（上接 94 版）

综上所述，2023-2025 年公司经营活动现金流阶段性为负，主要受行业结算模式、客户结算习惯及各货安排等客观因素影响，属于阶段性资金周转问题，未对公司持续经营与主营业务开展造成重大不利影响。目前公司财务状况稳健，现金流管控措施已落地见效，2025 年现金流已明显修复。未来公司将持续深化各项管控举措，推动现金流逐步步入良性循环，保障业务拓展与研发创新有序开展。

（二）说明近三年应收账款账龄结构及变动原因，说明应收账款持续攀升、账龄延长的合理性；计算近三年应收账款回款率（分年度、分客户类型），说明回款率偏低的原因

1、说明近三年应收账款账龄结构及变动原因，说明应收账款持续攀升、账龄延长的合理性

2023 年末、2024 年末、2025 年末，公司应收账款账龄结构及余额变动情况如下，整体呈现总额持续增长、账龄整体中长期化的特征，相关变动与行业环境、客户结构及公司业务模式高度匹配，具备合理性，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2025年末		2024年末		2023年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	24,860.70	40.28%	35,934.52	60.38%	27,010.56	63.32%
1—2年	22,714.95	36.81%	16,392.47	27.54%	9,697.57	22.73%
2—3年	11,215.69	18.17%	5,316.14	8.93%	4,308.90	10.10%
3—4年	2,017.24	3.27%	999.06	1.68%	1,429.73	3.35%
4—5年	321.66	0.52%	707.41	1.19%	191.67	0.45%
5年以上	585.95	0.95%	162.52	0.27%	17.00	0.04%
合计	61,716.19	100%	59,512.12	100%	42,655.43	100%

近三年公司应收账款期末余额分别为 4.27 亿元、5.95 亿元和 6.17 亿元，呈持续攀升态势，账龄结构向中长期偏移，1 年以上账龄占比由 36.68% 升至 59.72%，主要受以下因素影响：

一是核心客户结算流程具备固有周期属性。公司核心客户包括山东能源、中煤能源、国家能源集团等国有大型煤炭企业，该类客户实行严格的年度资金预算管理制度，付款审批层级多、流程规范且周期长，行业普遍存在结算滞后特征。以中煤能源集团为例，2025 年与公司新增合作收入 9,091.17 万元，当期仅回款 4,958.30 万元，大额应收款项形成直接导致应收账款余额增加、账龄递延，符合国企结算惯例。

二是煤炭行业周期性下行加剧客户资金周转压力。近三年煤炭行业持续处于周期底部调整阶段，煤炭价格波动下行，下游煤炭企业盈利空间收缩、经营性现金流趋紧，行业内整体付款周期普遍拉长。受行业共性因素影响，公司客户同步延后付款节奏，使得原有 1 年以内短期应收款项逐步结转至 1-2 年、2-3 年账龄区间，是行业周期下的普遍性经营现象。

三是公司业务模式客观形成长期应收结构。公司主营智能分选装备、智能化矿山系统等成套设备项目，单项目平均交付周期为 6-12 个月，同时行业通用商业模式约定项目预留 1-3 年质保金，质保期满后方可完成尾款结算，客观上形成常态化中长期应收账款。在行业下行周期背景下，该业务模式自带的账龄结构特征进一步凸显。

综上，应收账款金额攀升、账龄延长与公司客户结构、行业周期性调整及商业模式高度相关，具有合理性。同时，公司已加强应收账款回款管理，坏账计提准确，风险总体可控。

2、计算近三年应收账款回款率（分年度、分客户类型），说明回款率偏低的原因

2023 年至 2025 年，公司综合回款率情况如下：

客户类型	2025年综合回款率	2024年综合回款率	2023年综合回款率
煤炭行业	43.21%	41.50%	50.67%
非煤矿业	63.91%	37.66%	42.94%
其他	56.31%	43.04%	30.27%
综合回款率	46.50%	41.25%	50.00%

注：年度综合回款率 = 本期回款金额 /（期初应收账款余额 + 本期应收账款余额借方增加额）x100%

近三年公司综合回款率分别为 50.00%、41.25% 和 46.50%，呈现 2024 年降低、2025 年小幅回升的变动趋势。分客户类型看，煤炭行业客户回款率持续处于 40%-50% 区间，非煤矿业及其他客户回款率 2025 年有显著改善。具体变动原因如下：

（1）2024 年综合回款率下滑至 41.25% 的原因

煤炭行业景气度阶段性承压：2024 年煤炭价格下行压力较大，下游国有大型煤企现金流趋紧，普遍拉长付款周期，公司煤炭行业回款率由 2023 年的 50.67% 降至 41.50%；部分重点项目因终端业主向总包方付款进度延迟，当年回款滞后，影响整体指标。

（2）2025 年综合回款率回升至 46.50% 的原因

①公司强化内部回款管控，管控成效显著。2024 年下半年起，公司将应收账款回款指标纳入销售人员核心考核体系，由合同运营部专项负责回款统筹管理，建立应收款项风险分级管控机制，对长账龄、高风险应收款项专项催收，对长期拖欠款项启动诉讼、仲裁等法律手段，2025 年通过司法途径成功收回欠款约 1,778 万元，有效提升回款效率。

②客户结构优化带动非煤业务回款大幅改善。公司主动收缩与资质薄弱、回款能力差的非煤客户合作，优选优质合作方，同时 2025 年非煤业务收入同比增长 111.88%，新增项目客户资信良好、结算规范，非煤矿业客户回款率由 2024 年的 37.66% 跃升至 63.91%，成为回款率回升的核心增量。

③行业环境边际回暖。2025 年煤炭价格下行幅度持续收窄，下游煤企现金流压力有所缓解，核心煤炭客户付款节奏逐步修复，回款稳定性小幅提升。

综上，公司回款率变动主要受行业周期波动、内部催收力度调整及客户结构优化的共同影响。2024 年下行具有行业普遍性，2025 年回升反映公司管控措施已初见成效。公司回款率偏低具有业务合理性，相关风险可控。

（三）列示本年度应收账款前十大客户名称、对应项目、金额、账龄、交易内容、期后回款等信息，依次说明客户是否存在信用减值迹象，是否存在应收账款坏账计提不充分的情形；列表展示前十大经营性应收款和前十大销售合同的勾稽关系，说明是否存在客户集中度与应收账款中度双高风险

1、列示本年度应收账款前十大客户名称、对应项目、金额、账龄、交易内容、期后回款等信息，依次说明客户是否存在信用减值迹象，是否存在应收账款坏账 计提不充分的情形；

2025 年末，公司应收账款前十大客户明细、项目情况、账龄、回款及减值计提情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	对应项目	应收账款余额	坏账准备余额	坏账准备计提比例	账龄	交易内容	截止 2026 年 5 月末期后回款	期后回款比例	信用减值迹象
1	山东莱芜煤矿机械有限公司	宜昌邦普宜化加压过滤机、淮北临涣加压过滤机项目、晋能马脊梁破碎机、同煤浙能麻家梁煤业加压过滤机等	2,632.05	284.22	10.80%	1 年以内 /1-2 年 /2-3 年	过滤机、破碎机、材料、备件等	200.00	7.60%	否
2	陕西腾达智造科技有限公司	永春 TGS 项目、永春 TGS 项目琴弦筛	2,231.64	1,465.20	65.66%	1-2年	TGS、琴弦筛	0.00	0.00%	是
3	冀中能源股份有限公司	西庞井井下 TDS 项目、邢东井下 TDS 项目、邢台井下 TDS 项目	2,231.38	223.14	10.00%	1-2年	TDS	397.49	17.81%	否
4	晋城金腾智控科技有限公司	三元 TDS 项目、三元智能化项目、同忻皮带机项目、寺河二号 TDS 改造项目等	1,854.99	370.43	19.97%	1 年以内 /1-2 年 /2-3 年	TDS、智能化系统、胶带机、TDS 改造等	174.00	9.38%	否
5	中煤建筑安装工程集团有限公司第七十三工程处	三道沟智能化 TDS 项目、三道沟烧结板除尘器项目、三道沟滚轴筛项目等	1,847.77	97.18	5.26%	1 年以内 /1-2 年	智能化系统、TDS、除尘器、滚轴筛等	200.00	10.82%	否
6	大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司	晋控马道头井下 TDS 项目	1,793.94	538.18	30.00%	2-3年	TDS	0.00	0.00%	否
7	海纳美腾智能制造（山东）有限公司	莒云井下 TDS 项目、七台河 TDS 项目、运河 TDS 大修项目、义桥 TDS 备件项目等	1,736.12	119.59	6.89%	1 年以内 /1-2 年	TDS、修理、备件等	1,207.89	69.57%	否
8	克矿能源新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿	硫磺沟 TGS 项目	1,548.50	154.85	10.00%	1-2年	TGS	800.00	51.66%	否
9	大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	晋控东周窑井下 TDS 项目	1,547.63	464.29	30.00%	2-3年	TDS	210.00	13.57%	否
10	中煤建筑安装工程集团有限公司第六十九工程处	魏家峁 TDS 项目	1,515.12	75.76	5.00%	1年以内	TDS	785.60	51.85%	否
合计		——	18,939.14	3,792.84		——	——	3,974.98	——	——

2025 年末前十大客户应收账款余额合计 18,939.14 万元，占应收账款总额比例 30.69%，对应计提坏账准备 3,792.84 万元，占期末坏账准备总额比例 33.25%。

其中：截至 2025 年末，公司应收山东莱芜煤矿机械有限公司 2,632.05 万元，同比下降 30.24%，回款效率有所提升。其中账龄 1 年以内 556.18 万，同比减少 2,627.56 万元；账龄 1-2 年 1,831.74 万元，同比增加 1,587.60 万元，系 2024 年末应收账款在 2025 年的回款率仅有 42.47% 所致；账龄 2-3 年 244.14 万元，为 2023 年末应收账款滚动产生。该客户回款比例较低，主要原因系该客户为国有大型煤矿企业下属公司，内部付款审批流程较为复杂，同时受其经营现金流紧张及终端业主未及时回款影响，回款周期拉长。考虑到该客户为国资背景，具备付款意愿，2024 年、2025 年信用风险未显著增加，2025 年末按账龄计提减值准备 284.22 万元。

截至 2025 年末，公司应收冀中能源股份有限公司应收账款余额 2,231.38 万元，均为 1-2 年内应收账款，包含西庞井井下 TDS 项目、邢东井下 TDS 项目、邢台井下 TDS 项目。这三个项目合同金额 3,315.42 万元，均于 2024 年验收，合计确认收入 2,934 万元，2025 年实现回款合计 1,084.04 万元。该客户为国有大型煤炭企业，因资金紧张对公司回款进度较慢，在 2024 年、2025 年信用风险未显著增加，2025 年末按账龄计提减值准备 223.14 万元。

截至 2025 年末，公司应收晋城金腾智控科技有限公司 1,854.99 万元，同比下降 10.42%，回款效率略有提升。其中账龄 1 年以内 82.15 万，同比减少 90.27%；账龄 1-2 年 827.65 万元，同比减少 32.50%；账龄 2-3 年 945.19 万元，主要系三元智能化项目回款比例仅 24.30% 所致。该客户回款比例较低，主要原因系该客户为国有大型煤炭企业晋能控股控股的下属企业，内部付款审批流程较为复杂，资金紧张及终端业主未及时回款影响。但考虑到该客户由国资控股，具备回款能力和意愿，在 2024 年、2025 年信用风险未显著增加，2025 年末按账龄计提减值准备 370.43 万元。

截至 2025 年末，公司应收大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司 1,793.94 万元，账龄为 2-3 年，系晋控马道头井下 TDS 项目已于 2023 年确认收入 1,619.49 万元，2024 年该煤矿因连反安全生产规定被责令停产整顿，回款金额较少。但该客户为国有大型煤炭企业晋控集团控股的企业，具备回款能力和意愿，在 2024 年、2025 年信用风险未显著增加，因此按账龄计提减值准备 538.18 万元。

报告期内，公司严格遵循《企业会计准则》，持续采用预期信用损失模型 + 账龄分析法 + 单项专项评估的组合计提方式，会计政策、估计标准保持一贯性，未发生变更。

除陕西腾达智选科技有限公司存在明确信用减值迹象、公司已单项大额计提坏账外，其余九大客户均为国有大型煤炭企业、规模化正规合作企业，客户经营稳定、资信优良、无失信、重大涉诉等负面信息，且期后除大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司外均实现不同比例回款，信用风险未显著增加，无异常减值迹象。

公司针对不同账龄、不同资信客户执行差异化计提标准，对高风险客户单独减值测试、足额计提，对常规客户按预期信用减值损失模型计提，计提口径统一，不存在少计提、漏计提坏账的情形，坏账准备计提充分、合理。

2、列表展示前十大经营性应收款和前十大销售合同的勾稽关系，说明是否存在客户集中度与应收集中度双高风险

2025 年度，公司前十大经营性应收款和前十大销售客户的项目信息如下：

单位：万元

项目名称	客户名称	销售内容	合同金额(a)	验收时间	2025年度累计回款金额(b)	2025年末应收余额（含合同资产）(c)	勾稽差异 (a-b-c)	2025年度客户分类
永春 TGS 项目	陕西腾达智选科技有限公司	TGS	2,032.14	2024年5月	–	2,032.14	0.00	应收前十大
三道沟智能化 TDS 项目	中煤建筑安装工程集团有限公司第七十三工程处	智能化、TDS	3,437.09	2025年7月、9月	1,581.29	1,855.81	0.00	应收前十大 & 销售前十大
晋控马道头井下 TDS 项目	大同煤矿集团马道头煤业有限责任公司	TDS	1,813.94	2023年10月	20.00	1,793.94	0.00	应收前十大
魏家峁 TDS 项目	中煤建筑安装工程集团有限公司第六十九工程处	TDS	2,525.20	2025年12月	757.56	1,767.64	0.00	应收前十大 & 销售前十大
莱煤智能－硫磺沟 TGS 项目	克矿能源新疆矿业有限公司硫磺沟煤矿	TGS	1,720.56	2024年11月	–	1,720.56	0.00	应收前十大
晋控东周窑井下 TDS 项目	大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	TDS	1,860.00	2023年5月	312.37	1,547.63	0.00	应收前十大
邢台井下 TDS 项目	冀中能源股份有限公司	TDS	1,488.21	2024年7月	–	1,488.21	0.00	应收前十大
新登煤矿 TGS 项目	中煤新登郑州煤业有限公司	TGS	1,185.60	2025年6月	–	1,185.60	0.00	应收前十大 & 销售前十大
龙王沟智能配煤项目	鄂尔多斯国源矿业开发有限责任公司	智能化	1,038.50	2024年6月	–	1,038.50	0.00	应收前十大
金通 TGS 项目	鄂尔多斯市金通矿业有限责任公司	TGS	1,297.50	2024年5月	270.00	1,027.50	0.00	应收前十大
欧斯克全粒级干选项目	蒙古欧斯克有限责任公司	TDS、TGS	3,412.87	2025年9月	2,389.01	1,022.86	1.00	销售前十大
莱煤智能－山东能源新疆能化五彩湾 TDS 项目	山东能源集团建工集团有限公司	TDS	2,243.10	2025年3月	1,234.00	1,009.10	0.00	销售前十大
豹子沟井下 TDS 项目	煤炭工业合肥设计研究院有限责任公司	TDS	1,180.00	2025年12月	215.30	964.70	0.00	销售前十大
平煤六矿 TGS 项目	河南中平自动化股份有限公司	TGS	1,178.00	2025年4月	353.40	824.60	0.00	销售前十大
莱煤智能－中化二建加压过滤机项目	中化二建集团有限公司	过滤机	2,550.00	2025年5月、11月、12月	2,040.00	510.00	0.00	销售前十大
莱煤智能－云南祥丰金麦化工加压过滤机项目	云南祥丰金麦化工有限公司	过滤机	1,740.00	2025年10月	1,479.00	261.00	0.00	销售前十大
姚桥井下 TDS 项目	上海大屯能源股份有限公司江苏分公司	TDS	1,567.75	2025年3月	1,421.08	136.67	0.00	销售前十大
合计		–	32,260.47	–	12,073.00	20,186.46	1.00	–

注：欧斯克全粒级干选项目的勾稽差异 1 万元，系项目合同中包含的随机备件未在 2025 年完成出口，备件部分未满足收入确认条件。

从集中度指标来看，公司不存在客户集中度与应收集中度双高风险，具体分析如下：

一是应收款项集中度较低。2025 年末公司前十大经营性应收款合计 15,457.53 万元，占经营性应收总额比例仅为 23.3%，应收款项分散于多家合作客户，无单一客户、少数客户应收占比过高的情况，应收集中度风险较低。

二是销售收入集中度无集中风险。公司前十大销售合同对应的收入分散度较高，未出现少数客户垄断核心营收的情况，销售客户集中度整体偏低。

三是应收与销售客户重合度低。2025 年前十大经营性应收款与前十大销售合同仅三个项目重合，且重合项目均为当年合规履约、正常结算的新增项目，不存在 “销售集中、应收集中” 的叠加风险。整体来看，公司客户结构分散、应收布局均衡，未形成双高集中风险。

（四）详细说明单项计提坏账客户情况、大比例计提原因和依据

截至 2025 年末，公司针对存在明确信用减值迹象、回款风险显著的客户，单独开展减值测试并单项计提坏账准备。期末单项计提坏账的应收账款账面余额 4,357.69 万元，累计计提坏账准备 3,481.58 万元，整体计提比例 79.89%，计提比例审慎、依据充分，具体客户情况及计提逻辑如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	单项计提金额	计提比例	计提原因和依据
1	陕西腾达智选科技有限公司	2,231.64	1,465.20	65.66%	预计诉讼判决结果无法全面支持诉讼请求，终端客户回款能力较弱，信用风险显著增加，预计回款困难。考虑到该设备实际使用年限较短，设备状况良好存在可回收价值具备二次销售条件，未全额计提
2	鄂尔多斯市万合实业有限公司	560.00	560.00	100.00%	客户长期拖欠款项且缺乏还款意愿
3	山西吕梁离石金晖荣泰煤业有限公司	367.10	367.10	100.00%	客户被列为失信被执行人，限制高消费，回款能力不足
4	山西金辉万峰煤矿有限公司	308.30	308.30	100.00%	客户被列为失信被执行人，限制高消费，回款能力不足
5	南充力丽机械有限公司	300.00	300.00	100.00%	客户实际未按调解方案回款，持续回款能力存在重大不确定性，信用风险显著增加，预计回款困难
6	湖南汉瑞新材料科技有限公司	240.00	240.00	100.00%	客户实际未按调解方案回款，预计后续履约能力不足，信用风险显著增加，预计回款困难
7	府谷县同达源选煤技术有限公司	222.00	112.32	50.60%	预计诉讼判决结果无法全面支持诉讼请求，终端客户回款能力较弱，信用风险显著增加，预计回款困难。考虑到该设备实际使用年限较短，设备状况良好存在可回收价值具备二次销售条件，未全额计提
8	其他	128.65	128.65	100.00%	能源云项目客户长期拖欠款项且缺乏还款意愿，且经多次催收未果
	合计	4,357.69	3,481.58	79.89%	——

公司基于谨慎性原则，对存在重大信用风险的应收款项进行了单项计提坏账准备。主要涉及三类情况：一是客户因经营困难导致设备停用且丧失还款能力，虽经诉讼催收但预计可执行财产有限；二是客户因严重债务危机被列为失信被执行人，偿债能力明显恶化；三是能源云项目客户长期拖欠款项且缺乏还款意愿，经多次催收未果。尽管已采取诉讼、催收等措施，但综合考虑客户资信状况和可执行财产情况，公司判断相关款项难以全部或部分收回，故相应计提坏账准备。

单项计提坏账准备的依据和方法：公司依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第四十七条的规定，对于存在客观证据表明发生信用减值的应收款项，单独进行减值测试。具体测试方法包括：（i）对于有抵押担保的应收款项，参照抵押物公允价值或担保方偿付能力评估可收回金额；（ii）对于无抵押担保的应收款项，综合考虑客户经营状况、历史回款情况、涉诉信息等，按预计未来现金流量折现或根据实际情况全额计提。

（五）说明采用票据结算的主要客户、销售内容及金额、票据结算形式及考虑、截至目前票据背书贴现及产品出库情况，对比同行业可比公司，说明票据结算政策是否合理

1、说明采用票据结算的主要客户、销售内容及金额、票据结算形式及考虑、截至目前票据背书贴现及产品出库情况

2025 年末公司应收票据账面价值 5,808.25 万元，其中前十大客户应收票据账面价值 4,111.24 万元，占比 70.78%，为公司票据结算核心客户，主要以银行承兑汇票及商业承兑汇票为结算方式，对应交易、结算及履约情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售内容	2025年销售交易额	2025年末应收票据净额	票据形式（银行承兑 / 商业承兑）	截至本回复出具日票据背书 / 贴现情况	是否已销售出库
1	山东莱芜煤矿机械有限公司	加压过滤设备	1,813.18	756.50	银行承兑汇票、商业承兑汇票	背书、到期解付	已发货
2	浙江首丰建设集团有限公司	干选设备	0.00	600.00	银行承兑汇票	背书、到期解付、持有尚未到期	已发货
3	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	干选设备、智能化产品	0.00	522.50	商业承兑汇票	到期解付	部分发货
4	中煤建筑安装工程集团有限公司第七十三工程处	破碎机	3,465.21	520.46	银行承兑汇票	背书、到期解付	已发货
5	鄂善上善矿业有限公司	干选设备	0.00	490.00	银行承兑汇票	背书、到期解付	已发货
6	中煤西安设计工程有限责任公司	干选设备、智能化产品	0.00	460.75	商业承兑汇票	到期解付	已发货
7	山西陆合集团恒泰南庄煤业有限公司	干选设备	0.00	265.80	银行承兑汇票	到期解付	已发货
8	河南神火国贸有限公司	加压过滤设备	613.73	215.90	银行承兑汇票	背书	已发货
9	中煤科工集团北京华宇工程有限公司	智能化产品	0.00	147.23	商业承兑汇票	持有尚未到期	已发货
10	大地工程开发（集团）有限公司	干选设备	890.97	132.10	银行承兑汇票、商业承兑汇票	背书、到期解付	已发货
	合计	——	6,783.10	4,111.24	——		

票据结算考虑因素：公司接受票据结算主要基于煤炭行业客户结算惯例，票据一般在 6-12 个月内到期，公司根据资金需求进行背书转让或贴现。

前 10 大应收票据余额客户本年的变动情况：

序号	客户名称	2024年末应收票据票面金额	本期收到	本期背书	本期贴现	本期到期解付	2025年末应收票据票面金额	2025年末应收票据净额（考虑坏账准备）
1	山东莱芜煤矿机械有限公司	0.00	791.50	0.00	0.00	0.00	791.50	756.50
2	浙江首丰建设集团有限公司	0.00	600.00	0.00	0.00	0.00	600.00	600.00
3	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	0.00	550.00	0.00	0.00	0.00	550.00	522.50
4	中煤建筑安装工程集团有限公司第七十三工程处	0.00	520.46	0.00	0.00	0.00	520.46	520.46
5	鄂善上善矿业有限公司	0.00	540.00	0.00	0.00	50.00	490.00	490.00
6	中煤西安设计工程有限责任公司	0.00	485.00	0.00	0.00	0.00	485.00	460.75
7	山西陆合集团恒泰南庄煤业有限公司	0.00	797.40	531.60	0.00	0.00	265.80	265.80
8	河南神火国贸有限公司	0.00	232.90	17.00	0.00	0.00	215.90	215.90
9	中煤科工集团北京华宇工程有限公司	0.00	210.33	0.00	0.00	0.00	210.33	147.23
10	大地工程开发（集团）有限公司	0.00	251.53	0.00	0.00	69.43	182.10	132.10
	合计	0.00	4,979.12	548.60	0.00	119.43	4,311.09	4,111.24

公司的票据结算客户多为长期合作的行业内优质企业，交易背景真实、业务履约完整，票据均对应公司智能化矿山设备、分选装备等主营业务销售，不存在无真实交易背景的票据结算情形。2025 年公司票据结算整体规范，所有应收票据均严格基于真实销售合同及履约行为产生，票据开立、背书、贴现、兑付流程合规，无违规票据、逾期未兑付票据及票据纠纷情况。

2、对比同行业可比公司，说明票据结算政策是否合理

单位：万元

公司名称	2025年末应收票据账面价值（万元）	2025年营收（万元）	2025年末应收票据账面价值 /2025 年营收	2025年末商业承兑汇票余额 / 银行承兑汇票余额	2025年票据坏账准备 / 应收票据原值
合锻智能	10,190.27	212,186.88	4.80%	18.17%	0.39%
科达自控	4,566.62	28,877.30	15.81%	13.39%	2.17%
龙软科技	2,454.46	15,385.34	15.96%	24.86%	6.16%
泰禾智能	1,097.97	61,605.90	1.78%	10.68%	6.71%
光力科技	4,444.42	67,022.29	6.63%	1.95%	2.41%
天准科技	1,168.81	178,980.35	0.65%	294.08%	7.56%
容知日新	3,896.10	64,559.80	6.03%	8.95%	0.91%
创力集团	8,579.33	262,833.60	3.26%	不适用	7.83%
天玛智控	16,325.11	161,829.77	10.09%	33.89%	1.27%
云鼎科技	6,568.78	152,715.51	4.30%	9.85%	1.93%
尤洛卡	10,665.79	57,916.00	18.42%	106.27%	0.09%
可比公司平均	6,359.79	114,901.16	7.98%	52.21%	3.40%
美腾科技	5,808.25	51,170.38	11.35%	63.20%	4.53%

注：可比公司中，创立集团 2025 年末银行承兑汇票余额为 0，在计算可比公司商业承兑汇票与银行承兑汇票余额比例的平均值时，将该公司予以剔除；可比公司美亚光电 2025 年末应收票据账面价值为 0，在上表的计算过程中未予考虑和列示。

根据上表，公司票据结算营收占比略高于同行业可比公司平均水平，公司当前的票据结算方式、票据结构及结算周期，是结合下游客户结算特点与自身风控需求形成的常态化经营模式，符合行业通行做法。煤炭智能装备制造行业下游多为国有煤企，行业内普遍使用银行承兑汇票、优质商业承兑汇票开展结算，票据周期多为 6-12 个月。公司以银行承兑汇票为核心、国企商票为辅的票据结构，以及背书、贴现、到期兑付相结合的票据流转方式，贴合行业常规操作，风控审慎、运作规范，不存在个性化异常结算安排，具备充分的商业合理性。

一是结算方式与行业主流模式一致。国内煤炭智能装备制造行业下游客户高度集中于国有煤炭企业，受国企资金预算管理、统一结算制度影响，行业内普遍采用票据结算替代现款结算，票据结算为行业主流结算模式。同行业上市公司公开披露信息显示，各企业应收票据均为重要的经营性应收款项，结算模式以银行承兑汇票、商业承兑汇票为主，与公司结算模式匹配。

二是票据结构符合行业风险偏好。行业内企业普遍优先接受银行承兑汇票、适度接收优质国企商业承兑汇票，严控高风险票据规模。公司 2025 年末银行承兑汇票占整体应收票据比例超 60%，商业承兑汇票主要来自大型国有煤炭企业，票据结构稳健，风险水平与行业头部企业持平，未出现高风险票据集中的情况。

三是票据结算周期贴合行业惯例。行业内票据结算期限普遍集中在 6-12 个月，适配大型矿山装备项目生产、验收、质保的全周期流程。公司票据结算期限与行业统一周期一致，不存在远超行业常规的超长周期票据，也无短期异常票据，结算周期合理。

四是票据流转效率处于行业合理水平。同行业企业普遍通过背书转让、贴现、到期兑付等方式盘活票据资产，提升资金使用效率。公司票据流转机制完善，2025 年末应收票据结构、应收票据规模与营收占比与行业平均水平较为接近。

综上，公司票据结算均具备真实业务背景，结算模式、票据结构、结算周期及流转方式贴合下游行业结算特性与同行业经营惯例，风险管控体系完善，票据资产质量良好，整体结算模式具备商业合理性与行业可比性，不存在异常结算情形。利用效率符合行业经营常态。

（六）补充说明本期转回或收回 2,778.42 万元的应收账款和 110.34 万元的应收票据对应的主要订单和客户、前期坏账计提和本期回款具体情况、相关事项对本年度非经常性损益金额影响及依据

2025 年，公司应收账款坏账计提和转回的具体情况如下：

单位：万元

项目	期初	本期计提	本期收回或转回	期末余额
按组合计提坏账准备	6,039.84	4,622.80	2,737.42	7,925.22
按单项计提坏账准备	1,405.05	2,117.52	41.00	3,481.57
合计	7,444.89	6,740.32	2,778.42	11,406.79

1、应收账款坏账准备转回或收回情况

本期公司应收账款坏账准备转回及收回金额合计 2,778.42 万元，其中前三十大项目对应坏账转回及收回金额合计 1,464.40 万元，占整体应收账款坏账转回及收回总额的 52.71%，系本期应收款项坏账转回的核心组成部分。相关项目均为公司过往承接的煤炭智能化、选矿设备、煤矿技改等主营业务项目，前期受下游客户资金周转延迟、行业结算周期波动等因素影响，公司基于谨慎性原则对应收账款计提坏账准备。本期下游客户经营状况改善、资金回流稳定，陆续完成款项支付，公司相应转回对应坏账准备。前三十大项目具体明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	对应订单 / 项目	上期已计提坏账准备	本期转回坏账金额	本期实际回款金额	回款方式	转回方式	对非经常性损益影响
1	内蒙古鲁新能源开发有限责任公司	蒙煤智能－内蒙鲁新 TDS 项目（TDS 干选机、破碎机）	453.00	296.50	1,195.00	承兑汇票	组合法计提转回	–
2	山西坤泰环保科技集团有限公司	坤泰 SPS 项目	91.84	91.84	306.12	电汇	组合法计提转回	–
3	鄂善上善矿业有限公司	上善 XRT 项目	96.00	86.00	86.00	承兑汇票	组合法计提转回	–
4	浙江首丰建设集团有限公司	首丰 XRT 项目	64.95	64.95	216.49	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
5	山东莱芜煤矿机械有限公司	莱煤智能－淮北临涣加压过滤机项目	95.52	55.32	238.00	承兑汇票	组合法计提转回	–
6	国能新疆屯宝矿业有限责任公司	国能新疆装车项目－屯宝煤矿	59.67	53.69	186.94	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
7	微山崔庄煤矿有限责任公司	微矿崔庄能源云项目	82.73	53.55	827.26	电汇	单项计提转回	30.60
8	煤炭科学技术研究院有限公司北京分公司	宁煤金凤 TDS 项目	51.75	51.75	103.50	承兑汇票	组合法计提转回	–
9	贵州黔西红林矿业有限公司	红林 TDS 项目	49.52	49.52	61.90	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
10	大地工程开发（集团）有限公司天津分公司	金鸡滩智能化项目	47.40	47.40	158.00	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
11	新汶矿业集团（伊犁）能源开发有限责任公司一矿	伊犁一矿 TDS 项目	49.52	46.56	46.56	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
12	新汶矿业集团物资供销有限责任公司	长城六矿 TDS 项目	46.00	46.00	92.00	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
13	句邑县中达燕家河煤矿有限公司	中达燕家河 TDS 项目	41.59	41.59	415.90	承兑汇票	组合法计提转回	–
14	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	汾西柳湾 TDS 项目	136.00	38.40	150.00	承兑汇票	组合法计提转回	–
15	山西蓝安集团余吾煤业有限责任公司	余吾 TDS 项目	82.30	34.46	1,167.56	承兑汇票	组合法计提转回	–
16	中煤天津设计工程有限责任公司	哈尔乌素（二期）TDS 项目	32.96	32.96	109.86	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
17	克矿能源集团股份有限公司	杨村 TDS 项目（科研）	44.40	30.60	750.00	承兑汇票	组合法计提转回	–
18	大地工程开发（集团）有限公司	龙王沟 TDS 项目	29.99	29.99	299.90	承兑汇票	组合法计提转回	–
19	山西襄矿新庄煤业有限公司	新庄 TDS 项目	29.66	29.66	296.60	电汇	组合法计提转回	–
20	中赟国际工程有限公司	赵固二矿 TDS 项目	114.00	29.57	211.13	承兑汇票 / 电汇	组合法计提转回	–
21	贵州天能矿业集团股份有限公司	天能垂源 TDS 项目	29.00	29.00	58.00	电汇	组合法计提转回