立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于苏州世名科技股份有限公司申请
向特定对象发行股票的审核问询函的回复

信会师函字[2026]第 ZA533 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2026 年 7 月 31 日出具的《关于苏州世名科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2026〕020069 号）的要求，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“我们”）作为苏州世名科技股份有限公司（以下简称“公司”或“世名科技”或“发行人”）向特定对象发行股票的申报会计师，就审核问询函中需要会计师核查并发表意见的事项进行了审慎核查，现答复如下：

注：1、本回复中若出现总计数尾与所列值和不符的情况，均为四舍五入所致。

2、本所没有接受委托审计或审阅发行人 2026 年 1 月至 6 月期间的财务报表，因此无法对发行人上述期间的财务信息发表意见或结论。以下所述的核查程序及实施核查程序的结果仅为协助发行人回复交易所问询目的，不构成审计或审阅。

3、本问询函回复的字体说明如下：

对问询函所列问题的回复	宋体
涉及对问询函问题回复的修改、补充	**楷体（加粗）**

问题 2.

本次募投项目“年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目”系公司基于现有传统色浆业务所拓展的新产品，是公司纳米色浆类产品在电子化学领域的拓展和延伸。该产品现有直接客户较为单一，仅北京鼎材一家，目前仅 R 色系色浆进行小批量生产。

项目分两期建设，一期建设年产 1500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线；二期建设年产 3500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中：一期建设周期预计将于 2026 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2028 年 6 月底前完成。

请公司：（1）说明本次募投项目产品与公司现有产品在技术路线、生产工艺、原材料、设备、客户、应用领域及质量控制要求方面的区别与联系；结合相关产品研发阶段、中试结果、客户验证或认证进展、送样及小批量试产情况，进一步说明本次募集资金是否属于主要投向主业的要求。（2）结合募投项目行业空间，竞争现状、竞争对手的产能和扩产情况，本公司的技术、人才储备，客户认证情况，市场拓展现状，与募投项目之间的匹配关系等，关键原材料、核心设备、生产环境、过滤及稳定性控制等是否存在技术或供应链风险，说明本募投项目实施的可行性。（3）结合（1）（2）与相关客户已签订的合作意向及在手订单情况、主要目标彩色光刻胶厂商及显示面板厂商已公布量产计划及实际需求变动情况、竞争情况、进口替代进展、预计生命周期收入、同行业扩产情况、公司竞争优势等，说明在主要产品产能利用率较低或下降的情况下，实施本次募投项目的必要性和合理性，量化分析募投项目达产后新增产能、产量、经营规模是否具有足够的市场消化能力，预计未来可获取订单与行业发展的匹配性，未来获取大规模订单的具体计划及其可行性。（4）本次募投项目建设和投产相关的审批、备案、许可或资质是否已经全部取得，包括但不限于环评、安评、能评、消防、危化品储存或使用等，办理进展及预计取得时间，是否存在实质性障碍。（5）说明募投项目未进行效益测算的原因及合理性。（6）结合本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的

影响。（7）结合公司货币资金及交易性金融资产、公司负债率、现金流状况、经营资金需求、未来重大项目或资本支出、银行借款及偿还安排、其他支出等，说明本次融资必要性和募集资金规模合理性。（8）列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，说明公司最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，说明是否涉及募集资金扣减情形。

（9）结合公司前次募投项目“纤塑新材料生产项目”产能利用率较低、前次募集资金用途发生大比例变更的原因，说明是否履行完毕相关审议程序，相关影响因素是否在前次募集说明书中预计并进行风险提示，以及对本次募投项目是否产生不利影响。

请公司补充披露（2）（3）（9）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（6）（7）核查并发表明确意见，律师对（4）核查并发表明确意见。

发行人回复；

（6）结合本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响。

一、 本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排

公司本次募投项目年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液投资预算 26,000.00 万元，其中建设投资 21,670.08 万元，铺底流动资金 4,329.92 万元。本项目主要是建设生产线，涉及改建厂房、购置纳米化设备、多级过滤设备、带搅拌分散罐、带搅拌存储罐等先进生产及配套设备，不涉及无形资产投资。项目的投资估算表如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	建设投资	21,670.08	83.35%
1.1	建筑工程费	4,433.00	17.05%

序号	项目	金额	占比
1.2	设备购置及安装改造费	15,596.00	59.98%
1.3	工程建设其他费用	609.17	2.34%
1.4	基本预备费	1,031.91	3.97%
2	铺底流动资金	4,329.92	16.65%
合计		**26,000.00**	**100.00%**

根据募投项目建设计划，项目分两期建设：一期依托现有甲类车间二建设年产 1,500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线；二期将原甲类仓库二改建为甲类车间三建设年产 3,500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中，一期建设周期预计将于 2026 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2028 年 6 月底前完成。项目预计转固时间如下：

分期	产能（吨/年）	建设内容	预计完成时间
一期	1500	现有甲类车间二改造建线	2026 年 12 月底前
二期	3500	原甲类仓库二改建为甲类车间三建线	2028 年 6 月底前
合计	**5000**	-	-

截至 2026 年 6 月 30 日，本次募投项目一期工程部分设备已转固，已累计投入 5,772.08 万元，转入固定资产的累计金额 4,372.95 万元，在建工程期末余额 1,399.13 万元；工程累计投入占预算比例 26.64%。具体情况如下：

单位：万元

项目名称	在建工程累计投入金额	转入固定资产的累计金额	转入无形资产的累计金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度
年产 5000 吨显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目	5,772.08	4,372.95	-	1,399.13	26.64%	一期工程部分设备已转固

二、 现有在建工程情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司在建工程账面余额 3,935.37 万元，主要包括锌镍电池新能源项目、年产 5000 吨显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目等。截至 2026 年 6 月 30 日，主要在建工程情况如下：

单位：万元

项目名称	预计总投入金额	在建工程账面余额	占比	工程累计投入占预算比例	建设进度
锌镍电池新能源项目	10,000.00	1,435.70	36.48%	16.98%	生产线正在组建中
年产 9000 吨特种 UV 单体、2000 吨 UV 低聚物、3500 吨建筑材料添加剂、1200 吨氧化蜡及 800 吨润滑油脂、500 吨烯烃树脂项目	7,000.00	251.86	6.40%	111.44%	项目已正式投产，零星设备正在安装调试
光刻胶颜料分散液项目	2,000.00	2.49	0.06%	103.57%	生产线已安装完毕，正在调试中
ESG 绿色循环经济项目	2,316.00	719.95	18.29%	43.56%	生产线正在组建中
中央研究院实验室建设项目	4,000.00	-	-	23.50%	实验室设备正在安装中
年产 5000 吨显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目	21,670.08	1,399.13	35.55%	26.64%	一期工程部分设备已转固，全部预计于 2026 年 12 月底前全部转固；二期预计于 2028 年 6 月底前转固
合计	-	**3,809.13**	**96.79%**	-	-

2026 年 6 月末，公司在建工程账面余额占公司非流动资产的比例为 6.90%，占比相对较低，预计转固后新增折旧不会对公司未来盈利能力及经营业绩产生重大影响。

三、 公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况

（一） 固定资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司固定资产累计折旧余额 23,252.07 万元；2026 年 1-6 月，公司各类固定资产计提折旧 2,293.28 万元。

公司固定资产折旧情况如下：

单位：万元

时间	项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	其他	合计
2026 年 6 月 30 日	账面原值余额	26,264.10	20,753.03	762.14	1,099.04	11,139.64	60,017.95
	累计折旧余额	8,861.73	7,848.42	604.21	690.32	5,247.39	23,252.07
	减值准备余额		17.02				17.02
	账面价值	17,402.37	12,887.59	157.93	408.72	5,892.25	36,748.86
2026 年 1-6 月	累计折旧计提金额	561.49	1,005.25	31.07	89.92	605.54	2,293.28

（二） 无形资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司无形资产累计摊销余额 2,950.71 万元；2026 年 1-6 月，公司各类无形资产计提摊销 181.58 万元。

公司无形资产折旧摊销情况如下：

单位：万元

时间	项目	土地使用权	专利权	软件使用权	合计
2026 年 6 月 30 日	账面原值余额	3,428.50	88.13	2,321.30	5,837.94
	累计摊销余额	1,136.45	77.51	1,736.75	2,950.71
	减值准备余额		9.06	40.45	49.51
	账面价值	2,292.05	1.56	544.1	2,837.72
2026 年 1-6 月	累计摊销计提数	34.65	1.36	145.57	181.58

四、 公司现有折旧摊销政策

本次募投项目所形成的资产均为生产线相关实物资产，不涉及土地使用权、专利权等无形资产。公司现有固定资产折旧政策如下：

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

本次募投项目的建设单位系公司子公司常熟世名。本项目投资全部用于生产线的土建、设备购置及安装调试等建设内容，相关支出在达到预定可使用状态后，全额结转至固定资产科目核算。

常熟世名各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	5	19.00-4.75
机器设备	年限平均法	3-10	5	31.67-9.50
运输设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
电子及办公设备	年限平均法	4-5	5	23.75-19.00
其他	年限平均法	3-10	5	31.67-9.50

五、 量化分析本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响

根据本次募投项目的《可行性研究报告》，项目预计需要增加固定资产等长期资产 18,454.30 万元。

截止 2026 年 6 月 30 日，本次募投项目累计投入 5,772.08 万元，转入固定资产的累计金额 4,372.95 万元，在建工程期末余额 1,399.13 万元，尚未投资的资产金额 12,682.22 万元。

公司依据募投项目实际投资进度情况，对本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响进行了测算。

募投项目新增的折旧摊销金额测算逻辑如下：

已转入固定资产部分：根据实际转固时间、原值金额、残值率以及预计使用年限测算各年的折旧金额；项目在 2026 年度陆续转固，2027 年度为折旧费用计提的完整年度；测算得出年折旧费用 431.09 万元，年折旧费用率=年折旧费用/已转入固定资产部分金额=431.09/4,372.95=9.86%。

公司在测算尚未转固的在建工程部分、尚未投资部分的折旧摊销影响时，其折旧摊销均使用上述的综合折旧率计算，不再细化区分机器设备、房屋建筑物等不同类别资产的折旧率。

尚未转固的在建工程部分：该部分在建工程主要为一期工程的后续支出，预计转固时间 2026 年 12 月底前；根据已转入固定资产部分年折旧费用率匡算得出该部分投资的预计折旧费用，2027 年起该部分投资预计年折旧费用 =9.86%*1,399.13= 137.93 万元。

尚未投资部分：该部分投资主要系二期工程，预计转固时间 2028 年 6 月底前；根据已转入固定资产部分年折旧费用率匡算得出该部分投资的预计折旧费用，2028 年 7 月起该部分投资预计年折旧费用=9.86%*12,682.22=1,250.21 万元。

根据上述测算逻辑，公司根据募投项目的实际投资进度情况测算出募投项目 2026 年-2030 年新增折旧摊销费用 262.43 万元、569.01 万元、1,194.12 万

元、1,819.22 万元、1,818.08 万元，对净利润的影响分别为-223.06 万元、-483.66 万元、-1,015.00 万元、-1,546.34 万元、-1,545.37 万元。公司依据募投项目实际投资进度测算得出的折旧摊销费用与项目可行性研究报告预测的金额基本相吻合。

募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响情况如下：

单位：万元

项目	具体内容	投资金额	测算的折旧费用				
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一期工程	已转入固定资产部分	4,372.95	262.43	431.09	431.09	431.09	429.94
一期工程	在建工程余额	1,399.13	-	137.93	137.93	137.93	137.93
尚未投资金额	主要为二期工程	12,682.22	-	-	625.11	1,250.21	1,250.21
小计		**18,454.30**	**262.43**	**569.01**	**1,194.12**	**1,819.22**	**1,818.08**
对净利润的影响			-223.06	-483.66	-1,015.00	-1,546.34	-1,545.37
可研报告-预计的折旧费用			159.41	698.30	1,580.67	1,580.67	1,580.67
对净利润的影响			-135.50	-593.56	-1,343.57	-1,343.57	-1,343.57

注：常熟世名系高新技术企业，所得税税率 15%。

公司本次募投项目以资本性投入为主，项目建成后将新增大额固定资产等，公司年度折旧与摊销费用随之增加。本次募投项目预计可实现新增营收，正常情况下能够覆盖折旧、摊销并贡献增量利润。

六、 结合募投项目前期各项投入、中后期折旧摊销等对经营业绩的影响，说明如行业发展速度放缓或者发行人产品开发、经营管理、客户拓展等方面不达预期时，发行人未来经营业绩可能受到的不利影响及应对措施

（一） 发行人未来经营业绩可能受到的不利影响

本次募投项目分一期、二期实施，一期预计2026年12月底前完成转固，二期预计2028年6月底前完成转固。项目不涉及无形资产投资，全部资本性支出形成固定资产。截至2026年6月30日，一期工程部分设备已转固，已累计投入5,772.08万元，转入固定资产的累计金额4,372.95万元，在建工程期末余额1,399.13万元，尚未投资的资产金额12,682.22万元。

根据测算，公司2026年-2030年新增折旧摊销费用262.43万元、569.01万元、1,194.12万元、1,819.22万元、1,818.08万元，对净利润的影响分别为-223.06万元、-483.66万元、-1,015.00万元、-1,546.34万元、-1,545.37万元。随着一期、二期工程相继转固，项目中后期固定资产折旧规模将显著上升。在项目顺利实现产能释放、产品销售落地的情况下，新增营收可覆盖折旧摊销并贡献利润；但若行业发展速度放缓或者发行人产品开发、经营管理、客户拓展等方面不达预期，发行人未来经营业绩可能受到不利影响，具体如下：

1. 行业发展速度放缓的影响

若下游平板显示、光刻胶行业需求放缓，市场整体需求萎缩，募投项目产线开工率不足。固定资产折旧属于刚性成本，产线无论是否满产均需按期计提折旧，将增加单位产品折旧分摊成本；同时行业竞争加剧易引发产品价格下降，压缩利润空间，造成项目收益不及预期。

2. 发行人产品开发不达预期的影响

本次募投项目募投产品LCD显示光刻胶专用纳米颜料分散液属于精细化工新材料，对粒径控制、分散稳定性等技术指标要求较高。若在配方迭代、工艺放大、量产稳定性等环节不及预期，即便产线完成建设，产品性能无法满足下游客户的认证标准，无法实现规模化销售。产线将处于低利用率的运转状态，增量收入和利润无法覆盖大额新增折旧，可能对公司盈利产生不利影响。

3. 发行人经营管理不达预期的影响

募投项目实施后公司产能规模扩张，若公司的生产管控、质量管控、供应链等能力未能同步匹配，可能出现良率下降、制造费用超预期、供应链成本抬升等问题，增加单位生产成本。

4. 发行人客户拓展不达预期的影响

产品进入下游客户供应链通常需要经过样品测试、小批量验证、批量供货等较长认证周期。若客户认证进度不及预期、新客户开拓缓慢，新增产能可能将无法实现有效消化。若产能利用率偏低，新增收入无法覆盖持续发生的折旧、运营、人工等成本，可能对公司盈利产生不利影响。

(二) 发行人拟采取的应对措施

1. 紧跟行业变化，灵活优化投资节奏与生产排产

持续跟踪平板显示、光刻胶行业下游需求变化、下游面板厂商扩产节奏、国产化替代趋势等，动态研判市场需求，结合订单情况合理安排募投项目建设进度、设备到货节奏，避免盲目超前大规模资本投入。

2. 强化研发管控，做好客户对接

加大研发资源配置，提前识别和解决量产过程中的技术难点，保障量产产品性能指标满足下游客户标准。加强与下游客户技术对接，前置对接技术需求，迭代样品，缩短产品开发与适配周期，降低开发失败、开发周期过长的风险。

3. 提升管理能力，匹配运营要求

针对募投项目新增业务，提前做好人员储备与培训，引进相关领域生产、质量、供应链等专业人才，完善生产管理制度、质量管控体系、加强生产过程质量管控，提升生产良率，严控生产损耗与制造费用。同时，落实募投项目预算管控，定期开展项目效益复盘，及时识别经营管理中的薄弱环节并优化整改，提升运营效率。

4. 加大市场开拓力度，加快产能消化落地

坚持核心客户深耕与新客户拓展并举的战略，一方面加速推进现有下游光刻胶客户的样品测试、导入认证工作，推动小批量供货向大规模批量供货转化；

另一方面积极开拓国内其他光刻胶厂商潜在客户，丰富客户矩阵，降低对单一客户依赖，分散客户认证不及预期风险。另外，建立销售-技术协同跟进机制，及时响应客户反馈，加快认证落地节奏，实现订单与产能匹配。

综上所述，募投项目转固后，中后期折旧规模将显著上升，在行业发展速度放缓或者发行人产品开发、经营管理、客户拓展等方面不达预期时会对经营业绩产生不利影响。发行人已制定多项应对措施，并作出风险提示，详见《募集说明书》之“第七节与本次发行相关的风险因素”之“二、与本次发行相关的风险”之“（二）募投项目实施风险”、“（八）关键原材料国产替代验证及下游客户认证不及预期风险”和“（九）产能释放与客户认证进度错配、新增产能无法及时消化的风险”。

（7）结合公司货币资金及交易性金融资产、公司负债率、现金流状况、经营资金需求、未来重大项目或资本支出、银行借款及偿还安排、其他支出等，说明本次融资必要性和募集资金规模合理性。

截至 **2026 年 6 月 30 日**，结合货币资金及交易性金融资产、现金流状况、经营资金需求、未来重大项目或资本支出、银行借款及偿还安排等情况，并假设不考虑本次向特定对象发行及其他新增股本、债务融资，公司未来三年（2026-2028 年）的资金缺口为 **49,584.94** 万元，具体测算如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
可自由支配的资金	①	**16,078.69**
未来三年经营性现金净流入	②	22,607.67
可用资金来源合计	**③=①+②**	**38,686.36**
最低现金保有量	④	20,273.72
未来三年新增最低现金保有量	⑤	6,710.60
未来三年预计现金分红所需资金	⑥	4,450.05
未来三年拟偿还债务的本金及利息	⑦	**24,707.94**
投资项目资金需求	⑧	**23,502.69**
未来三年新增营运资金需求	⑨	8,626.31

项目	计算公式	金额
未来三年资金需求合计	⑩=④+⑤+⑥+⑦+⑧+⑨	88,271.30
总体资金缺口	⑪=⑩-③	49,584.94

一、 假设公司自 2022 年起未收购岳阳凯门

报告期内，公司对重要业务子公司岳阳凯门进行了处置，此举措对公司的收入结构产生了较为显著的影响。若依旧以原包含岳阳凯门的营业收入规模来预测未来三年的营业收入，其可参考性将大幅降低。

为保障预测的可参考性，公司假设公司自 2022 年起未收购岳阳凯门，并以该假设为基础，编制 2022-2025 年备考财务报表。以下测算全部基于备考财务数据。

二、 可自由支配的资金

截至 **2026 年 6 月**末，发行人可自由支配的资金如下：

单位：万元

项目	具体科目	计算公式	金额
可自由支配现金	截至 **2026 年 6 月**末货币资金余额	①	**16,078.69**
	其中：受限制的货币资金余额	②	-
	前次募投项目未使用资金	③	-
	交易性金融资产	④	-
	截至 2026 年 6 月末，发行人可自由支配的资金	⑤=①-②-③+④	**16,078.69**

截至 **2026 年 6 月 30 日**，公司可自由支配资金为 **16,078.69** 万元。其中，公司货币资金余额为 **16,078.69** 万元，交易性金融资产、前次募投项目未使用资金、其他使用受限货币资金余额均为 0。

三、 资产负债率情况

报告期各期末，发行人资产负债率分别为25.25%、25.39%、21.96%和30.69%，发行人资产负债率相对处于低位，主要系整体负债规模较小、较少使用银行借款等有息负债。化工行业作为周期性行业，景气度受宏观经济波动、上游原料价格起伏、下游市场需求变化等多重因素影响，经营现金流通常存在较大波动。因此，公司维持充裕货币资金储备、保持较低资产负债水平，有利于增强抗风险能力，缓解行业周期下行带来的经营压力。

财务稳健性已成为化工企业重要竞争要素之一。一方面，健康的资产负债率是获取大型客户订单的信用基础；另一方面，充足的现金流也为发行人持续开展高端应用领域的研发投入提供有力支撑。

综上，发行人基于自身经营情况、行业特点以及行业竞争策略保持较低的资产负债率。

四、 未来三年经营性现金净流入

2022年-2025年，发行人不含岳阳凯门的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务收入	47,747.65	57,155.86	57,684.39	61,107.33
其他业务收入	96.51	183.95	90.12	44.56
营业收入合计	**47,844.16**	**57,339.81**	**57,774.51**	**61,151.89**

基于2022年的备考财务报表中营业收入合计数为基期，测算出2022-2025年的收入复合增长率为8.52%。2025年，以世名新材料为运营主体的盘锦基地在电子化学品业务领域取得了突破性进展。该基地生产并销售的UV单体类产品于2025年新增成为发行人的主要业务之一，在公司备考财务报表营业收入中所占比例为5.06%。

综合上述因素，发行人假设2026年至2028年的收入增长率为10%，以此测算的2026年-2028年营业收入分别为67,267.08万元、73,993.79万元和

81,393.16 万元。未来期间预计经营活动产生的现金流量净额按照未来期间预计营业收入合计乘以近 3 年经营活动产生的现金流量净额与营业收入的比值的平均值测算。

2023 年-2025 年，公司经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比重分别为 13.52%、14.58%、2.82%，公司结合未来的业务发展趋势，合理预计经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例为报告期均值 10.15%。

参照前述比例情况，谨慎预计 2026 年至 2028 年公司现有业务经营活动产生的现金流量净额合计为 22,607.67 万元（此处不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺，下同），具体如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,721.60	8,422.41	7,753.57
营业收入	61,151.89	57,774.51	57,339.81
占比	2.82%	14.58%	13.52%
平均值			10.15%
项目	**2026E**	**2027E**	**2028E**
营业收入	67,267.08	73,993.79	81,393.16
经营活动产生的现金流量净额	6,830.11	7,513.12	8,264.44
合计			**22,607.67**

五、 最低现金保有量

最低现金保有量是公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金，根据最低现金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。货币资金周转次数主要受现金周转期影响，现金周转期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生应收款项的周期，故现金周转期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。现金周转期的长短是决定公司现金需要量的重要因素，较短的现金周转期通常表明公司维持现有业务所需货币资金较少。

根据公司 2025 年度财务数据，充分考虑公司日常经营付现成本、费用等，并考虑现金周转率等因素，公司在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金金额为 20,273.72 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	金额
最低现金保有量	①=②÷③	20,273.72
2025 年度付现成本总额	②=④+⑤-⑥	53,345.01
2025 年度营业成本	④	46,682.07
2025 年度期间费用总额	⑤	11,815.81
2025 年度非付现成本总额	⑥	5,152.87
货币资金周转次数（现金周转率）	③=360÷⑦	2.63
现金周转天数（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	136.82
存货周转天数（天）	⑧	68.74
经营性应收项目周转期（天）	⑨	109.35
经营性应付项目周转期（天）	⑩	41.28

注 1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用；

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；

注 3：存货周转天数=360*平均存货余额/营业成本；

注 4：为谨慎核算经营性应收项目周转期，应收款项包含应收账款、应收款项融资、应收票据，应收款项周转期=360*平均应收款项账面余额/营业收入，2024-2025 年度发行人无应收票据余额；

注 5：为谨慎核算经营性应付项目周转期，应付款项包含应付票据、应付账款，应付款项周转期=360*平均应付款项账面价值/营业成本，2024-2025 年度发行人无应付票据余额。

六、 未来三年新增最低现金保有量

公司最低现金保有量与公司经营规模高度相关。假设公司最低现金保有量增长需求与公司营业收入的增长速度一致，未来三年营业收入增长率按照 10%进行测算，据此计算未来三年新增最低现金保有量为 6,710.60 万元，具体如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
最低现金保有量	①	20,273.72
营业收入假设增长率	②	10.00%
未来三年末最低现金保有量	③=①*（1+②）^3	26,984.32
未来三年新增最低现金保有量	④=③-①	6,710.60

七、 未来三年预计现金分红

报告期内，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金分红金额（含税）	1,289.81	1,289.81	1,612.26
分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,041.10	2,262.06	1,800.85
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	63.19%	57.02%	89.53%

报告期内，公司现金分红总额占 2023 年至 2025 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润总额的比例平均值为 68.67%。2023 年至 2025 年，公司归属于上市公司普通股股东的净利润占营业收入的比例分别为 2.64%、3.24%和 2.84%，平均值为 2.91%，因此假设 2026 年至 2028 年每年公司归属于上市公司普通股股东的净利润占营业收入的比例为 2.91%。

参照前述未来期间的预计营业收入及净利润率情况，测算未来期间预计现金分红具体如下：

单位：万元

项目	2026E	2027E	2028E
营业收入	67,267.08	73,993.79	81,393.16
净利润率	2.91%	2.91%	2.91%
2026-2028 年归属于上市公司股东的净利润	6,479.96		
平均分红比例	68.67%		

项目	2026E	2027E	2028E
未来期间预计现金分红所需资金			4,450.05

八、 未来三年拟偿还债务的本金及利息

截至 2026 年 6 月 30 日，公司未来三年拟偿还债务的本金及利息合计为 24,707.94 万元，包括短期借款、一年内到期的非流动负债和长期借款，具体如下：

单位：万元

项目	金额
短期借款	21,912.55
一年内到期的非流动负债-长期借款	2,049.65
长期借款	400.00
小计	24,362.20
预计的利息	345.73
合计	24,707.94

注：公司账面长期借款全部于三年内到期。

九、 投资项目资金需求

公司于 2026 年 7 月 22 日与北京集成电路先进制造和高端装备股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“北京集成电路基金”）签署《关于北京鼎材科技股份有限公司之股份交易合作协议》，公司拟收购北京集成电路基金持有的北京鼎材科技股份有限公司 1,138,259 股股份，合计金额为人民币 3,274.77 万元（不含交易税费），交易方式在新三板股转系统上以大宗交易互报成交确认的方式进行。

根据本次募集资金投资项目、上述投资事项和公司投资计划，公司未来三年拟投资项目金额合计 23,502.69 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	截至 2026 年 6 月 30 日已投资金额	尚需投入金额
年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目	26,000.00	**5,772.08**	**20,227.92**
收购北京鼎材科技股份有限公司股份	3,274.77	-	3,274.77
合计	**29,274.77**	**5,772.08**	**23,502.69**

十、 未来三年新增营运资金需求

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，发行人以经审计的 2025 年营业收入及相关经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重为基础，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和主要经营性流动负债分别进行估算，进而预测公司未来三年生产经营对流动资金的需求量。

参照前述未来期间的营业收入预测假设，发行人 2026 年、2027 年和 2028 年现有业务的营业收入将分别为 67,267.08 万元、73,993.79 万元和 81,393.16 万元，预测发行人 2026 年-2028 年新增营运资金需求如下：

单位：万元

项目	2025 年末	占营业收入比重	2026E	2027E	2028E
营业收入	61,151.89	100.00%	67,267.08	73,993.79	81,393.16
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	10,247.97	16.76%	11,272.77	12,400.05	13,640.05
应收账款融资	10,074.53	16.47%	11,081.98	12,190.18	13,409.20
预付款项	1,540.11	2.52%	1,694.12	1,863.54	2,049.89
合同资产	-	-	-	-	-
存货	9,217.97	15.07%	10,139.76	11,153.74	12,269.11
经营资产合计	**31,080.58**	**50.83%**	**34,188.64**	**37,607.50**	**41,368.25**
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	4,954.91	8.10%	5,450.40	5,995.44	6,594.99

项目	2025 年末	占营业收入比重	2026E	2027E	2028E
预收款项	-	-	-	-	-
合同负债	64.32	0.11%	70.75	77.83	85.61
经营负债合计	**5,019.23**	**8.21%**	**5,521.16**	**6,073.27**	**6,680.60**
营运资金占用额	**26,061.35**	**42.62%**	**28,667.48**	**31,534.23**	**34,687.65**
每期营运资金增加额	**-**	**-**	**2,606.13**	**2,866.75**	**3,153.42**
合计					**8,626.31**

综上所述，根据上述测算，截至报告期末公司货币资金规模正常，资产负债结构较为稳定，因公司业务稳健增长，本次募集资金投资项目仍有较大的现金支出需求，现有的货币资金在未来有较为明确的用途，经测算未来三年存在 **49,584.94** 万元的资金缺口，故本次融资具备必要性，且募集资金规模设置为 31,000.00 万元亦具有合理性。

会计师核查程序及核查意见：

一、 会计师核查程序

针对上述问题，会计师执行的核查程序包括但不限于：

1. 获取公司募投项目的投入明细，了解公司募投项目的投资进度情况；
2. 查阅公司本次募投项目的可行性研究报告、项目投资明细表等资料，复核募投项目新增折旧摊销金额对公司未来经营业绩的影响情况；
3. 了解公司未来经营规划情况，结合公司财务状况，复核公司关于本次融资必要性和募集资金规模合理性的说明。

二、 会计师核查意见

基于我们为公司 2023 年度至 2025 年度财务报表整体发表意见的审计工作及上述核查程序，我们认为，在所有重大方面，公司关于本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩影响的说明及关于本次融资必要性和募集资金规模

合理性的说明与我们在 2023 年度至 2025 年度审计过程中及在问询回复过程中了解的信息一致。

（以下无正文）

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于苏州世名科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签章页）

立信会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国•上海

2026 年 10 月 13 日

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号：01000000202607030002

营业执照

（副 本）

扫描经营主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　立信会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　朱建弟，杨志国

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记帐；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统领域内的技术服务；法律、法规规定的其他业务。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

出资额　人民币15550.0000万元整

成立日期　2011年01月24日

主要经营场所　上海市黄浦区南京东路61号四楼

仅供出报告使用，其他无效

登记机关

2026 年 07 月 03 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0001247

会计师事务所
执业证书

名　　称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：朱建弟

主任会计师：

经 营 场 所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

组 织 形 式：特殊普通合伙制

执业证书编号：31000006

批准执业文号：沪财会[2000]26号（转制批文 沪财会[2010]82号）

批准执业日期：2000年6月13日（转制日期 2010年12月31日）

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：上海市财政局

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 倪立信
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1981-01-01
工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
身份证号码 Identity card No. 310109198101274011



CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

证书编号:
No. of Certificate 310000062254

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2006 年 /y 03 月 /m 23 日 /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

包梅庭年检二维码

姓名 朱磊
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1984-03-07
Date of birth
工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 340104198403071016
Identity card No.
SHANGHAI CHINA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
上海立信会计师事务所(特殊普通合伙)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

证书编号:
No. of Certificate
310000080277
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
上海市注册会计师协会
发证日期:
Date of Issuance
2017 年 03 月 01 日
上海市注册会计师协会印刷

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
年 月 日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会

姓名 Full name 郭益舜

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1992-09-28

工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 331082199209280417

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



证书编号: No. of Certificate 310000062519

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2020 年 /y 02 月 /m 28 日 /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

郭益舜(310000062519)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

5