

(上续 67 版)

1.截至报告期末原材料、在产品、库存商品、合同履约成本、发出商品的具体构成

单位:万元

存货类别	存货名称	数量 (万个)	期末账面余额	存货跌价准备	账面价值	库龄	
						1年以内账面余额	1年以上账面余额
原材料	安捷南/模拟电路/普	29,113	5,000.03	96.90	4,913.13	26,906	1,493.98
	封装/底盘	689	2,752	3.28	2,648.6	26.99	1.02
	磁珠类	6,061.5	2,702.04	64.20	2,637.85	2,497.18	204.68
	电子元件类	3,024,553	8,307.45	458.39	7,849.07	4,235.28	4,072.77
	定电子类	0.10	195.1	2.80	192.3	15.83	3.67
	滤波器/石英类	54,897	857.99	47.12	799.87	671.73	196.26
	法兰/海瑞姆/丝	3,05	563.08	70.78	542.29	285.49	297.59
	磁钢片	108,38	599.20	3.01	596.19	516.04	83.15
	石英棒/铜棒	10,59	547.10	37.53	509.56	301.36	245.74
	紧固件/密封件/标识类	1,233.03	1,799.20	150.63	1,648.57	1,269.06	539.54
	绝缘漆/树脂漆/密封料/材料	2,274	145.22	7.57	137.65	115.30	20.92
	绝缘纸/玻纤布	25.89	227.13	17.05	209.46	203.49	23.04
	壳体/端盖/箱体	6,115	3,329.31	129.94	3,199.47	2,342.83	986.48
	机芯类	24,93	622.73	56.60	566.14	458.80	163.93
	漆包线	4.99	445.47	30.13	405.34	403.37	42.09
	机芯类	21,06	1,996.60	95.26	1,901.24	1,370.31	226.19
	铁架	12,56	355.65	61.22	294.32	188.48	167.08
	磁变/旋变定子总成	3.31	99.02	8.15	90.87	76.66	22.36
	轴/齿轮	19,111	2,700.91	226.77	2,474.14	2,069.21	65.70
	轴承	32,31	921.46	24.36	896.60	698.99	222.47
	转子总成	0.42	761.72	85.3	753.19	749.66	12.06
	其他材料	826	271.22	39.49	231.74	203.93	67.40

在产品	小计	5,213.67	27,447.76	1,694.28	25,743.47	19,040.26	8,306.51
	定子子总成	172	949.92	37.00	911.92	642.09	208.73
	壳体(经加工)	0.97	407.27	71.71	335.57	346.84	60.44
	端盖(经加工)	1.78	327.89	90.41	237.28	229.08	9.61
库存商品	其他材料	-	1.34	0.03	0.41	0.18	1.16
	小计	4.49	1,585.12	200.05	1,385.07	1,218.18	366.94
	电动机系统	0.64	5,657.11	1,738.87	3,918.24	4,006.14	1,650.97
	控制箱	0.62	2,756.47	827.89	1,928.57	2,622.23	704.24
发出商品	其他材料	0.06	3.45	3.14	0.31	0.37	3.08
	小计	1.22	7,817.03	2,567.91	5,249.12	6,560.72	1,758.30
	电动机系统	2.27	6,970.07	390.71	6,579.36	6,806.04	173.03
	控制箱	0.22	871.11	54.89	816.22	870.61	65.0
合同履约成本	其他材料	11.95	34.18	4.00	30.17	33.93	0.25
	小计	14.44	7,894.38	386.75	7,467.63	7,710.59	173.78
	项目 1	1.00	162.29	-	162.29	162.29	-
	项目 2	1.00	2.08	-	2.08	2.08	-
	项目 3	1.00	273.75	107.98	165.77	236.42	38.33
	项目 4	1.00	2,412.96	-	2,412.96	117.37	2,295.59
	项目 5	1.00	2,109.51	-	2,109.51	1,317.25	792.26
	项目 6	1.00	68.71	68.71	-	-	68.71
	项目 7	1.00	1,653.28	1,653.28	-	-	1,653.28
	项目 8	1.00	1,094.69	995.30	99.38	404.79	619.89
	项目 9	1.00	6,141.05	-	6,141.05	282.77	5,858.28
	项目 10	1.00	375.44	263.32	112.12	6.36	367.18
	项目 11	1.00	280.26	42.28	237.97	225.16	55.10
	项目 12	1.00	38.49	-	38.49	38.49	-
	项目 13	1.00	1,559.06	-	1,559.06	816.57	742.49
	项目 14	1.00	5,027.93	-	5,027.93	2,661.80	2,366.02
	项目 15	1.00	346.73	142.64	204.08	948.73	-
	项目 16	1.00	18.70	-	18.70	-	18.70
	项目 17	1.00	2.43	-	2.43	2.43	-
	项目 18	1.00	4.72	-	4.72	4.72	-
	项目 19	1.00	4.72	-	4.72	4.72	-
	项目 20	1.00	190.32	190.32	-	-	190.32
	项目 21	1.00	1,869.09	-	1,869.09	1,869.09	-
	项目 22	1.00	864	-	864	864	-
	项目 23	1.00	26.66	-	26.66	-	26.66
	小计	23.00	23,010.43	2,863.97	20,146.56	8,527.60	14,462.83
	合计	5,263.81	67,744.89	6,734.08	60,109.83	42,549.34	26,190.35

公司主要原材料为磁钢、电子元件类和壳体/端盖/箱体等,供应商主要有厦门信达和达电子有限公司、东莞鸿图精密压铸有限公司、安徽大地熊新材料股份有限公司、河北曙光机械有限公司、浙江双环传动机械股份有限公司、牧诺实业(上海)有限公司等;公司库存商品和发出商品主要为电动机系统和控制箱,主要客户包括北汽集团、斯特兰蒂斯集团、广汽集团、汉德车桥有限公司等;公司合同履约成本主要为技术开发存货,主要客户包括 Scania、斯特兰蒂斯集团、艾利逊变速箱(Allison)、北汽集团等。

2.截至目前在途物资到货及入库情况

期末在途物资包含磁钢、箱体铁架已总成、挂车齿轮等,截至目前到货入库情况如下:

单位:万元

项目	期末账面余额	具体情形说明	截至 2026.3.31 入库情况
磁钢	3,066.1	该批次物资在环评环评涉及相关人审查,该批存货被海关暂时扣留核查。	未入库
磁钢	68.39	2025 年 12 月 31 日在海关暂时扣留,2026 年 2 月已入库。	2026 年 2 月已入库
非磁钢材料	1,117.68	2025 年 11 月、12 月采购的材料,尚在在途。	2026 年 1 月至 3 月已入库
合计	1,556.69		

3.期后库存商品及发出商品销售及回款情况

(1)库存商品销售及回款情况

单位:万个/万元

项目	期末数量	期末金额	期后销售量	期后销售金额	期后回款金额	主要客户
电动机系统	0.64	5,657.11	0.26	1,190.60	892.26	斯特兰蒂斯集团、汉德车桥、Shank Technologies Bratom Ltd.
控制箱	0.52	2,756.47	0.06	310.32	89.03	斯特兰蒂斯集团、汉德车桥、Technologies Bratom Inc.
其他材料	0.06	3.45	-	-	-	-
合计	1.22	7,817.03	0.32	1,500.92	941.34	-

(2)发出商品销售及回款情况

单位:万个/万元

项目	期末数量	期末金额	期后销售量	期后销售金额	期后回款金额	主要客户
电动机系统	2.27	6,970.07	1.49	5,883.17	4,258.69	北汽集团、广汽集团、奇瑞集团、汉德车桥、斯特兰蒂斯集团
控制箱	0.22	871.11	0.22	932.76	865.69	北汽集团、汉德车桥
其他材料	11.95	34.18	11.92	40.6	0.25	斯特兰蒂斯集团
合计	14.44	7,894.38	13.63	6,819.98	5,155.52	-

注:期后销售量、期后回款金额为 2026 年 1-4 月金额(未经审计)。

二、补充说明报告期内存货跌价损失的测算过程,结合产品类型、库龄、在手订单、市场行情、产品成本、可变现净值等情况,说明报告期内存货跌价/合同履约成本减值准备的计提是否及时、充分,是否存在进一步减值风险

1.存货的类型和库龄情况

单位:万元

项目		库龄		小计
		1年以内	2年以上	
原材料	账面余额	19,040.26	6,489.80	1,948.71
	跌价准备	590.79	228.42	776.69
	账面价值	18,449.47	6,211.38	1,172.02
				25,963.47
在产品	账面余额	1,218.18	128.81	1,546.12
	跌价准备	682	23.15	1,007
	账面价值	1,149.86	105.66	1,255.51
				1,385.07
库存商品	账面余额	6,656.73	1,432.75	355.16
	跌价准备	1,563.05	865.29	199.07
	账面价值	4,495.68	627.46	125.88
				5,249.12
合同履约成本	账面余额	8,527.60	6,877.29	7,605.54
	跌价准备	616.59	1,301.38	885.9
	账面价值	7,851.01	5,575.91	6,719.64
				20,146.56
发出商品	账面余额	7,710.58	171.51	2.27
	跌价准备	374.46	23.72	0.57
	账面价值	7,336.12	147.79	1.70
				7,465.60
合计	账面余额	42,549.34	15,000.34	10,120.30
	跌价准备	3,272.08	2,391.98	1,969.93
	账面价值	39,291.26	12,608.32	8,150.37
				60,109.83

2.在手订单和库龄分析

精进电动是全球新能源汽车电驱动领域的领军企业之一,从事电驱动系统的研发、生产、销售及售后服务。公司拥有驱动电机、发电机、控制器、传动总成和控制器软件等自主核心技术并已完成完善布局。公司的生产模式主要为按照客户订单组织生产,以销定产。产控物流部和客户订单及交付时间、产能、设备状况、生产线负荷状况、原材料供应状况等综合订单、安排生产计划,并将生产计划发送给生产部门。生产部门根据生产进度发布生产制造指令,按照生产制造指令进行领料、组装、测试、包装、入库等,完成生产计划。2024 年及 2025 年末,公司存货订单支持率如下:

单位:万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在产品金额	1,285.07	1,442.65
库存商品金额	5,249.12	7,320.08
小计	6,534.19	8,762.73
期末在手订单金额	69,967.36	67,671.75
订单支持率	1,054.6%	77.22%

2025 年 12 月 31 日电驱动系统在在手订单 69,967.36 万元,期末在产品及库存商品余额合计 6,634.19 万元,订单对存货的支持率 1,054.65%;2024 年 12 月 31 日电驱动系统在在手订单 67,671.75 万元,期末在产品及库存商品余额合计 8,762.73 万元,订单对存货的支持率 77.22%。2025 年相较 2024 年,订单对存货支持率有较大提高。

公司技术开发与服务业务合同履约成本系为客户提供电驱动系统产品开发及模具开发服务产生,根据技术开发服务合同履约进度发生,在经过客户验收后结转营业成本,2025 年末合同履约成本余额 20,146.56 万元,相关合同订单金额 35,321.02 万元,期末订单覆盖率超过 100%,合同履约成本存货规模合理。

2024 年及 2025 年公司主要产品毛利情况如下:

单位:万元

项目	2025 年度			2024 年度			收入变动%	毛利率变动%
	收入	成本	毛利率%	收入	成本	毛利率%		
新能源汽车电驱动系统	239,331.01	215,670.72	9.88	116,078.80	115,788.22	0.27	106.16	9.61
其中:乘用车电驱动系统	192,751.33	174,322.23	9.56	73,053.15	75,812.17	-3.78	163.85	13.34
非乘用车电驱动系统	46,580.68	41,358.49	11.18	43,025.65	39,966.06	7.13	8.22	4.05
技术开发及服务	31,419.98	13,489.60	57.07	11,941.80	8,220.12	31.17	163.11	25.90
合计	270,751.99	229,159.33	15.35	128,020.60	123,988.35	3.15	111.46	12.20

公司主要产品的市场情况总体上高于主要产品期末结存的成本,新能源汽车电驱动系统 2025 年较 2024 年相比毛利率上提升 9.61%,技术开发及服务毛利率上提升 25.90%。公司每季度末对存货进行减值测试并相应计提存货跌价准备,公司本年度毛利率持续得到改善,受上述因素影响,新能源汽车电驱动系统可变现净值增加,本年度计提的跌价准备金额及比例均较期初有所下降。综上,公司存货跌价准备的计提充分、合理,符合《企业会计准则》的相关规定。基于当前情况分析,相关存货不存在重大进一步减值风险。

3.公司存货跌价损失的计提情况

(1)存货跌价损失的测算过程

公司存货主要由原材料、半成品、库存商品、发出商品和合同履约成本构成,对每类存货均按照“成本与可变现净值孰低”进行减值测试并相应计提存货跌价准备。

公司在报告期末对存货进行盘点和整理,按照存货的成本与可变现净值孰低的原则提取或调整存货跌价准备,可变现净值确定方法如下:

①公司在报告期末首先对存货进行盘点和整理,结合存货库龄和存货状况具体分析,逐一识别不良存货,对无使用价值的存货全额计提跌价准备。

②对于正常的存货,按照存货的成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备,可变现净值确定方法如下:A.对于库存商品和发出商品,以其估计售价减去估计的销售费用、质保金和相关税费后的金额确定可变现净值;B.对于尚需加工的产品成本,匹配其最终产品对应车型,按照估计售价减去至完工时估计将要发生的成本,再减去估计的销售费用、质保金和相关税费后的金额确定可变现净值。

③需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产品在估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。对于生产库龄的原材料综合考虑产品的状态,根据定期盘点情况对于预计无法继续使用的原材料计提跌价准备。

④结合存货库龄和存货状况具体分析,逐一识别不良存货,按照存货可变现净值计提跌价准备。

(2)2025 年公司严格按照上述计提跌价政策对各类存货计提跌价,期末各类存货减值准备计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	跌价准备金额	账面价值	跌价准备占账面比例(%)
原材料	27,447.76	1,694.28	25,743.47	5.94
在产品	1,585.12	200.05	1,385.07	12.62
库存商品	7,817.03	2,567.91	5,249.12	32.85
合同履约成本	23,010.43	2,863.97	20,146.56	12.45
发出商品	7,894.38	390.75	7,467.63	5.06
合计	67,744.89	7,634.08	60,109.83	11.27

公司每季度末对存货进行减值测试并相应计提存货跌价准备,公司本年度毛利率持续得到改善,测算的单位可变现净值增加,期末存货跌价准备的计提金额较期初减少,符合公司的经营情况和存货减值准备计提政策,具有合理性。

综上,公司在资产负债表日对存货按照“成本与可变现净值孰低”进行减值测试并相应计提存货跌价准备,公司结合存货库龄和存货状况具体分析,逐一识别不良存货,对无使用价值的存货全额计提跌价准备;对于正常的存货和需要经过加工的材料存货,按照存货的成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备;对于长库龄的原材料综合考虑产品的状态,根据定期盘点情况对于预计无法继续使用的原材料计提跌价准备。公司存货跌价准备计提合理、充分,符合《企业会计准则》的规定。

三、结合行业周期、产品品类及原材料价格走势,补充说明存货管理的内控措施、库存周转效率及潜在跌价风险的应对预案

(一)行业周期和产品品类

新能源汽车电驱动系统决定了电动汽车的加速能力、能量转换效率、驾驶平顺性、动力安全等汽车行驶的主要性能指标,对整车的经济性、舒适性、安全性等都起到至关重要的作用。新能源汽车电驱动系统是新能源汽车的关键零部件,其发展技术迭代与新能源汽车产业的发展有紧密的联系。同时,新能源汽车产业作为汽车产业的一部分,其特点与汽车产业的行业特点也高度相关。

第一,汽车行业通过整车制造拉动零部件、售后服务,形成垂直一体的产业链结构,因此,汽车零部件产业与整车产业的周期性特点基本相符。整车产业受宏观经济影响较大,具体包括经济政策、经济形势、经济周期及消费购买力水平在内的多种因素。当宏观经济发展处于上升阶段,居民购买力达到一定水平,消费意愿积极,汽车市场发展迅速,零部件的产销情况随之正向推进;反之,汽车市场的低迷也会直接传导至上游的零部件行业,使得发展放缓甚至下滑,此外,汽车零部件产业与下游整车产业亦容易受到产业政策波动的影响,进而产生周期性变化。综上,汽车零部件产业包括新能源汽车电驱动系统一定程度上存在着与宏观经济、产业政策趋同的周期性特征。

第二,作为新兴产业,新能源汽车产业又有着其