（上接86版）

由上表可知，公司研发项目领料通常随着研发项目的不同阶段而变化，一般情况下研发项目前期研发领用材料较多，涉及领用材料金额也会更大，当研发项目逐渐形成正式样机进入调试、验证阶段后，研发项目领用材料金额将会大幅降低。另外，研发项目前期定制件材料一般也会使用较多，且因研发项目进度等因素影响，导致定制件材料金额普遍较高。

综上，2025年公司研发材料金额较上年同期大幅下降，主要受研发项目所处阶段性研发进展或阶段性成果的变动影响，研发领用材料金额会出现较大波动，所以报告期内研发领料发生额大幅下滑，具有合理性。

三、结合资本化政策执行情况，说明研发费用资本化比例提高的原因及合理性

（一）公司研发政策

1、公司研发费用归集

公司设立了专门的研发部门负责研发活动，公司建立了研发项目管理制度和设计流程，从研发需求收集、效益评估、方案设计与评审、设计细节开发与评审、样机开发到功能验证等方面制定了详细的流程说明和部门分工。

公司以研发立项的项目为基础，将项目相关的人员薪酬、研发领料、费用报销等计入研发费用核算；与研发项目无关的成本费用等均不计入研发费用核算。公司的研发费用主要包括职工薪酬、研发材料、折旧与摊销以及其他研发费用，具体归集口径如下：

研发费用项目	归集方法
职工薪酬	项目研发人员按照实际参与的项目及工时比例合理计算研发投入，其中参与项目的判定主要依据研发立项书，并结合项目发生过程中研发人员调动进行相应调整。人员费用包括基本薪资、奖金、公司承担的五险一金等内容。若生产人员参与研发工作会在进行打卡时进行研发工时打卡，财务依据人力部门提供的工资表将研发人员的薪酬归集至研发费用中。
研发领料	研发部门领料按照对应研发项目归集于研发费用，生产部门领料归集于生产成本，不存在研发费用与生产材料无法区分的情形。研发人员依据研发计划及研发项目所需研发材料数量，填写领料单，领料单应包括但不限于研发材料种类及数量等，财务部门核算后分别计入各研发项目材料投入。
折旧与摊销	按研发部门使用的房屋建筑物、设备归集相关折旧。
其他研发费用	与研发项目相关的其他费用，包括股份支付、测试认证费、差旅费、知识产权费等，于实际发生时计入研发费用。

2、研发资本化政策

公司在研发项目立项、实施过程中，严格执行研发项目管理流程和开发支出会计核算流程，履行了必要的立项审批和项目验收程序。根据《企业会计准则第6号——无形资产》，结合公司具体项目及技术研发实际情况，合理划分研发项目的研究与开发阶段具体标准。

1）研究阶段

研究阶段为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。按照公司研发业务流程，在核算实务上，以“研发立项审批通过的时间”作为项目进入研究阶段的标准。研究阶段支出具体时点：市场、技术调研、可行性分析；初步制订相关技术标准；组织核心小组关键成员，确定整体研发方案等。

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

2）开发阶段

开发阶段为在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。具体为项目“需求分析－程序设计－代码编写、功能测试”的阶段，按照公司研发业务流程，在核算实务上，以“开发可行性评审通过时间”即经公司内部评审通过作为项目进入开发阶段的标准。开发阶段支出具体时点：组织样品生产，对样品进行检测；依客户对样品试用反馈，拟定改进对策；在示范线上小批量生产，并交付客户使用，产品量产；验收研发成果，申请专利等。公司主要目的是形成专利或非专利技术，并运用该技术生产出来的产品进行出售，从而形成经济利益。

开发阶段支出同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。

（二）资本化政策执行情况

2024年和2025年公司研发费用资本化情况：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度
智能清洁机器人云端管理系统研究	–	418.80
交互AI产品研究	485.55	
简易巡检机器人研究	177.02	
资本化研发投入合计	662.57	418.80
研发投入合计	9,194.27	12,458.05
研发投入资本化的比重	7.21%	3.36%

由上表可知，2025年度，公司涉及资本化研发项目为交互AI产品研究、简易巡检机器人研究，资本化金额分别为485.55万元、177.02万元。2025年度研发投入资本化比重为7.21%，较上年同期3.36%有所提高，主要原因如下：

首先，公司资本化项目所对应的产品，系行业内技术迭代和新品开发的主要方向，具有技术先进性的特点，相关自研技术预期能为公司带来长期而持续的经济利益流入。

其次，交互AI产品研究项目的研发投入占当年资本化研发投入比例为73.28%，主要系该研发项目涉及AI方向的研究，投入的研发人员薪资水平普遍较高，且该项目需要投入较多资源才能达到预期目标。

再次，2025年度，受公司聚焦核心技术研发，优化研发投入，提升公司研发运营效率等因素影响，公司整体研发投入9,194.27万元，较上年同期减少，同时，当期公司资本化研发投入金额增加，双重因素叠加，导致当期研发费用资本化比例较上年同期有所提高。

综上，报告期内，研发费用资本化比例提高具有合理性。

四、结合前述情况，说明研发费用归集是否真实准确，是否存在为关联方代垫费用的情形

公司已制定了研发费用相关内部控制制度，并已得到有效执行。公司严格遵照《企业会计准则》《企业所得税法》及财政部、国家税务总局发布的关于研发的法律法规等外部监管制度及公司研发相关内控制度的规定，严格执行研发项目的管理与核算，将研发项目立项、审批、投入、开发、结项等流程实施全周期管理，对研发费用进行归集与核算，明确研发费用核算范围，主要包括研发人员的薪酬、材料、折旧及摊销及其他研发费用等费用。公司按照研发项目归集研发费用，对于可直接归属于具体研发项目的直接计入相关研发项目支出，对于职工薪酬等无法直接归属于具体项目的采用工时等合理分配方式进行分摊，研发费用与其他成本费用能够合理明确区分。公司研发投入的归集及时、完整，核算准确合规，能够真实反映公司的研发活动和技术创新情况。

另外，公司研发费用投入金额主要是人员薪酬、研发材料及折旧摊销，近两年上述三项费用占当年研发费用总额比例均超过85%，研发费用支出方面，公司无主要的对外支付对象。

综上，2025年度公司研发费用的归集真实准确，不存在为关联方代垫费用的情形。

五、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、对公司的研发活动进行内部控制测试，了解和评价公司与研发活动相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

2、检查研发项目立项书、预算、进度报告、结项资料及验收文件，核对项目周期、内容、成果与账面记录是否一致；

3、访谈研发及财务负责人，了解研发人员构成及其薪酬情况，取得花名册、员工劳动合同及岗位职责说明、考勤记录、?研发工时统计台账?等，检查人员结构及其薪酬变动的真实性与合理性；

4、获取研发领料明细账，抽取一定数量的样本检查领料情况，核实领用材料名称、数量、单价是否与研发项目一致，分析其变动的合理性；

5、复核本期研究阶段与开发阶段划分依据，检查资本化时点是否满足会计准则规定的相关条件；

6、对研发费用明细执行抽样，检查凭证后附合同、发票、审批单、银行回单，检查研发费用的真实性和准确性；执行资产负债表日前后研发费用截止测试，检查研发费用归集的准确性和完整性。

（二）核查结论

1、由于2025年度技术人员的平均人数及人员的区域构成均发生较大变动，所以工资薪酬发生额大幅下滑具备合理性；

2、因公司2025年研发项目所处阶段研发进展或阶段性成果的变动，导致研发领用材料金额出现波动，因此报告期内研发领料发生额大幅下滑具有合理性；

3、2025年度公司研发费用部分项目资本化符合企业会计准则的规定，研发费用资本化比例有所提高具有合理性；

4、公司2025年度的研发投入有所下降主要源于研发投入资源聚焦、研发效率提升、研发周期性等因素综合影响，具备合理性。公司研发费用的归集真实准确，不存在为关联方代垫费用的情形。

问题5 关于货币资金

年报显示，公司期末货币资金余额为5.19亿元，同比增长78.97%；利息收入为0.02亿元，同比减少50%；公司短期借款、长期借款和一年内到期的非流动负债等有息负债期末余额为3.95亿元，全年利息费用0.10亿元。2026年一季度末，公司货币资金余额为1.94亿元。公司于2021年4月通过非公开发行募集资金净额6.97亿元，其中特种机器人研发及产业化项目计划投入募集资金6.22亿元，报告期内进行项目结项，结余金额1.37亿元永久补流。

请公司补充披露：（1）结合货币资金存放地点、存储类型、期限、利率、月度平均余额等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性，货币资金大幅增长而利息收入减少的原因及合理性，并结合主要资金用途，说明货币资金规模在2026年一季度大幅回落的原因；（2）结合日常营运资金需求情况，说明持有大额货币资金同时借入大额有息负债承担存贷息差的原因及合理性，货币资金是否存在其他潜在限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况；（3）前次募集资金的具体投资计划、实际投入、资金用途及效益情况，说明募投项目效益是否符合预期，募集资金是否严格按计划进行投入，期间是否存在实际用于其他用途或最终由关联方使用的情形。请年审会计师发表意见。

回复：

一、结合货币资金存放地点、存储类型、期限、利率、月度平均余额等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性，货币资金大幅增长而利息收入减少的原因及合理性，并结合主要资金用途，说明货币资金规模在2026年一季度大幅回落的原因

（一）结合货币资金存放地点、存储类型、期限、利率、月度平均余额等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性

1、货币资金的存放类型、存放地点

2025年末，公司货币资金按结构分类的存放类型、存放地点如下：

单位：人民币万元

项目	金额	存放地点	存放类型
库存现金	25.21	中国大陆	不适用
银行存款	50,591.67	中国大陆	活期存款、通知存款
	13.89	中国香港	活期存款
	612.48	新加坡	活期存款
	196.42	日本	活期存款
银行存款小计	51,414.47	–	–
其他货币资金	478.02	–	保证金等
合计	51,917.69	–	–

由上表可知，2025年末，公司货币资金主要由零星现金、银行存款、其他货币资金组成，存放类型主要为活期存款、通知存款及保证金等，存放地点包括中国大陆、中国香港、新加坡及日本。

2025年末，公司货币资金按存放银行分类的存放类型、存放地点如下：

单位：人民币万元

序号	银行名称	存放地点	余额	存放类型				
				库存现金	活期账户	保证金账户	通知存款	其他[注1]
1	库存现金	中国大陆	25.21	25.21				
2	杭州银行股份有限公司	中国大陆	0.75		0.75			
3	华泰证券股份有限公司	中国大陆	0.19					0.19
4	江苏银行股份有限公司	中国大陆	2,023.65		2,023.65			
5	江苏紫金农村商业银行股份有限公司	中国大陆	3.01		3.01			
6	南京银行股份有限公司	中国大陆	355.16		355.16			
7	平安银行股份有限公司	中国大陆	41.05		41.05			
8	上海浦东发展银行股份有限公司	中国大陆	14.33		14.33			
9	苏州银行股份有限公司	中国大陆	16,396.81		3,954.47		12,442.33	
10	招商银行股份有限公司	中国大陆	1,363.61		1,025.09	338.52		
11	中国工商银行股份有限公司	中国大陆	5,287.97		5,287.97			
12	中国建设银行股份有限公司	中国大陆	10,100.65		10,100.49			0.16
13	中国民生银行股份有限公司	中国大陆	3,535.39		885.39		2,650.00	
14	中国银行股份有限公司	中国大陆	8,622.96		8,622.96			
15	中信银行股份有限公司	中国大陆	800.98		662.00	138.98		
16	华夏银行股份有限公司	中国大陆	2,522.07		2,522.07			
17	上海银行股份有限公司	中国大陆	0.95		0.95			
18	国泰海通证券股份有限公司	中国大陆	0.17					0.17
19	中国银行（香港）有限公司	中国香港	12.75		12.75			
20	招商永隆银行有限公司	中国香港	1.15		1.15			
21	UOB大华银行	新加坡	612.48		612.48			
22	MIZUHO BANK	日本	196.42		196.42			
合计			51,917.69	25.21	36,322.13	477.50	15,092.33	0.52

注：货币资金中的其他0.52万元系公司存放在华泰证券股份有限公司证券账户资金0.19万元、存放在国泰海通证券股份有限公司证券账户资金0.17万元以及存放在中国建设银行股份有限公司的数字货币0.16万元。

2、结合货币资金期限、利率、月度平均余额等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性

2025年度，公司银行存款及其他货币资金的月度平均余额为27,616.23万元，存款利率介于0.03%–4.25%区间，共计产生利息收入175.21万元，与银行存款规模相匹配。具体情况如下：

单位：人民币万元

序号	存放银行	存放利率区间	2025年月均余额	利息收入金额	测算利率	备注
1	广发银行股份有限公司[注1]	0.05%–0.35%	32.43	0.02	0.07%	
2	杭州银行股份有限公司	0.05%–0.35%	24.08	0.03	0.11%	
3	华泰证券股份有限公司	0.05%–0.88%	48.41	0.06	0.12%	注2
4	江苏银行股份有限公司	0.03%–0.35%	865.60	1.41	0.16%	
5	江苏紫金农村商业银行股份有限公司	0.03%–0.35%	100.00	0.03	0.03%	
6	南京银行股份有限公司	0.05%–0.53%	526.88	2.75	0.52%	
7	平安银行股份有限公司	0.05%–0.35%	31.00	0.06	0.18%	
8	上海浦东发展银行股份有限公司	0.05%–0.35%	1,381.76	2.14	0.16%	
9	苏州银行股份有限公司	0.05%–4.25%	12,477.86	140.34	1.12%	注3
10	招商银行股份有限公司	0.05%–0.83%	1,147.78	9.62	0.84%	
11	中国工商银行股份有限公司	0.05%	1,383.06	0.66	0.05%	
12	中国光大银行股份有限公司[注1]	0.05%–0.35%	41.88	0.11	0.27%	
13	中国建设银行股份有限公司	0.05%	3,572.77	1.91	0.05%	
14	中国民生银行股份有限公司	0.05%–0.15%	1,176.98	1.53	0.13%	
15	中国银行股份有限公司	0.05%–0.83%	1,497.02	12.10	0.81%	
16	中信银行股份有限公司	0.03%–0.35%	1,619.99	0.90	0.06%	
17	宁波银行股份有限公司[注1]	0.05%–0.15%	62.43	0.07	0.12%	
18	华夏银行股份有限公司	0.05%–0.15%	292.73	0.14	0.05%	
19	上海银行股份有限公司	0.05%–0.15%	0.98	0.00	0.06%	
20	国泰海通证券股份有限公司	0.05%–0.1%	27.55	0.02	0.08%	注2
21	中国银行（香港）有限公司		58.51	–	0.00%	注4
22	招商永隆银行有限公司	0.1%–0.8%	588.46	1.15	0.20%	注5
23	UOB大华银行	0.05%–0.15%	588.33	0.13	0.02%	注6
24	EAST WEST BANK[注1]		2.82	–	0.00%	注7
25	MIZUHO BANK	0.05%–0.2%	66.05	0.03	0.04%	注6
合计			27,616.23	175.21	0.63%	

注1：广发银行、光大银行、宁波银行、EAST WEST BANK账户已于2025年销户。

注2：公司在华泰证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司设立的证券账户2025年度主要交易为理财产品购买，年度内产生的利息收入主要为大额理财资金转入转出存在时间差所致，故测算时以日均余额替代月均余额测算利率。

注3：2025年度苏州银行美元账户月均存款约人民币6,251万元，该账户利息收入120.6万元，测算利率约为1.93%；苏州银行除该美元账户外，其他账户人民币月均存款合计约为6,226万元，利息收入约19.74万元，测算利率约为0.31%。

注4：中國銀行（香港）有限公司所设立的货币资金账户为公司在香港设立的全资子公司使用，该银行活期存款无利息。

注5：招商永隆银行有限公司2025年度利息收入为大额资金转入转出时间差所产生，故测算时以日均余额替代月均余额测算利率。

注6：UOB大华银行所存放货币资金的币种为新加坡元及美元、MIZUHO BANK所存放货币资金的币种为日元，2025年度受汇率波动影响，以人民币为记账本位币统计出的月均余额及利息收入金额为依据，测算得出的利率略低于银行存放利率区间。

注7：EASTWESTBANK所设立的货币资金账户为公司在美国设立的全资子公司使用，该银行活期存款无利息。

综上，经测算，2025年度公司货币资金平均利率约为0.63%，介于公司当期银行存款利率区间0.03%–4.25%之间，公司利息收入与存款规模相匹配。

（二）货币资金大幅增长而利息收入减少的原因及合理性

2024年度、2025年度公司各季末货币资金变化及利息情况如下表：

单位：万元

项目	货币资金余额（1）	其中：保证金及一年以内定期存款(2)	占比(3)=(2)/(1)	当期利息收入金额(4)	其中：保证金及一年以内定期存款等利息收入(5)	占比(6)=(5)/(4)
2024年第一季度（初）	58,548.12	12,977.66	22.17%			
2024年第一季度（末）	51,854.48	8,200.59	15.81%	148.15	74.83	50.51%
2024年第二季度（末）	42,561.98	8,642.94	20.31%	64.13	14.30	22.30%
2024年第三季度（末）	21,343.76	5,627.50	26.37%	111.91	76.67	68.51%
2024年第四季度（末）	28,951.33	6,844.02	23.64%	96.77	90.96	93.99%
2024年合计				420.96	256.76	60.99%
2025年第一季度（末）	18,123.16	7,692.19	42.44%	21.31	0.98	4.58%
2025年第二季度（末）	27,761.92	7,769.43	27.99%	91.85	88.23	96.05%
2025年第三季度（末）	28,223.47	8,449.25	29.94%	32.21	5.59	17.35%
2025年第四季度（末）	51,917.69	15,570.35	29.99%	29.84	26.96	90.35%
2025年合计				175.21	121.75	69.49%

如上表所示，报告期末公司货币资金同比大幅增加，但报告期内利息收入减少，主要系2025年度货币资金余额变化具有显著的期末时点性特征，且2025年1–3季末货币资金月度平均余额显著低于2024年度同期水平，以及2025年度银行对公存款市场化利率下降所致。具体情况如下：

1、2025年度公司货币资金余额变化具有显著的期末时点性特征

2025年，公司各季度末货币资金余额分别为18,123.16万元、27,761.92万元、28,223.47万元、51,917.69万元，整体呈增加趋势，其中2025年第四季度公司回款情况较好，且主要集中在12月，导致2025年末货币资金余额显著增加，但该部分资金在账面上停留时间较短，相应产生的利息较少。同比，2024年度公司各季度末货币资金余额分别为51,854.48万元、42,561.98万元、21,343.76万元及28,951.33万元，虽整体呈减少趋势，但资金在账面上停留时间较长，故产生的利息较多，其中2024年第一季度余额51,854.48万元在该季度内完整存续，产生了较高利息收入148.15万元，占2024年度利息收入的35.19%。

2025年各季度货币资金金额同比差异较大，主要系公司承接扬州北辰智能装备采购项目后需对外采购大量项目物资，因此在2024年度公司陆续对外支付采购款，导致2024年度货币资金逐季度持续减少。另外，因该项目业主方于2025年对项目资产进行了回购，扬州北辰在收到业主方支付的回购款后于2025年四季度向公司提前支付了大部分项目款，进而导致2025年期末货币资金较多。

2、2025年公司各季度末货币资金余额算术平均金额同比减少

2025年，公司各季度末货币资金余额算术平均金额约为31,506.56万元，而2024年各季度末货币资金余额算术平均金额约为36,177.89万元。虽然2025年末货币资金余额较高，但2025年度公司平均资金占用量有所下降，导致相应的利息收入减少。

3、存款利率水平同比下降

2025年，公司资金管理结合资金闲置周期，兼顾流动性与收益性，搭配活期存款、通知存款、定期存款、大额存单及结构性存款等多元产品，利率区间符合当期各银行对公存款市场化定价水平，定价具备合理性。

公司利息收入主要为活期存款、通知存款及协定存款利息。银行对公存款市场化利率情况：自2025年5月20日起，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行六大行及招商银行均对人民币存款利率进行了调整：活期存款年利率由0.10%下调至0.05%，下降幅度为50%；协定存款由0.2%降至0.1%，下降幅度为50%；7天通知存款由0.45%下调至0.3%，下降幅度为33.33%。虽各家银行会在对公存款市场化利率的基础上给予一定的溢价空间，公司亦择优选择高收益合规产品，以最大化增厚利息收益，但因2025年银行对公存款市场化利率进行了大幅下调，所以在货币资金年末余额大幅增加的情况下公司利息收入并未同比增加。

综上，公司报告期末货币资金同比大幅增加但报告期内利息收入减少，主要系2025年度货币资金余额变化具有显著的期末时点性特征，且2025年全年平均货币资金余额低于2024年度，以及2025年度银行对公存款市场化利率下降所致，利息收入减少符合公司货币资金结构变化的实际情况，具有合理性。

综上所述，公司报告期内利息收入与存款规模相匹配；公司报告期末货币资金同比大幅增加但报告期内利息收入减少具有合理性。

（三）结合主要资金用途，说明货币资金规模在2026年一季度大幅回落的原因

2026年3月31日，公司货币资金余额为1.94亿元，较年初货币资金余额5.19亿元，减少3.25亿元，其变动主要原因如下：

2026年一季度货币资金用途明细如下：

单位：万元

项目	2026年3月31日
经营活动产生的现金流量净额（A）	2,774.99
投资活动产生的现金流量净额（B）	–26,690.69
筹资活动产生的现金流量净额（C）	–6,917.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响（D）	–163.41
期初现金及现金等价物余额（E）	51,411.70
期末现金及现金等价物余额（F）=A+B+C+D+E	20,415.26
加：受限货币资金（G）	463.02
减：本期处置子公司减少的货币资金（H）	1,498.30
期末货币资金	19,380.00

如上表所示，2026年一季度货币资金减少3.25亿元，主要由于投资活动产生的现金流量净额减少2.67亿元、筹资活动产生的现金流量净额减少0.69亿元以及一季度公司处置子公司减少货币资金0.15亿元。

2026年一季度投资活动及筹资活动导致货币资金减少情况如下：

单位：万元

项目	2026年一季度收到金额	2026年一季度支付金额	收支净额（收到金额－支付金额）
收回/支付投资的现金	16,000.00	39,000.00	–23,000.00
取得投资收益收到的现金	77.68		77.68
处置/购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金	16.00	3,895.48	–3,879.48
收到/支付其他与投资活动有关的现金	111.11	–	111.11
投资活动现金流水小计	16,204.79	42,895.48	–26,690.69
取得/偿还借款的现金	8,000.00	15,600.00	–7,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	930.95		930.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		248.29	–248.29
筹资活动现金流水小计	8,930.95	15,848.29	–6,917.34

如上表所示，2026年一季度货币资金减少3.25亿元，主要系购买理财产品现金净支出2.3亿元、偿还短期债务现金净支出0.76亿元等原因所致。

综上，货币资金规模在2026年一季度大幅回落，主要系2026年一季度公司购买理财产品及偿还短期债务导致货币资金减少3.25亿元所致。

二、结合日常营运资金需求情况，说明持有大额货币资金同时借入大额有息负债承担存贷息差的原因及合理性，货币资金是否存在其他潜在限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况

（一）结合日常营运资金需求情况，说明持有大额货币资金同时借入大额有息负债承担存贷息差的原因及合理性

公司虽有相对较多货币资金与理财余额，但其中包含募集资金、保证金等专项使用及受限资金，另外基于公司资金运行特点，公司需要保留一定规模的资金以满足日常经营需求，具体分析如下：

1、公司资金运行特点

（1）公司属于专用设备制造业，存货、应收账款均有一定的周转期，公司资金运营周期较长，公司主要从事智能机器人及智能设备等产品的研发、生产、销售及智能化服务，主要客户为电力系统，该等业务一般下半年是行业旺季，月度需求资金量相对较大。

（2）公司与客户的结算方式较为稳定，以承兑汇票结算的比例约16%，货款结算存在一定周期。

（3）从公司借款需求提出、双方内部审批、合同签署到借款资金到位所需时间周期较长，月末资金余额除了考虑次月资金需求，还需要预留部分资金。

（4）公司持续加强现金管理，在不影响正常经营业务开展的前提下，对暂时闲置的现金购买长短期结合的低风险理财产品，增加公司收益，可以一定程度提高资金使用效率。

2、公司资金余额以及日常运营所需资金情况

截至2025年末，公司资金余额如下：

单位：万元

项目	金额
截至2025年末货币资金余额	51,917.69
减：保证金等使用受限的银行存款	505.96
加：截至2025年末交易性金融资产余额	36,478.56
截至2025年末公司可自由支配的资金余额	87,890.29

截至2025年末，公司货币资金及交易性金融资产余额为51,917.69万元，扣减使用受限的货币资金（即履约保证金、银行承兑汇票保证金）505.96万元，加公司截至2025年末交易性金融资产余额36,478.56万元后，可自由支配资金余额为87,890.29万元。

2025年度，公司日常运营所需资金情况如下：

单位：万元

项目	资金需求
购买商品、接受劳务支付的现金	42,686.19
支付给职工以及为职工支付的现金	16,834.58
支付的各项税费	3,133.35
支付其他与经营活动有关的现金	28,031.93
小计	90,686.05
月均支出	7,557.17

由上表可知，根据现金流量表，2025年度，公司日常运营所需资金约为90,686.05万元，显著大于公司期末可自由支配的资金余额。公司主要经营性现金月均支出平均为7,557.17万元，日常流动资金需求较为旺盛。公司主要从事智能机器人及智能设备等产品的研发、生产、销售及智能化服务，并以电力行业特种机器人为发展核心，主要客户为电力系统，目前国内电力系统设备采购遵守严格的预算管理制度，各省电力公司的投资立项申请与审批集中在每年的上半年，下半年执行实施相对集中，该等业务资金回收具有一定的季节性特征，因此，公司需要保持一定规模的货币资金，以维护公司的日常经营活动及未来新业务的拓展。

综上，公司在货币资金与理财余额较高的情形下存在大额短期借款并承担较大利息费用符合公司实际情况及经营惯例，具有合理性。

（二）货币资金是否存在其他潜在限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况

除年报中已披露的受限资金外（公司为开具银行承兑汇票存放的保证金或为开具履约保函存放的保证金），公司募集资金账户系公司、银行与保荐机构三方联合共管账户，相关账户余额用途限定用于募集资金项目投入，且各方严格遵守募集资金专户存储三方监管协议的相关约定，有关募集资金使用情况具体内容已在《亿嘉和科技股份有限公司关于2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》等公告文件中充分披露。

除上述事项外，公司货币资金不存在其他潜在的限制性安排，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况，不存在潜在的合同安排以及潜在的限制性用途，相关信息披露真实、准确、完整。

三、前次募集资金的具体投资计划、实际投入、资金用途及效益情况，说明募投项目效益是否符合预期，募集资金是否严格按计划进行投入，期间是否存在实际用于其他用途或最终由关联方使用的情形

（一）前次募集资金具体投资计划及实际投入情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准亿嘉和科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可［2021］96号）核准，公司于2021年4月非公开发行人民币普通股（A股）股票9,130,922股，每股发行价格为77.51元，募集资金净额为人民币697,465,587.66元。公司非公开发行股票募集资金主要用于特种机器人研发及产业化项目及补充流动资金（以下简称“前次募投项目”），该项目于2025年6月达到预定可使用状态，并于2025年12月结项。截至2025年12月29日，公司已将节余金额13,738.90万元（含理财、利息收入金额以及尚未结算支付的项目款）全部转入公司自有资金账户，并完成所有募集资金专项账户的销户手续。

截至2025年12月29日，公司前次募投项目的募集资金投资计划及实际投入情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	子项目名称	募集资金计划投资总额	实际投入金额总额	节余募集资金金额
1	特种机器人研发及产业化项目	室内轮式智能巡检机器人研发及产业化项目	16,867.92	13,069.84	13,738.90[注2]
		室内智能巡检操作机器人研发及产业化项目	20,025.93	17,545.96	
		消防搜救机器人研发及产业化项目	25,279.92	22,323.65	
2	补充流动资金		7,572.79[注1]	7,572.79	–
合计			69,746.56	60,512.24	13,738.90

注1：公司原计划补充流动资金8,600万元中，包含了应付非公开发行股票的发行费用，此处按扣除发行费用后净额7,572.79万元进行列示。

注2：上表“节余募集资金金额”中包含尚未结算支付的项目款项，以及募集资金专项账户累计收到的银行存款利息、闲置募集资金理财收益并扣除银行手续费等的净额。

节余募集资金主要为项目部分合同尾款、质保款等，因相关款项支付周期相对较长，公司未使用募集资金支付。节余募集资金补充流动资金后，公司会根据相关合同约定及实际履约情况以自有资金结算项目款项。另外，公司使用部分闲置募集资金进行现金管理获得了一定投资收益，以及募集资金存放期间也有一定利息收入。

（二）前次募投项目资金用途及效益情况说明

如上文所示，前次募投项目资金投向为“特种机器人研发及产业化项目”（含室内轮式智能巡检机器人研发及产业化项目、室内智能巡检操作机器人研发及产业化项目、消防搜救机器人研发及产业化项目三个子项目）及“补充流动资金”。所有募集资金均围绕上述方向投入，不存在变更用途的情形。

关于效益方面，截至2025年末，因前次募投项目达到预定可使用状态时间较短，尚不足一个完整的年度周期，相关效益暂无法准确核算。补充流动资金项目无法单独核算效益，其作用体现在缓解公司资金流动性压力，保障公司各项经营活动的顺利开展。

（三）募集资金是否严格按计划进行投入，期间是否存在实际用于其他用途或最终由关联方使用的情况说明

公司在募集资金使用期间，均严格按计划进行投入。除按相关规定对闲置募集资金进行委托理财外，公司不存在将募集资金用于其他用途的情况，亦不存在最终由关联方使用的情形。

2022年至2025年期间，公司年审会计师及保荐人按相关规定对前次募投项目各年度募集资金存放、管理与实际使用情况进行了专项审核，并出具相应的审核报告，认为公司在此期间募集资金使用不存在重大违反相关法律法规的情形。同时，保荐人对本次募投项目的结项出具专项核查意见，认为募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金事项符合有关法律法规和交易所相关规则的规定，不存在变相改变募集资金使用用途的情形，且不存在损害公司和股东利益的情形。

四、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、对公司货币资金、投资与筹资活动进行内部控制测试，了解和评价公司与货币资金、投资与筹资活动相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

2、对货币资金、交易性金融资产及银行借款执行函证程序，对账面余额及受限情况进行核实；

3、亲往公司及各子公司银行基本户查询并打印《已开立银行结算账户清单》及企业信用报告，与账面记录进行核对；

4、对资金收入与支出的实际发生情况选取较大比例的样本与银行对账单进行双向勾对检查，以确认货币资金收支情况的真实性，并检查是否存在与账面记录不一致的情况；

5、取得利息收入测算表，核实利息收入与存款规模是否匹配；

6、对企业管理层进行访谈，了解公司资金余额与借款余额均较高的原因；

7、对公司募集资金的使用情况进行检查。

（二）核查意见

1、2025年度公司货币资金平均利率约为0.63%，介于公司当期银行存款利率区间0.03%–4.25%之间，公司利息收入与存款规模相匹配；

2、公司报告期内利息收入与存款规模相匹配；公司报告期末货币资金同比大幅增加但报告期内利息收入减少具有合理性；

3、公司货币资金规模在2026年一季度大幅回落，主要系2026年一季度公司购买理财产品及偿还短期债务导致货币资金减少3.25亿元所致，具有合理性；

4、公司在货币资金与理财余额较高的情形下存在大额短期借款并承担较大利息费用符合公司实际情况及经营惯例，具有合理性；

5、除年报中已披露的受限资金外，公司货币资金不存在其他潜在的限制性安排，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况，不存在潜在的合同安排以及潜在的限制性用途，相关信息披露真实、准确、完整；

6、公司募集资金使用不存在重大违反相关法律法规的情形，不存在实际用于其他用途或最终由关联方使用的情况。

特此公告。

亿嘉和科技股份有限公司董事会

2026年7月23日

证券代码：002886　证券简称：沃特股份　公告编号：2026-027

深圳市沃特新材料股份有限公司关于回购公司股份方案的公告暨回购报告书

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1、拟回购股份基本情况

（1）拟回购资金总额：不低于人民币1,500万元（含），不超过人民币3,000万元（含）；

（2）拟回购股份的种类：公司已发行的人民币普通股（A股）股票；

（3）拟回购用途：股权激励或员工持股计划；

（4）拟回购价格：不超过人民币40.54元/股（含）；

（5）拟回购数量：按本次拟用于回购的资金总额上限及回购价格上限测算，预计回购股份数量约为740,010股，约占公司总股本的比例为0.28%；按本次拟用于回购的资金总额下限及回购价格上限测算，预计回购股份数量约为370,005