



(上接B17版)

【公司回复】
(一)结合客户结构变化、产品生产周期、运输周期、订单覆盖率 and 备货等情况,说明2024年及2025年一季度存货变动的原因及合理性
公司根据销售订单情况,结合内外销的存货周转情况,进行有序排产,基本上能达到“以销定产”,同时在生产生产过程中,适当备满满足客户的需求,且在每年度根据发货的情况,针对存货情况进行运输与交付周期调整。公司真空绝热板内销的生产周期基本固定,通常为1-2个月;公司真空绝热板内销的运输与交付周期通常为1-2个月,外销的运输与交付周期1个月左右。
公司内销客户主要为以客户自身供应链系统采购实际产品,应用领域为家电企业,公司根据客户订单安排产品生产,产品生产完成后先发货到异地仓库存放(异地仓库一般在客户工厂附近),根据客户自身生产需求将货物分批交付至客户生产现场。客户将每月的产品实际领用数据录入自身的供应链系统,并根据供应链系统实际领用数据按月与公司在供应链系统上对上账,公司据此确认内销收入,其领用周期通常为1-2月。公司货物报关出口并取得报关单后,据此确认内销收入,外销的运输与交付周期通常为1个月左右。因此通常公司外销业务的运输与交付周期较内销业务更短,故公司本期主营产品真空绝热板的外销周转率相对高于内销,且2024年公司内销占比为56.30%,同比提高12.09个百分点,2025年一季度内销占比提升至57.41%,导致公司产品整体交付周期延长,相应的备货量也有所增加。

	2025年一季度	2024年
真空绝热板库存商品周转率	9.88	12.49
内销		
外销	18.36	24.19

注:上述2024年一季度真空绝热板库存商品周转率按年计算。
公司各类存货中原材料及部分半成品因品类较多,且通常情况下具有一定的通用性,难以匹配销售合同、订单。发出商品、合同履约成本均均对应的销售合同、订单,专用性较强的半成品(如芯材、封装板、袋子等),库存商品亦具有较高在手或意向订单覆盖率。截至2024年末及2025年一季度末存货订单覆盖情况具体如下所示:

单位:万元						
项目	2025年3月31日			2024年12月31日		
	账面余额	无订单支持金额	订单覆盖率	账面余额	无订单支持金额	订单覆盖率
原材料	4,303.16	不适用	不适用	3,991.17	不适用	不适用
半成品	2,066.61	—	100.00%	2,462.94	—	100.00%
库存商品	5,953.72	326.86	94.51%	6,163.71	330.92	92.82%
发出商品	770.89	—	100.00%	904.12	—	100.00%
合同履约成本	173.10	—	100.00%	43.99	—	100.00%

注:原材料因品类较多,且通常情况下具有通用性;半成品账面余额已剔除通用性强的半成品。

截至2024年末及2025年一季度末,公司各类存货变动情况如下:

	2025年3月31日	同比变动	2024年12月31日	同比变动
原材料	4,303.16	47.12%	3,991.17	51.11%
半成品	2,066.61	64.96%	2,462.94	55.80%
库存商品	5,953.72	53.88%	94,515.1	58.95%
发出商品	770.89	-38.80%	904.12	85.05%
合同履约成本	173.10	374.97%	93.99	343.90%
合计	16,992.33	45.82%	15,003.13	57.26%

截至2024年末及2025年一季度末,公司存货账面余额同比增长主要系公司主营产品真空绝热板内销收入占比持续提升,由于内销的周转周期较外销较长,导致公司产品整体交付周期延长,相应的生产备货量有所增加所致,故与上述原因相关的原材料、半成品、库存商品均同比增长。

截至2024年末及2025年一季度末,公司存货账面余额同比变动85.05%、-38.80%,发出商品主要系境外销售中已发货但还未报关的库存商品,客户在境外销售中已发货还未经客户签收的库存商品等,发出商品余额变动主要受公司发货、客户的签收进度、报关周期影响所致,发出商品余额于期间均已报关、签收。

截至2024年末及2025年一季度末,公司合同履约成本占同期末公司存货的比例较小,其期末余额分别同比增长343.90%、374.97%,合同履约成本主要系未达到确认条件的已发商品对应的运输备货费,合同履约成本余额变动主要受公司发货、报关周期影响所致。

综上所述,截至2024年末及2025年一季度末,公司存货账面余额同比增长具有合理的合理性。

(二)结合存货周转情况,可变现净值,存货跌价准备计提政策等,说明2024及2025年一季度存货跌价准备计提大幅增长的原因,前期计提是否充分。

1、公司制定了严格的存货跌价准备计提政策,并在各年的各季度末均得到谨慎、一贯执行。公司存货跌价准备计提政策为:“资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量,存货成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时,以取得的可靠证据为基础,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

库存商品和发出商品等直接用于出售的存货,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和相关税费后的金额确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的库存商品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和和相关税费后的金额确定其可变现净值。如用其生产的库存商品的成本,则材料成本高于成本,则材料成本高于成本,如果材料价格的下降表明库存商品的成本可变现净值低于成本,则材料成本高于成本,按其差额计提存货跌价准备。

除按照成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备外,对于库龄1年以上的存货,按照其成本全额计提存货跌价准备,并针对后续陆续无订单支持的库存商品按照其成本全额计提存货跌价准备。”

2、公司存货库龄以1年以内为主
公司产品类型及产品结构较为集中,主要生产、销售和真空绝热板,其出货周期较短,存货周转率较高。截至2024年末、2024年末及2025年一季度末,公司1年以上库龄存货占比分别为2.91%、2.56%、2.10%,其某存货金额较小,且期间内长库龄占比亦有较大变动,与公司采购、生产、销售周期匹配。公司最近两年及一期末,存货库龄结构如下所示:

单位:万元				
期间	类别	1年以内	1年以上	合计
2023年末	原材料	2,578.66	62.62	2,641.28
	半成品	3,448.32	1.46	3,449.78
	库存商品	2,549.99	206.11	2,756.10
	发出商品	487.10	1.59	488.69
	合同履约成本	9.91	-	9.91
	合计	9,073.88	271.78	9,345.66
2024年末	原材料	3,734.37	256.80	3,991.17
	半成品	5,446.23	6.91	5,453.14
	库存商品	4,520.48	90.23	4,610.71
	发出商品	873.88	30.24	904.12
	合同履约成本	43.99	-	43.99
	合计	14,618.95	384.18	15,003.13
2025年一季度末	原材料	4,111.42	19.74	4,303.16
	半成品	5,348.46	43.00	5,391.46
	库存商品	5,867.15	86.57	5,953.72
	发出商品	744.58	26.31	770.89
	合同履约成本	173.10	-	173.10
	合计	16,244.71	347.62	16,592.33

3、公司存货跌价准备计提充分
最近两年及一期末,公司计提存货跌价准备余额明细具体如下:

单位:万元					
期间	类别	存货跌价准备余额	1年以上(含)计提金额	无订单支持的产成品(含全额计提)	可变现净值孰低计提跌价准备
2023年末	原材料	65.03	62.62	-	2.41
	半成品	1.86	1.46	-	0.40
	库存商品	292.34	206.11	-	86.23
	发出商品	83.71	1.59	-	82.12
	合计	442.94	271.78	-	171.16
2024年末	原材料	256.85	256.80	-	0.05
	半成品	20.88	6.91	-	13.97
	库存商品	520.45	90.23	299.55	130.67
	发出商品	56.18	30.24	-	25.94
	合计	854.36	384.18	299.55	170.63
2025年一季度末	原材料	191.74	191.74	-	-
	半成品	44.04	43.00	-	1.04
	库存商品	579.12	86.57	299.55	193.00
	发出商品	38.91	26.31	-	12.60
	合计	853.81	347.62	299.55	206.64

(1)公司2024年度计提存货跌价准备金额较同期增加,主要原因如下:
A、公司在各季度末对存货跌价准备进行测算,公司少量在产品在备料和生产过程中成本较高,导致单位成本高于其可变现净值,相应计提存货跌价准备,截至2024年12月31日,该批产品已顺利实现销售,计提的存货跌价准备实现相应冲销,导致存货跌价准备计提金额增加。

B、少量库存商品库龄超3个月且后续无订单支持,导致存货跌价准备计提金额增加。由于部分家电企业客户下游市场变化对定制冰箱产品型号需求调整,其对配套的零部件需求发生一定变化,进而导致公司客户对定制生产过程中出现少量无订单支持的库存商品,公司管理层基于一贯的谨慎性原则将该部分存货计提存货跌价准备299.55元。

C、由于公司产线调整以及境内内销占比增加且超过境外销售,存货账面余额较期初增加5,657.47万元,相应的存货跌价准备增加。

(2)公司2025年一季度计提存货跌价准备金额较同期增加,主要系存货余额较上年同期增长,1年以上库龄存货增加导致相应存货跌价准备金额增加。

(三)核查程序
1、获取上市公司存货跌价准备计提政策,分析各期存货跌价准备计提的原因及充分性;

2、取得存货盘点表,获取上市公司存货明细账,查看、存货跌价准备计提明细表,了解并分析存货账龄、账龄情况及其结转情况,复核存货跌价准备计提的准确性;

3、结合复核会计师监盘程序,分析判断是否存在积压和明显的减值迹象。

(二)核查意见
经核查,持续督导机构认为:

1、截至2024年末及2025年一季度末,上市公司各类存货变动的原因具有合理性;

2、上市公司2024及2025年一季度存货跌价准备计提大幅增长具有合理性,存货跌价准备计提政策得到一贯执行,公司前期存货跌价准备计提充分。

【年审会计师核查】
(一)2024年的核查程序

1、了解和评价2024年管理层与存货相关的关键内部控制的设计和运行有效性,并测试关键控制运行的有效性;

2、获取公司存货跌价准备计提政策,分析各期存货跌价准备计提的原因及充分性;

3、获取公司的存货明细账、库龄表,了解并分析存货结构、库龄情况,期后结转情况,结合盘点程序,分析判断是否存在积压和明显的减值迹象;

4、获取公司存货跌价准备计提明细表,复核存货跌价准备计提的准确性、参数和计算过程、转回和转销情况等,重新执行存货跌价准备测算,复核存货跌价准备计提的准确性。

(二)2025年一季度的核查程序
1、获取公司存货跌价准备计提政策,分析各期存货跌价准备计提的原因及充分性;

2、获取公司的存货明细账、库龄表,了解并分析存货结构、库龄情况;

3、获取公司存货跌价准备计提明细表,复核存货跌价准备计提的准确性、参数和计算过程、转回和转销情况等,重新执行存货跌价准备计提的准确性。

(三)核查意见
经核查,年审会计师认为:

1、公司2024年末及2025年一季度各类存货变动的原因具有合理性;

2、公司2024及2025年一季度存货跌价准备计提大幅增长具有合理性,存货跌价准备计提政策得到一贯执行,公司前期存货跌价准备计提充分。

问题四、关于应收账款
年报披露,公司应收账款账面余额为4.07亿元,同比增长16%;应收款项融资账面余额0.26亿元,同比减少57%,本期公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收账款账面未终止确认金额为1.22亿元。2025年一季度,应收账款账面价值为3.87亿元,应收款项融资期末余额为0.62亿元,较期初持续增长。

请公司:(1)分别列明2024年末及2025年一季度前五大应收账款对应的客户名称、销售收入、账面余额、已计提坏账准备金额、截至目前回款情况,是否存在关联关系、同比变化情况原因,并说明信用减值损失计提是否充分;(2)补充2024年度大额应收款项账龄或背书的的具体情况,并结合相关账龄计提、应收账款坏账计提业务模式及是否具有追索权条款等,说明上述账龄或背书的应收账款是否满足终止确认条件;(3)列明2025年一季度应收款项融资分类明细,说明按期初大幅增加的原因,补充计入应收款项融资的依据,是否符合会计准则的要求。

【公司回复】
(一)分别列明2024年末和2025年一季度前五大应收账款对应的客户名称、销售收入、账面余额、已计提坏账准备金额,截至目前回款情况,是否存在关联关系、同比变化情况原因,并说明信用减值损失计提是否充分

1、2024年末及2025年一季度应收账款前五大客户情况

(1)截至2024年12月31日,公司前五大应收账款对应客户名称、销售收入、账面余额、已计提坏账准备金额、截至2025年4月30日回款情况如下:

	2025年一季度	2024年				
客户名称	应收账款余额	2024年销售收入	已计提坏账准备	截至2025年4月30日回款情况	回款比例	账龄

应收账款客户A	8,916.68	11,091.93	420.87	8,916.68	100.00%	否
应收账款客户B	5,869.71	5,185.98	277.05	4,601.07	78.39%	否
应收账款客户C	5,561.02	4,872.38	262.48	4,576.21	82.18%	否
应收账款客户D	2,594.74	6,981.53	122.47	2,306.55	88.89%	否
应收账款客户E	2,516.93	2,208.31	118.80	2,401.63	97.41%	否
合计	25,459.08	30,345.13	1,201.47	22,866.14	89.74%	/

(2)截至2025年3月31日,前五大应收账款对应的客户名称、销售收入、账面余额、已计提坏账准备金额、截至2025年4月30日回款情况如下:

客户名称	应收账款余额	2025年1-3月销售收入	已计提坏账准备	4月30日回款情况	回款比例	是否逾期
应收账款客户A	10,729.81	3,970.76	506.45	2,714.73	25.30%	否
应收账款客户C	5,167.28	1,177.47	243.90	1,081.64	20.93%	否
应收账款客户B	4,847.73	1,496.48	228.81	812.40	16.76%	否
应收账款客户E	3,664.14	1,085.38	172.95	1,451.37	39.61%	否
应收账款客户F	2,859.12	4,797.73	134.95	1,210.13	42.33%	否
合计	27,268.08	12,527.82	1,287.06	7,270.27	26.66%	/

由于2025年3月31日,公司前五应收账款截止时点2025年4月30日期间隔仅有1个月,时间较短,故回款率较低,具有相应的合理性,但上述应收账款余额均在和客户约定的账期范围内。

(3)截至2024年12月31日,公司前五大应收账款对应客户的应收账款余额同比变化情况及相关原因如下:

客户名称	截至2024年12月31日应收账款余额	截至2025年12月31日应收账款余额	变动率	变动原因
应收账款客户A	8,916.68	6,531.88	36.51%	主要系2024年收入增加,应收账款余额随之增加
应收账款客户B	5,869.71	3,492.37	68.07%	主要系2024年收入增加,应收账款余额随之增加
应收账款客户C	5,561.02	6,390.33	-12.98%	主要系2024年收入减少,应收账款余额随之减少
应收账款客户D	2,594.74	2,934.29	-11.57%	2024年11-12月收入与上年同期相比有所下降,该客户账期较长
应收账款客户E	2,516.93	518.22	385.60%	主要系2024年收入增加,应收账款余额随之增加
合计	25,459.08	19,867.09	28.15%	

(4)截至2025年3月31日,公司前五大应收账款对应客户的应收账款余额同比变化情况及相关原因如下:

单位:万元

客户名称	截至2025年3月31日 应收账款余额	截至2024年3月31日 应收账款余额	变动率	变动原因
应收账款客户A	10,729.81	6,619.53	62.09%	主要系2024年第三季度开始收入上升,该客户账期较长,应收账款余额随之增加
应收账款客户B	5,167.28	5,419.49	-4.65%	主要系少量货款结算有所推迟,使得2024年3月31日期末应收账款余额较高,本期无此影响
应收账款客户C	4,847.73	5,270.05	-8.01%	主要系2024年第三季度至2025年第一季度总收入较上年同期相比有所下降,同时2024年少量货款结算有所推迟,该客户账期较长,应收账款余额随之减少
应收账款客户D	3,664.14	4,247	764.04%	主要系2025年第一季度收入增加,应收账款余额随之增加
应收账款客户E	2,829.12	3,077.50	-7.10%	2025年2-3月收入较上年同期相比有所下降,该客户账期较短,应收账款余额随之减少
合计	29,208.08	20,810.63	31.03%	/

应收账款客户A、应收账款客户C、应收账款客户B、应收账款客户A稳定处于前五大客户范围内,与2024年12月31日相比,2025年3月31日新增前五大客户系应收账款客户F,主要是来应应收账款客户F收入的增加,应收账款余额随之增加所致。

综上,截至2024年12月31日、2025年3月31日前五大应收账款客户均为大型知名的家电制造企业,与公司不存在关联关系,公司主要客户的账期均较为合理。

目前公司的信用减值政策为:“公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的,处于第一阶段,公司按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后已经发生信用减值的,处于第三阶段,公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。”

3、公司2024年度及2025年一季度坏账政策计提情况

(1)坏账计提情况
公司控股子公司WINIA Electronics Co., Ltd因经营不善,财务指标恶化,还款能力大幅下降,目前被多家客户起诉,公司已于2023年3月23日起诉该客户,但预计款项难以收回,因此2023年度已全额计提坏账准备,计提金额为707.73万元。

(2)坏账组合计提情况
截至2024年末及2025年一季度末,公司应收账款按组合计提情况如下:

3、公司2024年度及2025年第一季度坏账政策计提情况
(1)单项计提情况
公司客户WINIA Electronics Co., Ltd因经营不善,财务指标恶化,还款能力大幅下降,自破产重整中,公司已于2023年起诉讼该公司,但预计款项难以收回,因此2023年度已全额计提坏账准备,计提金额约707.73万元
(2)组合计提坏账情况
截至2024年度及2025年一季度末,公司应收账款按组合计提情况如下,

截至2024年末及2025年一季度末,公司应收账款账龄结构稳定,未发生重大变化,公司1年以上账龄应收账款占比均高98%以上。同时公司主要客户为稳定,主要客户均为大型知名的家电制造企业,信用情况良好,回款情况良好,计提政策保持一致,信用减值损失计提充分。

(二)补充2024年度大额应收款项账龄或背书的的具体情况,并结合相关银行信用等级、应收账款相关业务模式及是否具有追索权条款等,说明上述账龄或背书的应收票据是否满足终止确认条件。

2024年度,公司大额应收票据,已贴现票据情况如下:

账龄	截至2024年10月31日	100.00	2019年度	5.13	截至2024年10月31日	100.00	21,233,417.87	5.30
合计	408,204,933.30	100.00	20,916,984.49	5.13	400,315,753.89	100.00	21,233,417.87	5.30

截至2024年10月末及2025年一季度末，公司应收账款账龄结构稳定，未发生重大变化。公司以内账龄应收账款占比均高达98%以上。公司应收账款主要客户类型稳定，主要客户均为大型知名的家电制造企业，信用情况良好，回款情况良好，计提政策保持一致，信用减值损失计提充分。

(二) 补充2024年度大额应收款项贴现或背书的具体情况，并结合相关银行信用等级、应收款项相关业务模式及是否存在追索权条款等，说明上述贴现或背书的相关业务是否满足终止确认条件。

2024年度，公司大额已背书，已贴现票据根据如下：

截至2024年末及2025年一季度末,公司应收账款账龄结构稳定,未发生重大变化,公司1年以上账龄应收账款占比均高98%以上。同时公司主要客户为稳定,主要客户均为大型知名的家电制造企业,信用情况良好,回款情况良好,计提政策保持一致,信用减值损失计提充分。

(二)补充2024年度大额应收款项账龄或背书的的具体情况,并结合相关银行信用等级、应收账款相关业务模式及是否具有追索权条款等,说明上述账龄或背书的应收票据是否满足终止确认条件。

2024年度,公司大额应收票据,已贴现票据情况如下:

客户1	35.99	2024-4-20	2024-7-20	中国工商银行股份有限公司	2024-3-5	背书	AAA
客户1	1,270.67	2024-5-20	2024-11-19	中国工商银行股份有限公司	2024-7-5	贴现	AAA
客户1	1,209.79	2024-6-19	2024-12-19	中国工商银行股份有限公司	2024-7-5	贴现	AAA
客户1	1,133.38	2024-7-19	2025-1-19	中国工商银行股份有限公司	2024-8-16	贴现	AAA
客户1	1,044.94	2024-8-19	2025-2-19	中国工商银行股份有限公司	2024-9-3	贴现	AAA
客户2	286.06	2024-8-26	2025-2-26	交通银行股份有限公司	2024-6-11	背书	AAA
客户2	34.36	2024-8-26	2025-2-26	兴业银行股份有限公司	2024-11-21	背书	AAA
客户1	1,054.04	2024-9-19	2025-3-19	中国工商银行股份有限公司	2024-10-11	贴现	AAA
客户1	1,238.63	2024-10-21	2025-4-19	中国工商银行股份有限公司	2024-12-9	贴现	AAA
客户1	1,180.28	2024-11-19	2025-5-19	中国工商银行股份有限公司	2024-12-9	贴现	AAA
客户1	476.62	2024-12-19	2025-1-19	中国工商银行股份有限公司	2024-8-16	背书	AAA
客户1	684.09	2023-8-21	2024-2-19	中国工商银行股份有限公司	2023-9-22	背书	AAA
客户1	684.09	2023-9-19	2024-3-19	中国银行股份有限公司	2023-10-23	背书	AAA
客户2	312.94	2023-9-25	2024-3-25	平安银行股份有限公司	2023-10-23	背书	AAA
客户1	924.43	2023-10-19	2024-4-19	中国工商银行股份有限公司	2023-11-15	背书	AAA
客户3	529.25	2023-10-31	2024-4-30	兴业银行股份有限公司	2023-11-15	背书	AAA
客户1	878.91	2023-11-20	2025-5-19	中国工商银行股份有限公司	2023-12-27	背书	AAA
客户1	675.01	2023-12-19	2024-6-19	中国工商银行股份有限公司	2024-1-24	背书	AAA
合计	17,576.63						