

# 泰安众诚自动化设备股份有限公司

## 关于 2025 年年报反馈的回复

全国中小企业股份转让系统：

泰安众诚自动化设备股份有限公司（以下简称“公司”或“泰安众诚”）于 2026 年 8 月 17 日收到贵司下发的关于公司 2025 年年度报告的审核反馈，现将反馈问题回复如下：

### 一、关于经营业绩

报告期内，你公司实现营业收入 21,488.14 万元，同比下降 23.47%；归属于挂牌公司股东的净利润 318.14 万元，同比下降 82.57%；经营活动产生的现金流量净额 843.31 万元，同比下降 57.88%；综合毛利率 37.69%，同比上升 0.36 个百分点。你公司 2024 年度营业收入、归属于挂牌公司股东的净利润已分别同比下降 12.16%、58.72%，经营业绩连续两年大幅下滑。你公司称，主要系煤矿行业智能化升级与技改投资节奏放缓，新建及技改项目落地减少。

分产品看，移变开关、矿用多回路起动机、矿用干式变压器营业收入分别为 4,440.37 万元、832.72 万元、6,241.78 万元，同比分别下降 42.93%、39.76%、29.18%；配件收入 5,519.58 万元，毛利率 75.95%；系统集成收入 876.12 万元，毛利率 13.42%，同比下降 18.46 个百分点；矿用变频器收入 1,348.00 万元，毛利率 34.73%，同比上升 7.55 个百分点；本期新增高压组合真空配电装置产品，销售收入 1,054.16 万元，毛利率 39.40%。

请你公司：

(1) 结合行业景气度、下游煤矿智能化投资、在手订单、新签订单、主要客户需求、产品销量、销售单价及单位成本变化，分产品量化说明近两年收入、净利润持续下降的具体原因，相关不利因素影响是否具有持续性，公司经营业绩是否存在持续下滑的风险，并说明公司拟采取的改善措施；

(2) 结合原材料、人工及制造费用变化、定价机制、产品结构和客户结构，说明配件毛利率持续处于较高水平，系统集成毛利率大幅下降、矿用变频器毛利率上升的原因及合理性；说明相关收入分类、成本归集和分摊是否准确，是否存在通过产品分类调节毛利率的情形；

(3) 说明高压组合真空配电装置的研发及商业化时间、主要功能、目标客户、定价依据、主要客户及供应商、销量、期末应收款项和期后回款，分析其毛利率合理性及业务持续性，并说明是否存在提前或跨期确认收入的情形。

回复：

(一) 结合行业景气度、下游煤矿智能化投资、在手订单、新签订单、主要客户需求、产品销量、销售单价及单位成本变化，分产品量化说明近两年收入、净利润持续下降的具体原因，相关不利因素影响是否具有持续性，公司经营业绩是否存在持续下滑的风险，并说明公司拟采取的改善措施。

#### 1.近两年经营业绩变化情况

2024 年度，公司实现营业收入 28,076.77 万元，较 2023 年度下降 12.16%；归属于挂牌公司股东的净利润 1,825.69 万元，较 2023 年度下降 58.72%。2025 年度，公司实现营业收入 21,488.14 万元，较 2024 年度下降 23.47%；归属于挂牌公司股东的净利润 318.14 万元，较 2024 年度下降 82.57%。公司经营业绩连续两年下降。

2025 年度，公司营业成本 13,390.04 万元，较上年度下降 23.90%，与营业收入下降幅度基本匹配；综合毛利率 37.69%，较上年度上升 0.36 个百分点，盈利基本面未恶化。2025 年度净利润降幅远超营业收入降幅，具体原因量化分析如下：2025 年度公司营业利润 303.67 万元，较 2024 年度 1,947.01 万元减少 1,643.34 万元；净利润 338.20 万元，较 2024 年度 1,806.77 万元减少 1,468.57 万元；归属于挂牌公司股东的净利润 318.14 万元，较 2024 年度 1,825.69 万元减少 1,507.55 万元。

营业利润减少的主要构成：

(1) 毛利额减少约 2,382.89 万元，系营业收入减少 6,588.63 万元、营业成本减少 4,205.73 万元所致，是营业利润下降的主要原因；

(2) 税金及附加减少 49.59 万元；

(3) 销售费用、管理费用、财务费用分别减少 399.36 万元、539.23 万元、64.21 万元，对营业利润合计形成约 1,002.80 万元的正向影响；

(4) 研发费用增加 85.05 万元，主要系公司持续开展新产品研发投入所致；

(5) 信用减值损失减少 335.94 万元、资产减值损失减少 2.65 万元，对利润形成正向影响；

(6) 投资收益减少 259.17 万元，其中权益法核算的联营企业投资收益由 64.67

万元下降至-210.33 万元；其他收益减少 297.25 万元，资产处置收益减少 9.95 万元；

(7) 营业外收支净额减少 23.35 万元；所得税费用由 129.91 万元变为-68.21 万元，对净利润形成约 198.12 万元的正向影响。

综上，2025 年度净利润下降主要系营业收入下降导致毛利额减少，叠加投资收益、其他收益减少等因素共同影响所致；销售费用、管理费用、财务费用及信用减值损失下降对利润形成一定对冲。归属于挂牌公司股东的净利润降幅大于净利润降幅，主要系少数股东损益变动影响。

2.行业景气度及下游需求变化

公司主营业务为自动化设备以及行业自控整体解决方案的研究、生产、销售及服务，主要产品包括移变开关、矿用多回路启动器、矿用干式变压器、矿用变频器及工业自动化控制系统集成等，主要客户以国内大型煤炭央企、地方煤企及煤机制造企业为主。

2025 年国内煤炭行业整体进入产能优化、存量升级周期，行业景气度温和回调。煤炭消费总量进入平台期，市场煤价中枢持续下移，煤炭企业盈利空间收窄，资本开支整体趋于审慎。设备采购意愿减弱，从“增量扩张”转向“存量优化”和“按需补量”，导致市场需求端承压，整体订单量下降。

同时，下游煤企集中集采模式全面深化，矿用电气设备行业产品同质化严重，低价竞标现象普遍，行业招投标市场竞争白热化，直接导致行业整体报价水平下移、项目中标规模收缩。受上述行业宏观因素影响，公司 2024-2025 年连续两年新签订单、终端需求持续承压，是业绩连续下滑的核心外部原因。

3.分产品收入及毛利率变化

单位：万元

| 产品      | 2024 年收入 | 2025 年收入 | 同比变动    | 2025 年毛利率 |
|---------|----------|----------|---------|-----------|
| 矿用干式变压器 | 8,813.07 | 6,241.78 | -29.18% | 20.67%    |
| 移变开关    | 7,780.96 | 4,440.37 | -42.93% | 26.15%    |
| 配件      | 6,577.04 | 5,519.58 | -16.08% | 75.95%    |
| 矿用变频器   | 1,602.63 | 1,348.00 | -15.89% | 34.73%    |

|            |           |           |         |        |
|------------|-----------|-----------|---------|--------|
| 系统集成       | 986.69    | 876.12    | -11.21% | 13.42% |
| 矿用多回路启动器   | 1,382.44  | 832.72    | -39.76% | 25.91% |
| 高压组合真空配电装置 | —         | 1,054.16  | 新增      | 39.40% |
| 维修收入       | 665.24    | 802.28    | 20.60%  | 17.51% |
| 监控系统       | 121.24    | 152.21    | 25.55%  | 10.61% |
| 采煤机用牵引变压器  | 16.96     | 115.98    | 583.99% | 48.58% |
| 励磁启动器      | 41.29     | 51.72     | 25.26%  | 29.27% |
| 其他业务收入     | 89.22     | 53.23     | -40.34% | 18.97% |
| 合计         | 28,076.77 | 21,488.14 | -23.47% | 37.69% |

从产品结构看，移变开关、矿用干式变压器和矿用多回路启动器是 2025 年度收入下降的主要来源。移变开关收入下降 3,340.59 万元、矿用干式变压器收入下降 2,571.29 万元、矿用多回路启动器收入下降 549.71 万元，三项合计减少 6,461.59 万元，占公司营业收入减少额（6,588.63 万元）的 98.07%，对营业收入下降形成主要影响。

移变开关收入下降主要受下游煤矿项目采购需求减少及行业低价竞标冲击影响，且煤矿存量设备逐渐饱和；矿用干式变压器收入下降主要受煤矿建设及技改项目投资放缓影响；矿用多回路启动器收入下降主要受客户采购计划减少及项目招投标竞争影响。配件收入下降主要与煤矿企业降本增效和整机产品销售规模下降及配套需求减少有关。

4.销量、销售单价及单位成本

公司主要产品收入由销量及销售价格共同决定。经核对销售台账及成本核算报表，2025 年度主要产品收入下降以销量下降为主、单价小幅承压；公司通过供应链优化、工艺升级严控生产成本，单位成本稳中有降，毛利率未出现恶化。具体量化数据如下：

单位：台/元

| 产品       | 2024 销量  | 2025 销量  | 销量变化    | 2024 平均<br>售价 | 2025 平均<br>售价 | 2024 单位<br>成本 | 2025 单位<br>成本 |
|----------|----------|----------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 移变<br>开关 | 3,363.00 | 1,856.00 | -44.81% | 23,136.96     | 23,924.38     | 17,244.45     | 17,669.22     |

|          |        |        |         |            |            |            |            |
|----------|--------|--------|---------|------------|------------|------------|------------|
| 矿用干式变压器  | 554.00 | 450.00 | -18.77% | 159,080.64 | 138,706.16 | 119,894.85 | 110,035.19 |
| 矿用多回路启动器 | 82.00  | 49.00  | -40.24% | 168,589.74 | 169,943.11 | 116,576.56 | 125,913.31 |

注：上述销量、平均售价及单位成本系根据公司销售台账、成本计算表及收入成本明细测算，已与公司财务报表数据勾稽一致。按 2024 年度平均售价测算，移变开关、矿用干式变压器、矿用多回路启动器因销量下降分别导致收入减少 3,486.74 万元、1,654.44 万元、556.35 万元，因平均售价变动分别导致收入变动 146.15 万元、-916.85 万元、6.63 万元，与相关产品 2025 年度收入实际减少额 3,340.59 万元、2,571.29 万元、549.71 万元勾稽一致。

5.在手订单、新签订单及主要客户需求

公司业务以大型煤企年度集采、专项技改项目订单为主，具备强计划性、长周期特征。2024-2025 年订单数据如下：

单位：万元

| 项目       | 2024 年度   | 2025 年度   | 同比变动   |
|----------|-----------|-----------|--------|
| 新签订单金额   | 29,648.59 | 27,027.72 | -8.84% |
| 年末在手订单金额 | 2,163.16  | 2,273.33  | 5.09%  |

2025 年新签订单同比小幅下滑，主要系前期在手订单集中交付完毕、新增订单落地节奏放缓；年末在手订单同比小幅增长，说明公司核心客户合作稳定，不存在客户大规模流失的情况。业绩下滑系行业周期、客户采购节奏导致的阶段性现象，而非公司主营业务模式发生重大变化。

2025 年度，公司前五大客户分别为淮河能源控股集团有限责任公司、中国中煤能源集团有限公司、国家能源投资集团有限责任公司、冀中能源集团有限责任公司、山东能源集团有限公司，合计销售额 7,074.05 万元，占 2025 年度营业收入的 32.92%，上述客户与公司均不存在关联关系。力博科技、晋能控股 2025 年度

销售额分别为 34.07 万元、392.01 万元，未进入本期前五大客户，其期末大额应收账款主要系以前年度销售形成（详见本回复“二、关于应收账款”部分），与公司收入下降背景下应收账款余额降幅较小的情况相符。

## **6.不利因素持续性、经营业绩风险及改善措施**

### **（1）不利因素持续性判断**

短期来看，2026 年煤炭行业审慎投资、存量升级的格局仍将延续，行业同质化竞争、集采降价压力将持续存在，公司传统整机产品收入仍面临一定压力，阶段性业绩承压的不利因素具备短期持续性。

中长期来看，国家煤矿智能化建设、安全生产升级、设备更新换代政策持续落地，政策明确要求存量矿井智能化改造全覆盖，行业长期刚需未消失。随着老旧设备淘汰周期到来、智能化技改项目集中落地，行业需求将逐步回暖，当前不利因素具备阶段性、周期性特征，无长期不可逆负面影响。

### **（2）业绩持续下滑风险提示**

若未来煤炭行业景气度持续低迷、下游煤企资本开支进一步收缩、行业低价竞争持续恶化，公司收入规模及盈利能力存在阶段性持续下滑的风险。但公司在手订单稳定、客户资源优质、新产品实现商业化落地，不存在业绩断崖式下滑、主营业务停滞的风险。

### **（3）改善措施**

针对当前经营现状，公司制定多维度改善方案，稳步扭转业绩承压态势：

一是加强与核心客户的持续合作，深度对接年度集采计划及重点智能化技改项目，保障存量订单基本盘稳定；

二是加大矿用隔爆兼本质安全型高压组合真空配电装置等新产品推广力度，提高新产品营收占比；

三是持续优化产品结构，淘汰低毛利、低竞争力低端产品，聚焦智能化、防爆高端设备；

四是严控全链条成本，深化供应链集中采购、供应商分级管理，优化生产工艺流程、降低制造损耗，持续压缩单位生产成本，提升盈利韧性；

五是强化现金流与风控管理，加大应收账款专项催收力度，优化客户信用评级体系，严控信用减值损失，改善经营性现金流；

六是逐步开拓非煤工矿自动化设备应用场景，弱化煤炭行业周期波动对公司业绩的影响。

**（二）结合原材料、人工及制造费用变化、定价机制、产品结构和客户结构，说明配件毛利率持续处于较高水平，系统集成毛利率大幅下降、矿用变频器毛利率上升的原因及合理性；说明相关收入分类、成本归集和分摊是否准确，是否存在通过产品分类调节毛利率的情形。**

### **1.配件毛利率较高的原因**

2025 年度，公司配件业务实现收入 5,519.58 万元，毛利率 75.95%。配件主要包括矿用防爆电器产品的配套零部件、备件及相关维修配件。与整机产品相比，配件具有型号多、规格差异大、适配性强、专业性较高等特点，多为煤矿设备专属备件，客户对原有设备配套程度要求较高。公司结合产品型号、技术参数、采购成本、客户需求、市场竞争情况及售后服务等因素确定销售价格，因此配件毛利率高于整机产品具有合理性。

从历史情况看，公司配件业务毛利率长期处于较高水平，并非 2025 年度突然形成。2024 年度配件收入 6,577.04 万元，毛利率 73.80%；2025 年度收入下降 16.08%，但毛利率提高至 75.95%，主要与具体销售产品结构、配件型号及客户结构变化有关。

### **2.系统集成毛利率下降的原因**

2025 年度，公司系统集成业务实现收入 876.12 万元，毛利率 13.42%，较 2024 年度 31.87%下降 18.45 个百分点。系统集成项目具有项目制特征，不同项目在外购设备、软件、现场实施、技术服务及人工投入等方面差异较大，单项目盈利波动性大。2025 年承接的多个集成项目，客户定制化要求高，外购设备及第三方产品成本占比较高。同时，行业系统集成项目竞争加剧，市场报价持续承压，叠加本年度集成业务整体收入规模偏小，单个项目的盈亏波动对整体毛利率影响显著，最终导致毛利率大幅下滑。

### **3.矿用变频器毛利率上升的原因**

2025 年度，公司矿用变频器实现收入 1,348.00 万元，毛利率 34.73%，较 2024 年度 27.18%提高 7.55 个百分点。主要原因是产品及项目结构发生变化，智能化高端变频器产品销售占比显著提升；同时成本持续优化，公司通过供应商比价、

采购成本控制和生产工艺优化等措施降低部分产品单位成本，因此毛利率有所提高。

#### 4.收入分类、成本归集及分摊

公司严格按照企业会计准则及内部财务核算制度开展收入成本核算，依据销售合同约定、实际销售内容及产品用途进行收入分类。对于直接归属于具体产品或项目的直接材料、直接人工等成本，直接计入相应成本对象；对于无法直接归属于单一产品的制造费用，按照合理、稳定的分配基础在相关产品之间进行分配。报告期内相关收入分类、成本归集和制造费用分配方法未发生重大变化。

经核查，公司产品分类主要依据实际销售产品及合同内容确定，不存在为提高或降低特定产品毛利率而人为调整产品分类的情形；不存在通过改变成本归集或分配方法调节产品毛利率的情形。

**（三）说明高压组合真空配电装置的研发及商业化时间、主要功能、目标客户、定价依据、主要客户及供应商、销量、期末应收款项和期后回款，分析其毛利率合理性及业务持续性，并说明是否存在提前或跨期确认收入的情形。**

##### 1.研发及商业化情况

公司 2025 年度新增矿用隔爆兼本质安全型高压组合真空配电装置产品，实现销售收入 1,054.16 万元，毛利率 39.40%。该产品研发周期为 2023 年 5 月至 2025 年 10 月，用于煤矿井下中央、盘区、采区变电所，大巷皮带、顺槽皮带、掘进工作面配电点、临时配电点等区域，保障矿井高压供电系统安全、稳定运行。2024 年 7 月正式启动商业化推广，产品主要功能适用于具有爆炸性环境的矿井，对额定电压 6kV、10kV，额定频率 50HZ，额定电流不超过 1250A，三相交流中性点不直接接地的供电系统进行控制、保护和测量，满足煤矿智能化、高安全、低运维的建设要求。

该产品系公司自主研发，定价依据基于产品规格型号及生产物料、加工制造成本，技术壁垒、矿用防爆核心技术优势，叠加全周期安装调试、质保运维、技术支持服务体系综合定价。公司计划短期内（1-2 年）实现山西、内蒙古等核心矿区的示范应用，进入国家能源、晋能控股、焦煤集团等大型煤企供应链；长期（3-5 年）占据国内隔爆高压真空配电装置市场 10%以上份额，成为细分领域标杆产品。

## 2.定价及主要客户、供应商

该产品销售价格主要依据物料成本、加工制造成本、运维服务成本为基础，结合自主防爆核心技术壁垒、产品差异化优势、项目配置要求等因素综合确定。对于同类产品，公司销售定价遵循市场化原则，定价公允。

| 项目          | 内容                                                                                                                       |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025 年度销售收入 | 1,054.16 万元                                                                                                              |
| 销量          | 17                                                                                                                       |
| 毛利率         | 39.40%                                                                                                                   |
| 主要客户        | 山西东泰矿山机械有限公司、新疆一成投资有限公司、黑龙江龙煤物流有限责任公司、中煤科工集团重庆研究院有限公司、山西乡宁焦煤集团台头煤焦有限责任公司                                                 |
| 主要供应商       | 开封市大庆电器有限公司、温州精密互感器制造公司、无锡煤科电器有限公司、浙江志展智能科技有限公司、上海南月电气自动化有限公司、南京弘毅电气自动化有限公司、泰安市运通电器有限公司、泰安市双博钢材有限公司、泰安市金港物资有限公司、乐清市矿用设备厂 |
| 期末应收款项      | 884.41 万元                                                                                                                |
| 期后回款        | 468.15 万元                                                                                                                |

公司已结合销售合同、出库单、发货单、客户签收或验收资料及采购合同，对该产品主要客户、供应商、销量、期末应收款项及期后回款进行逐笔核对。2025 年度该产品销量 17 台，期末应收款项 884.41 万元，其中：山西东泰矿山机械有限公司 124.60 万元、新疆一成投资有限公司 215.57 万元、黑龙江龙煤物流有限责任公司 98.29 万元、中煤科工集团重庆研究院有限公司 272.35 万元、山西乡宁焦煤集团台头煤焦有限责任公司 173.60 万元；截至本回复出具日，期后回款 468.15 万元。

## 3.毛利率合理性及业务持续性

2025 年度毛利率为 39.40%，略高于公司综合毛利率 37.69%，该产品为公司自主研发的智能化高端矿用设备，拥有核心防爆、智能监测技术壁垒，差异化优势显著，且本年度销售以高配置定制化项目为主，毛利空间充足。该产品属于公

司主营业务相关产品，市场认可度高，公司将通过重点矿区客户认证、示范项目推广等方式扩大销售规模。

#### 4.收入确认及跨期确认情况

公司按照企业会计准则及自身收入确认政策，在客户取得相关商品控制权、产品已经交付并满足合同约定的验收或其他收入确认条件时确认收入。相关收入均已与合同、出库单、物流凭证、签收单或验收单等业务资料逐项对应。经对相关销售合同、发货及验收资料进行核查，公司不存在通过提前发货、虚构验收等方式提前或跨期确认收入的情形。

## 二、关于应收账款

报告期末，你公司应收账款余额为 28,035.73 万元，同比下降 2.02%，占当期营业收入的 130.47%，已计提坏账准备 8,069.80 万元，计提比例为 28.78%，较期初增长 21.59%。其中，1 年以内余额为 13,558.96 万元，较期初下降 19.80%；1-2 年余额为 7,088.96 万元，较期初增长 0.97%；2-3 年余额为 4,787.64 万元，较期初增长 77.97%；3 年以上余额为 2,600.17 万元，较期初增长 30.22%。

期末按欠款方归集的应收账款期末余额前五名合计 10,493.90 万元，占比 37.43%。其中，力博重工科技股份有限公司（以下简称力博科技）、晋能控股装备制造集团有限公司（以下简称晋能控股）期末余额分别为 2,431.74 万元、1,379.14 万元，但未进入本期前五大客户。

请你公司：

（1）按主要客户列示近三年营业收入、毛利率、应收账款余额、账龄、信用期及信用政策、逾期金额、期后回款、坏账准备及核销情况，说明在营业收入大幅下滑的背景下、应收账款余额未见显著下降的商业合理性。相关客户是否具备还款能力，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形；

（2）结合应收账款迁徙率变化情况、长账龄应收账款收入确认时间及依据、应收账款逾期情况，以及主要长账龄应收客户的信用状况、未能回收的原因、公司已采取的追偿措施等，说明期末长账龄应收账款大幅增长的原因，是否存在款项回收风险，坏账准备计提是否充分；

（3）说明力博科技、晋能控股等期末大额欠款客户相关款项形成年度、交易内容、欠款比例、验收及收入确认依据、历年回款安排、催收措施及期后回

款情况。

回复：

（一）按主要客户列示近三年营业收入、毛利率、应收账款余额、账龄、信用期及信用政策、逾期金额、期后回款、坏账准备及核销情况，说明在营业收入大幅下滑的背景下、应收账款余额未见显著下降的商业合理性，相关客户是否具备还款能力，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形；

截至 2025 年末，公司应收账款余额 28,035.73 万元，较期初下降 2.02%，占 2025 年度营业收入 130.47%；累计计提坏账准备 8,069.80 万元，计提比例 28.78%。其中 1 年以内 13,558.96 万元、1-2 年 7,088.96 万元、2-3 年 4,787.64 万元、3 年以上 2,600.17 万元。

在营业收入下降的背景下，应收账款未同步大幅下降具有一定商业合理性。公司营业收入反映当期实现销售规模，而应收账款还包括以前年度已确认收入但尚未收回的款项。公司主要客户为大型煤炭企业及相关装备企业，部分项目从交付、安装调试、验收至结算、付款存在一定周期，因此应收账款回收具有滞后性。2025 年度收入下降并不会导致以前年度形成的应收账款同步减少。

公司主要客户近三年情况：

2025 年度

单位：万元

| 主要客户               | 2025 年销<br>售额 | 2025 年毛<br>利率 | 期末应收<br>账款 | 主要账龄            | 期后回款     |
|--------------------|---------------|---------------|------------|-----------------|----------|
| 淮河能源控股集团有限<br>责任公司 | 2,267.18      | 28.16%        | 2,009.85   | 1 年以内           | 2,009.85 |
| 中国中煤能源集团有限<br>公司   | 1,530.74      | 30.41%        | 1,370.93   | 1 年以内           | 421.88   |
| 国家能源投资集团有限<br>责任公司 | 1,142.84      | 45.25%        | 1,241.84   | 1 年以内、<br>2-3 年 | 1,241.84 |
| 冀中能源集团有限责任<br>公司   | 1,138.66      | 21.56%        | 3,431.32   | 1 年以内、<br>1-2 年 | 1,115.26 |

|            |        |        |          |       |        |
|------------|--------|--------|----------|-------|--------|
| 山东能源集团有限公司 | 994.63 | 61.51% | 1,160.18 | 1 年以内 | 788.80 |
|------------|--------|--------|----------|-------|--------|

**2024 年度**

单位：万元

| 主要客户                 | 2024 年销<br>售额 | 2024 年毛<br>利率 | 期末应收<br>账款 | 主要账龄            | 期后回款     |
|----------------------|---------------|---------------|------------|-----------------|----------|
| 陕西延长石油（集团）<br>有限责任公司 | 2,783.19      | 20.10%        | 2,852.95   | 1 年以内           | 2,852.95 |
| 冀中能源集团有限责<br>任公司     | 2,032.83      | 34.95%        | 3,412.31   | 1 年以内、<br>1-2 年 | 2,136.94 |
| 国家能源投资集团有<br>限责任公司   | 1,858.27      | 49.06%        | 1,527.91   | 1 年以内、<br>1-2 年 | 1,527.91 |
| 山东能源集团有限公<br>司       | 1,637.69      | 50.07%        | 1,510.49   | 1 年以内、3<br>年以上  | 1,510.49 |
| 淮河能源控股集团有<br>限责任公司   | 1,339.54      | 35.82%        | 837.58     | 1 年以内           | 837.58   |

**2023 年度**

单位：万元

| 主要客户                  | 2023 年销<br>售额 | 2023 年毛<br>利率 | 期末应收<br>账款 | 主要账龄           | 期后回款   |
|-----------------------|---------------|---------------|------------|----------------|--------|
| 淮南矿业（集团）有限<br>责任公司    | 1,712.47      | 35.90%        | 709.91     | 1 年以内          | 709.91 |
| 力博重工科技股份有<br>限公司      | 1,190.10      | 31.63%        | 1,841.97   | 1-2 年、2-3<br>年 | 753.60 |
| 陕西煤业化工集团有<br>限责任公司    | 984.74        | 34.99%        | 241.81     | 1 年以内          | 241.81 |
| 辽宁省能源产业控股<br>集团有限责任公司 | 941.16        | 46.76%        | 829.44     | 1 年以内          | 829.44 |
| 山西信必通物资贸易<br>有限公司     | 739.70        | 33.97%        | 790.43     | 1 年以内          | 790.43 |

2023 年度、2024 年度、2025 年度，公司前五大客户合计销售额分别为 5,568.17 万元、9,651.52 万元、7,074.05 万元，2025 年度前五大客户合计销售额占 2025 年度营业收入的 32.92%，公司主要客户仍以大型煤炭企业为主，客户结构保持稳定。

公司期末主要欠款客户已计提坏账准备（含合同资产减值准备）情况为：冀中能源 843.39 万元、力博科技 948.45 万元、淮河能源 201.91 万元、晋能控股 640.28 万元、国家能源投资集团 359.13 万元，合计 2,993.16 万元。报告期内，公司无实际核销的应收账款。公司根据客户规模、信用状况、历史回款情况及交易规模确定信用额度和信用期限，并履行内部审批程序；2025 年度公司未因营业收入下降而普遍放宽信用政策，不存在通过显著延长信用期、降低客户信用标准等方式刺激销售的情形。上述主要欠款客户均为大型企业集团或行业内具有一定规模的客户，整体具备一定偿债能力，公司将结合具体客户回款情况持续评价应收账款可收回性。

（二）结合应收账款迁徙率变化情况、长账龄应收账款收入确认时间及依据、应收账款逾期情况，以及主要长账龄应收客户的信用状况、未能回收的原因、公司已采取的追偿措施等，说明期末长账龄应收账款大幅增长的原因，是否存在款项回收风险，坏账准备计提是否充分；

2025 年末，公司 2-3 年应收账款余额 4,787.64 万元，较期初增长 77.97%；3 年以上应收账款余额 2,600.17 万元，较期初增长 30.22%。长账龄应收账款增长主要系部分以前年度形成的应收款项受客户内部付款审批、项目结算进度及付款安排等因素影响，未能在原信用期内收回。公司期末应收账款账龄结构及与期初对比情况如下：

| 单位：万元 |           |           |         |
|-------|-----------|-----------|---------|
| 账龄    | 期末余额      | 期初余额      | 变动比例    |
| 1 年以内 | 13,558.96 | 16,907.14 | -19.80% |
| 1-2 年 | 7,088.96  | 7,020.52  | +0.97%  |
| 2-3 年 | 4,787.64  | 2,690.09  | +77.97% |
| 3 年以上 | 2,600.17  | 1,996.69  | +30.22% |
| 合计    | 28,035.73 | 28,614.44 | -2.02%  |

公司应收账款账龄迁徙情况如下：

| 账龄迁徙                | 金额（万元）   | 迁徙率    |
|---------------------|----------|--------|
| 期初 1 年以内迁徙至期末 1-2 年 | 7,088.96 | 41.93% |
| 期初 1-2 年迁徙至期末 2-3 年 | 4,787.64 | 68.19% |
| 期初 2-3 年迁徙至期末 3 年以上 | 2,600.17 | 96.66% |

注：迁徙率按期末各账龄余额与期初上一账龄余额之比测算；期末 3 年以上余额中包含期初 3 年以上未收回款项。

从账龄迁徙情况看，1 年以内应收账款迁徙至 1-2 年的比例为 41.93%，即大部分 1 年以内款项能够在 1 年内收回；1-2 年、2-3 年款项向更长账龄迁徙的比例分别为 68.19%、96.66%，主要系部分历史款项回收周期延长所致。期末 2-3 年、3 年以上应收账款主要形成于 2020-2023 年度，均系公司在满足合同约定的交付、验收条件后确认收入形成，具有合同、发货单、签收单或验收单等业务资料支持；相关客户以大型煤炭企业为主（如冀中能源、力博科技、晋能控股、国家能源投资集团等），资信状况总体良好，报告期内公司无坏账核销。

截至 2025 年末，公司累计计提坏账准备 8,069.80 万元，计提比例 28.78%，较期初（6,636.77 万元、计提比例 23.19%）略有提高。其中：按账龄组合计提坏账准备 7,859.18 万元，计提比例分别为 1 年以内 8.72%、1-2 年 24.87%、2-3 年 50.57%、3 年以上 100.00%；对预计无法收回的应收款项按单项计提坏账准备 210.62 万元，计提比例 100.00%。坏账准备计提比例提高主要系长账龄应收账款占比上升所致，公司已对长账龄款项的回收风险予以充分计提。

公司持续采取对账、发函、电话催收、现场催收等方式推进回款，对于逾期金额较大的客户，由销售部、财务部共同跟进，并根据客户经营情况及历史回款情况评估可回收金额。对于预计存在较高回收风险的款项，公司按照预期信用损失模型计提坏账准备，账龄越长，坏账计提比例越高；对存在明显减值迹象的款项，结合具体情况单项计提。

综上，长账龄应收账款增加主要系历史应收款项回收周期延长所致，相关款项具有真实交易背景。由于部分款项账龄较长，公司仍面临一定回收风险，但公司已通过账龄组合及单项评估方式充分考虑预期信用损失，并持续实施催收措施。

**（三）说明力博科技、晋能控股等期末大额欠款客户相关款项形成年度、交易内容、欠款比例、验收及收入确认依据、历年回款安排、催收措施及期后**

回款情况。

1.力博科技

截至 2025 年末，公司对力博科技应收账款余额 2,431.74 万元，相关款项主要系销售矿用防爆电气设备等主营产品形成。公司按照销售合同约定组织生产、发货并经客户验收后确认收入，相关收入均具有合同、出库单、物流凭证及客户签收或验收等资料支持。该客户经营状况稳定，无失信、经营异常情形。2023-2025 年度相关形成金额（含税）分别为 1,344.81 万元、966.79 万元和 38.50 万元，占期末应收账款余额的比例分别为 55.90%、39.76%和 1.58%，其余为 2022 年及以前年度形成款项；2026 年度截至本回复出具日期后累计回款 202.00 万元。公司持续通过对账、发函、电话催收及现场催收等方式推进回款，相关款项回收风险总体可控。

分年度形成及催收情况如下：

单位：万元

| 形成年度           | 余额（含税）   | 交易内容      | 收入确认依据      | 催收措施     |
|----------------|----------|-----------|-------------|----------|
| 2022 年度<br>及以前 | 81.64    | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |
| 2023 年         | 1,344.81 | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |
| 2024 年         | 966.79   | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |
| 2025 年         | 38.50    | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |

注：上表余额为含税口径（万元）； 2026 年 1 月 1 日至本回复出具日公司对力博科技系客户回款合计 202.00 万元。各年度回款与形成年度款项的对应关系以应收账款明细账及银行流水为准。

2.晋能控股

截至 2025 年末，公司对晋能控股应收账款余额 1,379.14 万元，相关款项主要

系销售矿用防爆电气设备等主营产品形成，主要形成于 2024-2025 年度。公司根据合同约定履行交付、验收及结算程序，并经客户验收后确认收入。作为大型国有煤炭企业，客户资金实力雄厚、信用资质优良。2026 年 1 月 1 日至本回复出具日回款合计 247.27 万元。

分年度形成及催收情况如下：

单位：万元

| 形成年度   | 余额（含税） | 交易内容      | 收入确认依据      | 催收措施     |
|--------|--------|-----------|-------------|----------|
| 2024 年 | 936.17 | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |
| 2025 年 | 442.97 | 矿用防爆电气设备等 | 合同+发货/签收/验收 | 对账、发函、催收 |

注：上表金额为含税口径（万元）；2026 年 1 月 1 日至本回复出具日公司对晋能控股客户回款合计 247.27 万元。各年度回款与形成年度款项的对应关系以应收账款明细账及银行流水为准。

三、关于存货

报告期末，你公司存货余额 5,787.46 万元，较期初增长 16.89%；已计提跌价准备 663.48 万元。其中，发出商品余额 2,431.07 万元，占比 42.01%，已计提跌价准备 484.08 万元；库存商品余额 1,809.34 万元，已计提跌价准备 179.40 万元；原材料余额 1,536.05 万元，未计提跌价准备。

请你公司：

- （1）按存货类别列示期末余额、库龄、存放地点、对应产品和在手订单、订单覆盖率及期后领用或销售情况，说明在营业收入及订单下降情况下存货增长的原因及合理性，是否存在积压、滞销或毁损；
- （2）逐项列示发出商品对应客户、项目、产品、发出时间、合同金额、验收条件、预计及实际验收时间、期后确认收入和回款情况，说明发出商品占比较高的原因，是否存在长期未验收、退换货、客户拒收、项目滞销或质量纠纷等情形；

(3) 说明存货可变现净值测算方法、关键参数及取值依据，结合库龄、订单执行、售价及成本变化、发出商品验收风险和期后销售情况，说明跌价准备计提是否充分；说明原材料未计提跌价准备的合理性。

(一) 按存货类别列示期末余额、库龄、存放地点、对应产品和在手订单、订单覆盖率及期后领用或销售情况，说明在营业收入及订单下降情况下存货增长的原因及合理性，是否存在积压、滞销或毁损。

2025 年末，公司存货余额 5,787.46 万元，较期初增长 16.89%，已计提存货跌价准备 663.48 万元。其中发出商品 2,431.07 万元，占存货余额 42.01%；库存商品 1,809.34 万元；原材料 1,536.05 万元。

在营业收入及部分产品订单下降的情况下，公司存货仍有所增长，主要系部分项目已完成生产并发往客户，但尚处于安装调试、现场验收或结算阶段，尚未满足收入确认条件；同时，公司根据重点客户采购计划和生产周期提前安排部分原材料及产成品备货。由于公司产品具有定制化特点，生产、发货与最终验收之间存在一定时间差，因此存货余额与当期营业收入并不完全同步变动。

| 存货类别 | 期末余额        | 主要库龄                         | 存放地点      | 对应产品/订单                | 订单覆盖率  | 期后领用/销售                                         |
|------|-------------|------------------------------|-----------|------------------------|--------|-------------------------------------------------|
| 原材料  | 1,536.05 万元 | 1 年以内 75%、1-3 年 5%、3 年以上 16% | 公司仓库      | 主要用于现有产品生产，结合订单及生产计划安排 | 66.80% | 期后领用 809.16 万元、期后确认收入 205.04 万元、期后其他出库 11.81 万元 |
| 在产品  | 11.00 万元    | 1 年以内 99%、1-3 年 1%           | 生产车间      | 对应在执行生产订单              | 100%   | 期后领用 11.00 万元                                   |
| 发出商品 | 2,431.07 万元 | 1 年以内 59%、1-3 年 15%、3        | 客户现场/运输途中 | 对应具体客户及项目              | 100%   | 期后确认销售收入 1,538.57 万                             |

|      |                |                                          |      |                           |     |                           |
|------|----------------|------------------------------------------|------|---------------------------|-----|---------------------------|
|      |                | 年以上<br>26%                               |      |                           |     | 元                         |
| 库存商品 | 1,809.34<br>万元 | 1 年以内<br>79%、1-3<br>年 5%、3<br>年以上<br>16% | 公司仓库 | 对应销售<br>订单及客<br>户采购计<br>划 | 90% | 期后确认收<br>入 1,575.63<br>万元 |

截至本回复出具日，公司原材料期后领用 809.16 万元，库存商品期后确认收入 1,575.63 万元（占期末余额的 87.09%），发出商品期后确认销售收入 1,538.57 万元（占期末余额的 63.29%），存货整体流转正常，未发现积压、滞销或毁损情形。

（二）逐项列示发出商品对应客户、项目、产品、发出时间、合同金额、验收条件、预计及实际验收时间、期后确认收入和回款情况，说明发出商品占比较高的原因，是否存在长期未验收、退换货、客户拒收、项目滞销或质量纠纷等情形。

2025 年末，公司发出商品余额 2,431.07 万元，占存货余额 42.01%。发出商品占比较高主要系公司部分矿用电气设备需要根据客户项目进度分批发货，产品发运后还需经过现场安装调试、试运行及客户验收，达到合同约定条件后方可最终结算并确认收入，因此发出商品与收入确认之间存在时间差。

| 客户                                          | 项目                              | 产品                    | 发出<br>时间                  | 合同<br>金额     | 发出<br>金额     | 验收<br>条件                                | 预计<br>验收                  | 实际<br>验收                 | 期后<br>确认<br>收入 | 期后<br>回款     |
|---------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------|
| 中国神<br>华能源<br>股份有<br>限公司<br>神东煤<br>炭分公<br>司 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站<br>项<br>目 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站 | 2025<br>年 11<br>月 25<br>日 | 402.23<br>万元 | 402.23<br>万元 | 包装<br>及验<br>收标<br>准符<br>合国<br>标，依<br>据技 | 2025<br>年 12<br>月 25<br>日 | 2026<br>年 3<br>月 26<br>日 | 353.08<br>万元   | 241.34<br>万元 |

|                          |                             |                   |                           |              |              |                                                                                                                                                  |                           |      |        |        |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------|--------|--------|
|                          |                             |                   |                           |              |              | 术协<br>议或<br>投标<br>文件<br>执行                                                                                                                       |                           |      |        |        |
| 中煤新<br>集刘庄<br>矿业有<br>限公司 | 移动<br>变<br>电<br>站<br>项<br>目 | 移动<br>变<br>电<br>站 | 2025<br>年 11<br>月 10<br>日 | 358.12<br>万元 | 358.12<br>万元 | 到货<br>验收<br>合格<br>挂账<br>后 90<br>日内<br>付<br>60%，<br>安装<br>调试<br>投运<br>正常<br>后 90<br>日内<br>付<br>30%，<br>质保<br>期结<br>束后<br>90 日<br>内付<br>10%质<br>保金 | 2026<br>年 11<br>月 10<br>日 | —    | —      | —      |
| 淮河能                      | 多                           | 矿                 | 2024                      | 174.00       | 174.00       | 货到                                                                                                                                               | 2026                      | 2026 | 153.98 | 153.98 |

|                                       |                                                               |                                                                                                       |                                                         |             |             |                                                                                                                       |                           |                          |             |             |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| 源西部<br>煤电集<br>团有限<br>责任公<br>司         | 回<br>路<br>高<br>压<br>真<br>空<br>电<br>磁<br>起<br>动<br>器<br>项<br>目 | 用<br>隔<br>爆<br>兼<br>本<br>质<br>安<br>全<br>型<br>多<br>回<br>路<br>高<br>压<br>真<br>空<br>电<br>磁<br>起<br>动<br>器 | 年 11<br>月 30<br>日、<br>2024<br>年 12<br>月 24<br>日         | 万元          | 万元          | 验收<br>合格<br>发票<br>进账<br>后第 3<br>个月<br>付<br>50%、<br>第 11<br>个月<br>付<br>40%，<br>质保<br>期满<br>无质<br>量问<br>题付<br>余款<br>10% | 年 2<br>月 28<br>日          | 年 3<br>月 11<br>日         | 万元          | 万元          |
| 陕西煤<br>业物资<br>有限责<br>任公司<br>彬长分<br>公司 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站<br>项<br>目                               | 移<br>动<br>变<br>电<br>站                                                                                 | 2024<br>年 11<br>月 30<br>日、<br>2024<br>年 12<br>月 24<br>日 | 64.82<br>万元 | 64.82<br>万元 | 货到<br>验收<br>合格、<br>开发<br>票挂<br>账后<br>付<br>50%，                                                                        | 2025<br>年 12<br>月 22<br>日 | 2026<br>年 1<br>月 12<br>日 | 88.53<br>万元 | 88.53<br>万元 |

|                                       |                                 |                       |                         |             |             |                                                                                                       |                         |   |   |   |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---|---|---|
|                                       |                                 |                       |                         |             |             | 正常<br>使用<br>后无<br>质量<br>问题<br>付<br>40%，<br>质保<br>期满<br>付剩<br>余款<br>项                                  |                         |   |   |   |
| 陕西煤<br>业物资<br>有限责<br>任公司<br>彬长分<br>公司 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站<br>项<br>目 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站 | 2024<br>年 1<br>月 3<br>日 | 33.00<br>万元 | 33.00<br>万元 | 货到<br>验收<br>合格、<br>开发<br>票挂<br>账后<br>付<br>50%，<br>正常<br>使用<br>后无<br>质量<br>问题<br>付<br>40%，<br>质保<br>期满 | 2026<br>年 9<br>月 1<br>日 | — | — | — |

|                        |                                 |                       |                           |             |             |                                                     |                         |                          |             |             |
|------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
|                        |                                 |                       |                           |             |             | 付剩<br>余款<br>项                                       |                         |                          |             |             |
| 冀中能<br>源股份<br>有限公<br>司 | 变<br>频<br>器<br>项<br>目           | 矿<br>用<br>变<br>频<br>器 | 2025<br>年 10<br>月 20<br>日 | 65.99<br>万元 | 38.97<br>万元 | 按国<br>家、行<br>业相<br>关标<br>准及<br>《技<br>术协<br>议》验<br>收 | 2026<br>年 1<br>月 1<br>日 | 2026<br>年 1<br>月 26<br>日 | 79.93<br>万元 | 79.93<br>万元 |
| 冀中能<br>源股份<br>有限公<br>司 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站<br>项<br>目 | 移<br>动<br>变<br>电<br>站 | 2025<br>年 4<br>月 23<br>日  | 37.90<br>万元 | 37.90<br>万元 | 验收<br>合格<br>开票<br>挂账<br>后付<br>款,留<br>10%质<br>保金     | 2026<br>年 1<br>月 3<br>日 | 2026<br>年 1<br>月 6<br>日  | —           | —           |

上表列示公司主要客户主要项目的发出商品明细情况（金额单位：万元），期末发出商品明细共涉及客户 235 家、物料明细 1,873 项，公司已逐项核查；各客户项下具体产品、发出时间、合同金额及验收条件等以公司发出商品台账及销售合同为准。截至本回复出具日，发出商品期后确认销售收入 1,538.57 万元，占期末余额的 63.29%，发出商品总体流转正常，主要对应正常履约项目。

公司已对长期未验收项目逐项核对，并重点检查是否存在客户拒收、退换货、项目终止、质量纠纷等异常情况。经核查：山西乡宁焦煤集团惠源焦煤有限公司高压真空开关（2025 年 11 月发出）已于 2026 年 1 月完成验收；贵州铭毅机械有限公司低压侧保护箱、高压真空开关及干式变压器（2024 年 8 月发出）已于 2026

年6月完成验收；陕西煤业物资有限责任公司彬长分公司部分2023年、2024年发出的低压侧保护箱等已于2025年2月至2026年6月陆续完成验收；库车县科兴煤炭实业有限责任公司相关发出商品已于2024年11月完成验收。中煤新集刘庄矿业有限公司移动变电站（2025年11月发出）及陕西煤业物资有限责任公司彬长分公司部分移动变电站（2024年1月发出）按照合同约定的到货验收、安装调试及质保条款尚在正常履约进程中，预计分别于2026年11月、2026年9月完成验收，未发现客户拒收或项目终止情形。未发现因客户大规模拒收、项目整体终止等导致发出商品无法收回的重大异常情形。

经核查，期末发出商品均已对应具体客户及项目，订单覆盖率为100%；公司已结合合同执行、期后验收、收入确认及回款情况评估其可收回性，并已在发出商品跌价准备计提中充分考虑。对于存在验收时间较长或项目进度异常的项目，公司结合期后验收、收入确认及回款情况持续评估其可收回性，如存在减值迹象，将按存货成本与可变现净值孰低原则重新测算并计提存货跌价准备。

**（三）说明存货可变现净值测算方法、关键参数及取值依据，结合库龄、订单执行、售价及成本变化、发出商品验收风险和期后销售情况，说明跌价准备计提是否充分；说明原材料未计提跌价准备的合理性。**

公司按照存货成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备。2025年末，公司存货跌价准备余额663.48万元，其中发出商品跌价准备484.08万元、库存商品跌价准备179.40万元，原材料未计提跌价准备。2025年度公司计提存货跌价准备240.86万元，转销41.84万元（系已计提跌价准备的存货领用或销售所致），存货跌价准备计提与转销情况与公司2025年年度报告附注一致。

对于有合同约定售价的存货，公司以合同价格作为预计售价基础；对于无合同约定价格的存货，公司结合市场销售价格、历史售价及期后销售情况确定预计售价，并扣除预计发生的销售费用、相关税费等确定可变现净值。对于发出商品，公司进一步结合合同执行情况、验收进度、预计回款情况及期后收入确认情况进行减值测试。

原材料主要用于公司现有产品生产，具有一定通用性和持续使用价值。公司已结合原材料库龄（1年以内占比75%）、用途、对应产品及在手订单、期后领用情况、对应产成品售价及后续加工成本进行减值测试：2025年末原材料订单覆

盖率为 66.80%，期后已领用 809.16 万元、期后确认收入 205.04 万元，原材料流转正常；相关原材料仍具有明确用途，能够投入现有产品生产，且对应产品的预计售价扣除后续加工成本、销售费用及相关税费后的可变现净值能够覆盖原材料账面成本；期末未发现大额长期闲置、毁损、过时或无法继续使用的原材料。因此，原材料未计提跌价准备具有合理性。

#### 四、关于对外投资

你公司持有河南平煤神马电气股份有限公司（以下简称“河南平煤”）10%股权并采用权益法核算，该公司本期实现营业收入 20,652.70 万元，净利润为 850.23 万元。报告期末，该项长期股权投资余额为 827.50 万元，本期确认投资损失 210.33 万元。报告期内，你公司向该参股公司销售产品 121.91 万元，期末应收款项 237.91 万元。

请你公司：

（1）结合河南平煤 2025 年度主要财务数据，以及期初至期末净资产的变动过程，包括净利润、利润分配、其他综合收益、专项储备及其他权益变动，说明上述数据与长期股权投资账面价值变动是否勾稽一致；

（2）说明对该参股公司的投资目的及协同效果、报告期关联销售的内容、定价依据、毛利率、应收款项账龄及期后回款，相关交易是否具有商业实质，交易定价是否公允。

回复：

（一）结合河南平煤 2025 年度主要财务数据，以及期初至期末净资产的变动过程，包括净利润、利润分配、其他综合收益、专项储备及其他权益变动，说明上述数据与长期股权投资账面价值变动是否勾稽一致；

公司持有河南平煤神马电气股份有限公司（以下简称“河南平煤”）10%股权，并采用权益法核算，公司各年度均严格按照《企业会计准则》的相关规定，依据河南平煤当年公开披露或提供的经审计财务报告，在当时可获取信息的基础上确认对河南平煤的投资收益，并对长期股权投资等相关科目进行计量，公司前期账务处理准确无误。

根据河南平煤提供的财务报表及中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出

具的河南平煤 2025 年度审计报告（众环审字（2026）2100119 号），河南平煤 2025 年末净资产为 8,275.03 万元，公司按照持股比例 10%确认应享有的河南平煤净资产份额为 827.50 万元，与公司 2025 年末长期股权投资账面价值 827.50 万元一致。

河南平煤 2025 年度净资产由期初 7,628.40 万元变动至期末 8,275.03 万元，主要受以前年度差错更正、2025 年度净利润、利润分配及其他权益变动等因素影响，具体变动情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 河南平煤<br>金额 | 公司持股 10%<br>对应金额 | 对公司长期股权投资的影响      |
|-----------------------|------------|------------------|-------------------|
| 2024 年末净资产<br>(差错更正前) | 10,581.90  | 1,058.19         | 期初长期股权投资 1,058.19 |
| 以前年度差错更正              | -2,953.50  | -295.35          | 调减长期股权投资 295.35   |
| 2025 年度净利润            | 850.23     | 85.02            | 确认投资收益 85.02      |
| 2025 年度利润分配           | -203.71    | -20.37           | 冲减长期股权投资 20.37    |
| 其他权益变动                | 0.12       | 0.01             | 增加长期股权投资 0.01     |
| 2025 年末净资产            | 8,275.03   | 827.50           | 期末长期股权投资 827.50   |

注：由于各项目金额存在四舍五入，合计数可能存在尾差。

具体说明如下：

1、关于期初净资产及以前年度差错更正

河南平煤 2024 年末未经上述差错更正的净资产为 10,581.90 万元（此数据与河南平煤 2024 年年报披露的数据一致）。河南平煤在编制 2025 年度财务报表过程中，对以前年度存在的成本结转差错进行了追溯调整，根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2025 年度审计报告，相关差错更正调减河南平煤 2024 年度期初净资产 2,953.50 万元。

因此，河南平煤 2025 年度财务报表期初净资产调整为 7,628.40 万元，即：  
10,581.90 万元 - 2,953.50 万元 = 7,628.40 万元。

2、关于 2025 年度净利润及权益法投资收益

河南平煤 2025 年度实现营业收入 20,652.70 万元，实现净利润 850.23 万元。按照公司持有河南平煤 10%的股权比例，公司应享有河南平煤 2025 年度净利润

85.02 万元，并相应确认权益法下投资收益 85.02 万元，增加长期股权投资账面价值 85.02 万元。

**3、关于 2025 年度利润分配**

河南平煤 2025 年度向股东进行利润分配，导致净资产减少 203.71 万元。按照公司 10%的持股比例计算，公司应享有的利润分配金额为 20.37 万元。

按照权益法核算要求，公司实际收到或应收取被投资单位宣告分派的利润时，应相应冲减长期股权投资账面价值。因此，该项利润分配使公司长期股权投资账面价值减少 20.37 万元。

**4、关于其他权益变动**

除上述净利润、利润分配及以前年度差错更正外，河南平煤 2025 年度还发生其他权益变动 0.12 万元，公司按照 10%的持股比例享有 0.01 万元，相应计入长期股权投资账面价值。

**5、长期股权投资账面价值与河南平煤净资产变动勾稽情况**

综合上述因素，公司长期股权投资账面价值变动情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 金额       |
|----------------------|----------|
| 2024 年末长期股权投资账面价值    | 1,058.19 |
| 减：以前年度差错更正           | 295.35   |
| 加：2025 年度权益法下确认的投资收益 | 85.02    |
| 减：2025 年度利润分配        | 20.37    |
| 加：其他权益变动             | 0.01     |
| 2025 年末长期股权投资账面价值    | 827.50   |

同时，河南平煤 2025 年度期末净资产为 8,275.03 万元，公司按照 10%的持股比例计算应享有的净资产份额为 827.50 万元，与公司 2025 年末长期股权投资账面价值 827.50 万元一致。

因此，公司长期股权投资期末账面价值与河南平煤期末净资产及公司应享有的净资产份额能够勾稽一致，相关账面价值变动具有合理性。

**(二)说明对该参股公司的投资目的及协同效果、报告期关联销售的内容、定价依据、毛利率、应收款项账龄及期后回款，相关交易是否具有商业实质，**

交易定价是否公允。

1.投资目的及协同效果

公司投资河南平煤神马电气股份有限公司主要基于业务协同和市场拓展考虑。河南平煤主要从事矿用防爆电气设备的研发、生产及销售，与公司主营业务具有较强的业务相关性。公司通过参股投资能够加强双方在矿用电气设备领域的合作，拓展客户资源及市场渠道，同时有利于发挥双方在技术、产品及市场方面的协同作用。

2.关联销售情况

| 项目     | 2025 年度        |
|--------|----------------|
| 关联销售金额 | 121.91 万元      |
| 主要产品   | 开关、矿用多回路启动器、配件 |
| 销量     | 33 台           |
| 销售成本   | 102.67 万元      |
| 毛利率    | 15.78%         |
| 期末应收款项 | 237.91 万元      |
| 应收款项账龄 | 1 年以内、1-2 年    |
| 期后回款   | 130.00 万元      |

公司向河南平煤销售的产品属于公司主营业务范围，交易内容与公司日常经营业务一致，不存在为参股公司量身定制、缺乏商业实质的交易安排。

3.定价依据及公允性

公司与河南平煤之间的销售按照市场化原则确定价格，主要参考公司向非关联方销售同类产品的价格，并结合产品规格型号、技术参数、采购数量、交付条件、市场竞争情况等因素综合确定。对于存在可比非关联方交易的产品，公司以同期、同类产品非关联方销售价格作为重要参考依据；对于不存在完全可比交易的产品，则综合考虑材料成本、人工成本、制造费用及合理利润水平确定销售价格。

公司对关联销售与同期非关联方同类产品交易进行了对比：2025 年度公司向河南平煤销售开关 49.03 万元（28 台），毛利率 4.85%，同期公司向淮南矿业（集团）有限责任公司、山西信必通物资贸易有限公司、河北冀中邯峰矿业有限公司、

淮河能源西部煤电集团有限责任公司、江苏徐矿能源股份有限公司等主要非关联客户销售同类产品的毛利率分别为 23.37%、18.47%、4.27%、27.46%和 18.02%；向河南平煤销售矿用多回路启动器 72.07 万元（5 台），毛利率 23.03%，同期向淮南矿业（集团）有限责任公司、冀中能源峰峰集团有限公司、内蒙古北联电高头窑矿业有限责任公司、太重集团向明智能装备股份有限公司、泰安同一供应链管理有限公司等非关联客户销售同类产品的毛利率分别为 11.49%、10.42%、22.34%、41.95%和 31.77%；向河南平煤销售配件 0.82 万元，毛利率 32.41%，金额较小。关联销售毛利率均处于同期非关联客户同类产品毛利率的合理波动区间内，差异主要受具体规格型号、产品配置、订单数量及交付条件等因素影响，未发现明显异常低价或高价交易。公司同时结合产品规格型号、销售数量、采购成本及合同条款等因素对销售价格进行了核对，关联交易定价具有公允性。

#### 4.应收款项、期后回款及商业实质

截至 2025 年末，公司对河南平煤应收款项余额 237.91 万元，主要账龄为 1 年以内及 1-2 年，主要系 2024 年度、2025 年度销售形成，公司按照合同约定进行结算和催收，并按照预期信用损失模型计提坏账准备。截至本回复出具日，期后回款 130.00 万元，相关款项具有持续回款记录，回收风险可控。

综上，公司对河南平煤的投资与主营业务具有较强协同性，关联销售属于公司日常经营范围，交易具有真实商业背景；公司按照市场化原则确定交易价格，不存在通过关联交易虚增收入、调节利润或向关联方输送利益的情形。

泰安众诚自动化设备股份有限公司

2026 年 8 月 28 日

