

目 录

一、关于境外资产.....	第 1—16 页
二、关于货币资金.....	第 16—25 页
三、关于存货和应收账款.....	第 25—38 页

问询函专项说明

天健函〔2026〕700 号

上海证券交易所：

由宁波博威合金材料股份有限公司（以下简称博威合金公司或公司）转来的《关于对宁波博威合金材料股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】0987 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

本说明中除非另有说明，金额单位均为人民币万元；数值若出现合计数与各分项加计之和尾数不符的情况，系由计算过程中四舍五入所致。

一、关于境外资产

年报显示，公司近几年在越南、美国等地积极开拓布局光伏业务，截至本报告期末，固定资产、在建工程账面价值分别为 47.30 亿元、15.49 亿元。其中，美国 2GW 电池片项目、美国 3GW 组件项目、越南 3GW 电池片项目预算数分别为 26.01 亿元、5.51 亿元、10.58 亿元，在建工程余额分别为 8.16 亿元、1.17 亿元、8.75 亿元，规模较大。本报告期，公司计提资产减值超 10 亿元，主要涉及上述项目存货、在建工程减值。同时，公司目前正在推进出售美国光伏资产相关业务。

请公司：（1）补充披露越南电池片、美国组件和电池片项目的具体实施情况，包括所包含的资产名称、所在地、在建房屋或建筑物名称、占地面积、购置的机器和生产设备明细、供应商名称及关联关系、采购金额等；（2）补充披露上述项目的开展情况，包括但不限于经营模式、订单获取方式、销售模式、定价原则、信用政策、结算方式，如已开展相关业务，根据产品类别分别列示业务收入、销售毛利率等财务指标；（3）结合境外资产和境外业务相关财务内部控制的特点，说明如何保证境外内控的有效执行，年审会计师已对或拟对境外资产和

业务关键控制执行的有效性所执行的审计程序，包括但不限于是否执行独立函证、现场监盘、聘请当地第三方机构辅助等程序，并说明对境外资产及业务执行所识别的审计风险。请会计师发表意见。（问询函第 1 条）

（一）补充披露越南电池片、美国组件和电池片项目的具体实施情况，包括所包含的资产名称、所在地、在建房屋或建筑物名称、占地面积、购置的机器和生产设备明细、供应商名称及关联关系、采购金额等

1. 越南电池片项目的具体实施情况

越南电池片项目所包含的资产主要为房屋建筑物以及相关生产设备和机器等。

越南电池片项目所在地为越南海阳省志玲市共和坊共和工业区，具体地址为 B6.1, KCN Cộng Hoà, Phường Trần Hưng Đạo, Thành phố Hải Phòng, Việt Nam, 建筑物名称为 Công ty Boviet Hai Duong。房屋建筑物为公司自建越南电池片项目厂房，占地面积约为 71,994.02 平方米。

越南电池片项目购置的主要机器和生产设备明细、供应商名称及关联关系、采购金额如下：

设备名称	采购入账金额	供应商名称	是否存在 关联关系
低压退火炉、低压扩散炉、沉积炉等	20,982.50	供应商一	否
暖通空调系统	7,637.51	NEW SINOSOLAR CO., LIMITED	否
测试机、电路印刷线等	7,244.98	苏州迈为科技股份有限公司	否
自动硅片叠片机、自动电池板堆垛机、装卸机、硅片上片机、电池板堆垛机、上下料机、硅片卸片机等	6,106.45	供应商二	否
硅片清洗抛光设备、单晶硅板制绒装置、清洗抛光设备、除层装置、清洁设备、纹理创建设备等	5,017.11	常州捷佳创精密机械有限公司	否
变电站系统	3,813.46	CÔNG TY CỔ PHẦN THIẾT BỊ ĐIỆN DÂN CHỦ, CÔNG TY TNHH CẤP ĐIỆN KBI COSMOLINK VINA, CÔNG TY TNHH THƯƠNG MẠI VÀ CÔNG NGHỆ NĂNG LƯỢNG ETOT	否
离心式冷水机、立式空调柜、热交换器等	2,938.10	宁波鄞州四季空调设备有限公司	否
自动原子层沉积设备	2,653.45	江苏微导纳米科技股份有	否

		限公司	
自动控制系统、卧式双联离心泵、化学品罐等	2,006.93	NEW SINOSOLAR CO., LIMITED	否
废水处理系统	1,511.58	苏州登峰环境工程有限公司	否
激光热处理机	1,263.75	武汉帝尔激光科技股份有限公司	否
机器人	966.99	苏州玖物智能科技股份有限公司	否
雾气处理塔、工厂废气过滤塔等	712.31	常州市鼎鑫净化设备科技有限公司	否
模具清洗机、硅胶板清洁机等	501.96	苏州润尚机电设备有限公司	否
信息技术管理、员工控制系统	444.20	CÔNG TY TNHH HONG WEI	否
气体净化器	419.85	常州晓士光电科技有限公司	否
热干燥机、螺杆空气压缩机、不锈钢空压机罐等	386.36	日立压缩机（常熟）有限公司	否
海阳工厂 MES 系统	301.18	无锡唯因特数据技术有限公司、CÔNG TY TNHH HONG WEI	否
测量系统等	234.25	苏州伟信智能科技有限公司	否
空调	149.62	CÔNG TY TNHH HONGJIN VIỆT NAM	否
发电机组	132.04	江苏星光发电设备有限公司	否
3D 显微镜	130.10	UNI-PROSPER INTERNATIONAL CO., LTD	否
OPCUA 服务器	127.75	苏州迈为科技股份有限公司	否
硅晶圆检测机	103.42	无锡奥特维供应链管理有限公司	否
离线四探针方阻测	85.71	SARATOGA TECHNOLOGY INTERNATIONAL	否
废水在线检测仪项目	73.47	CÔNG TY TNHH CÔNG NGHỆ TỰ ĐỘNG HTD	否
电阻计、牵引力计等	72.64	苏州上器试验设备有限公司	否
2D 显微镜	70.07	VERTEX TECHNOLOGY CO., LTD	否
光谱椭偏仪	61.92	系科仪器（上海）有限公司	否
电动叉车	56.20	CÔNG TY CỔ PHẦN XE NÂNG THIÊN SƠN	否
摄像系统	48.55	CÔNG TY CỔ PHẦN DỊCH VỤ CÔNG NGHỆ TSC VIỆT NAM, CÔNG TY CỔ PHẦN DỊCH VỤ CÔNG NGHỆ NAM HỒNG, CÔNG	否

		TY TNHH HONG WEI	
等离子体光谱仪	46.85	上海协通（集团）有限公司	否
包装机	40.24	无锡秉杰机械有限公司	否
货物架	31.39	CÔNG TY TNHH HOA VŨ THANH HÓA	否
其他	179.06		否
合 计	66,551.95		

2. 美国组件项目的具体实施情况

美国组件项目所包含的资产主要为房屋建筑物以及相关生产设备和机器等。

美国组件项目位于美国北卡罗莱纳州皮特县，具体地址为 1125, Sugg Parkway, Greenville, NC 27834, USA, 建筑物名称为 Solar Module Manufacturing Plant。房屋建筑物为公司购入二手厂房后进行改造建设的厂房，占地面积约为 52,025 平方米。

美国组件项目购置的主要机器和生产设备明细、供应商名称及关联关系、采购金额如下：

设备名称	采购入账金额	供应商名称	是否存在 关联关系
全自动太阳能电池板生产线	9,366.70	供应商三	否
串焊机	5,923.36	无锡奥特维供应链管理有限公司	否
层压机	5,195.44	无锡奥特维智远装备有限公司	否
湿热试验箱、电流连续性测试系统、多路点温仪、拉力试验机、湿漏电测试仪、稳态环境箱、交联度测试仪系统、气浮台式光谱透射比测量系统等	572.94	苏州厚耀试验设备有限公司	否
低压柜、断路器、变压器等	480.89	Kllen Group America	否
其他	5.64		否
合 计	21,544.97		

3. 美国电池片项目的具体实施情况

美国电池片项目所包含的资产主要为房屋建筑物以及相关生产设备和机器等。

美国电池片项目位于美国北卡罗莱纳州皮特县，具体地址为 5401

Technology Way, Greenville, NC 27834, USA, 建筑物名称为 Solar Cell Manufacturing Plant。房屋建筑物为公司自建美国电池片项目厂房，占地面积约为 48,446 平方米。

美国电池片项目购置的主要机器和生产设备明细、供应商名称及关联关系、采购金额如下：

设备名称	采购入账金额	供应商名称	是否存在 关联关系
等离子增强化学气相沉积设备、扩散炉、自动硅片装载机、自动硅片卸料机、自动晶圆装载机、自动晶圆卸料机、DOA 设备自动晶圆处理系统	27,955.07	供应商二	否
丝网印刷线	8,736.10	无锡奥特维供应链管理有 限公司	否
单晶硅浴制绒清洗设备、在线单面 BSG 去除清洗设备/批量式碱性抛光设备、批量式 RCA 清洗设备、批量式石英舟清洗设备、批量式石墨舟清洗设备等	7,671.36	常州捷佳创精密机械有 限公司	否
ALD 钝化设备	4,413.76	江苏微导纳米科技股份有 限公司	否
尾气处理设备	2,361.17	常州晓士光电科技有限公 司	否
特种气体系统、化学药剂分配系统	1,556.18	正帆科技（湖州）有限公司	否
激光烧结设备	1,415.82	海目星激光智能装备（江 苏）有限公司	否
废气减排设备、废水处理设备	1,212.47	上海朗蔚环保科技有限公司	否
超纯水系统设备	811.83	南京奥特净化工程有限公 司	否
低压开关设备变压器等	611.51	Klllen Group America, Inc.	否
合 计	56,745.27		

（二）补充披露上述项目的开展情况，包括但不限于经营模式、订单获取方式、销售模式、定价原则、信用政策、结算方式，如已开展相关业务，根据产品类别分别列示业务收入、销售毛利率等财务指标

1. 经营模式、销售模式、订单获取方式、定价原则、信用政策、结算方式

（1）经营模式和销售模式

公司越南电池片、美国组件和电池片项目建成后主要从事太阳能电池片、组件的研发、生产和销售，主要产品为单晶硅电池片及组件。美国光伏市场为公司

主要销售市场，光伏组件在越南生产基地生产后，发往美国由美国销售公司对外销售。公司新能源业务的主要原材料是硅片、铝边框、玻璃和 EVA 等。公司依托 SRM 系统整合全球供应链，培育长期稳定优质供应商；以全流程数字化营销和生产管控体系来满足市场和客户需求。新能源板块采用自有 Boviet 品牌，以直销为核心模式，服务美国头部光伏项目的开发、EPC 及电站运营等企业。

（2）订单获取方式和定价原则

1) 订单获取方式

①长期大客户深度维护与开发

各区域销售定点对接行业头部客户，持续跟进其年度装机规划、在建及储备管道项目清单；常态化组织技术对接、产品送样可靠性测试、工厂实地考察等活动，推动签订框架供货协议。针对长期合作客户提供稳定交付保障、专属技术售后、灵活账期等配套策略，持续锁定年度复购批量订单，夯实稳定基本盘。

②海外光伏招投标专业化运作

公司配备专业的投标团队，长期维护完善投标必备的资质（如原材料追溯，美国法律合规，可融资性资质）、全系列产品第三方认证、大型项目落地的案例包等。获取招标信息后，快速完成资格预审材料编制、定制化技术方案输出、商务报价综合测算，按期完整递交投标文件；开标后跟进澄清答疑、商务谈判，中标后落地合同签署、排产与交付全流程。

2) 定价原则

公司采用“基准价格打底、多维度浮动调价”的综合定价模型分层测算报价，核心价格数据依托 BNEF、InfoLink 等权威第三方产业链监测平台，并将各国贸易、能源政策变动纳入定价核算体系。

①以第三方机构实时更新的硅料、硅片、电池片、组件现货及远期行情为价格参照，叠加公司一体化产线生产成本，核算得出组件基础出厂基准价，作为所有报价的测算起点。

②区分各区域市场淡旺季、年末抢装、阶段性产能过剩等周期特征，结合当地组件现货成交价格、渠道库存压力对基础价格进行上浮或下调。

③根据客户合作年限、年度采购体量、客户财务情况等划分客户等级，长期稳定大额合作客户享受固定年度价差优惠；新客户、小额零散项目则在基准价基础上适度上浮。

④综合预判原材料价格波动、国际海运运价、汇率波动、上游物料交付延期等各类风险，增设动态风险加价，对冲经营成本波动带来的利润损耗。

(3) 信用政策和结算方式

公司与新能源客户主要采取预收款模式，通常预收 10%-30%货款，尾款在货到后 30 天内收取，采取信用证或者电汇结算货款。

2. 如已开展相关业务，根据产品类别分别列示业务收入、销售毛利率等财务指标

受美国对东南亚四国加征双反关税的政策影响，公司主动调整经营策略适当放缓越南电池片项目建设速度、调试进度，截至 2025 年末，越南电池片项目处于暂停状态。越南电池片项目 2025 年销售了部分调试生产的电池片产品。

美国组件项目规划建设三条生产线，其中 2 条已于 2025 年转固并产生效益。美国电池片项目仍在建设中，尚未产生效益。

相关产品的收入和毛利率情况如下：

项目	产品	销售收入	毛利率
越南电池片项目	电池片	4,621.26	38.92%
美国组件项目	组件	94,294.46	-2.92%

美国组件毛利率为负数主要系美国北卡工厂刚投产，产能未全部释放制造成本远高于越南工厂。

(三) 结合境外资产和境外业务相关财务内部控制的特点，说明如何保证境外内控的有效执行，年审会计师已对或拟对境外资产和业务关键控制执行的有效性所执行的审计程序，包括但不限于是否执行独立函证、现场监盘、聘请当地第三方机构辅助等程序，并说明对境外资产及业务执行所识别的审计风险

1. 结合境外资产和境外业务相关财务内部控制的特点，说明如何保证境外内控的有效执行，年审会计师已对或拟对境外资产和业务关键控制执行的有效性所执行的审计程序

(1) 境外资产和境外业务相关财务内部控制

公司为境外资产和境外业务建立了健全的财务内部控制制度，在日常经营管理活动中，能够保证境外资产和境外业务的内部控制得到一贯的有效执行。

公司境外业务的财务内部控制活动与境内业务基本一致，主要有：1) 董事会设置：在境外子公司的董事会人员设置上由中方占多数，在境外子公司的章程

中明确规定公司的重大经营决议须由董事会多数表决通过。2) 预算管理制度：每年 10 月开始，要求境外子公司根据公司战略会议制定的 3-5 年规划，编制下一年度经营预算、资本支出预算、人员编制预算、资金预算等，并在总部审核批准后执行。3) 内部监管与审查制度：公司总部设有专门的国际管控部，负责境外子公司日常管理，月度经营指标差异分析、跟踪，并定期、不定期对境外子公司进行日常监管与内部审查。4) 分级审批制度：在公司的章程中，对董事会、总经理等权限进行设定，对于超过一定金额的投资、担保等重大事项，必须由公司董事会进行审批决策。5) 月度经营例会制度：境外子公司每月必须提交财务报表及经营分析表给总部相关部门，并定期开会检讨实际、预算目标差异，及其他异常经营指标，并落实改善措施。

(2) 对境外资产和业务关键控制执行的有效性所执行的审计程序

针对公司境外资产和业务关键控制执行的有效性，我们主要实施了以下核查程序：

1) 了解并评估货币资金有关的业务循环，识别有关的内部控制，并从设计与执行两方面，测试有关的内部控制；

2) 了解并评价营业收入与应收账款相关的关键内部控制的设计和运行有效性，对相关的内部控制的设计和运行实施穿行测试和控制测试；

3) 了解并评估存货管理业务循环相关的关键内部控制的设计和运行有效性，对相关的内部控制的设计和运行实施穿行测试和控制测试；

4) 了解并评估采购与应付账款业务循环相关的关键内部控制的设计和运行有效性，对相关的内部控制的设计和运行实施穿行测试和控制测试；

5) 了解并评估固定资产、无形资产、在建工程等长期资产业务循环相关的关键内部控制的设计和运行有效性，对相关的内部控制的设计和运行实施穿行测试和控制测试。

2. 说明对境外资产及业务执行所识别的审计风险

(1) 对境外资产及业务执行所识别的审计风险

1) 报表层次的重大错报风险

①子公司康奈特及其下属子公司分布在中国、越南、美国、德国、新加坡等地，其中生产基地位于越南和美国、主要销售地区为欧美，公司的业务涉及货物和资金的多地跨境流动。公司跨境经营管理控制、财务核算的规范性、汇率的变

动及折算等方面可能导致财务报表整体存在重大错报风险。

②子公司精密细丝及其下属子公司分布在中国、德国、美国、越南等地，公司的业务涉及货物和资金的跨境流动。公司跨境经营管理控制、财务核算的规范性、汇率的变动及折算等方面可能导致财务报表整体存在重大错报风险。

2) 认定层次可能存在重大错报风险的领域

①公司存货品种繁多，价值较大，且受大宗原材料铜价波动影响；子公司康奈特、精密细丝通过全球分工合作的模式，存货分布在中国、越南、德国、美国等地，存货和资金的多地跨境流动，且期末存货余额较大。公司存货的存在、计价与分摊等方面可能存在错报风险。

②公司及下属子公司博威香港、博威板带、精密细丝、BK 德国等开立期货账户，对公司的原材料采购合同、销售订单进行套期，由于该业务专业性较强且较为复杂，财务核算可能存在错报风险。

③公司在建工程发生额及余额较大，境外公司中拟重点关注 1)越南年产 3GW 电池片扩产项目、2)美国年产 3GW 组件及 2GW 电池片扩产项目的建设情况、各工程项目达到预定可使用状态的时点判断以及减值情况等，在建工程财务核算、转固时点和减值的准确性等方面可能存在错报风险。

④由于美国政府关税政策等的变化，导致公司越南工厂停产、美国工厂无法取得未来的太阳能政府补贴等，公司相关资产存在减值迹象，公司存货和长期资产的减值核算等方面可能存在错报风险。

(2) 对境外资产和业务关键控制执行的有效性所执行的审计程序

1) 公司境外资产、业务情况及审计策略

地点	所属版块	公司名称	公司简称	公司经营、管理情况	审计策略
德国	新能源	博威新能源（德国）有限公司		2016 年成立，新能源德国销售服务中心，主要职能系代客户清关，销售业务较少。	组建项目组进行审计
德国	新材料-精密细丝	博德高科（德国）有限公司		投资平台公司，仅持有 Berkenhoff GmbH 股权。	组建项目组进行审阅
德国	新材料-精密细丝	Berkenhoff GmbH 及下属子公司	BK 公司	新材料-精密细丝业务德国制造中心，外部并购取得。	利用组成部分会计师工作
加拿大	新材料-铜合金	Powerway Alloy International Investment Inc.,		投资平台公司，仅持有 384909 Ontario Inc. 股权。	组建项目组进行审阅
加拿大	新材料-铜合金	384909 Ontario Inc.		投资平台公司，仅持有 Cooper Plating Inc. 股权。	组建项目组进行审阅
加拿大	新材料-铜合金	Cooper Plating Inc.		2020 年收购，电镀公司，目前业务较少。	组建项目组进行审阅
美国	新材料-铜合金	Cooper rolled products Inc.		铜板带北美销售业务，有一定收入规模。	组建项目组进行审计
美国	新能源	博威尔特太阳能（美国）有限公司	美国博威尔特	职能上承担新能源业务北美销售服务中心；美国进行财务核算，国际管控部进行管控。	组建项目组进行审计
美国	新能源	Boviet USA LLC		2024 年设立，投资平台公司，持有 Boviet USA Property LLC 及 BovietSolar Technology (North Carolina) LLC 股权。	组建项目组进行审阅
美国	新能源	Boviet USA Property LLC		2024 年设立，房产公司，将房产租赁给北卡博威尔特。	组建项目组进行审阅
美国	新能源	Boviet Solar Technology (North Carolina) LLC	北卡博威尔特	2024 年设立，美国年产 3GW 组件及 2GW 电池片扩产项目实施主体。	组建项目组进行审计
美国	新能源	博威尔特新能源有限公司及其子公司	美国新能源	美国光伏电站主体公司，已并网发电多年，业务较为单一。	组建项目组进行审计
新加坡	新能源	新加坡润源电力有限公司		2018 年成立，越南光伏电站 HCG、HTG 的持股平台。	组建项目组进行审阅
越南	新材料-铜合金	贝肯霍夫（越南）合金材料有限公司		2020 年成立，为新材料—棒材、线材业务越南生产基地。	组建项目组进行审计

地点	所属版块	公司名称	公司简称	公司经营、管理情况	审计策略
越南	新材料-铜合金	博威尔特（越南）合金材料有限公司		已基本无业务。	组建项目组进行审阅
越南	新材料-精密细丝	贝肯霍夫（越南）有限公司		新材料—精密细丝业务越南生产基地。	组建项目组进行审计
越南	新能源	博威尔特太阳能科技有限公司		新能源业务越南生产基地，产品完工后主要向美国进行销售，已停产。	组建项目组进行审计
越南	新能源	博威尔特（海阳）太阳能科技有限公司		越南年产 3GW 电池片扩产项目实施主体，已暂停。	组建项目组进行审计
越南	新能源	HCG Tay Ninh Solar Power Joint Stock Company	HCG 电站	2018 收购的电站项目，已并网发电，业务较为单一。	组建项目组进行审计
越南	新能源	HOANG THAI GIA Trust Investment And Management CO.,LTD	HTG 电站		

2) 公司主要境外资产和业务情况简要说明

① 越南片区子公司

公司目前两大业务、三个业务版块均在越南北江省设立生产基地，其采购、生产、人力、财务等关键管理人员均为中方人员；越南子公司财务部由中方、越方人员共同组成，其中管理职责人员（财务经理等）基本由中方人员担任，负责日常财务工作的开展、与总部进行沟通，越方人员担任总账、税务、资金等核算工作，能更为恰当的理解越方的相关政策。越南片区子公司财务部中的越方人员基本懂中文，可以进行无障碍的沟通。公司较多资料均有中文、越文双语，部分重要越南文资料由财务部精通中文的国际会计进行翻译。

② 美国片区子公司

美国博威尔特为公司新能源业务在美国市场的销售中心，北卡博威尔特为公司新能源业务在美国的生产基地，其主要财务核算工作由美国财务人员完成，由宁波国际管控部进行管控。

③ BK 公司

BK 公司为从外部并购取得的新材料-精密细丝业务在德国的生产基地。BK 公司成立已逾 130 年，内部治理体系完善，收购后，公司修订了其公司章程，明确了财务相关决策、审批制度。由公司组建德国本土管理团队按照公司总部战略决策相关要求进行经营管理，公司国际管控部对其经营情况、财务数据进行日常监管

3) 实施的核查程序

① BK 公司

公司聘请德国 RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG（以下简称 ES 事务所）作为组成部分会计师就 BK 公司 2025 年德国企业会计准则财务报表进行审计，同时按国际企业会计准则相关规定进行转换，并按照集团审计商请配合函向集团会计师进行汇报。我们作为集团会计师，利用其审计工作，并对境外组成部分会计师的独立性和专业胜任能力进行了了解和评价，并实施以下程序：

A. 向公司管理层了解境外公司业务情况的详细信息，对其报表进行分析性复核；

B. 与公司管理层就收入模式、成本费用的归集与分摊进行了充分的沟通与讨论，判断收入时点和成本费用分摊的合理性；

C. 计算集团财务报表重要性，确认境外公司的重要性水平，判断是否具有财务重大性；

D. 向组成部分会计师发送集团审计商请配合函，主要包括审计范围、已识别的主要审计风险、集团会计政策、组成部分审计重要性水平、汇报文件指引及要求、集团汇报时间安排、关联方认定及独立性等事项；

E. 与组成部分会计师讨论需要特别关注的审计领域，并定期召开电话会议沟通可能存在的重大风险，双方就发现的问题保持日常性的邮件沟通；

F. 评价组成部分会计师是否实施了适当、有效的审计程序；

G. 复核组成部分会计师实施的关键审计程序及重要科目审计底稿，检查银行及往来函证、监盘及盘点资料、收入确认单、成本费用合同单据等；

H. 取得组成部分会计师关于 BK 公司的审计报告、调整事项及国际会计准则转换底稿，评价组成部分会计师的审计结论及转换过程；

I. 按照《企业会计准则》对组成部分财务报表及附注进行了适当转换。

2025 年度，ES 事务所对 BK 公司得出标准无保留意见的审计结论，我们对组成部分会计师的工作进行了复核，确认其实施适当的审计程序并获取了充分的审计证据支持集团合并过程财务报表的编制。

② 除 BK 公司外的其他境外子公司

我们组建项目组对除 BK 公司外的其他境外子公司进行审计或审阅，在审计实施阶段，对境外公司业务循环关键控制实施的审计程序见本说明一（三）1(2)之说明；对境外公司财务报表主要科目所实施的工作包括但不限于以下内容：

A. 货币资金及银行借款

a. 对银行存款余额及银行借款余额实施函证程序；

b. 采用抽样的方法，检查大额银行余额调节项的真实性与准确性；

c. 结合银行函证程序，核对银行借款合同、借款协议等支持性文件，检查主要资产的抵押质押情况。

B. 营业收入、应收账款等

a. 检查销售合同主要条款，以评价收入确认政策是否符合相关会计准则的要求；

b. 针对收入实施实质性分析程序，包括将本年与上年收入以及本年各月收入进行比较、将本年与上年毛利率以及本年各月毛利率进行比较、分析主要产品价

格及销量的变动情况、分析主要客户的收入及毛利率波动情况等。

c. 就本年确认的收入，选取样本，检查销售合同、经由客户签收确认的发货单据以及出口报关单、提单、海关出口数据等支持性文件，以评价相关销售收入是否已按照既定的收入确认政策进行确认；

d. 就资产负债表日前后确认的销售收入，选取样本，检查由客户签收确认的发货单据以及出口报关单、提单等支持性文件，以评价相关销售收入是否在恰当的期间确认；

e. 抽取客户样本实施函证程序以确认应收账款余额和销售收入金额。

f. 了解、评估并采用抽样的方法，检查主要客户的回款情况；

g. 了解并评估应收账款预期信用损失计提方法的合理性，重新计算应收账款预期信用损失的计提金额的准确性。

C. 存货、应付账款、营业成本等

a. 对存货进行现场监盘；

b. 检查存货计价的准确性；结合内部控制测试以及信息系统的有关测试，检查存货成本结转的准确性与合理性；

c. 了解并评估存货可变现净值的确定方法的合理性，重新计算存货跌价准备的计提金额的准确性；并复核管理层以前年度对存货可变现净值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

d. 抽取主要供应商的采购合同或订单，检查采购合同或订单中的主要合作条款，以评价采购相关会计政策的合理性；

e. 抽取供应商样本实施函证程序以确认应付账款余额和采购金额；

f. 采用抽样的方法，检查营业成本的真实性；并对营业成本进行截止测试，以评价营业成本是否被记录在恰当的会计期间。

D. 固定资产、无形资产、在建工程等

a. 获取固定资产、无形资产、在建工程变动表并将其核对至资产负债表日的明细清单；

b. 采用抽样的方法，检查固定资产、无形资产、在建工程的重大新增与处置；

c. 评估固定资产、无形资产的折旧与摊销方法、年限的合理性，采用分析性程序，评估折旧或摊销费用的准确性；

d. 对重要资产、在建工程等进行现场监盘；

e. 结合银行函证程序，核对银行借款合同、借款协议等支持性文件，检查主要资产的抵押质押情况；

f. 了解美国反倾销税和反补贴税的政策、《大而美法案》的具体规定和实施时间等，结合实地监盘情况，判断公司相关资产的减值迹象；

g. 获取评估报告，复核评估报告使用的关键参数及相关依据，评价评估报告结果的准确性。

综上所述，我们认为，公司对境外资产和境外业务建立了相应的财务内部控制制度，我们对公司境外资产和业务关键控制执行的有效性所识别的审计风险执行了恰当的审计程序。

（四）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）实地查看了越南电池片、美国组件和电池片项目的房屋建筑物以及机器设备等资产，了解该等项目的资产构成及状况、具体实施情况等；

（2）访谈公司相关人员，了解工程设备采购及付款等内控流程，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（3）获取越南电池片、美国组件和电池片项目在建房屋建筑物及设备清单，抽取并查看重要工程和设备采购合同，结合监盘情况分析复核采购金额入账的准确性和完整性、采购价格的公允性等；

（4）对越南电池片、美国组件和电池片项目重要工程及设备供应商进行工商信息核查，核实是否存在关联关系；

（5）访谈公司相关人员，了解公司越南电池片、美国组件和电池片项目的经营模式、订单获取方式、销售模式、定价模式、信用政策和结算方式等；

（6）取得并检查越南电池片、美国组件项目的销售合同，核实销售定价模式、信用政策和结算方式等，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

（7）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（8）按月度、产品、客户等对越南电池片、美国组件项目营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

（9）对于越南电池片、美国组件项目收入真实性，选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、销售发票、出库单、客户签收单、报关单、提单等；

- (10) 结合应收账款函证，选取项目函证销售金额；
- (11) 实施截止测试，检查越南电池片、美国组件项目收入是否在恰当期间确认；
- (12) 检查与越南电池片、美国组件项目营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报；
- (13) 访谈公司相关人员，了解并评价公司对境外资产和境外业务的相关财务内部控制的设计和运行的有效性，包括货币资金、销售与收款、存货管理、采购与付款、长期资产等业务循环，对相关的内部控制的设计和运行实施穿行测试和控制测试；
- (14) 识别境外资产和业务执行的审计风险，并对识别的审计风险设计和执行针对性的审计程序，对境外资产和业务关键控制执行的有效性所执行的具体审计程序详见本回复一（三）1(2)之回复。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

- (1) 公司越南电池片、美国组件和电池片项目的工程设备供应商与公司不存在关联关系、采购价格公允，越南电池片项目处于暂停状态，美国组件和电池片项目的实施不存在异常情况；
- (2) 公司为境外资产和境外业务建立了健全的财务内部控制制度，在日常经营管理活动中，能够保证境外资产和境外业务的内部控制得到一贯的有效执行；
- (3) 针对境外资产及业务执行所识别的审计风险，我们已执行了充分的审计程序，公司境外资产和业务关键控制执行的有效性不存在异常情况。

二、关于货币资金

年报显示，截至本报告期末，公司货币资金余额 24.93 亿元，其中存放在境外的款项总额 16.48 亿元，占比约 66.06%；有息负债余额 74.20 亿元，货币资金和有息负债规模较大。本报告期，利息费用 2.06 亿元，利息收入 1410.27 万元，其中有息负债平均利率约为 3.30%，货币资金平均收益率约为 0.59%，货币资金平均收益率偏低且低于同行业可比公司。

请公司：（1）分别补充列示公司在境内、境外货币资金主要存放银行、主要账户及金额、存放方式、利息收入、月度货币资金余额及受限情况，并说明存

放在境外货币资金中，是否存在因境外贷款质押、诉讼冻结等实际无法自由调回境内；（2）说明是否存在与大股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为大股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形；（3）结合问题（1），以及公司各业务的经营模式、同行业可比公司等，说明货币资金收益率偏低的原因，是否符合境内、境外银行存款利率市场水平；（4）结合前述问题以及公司资金使用计划、有息负债的利率结构及具体用途等，说明公司在承担较高利息费用及货币资金余额较高的情况下，维持较大规模带息负债的必要性及相关财务安排的合理性。请会计师发表意见。（问询函第 2 条）

（一）分别补充列示公司在境内、境外货币资金主要存放银行、主要账户及金额、存放方式、利息收入、月度货币资金余额及受限情况，并说明存放在境外货币资金中，是否存在因境外贷款质押、诉讼冻结等实际无法自由调回境内

1. 公司在境内、境外货币资金主要存放银行、主要账户及金额、存放方式、利息收入、月度货币资金余额及受限情况

公司银行账户较多，其中年末余额在 2000 万元以上的账户情况如下：

序号	主体	银行及账号	区域	存放方式	12 月末余额	1-12 月月均余额	利息收入	是否受限
1	宁波博威合金材料股份有限公司	人民币-农业银行江东支行 1426	境内	活期存款	25,083.98	14,575.68	20.24	否
2		人民币-建行宁波鄞州支行 2271	境内	活期存款	3,012.43	2,484.37	1.66	否
3		人民币-浦发银行姜山支行 2020	境内	活期存款	2,145.21	2,147.65	8.14	否
4		人民币-招商银行鄞州支行 0801	境内	活期存款	2,099.08	1,331.31	1.14	否
5		人民币-中行鄞州分行募集资金专户 6453	境内	协定存款	21,457.50	15,261.16	122.80	否
6		人民币-工行宁波东门支行 4056	境内	定期存款	2,882.00	2,138.83	11.17	是, 保函保证金
7	贝肯霍夫(越南)合金材料有限公司	越南盾-VCB 银行 8888	境外	活期存款	5,105.21	1,040.95	1.85	否
8	宁波博威新材料有限公司	人民币-工行东门支行募集资金专户 0180	境内	协定存款	3,872.10	3,863.77	17.66	否
9		人民币-农行江东支行募集资金专户 9996	境内	协定存款	2,232.36	10,474.56	56.44	否
10	博威合金(香港)国际贸易有限公司	美元-中国银行鄞州分行 6562 离岸账户	境外	活期存款	10,740.25	10,716.68	143.68	否
11		美元-农业银行江东支行 0359 离岸账户	境外	活期存款	14,183.89	1,342.50	0.10	否
12		美元-招商银行鄞州支行 2001 离岸账户	境外	活期存款	6,947.06	619.05	0.08	否
13		美元-花旗银行上海分行 5002 离岸账户	境外	活期存款	9,883.37	5,582.37	14.48	否
14		美元-期货保证金-横华期货 0062	境外	活期存款	3,643.84	2,456.64	0.00	否
15	贝肯霍夫(香港)合金材料有限公司	美元-香港汇丰银行 838	境外	活期存款	2,218.97	1,012.07	0.00	否
16	Cooper rolled products Inc.	美元-Wells Fargo_7062	境外	活期存款	5,569.63	1,682.10	16.96	是, 海关保证金等
17	宁波康奈特国际贸易有限公司	人民币-工商银行东门支行 5357	境内	活期存款	2,536.55	1,558.89	2.35	否
18	香港奈斯国际新能源有限公司	美元-花旗银行香港分行 4009	境外	活期存款	9,016.07	3,198.77	0.00	否

19	Boviet Solar(USA) Ltd.	美元-Wells Fargo_3106	境外	活期存款	22,643.46	18,033.18	603.97	否
20		美元-Wells Fargo_CD3025	境外	活期存款	15,849.44	12,570.67	154.84	是, 信用证保 证金等
21		美元-ICBC_2701	境外	活期存款	2,830.96	2,868.43	11.43	是, 海关证保 证金等
22	BovietSolar Technology (North Carolina) LLC	美元-Wells Fargo_4410-AP	境外	活期存款	4,707.95	8,204.34	0.00	否
23		美元-Wells Fargo_4469-AR	境外	活期存款	15,439.35	1,378.91	0.00	否
24	Boviet USA Property LLC	美元-Wells Fargo_2746	境外	活期存款	6,472.14	683.97	0.00	否
25	Berkenhoff GmbH	欧元-Commerzbank_8805	境外	活期存款	3,230.95	586.35	0.00	否
合计					203,803.75	125,813.20	1,188.99	

2. 存放在境外货币资金中，是否存在因境外贷款质押、诉讼冻结等实际无法自由调回境内

经检查，存放在境外货币资金中，不存在因境外贷款质押、诉讼冻结等实际无法自由调回境内的部分，但存在使用受限的信用证保证金等。

(二) 说明是否存在与大股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为大股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形

基于公司经营活动的需要，公司存在与大股东或其他关联方在同一银行开展存贷业务的情形，除此之外，公司不存在与大股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为大股东的融资行为提供质押担保以及其他被挪用、占用或限制权利的情形。截至 2025 年末，公司与大股东或其他关联方在同一银行开展存贷业务的具体情况如下：

银行	公司	银行存款余额	银行借款余额
中国农业银行宁波高新区分行	博威集团有限公司	429.89	23,300.00
	宁波博曼特工业有限公司	1,699.74	0.00
	宁波博银谐波科技有限公司	31.42	3,000.00
	博威合金公司	49,155.90	94,409.73
中国工商银行宁波东门支行	博威集团有限公司	94.72	27,000.00
	宁波博曼特工业有限公司	10.06	0.00
	宁波博银谐波科技有限公司	2.97	0.00
	博威合金公司	11,961.48	80,067.66
中国建设银行宁波鄞州分行	博威集团有限公司	52.69	3,000.00
	宁波博曼特工业有限公司	70.13	0.00
	宁波博银谐波科技有限公司	0.24	0.00
	博威合金公司	3,226.94	65,133.21
交通银行宁波分行	博威集团有限公司	52.32	3,000.00
	博威合金公司	231.49	82,700.00
宁波银行下应支行	博威集团有限公司	27.03	2,000.00
	宁波博曼特工业有限公司	0.10	0.00
	博威合金公司	572.89	5,000.00
浦发银行宁波鄞州支行	博威集团有限公司	22.36	6,000.00
	宁波博曼特工业有限公司	0.09	0.00

	博威合金公司	1,401.67	10,000.00
中国银行宁波鄞州分行	博威集团有限公司	98.38	22,000.00
	宁波博曼特工业有限公司	381.10	1.00
	宁波博银谐波科技有限公司	81.46	0.00
	博威合金公司	39,347.34	110,010.00
招商银行宁波鄞州支行	博威集团有限公司	2,003.35	0.00
	博威合金公司	9,148.19	6,861.67
浙商银行宁波鄞州支行	博威集团有限公司	2,000.31	0.00
	宁波博曼特工业有限公司	344.66	0.00
	博威合金公司	1,285.52	0.00
中信银行明州支行	博威集团有限公司	47.77	0.00
	博威合金公司	1.75	0.00

注：博威合金公司银行存款余额和银行借款余额包括博威合金公司及其子公司余额

（三）结合问题（一），以及公司各业务的经营模式、同行业可比公司等，说明货币资金收益率偏低的原因，是否符合境内、境外银行存款利率市场水平
同行业可比公司货币资金收益率如下：

公司	利息收入	货币资金余额	收益率	期末存放在境外的货币资金	境外资金占比
鑫科材料	1,017.57	67,288.23	1.51%	3,243.05	4.82%
金田股份	2,747.25	341,710.23	0.80%	15,508.86	4.54%
天合光能	37,105.74	2,254,720.52	1.65%	452,311.86	20.06%
晶科能源	45,275.91	2,718,081.46	1.67%	507,088.88	18.66%
博威合金	1,410.27	249,289.55	0.57%	164,678.20	66.06%

由上表可知，公司货币资金收益率较同行业偏低，根据（一）中所述，公司主要账户的月均余额货币资金收益率为 0.95%，与同地区同行业公司金田股份相当，按照年末余额计算的货币资金收益率为 0.57%，较月均余额货币资金收益率低主要系年末客户集中回款导致年末余额较高所致。

公司货币资金收益率较低主要系：1. 公司存放在境外的货币资金占比较大，公司在美国富国银行(Wells Fargo & Company)的外币结算账户主要为 AR\AP 类支票账户，可以随时支取，无限次交易，这类账户资金进出频繁，银行不向公司收取汇款手续费、账户管理等，同时活期存款利率为 0；2. 根据德国商业银行

(Commerzbank) 的规定, 企业活期主账户内经营流动资金无存款利息, 活期存款利率为 0; 3. 国内四大国有银行及全国性股份制银行, 从 2025 年 5 月 20 日起统一执行 0.05% 企业活期存款利率(调整前为 0.10%), 协定存款约 0.10%~0.25%, 7 天通知存款约 0.30%~0.55%, 公司主要合作银行以四大行为主, 辅以全国性股份制银行, 日常结算户的活期存款利率按照银行规定执行。公司与主要合作银行签订合作协议, 免除或优惠银企直连费用、网银年费、账户管理费、国内汇款手续费、国际汇款手续费、开立信用证/保函手续费等相关费用; 4. 公司本期不存在结构性存款、理财等相关财务类投资, 日常资金余额主要用于公司流动资金及项目投资备付, 有少量的协定存款及 7 天通知存款, 因此公司存款利息率相对较低。如(一)中所示, 公司主要银行账户本期产生的利息收入与公司与该银行约定的存款利率基本相符, 不存在异常情况。

(四) 结合前述问题以及公司资金使用计划、有息负债的利率结构及具体用途等, 说明公司在承担较高利息费用及货币资金余额较高的情况下, 维持较大规模带息负债的必要性及相关财务安排的合理性

截至 2025 年末, 公司有息负债的利率结构及具体用途如下:

类别	借款币种	人民币余额	利率	借款用途
银行借款				
中国建设银行法兰克福分行	欧元	12,353.25	3.00%~3.62%	流动资金借款
中国工商银行法兰克福分行	欧元	12,353.25	3.00%~3.43%	流动资金借款
越南外贸股份商业银行	美元	3,994.45	3.00%~3.90%	流动资金借款
	美元	1,184.48		流动资金借款
中国工商银行宁波东门支行	人民币	47,000.00	2.00%~4.04%	流动资金借款
	人民币	13,000.00		流动资金借款
	美元	4,410.60		流动资金借款
	美元	6,251.51		流动资金借款
	美元	9,405.55		流动资金借款
国家开发银行宁波分行	人民币	11,000.00	2.00%~2.30%	流动资金借款
中国建设银行宁波鄞州分行	人民币	20,850.00	2.00%~4.68%	流动资金借款
	人民币	17,840.00		流动资金借款
	人民币	15,850.00		流动资金借款
	美元	3,794.51		流动资金借款

	美元	175.72		流动资金借款
	美元	4,217.28		流动资金借款
	美元	562.30		流动资金借款
	美元	386.58		流动资金借款
	美元	978.86		流动资金借款
	美元	477.96		流动资金借款
交通银行宁波分行	人民币	6,900.00	2.00%~2.60%	流动资金借款
	人民币	65,850.00		流动资金借款
	人民币	9,950.00		流动资金借款
中国进出口银行宁波分行	人民币	15,000.00	2.00%~2.50%	流动资金借款
	人民币	14,020.00		流动资金借款
	人民币	20,000.00		流动资金借款
	人民币	66,930.00		流动资金借款
	人民币	50,920.00		流动资金借款
宁波银行下应支行	人民币	5,000.00	2.00%~2.20%	流动资金借款
中国农业银行宁波高新区分行	人民币	7,999.00	2.00%~3.99%	流动资金借款
	人民币	3,000.00		流动资金借款
	人民币	51,998.00		流动资金借款
	人民币	29,000.00		流动资金借款
	美元	2,412.73		流动资金借款
浦发银行宁波下应支行	人民币	10,000.00	2.00%~2.50%	流动资金借款
浦发银行宁波鄞州支行	人民币	10,000.00	2.00%~2.50%	流动资金借款
招商银行宁波鄞州支行	美元	6,861.67	3.00%~4.28%	流动资金借款
中国银行宁波鄞州分行	人民币	55,000.00	2.00%~2.50%	流动资金借款
	人民币	25,000.00		流动资金借款
	人民币	10,000.00		流动资金借款
	人民币	20,010.00		流动资金借款
小 计	人民币	671,937.69		
应付债券	人民币	67,981.45	3.87%	可转债募投项目
合 计		739,919.14		

注：借款人民币金额为本金余额，未包括期末应付利息

如上表所述，截至 2025 年 12 月 31 日，公司尚未结清的银行借款本金余额为 67.19 亿元，用途均为补充公司日常经营流动资金。国内主要银行的贷款利率

定价原则为对应期限 LPR±基点（BP），公司与主要合作银行签订有长期合作协议，目前人民币的实际贷款利率在 2.0-2.6%之间，属于相对较低水平。境内外美元贷款的定价基准为 SOFR+信用/风险利差，由于美元基准利率较高，三个月 SOFR 基本在 4%以上，因此美元贷款的成本相对较高。境内外欧元贷款的定价基准为 EURIBOR+固定基点，由于欧元基准利率较高，三个月 EURIBOR 基本在 2.25%左右，因此欧元贷款的成本相对较高。公司 2025 年度财务费用-利息支出为 20,567.95 万元，综合有息负债的利率为 2.78%，与上表中利率结构基本一致。

根据本回复二（一）1 所示，公司主要银行账户境内外余额汇总如下：

区域	1-12 月月均余额	2025 年年末余额	年末余额占比
境内	53,836.22	65,321.64	32.05%
境外	71,976.98	138,483.11	67.95%
合计	125,813.20	203,804.75	100.00%

如上表所示，公司主要银行账户 1-12 月月均余额为 12.58 亿，远低于公司期末货币资金余额，期末货币资金余额较高主要系年末客户集中回款所致。

公司有息负债余额较高一方面主要系美国 2GW 电池片项目和 3GW 组件项目的持续投资需要大量资金，另一方面系美国组件项目的两条生产线自 2025 年投产后尚处在产能爬升阶段，需要大量铺底流动资金，由于公司在境外授信额度较小，故需要储备大量资金以满足项目建设及生产经营所需，这也导致公司境外资金期末余额占比较高。

（五）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）对公司所有银行账户进行函证；

（2）获取并检查已开立银行账户结算清单、所有银行账户对账单，结合函证情况核实公司银行账户的完整性、存放方式、利息收入、存款余额以及受限和担保情况等；

（3）根据银行存款利率分析匡算利息收入与实际利息收入的差异是否合理，了解境内外银行存款利率市场水平，核实公司货币资金收益率水平是否合理；

（4）查询同行业可比公司定期报告等公开资料，了解同行业可比公司货币资金收益率与公司的差异情况；

（5）取得并检查公司信用报告，核实是否存在关联担保等情形；

(6) 访谈公司相关人员，结合其他程序了解公司是否存在与大股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为大股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形；

(7) 访谈公司相关人员，了解公司资金使用计划、有息负债的利率结构及具体用途；

(8) 取得公司有息负债的借款合同，核实公司有息负债的利率结构以及具体用途等。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司存放在境外货币资金中，不存在因境外贷款质押、诉讼冻结等实际无法自由调回境内的部分，但存在使用受限的信用证保证金等；

(2) 基于公司经营活动的需要，公司存在与大股东或其他关联方在同一银行开展存贷业务的情形，除此之外，公司不存在与大股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为大股东的融资行为提供质押担保以及其他被挪用、占用或限制权利的情形；

(3) 公司主要银行账户本期产生的利息收入与公司与该银行约定的存款利率基本相符，不存在异常情况；

(4) 公司期末货币资金余额较高主要系年末客户集中回款所致，公司有息负债余额较高一方面主要系美国 2GW 电池片项目和 3GW 组件项目的持续投资需要大量资金，另一方面系美国组件项目的两条生产线自 2025 年投产后尚处在产能爬升阶段，需要大量铺底流动资金，由于公司在境外授信额度较小，故需要储备大量资金以满足项目建设及生产经营所需。

三、关于存货和应收账款

根据历年年报，2023 年至 2025 年末，公司存货账面价值分别为 47.81 亿元、52.67 亿元、61.37 亿元，占流动资产的比重均超 45%，本报告期在新能源业务销量同比下降 13.04% 的背景下，存货规模逆势增长；同时，公司计提存货跌价 3.84 亿元，计提比例为 6.26%，较上年计提比例 7.06% 有所下降。同期，公司应收账款账面价值分别为 17.44 亿元、21.50 亿元、25.10 亿元，金额逐年提升，占营业收入比重也逐年提高，且应收账款周转天数逐年增加。

请公司：（1）分产品类别列示存货的具体内容，包括名称、数量、金额、库龄等，并结合采购备货政策、同行业可比公司、历史销售情况、在手订单等，说明公司存货规模较大、逆势增长的原因及合理性；（2）结合存货库龄结构、在手订单及市场价格变化，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在应计提未计提的情形；（3）分别列示新材料、新能源两大业务前五大客户应收账款余额及账龄结构，说明应收账款规模持续增长和占营业收入比重持续提高的原因及合理性，并结合主要客户的信用政策变化、回款周期等，说明应收账款坏账准备计提是否充分。请会计师发表意见。（问询函第 3 条）

（一）分产品类别列示存货的具体内容，包括名称、数量、金额、库龄等，并结合采购备货政策、同行业可比公司、历史销售情况、在手订单等，说明公司存货规模较大、逆势增长的原因及合理性

1. 分业务存货规模及收入情况

2023 年至 2025 年末，分领域存货余额及销售情况如下：

业务类型	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
新材料业务			
存货余额	441,818.47	389,154.03	301,023.36
收入	1,656,697.39	1,392,027.85	1,090,490.53
存货占收入比例	26.67%	27.96%	27.60%
新能源业务			
存货余额	210,303.38	174,730.18	181,609.17
收入	387,917.80	454,483.01	654,469.59
存货占收入比例	54.21%	38.45%	27.75%

如上表所示，2023 年至 2025 年公司新材料业务存货规模与销售收入相匹配，不存在逆势增长的情况。

新能源业务销售收入逐年下降，存货余额占比销售收入比例逐年上升，存货余额先降后升，2025 年新能源业务存货规模逆势增长。

2. 新能源业务分产品类别列示存货的具体内容，包括名称、数量、金额、库龄等

（1）2025 年度

单位：MW、万元

项目	存货名称	数量	金额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
库存商品	TOPCON 组件	408.31	79,458.53	63,820.96	15,627.57	10.00	
	PECR 组件	156.25	30,002.47	24,313.84	3,854.93	1,293.76	539.95
小计		564.56	109,461.01	88,134.80	19,482.50	1,303.76	539.95
半成品	TOPCON 电池片	266.74	7,332.62	7,332.62			
	PECR 电池片	176.67	8,159.22	4,193.58	1,903.92	834.02	1,227.70
小 计		443.41	15,491.84	11,526.20	1,903.92	834.02	1,227.70
原材料	外购 TOPCON 电池片	635.00	51,952.05	51,915.21	36.76	0.09	
	外购 PECR 电池片	2.15	252.02				252.02
	其他原材料		33,146.46	29,939.82	2,390.97	565.97	249.69
小 计		637.15	85,350.54	81,855.03	2,427.73	566.06	501.72
合 计		1,645.12	210,303.38	181,516.03	23,814.14	2,703.84	2,269.37

(2) 2024 年度

单位：MW、万元

项目	存货名称	数量	金额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
库存商品	TOPCON 组件	195.33	22,349.81	22,340.92	8.89		
	PECR 组件	848.29	89,933.70	69,792.67	19,629.65	107.10	404.28
小计		1,043.62	112,283.51	92,133.59	19,638.54	107.10	404.28
半成品	TOPCON 电池片						
	PECR 电池片	711.45	50,933.29	46,748.71	1,883.66	1,832.06	468.86
小 计		711.45	50,933.29	46,748.71	1,883.66	1,832.06	468.86
原材料	外购 TOPCON 电池片	42.47	3,276.59	3,276.50	0.09		
	外购 PECR 电池片	2.15	265.64				265.64
	其他原材料		7,971.15	7,230.00	476.17	100.50	164.49
小 计		44.62	11,513.38	10,506.50	476.26	100.50	430.12
合 计		1,799.69	174,730.19	149,388.81	21,998.46	2,039.65	1,303.27

(3) 2023 年度

单位：MW、万元

项目	存货名称	数量	金额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
库存商品	TOPCON 组件						
	PECR 组件	1,141.30	158,635.51	150,520.00	7,377.58	602.06	135.88
小计		1,141.30	158,635.51	150,520.00	7,377.58	602.06	135.88

半成品	TOPCON 电池片						
	PECR 电池片	219.65	9,378.65	7,656.18	1,165.18	323.32	233.97
小 计		219.65	9,378.65	7,656.18	1,165.18	323.32	233.97
原材料	外购 TOPCON 电池片		0.21	0.21			
	外购 PECR 电池片	4.48	622.30		347.24	42.16	232.90
	其他原材料	0.00	12,972.50	12,575.45	156.48	59.35	181.22
小 计		4.48	13,595.01	12,575.66	503.72	101.51	414.12
合 计		1,365.43	181,609.17	170,751.84	9,046.47	1,026.89	783.97

结合上表可知：

(1) 2024 年存货余额较 2023 年减少，其中库存商品余额随收入下降而降低，半成品电池片库存余额上升 4.16 亿元，主要系为后续美国组件工厂生产储备的非关税电池片。

(2) 2025 年存货余额较 2024 年上升，其中原材料较上期增加 7.38 亿元，主要系 2025 年下半年美国北卡工厂正式投产，原材料备库增加。

(3) 2025 年末 1 年以上库存商品金额为 21,326.21 元，主要系公司为应对美国加征关税于 2024 年在美国本土仓库备库的库存组件及以前年度生产老旧组件等，其中老旧组件库存余额 3,859.80 万元，公司已对老旧组件全额计提跌价准备，账面价值为 0，不存在应计提未计提的情形。

2. 结合采购备货政策、同行业可比公司、历史销售情况、在手订单等，说明公司存货规模较大、逆势增长的原因及合理性

(1) 采购备货政策

公司主要采用“以销定产，以产定采”的采购模式。根据与客户的订单和生产经营计划来组织当期的生产，生产部门据此将原材料需求汇总至客服中心。公司对每种原材料都设有安全库存，客服中心根据安全库存量和生产部门提交的原材料需求制定周原材料需求计划和月原材料需求计划，采购部门按照计划安排原材料的采购。

(2) 新能源业务同行业可比公司

2023 年至 2025 年，公司与新能源同行业可比公司的存货规模变动情况比较如下：

公司	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

天合光能	2,595,375.46	2,358,743.92	2,520,850.01
晶科能源	1,527,974.94	1,363,055.40	1,889,749.70
公司新能源业务	210,303.38	174,730.18	181,609.17

如上表所示，公司新能源业务存货余额呈现先降后升的趋势，与同行业可比公司天合光能、晶科能源波动一致。

(3) 新能源业务历史销售情况

2023 年至 2025 年，公司新能源历史销售情况如下：

单位：MW、万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
新能源业务	1,783.51	387,917.80	2,051.00	454,483.01	2,564.00	654,469.59

如上表所示，新能源业务 2023 年至 2025 年销售收入逐年下降，但存货余额呈现先降后升的趋势，2025 年存货余额与销售收入变动趋势不一致，主要系 2025 年美国北卡工厂正式投产，原材料备库需求增加。

(4) 新能源业务在手订单

公司 2023 年至 2025 年各年末，新能源在手订单情况如下：

单位：MW

类别	2025 年末	2024 年末	2023 年末
在手订单量	1,397.85	1,455.16	1,977.77

如上表所示，新能源业务 2023 年至 2025 年在手订单量分别为 1,977.77MW、1,455.16MW、1,397.85MW，在手订单量呈下降趋势。公司新能源业务存货 2023 年至 2025 年余额分别为 181,609.17 万元、174,730.18 万元、210,303.38 万元，2024 年存货余额较 2023 年存货余额有所下降，与在手订单量变动保持一致；2025 年存货余额较 2024 年有所上升，与在手订单变动相反，主要系 2025 年公司美国北卡工厂投产，部分订单计划由美国北卡工厂生产，美国北卡工厂原材料备库量增加所致。

综上所述，公司新材料业务存货规模扩大与公司产销规模扩大的趋势一致，公司 2025 年新能源业务存货规模扩大主要系 2025 年公司美国北卡工厂投产，对应备库原材料等存货增加较多所致。

(二) 结合存货库龄结构、在手订单及市场价格变化，说明存货跌价准备计

提的充分性，是否存在应计提未计提的情形

1. 分领域存货跌价准备计提情况

2023 年末至 2025 年末，公司分领域存货跌价准备计提情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	存货余额	存货跌价准备	计提比例 (%)	存货余额	存货跌价准备	计提比例 (%)
新材料业务	441,818.47	201.83	0.05	389,154.03	269.23	0.07
新能源业务	210,303.38	38,226.73	18.18	174,730.18	36,945.98	21.14
合计	652,121.86	38,428.55	5.89	563,884.21	37,215.20	6.60

(续上表)

项目	2023 年 12 月 31 日		
	存货余额	存货跌价准备	计提比例 (%)
新材料业务	301,023.36	921.15	0.31
新能源业务	181,609.17	3,658.66	2.01
合计	482,632.53	4,579.81	0.95

公司新材料业务属于有色金属压延加工行业，销售主要分经销及来料加工，经销业务定价原则为“原材料价格+加工费”，主要原材料为电解铜和电解锌等大宗金属商品。来料加工业务销售收入仅含加工费收入，原材料根据惯例由客户提供。

公司利润主要来自于相对稳定的加工费，加工费根据自身产品的加工成本、运费及预期毛利等因素与客户协商确定，2023 年-2025 年各期公司新材料综合毛利率分别为 9.78%、9.60%和 9.99%，故一般情况下，公司存货不存在大幅减值的风险。此外，公司对新材料业务原材料进行套期保值，以规避原材料价格变动风险。公司对该等原材料进行套期保值操作，使得公司能够在一定程度上消除购、产、销时点差异导致的金属价格波动风险。故公司新材料业务存货跌价准备计提比例较低，不存在应计提未计提的情形。

公司新能源业务存货跌价准备计提比例自 2024 年起大幅提升，主要系受美国加征关税影响，组件成本上升所致；2025 年较 2024 年计提比例略有下降，系公司美国北卡工厂投产，规避美国对东南亚光伏产品直接征收双反关税，关税成本下降。

2. 存货库龄结构

2023 年末至 2025 年末，公司库龄情况如下：

(1) 2025 年 12 月 31 日

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	小计
原材料	220,924.24	6,988.62	4,412.59	1,426.62	233,752.08
自制半成品	11,526.20	1,903.92	834.02	1,227.70	15,491.84
在产品	165,841.86	1,425.04	359.07	702.05	168,328.01
库存商品	211,257.07	20,565.03	1,713.12	1,014.71	234,549.93
合 计	609,549.36	30,882.60	7,318.81	4,371.09	652,121.86
占比 (%)	93.47	4.74	1.12	0.67	100.00

(2) 2024 年 12 月 31 日

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	小计
原材料	133,213.54	6,974.36	1,876.19	1,373.47	143,437.56
自制半成品	46,748.71	1,883.66	1,832.06	468.86	50,933.29
在产品	151,625.29	1,104.58	560.08	1,078.55	154,368.50
库存商品	192,290.37	21,609.21	572.14	673.14	215,144.86
合 计	523,877.90	31,571.81	4,840.48	3,594.02	563,884.21
占比 (%)	92.90	5.60	0.86	0.64	100.00

(3) 2023 年 12 月 31 日

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	小计
原材料	121,067.98	2,922.52	1,163.77	846.63	126,000.90
自制半成品	7,656.18	1,165.18	323.32	233.97	9,378.65
在产品	109,285.59	1,141.42	437.56	1,191.28	112,055.86
库存商品	224,998.31	8,870.04	998.64	330.14	235,197.13
合 计	463,008.07	14,099.15	2,923.29	2,602.02	482,632.53
占比 (%)	95.93	2.92	0.61	0.54	100.00

如上表所示，公司存货库龄情况较好，主要集中于 1 年以内，2023 年至 2025 年各期末占比分别为 95.93%、92.90%和 93.47%，不存在存货大量积压的情形。

3. 新能源业务在手订单及市场价格

2023 年末至 2025 年末，公司新能源在手订单量与期末存货订单覆盖率如下：

单位：MW、元/W

年度	结存数量	在手订单量	合同单价	存货订单覆盖率(%)
2025 年	564.56	1,397.85	1.88	247.60

2024 年	1,043.62	1,455.16	2.06	139.43
2023 年	1,141.30	1,977.77	2.33	173.29

如上表所示，公司在手订单平均销售单价逐年下降，主要系受光伏组件全球产能大幅扩张，组件市场价格下降。公司新能源客户光伏电站项目多为批量式集中建设，单个项目组件采购量大，交货周期较长，公司根据在手订单进行生产，新能源期末在手订单能覆盖组件库存。

公司新能源业务主要产品为太阳能光伏组件，报告期各期销售单价情况如下：

类别	2025 年度	变动 (%)	2024 年度	变动 (%)	2023 年度
光伏组件销售单价 (元/瓦)	2.08	-9.54	2.30	-4.67	2.41
光伏组件销售单价 (美元/瓦)	0.29	-9.19	0.32	-6.16	0.34
新能源业务综合毛利率 (%)	25.74		44.60		30.38

如上表所示，公司光伏组件销售单价逐年下降，但 2024 年度新能源毛利率较 2023 年有所增长，主要系公司新能源业务主要原材料硅片价格 2023 年下半年开始大幅下降导致公司 2024 年度新能源业务光伏组件单位成本下降所致；2025 年度新能源业务毛利率大幅下降，一方面新签光伏组件订单销售单价降低，另一方面受美国加征关税影响导致越南出口组件支付高额双反关税以及美国北卡组件工厂投产相应材料成本及制造成本远高于越南工厂，组件成本上升。

公司在期末计提跌价准备时已充分考虑组件销售价格变动、美国关税影响及美国北卡工厂加工成本，故自 2024 年起新能源存货跌价准备计提比例大幅提高。2025 年末公司存货跌价准备余额较 2024 年末略有提高，但计提比例有所下降，主要系公司为应对美国加征大额关税，公司在美国北卡建立组件生产线，规避美国对东南亚光伏产品直接征收双反关税，关税成本较 2024 年末有所下降，导致本期新增美国存货计提的存货跌价准备比例有所下降。2024 年及 2025 年按产地存货跌价准备计提情况如下：

产地	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	存货余额	存货跌价准备	计提比例 (%)	存货余额	存货跌价准备	计提比例 (%)
越南产存货	76,759.98	19,175.93	24.98	174,730.18	36,945.98	21.14
美国产存货	133,543.40	19,050.80	14.27			
合 计	210,303.38	38,226.73	18.18	174,730.18	36,945.98	21.14

综上，公司自 2024 年起存货跌价准备计提比例大幅上升，2025 年存货跌价准备计提比例略有下降，但已充分考虑存货库龄结构、在手订单及市场价格变化以及美国加征关税的影响，不存在应计提未计提的情形。

（三）分别列示新材料、新能源两大业务前五大客户应收账款余额及账龄结构，说明应收账款规模持续增长和占营业收入比重持续提高的原因及合理性，并结合主要客户的信用政策变化、回款周期等，说明应收账款坏账准备计提是否充分

1. 分别列示新材料、新能源两大业务前五大客户应收账款余额及账龄结构，说明应收账款规模持续增长和占营业收入比重持续提高的原因及合理性

（1）前五大客户应收账款余额及账龄结构

1) 新材料业务

① 2025 年度

序号	客户名称	应收账款余额	账龄
1	新材料客户一	18,360.01	1 年以内
2	新材料客户二	19,419.53	1 年以内
3	先进封装材料国际有限公司及其关联公司	13,072.24	1 年以内
4	易纳纬（杭州）智能科技有限公司	7,738.84	1 年以内
5	兰溪自立环保科技有限公司	21.18	1 年以内
	小 计	58,611.80	

② 2024 年度

序号	客户名称	应收账款余额	账龄
1	新材料客户二	12,945.76	1 年以内
2	新材料客户一	12,774.34	1 年以内
3	先进封装材料国际有限公司及其关联公司	7,128.30	1 年以内
4	易纳纬（杭州）智能科技有限公司	7,818.74	1 年以内
5	江苏永志半导体材料股份有限公司	1,744.07	1 年以内
	小 计	42,411.21	

③ 2023 年度

序号	客户名称	应收账款余额	账龄
1	新材料客户二	11,864.60	1 年以内

2	易纳纬(杭州)智能科技有限公司	5,558.03	1 年以内
3	先进封装材料国际有限公司及其关联公司	5,779.34	1 年以内
4	福士汽车零部件(济南)有限公司	1,665.04	1 年以内
5	南平华孚电器有限公司	1,646.54	1 年以内
	小 计	26,513.55	

2) 新能源业务

① 2025 年度

序号	客户名称	应收账款余额	预收余额	应收账款账龄
1	新能源客户一		11,210.35	
2	新能源客户二		18,413.75	
3	Cypress Creek EPC, LLC.	7,503.95		1 年以内
4	Origis Procurement, LLC		32,039.80	
5	Grupo cobra	170.22		1 年以内
	小 计	7,674.17	61,663.90	

② 2024 年度

序号	客户名称	应收账款余额	预收余额	应收账款账龄
1	Vesper Energy	3,993.43		1 年以内
2	EDP Renewables North America LLC		9,137.59	
3	Origis Procurement, LLC		46,399.71	
4	NRS Solar Equipment, LLC	8,132.90		1 年以内
5	Gridworks, Inc		14.72	
	小 计	12,126.33	55,552.03	

③ 2023 年度

序号	客户名称	应收账款余额	预收余额	应收账款账龄
1	EDP Renewables North America LLC		55,549.72	
2	Origis Procurement, LLC		603.65	
3	新能源客户二	4,478.23		1 年以内
4	Vesper Energy		8,960.73	
5	Affordable Solar Installation, Inc.		4,137.54	
	小 计	4,478.23	69,251.64	

(2) 说明应收账款规模持续增长和占营业收入比重持续提高的原因及合理性

2023 年至 2025 年公司分业务应收账款及营业收入情况如下：

1) 2025 年 12 月 31 日

项目	应收账款余额	主营业务收入	应收账款余额占收入比例	应收账款周转天数
新材料业务	254,879.51	1,656,697.39	15.38%	51.26
新能源业务	9,809.45	387,917.80	2.53%	12.15
合 计	264,688.96	2,044,615.19	12.95%	43.84

2) 2024 年 12 月 31 日

项目	应收账款余额	主营业务收入	应收账款余额占收入比例	应收账款周转天数
新材料业务	210,445.87	1,392,027.85	15.12%	50.73
新能源业务	16,007.60	454,483.01	3.52%	9.26
合 计	226,453.47	1,846,510.87	12.26%	40.53

3) 2023 年 12 月 31 日

项目	应收账款余额	主营业务收入	应收账款余额占收入比例	应收账款周转天数
新材料业务	176,526.54	1,090,490.53	16.19%	50.34
新能源业务	7,046.60	654,469.59	1.08%	8.05
合 计	183,573.14	1,744,960.12	10.52%	34.48

2023 年末至 2025 年末，公司新材料业务应收账款账面余额分别为 176,526.54 万元、210,445.87 万元、254,879.51 万元，占主营业务收入比重分别为 16.19%、15.12%、15.38%，新材料客户通常给予 1-3 个月的账期，应收账款占收入比重较为稳定，不存在持续提高的情形；公司新能源业务应收账款账面余额分别为 7,046.60 万元、16,007.60 万元、9,809.45 万元，占主营业务收入比重分别为 1.08%、3.52%、2.53%，新能源业务要求客户支付一定比例预付货款，故应收账款余额和占收入比重均较小。随着新材料业务营收规模不断增长，在新能源业务营收规模不断下降的情况下，公司总体应收账款规模呈持续增长的趋势，应收账款占营业收入比重也持续提高。

2. 结合主要客户的信用政策变化、回款周期等，说明应收账款坏账准备计提是否充分

(1) 新材料业务

近三年，公司新材料业务核心合作客户保持稳定，下游客户集中于新能源汽车、半导体、人工智能等行业内具有行业领先地位的优质企业。上述客户经营实力雄厚、资信状况优良、履约及付款保障性强。信用政策及回款周期未发生变化，具体如下：

序号	客户名称	信用政策及回款周期
1	新材料客户一	发货开票后 70-105 天付款
2	新材料客户二	月结 3 个月内付款
3	先进封装材料国际有限公司及其关联公司	月结 3 个月内付款
4	易纳纬（杭州）智能科技有限公司	发货开票后 105 天付款
5	兰溪自立环保科技有限公司	日结
6	江苏永志半导体材料股份有限公司	月结次月 15 日付款
7	福士汽车零部件（济南）有限公司	月结 2 个月内付款
8	南平华孚电器有限公司	月结 2 个月内付款

如上表所示，新材料业务主要客户回款周期在 1-3 个月，各期末应收余额均在次年收回。

(2) 新能源业务

公司新能源业务光伏组件的客户主要为大型电站开发公司或 EPC 工程总承包公司，主要客户按光伏电站项目向公司集中采购光伏组件，因此近三年主要客户略有变动。主要客户信用政策及回款周期如下：

序号	客户名称	信用政策及回款周期
1	新能源客户一	1. 签订合同后分阶段预付 20% 2. 每批货物从越南发货后支付 20% 3. 每批货抵达美国后支付 50% 4. 每批货运抵现场后支付 10%
2	新能源客户二	1. 合同签订后支付 5% 2. 卖方开具履约保函后支付 15% 3. 剩余 80%在到货后三十天支付
3	Cypress Creek EPC, LLC.	1. 预付 10% 2. 组件到达项目现场三十天后支付剩余 90%
4	Origis Procurement, LLC	1. 合同签订后分阶段预付 50% 2. 货物离厂前 5 日支付对应货款的 20% 3. 到货后 30 天支付 30%
5	Grupo cobra	1. 收到履约保函后支付 10%

		2. 发货前买方开具信用证，货物到达后 30 天后支付剩余 90%
6	Vesper Energy	1. 销售合同生效之日起 5 个工作日支付合同总额 10%的定金； 2. 在每次光伏组件发货后，卖方向买方开具销售发票（每月不超过两次），买方在收到发票后 30 天支付发票对应的款项。
7	EDP Renewables North America LLC	1. 销售合同签署后，买方在收到卖方开具组件总价款 10%发票后 15 日内支付相应预付款； 2. 在货物离开越南后，开具组件总价款 90%发票并在 30 日内支付相应货款； 3. 在货物到达项目现场后，开具包含全部组件及运费价格的 DDP 价格发票，买方在收到发票后 30 日内支付剩余货款。
8	NRS Solar Equipment, LLC	1. 采购订单生效后 10 日支付 15% 2. 买方向卖方开具不可撤销的信用证，并在交付后 15 日支付 85%
9	Gridworks, Inc	1. 合同生效后 10 日支付 10% 2. 剩余 90%于组件交货当月付清
10	Affordable Solar Installation, Inc.	1. 合同签署后支付 10% 2. 发货前 5 天支付 5% 3. 到货后 30 天支付剩余 85%

如上表所示，新能源业务主要客户签订合同后均需支付一定比例预付款，剩余尾款一般在光伏组件签收后 30 天支付。因此，新能源业务主要客户期末余额为合同负债。2025 年末应收账款主要客户为 Cypress Creek EPC, LLC、2024 年末应收账款主要系客户 NRS Solar Equipment, LLC 款项、2023 年末应收账款主要系新能源客户二，系与该等客户签订合同时未约定较高比例的预收货款，因此形成大额应收款项，该等应收账款均已于次年收回。

综上所述，公司主要客户期末余额均按期收回，不存在逾期情况，公司应收账款坏账准备计提充分。

（四）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

（1）对公司相关人员进行访谈，了解公司存货余额变动原因、存货备货政策、存货跌价准备计提政策及情况、应收账款坏账准备计提政策及情况等；

（2）通过查询同行业可比公司的定期报告等公开资料，了解同行业可比公司存货余额变动与公司的差异情况；

（3）获取公司在手订单及历史销售情况，评价存货余额变动的合理性；

(4) 获取并查看公司存货库龄明细表，结合公司存货库龄评价公司存货跌价准备计提的充分性；

(5) 了解公司存货跌价准备计提政策，获取公司存货跌价准备测试表，结合公司在手订单及历史销售数据评价公司计算存货可变现净值所采用的方法以及相关参数的合理性；

(6) 获取新材料、新能源两大业务前五大客户余额情况、信用政策及回款情况，评价应收账款规模持续增长和占营业收入比重持续提高的合理性；

(7) 获取新材料、新能源两大业务前五大客户销售合同，核实信用政策等；

(8) 了解应收账款坏账计提政策，获取公司坏账计提计算表，评价公司坏账计提政策的合理性。

2、核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司存货余额变动与公司采购备货政策、同行业可比公司变动情况、历史销售情况及在手订单相一致，公司存货规模及变动情况符合实际情况；

(2) 公司存货库龄情况较好，不存在大量积压的情形；存货跌价准备计提已考虑在手订单及市场价格变化，存货跌价准备计提充分，不存在应计提未计提的情形；

(3) 公司应收账款规模持续增长、占营业收入比重持续提高符合公司实际情况，应收账款坏账准备计提充分。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二六年七月八日