

关于北京八亿时空液晶科技股份有限公司
2025 年年报问询函的回复

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于北京八亿时空液晶科技股份有限公司 2025 年年报问询函的回复

致同函字（2026）第 110A006198 号

上海证券交易所：

致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）接受委托对北京八亿时空液晶科技股份有限公司（以下简称“公司”或“八亿时空”）2025 年财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注进行审计，并于 2026 年 4 月 16 日出具了致同审字(2026)第 110A012376 号的无保留意见审计报告。

我们于 2026 年 6 月 18 日收到了八亿时空转来的上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于北京八亿时空液晶科技股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2026】第 0347 号，以下简称“问询函”）。按照该问询函的要求，基于八亿时空对问询函相关问题的说明以及我们对八亿时空 2025 年度财务报表审计已执行的审计工作，现就有关事项说明如下：

问询函问题 1：关于经营业绩

年报显示，（1）2025 年公司营业收入 8.68 亿元，同比增长 17.72%；归母净利润 8,106.88 万元，同比增长 5.83%；扣非后归母净利润 3,770.01 万元，同比下降 39.29%；经营活动现金流量净额 5,449.84 万元，同比下降 67.68%。公司主营业务显示材料业务总体稳定，半导体材料、有机合成材料分别实现收入 1,086.83 万元、2,823.82 万元，同比大幅增长，而毛利率分别为 14.96%、-111.79%，同比大幅下滑。（2）公司披露贸易业务收入 1,437.41 万元，与上年基本持平。公司前期还曾披露开展边缘计算新业务，为互联网客户提供存储、网络服务。（3）公司前五名客

户销售额 6.79 亿元，占年度销售总额 78.26%，客户四、客户五为新进入的前五名客户。

请公司：（1）结合半导体材料和有机合成材料的具体产品构成、行业发展趋势、市场竞争格局、同行业可比公司情况等，结合销量及价格量化分析公司营业收入、营业成本及毛利率波动的原因及合理性；（2）结合公司期间费用、减值计提、往来款项等情况，说明公司收入增长但扣非后净利润、经营活动现金流净额大幅下降的原因及合理性；（3）分产品列示 2025 年前五大客户名称、销售内容、销售金额及占比、收入确认依据及时点、应收账款和合同资产余额、期后回款情况，说明交易金额发生重大变动的客户的基本情况，以及是否符合行业惯例；（4）结合贸易业务的具体内容、业务流程、定价政策、客户和供应商、收入确认方法和依据，说明开展贸易业务的原因，收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定；（5）说明公司边缘计算新业务的具体进展情况，分析新业务可能面临的相关风险，并充分提示。

（一）公司回复

1、结合半导体材料和有机合成材料的具体产品构成、行业发展趋势、市场竞争格局、同行业可比公司情况等，结合销量及价格量化分析公司营业收入、营业成本及毛利率波动的原因及合理性；

（1）行业发展趋势

①当前，全球半导体产业格局深度变革，先进制程与特色工艺并进发展，光刻胶树脂作为半导体产业链的关键基础材料，在技术创新与国产替代的双重驱动下，正迎来历史性发展机遇。极紫外（EUV）光刻、多重曝光等技术的普及，催生出对高端 KrF、ArF 光刻胶树脂的旺盛需求，与此同时，第三代半导体、先进封装等新兴领域的崛起，进一步拓宽了光刻胶树脂的应用场景。

在国家半导体产业政策扶持和国产替代战略推动下，国内光刻胶树脂产业逐步实现结构性突破，通过产学研协同创新和产业链联合开发等模式，国内头部企业已阶段性攻克分子量精准控制等共性技术难题，并在特色工艺领域进行差异化的产品开发，现已在部分细分市场具备替代能力，正逐步打破海外厂商一度在成熟制程领域的垄断格局。

②2025 年初，政府工作报告提出健全药品价格形成机制，制定创新药目录，支持创新药发展；2025 年中，国家多部门印发《支持创新药高质量发展的若干

措施》，涵盖五方面 16 条具体措施，指出要全方位扶持创新药的研发、准入、临床使用及多元支付等环节，提升效率。在国家政策的引领下，医药行业逐渐走出低谷，国内医药企业业务结构进一步优化，创新能力和抵御风险的能力增强，中国医药行业从药品研发、上市、销售全链条体系进一步完善。

（2）市场竞争格局

①光刻胶树脂行业具有极高的准入门槛，长期受到日本、美国等海外厂商在专利体系与技术生态上的双重制约，尤其在先进制程领域的工艺稳定性与设备兼容性等方面，海外厂商凭借先发优势长期处于领先地位并形成技术垄断。市场格局的裂变折射出技术路线的分化，国内晶圆厂通过“成熟制程优化+特色工艺创新”构建差异化竞争力，这种产业态势也正在重塑上游全球半导体材料的价值分配体系，并为国产光刻胶树脂创造了独特的发展机遇。

作为国内光刻胶树脂领域的重要供应商，八亿时空依托在显示材料领域积累的技术优势及渠道资源，构建覆盖树脂合成、配方优化、应用模拟的全链条技术平台，持续加大研发投入并不断突破关键技术瓶颈，以确保产品的性能稳定性及供应链安全性。同时，通过深化与下游晶圆厂、光刻胶企业的战略协作，精准把握先进制程需求动态，加速高端产品迭代，助力本土半导体产业链的自主可控，并为全球芯片产业的创新发展注入新动能。

光刻胶树脂业务在此基础上百吨级半导体 KrF 光刻胶树脂高自动化柔性/量产双产线顺利建成并开始生产，多款产品已实现批量交付，与国内多家头部光刻胶企业建立深度合作，标志着公司在半导体关键材料领域的产业化进程迈上新台阶。

②报告期内，公司高级医药中间体及原料药项目已实现量产。公司研发及技术团队持续优化生产工艺，积极降低能耗，稳步推进设备调试与人员队伍协同磨合，有效降低综合生产成本、提升产品收率。随着后续产能有序释放，将进一步增强公司市场竞争力，稳固与合作方的良好合作关系，持续拓展市场订单。

公司同步推进植保类及大健康领域的研发与创新，其中植保类领域聚焦作物保护、生物防控等方向，开展高效环保低毒产品及中间体研发并布局 CDMO 业务，大健康领域依托医药研发优势，聚焦营养保健等细分方向推进产品及原料研发，公司将持续加大两大领域研发投入，完善研发体系、强化人才建设与成果转化，力争形成核心竞争力，提升综合实力与可持续发展能力。

(3) 半导体材料和有机合成材料的具体产品构成、营业收入、营业成本及毛利率波动情况如下：

单位：万元

分产品		营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
半导体材料	树脂	1,086.83	924.19	14.96	339.34	586.21	-30.60
有机合成材料	医药中间体	2,823.82	5,980.49	-111.79	260.10	876.76	-133.71

2025 年半导体材料和有机合成材料的销量和售价的变动情况如下：

分产品		销量 (kg)	售价 (元/kg)	单位成本 (元/kg)	销量比上年增减 (%)	售价比上年增减 (%)	单位成本比上年增减 (%)
半导体材料	树脂	7,271.40	1,494.66	1,270.99	557.56	-33.19	4.36
有机合成材料	医药中间体	96,992.47	291.14	616.59	525.06	-42.39	56.27

公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用构成，具体如下：

单位：万元

分产品		成本构成	本期金额	成本占比 (%)	上年同期金额	成本占比 (%)	较上年同期变动比例 (%)
半导体材料	树脂	直接材料	893.21	96.65	134.68	100.00	563.21
半导体材料	树脂	直接人工	15.34	1.66	-	-	不适用
半导体材料	树脂	制造费用	15.64	1.69	-	-	不适用
半导体材料	树脂	其中：折旧	6.81	0.74	-	-	不适用
半导体材料	树脂	合计	924.19	100.00	134.68	100.00	586.21
有机合成材料	医药中间体	直接材料	2,068.40	34.59	219.94	35.92	840.44
有机合成材料	医药中间体	直接人工	375.66	6.28	90.53	14.79	314.96
有机合成材料	医药中间体	制造费用	3,536.43	59.13	301.81	49.29	1,071.74
有机合成材料	医药中间体	其中：折旧	2,125.30	35.54	84.10	13.74	2,427.00
有机合成材料	医药中间体	合计	5,980.49	100.00	612.28	100.00	876.76

半导体材料主要客户需求还处在少批量的供货阶段，随着客户需求的逐步放量，2025 年较上年的产销量有所增加。因公司产能处于爬坡阶段，单位固定成本有所增加。因产品结构不同，售价存在差异。随着规模化提升、国产化政策利好及全球产能紧缺可能引发未来涨价，毛利率会逐步向好。

有机合成材料毛利率计算如下：

单位：万元

项目（医药中间体）	2025 年	2024 年
营业收入①	2,823.82	784.18
营业成本②	5,980.49	612.28
毛利③=①-②	-3,156.67	171.90
折旧④	2,125.30	84.10
毛利（扣除折旧额）⑤	-1,031.37	256.00
毛利率（扣除折旧额）⑥=⑤/①	-36.52%	32.65%

有机合成材料毛利率下降主要原因系产品整体市场低迷，产品单价处于低位水平，平均售价同比下降 42.39%。同时公司量产初期，产线处于产能爬坡与良率提升阶段，产量尚未达到设计产能，单位产品分摊的固定成本较高，导致公司毛利率下降。若剔除折旧的影响，毛利率为-36.52%。随着量产规模扩大、产能利用率提升及良率持续改善，单位产品分摊的固定成本将逐步回归正常水平。同时，公司正积极推进降本增效措施与市场拓展，预计后续期间存货成本及毛利率压力将得到有效缓解。

(4) 同行业可比公司情况

① 同行业可比公司-半导体材料

本公司半导体材料业务主要涉及 KIF 光刻胶树脂的生产，该业务目前国内尚处于起步初期，尚无可直接对标的上市公司。

② 同行业可比公司-有机合成材料

单位：万元

公司主体	分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 年增减 (%)	营业成本比上年 年增减 (%)	毛利率比上年 年增减 (%)	销量走势 (%)	售价走势 (%)	售价变动原因
八亿时空	有机合成材料	2,823.82	5,980.49	-111.79	260.10	876.76	-133.71	525.06	-42.39	产品结构不同
飞凯材料	有机合成材料	20,275.99	17,410.30	14.13	2.90	/	/	/	/	未披露
康鹏科技	医药农药定制 化学品	40,696.67	30,670.70	24.64	37.99	35.35	1.47	64.66	-16.20	未披露
永太科技	医药类	74,312.81	55,241.02	25.66	-34.45	-33.49	-1.07	/	/	未披露
雅本化学	医药中间体	33,247.56	27,393.74	17.61	-0.14	-3.39	2.78	/	/	未披露

公司有机合成材料目前还处在少批量的供货阶段，与同行业不具有可比性。

综上所述，公司随着半导体和医药行业的快速发展，销量、营业收入有所增长，但是收入和毛利率相比同行业有很大差距。主要系新产品尚处于初期量产阶段，边际效益尚未完全释放。但公司产品产出方向明确，未来将持续进行新产品、新应用领域及相关工艺的研究创新，随着下游应用场景持续拓展、新产品逐步放量、产销规模扩大，公司盈利能力将进一步提升。



行业发展趋势符合公司在做好现有液晶材料主业的同时，进一步拓展和推动其他材料业务的发展，发挥公司在化学合成、材料纯化、精益管理等方面的系统性优势，打造显示材料、半导体材料、原料药及中间体等业务板块，力争将八亿时空建设成为多产品布局，多行业应用，具有全球影响力的电子材料平台企业。

2、结合公司期间费用、减值计提、往来款项等情况，说明公司收入增长但扣非后净利润、经营活动现金流净额大幅下降的原因及合理性；

2025 年公司主要利润表项目的同比增减变动金额和变动比例情况如下：

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	变动金额	变动比例
营业收入	86,806.50	73,737.30	13,069.20	17.72%
营业成本	52,470.54	42,417.92	10,052.62	23.70%
销售费用	7,704.80	7,260.60	444.20	6.12%
管理费用	5,187.04	5,574.58	-387.54	-6.95%
研发费用	9,579.35	8,802.95	776.40	8.82%
财务费用	1,165.19	-29.40	1,194.58	不适用
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-403.10	-94.69	-308.41	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,252.44	-541.41	-2,711.03	不适用
归属于上市公司股东的净利润	8,106.88	7,660.39	446.49	5.83%
非经常性损益	4,336.87	1,450.96	2,885.91	198.90%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,770.01	6,209.43	-2,439.42	-39.29%
经营活动产生的现金流量净额	5,449.84	16,860.63	-11,410.79	-67.68%

如上表所示，报告期内公司主营业务稳健，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减少主要系公司持续强化研发创新，加大研发投入，研发费用增加；随着河北八亿药业“年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目”、浙江上虞电子材料基地项目试生产及产业化的逐步推进，折旧费用增加；因有机合成材料产品整体市场低迷、库存积压等因素，公司基于谨慎原则计提了存货跌价准备 2,462.96 万元。

报告期非经常性损益中公允价值变动损益及投资收益明细如下：

单位：万元

序号	投资项目名称	计入当期非经常性损益的金额
1	嘉兴嘉璨股权投资合伙企业（有限合伙）	-717.34
2	北京鼎峰新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	-522.48
3	北京丝路科创投资中心（有限合伙）	1,728.00

4	北京首新金安股权投资合伙企业（有限合伙）	100.69
5	合肥汇科聚睿创业投资合伙企业（有限合伙）	1,279.79
6	南通詹鼎材料科技有限公司	2,353.20
7	上海芯力基半导体有限公司	-1,312.61
8	厦门恒坤新材料科技股份有限公司	1,818.72
9	银行理财	104.46
合 计		4,832.43

经营现金流的影响构成如下：

单位：万元

项 目	2025 年	2024 年	增长变化
销售商品、提供劳务收到的现金①	84,588.92	78,312.79	6,276.13
购买商品、接受劳务支付的现金②	47,139.52	34,901.23	12,238.29
销售商品及购买商品产生的经营现金流的影响③=①-②	37,449.40	43,411.56	-5,962.14
支付给职工及为职工支付的现金④	17,234.15	12,365.67	4,868.48
经营现金流的影响⑤=③-④	20,215.25	31,045.88	-10,830.63

经营活动产生的现金流量净额减少，主要系报告期内公司主营液晶业务经营活动现金流稳健，各子公司新项目产业化而支付采购材料、人工成本等运营资金投入增加。

综上，公司对子公司的投入属于公司中长期战略投入，子公司处于产能爬坡阶段，尚未形成规模化效应，固定成本较高，虽对短期利润形成一定压力，但有助于构建长期差异化竞争实力。因此，2025 年营业收入增长而净利润、经营活动现金流净额下降，具有合理性。

3、分产品列示 2025 年前五大客户名称、销售内容、销售金额及占比、收入确认依据及时点、应收账款和合同资产余额、期后回款情况，说明交易金额发生重大变动的客户的基本情况，以及是否符合行业惯例；

2025 年公司前五大客户名称、销售内容、销售金额、销售额占比及与上年销售额变动情况列示如下：

单位：万元

客户名称	销售内容	2025 年销售金额	销售额占比	2024 年销售金额	销售额变动比率
客户 1	显示材料	53,282.84	61.38%	47,346.10	12.54%
客户 2	显示材料	6,832.12	7.87%	8,513.81	-19.75%
客户 3	显示材料	4,536.31	5.23%	2,791.24	62.52%
客户 4	显示材料、其他	1,730.76	1.99%	720.80	140.12%
客户 5	有机合成材料	1,554.81	1.79%	467.76	232.39%

由上表可见，客户 3、客户 4、客户 5 三家客户销售变动幅度超 30%。其中客户 3 为行业头部面板厂商，与公司保持长期稳定合作；客户 4 本期销售收入增长系显示材料采购需求大幅提升所致；客户 5 前期仅小批量采购医药中间体试样，本期相关产品实现量产，采购规模随之增加。

交易金额发生重大变动的客户的基本情况如下表所示：

客户名称	成立时间	行业类型	经营范围
客户 3	2003 年	光电产业、电子零部件制造业	生产电视、台式显示器、笔记本、平板、穿戴设备 LTPS 液晶面板；面板级扇出型半导体封装（FOPLP）、光学元件、感测组件。
客户 4	2006 年	电子专用材料制造	电子专用材料制造。液晶显示材料、电致发光材料生产、销售；进、出口业务。机械设备、检测设备、房屋租赁服务。
客户 5	2016 年	基础化学原料制造	危险化学品经营、化工产品销售（不含许可类化工产品）。

2025 年，全球显示面板行业延续回暖态势，Mini LED 技术加速向主流市场渗透，新能源汽车产销量持续增长带动车载显示需求持续扩容，行业整体呈现积极向好的发展格局。公司与前五大客户的销售模式、结算周期均与同行业可比公司经营模式一致；大额交易变动均由下游客户生产计划、市场周期等外部合理因素驱动，交易规模波动符合行业常规经营特征。

2025 年公司前五大客户收入确认依据及时点列示如下：

客户名称	收入确认依据	收入确认时点
客户 1	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户 2	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户 3	报关单	货物装运完毕并办理完成相关报关手续，按报关单中记载的出口日期确认收入

客户 4	签收单	在货物交付到买方指定地点，客户签收后确认收入
客户 5	签收单	在货物交付到买方指定地点，客户签收后确认收入

由上表可见，客户 1 与客户 2 主要采用 VMI 仓寄售销售模式，以客户实际领用出库为收入确认时点，收入确认依据为对账单；客户 3 以货物装运完毕并办理完成相关报关手续为收入确认时点，收入确认依据为报关单；客户 4 与客户 5 以在货物交付到买方指定地点，客户签收后为收入确认时点，收入确认依据为客户签收单。

2025 年 12 月 31 日前五大客户的应收账款余额及期后回款情况列示如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	期后回款金额	期后回款占期末应收账款余额的比重
客户 1	11,085.87	11,085.87	100%
客户 2	2,128.21	2,128.21	100%
客户 3	1,229.05	1,229.05	100%
客户 4	2,179.95	2,179.95	100%
客户 5	-	-	-

注：2025 年 12 月 31 日应收账款期后回款金额系截至 2026 年 4 月 30 日回款金额。

由上表可见，截至 2026 年 4 月 30 日前四大客户应收账款余额期后均已全额收回，第五大客户期末无应收余额。

4、结合贸易业务的具体内容、业务流程、定价政策、客户和供应商、收入确认方法和依据，说明开展贸易业务的原因，收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定；

公司的贸易业务为外购原材料销售业务，公司自身生产备货采购规模大，集中采购议价能力更强，原料采购单价低于下游中小客户直接向原厂采购的价格，形成稳定合理价差；定价参照同期市场行情协商确定，定价公允，不存在无商业实质的异常定价。因此借助公司大批量采购的价格优势，公司在保证自用的前提下向其销售以获取一定利润。

上游供应商均为行业合规原材料生产企业，亦是公司自有生产用料的长期合作供方，供货稳定、合作基础良好；下游客户以中小精细化工、显示材料企

业为主，该类客户单次采购规模有限，单独向上游原厂采购议价能力较弱，存在降低原材料采购成本的真实诉求。贸易业务上下游主体相互独立，不存在关联关系，全部交易均基于客户实际生产用料需求。

公司贸易业务前五名客户如下：

单位：万元

客户名称	贸易业务确认的营业收入	占 2025 年营业收入比例	具体交易内容	应收账款	期后回款	总额法确认收入金额	净额法确认收入金额
客户 6	254.35	0.29%	有机物、溶剂类、易燃	87.58	75.32	254.35	-
客户 7	247.35	0.28%	催化剂	227.00	227.00	247.35	-
客户 4	161.50	0.19%	酮类、苯酚、有机物	266.42	266.42	117.44	44.06
客户 8	145.01	0.17%	有机物、酮类、溴苯类	56.28	56.28	131.12	13.89
客户 9	79.38	0.09%	硬盘			-	79.38
合 计	887.59	1.02%		637.28	625.02	750.26	137.33

注：2025 年 12 月 31 日应收账款余额为贸易业务赊销金额，期后回款金额系截至 2026 年 4 月 30 日回款金额。

公司贸易业务前五名供应商如下：

单位：万元

供应商名称	贸易业务确认的营业成本	占 2025 年营业成本比例	具体交易内容	应付账款	期后付款
供应商 6	174.19	0.33%	有机物	27.71	27.71
供应商 3	104.36	0.20%	有机物、酮类	710.26	710.26
供应商 7	65.78	0.13%	催化剂		
供应商 8	51.87	0.10%	有机物		
供应商 9	49.10	0.09%	有机物		
合 计	445.30	0.85%		737.97	737.97

注：2025 年 12 月 31 日应付账款期后付款金额系截至 2026 年 4 月 30 日付款金额。

报告期内公司贸易业务收入如下：

单位：万元

收入确认方法	收入确认金额	交易金额（不含税）
--------	--------	-----------

总额法	1,213.28	1,213.28
净额法	224.12	4,793.79
合 计	1,437.41	6,007.07

适用总额法确认贸易业务收入的，原材料入库后存放周期较长、货物周转速度较慢，公司实质持有存货并承担原材料价格波动、滞销、毁损灭失等商品所有权上的主要风险和报酬，符合收入准则中主要责任人的判定标准。依据《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定，公司以向客户收取的全部应收对价确认营业收入，相关会计处理符合企业会计准则要求。

适用净额法确认贸易业务收入的，原材料购销数量基本匹配，货物采购入库和销售出库时间接近，货物周转周期短，公司不承担原材料价格波动、滞销、毁损等存货所有权上的主要风险和报酬，仅作为交易代理人获取价差收益。依据《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定，公司以应收客户款项扣除应付供应商货款后的净额作为贸易收入，相关会计处理符合企业会计准则要求。

5、说明公司边缘计算新业务的具体进展情况，分析新业务可能面临的相关风险，并充分提示。

公司在 2025 年 7 月份发布了开展新业务的公告，开展边缘计算业务，主要为互联网客户提供稳定的边缘存储与网络服务。随着业务的发展，公司现依托“存储+网络+GPU”全栈能力，纵向延伸至 AI 服务器集成制造领域，为头部互联网客户提供定制化机架式服务器及高端配件供应，助力其数据中心 AI 算力建设，为公司带来新的业绩增长。在该模式下，公司可自主采购显卡、芯片等配件并委托 OEM 生产，相较直接采购品牌服务器成本优势明显。

结合当前的情况，一是适配短视频、直播及 AI 大模型发展趋势，满足客户对高密度、高稳定算力的刚性需求；二是实现产业链升级，由带宽服务向算力承载服务转型，抢占价值链上游；三是公司创始人赵雷先生在早期创立并运营的大型 IT 门户网站“中关村在线”以及八亿时空电脑运营服务商，积累了丰富的储备和人员数据管理运用经验。上市后依托公司北京市智能工厂的数字化制造能力，结合头部数据中心资源，可为客户提供“大带宽+高性能计算”一站式算力解决方案，有效解决流量激增与算力不足的矛盾。

未来公司将在边缘算力网络存储服务、算力设备研发销售、算力通讯增值服务方面实施，均可成为公司持续运营的业务，各环节相互赋能、协同落地。

公司当前技术产品层面，完成边缘硬件适配、数据本地运算、软硬件对接相关技术储备，配套轻量化应用方案成型，无大额重资产投入，研发支出可控，未对公司经营造成压力。市场落地层面，开展少量客户试样、场景验证试点项目，报告期未产生收入。

未来随着公司新业务的业务量增加，资金的逐步投入可能会对公司短期现金流造成一定的压力，但新业务资金周转速度快，经营收益资金逐步释放初始投入的运营资金。同时，公司将统筹资金管理，合理确定支付方式、支付安排等，以确保新业务顺利实施，且不会对公司现有业务造成影响。

2026 年公司边缘计算业务截至 2026 年 7 月 20 日主要客户情况（未经审计）：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	交易金额（不含税）	收入	截至 7 月 20 日应收账款余额	收入确认方法	收入确认依据
1	客户 10	显卡	11,061.95	490.53	-	净额法	验收单
2	客户 11	专属云资源服务	379.80	9.23	-	净额法	验收单
3	客户 12	带宽资源与服务费	405.51	6.84	-	净额法	对账单
4	客户 13	带宽资源与服务费	110.67	2.36	-	净额法	对账单
5	客户 14	带宽资源与服务费	49.53	1.17	-	净额法	对账单
6	客户 15	带宽资源与服务费	107.02	-11.40	-	净额法	对账单
合 计			12,114.48	498.74			

2026 年公司边缘计算业务截至 2026 年 7 月 20 日前十名供应商情况（未经审计）：

单位：万元

序号	供应商名称	交易内容	交易金额（不含税）	截至 7 月 20 日应付账款余额
1	供应商 25	GPU、内存	11,814.60	-
2	供应商 26	GPU、显卡	3,696.49	-
3	供应商 27	GPU	3,185.84	-
4	供应商 28	GPU	2,115.04	-
5	供应商 29	GPU	2,102.92	-
6	供应商 30	GPU	1,963.89	-
7	供应商 31	GPU	1,055.75	-

8	供应商 32	CPU	541.59	-
9	供应商 33	专属云资源服务、带宽资源与服务费	456.60	-
10	供应商 34	带宽资源与服务费	377.13	-
合 计			27,309.87	

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们了解了主要产品的行业发展、市场整体情况及下游客户情况，对主要产品销售收入实施分析程序，与同行业公司的毛利率进行对比，分析收入增长及毛利率变动情况，并判断变化的合理性；

2、我们执行分析程序确定了主营业务收入、成本是否配比，各月毛利率变动是否合理；

3、我们核查了原材料采购成本、人工成本、制造费用等各项成本构成，分析其变动的合理性与毛利率变动的匹配性；

4、我们核查了期间费用、减值计提、往来款项等情况，确认八亿时空收入增长但扣非后净利润、经营活动现金流净额大幅下降具有合理性；

5、我们取得了销售合同，结合不同的销售模式，识别与销售商品控制权转移相关的合同条款与条件，进而评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定，是否与八亿时空业务情况相符；

6、我们取得了贸易类外购原材料的采购与销售合同、原材料出入库记录，结合收入确认准则，确认贸易类收入确认的准确性；

7、我们抽样检查了销售合同、报关单、签收单、对账单、发票、物流运输记录等资料，确认营业收入的真实性；

8、我们对主要客户进行函证，并通过查询客户公告、官网等公开信息对主要客户进行背景调查，确认营业收入的真实性；

9、我们对八亿时空的营业收入执行截止测试，评价营业收入是否记录在正确的会计期间；

10、我们对期后实施了特定的检查，包括检查期后是否存在大额销售退回及当期收入在期后的收款情况。

11、我们针对边缘计算新业务对管理层进行了访谈，了解业务背景、业务模式及该业务当前进展情况。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、八亿时空营业收入、营业成本及毛利率受产品结构、行业发展等因素影响，波动符合公司实际经营情况，具备合理性。

2、八亿时空收入增长但扣非后净利润、经营活动现金流净额大幅下降具有合理性。

3、八亿时空营业收入真实，收入确认时点准确，确认依据充分，前五大客户的变动具有合理性，应收账款期后回款情况良好。

4、贸易业务的开展具备商业合理性，收入确认符合《企业会计准则》的规定。

5、八亿时空边缘计算业务在报告期内未产生收入。

问询函问题 2：关于供应商和预付款项

年报显示，（1）2025 年公司前五名供应商采购额 19,150.26 万元，占年度采购总额 39.74%，近年来采购集中度不断下降，其中供应商五系新进入。（2）报告期末，公司预付款项余额 936.21 万元，较期初增加 11.13%，预付款项各季度末余额较大，第一、二、三季度末余额分别为 2,164.14 万元、1,572.10 万元、3,380.68 万元。

请公司：（1）列示前五大供应商名称、采购内容、采购金额及占比应付预付款项金额、期后结转情况，供应商同时为客户的，说明原因及合理性；（2）变动的供应商的基本情况，说明供应商集中度不断下降的原因，以及是否符合行业特点；（3）列示预付款项各季度末前五名交易对手方名称、交易内容、金额及占比、结转情况，说明预付款项各季度末余额较大的原因。

（一）公司回复

1、列示前五大供应商名称、采购内容、采购金额及占比、应付预付款项金额、期后结转情况，供应商同时为客户的，说明原因及合理性；

公司前五大供应商信息如下：

单位：万元

供应商	采购类别	采购金额	占比(%)	应付款项金额	期后结转情况	是否客户	销售物料类别
供应商 1	粗品单晶、中间体、原材料	8,338.84	17.31	3,423.95	截至 2026 年 4 月底已结转	是	OLED
供应商 2	粗品单晶、中间体、原材料	3,406.33	7.07	1,048.23	截至 2026 年 3 月底已结转	是	精品单晶、粗品单晶、中间体、原材料、OLED
供应商 3	粗品单晶、中间体、原材料	2,732.80	5.67	710.26	截至 2026 年 3 月底已结转	否	
供应商 4	粗品单晶、中间体、原材料	2,706.54	5.62	1,193.39	截至 2026 年 4 月底已结转	是	粗品单晶、中间体、原材料、服务
供应商 5	粗品单晶、中间体、原材料	1,965.74	4.08	147.71	截至 2026 年 3 月底已结转	是	精品单晶、中间体、原材料、OLED、服务
合 计		19,150.25	39.75	6,523.54			

公司 2025 年前五大供应商采购额为 19,150.25 万元，采购金额占比 39.75%，应付账款 6,523.54 万元，截至 2026 年 4 月底全部支付结转完毕。

公司主要采购物料为原材料、中间体和粗品单晶，业务活动存在部分合作主体同时为客户、供应商的情形，其主要原因如下：

公司为混合液晶生产制备的前端材料，其中部分种类也能够满足同行业液晶材料供应商的需求，公司在保障自用的前提下，根据液晶材料供应商的采购需求，对其销售以降低材料库存提高存货周转。此外，基于部分供应商采购量较小，直接从原材料厂商处采购价格较高，借助公司大批量采购的价格优势，公司存在采购原材料后直接销售给供应商的贸易类业务，此类业务采用净额法核算。以上相关交易均为市场化公允交易，定价参考同期市场行情，业务流程合规，具备真实商业实质。在液晶材料领域，产业链上下游企业之间互为客户、互为供应商属于行业惯例，具备合理的商业逻辑。

综上，原材料或产品除自用外，还可销售给其他第三方供应商也符合公司的实际业务情况，虽不作为公司业务的主要发展方向，但此种模式也符合商业逻辑。

2、结合交易金额发生重大变动的供应商的基本情况，说明供应商集中度不断下降的原因，以及是否符合行业特点；

单位：万元

供应商	采购内容	2025年 采购金额	占比 (%)	采购内容	2024年 采购金额	占比 (%)	占比变 化(%)
供应商 1	粗品单晶、中间体、原材料	8,338.84	17.31	粗品单晶、中间体	7,120.91	18.32	-1.01
供应商 2	粗品单晶、中间体、原材料	3,406.33	7.07	粗品单晶、中间体、原材料	3,554.27	9.14	-2.07
供应商 3	粗品单晶、中间体、原材料	2,732.80	5.67	粗品单晶、中间体、原材料	2,485.59	6.39	-0.72
供应商 4	粗品单晶、中间体、原材料	2,706.54	5.62	粗品单晶、中间体、原材料	2,816.55	7.25	-1.63
供应商 5	粗品单晶、中间体、原材料	1,965.74	4.08	粗品单晶、中间体、原材料	1,690.34	4.35	-0.27
合 计		19,150.25	39.75		17,667.66	45.45	-5.70

由上表可以看出，供应商 5 为新进入前五的供应商。

公司建立了一套完善的采购内控管理制度，对采购流程、存货管理以及供应商选择等关键环节进行了明确规定。在选择供应商方面，公司进行了全面的评估，综合考虑潜在供应商的生产能力、生产工艺、交货周期和产品质量控制等方面的指标，与符合要求的供应商建立了长期稳定的合作关系，并通过合同条款、标准化流程和常态化沟通，在产品交货期、质量控制和技术保密等方面实现了有效的约束和保障。这套制度的实施，充分保障了供应商、客户的合法权益，确保了采购过程的合规性和透明度，进一步提升了公司的运营效率和客户满意度。

同时，公司主要原材料为粗单晶、中间体和基础化工原料，上游化工行业企业众多，竞争充分，产品供给充足并且公司主要原材料可由两家以上供应商提供，并建立了原材料品质检测、供应商定期走访等供应链管理制度，保证了原材料供应稳定。

并且伴随子公司逐步起量，多品类产品研发、生产及市场化运营需求对应材料类供应商数量较多、地域布局分散，公司供应商整体集中度下降。

综上，供应商集中度不断下降符合行业特点。

3、列示预付款项各季度末前五名交易对手方名称、交易内容、金额及占比、结转情况，说明预付款项各季度末余额较大的原因。

2025 年第一季度末预付款项前五名供应商：

单位：万元

供应商名称	交易内容	一季度金额	占比 (%)	期后结转情况
供应商 10	采购边缘计算相关设备	689.16	31.84	截至 2025 年 7 月底结转完毕
供应商 11	采购咨询服务	255.78	11.82	截至 2025 年 12 月底 74.26 万元结转入管理费用，181.52 万元结转入其他流动资产
供应商 12	预付能源费	104.19	4.81	截至 2026 年 6 月底结转完毕
供应商 13	采购代理服务	90.57	4.18	截至 2026 年 5 月底结转 43.40 万元
供应商 14	采购医药中间体原料	90.26	4.17	截至 2026 年 3 月底结转完毕
合 计		1,229.95	56.83	

2025 年第二季度末预付款项前五名供应商：

单位：万元

供应商名称	交易内容	二季度金额	占比 (%)	期后结转情况
供应商 10	采购边缘计算相关设备	560.77	35.67	截至 2025 年 7 月底结转完毕
供应商 11	咨询服务	231.02	14.70	截至 2025 年 12 月底 49.50 万元结转入管理费用，181.52 万元结转入其他流动资产
供应商 13	代理服务	165.57	10.53	截至 2026 年 5 月底结转 114.15 万元
供应商 15	采购树脂原料	65.00	4.13	截至 2025 年 12 月底结转完毕
供应商 12	预付能源费	53.15	3.38	截至 2026 年 6 月底结转完毕
合 计		1,075.51	68.41	

2025 年第三季度末预付款项前五名供应商：

单位：万元

供应商名称	交易内容	三季度金额	占比 (%)	期后结转情况
供应商 16	采购显卡芯片	1,678.95	49.66	2025 年底结转入其他应收款
供应商 17	采购库存商品	480.00	14.20	截至 2025 年 12 月底结转完毕

供应商名称	交易内容	三季度金额	占比 (%)	期后结转情况
供应商 11	咨询服务	206.27	6.10	截至 2025 年 12 月底 24.75 万元结转入管理费用, 181.52 万元结转入其他流动资产
供应商 13	代理服务	165.57	4.90	截至 2026 年 5 月底结转 114.15 万元
供应商 12	预付能源费	70.69	2.09	截至 2026 年 6 月底结转完毕
合 计		2,601.48	76.95	

2025 年第四季度末预付款项前五名供应商:

单位: 万元

供应商名称	交易内容	四季度金额	占比 (%)	期后结转情况
供应商 13	代理服务	165.57	17.68	截至 2026 年 5 月底结转 114.15 万元
供应商 18	采购系统服务	75.00	8.01	截至 2026 年 5 月底结转 4.25 万元
供应商 12	预付能源费	60.83	6.50	截至 2026 年 6 月底结转完毕
供应商 19	采购测试耗材	59.15	6.32	截至 2026 年 3 月底结转完毕
供应商 20	采购医药中间体原料	58.97	6.30	截至 2026 年 3 月底结转完毕
合 计		419.52	44.81	

综上, 公司第一、二、三、四季度末余额分别为 2,164.14 万元、1,572.10 万元、3,380.68 万元、936.21 万元, 主要是由于供应商 10 的边缘计算相关设备采购款、供应商 11 的咨询服务费、供应商 16 芯片采购款、供应商 13 代理服务费等业务进展影响预付余额, 此业务签订和进展符合公司的经营规划和合同执行条款, 虽然季度末预计金额波动较大, 但是符合业务逻辑。

(二) 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求, 设计和执行了相关程序, 针对上述问题我们执行的主要程序如下:

1、我们获取了 2025 年末应付账款余额明细, 选取大额应付账款项目, 结合采购入库记录、产品生产业务情况, 对比前期末应付账款余额变动, 并结合八亿时空当期经营规模、产销情况分析余额变动合理性;



2、我们获取了 2025 年末预付账款明细及对应采购合同，检查合同金额、付款时间、交货周期等主要合同内容，抽查大额预付款项银行付款回单，与账面预付账款发生额、余额交叉核对，核实预付账款真实性及合理性；

3、我们获取了 2025 年度采购入库单清单，选取大额供应商，取得其采购订单、采购合同、采购发票、采购付款回单等原始单据实施细节测试，核验采购交易的真实性，评估交易的合理性与必要性；

4、我们针对当期采购金额较上期发生重大变动及本期新增供应商，查阅了工商信息、经营范围，确认了采购内容与公司主营业务、生产需求匹配；

5、我们对期末大额的应付账款、预付账款以及当期大额采购额实施独立函证程序，查验交易额、往来余额的真实性、准确性；

6、我们执行了期后核查程序，检查主要供应商期后付款银行流水，验证应付账款期后结算真实性；跟踪预付账款期后原材料到货入库、成本费用结转情况，核实预付账款期末余额的准确性；

7、我们分别获取了供应商同时为客户的交易对手的相关采购合同、销售合同、出入库单据等原始单据，对比双方交易内容，并向管理层了解双向合作的商业背景，合作必要性及行业惯例。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、八亿时空与前五大供应商的采购业务及两期采购规模变动与八亿时空拓展业务相关，具有合理性；部分交易对手同时为供应商及客户，系产业链配套合作形成，双向交易具备真实商业背景与合理商业逻辑。

2、八亿时空供应商集中度逐年下降主要系八亿时空结合生产需求主动拓宽采购渠道、筛选高品质供应商，保证原料供应所致，相关采购结构变化与自身经营战略匹配，同行业普遍存在多元化采购情形，该趋势符合行业经营特点。

3、八亿时空预付款项主要系商品采购、服务费等经营款项，各季度末余额受采购合同交货周期、业务实施进度等因素影响存在阶段性波动，季度末预付款余额较大符合业务实质，具备合理性。

问询函问题 3：关于对外投资

年报显示，（1）2025 年末公司交易性金融资产余额 3.57 亿元，包括理财产品 2,509.55 万元及其他投资 3.31 亿元。截至年末公司已投资私募基金 1.42 亿元，均列

报于交易性金融资产。本期交易性金融资产发生公允价值变动收益 4,742.18 万元。

(2) 截至年末，公司其他权益工具投资余额 5,711.62 万元，公司于 2021 年 1 月 6 日认购 Kyulux, Inc 的股权，期末持股 4.67%，本期计入其他综合收益的利得 228.62 万元。(3) 公司 2026 年 3 月 10 日披露《关于全资子公司出售参股公司股权的公告》，公司将其持有的南通詹鼎材料科技有限公司 11.5892% 股权出售，对价为 15,645.40 万元。

请公司：(1) 列示交易性金融资产中其他投资的具体投向及底层资产情况，如为私募基金产品，分项列示投资金额、基金管理人、合伙人及出资情况、出资比例及影响力、底层资产业务经营情况、是否为关联投资、是否存在资金回收风险，说明公允价值变动收益及投资收益的确认及计量是否准确；(2) 列示 Kyulux, Inc 基本情况、近两年主要经营数据、公司投资目的、业务是否具有协同性、投资决策程序，说明其他综合收益的确认及计量是否准确；(3) 说明出售南通詹鼎股权目前进展情况、相关财务会计处理、以及预计对公司净利润等财务指标的影响；(4) 结合公司主营业务、发展规划、投资决策流程等，说明公司持有大额金融资产的原因及合理性，与投资管理相关的内部控制制度是否健全、执行是否有效。

(一) 公司回复

1、列示交易性金融资产中其他投资的具体投向及底层资产情况，如为私募基金产品，分项列示投资金额、基金管理人、合伙人及出资情况、出资比例及影响力、底层资产业务经营情况、是否为关联投资、是否存在资金回收风险，说明公允价值变动收益及投资收益的确认及计量是否准确；

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日，交易性金融资产中，公司及公司的全资子公司投资的私募股权投资基金成本 14,203.89 万元，累计公允价值变动收益 5,990.31 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	基金名称	认缴出资金额	认缴出资比例 (%)	影响力	基金管理人	合伙人名称	合伙人认缴出资情况	底层资产经营情况	是否为关联投资	是否存在资金回收风险	成本	报告期利润影响	累计利润影响
1	嘉兴嘉璨股权投资合伙企业 (有限合伙)	10,000.00	66.23	无	杭州枫华私募基金管理有限公司	杭州枫华私募基金管理有限公司 北京八亿时空投资管理有限公司 浙江正凯投资集团有限公司	100.00 10,000.00 5,000.00	投资于新材料中的成长型企业，底层资产业务正常	否	否	5,953.34	-717.34	566.66
2	北京鼎峰新材料创业投资合伙企业 (有限合伙)	3,000.00	6.00	无	北京鼎峰智理投资有限公司	北京鼎峰智材科技发展有限公司 北京市科技创新基金 (有限合伙) 北京市大兴发展引导基金 (有限合伙) 国投创业投资基金 (有限合伙) 清华大学教育基金会 嘉兴鼎峰智材投资合伙企业 (有限合伙) 北京八亿时空投资管理有限公司 苏州汾湖创新产业投资中心 (有限合伙) 北京兴产基金管理中心 (有限合伙)	500.00 20,000.00 9,000.00 5,000.00 5,000.00 4,000.00 3,000.00 2,500.00 1,000.00	基金主要投资于新兴产业，早期于新兴产业，中期创新型创业，底层资产业务经营正常	否	否	2,483.75	-522.48	2,663.25
3	北京丝路科创	3,000.00	5.63	无	丝路华创投投资管理有限公司 (北京)	北京丝路华创投投资管理有限公司	1,000.00	基金主要投资于科技智能、绿	否	否	2,058.08	1,728.00	1,818.92

序号	基金名称	认缴出资金额	认缴出资比例 (%)	影响力	基金管理人	合伙人名称	合伙人认缴出资情况	底层资产经营情况	是否为关联投资	是否存在资金回收风险	成本	报告期利润影响	累计利润影响
	投资中心（有限合伙）				京）有限公司	世纪金源投资集团有限公司	8,000.00	色环保、节能环保、医疗健康消费、医药领域的企业，底层业务经营正常					
						中关村科技园区海淀园创业服务中心	6,000.00						
						北京清科和嘉二期投资管理合伙企业（有限合伙）	6,000.00						
						北京市海淀区国有资本运营有限公司	5,000.00						
						宁波福扬贸易有限公司	4,000.00						
						天津华胜天成投资管理有限公司	3,500.00						
						北京八亿时空投资管理有限公司	3,000.00						
						天津友联企业管理咨询有限公司（有限合伙）	2,600.00						
						华油惠博普科技股份有限公司	2,500.00						
						珠海横琴永昌致远投资中心（有限合伙）	2,000.00						
						北京丝路科创壹号管理咨询有限公司（有限合伙）	1,711.50						
						北京广联达创元投资中心（有限合伙）	1,500.00						

序号	基金名称	认缴出资金额	认缴出资比例 (%)	影响力	基金管理人	合伙人名称	合伙人认缴出资情况	底层资产经营情况	是否为关联投资	是否存在资金回收风险	成本	报告期利润影响	累计利润影响
4	北京首安投资合伙企业(有限合伙)	5,000.00	2.41	无	北京首元新能投资管理有限公司	苏州尚合正势二期创业投资中心(有限合伙)	1,500.00						
						天津融智德投资有限公司	1,000.00						
						厦门金圆清科股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,000.00						
						北京北陆药业股份有限公司	1,000.00						
						中关村科学城数据投资运营(北京)集团有限公司	1,000.00						
						嘉兴尚合正势投资合伙企业(有限合伙)	500.00						
						北京合众慧能科技股份有限公司	500.00						
						北京首元新能投资管理有限公司	2,070.55	基金主要投资成熟项目, 成长期阶段围绕钢铁重点体系下的金属材料企业, 底层资产经营正常	是 ^{注1}	否	759.51	100.69	-125.31
						北京首元新能投资管理有限公司	50,000.00						
						国家制造业转型升级基金股份有限公司	40,000.00						
						北京顺义科技創新集團有限公司	40,000.00						
						天津创吉投资有限公司	30,000.00						

序号	基金名称	认缴出资金额	认缴出资比例 (%)	影响力	基金管理人	合伙人名称	合伙人认缴出资情况	底层资产经营情况	是否为关联投资	是否存在资金回收风险	成本	报告期利润影响	累计利润影响
5	合肥汇科聚睿创业投资合伙企业 (有限合伙)	5,000.00	6.13	无	上海正心谷投资管理有限公司	北京首钢股份有限公司	20,000.00	基金主要对新能源材料及相关产业进行间接投资或通过参股企业进行间接投资，同时关注消费电子、半导体、进口替代主题的相关投资机会，底层业务经营正常	否	否	2,949.21	1,279.79	1,066.79
						北京首源投资有限公司	19,734.00						
						北京八亿时空液晶科技股份有限公司	5,000.00						
						北京首新万泰管理咨询有限公司 (有限合伙)	250.00						
						上海泽纭企业咨询合伙企业 (有限合伙)	1,500.00						
						无锡乐橙创业投资合伙企业 (有限合伙)	16,200.00						
						安徽省新材料产业主题投资基金合伙企业 (有限合伙)	16,000.00						
						合肥市创业投资引导基金有限公司	10,000.00						
						北京八亿时空投资管理有限公司	5,000.00						
						亳州市康安投资基金有限公司	5,000.00						
						无锡尚稳产业投资合伙企业 (有限合伙)	5,000.00						
						国信资本有限责任公司	4,990.00						

序号	基金名称	认缴出资金额	认缴出资比例(%)	影响力	基金管理人	合伙人名称	合伙人认缴出资情况	底层资产经营情况	是否为关联投资	是否存在资金回收风险	成本	报告期利润影响	累计利润影响
						珠海市旭升投资管理有限公司（有限合伙）	3,421.00						
						镇江正心聚智投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00						
						刘必华	3,000.00						
						长沙市长财资本管理有限公司	2,000.00						
						百供仓（上海）商业管理有限公司	2,000.00						
						郭明波	2,000.00						
						乔华	1,500.00						
						吴凯	1,000.00						
合计		26,000.00									14,203.89	1,868.66	5,990.31

注 1: 2022 年时任八亿时空董事孟子扬、监事赵维旭分别担任北京首元新能投资管理有限公司（基金的普通合伙人/执行事务合伙人/基金管理人，“首元新能”）的董事、董事兼财务总监。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定，首元新能构成八亿时空的关联人；截至 2025 年 6 月，孟子扬和赵维旭已不再担任八亿时空董事和监事职务。

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，交易性金融资产中，其他投资成本 10,000.00 万元，累计公允价值收益 2,951.31 万元，具体投向和底层资产情况如下：

单位：万元

序号	被投资企业	投资额	持股比例 (%)	底层资产情况	报告期利润影响	累计利润影响
1	南通詹鼎材料科技有限公司	7,000.00	11.59	南通詹鼎材料科技有限公司成立于 2022 年 4 月，专注于含氟电子化学品的研发、生产与销售，主要产品为电子氟化液。	2,353.20	2,445.20
2	上海芯力基半导体有限公司	2,000.00	3.56	上海芯力基半导体有限公司成立于 2023 年 11 月，专注高端 CPU 芯片的自主设计和自主销售。主要采用 Fabless 模式经营：公司负责芯片的设计工作，形成集成电路设计版图，将晶圆制造、封装、部分测试等环节委托给相关制造企业及代工厂商加工完成。	-1,312.61	-1,312.61
3	厦门恒坤新材料科技股份有限公司	1,000.00	0.15	厦门恒坤新材料科技股份有限公司立足于集成电路关键材料领域，是境内少数具备 12 英寸集成电路晶圆制造关键材料研发和量产能力的创新企业之一，主要从事光刻材料和前驱体材料的研发、生产和销售。产品主要应用于先进 NAND、DRAM 存储芯片与 90nm 技术节点及以下逻辑芯片生产制造的光刻、薄膜沉积等工艺环节，系集成电路晶圆制造不可或缺的关键材料。	1,818.72	1,818.72
合计		10,000.00			2,859.31	2,951.31

交易性金融资产中私募股权投资基金及其他投资项目公允价值变动损益依据北京中同华资产评估有限公司出具的公允价值计量项目估值报告评估的公允价值确认公允价值变动损益。

2、列示 Kyulux, Inc 基本情况、近两年主要经营数据、公司投资目的、业务是否具有协同性、投资决策程序，说明其他综合收益的确认及计量是否准确；

单位：万元

投资主体	被投资企业	Kyulux, Inc. 基本情况	公司投资目的	业务是否具有协同性	投资决策程序	本期计入其他综合收益的利得
北京八亿时空液晶科技股份有限公司	Kyulux, Inc.	Kyulux, Inc. 是一家主要从事有机发光设备及其材料的研究、生产、销售的公司，总部位于日本。核心产品为热活化延迟荧光材料（TADF）。	为加强公司在 OLED 有机发光材料领域内的布局、提升公司在相关领域的竞争力。	具有协同性。本次对外投资事项是基于公司发展战略做出的决策。公司一直积极关注平板显示行业的技术进步。公司在做好混合液晶材料的技术研发和市场开拓的同时，积极布局 OLED 材料的研究和开发，并积累了丰富的产业化经验。通过本次投资，公司参与到第三代 OLED 发光材料的研究与生产中，是公司积极布局 OLED 材料的重要举措，也为公司业务全球化和多元化发展奠定基础。	2020 年 10 月 16 日，北京八亿时空液晶科技股份有限公司第四届董事会第四次会议审议通过本次投资，并作出《自愿披露对外投资的公告》（公告编号：2020-033）。	228.62
Kyulux, Inc. 近两年主要经营数据						
项目		2024 年（万元）	2024 年（万元）	2025 年（万元）	2025 年（万元）	
资产总额		221,619.30	9,927.88	61,664.20		2,762.37
负债总额		60,194.60	2,696.54	54,487.60		2,440.88
资产净额		161,424.70	7,231.34	7,176.60		321.49
营业收入		3,323.20	148.87	3,232.50		144.81
净利润		-204,545.70	-9,163.03	-154,248.10		-6,909.85

其他权益工具投资项目本期计入其他综合收益的利得 228.62 万元，依据北京中同华资产评估有限公司出具的公允价值计量项目估值报告，采用最近融资价格法，以近期融资价格确认估值。

3、说明出售南通詹鼎股权目前进展情况、相关财务会计处理、以及预计对公司净利润等财务指标的影响；

截至本回复出具之日，北京八亿时空投资管理有限公司已收到 1,000 万元股权转让款，该股权转让事项正在积极有序推进。后续进展公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。

相关财务会计处理：收到股权转让价款时，由于相关风险报酬并未转移，因此暂不终止确认交易性金融资产，仅做流动负债增加处理。在股权交割日，终止确认交易性金融资产，按整体售价大于账面价值部分确认投资收益，同时冲销已经确认的流动负债。

预计对公司净利润等财务指标的影响：如果按照协议约定股权转让价款全部收回的情况下，2026 年股权转让完成将产生 6,200.20 万元的投资收益。

4、结合公司主营业务、发展规划、投资决策流程等，说明公司持有大额金融资产的原因及合理性，与投资管理相关的内部控制制度是否健全、执行是否有效。

公司持有大额金融资产的原因及合理性分析如下：

（1）战略背景与资金管理逻辑

公司作为科创板上市的高新技术企业，主营业务为液晶显示材料的研发、生产和销售，并已明确向半导体材料等方向拓展。在这一战略框架下，公司持有大额金融资产是其在主业深耕、产业延伸与资金管理之间平衡的结果，具有明确的商业逻辑。

①公司所处显示材料行业具有产线建设投入大、周期长且呈阶段性，研发投入需配合下游节奏、验证周期长等特征。在聚焦主业发展的同时，将闲置自有资金配置于理财产品、私募基金等，可在不影响主业投入弹性的前提下为公司贡献增量收益。

②通过专业投资机构放大产业触角。借助私募基金专业管理人的研究优势和项目资源，在获取稳健财务回报的同时，将投资触角延伸至新材料、半导体等领域，提前发现并锁定潜在技术合作标的，实现产业协同与财务增值的双重目标。

（2）与公司发展规划的契合性

公司是一家专业从事显示材料、半导体材料、医药材料的研发、生产和销售的高新技术企业，其中主营业务为液晶显示材料的研发、生产和销售，业务特性决定公司必须对前沿技术（如显示技术迭代）、上游关键材料及新兴应用领域保持高度敏感。在此背景下，适度配置私募基金及与产业相关的股权投资，本质上是公司研发体系与战略投资职能的有序延伸，而非偏离主业；同时亦能保持充足的资金弹性，为捕捉主业扩张机会提供保障。

（3）投资成效已初步显现，与产业协同目标逐步印证

公司通过全资子公司北京八亿时空投资管理有限公司所参与的部分私募基金投资项目已陆续进入退出阶段，相关成果从实践层面验证了公司“产业投资+财务增值”双轮驱动策略的可行性，具体成效包括但不限于：

①北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金北京丝路科创投资中心（有限合伙），其部分被投企业已实现首次公开发行并上市，包括海博思创（688411.SH）、屹唐股份（688729.SH）及昂瑞微（688790.SH）等。

②北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金合肥汇科聚睿创业投资合伙企业（有限合伙）亦取得阶段性成果，其被投企业强一股份（688809.SH）已成功登陆上交所科创板。

与投资管理相关的内部控制制度健全、执行有效的陈述如下：

公司已制定与投资管理相关的内部控制制度，覆盖决策审批、投后管理、财务核算、审计监督等全流程。从资产规模与收益表现看，执行层面未发现重大缺陷。大额金融资产配置服务于公司阶段性资金管理需求和产业链延伸战略，具有商业合理性。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、我们了解了与投资活动相关的内部控制，并测试内部控制是否得到有效执行；
- 2、我们了解了八亿时空股权投资的投资背景、投资目的以及投后管理情况；
- 3、我们对交易性金融资产执行细节测试，获取了购买理财产品的相关协议、被投资单位的合伙协议、公司章程、营业执照、八亿时空支付投资款项的银行回单、合伙企业资产负债表日的财务报表等资料，查验本期增减变动是否异常，

复核相关会计处理是否合理；检查处置交易性金融资产的回款情况，复核相关信息是否与财务报表一致；

4、我们对重要合伙企业的投资管理人员进行访谈，确认八亿时空对合伙企业的投资是否真实、合伙企业是否正常运行等；

5、我们对八亿时空购买的银行理财产品执行了函证程序，确认交易性金融资产期末余额的真实性、准确性；

6、我们获取了资产评估机构出具的公允价值估值报告，并对估值报告的估值范围、价值类型、主要方法、关键假设及判断等进行分析复核，判断估值报告关键假设的适用性及合理性。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、八亿时空对相关交易性金融资产的投资行为真实，除北京首新金安股权投资合伙企业（有限合伙）外不存在其他关联投资、不存在资金回收风险，公允价值变动收益及投资收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

2、八亿时空其他权益工具投资所产生的其他综合收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

3、八亿时空持有大额金融资产的安排与自身发展战略相符合，八亿时空与投资管理相关的内部控制制度健全、执行有效。

问询函问题 4：关于固定资产和在建工程

年报显示，（1）2025 年末公司固定资产和在建工程余额合计 16.57 亿元，占总资产的 50.02%，且呈持续增长趋势。其中，固定资产账面余额 12.79 亿元，同比增长 73.32%，主要系在建项目转固 6.16 亿元。未办妥产权证书的固定资产账面价值合计 2.67 亿元。另外，固定资产未计提减值准备。（2）在建工程期末账面余额 3.78 亿元，主要包括浙江上虞电子材料基地项目 1.16 亿元、在安装设备 1.20 亿元、八亿时空大厦项目 0.57 亿元、八亿药业项目 0.33 亿元等。

请公司：（1）结合行业周期、产能利用率、产销率，以及近年来新增固定资产运营情况等，说明公司固定资产及在建工程持续增加的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配；（2）说明固定资产未办妥产权证书的原因、预计办毕时间，是否存在权属风险或被查封风险，是否影响公司正常生产经营；（3）

列示在建工程项目的具体情况，包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等，说明工程进度与账面余额是否匹配，是否存在与预算差异较大的情形及原因，是否存在未及时结转固定资产的情形；（4）结合主要产品的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化，说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及依据，减值计提是否充分；（5）请年审会计师对上述问题进行核查，并对固定资产真实性、减值计提充分性、在建工程真实性及转固时点合规性发表明确意见。

（一）公司回复

1、结合行业周期、产能利用率、产销率，以及近年来新增固定资产运营情况等，说明公司固定资产及在建工程持续增加的合理性，是否与公司生产经营实际需求相匹配；

（1）公司产能利用率、产销率构成

主要厂区或项目	设计产能	2025 年			2024 年		
		产能利用率 (%)	销量 (吨)	产销率 (%)	产能利用率 (%)	销量 (吨)	产销率 (%)
显示用液晶材料项目	200 吨	75	138	92	71	139	97
浙江上虞电子材料基地项目	液晶材料 300t/a; OLED 材料 40t/a	33	71	62	试生产	/	/
年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目	1351 吨高级医药中间体; 30 吨原料药	15	97	47	试生产	/	/

我公司 2025 年浙江上虞电子材料基地项目、年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目陆续投产使用，浙江上虞电子材料基地项目产能利用率 33%，年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目产能利用率 15%。

（2）公司近年来新增固定资产情况

单位：万元

主要厂区或项目	2024 年固定 资产原值	2025 年增加		2025 年固定 资产原值
		2025 年增加 金额	其中：在建 工程转入	
显示用液晶材料项目	56,546.98	2,932.07	2,549.50	59,373.55
浙江上虞电子材料基地项目	14,827.20	31,697.63	31,678.50	46,519.12
年产 1351 吨高级医药中间体 及年产 30 吨原料药项目	22,556.01	24,873.10	24,862.09	47,429.11
合 计	93,930.19	59,502.80	59,090.09	153,321.78

（3）主要新增固定资产的运营情况

①上虞电子材料基地项目顺利结项并实现规模化量产上虞电子材料基地项目已基本完成建设，办公楼、综合服务楼、研发楼等正常使用；生产系统主要包括生产车间、动力车间、总控室、公用车间、三废综合用房、三废区域等配套设施已完成“三同时”验收并顺利投产。2025 年通过了质量体系认证；获评国家高新技术企业。依托产能优势液晶单体材料和有机电致发光 OLED 材料实现量产并对外销售。

②年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目主体建造完成，部分车间完成验收转固投产使用，房屋建筑物主要包括生产车间、仓库、综合楼等生产、办公房屋，构筑物包括消防水池、道路、围墙、管网等，机器设备主要有废气治理设备、储罐、干燥机、泵等均建成并投入使用。获评国家高新技术企业。2025 年实现量产并对外销售。

（4）单位固定资产收入情况

单位：万元

项目	2025 年	2024 年
营业收入	86,806.50	73,737.30
固定资产原值	161,631.13	98,884.13
单位固定资产收入	0.54	0.75

综上，公司主要固定资产由以上三个项目组成，其中显示用液晶材料项目运营体系成熟，产线运转稳定，产能利用率、产销率维持在良好水平。公司当期固定资产收益指标相对偏低，系结合对行业未来需求扩容的判断，出于战略发展需要，公司主动提前实施产能布局，为后续市场增长提前夯实产能基础。近年来公司在新生产基地、设备购置等方面投入显著，2025 年末公司固定资产

和在建工程余额合计 16.57 亿元，占总资产的 50.02%。固定资产规模快速增长，导致单位固定资产收入从 0.75 降至 0.54，而新建产能从建成到满产、收入兑现需要合理的爬坡周期。目前该指标短期处于低位，正是“产能先行、收入后至”的正常体现，与公司生产经营实际需求相匹配。

2、说明固定资产未办妥产权证书的原因、预计办毕时间，是否存在权属风险或被查封风险，是否影响公司正常生产经营；

固定资产未办妥产权证书原因

项目	账面价值（元）	未办妥产权证书的原因	预计办毕时间
河北八亿时空药业有限公司部分房屋建筑物	94,336,844.54	在办理竣工验收备案，备案审核过程中需补充部分施工过程材料，备案通过后办理产权证书	2026 年
浙江八亿时空先进材料有限公司部分房屋建筑物	150,252,596.56	集中验收备案完成，在不动产登记中心提交申请时需补充资料	2027 年
浙江时光半导体材料有限公司部分房屋建筑物	22,764,764.34	在办理集中验收备案，备案审核过程中需补充部分材料，备案通过后办理产权证书	2027 年

①公司高级医药中间体及原料药项目已实现量产，已收到部分产权证书，未办妥产权证书在补充资料中未出现权属和查封风险。公司获评国家高新技术企业，研发及技术团队持续优化生产工艺，积极降低能耗，稳步推进设备调试与人员队伍协同磨合，有效降低综合生产成本、提升产品收率，处于正常的生产经营活动中。公司取得排污许可证、危险化学品安全使用许可证，随着后续产能有序释放，将进一步增强公司市场竞争力，稳固与合作方的良好合作关系，持续拓展市场订单。

②上虞电子材料基地项目顺利结项并实现规模化量产上虞电子材料基地项目已基本完成建设，办公楼、综合服务楼、研发楼等正常使用；生产系统主要包括生产车间、动力车间、总控室、公用车间、三废综合用房、三废区域等配套设施已完成“三同时”验收并顺利投产。2024 年取得排污许可证；2025 年取得安全生产许可证；通过了质量体系认证；获评国家高新技术企业。公司依托产能优势液晶单体材料和有机电致发光 OLED 材料实现规模量产并对外销售。

③上虞生产基地攻坚克难推进关键产能建设，成功建成国内首条百吨级半导体 KrF 光刻胶树脂高自动化柔性/量产双产线，并于第四季度开始多款树脂的

吨级出货。2025 年公司取得排污许可证，同期同步推进产品研发与试生产验证工作，多款核心产品已完成验证并实现生产，一举突破该领域国产产能配套的关键瓶颈，为半导体材料自主化供应筑牢核心产能根基。

综上，公司各个业务板块持续发力，优化产品结构、提升技术水平并积极应对市场变化以增强竞争力，不存在权属风险或被查封的风险，不影响公司正常生产经营。

3、列示在建工程项目的具体情况，包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等，说明工程进度与账面余额是否匹配，是否存在与预算差异较大的情形及原因，是否存在未及时结转固定资产的情形；

单位：万元

项 目	期末余额	工程类型	用途	合同金额	预算金额	累计转固金额	建设周期	完工进度%
河北八亿药业“年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目”	3,295.36	安装工程	生产一车间	32,662.38	27,410.00	30,480.27	2021.11-2024.12	100.00
浙江上虞电子材料基地项目	11,639.58	房屋建筑工程	办公、研发、生产及仓储	53,564.22	82,620.00	30,728.21	2022.03-2025.03	51.28
八亿时空大厦项目	5,669.32	房屋建筑工程	办公商用	11,705.04	18,000.00	0.00	2023.12-2027.02	31.50
年产 20 吨有机电致发光材料-工程建设	96.63	安装工程	分析检测生产	128.43	5,650.00	0.00	2019.6-	1.71
在安装设备	12,025.46	设备	研发生产	/	/	/	/	/
其他零星项目	4,373.74	安装工程	研发生产	/	/	/	/	/
合 计	37,100.09			98,060.07	133,680.00	61,208.48		

河北八亿药业“年产 1351 吨高级医药中间体及年产 30 吨原料药项目”对 2024 年、2025 年已达到预计可使用状态的工程项目进行转固处理，剩余主要为部分车间安装工程未完工。此项目在建设过程中有超预算的情形，主要系因施工协调及现场作业难度大，土建、道路投入超预算。

浙江上虞电子材料基地项目实际投入金额和预算存在较大差异，主要系项目实施过程中，公司严格按照募集资金管理的有关规定，从项目的实际情况出发，在确保募投项目质量的前提下，本着合理、高效、谨慎的原则使用募集资

金，严格执行预算管理，并加强项目建设各个环节费用的控制、监督和管理，合理降低了成本。浙江上虞电子材料基地项目已基本完成建设，产线已开始生产，满足现有生产需求。后续公司将依据市场及生产经营情况，分阶段建设投产。

年产 20 吨有机电致发光材料-工程建设，在政府部门审批推进中。

综上，我公司项目工程进度与账面余额匹配，公司在建工程严格按照企业会计准则及公司固定资产相关管理制度执行，于在建工程达到预定可使用状态时转入固定资产核算，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

4、结合主要产品的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化，说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及依据，减值计提是否充分；

(1) 报告期内，公司产品单价情况如下：

分产品	2025 年			2024 年			变动率 (%)
	销售数量 (kg)	销售金额 (万元)	单价 (元 /kg)	销售数量 (kg)	销售金额 (万元)	单价 (元 /kg)	
显示材料	137,674.20	81,277.47	5,903.61	138,725.63	71,011.21	5,118.82	15.33
半导体材料	7,271.40	1,086.83	1,494.66	1,105.82	247.38	2,237.07	-33.19
有机合成材料	96,992.47	2,823.82	291.14	15,517.25	784.18	505.36	-42.39

(2) 报告期内，公司产品毛利率变化情况如下：

分产品	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
显示材料	81,277.47	44,487.17	45.27	14.46	10.47	1.98
半导体材料	1,086.83	924.19	14.96	339.34	586.21	-30.6
有机合成材料	2,823.82	5,980.49	-111.79	260.10	876.76	-133.71

根据长期资产减值测试政策，固定资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。上述固定资产均在正常使用中，公司每年对研发、生产等设备正常进行维护、升级，设备现状良好，使用正常，结合公司实际经营情况，判断公司固定资产不存在减值迹象。

公司显示材料产能利用率、毛利率有所上升，售价、销量趋于稳定，新增设备重点支撑“新技术，新工艺，新材料”产品的研发与试样工作。新产品导入需依托新设备开展大量工艺匹配与稳定性验证，以工艺攻关、技术验证为核心，设备始终处于有效使用状态，不存在减值迹象。

其他产线近年来新增大量的工艺设备，产能利用率偏低，系不断优化生产流程、提升产品良率与运行稳定性，投料从小批量试产逐步向标准量产过渡，设备需持续运转，受产线磨合，良率提升进度限制，实际产出低于设计产能，待工艺稳定后产能将逐步提升，不存在减值迹象。为充分秉持会计审慎原则，进一步核实资产账面价值合理性，公司聘请资产评估机构针对河北八亿时空药业有限公司涉及的固定资产、在建工程及无形资产减值测试项目出具资产评估报告，用以佐证资产不存在减值风险。

综上所述，新增机器设备不存在闲置状态，技术也处于行业前沿水平，新产线新增设备虽产能利用率较低，短期量产产出有限属于阶段性特征，待各项前置工作与技术升级完成后，设备产能利用率、生产效能与综合价值将逐步释放，因此长期资产不存在减值迹象，未发生减值。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们获取了八亿时空固定资产台账，对固定资产执行现场监盘程序、关注是否存在毁损、盘亏、长期闲置的情形，并分析八亿时空固定资产折旧政策是否恰当，重新测算折旧计提是否充分；

2、我们检查并核对了房屋建筑物、土地使用权及车辆的权属证书；

3、我们实地查看了在建工程项目的建设情况，关注建筑工程类项目建设进度、设备安装进度等情况；获取了在建工程设备调试、验收记录以及与转固相关的凭证等；

4、我们获取了资产评估机构出具的减值测试评估报告，并对评估报告的评估范围、价值类型、主要方法、重要参数选择、计算过程、关键假设及判断等进行分析复核，判断评估报告关键假设和参数的适用性及合理性。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、固定资产及在建工程增加与八亿时空生产经营实际需求相匹配且真实存在，部分房屋建筑物未办妥产权证书的原因合理，不存在权属风险或被查封风险、对八亿时空生产经营不造成重大不利影响。

2、长期资产减值测试的过程和计算方法合理，不存在闲置资产，长期资产不存在减值迹象。

3、八亿时空在建工程进度与账面余额匹配，转固及时，转固依据合理，不存在延迟转固的情况。

问询函问题 5：关于应收款项

年报显示，（1）公司 2025 年末应收账款账面余额 2.59 亿元，同比增长 48.16%，高于营业收入增长速度。按组合计提坏账准备 934.18 万元，计提比例 3.61%，按单项计提坏账准备 58.84 万元，计提比例 100%。（2）公司 2025 年末其他应收款账面余额 1,917.42 万元，同比增长 576.17%，其中，对单位一其他应收款期末余额 1,678.95 万元，计提坏账准备 60.13 万元，款项性质为往来款。

请公司：（1）列示 2025 年前五大应收账款欠款方的具体明细，包括客户名称、销售内容、收入确认依据及时点、账龄、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况等；（2）说明应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的原因，公司是否存在放宽信用政策的情况，信用减值计提是否充分、合理；（3）说明欠款方单位一具体情况、是否为关联方、其他应收账款形成背景、交易金额、期末余额、坏账准备计提依据及预计回收情况。

（一）公司回复

1、列示 2025 年前五大应收账款欠款方的具体明细，包括客户名称、销售内容、收入确认依据及时点、账龄、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况等；

2025 年前五大应收账款欠款方名称、销售内容、收入确认依据及时点列示如下：

客户名称	销售内容	收入确认依据	收入确认时点
客户 1 子公司 1	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户 4	显示材料、其他	签收单	在货物交付到买方指定地点，客户签收后确认收入
客户 2	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户 1 子公司 2	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入
客户 1 子公司 3	显示材料	对账单	货物运送至客户指定仓库，在客户实际领用后根据领用记录确认收入

前五大应收账款客户中，客户 1、客户 2 主要采用 VMI 寄售模式开展显示材料销售，以客户实际领用货物时点作为收入确认时点，收入确认依据为双方核对确认的对账单。客户 4 主要采购显示材料及原材料，全部采用常规直销模式，货物送达客户指定地点并完成签收后确认收入，收入确认依据为客户签收单。

2025 年前五大应收账款欠款方的应收账款余额、账龄、信用期、逾期金额、期后回款情况、坏账准备计提情况列示如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	账龄	信用期	逾期金额	期后回款	坏账计提金额
客户 1 子公司 1	4,831.64	1 年以内	60 天		4,831.64	172.91
客户 4	2,179.95	1 年以内	120 天		2,179.95	78.02
客户 2	2,128.21	1 年以内	60 天		2,128.21	76.16
客户 1 子公司 2	1,990.09	1 年以内	60 天		1,990.09	71.22
客户 1 子公司 3	1,786.97	1 年以内	60 天		1,786.97	63.95

注：2025 年 12 月 31 日应收账款期后回款金额系截至 2026 年 4 月 30 日回款金额。

公司前五大应收账款客户欠款账龄均在 1 年以内，款项均处于约定信用期内，不存在逾期的情形。公司按照预期信用损失模型计算出的预期信用损失率足额计提坏账准备。经核查期后银行回款流水，截至 2026 年 4 月 30 日，该部分应收账款期末余额已全额收回，回款情况良好。

2、说明应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的原因，公司是否存在放宽信用政策的情况，信用减值计提是否充分、合理；

2025 年末应收账款账面余额增幅高于全年营业收入增幅，主要系公司贸易业务会计核算规则特性所致。部分贸易业务按照净额法确认收入，应收账款按照总额确认，导致当期贸易业务的应收账款整体增速高于营业收入增速，该差异符合企业会计准则的核算要求，具备业务实质及合理性。公司普遍给予客户 60-120 天的信用期，另外年末集中放量销售放大两者增幅差异。

本年销售订单均执行与上年一致的信用结算条款，客户授信、合同账期、赊销审批政策未发生调整，公司不存在主动放宽信用政策的情形。

公司应收账款预期信用损失计提比例与上年度保持一致，年末新增应收多为四季度短期赊销款，整体账龄结构未发生恶化，客户信用风险无系统性抬升，现有计提标准能够足额覆盖预期坏账损失，本期信用减值损失计提充分、合理。

3、说明欠款方单位一具体情况、是否为关联方、其他应收账款形成背景、交易金额、期末余额、坏账准备计提依据及预计回收情况。

（1）该笔其他应收款形成背景

浙江八亿时空先进材料有限公司与供应商 16 签署了一份显卡芯片采购合同，货款总额为人民币 1,678.95 万元。供应商 16 将预付款支付给供应商央企。而央企未按照合同的规格和数量交货，且未给供应商 16 退款，供应商 16 无法交货亦未退款。供应商 16 已提起诉讼。由于供应商 16 未按时交货，公司要求供应商 16 退回货款。账务处理从预付账款转入其他应收款。

（2）坏账准备计提依据

应收退货款依据应收账款按组合计提坏账准备计提比例 3.61%。

（3）公司与欠款方不存在关联关系。

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们获取并检查了八亿时空的信用政策及主要客户授信条款，并对重要客户应收账款的实际回款周期与销售合同约定的信用期进行比较；

2、我们对应收账款、营业收入执行了分析性程序，分析应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的情形的合理性；

3、我们对主要客户的应收账款余额执行了函证程序，确认应收账款余额的真实性、准确性；

4、我们了解了预期信用损失率的确认依据和过程，了解预期信用损失模型中所运用的关键参数及假设，获取了八亿时空应收账款明细表及账龄分析表，复核账龄划分的准确性，取得应收账款坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账准备计提政策执行；重新计算了坏账准备金额是否准确；

5、我们对应收账款执行了期后银行回款流水检查，确认应收账款期后回款情况；

6、我们对第一大其他应收款欠款方供应商 16 执行了实地走访访谈程序，了解了相关交易背景真实性、未能如约交货的原因以及预付货款的预计收回情况。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、前五大应收账款欠款方的期末余额无逾期金额、为信用期内赊销形成的欠款，期后回款情况良好。

2、应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅具有合理性，八亿时空不存在主动放宽信用政策的情况，信用减值计提充分、合理。

3、其他应收款欠款方单位一的交易具备真实商业背景，期末余额真实准确，信用减值计提充分、合理，预付款项预计可顺利收回，回款风险较低。

问询函问题 6：关于存货

年报显示，公司 2025 年末存货账面余额 4.36 亿元，较上年末增加 30.54%，计提跌价准备 4,596.95 万元，存货账面价值为 3.90 亿元，其中库存商品账面余额 1.53 亿元，增加 215.19%，计提跌价准备 3,021.00 万元，账面价值为 1.23 亿元。本期存货周转率为 1.49，与上年基本持平，但本期存货跌价准备综合计提比例为 10.53%，较上年 5.91% 明显增长。报告期内，公司新增计提存货跌价损失 3,252.44 万元，较上年 541.41 万元大幅增长。

请公司：（1）分产品列示存货明细，结合下游市场需求、在手订单、存货生产周期、备货策略等，说明存货尤其是库存商品大幅增加的原因及合理性；

（2）结合存货具体构成和库龄结构、存货跌价准备的计提政策及测算过程、可

变现净值的确定依据，说明公司计提政策是否发生变化，本期计提金额大幅增长的原因及合理性，计提结果是否准确；（3）请年审会计师结合存货监盘、计价测试等情况，对存货的真实性、存货跌价准备计提的合理性进行核查并发表明确意见。

（一）公司回复

1、分产品列示存货明细，结合下游市场需求、在手订单、存货生产周期、备货策略等，说明存货尤其是库存商品大幅增加的原因及合理性；

(1) 报告期末公司按产品类型和存货类型列示存货明细如下:

单位: 万元

项目	显示材料			半导体材料			有机合成材料			合计		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	2,998.28	113.32	2,884.95	390.30	17.90	372.41	609.19	77.30	531.89	3,997.77	208.52	3,789.25
在产品	7,767.99	2.50	7,765.49	31.05	-	31.05	230.75	93.35	137.40	8,029.80	95.85	7,933.95
自制半成品	7,804.86	632.72	7,172.14	-	-	-	605.97	266.42	339.55	8,410.83	899.13	7,511.69
外购半成品	3,602.64	327.51	3,275.12	-	-	-	-	-	-	3,602.64	327.51	3,275.12
库存商品	10,519.64	1,009.04	9,510.60	557.49	30.99	526.50	4,217.75	1,980.97	2,236.78	15,294.88	3,021.00	12,273.88
发出商品	2,364.71	-	2,364.71	12.14	-	12.14	108.06	-	108.06	2,484.91	-	2,484.91
周转材料	1,231.34	-	1,231.34	182.47	-	182.47	85.28	-	85.28	1,499.09	-	1,499.09
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	320.07	44.93	275.14	320.07	44.93	275.14
合计	36,289.45	2,085.10	34,204.35	1,173.45	48.88	1,124.57	6,177.07	2,462.96	3,714.11	43,639.97	4,596.95	39,043.03

(2) 报告期末公司存货账面余额变动明细:

单位: 万元

项 目	2025 年末账面余额	2024 年末账面余额	变动金额	变动比例
原材料	3,997.77	5,023.25	-1,025.48	-20.41%
在产品	8,029.80	5,183.87	2,845.93	54.90%
自制半成品	8,410.83	4,129.49	4,281.33	103.68%
外购半成品	3,602.64	6,229.97	-2,627.33	-42.17%
库存商品	15,294.88	4,852.53	10,442.35	215.19%
发出商品	2,484.91	5,746.47	-3,261.56	-56.76%
周转材料	1,499.09	2,265.10	-766.01	-33.82%
委托加工物资	320.07	-	320.07	/
合 计	43,639.97	33,430.68	10,209.30	30.54%

(3) 期末库存商品的在手订单覆盖率

单位: 万元

项 目	2025 年末	2024 年末
库存商品账面余额①	15,294.88	4,852.53
有订单的库存商品余额②	4,721.21	4,852.53
在手订单覆盖率③=②/①	30.87%	100.00%
无订单的库存商品金额	10,573.67	-

(4) 存货规模增加的原因及合理性

如上所述, 2025 年末公司存货增加主要为库存商品余额的增加, 公司库存商品构成及金额具体情况如下表所示:

单位: 万元

库存商品	2025 年末余额	占比	2024 年末余额	占比	变动金额	变动比例
显示材料	10,519.64	69%	4,330.52	89%	6,189.12	143%
半导体材料	557.49	4%	48.77	1%	508.72	1043%
有机合成材料	4,217.75	28%	473.24	10%	3,744.51	791%
合 计	15,294.88	100%	4,852.53	100%	10,442.35	215%

如上表所示, 公司 2025 年末库存商品账面余额较 2024 年末增加 10,442.35 万元, 同比增长 215%, 主要系显示材料和有机合成材料余额增加所致。

(1) 子公司生产线转入正式生产后，产能逐步释放，公司经营规模的逐步扩大，在产品、自制半成品及库存商品随生产规模同步增长，适当扩大其备货规模，以维持合理库存，保障客户供应链安全，与市场需求相匹配。

(2) 安全库存，公司根据客户对于所需混合液晶产品的种类、性能和品质指标等具体需求定制混合液晶，并根据终端混合液晶的具体品种采购相应的原材料，制备相应种类的单体液晶和中间体等前端材料，生产模式具有显著的定制化特点，同时，由于从原材料至混合液晶的生产环节多，生产周期长达 90-160 天，为保证及时向客户供货，公司需要提前进行备货并制备中间体、单体液晶等前端材料，从而形成期末较大存货。

(3) 规模效应，从生产成本优化角度，公司会考虑在连续订单预期存在的前提下，合并规模化生产从而降低生产成本，这部分规模经济生产的计划安排，会导致期末存在一定量的库存。

2、结合存货具体构成和库龄结构、存货跌价准备的计提政策及测算过程、可变现净值的确定依据，说明公司计提政策是否发生变化，本期计提金额大幅增长的原因及合理性，计提结果是否准确；

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的存货构成及库龄结构列示情况如下：

单位：万元

存货类别	账面余额	占比%	1 年以内	1 年以上
原材料	3,997.77	9.16	3,376.78	620.99
在产品	8,029.80	18.40	8,029.80	-
半成品	12,013.46	27.53	10,290.87	1,722.60
库存商品	15,294.88	35.05	13,947.00	1,347.88
发出商品	2,484.91	5.69	2,484.91	-
周转材料	1,499.09	3.44	776.29	722.80
委托加工物资	320.07	0.73	320.07	-
合 计	43,639.97	100.00	39,225.71	4,414.27

由上表可见，公司的存货中占比较多的依次为库存商品、半成品、在产品，且 1 年以内库龄的存货为主。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的存货跌价准备按品种列示情况如下：

单位：万元

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
显示材料	36,337.20	2,085.11	5.74%	29,138.31	1,974.86	6.78%
半导体材料	1,125.70	48.88	4.34%	254.89	-	-
有机合成材料	6,177.07	2,462.96	39.87%	4,037.48	-	-
合 计	43,639.97	4,596.95	10.53%	33,430.68	1,974.86	5.91%

公司的存货跌价准备计提政策未发生变化，公司严格执行成本与可变现净值孰低的存货跌价政策，资产负债表日按存货类别、库龄、在手订单、预计售价等因素开展减值测试，对存货成本高于可变现净值的计提存货跌价准备。可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的的影响。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

项 目	确定可变现净值的具体依据
原材料	在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。
自制半成品、在产品	在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。
外购半成品	在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。
库存商品、发出商品	在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

本期计提存货跌价准备金额大幅增长的原因：

有机合成材料的期末存货余额共计 6,177.07 万元，期末存货跌价准备余额为 2,462.96 万元，跌价计提比例为 39.87%。该板块的存货跌价准备金额较大主要是新建生产车间已于本期完成竣工验收并正式转固投产，相关固定资产折旧费用自转固之日起计入制造费用。转固后新增折旧使得制造费用中的固定成本显著增加。量产初期，产线处于产能爬坡与良率提升阶段，产量尚未达到设计产能，单位产品分摊的折旧、能耗、人工等成本较高，导致本期有机合成材料入库单位成本出现阶段性上升。本次计提是基于量产初期特殊阶段的审慎判断。随着量产规模扩

大、产能利用率提升及良率持续改善，单位产品分摊的固定成本将逐步回归正常水平。同时，公司正积极推进降本增效措施与市场拓展，预计后续期间存货成本及跌价压力将得到有效缓解。

整体存货跌价准备两期比较情况如下：

单位：万元

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	3,997.77	208.52	5.22%	5,023.25	105.57	2.10%
在产品	8,029.80	95.85	1.19%	5,183.87	38.94	0.75%
半成品	12,013.46	1,226.65	10.21%	10,359.47	1,041.28	10.05%
库存商品	15,294.88	3,021.00	19.75%	4,852.53	789.06	16.26%
发出商品	2,484.91	-	-	5,746.47	-	-
周转材料	1,499.09	-	-	2,265.10	-	-
委托加工物资	320.07	44.93	14.04%	-	-	-
合 计	43,639.97	4,596.95	10.53%	33,430.68	1,974.86	5.91%

结合存货结构、库龄、可变现净值等，具体分析说明如下：

(1) 原材料、周转材料、在产品、半成品、委托加工物资

公司原材料主要为粗单晶、中间体和基础化工原料，在产品及半成品主要为精品单晶、中间体等，物理性质稳定、实物状态完好、实物存放规范、生产状态正常。公司依据生产计划及客户订单动态领用原材料，整体周转顺畅。结合近期原材料采购价、继续加工成本及产品售价测算等进行减值测试，大部分原材料可变现净值高于成本，对于少部分对应产成品存在跌价的原材料测算可变现净值小于成本的部分计提跌价准备。

(2) 库存商品

库存商品分为订单配套备货及部分通用备货，实物状态完好。对库存商品进行减值测试，其中：库龄 1 年以内库存商品以在手订单价格、近期实际售价为基准计算可变现净值，对成本高于测算可变现净值的库存商品计提跌价；基于谨慎性原则对近期无预计销售的库存商品全额计提存货跌价准备。期末库存商品跌价准备计提比例达 19.75%，跌价准备计提充分。

(3) 发出商品

截至 2025 年 12 月 31 日，公司发出商品余额 2,484.91 万元，库龄均为 1 年以内。发出商品对应客户资信良好，商品控制权即将转移，周转良好，按照销售订单价格计算的预计可变现净值均高于发出商品成本，因此未计提跌价准备。

(二) 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、我们取得了期末存货余额清单，按产品类型与前期余额进行比较分析；
- 2、我们结合期末在手订单、当期签单等资料，对期末在产品及库存商品的余额进行分析，判断其变动合理性；
- 3、我们取得了存货期末库龄清单，对库龄较长的存货执行分析性程序；
- 4、我们对八亿时空存货跌价准备相关的内部控制的设计与执行进行评价；
- 5、我们取得了八亿时空计提存货跌价准备的相关资料，结合存货库龄、在手订单等情况，复核存货跌价准备计提是否充分；
- 6、我们对八亿时空期末的存货实施了监盘，检查存货的数量、状况。八亿时空存货盘点制度得到了有效执行。获取存货的进销存数据，对重要的存货类别抽取样本进行计价测试，测试其结转是否正确。

基于执行的审计程序，我们认为：

- 1、八亿时空 2025 年末在产品及库存商品余额较上期大幅增加，主要系在手订单的增加以及部分生产线从试产到正式生产的阶段性、合理性变动，变动原因合理。
- 2、八亿时空存货跌价准备计提政策未发生变化，已按实际情况及相关内部控制制度计提了存货跌价准备，公司计提的存货跌价准备是充分、合理的。

问询函问题 7：关于销售费用和管理费用

年报显示，销售费用、管理费用中分别冲回 2024 年确认股份支付费用 14.13 万元、154.51 万元。公司称，因 2025 年度未满足提前设定的可行权条件冲回 2024 年

分摊的股份支付费用。另外，2025 年管理费用 5,187.04 万元，同比下降 6.95%，其中咨询服务费为 1,454.03 万元，上年为 1,493.99 万元。

请公司：（1）说明前期分摊股份支付费用本期冲回的计算过程及合理性，前期对于行权情况的估计是否审慎；（2）结合管理费用中咨询服务费的具体内容、支付对象，说明金额较大的原因及合理性，支付对象与上市公司及控股股东、实际控制人、董高人员是否存在关联关系。

（一）公司回复

1、说明前期分摊股份支付费用本期冲回的计算过程及合理性，前期对于行权情况的估计是否审慎；

公司员工持股计划基本情况

公司分别于 2024 年 4 月 25 日召开职工代表大会、第五届董事会第六次会议和第五届监事会第六次会议、于 2024 年 5 月 17 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司<2024 年员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》及相关议案，同意公司实施本次持股计划。

2024 年 6 月 21 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，确认公司回购专用证券账户（B884787394）所持有的 1,451,685 股公司股票已于 2024 年 6 月 20 日通过非交易过户形式过户至“北京八亿时空液晶科技股份有限公司—2024 年员工持股计划”证券账户（B886575557），过户价格为 9.07 元/股。

根据草案规定，本次持股计划公司层面的业绩考核要求具体如下：

考核年度	考核目标
2025	以公司 2023 年营业收入为基数，2025 年营业收入增长率不低于 30%。

若本次员工持股计划公司层面业绩考核指标未达成，则标的股票权益不得解锁，由管理委员会收回，择机出售后，以相应份额的原始出资金额与出售所获金额孰低值返还持有人。如返还持有人后仍存在收益，则收益部分归公司所有。

公司于 2026 年 5 月 8 日召开第五届董事会第五次薪酬与考核委员会会议、第六届董事会第一次会议，于 2026 年 5 月 27 日召开 2026 年第二次临时股东会审议

通过了《关于回购注销公司 2024 年员工持股计划未解锁股份暨终止 2024 年员工持股计划的议案》。回购注销股票总数为 1,451,685 股，本次回购注销的价格为 9.07 元/股。

2024 年度，公司结合整体战略规划拟定了相应的考核目标，基于对外部环境和公司业务发展的乐观预期，预计在外部市场不发生重大变动的前提下 2025 年度可以实现相应考核目标，因此 2024 年度分摊确认股份支付费用。

根据企业会计准则及相关规定，若权益工具因未满足提前设定的可行权条件而被取消（即股权激励计划的“作废”），公司无需作为加速行权处理，而应冲销前期已确认的相关费用。由于公司 2025 年业绩考核未达标，2024 年员工持股计划所持标的股票未达到解锁条件，因此冲回 2024 年度分摊的股份支付费用。

综上分析，公司认为 2024 年确认相关股份支付费用，前期分摊股份支付费用 2025 年度冲回是合理的。

2、结合管理费用中咨询服务费的具体内容、支付对象，说明金额较大的原因及合理性，支付对象与上市公司及控股股东、实际控制人、董高人员是否存在关联关系。

咨询服务费主要包括新技术开发、市场及客户资讯、战略顾问咨询、企业发展与市场推广咨询顾问、中介机构费等，中介机构费主要包括律师费、年报及内控审计费、税审费及评估费等。

2025 年，新技术开发、市场及客户资讯、战略顾问咨询费系公司需要合作伙伴对新技术开发、市场及客户资讯、战略等方面进行更新的应用技术、信息收集与调研，帮助公司对项目方向及决策提供评估。

管理费用中咨询服务费的支付对象与上市公司及控股股东、实际控制人、董高人员不存在关联关系。

管理费用咨询服务费前五大服务商见下表：

单位：万元

序号	供应商	金额	具体内容
1	供应商 21	613.21	新技术开发、市场及客户资讯、战略顾问咨询服务费
2	供应商 22	220.26	法律服务
3	供应商 11	99.01	企业发展与市场推广咨询顾问

4	供应商 23	75.92	年报及内控审计费
5	供应商 24	63.37	项目咨询服务
合 计		1,071.77	
占 比		73.71%	

（二）会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们查阅了八亿时空《2024 年员工持股计划（草案）》《2024 年员工持股计划管理办法》及其决策文件，核查公司员工持股计划的制订情况、对授予对象、行权条件的确认依据。

2、我们查阅了八亿时空股权激励实施相关资料，确认股权激励的授予对象、授予价格、授予时间、服务期等内容，并查看股权激励计划的具体内容和主要条款，查阅激励对象的任职情况等；

3、我们检查了股份支付的会计处理过程是否符合《企业会计准则》等相关规定；

4、我们获取了咨询服务费发生额明细表，并对报告期内的咨询服务费与上期的变动情况进行分析，并检查其合理性；

5、我们获取并逐项核查了大额咨询服务费的合同和审批以及支持性资料，检查审批手续是否完整，检查其是否已到结算期以及结算金额是否与合同约定一致；检查支出银行回单和流水，检查与账面记录和合同约定是否一致；

6、我们通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询了主要供应商的工商信息，检查供应商工商状态是否正常，是否存在未披露的关联关系。

基于执行的审计程序，我们认为：

1、八亿时空 2025 年度股份支付费用冲销依据充分且合理。

2、八亿时空报告期内中介机构咨询费真实发生，其变动具有合理性且符合企业本期实际经营情况，与公司及控股股东、董高人员等不存在关联关系。

问询函问题 8：关于偿债能力

年报显示，公司 2025 年末短期借款余额 4.52 亿元同比增长 98.25%；长期借款 1.89 亿元，同比增长 151.26%；应付账款余额 3.21 亿元，同比增长 9.31%；而公司货币资金 2.29 亿元，交易性金融资产中理财产品 2,509.55 万元。

请公司：（1）补充说明有息负债的详细情况，包括债务类型、债权人、金额、用途、利率水平及到期期限等；（2）结合目前的资金情况、现存债务到期时间，说明未来一年的具体偿债安排，结合公司在手资金和现金流状况，分析是否存在短期偿债风险，并说明公司拟采取的应对措施。

（一）公司回复

1、补充说明有息负债的详细情况，包括债务类型、债权人、金额、用途、利率水平及到期期限等；

截至 2025 年 12 月 31 日，公司短期借款及长期借款（含一年内到期的长期借款）情况如下：

单位：万元

借款主体	债权人	借款金额	到期期限	利率	债务性质	借款用途
北京八亿时空液晶科技股份有限公司	北京银行、杭州银行、交通银行、宁波银行、浦发银行、星展银行、招商银行、工商银行、民生银行、邮储银行、中信银行	41,867.00	1 年及 1 年以内	1.85%-2.7%	信用、保证、质押借款	付货款、薪酬等日常经营支出
北京八亿时空液晶科技股份有限公司	浦发银行	2,887.50	3 年	1.95%	保证借款	回购公司股票
河北八亿时空药业有限公司	工商银行、中信银行、江苏银行、中原银行、苏州银行、徐州农村商业银行	3,402.03	1 年及 1 年以内	1.62%-3.10%	信用、抵押借款	付货款、项目工程建设投入
河北八亿时空药业有限公司	中信银行	6,000.00	4 年	3.10%	抵押借款	项目工程建设投入

浙江八亿时空先进材料有限公司	宁波通商银行 建设银行	2,513.20	1 年以内	3.00%-3.45%	保证借款	流动资金周转、基地项目（二期）建设
浙江八亿时空先进材料有限公司	建设银行	10,007.53	8 年	3.45%-3.55%	保证借款	基地项目（二期）建设
浙江时光半导体材料有限公司	宁波通商银行	1,000.76	1 年以内	2.50%	保证借款	流动资金周转

2、结合目前的资金情况、现存债务到期时间，说明未来一年的具体偿债安排，结合公司在手资金和现金流状况，分析是否存在短期偿债风险，并说明公司拟采取的应对措施。

（1）报告期期末，现有货币资金及经营性现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年
货币资金①	22,862.59	16,481.60
受限制货币资金②	1,973.15	2,373.90
非受限制货币资金③=①-②	20,889.44	14,107.70
现金流量表中期末现金及现金等价物余额	20,889.44	14,107.70
营运资本（流动资产-流动负债）	39,506.64	36,887.88
经营活动产生的现金流量净额	5,449.84	16,860.63

（2）报告期期末，公司应收款项及期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 余额	期后回款 金额	期后回款 比例	2024 年 余额	期后回款 金额	期后回款 比例
应收账款	25,915.33	24,925.04	96.18%	17,491.17	17,467.97	99.87%

注：期后回款统计截至 2026 年 6 月 30 日。

（3）融资能力：

截至 2025 年末，公司获得的尚未使用的银行授信总额度为 7.89 亿元，公司具备较强的融资能力，能够为到期的银行借款提供充足的保障。

(4) 债务到期时间和偿还安排:

公司的有息负债如下:

单位: 万元

报表项目	期末余额	0-6 个月到期	6 个月-1 年以内到期	1 年以上到期
短期借款	45,217.05	30,460.08	14,756.97	-
长期借款 (包括一年内到期)	22,460.96	1,078.43	2,487.50	18,895.03
合 计	67,678.02	31,538.51	17,244.47	18,895.03
占 比	100.00%	46.60%	25.48%	27.92%

2025 年度末, 公司账面可动用货币资金 20,889.44 万元, 期末可使用的运营资金总额 39,506.64 万元, 且公司日常经营活动中客户回款情况良好, 能够满足未来到期借款的偿还需求。

(5) 分析是否存在短期偿债风险, 并说明公司拟采取的应对措施:

公司不存在偿债风险, 经营性现金流将逐步改善, 具体如下:

① 公司现有资金及融资能力能够满足正常生产经营、投资和偿债需求。公司目前无逾期债务、逾期利息及债务违约情形, 公司与多家银行建立了持续稳定的信贷合作关系, 公司可以根据经营资金需求及时使用银行授信获取现金流, 同时在一定的授信额度内可循环使用, 保障公司日常的运营资金周转, 公司自有资金和尚未使用的银行授信可以支持公司现阶段正常运营。

② 报告期内的子公司产业化铺底流动资金投入已基本完成, 后续将转为常态化采购, 备库压力减小, 有效减少现金流出。

③ 强化应收账款精细化管理, 完善客户信用管控, 加快资金回笼, 保障经营性现金流稳定。

综上, 公司债务期限结构合理, 偿债资金来源充足, 偿债计划清晰且配套风险应对措施完备, 不存在重大短期偿债风险。

(二) 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求, 设计和执行了相关程序, 针对上述问题我们执行的主要程序如下:

1、我们了解、评价和测试了八亿时空公司与筹资活动相关的内部控制的设计和运行的有效性;



2、我们获取了借款台账，检查全部借款相关授信合同、借款合同、保证合同、抵押合同，了解合同主要条款、借款金额及借款期限，获取企业征信报告，核查借款类型是否一致；

3、我们对本期期末存在余额的所有借款进行了函证，取得全部回函，核对债权人、金额、利率水平及到期期限；

4、我们获取八亿时空的银行流水，检查借款收据及银行回单，核查是否存在逾期情况；

5、我们取得了八亿时空授信信息，了解八亿时空后续的偿债计划及潜在资金来源，分析八亿时空是否存在短期偿债风险及流动性压力。

基于执行的审计程序，我们认为：

八亿时空本年度新增借款符合其生产经营需要，不存在短期偿债风险。

本回复仅向上交所报送及披露（如适用）使用，不得用于任何其他目的。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二六年七月二十四日