

# 关于江苏洪田科技股份有限公司 2025 年年度 报告的信息披露监管问询函的回复

立信中联专复字[2026]D-0517 号

上海证券交易所上市公司管理二部：

江苏洪田科技股份有限公司（以下简称“洪田股份”、“公司”）收到贵所出具的《关于江苏洪田科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】0951 号）（以下简称“问询函”）。立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信中联”、“会计师”或“我们”）作为洪田股份 2025 年年审会计师，就其中需要年审会计师进行核查并发表意见的事项回复如下：

本回复中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 问题 1.关于洪田科技情况。

年报显示，公司 2025 年实现营业收入 10.79 亿元，同比下降 21.46%，归母净利润为 1,452.50 万元，同比下降 87.58%，扣非后归母净利润为-275.80 万元，同比下降 103.55%。其中，主营电解铜箔生产设备的子公司洪田科技有限公司（以下简称洪田科技）实现营业收入 5.99 亿元，同比减少 34.61%，净利润 6,606.45 万元，同比减少 60.24%。洪田科技为公司前期收购取得，形成商誉 3.08 亿元，在公司业绩持续下滑情况下，商誉未计提减值。此外，诺德股份为洪田科技主要客户，报告期内公司与诺德股份关联销售合计约 4.60 亿元，占洪田科技营业收入的 76.92%，占比大幅增长。

请公司：（1）补充披露洪田科技近三年前五大客户名称、产品内容、销售数量及金额，并结合市场需求、上下游变化情况，说明洪田科技报告期内业绩显著下滑的原因，是否与行业趋势相一致；（2）补充披露本期商誉减值测试的计算过程、主要参数选取情况、选取依据及合理性，结合洪田科技业绩下滑的实际情况及行业趋势说明认为不存在商誉减值迹象的原因及合理性，是否存在减值准备应计提未计提的情形；（3）分产品类别说明洪田科技与诺德股份关联销售和其他客户的产品定价依据、毛利率、成本和费用构成情况，以及与以前年度是否一致，并说明公司是否存在单一客户依赖；（4）说明报告期内公司对诺德股份销售占比显著上升但其他非关联销售大幅下滑的原因和合理性，是否存在通过关联交易不当调节公司利润和商誉的情形。

### 一、公司回复

（一）洪田科技近三年前五大客户名称、产品内容、销售数量及金额，并结合市场需求、上下游变化情况，说明洪田科技报告期内业绩显著下滑的原因，是否与行业趋势相一致；

1、洪田科技近三年前五大客户名称、产品内容、销售数量及金额

单位：万元

2025 年度			
客户名称	产品内容	销售数量	销售金额
①诺德股份	生箔机	116.00	24,054.71
	阴极辊	92.00	16,415.04
	表面处理机	5.00	5,309.73
	备件、改造、维修、涂覆		276.24
	小计	213.00	46,055.73
②客户 1	表面处理机	3.00	2,766.37
	备件		10.62
	小计	3.00	2,776.99
③客户 2	表面处理机	2.00	2,017.70
	备件		100.83
	小计	2.00	2,118.53
④客户 3	表面处理机	2.00	1,637.17
⑤客户 4	阴极辊	11.00	1,266.37
	合计	231.00	53,854.79

单位：万元

2024 年度			
客户名称	产品内容	销售数量	销售金额
①诺德股份	生箔机	90.00	17,495.34
	阴极辊	110.00	22,548.67
	溶铜罐	2.00	261.95
	备件、维修、涂覆		199.25
	小计	202.00	40,505.21
②客户 5	生箔机	96.00	16,523.89
	阴极辊	71.00	7,761.06
	备件、维修		36.62
	小计	167.00	24,321.57
③客户 1	表面处理机	6.00	5,532.74
	阳极板	10.00	283.19
	备件		54.29

2024 年度			
客户名称	产品内容	销售数量	销售金额
	小计	16.00	5,870.22
④客户 4	生箔机	16.00	2,159.29
	阴极辊	28.00	3,338.05
	小计	44.00	5,497.35
⑤客户 6	生箔机	30.00	5,017.70
	磨床	3.00	167.26
	备件		1.02
	小计	33.00	5,185.98
	合计	462.00	81,380.32

单位：万元

2023 年度			
客户名称	产品内容	销售数量	销售金额
①诺德股份	生箔机	90.00	19,008.85
	阴极辊	107.00	20,425.66
	阳极槽	10.00	1,349.56
	阳极板	10.00	269.91
	溶铜罐	-6.00	-769.91
	备件、维修		352.50
	小计	211.00	40,636.57
②客户 1	生箔机	56.00	10,739.82
	阴极辊	45.00	6,784.07
	表面处理机	3.00	2,395.83
	备件		202.70
	小计	104.00	20,122.42
③客户 7	生箔机	96.00	15,249.56
	阴极辊抛磨机	4.00	221.24
	备件		27.28
	小计	100.00	15,498.08
④客户 8	生箔机	50.00	9,456.64
	阴极辊	26.00	3,626.55

2023 年度			
客户名称	产品内容	销售数量	销售金额
	备件		34.20
	小计	76.00	13,117.39
⑤客户 9	生箔机	40.00	7,575.22
	备件		11.68
	小计	40.00	7,586.90
	合计	531.00	96,961.36

2、结合市场需求、上下游变化情况，说明洪田科技报告期内业绩显著下滑的原因，是否与行业趋势相一致

(1) 市场需求、上下游变化情况

高端电解铜箔设备是锂电设备体系中制备锂电池集流体核心材料的细分专用装备，其技术迭代与市场需求同锂电设备产业发展深度绑定。随着锂电池在动力及储能领域需求快速增长，中国锂电设备行业市场规模不断扩大，由 2018 年的 367.1 亿元提高至 2022 年的 941.4 亿元，年复合增长率为 26.5%。2019-2021 年为锂电行业的扩产高峰，2022 年以来尤其是国内动力电池产能过剩、产能利用率较低，锂电设备商订单承压。公司下游客户系锂电铜箔行业，近年来，下游客户铜箔销量及销售收入增速有所下降，行业毛利率降低，下游锂电铜箔企业短期扩产意愿降低，锂电铜箔企业扩产速度放缓，锂电铜箔行业进入周期性调整阶段，2024 年更是出现全行业普遍亏损的艰难局面。EVTank 数据显示，2024 年全球锂离子电池设备市场规模为 1,331.40 亿元，同比下降 28.8%，近年来首次出现负增长。2024 年，5 家锂电铜箔收入占比较高的上市公司全部由盈转亏，导致公司电解铜箔设备的新签订单下降较多。5 家锂电铜箔收入占比较高的上市公司 2023 年至 2025 年业绩情况同比如下：

单位：万元

归属于上市公司股东的净利润					
公司	2025 年	变动比例	2024 年	变动比例	2023 年
德福科技	11,252.25	145.91%	-24,511.00	-284.80%	13,263.44
嘉元科技	5,702.47	123.88%	-23,883.10	-1354.99%	1,903.05

归属于上市公司股东的净利润					
公司	2025 年	变动比例	2024 年	变动比例	2023 年
诺德股份	-29,850.57	15.12%	-35,168.60	-1387.59%	2,731.35
中一科技	6,532.39	177.58%	-8,419.59	-258.56%	5,310.05
铜冠铜箔	6,264.99	140.07%	-15,634.49	-1008.97%	1,720.02

在经历 2024 年的行业深度调整后，锂电设备行业自 2025 年第一季度起迎来明确复苏，核心驱动力源于下游头部电池厂开工率提升及新一轮扩产周期的启动。据东吴证券研究所数据统计，国内头部锂电厂资本开支在 2024 年第四季度同比增速转正，2025 年第一季度同比增速扩大至 57%。2025 年是国内锂电重启扩产之年，受益于数据中心等负荷侧需求爆发，叠加国内新能源配储由“政策托底”转向“市场驱动”，2025 年全球储能市场装机预计增长 44%至 285GWh。电池厂商产能利用率维持高位，国内 TOP15 储能电池企业 314Ah 电芯产线已全部满产，订单普遍覆盖至 2026 年。5 家锂电铜箔收入占比较高的上市公司 2025 年净利润均实现大幅增长，锂电铜箔行业出现复苏回暖迹象。

洪田科技生产的产品系电解铜箔设备，订单周期较长，因此下游行业的市场情况辐射至洪田科技所处的电解铜箔设备行业需要一段时间，下游行业的深度调整导致洪田科技 2024 年起业绩持续下滑，但随着锂电铜箔行业 2025 年起回暖，电解铜箔设备行业于 2025 年四季度起逐步复苏，2026 年 1 月至 4 月，洪田科技已新增电解铜箔设备订单 5.1 亿元。

2025 年末，洪田科技电解铜箔设备及大型真空镀膜设备在手订单金额为 99,766.87 万元（含税），预计 2026 年订单收入转化率为 37.45%，2027 年订单收入转化率为 27.72%，转化时间尚不确定的订单约 34.83%。其中，2026 年分季度的订单转化率分别为，1 季度 1.72%，2 季度 13.18%，3 季度 6.17%，4 季度 16.38%。

(2) 对比行业趋势，说明报告期内业绩显著下滑的原因

2024 年与 2023 年同行业比较

单位：万元

公司名称	归属于母公司所有者的净利润			收入			毛利率		
	2024 年度	2023 年度	同比变动	2024 年度	2023 年度	同比变动	2024 年度	2023 年度	同比变动
先导智能（注 1）	28,610.08	177,456.55	-83.88%	768,854.92	1,264,178.34	-39.18%	38.94%	38.69%	0.25%
赢合科技（注 1）	50,315.96	55,380.48	-9.14%	495,128.34	614,351.34	-19.41%	14.32%	19.56%	-5.24%
泰金新能	19,538.93	15,534.62	25.78%	219,387.52	166,942.45	31.42%	21.16%	21.19%	-0.03%
洪田科技	16,728.86	25,754.11	-35.04%	91,647.13	113,958.34	-19.58%	31.06%	33.05%	-1.99%

注 1：先导智能、赢合科技数据来源于公司年报，营业收入、毛利率所取数据分别为锂电池智能装备、锂电池专用设备

2025 年与 2024 年同行业比较

单位：万元

公司名称	归属于母公司所有者的净利润			收入			毛利率		
	2025 年度	2024 年度	同比变动	2025 年度	2024 年度	同比变动	2025 年度	2024 年度	同比变动
先导智能（注 1）	156,377.79	28,610.08	446.58%	947,065.27	768,854.92	23.18%	34.73%	38.94%	-4.21%
赢合科技（注 1）	53,816.45	50,315.96	6.96%	642,715.09	495,128.34	29.81%	15.50%	14.32%	1.18%
泰金新能	20,411.11	19,538.93	4.46%	239,488.67	219,387.52	9.16%	19.73%	21.16%	-1.43%
洪田科技	6,638.95	16,728.86	-60.31%	59,879.28	91,647.13	-34.66%	32.65%	31.06%	1.59%

注 1：先导智能、赢合科技数据来源于公司年报，营业收入、毛利率所取数据分别为锂电池智能装备、锂电池专用设备

洪田科技的核心业务为新能源锂电设备，尤其在铜箔设备领域（电解铜箔阴极辊、生箔机等）具有技术优势。先导智能的核心业务为锂电池整线设备、光伏设备、3C 检测设备等，提供“智造+服务”一体化解决方案。赢合科技的核心业务为锂电池前中后段整线设备，并提供数字化工厂解决方案。泰金新能的核心业务为高端绿色电解成套装备、钛电极以及金属玻璃封接制品的研发、设计、生产及销售。

洪田科技、先导智能、赢合科技和泰金新能均属于新能源装备制造领域的核心企业，均服务于锂电池产业链，可视作可比同行进行业务比较。

同行业中，泰金新能与洪田科技的业务相似度较高。由于近年来行业进入周期性调整阶段，电解铜箔设备新增订单减少，行业内主要靠完成 2023 年度以前的在手订单实现收入，而泰金新能在手订单较多，故 2024 年和 2025 年收入完成情况较好。

综上所述，洪田科技报告期内业绩显著下滑的原因系下游周期调整所致，与行业趋势相一致。

(二) 本期商誉减值测试的计算过程、主要参数选取情况、选取依据及合理性,结合洪田科技业绩下滑的实际情况及行业趋势说明认为不存在商誉减值迹象的原因及合理性,是否存在减值准备应计提未计提的情形;

1、商誉减值测试的计算过程、主要参数选取情况、选取依据及合理性

公司根据《企业会计准则》的要求和规定,在每年年度终了对企业合并所形成的商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试,并充分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素,在商誉出现特定减值迹象时,及时进行减值测试。公司在 2025 年度财务报表编制过程中聘请了北京卓信大华资产评估有限公司对洪田科技含商誉资产组的可收回金额进行了评估。北京卓信大华资产评估有限公司根据公司管理层提供的关于未来预测的相关资料,实施了必要的评估程序,出具了《江苏洪田科技股份有限公司以财务报告为目的对商誉进行减值测试所涉及的洪田科技有限公司含商誉资产组资产评估报告》(卓信大华评报字(2026)第 8744 号),经评估可收回金额不低于 98,381.16 万元。

主要参数选取情况、选取依据及合理性情况如下:

(1) 收益年限的确定

收益期,根据公司章程、营业执照等文件规定,营业期限为 2012 年 4 月 25 日至不约定期限;本次评估假设公司到期后继续展期并持续经营,因此确定收益期为无限期。

预测期,根据公司历史经营状况及行业发展趋势等资料,采用两阶段模型,即评估基准日后 5 年根据公司实际情况和政策、市场等因素对资产组企业收入、成本费用、利润等进行合理预测,假设第 6 年以后各年与第 5 年持平。

(2) 资产组未来收益预测

按照预期收益口径与折现率一致的原则,采用资产组自由现金流确定评估对象的资产组价值收益指标。

资产组现金流=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金净增加

预测期息税前利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-营业费用-管理费

## 用-研发费用

### ①营业收入的预测

通过对企业未来发展预测、企业历史年度营业收入的变动分析，结合以上主要经营业务的特点，对营业收入的主要指标及其历史变动趋势进行分析判断：

从整体趋势看，洪田科技含商誉资产组近年收入呈现先增后降的波动。受益于锂电池铜箔及 PCB 铜箔需求的增长，以及电解铜箔设备市场的整体扩张，洪田科技含商誉资产组 2023 年收入为 113,958.34 万元；2024 年，受下游铜箔行业阶段性产能过剩影响，公司收入回落至 91,537.25 万元，同比下降 19.67%；2025 年，洪田科技含商誉资产组收入为 58,028.36 万元，同比下降 36.61%；从业务结构看，各类设备销售收入占收入比重较大。其他业务收入主要为废料收入，占比较小。

2025 年洪田科技含商誉资产组洪田科技收入不及预期的主要原因是：下游铜箔厂商受全球经济不稳定影响，投资趋于谨慎，部分生箔机订单出现延迟交付甚至合同取消。从行业层面看，2025 年电解铜箔设备行业整体仍处于调整期，2024 年市场规模已同比下降 35.5%至 129 亿元，2025 年市场尚未完全恢复，下游产能过剩问题仍在消化中，新产线建设项目减少，导致设备需求整体偏弱。行业集中度维持高位，阴极辊和生箔一体机市场 CR3 均超过 90%，国产设备已基本实现对进口设备的替代，国内已达到 4-6 $\mu$ m 极薄铜箔生产用阴极辊的制造水平。技术方面，设备向大直径（3.6 米及以上）、大幅宽、高电流密度方向发展，极薄化（4.5 $\mu$ m 及以下）仍是主流需求方向。需求结构方面，储能电池出货量快速增长，2024 年超 335GWh、同比增长 68%，2025 年上半年延续高增长，对上游设备形成结构性支撑，但受整体产能过剩影响，设备采购需求释放仍受到一定压制。综上，公司 2025 年收入下滑，与行业整体趋势相比有所滞后，主要系行业周期性波动所致。

公司依据行业发展和市场前景进行预测，公司对其预测进行了分析如下：

洪田科技自成立以来，专注于为电解铜箔企业提供一站式规划设计方案、全厂机电智能装备、软硬件系统及自动化装备定制服务。目前，公司的核心产品电解铜箔阴极辊、生箔机、阳极板、高效溶铜罐、表面处理机等年产能超过 1000

余台/套。

2025 年，受宏观经济环境波动及下游市场去库存周期影响，新增电解铜箔设备订单减少，部分客户提货意愿不足，导致洪田科技部分设备订单仍处于生产、交付或安装调试阶段，未能于本会计年度内完成最终验收并确认收入，致使洪田科技及所在行业整体表现低迷。

2026 年，受益于下游锂电市场需求整体回暖，尤其是储能领域持续高增长的拉动，洪田科技订单同比快速回升。2026 年全球动力电池市场持续回暖，储能领域需求强劲增长，行业整体需求持续复苏，洪田科技在新能源智能装备领域的地位进一步巩固。随着国内头部电池企业开工率提升、扩产节奏有序加快，洪田科技订单规模同比快速回升，订单交付与项目验收节奏同步提速，推动了公司经营业绩的筑底回升与快速增长，整体盈利能力明显提升。

根据 WIND 万得、iFinD 同花顺金融资讯平台显示的机构一致预测数据，同行业可比公司未来三年收入增长率均呈上升趋势，具体预测数据如下：

单位：%

公司名称	WIND			同花顺		
	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
先导智能营业总收入增长率预测	28.80	21.44	18.74	27.26	21.41	19.84
赢合科技营业总收入增长率预测	16.02	13.50	10.00	12.01	12.29	13.73
东威科技营业总收入增长率预测	60.14	52.42	36.90	61.25	56.98	38.03

基于截至 2025 年底的在手订单、2026 年行业回暖带来的新增订单，以及同行业可比上市公司多家证券机构一致预测数据的综合参考，公司对未来年度营业收入预测如下：2026 年，洪田科技含商誉资产组预计收入中包含历史遗留订单约 1.8 亿元（含税），叠加 2025 年及 2026 年新签订单的交付验收，全年收入将实现恢复性增长；2027 年，公司预计含商誉资产组收入中包含历史遗留订单约 2.75 亿元（含税），剔除历史订单因素后，当年收入较 2026 年剔除历史订单后的基数增长 25%；2028 年，在 2027 年新增订单基础上，预计含商誉资产组收入增幅为 20%；2029 年及 2030 年，随着行业逐步进入成熟期，公司预计含商誉资产组收入增速将有所放缓，维持在平稳增长区间。

经上述分析预测，公司管理层经过讨论并结合历史年度已经实现的收入，对

于未来年度含商誉资产组营业收入进行了预测。

永续期假设与 2030 年持平。

截至目前，洪田科技含商誉资产组 2025 年末的在手订单中，与湖北诺德复合新材料有限责任公司 2023 年签订的真空镀膜设备 1.84 亿元订单在 2026 年上半年取消，该订单未纳入 2026 年和 2027 年收入预测中，公司纳入收入预测的在手订单未发生客户取消情况。扣除上述因客户取消合同导致无法完成的情况外，2025 年末洪田科技含商誉资产组的在手订单预计最终可以完成的金额为 81,366.87 万元。

## ② 营业成本的预测

企业成本主要为各项目产品的材料费、人工费、制造费用、加工费及运费，2023 年毛利率 35.3%、2024 年毛利率 31.2%、2025 年毛利率 33.7%；2024 年起因折旧费、人工成本上升导致毛利率下降，2025 年毛利率表面看较 2024 年有所回升，但实际系历史订单价格偏高导致毛利虚高，剔除该因素后，2025 年真实毛利率仍呈下降趋势，主要受下游铜箔行业需求疲软、设备销售价格承压以及成本刚性上升等因素影响。

未来年度各产品材料费、直接人工、加工费及运费结合历史期占收入情况预测，制造费用根据各制造费用明细具体预测。材料成本方面，公司将持续推进降本增效，通过优化采购方式有效控制采购成本，预计材料成本将稳中有降。未来年度，随着加工工艺逐步成熟及外协加工成本趋于稳定，预计加工费占比将稳步下降。综合考虑公司成本管控措施的持续落地、业务规模扩大带来的摊薄效应，以及市场竞争加剧对产品售价的下行压力，公司预计未来年度综合毛利率将逐步恢复。

永续期假设与 2030 年持平。

## ③ 税金及附加的预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费、印花税、房产税、土地使用税等。以企业应缴纳的增值税额，按照企业实际执行的税率进行预测。

永续期假设与 2030 年持平。

#### ④销售费用、管理费用及研发费用的预测

销售费用主要为职工薪酬、业务招待费、差旅费、折旧、办公费、运输费等。

管理费用主要为职工薪酬、业务招待费、中介机构费、差旅费、折旧与摊销、办公费、保险费等。

研发费用主要为职工薪酬、折旧与摊销、材料费、其他费用等。

##### A、工资

该类费用主要与未来工资增长幅度及企业薪酬政策相关。按企业未来实际需要人员规模，在人数不发生大变动的情况下，每年考虑一定比例的增长。

##### B、折旧及摊销

根据企业正在执行的会计政策、依据评估基准日固定资产和长期待摊费用的账面价值，以及未来更新固定资产折旧进行预测。

##### C、办公类费用

主要包括办公费、中介机构费、保险费及其他管理费用等。根据各项管理费用在历史年度中的平均水平，参考企业历史年度的费用变动比例，结合通货膨胀因素确定预测期合理的增长率进行预测。在剔除历史期非正常变动因素的基础上以历史期平均值予以预测。

永续期假设与 2030 年持平。

#### ⑤盈利预测结果

单位：万元

项目 \ 年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2030 年及以后
营业收入	73,278.55	95,644.32	85,337.80	93,843.06	98,526.82	98,526.82
减：营业成本	53,636.84	68,384.39	60,477.37	65,275.06	67,392.86	67,392.86
税金及附加	603.87	749.85	694.32	752.10	780.89	780.89
销售费用	364.37	427.34	406.17	433.69	451.53	451.53
管理费用	2,639.06	2,729.39	2,715.86	2,792.38	2,818.35	2,818.35
研发费用	3,778.98	3,891.12	3,985.33	4,113.34	4,230.79	4,230.79
营业利润	12,255.44	19,462.23	17,058.76	20,476.49	22,852.42	22,852.42

项目 \ 年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2030年及以后
加：营业外收入						-
减：营业外支出						-
利润总额	12,255.44	19,462.23	17,058.76	20,476.49	22,852.42	22,852.42
EBIT	12,255.44	19,462.23	17,058.76	20,476.49	22,852.42	22,852.42

### (3) 折现率的确定

#### ①折现率模型

本次评估采用加权平均资本成本定价模型(WACC，税前)。

$$R(\text{WACC, 税前}) = R_e \times W_e / (1-T) + R_d \times W_d$$

式中：

**R<sub>d</sub>**：债务资本成本

**W<sub>e</sub>**：权益资本结构比例

**W<sub>d</sub>**：付息债务资本结构比例

**T**：适用所得税税率

上述资本结构（W<sub>d</sub>/ W<sub>e</sub>）数据，评估人员在分析被评估企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面差异的基础上，结合被评估企业未来年度的融资情况，采用可比公司的平均资本结构作为目标资本结构；确定资本结构时，已考虑与债权期望报酬率的匹配性以及计算模型中应用的一致性。

本次评估在考虑公司的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后，R<sub>d</sub> 以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）为基础调整得出。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。

计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times \text{MRP} + R_c$$

**R<sub>f</sub>**：无风险收益率

**MRP (R<sub>m</sub>-R<sub>f</sub>)**：市场平均风险溢价

Rm: 市场预期收益率

$\beta$ : 预期市场风险系数

Rc: 企业特定风险调整系数

## ②各项参数的选取过程

### A、无风险报酬率的确定

无风险收益率是指在当前市场状态下投资者应获得的最低收益率。通常国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，参考 WIND 资讯的债券相关资料，选取中长期国债的到期平均收益率 2.32% 作为无风险报酬率。

### B、市场平均风险溢价的确定

市场风险溢价 (Market Risk Premium) 是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，是市场预期回报率与无风险利率的差。

本次评估以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础，按收益率的几何平均值、扣除无风险收益率确定，经测算，市场风险溢价确定为 6.39%。

### C、风险系数 $\beta$ 值的确定

$\beta$  值被认为是衡量公司相对风险的指标。通过同花顺 iFinD 资讯终端系统，查取可比上市公司的评估基准日有财务杠杆的  $\beta$  值、付息债务与权益资本比值，换算为无财务杠杆的  $\beta$  值，取其算术平均值，即 1.1982。

企业风险系数 Beta 根据上市公司平均的资本结构 D/E 进行计算，则计算出企业风险系数 Beta 为 1.2968。

### D、公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对产权持有人预期收益带来的影响。

由于产权持有人为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故需通过特定风险系数调整。综合考虑企业的生产经营规模、经营状况、财务状况

及流动性等，确定产权持有人的特定风险系数为 3%。

#### E、权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出折现率为：

$$Re=Rf+\beta\times ERP+Rsp=13.61\%$$

#### F、加权平均资本成本折现率的确定

根据上述资本结构确定原则及方法，Wd、We、Rd 的确定如下：

Wd：付息债务资本结构比例为 8.82%；

We：权益资本结构比例为 91.18%；

Rd：本次评估在考虑被评估企业的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后，Rd 以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）为基础调整得出，取 3.50%；

$$\text{则：} R(WACC, \text{税前})=Re\times We/(1-T)+Rd\times Wd=14.90\%$$

洪田科技商誉减值测试计算结果：

根据前述对预期收益的预测与折现率的估计分析，将各项预测数据代入本评估项目的收益法模型，洪田科技有限公司含商誉资产组在 2025 年 12 月 31 日的可收回金额不低于 98,381.16 万元，账面价值 97,565.12 万元，不存在商誉减值迹象。

2、结合洪田科技业绩下滑的实际情况及行业趋势说明认为不存在商誉减值迹象的原因及合理性，是否存在减值准备应计提未计提的情形。

洪田科技 2025 年营业收入 59,879.28 万元，较上年同期下降 87.58%，收入下降的主要原因是 2025 年受宏观经济环境波动及下游市场去库存周期影响，新增电解铜箔设备订单减少，部分客户提货意愿不足，导致公司控股子公司洪田科技部分设备订单仍处于生产、交付或安装调试阶段，未能于本会计年度内完成最终验收并确认收入，致使公司及所在行业整体表现低迷。

目前行业已处于景气底部回升阶段。2026 年，受益于下游锂电市场需求整

体回暖，尤其是储能领域持续高增长的拉动，洪田科技订单同比快速回升。2026年全球动力电池市场持续回暖，储能领域需求强劲增长，行业整体需求持续复苏，公司在新能源智能装备领域的地位进一步巩固。随着国内头部电池企业开工率提升、扩产节奏有序加快，洪田科技订单规模同比快速回升，订单交付与项目验收节奏同步提速，推动了公司经营业绩的筑底回升与快速增长，整体盈利能力明显提升。

2026年1-4月份，洪田科技新增在手订单约5.1亿元，且订单交付与验收节奏明显提速，在手订单预计大部分于本年内完成验收并确认收入。同时，2024年、2025年因客户提货意愿不足而延迟的部分历史遗留订单，目前下游客户已陆续恢复提货及安装调试安排，项目推进明显改善。预计全年收入及利润将较2025年实现大幅度同比增长。

洪田科技作为国内领先的锂电铜箔高端装备制造商，近年来在极薄铜箔设备领域取得显著突破，目前已成功研制出直径3.6米，幅宽1.82米的超大规格电解铜箔阴极辊、生箔机以及配套设备，能稳定生产高端极薄的3.5um锂电铜箔产品，填补行业空白，技术领先。

综上所述，洪田科技商誉不存在减值迹象，不存在减值准备应计提未计提的情形。

(三) 分产品类别说明洪田科技与诺德股份关联销售和其他客户的产品定价依据、毛利率、成本和费用构成情况，以及与以前年度是否一致，并说明公司是否存在单一客户依赖；

1、分产品类别说明洪田科技与诺德股份关联销售和其他客户的产品定价依据、毛利率、成本和费用构成情况，以及与以前年度是否一致

单位：万元

产品类别	定价依据	关联方销售				主要相似产品的非关联方销售				与以前年度是否一致
		产品收入	产品成本	质量保 证费用	毛利率	产品收入	产品成本	质量保 证费用	毛利率	
生箔机	成本、 预期 毛利 率、市 场行 情、技 术参 数、交 易、晚 期、晚 格票 号	24,054.71	13,979.83	1,896.06	34.00%	362.83	379.99	5.80	-6.33%	向关联方销售的生箔机为2022年、2023年签订的设备存量订单，其中直径3.6米生箔机32台，3.6米直径生箔机为行业内最大直径生箔机，技术含量高，因此报价较高；此外Φ2700*1650规格生箔机84台，1650宽幅生箔机较窄宽幅的生箔机更能提升铜箔的使用效率，该生箔机含有防尘罩，相关技术参数、材料标准根据客户要求个性化定制，毛利率较高。该订单的以前年度参考数据较少，与非关联方的可比性不强。
阴极辊		16,415.04	9,719.60	81.90	40.29%	1,698.69	1,333.47	8.48	21.00%	向非关联方销售的阴极辊主要系窄宽幅的阴极辊，且合同主要于2024年度签订，平均106.17万元/台，单价较低；向关联方销售的阴极辊主要系1650宽宽幅的

产品类别	定价依据	关联方销售				主要相似产品的非关联方销售				与以前年度是否一致
		产品收入	产品成本	质量保 证费用	毛利率	产品收入	产品成本	质量保 证费用	毛利率	
	合同考虑									阴极辊，且合同于2022年签订，系本期确认收入的生箔机对应的阴极辊，平均单价178.42万元，单价较高。因此向关联方销售的阴极辊毛利率高于非关联方，与以前年度一致。
表面处理机		5,309.73	4,262.72	26.98	19.21%	6,421.24	4,725.70	60.64	25.46%	公司前期未向关联方销售过表面处理机。向非关联方销售的表面处理机主要于2023年度制造，2023年公司产能较为饱和，制造产品分摊的工费较低；向关联方销售的表面处理机主要于2024年至2025年制造，该期间公司订单量下降，制造产品分摊的工费较高。
备件、改造、维修、涂覆		276.24	241.15	3.12	11.57%					
合计		46,055.73	28,203.30	2,008.06	34.40%	8,482.76	6,439.16	74.92	23.21%	

公司的定价政策并未区分关联方销售与非关联方销售，最终的销售定价均依据产品的成本、预期毛利率、市场行情、技术参数、交期、

规格型号等因素综合考虑。

## 2、公司是否存在单一客户依赖

2022年1月，诺德股份拟在湖北黄石投资建设诺德10万吨铜箔材料新生产基地，2022年9月，湖北诺德铜箔新材料有限公司、湖北诺德锂电材料有限公司与公司签署《设备采购协议》，合同金额分别为35,150.00万元、71,635.00万元，合计106,785.00万元。2022年6月，诺德股份拟在江西贵溪投资建设年产能10万吨超薄锂电铜箔生产基地，2023年6月，江西诺德铜箔有限公司与公司签署《设备采购合同》，合同金额27,269.55万元。2023年至2025年，公司因履行上述合同导致客户诺德股份营业收入占比较高，截止2026年4月30日，洪田科技在手订单涉及的主要客户如下：

单位：万元

客户名称	在手订单金额（含税）	占比
在手订单总金额	130,397.44	100.00%
其中：		
诺德股份	32,298.37	24.77%

截止2026年4月30日，洪田科技除诺德股份以外的在手订单金额合计98,099.07万元，占在手订单比例75.23%。同时，洪田科技正积极拓展海外市场，包括韩国、乌兹别克斯坦、印度等海外地区，综上所述，公司不存在单一客户依赖。

**(四)说明报告期内公司对诺德股份销售占比显著上升但其他非关联销售大幅下滑的原因和合理性,是否存在通过关联交易不当调节公司利润和商誉的情形。**

近年来,因为国内动力电池产能过剩、产能利用率较低,锂电设备商订单承压,锂电铜箔行业进入周期性调整阶段,导致公司电解铜箔装备的新签订单下降较多。2024年和2025年洪田科技的收入来源主要为2023年以前承接的电解铜箔设备订单,因此销售情况整体下滑。

其中,诺德股份为洪田科技主要客户,报告期内公司与诺德股份关联销售合计约4.60亿元,占洪田科技营业收入的76.92%,占比大幅增长。主要原因是洪田科技与诺德股份在2022年签订的设备订单(合同号HBLD-CG-202209-0014,订单金额7.16亿元),客户分别在2023年和2024年验收了部分设备,公司根据验收单对验收通过的设备及时确认了收入,剩余设备订单(订单金额约3.88亿元)因为客户一直未验收通过故未予确认收入。报告期内,客户最终对剩余电解铜箔设备验收通过,因此洪田科技于报告期内确认了收入,导致当期诺德股份销售占比显著上升。

综上所述,公司不存在通过关联交易不当调节公司利润和商誉的情形。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、核查洪田科技 2025 年的前五大客户情况，包括客户基本情况、产品内容、销售数量及金额；了解市场需求、上下游变化情况，分析洪田科技 2025 年业绩显著下滑的原因及是否与行业趋势相一致；

2、结合在手订单、生产期、验收期、营业收入和毛利率的同比情况，核查洪田科技含商誉资产组预测的营业收入情况；对主要客户实施走访程序，确认在手订单、主要合同条款的真实性；

3、我们的内部评估专家对北京卓信大华资产评估有限公司出具的评估报告中的各项关键技术参数进行复核；

4、核查公司与诺德股份的关联销售情况，实地走访主要客户湖北诺德锂电材料有限公司、江西诺德铜箔有限公司，观察已销售设备的数量及运行情况；核查关联销售的产品定价依据、毛利率、成本和费用构成等，分析与以前年度是否一致及是否存在单一客户依赖；

5、了解公司对诺德股份销售占比显著上升但其他非关联销售大幅下滑的原因，分析其合理性及是否存在通过关联交易不当调节公司利润和商誉的情形。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对商誉减值相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况。如审计报告中“形成保留意见的基础”部分所述，如财务报表附注十五、（三）、2 所述，2025 年 4 月 25 日，公司及公司前董事舒志高先生分别收到中国证券监督管理委员会下发的《立案告知书》，因公司涉嫌未按规定披露关联交易等违法违规，舒志高先生涉嫌未按规定披露重大事项，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证券监督管理委员会决定对公司和舒志高先生予以立案；洪田股份也已对其构成关联方关

系的股东与洪田股份客户的控股股东诺德新材料股份有限公司（以下简称“诺德股份”）及与诺德股份构成关联方关系的股东是否存在未披露的关联关系进行了自查，截止 2026 年 4 月 28 日，公司自查尚未有明确结果，洪田股份仍无法对与公司构成关联方关系的股东和公司客户的控股股东诺德股份及与诺德股份构成关联方关系的股东是否存在未披露的关联关系作出判断。因此，我们无法就洪田股份披露的关联方关系及关联交易的准确性和完整性获取充分、适当的审计证据，也无法确定该事项可能对财务报表产生的影响。除形成保留意见的事项外，我们没有发现洪田科技 2025 年与销售相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现洪田科技对与诺德股份关联销售相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况。我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

## 问题 2. 关于商品锻件业务。

年报显示，管理层分析中公司将主营业务分类为电解铜箔设备和商品锻件。其中，公司商品锻件业务收入 4.29 亿元，同比增长 45.25%，毛利率 10.10%，主要系子公司苏州宝业锻造有限公司（以下简称宝业锻造）的电气和风电类锻件业务增长所致。同时，年报后附审计报告附注显示，公司将业务分类为油气电气类部件和电解铜箔设备。其中，油气电气类部件包括油气类商品和电气、风电类商品，营业收入 4.83 亿元。

请公司：（1）说明宝业锻造近三年前五大客户名称、主要产品类型、交易金额、结算方式，与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系，并结合行业情况、下游需求等，说明 2025 年业绩增长的原因；（2）补充披露年报管理层分析和财务报告附注产品分类及金额存在差异的原因，并按照财务报告附注分产品情况补充列示相关业务毛利率，营业收入和营业成本同比变化情况。

### 一、公司回复

（一）说明宝业锻造近三年前五大客户名称、主要产品类型、交易金额、结算方式，与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系，并结合行业情况、下游需求等，说明 2025 年业绩增长的原因；

1、宝业锻造近三年前五大客户名称、主要产品类型、交易金额、结算方式，与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系

单位：万元

2025 年度					
客户名称	主要产品类型	交易金额	结算方式	与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系	关联关系
客户 10	油气锻件	12,461.25	电汇	否	
客户 11	火电锻件	7,975.77	电汇+商业承兑汇票	否	
苏州陆海控股有限	油气锻	3,198.75	电汇+银行	是	公司股东、过去 12 个月

2025 年度					
客户名称	主要产品类型	交易金额	结算方式	与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系	关联关系
公司的子公司	件、钢材		承兑汇票		内离任董事舒志高的直系亲属控制的公司
客户 12	风电锻件	2,674.90	银行承兑汇票	否	
客户 13	风电锻件	1,930.97	银行承兑汇票	否	
<b>合计</b>		<b>28,241.64</b>			

单位：万元

2024 年度					
客户名称	主要产品类型	交易金额	结算方式	与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系	关联关系
苏州陆海控股有限公司的子公司	油气锻件、钢材	8,402.98	电汇+银行承兑汇票	是	公司股东、董事舒志高的直系亲属控制的公司
客户 10	油气锻件	6,151.89	电汇	否	
客户 11	火电锻件	3,065.58	电汇+商业承兑汇票	否	
客户 12	风电锻件	1,745.31	银行承兑汇票	否	
客户 14	油气锻件	1,672.21	银行承兑汇票	是	关联方苏州陆海控股有限公司对其具有重大影响
<b>合计</b>		<b>21,037.98</b>			

单位：万元

2023 年度					
客户名称	主要产品类型	交易金额	结算方式	与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系	关联关系
客户 10	油气锻件	3,611.17	电汇	是	公司于 2022 年度出售的公司
客户 15	风电锻件	2,841.32	银行承兑汇票	否	
客户 12	风电锻件	2,562.99	银行承兑汇票	否	
客户 11	火电锻件	2,379.07	电汇+商业承兑汇票	否	
客户 14	油气锻件	1,182.34	银行承兑汇票	是	公司于 2022 年度出售的公司，关联方苏州陆海控股有限公司对其具有重大影响
合计		12,576.90			

2、结合行业情况、下游需求等，说明 2025 年业绩增长的原因

(1) 行业情况

宝业锻造的同业公司 2025 年营业收入同期对比如下：

单位：万元

公司名称	主营业务	营业收入		
		2025 年度	2024 年度	同比变动
宝业锻造	定制化油气、风电、电气锻件	47,245.08	31,596.78	49.52%
海锅股份	定制化油气、风电锻件	187,672.79	133,634.03	40.44%
派克新材	航空、航天、电力和石化领域金属锻件	354,285.94	321,271.47	10.28%

与宝业锻造主营业务更为接近的是海锅股份，2025 年度收入大幅上升，宝业锻造营业收入趋势与其一致。

(2) 下游需求

宝业锻造油气锻件、风电锻件、电气（火电）锻件营业收入同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动
油气锻件	26,493.29	22,825.56	16.07%
风电锻件	12,415.51	5,439.75	128.24%
电气（火电）锻件	8,333.53	3,330.78	150.20%
其他服务	2.75	0.69	300.00%
<b>合计</b>	<b>47,245.08</b>	<b>31,596.78</b>	<b>49.52%</b>

宝业锻造下游需求分为油气锻件、风电锻件、电气锻件。

### ①油气锻件

业绩增长主要原因系下游客户 10 本期销售订单大幅增加，客户 10 投放部分订单至宝业锻造，导致油气锻件营业收入小幅上升且主要客户结构发生了变化。

### ②风电锻件

业绩增长主要原因系本期风电行业整体情况回暖，风电行业上市公司营业收入同比情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入		
	2025 年度	2024 年度	同比变动
金风科技	7,302,347.77	5,669,916.28	22.35%
明阳智能	3,809,496.93	2,715,831.67	28.71%
运达股份	2,940,237.85	2,219,811.49	24.50%

风电行业上市公司营业收入均存在大幅上升的情况，行业回暖，宝业锻造因此受益，风电锻件收入大幅上升。

### ③电气（火电）锻件

主要原因系得益于国内煤电利好政策及核电等清洁能源项目的推进，下游客户 11 本期能源装备板块快速增长所致，客户 11 营业收入同比情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入		
	2025 年度	2024 年度	同比变动
客户 11	12,595,869.50	11,545,618.10	8.34%

客户 11 营业收入上升，宝业锻造因此受益，电气（火电）锻件收入大幅上升。

综上所述，宝业锻造 2025 年业绩增长的主要原因系下游风电、电气行业整体快速增长，宝业锻造、海锅股份等锻件行业供应商因此受益，获取的订单与营业收入大幅增长所致。

(二) 年报管理层分析和财务报告附注产品分类及金额存在差异的原因, 并按照财务报告附注分产品情况补充列示相关业务毛利率, 营业收入和营业成本同比变化情况。

1、年报管理层分析和财务报告附注产品分类及金额存在差异的原因

年报管理层分析和财务报告附注产品分类及金额对比如下:

单位: 万元

项目	财务报告附注			管理层分析
	主营业务收入	其他业务收入	合计	营业收入
油气类商品	22,189.27	4,451.78	26,641.05	22,189.27
其中: 油气类锻件	22,189.27	4,304.02	26,493.29	22,189.27
油气类成品		147.76	147.76	
电解铜箔设备	57,568.17	2,311.11	59,879.28	57,568.17
电气、风电类商品	20,749.04		20,749.04	20,749.04
其中: 电气、风电类锻件	20,749.04		20,749.04	20,749.04
其他商品及服务	604.08	3.81	607.89	604.08
<b>锻件业务小计</b>	<b>42,938.31</b>	<b>4,304.02</b>	<b>47,242.33</b>	<b>42,938.31</b>
<b>电解铜箔设备业务小计</b>	<b>57,568.17</b>	<b>2,311.11</b>	<b>59,879.28</b>	<b>57,568.17</b>
<b>其他业务小计</b>	<b>604.08</b>	<b>151.57</b>	<b>755.65</b>	<b>604.08</b>
<b>合计</b>	<b>101,110.56</b>	<b>6,766.70</b>	<b>107,877.26</b>	<b>101,110.56</b>

差异原因如下:

(1) 年报管理层分析中, 公司对主营业务收入 101,110.56 万元按照产品分类进行了列示。而财务报告附注中营业收入 107,877.26 万元, 主要包含了主营业务收入 101,110.56 万元和其他业务收入 6,766.70 万元。

(2) 财务报告附注中“油气类商品”收入中 22,189.27 万元和“电气风电类商品”收入 20,749.04 万元属于商品锻件, 管理层分析中将其合并为“商品锻件”收入 42,938.31 万元进行列示。

因上述原因, 导致年报管理层分析和财务报告附注产品分类及金额存在一定差异。

2、按照财务报告附注分产品情况补充列示相关业务毛利率，营业收入和营业成本同比变化情况

单位：万元

项目	营业收入			营业成本			毛利率		
	2025 年度	2024 年度	同比增减	2025 年度	2024 年度	同比增减	2025 年度	2024 年度	同比增减
油气类商品	26,641.05	25,715.09	3.60%	23,573.25	22,949.64	2.72%	11.52%	10.75%	7.16%
电解铜箔设备	59,879.28	91,647.13	-34.66%	40,327.95	63,180.61	-36.17%	32.65%	31.06%	5.12%
电气、风电类商品	20,749.04	8,770.53	136.58%	19,309.60	8,296.80	132.74%	6.94%	5.40%	28.52%
钢材销售		11,220.76	-100.00%		10,261.04	-100.00%		8.55%	-100.00%
其他商品及服务	607.90	6.88	8732.14%	566.66	4.82	11658.56%	6.78%	29.98%	-77.38%
合计	107,877.26	137,360.39	-21.46%	83,777.46	104,692.90	-19.98%	22.34%	23.78%	-6.06%

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、核查宝业锻造 2025 年的前五大客户情况，包括客户基本情况、主要产品类型、交易金额、结算方式、与公司、控股股东及关联方是否存在关联关系，了解行业情况、下游需求等，分析宝业锻造 2025 年业绩增长的原因；

2、访谈 2025 年第一大、第二大、第三大客户，了解交易的主要产品类型、交易金额、及与公司是否存在关联关系等情况；

3、了解管理层分析中披露的产品分类及金额，分析与财务报告附注产品分类及金额存在差异的原因；

4、核查按照财务报告附注分产品情况列示的相关业务毛利率、营业收入和营业成本同比变化情况。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现宝业锻造 2025 年与销售相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

### 问题 3.关于与舒志高关联交易情况。

年报显示，报告期内，公司向舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海控股有限公司（以下简称苏州陆海）及其子公司销售产品 3,712.52 万元，应付账款余额 1.72 亿元，对苏州陆海一年以上应付账款 1.19 亿元，报告期内新增应收账款余额 1,933.64 万元。

请公司：（1）补充披露公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易的具体背景、内容，列示相应销售金额及结算回款情况；（2）分项列示公司与苏州陆海应付账款的具体情况，包括交易内容、形成原因、具体金额、账龄、合同约定的付款时间、部分应付账款长期未结算的原因、后续结算安排，并说明应付账款期末余额上升的原因及合理性。

#### 一、公司回复

（一）公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易的具体背景、内容，列示相应销售金额及结算回款情况：

1、公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易的内容、相应销售金额及结算回款情况

单位：万元

客户名称	关联关系	交易内容	销售金额	结算回款金额
苏州道森钻采设备有限公司	苏州陆海的子公司	油气锻件	2,271.67	2,271.67
苏州道森钻采设备股份有限公司	舒志高控制的公司	油气锻件	513.76	513.76
苏州道森材料有限公司	苏州陆海的子公司	钢材	443.37	443.37
		油气锻件	0.17	0.17
		提供加工服务	0.84	0.84
		电费	3.25	3.25
成都道森钻采设备有限公司	苏州陆海的子公司	油气锻件	361.64	361.64
江苏隆盛钻采机械制造有限公司	苏州陆海的子公司	钢材	51.67	51.67
		油气锻件	5.99	5.99
苏州道森机械有限公司	苏州陆海的子公司	辅料	49.50	49.50
LuHaiSaudiForIndustryCompany	苏州陆海的子公司	油气锻件	10.64	10.64
合计			3,712.52	3,712.52

## 2、公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易的具体背景

公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易全部由子公司苏州宝业锻造有限公司(以下简称“宝业锻造”)销售,宝业锻造主营油气、风电、电气类锻件生产、销售,与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易均与对方公司的主业相关,具体情况如下:

苏州道森钻采设备有限公司、苏州道森钻采设备股份有限公司、成都道森钻采设备有限公司、Lu Hai Saudi for Industry Company 主营油气类成品生产、销售,宝业锻造是上述公司的长期供应商,向上述公司销售油气锻件,上述公司将油气锻件生产成油气成品后对外销售。

苏州道森材料有限公司(以下简称“道森材料”)主营钢材贸易业务,同时也会对钢材进行简单加工,江苏隆盛钻采机械制造有限公司(以下简称“江苏隆盛”)主营油气锻件业务,所需原材料为钢材。当道森材料、江苏隆盛对钢材有零星的需求,且宝业锻造对所需钢材库存充足时,会向道森材料、江苏隆盛销售钢材。

苏州道森机械有限公司主营油气成品的加工服务,本期因其需一批辅料,因此宝业锻造向其销售了该批辅料。

(二) 分项列示公司与苏州陆海应付账款的具体情况，包括交易内容、形成原因、具体金额、账龄、合同约定的付款时间、部分应付账款长期未结算的原因、后续结算安排，并说明应付账款期末余额上升的原因及合理性。

1、公司与苏州陆海应付账款的具体情况、交易内容、形成原因、具体金额、账龄、合同约定的付款时间、部分应付账款长期未结算的原因、后续结算安排

单位：万元

供应商全称	主体	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	交易内容	形成原因	合同约定付款时间	长期未结算原因	后续结算安排
苏州道森钻采设备有限公司	母公司	17,175.77	5,274.48	11,901.29			石油钻采产品	石油钻采产品代理采购	未约定	下游客户未结算货款	收到客户货款以后，供方提出付款申请，公司根据资金情况择机支付
苏州道森钻采设备有限公司	宝业锻造	31.38		18.34	13.04		油气锻件	油气锻件采购	未约定	暂估未开票	开票后清账
苏州道森机械有限公司	宝业锻造	26.30	22.73	2.46	1.10		工序外协	外发精加工	未约定	暂估未开票	开票后清账
苏州道森材料有限公司	宝业锻造	11.49	11.13		0.36		原材料	油气原材料采购	未约定	暂估未开票	开票后清账
合计		17,244.94	5,308.35	11,922.09	14.50						

## 2、应付账款期末余额上升的原因及合理性

报告期末，公司对苏州道森钻采设备有限公司的应付款项余额为 17,244.94 万元，其中应付账款余额为 17,244.94 万元，其他应付款余额为 0 元；报告期初，公司对苏州道森钻采设备有限公司的应付账款余额为 22,478.54 万元，其中应付账款余额为 15,498.70 万元，其他应付款余额为 6,979.84 万元，全年对苏州道森钻采设备有限公司的应付款项减少了 5,233.60 万元。

报告期内公司先偿还了苏州道森钻采设备有限公司的其他应付款 6,979.84 万元，导致苏州道森钻采设备有限公司的期末应付账款余额有所上升，上述变化具有合理性。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、核查公司与舒志高控制的子公司和关联方苏州陆海及其子公司关联交易情况，包括具体背景、内容、销售金额及结算回款情况；

2、实地走访苏州陆海子公司苏州道森钻采设备有限公司、苏州道森材料有限公司、苏州道森机械有限公司，访谈财务经理，了解交易背景、内容、金额等情况；

3、核查公司与苏州陆海应付账款的具体情况，包括交易内容、形成原因、具体金额、账龄、合同约定的付款时间、部分应付账款长期未结算的原因、后续结算安排，了解应付账款期末余额上升的原因并分析其合理性。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司与舒志高控制的子公司的关联交易、与苏州陆海及其子公司的关联交易及与苏州陆海应付账款的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

#### 问题 4.关于分季度财务数据。

年报显示，公司 2025 年分季度分别实现营业收入 1.35 亿元、2.51 亿元、4.95 亿元和 1.98 亿元，净利润-2,524.87 万元、-1,026.12 万元、9,795.61 万元和-4,792.12 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 4,683.68 万元、6,588.28 万元、-4,567.81 万元和 9,272.99 万元。其中，第一、二季度持续亏损，第三季度单季大幅盈利，第四季度再度大额亏损，季度盈亏反复波动，盈利结构较 2024 年度发生重大变化。同时，公司 2025 年第三季度营业收入、净利润为全年峰值，但经营活动现金流净额为负值。

请公司：（1）结合各季度订单获取、产品交付、收入确认、成本费用归集情况，量化披露季度间盈亏大幅变动的原因，并对比上年同期数据说明差异合理性；（2）列示第三季度前五大客户交易情况，包括但不限于产品类型、交易金额、合同签订时间、信用政策、回款情况、关联关系，说明当期收入大幅增长的原因及合理性；（3）逐项列示第四季度成本费用明细，说明是否存在年末集中计提减值、费用集中入账、订单交付延迟或取消等特殊事项；（4）分季度说明现金流与净利润差异的具体调节项目，对比 2024 年现金流结构，分析差异原因及合理性，是否存在现金流来源与主营业务无关的情形。

### 一、公司回复

（一）结合各季度订单获取、产品交付、收入确认、成本费用归集情况，量化披露季度间盈亏大幅变动的原因，并对比上年同期数据说明差异合理性；

#### 1、报告期内各季度订单获取、产品交付、收入确认、成本费用归集情况

单位：万元

项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	年度累计
新接订单金额(含税)	26,145.52	16,233.84	18,453.30	15,748.36	76,581.01
产品交付金额(含税)	12,724.63	22,977.22	51,019.43	17,851.06	104,572.34
收入确认金额	13,512.61	25,121.85	49,465.05	19,777.75	107,877.26
成本费用(总成本)	16,246.83	26,270.22	36,870.60	22,677.47	102,065.11
信用减值损失	-494.89	-1,158.51	-100.03	-1,715.09	-3,468.52
资产减值损失	-246.27	190.32	-84.56	-1,921.10	-2,061.62
资产处置收益	13.32	1.44	1.41	-17.70	-1.53
归母净利润	-2,524.87	-1,026.12	9,795.61	-4,792.12	1,452.50

报告期内，公司第3季度产品交付金额、收入确认金额、成本费用和归母净利润显著高于第1季度、第2季度、第4季度数据，变化差异较大的主要原因是子公司洪田科技于2022年签订的设备订单（合同号HBLD-CG-202209-0014），在报告期内完成设备验收确认所致。

## 2、上年同期数据

单位：万元

项目	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	年度累计
新接订单金额(含税)	12,191.43	17,896.37	22,822.83	16,411.94	69,322.58
产品交付金额(含税)	36,566.34	37,047.22	39,876.15	32,600.34	146,090.06
收入确认	33,705.25	34,557.00	37,864.32	31,233.81	137,360.39
成本费用（总成本）	29,249.15	30,747.60	35,200.35	26,943.40	122,140.51
信用减值损失	-389.14	-559.79	-842.91	220.81	-1,571.03
资产减值损失	-340.20	-62.77	-501.70	-688.34	-1,593.01
资产处置收益	-35.64	84.98	9.56	13.60	72.50
归母净利润	2,911.61	3,090.85	2,511.92	3,184.64	11,699.01

与上年同期相比，报告期内公司新接订单金额与上年同期基本持平，2024年、2025年公司产品交付金额与收入确认金额高于新接订单金额，主要是因为近年来锂电铜箔企业扩产速度放缓，锂电铜箔行业进入周期性调整阶段，导致公司电解铜箔装备的新签订单下降较多，2024年与2025年交付的电解铜箔设备主要来源于2023年以前签订的在手订单所致。

(二) 列示第三季度前五大客户交易情况, 包括但不限于产品类型、交易金额、合同签订时间、信用政策、回款情况、回款情况、关联关系, 说明当期收入大幅增长的原因及合理性;

单位: 万元

客户名称	产品类型	3 季度交易金额(不含税)	合同签订时间	信用政策	回款情况(含税)	关联关系
诺德新材料股份有限公司	生箔机、阴极辊、备件	33,683.22	2022 年、2024 年、2025 年	设备: 40%预付款, 35%发货款, 20%验收款, 5%质保金 涂覆、改造、备件: 100%验收款	38,058.14	是
客户 10	油气锻件	4,269.61	2025 年	到防城港 90 天	已回款	否
客户 11	火电锻件	2,138.49	2024 年、2025 年	月结 90 天	已回款	否
客户 12	风电锻件	804.48	2025 年	月结 90 天	已回款	否
客户 15	风电锻件	714.63	2025 年	月结 90 天	已回款	否

报告期内, 公司第 3 季度收入大幅增长的主要原因是子公司洪田科技的电解铜箔设备订单 (合同号 HBLD-CG-202209-0014) 获得了客户的验收确认。

(三) 逐项列示第四季度成本费用明细, 说明是否存在年末集中计提减值、费用集中入账、订单交付延迟或取消等特殊事项;

单位: 万元

项目	第 4 季度	2025 年度	第 4 季度费用占全年比例
营业成本	17,855.97	83,777.46	21.31%
税金及附加	135.98	401.68	33.85%
销售费用	269.44	1,137.46	23.69%
管理费用	1,950.34	7,536.97	25.88%
研发费用	1,781.24	6,630.87	26.86%
财务费用	684.50	2,580.67	26.52%
信用减值损失	-1,715.09	-3,468.52	49.45%
资产减值损失	-1,921.10	-2,061.62	93.18%

结合报告期内第 4 季度成本费用占全年比重来看, 公司第 4 季度营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用占全年比重区间在 21.31%-33.85%, 信用减值损失计提金额占比 49.45%, 资产减值损失计提金额占比 93.18%。

信用减值损失 2025 年四季度确认计提金额 1,715.09 万元, 其中应收账款计提金额 1,551.41 万元, 应收票据计提金额 150.54 万元, 其他应收款计提金额 13.14 万元, 4 季度计提信用减值损失金额较大的主要原因为公司根据账龄计提了应收账款减值准备、应收票据减值准备、其他应收款减值准备所致。

资产减值损失 2025 年四季度确认计提金额 1,921.10 万元, 其中主要包括洪田科技四季度原材料及产成品计提 902.34 万元, 另客户 2 台表处理机因合同取消确认履约成本计提 891.28 万元。

公司第 4 季度的成本费用根据实际情况发生、计提, 公司不存在年末集中计提减值、费用集中入账。

(四) 分季度说明现金流与净利润差异的具体调节项目, 对比 2024 年现金流结构, 分析差异原因及合理性, 是否存在现金流来源与主营业务无关的情形。

1、分季度说明现金流与净利润差异的具体调节项目

单位: 万元

将净利润调节为经营活动现金流量:	2025 年 1 季度	2025 年 2 季度	2025 年 3 季度	2025 年 4 季度
净利润	-3,150.95	-1,156.91	11,880.26	-5,997.86
信用减值损失	494.89	1,158.51	100.03	1,715.09
资产减值准备	25.99	29.97	84.56	1,921.10
固定资产折旧	821.18	792.91	962.89	958.77
投资性房地产累计折旧	-	-	-	-
使用权资产折旧	208.13	214.52	161.43	282.58
无形资产摊销	118.14	125.81	125.81	131.02
长期待摊费用摊销	24.54	8.29	-38.65	93.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-13.32	-1.44	-1.41	17.70
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	4.04	1.75
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	35.33	-107.46	-251.23	258.03
财务费用(收益以“-”号填列)	602.95	732.50	731.70	382.41
投资损失(收益以“-”号填列)	-105.12	-95.89	-191.32	-455.10
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	110.68	-511.87	-33.62	-75.14
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-10.03	-5.94	58.18	-65.97
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,094.30	2,322.95	14,257.49	2,941.99
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-14,986.92	12,136.36	3,121.85	4,145.33
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	21,543.25	-9,181.59	-35,771.55	3,531.55
其他	59.24	127.55	231.74	-514.13
经营活动产生的现金流量净额	4,683.68	6,588.28	-4,567.81	9,272.99

报告期内, 各季度按照现金流调节项目列示, 变化差异较大的项目为: 2025

年第1季度经营性应收项目的减少项目，主要因当期销售商品导致应收账款增加了8,611.35万元，预付材料采购款导致预付款项增加了3,705.06万元，支付承兑汇票保证金导致其他货币资金（经营相关）增加了2,736.75万元，计提销售合同质保金导致合同资产增加了2,729.29万元。2025年第3季度的经营性应付项目的增加项目，当期子公司洪田科技确认了诺德新材料股份有限公司的电解铜箔设备订单收入33,683.22万元（合同号HBLD-CG-202209-0014），因该订单金额较大，因此使得公司第3季度收入和净利润大幅增长，同时当期因产品交付导致公司存货减少，因收入确认导致公司合同负债等经营性应付项目相应减少。

## 2、2025年与2024年现金流结构比较分析

单位：万元			
项目	2025年度	2024年度	增减变动
净利润	1,574.54	14,207.36	-12,632.82
信用减值损失	3,468.52	1,571.03	1,897.49
资产减值准备	2,061.62	1,593.01	468.61
固定资产折旧	3,535.75	3,662.62	-126.87
投资性房地产累计折旧	-	-	-
使用权资产折旧	866.66	1,295.64	-428.98
无形资产摊销	500.78	373.66	127.12
长期待摊费用摊销	88.05	193.99	-105.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1.53	-72.50	74.03
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5.79	20.61	-14.82
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-65.33	40.30	-105.63
财务费用（收益以“-”号填列）	2,449.56	2,563.97	-114.41
投资损失（收益以“-”号填列）	-847.43	-1,902.17	1,054.74
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-509.95	-898.63	388.68
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-23.76	-31.72	7.96
存货的减少（增加以“-”号填列）	18,428.13	27,367.94	-8,939.81
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	4,416.62	23,507.19	-19,090.57

项目	2025 年度	2024 年度	增减变动
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-19,878.34	-71,113.82	51,235.48
其他	-95.60	92.16	-187.76
经营活动产生的现金流量净额	15,977.14	2,470.66	13,506.48

2025 年与 2024 年按照现金流调节项目列示，增减变动差异较大的项目主要为存货的减少、经营性应收项目的减少、经营性应付项目的增加等项目，其中：

（1）存货的减少项目，2025 年为 18,428.13 万元，2024 年为 27,367.94 万元，差异金额-8,939.81 万元，差异金额较大的主要原因为公司库存商品因收入确认而相应减少，由于 2025 年的收入确认金额较 2024 年减少 29,483.13 万元，所以存货下降金额也较 2024 年有所减少。

（2）经营性应收项目的减少项目，2025 年为 4,416.62 万元，2024 年为 23,507.19 万元，差异金额-19,090.57 万元，差异较大的主要影响因素为：

① 应收票据本年增加 2,940.88 万元，上年同期减少 20,842.84 万元，差异金额-23,783.73 万元。差异金额较大的主要原因为，2024 年初公司持有的 2.4 亿元应收票据在当年支付了供应商货款，而 2024 年末公司收到并持有的应收票据金额仅为 4,019.56 万元，导致 2024 年度的应收票据期初数与期末数增减变动较大。

② 应收账款本年减少 1,083.02 万元，上年同期增加 13,558.38 万元，差异金额 14,641.40 万元。差异金额较大的主要原因为，2024 年国内电解铜箔设备领域进入行业调整深水区，电解铜箔设备市场增长乏力，客户提货意愿及货款支付意愿受到较大影响，导致当年应收账款增加金额较大，2025 年公司对应收账款加强了货款催收力度，2025 年应收账款期末余额较年初有所下降。

③ 预付账款本年增加 610.47 万元，上年同期减少 3,342.75 万元，差异金额-3,953.23 万元。差异金额较大的主要原因为，2024 年初公司预付供应商材料款 5,712.35 万元在年内陆续到货，但是由于当年新增订单不足，导致 2024 年末预付的材料采购款相应减少，预付账款全年变动金额较大，2025 年公司订单情况有所好转，故 2025 年末预付供应商材料款较年初略有增加。

(3)经营性应付项目的增加项目，2025 年为-19,878.34 万元，2024 年为-71,113.82 万元，差异金额 51,235.48 万元，差异金额较大的主要影响因素为：

① 其他流动负债本年增加 721.61 万元，上年同期减少 11,746.93 万元，差异金额 12,468.54 万元。差异金额较大的主要原因为，由于 2024 年公司新增电解铜箔订单不足，导致 2024 年末预收客户销售货款产生的待转销项税较年初数下降 5 千余万元，同时 2024 年末公司已背书或贴现且未到期的应收票据较年初数下降 6 千余万元，导致 2024 年其他流动负债全年金额大幅减少。

② 合同负债本年减少 15,461.85 万元，上年同期减少 42,921.14 万元，差异金额 27,459.29 万元。差异金额较大的主要原因为，2024 年和 2025 年受外部市场环境变化影响，公司预收客户销售货款大幅减少，其中 2024 年初公司预收的合同负债金额为 8.1 亿元,2025 年末公司预收的合同负债金额为 2.26 亿元，2025 年末合同负债金额较 2024 年初下降约 5.84 亿元。

③ 应付票据本年减少 5,506.53 万元，上年同期减少 11,263.11 万元，差异金额 5,756.59 万元。差异金额较大的主要原因为，由于 2024 年和 2025 年公司新增电解铜箔设备订单较少，因此对外采购物料所需支付的银行承兑汇票和信用证相应减少。

综上所述，通过 2025 年与 2024 年现金流结构数据比较分析，公司相关经营活动现金流来源是合理的，不存在现金流来源与主营业务无关的情形。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

- 1、了解公司各季度订单获取、产品交付、收入确认、成本费用归集情况，分析季度间盈亏大幅变动的原因及与上年同期数据差异的合理性；
- 2、了解公司第三季度前五大客户交易情况，包括产品类型、交易金额、合同签订时间、信用政策、回款情况、关联关系，分析收入大幅增长的原因及合理性；核查交易是否计入正确的会计期间；
- 3、了解第四季度成本费用明细、是否存在订单交付延迟或取消等特殊事项，分月分析费用波动原因，分析是否存在年末集中计提减值、费用集中入账的情形；
- 4、了解公司各季度现金流与净利润差异的具体调节项目，对比 2024 年现金流结构，分析差异原因及合理性及是否存在现金流来源与主营业务无关的情形。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，除形成保留意见的事项外，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

#### **问题 5.关于应收账款。**

年报显示，截至 2025 年末，公司应收账款余额 5.13 亿元，应收账款占当期营业收入比重由上期 40.45%进一步上升至 47.56%，坏账计提比例由上期 11.66%进一步提升至 17.01%。此外，公司应收账款和合同资产第一大、第三大、第五大欠款方均非公司前五大客户，其中第一大欠款方期末余额 1.30 亿元，占比 20.49%，坏账计提比例 17.10%。

请公司：（1）分别列示 2025 年前 5 大欠款对象名称、销售内容、应收账款金额及占比、账龄、目前结算进展、逾期情况等，说明报告期主要客户及其信用、结算政策是否发生重大变化，相关坏账准备计提是否充分；（2）说明公司应收账款周转率持续降低的原因及合理性，与可比公司是否存在显著差异；（3）结合应收账款坏账比例大幅提升，说明相关款项是否存在无法收回的可能，收入确认环节是否已充分考量该因素，相关收入确认是否合规。

#### **一、公司回复**

**（一）分别列示 2025 年前 5 大欠款对象名称、销售内容、应收账款金额及占比、账龄、目前结算进展、逾期情况等，说明报告期主要客户及其信用、结算政策是否发生重大变化，相关坏账准备计提是否充分；**

1、2025年前5大欠款对象名称、销售内容、应收账款金额及占比、账龄、目前结算进展、逾期情况，及其信用、结算政策是否发生重大变化

单位：万元

客户名称	销售内容	应收账款金额及占比				应收账款账龄				目前结算进展	逾期情况	信用政策		结算政策	
		应收账款	合同资产	合计	占比	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上			是否发生变化	信用政策	是否发生变化	是否发生变化
客户1	生箱机、阴极辊、表面处	12,694.92	312.60	13,007.52	20.49%	4,213.60	5,700.80	2,780.52		截止2026/5/31 结算1,200.02万元	未逾期	2025年7至12月付款2,000万元, 2026年第一季度付款1,000万元, 第二季度2,000万, 第三季度3,000万, 第四季度3,000万, 2027年第一季度1,000万, 第二季度2,000万, 剩余在12月31号前付清。	是(注1)	电汇、银行承兑汇票	否
诺德股份	生箱机、阴极辊、表面处	9,469.88	703.03	10,172.91	16.03%	7,216.33	1,552.47	658.00	43.08	截止2026/5/31 结算1,856.15万元	是, 部分发货款、验收款、质保金未支付, 应收账款9,469.88万元逾期	设备: 40%预收款、35%发货款、20%验收款、5%质保金50%预收款、30%发货款、10%验收款、10%质保金/50%预收款、40%发货	否	电汇、银行承兑汇票	否

客户名称	销售内容	应收账款金额及占比				应收账款账龄				目前结算进展	逾期情况	信用政策		结算政策		
		应收账款	合同资产	合计	占比	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上			信用政策	是否发生变化	结算政策	是否发生变化	
	溶铜 罐、备 件、改 造、维 修、涂 覆												款、5%验收款、5%质保金； 备件：100%验收款40%预 收款、50%验收款、10%质 保金； 改造：100%验收款； 维修：90%验收款、10%质 保金；			
客户 16	井口装 置及采 油(气) 树、管 线网 门、井	5,554.71		5,554.71	8.75%	823.89	3,930.22	19.50	781.10	截止 2026/5/31 结算 3,594.16 万 元	部分逾期，应收 账款4,730.82 万 元已逾期，部分 主要款项因如 下原因逾期：① 客户根据情况	按不同客户分别为 30 天、 3 个月、4 个月、6 个月、1 年，部分客户存在 5%质保 金	电 汇、 承兑 汇票	否		

客户名称	销售内容	应收账款金额及占比				应收账款账龄			目前结算进展	逾期情况	信用政策		结算政策			
		应收账款	合同资产	合计	占比	1年以内	1至2年	2至3年			3年以上	信用政策	是否发生变化	结算政策	是否发生变化	
	控设备									按月分批支付 导致付款周期 拉长;②需重开 发票						
客户 10	油气锻件	4,804.33		4,804.33	7.57%	4,804.33			截止 2026/5/31 结算 350.01 万元	未逾期		到港 90 天	否	电汇	否	
客户 17	生箔机、阴极辊	3,439.11	143.10	3,582.21	5.64%	1,885.10	1,183.58	370.43	截止 2026/5/31 结算 350.01 万元	是, 部分发货 款、验收款、质 保金未支付, 应 收账款 3,439.11 万元逾期		设备: 10%预收款、60%发 货款、20%验收款、10%质 保金/50%发货款、40%验收 款、10%质保金	否	电 汇、 银行 承兑 汇票	否	
合计		35,962.95	1,158.73	37,121.68	58.48%	18,943.25	12,367.07	3,458.03	1,194.61							

注 1: 2025 年 8 月, 公司与客户 1 签订了工作联络函, 针对应收账款欠款约定了付款计划, 其中 2025 年 7 至 12 月付款 2,000 万元, 2026 年第一季度付款 1,000 万元, 第二季度 2,000 万元, 第三季度 2,000 万元, 第四季度 3,000 万元, 2027 年第一季度 1,000 万元, 第二季度 2,000 万元, 剩余在 12 月 31 号前付清剩余货款。公司电解铜箔设备业务 (含客户 1) 的信用政策一般为一定比例的“预收款-发货款-验收款-质保金”, 因此客户 1 的信用政策于本期发生了重大变化。

公司电解铜箔设备合同金额较高, 客户的回款会受到客户资金支付安排等因素的影响, 验收款、质保金收款较难是行业的普遍问题, 因此部分客户的应收账款产生逾期。

## 2、相关坏账准备计提是否充分

公司电解铜箔设备业务下游主要客户为上市公司及其下属企业、大型企业等知名铜箔厂商, 公司油气成品代理业务下游主要客户为客户 16 等大型国企。公司下游客户规模较大, 整体信用较高, 产生逾期主要系受到客户资金支付安排等因素的影响, 应收账款发生实质违约的概率较小, 风险整体可控, 应收账款坏账准备已充分计提。

(二) 说明公司应收账款周转率持续降低的原因及合理性，与可比公司是否存在显著差异；

1、公司应收账款周转率持续降低的原因及合理性，与可比公司是否存在显著差异

公司应收账款余额、周转率、周转天数分主要业务板块列示如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2024 年度		
	应收账款 余额	应收账款 周转率	应收账款 周转天数	应收账款 余额	应收账款 周转率	应收账款 周转天数
公司	61,817.75	172.99%	210.99	62,900.77	233.23%	156.50
其中，主要构成如下：						
电解铜箔设备业务	39,887.48	157.53%	231.70	36,133.61	289.47%	126.09
锻件业务	13,875.76	374.90%	97.36	11,328.13	334.09%	109.25
油气商品代理业务	7,948.76	不适用		15,439.03	不适用	

(1) 电解铜箔设备业务

公司应收账款平均余额、营业收入、应收账款周转率、应收账款周转天数情况及与同行业公司对比如下：

单位：万元

公司名称	2025 年度				2024 年度			
	应收账款 平均余额	营业收入	应收账 款周转 率	应收账 款周转 天数	应收账款平 均余额	营业收入	应收账 款周转 率	应收账 款周转 天数
公司-电 解铜箔设 备业务	38,010.54	59,879.28	157.53%	231.70	31,659.97	91,647.13	289.47%	126.09
先导智能	995,788.63	1,444,308.04	145.04%	251.65	1,123,674.14	1,185,509.81	105.50%	345.96
赢合科技	742,825.92	944,521.59	127.15%	287.06	706,691.34	852,372.12	120.61%	302.62
泰金新能	79,907.50	239,488.67	299.71%	121.79	57,732.67	219,387.52	380.01%	96.05

与上年同期相比，2025 年公司电解铜箔设备业务应收账款周转率较上年下降了 131.94%，应收账款周转天数较上年增加了 105.61 天。应收账款周转率的计

计算公式为：营业收入/应收账款平均余额\*100%，其中受下游行业周期性调整的影响，公司营业收入近年来呈下降趋势，公司 2025 年的营业收入较上年同期下降了 34.66%，同时因下游客户的回款会受到客户资金支付安排等因素的影响，致使 2025 年公司应收账款平均余额较上年同期上涨了 20.06%，分子减少和分母增加共同导致了应收账款周转率较上年同期大幅下降，同时也使得应收账款周转天数相应大幅增加。

与公司电解铜箔设备业务较为接近的同业公司系泰金新能，公司 2025 年度因在手订单减少导致营业收入大幅下降，应收账款周转率降低。而泰金新能在手订单较多，2025 年度仍能维持 2024 年度营业收入，应收账款周转率小幅下降。

### （2）锻件业务

公司应收账款平均余额、营业收入、应收账款周转率、应收账款周转天数情况及与同业公司对比如下：

单位：万元

公司名称	2025 年度				2024 年度			
	应收账款平均余额	营业收入	应收账款周转率	应收账款周转天数	应收账款平均余额	营业收入	应收账款周转率	应收账款周转天数
公司-锻件业务	12,601.95	47,245.08	374.90%	97.36	9,457.57	31,596.78	334.09%	109.25
海锅股份	64,265.97	187,672.79	292.03%	124.99	54,800.54	133,634.03	243.86%	149.68
派克新材	151,926.38	354,285.94	233.20%	156.52	139,768.35	321,271.47	229.86%	158.79

公司锻件业务应收账款周转率变化不大，锻件业务信用政策一般为 90 天至 120 天，与应收账款周转天数接近。

与公司锻件业务较为接近的同业公司系海锅股份，公司应收账款周转率略高于海锅股份，公司与海锅股份的应收账款周转率均因营业收入大幅上升有所上升。

### （3）油气商品代理业务

公司作为代理人参与油气商品代理业务，营业收入以净额法列示，将营业收

入按总额还原后对比如下：

单位：万元

项目	2025 年度				2024 年度			
	应收账款 平均余额	净额法抵消 前营业收入	应收账 款周转 率	应收账 款周转 天数	应收账款平 均余额	净额法抵消 前营业收入	应收账 款周转 率	应收账款 周转天数
油气商品 代理业务	11,693.90	5,073.47	43.39%	841.29	33,222.93	17,257.57	103.89%	351.33

公司逐步缩减该板块业务，因此应收账款周转率大幅下降。该业务的被代理方为苏州道森钻采设备有限公司，公司收到最终客户的应收款后向被代理方支付应付款，油气产品代理业务相关的应付账款 17,175.77 万元，能够涵盖该业务板块的应收账款。

综上所述，公司应收账款周转率持续降低的原因系电解铜箔设备业务受下游行业周期性调整的影响营业收入大幅下降但应收账款未大幅减少，公司逐步缩减油气商品代理业务所致，符合行业整体情况，具有合理性。

公司与可比公司存在差异的原因系电解铜箔设备业务的可比公司泰金新能在手订单较多，2025 年度仍能维持 2024 年度营业收入所致。

(三) 结合应收账款坏账比例大幅提升, 说明相关款项是否存在无法收回的可能, 收入确认环节是否已充分考量该因素, 相关收入确认是否合规。

1、应收账款坏账比例大幅提升的原因, 说明相关款项是否存在无法收回的可能

导致公司应收账款坏账比例大幅提升的主要客户情况如下:

单位: 万元

客户名称	业务板块	2025年12月31日			2024年12月31日			原因	是否存在无法收回的可能
		应收账款	坏账准备	坏账比例	应收账款	坏账准备	坏账比例		
客户 1	电解铜箔 设备业务	12,694.92	2,171.02	17.10%	11,806.36	1,364.85	11.56%	2025年8月, 公司与该客户签订了工作联络函, 针对应收账款欠款约定了付款计划(详见“本问题(一)1”回复)。该客户2025年7至12月共还款2,061.90万元, 2026年1至3月共还款1,000.30万元, 2025年度至2026年第一季度按约定还款。	否
客户 18	油气成品 代理业务	3,489.71	347.57	9.96%	6,953.57	379.15	5.45%	公司于2024年更名后在该客户的供应商名录中的信用评级降低, 增加了该客户的回款期。	否
客户 19	油气成品 代理业务	780.97	780.97	100.00%	780.97	390.48	50.00%	因开具发票存在争议客户未付款, 已于2026年5月协商一致, 开具发票后客户付款。	否
客户 20	电解铜箔 设备业务	833.56	647.50	77.68%	1,651.24	613.08	37.13%	因该客户资金支付安排的原因回款放缓, 预计于2026年下半年回款	否

客户名称	业务板块	2025年12月31日			2024年12月31日			原因	是否存在无法收回的可能
		应收账款	坏账准备	坏账比例	应收账款	坏账准备	坏账比例		
客户 21	锻件业务	578.02	578.02	100.00%			0.00%	公司于 2025 年 1 至 4 月确认营业收入, 三季度获悉预计无法收回该客户款项, 因此全额计提坏账准备	是
客户 22	油气成品代理业务	577.25	577.25	100.00%	607.25	340.30	56.04%	因开具发票存在争议客户未付款, 尚在协商过程中	否
客户 8	电解铜箔设备业务	1,353.90	381.27	28.16%	2,956.80	258.72	8.75%	该客户已于 2025 年度逐步收回应收账款, 公司积极催收中	否
客户 23	电解铜箔设备业务	467.14	365.00	78.14%	420.89	176.37	41.91%	该客户因资金支付安排的原因回款放缓, 预计于 2026 年下半年回款	否
客户 24	电解铜箔设备业务	898.84	311.68	34.68%	914.42	75.67	8.27%	该客户于 2026 年重启铜箔项目建设工作, 预计于 2026 年第四季度回款	否
诺德股份	电解铜箔设备业务	9,469.88	888.14	9.38%	2,610.15	182.79	7.00%	该客户应收账款上升主要系本期确认了营业收入, 截止 2026 年 5 月 31 日已回款 1,856.15 万元, 剩余金额因客户资金支付安排的原因回款放缓, 预计于 2026 年下半年回款。	否
小计		31,144.20	7,048.43	22.63%	28,701.65	3,781.43	13.17%		
其余客户		30,673.55	3,468.24	11.31%	34,199.12	3,550.65	10.38%		
合计		61,817.75	10,516.68	17.01%	62,900.77	7,332.08	11.66%		

2、结合应收账款坏账比例大幅提升，说明收入确认环节是否已充分考量该因素，相关收入确认是否合规

公司的收入确认政策及依据系按照公司和客户的合同约定，在获取商品控制权转移凭证时（如客户验收单、客户签收单、提单等）确认收入。

公司电解铜箔设备业务主要客户为电解铜箔行业头部上市公司，其余客户均为具有一定规模的企业，且与公司建立了长期合作关系，整体资信状况良好，虽然短期受行业周期调整影响资金支付出现放缓的情形，但主要客户经营未出现异常，信用风险未发生显著变化，且 2025 年度下游行业回暖，2025 年四季度起公司获取的订单增加，预计应收账款的回款情况会得到改善，因此公司在收入确认环节已充分考量坏账比例提升的因素，相关收入确认合规。

公司锻件业务收款情况较好，本期单项全额计提坏账准备的客户系个别情况，且于公司确认营业收入以后发生。公司在收入确认环节已充分考量款项收回可能性的因素，相关收入确认合规。

公司油气成品代理业务以代理人的身份参与该业务，按净额法确认营业收入，主要客户为大型国企，资信状况良好，公司在收入确认环节已充分考量款项收回可能性的因素，相关收入确认合规。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、核查公司 2025 年前 5 大欠款对象情况，包括客户基本情况、销售内容、应收账款金额及占比、账龄、目前结算进展、逾期情况、信用政策及变化情况、结算政策及变化情况，分析相关坏账准备计提是否充分；

2、访谈第一大、第二大、第四大、第五大欠款对象，核查应收账款的真实性；

3、分业务板块核查应收账款周转率变动情况，分析其变动原因及合理性，与可比公司是否存在显著差异；

4、核查应收账款坏账比例大幅提升的原因及相关款项是否存在无法收回的可能，分析收入确认环节是否已充分考量该因素，相关收入确认是否合规。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，除形成保留意见的事项外，我们没有发现公司与应收账款相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

## 问题 6.关于货币资金。

年报显示,公司报告期末货币资金余额 2.61 亿元,同比减少 47.96%。同时,公司利息收入 207.37 万元,占平均货币资金比例仅为 0.54%。此外,公司短期债务规模 4.63 亿元,货币资金对短期债务覆盖率低。

请你公司:(1)结合货币资金存放地点、存放类型、月均存款余额及利率水平,说明利息收入和货币资金规模不匹配的原因及合理性;(2)结合报告期内货币资金使用的具体流向,说明报告期内货币资金大幅减少的原因;(3)结合目前的资金情况、现存债务到期时间,说明未来一年的具体偿债安排,是否存在短期偿债风险,并说明公司拟采取的应对措施。

### 一、公司回复

(一)结合货币资金存放地点、存放类型、月均存款余额及利率水平,说明利息收入和货币资金规模不匹配的原因及合理性;

公司货币资金的存放地点、存放类型、月均存款余额、利率水平、利息收入情况如下:

单位:万元

类别	存放地点	月均存款 余额	存放类型	期限	利率(%)	利息收入
库存现金	各母子公司					
银行存款	小计	30,369.98				99.55
	农业银行	11,475.60	活期存款	无期限	0.05-0.55	59.57
	中信银行	2,640.56	活期存款	无期限	0.05-0.45	5.99
	平安银行	1,076.57	活期存款	无期限	0.1-0.65	5.61
	华夏银行	6,054.96	活期存款	无期限	0.05-0.10	5.57
其中:活期存款	中国银行	1,446.45	活期存款	无期限	0.05-0.55	4.18
	招商银行	648.52	活期存款	无期限	0.05-0.55	3.04
	江苏银行	2,539.15	活期存款	无期限	0.05-0.10	2.46
	兴业银行	1,157.21	活期存款	无期限	0.05-0.35	2.02
	华兴银行	207.46	活期存款	无期限	0.05-0.75	1.54

类别	存放地点	月均存款 余额	存放类型	期限	利率(%)	利息收入
	宁波银行	484.76	活期存款	无期限	0.05-0.55	1.41
	工商银行	435.88	活期存款	无期限	0.05-0.10	0.42
	建设银行	299.72	活期存款	无期限	0.05	0.20
	上海银行	314.96	活期存款	无期限	0.05	0.18
	光大银行	374.02	活期存款	无期限	0.05	0.17
	民生银行	166.73	活期存款	无期限	0.05-0.10	0.10
	汇丰银行	124.02	活期存款	无期限	0.05	0.07
	南京银行	75.49	活期存款	无期限	0.05-0.10	0.05
	恒丰银行	58.94	活期存款	无期限	0.05	0.04
	东莞银行	36.65	活期存款	无期限	0.10	0.03
	浦发银行	101.20	活期存款	无期限	0.05-0.10	0.03
	乐天银行	33.30	活期存款	无期限	0.05-0.10	0.02
	昆仑银行	1.13	活期存款	无期限	0.10	0.00
其中：定期存款	上海银行		定期存款	1个月	1.08	0.00
	民生银行	200.00	定期存款	1个月	1.30	2.48
	民生银行	416.67	定期存款	1个月	1.05	4.38
<b>其他货币资金</b>	<b>小计</b>	<b>13,458.02</b>				<b>107.82</b>
其中：银行承兑汇票 保证金	江苏银行	4,611.39	银行承兑汇 票保证金	6个月	1.28-1.70	68.16
	招商银行	187.48	银行承兑汇 票保证金	6个月	1.10	0.90
	中国银行	222.75	银行承兑汇 票保证金	6个月	0.85	0.19
	中信银行	634.72	银行承兑汇 票保证金	6个月	0.20-1.50	5.47
	农业银行	2,976.13	银行承兑汇 票保证金	6个月	0.65	18.90
	工商银行	48.90	银行承兑汇 票保证金	6个月	1.00	0.38
其中：保函保证金	中国银行	158.41	保函保证金	无期限	0.05	0.05
其中：证券账户余额	中信证券	179.92	证券账户	无期限	0.05	0.10
	国泰君安	50.26	证券账户	无期限	0.05	0.03

类别	存放地点	月均存款 余额	存放类型	期限	利率(%)	利息收入
	国泰海通	950.28	证券账户	无期限	0.05	0.23
其中：其他银行划出 管控资金	民生银行	3,429.04	活期存款	无期限	0.05-0.65	13.39
其中：其他冻结资金	中国银行	8.68	活期存款	无期限	0.05-0.1	0.00
	浦发银行	0.06	活期存款	无期限	0.05-0.1	0.00
<b>存款应收利息(注1)</b>						
<b>合计</b>		<b>43,827.99</b>				<b>207.37</b>

注1：计提的存款应收利息收入已分摊至各个银行中；

公司定期存款及活期存款年化利率测算情况如下：

单位：万元

存放类型	项目	2025 年度
银行存款-活期存款	活期存款利息收入①	92.70
	活期存款月均存款余额②	29,753.31
	活期存款测算年化利率③=①/②	0.31%
	活期存款主要利率区间	0.05%-0.75%
银行存款-定期存款	定期存款利息收入①	6.85
	定期存款日均存款余额②	616.67
	定期存款测算年化利率③=①/②	1.11%
	定期存款主要利率区间	1.05%-1.30%
其他货币资金-银行承兑汇票保证金	存款利息收入①	94.01
	存款日均存款余额②	8,681.37
	存款测算年化利率③=①/②	1.08%
	存款主要利率区间	0.2%-1.7%
其他货币资金-其他资金	存款利息收入①	13.81
	存款日均存款余额②	4,776.65
	存款测算年化利率③=①/②	0.29%
	存款主要利率区间	0.05%-0.65%

2025 年度，公司基本无长期的定期存款，利息收入主要来源于活期存款利息及利率稍高的银行承兑汇票保证金，公司利息收入和货币资金规模匹配。

2025 年度，公司还开展了银行和证券委托理财业务，取得理财收益 95.66 万

元，公司 2025 年开展理财业务取得的收益情况如下：

单位：万元

受托人	委托理财类型	委托理财金额	起始日期	终止日期	理财收益
招商银行	银行理财	1,000.00	2025/1/24	2025/2/5	0.68
招商银行	银行理财	3,000.00	2025/3/5	2025/3/31	3.48
中信银行	银行理财	3,000.00	2025/3/5	2025/5/19	11.14
民生银行	银行理财	1,600.00	2025/3/6	2025/3/21	1.10
民生银行	银行理财	5,000.00	2025/3/21	2025/4/30	10.04
兴业银行	银行理财	2,000.00	2025/4/2	2025/4/25	2.61
华安证券	证券理财	1,499.93	2025/4/2	2025/4/7	0.32
华安证券	证券理财	1,500.34	2025/4/8	2025/6/24	6.92
中信证券	证券理财	1,000.00	2025/4/8	2025/7/3	5.27
海通证券	证券理财	1,500.00	2025/4/14	2025/6/25	6.83
兴业银行	银行理财	2,000.00	2025/5/15	2025/5/26	1.13
中信银行	银行理财	2,000.00	2025/5/15	2025/5/27	0.92
民生银行	银行理财	1,500.00	2025/7/28	2025/8/31	2.06
华安证券	证券理财	1,507.65	2025/8/27	2025/9/1	0.25
民生银行	银行理财	1,500.00	2025/9/1	2025/9/30	1.93
华安证券	证券理财	1,507.96	2025/9/2	2025/12/8	8.25
兴业银行	银行理财	2,600.00	2025/9/5	2025/10/30	5.50
平安银行	银行理财	3,000.00	2025/9/5	2025/9/18	1.25
中信银行	银行理财	4,000.00	2025/9/8	2025/10/30	7.97
宁波银行	银行理财	1,500.00	2025/9/8	2025/10/30	2.62
上海银行	银行理财	1,500.00	2025/9/9	2025/10/15	1.98
民生银行	银行理财	1,500.00	2025/10/1	2025/10/31	1.89
民生银行	银行理财	5,000.00	2025/10/16	2025/10/31	2.62
民生银行	银行理财	5,000.00	2025/10/31	2025/11/30	5.81
民生银行	银行理财	1,500.00	2025/11/1	2025/11/30	1.74
上海银行	银行理财	1,000.00	2025/11/4	2025/12/10	1.32
<b>合计：</b>					<b>95.66</b>

**(二) 结合报告期内货币资金使用的具体流向,说明报告期内货币资金大幅减少的原因;**

2025 年年初公司货币资金 50,190.65 万元, 年末货币资金 26,118.14 万元, 减少 24,072.51 万元。从资金具体流向看, 经营活动产生的现金净流入 15,977.14 万元, 投资活动产生的现金净流出 14,526.40 万元, 筹资活动产生的现金净流出 26,137.41 万元, 汇率变动现金净流入 28.47 万元, 年初年末受限资金变动净流入 585.68 万元。

公司资金流出主要系投资活动和筹资活动所致。

公司投资活动现金净流出 14,526.40 万元, 净流出情况如下:

① 收购南京博源鲲鹏股权投资合伙企业(有限合伙)股权投资净流出 4,569.34 万元;

② 收购四川至臻精密光学有限公司股权投资净流出 2,317.10 万元;

③ 收购深圳市金刚智惠投资合伙企业(有限合伙)股权投资净流出 2,930.00 万元;

④ 购买股票、理财产品支付的现金扣减处置投资收到的现金后现金净流出 2,635.98 万元;

⑤ 购买固定资产等长期资产投资扣减处置收到的现金后现金净流出 2,200.39 万元

⑥ 保证金押金等收回现金净流出-126.40 万元。

公司筹资活动现金净流出 26,137.41 万元, 净流出情况如下:

① 偿还长短期借款本金及利息现金净流出 14,148.22 万元;

② 偿还关联方苏州道森钻采设备有限公司借款现金净流出 6,979.84 万元;  
偿还非关联方江苏巨盛机电科技有限公司借款现金净流出 1,600.00 万元;

③ 分配股利现金净流出 3,156.75 万元

④ 支付租赁负债现金净流出 430.06 万元;

⑤ 子公司吸收少数股东投资收到的现金净流出-177.46 万元。

(三) 结合目前的资金情况、现存债务到期时间, 说明未来一年的具体偿债安排, 是否存在短期偿债风险, 并说明公司拟采取的应对措施。

报告期末, 公司货币资金余额 26,118.14 万元, 其中银行存款 15,502.52 万元, 其他货币资金 10,602.47 万元, 库存现金 7.43 万元, 存款应收利息 5.71 万元。

公司短期债务规模 46,307.85 万元, 其中短期借款金额 30,874.21 万元, 一年内到期的长期借款金额 14,802.96 万元, 一年内到期的租赁负债金额 450.55 万元, 一年内到期的预计负债金额 180.13 万元, 公司主要短期债务为银行借款, 金额为 45,677.17 万元, 公司银行借款的分月到期情况如下:

单位: 万元

借款到期月份	借款本金及利息金额
2026 年 1 月	6,004.58
2026 年 2 月	9,507.70
2026 年 3 月	1,500.43
2026 年 4 月	1,000.60
2026 年 5 月	1,000.82
2026 年 6 月	18,662.22
2026 年 9 月	4,000.00
2026 年 11 月	1,000.82
2026 年 12 月	3,000.00
<b>合计</b>	<b>45,677.17</b>

报告期末, 公司货币资金账面余额 26,118.14 万元, 一年内的到期债务为 46,307.85 万元, 存在一定短期偿债风险。但是公司 2026 年 1-4 月份的新增订单情况已有所好转, 故公司拟通过自有资金、销售回款、其他现金流入等方式偿还, 具体应对措施如下:

- (1) 公司短期借款中流动资金贷款进行续贷;
- (2) 由于铜箔行业回暖, 洪田科技于 2025 年末起承接了大量订单, 于 2026 年收回了部分前期订单的应收账款, 资金情况有所好转, 节余资金可以用于还贷;
- (3) 公司有部分房产因公司战略规划可以处置后获取现金流;
- (4) 公司前后开展三次回购, 现有库存股 632.5461 万股, 其中第一次回购股份数量 194.18 万股, 目前正在开展员工持股计划, 完成后可以为公司回笼资金约 5,100 万元, 公司的第二次、第三次回购也可通过开展员工持股计划、出售等方式为公司回笼更多资金。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、查验银行对账单、银行官网、合同、银行回函信息等，复核公司货币资金的存放地点、存放类型、期限、利率水平、利息收入发生额、月均存款余额情况；

2、计算银行活期存款、银行定期存款、其他货币资金利息收入占均存款余额比重，分析是否在合理利率区间内；

3、同期对比利息收入金额，分析利息收入降幅高于货币资金的原因及合理性；

4、复核公司现金流量表，分析公司现金主要流出情况；

5、复核公司现存债务到期时间，分析公司偿债安排的具体措施的合理性。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对货币资金、利息收入、有息负债的相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

## 问题 7.关于合同负债。

年报及相关公告显示，公司 2023 年末、2024 年末和 2025 年末合同负债余额分别为 8.10 亿元、3.77 亿元和 2.24 亿元，同比变动幅度较大，全部为预收销售货款。

请公司：（1）结合电解铜箔生产设备等主营业务市场变化、信用政策调整，说明 2023 年以来预收销售货款大幅下降的原因；（2）补充披露近三年合同负债对应的主要在手订单金额、期后收入确认及结转情况，是否存在在手订单大幅减少或客户取消订单的情形；（3）补充说明洪田科技商誉减值测试涉及的盈利预测是否考虑上述情况。

### 一、公司回复

**（一）结合电解铜箔生产设备等主营业务市场变化、信用政策调整，说明 2023 年以来预收销售货款大幅下降的原因；**

近年来，电解铜箔生产设备市场经历了从高速扩张到剧烈调整的周期变化，目前正从产能过剩的低谷中开始复苏。市场格局已从依赖进口转向国产主导，并随着下游应用的结构分化而呈现出新的竞争态势。

2021-2023 年，在新能源汽车和储能市场爆发的双重推动下，锂电铜箔需求激增，直接拉动了对上游生产设备的投资热潮。此阶段的核心特征是市场高速增长，并实现了关键设备的国产化替代。中国电解铜箔设备市场规模在 2023 年达到约 200 亿元的峰值，较 2022 年增长了 33.33%。

2024 年，随着下游铜箔产能出现阶段性过剩，铜箔企业纷纷缩减资本开支，导致设备需求骤降，市场在 2024 年进入寒冬。下游铜箔企业扩产意愿减弱，直接导致中国电解铜箔设备市场规模萎缩至约 129 亿元，同比锐减 35.5%。作为核心设备的阴极辊和生箔一体机，其市场规模在 2024 年分别下滑至 16 亿元和 22 亿元，同比降幅均接近 40%。

进入 2025 年，市场在整体复苏的同时，也呈现出明显的结构性分化趋势。行业普遍认为，经过 2-3 年的调整，低效产能逐步出清，市场供需关系正在恢复平衡。有观点预测，到 2028 年行业可能迎来新一轮投资扩产周期。长远来看，

全球市场预计到 2031-2032 年将以超过 9% 的年复合增长率持续扩大。

2023-2025 年，公司电解铜箔设备新接订单信用政策按照预付款、发货款、验收款、质保金付款条件执行，信用政策未发生调整变化。由于 2023 年以来下游锂电铜箔企业扩产速度放缓，锂电铜箔行业进入周期性调整阶段，导致公司电解铜箔装备的新签订单下降较多，预收销售货款大幅下降。

(二)近三年合同负债对应的主要在手订单金额、期后收入确认及结转情况，是否存在在手订单大幅减少或客户取消订单的情形；

1、近三年合同负债对应的主要在手订单金额、期后收入确认及结转情况

单位：万元

2025 年度					
客户名称	合同编号	合同负债	占比	在手订单金额（含税）	期后结转情况（金额含税）
远东铜箔（宜宾）有限公司	YDTBYB-003-20220414	6,570.80	29.07%	17,712.00	尚未结转，双方仍在协商过程中（注1）
客户 25	XBR2023-4-21	2,576.63	11.40%	5,300.40	尚未结转，已安装调试完成，等待验收
客户 20	SGSB20250705-S04	1,815.93	8.03%	6,840.00	尚未结转，已安装调试完成，目前处于试生产阶段，等待验收
客户 26	KOTA-SK23-047	1,597.61	7.07%	6,925.90	尚未结转，该订单共 2 台设备，其中 1 台处于调试阶段，等待验收
客户 24	YGGF-TBYJ S-TBXM-2022-GY040	1,500.88	6.64%	4,240.00	尚未结转，该项目预计于 2026 年 7 月启动，预计于 2026 年 9 月发货（注 2）
客户 27	HTTB20250211001	1,454.87	6.44%	2,740.00	尚未结转，该订单处于验收阶段，等待验收
客户 28	JSZLPR202308020	1,316.81	5.83%	2,480.00	尚未结转，已安装完成，等待开机
合计		16,833.53	74.47%	46,238.30	

单位：万元

2024 年度					
客户名称	合同编号	合同负债	占比	在手订单金额（含税）	期后结转情况（金额含税）
湖北诺德锂电材料有限公司	HBLD-CG-202209-0014	18,470.13	48.52%	38,780.00	该订单于 2025 年度结转 37,980.00 万元，剩余 800 万元在手订单尚未结转，剩余订单预计

2024 年度					
客户名称	合同编号	合同负债	占比	在手订单金额 (含税)	期后结转情况 (金额含税)
					于 2026 年 6 月末发货
远东铜箔 (宜宾) 有限公司	YDTBYB-003-20220414	5,065.49	13.31%	17,712.00	尚未结转, 双方仍在协商过程中 (注 1)
湖北诺德锂电材料有限公司	HBLD-CG-202311-0496	2,384.96	6.27%	4,800.00	该订单于 2025 年度全部结转
客户 26	KOTA-SK23-047	1,597.61	4.20%	6,925.90	尚未结转, 该订单共 2 台设备, 其中 1 台处于调试阶段, 等待验收
客户 25	XBR2023-4-21	1,514.68	3.98%	5,300.40	尚未结转, 已安装调试完成, 等待验收
客户 24	YGGF-TBYJ S-TBXM-2022-GY040	1,500.88	3.94%	4,240.00	尚未结转, 该项目预计于 2026 年 7 月启动, 预计于 2026 年 9 月发货 (注 2)
<b>合计</b>		<b>30,533.75</b>	<b>80.21%</b>	<b>77,758.30</b>	

单位: 万元

2023 年度					
客户名称	合同编号	合同负债	占比	在手订单金额 (含税)	期后结转情况 (金额含税)
湖北诺德锂电材料有限公司	HBLD-CG-202209-0014	31,841.81	39.31%	53,890.00	该订单于 2024 年结转 15,110.00 万元, 于 2025 年结转 37,980.00 万元, 剩余 800 万元在手订单尚未结转, 剩余订单预计于 2026 年 6 月末发货
江西诺德铜箔有限公司	JXTB-CG-202306-0006	10,191.50	12.58%	27,269.55	该订单于 2024 年结转 20,489.73 万元, 于 2025 年结转 6,779.82 万元, 已全部结转
客户 5	4100107492	9,914.34	12.24%	18,672.00	该订单于 2024 年度全部结转
远东铜箔 (宜宾) 有限公司	YDTBYB-003-20220414	9,180.00	11.33%	23,382.00	该订单于 2024 年度结转 5,670.00 万元, 剩余订单 17,712.00 万元尚未结转, 双方仍在协商过程中 (注

2023 年度					
客户名称	合同编号	合同负债	占比	在手订单金额（含税）	期后结转情况（金额含税）
					1)
客户 5	4100107491	4,417.70	5.45%	6,240.00	该订单于 2024 年度全部结转
客户 29	JYKJ-HT2021 1203	3,125.31	3.86%	6,540.00	该订单于 2024 年度结转 3,924 万元，合同负债已全部结转。剩余订单 2,616.00 万元于 2025 年 12 月重新签订合同（内容、条款未发生重大变化），于 2026 年 5 月下旬陆续出货并安装，尚未结转
合计		68,670.66	84.77%	135,993.55	

注 1：2025 年 12 月 11 日，公司发布江苏洪田科技股份有限公司关于子公司涉及诉讼事项的公告（公告编号：2025-070），因与远东铜箔（宜宾）有限公司（以下简称“远东铜箔”）发生买卖合同纠纷，子公司洪田科技有限公司向四川省宜宾市中级人民法院（以下简称“宜宾中院”）提起诉讼。合同负债与在手订单所涉及合同即该诉讼中的“合同 1”。截止 2026 年 5 月 31 日，该案件已开庭审理，公司与远东铜箔均倾向于以调解方式解决纠纷，双方仍在协商过程中。

注 2：2026 年 2 月，公司与客户 24 签订联络函，客户 24 决定重启铜箔项目建设工作。结合项目整体进度安排，初步计划于 2026 年 10 月底前完成相关设备的提货工作。

## 2、是否存在在手订单大幅减少或客户取消订单的情形

### （1）订单大幅减少的情形

2022 年 9 月，公司与湖北诺德铜箔新材料有限公司、湖北诺德锂电材料有限公司签署《设备采购协议》，合同金额分别为 35,150.00 万元、71,635.00 万元，合计 106,785.00 万元。随着 2023 年度至 2025 年度上述在手订单逐步履行，截止 2025 年 12 月 31 日，剩余未履行合同金额 800.00 万元，导致公司在手订单大幅减少。

(2) 客户取消订单的情形

客户取消的主要合同情况如下：

单位：万元

客户名称	合同编号	合同负债	在手订单金额（含税）	取消合同情况说明
客户 20	KOTA-2022-01-18	527.26	1,986.00	2025 年客户取消该合同，签订新合同 SGSB20250705 — S04，原合同预收款 595.8 万元（含税）冲销该客户其他项目的应收账款
青海电子材料产业发展有限公司	QHDZ-CG-202005-0308	171.24	215.00	该合同于 2024 年取消，合同负债已于 2024 年 9 月退回
青海电子材料产业发展有限公司	QHDZ-CG-202211-1008	165.66	468.00	该合同于 2024 年取消，合同负债已于 2024 年 9 月退回

### （三）补充说明洪田科技商誉减值测试涉及的盈利预测是否考虑上述情况。

洪田科技商誉减值测试涉及的盈利预测已充分考虑 2023 年以来合同负债持续下降所反映的客户需求及回款节奏变化，具体体现在以下两个方面：

#### （1）收入预测中对历史订单进行了充分核查与审慎剔除

在 2025 年末商誉减值测试中，管理层对洪田科技截至测试基准日的全部在手订单及历史遗留订单进行了逐项核查与验证，结合客户经营状况、扩产计划变动及历史回款记录，对于经评估已确认无法正常推进或客户已明确取消的订单，在预测期收入中予以剔除，不作为预测期收入；对于尚在推进但存在延期风险的订单，根据最新客户反馈的验收时间表，审慎调整至合理的收入确认期间，分期确认。

#### （2）营运资金预测中已通过合同负债周转率变化反映预收款项下降趋势

商誉减值测试中的营运资金预测已充分考虑该变化，采用洪田科技近三年（2023-2025 年）平均合同负债周转率作为预测期的周转水平，而非仅参考历史较好年份（如 2023 年）或采用理想化假设。

历史期及本次商誉减值测试采用的合同负债周转率及周转天数如下：

项目/年份	2023 年	2024 年	2025 年	预测期
合同负债周转率	1.37	1.55	1.97	1.63
合同负债周转天数	262.13	231.86	183.13	220.78

近三年合同负债分别为 8.10 亿元、3.77 亿元、2.24 亿元，呈连续下降趋势，采用三年平均能够平滑单一年份的偶发性波动，相较于仅用 2025 年极端数据更具稳定性，避免了因行业谷底年份的极端值导致预测过度悲观，同时合理反映了预收款水平自 2023 年以来持续下降的实际变化。

综上，洪田科技商誉减值测试涉及的盈利预测已充分考虑上述合同负债变化情况。

## 二、年审会计师回复

### （一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

- 1、了解电解铜箔设备行业市场变化情况，分析客户信用政策是否发生变化，分析公司 2023 年以来预收销售货款大幅下降的原因；
- 2、核查 2025 年、2024 年末合同负债情况，包括对应的在手订单金额、期后收入确认及结转情况，分析是否存在在手订单大幅减少的情形；
- 3、核查是否存在客户取消订单的情形；
- 4、了解洪田科技商誉减值测试盈利预测过程，分析是否考虑了预收销售货款大幅下降的情况。

### （二）核查意见

基于实施的审计程序，就 2025 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司 2025 年度与合同负债相关的会计处理与披露在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《关于江苏洪田科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管  
问询函》(上证公函【2026】0951 号) 回复之签章页)

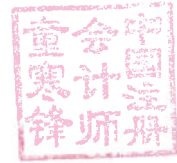
立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

童寒锋

(项目合伙人)



中国注册会计师:

潘赞杰



中国天津市

2026 年 6 月 29 日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
911201160796417077



扫描“二维码”或  
电子营业执照系统  
码，了解更多信  
息。请妥善保管  
信息。



名称 仅限出具报告使用 特殊普通合伙

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 邓超

经营范围

出资额 壹仟肆佰玖拾伍万元人民币

成立日期 二〇一三年十月三十一日

主要经营场所 天津自贸试验区(东疆保税港区)亚洲路  
6865号金融贸易中心北区1-1-2205-1

本营业执照记载的事项须经市场监督管理部门核准，方可开展经营活动。  
本营业执照记载的事项须经市场监督管理部门核准，方可开展经营活动。  
本营业执照记载的事项须经市场监督管理部门核准，方可开展经营活动。



登记机关

2025年12月17日

国家企业信用信息公示系统网址：  
<http://www.gsxt.gov.cn>  
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告  
告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号:0021537

### 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:天津特派员办事处

二〇一三年十月十四日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称:立信中联会计师事务所(普通合伙)

出具报告使用印章

首席合伙人:邓建

主任会计师:

经营场所:天津自贸试验区(东疆保税港区)亚洲路6865号  
金融贸易中心北区1-1-2205-1

组织形式:特殊普通合伙

执业证书编号:12010023

批准执业文号:津财会〔2013〕26号

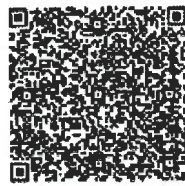
批准执业日期:二〇一三年十月十四日



Full name: 曹奕佳  
 Working unit: 上海和颐会计师事务所 (普通合伙)  
 Identity card No.: 310108197701274014

**年度检验登记**  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 310003370005  
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 11 月 15 日  
Date of Issuance      y      m      d

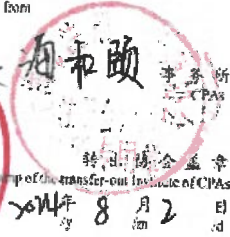
年      月      日  
y      m      d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

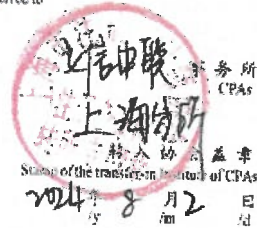
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



年 月 日  
/ /



Full name 潘惠杰  
 Sex 男  
 Date of birth 1985-12-07  
 Working unit 立信会计师事务所(普通合伙)  
 Identity card No. 3101141985120700632

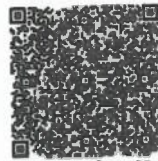
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 310000063145  
 No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021年 03月 16日  
 Date of Issuance .y .m .d



潘惠杰年检二维码

年 月 日  
 .y .m .d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

年 y 月 m 日 d

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

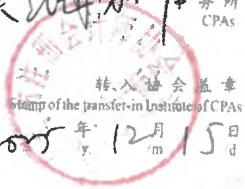


事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2015年12月15日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信中联会计师事务所  
事务所  
CPAs



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2015年12月15日