证券代码:603959　证券简称:ST 百利　公告编号:2026-072

湖南百利工程科技股份有限公司关于上海证券交易所关于公司 2025 年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

湖南百利工程科技股份有限公司（以下简称“公司”或“百利科技”）于近期收到上海证券交易所《关于湖南百利工程科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】0852 号），现就函件中的问题回复如下：

1.关于经营情况。2025 年度，公司实现营业收入 7.41 亿元，同比减少 39.08%，已连续三年大幅减少且亏损，2026 年一季度同比减少 72.33%。分行业来看，传统能源材料营业收入 1.01 亿元，同比上升 36.15%，毛利率为 63.86%，增加 33.84 个百分点，近年来毛利率出现较大波动；新能源材料营业收入 6.36 亿元，同比下降 44%，其中，工程总承包营业收入约 4 亿元，毛利率为 8.08%，增加 7.74 个百分点，专用设备销售和新能源材料智能产业系统业务出现较大规模下滑。结合公司当前经营情况，年审机构对公司出具了带持续经营重大不确定性段落的审计报告。

请公司：（1）区分产品板块，以表格列示本年度确认收入金额前五大项目的具体情况，包括但不限于项目名称、客户及关联关系、是否为本期新增、交易内容、合同签订时间、合同金额、履约进度及确认方式、毛利率、收入确认方式、收入确认时间及金额、应收或预收款项及结算情况；（2）传统能源材料板块近三年收入、毛利率及成本构成情况，结合相关客户需求、成本变化、定价模式等因素，分析毛利率较高的合理性以及收入及毛利率波动的原因；（3）结合客户收入变化等，分析新能源材料板块业务收入下降原因及持续性；工程总承包业务成本构成，主要供应商、采购内容、金额及占比，并量化分析本年度毛利率增长的主要原因；结合工程总承包的具体业务模式，公司在业务过程中主要承担的责任、供应商选取方式等，分析公司收入确认方式的合理性；结合新能源材料各板块的关联情况，说明专用设备销售和新能源材料智能产业系统业务下滑的合理性。

（1）区分产品板块，以表格列示本年度确认收入金额前五大项目的具体情况，包括但不限于项目名称、客户及关联关系、是否为本期新增、合同签订时间、合同金额、履约进度及确认方式、毛利率、收入确认方式、收入确认时间及金额、应收或预收款项及结算情况。

本年度，公司各板块确认收入金额的前五大项目具体情况列示如下：

客户名称	关联方关系	是否新增合同	交易内容	合同签订时间	合同金额（单位：万元）	履约进度	收入确认方式	收入确认时间	本期收入确认（单位：万元）	累计确认收入（单位：万元）	应收账款（单位：万元）	合同资产（单位：万元）	累计回款（单位：万元）	结算情况
贵州磷化开瑞科技有限责任公司	非关联方	否	工程总承包、包括设计、建设、设备采购安装等整体服务	2022/12/28	87,353.06	96.28%	完工百分比	2024 年确认 1083.59 万元，2025 年确认 3764.81 万元	37,648.81	38,732.50	1,065.67	3,972.76	33,644.01	项目已完成机械调试工验收，智能产线已投料正常运行，等待项目整体验收后方可办理结算
四川海创尚纬新能源科技有限公司	非关联方	否	工程总承包、包括设计、建设、设备采购安装等整体服务	2022/6/15	142,964.61	92.45%	完工百分比	2022 年 8363.56 万元，2023 年 63261.49 万元，2024 年 44820.26 万元，2025 年 3004.19 万元	3,004.19	119,549.49	14,218.09	7,591.90	110,995.22	石墨化区域设备安装尚未完成，设备验收尚未完成；负极区域设备验收尚未完成，尚未开始结算。
巴斯夫杉杉电池材料有限公司	非关联方	否	工程总承包、包括设计、建设、设备采购安装等整体服务	2021/5/10	85,151.17	98.12%	完工百分比	2021 年 7815.94 万元，2022 年 63361.49 万元，2024 年 4139.35 万元，2025 年确认 2061.02 万元	2,061.02	76,462.53	6,758.57	4,813.96	74,265.51	设备安装调试完成，并投入使用，等待业主验收结算。
宜宾锂宝新材料有限公司	非关联方	否	工程总承包、包括设计、建设、设备采购安装等整体服务	2023/6/30	45	100.00%	完工百分比	2025 年确认 44.34 万元	44.34	44.34	-	-	45.00	已结算完毕
江西升华新材料有限公司	非关联方	否	锂电智能产线销售	2024/12/24	6,898.00	90.93%	完工百分比	2025 年确认 5826.61 万元	5,526.61	5,526.61		2,144.88	4,100.20	项目设备已经安装完毕并验收，正在进行试生产
安徽丰元锂电科技有限公司	非关联方	否	锂电智能产线销售	2023/7/18	2,020.00	100.00%	完工百分比	2025 年确认 1798.61 万元	1,798.61	1,798.61	202		1,818.00	质保款，未到期
巴斯夫杉杉电池材料有限公司	非关联方	否	锂电智能产线销售	2022/12/26	1,520.00	100.00%	完工百分比	2025 年确认 1361.76 万元	1,361.76	1,361.76		153.88	1,366.12	等待验收
江西升华新材料有限公司	非关联方	否	锂电智能产线销售	2023/2/13	7,278.00	100.00%	完工百分比	2023 年确认 3528.17 万元，2024 年确认 2017.4 万元，2025 年确认 896.07 万元	896.07	6,496.64	761.89		6,516.11	质保款，未到期
白银时代瑞象新材料科技有限公司	非关联方	否	锂电智能产线销售	2023/11/6	4,912.15	96.20%	完工百分比	2024 年确认 3429.97 万元，2025 年确认 776.72 万元	776.72	4,206.69		2,056.63	2,688.58	验收后收款验收款
万华化学集团物资有限公司	非关联方	否	设备销售	2024/1/10	4,320.00	100.00%	按照转时确认	2025年一次性确认	4,142.19	4,142.19	1,296.00	432	2,592.00	已验收，等待结算
河北上和建筑工程有限公司	非关联方	否	设备销售	2024/9/2	704.5	100.00%	按照转时确认	2025 年确认 628.46 万元	628.46	628.46	281.8		422.7	已验收，等待结算
宜昌邦普时代新能源有限公司	非关联方	否	设备销售	2023/3/8	675.55	100.00%	按照转时确认	2025 年确认 610.62 万元	610.62	610.62	180.9		494.65	已验收，等待结算
河南鹏辉能科技有限公司	非关联方	是	设备销售	2025/4/27	402	100.00%	按照转时确认	2025 年确认 355.75 万元	355.75	355.75	120.6	40.2	241.2	已验收，等待结算
益阳高发高瑞新材料有限公司	非关联方	否	设备销售	2022/7/15	360	100.00%	按照转时确认	2025 年确认 326.37 万元	326.37	326.37		36	324	质保款
中石化湖南石油化有限公司	非关联方	否	项目设计	2022/11/2	2,968.00	60.00%	完工百分比	2023 年确认 1120 万元，2025 年确认 560 万元	560	1,680.00	593.6		1,187.20	按实施进度结算
中石化湖南石油化有限公司	非关联方	否	项目设计	2023/11/17	995	48.93%	完工百分比	2025 年确认 459.27 万元	459.27	459.27	243.41		243.41	按实施进度结算
浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	非关联方	是	项目设计	2025/2/27	450	100.00%	完工百分比	2025 年确认 424.53 万元	424.53	424.53	22.5		427.5	已结算
客户A公司项目	非关联方	是	项目设计	2025/5/26	630	70.00%	完工百分比	2025 年确认 416.04 万元	416.04	424.53	88.2		352.8	按进度结算
中石化湖南石油化有限公司	非关联方	否	项目设计	2020/12/14	4,770.95	74.60%	完工百分比	2020 年确认 1314.15 万元，2021 年确认 750.94 万元，2022 年确认 563.21 万元，2023 年确认 37 万，2024 年确认 277.23 万元，2025 年确认 415.09 万元	415.09	3,387.72	-	-	3,569.19	已结算，合同变更甲项减工图和数字化交付还设验收确认，等验收及审计后付款

注：1)贵州磷化 10 万吨 / 年磷酸铁锂项目 EPC 工程总承包、海创尚纬年产 10 万吨动力储能电池负极材料一体化项目工程总承包及巴斯夫杉杉长沙基地二期工程动力锂电池三元材料建设项目以下分别简称：贵州磷化项目、海创尚纬项目及巴斯夫杉杉项目；2）贵州磷化项目为联合签约项目，总合同额为 87,353.06 万元，其中我司承担总包金额为 44,793.57 万元。

（2）传统能源材料板块近三年收入、毛利率及成本构成情况，结合相关客户需求、成本变化、定价模式等因素，分析毛利率较高的合理性以及收入及毛利率波动的原因。

1）下附表格为 2023 年 –2025 年传统能源材料板块的收入、毛利率及成本构成情况。根据表格可以看出，传统能源材料板块毛利率高主要因为工程咨询、设计板块业务毛利率较高。百利科技咨询、设计板块业务客户对象主要为包括中石化体系内的各大化工类大型相关企业，客户没有大的变化（2023 年工程总承包主要为贵州惠黔项目）；咨询、设计业务的定价主要基于工作量来定价，同时考虑品牌资质、技术优势及客户合作等。业务的高毛利主要因为咨询设计业务需要专业资质和相应专业人员，行业专业壁垒高；同时，大化工行业对高可靠性和高安全性要求较高，愿意对安全、合作稳定性等支付溢价。另外，咨询、设计业务主要为轻资产业务，其主要成本为人工成本。

项目	2025年	同比增长	2024年	同比增长	2023年
营业收入	10,148.17	36.15%	7,453.68	-70.15%	24,973.27
其中：设计板块	10,148.17	36.15%	7,453.68	-39.79%	12,379.04
工程总承包板块	-	-	-	-	12,594.23
毛利率	63.86%		30.02%		42.75%
其中：设计板块	63.86%		30.02%		68.48%
工程总成本板块					17.47%
成本构成情况					
其中：设计板块成本构成情况					
设计 / 技术服务等	757.42	4.92%	721.91	-33.02%	1,077.76
人工成本	2,493.44	-31.15%	3,621.38	61.96%	2,236.15
差旅、折旧、低值易耗品等	416.43	-52.29%	872.89	48.43%	588.10
小 计	3,667.29	-29.69%	5,216.18	33.68%	3,902.01
其中：工程总承包构成情况					
设备及材料	-				6,809.81
建筑安装	-				3,381.21
人工成本等项目管理费用	-				203.46
小 计	-				10,394.48

2025 年公司传统能源行业的主要客户及项目（前十）列表如下：

客户名称	项目内容	合同金额（单位：万元）	本期收入确认金额（单位：万元）
中石化巴陵石油化工有限公司	中石化巴陵石油化工有限公司巴陵石化 17 万吨 / 年高性能环氧树脂装置建设项目工程设计	2,968.00	560.00
中石化湖南石油化工有限公司	中石化湖南石油化工有限公司湖南石油化工有限公司赖旗研发中心搬迁项目工程设计一标段	995.00	459.27
浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	浙江巴陵恒逸框架外日常技改工程	450.00	424.53
中石化巴陵石油化工有限公司	己内酰胺产业链搬迁与升级转型发展项目环己酮己内酰胺装置及配套设施工程设计二标段	4,770.95	415.09
中石化湖南石油化工有限公司	中石化湖南石油化工有限公司湖南石化公司二区工艺尾气回收及综合治理项目工程设计一标	502.80	403.19
天岳（天门）新材料科技有限公司	天岳（天门）新材料科技有限公司 30 万吨 / 年尼龙 6 聚合项目 EPC 工程	1,360.00	292.45
长庆工程设计有限公司	2025年油气田地面工程设计技术协作服务（四）	333.90	264.46
岳阳隆兴实业有限公司	2000t/a丁基橡胶装置建设项目	680.85	226.70
中石化湖南石油化工有限公司	中石化湖南石油化工有限公司树脂深环保完善项目工程设计一标段	249.58	200.13
中石化湖南石油化工有限公司	中石化湖南石油化工有限公司中国石化岳阳地区 100 万吨 / 年乙烯炼化一体化项目总体设计	195.00	183.96

2025 年公司传统能源行业板块主要采购服务列表如下：

供应商	项目内容	合同金额（单位：万元）	本期采购金额（单位：万元）
湛江武洋工程技术服务有限公司	湛江港石化码头有限责任公司设计服务	519.97	177.38
陕西泽孚石油科技有限公司	榆林炼油厂 220 万吨 / 年常压装置消缺检修项目设计	136.68	94.84
中建工程设计有限公司四川分公司	务川 – 至德江天然气管道项目	48.56	48.08
中石化国家石化项目风险评估技术中心有限公司	中石化湖南石油化工有限公司湖南石油化工有限公司赖旗研发中心搬迁项目工程设计一标段	30.00	28.30
中建工程设计有限公司成都分公司	综合提质改造设计项目	47.64	47.17
惠州市国立机电设备有限公司	湛江港机电安装咨询	43.20	28.49
成都市巩筑工程设计有限公司	安全诊断及设计项目建设工程设计合同	27.22	27.22
中石化宁波工程有限公司	中石化巴陵石油化工有限公司巴陵石化 17 万吨 / 年高性能环氧树脂装置建设项目工程设计	34.00	25.66
中石化国家石化项目风险评估技术中心有限公司	中石化湖南石油化工有限公司老旧装置隐患治理项目工程设计	35.60	20.15
武汉开来建筑设计股份有限公司	技术服务协议书	38.00	13.21

2)2023 年 –2025 年传统能源材料板块收入波动原因

2023 年至 2025 年，公司传统能源材料板块营业收入存在阶段性波动，主要受宏观经济周期、行业投资节奏及公司阶段性经营环境变化等多重因素叠加影响，具体原因如下：

一是行业整体投资收缩，新增业务需求持续承压。报告期内，受宏观经济波动影响，传统能源及石化行业终端需求持续走弱，下游企业资本开支意愿趋于谨慎，行业新增投资规模显著收缩，新建工程项目数量大幅减少，带动公司传统能源领域工程建设、工程咨询及工程设计等配套业务需求同步回落，板块整体业务储备及收入规模受到直接影响。二是公司积极调整业务结构，对冲行业下行压力。面对行业新建项目减少的市场格局，公司主动优化传统能源材料板块业务布局，积极向存量项目改造、节能改造、环保治理等存量增值业务方向拓展，相关业务拓展取得阶段性成效，2025 年公司工程咨询、工程设计业务收入较 2024 年实现小幅修复与增长。三是阶段性经营制约导致市场承揽能力弱化。2024 年公司被实施其他风险警示（ST），受行业投资放缓、宏观环境疲软及公司经营资质、市场信誉受限等多重不利因素叠加影响，公司市场经营面临较大压力。一方面，原有合作客户合作意愿有所下降，新增订单洽谈推进周期延长、落地效率降低；另一方面，公司投标准入范围受限，大量公开招标项目无法正常参与报名，存量项目续约率、新项目中标规模大幅萎缩，市场业务承揽难度显著提升。综合上述因素，公司工程咨询、工程设计板块 2024–2025 年收入规模较 2023 年度仍存在明显下滑。

3)传统能源材料板块毛利率波动原因

公司传统能源材料板块各业务毛利率水平存在显著差异，其中工程咨询、工程设计业务属于技术轻资产服务业务，整体毛利率较高；工程总承包业务体量大、配套成本高，毛利率相对偏低。报告期内板块整体毛利率波动，主要系收入结构变动及刚性成本拖累所致，具体如下：

一是业务结构变动影响整体毛利率水平。2023 年公司传统能源材料板块整体毛利率为 42.75%，当期公司仍保留一定规模的传统能源工程总承包业务。由于工程总承包业务毛利率显著低于工程咨询、工程设计业务，低毛利的总承包业务拉低了板块整体盈利水平，使得当期综合毛利率处于相对低位。二是收入规模收缩叠加刚性成本拖累毛利率下行。2024 年公司传统能源工程咨询、工程设计板块毛利率为 42.52%，较 2023 年有所回落。2024 年受国内宏观经营环境及公司自身经营变动影响，公司工程咨询、工程设计业务收入由 2023 年的 1.24 亿元下降至 0.75 亿元，收入规模大幅收缩。而该类业务核心成本为技术及设计人员薪酬费用，人工成本具备较强刚性，无法随收入规模同步缩减，在收入下滑、成本刚性的错配影响下，单位收入分摊的固定成本上升，进而导致 2024 年度工程咨询、工程设计板块毛利率同比有所下降，但在新一届经营班子的积极调整下 2025 年工程咨询、工程设计板块毛利同比上升且业绩创新高。

（3）结合客户收入变化等，分析新能源材料板块业务收入下降原因及持续性；工程总承包业务成本构成，主要供应商、采购内容、金额及占比，并量化分析本年度毛利率增长的主要原因；结合工程总承包的具体业务模式，公司在业务过程中主要承担的责任、供应商选取方式等，分析公司收入确认方式的合理性；结合新能源材料各板块的关联情况，说明专用设备销售和新能源材料智能产业系统业务下滑的合理性。

1）收入下降的原因及持续性

报告期内，公司新能源材料板块营业收入同比下滑，系行业周期下行与公司阶段性经营因素叠加所致。前期国内锂电池正负极材料行业资本投入力度较大，产能持续扩张并逐步趋于饱和，自 2023 年起，下游产业链新增产能投放节奏放缓，行业新建项目数量大幅减少，部分存量在建项目暂缓实施，下游整体资本开支持续收缩，致使行业内新能源工程、智能装备类业务需求显著回落。同时，鉴于公司报告期内存在其他风险警示情形，受市场舆情及外部环境影响，公司市场信用及合作认可度受到一定负面影响，进一步导致本板块经营收入持续承压。

尽管 2025 年下半年以来行业整体趋势好转，但公司现阶段业务复苏及业绩修复仍存在显著制约因素。报告期内，公司实际控制人相关股权存在多次司法拍卖情形，公司控制权稳定性存在不确定性，导致外部合作方审慎度提升、市场合作信心偏弱。受此影响，公司存量客户合作意愿有所弱化，新增订单洽谈推进进度放缓，项目落地周期有所延长，订单转化效率同比下降。综上，受控制权稳定性不确定、新项目落地不及预期，公司新能源材料板块营业收入短期内仍存在持续承压的风险。

2）工程总承包业务成本构成及毛利率增长原因

下表为 2025 年主要工程总承包项目的成本构成情况：

项目	成本构成（单位：万元）			
	设备及材料	建筑安装	人工成本等项目管理费用	合计
贵州磷化项目	33,895.30	941.38	539.96	35,376.54
海创尚纬项目	2,005.98	716.12	141.31	2,923.31
巴斯夫杉杉项目	0.00	2,337.79	-249.58	2,088.21
合计	35,961.18	3,995.29	431.69	40,388.06

注：巴斯夫杉杉项目管理费用为负，主要为亏损合同计提调整。

下表为上述工程总承包项目的主要供应商情况：

项目名称	主要供应商名称	采购内容	是否关联方	合同金额（单位：万元）	占比
贵州磷化项目	湖南派勒百利科技有限公司	立库、风冷机等辅助设备	合并范围内关联方	13,520.80	33.63%
	常州百利锂电智慧工厂有限公司	锂电正极智能化产线系统	合并范围内关联方	12,383.40	30.80%
	供应商 A 公司	辊道窑炉	否	4,500.00	11.19%
	供应商 B 公司	喷雾干燥机	否	3,198.00	7.95%
	广东派勒智能纳米科技股份有限公司	纳米砂磨机	是	3,180.00	7.91%
	小 计			36,782.20	91.48%
海创尚纬项目	贵州金建筑设计研究院有限责任公司	建筑工程施工	否	20,218.11	14.72%
	湖南省第四工程有限公司	建筑工程施工	否	19,172.10	13.96%
	江苏省工业设备安装集团有限公司	设备安装	否	11,580.88	8.43%
	青岛宜博科技股份有限公司	铜铝排加工安装费等	否	11,280.42	8.22%
	四川永通鸿基建筑工程有限公司	建筑工程施工	否	5,967.96	4.34%
	小 计			68,209.47	49.67%
巴斯夫杉杉项目	湖南派勒百利科技有限公司	变压器设备等	合并范围内关联方	28,822.31	24.97%
	湖南宏工智能科技有限公司	产线集成	否	27,500.00	23.82%
	湖南仙鹤建筑有限责任公司	建筑工程施工	否	17,269.30	14.96%
	广东中鹏新能科技有限公司	辊道窑	否	14,170.20	12.27%
	贵州百韩科智能装备有限公司	外轨线	否	6,415.00	5.56%
	小 计			94,196.81	81.57%

以上采购除公司集采平台湖南派勒百利科技有限公司外，采购均进行了三方比价或竞争性谈判，部分涉及到工艺核心要求的设备等，还由业主参与对供应商进行技术、品牌等的考察。湖南派勒百利科技有限公司对其供应商也参照公司采购要求对采购进行三方比价或竞争性谈判。以上采购定价均参考市场定价，采购价格公允。

下表为新能源材料板块各产品毛利对比情况，从表中可以看出毛利率增长了 0.72%，主要为工程总承包毛利率提升到 8.08%，且收入占比提升到 63%。

分产品	2025年数据			2024年数据			营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）			
工程咨询、设计	-	-	-	574.03	561.79	2.13%			
工程总承包	40,045.36	36,809.58	8.08%	49,152.01	47,366.10	3.63%	-18.53%	-22.29%	4.45%
专用设备销售	6,503.09	7,860.38	75.6%	27,905.04	25,355.41	9.14%	-69.53%	-69.00%	-1.58%
新能源材料智能产线系统	15,008.41	13,796.05	8.08%	35,867.09	31,935.21	10.96%	-58.16%	-56.80%	-2.88%
合计	63,556.86	58,466.01	8.01%	113,498.17	105,218.51	7.29%	-44.00%	-44.43%	0.72%

3）收入确认的合理性分析

2025 年我司主要工程总承包收入确认相关情况如下：

项目	工程总承包业务模式	收入确认方式	合同约定的主要责任	供应商选择权	收入确认合理性分析
贵州磷化项目	联合总承包，百利科技联合贵州建工集团第十一建筑工程有限责任公司及江苏省工业设备安装集团有限公司实施项目总承包	净额法	主协议中约定的责任条款：42.合同价格形式为总价固定价 + 暂估价合同；46.经发包人同意，以联合体方式承包工程的，联合体各方应共同与发包人订立合同协议书。联合体各方应为履行合同向发包人承担连带责任。承包人应在专用合同条件中明确联合体各成员的义工、费用收取、发票开具等事项。7.风险与赔偿，联合体成员中应向产期履行上述协议条款，第一方违反，则先由参头人负责承担具策及赔偿发包人的全部损失，其他成员承担连带责任，同时根据此联合体协议的职责划分承担相应赔偿金额。联合体协议中约定：一、湖南百利工程科技股份有限公司为联合体的牵头人，联合体由牵头人负责与发包人联系。二、联合体分工：湖南百利工程科技股份有限公司负责本项目设计及联合体牵头人的相关管理及协调工作。江苏省工业设备安装集团有限公司负责本项目的安装工程施工；贵州建工集团第十一建筑工程有限责任公司负责本项目的建筑工程施工。4.12 联合体牵头人是这本项目的工程商，并在收到发包人支付的工程款后 15 日内，负责将联合单位应得的工程款支付到位。同发包人延迟或逾期支付工程款的，牵头人不承担无行支付、惜付的义务，联合体成员不得以任何理由，任何方式向牵头人索取工程款；43.牵头人和联合体成员有连约行为或发生工程质量、安全事故、进度延迟等，各自负责承担其工程建设范围内违约责任。

项目	工程总承包业务模式	收入确认方式	合同约定的主要责任	供应商选择权	收入确认合理性分析
海创尚纬项目	EPC总承包，负责一体化项目的设计、采购、施工程总承包	总额法	1.3.总承包单位承包整个建设工程的项目的设计、采购、施工、调试、性能验收合格，直至竣工验收的工程总承包，并对所承包的建设工程的质量、安全、工期、造价等全面负责，最终向发包人提交一个符合合同约定，满足使用功能，具备使用条件、生产合格产品并经竣工验收达到合格的建设工程项目。2.1.总承包工作范围内的全部工作，包括但不限于设计、产权、设备、辅设备及材料采购、产线和公辅设备及材料安装、建筑工程、技术服务（含调试、性能调试和验收，下同，直至竣工验收，达产达标，含 12 个月内的质保服务。	合同中没有约定，项目核心工艺设备选定时，业主方推荐了供应商范围，由我方调查有通后，再请示业主同意后方招标。	按总额法核算收入是合理的。按照合同约定由百利科技承包整个工程项目内容，以最终向发包人提交一个符合相关要求的合格的建设工程项目，即“交付能工程”，这类附业主购买的总金额=完整的项目交付成果，而非多项单独的商品和服务，百利科技作为整体交付的唯一主要责任人，应当按总额法确认全部收入。
	固定总价模式，负责一体化项目的设计、采购、施工工程总承包	总额法	1.5.项目建设内容：年产能达到 24000 吨锂电三元正极材料的厂房和附属设施的设计和新建，全国生产设备的采购、供货和安装、调试保证和售后服务；21.承包人对所承包的建设工程的质量、安全、工期、造价、规费等全面负责，最终向发包人提交一个符合合同约定、具备使用条件并经竣工验收达到合格及以上的，达到或超过设计生产能力，且在正常操作下连续定、连续生产运行满 62 个月的项目。4.1.本合同项下项目的合税包干总价为 8 亿元 –62 因承包人设计错误和设计缺陷造成事实工程量、工程难度增加而增加的工程成本；承包人为达到中标目的而漏项，少计算工程量，少报或故意降低工程和设备报价的；因承包人原因，产线未时满工程中不配的设备性能和容量无法达到设计产量，或因可达到设计产量但稳定性及性人员设行和维修成本的；其他不能勉发包人带来增加产量、节能降耗的变更事项。	合同中没有约定，项目核心工艺设备选定时，业主方推荐了供应商范围，由我方调查有通后，再请示业主同意后方招标。	按总额法核算收入是合理的。按照合同约定由百利科技承包整个工程项目内容，以最终向发包人提交一个符合相关要求的合格的建设工程项目，即“交付能工程”，业主方推荐了供应商范围，由我方调查有通后，再请示业主同意后方招标。

4）专用设备销售和新能源材料智能产业系统业务下滑分析

2025 年，受新能源行业产能过剩、下游市场需求持续收缩，叠加公司阶段性经营压力等多重因素影响，公司新能源材料板块营业收入同比有所下滑，整体收入降幅为 44%。其中，专用设备销售收入同比下降 69.53%，新能源材料智能产线系统业务销售收入同比下降 58.15%，工程总承包业务收入同比下降 16.70%。报告期内，公司新能源材料板块各细分业务收入降幅存在明显差异，该差异主要由行业周期波动、各业务项目履约周期及收入确认时点不同所致，同时受公司当期经营环境变化影响，整体变动趋势符合行业运行规律及《企业会计准则》相关规定，具备合理性与客观性。

从行业宏观层面来看，前期新能源行业产能持续扩张，现阶段行业整体产能趋于饱和，下游企业新增投资、新建产线及设备更新需求大幅回落，行业新增订单规模及整体业务体量持续收缩，系公司相关业务收入下滑的主要外部因素。同时，报告期内公司被实施其他风险警示（ST），受市场舆情及行业信心波动影响，公司市场拓展、项目投标及客户合作推进受到一定限制，存量客户合作意愿有所弱化、新项目获取难度显著提升，进一步加大了专用设备及智能产线系统业务的收入压力。

从公司内部经营及会计核算角度，各细分业务的项目履约周期、收入确认政策存在显著差异，是报告期内各业务收入降幅分化的核心内因，具体情况如下：

一是专用设备销售业务。该业务以设备完成交付验收作为主要收入确认节点，项目从合同签订、生产排产至交付验收的整体周期约 1–2 年，收入确认周期短、时效性强，业绩表现与行业周期高度同步。在当前新能源行业产能饱和、设备采购需求大幅萎缩的市场背景下，公司设备类新签订单及当期交付规模同比显著减少，营收随行业下行趋势出现较大幅度回落，因此收入降幅最为明显。

二是新能源材料智能产线系统业务。该业务采用完工百分比法确认收入，项目从合同签约、方案实施、系统集成至整体交付投产，履约周期约 2–3 年，收入确认节奏略晚于专用设备业务，但整体周期较短，能够较为及时地反映行业市场变动情况。受行业终端需求疲软影响，下游客户智能产线新建、改造类投资大幅缩减，行业新增项目资源不足，公司存量项目逐步收尾、新增项目储备偏少，导致该业务当期收入同比大幅下滑。

三是工程总承包业务。该业务同样按照项目完工进度确认收入，项目整体建设履约周期较长，从合同签订至竣工验收通常需要 4–5 年，收入确认存在明显的滞后性。报告期内，公司工程总承包业务确认的收入主要为行业景气周期内承接的存量项目收入，前期签约的长周期项目持续在本期结转收入，有效对冲了当期行业下行带来的业绩压力，致使该业务收入降幅显著低于专用设备及智能产线系统业务。

综上，专用设备销售及新能源材料智能产线系统业务因项目周期短、收入结转及时，业绩与行业周期联动性强，受行业产能过剩、市场需求收缩及公司阶段性经营承压的叠加影响更为突出；工程总承包业务依托长周期存量项目持续结转收入，业绩缓冲效果明显，整体表现相对稳健。报告期内公司各业务线收入降幅分化，系行业发展特性、会计核算政策、项目履约周期及阶段性经营环境共同作用的结果，具备合理性与必然性，属于行业及公司经营过程中的正常阶段性波动。

（4）结合公司当前在手订单及同比变化情况、货币资金、债务到期分布等，分析目前存在可持续经营风险的具体体现，并充分提示有关风险。请年审会计师核查并发表明确意见。

1）公司当前在手订单、货币资金及债务逾期情况如下：

截止本报告期末，公司在手订单合计为 62,188.41 万元，较 2024 年同期下降 54.21%，后续订单及营收可能存在下滑的风险；

公司货币资金余额为 9,961.67 万元，其中冻结金额为 5,079.70 万元。银行贷款期后逾期，可自由支配流动资金有限，日常运营资金紧张；

截至 2026 年 5 月底，公司逾期银行贷款金额为 50,974 万元。后续可能存在因未能及时偿还而面临资产冻结、利息增加及融资渠道受阻等不确定性风险。

综上，公司目前存在可持续经营风险，具体表现包括：资信受限，客户信心欠缺，导致订单萎缩、供应商业务不连续，供应商信心不足，起诉增加；经营现金流紧张，信贷停滞，公司运营资金紧缺等。

2）公司拟采取的措施

为稳定经营，公司一方面加强应收账款催收、督促客户及时支付验收款、质保金予相应供应商，同时督促供应商做好项目售后服务；同时积极与大客户沟通，通报公司积极自救举措，并努力协调解决客户项目疑难问题，传递信心；另一方面，在保持核心骨干团队基本稳定的情况，优化人员结构、降本控费，把资源向业务和技术方面倾斜，维持公司经营；同时，对积极履约的客户项目及新项目，积极努力正常支付采购款，争取项目正常运营；再一方面，公司积极推动庭外重组，对接重整产业投资人，寻求产业协同；同时，积极与债务人沟通推动债务续期展期，并积极推动共益债发行，为公司新业务拓展提供资金支持。

3）风险提示：

1. 经营业绩下滑风险：公司在手订单同比大幅下降，若后续市场拓展不及预期、新增订单无法有效补充，公司营业收入、经营利润将持续下滑，主业经营压力进一步加大。

2. 流动资金紧张风险：公司货币资金存在大额冻结情形，可用资金不足以覆盖日常运营支出，项目履约、薪酬支付、费用报销等环节均存在资金链紧张风险。

3. 债务违约及衍生风险：公司存在大额逾期银行贷款，逾期状态若无法及时解除，将持续产生罚息，推高财务成本；同时面临诉讼、资产查封、账户冻结等风险，正常经营活动可能被迫中断。受债务逾期影响，公司信用受损，外部融资渠道受限，短期难以通过市场化融资补充资金。

受订单萎缩、资金紧张、大额债务逾期、纾困举措存在不确定性等多重因素叠加影响，若各项风险未能有效化解，公司生产经营难以为继，持续经营能力存在重大不确定性。公司在此特提醒投资者注意投资风险。

2.关于派勒纳米。报告期内，派勒集团将其持有的派勒纳米 10%的股份无偿赠与公司。经查，派勒纳米期末净资产为 2.94 亿元，公司对派勒纳米长期股权投资确认为 6,331 万元。本期公司向派勒纳米及其控制的公司发生关联销售和采购，金额分别为 1,478.15 万元和 3,701.42 万元，同比去年存在较大变化。公司董事曾对关联交易议案投弃权票，质疑关联交易必要性。

请公司：（1）结合派勒纳米的主营业务、经营状况及过往融资情况，说明本次评估采用的估值方法及其合理性，长期股权投资的账务处理过程，相关公允价值确定是否恰当；（2）公司向派勒纳米及其控制的公司具体销售内容和背景、交易金额及增长原因、账期及结算情况、关联交易的定价依据及公允性，与公司同类销售相比，信用政策及毛利率是否存在差异；（3）公司向派勒纳米及其控制的公司具体采购内容及对应的具体项目、交易金额及增长原因，前期同类产品主要供应商情况及替换原因，并结合同类交易采购价格、付款安排等就定价公允性进行分析论证；（4）结合关联交易履行决策程序情况，充分论证加大关联交易的必要性。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

（1）结合派勒纳米的主营业务、经营状况及过往融资情况，说明本次评估采用的估值方法及其合理性，长期股权投资的账务处理过程，相关公允价值确定是否恰当。

1）派勒纳米的主营业务及经营状况

派勒纳米成立于 2007 年，专门从事纳米研磨专用设备及智能产线集成、高端五轴联动数控机床、高档数控系统及关键功能部件的研发、设计、生产和销售。

报告期内，派勒纳米生产经营秩序正常，具备稳定客户与订单承接、项目实施及产品交付能力，客户结构稳定，核心主营业务持续开展，未出现停业、停产、核心业务停滞等重大经营异常情形。派勒