证券代码：688638　　证券简称：誉辰智能　　公告编号：2026-027

深圳市誉辰智能装备股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

深圳市誉辰智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的《关于深圳市誉辰智能装备股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2026】0290号）（以下简称“年报问询函”）。公司收到年报问询函后高度重视，根据年报问询函的要求，公司会同兴业证券股份有限公司（以下简称“持续督导机构”）、政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对年报问询函所列事项进行了认真核查、逐项落实，现就有关事项回复如下：

说明：本公告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上如有差异，差异是由四舍五入造成；本公告中涉及的各项评估数据、系依据公司日常经营情况、未来发展情况并基于谨慎性原则进行了假设估计而进行的预测，不构成业绩预测，亦非业绩承诺，敬请投资者注意相关风险。

一、关于客户和供应商

年报显示和前期公告显示，公司于2023年7月上市，2024年，公司实现营业收入5.06亿元，同比减少54.73%；实现归母净利润-1.28亿元，由盈转亏，主营业务毛利率为8.46%，减少9.25个百分点；2025年，公司实现营业收入7.22亿元，同比增长42.47%；实现归母净利润-1.51亿元，亏幅扩大17.97%，主营业务毛利率为18.67%，增加10.21个百分点。近两年，公司前五大客户销售金额占比均为68%，前五大应收账款和合同资产合计分别为2.35亿元和3.02亿元，占比分别为56.62%和65.46%；前五大供应商采购金额分别为1.89亿元和1.32亿元，占比分别为20%和34.65%。

请公司：（1）列示近两年前十大客户名称、主营业务和行业地位、合作时间，相关客户各笔订单签署时间、销售内容、收入确认时间同设备生产、验收和质保周期匹配性、各笔订单收入确认依据以及同合同约定的合格交付验收条件的匹配性、挂账各类应收款金额及期后回款情况、回款比例较低的原因及合理性，并结合不同客户和订单毛利变动分析说明公司近两年毛利率变动原因及合理性、毛利变动和同行业可比公司相关业务变动趋势是否一致，说明公司近两年前十大客户和前十名应收账款和合同资产对象匹配性，并说明差异原因及合理性；（2）列示近两年前十大供应商名称、注册资本、注册资本较低供应商的履约能力及保障、历史合作情况、采购内容和用途、报告期末挂账应付款和预付款等科目金额、期后公司付款和对方履约进展，并说明本年供应商集中度下降的原因和合理性；（3）说明公司近两年客户和供应商有无重叠，销售和采购业务有无第三方收付款情况，如有，说明涉及主体、交易内容、交易背景及商业合理性、相关采购和销售业务是否真实、会计处理是否准确。

公司说明

（一）列示近两年前十大客户名称、主营业务和行业地位、合作时间，相关客户各笔订单签署时间、销售内容、收入确认时间同设备生产、验收和质保周期匹配性、各笔订单收入确认依据以及同合同约定的合格交付验收条件的匹配性、挂账各类应收款金额及期后回款情况、回款比例较低的原因及合理性，并结合不同客户和订单毛利变动分析说明公司近两年毛利率变动原因及合理性、毛利变动和同行业可比公司相关业务变动趋势是否一致，说明公司近两年前十大客户和前十名应收账款和合同资产对象匹配性，并说明差异原因及合理性；

1、列示近两年前十大客户名称、主营业务和行业地位、合作时间，相关客户各笔订单签署时间、销售内容、收入确认时间同设备生产、验收和质保周期匹配性、各笔订单收入确认依据以及同合同约定的合格交付验收条件的匹配性、挂账各类应收款金额及期后回款情况、回款比例较低的原因及合理性

（1）列示近两年前十大客户名称、主营业务和行业地位、合作时间，相关客户各笔订单签署时间、销售内容

①2025年前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	2025年度		销售产品类别	开始合作年份	客户情况	
		收入	毛利率			行业地位	主营业务
1	客户1	22,856.35	12.90%	锂电设备、配件及增值改造	2012年开始合作	全球领先的锂离子电池研发与制造企业	动力电池和储能电池的研发、生产与销售
2	客户2	10,246.23	17.78%	锂离子电池pack	2019年11月	全球电子制造服务（EMS）领军企业	消费电子、通讯设备、计算机终端及元器件的研发制造
3	客户3	7,375.93	23.02%	锂离子电池pack	2020年6月	全球消费电子及智能硬件领域的核心制造企业	智能眼镜和XR头显设备的镜片和视觉解决方案的研发、设计和制造
4	客户4	4,398.23	19.56%	锂电设备	2023年4月	全国性金融租赁企业（注1）	金融业务和保险代理业务
5	客户5	4,323.26	22.02%	锂电设备、配件及增值改造	2018年11月	全球消费类锂电池领军企业及重要的动力电池制造商	锂离子电池模组研发、生产与销售
6	客户6	3,338.30	6.22%	锂电设备、配件及增值改造	2018年6月	国内知名的动力电池与储能系统解决方案提供商	新能源汽车动力电池及储能电池系统的整体解决方案
7	客户7	3,229.50	11.84%	锂电设备、配件及增值改造	2022年8月	国内锂电池及储能系统领域快速发展的骨干企业	新能源储能电池、动力电池及能源管理系统的研发、生产与销售
8	客户8	2,493.37	35.22%	锂离子电池pack	2023年3月	全球领先的电子商务和云计算巨头	电子商务、云计算（AWS）、会员服务（Prime）、第三方卖家平台（Marketplace）及广告业务
9	客户9	1,522.63	39.41%	锂离子电池pack	2021年5月	全球知名的电子金融交易终端（POS机）制造企业	芯片卡（IC卡）卡片阅读机设备及POS设备制造
10	客户10	845.85	22.91%	锂离子电池pack	2024年11月	专注于影像、声学及触觉技术的“多感合一”（X-in-1 Sensory Fusion）解决方案	整合视觉、声学及触觉技术的“多感合一”（X-in-1 Sensory Fusion）解决方案
-	合计	60,629.65					

注1：客户4作为融资租赁公司，为本次交易的购买方并出租人，誉辰智能为销售方，承租人为客户11，使用人为客户12。业务模式为客户融资租赁，该批设备经终端使用人验收合格并出具验收单后确认营业收入。

②2024年前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	2024年度		销售产品类别	开始合作年份	客户情况	
		收入	毛利率			行业地位	主营业务
1	客户1	9,936.96	13.40%	锂电设备、配件及增值改造	2012年开始合作	全球领先的锂离子电池研发与制造企业	动力电池和储能电池的研发、生产与销售
2	客户13	8,591.97	4.59%	锂电设备、配件及增值改造	2016年7月	国内知名的动力及储能电池研发制造企业	新能源锂离子动力电池、储能电池及相关系统的研发、生产、销售和技术服务
3	客户14	7,019.98	1.99%	锂电设备、配件及增值改造	2018年2月	全球知名的大型不锈钢及新能源产业链企业	不锈钢及新能源产业链的研发、生产和销售
4	客户5	4,591.52	0.01%	锂电设备、配件及增值改造	2018年11月	全球消费类锂电池领军企业及重要的动力电池制造商	锂离子电池模组研发、生产与销售
5	客户15	4,530.97	10.76%	锂电设备、配件及增值改造	2020年5月	全球领先的储能电池及系统解决方案提供商	储能电池和系统的研发、生产和销售
6	客户16	2,400.44	0.73%	锂电设备、配件及增值改造	2022年5月	国内混合动力（HEV）汽车电池领域的重要将干企业	电池制造与销售的企业，其经营范围涵盖电池制造、电池销售以及电工机械专用设备制造
7	客户17	1,870.80	7.52%	锂电设备、配件及增值改造	2020年6月	国内具有较强竞争力的锂电智能装备制造企业	激光和智能装备的研发、生产、销售和服务
8	客户3（注）	1,869.99	21.18%	锂离子电池pack	2020年6月	全球消费电子及智能硬件领域的核心制造企业	智能眼镜和XR头显设备的镜片和视觉解决方案的研发、设计和制造
9	客户6	1,112.65	0.83%	锂电设备、配件及增值改造	2018年6月	国内知名的动力电池与储能系统解决方案提供商	新能源汽车动力电池及储能电池系统的整体解决方案
10	客户18	973.45	32.12%	其他锂电设备	2023年7月	国内专业的锂电池中段核心智能设备制造企业	主营锂电中段核心设备的研发、生产及销售
	合计	42,898.73					

注：2024年度客户3收入为2024年第四季度合并口径。

公司主营业务分为锂电设备、消费类电池pack两大类。锂电设备根据客户的特定生产工艺进行非标定制，设备生产完工后，发货到客户现场，通常需要经过现场安装、调试和试生产。公司设备的控制权在客户最终验收合格后才发生转移，当设备运抵客户现场，完成安装调试，并配合客户试生产合格后取得客户出具验收单后确认营业收入。公司的增值改造业务根据合同约定，双方约定需要验收的，增值改造业务完成经客户验收合格，取得客户出具验收单后确认营业收入，增值改造业务合同约定为检验交付无需验收的，在现场改造工作完成，经客户签字确认完工后确认营业收入。公司配件类业务按合同约定，将配件送至客户现场后，经客户收到货物签收后确认营业收入。

公司在消费类锂离子电池pack业务，国内销售部分按合同约定送至交货地点，客户收到货物签收后确认营业收入；国外销售部分采用FOB贸易方式，公司以FOB形式出口，在出口报关完成后确认营业收入。

公司在判断客户是否取得商品控制权时，综合考量现时收款权利、商品实物与所有权转移、主要风险报酬转移、客户接受商品等准则相关迹象。公司各类业务营业收入确认与实际业务结算相匹配，营业收入确认符合企业会计准则要求。

③2025年度前十大客户对应单笔最大订单收入及当年确认收入单笔金额前十订单列示

单位：万元

序号	客户集团	客户名称	订单号码	销售内容	订单签署年份	送货时间	是否需要安装调试	初验时间	终验时间	收入确认时间	收入金额	收入对应的含税销售金额	2025年前预收金额	2025年回款金额	2025年应收账款及合同资产余额	收入确认依据	验收条款的匹配性
1	客户1	客户19	****	包膜机	2024年	2025年04月/2025年6月	是	2025年05月/2025年7月	2025年12月	2025年12月	1,550.00	1,751.50	-	875.75	875.75	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户20	****	包膜设备	2024年	2025年03月/2025年5月	是	2025年04月/2025年6月	2025年12月	2025年12月	1,240.00	1,401.20	420.36	280.24	700.60	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户21	****	包膜设备	2024年	2025年01月	是	2025年02月	2025年09月	2025年09月	890.00	1,005.70	301.71	201.14	502.85	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户22	****	包膜设备	2024年	2024年03月	是	2024年04月	2025年06月	2025年06月	830.00	937.90	468.95	281.37	187.58	取得客户出具的验收单后确认	一致
2	客户2	客户2	****	锂离子电池pack	2024年	2025年01月/2025年2月/2025年3月	否	2025年01月/2025年2月/2025年3月	2025年01月/2025年2月/2025年3月	2025年01月/2025年2月/2025年3月	469.97	469.97	-	469.97	-	出口报关单FOB确认	一致
3	客户3	客户3	****	锂离子电池pack	2025年	2025年10月/2025年11月	否	2025年10月/2025年11月	2025年10月/2025年11月	2025年10月/2025年11月	555.23	555.23	-	-	555.23	出口报关单FOB确认	一致
4	客户4	客户4	****	包膜设备	2022年	2023年06月/2023年9月/2023年10月/2024年6月	是	2023年07月/2023年10月/2023年11月/2024年7月	2025年06月	2025年06月	4,398.23	4,970.00	3,479.00	1,242.50	248.50	取得客户出具的验收单后确认	一致
5	客户5	客户23	****	注液机	2024年	2024年05月	是	2024年06月	2025年06月	2025年06月	1,330.37	1,503.32	920.40	432.59	150.33	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户23	****	注液机	2022年	2024年01月	是	2024年02月	2025年06月	2025年06月	1,002.55	1,132.88	693.60	325.99	113.29	取得客户出具的验收单后确认	一致
6	客户6	客户24	****	包膜检测系统	2022年	2023年03月/2023年5月/2023年6月	是	2023年04月/2023年6月/2023年7月	2025年03月	2025年03月	1,592.92	1,800.00	730.00	170.00	900.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户25	****	包膜设备	2021年	2022年09月	是	2022年10月	2025年03月	2025年03月	1,248.50	1,410.80	846.48	-	564.32	取得客户出具的验收单后确认	一致
7	客户7	客户26	****	包膜设备	2022年	2023年5月/2023年7月/2023年9月	是	2023年6月/2023年8月/2023年10月	2025年8月	2025年8月	2,784.08	3,146.01	2,130.00	319.50	696.51	取得客户出具的验收单后确认	一致
8	客户8	客户8	****	锂离子电池pack	2025年	2025年9月/2025年10月	否	2025年9月/2025年10月	2025年9月/2025年10月	2025年9月/2025年10月	41.61	41.61	-	-	41.61	出口报关单FOB确认	一致
9	客户9	客户9	****	锂离子电池pack	2024年	2025年01月/2025年2月等	否	2025年01月/2025年2月等	2025年01月/2025年2月/2025年5月2日等	2025年01月/2025年2月/2025年2月等	228.20	228.20	-	228.20	-	出口报关单FOB确认	一致
10	客户10	客户10	****	锂离子电池pack	2025年	2025年08月/2025年9月/2025年10月/2025年11月/2025年12月	否	2025年08月/2025年9月/2025年10月等	2025年08月/2025年09月/2025年10月等	2025年08月/2025年09月/2025年10月/2025年11月/2025年12月	139.52	139.52	-	7.99	131.54	出口报关单FOB确认	一致
		合计									18,301.18	20,493.84	9,990.50	4,835.24	5,668.11		

④2024年度前十大客户对应单笔最大订单收入及当年确认收入单笔金额前十订单列示

单位：万元

序号	客户集团	客户名称	订单号码	销售内容	订单签署年份	送货时间	是否需要安装调试	初验时间	终验时间	收入确认时间	收入金额	收入对应的含税销售金额	2024年前预收金额	2024年回款金额	2024年应收账款及合同资产余额	收入确认依据	验收条款的匹配性
1	客户1	客户27	****	包膜机	2023年	2023年9月	是	2023年10月	2024年9月	2024年9月	830.00	937.90	468.95	281.37	187.58	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户28	****	包膜机/氦检机	2023年	2023年12月	是	2024年1月	2024年11月/2024年12月	2024年11月/2024年12月	1,087.60	1,228.99	368.70	245.80	614.49	取得客户出具的验收单后确认	一致
2	客户13	客户13	****	包膜机/注液机等	2022年	2022年10月/2022年11月/2022年12月	是	2022年11月/2022年12月/2023年1月	2024年2月/2024年3月/2024年5月/2024年6月	2024年2月/2024年3月/2024年5月/2024年6月	8,503.54	9,609.00	4,804.50	1,248.80	3,555.70	取得客户出具的验收单后确认	一致
3	客户14	客户29	****	包膜机	2022年	2023年5月/2023年6月	是	2023年6月/2023年7月	2024年2月	2024年2月	2,106.19	2,380.00	1,428.00	714.00	238.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户29	****	热压机	2022年	2023年5月	是	2023年6月	2024年5月	2024年5月	2,088.50	2,360.00	1,416.00	-	944.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户29	****	注液机	2022年	2023年5月	是	2023年6月	2024年5月	2024年5月	1,465.49	1,656.00	993.60	496.80	165.60	取得客户出具的验收单后确认	一致
4	客户5	客户30	****	注液机	2023年	2023年8月/2023年9月	是	2023年9月/2023年10月	2024年8月	2024年8月	3,032.74	3,427.00	2,056.20	-	1,370.80	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户30	****	热压机	2023年	2023年7月/2023年8月	是	2023年8月/2023年9月	2024年8月	2024年8月	1,375.22	1,554.00	932.40	-	621.60	取得客户出具的验收单后确认	一致
5	客户15	客户31	****	包膜机/注液机/氦检机	2023年	2023年9月/2023年10月/2023年11月	是	2023年10月/2023年12月/2024年3月	2024年9月	2024年9月	1,628.32	1,840.00	726.00	378.00	736.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
		客户15	****	包膜机/注液机/氦检机	2023年	2023年8月/2023年9月/2023年10月/2023年11月	是	2023年9月/2023年10月/2023年11月/2024年4月	2024年9月	2024年9月	1,371.68	1,550.00	906.90	23.10	620.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
6	客户16	客户16	****	注液机	2022年	2022年10月	是	2022年11月	2024年8月/2024年9月	2024年8月/2024年9月	1,769.91	2,000.00	1,200.00	600.00	200.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
7	客户17	客户17	****	氦检机	2023年	2023年5月/2023年6月	是	2023年6月/2023年7月	2024年3月	2024年3月	787.61	890.00	534.00	-	356.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
8	客户3	客户3	****	锂离子电池pack	2024年	2024年11月/2024年1月	否	2024年11月/2024年1月	2024年11月/2024年1月	2024年11月/2024年1月	511.63	511.63	-	-	511.63	出口报关单FOB确认	一致
9	客户6	客户25	****	注液机	2021年	2022年11月/2022年12月	是	2022年12月/2023年1月	2024年5月	2024年5月	1,061.95	1,200.00	720.00	80.00	400.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
10	客户18	客户18	****	除湿干燥烘箱	2023年	2023年10月/2023年11月	是	2023年11月/2023年12月	2024年6月	2024年6月	973.45	1,100.00	660.00	-	440.00	取得客户出具的验收单后确认	一致
		合计									28,593.84	32,244.52	17,215.25	4,067.87	10,961.41		

（2）收入确认时间同设备生产、验收和质保周期匹配性、各笔订单收入确认依据以及同合同约定的合格交付验收条件的匹配性

①2025年前十大客户营业收入列示如下：

单位：万元

序号	公司	订单签署年份	销售内容	收入金额	收入确认年份	付款条件	收入确认依据	验收条件的匹配性
1	客户1	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	1,257.46	2025年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		18,838.87	2025年			
		2025年		2,760.02	2025年			
2	客户2	2024年	锂离子电池pack	1,907.70	2025年	月结60天	出口报关单FOB确认	一致
		2025年		8,338.54	2025年			
3	客户3	2024年	锂离子电池pack	1,821.36	2025年	月结90天	出口报关单FOB确认	一致
		2025年		5,554.57	2025年			
4	客户4	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	4,398.23	2025年	7-1-1.5-0.5	取得客户出具的验收单后确认	一致
5	客户5	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	1,800.36	2025年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		2,436.73	2025年			
		2025年		86.18	2025年			
6	客户6	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	3,264.42	2025年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		4.74	2025年			
		2025年		69.13	2025年			
7	客户7	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	3,062.49	2025年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		93.89	2025年			
		2025年		73.12	2025年			
8	客户8	2024年	锂离子电池pack	363.14	2025年	月结90天	出口报关单FOB确认	一致
		2025年		2,130.23	2025年			
9	客户9	2023年及以前	锂离子电池pack	2.74	2025年	月结60天	出口报关单FOB确认	一致
		2024年		390.56	2025年			
		2025年		1,129.33	2025年			
10	客户10	2025年	锂离子电池pack	845.85	2025年	月结60天	出口报关单FOB确认	一致
合计				60,629.66				

②2024年前十大客户营业收入列示如下：

单位：万元

序号	公司	订单签署年份	销售内容	收入金额	收入确认年份	付款条件	收入确认依据	验收条件的匹配性
1	客户1	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	8,501.94	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		1,435.01	2024年			
2	客户13	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	8,543.97	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		48.00	2024年			
3	客户14	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	6,659.39	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		360.59	2024年			
4	客户5	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	4,473.99	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		117.54	2024年			
5	客户15	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	4,267.26	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		263.72	2024年			
6	客户16	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	2,399.12	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
		2024年		1.33	2024年			
7	客户17	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	1,870.80	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
8	客户3	2024年	锂离子电池pack	1,869.99	2024年	月结90天	出口报关单FOB确认	一致
9	客户6	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	1,112.65	2024年	3-3-3-1/3-2-3-2等	取得客户出具的验收单后确认/取得客户签收的送货单后确认	一致
10	客户18	2023年及以前	锂电设备、增值及改造、配件	973.45	2024年	3-3-3-1	取得客户出具的验收单后确认	一致
合计				42,898.75				

注：公司上述客户不存在外采设备组合交付情况，严格按照合同约定确认收入、不存在部分交付提前确认收入情况；公司各笔订单交付后，设备质保期主要为一至两年，具体以合同约定为准。在质保期内按照合同约定，保障设备的正常运转；公司设备在客户端正常使用，截止目前，未发生争议纠纷、退货等事项；各订单回款进度良好，回款较慢的原因详见“1.关于客户和供应商一、公司说明（一）列示近两年前十大客户名称1、列示近两年前十大客户名称”。

（3）挂账各类应收款金额及期后回款情况、回款比例较低的原因及合理性

①2025年末前十大客户挂账应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	前十大客户	应收账款	期后回款	回款比例	回款比例低的原因
1	客户1	7,481.92	3,278.25	43.82%	内部审批周期较长，陆续回款中
2	客户2	2,586.67	2,572.29	99.44%	
3	客户3	2,861.52	2,861.52	100.00%	
4	客户4	-	-	/	已收款
5	客户5	1,906.49	444.48	23.31%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
6	客户6	2,769.52	252.83	9.13%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
7	客户7	235.55	171.47	72.79%	陆续回款中
8	客户8	822.63	776.61	94.41%	
9	客户9	497.48	497.48	100.00%	
10	客户10	477.26	477.26	100.00%	
合计	/	19,639.04	11,332.19	/	

②2024年末前十大客户挂账应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	前十大客户	应收账款	期后回款	回款比例	回款比例低的原因
1	客户1	4,433.70	4,019.47	90.66%	内部审批周期较长，陆续回款中
2	客户13	6,258.05	4,100.62	65.53%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
3	客户14	5,004.41	3,693.90	73.81%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
4	客户5	6,444.22	5,471.06	84.90%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
5	客户15	3,510.94	3,502.54	99.76%	
6	客户16	0.64	0.64	100.00%	
7	客户17	830.02	483.22	58.22%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
8	客户3	2,067.07	2,067.07	100.00%	
9	客户6	1,564.05	474.60	30.34%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
10	客户18	330.00	-	0.00%	客户内部资金安排，调节付款节奏的影响
合计	/	30,443.09	23,813.12	/	

（4）并结合不同客户和订单毛利变动分析说明公司近两年毛利率变动原因及合理性、毛利变动和同行业可比公司相关业务变动趋势是否一致，说明公司近两年前十大客户和前十名应收账款和合同资产对象匹配性，并说明差异原因及合理性

①前十大客户近两年毛利率情况如下：

单位：万元

客户名称	2025年度			2024年度			毛利率变动原因及合理性
	收入金额	毛利率	排名	收入额	毛利率	排名	
客户1	22,856.35	12.90%	1	9,936.96	13.40%	1	
客户2	10,246.23	17.78%	2	687.01	13.07%		
客户3	7,375.93	23.02%	3	1,869.99	21.18%	8	
客户4	4,398.23	19.56%	4	-	-		
客户5	4,323.26	22.02%	5	4,591.52	0.01%	4	详见2024年度部分客户大额订单分析
客户6	3,338.30	6.22%	6	1,112.65	0.83%	9	详见2024年度部分客户大额订单分析
客户7	3,229.50	11.84%	7	67.2	59.35%		2024年毛利率较高，主要得益于2024年收入为增值改造及配件业务。同期不可比。
客户8	2,493.37	35.22%	8	656.04	17.79%		
客户9	1,522.63	39.41%	9	199.18	31.18%		
客户10	845.85	22.91%	10	-	-		
客户13	387.95	28.41%		8,591.97	4.59%	2	2025年毛利率较高，主要得益于2025年收入为增值改造及配件业务。同期不可比。
客户14	531.24	50.62%		7,019.98	1.99%	3	详见2024年度部分客户大额订单分析
客户15	61.84	66.56%		4,530.97	10.76%	5	2025年毛利率较高，主要得益于2025年收入为增值改造及配件业务。同期不可比。
客户16	5.62	79.08%		2,400.44	0.73%	6	详见2024年度部分客户大额订单分析
客户17	0.18	78.50%		1,870.80	7.52%	7	2025年毛利率较高，主要得益于2025年收入为增值改造及配件业务。同期不可比。
客户18	-	-		973.45	32.12%	10	此款干燥机行业竞争对手较少，公司议价能力较强，毛利相对偏高

注：嘉泽公司上述客户为2024年第四季度的合并收入。

②2024年度部分客户大额订单分析如下：

客户名称	所属集团	订单	产品类型	营业收入金额	毛利率	低毛利/亏损核心定性归因
客户30	客户5	****	热压机	1,375.22	-4.79%	该订单为公司首次承做该基地的热压机，为服务该客户，合同定价做了一定的让步。该批设备新增多项功能需求，出厂后，客户现场产线需大量人力安装调试、工艺验证等成本投入，导致该笔订单亏损。
客户30	客户5	****	一次注液机及二次注液机	3,032.74	-0.55%	该订单为公司首次承做该基地的注液机，为服务该客户，合同定价做了一定的让步。该批设备新增多项功能需求，出厂后，客户现场产线需大量人力安装调试、工艺验证等成本投入，导致该笔订单亏损。
小计				4,407.96	-1.87%	
客户25	客户6	****	二次注液机	1,061.95	-2.01%	该批设备出厂后，客户产能利用率不足导致验收周期拉长，现场人力成本等超支，导致该笔订单亏损。
小计				1,061.95	-2.01%	
客户29	客户14	****	热压机	2,088.50	1.99%	该订单主要系下游锂电客户招标议价能力较强，公司出于长期合作考量，适度让渡产品定价。
客户29	客户14	****	包膜机	2,106.19	2.81%	该订单主要系下游锂电客户招标议价能力较强，公司出于长期合作考量，适度让渡产品定价。
客户29	客户14	****	二次注液机	1,465.49	-9.02%	此笔订单涉及新工艺，投入的材料及人工成本超预期。
小计				5,660.18	-0.56%	
客户16	客户16	****	一次注液机及二次注液机	1,769.91	-1.57%	该订单为公司首次承做该基地的注液机，为服务该客户，合同定价做了一定的让步。该批设备新增多项功能需求，出厂后，客户现场产线需大量人力安装调试、工艺验证等成本投入，导致该笔订单亏损。
小计				1,769.91	-1.57%	

③同行业可比公司毛利率对比表

可比公司	产品/行业分类名称	2024年毛利率	2025年毛利率	变动趋势是否一致
先导智能	锂电池智能装备	38.94%	34.73%	否
赢合科技	锂电池专用生产设备	14.32%	15.50%	是
海目星	锂电激光及自动化设备	18.23%	18.99%	是
利元亨	锂电池制造设备	6.61%	25.06%	是
联赢激光	动力及储能电池	25.05%	12.43%	否
信宇人	专用设备制造	19.61%	-12.91%	否
可比公司平均值		20.46%	15.63%	-
誉辰智能	专用设备制造	7.39%	12.96%	

注：上述数据取自各公司2024、2025年度年度报告。

2023年锂电设备行业整体