（上接A7版）

单位：万元

项目名称	2024年度		2023年度		2022年度
	必得科技	合圣凯达/京唐德信	必得科技	合圣凯达/京唐德信	必得科技
经营活动现金流入金额	23,563.07	11,900.76	15,344.32	6,688.01	18,627.87
经营活动现金流出金额	28,579.09	11,414.91	18,342.20	5,732.81	16,317.57
经营活动产生的现金流量净额	−5,016.02	485.85	−2,997.89	955.20	2,310.30

同时，为使三年具有可比性，以下分析如无特别说明，均不含京唐德信及合圣凯达，主要为必得科技轨道交通车辆配件业务的影响。

（一）行业发展趋势

根据国铁集团发布的2024年统计公报数据，全国铁路机车拥有量为2.25万台，其中内燃机车0.78万台，占比34.70%；电力机车1.47万台，占比65.30%，前期大量存量动车组正逐渐进入高级修时期，2024年国铁集团两次动车组五级修招标已达509组，国内动车组维保业务需求有望迎来增长。《城市轨道交通2024年度统计和分析报告》数据显示，据不完全统计，截至2024年底，全国城轨交通累计配属车辆12,314.00列，较上年增加892.00列，随着客流量的增长，以及行业发展提出的更新需求愈甚，预计轨道交通车辆维保市场也将迎来快速发展期。

2014年至2019年期间，全国铁路固定资产投资规模维持在8000亿元以上，自2020年以来连续三年下滑至7109亿元，2023年全国铁路固定资产投资规模为7645亿元，虽出现反弹，但尚未达到前期水平。行业不景气给行业内公司现金流带来一定压力，依据中国中车2023年财务报表披露数据显示，中国中车2023年经营活动产生的现金流量净额为147.22亿元，较2022年下降38.54%。

因此，必得科技受下游主要客户现金流紧张、资金安排计划及审批流程复杂等因素影响，客户结算后回款较慢，行业趋势变化导致公司经营性活动现金流入减少。

（二）公司销售收款模式

公司的销售模式以直销为主，主要销售对象为轨道交通车辆生产商。在直销模式下，公司通常与下游的轨道交通车辆生产商直接签订销售框架协议，确定质量规格、定价方式、交货周期、支付方式等内容。公司交付产品后，根据框架协议约定的方式与客户进行结算。近三年公司销售收款方式主要为现金、票据和云信等方式，且票据回款的占比正在逐年提高。客户采用非现金回款占比的提高，导致公司近年来经营现金净流入呈现持续下滑趋势。

（三）公司采购付款模式

公司生产部考虑产品订单需求、月度生产计划、原材料库存情况和采购经济性等因素，拟定原材料采购计划，采购部选定具体供应商，确定价格、交货日期、运输方式、付款条件等内容，并下达采购单。供应商提供发票后，公司核对对应账期，账期到期后支付货款。近三年，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为6,542.85万元、7,464.49万元和4,876.35万元，分别占当年度销售商品、提供劳务收到的现金的比例为38.50%、54.24%和43.11%。近年来，公司现金回款的比例下降，但支付货款的现金比例波动上升，导致经营活动现金净流入呈下滑趋势。

（四）公司存货政策

公司主要采取“以销定产”的生产模式，即根据客户订单需求安排生产，产品检验合格后发货。公司会根据未来一段时间内需交付的订单情况安排生产，并保持合理库存。近三年，公司存货政策并未发生较大变化，对公司经营现金净流入并未产生明显影响。

依据同行业公司年报披露数据，近年来，公司经营活动现金流占净利润的比例低于同行业可比公司，主要原因包括：

1、公司近年来经营活动现金流净额逐年下降。受主要客户回款方式的变化，2022年至2024年，公司销售商品、提供劳务收到的现金逐年下降，2024年度较2022年度下降5,681.01万元，下降比例达33.43%。

2、购买商品、接受劳务支付的现金占销售商品、提供劳务收到的现金比例波动上升。2022年至2024年，公司购买商品、接受劳务支付的现金占销售商品、提供劳务收到的现金比例分别为38.50%、54.24%和43.11%，采购商品支付的现金比例未能实现同步下降，主要受公司产品和主要供应商规模较小的影响。公司产品定制化程度较高，前期需要大量沟通、专门设计，主要采购产品为小批量生产或非标流程，规模较大的供应商由于其标准化流程和规模效应，一般不承接公司部分产品的采购。小规模供应商决策快、反应灵活、沟通高效，能快速完成公司对产品的采购和定制化需求，但受项目周期较长，公司上游小规模供应商收入和利润并不稳定，公司作为地方规模较大的企业，承担较大的社会责任，同时为维护本地供应链稳定和就业，公司未同步减少对供应商的现金支付情况，随着公司接受非现金回款的比例提升，公司也在逐步提高票据及云信的支付比例。

3、公司收到其他与经营活动有关的现金减少，支付给职工及为职工支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金流增加。2024年度，受利息收入和政府补助的减少，公司收到其他与经营活动有关的现金较上期减少1,231.04万元；2022年至2024年，公司因贯通道、车门项目等新项目产品的生产、研发，必得科技本部人员增加46人，公司支付给职工及为职工支付的现金增加较多；同时，公司规模不断壮大，支付的期间费用也同步增加。公司收到其他与经营活动有关的现金减少，支付给职工及为职工支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金流增加，导致公司经营活动现金净流入下滑。

4、公司与同行业可比公司在市场分布、主要客户方面存在一定的差异。市场分布方面，同行业公司威奥股份2024年境外业务收入占比为16.55%，公司业务主要聚焦于国内轨道交通业务，受国内轨道交通行业发展趋势下滑的影响高于同行业可比公司；公司主要业务为轨道交通车辆配件产品，主要客户集中度较高，受客户资金紧张、资金安排计划及审批流程复杂等因素的影响较大，导致公司盈利质量低于同行业平均水平。

三、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、了解公司主要客户结构，获取并检查公司主要客户销售合同条款，检查公司主要客户信用政策是否发生变化，根据获取信息，分析公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比重逐年下降的主要原因；

2、了解公司行业发展趋势、销售收款模式、采购付款模式以及存货政策，并结合与同行业公司的盈利情况对比，分析公司在收入持续增长的情况下，经营现金净流入持续下滑的主要原因。

（二）核查意见

1、公司近三年经营现金净流入持续下滑的主要原因系客户回款方式中票据、云信等非现金回款的累计占比逐年提高。

2、公司盈利质量低于同行业可比公司平均水平，主要系公司规模较小，客户集中度较高且叠加行业经济环境的影响，公司经营活动现金净流入处于下滑状态。

问题5、关于应收票据。

2024年末公司应收票据余额7573万元，其中商业承兑汇票5910万元，绝大部分为本年度新增，坏账准备计提比例均为5%。

请公司：（1）补充披露期末前十大商业承兑汇票的客户名称、交易背景、票据金额、期限、出票人名称、承兑人名称及资信情况等，说明报告期内票据交易较以前年度显著增长的原因；（2）结合商业承兑汇票承兑人的财务状况、资信情况等，说明公司对应收商业承兑汇票的坏账计提比例是否充分。

【回复】

一、补充披露期末前十大商业承兑汇票的客户名称、交易背景、票据金额、期限、出票人名称、承兑人名称及资信情况等，说明报告期内票据交易较以前年度显著增长的原因；

截至2024年12月31日，公司期末前十大商业承兑汇票情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	期限	出票人名称	承兑人名称	承兑人资信情况	交易背景
1	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	940.00	2024/11/28 — 2025/5/28	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
2	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	640.00	2024/8/29 — 2025/2/27	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
3	中车唐山机车车辆有限公司	543.39	2024/11/28 — 2025/5/28	中车唐山机车车辆有限公司	中车唐山机车车辆有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
4	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	500.00	2024/12/26 — 2025/6/26	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
5	郑州中车四方轨道车辆有限公司	300.00	2024/7/3 — 2025/1/3	郑州中车四方轨道车辆有限公司	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
6	中车唐山机车车辆有限公司	300.00	2024/9/12 — 2025/3/12	中车唐山机车车辆有限公司	中车唐山机车车辆有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
7	天津中车四方轨道车辆	260.00	2024/8/29 — 2025/2/27	天津中车四方轨道车辆	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
8	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	205.00	2024/7/3 — 2025/1/3	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	中车青岛四方机车车辆股份有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
9	中车唐山机车车辆有限公司	200.00	2024/9/12 — 2025/3/12	中车唐山机车车辆有限公司	中车唐山机车车辆有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售
10	中车物流有限公司	150.00	2024/12/3 — 2025/6/3	中车物流有限公司	中车唐山机车车辆有限公司	国企，资信情况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形	日常城轨产品销售

如上表所示，公司2024年末前十大商业承兑汇票对应的客户主要为中车青岛四方机车车辆股份有限公司、中车唐山机车车辆有限公司等中车及其控制的企业。公司报告期内票据交易较以前年度显著增长的原因主要系中国中车及其控制的企业销售回款模式产生变化所致。受行业影响，2024年度，中国中车及其控制的企业采用商业承兑汇票回款的比例较以往大幅增长，从而导致公司在2024年票据交易较以前年度显著增长。

二、结合商业承兑汇票承兑人的财务状况、资信情况等，说明公司对应收商业承兑汇票的坏账计提比例是否充分。

截至2024年12月31日，公司商业承兑汇票期末余额为5,909.74万元，对应承兑人主要为中车青岛四方机车车辆股份有限公司、中车唐山机车车辆有限公司等中车及其控制的企业。中国中车股份有限公司为国有性质企业，2024年营业收入2,464.57亿元，净利润156.64亿元，经营活动产生的现金流量净额为271.28亿元，财务状况良好，未发现大额诉讼及资金困难的情形。

公司对于应收票据的坏账计提政策为：对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据应单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据，公司依据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。应收票据确定组合的依据如下：

组合名称	组合类别确定依据	计量预期信用损失的方法
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，该组合预期信用损失率为0。
商业承兑汇票	以账龄作为信用风险特征组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

公司应收商业承兑汇票承兑人财务状况及资信情况较好，无需单独进行减值测试，因此按照应收票据的账龄计提坏账准备，本期末应收商业承兑汇票账龄均在1年以内，因此按照5%坏账比例计提应收票据减值准备，公司对应收商业承兑汇票的坏账准备计提充分。

截至2024年12月31日，同行业可比公司应收票据减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	通业科技	交大思诺	雷尔伟	思维列控	威奥股份	行业平均
商业承兑票据余额	–	1,079.98	3,144.09	6,015.76	26,388.39	25,028.69
计提比例(%)	–	5.00	3.00	8.51	–	3.30

2024年末，公司参考应收账款减值计提比例，对应收商业承兑汇票余额按照5%比例计提应收票据减值准备，计提比例高于行业平均水平，应收票据减值准备计提充分。

三、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅公司应收票据台账，检查期末主要商业承兑汇票的客户名称、交易背景、票据金额、期限、出票人名称、承兑人名称及资信情况等，分析报告期内票据交易较以前年度显著增长的原因；对期末持有的票据进行盘点，核对期末应收票据的真实性、准确性，关注票据是否在有效期内；

2、对期末主要商业承兑汇票的承兑人工商信息进行检查，了解票据承兑人的财务状况及资信情况，结合同行业可比公司期末应收票据减值准备计提情况，结合公司预期信用损失计提政策，分析公司对应收商业承兑汇票的坏账计提是否充分。

（二）核查意见

1、报告期内公司票据交易较以前年度显著增长主要系公司主要客户回款方式改变所致。

2、公司商业承兑汇票承兑人均为国有性质企业，资信状况良好，2024年末，公司对应收商业承兑汇票坏账准备计提充分。

问题6、关于存货。

2024年末，公司存货期末余额2.07亿元，同比增长20%，其中发出商品期末余额1.01亿元，占存货的比重较高，且未计提资产减值。

请公司：（1）补充披露发出商品的产品类型、库龄、交易背景、对应客户等，说明公司发出商品占比较高的主要原因；（2）结合发出商品的库龄、历史退回情况等，说明未对发出商品计提跌价准备的原因及合理性。

【回复】

一、补充披露发出商品的产品类型、库龄、交易背景、对应客户等，说明公司发出商品占比较高的主要原因；

截至2024年12月31日，必得科技期末存货余额为20,677.01万元，发出商品期末余额为10,066.88万元，发出商品占期末存货余额的比例为48.69%。发出商品具体明细如下：

单位：万元

产品分类	1年以内	1−2年	2−3年	3−4年	4−5年	5年及以上	合计
通风系统	4,397.89	321.34	99.02	85.47	39.69	154.68	5,098.09
电缆保护系统	1,465.01	355.16	168.11	159.86	59.43	470.75	2,678.32
城轨地铁车辆其他配套产品	1,284.91	41.21	0.89	19.3	–	33.68	1,379.99
智能障碍物检测系统	531.45	0.31	27.16	0.38	–	0.09	559.39
智能搬砂系统	99.61	56.5	13.57	5.69	1.13	0.37	176.88
TPU弹性地板	62.58	59.19	2.64	0.84	2.45	–	127.71
贯通道系统	38.28	2.43	0.25	–	–	–	40.96
车门系统	5.55	–	–	–	–	–	5.55
总计	7,885.29	836.14	311.64	271.54	102.70	659.57	10,066.88
占比	78.33%	8.31%	3.10%	2.70%	1.02%	6.55%	100.00%

公司发出商品期末余额占比较高，主要系公司所属行业为轨道交通行业，与国民日常生活息息相关，行业对轨道交通车辆配套产品的安全性和可靠性要求较高，行业的特殊性及其产品特征决定了下游客户的生产周期和回款周期较长。公司主要产品包括轨道车辆（高铁、城轨地铁）配套使用的通风系统、智能搬砂系统、电缆保护系统、智能障碍物检测系统、车门系统、TPU弹性地板以及贯通道系统等系列产品，主要客户为中国中车及下属子公司、北京地铁及运营公司等轨道交通企业，公司根据下游客户的订单组织生产，并将产品发到客户指定仓库，客户根据自身计划进行生产和产品验收，受下游客户整车生产进度及生产周期等因素的影响，公司产品从发货到客户装车完成验收的周期较长，从货物发出到客户装车调试验收并于公司结算的周期一般为1−3年。根据公司收入确认政策，公司将货物交付给客户，经客户验收并取得确认凭据时，方能确认收入并核销发出商品，由此导致期末发出商品的账面价值及占比较高。这与公司所处行业的惯例以及公司自身生产经营特点相匹配，具有合理性。

二、结合发出商品的库龄、历史退回情况等，说明未对发出商品计提跌价准备的原因及合理性。

公司发出商品库龄较长，主要与下游客户项目验收相关，下游客户部分项目因主机厂研发的新型车型调试技改等原因拉长了项目验收周期，导致发出商品库龄较长，截至2024年末，公司3年以上库龄的发出商品对应的主要客户与项目情况如下：

客户简称	3年以上金额(万元)	占比(%)	主要项目
中车唐山机车车辆有限公司	381.91	36.94	美国费城双层车项目；160公里鼓形动车组项目；CRH380B型动车组项目；TSD048短编标动项目；厦门地铁项目
中车长春轨道客车股份有限公司	242.29	23.44	CRH380B型动车组项目；250公里标动项目；西安4号线项目；时速350公里高寒复兴号动车组项目；TSD048短编标动项目
南京中车浦镇城轨车辆有限责任公司	83.89	8.11	CRH6A北京副中心线200公里城际动车项目；250公里标动项目
合计	708.09	68.49	

公司2024年末库龄在3年以上的发出商品占比为10.27%，占比较低。该部分库龄较长的发出商品明细，可以与客户内部系统中未结算产品明细匹配，且2022年至2024年末库龄在3年以上的发出商品于次年结算的比例分别为18.75%、45.29%、34.67%。公司长库龄发出商品正常进行结算，发出商品报废的风险较低。

公司近三年产品退回情况具体如下：

单位：万元

年份	当年度产品发出金额	产品退回金额	占比(%)
2024年	28,209.74	62.21	0.22
2023年	25,705.34	120.49	0.47
2022年	17,427.34	231.14	1.33

注：2022年至2024年退回的发出商品报废金额10.89万元，报废后核销，期末存货金额不含该部分金额。

公司2022年至2024年，发出商品退回金额较小，占比较低。公司发出商品一般因订单取消、质量问题及技改问题等原因存在退回的情况，公司对因订单取消退回的发出商品，经检查无质量问题后，公司退回至仓库，待后续销售；因其他原因退回的发出商品，经公司检查后，进行返修或改制，合格后可以用于其他具有相同产品的项目使用，公司重新入库；公司存在部分退回产品因质量问题进行报废处理，2022年至2024年退回产品报废处理金额为10.89万元，金额较小，占比较低，因此未对发出商品计提跌价准备。

公司按照企业会计准则的规定，在存货可变现净值低于存货成本时，存货存在减值迹象，需要计提对应的存货跌价准备。公司未对发出商品计提存货跌价准备，主要原因为：

1、公司主要采取订单导向型的生产模式，主营业务毛利率较高，发生存货跌价的可能性较小；

2、下游客户多为长期合作的大型轨道交通车辆制造企业，客户资信状况较好，双方履约情况良好，客户违约并进行大批量产品退货的概率较低；

3、对于客户退还的少量货物，公司报废处理金额较低，占比较小。

综上，公司对发出商品未计提跌价准备具有合理性。

三、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取公司期末发出商品的产品类型、库龄、交易背景及主要客户情况等，分析公司发出商品占比较高的主要原因；了解与生产与仓储循环相关的内部控制，执行穿行测试，并对重要的控制点执行控制测试，确认相关内部控制设计是否合理并得到有效执行；

2、取得期末存货清单，执行存货监盘程序，检查存货的数量及状态，项目组于2025年1月3日−2025年1月7日对必得科技的存货进行了监盘及抽盘程序。具体盘点金额及比例见下表：

项目	存货余额(万元)	备注
存货余额（不包含发出商品、委托加工物资、合同履约成本）	10,610.13	A
监盘金额	8,466.13	B
抽盘金额	6,249.30	C
监盘占存货余额比	79.79%	B/A
抽盘占存货余额比	58.90%	C/A

3、针对主要客户进行实地走访，了解必得科技存在发出商品的原因并与客户确认尚未结算的发出商品明细的准确性，年报期间走访情况如下：

客户名称	发出商品确认金额(万元)	与账面是否一致
中车青岛四方机车车辆股份有限公司	2,163.16	是
中车唐山机车车辆有限公司	2,150.44	是
中车长春轨道客车股份有限公司	2,196.61	是
北京地铁车辆装备有限公司	227.22	是
北京研运科技有限公司	113.93	是
天津中车四方轨道有限公司	216.58	是
南京中车浦镇城轨车辆有限责任公司	273.30	是
合计	7,341.24	—
发出商品余额	10,066.88	—
占比	72.92%	—

4、函证主要客户期末发出商品情况，确认发出商品的期末金额的准确性。函证结果如下：

项目	2024年12月31日
发出商品余额(万元)	10,066.88
发函金额(万元)	7,341.24
发函比例	72.92%
回函确认金额(万元)	7,341.24
回函比例	72.92%

5、获取公司的存货跌价准备政策，了解存货可变现净值的确认依据，评价存货跌价准备政策的合理性；

6、获取公司发出商品的库龄、历史退回情况，结合同行业可比公司期末存货跌价准备计提情况及计提比例，分析公司未对发出商品计提跌价准备的原因。

（二）核查意见

1、公司发出商品较高主要与公司所处行业的惯例以及公司自身生产经营特点相关，具有合理性。

2、公司发出商品库龄主要集中在1−3年，且历史退回率较低，公司期末未对发出商品计提存货跌价准备具有合理性。

问题7、关于管理费用。

2024年度，公司发生管理费用8479万元，占当期营业收入的比重达18%，同比增幅达42%，管理费用中业务招待费1257万元，高于销售费用中业务招待费金额。2024年末公司行政人员75人，较上年末增加60人。

请公司：（1）说明本年度行政人员大幅增加的主要原因；（2）结合公司业务开展模式、费用分摊政策等，说明管理费用中业务招待费金额高于销售费用的原因，相关费用是否与公司主要客户供应商相匹配；（3）结合同行业可比公司情况，说明公司管理费用占比是否偏高，如是，请说明原因。

【回复】

一、说明本年度行政人员大幅增加的主要原因；

公司年报中“员工情况”章节2024年行政人员数量相比2023年大幅增加的原因主要系公司人力资源部人员统计口径发生变化所致。

2024年年报中“员工情况”章节，公司及子公司行政人员包含行政办公人员26人，销售办公内勤13人，质量部13人，采购部6人，生产行政人员17人，共计75人；2023年年报对应章节中，行政人员仅为行政办公人员15人。若以2024年的人员统计口径统计，2023年行政人员数量共计67人。

综上，公司人员专业结构较为稳定，不存在较大变化。上述统计口径不一致仅影响公司年报中“员工情况”章节，不会影响公司财务报表数据。

二、结合公司业务开展模式、费用分摊政策等，说明管理费用中业务招待费金额高于销售费用的原因，相关费用是否与公司主要客户供应商相匹配；

（一）公司业务开展模式

公司下游客户主要为中车青岛、中车长春、中车唐山、四方庞巴迪等中国中车下属国有整车制造企业，以及北京地铁等其他国有性质企业。公司业务开展模式为直销模式，销售订单获取主要通过招投标和竞争性谈判的方式。此外，公司在业务开展过程中，存在既有销售人员对接，又有管理层对接的情况。出于公司客户较为集中，客户中央企、国有企业占比较高，在公司业务过程中，管理层对接客户的比例要高于销售人员对接客户的比例。

（二）公司费用分摊政策

公司发生的业务招待费根据费用发生部门计入对应的期间费用，即销售人员发生的业务招待费计入销售费用，管理人员发生的业务招待费计入管理费用。

公司管理费用中业务招待费金额高于销售费用的原因主要系：

1、公司上市以来，为维护公司整体形象和公共关系，管理费用中业务招待费支出较高；且公司于2023年下半年搬迁至新办公场所，管理层招待外宾次数明显增多，导致2024年度管理费用中业务招待费较2023年度增加较多。

2、公司一直专注于轨道交通行业，主要客户较为集中、稳定，主要客户均为央企、国有企业等，管理层对接客户的比例要高于销售人员对接客户的比例，因此管理费用中业务招待费高于销售费用，且相关费用支出与公司主要供应商、客户匹配。

三、结合同行业可比公司情况，说明公司管理费用占比是否偏高，如是，请说明原因。

2022年至2024年，公司与同行业上市公司管理费用率对比情况如下：

单位：万元

期间	公司	营业收入	管理费用	管理费用率
2024年度	通业科技	42,451.34	4,997.29	11.77
	交大思诺	33,732.22	7,286.84	21.60
	雷尔伟	36,602.79	4,449.12	12.16
	思维列控	151,514.33	14,596.46	9.63
	威奥股份	152,783.45	18,284.86	11.97
	行业平均	83,416.83	9,922.92	13.43
	本公司	48,303.98	8,478.98	17.55
2023年度	通业科技	35,881.30	4,567.09	12.73
	交大思诺	35,972.38	7,058.15	19.62
	雷尔伟	34,761.37	3,905.48	11.24
	思维列控	118,024.05	10,443.29	8.85
	威奥股份	117,959.63	16,222.95	13.75
	行业平均	68,519.75	8,439.39	13.24
	本公司	34,819.44	5,981.71	17.18
2022年度	通业科技	29,556.43	3,894.94	13.18
	交大思诺	29,283.33	6,357.97	21.71
	雷尔伟	45,034.04	4,462.47	9.91
	思维列控	106,717.28	9,905.63	9.28
	威奥股份	79,685.72	11,977.99	15.03
	行业平均	58,055.36	7,319.80	13.82
	本公司	22,954.30	3,824.45	16.66

如上表，公司近三年管理费用率未出现明显异常波动，与同行业可比公司相比，公司管理费用率略高于行业平均水平，主要原因系：

1、公司管理费用中股份支付、业务招待费、折旧与摊销金额占营业收入的比例较高。其中2024年度管理费用中股份支付金额881.28万元，主要系公司实施股权激励的影响；业务招待费较高主要原因详见上述“二、结合公司业务开展模式、费用分摊政策等，说明管理费用中业务招待费金额高于销售费用的原因，相关费用是否与公司主要客户供应商相匹配”之回复；折旧与摊销占营业收入的比例较高，主要系公司搬迁至新厂区，房屋及建筑物折旧增加较多。

2、公司主要客户集中、稳定，且管理层对接客户的比例高于销售人员，因此公司销售费用率低于同行业平均水平。公司2024年销售费用率为4.38%，同行业可比公司2024年平均销售费用率为5.26%，公司销售费用率低于同行业平均水平。

四、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取公司2023年、2024年人员花名册，分析2024年行政人员大幅增加的主要原因；

2、了解与费用发生、审批、记录等内部控制流程，评估这些控制设计是否合理，并确定其运行是否有效；了解公司费用分摊政策，检查明细项目的分类是否具有合理性；获取公司管理费用明细表、销售费用明细表，对比业务招待费金额，分析管理费用中业务招待费高于销售费用的原因；

3、检查支持性文件，对金额较大的管理费用选取样本，检查原始凭证，评价费用发生的真实性、准确性；结合同行业可比公司管理费用率情况，分析公司管理费用偏高的原因。

（二）核查意见

1、公司本年度行政人员大幅增加的主要原因系公司人力资源部人员统计口径发生变化所致，不会对公司财务报表数据产生影响。

2、公司管理费用中业务招待费金额高于销售费用主要系公司主要客户稳定且主要通过招投标获取业务，销售费用招待费较低；公司上市以来，为维护公司整体形象和公司搬迁新厂区后，公司管理层招待外宾次数增多，导致管理费用业务招待费较高，相关费用与公司主要客户供应商相匹配。

3、与同行业可比公司相比，公司管理费用率高于同行业公司平均水平，但近三年管理费用率波动较小，管理费用发生具有合理性。

特此公告。

江苏必得科技股份有限公司
董事会
2025年7月4日

证券代码：002151 证券简称：北斗星通 公告编号：2025-032

北京北斗星通导航技术股份有限公司第七届监事会第十六次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、监事会会议召开情况

北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）第七届监事会第十六次会议于2025年7月3日以通讯方式召开，会议通知及会议资料已于2025年6月25日以专人送递和邮件形式发出。本次会议应参加表决监事3名，实际参加表决监事3名。本次会议由监事会主席王建茹女士主持，会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，合法有效。

二、监事会会议审议情况

（一）审议通过了《关于注销部分回购股份的议案》

表决结果：3票同意，0票反对，0票弃权。

经审核，2025年员工持股计划实际认购过程中，有15名员工由于个人原因自愿放弃认购48,178股股份，监事会认为公司注销专用证券账户中未使用的48,178股股份所进行的决议程序符合规定，合法有效。

《关于注销部分回购股份的的公告》（公告编号：2025-033）刊登于《证券日报》《证券时报》《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

（二）审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》

表决结果：3票同意，0票反对，0票弃权。

经审核，监事会认为：公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的审议程序符合中国证监会、深圳证券交易所及公司相关法律法规规定，有利于提高闲置募集资金使用效率，不存在变相改变募集资金用途及损害公司、股东特别是中小股东利益的情形。监事会同意公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告。

《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：2025-034）刊登于《证券日报》《证券时报》《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

三、备查文件

公司第七届监事会第十六次会议决议。

北京北斗星通导航技术股份有限公司监事会
2025年7月3日

证券代码：002151 证券简称：北斗星通 公告编号：2025-033

北京北斗星通导航技术股份有限公司关于注销部分回购股份的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年7月3日召开第七届董事会第十九次会议、第七届监事会第十六次会议，审议通过了《关于注销部分回购股份的议案》，鉴于公司回购专用账户中的公司A股普通股股票用于2025年员工持股计划，并于2025年5月办理完成2025年员工持股计划实际认购4,970,000股股份的非交易过户，同意公司注销回购专用证券账户中已回购未使用的48,178股股份，占公司现总共股本的0.0089%。本次注销完成后公司总股本将由542,959,091股变更为542,910,913股。本次议案尚需提交股东大会审批。现将相关情况公告如下：

一、回购股份的实施情况及使用情况

1、2022年3月7日，公司召开第六届董事会第十三次会议、第六届监事会第十二次会议审议通过了关于回购公司股份事项，并发布了《关于回购公司股份方案的公告》，同意公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励，并自披露回购结果暨股份变动公告后36个月内完成转让，未转让的股份将予以注销。

2、2022年6月8日，公司披露了《关于回购公司股份进展暨回购完成的公告》，截至2022年6月6日，公司通过以集中竞价交易方式已累计回购公司股份5,018,178股，占公司当时总股本的0.98%，回购股份的最高成交价为31.36元/股、最低成交价为28.92元/股，支付的资金总额约为15,036.2万元（不含交易费用）。公司回购方案已实施完成。

3、公司分别于2025年3月18日、2025年4月7日召开第七届董事会第十四次会议、第七届监事会第十二次会议、2025年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈公司2025年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司2025年员工持股计划管理办法〉的议案》等相关议案，同意将公司回购专用账户中的公司A股普通股股票用于2025年员工持股计划，持股计划股份总数不超过5,018,178股，员工参与持股计划的受让价格为13.51元/股，参加总人数不超过213人，具体持股数量以员工实际出资缴款情况确定。

4、2025年5月，在2025年员工持股计划实际认购过程中，有15名员工由于个人原因自愿放弃认购48,178股股份，公司办理完成2025年员工持股计划实际认购4,970,000股股份的非交易过户，于2025年5月14日，披露了《关于2025年员工持股计划非交易过户完成的公告》，公司回购专用证券账户中未使用股份为48,178股。

二、本次注销回购股份的原因及内容

根据《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》及公司关于回购公司股份方案等法律法规、规范性文件的相关规定，公司拟注销公司回购专用证券账户未使用的48,178股股份，占公司现总共股本的0.0089%。本次注销完成后公司总股本将由542,959,091股变更为542,910,913股。

注销完成后的股本结构表如下：

股份性质	本次变动前		本次变动增减(+、-)	本次变动后	
	数量(股)	比例		数量(股)	比例
一、有限售条件股份	100,092,051	18.43%	0	100,092,051	18.44%
二、无限售条件股份	442,867,040	81.57%	−48,178	442,818,862	81.56%
三、股份总数	542,959,091	100.00%	−48,178	542,910,913	100.00%

三、本次注销回购股份对公司的影响

本次注销回购股份事项是根据相关法律法规、规范性文件并结合公司实际情况做出的决策，不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形，也不会导致公司的股权分布不符合上市条件，亦不会影响公司的上市地位。

特此公告。

北京北斗星通导航技术股份有限公司董事会
2025年7月3日

证券代码：002151 证券简称：北斗星通 公告编号：2025-034

北京北斗星通导航技术股份有限公司关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年7月3日召开第七届董事会第十九次会议、第七届监事会第十六次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过5亿元（含本数）暂时闲置募集资金进行现金管理，期限为自公司董事会审议通过之日起不超过12个月。在上述额度内和期限内，资金可以循环滚动使用。同时，公司授权董事长行使相关投资决策权并签署相关文件。

一、募集资金基本情况

（一）募集资金到账情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意北京北斗星通导航技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可［2023］1075号），公司于2023年6月26日向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）31,374,501股，发行价格为30.12元/股，募集资金总额为94,500.00万元，募集资金净额为93,107.59万元。上述资金已于2023年6月30日全部到账，并经大华会计师事务所（特殊普通合伙