

项目	2025年预测数	2025年度实际经营数(模拟)	实际经营数较预测数变化幅度(%)
营业收入(万元)	34,185.64	28,122.29	-27.84
销售数量(万只)	7,621	5,949	-20.90
销售价格(元/只)	4.49	4.73	-6.77
毛利率(元/只)	3.24	3.27	0.93
毛利率	20.56%	22.24%	减少 131.7个百分
归母净利润	3,294.03	2,688.87	-21.02

品类	2025年预测数		2025年实际销售数量	
	数量(万只)	收入(万元)	数量(万只)	收入(万元)
L1460电池	KH14-1	2,600	2,764	2,764
	KH14-2	240	270	270
	KH14-3	200	34	34
	KH14-4	252	29	29
其他	-	-	3,164	3,164
L1865-20, L1865-25 电池	KH18-1	1,048	1,078	1,078
KH18-2	1,078	1,097	1,097	
KH18-3	500	449	449	
KH18-4	300	318	318	
KH18-5	900	526	526	
KH18-6	300	279	279	
其他	-	-	441	441
合计	7,521	5,949	5,949	5,949

L1460电池/L1460电池 2025年实际销售数量3,164万只和2024年预测3,272万只差异较大, KH14-1和KH14-2的实际销售数量高于2024年预测量, 实际经营中在预测的客户之外增加了其他客户销量711.7万只。

KH14-4的实际销售数量明显低于2024年预测量, 主要原因是2025年美国对中国进口的锂电池电池加征关税引起的客户采购量下降。2025年美国对中国进口锂电池关税调整政策如下:

原产地	政策事件	进口税率	非电动车税率
2025年5月4日	特朗普总统发布+10%+20%	约48%	约48%
2025年4月9日	对等关税生效, 综合税率达60%	173.4%	165.0%
2025年6月14日	日内瓦会谈达成谅解	58.6%	60.9%
2025年6月12日	90天关税暂停期结束	-	64.9%

L1865-20和L1865-25电池/L1865-20和L1865-25电池实际销售数量为2,765万只, 与2024年预测数4249万只差异较大, 主要原因在于2025年下半年因为关税对KH18-1发货导致其实际销售数量低于预测数, KH18-2一方面在2025年导入天和和亿锂新能源供应商, 同时使用九兆电池的L1865-25年实际销售情况低于预期, 导致其实际销售数量低于预测数, KH18-3使用25电芯的主力型号在2025年导入导致其实际销售数量低于预测数, KH18-5和KH18-6由于客户的终端产品推出时间晚于预期, 2025年不足整12个月导致实际销售数量低于预测数, KH18-5目前的销售数量平均为90万只, 按整年计算, 和预测数基本一致。除此之外, 实际经营中在预测的客户之外增加了其他客户销量441万只。

项目/年度	2025年预测单价	2025年实际均价
L1460-0.75电芯	2.93	3.03
L1865-20电芯	4.88	4.84
L1865-25电芯	6.74	6.56

L1460-0.75电芯和L1865-25电芯的实际销售价格均高于预测单价, L1865-20电芯的实际销售价格低于预测单价是由于增加销售数量在合作初期优惠价导致, KH18-5引起。

2.毛利率变动分析
2025年实际经营成本3.27元/只, 预测成本3.24元/只, 差异0.9%, 2025年实际毛利率22.25%, 比2024年预测毛利率29.6%降低7.31%。实际毛利率低于预测毛利率原因: 收入单价下降, 成本单价变化不大。

综上, 2025年实际经营数据较2024年预测值的主要差异一方面源于收入单价下降, 其影响受到美国加征关税的影响, 另外部分客户由于出现欠账因公司主动调整账期, 以及客户预定点采购或取消采购引起测试时点生产性差异, 上述原因在前测减值测试时点难以预见, 非预测假设本身的偏差。前期预估减值测试假设及关键参数取值具有合理性。

3.九兆电池减值测试评估结果
2022年末, 九兆电池减值测试评估结果如下:

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续
营业收入	19,058.58	20,206.48	22,197.60	22,197.60	22,197.60	22,197.60
利息费用	798.16	967.26	1,407.78	1,856.28	1,796.30	1,857.60
营业毛利	798.16	967.26	1,407.78	1,856.28	1,796.30	1,857.60
非受限净资产	6,430.00	886.62	1,272.27	2,261.01	2,121.27	1,507.71
折现率	15.44%	15.44%	15.44%	15.44%	15.44%	15.44%
减值准备	5,672.83	725.97	1,367.58	1,107.88	1,107.88	6,064.10

根据上述结果, 九兆电池包含存货在内的资产发生减值, 减值全部为存货, 不涉及固定资产。

(2) 2023年和2024年实际经营情况与2022年减值测试预测情况对比

项目	2022年	2023年	2024年
营业收入	19,058.58	19,058.58	20,206.48
实际经营数	14,307.68	13,727.37	13,727.37
息税前利润	798.16	967.26	1,407.78

2022年末预测时, 结合公司销售部门与客户的预测沟通, 由于市场竞争, 部分客户产品差异化等原因, 公司主要客户 VARTA、Philips、金霸王、飞科电器销售收入下降, 因此预测2023年的营业收入比2022年下降约1/3, 2023年和2024年实际经营过程中, 面对客户和产品情况九兆电池实际调整经营策略, 主动降低低毛利率客户, 因此2023年和2024年实际实现收入略低于预测收入, 但是息税前利润高于预测, 从2023年和2024年实际经营结果看, 2022年末减值测试预测准确。

(3) 2025年实际经营情况与2024年对比分析

项目	2024年度	2025年度(模拟)
营业收入	13,727.37	13,664.11
毛利率	31.42%	22.21%
息税前利润	1,407.78	-1,284.62

九兆电池2025年的息税前利润1,-289.42万元中包含本期新签订的C类业务亏损1,664万元, 剔除该影响后, 息税前利润为3748.58万元, 低于2024年息税前利润, 降低原因主要在于毛利率和售价有所降低。

销量和收入分析

2024年和2025年的前十大客户销售数量及单价详见下表:

项目	2024年客户排名		数量(万只)		销售价格(元/只)	
	排名	名称	2024年	2025年	2024年	2025年
L1460-0.75电芯	KH14-1	亿纬锂能	2,764	2,764	4.49	4.49
	KH14-2	天和	270	270	4.49	4.49
	KH14-3	亿纬锂能	34	34	4.49	4.49
	KH14-4	天和	29	29	4.49	4.49
	KH14-5	亿纬锂能	3,164	3,164	4.49	4.49
	KH14-6	天和	1,900	1,900	4.49	4.49
	KH14-7	亿纬锂能	2,000	2,000	4.49	4.49
	KH14-8	天和	1,000	1,000	4.49	4.49
	KH14-9	亿纬锂能	1,000	1,000	4.49	4.49
	KH14-10	天和	1,000	1,000	4.49	4.49

项目	2025年客户排名		数量(万只)		销售价格(元/只)	
	排名	名称	2025年	2026年	2025年	2026年
L1865-20, L1865-25 电芯	KH18-1	亿纬锂能	1,078	1,078	4.49	4.49
	KH18-2	天和	1,097	1,097	4.49	4.49
	KH18-3	亿纬锂能	449	449	4.49	4.49
	KH18-4	天和	318	318	4.49	4.49
	KH18-5	亿纬锂能	526	526	4.49	4.49
	KH18-6	天和	279	279	4.49	4.49
	KH18-7	亿纬锂能	1,000	1,000	4.49	4.49
	KH18-8	天和	1,000	1,000	4.49	4.49
	KH18-9	亿纬锂能	1,000	1,000	4.49	4.49
	KH18-10	天和	1,000	1,000	4.49	4.49

公司锂电池2025年销售均价为2.97元/只, 2024年为2.60元/只, 销售均价下降1.15%。
2024年和2025年前十大客户收入占比分别为74%和72%, 全年前10名客户分别是: 3,306.48万只和5,193.41万只, 降低2.13%, 主要原因部分是部分产品从锂电池退回锂电池, 减少锂电池采购, 对公司产品需求有所下降。

②毛利率变动分析
公司锂电池2025年销售成本为2.03元/只, 2024年为1.78元/只, 销售成本增长14.04%, 2025年毛利率22.21%, 比2024年毛利率31.42%降低9.21%。

毛利率变动较大的主要原因: 2025年销售价格变化不大但是原材料之一的硫酸锂价格大幅上涨且企业主动提前降价, 并部分客户降价价格涨幅较大, 导致毛利率明显降低。
综上, 2025年九兆电池经营情况与2024年相比, 差异的原因是由于前期减值测试时点包含的新增终端业务, 原材料由于国际环境变化发生大幅上涨且企业没有提前降价引起, 上述原因在前测减值测试时点难以预见, 非预测假设本身的偏差。前期预估减值测试假设及关键参数取值具有合理性。

(四) 本次计提减值准备、恰当性分析
可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。
2025年九兆电池九兆电池销售, 资产的经济绩效已经低于预期, 资产所创造的净现金流量或企业实现的利润显著降低, 资产预计未来现金流量现值明显低于其公允价值减去处置费用后的净额, 因此本次资产的公允价值减去处置费用后的净额为资产的可收回金额符合会计准则的要求。

鉴于九兆电池和九兆电池固定资产是企业内部持续使用, 不存在销售协议价格, 也不存在活跃市场, 因此采用成本法评估, 为反映市场接受度和变现难度, 在成本法公允价值评估结果中考虑了变现率。变现率参考类似资产的实际成交价折扣评估师根据资产的性质、通用性、市场活跃度等因素综合判断。上述方法模拟市场行为, 充分考虑了市场流动性因素, 因此减值测试结果准确、恰当。
四、对近三年每年母公司报表及长期股权投资减值准备的, 享有被投资单位净资产账面价值的说明, 说明长期股权投资减值准备计提的时点, 前期是否进行减值测试, 以及本期计提减值准备的损益及合理性。

近母公司报表对九兆电池的长期股权投资账面价值及九兆电池净资产、商誉情况如下:

项目	账面余额	减值准备账面余额	账面价值	九兆电池净资产	商誉
2017年末	35,000.00	35,000.00	27,787.71	16,576.56	-
2018年末	35,000.00	35,000.00	28,482.87	4,417.10	-
2019年末	35,000.00	35,000.00	18,075.68	6,417.10	-
2020年末	35,000.00	35,000.00	21,720.79	5,417.10	-
2021年末	35,000.00	35,000.00	23,707.36	3,219.77	-
2022年末	35,000.00	35,000.00	24,522.21	-	-
2023年末	35,000.00	35,000.00	25,565.05	-	-
2024年末	35,000.00	35,000.00	19,346.77	-	-
2025年末	35,000.00	17,763.72	17,236.28	36,150.68	-

2015年公司非同一控制下企业合并收购九兆电池, 长期股权投资的投资成本35,000.00万元, 为发行权益性证券的公允价值, 按照企业会计准则, 对子公司的投资采用成本法核算。被投资单位宣告分配的现金股利, 确认为投资收益计入当期损益。

并购后于2024年期间, 九兆电池经营运行平稳, 有较为稳定的客户和营业收入, 净利润均为正均能实现盈利, 并持有较为充足的货币资金, 分别于2019年和2024年进行现金分红共20,000.00万元。上表中母公司近三年对九兆电池的长期股权投资账面价值始终高于其净资产及合并商誉金额, 主要是由于九兆电池分配股利导致净资产减少。鉴于以上原因, 公司未聘请专业评估机构对九兆电池长期股权投资减值进行减值测试, 2025年减值测试依据企业会计准则与相关监管规则要求, 在合并报表层面通过对包括存货在内的各项资产开展了资产减值测试, 并按测试结果足额计提减值准备, 客观、公允的反映了资产的真实价值。

2025年, 九兆电池经营业绩不及预期, 首次出现经营亏损, 公司认为对母公司单体报表层面持有的对九兆电池的长期股权投资减值迹象, 主要有以下考虑: 2023年开始由于主动放弃低毛利订单导致连续三年收入呈现下降趋势, 同时由于受锂电池行业、行业价格竞争等多项因素影响, 预计九兆电池未来盈利能力存在下行压力, 因此公司聘请中审会计师事务所对持有的九兆电池股东全部权益价值可收回金额进行了评估, 评估师根据评估基准日2024年12月31日, 减值准备1,763.72万元, 2025年通过单独执行对子公司长期股权投资减值测试并计提减值准备, 在母公司财务报表层面更加合理体现持有子公司的长期股权投资价值及现有状况。

五、请年审会计师发表意见

(一) 核查程序
我们按照中国注册会计师审计准则的要求, 针对上述事项我们执行的主要程序如下:

1. 固定无形资产
(1) 获取九兆电池九兆电池固定资产减值测试, 核对固定资产的名称、入账时间、使用年限、账面余额、累计折旧, 并复核减值准备金额; 并公司取得资产台账进行核对, 确认减值准备真实准确。(2) 获取公司近三年新能源电池业务营业收入、息税前利润、产能、产量、产能利用率等经营数据, 结合合同新增产能投产进度、市场价格趋势、行业竞争格局及技术迭代现状, 复核公司对固定资产减值测试的合理性、时点认定的准确性。

(3) 了解近三年新能源电池业务收入下降、毛利率下降的具体原因, 包括核心客户订单收缩、原材料价格、出口政策及市场环境变化等因素, 复核管理层资产减值表日对固定资产减值准备的识别、复核减值准备计提的时点、计提减值准备的判断依据及方法。
(4) 查看2024年、2025年减值测试, 分析减值测试的方法、营业收入、毛利率、折现率等关键参数, 复核减值测试的准确性。本次减值测试及参数选取的合理性。

(5) 核查固定资产减值测试未采用预期现值、公允价值及处置费用测算依据, 复核可收回金额测算逻辑及减值计提金额的准确性、恰当性。

2. 长期股权投资减值
(1) 获取母公司对九兆电池长期股权投资明细账, 复核初始投资成本的确认依据、各年末长期股权投资账面余额、减值准备账面余额和账面价值, 核对与账面数据的一致性。

(2) 获取九兆电池近年财务报表、经营数据及经营数据, 复核各期末净资产的准确性、准确性, 对比长期股权投资账面价值与享有被投资单位净资产份额的差异, 分析差异原因及变动趋势。

(3) 结合九兆电池近年经营业绩、净资产变动及行业环境变化, 了解公司减值迹象识别逻辑, 复核减值测试的合理性及时点认定的准确性。

(4) 获取2025年度长期股权投资减值测试测算表及第三方评估机构出具的资产评估报告, 评价评估机构的资质及专业能力, 复核可收回金额的测算逻辑、参数选取的合理性, 核查减值计提金额的准确性。

(二) 核查意见
基于执行的审计程序, 我们认为:
1. 公司固定资产减值准备的会计处理, 信息披露均符合《企业会计准则》及监管披露要求, 减值迹象及时判断准确, 减值测试过程规范, 关键参数选取合理, 减值计提金额准确、恰当, 前期减值测试审慎合规, 未发生减值计提不及时、计提金额不恰当等情况。

2. 2019-2024年九兆电池经营稳定, 2025年公司首次出现经营亏损, 叠加行业竞争、替代加剧、盈利持续下行压力, 长期股权投资减值迹象显著, 公司基于专业判断计提大额减值, 真实反映资产可收回价值, 不存在计提不恰当、不充分的情况。

3. 关于减值测试, 我们认为, 年审显示, 母公司在存在应收超额亏损于九兆电池减值, 且其净资产长期为负值, 综合考虑九兆电池本年经营情况、财务状况以及外部环境等因素, 判断应收九兆电池款项已发生实质性损失、未来无法全部收回, 合并财务报表中该债权产生的实际损失为3,304.65万元, 全部计入归属于母公司所有者的净利润。近三年末, 母公司对九兆电池其他应收款坏账准备期末余额分别为2.27亿元、2.90亿元、3.06亿元, 请公司补充披露:(1) 应收九兆电池其他应收款的形成时间、背景, 各期末余额及坏账准备计提情况, 九兆电池期主要资产、负债以及近三年现金流状况, 部分九兆电池经营及业务开展是否情况, 是否存在资金流向控股股东或其他关联方的情况。

(2) 结合九兆电池净资产长期为负值, 母公司在毛利持续下降、近三年计提坏账准备等情况, 说明相关减值发生实质性损失的时点及判断依据, 是否存在前期减值确认不充分的情况。(3) 本次确认减值损失的确认依据和具体金额计算过程, 说明与少数股东的应收超额亏损是否存在特殊约定, 债权损失确认金额是否准确, 是否符合会计准则规定。请年审会计师发表意见。

回答:
一、应收九兆电池其他应收款的形成时间、背景, 各期末余额及坏账准备计提情况, 九兆电池期主要资产、负债以及近三年现金流状况, 部分九兆电池经营及业务开展是否情况, 是否存在资金流向控股股东或其他关联方的情况。
(一) 应收九兆电池其他应收款的形成时间、背景, 各期末余额及坏账准备计提情况
截至2025年12月31日, 母公司其他应收款-九兆电池余额为70,085.47万元, 形成时间、变动过程, 各期末余额及坏账准备计提情况如下:

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2025年12月31日
净资产	项目	2025年度	2024年度	2025年度
营业收入	6,032.16	28,328.24	28,328.24	28,328.24
毛利润	26.94	20.75	20.75	20.75
息税前利润	7,066.29	2,931.80	2,931.80	2,931.80
净利润	3,666.01	-226.30	-226.30	-3,773.12
经营活动产生的现金流量净额	-1,044.28	6,504.94	6,504.94	6,504.94

年份	累计发生额				期末余额	
	借款本金	计提的减值准备	收回借款本金	其他应收款	账龄	坏账准备
2016	7,100.00	276.09	7,376.09	156.00	1年内	-
2017	21,000.00	890.02	19,526.97	9,742.44	15以内	-
2018	3,700.00	99.02	14,026.36	16,026.36	15以内-1-2年	-
2019	9,000.00	872.01	2,260.97	11,260.97	1-2年	1,202.22
2020	52,500.00	3,129.39	78,267.36	1-4年	3,038.83	
2021	800.00	4,446.06	84,202.02	10年内-5年	9,280.33	
2022	4,446.22	5,000.00	87,682.24	15以内-5年	18,553.03	
2023	4,446.22	5,000.00	87,100.46	15以内-5年	27,706.76	
2024	3,156.60	2,000.00	88,267.06	15以内-5年以上	29,032.41	
2025	2,063.42	4,810.00	70,085.47	4-5年以上	30,576.87	
合计	94,520.00	28,224.15	34,454.23	24,204.15	-	-

2015年末公司与泰山、刘恩惠等26名自然人共同出资设立辽宁九兆锂电池股份有限公司, 注册资本2,350万元, 推进高镍锂电项目(以下简称“募投项目”)。该项目厂房及研发中心、锂电池生产线建设, 实际总投资65,668.42万元, 资金来源主要来自九兆电池注册资本、母公司投入的募集资金以及自有资金内部融资。

2017年12月, 公司以非公开发行股票方式为募投项目募集资金净额78,306.89万元(公告编号: 临2017-042), 同意通过建设银行辽宁九兆锂电池委托贷款方式用于项目建设(公告编号: 临2017-061), 2019年10月, 鉴于“委托贷款”项目已于4月末实施完毕, 实际收入使用募集资金46,382.74万元, 经董事会(公告编号: 临2019-083)、股东大会(公告编号: 临2019-071)审议通过, 公司将募投项目后续的资金募集资金22,144.10万元(具体金额以实际发行方式)永久补充流动资金(公告编号: 临2019-065)。至2019年末, 公司募集资金委托贷款方式投入该项目共计49,811.15万元, 其中置换银行贷款已入, 自2019年末, 公司(公告编号: 临2017-067)。

2020年12月, 公司及九兆电池解除与建设银行签署的3笔《委托贷款合同》, 将公司以委托贷款方式发放给九兆电池的49,811.15万元募集资金全部转为那部分委托贷款方式(公告编号: 临2020-041), 本次募集资金用于“募投项目”, 其他应收款余额78,967.36元, 较上年末2,907.97大幅增长, 且影响坏账准备, 成为对母公司应收九兆电池其他应收款的主要来源。

2016年至2021年, 即九兆电池锂电池生产线建设期间至工厂投产前, 因自有资金无法满足生产经营需要, 公司以自有资金通过内部借款方式向其提供资金支持, 共计25,185.18万元(即借款本金合计94,520.00万元扣除募集资金预先投入)的9,523.67万元及委托贷款方式投入的募资49,811.15万元的余额), 是母公司应收九兆电池其他应收款的主要原因。

2022年至2025年, 九兆电池以经营结余资金偿还借款本金及利息共计29,236.01万元(由2025年收到的借款本金9,100.00万元及收到的借款利息21,324.15万元构成), 截至2025年12月31日, 母公司其他应收款-九兆电池余额为70,085.47万元, 较上年末22,907.97大幅增长, 以上分析如下:

关于坏账准备计提, 公司依据信用风险特征将其其他应收款划分为若干组合, 在组合基础上计算预期信用损失, 应收子公司的应收款项划分为关联方组合, 划分为组合的其他应收款, 公司通过信用风险敞口和未来12个月内或下一个存续期预期信用损失率, 计算预期信用损失。对于按照账龄划分组合的其他应收款, 参照自拟定的之日起计算。公司应收九兆电池其他应收款的坏账准备如上表所示, 随着应收款项账龄增加, 坏账准备计提比例逐年提高, 2022年至2025年末, 坏账准备余额依次为19,552.63万元、27,706.75万元、29,010.21万元、30,576.87万元。

(二) 九兆电池期主要资产、负债情况

项目	2025年12月31日	占总资产的比重	2024年12月31日	占总资产的比重
货币资金	16,177.87	34.49	28,176.87	41.06
应收票据	1,074.80	2.29	1,187.65	1.67
应收账款	7,032.38	14.88	8,475.34	12.32
合同资产	3,032.37	6.49	-	-
预付款项	238.74	0.52	344.33	0.49
其他应收款	30,576.87	64.41	49,248.65	69.14
存货	5,274.14	11.46	6,904.14	12.61
其他流动资产	1,215.00	2.61	1,215.00	1.71
流动资产合计	30,214.26	64.41	49,248.65	69.14
非流动资产	16,049.10</			