（上接109版）

6、关于存货。2025年，存货余额为1.01亿元，同比增长39%，公司称主要系嘉兴产能逐渐释放，产品需经过一定时间的认证周期，导致期末库存商品增加。本期计提存货跌价准备456.32万元，同比增长294%。2026年一季度，存货余额为1.21亿元，较期初增长20%。

请公司：（1）按不同产品分类，补充存货各项分类的账面余额、跌价准备计提金额及比例；（2）结合公司生产模式、存货构成变动情况、库龄情况、在手订单覆盖情况、客户认证情况、期后生产和结转等情况，说明存货余额持续增长合理性；（3）请结合存货跌价准备测试过程、同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提同比增长的合理性，计提是否准确。

【回复】

（1）按不同产品分类，补充存货各项分类的账面余额、跌价准备计提金额及比例

2025年末公司存货账面余额10,755.23万元，计提跌价准备669.88万元，计提比例6.23%，存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项　目	账面余额	跌价准备	计提比例	账面价值
库存商品	6,694.78	582.75	8.70%	6,112.03
原材料	3,605.85	83.76	2.32%	3,522.09
发出商品	245.13	3.38	1.38%	241.76
自制半成品	134.33	—	—	134.33
委托加工物资	72.58	—	—	72.58
合同履约成本	2.56	—	—	2.56
合　计	10,755.23	669.88	6.23%	10,085.35

其中，公司对库存商品和发出商品按照预计售价扣除销售税费用计算可变现净值，通过判断账面余额和可变现净值孰低，对其差额部分计提存货跌价准备。2025年度库存商品和发出商品跌价准备计提比例8.70%，发出商品跌价准备计提比例1.38%，按产品分类计提情况如下：

单位：万元

项目	类别	账面余额	跌价准备	计提比例	账面价值
库存商品	热控PI薄膜	1,800.11	41.94	2.33%	1,758.17
	电子PI薄膜	3,998.23	538.95	13.48%	3,459.28
	电工PI薄膜	856.93	1.85	0.22%	855.08
	其他	39.51	—	—	39.51
	合　计	6,694.78	582.75	8.70%	6,112.03
发出商品	热控PI薄膜	71.45	1.17	1.64%	70.27
	电子PI薄膜	169.99	1.30	0.77%	168.68
	电工PI薄膜	3.50	0.90	25.76%	2.60
	其他	0.21	—	—	0.21
	合　计	245.13	3.38	1.38%	241.76

原材料跌价准备计提比例2.32%，按类别计提情况如下：

单位：万元

类　别	账面余额	跌价准备	计提比例	账面价值
PMDA、ODA等主材	2,633.95	—	—	2,633.95
机械、工具等辅助材料	971.90	83.76	8.62%	888.15
合　计	3,605.85	83.76	2.32%	3,522.09

（2）结合公司生产模式、存货构成变动情况、库龄情况、在手订单覆盖情况、客户认证情况、期后生产和结转等情况，说明存货余额持续增长合理性

A、生产模式、在手订单覆盖情况

2025年末，公司库存商品的在手订单覆盖率约为50%。公司订单具有小批量、多频次的特点，且生产线为连续化生产模式，产品换型停机损耗较大。因此，为保障交货期，公司实行以销定产和需求预测、提前备货相结合的生产模式，期末库存商品的订单覆盖率相对有所降低。

B、存货情况

2025年末，各存货项目期末余额变动情况如下：

单位：万元

存货项目	期末余额	期初余额	变动幅度
库存商品	6,694.78	3,342.43	100.30%
原材料	3,605.85	3,553.03	1.49%
发出商品	245.13	154.10	59.07%
自制半成品	134.33	256.36	-47.60%
委托加工材料	72.58	159.87	-54.60%
合同履约成本	2.56	1.48	72.97%
合　计	10,755.23	7,467.28	44.03%

2025年末，公司存货账面余额为10,755.23万元，其中库龄1年以内9,126.64万元，1~2年1,269.36万元，2~3年146.2万元，3年以上213.03万元。公司库龄1年以内的存货占比为84.86%，1年以上长库龄存货占比较低，库龄结构健康。各类别存货的库龄情况如下表：

单位：万元

存货分类	期末余额	1年以内	1~2年	2~3年	3年以上
库存商品	6,694.78	6,641.41	34.92	18.46	
原材料	3,605.85	2,030.63	1,234.44	127.75	213.03
发出商品	245.13	245.13	—	—	—
自制半成品	134.33	134.33	—	—	—
委托加工物资	72.58	72.58	—	—	—
合同履约成本	2.56	2.56	—	—	—
合计	金额	10,755.23	9,126.64	1,269.36	146.20	213.03
	占比	100.00%	84.86%	11.80%	1.36%	1.98%

C、库存增长说明

2026年一季度公司生产活动正常进行，期末存货在期后按正常销售合同进行出库及成本结转。一季度实现销量343.82吨，同比增加21.43%。公司产品库存期后销售顺畅，库存增长与产销规模扩大相匹配，随着销售规模的逐步扩大，库存水平将趋于稳定。

（3）请结合存货跌价准备测试过程、同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提同比增长的合理性，计提是否准确

A、存货跌价准备测试过程

公司对库存商品和发出商品按照预计售价扣除销售税费用计算可变现净值，通过判断账面余额和可变现净值孰低，对其差额部分计提存货跌价准备。2025年度库存商品和发出商品跌价准备计算过程如下：

单位：万元

项目	类别	账面余额	销售税费用	预计售价	可变现净值	可变现净值－存货余额	是否跌价
		1	2	3	4=3-2	5=4-1	
库存商品	热控PI薄膜	1,368.07	7.26	1,333.39	1,326.12	-41.94	是
		432.05	3.76	556.38	552.63	120.58	否
	电子PI薄膜	2,164.50	3.16	1,628.71	1,625.55	-538.95	是
		1,833.73	20.50	2,758.88	2,738.39	904.66	否
	电工PI薄膜	33.51	0.09	31.74	31.65	-1.85	是
		823.43	4.58	1,771.28	1,766.70	943.27	否
	其他	—	—	—	—	—	是
		39.51	0.44	191.08	190.64	151.14	否
	合计	3,566.07	10.51	2,993.84	2,983.32	-582.75	是
		3,128.71	29.27	5,277.63	5,248.36	2,119.65	否
发出商品	热控PI薄膜	71.45	0.50	70.78	70.27	-1.17	是
		—	—	—	—	—	否
	电子PI薄膜	49.67	0.41	48.78	48.37	-1.30	是
		120.31	0.78	164.82	164.04	43.72	否
	电工PI薄膜	3.39	0.02	2.52	2.49	-0.90	是
		0.10	0.00	0.13	0.12	0.02	否
	其他	—	—	—	—	—	是
		0.21	0.01	0.33	0.33	0.12	否
	合计	124.51	0.94	122.07	121.14	-3.38	是
		120.62	0.80	165.26	164.49	43.86	否

2025年末库存原材料主要有PI薄膜产品生产用的主要材料，设备维护耗用的机械配件、产品包装材料以及部分办公用品等辅助材料，自制半成品及委托加工材料系DMAc回收液，系公司PI薄膜制备过程使用的DMAc溶剂，通过溶剂回收装置系统有组织回收形成DMAc回收液再进行精馏分离循环利用。报告期内未发生为赚取原材料购销差价而采购或销售原材料和自制半成品的业务，也不存在呆滞或变质的情况。公司对数量繁多、单价较低的辅助原材料按存货类别结合库龄计提跌价准备，主要计提比例为：2~3年计提10%，3~4年计提20%，4~5年计提30%，5年以上全额计提。

B、同行业可比公司存货跌价准备计提情况

公司名称	账面余额	跌价准备	计提比例
国风新材（人民币：万元）	24,905.09	287.36	1.15%
长阳科技（人民币：万元）	25,506.18	3,938.15	15.44%
瑞华泰（人民币：万元）	10,755.23	669.88	6.23%
韩国PIAM（韩元：亿元）	330.00	—	—
台湾达迈（新台币：亿元）	3.32	—	—

公司2025年存货跌价计提比例6.23%，处于行业合理区间，计提政策符合企业会计准则要求，与公司当前经营规模和产能爬坡状相匹配，计提准确合理性。

（4）年审会计师主要审计核查程序及核查意见

A、主要执行核查程序

1、年末执行存货监盘、核对库存商品、原材料、发出商品数量，统计存货分类余额、库龄结构；

II、获取存货跌价计算表，按照“成本与可变现净值孰低”原则，复核各类存货可变现净值计算过程；

III、查阅在手订单、交付进度、期后销售出库单据，分析存货增长逻辑；

IV、对比同行业存货规模、跌价计提比例，评估计提合理性。

B、核查结论

1、期末存货持续增长，主要系嘉兴产能释放、PI薄膜产量提升，叠加下游客户认证周期较长、公司采取“以销定产＋安全备货”模式，存货增长与产销规模匹配；存货整体库龄结构健康，1年以内存货占比84.86%，长库龄存货占比低，无大规模呆滞库存；

II、公司区分库存商品、原材料、发出商品分别测算可变现净值，计算逻辑严谨。2025年存货综合跌价计提比例6.23%，处于同行业（1.15%-15.44%）合理区间，跌价准备计提准确、充分，会计处理符合准则要求。

7、关于产能。公司目前拥有深圳、嘉兴两个生产基地，其中深圳生产基地设计年产能1100吨，嘉兴生产基地设计年产能1600吨。本期新增“尖端聚酰亚胺高分子材料项目”和“高速通讯柔性基材与轨道交通用功能聚酰亚胺薄膜项目”在建工程项目，预算投资合计为8.53亿元。2026年4月，公司公告称深圳生产基地拟配合相关安排搬迁至嘉兴，搬迁事项将影响公司整体产能并产生相关损益。

请公司：（1）分别披露深圳、嘉兴两大生产基地近三年产能利用率及产能建设进度等，结合产品售价波动、原材料成本变动、产能爬坡折旧分摊、良品率、产品结构及市场订单等情况，具体说明嘉兴基地投产后整体产能持续扩张但公司毛利率持续下滑的原因；（2）结合公司产能规模变动及利用率情况，补充说明持续新建扩产项目的合理性，并预计达到预定可使用状态时间，分析未来是否存在产能消化的风险；（3）补充说明深圳生产基地搬迁的具体时间安排、停产过渡周期、产能关停与重置进度计划等，测算搬迁过程中产能缩减、资产处置等预计产生的损益金额及对未来年度利润的影响；（4）补充说明搬迁完成后嘉兴基地能否完全承接原有深圳产能、未来整体产能规划及产能利用率修复的具体保障措施。

【回复】

（1）分别披露深圳、嘉兴两大生产基地近三年产能利用率及产能建设进度等，结合产品售价波动、原材料成本变动、产能爬坡折旧分摊、良品率、产品结构及市场订单等情况，具体说明嘉兴基地投产后整体产能持续扩张但公司毛利率持续下滑的原因

公司深圳生产基地共有9条高性能PI薄膜生产线及1条CPI薄膜中试线，设计年产能1,100吨；嘉兴生产基地共有6条高性能PI薄膜生产线，包含2条自主工艺宽幅化法生产线（1条尚待投产），设计年产能1,600吨。近三年深圳、嘉兴生产基地已投产产线的产能利用率情况如下：

产地	2025年	2024年	2023年
深圳生产基地	86.20%	82.91%	83.02%
嘉兴生产基地	70.15%	67.60%	69.48%

近三年，产品均价及原材料成本变动如下：

单位：万元／吨

品类	2025年		2024年		2023年
	均价	同比	均价	同比	均价
热控PI薄膜	20.64	11.65%	18.49	-7.40%	19.97
电子PI薄膜	31.80	18.33%	26.87	-8.36%	29.32
电工PI薄膜	53.83	-0.07%	53.87	10.90%	48.58
PMDA	2.56	-6.43%	2.73	7.23%	2.55
ODA	3.49	-25.10%	4.66	-14.35%	5.44
DMAC	0.50	-6.59%	0.53	-22.00%	0.68

近三年，公司主要原材料PMDA价格基本稳定。热控PI薄膜、电子PI薄膜均价提升主要系公司逐步调整产品结构、加大新产品新市场开拓。2025年度，公司实现营业收入38,672.68万元，同比增长14.06%，但由于嘉兴生产基地目前处于产能爬坡阶段、产能尚未完全稳定释放，公司产品单位固定成本上升较快，营业收入增速暂低于折旧摊销增速。嘉兴瑞华泰的折旧摊销较2024年增加3,983万元，同比增长82.04%。因此，毛利率同比下降了0.81个百分点。

（2）结合公司产能规模变动及利用率情况，补充说明持续新建扩产项目的合理性，并预计达到预定可使用状态时间，分析未来是否存在产能消化的风险

聚酰亚胺具有优异的力学性、介电性、化学稳定性，凭借极强的耐辐照、耐腐蚀、耐高低温等特点，成为目前世界上性能最好的超级工程高分子材料之一。PI薄膜则被誉为“黄金薄膜”，与碳纤维、芳纶纤维并称为制约我国高技术产业发展的三大瓶颈高分子材料，在航天航空、柔性电子、半导体封装等领域具备战略意义。近年来，由于国内高速通讯与智能化柔性电子基材应用领域、柔性显示应用领域、集成电路封装应用领域、航天航空应用领域等各新兴领域发展迅速，其终端细分市场的需求微增，倒逼产能升级需求。据QYResearch调研显示，2025年全球聚酰亚胺薄膜市场规模大约为13.43亿美元，预计2032年将达到21.42亿美元，2026~2032期间年复合增长率（CAGR）为7.0%。而中国是全球最大的聚酰亚胺薄膜市场，占有大约45%的市场份额。公司于2024年11月，经二届二十五次董事会审议通过了全资子公司嘉兴瑞华泰计划在嘉兴生产基地投资建设高速通讯柔性基材与轨道交通用功能聚酰亚胺薄膜项目。该项目计划总投资金额为6.53亿元，建设年产400吨的高速高频5G用PI薄膜生产线及年产600吨的轨道交通新能源用PI薄膜生产线。该项目目前处于初期建设阶段，预计建设周期36个月。

项目计划采用国际先进的技术工艺及自主设计的生产设备，加快公司高性能PI材料产品领域的市场布局，进一步优化并丰富公司现有产品结构，提升产品附加值。同时，项目的实施将有助于提高现有嘉兴生产基地已建公辅配套设施效能，进一步降低单位产品的固定生产成本。

聚酰亚胺薄膜行业具有技术密集、资金密集及客户认证周期较长等特点，虽然短期内可能面临新建产能释放、固定成本增加以及高端产品市场导入周期较长等因素影响，存在阶段性盈利承压情况。但从长期来看，随着下游应用市场持续拓展、客户认证逐步完成以及产能利用率提升，行业整体仍具备较好的发展空间。公司将结合公司战略发展规划、产能释放情况、技术研发迭代等各项因素，并结合国家新质生产力产业政策影响及市场需求变化，统筹推进项目进度。

（3）补充说明深圳生产基地搬迁的具体时间安排、停产过渡周期、产能关停与重置进度计划等，测算搬迁过程中产能缩减、资产处置等预计产生的损益金额及对未来年度利润的影响

公司深圳生产基地位于宝安区松岗街道华美工业园，该工业园已纳入深圳市土地整备计划。深圳生产基地设计产能约1,100吨，约占公司设计总产能的40%。本次搬迁拟将部分产能有序搬迁至嘉兴生产基地，嘉兴生产基地厂房新建已启动，预计将于2026年底前完成。深圳产线搬迁预计于2027年中期前完成，搬迁过程中将对公司整体产能产生影响，并产生一定的搬迁费用，安置费用等。公司将加快推进嘉兴产能释放与提升、及新建厂房进度，尽量减少产能损失带来的不利影响。

本次搬迁公司直接补偿费预算金额约15,000万元，留用土地权益容积约3.37万平方米。公司的最终补偿金额尚在沟通中，预计本次搬迁事项对公司2026年经营业绩不会产生重大影响。公司将根据最终补偿协议内容，按照企业会计准则的有关规定，将各类补偿整体作为资产处置对价进行会计处理，与处置资产的账面价值差异计入资产处置损益。最终以经审计的财务报告为准。

（4）补充说明搬迁完成后嘉兴基地能否完全承接原有深圳产能、未来整体产能规划及产能利用率修复的具体保障措施

嘉兴生产基地占地209亩，募投1600吨项目已使用127亩。本次深圳拟搬迁产能约600吨。产线搬迁将依据客户订单、厂房建设进度、产线排产情况等统筹安排。搬迁完成后，预计嘉兴设计产能达2,200吨（不含新建项目）。为保障产能稳定释放、提升产能利用率，公司将从设备调试、人员配置、流程衔接、运维保障、订单匹配等方面落实专项措施。完成深圳产能搬迁，将进一步提高现有嘉兴生产基地已建公辅配套设施效能、降低单位产品的固定生产成本，更好地体现嘉兴生产基地的规模效应。

（5）年审会计师主要审计核查程序与核查意见

A、主要执行核查程序

1、复核深圳、嘉兴基地近三年产能、产量、产能利用率统计数据，结合产品售价、原材料成本、良品率、订单情况分析毛利率下滑原因；

II、查阅新建项目相关资料、可研报告、相关协议，结合行业市场数据，评估持续扩产的合理性及产能消化风险；

III、获取深圳生产基地搬迁政府文件、搬迁协议、进度计划表，产能影响；

IV、向管理层了解搬迁后产能承接、利用率提升的保障措施。

B、核查结论

1、深圳基地产能利用率稳定在83%左右，嘉兴基地处于产能爬坡阶段（已投产产线产能利用率70%左右），新产线折旧、固定成本分摊拉高单位成本，叠加高毛利电工PI薄膜收入下滑，是毛利率持续走低的核心原因，逻辑客观、数据真实；

II、PI薄膜作为高端工程材料，下游柔性电子、新能源、人工智能、航空航天需求长期增长，市场空间充足。公司新建项目聚焦高频通讯、轨道交通专用高端产品，优化产品结构。短期存在阶段性产能消化压力，但长期匹配行业需求，扩产具备合理性；

III、深圳基地纳入土地整备范围，搬迁计划安排清晰。有依据支撑搬迁补偿、资产处置损益测算，预计对2026年整体经营业绩不构成重大影响。嘉兴基地场地、公辅设施可完全承接深圳转移产能，后续通过订单拓展、设备优化、人员统筹可稳步提升产能利用率，相关规划具备可行性。

（6）持续督导机构核查程序与核查意见

A、核查程序

①查阅公司募集资金相关的决议及公告，检查募集资金的使用是否经履行了必要的审批程序、披露是否准确；

②获取募集资金专户对账单，编制募集资金使用台账，核查募集资金用途，查阅大额收支相关的合同、会计凭证；

③针对募集资金账户执行银行函证程序，或复核年审会计师的银行函证回函；

④获取公司全部银行账户对账单，查阅大额收支相关的合同、会计凭证，核查募投项目相关大额支出的合理性；

⑤实地查看募投项目建设情况，对募投项目相关设备执行盘点程序，检查设备的存在及状况；

⑥访谈公司高级管理人员，了解募投项目建设进度、产能利用率及产能消化计划。

B、核查意见

经核查，持续督导机构认为：

①近三年，嘉兴瑞华泰高性能聚酰亚胺薄膜项目累计投入资金44,134.28万元，其中可转债募集资金14,045.45万元，自有资金30,088.83万元，资金投入明细具体如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
IPO募集资金投入	-	-	-
可转债募集资金投入	1,115.52	1,797.85	11,132.08
自有资金投入	4,088.81	7,074.57	18,925.45
合计	5,204.33	8,872.42	30,057.53

截至本核查意见出具之日，公司IPO和可转债募集资金已全部使用完毕，募集资金按规定用途使用。

②公司募投项目相关主要设备供应商和工程供应商实际付款安排及结算方式与合同约定一致，相关资金的支付对象与合同签订主体一致，付款进度与实际工程进度相匹配。

③公司已按照规定履行了募投项目的建设进度及效益情况的披露义务。

8、关于一季度业绩。2026年一季度，公司实现营业收入0.92亿元，同比增加16%；实现归母净利润-0.23亿元，同比增亏23%；销售毛利率为17%，持续下滑。

请公司：（1）结合主营产品结构、成本结构、销售模式等，说明一季度营业收入同比增长、毛利率持续下滑的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在重大差异；（2）结合行业发展趋势、在手订单情况、产能规划等因素，说明公司是否存在业绩持续亏损风险。

【回复】

（1）结合主营产品结构、成本结构、销售模式等，说明一季度营业收入同比增长、毛利率持续下滑的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在重大差异

2026年一季度，公司实现营业收入0.92亿元，同比增加15.90%；实现归母净利润0.23亿元，同比增亏23%；销售毛利率为17.21%，同比降低3.15个百分点。

产品分类	收入（万元）	同比	比重	同比
热控PI薄膜	2,240.30	35.26%	24.64%	3.41%
电子PI薄膜	5,909.13	25.72%	64.98%	4.75%
电工PI薄膜	713.49	-45.05%	7.85%	-8.79%
其他	230.65	55.07%	2.54%	0.63%
主营业务合计	9,093.58	16.53%	100.00%	100.00%

2026年一季度，同行业可比上市公司情况如下：

公司名称	营业收入	同比增减	归母净利润	同比增减（万元／亿元）	毛利率	同比增减（百分点）
国风新材（人民币：万元）	53,134.42	8.90%	-2,153.77	254.40	6.39%	1.86
长阳科技（人民币：万元）	23,937.18	-10.27%	1,114.37	-301.87	33.57%	3.66
瑞华泰（人民币：万元）	9,186.12	15.90%	-2,263.16	-421.67	17.37%	-3.30
韩国PIAM（韩元：亿元）	640.54	-0.10%	105.58	47.75	34.61%	9.74
台湾达迈（新台币：亿元）	5.64	1.60%	0.91	0.50	35.12%	12.86

公司一季度业绩持续下滑主要系：地缘冲突导致欧美市场需求波动，毛利率较高的电工PI薄膜营收同比下降45.05%；公司积极开拓新应用市场，新产品评估销售初期，毛利率处于逐步提升阶段；另外，受嘉兴生产基地产能尚未完全释放影响，公司折旧摊销同比增加587万，增幅19.22%。

（2）结合行业发展趋势、在手订单情况、产能规划等因素，说明公司是否存在业绩持续亏损风险

2025年，全球经济仍处于结构性调整阶段，但以柔性基材、新能源汽车、高端制造为代表的新兴产业展现了较快发展趋势。从消费类电子领域来看，经过前期行业调整后，其终端市场虽然逐步趋于稳定，但其终端产品向轻薄化、高性能化及柔性化方向发展，对柔性线路板等关键材料的性能要求持续提高，为聚酰亚胺薄膜在高端电子领域的应用提供了需求基础；从新能源汽车领域来看，全球汽车产业电动化和智能化趋势持续深化，新能源汽车渗透率将进一步提升，应用于驱动电机绝缘、电池系统及车载电子等细分领域的市场需求也将保持增长态势。展望2026年，行业需求结构将持续变化，新兴市场领域需求快速增长，性能优异、高可靠性的聚酰亚胺薄膜产品市场空间有望进一步扩大。

面对市场机遇，公司继续加大新产品研发力度，紧跟市场发展趋势，积极开拓新兴应用领域，提前进行产能和产品布局。2026年一季度，已实现营收同比增加15.90%，二季度订单饱满，持续保持增长趋势。

另外，公司通过不断提升并扩充嘉兴生产基地产能来降低单位生产成本、实现规模效应。同时，通过提前赎回“瑞科转债”促进财报以降低财务费用，预计2026年可减少财务费用约1,800万元，可相应减少2026年度亏损。

（3）年审会计师主要审计核查程序与核查意见

A、主要执行核查程序

1、获取2026年一季度分产品收入、成本、毛利数据，核对同比变动，分析产品结构、成本、销售模式的影响；

II、调研PI薄膜行业2026年整体景气度，统计公司在手订单（含意向订单）、二季度排产计划；

III、核查可转债赎回、财务费用优化方案，测算费用下降对利润的影响。

B、核查结论

1、2026年一季度营收同比增长15.90%，源于热控PI薄膜、电子PI薄膜销量增长；毛利率下滑，主要系高毛利电工PI薄膜收入大幅下降、嘉兴基地折旧摊销持续增加、新产品知期毛利偏低、变动原因具备行业及公司经营客观性，与同行业趋势无重大差异；

II、下游柔性基材、新能源、柔性显示等领域对PI薄膜需求稳步提升，公司二季度订单饱满；随着嘉兴产能利用率持续爬坡、单位固定成本逐步摊薄、叠加可转债赎回后财务费用大幅下降（预计2026年减少财务费用约1,800万元），公司不存在长期持续亏损的重大风险。

特此公告。

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司董事会

2026年8月18日

（上接110版）

基金在投资项目退出并取得可分配现金按下列原则和顺序进行分配：

(1)向各合伙人按截至当次分配时点的实缴出资比例进行分配，直至各合伙人收到的累计分配等于截至该等分配时点该合伙人的累积实缴出资；

(2)以上分配之后的余额，向各合伙人分配，直至该合伙人就根据第（1）项获得返还的实缴出资总额实现8%年化单利的收益（“门槛收益”）；

(3)前述（1）、（2）分配后仍有剩余，则向管理人分配，直至管理人于本轮分配所得金额达到依据上述第（2）项分配门槛收益总额的25%（“追补分配”）；

(4)经前述（1）、（2）、（3）分配后仍有剩余，该等余额的20%向管理人分配（“收益分成”），80%按照实缴出资比例向有限合伙人分配。

（四）其他有助于投资者了解投资基金情况的重要事项

1.国盛资本作为基金管理人，有权自合伙企业收取的管理费为全体有限合伙人各自分摊的管理费合计总额。投资期内，管理费为有限合伙人各自实缴出资金额的1.8%/年，退出期内为有限合伙人根据投资权益比例分摊的未退出投资成本的1.35%/年，延长期（如有）不收取管理费。

2.君盛协创作为执行事务合伙人之一，有权自合伙企业收取的执行合伙事务报酬为全体有限合伙人各自分摊的执行事务合伙报酬合计总额。投资期内，执行合伙事务报酬为有限合伙人各自实缴出资金额的0.2%/年，退出期内为有限合伙人根据投资权益比例分摊的未退出投资成本的0.15%/年，延长期（如有）不收取执行合伙事务报酬。

（五）关键股东、人员持有基金份额或任职情况。

产业基金中的关键股东持有份额情况可查阅“二、合作方基本情况”。

四、产业基金合作意向协议主要内容

甲方：上海复旦微电子集团股份有限公司

乙方一：上海国盛资本管理有限公司

乙方二：上海君盛协创私募基金管理有限公司

（“乙方一”和“乙方二”合称“乙方”，“甲方”和“乙方”合称“双方”）

第一条 合作目的与基金定位

双方一致同意，拟设立的基金将重点关注航空航天、集成电路、融合领域及科技创新龙头企业投资配置，通过纵深推进产业协同、产业链资源整合和前瞻性投资布局。基金也将重点深耕集成电路上下游应用细分赛道，联动产业龙头协同开展产业投资布局。

第二条 甲方拟投资金额

甲方拟作为有限合伙人出资不超过30,000.00万元人民币（叁亿元人民币，含本数）认购乙方发起设立的上海融盛产业创新基金。

第三条 基金核心要素

双方初步达成合作框架，详见附件“上海融盛产业创新基金LPA核心要素表”（核心内容可查阅本公告“三、与产业基金合作投资的基本情况”），最终以正式签署的《合伙协议》为准。

第四条 正式协议的签署

双方应在完成内部审批及尽职调查后，根据本意向协议的原则，协商签署具有法律约束力的《合伙协议》。

第五条 风险提示与免责

1. 非约束性：本协议为框架性、意向性文件，对双方不构成具有法律约束力的承诺，具体权利义务以最终签署的《合伙协议》为准。

2. 履约风险：基金最终设立尚需通过中国证券投资基金业协会备案。如因政策变化或未能通过备案导致基金无法设立，双方互不承担违约责任。

第六条 争议解决

因本协议引起的争议，双方应友好协商解决；协商不成的，任何一方均有权提交上海仲裁委员会金融仲裁院申请仲裁，仲裁地在上海，以该会当时有效的仲裁规则为准，仲裁裁决是终局性的，并对双方具有约束力。

五、对上市公司的影响

本次参与设立产业基金，旨在借助专业投资机构的行业经验与资源优势，精准把握新技术、新领域的发展机遇，进一步拓展公司产品应用边界，构建长期产业生态，反哺并推动主营业务高质量发展，符合公司整体经营发展战略。

本次交易完成后，该产业基金不纳入公司合并报表范围。本次投资资金来源于公司自有资金，将按约定分期实缴，资金安排合理，不会影响公司主营业务的正常开展，亦不会对公司财务状况及经营成果产生重大影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

六、风险提示

1、本次签订的《产业基金合作意向协议》，旨在表达各方的合作意愿及初步商洽结果，具体的合作方案及合作条款等以各方最终签署的《合伙协议》为准，各方将在后续工作中互相督促，按照本意向协议开展。本次签署的意向协议是否实施和进展存在一定的不确定性。

2、基金尚未完成工商注册登记，且需完成中国证券投资基金业协会的备案等相关程序后方可从事相关投资活动，实施情况和进度存在不确定性。

3、基金具有投资周期长、流动性较低等特点，投资过程中可能受到政策法规、经济环境、市场变化、投资标的经营管理等诸多因素的影响，可能存在因行业环境发生重大变化或决策失误等原因，导致投资收益不及预期或不能及时有效退出的风险。

复旦微电作为有限合伙人承担的风险敞口以投资额为限，不对其他投资人承担保底收益、退出担保等或有义务。公司将密切关注产业基金运作、管理、投资决策及投后管理进展情况，防范和规避投资风险，维护公司投资资金的安全。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

上海复旦微电子集团股份有限公司董事会

2026年8月18日

A股证券代码：688385　证券简称：复旦微电　公告编号：2026-040

港股证券代码：01385　证券简称：上海复旦

上海复旦微电子集团股份有限公司关于2026年半年度计提资产减值准备及转回预计负债的公告

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法律责任。

2026年8月17日，上海复旦微电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）召开了第十届董事会十六次会议，审议通过了《关于2026年半年度公司计提资产减值准备及转回预计负债的议案》。具体情况如下：

一、2026年半年度计提资产减值准备

(一)计提资产减值准备情况概述

根据《企业会计准则》及相关会计政策的规定，为客观、公允地反映公司截至2026年6月30日的财务状况及2026年1-6月的经营成果，本着谨慎性原则，公司对截至2026年6月30日母公司及子公司的资产进行了减值测试，2026年上半年计提各项减值损失约2,585.2万元。其中具体情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目		2026年上半年计提金额
信用减值损失		894.52
资产减值损失	存货跌价损失	1,481.21
	无形资产减值损失	209.47
	小计	1,690.68
合计		2,585.2

(二)计提资产减值准备的说明

1、信用减值损失

公司以预期信用损失为基础，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算应收账款等预期信用损失。经测试，本次应收票据及应收账款需计提信用减值损失金额共计约为894.52万元。

2、存货跌价损失

资产负债表日，公司评估存货可变现净值，并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。在估计存货可变现净值时，管理层考虑存货的持有目的，同时结合存货的库龄、保管状态、历史消耗数据以及未来使用或销售情况作为估计的基础。主要因公司部分存货库龄变长等，经减值测试，2026年上半年计提存货跌价损失金额共计约为1,481.21万元。

3、无形资产减值损失

资产负债表日，公司评估无形资产和开发支出的未来可收回金额，当资产的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，2026年上半年计提无形资产减值损失共计约为209.47万元。

二、2026年半年度冲回预计负债

公司按照谨慎性原则，结合实际情况，对截至2026年6月30日供应商可能发生的损失情况和补偿比例等进行评估，需要转回预计负债约3,184.16万元，营业成本减少约3,184.16万元。

三、对公司经营成果的影响

（一）计提资产减值准备的影响

上半年计提各项资产减值损失共计约为2,585.2万元，将导致2026年半年度合并报表税前利润减少约为2,585.2万元，并相应减少报告期末所有者权益，对公司报告期的经营现金流没有影响。

（二）转回预计负债的影响

上半年转回预计负债共计约为3,184.16万元，2026年半年度合并报表税前利润将增加约为3,184.16万元，并相应增加报告期末所有者权益。

四、审计委员会意见

董事会审计委员会对公司《关于2026年半年度公司计提资产减值准备及转回预计负债的议案》进行了讨论及审议，认为公司本次计提资产减值准备和转回预计负债，是基于谨慎性原则，符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，能够真实、公允地反映公司的经营情况和资产状况。

特此公告。

上海复旦微电子集团股份有限公司董事会

2026年8月18日

A股证券代码：688385　证券简称：复旦微电　公告编号：2026-041

港股证券代码：01385　证券简称：上海复旦

上海复旦微电子集团股份有限公司关于召开2026年半年度业绩说明会的公告

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法律责任。

重要内容提示：

会议召开时间：2026年09月04日（星期五）16:00-17:00

会议召开地点：上海证券交易所上证路演中心

（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）

会议召开方式：上证路演中心网络互动

投资者可于2026年08月27日（星期四）至09月03日（星期四）16:00前登录上证路演中心网站首页点击“提问预征集”栏目或通过公司邮箱IR@fmsh.com.cn进行提问。公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

上海复旦微电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）已于2026年08月18日发布公司2026年半年度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司2026年半年度经营成果、财务状况，公司计划于2026年09月04日（星期五）16:00-17:00举行2026年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型

本次投资者说明会以网络互动形式召开，公司将针对2026年半年度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点

（一）会议召开时间：2026年09月04日（星期五）16:00-17:00

（二）会议召开地点：上证路演中心

（三）会议召开方式：上证路演中心网络互动

三、参加人员

董事长兼总经理：张卫

独立董事：王美娟

副总经理：徐烈伟

财务总监：金建卫

董事会秘书：郑克振

（如有特殊情况，根据需要，参会人员可进行调