证券代码：601609　证券简称：金田股份　公告编号：2025-055
债券代码：113046　债券简称：金田转债
债券代码：113068　债券简称：金铜转债

宁波金田铜业（集团）股份有限公司关于闲置募集资金暂时补充流动资金部分归还的公告

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法律责任。

一、使用可转换公司债券闲置募集资金补充流动资金情况

宁波金田铜业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年8月9日召开第八届董事会第三十九次会议、第八届监事会第二十四次会议，分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，为提高“金铜转债”募集资金使用效率，降低财务费用，在保证公司募集资金投资项目建设资金需求的前提下，公司决定将闲置募集资金人民币76,800万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过十二个月，到期归还至募集资金专用账户。具体内容详见公司于2024年8月10日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：2024-085）。

二、归还可转换公司债券募集资金情况

公司于2024年9月12日、2024年10月14日、2024年11月13日、2024年12月9日、2025年1月10日、2025年2月12日、2025年3月17日、2025年4月10日分批将前述用于暂时补充流动资金的700万元、1,000万元、1,000万元、1,200万元、1,400万元、1,600万元、1,300万元、1,100万元归还至“金铜转债”募集资金专用账户，用于“金铜转债”募投项目建设资金的支付，并及时将上述募集资金的归还情况告知公司保荐机构及保荐代表人。（具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的相关公告）

2025年5月14日，根据现阶段“金铜转债”募投项目资金需求，公司提前将1,600万元归还至“金铜转债”募集资金专用账户，用于“金铜转债”募投项目建设资金的支付，并及时将上述募集资金的归还情况告知公司保荐机构及保荐代表人。

截至本公告披露日，公司已累计归还“金铜转债”募集资金10,900万元，现闲置“金铜转债”募集资金暂时补充流动资金余额为65,900万元。公司将在暂时补充流动资金的募集资金到期之前归还，届时公司将及时履行信息披露义务。

特此公告。

宁波金田铜业（集团）股份有限公司董事会
2025年5月15日

证券代码：601609　证券简称：金田股份　公告编号：2025-054
债券简称：113046　债券简称：金田转债
债券代码：113068　债券简称：金铜转债

宁波金田铜业（集团）股份有限公司关于“金田转债”可选择回售的第四次提示性公告

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法律责任。

重要内容提示：

- 回售价格：100.27元人民币/张（含当期利息）
- 回售期：2025年5月16日至2025年5月22日
- 回售资金发放日：2025年5月27日
- 回售期内“金田转债”停止转股
- “金田转债”持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券。“金田转债”持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。
- 本次满足回售条款而“金田转债”持有人未在上述回售期内申报并实施回售的，本计息年度即2025年3月22日至2026年3月21日不能再行使回售权。
- 风险提示：如可转债持有人选择回售，则等同于以100.27元/张（含当期利息）卖出持有的“金田转债”。截至目前，“金田转债”的收盘价格高于本次回售价格，可转债持有人选择回售可能会带来损失，敬请投资者注意风险。

宁波金田铜业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）的股票自2025年3月22日至2025年5月8日连续30个交易日收盘价格低于公司“金田转债”当期转股价格的70%。根据《宁波金田铜业（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，可转债有条件回售条款生效。

现依据《可转换公司债券管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》和公司《募集说明书》，就回售有关事项向全体“金田转债”持有人公告如下：

一、回售条款

（一）有条件回售条款

在本可转债最后两个计息年度，如果公司A股股票收盘价连续30个交易日低于当期转股价格的70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分按面值加当期应计利息回售给本公司。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债的最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365；

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（二）回售价格

根据上述当期应计利息的计算方法，“金田转债”第五年的票面利率1.80%，计算天数为55天（2025年3月22日至2025年5月16日，算头不算尾），利息为100*1.80%*55/365=0.27元/张，即回售价格为100.27元/张（含当期利息）。

二、本次可转债回售的有关事项

（一）回售事项的提示

“金田转债”持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券。“金田转债”持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。

（二）回售申报程序

本次回售的转债代码为“113046”，转债简称为“金田转债”。

行使回售权的可转债持有人应在回售申报期内，通过上海证券交易所交易系统进行回售申报，方向为卖出，回售申报经确认后不能撤销。

如果申报当日未能申报成功，可于次日继续申报（限申报期内）。

（三）回售申报期：2025年5月16日至2025年5月22日。

（四）回售价格：100.27元人民币/张（含当期利息）。

（五）回售款项的支付方法

本公司将按前款规定的价格买回要求回售的“金田转债”，按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关业务规则，回售资金的发放日为2025年5月27日。

回售期满后，公司将公告本次回售结果和本次回售对公司的影响。

三、回售期间的交易

“金田转债”在回售期间将继续交易，但停止转股。在同一交易日内，若“金田转债”持有人同时发出转债卖出指令和回售指令，系统将优先处理卖出指令。

回售期内，如回售导致可转换公司债券流通面值总额少于3,000万元人民币，可转债仍将继续交易，待回售期结束后，本公司将披露相关公告，在公告三个交易日后“金田转债”将停止交易。

四、风险提示

如可转债持有人选择回售，则等同于以100.27元/张（含当期利息）卖出持有的“金田转债”。截至目前，“金田转债”的收盘价格高于本次回售价格，可转债持有人选择回售可能会带来损失，敬请投资者注意风险。

五、联系方式

联系部门：公司董秘办

联系电话：0574-83005059

特此公告。

宁波金田铜业（集团）股份有限公司董事会
2025年5月15日

证券代码：605162　证券简称：新中港　公告编号：2025-027
债券代码：111013　债券简称：新港转债

浙江新中港热电股份有限公司关于2024年度暨2025年第一季度业绩说明会召开情况的公告

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法律责任。

浙江新中港热电股份有限公司（以下简称“公司”）已于2025年5月14日（星期三）上午10:00-11:00通过上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）以网络互动的方式召开了2024年度暨2025年第一季度业绩说明会。现将说明会召开情况公告如下：

一、业绩说明会召开情况

公司于2025年5月7日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体披露了《关于召开2024年度暨2025年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-026）。

2025年5月14日10:00-11:00，公司董事长谢百军先生、副董事长兼总经理谢迅先生、董事兼财务总监吴建红女士、董事会秘书密志春先生、独立董事张春鹏先生出席本次业绩说明会，与投资者进行了交流沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回答。

二、投资者提出的主要问题和公司的回复情况

问题1：请问公司今年什么时候分红？

回答：尊敬的投资者您好，公司2024年度拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.8元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。公司将在年度股东大会审议通过后按照规定实施分红，具体实施时间请您关注公司后续公告，谢谢！

问题2：公司未来的盈利增长点有哪些？

回答：尊敬的投资者您好，公司持续加大节能降碳的技改投入，积极拓展新用户，提高公司生产经营管理水平和经营业绩。近期公司的主要增长点有：①建设2号机组设备更新升级改造项目，进一步提高公司的热效率和?效率，增加公司的供热能力以满足不断增长的用热需求；②通过高效管理及运营嵊州市经济开发区储能示范项目，拓展新能源领域业务；③为进一步降低碳排放强度，公司将继续发挥耦合生物质、固废产业链优势，提升高燃值RDF燃料棒生产线，加快推进锅炉耦合生物质、固废的改造；④建设新供热管线，开辟浦口片区供热，为绍兴弗迪电池有限公司（比亚迪全资子公司）、嵊州陌桑高科股份有限公司及嵊州市“劳密”区块等其他工业客户的用热需求，公司的供热规模将得到明显扩大。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题3：公司本期盈利水平如何？

回答：尊敬的投资者您好，公司2024年实现营业收入87,155.38万元，同比下降8.81%；归属于上市公司股东的净利润14,654.26万元，同比下降1.40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润13,258.58万元，同比增长4.93%。

公司2025年第一季度实现营业收入17,402.82万元，同比下降20.46%；归属于上市公司股东的净利润1,545.37万元，同比下降39.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1,450.99万元，同比下降39.62%。

具体内容请查阅公司2024年年度报告及2025年第一季度报告，感谢您对公司的关注。

问题4：行业以后的发展前景怎样？

回答：尊敬的投资者您好，根据国家《产业结构调整指导目录（2024年本）》，规定热电联产尤其是背压型热电联产为鼓励类产业，符合国家产业政策和行业发展趋势。

热电联产行业的发展趋势应为更高效、更低碳、更环保的背压式热电联产和环保处理系统技术，进一步采用大比例耦合生物质、固废技术、拓展新能源领域业务，抓住机遇进行转型升级，努力降低整体碳排放强度。同时，向压缩空气、新能源等多领域延伸，多能互补，尤其是大幅度拓展供热规模，积极向上下游产业链延伸，热电联产仍有较大的发展空间。感谢您对公司的关注。

问题5：您好！请问贵司如何确保今年发展目标的顺利实现？谢谢！

回答：尊敬的投资者您好，公司借信息化管理系统智能化升级完成，进一步提升公司生产经营管理水平，促使公司的生产成本下降。同时，加快实施“2号机组设备更新升级改造项目”和“向嵊州经济开发区浦口片区新建供热管道项目”等项目，以提高机组的热效率、?效率和扩大公司的经营规模。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题6：尊敬的领导，上午好！作为中小投资者，有以下问题：1、可视化年报显示，公司营收略降利润也略降，但毛利率大幅增加，能否分析一下原因？2、公司发行的3.691亿元可转债目前尚未实现转股，下一步将如何推动转股？是否考虑通过下修转股？

回答：尊敬的投资者您好，2024年因煤热联动蒸汽价格下降，供热量下降等原因致营收下降。公司2#、3#、7#锅炉先后进行改造并经持续改进，耦合RDF燃料棒、生物质燃料的比例逐步提高，本期煤炭使用量减少；煤炭价格下降且电价不变；新增的储能业务毛利率较高等综合原因导致毛利率增长。

公司将紧密围绕发展战略和经营目标，持续加强核心竞争力，推动投资者对公司的价值认同，通过良好的经营业绩夯实转股基础，感谢对公司的关注。

问题7：尊敬的董秘你好，贵公司今年一季度收入及利润双降而且降幅均不小，按道理煤炭价格近两年一直处于下降阶段，贵公司业绩表现不应该如此，对于今年二三四季度贵公司会采取什么措施扭转这个形式？还有贵公司一般股价涨的时候澄清公告迅速，跌的时候一般就静音了，这是为何？最后一个问题，贵公司致力于成为区域供热中心，有没有计划将周边的热电厂收购，扩大规模，从而为节能减排贡献力量？

回答：尊敬的投资者您好，公司借信息化管理系统智能化升级完成，进一步提升公司生产经营管理水平，促使公司的生产成本下降。同时，加快实施“2号机组设备更新升级改造项目”和“向嵊州经济开发区浦口片区新建供热管道项目”等项目，以提高机组的热效率、?效率和扩大公司的经营规模。

公司紧密围绕发展战略、关注行业发展动态、不断优化产业布局，并会结合自身发展形势谨慎拓展相关产业，感谢对公司的关注。

三、其他事项

关于公司2024年度暨2025年第一季度业绩说明会的具体情况，详见上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）。公司对于长期以来关心和支持公司发展的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者通过电话、邮箱、上证e互动等多种形式与公司继续保持沟通和交流。

特此公告。

浙江新中港热电股份有限公司董事会
2025年5月15日

证券代码：605162　证券简称：新中港　公告编号：2025-028
转债代码：111013　转债简称：新港转债

浙江新中港热电股份有限公司关于召开“新港转债”2025年第二次债券持有人会议的通知

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法律责任。

重要内容提示：

- 根据《浙江新中港热电股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》《浙江新中港热电股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“《会议规则》”）等相关规定，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。
- 根据《会议规则》的相关规定，债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转债债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江新中港热电股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2023〕48号）核准，浙江新中港热电股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年3月8日公开发行了3,691,350张可转换公司债券，发行总额36,913.50万元，扣除发行费用941.75万元（不含税）后，实际募集资金净额为35,971.75万元。债券简称“新港转债”，债券代码“111013”。上述募集资金已于2023年3月14日到位，经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审验，出具了中汇会验[2023]第1717号《验资报告》。公司已对上述募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的银行签署了募集资金专户的相关监管协议。

会议定于2025年5月30日上午10:00在公司会议室召开“新港转债”2025年第二次债券持有人会议。现将本次会议的相关事项通知如下：

一、召开会议的基本情况

（一）召集人：浙江越盛集团有限公司

（二）会议召开时间：2025年5月30日上午10:00

（三）会议召开地点：嵊州市剡湖街道罗东路28号公司会议室

（四）会议召开及投票方式：会议采取现场与通讯表决相结合的方式召开，投票采取记名方式表决。同一表决权只能选择现场投票或通讯方式投票中的一种方式，不能重复投票。若同一表决权出现重复表决的，以第一次有效投票结果为准。

（五）债权登记日：2025年5月23日

（六）出席对象：

1、截至2025年5月23日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的“新港转债”（债券代码：111013）的债券持有人。上述债券持有人均有权出席本次会议，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决，该代理人不必是“新港转债”债券持有人。

2、本公司董事、监事及高级管理人员。

3、本公司聘请的律师及其他相关人员。

二、会议审议事项

（一）审议《关于变更“新港转债”受托管理人的议案》

（二）审议《关于变更“新港转债”担保方式的议案》

上述议案具体内容详见公司于同日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体的《“新港转债”2025年第二次债券持有人会议会议资料》。

三、会议登记方法

（一）登记时间：2025年5月28日下午17:00前；

（二）登记地点：嵊州市剡湖街道罗东路28号证券事务部

（三）登记办法

1、债券持有人本人出席会议的，应持本人身份证明文件和持有新港转债未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件进行登记。

2、债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有新港转债未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件进行登记。

3、委托代理人出席会议的，代理人应持本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书（授权委托书详见附件1）、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次新港转债未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件进行登记。

4、出席本次会议的债券持有人应将前述会议登记文件于2025年5月28日下午17:00前按照“四、表决程序与效力”所述相同方式送达公司证券事务部或公司指定邮箱。

四、表决程序与效力

（一）债券持有人会议投票表决采取现场与通讯表决相结合的方式，投票采取记名方式表决（表决票详见附件2）。

债券持有人选择以通讯方式行使表决权的，应于2025年5月28日下午17:00前将表决票通过邮寄或现场递交方式送达公司证券事务部，或将表决票扫描件通过电子邮件发送至公司指定邮箱xzg1129@163.com；未送达或逾期送达表决票的债券持有人视为未出席本次会议。

（二）债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

（三）每一张未偿还的“新港转债”债券（面值为人民币100元）有一票表决权。

（四）债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方可生效。

（五）债券持有人会议根据《会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本期可转债的持有人）均有同等约束力，债券持有人会议决议自表决通过之日起生效。

（六）债券持有人会议作出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

五、其他事项

（一）本次现场会议会期半天，食宿及交通费自理。

（二）出席会议的债券持有人或其代理人请提前半小时到达会议现场办理签到。

（三）公司联系方式

地址：嵊州市剡湖街道罗东路28号

联系人：密志春

电话：0575-83122625

邮箱：xzg1129@163.com

邮政编码：312400

特此公告。

浙江新中港热电股份有限公司董事会
2025年5月15日

附件1：授权委托书

附件2：“新港转债”2025年第二次债券持有人会议表决票

附件1：授权委托书

授权委托书

浙江新中港热电股份有限公司：

兹委托_____先生（女士）代表本单位（或本人）出席2025年5月30日召开的“新港转债”2025年第二次债券持有人会议，并代为行使表决权。

委托人证券账户卡号：_____

委托人持有“新港转债”张数（面值人民币100元为一张）：_____

序号	议案名称	同意	反对	弃权
1	《关于变更“新港转债”受托管理人的议案》			
2	《关于变更“新港转债”担保方式的议案》			

注：

1、请就表决事项表示“同意”、“反对”或“弃权”，在相应栏内画“√”，并对同一项议案只能表示一项意见。

2、对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

委托人签名（法人债券持有人盖章）：_____

委托人证件号码：_____

受托人签名：_____

受托人身份证号码：_____

委托日期：_____

授权期限：自本授权委托书签署之日起至本次债券持有人会议结束止。

附件2：表决票

“新港转债”2025年第二次债券持有人会议表决票

债券持有人：_____

债券持有人代理人姓名（如有）：_____

债券持有人持有“新港转债”张数（面值人民币100元为一张）：_____

序号	议案名称	同意	反对	弃权
1	《关于变更“新港转债”受托管理人的议案》			
2	《关于变更“新港转债”担保方式的议案》			

注：

1、请就表决事项表示“同意”、“反对”或“弃权”，在相应栏内画“√”，并对同一项议案只能表示一项意见。

2、未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均为投票人放弃表决权利，所拥有的表决权对应的表决结果计为“弃权”。

3、本表决票按此格式自制均有效。

4、债券持有人会议投票表决以记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人（签名或盖章）：_____

年　月　日

华泰联合证券有限责任公司关于成都盟升电子技术股份有限公司2024年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：盟升电子
保荐代表人姓名：杨世能	联系电话：021-38966905
保荐代表人姓名：李明晟	联系电话：021-38966905

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为成都盟升电子技术股份有限公司（以下简称“盟升电子”“公司”或“发行人”）向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，对盟升电子进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

2024年，公司实现营业收入13,936.28万元，同比下降57.94%；实现归属于上市公司股东的净利润-27,164.66万元，同比亏损金额增加382.41%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-26,919.06万元，同比亏损金额增加284.44%，主要原因为：（1）公司产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降幅度较大；（2）本报告期产品产量大幅下降，导致单位产品制造费用、人工费用等固定成本分摊显著增加，故毛利率下降较大；（3）本报告期对前期收购的南京荧火泰讯信息科技有限公司形成的商誉计提减值准备7,911.49万元。

上述问题不涉及整改事项，公司已在年报中披露“业绩大幅下滑或亏损的风险”。保荐机构及保荐代表人提请公司继续做好相关信息披露工作，及时充分地揭示相关风险，同时提醒公司未来进一步强化经营管理水平，提高市场开拓和成本管控能力，从而提高公司持续经营能力，并做好相关信息披露工作，切实维护投资者利益；提请投资者特别关注上述事项引致的相关风险。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

公司实现营业收入13,936.28万元，同比减少57.94%，实现归属于上市公司股东的净利润-27,164.66万元，同比亏损金额增加382.41%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-26,919.06万元，同比亏损金额增加284.44%。受行业环境持续影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降幅度较大。未来若行业因素发生重大不利变化，公司将存在经营业绩进一步下滑的风险。

（二）核心竞争力风险

作为知识密集型和人才密集型企业，在未来经营过程中，定制化产品的设计、研发是否达到客户预期，技术储备是否能够应对市场竞争均依赖于公司的经验、对行业的理解和人才的积累等，如果公司未来不能对技术、产品的发展趋势做出正确判断并及时做出准确决策，有可能导致新技术的开发失败，或者新技术开发迭代速度不能达到客户或市场的预期，将会对公司的长远发展和竞争力产生一定的不利影响。鉴于公司核心技术产生的收入比例较高，若未来公司核心技术落后于行业技术水平，则存在收入大幅下滑的风险。

公司依靠核心技术开展生产经营所产生的收入比例较高，同时，公司未将卫星导航领域相关核心技术申请专利，主要通过自身保密制度和措施进行管理。基于此，核心技术是公司持续经营和保持竞争优势的基础保障，未来如果公司核心技术的信息保护措施不善或由于公司核心技术人员流失、研发团队变动等因素导致公司核心技术泄露，则会对公司持续经营能力造成不利影响。

公司所处行业产品研发周期较长、资金投入较大，需要经过立项、设计、初样、正样等多个阶段的迭代，为保证公司产品的技术符合市场需求，公司往往需要提前较长时间进行产品研发规划并持续投入资金进行预研，在长时间的产品研发过程中，研发结果存在不确定性，如果公司研发失败或者研发成果无法顺利实现产业化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）经营风险

报告期内，公司对前五大客户的销售金额占公司当期主营业务收入的比例较高。如果未来公司无法在各主要客户的供应商体系中持续保持优势，无法继续维持与主要客户的合作关系，则公司的经营业绩将受到较大影响。同时，如果客户对公司主要产品的需求产生变化或公司竞争对手产品在技术性能上优于公司，会对公司的经营业绩造成不利影响。

由于特殊行业产品需根据客户交付的装备生产任务技术指标设计、生产，而公司承担的装备生产任务的顺利实施依赖于公司的研发技术实力和重大项目管理能力。若公司不能按照约定保证项目实施、不能按时保质完成承担的研制任务，将会对公司的后续项目承担以及公司经营业绩产生一定的影响。

公司在经营过程中需要与竞争对手在产品设计方案、技术指标等多方面进行竞争。若公司不能有效应对市场竞争，继续保持在技术研发、产品品质等方面的优势，则可能在市场竞争过程中落选，从而会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

公司境外销售客户较为单一，如果未来客户需求产生变化或公司无法持续满足客户需求，将对公司境外销售收入产生不利影响。限于公司人员、资金实力等约束，公司目前尚不具备全球化的销售渠道及提供全球化的技术支持服务能力，因此，公司境外业务尚处于探索阶段，对境外市场的渠道、制度、交易惯例等了解还不够深入，境外客户拓展主要依靠行业展会中的交流、推介等方式进行，业务开拓存在较大的难度。

公司产品应用领域和适用平台对于其所提供产品的技术性能、可靠性等方面有着较高要求。但随着公司经营规模的持续扩大，及客户对产品质量要求的提高，如果公司不能持续有效的执行相关质量控制措施，导致产品质量出现问题、下游产品性能受到影响，将对公司的品牌声誉和经营收益产生不利影响。

（四）财务风险

由于公司产品具有定制化的特点，公司每年根据客户的需求生产和销售具体产品，不同产品毛利率有所不同，未来，如果公司不能继续获取客户高价值含量的订单，或市场竞争进一步加剧，或产品技术含量落后，或者产品销售价格、原材料价格、用工成本波动，则可能导致主营业务毛利率水平进一步下滑，进而可能对公司盈利能力产生一定影响。

报告期末，公司应收账款金额较大，若不能及时收回，可能影响公司的现金流量。如果宏观经济形势、行业发展前景等因素发生不利变化，客户经营状况发生重大困难，公司可能面临应收账款无法收回而发生坏账的风险。另外，公司应收账款回款周期较长，可能面临运营效率降低和经营业绩下滑的风险。

公司存货主要包括原材料、在产品、发出商品、库存商品、委托加工物资等，在生产经营过程中，公司按照产品需求，考虑相关原材料的采购周期等因素，会适当提前安排部分原材料的备货采购，未来若公司在项目执行过程中不能有效控制成本费用，或客户订货计划出现变动，或相关原材料市场价值大幅下跌，则将可能导致存货出现减值的风险。

公司是知识密集型和人才密集型企业，随着技术迭代、行业发展需求，公司会不断补充高端研发人才；另一方面，卫星应用行业人才较为短缺，特别是具备尖端技术设计能力和项目管理能力的复合型高端人才一般均有较高的收入预期，公司为吸引优秀人才需要不断加大人工成本开支。因此，未来人员工资水平持续上涨将导致公司成本费用不断上升，从而对公司的经营业绩造成一定不利影响。

公司原材料主要包括芯片、电阻、电容、电感等元器件产品；PCB板、功放模块、射频模块等模块及组件产品；板材、包装箱等原辅材料及各类生产工具。报告期内，公司原材料价格较为稳定，未来主要原材料价格若出现短期大幅上涨，也将对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期末，公司存在美元、新加坡货币资金，人民币对美元、新加坡币的汇率波动可能会对公司的经营业绩和财务状况产生一定的影响，使公司面临一定的外汇风险。

未来如果国家调整相关的税收优惠政策或公司不能继续享受相关税收优惠政策，将对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

基于下游市场的行业特点，公司收入分布存在一定的季节性特征，公司收入的季节性分布存在一定波动性，对公司执行生产计划、资金使用等经营活动产生一定影响。因此，公司业绩存在季节性波动的风险。

公司于2021年完成对南京荧火51.00%股权的收购，确认商誉7,911.49万元。2024年度，受行业环境影响，南京荧火经营业绩出现较大幅度下滑，经营情况未达预期。截至2024年12月31日，公司管理层预计南京荧火未来经营与原预测存在一定差距。经公司管理层审慎判断，认为南京荧火资产组存在一定减值迹象。经减值测试，截至2024年12月31日，合并南京萤火形成的包含100%商誉的相关资产组的账面价值为2,985.30万元，包含100%商誉的相关资产组的可收回金额为176.00万元（取整），资产组的可收回金额低于账面价值，资产组商誉出现减值情况。2024年度全额计提商誉减值准备7,911.49万元。

（五）行业风险

在机载卫星通信领域，国内市场尚处于发展初期，仅部分宽体机型具有空地互联功能，窄体机型作为我国民航机型的主力，大部分还未实现空地互联功能。目前宽体机均通过“前装”（即出厂前安装）方式实现机载Wi-Fi通信，设备由松下航电、霍尼韦尔提供，公司机载卫星通信天线产品主要面向窄体机型改装的“后装”市场（即出厂后改装）。公司作为卫星通信天线制造商，产品需由下游集成商集成后销售予航空公司，未来如果国内机载卫星通信市场发展进度慢于预期或业内无法形成有效的商业模式，或下游集成商在与松下航电、霍尼韦尔等国际厂商竞争中获取市场份额过小，则公司未来在国内机载卫星通信市场的扩展将受到较大影响。

在船载卫星通信领域，公司船载卫星通信天线产品主要供各类船只于海上建立卫星通信，实现通信、联网功能，受限于通信速率、资费水平、使用习惯等因素的限制，目前船载卫星通信尚未大规模普及，渗透率较低。未来如果我国高通量卫星的建设未达预期或者用户习惯未能按预期形成，卫星通信于海洋市场的普及受阻，则会对公司船载卫星通信天线产品销售的增长产生不利影响。

（六）宏观环境风险

国防领域作为特殊的经济领域，主要受国际环境、国家安全形势、地缘政治、国防发展水平等多种因素影响。若未来国际国内形势出现重大变化，导致国家削减军费支出，或调整与公司产品相关的军费支出预算，则可能对公司的生产经营带来不利影响。

公司还将面临宏观经济和行业波动、产业政策变化、市场竞争加剧等因素带来的经营风险。若未来宏观经济疲软、下游市场需求下滑、国家相关产业政策支持力度减弱、或国际先进企业和国内新进企业的双重竞争态势愈发激烈，都将对公司的生产经营产生不利影响。

国内外宏观经济、燃料供应、气温和降水等多方面因素交织叠加，给电力供需形势带来不确定性。未来如果出现大面积限电或停电情况，可能存在导致工厂停产的风险，对公司的生产运营造成影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据及主要财务指标如下：

单位：万元

主要会计数据	2024年度	2023年度	本期较上年同期增减
营业收入	13,936.28	33,133.37	-57.94%
归属于上市公司股东的净利润	-27,164.66	-5,631.08	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-26,919.06	-7,002.11	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-30,244.88	-8,553.38	不适用
主要会计数据	2024年12月31日	2023年12月31日	本期末较上年同期末增减
归属于上市公司股东的净资产	162,965.71	170,536.87	-4.44%
总资产	229,115.79	276,543.85	-17.15%
主要财务指标	2024年度	2023年度	本期较上年同期增减
基本每股收益（元／股）	-1.70	-0.43	不适用
稀释每股收益（元／股）	-1.70	-0.43	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	-1.69	-0.54	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-17.02	-3.31	减少13.71个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-16.87	-4.11	减少12.76个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	53.10	25.64	增加27.46个百分点

上述主要财务数据及财务指标的变动原因如下：

1、2024年度，公司实现营业收入13,936.28万元，同比减少57.94%，实现归属于上市公司股东的净利润-27,164.66万元，同比亏损金额增加382.41%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-26,919.06万元，同比亏损金额增加284.44%。主要原因为：（1）公司产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降幅度较大；（2）本报告期产品产量大幅下降，导致单位产品制造费用、人工费用等固定成本分摊显著增加，故毛利率下降较大；（3）本报告期对前期收购的南京荧火泰讯信息科技有限公司形成的商誉计提减值准备7,911.49万元；（4）报告期内应收账款回款较差，计提坏账准备同比增加较大。

2、2024年度，公司经营活动产生的现金流量净额-30,244.88万元，较上年同期减少21,691.50万元，主要系报告期内收入下降，同时销售回款减少。

3、2024年度，研发投入占营业收入的比例增加27.46个百分点，主要系本报告期收入同比下降幅度较大，故研发投入占营业收入的比例增加。

五、核心竞争力的变化情况

（一）技术研发优势

1、专业的研发团队

经过多年的发展，公司构建了专业齐全、层次清晰、经验丰富的研发人员团队，形成了以研发总监和资深研发工程师为首、高级研发工程师和研发工程师为骨干、助理研发工程师为辅助的研发人员梯队，各个专业的技术骨干有着多年的从业经验，具有较强的技术攻关能力和丰富的工程研制经验。同时经过多年对行业的专注，研发团队还对产品在强干扰、高动态环境下的要求有着深刻的理解，有丰富的产品制造、安装调试、维护保养等应用实践经验。

2、核心技术优势

卫星导航行业和卫星通信行业都属于技术密集型行业，技术创新和技术积累是公司业务全方位拓展的基础。公司自成立以来一直非常注重技术自主创新，并在卫星导航和卫星通信相关领域形成了良好的技术积累，在卫星导航领域，公司是国内少数几家已自主掌握导航天线、微波变频、信号与信息处理等环节核心技术的厂商之一，具备全国产化设计能力，不仅能研发卫星导航接收终端，还具备模拟卫星信号的设计能力，研制、开发各种卫星导航模拟测试设备；在卫星通信领域，公司已完全掌握了天馈设计、射频及微波、传动结构及力学仿真分析、惯性导航及伺服跟踪等主要环节的核心技术。同时，电子对抗领域所涉技术与当前卫星导航、卫星通信同源且具有延伸性。

3、技术完整性优势

经过多年积累，公司在卫星导航、卫星通信、电子对抗领域形成了较为完整的技术体系，核心技术覆盖了卫星导航、卫星通信、电子对抗终端设备制造的主要环节。较为完整、全面的技术积淀使公司在进行产品设计之初即可对产品设计进行整体的优化，并有能力持续优化产品设计，不仅有利于提高产品技术性能，在成本控制方面还有效避免了因部分技术依赖第三方公司而导致的成本过高、不受控的问题。

（二）质量管控优势

公司已经建立了符合ISO9001:2008、GB/T19001-2008、GJB9001C-2017质量标准要求的质量管理体系和完善的质量管理制度，通过品质控制体系以及供应商评估与控制体系，保证质量管理覆盖产品研发、物料采购、生产调试、成品检验、交付运输和售后服务全过程，并不断加强产品的工艺技术研究和提升，确保产品制造质量稳定。公司为进一步提升产品开发过程的管控，以及规范和优化产品生产流程，建立了MES和WMS等信息化管理系统，通过持续地优化和改进，产品开发效率得到提升，产品质量得到进一步保障。

此外，公司每年都将接受质量体系监管单位的监督审核以及用户单位的二方审核，对研发和生产过程中的不足之处不断进行改进，质量管理体