（上接D22版）

由上表可知，公司2024年末发出商品对应项目在2025年收入确认金额为7,088.04万元，平均毛利率为40.50%。2024年末发出商品在2025年的结转比例为78.56%。

（一）2024年末公司发出商品在2025年尚未结转情况

2024年末公司发出商品在2025年尚未结转金额为907.41万元。部分项目因客户原因暂时搁置，客户能否验收存在较大不确定性，公司已基于谨慎性原则，在2025年末对该等项目的发出商品余额全额计提跌价准备，具体明细如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	2024年末发出商品余额	2025年末结转金额	2025年末存货跌价准备金额
鹤壁市生态环境局	鹤壁市重型柴油车车载在线监控系统（第二阶段）注	117.92	117.92	119.13
国防单位4	5G流量解析处理软件采购项目	30.48	30.48	30.48
政府单位6	自然人语音实验局	29.59	29.59	29.59
国防单位1	维修器材采购项目	19.49	19.49	19.49
国防单位4	原材料采购及加工（5块DPU板）	14.93	14.93	14.93
沈阳资金集中收付管理中心	NGL04SE-D采购	9.43	9.43	9.43
湖南国天电子科技有限公司	程控交换机板件销售	8.61	8.61	8.61
方城县环境保护局	方城超限站点位尾气遥感监测系统搬迁重建服务	8.15	8.15	8.15
国防单位5	2020年某国防装备采购单位维修器材订购	5.09	5.09	5.09
合计		243.70	243.70	244.91

注：上表中，“鹤壁市重型柴油车车载在线监控系统（第二阶段）”项目2025年末存货跌价准备金额略大于2024年末发出商品余额，系因为该项目在2025年有零星投入，2025年发出商品余额相比2024年末略有增加1.21万元。

除前述所列搁置项目外，2024年末公司发出商品在2025年尚未结转项目金额较为分散，未结转的主要原因是发出商品所对应的项目在2025年内仍处于执行和持续投入阶段，尚未达到验收条件，此类情况中，2024年末发出商品余额在30万元以上的项目具体情况如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	2024年末发出商品金额	2025年末尚未结转金额	2025年末结转原因及项目预计验收时间
国防单位12	拟态设备试用项目	79.87	79.87	该发出商品在2025年发生销售退货后，公司将该发出商品用于新销售订单的履行，新销售订单的合同金额为90.30万元。2025年末，基于对新销售订单可变现净值进行测试，对相关存货计提跌价准备9.62万元。前述新销售订单已于2026年3月确认收入。
国防单位13	自然人检音容语音检测（服务类）扩容服务	58.33	58.33	该发出商品在2025年发生销售退货后，公司将该发出商品用于新签的“广东移动某涉诈卡治理服务项目”的履行，新销售订单的合同金额为951.02万元。2025年末，基于对新销售订单可变现净值进行测试，未发生存货跌价准备，新项目的预估毛利率为71.82%。
国防单位14	一体化保障项目	35.10	35.10	该发出商品对应的项目合同金额为118.81万元。2025年末公司根据项目合同价格及预估毛利率测算其可变现净值，未发生存货跌价准备，项目预计于2026年6月验收。
中国联合网络通信有限公司天津分公司	移网IMS扩容防护项目	33.53	33.53	该发出商品对应的项目合同金额为66.11万元。2025年末公司根据项目合同价格及预估毛利率测算其可变现净值，未发生存货跌价准备，项目预计于2026年年底前验收。
政府单位2	XXX系统项目	30.36	30.36	该发出商品对应的项目合同金额为7,716.66万元，2025年末公司根据项目合同价格及预估毛利率测算其可变现净值，未发生存货跌价准备。该项目预计在2027年验收。
合计		237.20	237.20	-

（二）2025年末发出商品余额同比减少原因

2025年末发出商品余额同比减少1,551.33万元，同比下降的主要原因为：

1、2024年末发出商品对应的主要项目在2025年完成验收确认收入，相应发出商品结转成本，导致发出商品余额减少。其中，“某省份某接入设备改造项目”与“某单位模拟机房建设工程设备采购(二次)项目”已于2025年完成验收，并确认收入，合计导致2025年末发出商品余额同比减少1,270.78万元。

2、2025年末，公司部分大额在手订单因签订时间较晚，项目执行及成本投入尚处于初始阶段，故期末尚未形成大额发出商品。如某省份某网络项目，该项目合同金额为7,716.66万元，合同在2025年12月末签订，因此截至2025年末该大额订单尚在备产中。截至2026年4月末，该项目已累计投入3,270.31万元，项目执行进度正常。

3、2025年度公司实施严格的成本物料管控策略，在合同执行前期阶段采取更为审慎的投入策略，从而控制了发出商品的规模。

4、环保物联网应用业务2025年末在手订单规模较2024年末有所缩减，该业务板块的发出商品规模相应减少。环保物联网应用业务2025年末发出商品余额为1,039.37万元，较2024年末的2,003.51万元减少964.14万元，降幅为48.12%。该业务2024年末发出商品余额占公司发出商品总余额的47.34%，占比较高。

二、分业务板块列示公司报告期末存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况，说明公司是否存在无订单、超期储备、存在淘汰风险等异常情形的长库龄存货及其跌价计提情况

（一）关于公司存货列示分类、存货库龄归集方式及存货跌价准备计提政策说明

1、关于公司在产品和发出商品的分类列示说明

根据《企业会计准则第1号——存货》第三条规定：存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

公司部分项目具有“组件交付、现场施工、分阶段验收”的特点。对于这部分项目，公司发出的并非完整可用的产成品，而是需要在客户现场进行组装、布线、联调和反复测试的组件或模块，整个生产过程在客户现场完成。因此，相关物料运抵客户现场并不一定代表生产活动的结束。基于该业务实质，公司对该类项目的存货核算采用分阶段处理方式，具体分类标准如下：

（1）对于发往客户现场后无需组装、安装及调试的物料，在出库时即归类为发出商品。

（2）对于发往客户现场后需要组装、安装及调试的物料，尽管组件已运抵客户现场，但此时产品仍处于生产过程之中，尚未达到预定可使用状态，公司仍需持续投入人工及其他费用，因此公司将已发往客户现场，但未完成安装调试或初验的物料，计入在产品核算。该处理符合《企业会计准则第1号——存货》第三条对在产品的定义，即“处在生产过程中的在产品”。待在产品完成安装调试后，该笔存货不再需要重大现场生产活动，该笔存货形态完整且已存放于客户现场，已满足发出商品的定义（即已发出但尚未满足收入确认条件的存货）。此时，公司将其从在产品转至发出商品。

因此，报告期各期末公司的在产品既包括正在各个生产工序加工的存货，也包括已经发出到项目现场但尚未完成安装调试或初验的存货；而公司的发出商品是指已发出且不再需要安装、调试等重大现场生产活动的存货。

综上，公司对于在产品、发出商品的分类符合业务实际情况及《企业会计准则第1号——存货》相关规定。

2、关于在产品、库存商品及发出商品库龄统计口径的说明

公司对在产品、库存商品及发出商品统一按项目进行归集统计。基于谨慎性原则，公司对在产品、库存商品及发出商品的库龄统计以项目立项日期作为起始点。该口径旨在从项目立项起即对存货进行持续跟踪，便于识别长期未结转的合同风险。

在减值测试中，对于在产品、库存商品和发出商品，公司按照存货对应项目的预计销售价格扣除预计发生的成本、销售费用及相关税费后的金额作为其可变现净值，并测算是否应计提跌价准备。同时，对于1年以上库龄的在产品、库存商品及发出商品，公司在按可变现净值进行常规测试的基础上，会结合合同执行进度、客户合作关系、项目验收进展等实际情况进行审慎评估。对于存在减值迹象的项目，单项计提跌价准备。

3、公司存货跌价准备计提政策

报告期内，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，于各期末对结存的各类存货进行跌价测试，具体测算方法及过程如下：

（1）原材料、半成品

原材料和半成品的存货跌价准备具体计提方式如下：

1）有对应项目合同、订单的原材料和半成品

按照合同销售价格减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费等作为该等存货的可变现净值，按照账面价值与可变现净值比较。公司的毛利率相对稳健，2025年，公司环保物联网应用、军用电信网通信设备、网络内容安全、网络空间内生安全四项业务的综合毛利率分别为27.33%、52.44%、30.13%及19.40%，存货按上述计量方法测算一般不存在跌价风险。

2）没有对应项目合同的原材料和半成品

①需要全额计提跌价准备的存货

公司定期梳理，并对截至各报告期期末存在以下情形的原材料和半成品，全额计提存货跌价准备：

A、技术路线迭代、部分原有制式的板件、芯片及电子元器件在后续业务场景中已不再适用，相关物料无法继续投入生产或转用于其他项目；

B、部分外购设备及结构件系按特定项目需求定制，导致物料专用性强、后续难以在其他业务中调拨使用。

C、部分停产机型的半成品板件及原运维外购件，因对应产品已退市或运维合同到期，无后续生产或服务需求，物料不具备可变现能力。

基于上述判断，截至2025年末，公司已对335.25万元的原材料和半成品全额计提跌价准备。

②未来维保义务项下的战略备货

公司产品有一定的质保期，公司按照合同约定提供运营维护及备品销售；质保期结束后至产品全寿命周期内，公司按照合同要求需保证成品、备件及维修器材的持续供应能力。公司会按需提供维修器材及备品销售，以及有偿运营维护服务，因此，公司会结合原材料供应情况预备一些战略性库存。对于此类存货，公司结合库龄、历史及预计使用情况测算预计可变现净值，并与账面价值比较。截至2025年末，公司维保备货余额为1,336.76万元，计提跌价准备19.59万元。2025年，公司维保业务收入为4,778.66万元，维保业务毛利率为20.8%，从公司维保收入规模和毛利率来看，公司维保备货存货跌价风险较小。

③其他通用类材料

军用电信网通信设备、网络内容安全和网络空间内生安全业务的硬件设备制造材料可以通用，公司结合库龄、历史及预计使用情况分析该等存货预计可变现净值，并与账面价值比较。截至2025年末，公司通用类材料余额为2,552.18万元，计提跌价准备532.18万元。

④不属于上述①至③类的存货

公司在环保物联网应用业务中，会结合预计市场销售情况备货。由于环保物联网应用业务以“项目制”为主，库龄在3年以上的存货后续消耗可能性较小，因此，公司对库龄在3年以上的该类存货累计100%计提跌价准备。截至2025年末，环保物联网应用业务未有订单覆盖的原材料和半成品余额为428.76万元，计提跌价准备98.12万元。其中，对库龄3年以上的原材料和半成品全额计提跌价准备88.33万元。

（2）委托加工物资

本期期末委托加工物资主要为外协板，系根据在手订单组织生产。其预计可变现净值为预计完工产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。经测算，委托加工物资可变现净值高于账面成本，无需计提跌价准备。

（3）在产品、库存商品及发出商品

在产品、库存商品和发出商品一般有对应的合同或中标项目等在手订单支持，对于该部分存货，按照预计销售价格扣除预计发生的成本、销售费用及相关税费后的金额作为其可变现净值，并测算是否应计提跌价准备。

对于国防客户或政府单位客户，在正式订单签署前，存在公司应客户要求提前将产品设备发送至项目现场安装并供客户使用的情形。鉴于该等客户为长期合作客户，结合以往项目经验，客户最终基本上会与公司签署正式订单，因此，在客户未明确表示对于该等项目将不与或拒绝与公司签署正式订单之前，公司基于以往同类项目的毛利率，结合与客户的谈判磋商，按预估毛利率推算其估计售价，并以该估计售价扣除预计至完工时发生的成本、预计销售费用及相关税费后的金额作为其可变现净值。

（二）分板块列示公司报告期末存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

1、军用电信网通信设备业务存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

（1）存货具体构成、库龄结构

单位：万元

项目	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	1,562.46	806.52	225.75	268.68	261.51	217.58	1,344.89
在产品	2,186.63	1,426.41	728.18	32.05	-	-	2,186.63
半成品	991.77	725.88	160.57	55.83	49.49	32.99	958.78
库存商品	162.57	162.57	-	-	-	-	162.57
发出商品	498.51	284.18	89.67	67.10	57.55	57.80	440.70
委托加工物资	19.42	19.42	-	-	-	-	19.42
合同履约成本	-	-	-	-	-	-	-
合计	5,421.37	3,424.98	1,204.18	423.65	368.56	308.37	5,113.00

（2）跌价计提和转回情况

单位：万元

项目	期初跌价	本期计提	本期跌价转销	期末跌价
原材料	283.07	29.57	95.07	217.58
在产品	0.76	-	0.76	-
半成品	28.42	7.73	3.16	32.99
库存商品	-	-	-	-
发出商品	16.31	53.57	12.07	57.80
委托加工物资	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-
合计金额	328.56	90.87	111.06	308.37

① 原材料、半成品、库存商品

公司军用电信网通信设备业务的原材料、半成品及库存商品，主要包括板卡模块、芯片及可编程逻辑器件、电源类组件，以及服务器、电脑等整机设备。上述通信类物料的使用周期普遍较长，设备厂商需在产品全生命周期内提供备件支持，因此，即使物料库龄较长，仍可能用于售后维修，备件需求相对稳定。同时，相关物料自身性能稳定，且具有较强的不可替代性。专用通信芯片市场已趋于成熟，供需基本平衡，价格波动较小。截至报告期末，军用电信网通信设备业务板块，库龄1年以上的原材料及半成品分别为755.94万元和265.89万元，主要为FPGA、通信专用芯片及半成品板卡等物料。

公司已根据存货跌价准备计提政策，对相关物料进行充分识别与评估。对于无订单且已停产，或升级改造、预计今后无法使用的物料，公司已全额计提跌价准备；对于仍可正常使用的物料，公司结合库龄、历史领用情况及后续使用计划，分析预计可变现净值。截至2025年年末，公司已对该业务的原材料和半成品分别计提存货跌价准备金额217.58万元和32.99万元，该业务2025年毛利率为52.44%，相关物料跌价风险较低。

② 在产品

公司在产品主要为履行合同发生的材料费及人工费。材料费主要为特定军工项目采购的专用芯片、模块、结构件及配套元器件。人工费主要为生产人员在产品制造、组装及联调测试过程中发生的直接人工成本，包括现场调试、技术配合等支出。相关业务在产品的产品定制属性强，需与军工客户多次联调测试后方可验收，加之军工验收流程复杂、周期长，导致在产品库龄较长。

截至2025年末，军用电信网通信设备业务板块，库龄在1年以上的在产品合计760.23万元，主要由向国防单位11客户销售的设备及维修器材项目的在产品677.19万元构成。由于该项目系服务于国防客户，应客户要求公司提前将产品设备发送至项目现场安装并供客户使用，正式销售合同已于2026年1月签订，合同金额为2,724.00万元。2025年末，公司按照前述存货跌价准备计提政策测算其可变现净值，经测算，其可变现净值高于账面余额，无需计提跌价准备，该项目已于2026年3月验收，未发生亏损。

此外，对于军用电信网通信设备业务所有的在产品，公司均已根据存货跌价准备计提政策计算各项目对应存货的可变现净值。经测算，其可变现净值均高于账面余额，无需计提存货跌价准备。

③ 发出商品

军用电信网通信设备业务板块的发出商品多为已发出但尚未完成最终验收的通信设备，需经过部队试用、技术评审、合同验收等多个环节，库龄往往长于一般行业。上述长库龄属军工行业常态，主要受客户验收节奏影响。

对于军用电信网通信设备业务所有的发出商品，公司均已根据存货跌价准备计提政策测算存货的可变现净值。截至2025年末，军用电信网通信设备业务板块，库龄在1年以上的发出商品合计214.33万元，公司已根据测算结果对该等库龄较长的发出商品合计计提存货跌价准备57.80万元。

2、环保物联网应用业务存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

（1）存货具体构成、库龄结构

单位：万元

项目	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	348.61	39.19	123.48	53.16	132.78	138.06	210.54
在产品	512.12	184.85	327.28	-	-	-	512.12
半成品	145.67	73.36	15.86	44.85	11.59	16.08	129.59
库存商品	8.29	2.93	-	-	5.36	5.36	2.93
发出商品	1,039.37	156.03	730.71	24.22	128.42	127.43	911.94
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	135.20	135.20	-	-	-	-	135.20
合计	2,189.25	591.55	1,197.32	122.23	278.15	286.93	1,902.32

（2）跌价计提和转回情况

单位：万元

项目	期初跌价	本期计提	本期跌价转销	期末跌价
原材料	163.08	19.04	44.06	138.06
在产品	-	-	-	-
半成品	7.88	8.29	0.09	16.08
库存商品	5.36	-	-	5.36
发出商品	146.13	124.25	142.95	127.43
委托加工物资	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-
合计	322.46	151.58	187.10	286.93

① 原材料、半成品

环保物联网应用业务的原材料及半成品主要为各类结构件及噪声监测设备、气体分析仪、智能声源识别模块等环保设备组件。截至2025年末，库龄1年以上的原材料及半成品金额分别为309.41万元和72.31万元，主要包括安全智能路由器、噪声监测设备、环保监测模块、无线传输模块及机柜、立杆等配套结构件等，这部分物料主要用途为项目损坏替换、项目耗材及备件，用于已交付项目的售后维修及临时应急替换。

截至2025年末，公司根据存货跌价准备计提政策对原材料计提跌价准备138.06万元，对半成品计提跌价准备16.08万元。

② 合同履约成本

合同履约成本主要为在客户现场提供运维服务所发生的各项支出，相关成本待项目整体验收后结转。

③ 在产品

环保物联网应用业务的在产品主要为履行合同发生的材料费及人工费。材料费主要系为特定环保物联网项目采购的监测设备、传感器，数据采集模块、通信组件及配套结构件等。人工费主要系项目人员在现场部署、设备安装调试、数据平台对接及系统联调过程中发生的直接人工成本。由于项目需根据现场环境（如污染源类型、监测点位布局）进行定制化配置，相关材料专用性较强项目需经过现场部署、设备安装调试及数据平台对接等环节，经多次测试后方可初步验收。部分项目与政府环保部门相关，验收链条较长，可能导致在产品出现长库龄的情况。

截至2025年末，库龄在1年以上的在产品合计327.28万元，系由以下两个项目构成：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	在产品期末金额	存货跌价及项目执行情况
周口市生态环境局淮阳分局	周口市生态环境局淮阳分局大气污染防治项目	458.60	215.51	2025年末，经测算未发生跌价；项目已于2026年1月验收，实际未发生亏损。
周口市生态环境局鹿邑分局	周口市生态环境局鹿邑分局声环境质量自动监测系统建设项目	259.80	111.77	根据成本预算表，该项目的预估毛利率为42.90%，2025年末，经测算未发生跌价；项目目前正常推进，预计在2026年第四季度验收。
合计		718.40	327.28	

④ 发出商品

环保物联网应用业务板块的发出商品则多为已发往客户现场但项目尚未完成最终验收的监测设备或系统组件。由于终端用户多为政府客户，验收需经过试运行、数据比对、环保部门审核等环节，周期较长，同样可能形成长库龄发出商品。

截至2025年末，库龄在1年以上的发出商品合计883.34万元，主要包括以下三个项目：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	发出商品期末金额	存货跌价及项目执行情况
周口市生态环境局	周口市生态环境局周口市道路空气质量监测能力提升建设项目	729.00	541.49	2025年末，经测算未发生跌价；项目已于2026年1月验收，实际未发生亏损。
鹤壁市生态环境局	鹤壁市重型柴油车车载在线监控系统（第二阶段）	459.20	119.13	客户原因暂时搁置，客户能否验收存在较大不确定性，2025年末已全额计提跌价准备。
葫芦岛市生态环境局	葫芦岛市噪声监测管理项目	193.60	117.64	根据成本预算表，该项目的预估毛利率为60.64%，2025年末，经测算未发生跌价；项目目前正常推进，预计在2026年第二至第三季度验收。
合计		1,381.80	778.26	

除上表所列项目外，对于环保物联网应用业务剩余库龄在1年以上的105.08万元发出商品，公司均已根据存货跌价准备计提政策测算预计可变现净值，并计提存货跌价准备金额8.30万元。

3、网络内容安全业务存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

（1）存货具体构成、库龄结构

单位：万元

项目	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	456.69	141.47	15.96	23.30	275.97	202.39	254.30
在产品	1,545.16	805.27	477.42	233.92	28.55	126.93	1,418.24
半成品	356.79	226.63	37.55	16.19	76.42	87.43	269.36
库存商品	-	-	-	-	-	-	-
发出商品	1,026.73	27.72	956.13	-	42.87	29.72	997.00
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,385.38	1,201.09	1,487.07	273.41	423.81	446.48	2,938.90

（2）跌价计提和转回情况

单位：万元

项目	期初跌价	本期计提	本期跌价转销	期末跌价
原材料	253.23	7.77	58.61	202.39
在产品	-	126.93	-	126.93
半成品	66.67	22.04	1.28	87.43
库存商品	-	-	-	-
发出商品	165.19	29.59	165.05	29.72
委托加工物资	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-
合计	485.09	186.33	224.95	446.48

① 原材料、半成品

公司网络内容安全业务的原材料及半成品主要包括ATCA架构板卡、芯片及处理器、光模块及光器件、被动元器件及频率器件等。截至2025年末，库龄超过1年的原材料及半成品金额分别为315.22万元和130.16万元。其中，库龄较长的原材料主要为通信专用芯片、电容、各类配套结构件等，这部分存货长库龄的原因系公司为保障重点省市项目交付，进行了战略备货，后有部分存货因项目延期，导致相关物料长期未领用，针对这部分物料，公司已单独识别并单项计提跌价准备86.45万元。另外，公司有部分半成品为各地通信管理局、运营商反诈专项系统配套的定制化模块及软硬件半成品，该类产品因各省项目需求差异化明显、专属属性较高，无法跨省通用至其他标准化项目，导致长期留存库存，该部分半成品公司已单独识别并单项计提跌价准备60.29万元。

除单独计提跌价准备的原材料和半成品，公司根据跌价准备计提政策，结合库龄、历史领用情况及后续使用计划，分析预计可变现净值并与账面价值比较，据此计提相应跌价准备。除前述单独计提跌价准备的原材料和半成品外，截至2025年末，公司对剩余370.24万元的原材料和296.50万元的半成品分别计提跌价准备115.94万元和27.14万元。

② 在产品

在产品主要为履行合同发生的材料费及人工费，业务主要涉及内容识别、数据分析等软件与系统集成。材料费主要是为特定网络内容安全项目采购的服务器、存储设备、网络安全硬件、通信板卡及配套结构件等。人工费则主要为项目人员在系统部署、软件安装、内容识别规则配置、数据分析模型调试及系统联调过程中发生的直接人工成本。由于项目需根据客户需求多次调试测试，且部分项目与政府或监管机构相关，导致验收周期可能较长。

截至2025年末，库龄在1年以上的在产品合计739.90万元，主要由以下几个项目构成：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	在产品期末金额	存货跌价及项目执行情况
政府单位8	北京二期	-	138.18	尚未与客户签订正式合同，客户为长期合作客户，为维护客户关系并抢占市场先机，公司在项目正式签约前即已将设备发送至客户现场安装并供客户使用。尤其对于政府类项目，因财政按款节奏较慢、审批周期较长，合同签订通常存在滞后。目前，公司仍在持续跟进相关项目并推进客户合作。公司按照前述存货跌价准备计提政策测算预计可变现净值，经测算，2025年末公司已对该项目计提存货跌价准备31.32万元。
政府单位2	某省某网络项目	7,716.66	102.55	2025年末公司根据项目合同价格及预估毛利率测算其可变现净值，未发生存货跌价准备。截至2026年4月，该项目已累计投入3,270.31万元，并收到预收货款4,244.16万元，项目预计在2027年验收。
中电信数智科技有限公司陕西分公司	陕西二期	1,598.40注	101.40	根据成本预算表，该项目的预估毛利率为60.69%，2025年末，经测算未发生跌价；项目目前正常推进，预计在2026年第二至第三季度验收。
中国移动通信集团广东有限公司广州分公司	广东移动某涉诈卡治理服务项目	951.02	58.41	根据成本预算表，该项目的预估毛利率为71.82%，2025年末，经测算未发生跌价；该项目系运维服务项目，在2026至2028期间分期确认收入。
中国电信股份有限公司上海分公司	2024年上海公司异常话务防范系统扩容项目-模型数据分析与处置模块	96.46	54.63	2025年末，公司已根据存货跌价准备计提政策进行测试，未发生跌价。2026年5月该项目已通过试运行。截至2026年5月末，该项目累计投入78.04万元。项目预计在2026年第三季度验收。
合计		10,362.54	455.17	

注：该项目截至2025年末公司尚未与客户签订正式合同，客户为长期合作客户，为维护客户关系并抢占市场先机，公司在项目正式签约前即已将设备发送至客户现场安装并供客户使用。该项目正式合同已于2026年5月签订。

除上表所列项目外，对于网络内容安全业务剩余库龄在1年以上的284.73万元的在产品，公司均已根据存货跌价计提准备政策测算其可变现净值，并计提跌价准备76.36万元。

③ 发出商品

网络内容安全业务的发出商品为已交付但尚未完成系统验收的软硬件一体化产品，主要包括硬件设备及软件系统。由于内容安全项目常涉及多部门联审、政策合规性检查，验收流程不可控因素较多，导致发出商品同样存在长库龄情形。

截至2025年末，库龄在1年以上的发出商品合计999.00万元，主要由下述项目构成：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	在产品期末金额	存货跌价及项目执行情况
政府单位5	浙江三期	3,659.09	902.22	根据成本预算表，该项目的预估毛利率为55.18%，2025年末，经测算未发生跌价。目前，该项目已完成初验，预计2026年11月完成终验。

除上表所列项目外，对于网络内容安全业务剩余库龄在1年以上的96.78万元的发出商品，公司均已根据存货跌价计提准备政策测算其可变现净值，并计提跌价准备29.72万元。

整体而言，公司网络内容安全业务板块的在产品和发出商品的长库龄主要由客户验收流程导致，而非产品滞销或减值。公司已根据存货跌价准备计提政策计算可变现净值，整体跌价风险较低。

4、网络空间内生安全业务存货的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

（1）存货具体构成、库龄结构

单位：万元

项目	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	363.08	8.00	30.43	76.15	248.50	88.87	274.21
在产品	50.00	16.73	-	33.27	-	33.27	16.73
半成品	164.58	0.00	15.64	55.74	93.20	35.63	128.95
库存商品	-	-	-	-	-	-	-
发出商品	115.96	79.97	35.99	-	-	12.57	103.39
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-	-	-	-
合计	693.63	104.70	82.06	165.16	341.71	170.34	523.29

（2）跌价计提和转回情况

单位：万元

项目	期初跌价	本期计提	本期跌价转销	期末跌价
原材料	21.70	68.02	0.85	88.87
在产品	-	33.27	-	33.27
半成品	3.91	31.72	-	35.63
库存商品	-	-	-	-
发出商品	1.90	12.57	1.90	12.57
委托加工物资	-	-	-	-
合同履约成本	-	-	-	-
合计	27.50	145.58	2.75	170.34

① 原材料、半成品

公司网络空间内生安全业务的原材料及半成品主要包括芯片、服务器、软件系统及各类硬件。截至2025年末，库龄1年以上的原材料及半成品金额分别为355.08万元和164.58万元，主要为外设设备、通信专用芯片、服务器、软件系统及配套结构件，主要用于内生安全研发项目用料。上述物料市场交易活跃，价格未出现大幅下跌。同时，该等物料具备良好的通用性与复用价值，发生跌价损失的风险较小。

公司已根据存货跌价准备计提政策，对相关物料进行充分识别与评估，结合库龄、历史领用情况及后续使用计划，分析预计可变现净值并与账面价值比较，据此计提相应跌价准备。截至报告期末，公司已对原材料计提跌价准备88.87万元，对半成品计提跌价准备35.63万元。

② 在产品

公司在产品主要为处于开发或集成阶段的定制化软件模块、安全中间件及专用部件。截至2025年末，在产品账面余额为50.00万元。其中，因“郑东新区内生安全电子政务云示范应用项目”取消，对应的在产品已无法复用，公司对其全额计提跌价准备33.27万元。

③ 发出商品

网络空间内生安全业务板块的发出商品多为已发出但尚未完成安全评测或体系认证的解决方案组件。公司按照存货跌价准备计提政策测算可变现净值。截至2025年末，公司对网络空间内生安全业务板块下的发出商品计提跌价准备12.57万元。

5、通用型物料的具体构成、库龄结构和跌价计提和转回情况

除上述各业务板块存货外，对于各业务板块所使用的物料中存在共性的物料，公司还备有一定量的通用型物料，通用性物料主要为原材料和可应用于各业务板块的自制PCBA板。具体情况如下：

（1）存货具体构成、库龄结构

单位：万元

项目	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	444.85	213.27	10.48	9.98	211.12	166.12	278.72
半成品	5.28	5.28	-	-	-	-	5.28
合计金额	450.13	218.55	10.48	9.98	211.12	166.12	284.01

通用物料中的原材料以电源模块、CPU及成帧器为主，截至报告期末，库龄超过1年的原材料金额为231.58万元。库龄较长的原材料主要为电源模块、通信专用芯片、电容等电子类物料。部分原材料库龄较长的主要原因如下：1、相关电子元器件采购周期普遍较长，公司为保障项目交付的及时性，需按一定批量进行备货；2、该类物料市场可替代性较弱，公司基于存量设备维保需求进行了提前储备。公司后续会根据项目需求逐步进行消耗。

（2）跌价计提和转回情况

单位：万元

项目	期初跌价	本期计提	本期跌价转销	期末跌价
原材料	199.30	-	33.18	166.12
半成品	-	-	-	-
合计金额	199.30	-	33.18	166.12

针对上述通用型物料，公司已充分识别跌价风险并计提相应跌价准备；对于无订单且已停产或升级改造，预计今后无法使用的物料，已全额计提跌价准备；对于其余长库龄通用型物料，公司结合库龄、历史及预计使用情况分析，合理测算可变现净值并计提相应跌价准备。截至报告期末，公司已对通用型物料计提跌价准备166.12万元。

（三）关于公司长库龄存货跌价准备计提准确性及充分性的说明

单位：万元

存货类别	账面余额(a)					跌价准备(b)	账面价值(c=a-b)
	合计	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上		
原材料	3,175.69	1,208.45	406.10	431.27	1,129.88	813.02	2,362.67
在产品	4,293.92	2,433.25	1,532.88	299.24	28.55	160.20	4,133.72
半成品	1,664.10	1,031.15	229.62	172.61	230.71	172.13	1,491.97
库存商品	170.86	165.50	-	-	5.36	5.36	165.50
发出商品	2,680.57	547.91	1,812.51	91.32	228.84	227.54	2,453.04
委托加工物资	19.42	19.42	-	-	-	-	19.42
合同履约成本	135.20	135.20	-	-	-	-	135.20
合计	12,139.75	5,540.87	3,981.11	994.43	1,623.34	1,378.24	10,761.52

如上表所示，公司2025年末库龄1年以上的存货金额合计为6,598.88万元。

1、针对库龄较长的原材料及半成品，公司采取的跌价准备测试方法

截至2025年末，公司库龄1年以上的原材料及半成品金额合计为2,600.19万元。其中：

（1）单项金额计提：公司对已识别出的无订单覆盖、超期储备、存在淘汰风险等因素的原材料及半成品，已单项金额计提跌价准备，金额为335.25万元，其中库龄1年以上的原材料和半成品中，单项计提跌价准备的金额合计334.82万元。

（2）按库龄组合计提：公司其余库龄在1年以上的原材料和半成品金额合计2,265.37万元，合计计提跌价准备633.35万元。计提比例27.96%。

公司原材料主要为通信专用芯片、FPGA、电源模块、环保设备、电容及结构件、接插件等，实际发生跌价的风险较低，具体分析如下：

① 战略储备类——通信专用芯片、FPGA

通信专用芯片与FPGA系公司一年以上存货的第一大类别，该等物料库龄较长的主要原因系供应链安全储备，而非滞销。

公司所用FPGA主要为AMD/Xilinx、Intel/Altera及广州高云/Gowin的通信级产品，采用28nm/20nm或40nm等成熟制程，在通信基础设施领域的产品生命周期通常为5-10年，远长于