证券代码:688017　证券简称:绿的谐波　公告编号:2026-021

苏州绿的谐波传动科技股份有限公司关于募集资金投资项目延期的公告

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。

苏州绿的谐波传动科技股份公司(以下简称“公司”或“绿的谐波”)已于2026年7月9日召开第三届董事会第十四次会议,审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》。本次调整不存在变相改变募集资金投向的情形,不会对公司的正常经营产生重大不利影响。保荐人中信证券股份有限公司对本事项出具了明确的核查意见。现将相关情况公告如下:

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可(2024)1008号《关于同意苏州绿的谐波传动科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》文件核准,公司向特定对象发行A股股票14,448,867股,每股发行价格为人民币97.80元,募集资金总额为人民币1,413,099,192.60元,扣除发行费用(不含税)11,060,938.83元后,实际募集资金净额为人民币1,402,038,253.77元。上述募集资金已经天衡会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《验资报告》(天衡验字(2024)00118号)验证。募集资金到账后,公司对募集资金进行了专户存储,并与保荐人、存放募集资金的银行签署了募集资金专户存储监管协议。

二、募集资金投资项目的基本情况

截至2026年5月31日,公司募投项目“新一代精密传动装置智能制造项目”投入进度如下:

单位:万元

募集资金投资项目	募集资金承诺投资金额	截至2026年5月31日投入定增募集资金金额	截至2026年5月31日投入定增募集资金进度	项目达到预计可使用状态日期
新一代精密传动装置智能制造项目	140,203.83	8,527.81	6.08%	2026年12月

三、募投项目延期的情况

(一)本次项目延期的具体情况

在募集资金投资用途不发生变更的情况下,公司综合考虑定增募集资金投资进度、募投项目的实际建设情况和现有公司产能规模情况等,对“新一代精密传动装置智能制造项目”达到预定可使用状态的时间进行调整,具体情况如下:

项目名称	原计划达到预定可使用状态日期	延期后达到预定可使用状态日期
新一代精密传动装置智能制造项目	2026年12月31日	2028年12月31日

(二)本次项目延期的原因

公司前期产能利用率较低,2025年审慎推进本次募投项目建设工作,聚焦消化IPO募投项目“年产50万台精密谐波减速器项目”产能,业绩提升明显。

2023-2025年,公司谐波减速器产能利率用情况如下:

项目	2023年	2024年	2025年
产量(万台)	20.64	25.17	43.37
产能(万台)	40.00	59.00	64.00
产能利用率	51.59%	42.67%	67.76%

注:公司各期产能均为期末标准化生产的理论产能,不考虑产能爬坡及订单切换等影响。

2025年,公司下游所在的工业机器人行业在2024年整体景气度偏弱的情况下实现触底回暖,根据国家统计局全年工业机器人产量数据,2025年规模以上工业机器人产量同比提升28%。公司在2024年度完成IPO募投项目“年产50万台精密谐波减速器项目”的基础上,2025年公司综合考虑在手订单、现有产能规模、产能需求及募集资金利用率和募投项目协同效率等多方面因素,审慎推进本次募投项目建设工作,聚焦消化IPO募投项目“年产50万台精密谐波减速器项目”产能,生产效率和产品良率良好,公司产能利用率从2024年的42.67%提升至2025年的67.76%,2025年度实现营业收入57,071.40万元,同比上升47.31%,业绩提升明显。

四、募投项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定,项目的延期未改变募投项目的投资内容、投资规模、实施主体、募集资金投资用途,不会对募投项目的实施造成实质性的影响。本次对募投项目延期不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形,符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定,不会对公司的正常经营产生不利影响,符合公司发展规划。

五、审议程序及专项意见说明

(一)审议程序

公司已于2026年7月6日召开第三届董事会第十四次会议,审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》,本次调整不存在变相改变募集资金投向的情形,不会对公司的正常经营产生重大不利影响。

(二)保荐人意见

经核查,保荐人认为:

公司本次募投项目延期符合《上市公司募集资金监管规则》《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》等相关法规和文件的规定及公司募集资金管理制度。公司不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形,不存在违规使用募集资金的情形,并及时履行了相关信息披露义务,募集资金具体使用情况与披露情况一致。保荐人对公司本次募投项目延期无异议。

特此公告。

苏州绿的谐波传动科技股份公司董事会

2026年7月10日

证券代码:688017　证券简称:绿的谐波　公告编号:2026-022

苏州绿的谐波传动科技股份有限公司关于2025年年度报告的更正公告

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。

公司于2026年4月22日在上海证券交易所网站披露了《2025年年度报告》。后经核查,发现《2025年年度报告》部分章节个别内容需更正,具体情况如下:

一、“第三节管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况”之“(一)主营业务分析”之“2.收入和成本分析”之“(7).主要销售客户及主要供应商情况”之“B.公司主要供应商情况”中的前五名供应商采购额占年度采购总额比例数据。

更正前

公司前五名供应商

单位:万元 币种:人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)	是否与上市公司存在关联关系
1	第一名	3,544.02	8.79	否
2	第二名	1,180.45	2.93	否
3	第三名	1,066.97	2.65	否
4	第四名	743.74	1.85	否
5	第五名	630.08	1.56	否
合计		7,165.26	17.78	

更正后

公司前五名供应商

单位:万元 币种:人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)	是否与上市公司存在关联关系
1	第一名	3,544.02	17.10	否
2	第二名	1,180.45	5.70	否
3	第三名	1,066.97	5.15	否
4	第四名	743.74	3.59	否
5	第五名	630.08	3.04	否
合计		7,165.26	34.58	

二、应收票据终止确认情况相关项目更正

1、合并财务报表项目注释

更正前

7、应收款项融资

(3).期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	114,202,911.91	
合计	114,202,911.91	

更正后

7、应收款项融资

(3).期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	70,932,462.73	
合计	70,932,462.73	

3、其他项目

《2025年年度报告》中其他与票据终止确认情况变动相关项目同步更正。

三、“第八节财务报告”之“十四、关联方及关联交易”之“5、关联交易情况”之“(1).购销商品、提供和接受劳务的关联交易”之“采购商品/接受劳务情况表”中的向江苏佛极智能科技有限公司采购商品的本期发生额;以及“出售商品/提供劳务情况表”中的向江苏佛极智能科技有限公司销售商品的本期发生额

更正前

(1)购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
…			
江苏佛极智能科技有限公司	采购商品	25,615,412.56	

销售商品/提供劳务情况表:

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏佛极智能科技有限公司	销售商品	11,243,607.30	
…			

更正后

(1)购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
…			
江苏佛极智能科技有限公司	采购商品	26,079,845.41	

销售商品/提供劳务情况表:

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏佛极智能科技有限公司	销售商品	24,287,175.70	
…			

特此公告。

苏州绿的谐波传动科技股份有限公司董事会

2026年7月10日

关于苏州绿的谐波传动科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所:

根据贵所下发的《关于苏州绿的谐波传动科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0276号)(下称“问询函”)的要求,苏州绿的谐波传动科技股份有限公司(下称“公司”“发行人”或“绿的谐波”)与天衡会计师事务所(特殊普通合伙)(下称“年审会计师”)中信证券股份有限公司(下称“中信证券”或“保荐人”)对问询函所列问题进行了落实、核查,现回复如下:

问题1:关于业绩及客户情况。2025年,公司实现营业收入5.71亿元,同比增长47%,归母净利润1.24亿元,同比增长121%;综毛利率36.91%,同比下降0.63个百分点;期末合同负债326.84万元,同比下降71%。2026年第一季度,公司实现营业收入1.40亿元,同比增长43%,归母净利润0.33亿元,同比增长61%。前五名客户合计实现销售额1.94亿元,占年度销售总额的34%。

请公司:(1)结合同行业可比公司同期经营业绩、近三年公司在手订单及新签订单金额及变动,按产品量化分析营业收入、净利润大幅增长且显著高于行业平均水平的原因及合理性;(2)结合公司销售模式、收款政策,说明合同负债大幅下降的原因,分析在手订单转化情况、对2026年收入确认的影响;(3)按业务板块,列示2023-2025年前五大客户的名称、关联关系、销售产品、销售金额、毛利率、期末应收账款余额及占比、期后回款金额及占比,说明前五大客户变动及历史合作情况。核查客户中是否存在成立时间短、注册资本小、参保人数少等资质异常情形或与公司关联方存在资金往来的情形。若存在,列示相关客户的具体情况,说明与相关主体开展业务的商业合理。

回复:

一、结合同行业可比公司同期经营业绩、近三年公司在手订单及新签订单金额及变动,按产品量化分析营业收入、净利润大幅增长且显著高于行业平均水平的原因及合理性

(一)公司收入情况分析

2023年-2025年,按产品分类,公司收入、在手订单及新签订单情况如下:

单位:万元

产品分类	在手订单			新签订单		
	2025年末	2024年末	2023年末	2025年	2024年	2023年
谐波减速器及金属件	20,503.36	15,055.13	14,163.29	61,506.34	39,448.42	30,745.97
机电一体化产品	804.11	794.29	1,174.70	7,705.46	4,205.20	4,455.22
智能自动化装备	57.60	48.66	39.50	1,320.08	61.68	44.78
合计	21,365.07	15,898.07	15,377.49	70,531.88	43,715.30	35,245.96
占营业收入比例	37.44%	41.04%	43.18%	123.59%	112.84%	98.96%

其中,谐波减速器及金属件作为公司核心业务,过去3年占主营业务收入比重接近85%,相关业务营业收入与净利润的对比情况如下:

单位:万元

项目	2025年度		2024年度		2023年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
收入	47,648.68	46.42%	32,541.57	2.56%	31,729.33
在手订单	20,503.36	36.19%	15,055.13	6.30%	14,163.29
新签订单	61,506.34	55.92%	39,448.42	28.30%	30,745.97

根据上表,公司在手订单、新签订单与营业收入在过去三年均处于持续上升状态。受2025年度以来制造业自动化刚需持续释放、具身智能机器人产业化落地影响,公司经营业绩实现大幅增长,核心业务竞争力持续强化,订单数量、产品出货量大幅度提高、谐波减速器及金属零部件作为公司核心业务,收入增长情况与订单情况相匹配,符合行业整体发展趋势。

(二)公司净利润情况分析

报告期各期,发行人利润表主要科目的变动情况如下表所示:

单位:万元

项目	2025年		2024年		2023年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	57,071.40	47.31%	38,741.13	8.77%	35,616.58
营业成本	36,009.11	48.81%	24,197.69	15.42%	20,965.43
毛利率	36.91%	-1.69%	37.54%	-8.74%	41.14%
销售费用	1,323.94	2.24%	1,294.95	18.86%	1,089.44
管理费用	2,641.54	20.20%	2,197.57	-0.22%	2,202.45
研发费用	5,390.75	8.70%	4,959.12	2.44%	4,840.89
财务费用	172.68	712.99%	-28.17	98.78%	-2,312.03
投资收益	3,607.88	30.44%	2,765.84	138.15%	1,161.37
归属于母公司股东的净利润	12,436.69	121.42%	5,616.81	-33.26%	8,415.53

1、营业收入

公司收入持续增长,主要系受2025年度以来制造业自动化刚需持续释放、具身智能机器人产业化落地影响,公司经营业绩实现大幅增长,核心业务竞争力持续强化,订单数量、产品出货量大幅度提高、谐波减速器及金属零部件作为公司核心业务,收入增长情况与订单情况相匹配,符合行业整体发展趋势。

2、毛利及毛利率

公司毛利率略有下降,主要系公司智能自动化装备尚处于发展阶段,且目前销售以非标高定制化设备为主,需结合不同客户定制化需求对产品共同进行定制化改造及开发,因此毛利率相对较低,导致公司整体毛利率略有下降。

3、期间费用

公司期间费用占收入比重持续下滑,主要系公司期间费用绝对金额相对稳定,而营业收入随着下游行业景气度的提升快速提升所致。

4、投资收益

公司投资收益主要系理财收益金额,受公司2025年度完成向特定对象发行股票影响,公司货币资金得到较大补充,公司利用闲置募集资金和自有资金开展理财活动。

综上,公司2025年度净利润的大幅增长主要系随着下游行业景气度的提升,收入规模大幅提高,同时期间费用等开支基本保持稳定所致,具有合理性。

(三)与同行业公司的对比

公司收入、归母净利润与同行业公司的对比情况如下:

单位:万元

项目	2025年		2024年		2023年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入					
中技克美	5,879.18	13.17%	5,196.20	35.29%	5,879.18
哈默纳科	250,798.22	7.03%	234,325.05	-0.27%	234,958.87
绿的谐波	57,071.40	47.31%	38,741.13	8.77%	57,071.40
归母净利润					
中技克美	1,343.47	26.97%	1,058.13	147.14%	428.15
哈默纳科	6,775.06	-53.68%	14,627.07	-114.00%	-104,462.26
绿的谐波	12,436.69	121.42%	5,616.81	-33.26%	8,415.53
扣非归母净利润					
中技克美	1,294.44	33.16%	972.09	138.46%	407.66
哈默纳科	7,811.19	260.51%	-4,866.55	-134.30%	14,188.62
绿的谐波	9,942.85	115.19%	4,620.49	-38.09%	7,463.03

注1:以上信息来自公司年度报告、wind。哈默纳科年报覆盖区间为当年4月至次年3月末,财务数据已根据最新汇率换算为万元,扣非归母净利润系根据wind财务数据计算。

目前谐波减速器市场竞争格局较为集中,日本的哈默纳科为全球第一大谐波减速器行业龙头,绿的谐波为全球第二大谐波减速器供应商、国内第一大谐波减速器行业龙头。公司与同行业公司对比情况的差异分析如下:

中技克美主要从事用于非机器人领域的专用谐波减速器,体量相对较小,专注于航天、航空等领域,下游市场相对稳定。与中技克美相比,公司营业收入与净利润均呈增长趋势,但公司业绩增长速度较快,主要系公司下游应用领域与中技克美存在一定区别。公司谐波减速器产品主要用于工业及具身智能机器人零部件,2025年收入结构占比约75%。根据国家统计局数据,2025年工业机器人产量77.31万套,同比增长28.0%;服务机器人产量1,858.11万套,同比增长16.1%;机器人减速器产量同比增长63.9%,增长迅速。因此公司与中技克美的业绩增长趋势具有一致性,但业绩增速存在一定差异,具有合理性。

哈默纳科2025年度营业收入与扣非归母净利润亦呈增长趋势,但其收入增速相对温和,且盈利能力受全球产能利用率、海外运营成本及产品结构等因素影响,整体利润率水平与公司存在差异。公司依托多年技术研发积累,产品性能已对标国际一线水平,凭借性价比、交付及本土化服务优势持续推进国产替代,在国内市场销售规模已超过哈莫纳科,哈默纳科在国内市场份额持续下滑;同时公司加速海外市场布局,产品远销多国,海内外订单稳步增长,同步挤压其海外存量市场,致使哈默纳科全球份额双向承压。总体来看,哈默纳科2025年度经营表现与公司均呈修复趋势,但公司受益于国产替代放量和全球业务开拓,业绩增长弹性更为突出。2025年营收、利润均实现大幅提升,国产替代与全球化拓展成效持续显现。

综上,公司与同行业可比公司的营业收入和扣非归母净利润均呈增长趋势,具有一致性;公司与同行业可比公司的业绩增长幅度存在一定差异,符合行业发展情况,具有合理性。

二、结合公司销售模式、收款政策,说明合同负债大幅下降的原因,分析在手订单转化情况、对2026年收入确认的影响

报告期内,公司销售模式分为直销、经销两种方式,直销占比90%以上,具体如下:

单位:万元

销售模式	2025年		2024年		2023年	
	营业收入	占比%	营业收入	占比%	营业收入	占比%
直销	52,627.50	92.21	34,999.58	90.34	32,446.60	91.10
经销	4,443.91	7.79	3,741.55	9.66	3,169.97	8.90

公司直销客户的收款政策分为款到发货、信用账期两种,主要根据客户规模、合作情况和合作付款信誉等情况确定信用账期,具体如下:

客户分类	客户特征/合作情况	信用账期政策	核心要求/备注
新客户	首次合作,无历史交易记录	款到发货	无信用账期,全额预付后发货
小规模/未稳定合作客户	小规模客户,尚未形成长期稳定合作的客户	款到发货	无信用账期,全额预付后发货
优质企业客户	上市公司、国企等回款有保障的客户	评估后给予对应账期	需结合客户需求、经营情况、回款能力综合评估,审批通过后执行
优质老客户	合作1年以上,付款信誉良好的客户	评估后给予对应账期	需结合历史合作记录、付款履约情况、合作规模综合评估,审批通过后执行

2023-2025年公司合同负债金额分别为157.92万元、1,117.44万元和326.84万元,其中2024年合同负债金额增加,主要系2024年公司向海外重要客户销售生产线产品,2024年12月30日公司收到全额款项,期末客户暂未完成验收,因此公司账面作为合同负债核算,前述订单已于2025年3月已确认收入,不存在对2026年收入确认产生重大不利影响的情况。

三、按业务板块,列示2023-2025年前五大客户的名称、关联关系、销售产品、销售金额、毛利率、期末应收账款余额及占比、期后回款金额及占比,说明前五大客户变动及历史合作情况。核查客户中是否存在成立时间短、注册资本小、参保人数少等资质异常情形或与公司关联方存在资金往来的情形。若存在,列示相关客户的具体情况,说明与相关主体开展业务的商业合理。

(一)按业务板块,列示2023-2025年前五大客户的名称、关联关系、销售产品、销售金额、毛利率、期末应收账款余额及占比、期后回款金额及占比,说明前五大客户变动及历史合作情况

1、公司2023-2025年度客户情况

2023年客户分产品前五大客户情况如下:

单位:万元

产品	客户	收入	是否存在关联关系	期末应收账款余额	占比(%)	期后回款金额	占比(%)
机电一体化产品	客户1	278.46	否	56.36	0.53	56.36	100.00
	客户2	254.51	否	101.20	0.96	101.20	100.00
	客户3	246.75	否	100.76	0.96	100.76	100.00
	客户4	175.91	否	60.91	0.58	60.91	100.00
	江苏佛极特种设备有限公司	161.30	是	0.00	0.00	0.00	N/A
谐波减速器及金属件	客户5	3,177.28	否	950.38	9.02	950.38	100.00
	客户6	2,882.82	否	1,219.04	11.57	1,219.04	100.00
	客户7	2,735.13	否	1,631.70	15.48	1,631.70	100.00
	客户8	2,314.91	否	135.23	1.28	135.23	100.00
	客户9	2,280.12	否	29.93	0.28	29.93	100.00
智能自动化装备	客户10	141.59	否	3.84	0.04	0.00	0.00
	客户11	50.44	否	0.00	0.00	0.00	NA
	客户12	40.09	否	29.75	0.28	29.75	100.00

注1:公司智能自动化装备处于初创阶段,2023年度向客户10销售的智能自动化装备在项目实施阶段因客户多次调整技术参数、结构方案,产生重复加工、新增零部件等额外支出,因此出现负毛利情况。

注2:期后回款时间统计截止至2026年5月末。

2024年客户分产品前五大客户情况如下:

单位:万元

产品	客户	收入	是否存在关联关系	期末应收账款余额	占比(%)	期后回款金额	占比(%)
机电一体化产品	上海赛威德机器人有限公司	832.25	是	0.00	0.00	0.00	NA
	客户3	581.64	否	95.42	0.61	95.42	100.00
	江苏佛极特种设备有限公司	354.17	是	0.00	0.00	0.00	NA
	客户13	325.03	否	162.40	1.03	162.40	100.00
	客户4	248.55	否	42.71	0.27	42.71	100.00
谐波减速器及金属件	客户14	3,495.14	否	1,429.63	9.07	1,429.63	100.00
	客户6	2,828.61	否	2,347.12	14.89	2,347.12	100.00
	客户8	2,659.55	否	858.37	5.44	858.37	100.00
	客户5	2,428.34	否	1,704.69	10.81	1,704.69	100.00
	客户7	1,236.36	否	1,412.59	8.96	1,410.31	99.84
智能自动化装备	江苏佛极特种设备有限公司	408.21	是	0.00	0.00	0.00	NA
	客户15	46.48	否	18.93	0.12	18.93	100.00
	客户16	8.64	否	3.30	0.02	3.30	100.00

2025年客户分产品前五大客户情况如下:

单位:万元

产品	客户	收入	是否存在关联关系	期末应收账款余额	占比(%)	期后回款金额	占比(%)
机电一体化产品	江苏佛极智能科技有限公司	1,152.73	是	0.00	0.00	0.00	NA
	客户13	733.97	否	145.96	0.70	145.96	100.00
	客户3	569.50	否	0.00	0.00	0.00	NA
	客户17	474.81	否	14.00	0.07	14.00	100.00
	客户18	403.10	否	37.99	0.18	37.99	100.00
谐波减速器及金属件	客户5	4,288.03	否	871.28	4.18	871.28	100.00
	客户14	4,183.70	否	2,896.75	13.91	2,896.75	100.00
	客户19	4,000.77	否	1,217.04	5.85	1,217.04	100.00
	客户8	3,786.40	否	1,476.03	7.09	1,476.03	100.00
	客户15	3,176.39	否	2,114.36	10.16	2,114.36	100.00
智能自动化装备	客户20	811.13	否	0.00	0.00	0.00	NA
	客户21	479.99	否	0.00	0.00	0.00	NA
	客户22	177.08	否	0.00	0.00	0.00	NA
	上海赛威德机器人有限公司	9.46	是	0.00	0.00	0.00	NA
	客户15	2.38	否	0.00	0.00	0.00	NA

2、公司前五大客户历史合作及变动情况

(1)前五大客户情况

公司前五大客户情况如下所示:

2025年度	2024年度	2023年度
客户5	客户14	客户5
客户14	客户6	客户6
客户19	客户8	客户7
客户8	客户5	客户8
客户15	江苏佛极特种设备有限公司	客户9

(2)合作历史及变化情况

1)客户5

公司与客户5合作10年以上,2019年起客户5启动大批量采购,合作持续稳定至今。

2)客户6

公司与客户6合作10年以上,2015年正式建立合作,目前仍在稳健持续合作中。

3)客户7

公司与客户7自2017年度开始合作,持续维持优质稳定合作。。

4)客户8

客户8自2017年开始通过公司经销商采购谐波减速器产品。从2022年起因合作关系愈发紧密,调整为直接销售模式,目前持续稳定合作。

5)客户9

公司与客户9合作10年以上,2016年通过公司经销商采购谐波减速器产品。从2022年起因合作关系愈发紧密,调整为直接销售模式。2024年度因客户9自身业务决策安排,由自制机器人调整为外购机器人整机,因此减少了对公司谐波减速器等产品的采购;2025年客户9部分机器人项目重新改为自制,减速器需求量增加。

6)客户14

公司与客户14自2017年起开始批量合作,目前在持续稳定合作中。

7)江苏佛极特种设备有限公司

公司与江苏佛极自2021年度开始合作,持续稳定合作至今,2023-2025年度均为江苏佛极公司机电一体化产品业务前五大客户。

8)客户19

公司与客户19合作10年以上,客户19持续采购人形机器人关节谐波减速器,双方保持紧密合作。2025年客户19相关产品经过多年技术积累迭代进入量产元年,由于前期研发阶段合作中对公司产品和服务的认可,因此2025年度采购量大幅增长。

9)客户15

客户15系公司海外主要客户的境内业务主体。公司自2015年起与海外主要客户开展业务合作,基于长期历史合作关系,公司与客户15自2025年开始批量供货。

报告期内,公司前五大客户与公司均具有较长合作历史,业务合作具有稳定性,不存在重大异常变动情况。

(二)核查客户中是否存在成立时间短、注册资本小、参保人数少等资质异常情形或与公司关联方存在资金往来的情形。若存在,列示相关客户的具体情况,说明与相关主体开展业务的商业合理

以公司2023年-2025年前十大客户作为主要客户核查标准,报告期内,公司客户主要为国内外知名机器人领域知名公司,不存在公司成立时间短于3年或注册资本低于100万元或参保人数低于10人等资质异常情形。

根据公司实际控制人提供的相关流水及公司实际控制人、董事、高管出具的专项说明,除以下单位外,公司客户与公司关联方不存在资金往来的情况。具体情况如下:

公司客户与公司关联方存在资金往来的情况具体分析如下:

1、上海赛威德机器人有限公司

2023-2025年度,赛威德与公司关联方的资金往来情况如下所示:

单位:万元

往来单位	交易内容	2025年度		2024年度		2023年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出
销售							
江苏佛极智能科技有限公司	提供机器人专项开发项目项目	64.69	-	146.03	-	88.48	-
采购							
江苏佛极智能科技有限公司	采购爬壁机器人	-	-	-	-	-	60.14
借款							
左晶	向赛威德提供借款	500.00	606.00	1,560.00	900.00	400.00	-
左昱昱	向赛威德提供借款	700.00	1,050.00	1,743.00	793.00	400.00	-
江苏佛极智能科技有限公司	向赛威德提供借款	-	-	-		200.00	200.00

注:赛威德向左晶、左昱昱、江苏佛极智能科技有限公司的借款支出均系当期归还金额。

上海赛威德机器人有限公司成立于2021年11月,主要从事智能机器人系统的设计、生产及销售业务,系上市公司产业链下游应用的重要延伸和战略布局领域,报告期内与江苏佛极智能科技有限公司进行机器人业务往来,且因赛威德处于前期发展研发投入阶段,向左晶、左昱昱、江苏佛极智能科技有限公司等借款开展研发经营活动,具有合理性。

2、江苏佛极智能科技有限公司

2023-2025年度,江苏佛极与公司关联方的资金往来情况如下所示:

单位:万元

往来单位	交易内容	2025年度		2024年度		2023年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出
销售							
上海赛威德机器人有限公司	销售爬壁机器人	-	-	-	-	60.14	-
采购							
上海赛威德机器人有限公司	采购机器人专项开发项目项目	-	64.69	-	146.03	-	88.48
借款							
左晶	向公司提供借款	750.00	2,100.00	2,050.00	300.00	1,050.00	-
左昱昱	向公司提供借款	400.00	1,750.00	2,010.00	260.00	1,050.00	-
苏州隽山企业管理合伙企业(有限合伙)	向公司提供借款	-		-		2,400.00	
上海赛威德机器人有限公司	向赛威德借款	-		-		200.00	200.00

注:江苏佛极向赛威德提供的周转借款已于次月归还,江苏佛极向左晶、左昱昱、苏州隽山企业管理合伙企业(有限合伙)的借款支出均系当期归还金额。

江苏佛极智能科技有限公司(以下简称“江苏佛极”)成立于2020年9月23日,由上市公司实控人左昱昱、左晶通过下属苏州隽山企业管理合伙企业(有限合伙)控制。江苏佛极设立以来,专注于螺纹磨床、数控系统、数控加工中心、机器人移动平台等技术平台研发与应用,报告期内与上海赛威德机器人有限公司进行机器人业务往来,且江苏佛极因处于前期发展研发投入阶段,向左晶、左昱昱、苏州隽山企业管理合伙企业(有限合伙)等借款开展研发经营活动,2023年向佛极提供短期周转借款,具有合理性。

3、客户5

2023-2025年度,客户5与公司关联方的资金往来情况如下所示:

单位:万元

往来单位	交易内容	2025年度		2024年度		2023年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出
采购							
上海赛威德机器人有限公司	采购打磨工具	-	-	-	4.42	-	-

客户5专注于协作机器人研发、生产和销售,系协作机器人领域知名公司,客户5向上海赛威德机器人有限公司采购打磨工具,金额较小,具有合理性。

4、客户14

2023-2025年度,客户14与公司关联方的资金往来情况如下所示:

单位:万元

往来单位	交易内容	2025年度		2024年度		2023年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出
销售							
上海赛威德机器人有限公司	销售机器人	-	-	-	-	19.90	--
江苏佛极智能科技有限公司	销售机器人及维修服务	-	-	0.30	-	10.80	-

客户14专注于协作机器人研发、生产和销售,与公司合作多年,系协作机器人领域知名公司,2023年1月赛威德支付1.2万元向客户14采购机器人底座4台,2023年3月赛威德向客户14采购机器人2台,金额18.7万元,当月支付13.09万元(70%),2023年6月支付尾款5.61万元(30%),主要用于打磨项目的研发测试;2023年1月佛极支付10.8万元向客户14采购机器人1台,主要用于爬壁项目,2024年5月佛极支付0.3万元维修费给客户14。客户14向上海赛威德机器人有限公司、江苏佛极智能科技有限公司销售其机器人产品及维修服务,业务合作具有商业合理性。

5、深圳品行机电设备有限公司

2023-2025年度,深圳品行机电设备有限公司与公司关联方的资金往来情况如下所示:

单位:万元

往来单位	交易内容	2025年度		2024年度		2023年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出
采购							
上海赛威德机器人有限公司	采购打磨工具	-	-5.09	-	-	-	5.65

注:2025年采购金额为负,系对前期采购的推广商品进行退回处理所致。

深圳品行机电设备有限公司系公司核心经销商,在渠道覆盖、资金实力、市场拓展能力等方面具有较强能力,深圳品行向赛威德采购打磨工具,主要用于产品推广,业务合作具有商业合理性。

四、持续督导机构核查程序及核查结论

(一)核查程序

持续督导机构执行了如下核查程序:

1、获取公司2023-2025年度年度报告、订单签署情况;

2、获取公司2023-2025年度合同负债清单;

3、获取公司2023-2025年度公司销售明细、应收账款明细及期后回款情况,并查阅相关客户的企业信用公示信息;

4、查阅公司2023-2025年度江苏佛极、赛威德以及实际控制人流水,并获取公司董事、高管所出具的相关承诺函。

(二)核查结论

经核查,持续督导机构认为:

1、公司同期业绩增长主要得益于制造业自动化刚需持续释放、具身智能机器人产业化落地带来的下游行业景气度改善情况,公司业绩增长情况与在手订单及新签订单金额及变动情况相匹配,具有合理性。

2、公司合同负债下降主要系受2024年末部分客户年末收货情况影响,已于2025年确认收入,在手订单转化情况良好,相关情况对2026年收入确认不产生重大不利影响。

3、报告期内,公司客户主要为国内外知名机器人领域知名公司,不存在资质异常情况。公司部分客户与公司关联方存在资金往来的情况,但各方业务开展均具有商业合理性。

问题2、关于关联交易情况。2023-2025年,公司关联交易金额分别为830.79万元、3,232.81万元、1,341.78万元。