

B048 信息披露

(上接B047版)

注1:2022年时任八亿时空董事孟子昂、监事赵超继分别担任北京元新能投资管理有限公司(基金的普通合伙人/执行事务合伙人/基金管理人,“元新能”)的董事、董事兼财务总监。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,元新能构成八亿时空的关联人;截至2025年6月,孟子昂和赵超继上不再担任八亿时空董事和监事职务。

(2)截至2025年12月31日,交易性金融资产中,其他投资成本10,000.00万元,累计公允价值变动收益2,951.31万元,具体构成和底层资产情况如下:

单位:万元

序号	被投资企业	投资额	持股比例(%)	股权投资内容	报告期期末余额	累计亏损额
1	南通德商新材料科技有限公司	7,000.00	11.59	南通德商新材料有限公司成立于2022年4月,专注于含氟高分子材料的研究、生产与销售。主要产品为含氟工程塑料,广泛应用于化工、电子、汽车等领域。	2,353.20	2,445.20
2	上海德力基半导体有限公司	2,000.00	0.56	上海德力基半导体有限公司成立于2022年11月,专注于集成电路芯片的研发、生产与销售。主要产品为集成电路芯片,广泛应用于消费电子、工业控制等领域。	-1,312.61	-1,312.61
3	厦门坤利新材料科技有限公司	1,000.00	0.15	厦门坤利新材料科技有限公司成立于2022年11月,专注于高性能塑料的研发、生产与销售。主要产品为高性能塑料,广泛应用于汽车、电子等领域。	1,818.72	1,818.72
合计		10,000.00			2,059.31	2,951.31

交易性金融资产中私募基金投资及其他投资公允价值变动损益依据北京元新能资产评估有限公司出具的公允价值计量项目估值报告评估的公允价值损益公允价值变动损益。

2.列示Kyulux, Inc基本情况,近两年主要经营数据,公司投资目的、业务是否具有协同性、投资决策程序,说明其他综合收益的确认及计量是否准确;

单位:万元

投资主体	被投资企业	Kyulux, Inc基本情况	公司投资目的	业务是否具有协同性	投资决策程序	本期计入其他综合收益的金额
北京八亿时空新材料科技股份有限公司	Kyulux, Inc	Kyulux, Inc是一家主要从事高性能塑料的研发、生产与销售的公司。主要产品为高性能塑料,广泛应用于汽车、电子等领域。	为加强公司在高性能塑料领域的布局,提升公司在该领域的竞争力。	具有协同性。本公司投资Kyulux, Inc是基于公司发展战略的需要,旨在通过投资Kyulux, Inc,获取其在高性能塑料领域的技术、市场、人才等资源,提升公司在该领域的竞争力。	2025年10月16日,北京八亿时空新材料科技股份有限公司董事会审议通过,并由董事长签署投资协议。	22,862.52

项目	2024年(万元)	2024年(万元)	2025年(万元)	2025年(万元)
营业收入	221,618.30	9,927.88	61,694.20	2,762.25
营业成本	69,134.60	2,695.54	54,477.60	2,460.85
净利润	161,424.34	7,231.34	7,176.60	321.49
净资产	3,323.20	146.87	3,232.50	144.81
净利润	-294,547.70	-9,163.03	-154,248.10	-69,908.26

其他权益工具投资项目本期计入其他综合收益的利润为22,862.52万元,依据北京元新能资产评估有限公司出具的公允价值计量项目估值报告,采用最近融资价格法,以近期融资价格确认估值。

3.说明出售南通德商股权日前进展情况、相关财务会计处理,以及预计对公司净利润等财务指标的影响;

截至本报告期内出售,北京八亿时空投资管理有限公司收到1,000万元股权转让款,该股权转让事项正在积极推进中。后续进展公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。

相关财务会计处理:收到股权转让价款时,由于相关风险转移尚未转移,因此暂不终止确认交易性金融资产,仅做流动资产增加处理。在股权转让协议,终止确认交易性金融资产,按按账面公允价值计入投资收益,同时冲销已确认的公允价值变动损益。

预计对公司净利润等财务指标的影响:如果按照协议约定股权转让价款全部收回的情况下,2026年股权转让完成将产生约2,000万元的收益。

4.结合公司主营业务、发展规划,投资决策流程等,说明公司持有大额金融资产的原因及合理性,与投资管理服务相关的内部控制制度是否健全,执行是否有效。

公司持有大额金融资产的原因及合理性分析如下:

(1)战略投资与资金管理需求

公司作为科创板上市的高新技术企业,主营业务为液晶显示材料的生产、销售和研发,并已向国际半导体产业方向拓展。在这一战略框架下,公司持有大额金融资产是其主营业务、产业链延伸与资金管理之平衡的结果,具有合理的商业逻辑:

①公司所显示材料行业具有产线建设投入大、周期长且呈阶段性,研发投入需配合下游节奏,验证周期长等特征。在聚焦主业发展的同时,将闲置自有资金配置于理财产品、私募基金等,可在不影响主业投入弹性的前提下为公司贡献增量收益。

②通过专业投资机构扩大产业布局。借助私募基金专业管理人的研究优势和项目资源,在获取稳健财务回报的同时,将投资触角延伸至新材料、半导体等领域,提前发现并锁定在技术合作中的,实现产业布局与财务增值的双重目标。

(2)与公司发展战略的契合性

公司是一家专业从事显示材料、半导体材料、医药材料的研究、生产和销售的高新技术企业,其中主营业务为液晶显示材料的研究、生产和销售,业务特性决定公司必须对前沿技术(如显示技术迭代)、上游关键材料及新兴应用领域保持高度敏感。在此背景下,适度配置私募基金及与产业相关的股权投资,本质上与公司研发体系与战略投资能力的有序延伸,而非盲目资本;同时亦能确保充足的资金储备,为捕捉产业扩张机会提供保障。

(3)投资成果已初步显现,与产业协同目标逐步印证

公司通过全资子公司北京八亿时空投资管理有限公司所参与的部分私募基金投资项目已陆续进入退出阶段,相关成果从实践层面验证了公司“产业投资+财务增值”双轮驱动策略的可行性,具体投资包括但不限于:

①北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金北京丝路科创投资中心(有限合伙),其部分被投资企业已实现成功公开发行并上市,包括海思微(688411.SH)、乾照股份(688281.SH)及晟仪股份(688790.SH)等;

②北京八亿时空投资管理有限公司投资的私募基金合肥德汇聚创联合投资基金合伙企业(有限合伙)亦取得阶段性成果,其被投资企业—股份(688090.SH)已成功登上上交所科创板。

与投资管理服务相关的内部控制制度健全,执行有效的前提下:

公司已制定与投资管理服务相关的内部控制制度,涵盖决策审批、投后管理、财务核算、审计监督等全流程,从资产规模与收益管理看,执行层面未发生重大缺陷。大额金融资产配置服务于公司整体资金管理需求和产业链延伸战略,具有商业合理性。

(二)会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

1.我们了解了解与投资活动相关的内部控制,并测试内部控制是否得到有效执行;

2.我们了解了解八亿时空股权投资的投资背景、投资目的以及投资背景情况;

3.我们对与交易性金融资产执行细节测试,获取了购买理财产品的相关协议、被投资单位的合伙协议、公司章程、营业执照、八亿时空支付投资款项的银行回单、合伙企业资产负债表及相关的财务报表等资料,查验大额股权投资变动是否异常,复核相关会计处理是否合理;检查处置交易性金融资产的回收情况,复核相关信息是否与投资报表一致;

4.我们对重要合伙企业投资管理人员进行访谈,确认八亿时空对合伙企业的投资是否真实、合伙企业是否正常运行等;

5.我们对八亿时空正常履行的理财产品执行了函证程序,确认交易性金融资产期末余额的真实性、准确性;

6.我们获取了资产评估机构出具的公允价值估值报告,并对估值报告的估值范围、估值依据、主要方法、关键假设及判断等进行分析复核,判断估值报告关键假设的适用性合理。

基于执行的审计程序,我们认为:

1.八亿时空对相关金融资产的投资行为真实,除北京首新金安股权投资合伙企业(有限合伙)外不存在其他关联交易、不存在资金回收风险,公允价值变动收益及投资收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

2.八亿时空其他权益工具投资所产生的其他综合收益的确认及计量符合企业会计准则的规定。

3.八亿时空持有大额金融资产的安排与自身发展战略相符合,八亿时空与投资管理服务相关的内部控制制度健全,执行有效。

问题4:关于固定资产和在建工程

年报显示:(1)2025年末公司固定资产和在建工程余额合计165.7亿元,占总资产的50.02%,且呈持续增长趋势。其中,固定资产账面余额12.9亿元,同比增长73.32%,主要系在建项目转固1.6亿元。未办妥产权证书的固定资产账面价值合计2.67亿元。另外,固定资产累计减值准备1.02亿元。在建工程期末账面余额3.78亿元,主要包括上海八亿时空材料基地项目1.16亿元,在安装工程1.20亿元,上海八亿时空大厦项目0.57亿元,八亿虹韵项目0.33亿元等。

请公司:(1)结合生产周期、产能利用率、产销率,以及近年来新增固定资产运营情况等,说明公司固定资产在建工程持续增加合理性,是否与公司生产经营实际需求相匹配;(2)说明固定资产未办妥产权证书的原因、预计办毕时间,是否存在权属风险或查封风险,是否影响公司正常生产经营;(3)列明在建工程项目的具体情况,包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等,说明工程进度与账面余额是否匹配,是否存在预算差异较大的情形及原因,是否存在未及时进行资产减值的情形;(4)结合主要资产的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化,说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及影响,减值计提是否充分;(5)请年审会计师对上述问题进行核查,并对固定资产真实性、减值计提充分性、在建工程减值及转固时点合规性发表明确意见。

(一)公司回复

1.结合行业周期、产能利用率、产销率,以及近年来新增固定资产运营情况等,说明公司固定资产及在建工程持续增加的合理性,是否与公司生产经营实际需求相匹配;

(1)公司产能利用率、产销率构成

主要厂区/项目	设计产能	2025年产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)	2025年产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	200吨	76	138	92	71	139	97

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

显示用液晶材料项目	产能利用率(%)	2025年销量(吨)	2025年产量(吨)
显示用液晶材料项目	76	138	92

固定资产未办妥产权证书原因

项目	账面价值(元)	未办妥产权证书的原因	预计办毕时间
浙江八亿时空新材料科技有限公司	94,336,944.54	在办理竣工验收备案,备案审核过程中需补充完善相关资料,备案通过后即可办妥证书。	2026年
浙江八亿时空新材料科技有限公司	150,262,596.56	在办理竣工验收备案,备案审核过程中需补充完善相关资料,备案通过后即可办妥证书。	2026年
浙江八亿时空新材料科技有限公司	22,764,764.34	在办理竣工验收备案,备案审核过程中需补充完善相关资料,备案通过后即可办妥证书。	2026年

②上海德力基半导体有限公司顺利结项并实现规模化量产上海德力基半导体基地项目已基本完成建设,办公楼、综合楼、研发楼等正常使用;生产系统主要包括生产车间、动力车间、总控室、公用车间、三废综合用房、三废区域等配套设施已完成“三同时”验收并顺利投产。2025年取得排污许可证;2025年取得安全生产许可证;通过了质量管理体系认证;获评国家高新技术企业。公司依托产能优势液晶单体材料和有机电致发光OLED材料实现规模化量产并对外销售。

③上海生产基地攻坚难推进关键产能建设,成功建成国内首条百吨级半导体K9F光刻取得高自动化率/量产双产线,并于第四季度开始多颗树脂的吨级产出。2025年公司取得排污许可证,同期同步推进产品研发与试生产验证工作,多款核心产品已完成验证并实现生产,一举突破该领域国产产能配套的关键瓶颈,为半导体材料自主供应筑牢核心产能根基。

综上,公司各个业务板块持续发力,优化产品结构,提升技术水平并积极应对外部市场变化以增强竞争力,不存在权属风险或被查封风险,不影响公司正常生产经营。

3.列明在建工程项目的具体情况,包括工程类型、用途、合同金额、建设周期、完工进度等,说明工程进度与账面余额是否匹配,是否存在与预算差异较大的情形及原因,是否存在未及时进行资产减值的情形;

单位:万元

项目	期末余额	工程类型	用途	合同金额	预算金额	累计转固金额	建设周期	完工进度
河北八亿时空新材料科技有限公司	3,206.38	安装工程	生产—车间	32,662.30	27,410.00	30,480.27	2021.11-2024.12	100.00
浙江八亿时空新材料科技有限公司	11,038.84	房屋建设	办公、研发、生产	53,544.22	82,620.00	30,728.21	2022.03-2025.03	51.28
八亿虹韵大厦项目	5,689.32	房屋建设	办公、研发、生产	11,756.04	18,000.00	2023.12-2027.02	31.80	
在产工程	96.65	安装工程	分析检测、生产	128.43	5,650.00	0.00	2016--	171
在产工程	12,026.08	房屋建设	研发、生产	/	/	/	/	/
在产工程	4,773.74	安装工程	研发、生产	/	/	/	/	/
合计	37,330.00			98,060.07	133,030.00	61,208.46		

河北八亿时空“年产1351吨高级医药中间体及年产30吨原料药项目”于2024年、2025年已达预期可使用状态的工程项目进行转固处理,剩余未变为部分车间间安工程未完工。此项目在建设工程中有超预算的情形,主要系施工协调及现场作业难度大,土建、道路工程超预算。

浙江八亿时空材料基地项目实际投入金额和预算存在较大差异,主要系项目实施过程中,公司严格按照募集资金管理的有关规定,从项目的实际情况出发,在确保项目实施质量的前提下,本着合理、高效、谨慎的原则使用募集资金,严格执行预算管理,并加强项目建设的各个环节的管理、监督和管理,合理降低成本。浙江八亿时空材料基地项目已基本建成,产线已具备生产,满足原料生产需求。后续公司将按照市场及生产经营情况,分阶段建设投产。

每年吨吨有机电致发光材料工程推进,在政府指导下推进。

综上,我公司项目工程进度与账面余额匹配,公司在建工程严格按照企业会计准则及公司固定资产相关管理制度执行,在建工程计划达到预定可使用状态时转入固定资产核算,相关会计处理符合企业会计准则的规定。

4.结合主要资产的下游需求、产能利用率、价格及毛利率变化,说明公司主要长期资产是否存在减值迹象及依据,减值计提是否充分;

(1)报告期内,公司产品主要情况如下:

分产品	销量	营业收入(万元)	营业成本(万元)	毛利率(%)	销量	营业收入(万元)	营业成本(万元)	毛利率(%)	变动率(%)
显示材料	127,674.20	81,277.47	5,903.61	138,726.63	71,011.21	5,118.82	15,323		
半导材料	7,271.40	1,080.83	1,448.66	1,106.82	794.38	2,537.47	-33.19		
有机材料	98,360.47	2,820.82	291.14	51,517.28	247.19	508.26	-42.19		

(2)报告期内,公司产品毛利率变化情况如下:

分产品	营业收入(万元)	营业成本(万元)	毛利率(%)	营业收入比上年变动率(%)	营业成本比上年变动率(%)	毛利率比上年变动率(%)
显示材料	81,277.47	44,487.17	45.27	14.46	10.47	1.98
半导材料	1,080.83	624.19	14.36	33.34	58.21	-30.4
有机材料	2,820.82	5,980.49	-11.19	281.13	876.76	-133.7

根据长期资产减值测试政策,固定资产于资产负债表日存在减值迹象的,进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组确定资产的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。上述固定资产均在正常使用中,公司每年对生产、生产等资产进行维护、升级,设备现状良好,使用正常,符合公司实际经营情况,判断公司固定资产不存在减值迹象。

公司显示材料产能利用率、毛利率有所上升,售价、销量趋于稳定,新增设备重点支持“新技术、新工艺、新材料”产品的研发及试样工作。新产品导入需投入使用设备开展工艺匹配及稳定性验证,以工艺更改、技术验证为核心,设备始终处于有效使用状态,不存在减值迹象。

其他产线近年来新增大量的工艺设备,产能利用率偏低,系不断优化生产流程,提升产品良率与运行稳定性,投入由小批量逐步向批量生产过渡,设备需持续运转,受产能磨合、良率提升速度限制,实际产出低于设计产能,待工艺稳定后将逐步提升,不存在减值迹象。为充分秉持会计谨慎原则,进一步按资产账面价值合理性,公司聘请资产评估机构针对河北八亿时空药业公司涉及的固定资产、在建工程及无形资产减值测试项目出具资产评估报告,以佐证资产不存在减值风险。

综上所述,新增机器设备不存在闲置状态,技术也处于行业前沿水平,新产线新增设备虽产能利用率较低,短期量产出有限限于阶段性特征,待各项前置工作与技术升级完成后,设备产能利用率、生产效率与综合价值将逐步释放,符合长期资产不存在减值迹象,未发生减值。

(二)会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

1.我们获取了八亿时空固定资产台账,对固定资产执行现场监盘程序,关注是否存在毁损、盘亏、长期闲置的情形,并分析八亿时空固定资产折旧政策是否恰当,重新测算折旧计提是否充分;

2.我们检查并复核了房屋建筑物、土地使用权及车辆的权属证书;

3.我们实地查看了在建工程项目的建设情况,关注建筑工程类项目建设进度、设备安装进度等情况;获取了在建工程设备购置、验收记录以及与转固相关的凭证等;

4.我们获取了资产评估机构的减值测试评估报告,并对评估报告的评估范围、价值类型、主要方法、重要参数选择、计算过程、关键假设及判断等进行分析复核,判断评估报告关键假设和参数的适用性及合理性;

基于执行的审计程序,我们认为:

1.固定资产及在建工程与八亿时空生产经营实际需求相匹配且真实存在,部分房屋建筑物未办妥产权证书的原因合理,不存在权属风险或被查封风险,对八亿时空生产经营不构成重大不利影响。

2.长期资产减值测试的过程计算方法合理,不存在闲置资产,长期资产不存在减值迹象。

3.八亿时空在建工程进度与账面余额匹配,转固及时,转固依据合理,不存在延迟转固的情况。

问题5:关于应收款项

年报显示:(1)公司2025年末应收账款账面余额259亿元,同比增长48.16%,高于营业收入增长速度。按组合计提坏账准备934.18亿元,计提比例3.81%,按单项计提坏账准备58.94亿元,计提比例100%。(2)公司2025年末其他应收款账面余额1,917.42亿元,同比增长576.17%,其中,对单位一其他应收款账面余额1,678.95万元,计提坏账准备60.13万元,款项性质如下:

请公司:(1)列示2025年前五大应收账款欠款方的具体明细,包括客户名称、销售内容、收入确认依据及账龄、逾期金额、期后回款情况,坏账准备计提情况等;(2)说明应收账款账面余额增幅明显高于营业收入增幅的原因,公司是否存在放宽信用政策的情况,信用减值计提是否充分、合理;(3)说明欠款方单位一具体情况,是否为关联方,其他应收账款减值背景、交易金额、期末余额、坏账准备计提依据及预计回收情况。

(一)公司回复

1.列示2025年前五大应收账款欠款方的具体明细,包括客户名称、销售内容、收入确认依据及时点、账龄、逾期金额、期后回款情况,坏账准备计提情况等;

2025年前五大应收账款欠款方名称、销售内容、收入确认依据及时点列示如下:

客户名称	销售内容	收入确认时点	账龄	逾期金额	期后回款
客户1-公司1	显示材料	对账确认	账龄达至客户指定仓库,在客户实际到货后根据账目记录确认收入		
客户74	显示材料,其他	签收单	在收到客户指定仓库签收单,客户签收后确认收入		
客户72	显示材料	对账确认	在收到客户指定仓库签收单,在客户实际到货后根据账目记录确认收入		

客户名称	销售内容	收入确认时点	账龄	逾期金额	期后回款
客户1-公司2	显示材料	对账确认	账龄达至客户指定仓库,在客户实际到货后根据账目记录确认收入		
客户1-公司3	显示材料	对账确认	账龄达至客户指定仓库,在客户实际到货后根据账目记录确认收入		

前五大应收账款客户中,客户1、客户2要求采用VMI销售模式开展显示材料销售,以客户实际到货货物时点作为收入确认时点,收入确认依据为双方对账确认的对账单。客户4主要采购显示材料及原料,全部采用常规直销模式,货物送达客户指定地点并完成签收后确认收入,收入确认依据为客户签收单。

2025年前五大应收账款欠款方的应收账款余额、账龄、信用期、逾期金额、期后回款情况,坏账准备计提情况列示如下:

客户名称	应收账款余额	账龄	信用期	逾期金额	期后回款	坏账准备计提比例
客户1-公司1	4,831.84	12月以内	60天	4,831.84	72.91	
客户74	2,179.96	12月以内	60天	2,179.96	78.02	
客户72	2,128.21	12月以内	60天	2,128.21	76.16	
客户1-公司2	1,900.09	12月以内	60天	1,900.09	71.22	
客户1-公司3	1,786.97	12月以内	60天	1,786.97	63.96	

注:2025年12月31日应收账款期后回款金额截至2026年4月30日回款情况。

</