（上接73版）

2025年年末及2026年第一季度末，公司短期借款金额分别为85,399.92万元、97,331.07万元。短期借款余额较高，主要原因是公司根据《企业会计准则》的相关规定，将未终止确认的附追索权银行承兑票据列示为短期借款。具体明细如下：

单位：万元

序号	借款对象（出借方）	借款时间	到期时间	借款金额	2025年年末借款余额	2026年一季度末借款余额	利率水平	借款保证方式	保证人/抵押物/质押物	主要用途
1	工商银行股份有限公司广州粤秀支行	2025-1-10	2025-1-8	10.00	10.00	-	3.10%	信用	无	日常经营
2	招商银行股份有限公司广州分行	2026-1-16	2026-12-16	100.00	-	100.00	2.81%	信用	无	日常经营
3	工商银行股份有限公司广州粤秀支行	2026-1-8	2027-1-5	10.00	-	10.00	3.00%	信用	无	日常经营
4	广东四会农村商业银行股份有限公司	2025-6-20	2028-6-20	297.00	-	297.00	3.63%	信用	唐东	日常经营
5	浦东发展银行股份有限公司广州五羊支行	2026-8-26	2026-1-27	3,000.00	3,000.00	-	0.87%	信用	无	注
6	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-12-10	2026-6-7	2,002.50	2,002.50	2,002.50	0.97%	信用	无	注
7	渤海银行股份有限公司江南西支行	2025-2-27	2026-2-3	5,000.00	5,000.00	-	1.38%	信用	无	注
8	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2025-9-3	2026-1-29	3,000.00	3,000.00	-	0.85%	信用	无	注
9	华夏银行广州分行海珠支行	2025-3-11	2026-4-15	3,000.00	3,000.00	3,000.00	1.40%	信用	无	注
10	中国银行股份有限公司广州白云支行	2025-7-24	2026-1-24	1,700.00	1,700.00	-	0.80%	信用	无	注
11	中国银行股份有限公司广州白云支行	2025-8-21	2026-2-21	5,000.00	5,000.00	-	0.60%	信用	无	注
12	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-11-5	2026-5-5	2,308.56	2,308.56	2,308.56	0.72%	信用	无	注
13	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-11-11	2026-5-10	4,521.66	4,521.66	4,521.66	0.75%	信用	无	注
14	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2025-12-2	2026-5-2	3,041.25	3,041.25	3,041.25	0.90%	信用	无	注
15	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-4-15	2026-4-9	4,000.00	4,000.00	4,000.00	1.53%	信用	无	注
16	中国银行股份有限公司广州白云支行	2025-7-8	2026-1-8	1,442.70	1,442.70	-	0.99%	信用	无	注
17	兴业银行股份有限公司广州花城支行	2025-7-11	2026-7-9	3,000.00	3,000.00	3,000.00	1.40%	信用	无	注
18	中国银行股份有限公司广州白云支行	2025-8-22	2026-1-5	3,500.00	3,500.00	-	0.85%	信用	无	注
19	浦东发展银行股份有限公司广州五羊支行	2025-8-22	2026-1-5	2,000.00	2,000.00	-	0.65%	信用	无	注
20	中国工商银行股份有限公司广州太阳广场支行	2025-9-1	2026-2-28	3,000.00	3,000.00	-	0.70%	信用	无	注
21	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-9-3	2026-1-14	3,000.00	3,000.00	-	0.80%	信用	无	注
22	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-4-15	2026-4-9	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1.53%	信用	无	注
23	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2025-4-16	2026-4-15	4,300.00	4,300.00	4,300.00	1.50%	信用	无	注
24	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-4-18	2026-4-17	4,523.90	4,523.90	4,523.90	1.53%	信用	无	注
25	招商银行股份有限公司广州东风支行	2025-4-18	2026-4-17	476.20	476.20	476.20	1.53%	信用	无	注
26	兴业银行股份有限公司广州花城支行	2025-4-20	2026-4-20	5,100.00	5,100.00	5,100.00	1.65%	信用	无	注
27	兴业银行股份有限公司广州花城支行	2025-4-24	2026-4-24	4,900.00	4,900.00	4,900.00	1.65%	信用	无	注
28	中国工商银行股份有限公司广州粤秀支行	2025-7-17	2026-1-16	2,717.80	2,717.80	-	0.86%	信用	无	注
29	中国工商银行股份有限公司广州粤秀支行	2025-7-17	2026-1-16	2,005.35	2,005.35	-	0.86%	信用	无	注
30	中国银行股份有限公司天津蓟州支行营业部	2025-7-28	2026-1-11	1,500.00	1,500.00	-	0.80%	信用	无	注
31	中国银行股份有限公司天津蓟州支行营业部	2025-7-24	2026-1-11	3,500.00	3,500.00	-	0.80%	信用	无	注
32	中国银行股份有限公司天津蓟州支行营业部	2025-12-2	2026-5-2	2,450.00	2,450.00	2,450.00	0.80%	信用	无	注
33	中国工商银行股份有限公司广州太阳广场支行	2026-1-15	2026-6-30	2,000.00	-	2,000.00	1.20%	信用	无	注
34	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-1-14	2026-7-10	2,000.00	-	2,000.00	1.20%	信用	无	注
35	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-1-14	2026-7-10	3,000.00	-	3,000.00	1.20%	信用	无	注
36	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-1-15	2026-7-14	2,900.00	-	2,900.00	1.22%	信用	无	注
37	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-1-15	2026-7-14	2,000.00	-	2,000.00	1.22%	信用	无	注
38	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2026-1-22	2026-7-21	5,000.00	-	5,000.00	1.26%	信用	无	注
39	中国银行股份有限公司广州白云支行	2026-1-13	2027-1-7	5,000.00	-	5,000.00	1.43%	信用	无	注
40	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	2026-1-19	2027-1-14	5,000.00	-	5,000.00	1.30%	信用	无	注
41	中国工商银行股份有限公司广州太阳广场支行	2026-1-20	2027-1-19	3,000.00	-	3,000.00	1.42%	信用	无	注
42	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-2-6	2026-8-2	3,500.00	-	3,500.00	1.00%	信用	无	注
43	招商银行股份有限公司广州东风支行	2026-2-6	2026-8-2	2,500.00	-	2,500.00	1.00%	信用	无	注
44	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2026-2-11	2026-8-11	3,000.00	-	3,000.00	1.16%	信用	无	注
45	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	2026-2-26	2026-8-20	2,000.00	-	2,000.00	1.41%	信用	无	注
46	中国工商银行股份有限公司广州太阳广场支行	2026-2-26	2027-2-25	3,000.00	-	3,000.00	1.23%	信用	无	注
47	中国工商银行股份有限公司广州太阳广场支行	2026-2-26	2027-2-25	3,000.00	-	3,000.00	1.23%	信用	无	注
48	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	2026-3-5	2027-3-1	5,000.00	-	5,000.00	1.35%	信用	无	注
合计					85,399.92	97,331.07				

注：在贸易业务开展过程中，公司为严控风险和提高资金使用效率，主要采用银行承兑汇票结算，并将获得的票据进行贴现或背书转让。对于附追索权的票据，公司未终止确认，确认为短期借款。

2、短期借款与利息支出的匹配性

单位：万元

项目	2025年度	2026年第一季度
日常经营性短期借款平均余额①	16.90	208.50
LPR（1-5年）②	3.28%	3.25%
未终止确认票据形成的短期借款平均余额③	112,313.86	91,500.71
贴现利率④	1.13%	1.13%
测算的利息支出金额⑤=①*②+③*④	1,264.09	260.18
财务费用利息支出发生额⑥	1,730.77	371.69
测算差异⑦=⑤-⑥	461.07	111.51

注：1、日常经营性短期借款平均余额、未终止确认票据形成的短期借款平均余额采用（期初+期末）/2或年度加权平均；2、贴现利率区间为0.60%-1.65%，测算时采用均值，即1.13%；3、LPR（1-5年）的测算按中国银行LPR报价记录LPR（1年期）及LPR（5年期以上LPR）月均算数平均计算；3、第一季度测算的利息支出金额按⑤=（①*②+③*④）/4季度化。

差异原因分析：公司的利息支出主要是银行承兑汇票贴现产生的利息支出，银行承兑汇票贴现期间变动较大测算利息支出仅用年度平均测算导致基数有偏差；贴现利息支出除受贴现利率的影响外，还受贴现期限影响。

三、结合资金预算安排、经营投资情况、采购支付及销售回款等情况，说明受限资金期末余额与公司资金管理、有息负债、应付票据的匹配性；

1、2025年末，受限资产的具体构成明细及应用如下：

单位：万元

受限资产科目	受限金额	对应业务
货币资金	107.27	保函保证金
货币资金	0.05	ETC保证金
货币资金	3,252.58	银行承兑汇票保证金
应收款项融资	0.60	票据开具担保
应收票据	55.06	票据开具担保、已背书或贴现未到期的承兑汇票
应收票据	4,958.11	已背书或贴现未到期的承兑汇票
一年内到期的非流动资产	19,200.00	票据开具担保
债权投资	40,000.00	票据开具担保
合计	67,573.67	

2、公司受限资产主要为一年内到期的非流动资产和债权投资，其对应的购置主体、投资存放银行明细及资产权力受限情况如下：

单位：万元

资产科目	金额	购置主体	投资存放银行	受限情况
一年内到期的非流动资产	2,500.00	广州科呈新材料有限公司	平安银行股份有限公司广州分行	质押
一年内到期的非流动资产	7,500.00	呈和科技股份有限公司	平安银行股份有限公司广州分行	质押
一年内到期的非流动资产	4,000.00	广州呈和塑料新材料有限公司	农业银行股份有限公司太和支行	质押
一年内到期的非流动资产	2,000.00	广州呈和塑料新材料有限公司	农业银行股份有限公司太和支行	质押
一年内到期的非流动资产	3,200.00	广州呈和塑料新材料有限公司	农业银行股份有限公司太和支行	质押
一年内到期的非流动资产小计	19,200.00	-	-	-
债权投资	15,000.00	呈和科技股份有限公司	中信银行股份有限公司广州滨江东支行	质押
债权投资	5,000.00	广州呈和塑料新材料有限公司	工商银行股份有限公司广州粤秀支行	质押
债权投资	5,000.00	广州科呈新材料有限公司	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	质押
债权投资	5,000.00	广州科呈新材料有限公司	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	质押
债权投资	5,000.00	广州科呈新材料有限公司	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	质押
债权投资	5,000.00	广州科呈新材料有限公司	华夏银行股份有限公司广州分行海珠支行	质押
债权投资小计	40,000.00	-	-	-
合计	59,200.00	-	-	-

注：以上涉及质押的各类债权投资、定期存款主要用于票据、信用证开具保证。

3、公司受限资产主要用于票据、信用证开具保证。公司实际有息负债与受限资金关系详见下表：

单位：万元

项目	期末余额
未终止确认的票据形成的借款	85,389.92
应付票据	47,287.72
合计	132,677.64
受限资金合计	67,573.67
差异	65,103.97

公司有息负债规模高于同期受限资金余额，该差异主要源于银行向公司授予综合授信额度，部分有息负债通过占用该信用额度开具银行承兑票据形成。受限资金与应付票据、有息负债具有一定的匹配性。公司受限资金与有息负债在业务性质上无直接对应关系，但利息费用与有息负债规模具有匹配性，且从公司整体资金管理角度，受限资产规模与有息负债规模均服务于公司正常生产经营和战略发展需要，具有商业合理性。

四、说明报告期内存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款的原因及合理性，以及相关投资决策内部控制执行情况和投资风险管控措施，相关信息披露是否合规

1、公司2025年年末及2026年第一季度末货币资金、现金理财、债权投资情况如下：

单位：万元

项目	2025年末	2026年第一季度
货币资金	65,983.96	52,574.21
一年内到期的非流动资产	20,366.58	20,496.57
债权投资	86,731.04	98,167.16
合计	173,081.60	171,237.94

公司2025年末及2026年第一季度，公司短期借款分别为85,399.92万元、97,331.07万元，短期借款主要是合并范围内公司之间开具的银行票据向银行贴现在期末未到期导致的。

公司存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款，主要系满足日常生产经营需求，同时统筹资金头寸赚取合理利差收益所致。一方面，公司的主要原材料为芳香醛、抗氧剂，这些原材料波动性较大，为锁定采购成本、平抑价格波动，公司需择机开展原材料备货，对货币资金形成一定规模的刚性需求，因此货币资金的留存需求较大。另一方面，大额存单、理财产品的利率高于贷款利率。开具银行票据向银行贴现的贴现利率区间为0.86%-1.65%；而公司持有的交易性金融资产收益率相对较高，其中定期存款收益率在1.65%-3.00%之间，存在合理利差空间，符合企业资金管理需求。因此公司通过贷款补充经营现金流、保障货款支付，并收取货款形成存款，购买理财产品获得收益。综上所述，公司报告期内存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款具有合理性。

2、相关投资决策内部控制执行情况

（1）公司所有理财产品的购买均在董事会或股东会批准的年度总额度及单笔限额内执行。财务部门根据实际资金结余情况，在额度内滚动安排申购与赎回，确保实际存续余额未超过授权上限，杜绝超授权、超范围操作。

（2）投资前履行完整的可行性论证决策程序，对拟投资理财产品及债权投资产品的发行主体资信、信用评级、产品风险等级、底层资产及流动性进行审慎评估，经财务负责人审核后按授权层级报总经理、董事长审批。

（3）理财产品的申购、赎回交易指令必须通过公司网银发起，严格执行“经办一复核一审批”三级操作权限分离，确保每一笔资金划转均有据可查，防止操作失误或舞弊。

（4）建立投资产品明细台账，逐笔登记投资金额、产品名称、发行银行、起息日、到期日、预期收益率情况，财务部门定期核对银行对账单，动态跟踪产品兑付进展及信用风险变化，对临近到期产品提前制定资金接续或赎回安排，保障公司流动性安全。

（5）审计部定期对理财业务的决策审批流程、资金流向及账务处理进行独立抽查，核实是否存在资金被控股股东占用或通过复杂交易结构规避监管的情形。

3、公司相关投资决策风险管控措施如下：

(1)选择资信良好的银行存放资金，优选行业资信良好银行合作。

(2)公司实行资金收支计划、网银支付多级复核、银行对账单交叉复核、银行印鉴分别管理等内部控制管理制度，严格资金安全管理。

(3)公司在资金存储和支付等相关业务管理、财务人员、财务管理部门和高管团队等方面均独立于控股股东、实际控制人，拥有完整独立的资金管理能力。

(4)公司治理结构健全，股东会、董事会和管理层规范有序运作。

3、信息披露合规性

公司于2025年4月29日召开第三届董事会第十次会议和第三届监事会第十八次会议，审议通过《关于使用自有资金进行现金管理的议案》，并依规披露自有资金现金管理专项公告，完整披露现金管理投资范围、授权安排、风险防控措施等核心内容。同时公司在定期报告财务报表附注中，对货币资金、一年内到期的非流动资产、债权投资进行分项明细披露，如实反映现金管理相关资产存续及收益情况。公司上述投资决策、风险管控及信息披露行为，严格遵照《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》相关监管要求执行，信息披露及时、准确、完整，相关披露工作符合监管要求。

五、说明公司境外资产的构成情况、所处区位及金额，是否与业务开展规模相匹配，以及境外货币资金的存放地点、管控措施等，结合境外业务开展情况、营运资金需求、结算需求等，说明境外存放大额货币资金的原因及合理性

1、2025年末，公司境外资产主要为货币资金、应收账款及债权投资，合计占比为84.99%，其中货币资金、债权投资主要源自境外全资子公司香港呈和科技有限公司经营所得及母公司投资款，均存放于中国香港的花旗银行（香港）有限公司、汇丰银行（香港）有限公司、南洋商业银行，主要用于支付采购、公司日常运营及现金管理。2025年公司来源于境外的主营业务收入人民币26,256.25万元，同比增长52.61%，占主营业务收入比重为26.87%。为满足境外业务的快速增长对营运及结算资金的需求，公司配置相应境外货币资金，存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国际性银行，并建立了有效的资金收支、管理的相关内部控制流程。

2、境外资产“货币资金”“债权投资”对应的存放银行、全部投资产品明细及资产权力受限情况（例如质押、担保等）如下：

单位：万元

资产科目	金额	购置主体	投资存放银行	受限情况	投资产品明细
货币资金	285.47	香港呈和科技有限公司	中信银行股份有限公司广州分行	未质押	存款
货币资金	725.50	香港呈和科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司	未质押	存款
货币资金	1,467.12	香港呈和科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司	票据保证金冻结	保证金
货币资金	248.46	香港呈和科技有限公司	南洋商业银行(香港)有限公司	未质押	存款
货币资金	4,921.04	香港呈和科技有限公司	南洋商业银行(香港)有限公司	未质押	美元定期
货币资金	0.34	香港呈和科技有限公司	交通银行(香港)有限公司	未质押	存款
货币资金	32.71	香港呈和科技有限公司	香港上海汇丰银行有限公司	未质押	存款
货币资金	442.48	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	存款
货币资金	7,028.77	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	美元定期
其他流动资产	3,513.48	香港呈和科技有限公司	南洋商业银行(香港)有限公司	未质押	美元定期
其他流动资产	4,730.27	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	7,055.41	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	3,510.00	香港呈和科技有限公司	香港上海汇丰银行有限公司	未质押	零息票据
债权投资	702.31	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	702.31	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	2,106.92	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	7,017.66	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
债权投资	10,526.49	香港呈和科技有限公司	花旗银行（香港）有限公司	未质押	零息票据
合计	55,016.74				

注：以上涉及质押的各类债权投资、定期存款主要用于票据、信用证开具保证。

【会计师回复】

一、核查程序

年审会计师主要履行了包括但不限于以下核查程序：

1、了解、评价并测试公司与资金管理、现金筹资活动、投资活动相关的内部控制，检查相关控制设计是否合理及是否得到有效执行；

2、对相关人员进行访谈，了解报告期内存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款的原因、境外存放大额货币资金的原因、受限资金的用途、资金预算安排、经营投资情况、采购支付及销售回款情况、境外业务的开展情况；

3、获取货币资金明细账、各类债权投资、定期存款明细表、利息收入、投资收益计算明细表，复核利息收入、投资收益的计算过程，分析公司利息收入、投资收益与货币资金规模、债权投资情况的匹配性；

4、获取公司最近一年及一期短期借款明细表、利息支出明细表，复核利息支出的计算过程，分析短期借款与利息支出的匹配性；分析报告期内存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款的原因是否合理；

5、获取公司受限货币资金明细表，结合资金预算安排、经营投资情况、采购支付及销售回款情况，分析受限资金期末余额与公司资金管理、有息负债、应付票据的匹配性；

6、获取公司与投资相关的管理制度，投资决策内控控制执行文件（如董事会决议、经营层会议记录等），分析相关信息披露是否合规；

7、获取公司境外子公司的财务报表、境外货币资金明细表，分析境外资产所处区位及金额是否与业务开展规模相匹配、境外存放大额货币资金的原因是否合理。

二、核查结论

经核查，年审会计师认为：

1、公司利息收入、投资收益与货币资金规模、债权投资情况存在匹配关系；短期借款与利息支出存在匹配关系；

2、受限资金期末余额与公司资金管理、有息负债、应付票据存在匹配关系；

3、报告期内存在大额货币资金、现金理财、债权投资的同时，保有大额短期借款的原因具有合理性；未发现相关信息披露存在不合规的情形；

4、境外存放大额货币资金的原因具有合理性，与公司业务开展规模存在匹配关系。

问题四 关于应收账款

年报显示，近三年公司应收账款余额分别为1.60亿元、2.25亿元、2.95亿元，占当期营业收入的比例分别为19.97%、25.54%、30.18%，持续增长；公司当期计提应收账款坏账准备0.16亿元，均为组合计提，无单项计提。

请公司：（1）分产品列示2024-2025年及2026年第一季度应收账款前五大客户的名称、关联关系、交易内容、销售金额及占比、账龄、逾期情况、期后回款比例，与报告期前五大客户是否存在重合、是否发生重大变化；（2）结合账龄结构、客户信用状况及回款情况等，说明营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性，相关坏账准备计提是否充分。

请年审会计师对上述问题发表明确意见。

【公司回复】

一、分产品列示2024-2025年及2026年第一季度应收账款前五大客户的名称、关联关系、交易内容、销售金额及占比、账龄、逾期情况、期后回款比例，与报告期前五大客户是否存在重合、是否发生重大变化；

单位：万元

报告期	客户名称	关联关系	交易内容	交易金额	交易金额占比	期末应收款余额	账龄	是否逾期	期后回款比例	与报告期前五大客户是否存在重合	是否发生重大变化
2024年度	客户24	非关联	成核剂	*	*	*	1年以内	否	100.00%	是	否
	客户2	非关联	成核剂、抗氧剂、贸易产品	*	*	*	1年以内	否	100.00%	是	否
	客户25	非关联	贸易产品	*	*	*	1年以内	否	100.00%	否	否
	客户8	非关联	成核剂	*	*	*	1年以内	否	100.00%	否	否
	客户26	非关联	贸易产品	*	*	*	1年以内	否	100.00%	否	否
2025年度	客户13	非关联	成核剂、合成水滑石、贸易产品	*	*	*	1年以内	否	89.98%	否	否
	客户24	非关联	成核剂	*	*	*	1年以内	否	58.94%	是	否
	客户28	非关联	成核剂、抗氧剂、贸易产品	*	*	*	1年以内	否	73.84%	是	否
	客户7	非关联	成核剂、抗氧剂、贸易产品	*	*	*	1年以内	否	63.85%	是	否
	客户5	非关联	成核剂、合成水滑石	*	*	*	1年以内	否	100.00%	否	否
2026年第一季度	客户24	非关联	成核剂	*	*	*	1年以内	否	0%	是	否
	客户13	非关联	合成水滑石	*	*	*	1年以内	否	0%	否	否
	客户2	非关联	成核剂	*	*	*	1年以内	否	0%	否	否
	客户27	非关联	复合助剂、合成水滑石	*	*	*	1年以内	否	54.49%	是	否
	客户7	非关联	成核剂、贸易产品	*	*	*	1年以内	否	29.32%	是	否

注：1、应收账款期后回款金额统计至2026年5月31日；

2、上表中客户名称、交易金额及占比、期末应收款余额已申请信息豁免披露。

二、结合账龄结构、客户信用状况及回款情况等，说明营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性，相关坏账准备计提是否充分

1、营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性

2025年度，公司营业收入与应收账款的变化情况如下

单位：万元

项目	2025年度/2025年末	2024年度/2024年末	变动额	变动率
营业收入①	97,741.70	87,317.86	10,423.84	11.94%
应收账款②	29,502.79	22,523.87	6,978.91	30.98%
应收账款占当期营业收入比例③=②/①	30.18%	25.80%	4.39%	17.02%

2024年、2025年公司营业收入分别为87,317.86万元、97,741.70万元，各年度应收账款占当期营业收入比例分别为25.80%、30.18%。2025年度，公司销售业务规模持续扩张，信用期较长的大客户增加，因此应收账款占当期营业收入比例同比上升。

2、公司应收账款账龄结构情况

单位：万元

账龄	2025年末		2024年末		占比变化
	账面余额	占比	账面余额	占比	
1年以内	29,064.83	98.52%	22,010.23	97.72%	0.80%
1年以上	437.96	1.48%	513.64	2.28%	-0.80%
合计	29,502.79	100.00%	22,523.87	100.00%	0.00%

公司2024年末、2025年末应收账款账面余额均以1年以内的应收账款为主，占比分别是97.72%、98.52%，未发生重大变化。

3、主要客户（应收账款前五大）的信用状况、结算方式、账龄结构情况

单位：万元

序号	客户名称	应收账款账面余额		账龄		2025年度		2024年度		客户信用状况	变化情况
		2025年末	2024年末	2025年末	2024年末	排名	结算方式	排名	结算方式		
1	客户13	5,429.90	446.93	一年以内	一年以内	1	银行转账	13	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
2	客户24	2,880.57	2,414.84	一年以内	一年以内	2	票据	1	票据	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
3	客户28	1,388.42	621.77	一年以内	一年以内	3	银行转账	8	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
4	客户7	1,204.75	456.57	一年以内	一年以内	4	银行转账	12	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
5	客户5	1,165.51	734.62	一年以内	一年以内	5	银行转账及票据	7	银行转账及票据	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
6	客户2	729.25	1,813.49	一年以内	一年以内	9	银行转账	2	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
7	客户25	1039.84	1,493.00	一年以内	一年以内	6	银行转账	3	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
8	客户8	400.36	1,285.26	一年以内	一年以内	17	银行转账及票据	4	银行转账及票据	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
9	客户26	-	1,185.50	-	一年以内	-	银行转账	5	银行转账	信用状况良好，回款能力良好	无重大变化
合计		14,238.60	10,451.98								
占比		48.26%	46.40%								

由上表可见，公司2024年度、2025年度主要客户（应收账款前五大）的信用状况、结算方式、账龄结构均未发生重大变化。

4、公司最近三年应收账款的回款情况

单位：万元

项目	2025年末	2024年末	2023年末
应收账款账面余额①	29,502.79	22,523.87	15,969.76
应收账款期后回款金额②	25,389.78	22,259.34	15,869.72
未回款金额③=①-②	4,113.01	264.53	100.04
其中：信用期内金额	3,610.94	0.00	0.00
逾期金额④	502.06	264.53	100.04
期后回款比例⑤=②/①	86.06%	98.83%	99.37%
已计提坏账准备金额⑥	1,595.82	1,206.51	837.44
差额⑦=⑥-④	1,093.76	941.98	737.40

注：应收账款期后回款金额统计至2026年5月31日。

2023年末、2024年末期后回款比例分别为99.37%、98.83%，逾期未回款比例较小，已计提坏账准备金额均能覆盖逾期未回款金额。2025年末期后回款比例为86.06%，较以前年度低，主要原因是期后回款统计时间较短，部分应收账款尚处于信用期内、客户处于审批付款流程中，已计提坏账准备金额能覆盖逾期未回款金额。截止报告日，公司不存在财务状况恶化、可能产生减值的信用期内应收账款。

综上所述，公司营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因具有合理性，相关坏账准备计提充分。

【会计师回复】

一、核查程序

年审会计师主要履行了包括但不限于以下核查程序：

1、了解、评价并测试公司与应收账款核算相关的关键内部控制，检查相关控制设计是否合理及是否得到有效执行；

2、对相关人员进行访谈，了解公司2024-2025年及2026年第一季度应收账款前五大客户与相应报告期前五大客户重合及变化的原因、营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因；

3、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网络平台查询公司2024-2025年及2026年第一季度应收账款前五大客户的基本情况，核查是否与公司存在关联关系；

4、获取应收账款账龄分析表、坏账准备计提明细表、期后收款明细表，复核报告期公司坏账准备计提是否与公司的会计政策相符、坏账准备计提是否准确；分析营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性。

5、查询同行业可比公司的定期报告等公开信息，对比报告期公司与同行业可比公司的坏账准备计提政策及比例是否存在重大差异，分析应收账款坏账准备计提是否充分。

二、核查结论

经核查，年审会计师认为：

1、2024-2025年及2026年第一季度应收账款前五大客户发生变化的原因具有合理性；

2、营业收入与应收账款变动趋势不一致的原因具有合理性，应收账款坏账准备计提在所有重大方面符合《企业会计准则》的相关规定。

问题五 关于存货

年报显示，2025年末公司存货账面价值为8,835.17万元，较期初增加21.28%。其中，库存商品期末账面价值为4,510.85万元，同比增长77.87%。本报告期仅对库存商品计提9.36万元存货跌价准备。

请公司：(1)按产品板块分别列示存货构成情况，结合产品生产周期、订单情况和备货情况、期后销售情况等，分析各类存货变动的原因；(2)说明2025年存货跌价准备的具体计提过程，包括可变现净值的确定方法、关键参数的选取依据等，结合相关产品的销售价格变化及毛利率情况，分析是否存在因产品售价下降或成本上升导致的存货减值风险，结合前述情况及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明公司存货跌价准备计提是否充分。

请年审会计师对上述问题发表明确意见。

【公司回复】

一、按产品板块分别列示存货构成情况，结合产品生产周期、订单情况和备货情况、期后销售情况等，分析各类存货变动的原因

1、分产品类别列示存货构成情况

单位：万元

存货类别	2025年末		2024年末		变动幅度
	账面价值	占比	账面价值	占比	
库存商品	4,510.85	51.06%	2,536.09	34.81%	77.87%
发出商品	1,260.22	14.26%	1,448.77	19.89%	-13.01%
原材料	2,853.43	32.30%	2,881.17	39.55%	-0.96%
在产品	210.67	2.38%	418.91	5.75%	-49.71%
合计	8,835.17	100.00%	7,284.93	100.00%	21.28%

2025年末，公司存货主要由库存商品、发出商品、原材料构成，分别占存货账面余额的51