证券代码：688529 证券简称：豪森智能 公告编号：2025-022

大连豪森智能制造股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重大风险提示：

公司存在产能过剩的风险。公司2022年至2024年新签500万元以上订单金额分别为19.32亿元、29.86亿元和15.41亿元，公司新签订单在2022年和2023年快速增长，2024年快速下滑，截至2024年末，500万元以上在手订单金额405,272.50万元。公司首发募投项目和再融资募投项目均完成建设后，可新增产能31.27亿元产能。假设公司当前正在执行的在手订单均在原有厂房中进行生产，以2024年新签订单全部由新建项目进行生产测算，公司的产能利用率为49.28%，存在产能过剩的情况。

从下游市场情况看，2024年新签订单大幅下滑，一方面主要是因为行业竞争加剧，下游汽车市场虽然有较高的产销量，但存在“以价换量”等内卷式增长的情况，且汽车厂商将竞争压力传导至上游供应商，公司所处行业竞争加剧；另一方面海外虽然有巨大的市场，但存在较大的不确定性，海外客户可能受到关税政策、汇率变动、地缘政治等因素的影响，如欧洲推迟碳排放目标、美国关税政策变化等，生产线投入需求发生较大变化，存在较多订单需求推迟的情况。因此，从下游市场情况和公司订单情况看，公司存在产能过剩的问题。

大连豪森智能制造股份有限公司（以下简称“豪森智能”或“公司”）于2025年5月12日收到上海证券交易所下发的《关于大连豪森智能制造股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2025】0108号）（以下简称“《问询函》”），公司会同持续督导机构国泰海通证券股份有限公司（以下简称“持续督导机构”）及年审会计师致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）就《问询函》关注的相关问题逐项进行认真核查落实，现就有关问题回复如下：

（本公告中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。鉴于本公告部分信息涉及商业秘密，公司针对该部分内容进行豁免披露。）

问题1、关于业绩下滑情况

公司2024年营业收入18.09亿元，同比下降10%；归母净利润-8,791.98万元，由盈转亏，同比下降201%；扣非净利润-1.07亿元，由盈转亏，同比下降234%。公司综合毛利率水平持续下降，2022-2024年分别为28.86%、27.94%、20.64%。此外，2024年递延所得税资产期末余额9,425.15万元，同比增长46%，其中可抵扣亏损1,854.39万元，同比增长345%。

请公司：（1）结合同行业可比公司情况、近三年公司在手订单及新签订单情况，分业务板块量化分析营业收入下滑、净利润由盈转亏的原因及合理性，是否存在业绩持续下滑或亏损的风险；（2）结合不同产品市场需求、成本构成、同行业可比公司等情况，分析各类产品毛利率变动情况，量化分析综合毛利率持续下滑的原因；（3）结合公司未来盈利预测情况，说明可抵扣亏损的形成原因及确认依据，量化分析因可抵扣亏损形成的递延所得税资产大幅增长的合理性，是否符合企业会计准则的相关规定。

回复：

一、公司说明

1、结合同行业可比公司情况、近三年公司在手订单及新签订单情况，分业务板块量化分析营业收入下滑、净利润由盈转亏的原因及合理性

公司2024年营业收入18.09亿元，同比下降10%；归母净利润-8,791.98万元，由盈转亏，同比下降201%。公司2024年业绩下滑主要因营业收入下滑、毛利率下滑以及期间费用上升。

（1）营业收入下滑

1）公司各类产品营业收入变化情况

近三年，公司主要产品分业务板块营业收入情况变动情况如下：

单位：万元

分产品	2024年度	变动比例	2023年度	变动比例	2022年度
发动机智能装配线	58,438.82	29.44%	45,147.27	-18.01%	55,065.49
变速箱智能装配线	5,874.19	-71.17%	20,375.70	91.01%	10,667.10
其他	5,839.50	4.17%	5,605.59	23.16%	4,551.37
燃油车领域小计	70,152.52	-1.37%	71,128.56	1.20%	70,283.96
混合动力总成智能装配线	19,213.00	-20.60%	24,197.86	-17.06%	29,175.16
动力锂电池智能生产线	47,753.17	-8.37%	52,114.36	197.28%	17,530.19
氢燃料电池智能生产线	863.90	-46.88%	1,626.27	-72.30%	5,870.54
驱动电机智能生产线	42,751.01	-16.89%	51,436.89	52.58%	33,711.32
新能源领域小计	110,581.07	-14.53%	129,375.38	49.94%	86,287.20
合计	180,733.59	-9.86%	200,503.93	28.06%	156,571.17

近三年公司分业务板块营业收入存在一定波动，主要系在手订单及各期项目完成验收实现收入确认的差异所致。公司近三年在燃油车领域营业收入规模相对稳定，2024年燃油车领域营业收入与2023年相比，略有下降。2024年新能源汽车领域营业收入下降14.53%，是公司营业收入下滑的主要因素。

2）最近三年订单结构变化导致营业收入下滑

公司2024年确认收入的项目主要来自于以前年度签订的订单，虽然2022年、2023年签订订单均增长较快，但2024年收入仍然有所下滑，这与公司订单结构变化有关。公司近三年在手订单及新签订单情况如下：

单位：万元

项目	在手订单			新签订单		
	2024年末	2023年末	2022年末	2024年度	2023年度	2022年度
国内	154,455.18	220,194.81	292,484.50	74,515.73	107,841.82	189,439.40
国外	250,817.32	201,017.49	20,729.17	79,550.04	190,742.17	3,802.82
合计	405,272.50	421,212.30	313,213.67	154,065.76	298,583.99	193,242.22

注：在手订单及新签订单统计口径为不含税金额超500万元的订单。

从公司最近3年的新签订单看，公司新签订单呈现国内订单逐年下降的趋势，同时，海外新签订单自2023年以来均占当年新签订单总额的50%以上。公司新能源汽车收入下滑一方面因国内新能源汽车市场竞争更为激烈，公司国内订单增速未能支持收入持续增长，另一方面公司自2023年以来海外订单的规模明显增长，海外项目因海运、单项目规模、客户需求变动等原因导致项目执行时间更长，尤其是2023年签订的沃尔沃等大型项目周期较长，导致虽然2023年新签海外订单大幅增长，由于尚未达到终验收状态未能带来公司2024年收入增长。公司2023年度新签500万元以上订单确认收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	已确认收入项目金额		未确认收入项目金额	合计	未确认收入项目占新签订单比例
	2024年度	2023年度			
国内项目	31,461.46	1,428.32	74,952.05	107,841.82	69.50%
国外项目	19,978.14	-	170,764.03	190,742.17	89.53%
合计	51,439.60	1,428.32	245,716.07	298,584.00	82.29%

由上表可知，公司2023年度新签订单中，海外订单金额为19.07亿元，国内订单金额为10.78亿元，国内订单已有3.15亿元在2024年度确认收入，而海外订单有2.0亿元订单在2024年度确认收入，虽然2023年新签海外订单金额高于国内订单，但海外订单确认收入的金额小于国内订单。因此，公司海内外订单结构变化和海内外订单周期的不同导致了公司2024年收入下滑。

（2）公司综合毛利率下滑

公司最近三年主营业务综合毛利率分别为28.86%、27.27%和20.61%，主营业务综合毛利率水平总体呈下降趋势，2023年度略低于2022年度，2024年度综合毛利率下滑幅度较大。综合毛利率下滑是公司2024年度业绩水平下降的主要因素之一。公司毛利率下降的原因详见本问题第2问回复。

综合公司营业收入的下滑和综合毛利率下降的共同影响，公司2024年度与2023年度相比毛利下降了17,416.78万元。

（3）公司期间费用上升

2024年与2023年相比，公司期间费用上升了2,865.24万元，其中公司财务费用和管理费用上升金额最大，分别上升了1,319.61万元和1,925.92万元。公司财务费用增加主要因公司自2022年开始经营规模快速增加，营运成本同时增加，进而有息负债也出现增加。

管理费用上升主要因公司在2024年海外管理人员增加和人员结构优化导致的职工薪酬增加、中介机构和咨询服务费增加以及折旧摊销金额增加等，管理费用增加的具体原因详见问题9第1问回复。

（4）公司收入和业绩情况与同行业可比公司的对比情况

公司同行业可比公司包括：先惠技术、巨一科技、先导智能、天永智能和三丰智能。根据可比公司2024年年度报告，其营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	营业收入		
	2024年度	2023年度	变动比例（%）
先惠技术	246,396.05	244,837.81	0.64
巨一科技	352,328.58	369,090.49	-4.54
先导智能	1,185,509.81	1,662,836.10	-28.71
天永智能	46,939.73	59,492.19	-21.10
三丰智能	193,766.60	173,506.51	11.68
平均值	404,988.15	501,952.62	-19.32
豪森智能	180,866.74	200,618.42	-9.85
项目	归属母公司股东的净利润		
	2024年度	2023年度	变动比例（%）
先惠技术	20,722.91	3,995.46	418.59
巨一科技	2,131.80	-20,417.19	不适用
先导智能	28,610.08	177,456.55	-83.88
天永智能	-17,825.57	-10,845.28	不适用
三丰智能	2,921.46	2,032.65	43.73
平均值	7,628.01	30,444.44	-74.94
豪森智能	-8,791.98	8,665.60	-201.46
项目	扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润		
	2024年度	2023年度	变动比例（%）
先惠技术	20,722.91	2,952.23	601.94
巨一科技	-1,427.41	-23,354.28	不适用
先导智能	36,024.50	172,450.93	-79.11
天永智能	-18,075.36	-11,695.76	不适用
三丰智能	1,534.02	1,052.10	45.81
平均值	7,755.73	28,281.04	-72.58
豪森智能	-10,738.87	8,040.92	-233.55

营业收入方面，2024年度可比公司中巨一科技、先导智能、天永智能均出现了下滑，巨一科技因新能源汽车电机电控零部件业务收入增长了64.13%，因此下滑幅度较低，其智能装备业务下滑了20.22%，亦高于公司的营业收入下滑幅度。先惠技术和三丰智能营业收入均上升，但上升幅度有限，先惠技术的自动化装备业务收入上升了5.71%，主要因其海外业务收入大幅增长，其海外业务收入增长了482.84%。

在净利润方面，天永智能的亏损幅度进一步扩大，先导智能归属于母公司股东的净利润下降83.88%，变动趋势与公司一致。巨一科技、三丰智能和先惠技术均出现增长，其中巨一科技净利润增长主要因其在2023年度发生较大金额的亏损，在2024年随着其新能源汽车电机电控零部件业务收入和毛利率的大幅增长而扭亏为盈，但利润水平仍然处于历史较低水平；三丰智能净利润水平有所增长，但其除在非经常性损益后归属于母公司股东的净利润在2023年和2024年均低于2,000万元；先惠技术在2024年净利润水平大幅增长，2024年归属母公司股东的净利润增长了458.19%，一方面是因为先惠技术在2022年度收购的福建东恒新能源集团有限公司具有较强的盈利能力，该公司2024年度实现归属于母公司股东的净利润20,543.67万元，另一方面先惠技术2024年度实现海外收入4.47亿元，增长了482.84%，且海外业务毛利率增长了23.65个百分点，通过海外业务提高了盈利能力。

2024年度，公司净利润由盈转亏的主要原因是由于公司在手订单和新签订单处于较高水平，前期公司积极扩大生产经营规模，一方面部分订单因未达到终验时点而无法确认收入，另一方面由于项目实施周期较长导致2024年度期间费用等较上年同期大幅增加。同时，市场竞争加剧以及公司签订订单结构变化致使公司营收规模、毛利率水平下滑，公司盈利水平会出现一定下降，最终导致净利润由盈转亏。该等情况具有合理性，公司业绩下滑的情况与同行业可比公司情况相比不存在显著差异，符合行业的整体状况。

公司业绩表现受多方面因素综合影响，如果国际贸易纷争持续加剧，致使海外项目国际运输物流成本加剧、跨国现场实施交付周期延长、采购成本激增；如果汽车市场竞争加剧、项目验收周期延长等因素影响出现，致使项目实施成本增加，销售毛利率下滑。2024年，公司500万以上新签订单15.41亿元，比2023年500万以上新签订单下降48.40%，从当前市场竞争状况和公司新签订单的情况看，公司存在业绩持续下滑或亏损的风险。

2、结合不同产品市场需求、成本构成、同行业可比公司等情况，分析各类产品毛利率变动情况，量化分析综合毛利率持续下滑的原因。

公司最近三年主营业务综合毛利率分别为28.86%、27.27%和20.61%，主营业务综合毛利率水平总体呈下降趋势，2023年度略低于2022年度，2024年度综合毛利率下滑幅度较大。

公司毛利率下滑主要受到行业竞争加剧的影响，从国内市场看，虽然汽车产业依然是国内的支柱产业，且新能源汽车的产销量依然保持增长的趋势，但近几年来行业的竞争状况明显加剧，且公司下游的新能源汽车厂商将竞争压力传导到上游设备厂商，在激烈的竞争环境下，公司所承接的订单以及公司所处行业毛利率水平呈现下滑趋势。从海外市场看，海外的订单执行不确定性更高，受到影响的因素更多，国际运输物流、跨过现场实施、项目验收周期延长等因素亦导致海外业务的利润水平不确定性更高，同时，因欧洲多国下调或取消新能源汽车补贴等原因导致欧洲新能源汽车产业投资暂缓或下降，进而也导致了近年来因海外业务市场规模减小而竞争加剧。

近三年，公司主要产品分业务板块的收入构成、成本构成及综合毛利率情况，如下表所示：

单位：万元

分产品	2024年度			2023年度			2022年度		
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）
发动机智能装配线	58,438.82	46,143.75	21.04	45,147.27	33,657.91	25.45	55,065.49	42,027.72	23.68
变速箱智能装配线	5,874.19	4,725.91	19.55	20,375.70	15,372.79	24.55	10,667.10	8,038.57	24.64
其他	5,839.50	4,820.14	17.46	5,605.59	3,852.67	31.27	4,551.37	3,247.55	28.65
燃油车领域小计	70,152.52	55,689.80	20.62	71,128.56	52,883.36	25.65	70,283.96	53,313.84	24.15
混合动力总成智能装配线	19,213.00	15,856.34	17.47	24,197.86	16,435.70	32.08	29,175.16	20,640.28	29.25
动力锂电池智能生产线	47,753.17	38,280.08	19.84	52,114.36	40,765.65	21.78	17,530.19	12,071.86	31.14
氢燃料电池智能生产线	863.90	685.63	20.63	1,626.27	1,130.59	30.48	5,870.54	3,817.36	34.97
驱动电机智能生产线	42,751.01	32,974.30	22.87	51,436.89	34,614.31	32.71	33,711.32	21,534.14	36.12
新能源领域小计	110,581.07	87,796.35	20.60	129,375.38	92,946.25	28.16	86,287.20	58,063.64	32.71
合计	180,733.59	143,486.15	20.61	200,503.93	145,829.61	27.27	156,571.17	111,377.48	28.86

注：公司自2024年起开始执行《企业会计准则解释第18号》，并对2023年度主营业务成本进行追溯调整；调整前2023年度主营业务综合毛利率为27.93%，调整后2023年度主营业务综合毛利率为27.27%，影响较小。公司未对2022年度主营业务成本进行追溯调整，不影响相关数据比对趋势分析。

由上表可知，公司燃油车领域毛利率在2022年和2023年基本稳定，而在2024年出现较大幅度下滑，2024年燃油车领域的毛利率下滑了5.03个百分点；新能源汽车领域毛利率呈现3年逐渐下滑的趋势，其中2023年毛利率比2022年毛利率下滑较少，而2024年毛利率比2023年明显下滑。总体而言，公司的毛利率水平主要在2024年大幅下滑，且各类产品的毛利率均出现下滑。

公司各类产品毛利率均呈现下滑的趋势，主要因公司所处行业及其下游行业均处于明显加剧的竞争环境之中，下游汽车行业的内

卷化竞争将压力传导至上游的汽车装备行业，导致公司竞争压力进一步增大。从公司下游角度看，一方面因新能源汽车的发展和渗透率的上升，导致传统燃油车市场萎缩，对生产线等固定资产投资减少，导致公司发动机智能装配线和变速箱智能装配线等传统燃油车动力总成智能装配线业务市场需求减小，进而竞争加剧，毛利率下滑，因传统燃油车市场近几年内已经出现下滑，因此公司传统燃油车领域的产品毛利率下滑幅度较小。另一方面，虽然新能源汽车市场快速发展，但下游的各新能源汽车整车厂商竞争非常激烈，各新能源汽车厂商以“价格战”的方式抢占市场份额，同时把成本压力向上传导至供应商，导致供应商的毛利率进一步下滑，因此公司的各新能源产品的毛利率也均出现下滑的趋势。

（1）毛利率同行业比较分析

公司综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率情况，如下表所示：

项目	2024年度	2023年度	2022年度
先惠技术	24.82%	24.76%	16.83%
巨一科技	14.63%	11.80%	17.66%
先导智能	34.98%	35.60%	37.75%
天永智能	12.41%	17.10%	15.41%
三丰智能	12.12%	15.27%	15.01%
平均值	19.79%	20.91%	20.53%
本公司	20.61%	27.27%	28.86%

注：数据由可比公司年报整理；三丰智能选取终端为汽车领域产品的综合毛利率。

公司同行业可比公司包括：先惠技术、巨一科技、先导智能、天永智能和三丰智能。与上述公司相比，公司综合毛利率水平低于先导智能，高于巨一科技、天永智能和三丰智能，在2022年和2023年高于先惠技术，在2024年低于先惠技术。与同行业可比公司综合毛利率的平均值相比，公司综合毛利率水平整体略高于行业可比公司综合毛利率水平，与同行业可比公司综合毛利率不存在显著差异。

从变化趋势来看，公司的综合毛利率变化趋势与先导智能、三丰智能和天永智能基本一致，整体呈现下降的趋势，2024年的综合毛利率均出现明显下降。先惠技术和巨一科技的综合毛利率在2024年均有所上升，与公司毛利率变化有所不同，主要原因如下：先惠技术2024年毛利率上升主要因其海外业务毛利率较高且收入规模大幅上升，根据其年度报告披露信息，先惠技术2024年海外收入增长了482.84%，而海外业务的毛利率为29.79%，海外业务的毛利率比前一年度增加了23.65个百分点，这是先惠技术2024年毛利率未下降而略有上升的主要原因；巨一科技2023年毛利率水平明显低于同行业公司，2024年毛利率水平较前一年度提高较多，主要因其新能源汽车电机电控零部件业务收入增长了64.13%，同时该业务的毛利率增加了10.37个百分点，这是巨一科技2024年毛利率上升的主要原因。因此，从变化趋势看，公司的毛利率水平变化与同行业可比公司相比不存在显著差异，通过同行业可比公司的毛利率水平变化，亦反映了行业的毛利率变化趋势。

（2）产品和成本构成的变化

公司产品分类主要包括驱动电机智能生产线、混合动力总成智能装配线、动力锂电池智能生产线、氢燃料电池智能生产线、发动机智能装配线、变速箱智能装配线和其他产品，公司2024年各类产品成本结构和占收入的比重与2023年比较情况如下：

单位：万元

产品类型	成本构成项目	2024年成本金额	2024年收入金额	2024年成本占收入比重	占比变化（%）	2023年成本金额	2023年收入金额	2023年成本占收入比重
驱动电机智能生产线	直接材料	25,033.94	42,751.01	58.56%	14.82%	22,497.94	51,436.89	43.74%
	直接人工	2,938.97		6.87%	-1.46%	4,285.79		8.33%
	制造费用	5,001.39		11.70%	-3.52%	7,830.57		15.22%
	合计	32,974.30		77.13%	9.84%	34,614.31		67.29%
混合动力总成智能装配线	直接材料	11,119.22	19,213.00	57.87%	12.14%	11,066.27	24,197.86	45.73%
	直接人工	2,059.17		10.72%	2.47%	1,996.03		8.25%
	制造费用	2,677.95		13.94%	0.00%	3,373.40		13.94%
	合计	15,856.34		82.53%	14.61%	16,435.70		67.92%
动力锂电池智能生产线	直接材料	32,421.25	47,753.17	67.89%	6.38%	32,055.13	52,114.36	61.51%
	直接人工	1,796.36		3.76%	-0.89%	2,426.53		4.66%
	制造费用	4,062.46		8.51%	-3.55%	6,283.99		12.06%
	合计	38,280.08		80.16%	1.94%	40,765.65		78.22%
氢燃料电池智能生产线	直接材料	477.88	863.90	55.32%	15.43%	648.62	1,626.27	39.88%
	直接人工	81.04		9.38%	1.25%	132.14		8.13%
	制造费用	126.71		14.67%	-6.84%	349.83		21.51%
	合计	685.63		79.37%	9.84%	1,130.59		69.52%
发动机智能装配线	直接材料	36,658.47	58,438.82	62.73%	14.75%	21,661.31	45,147.27	47.98%
	直接人工	4,963.04		8.49%	0.35%	3,674.10		8.14%
	制造费用	4,522.23		7.74%	-10.70%	8,322.50		18.43%
	合计	46,143.75		78.96%	4.41%	33,657.91		74.55%
变速箱智能装配线	直接材料	3,109.33	5,874.19	52.93%	2.70%	10,235.18	20,375.70	50.23%
	直接人工	603.65		10.28%	1.76%	1,735.61		8.52%
	制造费用	1,012.93		17.24%	0.55%	3,402.01		16.70%
	合计	4,725.91		80.45%	5.01%	15,372.79		75.45%
其他	直接材料	3,022.72	5,839.50	51.76%	6.35%	2,545.75	5,605.59	45.41%
	直接人工	1,202.53		20.59%	8.15%	697.58		12.44%
	制造费用	594.89		10.19%	-0.68%	609.34		10.87%
	合计	4,820.14		82.54%	13.81%	3,852.67		68.73%
合计	直接材料	111,842.82	180,733.59	61.88%	11.65%	100,710.19	200,503.93	50.23%
	直接人工	13,644.75		7.55%	0.09%	14,947.78		7.46%
	制造费用	17,998.58		9.96%	-5.09%	30,171.64		15.05%
	合计	143,486.15		79.39%	6.66%	145,829.61		72.73%

从公司产品成本结构看，直接材料占收入的比重快速上升，2024年度上升了11.65个百分点，直接人工占比相对稳定，而制造费用占比有所下滑，下降了5.09个百分点。出现上述成本结构变化，主要是因为在激烈的市场竞争环境中，行业的利润水平下降，而公司快速增长的订单规模，导致公司成本结构发生变化。从成本结构变化看，公司获取订单利润空间下滑的同时，直接材料因价格具有一定刚性，其占收入的比重会有所上升，同时又因成套设备外包增加，进而导致直接材料占收入的比重上升的幅度更高。同时，制造费用中固定成本部分，虽然随着经营规模的增大而增大，但因订单增长迅速，各项目分摊的制造费用减少，加之公司因成套设备外包增加而减少了单个项目原材料加工费用，因此制造费用占比下降。

因此，综上所述，公司在获取订单时，因市场竞争激烈而导致订单利润空间下降，是毛利率下滑的主要因素，公司下游汽车行业激烈的竞争导致公司的传统燃油车领域和新能源汽车领域的产品毛利率均出现下滑，行业的利润空间减小也与同行业可比上市公司的毛利率变化无实质差异。同时，公司订单快速增长而毛利率下滑也进而导致了直接材料占比上升、直接人工和制造费用占比下降的成本结构变动。

综上所述，公司毛利率下滑主要因行业竞争加剧、行业毛利率下降，同时公司直接材料成本占比上升，且上升幅度大于制造费用下降幅度。公司的毛利率变化符合行业变化趋势。

3、结合公司未来盈利预测情况，说明可抵扣亏损的形成原因及确认依据，量化分析因可抵扣亏损形成的递延所得税资产大幅增长的合理性，是否符合企业会计准则的相关规定。

本期因可抵扣亏损形成的递延所得税资产大幅增长，增加了1,437.78万元，主要是公司本期增加确认了较多可抵扣亏损的递延所得税资产。

单位：万元

可抵扣亏损项目构成	豪森智能	豪森瑞德
会计利润	-794.17	-13,045.16
纳税调增	1,772.99	15,949.27
纳税调减	5,050.86	8,417.24
应纳税所得额	-4,072.04	-5,513.13
结转以后年度可弥补的亏损金额	4,072.04	5,513.13
当期确认的递延所得税资产	610.81	826.97

豪森智能母公司及子公司豪森瑞德新增可弥补亏损主要原因如下：一方面是由于公司竞市场竞争等因素影响出现亏损；另一方面是由于研发加计扣除形成可弥补亏损。

根据《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第7号）规定，“企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2023年1月1日起，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自2023年1月1日起，按照无形资产成本的200%在税前摊销”。自成立以来，公司高度重视技术研发和自主创新，持续加大研发投入，形成可抵扣亏损。

此外，豪森智能母公司及子公司豪森瑞德均为高新技术企业，根据《财政部税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》（财税〔2018〕76号）规定，“自2018年1月1日起，当年具备高新技术企业或科技型中小企业资格的企业，其具备资格年度之前5个年度发生的尚未弥补完的亏损，准予结转以后年度弥补，最长结转年限由5年延长至10年”，弥补亏损期限较长。

公司综合考虑宏观环境、行业环境以及企业经营发展实际情况、自身管理水平和技术水平、发展所处阶段等因素，根据在手订单对未来盈利能力进行预测和评估，公司认为如未来外部因素（包括但不限于世界宏观经济环境、地缘政治、市场供需变化、汇率变化、政策调整及其他不可抗力因素）未发生重大变化，公司未来能够产生足够的应纳税所得额抵扣可抵扣亏损。

根据《企业会计准则第18号一所得税》第十五条规定：企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

综上所述，公司可抵扣亏损相关递延所得税资产确认合理，审慎且符合企业会计准则相关规定。

二、持续督导机构核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、通过查阅行业数据、与管理层讨论，了解公司产品上下游发展及供需情况；

2、核查公司的收入构成、项目情况，并通过对比同行业可比公司财务数据，分析各类产品毛利率变动原因及合理性；

3、核查公司最近三年新签订单及在手订单数据，按板块分析公司业绩变动的原因；

4、检查公司高新技术企业资质，分析递延所得税资产确认的合理性，复核相关处理是否遵循相关会计准则和税法规定，复核递延所得税资产计算表。

（二）核查意见

1、公司业绩下滑主要因营业收入下滑、毛利率下滑以及期间费用上升等因素共同作用，与同行业可比公司相比，公司业绩下滑符合行业发展的趋势。公司2024年新签订单金额大幅下降，从当前市场竞争状况和公司新签订单的情况看，公司存在业绩持续下滑或亏损的风险。

2、公司毛利率下滑主要因市场竞争激烈，订单利润空间减少。从成本结构变化看，公司在订单利润空间下滑的同时，因成套设备外包增加而导致直接材料占收入的比重明显上升，同时制造费用占比下降，直接人工的比重相对稳定。公司毛利率下滑主要因市场竞争激烈，行业的利润水平下降。

3、可抵扣亏损形成的递延所得税资产大幅增长主要因2024年度公司利润亏损及研发费用加计扣除形成，公司可抵扣亏损相关递延所得税资产确认符合企业会计准则相关规定。

问题2、关于经营季节性波动情况

公司2024年第四季度营业收入2.16亿元，环比下降65%；归母净利润-9,560.17万元，环比扩亏3941%，较其他季度亏损大幅扩大；经营活动产生的现金流量净额1.72亿元，其他季度经营性现金流均为净流出。2025年第一季度营业收入5.06亿元，环比增长134%；归母净利润-3,155.67万元，环比减亏67%；扣非净利润-2,817.41万元，环比减亏71%。

请公司：（1）列示2024年第四季度、2025年第一季度收入确认的客户、合同签订时间、合同签订金额、发货时间、签收时间、终验完成时间、款项回收情况，说明第四季度收入大幅下降、亏损大幅扩大且与经营活动现金流量净额差异较大的合理性；（2）量化说明2024年第四季度、2025年第一季度确认收入项目的验收周期是否与历史订单转化周期存在较大差异，结合销售环节主要控制性节点和对应凭证、年审会计师截止性测试采取的审计程序、获取的审计证据及结论，说明收入确认的时点是否合理。

回复：

一、公司说明

1、列示2024年第四季度、2025年第一季度收入确认的客户、合同签订时间、合同签订金额、发货时间、签收时间、终验完成时间、款项回收情况，说明第四季度收入大幅下降、亏损大幅扩大且与经营活动现金流量净额差异较大的合理性；

（1）2024年第四季度、2025年第一季度收入的主要项目情况

公司2024年第四季度和2025年第一季度收入情况如下：

单位：万元

项目	2025年第一季度	2024年第四季度	环比变动金额	环比变动比例
营业收入	50,585.36	21,586.14	28,999.23	134.34%
归属于上市公司股东的净利润	-3,155.67	-9,560.17	6,404.50	不适用

1）公司2024年第四季度和2025年第一季度500万以上项目重要节点情况

公司2024年第四季度和2025年第一季度确认收入情况，如下表所示：

①公司2024年第四季度确认收入项目情况

公司2024年度第四季度营业收入为21,586.14万元，500万元以上的项目收入合计占比88.38%，项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	合同签订时间	合同金额（不含税）	占当期收入比例%	毛利率%	发货时间	签收时间	终验收时间	截至2024年末累计回款	截至2025年第一季度末累计回款
客户1	2023年10月	3,362.83	15.58	9.09	2024年9月	2024年10月	2024年12月	1,520.00	1,520.00
客户2	2023年10月	2,212.39	10.25	31.07	2024年4月	2024年5月	2024年11月	1,500.00	2,250.00
客户3	2023年12月	831.86	3.85	8.92	2024年7月	2024年8月	2024年12月	656.59	656.59
客户3	2024年1月	2,512.15	11.64		2024年7月	2024年8月	2024年12月	1,703.24	1,703.24
客户1	2024年1月	1,681.42	7.79	18.87	2024年9月	2024年10月	2024年12月	760.00	760.00
客户4	2024年2月	1,755.90	8.13	24.69	2024年10月	2024年10月	2024年12月	1,746.84	1,981.62
客户5	2024年2月	4,159.29	19.27	27.62	2024年5月	2024年5月	2024年11月	2,820.00	2,820.00
客户5	2024年6月	1,858.41	8.61	27.61	2024年10月	2024年10月	2024年12月	1,365.00	1,365.00
客户6	2024年2月	702.91	3.26	75.39	2024年10月	2024年10月	2024年12月	422.81	716.60
合计		19,077.15	88.38	22.19	/	/	/	12,494.48	13,773.05

注：表格列示未税金额超500万元项目情况；对于项目多批次发货情形，列示发货时间为首批次发货时间，境外项目发货时间为首批次报关时间。

②公司2025年第一季度确认收入项目情况

公司2025年第一季度营业收入为50,585.36万元，500万元以上的项目收入合计占比92.92%，项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	合同签订时间	合同金额（含税）	终验收时间	项目回款约定	截至2024年末累计回款	截至2024年末累计回款比例	截至2025年第一季度末累计回款	截至2025年第一季度末累计回款比例
客户7	2022年11月	10,090.00	2025年1月	（1）合同生效60天后支付20%；（2）到货60天后支付40%；（3）安装调试验收合格60天后支付20%；（4）终验收60天后支付10%；（5）质保期后30天内支付10%	9,121.36	80.00%	9,121.36	80.00%
客户8	2023年4月	999.94	2025年1月	（1）预付30%；（2）到货后支付30%；（3）验收合格后支付30%；（4）质保金10%	599.96	60.00%	899.67	89.97%
客户9	2023年4月	15,933.00	2025年2月	（1）到货且成功试运行后60日内支付60%；（2）操作移交后60日内支付20%；（3）验收后支付20%	11,153.10	70.00%	11,949.75	75.00%
客户10	2023年7月	10,985.87	2025年2月	（1）合同签订后支付15%；（2）发货后支付15%；（3）预验收后支付50%；（4）验收合格后开移交后支付10%；（5）全部交付可用后支付10%	8,788.70	80.00%	8,788.70	80.00%
客户11	2023年8月	5,150.59	2025年1月	（1）预验收且发货后支付60%；（2）成功试运行并移交后支付30%；（3）验收完成后提交全部文件后支付20%	3,090.35	60.00%	3,090.35	60.00%
客户12	2023年12月	1,995.00	2025年1月	（1）合同签订后60日内支付20%；（2）预验收合格后N+1月内支付40%；（3）终验收合格后N+1月内支付30%；（4）质保金10%	1,197.00	60.00%	1,197.00	60.00%
客户10	2023年12月	1,122.94	2025年2月	签订合同后预付100%	1,122.94	100.00%	1,122.94	100.00%