（上接 80 版）

同行业公司 2025 年度经营情况

序号	企业	营业收入(亿元)	同比增长(%)	归母净利润(亿元)	同比增长(%)
1	徐工机械	1008.23	8.37	65.72	8.96
2	三一重工	892.31	14.73	84.06	41.18
3	中联重科	521.07	14.58	48.58	38.01
4	柳工机械	331.44	10.25	16.09	21.26
5	山推股份	146.2	2.82	12.11	9.86
6	中国龙工	112.15	9.81	13.01	27.70
7	恒立液压	109.41	16.52	27.34	8.99
8	太原重工	103.79	5.65	2.37	10.38
9	铁建重工	100.46	-0.01	14.83	-1.65
10	安徽合力	198.19	11.36	12.25	-8.5
11	杭叉集团	177.39	5.9	21.91	8.87
12	浙江鼎力	85.75	9.06	18.99	16.6
13	山河智能	73.1	2.69	0.94	15.3
14	同力股份	63.89	3.98	8.39	5.83
15	动力新科	57.4	-11.25	28.72	扭亏为盈
16	全柴动力	43.98	10.73	0.64	-22.66
17	宇通重工	34.87	-8.2	3.09	36.25
18	建设机械	25.43	-6.74	-21.97	亏损扩大(-122.28)
19	厦工股份	6.72	-1.67	-0.73	盈转亏(-1185.28)
20	潍柴动力	2318.06	7.47	109.31	-4.15

注：以上数据来源于工程机械主要上市公司 2025 年业绩报告。

大部分同行业企业实现营收和净利润同比增长，国内行业经历周期性调整后进入复苏通道，海外驱动力不断增强。行业龙头企业营收规模和盈利能力持续增加，行业集中度愈发明显，面对行业内的激烈竞争，中小公司面临的经营压力更大。

本年度公司由盈转亏主要原因：

①因隧道掘进业务收入及利润大幅下滑所致，宏观经济及基建政策发生变化，全国基础设施建设投入缩减或建设期延后，国家对城市地铁建设从严控制，下属子公司厦门厦工中铁重型机械有限公司（以下简称“厦工中铁”）本年无盾构机新机销售收入(上年新机销售收入 8,602 万元)，同时受业务所在区域工程进度放缓影响，盾构机租赁与维修业务同比降幅较大(同比分别减少 2,491 万元和 5,090 万元，降幅分别为 26%和 87%)；但由于租赁资产折旧、固定人工及费用刚性列支，本年盾构业务综合毛利率同比下降 7 个百分点，控股子公司厦工中铁本年的利润总额同比减少 7,437 万元；

②国内传统工程机械市场竞争剧烈，部分同质化产品过剩，竞品采取激进降价策略；海外市场主要受俄罗斯经济低迷及各行业资本支出大幅缩水导致工程机械设备需求大幅下降；

③公司根据客户提供的房产抵押物的评估值下降情况，相应补计提应收账款坏账准备，2025 年合计计提应收账款信用减值损失 2,920 万元，进一步夯实债权资产价值；2025 年历史呆坏账清欠回款少于上年，其中单独进行减值测试的应收款项减值准备转回同比减少 721 万元。

④2025 年公司新拓展的智能矿卡业务暂未形成有效业务规模，未能弥补隧道掘进业务下滑带来的利润缺口。

2.公司是否存在持续亏损的风险

2025 年来，公司隧道掘进业务在手订单约 2.4 亿元，装载机等工程机械业务在手订单约 5,700 万元，矿卡业务在手订单约 4,400 万元，合计约 3.4 亿元，同比主要新增了智能矿卡业务、隧道掘进凿岩台车推进梁总成业务订单，工程机械海外订单也略有增长。2026 年第一季度公司累计实现营业收入 20,891.07 万元，同比增长 7,435.34 万元，增幅 55.26%；实现归母净利润 -731.80 万元，同比下降 838.79 万元；综合毛利率同比下降 4.8 个百分点，主要系受地铁等基建工程建设放缓影响，盾构租赁业务收入同比下降 1,644.86 万元，未能覆盖设备折旧等成本费用导致 2026 年第一季度该项业务毛利率由正转负（以上 2026 年第一季度数据未经审计）。

公司确定了 2026 年重点工作：一是以“国际化、绿色化、智能化、差异化”为导向，持续驱动产品迭代升级；二是全力拓展海外市场，优化国内渠道布局，深度协同控股股东资源，深耕核心大客户，积极拓展新业务；三是以客户为中心，健全质量管控体系，以数智化驱动精益生产和精准服务，推动质量与服务双向提升；四是多维度优化供应链管理与生产工艺流程，持续深化提质、增效、降本；五是探索“产业 + 投资”双引擎模式，培育新的业务增长点与发展新动能；六是进一步优化组织架构，提升运营管理效率，建强高素质人才队伍，大力践行“创先”文化。公司正加大力度丰富产品线、开拓新市场、争抢新业务，积极采取降本增效措施以提升盈利能力，但由于公司所处行业具有强周期特征，工程机械行业虽呈现出复苏趋势，但国内传统基建需求增量受限，行业“内卷式”竞争仍未缓解，产品同质化、低价竞争问题依然突出，行业集中度持续提升；全球地缘政治冲突持续、贸易保护主义抬头，海外市场竞争愈发激烈，出口销售增长乏力，因此未来公司业绩仍存在较大的不确定性。

年审会计师核查意见：

经核查，（1）报告期内工程机械及装备租赁业务前十大客户均具备相应的经营资质和履约能力，交易内容真实。工程机械业务毛利率下滑的原因主要系市场竞争加剧导致，装备租赁业务毛利率下滑主要系市场趋于饱和，盾构机需求下降导致；（2）报告期内建筑施工业务主要系承接的钢结构工程项目，公司按产出法确认收入，工程进度与账面记录基本相符，收入确认依据（如经监理确认的工程量单）充分，符合《企业会计准则》的规定。建筑施工业务毛利率为负主要系公司建筑施工业务处于起步阶段，成本较高，且建筑施工业务市场竞争激烈，工程收入难以覆盖固定成本所致；（3）本年度公司转亏的主要原因系市场竞争加剧，收入及毛利率下降导致；公司管理层已采取降本增效、积极拓展新业务新市场等改善措施。

问题三：关于应收账款

报告期末，公司应收账款余额为 6.38 亿元，同比增长 24.36%，应收账款账面价值为 3.40 亿元，同比增长 50.02%，与营业收入下滑趋势存在较大差异。其中，账龄三年以上应收账款余额为 3.02 亿元，账龄五年以上应收账款余额为 1.63 亿元。坏账准备计提方面，公司对 3.41 亿元按单项计提坏账准备，计提坏账准备比例为 83.61%，对 2.96 亿元按组合计提坏账准备，计提坏账准备比例为 3.95%。请公司：（1）结合主要应收账款客户的类型、信用政策及变化情况、收入确认时间，说明应收账款大幅增加的原因和合理性，公司是否存在放宽信用政策刺激销售的情况，与同行业可比公司是否存在较大差异；（2）补充披露前十大逾期应收账款客户名称、与公司的关联关系、业务类型、结算及信用政策、账龄分布、逾期原因及期后回款情况等，相关客户是否存在经营异常、资金紧张情况，并说明公司对应收账款坏账计提的充分性；（3）补充披露公司单项计提坏账准备及账龄在三年以上的前十大应收账款客户名称、相关交易背景、收入确认时间及金额、长期未还款的原因、公司催收情况以及坏账准备金额的计提依据和合理性、充分性，相关交易是否真实、是否具有商业实质。请年审会计师发表意见；

公司回复：

一、结合主要应收账款客户的类型、信用政策及变化情况、收入确认时间，说明应收账款大幅增加的原因和合理性，公司是否存在放宽信用政策刺激销售的情况，与同行业可比公司是否存在较大差异；

1.应收账款的构成

报告期末，公司应收账款账面余额 6.38 亿元，其中矿卡业务 1.02 亿元、掘进机械业务 0.83 亿元、建筑施工业务 0.3 亿元、装挖等业务 4.23 亿元，累计计提坏账准备 2.97 亿元，账面净值 3.41 亿元。

公司应收账款账面价值较上年期末同比增加 1.14 亿元，主要是当年新增矿卡业务增加应收账款 1.02 亿元。（矿卡业务目前商务条款详见前述“问题一、第二、1.第四季度确认收入的矿卡业务情况中合同结算条款”。）

2.信用政策及变化情况

近年来公司原有业务信用政策整体保持稳定。2025 年针对新增矿卡业务制定了配套的信用政策。

公司产品销售模式分为全款业务、分期业务两种方式：

（1）全款业务：90%以上的土石方机械业务的经销商采用全款业务，即国内经销商订单成交后 15 日内结清货款、海外经销商收到全款后发货。

（2）分期业务：部分土石方机械业务的经销商或关键直销客户采用 6 个月 -24 个月的分期付款方式；矿卡分期业务，预付款 6%-15%，剩余款项 6-36 个月内支付。

3.矿卡业务信用政策的制定

未能从公开资料查询到同行业可比公司关于矿卡业务的信用政策。

公司矿卡业务处于起步阶段，矿卡业务的信用政策制定主要考量因素包括：

（1）行业竞争格局：国内矿卡市场呈现头部集聚、多强竞争格局，同力、徐工、临工、三一、中联重科凭借品牌、渠道、技术及产能优势占据主要市场份额，市场竞争充分。国内本土主流厂商面向大中型矿山市场，普遍采用中长期信用政策获取项目订单；

（2）行业准入门槛：矿卡行业属于技术、资金双密集型行业，单台设备价值高，批量订单资金占用规模大，行业普遍采用中长期信用销售；

（3）公司行业地位：目前公司矿卡业务处于培育与拓展阶段，公司议价能力不强，为快速打造标杆项目、拓展客户、树立口碑，若收紧账期，将不利于新业务稳健发展；

综上所述，公司矿卡业务信用政策以市场调研获悉的同力、徐工等同行企业为参照制定，矿卡业务设较长账期主要受市场竞争格局、行业准入门槛及公司行业地位等影响所致。其他业务应收账款的客户类型、信用政策、收入确认原则同比未发生变化。公司不存在系统性放宽信用政策刺激销售的情形，与同行业可比公司不存在较大差异。

二、补充披露前十大逾期应收账款客户名称、与公司的关联关系、业务类型、结算及信用政策、账龄分布、逾期原因及期后回款情况等，相关客户是否存在经营异常、资金紧张情况，并说明公司对应收账款坏账计提的充分性；

1.前十大逾期应收账款客户情况

金额单位：万元

序号	客户名称	期末应收金额	期末计提的减值准备	计提比例	应收账龄					
					1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
1	广州市一斗福机械设备有限公司	11,793.62	8,131.52	69%	60.11	1,404.56	1,526.64	3,881.30	4,921.01	—
2	湖南省三重机械设备有限公司	3,277.49	3,251.54	99%	—	—	—	—	—	3,277.49
3	PT. OSCAR MAS	2,992.84	2,992.84	100%	1452	102.96	253.86	363.93	92.65	2,164.92
4	四川巨凯工程机械设备有限公司	2,893.62	2,701.85	93%	—	—	—	—	—	2,893.62
5	中铁十八局集团第一工程有限公司	2,269.94	36.70	2%	1,864.56	405.38	—	—	—	—
6	中铁隧道集团三处有限公司	1,061.47	1,061.47	100%	—	—	—	1,061.47	—	—
7	P.T SANDIN ENGINEERING	851.41	851.41	100%	0.99	7.03	17.35	24.87	6.33	794.84
8	辽宁夏工机械销售服务有限公司	778.10	46.06	6%	271.92	369.28	136.90	—	—	—
9	中铁一局集团城市轨道交通工程有限公司	690.14	18.73	3%	367.08	323.06	—	—	—	—
10	MONTRUCK GROUP	689.62	689.62	100%	3.35	23.72	58.50	83.86	21.35	498.84

续表：

序号	客户名称	是否关联方/关联关系	业务类型	结算方式	期后回款	逾期原因	计提坏账准备说明
1	广州市一斗福机械设备有限公司	否	装挖机等工程机械销售	银行转账＋票据	—	与我司的业务已停止合作，经督催方下降。	按应收金额扣除可实现债权金额的差额计提坏账准备
2	湖南省三重机械设备有限公司	否	装挖机等工程机械销售	银行转账＋票据	—	停止经营，还款能力下降。	已诉讼，按应收金额扣除查封房产预计可实现债权金额的差额计提坏账准备
3	PT. OSCAR MAS	否	装挖机等工程机械销售	零首付，账期 360 天	—	2014-2015年因印尼盾急剧贬值达60%，市场出现大量工程项目停工，无法收回业务款，该客户出现资金链断裂，导致无法还款。	已全额计提坏账准备
4	四川巨凯工程机械设备有限公司	否	装挖机等工程机械销售	银行转账＋票据	—	停止经营，还款能力下降。	已诉讼，按应收金额扣除查封房产预计可实现债权金额的差额计提坏账准备
5	中铁十八局集团第一工程有限公司	否	船运设备租赁	银行转账＋票据	—	上游单位的验收结算不及时	按账龄组合计提坏账准备
6	中铁隧道集团三处有限公司	否	船运设备租赁	银行转账＋票据	—	该客户的主要服务对象是政府工程项目，业务项目寸损较大，还款能力下降。	已诉讼，已全额计提坏账准备
7	P.T SANDIN ENGINEERING	否	装挖机等工程机械销售	预付 10%，发货后余额期 720 天	—	2019年以前的客户，已停止运营。	已全额计提坏账准备
8	辽宁夏工机械销售服务有限公司(注)	是	装挖机等工程机械销售	银行转账＋票据	199.91	该公司的主要客户因政府拖欠其环卫服务费未能及时结算，导致客户结款缓慢。	按账龄组合计提坏账准备
9	中铁一局集团城市轨道交通工程有限公司	否	船运设备租赁	银行转账＋票据	150.00	由于其上游单位的验工计价款我付不及时	按账龄组合计提坏账准备
10	MONTRUCK GROUP	否	装挖机等工程机械销售	预付 10%，发货后账期 90 天	—	2015年受国际经济环境的影响，以矿业为主导经济的蒙古，由于矿业出口急剧下降，导致蒙古经济直线下滑，市场萎缩，工程机械设备需求萎靡，客户一直无法正常回款。	已全额计提坏账准备

注：辽宁夏工机械销售服务有限公司为公司联营企业且系控股股东实际控制的企业。

2.公司对应收账款坏账计提的充分性说明

（1）公司应收账款信用减值的计提方法

①对于存在客观证据表明存在减值的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。

应收账款坏账准备 = 应收账款账面余额 - 预计可实现债权，取得可实现债权的方法有：（a）对客户的抵押、保全等资产聘请第三方中介机构进行评估获取；（b）取 58 同城网、安居客和贝壳网二手房网站查询到的最低价。若以上三个网站未能查询到该地区的二手房价，则选用其他二手房网站的价格，再乘以历史保全财产拍卖的折价率计算出预计可实现债权。

②对于不存在客观证据表明存在减值的应收账款依据信用风险特征划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，

应收账款组合 1 无抵押物的风险组合

应收账款组合 2 存在抵押物的风险组合

应收账款组合 3 关联方组合

对于划分为无抵押物的风险组合、关联方组合的应收账款，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对于存在抵押物的风险组合，按应收账款账面余额扣除抵押物估值的差额与应收账款按预期信用损失率计算的坏账准备孰低原则确定信用损失；抵押物的估值参照预计可实现债权的方法获取。

（2）公司对应收账款已充分计提减值准备

上表列示的公司 2025 年末前十大逾期应收账款，其中：

①序号 3、6、7、10 这 4 个客户因停业或经营不善等原因存在减值迹象进行单独减值测试，已 100%计提坏账准备；

②序号 5、9 系央企客户，序号 8 系公司关联方，这 3 个客户 2025 年不存在客观证据表明存在减值，划分为无抵押物的风险组合、关联方组合的应收账款，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，按应收账款余额扣除抵押 / 查封房产预计可实现债权金额的差额计提坏账准备，具体如下：

关于序号 1 广州市一斗福机械设备有限公司（以下简称：广州一斗福）系公司在广东地区的主要经销商，双方合作历史长达 20 多年，近年来由于内外部原因出现经营亏损，资金困难，导致未能按时足额偿还欠款。自 2013 年以来，公司与广州一斗福每年分别签署《经销协议》，为保障《经销协议》项下债务的完全履行，双方于 2018 年 1 月 1 日签订《最高额抵押合同》，广州一斗福提供其名下位于广东河源市新市区大同路西边文明路南边雅园大厦 - 大同美食城 E 栋商住楼、D 栋商住楼 1-10 层（建筑面积共 19946.18 平方米）作为抵押物，抵押期限至 2028 年 12 月 31 日；广州一斗福的实际控制人甘泽民及其配偶彭红娜、自然人黄思敏分别签署《担保承诺函》，为上述经销协议项下债务的履行提供连带责任担保。2024 年广州一斗福补充提供 300 台高空作业车作为抵押物，并配合办理了债权强制执行公证。根据厦门银兴资产评估土地房地产评估有限公司出具的评估报告（厦银兴资评(2026)第 261006 号、第 261007 号），评估基准日 2025 年 12 月 31 日上述房产资产评估值为 5,900.37 万元，公司债权为二押，一押债权金额为 2,680 万元。抵押的 300 台高空作业车的评估值为 441.73 万元。该客户抵押资产预计可实现债权金额为 3,662.10 万元（抵押物评估价值 6,342.10 万元扣除一押债权金额 2,680 万元后的估值），故 2025 年末该项应收账款坏账准备余额为应收账款原值（11,793.62 万元）扣除预计可实现债权金额(3,662.10 万元)的差额 8,131.52 万元，已充分计提。后续公司将强化对该客户欠款的追讨力度，根据其实际还款情况对应采取包括申请强制执行在内的清欠措施，最大限度地保障公司合法权益。

关于序号 2 湖南省三惠机械设备有限公司，我司已起诉，共查封 2 处车位，为长沙市雨花区古曲南路 188 号中隆国际御玺小区二期地下室 -11289 号和 -11286 号。经查询 58 同城、安居客、房天下三个网站近期周边车位价格，最低估值分别为 15.50 万元和 16.32 万元，乘以历史保全财产拍卖的折价率（2025 年折价率为 81.57%）后，得出预计可实现债权分别为 12.64 万元和 13.31 万元，合计 25.95 万元。故 2025 年末该项应收账款坏账准备余额为应收账款原值（3,277.49 万元）扣除预计可实现债权金额(25.95 万元)的差额 3,251.54 万元，已充分计提。

关于序号 4 四川巨凯工程机械设备有限公司，我司已起诉，共查封 4 处房产，分别位于泸州市龙马潭区蜀泸大道 88 号 10 栋 2 层 195 号，面积 45.09 平方米；成都市新都区三河街道承顺街 372 号 30 栋 1-2 层 09 号，面积 156.75 平方米；成都市新都区三河街道承顺街 372 号 30 栋 3 层 02 号，面积 72.43 平方米；成都市新都区三河街道承顺街 372 号 30 栋 3 层 01 号，面积 88.72 平方米。经查询 58 同城、安居客、房天下三个网站近期周边房产价格，取最低价为最低估值，4 处房产的最低估值合计 235.11 万元，乘以历史保全财产拍卖的折价率（2025 年折价率为 81.57%），计算出预计可实现债权金额为 191.77 万元。故 2025 年末该项应收账款坏账准备余额为应收账款原值（2,893.62 万元）扣除预计可实现债权金额(191.77 万元)的差额 2,701.85 万元，已充分计提。

三、补充披露公司单项计提坏账准备及账龄在三年以上的前十大应收账款客户名称、相关交易背景、收入确认时间及金额、长期未还款的原因、公司催收情况以及坏账准备金额的计提依据和合理性、充分性，相关交易是否真实、是否具有商业实质。

1.单项计提坏账准备及账龄在三年以上的前十大应收账款客户情况

金额单位：万元

序号	客户名称	期末应收余额	期末计提的减值准备	计提比例	长期未还款原因	公司催收情况
1	广州市一斗福机械设备有限公司	11,793.62	8,131.52	69%	客户与我司的业务已停止合作，经营能力下降。	已办理债权强制执行公证、发函催收、上门催收，持续施压。
2	湖南省三重机械设备有限公司	3,277.49	3,251.54	99%	停止经营，还款能力下降。	已诉讼，计划拍卖剩余抵押物（两个车位）。
3	PT. OSCAR MAS	2,992.84	2,992.84	100%	2014-2015年因印尼盾急剧贬值达60%，市场出现大量工程项目停工，无法收回业务款，该客户出现资金链断裂，导致无法还款。	由总保渠道与客户沟通和解事宜。
4	四川巨凯工程机械设备有限公司	2,893.62	2,701.85	93%	停止经营，还款能力下降。	已诉讼，申请恢复执行中
5	中铁隧道集团三处有限公司	1,061.47	1,061.47	100%	该客户的主要服务对象是政府工程项目，业务项目寸损较大，还款能力下降。	已诉讼，二审中
6	P.T SANDIN ENGINEERING	851.41	851.41	100%	2019年以前的客户，已停止运营。	已申请仲裁，近期出裁决。
7	STE ANHUI CONGO DINVESTISSEMENT MINIER SPRL	770.36	568.58	74%	说明 1	案件目前未有实质进展。
8	MONTRUCK GROUP	689.62	689.62	100%	该公司因投资矿产业务出现亏损较大，还款能力下降。	已申请仲裁，收到裁决书。
9	铜陵市世宇林工程设备有限责任公司	666.95	666.95	100%	停止经营，还款能力下降。	无财产可供执行，案件已终本。
10	潍坊鼎盛履工工程机械有限公司	658.09	632.32	96%	停止经营，还款能力下降。	现有查封一处房产，除此外无其他财产可供执行，法院无行政定终结本次执行程序。

说明 1：2018 年，公司全资子公司厦门厦工国际贸易有限公司（以下简称“厦工国贸”）与刚果金 STE ANHUI CONGO 签订 5 份设备销售协议，厦工国贸出口销售装载机 20 台，合同金额美元 109.60 万元（折合人民币 770.36 万元），保证金人民币 201.78 万元，剩余货款人民币 568.58 万元约定收货后 360 天内付款。厦工国贸就该业务向中国信用保险公司（以下简称中信保）投保信用险。2018 年 3-12 月，厦工国贸完成 5 笔合同项下货物出口，并取得了全套报关及海运提单，故据此确认营业收入。2019 年 4 月首笔款项发生逾期，厦工国贸向中信保申请理赔，中信保以提单收货方与签约客户不一致、合同签约主体否认交易、厦工国贸无法证实对接人员系有效授权为由拒赔，故 2019 年厦工国贸按扣除已收取的保证金后的应收账款敞口计提了信用减值准备。该事件涉嫌外部人员冒用客户名义提货实施诈骗，2021 年公司收集证据拟提起刑事控告程序，截至目前案件尚未取得实质性进展。

2.以上客户欠款主要基于公司或子公司真实业务背景，长期未还款主要系经营业务风险所致。公司严格按企业会计准则及会计政策确认营业收入、计提坏账准备，公司坏账政策详见前述“问题三、第二、2.关于坏账准备计提的充分性”，以上账龄较长的部分应收账款未全额计提坏账准备，系因部分未诉客户有提供抵押资产、已诉客户有查封可执行资产，计提时扣除了抵押或查封资产预估价值。

年审会计师核查意见：

经核查，报告期内公司应收账款的大幅增加，主要系本期新增合资公司跃薪河南矿卡业务所致。经检查销售合同及信用审批流程，未发现公司存在通过系统性放宽信用政策以刺激销售的情形。公司应收账款周转天数与同行业可比公司相比处于合理区间，未见重大异常。针对前十大逾期客户及账龄在三年以上的长账龄款项，我们通过公开信息查询、访谈及检查催收记录等方式核实，相关客户普遍存在资金紧张或涉诉情况，交易背景真实且具备商业实质。公司基于预期信用损失模型，结合客户经营异常状况及期后回款情况，已充分计提了坏账准备，符合《企业会计准则》的相关规定，不存在通过少计提坏账调节利润的情况。

问题四：关于存货

报告期末，公司存货账面价值为 3.02 亿元，同比增长 25.46%，公司报告期内增加计提存货跌价准备及合同履约成本减值准备 2495.07 万元。

请公司：（1）结合存货对应的产品类型、市场需求、生产周期、订单周期、备货政策及在手订单等因素，说明营收下滑情况下，存货增加的原因及合理性，公司存货规模变化与同行业可比公司趋势是否一致；（2）列示本期计提减值的存货项目、计提时点的市场价格走势、可变现净值计算过程，说明相关减值计提政策是否发生变更，计提金额的合理性、充分性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、结合存货对应的产品类型、市场需求、生产周期、订单周期、备货政策及在手订单等因素，说明营收下滑情况下，存货增加的原因及合理性，公司存货规模变化与同行业可比公司趋势是否一致；

1.存货增加的合理性分析

2025 年存货账面余额与年初变化

金额单位：万元

项 目	账面余额增加	产品类别			
		土石方机械	隧道掘进机械	建筑施工	矿卡
原材料	807.45	2,432.29	41.34	27.81	495.01
在产品	1,420.41	1,564.06	-143.63	—	—
库存商品	3,506.33	-716.26	513.54	—	3,709.04
合同履约成本	195.95	—	—	195.95	—
自制半成品	-3.95	-3.95	—	—	—
低值易耗品	-0.06	-0.06	—	—	—
在途物资	-478.62	—	—	-478.62	—
发出商品	102.70	102.70	—	—	—
合计	5,550.21	1,189.75	411.25	-254.86	4,204.06

公司 2025 年末存货账面余额较上年末增加 5,550.21 万元，主要为库存商品增加 3,506.33 万元、在产品增加 1,420.41 万元、原材料增加 807.45 万元。2026 年一季度末，公司存货账面余额比 2025 年末减少 2,850 万元。

（1）2025 年末矿卡业务存货余额 4,204.06 万元，占存货增加额的 76%；

矿卡标准产品生产交付周期 60 天 -90 天，2025 年末存货系 2026 年第一季度在手销售订单备货所需。

（2）2025 年隧道掘进机械新增推进梁总成业务，生产周期约 30 天，以销定产，2025 年库存增加 411.25 万元，系在手 13 台订单备货所需。

（3）装载机等土石方机械产品生产周期约 60 天，整体存货周转天数接近 200 天，常规安全库存备货 2 个月，2025 年末装载机等土石方机械产品备货同比增加 1,189.75 万元。

综上，公司存货增加系根据不同产品类型的业务需求进行相应备货所致，存货增加是合理的。

2.与同行比较情况

公司 2025 年主营业务收入比 2024 年减少 1,245 万元，降低 1.84%，但公司 2025 年末存货账面价值为 3.02 亿元，同比增长 25.83%，主要是跃薪河南矿卡业务根据销售订单进行相应备货所致。

公司矿卡业务系 2025 年度新增业务，年末存货规模与以前年度没有可比性。

未能通过公开资料查询到同行业公司 2025 年末矿卡业务的存货规模，而且矿卡业务是公司 2025 年度新增业务，与同行业公司也不具可比性。

公司与同行业可比公司存货规模变动及周转天数列示如下：

金额单位：亿元

公司名称	2025年存货金额	2024年存货金额	变动比例	2025年周转天数
厦工股份	3.02	2.40	25.83%	167
三一重工	225.27	199.46	12.93%	119
徐工机械	391.50	328.83	19.06%	166
中联重科	205.16	225.64	-9.08%	207
柳工机械	96.86	94.16	2.87%	136
山推股份	32.49	32.00	1.53%	102
业内前五家平均数	190.26	176.02	8.51%	146

注：以上可比公司数据取自同花顺 IFIND。

2025 年公司存货增幅较大，主要系公司存货基数小且本年新增矿卡业务，存货周转天数 167 天，略高于业内前五家企业平均存货周转天数 146 天。

二、列示本期计提减值的存货项目、计提时点的市场价格走势、可变现净值计算过程，说明相关减值计提政策是否发生变更，计提金额的合理性、充分性。

1.年末存货跌价准备计提方法

公司存货跌价准备计提政策如下：公司资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

2025 年末存货跌价准备计提过程：

（1）计算存货的可变现净值 = 存货估计售价 - 预估销售费用 - 相关税费。

①估计售价：公司销售部门结合市场价格波动趋势，参考年度产品经销结算价，叠加属具、配置加减调价规则，按不同机型、不同配置细化到整机编码逐笔核定，确保预估售价贴合实际交易行情。

②估算销售费用：依据历史销售费用占营收比例、运费、售后维保等过往实际支出水平，结合存货处置规模匹配测算对应销售费用。

③估算相关税费：依据现行税收法规，结合存货品类及销售计税规则，参照历史税费收入占比，测算销售环节附加税费、印花税等涉税支出。

（2）对比存货账面成本与上述公式计算得到的可变现净值，存货账面成本高于可变现净值部分即为应计提存货跌价准备。

2.2025 年末存货跌价准备计提的合理性、充分性分析

2025 年末存货跌价准备按存货项目列示如下：

金额单位：万元

项 目	2024年末金额	本年增加金额		本年减少金额		2025年末金额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,983.75	46.55	—	406.22	—	1,624.08
在产品	204.86	377.97	—	119.21	—	463.62
库存商品	3,760.73	1,812.18	—	2,524.09	13.54	3,035.28
合同履约成本	—	254.18	—	—	—	254.18
自制半成品	15.46	3.39	—	0.83	—	18.01
低值易耗品	2.78	0.80	—	—	—	3.58
合计	5,967.58	2,495.07	—	3,050.35	13.54	5,398.75

2025 年末公司存货跌价准备余额为 5,398.75 万元，较年初减少 568.83 万元，其中：原材料跌价准备余额减少 359.67 万元，库存商品跌价准备余额减少 725.45 万元；在产品跌价准备余额增加 258.76 万元，合同履约成本跌价准备增加 254.18 万元。原材料、库存商品跌价准备余额减少的原因：一是年末智能矿卡业务原材料 495 万元及库存商品 3,709 万元，推进梁总成产品 514 万元，均系根据销售订单进行备货（详见“问题四、1.存货结构分析），未发生减值迹象；二是原有装载机等工程机械整体减值率有所降低，主要原因是年末库存的 78%为当年度新入库整机，且公司持续推动呆滞整机及物料库存去化，2025 年末长库龄呆滞整机及原材料年末库存同比减少 1,569 万元。

综上所述，公司 2025 年末存货跌价准备计提政策未发生变更，系按一贯方法进行测算和对比，存货跌价准备计提合理且充分。

年审会计师核查意见：

经核查，公司本年营收下滑情况下，公司存货增加系根据不同产品类型的业务需求进行相应备货所致，存货增加具备合理性；公司按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备，存货跌价准备计提与同行业可比公司之间不存在重大差异，存货跌价准备计提充分。

特此公告。

厦门厦工机械股份有限公司董事会

2026 年 6 月 17 日

证券代码：688420　证券简称：美腾科技　公告编号：2026-020

天津美腾科技股份有限公司
关于公司提起诉讼的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

- 案件所处的诉讼阶段：法院已立案受理，尚未开庭审理
- 上市公司所处的当事人地位：原告
- 涉案的金额：截至本公告披露日，本次案件受理的到期货款及逾期付款违约金暂计 19,733,384 元（不包括诉讼费）
- 是否会对上市公司损益产生负面影响：天津美腾科技股份有限公司（以下简称“公司”或“原告”）已根据企业会计准则对大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司（以下简称“马道头煤业”或“被告”）的应收账款计提坏账准备。若后续部分或全部应收账款收回，将对应收账款收回的当期利润产生积极影响；若后续部分或全部应收账款未能收回，公司将根据企业会计准则继续计提坏账准备，可能对公司损益产生不利影响。鉴于本次诉讼案件尚未开庭审理，该诉讼事项对公司当期及期后利润的影响具有不确定性，最终实际影响以法院判决以及审计机构对财务报表的审计确认情况为准。目前公司经营管理稳定正常，上述事项不会对公司日常经营造成重大影响，本次诉讼系公司依法主张自身合法权益，切实维护公司和股东利益的行为。公司将密切关注及高度重视相关案件，继续采取积极措施，维护公司的合法权益。公司将根据诉讼的进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。

一、本次起诉的基本情况

公司于近日就公司与马道头煤业的买卖合同纠纷向山西省左云县人民法院提起诉讼，并收到山西省左云县人民法院的《受理案件通知书》（案号：（2026）晋 0226 民初 530 号）。截至本公告披露日，该案件尚未开庭审理。

二、诉讼案件的基本情况

1、诉讼当事人

原告：天津美腾科技股份有限公司

法定代表人：李太友

住所：天津市滨海新区中新天津生态城云溪道 420 号

统一社会信用代码：91120111328680900X

被告：大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司

法定代表人：贾辉敏

住所：山西省大同市左云县小京庄乡

统一社会信用代码：91140000MA0H9HPG86

2、事实与理由

2023 年 3 月，原告与被告签订了《马道头煤业有限责任公司井下矸石智能分选系统研发及应用(设备采购)合同》。前述合同签订后，原告已依约履行相关合同义务，但被告未依约及时支付合同价款。

原告向法院起诉被告支付剩余到期合同款 17,939,440 元和逾期付款违约金，以及本案的全部诉讼费用。

3、诉讼请求

（1）请求判令被告立即向原告支付合同款人民币 17,939,440 元。

（2）支付自逾期之日起至被告实际付清之日止、每延迟一天应按照未付款项的 0.1%向原告支付违约金，暂计至 2025 年 12 月 31 日的逾期付款违约金为人民币 14,758,006.14 元，因违约金总额较高，暂主张其中不超过拖欠货款总额 10%的部分，即 1,793,944 元，同时保留主张其他部分的权利。诉讼请求合计金额为 19,733,384 元。

（3）被告承担本案全部诉讼费用。

三、本次诉讼对公司的影响

公司已根据企业会计准则对马道头煤业的应收账款计提坏账准备。若后续部分或全部应收账款收回，将对应收账款收回的当期利润产生积极影响；若后续部分或全部应收账款未能收回，公司将根据企业会计准则继续计提坏账准备，可能对公司损益产生不利影响。鉴于本次诉讼案件尚未开庭审理，该诉讼事项对公司当期及期后利润的影响具有不确定性，最终实际影响以法院判决以及审计机构对财务报表的审计确认情况为准。

目前公司经营管理稳定正常，上述事项不会对公司日常经营造成重大影响，本次诉讼系公司依法主张自身合法权益，切实维护