计算投片量；

注 2：投片量指期间实际投入生产的大片玻璃基板数量，投片量=产能×产能利用率；

注 3：OLED 保护膜需求的计算方式：合肥维信诺第 6 代全柔产线、固安 G6 全柔产线保护膜需求=投片量×4，第 6 代全柔产线玻璃基板的尺寸为 1500mm×1850mm，保护膜的尺寸为玻璃基板面积的一半，按一片玻璃基板需要 2 套保护膜来计算。一套保护膜包括上保护膜和下保护膜各 1 片，因此保护膜需求为投片量的四倍；

注 4：产能、产能利用率等数据出自《维信诺科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（2024 年 7 月、2025 年 6 月）；

注 5：维信诺未披露 2025 年度生产线产能及产能利用率，本测算假设 2025 年固安 G6 全柔产线的产能利用率与 2024 年一致，合肥维信诺第 6 代全柔产线的产能利用率为 95%；

注 6：由于昆山 G5.5 产线为刚性 AMOLED 生产线且维信诺未披露昆山 G5.5 产线的工艺流程，本次测算不包含昆山 G5.5 产线的需求；

注 7：由于上述测算中有部分关键数据没有公开披露资料，且发行人无法获取维信诺关于使用损耗、良率、库存等数据，以上保护膜需求情况供参考。

根据测算，报告期内维信诺第六代 OLED 产线对保护膜的需求分别为 77.14 万片、145.17 万片、185.88 万片和 214.53 万片，整体需求量较大。

报告期内公司上下保护膜的销量情况及占合肥维信诺、固安云谷的份额比例如下：

| 项目                                 | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 公司光电制程精密保护材料在合肥维信诺及固安云谷量产后销量合计（万片） | *      | *      | *      | -      |

| 项目                      | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 占合肥维信诺及固安云谷 OLED 保护膜需求比 | *      | *      | *      | -      |

注：为方便比较，将公司上下保护膜的销售量由平方米折算为片数

2023 年公司对合肥维信诺的上保护膜和下保护膜均实现了量产，对固安云谷的上保护膜实现了量产。在不考虑使用损耗、领用及对账时间差异或安全库存的影响条件下，假设公司当期销售的光电制程精密保护材料全部使用，截至报告期末，公司占维信诺体系内的市场份额为已提升至 80%以上，公司对维信诺的销量大幅提升与公司在维信诺体系内的市场份额快速提升的变动趋势一致，发行人销量与维信诺的生产数据具有匹配性。

### （3）发行人产品销量与维信诺产销量的匹配性

报告期内上市公司维信诺与合肥维信诺的产销量情况如下：

单位：万小片

| 公司名称  | 项目  | 2025 年 |      | 2024 年   |        | 2023 年   |         | 2022 年   |
|-------|-----|--------|------|----------|--------|----------|---------|----------|
|       |     | 数量     | 同比增减 | 数量       | 同比增减   | 数量       | 同比增减    | 数量       |
| 维信诺   | 销售量 | 未披露    | 未披露  | 8,151.47 | 45.34% | 5,608.39 | 30.21%  | 4,307.03 |
|       | 生产量 | 未披露    | 未披露  | 8,425.44 | 54.52% | 5,452.48 | 21.60%  | 4,483.93 |
| 合肥维信诺 | 销售量 | 未披露    | 未披露  | 3,377.74 | 92.72% | 1,752.71 | 335.83% | 402.15   |
|       | 生产量 | 未披露    | 未披露  | 3,610.19 | 90.19% | 1,898.23 | 216.16% | 600.41   |

注：1、单位“小片”指的是大片玻璃基板投入生产后，会根据产品的规格与相应裁切率要求切割、加工为小片，不同产品裁切率不同，一般而言，1 大片玻璃基板可以裁切 1000 至 1700 片左右穿戴设备产品，170 片至 200 片左右 6 英寸左右智能手机产品，90 至 170 片左右折叠产品，40 片左右中尺寸产品；

#### 2、维信诺尚未披露 2025 年度产销量数据

由上表可知，2022 年至 2024 年，维信诺与合肥维信诺的产量销量均大幅增长，其产销量情况与其生产线投片量增加及公司光电制程精密保护材料销量增长的趋势保持一致。

### 3、报告期内对维信诺的销售收入大幅增长的具体原因

2022 年至 2024 年公司对维信诺的销售收入大幅增长，主要系光电制程精密保护材料产品成功取代国外品牌，在维信诺体系内实现放量。如前述回复“（2）

发行人产品销量与维信诺投产量的匹配性”中所述，报告期内公司占维信诺体系内的市场份额提升较大。另外，合肥维信诺的产能爬坡也进一步提升了其对上下保护膜的需求量：2022年至2024年合肥维信诺第6代全柔产线的产能分别为24.00万大片/年、31.20万大片/年和36.00万大片/年，**2024年合肥维信诺第6代全柔产线完成了产能爬坡，2022年至2024年的产能利用率分别为24.16%、66.31%和75.11%**，折算合计对上、下保护膜的需求分别为23.19万片、82.75万片和108.16万片，需求进一步释放。公司抓住维信诺供应链国产化的契机，凭借技术实力和价格竞争力，实现了报告期内销售收入的快速增长，具备商业合理性。

#### 4、是否符合行业和可比公司的情况

##### （1）是否符合行业的情况

由前述分析可知，报告期内 OLED 显示面板市场发展态势良好，公司收入增长符合维信诺及相关行业的发展情况。

##### （2）是否符合可比公司的情况

截至本问询回复出具日，公司同行业可比公司披露同类产品情况如下：

##### ①世华科技

根据其公开披露的信息，世华科技的 OLED 制程保护膜目前已完成中试并处于客户开拓、认证阶段，预计在 2026 年 1 季度完成认证达到量产条件，规划 2028 年投产，世华科技已豁免披露客户名称。

##### ②赛伍技术

赛伍技术在《2024 年年度报告》中披露 2024 年“OLED 切割用上/下保护膜”产品，已逐步完成下游客户验证导入，但未披露客户名称。《2025 年半年度报告》披露“公司 OLED 用上/下保护膜在前期经过小批量客户导入后，目前处于快速放量期，出货量和收入均实现快速增长”，但未披露其是否已实现量产。

##### ③斯迪克

斯迪克未在公告中披露其涉及 OLED 制程用上下保护膜产品的信息。

综上，根据公开披露信息，公司的可比公司中世华科技处于客户开拓、认证阶段；赛伍技术处于小批量导入后的快速放量期，但未披露其是否已实现量产；斯迪克未披露相关信息。

与可比公司相比，公司同类产品于 2023 年实现量产，具备先发优势。赛伍技术披露出货量和收入均实现快速增长，与公司量产后收入大幅增长趋势一致。

### （3）OLED 产业链其他领域上市公司的材料本地化情况

OLED 行业产业链环节多、技术壁垒高，涵盖基础化工材料、功能性薄膜、蒸镀设备、模组封装等多个领域，除发行人外，国内其他领域的上市公司也在参与 OLED 产业链国产化的过程。上市公司中如莱特光电和奥来德在其上市招股说明书中披露了因代替国外产品而导致其招股说明书报告期内收入大幅增长的情况，具体如下：

#### ①莱特光电

莱特光电（688150）于 2022 年在科创板上市，主要从事 OLED 有机材料的研发、生产和销售。莱特光电 OLED 有机材料产品包括 OLED 终端材料和 OLED 中间体，其 OLED 终端材料产品实现了国产化。其招股说明书中终端材料的销售收入、销售数量及销售价格变动情况如下：

单位：万元，千克，万元/千克

| 项目   | 2021 年 1-6 月 | 同比      | 2020 年    | 同比      | 2019 年    | 同比      | 2018 年   |
|------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|
| 销售数量 | 945.22       | 57.30%  | 1,311.74  | 47.99%  | 886.37    | 170.31% | 327.91   |
| 销售价格 | 12.68        | -18.70% | 14.67     | -16.05% | 17.47     | -8.49%  | 19.09    |
| 销售收入 | 11,988.92    | 27.89%  | 19,237.66 | 24.24%  | 15,484.39 | 147.37% | 6,259.52 |

莱特光电在其招股说明书披露的报告期内存在销售收入及销售数量增长迅速而销售单价呈下降趋势的情形，主要原因为：“一方面，下游 OLED 面板行业正在快速发展阶段，随着京东方、华星光电、和辉光电新建产能需求的持续释放，下游需求带动公司销量增长；另一方面，OLED 面板及 OLED 终端材料原来主要市场份额由国外厂商占据，近年来，随着国内 OLED 面板企业的快速发展，OLED 终端材料迎来了国产化的契机，公司陆续进入了京东方、华

星光电、和辉光电的供应链体系，并随着合作的深化，销量逐年上涨。”“公司 OLED 终端材料的销售单价有所降低，主要系 OLED 显示行业属于新兴行业，价格的降低是 OLED 有机材料厂商逐步提升在下游客户端的渗透率，改变 OLED 终端材料完全依赖国外材料商的情况并不断扩大市场占有率的必经之路。”

## ②奥来德

奥来德（688378）于 2020 年在科创板上市，主要从事 OLED 产业链上游环节中的有机发光材料与蒸发源设备的研发、制造、销售及售后技术服务，其有机发光材料、蒸发源设备实现了国产化。其招股说明书中对有机发光材料中的终端材料（占其 2018 年、2019 年有机发光材料收入比例在 98%以上）的销量、销售收入、平均单价情况如下：

| 项目          | 2019 年度  |         | 2018 年度  |         | 2017 年度  |
|-------------|----------|---------|----------|---------|----------|
|             | 数额       | 增幅      | 数额       | 增幅      | 数额       |
| 1、发光功能材料    |          |         |          |         |          |
| 销量（kg）      | 307.89   | 123.50% | 137.76   | 391.52% | 28.03    |
| 销售收入（万元）    | 9,822.84 | 26.86%  | 7,743.27 | 409.78% | 1,518.94 |
| 平均单价（万元/kg） | 31.90    | -43.24% | 56.21    | 3.71%   | 54.20    |
| 2、空穴功能材料    |          |         |          |         |          |
| 销量（kg）      | 330.43   | 37.68%  | 240.01   | 29.03%  | 186.01   |
| 销售收入（万元）    | 1,572.48 | 22.12%  | 1,287.66 | 45.28%  | 886.32   |
| 平均单价（万元/kg） | 4.76     | -11.30% | 5.37     | 12.60%  | 4.76     |
| 3、电子功能材料    |          |         |          |         |          |
| 销量（kg）      | 1,198.81 | 158.13% | 464.42   | 144.96% | 189.59   |
| 销售收入（万元）    | 1,108.46 | 60.90%  | 688.93   | 41.18%  | 487.98   |
| 平均单价（万元/kg） | 0.92     | -37.67% | 1.48     | -42.37% | 2.57     |
| 4、其他功能材料    |          |         |          |         |          |
| 销量（kg）      | 4.31     | -93.22% | 63.52    | -2.48%  | 65.13    |
| 销售收入（万元）    | 42.57    | -90.98% | 471.73   | -26.54% | 642.19   |
| 平均单价（万元/kg） | 9.89     | 33.12%  | 7.43     | -24.68% | 9.86     |

奥来德在其招股说明书披露的报告期内存在销售收入及销售数量增长而销售单价呈下降趋势的情形，主要原因为：“2018 年起，下游面板厂商产能释放



带来对有机发光材料需求的上升，同时公司开发的新产品成功导入市场，带动了当年的销量和收入增长。”“2019 年有机发光材料平均单价下降主要是由于随着客户需求量的增大，主要客户要求每年增加采购的同时公司适当幅度降价；同时 OLED 材料更新迭代速度较快，行业整体的技术更替会影响老产品的市场价格。基于以上原因，公司为巩固市场地位，维护与主要客户的长期合作关系，对相应产品的价格进行了下调。”

如前所述，虽然涉及的 OLED 材料领域不一样，但上述两个上市公司均存在因导入面板厂商客户实现本地化量产而收入大幅增长的情形，且随着采购量的增加，平均销售单价呈下降趋势。因此，由于发行人的光电制程精密保护材料成功帮助维信诺实现了供应链本地化，导致报告期内对维信诺的销售收入大幅增长符合行业发展情况。

## 5、维信诺对发行人未来需求情况

OLED 面板制程保护膜材料作为 OLED 面板制程过程中的消耗材料，其产品规格和性能指标只与 OLED 面板生产线的规格有关，只要生产线持续开工，OLED 面板生产工艺不出现重大变更的情况下，此类保护膜材料的需求将长期存在。公司作为维信诺该类材料的重要供应商，未来将持续向维信诺供应质量稳定的 OLED 上、下保护膜产品，维信诺未来对发行人的需求还体现在以下方面：

### （1）6 代线的需求未来趋于稳定，

随着合肥维信诺第 6 代全柔产线结束产能爬坡，未来固安 G6 全柔产线与合肥维信诺第 6 代全柔产线对 OLED 制程用上、下保护膜的需求将主要受到下游市场需求及产线稼动率的影响，在生产线产能利用率水平较为稳定的情况下，对保护膜的需求也将趋于稳定。

公司研发的适用于固安云谷的 OLED 下保护膜已于 2025 年 8 月量产，至此公司 OLED 保护膜产品已覆盖了维信诺目前已投产的 OLED 生产线，相关需求稳定可持续。

### （2）新产品的需求及研发情况

截至 2025 年末，公司针对维信诺现有世代生产线开发的新产品包括 OLED 支撑膜以及 UV 减黏膜，产品正处于客户上机测试阶段，预计将于 2026 年第二季度量产。

对于维信诺下一世代 AMOLED 生产线上、下保护膜的需求方面，公司已与维信诺进行了初步技术对接，并已开始进行技术研究。由于维信诺 8.6 代 AMOLED 生产线仍处在建设期，目前还不具备上线测试的条件，未来公司将结合维信诺生产线的建设情况、设备、制程和生产工艺的要求推动适用于下一世代 OLED 制程保护膜的同步开发，以缩短相关技术和产品的导入时间。

（五）结合发行人供货份额、与维信诺同类供应商相比的竞争优势，产品迭代及新产品认证情况、供应商认证周期、框架协议签订情况、在手订单、期后合作情况等，分析说明发行人与维信诺的合作是否稳定可持续、是否存在被替代风险，维信诺持续亏损、负债率攀升是否对双方合作稳定性构成重大不利影响，模拟测算剔除向维信诺的销售收入对发行人财务指标的影响，是否仍满足上市标准，结合前述情况进一步揭示相关风险并作重大事项提示。

## 1、供货份额

根据测算，2023 年至 2025 年公司对合肥维信诺和固安云谷的供货份额合计为\*%、\*%和\*%，公司已成为维信诺该类产品的**主要供应商**。

## 2、竞争优势

维信诺 OLED 上、下保护膜的同类供应商主要有日本日东、韩国 Innox 等国外供应商以及金张科技等国内供应商，与同类供应商相比，公司的竞争优势具体如下：

（1）与国外竞争对手相比，公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

### ①产品综合竞争力优势

公司研发的 OLED 上、下保护膜产品最早在维信诺体系内实现规模化量产，成功替代国外同类产品。在产品性能达到国外厂商水平、部分指标实现超越的基础上，公司产品同时具备良好的价格竞争力且产品质量稳定，形成了较强的综合竞争优势，成功推动产品在维信诺体系内实现大规模导入和持续应用。

## ②客户服务优势

公司业务中心下设 OLED 事业部，专门负责对接 OLED 市场相关客户。针对维信诺，公司内部成立专项小组，研发中心、制造中心和质量部予以资源倾斜，重点服务公司战略客户。公司向维信诺派驻了驻场人员，针对客户生产过程中提出的问题第一时间沟通处理，极大的提高了客户响应速度。

## ③供应链本土化优势

为强化原材料采购的风险管控，维信诺持续推进原材料体系的本土化替代。公司具备自主研发与生产制造能力，掌握核心工艺与关键技术，已建立稳定的原材料供应体系。光电制程精密保护材料生产所需的原材料均由中国境内企业提供，有效保障了原材料供应的及时性与生产的连续性，在确保产品质量稳定的同时，也为客户供应链的安全运行提供了有力支撑。

（2）与国内竞争对手相比，公司的竞争力体现在如下几个方面：

### ①研发技术优势

公司十分注重技术研发能力的提升，建立了完善的技术研发和自主创新体系。在光电制程精密保护材料方面，公司归纳形成了“可重工压敏胶技术”、“光学膜的生产及控制技术”、“精密涂布工艺和配方技术”、“特殊规格模切及分切技术”等核心技术，并已取得相关发明专利。公司研发团队能够根据市场需求迅速做出响应并进行产品开发，提高公司的市场竞争力和产品的更新迭代能力。

### ②先发优势

公司先于其他竞争对手实现本地化量产，从合作深度、生产工艺与产品成本、产品开发等方面累积形成了先发优势：

合作深度方面，公司与维信诺建立合作时间较早，基于客户对产品的认可，OLED 上、下保护膜产品逐步推广至维信诺所有的 OLED 生产线，相较于尚未进入客户体系或处于初步导入阶段的竞争对手，公司具备较好的合作基础与持续供货优势。

生产工艺与成本控制方面，较长的量产周期与持续放量使公司积累了丰富的生产数据，为持续优化工艺参数、提升产品良率、降低单位成本提供了有力支撑，进一步增强了产品市场竞争力。

产品开发方面，通过与维信诺的深度合作，公司对客户需求的洞悉更为精准，能够更有针对性的研发新产品，如 2023 年公司的 OLED 上、下保护膜量产，公司开始着手研发针对固安云谷的下保护膜产品以及 OLED 支撑膜产品，报告期后，针对固安云谷研发的下保护膜产品已量产，OLED 支撑膜产品已进入送样阶段。

### ③设备与生产管理优势

公司建立了严格的生产管理流程、质量控制体系以及供应商评估及管理体系，为原材料供应、生产、出货等各个环节的质量、品质控制提供了保障。公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证，在生产上配备了高精度涂布头、AOI 检测仪、X 射线在线测厚仪等先进设备，为 OLED 上下保护膜的生产提高了生产车间的洁净度以及配备了相应的膜切线。公司不断探索产品工艺控制和生产流程优化的措施，有力地保障了产品质量的可靠性和稳定性，提高了公司产品的市场竞争力。

### 3、产品迭代及新产品认证情况

OLED 上、下保护膜产品规格、生产配方及性能指标主要受 OLED 生产线世代、设备参数及面板厂商工艺要求影响。对于同一生产线，若面板厂商的工艺保持稳定，相关产品仅在个别参数上进行小幅调整和优化，整体产品规格和核心配方保持不变。基于上述原因报告期内公司的 OLED 上、下保护膜产品不涉及产品迭代的情形，但公司持续对产品进行优化，使之与客户的生产工艺更为适配。

报告期内公司处于认证阶段的主要产品及进展情况如下：

| 产品名称      | 产品类型                                                             | 研发立项时间 | 进展            |
|-----------|------------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| OLED 下保护膜 | 适用于固安云谷的 OLED 下保护膜                                               | 2023 年 | 2025 年 8 月已量产 |
| OLED 支撑膜  | 柔性 OLED 屏内使用的功能膜，在模组生产中用于支撑柔性 OLED 基板                            | 2024 年 | 上线测试          |
| UV 减黏膜    | 具备延展性好、耐酸碱、防静电等特性，并能在 UV 照射前后实现粘性可控转换（照射前高粘，照射后低粘），确保无残胶、不污染被贴材料 | 2020 年 | 小批量供货         |

为打破固安云谷下保护膜尚未实现本土化供应的局面，2023 年公司启动了专项研发工作。通过改变胶水的配方研发出 PU 胶系的下保护膜。PU 胶系的保护膜与公司 2023 年已量产的硅胶系的保护膜属于不同的胶水配方体系。从胶水配方来看，有机硅胶的粘性能较好控制，有利于实现上、下保的粘性差异，但是有机硅可能析出小分子晶体从而污染材料，公司主要通过调制涂层配方来控制小分子析出；PU 胶不会析出小分子晶体，但在粘性上的控制难度较大，需要相应的调整涂层配方。公司基于在电子多功能复合材料产品领域积累的硅胶系产品的生产经验，选择硅胶系配方作为上下保护膜的研发技术路线。在硅胶系的产品实现量产后，公司着手研发 PU 胶系的保护膜，并配合固安云谷开展下保护膜的验证工作，在报告期后已实现量产。固安云谷下保护膜的量产不仅能够扩大公司在固安云谷的份额，同时掌握两种胶水配方的上、下保护膜量产经验也为公司未来打入其他面板厂商供应体系提供了宝贵的量产经验。

公司于 2024 年 5 月立项研发 OLED 支撑膜，该产品与 OLED 制程保护膜不同，最终留在柔性 OLED 屏体内，为有机发光层提供支撑保护的作用。该产品目前处于客户小批量上机测试阶段，预计将于 2026 年第二季度量产。

除围绕 OLED 屏体工段研发新产品，公司还针对 OLED 模组工段研发 UV 减黏膜产品，该产品目前正处于小批量供货阶段。

#### 4、供应商认证周期

面板厂商在选择 OLED 制程保护膜材料的供应商时趋向保守，主要系该材料在如今主流 OLED 世代产线的制程工艺中属于刚需材料，对 OLED 面板制造的良率有重要影响。从供应商验证情况来看，自配方研究起，需依次经过产品

开发、样品验证、上线验证测试等环节，最终实现客户量产，整体导入周期通常较长。其中，上线验证测试环节尤为关键，客户需要协调安排专门的产线设备、时间、员工等，每次上线测试客户需要付出大量的验证测试成本，并根据测试结果反馈给供应商进行改善，整体耗时较长且存在不确定性，一般验证的时间需要 3 年左右。

根据公开搜寻，可比公司及其他竞争对手的验证情况如下：

根据公开披露的信息，金张科技于 2022 年开始与其潜在客户进行接洽，于 2023 年开始陆续向固安云谷、合肥维信诺等潜在客户送样。经过与客户进行测试方法对标、调整配方等一系列产品验证过程，2023 年 8 月通过固安云谷导入审核，2023 年 9 月进入小批量供货阶段，2025 年初进入批量供货阶段。金张科技从开始接洽客户到实现固安云谷量产大约耗时三年，其中送样验证经历了两年时间。

世华科技未披露其送样验证的具体流程时间节点以及送样客户的名称。根据世华科技《2023 年年度报告》，其“OLED 制程应用光学级功能复合材料开发”研发项目在 2023 年进入实验室阶段。根据公开披露的信息，世华科技募投项目产品“OLED 制程保护膜”尚处于客户开拓、认证阶段，预计验证通过时间为 2026 年 1 季度，规划 2028 年投产。因此，根据公开信息披露，世华科技从项目立项到产品通过客户验证预计需要三年左右的时间。

因此结合同行业可比公司的验证情况来看，OLED 上、下保护膜在客户端的验证时间较长。由于更换供应商需要付出大量的验证成本并需要较长的验证时间，且可能影响产品质量和生产进度，因此面板厂商倾向于控制供应商的数量并与现有供应商建立长期稳定的合作关系。

## 5、框架协议签订情况

公司与报告期内合作的维信诺体系内公司均分别签署了框架协议，具体如下：

| 序号 | 合同名称     | 客户名称         | 合同标的       | 合同金额 | 履行期限                  | 履行情况 |
|----|----------|--------------|------------|------|-----------------------|------|
| 1  | 物料采购框架协议 | 合肥维信诺科技有限公司  | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2022.6.18-2025.6.17   | 履行完毕 |
| 2  | 物料采购框架协议 | 合肥维信诺科技有限公司  | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2025.6.18-2028.6.17   | 正在履行 |
| 3  | 物料采购框架协议 | 云谷（固安）科技有限公司 | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2023.8.4-2026.8.3     | 正在履行 |
| 4  | 物料采购框架协议 | 昆山国显光电有限公司   | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2024.3.28-2027.3.27   | 正在履行 |
| 5  | 物料采购框架协议 | 广州国显科技有限公司   | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2024.12.10-2027.12.10 | 正在履行 |
| 6  | 物料采购框架协议 | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料  | 框架合同 | 2023.11.3-2024.11.2   | 履行完毕 |
| 7  | 业务合作框架协议 | 云谷（固安）科技有限公司 | 光电制程精密保护材料 | 框架合同 | 2025.7.25-2028.7.24   | 正在履行 |
| 8  | 物料采购框架协议 | 成都辰显光电有限公司   | 电子多功能复合材料  | 框架合同 | 2024.11.2-2028.9.1    | 正在履行 |

## 6、在手订单和期后合作情况

公司与维信诺体系内的合作主体签署了框架协议，各合作主体根据需求向公司发送订单进行采购。合肥维信诺、云谷固安等合作主体根据其生产线的排产情况，向公司发送未来 3 个月的需求预测，以便于公司组织安排生产，具体采购需求以订单为准。截至 **2025 年末**，公司对维信诺的在手订单为 **2,363.53 万元**，在手订单充足，期后合作情况良好。

## 7、发行人与维信诺的合作稳定性说明

公司与维信诺的合作具有良好的稳定性和可持续性，具体原因如下：

### （1）面板厂商与重要材料的供应商具有较强的合作粘性

面板厂商的供应商管理严格，如“4、供应商认证周期”中所述，供应商的认证周期通常较长且对产品的认证要求较为严格，因此存在较高的进入壁垒。在成功进入面板厂商的合格供应商体系并批量供货后，基于生产的稳定性、一致性、再开发新供应商的经济性、供应链的安全性角度考虑，面板厂商一般不容易轻易更换供应商。

公司与维信诺三条 OLED 生产线的项目公司均签署了合作框架协议，其中与合肥维信诺的框架协议在合同有效期届满后已续签。报告期后公司与维信诺的合作情况良好，公司与维信诺的合作具有持续性。

(2) 公司持续研发，产品契合维信诺产业链本地化的需求

维信诺多次在公开渠道披露其产业链本地化的需求，具体如下：

| 主要内容                                                                                                                                                                                            | 出处                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 公司将通过不断强化原材料采购的风险防控力度，合理控制原材料库存水平，加强国产替代等措施避免或减少原材料价格波动风险                                                                                                                                       | 《2019 年年度报告》                                      |
| 相应原材料国产替代化进程持续推进，更多选用国产原材料供应商有利于采购成本的下降                                                                                                                                                         | 《关于对深圳证券交易所 2020 年年报问询函回复的公告》                     |
| 历史年度主要材料费表现为下降趋势，考虑到标的公司（指合肥维信诺，下同）所使用材料逐步在走国产替代，加上公司的降本措施，未来年度材料费用考虑一定幅度的下降。标的公司将根据战略规划，屏体段和模组段材料将稳步推进材料降本举措。国产化方面，随着国产材料品质的提升，标的公司逐步导入国产材料，未来将在保证产品品质情况下，提升材料国产化份额；技术降本方面，标的公司将推进寻找替代材料的研发工作。 | 《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》2023 年 7 月 |
| 公司持续强化与上下游产业链的协同创新，推进技术和材料的本地化进程，构建健康的产业生态。公司在产业链上的本土化进程业内领先，持续突破导入量产，上游本地化率同比大幅提升。                                                                                                             | 《2023 年年度报告》<br>《2024 年年度报告》                      |

公司围绕维信诺各产线的工艺要求，开发并稳定量产配套的 OLED 制程保护膜材料，契合其材料本地化降本战略。2023 年至 2024 年，公司已实现对合肥维信诺的上、下保护膜、固安云谷的上保护膜和昆山国显的上保护膜的批量供货，固安云谷在报告期内仍使用国外厂商的下保护膜产品。为解决固安云谷对下保护膜的国产化需求，公司在报告期内持续推进产品研发，并于报告期后实现固安云谷相关产品的量产交付。至此，公司已能够为维信诺 OLED 制程保护膜材料的主要应用场景提供全方位的国产化产品方案。维信诺为表彰发行人在其供应链本土化方面做出的贡献，2023 年、2024 年连续两年授予公司“技术创新奖”。因此，公司的研发能力、生产能力与客户服务能力均契合维信诺的需求，公司已成为其该类产品的的主要供应商，双方合作关系具有长期性与稳固性。



(3) 公司将进一步深化与维信诺的合作

在新产品开发方面，公司针对固安云谷开发的下保护膜产品在 2025 年下半年已量产，OLED 支撑膜产品及 UV 减黏膜产品预计将在 2026 年第二季度实现量产。未来，公司还将配合维信诺正在投资建设的 OLED8.6 代产线研发满足下一世代产线的 OLED 制程保护膜产品，持续巩固和发展双方良好的合作关系。公司与维信诺的合作，既满足了其降本增效和供应链本地化的需求，也有助于公司拓展产品应用领域，增强公司的竞争力。双方合作关系具备良好的持续发展基础。

综上，报告期内公司在维信诺的供货份额逐步增加，已成为维信诺该类产品的的主要供应商；报告期内公司与维信诺体系内合作的主体均签署了框架协议；公司的产品具有较强的市场竞争能力，报告期后公司与维信诺的合作情况良好；公司与维信诺的合作具有稳定性和持续性，公司被完全替代的风险相对较低。随着 OLED 行业的国产导入速度加快，市场竞争日趋激烈，新竞争者的进入可能会导致公司市场份额下降或毛利率降低，公司已在招股说明书风险提示部分进行了补充说明，请详见本题“11、补充披露情况”部分说明。

8、维信诺持续亏损、负债率攀升是否对双方合作稳定性构成重大不利影响

报告期内维信诺和合肥维信诺的经营情况如下：

单位：亿元

| 公司名称        | 2025 年 |       |     | 2024 年 |         |        | 2023 年 |        | 2022 年 |        |
|-------------|--------|-------|-----|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | 收入     | 收入增长率 | 净利润 | 收入     | 收入增长率   | 净利润    | 收入     | 净利润    | 收入     | 净利润    |
| 维信诺         | 未披露    | 未披露   | 未披露 | 79.29  | 33.80%  | -25.05 | 59.26  | -37.26 | 74.77  | -20.66 |
| 合肥维信诺科技有限公司 | 未披露    | 未披露   | 未披露 | 104.45 | 113.01% | 7.32   | 49.04  | -2.50  | 10.57  | 3.83   |

注：相关数据根据维信诺公开披露整理

维信诺持续亏损、负债率攀升未对双方合作稳定性构成重大不利影响，具体分析如下：

(1) 维信诺亏损的原因

维信诺持续亏损的主要原因主要有三：首先，从行业发展阶段因素来看，柔性 OLED 行业属于技术密集、资本密集型产业，国内厂商整体尚处于产能建设和良率爬坡阶段，尚未形成稳定规模效应，盈利能力有待释放；其次，从下游市场来看，相关产品主要应用于消费类电子终端，行业景气度对宏观经济周期敏感，报告期内消费电子市场处于探底后的恢复期，对企业盈利形成压力；第三，固安 G6 全柔产线按月产 3 万片建设，但实际投产产能为 1.5 万片/月，导致固定资产折旧压力加大，对维信诺的整体盈利状况造成不利影响。根据维信诺在《维信诺科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》中的说明具体如下：

“显示面板生产行业属于技术高度密集型和重资产型行业，项目前期建设投入高、周期长，在未实现规模效应前，通常会面临持续亏损。后续，随着规模效应逐步显现，毛利率和净利润率方能够逐步改善。目前，以 LCD 为主的同行业可比公司已经历过前期亏损阶段，盈利能力得到释放。AMOLED 是较 LCD 更新一代的显示技术，其发展阶段晚于 LCD，国内厂商仍处于前期投入、产能爬坡阶段，整体产能、良率和市场份额仍有待进一步提高。近期下游市场景气度亦对行业企业盈利情况造成一定不利影响。

①显示行业的特点和发展规律导致显示面板同行业公司经营初期普遍连续亏损

从面板行业可比公司来看，维信诺及合肥维信诺的可比公司京东方 A 以 LCD 相关产品为主，在前期存在亏损或者微利情形，随着产线规模扩大、产能及良率爬坡，市场份额扩大，规模效益逐渐显现并实现盈利。

2003 年至 2012 年，京东方 A 扣非净利润有 7 年时间均处于亏损状态。2012 年，京东方 A 营业收入较以往年度显著增长，扣非净亏损大幅收窄。2013 年起，随着京东方 A 市场份额持续提升，营业收入快速增长，盈利能力逐步改善，2021 年度实现营业收入 2,193.10 亿元、扣非净利润 239.38 亿元，达到创立以来最高点。

近 20 年，京东方 A 营业收入及扣非净利润情况如下表所示：

单位：亿元

| 项目    | 2005<br>年度 | 2006<br>年度 | 2007<br>年度 | 2008<br>年度 | 2009<br>年度 | 2010<br>年度 | 2011<br>年度 | 2012<br>年度 | 2013<br>年度 | 2014<br>年度 |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入  | 134.62     | 88.40      | 111.70     | 83.34      | 62.49      | 80.25      | 127.41     | 257.72     | 337.74     | 368.16     |
| 扣非净利润 | -15.70     | -17.40     | 6.56       | -10.19     | -11.89     | -20.75     | -38.71     | -5.44      | 17.14      | 18.28      |
| 项目    | 2015<br>年度 | 2016<br>年度 | 2017<br>年度 | 2018<br>年度 | 2019<br>年度 | 2020<br>年度 | 2021<br>年度 | 2022<br>年度 | 2023<br>年度 | 2024<br>年度 |
| 营业收入  | 486.24     | 688.96     | 938.00     | 971.09     | 1,160.60   | 1,355.53   | 2,193.10   | 1,784.14   | 1,745.43   | 1,983.81   |
| 扣非净利润 | 6.14       | 0.13       | 66.79      | 15.18      | -11.67     | 26.70      | 239.38     | -22.29     | -6.33      | 38.37      |

注：摘自京东方 A 各年年度报告

③以 AMOLED 产品为主的上市面板行业公司目前亏损主要系发展阶段尚未成熟所致

2018 年度至 2025 年度，维信诺营业收入及扣非净利润情况如下表所示：

单位：亿元

| 项目    | 2019 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 | 2022 年度 | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 营业收入  | 26.90   | 34.34   | 62.14   | 74.77   | 59.26   | 79.29   | 未披露     |
| 扣非净利润 | -9.40   | -7.39   | -16.64  | -22.16  | -38.02  | -31.02  | 未披露     |

注：摘自维信诺各年年度报告

2018 年度至 2025 年度，和辉光电营业收入及扣非净利润情况如下表所示：

单位：亿元

| 项目    | 2019 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 | 2022 年度 | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 营业收入  | 15.13   | 25.02   | 40.21   | 41.91   | 30.38   | 49.58   | 未披露     |
| 扣非净利润 | -10.28  | -10.73  | -10.70  | -17.81  | -33.32  | -25.86  | 未披露     |

注：摘自和辉光电招股说明书、各年年度报告

LCD 及 AMOLED 作为半导体显示面板行业不同细分领域，均具有资本密集型、技术密集型等行业特性，LCD 产业的发展历程及 LCD 行业企业生产经营趋势等行业规律对于 AMOLED 及相关企业的发展具有参考意义。结合行业规律和特点，现阶段以 AMOLED 业务为主的同行业可比公司主要亏损原因为：

一是 AMOLED 是较 LCD 更新一代的显示技术，其发展阶段晚于 LCD，国内 AMOLED 产能仍处于释放阶段。以三星电子为代表的国际厂商在全球范围内最早从事 OLED 半导体显示面板研发和生产，2007 年三星在全世界首次成功实

现了 OLED 的批量生产。国内厂商在 AMOLED 半导体显示面板行业的产能建设和产品量产时间均晚于国际厂商，目前在产线建设方面仍处于前期投入、产能爬坡阶段，在市场地位方面仍处于快速追赶国际厂商阶段，整体产能、良率和市场份额仍有待进一步提高。目前亏损状态符合行业发展特点。

二是 AMOLED 显示面板主要应用领域为下游消费类终端电子产品及专业显示领域，行业景气度与宏观经济周期存在一定的关联性。在宏观经济形势低迷时，终端消费者购买力下降，投资活动减少，消费类终端电子产品及专业显示领域的市场需求减少，从而使行业内厂商产销量相应减少。近两年经济周期和下游消费电子市场景气度情况对 AMOLED 行业企业经营业绩亦造成一定不利影响。

除前述原因之外，上市公司维信诺虽然近年来发展速度较快，但处于亏损状态，还受到自身产能建设情况的影响。维信诺自建有两条 AMOLED 面板产线，分别为昆山 G5.5 产线、固安 G6 全柔产线，积累了丰富的 AMOLED 产线生产、运营经验以及大量的 AMOLED 相关人才、技术、客户资源，得益于国内厂商产能的持续释放及柔性 AMOLED 面板不断下沉带动，AMOLED 智能手机面板需求明显增长。在盈利方面，2022 年度，昆山 G5.5 产线已经实现盈利，但受固安 G6 全柔产线建设规划影响，固安云谷厂房及部分设备按照规划标准 3 万片/月投入建设，但最终实际产线建成产能为 1.5 万片/月，相关厂房及设备转固后带来较大折旧压力，对固安云谷及上市公司维信诺整体盈利状况造成不利影响。”

## （2）维信诺负债率较高的原因

**2022 年、2023 年、2024 年、2025 年 1-9 月**，维信诺的资产负债率为 62.05%、72.33%、79.67%和 **84.36%**，资产负债率呈上升趋势，主要受维信诺**持续**亏损导致净资产减少，相关指标发生变化。

## （3）维信诺的经营情况未对双方合作稳定性构成重大不利影响

尽管维信诺当前处于亏损状态，但其采购需求受以下几方面因素的支撑，可预见的未来不存在明显不利影响：

从维信诺的需求情况来看，首先，维信诺的三条 OLED 产线均完成了产能爬坡并持续运营，维持了对重要制程材料的稳定采购需求；其次，OLED 行业采用的显示技术为业内公认的 LCD 之后的下一代显示技术，发展前景广阔。OLED 屏幕在手机、可穿戴设备等为代表的电子消费产品中的渗透率不断提升，加上全球范围内中国大陆厂商出货份额稳步提升，预计未来维信诺的出货量大幅下降进而导致对制程保护材料的需求降低可能性较低；第三，由于维信诺存在持续亏损的情况，在降本的压力下进一步增强了其对性价比高、交付可控的国产材料的需求。

从维信诺的未来发展规划来看，2024 年合肥国显科技有限公司（以下简称“合肥国显”）成立，合肥维信诺参股 20%。合肥国显是合肥第 8.6 代 AMOLED 生产线项目运营主体，目前处于建设初期，项目预计投资总额 550 亿元。合肥第 8.6 代 AMOLED 生产线是全球首条采用 ViP 技术并拥有行业最先进配置的第 8.6 代产线，产品定位中大尺寸市场，该条产线也是继京东方成都 8.6 代 AMOLED 生产线项目后国内第二条在建的 8.6 代产线。公司与维信诺已经进行了初步的技术沟通，未来将根据产线建设的进度与客户的需求同步进行 8.6 代线制程保护膜的开发。

从产业政策支持情况来看，OLED 产业属于新型显示行业，涉及半导体、微电子、光电子、材料加工制造、装备制造等多个领域，产业链关联范围广泛，为信息和工业产业的核心战略资源，系国家核心竞争力和锻长板的重要环节，受到国家的重点关注，近年来政府出台多项政策支持 OLED 产业发展。根据公开披露，维信诺在 OLED 领域已有 20 余年的研发和量产经验，是中国大陆在 OLED 领域的领先企业，同时还是 OLED 国际标准组的重要成员和 OLED 国家标准的主导者。在政府产业资金支持引导方面，合肥维信诺第六代全柔 AMOLED 产线项目及合肥第 8.6 代 AMOLED 生产线项目均为“合肥模式”下合肥政府通过政府资本参与引导打造千亿级新型显示产业集群的代表项目。因此，维信诺的经营发展均得到国家政策与地方政策的扶持。

综上，维信诺当前的经营情况不影响其对 OLED 制程保护膜材料的持续采购需求，公司将继续凭借自身竞争优势，与维信诺持续开展合作，互惠共赢。

## 9、模拟测算剔除向维信诺的销售收入对发行人财务指标的影响，是否仍满足上市标准

为准确体现维信诺对发行人业绩的影响，发行人假设剥离维信诺相关业务，模拟测算剔除了对维信诺销售收入等因素的影响后财务指标的状况，具体测算如下：

### （1）模拟测算的主要假设

- ①对维信诺的销售收入全部剔除；
- ②因维信诺业务所产生的营业成本全部剔除；
- ③税金及附加、销售费用、管理费用均按照当年维信诺占营业收入的比例剔除；
- ④由于研发费用按照项目明确可区分，剔除维信诺相关研发项目所产生的研发费用；
- ⑤剔除因维信诺应收账款计提的信用减值的影响；
- ⑥所得税费用按照综合所得税费用率测算；
- ⑦其他收益、投资收益、营业外收入、营业外支出、少数股东损益、非经常性损益金额等科目与维信诺业务相关性不强，不进行调整；
- ⑧预计市值根据公司股票停牌前一天的收盘价以及前一次外部专业投资者入股的估值测算。

### （2）模拟测算结果

根据上述假设，剔除维信诺相关业务后，公司主要财务指标测算结果如下：

单位：万元

| 财务指标                    | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入                    | 21,238.45 | 15,386.79 | 10,690.34 | 9,547.77 |
| 归属于母公司股东的净利润            | 4,478.86  | 1,879.03  | 2,016.13  | 1,217.73 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 4,302.06  | 1,603.43  | 1,922.96  | 654.58   |
| 加权平均净资产收益率              | 19.28%    | 12.02%    | 23.05%    | 16.97%   |

| 财务指标                | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 | 18.51%  | 10.25%  | 21.98%  | 9.12%   |

(3) 是否仍满足发行条件

根据上述测算结果，对照发行条件如下：

| 公司选择的北交所上市发行标准                                      | 公司业绩情况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8% | <p>1、公司最近一次外部股权融资系 2024 年 6 月股份公司第二次股票增资，对应估值为 7.80 亿元；公司股票停牌前一日收盘价（前复权）为 14.28 元，以公司股票停牌前股本 56,521,739 股计算，公司市值约为 8 亿元，均不低于北京证券交易所上市标准（一）中的标准市值 2 亿元。</p> <p>2、2024 年和 2025 年公司扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 1,603.43 万元和 4,302.06 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 10.25%和 18.51%，均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%。</p> |

综上所述，假设剥离维信诺相关业务，模拟测算剔除对维信诺销售收入等因素的影响后，公司财务指标仍满足《上市规则》所规定的发行条件。

## 10、2025 年 1-6 月、2025 年 1-9 月经营业绩及 2025 年业绩预测

### (1) 2025 年 1-6 月经营业绩情况

2025 年 1-6 月公司的营业收入较去年同期增长 13.27%，归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润减少 15.84%，具体情况如下：

单位：万元

| 业绩情况        | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) | 增减比例         |
|-------------|--------------|------------------------|--------------|
| 营业收入        | 16,526.42    | 14,590.32              | 13.27%       |
| 毛利率         | 40.39%       | 49.10%                 | 下降 8.71 个百分点 |
| 归属于公司股东的净利润 | 3,646.03     | 4,452.55               | -18.11%      |

| 业绩情况                  | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) | 增减比例    |
|-----------------------|--------------|------------------------|---------|
| 归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 3,491.47     | 4,148.60               | -15.84% |

①营业收入

2025 年 1-6 月公司营业收入较去年同期增长 13.27%，营业收入按照产品类型分类如下：

单位：万元

| 项目          | 2025 年 1-6 月 |         | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) |         | 收入变动比例  |
|-------------|--------------|---------|------------------------|---------|---------|
|             | 金额           | 比例      | 金额                     | 比例      |         |
| 电子多功能复合材料   | 4,907.25     | 29.69%  | 4,190.29               | 28.72%  | 17.11%  |
| 光电制程精密保护材料  | 6,539.78     | 39.57%  | 8,788.44               | 60.23%  | -25.59% |
| 新能源电池模组功能材料 | 4,965.77     | 30.05%  | 1,424.56               | 9.76%   | 248.58% |
| 其他产品        | 113.62       | 0.69%   | 187.03                 | 1.28%   | -39.25% |
| 合计          | 16,526.42    | 100.00% | 14,590.32              | 100.00% | 13.27%  |

2025 年 1-6 月新能源电池模组功能材料的收入较去年同期增长 248.58%，增长的主要原因有二，一是 2025 年上半年比亚迪相关产品需求情况持续保持良好态势，销售量较去年同期增长较大；二是 2025 年 1-6 月公司与新能源领域主要客户可川科技的合作进一步深化，公司向其供应产品份额提升。

2025 年 1-6 月电子多功能复合材料收入较去年同期增长 17.11%，主要受苹果相关新项目增加的影响。

光电制程精密保护材料收入较去年同期降低 25.59%，主要系降价的影响。2025 年 1-6 月及 2024 年 1-6 月光电制程精密保护材料的平均单价和销量情况如下：

| 项目       | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) | 变动幅度    |
|----------|--------------|------------------------|---------|
| 收入（万元）   | 6,539.78     | 8,788.44               | -25.59% |
| 销量（万平方米） | *            | *                      | *       |



|           |   |   |   |
|-----------|---|---|---|
| 单价（元/平方米） | * | * | * |
|-----------|---|---|---|

2025 年 1-6 月光电制程精密保护材料的销量与去年同期相比较为稳定，收入下降主要受平均单价降低的影响，光电制程精密保护材料的价格调整主要发生在 2024 年下半年，因此与 2024 年 1-6 月的平均价格相比，2025 年 1-6 月的价格降低幅度较大。

综上，2025 年 1-6 月营业收入较去年同期增长主要受新能源电池模组材料收入增长的影响。

②毛利率

2024 年 1-6 月、2025 年 1-6 月，公司主营业务毛利率按照下游市场和产品分类的情况如下：

| 项目      | 2025 年 1 -6 月 |               | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) |               |
|---------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
|         | 毛利率           | 主营收入占比        | 毛利率                    | 主营收入占比        |
| 消费电子市场  | 55.81%        | 69.27%        | 55.04%                 | 88.95%        |
| 新能源汽车市场 | 5.36%         | 30.05%        | 0.13%                  | 9.76%         |
| 主营业务毛利率 | <b>40.39%</b> | <b>99.32%</b> | <b>49.10%</b>          | <b>98.72%</b> |

2025 年 1-6 月公司主营业务毛利率较去年同期下降 8.7 个百分点，主要受产品收入结构变化的影响：2025 年 1-6 月来自新能源汽车市场的收入占主营业务收入的比例为 30.05%，较去年同期的 9.76%增长 20.29 个百分点，而新能源汽车市场的毛利率较低，产品结构的变化导致 2025 年 1-6 月的主营业务毛利率降低。2025 年 1-6 月消费电子市场的毛利率与去年同期相比保持平稳。

③净利润

2024 年 1-6 月、2025 年 1-6 月利润变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) | 变动金额     | 增减比例   |
|------|--------------|------------------------|----------|--------|
| 营业收入 | 16,526.42    | 14,590.32              | 1,936.10 | 13.27% |
| 营业成本 | 9,850.84     | 7,426.86               | 2,423.98 | 32.64% |
| 营业毛利 | 6,675.58     | 7,163.46               | -487.88  | -6.81% |

| 项目            | 2025 年 1-6 月 | 2024 年 1-6 月<br>(未经审计) | 变动金额      | 增减比例     |
|---------------|--------------|------------------------|-----------|----------|
| 销售费用          | 421.71       | 342.60                 | 79.11     | 23.09%   |
| 管理费用          | 1,001.55     | 1,071.08               | -69.52    | -6.49%   |
| 研发费用          | 1,179.94     | 712.12                 | 467.82    | 65.70%   |
| 财务费用          | -8.11        | 53.94                  | -62.06    | -115.04% |
| 营业利润          | 4,114.03     | 5,040.35               | -926.33   | -18.38%  |
| 营业外收入         | 0.80         | 81.24                  | -80.44    | -99.02%  |
| 营业外支出         | 0.30         | 1.98                   | -1.68     | -84.86%  |
| 利润总额          | 4,114.53     | 5,119.61               | -1,005.09 | -19.63%  |
| 所得税费用         | 468.50       | 667.07                 | -198.57   | -29.77%  |
| 净利润           | 3,646.03     | 4,452.55               | -806.52   | -18.11%  |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 3,491.47     | 4,148.60               | -657.13   | -15.84%  |

2025 年 1-6 月归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较去年同期减少 657.13 万元，降幅 15.84%，造成扣除非经常性损益后的净利润降低的主要原因有二，一是 2025 年 1-6 月毛利率降低导致营业毛利较去年同期减少 487.88 万元；二是公司为进一步提升研发能力，2025 年新增多名研发人员及 2025 年 1-6 月公司持续推进应用于 OLED 显示面板生产的新产品的研发，相关项目研发投入较高，导致 2025 年 1-6 月的研发费用较去年同期增加 467.82 万元，增幅 65.70%。

综上，公司 2025 年 1-6 月收入增长、净利润下滑的情况主要受新能源电池模组功能材料收入增加、光电制程精密保护材料产品降价及研发费用同比增长的影响。

## （2）2025 年 1-9 月经营业绩情况

2025 年 1-9 月公司的经营业绩情况如下：

单位：万元

| 业绩情况                  | 2025 年 1-9 月<br>(经审阅, 未经审计) | 2024 年 1-9 月<br>(未经审计) | 增减比例         |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------|--------------|
| 营业收入                  | 26,466.01                   | 22,497.83              | 17.64%       |
| 毛利率                   | 44.09%                      | 48.24%                 | 降低 4.15 个百分点 |
| 归属于公司股东的净利润           | 6,807.10                    | 6,632.02               | 2.64%        |
| 归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 6,627.24                    | 6,358.81               | 4.22%        |

2025 年 1-9 月营业收入较去年同期增长 17.64%，主要受电子多功能复合材料和新能源电池模组功能材料收入增长的影响；2025 年 1-9 月的综合毛利率较去年同期下降 4.15 个百分点，主要受毛利率较低的新能源汽车市场收入占比增加影响；2025 年 1-9 月归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较去年同期增长 4.22%，主要受电子多功能复合材料收入增加的影响。

### (3) 2025 年度业绩预测情况

公司报告期后经营情况稳定，未发生对未来经营业绩造成重大不利影响的事项。公司对 2025 年度的业绩进行了预测，具体如下：

单位：万元

| 项目                      | 2025 年度       | 变动率           |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 营业收入                    | 34,500–36,000 | 10.07%-14.86% |
| 归属于母公司所有者的净利润           | 8,500–9,100   | 0.39%–7.48%   |
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润 | 8,200-8,900   | 0.11%-8.66%   |

注：上述业绩预计情况是公司初步估计的结果，未经会计师审计或审阅，不构成公司的业绩承诺

公司的主要客户多为上市公司或行业内知名的企业，公司在手订单充足，与主要客户的合作情况稳定。受电子多功能复合材料、新能源电池模组功能材料预计收入增长的影响，2025 年度公司预计可实现营业收入 34,500 万元–36,000 万元，较上年同期增长 10.07%-14.86%；2025 年度公司预计归属于母公司所有

者的扣除非经常性损益后的净利润为 8,200 万元-8,900 万元，较上年同期增长 0.11%-8.66%，公司期后出现业绩大幅下滑的风险较小。

2025 年 1-6 月归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较去年同期出现一定下滑，但公司预计 2025 年全年归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润不会出现大幅下滑，主要原因如下：首先，公司在 2025 年对苹果供应链的客户实现了新产品的落地，相关新产品将继续放量；其次，光电制程精密保护材料产品方面，2025 年下半年公司对维信诺有新的下保护膜产品实现放量，公司预计下半年光电制程精密保护材料的价格水平将保持平稳，公司继续采取了工艺改进等有效措施使得报告期后该产品的毛利率不会出现较大波动；第三，2025 年 1-9 月经会计师审阅的归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润实现增长。

## 11、补充披露情况

公司已在《招股说明书》“重大事项提示”之“六、特别风险提示”之“（二）与维信诺合作可能产生不利变化的风险”及“第三节 风险因素”之“一、经营风险”之“（二）与维信诺合作可能产生不利变化的风险”中补充披露如下：

### “（二）与维信诺合作可能产生不利变化的风险

维信诺的主要产品为 AMOLED 显示器件，主要应用于智能手机等消费电子行业。受 OLED 产线投资巨大，尚未形成稳定规模效应的影响，维信诺近年来持续亏损，若未来维信诺因下游市场需求和客户需求变化或市场竞争加剧、AMOLED 显示器件产品价格下滑的影响导致亏损加重或产能利用率下降，可能存在对公司的采购量减少或货款无法及时回收的风险。随着市场竞争加剧、其他供应商取得量产供货资格的影响，公司存在对维信诺供货份额下降、产品价格下降及毛利率下滑的风险。综上，维信诺作为公司报告期内的第一大客户，若公司与维信诺的合作产生不利变化，可能会对公司的业绩产生重大不利影响。”

（六）区分终端应用客户是否为比亚迪，说明报告期内新能源领域主要客户的销售数量、金额、毛利率，发行人产品进入比亚迪、宁德时代供应链的背

景及过程、目前的应用情况，结合新能源领域相关客户采购需求及发行人产品认证、量产情况，说明 2023 年以来新能源汽车市场收入大幅增长的合理性，结合在手订单、期后业绩、长期协议签订情况，说明收入增长是否具备持续性，是否存在期后业绩下滑风险。

1、新能源领域主要客户的销售情况

报告期内公司新能源领域的主要终端应用客户为比亚迪和宁德时代，具体收入情况如下：

单位：万元

| 终端客户          | 2025 年度  |         | 2024 年度  |         | 2023 年度  |         |
|---------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|               | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 比亚迪           | 5,350.48 | 66.13%  | 4,484.13 | 80.39%  | 1,606.04 | 48.86%  |
| 宁德时代          | 2,594.94 | 32.07%  | 1,034.25 | 18.54%  | 1,635.59 | 49.75%  |
| 其他            | 144.97   | 1.79%   | 59.26    | 1.06%   | 45.69    | 1.39%   |
| 新能源电池模组功能材料合计 | 8,090.39 | 100.00% | 5,577.65 | 100.00% | 3,287.32 | 100.00% |

(1) 终端客户为比亚迪的直接主要客户情况如下：

报告期内，终端客户为比亚迪的直接主要客户的销售数量、金额、毛利率等情况如下：

| 年度         | 序号 | 客户名称         | 销售收入<br>(万元) | 占比亚迪相<br>关收入比 | 销量(万<br>平方米) | 毛利率    |
|------------|----|--------------|--------------|---------------|--------------|--------|
| 2025<br>年度 | 1  | 深圳市膜咖技术有限公司  | 2,740.44     | 51.22%        | 58.56        | 10.34% |
|            | 2  | 东莞市承林电子有限公司  | 2,095.31     | 39.16%        | 39.93        | 8.93%  |
|            | 3  | 重庆金凌印刷有限公司   | 211.95       | 3.96%         | 6.63         | -2.64% |
|            | 4  | 厦门宝益科技有限公司   | 159.82       | 2.99%         | 2.98         | 26.48% |
|            | 5  | 广西易德科技有限责任公司 | 52.69        | 0.98%         | 0.84         | 24.69% |
|            | 合计 |              | 5,260.22     | 98.31%        | 108.93       | -      |
| 2024       | 1  | 深圳市膜咖技术有限公司  | 2,617.59     | 58.37%        | 47.35        | 8.08%  |

| 年度         | 序号 | 客户名称                               | 销售收入<br>(万元) | 占比亚迪相<br>关收入比 | 销量(万<br>平方米) | 毛利率    |
|------------|----|------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------|
| 年度         | 2  | 厦门宝益科技有限公司、<br>惠州宝益新能源科技有限<br>公司   | 681.33       | 15.19%        | 11.04        | 30.22% |
|            | 3  | 东莞市承林电子有限公司                        | 563.32       | 12.56%        | 10.70        | 8.24%  |
|            | 4  | 重庆金凌印刷有限公司                         | 254.55       | 5.68%         | 7.49         | -1.04% |
|            | 5  | 深圳市英思创新材料有限<br>公司、深圳市联金邦科技<br>有限公司 | 191.77       | 4.28%         | 3.25         | 7.16%  |
|            | 合计 |                                    | 4,308.58     | 96.08%        | 79.83        | -      |
|            |    |                                    |              |               |              |        |
| 2023<br>年度 | 1  | 深圳市膜咖技术有限公司                        | 1,153.81     | 71.84%        | 15.88        | 17.85% |
|            | 2  | 惠州宝益新能源科技有限<br>公司                  | 244.31       | 15.21%        | 2.94         | 26.18% |
|            | 3  | 深圳市联金邦科技有限公<br>司                   | 125.48       | 7.81%         | 1.86         | 20.65% |
|            | 4  | 深圳市博硕科技股份有限<br>公司                  | 29.39        | 1.83%         | 0.42         | 20.40% |
|            | 5  | 深圳市三合兴胶贴制品有<br>限公司                 | 13.33        | 0.83%         | 0.16         | 30.18% |
|            | 合计 |                                    | 1,566.32     | 97.52%        | 21.25        | -      |

(2) 终端客户为宁德时代的直接主要客户情况如下：

终端客户为宁德时代的直接客户主要为上市公司及上市公司的子公司，报告期内终端客户为宁德时代的直接主要客户的销售数量、金额、毛利率等情况如下：

| 年度         | 序号 | 客户名称              | 销售收入<br>(万元) | 占宁德时<br>代<br>相关收入<br>比 | 销量<br>(万平<br>方米) | 毛利率     |
|------------|----|-------------------|--------------|------------------------|------------------|---------|
| 2025<br>年度 | 1  | 可川科技及其控制的公司       | 1,883.31     | 72.58%                 | 285.33           | -7.48%  |
|            | 2  | 湖北平安电工科技股份公<br>司  | 345.69       | 13.32%                 | 49.40            | -13.10% |
|            | 3  | 深圳市博硕科技股份有限<br>公司 | 170.18       | 6.56%                  | 23.59            | -3.16%  |
|            | 4  | 领益智造控制的公司         | 101.16       | 3.90%                  | 12.19            | 2.10%   |
|            | 5  | 沃尔核材控制的公司         | 50.91        | 1.96%                  | 7.29             | -8.34%  |

| 年度         | 序号 | 客户名称                      | 销售收入<br>(万元) | 占宁德时代<br>相关收入<br>比 | 销量<br>(万平方米) | 毛利率     |
|------------|----|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|---------|
|            |    | 合计                        | 2,551.24     | 98.32%             | 377.79       | -       |
| 2024<br>年度 | 1  | 湖北平安电工科技股份有限公司            | 341.95       | 33.06%             | 39.85        | -14.40% |
|            | 2  | 沃尔核材控制的公司                 | 230.49       | 22.29%             | 27.88        | -5.27%  |
|            | 3  | 领益智造控制的公司                 | 179.90       | 17.39%             | 20.19        | -12.50% |
|            | 4  | 厦门力富电子有限公司                | 122.43       | 11.84%             | 16.00        | -23.50% |
|            | 5  | 天华新能及其控制的公司 <sup>注4</sup> | 59.28        | 5.73%              | 6.90         | -16.62% |
|            |    | 合计                        | 934.05       | 90.31%             | 110.82       | -       |
| 2023<br>年度 | 1  | 厦门力富电子有限公司                | 383.04       | 23.42%             | 43.96        | -13.29% |
|            | 2  | 沃尔核材控制的公司                 | 321.50       | 19.66%             | 36.08        | -5.78%  |
|            | 3  | 广东皓明有机硅材料有限公司             | 299.46       | 18.31%             | 32.39        | -15.25% |
|            | 4  | 领益智造控制的公司                 | 289.86       | 17.72%             | 32.70        | -1.56%  |
|            | 5  | 湖北平安电工科技股份有限公司            | 175.87       | 10.75%             | 18.95        | -11.62% |
|            |    | 合计                        | 1,469.73     | 89.86%             | 164.08       |         |

注 1：可川科技及其控制的公司包括苏州可川电子科技有限公司、广德裕正电子科技有限公司

注 2：沃尔核材控制的公司包括上海神沃电子有限公司、上海科特新材料股份有限公司

注 3：领益智造控制的公司包括深圳市领略数控设备有限公司、领先科技（东台）有限公司、领胜电子科技（深圳）有限公司、领胜城科技（江苏）有限公司

注 4：天华新能及其控制的公司包括苏州天华新能源科技股份有限公司、苏州天华超净科技有限公司

## 2、发行人产品进入比亚迪、宁德时代供应链的背景及过程、目前的应用情况

### （1）产品进入宁德时代供应链的背景及过程、目前的应用情况

由于国家大力发展新能源汽车产业，公司抓住行业高速发展契机，2019 年开始开发新能源领域相关客户并开始根据宁德时代的需求研发相关产品。宁德时代的产品认证过程主要为：公司与宁德时代总部（以下简称“总部”）的研

发或采购部门沟通技术和产品需求后，由公司向总部送 A4 样和卷样进行测试。测试通过后，公司将样品发给总部指定的供应链企业，由其制作半成品交给总部测试，检测包括理化性质，并组装成电池整包进行测试，直至产品验证通过量产。公司为宁德时代开发的主要产品用于电芯固定粘接。公司于 2020 年开始研发该产品并于 2022 年 1 月量产，整体开发周期约 2 年。

(2) 产品进入比亚迪供应链的背景及过程、目前的应用情况

公司通过与宁德时代合作积累了一定的新能源相关技术储备，2022 年公司主动拜访比亚迪寻求合作机会。2022 年 8 月，比亚迪向公司提出一种热压膜需求，公司开始着手研发。产品验证过程与宁德时代类似，从向比亚迪送样进行指标检测开始，后将样品发送给比亚迪指定的供应链企业进行加工测试，直至产品量产。2023 年 5 月，公司为比亚迪研发的 52XXX 系列产品量产，成为公司对比亚迪供应链企业销售的主要产品。该产品加工在新能源动力电池的液冷板上，产品技术通过胶水配方和产品结构设计，使电池模组绝缘保护材料在具备高剪切、高粘接强度的同时，兼具良好的耐老化性能，确保新能源动力电池内部模块运行更稳定、安全，同时该产品适用辊压压膜工艺，让下游企业的加工时间由传统热压工艺的 15-20 分钟缩短至 10 秒，大幅提高了压膜效率。

3、2023 年以来新能源汽车市场收入大幅增长的原因及合理性

报告期内，新能源汽车市场收入变动情况如下：

单位：万元

| 终端客户          | 2025 年度  |         | 2024 年度  |         | 2023 年度  |
|---------------|----------|---------|----------|---------|----------|
|               | 金额       | 变动比例    | 金额       | 变动比例    | 金额       |
| 比亚迪           | 5,350.48 | 19.32%  | 4,484.13 | 179.20% | 1,606.04 |
| 宁德时代          | 2,594.94 | 150.90% | 1,034.25 | -36.77% | 1,635.59 |
| 其他            | 144.97   | 144.64% | 59.26    | 29.70%  | 45.69    |
| 新能源电池模组功能材料合计 | 8,090.39 | 45.05%  | 5,577.65 | 69.67%  | 3,287.32 |

报告期内，新能源电池模组功能材料的收入分别为 3,287.32 万元、5,577.65 万元和 8,090.39 万元，其中 2024 年和 2025 年新能源电池模组功能材料的收入增长比例分别为 69.67%和 45.05%。来自比亚迪供应链上客户的销售收入分别为



1,606.04 万元、4,484.13 万元和 **5,350.48** 万元，呈持续增长趋势，向宁德时代供应链上客户的销售收入分别为 1,635.59 万元、1,034.25 万元和 **2,594.94** 万元，2024 年存在一定波动。报告期内，公司主要向比亚迪、宁德时代供应 52XXXT 系列和 61XXXL 系列产品，同时围绕上述产品持续推进材料与配方的优化迭代，因此报告期内的收入变动主要与以上两个系列的产品的收入变动相关。

2023 年以来新能源汽车市场收入大幅增长，主要系向比亚迪供应链上的客户销售收入大幅增加。比亚迪相关主力产品 52XXXT 系列最初应用在比亚迪部分车型的电池模组上，2024 年推广到更多的车型的电池模组，因此收入增长较快。

向宁德时代供应链上的客户销售收入存在波动，2024 年该产品的市场竞争激烈，公司降价意愿较低，订单量减少导致 2024 年宁德时代相关收入减少 36.77%；**2025 年宁德时代相关的收入增长 150.90%，达到 2,594.94 万元**，主要受公司与可川科技合作深入，份额提升的影响，**2025 年度公司对可川科技实现收入 1,883.31 万元**。

综上，2024 年新能源汽车市场收入大幅增长主要系公司为比亚迪开发的产品需求大幅增长所致，2025 年受比亚迪相关产品需求情况较好及在可川科技内实现供应商份额提升的影响，收入持续增加。

**4、结合在手订单、期后业绩、长期协议签订情况，说明收入增长是否具备持续性，是否存在期后业绩下滑风险**

**（1）在手订单及期后业绩情况**

截至 **2025 年末**，新能源电池模组功能材料的在手订单为 **717.44** 万元，**2026 年 1-2 月** 新能源电池模组功能材料实现收入（未经审计）**794.17** 万元，公司在手订单充足，期后经营情况良好。

**（2）框架协议签订情况**

报告期内，公司与新能源相关的主要客户签署了框架协议，具体情况如下：

| 序号 | 合同名称         | 客户名称           | 关联关系  | 履行情况 | 履行期限                                                                                              |
|----|--------------|----------------|-------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 采购合同         | 苏州领裕电子科技有限公司   | 无关联关系 | 正在履行 | 2018.11.9-2019.11.8，每年自动续延有效，除非在本协议有效期结束前 90 日，一方向另一方发出终止本协议的书面通知                                 |
| 2  | 采购合同         | 领先科技（东台）有限公司   | 无关联关系 | 正在履行 | 2024.8.24-2025.8.23，每年自动续延有效，除非在本协议有效期结束前 90 日，一方向另一方发出终止本协议的书面通知                                 |
| 3  | 供货框架协议       | 深圳市膜咖技术有限公司    | 无关联关系 | 正在履行 | 2023.2.20-2026.2.19，合同期满后，双方未提出异议，本合同已自动延长一年                                                      |
| 4  | 采购框架协议（客定材料） | 厦门力富电子有限公司     | 无关联关系 | 正在履行 | 2024.11.12-2026.11.11                                                                             |
|    |              |                |       | 履行完毕 | 2022.11.12-2024.11.11                                                                             |
| 5  | 采购合同框架协议     | 东莞市承林电子有限公司    | 无关联关系 | 正在履行 | 2024.12.10-2027.12.09                                                                             |
| 6  | 框架协议         | 湖北平安电工科技股份有限公司 | 无关联关系 | 正在履行 | 2023.5.31-长期，在供需双方明确书面终止本框架协议或者签署新的框架协议之前，本协议长期有效。                                                |
| 7  | 采购协议         | 苏州可川电子科技股份有限公司 | 无关联关系 | 正在履行 | 2024.09.01-2025.08.31，本协议应按本协议所包含的条款和条件自动连续展期，每次展期十二（12）个月，除非公司在相应协议期限届满之前至少 90 日，将其不展期的意图书面通知供应商 |

（3）收入增长是否具备持续性，是否存在期后业绩下滑风险的说明

新能源电池模组功能材料的主要终端客户为比亚迪、宁德时代，从报告期期初开始形成较为稳定且持续的收入，虽然公司与终端客户的合作时间相对较短，但下游客户的需求量大且较为持续。

近年来我国新能源汽车市场持续增长，作为新能源汽车核心零部件的三元材料和磷酸铁锂动力电池，2024 年国内合计产量达到 1,094GWh，较上年度同

比增长 41.0%；2024 年国内动力电池装车量为 548.5GWh，较上年度同比增长 41.5%，**2025 年合计产量为 1,755.6GWh，同比增长 60.1%；动力电池装车量为 769.7GWh，较上年度同比增长 40.4%，**自 2020 年以来装车量持续保持高速增长。宁德时代和比亚迪的市场份额合计占比接近 70%。

结合公司期末在手订单及期后业绩来看，公司期后经营情况良好。公司与新能源相关主要客户均签署了框架协议，合作情况较为稳定。

综上，新能源相关收入增长具备持续性，期后业绩下滑的风险较小。

（七）结合行业景气度、下游客户需求、市场竞争等，说明报告期内电子多功能复合材料收入先降后升的具体原因，终端应用领域是否主要为苹果产业链，未来收入能否持续增长。

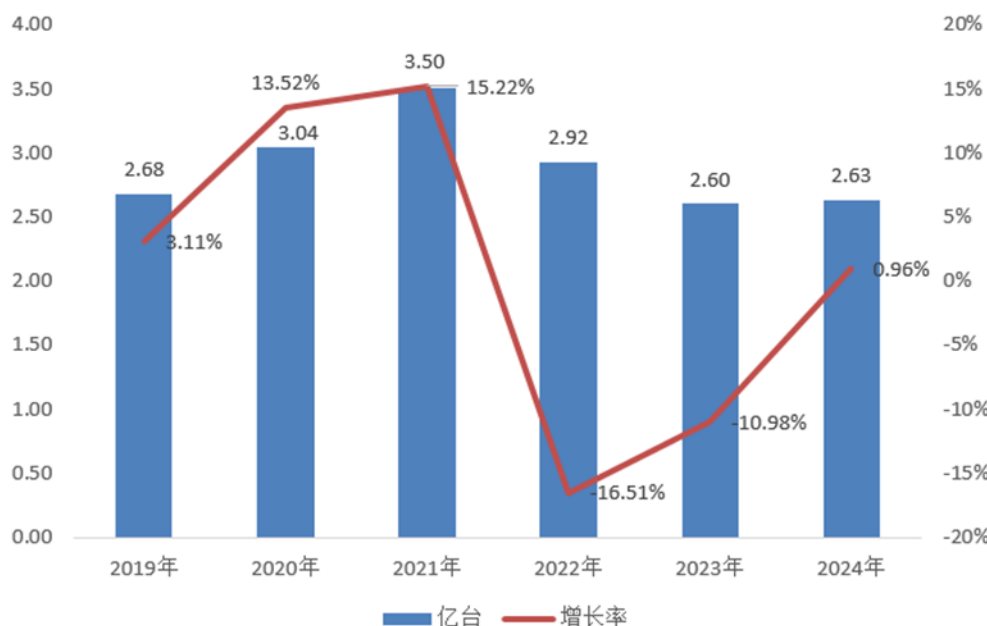
### 1、行业景气度情况

公司的电子多功能复合材料属于功能高分子材料行业，面对的下游市场为消费电子市场，行业景气度与消费电子市场的景气度直接相关。消费电子市场有较强的周期属性，智能手机、PC、平板等属于可选消费，需求与宏观经济运行情况具有相关性。报告期内消费电子市场存在一定波动，主要电子消费品 PC、智能手机和可穿戴设备的出货情况如下：

#### （1）PC 市场情况

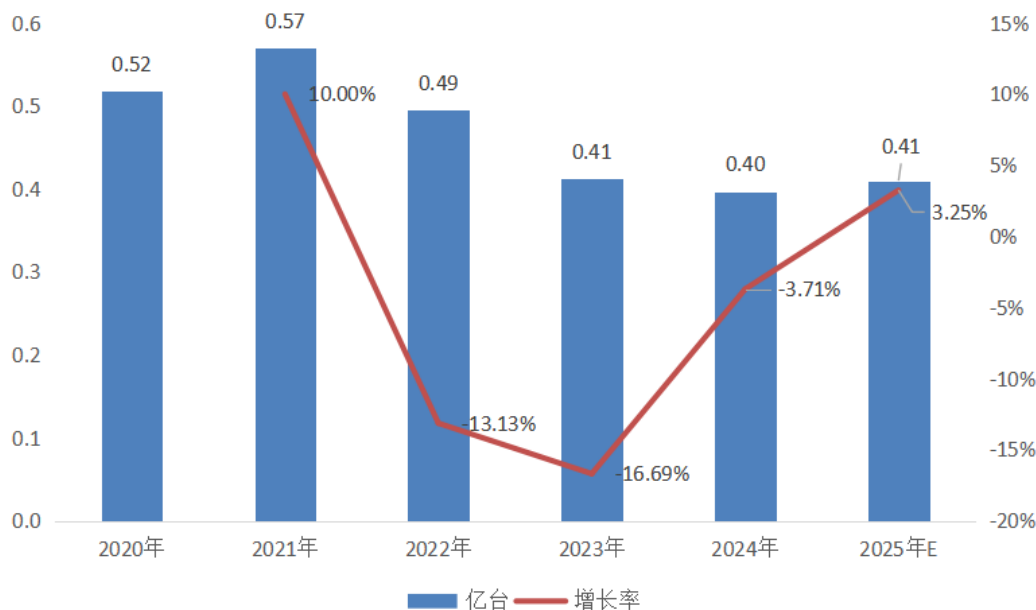
全球 PC 市场方面，IDC 数据显示，2019 年至 2024 年期间，全球 PC 出货量整体呈现波动态势，2024 年出货量约为 2.63 亿台，较 2023 年略有增长，结束了连续两年的下行态势；**2025 年全球 PC 出货量 2.84 亿台，较 2024 年增长约 8.1%。**中国 PC 市场方面，Canalys 发布的数据显示，2024 年中国大陆 PC 市场出货量为 0.40 亿台。预计在国内促进电子产品消费的政策支持和企业采购的背景下，2025 年中国大陆 PC 市场将实现约 3.25%的增长。

图 2019-2024 年全球 PC 出货量



数据来源：IDC

图 2020-2025 年中国 PC 出货量

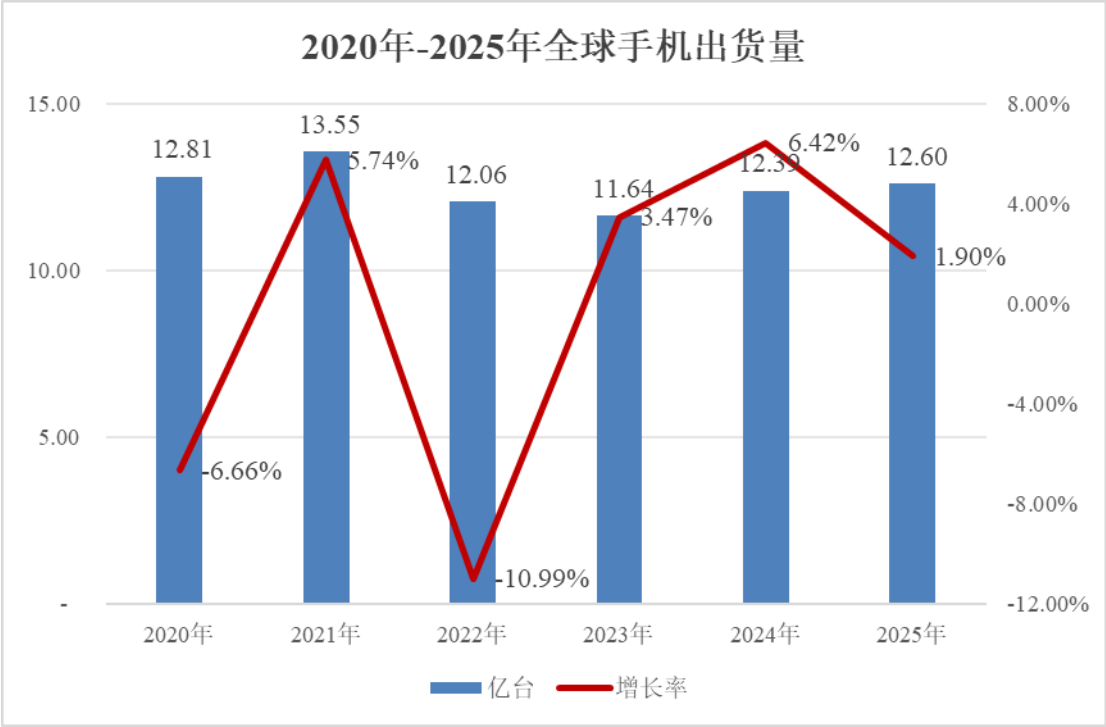


数据来源：Canalys

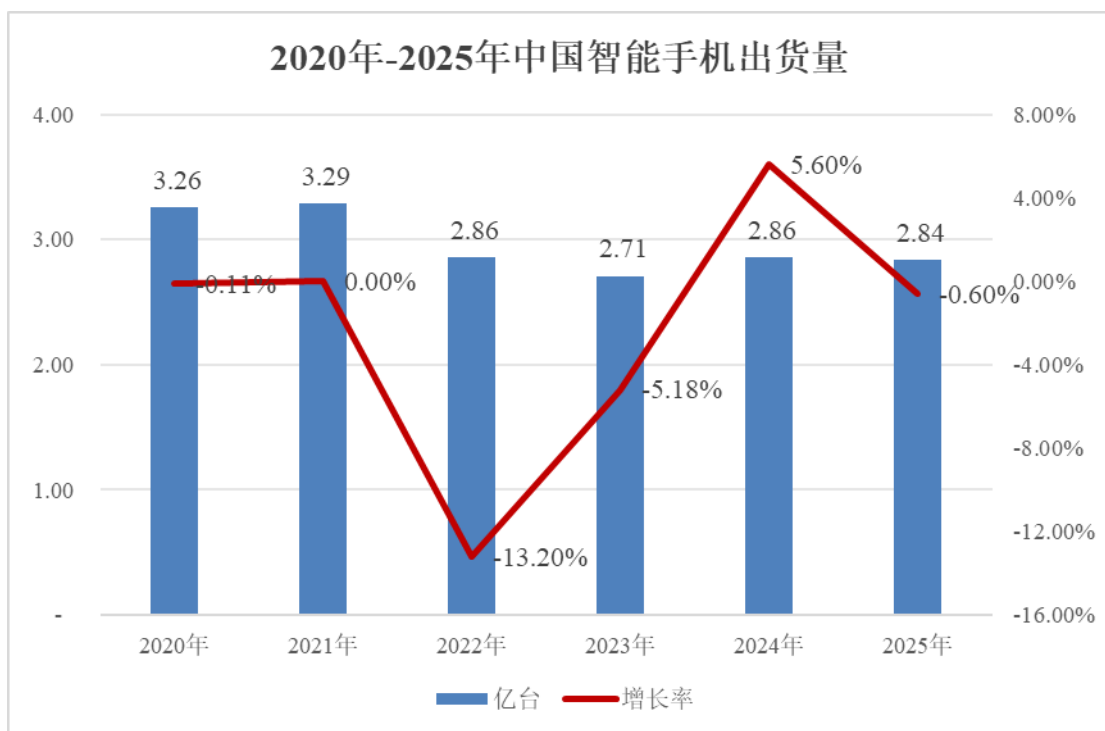
## (2) 智能手机市场情况

得益于 5G 网络的完善与移动互联网的普及，全球智能手机产业经历了多年的快速发展。IDC 数据显示，2023 年全球智能手机出货量为 11.64 亿部，2024 年出货量达到 12.39 亿部，同比增长 6.42%，这一增长是在 2022、2023 年连续两年出货量下降之后，设备升级的需求推动所致，**2025 年全球智能手机出货量**

为 12.60 亿台；国内市场方面，2023 年中国智能手机出货量约为 2.71 亿部，2024 年出货量将达到 2.86 亿部，同比增长 5.6%，2025 年出货量为 2.84 亿部，与 2024 年基本持平。在国内一系列促进电子产品消费的政策措施大力支持下，预计中国智能手机的出货量仍将保持稳定增长。



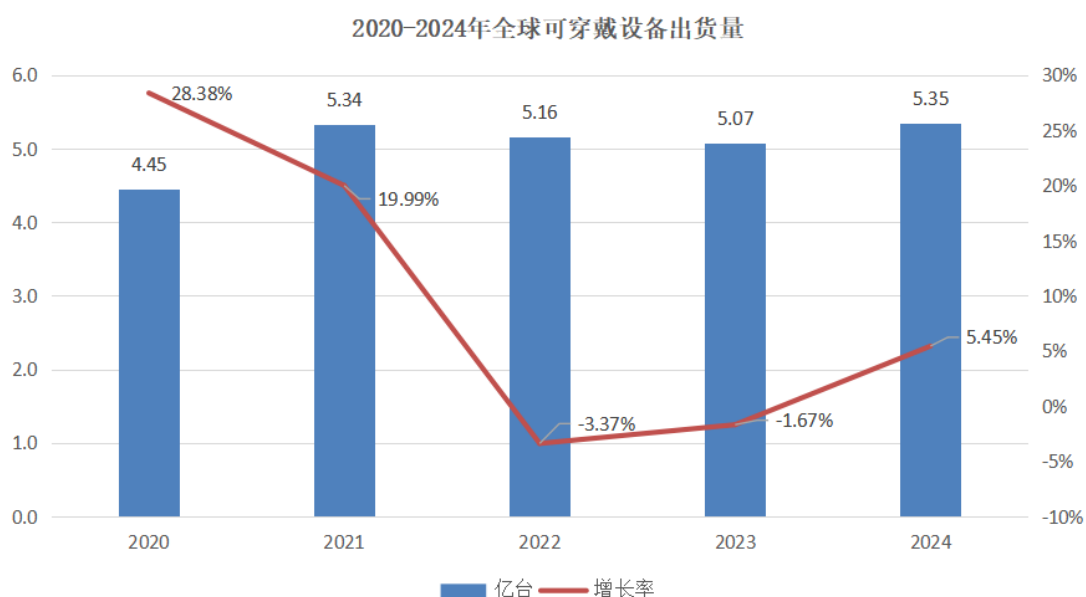
数据来源：IDC



数据来源：IDC

### (3) 可穿戴设备市场情况

可穿戴设备应用场景主要为手表、手环等伴随人们运动的设备，对电子元器件和功能性材料的小型化、精细化、复合功能提出了更高的要求，由此衍生出的对上游导电、导热、电磁屏蔽、防腐蚀、抗震缓冲等复合功能性材料的需求将进一步增加，可穿戴设备市场需求近年来整体呈增长态势。根据 IDC 统计数据，全球可穿戴设备 2020 年出货量为 4.45 亿台，2024 年出货量达到 5.35 亿台，较 2023 年同比增长约 5.45%，2020-2024 年的复合增长率为 4.71%。



数据来源：IDC

整体来看，消费电子市场有望继续在较高的市场规模上实现平稳增长；从细分领域来看，PC、智能手机、可穿戴设备三大细分市场的出货量在 2022 年-2024 年均呈现先降后升的回暖态势。

## 2、下游客户需求

受消费电子市场波动的影响，公司下游客户的需求也存在一定波动，公司电子多功能复合材料的主要上市公司客户在**报告期内**收入的变动趋势情况如下：

单位：万元

| 证券简称              | 2025 年度      |        | 2024 年度      |         | 2023 年度      |
|-------------------|--------------|--------|--------------|---------|--------------|
|                   | 营业收入         | 增长率    | 营业收入         | 增长率     | 营业收入         |
| 东山精密              | 未披露          | 未披露    | 3,677,037.43 | 9.27%   | 3,365,120.55 |
| 鸿富瀚               | 未披露          | 未披露    | 81,883.94    | 22.10%  | 67,062.33    |
| 捷邦科技              | 未披露          | 未披露    | 79,280.52    | 16.90%  | 67,819.36    |
| 翔腾新材              | 未披露          | 未披露    | 63,996.11    | -10.36% | 71,396.19    |
| 领益智造 <sup>注</sup> | 5,142,894.44 | 16.20% | 4,425,953.26 | 29.59%  | 3,415,401.74 |
| 公司电子多功能复合材料收入     | 12,948.74    | 36.59% | 9,479.74     | 31.93%  | 7,185.33     |

注：领益智造列示的 2023 年、2024 年营业收入为其追溯调整或重述后的营业收入。

公司电子多功能复合材料收入与下游主要客户的收入变动趋势保持一致。

### 3、市场竞争情况

国内为消费电子市场提供功能材料的企业在技术积累、服务能力、产品种类、创新研发能力、市场地位等方面差异较大，行业内形成了差异化的竞争格局。总体来看，行业内的外资企业引领高端市场，国内部分企业通过技术创新和研发积累在细分市场逐步赶超外资企业。以3M、Nitto、Tesa为代表的国际知名企业，是功能性材料行业的开创者与领导者，这些企业历史悠久、行业经验丰富，在资金实力、研发能力、产品品类、供应链体系、市场地位和行业影响力等多方面形成较强竞争优势，基本垄断了消费电子功能性材料的中高端市场，引领行业的发展方向；以世华科技、斯迪克等为代表的实现大规模生产的国内企业，长期聚焦于细分应用市场，凭借多年的技术经验积累，以及通过自主研发掌握部分高端材料的配方及生产技术，在部分细分领域达到消费电子领域龙头企业的技术要求，并凭借快速响应能力和灵活的研发能力，成功进入终端应用品牌的供应链体系。除了技术含量较高的中高端材料外，消费电子市场还存在大量的低端材料需求。这部分产品同质化程度高、技术门槛较低、市场竞争激烈，这部分市场聚集了国内数量众多的中小型消费电子材料制造企业。

公司的电子多功能复合材料主要定位中高端市场，主要终端客户为苹果。报告期内电子多功能复合材料的收入波动主要与下游客户的需求相关，产品的单价整体较为稳定，报告期内市场竞争格局未发生较大变动。

因此，报告期内电子多功能复合材料的收入先降后升主要受下游客户需求变动的影响，与行业景气度及下游客户经营情况变动趋势一致。

### 4、终端应用领域是否主要为苹果产业链

报告期内公司电子多功能复合材料的收入按照终端客户分类情况如下：

单位：万元

| 终端客户名称 | 2025 年度   |        | 2024 年度  |        | 2023 年度  |        |
|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|        | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| oppo   | 459.13    | 3.55%  | 866.99   | 9.15%  | 255.48   | 3.56%  |
| 苹果     | 10,293.07 | 79.49% | 6,565.24 | 69.26% | 5,224.50 | 72.71% |
| 友达光电   | 1,999.50  | 15.44% | 1,584.81 | 16.72% | 1,325.91 | 18.45% |
| 其他     | 197.05    | 1.52%  | 462.71   | 4.88%  | 379.44   | 5.28%  |



| 终端客户名称        | 2025 年度   |         | 2024 年度  |         | 2023 年度  |         |
|---------------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|               | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 电子多功能复合材料收入合计 | 12,948.74 | 100.00% | 9,479.74 | 100.00% | 7,185.33 | 100.00% |

从终端客户收入占比上看，公司电子多功能复合材料的终端应用领域主要为苹果产业链。报告期内，公司来自终端客户苹果的收入占电子多功能复合材料的收入比例分别为 72.71%、69.26%和 79.49%，2025 年度增长较大，主要受下游苹果相关消费电子产品在 2025 年的整体出货情况较好，公司对美国迈锐、领益制造等客户的收入增加。

## 5、未来收入能否持续增长

### （1）消费电子市场预计未来将持续增长

一方面，消费电子产品市场具有品类多、产品更新换代快、市场空间大的特点。随着消费电子产品的创新升级、移动互联网应用的普及，以及消费电子产品向小型化、便携化发展的趋势，消费电子产品市场整体维持高位平稳的状态。从全球市场来看，iFinD 的最新数据显示，2023 年全球消费电子市场规模为 9,557.50 亿美元，预计 2029 年这一市场规模有望达到 10,962.90 亿美元。Statista 的最新数据显示，2023 年中国消费电子市场规模为 2,105.13 亿美元，预计 2029 年这一市场规模有望达到 2,406.18 亿美元。整体来看，消费电子行业市场将在保持现有规模的基础上平稳发展。

另一方面，苹果公司在全球消费电子行业中仍然占据领先地位，在 PC 市场方面，根据 IDC 统计数据，2025 年，全球 PC 市场出货量约为 2.85 亿台，同比增长 1.40%，其中苹果的出货量约占全球 PC 市场份额的 9.00%；智能手机市场方面，2025 年全球智能手机出货量达到 12.60 亿台，同比增长 1.90%，其中苹果公司占比 19.70%。未来随着全球经济的逐渐回暖，苹果等消费电子头部企业的销售业绩将保持稳定增长的态势。

### （2）在手订单情况

截至 2025 年末，电子多功能复合材料的在手订单为 1,773.94 万元，在手订单充足。

综上所述，公司预计电子多功能复合材料的收入在未来一段时间能够保持持续增长。

二、境外收入真实性。根据申请文件，报告期内发行人外销收入占比分别为 13.11%、5.53%和 3.06%。请发行人：①结合贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求、主要境外客户资信情况及销售金额、毛利率等，说明报告期内境外收入下滑的原因。②结合贸易政策变动、在手订单、期后境外业务的售价、毛利率、销售金额变动等，说明是否存在期后境外收入大幅下滑风险。

（一）结合贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求、主要境外客户资信情况及销售金额、毛利率等，说明报告期内境外收入下滑的原因。

### 1、贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求

报告期各期，发行人境外收入分别为 930.07 万元、960.33 万元、1,125.97 万元，占各期营业收入的比例分别为 5.53%、3.06%、3.09%，发行人各期境外收入占营业收入的比例较低。

发行人外销产品均为电子多功能复合材料，主要为终端品牌客户指定的产品，发行人外销客户根据其自身采购、生产需求向发行人采购相关产品。发行人境外销售的地区主要为境内保税区，发行人报告期各期境内保税区的销售收入占外销收入的比例分别为 86.47%、96.08%、97.02%。境内保税区客户采购发行人产品后最终在境内生产使用，相关产品并非主要用于境外市场。

综上所述，发行人境外收入受贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求的影响较小。

### 2、主要境外客户资信情况及销售金额、毛利率

（1）公司主要境外客户资信情况如下：

| 序号 | 公司名称           | 注册资本             | 所在国家/地区 | 实际控制人 | 成立时间       | 开始合作时间 | 市场地位                                                               |
|----|----------------|------------------|---------|-------|------------|--------|--------------------------------------------------------------------|
| 1  | 上海尚达电子绝缘材料有限公司 | 1,389.7053 万元人民币 | 中国上海    | 张伟    | 2001/12/14 | 2018 年 | 上海尚达电子绝缘材料有限公司系翔腾新材（001373）的控股子公司，翔腾新材是高新技术企业，是“高性能光学膜智能制造南京市工程研究中 |

| 序号 | 公司名称                         | 注册资本        | 所在国家/地区 | 实际控制人 | 成立时间      | 开始合作时间 | 市场地位                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|------------------------------|-------------|---------|-------|-----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                              |             |         |       |           |        | 心”、“南京市创新型领军企业”、“南京市 2022 年度培育独角兽企业”、“2023 年度江苏省专精特新中小企业”和“南京市级企业技术中心”，其主要客户的产品广泛应用于 LG、小米、夏普、戴尔、惠普、微软、华硕、创维、三星、华为、明基、联想、康佳等知名品牌商。                                                                                                                               |
| 2  | YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED | 1 万港币（实缴资本） | 中国香港    | 田向阳   | 2011/5/20 | 2018 年 | 销售电子产品及电子材料，各类胶粘剂直拍、机电及劳保用品                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3  | WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD | 10,000 万新台币 | 中国台湾    | 未披露   | 2000/3/7  | 2020 年 | WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD 成立于 2000 年 3 月，加工产品应用领域包含 TFT LCD、手机、NB、平板、车载、与医疗等产业。成立以来已通过 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 国际认证，ISO 9001、ISO 14001、OHSAS 18001、TS 16949 四合一认证，IATF 16949、ISO 9001、ISO 14001、ISO 45001(OHAS 18001) 四合一认证，TTQS 人才发展品质管理系统、ISO 13485 认证。 |

（2）报告期内，公司向境外客户销售的产品均为电子多功能复合材料，境外销售主要客户销售金额及毛利率情况如下：

单位：万元

| 客户             | 2025 年度 |        |        | 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    |
| 上海尚达电子绝缘材料有限公司 | 274.83  | 24.41% | 47.11% | 157.41  | 16.39% | 44.65% | 165.76  | 17.82% | 47.12% |

| 客户                           | 2025 年度  |        |        | 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    |
| YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED | 817.56   | 72.61% | 47.90% | 765.25  | 79.69% | 41.51% | 638.48  | 68.65% | 37.99% |
| WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD | -        | -      | -      | 26.21   | 2.73%  | 14.39% | 124.77  | 13.42% | 23.71% |
| 合计                           | 1,092.39 | 97.02% | -      | 948.87  | 98.81% | -      | 929.02  | 99.89% | -      |

如上表所示，上海尚达电子绝缘材料有限公司为上市公司翔腾新材（001373）的子公司，注册地为上海，YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED 为中国香港的公司，发行人与前述两个客户的交易发生在境内保税区，WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD 为中国台湾的公司。

报告期内，发行人主要境外客户未发生变化，公司与主要境外客户的合作较为稳定。

### 3、说明报告期内境外收入下滑的原因

报告期内，发行人外销收入分别为 930.07 万元、960.33 万元、1,125.97 万元。报告期内，发行人境外收入较为平稳，未见大幅下滑的情形。

（二）结合贸易政策变动、在手订单、期后境外业务的售价、毛利率、销售金额变动等，说明是否存在期后境外收入大幅下滑风险。

结合公司与境外客户的合作历史、贸易政策变动、在手订单、期后境外业务的售价、毛利率、销售金额的变动等分析，发行人期后境外收入不存在大幅下滑的风险，具体分析如下：

#### 1、公司与境外客户合作历史较长，合作稳定可持续

报告期内，发行人境外客户主要系上海尚达电子绝缘材料有限公司、YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED、WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD，发行人与前述客户开始合作时间分别为 2018 年、2018 年、2020 年，合作历史较长，报告期各期，除 WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD 由于向发行人采购的产品较为单一，在 2025 年无营业收入外，发行人与主要境外客户各年持续稳定合作，

已建立了良性的互信合作关系，拥有稳定的产品供应和合作沟通机制，在长期合作中形成了互利共赢的关系，合作具有稳定性和可持续性。

**2、贸易政策变动对境外业务收入影响较小**

发行人境外收入的销售地区主要系境内保税区和中国台湾地区，其受贸易政策变动的影响较小，贸易政策对发行人境外业务收入未产生不利影响，从贸易政策变动看发行人期后境外业务收入未见大幅下滑风险。

**3、公司期后境外业务在手订单情况**

截至 2025 年末，境外业务在手订单为 **196.85 万元**。发行人产品生产周期及产品交期较短，境外客户一般在有需求时下单。

**4、结合期后境外业务的售价、毛利率、销售金额变动等，说明是否存在期后境外收入大幅下滑风险**

发行人报告期各期境外业务的平均售价、毛利率、销售金额变动情况列示如下：

| 事项          | 2025 年度         | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------|-----------------|---------|---------|
| 平均售价（元/平方米） | <b>28.51</b>    | 30.06   | 28.11   |
| 毛利率         | <b>47.84%</b>   | 41.24%  | 37.71%  |
| 销售金额（万元）    | <b>1,125.97</b> | 960.33  | 930.07  |
| 销售金额变动（万元）  | <b>165.64</b>   | 30.27   | -331.69 |

公司 2025 年境外业务的销售金额 **1,125.97 万元**，平均销售单价为 **28.51 元/平方米**，毛利率为 **47.84%**；2026 年 1-2 月，境外业务的销售金额 **280.79 万元**，平均销售单价为 **38.79 元/平方米**，毛利率为 **48.33%**，2025 年境外业务的销售金额较 2024 年境外业务销售金额增长 **165.64 万元**，期后境外业务毛利率未出现重大不利变化。因此，结合期后境外业务的售价、毛利率、销售金额变动情况，期后境外收入不存在大幅下滑风险。

综上所述，发行人与境外客户持续稳定合作，贸易政策对公司境外收入影响较小，发行人期后境外业务的在手订单、售价、毛利率及销售金额保持稳定，公司期后境外业务收入未见大幅下滑的风险。

### 三、经销收入真实性。

(一) 按照产品结构划分经销收入构成, 说明主要经销客户资信情况、销售金额及毛利率、期末库存、期后回款情况, 是否存在异常情形。

#### 1、按照产品结构划分经销收入情况

报告期内, 发行人以直销为主, 经销模式为辅, 经销模式收入占比分别为 11.79%、11.52%和 **10.03%**。发行人经销模式收入涉及电子多功能复合材料及新能源电池模组功能材料, 按照产品结构划分经销收入情况如下:

单位: 万元

| 项目          | 2025 年度         |                | 2024 年度         |                | 2023 年度         |                |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 电子多功能复合材料   | <b>857.84</b>   | <b>23.45%</b>  | 780.40          | 21.61%         | 663.47          | 33.46%         |
| 新能源电池模组功能材料 | <b>2,799.57</b> | <b>76.55%</b>  | 2,831.34        | 78.39%         | 1,319.30        | 66.54%         |
| 合计          | <b>3,657.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,611.74</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,982.78</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内, 发行人经销商均为法人实体, 经销商数量较少, 其中主要经销商为 YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED (以下简称“YIK”)、苏州富奕盛电子科技有限公司 (以下简称“富奕盛”)、深圳市膜咖技术有限公司 (以下简称“深圳膜咖”), 发行人对上述主要经销商的收入合计占经销收入的比例分别为 91.81%、93.67%和 **98.95%**。

#### 2、主要经销客户的资信情况

报告期内, 发行人主要经销客户资信情况如下:

| 经销商名称 | 成立时间       | 经营范围                                                                       | 注册资本         | 是否为失信被执行人 |
|-------|------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| YIK   | 2011-5-20  | 销售电子产品及电子材料, 各类胶粘剂直拍、机电及劳保用品                                               | 1 万港元 (实缴资本) | 否         |
| 富奕盛   | 2013-11-22 | 研发、销售: 电子产品; 销售: 工业胶带、胶粘剂、无尘防静电制品、仓储物流设备、五金机电、电子材料、包装材料、办公自动化系统设备、五金工具、劳保用 | 81 万元        | 否         |

| 经销商名称 | 成立时间     | 经营范围                                                                                                                                              | 注册资本   | 是否为失信被执行人 |
|-------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|
|       |          | 品、非危险化工产品。（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）                                                                                                            |        |           |
| 深圳膜咖  | 2023-2-7 | 新型膜材料销售；高性能纤维及复合材料销售；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；合成材料销售；新型陶瓷材料销售；电池零配件销售；玻璃纤维及制品销售；玻璃纤维增强塑料制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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） | 500 万元 | 否         |

公司主要经销客户整体资信情况良好。主要经销客户中，YIK 与富奕盛为同一实际控制人控制。

### 3、主要经销商的销售金额及毛利率

报告期内，发行人主要经销商销售金额及毛利率情况如下：

单位：万元

| 主要经销商名称 | 销售产品类型      | 2025 年度               |         |        | 2024 年度  |         |        |
|---------|-------------|-----------------------|---------|--------|----------|---------|--------|
|         |             | 金额                    | 占比      | 毛利率    | 金额       | 占比      | 毛利率    |
| YIK     | 电子多功能复合材料   | 817.56                | 22.35%  | 47.90% | 765.25   | 21.19%  | 41.51% |
| 深圳膜咖    | 新能源电池模组功能材料 | 2,801.31 <sup>注</sup> | 76.59%  | 10.29% | 2,617.84 | 72.48%  | 8.07%  |
| 小计      |             | 3,618.87              | 98.95%  | -      | 3,383.09 | 93.67%  | -      |
| 经销收入合计  |             | 3,657.42              | 100.00% | 18.98% | 3,611.74 | 100.00% | 15.19% |

注：2025 年深圳膜咖 2,801.31 万元的收入中有 1.73 万元电子多功能复合材料的收入

续表：

单位：万元

| 主要经销商名称 | 销售产品类型      | 2023 年度  |         |        |
|---------|-------------|----------|---------|--------|
|         |             | 金额       | 占比      | 毛利率    |
| YIK     | 电子多功能复合材料   | 638.48   | 32.20%  | 37.99% |
| 富奕盛     |             | 24.99    | 1.26%   | 86.90% |
| 深圳膜咖    | 新能源电池模组功能材料 | 1,156.87 | 58.35%  | 17.74% |
| 小计      |             | 1,820.34 | 91.81%  | -      |
| 经销收入合计  |             | 1,982.78 | 100.00% | 25.10% |

注：公司 2023 年后不再与富奕盛交易，因此 2024 年度、2025 年度的销售情况不再列示，下同

报告期内公司对 YIK 的收入**增长**，主要受客户需求变动的影响。公司对富奕盛的收入减少，主要系公司在取得下游客户的供应商认证之前，通过富奕盛的渠道进行销售，2023 年公司在取得下游客户的供应商认证后转成直接向下游客户销售，因此不再与富奕盛产生交易。深圳膜咖主要代理比亚迪相关产品，受报告期内该产品下游需求增加的影响，对深圳膜咖的收入大幅增加。

报告期内深圳膜咖的毛利率在主要经销商中最低，主要系深圳膜咖销售的产品为新能源电池模组功能材料，富奕盛、YIK 销售的产品为电子多功能复合材料，受市场、产品类型等因素影响差异较大。

YIK 与富奕盛的毛利率存在差异，主要系向 YIK 销售的产品面对的主要终端客户是友达光电，向富奕盛销售的产品面对的终端客户是苹果，且产品种类较少，终端客户和产品的差异导致两个经销商的毛利率存在一定差异。

#### 4、期末库存与期后回款情况

报告期内主要经销商的期末库存与期后回款情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 2025 年 12 月 31 日 |        |                      |        |
|------|------------------|--------|----------------------|--------|
|      | 期末库存             | 期末应收账款 | 期后回款金额 <sup>注1</sup> | 期后回款比例 |
| YIK  | 无库存              | 311.83 | 197.41               | 63.31% |
| 深圳膜咖 | 无库存              | 878.51 | 563.60               | 64.15% |
| 客户名称 | 2024 年 12 月 31 日 |        |                      |        |
|      | 期末库存             | 期末应收账款 | 期后回款金额               | 期后回款比例 |
| YIK  | 无库存              | 275.10 | 275.10               | 100%   |



|      |                  |          |          |        |
|------|------------------|----------|----------|--------|
| 深圳膜咖 | 无库存              | 2,013.47 | 2,013.47 | 100%   |
| 客户名称 | 2023 年 12 月 31 日 |          |          |        |
|      | 期末库存             | 期末应收账款   | 期后回款金额   | 期后回款比例 |
| YIK  | 无库存              | 199.46   | 199.46   | 100%   |
| 富奕盛  | 无库存              | 0.00     | -        | -      |
| 深圳膜咖 | 无库存              | 239.74   | 239.74   | 100%   |

**注 1：期后回款金额为截至 2026 年 3 月 28 日的回款金额**

报告期内主要经销商不存在大额期末库存的情况，主要经销商的期后回款情况较好。

综上，从主要经销客户资信情况、销售金额及毛利率、期末库存、期后回款情况来看不存在异常情形。

**（二）说明经销商的具体合作模式，包括定价、物流运输（是否直发至终端）、信用政策、退换货、折扣返利、对账及终端存货管理等。**

公司与经销商的交易机制为买断式销售，定价模式为参考产品直接卖给下游客户的价格，在此基础上给予经销商一定的折扣；物流运输方面，产品发往经销商指定的地址或发往经销商的仓库，指定地址一般为下游客户地址或保税区报关地址，运费由公司承担；信用政策方面一般为月结 90 天；退换货方面除质量问题外一般情况下不允许退换货，如在质保期内发生质量问题，则通过协商方式根据合同的约定进行处理；折扣返利方面，公司未与经销商约定折扣或返利政策，报告期内不存在对经销商进行折扣返利的情形；对账方面，公司与经销商每月对账；存货管理方面，经销商有专门的仓库存放公司的产品并进行收发登记。

**（三）结合经销商备货政策、进销存情况、期后销售、期后回款情况、退换货情况、终端客户构成，说明经销商采购发行人产品后是否实现最终销售。**

**1、经销商备货政策**

主要经销商一般采用下游客户下单后再向发行人下单的方式，且 YIK、富奕盛均采用要求发行人直接运输到下游客户指定地点的方式，其本身不会备货；深圳膜咖除了要求发行人直接运输到下游客户指定地点的方式外，还会结合其

下游客户需求提前向公司下单备货，但整体备货量不大。因此，经销商报告期内不存在大量囤货的情况。

### 2、进销存情况

报告期内，公司主要经销商进销存情况如下所示：

单位：万平方米

| 2025 年 |         |         |      |
|--------|---------|---------|------|
| 经销商名称  | 公司对其销售量 | 向下游销售数量 | 期末库存 |
| YIK    | 26.72   | 26.72   | -    |
| 深圳膜咖   | 61.14   | 61.14   | -    |
| 2024 年 |         |         |      |
| 经销商名称  | 公司对其销售量 | 向下游销售数量 | 期末库存 |
| YIK    | 22.61   | 22.61   | -    |
| 深圳膜咖   | 47.39   | 47.39   | -    |
| 2023 年 |         |         |      |
| 经销商名称  | 公司对其销售量 | 向下游销售数量 | 期末库存 |
| YIK    | 17.03   | 17.03   | -    |
| 富奕盛    | 0.15    | 0.15    | -    |
| 深圳膜咖   | 16.11   | 16.11   | -    |

### 3、期后销售

2026 年 1-2 月主要经销商的期后销售情况如下：

| 主要经销商名称 | 期后收入（万元） |
|---------|----------|
| YIK     | 33.64    |
| 深圳膜咖    | 131.19   |
| 合计      | 164.83   |

报告期后公司与主要经销商持续保持良好的合作关系。

### 4、期后回款情况

报告期内，发行人经销商回款比例如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年度    | 2024 年度  | 2023 年度 |
|-----------|------------|----------|---------|
| 经销商应收账款余额 | 1, 203. 82 | 2,457.86 | 445.00  |
| 期后回款金额    | 774. 50    | 2,457.86 | 445.00  |
| 期后回款比例    | 64. 34%    | 100.00%  | 100.00% |

注：上述回款期间截至 2026 年 3 月 28 日

2023 年末、2024 年末应收账款已全部回款。

## 5、退换货情况

报告期内，经销商退换货的情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2025 年度 |        | 2024 年度 |       | 2023 年度 |      |
|---------|---------|--------|---------|-------|---------|------|
|         | 退货金额    | 换货金额   | 退货金额    | 换货金额  | 退货金额    | 换货金额 |
| 经销商     | 0. 03   | 11. 56 | 29.38   | 4.56  | -       | -    |
| 占经销收入比例 | 0. 00%  | 0. 32% | 0.81%   | 0.13% | -       | -    |

报告期内经销商退换货占经销收入的比例极低。

## 6、终端客户构成

报告期内，公司经销商客户的终端客户主要为模切厂或电子器件、汽车零部件制造商等，相关客户购入产品后主要用于新能源电池模组或电子功能器件的制造。

| 经销商名称   | 主要下游客户                     |
|---------|----------------------------|
| YIK、富奕盛 | 电子器件模切商、制造商                |
| 深圳膜咖    | 新能源热管理产品生产商、模切商，终端客户包括上市公司 |

## 7、说明经销商采购发行人产品后是否实现最终销售

综上所述，报告期内经销商备货政策未发生明显变化，同时结合经销商期末库存及进销存数据分析，报告期内期末库存及各期消耗变动具有合理性。经销商期后回款情况良好，同时申报会计师通过走访经销商的下游客户确认是否实现最终销售，报告期内穿透的比例分别为 89.22%、97.11%和 94. 50%。

结合穿透后的客户性质和产品使用情况来看，经销商销售的产品最终流向模切厂商或电子器件生产商等，产品用于新能源电池模组或电子功能器件的制造，产品已实现最终销售。

#### **四、中介机构核查程序及核查意见**

##### **（一）核查上述问题并发表明确意见**

##### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师实施了以下核查程序：

（1）查阅《有关江苏斯瑞达材料技术股份有限公司之增资协议》等相关协议，查阅发行人关于北城基金增资入股的董事会、股东大会决议；检查北城基金支付增资款的银行流水明细、银行回单；对北城基金进行访谈，了解其投资发行人的原因、出资来源、内部决策程序，确认其出资结构、对外投资等基本情况，通过国家企业信用信息公示系统、企查查获取企业信用报告并与前述基本情况交叉比对；获取其营业执照、《合肥北城信息技术科创投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》、关于投资发行人的《合肥北城信息技术科创投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会决议》、私募投资基金备案证明、出具的股东信息披露专项承诺、投资发行人当年的财务报表；通过中国证券投资基金业协会网站查询其私募基金管理人和私募基金公示信息。

（2）查阅《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，逐条判断维信诺是否符合发行人的关联方的定义；查阅维信诺与发行人签订的框架协议，对公司管理层进行访谈，了解公司与维信诺的合作历史、商业背景，检查发行人独立运作情况；通过公开渠道查找相关 IPO 审核案例；取得北城基金入股前后相关产品的毛利率情况，了解销售金额、单价、毛利率变化的趋势以及变化的原因。

（3）取得公司关于与维信诺合作情况的相关说明；访谈公司销售部门负责人，了解发行人与维信诺的合作细节、公司产品的应用情况、产品的定价情况、新产品认证情况、返利政策等，比较维信诺与其他客户在定价、信用政策、物

流运输、折扣返利、回款方式等方面是否存在显著差异；查阅发行人与维信诺各合作主体签署的框架协议；

（4）对维信诺实施了走访程序，了解维信诺与发行人的合作情况，维信诺采购发行人产品的具体用途、年降安排、公司是否为独家供应商等；

（5）通过公开渠道查询维信诺的市场地位、维信诺下游客户的情况、维信诺生产的产品用途、维信诺 OLED 生产线的建设情况，AMOLED 显示器件的工艺流程及发行人产品的具体应用情况；查询维信诺公开披露的产销量信息、产能利用率情况，测算维信诺对 OLED 上、下保护膜的需求量，分析发行人对维信诺收入大幅增长的合理性；将维信诺披露的对发行人的采购情况与发行人对维信诺的销售情况进行核对；查询报告期内维信诺的收入与净利润情况并分析维信诺持续亏损的原因；

（6）取得维信诺体系下各合作主体向发行人采购的内容、数量、金额及毛利率情况，分析各期售价持续下滑的原因；结合公司与维信诺的合作情况分析毛利率是否存在下滑风险；

（7）查阅行业研究报告、同行业可比公司招股说明书及维信诺的定期报告等，了解报告期内下游行业的发展情况；查询同行业可比公司及其他竞争对手 OLED 上、下保护膜的研发进度和量产情况；查阅 OLED 产业链其他领域上市公司的招股说明书，了解 OLED 产业链其他领域材料本地化情况；

（8）获取并核查公司的返利计提、发放和结余明细表，分析销售返利与销售收入的匹配性；对报告期内对维信诺的返利情况进行函证程序；

（9）查阅维信诺报告期末在手订单情况，向销售部门负责人了解期后合作情况；复核计算发行人剔除向维信诺的销售收入对发行人财务指标的影响，判断是否满足上市标准；

（10）获取发行人报告期内新能源领域的收入成本明细表，统计新能源主要客户的销售数量、金额、毛利率以及对应的终端客户情况；访谈公司销售部门负责人，了解发行人产品进入比亚迪、宁德时代供应链的背景及过程、目前的应用情况；

（11）对新能源领域的主要客户实施走访程序，了解发行人与新能源领域主要客户的合作背景、采购量变动的原因；查阅行业研究报告及比亚迪和宁德时代的定期报告，了解报告期内新能源领域的增长情况、宁德时代和比亚迪的产销量及收入变化情况，分析发行人新能源汽车市场收入大幅增长的合理性以及持续性；取得新能源领域期末在手订单情况和期后业绩情况，查看发行人与新能源领域主要客户签署的框架协议；

（12）查阅消费电子行业研究报告，了解报告期内行业发展情况；查阅发行人下游上市公司客户报告期内披露的收入情况，了解报告期内公司收入变动趋势与下游客户收入变动趋势是否保持一致；

（13）获取发行人报告期内电子多功能复合材料的销售收入按照终端客户分类的明细表，统计来自终端客户苹果的收入占比；结合下游客户定期报告对消费电子行业的趋势分析及专业机构的预测，分析发行人未来收入能否持续增长。

## 2、核查意见

经核查，申报会计师认为：

（1）维信诺通过北城基金于 2024 年以增资方式入股发行人，间接持有发行人 0.75%的股份，北城基金入股价格与前次外部专业投资者入股价格一致，入股价格公允，入股资金来源为其合法募集资金，不涉及股权代持或其他利益安排；北城基金内部决议程序符合其合伙协议的规定，具备合规性；发行人未将维信诺认定为关联方符合《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，合规且具有合理性；北城基金入股前后销售金额、毛利率不存在重大差异，销售单价的下降与客户采购量大幅增长有关，具有合理性；

（2）发行人在维信诺推行供应链本土化的趋势下成功抓住机遇，研制出成功替代国外厂商的 OLED 上、下保护膜，发行人与维信诺的合作主要经历了初步技术验证、样品验证、取得供应商代码、审厂、小批量试供、实现量产等阶段；从具体合作模式上来看，其定价、信用政策、物流运输、折扣返利、回款方式等与其他客户相比不存在显著差异；发行人非维信诺独家供应商，不存在

优先采购等排他性合作条款；维信诺采购发行人的产品主要用于 OLED 制程，不留存在维信诺的产成品中，但 OLED 上、下保护膜会影响维信诺生产的良率，属于制造过程中的重要材料之一；

（3）维信诺通过三个不同的项目公司运营旗下三条 OLED 生产线，主要向发行人采购 OLED 制程保护膜；报告期内公司向维信诺销售的产品平均单价呈下降趋势，主要系批量供货后客户的需求大幅增长，公司通过返利、直接降价的方式让利客户；受市场竞争的影响，发行人对维信诺的毛利率存在下滑风险，发行人已在招股说明书中进行了风险提示；维信诺未与发行人在框架协议或专门的降价协议中约定年降条款，但维信诺会每年向发行人提出降价要求，具体降价的幅度受市场行情、订单量、商务谈判情况等因素影响；发行人相关产品定价以对标客户的目标价格为基础，并经双方充分谈判确定，定价机制符合市场化原则，具备合理性与公允性；2023 年、2024 年公司对维信诺的返利金额较大，主要系上述两个公司采购量增加后，根据返利政策予以兑现的返利金额较高，销售返利相关会计处理合规；

（4）报告期内 OLED 显示面板市场快速发展，终端智能手机的出货量在报告期内触底后实现回升，发行人产品销量与维信诺的采购量能够匹配，报告期内销量大幅增长的情况与维信诺相关生产线产能爬坡、产能利用率提升的情况相匹配；报告期内对维信诺的销售收入大幅增长，主要系光电制程精密保护材料产品成功取代国外品牌，在维信诺体系内实现放量，该情况符合行业发展趋势；预计维信诺对发行人未来需求情况良好；

（5）发行人为维信诺该类产品的的主要供应商，与竞争对手相比公司的竞争优势体现在产品综合竞争力、客户服务、供应链本土化、研发技术、先发优势等方面；OLED 上、下保护膜产品的认证周期较长，具有一定的进入壁垒；发行人与报告期内合作的维信诺体系内公司均分别签署了框架协议，截至报告期末光电制程精密保护材料在手订单充足，期后合作情况良好，发行人与维信诺的合作稳定可持续，被完全替代的风险较低；维信诺持续亏损系显示行业的特点和发展规律，其经营情况未对双方合作的稳定性构成重大不利影响；假设剥离维信诺相关业务，模拟测算剔除对维信诺销售收入等因素的影响后，公司仍

满足《上市规则》所规定的上市标准；发行人已结合与维信诺的合作情况在招股说明书中进行了风险提示；

（6）发行人已按照终端应用客户说明了新能源领域主要客户的销售数量、金额、毛利率；为抓住新能源汽车行业高速发展的契机，公司决定将业务拓展至新能源领域并于 2022 年、2023 年先后开发了宁德时代和比亚迪两个终端客户，目前产品主要运用在新能源动力电池上；受为比亚迪开发的产品需求大幅增长的影响，2023 年以来新能源汽车市场收入大幅增长；结合新能源电池模组功能材料期末在手订单及期后业绩来看，期后经营情况良好。公司与新能源相关主要客户均签署了框架协议，合作情况较为稳定；受新能源汽车市场持续增长的影响，预计发行人新能源相关收入增长具备持续性，期后业绩下滑的风险较小；

（7）报告期内电子多功能复合材料的收入波动主要受下游客户需求变动的影 响，与行业景气度及下游客户经营情况变动趋势一致；发行人电子多功能复合材料的终端应用领域主要为苹果产业链，公司预计电子多功能复合材料的收入在未来一段时间能够保持持续增长，具有合理性。

## **（二）核查“二、境外收入真实性”，并发表明确意见**

### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人销售总监，了解发行人外销贸易政策及汇率变动、行业景气度、海外市场需求，了解公司境外收入下滑的原因；

（2）获取发行人境外销售收入明细表，取得境外主要销售客户的“中信保”报告，对客户的资信情况进行检查；

（3）获取发行人境外收入的在手订单、期后境外业务的售价、毛利率、销售金额等数据，分析是否存在期后境外收入大幅下滑风险。

### **2、核查意见**

经核查，申报会计师认为：



发行人报告期内境外收入下滑主要系客户需求下降；发行人期后境外收入未见大幅下滑风险。

### **（三）核查“三、经销收入真实性”，并发表明确意见**

#### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师实施了以下核查程序：

（1）取得发行人经销收入明细表，复核主要客户的销售收入及毛利率；

（2）通过公开渠道查询主要经销客户的资信情况，查阅发行人报告期经销客户的期后回款的情况，核查是否存在异常情形；

（3）查阅与经销商签订的框架协议和经销协议，访谈发行人销售部门负责人，了解与主要经销商合作的背景、经销商的定价方式、物流运输情况、信用政策、退换货、折扣返利及对账等相关情况；

（4）对主要经销客户执行走访程序，了解与主要经销客户的合作情况，经销客户的期末库存情况等，对报告期末存在库存的经销商存货实施了盘点程序；取得主要经销客户报告期内向下游客户销售的明细，对下游经销商的主要穿透客户实施了走访程序，了解产品是否实现终端销售；

（5）查阅经销客户报告期内的退换货情况，计算退换货占经销收入的比例。

#### **2、核查意见**

经核查，申报会计师认为：

（1）发行人已按照产品结构划分经销收入构成并说明了主要经销客户的资信情况、销售金额及毛利率、期末库存、期后回款情况；主要经销客户资信情况良好，不存在异常情形；

（2）发行人与经销商的交易机制为买断式销售，定价模式为参考产品直接卖给下游客户的价格，在此基础上给予经销商一定的折扣；物流运输方面，发行人产品发往经销商指定的地址或发往经销商的仓库；信用政策方面一般为月结 90 天；退换货方面除质量问题外一般情况下不允许退换货，如在质保期内发生质量问题，则通过协商方式根据合同的约定进行处理；折扣返利方面，发行

人未与经销商约定折扣或返利政策，报告期内不存在对经销商进行折扣返利的情形；对账方面，公司与经销商每月对账；存货管理方面，经销商有专门的仓库存放发行人的产品并进行收发登记。

（3）报告期内发行人的主要经销商不存在大量囤货的情形，**2023 年至 2025 年末**主要经销商无库存，经销商销售情况良好，回款不存在异常情形；报告期内不存在大额退换货的情况；经销商穿透后的终端客户主要为模切厂或电子器件、汽车零部件制造商等，相关客户购入产品后主要用于新能源电池模组或电子功能器件的制造，因此经销商采购发行人的产品后已实现最终销售。

**五、按照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》的相关要求对发行人境外收入、经销收入开展核查，并发表明确意见。**

#### **（一）境外收入**

根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》2-13 境外销售的要求，公司报告期存在来自境外的销售收入的，中介机构应重点关注公司境外业务发展背景、开展模式及合规性、业绩变动趋势、主要经营风险、境外销售的真实性、在境外设立子公司开展经营业务等要求，申报会计师核查情况如下：

##### **1、境外业务发展背景**

（1）针对境外业务发展背景，申报会计师实施了以下核查程序：

访谈发行人管理层，了解发行人境外销售业务开展情况，包括境外业务的发展历程及商业背景、变动趋势及后续规划，相关产品是否主要应用于境外市场，是否与境外客户建立稳定合作关系等。

（2）经核查，申报会计师认为：

①发行人外销产品均为电子多功能复合材料，主要为终端品牌客户指定的产品，发行人境外客户根据其自身采购、生产需求向发行人采购相关产品。公司境外客户主要系上海尚达电子绝缘材料有限公司、YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED、WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD，发行人与前述

客户开始合作时间分别为 2018 年、2018 年、2020 年，合作历史较长，主要境外客户均为常年合作客户，境外业务发展历程及商业背景具备合理性。

②报告期内公司境外业务产品均为消费电子类产品，产品主要销往境内保税区和中国台湾，报告期按区域的销售数据如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度  |         | 2024 年度 |         | 2023 年度 |         |
|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        | 收入       | 占比      | 收入      | 占比      | 收入      | 占比      |
| 境内保税区  | 1,092.38 | 97.02%  | 922.66  | 96.08%  | 804.24  | 86.47%  |
| 中国台湾   | 2.52     | 0.22%   | 29.02   | 3.02%   | 125.11  | 13.45%  |
| 其他境外收入 | 31.06    | 2.76%   | 8.65    | 0.90%   | 0.71    | 0.08%   |
| 合计     | 1,125.97 | 100.00% | 960.33  | 100.00% | 930.07  | 100.00% |

如上表所示，报告期内公司境外销售收入金额分别为 930.07 万元、960.33 万元和 1,125.97 万元，境外销售规模整体较为稳定。发行人主要以境内销售为主，境外销售在维持现有的销售规模基础上，以 OLED 制程材料技术为核心，积极寻求与国外 OLED 厂商的合作机会；

③发行人报告期各期境内保税区的销售收入占外销收入的比例分别为 86.47%、96.08%和 97.02%。境内保税区客户采购发行人产品后最终在境内生产使用，相关产品并非主要用于境外市场；

④公司已与境外客户建立稳定的合作关系，具体分析详见本问询回复“问题 6.维信诺入股背景及合作稳定性”之“二/（二）/1”之说明。

## 2、开展模式及合规性

（1）针对境外业务开展模式及合规性，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈公司管理层，了解报告期内公司境外销售业务开展情况、境外业务许可和资质、在境外是否存在被处罚或立案调查的情况以及境外销售业务模式、结算方法、跨境资金流动和结汇方式的合法合规性；

②查阅了公司《对外贸易经营者备案登记表》《海关进出口货物收发货人备案回执》等境外销售所涉及的境内资质、许可；

③获取发行人有关主体的《江苏省企业上市合法合规信息核查报告》、专用信用报告，获取南京海关出具的企业信用状况证明，登陆国家外汇管理局查询、核查发行人是否存在被税务部门、外汇管理部门处罚的情况；

④查阅发行人营业外支出明细，核实是否存在缴纳罚款的情形；查询了信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国海关企业进出口信用信息公示平台网站，核查公司在报告期内是否存在相关国家和地区处罚或者立案调查的情形；

⑤查阅了报告期内公司外币资金账户银行流水、出口免抵退税申报表等，并通过国家外汇管理局查询报告期内公司是否存在外汇违规行政处罚记录，核实相关业务模式下的结算方式、跨境资金流动、结换汇等是否符合国家外汇及税务等法律法规的规定；

⑥了解发行人境外业务采取的具体经营模式及商业合理性，不同模式下获取订单方式、定价原则、信用政策、利润空间及变化趋势等；

(2) 经核查，申报会计师认为：

①发行人已按我国出口的相关法律法规办理了对外贸易经营者备案登记表、中华人民共和国海关报关单位注册登记证书等必要资质、许可，可依法开展外销业务，具体如下：

| 序号 | 证书名称                | 证书编号       | 持有人             | 核发机关 | 发证日期        | 有效期 |
|----|---------------------|------------|-----------------|------|-------------|-----|
| 1  | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 3209962445 | 江苏斯瑞达材料技术股份有限公司 | 盐城海关 | 2016年1月4日   | 长期  |
| 2  | 海关进出口货物收发货人备案回执     | 3209962445 | 江苏斯瑞达材料技术股份有限公司 | 盐城海关 | 2019年10月12日 | 长期  |

②发行人境外销售主要采取直销和经销两种方式，其中经销模式的客户为YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED，采取经销的原因系部分境内客户有支付美元的需求，境内客户通过向经销商下订单，经销商再向公司下订单，交易过程全部以美元支付的形式，以满足客户的需求。公司主要通过框架合同+订单的形式获取订单，定价主要参考市场价格通过商业谈判确定，经销模式下还会考

虑经销商合理的利润空间。境外直销和经销模式下信用政策为月结 60-90 天，境外直销和经销的毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2025 年度  |         |        | 2024 年度 |         |        | 2023 年度 |         |        |
|----|----------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|    | 收入       | 收入占比    | 毛利率    | 收入      | 收入占比    | 毛利率    | 收入      | 收入占比    | 毛利率    |
| 经销 | 817.56   | 72.61%  | 47.90% | 765.25  | 79.69%  | 41.51% | 638.48  | 68.65%  | 37.99% |
| 直销 | 308.41   | 27.39%  | 47.67% | 195.08  | 20.31%  | 40.18% | 291.58  | 31.35%  | 37.09% |
| 合计 | 1,125.97 | 100.00% | 47.84% | 960.33  | 100.00% | 41.24% | 930.07  | 100.00% | 37.71% |

境外直销和经销的毛利率及变化趋势未见异常。

③发行人境外销售主要采用电汇等方式结算，发行人根据日常经营需要并结合汇率变动情况进行结换汇，相关结算方式、跨境资金流动、结换汇情况，符合国家外汇及税务等相关法律法规的规定，报告期内，发行人不存在因外汇、税务等方面违法违规而受到行政处罚的情况。

④发行人不存在境外业务缴纳罚款的情形，不存在因违法被税务部门、外汇管理部门处罚的情况。

### 3、业绩变动趋势

（1）针对境外业务业绩变动趋势，申报会计师实施了以下核查程序：

①取得发行人收入成本明细表，分析报告期内发行人境外销售收入与成本结构情况及其变化原因等；了解发行人在区域集中度、销售及结算周期、主要客户及销售金额等方面的变动情况，境外销售规模变动趋势是否与境外相关产品的市场需求、境内相关产品出口情况等行业变动趋势一致；

②分析报告期内同类产品的境外与境内销售价格、毛利率是否存在明显差异及合理性；

③了解报告期各期对于主要外销客户的销售内容、销售金额与占比及变化原因等；查询主要外销客户的海外资信报告，对客户成立时间、经营范围、股

权结构等信息进行核查，了解其与发行人及关联方是否存在关联关系；了解境外客户与发行人是否签订合同、框架协议及相关合同与协议的主要条款内容，发行人从境外客户获取订单的具体方式；通过网络检索主要客户的基本信息，了解其在行业内的地位。

（2）经核查，申报会计师认为：

①报告期内，发行人境外销售收入与成本结构、区域集中度、销售及结算周期、主要客户及销售金额等方面的变动情况具有合理性。

A.境外销售收入与成本结构、境外销售规模变动趋势

发行人境外销售收入与成本占各期营业收入及成本比例及其变动情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度  |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       |
|------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|
|      | 金额       | 占比    | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 外销收入 | 1,125.97 | 3.09% | 960.33  | 3.06% | 930.07  | 5.53% |
| 外销成本 | 587.33   | 2.84% | 564.25  | 3.28% | 579.37  | 5.59% |

报告期内，公司外销收入与成本占各期营业收入及成本比例变动方向一致，随着公司光电制程精密保护材料收入增长，外销收入及成本的占比下降，具有合理性。境外销售规模变动趋势主要受消费电子市场需求情况的影响，与报告期内消费电子市场的行业发展情况保持一致；

B.境外销售区域集中度

报告期内发行人境外销售区域以境内保税区及中国台湾为主，报告期各期保税区及中国台湾地区收入占境外收入的比例在 90%以上。

C.境外销售的销售及结算周期

报告期内，发行人给予境外客户的信用期一般为 60~90 日。

D.主要客户及销售金额等方面的变动情况

报告期各期，发行人主要外销客户较为稳定，境外客户的具体情况如下：

单位：万元、%

| 客户名称                         | 2025 年度  |        | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       | 销售地区 |
|------------------------------|----------|--------|---------|-------|---------|-------|------|
|                              | 收入       | 占比     | 收入      | 占比    | 收入      | 占比    |      |
| 上海尚达电子绝缘材料有限公司               | 274.83   | 24.41% | 157.41  | 16.39 | 165.76  | 17.82 | 保税区  |
| YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED | 817.56   | 72.61% | 765.25  | 79.69 | 638.48  | 68.65 | 保税区  |
| WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD | -        | -      | 26.21   | 2.73  | 124.77  | 13.42 | 中国台湾 |
| 合计                           | 1,092.39 | 97.02% | 948.87  | 98.81 | 929.02  | 99.89 |      |

公司对 WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD 的收入降低主要系相关产品需求减少。

②报告期内同类产品的境外与境内销售价格、毛利率差异及合理性

报告期内境外销售产品类型较多，选取了报告期各期境内境外均有销售的主要产品进行对比，相关产品占境外销售的比例分别为 34.50%、37.53%和 40.77%，具体情况如下：

单位：元/平方米

| 型号    | 销售方式 | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        |
|-------|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       |      | 毛利率     | 平均单价   | 毛利率     | 平均单价   | 毛利率     | 平均单价   |
| 型号 10 | 内销   | 72.38%  | 136.86 | 67.11%  | 136.31 | 66.01%  | 130.34 |
|       | 外销   | 73.90%  | 137.93 | 64.97%  | 132.75 | 65.86%  | 134.30 |
| 型号 30 | 内销   | 48.68%  | 28.66  | 42.37%  | 28.78  | 42.59%  | 29.55  |
|       | 外销   | 45.53%  | 28.54  | 38.81%  | 28.31  | 34.88%  | 29.64  |
| 型号 6  | 内销   | 61.34%  | 111.16 | 59.88%  | 115.30 | 58.90%  | 116.36 |
|       | 外销   | 60.93%  | 116.04 | 59.07%  | 118.62 | 59.10%  | 121.91 |

由上表可知，相关产品内销和外销的毛利率、平均单价不存在较大差异。

③报告期内外销主要客户的基本情况详见本问询回复“问题 6.维信诺入股背景及合作稳定性”之“二/（一）/2、主要境外客户资信情况及销售金额、毛利率”。报告期内外销客户与发行人及其关联方不存在关联关系及资金往来；报告期内，公司董事、总经理蔡磊、董事、副总经理朱亮与外销客户 YIK

SHING TECHNOLOGY LIMITED 的实际控制人存在资金往来，详见“问题 8.财务内控不规范及其整改”之“二/（二）/4、/（3）控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人资金流水核查情况”。

发行人与上海尚达电子绝缘材料有限公司和 YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED 采用框架协议+订单的方式，框架协议对产品类型、价款支付、产品交付等方面进行了约定。公司与 WAIH JING ENTERPRISE CO.,LTD 未签订框架协议，主要通过订单进行交易，订单对产品名称、产品数量、交期、付款方式等方面进行了约定。

#### 4、主要经营风险

（1）针对境外业务主要经营风险，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈发行人管理层，了解发行人境外销售主要国家和地区的相关贸易政策情况，是否发生重大不利变化，对发行人未来业绩是否会造成重大不利影响；了解发行人是否存在境外客户指定上游供应商的情形；

②查看发行人的财务费用明细，访谈发行人管理层，了解发行人出口主要结算货币的汇率是否稳定，汇兑损益对发行人业绩是否存在较大影响，了解发行人应对汇率波动风险的具体措施；

③对发行人主要境外客户进行访谈，了解主要境外客户与发行人的合作情况，境外客户选择供应商的方式，境外客户向发行人采购占其同类产品采购的比例，发行人对相关客户是否存在重大依赖；

（2）经核查，申报会计师认为：

①发行人境外客户销售的区域主要系境内保税区及中国台湾地区，相关地区的贸易政策未发生重大不利变化，对发行人未来业绩不会造成重大不利影响；

②报告期内，发行人外销主要以美元进行结算，各期汇兑损益金额分别为-9.82 万元、-16.20 万元和 **26.29 万元**，汇兑损益金额较小，对发行人经营业绩不存在较大影响。发行人持续监控公司境外客户形成的外币资产情况，及时催促外销客户回款，减少期末外汇应收款项余额，严格控制外币货币资金存款和应



收账款余额规模，根据汇率波动情况及时与银行结汇，降低汇率波动对公司日常经营的影响；

③报告期内，发行人境外客户不存在单一客户收入占比超过 5%的情形，发行人不存在境外客户为知名企业且销售占比较高的情形；

④发行人不存在境外客户指定上游供应商情况，收入确认方法符合企业会计准则的规定。

## 5、境外销售的真实性

（1）针对境外销售的真实性，申报会计师实施了以下核查程序：

① 获取了发行人海关报关数据，出口退税数据及汇兑损益波动数据、物流运输记录等与境外销售收入进行核对；

②对发行人报告期各期的主要境外客户执行了走访程序，根据销售金额重要性、客户性质等抽取走访样本，走访了解客户基本信息、主要合作情况、交易金额、往来余额等信息。报告期内，申报会计师对发行人境外客户走访的比例分别为 99.89%、98.81%、**97.02%**；

③对发行人报告期各期的主要境外客户执行了函证程序，函证范围覆盖报告期各期主要境外客户，根据销售金额重要性、客户性质等抽取函证样本，函证内容主要包括与客户的交易金额、往来余额等信息。报告期内，申报会计师通过函证确认各期外销收入的比例分别为 99.89%、96.08%、**97.02%**；

④对发行人报告期各期的主要境外客户执行了细节测试（含穿行测试），获取发行人报告期内主要境外客户销售合同、报关单、提单、客户签收单，核实发行人收入确认的执行是否与收入确认政策一致，检查发行人的收入确认合规性。报告期内，申报会计师通过细节测试对境外收入的核查比例分别为 99.89%、96.08%、**97.02%**。

（2）经核查，申报会计师认为：

①报告期各期发行人海关报关数据、出口退税数据、结汇及汇兑损益波动数据、物流运输记录、发货验收单据、境外销售费用等与境外销售收入相匹配；

②申报会计师已通过实地走访的方式对公司外销客户进行了核查；

③申报会计师各类核查方式的覆盖范围足以支持核查结论。

## 6、在境外设立子公司开展经营业务

(1) 针对境外业务发展背景，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈发行人管理层，了解发行人在境外设立子公司开展经营业务的原因。查阅发行人的账套，核实发行人是否存在境外子公司开展业务的情形；

②获取发行人境外子公司的银行流水，分析是否存在异常情况；

③查阅了境外律师针对境外子公司出具的法律意见书，核查境外子公司业务开展及合规性等方面的具体情况。

(2) 经核查，申报会计师认为：

①发行人境外投资合法合规，已履行相应批复程序，已取得相应资质；

②发行人境外子公司流水未见异常情形；

③发行人在境外不存在库存。

## (二) 经销收入

根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第2号》2-15 经销模式的要求，公司报告期存在经销模式的，中介机构应重点关注关于经销商模式的商业合理性、关于经销商模式内控制度合理性及运行有效性、关于经销收入确认、计量原则、关于经销商构成及稳定性、关于经销商与发行人关联关系及其他业务合作、关于经销商模式经营情况分析等要求。

中介机构应按风险导向和重要性原则，对于报告期任意一期经销收入或毛利占比超过 30%的发行人，原则上应按照本规定做好相关工作并出具专项说明，未达到上述标准的，可参照执行。

报告期各期，发行人经销收入分别为 1,982.78 万元、3,611.74 万元、**3,657.42 万元**，占主营业务收入的比例分别为 11.79%、11.52%、**10.03%**，经销业务毛利分别为 497.68 万元、548.65 万元、**694.06 万元**，占主营业务毛利的比

例分别为 7.72%、3.87%、**4.39%**，均未超过 30%，申报会计师已参照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》要求执行相关核查，核查情况如下：

## **1、关于经销商模式商业合理性**

（1）针对经销商模式的商业合理性，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈发行人销售负责人，了解发行人经销商模式的商业合理性，了解与经销商销售相关的业务流程，销售相关内控制度，确定其是否得到执行。了解发行人行业特点、产品特性、下游客户分布等情况，核实公司采用经销模式的原因、必要性及合理性，经销模式是否与同行业公司一致、是否与行业惯例一致；

②查阅同行业可比公司招股说明书、定期报告等公开披露资料，了解同行业可比公司的销售模式，分析其与发行人之间是否存在较大差异。

（2）经核查，申报会计师认为：

公司对经销商均为买断式销售；由于经销商数量很少，未设置多层级的经销商体系；同行业可比公司斯迪克、赛伍技术均采用经销模式，公司与其相比不存在重大差异，符合行业惯例；公司采用经销模式主要系为通过经销商的渠道与下游客户建立合作关系，公司经销商模式具有商业合理性与必要性。

## **2、关于经销商模式内控制度合理性及运行有效性**

（1）针对经销商模式的内控制度合理性及运行有效性，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈发行人销售负责人，检查发行人主要经销合同，了解经销商管理和控制制度、经销商协议的主要条款；

②访谈报告期内主要经销商，了解经销商的基本情况、与发行人交易是否存在折扣或返利、退换货、物流管理、信用及收款、结算机制、库存管理、对账制度等情况；

③取得发行人经销收入相关的内部控制制度，了解与经销商销售相关的业务流程，销售相关内控制度，确定其是否得到执行；

④查阅公司的会计记录，查阅公司与经销商签署合同及订单的主要条款，核查公司收入确认的会计政策是否符合企业会计准则要求；抽取公司与经销商的合同订单、发货单、签收单、对账单、发票、银行回单、物流单据、记账凭证等文件，核查公司收入确认内部控制的有效性。

(2) 经核查，申报会计师认为：

发行人对经销商模式管理相关内部控制制度设计合理且运行有效。

### **3、关于经销收入确认、计量原则**

(1) 针对经销商模式的经销收入确认、计量原则，申报会计师实施了以下核查程序：

①访谈发行人销售负责人和财务负责人，了解经销收入确认、计量原则；

②结合《企业会计准则》及同行业可比公司相关会计政策，分析经销收入确认、计量原则是否准确。

(2) 经核查，申报会计师认为：

发行人经销收入确认、计量原则及相关会计处理符合企业会计准则的规定，与同行业可比公司不存在显著差异。发行人不存在销售返利情形；

除了由发行人承担的运输费用外，不存在承担其他费用或收取、支付经销商保证金的情形；公司与经销商的合作模式为买断式销售，不存在附有退货条件的销售情形，除产品质量问题外一般情况下不允许经销商退换货。

发行人在综合考虑不同客户的合作规模、信用状况、历史合作情况下给予客户信用期，故发行人针对不同客户同一期间信用政策存在一定的差异，但主要集中在月结 60 天与月结 90 天，发行人对不同客户的信用政策均具有合理的商业背景。该类客户经销收入确认、计量原则与其他经销客户不存在差异，公司不存在利用信用期给予经销商融资便利等违规情况；

发行人不存在向经销商前期铺货借货的情形，不存在经销商作为居间人参与销售的情形。

综上所述，公司经销模式下收入确认符合《企业会计准则》的规定。

#### 4、关于经销商构成及稳定性

(1) 针对经销商构成及稳定性，申报会计师实施了以下核查程序：

①获取报告期内公司客户销售收入明细表，结合报告期内经销客户数量、收入及毛利情况，分析经销商数量、销售收入及毛利占比变动原因及合理性，并对发行人销售人员进行访谈；结合主要经销商销售收入及毛利占比，分析对应的变动原因及合理性；②通过国家企业信用信息公示系统、企查查等渠道，结合经销商访谈，获取主要经销客户的基本信息，结合业务规模等因素分析主要经销商履约能力、向发行人采购规模是否存在与其自身业务规模不匹配的情况；

③获取报告期内公司销售收入统计表，分析经销商是否存在个人等非法人实体，了解该类经销商数量、销售收入及毛利占比。

(2) 经核查，申报会计师认为：

①发行人对经销商实行统一管理，未对经销商进行层级分类。报告期内，公司主要经销商销售收入及毛利占比较为稳定，变动具有合理性；发行人报告期各期经销商较为集中，数量很少且变动较小，报告期内主要经销商为 YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED、苏州富奕盛电子科技有限公司、深圳市膜咖技术有限公司，上述主要经销商报告期各期销售收入分别为 1,820.34 万元、3,383.09 万元、**3,618.87 万元**，占公司经销收入的比例分别为 91.81%、93.67% 和 **98.95%**，发行人主要经销商构成及占比较为稳定。

报告期内，发行人存在新设即成为发行人主要经销商的情况，其公司基本情况如下：

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 公司名称 | 深圳市膜咖技术有限公司                   |
| 注册资本 | 500 万元                        |
| 注册地址 | 深圳市龙岗区坪地街道中心社区山塘尾二巷 8-4 号 601 |

|       |                                                                                                                                                   |        |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 公司名称  | 深圳市膜咖技术有限公司                                                                                                                                       |        |
| 法定代表人 | 连春艳                                                                                                                                               |        |
| 成立时间  | 2023-02-07                                                                                                                                        |        |
| 经营范围  | 新型膜材料销售；高性能纤维及复合材料销售；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；合成材料销售；新型陶瓷材料销售；电池零配件销售；玻璃纤维及制品销售；玻璃纤维增强塑料制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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） |        |
| 股权结构  | 连春艳                                                                                                                                               | 99.00% |
|       | 林瑞华                                                                                                                                               | 1.00%  |
| 员工人数  | 少于 50 人                                                                                                                                           |        |

如上表所列，深圳膜咖系 2023 年 2 月成立，其主营业务为新型膜材料的销售（52XXXT 系列产品）。报告期各期，发行人与深圳膜咖的交易情况如下：

单位：万元

| 经销商名称 | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------|----------|----------|----------|
| 深圳膜咖  | 2,801.31 | 2,617.84 | 1,156.87 |

深圳膜咖于 2023 年成立当年即成为发行人主要经销商，发行人始终与其保持稳定的合作关系。发行人与其合作主要系深圳膜咖对 52XXXT 系列产品下游加工使用的热辊压设备较为熟悉，深圳膜咖为公司在该款产品在比亚迪认证的过程中提供了设备技术支持，除此之外深圳膜咖还承担了市场开拓和客户维护的部分工作。

申报会计师已对深圳膜咖进行走访，了解深圳膜咖与发行人的合作历史、交易情况、下游客户情况等信息，并对深圳膜咖下游客户进行走访，2023 年至报告期末走访比例分别为 95.56%、97.94%、**97.57%**，经核实，其成立当年即为发行人经销商具备合理性。除前述情形外，报告期内不存在其他经销商新设即成为发行人主要经销商的情形；

②报告期内，公司主要经销商较为稳定，资信情况良好，主要经销客户资信情况如下：

| 经销商名称 | 成立时间       | 经营范围                                                                                                                                              | 注册资本        | 是否为失信被执行人 |
|-------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| YIK   | 2011-5-20  | 销售电子产品及电子材料，各类胶粘剂直拍、机电及劳保用品                                                                                                                       | 1 万港元（实缴资本） | 否         |
| 富奕盛   | 2013-11-22 | 研发、销售：电子产品；销售：工业胶带、胶粘剂、无尘防静电制品、仓储物流设备、五金机电、电子材料、包装材料、办公自动化系统设备、五金工具、劳保用品、非危险化工产品。（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）                                     | 81 万元       | 否         |
| 深圳膜咖  | 2023-2-7   | 新型膜材料销售；高性能纤维及复合材料销售；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；合成材料销售；新型陶瓷材料销售；电池零配件销售；玻璃纤维及制品销售；玻璃纤维增强塑料制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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） | 500 万元      | 否         |

主要经销商销售收入及毛利金额及占比亦较为稳定，具有合理性，具体列示如下：

单位：万元

| 主要经销商名称 | 2025 年度  |         |        | 2024 年度  |         |        | 2023 年度  |         |        |
|---------|----------|---------|--------|----------|---------|--------|----------|---------|--------|
|         | 销售收入     | 占比      | 毛利率    | 销售收入     | 占比      | 毛利率    | 销售收入     | 占比      | 毛利率    |
| YIK     | 817.56   | 22.35%  | 47.90% | 765.25   | 21.19%  | 41.51% | 638.48   | 32.20%  | 37.99% |
| 富奕盛     | -        | -       | -      | -        | -       | -      | 24.99    | 1.26%   | 86.90% |
| 深圳膜咖    | 2,801.31 | 76.59%  | 10.29% | 2,617.84 | 72.48%  | 8.07%  | 1,156.87 | 58.35%  | 17.74% |
| 小计      | 3,618.87 | 98.95%  | -      | 3,383.09 | 93.67%  | -      | 1,820.34 | 91.81%  | -      |
| 经销收入合计  | 3,657.42 | 100.00% | 18.98% | 3,611.74 | 100.00% | 15.19% | 1,982.78 | 100.00% | 25.10% |

发行人报告期内主要经销商向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配；

③报告期内，发行人经销商均为法人实体，不存在个人等非法人实体。

## 5、关于经销商与发行人关联关系及其他业务合作

(1) 针对经销商与发行人关联关系及其他业务合作，申报会计师实施了以下核查程序：

①通过查询国家企业信用信息公示系统、企查查等平台公开信息，并对发行人主要经销客户进行访谈，查看其注册资本、注册地址、成立时间、经营范围、主要股东、核心管理人员等信息，了解与发行人合作历史、员工人数等情况，分析是否与其采购规模相匹配；

②通过查询国家企业信用信息公示系统、企查查等，并结合访谈程序，获取主要经销商及其主要终端客户的股权结构、实际控制人等信息，并与发行人及其控股股东、董事、监事及高级管理人员、关键岗位人员及其他关联方进行比对，核查其与发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员、关键岗位人员及其他关联方之间是否存在关联关系，是否存在前员工、近亲属设立的经销商等情况；访谈公司管理层、销售负责人及财务负责人，了解与经销商之间是否存在非经营性资金往来，包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持等情形；

③访谈公司的股东，了解是否存在经销商代持的情形；

④访谈主要经销商客户及其主要终端客户，了解主要经销商及其主要终端客户与公司是否存在关联关系或股权关系，获取与主要经销商之间的合同，核查是否专门销售发行人产品。

(2) 经核查，申报会计师认为：

①发行人主要经销商资质情况良好，与发行人采购规模相匹配。

②报告期内，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员及其他关联方与主要经销商及其终端客户不存在关联关系或其他利益安排；公司不存在前员工、近亲属设立的经销商情况；经销商在业务经营销售过程中不存在使用发行人名称或商标的情形；公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员及其他关联方不存在对主要经销商提供借款、担保等资金支持等非经营性资金往来的情形；报告期内，公司董事、总经理蔡



磊、董事、副总经理朱亮与经销商实际控制人存在资金往来，详见“问题8、二（二）4（3）控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人资金流水核查情况”，除上述情形外，不存在其他资金往来或其他特殊关系；

③报告期内，公司不存在经销商持股的情况；

④对主要经销商进行走访，了解客户基本信息、主营业务情况、与发行人的交易情况、终端销售情况，发行人及其关联方不存在关联关系或其他利益安排等。报告期各期，经销商的走访金额及比例具体如下：

单位：万元

| 项目          | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 实地走访对应收入    | 3,657.42 | 3,605.43 | 1,970.57 |
| 经销模式下主营业务收入 | 3,657.42 | 3,611.74 | 1,982.78 |
| 实地走访比例      | 100.00%  | 99.83%   | 99.38%   |

公司报告期各期，除深圳膜咖专门销售发行人产品外，不存在其他专门销售发行人产品的经销商的情况。

⑤发行人不存在关联经销商的情形。

6、关于经销商模式经营情况分析

（1）针对经销商模式经营情况分析，申报会计师实施了以下核查程序：

①获取经销商模式销售收入及占比、毛利率，与同行业可比公司对比是否存在显著差异；

②获取发行人的销售收入明细表，对比并分析不同销售模式、不同销售区域的产品数量、销售价格、销售收入及占比、毛利及占比、毛利率情况及其差异合理性；了解不同模式、不同区域、不同类别经销商销售价格、毛利率存在显著差异的原因及合理性；

③访谈发行人管理层、销售负责人，了解发行人经销商管理的相关制度，了解发行人对经销商定价机制、返利政策等；

④获取各主要经销商采购频次及单次采购量数据，核查合理性；

⑤对主要经销商进行访谈，了解其一般备货周期和退换货情况，并与获取的经销商进销存情况进行比对，统计发行人报告期内退换货情况，核查是否存在压货以及退换货是否具有合理性；

⑥了解发行人报告期内主要经销商及其他销售模式主要客户的信用政策情况，分析合理性，了解是否通过放宽信用政策调节收入；

⑦获取经销商回款明细表，核查是否存在大量现金回款和第三方回款；取得发行人应收账款余额统计表，分析经销客户应收账款规模的合理性；

⑧获取报告期内主要经销商的进销存等终端销售数据，取得主要经销商与终端客户之间的销售单据等证明材料，核查其终端销售情况；访谈发行人主要经销商及经销商终端客户，获取报告期内主要经销商的进销存数据，核查是否存在压货以及大额异常退换货情况；取得报告期内主要经销商期后回款情况统计，核查报告期内主要经销商回款情况；查阅发行人销售明细，核查发行人直销客户与主要经销商终端客户是否存在重合。

(2) 经核查，申报会计师认为：

①发行人经销商模式下销售收入及占比、毛利率，与同行业可比公司不存在显著差异，报告期各期，发行人与同行业可比公司经销模式下销售收入及占比、毛利率的对比情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度  |        |        | 2024 年度   |        |        | 2023 年度   |        |        |
|------|----------|--------|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|--------|
|      | 经销收入     | 占比     | 经销毛利率  | 经销收入      | 占比     | 经销毛利率  | 经销收入      | 占比     | 经销毛利率  |
| 赛伍技术 | 未披露      | 未披露    | 未披露    | 3,209.34  | 5.64%  | 12.22% | 4,614.05  | 9.53%  | 19.68% |
| 斯迪克  | 未披露      | 未披露    | 未披露    | 22,456.02 | 8.35%  | 23.21% | 19,182.29 | 9.74%  | 16.50% |
| 发行人  | 3,657.42 | 10.03% | 18.98% | 3,611.74  | 11.52% | 15.19% | 1,982.78  | 11.79% | 25.10% |

注：根据赛伍技术公告，其光伏背板、光伏POE封装胶膜的客户群体为下游光伏组件厂商，赛伍技术在光伏材料业务中实行直销，非光伏材料采取直销和经销两种方式并举，因此赛伍技术经销收入占收入比例的计算方法为其经销收入除以非光伏材料收入的比例，且计算口径不包含其他业务收入。

报告期内可比公司世华科技不存在经销模式，赛伍技术、斯迪克均存在经销模式，与可比公司的毛利率水平较为接近。

②不同销售模式（直销、经销等）、不同区域（境内、境外等）和不同类别经销商销售的产品数量、销售价格、销售收入及占比、毛利及占比、毛利率情况；对不同模式、不同区域、不同类别经销商销售价格、毛利率存在显著差异的原因及合理性

A、报告期各期，发行人销售模式以直销为主，不同销售模式下的产品数量、销售价格、销售收入及占比、毛利及占比、毛利率情况如下：

单位：万元、元/平方米、万平方米

| 项目 | 2025 年度   |         |       |          |           |         |        |
|----|-----------|---------|-------|----------|-----------|---------|--------|
|    | 收入        | 占比      | 平均单价  | 数量       | 毛利        | 占比      | 毛利率    |
| 直销 | 32,824.48 | 89.97%  | 35.66 | 920.52   | 15,126.82 | 95.61%  | 46.08% |
| 经销 | 3,657.42  | 10.03%  | 41.42 | 88.30    | 694.06    | 4.39%   | 18.98% |
| 合计 | 36,481.90 | 100.00% | 36.16 | 1,008.81 | 15,820.88 | 100.00% | 43.37% |
| 项目 | 2024 年度   |         |       |          |           |         |        |
|    | 收入        | 占比      | 平均单价  | 数量       | 毛利        | 占比      | 毛利率    |
| 直销 | 27,731.82 | 88.48%  | 50.56 | 548.45   | 13,610.79 | 96.13%  | 49.08% |
| 经销 | 3,611.74  | 11.52%  | 47.88 | 75.43    | 548.65    | 3.87%   | 15.19% |
| 合计 | 31,343.55 | 100.00% | 50.24 | 623.87   | 14,159.44 | 100.00% | 45.17% |
| 项目 | 2023 年度   |         |       |          |           |         |        |
|    | 收入        | 占比      | 平均单价  | 数量       | 毛利        | 占比      | 毛利率    |
| 直销 | 14,835.39 | 88.21%  | 35.41 | 418.98   | 5,952.28  | 92.28%  | 40.12% |
| 经销 | 1,982.78  | 11.79%  | 53.10 | 37.34    | 497.68    | 7.72%   | 25.10% |
| 合计 | 16,818.17 | 100.00% | 36.86 | 456.33   | 6,449.97  | 100.00% | 38.35% |

2023 年至 2025 年，公司经销的产品中新能源汽车市场产品的收入占比逐步增长，直销产品中消费电子市场产品收入占比较高，受产品结构变化的影响，经销的毛利率低于直销的毛利率，经销毛利占比主要受产品结构的影响，2024 年、2025 年经销毛利占比较 2023 年降低，主要受经销业务中新能源汽车市场产品销售规模逐渐增加的影响。

B、报告期各期，经销模式下不同区域的产品数量、销售价格、销售收入及占比、毛利及占比、毛利率情况如下：

单位：万元、元/平方米、万平方米

| 项目 | 2025 年度  |         |       |       |        |         |        |
|----|----------|---------|-------|-------|--------|---------|--------|
|    | 收入       | 占比      | 平均单价  | 数量    | 毛利     | 占比      | 毛利率    |
| 内销 | 2,839.86 | 77.65%  | 46.12 | 61.58 | 302.43 | 43.57%  | 10.65% |
| 外销 | 817.56   | 22.35%  | 30.60 | 26.72 | 391.63 | 56.43%  | 47.90% |
| 合计 | 3,657.42 | 100.00% | 41.42 | 88.3  | 694.06 | 100.00% | 18.98% |
| 项目 | 2024 年度  |         |       |       |        |         |        |
|    | 收入       | 占比      | 平均单价  | 数量    | 毛利     | 占比      | 毛利率    |
| 内销 | 2,846.49 | 78.81%  | 53.89 | 52.82 | 230.96 | 42.10%  | 8.11%  |
| 外销 | 765.25   | 21.19%  | 33.85 | 22.61 | 317.69 | 57.90%  | 41.51% |
| 合计 | 3,611.74 | 100.00% | 47.88 | 75.43 | 548.65 | 100.00% | 15.19% |
| 项目 | 2023 年度  |         |       |       |        |         |        |
|    | 收入       | 占比      | 平均单价  | 数量    | 毛利     | 占比      | 毛利率    |
| 内销 | 1,344.29 | 67.80%  | 66.17 | 20.32 | 255.14 | 51.26%  | 18.98% |
| 外销 | 638.48   | 32.20%  | 37.50 | 17.03 | 242.55 | 48.74%  | 37.99% |
| 合计 | 1,982.78 | 100.00% | 53.10 | 37.34 | 497.68 | 100.00% | 25.10% |

经销模式下内销中以新能源汽车市场产品收入为主，外销仍以消费电子市场产品收入为主，经销模式下内销的毛利率低于外销毛利率。

C、不同类别经销商的主要产品数量、销售价格、销售收入及占比、毛利及占比、毛利率情况

公司与经销商均为买断式销售，公司未对经销商划分不同类别进行管理。

综上，公司直销与经销的毛利率差异具有合理性。

③公司经销模式的定价机制主要系依据市场价格协商确定，根据客户提出的产品需求、技术要求预计生产成本及合理利润，结合客户的经营情况、合作历史、采购量、市场同类产品价格情况，与客户进行商务谈判后确定产品价格。报告期内公司与经销商不存在返利，不存在通过调节返利政策调节业绩的情况。

④经销商采购频率及单次采购量分布是否合理，与期后销售周期相匹配。具体如下：

#### A、经销商采购频率及单次采购量分布

报告期内，经销商采购金额、订单数量、采购频率及单次采购量情况如下：

| 项目    | 单位    | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------|-------|----------|----------|----------|
| 订单金额  | 万元    | 3,511.85 | 4,895.84 | 2,018.53 |
| 订单数量  | 次     | 302.00   | 314.00   | 259.00   |
| 采购频率  | 次/月/家 | 8.39     | 6.54     | 3.6      |
| 单次采购量 | 万元/次  | 11.63    | 15.59    | 7.79     |

注 1：采购金额及订单数量对应期间以收入确认时点进行确定；

注 2：采购频率=订单数量/（12\*全年有交易的经销商家数）；

注 3：单次采购量=采购金额/订单数量。

从采购频率上看，报告期内，发行人单家经销商平均采购频率分别为 3.6 次/月/家、6.54 次/月/家、8.39 次/月/家，2024 年和 2025 年采购频率增长，主要系比亚迪相关产品需求增长迅速，经销商采购频次增加。

从单次采购金额上来看，报告期内，发行人经销商单次采购金额分别为 7.79 万元、15.59 万元、11.63 万元，2024 年、2025 年单次采购量增加较大，主要系公司 2024 年、2025 年新能源业务经销商采购规模随着经销商下游客户采购规模增加而增加。

#### B、期后销售匹配情况

报告期内主要经销商不存在大额期末库存的情况。

⑤报告期内，发行人对经销商执行买断式销售，且发行人经销商通常在收到下游客户订单后，再向发行人下达采购订单，后由发行人发货至经销商指定地点。不存在经销商压货的情形，报告期存在退换货，比例极低。

⑥报告期内，公司对主要经销商综合考虑客户业务规模、行业知名度、信誉度及历史违约情况制定各客户信用政策，具体列示如下：

| 经销客户名称                       | 合同条款                                | 信用政策    | 报告期内信用政策是否发生变化 |
|------------------------------|-------------------------------------|---------|----------------|
| YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED | 乙方在收到发票之日起 90 日内将全部货款一次性以电汇方式支付给甲方。 | 月结 90 天 | 否              |

| 经销客户名称        | 合同条款                                 | 信用政策     | 报告期内信用政策是否发生变化 |
|---------------|--------------------------------------|----------|----------------|
| 苏州富奕盛电子科技有限公司 | 乙方在收到发票之日起 120 日内将全部货款一次性以电汇方式支付给甲方。 | 月结 120 天 | 否              |
| 深圳市膜咖技术有限公司   | 甲方在乙方开具合格发票后 90 日内完成当月的货款支付。         | 月结 90 天  | 否              |

报告期内经销商的信用政策保持一致，报告期内信用政策未发生变化。发行人直销模式的信用政策一般为月结 90 天到月结 120 天，发行人不存在经销商信用政策显著宽松于其他销售模式的情况，不存在通过放宽信用政策调节收入的情况。

⑦报告期内，公司经销商客户的回款方式主要为银行转账，不存在现金回款和第三方回款的情况。报告期各期末，经销商的应收账款余额占当期经销模式收入的比例分别为 22.44%、68.05%、**29.13%**，2024 年末占比较高主要系新能源电池模组功能材料收入大幅增加，在信用期内的应收账款增加，具备合理性，具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年末         | 2024 年末  | 2023 年末  |
|-----------|-----------------|----------|----------|
| 经销商应收账款余额 | <b>1,065.33</b> | 2,457.86 | 445.00   |
| 经销收入      | <b>3,657.42</b> | 3,611.74 | 1,982.78 |
| 占比        | <b>29.13%</b>   | 68.05%   | 22.44%   |

⑧报告期内，公司经销商客户的下游客户主要为模切厂或电子器件、汽车零部件制造商等，相关客户购入产品后主要用于新能源电池模组或电子功能器件的制造；

报告期内，主要经销商整体库存消耗情况良好，不存在经销商压货情形；报告期内主要经销商回款情况良好；报告期内，公司存在经销商部分终端客户与公司直销客户重合的情形，主要原因为由于部分境内客户有支付美元的需求，境内客户通过向经销商下订单，经销商再向公司下订单，交易过程全部以美元支付的形式，以满足客户的需求，以及因客户订单紧急，公司无法及时排产，因而转向经销商采购等，具有合理性。

⑨核查经销商终端实现情况，申报会计师向主要经销商获取其进销存数据、下游终端客户信息、订单情况、终端销售情况，核查经销商是否实现终端销售，并对主要经销商的主要下游穿透客户进行了走访，了解穿透客户的类型、购买公司产品后的使用情况等，结合穿透后的客户性质和产品使用情况来看，经销商销售的产品最终流向模切厂商或电子器件生产商等，产品用于新能源电池模组或电子功能器件的制造，产品已实现最终销售。

六、区分境内及境外、直销及经销说明对主要客户的发函、回函比例，未回函部分所执行替代程序的具体情况及结论；对主要客户访谈的核查方法、数量、金额及占比，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要客户。

（一）区分境内及境外、直销及经销说明对主要客户的发函、回函比例，未回函部分所执行替代程序的具体情况及结论

1、核查程序

针对上述事项，申报会计师实施了以下核查程序：

（1）对境内及境外客户的函证

报告期内，对境内及境外客户的函证情况如下：

单位：万元

| 项目   |      | 公式    | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|------|------|-------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 |      | A     | 36,481.90 | 31,343.55 | 16,818.17 |
| 境外   |      |       | 1,125.97  | 960.33    | 930.07    |
| 境内   |      |       | 35,355.93 | 30,383.22 | 15,888.10 |
| 发函情况 | 发函金额 | B     | 34,315.52 | 29,656.57 | 15,260.66 |
|      | 境外   |       | 1,092.38  | 922.66    | 929.02    |
|      | 境内   |       | 33,223.14 | 28,733.91 | 14,331.64 |
|      | 发函比例 | C=B/A | 94.06%    | 94.62%    | 90.74%    |
|      | 境外   |       | 97.02%    | 96.08%    | 99.89%    |
|      | 境内   |       | 93.97%    | 94.57%    | 90.20%    |
| 回函情况 | 回函金额 | D     | 34,315.52 | 29,656.57 | 14,947.06 |
|      | 境外   |       | 1,092.38  | 922.66    | 929.02    |

| 项目       |              | 公式      | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|--------------|---------|------------------|-----------|-----------|
|          | 境内           |         | <b>33,223.14</b> | 28,733.91 | 14,018.05 |
|          | 回函比例         | $E=D/B$ | <b>100.00%</b>   | 100.00%   | 97.95%    |
|          | 境外           |         | <b>100.00%</b>   | 100.00%   | 100.00%   |
|          | 境内           |         | <b>100.00%</b>   | 100.00%   | 97.81%    |
|          | 未回函金额        | $F=B-D$ | -                | -         | 313.60    |
|          | 境外           |         | -                | -         | -         |
|          | 境内           |         | -                | -         | 313.60    |
| 替代程序执行情况 | 替代程序金额       | G       | -                | -         | 313.60    |
|          | 境外           |         | -                | -         | -         |
|          | 境内           |         | -                | -         | 313.60    |
|          | 回函及替代程序金额    | $H=D+F$ | <b>34,315.52</b> | 29,656.57 | 15,260.66 |
|          | 境外           |         | <b>1,092.38</b>  | 922.66    | 929.02    |
|          | 境内           |         | <b>33,223.14</b> | 28,733.91 | 14,331.64 |
|          | 回函及替代占销售总额比例 | $I=H/A$ | <b>94.06%</b>    | 94.62%    | 90.74%    |
|          | 境外           |         | <b>97.02%</b>    | 96.08%    | 99.89%    |
|          | 境内           |         | <b>93.97%</b>    | 94.57%    | 90.20%    |

如上表所示，报告期各期，境内客户销售收入发函比例分别为 90.20%、94.57%和 **93.97%**，回函比例为 97.81%、100.00%和 **100.00%**。境外客户销售收入发函比例分别为 99.89%、96.08%和 **97.02%**，回函比例为 100.00%。

## （2）对直销及经销客户的函证

报告期内，对直销及经销客户的函证情况如下：

单位：万元

| 项目   |      | 公式 | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度   |
|------|------|----|------------------|-----------|-----------|
| 营业收入 |      | A  | <b>36,481.90</b> | 31,343.55 | 16,818.17 |
| 直销   |      |    | <b>32,824.48</b> | 27,731.82 | 14,835.39 |
| 经销   |      |    | <b>3,657.42</b>  | 3,611.74  | 1,982.78  |
| 发函情况 | 发函金额 | B  | <b>34,315.52</b> | 29,656.57 | 15,260.66 |
|      | 直销   |    | <b>30,658.10</b> | 26,051.14 | 13,299.14 |



| 项目       |              | 公式      | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|--------------|---------|-----------|-----------|-----------|
|          | 经销           |         | 3,657.42  | 3,605.43  | 1,961.53  |
|          | 发函比例         | $C=B/A$ | 94.06%    | 94.62%    | 90.74%    |
|          | 直销           |         | 93.40%    | 93.94%    | 89.64%    |
|          | 经销           |         | 100.00%   | 99.83%    | 98.93%    |
| 回函情况     | 回函金额         | D       | 34,315.52 | 29,656.57 | 14,947.06 |
|          | 直销           |         | 30,658.10 | 26,051.14 | 12,985.54 |
|          | 经销           |         | 3,657.42  | 3,605.43  | 1,961.53  |
|          | 回函比例         | $E=D/B$ | 100.00%   | 100.00%   | 97.95%    |
|          | 直销           |         | 100.00%   | 100.00%   | 97.64%    |
|          | 经销           |         | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
|          | 未回函金额        | $F=B-D$ | -         | -         | 313.60    |
|          | 直销           |         | -         | -         | 313.60    |
|          | 经销           |         | -         | -         | -         |
| 替代程序执行情况 | 替代程序金额       | G       | -         | -         | 313.60    |
|          | 直销           |         | -         | -         | 313.60    |
|          | 经销           |         | -         | -         | -         |
|          | 回函及替代程序金额    | $H=D+F$ | 34,315.52 | 29,656.57 | 15,260.66 |
|          | 直销           |         | 30,658.10 | 26,051.14 | 13,299.14 |
|          | 经销           |         | 3,657.42  | 3,605.43  | 1,961.53  |
|          | 回函及替代占销售总额比例 | $I=H/A$ | 94.06%    | 94.62%    | 90.74%    |
|          | 直销           |         | 93.40%    | 93.94%    | 89.64%    |
|          | 经销           |         | 100.00%   | 99.83%    | 98.93%    |

如上表所示，报告期各期，直销客户销售收入发函比例分别为 89.64%、93.94%和 93.40%，回函比例为 97.64%、100.00%和 100.00%。经销客户销售收入发函比例分别为 98.93%、99.83%和 100.00%，回函比例为 100.00%。

### （3）未回函部分所执行替代程序的具体情况

①针对未回函项目获取发行人的相关合同和收入确认单据，对未回函客户的当期发生额和应收账款余额进行分别核对；

②检查未回函客户的销售回款记录，获取银行回单，核对回款金额、回款单位是否一致及形成应收账款后的期后回款情况。

2、核查结论

经核查，报告期间发行人客户回函比例较高，发行人与客户之间的销售收入真实，执行函证程序所取得的证据、数据及结果充分、有效。

（二）对主要客户访谈的核查方法、数量、金额及占比，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要客户

1、对主要客户访谈的具体核查方法

申报会计师综合考虑营业收入规模、客户性质、是否为新增客户等情况，对发行人报告期内的主要客户进行了走访，了解发行人与客户的业务合作情况、合同履行、货款支付、关联关系等情况，具体过程如下：

（1）对客户关键经办人员进行访谈，了解发行人与客户之间业务合作情况，要求被访谈人员签字、客户盖章确认访谈记录；

（2）获取客户营业执照、被访谈人的名片、工牌或身份证等身份证明材料，与被访谈人在客户明显标识处合影，视频访谈取得录屏文件。

2、访谈数量、金额及占比

单位：家、万元

| 项目          | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 访谈数量        | 41        | 47        | 44        |
| 访谈金额        | 34,319.17 | 29,269.52 | 15,390.21 |
| 营业收入        | 36,481.90 | 31,343.55 | 16,818.17 |
| 访谈金额占营业收入比例 | 94.07%    | 93.38%    | 91.51%    |

3、访谈时间

申报会计师对发行人客户的访谈时间主要集中在 2025 年 1 月至 2 月、2025 年 7 月至 8 月、2026 年 1 月。

4、访谈地点

申报会计师对主要客户的访谈地点为客户实际经营场所，主要为客户注册地址，或经实地查看确认或通过公开信息确认的办公地址。对于境外的主要客户，申报会计师采取实地访谈或视频访谈的形式。

5、访谈人员

申报会计师对主要客户的经办人员进行了访谈，主要为客户采购部的经办人。

6、访谈内容

申报会计师对主要客户进行访谈的具体内容包括：

- （1）主要客户的基本信息，包括主要人员、营业规模和主营业务；
- （2）主要客户的合作情况，包括合作时间、初洽途径、合作原因、销售商品种类及用途、合同签订及执行情况、对账时间及对账方式、定价依据及方式、结算模式、退换货情况、质保条款等；
- （3）主要客户与发行人等相关主体的关联关系、其他利益往来事项；
- （4）合作意愿和对发行人的评价等。

7、访谈记录签字盖章情况

报告期各期访谈记录签字盖章情况具体如下：

单位：家、万元

| 项目        | 2025 年度 |           | 2024 年度 |           | 2023 年度 |           |
|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|           | 数量      | 金额        | 数量      | 金额        | 数量      | 金额        |
| 访谈数量/营业收入 | 41      | 34,319.17 | 47      | 29,269.52 | 44      | 15,390.21 |
| 签字确认数量/金额 | 41      | 34,319.17 | 47      | 29,269.52 | 44      | 15,390.21 |
| 盖章确认数量/金额 | 27      | 13,625.83 | 31      | 10,074.41 | 30      | 6,012.33  |
| 签字确认比例    | 100%    | 100%      | 100%    | 100%      | 100%    | 100%      |
| 盖章确认比例    | 65.85%  | 39.70%    | 65.96%  | 34.42%    | 68.18%  | 39.07%    |

未在访谈记录上盖章的客户主要为维信诺（002387）、领益智造（002600）等上市企业或上市公司子公司，该部分客户印章管控严格、盖章流程繁琐、用印周期长，因此客户配合盖章的意愿低，但受访对象均已对访谈文件完整签字确认。

#### 8、如何核实受访者身份

在访谈开始前，申报会计师要求受访者提供名片、身份证或在受访单位的工作证等身份证明以确认受访者的真实身份。

#### 9、是否实地走访主要客户

申报会计师对主要客户的访谈以现场实地走访的形式为主，但由于个别境外客户不便接受实地走访，采取视频访谈形式。申报会计师对该部分客户以视频的形式进行访谈，为保证访谈过程的真实性，视频访谈全程进行录屏，并将视频访谈后记录完毕的访谈文件直接寄送给受访人员，由其对访谈内容进行确认并签字盖章，确保访谈过程记录及结果的真实性及可靠性。

根据访谈形式区分，报告期各期访谈情况具体如下：

单位：家、万元

| 项目          | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 访谈数量        | 41        | 47        | 44        |
| 实地访谈        | 41        | 46        | 43        |
| 线上访谈        | 0         | 1         | 1         |
| 访谈金额        | 34,319.17 | 29,269.52 | 15,390.21 |
| 实地访谈        | 34,319.17 | 29,243.30 | 15,265.44 |
| 线上访谈        | —         | 26.21     | 124.77    |
| 营业收入        | 36,481.90 | 31,343.55 | 16,818.17 |
| 访谈金额占营业收入比例 | 94.07%    | 93.38%    | 91.51%    |
| 实地访谈        | 100.00%   | 99.91%    | 99.19%    |
| 线上访谈        | —         | 0.09%     | 0.81%     |

七、说明针对经销商是否实现终端销售的具体核查方式、核查比例、核查结论，是否走访终端客户，是否盘点经销商库存。

(一) 核查程序

针对上述事项，申报会计师实施了以下核查程序：

1、实地走访发行人经销商

申报会计师对发行人经销商进行实地走访访谈，了解客户基本信息、主营业务情况、与发行人的交易情况、终端销售情况，确认与发行人及其主要关联方是否存在关联关系或其他利益安排等，并对主要经销商的库存进行了盘点；针对经销商向下游客户销售的情况，申报会计师向经销商获取了其向下游客户销售产品的明细，包括下游客户名称、销售日期、产品名称及产品数量等信息，并进一步查阅其对下游主要终端客户进行销售的订单、发票等支持性文件。

申报会计师对经销商的实地走访比例情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 实地走访对应收入    | 3,657.42 | 3,605.43 | 1,970.57 |
| 经销模式下主营业务收入 | 3,657.42 | 3,611.74 | 1,982.78 |
| 实地走访比例      | 100.00%  | 99.83%   | 99.38%   |

2、实地走访发行人经销模式下终端客户

申报会计师对发行人经销模式下终端客户进行实地走访，实地查看经销模式下终端客户的办公环境及使用发行人产品的情况，关注终端客户购买发行人产品的原因、主要用途，终端客户是否与发行人存在关联关系或特殊利益安排等情况。

报告期各期，申报会计师对经销模式下终端客户执行实地走访以进行穿透核查的比例情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|---------------|----------|----------|----------|
| 已穿透走访终端客户对应收入 | 3,456.25 | 3,507.30 | 1,768.94 |
| 经销模式下主营业务收入   | 3,657.42 | 3,611.74 | 1,982.78 |

| 项目         | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 终端穿透走访核查比例 | 94.50%  | 97.11%  | 89.22%  |

## （二）核查结论

经核查，报告期各期发行人经销模式下主要客户已基本实现终端销售。

#### 四、财务会计信息与管理层分析

##### 问题 7.毛利率波动合理性及成本核算准确性

请发行人：（1）结合良率提升、外协转自产对单位成本的量化影响，说明光电制程精密保护材料毛利率持续增长的合理性，发行人具体如何实现良率提升，是否有客观证据佐证，分产品说明主要原材料投入产出比及其变动原因，是否符合行业正常水平及理论值。（2）结合报告期内售价持续下降、期后销售毛利率、在手订单预计毛利率、市场行情及价格调整机制等，说明光电制程精密保护材料能否长期维持现有毛利率水平，是否存在期后大幅下滑风险，在招股书中针对性揭示相关风险。（3）结合细分产品结构、售价及成本变动原因、可比公司毛利率情况等，说明报告期内新能源电池模组功能材料销售毛利率持续增长、低于可比公司的原因，是否符合行业正常水平。（4）列表说明主要外协厂商资信情况（成立时间、实缴资本、人员及业务规模）、采购内容及金额、定价依据及其公允性、发行人采购金额占其业务规模的比例，与发行人及其关联方是否存在关联关系、其他业务或资金往来，外协加工是否涉及关键工序或关键技术、关键环节，外协厂商是否具备合法有效的业务资质。（5）列表说明不同原材料的主要供应商情况，包括名称、成立时间、实缴资本、人员规模、合作年限、采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重，是否存在注册资本或参保人数较少、成立时间较短即合作等情形，是否与发行人及其关联方存在关联关系或其他业务、资金往来，是否存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形。（6）说明报告期内基材、胶黏剂采购价格大幅增长的合理性，主要原材料采购价格与市场价格、可比公司采购价格比价的差异及原因，同类原材料不同供应商采购价格是否存在较大差异。（7）列表说明制造费用具体构成，主要明细项目的计费依据及其金额变动原因，分产品说明能源、水电耗用量与产量的匹配性及其变动合理性。（8）说明生产人员数量、工时与产品产量的匹配性，生产人员薪资水平是否属于同行业或所在地正常水平。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述问题并发表明确意见。（2）说明对主要供应商的发函、回函比例，替代程序的具体情况以及核查结论；对主要

供应商访谈的具体核查方法、核查比例、核查结论，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要供应商。（3）说明对成本归集、分配、结转准确性及相关内控健全有效性的核查方式、核查比例、核查证据、核查结论。

一、结合良率提升、外协转自产对单位成本的量化影响，说明光电制程精密保护材料毛利率持续增长的合理性，发行人具体如何实现良率提升，是否有客观证据佐证，分产品说明主要原材料投入产出比及其变动原因，是否符合行业正常水平及理论值。

（一）结合良率提升、外协转自产对单位成本的量化影响，说明光电制程精密保护材料毛利率持续增长的合理性，发行人具体如何实现良率提升，是否有客观证据佐证

#### 1、良率提升、外协转自产对单位成本的量化影响

##### （1）良率提升、外协转自产对单位成本的具体影响

良率提升对产品单位成本的影响主要表现为在成本投入不变的情况下，随着产品综合良率的提升，产出的合格品数量增加，单位产品承担的直接材料、直接人工、制造费用的耗损均会降低，从而使得单位成本降低，其中由于公司产品直接材料成本的占比最高，因此良率的提升对直接材料的影响最大；外协转自产对产品单位成本的影响主要表现为一方面减少了加工费支出，另一方面由于模切工序转为自产后良率的提升，减少了外协工序不必要的损耗，从而使得单位成本降低。

##### （2）良率提升、外协转自产对单位成本的量化分析

##### ①良率提升对单位成本的量化分析

##### A、良率影响发行人产品单位成本的方式

报告期内，发行人直接材料占主营业务成本的比例分别为 65.68%、70.42% 和 **75.33%**，由于发行人直接材料占主营业务成本的比例最高，因此当发行人的良率提升一定比例，直接材料对发行人单位成本的影响最大，即发行人良率提升后最直接的表现是直接材料投入产出的变化，生产良率越高，直接材料投入



和产出情况越接近设计的标准情况，生产单位产品的材料成本则越低。发行人的**硅胶系**光电制程精密保护材料于 2023 年 5 月进入量产阶段后，该款产品在报告期内的销售规模迅速增长。随着产销量的不断扩大，该款产品的量产逐步进入成熟的稳定运行阶段，发行人通过调整工艺、收回模切等方式提升了产品良率，降低了该产品单位成本，又由于其销售占比的迅速提升，其对发行人整体的单位成本产生了重大影响。

报告期内，发行人销售的主要为硅胶系的光电制程精密保护材料，PU 胶系的光电制程精密保护材料于 2025 年 8 月量产，硅胶系的光电制程精密保护材料销售额占光电制程精密保护材料总体销售金额的比例分别为 100.00%、100.00% 和 93.13%，光电制程精密保护材料报告期内成本变动主要受硅胶系产品成本变动影响，以下主要分析硅胶系产品的成本变化情况。

B、良率提升对单位成本的量化分析

报告期各期，发行人外协及非外协的光电制程精密保护材料单位直接材料成本的变化分析情况如下：

| 项目                       | 2025 年  | 2024 年  | 2023 年 |
|--------------------------|---------|---------|--------|
| 单位直接材料（元/平方米）            | *       | *       | *      |
| 单位直接材料变动率                | -11.58% | -17.93% | -      |
| 单位直接材料变动金额（元/平方米）        | *       | *       | -      |
| 其中：主要原材料价格变动的影响金额（元/平方米） | *       | *       | -      |
| 主要原材料耗用量变动影响的金额（元/平方米）   | *       | *       | -      |

2022 年，发行人光电制程精密保护材料处于开发阶段，销售的产品为研发样品，良率较低，成本相对较高。发行人在该产品进入量产阶段后，一方面通过对生产过程进行持续的精细化管理并优化改进生产工艺，降低了涂布生产环节过程中的产品外观不良；另一方面，通过回收模切外协减少模切环节中不必要的材料损耗，进而使该产品的良率在 2023 年、2024 年、2025 年实现了持续的攀升，实现了产品生产端的成本下降。

2024 年，光电制程精密保护材料的单位直接材料成本较 2023 年进一步下降至\*元/平方米，其中：因主要原材料价格变动的影响金额为\*元/平方米，因良率

提升造成的原材料耗用量变动的影响金额为\*元/平方米，即该产品的直接材料成本主要是由于良率提升所致。

2025 年，随着良率的提升，光电制程精密保护材料的单位直接材料成本较 2024 年进一步下降至\*元/平方米，其中：主要原材料价格变动的影响金额为\*元/平方米，因良率提升造成的原材料耗用量变动的影响金额为\*元/平方米。

②外协转自产对单位成本的量化分析

在光电制程精密保护材料量产初期，由于场地、设备等限制，发行人无法自行对其进行分切，故委托可满足发行人工艺要求的外协厂商对该产品进行分切。随着模切相关的场地、设备逐步就位，发行人将相关产品的模切工序回收自行开展。

发行人收回部分外协工序后，如前所述，除了因减少模切环节中不必要的材料损耗导致良率提升以外，还使得外协加工费显著降低，从而导致单位成本降低。外协转自产对外协加工费的量化分析如下：

| 项目             | 2025 年  | 2024 年  |         | 2023 年  |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| 模切外协情况         | 非外协     | 非外协     | 外协      | 外协      |
| 单位外协加工费（元/平方米） | *       | *       | *       | *       |
| 其中：原膜加工（元/平方米） | *       | *       | *       | *       |
| 模切加工（元/平方米）    | -       | -       | *       | *       |
| 单位外协加工费变动率     | -21.45% | -68.79% | -10.89% | -18.36% |

发行人收回模切工序前，光电制程精密保护材料单位外协加工费呈逐渐下降趋势，主要系一方面该产品良率在报告期内持续提升，材料损耗下降，使得单位原膜加工的外协成本下降；另一方面，发行人通过调整外协供应商、商务谈判等方式降低了单位模切加工的成本。

2024 年 1 月，发行人将模切工序回收自行开展，直接减少了单位产品外协加工费支出近\*元/平方米，使单位成本进一步下降。

综上，光电制程精密保护材料良率的持续提升使单位产品的直接材料成本、原膜加工成本总体呈下降趋势；收回外协工序使该产品的外协加工费成本大幅下降，发行人光电制程精密保护材料毛利率持续增长具有合理性。

## 2、发行人提升产品良率的具体措施及效果

发行人早期业务领域主要集中在电子多功能复合材料，为寻求新的业务增长点，发行人于 2020 年 7 月开始介入 OLED 制程保护材料的业务领域。与电子多功能复合材料、新能源电池模组功能材料相比，OLED 制程保护材料作为光学级材料，对洁净度有着极高的要求，具体为每片 OLED 上、下保护膜产品（面积约为 1.37 m<sup>2</sup>）上的刮伤、异物、颗粒点、凹凸点等外观缺陷直径小于 100 微米，因此对环境颗粒物的控制极大影响光学级材料的生产良率。由于 OLED 上、下保护膜产品面积较大，静电吸附（ESA）效应更明显，环境微粒受静电场影响吸附至材料的概率提高，增加了生产洁净度的控制难度；由于大尺寸产品会放大涂布公差造成的厚度差异，进而引起客户应用端的异常如贴合褶皱、翘曲等，因此对涂布精度控制提出了更高的要求。

**2022 年至报告期末**，发行人主要围绕光电制程精密保护材料的生产工艺、生产过程进行优化以提升该产品的生产良率，同时还对生产过程中导致产品质量异常或影响生产效率的事项进行常态化的跟踪及改善。**发行人 2022 年至 2024 年期间**主要是在构建及完善基础生产能力的基础上，持续优化生产过程管理能力，从而提升产品总体的生产良率；**2025 年**发行人主要是根据生产遇到的具体问题、客户使用产品过程中遇到的问题开展专项技改。发行人 **2022 年至 2024 年期间**提升产品良率的主要措施如下：

| 序号 | 措施                                                                          | 生产环节  | 实施时间                 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| 1  | 引入光学自动检测设备，对涂布、模切过程中母卷胶带的异物、坏点进行检测并标记，以便生产部门可以及时针对异常事项采取措施。                 | 涂布、模切 | 2022 年、2023 年、2024 年 |
| 2  | 车间特定区域增设洁净设施，降低人员移动产生的灰尘颗粒污染风险。                                             | 涂布    | 2023 年               |
| 3  | 系统性地优化各级滤网的维护周期，适当缩短滤网的更换间隔，并确保滤网的定期更新，旨在持续控制车间空气中的粉尘浓度，最大限度降低因积尘带来的潜在污染风险。 | 涂布    | 2022 年               |
| 4  | 对产线的特定区域进行局部升级改造，在特定区域的周围增设物理隔断，采取净化措施，将隔断区净化等级进一步提升。                       | 涂布    | 2022 年               |
| 5  | 在特定生产区域的人员通道处增设了高级别的洁净缓冲设施，并配套实施了二次除尘方案，此举有效降低了因人员流动引入的污染物问题。               | 涂布    | 2022 年               |

| 序号 | 措施                                                                                                                                      | 生产环节  | 实施时间   |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|
| 6  | 为确保涂布线生产环境的洁净度与稳定性，在线除尘机更换与检查频率均已显著缩短。具体调整为：除尘机构的更换与设备启动周期紧密绑定，同时，在连续运行过程中，以较高的频次对除尘机构进行状态检查，确保其始终处于有效工作状态。最大限度避免因除尘效果下降可能导致的生产瑕疵或设备风险。 | 涂布    | 2023 年 |
| 7  | 为提升产品质量检测水平，对现有检测设备进行了重要升级，优化检测流程并提升判定准确性，有助于减少检测过程中的主观判断差异，减少了不必要的复检和时间浪费，整体检测效率获得提升。                                                  | 涂布、模切 | 2024 年 |
| 8  | 对涂布头进行优化升级，确保了胶水在模头腔体内流动的均匀性和稳定性，提高了生产效率和涂布良率。                                                                                          | 涂布    | 2024 年 |
| 9  | 对涂布线的导辊进行重新设计改造，显著降低某些特殊材料的褶皱不良。                                                                                                        | 涂布    | 2024 年 |
| 10 | 通过引入特殊工艺设备，对产线搅拌分散环节进行了技术升级，有效提升了功能性物料的分散均匀性与稳定性，使因该环节导致的涂层应用缺陷得到了显著控制。                                                                 | 混胶    | 2024 年 |
| 11 | MES 系统升级后，可对生产过程进行实时监控，收集保存相关数据，支持生产部门对异常事项或者可疑数据实时采取措施。                                                                                | 涂布    | 2024 年 |
| 12 | 优化线体关键辊体的维护方式，提升了产品外观表现，外观缺陷显著下降。                                                                                                       | 涂布    | 2024 年 |
| 13 | 对收卷装置进行优化和重新设计，使得收卷产生的外观不良得到大幅下降。                                                                                                       | 涂布收卷  | 2023 年 |
| 14 | 对分条机的卷取系统进行优化，以改善分切复卷过程中的材料适应性，减少特定质量缺陷的发生。                                                                                             | 分切    | 2022 年 |

报告期内，发行人对生产过程进行持续的精细化管理并优化改进生产工艺，极大程度上降低了因异物、工人操作、设备等因素造成的不良，提升了投入产出效率，降低了产品的成本。

### 3、是否有客观证据佐证

发行人产品主要应用于 3C 消费电子、OLED 显示屏、新能源动力电池等高端制造领域，下游客户对产品的性能、质量以及功能参数的稳定性有较高要求，因此发行人高度重视产品质量，建立了《生产管理制度》《生产过程管理程序》《质量管理制度》等与生产、产品质量管理相关的制度，设置了完善的产品质量跟踪、生产过程管理程序对生产、销售及客户使用过程中造成品质异常的事项进行监控及跟踪，定期对生产环节进行复盘，持续完善生产流程，提升产品

良率。

发行人产品质量跟踪、生产过程管理的主要程序如下：

（1）发行人使用 MES 系统对产线的生产数据进行实时监控，对异常的生产数据及时进行跟踪处置，避免因异常处置不及时而导致的大范围不良产生。

（2）制造中心内部每周对各产线、各班组的运行情况、生产投入产出等情况进行监控及分析，对生产过程中待改善事项进行复盘总结，并形成相应的会议资料。会后，制造中心组织相关人员落实改善措施。

（3）制造中心每月组织生产汇报会议，对每月的产量、良率、稼动等基本生产情况、前五大产品生产状况、生产过程中需改善事项及改善情况等进行了复盘、讨论，并形成相应的会议资料。会后，制造中心组织相关人员落实改善措施。

（4）制造中心设备部针对产线设备运行、工人操作过程中出现的问题进行常态化跟踪，对出现的问题设计技改方案，并对技改方案的实施情况及效果进行跟踪，形成技改资料。

（5）业务部门收集客户的日常使用过程中反馈品质异常事项，发行人质量部、研发中心、制造中心接到产品异常反馈后共同分析讨论造成异常的原因。对于因生产方面造成的异常，发行人有关部门共同讨论、分析，设计改善方案，形成改善报告。

综上，发行人设置了完善的产品质量跟踪、生产过程管理程序，通过相关管理流程对生产、销售及客户使用过程中造成品质异常的事项进行跟踪，设计改善方案持续完善生产流程提升产品良率，并在此过程中形成了相应的资料及记录，发行人实现良率提升有客观证据佐证。

**（二）分产品说明主要原材料投入产出比及其变动原因，是否符合行业正常水平及理论值**

### **1、影响发行人主要原材料投入产出比的因素**

发行人产品是以高分子涂层为核心的功能胶带材料和膜材料，是将具有特定功能的高分子涂层通过精密涂布工艺方式与特定的基体材料贴合形成的一种

材料产品，因此涂布环节是影响产品稳定性、一致性以及整体质量的关键生产环节。

涂布的工艺过程一般包括放卷、穿线、接膜、张力控制、自动纠偏、涂布、干燥、张力控制、贴合、自动纠偏、收卷等连续工序，其中穿线、接膜会产生固定的工艺损耗。穿线是指将基材穿入生产线的涂辊中，在此过程中基材会发生褶皱、变形，因此会造成一定的基材损耗；接膜是指在连续生产中将新旧基材通过接头连接，确保生产不间断，由于新旧基材连接处较厚，在后续生产过程中会切除，因此会造成一定的基材损耗。在发行人实际生产中，每班次开机涂布穿线、接膜损耗约在 100 米左右，每班次生产量约在 5,000 至 10,000 米之间，因此涂布环节中基材的固定工艺损耗约为 1%至 2%之间。

此外，胶带材料和膜材料还存在一定的设计损耗，具体为由于胶水具有流动性，在涂布时若将基材全部涂满会导致胶水外溢沾染涂布设备引起污染或故障，因此在设计涂布工艺方案时会预留一定的空白区域，以生产 1.05 米宽幅的产品为例，发行人在生产时使用 1.08 米左右宽幅的基材，涂布时仅涂 1.05 米，两边各 15mm 未涂布的部分在后续分切工序中会被裁切，因此会产生约 3%的设计损耗。若产品的规格、形状特殊，则产生的设计损耗则可能更高，如：光电制程精密保护材料在涂布后需将长 1.5m、宽 1.06m 至 1.24m 左右的母卷胶带通过精密模切裁切为面积约 1.37 m<sup>2</sup>的矩形片状，因此该产品在现有生产线上的设计损耗约为 14%-27%。

在涂布之后的分切环节主要是将生产合格的母卷胶带（半成品）按特定的规格进行分卷或分切，在工艺稳定、人员操作熟练的情况下该环节的损耗较小。

因此，若仅考虑设计损耗和固定工艺损耗，涂布行业理论上最优投入产出比约为 95%。

涂布过程中涉及的环节较多，影响涂布效果的因素也较多，主要涉及人员、机器、原料、工艺方法、环境五大因素，具体如下：

| 项目                        | 对涂布产出的影响                                             |
|---------------------------|------------------------------------------------------|
| 人员指操作者对质量的认知、技术熟练程度、身体状况等 | ①操作者对设备参数的精准把控能力不足可能导致涂布厚度偏差，造成不良；②操作者不熟练，导致损耗高；③操作者 |

| 项目                            | 对涂布产出的影响                                                                                                                                        |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | 责任心、专注度不足导致不能及时发现并处置异常，导致材料损耗高。                                                                                                                 |
| 机器指生产设备、工夹具的精度和维护保养状况等        | ①涂布设备的制造精度不足会造成涂布公差过大；②设备运行的平稳程度不足会造成涂层厚度不均的不良产生；③涂辊的形位公差、刚性、动静平衡质量、表面质量、温度均匀性和受热变形状况等都影响到涂布的均匀性。                                               |
| 原料指生产过程中所使用的原材料、零部件等          | ①原材料本身性质导致其加工难度较高，如导电布基材一般为织物或无纺布，本身极易产生褶皱，易产生外观不良；②原材料本身品质不佳或不稳定，导致不良增加。                                                                       |
| 工艺方法指生产过程中所采用的工艺方法、操作流程、技术标准等 | ①涂布过程中动态张力的控制不当会造成褶皱等不良或导致胶体无法均匀涂覆在基材上；②烘干过程中风量的大小以及温度控制会影响涂层的质量；③使用的测试方法与客户的测试方法存在差异，导致在客户使用产品时不符合要求；④不同产品使用的原材料、具体工艺方案存在差异，导致不同产品间的投入产出率存在差异。 |
| 环境指生产现场的温度、湿度、光照、噪声、清洁度等环境因素  | 在收放卷及经过辊筒时，基材表面产生很多的静电，静电极易导致基材吸附环境中的异物、灰尘，环境洁净度不佳极易导致凹凸点、异物等不良产生。对于洁净度要求较高的光学级产品，生产环境洁净度的控制极大影响产品的良率。                                          |

由于涂布行业企业的产品涉及的类型、型号一般较多，所使用的原材料的类型、型号也较多，生产不同产品的过程中涉及的工艺方法存在差异，同时受操作人员素质差异的影响，因此涂布行业企业实际的投入产出比一般会低于理论值。

## 2、不同产品主要原材料投入产出比及其变动原因

基材是承载胶体涂层的主要载体，基材的耗用情况可以较好的反映产品的投入产出情况，在涂层配方固定的情况下，基材的耗用越少，胶黏剂等原材料的耗用也越少。

### （1）电子多功能复合材料主要产品的投入产出情况

报告期内，发行人电子多功能复合材料主要规格产品的投入产出比情况如下：

| 产品型号 | 规格          | 基材类型   | 投入产出比         |        |        |
|------|-------------|--------|---------------|--------|--------|
|      |             |        | 2025 年        | 2024 年 | 2023 年 |
| 型号 3 | 980mmx100m  | PET 基材 | <b>94.26%</b> | 94.18% | 88.99% |
| 型号 4 | 1030mmx200m | PET 基材 | <b>92.67%</b> | 93.01% | 91.92% |
| 型号 8 | 520mmx50m   | 铜箔基材   | <b>92.01%</b> | 91.52% | 87.99% |

| 产品型号  | 规格          | 基材类型   | 投入产出比         |               |               |
|-------|-------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|       |             |        | 2025 年        | 2024 年        | 2023 年        |
|       |             | 导电布基材  | <b>89.61%</b> | 88.34%        | 84.69%        |
| 型号 5  | 1050mmx100m | 导电布基材  | <b>89.78%</b> | 90.69%        | 89.50%        |
| 型号 6  | 1050mmx100m | 导电布基材  | <b>92.81%</b> | 91.73%        | 86.83%        |
| 型号 9  | 1050mmx100m | 导电布基材  | <b>95.36%</b> | 93.28%        | 94.54%        |
| 型号 11 | 500mmx100m  | 铜箔基材   | <b>90.86%</b> | <b>89.77%</b> | <b>87.21%</b> |
| 型号 37 | 1050mmx200m | PET 基材 | <b>94.60%</b> | -             | -             |

注 1：投入产出比=产出产品的总面积/投入基材的总面积，下同。

注 2：型号 8 为铜箔导电胶带，由铜箔与导电布胶带贴合而成，故列示两种主要基材的投入产出比。

由上表可见，发行人报告期内电子多功能复合材料主要产品的投入产出比在 **84.69%**至 **95.36%**之间，使用不同基材的产品的投入产出比存在一定差异。

在上述产品中，使用导电布基材的型号 8、型号 5、型号 6 的投入产出比相对较低，总体在 **84.69%**至 **92.81%**之间，2023 年总体在 85%至 90%之间波动，主要原因是导电布基材为织物或无纺布材质，本身易产生褶皱，相关产品易产生外观不良。发行人 2024 年通过涂布线设备改造，降低了褶皱造成的外观不良，故投入产出比有所提升。

使用 PET 基材的型号 3、型号 4、**型号 37** 的投入产出比相对较高，基本保持在 90%以上。

综上，电子多功能复合材料主要产品的投入产出比因所使用的基材、产品生产工艺、客户对产品要求等因素不同而存在差异。针对生产过程中导致产品质量异常的事项，发行人会进行日常跟踪并及时改善，通过前述异常跟踪机制，发行人电子多功能复合材料主要产品的投入产出比总体呈上升趋势。报告期内，发行人电子多功能复合材料主要产品的投入产出比不存在异常。

## （2）新能源电池模组功能材料主要产品的投入产出情况

报告期内，发行人新能源电池模组功能材料主要规格产品的投入产出比情况如下：



| 产品型号  | 规格          | 基材类型   | 投入产出比  |        |        |
|-------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|       |             |        | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
| 型号 15 | 1020mmx100m | PI 基材  | 94.75% | 93.33% | 95.61% |
| 型号 16 | 920mmx200m  | PI 基材  | 91.72% | 92.49% | -      |
| 型号 19 | 1050mmx200m | PET 基材 | 96.01% | 95.60% | 93.28% |
| 型号 22 | 1050mmx200m | PET 基材 | 94.93% | 94.25% | 92.11% |
| 型号 26 | 1050mmx200m | PI 基材  | 91.17% | 93.14% | -      |
| 型号 18 | 1020mmx100m | PI 基材  | 95.95% | 95.41% | 91.99% |
| 型号 23 | 1050mmx300m | PI 基材  | -      | 90.61% | 93.05% |
| 型号 21 | 1020mmx300m | PET 基材 | 91.66% | 91.09% | -      |
| 型号 17 | 920mmx1m    | PI 基材  | 93.79% | -      | -      |

报告期内，发行人主要新能源电池模组功能产品的投入产出比总体在 90% 以上，与理论水平较为接近。部分产品有小幅度的上升，主要原因系相关产品的每班次生产量增加，导致固定工艺损耗相对减少所致。

报告期内，发行人新能源电池模组功能材料主要产品的投入产出比不存在异常。

### （3）光电制程精密保护材料

发行人光电制程精密保护材料的主要产品型号 1、型号 2 于 2023 年 5 月量产，该产品量产后的单位原材料耗用量变化情况如下：

| 产品名称 | 投入原材料  | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 型号 1 | PET 基材 | *      | *      | *      |
| 型号 2 | PET 基材 | *      | *      | *      |

由于光电制程精密保护材料在涂布后需将长 1.5m、宽 1.06m 至 1.24m 左右的母卷胶带通过精密模切裁切为面积约 1.37 m<sup>2</sup>的矩形片状，因此该材料的设计损耗在 14%-27%，相对于电子多功能复合材料和新能源电池模组功能材料而言更高，故投入产出比较低。

型号 1 的投入产出比总体高于型号 2，主要原因系型号 2 的功能涂层更薄，更容易产生不良，因此良率低于型号 1。

报告期内，发行人通过增加检测设备投入、增加洁净设施、强化对生产环境的日常管控大幅降低了环境颗粒造成的外观不良，因此良率得到了提升。发行人光电制程精密保护材料主要产品的投入产出比的变化具有合理性。

### 3、主要原材料投入产出比是否符合行业正常水平及理论值

根据公开信息，发行人同行业可比公司未在其公开信息披露文件中披露其原材料投入产出数据或良品率。

发行人电子多功能复合材料、新能源电池模组功能材料主要产品的投入产出比在报告期末基本在 90%以上，接近理论水平。光电制程精密保护材料在量产初期因工艺、操作流程、生产设施设备处于磨合完善状态，投入产出比较低；通过持续实施的各项优化良率的措施，实现了投入产出率的提升。

二、结合报告期内售价持续下降、期后销售毛利率、在手订单预计毛利率、市场行情及价格调整机制等，说明光电制程精密保护材料能否长期维持现有毛利率水平，是否存在期后大幅下滑风险，在招股书中针对性揭示相关风险。

#### （一）报告期内售价持续下降的相关情况

报告期内公司光电制程精密保护材料的产品平均单价呈下降趋势，主要系批量供货后客户的需求大幅增长，公司通过返利、直接降价的方式让利客户导致平均单价下降。光电制程精密保护材料售价持续下降的原因详见问题 6.一、

（三）1、（2）各期售价持续下滑的原因，双方是否存在价格年降安排。

#### （二）期后销售毛利率和在手订单毛利率

报告期内及报告期后光电制程精密保护材料的毛利率情况如下：

| 项目    | 报告期末在手订单预计毛利率 | 2026 年 1-2 月末经审计的毛利率 | 2025 年毛利率 | 2024 年毛利率 | 2023 年毛利率 | 2022 年毛利率 |
|-------|---------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 成熟产品  |               |                      |           |           |           |           |
| 型号 1  | *             | *                    | *         | *         | *         | *         |
| 型号 2  | *             | *                    | *         | *         | *         | *         |
| 小计    | *             | *                    | *         | *         | *         | *         |
| 新产品   |               |                      |           |           |           |           |
| 型号 34 | *             | *                    | *         | -         | -         | -         |

| 项目         | 报告期末在手订单预计毛利率 | 2026年1-2月末经审计的毛利率 | 2025年毛利率 | 2024年毛利率 | 2023年毛利率 | 2022年毛利率 |
|------------|---------------|-------------------|----------|----------|----------|----------|
| 型号 35      | *             | *                 | *        | -        | -        | -        |
| 合计         |               |                   |          |          |          |          |
| 光电制程精密保护材料 | *             | *                 | *        | *        | *        | *        |

由上表可知，原有产品毛利率较为稳定，期后毛利率略微降低，主要系2026年初型号1产品降价导致；新产品型号34属于全新的胶水配方体系，因量产时间较短，产品良率较低，公司持续对其生产工艺进行优化，因此目前毛利率尚未稳定。

### （三）市场行情及价格调整机制

报告期内，发行人不是维信诺上下保护膜产品的独家供应商，公司的其他竞争对手包括日本日东以及韩国 Innox，国内的竞争对手为金张科技，公司的同行业可比公司世华科技和赛伍技术均公开披露了其正在研发 OLED 制程保护膜产品并已进入客户开拓及认证阶段。随着进入该领域的企业不断增加，预计未来市场竞争将趋于激烈。从行业发展情况来看，OLED 行业正处于发展阶段，OLED 面板在智能手机、电脑、可穿戴设备等领域的渗透率将不断提升，OLED 上下保护膜作为目前生产工艺必备的制程材料，预计未来需求将持续存在。由于 OLED 上、下保护膜为高度定制化的产品，市场上难以获得公开的价格信息，因此难以比较该产品的市场价格情况。

在价格调整机制方面，维信诺未与发行人在框架协议等法律文件中约定年降条款，但维信诺会每年向发行人提出降价要求，具体降价的幅度受市场行情、订单量、商务谈判情况等因素影响，并需经发行人同意。2023 年、2024 年公司均与维信诺协商降价，2023 年公司通过实物返利的方式让利客户，2024 年通过实物返利及直接调价的方式让利客户。维信诺体系内各主体调价时间有所不同，报告期内各主体最近一次价格调整均发生在 2024 年末至 2025 年初，报告期后至本问询回复签署日，发行人上保护膜产品的价格进行了一次调整。

（四）光电制程精密保护材料能否长期维持现有毛利率水平，是否存在期后大幅下滑风险

### 1、光电制程精密保护材料成熟产品的毛利率维持在较为平稳水平

2023 年 5 月公司光电制程精密保护材料实现批量供货，标志着产品从研发试样阶段向量产成熟阶段顺利过渡的根本性转变。报告期内，虽然公司光电制程精密保护材料产品的价格持续下降，公司通过持续完善生产工艺并收回部分外协工艺，提升了产品良率，以及随着产量的提升带来的规模效应，抵消了产品价格持续下降带来的负面影响。从 2023 年量产的产品（以下简称“成熟产品”）的毛利率来看，成熟产品的毛利率连续三年保持在较高的水平，报告期后成熟产品的毛利率亦未出现大幅下滑。

2025 年下半年，公司推出了适用于固安云谷的下保护膜（以下简称“新产品”）。新产品由于量产时间较短，良率较低，量产工艺优化尚需一定时间，因此新产品的毛利率较低。公司正在通过优化生产工艺等措施改善该产品的毛利率。

### 2、公司为维持光电制程精密保护材料毛利率水平所采取的措施

#### （1）持续提升精细化生产水平，优化生产工艺，降低生产成本

公司生产的光电制程精密保护材料对低粘性、低爬升力、外观、洁净度、表面电阻、抗静电、耐高温、高湿等性能均较高要求，具有性能要求高、指标精细化的特征；该产品从设计到生产工艺控制，再到最后成品质量检测，需依托高水平的精细化管理体系，以保障产品性能的稳定性和一致性。

报告期内，公司一方面通过加大设备投入，提升产能，优化工艺，推行精益制造，提升生产的自动化进程、在线检测，接入 MES 系统，实时掌控生产数据，随时进行品质追溯等措施，使生产管理得到了持续改进和优化；另一方面，公司逐步提高的工艺成熟度带来的学习曲线效应逐步显现，有效降低了因异物、工人操作、设备等因素造成的不良，提升了投入产出效率，降低了产品的成本。

随着生产经验的持续累积，公司将不断提升工艺流程的成熟度，优化操作环节，持续增强精细化生产管理能力，进一步提高投入产出效率，降低生产成

本。未来，公司还将增加投资高精密光学膜涂布机、高精密超宽幅光学膜涂布机、高精密通用型涂布机等先进设备，满足未来产品对精细化生产和产能的要求，为新产品、新工艺提供保障。

## （2）优化供应链管理，降低原材料采购价格

报告期内，公司通过将光电制程精密保护材料的外协分切工序收回自主生产，减少了供应链中间环节，直接降低了生产成本；公司销售规模的迅速扩大，原材料采购规模也随之扩大，通过与主要原材料供应商建立长期合作关系，保持相对稳定的主要原材料供应商体系，提高了公司采购议价能力。未来，公司将进一步优化供应链管理，继续推进供应链的垂直整合，并加强采购环节管理，在保证产品达到各项指标的基础上积极开发新的合格供应商，扩大采购来源，积极开发或引入新供应商，提升与原有供应商的议价能力，逐步降低原材料采购价格。

## （3）持续研发投入，通过持续创新丰富产品细分品类，延长产品生命周期

报告期内，公司持续进行研发投入，通过设立上海子公司加强基础研究工作，吸引行业内的先进人才，研发人员的数量和占比不断提升，已获授权的专利和正在申请的专利数量不断增加。公司已具备前瞻性的产品开发能力和技术储备能力，紧跟下游行业技术发展趋势，围绕客户的应用需求，不断深化与核心客户的合作，丰富技术和产品储备，以保持产品竞争优势。

在光电制程精密保护材料硅胶系的产品于 2023 年 5 月实现量产后，公司又着手研发 PU 胶系的保护膜，并配合固安云谷开展下保护膜的验证工作。该款新产品已经于 2025 年 8 月实现量产。该款产品的量产，不仅能够扩大公司在固安云谷的份额，延长了公司光电制程精密保护材料的产品生命周期，同时掌握两种胶水配方的上、下保护膜量产经验也为公司未来打入其他面板厂商供应体系提供了宝贵的量产经验。

## （4）强化技术壁垒、深化客户绑定，保障产品定价能力

光电制程精密保护材料涉及物理学、化学、高分子化学、微电子学、材料学等多学科交叉融合以及多种材料的复合应用理论和实践，需要长期的研发投入

入；从客户认证及市场竞争情况上看，OLED 上、下保护膜产品供应商的认证周期通常较长，体现在自配方研究起，需依次经过产品开发、样品验证、上线验证测试等环节，由于每次上线测试客户需要付出大量的验证测试成本；其性能直接影响下游 OLED 面板等高价值产品的生产良率和最终性能，所以，面板厂商对产品的认证要求较为严格，在选择供应商时较为谨慎。公司作为行业内较早实现量产突破的本土厂商，契合了维信诺产业链本地化的需求，已经具备一定先发优势，并在光电制程精密保护材料领域构筑了一定的技术壁垒和客户粘性。

为进一步构筑客户壁垒，增强客户粘性，公司将进一步深化与维信诺的合作，通过新设子公司的方式，为固安云谷提供就近服务；开发新的 OLED 支撑膜产品；配合维信诺正在投资建设的 OLED8.6 代产线研发满足下一世代产线的 OLED 制程保护膜产品，以持续增强双方合作的良好基础，保障产品定价能力。

（5）下游需求稳定且增长，公司正不断拓展新客户，订单可持续性支撑毛利率

OLED 显示面板制造行业所处的新型显示产业是电子信息产业的重要组成部分，是我国战略性新兴产业的基础，也是最有活力的产业之一。光电制程精密保护材料市场空间广阔，下游需求稳定增长。

①光电制程精密保护材料细分种类产品的市场空间、市场份额

公司的光电制程精密保护材料产品主要是 OLED 上、下保护膜材料，应用于 OLED 显示面板的制程保护，其市场需求与 OLED 显示面板的产能直接相关。

公司的 OLED 上、下保护膜材料主要应用于 4.5 至 6 代线的 OLED 显示面板产线，产出的显示屏用于手机、可穿戴设备等小尺寸屏幕设备。根据公开信息，截至 2025 年末，国内 4.5 至 6 代线 OLED 显示面板的产能合计约为 415.50 千片/月，主要面板厂商的面板产能情况如下：

| 面板厂商名称 | OLED 产线世代 | 国内产线数量 | 2025 年末面板产能（千片/月） | 2025 年末面板产能面积（万平方米） |
|--------|-----------|--------|-------------------|---------------------|
| 维信诺    | 5.5、6     | 3      | 60.00             | 175.59              |
| 深天马 A  | 5.5、6     | 3      | 84.50             | 240.21              |

|      |       |    |        |          |
|------|-------|----|--------|----------|
| 和辉光电 | 4.5、6 | 2  | 45.00  | 111.99   |
| 京东方  | 5.5、6 | 4  | 142.00 | 466.40   |
| 华星光电 | 5.5、6 | 2  | 54.00  | 170.91   |
| 信利科技 | 4.5   | 1  | 30.00  | 24.18    |
| 合计   |       | 15 | 415.50 | 1,189.28 |

报告期内，公司光电制程精密保护材料的细分种类产品为 OLED 上、下保。

截至 2025 年末，国内 4.5 至 6 代线 OLED 面板产线的年产能约为 1,189.28 万平方米；结合不同世代面板产线对上、下保的需求面积，以公司 2025 年上、下保的平均价格计算，对应的上、下保年需求市场空间约为 16.77 亿元，公司产品在国内小尺寸 OLED 上、下保护膜的市场份额为 9.02%。

国外市场方面，三星显示、LGD 两家韩国厂商在智能手机、笔记本电脑/平板电脑、电视领域的全球市场占有率在 50%以上。根据公开信息，三星显示、LGD4.5 至 6 代线的面板产能情况如下：

| 面板厂商名称 | OLED 产线世代 | 国内产线数量 | 2025 年末面板产能（千片/月） | 2025 年末面板产能面积（万平方米） |
|--------|-----------|--------|-------------------|---------------------|
| 三星显示   | 4.5、5.5、6 | 5      | 390.00            | 856.44              |
| LGD    | 6         | 2      | 75.00             | 249.75              |
| 合计     |           | 7      | 465.00            | 1,106.19            |

截至 2025 年末，国外 4.5 至 6 代线 OLED 面板产线的年产能约为 1,106.19 万平方米，结合不同世代面板产线对上、下保的需求情况测算的国外市场需求量为 2,079.10 万平方米，以公司 2025 年上、下保的平均价格计算，对应的上、下保年需求市场空间约为 13.96 亿元。

## ②下游产业的竞争态势

公司的电子多功能复合材料、光电制程精密保护材料、新能源电池模组功能材料产品对应的下游产业分别为消费电子产品制造产业、OLED 面板制造产业、新能源动力电池制造产业，均为我国国民经济的重要产业。总体来看，下游产业均存在行业集中度较高的竞争态势。

### （1）消费电子产业

消费电子产品主要包括手机、平板电脑、PC 等。全球的智能手机、平板电

脑、PC 等消费产品经过多年的市场竞争及更新换代，形成了品牌集中度较高的市场格局。智能手机市场方面，根据 IDC 统计，2023 年、2024 年、**2025 年**全球前五大智能手机厂商出货量的市场份额占比均接近 70%，其中苹果以 2.343 亿台、2.321 亿台、**2.478 亿台**的出货量位列第一名。

| 品牌厂商 | 2025 年   |         | 2024 年   |         | 2023 年   |         |
|------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|      | 出货量（百万台） | 市场份额    | 出货量（百万台） | 市场份额    | 出货量（百万台） | 市场份额    |
| 苹果   | 247.8    | 19.70%  | 232.1    | 18.70%  | 234.6    | 20.10%  |
| 三星   | 241.2    | 19.10%  | 223.4    | 18.00%  | 226.7    | 19.50%  |
| 小米   | 165.3    | 13.10%  | 168.5    | 13.60%  | 146      | 12.50%  |
| Vivo | 103.9    | 8.20%   | 101.2    | 8.20%   | 未披露      | 未披露     |
| 传音   | 未披露      | 未披露     | 106.9    | 8.60%   | 94.9     | 8.20%   |
| OPPO | 102.0    | 8.10%   | 104.8    | 8.50%   | 103.4    | 8.90%   |
| 其他   | 400.0    | 31.70%  | 301.7    | 24.30%  | 358.9    | 30.80%  |
| 合计   | 1,260.3  | 100.00% | 1,238.80 | 100.00% | 1,164.10 | 100.00% |

数据来源：IDC

在平板电脑市场方面，根据 Canalys PC 统计，2023 年、2024 年全球前五大平板电脑厂商出货量的市场份额占比分别达到 75.9%、78.0%，其中苹果公司的市场份额达到 40%、38.6%。根据 Omdia 统计，**2025 年全球平板市场全年出货量约 1.60 亿台，其中苹果出货量达到 6,176 万台，位居第一。**

| 品牌厂商 | 2025 年     |         | 2024 年  |        | 2023 年  |        |
|------|------------|---------|---------|--------|---------|--------|
|      | 出货量（千台）    | 市场份额    | 出货量（千台） | 市场份额   | 出货量（千台） | 市场份额   |
| 苹果   | 61,756     | 38.68%  | 56,919  | 38.6%  | 54,058  | 40.0%  |
| 三星   | 26,654     | 16.69%  | 27,791  | 18.8%  | 25,687  | 19.0%  |
| 华为   | 11,852     | 7.42%   | 10,742  | 7.3%   | 8,308   | 6.1%   |
| 联想   | 13,158.00  | 8.24%   | 10,426  | 7.1%   | 9,310   | 6.9%   |
| 小米   | 11,543.00  | 7.23%   | 9,218   | 6.2%   | 5,325   | 3.9%   |
| 其他   | 34,712.00  | 21.74%  | 32,531  | 22.0%  | 32,557  | 24.1%  |
| 合计   | 159,675.00 | 100.00% | 147,626 | 100.0% | 135,245 | 100.0% |

数据来源：Canalys（现并入 Omdia）

在 PC 方面，根据 IDC 统计，2023 年、2024 年、**2025 年**全球前五大 PC 电脑厂商出货量的市场份额占比分别达到 73.3%、74.1%、**75.70%**，其中苹果公司



的市场份额为 8.4%、8.7%、9.0%。

| 品牌<br>厂商 | 2025 年       |          | 2024 年       |          | 2023 年       |          |
|----------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|
|          | 出货量（百<br>万台） | 市场份<br>额 | 出货量（百<br>万台） | 市场份<br>额 | 出货量（百<br>万台） | 市场份<br>额 |
| 联想       | 70.8         | 24.90%   | 61.8         | 23.50%   | 59.1         | 22.70%   |
| 惠普       | 57.5         | 20.20%   | 53.0         | 20.20%   | 52.9         | 20.30%   |
| 戴尔       | 41.1         | 14.40%   | 39.1         | 14.90%   | 40.0         | 15.40%   |
| 苹果       | 25.6         | 9.00%    | 22.9         | 8.70%    | 21.9         | 8.40%    |
| 华硕       | 20.5         | 7.20%    | 17.9         | 6.80%    | 16.8         | 6.50%    |
| 其他       | 69.3         | 24.30%   | 68.0         | 25.90%   | 69.5         | 26.70%   |
| 合计       | 284.7        | 100.00%  | 262.7        | 100.00%  | 260.2        | 100.00%  |

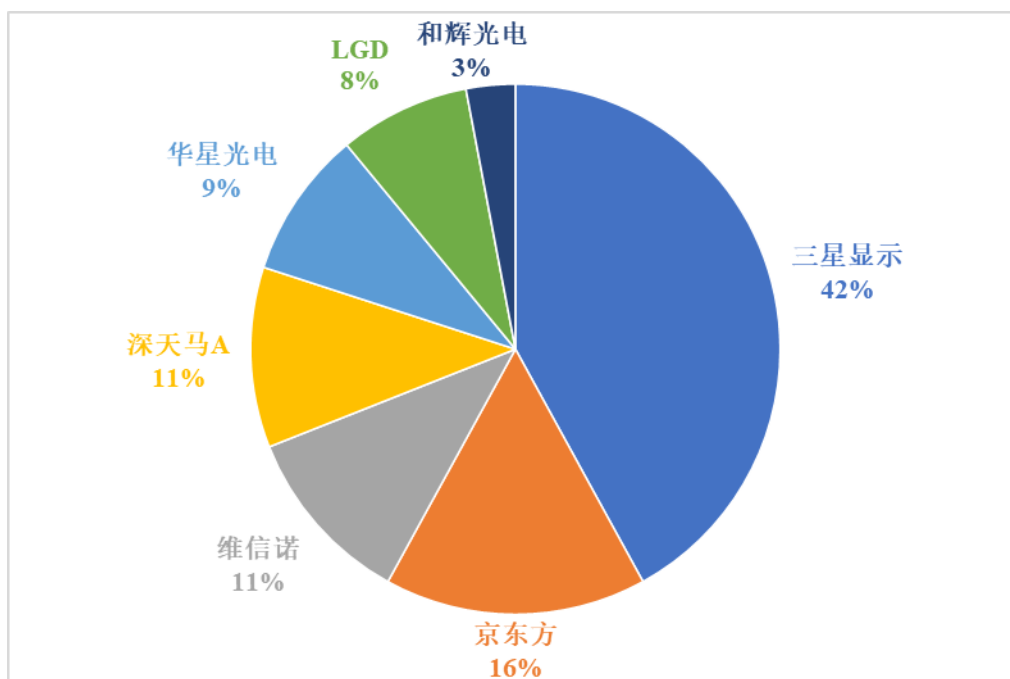
数据来源：IDC

苹果公司一直以其强大的品牌号召力和较高的客户黏性占据着高端智能手机市场较高的市场份额，根据苹果公司近年来披露的供应商名录，近 200 家国内外供应商占据了苹果公司全年采购额的 98%，因此苹果公司在国内的供应链也相对集中。公司的客户中，领益智造、美国迈锐等公司位列苹果披露的供应商名单之内。

（2）OLED 面板制造产业

从 OLED 显示屏市场来看，由于 OLED 显示面板生产线投资规模巨大，OLED 显示面板制造行业的竞争格局较为集中，全球市场份额主要被三星显示、LGD、京东方、维信诺、深天马 A、华星光电等中、韩的少数几家厂商占据。根据 Omdia 的数据，2023 年，国内主要面板厂商京东方、维信诺、深天马 A、和辉光电、华星 TCL 在全球小尺寸 OLED 面板出货量的合计市场份额达到 43%，韩国三星显示和 LGD 的市场份额分别为 43%、10%；2024 年，CINNO Research 的统计数据显示，全球 AMOLED 智能手机面板市场中，中国厂商的份额达到 49.2%，韩国两家厂商的份额合计达到 50.8%。2025 年，CINNO Research 的统计数据显示，全球 AMOLED 智能手机面板市场中，中国厂商出货份额达到 50.6%，年度占比首次超越五成，韩国厂商则占据了 49.4%的份额。

图 2025 年全球 AMOLED 智能手机面板市场份额分布



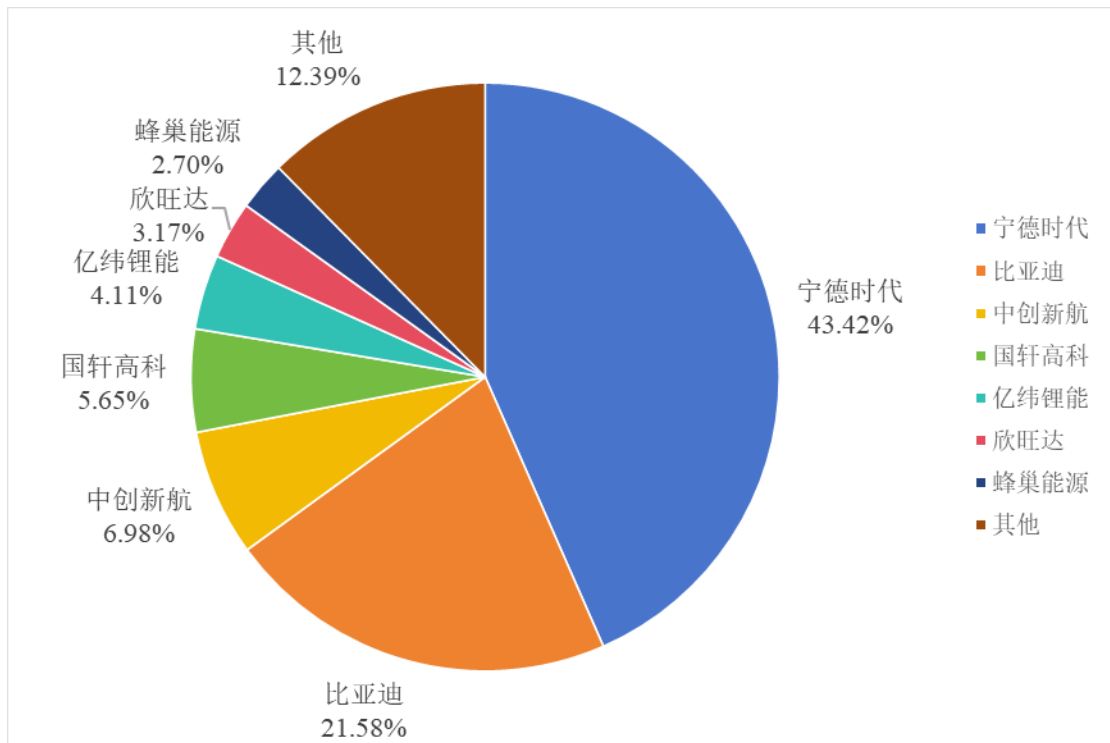
数据来源：CINNO Research

公司的核心客户维信诺已建成三条 OLED 生产线，按照玻璃基板计算的设计产能合计为 6 万片/月。CINNO Research 数据显示，**2025 年**维信诺 AMOLED 智能手机面板出货量位居全球第三。

### （3）新能源动力电池市场

国内的新能源动力电池市场竞争格局较为集中，动力电池集成制造商宁德时代和比亚迪占据了国内动力电池的大部分市场份额。根据中国汽车动力电池产业创新联盟披露的数据，**2025 年**，我国动力锂电池装机量排名前三的企业分别是宁德时代、比亚迪和中创新航，其中宁德时代和比亚迪的市场份额分别为 **43.42%**和 **21.58%**，两家合计占比约 **65%**。宁德时代和比亚迪围绕下游新能源汽车对动力电池的需求构建了专业化的供应链体系，对动力电池的模组功能材料需求量较大。

图 2025 年国内主要动力电池企业装车辆占比



数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟

### ③维信诺对发行人未来需求情况

相关情况问题 6 之“一/（四）/5、维信诺对发行人未来需求情况”。

### ④下游行业变化趋势

本次募投项目的实施，将主要涉及公司光电制程精密保护材料、电子多功能复合材料的产能变化。上述产品对应的下游行业分别为 OLED 显示面板制造行业、消费电子行业。

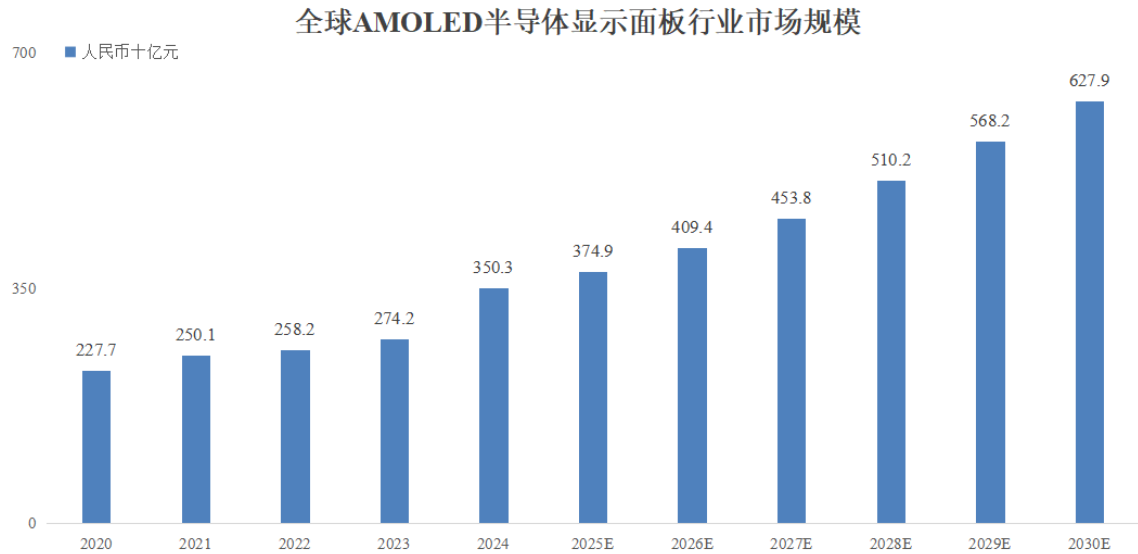
#### （1）OLED 显示面板制造行业变化趋势

OLED 显示面板制造行业所处的新型显示产业是电子信息产业的重要组成部分，是我国战略性新兴产业的基础，也是最有活力的产业之一。近年来，在国家各项产业政策的积极引导下，我国以 AMOLED 为代表的新型显示产业进入了快速发展期，自主创新实力增强，市场份额逐步提升。中共中央、国务院在《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》中提出，要“壮大战略性新兴产业。深入推进国家战略性新兴产业集群发展，建设国家级战略性新兴产业基地。全面提升信息技术产业核心竞争力，推动人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算等技术创新和应用”。工信部等多部委在《关于加快推进视听

电子产业高质量发展的指导意见》中，提出“聚焦智慧生活视听新场景、新体验，加快 4K/8K 超高清、高动态范围、沉浸音视频、裸眼 3D、透明显示、柔性显示、无线短距通信、高速多媒体接口等技术应用”。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中，明确将“功能性膜材料、新型显示和先进封装材料等电子化学品及关键原料的开发与生产”列为鼓励类项目。

OLED 显示屏是一种自发光显示技术，在结构上由非常薄的有机材料层和其他功能层组成，电流通过时有机材料可以自行发光，因此产品更轻薄、能耗更低、响应速度更快、显示画质更优异。作为第三代显示技术，AMOLED 近年来呈现出蓬勃发展的态势，全球 AMOLED 显示面板行业持续保持强劲增长态势，小尺寸领域渗透率持续高位攀升，中尺寸应用迎来高速增长拐点。

根据灼识咨询的数据，以销售额计算，2024 年全球 AMOLED 半导体显示面板行业的市场规模约为人民币 3,503 亿元，预计至 2030 年，其市场规模将达到人民币 6,279 亿元，2024 年至 2030 年的年均复合增长率将达到 10.2%。



数据来源：灼识咨询、和辉光电港交所上市招股书

在小尺寸显示领域，OLED 显示技术在手机、平板电脑、可穿戴设备等消费电子设备上得到广泛应用，逐渐占据小尺寸显示屏市场的主要份额。Omdia 的报告显示，2024 年智能手机 OLED 显示屏出货量首次超过 TFT-LCD，占智能手机显示屏总出货量的 51%。集邦咨询（Trend Force）预计，全球 OLED 手机面板市场渗透率在 2026 年有望超过六成。在中尺寸显示领域，Omdia、IDC 和

Trend Force 的数据显示，2023 年 OLED 在平板电脑和笔记本电脑的渗透率分别为 2.6%、2.0%，预计到 2027 年将分别达到 20.1%、10.2%，渗透率均有望实现持续提升。

随着 OLED 显示技术向平板电脑、笔记本电脑、车载显示屏等领域不断渗透，OLED 面板厂商积极响应中尺寸显示市场的需求，布局高世代 OLED 产线，积极拓展以平板、笔记本电脑、车载等为代表的中尺寸应用领域。当前第 8 代 OLED 面板产线已成为行业角逐的新战场。三星首条 8.6 代 OLED 产线计划于 2026 年实现量产；京东方于 2023 年 11 月宣布在四川省成都市投资建设第 8.6 代 AMOLED 生产线项目；维信诺于 2024 年 5 月发布公告，拟在安徽省合肥市投资建设第 8.6 代柔性 AMOLED 生产线项目。第 8 代 OLED 面板产线将比第 6 代线生产效率更高，有利于面板厂商降低产品成本，形成成本和规模优势。

我国的面板显示产业最早起步于 20 世纪 80 年代，经历了 CRT、LCD、OLED 等技术发展阶段，目前以 AMOLED 为显示屏的主流技术。从 2015 年开始，随着《中国制造 2025》《“十四五”原材料工业发展规划》《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》等重要产业政策陆续出台，集成电路、信息通信、新型显示技术的创新和应用被提升到国家战略层面，国内各省份也推出地方政策扶持有实力的面板厂商投资新生产线，国内 OLED 面板的产能快速增长，国内厂商不断提升市场份额，逐渐取代韩国厂商。根据 Omdia 的数据，以出货量计算，三星显示在小尺寸 AMOLED 市场份额由 2022 年 56%下降至 2023 年的 43%，京东方的市场份额由 2022 年的 12%提升至 2023 年的 15%，连续两年超越 LGD 排名全球第二；2023 年，京东方、维信诺、深天马 A、和辉光电、华星光电等国内主要面板厂商在小尺寸 OLED 面板的合计市场份额达到 43%，三星和 LGD 合计份额由 2022 年的 67%下降至 53%；2024 年，CINNO Research 的统计数据显示，全球 AMOLED 智能手机面板市场中，韩国厂商占据 50.8%的出货份额，中国厂商的份额达到 49.2%。**2025 年，CINNO Research 的统计数据显示，全球 AMOLED 智能手机面板市场中，中国厂商出货份额达到 50.6%，年度占比首次超越五成，则韩国厂商占据了 49.4%的份额。**未来随着 OLED 面板渗透率不断提升，以及苹果等品牌商采用国内厂商生产的 OLED 面板，国内 OLED 面板厂商凭借成本及产能优势有望继续扩大市场份额。

## （2）消费电子行业变化趋势

消费电子产品市场包括智能手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿戴设备等消费电子产品，具有品类多、产品更新换代快、市场空间大的特点。iFinD 的最新数据显示，2023 年全球消费电子市场规模为 9,557.50 亿美元，预计 2029 年这一市场规模有望达到 10,962.90 亿美元。Statista 的最新数据显示，2023 年中国消费电子市场规模为 2,105.13 亿美元，预计 2029 年这一市场规模有望达到 2,406.18 亿美元。整体来看，消费电子行业市场将在保持现有规模的基础上平稳发展。

消费电子产业的繁荣和发展关系到国民生活水平的提升，是我国国民经济的重要产业。当前，我国的消费电子、5G 通信、半导体封装等行业均处于快速发展阶段。我国已经成为全球最大的消费电子市场，5G 技术的发展推动了消费电子产品的推陈出新，消费电子的市场需求空间得到新的释放，同时国家也出台了一系列政策鼓励和促进国内电子产品的更新换代消费。2023 年 7 月，发改委、工信部等 7 部委在《关于促进电子产品消费的若干措施》中，提出“加快推动电子产品升级换代”“大力支持电子产品下乡”“打通电子产品回收渠道”“优化电子产品消费环境”等 4 大举措和 12 项具体措施，鼓励人民群众对电子产品增加消费；2025 年 1 月，发改委、财政部在《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》中，提出“实施手机等数码产品购新补贴。对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等 3 类数码产品（单件销售价格不超过 6000 元），按产品销售价格的 15%给予补贴，每位消费者每类产品可补贴 1 件，每件补贴不超过 500 元。”在国家多项政策的支持和鼓励下，我国的消费电子产业获得了难得的发展机遇。

### ⑤拓展光电制程精密保护材料领域的新客户

公司正持续不断拓展国内其他知名面板厂商的新客户。

报告期内，公司光电制程精密保护材料主要为 OLED 上、下保材料。公司已实现国内 OLED 显示面板厂商维信诺的量产导入，目前正在向其他国内主要面板厂商进行市场推广。新客户的送样、量产、认证进展情况如下：

| 序号 | 新客户名称          | 产品名称 | 开发进展 | 量产情况 | 认证情况                   |
|----|----------------|------|------|------|------------------------|
| 1  | 客户 1           | 上、下保 | 送样   | 未量产  | 已取得供应商代码，<br>尚需合格供应商认证 |
| 2  | 上海和辉光电股份有限公司   | 上、下保 | 送样   | 未量产  | 商务条件谈判                 |
| 3  | 天马微电子股份有限公司    | 上、下保 | 送样   | 未量产  | 商务条件谈判                 |
| 4  | TCL 华星光电技术有限公司 | 上、下保 | 送样   | 未量产  | 商务条件谈判                 |

### （1）客户 1

客户 1 是全球半导体显示产业龙头企业，2024 年，客户 1 在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视等五大应用领域液晶显示屏出货量均位列全球第一。

公司主要为客户 1 开发 OLED 上、下保材料，目前已向客户送样。公司已取得客户 1 的供应商代码，后续在送样进入量产导入阶段之前，客户 1 将启动合格供应商认证的评审。

### （2）上海和辉光电股份有限公司

上海和辉光电股份有限公司是国内主要的 OLED 面板厂商之一，主要专注于高解析度的 AMOLED 半导体显示面板的研发、生产和销售。显示面板主要应用于智能手机、智能穿戴以及平板、笔记本电脑等消费类终端电子产品。

公司为和辉光电开发有机硅胶 OLED 上、下保材料，目前已经送样测试，同时进行商务条件谈判以取得供应商代码，为后续进入和辉光电的上线测试阶段做好准备。

### （3）天马微电子股份有限公司

天马微电子股份有限公司是国内主要的 OLED 面板厂商之一，在中小尺寸显示领域处于领先地位。根据第三方咨询机构（Omdia、DSCC、群智咨询等）数据显示，2024 年，深天马 A 在车规 TFT-LCD 和车载仪表显示、车载抬头显示（HUD）、LTPS 智能手机显示、主流品牌穿戴刚性 OLED、专业显示模组等显示应用市场出货量全球第一，柔性 AMOLED 手机主屏幕出货量全球第三。

公司为深天马 A 开发有机硅胶 OLED 上、下保材料，目前已经送样测试，并同时进行商务洽谈。

#### (4) TCL 华星光电技术有限公司

TCL 华星光电技术有限公司是国内主要的显示面板厂商之一，已建成 11 大面板产线和 6 大制造、研发基地，拥有全球第二大 LCD 产能和全球第一大 LTPS 产能。2024 年 LTPS 手机面板出货量全球第二位，柔性 OLED 手机面板市占率排名全球第四位。

公司为 TCL 华星开发聚氨酯 OLED 上、下保材料，目前已经送样测试，并同时进行了商务洽谈。

下游稳定并增长的需求以及持续开拓的新客户，能够为公司提供充足、可持续的订单，为公司维持光电制程精密保护材料毛利率水平提供坚实的支撑基础。

### 3、是否存在期后大幅下滑风险

**(1) 报告期后光电制程精密保护材料成熟产品的毛利率未发生大幅下滑，毛利率变动主要受新产品量产初期良率较低的影响**

报告期末至本问询回复出具之日，公司光电制程精密保护材料产品毛利率整体未出现实质性不利变化。具体来看，公司成熟产品毛利率保持相对稳定，未出现明显下滑；报告期后产品毛利率下降，主要系新产品处于量产初期阶段，受产品良率较低的影响，其毛利率水平较低。

上述毛利率下降主要源于新产品成本端因素，相关产品销售价格未下降。随着公司持续推进生产工艺优化，新产品生产成本有望逐步下降，毛利率存在改善空间。

综上，公司光电制程精密保护材料毛利率的阶段性波动主要系产品结构及新产品量产初期成本因素所致，属于可通过内部工艺优化逐步改善的情形，相关产品所处的外部市场环境未发生重大不利变化。

#### **(2) OLED 产业链其他上市公司上市后的毛利率变化情况**

根据维信诺披露的年报，其致力于持续强化与上下游产业链的协同创新，推进技术和材料的本地化进程，构建健康的产业生态；光电制程精密保护材料的技术壁垒和供应商准入壁垒决定了该材料行业将会出现少数头部企业占据绝



大部分市场份额的竞争格局；从 OLED 行业发展情况来看，OLED 行业仍然处于向国内转移阶段，尚未出现低价无序竞争局面。从同样参与 OLED 产业链国产化进程的上市公司莱特光电和奥来德来看，其产品价格虽然呈下降趋势，但其上市后的毛利率均未发生大幅下降。

根据公开信息，莱特光电、奥来德产品单价变化情况与毛利率变化情况如下：

| 公司名称 | 指标          | 2017年     | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年              | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|------|-------------|-----------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| 奥来德  | 毛利率（%）      | 54.15     | 65.96 | 61.39 | 55.50 | 55.46              | 54.60 | 56.46 | 51.22 | 尚未披露  |
|      | 销售价格（万元/kg） | 发 光 功 能材料 | 54.20 | 56.21 | 31.90 | 上市后未披露具体产品价格       |       |       |       | 尚未披露  |
|      |             | 空 穴 功 能材料 | 4.76  | 5.37  | 4.76  |                    |       |       |       | 尚未披露  |
|      |             | 电 子 功 能材料 | 2.57  | 1.48  | 0.92  |                    |       |       |       | 尚未披露  |
|      |             | 其 他 功 能材料 | 9.86  | 7.43  | 9.89  |                    |       |       |       | 尚未披露  |
| 莱特光电 | 毛利率（%）      | —         | 26.73 | 62.18 | 59.89 | 64.62 <sup>注</sup> | 尚未披露  | 57.55 | 67.08 | 尚未披露  |
|      | 销售价格（万元/kg） | —         | 19.09 | 17.47 | 14.67 | 12.68              | 尚未披露  |       | 尚未披露  |       |

注：系 2021 年 1-6 月数据

综上，虽然公司为维持光电制程精密保护材料毛利率水平可以采取多种措施，但仍有可能因产品销售价格变动、原材料采购价格变动、人工成本、市场竞争程度变化、宏观经济形势和下游行业需求变化等因素，导致光电制程精密保护材料毛利率出现下滑。

（1）光电制程精密保护材料毛利率、公司综合毛利率下降风险

报告期内，公司主要产品光电制程精密保护材料的毛利率维持在较高的水平，受降价的影响，2025 年光电制程精密保护材料的毛利率较 2024 年度下降了 5.39 个百分点。随着市场竞争激烈程度增加，若相关产品价格继续下降且公司无法通过供应链管理传导降价风险，或无法做好生产管理以控制产品的成本和质量的稳定，或因公司无法维持研发投入或创新失败，不能开发出新的光电制程精密保护材料细分产品或客户，公司光电制程精密保护材料的产品毛利率存在下降的风险。

报告期内，公司综合毛利率分别为 38.35%、45.17%和 43.37%。公司毛利率水平主要受产品销售价格变动、产品结构变化、原材料采购价格变动、人工成本、市场竞争程度变化、宏观经济形势和下游行业需求变化等内外部因素的影响。一方面，若公司客户结构发生变化、现有产品竞争加剧、同行业新竞争者进入，可能使行业的供求关系发生变化，进而导致产品售价下降、毛利率空间缩小。另一方面，若公司产品未能持续通过客户认证、公司研发能力无法持续满足终端客户要求或行业内技术更迭加快，可能使公司产品逐步丧失竞争力，进而导致毛利率下降。

三、结合细分产品结构、售价及成本变动原因、可比公司毛利率情况等，说明报告期内新能源电池模组功能材料销售毛利率持续增长、低于可比公司的原因，是否符合行业正常水平。

（一）新能源电池模组功能材料细分产品结构、售价及成本变动原因

新能源电池模组功能材料按照终端客户划分的产品结构、售价、成本、毛利率情况如下：

单位：万元，元/平方米

| 终端客户          | 2025 年度  |         |       |       |        | 2024 年度  |         |       |       |         |
|---------------|----------|---------|-------|-------|--------|----------|---------|-------|-------|---------|
|               | 销售收入     | 占比      | 单价    | 单位成本  | 毛利率    | 销售收入     | 占比      | 单价    | 单位成本  | 毛利率     |
| 比亚迪           | 5,350.48 | 66.13%  | 48.20 | 43.45 | 9.85%  | 4,484.13 | 80.39%  | 54.01 | 48.01 | 11.10%  |
| 宁德时代          | 2,594.94 | 32.07%  | 6.77  | 7.30  | -7.89% | 1,034.25 | 18.54%  | 8.36  | 9.57  | -14.48% |
| 其他            | 144.97   | 1.79%   | 16.32 | 15.53 | 4.82%  | 59.26    | 1.06%   | 12.76 | 15.17 | -18.86% |
| 新能源电池模组功能材料合计 | 8,090.39 | 100.00% | 16.08 | 15.42 | 4.07%  | 5,577.65 | 100.00% | 26.38 | 24.79 | 6.04%   |

续表：

| 终端客户          | 2023 年度  |         |       |       |        |
|---------------|----------|---------|-------|-------|--------|
|               | 销售收入     | 占比      | 单价    | 单位成本  | 毛利率    |
| 比亚迪           | 1,606.04 | 48.86%  | 73.73 | 59.25 | 19.64% |
| 宁德时代          | 1,635.59 | 49.75%  | 8.93  | 9.72  | -8.84% |
| 其他            | 45.69    | 1.39%   | 13.87 | 13.58 | 2.06%  |
| 新能源电池模组功能材料合计 | 3,287.32 | 100.00% | 15.79 | 14.97 | 5.23%  |

## 1、产品结构

报告期内新能源电池模组功能材料的主要终端客户为宁德时代和比亚迪，其中终端客户宁德时代收入占比分别为 49.75%、18.54%和 **32.07%**，终端客户比亚迪的收入占比分别为 48.86%、80.39%和 **66.13%**。向终端客户比亚迪销售的产品类型主要为新能源汽车液冷板绝缘保护材料，向终端客户宁德时代销售的产品类型主要为 CCS 模组绝缘保护材料、电芯固定保护材料、侧板绝缘保护材料等，向不同终端客户销售的产品基材、涂层配方、产品性能结构和产品用途存在较大差异，其中影响最大的是基材的选用：向终端客户宁德时代销售的产品采用的基膜主要为 PET 膜，向终端客户比亚迪销售的产品采用的基膜主要为 PI 膜。以上市公司 2024 年年度报告披露的相关产品均价为例，斯迪克生产的高分子薄膜材料（主要为 PET 基材）平均售价为 8.76 元/公斤，瑞华泰生产的高性能 PI 薄膜平均售价为 273.25 元/公斤，因此两种产品的售价和成本差异较大。

## 2、售价及成本变动原因

**2024 年**新能源电池模组功能材料的平均售价及平均单位成本较 **2023 年度**上升，主要系销售给终端客户比亚迪的产品收入占比增加所致。**2025 年**，受销售给终端客户宁德时代的产品收入占比提升，**2025 年**新能源电池模组功能材料的平均售价及平均单位成本下降。

从单价变动情况来看，受新能源汽车市场竞争激烈的影响，销售给两个主要终端客户的均价均呈下降趋势。

从产品的单位成本变动情况来看，2025 年宁德时代相关产品的单位成本较 2024 年降低主要系 2025 年新能源电池模组功能材料产量大幅增加，规模效应导致单位产品分摊的直接人工和制造费用降低；销售给终端客户比亚迪的产品单位成本 2024 年度较 2023 年度降低较多，主要系原材料 PI 膜的采购价格降低所致，该类 PI 膜为终端客户比亚迪指定，采购价格由比亚迪与供应商确定，公司不参与定价过程，**2025 年**比亚迪相关产品的单位成本有所降低，主要系原材料降本及生产规模效应导致单位产品分摊的直接人工和制造费用降低。

## 3、毛利率变动原因

报告期内终端客户宁德时代的产品毛利率为负，主要原因有二，一是通过该产品认证的供应商较多，市场竞争较为激烈；二是报告期初公司新能源业务处于起步阶段，为开拓市场、累积客户资源承接了一些定价较低的项目，后为维持客户关系，持续累积项目经验，公司持续开展相关业务。2024 年宁德时代相关产品毛利率较 2023 年降低，主要系市场竞争激烈，产品的价格降低；2025 年宁德时代相关产品毛利率较 2024 年提升，主要系 2025 年新能源电池模组功能材料产量大幅增加，规模效应导致单位产品分摊的直接人工和制造费用降低，单位成本降低所致。

终端客户比亚迪的产品毛利率相对较高，主要系该产品为公司根据比亚迪的需求开发的产品，公司通过认证的时间较早，具备一定的先发优势。2024 年随着通过认证的供应商增加，市场竞争趋于激烈，导致产品的毛利率下降。

整体来看，2024 年新能源电池模组功能材料的毛利率呈上升趋势，主要受毛利率相对较高的比亚迪相关产品收入占比提高所致，2025 年受宁德时代相关产品收入占比提升的影响，新能源电池模组功能材料的毛利率较 2024 年降低了 1.97 个百分点。

**（二）可比公司毛利率情况，新能源电池模组功能材料销售毛利率持续增长、低于可比公司的原因，是否符合行业正常水平**

报告期内可比公司相关产品的毛利率情况如下：

| 公司名称 | 产品名称                 | 2025<br>年度 | 2024<br>年度 | 2023<br>年度 |
|------|----------------------|------------|------------|------------|
| 赛伍技术 | 半导体、电气、交通运输工具材料（SET） | 未披露        | 10.30%     | 13.05%     |
| 发行人  | 新能源电池模组功能材料          | 4.07%      | 6.04%      | 5.23%      |

2023 年、2024 年可比公司赛伍技术的毛利率分别为 13.05%、10.30%。赛伍技术将半导体、电气、交通运输工具材料产品的收入合并披露，受公开披露信息限制，无法取得赛伍技术电动汽车材料业务的收入情况。且赛伍技术与新能源汽车业务相关的产品中仅部分产品与公司新能源电池模组功能材料类似，具体来看赛伍技术的电动汽车材料业务包括绝缘材料解决方案、热安全管理解决方案、结构界面整合（粘接、缓冲、密封、防腐蚀）解决方案，其中绝缘材

料解决方案和结构界面整合（粘接、缓冲、密封、防腐蚀）解决方案与公司新能源电池模组功能材料中的部分产品类似。因此公司新能源电池模组功能材料产品与赛伍技术半导体、电气、交通运输工具材料的产品类型存在差异。

报告期内，赛伍技术半导体、电气、交通运输工具材料（SET）产品的毛利率呈下降趋势，与下游电动汽车竞争激烈，导致降本压力向产业链上游层层传递相关。公司新能源电池模组功能材料的毛利率低于赛伍技术的可比产品，除产品差异外，还与公司所处的业务开拓阶段相关：公司新能源汽车市场相关业务起步晚于赛伍技术，报告期内公司新能源汽车相关业务处于成长期，新客户、新产品的引入对新能源电池模组功能材料的盈利情况影响较大。新产品的加入一定程度上提升了新能源电池模组功能材料的毛利率水平，但由于原有产品仍维持了一定的业务量，且公司与赛伍技术同样受到下游市场竞争激烈的影响，相关产品的价格呈下降趋势，因此新能源电池模组功能材料的毛利率整体仍较低。赛伍技术已经形成了涵盖电芯、模组、电池包、车体材料的覆盖全产业链材料解决方案，客户包括宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能等新能源电池厂商及部分整车厂，**2023 年至 2024 年可比产品实现收入 3.88 亿元、4.72 亿元**，其业务规模大于公司。报告期内公司新能源电池模组功能材料的产品种类较赛伍技术少，相关产品收入规模也小于赛伍技术。

综上，受产品类型与收入规模差异、客户差异等影响，报告期内新能源电池模组功能材料的毛利率与赛伍技术半导体、电气、交通运输工具材料产品存在一定差异；新能源电池模组功能材料的毛利率持续增长，主要受毛利率相对较高的终端客户比亚迪的产品收入占比提高所致；与比亚迪相关的新产品加入一定程度上提升了新能源电池模组功能材料的毛利率水平，但由于原有负毛利率的产品仍维持了一定的业务量，因此新能源电池模组功能材料的毛利率整体仍较低，具有合理性，与行业正常水平不存在显著差异。

四、列表说明主要外协厂商资信情况（成立时间、实缴资本、人员及业务规模）、采购内容及金额、定价依据及其公允性、发行人采购金额占其业务规模的比例，与发行人及其关联方是否存在关联关系、其他业务或资金往来，外协加工是否涉及关键工序或关键技术、关键环节，外协厂商是否具备合法有效的业务资质。

报告期各期，发行人的外协采购金额分别为 2,011.84 万元、1,550.77 万元和 **1,995.48 万元**，采购外协加工内容包括产品分切、原膜加工。2023 年，发行人外协采购比例大幅提升，主要原因系发行人光电制程精密保护材料于 2023 年实现量产并批量供货，由于相关产品在原膜加工、分切方面存在外协，故公司 2023 年、2024 年外协采购金额较 2022 年增加较多。

报告期内，为发行人光电制程精密保护材料提供外协加工的供应商主要为江苏南锦电子材料有限公司、苏州市星辰科技有限公司、浙江凡特科新材料有限公司，发行人报告期各期向前述供应商采购外协加工的金额占同期外协采购的金额比例分别为 91.25%、98.21%、**99.50%**。

（一）主要外协厂商资信情况

发行人主要外协供应商资信情况如下：

| 公司名称         | 成立时间       | 主营业务                                                            | 实缴资本     | 人员规模 | 业务规模                                                        |
|--------------|------------|-----------------------------------------------------------------|----------|------|-------------------------------------------------------------|
| 江苏南锦电子材料有限公司 | 2019-08-20 | 光电子材料、磁性材料、棱镜片、扩散片、反射片、扩散板的研发、制造、销售、技术咨询；塑料胶粘板、塑料胶粘带的加工、销售、技术咨询 | 3,000 万元 | 187  | 2024 年营业收入：约 4 亿元<br>2023 年营业收入：约 3 亿元<br>2022 年营业收入：约 3 亿元 |
| 苏州市星辰科技有限公司  | 1999-07-16 | 光电用离型薄膜、电子胶粘材料、防静电薄膜材料的研发、生产、加工、销售等                             | 650 万元   | 11   | 2022 年-2024 年营业收入每年约 2 亿元                                   |
| 浙江凡特科新材料有限公司 | 2017-04-26 | 离型膜、电子产品保护膜、功能性光学膜、工业胶带、电子材料的研发、生产、销售等                          | 3,790 万元 | 66   |                                                             |

注 1：浙江凡特科新材料有限公司系苏州市星辰科技有限公司的全资子公司。  
注 2：供应商基本情况中成立时间、实缴资本、人员规模等根据天眼查、企查查、巨潮资讯网等公开信息填写，人员规模列示的是公开信息披露的参保人数，业务规模源于中介机构对供应商进行现场访谈获取的信息。

发行人的主要外协供应商不存在成立时间较短、实缴资本、人员规模、业务规模较小的情形，且均为生产型企业。

（二）采购内容、金额、发行人采购金额占其业务规模的比例

发行人向前述供应商采购外协加工的采购内容、金额及占供应商业务规模的比例情况如下：

单位：万元

| 供应商名称        | 采购内容        | 2025 年   |            |             | 2024 年   |            |             | 2023 年   |            |             |
|--------------|-------------|----------|------------|-------------|----------|------------|-------------|----------|------------|-------------|
|              |             | 金额       | 占外协采购金额的比例 | 占供应商业务规模的比例 | 金额       | 占外协采购金额的比例 | 占供应商业务规模的比例 | 金额       | 占外协采购金额的比例 | 占供应商业务规模的比例 |
| 江苏南锦电子材料有限公司 | 光制程精密保护材料分切 | -        | -          | -           | 132.97   | 8.57%      | 0.33%       | 926.73   | 46.06%     | 3.09%       |
| 苏州市星辰科技有限公司  | 原膜加工        | -        | -          | -           | -        | -          | 6.95%       | 725.33   | 36.05%     | 4.47%       |
| 浙江凡特科新材料有限公司 | 原膜加工        | 1,985.45 | 99.50%     | 未获取         | 1,390.11 | 89.64%     |             | 169.39   | 8.42%      |             |
| 小计           |             | 1,985.45 | 99.50%     | ——          | 1,523.08 | 98.21%     | ——          | 1,821.45 | 90.54%     | ——          |
| 外协采购金额       |             | 1,995.48 | 100.00%    | ——          | 1,550.77 | 100.00%    | ——          | 2,011.84 | 100.00%    | ——          |

2024 年，江苏南锦电子材料有限公司的外协采购金额下降，主要系公司 2024 年已将模切的外协工序收回。2024 年，苏州市星辰科技有限公司的外协采购金额下降主要系其业务调整，将与公司的业务转由其全资子公司浙江凡特科新材料有限公司承接。

报告期各期，发行人采购外协加工的金额占供应商业务规模的比例较低，主要系相关外协供应商的主营业务为其自产产品的生产及销售，且业务规模相对较大。

（三）定价依据及其公允性

发行人向外协厂商委托加工的物料、产品主要为定制化产品，加工内容也有定制化特征，不存在市场公开交易价格。发行人主要通过市场询价确定价格，

在有加工需求时先向外协厂商询价，收到对方报价后选择性价比较高的外协厂商，并与外协厂商通过市场化协商、议价的方式确定最终交易价格。

发行人供应链中心负责对价格进行评审，供应链中心根据外协加工需求量、工艺的难易程度、市场行情对报价进行谈判调整，最终双方达成一致价格，并向公司分管领导申请批准。

在外协价格确定后，发行人存在外协需求时直接向供应商下达订单，供应商根据订单提供外协服务。如出现发行人产品工艺参数变化、涉及外协原材料市场价格变化、公司降本需求等情况，发行人供应链中心对外协价格进行相应修正，并与外协厂商重新商谈价格，价格调整后，双方根据新的价格收发订单以及结算。

发行人外协加工单价的定价主要结合外协厂商的成本、合理利润率、包装运输费等因素，由双方协商确定。

由于类似外协采购不存在公开交易价格，发行人向主要外协厂商采购外协服务的单位价格，与发行人向其他外协厂商采购类似外协服务的单位价格比较情况如下：

①原膜加工

报告期内，发行人向不同供应商采购原膜加工的金额及单位价格情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

| 供应商名称          | 2025 年   |        |      | 2024 年   |        |      | 2023 年 |        |      |
|----------------|----------|--------|------|----------|--------|------|--------|--------|------|
|                | 加工费      | 数量     | 平均价格 | 加工费      | 数量     | 平均价格 | 加工费    | 数量     | 平均价格 |
| 苏州市星辰科技有限公司    | -        | -      | -    | -        | -      | -    | 725.33 | 167.02 | 4.34 |
| 浙江凡特科新材料有限公司   | 1,985.45 | 388.46 | 5.11 | 1,390.11 | 309.81 | 4.49 | 169.39 | 38.10  | 4.45 |
| 浙江洁美电子科技股份有限公司 | -        | -      | -    | -        | -      | -    | 5.80   | 2.35   | 2.47 |
| 广东兆美新材料科技有限公司  | -        | -      | -    | 3.78     | 1.71   | 2.21 | 4.15   | 1.87   | 2.21 |



| 供应商名称       | 2025 年   |        |      | 2024 年   |        |      | 2023 年 |        |      |
|-------------|----------|--------|------|----------|--------|------|--------|--------|------|
|             | 加工费      | 数量     | 平均价格 | 加工费      | 数量     | 平均价格 | 加工费    | 数量     | 平均价格 |
| 江苏科宁新材料有限公司 | -        | -      | -    | 0.19     | 0.13   | 1.49 | -      | -      | -    |
| 合计          | 1,985.45 | 388.46 | 5.11 | 1,394.09 | 311.65 | 4.47 | 904.66 | 209.35 | 4.32 |

报告期内，发行人原膜加工主要是根据客户在产品外观、功能方面需求，将基材提供给外协供应商进行表面的化学处理，使基材具备一定的功能及特性。发行人与原膜加工供应商的合作模式为公司采购基材交给原膜加工供应商，相关供应商根据公司的要求进行定制化加工再交付给发行人。由于不同的功能需求在原料、工艺等方面具有差异，相应成本及定价也有所不同。

苏州市星辰科技有限公司、浙江凡特科新材料有限公司、浙江洁美电子科技股份有限公司从事的外协加工工序主要是对基材进行化学材料喷涂，使相关产品具有特定的特性和功能。上述三家均系为公司光电制程精密保护材料产品的基材喷涂特殊涂层，使之具备一定特性。**浙江凡特科系星辰科技的子公司，价格与星辰科技总体一致。2024 年，浙江凡特科的价格有所变动，主要系公司相关产品的参数、工艺提升，对外协工序的要求相应提升，供应商的成本相应增加导致。2024 年，由于星辰科技对自身业务板块进行了调整，由其子公司浙江凡特科与公司开展全部业务，星辰科技不再与公司进行交易。2025 年，浙江凡特科的平均价格增长较多，主要原因系发行人的 PU 胶系光电制程精密保护材料所用基材需进行双面加工，故相关材料的单位加工费是硅胶系光电制程精密保护材料所用基材的 2 倍左右，由于发行人 PU 胶系光电制程精密保护材料于 2025 年 8 月进入量产，产销量增长较快，相关材料加工费相应增加，进而使浙江凡特科的平均价格增长较多。**报告期内，洁美电子的价格相对较低主要原因是发行人出于开发供应商的目的提供了少量基材给洁美科技进行试涂，试涂阶段的成本相对较低。由于效果尚未达到发行人预期，故对洁美科技的外协采购量较少。

广东兆美新材料科技有限公司从事的外协加工工序主要是对基材进行化学材料喷涂，使产品外观达到客户要求。报告期内，兆美新材价格稳定，未发生变动。

江苏科宁新材料有限公司主要是为发行人部分研发材料进行加工，属于研发试涂阶段，单价相对较低。

②模切加工

报告期内，发行人向不同供应商采购模切加工的金额及单位价格情况如下：

单位：万元、万片、元/片

| 供应商名称        | 2025 年 |    |      | 2024 年 |      |       | 2023 年   |       |       |
|--------------|--------|----|------|--------|------|-------|----------|-------|-------|
|              | 加工费    | 数量 | 平均价格 | 加工费    | 数量   | 平均价格  | 加工费      | 数量    | 平均价格  |
| 深圳市晶锐惺科技有限公司 | -      | -  | -    | -      | -    | -     | 145.48   | 10.04 | 14.49 |
| 江苏南锦电子材料有限公司 | -      | -  | -    | 132.97 | 8.20 | 16.21 | 926.73   | 52.91 | 17.51 |
| 南京冠石科技股份有限公司 | -      | -  | -    | -      | -    | -     | 14.30    | 0.54  | 26.40 |
| 合计           | -      | -  | -    | 132.97 | 8.20 | 16.21 | 1,086.51 | 63.50 | 17.11 |

发行人的光电制程精密保护材料于 2023 年下半年进入批量供货阶段，在进入批量供货前主要是小规模打样并将样品分切后提供给客户试样。由于该产品相对较新，尚处于市场导入期，而工艺要求相对较高，市场中具有加工能力且有合作意愿的外协供应商较少，经多次考察及商务谈判，公司与南京冠石科技股份有限公司达成了合作意向。

2023 年，冠石科技的单位价格**相对较高**，主要原因是发行人与冠石科技在合作之初按照 13.20 元/片的价格进行交易，该定价不考虑合格率，即无论加工的产品是否合格发行人均需支付加工费，由于冠石科技未配置相应在线检测设备，导致其加工合格率较低，按照不考虑合格率的价格结算导致发行人成本过高，故发行人与冠石科技在综合考虑相应成本的变化后重新协商了结算价格，按照每片合格产品 26.40 元的价格结算。

2023 年，由于冠石科技的加工成本较高，发行人出于降本的考虑，逐步开发了江苏南锦电子材料有限公司、深圳市晶锐惺科技有限公司作为外协供应商，在进入产品量产后逐步减少对冠石科技的外协采购。由于公司的加工量较高，江苏南锦、晶锐惺的内部成本也相对更低，因此定价较冠石科技更低。江苏南锦、晶锐惺的单位价格总体较为接近，差异较小。

发行人外协加工单价主要根据外协厂商的成本、合理利润率、包装运输费等，由双方协商确定，公司光电制程精密保护材料供应商的价格差异主要是各家供应商内部成本差异造成，不同外协供应商的单价差异具有合理性。

2024 年，发行人已经将光电制程精密保护材料模切加工工序回收自行开展，并终止与上述三家供应商的委托加工业务。

综上所述，发行人向委托加工供应商委托加工的物料、产品主要为定制化产品，加工内容也有定制化特征，不存在市场公开交易价格，发行人综合考虑外协厂商的成本、合理利润率、包装运输费等因素，通过市场询价及商务谈判确定价格，交易价格公允。

#### **（四）主要外协厂商与发行人及其关联方是否存在关联关系、其他业务或资金往来**

持有公司 0.88%股份的股东杨铮通过江苏南锦新材料有限公司间接持有江苏南锦电子材料有限公司 10%的股权，但杨铮在江苏南锦新材料有限公司、江苏南锦电子材料有限公司未担任任何职务，江苏南锦不存在受杨铮控制或施加重大影响的情形，公司、公司其他股东、董事、监事、高级管理人员与江苏南锦均不存在关联关系，江苏南锦不构成公司的关联方。

除前述情况外，发行人主要供应商与发行人及其关联方不存在关联关系或其他业务、资金往来；不存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形。

#### **（五）外协加工是否涉及关键工序或关键技术、关键环节**

##### **1、外协加工不涉及关键工序、关键环节**

报告期内，发行人采购的外协加工包括产品分切和原膜加工，属于非核心工序或物料加工。

##### **（1）产品分切**

报告期内，发行人采购的产品分切外协分为光电制程精密保护材料分切及普通产品分切。发行人开展普通产品分切外协主要是在发行人缺乏相应设备的情况下，为满足个别客户少量或偶发的特殊尺寸产品需求，而将部分简单的分

切工序交由外协厂商进行。

开展光电制程精密保护材料分切外协系由于光电制程精密保护材料在生产加工过程中对环境的洁净度要求较高，需要在洁净房进行加工；发行人客户对相关产品的形状、尺寸有标准要求，对分切的精度要求较高，由于场地、设备等限制，发行人在相关产品量产初期无法自行对其进行分切，故将产品委托给可满足公司工艺要求的外协厂商进行分切。随着人员、设备、场地的逐步就位，发行人 2024 年已将模切的外协回收自行开展。

发行人产品是以高分子涂层为核心的功能胶带材料和膜材料，是将具有特定功能的高分子涂层通过精密涂布工艺方式与特定的基体材料贴合形成的一种材料产品，因此涂布环节是影响产品稳定性、一致性以及整体质量的关键生产环节。而分切主要是将生产合格的母卷胶带（半成品）按特定的规格进行分卷或分切，在工艺稳定、人员操作熟练的情况下对产成品良率的影响较小，因此产品分切不属于关键工序、关键环节。

## （2）原膜加工

原膜加工是指在基材的表面喷涂特殊功能涂层，使基材具备一定的功能及特性。一般情况下，发行人购买基材后不需要再进行特殊加工，仅需经过纠偏、除尘、电晕等预处理后即可上线涂布，由于发行人客户对部分产品的外观或功能方面有特殊要求，故发行人需要选择合适的基材并通过加工使之满足客户的要求。薄膜涂层加工技术在膜材料生产制造行业内属于较为成熟的技术，行业内也存在较多可以开展涂层加工的企业，发行人的外协厂商在涂层加工技术方面拥有专业的人员、设备以及一定的技术积累，具有比较优势；另外，出于推进产品尽早落地实现量产的考虑，发行人选择具有相关技术及设备的外协供应商来完成。发行人与原膜加工供应商的合作模式为公司采购基材交给原膜加工供应商，相关供应商根据公司的要求进行定制化加工再交付给公司，因此原膜加工不属于发行人的常规生产工序或环节，属于物料加工。

综上，发行人采购的外协加工不属于关键工序、关键环节。

## 2、外协加工不涉及关键技术

发行人在功能高分子材料行业耕耘多年，通过持续的研发，围绕涂层配方开发、涂层合成、材料结构设计以及精密涂布工艺等方面形成了可重工压敏胶技术、多功能复合膜材料的设计及开发技术、热固性粘接功能材料技术、导电/屏蔽材料技术、光学膜的生产及控制技术、精密涂布工艺和配方技术、材料抗老化技术等核心关键技术。发行人产品的涂层配方开发、基材选择、涂层结构设计、生产工艺方案制定等开发环节均由发行人自行开展及管控，发行人的外协供应商仅是根据发行人提出的技术方案就单一环节进行加工，不涉及使用发行人关键技术的情形。

综上，发行人采购的外协加工不涉及关键技术。

### （六）外协厂商是否具备合法有效的业务资质

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》《工业产品生产许可证管理目录》及其他相关法律、法规、政府文件等规定，公司外协厂商提供的原膜加工、产品分切加工服务并无资质认证的要求。

根据国务院 2014 年发布的《安全生产许可证条例》，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。由于公司的外协厂商均不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，因此不需要办理相关的安全生产许可证。

根据生态环境部 2019 年发布的《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》（以下简称“《名录》”），国家对于排放污染物的企业事业单位和其他生产经营者实行重点管理、简化管理和登记管理。实行重点管理、简化管理的排污单位需要申请排污许可证，实行登记管理的排污单位则需要填报排污登记表。公司的外协厂商提供的加工工序中，原膜加工属于“橡胶和塑料制品业”，系《名录》中应纳入排污许可管理或登记管理的行业，应取得排污许可证或进行排污登记；分切工序不属于《名录》中应纳入排污许可管理或登记管理的行业，无需申领排污许可证或排污登记。

发行人主要外协供应商均已办理工商登记并取得营业执照，其中原膜加工及产品分切对应的主要供应商排污许可证/登记情况如下：

| 分类   | 供应商          | 排污许可证/登记编号             | 有效期                     |
|------|--------------|------------------------|-------------------------|
| 原膜加工 | 苏州市星辰科技有限公司  | 91320506714999733W001V | 2022-06-23 至 2027-06-22 |
| 原膜加工 | 浙江凡特科新材料有限公司 | 91330522MA29JGBU1W001W | 2024-10-23 至 2029-10-22 |
| 产品分切 | 江苏南锦电子材料有限公司 | 91321191MA1YXRHP62001W | 2026-01-27 至 2031-01-26 |

综上，发行人主要外协供应商均具备合法有效的业务资质。

五、列表说明不同原材料的主要供应商情况，包括名称、成立时间、实缴资本、人员规模、合作年限、采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重，是否存在注册资本或参保人数较少、成立时间较短即合作等情形，是否与发行人及其关联方存在关联关系或其他业务、资金往来，是否存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形。

（一）列表说明不同原材料的主要供应商情况，包括名称、成立时间、实缴资本、人员规模、合作年限、采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重，是否存在注册资本或参保人数较少、成立时间较短即合作等情形

报告期内，发行人采购的原材料主要为基材、胶黏剂、离型材料。报告期内，发行人的原材料主要供应商情况如下：

### 1、基材的主要供应商

#### （1）基本情况

报告期内，发行人基材的主要供应商基本情况如下：

| 序号 | 供应商名称           | 成立时间       | 实缴资本      | 人员规模 | 合作年限  |
|----|-----------------|------------|-----------|------|-------|
| 1  | 深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司 | 2004/12/17 | 18,000 万元 | 313  | 8 年以上 |
| 2  | 东莞市锦美电子材料有限公司   | 2019/8/7   | 100 万元    | 2    | 6 年以上 |
| 3  | 无锡顺铨光电科技有限公司    | 2019/3/26  | 3,000 万元  | 126  | 2 年以上 |
| 4  | 浙江凡特科新材料有限公司    | 2017/4/26  | 5,000 万元  | 66   | 5 年以上 |
|    | 苏州市星辰科技有限公司     | 1999/7/16  | 650 万元    | 11   |       |
| 5  | 东莞市佰盈新材料科技有限公司  | 2017/8/24  | 100 万元    | 11   | 2 年以上 |

| 序号 | 供应商名称            | 成立时间       | 实缴资本      | 人员规模    | 合作年限  |
|----|------------------|------------|-----------|---------|-------|
| 6  | KYT Tech Co.,Ltd | 2015/4/26  | 公开信息未披露   | 公开信息未披露 | 4 年以上 |
| 7  | 东莞市粤秀光电材料有限公司    | 2018/5/28  | -         | 2       | 5 年以上 |
| 8  | 东莞市志上科技有限公司      | 2020/11/13 | -         | 1       | 5 年以上 |
|    | 深圳市上村科技有限公司      | 2012/8/1   | 50 万元     | 3       |       |
| 9  | 东营欣邦电子科技有限公司     | 2018/3/13  | -         | 208     | 1 年以内 |
| 10 | 深圳深至诚科技有限公司      | 2019/5/10  | 209.84 万元 | 3       | 4 年以上 |

注 1：供应商基本情况中成立时间、实缴资本、人员规模等根据天眼查、企查查等公开信息填写，人员规模列示的是公开信息披露的参保人数，下同。

注 2：浙江凡特科新材料有限公司系苏州市星辰科技有限公司全资子公司；东莞市志上科技有限公司与深圳市上村科技有限公司系由同一经营团队经营，故合并列示。

发行人主要基材供应商中东莞市锦美电子材料有限公司、东莞市粤秀光电材料有限公司、东莞市志上科技有限公司、深圳市上村科技有限公司的实缴资本、人员规模相对较少；东莞市锦美电子材料有限公司、**深圳深至诚科技有限公司**的人员规模相对较少，主要系上述供应商主要为贸易商或加工贸易商，业务相对较为传统，主要是根据客户订单向其上游生产商采购货物后直接向下游销售或经简单加工后向下游销售，该类供应商为民营非上市企业，其自身经营对实缴资本无严格要求，人员数量相对少，符合贸易型企业的行业特征，具有合理性。

东营欣邦电子科技有限公司实缴资本为零，主要系其属于民营非上市企业，其自身经营对实缴资本无严格要求，具有合理性。

如上表所示，无锡顺铨光电科技有限公司、东莞市佰盈新材料科技有限公司、东营欣邦电子科技有限公司合作时间较短，主要原因是前述供应商系发行人基于自身产品开发及生产、供应链优化等需求引入的新供应商；除前述 3 家供应商外，发行人的基材主要供应商与发行人的合作年限在 3 年以上，合作关系较为稳定。报告期内，发行人不存在基材主要供应商成立当年或成立时间较短即合作的情形。

(2) 发行人向基材主要供应商的采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重

单位：万元

| 供应商名称            | 2025 年   |            |                    | 2024 年   |            |                    | 2023 年   |            |                    |
|------------------|----------|------------|--------------------|----------|------------|--------------------|----------|------------|--------------------|
|                  | 采购金额     | 占基材采购金额的比例 | 发行人基材采购规模占其业务规模的比重 | 采购金额     | 占基材采购金额的比例 | 发行人基材采购规模占其业务规模的比重 | 采购金额     | 占基材采购金额的比例 | 发行人基材采购规模占其业务规模的比重 |
| 深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司  | 905.95   | 12.14%     | 2.34%              | 1,862.47 | 28.33%     | 5.49%              | 1,036.50 | 26.85%     | 3.76%              |
| 东莞市锦美电子材料有限公司    | 1,799.88 | 24.13%     | 38.37%             | 1,232.35 | 18.75%     | 46.42%             | 517.12   | 13.40%     | 53.12%             |
| 无锡顺铨光电科技有限公司     | 614.14   | 8.23%      | 4.08%              | 917.85   | 13.96%     | 6.29%              | 20.16    | 0.52%      | 0.19%              |
| 浙江凡特科新材料有限公司     | 638.76   | 8.56%      | 3.07%              | 640.91   | 9.75%      | 3.21%              | 140.93   | 3.65%      | 2.80%              |
| 苏州市星辰科技有限公司      | 3.44     | 0.05%      |                    | 2.03     | 0.03%      |                    | 418.44   | 10.84%     |                    |
| 东莞市佰盈新材料科技有限公司   | 414.49   | 5.56%      | 4.75%              | 337.54   | 5.13%      | 11.25%             | -        | -          | -                  |
| KYT Tech Co.,Ltd | -        | -          | -                  | -        | -          | -                  | 252.94   | 6.55%      | 99.40%             |
| 东莞市粤秀光电材料有限公司    | -        | -          | -                  | -        | -          | -                  | 348.75   | 9.03%      | 46.01%             |
| 东莞市志上科技有限公司      | 210.48   | 2.82%      | 65.78%             | 300.67   | 4.57%      | 80.40%             | 82.33    | 2.13%      | 34.12%             |
| 深圳市上村科技有限公司      | -        | -          | -                  | -        | -          |                    | 114.52   | 2.97%      |                    |
| 东营欣邦电子科技有限公司     | 1,203.30 | 16.13%     | 7.55%              | -        | -          | -                  | -        | -          | -                  |
| 深圳深至诚科技有限公司      | 394.12   | 5.28%      | 8.10%              | 139.81   | 2.13%      | 未获取                | 55.13    | 1.43%      | 未获取                |

注：供应商的业务规模信息来源于公开信息检索与供应商访谈情况等，下同。



如上表所示，发行人对东莞市锦美电子材料有限公司、东莞市粤秀光电材料有限公司、东莞市志上科技有限公司、深圳市上村科技有限公司、KYT Tech Co.,Ltd 的采购金额占其业务规模的比重较高，主要系相关供应商主要为资金实力、人员规模较小的贸易商或加工贸易商，业务规模相对较小。

## 2、胶黏剂的主要供应商

### （1）基本情况

报告期内，发行人胶黏剂的主要供应商基本情况如下：

| 序号 | 供应商名称          | 成立时间      | 实缴资本      | 人员规模 | 合作年限   |
|----|----------------|-----------|-----------|------|--------|
| 1  | 上海龙行化工有限公司     | 2004/4/5  | 150 万元    | 11   | 6 年以上  |
| 2  | 上海信合源新材料科技有限公司 | 2022/2/18 | -         | -    | 3 年以上  |
| 3  | 昆山石梅新材料科技有限公司  | 2001/5/8  | 2,025 万美元 | 85   | 12 年以上 |
| 4  | 上海东洋油墨制造有限公司   | 2003/1/10 | 4,140 万美元 | 393  | 2 年以上  |

发行人主要胶黏剂供应商中上海信合源新材料科技有限公司实缴资本、人员规模较少，系因其为贸易商，业务相对较为传统，对人员的需求、资本金的要求相对较少，具有合理性。

除上海信合源新材料科技有限公司（以下简称“上海信合源”）外，报告期内，发行人不存在胶黏剂主要供应商成立当年或成立时间较短即合作的情形。

上海信合源于 2022 年 2 月成立后，发行人当年 11 月开始与其合作，双方合作的背景为：上海信合源的实控人原系群升国际贸易（上海）有限公司的业务人员，群升国际贸易（上海）有限公司成立于 2001 年 3 月，是一家长期从事国际贸易、保税区企业间的贸易及区内贸易代理、化工原料产品的批发等业务的企业，因此上海信合源的实控人在化工材料贸易行业有一定的从业经历和采购渠道。上海信合源的实控人最早与发行人接触于 2021 年，并向发行人推荐了化工原料。2022 年发行人开发新产品的过程中少量购买了上海信合源的原料进行实验、打样，发现其提供的胶黏剂符合该新产品的要求。随着相关产品通过客户认证并实现批量供货，发行人向上海信合源的采购量逐步增加。综上，发行人与上海信合源的合作具有合理的商业背景，发行人与上海信合源在其成立当年即合作具有合理性。

(2) 发行人向胶黏剂主要供应商的采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重

单位：万元

| 供应商名称          | 2025 年   |             |                     | 2024 年   |             |                     | 2023 年   |             |                     |
|----------------|----------|-------------|---------------------|----------|-------------|---------------------|----------|-------------|---------------------|
|                | 采购金额     | 占胶黏剂采购金额的比例 | 发行人胶黏剂采购规模占其业务规模的比重 | 采购金额     | 占胶黏剂采购金额的比例 | 发行人胶黏剂采购规模占其业务规模的比重 | 采购金额     | 占胶黏剂采购金额的比例 | 发行人胶黏剂采购规模占其业务规模的比重 |
| 上海龙行化工有限公司     | 2,333.08 | 46.03%      | 13.18%              | 2,373.93 | 55.34%      | 13.41%              | 1,806.12 | 61.15%      | 10.20%              |
| 上海信合源新材料科技有限公司 | 965.13   | 19.04%      | 67.63%              | 1,003.00 | 23.38%      | 87.18%              | 394.96   | 13.37%      | 55.79%              |
| 昆山石梅新材料科技有限公司  | 1,309.40 | 25.83%      | 4.96%               | 738.31   | 17.21%      | 2.98%               | 647.32   | 21.92%      | 2.44%               |
| 上海东洋油墨制造有限公司   | 363.62   | 7.17%       | 0.67%               | 34.11    | 0.80%       | 0.06%               | 7.61     | 0.26%       | 0.02%               |

如上表所示，发行人对上海信合源新材料科技有限公司的采购金额占其业务规模的比重较高，主要系其业务发展起步较晚，业务开拓主要依赖其实控人个人，因此业务规模相对较小，随着发行人对其所售原料需求及采购量的提升，发行人采购金额占其业务规模的比重逐步提升。

### 3、离型材料的主要供应商

#### (1) 基本情况

报告期内，发行人离型材料的主要供应商基本情况如下：

| 序号 | 供应商名称            | 成立时间       | 实缴资本         | 人员规模 | 合作年限  |
|----|------------------|------------|--------------|------|-------|
| 1  | 美晨高新材料（南京）有限公司   | 2017/6/1   | -            | 2    | 3 年以上 |
| 2  | 台博胶粘材料（东台）有限公司   | 2014/10/16 | 1,000 万美元    | 115  | 5 年以上 |
| 3  | 广州玖炘新材料科技有限公司    | 2015/7/20  | -            | -    | 8 年以上 |
| 4  | 江苏科宁新材料有限公司      | 2018/4/18  | 1,000 万元     | 44   | 3 年以上 |
| 5  | 昆山景奥电子有限公司       | 2007/11/15 | 242 万元       | 18   | 1 年以上 |
| 6  | 江苏斯迪克新材料科技股份有限公司 | 2006/6/21  | 45,330.05 万元 | 1021 | 1 年以上 |
| 7  | 浙江凡特科新材料有限公司     | 2017/4/26  | 3,790 万元     | 66   | 5 年以上 |

发行人主要离型材料供应商中美晨高新材料（南京）有限公司、广州玖炘新材料科技有限公司的实缴资本、人员规模较少，主要系相关供应商为贸易商，业务相对较为传统，对人员的需求、资本金的要求相对较少，具有合理性。

如上表所示，江苏斯迪克新材料科技股份有限公司、昆山景奥电子有限公司合作时间较短，主要原因是前述供应商系发行人基于自身产品开发及生产、供应链优化等需求引入的新供应商；除前述 2 家供应商，发行人离型材料的主要供应商与发行人的合作年限在 3 年以上，合作关系较为稳定。报告期内，发行人不存在离型材料主要供应商成立当年或成立时间较短即合作的情形。

(2) 发行人向离型材料主要供应商的采购金额及占比、发行人采购规模占其业务规模的比重

单位：万元

| 供应商名称            | 2025 年   |              |                      | 2024 年   |              |                      | 2023 年   |              |                      |
|------------------|----------|--------------|----------------------|----------|--------------|----------------------|----------|--------------|----------------------|
|                  | 采购<br>金额 | 占离型材料采购金额的比例 | 发行人离型材料采购规模占其业务规模的比重 | 采购<br>金额 | 占离型材料采购金额的比例 | 发行人离型材料采购规模占其业务规模的比重 | 采购<br>金额 | 占离型材料采购金额的比例 | 发行人离型材料采购规模占其业务规模的比重 |
| 美晨高新材料（南京）有限公司   | 613.20   | 22.79%       | 20.93%               | 647.64   | 45.76%       | 22.87%               | 446.19   | 39.15%       | 18.67%               |
| 台博胶粘材料（东台）有限公司   | 439.52   | 16.33%       | 2.27%                | 489.91   | 34.62%       | 2.41%                | 506.24   | 44.42%       | 3.18%                |
| 广州玖炘新材料科技有限公司    | 12.93    | 0.48%        | 4.71%                | 72.02    | 5.09%        | 未获取                  | 50.91    | 4.47%        | 未获取                  |
| 江苏科宁新材料有限公司      | 61.72    | 2.29%        | 0.70%                | 71.19    | 5.03%        | 未获取                  | 47.05    | 4.13%        | 未获取                  |
| 昆山景奥电子有限公司       | 586.74   | 21.80%       | 6.63%                | 66.25    | 4.68%        | 0.62%                | -        | -            | -                    |
| 江苏斯迪克新材料科技股份有限公司 | 555.08   | 20.63%       | 未披露                  | 20.32    | 1.44%        | 0.01%                | -        | -            | -                    |
| 浙江凡特科新材料有限公司     | 356.58   | 13.25%       | 1.44%                | 4.06     | 0.29%        | 0.02%                | -        | -            | -                    |

如上表所示，发行人对台博胶粘材料（东台）有限公司、昆山景奥电子有限公司、江苏斯迪克新材料科技股份有限公司、浙江凡特科新材料有限公司的采购金额占其业务规模的比重较低，主要系前述供应商是业务规模较大的生产型企业；而发行人对美晨高新材料（南京）有限公司的采购金额占其业务规模的比重相对较高，主要系该供应商为贸易商，业务规模相对于生产型企业较小。

**（二）不同原材料的主要供应商是否与发行人及其关联方存在关联关系或其他业务、资金往来，是否存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形**

发行人主要供应商与发行人及其关联方不存在关联关系或其他业务往来；不存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形。

发行人供应链总监周大雄与供应商台博胶粘材料（东台）有限公司的法定代表人郭柏坤存在资金往来，主要系换汇形成，具有合理性，具体情况参见本问询回复“问题 8/二、说明对发行人及相关方资金流水的具体核查情况/（二）/4、是否存在异常资金收支、大额存取现，是否与发行人客户及供应商存在非经营性资金往来”的相关内容。除前述情况外，发行人不同原材料的主要供应商与发行人及其关联方不存在其他资金往来。

**六、说明报告期内基材、胶黏剂采购价格大幅增长的合理性，主要原材料采购价格与市场价格、可比公司采购价格比价的差异及原因，同类原材料不同供应商采购价格是否存在较大差异。**

发行人的产品是根据客户不同应用场景的需要，运用各种胶粘剂配方体系，搭配合适的基材而开发的各类功能高分子材料产品，具有一定的定制化特征。在新产品开发的过程中，发行人的研发人员基于客户对产品的功能性需求开发胶水配方、设计涂层结构，然后根据设计方案选用不同的胶黏剂、添加剂、基材进行实验并制作样品提交客户试样；研发人员根据客户反馈调整产品方案，进而确定产品方案所使用的胶黏剂、基材、离型材料等主要原料。

原材料选定后，发行人的采购部门通过市场化询价的方式，综合考虑供应商的价格、质量、交货期和生产状况等方面确定供应商，并与供应商议价后协商确定最终采购价格。

由于不同产品的功能、性能、胶水配方等存在差异，不同产品之间通用的原材料相对较少，因此发行人产品结构的重大变化会导致供应商、原材料采购结构同步发生较大变化。

(一) 报告期内基材、胶黏剂采购价格大幅增长的合理性

1、基材

报告期各期，发行人基材采购的情况如下：

单位：万元、万平方米、元/平方米

| 项目     | 2025 年   |          |       | 2024 年   |          |       |
|--------|----------|----------|-------|----------|----------|-------|
|        | 采购金额     | 采购数量     | 单位价格  | 采购金额     | 采购数量     | 单位价格  |
| PI 基材  | 2,965.18 | 111.57   | 26.58 | 2,842.06 | 101.82   | 27.91 |
| PET 基材 | 2,669.54 | 1,441.72 | 1.85  | 2,025.61 | 983.51   | 2.06  |
| 其他基材   | 1,825.77 | 56.45    | 32.34 | 1,706.53 | 91.48    | 18.65 |
| 总计     | 7,460.49 | 1,609.74 | 4.63  | 6,574.20 | 1,176.81 | 5.59  |

(续上表)

| 项目     | 2023 年   |        |       |
|--------|----------|--------|-------|
|        | 采购金额     | 采购数量   | 单位价格  |
| PI 基材  | 1,173.64 | 36.69  | 31.99 |
| PET 基材 | 1,574.07 | 863.24 | 1.82  |
| 其他基材   | 1,112.76 | 34.20  | 32.54 |
| 总计     | 3,860.48 | 934.13 | 4.13  |

报告期各期，发行人基材采购平均单价分别为 4.13 元/平方米、5.59 元/平方米和 4.63 元/平方米，2023 年至 2024 年呈增长趋势，基材采购平均单价增长主要是由于报告期内，发行人新能源电池模组功能材料、光电制程精密保护材料销售收入占比大幅提升，导致产品结构发生变化而使得原材料采购结构变化，具体分析如下：

发行人新能源电池模组功能材料于 2023 年实现量产，该类产品中大部分细分产品的基材使用聚酰亚胺（PI）。由于新能源电池模组功能材料市场需求较好，相关的销售收入呈上升趋势，PI 基材的采购相应增加；相较于 PET 等基材而言，PI 基材单价相对较高，因此随着发行人 PI 基材采购量的增加，基材采购平均单价亦随之增加。

报告期各期，发行人 PI 基材的采购量分别为 36.69 万平方米、101.82 万平方米和 111.57 万平方米，呈增长趋势；PI 基材的采购单位价格分别为 31.99 元/

平方米、27.91 元/平方米和 **26.58** 元/平方米，呈下降趋势，2024 年、2025 年，由于原供应商降价以及引入了单价相对较低的新供应商，因此单位采购价格有所下降。但总体来看，由于 PI 基材平均单价相对较高，以及 PI 基材采购量的总体增加，**2023 年**至 2024 年基材总体的采购平均单价上升。

发行人光电制程精密保护材料于 2023 年实现量产及批量供货，该产品帮助国内 OLED 显示行业头部企业维信诺实现该材料的供应链本土化，因此发行人的产品逐步替代了国外厂商在维信诺体系的市场份额，相关产品**销量在报告期**呈增长趋势。由于该款产品使用的 PET 基材为光学级产品，价格相对较高，随着发行人对相关原材料采购的增加，基材采购平均单价亦有所提升。报告期各期，发行人 PET 基材的采购量分别为 863.24 万平方米、983.51 万平方米和 **1,441.72** 万平方米，呈增长趋势；PET 基材的采购单位价格分别为 1.82 元/平方米、2.06 元/平方米、**1.85** 元/平方米，其中：**2023 年**至 2024 年 PET 基材的采购单位价格增长，主要系价格相对较高的光学级 PET 材料采购占比增加所致，使同期基材总体的采购平均单价上升，**2025 年** PET 基材的采购单位价格下降，主要系当年部分新能源电池模组功能材料产销量大幅增加，相关产品使用的 PET 基材单价相对较低所致。

报告期内，发行人应用 PI 基材的新能源电池模组功能材料、光电制程精密保护材料的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度  |
|----------------------|------------------|-----------|----------|
| 应用 PI 基材的新能源电池模组功能材料 | <b>4,968.62</b>  | 4,354.49  | 1,606.04 |
| 光电制程精密保护材料           | <b>15,248.49</b> | 15,905.23 | 6,099.27 |

报告期各期，发行人应用 PI 基材的新能源电池模组功能材料的销售收入分别为 1,606.04 万元、4,354.49 万元和 **4,968.62** 万元，呈增长趋势；发行人光电制程精密保护材料销售收入分别为 6,099.27 万元、15,905.23 万元和 **15,248.49** 万元，在 **2023 年-2024 年**期间呈增长趋势。

综上，发行人报告期内基材采购价格增长的原因主要是产品结构变化引致的原材料采购结构变化，具有合理性。

## 2、胶黏剂

报告期各期，发行人胶黏剂采购的情况如下：

单位：万元、万 kg、元/kg

| 2025 年   |       |       | 2024 年   |       |       | 2023 年   |       |       |
|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
| 采购金额     | 采购数量  | 单位价格  | 采购金额     | 采购数量  | 单位价格  | 采购金额     | 采购数量  | 单位价格  |
| 5,068.48 | 89.72 | 56.49 | 4,289.72 | 57.72 | 74.32 | 2,953.55 | 47.25 | 62.50 |

报告期各期，发行人胶黏剂采购平均单价分别为 62.50 元/kg、74.32 元/kg 和 56.49 元/kg，其中 2023 年至 2024 年呈增长趋势，胶黏剂采购平均单价增长原因主要是产品结构变化引致的原材料采购结构变化，具体分析如下：

发行人光电制程精密保护材料于 2023 年实现量产及批量供货，相关产品销量在报告期内呈增长趋势。为满足 OLED 产线自动化制程的需求，OLED 上、下保护膜通常使用的是有机硅胶黏剂或聚氨酯胶黏剂。发行人光电制程精密保护材料使用的是陶氏化学生产的多款有机硅胶黏剂，与电子多功能复合材料常用的丙烯酸胶黏剂相比，发行人使用的有机硅胶黏剂的价格较高，相关有机硅胶黏剂采购量的增加，使胶黏剂 2024 年总体的采购平均单价上升。

发行人为比亚迪的新能源动力电池配套开发的热辊压绝缘保护膜材料于 2023 年量产并批量供货，相关产品收入在报告期内呈增长趋势。该款产品使用的是原产于日本的一款高纯度聚烯烃树脂，具有高粘性、耐高温、高绝缘、高强度、高韧性等特性，与电子多功能复合材料常用的丙烯酸胶黏剂相比，相关胶黏剂的单位价格更高，随着采购量的增加，使胶黏剂 2024 年总体的采购平均单价上升。

报告期各期，发行人主要胶黏剂的采购情况如下：



单位：万元、元/kg

| 分类    | 料号     | 2025 年   |                 |          | 2024 年   |                 |          | 2023 年   |                 |          |
|-------|--------|----------|-----------------|----------|----------|-----------------|----------|----------|-----------------|----------|
|       |        | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采<br>购金额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采购金<br>额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 |
| 非丙烯酸类 | B16826 | 1,423.31 | 28.08%          | 96.90    | 1,458.17 | 33.99%          | 99.03    | 1,144.47 | 38.75%          | 115.18   |
|       | B16832 | 243.47   | 4.80%           | 1,106.20 | 249.78   | 5.82%           | 1,106.19 | 171.67   | 5.81%           | 1,109.00 |
|       | C68281 | 547.70   | 10.81%          | 2,012.78 | 541.46   | 12.62%          | 1,946.90 | 400.45   | 13.56%          | 2,033.42 |
|       | B15850 | 965.13   | 19.04%          | 473.45   | 1,003.00 | 23.38%          | 476.94   | 394.96   | 13.37%          | 501.85   |
| 丙烯酸类  | B25868 | 572.88   | 11.30%          | 16.09    | 262.27   | 6.11%           | 16.37    | 324.16   | 10.98%          | 16.37    |
|       | B75823 | 556.38   | 10.98%          | 26.11    | 360.42   | 8.40%           | 26.11    | 225.57   | 7.64%           | 25.94    |

注：非丙烯酸类胶黏剂包含有机硅、环氧树脂、聚烯烃等。

发行人 2023 年以前采购的胶黏剂主要为单位价格相对较低的丙烯酸胶黏剂，而单位价格相对较高的有机硅胶黏剂、聚烯烃胶黏剂采购则相对较少；2023 年、2024 年，随着光电制程精密保护材料以及为比亚迪的新能源动力电池配套开发热辊压绝缘保护膜材料量产及批量供货，发行人对单位价格相对较高的有机硅胶黏剂、聚烯烃胶黏剂的采购量逐步增加，因此胶黏剂采购金额增长幅度较大。2025 年，发行人接受了大量新能源产品的订单，相关产品主要应用丙烯酸胶黏剂，故价格相对较低的丙烯酸胶黏剂采购比例有所增长，进而使胶黏剂采购价格较 2024 年有所下降。

报告期内，发行人热辊压绝缘保护膜材料、光电制程精密保护材料的销售收入情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度  |
|------------|-----------|-----------|----------|
| 热辊压绝缘保护膜材料 | 4,349.32  | 3,321.30  | 1,380.56 |
| 光电制程精密保护材料 | 15,248.49 | 15,905.23 | 6,099.27 |

报告期各期，发行人热辊压绝缘保护膜材料的销售收入分别为 1,380.56 万元、3,321.30 万元和 4,349.32 万元，呈增长趋势；发行人光电制程精密保护材料销售收入分别为 6,099.27 万元、15,905.23 万元和 15,248.49 万元，在 2023 年-2024 年期间呈增长趋势。

综上，发行人报告期内胶黏剂采购价格增长的原因主要是产品结构变化引致的原材料采购结构变化，具有合理性。

（二）主要原材料采购价格与市场价格、可比公司采购价格比价的差异及原因，同类原材料不同供应商采购价格是否存在较大差异

1、主要原材料采购价格与市场价格的比较情况

报告期内，发行人生产及研发的产品型号较多，且具有一定的定制化特征，不同型号产品因产品功能性存在差异，所使用的基材、胶黏剂、离型材料等原材料亦存在差异，因此各类原材料涉及的型号较多；此外，发行人采购的原材料主要为精细化工产品、高分子薄膜材料，市场中的供应商、产品品类众多，一般不存在具有普遍代表性的公开市场价格。发行人主要通过市场化询价的方

式，综合考虑供应商的价格、质量、交货期和生产状况等方面确定供应商，并与供应商议价后协商确定最终采购价格。发行人主要原材料采购价格分析过程如下：

（1）基材

报告期内，发行人采购的主要基材情况如下：

单位：万元、元/平方米、元/kg

| 料号     | 2025 年   |                |          | 2024 年   |                |          | 2023 年   |                |          |
|--------|----------|----------------|----------|----------|----------------|----------|----------|----------------|----------|
|        | 采购<br>金额 | 占基材采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占基材采购金<br>额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占基材采购金<br>额的比例 | 单位<br>价格 |
| A28533 | 2,432.76 | 32.61%         | 193.57   | 2,759.90 | 41.98%         | 199.11   | 1,042.79 | 27.01%         | 247.40   |
| A52697 | 1,390.06 | 18.63%         | 29.31    | 898.21   | 5.96%          | 29.08    | 430.16   | 11.14%         | 30.34    |
| A52696 | -        | -              | -        | -        | -              | -        | 252.48   | 6.54%          | 23.35    |
| A52694 | 616.85   | 8.27%          | 2.39     | 607.69   | 9.24%          | 2.36     | 548.68   | 14.21%         | 2.49     |
| A39529 | -        | -              | -        | -        | -              | -        | 247.02   | 6.40%          | 105.13   |
| A26237 | 210.48   | 2.82%          | 24.29    | 300.67   | 4.57%          | 24.36    | 196.84   | 5.10%          | 22.59    |

注：A28533、A52697、A52696 系以 kg 为单位进行议价及结算，故上表中 A28533、A52697、A52696 采购单位价格的单位为元/kg，其余基材的采购单位价格的单位为元/平方米。

A28533 为厚度 100um 的 PI 基材，系终端客户比亚迪指定的原材料，上述基材的定价方式为上游供应商与比亚迪定期通过招标、竞争性谈判方式直接定价，并确定供应份额，发行人按照供应商与比亚迪商议的价格进行采购。

A52697 系一款光学级 PET 基材，报告期内的采购平均价格总体较为稳定。发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定该款材料的价格。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，该款光学级 PET 基材的市场销售价格为 36 元/kg（含税），而发行人经换算后的采购平均单价约为 33 元/kg（含税），二者差异较小。

A52696 系一款光学级 PET 基材，报告期内的采购平均价格有所下降，系采购量增加所致。发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定该款材料的价格。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，该款光学级 PET 基材的市场销售价格为 22 元/kg（含税），而发行人经换算后采购平均单价为 26 元/kg（含税），二者差异较小。

A52694 系一款定制生产的 PET 基材，报告期内的单位价格分别为 2.49 元/平方米、2.36 元/平方米和 **2.39** 元/平方米，波动较小。发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定该款材料的价格。PET 薄膜定制生产在分子薄膜行业较为常见，根据爱采购等公开渠道查询到的信息，双面抗静电 PET 膜的定制价格约在 2.65 元/平方米左右，与发行人实际采购价格差异较小。

A39529 系一款导电布基材，该原材料报告期内的采购平均价格总体较为稳定。发行人主要是综合考虑产品、性能、质量、交期、成本收益等因素，与供应商通过商务谈判定价。

A26237 系一款导电布基材，该原材料报告期内的单位价格分别为 22.59 元/平方米、24.36 元/平方米和 **24.29** 元/平方米，总体较为稳定。发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定该款材料的价格。该材料最早于 2018 年开始采购，采购单价为 25.38 元/平方米，同期其他供应商的报价为 29.20 元/平方米，二者差异较小。

综上，除部分终端客户指定采购的原材料系由供应商与终端客户定价外，

发行人主要通过市场化的询价、商务谈判确定基材采购价格，且采购价格与市场价格相比无重大差异。

（2）胶黏剂

报告期内，发行人采购的主要胶黏剂情况如下：

单位：万元、元/kg

| 料号     | 2025 年   |                 |          | 2024 年   |                 |          | 2023 年   |                 |          |
|--------|----------|-----------------|----------|----------|-----------------|----------|----------|-----------------|----------|
|        | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采<br>购金额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采购金<br>额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占胶黏剂采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 |
| B16826 | 1,423.31 | 28.08%          | 96.90    | 1,458.17 | 33.99%          | 99.03    | 1,144.47 | 38.75%          | 115.18   |
| B16832 | 243.47   | 4.80%           | 1,106.20 | 249.78   | 5.82%           | 1,106.19 | 171.67   | 5.81%           | 1,109.00 |
| C68281 | 547.70   | 10.81%          | 2,012.78 | 541.46   | 12.62%          | 1,946.90 | 400.45   | 13.56%          | 2,033.42 |
| B15850 | 965.13   | 19.04%          | 473.45   | 1,003.00 | 23.38%          | 476.94   | 394.96   | 13.37%          | 501.85   |
| B25868 | 572.88   | 11.30%          | 16.09    | 262.27   | 6.11%           | 16.37    | 324.16   | 10.98%          | 16.37    |
| B75823 | 556.38   | 10.98%          | 26.11    | 360.42   | 8.40%           | 26.11    | 225.57   | 7.64%           | 25.94    |

B16826、B16832、C68281 均系有机硅胶黏剂，发行人于 2022 年起开始大量采购。报告期内前述三款胶黏剂的采购单位价格均呈下降趋势，主要系发行人报告期内采购量增加，与供应商协商降价所致。前述三款胶黏剂系陶氏化学生产的高端有机硅胶黏剂，陶氏化学一般通过分销商销售产品，且不会在公开信息平台披露其产品售价，发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定相关材料的价格。根据相关供应商提供的向其他客户的报价，2022 年供应商向其他客户销售 B16826 的报价为 159.29 元/kg，2023 年供应商向其他客户销售 B16826 的报价为 141.59 元/kg；2024 年供应商向其他客户销售 B16826 的报价为 123.89 元/kg；2025 年供应商向其他客户销售 B16826 的报价为 119.47 元/kg，与发行人实际采购价格差异较小；2022 年供应商向其他客户销售 B16832 的报价为 1,283.19 元/kg，与发行人实际采购价格差异较小；2022 年供应商向其他客户销售 C68281 的报价为 2,654.87 元/kg，与发行人实际采购价格差异较小。

B15850 在报告期内的采购平均单价总体较为稳定，2024 年有所下降，主要系发行人报告期内采购量增加，与供应商协商降价所致。该款胶黏剂是一款原产于日本的高纯度聚烯烃树脂，其生产厂商一般通过分销商销售产品，且不会在公开信息平台披露其产品售价，发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定相关材料的价格。

B25868、B75823 系发行人常用的丙烯酸胶黏剂，由同一家供应商提供。报告期内，前述两款原材料的单位价格较为稳定，无重大变化。根据相关供应商提供的向其他客户的报价，供应商向其他客户销售 B25868 的报价为 19.91 元/kg，与发行人实际采购价格差异较小；供应商向其他客户销售 B75823 的报价为 26.55 元/kg，与发行人实际采购价格差异较小。

综上，发行人主要通过市场化的询价、商务谈判确定胶黏剂的采购价格，且采购价格与市场价格相比无重大差异。

### （3）离型材料

报告期内，发行人采购的主要离型材料情况如下：



单位：万元、元/平方米

| 料号     | 2025 年   |                  |          | 2024 年   |                  |          | 2023 年   |                  |          |
|--------|----------|------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|------------------|----------|
|        | 采购<br>金额 | 占离型材料采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占离型材料采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 | 采购<br>金额 | 占离型材料采购<br>金额的比例 | 单位<br>价格 |
| E17777 | 471. 85  | 17. 53%          | 1. 59    | 522.36   | 36.91%           | 1.59     | 375.44   | 32.94%           | 1.59     |
| E41841 | 173. 43  | 6. 44%           | 2. 14    | 133.07   | 9.40%            | 2.12     | 206.24   | 18.10%           | 2.09     |
| E27715 | 12. 93   | 0. 48%           | 6. 64    | 106.31   | 7.51%            | 6.64     | 16.80    | 1.47%            | 6.64     |
| E17778 | 88. 88   | 3. 30%           | 2. 83    | 100.92   | 7.13%            | 2.83     | 49.85    | 4.37%            | 2.83     |
| E41842 | 45. 18   | 1. 68%           | 2. 14    | 81.29    | 5.74%            | 2.13     | 66.46    | 5.83%            | 2.11     |
| E41831 | 586. 74  | 21. 80%          | 2. 08    | 65.33    | 4.62%            | 2.21     | -        | -                | -        |
| E17789 | 397. 81  | 14. 78%          | 0. 97    | 5.68     | 0.40%            | 0.97     | -        | -                | -        |
| E17779 | 153. 38  | 5. 70%           | 1. 24    | 13.78    | 0.97%            | 1.24     | -        | -                | -        |
| E52694 | 352. 31  | 13. 09%          | 4. 08    | -        | -                | -        | -        | -                | -        |

报告期内，发行人采购的离型材料主要包括单面/双面 PET 离型膜、PET 氟塑离型膜、离型纸等，属于较为常见的离型材料，市场中的规格、品目众多，发行人在询价后通过商务谈判与供应商协商确定采购价格。

E17777 为单面 PET 离型膜，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，与该材料指标参数接近的单面 PET 离型膜的每平方米市场价格约在 1.42 元/平方米至 1.77 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E41841 为离型纸，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。发行人其他供应商对该材料的报价为 2.30 元/平方米至 2.48 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E27715 为 PET 氟塑离型膜，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，PET 氟塑离型膜的市场价格在 3.54 元/平方米至 9.73 元/平方米之间，发行人实际采购价格处于正常区间。

E17778 为双面 PET 离型膜，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，与该材料指标参数接近的双面 PET 离型膜的市场价格在 2.02 元/平方米至 2.94 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E41842 为离型纸，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。发行人其他供应商对该材料的报价为 2.30 元/平方米至 2.48 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E41831 为离型纸，2024 年、**2025 年**，该材料的采购单位价格分别为 2.21 元/平方米、**2.08** 元/平方米，保持稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，与该材料类似的离型纸的每平方米市场价格在 1.93 元/平方米至 2.08 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E17789 为 PET 离型膜，报告期内该材料的采购平均价格保持稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，与该材料参数接近的每平方米市场价格在 1.07 元/平方米至 1.15 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E17779 为 PET 离型膜，报告期内该材料的采购平均价格较为稳定。根据爱采购等公开渠道查询到的信息，与该材料参数接近的每平方米市场价格在 1.15 元/平方米至 1.33 元/平方米之间，与发行人实际采购价格差异较小。

E52694 为一款定制的双面抗静电 PET 离型膜。发行人其他供应商对该材料的报价为 3.98 元/平方米，与发行人实际采购价格差异较小。

综上，发行人主要通过市场化的询价、商务谈判确定离型材料的采购价格，且采购价格与市场价格相比无重大差异。

## 2、可比公司采购价格比价的差异及原因

发行人可比上市公司世华科技、斯迪克、赛伍技术均未披露其在报告期内的原材料采购及采购价格情况，按照基材、胶黏剂、离型材料等类别分别披露报告期内采购相关原材料价格的上市公司也比较少。经公开信息查询，新三板挂牌公司安徽富印新材料股份有限公司（以下简称“富印新材”，股票代码：874426）披露了其在报告期内采购的主要原材料包括合成泡棉、PET 原膜、离型纸、丙烯酸酯类共聚物、丙烯酸异辛酯等的具体情况，上述原材料与发行人原材料采购类型较为接近，故与富印新材披露的原材料的采购价格进行比价分析。

报告期各期，发行人与富印新材主要原材料采购价格比较情况如下：

### （1）PET 基材

单位：万元、元/平方米

| 公司名称 | 材料类型   | 2025 年   |      | 2024 年   |      | 2023 年   |      |
|------|--------|----------|------|----------|------|----------|------|
|      |        | 采购金额     | 单位价格 | 采购金额     | 单位价格 | 采购金额     | 单位价格 |
| 斯瑞达  | PET 基材 | 2,669.54 | 1.85 | 2,025.61 | 2.06 | 1,574.07 | 1.82 |
| 富印新材 | PET 原膜 | 未披露      | 未披露  | 5,629.08 | 0.84 | 5,725.57 | 0.94 |

报告期内，发行人 PET 基材的采购单位价格高于富印新材主要系发行人进入 OLED 显示面板的业务领域，并成功实现了 OLED 上、下保护膜的量产及批量供货，对价格相对较高光学级 PET 基材采购数量及占比增加所致。

### （2）胶黏剂

单位：万元、元/kg

| 公司名称 | 材料类型     | 2025 年   |       | 2024 年   |       | 2023 年   |       |
|------|----------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|      |          | 采购金额     | 单位价格  | 采购金额     | 单位价格  | 采购金额     | 单位价格  |
| 斯瑞达  | 胶黏剂      | 5,068.48 | 56.49 | 4,289.72 | 74.32 | 2,953.55 | 62.50 |
| 富印新材 | 丙烯酸酯类共聚物 | 未披露      | 未披露   | 3,759.54 | 15.03 | 2,999.85 | 15.25 |

报告期各期，发行人胶黏剂的采购平均单价高于富印新材，主要系发行人的产品与富印新材的产品存在较大差异。富印新材的产品主要为以丙烯酸为涂层核心成分的功能性泡棉胶带、亚克力系列胶带、光学胶等胶粘材料；而发行人除了运用丙烯酸为涂层核心成分的产品外，还包括运用有机硅、改性聚烯烃、聚氨酯等胶黏剂的产品，产品结构的差异导致双方原材料采购亦存在差异；此外，由于不同类型、型号的胶黏剂在功能、性能、质量等方面存在差异，价格也各不相同，故发行人胶黏剂采购价格与富印新材存在差异具有合理性。

### （3）离型材料

单位：万元、元/平方米

| 公司名称 | 材料类型   | 2025 年   |      | 2024 年   |      | 2023 年   |      |
|------|--------|----------|------|----------|------|----------|------|
|      |        | 采购金额     | 单位价格 | 采购金额     | 单位价格 | 采购金额     | 单位价格 |
| 斯瑞达  | 离型材料   | 2,691.18 | 1.68 | 1,415.24 | 1.85 | 1,139.64 | 1.79 |
|      | 其中：离型纸 | 880.44   | 2.10 | 407.20   | 2.17 | 408.93   | 2.15 |
| 富印新材 | 离型纸    | 未披露      | 未披露  | 3,223.10 | 2.16 | 2,692.72 | 2.28 |

报告期各期，发行人离型材料的采购单位价格与富印新材的采购单位价格总体较为接近，存在差异的主要原因系发行人采购的离型材料中还包括平均价格相对较低的 PET 离型膜。剔除 PET 离型膜，发行人报告期内离型纸的采购平均单价分别为 2.15 元/平方米、2.17 元/平方米和 2.10 元/平方米，与富印新材不存在重大差异。

综上，发行人与富印新材各类主要原材料采购价格存在不同程度差异，主要是产品结构差异导致的原材料采购结构差异，具有合理性。

### 3、同类原材料不同供应商采购价格是否存在较大差异

为保证产品质量的稳定性，对于同一型号的原材料，发行人一般只向一家

供应商采购。报告期内，发行人仅在基材和离型膜的采购方面存在少量同一型号原材料由不同供应商供应的情况。

报告期内，发行人同一型号原材料由不同供应商供应的主要情况如下：

单位：万元、元/平方米（kg）

| 料号     | 供应商名称           | 2025 年   |        | 2024 年   |        | 2023 年   |        |
|--------|-----------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|        |                 | 金额       | 单价     | 金额       | 单价     | 金额       | 单价     |
| E27715 | 广州玖炘新材料科技有限公司   | 12.93    | 6.64   | 50.66    | 6.64   | 16.80    | 6.64   |
|        | 台博胶粘材料（东台）有限公司  | -        | -      | 55.65    | 6.64   | -        | -      |
| A52697 | 东莞市锦美电子材料有限公司   | 891.20   | 29.37  | 506.57   | 28.98  | 333.90   | 30.56  |
|        | 东莞市粤秀光电材料有限公司   | -        | -      | -        | -      | 96.27    | 29.57  |
| A72615 | 东莞市锦美电子材料有限公司   | -        | -      | -        | -      | 1.40     | 0.24   |
|        | 杭州大华塑业有限公司      | 2.09     | 0.16   | 6.37     | 0.15   | 5.20     | 0.16   |
| A72613 | 杭州大华塑业有限公司      | 25.04    | 0.16   | 25.45    | 0.16   | 27.59    | 0.16   |
|        | 浙江南洋科技有限公司      | -        | -      | -        | -      | 5.49     | 0.19   |
| A28533 | 深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司 | 892.34   | 202.71 | 1,842.05 | 213.72 | 1,022.63 | 248.85 |
|        | 无锡顺铨光电科技有限公司    | 614.14   | 174.04 | 917.85   | 175.10 | 20.16    | 191.12 |
|        | 东营欣邦电子科技有限公司    | 1,203.30 | 198.35 | -        | -      | -        | -      |
| A26322 | 东莞市佰盈新材料科技有限公司  | 32.25    | 26.67  | 294.79   | 26.77  | -        | -      |
|        | 广东省恒茂科技有限公司     | 25.37    | 23.02  | -        | -      | -        | -      |
| A10353 | 东莞市佰盈新材料科技有限公司  | 6.21     | 398.23 | -        | -      | -        | -      |
|        | 广东省恒茂科技有限公司     | 5.38     | 398.23 | -        | -      | -        | -      |
| A53984 | 东莞市佰盈新材料科技有限公司  | 0.25     | 106.19 | -        | -      | -        | -      |
|        | 广东省恒茂科技有限公司     | 0.28     | 106.19 | -        | -      | -        | -      |
| J86655 | 江苏杰锐化工有限公司      | 308.87   | 6.92   | 253.51   | 7.56   | 235.31   | 7.85   |
|        | 无锡千驰信化工有限公司     | 65.71    | 6.64   | -        | -      | -        | -      |

注：A28533、A52697 系以 kg 为单位进行议价及结算，故上表中 A28533、A52697、

A52696 采购单位价格的单位为元/kg，其余基材的采购单位价格的单位为元/平方米。

报告期各期，发行人向不同供应商采购同一型号原材料的平均价格总体不存在较大差异，其中 A28533 的采购价格存在一定差异。

发行人采购的 A28533 均为终端客户比亚迪指定的原材料，公司向供应商的采购价格、供应份额由相关供应商与比亚迪定期通过招标、竞争性谈判方式确定，采购价格主要受相关材料的供应量、产品品质以及供应商的议价能力的影响，其中深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司系国内聚酰亚胺膜材料行业的头部企业之一，市场声誉、产品品质也相对较高，具有相对较强的议价能力，故定价相对更高，具有合理性。

综上，发行人同型号原材料不同供应商采购价格总体不存在较大差异，个别原材料价格差异主要是供应商的产品质量、行业地位、议价能力存在差异，具有合理性。

七、列表说明制造费用具体构成，主要明细项目的计费依据及其金额变动原因，分产品说明能源、水电耗用量与产量的匹配性及其变动合理性。

（一）公司制造费用的具体构成，主要明细项目的计费依据及其金额变动原因

1、制造费用的具体构成及其金额变动原因

报告期内，公司制造费用金额分别为 1,361.86 万元、2,115.35 万元、2,341.97万元。主要由职工薪酬、折旧及摊销费、燃动费、辅材及低值易耗品费等构成，结构较为稳定。

报告期各期制造费用的构成情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        |
|----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|          | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 折旧及摊销费   | 980.35  | 41.86% | 805.73  | 38.09% | 582.09  | 42.74% |
| 燃动费      | 444.58  | 18.98% | 400.25  | 18.92% | 264.31  | 19.41% |
| 职工薪酬     | 280.39  | 11.97% | 274.44  | 12.97% | 144.28  | 10.59% |
| 辅材及低值易耗品 | 302.85  | 12.93% | 410.90  | 19.42% | 214.58  | 15.76% |

| 项目   | 2025 年度  |         | 2024 年度  |         | 2023 年度  |         |
|------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 安环费用 | 61.75    | 2.64%   | 71.66    | 3.39%   | 31.00    | 2.28%   |
| 其他   | 272.05   | 11.62%  | 152.37   | 7.20%   | 125.60   | 9.22%   |
| 合计   | 2,341.97 | 100.00% | 2,115.35 | 100.00% | 1,361.86 | 100.00% |

#### （1）折旧及摊销费

折旧及摊销费主要包括与生产相关的固定资产、使用权资产的折旧费用。2024 年度，发行人进行厂房改造、构建新产线和环保设施，投入较多设备，2024 年全年新增机器设备原值 2,087.22 万元，相应折旧及摊销费用增加。随着 2024 年度发行人机器设备固定资产原值的增加，2025 年折旧及摊销费的占比上升。

#### （2）燃动费

燃动费主要为电费、石油液化气、管道燃气费用。报告期内，燃动费占比呈上升趋势，主要原因是随着产量增加以及生产设备及设施增加，用电量增加所致。2025 年发行人涂布产量增加较多而燃动费变动相对较小，主要系销量增加的主要产品生产能源动力为管道燃气费，单位成本低所致，同时，发行人在 2025 年优化空调控电方案，在生产线非作业期间关闭部分空调系统，并依据生产计划提前开启空调，确保无尘车间在生产时段达到规定环境标准，从而实现单位空调电费降低。

#### （3）辅材及低值易耗品

辅材及低值易耗品主要包括辅助生产材料、包装物、低值易耗品等。

2024 年辅材及低值易耗品的金额及占比有所上升，一方面系公司 2024 年将光电制程精密保护材料的模切工序回收，相关的辅材及低值易耗品费用原由外协厂商承担，外协回收后由公司承担；另一方面系公司 2024 年产量、销量进一步增加，耗用的辅材及低值易耗品增加。

2025 年辅材及低值易耗品的占比较 2024 年下降主要系规模效应使得单位产品的费用下降。

#### （4）职工薪酬

职工薪酬主要包括生产车间管理人员、辅助生产人员等间接生产人员的薪

酬福利。2024 年职工薪酬的金额及占比上升较多，主要系公司为优化生产流程、提高生产效率，当年新增较多生产管理、车间管理人员，相关人员薪酬相对较高所致。2025 年职工薪酬占比较 2024 年职工薪酬变动较小。

（5）安环费用及其他

公司的安环费用主要为环保支出及安全生产费。其他主要为测试费、厂区及设备维护支出等，报告期内，随着公司产量、销量变化保持一致，2025 年其他占比较 2024 年上升，主要系公司持续强化安全生产管理，为保障生产系统安全稳定运行，针对电力系统、机器设备及配套辅助设施开展了维修与维护工作，降低突发性故障风险，确保生产经营有序开展，使得修理费增加。

2、各项目计费依据

| 序号 | 项目       | 计费依据                                                                     |
|----|----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 折旧及摊销费   | 折旧摊销为用于生产活动的固定资产和无形资产归集而来，固定资产及无形资产均使用直线法计提折旧或摊销，固定资产折旧计提表和无形资产摊销表作为计费依据 |
| 2  | 燃动费      | 根据各月电费、石油液化气、管道燃气费用实际消耗量及结算单价作为计费依据                                      |
| 3  | 辅材及低值易耗品 | 根据当期辅材及低值易耗品领料单的数量及加权平均单价作为计算辅材及低值易耗品当期领用金额的依据                           |
| 4  | 职工薪酬     | 以各月间接生产人员的工资及考勤表为计费依据                                                    |
| 5  | 其他       | 其他为零星支出，定价参考市场价格                                                         |
| 6  | 安环费用     | 为环保支出及安全生产费，环保支出按照实际采购量及采购单价作为计费依据，安全生产费按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》进行计提        |

（二）分产品说明能源、水电耗用量与产量的匹配性及其变动合理性

报告期内，发行人耗用的能源主要系燃气（液化石油气、天然气）以及电费，用水主要系生活用水，报告期水费金额分别为 0.62 万元、0.89 万元、1.04 万元，金额较小。报告期内与生产相关的能源、电费的具体的耗用量及金额情况如下：

| 项目    |           | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------|-----------|---------|---------|---------|
| 液化石油气 | 耗用量（万 KG） | -       | 1.05    | 8.45    |
|       | 金额（万元）    | -       | 8.16    | 65.88   |
| 天然气   | 耗用量（万立方米） | 21.00   | 13.35   | -       |
|       | 金额（万元）    | 83.72   | 53.17   | -       |



| 项目 |           | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----|-----------|---------|---------|---------|
| 电  | 耗用量（万千瓦瓦） | 580.92  | 415.12  | 379.52  |
|    | 金额（万元）    | 396.05  | 307.19  | 277.05  |

报告期内，公司燃气主要用于烘箱、RTO 设备的供能，2024 年 2 月前，公司主要采购液化石油气，2024 年 2 月公司管道天然气设备投入使用，至此公司改为采购管道天然气。

用电方面，报告期内，随着公司业务规模的不断提升，公司在产品产量提升的同时，新增了部分设施及设备，因此用电量有所增加。

### 1、能源耗用量与产量的匹配性

发行人报告期内能源消耗主要系燃气费用，使用燃气费用的主要系发行人的第 1、7 号生产线，故将发行人燃气费用的耗用量与第 1、7 号生产线相关产品的产量对比情况如下：

单位：立方米

| 产品类别        | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 年度    |
|-------------|------------|------------|------------|
| 光电制程精密保护材料  | 101,179.98 | 132,013.43 | 66,545.52  |
| 新能源电池模组功能材料 | 94,928.25  | -          | -          |
| 电子多功能复合材料   | 13,855.03  | 16,446.81  | 54,149.75  |
| 合计          | 209,963.26 | 148,460.24 | 120,695.27 |

如上表所列，报告期各期，公司燃气耗用量分别 120,695.27 立方米、148,460.24 立方米、209,963.26 立方米。其中，各类产品的能源单位能耗分别为：

| 产品类别        | 项目             | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 年度   |
|-------------|----------------|------------|------------|-----------|
| 光电制程精密保护材料  | 产量（万平方米）       | 267.23     | 266.64     | 163.60    |
|             | 燃气耗用量（立方米）     | 101,179.98 | 132,013.43 | 66,545.52 |
|             | 单位能耗（立方米/万平方米） | 378.62     | 495.10     | 406.76    |
| 新能源电池模组功能材料 | 产量（万平方米）       | 419.33     | -          | -         |
|             | 燃气耗用量（立方米）     | 94,928.25  | -          | -         |
|             | 单位能耗（立方米/万平方米） | 226.38     | -          | -         |
|             | 产量（万平方米）       | 34.40      | 36.01      | 137.73    |

| 产品类别      | 项目             | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-----------|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 电子多功能复合材料 | 燃气耗用量（立方米）     | 13,855.03 | 16,446.81 | 54,149.75 |
|           | 单位能耗（立方米/万平方米） | 402.71    | 456.71    | 393.15    |

注：产量均指涂布产量，下同。

如上表所列，各产品类别产品燃气费的单位能耗整体呈现下降趋势，分产品类别对燃气费的单位能耗分析如下：

#### （1）光电制程精密保护材料

公司光电制程精密保护材料的单位能耗分别为 406.76 立方米/万平方米、495.10 立方米/万平方米、**378.62** 立方米/万平方米。2024 年度单耗上升主要系由于发行人 2024 年下半年新增 RT0 设备使用燃气耗用量增加所致；2025 年度单耗上升主要系当年部分新能源电池模组功能材料开始使用燃气动力的产线上生产，分摊了部分能耗所致。

#### （2）新能源电池模组功能材料

2025 年公司新能源电池模组功能材料开始使用燃气动力的产线进行生产，2025 年的单位能耗为 **226.38** 立方米/万平方米。

#### （3）电子多功能复合材料

公司电子多功能复合材料燃气费单位能耗分别为 393.15 立方米/万平方米、456.71 立方米/万平方米、**402.71** 立方米/万平方米，2024 年度电子多功能复合材料单位能耗较 2023 年度上升，主要系由于发行人 2024 年下半年新增 RT0 设备使燃气耗用量增加所致，2025 年电子多功能复合材料单位能耗较 2024 年降低，但高于 2023 年度单位能耗，主要系受发行人整体产量增加带来的规模效应，以及新增 RT0 设备导致耗用燃气量增加双重因素的影响。

### 2、电能耗用量与产量的匹配性

发行人报告期内生产电费的耗用量情况如下：

单位：千瓦时

| 产品类别        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 光电制程精密保护材料  | 221.99  | 115.85  | 72.48   |
| 新能源电池模组功能材料 | 195.02  | 129.44  | 121.38  |

| 产品类别      | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 电子多功能复合材料 | 163.91  | 169.83  | 185.66  |
| 合计        | 580.92  | 415.12  | 379.52  |

如上表所列，报告期各期，公司电费耗用量分别 379.52 千瓦时、415.12 千瓦时和 580.92 千瓦时。发行人各类产品的电费单位能耗分别为：

| 产品类别        | 项目             | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------|----------------|---------|---------|---------|
| 光电制程精密保护材料  | 产量（万平方米）       | 336.11  | 267.99  | 163.60  |
|             | 电费耗用量（千瓦时）     | 221.99  | 115.85  | 72.48   |
|             | 单位能耗（千瓦时/万平方米） | 0.66    | 0.43    | 0.44    |
| 新能源电池模组功能材料 | 产量（万平方米）       | 941.63  | 393.73  | 317.87  |
|             | 电费耗用量（千瓦时）     | 195.02  | 129.44  | 121.38  |
|             | 单位能耗（千瓦时/万平方米） | 0.21    | 0.33    | 0.38    |
| 电子多功能复合材料   | 产量（万平方米）       | 490.64  | 357.22  | 351.66  |
|             | 电费耗用量（千瓦时）     | 163.91  | 169.83  | 185.66  |
|             | 单位能耗（千瓦时/万平方米） | 0.33    | 0.48    | 0.53    |

注：因发行人所有生产线均需用电，故以下分析中使用的各类产品的产量与本问题“（1）能源耗用量与产量的匹配性”中使用的第 1、7 号生产线的产量口径不同，系发行人各期全部产量。

如上表所列，各产品类别用电的单位能耗整体呈现下降趋势，一方面原因系发行人 2023 年对厂区进行了能耗优化改造，厂区空调电力耗用量有明显下降所致。发行人电费主要为空调耗用，报告期各期空调耗电占全厂区用电的比例较高，主要因为公司的主要生产线均布置在无尘车间内，公司无尘车间的作业温度为  $22\pm 3^{\circ}\text{C}$ 、湿度为  $50\pm 10\%\text{RH}$ ，为保持无尘车间的湿度及温度，满足公司连续生产需要，公司空调需要保持长期开启状态，因此生产车间的空调系统为公司电力的主要消耗单元。2023 年，公司对厂房进行改造，加装通风设备，加强空调换气夹层的通风循环，降低空调热交换能耗；同时，公司增加对空调系统的定期检查维护，提升空调稼动率，使得厂房空调用电明显下降。另一方面，随着发行人报告期内产量的大幅增长，各类产品的分摊的单位耗电量呈现下降趋势。分产品类别产品电费的单位能耗分析如下：

#### ①光电制程精密保护材料

发行人光电制程精密保护材料单位能耗分别为 0.44 千瓦时/万平方米、0.43 千瓦时/万平方米、**0.66** 千瓦时/万平方米。2024 年度相比 2023 年度，光电制程精密保护材料单位能耗相对平稳。**2025 年**光电制程精密保护材料单位能耗上升主要系 2024 年末新增 11#产线，该产线处于刚刚投产的初期阶段，生产环节的产能利用率暂未达到设计预期水平，单位能耗较高。

②新能源电池模组功能材料

公司新能源电池模组功能材料电费单位能耗分别为 0.38 千瓦时/万平方米、0.33 千瓦时/万平方米、**0.21** 千瓦时/万平方米。报告期各期，新能源电池模组功能材料电费的单位能耗呈现下降趋势，主要系报告期内新能源电池模组功能材料的产量逐步增长，其分摊的单位电费下降。

③电子多功能复合材料

公司电子多功能复合材料电费单位能耗分别为 0.53 千瓦时/万平方米、0.48 千瓦时/万平方米、**0.33** 千瓦时/万平方米。报告期各期，电子多功能复合材料电费的单位能耗呈现下降趋势。主要系报告期内光电制程精密保护材料的产量大幅增长，而电费的用途主要为洁净房的固定电费支出，因此在光电制程精密保护材料大幅增长的情况下，其分摊了更多的电费，导致电子多功能复合材料的电费单位能耗的下降。

综上所述，发行人主要能源消耗量与三类主要产品产量具有匹配关系，不同产品单位能耗的变动具有合理性。

八、说明生产人员数量、工时与产品产量的匹配性，生产人员薪资水平是否属于同行业或所在地正常水平。

（一）说明生产人员数量、工时与产品产量的匹配性

报告期各期，发行人生产人员数量、工时与产品产量的匹配情况如下：

| 项目          | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 生产人员数量①（人数） | 112.00    | 103.00    | 85.00     |
| 工时数量（机器工时）② | 18,740.67 | 13,028.82 | 10,518.69 |
| 产品产量③（万平方米） | 1,030.99  | 667.70    | 482.40    |

| 项目                 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------------------|---------|---------|---------|
| 人均产量④=③/①（万平方米/人）  | 9.21    | 6.48    | 5.68    |
| 每小时产量⑤=③/②（平方米/小时） | 550.14  | 512.48  | 458.61  |

注：生产人员数量为各期期初期末生产人员数量的平均值。工时数量（机器工时）为生产时涂布机器工时。

报告期内，公司产品人均产量分别为 5.68 万平方米/人、6.48 万平方米/人、9.21 万平方米/人，公司生产人员数量、工时数量与公司产品的产量的变动趋势保持一致。

综上所述，报告期内，发行人生产人员数量、工时与产品产量的变动趋势保持一致，生产人员数量、工时与产品产量具有匹配性。

## （二）生产人员薪资水平是否属于同行业或所在地正常水平

### 1、生产人员薪资水平与同行业公司对比情况

单位：万元

| 公司名称    | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 赛伍技术    | 未披露     | 9.07    | 9.52    |
| 世华科技    | 未披露     | 8.69    | 9.86    |
| 斯迪克     | 未披露     | 14.08   | 10.92   |
| 可比公司平均值 | 未披露     | 10.61   | 10.10   |
| 发行人     | 8.49    | 8.26    | 6.86    |

注：由于可比公司未披露生产人员薪酬总数，可比公司生产人员人均薪酬=（当期应付职工薪酬增加额-研发费用中的职工薪酬-管理费用中的职工薪酬-销售费用中的职工薪酬）/期初期末生产人员平均人数。

### 2、生产人员薪酬水平与同地区平均薪酬水平的对比情况如下：

单位：万元

| 公司名称   | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 发行人    | 8.49    | 8.26    | 6.86    |
| 江苏省盐城市 | 7.11    | 7.11    | 6.70    |

注：盐城市平均薪酬数据来源于盐城统计局公布的城镇私营单位就业人员年平均工资。2025 年盐城市平均薪酬未公布，2025 年度发行人生产人员薪酬水平与 2024 年度盐城市平均薪酬对比。

2023 年、2024 年发行人生产人员平均薪酬低于同行业可比公司平均值，主要系存在地域差异，公司所在地为江苏省盐城市楼王镇，同行业可比公司赛伍技术与世华科技的所在地为江苏省苏州市，斯迪克所在地为江苏省宿迁市。发行人生产人员薪酬水平与江苏省盐城市当地的平均薪酬较为接近，属于所在地正常水平。公司生产人员薪资水平较为合理。

## 九、申报会计师核查意见

### （一）核查上述问题并发表明确意见

#### 1、核查程序

针对上述事项，申报会计师实施了以下核查程序：

（1）访谈发行人制造总监，并获取发行人关于生产的内部管理制度，了解发行人对于改善生产良率、提升生产效率的内部管理情况，了解发行人针对良率提升事项采取的具体措施及实施效果；了解涂布工艺的具体工艺流程及在实际生产中造成材料损耗、影响生产良率的因素，分析涂布行业的合理投入产出比水平；

（2）获取发行人收入成本明细表，分析发行人良率提升、外协转自产对光电制程精密保护材料毛利率的影响，分析光电制程精密保护材料毛利率增长的原因及合理性；

（3）查阅发行人生产管理月度会议记录、提升良率举措的工艺文件等生产日常管理形成的文件资料；

（4）获取发行人主要产品的投入产出数据，分析发行人主要产品的主要原材料投入产出比及其变动原因及是否符合行业正常水平及理论值；

（5）取得公司光电制程精密保护材料报告期后销售毛利率明细表及在手订单预计毛利率明细表，分析报告期后光电制程精密保护材料的毛利率变化情况，是否存在下降风险；

（6）查询赛伍技术的定期报告和已披露的公告，了解赛伍技术新能源相关业务的开展情况及毛利率变动情况；

（7）取得公司新能源电池模组功能材料的销售收入及成本明细表，分析报告期内毛利率变动的原因；

（8）访谈了发行人生产总监、研发总监，了解公司不同产品的主要生产流程、工序以及使用外协的原因及合理性，了解外协加工是否涉及关键工序或关键技术、关键环节；

（9）访谈了发行人供应链中心相关负责人，了解公司的外协采购基本情况，包括但不限于供应商选取标准、管理制度，产品和服务的质量控制措施，供应商选择的过程，定价机制及公允性等；

（10）获取并查阅了公司《采购管理制度》《采购管理总则》《采购管理程序》《供应商管理程序》等与外协采购相关的内部管理制度；

（11）获取了发行人外协采购明细，了解报告期内公司外协采购情况，包括外协内容、外协金额、外协供应商名称；抽查发行人与主要外协供应商的报价单、业务订单、发票等业务凭据；分析发行人报告期内外协采购价格的公允性；

（12）通过公开信息渠道查询公司报告期内主要外协厂商的工商登记信息，包括成立时间、经营范围、主要人员、经营资质等信息，实地走访了部分主要外协厂商，分析核查外协供应商是否具备从事相关业务的资质，对公司股东、董事、监事、高级管理人员进行访谈，了解公司股东、董事、监事、高级管理人员及其近亲属的对外投资情况，核查外协供应商与公司及公司的股东、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系、其他业务或资金往来；

（13）对发行人及相关方资金流水进行核查，核查主要外协供应商与发行人及发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在其他资金往来；

（14）获取发行人报告期内主要原材料的采购明细表，了解发行人不同原材料的主要供应商构成情况、主要原材料的采购金额及采购平均单价情况；通过阿里巴巴、爱采购等公开信息渠道查询发行人主要原材料的市场价格，并就主要原材料采购价格与公开市场价格进行对比分析；获取发行人对主要原材料

进行询价过程中其他供应商提供的报价以及供应商对其其他客户的报价，并与主要原材料采购价格进行比价分析；

（15）对发行人管理层进行访谈，了解供应商选择标准，发行人采购的主要原材料，主要供应商的基本情况与合作历史；了解发行人主要原材料采购过程，不同种类原材料采购的定价方式，了解同一型号原材料向不同供应商采购价格是否存在差异及相关原因；了解发行人报告期内基材、胶黏剂采购价格大幅增长的原因及合理性；

（16）对主要供应商进行访谈，了解供应商与发行人的合作背景、合作年限、供应商的人员及业务规模、定价机制等情况；了解供应商与发行人及其关联方是否存在关联关系或其他业务、资金往来，是否存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形；

（17）通过天眼查、企查查、国家企业信用信息公示系统等公开信息渠道查询发行人主要供应商的成立时间、实缴资本、参保人员、主要股东、主要人员等信息，核查发行人主要供应商与发行人及其关联方是否存在关联关系，是否存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形；

（18）通过公开信息渠道查询发行人可比公司的原材料采购及采购价格情况，就发行人主要原材料采购价格与可比公司采购价格进行对比分析；

（19）对发行人及相关方资金流水进行核查，核查主要外协供应商与发行人及发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在其他资金往来；

（20）获取公司制造费用明细表，了解制造费用各个明细项目的计费依据及其金额变动原因；

（21）获取公司能源、水电耗用量的明细数据，并与公司产量进行匹配，分析能源、水电耗用量变动的合理性；

（22）获取公司生产工人花名册、工时明细表、产品产量数据，分析生产人工数量、工时与产品产量的匹配性；



（23）通过公开数据查询同行业公司生产人员的平均薪酬以及发行人所在地的平均薪酬，与发行人生产人员的工资进行对比分析合理性。

## 2、核查意见

经核查，申报会计师认为：

（1）光电制程精密保护材料良率的持续提升使单位产品的直接材料成本、原膜加工成本总体呈下降趋势；收回外协工序使该产品的外协加工费成本大幅下降，发行人光电制程精密保护材料毛利率持续增长具有合理性；

（2）发行人设置了完善的产品质量跟踪、生产过程管理程序，通过相关管理流程对生产、销售及客户使用过程中造成品质异常的事项进行跟踪，设计改善方案持续完善生产流程提升产品良率，并在此过程中形成了相应的资料及记录，发行人实现良率提升有客观证据佐证；

（3）发行人电子多功能复合材料、新能源电池模组功能材料主要产品的投入产出比不存在异常；光电制程精密保护材料主要产品的投入产出比的变化具有合理性；

（4）发行人电子多功能复合材料、新能源电池模组功能材料主要产品的投入产出比接近理论水平；发行人光电制程精密保护材料在量产初期因工艺、操作流程、生产设施设备处于磨合完善状态，投入产出比较低，通过持续实施的各项优化良率的措施，实现了投入产出率的提升；

（5）报告期内，公司光电制程精密保护材料产品的价格持续下降，但产品的毛利率能维持在较为平稳的水平，主要系公司通过持续完善生产工艺并收回部分外协工艺，提升了产品良率，抵消了产品价格持续下降带来的负面影响。当良率达到一定水平后，继续通过工艺改进等方式提升良率将逐渐呈现边际效应递减的趋势。若维信诺未来继续要求降价，公司不能通过降低原材料采购价格或提升良率的方式抵消降价的影响，光电制程精密保护材料的毛利率将存在下滑的风险；

（6）受产品类型与收入与规模差异、客户差异等影响，报告期内发行人新能源电池模组功能材料的毛利率与可比公司存在一定差异；新能源电池模组功

能材料的毛利率持续增长，主要受毛利率相对较高的终端客户比亚迪的产品收入占比提高所致；与比亚迪相关的新产品加入一定程度上提升了新能源电池模组功能材料的毛利率水平，但由于原有负毛利率的产品仍维持了一定的业务量，因此新能源电池模组功能材料的毛利率整体仍较低，具有合理性，与行业正常水平不存在显著差异；

（7）发行人的主要外协供应商不存在成立时间较短、实缴资本、人员规模、业务规模较小的情形，且均为生产型企业；

（8）发行人向主要外协供应商采购的内容为原膜加工及产品分切，发行人向外协厂商委托加工的物料、产品主要为定制化产品，加工内容也有定制化特征，不存在市场公开交易价格，公司与外协供应商主要通过市场化协商、议价的方式确定最终交易价格，定价公允；

（9）持有公司 0.88%股份的股东杨铮通过江苏南锦新材料有限公司间接持有江苏南锦电子材料有限公司 10%的股权，但杨铮在江苏南锦新材料有限公司、江苏南锦电子材料有限公司未担任任何职务，江苏南锦不存在受杨铮控制或施加重大影响的情形，公司、公司其他股东、董事、监事、高级管理人员与江苏南锦均不存在关联关系，江苏南锦不构成公司的关联方。除前述情况外，发行人主要供应商与发行人及其关联方不存在关联关系或其他业务、资金往来；不存在发行人董监高及其亲属、（前）员工及其亲属在供应商处投资、任职情形；

（10）发行人外协加工不涉及关键工序或关键技术、关键环节；

（11）发行人主要外协供应商均具备合法有效的业务资质；

（12）发行人的主要供应商中存在部分注册资本或参保人数较少，相关供应商主要为贸易商或加工贸易商，该类供应商业务相对较为传统，且为民营非上市企业，其自身经营对实缴资本无严格要求，人员数量相对少，符合贸易型企业的行业特征，具有合理性；报告期内，发行人的主要供应商中存在部分供应商成立时间较短即合作等情形，发行人与相关供应商的合作是基于双方真实的购销需求，具有合理性；

（13）发行人 2023 年至 2024 年基材、胶黏剂采购价格大幅增长主要是产品结构变化引致的原材料采购结构变化导致，具有合理性；

（14）发行人主要通过市场化的询价、商务谈判确定原材料的采购价格，发行人原材料的采购价格与市场价格相比无重大差异；

（15）发行人与富印新材各类主要原材料采购价格存在不同程度差异，主要是产品结构差异导致的原材料采购结构差异造成，具有合理性；

（16）发行人同型号原材料不同供应商采购价格总体不存在较大差异，个别原材料价格差异主要是供应商的产品质量、行业地位、议价能力存在差异，具有合理性；

（17）发行人供应链总监周大雄与主要供应商台博胶粘材料（东台）有限公司的总经理郭昇旺、法定代表人郭柏坤存在资金往来，主要系换汇形成，具有合理性；发行人新能源事业部总监谭亮与供应商深圳市上村科技有限公司及东莞市志上科技有限公司的实际控制人苏利卫存在资金往来，主要为朋友之间的短期资金支持，具有合理性。除前述情况外，发行人不同原材料的主要供应商与发行人及其关联方不存在其他资金往来；

（18）发行人已列表说明制造费用具体构成、主要明细项目的计费依据及其金额变动原因，并分产品说明能源、电耗用量与产量的匹配性其变动合理性；发行人制造费用明细项目的计费依据及其金额变动原因合理，发行人各产品类型的能源、水电耗用量与产量具有匹配性，其变动具有合理性；

（19）发行人已说明生产人员数量、工时与产品产量的匹配关系，报告期内，发行人生产人员数量、工时与产品产量具有匹配性，发行人生产人员平均薪酬低于同行业可比公司平均值，主要系存在地域差异，与江苏省盐城市当地的平均薪酬较为接近，属于所在地的正常水平。

（二）说明对主要供应商的发函、回函比例，替代程序的具体情况及核查结论；对主要供应商访谈的具体核查方法、核查比例、核查结论，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要供应商。

1、说明对主要供应商的发函、回函比例，替代程序的具体情况及核查结论

（1）函证程序实施情况

报告期内，申报会计师对主要供应商的函证情况如下：

单位：万元

| 项目       |              | 公式    | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|--------------|-------|-----------|-----------|-----------|
| 采购总额     |              | A     | 18,877.17 | 15,129.42 | 10,609.53 |
| 回函情况     | 发函金额         | B     | 17,769.55 | 14,197.54 | 10,396.05 |
|          | 发函比例         | C=B/A | 94.13%    | 93.84%    | 97.99%    |
|          | 回函金额         | D     | 17,769.55 | 14,197.54 | 10,381.56 |
|          | 回函比例         | E=D/B | 100.00%   | 100.00%   | 99.86%    |
|          | 未回函金额        | F=B-D | -         | -         | 14.49     |
| 替代程序执行情况 | 替代程序金额       | G     | -         | -         | 14.49     |
|          | 回函及替代程序金额    | H=D+F | 17,769.55 | 14,197.54 | 10,396.05 |
|          | 回函及替代占采购总额比例 | I=H/A | 94.13%    | 93.84%    | 97.99%    |

如上表所示，报告期各期，供应商发函比例分别为 97.99%、93.84%和 94.13%，回函比例为 99.86%、100.00%和 100.00%。

（2）替代程序的具体情况及核查结论

针对未回函的供应商，执行了如下替代核查程序：

①针对未回函供应商进行细节测试，获取形成应付账款的入库单、送货单、发票等支持性文件。

②检查未回函供应商的付款记录，获取银行回单，核对付款金额、付款单位是否一致及形成应付账款后的期后付款情况。

经核查，报告期间发行人供应商回函比例较高，确认发行人与供应商之间的采购交易真实，执行函证程序所取得的证据、数据及结果充分、有效。

2、对主要供应商访谈的具体核查方法、核查比例、核查结论，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要供应商。

(1) 核查方法

申报会计师综合考虑采购金额规模、供应商性质、是否为新增供应商等情况，对发行人报告期内的主要供应商进行了走访，了解发行人与供应商的业务合作情况、合同履行、货款支付、关联关系等情况，具体过程如下：

①对供应商关键经办人员进行访谈，了解发行人与供应商之间业务合作情况，要求被访谈人员签字、供应商盖章确认访谈记录；

②获取被访谈人的名片、工牌或身份证等身份证明材料，与被访谈人在供应商明显标识处合影。

(2) 访谈数量、金额及占比

单位：家、万元

| 项目          | 2025 年度          | 2024 年度          | 2023 年度          |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 访谈数量        | <u>29</u>        | <u>29</u>        | <u>30</u>        |
| 访谈金额        | <u>17,076.11</u> | <u>13,565.71</u> | <u>9,916.20</u>  |
| 采购金额        | <u>18,877.17</u> | <u>15,129.42</u> | <u>10,609.53</u> |
| 访谈金额占采购金额比例 | <u>90.46%</u>    | <u>89.66%</u>    | <u>93.46%</u>    |

(3) 访谈时间

申报会计师对发行人供应商的访谈时间主要集中在 2025 年 1 月至 2 月、2025 年 7 月和 2026 年 1 月。

(4) 访谈地点

申报会计师对主要供应商的访谈地点为供应商实际经营场所，主要为供应商注册地址，或经实地查看确认或通过公开信息确认的办公地址。

(5) 访谈人员

申报会计师对主要供应商的经办人员进行了访谈，主要为供应商销售业务部的经办人。

## （6）访谈内容

申报会计师对主要供应商进行访谈的具体内容如下：

①主要供应商的基本信息，包括主要人员、营业规模和主营业务；

②主要供应商的合作情况，包括合作时间、初洽途径、合作原因、销售商品种类及用途、合同签订及执行情况、对账时间及对账方式、定价依据及方式、结算模式、退换货情况、质保条款等；

③主要供应商与发行人等相关主体的关联关系、其他利益往来事项；

④合作意愿及对发行人的评价等。

## （7）访谈记录签字盖章情况

发行人主要供应商均对访谈文件及资料盖章确认且受访对象均已对访谈文件完整签字确认。

报告期各期访谈记录签字盖章情况具体如下：

单位：家、万元

| 项目        | 2025 年度 |           | 2024 年度 |           | 2023 年度 |          |
|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|
|           | 数量      | 金额        | 数量      | 金额        | 数量      | 金额       |
| 访谈数量/采购金额 | 29      | 17,076.11 | 29      | 13,565.71 | 30      | 9,916.20 |
| 签字确认数量/金额 | 29      | 17,076.11 | 29      | 13,565.71 | 30      | 9,916.20 |
| 盖章确认数量/金额 | 29      | 17,076.11 | 29      | 13,565.71 | 30      | 9,916.20 |
| 签字确认比例    | 100.00% | 100.00%   | 100.00% | 100.00%   | 100.00% | 100.00%  |
| 盖章确认比例    | 100.00% | 100.00%   | 100.00% | 100.00%   | 100.00% | 100.00%  |

## （8）如何核实受访者身份

在访谈开始前，申报会计师要求受访者提供名片、身份证或在受访单位的工作证等身份证明以确认受访者的真实身份。

## （9）是否实地走访主要供应商

申报会计师对主要供应商的访谈均采用现场实地走访的形式，由其对访谈内容进行确认并签字盖章，并在主要供应商标识处用水印相机拍照记录确保访谈过程记录及结果的真实性及可靠性。

根据访谈形式区分，报告期各期访谈情况具体如下：

单位：家、万元

| 项目          | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 访谈数量        | 29        | 29        | 30        |
| 实地访谈        | 29        | 29        | 30        |
| 线上访谈        | 0         | 0         | 0         |
| 访谈金额        | 17,076.11 | 13,565.71 | 9,916.20  |
| 实地访谈        | 17,076.11 | 13,565.71 | 9,916.20  |
| 线上访谈        | 0         | 0         | 0         |
| 采购金额        | 18,877.17 | 15,129.42 | 10,609.53 |
| 访谈金额占采购金额比例 | 90.46%    | 89.66%    | 93.46%    |
| 实地访谈        | 90.46%    | 89.66%    | 93.46%    |
| 线上访谈        | 0         | 0         | 0         |

（三）说明对成本归集、分配、结转准确性及相关内控健全有效性的核查方式、核查比例、核查证据、核查结论。

### 1、核查程序

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）了解与采购业务相关的关键内部控制，评价内部控制设计是否合理，并测试相关内部控制运行的有效性；

（2）通过对公司财务人员进行访谈，了解公司成本归集、分配、结转的具体方法，对公司各月的成本计算表进行复核；

（3）对发行人采购业务执行细节测试，核查发行人采购合同、入库单、发票、付款凭证等单据，核实公司材料采购的准确性；

（4）了解公司生产核算流程，复核原材料领用、直接人工及制造费用分摊、在产品成本分摊、产成品成本分摊等各环节成本核算的准确性；

（5）获取营业成本明细表，分析营业成本构成及变动的合理性；

（6）编制营业成本倒轧表，核实报告期各期成本发生额与存货结转的准确性，主要产品生产成本、销售成本、存货成本的勾稽关系；

（7）对主要供应商进行函证，核实报告期各期采购额的真实性、准确性。报告期内通过向供应商实施函证程序确认的采购金额占全年采购总额的比例分别为 97.99%、93.84%和 **94.13%**；

（8）对主要供应商进行走访，了解双方的合作背景、交易内容、交易金额、结算方式、关联关系情况。报告期内通过向供应商实施访谈程序确认的采购金额占全年采购总额的比例分别为 **93.46%**、**89.66%**和 **90.46%**。

## **2、核查意见**

经核查，申报会计师认为：

发行人成本核算方法符合企业实际生产经营情况，在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定，发行人成本归集、分配、结转准确，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人在所有重大方面保持了与成本核算相关内控的有效性。



## 问题 8.财务内控不规范及其整改

根据申请文件，报告期内，发行人存在转贷、第三方代发职工薪酬、关联方资金占用、票据找零、第三方回款等财务内控不规范情形。

请发行人：（1）逐项说明前述财务内控不规范情形的发生背景及其原因，后续整改措施及其有效性，整改完整时点，报告期内是否存在其他财务内控不规范情形。（2）说明第三方代发职工薪酬是否已完整披露，是否存在其他关联方或第三方代发工资情形，瑞娜科技与发行人及其关联方是否存在关联关系或其他业务、资金往来。（3）逐笔说明关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方，计息及偿还情况，是否有借款协议，关联方取得发行人资金后的具体用途及其客观证据，资金占用涉及的关联方与发行人是否存在重叠客户、供应商，相关资金是否最终流向发行人客户或供应商，是否涉及代垫成本费用、资金体外循环情形，是否涉及虚开发票，是否受到主管机关处罚。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）说明对发行人及相关方资金流水的具体核查情况，包括核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查完整性、重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序、受限情况及替代措施等，列表说明发行人及其关联法人、关联自然人的主要资金收支、存取现情况，是否存在异常资金收支、大额存取现，是否与发行人客户及供应商存在非经营性资金往来。（3）结合资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环情形发表明确意见。

一、逐项说明前述财务内控不规范情形的发生背景及其原因，后续整改措施及其有效性，整改完整时点，报告期内是否存在其他财务内控不规范情形。

报告期内，发行人曾存在转贷、第三方代发职工薪酬、资金占用等财务内控不规范的情形，前述财务内控不规范情形的发生背景及其原因、后续整改措施及其有效性、整改完整时点具体如下：

### （一）转贷

#### 1、发生背景及其原因

为解决银行贷款放款与实际用款需求的时间差问题，满足公司资金使用上

的灵活性要求，公司报告期内曾存在转贷情形。

#### （1）转贷资金流向情况

在转贷行为实施环节，转贷资金的流向为：贷款银行将贷款发放给公司，公司转给关联法人后，再由关联法人将取得的银行贷款归还给公司账户。转贷行为实施完毕后，公司再将相关款项用于公司经营或被关联方占用。

转贷资金的流向、用途，包括转入、转出的具体时间、金额、最终使用方等具体情况如下：

单位：万元

| 转贷行为实施环节    |             |            |            |          |             | 转贷行为实施完毕后，相关资金的流向、用途以及最终使用方                           |                                                             |                                                             |                 |
|-------------|-------------|------------|------------|----------|-------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|
| 贷款银行        | 银行将贷款转入公司时间 | 银行转入公司账户金额 | 关联方将贷款转回时间 | 关联方转回金额  | 转贷公司名称      | 资金下一步流向及用途                                            | 最终使用方                                                       | 是否构成资金占用并支付利息                                               | 资金占用是否已在招股说明书披露 |
| 中国银行盐城盐都支行  | 2023/3/9    | 1,000.00   | 2023/3/9   | 1,000.00 | 盐城凯丰新材料有限公司 | 于 3 月 10 日流向澳冠集团                                      | 流向澳冠集团资金的最终使用方：蔚金汽车归还银行贷款；沃达视听、蔚联精密支付采购款、员工工资；实控人高超个人消费     | 构成资金占用，澳冠集团已归还该笔款项并支付相应的利息                                  | 是               |
| 中信银行盐城分行营业部 | 2023/5/25   | 750.00     | 2023/5/25  | 750.00   | 盐城凯丰新材料有限公司 | 用于公司偿还银行贷款                                            | 公司                                                          | 不构成资金占用                                                     | 不适用             |
| 大丰农商行丰汇支行   | 2023/5/26   | 1,300.00   | 2023/5/26  | 1,300.00 | 盐城凯丰新材料有限公司 | 其中 1,000 万于 5 月 31 日流向澳冠集团，其余 300 万元款项公司用于支付货款、员工报销款等 | 流向澳冠集团资金的最终使用方：沃达视听支付采购款；蔚联精密支付利息；实控人高超个人消费<br>其余款项最终使用方：公司 | 流 向 澳 冠 集 团 的 1,000 万构成资金占用，澳冠集团已归还该笔款项并支付相应的利息；其余款项不构成资金占用 | 是               |
| 华夏银行        | 2023/6/27   | 800.00     | 2023/6/27  | 800.00   | 盐城凯丰新材料有限公司 | 其中 500 万于 6 月 27 日流向沃达视听，其余 300 万元款项用于公司偿还银行贷款        | 流向沃达视听资金的最终使用方：沃达视听、蔚联精密归还银行贷款；高超归还亲友借款<br>其余款项最终使用方：公司     | 流向沃达视听的 500 万构成资金占用，沃达视听已归还该笔款项并支付相应的利息；其余款项不构成资金占用         | 是               |
| 2023 年合计    |             | 3,850.00   |            | 3,850.00 |             | —                                                     |                                                             |                                                             |                 |

由上表所示，2023 年，公司转贷行为累计涉及资金 3,850 万元。转贷行为实施完毕后，其中 1,350 万元用于公司偿还银行贷款、支付货款、工资等经营用途，占比为 35.06%；其中 2,500 万元被关联方资金占用，占比为 64.94%。

在转贷行为实施环节中，虽然公司会在收到相关贷款后会将该款项短暂地转给关联方，但根据中介机构对相关银行业务人员的访谈，将贷款转给关联方的行为系根据当地银行贷款要求实施。<sup>1</sup>在发行人的转贷行为中，关联方仅为配合实施转贷行为，主观上没有实施资金占用的故意，客观上也没有将相关款项转给其他关联方或者用于其他用途的行为，而是均在较短的时间内将有关资金转回至公司账户。因此，公司为实施转贷行为而将贷款资金短期内转给关联方然后再转回的行为，不构成关联方资金占用，而是构成转贷行为的一部分。当关联方将有关资金转回公司后，转贷行为即实施完毕。

转贷行为实施完毕后，公司再将部分相关款项用于公司经营，部分相关款项拆借给关联方，拆借给关联方的部分构成资金占用。对于构成资金占用的部分，关联方均已归还且支付了相应的利息。

## （2）转贷资金未流向发行人客户、供应商，不存在体外资金循环

如前所示，转贷所涉及的资金部分由公司直接支出，用于偿还银行贷款、支付货款、工资等经营用途；构成资金占用的部分用于关联方日常经营、还贷、个人资金借款往来以及高超个人消费等方面，未流向发行人客户、供应商，不存在体外资金循环。

## 2、后续整改措施及其有效性

（1）停止转贷行为，清偿涉及转贷的银行贷款，截至 2024 年 5 月，公司涉及转贷的银行借款已全部清偿；

（2）控股股东、实际控制人高超、高雅出具了《关于转贷事项的承诺》并公开披露；

（3）组织董事、监事、高级管理人员及财务人员等集中深入学习《贷款通

---

<sup>1</sup> 在拟 IPO 在审企业中，易加增材（于 2025 年 6 月申报科创板）、振石股份（于 2025 年 6 月申报主板）亦存在类似情形，均认定为转贷

则》《流动资金贷款管理办法》《刑法》等法律法规的相关规定；

（4）取得相关主管部门出具的合规证明，确认公司不存在因转贷事项受到行政处罚的情况；

（5）为继续完善相关资金管理制度，进一步加强公司在资金管理、融资管理等方面的内部控制力度与规范运作程度，经公司总经理办公会审议通过，公司建立了《资金管理制度》，对现金、银行存款、银行贷款等资金使用方面的日常监督管理、资金业务办理的审批授权、岗位分工等事项进行了进一步明确规定。

公司已按照相关法律、法规的要求，制定了《会计财务管理制度》《关联交易管理制度》《资金管理制度》等管理制度，对货币资金的管理、审批等内部控制作出了明确的规定，对银行贷款使用行为进行规范，2023 年 7 月以后，公司未再发生新的转贷行为。

### **3、整改完整时点**

2024 年 5 月，公司涉及转贷的银行借款已全部清偿，至此发行人已完成相应整改，且整改完成时点在首次申报审计截止日前。

## **（二）第三方代发职工薪酬**

### **1、发生背景及其原因**

2023 年，公司业绩增长较好，公司拟对部分高管进行奖励，但出于保密目的，且基于税务筹划的考虑，公司将部分高管的奖金通过第三方公司深圳市瑞娜科技发展有限公司代为发放，涉及总经理蔡磊 68 万元及副总经理朱亮 67.77 万元，合计 135.77 万元，占公司 2023 年度计提薪酬 2,270.05 万元的 5.98%。

### **2、后续整改措施及其有效性**

（1）停止第三方代发职工薪酬行为，除已经披露的代发事项外，公司未再发生新的第三方代发职工薪酬行为；

（2）相关薪酬均已计入公司成本费用，并将薪酬还原至应付职工薪酬科目，涉及代发薪酬人员均已补缴了个人所得税；

(3) 针对代发薪酬的事项，公司完善并严格执行《会计财务管理制度》，有针对性组织董事、监事、高级管理人员及其他员工开展内部控制制度培训，树立风险防范意识，加强内控规范意识，促进内部控制制度有效运行。同时公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员签署了《关于代发薪酬的声明》。

**3、整改完整时点**

2024 年 6 月，涉及代发薪酬人员补缴完毕个人所得税，至此发行人已完成相应整改，且整改完成时点在首次申报审计截止日前。

**(三) 资金占用**

**1、发生背景及其原因**

为满足公司实际控制人高超控制的其他企业在经营方面的资金周转需求以及高超个人的部分消费需求，发行人报告期内曾发生资金占用的情形。报告期内，公司关联方存在占用公司资金的情况，具体情况如下：

单位：万元

| 期间     | 关联方          | 期初数 | 本期拆出     | 本期收回     | 期末数 |
|--------|--------------|-----|----------|----------|-----|
| 2023 年 | 江苏澳冠集团有限公司   | -   | 5,980.00 | 5,980.00 | -   |
| 2023 年 | 江苏沃达视听科技有限公司 | -   | 500.00   | 500.00   | -   |

公司已按照占用发生当年公司的综合融资成本对关联方占用的资金计提利息，公司应收关联方资金占用利息的情况如下：

单位：万元

| 期间     | 关联方        | 期初数 | 本期计提  | 本期收回  | 期末数 |
|--------|------------|-----|-------|-------|-----|
| 2023 年 | 江苏澳冠集团有限公司 | -   | 53.29 | 53.29 | -   |

上述公司关联方已于 2023 年 8 月将所有拆借的资金归还并已将相应的利息支付完毕，公司未再发生关联方资金占用的情形。

**(1) 资金占用的原因、资金流向**

上述资金占用形成的原因主要系为满足公司实际控制人高超控制的其他企业在经营方面的资金周转需求以及高超个人的部分消费需求。资金经上述关联方占用后，进一步流向高超及其他法人关联方，包括江苏达冠等公司。

报告期内，公司关联方沃达视听、江苏达冠、蔚联精密、蔚金模塑、蔚金汽车、澳龙农业均存在实际经营的业务，有支付货款、偿还贷款、支付员工工资的资金需求，故在资金紧张时曾通过澳冠集团等主体向公司拆借资金。

报告期内，资金占用的对手方分别为澳冠集团、沃达视听、盐城凯丰，资金占用的资金流转时点、金额以及最终用途如下：

①澳冠集团

单位：万元

| 日期        | 拆出       | 归还       | 余额       | 主要最终用途                                         |
|-----------|----------|----------|----------|------------------------------------------------|
| 2023/1/1  | -        | -        | -        | -                                              |
| 2023/1/3  | 2,700.00 | -        | 2,700.00 | 沃达视听、蔚金汽车归还银行贷款；蔚联精密支付采购款；澳冠集团归还借款；实控人高超归还亲友借款 |
| 2023/3/10 | 1,000.00 | -        | 3,700.00 | 蔚金汽车归还银行贷款；沃达视听、蔚联精密支付采购款、员工工资；实控人高超个人消费       |
| 2023/4/4  | -        | 2,700.00 | 1,000.00 | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/4/4  | -        | 1,000.00 | -        | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/4/14 | 400.00   | -        | 400.00   | 沃达视听归还银行贷款                                     |
| 2023/4/28 | 50.00    | -        | 450.00   | 沃达视听支付采购款；实控人高超个人消费                            |
| 2023/5/25 | -        | 50.00    | 400.00   | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/5/25 | -        | 250.00   | 150.00   | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/5/31 | 1,000.00 | -        | 1,150.00 | 沃达视听支付采购款；蔚联精密支付利息；实控人高超个人消费                   |
| 2023/6/19 | 300.00   | -        | 1,450.00 | 南京达冠归还银行贷款                                     |
| 2023/6/20 | 30.00    | -        | 1,480.00 | 蔚金模塑归还借款利息                                     |
| 2023/6/28 | 500.00   | -        | 1,980.00 | 蔚联精密归还银行贷款                                     |
| 2023/7/5  | -        | 300.00   | 1,680.00 | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/7/17 | -        | 200.00   | 1,480.00 | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/7/28 | -        | 1,000.00 | 480.00   | 不涉及，系关联方还款                                     |
| 2023/8/2  | -        | 480.00   | -        | 不涉及，系关联方还款                                     |

除上述情形外，澳冠集团无其他占用公司资金的情形。

②沃达视听

单位：万元

| 日期        | 拆出     | 归还     | 余额     | 主要最终用途                   |
|-----------|--------|--------|--------|--------------------------|
| 2023/6/27 | 500.00 | -      | 500.00 | 沃达视听、蔚联精密归还银行贷款；高超归还亲友借款 |
| 2023/6/28 |        | 500.00 | -      | 不涉及，系关联方还款               |

除上述情形外，沃达视听无其他占用公司资金的情形。

### ③资金占用最终使用方在资金占用期间的关联关系等相关情况

如前所述，澳冠集团、沃达视听占用的资金中部分最终流向了关联企业蔚联精密、蔚金模塑、蔚金汽车、澳龙农业、江苏达冠、南京达冠。

前述报告期内的资金占用均发生在 2023 年。在此期间，涉及资金占用的关联方关联关系情况、资金占用期间的经营情况、资金需求原因及相关原因消除情况如下：

| 关联方名称         | 资金占用期间关联关系情况                                 | 资金占用期间的经营情况                                                                                                                              | 资金需要原因                      | 资金需求原因是否已经消除                                                 |
|---------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 澳冠集团          | 共同实际控制人、董事长高超曾持股 100%的企业，2023 年 4 月转让给其父亲杭玉才 | 曾作为蔚联精密、蔚金模塑、澳龙农业的控股股东，在报告期前已经将前述关联方股权转让给合作经营主体，资金占用期间，该公司除持有江苏沃达视听科技有限公司的股权外，无实际经营业务，但因其作为前述关联方控股股东期间曾长期提供资金支持，因此在此期间继续作为向关联方提供资金支付的平台。 | 为归还借款以及向其他高超控制的企业提供资金支持。    | 澳冠集团已经注销，资金需求原因已经消除。                                         |
| 沃达视听          | 澳冠集团控制的企业，2023 年 11 月转让给高超父亲杭玉才              | 存在实际经营，主营业务为智能视听终端产品生产、销售和服务以及金属制品贸易，存在持续亏损。                                                                                             | 因偿还银行贷款、支付采购款等需要高超提供临时资金支持。 | 已经停止经营，资金需求原因已经消除                                            |
| 盐城凯丰          | 高超曾经实际控制的企业，已于 2024 年 1 月注销                  | 无实际经营。                                                                                                                                   | 因转贷而出现的临时资金周转，资金实际未使用，当天转回。 | 已经注销，资金需求原因已经消除。                                             |
| 江苏达冠及其子公司南京达冠 | 高超实际控制的企业，股权由颜开旺、徐龙萍代持                       | 存在实际经营，江苏达冠主营业务为智能视听终端产品研发、设计、生产、销售和服务以及金属制品贸易；南京达冠主营业务为智能视听终端产品销售和服务，存在持续亏损。                                                            | 因流动资金紧张、偿还银行贷款需要高超提供临时资金支持。 | 南京达冠已经对外转让，江苏达冠目前仅从事贸易业务，资金需要减少，不再需要高超继续提供大额资金支持。资金需求原因已经消除。 |
| 蔚联精密          | 曾为澳冠集团控                                      | 存在实际经营，主营业务为金属                                                                                                                           | 合作经营企业因                     | 目前蔚联精密经营                                                     |



| 关联方名称         | 资金占用期间关联关系情况                                         | 资金占用期间的经营情况                                               | 资金需要原因                             | 资金需求原因是否已经消除                                                             |
|---------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|               | 制的企业，2021年9月开始，高超与乐斌、严德平开展合作经营。                      | 结构件的设计和制造，2023年存在较大亏损。                                    | 偿还银行贷款、支付采购款等需要高超提供临时资金支持。         | 情况已经好转，可以通过自主经营及融资解决经营资金需求，资金需求原因已经消除。                                   |
| 蔚金模塑及其子公司蔚金汽车 | 曾为澳冠集团控制的企业，2020年12月开始，高超与张军、王诗华开展合作经营。              | 存在实际经营，蔚金模塑主营业务为汽车用橡塑制品的开发、生产及销售；蔚金汽车主营业务为汽车零部件制造，存在持续亏损。 | 合作经营企业因流动资金紧张、偿还银行贷款等需要高超提供临时资金支持。 | 根据合作经营补充协议，蔚金模塑已经逐步停止生产，仅从事房产出租及贸易，高超不再向蔚金模塑及其子公司提供资金支持。资金需求原因已经消除。      |
| 澳龙农业          | 曾为澳冠集团控制的企业，2019年8月开始，高超与张军、王诗华开展合作经营，2025年9月解除合作经营。 | 存在实际经营，主营业务农产品的生产、销售，经营规模较小，存在持续亏损。                       | 合作经营企业因流动资金紧张需要高超提供临时资金支持。         | 高超已经收回经营权，澳龙农业经营规模较小且目前经营情况稳定，在无重大投入的情况下，高超无需继续向澳龙农业提供大额资金支持。资金需求原因已经消除。 |

#### ④蔚联精密、蔚金模塑、澳龙农业合作经营的相关情况

##### A、实控人和经营团队签订《合作经营协议》的时间、股权变更时间

高超与乐斌、严德平、张军、王诗华、单绍云（以下合称“经营团队”）

就蔚联精密、蔚金模塑、澳龙农业签订的《合作经营协议》的时间、股权变更时间如下：

| 序号 | 涉及企业 | 合作经营协议签订主体 |                              | 合作经营协议签订时间 | 股权变更时间   |
|----|------|------------|------------------------------|------------|----------|
|    |      | 甲方         | 乙方                           |            |          |
| 1  | 澳龙农业 | 高超         | 经营团队：王诗华、张军（2023年9月张军变更为单绍云） | 2019年8月    | 2019年8月  |
| 2  | 蔚金模塑 | 高超         | 经营团队：王诗华、张军                  | 2020年12月   | 2020年12月 |
| 3  | 蔚联精密 | 高超         | 经营团队：乐斌、严德平                  | 2021年9月    | 2021年10月 |

B、资金支持情况

高超主要通过其个人直接或澳冠集团间接向上述公司提供资金支持，资金支持款主要发生在报告期以前，相关款项主要用于各企业经营，报告期内资金支持情况如下：

单位：万元

| 序号 | 涉及企业 | 资金支持情况    |               |           |               |           |               |           | 未来资金需求情况                                                | 下一步经营计划                                                                                                              |
|----|------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      | 2022 年末   | 2023 年发<br>生额 | 2023 年末   | 2024 年发<br>生额 | 2024 年末   | 2025 年发<br>生额 | 2025 年末   |                                                         |                                                                                                                      |
| 1  | 澳龙农业 | 1,037.10  | 302.59        | 1,339.68  | 92.88         | 1,432.56  | -             | 1,432.56  | 澳龙农业经营规模较小且目前经营情况稳定，在无重大投入的情况下，高超无需继续向澳龙农业提供大额资金支持      | 根据合作经营终止协议，高超已收回澳龙农业股权，现为沃达视听 100%持股的企业，相关经营团队不再需要向高超支付转让对价，由澳龙农业根据经营情况向高超偿还债务，具体情况请参见本题之“2、经营团队成员后续是否还款及支付转让对价”相关回复 |
| 2  | 蔚金模塑 | 19,507.52 | -1,768.17     | 17,739.35 | 27.50         | 17,766.85 | -             | 17,766.85 | 根据合作经营补充协议，蔚金模塑已经逐步停止生产，仅从事房产出租及贸易，高超不再向蔚金模塑及其子公司提供资金支持 | 蔚金模塑的经营目标已经发生变化，鉴于蔚金模塑未来计划注销，经营团队不再支付股权转让款及通过经营所得偿还高超债务，经营团队将在完成资产处置后向高超偿还债务，具体情况请参见本题之“2、经营团队成员后续是否还款及支付转让对价”相关回复   |

| 序号 | 涉及企业 | 资金支持情况  |           |         |           |         |           |         | 未来资金需求情况                                                                                                          | 下一步经营计划                                                                                                                                    |
|----|------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      | 2022 年末 | 2023 年发生额 | 2023 年末 | 2024 年发生额 | 2024 年末 | 2025 年发生额 | 2025 年末 |                                                                                                                   |                                                                                                                                            |
| 3  | 蔚联精密 | 509.49  | -509.49   | -       | -         | -       | -         | -       | 蔚联精密已于 2023 年 1-4 月向高超全部归还相关款项。自 2023 年 5 月开始，高超未再向蔚联精密提供资金支持。目前蔚联精密经营情况已经好转，可以通过自主经营及融资解决经营资金需求，不再需要高超继续提供大额资金支持 | 蔚联精密的经营团队已按照《合作经营协议》的约定清偿对高超的债务，目前蔚联精密经营情况相对良好，且协议约定的合作经营期限尚未到期，经营团队将继续按照《合作经营协议》约定通过经营所得向高超支付股权转让对价，具体情况请参见本题之“2、经营团队成员后续是否还款及支付转让对价”相关回复 |

注 1：以上资金支持情况系将相关公司对澳冠集团、高超的其他应付款余额、发生净额合并列示。上述公司 2023 年、2024 年年度财务报表经审计，2025 年财务报表未经审计。

注 2：澳冠集团已于 2024 年 5 月注销，澳冠集团对上述企业相应债权由高超持有。

注 3：高超已与澳龙农业、蔚金模塑经营团队就原《经营合作协议》签署终止协议/补充协议。

C、协议签订时至报告期末澳冠集团下属企业的经营情况、营业收入、净利润等

公司共同实际控制人高超与蔚联精密、蔚金模塑、澳龙农业经营团队签订《合作经营协议》，签订后至报告期期末，上述企业营业收入、净利润、净资产情况如下：

单位：万元

| 序号  | 企业名称  | 合作经营协议<br>签订时间 | 主要财务数据 | 2019 年度<br>/2019 年 12<br>月 31 日 | 2020 年度<br>/2020 年 12<br>月 31 日 | 2021 年度<br>/2021 年 12<br>月 31 日 | 2022 年度<br>/2022 年 12<br>月 31 日 | 2023 年度<br>/2023 年 12<br>月 31 日 | 2024 年度<br>/2024 年 12<br>月 31 日 | 2025 年度<br>/2025 年 12<br>月 31 日 |
|-----|-------|----------------|--------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1   | 蔚联精密  | 2021 年 9 月     | 营业收入   | -                               | -                               | 11,319.17                       | 10,023.98                       | 12,651.29                       | 12,046.49                       | 12,824.82                       |
|     |       |                | 净利润    | -                               | -                               | 703.39                          | 241.04                          | -1,644.68                       | -258.20                         | 316.34                          |
|     |       |                | 净资产    | -                               | -                               | 4,475.49                        | 4,571.13                        | 2,926.45                        | 2,668.24                        | 2,984.58                        |
| 2   | 蔚金模塑  | 2020 年 12 月    | 营业收入   | -                               | 6,136.36                        | 2,358.59                        | 2,561.58                        | 992.05                          | -                               | -                               |
|     |       |                | 净利润    | -                               | 129.68                          | -3,666.05                       | -1,856.31                       | -4,289.18                       | -106.97                         | 636.67                          |
|     |       |                | 净资产    | -                               | -6,268.42                       | -9,934.47                       | -11,790.78                      | -16,079.96                      | -16,186.93                      | -15,550.26                      |
| 2.1 | 蔚金汽车  | 蔚金模塑子公司        | 营业收入   | -                               | 5,729.20                        | 3,872.10                        | 4,880.93                        | 1,195.22                        | 395.81                          | 395.81                          |
|     |       |                | 净利润    | -                               | -336.50                         | -2,601.02                       | -4,528.13                       | -8,930.85                       | -1,177.31                       | 11.77                           |
|     |       |                | 净资产    | -                               | 12,138.41                       | 9,537.39                        | 5,009.27                        | -3,921.58                       | -5,098.89                       | -5,087.12                       |
| 2.2 | 蔚金新能源 | 蔚金模塑子公司        | 营业收入   | -                               | 尚未设立                            | 尚未设立                            | 尚未设立                            | 2,495.90                        | 4,352.52                        | 3,415.57                        |
|     |       |                | 净利润    | -                               |                                 |                                 |                                 | -118.39                         | -364.47                         | -8.03                           |
|     |       |                | 净资产    | -                               |                                 |                                 |                                 | -118.39                         | -482.86                         | -490.89                         |
| 3   | 澳龙农业  | 2019 年 8 月     | 营业收入   | 8.73                            | 13.13                           | 5.74                            | 64.37                           | 73.18                           | 104.66                          | 104.05                          |
|     |       |                | 净利润    | -72.53                          | -48.56                          | -195.15                         | -18.59                          | -269.00                         | -70.54                          | -65.02                          |
|     |       |                | 净资产    | -114.23                         | -162.80                         | -357.95                         | -376.54                         | -645.54                         | -716.08                         | -781.10                         |

注：蔚金汽车和蔚金新能源系蔚金模塑控股子公司。

如上表所示，蔚联精密和蔚金模塑在实控人和经营团队签订《合作经营协议》的当年均实现了盈利，但受公共卫生事件以及市场竞争环境变化的影响，协议签订后，蔚联精密的营业收入相对稳定，但净利润呈 U 型波动趋势；蔚金模塑由于市场原因已经逐步停止生产并开始处置资产、遣散生产员工及偿还债务，截至目前蔚金模塑除必要的财务人员及管理人员外已经无其他员工且相关遣散费已经支付完毕，蔚金模塑子公司蔚金汽车、蔚金新能源目前主要从事厂房出租及电池箱体等金属制品贸易活动；澳龙农业整体经营规模较小。

⑤高超将澳冠集团下属企业股权转让给经营团队并提供资金支持的原因

A、经营团队长期在相关企业担任管理职务，且看好相关企业发展

蔚联精密、蔚金模塑、澳龙农业原均为高超当时控制的澳冠集团的下属企业，经营团队均曾在上述企业长期担任董事、高管等管理职务，对相关企业情况较为熟悉。其中蔚联精密、蔚金模塑曾挂牌新三板，在高超将股权转让给经营团队前一年及当年，两家企业营业收入均分别超过 1 亿元、5,000 万元，企业具备一定规模，具有一定投资价值，经营团队看好上述公司未来发展。

B、相关企业处于亏损状态，且高超拟集中精力用于斯瑞达经营

高超在将股权转让给经营团队前相关公司处于亏损状态，其控制相关公司均已经超过 10 年，耗费了高超大量的精力。发行人成立之初以电子多功能复合材料为主，从 2019 年起，发行人基于电子多功能复合材料领域的技术优势、客户优势和研发储备，进入全新的第二个发展阶段，开始逐步向 OLED 显示屏、新能源动力电池等高端制造领域延伸，需要高超投入更多的精力到发行人的经营管理中。

C、彼时经营团队暂无资金实力支付相关企业股权转让对价，也无资金继续支持相关企业的发展，因此需要高超的资金支持

经营团队虽然看好相关企业的发展，但彼时暂无资金实力支付股权转让对价；在高超陆续将相关企业的股权转让给经营团队前，高超已经对相关企业提供了资金支持，在高超陆续将相关企业的股权转让给经营团队以后，相关企业仍然需要资金以继续开展经营，但经营团队也无资金实力对相关企业提供资金

支持。

D、高超出于个人对相关企业的感情、对经营团队的信任以及对已投入资金支持收回可能性的考虑，愿意继续在合作经营中提供资金支持

相关企业虽处于亏损状态，但高超出于个人对相关企业的感情、对经营团队的信任以及对已投入资金支持收回可能性的考虑，也不愿意相关企业立刻关停，同意支持经营团队继续经营相关企业。根据高超与经营团队分别签署的《合作经营协议》，合作经营模式为高超同意先将股权转让至经营团队名下，高超与经营团队开展合作经营，由经营团队继续负责相关公司的经营，由高超给予资金支持，经营收益在改善经营状况、偿还相关公司债务及经营团队支付股权对价后由经营团队享有。

综上，实控人将澳冠集团下属企业股权转让给经营团队并提供资金支持具有合理性。

（2）未流向发行人客户、供应商，不存在实际弥补澳冠集团下属企业的亏损或为其承担债务的情形

如前所述，公司向关联方拆出的资金主要流向江苏达冠、蔚联精密、沃达视听、蔚金汽车等主体以及个人等，主要用于关联方日常经营、还贷、个人资金借款往来以及高超个人消费等方面，申报会计师已就资金占用涉及资金流向及最终用途进行了穿透核查，并在核查过程中获取了相关客观证据，具体请参见本问询回复“问题 8 之三/（一）逐笔说明关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方，计息及偿还情况，是否有借款协议，关联方取得发行人资金后的具体用途及其客观证据”的相关内容。经核查，未流向发行人客户、供应商。

公司已按照占用发生当年公司的综合融资成本对关联方占用的资金计提利息，且上述公司关联方已于 2023 年 8 月将所有拆借的资金归还并已将相应的利息支付完毕，不存在实际弥补澳冠集团下属企业的亏损或为其承担债务的情形。

## 2、后续整改措施及其有效性

(1) 停止资金占用行为，公司关联方已于 2023 年 8 月将所有拆借的资金归还并已将相应的利息支付完毕；

(2) 公司制定了《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用管理制度》《资金管理制度》等内部管理制度，对关联方资金占用进行了相应制度性规定，进一步加强了公司在资金管理、关联交易管理等方面的内部控制力度与规范运作程度；

(3) 公司控股股东、实际控制人高超、高雅已出具《关于避免资金占用的承诺》并公开披露。

截至本问询回复出具之日，公司未再发生控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况，不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业通过关联交易、垫付费用、提供担保及其他方式直接或间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益的情形。

## 3、整改完整时点

2023 年 8 月以后，发行人未再发生资金占用的情形，至此发行人已完成相应整改，且整改完成时点在首次申报审计截止日前。

### (四) 票据找零

#### 1、发生背景及其原因

2023 年，因日常采购需求，公司以较大面额票据背书给供应商支付采购款时，支付的票据票面金额超过当时应结算金额，供应商以小额票据、银行存款或现金进行找零，涉及一家供应商，具体金额如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年 |
|---------------|--------|
| 公司背书的票据金额     | 309.19 |
| 公司的采购金额       | 241.62 |
| 公司收到的“票据找零”金额 | 67.57  |

## 2、后续整改措施及其有效性

(1) 停止票据找零行为，2023 年 11 月以后，公司未再发生新的票据找零情形；

(2) 为继续完善相关票据管理制度，进一步加强公司在票据管理方面的内部控制力度与规范运作程度，经公司总经理办公会审议通过，公司建立了《资金管理制度》，对承兑汇票等资金使用方面的日常监督管理、资金业务办理的审批授权、岗位分工等事项进行了进一步明确规定。

## 3、整改完整时点

2023 年 11 月以后，发行人未再发生票据找零的情形，至此发行人已完成相应整改，且整改完成时点在首次申报审计截止日前。

### (五) 第三方回款

#### 1、发生背景及其原因

2023 年，公司存在**未经适当程序事前审批**的第三方回款的情况，金额为 5.01 万元，占当年营业收入的比例为 0.03%，占比较低。公司第三方回款的原因系客户的母公司因集团内部资金周转原因代客户支付货款。

#### 2、后续整改措施及其有效性

(1) 停止第三方回款行为，2023 年 6 月以后，公司未再发生新的第三方回款情形；

(2) 针对代付款事项，相关客户以及代付款的支付主体向发行人出具了《代付声明》。

#### 3、整改完整时点

2023 年 6 月以后，发行人未再发生**类似未经审批**的第三方回款的情形，至此发行人已完成相应整改，且整改完成时点在首次申报审计截止日前。

**2025 年底**，由于厦门宝益科技有限公司资金紧张，经公司总经理办公会**2025 年 11 月 21 日**审议通过，发行人与该公司及其子公司厦门宝益新材料有限公司、惠州宝益新能源科技有限公司共同签署了《债务代偿协议》，约定由其



子公司代为偿还采购材料货款。2025 年 11 月 26 日，相关支付方根据上述协议向发行人支付完毕相关款项合计 70 万元，占当年营业收入的比例为 0.19%。

一方面，由于 2025 年该回款行为已经公司内部适当程序事前审议，并且与实际交易对手及支付方签订了相关协议并切实履行；另一方面，根据《北交所业务适用指引第 2 号》2-12 第三方回款之规定，上述回款属于客户集团内部通过协议指定相关公司代为付款之情形，具有必要性和合理性，且回款与相关销售收入勾稽一致，亦不存在发行人关联方付款、影响销售循环内部控制有效性的认定的情形，相关金额及占比较小，经中介机构核查不存在异常，因此上述情况不属于财务内控不规范的第三方付款情形。发行人已将上述情形在招股说明书中披露。

#### （六）报告期内是否存在其他财务内控不规范情形

根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》“2-10 财务内控不规范情形”之规定，“部分发行人在提交申请文件的审计截止日前存在财务内控不规范情形，如：……。发行人存在上述情形的，中介机构应考虑是否影响财务内控健全有效。……发行人应根据重要性原则，充分披露报告期内的财务内控不规范行为。”

申报会计师对照上述具体规定，核查情况如下：

| 序号 | 财务内控不规范情形                                         | 是否存在相关情形                                                                               | 整改情况 | 披露情况 |
|----|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 1  | 无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷”行为） | 发行人存在转贷情形                                                                              | 已整改  | 已披露  |
| 2  | 向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获取银行融资               | 不存在                                                                                    | 不适用  | 不适用  |
| 3  | 与关联方或第三方直接进行资金拆借                                  | 发行人存在资金占用情形                                                                            | 已整改  | 已披露  |
| 4  | 频繁通过关联方或第三方收付款项，金额较大且缺乏商业合理性                      | 不存在频繁通过关联方或第三方收付款项的情形。<br>发行人仅在 2023 年存在一笔未经事前审批的第三方回款；2025 年的第三方回款已经适当程序审议且金额较小，具有合理性 | 已整改  | 已披露  |
| 5  | 利用个人账户对外收付款项                                      | 不存在                                                                                    | 不适用  | 不适用  |

| 序号 | 财务内控不规范情形                        | 是否存在相关情形              | 整改情况 | 披露情况 |
|----|----------------------------------|-----------------------|------|------|
| 6  | 出借公司账户为他人收付款项                    | 不存在                   | 不适用  | 不适用  |
| 7  | 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金   | 不存在                   | 不适用  | 不适用  |
| 8  | 被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金      | 发行人存在资金占用情形           | 已整改  | 已披露  |
| 9  | 票据与印章管理不规范                       | 不存在                   | 不适用  | 不适用  |
| 10 | 会计账簿及凭证管理不规范，存在账外账               | 不存在                   | 不适用  | 不适用  |
| 11 | 在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在财务内控重大缺陷 | 不存在                   | 不适用  | 不适用  |
| 12 | 其他内控不规范的情形                       | 发行人存在第三方代发职工薪酬、票据找零情形 | 已整改  | 已披露  |

截至本项目首次申报审计截止日，发行人已充分披露并完成报告期内存在的财务内控不规范情形的整改，并且已进一步完善了公司相关财务内部控制制度。

综上所述，除上述已在招股说明书等信息披露文件中披露的情形外，发行人不存在其他财务内控不规范情形。

**二、说明第三方代发职工薪酬是否已完整披露，是否存在其他关联方或第三方代发工资情形，瑞娜科技与发行人及其关联方是否存在关联关系或其他业务、资金往来。**

发行人第三方代发职工薪酬已完整披露，报告期内，发行人不存在其他关联方或第三方代发工资情形。

截至本问询回复出具之日，瑞娜科技的基本情况如下：

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| 公司名称     | 深圳市瑞娜科技发展有限公司                |
| 成立时间     | 2013 年 7 月 19 日              |
| 企业类型     | 有限责任公司（自然人独资）                |
| 统一社会信用代码 | 914403000743622824           |
| 法定代表人    | 谢国鹏                          |
| 股权结构     | 谢国鹏持股 100%                   |
| 注册地址     | 深圳市宝安区西乡街道渔业社区海城路 210 号 607  |
| 经营范围     | 一般经营项目是：电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元 |

|                   |                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称              | 深圳市瑞娜科技发展有限公司                                                                                                                                                                                                                 |
|                   | 器件销售；电子专用设备销售；机械电气设备销售；高性能密封材料销售；高性能纤维及复合材料销售；电子专用材料销售；光学玻璃销售；玻璃纤维及制品销售；新兴能源技术研发；电子专用材料研发；新材料技术研发；国内贸易代理。（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），许可经营项目是：电子元器件与机电组件设备制造；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） |
| 主营业务及其与发行人主营业务的关系 | 主营业务为销售电子元器件，与发行人主营业务无关联                                                                                                                                                                                                      |

瑞娜科技与发行人及其关联方不存在关联关系或其他业务、资金往来。

三、逐笔说明关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方，计息及偿还情况，是否有借款协议，关联方取得发行人资金后的具体用途及其客观证据，资金占用涉及的关联方与发行人是否存在重叠客户、供应商，相关资金是否最终流向发行人客户或供应商，是否涉及代垫成本费用、资金体外循环情形，是否涉及虚开发票，是否受到主管机关处罚。

（一）逐笔说明关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方，计息及偿还情况，是否有借款协议，关联方取得发行人资金后的具体用途及其客观证据

关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方请参见本问询回复“问题8之一/（三）/1、发生背景及其原因”的相关内容，公司已按照占用发生当年公司的综合融资成本对关联方占用的资金计提利息，且相关关联方已于2023年8月将所有拆借的资金归还并已将相应的利息支付完毕。

占用发行人资金的关联方中，澳冠集团与发行人签订了借款协议。由于盐城凯丰、沃达视听占用的时间很短且占用的金额相对较小，因此发行人未与盐城凯丰、沃达视听签订借款协议。

公司向关联方拆出的资金主要流向江苏达冠、蔚联精密、蔚金模塑、蔚金汽车等主体以及个人等，主要用于关联方日常经营、还贷、个人资金借款往来以及高超个人消费等方面。关联方取得发行人资金后的具体用途请参见本问询回复“问题8之一/（三）/1、发生背景及其原因”的相关内容，申报会计师就资金占用涉及资金流向及最终用途进行了穿透核查，核查过程中获取的客观证据具体如下：

1、对于沃达视听、蔚联精密、蔚金汽车、南京达冠等用于归还银行贷款的款项，申报会计师取得了相应的银行贷款合同、还款凭证及记账凭证等资料作为支持性依据；

2、对于沃达视听、蔚联精密用于对外支付采购款的款项，申报会计师取得了采购合同、发票及记账凭证等原始凭证，将付款对象与发行人的客户、供应商进行匹配，检查是否存在重合情形；

3、对于沃达视听、蔚联精密、澳龙农业用于支付员工工资的款项，申报会计师取得了其员工花名册、工资发放表等依据；

4、对于共同实际控制人高超用于消费及偿还个人债务的款项，申报会计师获取了消费记录、消费凭证、借条等客观证据；

5、申报会计师通过将发行人银行流水与关联法人银行流水进行双向交叉核对，核查资金闭环情况，并取得发行人与关联法人之间的往来记账凭证，以确保资金占用去向及归还情况的真实性；

6、申报会计师取得了澳冠集团、沃达视听就资金占用事项出具的书面声明，确认相关款项主要用于日常经营、偿还银行贷款、高超个人资金借款往来及个人消费等用途，并承诺澳冠集团、沃达视听与发行人的客户和供应商不存在业务和资金往来，不存在代发行人支付成本、费用或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形。

（二）资金占用涉及的关联方与发行人是否存在重叠客户、供应商，相关资金是否最终流向发行人客户或供应商，是否涉及代垫成本费用、资金体外循环情形，是否涉及虚开发票，是否受到主管机关处罚。

资金占用涉及的关联方的基本情况具体如下：

| 序号 | 公司名称 | 成立日期             | 注册资本    | 经营范围                                                                                                                      | 报告期内<br>主营业务 |
|----|------|------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1  | 蔚联精密 | 1982 年 11 月 24 日 | 6000 万元 | 水工机械、农用机械、散热器、散热片制造；水利设施维修；金属结构防腐；水工金属结构制作（生产车间位于：盐城市盐都区盐龙街道纬四路 1 号 4 幢）；水工金属结构安装工程施工；钢结构工程施工；起重机械、环保设备制造、安装；自营和代理各类商品和技术 | 金属结构件的设计和制造  |

| 序号 | 公司名称 | 成立日期             | 注册资本     | 经营范围                                                                                                                                                                                                 | 报告期内<br>主营业务                |
|----|------|------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|    |      |                  |          | 的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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。）一般项目：机械设备研发；金属制品研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；汽车零部件及配件制造；有色金属压延加工；储能技术服务；电池零配件生产；电池零配件销售；新兴能源技术研发；金属制品销售（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） |                             |
| 2  | 蔚金模塑 | 2003 年 9 月 26 日  | 2000 万元  | 一般项目：塑料制品制造；塑料制品销售；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车装饰用品制造；电子元器件制造；电子元器件零售；五金产品零售；建筑材料销售；模具制造；模具销售（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）                                                                                  | 汽车用橡塑制品的开发、生产及销售            |
| 3  | 澳龙农业 | 2009 年 12 月 30 日 | 300 万元   | 农产品新品种的开发和推广，农产品种植、销售（国家禁止、限制的品种除外）。（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）许可项目：餐饮服务（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：休闲观光活动；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）                        | 农产品的生产、销售                   |
| 4  | 蔚金汽车 | 2013 年 6 月 26 日  | 2050 万美元 | 汽车零部件制造及技术研发。（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）                                                                                                                                                            | 汽车零部件制造（金属结构件），自有厂房租赁       |
| 5  | 江苏达冠 | 2018 年 5 月 25 日  | 1000 万元  | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；金属制品研发；汽车零部件及配件制造；有色金属压延加工；储能技术服务；电池零配件生产；电池零配件销售；新兴能源技术研发；金属制品销售；教学专用仪器销售；显示器件销售；教学专用仪器制造；显示器件制造；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；音响设备销售；照相机及           | 智能视听终端产品研发、设计、生产和销售以及金属制品贸易 |

| 序号 | 公司名称              | 成立日期        | 注册资本   | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                           | 报告期内<br>主营业务                   |
|----|-------------------|-------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|    |                   |             |        | 器材销售；专业设计服务；软件开发；数字技术服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理（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）                                                                                                                                                                         |                                |
| 6  | 南京达冠 <sup>1</sup> | 2018年9月28日  | 1000万元 | 教学设备、数码产品、音响设备研发、销售、技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）一般项目：教学专用仪器制造；教学专用仪器销售（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）                                                                                            | 智能视听终端产品研发、设计、生产和销售及服务以及金属制品贸易 |
| 7  | 蔚金新能源             | 2023年6月15日  | 500万元  | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新兴能源技术研发；金属制品研发；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；储能技术服务；电机制造；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；电子元器件批发；有色金属合金销售；货物进出口（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）                                                               | 电池箱体等金属制品贸易                    |
| 8  | 沃达视听              | 2016年8月31日  | 5000万元 | 液晶电视机、音响、计算机、平板电脑及其组件的研发、生产与销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）一般项目：机械设备研发；金属制品研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；汽车零部件及配件制造；有色金属压延加工；储能技术服务；电池零配件生产；电池零配件销售；新兴能源技术研发；金属制品销售（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） | 智能视听终端产品生产、销售及服务以及金属制品贸易       |
| 9  | 盐城凯丰 <sup>2</sup> | 2017年12月25日 | 500万元  | 电子电器新材料、光学胶膜、压敏胶带研发、生产、销售。（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）                                                                                                                                                                                         | 无实际经营                          |
| 10 | 澳冠集团 <sup>3</sup> | 2003年8月28日  | 5000万元 | 许可项目：特种设备制造（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，具体经营项目以审批结果为准）                                                                                                                                                                                          | 无实际经营                          |

| 序号 | 公司名称 | 成立日期 | 注册资本 | 经营范围                                                                                                                                                                                                 | 报告期内<br>主营业务 |
|----|------|------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |      |      |      | 准)<br>一般项目：新材料技术推广服务；工程和技术研究和试验发展；电子专用材料研发；家用电器研发；机械电气设备制造；环境保护专用设备制造；机械设备销售；金属结构制造；金属结构销售；特种设备销售；塑料制品销售；模具制造；模具销售；电子元器件制造；电子元器件批发；汽车零部件及配件制造；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务（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） |              |

注 1：南京达冠为江苏达冠子公司，江苏达冠已于 2024 年 12 月 11 日对外转让该公司 100% 股权；

注 2：盐城凯丰 2024 年 1 月 15 日完成注销登记。

注 3：澳冠集团 2024 年 5 月 22 日完成注销登记。

如上表所示，资金占用涉及的关联方的主营业务与发行人存在较大差异，也不涉及发行人所处细分行业的上下游，上述关联方与发行人不存在重叠客户，除盐城瑞秋汽车配件有限公司外，上述关联方与发行人不存在重叠供应商；报告期内发行人对盐城瑞秋汽车配件有限公司的采购金额分别为 1.80 万元、1.09 万元、0.71 万元、0 万元，该公司不是发行人的主要供应商。

该公司与发行人及上述关联方的交易情况如下：

单位：万元

| 供应商名称        | 交易对象  | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 交易内容        |
|--------------|-------|--------|--------|--------|-------------|
| 盐城瑞秋汽车配件有限公司 | 发行人   | -      | 0.71   | 1.09   | 套袋等包材       |
|              | 蔚联精密  | -      | 6.63   | 8.09   | 纸箱、纸板、护角等包材 |
|              | 蔚金汽车  | -      | -      | 3.00   | 金属配件及纸箱等    |
|              | 蔚金新能源 | -      | 67.32  | -      | 金属配件及纸箱等    |

注：关联方交易金额来自于报告期内关联方银行流水

如上所示，发行人向该公司采购的金额很小，不是发行人的主要供应商。该公司与发行人不存在关联关系。

如本问询回复“问题 8 之一/（三）/1、发生背景及其原因”的相关内容，相关资金未最终流向发行人客户或供应商，不涉及代垫成本费用、资金体外循

环情形，发行人不涉及虚开发票，未受到主管机关处罚。

**请保荐机构、申报会计师：**

**一、核查上述事项并发表明确意见。**

**（一）核查程序**

1、对公司管理层进行访谈，了解公司转贷、资金占用、第三方代发薪酬、第三方回款、票据找零的背景原因、后续整改措施及其有效性、整改完成时点等具体情况；逐条比照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第2号》“2-10 财务内控不规范情形”的相关规定核查，查阅申报会计师出具的《内部控制审计报告》，检查是否存在应当披露但尚未披露的其他财务内控不规范的情形；

2、查阅与转贷事项相关的贷款合同、财务记账凭证、银行流水，了解公司财务处理情况，检查涉及转贷的银行贷款的清偿情况，检查是否存在尚未披露的转贷情形；查询主管部门公开信息、出具的证明文件，确认公司不存在因转贷事项受到行政处罚的情况；取得实际控制人关于转贷事项的承诺；查阅《资金管理制度》等发行人在资金管理、融资管理等方面的内部控制制度；

3、获取与第三方代发薪酬相关人员补缴个人所得税的证明；取得代发薪酬的第三方公司对第三方代发薪酬事项的说明，通过企查查获取瑞娜科技的企业信用报告，对公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东等进行访谈，确认瑞娜科技与发行人及其关联方是否存在关联关系或其他业务、资金往来；取得了公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员签署的《关于代发薪酬的声明》；通过获取报告期内发行人及重要关联方的银行流水，对公司重要的供应商进行实地走访，对发行人采购交易实施细节测试等方式，核查发行人与供应商交易的真实性，确认瑞娜科技与发行人及其关联方是否存在其他业务、资金往来，检查发行人是否已完整披露第三方代发职工薪酬的相关情况，是否存在其他尚未披露的第三方代发职工薪酬情形；查看发行人账务处理情况，检查第三方代发职工薪酬事项的整改情况；



4、对公司的资金流水、转贷资金的流向和用途进行核查以核实是否存在资金占用，并对形成资金占用的相关原始凭证进行细节测试，检查付款审批单、银行对账单等原始凭证，检查资金占用方是否已经归还资金并相应支付利息，检查发行人对资金占用的整改情况、有效性；通过公开渠道查询资金占用方公开信息、对主要资金占用方进行访谈，核实其与公司的关联关系情况；查阅公司与资金占用方签署的《借款协议》，核实借款金额、借款利息并结合借款期限计算借款利息，检查利息的合理性；查阅公司股东、董事、监事、高级管理人员出具的避免关联方资金占用的承诺文件；查阅《公司章程》《关联交易管理制度》《防止股东及其关联方占用公司资金管理制度》等公司内部管理制度，核实公司关于防范关联方占用资金相关的内控制度是否健全，是否已得到有效执行；了解资金占用对发行人财务状况的影响；对资金占用涉及资金流向及最终用途进行穿透核查，核查过程中获取以下客观证据：

（1）对于沃达视听、蔚联精密、蔚金汽车、南京达冠等用于归还银行贷款的款项，申报会计师取得了相应的银行贷款合同、还款凭证及记账凭证等资料作为支持性依据；

（2）对于沃达视听、蔚联精密用于支付采购款的款项，申报会计师取得了采购合同、发票及记账凭证等原始凭证；

（3）对于沃达视听、蔚联精密、澳龙农业用于支付员工工资的款项，申报会计师取得了其员工花名册、工资发放表等依据；

（4）对于共同实际控制人高超用于消费及偿还个人债务的款项，申报会计师获取了消费记录、消费凭证、借条等客观证据；

（5）申报会计师通过将发行人银行流水与关联法人银行流水进行双向交叉核对，核查资金闭环情况，并取得发行人与关联法人之间的往来记账凭证，以确保资金占用去向及归还情况的真实性；

（6）申报会计师取得了澳冠集团、沃达视听就资金占用事项出具的书面声明，确认相关款项主要用于日常经营、偿还银行贷款、高超个人资金借款往来及个人消费等用途，并承诺澳冠集团、沃达视听与发行人的客户和供应商不存在业务和资金往来，不存在代发行人支付成本、费用或者采用无偿或不公允的

交易价格向发行人提供经济资源的情形；

5、查阅《资金管理制度》等公司的票据支付相关的内部控制制度，了解票据开立的审批程序；对公司的银行承兑汇票明细、票据电子底档以及采购明细表、采购订单、采购入库单、采购发票、销售明细表、销售订单、销售发票、销售出库单、销售对账单等资料进行核查，检查公司票据相关的交易的商业实质，票据是否具有真实性；检查票据找零的整改情况，是否存在尚未披露的票据找零情形；

6、获取公司关于第三方回款的说明，取得客户出具的《代付声明》；核查第三方回款相关凭证；对第三方进行公开网络查询；实地走访第三方回款方；核查控股股东、实际控制人及其控制的关联企业、董监高及重要岗位员工的银行流水与第三方是否存在异常资金往来，检查整改情况，是否存在尚未披露的第三方回款的情形；

7、对资金占用涉及的主要关联方进行实地走访，了解其所处行业及业务开展情况；查阅前述关联方的审计报告或财务报表；查阅发行人报告期内的主要业务合同、访谈主要客户供应商，了解其是否与发行人前述关联方存在业务或资金往来，确认发行人与前述关联方是否存在重叠客户或重叠供应商的情形；查阅发行人取得的合规证明。

## （二）核查意见

1、发行人已逐项说明财务内控不规范情形的发生背景及其原因，后续整改措施及其有效性，整改完整时点，报告期内发行人不存在其他财务内控不规范情形；

2、发行人第三方代发职工薪酬已完整披露，报告期内，发行人不存在其他关联方或第三方代发工资情形；瑞娜科技与发行人及其关联方不存在关联关系或其他业务、资金往来；

3、发行人已逐笔说明关联方资金占用的资金流转时点、金额、对手方；发行人已按照占用发生当年公司的综合融资成本对关联方占用的资金计提利息，且相关关联方已于 2023 年 8 月将所有拆借的资金归还并已将相应的利息支付完

毕；占用发行人资金的关联方中，澳冠集团与发行人签订了借款协议，由于盐城凯丰、沃达视听占用的时间很短且占用的金额相对较小，因此发行人未与盐城凯丰、沃达视听签订借款协议；公司向关联方拆出的资金主要流向江苏达冠、蔚联精密、蔚金模塑、蔚金汽车等主体以及个人等，主要用于关联方日常经营、还贷、个人资金借款往来以及高超个人消费等方面；申报会计师就资金占用涉及资金流向及最终用途进行了穿透核查，核查过程中获取了充分的客观证据；资金占用涉及的关联方与发行人不存在重叠客户，除盐城瑞秋汽车配件有限公司外，资金占用涉及的关联方与发行人不存在重叠供应商，报告期内发行人对盐城瑞秋汽车配件有限公司的采购金额很小，该公司不是发行人的主要供应商，相关资金未最终流向发行人客户或供应商，不涉及代垫成本费用、资金体外循环情形，发行人不涉及虚开发票，未受到主管机关处罚。

**二、说明对发行人及相关方资金流水的具体核查情况，包括核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查完整性、重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序、受限情况及替代措施等，列表说明发行人及其关联法人、关联自然人的主要资金收支、存取现情况，是否存在异常资金收支、大额存取现，是否与发行人客户及供应商存在非经营性资金往来。**

**（一）说明对发行人及相关方资金流水的具体核查情况，包括核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查完整性、重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序、受限情况及替代措施等**

根据《北交所业务适用指引第 2 号》之“2-18 资金流水核查”的相关要求，申报会计师对发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等开立或控制的银行账户在报告期内的资金流水进行了审慎核查，具体核查情况如下：

### **1、资金流水核查的范围、核查账户数量**

中介机构确定发行人资金流水核查主体的范围为发行人以及报告期内存续的子公司、分公司；发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业；发行人主要关联方（包括报告期内存续或者注销的实际控制人控制的所有其他企业）；发行人报告期内的董事、监事、高级管理人员；关键岗位人员（包含财

务、销售、采购等岗位主要人员），合计核查对象 51 个，核查账户数量为 481 个。

前述核查主体资金流水核查的期间为完整报告期，针对报告期内新入职或离职的人员，核查期间为入职之日起或离职之日止，具体核查范围如下：

（1）法人账户

法人账户流水核查范围为公司及其分、子公司、公司实际控制人控制的其他企业等重要关联法人的报告期内全部银行账户（包括报告期内注销的）的资金流水。上述法人银行账户核查情况具体如下：

| 序号 | 核查主体名称              | 与公司关联关系                                 | 核查账户数量 |
|----|---------------------|-----------------------------------------|--------|
| 1  | 斯瑞达                 | 公司                                      | 20     |
| 2  | 斯瑞达上海分公司            | 公司分支机构                                  | 1      |
| 3  | 斯瑞达苏州分公司            | 公司分支机构                                  | 1      |
| 4  | 斯瑞达深圳分公司            | 公司分支机构                                  | 1      |
| 5  | 斯瑞达磁性材料             | 报告期内合并范围子公司，已注销                         | 1      |
| 6  | 美国斯瑞达               | 报告期内合并范围子公司                             | 2      |
| 7  | 上海斯瑞达               | 报告期内合并范围子公司                             | 1      |
| 8  | 合肥斯瑞达               | 报告期内合并范围子公司                             | 1      |
| 9  | 盐城沃冠达投资管理合伙企业（有限合伙） | 持股 5%以上的股东                              | 1      |
| 10 | 盐城斯瑞达投资管理合伙企业（有限合伙） | 持股 5%以上的股东                              | 1      |
| 11 | 江苏蔚联精密科技有限公司        | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 22     |
| 12 | 江苏蔚金模塑有限公司          | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 8      |
| 13 | 江苏蔚金汽车零部件有限公司       | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 11     |
| 14 | 盐城蔚金新能源科技有限公司       | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 6      |
| 15 | 盐城澳龙农业开发有限公司        | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 3      |
| 16 | 江苏达冠教育科技有限公司        | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 8      |
| 17 | 南京达冠教育科技有限公司        | 共同实际控制人高超控制的其他企业                        | 6      |
| 18 | 盐城澳钧科技发展有限公司        | 共同实际控制人高超控制的其他企业，已于 2023 年 12 月办理完毕注销登记 | 2      |

| 序号 | 核查主体名称         | 与公司关联关系                                                               | 核查账户数量 |
|----|----------------|-----------------------------------------------------------------------|--------|
| 19 | 盐城凯丰新材料有限公司    | 共同实际控制人高超控制的其他企业，已于 2024 年 1 月办理完毕注销登记                                | 2      |
| 20 | 盐城南岳商贸有限公司     | 共同实际控制人高超控制的其他企业，已于 2024 年 1 月办理完毕注销登记                                | 1      |
| 21 | 江苏君泰新材料科技有限公司  | 共同实际控制人高超控制的其他企业，已于 2023 年 12 月办理完毕注销登记                               | 1      |
| 22 | 江苏蔚联水利机械制造有限公司 | 共同实际控制人高超曾控制的其他企业，已于 2023 年 7 月对外转让该公司 100%股权                         | 2      |
| 23 | 江苏沃达视听科技有限公司   | 2025 年 3 月，共同实际控制人高超及其母亲高玉通过继承方式合计取得沃达视听 4,950 万股股权，合计占该公司总股本的比例为 99% | 13     |
| 24 | 江苏澳冠集团有限公司     | 共同实际控制人高超的父亲杭玉才持股 100%的公司，已于 2024 年 5 月办理完毕注销登记                       | 2      |
| 合计 |                |                                                                       | 117    |

## （2）自然人账户

自然人账户的银行流水核查范围包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行、浦发银行、民生银行、华夏银行、招商银行、中信银行、兴业银行、平安银行、光大银行、江苏银行、南京银行、苏州银行、盐城农商行、射阳农商行、常熟农商行、昆山农商行，以及其持有的其他银行账户以及微信、支付宝的资金流水，上述核查范围已涵盖主要国有银行、全国性股份制银行以及当地城商行、农商行。

上述自然人银行账户核查情况具体如下：

| 序号 | 姓名  | 身份                   | 核查账户数量 |
|----|-----|----------------------|--------|
| 1  | 高超  | 共同实际控制人、董事长          | 16     |
| 2  | 高雅  | 共同实际控制人、董事           | 7      |
| 3  | 杭玉才 | 共同实际控制人高超之父          | 10     |
| 4  | 高玉  | 共同实际控制人高超之母          | 3      |
| 5  | 杭杰  | 共同实际控制人高超之兄          | 36     |
| 6  | 高兴源 | 共同实际控制人高超之子          | 2      |
| 7  | 张志秀 | 共同实际控制人高雅之母          | 11     |
| 8  | 蔡磊  | 总经理、董事、持股 5%以上的自然人股东 | 17     |
| 9  | 朱亮  | 副总经理、董事              | 8      |

| 序号 | 姓名  | 身份                      | 核查账户数量 |
|----|-----|-------------------------|--------|
| 10 | 金小林 | 副总经理、研发总监、董事、核心技术人员     | 11     |
| 11 | 雷开  | 董事、董事会秘书                | 19     |
| 12 | 高秀明 | 财务总监                    | 13     |
| 13 | 乐寿勇 | 报告期内曾任监事、关键岗位人员（生产一部经理） | 13     |
| 14 | 黄晶  | 报告期内曾任监事、关键岗位人员（离职前任出纳） | 15     |
| 15 | 王述明 | 报告期内曾任监事、关键岗位人员（实验室主管）  | 10     |
| 16 | 戴子翔 | 报告期内曾任监事、关键岗位人员（采购员）    | 14     |
| 17 | 李啸寰 | 核心技术人员、关键岗位人员（工艺研发经理）   | 26     |
| 18 | 周冬生 | 核心技术人员、关键岗位人员（技术支持经理）   | 22     |
| 19 | 孙春风 | 关键岗位人员（电子事业部总经理）        | 15     |
| 20 | 徐梦婕 | 关键岗位人员（财务主管）            | 17     |
| 21 | 强兆余 | 关键岗位人员（制造中心总监）          | 18     |
| 22 | 蒋政达 | 关键岗位人员（质量部高级经理）         | 3      |
| 23 | 周大雄 | 关键岗位人员（供应链总监）           | 8      |
| 24 | 谭亮  | 关键岗位人员（新能源事业部总监）        | 16     |
| 25 | 李玲玲 | 关键岗位人员（财务经理）            | 10     |
| 26 | 陈珍  | 关键岗位人员（出纳）              | 7      |
| 27 | 许家汇 | 关键岗位人员（内审专员）            | 17     |
| 合计 |     |                         | 364    |

## 2、取得资金流水的方法、核查完整性

### （1）发行人及其子公司、分公司

对于发行人及其境内所有子公司、分公司的银行流水，申报会计师在发行人财务人员的陪同下到银行现场打印已开立银行结算账户清单和银行对账单；境外子公司流水由发行人相关人员在申报会计师工作人员见证下通过网银导出。申报会计师获取电子网银流水与纸质银行对账单进行比对，验证银行对账单的真实性。

针对资金流水的完整性，申报会计师将获取的银行对账单与已开立银行结算账户清单及发行人提供的美国子公司账户完整性承诺函进行核对，结合账户状态、开户、销户日期等信息，检查是否已获取报告期内的全部银行对账单；

对发行人报告期内的全部银行账户交易进行函证，根据回函情况核对账户完整性；通过其他核查主体与发行人之间的交易进行交叉核对。

**（2）控股股东、实际控制人控制的其他企业、其他发行人的主要关联法人**

申报会计师在关联企业相关人员的陪同下到银行现场打印已开立银行结算账户清单和银行对账单。针对资金流水的完整性，申报会计师将获取的银行对账单与已开立银行结算账户清单进行核对，结合账户状态、开户、销户日期等信息，检查是否已获取报告期内的全部银行对账单；通过控股股东、实际控制人以及其他核查主体与关联企业之间的交易进行交叉核对。

**（3）控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员**

申报会计师陪同发行人控股股东、实际控制人、主要关联方人员、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员前往当地主要的银行查询个人银行账户开立情况，并打印报告期内的银行流水。

针对银行账户的完整性，申报会计师获取个人账户开立清单，并通过云闪付 APP 查询上述自然人的银行账户情况；通过上述自然人在本人账户之间互转、核查主体之间发生交易等情形交叉核对账户情况；获取上述自然人出具的关于提供账户完整性的承诺函。

### **3、重要性水平**

对于发行人及其分、子公司，根据发行人报告期内银行流水性质及金额水平，对报告期各期单笔金额 5 万元人民币以上的资金流水记录进行全面核查；对于核查范围内的自然人主体，原则上对报告期各期单笔交易金额 5 万元人民币以上进行逐笔核查；对于核查范围内的其他关联法人，根据关联法人报告期内银行流水性质及金额水平，原则上对报告期各期单笔金额 50 万元人民币以上的资金流水记录进行全面核查，但对于涉及报告期内资金占用的款项，不区分核查金额标准进行全面核查。

### **4、核查程序**

**（1）发行人及其子公司、分公司**

申报会计师获取了上述企业报告期内的所有银行对账单、已开立银行结算账户清单、企业信用报告、银行明细账、银行询证函回函等，并执行了如下核查程序：

①了解发行人货币资金管理相关的内部控制，了解内部控制设置情况，分析相关内部控制运行的有效性；

②获取发行人及其分公司、子公司已开立银行结算账户清单及企业信用报告，实地前往各银行网点获取了报告期内发行人及子公司所有银行账户流水，检查提供的银行流水是否连续、是否存在遗漏，银行流水显示的交易对手方账户信息确认是否已提供齐备，确保资金流水的完整性；

③对报告期内全部银行账户进行函证并取得银行回函，函证银行存款余额、银行借款余额、银行理财产品余额和报告期销户情况等，验证发行人账面金额是否准确；

④将获取的已开立银行结算账户清单与发行人财务账套的银行账户进行核对，核查是否存在账户清单以外的账户；

⑤取得发行人报告期内的银行日记账，根据设定的大额标准，执行银行流水与银行日记账的双向核对，检查记账凭证、银行转账凭证、银行对账单三者金额、交易对方的名称是否一致，关注大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等情况不匹配；

⑥获取完整的关联方清单，将大额资金往来的交易对方与发行人客户、供应商以及关联方进行比对，通过查看记账凭证、合同等单据，核实业务实质情况；

⑦对于第三方回款情形，获取发行人客户的确认文件。

（2）控股股东、实际控制人控制的其他企业、其他发行人的主要关联法人

申报会计师获取了上述关联企业报告期内的所有银行对账单、已开立银行结算账户清单，并执行了如下核查程序：

①获取上述企业已开立银行结算账户清单，实地前往各银行网点获取了报告期内上述企业所有银行账户流水，检查提供的银行流水是否连续、是否存在



遗漏，银行流水显示的交易对手方账户信息确认是否已提供完备，确保资金流水的完整性；

②获取发行人报告期内的客户、供应商及其主要人员、发行人员工、其他关联方清单，将银行对账单中的交易对方与清单进行比对，核查是否存在代收货款、代垫成本费用或其他利益输送情形；

③查看上述关联企业与发行人之间的资金往来情况，了解交易的背景，核查发行人关联交易披露的完整性；

④选取单笔金额在 50 万元及以上的交易进行核查，了解资金往来的背景和合理性，并获取单笔金额达到 50 万及以上的交易记账凭证、合同等，核实业务实质情况；

⑤鉴于报告期内公司存在关联方资金占用的情形，申报会计师对于关联方所占用资金的去向，以及关联方偿还占用资金的资金来源进行了重点关注。申报会计师对关联方占用资金的资金流向进行穿透式核查，取得了关联方采购合同、贷款合同、采购发票等支持性证据，检查相关业务的真实性，检查占用的资金是否流向发行人客户、供应商，是否实际弥补澳冠集团下属企业的亏损或为其承担债务；**报告期内**，发行人资金占用发生于 2023 年，申报会计师穿透核查的金额占当年资金占用发生金额的比例为 96.10%。

(3) 控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员

申报会计师获取了上述自然人报告期内的资金流水、个人账户开立清单、云闪付关于个人账户情况的报告等，并执行了如下核查程序：

①通过云闪付 APP 查询上述自然人的银行账户情况，检查提供的银行流水是否连续、是否存在遗漏，银行流水显示的交易对手方账户信息确认是否已提供完备，确保资金流水的完整性；

②获取发行人报告期内的客户、供应商及其主要人员、发行人员工、其他关联方清单，将银行流水中的交易对方与清单进行比对，核查是否存在代收货款、代垫成本费用或其他利益输送情形；

③对于大额资金流水，关注交易的合理性，核查是否存在体外代收货款、代垫成本费用的情况；

④获取相关主体出具的关于银行账户完整的承诺。

## **5、异常标准及确定程序**

根据《北交所业务适用指引第 2 号》之“2-18 资金流水核查”之规定，同时结合发行人业务模式、销售模式、采购模式、经营特点、公司治理结构等因素，中介机构将异常标准确定如下：

（1）发行人资金管理相关内部控制制度存在较大缺陷；

（2）存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况；

（3）发行人大额资金往来存在重大异常，与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配；

（4）发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等存在异常大额资金往来；

（5）发行人存在大额或频繁取现的情形且无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形且无合理解释；

（6）发行人存在大额购买无实物形态资产或服务的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问；

（7）发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形；

（8）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款，转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常；

（9）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商存在异常大额资金往来；

（10）存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

若存在上述情形，申报会计师逐笔进行核查，核查其银行账户的实际归属、资金来源或流向及其合理性。

## **6、受限情况及替代措施**

（1）发行人及其分、子公司，相关法人主体银行流水不存在核查程序受限的情形。

（2）发行人独立董事秦珺、吴超、汪永春出于不参与发行人日常经营、个人隐私等考虑，未提供其银行账户流水，申报会计师执行了以下替代程序：

①结合对发行人及其子公司、分公司报告期内银行流水、银行记账等的核查，关注发行人及其子公司在报告期内与独立董事是否存在大额异常资金往来；

②结合对发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等主体的银行流水核查，关注上述主体是否与独立董事存在大额异常资金往来；

③对独立董事进行访谈，获取其关系密切的家庭成员的基本情况、对外投资及对外任职企业情况等信息，并与发行人客户供应商名单、主要客户和供应商的股东及主要人员名单进行核对，检查独立董事与发行人客户供应商是否存在关联关系；

④获取独立董事出具的承诺函，确认其除正常领取独立董事津贴以及与履行独立董事职责相关的款项外，与发行人之间不存在其他任何资金往来。

（3）发行人关键岗位人员供应链总监周大雄以及质量部高级经理蒋政达系中国台湾籍人士，一方面由于签证原因，申报会计师无法亲自陪同周大雄、蒋政达前往中国台湾现场获取其在当地的银行流水；另一方面由于该二人已长期在中国大陆工作生活，主要使用中国大陆银行的银行卡，其在中国台湾仍主要使用纸质存折，且因中国台湾银行限制，无法获取报告期内完整的银行电子流水；对于上述受限情况，申报会计师执行了以下替代程序：

①结合对发行人及其子公司、分公司报告期内银行流水、银行记账等的核查，关注发行人及其子公司在报告期内与周大雄、蒋政达是否存在大额异常

资金往来；

②结合对发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等主体的银行流水核查，关注上述主体是否与周大雄、蒋政达存在大额异常资金往来；

③获取周大雄、蒋政达提供的书面承诺，承诺与发行人及其主要客户、供应商、员工不存在异常资金往来的情况，亦不存在通过本人银行账户为发行人代收公司货款、代付公司采购款、代付职工薪酬、代垫费用、成本或向公司输送利益等情形。

（二）列表说明发行人及其关联法人、关联自然人的主要资金收支、存取现情况，是否存在异常资金收支、大额存取现，是否与发行人客户及供应商存在非经营性资金往来

### 1、发行人及其分、子公司

报告期内，除内部账户互转外，发行人及其子公司、分公司重要性标准以上的主要资金收支、存取现情况如下表所示：

单位：万元

| 项目                               | 2025 年度   |           | 2024 年度   |          | 2023 年度   |          | 2022 年度   |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|
|                                  | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出      |
| 采购付款                             | -         | 10,196.96 | -         | 9,151.77 | -         | 7,428.04 | -         | 5,529.17  |
| 销售收款                             | 29,147.29 | -         | 23,543.95 | -        | 11,517.87 | -        | 10,136.40 | -         |
| 贷款、贷款利息及担保费                      | -         | 1,302.62  | 4,460.00  | 7,016.19 | 4,913.33  | 5,838.54 | 9,353.37  | 10,150.07 |
| 购建固定资产、在建工程等                     | -         | 1,803.20  | -         | 3,003.99 | -         | 1,165.43 | -         | 321.29    |
| 理财购买及赎回（含利息）                     | 3,006.16  | 9,000.00  | 8,015.63  | 8,000.00 | -         | -        | -         | -         |
| 其他日常性收支（包括应付职工薪酬、缴纳税款、出口退税、备用金等） | 29.49     | 7,831.32  | 362.70    | 7,504.02 | 191.94    | 3,529.51 | 214.84    | 2,989.02  |
| 增资款                              | -         | -         | 9,000.00  | -        | -         | -        | -         | -         |
| 收到补贴                             | 441.24    | -         | 354.3     | -        | 342.72    | -        | 458.14    | -         |
| 资金拆借及利息                          | -         | -         | -         | -        | 6,533.29  | 6,480.00 | 6,492.09  | 6,279.00  |

| 项目 | 2025 年度     |             | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           |
|----|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|    | 资金<br>流入    | 资金<br>流出    | 资金<br>流入  | 资金<br>流出  | 资金<br>流入  | 资金<br>流出  | 资金<br>流入  | 资金<br>流出  |
| 转贷 | -           | -           | -         | -         | 3,850.00  | 3,850.00  | 5,500.00  | 5,500.00  |
| 总计 | 32, 624. 18 | 30, 134. 10 | 45,736.58 | 34,675.96 | 27,349.15 | 28,291.53 | 32,154.84 | 30,768.55 |

2、关联法人

2022 年-2025 年，除内部账户互转外，公司关联法人重要性标准以上的主要资金收支、存取现情况如下表所示：

(1) 盐城沃冠达投资管理合伙企业（有限合伙）

单位：万元

| 性质    | 合计      | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 交易背景及说明                                                                                                |
|-------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|------|---------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 资金净流入   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |                                                                                                        |
| 股权转让款 | 198.00  | 198.00  | -      | 800.00  | 800.00 | -       | -    | -       | -    | 2024 年 12 月，由于沃冠达投资合伙人严德平有变现的需求，且宜行天下持续看好斯瑞达的未来发展而希望增持斯瑞达，经协商一致达成股权转让交易的合意。沃冠达收到股权转让款后，缴纳相关税费，并向严德平分配。 |
| 缴纳税费  | -182.82 | -       | 182.82 | -       | -      | -       | -    | -       | -    |                                                                                                        |
| 合计    | 15.18   | 198.00  | 182.82 | 800.00  | 800.00 | -       | -    | -       | -    | -                                                                                                      |

(2) 盐城斯瑞达投资管理合伙企业（有限合伙）

报告期内，盐城斯瑞达投资管理合伙企业（有限合伙）无达到重要性标准以上的资金流水。

(3) 江苏蔚联精密科技有限公司

单位：万元

| 性质        | 合计        | 2025 年度   |          | 2024 年度   |          | 2023 年度   |          | 2022 年度   |          | 交易背景及说明 |
|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|---------|
|           | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出     |         |
| 贷款、结汇、贴现等 | 38,397.44 | 16,243.05 | 9,323.45 | 21,060.09 | 7,096.39 | 14,678.99 | 7,589.91 | 14,224.07 | 3,799.01 | -       |

| 性质                              | 合计         | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明                                     |
|---------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------|
|                                 | 资金净流入      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |                                             |
| 相关业务往来                          |            |           |           |           |           |           |           |           |           |                                             |
| 货款收入、支付采购款                      | -13,275.15 | 1,437.86  | 4,425.87  | 1,940.78  | 6,006.28  | 2,832.75  | 5,062.49  | 1,638.56  | 5,630.46  | -                                           |
| 退税、政府补助                         | 2,059.95   | 540.18    | -         | 443.64    | -         | 596.27    | -         | 479.86    | -         | -                                           |
| 与发行人实控人的往来款                     | -509.49    | -         | -         | -         | -         | -         | 509.49    | -         | -         | 与实控人高超发生往来，主要系偿还高超资金支持款，该款项经穿透核查后来源于关联方银行贷款 |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 <sup>注</sup> | -7,415.83  | 16,718.00 | 15,935.00 | 24,073.00 | 28,322.00 | 12,127.56 | 12,535.90 | 11,466.03 | 15,007.52 | 主要为与澳冠集团、沃达视听、蔚联水利等关联方之间的资金拆借往来             |
| 与发行人的往来款                        | 98.00      | -         | -         | 98.00     | -         | -         | -         | -         | -         | 斯瑞达向蔚联精密采购二手车一辆，该金额为含税价                     |
| 与外部第三方的往来款                      | -150.00    | -         | -         | 500.00    | 500.00    | -         | 150.00    | -         | -         | 与第三方发生往来，系资金拆借，其中100万元归还至澳冠集团，剩余50万元相关方尚未归还 |
| 股权转让款                           | 960.00     | -         | -         | -         | -         | 960.00    | -         | -         | -         |                                             |
| 拆迁补偿款                           | 57.77      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 57.77     | -         | -                                           |
| 处置车辆                            | 80.00      | 80.00     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -                                           |

| 性质 | 合计        | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明 |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
|    | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |         |
| 合计 | 20,302.69 | 35,019.09 | 29,684.32 | 48,115.51 | 41,924.67 | 31,195.57 | 25,847.79 | 27,866.29 | 24,436.99 | -       |

注：不包括与发行人的往来，下同

(4) 江苏蔚金模塑有限公司

单位：万元

| 性质                | 合计      | 2025 年度 |      | 2024 年度  |          | 2023 年度 |        | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                          |
|-------------------|---------|---------|------|----------|----------|---------|--------|----------|----------|----------------------------------|
|                   | 资金净流入   | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出     |                                  |
| 银行贷款、贴现等相关业务往来    | 49.50   | -       | -    | -        | -        | -       | 50.00  | 400.48   | 300.98   | -                                |
| 与发行人实控人控制的企业内部往来款 | -600.00 | -       | -    | 3,600.00 | 3,572.00 | 50.00   | 50.00  | 1,200.00 | 1,828.00 | 主要为与澳冠集团、蔚金新能源、江苏达冠等关联方之间的资金拆借往来 |
| 拆迁补偿款             | 800.00  | -       | -    | -        | -        | -       | -      | 800.00   | -        | -                                |
| 合计                | 249.50  | -       | -    | 3,600.00 | 3,572.00 | 50.00   | 100.00 | 2,400.48 | 2,128.98 | -                                |

(5) 江苏蔚金汽车零部件有限公司

单位：万元

| 性质            | 合计       | 2025 年度  |          | 2024 年度  |          | 2023 年度  |          | 2022 年度  |        | 交易背景及说明 |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|---------|
|               | 资金净流入    | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出   |         |
| 银行贷款、贴现、银票保证金 | 5,791.94 | 4,458.00 | 4,470.55 | 4,698.00 | 4,500.64 | 5,800.00 | 1,601.17 | 2,208.69 | 800.39 | -       |



| 性质                 | 合计        | 2025 年度  |          | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                          |
|--------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------------------------------|
|                    | 资金净流入     | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入     | 资金流出     |                                  |
| 等相关业务往来            |           |          |          |           |           |           |           |          |          |                                  |
| 税费                 | -93.89    | -        | 93.89    | -         | -         | -         | -         | -        | -        | -                                |
| 货款收入、支付采购款、工资福利等   | 533.92    | -        | -        | -         | -         | 71.42     | -         | 789.54   | 327.04   | -                                |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | -4,775.00 | 4,635.00 | 4,553.00 | 9,001.00  | 9,196.00  | 8,058.06  | 12,065.06 | 2,796.00 | 3,451.00 | 主要为与澳冠集团、蔚联精密、蔚金新能源等关联方之间的资金拆借往来 |
| 合计                 | 1,456.97  | 9,093.00 | 9,117.44 | 13,699.00 | 13,696.64 | 13,929.48 | 13,666.23 | 5,794.23 | 4,578.43 | -                                |

(6) 盐城蔚金新能源科技有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计        | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度 |        | 2022 年度 |      | 交易背景及说明                 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|---------|------|-------------------------|
|                    | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 |                         |
| 银行贷款、贴现等相关业务往来     | 1,283.09  | 1,200.00  | 501.91    | 500.00    | -         | 85.00   | -      | -       | -    |                         |
| 货款收入、支付采购款         | 1,328.59  | 2,082.54  | 2,082.54  | 1,525.37  | 892.92    | 696.14  | -      | -       | -    |                         |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | -1,919.76 | 13,206.60 | 13,803.00 | 13,674.99 | 14,798.35 | -       | 200.00 | -       | -    | 主要为与沃达视听、澳冠集团、江苏达冠等关联方之 |

| 性质         | 合计     | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度 |        | 2022 年度 |      | 交易背景及说明          |
|------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|---------|------|------------------|
|            | 资金净流入  | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 |                  |
|            |        |           |           |           |           |         |        |         |      | 间的资金拆借往来         |
| 与外部第三方的往来款 | -      | -         | 300.00    | 1,000.00  | 700.00    | -       | -      | -       | -    | 系与外部自然人的资金拆借，已闭环 |
| 诉讼和解款      | -50.00 | -         | -         | -         | 50.00     | -       | -      | -       | -    | -                |
| 拆迁补偿款      | 298.00 | 298.00    | -         | -         | -         | -       | -      | -       | -    | -                |
| 合计         | 939.92 | 16,787.14 | 16,687.45 | 16,700.36 | 16,441.27 | 781.14  | 200.00 | -       | -    | -                |

(7) 盐城澳龙农业开发有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计      | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                    |
|--------------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|----------------------------|
|                    | 资金净流入   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出     |                            |
| 银行贷款相关业务往来         | -1.85   | 200.00  | 200.35 | 200.00  | -      | -       | 200.92 | 200.00   | 200.58   | -                          |
| 支付租金               | -108.00 | -       | 54.00  | -       | -      | -       | 54.00  | -        | -        | -                          |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | 391.00  | 436.00  | 200.00 | -       | 200.00 | 518.00  | 284.00 | 3,763.00 | 3,642.00 | 主要为与澳冠集团、南岳商贸等关联方之间的资金拆借往来 |
| 合计                 | 281.15  | 636.00  | 454.35 | 200.00  | 200.00 | 518.00  | 538.92 | 3,963.00 | 3,842.58 | -                          |

(8) 江苏达冠教育科技有限公司

单位：万元

| 性质                | 合计        | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                               |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|---------------------------------------|
|                   | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入     | 资金流出     |                                       |
| 银行贷款相关业务往来        | 3,772.81  | 1,650.00  | 1,632.82  | 10,926.50 | 7,820.26  | 800.00    | -         | 400.00   | 550.61   | -                                     |
| 货款收入、支付采购款        | 677.93    | 1,087.86  | 1,087.86  | 673.12    | 496.37    | 605.92    | 282.39    | 177.65   | -        | -                                     |
| 与发行人实控人控制的企业内部往来款 | -5,869.58 | 26,570.06 | 26,683.00 | 17,740.39 | 22,109.94 | 21,918.25 | 23,139.45 | 6,071.27 | 6,237.16 | 主要为与沃达视听、南京达冠、蔚金模塑、蔚金新能源等关联方之间的资金拆借往来 |
| 合计                | -1,418.85 | 29,307.92 | 29,403.68 | 29,340.02 | 30,426.58 | 23,324.16 | 23,421.84 | 6,648.92 | 6,787.77 | -                                     |

(9) 南京达冠教育科技有限公司

单位：万元

| 性质                | 合计      | 2024 年度 |        | 2023 年度  |          | 2022 年度  |          | 交易背景及说明               |
|-------------------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|
|                   | 资金净流入   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     |                       |
| 银行贷款相关业务往来        | -173.12 | 296.44  | 196.44 | 1,100.27 | 1,103.11 | 1,170.23 | 1,440.52 | -                     |
| 货款收入、支付采购款        | -6.44   | -       | -      | 52.80    | -        | 127.76   | 187.00   | -                     |
| 与发行人实控人控制的企业内部往来款 | -133.94 | 100.00  | 196.44 | 156.34   | 180.00   | 440.16   | 454.00   | 主要为与江苏达冠等关联方之间的资金拆借往来 |
| 合计                | -313.50 | 396.44  | 392.88 | 1,309.41 | 1,283.11 | 1,738.15 | 2,081.52 | -                     |

江苏达冠已于 2024 年 12 月 11 日对外转让其持有的该公司 100%股权。

（10）盐城澳钧科技发展有限公司

报告期内，盐城澳钧科技发展有限公司无达到重要性标准以上的资金流水。

（11）盐城凯丰新材料有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计     | 2024 年度 |      | 2023 年度   |           | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                                         |
|--------------------|--------|---------|------|-----------|-----------|----------|----------|-------------------------------------------------|
|                    | 资金净流入  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入     | 资金流出     |                                                 |
| 银行贷款相关业务往来         | -60.14 | -       | -    | -         | -         | -        | 60.14    | -                                               |
| 货款收入、支付采购款         | 49.59  | -       | -    | -         | -         | 521.96   | 472.37   | -                                               |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | 60.13  | -       | -    | 8,300.00  | 8,300.00  | 660.14   | 600.01   | 主要为与澳冠集团、沃达视听等关联方之间的资金拆借往来                      |
| 与发行人的往来款           | -      | -       | -    | -         | -         | 450.00   | 450.00   | 系资金占用及还款，请参见本问询回复之“问题 8 之一/（三）/1、发生背景及其原因”的相关内容 |
| 转贷                 | -      | -       | -    | 3,850.00  | 3,850.00  | 4,900.00 | 4,900.00 | 关于转贷的相关情况请参见本问询回复之“问题 8 之一/（一）转贷”的相关内容          |
| 合计                 | 49.58  | -       | -    | 12,150.00 | 12,150.00 | 6,532.10 | 6,482.52 | -                                               |

该公司已于 2024 年 1 月 15 日办理完毕注销登记。

（12）盐城南岳商贸有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计    | 2024 年度 |      | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明                                |
|--------------------|-------|---------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------|
|                    | 资金净流入 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |                                        |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | -     | -       | -    | 14,454.00 | 14,454.00 | 8,960.00  | 8,960.00  | 主要为与澳冠集团、澳龙农业等关联方之间的资金拆借往来             |
| 银行贷款相关业务往来         | -     | -       | -    | -         | -         | 700.00    | 700.00    | -                                      |
| 转贷                 | -     | -       | -    | -         | -         | 600.00    | 600.00    | 关于转贷的相关情况请参见本问询回复之“问题 8 之一/（一）转贷”的相关内容 |
| 合计                 | -     | -       | -    | 14,454.00 | 14,454.00 | 10,260.00 | 10,260.00 | -                                      |

该公司已于 2024 年 1 月 4 日办理完毕注销登记。

（13）江苏君泰新材料科技有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计    | 2023 年度  |          | 2022 年度 |      | 交易背景及说明                     |
|--------------------|-------|----------|----------|---------|------|-----------------------------|
|                    | 资金净流入 | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入    | 资金流出 |                             |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | -     | 3,555.00 | 3,555.00 | -       | -    | 主要为与凯丰新材料、澳冠集团等关联方之间的资金拆借往来 |
| 合计                 | -     | 3,555.00 | 3,555.00 | -       | -    | -                           |

该公司已于 2023 年 12 月 19 日办理完毕注销登记。

（14）江苏蔚联水利机械制造有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计       | 2023 年度  |        | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                         |
|--------------------|----------|----------|--------|----------|----------|---------------------------------|
|                    | 资金净流入    | 资金流入     | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出     |                                 |
| 货款收入、支付采购款         | -616.68  | 53.00    | 280.00 | -        | 389.68   |                                 |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | 1,315.97 | 897.61   | 300.00 | 5,770.39 | 5,052.03 | 主要为与蔚联精密等关联方之间的资金拆借往来           |
| 与第三方的往来款           | -161.00  | 310.00   | 310.00 | -        | 161.00   | 与外部第三方资金拆借，部分款项于报告期前借入，2022 年归还 |
| 税费                 | -184.15  | -        | 52.62  | -        | 131.53   |                                 |
| 合计                 | 354.15   | 1,260.61 | 942.62 | 5,770.39 | 5,734.24 |                                 |

蔚联精密已于 2023 年 7 月 7 日对外转让其持有的该公司 100%股权。

（15）江苏沃达视听科技有限公司

单位：万元

| 性质             | 合计       | 2025 年度  |          | 2024 年度  |          | 2023 年度  |          | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                                       |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------------------------------------|
|                | 资金净流入    | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     |                                               |
| 银行贷款、贴现等相关业务往来 | 866.00   | 5,050.00 | 4,608.33 | 3,825.00 | 4,094.90 | 6,400.00 | 6,594.64 | 8,132.04 | 7,243.17 | -                                             |
| 货款收入、支付采购款     | 3,439.97 | 994.68   | 1,294.68 | 600.00   | 535.35   | 1,404.85 | 617.40   | 3,891.27 | 1,003.40 | -                                             |
| 股权转让款          | 5,210.56 | -        | -        | -        | -        | 8,407.81 | 3,197.25 | -        | -        | 实控人高超之兄杭杰之子杭正东控制的盐城恒达盛商贸有限公司（以下简称“恒达盛”）持有苏州园林 |

| 性质          | 合计        | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度  |          | 交易背景及说明                                                                                                                                      |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入     | 资金流出     |                                                                                                                                              |
|             |           |           |           |           |           |           |           |          |          | 发展股份有限公司（以下简称“苏州园林”）13.52%股份。苏州园发建设投资管理有限公司（穿透后实际控制人为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会）拟向恒达盛购买其所持有苏州园林股份，杭杰、杭正东向高超提议将苏州园林股权转让给沃达视听后再转让给苏州园发。相关股权转让款已转到杭杰账户。 |
| 与发行人实控人的往来款 | -1,076.00 | 269.00    | 567.00    | 137.00    | 715.00    | -         | 200.00    | -        | -        | 高超主要用于关联方企业资金周转、个人消费、亲友拆借等。具体请见下文“3、控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人”关于高超的相关内容                                                 |
| 与发行人实       | -4,577.59 | 19,632.00 | 19,147.60 | 20,142.55 | 19,075.10 | 24,002.25 | 28,369.69 | 8,018.27 | 9,780.27 | 主要为与澳冠集团、                                                                                                                                    |

| 性质            | 合计       | 2025 年度   |           | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明                                         |
|---------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------------------|
|               | 资金净流入    | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |                                                 |
| 控人控制的企业的内部往来款 |          |           |           |           |           |           |           |           |           | 江苏达冠、凯丰新材料等关联方之间的资金拆借往来                         |
| 与发行人的往来款      | -        | -         | -         | -         | -         | 500.00    | 500.00    | -         | -         | 系资金占用及归还，请参见本问询回复之“问题 8 之一/（三）/1、发生背景及其原因”的相关内容 |
| 税费            | 242.87   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 242.87    | -         | -                                               |
| 政府补助          | 376.88   | -         | -         | -         | -         | 376.88    | -         | -         | -         | -                                               |
| 合计            | 4,482.69 | 25,945.68 | 25,617.61 | 24,704.55 | 24,420.35 | 41,091.79 | 39,478.98 | 20,284.45 | 18,026.84 | -                                               |

（16）江苏澳冠集团有限公司

单位：万元

| 性质                 | 合计        | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明                                                                                      |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | 资金净流入     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |                                                                                              |
| 与发行人实控人的往来款        | -1,135.80 | 125.20    | 422.00    | 2,645.00  | 3,982.00  | 4,490.00  | 3,992.00  | 高超主要用于关联方企业资金周转、个人消费、亲友拆借等。具体请见下文“3、控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人”关于高超的相关内容 |
| 与发行人实控人控制的企业的内部往来款 | 3,124.78  | 15,427.00 | 15,084.00 | 27,360.75 | 24,599.56 | 14,012.00 | 13,991.41 | 主要与沃达视听、江苏达冠、南京达冠、蔚联精密、盐城凯丰、                                                                 |



| 性质         | 合计      | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           | 2022 年度   |           | 交易背景及说明                              |
|------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------|
|            | 资金净流入   | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入      | 资金流出      |                                      |
|            |         |           |           |           |           |           |           | 澳龙农业等关联法人发生往来，用于上述主体日常经营、还贷等         |
| 与发行人的往来款   | -294.28 | -         | -         | 5,950.00  | 6,021.20  | 5,819.00  | 6,042.09  | 系资金占用及归还，请参见本问询回复之“问题 8 之三资金含义”的相关内容 |
| 与外部第三方的往来款 | -351.00 | -         | -         | 530.00    | 530.00    | -         | 351.00    | 与第三方发生往来，系资金拆借，部分于报告期前已拆出，2022 年归还   |
| 贷款相关       | -646.85 | -         | -         | -         | 646.85    | -         | -         | 代蔚金汽车零部件归还贷款                         |
| 货款收入、支付采购款 | -50.00  | -         | -         | -         | 50.00     | -         | -         | 代蔚金汽车零部件支付采购款                        |
| 装修款        | -88.09  | -         | -         | -         | 88.09     | -         | -         | -                                    |
| 合计         | 558.76  | 15,552.20 | 15,506.00 | 36,485.75 | 35,917.70 | 24,321.00 | 24,376.50 |                                      |

该公司已于 2024 年 5 月 22 日办理完毕注销登记。

3、控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人

（1）共同实际控制人、董事长高超

单位：万元

| 交易性质    | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明                                      |
|---------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|-----------------------------------------|
|         | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |                                         |
| 财产份额转让款 | -       | -    | -       | -    | -       | -    | 150.00  | -    | 高超将其持有的沃冠达投资合伙份额转让给合伙人严德平、张军、胡拥军、乐斌、王诗华 |

| 交易性质            | 2025 年度 |        | 2024 年度  |        | 2023 年度  |          | 2022 年度  |          | 说明                                                 |
|-----------------|---------|--------|----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------------------------------------------------|
|                 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出   | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入     | 资金流出     |                                                    |
| 财产份额转让缴纳税款      | -       | -      | -        | -      | -        | 8.08     | -        | -        |                                                    |
| 家庭内部互转          | -       | 65.00  | -        | 60.00  | -        | 35.00    | -        | 93.00    |                                                    |
| 理财              | -       | -      | 5.32     | -      | -        | -        | 21.34    | 7.45     |                                                    |
| 消费              | -       | 70.17  | -        | 206.11 | -        | 241.70   | 10.00    | 177.72   | 2022 年消费流入 10 万元系消费退款                              |
| 发放其控制的其他企业的员工薪酬 | -       | -      | -        | -      | -        | -        | -        | 19.00    | 系高超作为蔚联精密实控人给员工发放的年终奖金                             |
| 亲友拆借            | -       | 30.00  | -        | -      | 922.00   | 2,215.00 | 3,305.00 | 2,377.00 | 部分为高超向杭杰、杭正东拆借资金用于关联方公司周转；部分为朋友间的资金拆借，用于证券投资、临时周转等 |
| 关联方内部往来款        | 567.00  | 269.00 | 1,137.00 | 262.20 | 4,691.49 | 2,645.00 | 3,992.00 | 4,490.00 | 主要与关联方澳冠集团、沃达视听发生往来，用于临时周转、偿还个人债务及小额消费，具体请见下文      |
| 关联方公司报销款        | -       | -      | -        | -      | 5.00     | -        | -        | -        |                                                    |
| 归还信用卡借款         | -       | 12.00  | -        | -      | -        | -        | -        | -        |                                                    |
| 继承财产            | 211.33  | -      | -        | -      | -        | -        | -        | -        | 高超继承其父亲杭玉才的财产                                      |
| 缴纳税款            | -       | 11.71  | -        | -      | -        | -        | -        | -        |                                                    |

其中，实际控制人高超与关联方内部资金往来款的最终用途及来源如下：

单位：万元

| 往来对手方 |      | 款项用途      | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年   | 说明              |
|-------|------|-----------|--------|--------|--------|----------|-----------------|
| 澳冠集团  | 大额流出 | 关联方内部资金拆借 | -      | -      | 200.00 | 2,600.00 | 系实控人高超控制的企业内部拆借 |

|  |         |           |        |        |          |          |                           |                   |
|--|---------|-----------|--------|--------|----------|----------|---------------------------|-------------------|
|  |         | 证券投资      | -      | -      | 300.00   | 1,100.00 | 用于证券投资                    |                   |
|  |         | 归还关联方贷款   | -      | 36.00  | 1,000.00 | 500.00   | 用于关联方归还银行贷款               |                   |
|  |         | 经营支出      | -      | 59.20  | 1,115.00 | 180.00   | 用于关联方日常支付采购款等经营支出         |                   |
|  |         | 消费        | -      | -      | -        | 110.00   | 用于消费                      |                   |
|  |         | 高超自有资金    | -      | -      | 30.00    | -        | 系使用高超自有资金流转，对应下表高超自有资金流入  |                   |
|  |         | 资金拆借      | -      | 30.00  | -        | -        | 用于归还外部的资金拆借               |                   |
|  |         | 合计        | -      | 125.20 | 2,645.00 | 4,490.00 | -                         |                   |
|  | 大额流入    | 款项来源      | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年   | 2022 年   | 说明                        |                   |
|  |         | 关联方内部资金拆借 | -      | -      | 2,290.00 | 1,947.00 | 系实控人高超控制的企业内部拆借           |                   |
|  |         | 关联方贷款     | -      | 282.00 | 37.00    | 1,660.00 | 来源于关联方贷款发放                |                   |
|  |         | 关联方自有资金   | -      | 130.00 | 755.00   | 265.00   | 来源于关联方货款收入等经营累积           |                   |
|  |         | 经营支出      | -      | -      | -        | 20.00    | 系高超付给关联方用于经营支出的款项未完全使用后退回 |                   |
|  |         | 高超自有资金    | -      | -      | 30.00    | -        | 系使用高超自有资金流转，对应上表高超自有资金流出  |                   |
|  |         | 拆迁相关      | -      | -      | -        | 100.00   | 来源于关联方拆迁补偿款               |                   |
|  |         | 股权转让款     | -      | -      | 150.00   | -        | 来源于苏州园林股份转让款              |                   |
|  |         | 证券投资      | -      | -      | 220.00   | -        | 来源于证券投资所得                 |                   |
|  |         | 资金拆借      | -      | 10.00  | 500.00   | -        | 来源于与外部的资金拆借               |                   |
|  |         | 合计        | -      | 422.00 | 3,982.00 | 3,992.00 | -                         |                   |
|  |         | 资金净流入     | -      | 296.80 | 1,337.00 | -498.00  | -                         |                   |
|  | 资金净流入合计 | 1,135.80  |        |        |          |          | -                         |                   |
|  | 沃达视听    | 大额流出      | 款项用途   | 2025 年 | 2024 年   | 2023 年   | 2022 年                    | 说明                |
|  |         |           | 经营支出   | 11.00  | 83.53    | -        | -                         | 用于关联方日常支付采购款等经营支出 |
|  |         |           | 拆迁相关   | -      | 38.47    | -        | -                         | 用于支付关联方拆迁相关费用     |

|         |         |           |        |        |        |        |                 |
|---------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
|         |         | 归还关联方贷款   | 258.00 | 15.00  | -      | -      | 用于关联方归还银行贷款     |
|         |         | 合计        | 269.00 | 137.00 | -      | -      | -               |
|         | 大额流入    | 款项来源      | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 | 说明              |
|         |         | 关联方内部资金拆借 | -      | -      | 200.00 | -      | 系实控人高超控制的企业内部拆借 |
|         |         | 关联方贷款     | 130.00 | 650.00 | -      | -      | 来源于关联方贷款发放      |
|         |         | 关联方自有资金   | 377.00 | 65.00  | -      | -      | 来源于关联方货款收入等经营累积 |
|         |         | 资金拆借      | 40.00  | -      | -      | -      | 来源于与外部的资金拆借     |
|         |         | 拆迁相关      | 20.00  |        |        |        | 来源于关联方拆迁补偿款     |
|         |         | 合计        | 567.00 | 715.00 | 200.00 | -      | -               |
|         | 资金净流入   |           | 298.00 | 578.00 | 200.00 | -      | -               |
| 资金净流入合计 |         | 1,076.00  |        |        |        | -      |                 |
| 蔚联精密    | 大额流入    | 款项来源      | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 | 说明              |
|         |         | 关联方贷款     | -      | -      | 509.49 | -      | 来源于关联方贷款发放      |
|         |         | 合计        | -      | -      | 509.49 | -      |                 |
|         | 资金净流入   |           | 509.49 |        |        |        |                 |
|         | 资金净流入合计 |           | 509.49 |        |        |        |                 |

2022 年-2025 年，自关联方内部流入高超的款项穿透核查后主要来源于关联方内部资金拆借、贷款发放及关联方自有资金，占流入款项的 89.51%；自高超流出至关联方内部的款项穿透核查后主要用于关联方内部资金拆借、归还贷款及经营支出，占流出款项的 79.20%。

## （2）共同实际控制人、董事高雅

单位：万元

| 交易性质   | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明     |
|--------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|-------|--------|
|        | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |        |
| 消费     | -       | -    | -       | -    | -       | -    | -       | 10.00 | 用于医疗支出 |
| 家庭内部互转 | -       | -    | -       | -    | 5.00    | -    | 13.00   | -     |        |
| 证券投资   | -       | -    | -       | -    | -       | -    | 5.09    | -     |        |

(3) 共同实际控制人高超之父杭玉才

单位：万元

| 交易性质   | 2025 年度 |      | 2024 年度 |        | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明                  |
|--------|---------|------|---------|--------|---------|------|---------|-------|---------------------|
|        | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |                     |
| 亲友拆借   | -       | -    | -       | -      | -       | -    | 10.00   | 10.00 | 存在存现情况，自有现金存入后拆借给亲属 |
| 银行贷款相关 | -       | -    | 208.00  | 208.00 | -       | -    | -       | -     | 为沃达视听提供担保           |

(4) 共同实际控制人高超之母高玉

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |       | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明                                               |
|------|---------|-------|---------|------|---------|------|---------|------|--------------------------------------------------|
|      | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |                                                  |
| 存、取现 | 10.00   | 25.00 | -       | 8.00 | 6.00    | 5.00 | -       | -    | 2022 年为现金支取后存入本人养老金银行卡；2024 年用于亲属拆借；2025 年用于人情往来 |
| 补贴   | 5.01    | -     | -       | -    | -       | -    | -       | -    | -                                                |
| 家庭互转 | 5.00    | 36.00 | -       | -    | -       | -    | -       | -    | -                                                |

| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明 |
|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 银行理财 | 26.00   | 8.00 | -       | -    | -       | -    | -       | -    | -  |

(5) 共同实际控制人高超之兄杭杰

单位：万元

| 交易性质         | 2025 年度  |          | 2024 年度   |           | 2023 年度    |            | 2022 年度  |          | 说明                        |
|--------------|----------|----------|-----------|-----------|------------|------------|----------|----------|---------------------------|
|              | 资金流入     | 资金流出     | 资金流入      | 资金流出      | 资金流入       | 资金流出       | 资金流入     | 资金流出     |                           |
| 理财           | -        | -        | 58,689.87 | 55,576.37 | 119,744.54 | 121,741.60 | -        | -        | 用于购买及赎回理财产品               |
| 证券投资         | 2,907.65 | 2,365.00 | 3,087.99  | 5,180.00  | 1,381.88   | 1,235.00   | 1,520.08 | 3,020.00 | 用于证券投资                    |
| 家庭互转         | 2,620.66 | 1,840.00 | 3,369.07  | 4,119.20  | 4,443.29   | 2,510.63   | 209.50   | 684.40   | 主要为与其儿子的往来                |
| 亲属拆借         | -        | -        | -         | 1,000.00  | -          | 550.00     | -        | -        | 主要为与其表侄等亲属的往来             |
| 朋友拆借         | 5,281.45 | 4,709.98 | 4,277.39  | 1,916.64  | 5,363.59   | 9,835.56   | 6,370.41 | 3,803.15 | 主要为朋友之间的拆借，用于资金周转         |
| 消费           | -        | 414.82   | 5.00      | 757.92    | -          | 569.32     | -        | 290.25   | 主要用于购买红酒、手表等消费品，其中收入为退货退款 |
| 股权转让款        | -        | -        | -         | -         | 6,700.00   | -          | -        | -        | 苏州园林股权转让款                 |
| 处置房产、购置房产及装修 | 10.00    | 61.00    | -         | 271.11    | 10.00      | 208.55     | 1,527.25 | 45.82    | 为购置或处置房产及其配套费用            |
| 家庭支出         | -        | 18.47    | -         | 31.48     | -          | 8.44       | -        | -        | 为学费支出                     |
| 存取现          | -        | 25.00    | -         | 10.00     | -          | 225.00     | 20.00    | 25.00    | 为春节期间发放红包、消费等以及春节剩余现金存入   |
| 人情往来         | -        | -        | -         | 30.00     | -          | -          | 20.00    | -        | 用于应酬等人情往来                 |

| 交易性质            | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        | 2022 年度 |        | 说明             |
|-----------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------------|
|                 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   |                |
| 诉讼相关及律师咨询费等     | -       | -      | -       | -      | -       | 118.44 | 110.00  | 309.60 | 为诉讼案件相关及聘请律师费用 |
| 参股公司分红          | -       | -      | 676.84  | -      | 290.36  | -      | 83.90   | -      | 为杭杰参股的公司分红款    |
| 银行贷款、归还信用卡等银行业务 | 25.00   | 128.53 | 50.00   | 257.91 | -       | 303.90 | -       | 194.49 | 主要为归还信用卡、小额贷款  |
| 其他              | -       | -      | 10.61   | -      | -       | -      | -       | -      | 为转让所收藏的酒品收入    |

杭杰大额往来主要为理财、证券投资，其从事的工作与发行人业务无关。杭杰的理财集中在工商银行，理财产品多为极短期定期存款（通常为 1-7 天），均为使用手机银行进行购买及赎回，报告期内共购买 389 次理财，平均每笔理财产品的金额为 455.83 万元，所购买的理财产品底层资产包括银行存款、大额存单、国债、地方政府债券等债权资产、债券型证券投资基金等。申报会计师将其流水的交易对手方与发行人报告期内的客户、供应商、发行人员工、其他关联方进行交叉匹配，不存在重合的情形。

（6）共同实际控制人高超之子高兴源

单位：万元

| 交易性质   | 2025 年度 |       | 2024 年度 |      | 2023 年度 |       | 2022 年度 |      | 说明         |
|--------|---------|-------|---------|------|---------|-------|---------|------|------------|
|        | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 |            |
| 学费及生活费 | -       | 25.00 | -       | 8.50 | -       | 23.86 | -       | 5.93 | 海外学习及生活费支出 |
| 家庭互转   | 65.00   | -     | 60.00   | -    | 57.50   | -     | -       | -    |            |

（7）共同实际控制人高雅之母张志秀

单位：万元

| 交易性质    | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        | 2022 年度 |        | 说明                               |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------------------------------|
|         | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   |                                  |
| 保险产品    | 107.05  | 10.00  | 16.32   | 10.00  | -       | -      | -       | -      |                                  |
| 换汇      | -       | -      | -       | -      | -       | -      | -       | 5.95   | 换汇用于儿子高兴源海外学习                    |
| 家庭互转    | 65.00   | 65.00  | 60.00   | 60.00  | 145.14  | 142.50 | 130.20  | 50.00  |                                  |
| 银行理财    | 476.25  | 220.00 | 101.39  | 124.87 | 221.89  | 207.60 | 160.62  | 160.00 |                                  |
| 朋友拆借    | 142.00  | 85.00  | 108.02  | -      | 45.00   | 21.10  | 20.00   | 12.00  | 朋友拆借，用于周转                        |
| 亲属拆借    | 30.00   | 10.00  | 10.00   | 78.02  | 15.00   | 46.00  | -       | 20.00  | 亲属拆借，用于周转                        |
| 归还信用卡借款 | -       | -      | -       | 10.53  | -       | 5.32   | -       | -      |                                  |
| 医疗支出    | -       | -      | -       | -      | -       | -      | 12.00   | 12.00  | 用于女儿高雅医疗费用，女儿已支付相关费用，该款项支付给医院后退回 |
| 购置房产    | -       | 407.00 | -       | -      | -       | -      | -       | -      |                                  |

（8）总经理、董事、持股 5%以上的自然人股东蔡磊

单位：万元

| 交易性质  | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明 |
|-------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|-------|----|
|       | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |    |
| 薪酬    | 5.50    | -    | 74.40   | -    | -       | -    | 5.42    | -     |    |
| 公司报销款 | 84.98   | -    | 73.86   | -    | 56.01   | -    | 41.44   | -     |    |
| 公司备用金 | -       | -    | 10.00   | -    | -       | -    | 20.00   | 20.00 |    |



| 交易性质    | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       | 2022 年度 |        | 说明                             |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|--------------------------------|
|         | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出   |                                |
| 证券投资    | 5.40    | 9.00  | -       | -     | 35.00   | 16.00 | 409.30  | 380.00 |                                |
| 银行理财    | -       | -     | 50.97   | 50.70 | -       | 5.00  | 35.01   | 69.88  |                                |
| 处置私家车   | -       | -     | -       | -     | -       | -     | 30.00   | -      |                                |
| 消费      | -       | 9.23  | -       | 7.74  | -       | -     | -       | 5.00   |                                |
| 归还信用卡借款 | -       | 91.92 | -       | 53.39 | -       | 66.98 | -       | 90.89  |                                |
| 缴纳税费    | -       | 9.39  | -       | 15.21 | -       | -     | -       | -      |                                |
| 顾问费用    | -       | -     | -       | -     | 40.00   | -     | 111.12  | -      | 曾担任外部企业顾问，相关情况请参见本题之（二）/4的相关内容 |
| 亲友拆借    | -       | -     | -       | -     | 7.00    | 7.00  | 300.00  | 300.00 | 用于证券投资、临时周转                    |
| 家庭互转    | -       | 20.00 | -       | 21.20 | -       | 30.00 | 40.00   | 101.09 |                                |

（9）副总经理、董事朱亮

单位：万元

| 交易性质  | 2025 年度 |       | 2024 年度 |        | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明                   |
|-------|---------|-------|---------|--------|---------|------|---------|------|----------------------|
|       | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |                      |
| 薪酬    | 5.50    | -     | 70.24   | -      | -       | -    | -       | -    |                      |
| 公司报销款 | 18.24   | -     | 30.39   | -      | -       | -    | -       | -    |                      |
| 银行理财  | -       | 20.00 | 57.60   | 112.36 | 5.00    | 5.00 | 50.00   | 5.00 |                      |
| 消费    | -       | 5.56  | -       | 5.05   | -       | -    | 5.17    | -    | 2022 年资金流入系受高超委托代购酒水 |

| 交易性质    | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明                              |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|------|---------|-------|---------------------------------|
|         | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |                                 |
| 归还信用卡借款 | -       | 35.80 | -       | 26.89 | -       | -    | -       | 8.70  |                                 |
| 缴纳税费    | -       | 8.33  | -       | 15.13 | -       | -    | -       | -     |                                 |
| 顾问费用    | -       | -     | -       | -     | -       | -    | 50.00   | -     | 曾担任外部企业顾问，相关情况请参见本题之（二）/4 的相关内容 |
| 亲友拆借    | -       | -     | -       | -     | -       | 5.00 | -       | -     |                                 |
| 家庭互转    | -       | -     | -       | -     | -       | -    | 5.00    | 95.00 |                                 |

（10）副总经理、研发总监、董事、核心技术人员金小林

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |       | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明 |
|------|---------|-------|---------|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 薪酬   | 5.50    | -     | -       | -    | -       | -    | -       | -    |    |
| 银行理财 | -       | 10.30 | -       | -    | -       | -    | -       | -    |    |
| 证券投资 | -       | -     | -       | -    | 6.40    | -    | -       | -    |    |
| 亲属互转 | -       | -     | -       | -    | 5.00    | 5.00 | -       | -    |    |

（11）董事、董事会秘书雷开

单位：万元

| 交易性质       | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |       | 2022 年度 |       | 说明                            |
|------------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|---------|-------|-------------------------------|
|            | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  |                               |
| 公司报销款      | 61.46   | -      | 61.03   | -      | 31.20   | -     | 13.84   | -     |                               |
| 公司备用金      | 6.29    | 6.29   | -       | -      | 5.00    | -     | -       | -     |                               |
| 财产份额转让     | -       | -      | -       | -      | -       | 30.00 | -       | -     | 历史间接股东刘宏波将其所持有的斯瑞达投资合伙份额转让给雷开 |
| 投资理财       | 153.74  | 14.00  | 80.16   | 147.00 | 15.42   | 55.00 | 62.03   | 48.00 | 包括银行理财、购买城投债等                 |
| 归还信用卡、银行贷款 | -       | 37.87  | -       | 5.50   | -       | -     | -       | 12.30 |                               |
| 亲友拆借       | 10.00   | 10.00  | 10.00   | 60.00  | 10.00   | 22.00 | 30.00   | 22.00 | 主要用于亲友购房、临时周转                 |
| 家庭互转       | -       | 190.00 | 64.50   | 45.50  | 48.50   | 83.48 | 30.00   | 43.00 |                               |
| 酒店消费       | -       | 17.19  | -       | 6.86   | -       | -     | -       | -     | 支付中介机构住宿费，之后向公司报销             |
| 存现         | -       | -      | -       | -      | -       | -     | 5.00    | -     | 家庭自有现金存现                      |

（12）财务总监高秀明

单位：万元

| 交易性质  | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |       | 2022 年度 |      | 说明 |
|-------|---------|------|---------|------|---------|-------|---------|------|----|
|       | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 提取公积金 | -       | -    | -       | -    | -       | -     | 6.70    | -    |    |
| 房子装修  | -       | -    | -       | -    | -       | 15.00 | -       | -    |    |

| 交易性质     | 2025 年度 |        | 2024 年度 |       | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明 |
|----------|---------|--------|---------|-------|---------|------|---------|-------|----|
|          | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |    |
| 证券投资     | 6.00    | -      | -       | -     | -       | -    | -       | -     |    |
| 银行理财     | 473.48  | 494.00 | 5.02    | 37.00 | -       | -    | -       | -     |    |
| 家庭互转     | -       | -      | 55.00   | -     | -       | 7.00 | 20.00   | 20.50 |    |
| 股权转让代交税金 | -       | -      | -       | -     | 8.08    | 8.00 | -       | -     |    |
| 亲友拆借     | -       | -      | -       | -     | -       | -    | -       | 25.00 |    |

（13）报告期内曾任监事、关键岗位人员（生产一部经理）乐寿勇

经核查，乐寿勇于 2022 年-2025 年内无达到重要性标准以上资金流水。

（14）报告期内曾任监事、关键岗位人员（离职前任出纳）黄晶

单位：万元

| 交易性质 | 2024 年度 |      | 2023 年度 |        | 2022 年度 |       | 说明 |
|------|---------|------|---------|--------|---------|-------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出  |    |
| 家庭互转 | 10.00   | -    | 121.00  | -      | 37.00   | -     |    |
| 投资理财 | -       | -    | 30.03   | 50.00  | -       | -     |    |
| 亲友拆借 | -       | -    | 36.00   | 200.00 | 60.21   | 41.21 |    |

注：黄晶于 2024 年 6 月从发行人处辞职，于 2024 年 12 月辞任监事。

（15）报告期内曾任监事、关键岗位人员（实验室主管）王述明

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明 |
|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 家庭互转 | 11.00   | -    | -       | -    | -       | -    | 10.00   | -    |    |

（16）报告期内曾任监事、关键岗位人员（采购员）戴子翔

单位：万元

| 交易性质    | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       | 2022 年度 |      | 说明           |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|------|--------------|
|         | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 |              |
| 公司报销款   | -       | -     | 13.26   | -     | 5.08    | -     | -       | -    |              |
| 银行贷款    | -       | -     | -       | 69.11 | 17.98   | -     | -       | -    |              |
| 家庭互转    | 17.00   | 12.00 | 70.00   | -     | -       | -     | -       | -    |              |
| 亲友拆借    | -       | -     | 15.00   | 15.00 | 20.00   | 20.00 | -       | -    | 朋友间拆借，用于临时周转 |
| 保险产品赎回  | 6.00    | -     |         |       |         |       |         |      |              |
| 归还公积金贷款 | -       | 12.16 |         |       |         |       |         |      |              |

（17）核心技术人员、关键岗位人员（工艺研发经理）李啸寰

单位：万元

| 交易性质   | 2025 年度 |      | 2024 年度 |       | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明 |
|--------|---------|------|---------|-------|---------|------|---------|-------|----|
|        | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |    |
| 证券投资   | -       | -    | -       | -     | 6.00    | -    | -       | -     |    |
| 归还银行贷款 | -       | -    | -       | 25.00 | -       | -    | -       | 35.81 |    |

| 交易性质 | 2025 年度 |       | 2024 年度 |      | 2023 年度 |        | 2022 年度 |        | 说明           |
|------|---------|-------|---------|------|---------|--------|---------|--------|--------------|
|      | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   |              |
| 家庭互转 | 5.00    | -     | -       | -    | 165.00  | 5.00   | -       | -      |              |
| 银行理财 | 12.50   | 13.56 | 32.18   | 9.18 | 876.57  | 559.80 | 542.24  | 809.40 |              |
| 处置房产 | -       | -     | -       | -    | -       | -      | 395.00  | -      |              |
| 购置房产 | -       | -     | -       | -    | 356.00  | 891.38 | -       | 60.00  | 包括摇号保证金、首付款等 |
| 退税   | -       | -     | -       | -    | 6.03    | -      | -       | -      |              |

(18) 核心技术人员、关键岗位人员（技术支持经理）周冬生

单位：万元

| 交易性质    | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |      | 2022 年度 |       | 说明       |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|------|---------|-------|----------|
|         | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  |          |
| 薪酬      | 5.00    | -     | -       | -     | -       | -    | -       | -     |          |
| 归还银行贷款  | -       | 42.00 | -       | -     | -       | -    | -       | 45.00 | 贷款用于购买房产 |
| 奖学金     | -       | -     | -       | -     | 8.00    | -    | -       | -     |          |
| 归还信用卡欠款 | -       | 29.03 | -       | -     | -       | 5.00 | -       | 20.00 |          |
| 银行理财    | 10.00   | -     | -       | 15.00 | -       | -    | -       | -     |          |
| 家庭互转    | 50.91   | -     | 6.00    | 9.00  | 5.10    | 8.00 | 34.00   | -     |          |

(19) 关键岗位人员（电子事业部总经理）孙春风

单位：万元

| 交易性质  | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        | 2022 年度 |        | 说明                                      |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|-----------------------------------------|
|       | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   |                                         |
| 薪酬    | 17.69   | -      | -       | -      | -       | -      | -       | -      |                                         |
| 存、取现  | -       | -      | -       | -      | 17.00   | 15.00  | -       | -      | 取现系春节期间取现作红包备用，存现系备用红包未使用完毕，连同家中备用金一同存入 |
| 家庭互转  | 18.00   | -      | 20.00   | -      | 12.00   | 15.00  | 60.00   | -      |                                         |
| 银行理财  | 213.00  | 192.48 | 78.51   | 166.51 | 262.94  | 222.09 | 138.13  | 249.90 |                                         |
| 购买保险  | -       | 17.00  | -       | 7.00   | -       | 7.00   | -       | -      |                                         |
| 证券投资  | -       | -      | 45.38   | -      | 9.11    | -      | -       | 10.00  |                                         |
| 消费    | -       | -      | -       | 5.14   | -       | -      | -       | -      |                                         |
| 处置车辆  | -       | -      | -       | -      | 5.68    | -      | -       | -      |                                         |
| 亲友拆借  | -       | -      | -       | -      | -       | -      | 21.65   | -      |                                         |
| 公司报销款 | 11.07   | -      | 6.62    | -      | -       | -      | -       | -      |                                         |

（20）关键岗位人员（财务主管）徐梦婕

单位：万元

| 交易性质      | 2025 年度 |        | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        | 2022 年度 |        | 说明            |
|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------------|
|           | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出   |               |
| 投资理财      | 334.62  | 175.00 | 151.02  | 141.00 | 166.13  | 176.00 | 777.33  | 780.50 |               |
| 收到或归还银行贷款 | 165.02  | 248.04 | -       | 200.07 | -       | 20.00  | -       | -      | 贷款用于购置房产及日常消费 |

| 交易性质   | 2025 年度 |        | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       | 2022 年度 |        | 说明     |
|--------|---------|--------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|--------|
|        | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出   |        |
| 个人消费   | -       | 54.48  | -       | -     | -       | -     | -       | -      | 购买汽车   |
| 亲友拆借   | 66.70   | 73.50  | 62.90   | 62.90 | 101.30  | 87.00 | 206.36  | 207.90 |        |
| 家庭生意往来 | -       | -      | -       | -     | -       | 18.00 | -       | -      |        |
| 家庭互转   | 120.00  | 115.02 | 89.70   | 50.00 | 20.00   | 34.00 | 156.00  | 124.00 |        |
| 处置物品   | 19.47   | -      | -       | -     | -       | -     | -       | -      | 处置私家车等 |

(21) 关键岗位人员（制造中心总监）强兆余

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 说明 |
|------|---------|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 薪酬   | 6.82    | -    | -       | -    | -       | -    |    |

注：强兆余于 2023 年 10 月入职。

(22) 关键岗位人员（质量部高级经理）蒋政达

经核查，蒋政达于 2022 年-2025 年内无达到重要性标准以上资金流水。

(23) 关键岗位人员（供应链总监）周大雄

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      | 2022 年度 |      | 说明 |
|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 薪酬   | 5.00    | -    | -       | -    | -       | -    | -       | -    |    |



| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |       | 2022 年度 |      | 说明                                               |
|------|---------|------|---------|------|---------|-------|---------|------|--------------------------------------------------|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 |                                                  |
| 换汇   | -       | -    | -       | -    | 18.98   | 27.13 | 25.52   | 5.01 | 周大雄系中国台湾地区员工，换汇为人民币与新台币之间的兑换，换汇对象包括郭昇旺、郭柏坤以及其他朋友 |

（24）关键岗位人员（新能源事业部总监）谭亮

单位：万元

| 交易性质      | 2025 年度 |        | 2024 年度 |      | 2023 年度 |        | 2022 年度 |      | 说明                                                                                                               |
|-----------|---------|--------|---------|------|---------|--------|---------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出   | 资金流入    | 资金流出 |                                                                                                                  |
| 薪酬        | 9.25    | -      | -       | -    | -       | -      | -       | -    |                                                                                                                  |
| 公司报销款     | 5.20    | -      | 23.22   | -    | -       | -      | -       | -    |                                                                                                                  |
| 公司备用金     | 19.50   | -      | -       | -    | -       | -      | -       | -    |                                                                                                                  |
| 收到或归还银行贷款 | 450.00  | 450.46 | -       | 6.45 | 880.00  | 875.57 | 12.00   | 5.00 | 贷款主要用于购置房产，2023 年收入深圳市联银小额贷款有限公司转入的 420 万后随即归还交通银行贷款，收入招商银行 450 万元“经营贷”后随即转账给朋友林希勇，具体请见下文“与发行人客户及供应商的实际控制人的往来情况” |
| 归还信用卡欠款   | -       | -      | -       | -    | -       | 6.30   | -       | -    |                                                                                                                  |
| 证券投资      | -       | -      | -       | -    | -       | -      | -       | 5.90 |                                                                                                                  |

| 交易性质 | 2025 年度 |       | 2024 年度 |      | 2023 年度 |       | 2022 年度 |       | 说明          |
|------|---------|-------|---------|------|---------|-------|---------|-------|-------------|
|      | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  |             |
| 朋友拆借 | -       | -     | 11.00   | -    | 15.60   | 10.00 | 85.96   | 49.98 | 用于购置房产、临时周转 |
| 家庭互转 | -       | 10.00 | -       | 5.00 | 19.50   | 10.00 | -       | 12.00 |             |

（25）关键岗位人员（财务经理）李玲玲

单位：万元

| 交易性质      | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 说明 |
|-----------|---------|-------|---------|-------|----|
|           | 资金流入    | 资金流出  | 资金流入    | 资金流出  |    |
| 收到银行贷款及归还 | 24.85   | 25.00 | -       | -     |    |
| 投资理财      | 40.13   | 21.13 | 5.00    | 41.33 |    |
| 亲友拆借      | 5.10    | -     | -       | -     |    |
| 家庭互转      | 100.00  | 65.00 | 36.50   | -     |    |

注：李玲玲于 2024 年 3 月入职。

(26) 关键岗位人员（出纳）陈珍

单位：万元

| 交易性质 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 说明 |
|------|---------|------|---------|------|----|
|      | 资金流入    | 资金流出 | 资金流入    | 资金流出 |    |
| 银行理财 | 5.00    | 5.00 | -       | -    |    |

注：陈珍于 2024 年 8 月入职。

(27) 关键岗位人员（内审专员）许家汇

经核查，许家汇于 2024 年 12 月入职，入职后至报告期末无达到重要性标准以上资金流水。

4、是否存在异常资金收支、大额存取现，是否与发行人客户及供应商存在非经营性资金往来

(1) 发行人及其分、子公司资金流水核查情况

经申报会计师核查，报告期内，除已披露的关联方资金占用、转贷情形外，发行人大额资金交易主要系发行人收到的销售回款、股权增资款等，大额资金流出主要为支付供应商款项、各项税费、工资、报销等，发行人资金流水不存在与发行人经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配的异常资金收支情形，与发行人客户及供应商不存在非经营性资金往来。

(2) 关联法人资金流水核查情况

经申报会计师核查，报告期内，前述关联法人的大额资金交易主要系关联法人收到的销售回款、股权增资款、资金拆入等，大额资金流出主要为支付供应商款项、各项税费、工资报销、资金拆出等，关联法人资金流水不存在与其经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配的异常资金收支情形，关联法人与发行人客户及供应商不存在非经营性资金往来。

(3) 控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人资金流水核查情况

①大额取现情况

单位：万元

| 姓名  | 身份        | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度 |        | 说明                                                    |
|-----|-----------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------------------------------------------|
|     |           | 存现      | 取现    | 存现      | 取现    | 存现      | 取现     |                                                       |
| 高超  | 实际控制人     | 211.33  | -     | -       | -     | -       | -      | 系高超继承其父亲杭玉才财产。高超根据银行工作人员指引，由其从其父杭玉才的账户取出现金后，随即存入本人账户  |
| 杭杰  | 实际控制人高超之兄 | -       | 25.00 | -       | 10.00 | -       | 225.00 | 为春节期间发放红包、消费等以及春节剩余现金存入，取现时间均为春节前后                    |
| 高玉  | 实际控制人高超之母 | 10.00   | 25.00 | -       | 8.00  | 6.00    | 5.00   | 2022 年为现金支取后存入本人养老金银行卡；2024 年用于亲属拆借；2025 年用于人情往来及日常使用 |
| 孙春风 | 电子事业部总经理  | -       | -     | -       | -     | 17.00   | 15.00  | 取现系春节期间取现作红包备用，存现系备用红包未使用完毕，连同家中备用金一同存入               |

注：第三方代发职工薪酬事项涉及现金交易，相关情况请参见第一轮问询回复“问题 8 之一/（二）”、第二轮问询回复“问题 5 之四/（二）”。

②与发行人客户及供应商的实际控制人的往来情况

2022 年-2025 年，部分关联自然人与客户、供应商的实际控制人存在资金往来，具体情况如下：

单位：万元

| 姓名 | 交易对方 | 交易期间       | 收入    | 支出 | 款项性质 |
|----|------|------------|-------|----|------|
| 蔡磊 | 林慧慧  | 2022 年 1 月 | 81.12 | -  | 居间费用 |
|    | 田向阳  | 2022 年 6 月 | 30.00 | -  | 顾问费用 |
|    |      | 2023 年 7 月 | 20.00 | -  | 顾问费用 |
|    |      | 2023 年 8 月 | 20.00 | -  | 顾问费用 |
| 朱亮 | 林慧慧  | 2022 年 1 月 | 50.00 | -  | 居间费用 |

| 姓名  | 交易对方                     | 交易期间                   | 收入    | 支出     | 款项性质                |
|-----|--------------------------|------------------------|-------|--------|---------------------|
| 周大雄 | 郭昇旺                      | 2022 年 3 月             | 5.51  | -      | 换汇                  |
|     |                          | 2022 年 6 月             | 10.22 | -      | 换汇                  |
|     | 郭柏坤                      | 2022 年 12 月            | 9.78  | -      | 换汇                  |
|     |                          | 2023 年 1 月             | 7.12  | -      | 换汇                  |
|     |                          | 2023 年 5 月             | 11.85 | -      | 换汇                  |
| 谭亮  | 林慧慧                      | 2022 年 1 月             | 6.00  | -      | 借款                  |
|     | 石一宝<br>石育龙<br>林冠军<br>陈志辉 | 2022 年 1 月-2023 年 4 月  | 59.98 | 59.98  | 借款                  |
|     | 石一宝                      | 2023 年 1 月             | 5.60  | -      | 用于偿还购房贷款，<br>具体请见下文 |
|     | 苏利卫                      | 2022 年 3 月-2022 年 12 月 | 29.98 | -      |                     |
|     | 林希勇                      | 2023 年 2 月             | -     | 450.00 |                     |

林慧慧系林希勇的配偶，林希勇系深圳市联金邦科技有限公司实际控制人，该公司主要从事美国 3M 产品代理销售业务，系发行人客户、供应商。**2022 年-2025 年**，发行人对其销售收入占营业收入的比例分别为 0.00%、0.84%、0.71% 和 **0.11%**，对其采购金额占采购总额的占比分别为 0.16%、0.12%、0.04% 和 0.02%。2018 年 12 月，蔡磊、朱亮曾与其签署顾问协议，约定蔡磊、朱亮基于其 3M 的工作经历为其拓展代理 3M 业务提供顾问服务，涉及的产品为 3M 胶带 92 号、1205 号，上述产品的生产地在东南亚，其客户为台湾电源厂家台达电子，用于电子变压器的铜线绝缘包裹，与发行人的业务、客户均无关。上述顾问协议已于 2021 年到期且之后未再签署类似协议，林慧慧于 2022 年 1 月转账给蔡磊、朱亮的居间费用系结算上述合同所支付的费用。

田向阳系 YIK、富奕盛的实际控制人，无锡瑞诚科技有限公司（以下简称“无锡瑞诚”）的执行董事、总经理，YIK、富奕盛系公司客户，无锡瑞诚系公司供应商。**2022 年-2025 年**，发行人对 YIK 销售收入占营业收入的比例分别为 9.53%、3.80%、2.44% 和 **2.24%**，对富奕盛销售收入占营业收入的比例分别为 2.29%、0.15%、0.00% 和 0.00%，对无锡瑞诚采购金额占采购总额的占比分别为 0.13%、0.17%、0.05% 和 0.02%。无锡瑞诚主要从事美国 3M 产品代理销售。2019 年 12 月，蔡磊曾与无锡瑞诚科技有限公司签署《高级顾问协议》，约定蔡磊为其销售 3M 的产品提供行业咨询及市场拓展咨询服务。由于蔡磊提供的顾

问服务，帮助无锡瑞诚分别向苹果公司、特斯拉实现了销售，相关产品均为 3M 中国公司研发和生产。田向阳于 2022 年、2023 年向蔡磊转账的款项，分别系根据顾问协议支付的前一年（2021 年、2022 年）的顾问费用。2022 年 12 月，蔡磊与该公司签署了《<高级顾问协议>之解除协议》，终止了上述合作。

周大雄系公司中国台湾地区员工，郭昇旺系台博胶粘材料（东台）有限公司总经理，郭柏坤系该公司法定代表人。该公司系发行人供应商，**2022 年-2025 年**发行人对该公司采购金额占采购总额的占比分别为 15.18%、4.77%、3.24%和 **2.23%**。郭昇旺、郭柏坤均系中国台湾地区人士，二人系父子关系，周大雄在入职发行人之前就已与其二人结识。周大雄入职发行人后，由于其中国台湾地区身份，在中国大陆用台币换取人民币存在较多不便，因此周大雄出于便利考虑，曾用其本人在中国台湾银行的台币与郭昇旺、郭柏坤交换人民币。随着银行换汇服务越来越便利，2023 年 5 月以后周大雄未再与其二人换汇。

2022 年 1 月，谭亮向林慧慧借入 6 万元用于周转，该款项已于 2022 年 8 月通过家庭现金偿还。

石一宝系深圳市得宝泰科技有限公司实际控制人，该公司系发行人供应商，**2022 年-2025 年**发行人对该公司采购金额占采购总额的占比分别为 1.00%、1.26%、0.23%和 **0.04%**。石育龙为石一宝亲戚，林冠军、陈志辉为石一宝生意合作伙伴，谭亮在入职发行人之前就已与石一宝结识，二人系朋友关系。报告期内，谭亮向前述对象借出款项用于临时周转，收支均发生在同一日或临近的二至三日，且已形成闭环。

谭亮于 2020 年向交通银行申请贷款 420 万元，合同约定 3 年先息后还本金，款项用于个人购房。2023 年，由于招商银行贷款利率较低，谭亮遂与招商银行申请“经营贷”续贷，申请贷款额度为 450 万。根据《个人贷款借款合同》，招商银行“经营贷”要求“贷款人将贷款资金转入借款人第一扣款账户后立即根据借款人在此的事先委托将贷款转入符合合同约定用途的借款人交易对象名下的账户”，即贷款必须流转至名下有经营活动的第三方个人账户，故谭亮委托林希勇作为接收该贷款的第三方。具体操作为：谭亮通过向小额贷款公司借款 420 万用于偿还之前交通银行贷款，续贷完成后，当招商银行贷款 450 万发

放到谭亮个人账户后，谭亮需随即转给林希勇，才能满足“经营贷”的条件，该笔款项到达林希勇个人账户时，小额贷款公司立即划走 420 万，剩余 30 万作为谭亮日常流动资金，该 30 万元通过其朋友转至谭亮及其配偶账户。在获得该笔“经营贷”前，由于欲申请的额度较高，银行要求谭亮的银行账户中需要有较多的存款和流水来提升其还款能力的额度评估，故谭亮委托朋友苏利卫、石一宝转账至谭亮银行账户，后通过配偶账户或家庭现金归还给对方。其中，苏利卫系深圳市上村科技有限公司、东莞市志上科技有限公司实际控制人，前述公司均系发行人供应商，**2022 年-2025 年**发行人对前述公司采购金额占采购总额的占比分别为 5.91%、1.86%、1.99%、**1.12%**，2024 年及以后发行人未向该公司进行采购。

除上述情形以外，发行人的关联自然人与发行人客户、供应商的实际控制人、董监高以及股东不存在资金往来。

综上，经申报会计师核查，**2022 年-2025 年**，控股股东、实际控制人、其他主要关联自然人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等关联自然人的大额资金交易均具有合理理由，少量大额存取现均具有合理的背景，不存在其他异常资金收支情形，公司关联自然人与发行人客户及供应商不存在非经营性资金往来，部分关联自然人与客户、供应商的实际控制人的资金往来均具有合理理由。

**三、结合资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环情形发表明确意见。**

#### **（一）发行人内部控制是否健全有效**

针对发行人内部控制是否健全有效，申报会计师执行了以下程序：

1、查阅发行人《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》相关约定，了解其执行情况；获取并查阅发行人《防范控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用管理制度》《资金管理制度》等资金内部控制相关制度；

2、对发行人涉及资金管理相关的销售与收款、采购与付款等内部循环进行

控制测试，核查发行人资金管理相关的内部控制是否存在较大缺陷；

3、获取申报会计师出具的关于发行人的《内部控制审计报告》。

经核查，申报会计师认为：

截至报告期末，发行人已建立了健全有效的内部控制制度，申报会计师出具了《内部控制审计报告》，认为公司于**2025年12月31日**按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

## **（二）是否存在体外资金循环情形发表明确意见**

针对发行人是否存在体外资金循环，申报会计师执行了以下程序：

1、获取发行人及其分、子公司、控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等主体在报告期内开立或控制的银行账户流水，通过与已开立银行结算账户清单、企业信用报告、企业账务记录以及自然人云闪付查询记录等方面进行对比，确保获取银行账户的完整性；

2、对报告期内发行人及其分、子公司银行账户情况执行函证程序；

3、结合发行人账务记录，核查发行人银行流水是否存在账实不符，是否存在第三方回款等情况；

4、核查上述主体银行流水中是否存在大额异常存取现，结合交易对手方核查是否存在与发行人客户及供应商、发行人股东、发行人其他员工或其他关联自然人的大额频繁资金往来；

5、走访报告期内主要客户与供应商，访谈业务交易的真实性与准确性，对报告期内主要客户与供应商执行函证程序；

6、对报告期内重要客户、供应商的销售与采购执行细节测试，并通过细节测试与发行人银行流水进行对比核查；

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人的大额资金收支主要为与日常经营相关的流水，银行账户流水与经营业务相匹配；发行人控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、



董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等主体的大额资金流水均基于真实业务或交易背景而产生，资金往来均具有合理性，不涉及发行人的生产经营活动，不存在代发行人收取销售回款或承担成本费用的情况，不存在体外资金循环的情形。

## 问题 9.其他财务问题

(1) 收入确认合规性。根据申请文件，对于境内销售，公司以取得客户对账凭据确认收入，主要客户对账周期为每月一次。对账双方不强制要求签字或盖章，以客户邮件回复/系统确认为准。客户未告知每批货物的检测结果和入库时间，也不会为公司单独出具验收单据。部分同行业上市公司以签收确认收入。公司 2023 年第三、第四季度收入合计占比合计较高。请发行人：①说明对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施及其有效性，对账流程由谁主动发起（客户还是发行人），按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异，发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性。②说明报告期内是否获取客户签收或验收单据，无法获取相关单据的原因，是否反映收入确认相关内控存在缺失，发行人是否掌握产品运送至客户处的具体时间信息，客户收货后是否会在送货单、物流单上签字或盖章确认，发行人是否获取留存相关单据，客户收货后如何核对产品数量、规格、质量，结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等，说明客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序，发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性，是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异。③按照收入确认方式不同（对账、FOB、CIF 等）说明各期收入金额及占比情况，各类模式下收入确认时点的回款比例。④说明各期按月度的收入分布情况，是否存在年底或季度末集中发货情形，列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等，是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单及其原因、合理性。⑤分别说明直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程，发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、

报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形，收入确认凭据客户签字人员身份及盖章类型，无签字或盖章的金额及占比，如何核实相关凭据的真实有效性，结合前述情况，说明发行人收入确认相关内控是否健全有效。⑥分类说明各期境内、境外销售的送货地点构成情况，是否均为客户或合同约定地点，是否存在产品发至第三方仓库、售后代管、客户自提等情形。

（2）研发费用波动的合理性。根据申请文件，报告期各期公司研发费用分别为 1,654.87 万元、1,172.99 万元和 1,539.43 万元。请发行人：①说明研发人员的认定范围及依据，是否均为专职研发人员，各期研发人员数量及占比、专业及教育背景、部门分布、新增及减少情况，研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况。②说明研发工时填报、审批流程及各环节客观证据留痕，是否有考勤记录、工作日志、派工单等佐证，是否存在研发人员参与非研发活动、非研发人员（包括董监高）参与研发活动情形，相关人员薪资如何在研发费用与其他成本费用之间分摊，对应客观证据佐证。③列表说明主要研发项目各期的研发投入构成（人工、材料、中间试验费等），研发投入与研发项目进度是否匹配；说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形，是否存在生产成本与研发费用混同情形，相关内控措施是否健全有效。④说明中间试验费的具体构成、分摊依据，各期变动原因；说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），相关会计处理及涉税处理的合规性。⑤说明各期列报的研发费用、高新认定的研发费用、税收加计扣除的研发费用之间是否存在差异及其原因。

（3）应收账款余额增长的合理性。根据申请文件，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 2,960.85 万元、7,829.09 万元和 11,039.60 万元。请发行人：①结合合同条款及实际执行情况说明主要客户信用政策，同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策是否存在差异，2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长的合理性，是否存在放宽信用政策促进销售情形。②列表说明截止目前各期末应收账款对应的主要客户期后回款情况，是否存在账龄较长、回款比例较低客户及其原因，相关客户是否存在较大的信用风险，是否应当单项计提坏账。

（4）大额发出商品的合理性。根据申请文件，报告期各期末，公司发出商品余额分别为 275.56 万元、1,249.03 万元、1,435.41 万元。请发行人：①结合发货及对账周期、在手订单等，说明各期发出商品金额持续增长的原因，是否与业务规模匹配，列表说明各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、账龄、期后结转情况，发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，是否有客观证据佐证，各期发出商品的盘点、函证情况。②结合各类存货的库龄、期后结转及销售情况、可比公司存货减值计提情况等，说明存货减值计提是否充分。

（5）在建工程真实性。根据申请文件，2023 年度在建工程转固金额 500.38 万元，2024 年度在建工程转固金额为 2,871.52 万元。请发行人：①说明在建工程的主要供应商、施工方资信情况，采购定价依据及其公允性，付款进度与工程进度是否匹配，是否与发行人存在关联关系或其他利益安排。②说明在建工程与发行人业务的关联，具体明细情况及变动原因，各期转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据，在建工程单位造价、设备采购价格是否公允，是否符合可比公司及行业正常水平，是否混入与在建工程无关支出。③说明各期固定资产的明细构成与变动原因，生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性，单位设备产出与同行业可比公司的比较情况，固定资产是否存在闲置（如 11 号线）、是否存在重大减值风险，相关减值计提是否充分。

（6）股份支付会计处理的合规性。根据申请文件，公司曾于 2018 年 3 月实施了员工持股计划，未进行股份支付会计处理。因高管受让离职员工股权激励的股份，2023 年公司确认了股份支付费用 147.60 万元。请发行人：①结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等，说明 1.018 元/股的公允性，2018 年员工持股计划不构成股份支付的合理性、合规性。②说明仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因，股份支付费用的测算过程、依据、结果，相关会计处理的合规性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）说明针对收入确认单据真实性、客户签字人员身份、客户签章效力等采取的核查方式、核查比例、核查结论，结合穿行测试、细节测试、截止性测试情况（核查金额及比例），说明发行人收入确认金额、时点是否真实准确，相关内控是

否健全有效。（3）说明针对发行人研发工时填报准确性、研发直接投入归集核算准确性、研发相关内控健全有效性的核查方式、核查证据、核查比例、核查结论，并对发行人研发费用归集核算是否准确发表明确意见。（4）说明针对货币资金、在建工程、固定资产真实性的核查方式、核查证据、核查比例及核查结论。

一、收入确认合规性。根据申请文件，对于境内销售，公司以取得客户对账凭据确认收入，主要客户对账周期为每月一次。对账双方不强制要求签字或盖章，以客户邮件回复/系统确认为准。客户未告知每批货物的检测结果和入库时间，也不会为公司单独出具验收单据。部分同行业上市公司以签收确认收入。公司 2023 年第三、第四季度收入合计占比合计较高。请发行人：①说明对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施及其有效性，对账流程由谁主动发起（客户还是发行人），按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异，发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性。②说明报告期内是否获取客户签收或验收单据，无法获取相关单据的原因，是否反映收入确认相关内控存在缺失，发行人是否掌握产品运送至客户处的具体时间信息，客户收货后是否会在送货单、物流单上签字或盖章确认，发行人是否获取留存相关单据，客户收货后如何核对产品数量、规格、质量，结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等，说明客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序，发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性，是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异。③按照收入确认方式不同（对账、FOB、CIF 等）说明各期收入金额及占比情况，各类模式下收入确认时点的回款比例。④说明各期按月度的收入分布情况，是否存在年底或季度末集中发货情形，列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等，是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单及其原因、合理性。⑤分别说明直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程，发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、

报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形，收入确认凭据客户签字人员身份及盖章类型，无签字或盖章的金额及占比，如何核实相关凭据的真实有效性，结合前述情况，说明发行人收入确认相关内控是否健全有效。⑥分类说明各期境内、境外销售的送货地点构成情况，是否均为客户或合同约定地点，是否存在产品发至第三方仓库、售后代管、客户自提等情形。

（一）说明对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施及其有效性，对账流程由谁主动发起（客户还是发行人），按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异，发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性。

1、说明对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施及其有效性，对账流程由谁主动发起（客户还是发行人）

#### （1）对账确认收入的具体含义

报告期内，发行人境内销售的收入确认采用对账确认收入，具体为：已根据合同约定将产品交付给客户，并取得客户对账凭据时，商品的控制权已转移给购货方，公司确认商品销售收入。

对账确认收入，是指发行人根据合同约定将产品交付给客户，客户确认发行人交付的产品符合其要求，发行人与客户针对交付产品情况进行核对并达成一致，发行人依据客户处取得的对账凭据进行收入确认。由于发行人客户订单交货具有频次高、小批量的特点，发行人与客户的协议一般会约定发行人交付的产品需经过客户的验收，合同中也存在“对于经对账单确认的产品，视为货物验收完成”的约定。考虑到实际操作便利性，客户一般在验收完成后定期与发行人进行统一的对账。故在发行人将产品交付给客户，客户对产品的数量、型号、外包装等进行检查无误后，客户的收货人员对已收到的货物进行签收，再对产品进行验收和入库，客户未对发行人每批次产品单独出具验收单，而是在固定的对账时点将对账周期内已验收产品的情况，与发行人集中进行验收对账确认，对账凭据即为验收情况的汇总确认。在对账时客户已完成对商品的质量检验，产品数量和金额已与公司核对一致，在该阶段公司可以判断客户已接

受该产品。发行人与客户通过系统/邮件确认一致后，以对账结果确认收入，收入确认单据为对账凭据。

## （2）对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施及其有效性，对账流程由谁主动发起（客户还是发行人）

报告期内，发行人设计并执行严格的《销售管理制度》，规范公司的对账流程及相关收入确认，发行人的对账流程如下：

| 主要环节       | 具体流程描述                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合同签订       | 报告期内，发行人与主要客户的合作方式采用框架协议加订单的模式，签订框架协议后，客户根据自身生产安排向公司发送订单；部分客户在采购时直接与发行人签订合同。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 安排生产       | 发行人主要客户通常会定期向发行人发送未来 1-3 个月的采购预测，发行人结合客户发送的采购预测及接收的客户采购订单安排生产。发行人从接收合同/订单至发货的时间间隔相对较短，订单的交期一般在 7-30 天左右。发行人在产品发运前，会由专人进行严格的质量检验。                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 产品发运       | 发行人主要采用第三方物流的运输方式，一般产品从公司装车发货后 1-5 天内能够到达客户处进行签收；发行人通过 VMI 仓向客户发货的，VMI 仓库距离发行人客户较近，产品出库后通常可以当天送达。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 到货签收       | 发行人将产品送至客户仓库或客户指定地点后，客户对产品的数量、型号、外包装等进行检查无误后，客户的收货人员会在随货发出的送货单或出库单上签字确认。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 双方对账（收入确认） | <p>发行人境内销售的收入确认采用对账确认收入，具体为：已根据合同约定将产品交付给客户，并取得客户对账凭据时，商品的控制权已转移给购货方，公司确认商品销售收入。</p> <p>客户在使用和检验时，根据产品质量标准要求对产品质量、性能等进行检验。由于发行人客户订单交货具有频次高、小批量的特点，发行人与客户的协议一般会约定发行人交付的产品需经过客户的验收，合同中也存在“对于经对账单确认的产品，视为货物验收完成”的约定。考虑到实际操作便利性，客户一般在验收完成后定期与发行人进行统一的对账。客户未对发行人每批次产品单独出具验收单，而是在固定的对账时点将对账周期内已验收产品的情况，与发行人集中进行验收对账确认，对账凭据即为验收情况的汇总确认。在对账时客户已完成对商品的质量检验，产品数量和金额已与公司核对一致，在该阶段公司可以判断客户已接受该产品。发行人与客户通过系统/邮件确认一致后，以对账结果确认收入，收入确认单据为对账凭据。</p> |

发行人的对账主要分为系统对账及邮箱对账，系统对账系发行人通过登录客户开放给发行人的业务系统端口确认对账信息，邮箱对账系客户通过客户指定的邮箱以邮件的方式与发行人确认对账信息。发行人前五大销售客户具体对账流程、对账方式、对账内容等情况如下：

| 对账方式 | 客户名称                                                        | 对账流程                                                                                                           | 对账内容                             | 对账流程由谁主动发起                        | 对账信息的传递方式       |
|------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| 系统对账 | 维信诺、领益智造 <sup>注</sup>                                       | 维信诺：公司的业务助理登录客户的业务系统，浏览当期对账数据，确认无误后，点击确认完成对账；<br>领益智造：公司的业务助理按时登录客户的业务系统，查询并核对当期应对账数据，核对无误后发起对账流程，由客户点击确认完成对账。 | 送货日期、订单号、材料名称、物料规格、单位、数量、单价、金额等。 | 维信诺由客户业务系统推送、领益智造由发行人在客户业务系统中发起对账 | 客户系统生成          |
| 邮箱对账 | 维信诺、深圳市膜咖技术有限公司、领益智造、美国迈锐、苏州佳值、东莞市承林电子有限公司、昆山尚为新材料有限公司、可川科技 | 公司的业务助理制作好对账单后在与客户约定的时间内发送至客户的邮箱对账，客户一般在三个工作日内进行回复。                                                            |                                  | 一般由发行人发起                          | 客户指定的邮箱，以邮件方式传递 |

注：维信诺体系中，合肥维信诺于 2025 年 1 月开始系统对账，之前为邮箱对账；云谷固安于 2024 年 8 月开始系统对账，之前为邮箱对账；昆山国显、广州国显报告期内均为系统对账；领益智造体系内各主体于 2022 年 7 月起陆续转为系统对账并在当年内完成转换。

报告期内，发行人根据合同约定或交易习惯，以固定的对账周期按月与客户进行对账，对账内容包括送货日期、订单号、材料名称、物料规格、单位、数量、单价、金额等信息。发行人与客户对账方式主要分为邮箱对账和系统对账。其中邮箱对账的对账流程一般由发行人发起，业务助理每月根据与客户约定的对账时间，将对账期间的对账单通过邮件发送至客户指定的邮箱进行对账，客户对账后回复确认邮件。少量客户的对账流程由客户发起，客户通过指定的邮箱发出对账单，业务助理接收到对账邮件并确认无误后，发送确认邮件反馈至客户；系统对账方式中，维信诺系通过客户业务系统中定时推送的对账信息进行对账，业务助理登录客户的业务系统，浏览当期对账数据，确认无误后点击确认完成对账；领益智造系由发行人按时登录客户的业务系统，查询并核对当期应对账数据，核对无误后发起对账流程，由客户点击确认完成对账。

业务助理将确认后的对账单传递至财务部门，财务人员将确认后的对账单与系统出库信息进行核对，核对无误后以双方确认无误的对账单作为境内收入确认的支持性证据进行账务处理。

报告期内，发行人严格执行上述对账相关的内部控制流程，在取得客户确认的对账凭据时确认境内销售收入的实现，发行人相关内控措施具有有效性。

## 2、按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异，发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性

### （1）按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异

2022年至2025年，发行人内销收入按照对账方式确认收入，发行人按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        | 2022 年度  |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|        | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 邮件回复   | 18,944.41 | 53.58  | 25,586.68 | 84.21  | 12,916.96 | 81.30  | 6,913.70 | 82.65  |
| 系统确认   | 16,374.22 | 46.31  | 4,712.09  | 15.51  | 2,709.22  | 17.05  | 1,195.29 | 14.29  |
| 其他方式确认 | 37.30     | 0.11   | 84.46     | 0.28   | 261.91    | 1.65   | 255.64   | 3.06   |
| 合计     | 35,355.93 | 100.00 | 30,383.22 | 100.00 | 15,888.10 | 100.00 | 8,364.64 | 100.00 |

注：其他方式确认主要系通过通讯软件等形式进行对账确认的零星客户。

报告期各期，发行人销售前五大客户的销售收入占营业收入的比例较高，系发行人的主要客户，销售前五大客户中采用对账方式的对账周期及频率情况如下：

| 客户  |                          | 对账周期                          | 对账时点                    | 对账频率<br>(注 1) | 报告期内对账周期及频率是否存在较大差异 |
|-----|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|
| 维信诺 | 合肥维信诺科技有限公司、云谷（固安）科技有限公司 | 本月 1-31 日                     | 下月 1-10 日               | 每月一次          | 否                   |
|     | 昆山国显光电有限公司               | 本月 1-31 日/<br>上月 25 日-本月 26 日 | 下月 1-10 日/<br>本月 26 日左右 | 每月一次          | 否（注 2）              |



| 客户          |                                           | 对账周期                         | 对账时点                        | 对账频率<br>(注 1) | 报告期内对账<br>周期及频率是<br>否存在较大差<br>异 |
|-------------|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------|
|             | 成都辰显光电有限公司                                | 上月 21 日-本<br>月 20 日          | 本月 20 日左<br>右               | 每月一次          | 否                               |
|             | 广州国显科技有<br>限公司                            | 本月 1-31 日                    | 下月 1-10 日                   | 每月一次          | 否                               |
| 领益智造        |                                           | 本月 1-31 日                    | 下月 1-10 日                   | 每月一次          | 否                               |
| 深圳市膜咖技术有限公司 |                                           | 上月 21 日-本<br>月 20 日          | 本月 20 日左<br>右               | 每月一次          | 否                               |
| 美国迈锐        | 迈锐精密科技（苏<br>州）有限公司、迈<br>锐电子科技（苏<br>州）有限公司 | 上月 21 日-本<br>月 20 日          | 本月 20 日左<br>右               | 每月一次          | 否                               |
|             | 迈锐恩精密元器件<br>（深圳）有限公司                      | 本月 1-31 日                    | 下月 1-10 日                   | 每月一次          | 否                               |
| 苏州佳值        |                                           | 上月 21 日-本<br>月 20 日          | 本月 20 日左<br>右               | 每月一次          | 否                               |
| 东莞市承林电子有限公司 |                                           | 本月 1-31 日/<br>上月 26-本月<br>25 | 下月 1-10 日/<br>本月 25 日左<br>右 | 每月一次          | 否（注 3）                          |
| 昆山尚为新材料有限公司 |                                           | 本月 1-31 日                    | 下月 1-10 日                   | 每月一次          | 否                               |
| 可川科技        |                                           | 本月 1-31 日                    | 下月 1-5 日                    | 每月一次          | 否                               |

注 1：发行人与主要客户的对账频率原则上为每月一次，但若当月未发货，则下月不会进行对账。

注 2：昆山国显光电有限公司于 2025 年起部分送货地址为云谷（固安）科技有限公司仓库，该部分的对账周期与云谷（固安）科技有限公司保持一致，对账周期为本月 1-31 日，对账时间为次月的 1-10 日。

注 3：该客户于 2025 年 3 月要求变更对账时点，对账时点变更不涉及年末或半年末变更，除此之外，该客户报告期内对账周期及时点未发生变化，报告期内对账周期及频率不存在较大差异的情况。

报告期内，发行人与客户每月在固定的时点与发行人进行对账，发行人与各主要客户的对账周期、对账时点保持稳定，从签收至对账完成一般不超过 40 天，对账频率原则上为每月一次，发行人与主要客户不存在对账周期及频率较大差异的情况。

## （2）发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性

报告期内，发行人收入确认方式及依据与可比公司对比情况如下：

| 公司   | 收入确认方式                                                     | 收入确认依据 |
|------|------------------------------------------------------------|--------|
| 世华科技 | 公司销售商品业务，按地区分为内销和外销两种模式，不同模式下收入确认条件及确认时点的具体判断标准如下：<br>1、内销 | 对账确认凭据 |

| 公司   | 收入确认方式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 收入确认依据    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
|      | <p>(1) 直接发货：公司将货物发至客户后，在取得客户对账确认的凭据时确认销售收入的实现。公司将货物发送至客户后，取得客户签收的送货单作为货物送达的书面凭据，根据合同的约定，按固定的对账周期和客户进行对账，双方对账无误后，确认已签收货物相关的主要风险和报酬转移至客户，公司按对账确认凭据上列明的销售明细确认收入。</p> <p>(2) 通过 VMI 仓发货：VMI 仓由第三方仓储物流企业根据公司与客户及第三方仓储物流企业三方共同签订的货物仓储及分拨服务合同的约定进行管理。公司先将货物发往 VMI 仓，由第三方仓储物流企业根据客户需求进行货物的拨付。公司在客户实际领用，并取得经双方确认的对账凭据时进行收入确认。公司将货物发送至客户指定 VMI 仓，取得 VMI 仓签收的送货单作为货物送达的书面凭据，根据货物仓储及分拨服务合同的约定，货物管理权转移至 VMI 仓，所有权仍归属公司所有。在客户实际领用时，由 VMI 仓负责将货物送至客户处。公司根据 VMI 仓提供的客户实际领用记录，按固定的对账周期和客户进行对账，双方对账无误后，确认已领用货物相关的主要风险和报酬转移至客户，公司按对账确认凭据上列明的销售明细确认收入。</p> |           |
| 斯迪克  | <p>本公司收入确认的具体方法如下：<br/>本公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。<br/>内销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。<br/>寄售模式下，本公司按照合同的约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，客户签收后，经领用并与客户对账确认，以客户实际领用时间作为收入确认的时点；</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       | 收款凭证/对账凭据 |
| 赛伍技术 | <p>(1) 销售商品收入<br/>公司与客户之间的商品销售合同通常仅包含转让太阳能背板、太阳能封装胶膜、胶带及保护膜等单项履约义务。公司通常在综合考虑下列因素的基础上，以商品的控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。<br/>控制权转移的具体判断依据为：<br/>①国内销售具体确认时点：根据销售合同是否约定 VMI 条款（全称 Vendor Managed Inventory，即供应商管理库存，是一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的，在一个共同的协议下由</p>                                                                                                                                                                                                                                      | 验收单/签收单   |

| 公司  | 收入确认方式                                                                                                                                                                                                               | 收入确认依据 |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|     | <p>供应商或者第三方管理库存，并不断监督协议执行情况并修正协议内容，使库存管理得到持续地改进的合作性策略），公司国内销售收入确认区别如下：</p> <p>A、公司按未约定 VMI 条款的合同交付货物，经客户验收并签收，同时符合其他收入确认条件时，确认收入的实现。</p> <p>B、公司按约定 VMI 条款的合同交付货物至指定地点，客户根据实际需求领用，公司在客户实际领用且符合其他收入确认条件时，确认收入的实现。</p> |        |
| 发行人 | <p>商品销售合同</p> <p>境内销售收入确认条件：已根据合同约定将产品交付给客户，并取得客户对账凭据时，商品的控制权已转移给购货方，公司确认商品销售收入。</p>                                                                                                                                 | 对账凭据   |

信息来源：可比公司年度报告。

发行人同行业可比上市公司世华科技以对账方式确认收入，以对账确认凭据作为收入确认依据，发行人收入确认方式及依据与可比公司世华科技相同。斯迪克未披露其内销产品的具体收入确认方式及依据，但其寄售模式下的收入确认方式为对账确认收入，收入确认依据应为对账凭据，与发行人相关收入确认方式及依据相同。赛伍技术未单独披露光伏业务之外的业务的收入确认方式，其主营业务市场为光伏市场，由于与发行人客户所在行业不同，故存在一定差异。

综上所述，发行人收入确认方式及依据与可比公司世华科技相同，与斯迪克、赛伍技术存在差异的原因具有合理性。

（二）说明报告期内是否获取客户签收或验收单据，无法获取相关单据的原因，是否反映收入确认相关内控存在缺失，发行人是否掌握产品运送至客户处的具体时间信息，客户收货后是否会在送货单、物流单上签字或盖章确认，发行人是否获取留存相关单据，客户收货后如何核对产品数量、规格、质量，结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等，说明客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序，发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性，是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异。

1、说明报告期内是否获取客户签收或验收单据，无法获取相关单据的原因，是否反映收入确认相关内控存在缺失，发行人是否掌握产品运送至客户处的具体时间信息，客户收货后是否会在送货单、物流单上签字或盖章确认，发行人是否获取留存相关单据，客户收货后如何核对产品数量、规格、质量

（1）说明报告期内是否获取客户签收或验收单据，无法获取相关单据的原因，是否反映收入确认相关内控存在缺失

报告期内，发行人销售发货主要委托第三方物流运送至客户仓库或指定地址，客户对产品的数量、型号、外包装等进行检查无误后，客户的收货人员会在随货发出的送货单或出库单上签字确认（客户签字后的送货单或出库单以下统称为“签收单”）；发行人通过 VMI 仓向客户发货的，VMI 仓库距离发行人客户较近，产品出库后通常可以当天送达，发行人可以登录 VMI 仓的系统查询其对客户的发货记录；由于客户在固定的对账时点将对账周期内已验收产品的情况与发行人集中进行验收对账确认，对账单即为验收情况的汇总确认。故报告期内，发行人通过物流运输方式发货的产品已获取签收单、对账单，通过 VMI 仓发货的产品已获取其对客户的 VMI 仓收货记录、发货记录、对账单。

报告期内，发行人取得客户的签收单、VMI 仓发货记录作为送达凭据，签收单、VMI 仓发货记录可以确认产品发出后客户的收货情况，并进行后续的对账流程；发行人境内收入的具体收入确认方法系在取得客户对账凭据时确认收入，发行人依据双方确认的对账凭据确认收入可以确保收入的真实、准确性。发行人可以通过对账凭据实现对已发出商品及相关收入确认信息的真实、准确、

完整，可以合理保证财务报告的相关信息真实、准确、完整。因此，发行人收入确认相关内控不存在缺失。

**（2）发行人是否掌握产品运送至客户处的具体时间信息，客户收货后是否会在送货单、物流单上签字或盖章确认，发行人是否获取留存相关单据，客户收货后如何核对产品数量、规格、质量**

报告期内，发行人可以掌握产品运送至客户处的具体时间信息。发行人销售发货主要委托第三方物流运送至客户仓库或指定地址，客户对产品的数量、型号、外包装等进行检查无误后，客户的收货人员会在随货发出的送货单或出库单上签字确认，并由第三方物流返还至发行人，同时发行人也可通过顺丰、跨越等物流官方网站或每月取得的物流对账单获取其发运产品签收的具体时间信息，2022 年至 2025 年签收单留存情况如下表所示：

单位：万元

| 项目       | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 签收单留存金额  | 35,355.93 | 30,376.81 | 15,855.94 | 8,229.85 |
| 占内销收入的比例 | 100.00%   | 99.98%    | 99.80%    | 98.39%   |

报告期各期，发行人签收单的留存比例分别为 98.39%、99.80%、99.98%和 100.00%，留存情况较好。

发行人根据客户的订单安排生产，生产后发运至客户处。发行人在产品发运前，会由专人进行严格的质量检验。客户在收货时，根据订单对产品数量、规格等进行检查；客户在使用和检验时，根据产品质量标准要求对产品质量、性能等进行检验。

以公司第一大客户维信诺为例，其在收货后核对产品数量、规格、质量的情况如下：发行人在交付产品时，其仓库人员根据送货单信息，对物料号、数量进行核对，无误后进行收货；收货后，其品质部的质检人员对产品进行入料检验，维信诺对每个来料批次进行检验，检验时使用发行人每批次送货附带的 A4 样品包进行检验。维信诺对发行人产品的检验是其验收入库必要的程序，其质检人员执行实质性的验收检验程序，包括对外观是否存在溢胶、颗粒、翘曲等情况进行检验，以及对产品指标参数进行检验，具体检验指标包括测厚度、表面阻抗、粘性等，其中厚度使用千分尺检验、表面阻抗使用电阻测试仪检验、粘性使用拉力机检验。维信诺从仓库人员收货至品质部质检人员完成检验一般

需要 3 到 7 天，质检人员检验合格后该批产品在系统中登记入库，领料生产时不再进行检测。

综上所述，维信诺在收货后对发行人产品的质量检测、验收检验程序不是一项例行程序。

**2、结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等，说明客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序，发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性，是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异**

**（1）结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等，说明客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序**

根据行业惯例，客户对于产品的质量检测一般无法在收货现场完成，客户一般根据其后续入料检测的情况对发行人的产品进行质量检测。其原因主要系发行人产品主要是以高分子涂层为核心的功能胶带材料和膜材料，该等产品通常需要测试的内容和项目较多，部分检测项目的时间相对较长，仓库无法完成相关检测，需要客户的 IQC（入料质量控制）部门安排检测，所以无法在收货时完成品质检测。发行人的产成品通常以卷材或片材的形式存放和运输，客户检测和使用通常需要在一定的外部环境下进行，客户的收货现场一般无法满足相关使用条件的要求，所以发行人产品的质量检测一般无法在客户的收货现场完成。

报告期内，发行人与主要客户控制权转移时点与合同约定一致，发行人根据合同约定或与客户的交易习惯确定控制权转移时点为：购销双方通过书面/邮件/系统以对账单的形式对上个自然月的产品购销情况进行确认，对于经对账单确认的产品，视为货物验收完成。

关于质量检测等条款，主要客户根据各自习惯约定略有不同，报告期各期，发行人采用对账方式的销售前五大客户的合同约定如下：

| 客户  |             | 合同约定                                                                                          |
|-----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 维信诺 | 合肥维信诺科技有限公司 | 甲方有权在收到产品后 10 个工作日内对产品的数量、型号、包装、质量等进行检验，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、退换等并承担由此发生的运输装卸、保险、商检等退换货 |

| 客户          |              | 合同约定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 云谷（固安）科技有限公司 | 费用，并承担期间的相关风险。若经甲方验收产品的不合格率超过1%的，甲方有权拒绝接受产品，乙方应承担由此引起的全部费用，且不影响甲方要求乙方赔偿甲方由此遭受的损失。<br>交付完成后，甲方应对货物进行验收                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|             | 昆山国显光电有限公司   | 甲方有权在收到产品后10个工作日内对产品的数量、型号、包装、质量等进行检验，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、退换等并承担由此发生的运输装卸、保险、商检等退换货费用，并承担期间的相关风险。若经甲方验收产品的不合格率超过2%的，甲方有权拒绝接受产品，乙方应承担由此引起的全部费用，且不影响甲方要求乙方赔偿甲方由此遭受的损失。<br>产品交付完成后，甲方应对产品进行验收                                                                                                                                                                                          |
|             | 成都辰显光电有限公司   | 甲方有权在收到产品后5个工作日内对产品的数量、型号、包装、质量等进行检验，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、退换等并承担由此发生的运输装卸、保险、商检等退换货费用，并承担期间的相关风险。若经甲方验收产品的不合格率超过1%的，甲方有权拒绝接受产品，乙方应承担由此引起的全部费用，且不影响甲方要求乙方赔偿甲方由此遭受的损失。若甲乙双方就该批次产品对账单内容达成一致时，或甲方收到产品后15个工作日内未提出异议的，视为已经对收到的产品完成验收。                                                                                                                                                      |
|             | 广州国显科技有限公司   | 双方一致同意，乙方将产品运送到指定交货地点后，甲方应对货物进行验收。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 领益智造        |              | 本合同标的物（产品）毁损、灭失的风险，在标的物交付至甲方指定货仓之前由乙方承担；交付至甲方指定货仓，并经甲方授权人员检验合格后的风险由甲方承担。<br>初步验收，交货后5个工作日，甲方应对产品进行外观、质量、数量的验收。甲方应在收到产品后三（3）个月内完成验收，验收合格或未在验收期内提出异议的，视为验收合格。                                                                                                                                                                                                                                 |
| 深圳市膜咖技术有限公司 |              | 乙方货物运输至甲方指定地点后，甲方应在收货后2日内对货物的种类、规格型号、数量、包装等进行查验，如发现不符合合同约定情形，应及时向乙方提出异议，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、换货等并承担由此发生的运输等换货费用。如甲方未提出异议，视为收货完成。收货完成后，甲方应对货物进行验收。                                                                                                                                                                                                                                    |
| 美国迈锐        |              | 乙方每次批量送货应加送样品供甲方IQC进行质量、环保方面等方面的检验。乙方所供产品需通过甲方入厂检验（IQC），方可为甲方所接受。<br>如乙方交付的产品数量、包装标识、质量不符合要求，或与订单名称不一致，甲方有权拒收或要求重新发货，由此产生的所有费用，包括但不限于运费、更换包装箱费用、补充受损产品以及延期交货产生的费用，都由乙方承担。乙方应2个工作日内到甲方指定地点确认问题并做相应处理，如乙方逾期未确认也未做处理，视为乙方抛弃该产品，甲方有权自行处置相应的产品且无需向乙方承担任何责任。<br>甲方IQC检验合格或接收产品并不意味着对乙方质量责任的免除，甲方及甲方客户最终用户在生产、使用的过程中发现乙方产品存在问题的，乙方依然应当按照本协议书或《质量合约书》的约定承担责任。<br>双方一致同意，乙方将产品运送到指定交货地点后，甲方应对货物进行验收。 |
| 苏州佳值        |              | 乙方货物运输至甲方指定地点后，甲方应在收货后2日内对货物的种类规格型号、数量、包装等进行查验，如发现不符合合同约定情形，应                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 客户          | 合同约定                                                                                                                                                            |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 及时向乙方提出异议，并对不合格品提出更换要求，乙方应根据甲方的要求进行补足、换货等并承担由此发生的运输等换货费用。如甲方未提出异议，视为收货完成。收货完成后，甲方应对货物进行验收。                                                                      |
| 东莞市承林电子有限公司 | 供方保证按照商务协议和/或订单中的相应要求，包括“技术规范（包括通用技术规范、类型技术规范及型号技术规范）、质量保证协议、交验标准等”向需方提供产品和服务，供方提供的所有产品均必须通过需方的“检验”成为合格品，方为需方所接受，否则，需方有权予以拒收。双方一致同意，供方将产品运送到指定交货地点后，需方应对货物进行验收。 |
| 昆山尚为新材料有限公司 | 乙方交付产品时，甲方先受领该产品，其后在 10 日内按照前项验收标准及双方约定的验收方法进行验收。甲方在收到产品后应对产品的数量、型号、包装、质量等进行检验，如有异议应在收到乙方产品 10 个工作日内提出，若甲方在 10 个工作日内未对乙方产品提出异议，视为产品验收无问题。产品交付完成后，甲方应对产品进行验收。    |
| 可川科技        | 接受：公司可以按其选择在 a) 产品交付之前在供应商的地点或者公司要求的其他地点；或者 b) 在产品交付之后在公司的场所，对产品进行检验。只有在公司已经对产品进行检验合格之后，公司方应被视为接受了产品。                                                           |

由上表可见，发行人与主要客户的销售合同中均对产品质量检测进行了相关约定，在检测不合格的情况下，进行退换货处理。

2022 年至 2025 年，收入确认后的退货比例为 0.98%、0.04%、0.12%和 **0.26%**，收入确认后的换货比例为 0.23%、0.01%、0.02%和 **0.12%**，退换货比例较低。

发行人产品出厂前需经严格质检，根据产品标准要求，对包括厚度、剥离强度以及列明的各期指标进行检验，确保相关产品的质量可以满足客户的质量检测要求，检测合格后出具 COA，随产品一起装箱发送至客户。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》应用指南中的规定：当企业能够客观地确定其已经按照合同约定的标准和条件将商品的控制权转移给客户时，客户验收只是一项例行程序。由于产品特性使客户对于产品质检通常需要测试的内容和项目较多，且部分检测项目的时间相对较长，以及客户检测和使用对外部环境存在一定的要求，所以，根据行业惯例发行人产品的质量检测一般无法在收货现场完成；同时，发行人与客户的销售合同中明确约定质量检测条款。因此发行人虽然已经按照合同约定的标准和条件将商品的交付给客户，但发行人产品质量检测属于公司收入确认前的必要流程，且存在因质量检测不合格而发生退换货的情况，故客户后续的产品质量检测不是一项例行程序。



(2) 发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性，是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异

1) 发行人主要以对账时点确认收入具有合理性、合规性

①发行人以对账时点确认收入符合《企业会计准则》的规定

发行人境内收入以对账时点确认收入符合《企业会计准则》的规定，根据《企业会计准则第 14 号——收入》，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：

| 迹象                                              | 公司情况                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；              | 对账后客户对已对账的产品有现时付款义务；                                                                                                                                     |
| 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；            | 客户将产品收货入库后，公司已将该商品的法定所有权转移给客户，客户已拥有了该商品的法定所有权；                                                                                                           |
| 公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；                    | 交货时客户已占有产品；                                                                                                                                              |
| 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬； | 客户将产品验收入库后，公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户；                                                                                                                     |
| 客户已接受该商品。                                       | 由于发行人客户订单交货具有频次高、小批量的特点，客户未对发行人每批次产品单独出具验收单，而是在定期的对账时点将对账周期内已验收产品的情况与发行人集中进行验收对账确认，对账凭据即为验收情况的汇总确认。在对账时客户已完成对商品的质量检验，产品数量和金额已与公司核对一致，在该阶段公司可以判断客户已接受该产品。 |

发行人在履行了合同中的履约义务，发行人境内销售的客户在完成对账时取得相关商品的控制权，发行人境内销售产品以对账方式进行收入确认符合《企业会计准则》的规定。

②发行人以对账时点确认收入具有合理性和谨慎性

发行人以对账时点确认收入具有合理性，发行人结合与客户的交易习惯以及产品的特点，由于发行人客户订单交货具有频次高、小批量的特点，销售发货主要委托第三方物流运输，发行人产品主要系卷材或片材的形式存放和运输，对于验收场景存在一定外部环境条件的限制，且主要客户在收到货物后有一定

检验标准要求，包括产品型号、外观、数量、性能等检验，最终完成检验并确认合格数量。故客户一般会在合同中约定月度对账条款，或根据交易习惯与公司采用对账确认的方式，双方每月定期按照固定周期对合格产品的型号、数量、金额等进行确认，并形成对账凭据，对账即为客户对交易信息的最终确认。

发行人以对账时点确认收入具有谨慎性，发行人产品主要是以高分子涂层为核心的功能胶带材料和膜材料，该等产品通常需要测试的内容和项目较多，部分检测项目的时间相对较长。客户在收货签收时，根据订单对产品数量、规格等进行检查；客户在使用和检验时，根据产品质量标准要求对产品质量、性能等进行检验。客户在与主要客户的合同中约定了质量检查条款，针对质量检验不合格的产品会要求发行人进行退、换货处理，报告期内存在少部分因质量检测不合格而进行退、换货处理的产品。因此，签收后并不能表明“客户已接受该商品”，而对账系在完成验收后与发行人集中进行验收对账确认，对账凭据即为验收情况的汇总确认，在完成对账后可以表明客户已接受发行人交付的产品。

故发行人以对账时点确认收入相较签收时点确认收入更具有谨慎性。2022年至2025年，发行人的营业收入分别为9,626.40万元、16,818.17万元、31,343.55万元和**36,481.90万元**。报告期内，发行人主要通过第三方物流运输的方式将产品交付给客户，客户对产品的数量、型号、外包装等进行检查无误后，客户的收货人员对已收到的货物进行签收，若假设发行人境内销售收入以签收时点确认收入，境外收入确认方式保持不变，对发行人的营业收入进行模拟，发行人2022年至2025年的模拟营业收入金额分别为9,638.97万元、18,554.95万元、31,401.13万元和**36,837.68万元**，与营业收入的差异情况具体如下：

单位：万元

| 项目                           | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|------------------------------|------------------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入金额①                      | <b>36,481.90</b> | 31,343.55 | 16,818.17 | 9,626.40 |
| 模拟签收确认收入金额 <sup>注</sup><br>② | <b>36,837.68</b> | 31,401.13 | 18,554.95 | 9,638.97 |
| 差额③=②-①                      | <b>355.78</b>    | 57.58     | 1,736.78  | 12.58    |
| 占收入的比例④=③/①                  | <b>0.98%</b>     | 0.18%     | 10.33%    | 0.13%    |

注：模拟签收确认收入金额=境内销售境内收入模拟以签收确认收入的营业收入金额+外销收入营业收入金额

除 2023 年度外，发行人模拟以签收时点确认收入的营业收入与发行人的营业收入差异较小。2023 年度差异较大，主要系 2023 年下半年光电制程精密保护材料实现量产的影响，模拟调整后在 2023 年度增加了对维信诺一个月的收入影响所致。

③发行人以对账时点确认收入与同行业可比上市公司世华科技的收入确认政策及收入确认依据一致

发行人以对账时点确认收入与可比上市公司不存在显著差异，且与同行业可比上市公司世华科技收入确认政策及收入确认依据一致，详见本问询回复之“问题 9.（一）2、（2）发行人收入确认方式及依据与可比公司存在差异的合理性”。

综上所述，发行人主要以对账时点确认收入具有合理性、合规性。

2）是否与产品验收、入库时点、控制权转移时点存在显著差异

报告期内，发行人境内销售的收入确认为，已根据合同约定将产品交付给客户，并取得客户对账凭据时，商品的控制权已转移给购货方，公司确认商品销售收入。发行人收入确认的时点即为控制权转移时点。

报告期内，发行人与主要客户的销售合同均约定了验收条款，在发行人产品到货后，客户进行相关产品的验收工作。因发行人客户订单交货具有频次高、小批量的特点，考虑到实际操作的便利性，客户一般在验收完成后定期与发行人进行统一的对账，并出具对账凭据，对账凭据即为验收情况的汇总确认。在对账时客户已完成对商品的质量检验，产品数量和金额已与公司核对一致，在该阶段发行人可以判断客户已接受产品，产品的控制权在对账完成时点转移至客户。由于发行人各客户的验收流程不同，故产品的入库时点也不同，客户将产品入库系客户收货流程的一部分，并非控制权转移时点，与发行人产品控制权转移时点无必然联系。

发行人产品从签收到完成对账（收入确认）时点一般不超过 40 天。从产品签收至完成对账的期间内包括了客户产品入库、验收的时间，总体时间间隔较短。同时，发行人不存在签收后长期未对账或缩短对账周期、频繁对账等异常情况。

故发行人收入确认时点与产品验收、入库时点、控制权转移时点不存在显著差异。

**（三）按照收入确认方式不同（对账、FOB、CIF 等）说明各期收入金额及占比情况，各类模式下收入确认时点的回款比例**

报告期内，发行人收入确认的具体方法如下：

境内销售收入确认条件：已根据合同约定将产品交付给客户，并取得客户对账凭据时，商品的控制权已转移给购货方，公司确认商品销售收入。

境外销售收入确认条件：对于 FOB/CIF/C&F 模式，公司将货物发出，公司在完成出口报关手续并取得经海关审核通过的报关单据时确认收入。

2022 年至 2025 年，发行人各类收入金额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2025 年度          |               | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        | 2022 年度  |        |
|--------|------------------|---------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|        | 金额               | 占比            | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 境内销售   | <b>35,355.93</b> | <b>96.91</b>  | 30,383.22 | 96.94  | 15,888.10 | 94.47  | 8,364.64 | 86.89  |
| 其中：对账  | <b>35,355.93</b> | <b>96.91</b>  | 30,383.22 | 96.94  | 15,888.10 | 94.47  | 8,364.64 | 86.89  |
| 境外销售   | <b>1,125.97</b>  | <b>3.09</b>   | 960.33    | 3.06   | 930.07    | 5.53   | 1,261.76 | 13.11  |
| 其中：FOB | <b>1,125.97</b>  | <b>3.09</b>   | 934.12    | 2.98   | 805.30    | 4.79   | 1,080.43 | 11.22  |
| CIF    | -                | -             | 26.21     | 0.08   | 124.77    | 0.74   | 181.33   | 1.88   |
| 合计     | <b>36,481.90</b> | <b>100.00</b> | 31,343.55 | 100.00 | 16,818.17 | 100.00 | 9,626.40 | 100.00 |

报告期内，发行人下游客户主要包括维信诺、领益智造、美国迈锐等国内外知名的组件生产商、功能性器件生产商、模切商及显示面板生产厂，整体信用状况及财务状况较为良好。

发行人主要采取赊销的方式，根据客户历史合作情况、信誉、资金实力、合同执行情况及回款等因素，参照行业惯例，确定对具体客户的信用政策。在收入确认时点（对账完成时点），客户一般未向发行人支付货款，而是完成对账并收到发票 30 天-120 天后完成付款支付。

报告期内发行人客户的整体销售回款情况较好，报告期各期末发行人应收账款截至 **2026 年 3 月 28 日** 的期后回款情况如下：

单位：万元

| 截止日              | 应收账款余额    | 截止 2026 年 3 月 28 日回款 | 期后回款比例  |
|------------------|-----------|----------------------|---------|
| 2025 年 12 月 31 日 | 10,951.56 | 9,705.34             | 88.62%  |
| 2024 年 12 月 31 日 | 11,039.60 | 11,039.60            | 100.00% |
| 2023 年 12 月 31 日 | 7,829.09  | 7,829.09             | 100.00% |
| 2022 年 12 月 31 日 | 2,960.85  | 2,960.85             | 100.00% |

截至 2026 年 3 月 28 日，2022 年末、2023 年末、2024 年末、2025 年末的应收账款期后回款为 100.00%、100.00%、100.00%和 **88.62%**，期后回款比例较高。

（四）说明各期按月度的收入分布情况，是否存在年底或季度末集中发货情形，列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等，是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单及其原因、合理性。

1、说明各期按月度的收入分布情况，是否存在年底或季度末集中发货情形

（1）收入月度分布情况

2022 年至 2025 年，发行人按月度收入分布情况如下：

单位：万元

| 时间  | 2025 年度         |              | 2024 年度  |       | 2023 年度  |        | 2022 年度 |        |
|-----|-----------------|--------------|----------|-------|----------|--------|---------|--------|
|     | 收入              | 占比           | 收入       | 占比    | 收入       | 占比     | 收入      | 占比     |
| 1 月 | 2,722.08        | <b>7.46%</b> | 2,373.86 | 7.57% | 726.25   | 4.32%  | 946.45  | 9.83%  |
| 2 月 | 2,500.61        | <b>6.85%</b> | 2,572.10 | 8.21% | 550.68   | 3.27%  | 636.17  | 6.61%  |
| 3 月 | 2,622.26        | <b>7.19%</b> | 1,765.71 | 5.63% | 370.21   | 2.20%  | 477.35  | 4.96%  |
| 4 月 | 3,023.32        | <b>8.29%</b> | 2,777.68 | 8.86% | 575.82   | 3.42%  | 636.14  | 6.61%  |
| 5 月 | 2,662.80        | <b>7.30%</b> | 2,523.29 | 8.05% | 894.90   | 5.32%  | 676.36  | 7.03%  |
| 6 月 | 2,995.35        | <b>8.21%</b> | 2,577.68 | 8.22% | 1,235.77 | 7.35%  | 747.89  | 7.77%  |
| 7 月 | <b>2,835.91</b> | <b>7.77%</b> | 2,335.59 | 7.45% | 1,775.26 | 10.56% | 710.04  | 7.38%  |
| 8 月 | <b>3,551.57</b> | <b>9.74%</b> | 2,601.89 | 8.30% | 1,980.94 | 11.78% | 998.22  | 10.37% |
| 9 月 | <b>3,552.10</b> | <b>9.74%</b> | 2,970.03 | 9.48% | 2,378.69 | 14.14% | 920.41  | 9.56%  |

| 时间   | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         | 2022 年度  |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|      | 收入        | 占比      | 收入        | 占比      | 收入        | 占比      | 收入       | 占比      |
| 10 月 | 3,241.37  | 8.88%   | 2,719.76  | 8.68%   | 2,073.74  | 12.33%  | 1,099.53 | 11.42%  |
| 11 月 | 3,329.20  | 9.13%   | 3,519.12  | 11.23%  | 2,007.74  | 11.94%  | 777.13   | 8.07%   |
| 12 月 | 3,445.33  | 9.44%   | 2,606.84  | 8.32%   | 2,248.17  | 13.37%  | 1,000.71 | 10.40%  |
| 第一季度 | 7,844.95  | 21.50%  | 6,711.67  | 21.41%  | 1,647.14  | 9.79%   | 2,059.97 | 21.40%  |
| 第二季度 | 8,681.47  | 23.80%  | 7,878.65  | 25.14%  | 2,706.49  | 16.09%  | 2,060.38 | 21.40%  |
| 第三季度 | 9,939.58  | 27.25%  | 7,907.51  | 25.23%  | 6,134.89  | 36.48%  | 2,628.68 | 27.31%  |
| 第四季度 | 10,015.89 | 27.45%  | 8,845.72  | 28.22%  | 6,329.65  | 37.64%  | 2,877.37 | 29.89%  |
| 总计   | 36,481.90 | 100.00% | 31,343.55 | 100.00% | 16,818.17 | 100.00% | 9,626.40 | 100.00% |

报告期内，发行人下游客户主要包括维信诺、领益智造、美国迈锐等国内外知名的组件生产商、功能性器件生产商、模切商及显示面板生产厂商，发行人在接受该等客户的订单后，按订单安排产品的发货。报告期各期，发行人各月的收入确认金额相对稳定；2023 年第三、四季度的各月收入较上半年增长较多，主要系受当年下半年光电制程精密保护材料实现量产的影响。

报告期内，发行人主要采用第三方物流的运输方式，一般产品从公司装车发货后 1-5 天内能够到达客户处进行签收，从产品签收到完成对账（收入确认）时点一般在 40 天以内完成。发行人与主要客户的对账周期、对账时点保持稳定。从上表可见，发行人各月的收入确认金额相对稳定。

## （2）发货金额月度分布情况

2022 年至 2025 年，发行人按月度发货金额分布情况如下：

单位：万元、%

| 时间  | 2025 年度  |      | 2024 年度  |      | 2023 年度  |      | 2022 年度 |      |
|-----|----------|------|----------|------|----------|------|---------|------|
|     | 收入       | 占比   | 收入       | 占比   | 收入       | 占比   | 收入      | 占比   |
| 1 月 | 2,965.90 | 8.04 | 3,009.06 | 9.58 | 622.32   | 3.35 | 904.42  | 9.41 |
| 2 月 | 2,103.78 | 5.71 | 1,738.25 | 5.54 | 338.72   | 1.83 | 401.11  | 4.17 |
| 3 月 | 3,128.03 | 8.48 | 2,293.50 | 7.31 | 564.15   | 3.04 | 647.18  | 6.73 |
| 4 月 | 2,803.28 | 7.60 | 2,768.06 | 8.82 | 923.74   | 4.98 | 725.69  | 7.55 |
| 5 月 | 2,683.44 | 7.28 | 2,348.83 | 7.48 | 1,100.45 | 5.93 | 655.79  | 6.82 |

| 时间   | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        | 2022 年度  |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|      | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     | 收入       | 占比     |
| 6 月  | 2,760.49  | 7.49   | 2,162.07  | 6.89   | 1,735.21  | 9.35   | 454.32   | 4.73   |
| 7 月  | 3,684.75  | 9.99   | 2,701.24  | 8.60   | 1,750.11  | 9.43   | 900.77   | 9.37   |
| 8 月  | 3,384.39  | 9.18   | 2,873.42  | 9.15   | 2,399.69  | 12.93  | 1,256.20 | 13.07  |
| 9 月  | 4,075.46  | 11.05  | 3,242.15  | 10.33  | 2,398.73  | 12.93  | 1,083.72 | 11.27  |
| 10 月 | 2,872.36  | 7.79   | 2,576.93  | 8.21   | 2,091.50  | 11.27  | 883.08   | 9.19   |
| 11 月 | 3,279.88  | 8.89   | 2,982.50  | 9.50   | 2,126.08  | 11.46  | 757.74   | 7.88   |
| 12 月 | 3,132.54  | 8.50   | 2,698.48  | 8.60   | 2,505.02  | 13.50  | 943.12   | 9.81   |
| 总计   | 36,874.30 | 100.00 | 31,394.51 | 100.00 | 18,555.71 | 100.00 | 9,613.15 | 100.00 |

2022 年至 2025 年，发行人各月的发货确认金额相对稳定，各月发货金额占当年发货金额的比例变动较小，2023 年 5 月开始发货规模增加，主要系受光电制程精密保护材料实现量产的影响。报告期各期 8 月、9 月发货金额占比相对增加，主要系消费电子产品的生产销售存在一定的季节性：各大消费电子终端品牌客户一般在下半年发布新品，同时下半年各大节日较为集中，次年元旦、春节等亦为传统促销旺季，相关消费电子生产厂商一般选择提前生产备货，因此电子多功能复合材料 8 月、9 月发货金额增加，除上述情形外，发行人各月的发货金额相对稳定，不存在年底或季度末集中发货情形。

2022 年至 2025 年，收入金额与发货金额对比情况如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入①   | 36,481.90 | 31,343.55 | 16,818.17 | 9,626.40 |
| 发货金额②   | 36,874.30 | 31,394.51 | 18,555.71 | 9,613.15 |
| 差额③=②-① | 392.40    | 50.96     | 1,737.54  | -13.25   |

如上表所示，除 2023 年度外，发行人各期发货金额与营业收入差异较小。2023 年度差异较大，主要系 2023 年下半年光电制程精密保护材料实现量产的影响，2023 年 12 月发出商品，于 2024 年 1 月取得对账凭据确认收入所致。

2、列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等，是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单及其原因、合理性。



（1）列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等

①各期第三、第四季度收入确认情况

报告期内，发行人与主要客户的合作方式采用框架协议加订单的模式，客户根据自身生产安排向发行人发送采购订单，发行人按订单生产后安排发货。发行人从接收订单至发货的时间间隔相对较短，订单的交期一般在 7-30 天左右。发行人主要采用第三方物流的运输方式，一般产品从公司装车发货后 1-5 天内能够到达客户处进行签收。

报告期各期第三、第四季度，发行人各季度的前五大客户销售收入占当季度的比例较高，列示发行人各期第三、四季度的前五大收入确认的具体情况如下：

单位：万元

| 年度      | 季度   | 客户名称 | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点          | 对账及收入确认时点 | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|---------|------|------|------|-----------------------|----------|--------|---------------|-----------|--------------------------|---------|-------|
| 2025 年度 | 第三季度 | 维信诺  | 直销   | 光电制程精密保护材料            | 4,074.23 | 40.99% | 客户仓库          | 对账完成时点    | 4,074.23                 | 100.00% | 11.29 |
|         |      | 迈锐集团 | 直销   | 电子多功能复合材料             | 1,003.86 | 10.10% | VMI 仓库 / 客户仓库 | 对账完成时点    | 1,003.86                 | 100.00% | 0.20  |
|         |      | 领益智造 | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 995.20   | 10.01% | 客户仓库          | 对账完成时点    | 995.20                   | 100.00% | 无退换货  |

| 年度 | 季度   | 客户名称        | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入      | 销售收入占比 | 送货地点        | 对账及收入确认时点 | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|----|------|-------------|------|-----------------------|-----------|--------|-------------|-----------|--------------------------|---------|-------|
|    |      | 苏州佳值        | 直销   | 电子多功能复合材料             | 584.03    | 5.88%  | 客户仓库        | 对账完成时点    | 584.03                   | 100.00% | 无退换货  |
|    |      | 中石科技        | 直销   | 电子多功能复合材料             | 401.79    | 4.04%  | 客户仓库        | 对账完成时点    | 401.79                   | 100.00% | 4.00  |
|    |      | 前五大客户小计     | ——   | ——                    | 7,059.11  | 71.02% | ——          | ——        | 7,059.11                 | 100.00% | 15.49 |
|    |      | 合计          | ——   | ——                    | 9,939.58  | ——     | ——          | ——        | 9,937.50                 | 99.98%  | 18.72 |
|    | 第四季度 | 维信诺         | 直销   | 光电制程精密保护材料            | 4,626.88  | 46.20% | 客户仓库        | 对账完成时点    | 4,204.78                 | 90.88%  | 3.26  |
|    |      | 领益智造        | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 783.52    | 7.82%  | 客户仓库        | 对账完成时点    | 783.52                   | 100.00% | 3.28  |
|    |      | 深圳市膜咖技术有限公司 | 经销   | 新能源电池模组功能材料/电子多功能复合材料 | 777.44    | 7.76%  | 指定地点及客户仓库   | 对账完成时点    | 498.77                   | 64.15%  | 0.86  |
|    |      | 迈锐集团        | 直销   | 电子多功能复合材料             | 769.93    | 7.69%  | VMI 仓库/客户仓库 | 对账完成时点    | 769.93                   | 100.00% | 无退换货  |
|    |      | 可川科技        | 直销   | 新能源电池模组功能材料           | 517.49    | 5.17%  | 客户仓库        | 对账完成时点    | 517.49                   | 100.00% | 无退换货  |
|    |      | 前五大客户小计     | ——   | ——                    | 7,475.27  | 74.63% | ——          | ——        | 6,774.49                 | 90.63%  | 7.39  |
|    |      | 合计          | ——   | ——                    | 10,015.89 | ——     | ——          | ——        | 8,925.59                 | 89.11%  | 10.42 |

(续上表)

| 年度      | 季度   | 客户名称        | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点        | 对账及收入确认时点     | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|---------|------|-------------|------|-----------------------|----------|--------|-------------|---------------|--------------------------|---------|-------|
| 2024 年度 | 第三季度 | 维信诺         | 直销   | 光电制程精密保护材料/电子多功能复合材料  | 3,725.94 | 47.12% | 客户仓库        | 对账完成时点        | 3,725.94                 | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 领益智造        | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 717.95   | 9.08%  | 客户仓库/保税区    | 对账完成时点、报关出口时点 | 717.95                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 深圳市膜咖技术有限公司 | 经销   | 新能源电池模组功能材料           | 712.41   | 9.01%  | 指定地点及客户仓库   | 对账完成时点        | 712.41                   | 100.00% | 2.96  |
|         |      | 苏州佳值        | 直销   | 电子多功能复合材料             | 314.89   | 3.98%  | 客户仓库        | 对账完成时点        | 314.89                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 迈锐集团        | 直销   | 电子多功能复合材料             | 228.32   | 2.89%  | VMI 仓库/客户仓库 | 对账完成时点        | 228.32                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 前五大客户小计     | ——   | ——                    | 5,699.51 | 72.08% | ——          | ——            | 5,699.51                 | 100.00% | 2.96  |
|         |      | 合计          | ——   | ——                    | 7,907.51 | ——     | ——          | ——            | 7,907.51                 | 100.00% | 35.56 |
|         | 第四季度 | 维信诺         | 直销   | 光电制程精密保护材料/电子多功能复合材料  | 3,421.49 | 38.68% | 客户仓库        | 对账完成时点        | 3,421.49                 | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 深圳市膜咖技术有限公司 | 经销   | 新能源电池模组功能材料           | 1,203.58 | 13.61% | 指定地点及客户仓库   | 对账完成时点        | 1,203.58                 | 100.00% | 无退换货  |

| 年度 | 季度 | 客户名称        | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点     | 对账及收入确认时点     | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|----|----|-------------|------|-----------------------|----------|--------|----------|---------------|--------------------------|---------|-------|
|    |    | 领益智造        | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 668.94   | 7.56%  | 客户仓库/保税区 | 对账完成时点、报关出口时点 | 668.94                   | 100.00% | 0.07  |
|    |    | 厦门宝益        | 直销   | 新能源电池模组功能材料           | 518.04   | 5.86%  | 客户仓库     | 对账完成时点        | 518.04                   | 100.00% | 无退换货  |
|    |    | 东莞市承林电子有限公司 | 直销   | 新能源电池模组功能材料           | 443.10   | 5.01%  | 客户仓库     | 对账完成时点        | 443.10                   | 100.00% | 无退换货  |
|    |    | 前五大客户小计     | ——   | ——                    | 6,255.15 | 70.72% | ——       | ——            | 6,255.15                 | 100.00% | 0.07  |
|    |    | 合计          | ——   | ——                    | 8,845.72 | ——     | ——       | ——            | 8,845.72                 | 100.00% | 2.74  |

（续上表）

| 年度      | 季度   | 客户名称        | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点      | 对账及收入确认时点 | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|---------|------|-------------|------|-----------------------|----------|--------|-----------|-----------|--------------------------|---------|-------|
| 2023 年度 | 第三季度 | 维信诺         | 直销   | 光电制程精密保护材料/电子多功能复合材料  | 2,280.46 | 37.17% | 客户仓库      | 对账完成时点    | 2,280.46                 | 100.00% | 0.76  |
|         |      | 深圳市膜咖技术有限公司 | 经销   | 新能源电池模组功能材料           | 748.03   | 12.19% | 指定地点及客户仓库 | 对账完成时点    | 748.03                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 领益智造        | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 591.52   | 9.64%  | 客户仓库      | 对账完成时点    | 591.52                   | 100.00% | 无退换货  |

| 年度 | 季度   | 客户名称                               | 客户类型 | 销售内容                  | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点            | 对账及收入确认时点 | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况       |
|----|------|------------------------------------|------|-----------------------|----------|--------|-----------------|-----------|--------------------------|---------|-------------|
|    |      | 迈锐集团                               | 直销   | 电子多功能复合材料             | 299.10   | 4.88%  | VMI 仓库/<br>客户仓库 | 对账完成时点    | 299.10                   | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | YIK SHING<br>TECHNOLOGY<br>LIMITED | 经销   | 电子多功能复合材料             | 209.84   | 3.42%  | 保税区             | 报关出口时点    | 209.84                   | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | 前五大客户小计                            | ——   | ——                    | 4,128.95 | 67.30% | ——              | ——        | 4,128.95                 | 100.00% | 0.76        |
|    |      | 合计                                 | ——   | ——                    | 6,134.89 | ——     | ——              | ——        | 6,134.89                 | 100.00% | <b>0.80</b> |
|    | 第四季度 | 维信诺                                | 直销   | 光电制程精密保护材料            | 3,351.50 | 52.95% | 客户仓库            | 对账完成时点    | 3,351.50                 | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | 领益智造                               | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源电池模组功能材料 | 585.96   | 9.26%  | 客户仓库            | 对账完成时点    | 585.96                   | 100.00% | 0.44        |
|    |      | 深圳市膜咖技术有限公司                        | 经销   | 新能源电池模组功能材料           | 216.06   | 3.41%  | 指定地点及客户仓库       | 对账完成时点    | 216.06                   | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | 东山精密                               | 直销   | 电子多功能复合材料             | 182.55   | 2.88%  | 客户仓库            | 对账完成时点    | 182.55                   | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | 迈锐集团                               | 直销   | 电子多功能复合材料             | 178.93   | 2.83%  | VMI 仓库/<br>客户仓库 | 对账完成时点    | 178.93                   | 100.00% | 无退换货        |
|    |      | 前五大客户小计                            | ——   | ——                    | 4,515.00 | 71.33% | ——              | ——        | 4,515.00                 | 100.00% | 0.44        |
|    |      | 合计                                 | ——   | ——                    | 6,329.65 | ——     | ——              | ——        | 6,329.65                 | 100.00% | <b>0.59</b> |

（续上表）

| 年度      | 季度   | 客户名称                                            | 客户类型 | 销售内容                      | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点            | 对账及收入确认时点         | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况 |
|---------|------|-------------------------------------------------|------|---------------------------|----------|--------|-----------------|-------------------|--------------------------|---------|-------|
| 2022 年度 | 第三季度 | 迈锐集团                                            | 直销   | 电子多功能复合材料                 | 498.69   | 18.97% | VMI 仓库/<br>客户仓库 | 对账完成时点            | 498.69                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 苏州佳值                                            | 直销   | 电子多功能复合材料                 | 438.92   | 16.70% | 客户仓库            | 对账完成时点            | 438.92                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 领益智造                                            | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源<br>电池模组功能材料 | 373.42   | 14.21% | 客户仓库            | 对账完成时点            | 373.42                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | YIK SHING<br>TECHNOLOGY<br>LIMITED              | 经销   | 电子多功能复合材料                 | 355.30   | 13.52% | 指定地点/<br>保税区    | 对账完成时点/<br>报关出口时点 | 355.30                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 昆山尚为新材料<br>有限公司                                 | 直销   | 电子多功能复合材料                 | 156.08   | 5.94%  | 客户仓库            | 对账完成时点            | 156.08                   | 100.00% | 0.13  |
|         |      | 前五大客户小计                                         | ——   | ——                        | 1,822.41 | 69.34% | ——              | ——                | 1,822.41                 | 100.00% | 0.13  |
|         |      | 合计                                              | ——   | ——                        | 2,628.68 | ——     | ——              | ——                | 2,628.68                 | 100.00% | 11.77 |
|         | 第四季度 | 领益智造                                            | 直销   | 电子多功能复合材料/新能源<br>电池模组功能材料 | 688.29   | 23.92% | 客户仓库            | 对账完成时点            | 688.29                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | 迈锐集团                                            | 直销   | 电子多功能复合材料                 | 282.80   | 9.83%  | VMI 仓库/<br>客户仓库 | 对账完成时点            | 282.80                   | 100.00% | 无退换货  |
|         |      | YIK SHING<br>TECHNOLOGY<br>LIMITED <sup>注</sup> | 经销   | 电子多功能复合材料                 | 275.65   | 9.58%  | 指定地点/<br>保税区    | 对账完成时点/<br>报关出口时点 | 275.65                   | 100.00% | 无退换货  |

| 年度 | 季度 | 客户名称       | 客户类型 | 销售内容        | 销售收入     | 销售收入占比 | 送货地点 | 对账及收入确认时点 | 期后回款（截至 2026 年 3 月 28 日） | 期后回款比例  | 退换货情况        |
|----|----|------------|------|-------------|----------|--------|------|-----------|--------------------------|---------|--------------|
|    |    | 可川科技       | 直销   | 新能源电池模组功能材料 | 166.90   | 5.80%  | 客户仓库 | 对账完成时点    | 166.90                   | 100.00% | 10.01        |
|    |    | 厦门力富电子有限公司 | 直销   | 新能源电池模组功能材料 | 139.34   | 4.84%  | 客户仓库 | 对账完成时点    | 139.34                   | 100.00% | 无退换货         |
|    |    | 前五大客户小计    | ——   | ——          | 1,552.98 | 53.97% | ——   | ——        | 1,552.98                 | 100.00% | 10.01        |
|    |    | 合计         | ——   | ——          | 2,877.37 | ——     | ——   | ——        | 2,877.37                 | 100.00% | <b>10.01</b> |

注：1、为保持销售收入及对应期后回款的口径可比，截至 **2026 年 3 月 28 日** 的期后回款系换算成不含增值税的回款金额；

2、2022 年度，发行人向 YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED 境内关联公司苏州富奕盛电子科技有限公司销售的送货地点系其指定地点，收入确认时点为对账完成时点，2023 年 6 月以后，发行人未再向该公司销售产品。

报告期内，发行人客户根据自身生产安排向发行人发送采购订单，所以报告期各年第三、四季度各客户的收入确认金额存在一定的变动，但总体收入占比情况保持稳定。2023 年第三季度起光电制程精密保护材料实现量产，使发行人对维信诺的销售收入 2023 年度第三季度起增长较大。2024 年第四季度，发行人销售收入增加主要系对新能源领域客户销售收入增加所致；**2025 年第四季度，发行人销售收入增加主要系光电制程精密保护材料新产品批量供货所致。**

报告期内，发行人订单交期较为稳定，一般在 7-30 天左右。对同一客户的送货地点，包括客户仓库、客户指定地点、VMI 仓、保税区等地点，均未发生异常变动的情况。发行人与客户的对账周期、对账时点均保持固定。发行人的收入确认政策一贯执行，未发生变化，境内销售系取得客户对账凭据时确认收入，境外销售系在完成出口报关手续并取得经海关审核通过的报关单据时确认收入。报告期各期，发行人各客户的回款情况较好，2022 年至 2024 年销售产生的应收账款均已全额回款，2025 年度第四季度深圳市膜技术有限公司销售款项期后回款比例 64.15%，截至 2026 年 3 月 30 日，已全部回款。

发行人报告期内第三季度、第四季度退换货金额分别为 21.78 万元、1.39 万元、38.30 万元和 29.14 万元，金额较小。

②客户维信诺报告期各期第三、第四季度发货对应的订单时点、发货时点、到货时点情况

报告期内，发行人与主要客户的合作方式采用框架协议加订单的模式，客户订单具有频次高、小批量的特点，报告期各期第三、第四季度收入确认涉及的订单数量较多，相应的订单时点、发货时点、到货时点的数量较多，故未在上述表格进行逐一系列示。因维信诺占 2023 年、2024 年和 2025 年第三、四季度的比例相对较高，且发行人对该客户的订单接收、发货安排等的管理模式与其他客户相同，故列示维信诺 2023 年、2024 年和 2025 年第三、第四季度订单时点、发货时点、到货时点的情况如下：

A.2025 年度

单位：万元

| 期间        | 客户名称                | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点     | 到货时点     | 收入确认时<br>间 | 销售收入   |
|-----------|---------------------|--------------|-----------|----------|----------|------------|--------|
| 第 三<br>季度 | 合肥维信<br>诺科技有<br>限公司 | 45*****<br>4 | 2025/6/6  | 2025/7/3 | 2025/7/3 | 2025/8/3   | 118.37 |
|           |                     | 45*****<br>3 | 2025/6/17 | 2025/7/6 | 2025/7/6 | 2025/8/3   | 118.37 |
|           |                     | 45*****<br>8 | 2025/6/17 | 2025/7/9 | 2025/7/9 | 2025/8/3   | 118.37 |



| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间   | 销售收入   |
|----|------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|--------|
|    |      | 45*****<br>8 | 2025/6/17 | 2025/7/12 | 2025/7/12 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/6/23 | 2025/7/16 | 2025/7/16 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/6/23 | 2025/7/19 | 2025/7/19 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/6/27 | 2025/7/22 | 2025/7/22 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/6/27 | 2025/7/25 | 2025/7/25 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/7/7  | 2025/7/28 | 2025/7/28 | 2025/8/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/7/7  | 2025/7/31 | 2025/7/31 | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/7/14 | 2025/8/5  | 2025/8/5  | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/7/14 | 2025/8/7  | 2025/8/7  | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/7/18 | 2025/8/9  | 2025/8/9  | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/7/18 | 2025/8/12 | 2025/8/12 | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/7/18 | 2025/8/17 | 2025/8/17 | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>9 | 2025/7/28 | 2025/8/19 | 2025/8/19 | 2025/9/1 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>9 | 2025/7/28 | 2025/8/23 | 2025/8/23 | 2025/9/1 | 118.37 |

| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间    | 销售收入   |
|----|------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/8/6  | 2025/8/26 | 2025/8/26 | 2025/9/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/8/6  | 2025/8/29 | 2025/8/29 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/8/18 | 2025/9/3  | 2025/9/3  | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/8/18 | 2025/9/7  | 2025/9/7  | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>3 | 2025/8/21 | 2025/9/12 | 2025/9/12 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>3 | 2025/8/21 | 2025/9/15 | 2025/9/15 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>5 | 2025/8/25 | 2025/9/17 | 2025/9/17 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>5 | 2025/8/25 | 2025/9/19 | 2025/9/19 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/9/2  | 2025/9/22 | 2025/9/22 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/9/2  | 2025/9/24 | 2025/9/24 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/9/2  | 2025/9/26 | 2025/9/26 | 2025/11/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/9/11 | 2025/9/28 | 2025/9/28 | 2025/10/9 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/9/11 | 2025/9/29 | 2025/9/29 | 2025/11/3 | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/9/25 | 2025/9/30 | 2025/9/30 | 2025/11/3 | 118.37 |

| 期间 | 客户名称       | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间    | 销售收入   |
|----|------------|--------------|-----------|------------|------------|-----------|--------|
|    |            | 45*****<br>1 | 2025/11/3 | 2025/11/28 | 2025/11/29 | 2026/1/4  | 118.37 |
|    |            | 45*****<br>8 | 2025/11/7 | 2025/11/30 | 2025/11/30 | 2026/1/4  | 118.37 |
|    | 昆山国显光电有限公司 | 45*****<br>5 | 2025/6/23 | 2025/7/7   | 2025/7/8   | 2025/8/4  | 22.95  |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/6/13 | 2025/7/10  | 2025/7/11  | 2025/8/4  | 17.16  |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/6/13 | 2025/7/10  | 2025/7/11  | 2025/9/2  | 37.02  |
|    |            | 45*****<br>0 | 2025/6/16 | 2025/7/10  | 2025/7/11  | 2025/8/4  | 1.66   |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/6/23 | 2025/7/13  | 2025/7/14  | 2025/8/4  | 26.19  |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/6/23 | 2025/7/13  | 2025/7/14  | 2025/9/2  | 26.70  |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/5/19 | 2025/7/15  | 2025/7/15  | 2025/7/28 | 6.84   |
|    |            | 45*****<br>7 | 2025/5/19 | 2025/7/15  | 2025/7/15  | 2025/7/28 | 3.42   |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/6/23 | 2025/7/15  | 2025/7/16  | 2025/8/4  | 36.72  |
|    |            | 45*****<br>5 | 2025/7/1  | 2025/7/24  | 2025/7/25  | 2025/8/4  | 45.90  |
|    |            | 45*****<br>6 | 2025/7/24 | 2025/7/25  | 2025/7/25  | 2025/8/26 | 0.34   |
|    |            | 45*****<br>7 | 2025/5/19 | 2025/7/25  | 2025/7/25  | 2025/8/26 | 10.26  |

| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间    | 销售收入   |
|----|------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|    |      | 45*****<br>5 | 2025/7/1  | 2025/7/29 | 2025/7/30 | 2025/9/2  | 45. 15 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/7/8  | 2025/7/30 | 2025/7/31 | 2025/9/2  | 36. 72 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/7/8  | 2025/7/31 | 2025/8/1  | 2025/9/2  | 72. 24 |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/7/28 | 2025/8/5  | 2025/8/6  | 2025/9/2  | 27. 54 |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/7/28 | 2025/8/17 | 2025/8/18 | 2025/9/2  | 27. 54 |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/7/28 | 2025/8/19 | 2025/8/20 | 2025/9/2  | 45. 15 |
|    |      | 45*****<br>8 | 2025/8/18 | 2025/8/21 | 2025/8/21 | 2025/9/26 | 3. 42  |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/7/28 | 2025/8/24 | 2025/8/25 | 2025/10/9 | 27. 09 |
|    |      | 45*****<br>9 | 2025/8/1  | 2025/8/26 | 2025/8/27 | 2025/10/9 | 27. 54 |
|    |      | 45*****<br>9 | 2025/8/1  | 2025/8/31 | 2025/9/1  | 2025/10/9 | 72. 24 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/8/6  | 2025/9/3  | 2025/9/4  | 2025/10/9 | 27. 54 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/8/19 | 2025/9/3  | 2025/9/4  | 2025/10/9 | 1. 46  |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/8/6  | 2025/9/7  | 2025/9/8  | 2025/10/9 | 45. 15 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/8/19 | 2025/9/14 | 2025/9/15 | 2025/10/9 | 17. 61 |

| 期间 | 客户名称               | 销售订单号        | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入   |
|----|--------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------|
|    |                    | 45*****<br>0 | 2025/9/5   | 2025/9/14  | 2025/9/15  | 2025/11/4  | 0. 08  |
|    |                    | 45*****<br>5 | 2025/9/9   | 2025/9/15  | 2025/9/15  | 2025/9/26  | 3. 42  |
|    |                    | 45*****<br>6 | 2025/9/22  | 2025/9/24  | 2025/9/25  | 2025/10/9  | 48. 18 |
|    |                    | 45*****<br>0 | 2025/9/5   | 2025/9/29  | 2025/9/30  | 2025/11/4  | 36. 72 |
|    |                    | 45*****<br>5 | 2025/9/9   | 2025/9/29  | 2025/9/29  | 2025/10/27 | 3. 42  |
|    |                    | 45*****<br>6 | 2025/9/22  | 2025/9/29  | 2025/9/30  | 2025/11/4  | 64. 24 |
|    |                    | 45*****<br>4 | 2025/10/28 | 2025/11/22 | 2025/11/23 | 2026/1/4   | 23. 58 |
|    |                    | 45*****<br>7 | 2025/11/7  | 2025/11/26 | 2025/11/27 | 2026/1/4   | 39. 35 |
|    |                    | 45*****<br>7 | 2025/11/7  | 2025/11/28 | 2025/11/29 | 2026/1/4   | 55. 08 |
|    | 广州国显<br>科技有限<br>公司 | 45*****<br>1 | 2025/7/10  | 2025/7/12  | 2025/7/13  | 2025/8/4   | 3. 50  |
|    |                    | 45*****<br>0 | 2025/7/22  | 2025/7/30  | 2025/8/1   | 2025/9/1   | 12. 63 |
|    |                    | 45*****<br>8 | 2025/8/5   | 2025/8/13  | 2025/8/14  | 2025/10/9  | 3. 75  |
|    |                    | 45*****<br>7 | 2025/8/28  | 2025/8/31  | 2025/9/1   | 2025/10/9  | 12. 50 |
|    |                    | 45*****<br>7 | 2025/8/28  | 2025/9/8   | 2025/9/9   | 2025/10/9  | 5. 00  |

| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时<br>间 | 销售收入     |
|----|------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/9/19 | 2025/9/20 | 2025/9/21 | 2025/11/6  | 5.00     |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/9/19 | 2025/9/25 | 2025/9/27 | 2025/11/6  | 25.00    |
| 合计 |      |              |           |           |           |            | 4,959.21 |

(续上表)

| 期间       | 客户名称                | 销售订单号        | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时<br>间 | 销售收入   |
|----------|---------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| 第四<br>季度 | 合肥维信<br>诺科技有<br>限公司 | 45*****<br>2 | 2025/9/11  | 2025/10/4  | 2025/10/4  | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>2 | 2025/9/11  | 2025/10/9  | 2025/10/9  | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>4 | 2025/9/18  | 2025/10/13 | 2025/10/13 | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>4 | 2025/9/18  | 2025/10/15 | 2025/10/15 | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>4 | 2025/9/18  | 2025/10/17 | 2025/10/17 | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>2 | 2025/9/25  | 2025/10/22 | 2025/10/22 | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>2 | 2025/9/25  | 2025/10/24 | 2025/10/24 | 2025/11/3  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>7 | 2025/10/11 | 2025/10/27 | 2025/10/27 | 2025/12/1  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>7 | 2025/10/11 | 2025/10/31 | 2025/10/31 | 2025/12/1  | 118.37 |
|          |                     | 45*****<br>7 | 2025/10/28 | 2025/11/3  | 2025/11/3  | 2025/12/1  | 118.37 |

| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时<br>间 | 销售收入   |
|----|------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------|
|    |      | 45*****<br>7 | 2025/10/28 | 2025/11/5  | 2025/11/5  | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>7 | 2025/10/28 | 2025/11/7  | 2025/11/7  | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>7 | 2025/10/28 | 2025/11/12 | 2025/11/12 | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/10/28 | 2025/11/15 | 2025/11/15 | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/10/28 | 2025/11/19 | 2025/11/19 | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/10/28 | 2025/11/21 | 2025/11/21 | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/11/3  | 2025/11/25 | 2025/11/25 | 2025/12/1  | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/11/3  | 2025/12/3  | 2025/12/3  | 2026/1/4   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/11/10 | 2025/12/7  | 2025/12/7  | 2026/1/4   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>2 | 2025/11/17 | 2025/12/11 | 2025/12/11 | 2026/1/4   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>8 | 2025/11/19 | 2025/12/15 | 2025/12/15 | 2026/1/4   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/11/26 | 2025/12/19 | 2025/12/19 | 2026/1/4   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/11/26 | 2025/12/26 | 2025/12/26 | 2026/2/3   | 118.37 |
|    |      | 45*****<br>5 | 2025/11/27 | 2025/12/31 | 2025/12/31 | 2026/2/3   | 118.37 |

| 期间 | 客户名称       | 销售订单号    | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入  |
|----|------------|----------|------------|------------|------------|------------|-------|
|    | 昆山国显光电有限公司 | 45*****6 | 2025/9/22  | 2025/10/5  | 2025/10/6  | 2025/11/4  | 56.21 |
|    |            | 45*****9 | 2025/9/25  | 2025/10/9  | 2025/10/10 | 2025/11/4  | 55.08 |
|    |            | 45*****6 | 2025/9/22  | 2025/10/11 | 2025/10/12 | 2025/11/4  | 48.18 |
|    |            | 45*****6 | 2025/9/28  | 2025/10/20 | 2025/10/20 | 2025/10/27 | 2.74  |
|    |            | 45*****7 | 2025/10/11 | 2025/10/20 | 2025/10/20 | 2025/10/27 | 0.68  |
|    |            | 45*****1 | 2025/10/13 | 2025/10/20 | 2025/10/20 | 2025/10/27 | 0.14  |
|    |            | 45*****9 | 2025/9/25  | 2025/10/24 | 2025/10/25 | 2025/11/4  | 1.46  |
|    |            | 45*****2 | 2025/9/28  | 2025/10/24 | 2025/10/25 | 2025/11/4  | 18.36 |
|    |            | 45*****2 | 2025/9/28  | 2025/10/24 | 2025/10/25 | 2025/12/3  | 27.54 |
|    |            | 45*****9 | 2025/9/25  | 2025/10/26 | 2025/10/27 | 2025/12/3  | 64.24 |
|    |            | 45*****2 | 2025/9/28  | 2025/10/26 | 2025/10/27 | 2025/12/3  | 64.26 |
|    |            | 45*****2 | 2025/9/28  | 2025/11/2  | 2025/11/3  | 2025/12/3  | 64.24 |
|    |            | 45*****3 | 2025/10/13 | 2025/11/5  | 2025/11/5  | 2025/11/26 | 8.89  |
|    |            | 45*****0 | 2025/10/21 | 2025/11/5  | 2025/11/5  | 2025/11/26 | 2.05  |



| 期间 | 客户名称 | 销售订单号        | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入   |
|----|------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------|
|    |      | 45*****<br>9 | 2025/10/14 | 2025/11/9  | 2025/11/10 | 2025/12/3  | 39.70  |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/10/23 | 2025/11/13 | 2025/11/14 | 2025/12/3  | 45.90  |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/10/21 | 2025/11/15 | 2025/11/15 | 2025/11/26 | 7.52   |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/10/23 | 2025/11/16 | 2025/11/17 | 2025/12/3  | 40.15  |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/10/28 | 2025/11/22 | 2025/11/23 | 2025/12/3  | 59.66  |
|    |      | 45*****<br>6 | 2025/11/13 | 2025/12/2  | 2025/12/3  | 2026/1/4   | 112.84 |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/11/14 | 2025/12/6  | 2025/12/7  | 2026/1/4   | 31.32  |
|    |      | 45*****<br>5 | 2025/11/18 | 2025/12/7  | 2025/12/7  | 2025/12/26 | 7.52   |
|    |      | 45*****<br>0 | 2025/11/25 | 2025/12/7  | 2025/12/7  | 2025/12/26 | 3.42   |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/11/24 | 2025/12/11 | 2025/12/12 | 2026/1/4   | 14.05  |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/11/14 | 2025/12/12 | 2025/12/13 | 2026/1/4   | 45.90  |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/11/24 | 2025/12/13 | 2025/12/14 | 2026/1/4   | 39.75  |
|    |      | 45*****<br>1 | 2025/12/1  | 2025/12/14 | 2025/12/15 | 2026/1/4   | 54.60  |
|    |      | 45*****<br>4 | 2025/11/24 | 2025/12/16 | 2025/12/17 | 2026/1/4   | 55.08  |

| 期间 | 客户名称               | 销售订单号              | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入       |
|----|--------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|    |                    | 45*****4           | 2025/11/27 | 2025/12/17 | 2025/12/17 | 2025/12/26 | 3. 42      |
|    |                    | 45*****8           | 2025/12/10 | 2025/12/17 | 2025/12/17 | 2025/12/26 | 2. 05      |
|    |                    | 45*****4           | 2025/12/4  | 2025/12/19 | 2025/12/20 | 2026/1/4   | 32. 12     |
|    |                    | 45*****4           | 2025/12/4  | 2025/12/24 | 2025/12/25 | 2026/1/4   | 16. 06     |
|    |                    | 45*****8           | 2025/12/10 | 2025/12/25 | 2025/12/25 | 2026/1/26  | 3. 42      |
|    |                    | 45*****1           | 2025/12/1  | 2025/12/26 | 2025/12/27 | 2026/2/3   | 18. 36     |
|    |                    | 45*****7           | 2025/12/15 | 2025/12/30 | 2025/12/31 | 2026/2/3   | 127. 35    |
|    | 广州国显<br>科技有限<br>公司 | 45*****0           | 2025/10/16 | 2025/10/17 | 2025/10/18 | 2025/12/2  | 7. 50      |
|    |                    | 45*****0           | 2025/10/16 | 2025/10/24 | 2025/10/25 | 2025/12/2  | 22. 50     |
|    |                    | 45*****1           | 2025/11/27 | 2025/12/2  | 2025/12/3  | 2026/1/8   | 5. 00      |
|    |                    | 45*****4           | 2025/12/15 | 2025/12/27 | 2025/12/28 | 2026/2/3   | 20. 00     |
|    | 成都辰显<br>光电有限<br>公司 | P02025***<br>****4 | 2025/12/15 | 2025/12/25 | 2025/12/27 | 2026/1/8   | 2. 44      |
|    | 合计                 |                    |            |            |            |            | 4, 072. 58 |

B.2024 年度

单位：万元

| 期间   | 客户名称 | 销售订单号    | 订单时点      | 发货时点     | 到货时点     | 收入确认时间   | 销售收入   |
|------|------|----------|-----------|----------|----------|----------|--------|
| 第三季度 |      | 45*****7 | 2024/6/14 | 2024/7/2 | 2024/7/3 | 2024/8/5 | 151.06 |

| 期间 | 客户名称         | 销售订单号    | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间    | 销售收入   |
|----|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|    | 合肥维信诺科技有限公司  | 45*****4 | 2024/6/20 | 2024/7/7  | 2024/7/7  | 2024/8/5  | 152.75 |
|    |              | 45*****4 | 2024/6/20 | 2024/7/12 | 2024/7/12 | 2024/8/5  | 141.00 |
|    |              | 45*****1 | 2024/6/27 | 2024/7/15 | 2024/7/15 | 2024/8/5  | 152.75 |
|    |              | 45*****1 | 2024/6/27 | 2024/7/21 | 2024/7/21 | 2024/8/5  | 82.25  |
|    |              | 45*****1 | 2024/6/27 | 2024/7/24 | 2024/7/24 | 2024/8/5  | 82.25  |
|    |              | 45*****1 | 2024/6/27 | 2024/7/28 | 2024/7/28 | 2024/9/6  | 82.25  |
|    |              | 45*****5 | 2024/7/9  | 2024/7/31 | 2024/7/31 | 2024/9/6  | 152.75 |
|    |              | 45*****5 | 2024/7/9  | 2024/8/3  | 2024/8/3  | 2024/9/6  | 152.75 |
|    |              | 45*****0 | 2024/8/5  | 2024/8/10 | 2024/8/11 | 2024/9/6  | 135.85 |
|    |              | 45*****0 | 2024/8/5  | 2024/8/14 | 2024/8/14 | 2024/9/6  | 135.85 |
|    |              | 45*****6 | 2024/8/8  | 2024/8/19 | 2024/8/19 | 2024/9/6  | 135.85 |
|    |              | 45*****0 | 2024/8/5  | 2024/8/25 | 2024/8/25 | 2024/9/6  | 73.15  |
|    |              | 45*****0 | 2024/8/5  | 2024/8/28 | 2024/8/28 | 2024/9/6  | 73.15  |
|    |              | 45*****6 | 2024/8/8  | 2024/8/29 | 2024/8/29 | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****6 | 2024/8/8  | 2024/9/2  | 2024/9/2  | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****8 | 2024/8/19 | 2024/9/5  | 2024/9/5  | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****8 | 2024/8/19 | 2024/9/9  | 2024/9/9  | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****8 | 2024/8/19 | 2024/9/14 | 2024/9/14 | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****8 | 2024/8/19 | 2024/9/18 | 2024/9/18 | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****8 | 2024/8/28 | 2024/9/23 | 2024/9/23 | 2024/10/9 | 135.85 |
|    |              | 45*****1 | 2024/9/11 | 2024/9/27 | 2024/9/27 | 2024/11/4 | 135.85 |
|    |              | 45*****1 | 2024/9/11 | 2024/9/29 | 2024/9/29 | 2024/11/4 | 135.85 |
|    |              | 45*****4 | 2024/9/18 | 2024/9/30 | 2024/9/30 | 2024/11/4 | 104.50 |
|    | 云谷（固安）科技有限公司 | 45*****5 | 2024/6/5  | 2024/7/1  | 2024/7/2  | 2024/8/1  | 48.80  |
|    |              | 45*****1 | 2024/6/14 | 2024/7/7  | 2024/7/8  | 2024/8/1  | 61.00  |
|    |              | 45*****0 | 2024/6/24 | 2024/7/14 | 2024/7/15 | 2024/8/1  | 48.80  |
|    |              | 45*****2 | 2024/7/1  | 2024/7/20 | 2024/7/21 | 2024/8/1  | 48.19  |
|    |              | 45*****8 | 2024/7/8  | 2024/7/28 | 2024/7/29 | 2024/9/6  | 73.20  |
|    |              | 45*****5 | 2024/7/10 | 2024/8/2  | 2024/8/3  | 2024/9/6  | 73.20  |
|    |              | 45*****8 | 2024/7/22 | 2024/8/11 | 2024/8/12 | 2024/9/6  | 85.40  |
|    |              | 45*****9 | 2024/7/25 | 2024/8/19 | 2024/8/20 | 2024/9/6  | 72.71  |
|    |              | 45*****8 | 2024/7/26 | 2024/8/26 | 2024/8/27 | 2024/9/6  | 12.20  |
|    |              | 45*****6 | 2024/7/29 | 2024/8/26 | 2024/8/27 | 2024/9/6  | 48.80  |
|    |              | 45*****7 | 2024/8/8  | 2024/9/1  | 2024/9/2  | 2024/10/9 | 64.80  |
|    |              | 45*****4 | 2024/8/20 | 2024/9/6  | 2024/9/7  | 2024/10/9 | 64.80  |

| 期间 | 客户名称       | 销售订单号         | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间     | 销售收入     |
|----|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|
|    |            | 45*****4      | 2024/8/20 | 2024/9/12 | 2024/9/13 | 2024/11/6  | 64.80    |
|    |            | 45*****6      | 2024/9/4  | 2024/9/12 | 2024/9/13 | 2024/10/9  | 5.66     |
|    |            | 45*****2      | 2024/8/23 | 2024/9/24 | 2024/9/25 | 2024/11/6  | 43.20    |
|    |            | 45*****5      | 2024/8/29 | 2024/9/29 | 2024/9/30 | 2024/11/6  | 64.80    |
|    | 成都辰显光电有限公司 | CGDD*****7    | 2024/6/14 | 2024/7/3  | 2024/7/6  | 2024/8/16  | 0.20     |
|    |            | CGDD*****1    | 2024/6/18 | 2024/7/3  | 2024/7/6  | 2024/8/16  | 1.33     |
|    |            | CV-HTS-*****0 | 2024/6/13 | 2024/7/3  | 2024/7/6  | 2024/8/16  | 4.17     |
|    |            | CGDD*****4    | 2024/6/18 | 2024/7/5  | 2024/7/8  | 2024/8/16  | 0.48     |
|    |            | CGDD*****4    | 2024/6/18 | 2024/7/5  | 2024/7/8  | 2024/8/16  | 1.43     |
|    |            | CGDD*****4    | 2024/6/18 | 2024/7/30 | 2024/7/31 | 2024/9/19  | 0.24     |
|    |            | CGDD*****1    | 2024/7/12 | 2024/7/30 | 2024/7/31 | 2024/9/19  | 5.26     |
|    |            | CGDD*****4    | 2024/6/18 | 2024/8/5  | 2024/8/8  | 2024/9/19  | 1.19     |
|    |            | CGDD*****1    | 2024/7/12 | 2024/8/5  | 2024/8/8  | 2024/9/19  | 0.10     |
|    |            | 45*****4      | 2024/8/6  | 2024/8/13 | 2024/8/14 | 2024/9/3   | 2.07     |
|    |            | 45*****4      | 2024/9/21 | 2024/9/29 | 2024/9/30 | 2024/10/30 | 0.56     |
|    | 昆山国显光电有限公司 | 45*****0      | 2024/5/20 | 2024/7/1  | 2024/7/1  | 2024/7/26  | 3.80     |
|    |            | 45*****0      | 2024/5/20 | 2024/7/18 | 2024/7/18 | 2024/7/26  | 6.84     |
|    |            | 45*****0      | 2024/5/20 | 2024/8/1  | 2024/8/1  | 2024/8/27  | 4.56     |
|    |            | 45*****3      | 2024/7/17 | 2024/8/1  | 2024/8/1  | 2024/8/27  | 4.56     |
|    |            | 45*****3      | 2024/7/17 | 2024/9/1  | 2024/9/1  | 2024/9/26  | 13.68    |
| 合计 |            |               |           |           |           |            | 3,961.63 |

（续上表）

单位：万元

| 期间      | 客户名称        | 销售订单号    | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间    | 销售收入   |
|---------|-------------|----------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| 第 四 季 度 | 合肥维信诺科技有限公司 | 45*****4 | 2024/9/18  | 2024/10/4  | 2024/10/4  | 2024/11/4 | 135.85 |
|         |             | 45*****8 | 2024/9/23  | 2024/10/11 | 2024/10/11 | 2024/11/4 | 135.85 |
|         |             | 45*****3 | 2024/9/23  | 2024/10/17 | 2024/10/17 | 2024/11/4 | 135.85 |
|         |             | 45*****8 | 2024/10/10 | 2024/10/21 | 2024/10/21 | 2024/11/4 | 135.85 |
|         |             | 45*****8 | 2024/10/10 | 2024/10/27 | 2024/10/27 | 2024/11/4 | 135.85 |
|         |             | 45*****8 | 2024/10/10 | 2024/11/1  | 2024/11/1  | 2024/12/6 | 135.85 |
|         |             | 45*****7 | 2024/10/29 | 2024/11/11 | 2024/11/11 | 2024/12/6 | 125.32 |
|         |             | 45*****7 | 2024/10/29 | 2024/11/14 | 2024/11/14 | 2024/12/6 | 125.32 |
|         |             | 45*****6 | 2024/11/1  | 2024/11/20 | 2024/11/20 | 2024/12/6 | 57.84  |
|         |             | 45*****7 | 2024/11/5  | 2024/11/23 | 2024/11/23 | 2024/12/6 | 125.32 |

| 期间 | 客户名称         | 销售订单号         | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入     |
|----|--------------|---------------|------------|------------|------------|------------|----------|
|    |              | 45*****7      | 2024/11/5  | 2024/11/29 | 2024/11/29 | 2025/1/2   | 125.32   |
|    |              | 45*****9      | 2024/11/14 | 2024/12/9  | 2024/12/9  | 2025/1/2   | 125.32   |
|    |              | 45*****9      | 2024/11/19 | 2024/12/11 | 2024/12/12 | 2025/1/2   | 125.32   |
|    |              | 45*****6      | 2024/11/27 | 2024/12/16 | 2024/12/17 | 2025/1/2   | 77.12    |
|    |              | 45*****6      | 2024/11/27 | 2024/12/21 | 2024/12/21 | 2025/1/2   | 77.12    |
|    |              | 45*****1      | 2024/12/9  | 2024/12/24 | 2024/12/24 | 2025/1/2   | 77.12    |
|    |              | 45*****1      | 2024/12/9  | 2024/12/27 | 2024/12/27 | 2025/2/6   | 77.12    |
|    |              | 45*****1      | 2024/12/9  | 2024/12/30 | 2024/12/30 | 2025/2/6   | 77.12    |
|    | 云谷（固安）科技有限公司 | 45*****1      | 2024/9/9   | 2024/10/7  | 2024/10/8  | 2024/11/6  | 43.20    |
|    |              | 45*****7      | 2024/10/8  | 2024/10/14 | 2024/10/15 | 2024/11/6  | 43.20    |
|    |              | 45*****0      | 2024/10/10 | 2024/10/19 | 2024/10/20 | 2024/11/6  | 64.80    |
|    |              | 45*****0      | 2024/10/10 | 2024/10/24 | 2024/10/25 | 2024/11/6  | 21.60    |
|    |              | 45*****0      | 2024/10/10 | 2024/10/24 | 2024/10/25 | 2024/12/2  | 43.20    |
|    |              | 45*****6      | 2024/10/29 | 2024/10/30 | 2024/10/31 | 2024/12/2  | 45.90    |
|    |              | 45*****6      | 2024/10/29 | 2024/11/3  | 2024/11/4  | 2024/12/2  | 55.08    |
|    |              | 45*****6      | 2024/10/29 | 2024/11/7  | 2024/11/8  | 2024/12/2  | 64.26    |
|    |              | 45*****6      | 2024/10/29 | 2024/11/14 | 2024/11/16 | 2024/12/2  | 55.08    |
|    |              | 45*****4      | 2024/11/5  | 2024/11/21 | 2024/11/22 | 2024/12/2  | 68.85    |
|    |              | 45*****1      | 2024/11/4  | 2024/11/29 | 2024/11/30 | 2025/1/2   | 64.26    |
|    |              | 45*****5      | 2024/11/8  | 2024/12/5  | 2024/12/6  | 2025/1/2   | 55.08    |
|    |              | 45*****9      | 2024/11/14 | 2024/12/11 | 2024/12/12 | 2025/1/2   | 64.26    |
|    |              | 45*****2      | 2024/11/25 | 2024/12/18 | 2024/12/19 | 2025/1/2   | 55.08    |
|    |              | 45*****8      | 2024/12/2  | 2024/12/24 | 2024/12/25 | 2025/1/2   | 36.72    |
|    |              | 45*****8      | 2024/12/2  | 2024/12/24 | 2024/12/25 | 2025/2/6   | 32.13    |
|    |              | 45*****9      | 2024/12/11 | 2024/12/30 | 2024/12/31 | 2025/2/6   | 64.26    |
|    | 昆山国显光电有限公司   | 45*****3      | 2024/7/17  | 2024/10/11 | 2024/10/11 | 2024/10/28 | 6.08     |
|    |              | 45*****5      | 2024/9/23  | 2024/10/11 | 2024/10/11 | 2024/10/28 | 7.60     |
|    |              | 45*****4      | 2024/10/21 | 2024/11/5  | 2024/11/5  | 2024/11/28 | 3.80     |
|    |              | 45*****1      | 2024/10/31 | 2024/11/5  | 2024/11/5  | 2024/11/28 | 3.80     |
|    |              | 45*****2      | 2024/12/4  | 2024/12/14 | 2024/12/15 | 2024/12/26 | 6.08     |
|    | 成都辰显光电有限公司   | 45*****6      | 2024/10/17 | 2024/10/21 | 2024/10/22 | 2024/11/29 | 4.30     |
|    |              | CV-HTS-*****0 | 2024/11/27 | 2024/12/6  | 2024/12/7  | 2025/1/14  | 0.96     |
|    | 广州国显科技有限公司   | 45*****9      | 2024/12/24 | 2024/12/26 | 2024/12/27 | 2025/2/7   | 0.58     |
| 合计 |              |               |            |            |            |            | 2,920.61 |

C.2023 年度

单位：万元

| 期间      | 客户名称         | 销售订单号    | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间    | 销售收入   |
|---------|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 第 三 季 度 | 合肥维信诺科技有限公司  | 45*****5 | 2023/6/6  | 2023/7/7  | 2023/7/8  | 2023/8/4  | 53.00  |
|         |              | 45*****9 | 2023/6/20 | 2023/7/11 | 2023/7/11 | 2023/8/4  | 66.25  |
|         |              | 45*****9 | 2023/6/20 | 2023/7/13 | 2023/7/13 | 2023/8/4  | 66.25  |
|         |              | 45*****9 | 2023/6/20 | 2023/7/15 | 2023/7/15 | 2023/8/4  | 92.75  |
|         |              | 45*****9 | 2023/6/20 | 2023/7/24 | 2023/7/24 | 2023/8/4  | 26.50  |
|         |              | 45*****0 | 2023/6/23 | 2023/7/24 | 2023/7/24 | 2023/8/4  | 90.10  |
|         |              | 45*****0 | 2023/6/23 | 2023/7/31 | 2023/7/31 | 2023/9/4  | 66.25  |
|         |              | 45*****7 | 2023/7/19 | 2023/8/5  | 2023/8/5  | 2023/9/4  | 44.52  |
|         |              | 45*****7 | 2023/7/19 | 2023/8/5  | 2023/8/5  | 2023/9/4  | 68.88  |
|         |              | 45*****7 | 2023/7/19 | 2023/8/10 | 2023/8/11 | 2023/9/4  | 100.70 |
|         |              | 45*****2 | 2023/7/30 | 2023/8/14 | 2023/8/14 | 2023/9/4  | 95.40  |
|         |              | 45*****2 | 2023/7/30 | 2023/8/19 | 2023/8/19 | 2023/9/4  | 76.85  |
|         |              | 45*****8 | 2023/8/4  | 2023/8/21 | 2023/8/21 | 2023/9/4  | 92.75  |
|         |              | 45*****8 | 2023/8/4  | 2023/8/26 | 2023/8/26 | 2023/9/4  | 92.75  |
|         |              | 45*****9 | 2023/8/14 | 2023/9/2  | 2023/9/2  | 2023/10/7 | 106.00 |
|         |              | 45*****9 | 2023/8/14 | 2023/9/9  | 2023/9/9  | 2023/10/7 | 119.25 |
|         |              | 45*****1 | 2023/8/25 | 2023/9/14 | 2023/9/14 | 2023/10/7 | 132.50 |
|         |              | 45*****1 | 2023/8/25 | 2023/9/20 | 2023/9/20 | 2023/10/7 | 132.50 |
|         |              | 45*****1 | 2023/8/25 | 2023/9/23 | 2023/9/23 | 2023/10/7 | 66.25  |
|         |              | 45*****8 | 2023/8/30 | 2023/9/25 | 2023/9/25 | 2023/10/7 | 66.25  |
|         |              | 45*****8 | 2023/8/30 | 2023/9/28 | 2023/9/28 | 2023/11/3 | 110.93 |
|         | 云谷（固安）科技有限公司 | 45*****7 | 2023/6/29 | 2023/7/17 | 2023/7/18 | 2023/8/2  | 57.75  |
|         |              | 45*****3 | 2023/5/30 | 2023/8/2  | 2023/8/3  | 2023/9/6  | 17.21  |
|         |              | 45*****9 | 2023/7/17 | 2023/8/2  | 2023/8/3  | 2023/9/6  | 55.00  |
|         |              | 45*****8 | 2023/7/18 | 2023/8/5  | 2023/8/6  | 2023/9/6  | 34.38  |
|         |              | 45*****9 | 2023/7/25 | 2023/8/11 | 2023/8/12 | 2023/9/6  | 68.75  |
|         |              | 45*****9 | 2023/7/31 | 2023/8/11 | 2023/8/12 | 2023/9/6  | 19.13  |
|         |              | 45*****0 | 2023/7/28 | 2023/8/16 | 2023/8/17 | 2023/9/6  | 5.50   |
|         |              | 45*****9 | 2023/7/31 | 2023/8/16 | 2023/8/17 | 2023/9/6  | 67.38  |
|         |              | 45*****8 | 2023/7/31 | 2023/8/16 | 2023/8/17 | 2023/9/6  | 2.75   |
|         |              | 45*****1 | 2023/7/31 | 2023/8/16 | 2023/8/17 | 2023/9/6  | 5.50   |
|         |              | 45*****8 | 2023/8/3  | 2023/8/26 | 2023/8/27 | 2023/9/6  | 48.13  |
|         |              | 45*****0 | 2023/8/7  | 2023/8/29 | 2023/8/30 | 2023/9/6  | 6.88   |
|         |              | 45*****0 | 2023/8/8  | 2023/8/29 | 2023/8/30 | 2023/9/6  | 105.88 |

| 期间 | 客户名称       | 销售订单号         | 订单时点      | 发货时点      | 到货时点      | 收入确认时间    | 销售收入     |
|----|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
|    |            | 45*****8      | 2023/8/18 | 2023/9/6  | 2023/9/7  | 2023/10/7 | 89.38    |
|    |            | 45*****0      | 2023/8/18 | 2023/9/6  | 2023/9/7  | 2023/10/7 | 12.75    |
|    |            | 45*****6      | 2023/8/28 | 2023/9/15 | 2023/9/16 | 2023/10/7 | 137.50   |
|    |            | 45*****1      | 2023/8/25 | 2023/9/15 | 2023/9/16 | 2023/10/7 | 11.86    |
|    |            | 45*****8      | 2023/9/4  | 2023/9/25 | 2023/9/26 | 2023/10/7 | 35.81    |
|    |            | 45*****4      | 2023/9/1  | 2023/9/25 | 2023/9/26 | 2023/10/7 | 37.09    |
|    |            | 45*****1      | 2023/9/7  | 2023/9/27 | 2023/9/28 | 2023/10/7 | 17.79    |
|    |            | 45*****3      | 2023/9/15 | 2023/9/27 | 2023/9/28 | 2023/10/7 | 12.75    |
|    | 成都辰显光电有限公司 | CVO-HTI*****7 | 2023/2/28 | 2023/7/3  | 2023/7/6  | 2023/7/28 | 3.35     |
|    |            | CVO-HTI*****7 | 2023/6/15 | 2023/7/17 | 2023/7/18 | 2023/7/18 | 1.79     |
|    |            | CVO-HTI*****7 | 2023/7/20 | 2023/7/26 | 2023/7/28 | 2023/9/22 | 0.24     |
|    |            | CVO-HTI*****0 | 2023/1/9  | 2023/7/28 | 2023/7/28 | 2023/7/28 | 1.42     |
|    |            | CVO-HTI*****7 | 2023/7/20 | 2023/8/17 | 2023/8/20 | 2023/9/22 | 2.34     |
|    |            | CVO-HTI*****7 | 2023/7/20 | 2023/9/1  | 2023/9/4  | 2023/9/22 | 1.11     |
| 合计 |            |               |           |           |           |           | 2,626.00 |

(续上表)

单位：万元

| 期间   | 客户名称        | 销售订单号    | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间    | 销售收入   |
|------|-------------|----------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| 第四季度 | 合肥维信诺科技有限公司 | 45*****7 | 2023/9/4   | 2023/10/4  | 2023/10/4  | 2023/11/3 | 123.25 |
|      |             | 45*****7 | 2023/9/4   | 2023/10/10 | 2023/10/10 | 2023/11/3 | 111.41 |
|      |             | 45*****5 | 2023/9/18  | 2023/10/16 | 2023/10/16 | 2023/11/3 | 73.95  |
|      |             | 45*****5 | 2023/9/18  | 2023/10/19 | 2023/10/19 | 2023/11/3 | 98.60  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/10/23 | 2023/10/23 | 2023/11/3 | 98.60  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/10/26 | 2023/10/26 | 2023/11/3 | 12.33  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/10/26 | 2023/10/26 | 2023/12/4 | 86.28  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/10/30 | 2023/10/30 | 2023/12/4 | 98.60  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/11/5  | 2023/11/5  | 2023/12/4 | 98.60  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/11/8  | 2023/11/8  | 2023/12/4 | 98.60  |
|      |             | 45*****2 | 2023/10/7  | 2023/11/11 | 2023/11/11 | 2023/12/4 | 98.60  |
|      |             | 45*****0 | 2023/10/16 | 2023/11/15 | 2023/11/15 | 2023/12/4 | 123.25 |
|      |             | 45*****6 | 2023/10/25 | 2023/11/19 | 2023/11/19 | 2023/12/4 | 123.25 |
|      |             | 45*****6 | 2023/10/25 | 2023/11/22 | 2023/11/23 | 2023/12/4 | 123.25 |
|      |             | 45*****0 | 2023/11/7  | 2023/11/27 | 2023/11/27 | 2023/12/4 | 123.25 |

| 期间 | 客户名称                    | 销售订单号             | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入   |
|----|-------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|--------|
|    |                         | 45*****0          | 2023/11/7  | 2023/12/1  | 2023/12/1  | 2024/1/2   | 123.25 |
|    |                         | 45*****0          | 2023/11/7  | 2023/12/4  | 2023/12/4  | 2024/1/2   | 110.93 |
|    |                         | 45*****5          | 2023/11/20 | 2023/12/7  | 2023/12/7  | 2024/1/2   | 123.25 |
|    |                         | 45*****5          | 2023/11/20 | 2023/12/9  | 2023/12/9  | 2024/1/2   | 61.63  |
|    |                         | 45*****5          | 2023/11/20 | 2023/12/11 | 2023/12/11 | 2024/1/2   | 61.63  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/11/27 | 2023/12/13 | 2023/12/13 | 2024/1/2   | 61.63  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/11/27 | 2023/12/14 | 2023/12/14 | 2024/1/2   | 61.63  |
|    |                         | 45*****0          | 2023/12/4  | 2023/12/14 | 2023/12/15 | 2024/1/2   | 12.33  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/11/27 | 2023/12/15 | 2023/12/15 | 2024/1/2   | 61.63  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/11/27 | 2023/12/16 | 2023/12/16 | 2024/1/2   | 49.30  |
|    |                         | 45*****0          | 2023/12/4  | 2023/12/16 | 2023/12/17 | 2024/1/2   | 123.25 |
|    |                         | 45*****7          | 2023/12/4  | 2023/12/18 | 2023/12/19 | 2024/1/2   | 123.25 |
|    |                         | 45*****7          | 2023/12/4  | 2023/12/23 | 2023/12/23 | 2024/2/4   | 161.06 |
|    |                         | 45*****0          | 2023/12/4  | 2023/12/25 | 2023/12/25 | 2024/2/4   | 135.58 |
|    | 云 谷 （ 固<br>安）科技有<br>限公司 | 45*****1          | 2023/9/7   | 2023/10/3  | 2023/10/4  | 2023/11/2  | 92.09  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/9/15  | 2023/10/8  | 2023/10/9  | 2023/11/2  | 98.48  |
|    |                         | 45*****7          | 2023/9/22  | 2023/10/18 | 2023/10/19 | 2023/11/2  | 166.27 |
|    |                         | 45*****0          | 2023/10/8  | 2023/10/31 | 2023/11/1  | 2023/12/6  | 103.86 |
|    |                         | 45*****7          | 2023/9/28  | 2023/11/7  | 2023/11/7  | 2023/12/6  | 61.39  |
|    |                         | 45*****2          | 2023/10/12 | 2023/11/12 | 2023/11/13 | 2023/12/6  | 88.25  |
|    |                         | 45*****4          | 2023/10/23 | 2023/11/17 | 2023/11/18 | 2023/12/6  | 71.62  |
|    |                         | 45*****4          | 2023/10/28 | 2023/11/23 | 2023/11/24 | 2023/12/6  | 38.37  |
|    |                         | 45*****5          | 2023/10/27 | 2023/11/26 | 2023/11/27 | 2023/12/6  | 38.37  |
|    |                         | 45*****3          | 2023/11/8  | 2023/11/30 | 2023/12/1  | 2024/1/2   | 63.95  |
|    |                         | 45*****6          | 2023/11/8  | 2023/12/6  | 2023/12/7  | 2024/1/2   | 76.74  |
|    |                         | 45*****1          | 2023/12/3  | 2023/12/12 | 2023/12/13 | 2024/1/2   | 84.74  |
|    |                         | 45*****7          | 2023/12/8  | 2023/12/16 | 2023/12/17 | 2024/1/2   | 110.41 |
|    |                         | 45*****8          | 2023/11/22 | 2023/12/22 | 2023/12/23 | 2024/1/2   | 51.16  |
|    |                         | 45*****7          | 2023/11/23 | 2023/12/24 | 2023/12/25 | 2024/1/2   | 48.60  |
|    |                         | 45*****4          | 2023/11/21 | 2023/12/30 | 2023/12/31 | 2024/2/4   | 84.41  |
|    |                         | 45*****8          | 2023/12/7  | 2023/12/30 | 2023/12/31 | 2024/2/4   | 15.90  |
|    | 成都辰显光<br>电有限公司          | CVO-<br>HTI*****4 | 2023/10/7  | 2023/10/7  | 2023/10/10 | 2023/10/25 | 1.86   |
|    |                         | CVO-<br>HTI*****8 | 2023/10/10 | 2023/10/13 | 2023/10/16 | 2023/11/28 | 1.43   |
|    |                         | CVO-<br>HTI*****7 | 2023/11/5  | 2023/11/2  | 2023/11/5  | 2023/11/20 | 0.80   |



| 期间 | 客户名称 | 销售订单号         | 订单时点       | 发货时点       | 到货时点       | 收入确认时间     | 销售收入     |
|----|------|---------------|------------|------------|------------|------------|----------|
|    |      | CVO-HTI*****8 | 2023/11/2  | 2023/11/16 | 2023/11/19 | 2023/11/20 | 0.97     |
|    |      | CVO-HTI*****8 | 2023/10/10 | 2023/11/21 | 2023/11/22 | 2024/2/4   | 1.43     |
|    |      | CVO-HTI*****8 | 2023/10/10 | 2023/11/29 | 2023/11/30 | 2024/2/4   | 1.43     |
|    |      | CGDD*****1    | 2023/11/23 | 2023/12/1  | 2023/12/5  | 2023/12/25 | 0.80     |
|    |      | CGDD*****2    | 2023/11/23 | 2023/12/1  | 2023/12/5  | 2023/12/25 | 6.54     |
|    |      | CGDD*****3    | 2023/12/7  | 2023/12/22 | 2023/12/25 | 2024/2/4   | 2.15     |
|    |      | CVO-HTI*****8 | 2023/10/10 | 2023/12/22 | 2023/12/25 | 2024/2/4   | 1.91     |
|    |      | CGDD*****3    | 2023/12/7  | 2023/12/29 | 2023/12/30 | 2024/2/4   | 2.63     |
| 合计 |      |               |            |            |            |            | 4,078.68 |

由上表可知，发行人对维信诺从接收订单至发货的时间间隔相对较短，订单的交期（合同签订时点至发货时点）一般在 7-30 天左右，发行人与成都辰显光电有限公司存在个别订单交期相对较长，主要系相关产品正处于研发验证阶段，发行人正式发货前先送样品给客户进行产品测试，客户检测样品合格后，发行人再对订单中的产品进行交付，使得订单的交期相对较长；发行人开始批量供货后，订单的交期超过 30 天主要系根据客户的交期安排发货，发行人与该客户订单的交期合理。

产品发货后的运输时间（发货时点至到货时点）一般为 1-5 天，发行人与维信诺每月在固定的时点进行对账，发行人与该客户的对账周期、对账时点保持稳定，从签收至对账完成一般不超过 40 天。发行人与成都辰显光电有限公司的对账周期较长，主要系成都辰显光电有限公司要求产品规格较小、对生产工艺要求较高，使产品不良率增高。发行人对不良产品进行补货，补货产品验收合格后进行对账，导致对账周期相对较长。除成都辰显光电有限公司外，其他维信诺集团客户存在部分对账周期超过 40 天的情况，主要系客户产品验收一般需要 3-7 天的验收时间，对于月底签收的产品客户验收完成时已进入下一个对账周期，需等待下一个对账周期结束后统一对账，因此对账周期超过 40 天。发行人销售给维信诺的产品运输周期、对账周期保持稳定，具有合理性。

（2）是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单及其原因、合理性。

报告期内，发行人不存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长的情形，发行人境内产品销售在与客户完成对账时间确认销售收入的实现，故完成对账与收入确认为同一时点；发行人签收至对账时间间隔较短且相对固定，发行人主要采用第三方物流的运输方式，一般产品从公司装车发货后1-5天内能够到达客户处进行签收，从产品签收到完成对账（收入确认）时点一般在40天以内。如本问题“（一）、2、（1）按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异”之回复，报告期内发行人与各客户的对账期间、对账时间、对账频率相对固定，发行人签收至对账的间隔时间保持相对稳定，且不存在签收后长期未对账等异常情况。

①发货至签收、签收至对账的间隔时间

2022年至2025年，前五大客户发货时点至签收时点的平均周期（以下简称“平均运输周期”）均在1-5天内到达客户处进行签收，签收时点至对账时点的平均周期（以下简称“平均对账周期”）一般在40天以内，具体情况如下表所示：

单位：万元、天

| 年度     | 集团   | 客户            | 收入金额      | 占比     | 平均运输周期 | 平均对账周期 |
|--------|------|---------------|-----------|--------|--------|--------|
| 2025年度 | 维信诺  | 合肥维信诺科技有限公司   | 12,004.59 | 32.91% | 1.05   | 23.79  |
|        |      | 昆山国显光电有限公司    | 2,381.81  | 6.53%  | 1.97   | 27.23  |
|        |      | 云谷（固安）科技有限公司  | 748.17    | 2.05%  | 2.00   | 23.82  |
|        |      | 广州国显科技有限公司    | 106.33    | 0.29%  | 2.35   | 36.72  |
|        |      | 成都辰显光电有限公司    | 2.55      | 0.01%  | 2.00   | 31.13  |
|        | 领益智造 | 深圳市领略数控设备有限公司 | 1,603.39  | 4.40%  | 3.42   | 22.28  |
|        |      | 领先科技（东台）有限公司  | 1,135.20  | 3.11%  | 2.02   | 24.79  |
|        |      | 成都领益科技有限公司    | 113.83    | 0.31%  | 3.46   | 26.49  |
|        |      | 深圳市领滔科技有限公司   | 75.25     | 0.21%  | 3.44   | 24.67  |
|        |      | 郑州领胜科技有限公司    | 25.00     | 0.07%  | 2.83   | 22.83  |

| 年度    | 集团          | 客户                                          | 收入金额      | 占比     | 平均运输周期 | 平均对账周期 |
|-------|-------------|---------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
|       |             | SALCOMP TECHNOLOGIES INDIA PRIVATE LTD      | 16.74     | 0.05%  | 1.97   | ——     |
|       | 深圳市膜咖技术有限公司 |                                             | 2,801.31  | 7.68%  | 2.76   | 18.44  |
|       | 迈锐集团        | 迈锐精密科技（苏州）有限公司                              | 2,086.16  | 5.72%  | 1.47   | 15.18  |
|       |             | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司                            | 35.32     | 0.10%  | 1.32   | 21.22  |
|       |             | Marian Component Technology （India） Pvt Ltd | 14.32     | 0.04%  | 0.74   | ——     |
|       | 东莞市承林电子有限公司 |                                             | 2,095.31  | 5.74%  | 3.15   | 22.36  |
|       | 合计          |                                             | 25,245.28 | 69.20% |        |        |
|       | 收入合计金额      |                                             | 36,481.90 |        |        |        |
| 2024年 | 维信诺         | 合肥维信诺科技有限公司                                 | 11,806.85 | 37.67% | 1.16   | 28.49  |
|       |             | 云谷（固安）科技有限公司                                | 3,952.46  | 12.61% | 2.02   | 21.55  |
|       |             | 昆山国显光电有限公司                                  | 145.92    | 0.47%  | 1.15   | 18.86  |
|       |             | 成都辰显光电有限公司                                  | 51.53     | 0.16%  | 3.03   | 41.99  |
|       | 深圳市膜咖技术有限公司 |                                             | 2,617.84  | 8.35%  | 2.84   | 16.50  |
|       | 领益智造        | 领先科技（东台）有限公司                                | 1,055.44  | 3.37%  | 2.04   | 24.20  |
|       |             | 深圳市领略数控设备有限公司                               | 873.33    | 2.79%  | 3.99   | 20.26  |
|       |             | 深圳市领滔科技有限公司                                 | 134.86    | 0.43%  | 3.65   | 21.35  |
|       |             | 成都领益科技有限公司                                  | 83.67     | 0.27%  | 3.77   | 18.91  |
|       |             | 苏州领裕电子科技有限公司                                | 78.55     | 0.25%  | 2.00   | 18.92  |
|       |             | 郑州领胜科技有限公司                                  | 40.09     | 0.13%  | 3.30   | 23.19  |
|       |             | 领胜城科技（江苏）有限公司                               | 10.89     | 0.03%  | 2.06   | 24.00  |
|       |             | 领胜电子科技（深圳）有限公司                              | 10.54     | 0.03%  | 3.48   | 11.82  |
|       |             | SALCOMPTECHNOLOGIE SINDIAPRIVATELTD         | 8.65      | 0.03%  | 3.08   | ——     |

| 年度        | 集团          | 客户               | 收入金额      | 占比     | 平均运输周期 | 平均对账周期 |
|-----------|-------------|------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 2023<br>年 |             | 东莞盛翔精密金属有限公司     | 0.49      | 0.00%  | 3.00   | 8.00   |
|           | 苏州佳值        | 苏州益邦电子材料有限公司     | 619.85    | 1.98%  | 1.98   | 11.67  |
|           |             | 苏州佳值电子工业有限公司     | 420.46    | 1.34%  | 2.00   | 12.25  |
|           | 迈锐集团        | 迈锐精密科技（苏州）有限公司   | 648.56    | 2.07%  | 1.55   | 20.10  |
|           |             | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司 | 15.52     | 0.05%  | 1.38   | 16.50  |
|           |             | 迈锐电子科技（苏州）有限公司   | 6.14      | 0.02%  | 2.00   | 18.21  |
|           | 合计          |                  | 22,581.63 | 72.05% |        |        |
|           | 收入合计金额      |                  | 31,343.55 |        |        |        |
| 2023<br>年 | 维信诺         | 合肥维信诺科技有限公司      | 4,225.37  | 25.12% | 1.09   | 23.89  |
|           |             | 云谷（固安）科技有限公司     | 1,873.91  | 11.14% | 2.02   | 19.55  |
|           |             | 成都辰显光电有限公司       | 28.55     | 0.17%  | 4.02   | 17.01  |
|           | 领益智造        | 苏州领裕电子科技有限公司     | 795.45    | 4.73%  | 2.02   | 19.92  |
|           |             | 成都领益科技有限公司       | 419.27    | 2.49%  | 3.62   | 20.56  |
|           |             | 深圳市领略数控设备有限公司    | 417.69    | 2.48%  | 3.68   | 19.75  |
|           |             | 领胜电子科技（深圳）有限公司   | 282.92    | 1.68%  | 3.59   | 22.89  |
|           |             | 领胜城科技（江苏）有限公司    | 93.41     | 0.56%  | 2.03   | 21.06  |
|           |             | 深圳市领滔科技有限公司      | 79.87     | 0.47%  | 2.66   | 19.99  |
|           |             | 郑州领胜科技有限公司       | 54.19     | 0.32%  | 3.37   | 20.52  |
|           |             | 东莞盛翔精密金属有限公司     | 0.82      | 0.00%  | 4.00   | 30.36  |
|           | 深圳市膜咖技术有限公司 |                  | 1,156.87  | 6.88%  | 2.43   | 18.23  |
|           | 迈锐集团        | 迈锐精密科技（苏州）有限公司   | 418.76    | 2.49%  | 1.06   | 24.00  |
|           |             | 迈锐电子科技（苏州）有限公司   | 408.26    | 2.43%  | 2.13   | 14.08  |

| 年度        | 集团          | 客户                            | 收入金额      | 占比     | 平均运输周期 | 平均对账周期 |
|-----------|-------------|-------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
|           |             | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司              | 9.97      | 0.06%  | 1.00   | 15.13  |
|           | 苏州佳值        | 苏州益邦电子材料有限公司                  | 360.45    | 2.14%  | 2.02   | 9.74   |
|           |             | 苏州佳值电子工业有限公司                  | 241.44    | 1.44%  | 2.01   | 7.56   |
|           | 合计          |                               | 10,867.19 | 64.62% | -      | -      |
|           | 收入合计金额      |                               | 16,818.17 |        |        |        |
| 2022<br>年 | 领益智造        | 苏州领裕电子科技有限公司                  | 576.32    | 5.99%  | 2.34   | 19.43  |
|           |             | 成都领益科技有限公司                    | 362.83    | 3.77%  | 3.80   | 21.76  |
|           |             | 深圳市领略数控设备有限公司                 | 280.31    | 2.91%  | 3.74   | 21.20  |
|           |             | 郑州领胜科技有限公司                    | 158.78    | 1.65%  | 3.77   | 21.48  |
|           |             | 深圳市领滔科技有限公司                   | 146.15    | 1.52%  | 2.63   | 20.08  |
|           |             | 领胜电子科技（深圳）有限公司                | 137.76    | 1.43%  | 3.52   | 19.92  |
|           |             | 领胜城科技（江苏）有限公司                 | 134.92    | 1.40%  | 2.74   | 19.29  |
|           |             | 东莞盛翔精密金属有限公司                  | 33.26     | 0.35%  | 4.95   | 23.60  |
|           |             | TRIUMPHLEAD（SINGAPORE）PTE.LTD | 15.26     | 0.16%  | 3.00   | ——     |
|           | 迈锐集团        | 迈锐精密科技（苏州）有限公司                | 939.17    | 9.76%  | 1.03   | 24.53  |
|           |             | 迈锐电子科技（苏州）有限公司                | 346.83    | 3.60%  | 2.18   | 13.26  |
|           |             | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司              | 54.75     | 0.57%  | 1.00   | 27.16  |
|           | 苏州佳值        | 苏州佳值电子工业有限公司                  | 654.45    | 6.80%  | 2.06   | 11.72  |
|           |             | 苏州益邦电子材料有限公司                  | 160.30    | 1.67%  | 1.94   | 15.60  |
|           | 昆山尚为新材料有限公司 |                               | 439.72    | 4.57%  | 4.04   | 22.15  |
|           | 可川科技        | 苏州可川电子科技股份有限公司                | 283.33    | 2.94%  | 2.14   | 20.24  |

| 年度 | 集团 | 客户           | 收入金额     | 占比     | 平均运输周期 | 平均对账周期 |
|----|----|--------------|----------|--------|--------|--------|
|    |    | 广德裕正电子科技有限公司 | 34.21    | 0.36%  | 3.05   | 17.78  |
|    |    | 合计           | 4,758.36 | 49.43% |        |        |
|    |    | 收入合计金额       | 9,626.40 |        |        |        |

发行人对成都辰显光电有限公司 2024 年度的销售金额为 51.53 万元，销售规模较小，平均对账周期为 41.99 天，主要系该客户要求产品规格较小、对生产工艺要求较高，使产品不良率增高，发行人对不良产品进行补货，导致对账周期相对较长。

## ②跨年订单情况

发行人与客户的对账周期、对账时点主要分为两类：a.对账周期为 1 个自然月的，对账时点在对账周期的下一个月；b.对账周期为非 1 个自然月的，对账时点在本月对账周期截止日至本月末之间，此两种情形会导致发行人存在部分跨年对账的订单，但该等客户的对账周期和时点保持稳定，报告期内一贯执行、不存在异常变化，发行人存在跨年的订单的原因具有合理性。

## A、发货至签收跨年或跨期情况

2022 年至 2025 年，发行人前五大客户发货至签收跨年或跨期的金额分别为 1.12 万元、4.19 万元、1.62 万元和 **45.40 万元**，占收入的比例分别为 0.01%、0.02%、0.01%和 **0.12%**，占比较低，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

| 客户名称        | 2025 年度 |      | 2024 年度 |       | 2023 年度 |       | 2022 年度 |       |
|-------------|---------|------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|             | 金额      | 占比   | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 领益智造        | 3.98    | 0.01 | 11.08   | 0.04  | 0.59    | 0.00  | -6.86   | -0.07 |
| 昆山尚为新材料有限公司 | -1.17   | 0.00 | 1.17    | 0.00  | -7.98   | -0.05 | 7.98    | 0.08  |
| 迈锐集团        | -0.95   | 0.00 | -10.62  | -0.03 | 11.57   | 0.07  | 0.00    | 0.00  |
| 东莞市承林电子有限公司 | 40.91   | 0.11 | -       | -     | -       | -     | -       | -     |
| 深圳市膜咖技术有限公司 | 2.63    | 0.01 | -       | -     | -       | -     | -       | -     |
| 合计          | 45.40   | 0.12 | 1.62    | 0.01  | 4.19    | 0.02  | 1.12    | 0.01  |

注：①发货至签收跨年或跨期金额=本年发货客户次年签收的金额—上年发货本年签收的金额；②发行人前五大客户中发货至签收跨年或跨期金额为 0 的客户未在上表列示。

报告期各期，从发货至签收存在跨年的情形，主要系由于年末发运，客户于次年年初签收，发行人发货至签收跨年或跨期的订单原因具有合理性。

**B、签收至对账跨年或跨期情况**

发行人与客户的对账周期、对账时点主要分为两类：a.对账周期为1个自然月的，对账时点在对账周期的下一个月；b.对账周期为非1个自然月的，对账时点在本月对账周期截止日至本月末之间，此两种情形会导致发行人签收至对账存在跨年的情况。但该等客户的对账周期和时点保持稳定，报告期内一贯执行、不存在异常变化，签收至对账跨年的金额占发行人的收入确认金额较小。2022年至2025年，发行人前五大客户从签收至对账跨年或跨期的金额分别为90.81万元、1,628.92万元、-117.10万元和**338.67万元**，占对账确认收入的比例分别为0.94%、9.69%、-0.37%和**0.93%**，除2023年因维信诺批量供货导致对当年影响较大外，其他期间占比较低，其具体情况如下：

单位：万元、%

| 客户名称 |                | 2025 年度        |              | 2024 年度 |       | 2023 年度  |       | 2022 年度 |       |
|------|----------------|----------------|--------------|---------|-------|----------|-------|---------|-------|
|      |                | 金额             | 占比           | 金额      | 占比    | 金额       | 占比    | 金额      | 占比    |
| 维信诺  | 合肥维信诺科技有限公司    | <b>303.73</b>  | <b>0.83</b>  | -508.75 | -1.62 | 1,212.11 | 7.21  | 58.20   | 0.60  |
|      | 云谷（固安）科技有限公司   | <b>-371.79</b> | <b>-1.02</b> | -164.12 | -0.52 | 535.91   | 3.19  | -       | -     |
|      | 昆山国显光电有限公司     | <b>668.86</b>  | <b>1.83</b>  | -       | -     | -        | -     | -       | -     |
|      | 广州国显科技有限公司     | <b>24.43</b>   | <b>0.07</b>  | 0.58    | 0.00  | -        | -     | -       | -     |
|      | 成都辰显光电有限公司     | <b>1.48</b>    | <b>0.00</b>  | -9.56   | -0.03 | 8.07     | 0.05  | 2.44    | 0.03  |
|      | 小计             | <b>626.70</b>  | <b>1.72</b>  | -681.86 | -2.18 | 1,756.09 | 10.44 | 60.64   | 0.63  |
| 领益智造 | 深圳市领略数控设备有限公司  | <b>117.25</b>  | <b>0.32</b>  | 26.30   | 0.08  | -12.99   | -0.08 | -38.65  | -0.40 |
|      | 领先科技(东台)有限公司   | <b>-162.02</b> | <b>-0.44</b> | 162.02  | 0.52  | -        | -     | -       | -     |
|      | 成都领益科技有限公司     | <b>-1.61</b>   | <b>-0.00</b> | -20.16  | -0.06 | -45.15   | -0.27 | 67.73   | 0.70  |
|      | 郑州领胜科技有限公司     | <b>-3.96</b>   | <b>-0.01</b> | 3.96    | 0.01  | -13.46   | -0.08 | -35.08  | -0.36 |
|      | 深圳市领滔科技有限公司    | <b>-21.21</b>  | <b>-0.06</b> | 22.22   | 0.07  | -20.29   | -0.12 | -9.64   | -0.10 |
|      | 领胜电子科技（深圳）有限公司 | -              | -            | -0.28   | -0.00 | -19.02   | -0.11 | 19.31   | 0.20  |
|      | 东莞盛翔精密金属有限公司   | -              | -            | -       | -     | -        | -     | -20.41  | -0.21 |
|      | 苏州领裕电子科技有限公司   | -              | -            | -43.21  | -0.14 | -30.30   | -0.18 | 54.39   | 0.56  |

| 客户名称 |                  | 2025 年度 |       | 2024 年度 |       | 2023 年度  |       | 2022 年度 |       |
|------|------------------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|---------|-------|
|      |                  | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    | 金额       | 占比    | 金额      | 占比    |
|      | 领胜城科技（江苏）有限公司    | -       | -     | -5.43   | -0.02 | 0.61     | 0.00  | -6.45   | -0.07 |
|      | 小计               | -71.54  | -0.20 | 145.42  | 0.46  | -140.62  | -0.84 | 31.20   | 0.32  |
| 可川科技 | 苏州可川电子科技股份有限公司   | -80.13  | -0.22 | 143.67  | 0.46  | -9.52    | -0.06 | 8.68    | 0.09  |
|      | 昆山尚为新材料有限公司      | 2.50    | 0.01  | -5.57   | -0.02 | 35.92    | 0.21  | 30.14   | 0.31  |
|      | 东莞市承林电子有限公司      | -194.24 | -0.53 | 232.48  | 0.74  | 7.34     | 0.04  | -       | -     |
| 迈锐集团 | 迈锐精密科技（苏州）有限公司   | 20.63   | 0.06  | 6.18    | 0.02  | -23.34   | -0.14 | -47.61  | -0.49 |
|      | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司 | -1.12   | -0.00 | 2.97    | 0.01  | -2.90    | -0.02 | -12.38  | -0.13 |
|      | 迈锐电子科技（苏州）有限公司   | -       | -     | -6.14   | -0.02 | -3.48    | -0.02 | 7.26    | 0.08  |
|      | 小计               | 19.51   | 0.05  | 3.01    | 0.01  | -29.72   | -0.18 | -52.72  | -0.55 |
| 苏州佳值 | 苏州佳值电子工业有限公司     | 60.75   | 0.17  | -       | -     | -        | -     | -       | -     |
|      | 苏州益邦电子材料有限公司     | 2.45    | 0.01  | -       | -     | -12.88   | -0.08 | 12.88   | 0.13  |
|      | 小计               | 63.20   | 0.17  | -       | -     | -12.88   | -0.08 | 12.88   | 0.13  |
|      | 深圳市膜咖技术有限公司      | -27.35  | -0.07 | 45.73   | 0.15  | 22.30    | 0.13  | -       | -     |
|      | 合计               | 338.67  | 0.93  | -117.10 | -0.37 | 1,628.92 | 9.69  | 90.81   | 0.94  |

注：签收至对账跨年或跨期金额=本年签收次年与客户对账金额—上年签收本年对账金额。

发行人前五大客户从签收至对账跨年或跨期的金额分别为 90.81 万元、1,628.92 万元、-117.10 万元和 338.67 万元，其中 2023 年度金额较大，主要系发行人 2023 年光电制程精密保护材料批量供货后，销售规模增长所致。



（五）分别说明直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程，发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形，收入确认凭据客户签字人员身份及盖章类型，无签字或盖章的金额及占比，如何核实相关凭据的真实有效性，结合前述情况，说明发行人收入确认相关内控是否健全有效。

## 1、分别说明直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程

报告期内，发行人直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程如下：

| 业务模式 | 收入确认单据 | 获取收入确认单据的具体过程                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 境内直销 | 对账凭据   | 发行人获取收入确认单据的方式主要分为系统对账获取和邮箱对账获取。                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 境内经销 | 对账凭据   | <p>（1）系统对账具体过程：发行人通过客户业务系统中定时推送的对账信息进行对账，业务助理登录客户的业务系统，浏览当期对账数据，确认无误后点击确认完成对账，形成的对账单据为收入确认单据。</p> <p>（2）邮箱对账具体过程：邮箱对账流程一般由发行人发起，业务助理每月根据与客户约定的对账时间，将对账期间的对账单通过邮件发送至客户指定的邮箱，客户通过回复邮件的方式确认对账结果，客户回复的确认邮件为收入确认单据；</p> <p>少量客户的对账流程由客户发起，客户通过指定的邮箱发出对账单，业务助理接收到对账邮件并确认无误后，发送确认邮件反馈至客户，客户发出并经发行人确认无误的邮件为收入确认单据。</p> |
| 境外销售 | 报关单    | 发行人通过货运代理向海关进行报关申报并取得报关单，发行人通过登录中国电子口岸官方网站查询，将海关审核通过的报关单据作为发行人收入确认单据。                                                                                                                                                                                                                                          |

## 2、发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形，收入确认凭据客户签字人员身份及盖章类型，无签字或盖章的金额及占比，如何核实相关凭据的真实有效性

（1）发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形

报告期内，发行人设计并执行《销售管理制度》、《产品出入库管理规定》等内控制度，发行人发货单、出库单、报关单不存在缺失的情况。运输物流系采

用线上电子下单的方式，不存在纸制物流单据，发行人已登记相关物流信息。报告期各期，对账单及沟通记录保存比例在 98%以上，相关资料保存较为完整。

发行人的产品出库、发货流程均通过 ERP 系统进行管理和控制，产品在发货前工作人员在 ERP 系统中办理出库生成出库单，产品发货时生成发货单并随产品发送至客户，发行人通过 ERP 系统对相关流程进行管理和控制，相关发货单、出库单在 ERP 系统中保存完整，不存在缺失的情形。

发行人主要采用顺丰、跨越、东禹物流等方式运输产品，因物流采用线上电子下单的方式，发行人在发运时登记相关物流的运单号等信息，关注物流运输的送达情况，在产品签收后及时跟踪收回签收单，故物流采用电子下单的方式无纸质单据，发行人将物流信息进行了登记，相关信息完整。2022 年至 2025 年，发行人通过物流发运产品的情况如下：

单位：万元、%

| 项目         | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        | 2022 年度  |        |
|------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|            | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 跨越物流       | 19,448.25 | 55.35  | 13,603.31 | 44.18  | 8,560.26  | 52.38  | 6,189.44 | 73.80  |
| 东禹物流       | 15,185.49 | 43.21  | 14,128.27 | 45.88  | 342.99    | 2.10   | -        | -      |
| 顺丰快递       | 324.19    | 0.92   | 602.15    | 1.96   | 1,220.58  | 7.47   | 1,356.37 | 16.17  |
| 模切厂商发运（注②） | -         | -      | 2,034.46  | 6.61   | 5,514.49  | 33.74  | -        | -      |
| 货拉拉等其他     | 181.92    | 0.52   | 423.31    | 1.37   | 704.99    | 4.31   | 840.71   | 10.02  |
| 合计         | 35,139.85 | 100.00 | 30,791.51 | 100.00 | 16,343.32 | 100.00 | 8,386.51 | 100.00 |

注：①客户自提、第三方仓库不需要发行人运送至客户处，故上表中不包含自提、第三方仓库销售金额；②模切厂商发运系 2023 年及 2024 年光电制程精密保护材料通过委托外协供应商进行模切，外协供应商模切完成后由外协供应商发送给发行人客户的交付方式。发行人于 2024 年收回模切工序使得 2024 年模切厂商发运大幅度减少，2025 年无模切厂商发运。

报告期内，发行人使用顺丰、跨越物流方式发运的产品可以通过物流官方网站查询物流信息，同时发行人留存了顺丰、跨越物流发送的每月物流费用账单明细，明细中亦记载了运单号码、收件地址、收件联系人姓名、电话及签收时间等物流信息，使用东禹物流、模切厂商等方式发运的可以通过取得对应供应商的费用对账单等方式留存物流信息。

报告期各期，发行人主要采用跨越物流的方式运输商品，报告期内通过跨越物流运输产品销售金额占比分别为 73.80%、52.38%、44.18%和 55.35%，通过

跨越物流发运产品的占比较高；报告期内，发行人通过模切厂商发货、东禹物流等运输方式变动较大主要说明如下：2023 年度模切厂商发货的运输方式大幅度增加，主要系光电制程精密保护材料 2023 年实现量产且采用委托加工的方式进行模切；2024 年度、2025 年度模切厂商发货下降系由于发行人 2024 年将模切外协工序收回，由发行人自行模切。发行人将模切外协工序收回后，主要采用东禹物流运输光电制程精密保护材料，使得 2024 年度、2025 年度东禹物流运输产品销售金额占比增加。

发行人对账主要系采用邮件方式或客户开放的业务系统进行，在对账过程中主要系通过邮件方式进行沟通，发行人对邮件中的沟通记录已进行保存。对账单及沟通记录保存比例如下表所示：

单位：万元、%

| 项目              | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|-----------------|------------------|-----------|-----------|----------|
| 对账单及沟通记录留存金额    | <b>35,318.63</b> | 30,257.14 | 15,491.51 | 7,969.88 |
| 占邮件回复、系统确认对账的比例 | <b>100.00</b>    | 99.86     | 99.14     | 98.28    |

报告期各期，发行人该等对账方式下对账单及沟通记录的保存比例在 98% 以上，相关资料保存较为完整。

发行人境外销售获取的报关单，系通过登录中国电子口岸官方网站查询，将海关审核通过的报关单据作为收入确认单据，相关单据均可登录系统查询，不存在缺失的情形。

（2）收入确认凭据客户签字人员身份及盖章类型，无签字或盖章的金额及占比，如何核实相关凭据的真实有效性

报告期内，发行人的收入确认凭据主要系内销的对账凭据及外销的报关单，报关单不涉及客户的签字盖章，对账凭据分为客户业务系统对账凭据与邮箱对账凭据，其中客户业务系统对账凭据系系统生成，邮箱对账凭据系与客户指定的邮箱进行对账，不涉及客户的签字盖章。针对客户业务系统，发行人在对账前确认系统对账方式及其有效性，确认发行人在系统中点击确认代表双方对账完成。发行人取得了客户指定的对账邮箱使用人员的姓名及职位等信息，其可以代表客户与发行人进行对账。

发行人的主要客户包括维信诺、领益智造等上市公司及知名企业，该等客户用章管控严格，客户内部使用印章的授权需要较高权限，且合同未对对账单是否需要盖章签字进行约定，故对账双方不强制要求在对账凭据上盖章、签字，以发行人的客户邮件/系统确认为准。报告期内，发行人在与客户完成对账后，才能取得对账凭据，相关凭据均为有效对账凭据。

报告期内，发行人与客户的对账凭据系通过客户指定邮箱以邮件方式进行对账或者登录客户开放给发行人的业务系统进行对账取得，均系客户指定的对账方式取得的相关对账凭据，该等对账凭据真实有效。报告期内，前五大客户对账人、对账邮箱情况如下表所示：

| 所属集团 | 客户名称         | 对账人    | 负责对账期间         | 对账邮箱                    | 部门  | 职务       | 对账方式      |
|------|--------------|--------|----------------|-------------------------|-----|----------|-----------|
| 维信诺  | 合肥维信诺科技有限公司  | 对账人 1  | 2023 年至 2024 年 | *****@visionox.com      | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 2  | 2022 年至 2023 年 | *****@visionox.com      | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 3  | 2024 年至 2025 年 | *****@visionox.com      | 采购部 | 采购       | 邮件对账、系统对账 |
|      | 云谷（固安）科技有限公司 | 对账人 4  | 2023 年至 2024 年 | *****@visionox.com      | 采购部 | 采购       | 邮件对账、系统对账 |
|      |              | 对账人 5  | 2024 年至 2025 年 | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      | 昆山国显光电有限公司   | 对账人 6  | 2025 年         | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      |              | 对账人 7  | 2024 年至 2025 年 | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      |              | 对账人 8  | 2025 年         | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      |              | 对账人 9  | 2025 年         | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      | 广州国显科技有限公司   | 对账人 10 | 2025 年         | *****@visionox.com      | 采购部 | 采购       | 邮件对账、系统对账 |
|      | 成都辰显光电有限公司   | 对账人 11 | 2023 年         | *****@vistardisplay.com | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 12 | 2023 年         | *****@vistardisplay.com | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 13 | 2023 年         | *****@vistardisplay.com | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 14 | 2024 年至 2025 年 | *****@vistardisplay.com | 采购部 | 采购主管     | 邮件对账      |
|      |              | 对账人 15 | 2023 年         | *****@vistardisplay.com | 采购部 | 采购       | 邮件对账      |
| 领益智造 | 领先科技（东台）有限公司 | 对账人 16 | 2024 年         | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      |              | 对账人 17 | 2024 年至 2025 年 | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购       | 系统对账      |
|      |              | 对账人 18 | 2024 年至 2025 年 | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购资源管理专员 | 系统对账      |
|      |              | 对账人 19 | 2024 年         | 系统对账，不适用                | 采购部 | 采购资源管理专员 | 系统对账      |

| 所属集团 | 客户名称          | 对账人    | 负责对账期间         | 对账邮箱                  | 部门  | 职务         | 对账方式      |
|------|---------------|--------|----------------|-----------------------|-----|------------|-----------|
|      | 成都领益科技有限公司    | 对账人 20 | 2022 年至 2025 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 21 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 资源管理       | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 22 | 2024 年         | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      |               | 对账人 23 | 2022 年至 2023 年 | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 资源工程师      | 系统对账      |
|      |               | 对账人 24 | 2025 年         | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      | 深圳市领略数控设备有限公司 | 对账人 25 | 2022 年至 2025 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购资源管理高级专员 | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 26 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账      |
|      |               | 对账人 27 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账      |
|      |               | 对账人 28 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 29 | 2022 年         | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      |               | 对账人 30 | 2022 年至 2023 年 | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      |               | 对账人 31 | 2022 年         | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      | 深圳市领滔科技有限公司   | 对账人 25 | 2022 年至 2025 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购资源管理高级专员 | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 28 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      |               | 对账人 30 | 2022 年至 2023 年 | 系统对账, 不适用             | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      | 苏州领裕电子科技有限公司  | 对账人 35 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账      |
|      |               | 对账人 36 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购资源管理主管   | 邮件对账      |

| 所属集团 | 客户名称               | 对账人    | 负责对账期间         | 对账邮箱                  | 部门  | 职务         | 对账方式      |
|------|--------------------|--------|----------------|-----------------------|-----|------------|-----------|
|      |                    | 对账人 37 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 资源工程师      | 邮件对账、系统对账 |
|      |                    | 对账人 38 | 2022 年至 2023 年 | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购资源开发主管   | 系统对账      |
|      |                    | 对账人 18 | 2023 年至 2024 年 | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购资源管理专员   | 系统对账      |
|      | 郑州领胜科技有限公司         | 对账人 40 | 2022 年至 2025 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购资源管理专员   | 邮件对账、系统对账 |
|      |                    | 对账人 41 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账      |
|      |                    | 对账人 42 | 2024 年至 2025 年 | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购资源管理专员   | 系统对账      |
|      | 领胜电子科技有限公司（深圳）有限公司 | 对账人 25 | 2022 年至 2024 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购资源管理高级专员 | 邮件对账、系统对账 |
|      |                    | 对账人 28 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      |                    | 对账人 30 | 2022 年至 2023 年 | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      | 领胜城科技（江苏）有限公司      | 对账人 46 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购专员       | 邮件对账      |
|      |                    | 对账人 47 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账      |
|      |                    | 对账人 48 | 2022 年         | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 资源管理专员     | 邮件对账      |
|      |                    | 对账人 49 | 2022 年、2024 年  | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      |                    | 对账人 17 | 2024 年         | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购         | 系统对账      |
|      |                    | 对账人 19 | 2023 年         | 系统对账，不适用              | 采购部 | 采购资源管理专员   | 系统对账      |
|      | 东莞盛翔精密金属有限公司       | 对账人 52 | 2022 年至 2024 年 | *****@lingyiitech.com | 采购部 | 采购         | 邮件对账、系统对账 |
|      | 深圳市膜咖技术有限公司        | 对账人 53 | 2023 年至 2025 年 | *****@sz-moka.com     | 采购部 | 助理         | 邮件对账      |

| 所属集团        | 客户名称               | 对账人    | 负责对账期间         | 对账邮箱                 | 部门  | 职务      | 对账方式 |
|-------------|--------------------|--------|----------------|----------------------|-----|---------|------|
| 迈锐集团        | 迈锐精密科技（苏州）有限公司     | 对账人 54 | 2024 年至 2025 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 55 | 2022 年至 2025 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 资深采购工程师 | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 56 | 2022 年         | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             | 迈锐电子科技有限公司（苏州）有限公司 | 对账人 54 | 2022 年至 2024 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 58 | 2022 年         | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 59 | 2022 年         | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司   | 对账人 60 | 2022 年至 2024 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 61 | 2024 年至 2025 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 62 | 2022 年至 2023 年 | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 63 | 2025 年         | *****@marianasia.com | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |
| 苏州佳值        | 苏州佳值电子工业有限公司       | 对账人 64 | 2022 年至 2025 年 | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 65 | 2022 年至 2025 年 | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             | 苏州益邦电子材料有限公司       | 对账人 66 | 2025 年         | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 67 | 2024 年         | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 68 | 2023 年至 2025 年 | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 69 | 2022 年至 2025 年 | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 70 | 2022 年         | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
|             |                    | 对账人 65 | 2022 年至 2023 年 | *****@szpanel.com    | 资材部 | 采购      | 邮件对账 |
| 东莞市承林电子有限公司 |                    | 对账人 72 | 2023 年至 2025 年 | *****@qq.com         | 采购部 | 采购专员    | 邮件对账 |
| 昆山尚为新材料有限公司 |                    | 对账人 73 | 2022 年至 2025 年 | *****@jpond.com.cn   | 采购部 | 采购      | 邮件对账 |



| 所属集团 | 客户名称 | 对账人    | 负责对账期间         | 对账邮箱                  | 部门  | 职务   | 对账方式 |
|------|------|--------|----------------|-----------------------|-----|------|------|
|      |      | 对账人 74 | 2024 年         | *****@jpond.com.cn    | 采购部 | 采购   | 邮件对账 |
|      |      | 对账人 76 | 2025 年         | *****@jpond. com. cn  | 采购部 | 采购   | 邮件对账 |
| 可川科技 |      | 对账人 75 | 2022 年至 2025 年 | *****@sz-hiragawa.com | 资材部 | 资材专员 | 邮件对账 |

注：①部分客户对账人员所负责的对账时间未覆盖全部报告期，系因该客户仅在部分报告期与发行人发生交易。以云谷（固安）科技有限公司为例，2022 年该公司未向发行人采购，故无对账人员；②对账邮箱为“系统对账，不适用”的，其对账人为系统对账对接人，对账完成后对接开具发票等事项；③东莞市承林电子有限公司对账邮箱为 QQ 邮箱，主要系该客户无企业邮箱，客户指定该邮箱与发行人进行对账，通过查阅东莞市承林电子有限公司盖章的采购订单，该对账人员亦为采购订单的经办人。

报告期内发行人与前五大客户对账人发生变化主要系如下原因：①客户与发行人对账人员离职；②客户内部管理实行岗位轮换或项目轮换制度，导致对接人发生变更；③由于客户内部按照项目或者产品进行管理，使得不同的人员与发行人进行对接。

### 3、结合前述情况，说明发行人收入确认相关内控是否健全有效

发行人针对销售流程，制定了《销售管理制度》、《产品出入库管理规定》等制度，对销售流程的产品发货、签收、对账等各个环节建立了完善的内部控制程序。报告期内，发行人相关内部控制执行的情况良好，各环节对应的业务单据较为完备，收入确认相关内控健全有效。

#### （六）分类说明各期境内、境外销售的送货地点构成情况，是否均为客户或合同约定地点，是否存在产品发至第三方仓库、售后代管、客户自提等情形

报告期内，发行人各期境内、境外销售的送货地点均为客户指定或合同约定的地点。发行人不存在售后代管的情况，但存在少量的第三方仓库（VMI仓）、客户自提的情况，具体情况如下：

| 销售区域 | 送货地点                                                                                           | 收入确认时点    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 境内   | 客户指定或合同约定的地点，直销客户的送货地点主要为客户仓库所在地，经销客户的送货地点主要为其仓库或指定地点。发行人对同一客户的送货地点保持相对稳定，对同一客户不存在频繁变更送货地点的情况。 | 取得客户对账凭据时 |
|      | 第三方仓库（VMI仓）                                                                                    |           |
|      | 客户自提                                                                                           |           |
|      | 售后代管                                                                                           | 无此情况      |
| 境外   | 由于境外销售主要采用FOB、CIF、C&F等模式，送货地点为保税区                                                              | 报关单       |
|      | 客户自提                                                                                           | 无此情况      |
|      | 第三方仓库                                                                                          | 无此情况      |
|      | 售后代管                                                                                           | 无此情况      |

2022年至2025年，发行人第三方仓库方式收入确认的金额分别为993.91万元、428.73万元、379.36万元和1,215.02万元，客户自提方式收入确认的金额分别为245.97万元、46.12万元、172.68万元和127.02万元，第三方仓库、客

户自提的销售金额较小，且其两种方式也在与客户对账完成、取得客户对账凭证时确认销售收入。

报告期各期，发行人境内、境外销售的送货地点均为客户指定或合同约定地点，境内直销客户的送货地点主要为客户仓库所在地，经销客户的送货地点主要为其仓库或者其下游客户仓库所在地；境外客户销售送货地点主要为客户指定的保税区。报告期内，发行人对同一客户的送货地点保持相对稳定，对同一客户不存在频繁变更送货地点的情况。

## **（七）中介机构核查程序及意见**

### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人销售负责人，了解发行人与客户的对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容、对账流程由谁主动发起（客户还是发行人）；了解和评价公司与对账相关的关键内部控制的设计，并测试其运行的有效性；并获取发行人收入成本明细表，复核各期对账收入的构成情况，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异，查询同行业可比公司年度报告，分析发行人收入确认方式及依据与同行业可比公司存在差异的合理性；

（2）访谈发行人相关人员，了解发行人报告期内是否获取客户签收或验收单据，以及无法获取验收单据的原因，并判断是否反映收入确认相关内控存在缺失；获取并检查发行人客户收货后在送货单、物流单上签字或盖章的情况，以及发行人对相关单据的留存情况；走访主要客户，了解客户产品验收的方式和流程；访谈发行人销售负责人，了解客户收货后如何核对产品数量、规格、质量，了解发行人产品送至客户后的质量检测的行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检等情况，结合发行人与客户的合同约定情况判断客户后续的产品质量检测是否仅为一项例行程序，结合《企业会计准则》的相关规定，判断发行人主要以对账时点确认收入的合理性、合规性；获取发行人销售台账，检查与产品验收、入库时点、控制权转移时点是否存在显著差异；

(3) 获取发行人收入成本明细表，复核发行人不同收入确认方式（对账、FOB、CIF 等）报告期各期的收入金额及占比情况，获取发行人银行流水，检查各类模式下收入确认时点的回款比例情况；

(4) 访谈发行人销售业务负责人，了解发行人获取客户合同/订单的情况，发行人发货的特点，了解报告期各期第三、四季度发行人获取订单的时间、数量情况，订单的交期、产品的发货时点和到货时点等情况；获取发行人销售台账，复核各期按月度的收入分布情况，检查发行人是否存在年底或季度末集中发货情形，检查发行人各年第三、四季度主要客户的收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、合同签订时点、发货时点、送货地点、到货时点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等，检查是否存在签收至对账、对账至收入确认的间隔时间明显偏短偏长或跨年的订单，分析其原因的合理性；

(5) 访谈发行人销售业务负责人，了解发行人报告期内直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程；取得并检查发货单、出库单、物流单、对账单及沟通记录、报关单等收入确认内外部单据是否存在缺失情形；

(6) 对于对账邮箱和对账人员的真实性以及对账邮件的真实有效性，申报会计师采取的核查程序如下：

①收集主要客户报告期内的对账邮箱信息，了解报告期内对账邮箱及客户对账人员是否存在频繁变更的情形；

②对于使用公司邮箱进行对账的主要客户，通过登陆客户官方网站确认邮箱后缀与客户官方网站的域名是否保持一致；对于未使用公司邮箱进行对账的主要客户，通过查阅客户的订单及该对账人员与公司日常沟通邮件等方式确认对账人员的身份；

③通过客户实地走访，从客户端了解报告期内采用的对账方式、对账的频率、对账单的发送日期、对账的发起方及双方用于对账的邮箱信息；

④在细节测试中，获取进行细节测试的交易对应的对账邮件原件，将邮件中的对账信息与公司确认收入的金额、产品型号、数量等进行比对，以核对收入确认的准确性。

(7) 了解发行人对账凭据、报告单无签字及盖章的原因和合理性，检查发行人核实相关凭据的真实有效性的措施，判断发行人收入确认相关内控是否健全有效；

(8) 获取销售台账，检查发行人各期境内、境外销售的送货地点构成情况，检查送货地点是否均为客户或合同约定地点，是否存在产品发至第三方仓库、售后代管、客户自提等情形。

## 2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已说明对账确认收入的具体含义、对账流程、对账方式、对账内容，相关内控措施具有有效性；发行人已说明对账流程发起的主体、按照对账方式（邮件回复、系统确认）各期对账收入构成情况；报告期内，发行人与客户每月在固定的时点与发行人进行对账，发行人与主要客户的对账周期、对账时点保持稳定，发行人与主要客户不存在对账周期及频率较大差异的情况；发行人收入确认方式及依据与可比公司世华科技相同，与斯迪克、赛伍技术存在差异的原因具有合理性；

2、报告期内，发行人获取客户签收单、VMI仓发货记录及对账凭据，对账凭据为验收情况的汇总确认，发行人收入确认相关内控不存在缺失；发行人可以通过签收单及物流官方网站查询的物流信息等形式掌握产品运送至客户处的具体时间信息；客户的收货人员会在随货发出的送货单或出库单上签字确认（即签收单），报告期各期，发行人签收单的留存比例均在 98%以上；客户在收货时，根据订单对产品数量、规格等进行检验。客户在使用和检验时，根据产品质量标准要求再对产品质量、性能等进行检验；结合行业惯例、合同约定、产品特性、退换货情况、出厂前质检情况等分析，客户后续的产品质量检测不是一项例行程序；发行人主要以对账时点确认收入具有合理性、合规性；发行人收入确认时点与产品验收、入库时点、控制权转移时点不存在显著差异；

3、发行人已按照收入确认方式不同（对账、FOB、CIF 等）说明各期收入金额及占比情况，发行人下游客户整体信用状况及财务状况较为良好，主要采取赊销的方式，各类模式下收入确认时点的回款比例较低，但期后回款情况较好；

4、发行人已说明各期按月度的收入分布情况，发行人各月的收入确认金额相对稳定，发行人不存在年底或季度末集中发货情形；发行人已列表说明各期第三、第四季度收入确认情况，包括客户名称及类型（是否经销商）、销售内容、金额及占比、送货地点、对账及收入确认时点、期后回款、退换货情况等。报告期内，发行人与主要客户的合作方式采用框架协议加订单的模式，客户订单具有频次高、小批量的特点，订单时点、发货时点、到货时点的数量较多，未在表格中逐一系列示。发行人不存在签收至对账时间间隔明显偏短、偏长的原因具有合理性。由于发行人与部分客户的对账周期系上月发货、下月对账，导致发行人存在部分跨年订单的原因具有合理性；

5、发行人已说明直销、经销、境外销售三种模式下发行人获取收入确认单据的过程。报告期内，发行人发货单、出库单、报关单不存在缺失的情况，运输物流系采用线上电子下单的方式，不存在纸制物流单据，发行人已登记相关物流信息，报告期各期，对账单及沟通记录保存比例在 98%以上。报告期内，发行人的收入确认凭据不涉及客户的签字盖章，发行人通过对账前确认客户开户的业务系统的有效性、取得客户指定的对账邮箱使用人员的姓名及职位信息等方式，核实相关凭据的真实有效性；发行人收入确认相关内控健全有效；

6、发行人已分类说明各期境内、境外销售的送货地点构成情况，送货地点为客户或合同约定地点的情况，发行人已说明产品发至第三方仓库、售后代管、客户自提等情况。

**（八）说明针对收入确认单据真实性、客户签字人员身份、客户签章效力等采取的核查方式、核查比例、核查结论，结合穿行测试、细节测试、截止性测试情况（核查金额及比例），说明发行人收入确认金额、时点是否真实准确，相关内控是否健全有效。**

**1、说明针对收入确认单据真实性、客户签字人员身份、客户签章效力等采取的核查方式、核查比例、核查结论**

**（1）核查方式**

针对上述事项，申报会计师执行的核查程序如下：

2022 年至 2025 年，发行人按收入确认方式的不同（对账、FOB、CIF 等）划分各期收入构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        | 2022 年度  |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|        | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 境内销售   | 35,355.93 | 96.91  | 30,383.22 | 96.94  | 15,888.10 | 94.47  | 8,364.64 | 86.89  |
| 其中：对账  | 35,355.93 | 96.91  | 30,383.22 | 96.94  | 15,888.10 | 94.47  | 8,364.64 | 86.89  |
| 境外销售   | 1,125.97  | 3.09   | 960.33    | 3.06   | 930.07    | 5.53   | 1,261.76 | 13.11  |
| 其中：FOB | 1,125.97  | 3.09   | 934.12    | 2.98   | 805.30    | 4.79   | 1,080.43 | 11.22  |
| CIF    | -         | -      | 26.21     | 0.08   | 124.77    | 0.74   | 181.33   | 1.88   |
| 合计     | 36,481.90 | 100.00 | 31,343.55 | 100.00 | 16,818.17 | 100.00 | 9,626.40 | 100.00 |

针对对账确认收入，申报会计师通过函证程序确认各期收入确认金额，并结合客户访谈程序确认客户与发行人对账的具体方式、客户对账使用系统/邮箱的信息、是否有权代表客户对账，以此确认对账系统/邮箱的真实性。

## （2）核查比例

单位：万元

| 项目                         | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 对账确认收入                     | 35,355.93 | 30,383.22 | 15,888.10 | 8,364.64 |
| （1）函证确认收入金额                | 33,223.14 | 28,733.91 | 14,331.64 | 7,170.17 |
| 占对账确认收入比例                  | 93.97%    | 94.57%    | 90.20%    | 85.72%   |
| （2）走访确认对账使用邮箱的信息或对账系统的使用情况 | 33,226.79 | 28,320.64 | 14,461.20 | 6,745.56 |
| 占对账确认收入比例                  | 93.98%    | 93.21%    | 91.02%    | 80.64%   |

## （3）核查结论

经核查，申报会计师认为：

客户对账系统/邮箱能够代表客户与发行人对账，发行人收入确认证据真实有效。

2、结合穿行测试、细节测试、截止性测试情况（核查金额及比例），说明发行人收入确认金额、时点是否真实准确，相关内控是否健全有效。

## （1）核查程序

针对上述事项，申报会计师执行的核查程序如下：

①了解和评价公司收入确认相关的关键内部控制的设计，并测试其运行的有效性；

②了解公司收入确认的会计政策；通过检查主要客户销售合同及订单的相关条款，评价公司收入确认的会计政策是否符合《企业会计准则》要求，实际执行的收入确认政策是否适当，并复核相关会计政策是否一贯的运用；

③执行细节测试、穿行测试

#### A、核查方法

对发行人报告期各期的收入确认执行细节测试（含穿行测试），采用抽样方式，检查与收入确认相关的支持性证据，包括检查销售合同、销售订单、物流单、对账单、报关单、发票及销售回款等。测试了关键内部控制设计的有效性 & 内部控制的执行情况，测试了收入确认的金额和时点的准确性，收入确认的真实性，以及是否满足《企业会计准则》的规定。

#### B、核查金额及比例

单位：万元

| 项目                | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   | 2022 年度  |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 穿行测试、细节测试<br>核查金额 | 31,556.82 | 28,352.77 | 14,792.34 | 7,714.67 |
| 营业收入              | 36,481.90 | 31,343.55 | 16,818.17 | 9,626.40 |
| 占营业收入的比例          | 86.50%    | 90.46%    | 87.95%    | 80.14%   |

④执行截止性测试

对发行人报告期各期收入执行截止性测试，获取各期资产负债表日前后 1 个月的大额收入记账凭证及收入确认证据，覆盖收入确认金额的 80%以上，经检查销售合同、销售订单、物流单、对账单、报关单、发票及销售回款等支持性证据，发行人的收入已计入了恰当的会计期间。

⑤执行访谈和函证程序

详见本问询“问题 6、三、区分境内及境外、直销及经销说明对主要客户的发函、回函比例，未回函部分所执行替代程序的具体情况 & 结论；对主要客户访谈的核查方法、数量、金额及占比，访谈时间、地点、人员、内容、访谈记录签字或盖章情况、如何核实受访者身份，是否实地走访主要客户”之回复。



## ⑥执行分析性程序

从客户、季度等多个维度对发行人的销售收入、毛利率等进行分析，了解相关数据波动原因，并与同行业可比上市公司对比，分析变动的合理性。

### （2）核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人收入确认时点真实准确，相关内控健全有效。

二、研发费用波动的合理性。根据申请文件，报告期各期公司研发费用分别为1,654.87万元、1,172.99万元和1,539.43万元。请发行人：①说明研发人员的认定范围及依据，是否均为专职研发人员，各期研发人员数量及占比、专业及教育背景、部门分布、新增及减少情况，研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况。②说明研发工时填报、审批流程及各环节客观证据留痕，是否有考勤记录、工作日志、派工单等佐证，是否存在研发人员参与非研发活动、非研发人员（包括董监高）参与研发活动情形，相关人员薪资如何在研发费用与其他成本费用之间分摊，对应客观证据佐证。③列表说明主要研发项目各期的研发投入构成（人工、材料、中间试验费等），研发投入与研发项目进度是否匹配；说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形，是否存在生产成本与研发费用混同情形，相关内控措施是否健全有效。④说明中间试验费的具体构成、分摊依据，各期变动原因；说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），相关会计处理及涉税处理的合规性。⑤说明各期列报的研发费用、高新认定的研发费用、税收加计扣除的研发费用之间是否存在差异及其原因。

（一）说明研发人员的认定范围及依据，是否均为专职研发人员，各期研发人员数量及占比、专业及教育背景、部门分布、新增及减少情况，研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况。

### 1、研发人员的认定范围及依据

发行人研发人员的认定范围及依据如下：

| 序号 | 项目        | 内容                                                                   |
|----|-----------|----------------------------------------------------------------------|
| 1  | 教育背景与专业技能 | 研发人员通常具备与化工、高分子、材料、机械、工程、自动化等相关领域的教育背景和专业技能，能够胜任发行人的研发任务             |
| 2  | 研发工作内容    | 研发人员通常是特定研发项目成员，并在项目中承担具体的研发任务，包括技术创新、工艺设计与改进，负责进行实验、测试、技术分析和问题解决等工作 |
| 3  | 研发工时要求    | 研发人员在报告期各期直接参与研发项目的工时超过 50%                                          |

## 2、发行人的研发人员均为专职研发人员

根据上述认定范围和依据，报告期内，发行人的研发人员包括研发中心下的研发总监、研发经理、工艺工程师、研发工程师、技术支持经理、技术支持工程师、实验室主管、实验员等，日常工作及职责均与研发活动直接相关。

根据发行人员工社保缴纳明细、社保缴纳凭证及劳动合同，发行人与所有研发人员均签订了劳动合同。报告期内，发行人研发人员均为全时研发的专职研发人员，不存在从事研发工作的同时还从事其他业务工作的情况。

## 3、各期研发人员数量及占比、专业及教育背景、部门分布、新增及减少情况

报告期各期末，公司研发人员的数量及占比情况如下：

| 项目           | 2025 年<br>12 月 31 日 | 2024 年<br>12 月 31 日 | 2023 年<br>12 月 31 日 |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 研发人员数量（人）    | 34                  | 26                  | 16                  |
| 公司员工数量（人）    | 232                 | 199                 | 159                 |
| 研发人员占员工总数的比例 | 14.66%              | 13.07%              | 10.06%              |

报告期各期，公司研发人员的数量和占员工总数的比例均逐年提升。

报告期各期末，公司研发人员的专业背景分布情况如下：

| 专业背景       | 2025 年 12 月 31 日 |         | 2024 年 12 月 31 日 |         | 2023 年 12 月 31 日 |         |
|------------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|            | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 化工、高分子、材料类 | 15               | 44.12%  | 12               | 46.15%  | 5                | 31.25%  |
| 机械、工程、自动化类 | 6                | 17.65%  | 2                | 7.69%   | 2                | 12.50%  |
| 其他类        | 13               | 38.24%  | 12               | 46.15%  | 9                | 56.25%  |
| 合计         | 34               | 100.00% | 26               | 100.00% | 16               | 100.00% |

报告期各期，公司通过市场化招聘引入行业内优秀人才，拥有化工、高分子、材料、机械、工程、自动化类等与行业相关专业背景的研发人员人数占比呈上升趋势。

报告期内，专业背景为“其他类”的人员的职务主要为实验中心主管、实验员和技术支持工程师，具体构成情况如下：

单位：人

| 岗位      | 专业背景                    | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|---------|-------------------------|--------|--------|--------|
| 实验中心主管  | 数据与技术                   | 1      | 1      | 1      |
| 实验员     | 信息管理与信息系统、电子信息、视觉传达与设计等 | 9      | 8      | 6      |
| 技术支持工程师 | 计算机、物流管理、国际经济与贸易        | 3      | 3      | 2      |
| 合计      |                         | 13     | 12     | 9      |

公司的研发岗位职责中，实验员主要负责各项试验检测工作，对操作者的专业背景要求较低，只需要遵循标准的操作程序、掌握规范的试验方法开展试验工作，记录数据并维护保养实验设备等，对材料、高分子和化工等学科的知识以及相关技术经验的要求较低。技术支持工程师的工作职责主要包括新产品、新技术的技术咨询、现场服务、远程支持、客户培训等，以及收集立项技术信息、客户使用反馈及改善点信息，协助加快量产流程，要求具备丰富的技术处理现场经验，能够准确的理解和把握客户的应用需求，并转化为研发环节的具体要求，一般要求具备较长时间的相关行业工作经验，但是对教育专业背景是否与行业相关没有硬性要求。报告期内，专业背景为“其他类”的技术支持工程师为戴古建、胡友、陈毅文和姜航，其工作经历情况如下：

| 姓名  | 教育专业背景  | 加入公司之前的主要工作经历                                                                                                              | 任职单位主要业务    | 相关工作年限 |
|-----|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|
| 戴古建 | 物流管理    | 2002.5-2003.11 苏州麦特隆特用化学品有限公司任工程师；2003.12-2018.10 日东电工（苏州）有限公司历任工程师、技术课课长、品保课长、品管课长、工会主席；2018.11-2019.9 苏州紫翔电子科技有限公司任高级工程师 | 电子、半导体、集成电路 | 17     |
| 胡友  | 国际经济与贸易 | 2010.8-2015.4 东莞市赛维印刷事业有限公司任 QFI 工程师；2016.6-2023.6 深圳市丽德宝纸品有限公司任品质经理                                                       | 电子产品包装、胶带   | 13     |
| 陈毅文 | 高中学历    | 2011.10-2018.9 厦门弘信电子科技集团股份有限公司任驻厂 QC；2019.3-2021.5 瑞华                                                                     | FPC；电子用石墨烯膜 | 13     |

| 姓名 | 教育专业背景 | 加入公司之前的主要工作经历                                                      | 任职单位主要业务                                 | 相关工作年限 |
|----|--------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|
|    |        | 高科技电子工业园（厦门）有限公司任驻厂工程师；2021.10-2024.3 常州富烯科技股份有限公司任驻厂工程师           |                                          |        |
| 姜航 | 计算机    | 2017.9-2022.9 苏州西典新能源电气股份有限公司任研发工程师；2022.9-2023.3 苏州万合电子有限公司任研发工程师 | 新能源电池<br>CCS 管理解决方案；<br>EMI 电磁屏蔽材料、绝缘材料等 | 6      |

由上表可见，专业背景为“其他类”的技术支持工程师入司前曾在电子、半导体、新能源、胶带等相关行业中工作多年，技术经验丰富，能够胜任技术服务岗位所需具备的经验知识和技能。报告期内，公司“其他类”研发人员的占比逐年下降，公司研发人员的专业背景结构更为科学、合理。

报告期各期末，公司研发人员的教育背景分布情况如下：

单位：人

| 教育背景 | 2025 年 12 月 31 日 |         | 2024 年 12 月 31 日 |         | 2023 年 12 月 31 日 |         |
|------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 博士   | 1                | 2.94%   | 1                | 3.85%   | 0                | 0.00%   |
| 硕士   | 7                | 20.59%  | 6                | 23.08%  | 2                | 12.50%  |
| 本科   | 13               | 38.24%  | 9                | 34.62%  | 6                | 37.50%  |
| 大专以下 | 13               | 38.24%  | 10               | 38.46%  | 8                | 50.00%  |
| 合计   | 34               | 100.00% | 26               | 100.00% | 16               | 100.00% |

各报告期末，公司研发人员本科及以上学历的占比分别为 50.00%、61.54%、61.77%，总体呈上升趋势。

报告期各期，公司研发人员的部门分布、新增及减少情况如下：

单位：人

| 报告期    | 研发中心 |    |    |    |
|--------|------|----|----|----|
|        | 期初   | 增加 | 减少 | 期末 |
| 2025 年 | 26   | 9  | 1  | 34 |
| 2024 年 | 16   | 13 | 3  | 26 |
| 2023 年 | 13   | 9  | 6  | 16 |

报告期各期，研发人员减少的原因均为离职；研发人员增加的情况，除2023 年有 1 名研发人员由生产部门调岗至研发中心外，其他新增研发人员均为招聘加入公司。

4、研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况

报告期各期，公司的研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况如下：

单位：人、万元/人

| 公司简称 | 母公司所在地 | 2025 年 |       | 2024 年 |       | 2023 年 |       |
|------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|      |        | 平均人数   | 人均薪酬  | 平均人数   | 人均薪酬  | 平均人数   | 人均薪酬  |
| 世华科技 | 苏州市    | 未披露    | 未披露   | 104.50 | 34.96 | 87.00  | 28.80 |
| 斯迪克  | 太仓市    | 未披露    | 未披露   | 274.50 | 29.39 | 272.50 | 28.72 |
| 赛伍技术 | 苏州市    | 未披露    | 未披露   | 209.00 | 20.02 | 203.00 | 17.90 |
| 平均值  |        | -      | -     | 196.00 | 28.12 | 187.50 | 25.14 |
| 公司   | 盐城市    | 30     | 27.90 | 21.00  | 27.56 | 14.50  | 25.43 |

2023 年、2024 年，公司研发人员的平均薪酬相较同行业可比公司的平均值无较大差异。

（二）说明研发工时填报、审批流程及各环节客观证据留痕，是否有考勤记录、工作日志、派工单等佐证，是否存在研发人员参与非研发活动、非研发人员（包括董监高）参与研发活动情形，相关人员薪资如何在研发费用与其他成本费用之间分摊，对应客观证据佐证

1、说明研发工时填报、审批流程及各环节客观证据留痕，是否有考勤记录、工作日志、派工单等佐证

报告期内，研发项目工时由研发人员填写，每月末由研发总监对研发工时进行审批，研发部门工时管理主要流程如下：

（1）研发项目立项时，在《研究开发立项申请材料》中对参与研发项目的人员进行派工，明确参与研发项目的主要人员构成、研发预算等，并由研发项目总监、财务部门负责人、总经理审批确认；

（2）项目执行过程中，研发人员按周形成研发工作日志，参与研发活动的

人员每周根据参与研发项目的情况填报工时，并形成研发项目工时统计汇总表，研发项目工时统计汇总表需由研发总监审核；

（3）每月末，人力部门根据考勤记录核对研发部门人员的出勤情况后，由研发总监将经审核的研发项目工时统计汇总表流转至财务部门，财务部根据当月研发人员薪酬及参与各研发项目的工时情况，将研发人员薪酬在研发项目中分配。

考勤记录、研究开发立项申请材料、研发工时统计汇总表等原始凭证记录了研发人员参与研发活动的工时情况及内部各环节间的审批记录，作为客观证据留痕。每月汇总后，财务部根据当月研发人员薪酬及参与各研发项目的工时情况，将研发人员薪酬在研发项目中分配，确保研发人员薪酬在研发项目中分配准确。

## **2、是否存在研发人员参与非研发活动、非研发人员（包括董监高）参与研发活动情形，相关人员薪资如何在研发费用与其他成本费用之间分摊，对应客观证据佐证**

报告期内，发行人研发人员均为专职研发人员，不存在研发人员参与非研发活动的情形，计入研发费用-职工薪酬的费用均为专职研发人员的薪酬。发行人董事、副总经理金小林系研发部门总监，其全面负责发行人研发管理工作，规划公司的技术发展路线与新产品开发，为专职研发人员，其薪资计入研发费用-职工薪酬核算。

发行人不存在将非研发人员（包括董监高）的薪酬计入研发费用-职工薪酬的情况。发行人使用非研发人员参与研发活动，主要系研发产品在现场试验阶段（小试或放大性试验）需要使用生产人员及其机器设备进行打样。发行人在打样环节对打样工时进行记录，并按照打样的工时占比对相关的生产人员、机器设备折旧费用进行分摊计入研发费用-中间试验费，对应客观证据佐证系记录打样实验的工时的《实验申请单》。相关人员薪资在研发费用与其他成本费用之间分摊，及对应客观证据佐证详见本问题“（四）说明中间试验费的具体构成、分摊依据，各期变动原因；说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，

是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），相关会计处理及涉税处理的合规性。”之回复。

（三）列表说明主要研发项目各期的研发投入构成（人工、材料、中间试验费等），研发投入与研发项目进度是否匹配；说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形，是否存在生产成本与研发费用混同情形，相关内控措施是否健全有效。

1、列表说明主要研发项目各期的研发投入构成（人工、材料、中间试验费等），研发投入与研发项目进度是否匹配

（1）列表说明主要研发项目各期的研发投入构成

报告期各期，发行人前五大研发项目的金额分别为 1,009.06 万元、1,217.36 万元和 1,718.13 万元，占报告期各期研发费用的比例分别为 86.02%、79.08% 和 77.67%，前五大研发项目占研发项目总额的比例较高，发行人前五大研发项目各期的研发投入构成如下：

单位：万元

| 年度      | 项目名称                        | 职工薪酬   | 材料支出   | 中间试验费  | 其他投入   | 研发项目投入小计 |
|---------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 2025 年度 | OLED PU 保护膜产品研究及开发          | 107.52 | 313.23 | 98.91  | 48.93  | 568.59   |
|         | OLED 下一代光学膜材料研究及开发          | 164.67 | 129.73 | 49.07  | 54.08  | 397.54   |
|         | 石墨/铁氧体应用胶带产品开发              | 119.09 | 83.48  | 77.55  | 41.55  | 321.68   |
|         | 新型电磁屏蔽胶带的结构设计及产品开发          | 96.28  | 74.26  | 33.85  | 32.94  | 237.32   |
|         | 新型高剪切压敏胶/UV 类产品的开发          | 79.68  | 30.10  | 19.26  | 63.96  | 192.99   |
|         | 2025 年度前五大小计                | 567.24 | 630.80 | 278.64 | 241.45 | 1,718.13 |
| 2024 年度 | OLED 下一代光学膜材料研究及开发          | 35.35  | 148.32 | 80.68  | 14.66  | 279.00   |
|         | OLEDPU 保护膜产品研究及开发           | 65.22  | 114.61 | 66.21  | 19.59  | 265.63   |
|         | 超薄胶带及 Miniled 保护膜产品开发及稳定性提升 | 114.32 | 30.42  | 83.09  | 35.08  | 262.92   |
|         | 超薄及复合基材导电胶带产品开发             | 104.30 | 57.16  | 47.07  | 25.35  | 233.87   |
|         | 热压绝缘膜产品低温固化和耐弯折的应用研究        | 95.72  | 24.88  | 25.93  | 29.40  | 175.92   |
|         | 2024 年度前五大小计                | 414.91 | 375.39 | 302.98 | 124.08 | 1,217.36 |

| 年度      | 项目名称                      | 职工薪酬          | 材料支出          | 中间试验费         | 其他投入          | 研发项目投入小计        |
|---------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 2023 年度 | 无甲苯电子绝缘/粘接胶带产品开发          | 106.67        | 55.23         | 99.29         | 47.03         | 308.22          |
|         | 无甲苯电磁屏蔽胶带产品开发             | 91.95         | 63.56         | 64.36         | 32.51         | 252.38          |
|         | OLED 保护膜/支撑膜研究及开发         | 23.68         | 149.06        | 64.69         | 15.07         | 252.51          |
|         | 辊压/低温快压绝缘膜（聚酯体系）的产品开发     | 59.58         | 24.95         | 25.78         | 15.80         | 126.10          |
|         | 高温热压绝缘膜产品（聚酯和环氧体系）的应用开发研究 | 24.31         | 10.45         | 26.32         | 8.77          | 69.85           |
|         | <b>2023 年度前五大小计</b>       | <b>306.19</b> | <b>303.25</b> | <b>280.44</b> | <b>119.18</b> | <b>1,009.06</b> |

如上表所列，公司研发投入主要以职工薪酬、材料支出、中间试验费为主，报告期各期前五大研发项目的职工薪酬、材料支出、中间试验费合计金额分别为 889.88 万元、1,093.28 万元和 **1,476.69 万元**，占各期前五大研发项目的比分别为 88.19%、89.81%和 **85.95%**。



(2) 研发投入与研发项目进度的匹配

报告期各期，公司研发投入前五大的研发项目占比较高，前五大研发项目的研发投入与研发项目进度的匹配性列示如下：

单位：万元

| 年度      | 项目名称                         | 项目预算金额   | 累计研发投入金额 | 研发投入进度 | 项目进度    | 项目状态 |
|---------|------------------------------|----------|----------|--------|---------|------|
| 2025 年度 | OLED PU 保护膜产品研究及开发           | 1,200.00 | 882.08   | 73.51% | 90.00%  | 在研   |
|         | OLED 下一代光学膜材料研究及开发           | 1,500.00 | 676.54   | 45.10% | 55.00%  | 在研   |
|         | 石墨/铁氧体应用胶带产品开发               | 400.00   | 321.68   | 80.42% | 100.00% | 结题   |
|         | 新型电磁屏蔽胶带的结构设计及产品开发           | 350.00   | 237.32   | 67.81% | 100.00% | 结题   |
|         | 新型高剪切压敏胶/UV 类产品的开发           | 200.00   | 192.99   | 96.50% | 100.00% | 结题   |
|         | 2025 年度前五大小计                 | 3,650.00 | 2,310.62 | 63.30% | ——      | ——   |
| 2024 年度 | OLED 下一代光学膜材料研究及开发           | 1,500.00 | 279.00   | 18.60% | 20.00%  | 在研   |
|         | OLEDPU 保护膜产品研究及开发            | 1,200.00 | 313.49   | 26.12% | 30.00%  | 在研   |
|         | 超薄胶带及 Mini led 保护膜产品开发及稳定性提升 | 350.00   | 262.92   | 75.12% | 100.00% | 结题   |
|         | 超薄及复合基材导电胶带产品开发              | 300.00   | 233.87   | 77.96% | 100.00% | 结题   |
|         | 热压绝缘膜产品低温固化和耐弯折的应用研究         | 180.00   | 175.92   | 97.73% | 100.00% | 结题   |
|         | 2024 年前五大小计                  | 3,530.00 | 1,265.20 | 35.84% | ——      | ——   |

| 年度      | 项目名称                      | 项目预算金额   | 累计研发投入金额 | 研发投入进度 | 项目进度    | 项目状态             |
|---------|---------------------------|----------|----------|--------|---------|------------------|
| 2023 年度 | 无甲苯电子绝缘/粘接胶带产品开发          | 400.00   | 308.22   | 77.06% | 90.00%  | 在研（已于 2024 年度结题） |
|         | 无甲苯电磁屏蔽胶带产品开发             | 500.00   | 252.38   | 50.48% | 90.00%  | 在研（已于 2024 年度结题） |
|         | OLED 保护膜/支撑膜研究及开发         | 1,200.00 | 782.53   | 65.21% | 100.00% | 结题               |
|         | 辊压/低温快压绝缘膜（聚酯体系）的产品开发     | 130.00   | 126.10   | 97.01% | 100.00% | 结题               |
|         | 高温热压绝缘膜产品（聚酯和环氧体系）的应用开发研究 | 100.00   | 69.85    | 69.85% | 100.00% | 结题               |
|         | 2023 年前五大小计               | 2,330.00 | 1,539.08 | 66.05% | ——      | ——               |

从上表可以看出，报告期内公司各研发项目的研发投入与项目进度基本趋同，不存在重大差异，其中 2023 年度研发项目“无甲苯电磁屏蔽胶带产品开发”、2024 年度研发项目“超薄胶带及 Mini led 保护膜产品开发及稳定性提升”、“超薄及复合基材导电胶带产品开发”、2025 年度研发项目“**新型电磁屏蔽胶带的结构设计及产品开发**”研发投入低于项目进度，主要系公司的研发需要经过小试、放大性试验等环节，前述项目在小试完成后，测试产品参数的稳定性和工艺研发已达到阶段性研发成果，在相关人员审批后即完成了项目结题，未进行放大性试验，导致研发投入低于项目进度。发行人研发投入与项目进度具有匹配性。

**2、说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形，是否存在生产成本与研发费用混同情形，相关内控措施是否健全有效**

（1）说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形

报告期内，公司针对研发项目已制定完善的《研发管理制度》、《生产管理制度》，主要流程可以明确区分发行人研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异情况，具体如下：

| 流程 | 研发活动                                                                                                               | 生产活动                                                                                                                               |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 立项 | 发行人根据工艺、技术发展需要，以及从客户处了解的新产品需求，确定研发方向。研发中心研发组长牵头成立研发项目小组，编制立项报告，经研发总监、总经理审批后，正式立项。立项相关工作不能由生产人员参与。                  | 接到客户合同/订单后，生产负责人制定生产计划和生产任务单，相关流程不能由研发人员发起。                                                                                        |
| 领料 | 公司研发领料由研发人员提出实验申请单，经研发总监审批后，由仓库人员根据实验申请单在 ERP 系统中登记并办理出库，研发领料按研发项目独立核算，不存在领用与生产混同的情况。发行人的研发领料申请仅能由研发人员在 ERP 系统中申请。 | 公司生产领料由生产人员根据生产任务单提出申请，并经生产经理审批后生成生产领料单，由生产人员向仓库领料；仓库人员根据生产领料单在 ERP 系统中登记生产领用原材料并办理出库，生产领料按生产任务单进行归集。发行人的生产领料申请仅能由生产人员在 ERP 系统中申请。 |
| 生产 | 发行人研发活动与生产活动系在各自部门的独立场地开展，除小试或放大性试验外，不存在交叉的情况。在研发项目进入小试或放大性试验阶段后，由研发                                               | 发行人根据客户需求进行排产并制定生产任务单，生产人员根据生产任务单进行生产，并记录生产工时，按工时占比归集各个产品职工薪酬、设备                                                                   |

| 流程 | 研发活动                                                                                                                                                                                         | 生产活动                                                                                           |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 人员提出实验申请单，实验申请单上注明项目名称、领用的原材料等信息，实验申请单经研发总监审批后流转至制造中心，制造中心收到实验申请单后编制相应的实验工单并安排班组使用生产人员及机器设备进行研发打样工作。发行人将此部分费用计入研发费用-中间试验费，发行人通过记录研发打样实验的工时，按工时将使用的生产人员的薪酬、打样的设备折旧摊销以及燃动费等计入研发费用，并归集至所属的研发项目。 | 折旧摊销以及燃动费等成本。                                                                                  |
| 核算 | 发行人将研发过程中耗用的原材料归集至研发费用。发行人研发项目需经过公司内部立项审批通过方可立项。研发项目立项后，发行人以研发项目为维度建立辅助账，系统中的研发领料可以匹配至各研发项目，发行人将研发过程中耗用的原材料确认为研发费用，并以研发项目为维度归集至研发费用。                                                         | 发行人将生产过程中领用的原材料归集至生产成本。发行人生产订单需要经过内部确认后方可生成。生成生产订单后，发行人在 ERP 系统中以生产订单为维度进行成本归集，并分配至对应产品的生产成本中。 |
| 储存 | 研发领用的原材料、研发的过程品、研发样品、研发废料等的储存在单独的区域，由仓库人员进行分类管理，独立于量产产品的原材料、半成品、库存商品等。                                                                                                                       | 生产活动领用的原材料、半成品、产成品、生产废料等储存在专门的量产原材料、产成品、库存商品仓库，由仓库人员进行分类管理，独立于研发领用的原材料、研发的过程品、研发样品、研发废料等研发物料。  |

报告期内，发行人的研发活动与生产活动的立项、领料均由各自部门的人员独立发起流程；研发部门与生产部门设制了独立的工作场地进行区分。

报告期内，发行人存在产研共线的情况，系研发的小试、放大性试验阶段通常需要使用生产人员及其机器设备进行打样，除此之外，公司的研发活动与生产活动不存在交叉的情况。针对研发打样的情况，发行人已准确记录打样工时，并按工时计算应归集至研发费用-中间试验费金额，生产成本与研发费用已进行严格区分，不存在混同的情况。发行人将研发活动相关的物料、生产活动相关的物料分别储存在专门的区域，并由发行人仓储部门进行分类管理，不存在混同的情况。

研发与生产活动的核算和流程均在 ERP 系统中进行独立归集与核算，研发活动与生产活动的上述流程均存在差异，发行人设置了较为完善的隔离措施对研发活动与生产活动进行隔离。

## （2）相关内控措施健全有效

报告期内，公司根据《企业会计准则》《企业会计准则解释第 15 号》

《高新技术企业认定管理办法》等规定，结合公司研发活动实际情况，制定了《研发管理制度》等内控管理制度，严格执行研发项目的立项、领料、核算、生产及储存等相关流程，严格按照研发支出内容、用途、性质据实核算研发费用。

综上所述，发行人研发活动与生产活动之间在立项、领料、核算、生产及储存等方面具有明确的分类标准及隔离措施，核算归类准确；存在产研共线情形，但生产成本与研发费用已进行严格区分和准确核算，不存在研发费用与生产成本混同的情形，发行人研发相关内控措施健全、有效。

**（四）说明中间试验费的具体构成、分摊依据，各期变动原因；说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），相关会计处理及涉税处理的合规性。**

#### **1、说明中间试验费的具体构成、分摊依据，各期变动原因**

##### **（1）中间试验费的具体构成**

发行人研发活动主要围绕新产品、新工艺和新技术的开发进行，中间试验费系发行人在进行新技术或产品可行性研究、应用模拟和测试、对市场中的前沿技术开展前瞻性研究等研发活动时，在研发的小试阶段或放大性试验阶段，使用的参与研发打样实验的生产人员薪酬、打样的设备折旧以及应分摊的燃动费等费用。

##### **（2）中间试验费的分摊依据**

发行人根据研发的小试阶段或放大性试验阶段使用的工时作为分摊依据，对中间试验费进行归集。在研发项目的小试或放大性试验阶段，由研发人员填写实验申请单，经研发总监审批后流转至制造中心，制造中心收到实验申请后，根据实验计划安排生产班组开展具体上线试验工作，由生产经理审批并安排试样计划。在打样试验完成后，生产人员填写研发打样记录表，记录研发打样产品名称、产品数量、耗用的工时等，并由生产主管和研发组长进行复核；生产主管每月将经复核的研发打样记录表中的产品名称、工时发送给财务，财务根据研发打样工时占当月总工时的比例，将相关的职工薪酬、折旧费用、燃动费等分摊至中间试验费。

##### **（3）中间试验费各期变动原因**

报告期内，中间试验费各期变动情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年 | 变动幅度   | 2024 年 | 变动幅度  | 2023 年 |
|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 中间试验费 | 327.74 | -3.26% | 338.77 | 6.64% | 317.67 |

报告期各期，公司中间试验费金额分别为 317.67 万元、338.77 万元和 **327.74 万元**。公司 2024 年度中间试验费相比 2023 年度增加 21.10 万元，增长 6.64%，变动较小。公司 2025 年中间试验费较 2024 年中间试验费减少 **11.03 万元**，下降 **3.26%**，变动较小。

报告期各期，中间试验费占研发费用总额的比例分别为 27.08%、22.01%和 **14.82%**。2024 年度及 2025 年度中间试验费占比呈现下降趋势，主要系 2024 年度及 2025 年度随着发行人产能利用率的提升，中间试验费分摊的金额变小，导致中间试验费占研发费用的比重呈现下降趋势。

## 2、说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），相关会计处理及涉税处理的合规性

（1）各期研发领料的投入、产出及结存情况，是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向

公司研发材料的投入主要是为确定产品胶水配方、涂布工艺参数等关键因素而进行小试或放大性试验的材料投入。研发领料的产出包括各期研发领料投入形成的研发合格品存放于研发样品库；保留在研发样品库的研发合格品与生产产品分别进行保管，后续用于送样或销售。

其余研发领料主要为上机试验过程中产生的废膜，这部分废膜由于存在破损、卷边、褶皱、胶层不均匀、气泡多等问题，无法回收使用或销售，无实际利用价值，因此公司未将该部分废料确认为资产，统一存放于指定废料堆放区位置，并定期作报废处理。

报告期内，公司各期研发投入、产出情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2025 年度  | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------------|----------|---------|---------|
| 研发材料投入     | 1,391.54 | 852.48  | 711.43  |
| 研发产出产品材料成本 | 672.13   | 410.55  | 371.95  |

| 项目       | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----------|---------|---------|---------|
| 计入研发费用金额 | 719.41  | 441.93  | 339.49  |

## （2）相关会计处理及涉税处理的合规性

### ①会计处理的合规性

根据《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号），研发过程中产生的产品或副产品对外销售的，应当按照《企业会计准则第 14 号——收入》《企业会计准则第 1 号——存货》等适用的会计准则对发行人试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益，不应将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出。

发行人研发过程中产生可对外出售正常使用的产品，已按照前述适用的会计准则对研发产出的产品计入存货并冲减研发费用，相关会计处理合规。

### ②涉税处理的合规性

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。

发行人研发过程中产生可对外出售正常使用的产品，已按照《企业会计准则第 14 号——收入》《企业会计准则第 1 号——存货》等适用的会计准则对研发产出的对外销售的产品进行会计处理，计入当期损益；发行人将研发过程中产生的研发废料进行报废处理，报告期无研发废料销售收入。

综上所述，发行人对于研发相关的材料领用、研发产出、废料处理等会计处理准确，符合企业会计准则的规定；税务上，形成研发产品对外销售的，对应的材料费用均未申请加计扣除，符合相关法律法规的规定，相关会计处理及涉税处理具有合规性。

## （五）说明各期列报的研发费用、高新认定的研发费用、税收加计扣除的研发费用之间是否存在差异及其原因

### 1、列报研发费用与高新认定研发费用对比

报告期内各期，发行人（母公司）各期列报的研发费用与高新认定的研发费用之间的差异情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2023 年度  |
|----------------------|----------|
| 各期列报的研发费用            | 1,172.99 |
| 高新认定的研发费用            | 1,146.31 |
| 差异                   | 26.68    |
| 其中：按规定不符合高新认定的折旧与摊销等 | 26.68    |
| 委托研发费的 20%不得高新认定     | -        |
| 差异占研发费用的比例           | 2.27%    |

发行人使用 2021 年度、2022 年度、2023 年度数据申请高新认定，报告期内 2023 年度发行人会计核算的研发费用与申请高新认定的研发费用存在一定差异，主要系根据《科技部 财政部 国家税务总局关于修订印发<高新技术企业认定管理工作指引>的通知》（国科发火〔2016〕195 号）文件规定，委托研发费用按费用实际发生额的 80%作为高新认定基数，因此该部分费用在申请高新认定时进行了扣除，符合税务规定。

2、列报研发费用与税收加计扣除研发费用对比

报告期内各期，发行人（母公司）各期列报的研发费用与税收加计扣除的研发费用之间的差异情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2024 年度  | 2023 年度  |
|----------------------|----------|----------|
| 各期列报的研发费用            | 1,523.69 | 1,172.99 |
| 税收加计扣除的研发费用          | 1,487.22 | 1,137.23 |
| 差异                   | 36.47    | 35.77    |
| 其中：按规定不允许加计扣除的折旧与摊销等 | 32.50    | 34.79    |
| 委托研发费的 20%不得加计扣除     | 3.97     | 0.97     |
| 差异占研发费用的比例           | 2.39%    | 3.05%    |

注：截止问询函回复日，发行人尚未进行 2025 年度汇算清缴。

报告期内，公司研发费用与加计扣除的研发费用的差异金额分别为 35.77 万元和 36.47 万元，差异率分别为 3.05%和 2.39%，比例较低，不存在重大差异。具体差异如下：

根据《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) 的相关规定, 用于研发活动的软件、专利权、非专利技术(包括许可证、专有技术、设计和计算方法等)的摊销费用以及用于研发活动的仪器、设备的折旧费用可按照实际发生金额加计扣除。基于谨慎性原则, 报告期内, 公司对与研发活动相关的研发部门使用的资产的折旧摊销费未能同研发项目直接对应的部分予以调减, 故报告期内各期研发费用加计扣除时调减金额分别为 34.79 万元和 32.50 万元。

根据《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》(税务总局公告 2015 年第 97 号)规定, 企业委托外部机构或个人开展研发活动发生的费用, 可按费用实际发生额的 80%作为加计扣除基数。故报告期内各期研发费用加计扣除时调减金额分别为 0.97 万元和 3.97 万元。

综上所述, 各期列报的研发费用与高新认定的研发费用、税收加计扣除的研发费用之间匹配性较高, 相关差异符合高新认定、研发费用加计扣除的税收法律法规的规定。

## **(六) 中介机构核查程序及意见**

### **1、核查程序**

针对上述事项, 申报会计师执行了如下核查程序:

(1) 访谈发行人研发负责人, 了解公司研发人员部门情况、人员数量、教育背景、新增及减少情况。获取并核对发行人员工花名册、劳动合同、工资表和履历等, 对在职研发人员进行访谈, 确认研发人员认定范围是否准确, 研发人员学历、专业、背景、职能等记载是否准确, 获取研发部门的岗位职责;

(2) 通过公开信息查阅同行业公司披露的招股说明书、定期报告等文件, 获取其研发投入、研发费用及研发部门人数等数据, 与发行人进行对比分析;

(3) 获取发行人报告期内研发工时表、研发项目台账、检查发行人研发项目立项、评审、结题、验收等过程资料;

(4) 获取公司研发人员清单及员工花名册, 确认报告期内是否存在研发人员参与非研发活动、非研发人员(包括董监高)参与研发活动情形及相关人员

费用分配的准确性及依据；

（5）获取公司研发项目台账、研发费用明细表，了解公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施，是否存在产研共线情形，是否存在生产成本与研发费用混同情形，相关内控措施是否健全有效。分析研发投入与研发项目进度是否匹配；了解中间试验费的分摊依据及报告期各期的变动原因；

（6）获取报告期各期研发费用明细表、存货明细表，了解研发领料的投入、产出及结存情况，核查是否形成研发样品或样机、废料及其最终去向（留存、回用或出售），分析相关会计处理及涉税处理的合规性；

（7）抽查发行人研发领料支出，抽查相应出库申请单、领料单；

（8）获取报告期发行人的汇算清缴资料和研发费用加计扣除审核文件，复核加计扣除金额是否得到主管税务机关的认可；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，检查发行人研发费用可加计扣除金额和发行人申报报表中的研发费用金额的差异情况、差异原因及合理性；获取发行人申报高新技术企业的材料，检查发行人高企认定填报的研发费用金额和发行人申报报表中的研发费用金额的差异情况、差异原因及合理性。

## **2、核查结论**

经核查，申报会计师认为：

（1）发行人已说明研发人员认定的范围及依据，研发人员均为专职研发人员；发行人已说明各期研发人员数量及占比、专业及教育背景、部门分布、新增及减少情况，研发人员薪资水平与同行业公司的对比情况；报告期各期，发行人研发人员的数量及占员工总数的比例、与行业相关专业背景的人数占比、本科及以上学历的人数占比均逐年提升；报告期各期，发行人研发人员的薪资水平与可比公司的平均水平不存在显著差距；

（2）发行人已说明考勤记录、《研究开发立项申请材料》、研发日志等与研发工时填报、审批流程及各环节客观证据相关的留痕情况；报告期内，发行

人不存在研发人员参与非研发活动的情况，不存在将非研发人员（包括董监高）的薪酬计入研发费用-职工薪酬的情况；发行人使用非研发人员参与研发活动，主要系研发产品在现场试验阶段需要使用生产人员及其机器设备进行打样，发行人通过记录研发打样实验的工时，按工时将使用的生产人员的薪酬、打样的设备折旧摊销以及燃动费等研发费用与其他成本费用之间分摊，对应客观证据佐证系记录打样实验的工时的《实验申请单》；

（3）发行人已列表说明主要研发项目各期的研发投入构成（人工、材料、中间试验费等），发行人研发投入与项目进度具有匹配性；发行人已说明公司研发活动和生产活动在立项、领料、核算、生产及储存等方面的差异及隔离措施；发行人存在产研共线情形，发行人设置了较为完善的隔离措施对研发活动与生产活动进行隔离，不存在生产成本与研发费用混同情形，发行人研发相关内控措施健全有效；

（4）发行人已说明中间试验费的具体构成、分摊依据，以及各期变动原因；发行人已说明各期研发领料的投入、产出及结存情况，已说明形成研发样品、废料及其最终去向，相关会计处理及涉税处理具有合规性；

（5）发行人已说明各期列报的研发费用、高新认定的研发费用、税收加计扣除的研发费用之间的差异及其原因，相关差异符合高新认定、研发费用加计扣除的税收法律法规的规定，差异原因具有合理性。

（七）说明针对发行人研发工时填报准确性、研发直接投入归集核算准确性、研发相关内控健全有效性的核查方式、核查证据、核查比例、核查结论，并对发行人研发费用归集核算是否准确发表明确意见。

**1、说明针对发行人研发工时填报准确性、研发直接投入归集核算准确性、研发相关内控健全有效性的核查方式、核查证据、核查比例、核查结论**

（1）发行人研发工时填报准确性

①核查方式、核查证据、核查比例

了解研发工时记录相关的关键内部控制的设计合理性和运行有效性，获取报告期内发行人研发人员工时统计表，与考勤记录进行核对；复核研发人员薪

酬分摊情况，测算人员薪酬归集和按工时分配结果的准确性；核查范围覆盖报告期内所有研发人员。

②核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内研发工时归集与核算准确。

（2）研发直接投入归集核算准确性

①核查方式、核查证据、核查比例

了解研发直接投入相关的关键内部控制的设计合理性和运行有效性，获取报告期内发行人研发领料明细表、研发实验申请记录、研发扣料记录，核查研发领料是否经过审批；其直接投入金额、对应研发项目是否与明细表记录一致；核查范围覆盖报告期内所有研发项目。

②核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内研发直接投入归集核算准确。

（3）研发相关内控健全有效性

①核查方式、核查证据、核查比例

访谈发行人研发部门负责人，了解研发流程相关内部控制的设计，了解研发项目的运作过程，查阅研发项目管理制度、研发费用管理制度等，获取发行人报告期内研发项目的立项报告、半年度进展报告、年度进展报告、结题报告、年度预算审批报告等研发项目管理文件，核查相关文件审批和项目执行情况是否符合内部控制的规定；核查范围覆盖报告期内所有研发项目。

②核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内研发费用相关内控健全有效。

**2、对发行人研发费用归集核算是否准确发表明确意见**

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人研发工时填报统计准确、研发投入真实准确，截至 2025

年 12 月 31 日，公司在所有重大方面保持了与研发费用相关的有效内部控制，报告期内发行人研发费用归集核算准确。

三、应收账款余额增长的合理性。根据申请文件，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 2,960.85 万元、7,829.09 万元和 11,039.60 万元。请发行人：①结合合同条款及实际执行情况说明主要客户信用政策，同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策是否存在差异，2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长的合理性，是否存在放宽信用政策促进销售情形。②列表说明截止目前各期末应收账款对应的主要客户期后回款情况，是否存在账龄较长、回款比例较低客户及其原因，相关客户是否存在较大的信用风险，是否应当单项计提坏账。

（一）结合合同条款及实际执行情况说明主要客户信用政策，同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策是否存在差异，2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长的合理性，是否存在放宽信用政策促进销售情形

1、结合合同条款及实际执行情况说明主要客户信用政策，同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策是否存在差异

报告期内，发行人根据客户历史合作情况、信誉、资金实力、合同执行情况 & 回款等因素，参照行业惯例，确定对具体客户的信用政策。报告期内，发行 人对主要客户的信用政策总体保持稳定，未发生重大变化。发行人前五大客 户信用政策相关的合同条款及实际执行情况如下：

| 序号 | 主要客户 |              | 合同条款                                 | 实际执行信用政策 | 报告期内信用政策是否发生变化 |
|----|------|--------------|--------------------------------------|----------|----------------|
| 1  | 维信诺  | 合肥维信诺科技有限公司  | 验收合格后月结，收到发票后 90 天付款。                | 月结 90 天  | 否              |
|    |      | 云谷（固安）科技有限公司 |                                      |          |                |
|    |      | 昆山国显光电有限公司   |                                      |          |                |
|    |      | 广州国显科技有限公司   |                                      |          |                |
|    |      | 成都辰显光电有限公司   | 甲方收到产品且验收合格后 30 日内，根据乙方所提供的发票支付合同全款。 | 月结 30 天  | 否              |
| 2  | 领益智造 |              | 月结，60 天账期                            | 月结 60 天  | 否              |

| 序号 | 主要客户                         |                                             | 合同条款                                                                                                    | 实际执行信用政策              | 报告期内信用政策是否发生变化 |
|----|------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| 3  | 深圳市膜咖技术有限公司                  |                                             | 甲方在乙方开具合格发票后 90 日内完成当月的货款支付。                                                                            | 月结 90 天               | 否              |
| 4  | 迈锐集团                         | 迈锐精密科技（苏州）有限公司                              | 甲方在乙方开具合格发票后 90 日内完成当月的货款支付。                                                                            | 月结 90 天               | 否              |
|    |                              | 迈锐恩精密元器件（深圳）有限公司                            | 月结支付，账期月结 60 天                                                                                          | 月结 60 天               | 否              |
|    |                              | 迈锐电子科技有限公司（苏州）有限公司                          | 甲方在乙方开具合格发票后 90 日内完成当月的货款支付。                                                                            | 月结 90 天               | 否              |
|    |                              | Marian Component Technology (India) Pvt Ltd | 50%预付款，余额在收到材料后一周内支付。                                                                                   | 50%预付款，余额在收到材料后一周内支付。 | 否              |
| 5  | 苏州佳值电子工业有限公司                 |                                             | 甲方在乙方开具合格发票后 60 日（次月 15 日基准）内完成当月的货款支付。                                                                 | 月结 60 天               | 否              |
| 6  | YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED |                                             | 乙方在收到发票之日起 90 天内将全部货款一次性以电汇方式支付给甲方                                                                      | 月结 90 天               | 否              |
| 7  | 东莞市承林电子有限公司                  |                                             | 月结 30 天/月结 90 天                                                                                         | 月结 30 天/月结 90 天       | 是              |
| 8  | 昆山尚为新材料有限公司                  |                                             | 月结 60 天                                                                                                 | 月结 60 天               | 否              |
| 9  | 可川科技                         |                                             | 公司应在自（i）公司接受相应发票所列的所有产品之日或（ii）公司接受完整并且正确填写的发票之日（以（i）与（ii）项较晚发生者为准）起次月 20 号之后的 60 日内向供应商支付六个月银行承兑汇票作为货款。 | 月结 90 天/月结 60 天       | 是              |

报告期内，发行人综合考虑不同客户的合作规模、信用状况、历史合作情况等存在差异，故发行人针对不同客户同一期间信用政策存在一定的差异，但主要集中在月结 60 天与月结 90 天，发行人对不同客户同一期间的信用政策不存在重大差异。

报告期内，发行人主要客户同一客户的信用政策基本保持稳定，除对可川科技、东莞市承林电子有限公司的信用政策进行小幅调整外，其余客户均未发

生变化。2025 年 5 月，随着发行人与东莞市承林电子有限公司业务合作的进一步开展和对新能源领域业务的开拓，发行人参考该客户的合作规模、信用状况、历史合作情况，经与客户友好协商，由事业部经理申请，并经发行人销售总监、总经理审批后，将信用政策由月结 30 天调整至月结 90 天。2022 年 11 月，由于可川科技支付方式由银行转账调整为银行承兑汇票支付，经与客户友好协商，由事业部经理申请，并经发行人销售总监、总经理审批后，将信用政策由月结 90 天调整至月结 60 天，发行人对该等客户信用政策调整后，与发行人同一期间的其他主要客户的信用政策不存在重大差异。发行人主要客户同一客户报告期内信用政策不存在重大差异。

**2、2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长的合理性，是否存在放宽信用政策促进销售情形**

报告期各期末，发行人应收账款余额分别为 7,829.09 万元、11,039.60 万元和 **10,951.56 万元**；2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人营业收入分别为 16,818.17 万元、31,343.55 万元和 **36,481.90 万元**。报告期内，发行人的应收账款余额与营业收入的变动趋势相同，应收账款余额随着营业收入的增长而增加。

公司营业收入呈增长趋势，一方面系公司光电制程精密保护材料在 2023 年年中由试样阶段进入量产及批量供货阶段，凭借良好的产品质量、较快的服务响应速度以及较高的产品性价比，发行人相关产品在维信诺的供应体系中的份额提升较快；另一方面系发行人相关产品 2023 年通过比亚迪的认证，且实现向比亚迪供应渠道的批量供货，发行人相关产品市场需求稳步增加。若不考虑此两方面对应客户维信诺与比亚迪供应渠道对应营业收入和应收账款的影响，则发行人报告期各期的营业收入及期末的应收账款余额变动较小，具体数据如下：

单位：万元

| 项目                         | 2025 年度          | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------------------------|------------------|-----------|-----------|
| 营业收入①                      | <b>36,481.90</b> | 31,343.55 | 16,818.17 |
| 其中：光电制程精密保护材料（维信诺）销售收入②    | <b>15,248.49</b> | 15,905.23 | 6,099.27  |
| 比亚迪供应渠道的销售收入③              | <b>5,350.48</b>  | 4,484.13  | 1,606.04  |
| 扣除维信诺及比亚迪供应渠道后的营业收入④=①-②-③ | <b>15,882.93</b> | 10,954.19 | 9,112.85  |

| 项目          | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度 |
|-------------|----------|----------|---------|
| 剔除后营业收入增长金额 | 4,928.74 | 1,841.34 | -433.19 |
| 剔除后营业收入增长率  | 44.99%   | 20.21%   | -4.54%  |

(续上表)

| 项目                         | 2025 年 12 月<br>31 日 | 2024 年 12 月<br>31 日 | 2023 年 12 月<br>31 日 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款余额①                    | 10,951.56           | 11,039.60           | 7,829.09            |
| 其中：光电制程精密保护材料（维信诺）应收账款②    | 5,603.40            | 4,836.56            | 4,913.93            |
| 比亚迪供应渠道的应收账款③              | 1,512.83            | 3,280.42            | 469.79              |
| 扣除维信诺及比亚迪供应渠道后的应收账款④=①-②-③ | 3,835.33            | 2,922.63            | 2,445.37            |
| 剔除后应收账款增长金额                | 912.71              | 477.25              | -455.53             |
| 剔除后应收账款增长率                 | 31.23%              | 19.52%              | -15.70%             |

如上表所示，2023 年末、2024 年末应收账款余额相对较大主要系发行人对维信诺及比亚迪供应渠道客户销售收入增长带动应收账款增长，若不考虑该等客户销售形成的应收账款后，营业收入的变动金额为-433.19 万元、1,841.34 万元；应收账款余额变动金额为-455.53 万元、477.25 万元，变动金额相对较小。发行人 2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长具有合理性。**2025 年末**较 2024 年末应收账款余额变动较小。

报告期内，发行人主要客户的信用政策总体保持稳定，未发生重大变化。2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长系对维信诺及比亚迪供应渠道客户销售收入增长带动应收账款增长；**2025 年末**，发行人应收账款规模及构成总体保持稳定，发行人不存在放宽信用政策促进销售的情形。

(二) 列表说明截止目前各期末应收账款对应的主要客户期后回款情况，是否存在账龄较长、回款比例较低客户及其原因，相关客户是否存在较大的信用风险，是否应当单项计提坏账

2023 年末、2024 年末及 2025 年末，发行人应收账款余额前五大合计占当期末应收账款余额的比例分别为 78.01%、76.63%和 **76.26%**，应收账款余额前五大占比较高，系应收账款对应主要客户。发行人各期末应收账款对应前五大客户截至 2026 年 3 月 28 日的期后回款情况如下：

单位：万元、%



| 日期          | 客户                           | 应收账款余额   | 账龄   | 期后回款金额   | 期后回款比例 |
|-------------|------------------------------|----------|------|----------|--------|
| 2025年12月31日 | 维信诺                          | 5,595.52 | 1年以内 | 5,118.54 | 91.48  |
|             | 深圳市膜咖技术有限公司                  | 878.51   | 1年以内 | 563.60   | 64.15  |
|             | 美国迈锐                         | 861.44   | 1年以内 | 861.44   | 100.00 |
|             | 领益智造                         | 508.56   | 1年以内 | 508.56   | 100.00 |
|             | 东莞市承林电子有限公司                  | 508.28   | 1年以内 | 364.54   | 71.72  |
|             | 合计                           | 8,352.30 | ——   | 7,416.68 | 88.80  |
| 2024年12月31日 | 维信诺                          | 4,841.42 | 1年以内 | 4,841.42 | 100.00 |
|             | 深圳市膜咖技术有限公司                  | 2,013.47 | 1年以内 | 2,013.47 | 100.00 |
|             | 厦门宝益                         | 738.47   | 1年以内 | 738.47   | 100.00 |
|             | 领益智造                         | 590.30   | 1年以内 | 590.30   | 100.00 |
|             | YIK SHING TECHNOLOGY LIMITED | 275.10   | 1年以内 | 275.10   | 100.00 |
|             | 合计                           | 8,458.76 | ——   | 8,458.76 | 100.00 |
| 2023年12月31日 | 维信诺                          | 4,924.88 | 1年以内 | 4,924.88 | 100.00 |
|             | 领益智造                         | 393.01   | 1年以内 | 393.01   | 100.00 |
|             | 东山精密                         | 305.09   | 1年以内 | 305.09   | 100.00 |
|             | 厦门力富电子有限公司                   | 244.76   | 1年以内 | 244.76   | 100.00 |
|             | 深圳市膜咖技术有限公司                  | 239.74   | 1年以内 | 239.74   | 100.00 |
|             | 合计                           | 6,107.48 | ——   | 6,107.48 | 100.00 |

发行人建立了较为完善的应收账款管理制度，强化自身应收账款管理水平，报告期内应收账款不存在核销的情况，报告期各期末的应收账款的账龄基本为1年以内。发行人通过国家企业信用信息公示系统、企查查等平台等公开渠道查询，主要客户均不存在重大诉讼、失信被执行等信用风险显著发生变化的情形。截至2026年3月28日，发行人的期后回款比例较高，2023年末、2024年末应收账款前五大客户期后均已全额回款；2025年末，应收账款前五大客户均系当年销售产生。

### （三）会计师核查程序及意见

#### 1、核查程序

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈发行人销售总监及财务负责人，了解发行人报告期内主要客户信用政策变动情况，了解是否存在放宽信用政策促进销售情形；

2、获取发行人主要客户的销售合同，检查合同条款，检查同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策是否存在差异；

3、获取发行人报告期末应收账款明细表，分析报告期各期末应收账款余额变动的原因及合理性，关注是否存在放宽信用政策促进销售情形；获取发行人银行流水，检查各期末应收账款的期后回款情况；

4、访谈发行人销售总监，了解厦门宝益的合作情况及期后回款比例较低的原因；获取销售台账，检查厦门宝益历史销售及回款情况；取得厦门宝益向发行人出具的《回款承诺说明》，检查其承诺回款的相关情况；

5、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等平台等公开渠道查询主要客户的工商情况，检查发行人主要客户是否存在重大诉讼、失信被执行人等可能使信用风险出现显著变化情况；

6、对发行人主要客户执行函证程序，函证发行人各期末对主要客户应收账款的余额情况。

## 2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已结合合同条款及实际执行情况说明主要客户信用政策，报告期内，除对可川科技、东莞市承林电子有限公司的信用政策进行小幅调整外，发行人主要客户同一客户报告期内信用政策、不同客户同一期间信用政策不存在重大差异；发行人 2023 年、2024 年应收账款余额大幅增长系对维信诺及比亚迪供应渠道客户销售收入增长带动应收账款增长，发行人不存在放宽信用政策促进销售情形；

2、发行人已列表说明截止目前各期末应收账款对应的主要客户期后回款情况。除 2025 年末应收账款因大部分款项尚处于信用期内，回款比例相对较低之外，发行人 2023 年末、2024 年末的应收账款均已收回，回款情况总体较好；报告期各期末，发行人应收账款账龄均在一年以内，不存在账龄较长的情况；发行人不存在应当单项计提坏账的情况。

四、大额发出商品的合理性。根据申请文件，报告期各期末，公司发出商品余额分别为 275.56 万元、1,249.03 万元、1,435.41 万元。请发行人：①结合发货及

对账周期、在手订单等，说明各期发出商品金额持续增长的原因，是否与业务规模匹配，列表说明各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、账龄、期后结转情况，发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，是否有客观证据佐证，各期发出商品的盘点、函证情况。②结合各类存货的库龄、期后结转及销售情况、可比公司存货减值计提情况等，说明存货减值计提是否充分。

（一）结合发货及对账周期、在手订单等，说明各期发出商品金额持续增长的原因，是否与业务规模匹配，列表说明各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、账龄、期后结转情况，发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，是否有客观证据佐证，各期发出商品的盘点、函证情况

1、结合发货及对账周期、在手订单等，说明各期发出商品金额持续增长的原因，是否与业务规模匹配

报告期各期末，发行人发出商品余额分别为 1,249.03 万元、1,435.41 万元和 1,701.45 万元，发出商品余额在报告期内呈现增长趋势，2023 年后增长幅度较大，主要系发行人 2023 年下半年开始对维信诺批量供货，使发出商品余额出现较大的增幅。

（1）结合发货及对账周期分析

如本问询函回复“问题 9.1 收入合规性（一）、2、（1）按照对账方式（邮件回复、系统确认）说明各期对账收入构成，主要客户的对账周期及频率是否存在较大差异”之回复，发行人与主要客户的对账周期一般为一个月，因此各期末的发出商品余额与各期最后一个月的发货金额具有匹配关系。报告期各期，最后一个月的发货金额与发出商品余额进行对比如下：

单位：万元

| 项目                         | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 发出商品余额①                    | 1,701.45         | 1,435.41         | 1,249.03         |
| 各期最后一个月的发货金额②              | 1,895.06         | 1,842.79         | 1,348.76         |
| 各期最后一个月的发货金额与发出商品余额之比③=②/① | 1.11             | 1.28             | 1.08             |

报告期内，因各客户的对账时点存在差异，使报告期各期末的发出商品余额与各期最后一个月的发货金额存在差异，但差异金额相对较小。报告期各期最后一个月的发货金额与发出商品余额的比较为平稳。结合发货及对账周期分析，发出商品金额持续增长与业务规模具有匹配性。

(2) 结合在手订单分析

报告期内，发行人在接受客户订单后安排产品的生产及发运，发出商品均有在手订单对应，报告期各期末的在手订单金额均大于发出商品余额，具体数据列示如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 发出商品金额 | 2, 726. 57       | 1,435.41         | 1,249.03         |
| 在手订单金额 | 4, 881. 58       | 4,919.40         | 5,627.30         |

报告期各期，随着发行人业务规模的扩大及营业收入的增长，公司在手订单金额呈现增长趋势。发行人根据接受客户订单安排产品的生产及发运，发出商品随着在手订单的增长而增长，发出商品金额持续增长具有合理性，与公司业务规模匹配。

综上所述，结合发货及对账周期、在手订单等情况，发行人各期发出商品金额持续增长的原因具有合理性，各期发出商品金额持续增长与业务规模具有匹配性。

2、列表说明各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、账龄、期后结转情况

报告期各期末，发行人发出商品余额分别为 1,249.03 万元、1,435.41 万元和 **1,701.45** 万元，其中各年发出商品前五大的金额分别为 1,105.36 万元、1,091.92 万元和 **1,493.02** 万元，前五大客户发货商品占比分别为 88.50%、76.07%和 **87.75%**，占比较高。报告期各期末，发行人发出商品余额前五大的具体情况如下：

(1) 2025 年 12 月 31 日

单位：万平方米、万元

| 客户             |               | 客户所在地  | 发出商品数量 | 发出商品金额   | 发出商品库龄 |        | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转金额 | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转比例 |
|----------------|---------------|--------|--------|----------|--------|--------|--------------------------|--------------------------|
|                |               |        |        |          | 1 个月以内 | 1-2 个月 |                          |                          |
| 维信诺            | 昆山国显光电有限公司    | 江苏省苏州市 | *      | 642.45   | 551.01 | 91.44  | 642.45                   | 100.00%                  |
|                | 合肥维信诺科技有限公司   | 安徽省合肥市 | *      | 496.90   | 391.93 | 104.97 | 496.90                   | 100.00%                  |
|                | 广州国显科技有限公司    | 广东省广州市 | *      | 16.07    | 16.07  | —      | 16.07                    | 100.00%                  |
|                | 成都辰显光电有限公司    | 四川省成都市 | *      | 0.56     | 0.56   | —      | 0.56                     | 100.00%                  |
|                | 小计            |        | *      | 1,155.99 | 959.58 | 196.41 | 1,155.99                 | 100.00%                  |
| 领益智造           | 领先科技（东台）有限公司  | 江苏省盐城市 | 3.29   | 64.70    | 55.82  | 8.88   | 64.70                    | 100.00%                  |
|                | 深圳市领略数控设备有限公司 | 广东省深圳市 | 3.18   | 57.78    | 54.75  | 3.02   | 57.78                    | 100.00%                  |
|                | 成都领益科技有限公司    | 四川省成都市 | 0.02   | 2.54     | 2.54   | —      | 2.54                     | 100.00%                  |
|                | 深圳市领滔科技有限公司   | 广东省深圳市 | 0.02   | 1.41     | 1.23   | 0.18   | 1.41                     | 100.00%                  |
|                | 小计            |        | 6.52   | 126.44   | 114.35 | 12.09  | 126.44                   | 100.00%                  |
| 东莞市承林电子有限公司    |               | 广东省东莞市 | 1.66   | 86.23    | 86.23  | —      | 86.23                    | 100.00%                  |
| 苏州可川电子科技股份有限公司 |               | 江苏省苏州市 | 9.18   | 71.33    | 71.33  | —      | 71.33                    | 100.00%                  |

| 客户             | 客户所在地  | 发出商品数量 | 发出商品金额   | 发出商品库龄   |        | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转金额 | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转比例 |
|----------------|--------|--------|----------|----------|--------|--------------------------|--------------------------|
|                |        |        |          | 1 个月以内   | 1-2 个月 |                          |                          |
| 湖北平安电工科技股份有限公司 | 湖北省咸宁市 | 6.47   | 53.03    | 53.03    | -      | 53.03                    | 100.00%                  |
| 合计             |        | 50.77  | 1,493.02 | 1,284.52 | 208.50 | 1,493.02                 | 100.00%                  |

(2) 2024 年 12 月 31 日

单位：万平方米、万元

| 客户          |               | 客户所在地  | 发出商品数量 | 发出商品金额 | 发出商品库龄 |        | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转金额 | 截至 2026 年 2 月 28 日期后结转比例 |
|-------------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------------|--------------------------|
|             |               |        |        |        | 1 个月以内 | 1-2 个月 |                          |                          |
| 维信诺         | 合肥维信诺科技有限公司   | 安徽省合肥市 | *      | 335.55 | 280.34 | 55.21  | 335.55                   | 100.00%                  |
|             | 云谷（固安）科技有限公司  | 河北省廊坊市 | *      | 196.73 | 162.73 | 34.00  | 196.73                   | 100.00%                  |
|             | 广州国显科技有限公司    | 广东省广州市 | *      | 1.08   | 1.08   | -      | 1.08                     | 100.00%                  |
|             | 成都辰显光电有限公司    | 四川省成都市 | *      | 0.63   | 0.63   | -      | 0.63                     | 100.00%                  |
|             | 小计            |        | *      | 533.99 | 444.78 | 89.21  | 533.99                   | 100.00%                  |
| 东莞市承林电子有限公司 |               | 广东省东莞市 | 4.51   | 204.69 | 182.08 | 22.61  | 204.69                   | 100.00%                  |
| 可川科技        |               | 江苏省苏州市 | 20.90  | 184.07 | 172.12 | 11.95  | 184.07                   | 100.00%                  |
| 领益智造        | 领先科技（东台）有限公司  | 江苏省盐城市 | 2.25   | 52.62  | 46.98  | 5.64   | 52.62                    | 100.00%                  |
|             | 深圳市领略数控设备有限公司 | 广东省深圳市 | 0.97   | 18.28  | 18.05  | 0.23   | 18.28                    | 100.00%                  |
|             | 深圳市领滔科技有限公司   | 广东省深圳市 | 0.38   | 25.63  | 15.87  | 9.76   | 25.63                    | 100.00%                  |
|             | 郑州领胜科技有限公司    | 河南省郑州市 | 0.05   | 1.62   | 1.62   | -      | 1.62                     | 100.00%                  |
|             | 成都领益科技有限公司    | 四川省成都市 | 0.02   | 1.74   | 1.74   | -      | 1.74                     | 100.00%                  |

| 客户 |            | 客户所在地  | 发出商品数量 | 发出商品金额   | 发出商品库龄 |        | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转金额 | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转比例 |
|----|------------|--------|--------|----------|--------|--------|---------------------------------|---------------------------------|
|    |            |        |        |          | 1 个月以内 | 1-2 个月 |                                 |                                 |
|    | 小计         |        | 3.67   | 99.89    | 84.26  | 15.63  | 99.89                           | 100.00%                         |
|    | 重庆金凌印刷有限公司 | 重庆市渝北区 | 2.02   | 69.28    | 57.47  | 11.81  | 69.28                           | 100.00%                         |
|    | 合计         |        | 47.46  | 1,091.92 | 940.71 | 151.21 | 1,091.92                        | 100.00%                         |

(3) 2023 年 12 月 31 日

单位：万平方米、万元

| 客户   |                | 客户所在地  | 发出商品数量                | 发出商品金额 | 发出商品库龄 |        | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转金额 | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转比例 |
|------|----------------|--------|-----------------------|--------|--------|--------|---------------------------------|---------------------------------|
|      |                |        |                       |        | 1 个月以内 | 1-2 个月 |                                 |                                 |
| 维信诺  | 合肥维信诺科技有限公司    | 安徽省合肥市 | *                     | 704.53 | 704.53 | -      | 704.53                          | 100.00%                         |
|      | 云谷（固安）科技有限公司   | 河北省廊坊市 | *                     | 272.29 | 238.45 | 33.84  | 272.29                          | 100.00%                         |
|      | 成都辰显光电有限公司     | 四川省成都市 | *                     | 4.00   | 2.80   | 1.20   | 4.00                            | 100.00%                         |
|      | 昆山国显光电有限公司     | 江苏省苏州市 | *                     | 1.06   | 0.80   | 0.26   | 1.06                            | 100.00%                         |
|      | 小计             |        | *                     | 981.88 | 946.58 | 35.30  | 981.88                          | 100.00%                         |
|      | 东莞当纳利印刷有限公司    | 广东省东莞市 | 503.48 <sup>(注)</sup> | 39.45  | 38.98  | 0.48   | 39.45                           | 100.00%                         |
| 领益智造 | 苏州领裕电子科技有限公司   | 江苏省苏州市 | 0.65                  | 15.74  | 15.74  | -      | 15.74                           | 100.00%                         |
|      | 深圳市领略数控设备有限公司  | 广东省深圳市 | 0.36                  | 4.72   | 4.50   | 0.22   | 4.72                            | 100.00%                         |
|      | 成都领益科技有限公司     | 四川省成都市 | 0.11                  | 13.44  | 13.44  | -      | 13.44                           | 100.00%                         |
|      | 领胜城科技（江苏）有限公司  | 江苏省盐城市 | 0.09                  | 2.57   | 2.57   | -      | 2.57                            | 100.00%                         |
|      | 领胜电子科技（深圳）有限公司 | 广东省深圳市 | 0.09                  | 0.77   | 0.36   | 0.41   | 0.77                            | 100.00%                         |

| 客户           | 客户所在地  | 发出商品数量 | 发出商品金额   | 发出商品库龄   |        | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转金额 | 截至 2026 年<br>2 月 28 日期<br>后结转比例 |
|--------------|--------|--------|----------|----------|--------|---------------------------------|---------------------------------|
|              |        |        |          | 1 个月以内   | 1-2 个月 |                                 |                                 |
| 深圳市领滔科技有限公司  | 广东省深圳市 | 0.01   | 0.32     | 0.32     | -      | 0.32                            | 100.00%                         |
| 小计           |        | 1.31   | 37.56    | 36.93    | 0.63   | 37.56                           | 100.00%                         |
| 湖北平安电工科技股份公司 | 湖北省咸宁市 | 2.16   | 25.11    | 25.11    | -      | 25.11                           | 100.00%                         |
| 昆山尚为新材料有限公司  | 江苏省苏州市 | 0.65   | 21.36    | 21.36    | -      | 21.36                           | 100.00%                         |
| 合计           |        | 527.21 | 1,105.36 | 1,068.96 | 36.00  | 1,105.36                        | 100.00%                         |

注：发行人对东莞当纳利印刷有限公司发出商品中量子云码数量为 500 万个，发出商品金额 8.4 万元。

如上表所示，发行人发出商品余额金额较高的客户主要为领益智造和维信诺，前述客户为发行人报告期各期的前五名客户，发行人发出商品的客户构成与发行人销售收入客户构成相匹配。报告期内，发行人每次对账的范围系对账周期内发至客户并经客户验收合格的产品，产品到货当月或次月基本可以完成对账。但存在部分批次产品发货及签收在对账周期内，但完成验收流程在下一个对账周期内，因此需要推迟 1 个月进行对账，因此，报告期各期末发行人发出商品的整体库龄较短，基本在 1 个月以内，部分库龄为 1-2 个月。截至本问询回复日，报告期各期末发出商品余额前五大客户的期后结转比例为 100%、100%和 100%，发行人各期末发出商品前五大客户的期后结转比例较高。



3、发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，是否有客观证据佐证，各期发出商品的盘点、函证情况

(1) 发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态情况，是否有客观证据佐证

报告期内，发行人设计并执行销售管理制度，对产品出库、物流运输、客户签收、对账确认等产品销售流转的环节进行严格的控制。发行人产品在生产完成出库后会在 ERP 系统中生成相关的出库单、发运单，出库单、发运单记录客户名称、产品型号、数量、金额等信息，并由相关物流运输到与客户约定地点，客户人员对产品进行签收，形成签收单，并由物流及时将客户签收单据返回发行人，发行人也可根据物流官方网站查询其发运产品的签收情况。同时，由于发行人与主要客户的对账周期基本为 1 个月，对账周期较短，且对账时点保持稳定。客户一般在完成验收的当月或次月进行对账，发行人从产品发运至完成对账的整体时间间隔较短，发行人也可以通过对账确认已发出商品的情况。

综上，发行人通过执行与产品销售流转相关内部控制程序可以核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，并在此过程中形成或获取了出库单、发运单、物流信息、物流签收单、客户对账凭据等客观佐证资料。

(2) 各期发出商品的盘点、函证情况

发行人发出商品在发出后结转较快，客户签收后办理入库和验收，客户验收和使用发行人产品通常需要一定外部环境，由于客户的生产环境及管理制度等限制，发行人通常无法进入客户场地进行盘点；同时，由于发行人与客户的对账周期较短、对账频率较高，客户与发行人对账时产品可能已经被使用和消耗，因此发行人无法对发出商品进行盘点，申报会计师对发行人各期末的发出商品执行了函证程序。

申报会计师对发行人报告期各期末，发出商品执行函证程序的情况列示如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 发出商品余额（a） | 1,701.45         | 1,435.41         | 1,249.03         |
| 发函金额（b）   | 1,564.50         | 1,370.17         | 1,165.57         |

| 项目                         | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 回函相符金额 (c)                 | 1,442.02         | 1,308.90         | 864.11           |
| 差异调节及替代程序确认金额 (d)          | 122.48           | 61.27            | 301.47           |
| 回函、差异调节及替代程序确认金额 (e=c+d)   | 1,564.50         | 1,370.17         | 1,165.57         |
| 回函、差异调节及替代程序确认金额比例 (f=e/a) | 91.95%           | 95.45%           | 93.32%           |

报告期各期末，发行人发出商品余额分别为 1,249.03 万元、1,435.41 万元和 1,701.45 万元。申报会计师对发行人各期末发出商品的发函金额分别为 1,165.57 万元、1,370.17 万元和 1,564.50 万元，发函比例为 93.32%、95.45%、91.95%，回函及替代测试确认比例为 93.32%、95.45%、91.95%。

(二) 结合各类存货的库龄、期后结转及销售情况、可比公司存货减值计提情况等，说明存货减值计提是否充分

### 1、公司存货减值计提原则

公司制定并执行了严格的存货管理制度和合理谨慎的存货跌价准备计提政策。公司存货于资产负债表日按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，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

公司通过定期进行存货盘点并结合存货的库龄分析，了解存货的结存状况。公司根据存货盘点情况、存货进销存数据、销售计划、客户确认情况等资料，审慎判断存货是否存在减值迹象，对于存在减值迹象的存货进行减值测试。具体减值测试过程和计提政策如下：

#### (1) 原材料

公司原材料主要为基材、离型材料、胶黏剂、包装材料等原材料，在日常经营中，原材料具有不易损坏、易于保存的特点，通常不存在减值迹象。公司对特定批次用原材料由于项目终止、产品更新换代等原因，预计后续不再使用或其他原因导致原材料已无经济价值的，全额计提跌价准备。

#### (2) 在产品及库存成品

对于在产品，公司按照合同价格或估计售价减去至完工时将要发生的成本、

估计的销售费用和相关税费等后的金额确定其可变现净值；对于库存商品，公司按照合同价格或估计售价减去估计的销售费用和相关税费等后的金额确定其可变现净值。

(3) 发出商品

公司按照发出商品对应的合同价格或估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

2、各类存货的库龄情况

报告期各期末，公司存货的库龄及其分布情况如下：

单位：万元、%

| 日期               | 库龄    | 原材料      |        | 库存商品     |        | 半成品    |        | 发出商品     |        | 合计       |        |
|------------------|-------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                  |       | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额     | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 2025 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1,400.14 | 84.79  | 1,211.44 | 96.93  | 650.46 | 97.88  | 1,701.45 | 100.00 | 4,963.49 | 94.24  |
|                  | 1-2 年 | 97.95    | 5.93   | 4.17     | 0.33   | 5.39   | 0.81   | -        | -      | 107.51   | 2.04   |
|                  | 2-3 年 | 23.10    | 1.40   | 12.96    | 1.04   | 3.41   | 0.51   | -        | -      | 39.47    | 0.75   |
|                  | 3 年以上 | 130.12   | 7.88   | 21.29    | 1.70   | 5.26   | 0.79   | -        | -      | 156.67   | 2.97   |
|                  | 小计    | 1,651.31 | 100.00 | 1,249.85 | 100.00 | 664.52 | 100.00 | 1,701.45 | 100.00 | 5,267.14 | 100.00 |
| 2024 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1,368.66 | 87.36  | 727.60   | 92.12  | 417.15 | 96.59  | 1,435.41 | 100.00 | 3,948.82 | 93.49  |
|                  | 1-2 年 | 57.42    | 3.67   | 14.31    | 1.81   | 8.68   | 2.01   | -        | -      | 80.41    | 1.90   |
|                  | 2-3 年 | 47.37    | 3.02   | 40.44    | 5.12   | 5.77   | 1.34   | -        | -      | 93.58    | 2.22   |
|                  | 3 年以上 | 93.17    | 5.95   | 7.47     | 0.95   | 0.26   | 0.06   | -        | -      | 100.90   | 2.39   |
|                  | 小计    | 1,566.62 | 100.00 | 789.82   | 100.00 | 431.86 | 100.00 | 1,435.41 | 100.00 | 4,223.71 | 100.00 |
| 2023 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1,059.66 | 68.84  | 611.61   | 74.05  | 497.03 | 97.21  | 1,249.03 | 100.00 | 3,417.33 | 82.83  |
|                  | 1-2 年 | 85.28    | 5.54   | 111.76   | 13.53  | 12.60  | 2.46   | -        | -      | 209.64   | 5.08   |
|                  | 2-3 年 | 229.48   | 14.91  | 97.73    | 11.83  | 0.12   | 0.02   | -        | -      | 327.33   | 7.93   |
|                  | 3 年以上 | 164.88   | 10.71  | 4.85     | 0.59   | 1.53   | 0.30   | -        | -      | 171.25   | 4.15   |
|                  | 小计    | 1,539.30 | 100.00 | 825.95   | 100.00 | 511.28 | 100.00 | 1,249.03 | 100.00 | 4,125.56 | 100.00 |

报告期各期末，公司存货的库龄以 1 年以内为主，库龄在 1 年以内金额占存货余额的比例分别为 82.83%、93.49%和 **94.24%**，发行人的存货库龄总体情况良好。2024 年末、**2025 年**末，发行人 1 年以内的存货占比均在 93%以上，存货整体库龄较短；2023 年末，发行人 1 年以上的存货主要系原材料及库存商品，其库龄在 1 年以上主要系消费电子行业产品更新换代较快或者项目终止导致的部分存货不再使用或销售，公司对不再使用或销售的存货已全额计提存货跌价

准备，该等存货已在 2024 年度核销。

3、期后结转及销售情况

公司各报告期末存货原值分别为 4,125.56 万元、4,223.71 万元和 5,267.14 万元，期后结转及销售金额分别为 3,891.74 万元、3,871.39 万元和 4,264.30 万元，各期期后结转及销售的比例分别为 94.33%、91.66%和 80.96%，截至 2026 年 2 月 28 日具体数据列示如下：

(1) 2025 年 12 月 31 日存货期后结转情况

单位:万元

| 项目   | 存货余额     | 期后结转金额   | 结转比例   |
|------|----------|----------|--------|
| 原材料  | 1,651.31 | 1,118.21 | 67.72% |
| 库存商品 | 1,249.85 | 920.22   | 73.63% |
| 半成品  | 664.52   | 524.59   | 78.94% |
| 发出商品 | 1,701.45 | 1,701.27 | 99.99% |
| 合计   | 5,267.14 | 4,264.30 | 80.96% |

(2) 2024 年 12 月 31 日存货期后结转情况

单位:万元

| 项目   | 存货余额     | 期后结转金额   | 结转比例    |
|------|----------|----------|---------|
| 原材料  | 1,566.62 | 1,323.45 | 84.48%  |
| 库存商品 | 789.82   | 743.74   | 94.17%  |
| 半成品  | 431.86   | 411.42   | 95.27%  |
| 发出商品 | 1,435.41 | 1,435.41 | 100.00% |
| 合计   | 4,223.71 | 3,914.02 | 92.67%  |

(3) 2023 年 12 月 31 日存货结转情况

单位:万元

| 项目   | 存货余额     | 期后结转金额   | 结转比例    |
|------|----------|----------|---------|
| 原材料  | 1,539.30 | 1,362.24 | 88.50%  |
| 库存商品 | 825.95   | 786.21   | 95.19%  |
| 半成品  | 511.28   | 497.33   | 97.27%  |
| 发出商品 | 1,249.03 | 1,249.03 | 100.00% |
| 合计   | 4,125.56 | 3,894.81 | 94.41%  |

报告期各期末，公司存货期后结转比例分别为 **94.41%、92.67%和 80.96%**，存货期后结转情况良好。其中 **2023 年末、2024 年末**，发行人发出商品、半成品期后结转比例较高，均在 90.00%以上；原材料期后结转比例分别为 **88.50%、84.48%**，库存商品期后结转比例分别为 **95.19%、94.17%**。**2023 年末、2024 年末**原材料及库存商品期后未结转部分主要系电子行业产品更新换代较快或者项目终止导致的部分存货不再使用或销售，发行人对存货中此类情况已全额计提存货跌价准备。**2025 年末**，发出商品期后结转比例为 **99.99%**，结转比例较高；原材料、库存商品、半成品结转比例分别为 **67.72%、73.63%、78.94%**，主要系统计期后结转时间较短。

#### 4、可比公司存货减值计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备的计提与同行业公司的对比情况如下：

| 公司   | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 世华科技 | 未披露              | 4.85%            | 3.38%            |
| 斯迪克  | 未披露              | 10.06%           | 4.56%            |
| 赛伍技术 | 未披露              | 13.34%           | 6.64%            |
| 平均值  | —                | 9.42%            | 4.86%            |
| 斯瑞达  | <b>8.49%</b>     | 6.19%            | 11.99%           |

注：同行业上市公司未公告 2025 年年报数据。

如本问题回复之“（一）请公司补充披露各类存货库龄情况及期后结转情况。”中所述，发行人对已不再使用或销售的产品相关的存货全额计提存货跌价准备，使发行人存货跌价准备率高于同行业可比公司，若扣除上述已全额计提跌价准备的存货影响后，发行人报告期内的存货跌价准备率分别为 **3.47%、6.19%和 8.49%**，2023 年公司存货跌价准备率与世华科技的存货跌价准备率相近，2024 年公司存货跌价准备率略低于同行业可比公司平均值，高于世华科技，低于斯迪克、赛伍技术。经查询，同行业上市公司 2024 年年度报告等公开资料，斯迪克、赛伍技术 2024 年度计提存货跌价准备金额较多，主要系斯迪克 2024 年度对长库龄的存货计提的存货跌价准备所致；赛伍技术由于其原材料及主营产品价格下滑计提存货跌价准备，导致其存货跌价准备率大幅增加。发行人存货周转情况良好，整体库龄较短，公司与同行业上市公司对比已充分计提存货跌价准备。

综上所述，公司各类存货库龄整体较短、期后周转较快、期后结转比例较高、在扣除已全额计提跌价准备的存货的影响后与同行业可比公司存货跌价准备率具有可比性，且公司产品毛利率相对较高，除公司已不再使用或销售且已全额计提存货跌价准备的部分存货外，其余存货不存在滞销风险，公司存货跌价准备计提充分。

### **（三）会计师核查程序及意见**

#### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人销售总监、财务总监，了解发行人发货及对账周期、在手订单情况，了解报告期内发出商品持续大幅增长的合理性，分析发出商品金额持续增长的原因，与公司业务规模变动是否匹配；了解发行人如何核实发出商品在客户处的数量、金额、状态及其相关佐证；了解发行人未对发出商品进行盘点的原因和合理性；了解发行人存货跌价准备的政策、方法，并判断存货跌价准备计提政策的合理性；复核公司存货库龄表、存货跌价准备计提表，复核公司存货跌价准备金额计提的准确性和充分性；

（2）获取发行人发出商品明细账，检查各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、库龄以及期后结转情况；

（3）查阅发行人同行业可比上市公司定期报告，对比报告期内同行业可比上市公司的存货减值计提情况，分析公司存货跌价准备计提是否充分；

（4）对公司各报告期期末的发出商品实施了函证程序，并针对发出商品函证未回函或回函不符情况执行差异调节及替代测试程序，函证情况详见本问题回复之“（2）各期发出商品的盘点、函证情况”相关内容。

#### **2、核查结论**

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已结合发货及对账周期、在手订单等说明各期发出商品金额持续增长的原因，发行人各期发出商品金额持续增长的原因具有合理性，各期发出商品金额持续增长与业务规模具有匹配性；

2、发行人已列表说明各期末发出商品的具体情况，包括对应客户及所在地、数量及金额、账龄、期后结转情况，发行人发出商品的客户构成与发行人销售

收入客户构成相匹配；发行人各期末发出商品的期后结转情况较好；

3、发行人通过执行与产品销售流转相关内部控制程序可以核实发出商品在客户处的数量、金额、状态，并在此过程中形成或获取了出库单、发运单、物流信息、物流签收单、客户对账凭据等客观佐证资料；

4、发行人发出商品在发出后结转较快，客户签收后办理入库和验收，客户验收和使用发行人产品通常需要一定外部环境，由于客户的生产环境及管理制度等限制，发行人通常无法进入客户场地进行盘点；同时，由于发行人与客户的对账周期较短、对账频率较高，客户与发行人对账时产品可能已经被使用和消耗，因此发行人无法对发出商品进行盘点；中介机构已对发行人各报告期期末的发出商品实施了函证程序，并针对发出商品函证未回函或回函不符情况执行差异调节及替代测试程序，经核查无异常；

5、发行人已结合各类存货的库龄、期后结转及销售情况、可比公司存货减值计提情况等说明存货减值计提充分性，报告期各期末，发行人存货减值计提充分。

**五、在建工程真实性。根据申请文件，2023 年度在建工程转固金额 500.38 万元，2024 年度在建工程转固金额为 2,871.52 万元。请发行人：**①说明在建工程的主要供应商、施工方资信情况，采购定价依据及其公允性，付款进度与工程进度是否匹配，是否与发行人存在关联关系或其他利益安排。②说明在建工程与发行人业务的关联，具体明细情况及变动原因，各期转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据，在建工程单位造价、设备采购价格是否公允，是否符合可比公司及行业正常水平，是否混入与在建工程无关支出。③说明各期固定资产的明细构成与变动原因，生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性，单位设备产出与同行业可比公司的比较情况，固定资产是否存在闲置（如 11 号线）、是否存在重大减值风险，相关减值计提是否充分。

（一）说明在建工程的主要供应商、施工方资信情况，采购定价依据及其公允性，付款进度与工程进度是否匹配，是否与发行人存在关联关系或其他利益安排

1、说明在建工程的主要供应商、施工方资信情况，采购定价依据及其公允性，是否与发行人存在关联关系或其他利益安排

报告期内，发行人在建工程主要系新建生产线、新建办公楼及装修工程、消防改造等事项，报告期内采购金额在 100 万以上的供应商、施工方的合计采购金额为 **3,694.04 万元**，占在建工程采购总额的比例为 **89.05%**。报告期采购金额在 100 万以上的主要供应商、施工方资信情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商、施工方名称      | 采购内容                                             | 报告期采购金额 | 是否与发行人存在关联关系或其他利益安排 | 是否存续 | 是否存在失信情况 | 成立时间       | 注册资本  |
|----|----------------|--------------------------------------------------|---------|---------------------|------|----------|------------|-------|
| 1  | 盐城景宸建筑工程有限公司   | 研发办公楼装修工程、危化品仓库建设、厂区沥青路面铺设、RT0 钢平台基础工程、应急水池建设工程等 | 638.67  | 否                   | 是    | 否        | 2023/3/8   | 300   |
| 2  | 太仓市君盛机械有限公司    | 精密多功能涂布机                                         | 556.64  | 否                   | 是    | 否        | 2015/5/8   | 500   |
| 3  | 江苏山淼环境工程有限公司   | 废气处理设备                                           | 728.99  | 否                   | 是    | 否        | 2016/1/27  | 4,000 |
| 4  | 东莞市安思迪涂装设备有限公司 | 涂布产线空调洁净工程                                       | 336.94  | 否                   | 是    | 否        | 2011/4/19  | 1,000 |
| 5  | 江苏煜之锦建设工程有限公司  | 研发中心办公楼新建工程                                      | 295.51  | 否                   | 是    | 否        | 2018/12/29 | 1,688 |
| 6  | 盐城市友新建设工程有限公司  | 消防设施安装工程                                         | 301.07  | 否                   | 是    | 否        | 2007/8/21  | 1,000 |
| 7  | 盐城韩瑞机械制造有限公司   | 办公楼电器安装及胶房改造工                                    | 257.66  | 否                   | 是    | 否        | 2012/6/6   | 100   |



|    |                 |                               |          |   |   |   |           |        |
|----|-----------------|-------------------------------|----------|---|---|---|-----------|--------|
|    |                 | 程、RTO 钢平台<br>安装工程             |          |   |   |   |           |        |
| 8  | 智翼博智能科技（苏州）有限公司 | OLED 保护膜涂布 AOI 检测设备           | 228.02   | 否 | 是 | 否 | 2018/6/20 | 548.78 |
| 9  | 盐城市勇创电气安装工程有限公司 | 11#线配电柜及电缆线安装制作工程、二期 RTO 配电工程 | 216.91   | 否 | 是 | 否 | 2016/5/30 | 300    |
| 10 | 上海钰净建设发展有限公司    | 研发楼实验室装修装饰工程                  | 133.65   | 否 | 是 | 否 | 2021/10/9 | 5,000  |
| 合计 |                 |                               | 3,694.04 |   |   |   |           |        |

报告期内，公司主要在建工程供应商、施工方资信情况较好，不存在在建工程采购金额与供应商资信情况、履约能力不匹配的情形。

公司已建立了与固定资产采购相关的《采购管理制度》，对固定资产采购申请与审批、供应商的选择与采购定价等方面做出了规定，依据设备采购规范及供应商技术资格选择合格供应商，对大额采购一般进行多方询价，以确保采购价格的公允性。在建工程的主要供应商、施工方与发行人不存在关联关系或其他利益安排。

## 2、付款进度与工程进度是否匹配

报告期内，发行人 100 万以上工程项目的主要供应商的付款进度与工程进度进行匹配，具体列示如下：

### （1）2025 年

单位：万元

| 项目名称               | 供应商名称           | 采购内容                | 合同金额   | 实际付款金额 | 付款比例    | 工程进度    |
|--------------------|-----------------|---------------------|--------|--------|---------|---------|
| 高精密光学膜涂布生产线项目-11号线 | 太仓市君盛机械有限公司     | 精密多功能涂布机            | 629.00 | 566.10 | 90.00%  | 100.00% |
|                    | 东莞市安思迪涂装设备有限公司  | 涂布产线空调洁净工程          | 332.20 | 298.98 | 90.00%  | 100.00% |
|                    | 智翼博智能科技（苏州）有限公司 | OLED 保护膜涂布 AOI 检测设备 | 149.00 | 149.00 | 100.00% | 100.00% |
|                    | 盐城市勇创电气安装工程有限公司 | 11#线配电柜及电缆线安装制作工程   | 73.14  | 73.14  | 100.00% | 100.00% |
| 研发中心办公楼            | 江苏煜之锦建设工程有限公司   | 研发中心办公楼新建工程         | 322.10 | 322.10 | 100.00% | 100.00% |

| 项目名称                             | 供应商名称               | 采购内容                  | 合同金额            | 实际付款<br>金额      | 付款比<br>例      | 工程进度          |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                  | 盐城景宸建筑工程有限公司        | 研发办公楼装修工程             | 162.45          | 162.45          | 100.00%       | 100.00%       |
|                                  | 盐城景宸建筑工程有限公司        | 办公楼装修增项               | 128.00          | 128.00          | 100.00%       | 100.00%       |
|                                  | 盐城韩瑞机械制造有限公司        | 办公楼电器安装               | 92.40           | 92.40           | 100.00%       | 100.00%       |
| 废气处理工程 - RTO <sup>注1</sup>       | 江苏山淼环境工程有限公司        | 废气处理设备                | 481.00          | 416.90          | 86.67%        | 100.00%       |
| <b>RTO 废气收集处理系统<sup>注1</sup></b> | <b>江苏山淼环境工程有限公司</b> | <b>废气处理设备</b>         | <b>418.20</b>   | <b>292.74</b>   | <b>70.00%</b> | <b>81.70%</b> |
| 全厂区消防改造工程                        | 盐城市友新建设工程有限公司       | 厂区消防设施安装工程部分（含消防泵房改造） | 355.90          | 286.60          | 80.53%        | 98.00%        |
| 研发中心实验室                          | 上海钰净建设发展有限公司        | 研发楼实验室装修装饰工程          | 142.70          | 135.57          | 95.00%        | 100.00%       |
| 合计                               |                     |                       | <b>3,286.09</b> | <b>2,923.98</b> | —             | —             |

注 1：发行人分别于 2024 年、2025 年购进 2 套 RTO 废气处理设备。

（2）2024 年

单位：万元

| 项目名称                  | 供应商名称               | 采购内容                | 合同金额   | 实际付款<br>金额 | 付款比例    | 工程进度    |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------|------------|---------|---------|
| 高精密光学膜涂布生产线项目 - 11 号线 | 太仓市君盛机械有限公司         | 精密多功能涂布机            | 629.00 | 440.30     | 70.00%  | 100.00% |
|                       | 东莞市安思迪涂装设备有限公司      | 涂布产线空调洁净工程          | 332.20 | 232.54     | 70.00%  | 100.00% |
|                       | 智翼博智能科技有限公司（苏州）有限公司 | OLED 保护膜涂布 AOI 检测设备 | 149.00 | 134.10     | 90.00%  | 100.00% |
|                       | 盐城市勇创电气安装工程有限公司     | 11#线配电柜及电缆线安装制作工程   | 73.14  | 73.14      | 100.00% | 100.00% |
| 研发中心办公楼               | 江苏煜之锦建设工程有限公司       | 研发中心办公楼新建工程         | 322.10 | 322.10     | 100.00% | 100.00% |
|                       | 盐城景宸建筑工程有限公司        | 研发办公楼装修工程           | 162.45 | 97.47      | 60.00%  | 100.00% |
|                       | 盐城景宸建筑工程有限公司        | 办公楼装修增项             | 128.00 | -          | 0.00%   | 100.00% |
|                       | 盐城韩瑞机械制造有限公司        | 办公楼电器安装             | 92.40  | -          | 0.00%   | 100.00% |
| 废气处理工程 - RTO          | 江苏山淼环境工程有限公司        | 废气处理设备              | 481.00 | 345.10     | 71.75%  | 100.00% |
| 研发中心实验室               | 上海钰净建设发展有限公司        | 研发楼实验室装修装饰工程        | 142.70 | 135.57     | 95.00%  | 100.00% |

| 项目名称      | 供应商名称         | 采购内容                  | 合同金额     | 实际付款金额   | 付款比例   | 工程进度    |
|-----------|---------------|-----------------------|----------|----------|--------|---------|
| 全厂区消防改造工程 | 盐城市友新建设工程有限公司 | 厂区消防设施安装工程部分（含消防泵房改造） | 229.50   | 95.00    | 41.39% | 100.00% |
| 合计        |               |                       | 2,741.49 | 1,875.32 | —      | —       |

(3) 2023 年

单位：万元

| 项目名称                | 供应商名称               | 采购内容                   | 合同金额     | 实际付款金额 | 付款比例    | 工程进度    |
|---------------------|---------------------|------------------------|----------|--------|---------|---------|
| 高精密光学膜涂布生产线项目-11 号线 | 太仓市君盛机械有限公司         | 精密多功能涂布机               | 629.00   | 188.70 | 30.00%  | 0.00%   |
| 研发中心办公楼             | 江苏煜之锦建设工程有限公司       | 研发中心办公楼新建工程            | 322.10   | 96.63  | 30.00%  | 36.09%  |
| 模切项目                | 智翼博智能科技有限公司（苏州）有限公司 | OLED 保护膜裁切片 AOI 设备 1 套 | 108.66   | 97.79  | 90.00%  | 100.00% |
| 全厂区消防改造工程           | 盐城市友新建设工程有限公司       | 厂区消防设施安装工程部分（含消防泵房改造）  | 229.50   | 95.00  | 41.39%  | 58.61%  |
| 危化品仓库               | 盐城景宸建筑工程有限公司        | 甲类仓库工程                 | 110.45   | 110.45 | 100.00% | 100.00% |
| 合计                  |                     |                        | 1,399.71 | 588.57 | —       | —       |

从上表可见，发行人报告期内主要在建工程项目的付款进度与工程进度具有匹配性，部分在建工程项目的付款进度低于工程进度，主要系公司在竣工验收时点工程量确认后，在合同约定的付款期内进行审批及办理支付，导致相应工程付款支付时间滞后于工程进度时点。

(二) 说明在建工程与发行人业务的关联，具体明细情况及变动原因，各期转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据，在建工程单位造价、设备采购价格是否公允，是否符合可比公司及行业正常水平，是否混入与在建工程无关支出。

1、说明在建工程与发行人业务的关联，具体明细情况及变动原因，各期转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据

(1) 在建工程与发行人业务的关联

报告期各期，发行人在建工程基于满足生产、办公需求，新建生产线、办公楼及装修工程、消防改造等，其与发行人的业务具备关联性。

(2) 在建工程具体明细情况及变动原因

2025 年度，公司在建工程明细情况及变动原因如下：

单位：万元

| 项目名称         | 期初余额 | 本期增加金额 | 本期转固金额 | 期末余额   | 变动原因                |
|--------------|------|--------|--------|--------|---------------------|
| RTO 废气收集处理系统 | -    | 400.33 | -      | 400.33 | 本期新增废气治理设备          |
| 8/9#线胶房改造    | -    | 98.04  | 98.04  | -      | 本期投入并转固             |
| 全厂消防设施升级     | -    | 134.29 | 113.52 | 20.77  | 本期投入并达到预定可使用状态的部分转固 |
| 厂区沥青路面       | -    | 80.35  | 80.35  | -      | 本期投入并转固             |
| 零星工程         | -    | 70.68  | 39.44  | 31.24  | 本期投入，其中部分项目转固       |
| 合计           |      | 783.69 | 331.35 | 452.34 |                     |

注：全厂消防设施升级项目部分工程已于 2025 年 6 月达到预定可使用状态并转入固定资产，2025 年下半年新增部分资本性支出，仍处于建设状态。

2024 年度，公司在建工程明细情况及变动原因如下：

单位：万元

| 项目名称                | 期初余额   | 本期增加金额   | 本期转固金额   | 期末余额 | 变动原因    |
|---------------------|--------|----------|----------|------|---------|
| 高精密光学膜涂布生产线项目-11 号线 | -      | 1,137.98 | 1,137.98 | -    | 本期投入并转固 |
| 研发中心办公楼             | 281.53 | 593.14   | 874.67   | -    | 本期投入并转固 |
| 废气处理工程-RTO          | -      | 451.45   | 451.45   | -    | 本期投入并转固 |
| 研发中心实验室             | -      | 133.65   | 133.65   | -    | 本期投入并转固 |
| 研发中心展厅              | -      | 76.32    | 76.32    | -    | 本期投入并转固 |
| 全厂区消防改造工程           | 146.53 | 18.60    | 165.14   | -    | 本期投入并转固 |
| 零星工程                | 17.41  | 14.91    | 32.32    | -    | 本期投入并转固 |
| 合计                  | 445.47 | 2,426.05 | 2,871.53 | -    |         |

2023 年度，公司在建工程明细情况及变动原因如下：

单位：万元

| 项目名称      | 期初余额 | 本期增加金额 | 本期转固金额 | 期末余额   | 变动原因    |
|-----------|------|--------|--------|--------|---------|
| 研发中心办公楼   | -    | 281.53 | -      | 281.53 | 本期投入    |
| 模切项目      | -    | 188.76 | 188.76 | -      | 本期投入并转固 |
| 全厂区消防改造工程 | -    | 146.53 | -      | 146.53 | 本期投入    |
| 危化品仓库     | 7.54 | 142.13 | 149.67 | -      | 本期投入并转固 |
| 模切车间无尘室   | -    | 81.10  | 81.10  | -      | 本期投入并转固 |
| 7 号线改造工程  | -    | 80.85  | 80.85  | -      | 本期投入并转固 |
| 零星项目      | -    | 17.41  | -      | 17.41  | 本期投入    |
| 合计        | 7.54 | 938.31 | 500.38 | 445.47 |         |

如上表所列，2023 年末，公司在建工程余额 445.47 万元，主要系 2023 年全厂区消防改造工程及研发中心办公楼分别于 2023 年 5 月、2023 年 10 月正式开始施工，截至 2023 年 12 月 31 日，上述工程仍处于建设期，于次年完工并依据项目完工报告转入固定资产；2024 年发行人在建工程余额为零，主要系发行人在建工程整体投资规模小、项目周期较短所致；2025 年末在建工程余额 452.34 万元，主要系 2025 年度新增 RT0 废气收集处理系统于 2025 年 9 月正式开始施工，截至 2025 年 12 月 31 日，仍处于安装调试阶段。

（3）各期转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据

报告期各期，发行人在建工程转固金额分别为 500.38 万元、2,871.52 万元和 331.35 万元，转固内容的具体构成、转固时点及其客观依据如下：

单位：万元

| 转固年度    | 项目名称                | 转固内容   | 转固金额     | 转固时点             | 转固客观依据   |
|---------|---------------------|--------|----------|------------------|----------|
| 2025 年度 | 8/9#线胶房改造           | 房屋及建筑物 | 98.04    | 2025 年 6 月       | 工程/设备验收单 |
|         | 全厂区消防改造工程增项         | 房屋及建筑物 | 90.00    | 2025 年 6 月       | 工程/设备验收单 |
|         | 厂区沥青路面              | 房屋及建筑物 | 80.35    | 2025 年 6 月       | 工程/设备验收单 |
|         | 零星工程                | 房屋及建筑物 | 62.96    | 2025 年 6 月、7 月   | 工程/设备验收单 |
|         | 小计                  |        | 331.35   |                  |          |
| 2024 年度 | 高精密光学膜涂布生产线项目-11 号线 | 机器设备   | 1,137.98 | 2024 年 11 月-12 月 | 工程/设备验收单 |
|         | 研发中心办公楼             | 房屋及建筑物 | 874.67   | 2024 年 7 月       | 工程/设备验收单 |

| 转固年度    | 项目名称       | 转固内容   | 转固金额     | 转固时点           | 转固客观依据               |
|---------|------------|--------|----------|----------------|----------------------|
|         | 废气处理工程-RTO | 机器设备   | 451.45   | 2024 年 8 月     | RTO 运行参数记录表、工程/设备验收单 |
|         | 研发中心实验室    | 房屋及建筑物 | 133.65   | 2024 年 7 月     | 工程/设备验收单             |
|         | 研发中心展厅     | 房屋及建筑物 | 76.32    | 2024 年 7 月     | 工程验收单                |
|         | 全厂区消防改造工程  | 房屋及建筑物 | 165.14   | 2024 年 12 月    | 工程/设备验收单             |
|         | 零星工程       | 机器设备   | 32.32    | 2024 年 4 月、7 月 | 工程/设备验收单             |
|         | 小计         |        | 2,871.53 |                |                      |
| 2023 年度 | 模切项目       | 机器设备   | 188.76   | 2023 年 11 月    | 工程/设备验收单             |
|         | 危化品仓库      | 房屋及建筑物 | 149.67   | 2023 年 10 月    | 单位工程竣工验收证明书          |
|         | 模切车间无尘室    | 机器设备   | 81.10    | 2023 年 11 月    | 工程/设备验收单             |
|         | 7 号线改造工程   | 机器设备   | 80.85    | 2023 年 10 月    | 工程/设备验收单             |
|         | 小计         |        | 500.38   |                |                      |

如上表所列，各期转固内容的具体构成主要系基于满足生产、办公需求，新建生产线、办公楼及装修工程、消防改造等，与发行人业务具备关联性，在建工程变动原因合理。对于房屋建筑物，公司依据房屋建筑物达到预定可使用状态的时点，在竣工验收合格后依据验收报告或者竣工验收证明书转入固定资产核算。对于机器设备，公司待设备安装调试完成后，达到预定可使用状态，在验收合格后依据验收单转为固定资产核算。公司在建工程转固时点及转固依据充分，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

## 2、在建工程单位造价、设备采购价格是否公允，是否符合可比公司及行业正常水平

### （1）在建工程单位造价具备公允性

报告期内，发行人工程项目的供应商通过招投标、询比价的方式予以确定，综合考虑供应商的资质、技术水平、成立时间、成功案例、报价、质量及安全管控能力等要素，通过市场化的方式确定交易价格，确定性价比较高的供应商。报告期内在建工程中“研发中心办公楼”工程总造价 874.67 万元，建筑面积

1,530.00 平方米，单位造价公允，与市场价格不存在显著差异，具体数据如下：

| 项目名称    | 用途    | 建筑面积<br>(平方米) | 单位造价<br>(元/平方米) | 总造价<br>(万元) |
|---------|-------|---------------|-----------------|-------------|
| 研发中心办公楼 | 研发及办公 | 1,530.00      | 5,716.80        | 874.67      |

发行人研发中心办公楼属于研发及办公一体的，包括新建建筑主体及装修，同行业可比公司公开数据未见完全可比情形。经查询，同行业可比公司世华科技披露的“光学显示薄膜材料扩产项目”新建生产车间 16,000.00 平方米，测算的单位造价 5,500.00 元，与发行人研发中心办公楼建筑单位造价较为接近。

同时，发行人与江苏省其他上市公司披露的单位造价相比，发行人研发中心办公楼建设工程单位造价处于合理范围，单位造价公允，具体情况如下：

| 上市公司名称 | 项目                             | 建筑面积（平方米） | 单位造价（元/平方米） |
|--------|--------------------------------|-----------|-------------|
| 帝科股份   | 年产 500 吨正面银浆搬迁及扩能建设项目          | 18,000.00 | 5,664.63    |
| 晶方科技   | 集成电路 12 英寸 TSV 及异质集成智能传感器模块项目  | 12,000.00 | 5,104.17    |
| 苏州固锔   | 苏州晶银新材料科技有限公司年产太阳能电子浆料 500 吨项目 | 58,881.00 | 4,581.77    |
| 发行人    | 研发中心办公楼                        | 1,530.00  | 5,716.80    |

注：上述项目单位造价系根据上市公司披露项目的总造价金额/总建筑面积计算所得。

如上表所列，发行人单位造价 5,716.80 元/平方米，高于江苏省其他上市公司披露的单位造价数据，主要系公司建筑工程面积相对较小，导致其单位造价略高于同地区其他上市公司的单位造价。

同时，发行人聘请广东诚安信工程造价咨询有限公司对发行人上述在建工程进行造价审计，并出具了《关于江苏斯瑞达公司新增固定资产及在建工程造价审计报告》（粤诚价 GZ【2025】006 号）（以下简称“《造价报告》”）。

《造价报告》显示发行人报告期内重点项目造价均通过“市场比价+规范计价”确定，无高于市场价格 10%以上的异常采购，不存在向供应商输送利益、虚增资产成本等情况，符合《企业会计准则第 4 号--固定资产》关于资产计量的要求。

综上所述，发行人在建工程单位造价与可比公司及行业正常水平相比不存在显著异常情形，发行人在建工程单位造价具备公允性。

（2）设备采购价格具备公允性

报告期内，发行人主要设备采购供应商均通过询价的方式予以确定，综合

考量设备质量、采购数量、规格、技术参数、设备到货时间、报价等要素，选取性价比较高的供应商。

发行人针对设备采购建立了《采购管理总则》、《固定资产管理制度》等内控管理制度，上述制度对设备供应商的选择、设备采购程序、设备验收程序等相关程序做出明确规定，采购部门根据设备的性能要求、技术参数选择设备供应商，财务部门对设备采购款的真实性和准确性进行审核，目前公司设备采购均按照上述制度执行，设备采购价格具有公允性。

报告期各期，公司单个采购合同在 100 万以上的设备供应商市场询价过程如下：

单位：万元

| 序号 | 资产名称                     | 供应商名称               | 数量   | 合同金额     | 采购年度    | 对其他供应商的询价过程                                               |
|----|--------------------------|---------------------|------|----------|---------|-----------------------------------------------------------|
| 1  | 模切车间<br>2#模切线<br>AOI     | 智翼博智能科技<br>(苏州)有限公司 | 1.00 | 108.66   | 2023 年度 | 对一家供应商进行询价，报价 128 万元。                                     |
| 2  | RTO 设备                   | 江苏山森环境工程<br>有限公司    | 1.00 | 397.00   | 2024 年度 | 对两家供应商询价，<br>报价分别为 435.46 万<br>元、445.21 万元。               |
| 3  | 11#线洁净<br>房工程            | 东莞市安思迪涂装<br>设备有限公司  | 1.00 | 332.20   | 2024 年度 | 对一家供应商进行询价，<br>报价 355.54 万<br>元。                          |
| 4  | 11#线涂布<br>机 AOI 检<br>测设备 | 智翼博智能科技<br>(苏州)有限公司 | 1.00 | 149.00   | 2024 年度 | 对一家供应商进行询价，<br>报价 162.91 万<br>元。                          |
| 5  | 11#涂布线                   | 太仓市君盛机械有<br>限公司     | 1.00 | 629.00   | 2024 年度 | 对三家供应商询价，<br>报价分别为 525.60 万<br>元、639.00 万元、<br>671.00 万元。 |
| 6  | RTO 废气收<br>集处理系<br>统     | 江苏山森环境工程<br>有限公司    | 1.00 | 418.20   | 2025 年度 | 对三家供应商询价，<br>报价分别为 460.80 万<br>元、470.45 万元、<br>483.84 万元。 |
| 合计 |                          |                     | 6.00 | 2,034.06 |         |                                                           |

2025 年新购入 RTO 废气收集处理系统合同金额 418.20 万元，高于 2024 年购入 RTO 设备合同金额 397.00 万元，主要系随着发行人产量的不断提升，同时开启的生产线数量增加，废气处理需求量相应扩大，2025 年新购入 RTO 系统在规格参数上进行了升级，主要体现为排风量较 2024 年设备增加，并且可带动生产品线条数亦同步增加，设备处理能力提升，导致合同金额上升。



报告期各期，公司单个采购合同在 100 万以上的设备的采购价格与可比公司的可比设备对比如下：

单位：万元

| 序号 | 资产名称             | 供应商名称               | 单价     | 可比公司 | 可比设备         | 单价      |
|----|------------------|---------------------|--------|------|--------------|---------|
| 1  | RTO 设备           | 江苏山淼环境工程有限公司        | 397.00 | 世华科技 | RTO 废气处理系统   | 985.00  |
| 2  | RTO 废气收集处理系统     | 江苏山淼环境工程有限公司        | 418.20 |      |              |         |
| 3  | 11#线洁净房工程        | 东莞市安思迪涂装设备有限公司      | 332.20 | 未披露  | 不适用          | 不适用     |
| 4  | 模切车间 2#模切线 AOI   | 智翼博智能科技有限公司（苏州）有限公司 | 108.66 | 世华科技 | 外观在线监测设备（进口） | 455.00  |
| 5  | 11#线涂布机 AOI 检测设备 |                     | 149.00 | 赛伍技术 | 影像检测设备       | 80.00   |
|    |                  |                     |        | 世华科技 | 自动在线外观测试仪    | 50.00   |
| 6  | 11#涂布线           | 太仓市君盛机械有限公司         | 629.00 | 赛伍技术 | 涂布线（进口）      | 600.00  |
|    |                  |                     |        | 赛伍技术 | 涂布线（进口）      | 2000.00 |

如上表所列，发行人设备采购以国产设备为主，同行业可比公司的可比设备存在部分进口，因此发行人部分设备采购价格低于同行业可比公司的可比设备，发行人设备采购与同行业可比公司相比处于正常水平。

### 3、是否混入与在建工程无关的支出

根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》及应用指南的相关规定：外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

报告期内，公司在建房屋建筑物的归集主要包括工程建设支出等，按照施工进度进行付款，待工程完工达到可使用状态时，公司财务部门根据工程/设备验收单将在建工程结转为固定资产。公司在建工程中在建设设备的归集主要包括设备款及安装费等，公司按照设备合同约定支付设备款，待设备安装调试完成后，达到预定可使用状态，转为固定资产。

综上所述，公司在建工程的费用归集合规、合理，均为建造该项目达到预定可使用状态前所发生的必要支出，未混入与在建工程无关的支出。

（三）说明各期固定资产的明细构成与变动原因，生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性，单位设备产出与同行业可比公司的比较情况，固定资产是否存在闲置（如 11 号线）、是否存在重大减值风险，相关减值计提是否充分

1、说明各期固定资产的明细构成与变动原因，生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性，单位设备产出与同行业可比公司的比较情况

（1）说明各期固定资产的明细构成与变动原因

报告期各期末，公司固定资产的明细构成及变动情况如下：

单位：万元

| 类别      | 2025 年末   |         |        | 2024 年末   |         |         | 2023 年末   |         |
|---------|-----------|---------|--------|-----------|---------|---------|-----------|---------|
|         | 原值        | 占比      | 变动幅度   | 原值        | 占比      | 变动幅度    | 原值        | 占比      |
| 房屋及建筑物  | 3,856.23  | 20.80%  | 9.40%  | 3,524.88  | 19.86%  | 80.78%  | 1,949.85  | 14.14%  |
| 机器设备    | 13,472.89 | 72.68%  | 0.66%  | 13,384.71 | 75.43%  | 17.12%  | 11,428.44 | 82.88%  |
| 运输工具    | 919.32    | 4.96%   | 57.37% | 584.17    | 3.29%   | 181.68% | 207.39    | 1.50%   |
| 办公设备及其他 | 289.21    | 1.56%   | 15.18% | 251.10    | 1.42%   | 22.94%  | 204.25    | 1.48%   |
| 合计      | 18,537.64 | 100.00% | 4.47%  | 17,744.85 | 100.00% | 28.68%  | 13,789.94 | 100.00% |

报告期内，发行人固定资产主要由机器设备、房屋及建筑物组成，机器设备占各期末固定资产原值的比例分别为 82.88%、75.43%和 **72.68%**，房屋及建筑物占各期末固定资产原值的比例分别为 14.14%、19.86%和 **20.80%**。

报告期内，发行人主要固定资产变动的原因如下：

①房屋及建筑物的变化情况及原因

2024 年，公司房屋及建筑物原值增加 1,575.03 万元，增长 80.78%，主要是公司新建了研发办公楼以及为新建涂布生产线对厂房进行了改造。**2025 年，公司房屋建筑物原值增加 331.35 万元，增长 9.40%**，主要是消防工程改造及新建路面所致。

报告期内，公司新增的主要房屋及建筑物情况如下：

| 资产名称      | 金额（万元） | 入账时间          |
|-----------|--------|---------------|
| 8/9#线胶房改造 | 98.04  | <b>2025 年</b> |

| 资产名称        | 金额（万元） | 入账时间   |
|-------------|--------|--------|
| 全厂区消防改造工程增项 | 90.00  | 2025 年 |
| 厂区沥青路面      | 80.35  | 2025 年 |
| 应急水池建设工程    | 29.02  | 2025 年 |
| 全厂区消防改造工程   | 23.52  | 2025 年 |
| 研发中心办公楼     | 874.67 | 2024 年 |
| 全厂区消防改造工程   | 165.14 | 2024 年 |
| 研发中心实验室     | 133.65 | 2024 年 |
| 研发中心展厅      | 76.32  | 2024 年 |
| 危化品仓库       | 149.67 | 2023 年 |

## ②机器设备的变化情况及原因

2024 年，发行人机器设备原值增长 1,956.27 万元，增长 17.12%，新增的机器设备主要为新建的高精密光学膜涂布生产线及配套设施。2025 年，发行人机器设备原值增加 88.18 万元，增长 0.66%，主要系新增金额较小的机器设备，变动较小。

报告期内，公司新增的主要机器设备情况如下：

| 资产名称                | 金额（万元） | 用途                                   | 入账时间   |
|---------------------|--------|--------------------------------------|--------|
| 11 号涂布线             | 587.01 | 新涂布生产线，直接生产设备。                       | 2024 年 |
| RTO 设备              | 451.45 | 环保设备。                                | 2024 年 |
| 11 号线洁净房工程          | 327.04 | 新生产线配套洁净房。                           | 2024 年 |
| 2 号模切车间模切线 AOI      | 140.53 | 自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2024 年 |
| 11 号线涂布机 AOI 检测设备   | 131.86 | 自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2024 年 |
| 2 号模切车间模切线          | 88.23  | 新生产线配套模切车间。                          | 2024 年 |
| 11 号线涂布线及胶房配电工程     | 67.10  | 新生产线的配电工程。                           | 2024 年 |
| AOI/OLED 支撑膜检测喷码机   | 110.62 | 自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2023 年 |
| 模切无尘车间              | 100.36 | 为光电制程精密保护材料分切工序提供无尘环境。               | 2023 年 |
| OLED 保护膜裁切片检 AOI 设备 | 96.16  | 自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2023 年 |
| 7 号生产线升级改造工程        | 86.63  | 该项目为 7 号涂布线的洁净房建设项目，为公司生产高洁净度产品提供条件。 | 2023 年 |
| 输送带式精密四缸六柱模切机       | 50.06  | 模切设备。用于光电制程精密保护材料的分切。                | 2023 年 |

## （2）生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性，单位设备

产出与同行业可比公司的比较情况

①生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量的匹配性

公司生产工序主要包括调胶、基材表面处理（如需）、涂胶、烘箱烘烤、贴合收卷、复卷分切，其中，精密涂布作为功能高分子材料量产中主要工艺，其产能决定了公司复合功能性材料生产能力，是公司生产的瓶颈工序，公司的最大产能按照涂布工序的产能进行核定，涂布线是决定公司产能的主要机器设备。

报告期各期公司新增的主要机器设备及对产能的贡献情况如下：

| 资产名称                    | 金额（万元） | 对产能贡献情况                                | 入账时间   |
|-------------------------|--------|----------------------------------------|--------|
| 11 号涂布线                 | 587.01 | 新生产线。预计新增涂布产能约 434 万平方米。               | 2024 年 |
| RTO 设备                  | 451.45 | 无。环保设施。                                | 2024 年 |
| 11 号线洁净房工程              | 327.04 | 新生产线配套洁净房。                             | 2024 年 |
| 2 号模切车间模切线<br>AOI       | 140.53 | 无。自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2024 年 |
| 11 号线涂布机 AOI 检测设备       | 131.86 | 无。自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2024 年 |
| 2 号模切车间模切线              | 88.23  | 新生产线配套模切车间。                            | 2024 年 |
| 11 号线涂布线及胶房<br>配电工程     | 67.10  | 无。新产线的配电工程。                            | 2024 年 |
| AOI/OLED 支撑膜检测<br>喷码机   | 110.62 | 无。自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2023 年 |
| 模切无尘车间                  | 100.36 | 为光电制程精密保护材料分切工序提供无尘环境。                 | 2023 年 |
| OLED 保护膜裁切片<br>检 AOI 设备 | 96.16  | 无。自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。    | 2023 年 |
| 7 号生产线升级改造工程            | 86.63  | 无。该项目为 7 号涂布线的洁净房建设项目，为公司生产高洁净度产品提供条件。 | 2023 年 |
| 输送带式精密四缸六<br>柱模切机       | 50.06  | 模切设备。用于光电制程精密保护材料的分切。                  | 2023 年 |

报告期内，公司新增的机器设备主要为生产辅助性的检测设备、无尘车间、环保设备、模切设备等，对新增产能有直接贡献的设备仅为 11 号涂布线。截至 2025 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

| 设备名称       | 对应生产工序     | 数量       | 资产原值（万元） | 累计折旧（万元） | 资产净值（万元） | 成新率（%） |
|------------|------------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 涂布生产线      | 精密涂布、烘干、贴合 | 6        | 6,438.53 | 4,567.97 | 1,870.57 | 29.05  |
| 涂布生产线配套设备  |            | 8        | 236.99   | 155.29   | 81.70    | 34.47  |
| 分条、模切及配套设备 | 分条、模切、复卷   | 18       | 321.66   | 136.28   | 185.38   | 57.63  |
| 检测设备       | 在线检测       | 17       | 641.50   | 118.44   | 523.06   | 81.54  |
| 配胶设备       | 调胶、混胶、过滤   | 22       | 102.81   | 61.44    | 41.37    | 40.24  |
| 洁净房        | ——         | 4,518.92 | 1,320.29 | 646.44   | 673.85   | 51.04  |
| 合计         | ——         |          | 9,061.78 | 5,685.85 | 3,375.94 | 37.25  |

注：洁净房面积为 4,518.92 平方米，其余资产的计量单位为套。

2025 年末，公司主要使用的涂布生产线共 6 条，资产原值合计为 6,438.53 万元，成新率为 **29.05%**，成新率较低，主要系公司除 11 号涂布线之外的 5 条涂布生产线的投入使用时间在 2017 年至 2018 年间，至 **2025 年末**已使用时间相对较长。

公司的常规产品涂胶厚度在 3um-100um 之间，行业内对该涂布厚度范围的涂布工艺未发生重大改变，公司 2017、2018 年投产的 5 条涂布生产线可以满足报告期内公司所有产品的生产需求。为了匹配公司产品市场需求的增长，公司于 2024 年对厂区进行改造并新建涂布生产线 1 条，该生产线投产后每年可增加涂布产能约 434 万平方米。

报告期内，公司的产能及产能利用率情况如下：

单位：万平方米

| 项目                | 2025 年   | 2024 年   | 2023 年   |
|-------------------|----------|----------|----------|
| 产量 <sup>1</sup>   | 1,030.99 | 667.70   | 482.40   |
| 涂布产量 <sup>2</sup> | 1,768.39 | 1,018.94 | 833.13   |
| 产能                | 1,514.48 | 1,119.57 | 1,083.01 |
| 产能利用率             | 116.77%  | 91.01%   | 76.93%   |

注 1：产量为公司功能高分子材料产成品的实际产量，产成品系由母卷胶带分切而成。

注 2：涂布产量的计算方式如下：涂布产量=Σ（母卷胶带产量\*生产母卷胶带进行的涂布次数）。

注 3：产能利用率计算公式：产能利用率=涂布产量/产能。

2024 年、**2025 年**产能及产能利用率有一定程度的增长，主要系发行人构建的高精密光学膜涂布生产线于 2024 年末达到预定可使用状态所致。

综上，公司报告期内产品的产能、产量与生产设备投入规模、成新率相匹配。

### ②单位设备产出与同行业可比公司的比较情况

报告期各期，公司及同行业可比公司的单位设备产出情况如下：

单位：万元

| 公司     | 项目        | 2025 年    | 2024 年     | 2023 年     |
|--------|-----------|-----------|------------|------------|
| 世华科技   | 期初机器设备原值  | 未披露       | 17,848.79  | 16,801.95  |
|        | 期末机器设备原值  | 未披露       | 23,625.15  | 17,848.79  |
|        | 主营业务收入    | 未披露       | 79,302.64  | 51,064.73  |
|        | 单位设备产出（倍） | 未披露       | 3.82       | 2.95       |
| 斯迪克    | 期初机器设备原值  | 未披露       | 223,078.67 | 121,883.50 |
|        | 期末机器设备原值  | 未披露       | 301,362.49 | 223,078.67 |
|        | 主营业务收入    | 未披露       | 259,497.08 | 187,105.37 |
|        | 单位设备产出（倍） | 未披露       | 0.99       | 1.08       |
| 赛伍技术   | 期初机器设备原值  | 未披露       | 53,314.64  | 43,758.39  |
|        | 期末机器设备原值  | 未披露       | 60,345.66  | 53,314.64  |
|        | 主营业务收入    | 未披露       | 297,766.79 | 415,650.65 |
|        | 单位设备产出（倍） | 未披露       | 5.24       | 8.56       |
| 可比公司均值 |           | -         | 3.35       | 4.20       |
| 斯瑞达    | 期初机器设备原值  | 13,384.71 | 11,428.44  | 10,905.48  |
|        | 期末机器设备原值  | 13,472.89 | 13,384.71  | 11,428.44  |
|        | 主营业务收入    | 36,481.90 | 31,343.55  | 16,818.17  |
|        | 单位设备产出（倍） | 2.72      | 2.53       | 1.51       |

数据来源：可比公司公开资料。（同行业暂未披露 2025 年报数据）

注：单位设备产出（倍）=主营业务收入/（期初设备原值+期末设备原值）\*2。

报告期各期，公司单位设备产出分别为 1.51、2.53 和 **2.72**，单位设备产出逐年提升，主要是因为光电制程精密保护材料在维信诺体系内实现量产，产品契合客户本地化需求，销量大幅提升；随着客户对热辊压膜的需求不断上涨，新能源电池模组功能材料的收入也持续增加，产量、销量的同步提升使得公司设备的单位产出逐步提升。

公司单位设备产出介于可比公司范围内，低于可比公司均值。一方面系公司早期业务集中于电子多功能复合材料，产能利用率较低，而公司设备投入相对较大，故单位设备产出较低。另一方面，系公司的主营业务产品与同行业可比公司存在一定的差异。世华科技的产品主要为电子多功能复合材料，主要围

绕终端客户苹果进行产品开发和销售，产品单价相对更高。而公司产品除电子多功能复合材料还包括光电制程精密保护材料、新能源电池模组功能材料，新能源市场竞争较为激烈，部分产品价格较低。赛伍技术销售的产品以光伏背板、光伏封装胶膜为主，可比产品的占比相对较少。斯迪克的主营产品除功能性薄膜材料及电子级胶粘材料还包括一定比例的膜包装材料、薄膜材料，膜包装材料、薄膜材料属于较为基础的工业原料，价格较低。

综上，公司单位设备产出与可比公司存在差异具有合理性。

## 2、固定资产是否存在闲置（如 11 号线）、是否存在重大减值风险，相关减值计提是否充分

截至报告期末，公司存在一条闲置的涂布生产线，具体为公司 2017 年购建的 5#光学膜专用机及配套检测系统，公司购入该设备拟用于生产铝塑膜。但由于工艺迟迟不能突破，没有市场订单，设备长期处于闲置状态。2020 年末，公司基于谨慎性原则全额计提了跌价准备。具体情况如下：

单位：万元

| 资产编号     | 卡片名称                          | 类别名称 | 期初原值     | 期末累计折旧 | 减值准备     | 计提减值准备日期   | 开始使用日期   | 使用年限 |
|----------|-------------------------------|------|----------|--------|----------|------------|----------|------|
| 020005   | 光学膜专用机<br>(ALM-WB1200<br>含浸机) | 机器设备 | 1,960.57 | 698.45 | 1,262.12 | 2020/12/31 | 2017/3/1 | 10   |
| 020005-1 | 光学膜专用机检测系统                    | 机器设备 | 154.42   | 56.24  | 98.19    | 2020/12/31 | 2017/2/1 | 10   |
| 合计       |                               |      | 2,114.99 | 754.69 | 1,360.31 | -          | -        | -    |

发行人 2024 年购建的 11 号线于 2024 年 12 月通过公司内部验收，并转入固定资产，公司拟使用 11 号线涂布生产线专门生产聚氨酯胶系的光电制程精密保护材料，该产品已于 2025 年 8 月进入批量生产阶段，11 号线设备运转情况良好，不存在减值风险。

综上，除已全额计提减值的 5#光学膜专用机及配套检测系统外，公司无其他存在重大减值风险的闲置固定资产，公司固定资产减值准备计提充分。

#### **（四）会计师核查程序及意见**

##### **1、核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

- （1）获取公司在建工程项目台账；
- （2）获取公司主要在建工程项目的合同以及项目付款的银行流水；
- （3）对比分析项目工程进度与付款进度和合同约定是否配比；
- （4）查看发行人在建工程管理的相关内部控制制度，并测试发行人相关内部控制的执行情况；
- （5）通过查询公开信息，获取发行人在建工程供应商的工商信息，分析其营业范围、公司规模、资信情况与其提供的施工内容是否相匹配；
- （6）获取发行人对在建工程的预算，并比较在建工程预算和实际支出，分析其差异是否合理；
- （7）查阅发行人支付工程款的资金明细，将付款进度与工程进度进行对比，以确认工程进度与付款进度是否匹配；
- （8）获取发行人主要在建工程项目的询比价资料；获取广东诚安信工程造价咨询有限公司出具的《关于江苏斯瑞达公司新增固定资产及在建工程造价审计报告》；通过公开信息渠道查询可比上市公司及行业内采购、新建同类工程项目、设备的造价/单价情况，分析发行人在建工程单位造价、设备采购价格的公允性。

##### **2、核查结论**

1、发行人主要在建工程供应商、施工方资信情况较好，不存在在建工程采购金额与供应商资信情况、履约能力不匹配的情形；发行人主要在建工程项目的付款进度与工程进度具有匹配性；在建工程的主要供应商、施工方与发行人不存在关联关系或其他利益安排；

2、发行人报告期内新增的在建工程主要是基于满足生产、办公需求而购建的生产线、办公楼及装修工程、消防改造等，与发行人业务具有关联性，在建工程变动具有合理性，转固的客观依据为工程/设备验收单，转固时点准确；发行人综合考虑供应商的资质、技术水平、成立时间、成功案例、报价、质量及



安全管控能力等要素，通过招投标、询比价的方式确定在建工程项目的供应商，在建工程单位造价、设备采购价格具有公允性；发行人在建工程单位造价与可比公司及行业正常水平对比不存在显著异常的情况；发行人在建工程的成本归集合规、合理，均为建造该项目达到预定可使用状态前所发生的必要支出，未混入与在建工程无关的支出；

3、发行人报告期内固定资产变动的原因主要系发行人为满足生产、经营需要构建了新的房屋建筑物和机器设备，变动具有合理性；发行人生产设备投入规模、成新率与产品产能、产量具有匹配性；公司单位设备产出与可比公司存在差异，一方面系公司早期业务集中于电子多功能复合材料，产能利用率较低，而公司设备投入相对较大，故单位设备产出较低，另一方面系公司的主营业务产品与同行业可比公司存在一定的差异，具有合理性；发行人已对闲置的 5#光学膜专用机及配套检测系统全额计提减值，除此之外发行人无其他存在重大减值风险的闲置固定资产，发行人固定资产减值准备计提充分。

**（五）说明针对货币资金、在建工程、固定资产真实性的核查方式、核查证据、核查比例及核查结论。**

**1、针对货币资金真实性的核查方式、核查证据、核查比例及核查结论**

**（1）核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

①陪同公司财务人员到开立银行账户境内银行现场取得了公司及子公司的境内银行开户清单、银行对账单，并通过银行函证方式对金额进行确认；境外子公司流水由发行人相关人员在申报会计师工作人员见证下通过网银导出，取得了境外子公司账户完整性承诺函，并通过境外函证平台 CONFIRMATION 以电子银行函证方式确认。核查比例为 100%；

②对公司报告期各期末货币资金存放情况、金额、是否存在担保、质押等使用受限等情况进行函证，检查银行回函所列信息与公司记录是否相符、印章是否符合要求，确认货币资金余额的真实性、准确性以及是否存在使用受限的情况，检查金额占期末余额的比例为 100%。

**（2）核查结论**

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期各期末货币资金全部由银行存款构成，主要集中于公司经营所在地盐城市，主要存放于大型国有银行及全国性股份制商业银行等，货币资金具备真实性。

**2、针对在建工程、固定资产真实性的核查方式、核查证据、核查比例及核查结论**

**（1）核查程序**

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

①了解发行人与在建工程、固定资产构建相关的审批程序，评价其合理性，并检查相关审批程序是否得到有效执行；

②获取发行人固定资产清单、设备与工程供应商名单及采购合同，了解合同条款约定的支付条件、支付价款，并结合银行回单核查采购款项的支付情况；

③对与在建工程及固定资产相关的供应商进行函证、走访，确认各期交易金额以及往来款余额等情况；

④获取报告期内发行人新增固定资产明细、在建工程明细，抽查相关入账凭证及附件；获取大额固定资产入账相关的采购合同、发票、采购入库单、验收单等，核查固定资产入账价值及会计处理是否准确，确认固定资产计价与分摊的准确性；了解在建工程达到预定可使用状态的条件、时点、依据、开始计提折旧的时点，核查在建工程转固定资产的支持性文件，确认在建工程采购的真实性及在建工程转固定资产的准确性、及时性；

⑤核查房屋及建筑物、运输工具等固定资产的权属证明；获取企业信用报告，了解固定资产是否存在对外抵押，核查资产的受限情况；

⑥对固定资产、在建工程进行监盘，核查固定资产、在建工程的真实性；报告期各年的固定资产监盘比例如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 固定资产原值 | 18,537.64        | 17,744.85        | 13,789.94        |
| 监盘金额   | 16,991.57        | 15,924.84        | 12,797.72        |
| 监盘比例   | 91.66%           | 89.74%           | 92.80%           |

发行人报告期各期末的在建工程余额分别为 445.47 万元、0.00 万元和 452.34 万元，对发行人 2023 年末、2025 年末的在建工程执行了监盘程序，监盘

比例为**96.09%**、100.00%，发行人其他年度在建工程余额为零或较小，未执行监盘程序。

申报会计师对发行人 2023 年末、2024 年末、2025 年末的固定资产执行了监盘程序，监盘比例分别为 92.80%、89.74%和 **91.66%**。

⑦结合资金流水核查情况，核查报告期内控股股东、实际控制人、发行人主要关联方、董监高、关键岗位人员的银行流水，确认新增固定资产、在建工程的主要供应商与公司及主要关联方不存在大额异常的资金往来。

## （2）核查结论

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人在建工程、固定资产均真实，账实相符。

**六、股份支付会计处理的合规性。**根据申请文件，公司曾于 2018 年 3 月实施了员工持股计划，未进行股份支付会计处理。因高管受让离职员工股权激励的股份，2023 年公司确认了股份支付费用 147.60 万元。请发行人：①结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等，说明 1.018 元/股的公允性，2018 年员工持股计划不构成股份支付的合理性、合规性。②说明仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因，股份支付费用的测算过程、依据、结果，相关会计处理的合规性。

（一）结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等，说明 1.018 元/股的公允性，2018 年员工持股计划不构成股份支付的合理性、合规性

**1、结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等，说明 1.018 元/股的公允性**

### （1）与公司每股净资产价值对比

2017 年 9 月，为进一步建立、健全斯瑞达激励机制，深化公司的激励体系，充分调动员工的积极性和创造性，吸引和保留优秀管理人才和核心技术（业务）骨干，提高公司员工的凝聚力和公司竞争力，公司决议设立员工持股平台，实施股权激励。

根据公司股东会审议通过的员工持股计划方案的规定，激励对象于 2018 年

3 月 21 日签订了《盐城斯瑞达投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，一致同意共同出资设立斯瑞达投资作为公司的员工持股平台。

2018 年 3 月，高超将其所持公司部分股权分别转让给员工、员工持股平台以及其他投资者，本次股权转让均以中水致远出具的《资产评估报告》（中水致远评报字[2017]第 140030 号）的评估结果为参考依据。根据该资产评估报告，截至 2017 年 9 月 30 日，斯瑞达有限注册资本为 5,000.00 万元，实收资本 4,400.00 万元，股东全部权益价值评估值为 4,480.85 万元，经评估的公司每股净资产为 0.8962 元/股。本次股权激励的公允价值与经评估的每股净资产不存在重大差异。

#### （2）与同期外部投资者入股价格对比

公司 2018 年 3 月实施股权激励前后无同期外部投资者入股价格，因此无法与同期外部投资者的入股价格进行对比，2018 年 1 月 8 日，公司收到股东高超新增实缴出资 600 万元，每股出资价值 1 元，与同期股权激励公允价值不存在重大差异。除此事项外，发行人不存在同期外部投资者入股的情况。

#### （3）与可比公司估值对比

发行人股权激励授予权益工具公允价值为 1.018 元/股，该公允价值对应当期会计年度，截至 2017 年末发行人的市盈率为 2.84，可比公司世华科技、斯迪克、赛伍技术分别于 2020 年、2019 年、2020 年上市，可比公司同期尚未完成上市。

发行人与同行业上市公司对比，一方面由于各公司发展阶段、经营规模和业务体量存在一定差异，另一方面上市公司股份在资本市场上具有很强的流动性，而发行人 2017 年尚属于有限责任公司，流动性较弱，在确认股份支付费时的市盈率较低具有合理性。

#### （4）与评估基准日后事项对比

发行人评估基准日期后净利润下降，公司评估基准日为 2017 年 9 月 30 日，评估基准日后公司的财务数据列示如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2017 年度/2017 年 12 月 31 日 | 2018 年度/2018 年 12 月 31 日 | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 营业收入 | 14,122.44                | 11,284.86                | 6,720.34                 |
| 净利润  | 1,578.12                 | 1,212.45                 | 255.25                   |

| 公司名称 | 2017 年度/2017 年 12 月 31 日 | 2018 年度/2018 年 12 月 31 日 | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 净资产  | 4,727.28                 | 6,539.73                 | 6,796.31                 |

如上表所列，公司评估基准日后 2018 年度、2019 年度的营业收入、净利润持续下滑。

综上所述，结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项，公司截止 2017 年 9 月 30 日的实收资本为 4400 万元，股东全部权益价值评估值为 4,480.85 万元，每股价值为 1.018 元/股。

## 2、2018 年员工持股计划不构成股份支付的合理性、合规性

2018 年 3 月员工持股平台设立时，员工持股平台参与对象均为公司员工，本次增资价格为 1.1 元/股，依据评估报告，经评估的每股净资产为 1.018 元，本次增资价格公允，受让股东并未因增资或受让股份而获得额外收益，不涉及《企业会计准则第 11 号——股份支付》的适用范围，不应按照股份支付进行会计处理。本次员工通过斯瑞达投资间接入股公司不构成股份支付认定具有合理性、合规性。

**（二）说明仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因，股份支付费用的测算过程、依据、结果，相关会计处理的合规性**

### 1、仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因

为保留核心人才、建立公司长效发展的机制，公司拟定了员工持股计划的方案，鼓励符合条件的员工通过有限合伙企业间接认购公司股份，公司于 2018 年 3 月成立持股平台，员工按照每股 1.1 元入股。

报告期内，由于部分参与认购股份的员工离职，该部分员工将参与认购的股份以原价转让给符合条件的其他员工。研发经理刘宏波于 2023 年 2 月离职，其离职后将其持有的持股平台斯瑞达投资的股份于 2023 年 5 月转让给新合伙人雷开。

公司将员工获得该部分股权的价格与公允价值的差额计入股份支付，因此仅在 2023 年度确认股份支付费用。

### 2、股份支付费用的测算过程、依据、结果，相关会计处理的合规性

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定：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。

发行人实施的股权激励属于以权益结算的股份支付，发行人以经评估的公允价值作为相关权益工具授予日的每股公允价值，公司结合授予股份数量、入股价格、授予日公允价格等，计算股份支付费用。

2023 年 5 月，根据合伙人会议决议，全体合伙人一致同意合伙人刘宏波将其持有的盐城斯瑞达投资管理合伙企业（有限合伙）22.022 万元的出资份额，对应发行人股份数量为 20 万股转让给普通合伙人指定的人员雷开。根据双方确认的财产份额转让协议书显示，股份授予时点为 2023 年 5 月。由于受让方的股份收益权价格低于公司股份公允价格，构成股份支付。同时，合伙协议未对有限合伙人的服务期限做出约定，无服务期，相关股份支付费用应在授予后一次性确认。本次授予股份数量 20.00 万股，授予价格为每股 1.50 元，公允价值参考中水致远以 2023 年 4 月 30 日为截止日出具《中水致远评报字[2024]第 020489 号 20230430》评估报告，确定的每股公允价值为 8.88 元，据此计算股权激励费用金额为  $20.00 \text{ 万股} \times (8.88 - 1.50) \text{ 元/股} = 147.60 \text{ 万元}$ 。

综上所述，公司股份支付费用的测算过程合理，依据充分，计算结果准确，公司股份支付费用的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

### （三）会计师核查程序及意见

#### 1、核查程序

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人总经理，了解实施 2018 年员工持股计划同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等情况；获取发行人 2017 年度《审计报告》和《资产评估报告》，结合每股净资产价值等情况，判断发行人 2018 年员工持股计划不构成股份支付的合理性、合规性。

（2）访谈发行人总经理，了解发行人仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因；获取发行人 2023 年度实施股权激励《合伙协议》、《股权激励协议》、《资产评估报告》等文件，并结合《企业会计准则》的相关规定，复核 2023 年度股份支付费用的测算过程、依据、结果。

## 2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已结合每股净资产价值、同期外部投资者入股价格、可比公司估值、评估基准日后新增事项等说明 1.018 元/股的公允性，1.018 元/股的价格具有公允性；发行人 2018 年员工持股计划不构成股份支付具有合理性、合规性；

2、发行人已说明仅在 2023 年确认股份支付费用的背景及原因，股份支付费用的测算过程、依据、结果；发行人在 2023 年确认股份支付费用金额准确，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（此页无正文，为江苏斯瑞达材料技术股份有限公司容诚专字  
[2026]100Z1284 号报告之签字盖章页。）



中国注册会计师： 王明健   
王明健

中国注册会计师： 刘洪伟   
刘洪伟

中国·北京

中国注册会计师： 代美红   
代美红

2026 年 03 月 31 日