2026年7月16日 星期四
制作：曹秉琛 电话：010-83251716 E—mail：zqrb9@zqrb.sina.net
证券日报

（上接D33版）

注：期末应付账款余额为该供应商期末账面余额

与在建工程相关的预付款列示为其他非流动资产，前十大其他非流动资产余额情况见下表：

2025年前十大其他非流动资产余额情况表

单位：万元

序号	供应商名称	成立时间	注册资本	是否关联方	采购内容	合同金额	期末预付款金额	期末预付款占合同比例（%）	期末应付账款余额	同比变化（%）	主要付款政策	是否已到货	是否已完成验收	是否已进项税抵扣	是否已匹配付款实际进度	是否为合同项下的预付款
1	成都波尔南科机电技术有限公司	2021-02-24	120万人民币	否	双位式接气、高厢工业焊氢炉、温式炉	83.30	70.03	28.68	29.49	137.47	签订合同后甲方预付总价40%；货到甲方经安装调试并终验收合格，乙方出具税额13%的专用发票后，15日内支付合同金额25%，质保期满一年以后15日内支付5%余款。	是	是	是		
2	四川南光真空科技有限公司	2001-08-10	590万人民币	否	高氢炉、温气炉	52.80	37.38	15.31	13.65	173.85	合同生效后5天内，支付预付款40%，现场验收合同后5天内，支付预付款40%，终验收合格满半年后支付5%余款	是	是	是		
3	四川航空工业川西机器有限责任公司	1981/10/8	20747.54万人民币	否	冷静设备、等压设备	113.00	30.00	12.28	30.00	-	合同签订后5个工作日内一次性付30%预付款；发货前5个工作日内再支付合同款55%，款到发货；合同金额10%货款在验收合格后5日内支付，质保期后支付尾款5%。	是	是	是		
4	成都前沿华义电子科技有限责任公司	2021-06-07	100万人民币	否	高平开封排、压面关接气、台	50.00	22.12	9.06	15.04	47.10	合同签订10日后支付50%，完成验收10日后支付45%，质保金5%自验收合格后满十二个月无异议后支付	是	是	是		
5	长兴安信机电设备有限公司	2016-08-17	98万人民币	否	程高钟、控温罩窑	47.00	20.80	8.52	-	-	合同签订后支付50%，货到甲方经安装调试后15日内支付40%，质保期满一年后15内支付10%余款。	是	是	是		
6	成都锦江电子系统工程有限公司	1999-08-25	1000万人民币	否	高率试、功漂系统	45.00	19.91	8.15	-	-	合同签订后30日内支付50%，货到甲方经安装调试并终验收合格后15日内支付50%	是	是	是		
7	安徽曦融兆波科技有限公司	2022-12-30	920.1217万人民币	否	双位极、工阳排气台	64.50	18.89	7.74	14.70	28.53	合同签订后预付166150元，发货前经甲方确认结构完整后支付设备款47350元，设备到货就位完毕、支付货款330000元，安装调试并终验收合格支付86700元，质保期满三个月后15日内14800元	是	是	是		
8	四川密远信达科技有限公司	2018-06-25	500万人民币	否	系、统软件	17.36	8.87	3.63	24.10	-63.21	合同签订后预付总价70%，货到甲方安装调试并终验收合格15日内支付合同金额30%	是	是	是		
9	中电科思仪科技股份有限公司	2015-05-08	82583.45万人民币	否	微功计值率、波率峰功探头	14.60	6.46	2.65	-	-	签订合同后甲方预付总价50%；产品交付一个月内支付合同总价的40%；产品交付验收合格后三个月内支付尾款10%	是	是	是		
10	成都中盛兴业科技有限公司	2009-09-18	1000万人民币	否	定、向合耦器	18.48	4.91	2.01	4.91	-0.08	合同签订后甲方预付30%，货到甲方验收合格并出具增值税发票后15日内支付尾款。	是	是	是		
	合计					506.04	239.37	98.02	131.89	81.49						

2024年前十大其他非流动资产余额情况表

单位：万元

序号	供应商名称	成立时间	注册资本	是否关联方	采购内容	合同金额	期末预付款金额	期末预付款占合同比例（%）	期末应付账款余额	同比变化（%）	主要付款政策	是否已到货	是否已完成验收	是否已进项税抵扣	是否已匹配付款实际进度	是否为合同项下的预付款
1	电子科技大学	1956-09-	45905万	否	技术开发	610.00	194.69	28.81	194.69	0.00	大额合同一：合同签订后14日内支付30%，完成XX实验后经双方签字验收后30日内支付20%，完成XX实验后经双方签字验收后30日内支付40%，完成项目总结及结题后30日内支付10%。大额合同二：签订并生效支付20%，第一阶段支付30%，第二阶段支付30%，第三阶段支付10%，第四阶段支付10%。	是	是	是		
2	四川省宸梓兴机械设备有限公司	2008-12-01	666万人民币	否	数控车床、CNC加工中心、控精端研磨机	424.00	150.09	22.21	-	-	银行汇款。合同签订后10个工作日甲方预付40%合同金额（1696000元）给乙方作为订货款；预付款到账后90天内乙方备货完成并在乙方现场按照技术协议要求通过预验收，乙方出具税额13%的增值税专用发票（全额发票）10个工作日内甲方支付50%合同金额（既2120000元）给乙方；验收完成5个工作日发货，货到甲方后10个工作日内终验收合格，10个工作日内支付合同金额10%（既424000元）。	是	是	是		
3	成都晨睿集科电子有限公司	2011-03-25	500万人民币	否	信源放器电源、电源防防、号及大主、电X线护等	251.25	63.73	9.43	22.31	185.60	签订合同后甲方预付总价30%；到货验收合格15日内支付合同金额60%；质保期满一年后支付10%余款	是	是	是		
4	暗蓝（上海）工程技术有限公司	2020-11-19	200万人民币	否	八位心极电、工空阴放测台	85.00	34.51	5.11	-	-	签订合同后甲方预付总价15%；乙方材料采购至真空腔体完成经甲方确认支付30%；产品交付验收合格后15日内支付合同金额45%，质保期满一年后支付尾款10%	是	是	是		
5	四川航空工业川西机器有限责任公司	1981/10/8	20747.54万人民币	否	冷静设备、等压设备	113.00	30.00	4.44	-	-	合同签订后5个工作日内一次性付30%预付款；发货前5个工作日内再支付合同款55%，款到发货；合同金额10%货款在验收合格后5日内支付，质保期后支付尾款5%。	是	是	是		
6	大川原粉体技术（苏州）有限公司	2002-08-28	49万美元	否	喷雾干燥机	84.00	29.73	4.40	-	-	本合同订立后10个工作日内，甲方以电汇的方式支付给乙方合同总价的40%；第二次付款在本合同设备制作完成具备验收发货条件，乙方书面通知甲方后，甲方前往现场确认或预验收合格，同时乙方开具的全额发票，乙方发往甲方的前1周内，甲方以电汇的方式支付给乙方合同总价的55%，安装、调试验收合格后10个工作日内结清尾款5%。	是	是	是		
7	成都波尔南科机电技术有限公司	2021-02-24	120万人民币	否	双位式接气、高厢工业焊氢炉、温式炉	83.30	29.49	4.36	107.70	-72.62	签订合同后甲方预付总价40%；货到甲方经安装调试并终验收合格，乙方出具税额13%的专用发票后，15日内支付合同金额25%，质保期满一年以后15日内支付5%余款。	是	是	是		
8	四川密远信达科技有限公司	2018-06-25	500万人民币	否	系、统软件	41.73	24.10	3.57	-	-	合同签订后预付总价70%，货到甲方安装调试并验收合格15日内支付合同金额30%	是	是	是		
9	赛宝创新（重庆）科技有限公司	1997-12-26	1000万人民币	否	高压试、精高电源	58.00	15.40	2.28	15.40	0.01	合同签订后15日内支付30%，货到甲方经安装调试并终验收合格后7日内支付60%，质保期在验收合格满12个月后7内支付10%余款。	是	是	是		
10	成都前沿华义电子科技有限责任公司	2021-06-07	100万人民币	否	高客能空储、精智真存系统	34.00	15.04	2.23	-	-	签订合同后甲方预付总价50%；货到安装最终验收合格结清尾款50%	是	是	是		
	合计					1,784.28	586.78	86.83	340.10	72.53	-	-	-	-		

2023年前十大其他非流动资产余额情况表

单位：万元

序号	供应商名称	成立时间	注册资本	是否关联方	采购内容	合同金额	期末预付款金额	期末预付款占合同比例（%）	期末应付账款余额	同比变化（%）	主要付款政策	是否已到货	是否已完成验收	是否已进项税抵扣	是否已匹配付款实际进度	是否为合同项下的预付款
1	四川中亚城投建设有限公司	2001-01-31	10180万人民币	否	建筑施工	19,261.67	600.00	38.69	1,800.00	-66.67	（1）项目签订合同后7日内发包人支付18000000.00元（大写：壹仟捌佰万元整）的预付款；由承包人向发包人开具收据。（2）根据工程进度，每月25日之前承包人提交月进度报表后，发包人应在15日内审核完毕，并按当月完成产值（含变更签证）的85%支付进度款。（3）项目竣工验收后15日内支付至已完工程量产值（含变更签证）的90%，经审计后支付至结算金额的97%。（4）剩余3%的工程质量保证金，2年质保期届满后28日内支付质量保证金的90%，待防水质保5年期届满后28日内支付质量保证金的10%。	是	是	是		
2	拓维科技（上海）有限公司	2019-11-25	2000万人民币	否	技术开发	400.00	353.98	22.83	-	-	在乙方无任何违约行为的情况下，甲方应在验收合格且收到发票后十个工作日内向乙方支付合同款项	是	是	是		
3	电子科技大学	1956-09	45905万	否	技术开发	610.00	194.69	12.55	104.00	87.20	大额合同一：合同签订后14日内支付30%，完成XX实验后经双方签字验收后30日内支付20%，完成XX实验后经双方签字验收后30日内支付40%，完成项目总结及结题后30日内支付10%。大额合同二：签订并生效支付20%，第一阶段支付30%，第二阶段支付30%，第三阶段支付10%，第四阶段支付10%。	是	是	是		
4	成都波尔南科机电技术有限公司	2021-02-24	120万人民币	否	氢气炉、真空炉	273.00	107.70	6.95	39.80	170.60	合同签订后7日内支付30%，合同生效后5日内支付30%，全部货物安装调试完毕并验收合格7日内支付30%，质保金在货物验收合格满3个月后支付10%。	是	是	是		
5	核工业西南理研究所	-	-	否	技术许可费	100.00	44.25	2.85	-	-	合同签订之日起10个工作日内支付50%，甲方获得乙方提交的完整术资料和完整技资料详细清单，甲方操作人员考核通过后，10个工作日内支付尾款50%。	是	是	是		
6	成都铭达科技有限公司	2016-07-07	600万人民币	否	轨道焊接装置	57.00	38.23	2.47	34.20	11.78	合同签订后5日内支付30%，甲方收到书面发货通知后5日内支付30%，安装调试合格后30日内支付30%，设备验收合格满一年后支付10%	是	是	是		
7	陕西中天火箭技术股份有限公司	2002-08-02	16471.7418万人民币	否	卧式空气真空钎焊退火炉	120.00	31.86	2.05	-	-	合同签订后甲方支付30%，货到甲方经安装调试并终验收合格后15日内支付60%，质保期满1年后15日内支付10%。	是	是	是		
8	成都中兴新科技有限公司	2009-09-18	1000万人民币	否	峰值率计功、微功率计、波大功率计	54.52	31.47	2.03	2.63	1,096.54	合同签订后甲方预付50%，货到甲方经安装调试并终验收合格15日内支付剩余50%。	是	是	是		
9	上海都关科技有限公司	2017-06-06	200万人民币	否	电磁仿真软件、软件套装	64.41	28.50	1.84	-	-	合同签订后甲方预付50%，货到甲方经安装调试并终验收合格、开具增值税发票后15日内付清尾款。	是	是	是		
10	成都晟睿电子有限公司	2011-03-25	500万人民币	否	固态调制器、高压脉冲探棒	84.05	22.31	1.44	-	-	合同签订后甲方预付30%，货到甲方经安装调试并终验收合格15日内支付60%，质保期满一年后15日内支付10%余款。	是	是	是		
	合计					21024.65	1,452.99	93.70	1,980.63	-26.64	-	-	-	-		

（三）结合公司产能利用率、收入下滑、项目多次延期等情况，说明在建工程是否存在减值迹象，是否已按照企业会计准则的相关规定进行减值测试，并提供减值测试的具体过程、关键参数及测试结论；补充截至一季度固定资产明细情况，说明账面价值同比下滑的具体原因，说明是否存在资产减值等情形。

（1）结合公司产能利用率、收入下滑、项目多次延期等情况，说明在建工程是否存在减值迹象，是否已按照企业会计准则的相关规定进行减值测试，并提供减值测试的具体过程、关键参数及测试结论

公司2025年产量、销量较2024年下降，产能利用率下降。公司在建工程对应的建设内容以研发平台搭建、全新产品线产业化、航天及核工业增量产能建设为主，2025年度终止实施的压力容器项目购置的设备已满足目前生产需求，已投入的土建金额也可用于其他在建工程项目。其余在建项目均聚焦新产品、新增赛道产能布局，并非单纯对原有成熟业务现有产能的改扩建、增量扩容。公司现有存量产能可独立匹配传统成熟产品订单需求，在建工程不会分流、替代现有产能。

公司近两年订单、收入下滑主要系高级管理人员被采取留置等偶发性、阶段性因素，叠加核工业重大项目建设进度延后所致，并非主营业务竞争力下降或市场需求萎缩的结果，公司主营业务及客户结构保持稳定，新签订单正在逐步恢复。

募投项目多次延期主要为应政府要求多次调整规划并跨部门报批，流程周期较长，延缓项目推进及另一方面叠加公共卫生事件、四川省高温限电让电于民政策等客观因素影响，项目设计、报价、招投标及施工筹备各阶段工作多次暂停，导致整体建设进度受阻。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的相关规定，公司于资产负债表日对在建工程是否存在减值迹象进行判断，具体如下：

序号	《企业会计准则》规定	具体分析
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	主要资产建筑物目前市场价格未发生大幅下降情形
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	公司全部在建工程均聚焦新产品、新增赛道增量产能，前沿研发平台建设，未涉及技术成熟产能改扩建，不存在产能过剩、资产低效闲置的风险。
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	2025年市场利率整体保持平稳，未出现大幅提高的情形
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	公司在建工程均为新建项目，采用最新的工艺设计和建筑标准，不存在陈旧过时或者实体损坏的情形
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	该项目虽两次调整完工时间，但调整系基于审慎经营决策，项目仍持续建设中，最新达产时间表（2028年11月、2028年12月）。因此，该项目不存在被闲置、终止使用或计划提前处置的情形。
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	在建项目均为新品增量产能、前沿研发载体，对应核聚变、低轨卫星空天通信两大高增长赛道，下游长期订单需求充足，公司内部可研、客户配套测算报告显示项目达产后现金流、盈利水平具备充分支撑； 研发中心项目用于下一代微波器件预研，长期提升整体技术壁垒与新品转化能力，间接提升公司整体盈利； 已终止压力容器项目相关资产转产至高氢气核工业、航天业务，转产后资产盈利水平显著优于原民用业务规划，不存在资产经济绩效不及预期、现金流大幅低于预测的内部报告证据，不满足该减值迹象。

经逐项对照《企业会计准则第8号—资产减值》规定的减值迹象，公司未发现明确表明该在建工程存在减值的客观证据。但基于更为审慎的会计处理原则，公司对在建工程执行了减值测试，测试过程及结论如下：

由于在建工程自身无法独立产生现金流入，公司将该在建工程与对应的已入账土地使用权、待安装生产设备、已完成规划的配套工程等已确认账面价值或已形成确定承诺的资产，一并认定为资产组。

该资产组为公司定制化产线，无同类型、同规模的活跃交易市场，无法获取同类资产的可靠市场公允价值，因此公允价值减去处置费用后的净额无法可靠计量。 根据准则要求，公司采用资产预计未来现金流量的现值测算该资产组的可收回金额。

各募投项目测算过程如下： 单位：万元

项目名称	计划投资金额	在建工程余额（注1）	项目所得税后现金流量净额（注2）	折现率（%）	项目投资财务净现值
特种真空件及空心阴极生产线建设项目	32,643.62	6,067.25	140,830.91	12.00	15,240.15
氟工厂及核工业领域专用部件产业化建设项目	23,264.13	8,299.21	30,338.96	10.00（注3）	132.03
压力容器安全附件产业化项目	6,037.14	4,477.79	18,560.72	12.00	3,369.72
科研生产综合楼及空天通信技术研发中心建设项目	18,670.15	8,939.43		-	-

注1：上表在建工程余额为截至2026年3月31日数据；

注2：项目所得税后现金流量净额已扣除项目初始投资金额。

注3：氟工厂及核工业领域专用部件产业化建设项目由于涉及到单个项目招投标，具体工程配套实施、项目周期较长，因此折现率选取10%。

科研生产综合楼及空天通信技术研发中心建设项目为公司核心研发配套资产，无独立对外现金流入，价值依托微波器件、核工业特种部件整体业务实现经济利益。项目全部规划自用，无闲置、处置计划；公司核心业务中长期测算现金流收益良好，短期收入波动属于行业周期阶段性调整，不存在永久性经营恶化情形；房产及配套研发设备无市价大幅下跌、技术淘汰、长期空置等会计准则规定的减值迹象，资产组整体可收回金额高于账面价值，故本期不存在减值情形，无需计提减值准备。

综上，公司基于项目建设及长期运营规划，结合资产组的实际使用用途，对未来的现金流量进行预测。经测算，特种真空件及空心阴极生产线建设项目、氟工厂及核工业领域专用部件产业化建设项目、压力容器安全附件产业化项目资产组的预计未来现金流量的现值高于账面价值，科研生产综合楼及空天通信技术研发中心建设项目为公司核心研发配套资产，房产及配套研发设备无市价大幅下跌、技术淘汰、长期空置等会计准则规定的减值迹象，在建工程不存在减值。

（2）补充截至一季度固定资产明细情况，说明账面价值同比下滑的具体原因，说明是否存在资产减值等情形。

公司截至2026年一季度固定资产明细情况见下表：

单位：万元

	资产类别	2026/1/1	本期增加	本期减少	2026/3/31
原值	房屋建筑物	19,398.81	-	-	19,398.81
	机器设备	19,039.59	11.50	0.95	19,050.14
	运输工具	512.12	-	-	512.12
	电子设备	5,477.93	2.26	-	5,480.18
	小计	44,428.45	13.76	0.95	44,441.26
	资产类别	2026/1/1	本期增加	本期减少	2026/3/31
累计折旧	房屋建筑物	11,047.67	185.45	-	11,233.12
	机器设备	14,397.22	127.36	0.91	14,523.67
	运输工具	367.61	7.51	-	375.12
	电子设备	4,356.54	116.23	-	4,472.77
	小计	30,169.03	436.55	0.91	30,604.67
	资产类别	2026/1/1	本期增加	本期减少	2026/3/31
减值准备	房屋建筑物	-	-	-	-
	机器设备	-	-	-	-
	运输工具	-	-	-	-
	电子设备	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-
	资产类别	2026/1/1	本期增加	本期减少	2026/3/31
净值	房屋建筑物	8,351.15	-	185.45	8,165.70
	机器设备	4,642.37	11.50	127.40	4,526.48
	运输工具	144.51	-	7.51	137.00
	电子设备	1,121.39	2.26	116.23	1,007.42
	小计	14,259.42	13.76	436.59	13,836.59

2026年一季度公司固定资产账面价值为13,836.59万元，较2025年末下降422.83万元，固定资产账面价值减少主要系新增折旧导致。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的相关规定，公司于2026年3月31日对固定资产是否存在减值迹象进行判断，具体如下：

序号	《企业会计准则》规定	具体分析
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	主要资产建筑物目前市场价格未发生大幅下降情形
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	一季度未发生对公司产生重大不利影响的市场或政策变化。
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	一季度市场利率稳定，无大幅上调。
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	公司资产使用状态良好
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	公司销售订单在逐步好转。
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	公司未收到其他关于资产减值的内部或外部报告。

综上，公司认为固定资产无减值迹象，无需对固定资产计提减值准备。

（四）说明近三年年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产和其他长期资产变动情况的匹配性。

公司近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产和其他长期资产变动情况见下表：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	合计
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,345.01	7,698.59	11,057.18	25,100.78
固定资产、在建工程、无形资产账面原值增加额	7,244.04	12,741.99	10,938.18	30,924.21
差额	-899.03	-5,043.40	119.00	-5,823.43

差额主要构成如下：

单位：万元

具体影响项目：	2023年度	2024年度	2025年度	合计
固定资产中在建工程转入、投资性房地产转回的影响	-159.35	-926.00	-	-1,085.36
购建长期资产支付的进项税额影响	724.20	1,239.95	1,126.94	3,091.09
应付设备工程购置款的减少（增加"-"）	-604.47	-4,390.13	-481.61	-5,476.21
购建长期资产预付账款（其他非流动资产）变动	-1,159.84	-988.72	-487.67	-2,636.23
合计	-899.03	-5,043.40	119.00	-5,823.43

综上，经核对整理，公司近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产和其他长期资产变动一致，大体匹配，主要差异系长期资产进项税，以及由长期资产确认和付款时间存在的时间差导致。

二、会计师核查意见

（一）核查程序

针对上述问题，会计师执行了以下核查程序：

1、获取在建工程、固定资产明细表，检查在建工程的项目构成、建设内容、累计投入及工程进度；访谈公司的高级管理人员，了解并复核公司在建工程转为固定资产的标准及确认时点，了解在建工程余额持续增长且近两年未转固的原因及合理性，核查是否存在长期挂账或推迟转固的情形；

2、获取近三年在建工程支出、预付款前十大付款对象明细，并通过查阅公开信息，查阅付款对象的企业信用报告及关联方认定报告以核查付款对象的成立时间、注册资本、与公司及其关联方是否存在关联关系、采购内容及金额；检查付款进度与实际工程进度的匹配性，查阅在建工程期后付款凭证，并结合银行回单等核查在建工程款项的资金实际流向，评价是否存在异常情况；

3、结合公司产能利用率、收入下滑及项目多次延期等情况，对照《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值迹象逐项进行分析；访谈公司高级管理人员，复核公司对在建工程相关资产组执行的减值测试过程、关键参数假设及测试结论，评价减值测试的合理性；

4、复核固定资产明细及折旧计提，分析一季度固定资产账面价值同比下滑的原因，对照资产减值准则规定判断固定资产是否存在减值迹象；

5、查阅近三年财务报表，核对近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产账面原值增加额的匹配性，复核差异的具体构成及合理性。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司已分项目列示在建工程明细建设内容、对应投资金额及工程进度，并说明了固定资产确认及在建工程转固的标准和时点；在建工程余额持续增长系募投项目建设投入形成，受规划调整、外部事件等因素影响进度有所延后，期末未转固系项目尚未达到预定可使用状态、验收条件未达成所致，不存在长期挂账或推迟转固的情形，会计处理符合企业会计准则的相关规定；

2、公司已列示近三年在建工程支出、预付款前十大付款对象的相关情况；款项支付进度与实际工程进度基本匹配，未发现在建工程款项的资金实际流向存在异常情况；

3、经对照《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值迹象逐项分析，并基于审慎性原则执行减值测试，在建工程对应资产组的预计未来现金流量现值高于其账面价值，不存在需计提减值准备的情形；一季度固定资产账面价值同比下滑主要系正常计提折旧所致，固定资产不存在减值迹象，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定；

4、公司近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产变动情况大体匹配，差异主要系购建长期资产支付的进项税额以及长期资产确认与付款之间的时间性差异所致，具有合理性。

问题五、关于成本与采购。

（1）2025年，公司毛利率为19%，同比下滑14个百分点，主要系收入收缩同时成本端刚性支出维持高位。其中，微波器件毛利率为23%，同比下滑17个百分点；核工业设备及部件毛利率为17%，同比下滑12个百分点；其他民用产品毛利率为9%，同比下滑7个百分点；2026年一季度毛利率为8%，同比下滑22个百分点，公司毛利率持续下滑。（2）2025年，微波器件和核工业设备及部件直接材料成本同比及占比均大幅下滑。（3）2025年，前五大供应商采购额为1.09亿元，金额同比减少18%，占年度采购比例为37%，比重提升3个百分点；本年度第二大供应商为新增供应商。请公司：（1）列示直接材料、制造费用等主要成本项目的明细构成及同比变化情况，结合产销规模、产能利用率、原材料采购价格，分析各项成本变动的合理性；（2）结合收入下滑及成本结构变动情况，分析各主营产品毛利率下滑原因，是否具备持续性，并针对性进行风险提示；（3）结合一季度收入结构、成本结构、客户变动变化，分析毛利率持续下滑的原因，是否具有持续性，与同行业公司是否存在重大差异；（4）列示近三年前十大供应商情况，包括名称、合作年限、注册资本、是否为新增供应商、采购内容、采购金额及占比、同比变化情况，是否存在关联关系等，补充说明采购金额同比变化原因、本期采购集中度提升的原因；（5）补充新增供应商的合作背景及相关资质，经营规模与其订单金额是否匹配，新增大额采购的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）列示直接材料、制造费用等主要成本项目的明细构成及同比变化情况，结合产销规模、产能利用率、原材料采购价格，分析各项成本变动的合理性；

1、主营业务成本各项目的构成情况

2024-2025年度，公司主营业务成本各项目的构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		同比变化比例（%）
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
直接材料	13,113.53	58.65	24,779.04	69.29	-47.08
直接人工	4,731.41	21.16	5,521.37	15.44	-14.31
制造费用	4,514.11	20.19	5,459.19	15.27	-17.31
合计	22,359.05	100.00	35,759.60	100.00	-37.47

2025年度公司主营业务成本合计22,359.05万元，较2024年度35,759.60万元同比下降37.47%。其中直接材料金额13,113.53万元，同比降幅47.08%，占主营业务成本比重由上年69.29%下降至58.65%，系本期产销规模收缩、原材料领用耗用同步减少所致；直接人工、制造费用分别为4,731.41万元、4,514.11万元，同比分别下降14.31%、17.31%，降幅低于直接材料及总成本降幅，主要因人工薪酬、厂房及设备折旧、车间运维等制造费用多属于刚性、半固定支出，无法随产销规模同步同比例缩减，产能利用率下降使得单位产品分摊的人工、制造费用被动增加。

2、直接材料明细构成变动情况

2024年度、2025年度，公司直接材料主要明细构成及占比具体情况如下：

单位：万元

材料名称	2025年度		2024年度		同比变化比例（%）
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
元器件	3,462.52	26.40	6,719.26	27.12	-48.47
金属制品	2,921.26	22.28	3,723.23	15.03	-21.54
真空配件	1,213.34	9.25	2,803.59	11.31	-56.72
机电设备	874.37	6.67	3,856.05	15.56	-77.32
其他	4,642.04	35.40	7,676.91	30.98	-39.53
合计	13,113.53	100.00	24,779.04	100.00	-47.08

公司直接材料明细受产品结构变动影响较大，公司微波固态器件、核工业设备及部件均属于定制化产品，需依据不同客户需求单独开展方案设计、组织生产，各期交付产品型号、规格存在差异，对应所需采购的材料品类、采购量随之发生结构性变动。

3、制造费用明细构成变动情况

2024年度、2025年度，公司制造费用主要由职工薪酬、折旧及摊销构成，各成本明细构成具体如下：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		同比变化比例（%）
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
职工薪酬	2,559.62	54.10	3,208.11	56.36	-20.21
折旧及摊销	1,040.96	22.00	1,144.88	20.11	-9.08
差旅费	259.47	5.48	325.41	5.72	-20.26
其他	870.96	18.41	1,014.16	17.82	-14.12
合计	4,731.01	100.00	5,692.56	100.00	-16.89

注：上表中制造费用数据已剔除股份支付款影响金额。

由上表可见，公司制造费用主要由职工薪酬及折旧摊销构成，制造费用各项目占比基本保持稳定。

4、结合产销规模、产能利用率、原材料采购价格，分析各项成本变动的合理性；

公司2025年度主营业务收入同比下降48.48%，产能利用率有所下滑，主要原材料采购价格整体平稳。

本年主营业务成本中直接材料金额13,113.53万元，同比下降47.08%；直接材料为变动成本，原材料采购单价未发生明显波动，成本降幅与当期产销规模收缩趋势基本匹配。

本年直接人工金额4,731.41万元，同比下降14.31%，成本降幅低于主营业务收入降幅，主要因本期收入下滑系下游客户订单调整叠加高管相关事项导致新增订单阶段性减少，考虑到公司业务工艺技术壁垒较高，公司未因短期需求收缩大规模裁减核心技术人员，仅通过压缩加班工时、调整绩效薪酬小幅压降人工成本。

本年制造费用金额4,514.11万元，同比下降17.31%，降幅同样低于收入下滑幅度，核心原因系制造费用内含厂房、专用生产设备折旧、车间管理人员薪酬等刚性固定支出，仅外协加工费、车间可变能耗等随产量减少同步缩减。

综上，本期主营业务成本项下直接材料、直接人工、制造费用的金额及结构变动，均与当期产销规模收缩、产能利用率走低、原材料采购价格平稳的经营现状相契合，各项成本变动具备合理商业逻辑。

（二）结合收入下滑及成本结构变动情况，分析各主营产品毛利率下滑原因，是否具备持续性，并针对性进行风险提示；

近两年，公司主营业务产品收入、毛利率变动情况如下：

单位：万元

产品类型	2025年度			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
微波器件	15,092.91	11,683.31	22.59	54.85
核工业设备及部件	7,677.22	6,358.05	17.18	27.90
其他民用产品	4,746.50	4,317.69	9.03	17.25
小计	27,516.63	22,359.06	18.74	100.00
产品类型	2024年度			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
微波器件	27,726.04	16,841.46	39.26	51.91
核工业设备及部件	20,329.11	14,403.37	29.15	38.06
其他民用产品	5,357.26	4,514.76	15.73	10.03
小计	53,412.41	35,759.59	33.05	100.00

从收入角度看，公司微波器件和核工业设备及部件收入占比超80%，且毛利率呈下滑趋势。近两年，公司主营业务毛利率分别为33.05%、18.74%，呈逐年下滑趋势。

近两年，微波器件收入及毛利率情况如下：

项目	2025年度		2024年度	
	收入	毛利率（%）	收入	毛利率（%）