（上接B115版）

际情况，公司存货成本归集方法合理，符合《企业会计准则》的相关规定，公司2024年年度报告中披露的产销量情况表中披露的存货情况与存货整体金额变动差异主要系统计口径不同所致，差异具有合理性，公司不存在存货账面余额核算不准确的情况；

2、2023-2024年和2025年1-3月，公司主要产品销售收入金额和相关存货金额相关变化原因符合公司生产经营实际情况，具有合理性，与公司发展情况相匹配；

3、2023-2024年，公司存货跌价准备计提充分，各年存货跌价准备政策具有一致性，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

问题7：关于在建工程情况

近三年，公司在建工程账面价值分别为2,066.13万元、11,204.06万元、11,096.41万元，期间有部分项目已转固。其中，乳源厂房工程期末余额9,095万元，工程进度95%，本期转入固定资产金额为0。请公司：（1）补充说明2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方、采购内容、采购金额，并说明是否存在成立时间短、经营规模小、与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商；（2）结合重要在建工程项目各期投入和工程进度、在建工程转入固定资产条件，说明是否存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；（3）补充说明在建工程利息资本化累计金额、其中本期利息资本化金额、本期利息资本化率、资金来源及利率，并结合转固条件等说明利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。

【回复】

一、公司说明

（一）补充说明2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方、采购内容、采购金额，并说明是否存在成立时间短、经营规模小、与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商

2023-2025年第一季度，公司在建工程相关支出前十大支付对方、采购内容、采购金额及关联关系情况如下：

1、2025年一季度在建工程支出前十大供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	支付金额	成立时间	注册资本	是否与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系
1	A公司	挤压机	-	622.25	2008/1/25	202,848.00	否
2	广东东一钢结构有限公司乳源分公司（总公司：广东东一钢结构有限公司）	乳源厂房工程	358.66	439.42	2019/7/1	10,000.00	否
3	B公司	冷等静压机	-	421.20	1981/10/8	20,747.54	否
4	广东喜荣建筑工程有限公司	L栋厂房工程	173.08	409.84	2018/3/20	6,800.00	否
5	C公司	磷铜球智能化生产线	610.62	276.00	2015/12/23	8,000.00	否
6	广东东一建设工程集团有限公司	乳源厂房工程	78.11	258.92	2023/6/5	4,106.00	否
7	广东省大江电力工程有限公司	配电工程	4.59	247.32	1999/9/9	4,800.00	否
8	D公司	加热炉	-	175.00	1999/3/17	380.00	否
9	无锡市唐盛机械制造厂	全自动液压拉拔矫直一体机	118.58	173.40	2000/8/7	200.00	否
10	E公司	挤压机、液压机	254.87	172.80	2009/12/1	200.00	否
合计			-	1,598.51	3,196.15	-	-

注1：部分供应商本期有付款，但采购额为零，付款系工程预付款或设备发货前的预付款，下同；

注2：广东东一钢结构有限公司乳源分公司的成立时间、注册资本、实际控制人、第一大股东为其总公司广东东一钢结构有限公司信息，下同。

2、2024年度在建工程支出前十大供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	支付金额	成立时间	注册资本	与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商
1	广东东一钢结构有限公司乳源分公司（总公司：广东东一钢结构有限公司）	乳源厂房工程	5,333.17	6,271.72	2019/7/1	10,000.00	否
2	安徽恒联建设工程有限公司	合肥厂房工程	-	1,579.72	2013/10/29	5,000.00	否
3	A公司	挤压机	660.80	1,493.40	2008/1/25	202,848.00	否
4	苏州明益升再生资源股份有限公司（以下简称“明益升”）	机加工及探伤检测设备等	681.42	770.00	2019/3/5	800.00	是
5	广东喜荣建筑工程有限公司	L栋厂房工程	646.58	439.31	2018/3/20	6,800.00	否
6	C公司	磷铜球智能化生产线	-	345.00	2015/12/23	8,000.00	否
7	F公司	气氛型升降电气炉	-	318.50	2005/9/15	264.00(美元)	否
8	广东东一建设工程集团有限公司	乳源厂房工程	374.94	261.58	2023/6/5	4,106.00	否
9	广东省大江电力工程有限公司	配电工程	482.25	257.40	1999/9/9	4,800.00	否
10	广东欧诺起重机有限公司	起重机	234.16	201.60	2021/6/16	10,000.00	否
合计			8,413.32	11,938.23	-	-	-

如上表所示，明益升与公司客户睿益升、苏州泰昇系受同一实际控制人控制的企业。经访谈明益升、睿益升和苏州泰昇的实际控制人，睿益升和苏州泰昇主要从事再生资源的回收、加工及销售，明益升主要从事二手设备的回收及销售。明益升、睿益升和苏州泰昇与包括公司在内的多家溅射靶材厂商存在合作关系，主要向溅射靶材厂商采购残靶、废料及二手设备等。2024年，某外资溅射靶材厂商退出国内溅射靶材市场，明益升通过投标方式收购了该溅射靶材厂商的机器设备等资产并对外出售。2024年，合肥欧莱高端溅射靶材生产基地项目（一期）建成投产，公司综合考虑生产需要、设备价格、设备性能等方面的因素，在实地考察后向明益升采购了上述部分机加工及探伤检测等设备。

2023-2025年第一季度，公司与明益升、睿益升和苏州泰昇的业务往来具有真实业务背景，相关资金往来为正常商业交易资金往来，公司与明益升、睿益升和苏州泰昇的交易及资金往来情况如下：

单位：万元

名称	2025年第一季度				2024年度				2023年度			
	销售额	收款额	采购额	付款额	销售额	收款额	采购额	付款额	销售额	收款额	采购额	付款额
明益升	-	-	-	-	-	-	770.00	770.00	-	-	-	-
睿益升	461.84	461.84			3,061.01	3,061.01	-	-	163.32	163.32	-	-
苏州泰昇	-	-	-	-	-	-	-	-	8,296.85	8,296.85	-	-
合计	461.84	461.84	-	-	3,061.01	3,061.01	770.00	770.00	8,460.17	8,460.17	-	-

注：销售额及采购额均为含税金额。

3、2023年度在建工程支出前十大供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	支付金额	成立时间	注册资本	与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商
1	安徽恒联建设工程有限公司	合肥厂房工程	6,421.93	5,108.54	2013/10/29	5,000.00	否
2	广东东一钢结构有限公司乳源分公司（总公司：广东东一钢结构有限公司）	乳源厂房工程	2,064.14	594.56	2019/7/1	10,000.00	否
3	乳源瑶族自治县自然资源局	城市基础设施配套费	296.37	296.37	-	-	否
4	合肥新站高新技术产业开发区财政局	城市基础设施配套费	249.69	249.69	-	-	否
5	韶关市关山工程建设集团有限公司	电力增容	9.36	144.30	2003/7/24	14,000.00	否
6	乳源县支库人防行政事业性	防空地下室易地建设费	78.57	78.57	-	-	否
7	肇庆市科润真空设备有限公司	镀膜机	82.30	74.40	2002/6/26	500.00	否
8	G公司	二辊冷轧管机		60.00	2003/5/13	1,000.00	否
9	力可仪器香港有限公司	ONH分析仪	84.85	59.19	1987/7/24	未披露	否
10	中外建华诚工程技术集团有限公司	扩产技改项目设计费	50.28	53.30	2003/1/28	30,000.00	否
合计			9,337.49	6,718.51	-	-	-

综上，2023-2025年3月，公司在建工程支出前十大供应商不存在成立时间短、经营规模小的情形，除明益升和公司主要客户睿益升、苏州泰昇存在关联关系外，公司其他在建工程支出前十大供应商与公司、公司实际控制人、公司主要客户均不存在关联关系。

（二）结合重要在建工程项目各期投入和工程进度、在建工程转入固定资产条件，说明是否存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形

1、重要在建工程项目各期投入、工程进度及转固情况

2023-2024年度及2025年第一季度，公司主要在建工程项目情况如下：

单位：万元、%

2025年1-3月份						
项目名称	预算金额	期初余额	本期投入金额	本期转固金额	期末余额	期末工程进度
乳源厂房工程	9,500.00	9,095.00	677.42	-	9,772.42	97
合肥厂房工程	7,355.00	322.41	48.81	371.23	-	100
厂房扩建	1,075.00	829.21	198.05	0.00	1,027.26	95
待安装设备	-	759.21	1,552.73	186.52	2,125.42	-
合计	17,930.00	11,005.83	2,477.01	557.75	12,925.10	-
2024年度						
项目名称	预算金额	期初余额	本期投入金额	本期转固金额	期末余额	期末工程进度
乳源厂房工程	9,500.00	2,577.11	6,517.89	-	9,095.00	95
合肥厂房工程	7,355.00	6,948.78	318.07	6,944.43	322.41	95
厂房扩建	1,075.00	43.30	801.89	15.98	829.21	80
待安装设备	-	1,634.87	1,850.11	2,725.77	759.21	-
合计	17,930.00	11,204.06	9,487.96	9,686.18	11,005.83	-
2023年度						
项目名称	预算金额	期初余额	本期投入金额	本期转固金额	期末余额	期末工程进度
乳源厂房工程	9,500.00	31.72	2,545.39	-	2,577.11	25
合肥厂房工程	7,355.00	49.87	6,898.91	-	6,948.78	70
厂房扩建	1,075.00	6.79	43.3	6.79	43.3	-
待安装设备	-	1,728.4	1,825.6	1,919.13	1,634.87	-
合计	18,800.00	1,816.78	11,313.20	1,925.92	11,204.06	-

注：期末工程进度根据各项目投入占预算比例及形象进度综合评估确定。

2023-2025年第一季度各期末，公司主要在建工程为乳源厂房工程、合肥厂房工程、厂房扩建和待安装设备，期末余额分别为11,204.06万元、11,005.83万元及12,925.10万元，占各期末在建工程余额比例均超过95.00%。

2、在建工程转入固定资产情况

公司严格按照《企业会计准则第4号——固定资产》规定，在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。在建工程支出包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。

公司上述主要在建工程进度及转入固定资产具体情况如下：

（1）乳源厂房工程

公司募集资金投资项目“高纯无氧铜生产基地建设项目”所在的乳源生产基地项目，于2023年10月筹备开工建设，截至2025年3月31日，该项目主体工程在收尾阶段，配套水、气工程、室外道路等在施工中，未达到预定可使用状态。

（2）合肥厂房工程

公司募集资金投资项目“高端溅射靶材生产基地项目（一期）”所在的合肥生产基地项目，于2023年1月筹备开工建设，2024年5月厂房及内部配套工程、宿舍建造完毕、基本达到预定可使用状态，公司于当月将主体厂房及内部配套工程、宿舍转入固定资产；2025年1月配套仓库（附属建筑物）建造完毕并达到预定可使用状态，公司于当月将仓库转入固定资产。

（3）厂房扩建

公司总部生产基地厂房扩建项目，拟用做半导体集成电路及陶瓷部件等新业务的研发、中试车间，于2023年12月筹备开工建设，截至2025年3月31日，项目砌筑工程基本完成，厂房外墙、门窗、厂房内地面、室外道路等在施工中，未达到预定可使用状态。

（4）待安装设备

公司采购的无法直接使用、需经过安装调试后才能使用的设备归集至待安装设备中，公司于各项设备安装调试完毕、经测试达到预定可使用状态时转入固定资产。

综上所述，2023年至2025年一季度，公司不存在应转固而未转固的情形。

3、在建工程相关减值情况

2023-2025年3月各期末，公司在建工程各项目均按正常进度推进建设，项目预算均未发生大额变动。目前公司子公司合肥欧莱高端溅射靶材生产基地项目（一期）尚处于产能爬坡阶段和市场推广初期，欧莱金属高纯无氧铜生产基地建设项目尚处于建设中，同时中长期市场需求情况也未发生重大不利变化，各项目产品市场明确，技术路线稳定，公司在建工程项目不存在减值情况。

综上所述，2023年至2025年一季度，公司不存在应计提而未计提减值准备的情形。

（三）补充说明在建工程利息资本化累计金额、其中本期利息资本化金额、本期利息资本化率、资金来源及利率，并结合转固条件等说明利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定

2023-2025年3月，公司主要在建工程为合肥厂房工程、乳源厂房工程、厂房扩建和待安装设备，其中厂房扩建和待安装设备不存在利息资本化的情形，合肥厂房工程和乳源厂房的工程利息资本化具体情况如下：

单位：万元

项目名称	项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度
合肥厂房工程	利息资本化累计金额	不适用	113.29	47.86
	本期利息资本化金额	-	65.43	47.86
	本期利息资本化率	-	2.87%	2.95%
	资金来源	-	自有资金+固定资产项目贷款+募集资金	自有资金+固定资产项目贷款+募集资金
	利率	-	2.87%	2.95%
乳源厂房工程	利息资本化累计金额	82.14	68.01	-
	本期利息资本化金额	14.13	68.01	-
	本期利息资本化率	2.55%	3.15%	-
	资金来源	自有资金+固定资产项目贷款+募集资金	自有资金+固定资产项目贷款+募集资金	-
	利率	2.55%	3.15%	-

公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：（1）资产支出已经发生，（2）借款费用已经发生，（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。公司利息费用会计处理符合会计准则的规定。

公司合肥厂房工程于2023年1月筹备开工建设，2024年5月厂房及内部配套工程、宿舍建造完毕、基本达到预定可使用状态，公司于当月将主体厂房及内部配套工程、宿舍转入固定资产。相应地，公司自2023年1月开始将合肥厂房工程相关的固定资产贷款利息计入合肥厂房工程建造成本，并于2024年5月主体厂房、宿舍转入固定资产时停止资本化，公司的会计处理符合企业会计准则的规定。

公司乳源厂房工程于2023年10月筹备开工建设，公司自2024年1月首次使用固定资产贷款支出乳源厂房工程款项，并于2024年1月开始将乳源厂房工程相关的固定资产贷款利息计入其建造成本。截至2025年3月31日，该项目主体工程在收尾阶段，配套水、气工程、室外道路等在施工中，未达到预定可使用状态，相关的固定资产贷款利息仍在资本化中，公司的会计处理符合企业会计准则的规定。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

1、获取公司在建工程台账，核查2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方、采购内容、采购金额；

2、查询网络公开数据，了解2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方是否存在成立时间短、经营规模小、与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商；

3、访谈公司管理层，了解2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方是否存在与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商；

4、访谈公司管理层，了解是否存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；

5、实地核查募集资金投资项目高端溅射靶材生产基地项目（一期）和高纯无氧铜生产基地建设项目，检查重要在建工程项目各期投入和工程进度；

6、获取在建工程利息计算表，核查在建工程利息资本化累计金额，利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定；

7、访谈公司供应商明益升，了解明益升与公司客户睿益升、苏州泰昇的关联关系，与公司交易的业务背景及定价公允性；

8、查看公司与明益升、睿益升和苏州泰昇的资金往来情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、2023-2025年3月，公司在建工程相关支出前十大支付对方不存在成立时间短、经营规模小的情况，除明益升和公司主要客户睿益升、苏州泰昇存在关联关系外，公司其他在建工程支出前十大供应商与公司、实际控制人或主要客户均不存在关联关系；

2、公司重要在建工程项目不存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；

3、公司利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定。

三、年审会计师核查意见

（一）核查程序

年审会计师执行了以下核查程序：

1、获取公司在建工程台账，核查2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方、采购内容、采购金额；

2、查询网络公开数据，了解2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方是否存在成立时间短、经营规模小、与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商；

3、访谈公司管理层，了解2023年、2024年、2025年一季度在建工程相关支出前十大支付对方是否存在与公司、实际控制人或主要客户存在关联关系的供应商；

4、访谈公司管理层，了解是否存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；

5、实地核查募集资金投资项目高端溅射靶材生产基地项目（一期）和高纯无氧铜生产基地建设项目，检查重要在建工程项目各期投入和工程进度；

6、获取在建工程利息计算表，核查在建工程利息资本化累计金额，利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定；

7、访谈公司供应商明益升，了解明益升与公司客户睿益升、苏州泰昇的关联关系，与公司交易的业务背景及定价公允性；

8、查看公司与明益升、睿益升和苏州泰昇的资金往来情况。

（二）核查结论

经核查，年审会计师认为：

1、2023-2025年3月，公司在建工程相关支出前十大支付对方不存在成立时间短、经营规模小的情况，除明益升和公司主要客户睿益升、苏州泰昇存在关联关系外，公司其他在建工程支出前十大供应商与公司、实际控制人或主要客户均不存在关联关系；

2、公司重要在建工程项目不存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；

3、公司利息费用相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定。

问题8：关于应收款项

年报显示，公司期末应收票据、应收账款、应收款项融资合计余额1.39亿元，同比增加30.61%，而同期公司营业收入同比下降8.29%；期末应收账款余额1.24亿元，1年以内余额1.22亿元；按组合计提坏账准备802.39万元，计提比例6.48%。前五大应收账款客户合计余额占比74.16%。

请公司：（1）结合主要客户的名称、类型、公司对主要客户的信用政策，说明营业收入下降情况下，应收账款大幅增长的原因及合理性；（2）补充说明前五大欠款方的具体明细，包括客户名称、是否新增、销售内容和金额、信用政策、账龄、坏账准备计提及期后回款情况等，并说明相关坏账准备计提是否充分。

【回复】

一、公司说明

（一）结合主要客户的名称、类型、公司对主要客户的信用政策，说明营业收入下降情况下，应收账款大幅增长的原因及合理性

2024年末，公司应收账款余额与2023年末相比增加了2,182.62万元，应收账款余额增加较多的客户主要为客户五、客户一、客户三、客户九和客户十二。

2023-2024年，公司对上述客户的主营业务收入及期末应收账款情况具体如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	所处行业	信用政策	主营业务收入			应收账款余额		
				2024年	2023年	变动率	2024年末	2023年末	变动率
1	客户五	半导体显示	月结90天	7,288.95	7,458.50	-2.27	4,646.38	3,829.18	21.34
2	客户一	半导体显示、触控屏	月结90天	5,393.89	7,332.66	-26.44	2,332.50	2,001.21	16.55
3	客户三	半导体显示	月结90天	2,250.47	1,379.77	63.10	874.71	609.37	43.54
4	客户九	建筑玻璃、触控屏	月结90天	845.96	477.04	77.34	378.02	153.85	145.71
5	客户十二	太阳能电池、建筑玻璃	月结90天	477.98	102.90	364.50	233.71	24.66	847.76
合计				16,257.25	16,750.87	-2.95	8,465.32	6,618.27	27.91

如上表所示，公司对客户五、客户一、客户三、客户九和客户十二的信用政策均为月结90天。2024年，公司向客户五、客户一的销售金额相较2023年有所下降，但2024年末公司对客户五、客户一的应收账款余额增加，主要系公司对上述客户销售的季节性波动所致，2024年第四季度公司向客户五、客户一销售的溅射靶材较多，截至当年末相关款项尚未回款。此外，2024年公司向客户三、客户九和客户十二的销售金额增加较多，2024年末公司对其应收账款余额相应有所增加。

（二）补充说明前五大欠款方的具体明细，包括客户名称、是否新增、销售内容和金额、信用政策、账龄、坏账准备计提及期后回款情况等，并说明相关坏账准备计提是否充分

2024年末，公司的前五大欠款方为客户一、客户二、客户五、客户三和客户九等下游知名头部企业，公司与上述客户的建立业务合作关系时间较早，业务合作关系稳定，不存在新增客户的情形，上述欠款方的相关情况具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售内容	信用政策	销售金额	应收账款余额	坏账准备计提金额	期后回款金额	期后回款比例
1	客户五	溅射靶材	月结90天	7,288.95	4,646.38	232.32	4,646.38	100.00%
2	客户一	溅射靶材	月结90天	5,393.89	2,332.50	116.62	2,332.50	100.00%
3	客户二	溅射靶材	月结60天	4,205.70	950.02	47.50	950.02	100.00%
4	客户三	溅射靶材	月结90天	2,250.47	874.71	43.74	874.71	100.00%
5	客户九	溅射靶材	月结90天	845.96	378.02	18.90	378.02	100.00%

注：应收账款期后回款金额统计截至日为2025年6月17日。

如上所述，2024年末公司的前五大欠款方客户一、客户二、客户五、客户三和客户九等均为下游知名头部企业，相关客户综合实力强、信用好，且已与公司形成较为稳定的业务合作关系，公司对上述客户的应收账款质量较高，上述客户的应收款项账龄均为1年以内，其应收账款的坏账准备计提比例为5%，公司对上述客户不存在单项计提坏账准备的情形，坏账准备计提充分。截至2025年6月17日，上述客户应收账款期后回款比例均为100%。

公司应收账款坏账准备计提比例谨慎、合理，与同行业可比公司相比不存在显著差异，具体情况如下：

公司名称	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上
江丰电子	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%
阿石创	1.86%	26.07%	76.04%	100.00%
隆华科技	1.82%	7.62%	15.75%	35.15%-100.00%
欧莱新材	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%

注1：数据来源于同行业可比公司2024年年报公开披露数据；

注2：阿石创坏账计提比例为其非海外企业客户坏账计提比例；

注3：隆华科技坏账计提比例为其新材料业务板块坏账计提比例。

综上，公司前五大欠款方均为下游知名头部企业，应收账款质量较高，公司应收账款坏账准备计提比例谨慎、合理，与同行业可比公司相比不存在显著差异。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

1、获取并查阅公司2023年末和2024年末的应收账款明细，结合公司2023年和2024年销售明细、信用政策等分析公司2024年末应收账款余额增加的原因及合理性；

2、获取并查阅公司2024年末前五大欠款方的销售明细、应收账款明细、期后回款明细；

3、了解公司应收账款坏账准备计提政策，评价公司坏账准备计提政策的合理性；获取公司坏账准备计提表，检查其账龄划分、计提方法等情况；

4、访谈公司财务负责人，了解2024年营业收入下降但应收账款上升的原因及合理性，以及2024年前五大欠款方的应收账款的坏账准备计提情况、期后回款情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、2024年公司营业收入下降但应收账款增长，主要系2024年第四季度公司向客户五、客户一销售的溅射靶材较多，截至当年末相关款项尚未回款以及2024年公司向客户三、客户九和客户十二的销售金额增加较多，2024年末公司对其应收账款余额相应增加所致，相关情况具有合理性；

2、2024年末，公司的前五大欠款方为客户一、客户二、客户五、客户三和客户九等下游知名头部企业，公司与上述客户的建立业务合作关系时间较早，业务合作关系稳定，不存在新增客户的情形，相关客户的应收款项账龄均为1年以内，其应收账款的坏账准备计提比例为5%，对上述客户不存在单项计提坏账准备的情形，坏账准备计提充分。公司应收账款坏账准备计提比例谨慎、合理，与同行业可比公司相比不存在显著差异。

三、年审会计师核查意见

（一）核查程序

年审会计师执行了以下核查程序：

1、获取并查阅公司2023年末和2024年末的应收账款明细，结合公司2023年和2024年销售明细、信用政策等分析公司2024年末应收账款余额增加的原因及合理性；

2、获取并查阅公司2024年末前五大欠款方的销售明细、应收账款明细、期后回款明细；

3、了解公司应收账款坏账准备计提政策，评价公司坏账准备计提政策的合理性；获取公司坏账准备计提表，检查其账龄划分、计提方法等情况；

4、访谈公司财务负责人，了解2024年营业收入下降但应收账款上升的原因及合理性，以及2024年前五大欠款方的应收账款的坏账准备计提情况、期后回款情况。

（二）核查结论

经核查，年审会计师认为：

1、2024年公司营业收入下降但应收账款增长，主要系2024年第四季度公司向客户五、客户一销售的溅射靶材较多，截至当年末相关款项尚未回款以及2024年公司向客户三和客户九、客户十二的销售金额增加较多，2024年末公司对其应收账款余额相应增加所致，相关情况具有合理性；

2、2024年末，公司的前五大欠款方为客户一、客户二、客户五、客户三和客户九等下游知名头部企业，公司与上述客户的建立业务合作关系时间较早，业务合作关系稳定，不存在新增客户的情形，相关客户的应收款项账龄均为1年以内，其应收账款的坏账准备计提比例为5%，对上述客户不存在单项计提坏账准备的情形，坏账准备计提充分。公司应收账款坏账准备计提比例谨慎、合理，与同行业可比公司相比不存在显著差异。

问题9：关于经营性现金流

公司2024年经营活动产生的现金流量净额为-6,031.83万元，上年为9,782.69万元。公司购买商品、接受劳务支付的现金42,893.10万元，较上年同期增加11,514.94万元。

请公司：结合采购支出、销售回款等现金收支主要项目说明经营活动产生的现金流量净额大幅减少的原因及合理性。

【回复】

一、公司说明

（一）结合采购支出、销售回款等现金收支主要项目说明经营活动产生的现金流量净额大幅减少的原因及合理性

1、公司经营活动产生的现金流量净额

2023-2024年，公司经营活动产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金	44,063.96	48,033.85
收到其他与经营活动有关的现金	2,008.40	2,474.09
经营活动现金流入小计	46,072.36	50,507.94
购买商品、接受劳务支付的现金	42,893.10	31,378.16
支付给职工以及为职工支付的现金	6,390.81	5,874.18
支付的各项税费	1,091.37	1,748.67
支付其他与经营活动有关的现金	1,728.91	1,724.25
经营活动现金流出小计	52,104.19	40,725.26
经营活动产生的现金流量净额	-6,031.83	9,782.69

如上表所示，2024年公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系2024年公司销售商品、提供劳务收到的现金同比减少以及购买商品、接受劳务支付的现金同比增加所致，具体情况如下：

（1）销售商品、提供劳务收到的现金变动影响

2023-2024年，公司销售商品、提供劳务收到的现金的情况具体如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
营业收入	43,675.64	47,625.56
加：销项税额	5,676.72	6,117.75
应收账款、应收票据、应收款项融资的减少	-3,256.92	-2,010.71
其他	-151.27	75.69
减：票据背书收到货款	1,880.20	3,774.43
销售商品、提供劳务收到的现金	44,063.96	48,033.85

注：其他包括财务费用-汇兑净损失等。

2023-2024年，公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别为48,033.85万元和44,063.96万元，2024年同比减少3,969.89万元，主要系2024年公司营业收入同比下降，销售商品、提供劳务收到的现金因此减少。2024年，受电解铜等大宗商品价格波动、行业竞争等因素影响，为了维持产品合理的毛利率，公司适当放弃了部分产品订单，溅射靶材销售量有所减少；此外，公司对外销售的废料亦有所减少。

（2）购买商品、接受劳务支付的现金变动影响

2023-2024年，公司购买商品、接受劳务支付的现金的情况具体如下：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
营业成本	35,192.03	37,154.81
加：存货的增加	6,054.17	-22.86
进项税-材料采购等	5,188.54	4,477.61
应付账款的减少-材料款等	2,533.94	-2,755.04
其他	749.34	843.93
减：票据背书支付货款	1,880.20	3,774.43
折旧摊销-制造费用	1,832.19	1,561.89
职工薪酬-生产成本和制造费用	3,112.52	2,983.96
购买商品、接受劳务支付的现金	42,893.10	31,378.16

注：其他包括财务费用-汇兑净损失等。

2023-2024年，公司购买商品、接受劳务支付的现金金额分别为31,378.16万元和42,893.10万元，2024年同比增加11,514.94万元，主要系2024年公司与存货增加和应付账款减少相关的现金流支出较多所致，相关原因具体如下：

①2024年，为保障原料的充足及订单的及时交付，公司结合原料市场价格、供货周期、未来订单预计情况等，增加了铜锭、锡锭、钼及钼合金靶等相关存货的备货；同时结合残靶库存、金属原材料市场价格波动情况等因素，公司减少了残靶销售；

②2024年公司应付账款中与材料款等相关的货款减少2,533.94万元，2023年公司应付账款中与材料款等相关的货款增加2,755.04万元，主要系2024年公司应付古河电工（上海）有限公司材料采购款减少较多所致。2023-2024年，公司结合电解铜的大宗商品价格波动情况，在2023年第四季度向古河电工（上海）有限公司采购了较多铜材，2024年第四季度向其采购的铜材则较少，古河电工给予公司的信用期为3个月，从而导致2024年公司与应付账款的减少相关的现金流支出较多。

综上，2024年公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，符合公司生产经营实际情况，具有合理性。

二、保荐机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

1、获取公司编制的2023-2024年的现金流量表，复核现金流量表编制过程，检查计算的准确性；

2、获取并查阅公司招股说明书及年度报告，分析公司2023-2024年销售、采购及现金流量的变动情况及原因；

3、访谈公司相关人员，了解公司2023-2024年销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金变动的原因及合理性。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

2024年公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系2024年公司销售商品、提供劳务收到的现金同比减少以及购买商品、接受劳务支付的现金同比增加所致，符合公司生产经营实际情况，具有合理性。

三、年审会计师核查意见

（一）核查程序

年审会计师执行了以下核查程序：

1、获取公司编制的2023-2024年的现金流量表，复核现金流量表编制过程，检查计算的准确性；

2、获取并查阅公司招股说明书及年度报告，分析公司2023-2024年销售、采购及现金流量的变动情况及原因；

3、访谈公司相关人员，了解公司2023-2024年销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金变动的原因及合理性。

（二）核查结论

经核查，年审会计师认为：

2024年公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系2024年公司销售商品、提供劳务收到的现金同比减少以及购买商品、接受劳务支付的现金同比增加所致，符合公司生产经营实际情况，具有合理性。

问题10：关于募投项目

年报显示，公司募投项目“高端溅射靶材生产基地项目（一期）”已完成建设，并于2024年9月5日正式投产，实施主体为公司全资子公司合肥欧莱，合肥欧莱2024年营收1,387.87万元，净利润-505.44万元；募投项目“高纯无氧铜生产基地建设项目”，实施主体为公司全资子公司欧莱金属，累计投入进度63.82%；“半导体集成电路靶材研发试制基地”累计投入进度4.18%。

请公司：（1）说明2024年合肥欧莱、欧莱金属的收入、产销量、人员、费用、折旧情况，对公司业绩下滑的影响；（2）结合合肥欧莱、