股票代码:600116　　股票简称:三峡水利　　编号:临 2026-043 号

重庆三峡水利电力(集团)股份有限公司关于 2025 年年度报告信息披露问询函的回复公告

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。

重庆三峡水利电力(集团)股份有限公司(以下简称“三峡水利”或“公司”)于近期收到上海证券交易所上市公司管理一部《关于公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】1262 号)(以下简称“问询函”)后高度重视并积极组织问询函回复工作,现对问询函涉及的相关问题回复如下:

问题一:关于主营业务及贸易业务。

年报显示,2025 年公司实现主营业务收入 101.73 亿元,同比下降 1.44%,实现扣非后归母净利润 1.99 亿元,同比下降 15.45%。分行业来看,主要为电力销售、综合能源、其他主营业务,实现营业收入分别为 68.84 亿元、15.41 亿元和 16.87 亿元。此外,2025 年公司存在贸易业务收入,为销售电解锰、锰系合金、金属硅、煤炭等,营业收入 4.89 亿元,较去年同比减少 47.18%;锰业及贸易业务 2025 年实现净利润 -3925 万元,2024 年为 -11817 万元,减亏原因系本期电解锰市场价格同比小幅上涨、矿石开采量和电解锰产量同比增加所致。

请公司:(1)补充披露报告期内各版块业务的具体明细,包括经营模式、收入、净利润及毛利率情况、主要客户及供应商的名称及关联关系、交易金额、往来款余额、交易时间、供应商与客户是否存在重合情形等,如是,请结合各方在交易过程中承担的风险与责任,说明有关交易是否具有商业实质;(2)分别披露近五年锰业及贸易业务的具体内容,包括营业收入及占比、营业成本、净利润及毛利率,结合各品类购销价格变化、市场行情和竞争格局等,说明锰业及贸易业务的毛利率变动是否与市场行情一致;(3)结合具体业务模式、货物流转情况、公司承担的运输及存货风险、是否具有定价权、是否承担主要履约责任等,说明公司开展锰业及贸易业务属于主要责任人还是代理人、收入确认方式及依据、采用总额法或净额法核算是否符合会计准则规定;(4)补充披露锰业及贸易业务近五年前十大供应商与客户名称、与公司的关联关系、成立时间、注册资本、交易金额,是否存在客户与供应商重合的情形,如是,请列示交易对方名称、基本情况、交易时间、交易品类、交易金额,并结合各方在交易过程中承担的风险与责任,说明有关交易是否具有商业实质,是否存在融资性贸易等情形。请年审会计师对上述问题发表意见。

公司回复:鉴于问题一的回复工作尚在进行中,需进一步完善相关回复内容,公司将按要求尽快披露上述问题的回复。

问题二:关于应收账款与坏账准备。

年报显示,公司 2025 年末应收账款账面余额 10.09 亿元,同比下降 15.46%。累计计提坏账准备 3.54 亿元,同比增长 18.39%,其中按单项计提坏账准备 2.18 亿元,按账龄计提 1.36 亿元。按单项计提的坏账准备中,北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司、东方嘉粮(北京)供应链管理有限公司、三五美国摩(重庆)发展有限公司及福建省永泰建总集团有限公司的计提比例均同比大幅提升。

请公司:(1)补充披露与上述应收账款客户的交易背景、交易时间、交易金额、坏账形成原因、约定还款时限、与公司是否存在关联关系等,结合本年度还款进展及变化,说明报告期内大幅增加计提比例的原因及合理性;(2)补充披露除上述客户之外期末其他主要欠款方情况,包括但不限于客户名称、与公司的关联关系、交易背景及时间、交易金额、回款情况、坏账形成原因,说明在应收账款下降的情形下坏账准备计提增加的原因及合理性,以及公司将采取的催收措施;(3)结合上述对应客户的财务状况、实际债务偿付能力、以前年度坏账准备计提情况、近三年回款情况等说明公司以前年度对坏账准备计提是否合理、充分,并就应收账款可回收性充分提示风险。请年审会计师对上述问题发表意见。

公司回复:

(一)补充披露与上述应收账款客户的交易背景、交易时间、交易金额、坏账形成原因、约定还款时限、与公司是否存在关联关系等,结合本年度还款进展及变化,说明报告期内大幅增加计提比例的原因及合理性

1、北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司

报告期内,坏账准备计提及回款情况:

单位:万元

项目	2025年末	2024年末
应收账款余额	6,265.54	6,265.54
坏账准备余额	6,265.54	3,132.77
计提比例	100.00%	50.00%
本期计提	3,132.77	1,835.66
本期收回	—	220.00

重庆长电联合供应链管理有限公司(以下简称“供应链公司”)成立于 2020 年 4 月 30 日,是公司的全资子公司,注册资本 1 亿元。供应链公司以市场化为经营导向,协同公司产业发展,为公司“配售电、综合能源、新能源”等业务做好服务,为其拓展外部市场提供业务机会,创造业务条件。

供应链公司与北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司(以下简称“丹青唐山分公司”)先后于 2021 年、2022 年开展业务合作,共计签署 8 份买卖合同,销售合同标的为苗木及建材,供货给唐山无动力乐园、雄安新区造林等工程,供应链公司拟通过与丹青唐山分公司开展相应业务参与唐山、雄安新区大建设项目中,为后期公司综合能源业务进入雄安新区发展创造契机。公司及供应链公司与丹青唐山分公司无关联关系。

2021 年 9 月至 2022 年 10 月期间,双方先后签订 8 份买卖合同,供应链公司取得了丹青唐山分公司签署的《送货单》,双方据此办理结算并签署结算单。截至 2022 年 10 月,供应链公司累计确认不含税交易金额 12,410.21 万元,其中 4 份合同已于上述期间内完成回款,剩余 4 份合同尚未收回的货款为 6,505.54 万元,合同约定自甲方(丹青唐山分公司)审核完发票之日起 3 个月内支付全部货款,故截至 2022 年末,该货款处于账期内,且双方沟通顺畅,按照账龄组合计提坏账准备 325.28 万元。

2023 年,经供应链公司多次催告后,丹青唐山分公司于 1 月支付 20.00 万元的货款,尚欠货款 6,485.54 万元。丹青唐山分公司于 2023 年 7 月出具了《还款计划》,承诺分期偿还剩余款项,但并未按照计划支付。公司判断该款项的回收风险有所增加,基于谨慎性原则,综合考虑客户实际偿付能力,审慎估计该笔债权回收可能性约为 80%,对期末账款余额按 20%单项计提坏账准备。截至 2023 年末,应收账款余额 6,485.54 万元,坏账准备余额 1,297.11 万元。

2024 年,随着供应链公司对丹青唐山分公司款项催收工作推进,丹青唐山分公司于游合作单位北京翔达园林工程有限公司唐山分公司(以下简称“翔达唐山分公司”)、北京翔达园林工程有限公司(以下简称“翔达公司”)、翔达公司股东张淑良、李全作为债务加入人,于 2024 年 1 月与供应链公司共同签署《债务加入协议》,对丹青唐山分公司的全部债务承担连带清偿责任。同时,翔达公司及翔达唐山分公司又与公司签订《债权转让协议》,将其对中铁一局第二工程有限公司、中铁一局第二工程分公司的 4 笔债权转让给公司。此后,翔达公司分别于 2024 年 3 月支付 20.00 万元、2024 年 4 月支付了 200.00 万元货款,但回款进度依然不达预期,尚欠货款 6,265.54 万元。公司基于前述还款计划的履行情况以及本期回款比例判断该款项的回收风险显著增加,审慎估计该笔债权回收可能性为 50%,对期末余额按 50%单项计提坏账准备。截至 2024 年末,应收账款余额 6,265.54 万元,坏账准备余额 3,132.77 万元。

截至 2025 年末,经公司持续跟踪核查,债务方长期未履行还款承诺,既定还款计划多次落空、持续无新增回款,债权保障措施未实现有效落地。公司认为该款项很可能无法收回,预计提起诉讼,对期末余额按照 100%单项计提坏账准备,应收账款余额 6,265.54 万元,坏账准备余额 6,265.54 万元。

截至 2026 年 6 月末,期后无回款。

综上,公司基于债务方款项支付情况以及还款承诺屡次落空等客观事实,审慎判断该笔债权回收可能性极低,于 2025 年将坏账准备计提比例由 50%上调至 100%。

2、东方嘉粮(北京)供应链管理有限公司

报告期内,坏账准备计提及回款情况:

单位:万元

项目	2025年末	2024年末
应收账款余额	3,708.20	4,312.06
坏账准备余额	3,708.20	3,449.65
计提比例	100.00%	80.00%
本期计提	258.56	2,391.22
本期收回	603.86	313.44

供应链公司围绕公司综合能源、新能源主业,寻找新的应用场景,通过与客户及相关方了解到东方嘉粮(北京)农业发展集团有限公司(以下简称“东方嘉粮公司”)模式和业务布局是以农产品为依托,涉及农批城、冷链仓库、物流等,公司拟通过供应链公司与其开展农产品贸易作为切入点,寻求电动重卡、农光互补、屋顶光伏、综合储能等业务合作。

第一,物流运输环节创造电动重卡的规模化应用场景。东方嘉粮以大米等农产品为依托,涉及农批城、冷链仓库、物流等业务布局。农产品从产地到农批城、从仓储到终端配送,具有运量稳定、路线固定、频次较高的特点,是电动重卡规模化应用的最佳场景。

第二,农批城与仓储环节创造屋顶光伏与储能的承载空间。农批城及仓库拥有大面积的屋顶资源,实现“自发自用、余电上网”,直接降低其运营用电成本。配合配置储能系统,白天存储富余光伏电力或谷段低价电力,在用电高峰时释放,实现削峰填谷。储能系统还可作为冷链仓储、活鲜暂养等关键设备设施的应急电源,确保不间断运行。

第三,借助东方嘉粮的农产品贸易向上游种植基地延伸,可在种植基地推行农光互补模式,拓展发展新能源业务。

公司及供应链公司与东方嘉粮公司无关联关系。2022 年 3 月,供应链公司与其签订采购合同,约定合同为框架合同,交付产品主要为大米、小米,东方嘉粮公司根据需求向供应链公司发出订单,由供应链公司根据订单供货,东方嘉粮公司收货检验合格后向供应链公司出具《收货确认单》,并于《收货确认单》签署后 60 日内一次性付清货款。

供应链公司 2022 年根据订单供货,累计含税交易额为 25,341.06 万元,当年累计回款 19,364.93 万元。截至 2022 年末,东方嘉粮公司尚欠货款 5,976.13 万元,东方嘉粮公司未按约定回款,公司评估该笔债权可能存在回收风险,按照 10%计提坏账准备,坏账准备余额为 597.61 万元。

2023 年 3 月,因东方嘉粮公司未按约偿付剩余款项,供应链公司依法向重庆市涪陵区人民法院提起诉讼,该院于 2023 年 10 月判决供应链公司胜诉。诉讼执行阶段,供应链公司对东方嘉粮公司名下 3 套房产申请了诉讼保全,为轮候冻结状态,其中一处房产附带 15 年长期租约,合计租金约 2,500.00 万元,公司申请冻结该项房产租金收益,2023 年收到回款 683.98 万元,截至 2023 年末,东方嘉粮公司尚欠货款 5,292.15 万元。公司基于判决及可执行财产情况,审慎评估该笔债权回收可能性为 80%,对期末余额按 20%计提坏账准备,坏账准备余额为 1,058.43 万元。

截至 2024 年末,东方嘉粮公司尚欠货款 4,312.06 万元。经初步评估,前述被冻结房产资产处置难度加大、变现价值折损,无法提供额外的清偿保障,叠加通过公开信息查询东方嘉粮公司被执行人信息、公司基于谨慎性,认为该笔债权考虑租金保障部分,回收可能性为 20%,对期末余额 4,312.06 万元按照 80%计提坏账准备,2024 年末坏账准备余额为 3,449.65 万元。

2025 年收到回款 603.86 万元,截至 2025 年末,东方嘉粮公司尚欠货款 3,708.20 万元。供应链公司拟计划向法院申请继续冻结东方嘉粮公司名下 3 套房屋及租金,固化保全措施,锁定租金回流。公司认为该申请结果存在不确定性,且通过公开渠道查询,东方嘉粮已成为失信被执行人,基于谨慎性原则,认为该笔债权很可能无法收回,对期末余额 100%计提坏账准备,2025 年末坏账准备余额 3,708.20 万元。

截至 2026 年 6 月末,期后回款 260.00 万元。

综上,报告期内,公司基于实际回款情况以及诉讼执行进展缓慢等客观事实,审慎判断该笔债权回收可能性极低,故将坏账准备计提比例由 80%上调至 100%。

3、三五美国摩(重庆)发展有限公司

报告期内,坏账准备计提及回款情况:

单位:万元

项目	2025年末	2024年末
应收账款余额	329.53	3,493.18
坏账准备余额	164.77	348.32
计提比例	50.00%	10.00%
本期计提	—	348.32
本期收回	3,094.29	—

重庆两江城市电力建设有限公司(以下简称“两江城电公司”)是公司的控股子公司。公司及两江城电公司与三五美国摩(重庆)发展有限公司(以下简称“三五美国摩公司”)无关联关系。

2019 年,两江城电公司通过公开招投标方式,与三五美国摩公司签订《中国摩三期、四期(娱乐综合体项目)开闭所及高低压配电工程施工合同》承接电力工程业务,合同总金额 6,916.00 万元,承包范围为中国摩(重庆)项目三期、四期(娱乐综合体项目)开闭所及高低压配电工程供货、安装施工,涵盖 155/02 地块配电工程,包含红外线施工、1#-3# 开闭所及燃气发电机电缆敷设(含燃气发电机计量柜供应及安装)、9 个变配电房、4 个发电机房与配电室母线敷设(不含柴油发电机采购安装和柴发低压开关柜采购)。

合同约定总工期 182 日历天,计划 2019 年 9 月 25 日开工至 2020 年 3 月 15 日竣工(实际开工日期以三五美国摩公司和监理签发的开工通知书为准,如延迟开工,竣工日期顺延)。

本工程采用固定总价包干模式,除税率税金变化、实际工作内容变化、分部/综合单价调整等情况之外,不再增加任何费用。付款结算条款约定:由两江城电公司提交付款申请,经监理和三五美国摩公司审核确认后,提供 9%增值税专用发票;合同签订后 15 个工作日支付合同总额的 25%;安装调试验收合格,国网重庆市电力公司江北区供电分公司通电前,付款资料审核完成后 10 个工作日内付至合同总额的 90%;通电后提交竣工资料并完成结算,10 个工作日内付至工程结算总价的 97%,余 3%作为质保金,质保期两年。

本工程于 2019 年 10 月正式开工,但受新冠疫情及总包单位未及时移交施工作业面影响,开工后至 2020 年 7 月期间,两江城电公司仅完成供电方案审核,未实施现场施工作业。2019 年 11 月至 2020 年 7 月,两江城电公司分次收到合同总额的 25%工程款。分包项目实际施工期间为 2020 年 8 月至 2021 年 7 月,累计完成总工程量约 80%。

2021 年 8 月,因业主原因项目未能如期通电,后续三五美国摩公司现资金困难,项目停工。2022 年,两江城电公司提起诉讼;2023 年 5 月取得生效判决,法院确认公司就案涉工程价款享有建设工程价款优先受偿权。2023 年末,结合三五美国摩公司财务状况、资产规模,公司审慎计提合同资产减值准备 190.93 万元,计提比例 5%。

2024 年 5 月,两江城电公司收到三五美国摩公司重整计划,及时完成债权申报,并积极推动破产资产拍卖处置,加快债权回收。同期双方完成已完工程量结算,确认债权金额 3,483.18 万元。2024 年末,对应资产拍卖处置落地,公司结合资产拍卖结果、咨询律师研判执行进展,评估该债权损失风险,预计回收比例 90%,据此对应收账款按 10%计提坏账准备 348.32 万元。

2025 年度,两江城电公司通过司法执行程序收回工程债权 3,094.29 万元,剩余未收回工程款 329.53 万元,两江城电公司持续推进剩余优先债权的确认工作。2025 年末,公司结合债权确认实际进展,审慎评估剩余债权可回收比例为 50%,对该部分应收账款按 50%计提坏账准备,坏账准备余额 164.77 万元。

本项目各年度确认收入情况:2019 年 6.10 万元、2020 年 1,731.49 万元、2021 年 3,614.29 万元、2022 年 414.32 万元、2023 年 -150.24 万元、2024 年无收入、2025 年 -54.46 万元,累计确认收入 5,561.50 万元;项目累计收款 5,435.92 万元。截至 2026 年 6 月末,该笔债权期后无回款。

综上,结合破产分配清偿顺序、破产资产处置变现实际进展,公司判断剩余 329.53 万元债权回收风险较高,据此审慎将该应收账款坏账准备计提比例确定为 50%。

4、福建省永泰建总集团有限公司

报告期内,坏账准备计提及回款情况:

单位:万元

项目	2025年末	2024年末
应收账款余额	1,110.59	949.41
坏账准备余额	1,110.59	474.70
计提比例	100.00%	50.00%
本期计提	635.88	470.79
本期收回	—	—

重庆三峡水利电力建设有限公司(以下简称“电建公司”)是公司的全资子公司。2022 年,电建公司经公开招投标方式,与福建省永泰建总集团有限公司(以下简称“福建永泰公司”)签订《万州经开区长江水岸融合提升项目之坏保合规产业园(三期)-供配电工程》合同,合同金额 1,134.61 万元。合同付款条款约定:工程竣工验收合格后 28 天内,发包人(福建永泰公司)向承包人(电建公司)支付至累计进度审定金额的 80%;移交完整工程竣工资料后 14 天内,发包人向承包人支付至累计进度审定金额的 85%;完成结算审核后 28 天内,发包人向承包人支付至结算审定金额的 97%;缺陷责任期满后 28 天内发包人向承包人支付剩余工程款。公司及电建公司与福建永泰公司无关联关系。

电建公司于 2023 年 3 月进场施工,2023 年 10 月通过邮政快递向福建永泰公司送达《竣工结算书》《工程竣工验收表》《配电工程竣工验收报告》《工程竣工移交表》复印件,相关资料于当月完成签收。

2023 年末,福建永泰公司未按合同约定支付工程款,且工商信息显示其为被执行人,电建公司遂通过诉讼方式保全债权。2023 年 12 月,重庆市万州区人民法院判决电建公司胜诉。根据经开区提供的资料,各法院对福建永泰公司执行或保全总金额是 5,576.65 万元,电建公司执行顺位在第 8 位,1 至 7 位执行款项合计 2,741.4 万元。年末,公司基于判决及上述分配顺序初步判断,福建永泰公司在经开区建发司的债权能够覆盖电建公司的债权。

2024 年末,公司获悉存在案外人名下可纳入执行范围的应收工程款,电建公司拟积极争取该部分财产用于清偿债权。同时结合公开信息,福建永泰公司涉诉案件较多,持续处于被执行人状态,综合研判债权风险,审慎评估该笔债权可回收比例为 50%,对该应收账款单项按 50%计提坏账准备,期末坏账准备余额 474.70 万元。

2025 年 9 月,项目经初步审核,对应债权金额调整为 1,110.59 万元。2025 年末,结合诉讼保全、司法执行推进实际情况,同时参考福建永泰公司大量涉诉、被执行的公开信息,公司审慎判断该笔债权的回收可能性降至 0%,对期末余额按 100%计提坏账准备,期末坏账准备余额 1,110.59 万元。

截至 2026 年 6 月末,期后无回款。2026 年 6 月 8 日,项目完成结算财评审计,并于 2026 年 8 月 5 日再次开庭确认:约 3,990 万元执行款已汇入法院保全账户。

综上,公司基于各期末可获得的最新信息,包括判决执行进展、债务人财产状况及保全分配顺序,审慎判断该笔债权回收可能性极低,故将坏账准备计提比例由 50%上调至 100%。

(二)补充披露除上述客户之外期末其他主要欠款方情况,包括但不限于客户名称、与公司的关联关系、交易背景及时间、交易金额、回款情况、坏账形成原因,说明在应收账款下降的情形下坏账准备计提增加的原因及合理性,以及公司将采取的催收措施;

1、报告期内,其他主要欠款方情况

单位:万元

序号	客户名称	是否存在关联关系	交易背景	交易时间(最早合作时间)
1	重庆两江新区水土新城建设投资有限公司	是	京东方变电站资产处置交易,工程施工项目:两江新区半导体显示产业聚集地基础设施工程专用110kV 变电站(含缆施工程)、水土片区停车楼一期(C34-2/03 地块)正式用电工程)、水土园区电力设施设备托管运维等交易事项。	2023年
2	重庆三峡玻纤股份有限公司	否	长期合作客户,园区用电客户。	2016年
3	本钢板材股份有限公司	否	本钢板材余气资源综合利用发电项目客户。	2025年
4	重庆市科尔科克新材料有限公司	是	焦炭一体化项目 110KV 变电站 PC 总承包工程。	2023年
5	重庆隆庆达化工有限公司	否	长期合作客户,园区用电客户。	2022年
6	包钢矿业有限责任公司	否	围绕公司能源主业,供应链公司通过对外开展煤炭贸易业务,积累和增强在煤炭行业的影响力和竞争力。通过与包钢开展煤炭贸易业务,可以在内蒙区域寻求获得新的煤炭供应资源,同时也可以打通北方港、北方电厂的销售渠道;进一步寻求在电动重卡等业务的合作,为公司能源配发展做增量业务;寻求获得包钢投资的钢材经销商资格,为公司施探项目建设钢材采购形成较有竞争力的渠道,有利于降低采购成本。	2022年
7	重庆腾泰矿业有限公司	否	长期合作客户,园区用电客户。	2021年
8	中冶建工集团有限公司	否	重庆市江北中学思源校区项目,G5012 万州至开江段 D 合同段项目临时用电变压器安装专业分包工程。	2020年

序号	客户名称	交易金额	回款金额	应收账款余额	坏账准备余额	坏账形成原因	期后回款	期后回款比例
1	重庆两江新区水土新城建设投资有限公司	432.63	3,387.06	14,773.29	2,642.75	未按约定支付	14,608.94	98.89%
2	重庆三磊玻纤股份有限公司	10,270.85	13,174.42	13,373.22	731.61	未按约定支付	6,934.97	51.86%
3	本钢板材股份有限公司	14,594.66	9,931.10	6,560.86	328.04	信用账期内	6,560.86	100.00%
4	重庆市科尔科克新材料有限公司	149.33	4,132.75	5,269.53	263.78	未按约定支付	4,731.94	89.80%
5	重庆隆庆达化工有限公司	40,311.94	45,616.08	3,903.51	195.18	信用账期内	3,903.51	100.00%
6	包钢矿业有限责任公司			3,420.00	3,420.00	经公司多次催促支付款项资款,包钢矿业以各种理由拒不付款,公司通涉法提起诉讼。		0.00%
7	重庆腾泰矿业有限公司	23.49	1,763.00	3,300.25	330.64	未按约定支付	2,475.19	75.00%
8	中冶建工集团有限公司	-521.49	390.52	3,048.78	1,734.63	未按约定支付		0.00%
合计		64,861.41	78,394.93	53,649.45	9,636.62		39,215.32	73.10%

说明:①选取公司应收账款前十名客户列示,其中丹青园林公司和东方嘉粮公司的具体情况详见本问题(1)回复;②期后回款为截至 2026 年 6 月 30 日金额

2、说明在应收账款下降的情形下坏账准备计提增加的原因及合理性,以及公司将采取的催收措施

2025 年末,公司应收账款账面余额较期初有所下降,但坏账准备余额较期初增加,主要原因:(1)单项计提方面:基于对东方嘉粮公司、丹青园林公司经营状况及偿债能力的重新评估,公司审慎判断上述款项预计无法全额收回,故将其坏账计提比例分别由 80%、50%提高至 100%,相应增加坏账准备 3,391.32 万元。该处理符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于预期信用损失的计提要求,反映了相关信用风险已显著恶化的客观事实。变动具体原因详见本问题(1)回复。(2)账龄组合方面:尽管应收账款总额下降,但受个别大额客户回款进度不及预期的影响,账龄在 2-5 年的应收账款规模有所增加。由于较长账龄区间适用的预期信用损失率更高,导致按组合计提的坏账准备较期初增加 1,194.46 万元。该变动与公司既定的会计政策保持一致,具有合理性。

综上,本次坏账准备增加是基于个别客户信用风险显著增加及账龄结构变化所作出的审慎会计估计,符合会计准则要求,亦真实反映了公司的信用风险管理现状。

针对上述风险客户,公司已采取或拟采取以下催收措施:(1)重庆三磊玻纤股份有限公司:已签订最高额质押合同并办理产品质押,同时调整其付款周期,坚持按日催缴电费,强化日常回款管控;(2)包钢矿业有限责任公司:公司依据判决结果决定后续法律措施;(3)重庆腾泰矿业有限公司:已办理产品质押,质押额 3,319 万元足以覆盖现有欠款,后续将继续推进催收工作,必要时采取法律措施;(4)其他客户:公司按照正常的对账节奏,每月进行对账及催收,稳步推进款项回收,必要时采取法律措施。

(三)结合上述对应客户的财务状况、实际债务偿付能力、以前年度坏账准备计提情况、近三年回款情况等说明公司以前年度对坏账准备计提是否合理、充分,并就应收账款可回收性充分提示风险。请年审会计师对上述问题发表意见。

公司上述客户近三年的坏账准备计提情况和收款情况:

单位:万元

序号	客户名称	2025年度/2025 年末				2024年度/2024 年末			2023年度/2023 年末		
		年度收款金额	应收账款余额	坏账准备余额	期后回款	年度收款金额	应收账款余额	坏账准备余额	年度收款金额	应收账款余额	坏账准备余额
1	重庆两江新区水土新城建设投资有限公司	3,387.06	14,773.29	2,642.75	14,608.94	5,378.05	17,137.73	1,616.02	386.66	20,476.94	1,041.13
2	重庆三磊玻纤股份有限公司	13,174.42	13,373.22	731.61	6,934.97	11,039.34	14,478.08	854.31	8,363.98	13,261.92	736.99
3	本钢板材股份有限公司	9,931.10	6,560.86	328.04	6,560.86						
4	北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司		6,265.54	6,265.54		220.00	6,265.54	3,132.77	20.00	6,485.54	1,297.11
5	重庆市科尔科克新材料有限公司	4,132.75	5,269.53	263.78	4,731.94	870.75	698.48	34.92	19.16	418.01	20.90
6	重庆隆庆达化工有限公司	45,616.08	3,903.51	195.18	3,903.51	42,442.86	3,967.10	198.36	30,102.32	3,496.23	174.81
7	东方嘉粮(北京)农业发展集团有限公司	603.86	3,708.20	3,708.20	260.00	313.44	4,312.06	3,449.65	683.98	5,292.15	1,058.43
8	包钢矿业有限责任公司		3,420.00	3,420.00			3,420.00	3,420.00		3,420.00	684.00
9	重庆腾泰矿业有限公司	1,763.00	3,300.25	330.64	2,475.10	8,704.07	4,875.61	243.78	14,650.10	752.63	37.63
10	中冶建工集团有限公司	390.52	3,048.78	1,734.63		334.67	3,380.23	1,102.81	1,474.33	3,380.23	560.34
11	三五美国摩(重庆)发展有限公司	3,094.29	329.53	164.77			3,493.18	348.32			
12	福建省永泰建总集团有限公司		1,110.59	1,110.59			949.41	474.70		78.29	3.92
合计		82,093.08	65,063.31	20,889.72	39,475.32	69,303.18	62,957.42	14,875.64	55,300.53	57,062.02	5,608.25

公司每年对重要客户的经营情况、财务状况、涉诉情况、信用状况等进行分析识别,对于长期拖欠、涉诉及偿付能力严重恶化的客户单独进行信用风险识别并按单项计提坏账准备;信用风险无显著变化的其他款项按照账龄组合计提坏账准备。整体计提方向符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》预期信用损失模型的要求。

北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司、东方嘉粮(北京)农业发展集团有限公司、三五美国摩(重庆)发展有限公司和福建省永泰建总集团有限公司单项计提比例逐步提高的原因详见本问题回复(1);其余客户除中冶建工集团有限公司,期后回款比例均在 50%至 100%之间,期后回款情况良好。中冶建工集团有限公司期后无回款,主要系目前还在办理最终结算审核。

近三年单位应收账款及坏账准备变动如下:

单位:万元

年份	年度情况			主要客户情况		
	应收账款余额	坏账准备余额	综合计提比例	应收账款余额	坏账准备余额	综合计提比例
2023年末	128,111.67	19,330.04	15.09%	57,062.02	5,608.25	9.83%
2024年末	149,277.72	29,881.87	20.02%	62,957.42	14,875.64	23.63%
2025年末	136,343.50	35,404.88	25.97%	65,063.31	20,889.72	32.10%

如上表所示,公司坏账准备计提比例逐年显著提升,反映了公司根据客户信用风险变化持续动态调整减值估计的审慎态度。2023 年末,公司按照当时可获得的信息及内部信用风险评估模型,对主要客户按组合计提方式进行减值测试,综合计提比例为 9.83%。随着上述部分客户信用风险的持续增加,公司在 2024 年及 2025 年及时识别并动态调整了减值估计,逐步将相关客户的计提比例提升至全额或接近全额,计提比例分别提升至 23.63%和 32.10%。公司整体计提合理、充分。

尽管公司已按会计准则要求计提了相应坏账准备,但应收账款可回收性仍面临以下风险,提请投资者充分关注:

(1)部分客户回款停滞风险:丹青园林公司、东方嘉粮公司、包钢股份公司期后回款为零或极低,虽已全额计提坏账,但若后续催收或司法程序无法有效推进,将形成实际资产损失。

(2)中冶建工集团有限公司回款不确定性:期后暂无回款,主要系最终结算审核尚未完成,后续回款时间及金额存在一定不确定性。

(四)请年审会计师对上述问题发表意见

1、核查程序

(1)了解并测试了公司与应收账款管理、客户信用评级、坏账准备计提审批相关的关键内部控制制度的设计合理性及运行有效性。

(2)获取了北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司、东方嘉粮(北京)供应链管理有限公司、三五美国摩(重庆)发展有限公司、福建省永泰建总集团有限公司四家客户的销售合同、验收单据、发票、回款凭证及催收记录,核实交易背景、交易时间、交易金额及催收真实性。

(3)通过国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等公开渠道,查询上述客户的工商登记信息、股权结构、涉诉情况、失信被执行信息,核实其是否与公司存在关联关系。

(4)向公司销售部门及财务部门负责人访谈了解上述客户的经营状况变化、偿付能力恶化过程、本年度还款进展及公司采取的催收措施。

(5)就上述单项计提客户的涉诉进展、执行情况、破产重整或清算可能性、债权回收前景等事项查阅了相关业务律师出具的法律意见书。

(6)获取并复核公司应收账款坏账准备的测算过程,包括账龄划分的准确性、迁徙率及预期信用损失率的计算方法;对比分析了各年度间计提比例的变化情况,评估公司是否根据信用风险变化及时进行了动态调整;检查主要客户近三年的年度回款情况,分析客户信用风险变化及坏账准备计提的充分性。

(7)分析 2025 年末应收账款余额同比下降但坏账准备余额同比上升的原因,逐项拆解单项计提增加额及组合计提增加额的构成,评价坏账准备计提的合理性及充分性。

(8)获取了公司关于应收账款可回收性的书面声明,并就重大信用风险客户的减值处理与公司审计委员会进行了沟通。

2、核查结论

经核查:

(1)北京丹青园林绿化有限责任公司唐山分公司、东方嘉粮(北京)供应链管理有限公司、三五美国摩(重庆)发展有限公司、福建省永泰建总集团有限公司四家客户与公司在产权关系、债权关系于真实交易形成。上述四家客户在报告期内出现不同程度的沟通不畅、经营停滞、涉诉增多、偿付能力严重恶化等减值迹象,部分客户已被列为失信被执行人或进入破产程序,公司根据客户信用风险的变化对应收账款采取单项计提坏账、减值迹象识别依据充分,计提比例头幅提升具有合理性。

(2)重庆两江新区水土新城建设投资有限公司为公司重庆涂陵聚龙电力有限公司联营企业,其他主要债务人与公司不存在关联关系,坏账准备计提为根据公司坏账计提政策计提坏账准备。坏账准备计提增加主要受个别大额客户回款进度不及预期,应收账款账龄较长所致。

(3)2025 年末应收账款余额同比下降而坏账准备余额同比上升,主要原因:一是部分客户根据客户信用风险变化对其应收账款采取单项计提,导致单项计提额大幅增加;二是长账龄应收账款占比上升,计提比例提高。公司已针对不同风险等级的客户制定了分类催收措施,包括非诉催收、诉讼保全、结算推动等,相关安排正当前情况下是恰当的。

(4)各资产负债表日,公司基于当时可获得的重要客户及重大应收款项的信息及应收款项的账龄情况计提应收款项的坏账准备。随着相关客户信用风险显著变化,公司在各报告期依据可获取的最新信息及时进行了动态调整。公司坏账准备计提充分、合理。

问题三:关于商誉。

截至 2025 年末,公司商誉 29.45 亿元,占总资产比例 11.7%,主要为 2020 年并购重庆长电联合能源有限责任公司、重庆两江长兴电力有限公司、四川源田现代节水有限责任公司所形成。公司将商誉分为聚龙电力、乌江实业电力、贸易锰业、长兴电力四个资产组组合,2025 年末商誉余额分别为 18.63 亿元、10.82 亿元、0.78 亿元和 0.4 亿元。2024 年,公司对贸易锰业业务资产组组合计提商誉减值 0.39 亿元,2025 年对贸易锰业业务资产组、长兴电力经营性资产组合分别计提 0.4 亿元,合计计提商誉减值准备 0.79 亿元,除此之外前期未对资述商誉计提减值。

请公司补充披露:(1)最近三年公司对各资产组组合商誉减值测试具体步骤和详细计算过程,结合行业现状、未来行业发展趋势,说明具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括预测期间、营业收入增长率、预测期利润率、稳定期利润率、息税前现金流、折现率等,并对三年的参数和指标进行对比,说明差异及原因;(2)2024 年及 2025 年商誉减值测试报告显示,锰业贸易业务资产组组合预测期营业收入增长率从 2024 年 20.64%降至为 0,预测期利润率却从 6.84%增长至 11.21%,稳定期利润率从 5.91%增长至 13.13%,折现率从 12.08%变为 12.61%,预测期间电力从 2025-2045 年变为 2026-2030 年,各项指标均变化较大。请结合锰业贸易业务资产组的实际经营业绩情况,说明前期减值测试中的业绩预测与实际经营结果是否存在较大差异及具体原因,说明 2024-2025 年商誉减值测试报告中各项参数差异较大的原因及合理性,以及前期减值测试相关盈利预测是否审慎客观,是否存在商誉减值计提不充分、不及时的情形。请评估机构就上述问题发表意见。请年审会计师发表意见,并说明对商誉减值计提及时性、准确性所执行的审计程序及取得的审计证据。

公司回复:

(一)最近三年公司对各资产组组合商誉减值测试具体步骤和详细计算过程,结合行业现状、未来行业发展趋势,说明具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括预测期间、营业收入增长率、预测期利润率、稳定期利润率、息税前现金流、折现率等,并对三年的参数和指标进行对比,说明差异及原因。

公司在做商誉资产组划分时,根据业务性质的不同,将资产组划分为聚龙电力资产组组合、