

## （上接B039版）

请保荐机构对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

一、公司说明

（一）列示期末存货库龄情况，结合订单覆盖率，说明是否存在长期未使用或预计无法销售的存货。

公司2023年末及2024年一季度末存货余额较大的原因及合理性

1、列示期末存货库龄情况，结合订单覆盖率，说明是否存在长期未使用或预计无法销售的存货

（1）列示期末存货库龄情况

2023年末及2024年一季度末公司各类存货库龄情况列示如下：

项目	1年以内		1-2年		2年以上		合计
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	
原材料	4,505.72	51.44	3,672.91	41.93	581.15	6.63	8,759.78
在产品	1,971.35	100.00	-	-	-	-	1,971.35
库存商品	3,940.24	61.27	1,825.77	28.39	664.67	10.34	6,430.68
其中：正常产品	3,032.18	71.55	1,123.19	26.56	82.40	1.94	4,237.77
在产品	960.88	41.43	702.58	32.04	582.27	28.53	2,245.73
发出商品	43.82	100.00	-	-	-	-	43.82
受托加工物资	11.9	100.00	-	-	-	-	11.9
长期待摊费用后存货	10,473.63	60.83	5,498.68	31.94	1,245.82	7.24	17,217.53
剔除长期待摊费用后存货	9,584.97	63.68	4,796.10	31.92	663.55	4.42	15,044.62

注：占比=某类存货某类库龄账面余额/原材料某类库龄账面余额。

由上表可知，2023年末及2024年一季度末，公司库龄1年以内的存货账面余额为10,473.03万元，占比为60.83%；库龄1-2年的存货账面余额为5,498.68万元，占比为31.94%；库龄2年以上的存货账面余额为1,245.82万元，占比为7.24%。

剔除长期待摊费用，库龄1年以内的存货账面余额为9,584.97万元，占比为63.66%；库龄1-2年的存货账面余额为4,796.10万元，占比为31.92%；库龄2年以上的存货账面余额为663.55万元，占比为4.42%。库龄1年以上的剔除长期待摊费用的存货主要为原材料。

②结合存货库龄情况、订单覆盖率，说明是否存在长期未使用或预计无法销售的存货

2023年末、公司原材料及其中的主要材料的库龄情况如下：

项目	1年以内		1-2年		2年以上		1年以上合计	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	4,505.72	100.00	3,672.91	100.00	581.15	100.00	4,254.06	100.00
其中：图像传感器	3,332.24	68.85	1,198.31	32.47	216.88	54.54	1,515.28	35.43
其他	1,173.48	26.15	2,474.60	67.53	364.27	62.46	1,299.66	30.56
主要材料小计	3,527.80	78.29	2,478.36	67.50	319.56	54.99	2,797.92	65.79

注：占比=某类存货某类库龄账面余额/原材料某类库龄账面余额。

由上表可知，2023年末，公司库龄1年以上的原材料账面余额为2,540.06万元，主要由主要材料图像传感器处理器构成，库龄1年以上的原材料账面余额为2,708.92万元，库龄1年以上的原材料余额的比例为65.79%。

2023年末、公司库龄1年以上的原材料按当期是否存在领用出库记录分类的构成情况如下：

项目	1-2年		2年以上		合计	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	3,672.91	100.00	581.15	100.00	4,254.06	100.00
其中：长期未领用	271.70	7.40	173.87	29.92	445.57	10.47
已领用	3,401.21	92.60	407.28	70.08	3,808.49	89.53

注：某类原材料长期未领用指按照型号原材料在2023年无领用出库记录，某型号原材料逐步消耗中指某型号材料在2023年存在领用出库记录。

由上表可知，2023年末，公司在存在长期未使用的原材料，其库龄均在1年以上，长期未使用的原材料余额为445.57万元，占库龄1年以上的原材料余额的比例为10.47%。

公司库龄1年以上的原材料主要系前期基于下游市场需求当期和当时主要材料市场供需情况提前备货但后续客户需求在时间和地域上错配而暂时闲置，大部分库龄长的原材料的库存价值和市场价格均未丧失且已在逐步消耗中，特别是，即使是前述长期未使用的原材料也具有较强的通用性，可以通过研发设计调整将其应用于升级换代产品或开发新产品（例如，目前部分长期未使用的原材料的升级换代产品（325TR066）在2023年无领用出库记录，而在2024年上半年均投入使用并取得了图像采集卡存量主力产品或开发新产品）；针对使用价值丧失（如已损坏无法修复）而预计无法使用或市场价值已丧失的原材料，公司已按成本与可变现净值孰低原则对其计提跌价。

综上，公司2023年末存在长期未使用的原材料，其库龄均在1年以上且占比比较低，具有较强的通用性，大部分后续仍会通过研发设计调整投入使用。

②库存商品

A. 库存商品-借用品

基于机器视觉行业的特点和惯例，公司在市场开拓过程中，通常会借出产品给新客户进行验证客户进行测试，以便客户对产品功能、性能和效果进行验证或考察。借用品部分可能会直接转售，大部分收回后继续用于借出等。对于库龄1年以上的借用品，公司预计实现销售可能性较低，可变现净值低于成本，故全额计提存货跌价。

B. 库存商品-正常产品

2023年末、公司库存商品-正常产品的库龄主要集中在1年以内。库龄1年以上的正常产品账面余额为1,205.59万元，其期后销售情况如下：

项目	2023年末		2023年末		2023年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
其中：正常产品	1,205.59	100.00	-	-	-	-
其中：期后在销售记录的正常产品	962.23	79.81	-	-	-	-
期后未销售记录的正常产品	243.36	20.19	-	-	-	-

注：期后销售数据截至2024年6月末。

由上表可知，期后存在销售记录的库龄1年以上的正常产品账面余额为962.23万元，占库龄1年以上的正常产品账面余额的比例为79.81%。综合考虑库存商品-正常产品的库龄主要集中在1年以内，以及库龄1年以上的正常产品中的大部分具体型号产品期后存在销售记录，公司库存商品均可正常销售，具体原因分析如下：

A. 库龄1年以上的正常产品中的主要型号产品（产品2、4、J），由于是公司因2021-2022年新型显示、锂电行业主要客户对产品采购需求高速增长而对市场判断较为乐观，提前备货，但2023年这两大下游应用领域行业需求下降，导致库存积压及预期产生。随着2024年新型显示、PCB、消费电子等行业逐渐复苏，公司的工业相机和图像采集卡作为标准化产品，出货情况亦逐渐好转，公司2024年一季度销售收入较上年同期增长9.64%。

B. 2023年末在手订单覆盖率（2023年末在手订单不含税金额/（1-2023年综合毛利率）/2023年末库存商品-正常产品的账面余额）为33.57%，结合公司2023年以来订单呈现超预期订单为主、长期订单减少的特点，账面比例较低。

C. 客户群体不断丰富，2024年一季度新增客户达60家，产品下游应用领域更加广泛，如多种工业相机陆续在像医疗、半导体等行业的应用场景检测、生物医疗行业的应用场景等场景进行试用或得到应用，库龄1年以内的正常产品系根据客户需求最新优化合理设计人所产生。

综上，库存商品中的库龄1年以上的借用品预计实现销售可能性较低，已全额计提跌价；库存商品中的正常产品的库龄主要集中在1年以内，库龄1年以上的正常产品中的大部分具体型号产品期后存在销售记录，且随着下游应用领域行业逐渐复苏，公司产品出货情况逐渐好转，在库正常产品均可正常销售。

2.公司2023年末及2024年一季度末存货余额较大的原因及合理性

2023年末及2024年一季度末、公司存货构成情况如下：

项目	2024年一季度末		2023年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	9,770.65	54.88	8,759.79	50.88
在产品	1,971.35	10.00	640.37	11.45
库存商品	6,430.78	38.37	6,430.68	37.35
发出商品	57.46	0.32	43.82	0.25
受托加工物资	6.10	0.03	11.90	0.07
合计	17,804.35	100.00	17,217.53	100.00

由上表可知，2023年末及2024年一季度末、存货余额分别为17,217.53万元、17,804.35万元，主要由原材料和库存商品构成，原材料和库存商品的余额合计分别为19,120.47元、16,610.43万元，占存货余额的比例分别为88.23%、93.24%。原材料和库存商品余额较大及合理性的具体分析如下：

（1）2023年末及2024年一季度末原材料余额较大的原因及合理性

2023年末及2024年一季度末、公司原材料主要构成情况如下：

项目	账龄	2024年一季度末		2023年末	
		账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	合计	9,770.65	100.00	8,759.79	100.00
	1年以内	5,708.03	58.42	4,505.72	51.44
	1年以上	4,062.62	42.58	4,254.06	48.56
其中：图像传感器	合计	5,669.74	58.03	4,669.62	52.62
	1年以内	4,065.89	41.41	3,102.34	35.82
	1年以上	1,603.85	16.61	1,567.28	17.21
处理器	合计	1,627.33	16.66	1,716.71	19.60
	1年以内	371.10	3.66	420.57	4.85
	1年以上	1,256.23	12.86	1,296.14	14.75
主要材料	合计	2,797.92	28.48	2,540.06	28.22
	1年以内	4,377.60	49.41	3,527.80	40.27
	1年以上	2,360.08	25.27	2,797.92	31.95

注：占比=某类存货某类库龄账面余额/原材料某类库龄账面余额。

由上表可知，2023年末及2024年一季度末、图像传感器和处理器两大主要材料占原材料的比例均超过70%，即原材料余额较大主要系由于库龄1年以内的图像传感器、库龄1年以上的图像传感器和处理器余额较大，具体原因为：

一方面，因2021年度至2022年3季度全球“缺芯潮”，电子行业旺盛供不应求，公司主要材料主要来源于进口，采购周期明显拉长，而同期机器视觉行业整体市场需求旺盛，公司新增订单较多，2022年上半年，公司对未来市场和自身业务发展前景看好，为减少主要材料市场紧缺和持续涨价带来的风险，保证公司生产经营的稳定性，加大主要材料安全库存备货，2023年度至2024年一季度，受下游客户订单需求波动的影响，备料耗用较快，导致库龄1年以上的图像传感器和处理器余额较大。

另一方面，2023年下半年消费电子行业市场需求回升，公司增加了某些工业相机主力产品所新的图像传感器的备货，导致在期后销售记录的期间、库龄1年以内的图像传感器余额较大。

综上，公司在逐步经营业绩提升的同时，库龄1年以内的图像传感器余额较大，采购周期等因素的影响加大安全库存备货，但下游客户订单需求不及预期，以及当前考虑到下游应用领域行业市场需求回暖的影响进行备货，导致2023年末及2024年一季度末原材料余额较大，具有合理性。

（2）2023年末及2024年一季度末库存商品余额较大及合理性

2023年末及2024年一季度末、公司库存商品主要构成情况如下：

项目	账龄	2024年一季度末		2023年末	
		账面余额	占比	账面余额	占比
库存商品	合计	6,430.78	100.00	6,430.68	100.00
	1年以内	3,921.79	57.41	3,940.24	61.27
	1年以上	2,508.99	42.59	2,490.44	38.73
其中：正常产品	合计	4,547.76	66.58	4,237.77	65.91
	1年以内	3,045.47	44.72	3,032.18	47.15
	1年以上	1,492.29	21.86	1,205.59	18.75
借用品	合计	2,286.02	33.42	2,192.91	34.09
	1年以内	903.52	12.79	960.88	14.12
	1年以上	1,412.50	20.75	1,245.82	19.98

注：占比=某类存货某类库龄账面余额/库存商品账面余额。

由上表可知，2023年末及2024年一季度末、公司库存商品与正常产品为主，正常产品余额占库存商品余额的比例超过65%，正常产品与借用品之间结构变动不大；2024年一季度末、公司库龄1年以上的正常产品账面余额较2023年末均略有增加。公司正常产品账面余额较大的原因的具体分析如下：

①正常产品

2023年末及2024年一季度末、公司主要正常产品余额占比及占比情况如下：

主要正常产品名称	2024年一季度末		2023年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比
产品A	377.85	8.31	316.68	7.47
产品B	376.41	8.28	329.12	7.77
产品C	318.42	7.00	363.93	9.06
产品A	310.78	6.83	404.81	10.97
产品H	205.65	4.52	199.78	4.71
产品I	190.04	4.18	148.52	3.50
产品J	145.22	3.19	126.83	2.99
产品L	136.33	3.01	146.89	3.46
产品G	124.51	2.74	146.49	3.48
产品E	112.82	2.48	105.38	2.49
产品F	105.76	2.33	114.51	2.70
主要正常产品小计	2,403.99	52.86	2,482.54	58.58
库存商品-正常产品	4,547.76	100.00	4,237.77	100.00

注：主要正常产品指2024年一季度末存货余额前十名和2023年末存货余额前十名的正常产品。

由上表可知，2023年末及2024年一季度末，主要正常产品余额占正常产品余额的比例超过50%，公司正常产品余额较大的主要原因包括：

A. 正常产品备货较多

公司对在产品2、4、J为代表的工业线扫描相机和产品J、A为代表的工业面扫相机，按照正常销售预测和在手订单进行备货，导致库存商品余额较大。

B. 受下游行业市场需求减弱影响，前期根据市场预期提前备货的产品转销不及预期

国内机器视觉行业规模2022-2025年的复合增长率预计高达21.80%，公司2020-2022年的复合增长率达56.73%，公司2022年结合客户需求及未来市场预期对部分主力产品进行提前备货，但2023年受锂电、新型显示等行业终端客户投资放缓、需求不足影响，导致部分产品销售不及预期，库存余额较大。例如，产品I、2023年度客户对自身产品与同行进行战略调整的影响，出货量减少，产品I、6主要系锂电行业客户所需产品，受终端客户行业下行影响，客户采购需求减少，各货产品销售较少，结存数量较多。

C. 公司开发了新产品，导致部分老产品备货转销速度放缓

随着下游应用领域市场对机器视觉检测精度的要求不断提升，在高精度检测应用市场上，客户逐渐转向使用公司开发出的精度更高的工业相机新产品，导致对部分老产品（产品B、C）的需求下降，相应备货产品销售速度放缓。目前，公司正在积极挖掘新的客户群体，加快备货产品销售速度。

②借用品

2023年末及2024年一季度末、公司借用品存货数量、账面余额及其构成情况如下：

借用品	2024年一季度末		2023年末		2022年末	
	数量	账面余额	数量	账面余额	数量	账面余额
借存数量	4,982.00	2,286.02	4,853.00	2,192.91	2,272.00	1,294.77
其中：工业线扫描相机	942.89	432.89	934.29	466.36	-	-
工业面扫相机	1,189.09	1,026.44	1,026.44	577.78	-	-
图像采集卡	249.34	231.16	-	-	-	-

由上表可知，2023年末及2024年一季度末，公司借用品以工业线扫描相机和工业面扫相机为主，且各大大类产品结构相对稳定；2024年一季度末，公司借用品产品结构数量、余额较2023年末均略有增加。公司借用品产品结构变化的主要原因包括：

A. 加大新客户开发和新品推广，导致借出产品数量增加

2023年度和2024年一季度，公司新开发借出客户数量分别为418家、122家，推广借出新产品种类分别为65个、15个，新客户借出产品数量和客户产品数量增加，共同导致借出产品数量较多，进而使得借用品余额较大。

B. 受前期借用品管理模式影响，导致借用品结构增加

2023年以前，公司对用于借出的产品，一般不进行翻新改制再销售，大部分继续用于向其他客户借出，因此导致借用品余额随借出数量增加而增加。2023年以来，公司已调整借用品的管理模式，结合客户需求和生产计划，对借出归还的部分产品进行生产改制后转入正常产品销售，提高借出归还产品的有效利用率。

综上，公司正常产品余额较大，一方面系正常备货需要所致，另一方面系因2023年下游市场需求疲软，前期根据市场预期提前备货的产品销售不及预期所致，具有合理性；公司借用品余额较大，主要是由于借出产品数量随新客户开发和新品推广而增加，以及前期对借出归还的产品未进行生产改制再销售等分有效利用所致，具有合理性。

（二）结合公司产品单价变化、期末存货可变现净值的确认依据及测算过程，重要假设及关键参数的选取或依据披露，说明存货跌价准备计提是否充分、合理

2022年末及2023年末、公司存货跌价准备计提情况如下：

项目	2023年末		2022年末	
	账面余额	计提比例	账面余额	计提比例
原材料	8,759.79	27.68	8,486.10	3.12
在产品	1,971.35	14.36	1,956.98	0.73
库存商品	6,430.68	1,382.53	5,048.15	21.50
其中：正常产品	4,237.77	97.69	4,140.88	2.31
借用品	2,192.91	1,284.84	908.27	58.30
发出商品	43.82	1.28	145.53	-
受托加工物资	11.90	-	11.90	-
合计	17,217.53	1,670.57	15,546.96	9.70

2023年末、公司存货跌价准备计提比例为9.70%，较上年末增加0.23个百分点。2023年末、公司剔除借用品后的存货跌价准备计提比例为25.7%，较上年末增加1.35个百分点，计提的存货跌价准备增加较多，主要系本期原材料和库存商品-正常产品计提的存货跌价准备增加所致。

2023年末、公司各类产品单价、单位成本及毛利率的同比变动情况如下：

项目	2023年度			2022年度			变动情况		
	单位售价	单位成本	毛利率	单位售价	单位成本	毛利率	单位售价	单位成本	毛利率
工业线扫描相机	4,612.16	2,842.58	38.37	6,265.54	3,678.14	47.51	-30.40	-18.27	-9.14