（上接14版）

请公司：（1）列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况，对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况，相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性；（2）补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况，并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形。请年审会计师发表意见，并说明对相关固定资产监盘、计量准确性和减值计提执行的审计程序、取得的审计证据及结论。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况，对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况，相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性；

1、列示主要机器设备及电子设备特别是算力服务器的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况

2025年末，公司主要机器设备及电子设备的具体情况、取得时间、取得方式、主要用途、账面原值、累计折旧及减值情况如下：

单位：万元

类别	名称	取得方式	主要用途	折旧政策	折旧年限	账面原值	期末余额	折旧 / 摊销	减值情况
机器设备	算力服务器	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	123,854.23	94,634.62	29,219.61	无
机器设备	交换机	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	7,271.39	5,233.18	2,038.22	无
机器设备	算力卡	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	2,110.84	1,733.18	377.66	无
机器设备	存储服务器	购买	用于提供算力服务出售	平均年限法(直线法)	5年	1,385.03	1,056.08	328.94	无
电子设备	硬件仿真器	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年	5,406.29	3,183.69	2,222.61	无
电子设备	验证平台	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年	2,371.20	2,180.19	191.01	无
机器设备 / 电子设备	研发服务器	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年或5年	17,494.96	9,665.49	7,829.47	无
电子设备	其他主要设备	购买	用于研发使用	平均年限法(直线法)	3年或5年	2,980.06	1,696.73	1,283.33	无
合计						162,874.00	119,383.15	43,490.85	-

注：1、以上主要设备的筛选标准包括所有的算力服务器及配套设备，以及账面原值100万元以上的研发设备。其中算力服务器中包括备品的数量。

2、以上交换机、存储服务器等取得时间为2023-2024年，硬件仿真器及其他主要设备取得时间为2021-2025年

2、对比同行业可比公司说明固定资产近两年大幅增加的原因，结合近年算力行业技术迭代量化对比公司设备与当前主流算力服务器在性能、能效比、单位算力成本、市场通用性等方面的差异，说明是否存在被市场淘汰、技术落后情况

关于公司及同行业可比公司近两年固定资产情况如下：

单位：亿元

公司简称	2023年末固定资产	2024年末固定资产	2025年末固定资产	近两年同比变化情况	相应的算力服务业务情况
利通电子	10.63	13.65	15.44	45.24%	2023年6月，公司与上海世纪瀚鹏数据科技有限公司合作投资设立项目公司“世纪利通”，开展AI算力业务
协创数据	3.82	5.57	92.83	2,332.96%	公司自2025年以来持续发布购买资产的议案，拟向多家供应商采购服务器，为客户提供算力租赁服务
润泽科技	93.73	130.49	246.47	162.95%	公司是仲玖资高性能服务器，网络设备等算力设备，自主搭建规模化、高性能、高稳定智算集群，为AI大模型训练、推理及各类行业应用客户提供智能算力服务
平均值	36.06	49.90	118.25	227.93%	-
云天励飞	3.21	15.58	12.79	298.33%	公司正两年持续购入服务器等固定资产用于企业算力服务

从上述同行业可比公司近两年的固定资产变化情况可以看出，随着近年来行业内公司持续推进算力服务业务并同步加大购置和应的基础设备，同行业公司近年来固定资产整体变动的幅度较大，与公司固定资产变动幅度相匹配。公司近两年固定资产大幅增加的原因主要系持续拓展企业级算力服务业务，相应购置较多服务器等设备资产，整体固定资产增加较大。

截至2025年12月31日，公司持有两个型号的算力设备，分别用于公司研发场景及算力服务业务，在当前算力资产中具有较高的市场认可度和流通性。

从算力维度比较，公司算力设备的算力与市场主流型号的算力设备基本持平，处于同一梯队。单位算力成本与市场先进型号的相比不存在显著差异；从整体性能方面比较，公司算力设备处于市场中上游水平，能够满足绝大多数大模型训练和推理需求；从软件生态层面比较，公司算力设备兼容市场主流算力生态，共享相同的软件栈、框架支持和开发工具链。公司持有的设备在软件生态层面不存在通用性障碍，从目研需求及持有算力对客户的服务拓展上，在自研大算力推理芯片推出后将与当前持有的算力形成紧密的配合。

基于以上对比分析，公司当前所持有的算力设备不存在被市场淘汰、技术落后的情况。

3、相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征、折旧方法选取的合理性

（1）相关固定资产占总资产比例是否符合公司业务模式和行业特征

2025年末算力服务同行业可比公司的业务开展、固定资产占比如下：

公司	算力服务开展情况	2025年末		
		固定资产（万元）	总资产（万元）	固定资产占比
利通电子 603629.SH	报告期内经营活动以AI算力业务与电视机业属结构件、元器件制造双主业的运营模式开展，公司为客户提供包括模型规划、成本控制、智算集群搭建、技术支持与运维、设备经销等全生命周期管理的综合性算力服务。截至2025年报告出具日，公司AI算力云服务规模已达38,000P，较2024年末增长25,000P，增长率192.31%，其中直租算力16,000P，转租算力22,000P，在执行的AI算力云服务合同期限均在36个月以上，合同金额可完全覆盖设备投资及对应回报。2025年公司实现算力业务收入119,968.53万元。	154,371.02	629,975.68	24.50%
协创数据 300857.SZ	报告期内，公司系模拟器行业算力基础设施建设需求增长机遇，“智能算力产品及服务”业务板块实现收入高速增长，已成为公司业绩增长的核心引擎。公司主要为客户提供GPU算力租赁服务、服务器及相关设备销售、技术支持与运维服务。2025年，公司智能算力产品及服务实现营业收入7.76亿元，同比增长1,727.17%，占公司营业收入的比重为22.57%。公司将继续加大算力业务投入，持续提升算力服务能力。	928,287.05	2,379,816.45	39.01%
润泽科技 300442.SZ	公司专注于园区级、高等级、高效高性能、绿色的综合算力中心产业链的投资、建设、持有和运营。公司2022年以“引流策略”切入智能算力服务赛道，概至目前，公司在全球布局了九个人工智能基础设施集群，合计规划算力规模约60W，运营规模约25MW。公司为AI大模型训练、推理及各类行业应用客户提供智能算力服务。2025年，公司实现AIDC智能算力业务收入251,002.20万元，同比增长72.97%。	2,464,745.95	4,269,373.62	57.73%
云天励飞	2024年，公司与北京德元方惠科技开发有限责任公司（以下简称“德元方惠”）签订的神狐算力服务合同总金额15.78亿元，截至2025年12月31日已履行金额6.43亿元，待履行金额9.35亿元。2025年公司实现算力服务收入51,225.11万元，同比增长114.46%。	127,886.57	548,055.53	23.33%

注：鉴于可比公司公开信息并未直接披露算力服务器的资产金额，表格统计的是各公司固定资产金额及其占比。

公司的固定资产占总资产的比例为23.33%，整体持有的固定资产比例不高，主要系公司从事芯片研发和相应的产品应用，除企业级算力业务外，公司消费级、行业级业务板块对于固定资产投入的依赖性不高，符合公司业务模式。此外，公司的固定资产占比与利通电子的24.50%相近，由于具体业务模式和产品结构存在差异，公司固定资产占比低于协创数据和润泽科技，因此公司固定资产占比符合行业规律，不存在显著异常差异。

（2）折旧方法选取的合理性

公司算力服务器的折旧方法为平均年限法，并以5年作为折旧期限，相关合理性如下：

1）符合企业会计准则规定

公司根据《企业会计准则第4号—一固定资产》的相关规定，结合固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。公司固定资产折旧采用年限平均法（直线法），该方法能够客观反映固定资产经济利益的预期消耗方式。

2）与资产实际使用模式及收入确认相匹配

公司算力服务业务主要基于算力服务器等硬件设备向客户提供稳定的算力租赁及推理服务，其收入主要依据合同约定的服务期限按月确认。由于算力设备在提供服务期间内，其服务能力输出相对均匀，经济利益流入较为稳定，采用年限平均法计提折旧能够实现成本与收入的合理配比，符合权责发生制原则。

3）折旧年限设定谨慎且符合行业惯例

公司算力服务器等核心设备折旧年限设定为5年。虽然算力行业技术迭代较快，但公司采购的服务器主要为工业级设备，运行环境受控，物理使用寿命较长，其提供算力量稳定在一定水平，不会由于技术迭代而下降。且公司部分算力业务基于中长期合同（如与德元方惠合同服务期3年），5年的折旧年限覆盖了主要合同周期并留有余量。

经对比拥有算力服务器的同行业可比上市公司（如利通电子、协创数据、润泽科技等）的会计政策，其电子设备、机器设备及服务器类的折旧年限普遍在3-5年之间。公司5年的折旧政策处于行业合理区间，未显著长于同行业水平，符合会计核算的谨慎性。

（二）补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况，并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形。请年审会计师发表意见，并说明对相关固定资产监盘、计量准确性和减值计提执行的审计程序、取得的审计证据及结论

1、补充说明持有待售资产的具体情况、划分依据、公允价值确定方法、减值迹象出现时点、减值计提情况及依据、实际出售情况如下：

2025年，因全资子公司印像数据营收规模较小、毛利率持续下滑，且在部分资质因调整后无法进一步获取业务开展相关的政府补贴以及失去其原先规划的业务方向拓展可能性，经公司管理团队决策，不再经营算力服务业务。因上述业务调整，为避免大量算力服务器闲置的折旧及机会成本，2025年12月至2026年1月期间，公司将固定资产中原用于对外提供算力服务的部分设备出售。当时算力设备整体市场价格处于持续下行的阶段，资产处置窗口期较为紧迫，在经过市场化询价之后，公司选择了较优的价格成交但交易价格仍较购买成本存在一定折价。

根据《企业会计准则第42号—一持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，企业主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，应当将其划分为持有待售类别。初始计量时账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额。截止本报告期末，公司已明确资产出售意图，故将其划分为持有待售资产，以双方签订资产出售合同的销售价格计算公允价值。根据《企业会计准则第8号—一资产减值》，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置，表明资产可能发生了减值。公司于2025年12月明确资产出售意图时，识别到减值迹象已出现。

转入持有待售资产的初始计量金额为5,021.37万元，根据资产出售合同的销售价格确认公允价值为2,477.88万元，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额为2,477.88万元，计提持有待售资产减值准备2,543.49万元。

2、并说明是否存在前期减值计提不充分的情形，本期集中大额计提的合理性，是否存在前期判断失误、延迟确认减值、跨期调节利润的情形

2025年，公司基于子公司印像数据的业务规划调整，经审慎评估后判断部分设备需终止使用并转为出售。于2025年12月与客户初步达成资产出售意向，明确了出售意图，并分别于2025年12月及2026年1月分批次陆续完成合同签署和交付。

鉴于本次资产用途发生变更且处置窗口期较为紧迫，且当时算力设备整体市场价格处于较低水平，交易价格在市场化协商基础上较购买成本存在一定折价，该折价主要反映了快速变现背景下的合理商业对价，具有商业实质。因此本次交易形成的处置损益为正常商业行为所致，不影响前期会计估计的合理性，不存在前期减值计提不充分的情形，亦不存在前期判断失误、延迟确认减值或跨期调节利润的情况。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、获取并查阅了审计机构2025年末关于固定资产的盘点明细；

2、获取并查阅了公司2025年末固定资产明细表以及对应的折旧明细情况；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司算力服务器设备与市场算力服务器的相关情况、公司固定资产占比与公司业务模式和行业特征匹配情况、公司持有待售资产减值计提情况等；

4、查阅了同行业可比公司的相关各项公开资料信息；

5、获取公司持有待售资产对应的服务器出售的合同文件，查阅其中的合同销售价款等合同内容。

（二）核查结论

1、公司近两年持续拓展企业级算力服务业务，相应购置较多服务器等设备资产，整体固定资产增加较大，与同行业可比公司固定资产变动幅度相匹配。

2、公司算力设备在单卡推理、微调等场景中仍具备较强的性价比，整体仍处于市场中上游水平，能够满足绝大多数大模型训练和推理需求，且公司算力设备在软件生态层面不存在通用性障碍，因此公司所持有的算力设备不存在被市场淘汰、技术落后的情况。

3、受公司业务模式和产品结构影响，公司固定资产占比符合公司业务模式和行业特征。此外，公司算力服务器折旧方法符合企业会计准则规定，与资产实际使用模式及收入确认相匹配，符合行业惯例，具备合理性。

4、公司持有待售资产在明确出售意图后，即识别到减值迹象，对应的交易价格折价也反映了快速变现背景下的商业对价，因此不存在前期减值计提不充分的情形，亦不存在前期判断失误、延迟确认减值或跨期调节利润的情形。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述固定资产事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取公司固定资产清单，以及对固定资产折旧执行重新计算程序；

2、年审会计师分别于2025年11月20日、2026年3月4日及11日监盘相关固定资产，并关注固定资产是否出现减值迹象。本期抽盘固定资产原值共165,288.52万元，占账面原值约91%；

3、对比同行业公司折旧政策，核实折旧方法以及折旧年限是否合理；

4、检查本期增加的大额固定资产合同、送货单、发票、付款凭证、验收单；

5、分析本期新增固定资产原因，核实其增加固定资产的业务真实性及合理性；

6、获取并复核评估师出具的评估报告及评估底稿，核实相关设备不存在减值的计算依据；

7、针对持有待售资产，检查对应资产销售合同，判断其是否符合持有待售资产定义，以及对其减值准备进行复核。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司回复的说明与执行审计过程中所了解的信息不存在不一致的情形；通过执行上述审计程序以及获取的审计证据，年审会计师认为公司相关固定资产真实存在、折旧计提准确，划分为持有待售的相关资产符合《企业会计准则》规定。除持有待售资产按照期后销售价格计提减值准备外，其余固定资产不存在减值情况。

五、关于存货

年报显示，公司存货期末账面余额3.17亿元，同比增加14.30%，计提跌价准备3,099.20万元。其中，发出商品账面余额为1.34亿元，占比42.27%，计提跌价准备2,235.28万元；库存商品账面余额为6,126.78万元，占比19.33%，计提跌价准备587.92万元。

请公司：（1）区分业务类型列示各类存货的具体内容、金额、库龄、与公司经营模式是否匹配，发出商品占比较高的原因及合理性；（2）结合行业特性、原材料及产品价格的变动趋势，说明本期存货跌价准备的计提是否充分、合理。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）区分业务类型列示各类存货的具体内容、金额、库龄、与公司经营模式是否匹配，发出商品占比较高的原因及合理性

公司存货可按照业务类型分为行业及企业级存货和消费级存货。行业及企业级存货用于交付给行业级和企业级客户，主要存货类型为服务器、芯片及配套产品等；消费级存货用于直接销售或加工后销售给消费级客户，主要存货为岍丞技术的PCBA产品各阶段存货，以及喵咔博士的AI拍学机、AI毛绒玩具等。

公司各类存货的具体内容、金额、库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	主要内容	原值	库龄		
			1年以内（含1年）	1至2年（含2年）	2年以上
1.行业及企业级存货		21,008.47	10,254.47	7,597.52	3,156.48
原材料		-	-	-	-
库存商品	公司自行保管的服务器、芯片及配套产品等	4,196.17	525.01	3,102.14	568.02
发出商品	已发货客户尚未达到收入确认条件的商品，主要有服务器、芯片及配套产品等	12,226.31	6,005.08	3,863.00	2,358.23
其中：借货	发往客户借调使用，未来可转销售或可收回的商品	4,663.13	2,314.23	1,240.68	1,099.32
已发出已签单商品	发往客户的已签单商品，处于交付或验收阶段	7,563.18	3,690.85	2,613.42	1,258.91
未完工项目成本	项目交付过程中归集的综合服务成本（包括纯施工、包工包料对外分包及施工后运维）和外购软件技术服务。	3,197.25	2,334.64	632.38	230.23
委托加工物资	由外协厂商加工及保管的芯片产品及原料	1,389.74	1,389.74	-	-
2.消费级存货		10,684.28	10,296.98	54.09	334.21
原材料	岍丞技术自行保管的PCBA电子原材	4,714.13	4,529.58	50.25	134.30
库存商品	喵咔博士的AI拍学机、AI毛绒玩具等	1,931.60	1,931.60	-	-
发出商品	岍丞技术发往客户的在途商品	1,136.38	1,136.38	-	-
其中：借货		-	-	-	-
已发出已签单商品	岍丞技术发往客户的在途商品	1,136.38	1,136.38	-	-
未完工项目成本	委外生产过程中归集的间接费用	11.28	11.28	-	-
委托加工物资	岍丞技术由外协厂商保管的PCBA产品，在产品及电子原材	2,890.89	2,687.13	3.84	199.91
3.合计		31,692.76	20,550.45	7,651.61	3,490.69

注：1、存货的借货/借调，仅涉及行业级场景业务的存货，主要系公司与意向客户在尚未达成销售合同的情况下，通过向潜在客户发出一定数量的试用硬件商品，供潜在客户测试、试用，期望促使更多的潜在客户与公司签约，达成销售的目的而发出的商品，属于行业内常见的模式。

2、尾差为数据四舍五入所致。

公司行业及企业级库存余额21,008.47万元，占总存货余额比例约66.29%。该类存货下主要集中于发出商品中，期末余额12,226.31万元，主要原因是公司行业级业务的借调周期和已签订发出商品的交付验收周期较长所致，公司行业级和企业级业务主要是为城市治理、智慧交通等领域的行业及企业级客户提供定制化的AI解决方案，客户集中度高、合同金额大、交付周期长。此外借调模式是行业特性及市场拓展的惯例，故发出商品占比较高；其次公司行业及企业级存货占比较大的是库存商品，期末余额4,195.17万元，系为行业级项目提前储备通用设备，以提高市场反应力。

公司消费级库存余额10,684.28万元，占总存货余额比例约33.71%。主要集中在岍丞技术的模组产品相关原材料和委托加工物资中，存货增加与其业务增长趋势一致。此外在报告期内，岍丞技术从外协加工与委托仓储模式逐步调整为外协加工与委托仓储+部分自主仓储的混合管理模式，岍丞技术逐步收回了部分核心原材料的库存管理权，设立了由公司自主管控的原材料存放区域，列报为“原材料”；其次公司消费级存货中占比较高的是喵咔博士的AI拍学机库存商品，报告期内喵咔博士业务整体发展迅猛，因此公司同步增加备货。

综上，公司存货分布与变化与公司各业务类型的经营模式相匹配，具有商业合理性。

（二）结合行业特性、原材料及产品价格的变动趋势，说明本期存货跌价准备的计提是否充分、合理

公司以企业会计准则为基础，结合行业特性、存货价值变动趋势以及公司各业务特性，制定了对应的存货跌价准备计提方法，详情如下：

存货分类	各类别相关主要存货的跌价准备计提方法
行业及企业级存货	（1）库存商品、发出商品－已发货未验收（有订单）：采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，可变现净值以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。（2）发出商品－借货：借货系前期借用客户使用，未来可转销售或可收回的硬件设备等，针对这部分发出商品，考虑以其使用寿命为限，按照计提折旧的方法，按发出月份计提存货跌价准备。（3）转回机制：资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。
消费级存货	（1）岍丞技术b2B端原材料、委托加工物资：基于库龄确认可变现净值，主要为PCBA产品，在产品及电子原材，生产和发货周转较快，短库龄存货领用的可能性很高，长库龄存货呆滞风险较高，根据业务性质以库龄组合法计提跌价准备。（2）喵咔博士to C端库存商品：基于库龄确认可变现净值，公司库存商品以AI拍学机、AI毛绒玩具为主，消费产品迭代快，长库龄存货价值较低，根据业务性质以库龄组合法计提跌价准备。（3）转回机制：资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本报告期末，公司各类存货余额与跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	计提比例（%）
1.行业及企业级存货	21,008.47	2,823.19	18,185.28	13.44
原材料	-	-	-	
库存商品	4,196.17	587.92	3,607.25	14.01
发出商品	12,226.31	2,235.28	9,991.03	18.28
其中：借货	4,663.13	2,235.28	2,427.85	47.94
已发出已签单商品	7,563.18	-	7,563.18	-
未完工项目成本	3,197.25	-	3,197.25	-
委托加工物资	1,389.74	-	1,389.74	-
2.消费级存货	10,684.28	276.01	10,408.27	2.58
原材料	4,714.13	236.90	4,478.23	5.00
库存商品	1,931.60	-	1,931.60	-
发出商品	1,136.38	-	1,136.38	-
其中：借货	-	-	-	
已发出已签单商品	1,136.38	-	1,136.38	-
未完工项目成本	11.28	-	11.28	-
委托加工物资	2,890.89	40.11	2,850.78	1.39
3.合计	31,692.76	3,099.20	28,593.56	9.78

注：尾差为数据四舍五入所致。

公司存货跌价准备主要集中于行业及企业级存货的借货发出商品中，主要产生于公司对外借调的高值服务器和长库龄商品，按照公司存货跌价准备政策，

借货（借调）发出商品的跌价准备计提政策为：

1）对于各财务报告期末已收回的商品，如预期商品无使用价值，转入呆滞料仓全额计提跌价准备；如预期已收回借货发出商品仍可以用于销售，转入库存商品以可变现净值计算其跌价准备，差额补充计提或冲回跌价准备，若用于研发领用，原已计提的跌价准备视同转销处理；

2）对于各财务报告期末尚未收回的借货发出商品，采用借货的库龄计算跌价准备。

因此，随着借货周期延长，按使用寿命逐月计提的跌价准备金额持续累积，其跌价准备金额与借货商品成本、库龄直接相关。

本报告期末，公司各类业务的存货跌价准备计提比例与同行业或相似业务模式的可比公司对比情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	计提比例（%）
一、行业及企业级业务				
寒武纪	533,307.27	38,984.02	494,323.25	7.30
云从科技	8,310.67	3,424.10	4,886.57	41.20
利通电子	68,261.59	2,068.41	66,193.17	3.03
协创数据	298,503.73	10,800.01	287,703.72	3.62
颀泽科技	4,358.98	-	4,358.98	-
行业平均				11.03
云天励飞（行业及企业级存货）	21,008.47	2,823.19	18,185.28	13.44
二、消费级业务				
华勤技术	1,481,925.58	19,532.81	1,462,392.77	1.32
龙旗科技	201,465.27	9,310.91	192,154.36	4.62
行业平均				2.97
云天励飞（消费级存货）	10,684.28	276.01	10,408.27	2.58

注：尾差为数据四舍五入所致。

公司行业及企业级存货跌价比例为13.44%，与可比公司平均水平接近，其中可比公司中云从科技存货减值率较高超40%，主要是由于其借货业务的借调商品余额和整体计提比例较高。公司消费级存货跌价比例为2.58%，略低于行业平均的计提比例，与其消费级业务规模尚小、以新品类为主、委外库存周转快的特征匹配。

公司对存货跌价准备计提的会计处理方式符合会计准则要求及公司业务特点，跌价准备计提方案按照一贯性原则执行，跌价准备计提充分、合理。

二、保荐人核查程序及核查结论

（一）核查程序

1、查阅公司2025年末存货明细表，结合当期公司业务情况分析存货变动的匹配情况；

2、获取并查阅了审计机构2025年末关于存货的盘点明细等；

3、对公司会计机构负责人进行访谈，了解公司存货与公司经营的匹配情况以及发出商品占比较高的原因等；

4、查阅了同行业可比公司的相关各项公开资料信息，包括同行业各公司的存货跌价计提情况；

5、查阅公司存货跌价计提的过程文件，了解公司存货跌价准备的具体测算方法，并查阅审计机构存货跌价准备的复核材料。

（二）核查结论

1、公司行业及企业级存货主要集中于发出商品，主要系公司行业级业务的借调周期和已签订发出商品的交付验收周期较长所致。公司消费级存货主要集中于原材料和委托加工物资中，与岍丞技术业务增长趋势相匹配。因此，公司存货情况与其经营模式相匹配。

2、公司以企业会计准则为基础，结合行业特性、存货价值变动趋势以及公司各业务特性，制定了对应的存货跌价准备计提方法。2025年公司存货跌价准备主要集中于行业及企业级存货的借货发出商品中，公司对存货跌价准备计提方式符合公司业务特点，公司整体存货跌价准备计提充分、合理。

三、年审会计师核查程序及核查结论

（一）核查程序

针对上述存货事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

1、了解公司仓储相关的关键内部控制，评价这些控制的设计是否健全，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、存货监盘：年审会计师分别于2025年12月31日和2026年02月28日对公司存货进行监盘，对存货包括原材料、库存商品、委托加工物资的结存数量、品种规格和存货现状进行核查，监盘比例86.10%；抽取期末大额发出商品项目进行现场监盘，监盘比例54.46%；

3、抽取存货中的发出商品客户进行函证以及对项目类发出商品客户进行走访：发函比例75.72%，回函比例46.56%；走访比例60.77%。针对未回函的，通过检查发出商品的送货单以及签收情况执行替代测试；

4、存货跌价计提复核：年审会计师对公司存货跌价计提政策进行复核，评估公司存货跌价计提政策的合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异，并对公司存货跌价计提金额进行复核，关注存货跌价计提的充分性；

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为公司对上述问题的回复与年审会计师在核查过程中了解的信息一致，公司发出商品占比较高具有合理性，存货跌价准备计提充分，相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

六、关于应收账款和其他应收款

年报显示，公司应收账款期末账面余额7.94亿元，计提坏账准备1.28亿元。其他应收款期末账面余额7,447.64万元，其中往来款账面余额为3,531.66万元。其他应收款中欠款对象第一名期末余额2,907.50万元，款项性质为货款、押金，计提坏账准备2,326万元；第三名欠款对象期末余额600万元，款项性质为设备款。

请公司：（1）列示应收账款前五客户的名称、关联关系、销售内容、销售金额、应收金额、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上应收账款长期挂账的原因、对于方支付能力、坏账计提是否充分；（2）列示其他应收款前五大款对象的名称、关联关系、欠款形成的原因、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上其他应收款长期挂账的原因，结合对手方支付能力说明相关款项是否具备可回收性，坏账计提是否充分；（3）说明列示为往来款的其他应收款的具体形成原因，相关款项是否存在流向控股股东或其他关联方的情形；（4）其他应收款第一名、第三名欠款对象款项性质中存在货款、设备款的原因，相关会计处理是否恰当。

回复：

一、公司对问询问题的回复

（一）列示应收账款前五客户的名称、关联关系、销售内容、销售金额、应收金额、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上应收账款长期挂账的原因、对于方支付能力、坏账计提是否充分

关于公司2025年末应收账款前五名客户的相关情况具体如下：

单位：万元

名称	关联关系	销售内容	2025年销售金额	应收账款形成原因	应收账款金额	账龄	坏账计提金额	截至2026年5月31日回款金额
北京德元方惠科技开发有限责任公司	无	算力服务	49,534.94	年底下游客户付款流程延迟，2026年1月已正常按照对账，结算回款	17,038.07	1年以内	851.90	17,038.07
江西瑞声电子有限公司	无	智能耳机芯片模组	27,347.39	存在2个月账期，导致形成应收账款，期末已款回回款	9,544.52	1年以内	477.23	9,544.52
华海智汇技术有限公司	无	系统集成商业务等	1,341.11	该项目终端用户为深圳北兆交通，终端用户付款流程推迟，项目已在请款中	7,761.64	1年以内及1-2年	672.75	-
江西联创宏声电子股份有限公司	无	智能耳机芯片模组	6,639.46	存在3-4个月账期，导致形成应收账款	3,403.15	1年以内	170.16	2,452.00
上海富瀚微电子股份有限公司	无	芯片开发IP授权	-	基于客户芯片开发进度回款，客户项目整体延期，导致回款数据，预估27年完成回款	2,390.00	2-3年及3-4年	995.00	464.00

关于上述表格中应收账款账龄1年以上的客户的相关情况如下：

1、华海智汇技术有限公司

公司与该客户合作项目为深圳市某公共部门项目，华海智汇技术有限公司为项目系统集成商，项目终端实际客户和付款主体为深圳市相关政府单位，项目款项实行背靠背结算机制，即华海智汇技术有限公司收到终端政府单位拨付款项后方可向公司支付对应款项。公司以街道点位交付使用验收为确认收入依据，在华海智汇技术有限公司向公司出具验收单后确认收入。公司与客户在在账龄1年以上的应收账款，主要原因系终端政府单位整体付款审批流程延迟、资金拨付节奏延后，导致华海智汇技术有限公司回款受阻，进而无法同步向公司支付项目货款。

该项目属于分阶段交付、按验收点位确认收入的项目类型。根据公司与客户签署的合同约定，收入确认以单个点位是否达到“可使用状态”作为履约义务履行完毕的判断标准。具体确认流程为：项目现场完成建设后，由客户方及公司项目负责人共同进行现场验收，形成经双方签字确认的《点位验收报告》，明确记载该点位已具备正常使用条件、功能验收合格。公司在取得客户签署的验收报告后，即认定相关履约义务已履行完毕，控制权已转移至客户，据此确认该点位对应的收入。上述确认时点及依据符合《企业会计准则第14号—一收入》关于“在履行履约义务时确认收入”的相关规定，并与合同约定的验收条款保持一致。

2025年12月，公司销售部门通过邮件与华海智汇技术有限公司沟通回款计划，对方反馈2026年一季度预计可实现回款3,000万元以上；其中2025年12月底已有约1,700万元政府单位拨付的项目资金到账至华海智汇技术有限公司账户，公司已按双方结算约定向华海智汇技术有限公司开具对应增值税发票，该笔款项截至本公告出具日尚未支付至公司，华海智汇技术有限公司承诺将于2026年7月末前完成支付。项目剩余未收回款项，将跟随相关政府单位对华海智汇技术有限公司的实际资金拨付进度逐步收回。

华海智汇技术有限公司成立于2008年，注册资本3.39亿元，是智慧城市领域的集成方案供应商，整体经营规模较大，且其母公司为A股上市公司江苏亨通光电股份有限公司。而终端用户为政府部门，信用等级较高，整体偿付风险较低。目前项目款项已进入请款审批流程中，公司将持续保持应收款项跟进。综合判断，此项目相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

2、上海富瀚微电子股份有限公司

公司向该客户销售内容为提供芯片开发IP授权，合同约定按芯片开发进度分阶段回款。公司与客户存在1年以上的应收账款主要系客户芯片开发项目整体延期，导致回款进度相应滞后。客户上海富瀚微电子股份有限公司为A股上市公司，整体财务状况良好。公司将持续保持相关应收款项跟进。综合判断，此项目相关款项具备可回收性，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

综上，上述应收账款账龄1年以上的客户偿付能力均有一定保障，公司目前以账龄情况按组合计提坏账准备，整体坏账计提较为充分。

（二）列示其他应收款前五大款对象的名称、关联关系、欠款形成的原因、账龄、期后回款、坏账准备计提情况，说明账龄1年以上其他应收款长期挂账的原因，结合对手方支付能力说明相关款项是否具备可回收性，坏账计提是否充分

关于公司2025年末其他应收账款前五名对象的相关情况具体如下：

单位：万元

名称	关联关系	欠款形成原因	其他应收款账面余额	账龄	坏账计提金额	截至2026年5月31日回款金额
公司I	无	购买算力服务器由于超过合同期限未交货需退款	2,907.50	1-2年	2,326.00	-
华海智汇技术有限公司	无	未来需收回的项目履约保证金	2,033.05	2-3年	609.91	-
深圳市神州云海智能科技有限公司	无	由于预付购买的固定资产不再需要，相关货款需退回	600.00	1年以内	30.00	200.00
宜宾市叙州数字经济产业发展有限公司	无	未来需收回的项目履