证券代码:688051　证券简称:佳华科技　公告编号:2026-027

关于对上海证券交易所《关于罗克佳华科技集团股份有限公司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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

罗克佳华科技集团股份有限公司(以下简称"公司")于2026年5月22日收到上海证券交易所《关于罗克佳华科技集团股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0200号,以下简称"《问询函》"),公司就《问询函》关注的相关问题逐项进行认真核查落实。现就有关问题回复如下:

一、关于主营业务。

年报显示,2025年公司营业收入2.07亿元,同比减少31.26%。分产品看,数据运营服务营业收入1.43亿元,同比减少28.76%,毛利率-0.47%,同比减少15.56个百分点;感知及平台建设营业收入3,692.79万元,同比减少31.50%,毛利率30.55%,同比增加2.02个百分点。上市以来公司营业收入整体呈现下滑趋势,归母净利润连续五年为负,经营活动现金净流量近五年有四年为负。请公司:

(一)区分产品类型列示经营模式、收入确认方式、主要客户名称、关联关系、产品内容、对应营业收入金额,结合市场需求、竞争环境、产品性能等因素说明营业收入大幅下降的原因、是否符合行业趋势;

【公司回复】

2025年公司营业收入2.07亿元,其中主营业务收入2.05亿元,占比99.51%,主营业务收入、主营业务成本及毛利率同比变动情况表如下:

单位:万元

产品分类	2025年主营业务 收入	成本	毛利率	2024年主营业务 收入	成本	毛利率	收入同比变动幅度	毛利率同比变动(百分点)
数据运营服务	14,313.25	14,381.17	-0.47%	20,092.44	17,061.61	15.08%	-28.76%	-15.56
感知及平台建设	3,692.79	2,564.49	30.55%	5,390.59	3,852.28	28.54%	-31.50%	2.02
其他	2,543.17	2,047.60	19.49%	4,493.84	3,451.89	23.19%	-43.41%	-3.70
合计	20,549.21	18,993.27	7.57%	29,976.87	24,365.78	18.72%	-31.45%	-11.15

1、整体经营概况

2025年公司实现主营业务收入20,549.21万元,较2024年29,976.87万元同比下降31.45%。分业务产品看:

(1)数据运营服务:2025年实现营业收入14,313.25万元,同比减少5,779.19万元、降幅28.76%;毛利率-0.47%,较上年15.08%下滑15.56个百分点。

(2)感知及平台建设:2025年实现营业收入3,692.79万元,同比减少1,697.80万元、降幅31.50%;毛利率30.55%,较上年28.54%提升2.02个百分点。

(3)其他:2025年实现营业收入2,543.17万元,同比减少1,950.67万元、降幅43.41%;毛利率19.49%,较上年23.19%下滑3.70个百分点。

2、数据运营服务分析

(1)经营模式与收入确认方式

经营模式:公司与客户签订中长期服务合同,建立应用服务平台,面向用户提供持续的数据运营服务。通过数据清洗、模型建立、SaaS化数据服务,增加客户黏度,获取持续性服务收益。在交付方式上,采取远程运维与现场服务相结合的模式,确保服务连续性与响应及时性。

收入确认方式:数据运营服务属于在某一时段内履行的履约义务。公司每月度/季度向客户提交运维服务确认单,经甲方确认后,按照产出法在服务期限内分期确认收入。该确认方式与公司持续提供数据服务的业务实质相匹配。

(2)主要客户及项目明细(100万元以上):

单位:万元

序号	2025年 客户名称	是否关联关系	项目名称	服务内容	营业收入金额	2024年 客户名称	是否关联关系	项目名称	服务内容	营业收入金额
1	山西兴能发电有限责任公司	否	山西省兴能发电有限责任公司全厂脱硫系统大数据2022年服务项目	服务期为2022.10.1-2025.9.30;公司运用自主研发的脱硫优化决策支持系统,通过布设在脱硫系统中的传感器、仪器、仪表及控制点对温度、压力、流速、液位以及SO_2等污染物和粉尘浓度进行监测和数据采集,对五大系统中的烟气、供浆、喷淋及净化设备运行工况数据等多元信息打通,进行数据融合和数据分析操作,在保证系统排放达标的前提下实现脱硫工艺优化,动态管控的运营服务。包含脱硫剂供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作,备品备件,油品耗材,脱硫废水处理药剂,年度大小修等	4,144.66	山西兴能发电有限责任公司	否	山西省兴能发电有限责任公司全厂脱硫系统大数据2022年服务项目	服务期为2022.10.1-2025.9.30;公司运用自主研发的脱硫优化决策支持系统,通过布设在脱硫系统中的传感器、仪器、仪表及控制点对温度、压力、流速、液位以及SO_2等污染物和粉尘浓度进行监测和数据采集,对五大系统中的烟气、供浆、喷淋及净化设备运行工况数据等多元信息打通,进行数据融合和数据分析操作,在保证系统排放达标的前提下实现脱硫工艺优化,动态管控的运营服务。包含脱硫剂供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作,备品备件,油品耗材,脱硫废水处理药剂,年度大小修等	6,333.67
2			山西省兴能发电有限责任公司全厂脱硫系统大数据2025年服务项目	服务期为2025.10.1-2026.9.30;公司运用自主研发的脱硫优化决策支持系统,通过布设在脱硫系统中的传感器、仪器、仪表及控制点对温度、压力、流速、液位以及SO_2等污染物和粉尘浓度进行监测和数据采集,对五大系统中的烟气、供浆、喷淋及净化设备运行工况数据等多元信息打通,进行数据融合和数据分析操作,在保证系统排放达标的前提下实现脱硫工艺优化,动态管控的运营服务。包含脱硫剂供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作,备品备件,油品耗材,脱硫废水处理药剂,年度大小修等	1,728.58	古交西山发电有限公司	否	山西省古交西山发电有限公司脱硫湿磨系统2022年运维项目	服务期为2023.1.1-2025.12.31;古交西山发电有限公司2×660MW机组脱硫剂制备系统提供运维服务,包含脱硫剂原材料供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作等	1,808.11
3	古交西山发电有限公司	否	山西省古交西山发电有限公司脱硫湿磨系统2022年运维项目	服务期为2023.1.1-2025.12.31;古交西山发电有限公司2×660MW机组脱硫剂制备系统提供运维服务,包含脱硫剂原材料供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作,备品备件等	1,848.92	重庆市江津区生态环境局	否	重庆市江津区生态局入河排污口水质监测监管项目(运维)	江津入河排污口监管服务,包括综合能力提升服务及入河排污口摸排服务	926.45
4	清徐经济开发区管理委员会	否	山西省太原市清徐县经委会智慧精细化工园区项目	提供智慧园区服务,包括数据处理和存储服务平台、应用支撑平台服务、园区运营指挥中心平台服务、智慧园区移动端管理平台服务、安全监管平台服务、环保管理平台服务、应急管理平台服务、封闭管理平台服务、低碳管理平台服务、日常管理平台服务	663.66	中山市生态环境局	否	广东省中山市生态局大气环境网格化监管系统2021年服务项目	大气污染源监测服务	605.69
5	天津港保税区城市环境管理局	否	天津市空港保税区城市管理局网格化三期项目	污染源排放清单更新服务,环境空气质量数据采集服务,环境空气质量数据采集服务要求,生态环境(空气)综合监管平台服务	423.49	清徐经济开发区管理委员会	否	山西省太原市清徐县经委会智慧精细化工园区项目	提供智慧园区服务,包括数据处理和存储服务平台、应用支撑平台服务、园区运营指挥中心平台服务、智慧园区移动端管理平台服务、安全监管平台服务、环保管理平台服务、应急管理平台服务、封闭管理平台服务、低碳管理平台服务、日常管理平台服务	587.71
6	太原市政务服务中心(原太原市行政审批服务管理局)	否	山西省太原市政务服务中心信息化运维阶段二项目	太原市政务服务中心信息化运维服务,服务内容包括市政务服务中心机房基础环境运行维护、硬件运行维护、软件运行维护三部分。	379.23	鄂尔多斯大数据中心	否	鄂尔多斯政府数据迁移运营服务项目	数据迁移运营服务	433.42
7	中国联合网络通信有限公司辽阳市分公司	否	辽宁省辽阳市生态局环境大数据整合项目	提供大气/扬尘/车载监测、数据汇聚接入、污染溯源模型、生态环境一张图、指挥中心系统及驻场运维、污染排查、云计算等一体化环境治理服务。	292.77	山东省聊城市东昌府区人民政府办公室	否	山东省聊城市东昌府区智慧东昌二期建设项目	在智慧东昌基础上,以多元数据融合分析+AI赋能业务应用为核心,构建汇聚融合的数据资源体系,提升基础设施运行效率与服务能力;服务内容包括决策服务、乡呼县应、智慧党建、智慧政协、雪亮工程、智慧教体、智慧司法、智慧住建、智慧检察、智慧社区等应用,并支撑城市决策中心、人工智能创新应用中心、智慧环保数据融合、政务公开等大数据应用。	391.93
8	聊城市生态环境局	否	山东省聊城市生态局乡镇空气站颗粒物监测服务项目	采购72套乡镇空气站颗粒物(PM10、PM2.5)监测数据服务。供应商负责颗粒物监测设备的日常维护、质量控制、故障维修、年度检修、检定等工作。包一为东昌府区(13)、临清市(16)、冠县(19)、莘县(24)区域的72个乡镇站。	281.14	重庆市北碚区生态环境局	否	重庆市北碚区生态局智慧环保2023年运维项目	各类设备仪器、站房等基础设施的日常维护,保障设备的质控,应急故障维修、年度检修、站点搬迁等	380.84
9	北京首通智城科技创新有限责任公司	否	北京市通州区生态局物联网大数据决策指挥平台保障项目	提供设备维保服务及业务系统软件维护	271.04	重庆市合川信息安全产业发展有限公司	否	重庆市合川区经信委信息基础设施智慧园区三期项目	通过物联网感知端建设,全面覆盖园区重点区域实时采集各类数据,形成园区末端感知层神经网络,为业务系统提供基础数据支撑,通过物联网技术将数据接入IOT平台与园区二期三大业务中台实现数据的互联互通,最终形成了打通前端感知、实现数据融合、提供运营服务的新型智慧园区	365.84
10	聊城市东昌府区人民政府办公室	否	山东省聊城市东昌府区智慧东昌二期建设项目	在智慧东昌基础上,以多元数据融合分析+AI赋能业务应用为核心,构建汇聚融合的数据资源体系,提升基础设施运行效率与服务能力;服务内容包括决策服务、乡呼县应、智慧党建、智慧政协、雪亮工程、智慧教体、智慧司法、智慧住建、智慧检察、智慧社区等应用,并支撑城市决策中心、人工智能创新应用中心、智慧环保数据融合、政务公开等大数据应用。	225.26	天津港保税区城市环境管理局	否	天津市空港保税区城市管理局网格化三期项目	污染源排放清单更新服务,环境空气质量数据采集服务,环境空气质量数据采集服务要求,生态环境(空气)综合监管平台服务	354.28
11	呼和浩特市生态环境局	否	内蒙古呼和浩特市智慧环保2025年运维项目	生态环境智慧平台、网格化微观站监测运维服务	191.66	北京首通智城科技创新有限责任公司	否	北京市通州区生态局2023年智慧环保运维项目	环境治理综合监测系统运维	341.98
12	聊城市生态环境局	否	山东省聊城市生态局乡镇空气站气态污染物监测设备2025年运维服务项目	乡镇站所有气态污染物监测仪器、气象仪器、质控设备、数据采集与传输设备、辅助设备、防雷、视频监控系统等基础设施的日常维护、质量控制、故障维修、年度检修、检定等工作,以及承担站房维护、电力和网络通讯费用	176.25	萍乡市生态环境局	否	江西省萍乡市生态局大气网格化监测系统项目	大气污染防治环保智慧平台采购及服务	325.25
13	北京首通智城科技创新有限责任公司	否	北京市通州区生态局监测能力提升及支撑项目	通州区生态环境科技化监测能力提升和支撑	174.85	太原市行政审批服务管理局	否	山西省太原市政务服务中心信息化运维阶段二项目	市政务服务中心数据中心机房基础环境运行维护、硬件运行维护、软件运行维护	315.96
14	萍乡市生态环境局	否	江西省萍乡市生态局大气网格化监测系统项目	大气污染防治环保智慧平台采购及服务	166.85	淮北市生态环境局	否	安徽省淮北市生态局大气网格化监测监管系统服务2021年续签项目	包含软件升级服务及设备运维、数据服务等	311.56
15	太原市生态环境局万柏林分局	否	山西省太原市生态环境局万柏林分局大气网格化2024年运营服务项目	大气污染源监测服务	155.22	山西省太原市清徐县智慧城市发展服务中心	否	山西省太原清徐县智慧城市建设项目	为客户建设智慧城市云、城市统一门户、智慧城市运营中心、城市综合运营决策中心、应用承载融合平台,及智慧政务、智慧城管、智慧住建、智慧环保等业务应用,并提供智慧平台、网格运营、数据报告等服务	281.70
16	重庆市江津区生态环境局	否	重庆市江津区生态局入河排污口水质监测监管项目(运维)	江津入河排污口监管服务,包括综合能力提升服务及入河排污口摸排服务	133.68	聊城市生态环境局	否	山东省聊城市生态局乡镇空气站颗粒物监测服务项目	采购72套乡镇空气站颗粒物(PM10、PM2.5)监测数据服务。供应商负责颗粒物监测设备的日常维护、质量控制、故障维修、年度检修、检定等工作。包一为东昌府区(13)、临清市(16)、冠县(19)、莘县(24)区域的72个乡镇站。	281.32
17	太原市生态环境局杏花岭分局	否	山西省太原市杏花岭区生态局重点区域管控2024年服务项目	大气污染源监测服务	128.34	惠州市生态环境局仲恺分局	否	广东省惠州市生态局仲恺区分局环境管控服务项目	大气环境精细化监管服务	280.75
18	中山市生态环境局	否	广东省中山市生态局大气环境网格化监管系统服务项目	大气污染源监测服务	126.29	重庆市合川信息安全产业发展有限公司	否	重庆市合川信息安全产业发展有限公司区块链及智慧环保(运营服务)项目	为客户搭建合川区生态环境区块链及智慧环保系统,建设一套城市智能基础应用支撑体系、一张生态环境智慧环保监测网络、一个智慧环保大数据平台、一个智慧环保指挥中心,形成一套合川"一区一策"专家服务体系,提供项目专家服务及运维服务	256.22
19	山西省太原市清徐县智慧城市发展服务中心	否	山西省太原清徐县智慧城市建设项目	为客户建设智慧城市云、城市统一门户、智慧城市运营中心、城市综合运营决策中心、应用承载融合平台,及智慧政务、智慧城管、智慧住建、智慧环保等业务应用,并提供智慧平台、网格运营、数据报告等服务	125.21	呼和浩特市生态环境局	否	内蒙古呼和浩特市生态局智慧环保2024年运维项目	生态环境智慧平台、网格化微观站监测运维服务	246.65
20	重庆市合川区城市管理局	否	重庆市合川区城管局智慧城管市政建设及运营项目	数字化城管执法软硬件平台、配套设备、基建、测评及运维服务	115.86	山西文博(集团)有限责任公司	否	山西省太原市文博集团文物资源大数据服务项目	现有数据迁移、数据安全存储、文物主题数据库等PAAS和SAAS服务	240.75
21	郑州市生态环境局郑东新区分局	否	河南省郑州市生态局郑东新区分局智慧环保调度中心2024年运维服务项目	郑州市生态环境局郑东新区分局所包含的基础设施、软硬件系统等内容以及智慧环保调度中心24小时值守调度工作	114.08	中国联通集团辽宁省通信有限公司辽阳市分公司	否	辽宁省辽阳市生态局环境大数据整合项目	提供大气/扬尘/车载监测、数据汇聚接入、污染溯源模型、生态环境一张图、指挥中心系统及驻场运维、污染排查、云计算等一体化环境治理服务	239.44
22	太原市生态环境局古交分局	否	山西省太原市古交环保局2023年大气网格化运营服务续签项目	利用环境监测设备和环境监管系统对其大气环境进行实时监测分析、对大气环境事件进行实时监管处置	112.70	太原市生态环境局迎泽分局	否	山西省太原市生态局迎泽分局大气网格化2022年运营服务项目	环境监测体系升级服务、软件系统升级服务、数据分析服务	219.38
23	晋商银行股份有限公司	否	山西省太原市晋商银行独立部分2025年维保和运维服务项目	为甲方数据中心的UPS、发电机组、精密空调、冷冻水机组、动环监控系统、电气系统、监控大屏等基础设施提供综合一体化维保服务和专业技术团队的驻场运维服务	107.23	太原市生态环境局尖草坪分局	否	山西省太原市生态局尖草坪分局联防联控项目	联防联控大数据平台(含APP)、微观站/降尘/污水排口监测、数据分析及现场巡检服务	219.13
24	太原市生态环境局尖草坪分局	否	山西省太原市生态局尖草坪分局联防联控项目	联防联控大数据平台(含APP)、微观站/降尘/污水排口监测、数据分析及现场巡检服务	101.88	聊城市生态环境局	否	山东省聊城市生态局乡镇空气站气态污染物监测设备运维服务项目	乡镇站所有气态污染物监测仪器、气象仪器、质控设备、数据采集与传输设备、辅助设备、防雷、视频监控系统等基础设施的日常维护、质量控制、故障维修、年度检修、检定等工作,以及承担站房维护、电力和网络通讯费用	176.26
25	/	/	/	/	/	太原市生态环境局	否	山西省太原市生态局微观站运维服务项目	道路环境空气在线监测系统服务	174.62
26	/	/	/	/	/	天津市武清区生态环境局	否	天津市武清区生态局网格化2023年运维项目	智慧环保综合信息化监管服务	166.90
27	/	/	/	/	/	北京首通智城科技创新有限责任公司	否	北京市通州区生态局物联网大数据决策指挥平台保障项目	提供设备维保服务及业务系统软件维护	158.10
28	/	/	/	/	/	北京首通智城科技创新有限责任公司	否	北京市通州区生态局监测能力提升及支撑项目	通州区生态环境科技化监测能力提升和支撑	149.87
29	/	/	/	/	/	太原市生态环境局万柏林分局	否	山西省太原市生态局万柏林区分局2021年大气网格化续签项目	大气污染源监测服务	134.36
30	/	/	/	/	/	重庆市江津区应急管理局	否	重庆市江津区应急局智慧应急项目	中小河流监测预警能力建设、气象灾害监测能力提升建设、中小河流灾害风险会商研判调度系统	125.39
31	/	/	/	/	/	北京市通州区生态环境局	否	北京市通州区空气质量物联网监测服务项目	空气质量物联网监测服务	120.75
32	/	/	/	/	/	重庆市合川区城市管理局	否	重庆市合川区城管局智慧城管市政建设及运营项目	数字化城管执法软硬件平台、配套设备及运维服务	115.86
33	/	/	/	/	/	天津港保税区城市环境管理局	否	天津空港保税区网格化二期项目	大气环境监测微观站设备建设、数据采集服务、相应的生态环境空气综合监管系统平台及移动端App服务、大屏及卡口监控系统运维服务、溯源排查监测技术手段服务、数据值守分析调度服务	114.29
34	/	/	/	/	/	晋商银行股份有限公司	否	山西省晋商银行数据中心独立部分运维及设备维保服务项目	为甲方数据中心的UPS、发电机组、精密空调、冷冻水机组、动环监控系统、电气系统、监控大屏等基础设施提供综合一体化维保服务和专业技术团队的驻场运维服务	108.10
35	/	/	/	/	/	平顶山市生态环境局汝州分局	否	河南省汝州市环保局智慧环保项目	为汝州市智慧环保项目提供智慧环保现场端设备建设、调度指挥中心建设、云数据中心体系建设、智慧环保应用平台建设等并提供环境大数据综合分析及运维服务	100.23
合计					12,188.83	合计				17,392.80

2025年度数据运营服务百万元以上客户共24家,合计确认收入12,188.83万元,较2024年度35家、17,392.80万元减少5,203.97万元。主要客户均为非关联方,以地方政府部门、事业单位及国有企业为主,覆盖智慧环保和智慧城市两大领域。

(3)收入下降原因分析

数据运营服务收入同比下降28.76%,核心原因可归纳为存量项目规模回落、新增业务落地不及预期两大因素:

首先是存量合同到期及业务规模收缩。2025年度,受结算额减少,运维项目到期不再续约、续签合同签约金额下调影响,对应减少收入5,466.44万元,该项影响金额占运维板块整体收入降幅5,779.19万元的94.59%。具体情况如下表:

单位:万元

业务分类	项目名称	2025年确认收入较上年同期减少金额	原因
智慧环保	重庆市江津区生态局入河排污口水质监测监管项目(运维)	792.77	2024年已完成长江入河排污口836.1公里摸排工作,120公里复查工作。2025年大部分属日常运维,相比2024年确认金额较小。
智慧环保	广东省中山市生态局大气环境网格化监管系统2021年服务等两项目	479.40	续签合同额减少
智慧环保	山西省兴能发电有限责任公司全厂脱硫系统大数据服务	460.44	发电量减少,结算单价降低,导致结算额减少
智慧环保	安徽省淮北市生态局大气网格化监测监管系统服务2021年续签项目	406.28	到期未续签
智慧城市	重庆市合川区经信委信息基础设施智慧园区三期项目	365.84	到期未续签
智慧环保	北京市通州区生态局物联网大数据决策指挥平台保障等四项目	324.83	亏损合同,续签合同额减少
智慧环保	重庆市北碚区生态局智慧环保2023年运维项目	305.29	到期未续签
智慧环保	广东省惠州市生态局仲恺区分局环境管控服务项目	257.36	到期未续签
智慧城市	山西省太原市文博集团文物资源大数据服务项目	240.75	到期未续签
智慧环保	山西省太原市生态局迎泽分局大气网格化2022年运营服务项目	202.40	到期未续签
智慧环保	重庆市合川信息安全产业发展有限公司区块链及智慧环保(运营服务)项目	164.18	部分大气监测设备及水环境监测设备停止运维结算额减少
智慧环保	江西省萍乡市生态局大气网格化监测系统项目	158.40	大数据分析、现场巡查及无人机飞行监测服务内容于2025年3月底到期
智慧环保	重庆市江津区应急局智慧应急项目	119.31	到期未续签
智慧环保	山西省太原市生态局尖草坪分局联防联控项目	117.25	到期未续签
智慧环保	山东省济南市生态局环境空气微站三期2023年运维服务项目	99.81	到期未续签
智慧环保	辽宁省葫芦岛市生态局AI精细化监管2022年运维项目	99.06	到期未续签
智慧环保	安徽省淮北市生态局大气网格化监测监管系统运维备品备件项目	86.30	到期未续签
智慧城市	重庆市合川区经信委工业园区智慧园区建设项目	82.68	到期未续签
智慧环保	河南省郑州市环保局大气颗粒物污染物监测服务项目(二期)	76.08	到期未续签
智慧环保	天津市武清区生态局网格化2024年运维等两项目	75.39	续签合同额减少
智慧环保	2024年50万以下停止服务项目	552.62	到期未续签
合计		5,466.44	

其次是新增合同补充体量有限。在存量项目集中到期的背景下,受宏观环境因素影响,新增项目落地进度有所放缓,具体体现在两方面:一是伴随区域生态环境治理工作稳步落地,大气、水质等传统环境监测领域污染物指标逐步趋于平稳,下游新增项目需求有所回落;二是受地方财政统筹安排变化影响,政府类项目立项审批周期有所延长,项目签约落地节奏随之放缓。

3、感知及平台建设分析

(1)经营模式与收入确认方式

感知及平台建设业务以项目制为主,主要通过招投标方式获取订单。公司为客户提供感知终端设备供货、系统集成、信息化平台搭建等一站式建设服务,客户以地方政府、国有平台公司为主。该业务是获取客户资源和数据入口的基础业务。

收入确认方式:感知及平台建设属于某一时点履行的履约义务。项目完成终验并取得客户验收合格报告后,一次性确认收入。该确认方式与项目制交付、控制权一次性转移的业务特征相符。

(2)主要客户及项目明细(100万元以上)

单位:万元

序号	2025年 客户名称	是否关联关系	项目名称	产品内容	金额	2024年 客户名称	是否关联关系	项目名称	产品内容	金额
1	阿维塔科技(重庆)股份有限公司	否	阿维塔PM2.5传感器销售项目	PM2.5传感器,安装在汽车座舱内,用于实时监测座舱的PM2.5浓度,进而联动净化系统	402.09	重庆市江津区应急管理局	否	重庆市江津区应急局智慧应急项目	中小河流监测预警能力建设、气象灾害监测能力提升建设、中小河流灾害风险会商研判调度系统	1,147.08
2	鄂尔多斯市碳中和研究应用有限公司	否	内蒙古鄂尔多斯市碳中和研究应用双碳智服平台项目	以"1张图+3模块+1中心"为架构建设鄂尔多斯市绿色低碳创新服务平台,依托双碳大数据中心为政府、研究院及企业提供碳管控、科研支撑与一站式碳服务,构建全场景双碳综合服务体系。	268.15	聊城市安芯人工智能公共服务平台有限公司	否	山东省聊城市东昌府区新型智慧城市建设项目(一期)项目	数字经纬平台与视频融合赋能中心实现5000路视频治理、60余种算法上架及300路解析能力,打通部门数据实现事件预警推送以提升城市治理能力,一网共治则围绕基层痛点推进流程再造与制度重塑,为社工减负增效并回归服务群众本职。	584.28
3	辽宁数能科技发展有限公司	否	辽宁省葫芦岛市高新技术工业园环保平台建设项目	智慧环保平台系统建设服务	243.71	广平县文化广电和旅游局	否	河北省邯郸市广平县广电和旅游局数字图书馆项目	广平县图书馆提档升级,包括图书自助杀菌机、RFID自助借还书办证机、智能图书馆管理系统、移动微信图书馆查询系统等设备及系统采购;并完成项目的系统集成。	471.24
4	金隅冀东水泥集团股份有限公司	否	河北省唐山市冀东水泥股份双碳管理平台项目	开发符合冀东水泥管理特色、具有完全知识产权的双碳管理平台。	240.57	上海化学工业区公共事务中心	否	上海化工园区智慧环保项目	上海化学工业区环境综合监管系统升级	393.78
5	北京低碳清洁能源研究院	否	江苏省南京市国能集团低碳院市场策略服务平台项目	构建低碳院集团化碳市场策略服务软件开发服务平台,为集团提供碳市场分析、交易策略与风险管控服务。	226.42	南京长安汽车有限公司	否	长安汽车C673项目	PM2.5传感器,安装在汽车座舱内,用于实时监测座舱的PM2.5浓度,进而联动净化系统。	246.62
6	云鼎科技股份有限公司	否	山东省济南市云鼎科技双碳管理服务平台项目	为山东能源集团搭建覆盖多级单位的全域双碳数字化管理平台,按"1+N+X"框架与"四统一"模式分两期建设,一期建成核心功能并支持300用户并发,满足集团管控与企业履约需求。	224.06	萍乡市东创数字产业投资发展有限公司	否	江西省萍乡市湘东区生态局大气污染防治精细化管控二期项目	大气污染防治精细化管控建设及运维	204.03
7	长安马自达汽车有限公司	否	长安马自达(J90A)PM2.5传感器销售项目	PM2.5传感器,安装在汽车座舱内,用于实时监测座舱的PM2.5浓度,进而联动净化系统。	214.92	生态环境部信息中心	否	北京市生态环境部机关服务中心全国碳市场管理平台项目	提供全国碳市场(水泥、电解铝、钢铁)行业历史数据治理和数据库建设。	201.51
8	北京银行股份有限公司	否	北京市银行股份有限公司碳金融服务系统项目	新建北京银行企业碳账户系统,实现企业层面、项目层面碳核算、企业和项目绿色等级评价、绿色企业(项目)库、碳金融产品推送等功能,为北京银行碳金融产品开发提供底层数据支撑。	177.36	重庆长安汽车股份有限公司/阿维塔科技(重庆)有限公司	否	重庆市长安汽车空气质量检测仪RK-AQM-D-06销售项目	PM2.5传感器,安装在汽车座舱内,用于实时监测座舱的PM2.5浓度,进而联动净化系统。	192.64
9	深圳市巨龙科教网络有限公司	否	陕西省校园安全监控防控平台项目	校车安全管理、教室安全环保管理系统的专项技术服务	157.08	中国环境科学研究院	否	新疆昌吉州生态局大气环境监管指挥调度平台项目	大气环境监管指挥调度系统平台建设及运维,包括大气环境数据资源中心建设服务、大气污染指挥作战一张图建设服务、重污染天气管理系统服务、大气环境指挥调度系统服务、"昌吉大气"智慧APP系统服务、污染源智能监管系统服务	166.75
10	山东省生态环境监测中心	否	山东省生态环境厅企业数据核查项目	建设山东省生态环境双碳大数据中台、碳数据校验平台与双碳智慧服务平台,汇聚重点排放单位多类数据,实现碳数据全流程校验管理与全省配额统筹管控,保障控排企业履约完成率	156.33	无锡中科光电技术有限公司	否	山东省东营市生态局东营区分局空气微站传感器扩项提升项目	微观站升级改造及检修等	163.54
11	萍乡市芦溪生态环境局	否	江西省萍乡市芦溪生态局大气污染防治精细化管控服务二期项目	大气污染源监测服务	156.28	中碳信发(山东)低碳科技有限公司	否	山东省聊城市信发集团有限公司双碳管理体系平台项目	初步搭建集团双碳智慧管理平台应用体系架构,涵盖双碳驾驶舱、碳排放与碳资产管理、综合分析、碳咨询、系统管理及接口开发等建设内容。	151.13
12	/	/	/	/	/	太原市生态环境局古交分局	否	山西省太原市古交环保局2023年大气网格化运营服务续签项目	利用环境监测设备和环境监管系统对其大气环境进行实时监测分析、对大气环境事件进行实时监管处置	116.28
13	/	/	/	/	/	山西六建集团有限公司	否	古交西山发电有限公司湿磨10KV配电装置改造	古交西山发电有限公司湿磨10KV配电装置改造工程用配电设备,主要是预制舱、进线柜、PT柜、母线分段柜、馈线柜、电缆桥架。	115.01
14	/	/	/	/	/	国能太仓发电有限公司	否	江苏省苏州市国能太仓碳资产动态评价与智慧管控方案研究项目	开发江苏公司碳资产动态评价与智慧管控方案研究项目,产出研究报告、国能太仓发电碳排放与碳资产管理平台,并申请1项专利或1篇核心论文。	103.39
合计					2,466.96	合计				4,257.29

2025年度感知及平台建设百万元以上项目11个,合计确认收入2,466.96万元,较2024年度14个、4,257.29万元减少1,790.33万元、降幅42.05%。本期新增双碳业务相关项目(碳管理平台、碳市场策略服务平台、双碳智服平台等)成为亮点,合计贡献收入逾1,100.00万元,显示出公司业务转型的初步成效。

(3)收入下降原因分析

感知及平台建设收入同比下降31.50%,主要受以下因素共同影响:

一是市场需求端持续走弱。公司核心业务聚焦智慧环保、智慧城市领域,客户以地方政府及国有平台企业为主。受地方财政承压、债务化解及预算收紧影响,区域内新建信息化、环境监测类项目立项数量减少、审批节奏放缓,部分项目暂缓实施。

二是行业竞争态势加剧。三大运营商等央企、地方国企依托资金优势抢占政府大型项目,上游软硬件供应商向下拓展业务,挤压民营企业的市场空间。

三是客户采购偏好发生结构性变化。政府类客户出于合规风控考量,优先选择国企、央企合作,民营企业中标难度显著提升。

四是公司处于业务转型期。公司在传统大气监测及智能化项目中叠加节能降碳、能碳管理服务等技术,向双碳业务转型,但新业务尚处于推广阶段,暂未形成规模收入以填补传统业务缺口。

4、其他业务分析

(1)经营模式与收入确认方式

其他业务以工程施工类项目为主,通过招投标方式获取工程项目,负责项目的现场施工、落地交付、验收维保全流程,项目多为政务类、园区类配套工程,回款周期长、资金占用高。

收入确认方式:由于此类业务主要按照合同要求提供工程施工业务,客户能够控制本公司履约过程中在建的商品,该业务属于在某一时段内履行的履约义务。公司采用产出法计量履约进度,具体以经客户确认的进度结算单为依据,在服务期内按履约进度确认收入。

(2)主要客户及项目明细(100万元以上):

单位:万元

序号	2025年 客户	是否关联关系	项目名称	工程内容	金额	2024年 客户	是否关联关系	项目名称	工程内容	金额
1	清徐县行政审批服务管理局	否	山西省太原市清徐县政务服务大厅智慧化建设项目	清徐县政务服务大厅智慧化建设项目,包括基础设施硬件、智慧服务硬件、智慧管理硬件、智慧服务软件、智慧管理软件等;	939.60	上海仪电鑫森科技发展有限公司	否	上海市诺港科学集团中建二局顶尖科学家实验室智能化项目	世界顶尖科学家社区02、03、实验楼地块总承包工程实验室地块弱电智能化项目、实验室地块数据中心电气、暖通项目的设备材料采购及技术支持服务等;(包括监控、楼控、冷冻机组、LED大屏等大型设备)	1,159.47
2	上海仪电鑫森科技发展有限公司	否	上海市仪电鑫森顶尖科学家实验室数据中心项目	世界顶尖科学家社区02、03、实验楼地块总承包工程实验室地块数据中心电气、暖通项目的设备材料采购及技术支持服务等;(主要采购桥架、管线、UPS等设备及材料)	299.45	山西科技创新城投资开发有限公司	否	山西科创城三大平台弱电项目	山西转型综合改革示范区科技创新城综合服务平台一期弱电工程施工,包含综合布线系统、信息网络系统、有线电视系统、信息引导及发布系统、视频安防监控系统、入侵报警系统、出入口控制系统、电子巡更系统、停车库管理系统、会议系统、公共广播系统、一卡通系统、智能照明系统、机房工程等17个系统施工图纸范围内的全部工程施工;	813.31
3	大同泰瑞集团建设有限公司第七分公司	否	山西省大同市浑源县中医医院新建楼智能化项目	大同市浑源县中医医院整体建设项目室内外涉及的弱电工程,包括综合布线、网络系统、视频监控系统、门禁系统、停车场系统、远程会诊系统、信息发布系统、排队叫号系统、机房工程等;	248.08	上海仪电鑫森科技发展有限公司	否	上海市仪电鑫森顶尖科学家实验室智能化项目	世界顶尖科学家社区02、03、实验楼地块总承包工程实验室地块弱电智能化项目的设备材料采购及技术支持服务等;(主要采购桥架、管线、UPS等设备及材料)	682.74
4	上海仪电鑫森科技发展有限公司	否	上海市仪电鑫森顶尖科学家实验室智能化项目	世界顶尖科学家社区02、03、实验楼地块总承包工程实验室地块弱电智能化项目的设备材料采购及技术支持服务等;(主要采购桥架、管线、UPS等设备及材料)	151.47	中铁三局集团建筑安装工程有限公司	否	山西省白求恩医院感染性疾病诊疗中心工程智能化项目	山西白求恩医院感染性疾病诊疗中心工程智能化项目,包括综合布线系统、医疗专用系统、信息网络系统、视频监控系统、弱电井UPS配电系统、建筑设备监控系统、出入口控制系统、机房工程等工程施工;	481.34
5	/	/	/	/	/	上海仪电鑫森科技发展有限公司	否	上海市仪电鑫森顶尖科学家实验室数据中心项目	世界顶尖科学家社区02、03、实验楼地块总承包工程实验室地块数据中心电气、暖通项目的设备材料采购及技术支持服务等;(主要采购桥架、管线、UPS等设备及材料)	298.89
6	/	/	/	/	/	山西省交通新技术发展有限公司	否	山西省交通新技术桥龙锦花园东区弱电智能化项目	山西路桥房地产开发有限公司路桥龙锦花园东区、西区建设项目弱电智能化工程001标段施工劳务承包,施工劳务内容包含路桥龙锦花园西区建设项目的视频安防监控系统、电子巡更系统、五方对讲系统、出入口管理系统、可视对讲门禁系统、信息交互系统、机房工程、室外工程、通信工程、光纤入户系统等施工图设计范围内的弱电智能化工程全部内容施工;	157.84
7	/	/	/	/	/	山西建筑工程集团有限公司	否	山西省太原市焦煤集团科学技术研究院研发大楼A座建筑智能化项目	山西省太原市焦煤集团科学技术研究院研发大楼A座建筑智能化项目,包括图纸范围内的会议系统、电话系统、安防系统、全光网络系统以及配合建设单位分配电话号码并调试和房卡的协助办理调试等智能化安装工程的安装及调试;	145.38
8	/	/	/	/	/	山西省智慧交通研究院有限公司	否	山西省太原市路桥龙锦花园智能化项目	山西路桥房地产开发有限公司路桥龙锦花园东区、西区建设项目弱电智能化工程002标段施工劳务承包,施工劳务内容包含路桥龙锦花园西区建设项目的视频安防监控系统、电子巡更系统、五方对讲系统、出入口管理系统、可视对讲门禁系统、信息交互系统、机房工程、室外工程、通信工程、光纤入户系统等施工图设计范围内的弱电智能化工程全部内容施工;	143.86
合计					1,638.61	合计				3,882.83

2025年其他业务百万元以上工程施工项目4个,合计确认收入1,638.61万元,较2024年度8个、3,882.83万元减少2,244.22万元、降幅57.80%。

(3)收入下降原因分析

其他业务同比下降43.41%,主要受以下因素共同影响:

一是市场竞争加剧,客户需求萎缩。行业整体处于调整期,主要客户(政府及国有平台)财政资金持续收紧,建设预算投入审慎,直接导致项目招标总量缩减,公司获取新订单的难度显著加大。

二是主动优化业务结构,战略性放弃低效订单。公司根据市场变化调整经营策略,对毛利率偏低、回款周期过长、资金占用严重的工程项目主动收缩,将有限资源集中投向智慧双碳等高增长板块。

三是在手订单不及预期,部分存量项目延期。因客户方预算调整或项目范围变更,个别已签约项目出现延期交付,导致原预计收入未能全额确认。

5、同行业可比公司情况

同行业可比公司营业收入对比

单位:亿元

公司	2025年	2024年	变动比率
南威软件	8.36	7.37	13.43%
易华录	4.65	4.65	0.00%
太极股份	77.89	78.36	-0.60%
银江技术	1.75	5.48	-68.07%
数字政通	6.02	7.13	-15.57%
平均值	19.73	20.60	-4.22%
佳华科技	2.07	3.00	-31.00%

从行业对比来看,公司收入降幅大于行业均值,主要系行业共性压力与公司个性因素叠加所致:

行业共性因素方面:受宏观经济影响,地方政府财政支付能力下降,智慧环保及智慧城市类项目审批流程拉长、预算缩减,行业整体处于需求和模式的转型阵痛期。除南威软件外,其余可比公司均出现不同程度的收入下滑,其中银江技术降幅高达68.15%,反映行业整体承压态势。

公司个性因素方面:一是公司为控制经营风险,主动筛减了支付能力弱、回款风险高的客户,短期内对收入产生负面影响;二是公司营业收入基数较小,同等金额的订单流失在百分比上表现更为显著;三是公司正处于向双碳业务转型的关键期,传统高收入项目缩减,而新兴双碳业务尚处于推广期,收入贡献尚未放量。

综上,公司营业收入下降符合行业整体趋势,降幅大于均值是行业共性与公司主动调整双重因素叠加的结果,具有合理性。

(二)详细列示毛利率为负的主要项目及客户名称、产品内容、定价方式、对应营业收入、营业成本、毛利率,结合市场需求、收入确认、成本构成等因素定性及定量说明数据运营服务毛利率为负的原因及合理性、感知及平台建设收入下降但毛利率上升的原因及合理性、上述两项业务毛利率差异较大的原因、与同行业可比公司是否存在显著差异,说明负毛利业务的持续性、对公司经营的影响及应对措施;

【公司回复】

1、数据运营服务毛利率分析

数据运营服务成本构成及同期对比表

单位:万元

业务分类	成本项目	2025年发生额	2025年成本占比(%)	2024年发生额	2024年成本占比(%)	占比变动(%)
数据运营服务	营业收入	14,313.25	/	20,092.44	/	/
	营业成本	14,381.17	/	17,061.61	/	/
	材料成本	3,883.10	27.00	3,597.46	21.09	5.92
	人力成本	3,177.09	22.09	3,498.78	20.51	1.59
	直接费用	7,320.98	50.91	9,965.37	58.41	-7.50

2025年公司数据运营服务毛利率为-0.47%,较上年同期下降15.56%,成本构成未发生大的变化,毛利率下降的主要原因为:

(1)市场需求端随着区域生态环境治理持续推进,行业增量市场空间基本饱和,行业竞争加剧。部分运维项目合同到期后,因客户内部审批流程延长或财政资金未到位,新合同未能无缝衔接,但公司基于维护客户关系和保障服务连续性的考虑,在合同空档期内持续推进了运维服务。该期间发生的运维成本无法对应确认收入,直接侵蚀了当期毛利。

(2)在地方财政资金持续收紧的背景下,部分项目在结算或审计环节审核周期拉长、审计标准趋严,审计机构对部分已提供的服务不予认可或进行单价核减,导致已确认收入被冲回或合同金额被调减。

(3)存量运维项目在续签时,客户普遍要求压降合同金额,同时要求提供更精细的运维增值服务,形成了"收入下降、成本上升"的双向挤压。

毛利率为负的主要运维项目及客户明细表

单位:万元

序号	客户名称	项目名称	服务内容	定价方式	营业收入	营业成本	毛利率	原因分析
1	北京首通智城科技创新有限责任公司	北京市通州区生态局物联网大数据决策指挥平台保障项目	提供设备维保服务及业务系统软件维护	公开招标固定总价	271.04	371.11	-36.92%	前期项目到期后,项目持续投入运维,受财政资金审批周期较长的影响,产生空档期成本,后因财政预算缩减影响,导致合同金额偏低,叠加空档期成本,项目签约即亏损;该客户为当地政府平台公司,考虑区域战略性地位,签订该合同
2	聊城市东昌府区人民政府办公室	山东省聊城市东昌府区智慧东昌二期项目	在智慧东昌基础上,以多元数据融合分析+AI赋能业务应用为核心,构建汇聚融合的数据资源体系,提升基础设施运行效率与服务能力;服务内容包括决策服务、乡呼县应、智慧党建、智慧政协、雪亮工程、智慧教体、智慧司法、智慧住建、智慧检察、智慧社区等应用,并支撑城市决策中心、人工智能创新应用中心、智慧环保数据融合、政务公开等大数据应用。	公开招标固定总价	225.26	300.91	-33.58%	本项目系为客户多个子系统提供运维服务,保障其正常运行。报告期内,根据经客户认可的服务确认单确认收入。因部分子系统未达到客户使用要求,未通过客户验收,未确认对应收入,仅结转相关成本,受此影响,项目整体毛利为负数。
3	萍乡市生态环境局	江西省萍乡市生态局大气网格化监测系统项目	大气污染防治环保智慧平台采购及服务	公开招标固定总价	166.85	217.21	-30.18%	项目部分服务于2025年3月底到期,因项目预算审批等原因,合同未能及时续签,产生空档期服务成本,导致毛利为负,新项目合同已于2026年5月8日完成签订
4	重庆合川数字产业发展有限公司	重庆市合川信息安全产业发展有限公司区块链及智慧环保(运营服务)项目	为客户搭建合川区生态环境区块链及智慧环保系统,建设一套城市智能基础应用支撑体系、一张生态环境智慧环保监测网络、一个智慧环保大数据平台、一个智慧环保指挥中心,形成一套合川"一区一策"专家服务体系,提供项目专家服务及运维服务。	财政评审审定EPC总承包总价	92.03	560.44	-508.96%	本项目运维工作已全部完成并办结。甲方2025年更新运维考核规则,本项目的运维服务按新标准执行考核,据此核减收入335.64万元,受此影响,项目整体毛利为负。
5	重庆合川数字产业发展有限公司	重庆合川产业园区信息基础设施智慧园区运维项目	园区管理平台、监控视频、道闸等设备进行维护	–	–	458.00	不适用	本项目签约主体及实际使用方刚完成国有资产重组,受本次重组后续衔接工作影响,导致项目审批流程有所延后。目前各方仍就项目资产、费用等事项开展磋商。我方受签约主体委托,持续保障系统正常运行,同时跟进合同相关事宜,预计相关工作将于近期落地
6	平顶山市生态环境局汝州分局	河南省汝州市环保局智慧环保项目	为汝州市智慧环保项目提供智慧环保现场端设备建设、调度指挥中心建设、云数据中心体系建设、智慧环保应用平台建设等并提供环境大数据综合分析及运维服务	公开招标固定总价	-200.46	–	不适用	项目已结项,审计核减200.46万元
7	太原市生态环境局	山西省太原市生态局一体化软件运维服务项目	太原市生态局一体化软件运维、数据分析人员驻场、现场巡查服务	–	–	159.47	不适用	为保障太原市生态环境管理工作持续开展发生的空档期运维成本,目前项目处于财审阶段,预计8月挂网,9月份完成合同签订
8	萍乡市萍乡经济技术开发区生态环境局	江西省萍乡市经开区生态环境监控预警体系五期项目	更换传感器,并新增1台便携式VOCs红外热成像气体泄漏仪和1台飞行监测无人机;提供激光云台摄像机运维服务、AI算法分析服务、数据分析服务、现场运营服务以及现场帮扶服务。	–	–	134.71	不适用	空档期运维成本;项目于2026年1月28日签订
9	淮北市生态环境局	安徽省淮北市生态局大气网格化监测监管系统服务2021年续签项目	软件升级服务及设备运维、数据服务等	公开招标固定总价	-94.72	25.78	不适用	项目已结项,审计核减122.21万元
10	北京首通智城科技创新有限责任公司	北京市通州区2025年大气环境智慧化支撑和服务项目	延续654台微观站数据租赁服务、指挥决策平台能力提升(软件)、3.7*24h值班及数据分析	–	–	100.75	不适用	空档期运维成本,因预算有限,公司已经决定放弃该项目
11	太原市生态环境局晋源分局	山西省太原市生态局晋源分局2021年大气网格化续签项目	区域巡检服务、软件维护服务、数据分析服务	–	–	46.37	不适用	空档期运维成本;项目于2026年1月19日签订
12	辽阳首山经济开发区管理委员会综合办公室	辽宁省辽阳市辽阳县首山经开管委会大气环境监测监管能力提升二期项目	数据值守服务、专项空气质量分析服务、现场巡查服务、软硬件运维服务	–	–	45.87	不适用	空档期运维成本,项目因持续未进展,于2026年3月2日申请关闭
13	萍乡市湘东生态环境局	江西省萍乡市湘东区林业局高空瞭望二期项目	37套高空瞭望设备服务续签,AI分析服务,驻场分析服务	–	–	66.99	不适用	空档期运维成本,项目落标,于2026年3月17日申请关闭
14	太原市生态环境局小店分局	山西省太原市生态局小店分局大气网格化2024年运营服务项目	208台微观站的设备运维分析服务	–	–	96.09	不适用	基于保障太原市小店区生态环境治理等公共服务连续开展发生空档期运维成本,预计于2026年9月完成合同签订
15	太原市生态环境局迎泽分局	山西省太原市生态局迎泽分局大气网格化2022年运营服务项目	环境监测体系升级服务、软件系统升级服务、数据分析服务	公开招标固定总价	16.98	110.20	-548.94%	空档期运维成本109.62万元;新项目合同于2026年6月10日完成签订
合计					476.98	2,693.89	-464.78%	

2、感知及平台建设毛利率分析

感知平台及建设成本构成及同期对比表

单位:万元

产品分类	项目	2025年发生额	2025年成本占比(%)	2024年发生额	2024年成本占比(%)	占比变动(百分比)
感知及平台建设	营业收入	3,692.79	/	5,390.59	/	/
	营业成本	2,564.49	/	3,852.28	/	/
	材料成本	880.72	34.34	2,451.06	63.63	-29.28
	人力成本	489.24	19.08	227.86	5.91	13.16
	直接费用	1,194.53	46.58	1,173.36	30.46	16.12

2025年度感知及平台建设业务毛利率30.55%,较2024年28.54%提升2.02个百分点。本板块业务以项目制开展,单个项目业态差异较大,成本结构随项目类型波动明显。本期原材料成本占比较上年回落,主要系项目结构变化所致:2024年公司承接重庆市江津区应急局、河北邯郸数字图书馆两个项目,项目以硬件采购与系统集成为核心,原材料耗用偏高,抬升了2024年度整体材料成本占比;2025年公司未承接同规模、高硬件耗材的大型工程项目,同时当期新增智慧双碳业务体量提升,该类业务以软件开发、技术服务实施为主,原材料投入占比偏低,综合带动板块材料成本占比有所下降。

本期感知及平台建设收入同比下降31.50%,毛利率逆势提升,主要受三方面因素影响:

一是持续优化项目承接结构。公司逐步缩减低毛利、资金占用较高的垫资类项目,聚焦承接高附加值优质订单;本年新增碳管理平台、碳市场策略服务等双碳类项目,整体盈利水平优于传统系统集成项目。

二是供应链管理与成本精细化管控成效显现。通过推行集中采购、多供应商比价机制,压降原材料及外协采购成本;同时优化项目落地实施方案,严控冗余人力投入与项目差旅等各项开支。

三是审慎稳健的项目定价机制。面对行业日趋激烈的市场竞价环境,公司接单时坚守合理盈利底线,避免低价拿单,新签约项目盈利空间保持平稳。

3、两项业务毛利率差异分析

数据运营服务毛利率为-0.47%,感知及平台建设业务毛利率30.55%,二者盈利水平差距较大,核心源于两类业务商业模式与成本属性存在本质区别:

感知及平台建设为项目制业务,采用项目完工一次性交付、一次性确认收入的核算模式,项目建设周期偏短,成本管控空间较好,毛利率主要受项目定价及现场实施管控效率影响。本期公司大力拓展智慧双碳业务,该板块当期营收超1,100.00万元,平均毛利率达52.89%,有效抬升了本业务整体盈利水平。

数据运营服务系持续性运维服务,合同存续期内分期履约、分段确认收入,日常运维人力、运维耗材等固定成本刚性较强,毛利率易受存量合同续约比例、项目服务空档、合同金额调减等因素扰动,盈利波动性更高。

4、同行业可比公司毛利率对比

同行业可比公司毛利率对比

公司	2025年	2024年	差异
南威软件	17.38%	24.92%	-7.54%
易华录	-45.04%	-13.85%	-31.19%
太极股份	21.72%	24.08%	-2.36%
银江技术	-23.35%	7.46%	-30.81%
数字政通	20.91%	16.03%	4.88%
平均值	-1.68%	11.73%	-13.40%
佳华科技	7.83%	18.86%	-11.03%

从行业对比来看,公司毛利率降幅略低于行业均值,整体毛利率水平高于行业均值。同行业中易华录、银江技术均出现毛利率大幅转负的情况,反映出智慧城市、智慧环保行业在政府财政收紧背景下面临的系统性盈利压力。公司毛利率变动与行业方向一致,处于行业正常波动区间内。

5、负毛利业务的持续性与应对措施

关于持续性判断:当前数据运营服务出现的负毛利情况具有阶段性特征,主要源于空档期成本和收入核减。随着存量合同续签工作推进、空档期逐步减少、审计结算逐步完成,数据运营服务毛利率预计将回归正常水平。但在地方政府财政压力短期内难以根本缓解的背景下,运维合同价格下调和结算周期延长等不利因素仍将在一定时期内存在。

已采取的短期应对措施:

1.加快合同续签进度。成立专项工作组,逐项跟进合同到期项目的续签谈判,缩短合同空档期,减少无合同覆盖的运维成本损耗。

2.优化存量项目盈利水平。对亏损项目进行逐一评估,与客户协商调整服务范围和价格条款;对无法扭亏的项目审慎评估退出方案。

3.严控空档期成本。在合同未续签期间,合理调配运维资源,避免全面维持服务导致成本失控;对确需维持的关键客户,优先保障核心服务。

4.全链条降本增效。推行供应链集中采购、精简冗余岗位、压缩非刚性开支,从源头降低综合运营成本。

中长期改善规划:

1.加速向双碳业务转型。以碳管理平台、企业碳账户、能碳管理服务为核心突破口,加大高附加值双碳业务的推广力度,逐步提升高毛利业务收入占比,从结构上改善整体盈利水平。

2.优化客户与区域结构。在巩固原有成熟市场基础上,积极拓展企业端客户和潜力区域市场,降低对单一类型客户和单一区域的依赖度。

3.推进产品SaaS化升级。将传统项目制运维服务逐步改造为标准化SaaS产品,降低边际服务成本,提升规模效应和毛利率天花板。

(三)结合货币资金、一年内到期负债、经营现金流缺口、融资渠道等,说明净利润和经营现金流连续多年为负对持续经营能力的影响,以及公司采取的应对措施。

【公司回复】

1、现金流与盈利层面

公司归母净利润连续五年为负,经营活动现金流量近四年为净流出,主要受三方面因素影响:一是传统业务拓展进入瓶颈期,新业务还未形成规模,营业收入逐年下降,项目毛利率不达预期;二是地方财政收紧导致项目回款周期拉长,应收账款规模持续偏高;三是公司供应商多属中小型企业,垫资能力偏弱,应付账款、人员费用,日常开支等不能同步压降。上述因素共同导致盈利及现金流持续多年为负,对公司持续经营能力存在一定的风险。

2、货币资金层面

截至2025年末,公司货币资金账面余额9,232.50万元,资金存量整体较为充足。其中司法冻结等受限资金279.39万元,占货币资金总额3.03%,受限资金占比偏低,现有货币资金能够较好覆盖公司日常经营周转需求,短期流动性整体稳健。

3、短期刚性到期债务

项目	金额(万元)
短期借款	6,341.19
一年内到期的非流动负债	1,140.72
合计	7,481.91

现有货币资金虽然可以覆盖短期刚性债务,但资金管理需要保持审慎。

4、维护并拓宽融资渠道

公司持续深化与各合作银行日常对接,银企合作关系保持平稳,现有银行授信额度维持稳定,存量续贷业务有序落地。在此基础上稳步丰富多元化融资路径:一方面积极对接科创贷、人才专项贷等政策性融资产品,力争获取低成本信贷资金;另一方面统筹调整借款到期结构,合理增加中长期融资占比,分散集中到期偿债压力。报告期内,公司已到期短期借款均按期足额清偿,不存在逾期、违约及被动展期情形。

5、已采取及拟实施的应对措施

(1)全力压降应收账款,修复经营现金流

成立专项回款工作组,聚焦大额长账龄政府及国企客户,综合运用对账确权、发函催收、协商分期、以资抵债等多种方式加快资金回笼。

(2)优化业务结构,止损低效业务

主动放弃低毛利、长周期、高风险的政府集成类订单,将资源向高附加值、回款周期短的双碳业务和企业端服务倾斜,从源头改善收入质量和现金流状况。

(3)严控成本费用,降本增效

全面压缩管理、销售及非必要开支,优化人员架构和外包服务成本,关停并终止低效项目,减少无效资产投入,降低固定成本对现金流的持续消耗。

(4)盘活存量资产补充现金流入

通过抵债房产出租或出售、闲置设备处置、低效资产变现等方式,增加经营性以外的收入和一次性现金流入,缓解短期流动性压力。

(5)战略转型培育新增长极

聚焦"AI+双碳"主赛道,依托公司自有数据资产和算法优势,拓展行业大模型、碳管理平台等增值服务,推动业务模式从传统项目制向平台化、SaaS化服务转型,从根本上改善盈利结构和现金流生成能力。

【会计师回复】

(一)会计师核查程序

1、针对营业收入和毛利率事项

(1)了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2)检查主要的销售合同,识别与商品控制权转移相关的合同条款,以评价公司收入的确认时点是否符合企业会计准则的规定;

(3)以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同、销售发票、服务确认单和验收报告等,查验比例为91.91%;

(4)按项目、业务类型、产品类型对营业收入及毛利率等实施实质性分析程序,识别是否存在重大或异常波动,并查明波动原因;

(5)查阅同行业可比公司的毛利率,与同行业可比公司进行对比分析;

(6)获取公司项目收入成本明细表,判断成本构成的合理性,分析成本变动与收入的匹配性;

(7)结合应收账款、合同负债科目核查销售相关记录,选取主要客户实施函证及走访程序,现场查看项目情况,通过访谈了解交易背景、交易金额、交易双方是否存在关联关系及本期是否存在收入核减等情况;营业收入走访比例为54.19%,发函比例为90.66%,回函比例为53.00%,针对未回函客户执行替代程序,包括检查销售合同、销售发票、服务确认单和验收报告等,通过回函和替代程序可确认90.66%;

(8)对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试,评价营业收入是否在恰当期间确认;

(9)获取公司2020年上市以来各年度按产品、业务类型分类的收入明细,分析收入结构及变动趋势;

(10)访谈公司管理层、销售部门负责人,了解收入下滑的具体原因,结合同行业可比公司经营情况,判断收入下降合理性;

(11)获取公司本期收入核减项目明细表、收入确认相关的支持性文件及项目结算资料,对公司相关人员进行访谈,了解项目情况及核减原因,判断收入确认及核减账务处理是否符合会计准则要求。

2、针对持续经营能力事项

(1)在实施风险评估程序时,充分关注导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项,评价管理层对企业持续经营能力的评估是否全面、恰当;关注自管理层作出评估后获得的事实或信息对公司持续经营能力的影响;

(2)对管理层进行访谈,了解管理层依据持续经营能力评估结果提出的应对计划,结合公司生产经营情况、2026年一季度报表等文件,对管理层相关应对措施是否可行以及能否改善目前的状况进行了评价;

(3)获取公司未来12个月内现金流量预测表,评价用于编制预测的基础数据的可靠性,复核预测所基于的假设的合理性;

(4)复核公司现金流量预测与债务偿还需求的匹配情况和债务偿还安排;

(5)要求管理层和治理层作出有关未来应对计划及其可行性的书面声明。

(二)会计师核查意见

经核查,我们认为:(1)报告期内,公司管理层对营业收入确认的相关判断及估计符合企业会计准则的相关规定;(2)本期公司营业收入及毛利率下滑,变动情况与自身经营实际及同行业可比公司趋势相符,具有合理性;(3)公司管理层与持续经营能力相关未来应对计划对其持续经营能力的状况能够得到改善,管理层的应对计划具有可执行性,公司的持续经营能力不存在重大不确定性。

二、关于应收账款。

年报显示,公司应收账款期末账面余额5.15亿元,账面价值为3.34亿元,应收账款占营业收入的比例近三年分别为161.87%、125.75%、125.47%,持续超过100%。其中账龄1年以上应收账款期末余额3.44亿元,占比66.73%,同比增加9.96%。按单项计提坏账准备1,687.63万元,计提比例100%。请公司:

(一)列示应收账款前十客户的名称、关联关系、销售内容、销售金额、应收金额、信用账期、期后回款、坏账准备计提情况、相关款项对应业务是否具备商业实质,本期及前期坏账计提是否充分;

【公司回复】

应收账款管理是公司当前财务工作的重中之重,由于公司订单多通过公开招标的方式取得,具体收付款条件按各项目合同约定执行,未对客户制定统一的信用政策。

2025年末,公司应收账款账面余额5.15亿元,账面价值3.34亿元,应收账款占营业收入比例为161.87%。这一比例持续三年超过100%,项目回款周期显著长于收入确认周期,是公司经营面临的突出压力。

1、应收账款前十名客户明细

应收账款前十名客户明细情况表

单位:万元

客户名称	是否关联关系	销售内容	销售金额	应收金额	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	坏账准备	期后回款
山西兴能发电有限责任公司	否	公司运用自主研发的脱硫优化决策支持系统,通过布设在脱硫系统中的传感器、仪器、仪表及控制点对温度、压力、流速、液位以及SO?等污染物和粉尘浓度进行监测和数据采集,对五大系统中的烟气、供浆、喷淋及净化设备运行工况数据等多元信息打通,进行数据融合和数据分析操作,在保证系统排放达标的前提下实现脱硫工艺优化,动态管控的运营服务。包含脱硫剂供应,专业技术服务,日常检修消缺,运行操作,备品备件,油品耗材,脱硫废水处理药剂,年度大小修等	22,804.01	6,077.39	6,077.39	–	–	–	–	–	421.77	3,246.18

(下转D26版)