证券代码:603535 证券简称:嘉诚国际 公告编号:2026-019
债券代码:113656 债券简称:嘉诚转债

广州市嘉诚国际物流股份有限公司关于“嘉诚转债”跟踪信用评级结果的公告

本公司董事会及全体董事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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●前次评级结果:公司主体信用等级为“AA-”,评级展望“稳定”;“嘉诚转债”债项信用等级为“AA-”。

●本次评级结果:公司主体信用等级为“A+”,评级展望维持“稳定”;“嘉诚转债”债项信用等级为“A+”。

●“嘉诚转债”不可作为债券质押式回购交易的质押券。

根据《上市公司证券发行注册管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定,广州市嘉诚国际物流股份有限公司(以下简称“公司”)委托信用评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司(以下简称“中证鹏元”)对公司于2022年9月公开发行的 A 股可转换公司债券(简称“嘉诚转债”)进行了跟踪信用评级。

中证鹏元在对公司经营状况及行业相关情况进行综合分析与评估的基础上,出具了《2022年广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行可转换公司债券 2026年跟踪评级报告》(以下简称“跟踪评级报告”),评级结果如下:公司主体信用等级调整为“A+”,评级展望为“稳定”;同时“嘉诚转债”债项信用等级调整为“A+”。中证鹏元给予公司稳定的信用展望,认为公司综合物流基地位于广东和海南区域,区位优势良好,目前公司与主要客户合作稳固,随着跨境电商行业政策利好逐步落地和在建项目逐步投入运营,公司整体物流布局趋于完善,后续业务有望实现增长。本次跟踪评级报告具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

特此公告。

广州市嘉诚国际物流股份有限公司
董事会
2026年6月27日

证券代码:603535 证券简称:嘉诚国际 公告编号:2026-018
债券代码:113656 债券简称:嘉诚转债

广州市嘉诚国际物流股份有限公司关于公司2025年年度报告问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广州市嘉诚国际物流股份有限公司(以下简称“嘉诚国际”或“公司”)于近日收到上海证券交易所发送的上证公函【2026】1081 号《问询函》(以下简称《问询函》)。根据《问询函》的要求,公司会同相关中介机构就《问询函》中所提问题逐项进行了认真核查落实,现将相关问题回复如下:

问题一、关于会计差错更正和内控审计意见。公司对部分综合物流收入成本、工程安装收入成本、资产抵债、空调供应链分销业务返利、润滑油贸易收入、仓库租赁等事项进行调整,涉及2022年至2025年三季度应收账款、存货、其他流动资产、固定资产、使用权资产、应付账款、租赁负债、主营业务收入、主营业务成本、信用减值损失、财务费用等多个科目。基于前述事项,年审会计师对内部控制审计报告出具带强调事项段的无保留意见。

请公司:(1)逐项列示2022年以来会计差错更正涉及的各项业务的具体情况,包括但不限于业务背景、相关业务历年收入和成本确认金额、收入和成本确认标准、前期会计处理、更正原因及依据、更正后的会计处理、对相应年度的具体影响等,说明相关会计差错更正是否准确、完整;(2)结合前述问题,说明公司财务会计制度、内部控制制度等方面存在的风险或缺陷,说明拟采取的完善措施。请年审会计师对问题(1)发表意见,请公司董事会、审计委员会对问题(2)发表明确意见。

【公司回复】

(1)逐项列示2022年以来会计差错更正涉及的各项业务的具体情况,包括但不限于业务背景、相关业务历年收入和成本确认金额、收入和成本确认标准、前期会计处理、更正原因及依据、更正后的会计处理、对相应年度的具体影响等,说明相关会计差错更正是否准确、完整。

序号	业务背景	前期会计处理	收入和成本确认标准	相关业务历年收入和成本确认金额(万元)					更正原因及依据	更正后的会计处理	对相应年度的具体影响(万元)				
				会计科目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年1-9月			影响报表项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年1-9月
1	2020 年 -2022 年,客户一和客户二在公司仓库开展业务,使用期间客户一和客户二就租金支付方存在争议,后客户二提出了撤租申请,未与本公司达成一致。	公司按照租赁合同的约定于2022年度确认租金收入300.58万元	租赁合同和账单	营业收入	300.58				使用期间因租金支付方存在异常,存在一定的风险,公司基于谨慎性原则调整前期已依据合同确认的租金收入	累计调减应收账款1,443.95万元,应交税费81.73万元,营业收入1,362.22万元	应收账款	-1,443.95	-1,443.95	-1,443.95	-1,443.95
											未分配利润	-1,362.22	-1,362.22	-1,362.22	-1,362.22
											应交税费	-81.73	-81.73	-81.73	-81.73
											营业收入	-300.58			
2	公司子公司天运国际物流(广州)有限公司(以下简称“天运国际”)与客户三签订物业租赁合同,租赁公司仓库,租赁期间为2021年3月1日至2026年2月28日,每月租金及管理费为92.22万元,客户三中途退租,公司租金收入确认至2023年9月。	公司按照租赁合同的约定于2022年度和2023年度分别确认租金收入788.69万元、1,043.97万元	租赁合同和账单	营业收入	788.69	1,043.97			基于谨慎性原则,公司按照租赁合同补充协议调整了租赁期间	公司按照租赁合同补充协议累计调减应收账款1,259.20万元,应交税费71.28万元,营业收入1,187.92万元	应收账款	-152.59	-1,259.20	-1,259.20	-1,259.20
											未分配利润	-143.95	-1,187.92	-1,187.92	-1,187.92
											应交税费	-8.64	-71.28	-71.28	-71.28
											营业收入	-143.95	-1,043.97		
3	公司2024年与客户三签订租赁合同补充协议,确认剩余应付租金及补偿款合计704.23万元,其余款项以客户三存放于仓库的设备抵偿。	公司按照租赁合同补充协议约定的设备抵债及该抵债设备的第三方评估报告确认了固定资产1,445.48万元,减少应收账款1,445.48万元。	固定资产折旧计提表	营业成本			149.53	224.29	抵债设备公允价值不足,公司对资产入账价值进行了调整	调减固定资产1,259.20万元,调增应收账款1,259.20万元,以及相应期间的折旧费(固定资产累计折旧和营业成本)	应收账款			1,259.20	1,259.20
											固定资产			-1,109.67	-885.37
											未分配利润			149.53	373.82
											营业成本			-149.53	-206.98
											研发费用				-18.31
4	公司与客户四就作业费、运输费、物料款、违约金、赔偿款、后勤服务费、叉车租金、维修费等历史账务进行对账梳理,并确定清理方案。	因客户四长时间未支付,依据事实公司与客户四的交易暂估确认了收入833.24万元	合同、账单、费用核查确认表	营业收入		691.76	141.48		公司基于谨慎性原则,冲减了客户四长时间未支付的综合物流收入,待收到款后计收入。	累计调减应收账款883.23万元,应交税费49.99万元,营业收入833.24万元	应收账款		-733.26	-883.23	-883.23
											应交税费		-41.51	-49.99	-49.99
											未分配利润		-691.76	-833.24	-833.24
											营业收入		-691.76	-141.48	
									公司根据收入成本匹配原则,调整综合物流服务成本	累计调增营业成本1,550.66万元,应付账款584.28万元,调减应收账款966.38万元	应收账款	-966.38	-966.38	-966.38	-966.38
											应付账款	584.28	584.28	584.28	584.28
											未分配利润	-1,550.66	-1,550.66	-1,550.66	-1,550.66
											营业成本	1,550.66			
5	公司2024年为客户五和客户六提供仓储配送服务,公司为项目开仓(分别为三水仓和鹤山仓)前期投入如:电脑、扫描枪、打印机、飞机盒等设备物资,并投入人力完成货架安装、飞机盒的折叠等工作。	公司根据前期投入,就三水仓的前期投入确认收入1,276.52万元,针对鹤山仓的前期投入确认收入1,150.44万元,同时根据相关款项采取分期收款。	仓储配送服务协议	营业收入			2,426.96		客户五和客户六未就公司前期投入单独支付对价,后续结算款项体现为单价,公司基于谨慎性原则,冲减了前期投入相关收入和成本,补充确认后续摊销成本。	累计调减应收账款1,960.50万元,应交税费186.94万元,营业收入1,773.56万元,冲减营业成本296.36万元,调增存货296.36万元	应收账款			-2,653.11	-2,653.11
											存货			495.87	296.36
											应交税费			-226.15	-226.15
											未分配利润			-1,931.09	-2,130.60
											营业收入			-2,426.96	
											营业成本			-495.87	199.51
6	公司与客户七签订租赁合同,租赁公司海关楼1楼和2号检验楼3号铺,租赁期间分别为2023年11月1日至2033年10月31日,2023年10月21日至2033年10月20日,每月租金分别为含税59.29万元和24.70万元,2024年公司因客户七长期拖欠租金而提起诉讼。	公司根据租赁合同持续确认对客户七的租金至2024年11月,2024年确认租金及管理费收入973.00万元	租赁合同	营业收入			973.00		因存在争议进入诉讼程序且已判决,根据判决,需冲减提起诉讼起至2024年11月的租金及管理费。	累计调减应收账款416.97万元,营业收入416.97万元	应收账款			-416.97	-416.97
											未分配利润			-416.97	-416.97
											营业收入			-416.97	
7	公司子公司天运国际与供应商一、客户八开展润滑油贸易业务,签订三方协议,公司采购相关货物后先存放于公司仓库,根据客户需求进行提货。	公司按照总额法确认润滑油贸易收入,于2023年和2024年分别确认收入2,200.26万元、4,228.82万元。	报价单、合同、报关单、提单、送货单	营业收入		2,200.26	4,228.83		公司从单一客户和三方定价等方面重新评估贸易收入采用净额法更为谨慎	累计调减营业收入6,429.08万元,营业成本6,429.08万元	营业收入		-2,200.26	-4,228.83	
				营业成本		2,167.10	4,246.30				营业成本		-2,200.26	-4,228.83	
8	公司子公司广州市三景电器设备有限公司(以下简称“三景电器”)承接了客户九、客户十等客户的空调安装业务,再分包给第三方进行安装,公司根据安装工程履约进度确认收入、结转成本。	公司根据安装工程履约进度确认收入、结转成本。	空调安装合同、工程验收表、工程验收单	营业收入	93.42	1,129.33			基于及时性原则,公司按照工程进度转结成本。	调增2023年度应付账款75.53万元,营业成本75.53万元;调增2024年度应付账款93.64万元,营业成本18.11万元,需调减应收账款367.63万元,营业收入367.63万元	应收账款			-367.63	-367.63
											应付账款		75.53	93.64	
											未分配利润		-75.53	-461.27	-367.63
				营业成本	4.22	346.51					营业收入			-367.63	
											营业成本		75.53	18.11	-93.64
9	公司子公司三景电器作为供应商二广州代理商,可根据采购金额的一定比例享受协感奖返利。	公司根据对供应商二的采购订单金额计提协感奖	采购订单金额*协感奖返利比例	营业成本	-1,766.38	-1,855.51	-1,483.07		公司应按照采购入库金额计提协感奖,需调整2023年、2024年协感奖,由于未回收时间较长,2025年1-9月暂不计提,待回款后确认。	累计调增营业成本1,776.40万元,调减其他流动资产1,776.40万元	其他流动资产		-259.74	-293.33	-1,776.40
											未分配利润		-259.74	-293.33	-1,776.40
											营业成本		259.74	33.59	1,483.07
10	公司使用的顺德仓库是由公司物流供应商与仓库业主签订租赁合同,公司以运输作业费的形式向供应商支付费用。	公司根据每月运输费账单确认营业成本	运输费账单	营业成本			74.59	55.94	公司未按照公司仓库租赁业务实质确认使用权资产和租赁负债。	调增使用权资产3,381.33万元,租赁负债3,404.80万元,财务费用62.53万元,调减营业成本39.06万元	使用权资产			3,381.33	3,381.33
											租赁负债			3,404.80	3,404.80
											未分配利润			-23.46	-23.46
											营业成本			-39.06	
											财务费用			62.53	
11	公司为客户十一提供运输、仓储、作业等综合物流服务。	公司按照租赁合同、合议书、账单确认综合物流收入	租赁合同、账单、合议书	营业收入				493.60	因较长时间未回收相关物流费租金,基于谨慎性原则,公司冲回2025年1-9月确认的物流租金,待客户书面确认可回款后确认收入。	调减应收账款523.22万元,应交税费29.62万元,营业收入493.60万元	应收账款				-523.22
											应交税费				-29.62
											未分配利润				-493.60
											营业收入				-493.60
12	公司与客户十二和客户十三开展航空货运服务,服务包括A段运输(中转站至机场)和B段运输(机场至机场)。公司根据运输合同、账单确认综合物流收入场)。	公司根据运输合同、账单确认综合物流收入	运输合同、账单	营业收入				1,718.37	由于A段运费(中转站至机场)合同价格尚未确定,基于谨慎性原则公司冲回2025年1-9月暂估确认的代理航空运费A段收入。	调减应收账款1,718.37万元,应付账款334.10万元,营业收入1,718.37万元,营业成本334.10万元	应收账款				-1,718.37
											应付账款				-334.10
											未分配利润				-1,384.26
				营业成本				334.10			营业收入				-1,718.37
											营业成本				-334.10
13	公司为客户十四提供仓储配套服务,其中包括部分临时性的仓储服务。	公司根据仓储服务账单确认综合物流收入	仓储服务账单	营业收入				898.72	由于该收入属于合同外,双方尚未对此签订补充协议,且款项回收具有不确定性,基于谨慎性原则公司冲回2025年1-9月暂估确认的仓储收入。	调减应收账款952.64万元,应交税费53.92万元,营业收入898.72万元	应收账款				-952.64
											应交税费				-53.92
											未分配利润				-898.72
											营业收入				-898.72
14	公司每季度根据供应商提供账单暂估计提运输费用。	公司根据每月运输费账单确认营业成本	运输费账单	营业成本					公司2025年1-9月根据收入成本匹配的原则重新计提运输成本。	调增应付账款987.69万元,营业成本987.69万元	应付账款				987.69
											未分配利润				-987.69
											营业成本				987.69
15	上述事项导致的坏账损失、所得税费用、盈余公积调整								上述事项导致的坏账损失、所得税费用、盈余公积调整	累计调增应收账款1,504.51万元,其他流动资产179.92万元,递延所得税资产152.74万元;调减应交税费1,695.83万元,盈余公积485.57万元,信用减值损失801.67万元,所得税费用780.62万元	应收账款	296.65	616.11	776.99	1,504.51
											其他流动资产		12.99	39.34	179.92
											递延所得税资产	-44.50	-30.73	41.09	152.74
											应交税费	-458.52	-737.77	-1,093.29	-1,695.83
											盈余公积	-146.96	-267.35	-485.57	-485.57
											未分配利润	857.64	1,603.48	2,436.29	4,018.58
											信用减值损失	266.22	332.45	187.24	801.67
											所得税费用	-259.35	-293.01	-427.34	-780.62

(2)结合前述问题,说明公司财务会计制度、内部控制制度等方面存在的风险或缺陷,说明拟采取的完善措施。

一、公司财务会计制度、内部控制制度存在的风险及缺陷

结合2022年至2025年三季报多项账务调整、收入成本及往来科目更正、年审会计师出具带强调事项段的无保留内控审计意见,对照公司全维度内控自查成果,公司在财务核算、档案管理规范性存在不足,具体如下:

1.财务核算方面:

公司部分综合物流收入成本、工程安装收入成本、资产抵债、空调供应链分销业务返利、润滑油贸易收入、仓库租赁等事项未遵循《企业会计准则》谨慎性原则开展账务处理,导致收入、成本、应收账款、信用减值损失等科目出现调整。

2.档案管理方面:

合同、业务单据、结算资料在建立统一完备的业务台账管理方面需强化,单据移交、归档、会计档案线上线下化留存有待完善。

二、拟采取的完善整改措施

针对上述财务会计、内部控制存在的缺陷与风险,公司制定立行立改、专项优化、长效管控三级整改方案,明确整改方向、实施举措,全面修复内控及财务管控体系:

(一)健全财务会计制度,规范账务全流程核算

1.分析差错原因

公司召开专项整改会议,全面梳理会计差错更正的原因并制定整改措施,加强财务核算规范意识,强化日常会计核算工作的复核环节,完善财务管理。

2.完善核算细则,统一账务标准

针对综合物流、工程安装、仓储租赁、润滑油贸易、供应链返利、资产抵债等业务类型,专项制定分业态财务核算管理办法,严格对标《企业会计准则》,明确收入、成本、返利、资产抵债、租赁业务、坏账计提等账务处理规则,统一全公司核算口径。

3.强化原始凭证管理,夯实核算依据

将客户书面确认函、货物签收单、结算对账单等列为收入确认必备原始凭证,明确单据流转、核对、归档时限与责任,做到每一笔收入、成本均资料完整、有据可查。针对长期未回款款项,严格按照谨慎性原则计提信用减值损失,定期开展往来款项专项清查。

4.规范档案与台账管理

建立合同、结算单据、业务台账统一管理制度,指定专人负责台账更新、合同集中保管;推进会计档案电子化、系统化留存,严格执行档案保管期限规定,确保财务资料合规可追溯。

(二)加强人员培训,提升会计核算水平

组织财务部门认真学习企业会计准则,尤其是《企业会计准则第14号——收入》的相关规定及准则解释和应用案例的学习,不断提高财务队伍人员综合素质,夯实会计基础工作,提升会计核算水平。

(三)完善考核与监督体系,提升制度执行刚性

1.优化绩效考核体系

修订全员 KPI 考核方案,将内控制度执行、财务规范操作、流程合规性纳入考核指标,明确评分标准与反馈流程,提升考核透明度。

2.强化内部审计监督职能

充实内审团队力量,严格按照上市公司监管要求制定年度审计计划,规范审计频次报告报送流程;建立内审部门与董事会审计委员会常态化定期汇报机制,保障内审独立性与监督效力,做到风险早发现、早整改。

(四)进一步完善信息化建设,促进业财数据同步及时准确。

结合业务需求推进信息化全面升级,全面推进数智化转型升级;使得业务系统、仓储系统、财务系统数据实时对接,实现业财数据及时准确互联互通、自动校验,依托数智化手段提升数据及时性、准确性、会计档案合规性,深化业务和财务的融合,为财务核算、内控管理、经营决策提供精准数据支撑。

(五)建立常态化内控自查机制

建立月度抽查、季度专项检查、年度全面自查的内控常态化排查机制,持续梳理风险漏洞,对整改事项跟踪督办、闭环管理,确保内控体系持续有效运行。

三、董事会专项意见

公司董事会已全面核查本次会计差错更正、内控审计意见及内部控制自查发现的各项问题,经审议后发表意见如下:

1.董事会确认,本次会计差错更正系公司过往在财务核算、档案管理等方面存有待完善,公司对相关问题更正完善予以认可。

2. 董事会责成经营管理层逐项推进问题整改,并定期向董事会汇报整改进展。

3.董事会将持续督导公司完善财务核算、内部控制体系、业务流程及监督考核机制,严格遵守《公司法》《企业会计准则》及上市公司监管规定,不断提升财务核算规范性、内部控制有效性,保障公司合规稳健运营。

四、审计委员会专项意见

公司审计委员会对本次会计差错、内控缺陷及整改方案进行专项核查、审议,现发表意见如下:

1.审计委员会认为,公司2022年至2025年三季报相关会计差错更予以认可,反映了公司过往在财务核算及内控方面需加强改善。

2.审计委员会审议通过公司制定的各项整改措施,认为整改方案全面、具备针对性与可操作性,能够有效弥补现有财务及内控短板。

审计委员会将充分履行监督职责,持续跟踪整改进度、核查整改成效,督促内审部门强化日常监督,推动公司财务核算、内部控制、档案管理、信息化建设等工作全面规范,持续优化内控环境。

【会计师意见】

一、核查程序

针对公司会计差错更正事项,会计师执行的主要审计程序如下:

1、逐项复核收入确认差错更正事项,检查相关合同、合议书、账单、业务确认函、费用核查确认表、收款单据、安装工程进度表/验收单、微信聊天记录或邮件沟通记录、法律意见书等原始凭证;

2、访谈公司业务部员工、客户主要负责人、代理律师,就公司会计差错事项进行确认;

3、就公司提供的除合同、账单等收入确认依据之外的其他证据进行复核验证;

4、对抵债资产进行盘点,确认相关资产的真实性和准确性;

5、获取润滑油贸易业务相关合同及业务单据,了解业务具体操作流程,复核该业务按总额法或净额法确认收入的判断的合理性;

6、获取空调安装工程合同、工程分包合同、安装工程进度表/验收单,复核工程安装收入和成本计算的准确性;

7、获取公司各年度采购清单,结合与供应商二签订的经销协议,复核公司返利计算的准确性;

8、获取顺德仓库租金账单,复核租赁事项差错更正计算的准确性;

9、检查财务报表附注对差错类型、调整金额、累计影响的披露的充分性、准确性。

二、核查意见

公司已就2022年-2025年1-9月会计差错事项按照《企业会计准则》的相关规定进行更正和披露,相关会计差错更正是准确、完整的。

问题二、关于应收账款和坏账准备。年报显示,公司2024 年调整后应收账款期末余额6.69 亿元,累计计提坏账准备0.85 亿元,2025年应收账款期末余额6.69 亿元,累计计提坏账准备1.51 亿元,应收账款账面余额同比基本持平,但1 年以上账龄余额占比从上年29.58%升至43.4%,坏账准备计提同比增长77.65%。除单项计提坏账准备的应收账款外,公司对应收账款划分为应收综合物流客户(组合1)、应收商品销售客户(组合2)、应收工程客户(组合3)、应收合并范围内关联方客户(组合4)四个组合,并按照组合计提坏账准备。2025 年末,组合1 应收账款账面余额4.95 亿元,坏账准备1.21 亿元,计提比例24.45%;组合2 应收账款账面余额5,683.95 万元,坏账准备363.58 万元,计提比例6.08%;组合3 应收账款账面余额9,851.58 万元,坏账准备1,148.44 万元,计提比例11.66%。

请公司:(1)按照不同组合,不同账龄分别列示近两年应收账款账面余额、坏账准备、账面价值,列示不同组合应收账款前十名的单位名称、关联关系、账龄分布、账面余额、坏账准备金额、当期坏账计提或转回金额、逾期情况、期后回款情况;(2)说明账龄1 年以上应收账款大幅增长的原因,以及公司已采取或拟采取的催收措施及催收安排;(3)说明不同组合、不同账龄的应收账款信用风险、坏账准备计提比例的确定依据,各组合坏账计提比例存在差异的原因及合理性,对比同行业可比公司说明公司坏账计提政策是否合理;(4)结合前述问题以及主要对手方资信情况、履约能力及期后回款情况等,说明2025 年应收账款坏账准备大幅增长的原因及合理性、是否存在前期计提不充分的情形。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(1)按照不同组合,不同账龄分别列示近两年应收账款账面余额、坏账准备、账面价值,列示不同组合应收账款前十名的单位名称、关联关系、账龄分布、账面余额、坏账准备金额、当期坏账计提或转回金额、逾期情况、期后回款情况。

一、按照不同组合、不同账龄分别列示近两年应收账款账面余额、坏账准备、账面价值

(一)综合物流客户组合近两年应收账款情况

单位:万元

账龄	2025年度			2024年度		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	30,386.97	735.36	29,651.61	34,730.89	1,155.78	33,575.11
1-2年	8,542.94	3,801.56	4,741.38	7,365.01	1,840.51	5,524.50
2-3年	6,047.64	3,635.60	2,412.04	4,949.33	1,653.13	3,296.20
3-4年	3,069.71	2,851.44	218.27	1,392.96	640.86	752.10
4-5年	1,178.72	851.04	327.68	113.02	71.35	41.67
5年以上	256.25	223.88	32.37	143.23	132.33	10.90
合计	49,482.23	12,098.88	37,383.35	48,694.44	5,493.96	43,200.48

(二)商品销售客户组合近两年应收账款情况

单位:万元

账龄	2025年度			2024年度		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	5,070.79	49.19	5,021.60	7,540.49	264.67	7,275.82
1-2年	588.21	48.94	539.27	330.83	57.13	273.70
2-3年	66.71	22.00	44.71	106.57	35.01	71.56
3-4年	11.69	9.16	2.53	26.66	15.99	10.67
4-5年	25.66	20.12	5.54	58.46	58.46	
5年以上	220.90	214.18	6.72	205.56	205.56	
合计	5,983.96	363.59	5,620.37	8,268.57	636.82	7,631.75

(三)工程客户组合近两年应收账款情况

单位:万元

账龄	2025年度			2024年度		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	2,361.66	100.84	2,260.82	4,854.94	170.41	4,684.53
1-2年	3,977.55	332.92	3,644.63	1,037.34	179.15	858.19
2-3年	693.28	94.08	599.20	2,577.30	846.64	1,730.66
3-4年	2,432.41	412.54	2,019.87	293.83	176.21	117.62
4-5年	247.9	73.28	174.62			
5年以上	138.77	134.78	3.99	164.08	164.08	
合计	9,851.57	1,148.44	8,703.13	8,927.49	1,536.49	7,391.00

二、列示不同组合应收账款前十名的单位名称、关联关系、账龄分布、账面余额、坏账准备金额、当期坏账计提或转回金额、逾期情况、期后回款情况

(一)综合物流客户组合应收账款余额前十大客户情况

1、2025年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	2,922.37	70.72	2,851.65
	1-2年	3,746.43	1,780.45	1,965.98
	2-3年	3,467.08	2,169.92	1,297.16
	3-4年	1,846.78	1,719.24	127.54
	4-5年	165.16	119.24	45.92
	5年以上	12.62	11.03	1.59
	合计	12,160.44	5,870.60	6,289.84
第二名	1年以内	6,985.13	169.04	6,816.09
	合计	6,985.13	169.04	6,816.09
第三名	1年以内	6,000.00	145.20	5,854.80
	合计	6,000.00	145.20	5,854.80
第四名	1年以内	5,935.77	143.65	5,792.12
	合计	5,935.77	143.65	5,792.12
第五名	1年以内	1,712.27	41.44	1,670.83
	1-2年	3,108.45	1,485.68	1,622.77
	2-3年	730.79	457.37	273.42
	合计	5,551.51	1,984.49	3,567.02
第六名	1年以内	203.22	4.92	198.30
	1-2年	104.87	39.25	65.62
	2-3年	1,654.92	920.47	734.45
	3-4年	1,222.93	1,132.20	90.73
	4-5年	966.79	698.02	268.77
	合计	4,152.73	2,794.86	1,357.87
第七名	1年以内	2,112.00	51.11	2,060.89
	合计	2,112.00	51.11	2,060.89
第八名	1年以内	1,414.45	34.23	1,380.22
	合计	1,414.45	34.23	1,380.22
第九名	1年以内	1,319.98	31.94	1,288.04
	合计	1,319.98	31.94	1,288.04
第十名	1-2年	637.09	199.66	437.43
	合计	637.09	199.66	437.43

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	12,160.44	5,870.60	3,880.95	2,452.00	未逾期
第二名	无	6,985.13	169.04	-14.98	6,985.13	未逾期
第三名	无	6,000.00	145.20	-54.60		未逾期
第四名	无	5,935.77	143.65	-469.38	3,282.25	未逾期
第五名	无	5,551.51	1,984.49	1,555.60	666.00	未逾期
第六名	无	4,152.73	2,794.86	1,533.48	55.93	未逾期
第七名	无	2,112.00	51.11	-35.79	1,290.98	未逾期
第八名	无	1,414.45	34.23	34.23		已逾期
第九名	无	1,319.98	31.94	-7.51	1,319.98	未逾期
第十名	无	637.09	199.66	133.06		已逾期

2、2024年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	7,059.82	235.09	6,824.73
	1-2年	3,467.08	866.42	2,600.66
	2-3年	2,326.40	778.18	1,548.22
	3-4年	165.16	99.04	66.12
	5年以上	12.62	11.66	0.96
	合计	13,031.08	1,990.40	11,040.68
第二名	1年以内	6,000.00	199.80	5,800.20
	合计	6,000.00	199.80	5,800.20
第三名	1年以内	5,526.12	184.02	5,342.10
	合计	5,526.12	184.02	5,342.10
第四名	1年以内	3,309.22	110.20	3,199.02
	1-2年	634.70	158.61	476.09
	2-3年	1,029.07	344.22	684.85
	合计	4,972.98	613.03	4,359.95
第五名	1年以内	3,108.45	103.51	3,004.94
	1-2年	1,050.43	262.50	787.93
	2-3年	187.96	62.87	125.09
	合计	4,346.84	428.89	3,917.95
第六名	1年以内	438.84	14.61	424.23
	1-2年	1,654.92	413.56	1,241.36
	2-3年	1,222.93	409.07	813.86
	3-4年	966.79	424.13	542.66
	合计	4,283.48	1,261.38	3,022.10
第七名	1年以内	2,609.49	86.90	2,522.59
	合计	2,609.49	86.90	2,522.59
第八名	1年以内	2,000.00	66.60	1,933.40
	合计	2,000.00	66.60	1,933.40
第九名	1年以内	1,184.88	39.46	1,145.42
	合计	1,184.88	39.46	1,145.42
第十名	1年以内	1,012.00	33.70	978.30
	合计	1,012.00	33.70	978.30

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	13,031.08	1,990.40	567.58	2,903.02	未逾期
第二名	无	6,000.00	199.80	98.30	6,000.00	未逾期
第三名	无	5,526.12	184.02	66.73	5,526.12	未逾期
第四名	无	4,972.98	613.03	230.82	4,792.08	未逾期
第五名	无	4,346.84	428.89	350.61	1,173.60	未逾期
第六名	无	4,283.48	1,261.38	341.50	8.72	未逾期
第七名	无	2,609.49	86.90	86.90	2,609.49	未逾期
第八名	无	2,000.00	66.60	66.60	1,362.91	已逾期
第九名	无	1,184.88	39.46	39.46	1,184.88	未逾期
第十名	无	1,012.00	33.70	33.70	1,000.00	已逾期

(二)商品销售客户组合应收账款余额前十大客户情况

1、2025年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	2,407.42	23.35	2,384.07
	合计	2,407.42	23.35	2,384.07
第二名	1年以内	275.13	2.67	272.46
	1-2年	516.94	43.01	473.93
	3-4年	1.12	0.88	0.24
	4-5年	5.14	4.03	1.11
	5年以上	58.46	56.68	1.78
	合计	856.79	107.27	749.52
第三名	1年以内	802.37	7.78	794.59
	合计	802.37	7.78	794.59
第四名	1年以内	269.67	2.62	267.05
	1-2年	61.17	5.09	56.08
	合计	330.84	7.71	323.13
第五名	1年以内	251.13	2.44	248.69
	合计	251.13	2.44	248.69
第六名	1年以内	133.05	1.29	131.76
	合计	133.05	1.29	131.76
第七名	1年以内	129.54	1.26	128.28
	合计	129.54	1.26	128.28
第八名	1年以内	114.36	1.11	113.25
	合计	114.36	1.11	113.25
第九名	1年以内	101.31	0.98	100.33
	合计	101.31	0.98	100.33
第十名	1年以内	90.06	0.87	89.19
	合计	90.06	0.87	89.19

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	2,407.42	23.35	-116.03	1,714.49	未逾期
第二名	无	856.79	107.27	0.13	134.50	已逾期
第三名	无	802.37	7.78	7.78	641.23	未逾期
第四名	无	330.84	7.71	-33.29	136.54	未逾期
第五名	无	251.13	2.44	-14.34	245.68	未逾期
第六名	无	133.05	1.29	1.29	133.05	未逾期
第七名	无	129.54	1.26	1.26	129.54	未逾期
第八名	无	114.36	1.11	-3.37	114.36	未逾期
第九名	无	101.31	0.98	0.98	101.31	未逾期
第十名	无	90.06	0.87	0.87	40.60	未逾期

2、2024年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	3,970.60	139.37	3,831.23
	1-2年	0.11	0.02	0.09
	合计	3,970.71	139.39	3,831.32
第二名	1年以内	1,167.90	40.99	1,126.91
	合计	1,167.90	40.99	1,126.91
第三名	1年以内	698.99	24.53	674.46
	1-2年	119.83	20.69	99.14
	2-3年	1.12	0.37	0.75
	3-4年	5.14	3.08	2.06
	4-5年	58.46	58.46	0.00
	合计	883.53	107.13	776.40
第四名	1年以内	478.08	16.78	461.30
	合计	478.08	16.78	461.30
第五名	1年以内	200.48	7.04	193.44
	1-2年	142.11	24.54	117.57
	2-3年	94.69	31.10	63.59
	合计	437.27	62.68	374.59
第六名	1年以内	219.25	7.70	211.55
	合计	219.25	7.70	211.55
第七名	1年以内	151.98	5.33	146.65
	合计	151.98	5.33	146.65
第八名	1年以内	127.65	4.48	123.17
	合计	127.65	4.48	123.17
第九名	1年以内	88.96	3.12	85.84
	合计	88.96	3.12	85.84
第十名	1年以内	79.61	2.79	76.82
	合计	79.61	2.79	76.82

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	3,970.71	139.39	64.68	3,950.29	未逾期
第二名	无	1,167.90	40.99	9.09	1,165.22	未逾期
第三名	无	883.53	107.13	-40.06	419.26	已逾期
第四名	无	478.08	16.78	10.10	375.75	未逾期
第五名	无	437.27	62.68	15.15	109.38	未逾期
第六名	无	219.25	7.70	5.04	219.25	未逾期
第七名	无	151.98	5.33	4.34	151.98	未逾期
第八名	无	127.65	4.48	3.68	127.65	未逾期
第九名	无	88.96	3.12	3.12	86.93	未逾期
第十名	无	79.61	2.79	2.79	79.61	未逾期

(三)工程客户组合应收账款余额前十大客户情况

1、2025年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	673.68	28.77	644.91
	1-2年	3,813.49	319.19	3494.3
	2-3年	542.07	73.56	468.51
	3-4年	2,319.29	393.35	1925.94
	4-5年	85.20	25.19	60.01
	5年以上	2.15	2.08	0.07
	合计	7,435.88	842.14	6593.74
第二名	1年以内	685.09	29.25	655.84
	2-3年	1.05	0.14	0.91
	合计	686.14	29.40	656.74
第三名	1年以内	270.36	11.54	258.82
	合计	270.36	11.54	258.82
第四名	1年以内	198.59	8.48	190.11
	合计	198.59	8.48	190.11
第五名	1年以内	164.62	7.03	157.59
	合计	164.62	7.03	157.59
第六名	4-5年	124.54	36.82	87.72
	合计	124.54	36.82	87.72
第七名	1年以内	121.84	5.20	116.64
	合计	121.84	5.20	116.64
第八名	1年以内	23.25	0.99	22.26
	2-3年	33.37	4.53	28.84
	3-4年	59.28	10.05	49.23
	合计	115.90	15.58	100.32
第九名	1年以内	99.39	4.24	95.15
	1-2年	9.98	0.84	9.14
	合计	109.37	5.08	104.29
第十名	1年以内	49.44	2.11	47.33
	1-2年	37.15	3.11	34.04
	5年以上	12.42	12.06	0.36
	合计	99.00	17.28	81.72

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	7,435.88	842.14	-338.71	2,933.37	未逾期
第二名	无	686.14	29.40	28.58	456.39	部分逾期
第三名	无	270.36	11.54	11.54		已逾期
第四名	无	198.59	8.48	8.48	120.75	未逾期
第五名	无	164.62	7.03	7.03		已逾期
第六名	无	124.54	36.82	-37.87		未逾期
第七名	无	121.84	5.20	5.20	79.71	未逾期
第八名	无	115.90	15.58	-5.51		未逾期
第九名	无	109.37	5.08	3.16		未逾期
第十名	无	99.00	17.28	2.69	12.42	部分逾期

2、2024年度

(1)账龄分布

单位:万元

公司	账龄分布	账面余额	坏账准备	账面价值
第一名	1年以内	4,567.05	160.30	4,406.75
	1-2年	727.91	125.71	602.20
	2-3年	2,525.41	829.60	1,695.81
	3-4年	105.20	63.09	42.11
	5年以上	2.15	2.15	0.00
	合计	7,927.71	1,180.84	6,746.87
第二名	1年以内	33.37	1.17	32.20
	1-2年	115.29	19.91	95.38
	合计	148.66	21.08	127.58
第三名	3-4年	124.54	74.69	49.85
	合计	124.54	74.69	49.85
第四名	1年以内	0.33	0.01	0.32
	1-2年	82.69	14.28	68.41
	合计	83.02	14.29	68.73
第五名	1年以内	62.04	2.18	59.86
	5年以上	12.42	12.42	0.00
	合计	74.46	14.59	59.87
第六名	5年以上	71.79	71.79	0.00
	合计	71.79	71.79	0.00
第七名	1年以内	61.40	2.15	59.25
	合计	61.40	2.15	59.25
第八名	1年以内	54.55	1.91	52.64
	合计	54.55	1.91	52.64
第九名	1-2年	39.47	6.82	32.65
	合计	39.47	6.82	32.65
第十名	5年以上	34.29	34.29	0.00
	合计	34.29	34.29	0.00

(2)主要客户情况

单位:万元

公司	关联关系	账面余额	坏账准备	当期坏账变动	期后回款金额	逾期情况
第一名	无	7,927.71	1,180.84	428.03	4,051.04	未逾期
第二名	无	148.66	21.08	10.23	52.05	未逾期
第三名	无	124.54	74.69	26.27		未逾期
第四名	无	83.02	14.29	5.20	56.48	未逾期
第五名	无	74.46	14.59	2.01	37.31	部分逾期
第六名	无	71.79	71.79	-24.10		已逾期
第七名	无	61.40	2.15	-17.98		已逾期
第八名	无	54.55	1.91	1.10	24.11	已逾期
第九名	无	39.47	6.82	5.31		已逾期
第十名	无	34.29	34.29			已逾期

(2)说明账龄1 年以上应收账款大幅增长的原因,以及公司已采取或拟采取的催收措施及催收安排。

一、账龄1 年以上应收账款大幅增长的原因

(一)报告期及上期末,公司账龄1年以上应收账款明细如下:

单位:万元

账龄	2025年末应收账款余额	占应收账款总额比例(%)	2024年末应收账款余额	占应收账款总额比例(%)	变动金额	变动幅度(%)
1-2年	13,406.73	20.04	8,735.48	13.05	4,671.25	53.47
2-3年	6,952.05	10.39	8,127.71	12.14	-1,175.66	-14.39
3-4年	6,008.32	8.98	2,173.37	3.26	3,834.95	175.53
4-5年	1,913.20	2.86	172.41	0.26	1,740.79	1,009.56
5年以上	756.64	1.13	584.23	0.87	172.41	29.51
合计	29,036.94	43.40	19,793.20	29.58	9,243.74	46.70

如上表所示,本期账龄1年以上应收账款较上期增加9,243.74万元,增幅46.70%;1年以上账龄余额占比从上年29.58%上升至43.4%。经核查客户应收明细、对账及结算资料等,本年1年以上应收增量主要来自七大客户,合计1年以上账龄增量9,873.43万元,占整体增量的106.81%,是报告期内1年以上应收账款大幅增长的主要因素。

(二)账龄1年以上应收账款主要客户明细:

单位:万元

客户名称	2025年末一年期以上应收账款余额	2024年末一年期以上应收账款余额	同比变动金额	2025年末应收账款余额	2024年末应收账款余额
客户一	3,138.16	453.00	2,685.16	3,238.13	3,323.62
客户二	3,839.24	1,238.39	2,600.85	5,551.51	4,346.84
客户三	8,313.19	5,743.58	2,569.61	10,234.90	11,412.01
客户四	637.09	–	637.09	637.09	2,000.00
客户五	497.00	–	497.00	497.00	1,012.00
客户六	486.60	–	486.60	987.85	1,193.46
客户七	581.66	184.54	397.12	856.79	883.53
合计	17,492.94	7,619.51	9,873.43	22,003.27	24,171.46

(三)账龄1 年以上应收账款大幅增长的原因主要如下:

1、客户一:项目已于2024年完成验收,完工验收后需历经竣工评审流程,验收后一年内需支付结算款,但由于地产行业不景气,客户资金紧张,结算周期延长。客户一已确认我司结算手续及金额,我司正在积极催促回款,预计2026年下半年将完成该部分款项回收。

2、客户二:公司向其提供仓储租赁服务形成应收款项,同时向其采购物流、报关服务形成应付款项。因其回款依赖自身客户结算资金,资金回流偏慢;我司基于风险管控,应付款项亦未结算,且双方未签订净额结算协议,不满足往来抵销会计条件,因此应收账龄延长形成长账龄增量。

3、客户三:由于我司仅接受现金回款方式,不接受小银行的承兑汇票结算方式,因此回款速度放缓。近年来家电行业市场竞争加剧,考虑到客户三为我司的长期战略合作伙伴,为维系双方长期稳定合作关系,公司适度减少了款项催收力度,致使应收账款逐年滚动进入一年以上区间。

4、客户四:2024年公司与某国企签订合作协议,为其进出口贸易提供代理报关服务,代理报关费用由客户四直接支付。2024年公司完成了进出口贸易的代理报关服务后确认2,000万报关费收入。2025年已回款1,362.91万元,由于当地政府财政资金压力较大,政府财政预算管控严格,客户四反馈剩余637.09万已在财政审批流程,我司正持续与客户四积极对接跟进上述款项的回收。

5、客户五:2024年公司与某国企签订了合作协议,为其进出口贸易提供代理报关服务,代理报关费用由客户五直接支付。2024年公司完成了进出口贸易的代理报关服务后确认1,012万报关费收入。2025年已回款515万元,2026已回款485万元,由于当地政府财政拨款手续原因,政府财政预算管控严格,客户五反馈剩余12万已在财政审批流程,我司正持续与客户五积极对接跟进上述款项的回收。

6、客户六:东莞臻璟花园项目于2024年完工验收,部分货款未完成结算。由于地产行业不景气,客户资金紧张,结算速度放缓,2025年账龄滚存一年。公司预计2026年下半年将完成该部分款项回收。

7、客户七:家电国补期间,客户集中备货,国补需要向政府申报,回款速度变慢,加之客户自身经营及财务承压,资金链紧张,致使账期延长。

二、公司已采取或拟采取的催收措施及催收安排

(一)核查梳理证据,夯实催收基础

1、完整归集债权证据:统一整理运输合同、派车单、送货签收单、货物签收凭证、对账单、物流结算单、增值税发票、里程明细、附加费用确认单、往期对账记录,补齐缺失签收单据与费用确认资料,明确各细项物流费金额,锁定债权事实,同时核对诉讼时效,及时通过正式文书中断时效。

2、建立专项催收台账:台账详细登记合作客户、欠费类型、欠款总额、逾期时长、业务对接人、未付款核心原因、历次催收记录、回款进度,实行一户一档动态管理。

3、摸排客户经营状况:实地走访合作厂区、经营场地,核查客户货运业务量、经营现金流、同行口碑等情况,同步摸清客户合作上下游货源企业,挖掘回款渠道。

4、厘清欠款纠纷:梳理争议事项、费用核算异议、签收流程漏洞等遗留问题,划分争议金额与无争议运费金额,优先敲定无争议款项回款方案。

(二)明确内部催收责任分工

1、业务负责人:为第一催收责任人,全程负责对接沟通、上门对账、协调业务纠纷,运费回款直接与业务提成、绩效奖金挂钩,人员离职必须签订清收责任书,持续配合后续对账与取证工作。

2、财务部:负责核对运费账目、出具正式结算对账函、统计长账龄金额、跟进资金到账、按时计提坏账准备,做好账务风险管控。

3、法务部:负责出具正式催款文书、处理欠款纠纷、对接诉讼维权、办理财产保全,把控催收合规性。

4、管理层:牵头对接大额长账龄欠款客户负责人,统筹疑难欠费协商谈判,审批折扣回款、分期还款等方案。

(三)分级递进式催收举措

第一阶段:正式文书催告,敲定还款意向

1、出具加盖企业公章的正式催收函,清晰列明逾期费用总额、逾期时长、合同约定逾期违约责任,明确最终还款期限,采用 EMS 邮寄 + 企业微信、对公邮箱双重送达,留存全部送达凭证。

2、安排业务与财务人员联合上门对账,现场核对全部业务明细,消除账目核对分歧,要求客户出具书面还款承诺书。

3、针对长期合作的客户,约谈确定合规分期还款计划,签订还款协议,明确每期还款金额、还款日期,约定逾期加重违约处罚条款。

第二阶段:收紧业务权限

1、暂停客户的优惠信用政策、月结账期、运费垫资等合作福利,取消运力优先调配权限,杜绝新增欠款。

2、对接客户上下游合作企业,告知运费长期逾期事实,借助行业合作圈口碑约束,督促客户主动结清欠费。

第三阶段:灵活制定回款方案,快速盘活呆滞账款

1、现金折扣回款:针对经营正常、暂时资金紧张的客户,在合理范围内制定短期现金结清优惠,明确折扣比例,签订运费结清协议,全款到账后终止全部债权债务关系。

2、债务置换抵账:协商以客户自有货物、仓储货品等实物评估作价抵扣运费,签订正式抵账协议,完成物流清点与交接手续。

3、拆分争议款项:针对存在争议的费用,双方协商确定合理扣款金额后,剩余无争议运费限期全额结清。

第四阶段:法律施压催收,强化回款约束力

1、协商无果后,委托专业律师出具正式律师函,明确告知拒不结清一年以上逾期运费,将直接启动司法程序,维权产生的诉讼费、律师费、保全费、差旅费等全部由欠款方承担。

2、整理全套证据链,向法院提起诉讼,对于债权清晰、单据齐全的欠款,优先申请支付令,简化维权流程、降低维权成本;大额欠款同步申请诉前财产保全,冻结客户对公账户、营运资产,防止资产转移逃避债务。

(四)行业专属机构辅助催收

1、委托具备正规资质的商账催收机构,对接一年以上欠款,约定合规回款分成,全程规范催收流程,维护企业口碑。

2、通过合法债权转让、保理处置方式,快速回笼部分资金,缓解企业资金周转压力。

(五)财务风控与长效管控机制

1.规范财务计提核销:严格按照企业财务制度,对逾期一年以上运费应收款项足额计提坏账准备;穷尽所有催收手段依旧无法收回的欠款,完善催收凭证、司法文书等资料,履行内部审批流程后完成坏账核销,坚持账销案存,后续发现可执行资产持续跟进追偿。

2.优化前端业务风控:新合作货运客户严格审核资质,划定信用等级,严控长账期结算模式;长期合作客户缩短结算周期,坚持按月对账、按月结算,留存完整的物流单据,从源头减少一年以上长账龄欠款形成。

3.定期复盘整改:每月召开长账龄运费清收专项会议,通报催收进度,梳理催收难点,优化催收方式;明确结算时限、逾期罚息、费用界定等内容,规避后续结算纠纷。

通过上述组合催收措施,截至目前已收回逾期欠款金额5,062.84万元,已签署或初步达成债务重组意向金额约625.00万元。

(3)说明不同组合、不同账龄的应收账款信用风险、坏账准备计提比例的确定依据,各组合坏账计提比例存在差异的原因及合理性,对比同行业可比公司说明公司坏账计提政策是否合理。

(一)说明不同组合、不同账龄的应收账款信用风险、坏账准备计提比例的确定依据,各组合坏账计提比例存在差异的原因及合理性

公司根据不同业务类型和客户所属行业划分应收账款信用风险组合,不同组合的客户结算模式、主体资信、行业周期存在差异,信用风险特征也存在显著不同。不同账龄的应收账款通常随着账龄的增加,违约概率、损失率同步上升,信用风险持续恶化。

公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时,公司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判断,依据信用风险特征划分为若干组合,在组合基础上,采用迁徙率模型及前瞻性估计调整,构建减值矩阵,并据此计提组合的坏账准备。

公司不同组合的划分依据、坏账计提方法及计提比例具体如下:

组合名称	确定组合的依据	计提方法	计提比例
内部关联方	合并范围内的应收款项	一般不计提坏账,除非有客观证据表明其发生了减值	0.00%
综合物流客户	综合物流业务客户	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,编制应收账款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	1年以内:2.42% 1-2年:44.50% 2-3年:60.12% 3-4年:92.89% 4-5年:72.20% 5年以上:87.37%
商品销售客户	商品销售业务客户	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,编制应收账款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	1年以内:0.97% 1-2年:8.32% 2-3年:32.97% 3-4年:78.38% 4-5年:78.40% 5年以上:96.96%
工程客户	工程业务客户	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,编制应收账款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	1年以内:4.27% 1-2年:8.37% 2-3年:13.57% 3-4年:16.96% 4-5年:29.56% 5年以上:97.12%

如上表所示,除单项计提坏账准备的应收账款外,公司将应收账款划分为综合物流客户组合、商品销售客户组合和工程客户组合,因为各组合历史回收率不同,根据不同组合的历史回收率计算的坏账计提比例因而存在差异,其中,综合物流客户组合的坏账准备整体计提比例为24.45%,商品销售客户组合的坏账准备整体计提比例为6.08%,工程业务客户组合的坏账准备整体计提比例为11.66%,综合物流业务受行业周期影响,客户回款变慢,坏账计提比例相对最高,商品销售业务回款周期较短,坏账计提比例相对最低,工程客户居中,上述应收账款组合坏账计提与实际回款情况相符,具有合理性。

二、对比同行业可比公司说明公司坏账计提政策是否合理

(一)综合物流业务下,公司与同行业可比公司应收账款计提坏账准备比例对比如下:

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	整体计提比例
飞力达	0.58%	10.02%	75.58%	100.00%	100.00%	100.00%	4.14%
新宁物流	1.00%	30.00%	60.00%	100.00%	100.00%	100.00%	3.19%
华鹏飞	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	16.05%
怡亚通	1.00%	5.00%	15.00%	100.00%	100.00%	100.00%	2.60%
平均值	1.90%	16.26%	50.15%	100.00%	100.00%	100.00%	6.50%
嘉诚国际	2.42%	44.50%	60.12%	92.89%	72.20%	87.37%	24.45%

注:怡亚通坏账计提比例为账龄组合坏账计提比例。

公司综合物流业务应收账款组合坏账准备计提比例高于同行业可比公司计提水平,主要原因系公司主要客户由于市场竞争加剧或资金结算的问题延长了回款时间,使得公司综合物流业务组合应收账款迁徙率增加,预期信用损失率增加,坏账计提比例较高,公司综合物流业务组合坏账计提比例较同行业可比公司具有合理性。

(二)商品销售业务下,公司与同行业可比公司应收账款计提坏账准备比例对比如下:

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	整体计提比例
美的集团	未披露						2.21%
格力电器	3.34%	18.49%	42.22%	97.81%	97.81%	97.81%	10.62%
海信家电	未披露						2.56%
四川长虹	1.48%	20.66%	50.00%	98.15%	98.15%	98.15%	7.37%
平均值	2.41%	19.58%	46.11%	97.98%	97.98%	97.98%	5.69%
嘉诚国际	0.97%	8.32%	32.97%	78.38%	78.40%	96.96%	6.08%

公司商品销售业务应收账款组合坏账准备计提比例与同行业可比公司计提水平相当,公司商品销售业务应收账款组合坏账计提政策合理。

(三)工程业务下,公司与同行业可比公司应收账款计提坏账准备比例对比如下:

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	整体计提比例
怡亚通	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
格力电器	3.34%	18.49%	42.22%	97.81%	97.81%	97.81%	10.62%
老板电器	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%	8.12%
时代新材	1.72%	9.01%	17.18%	32.60%	88.74%	100.00%	3.72%
平均值	3.77%	10.63%	21.10%	46.35%	67.89%	75.70%	6.87%
嘉诚国际	4.27%	8.37%	13.57%	16.96%	29.56%	97.12%	11.66%

注1:怡亚通坏账计提比例为应收工程类款项坏账计提比例。

注2:存在工程客户的同行业可比公司未单独披露工程客户的计提情况。

公司工程业务应收账款组合坏账准备计提比例高于同行业可比公司计提水平较高,同行业可比公司海尔智家、格力电器及老板电器未单独区分披露工程项目客户应收账款坏账计提情况,而是与商品销售合并计提,由于房地产行业下行、工程结算时间较长等原因,工程项目客户的预期信用损失率较商品销售高,公司工程业务应收账款组合坏账计提政策合理。

(4)结合前述问题以及主要对手方资信情况、履约能力及期后回款情况等,说明2025 年应收账款坏账准备大幅增长的原因及合理性,是否存在前期计提不充分的情形。

一、2025年应收账款坏账准备大幅增长的原因

2025年末,公司应收账款坏账准备余额为15,148.67万元,较上年末增加6,622.91万元,增长77.68%,主要原因如下:

(一)账龄结构延长导致迁徙率上升

2025年末,公司账龄1年以上应收账款余额为29,036.94万元,占比43.40%,较上年末的19,793.20万元(占比29.58%)增加9,243.74万元。账龄延长直接导致以迁徙率为基础的预期信用损失模型计算的损失率大幅增加,进而驱动坏账准备计提金额增加。1年以上账龄增量主要集中于七大客户(合计增量9,873.43万元,占整体增量的106.81%),该等客户账龄延长系项目结算周期、行业竞争格局等客观因素所致,而非客户信用状况的根本性恶化。

(二)宏观经济及行业环境影响

2025年,受全球贸易环境变化、国内经济下行压力、居民消费意愿下降等多重因素影响,公司综合物流业务主要客户经营承压,回款节奏普遍放缓。公司客户结构中包含部分受贸易波动影响较大的制造业及贸易类企业,上述客户的资金周转速度下降直接导致应收账款账龄延长。

(三)预期信用损失模型自动触发损失率上升

公司严格按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定,采用预期信用损失模型(迁徙率模型)计提坏账准备。随着账龄延长,各账龄段的迁徙率自动上升,模型计算的预期信用损失率随之提高,从而驱动坏账准备计提金额增加。公司信用政策、计提依据均未发生变化。

二、坏账准备大幅增长的合理性

(一)坏账准备增长与账龄结构变化匹配

公司信用政策及坏账计提政策未发生变化,坏账准备的增加系账龄结构延长、迁徙率上升的直接结果,二者变动趋势一致。

(二)主要对手方资信及履约能力良好

公司主要应收账款对手方中,除中国恒大集团外,其余均为大型企业或国有企业,资信状况良好,履约能力较强,均未被列入失信被执行人名单,不存在经营异常或破产清算等重大信用风险事件。

(三)坏账计提政策在同行业中较为谨慎

综合物流业务整体计提比例24.45%,高于飞力达(4.14%)、新宁物流(3.19%)、华鹏飞(16.05%)、怡亚通(2.60%)等同行业可比公司;商品销售业务计提比例6.08%,与美的集团、格力电器等相当;工程业务计提比例11.66%,处于同行业较高水平。

(四)期后持续回款

截至目前,2025年末逾期欠款已收回5,062.84万元,已签署或初步达成债务重组意向约625.00万元。主要客户持续回款,不存在大额应收账款长期无法收回的情形。

三、是否存在前期计提不充分的情形

(一)公司信用政策及坏账计提政策与前期保持一惯性,均采用迁徙率模型计算各组合不同账龄的预期信用损失率,未发生会计政策或会计估计变更。坏账准备增长系账龄结构延长这一客观事实触发各账龄段应收账款的预期信用损失率大幅增加所致。根据企业会计准则应用指南,预期信用损失率 = 历史损失率 ×(1 + 前瞻性调整),各账龄段预期信用损失率 = 该账龄段迁徙率*下一账龄段预期信用损失率。

关于商品销售客户组合及工程客户组合部分账龄段预期信用损失率2025年对比2024年存在差异的相关说明如下:

公司供应链分销业务板块主要为广州市三景电器设备有限公司代理销售松下电器业务,松下电器代理销售业务包括家用空调、商用空调、电商空调、冰箱及其他小家电,对于空调销售业务,又分为包安装和不包安装两种。总体来说,从业务逻辑上,公司的安装服务收入不是孤立的一项业务,而是销售空调的一种配套延伸服务,销售空调和提供安装服务的客户具有交叉重叠。另一方面,公司安装服务收入占供应链分销业务整体的比例也比较低(2024年相关收入及应收账款占比均不到10%),对整体的信用减值损失的计提所产生的影响不大。因此,公司在2018年执行新金融工具准则时,基于以下四个方面的分析判断,将产品销售业务和安装工程服务合并为一个风险组合进行减值评估。

项目	具体分析判断
核心信用风险来源	高度一致。两类应收账款的最终偿付都完全依赖于该客户的整体信用状况和付款意愿,而非某项特定交易的现金流。客户若财务困难,通常会同时拖欠货款和安装费。
合同条款与法律保障	无本质差异。两项业务关联紧密(安装依附于销售),通常签署在同一份合同或关联合同中,付款条件、信用期和违约条款高度一致或相互绑定。
历史还款行为	高度趋同。客户很少会区分支付“设备款”和“安装费”,通常合并支付一笔款项。企业催收时也是针对该客户整体欠款,而非按交易类型分开催收。
内部风险管理实践	统一管理。企业的信用审批(如授予该客户的总信用额度)、对账和催收流程通常是针对客户统一进行,而非按“销售”和“服务”分设两套体系。

鉴于目前工程行业发展形势下,工程客户的回款风险确实与普通经销客户存在较大差别,故将工程客户作为单独的信用组合具备一定合理性,公司从2025年开始将工程客户单独作为一个信用风险组合。为此,公司将工程客户作为单独的信用组合重新测算了2024年及2023年的预期信用损失率,新旧组合的坏账计提情况对比如下:

1、商品销售组合(旧)

单位:元

账龄	2024年末余额			2023年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	123,954,201.3	4,350,792.47	3.51	102,419,183.43	3,902,170.89	3.81
1至2年	13,681,623.8	2,362,816.42	17.27	36,374,971.38	6,747,557.19	18.55
2至3年	26,838,701.7	8,816,513.52	32.85	6,322,048.20	2,458,012.34	38.88
3至4年	3,204,882.7	1,921,968.17	59.97	1,199,308.12	787,345.78	65.65
4至5年	584,569.5	584,569.49	100.00	5,201,751.81	5,201,751.81	100.00
5年以上	3,696,372.9	3,696,372.88	100.00	1,372,006.32	1,372,006.32	100.00
合计	171,960,351.9	21,733,032.95	12.64	152,889,269.26	20,468,844.33	13.39

2、商品销售组合(新)

单位:元

账龄	2024年末余额			2023年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	75,404,850.54	1,470,394.59	1.95	42,004,728.08	1,075,321.04	2.56
1至2年	3,308,261.93	425,773.31	12.87	4,085,464.22	729,663.91	17.86
2至3年	1,065,702.40	383,333.15	35.97	1,693,522.54	717,714.85	42.38
3至4年	266,566.91	232,606.29	87.26	1,012,399.49	840,696.54	83.04
4至5年	584,569.49	584,569.49	100.00	371,186.22	371,186.22	100.00
5年以上	2,055,594.13	2,055,594.13	100.00	1,162,345.53	1,162,345.53	100.00
合计	82,685,545.40	5,152,270.95	6.23	50,329,646.08	4,896,928.09	9.73

3、工程客户组合

单位:元

账龄	2024年末余额			2023年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	48,549,350.76	1,451,625.59	2.99	60,414,455.35	2,066,174.37	3.42
1至2年	10,373,361.83	970,946.67	9.36	32,289,507.16	3,971,609.38	12.30
2至3年	25,772,999.34	4,059,247.40	15.75	4,628,525.66	1,048,361.06	22.65
3至4年	2,938,315.81	656,713.58	22.35	186,908.63	75,212.03	40.24
4至5年				4,830,565.59	3,106,767.77	64.31
5年以上	1,640,778.75	1,195,457.66	72.86	209,660.79	209,660.79	100.00
合计	89,274,806.49	8,333,990.89	9.34	102,559,623.18	10,477,785.41	10.22

根据模拟测试结果,对2023年度和2024年度的利润影响如下:

单位:元

项目	2024年度	2023年度
对预期信用损失的累计影响金额	-8,246,771.10	-5,094,130.83
对当期利润总额影响金额(增加)	3,152,640.27	5,094,130.83
对当期净利润影响金额(增加)	2,364,480.20	3,820,598.12

针对上述结果,公司认为将产品销售业务和安装工程服务业务认定为同一信用风险组合不会导致2023、2024年度利润虚增。由于重新测算后的结果对当年度的利润影响金额较小,我司对2024年度及以前不做追溯处理。

公司在编制2025年度财务报表时,将工程客户单独作为一个信用风险组合,但对2024年度的数据不做追溯处理,只是简单将2024年度的总体商品销售组合简单拆分沿用原信用损失率,故导致2025年财务报表中可比期间对比的信用损失率差异较大,若将2024年度按相同口径还原后,对比情况如下:

1、商品销售组合(新)

单位:元

账龄	2025年末余额			2024年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	50,707,855.17	491,866.19	0.97	75,404,850.54	1,470,394.59	1.95
1至2年	5,882,051.83	489,386.71	8.32	3,308,261.93	425,773.31	12.87
2至3年	667,143.42	219,957.19	32.97	1,065,702.40	383,333.15	35.97
3至4年	116,927.98	91,648.16	78.38	266,566.91	232,606.29	87.26
4至5年	256,569.91	201,162.59	78.40	584,569.49	584,569.49	100.00
5年以上	2,208,958.67	2,141,824.60	96.96	2,055,594.13	2,055,594.13	100.00
合计	59,839,506.98	3,635,845.44	6.08	82,685,545.40	5,152,270.95	6.23

2、工程客户组合

单位:元

账龄	2025年末余额			2024年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	23,616,638.94	1,008,430.49	4.27	48,549,350.76	1,451,625.59	2.99
1至2年	39,775,454.49	3,329,205.54	8.37	10,373,361.83	970,946.67	9.36
2至3年	6,932,796.13	940,780.43	13.57	25,772,999.34	4,059,247.40	15.75
3至4年	24,324,119.39	4,125,370.65	16.96	2,938,315.81	656,713.58	22.35
4至5年	2,479,021.45	732,847.52	29.56			
5年以上	1,387,735.87	1,347,796.80	97.12	1,640,778.75	1,195,457.66	72.86
合计	98,515,766.27	11,484,431.43	11.66	89,274,806.49	8,333,990.89	9.34

将2024年度按相同口径还原后,2025年度坏账计提比例与2024年度差异不大。

综上,公司不存在前期坏账计提不充分的情形,且公司信用政策及坏账计提政策与前期保持一致。

(二)2025年全球贸易环境变化、国内经济下行等外部因素属于不可预见的宏观环境变化,在此背景下客户回款节奏放缓属于报告期内的新增事实,不应据此倒推前期计提不充分。

(三)年审会计师已执行函证、走访、期后回款核查等程序,认为公司应收款项坏账准备计提充分、合理、审慎,2025年应收账款坏账准备大幅增长具有合理性,不存在前期计提不充分的情形。

【会计师意见】

一、核查程序

1、了解和评价公司信用政策,应收账款项管理相关内部控制的设计和运行有效性,并对关键控制点执行有效性测试。

2、评估管理层对应收账款预期信用损失的合理性,具体考虑基于前瞻性因素修正后的客户历史信用情况、宏观经济环境、违约或延迟付款等情况。

3、获取报告期末公司应收款项账龄及坏账准备计提情况,复核公司应收款项账龄是否划分存在异常情况,检查应收款项的期初、期末账龄分布是否符合公司的业务模式,坏账准备计提金额是否准确。

4、结合客户信用风险特征及账龄情况,执行应收账款函证程序及检查期后回款情况,评价应收账款坏账准备计提的合理性。

5、关注应收款项主要客户的企业类型及期后回款情况,评估应收款项主要客户的支付能力,是否存在无法收回应收款项的风险。

6、将公司与同行业可比公司的坏账准备计提政策及坏账总体比例进行对比,评估公司坏账准备计提政策是否合理。

二、核查意见

经执行上述程序,会计师认为:

1、公司不同组合应收账款坏账准备计提比例的确定依据合理,各组合坏账计提比例存在差异具有合理性,与同行业可比公司对比,公司坏账计提政策合理;

2、公司各类应收款项坏账准备计提充分、合理、审慎,符合企业会计准则的规定,2025 年应收账款坏账准备大幅增长具有合理性、不存在前期计提不充分的情形。

问题三、关于利息收入。定期报告显示,公司2024 年各季度货币资金平均余额2.59 亿元,利息收入620.86 万元,2025 年各季度货币资金平均余额2.82 亿元,利息收入231.59 万元。2025 年货币资金平均余额同比增长8.88%,但利息收入同比下降62.70%。另外,2024 年全年购买理财产品支付现金7.28 亿元,银行理财产品收益122.37 万元,2025 年全年购买理财产品支付现金6.28 亿元,银行理财产品收益166.83 万元,购买银行理财产品金额同比下降13.74%,收益同比增长36.33%。

请公司:(1)列示公司货币资金和理财产品主要存放银行、存放金额、存放类型、存款期限、利率、月度资金余额和对应利息收入;(2)说明利息收入和货币资金、理财收益和理财产品规模匹配性、利息收入大幅降低的原因及合理性;(3)核实是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户,以定期存款或存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(1)列示公司货币资金和理财产品主要存放银行、存放金额、存放类型、存款期限、利率、月度资金余额和对应利息收入。

1.公司2024年理财产品情况如下:

单位:万元

银行	产品类型	金额	开始日	到期日	期限(天)	利率	利息收益	收益计入科目
浦发银行	结构性存款	8,000.00	2024-5-6	2024-8-6	92	2.53%	51.00	投资收益
平安银行	银行理财产品	4,000.00	2024-8-7	2024-9-6	30	2.07%	6.79	投资收益
工商银行	银行理财产品	4,000.00	2024-8-8	2024-9-9	32	0.77%	2.69	投资收益
平安银行	银行理财产品	2,000.00	2024-9-27	2024-10-27	30	1.83%	3.01	投资收益
招商银行	结构性存款	3,000.00	2024-9-30	2024-10-31	31	2.15%	5.48	投资收益
浦发银行	结构性存款	1,673.00	2024-9-29	2024-12-29	91	2.28%	9.52	投资收益
招商银行	银行理财产品	4,000.00	2024-9-27	2024-11-26	60	3.47%	22.80	投资收益
招商银行	银行理财产品	4,000.00	2024-11-28	2025-1-27	60	/	/	
平安银行	银行理财产品	15,200.00	2024-1-2	2024-12-30	/	滚动买入、赎回	21.03	投资收益
农业银行	银行理财产品	300.00	2024-03-18	2024-08-14	/		0.05	投资收益
民生银行	远期外汇合约	4,715.66	2024-12-17	2025-12-17	365	/	/	
小计		50,888.66	/	/	/	/	122.37	
建设银行	定期存款	5,000.00	2024-1-23	2024-4-23	91	2.63%	32.81	利息收入
交通银行	美元定期存款	4,487.68	2023-12-7	2024-12-7	366	5.75%(税前)	329.51	利息收入
民生银行	港币定期存款	2,392.78	2023-12-15	2024-12-15	366	5.35%(税前)		利息收入
各合作银行	存款(含活期、协定等)	/	2024-1-1	2024-12-31	/	/	258.54	活期存款利息收入
小计		11,880.46	/	/	/	/	620.86	
总计		62,769.12	/	/	/	/	743.23	

公司2025年理财产品情况如下:

单位:万元

银行	产品类型	金额	开始日	到期日	期限(天)	利率	利息收益	收益计入科目
招商银行	银行理财产品	4,000.00	2024-11-28	2025-2-10	74	2.55%	20.68	投资收益
招商银行	银行理财产品	4,000.00	2025-1-23	2025-3-26	62	2.47%	16.79	投资收益
平安银行	银行理财产品	3,000.00	2025-1-22	2025-4-26	94	1.81%	14.00	投资收益
浦发银行	银行理财产品	3,000.00	2025-1-27	2025-5-19	112	2.09%	19.20	投资收益
中国银行	银行理财产品	4,000.00	2025-6-13	2025-8-27	75	2.02%	16.58	投资收益
浦发银行	银行理财产品	2,000.00	2025-6-16	2025-8-27	72	1.73%	6.84	投资收益
交通银行	银行理财产品	2,000.00	2025-6-17	2025-8-27	71	1.40%	5.45	投资收益
招商银行	银行理财产品	2,000.00	2025-6-16	2025-8-27	72	2.38%	9.38	投资收益
平安银行	银行理财产品	4,500.00	2025-9-18	2026-3-30	193	1.74%	22.33	投资收益
平安银行	银行理财产品	5,600.00	2025-9-12	2025-11-26	/	分次赎回	2.27	投资收益
平安银行	银行理财产品	10,700.00	2025-1-6	2025-12-24	/	滚动买入、赎回	8.77	投资收益
工商银行	银行理财产品	400.00	2025-07-02	2025-07-29	27.00	1.39%	0.41	投资收益
民生银行	远期外汇合约	4,715.66	2024-12-17	2025-12-17	365	0.51%	24.13	投资收益
小计		49,915.66	/	/	/	/	166.83	
工商银行	银行理财产品	2,000.00	2025-9-18	2026-1-28	132	1.45%	8.26	公允价值变动收益
中国银行	银行理财产品	5,000.00	2025-9-18	2026-2-12	147	1.61%	22.90	
平安银行	银行理财产品	9,400.00	2025-9-12				62.13	
小计		16,400.00	/	/	/	/	93.29	
中国银行	通知存款	5,230.00	2025-07-31	2025-09-26	57.00	0.69%	5.67	利息收入
各合作银行	存款(含活期、协定等)	/	2025-1-1	2025-12-31	/	/	225.92	活期存款利息收入
小计		5,230.00	/	/	/	/	231.59	
总计		71,545.66	/	/	/	/	491.71	

公司月度资金余额情况如下:

单位:万元

时间	资金余额	时间	资金余额
2024年1月	27,591.29	2025年1月	23,345.36
2024年2月	27,979.12	2025年2月	26,645.81
2024年3月	30,749.02	2025年3月	31,453.01
2024年4月	36,984.36	2025年4月	30,297.01
2024年5月	21,397.11	2025年5月	35,435.31
2024年6月	31,029.18	2025年6月	33,129.67
2024年7月	25,793.23	2025年7月	35,408.70
2024年8月	27,062.65	2025年8月	54,454.33
2024年9月	27,669.85	2025年9月	24,961.42
2024年10月	28,710.66	2025年10月	25,949.78
2024年11月	31,011.56	2025年11月	22,281.07
2024年12月	42,156.80	2025年12月	23,394.40
月度资金平均余额	29,844.57		30,562.99

如上表所示,公司两年月度资金平均余额相当。

公司货币资金主要存放银行、存放金额及对应利息情况如下:

单位:万元

时间	资金存放银行名称	存放金额	理财收益	各合作行活期存款利息收入
2024年12月	工商银行	1,225.53	2.69	258.54
2024年12月	广发银行	3,245.58		
2024年12月	建设银行	1,096.44	32.81	
2024年12月	交通银行	1,001.43	329.51	
2024年12月	民生银行	7,349.62		
2024年12月	平安银行	8,582.62	30.83	
2024年12月	浦发银行	2,016.46	60.52	
2024年12月	兴业银行	2,507.61		
2024年12月	招商银行	4,269.04	28.28	
2024年12月	中国银行	5,543.06		
2024年12月	中信银行	1,087.53		
合计		37,924.92	484.64	258.54

单位:万元

时间	资金存放银行名称	存放金额	理财收益	各合作行活期存款利息收入
2025年12月	工商银行	980.88	8.67	225.92
2025年12月	广发银行	1,065.68		
2025年12月	建设银行	516.72		
2025年12月	交通银行	866.44	5.45	
2025年12月	民生银行	7,684.70	24.13	
2025年12月	平安银行	7,252.29	109.5	
2025年12月	浦发银行	524.27	26.04	
2025年12月	招商银行	385.77	46.85	
2025年12月	中国银行	3,771.66	45.15	
合计		23,048.41	265.79	225.92

(2)说明利息收入和货币资金、理财收益和理财产品规模匹配性、利息收入大幅降低的原因及合理性。

公司各季度货币资金余额与利息收入情况如下:

单位:万元

货币资金余额	3月31日	6月30日	9月30日	12月31日	季度平均余额
2024年	30,749.02	31,029.18	27,669.85	42,156.80	32,901.21
2025年	31,453.01	33,129.67	24,961.42	23,394.40	28,234.63

①如上表所示,2025年季度货币资金平均余额同比下降14.18%,而利息收入同比下降62.70%。根据(1)中表格所示,对比2024年,2025年利息收入同比降幅较大的原因主要为公司在2024年购买了定期存款,2024年因购买定期存款所产生的利息收入为362.32万元,剩余部分利息258.54万元主要为活期存款、协定存款、通知存款所产生。2025年利息收入231.59万元几乎为活期存款、协定存款、通知存款产生,同比下降12.62%,剔除定期存款利息收入的影响,利息收入变动比例与货币资金平均余额变动比例存在相关性。

②如(1)中表格所示,2024年购买理财产品(不含定期存款)50,888.66万元,理财收益122.37万元;2025年购买理财产品(含2024年购买理财约8715.66万元,不含定期存款)66,315.66万元,理财收益166.83万元。2025年购买理财产品金额同比增加30.32%,2025年理财收益同比增加36.33%,理财收益与理财产品规模匹配合理,存在相关性。

③从整体角度出发,2024年全年购买理财(含定期存款)62,769.12万元,收益743.23万元;2025年全年购买理财(含定期存款)71,545.66万元,收益491.71万元。收益与购买理财金额呈现反向变动,主要原因为2024年公司购买外币定期存款,收益率较高,收益率分别为5.75%、5.35%,该项定期存款在2024年底到期后,市场上未有同类高收益产品可买入,2025年新购远期外汇合约产品收益率未有2024年所购外币定期存款收益率可观。再者,近年来市场持续降息,利率整体走低,底层资产的收益空间被大幅压缩,理财收益也随之下降。

(3)核实是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形。

经核实,公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形。

【会计师意见】

一、核查程序

针对公司利息收入相关事项,会计师执行的主要审计程序如下:

1,就利息收入和货币资金、理财收益和理财产品规模匹配性执行配比分析程序;

2,对货币资金、理财产品执行函证程序,核对银行对账单、理财产品合同及购买凭据,确认余额的真实性和准确性,以及是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形;

3,获取企业信用报告,核查公司是否存在对控股股东或其他关联方提供担保的情形;

4,对重大的往来余额和交易发生额进行函证,核查相关业务对手方是否为关联方,是否存在公司资金被挪用、占用或限制权利的情形。

二、核查意见

公司利息收入和货币资金、理财收益和理财产品规模具有匹配性,利息收入大幅降低主要系因为定期存款减少、收益率下降所致,具有合理性,公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户、以定期存款或存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保、同一银行开展存贷业务、以及其他被挪用、占用或限制权利的情形。

特此公告。

广州市嘉诚国际物流股份有限公司
董事会
2026年6月27日

证券代码:603535 证券简称:嘉诚国际 公告编号:2026-017
债券代码:113656 债券简称:嘉诚转债

广州市嘉诚国际物流股份有限公司第六届董事会第七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、董事会会议召开情况

广州市嘉诚国际物流股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会第七次会议于2026年6月26日上午10:00在公司会议室以现场会议的方式召开。本次会议应出席董事7名,实际出席董事7名。本次会议由董事长黄艳婷女士主持,公司高级管理人员列席。本次会议的召集和召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,会议所形成的有关决议合法、有效。

在公司第六届董事会第七次会议召开期间,同时召开了公司董事会审计委员会2026年第二次会议,会议形成的决议同步提交董事会会议审议表决。

二、董事会会议审议情况

1、审议通过《关于变更公司第六届董事会审计委员会委员的议案》

公司第六届董事会审计委员会委员原由陈刚先生、黄艳婷女士、林勋亮先生组成,因黄艳婷女士担任公司总经理,故不再担任董事会审计委员会委员,经全体董事审议,选举黄亚卓女士担任第六届董事会审计委员会委员,任期自本次董事会审议通过之日起至第六届董事会届满之日止。审计委员会由陈刚先生、黄亚卓女士、林勋亮先生组成,陈刚先生担任主任委员。

表决结果:同意7票;反对0票;弃权0票。

2、审议通过《关于上海证券交易所问询函的回复的议案》

公司于近日收到上海证券交易所发送的《上证公函【2026】1081号《问询函》,以下简称《问询函》)。根据《问询函》的要求,公司会同相关中介机构就《问询函》中所提问题逐项进行了认真核查落实,并针对各问题拟定了回复,同时公司董事会及审计委员会对部分问题发表明确意见。

表决结果:同意7票;反对0票;弃权0票。

具体内容详见上海证券交易所网站披露的《关于公司2025年年度报告问询函的回复公告》(公告编号:2026-018)。

三、报备文件

1、第六届董事会第七次会议决议;

2、第六届董事会审计委员会2026年第二次会议决议。

特此公告。

广州市嘉诚国际物流股份有限公司
董事会
2026年6月27日