

创远信科（上海）技术股份有限公司
关于对北京证券交易所 2025 年年报问询函
回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

创远信科（上海）技术股份有限公司（以下简称“公司”或创远信科）于近期收到北京证券交易所上市公司管理部下发的《关于对创远信科（上海）技术股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”），根据问询函的相关要求，公司会同中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”），就《问询函》所列问题逐项进行核查和落实，现已完成相关工作，具体回复如下：

说明：在回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

1、关于经营业绩

自 2022 年以来，你公司经营业绩持续下滑，2022-2024 年，营业收入分别为 31,799.15 万元、27,035.06 万元、23,269.41 万元，同比分别下降 24.54%、14.98%、13.93%。2025 年，你公司营业收入

20,446.41 万元，同比下降 12.13%；归属于上市公司股东的净利润 348.16 万元，同比下降 72.05%；扣除非经常性损益后的净利润-2,889.60 万元，2024 年为-1,629.48 万元。你公司解释称，业绩下滑主要系运营商 5GFR1 建设放缓，车联网、卫星互联网、低空经济等新业务尚处于市场开拓期。2026 年一季度，你公司营业收入 4,336.05 万元，同比下降 28.82%；净利润-884.44 万元；扣除非经常性损益后的净利润-1,531.98 万元。

根据年报，你公司报告期内计入当期损益的政府补助 3,023.01 万元，非经常性损益合计 3,755.05 万元，2023 及 2024 年，你公司计入当期损益的政府补助金额分别为 2,038.17 万元、2,590.42 万元，非经常性损益分别为 2,100.51 万元、3,263.48 万元。

请你公司：

(1) 结合各类业务开展情况、通信测试行业发展、运营商资本开支变化、车联网、卫星互联网、低空经济商业化进程，详细说明自 2022 年以来主营业务收入持续下滑、扣除非经常性损益后的亏损持续扩大的具体原因，并说明与同行业可比公司相比是否一致，如不一致，说明原因；

(2) 结合在手订单情况，说明经营业绩是否存在进一步下滑的风险，主营业务盈利能力是否发生重大不利变化，持续经营能力是否存在重大不确定性，以及拟采取的应对措施；

(3) 说明非经常性损益特别是政府补助连续增长的原因及合理性，经营业绩是否高度依赖政府补助，并结合 2025 年计入当期损益

的政府补助项目，逐一说明是与收益相关还是资产相关、损益确认金额、时点及依据，以及会计处理是否符合企业会计准则相关规定。

请年审会计师结合收入及政府补助审计程序、获取的审计证据，对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合各类业务开展情况、通信测试行业发展、运营商资本开支变化、车联网、卫星互联网、低空经济商业化进程，详细说明自 2022 年以来主营业务收入持续下滑、扣除非经常性损益后的亏损持续扩大的具体原因，并说明与同行业可比公司相比是否一致，如不一致，说明原因；

（一）公司近几年主要业绩指标情况

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
营业收入	20,446.41	23,269.41	27,035.06	31,799.15
营业成本	9,371.94	11,274.09	13,628.88	17,240.43
营业利润	-1,094.05	-335.47	2,646.63	1,151.08
净利润	347.68	1,099.83	3,193.75	2,051.82
EBITDA（税息折旧及摊销前利润）	7,609.40	7,940.04	8,099.68	6,558.81
折旧及摊销	8,401.28	7,987.81	5,154.50	5,247.12

（二）业绩变动分析

1、公司自 2022 年开始营业收入逐年下滑，主要原因系公司“1+3”发展战略三个业务方向中的无线通信测试业务方向这一主要业务方向不及预期，根据国内三大运营商近三年年度报告显示，其近三年资

本开支逐年减少。

近三年国内三大运营商资本开支

单位：亿元

运营商	2025 年	2024 年	2023 年
中国移动	1,509	1,640	1,803
中国联通	542	614	739
中国电信	804	935	988

2019-2021 年为国内 5G 基站大规模新建高峰期，三大运营商资本开支向无线接入网倾斜，公司 5G 基站射频、终端综合测试仪器需求旺盛；自 2023 年起全国 5G 基站覆盖率基本达到饱和，三大运营商建设重心由新建广覆盖基站转向存量网络优化、室分补盲、算力网络倾斜，导致公司无线通信测试产品业务受到了不同程度的影响。同时，通信行业具有相当明显的周期性，主要受技术迭代、运营商投资节奏以及相关政策影响，而 5G FR2（毫米波）尚未正式商用，仅在工业互联网、港口、场馆等垂直行业专网或试验网中小规模验证，未向大众开放连续覆盖，公司业务受产业链客观因素影响及行业竞争加剧等因素导致收入下滑。

2、公司“1+3”发展战略三个业务方向中的车联网测试及以卫星互联网和低空经济为主的通信测试业务，为公司 2022 年新增战略方向，目前尚处于市场开拓阶段，尚未形成较大业务规模。

国内 C-V2X、车路协同行业 2024 年后才进入小规模试点，整车厂以路测采购为主，并未形成规模化应用，最终技术路线及应用方向尚在验证之中，车企预算优先倾斜整车电控，通信测试设备采购周期

长。

国内低轨卫星星座尚处于试验星发射、组网验证阶段，行业标准持续迭代，目前国内正加速推进 GW 星座、千帆星座（G60）等大型低轨卫星互联网建设。2026 年开始，政府工作报告首次单独提及“加快发展卫星互联网”，产业已从试验验证迈向常态化组网与早期商用阶段。同时，无人机、eVTOL 低空通信管控行业政策试点 2025 年才逐步放开，空域管理、低空通信组网标准尚未完全统一，市场以政府示范项目为主，市场化采购需求尚未爆发。公司卫星互联网业务与低空经济业务暂未形成规模化的收入贡献。

（三）扣除非经常性损益后的亏损持续扩大的原因

公司 2025 年归属于上市公司股东的净利润 348.16 万元，同比下降 72.05%；非经常性损益金额 3,755.05 万元，同比上升 15.06%，主要系公司承接国家重大科技专项、高质量发展专项、关键技术攻关类项目（以下简称“国家专项”）等国家专项和地方性科研项目完成验收，递延收益摊销计入当期损益的政府补助增加所致；扣除非经常性损益后的净利润-2,889.60 万元，主要原因系一方面公司营业收入下降，同时为了开拓市场，加大了在人员、广告、差旅等销售活动的投入，报告期末销售人员较报告期初增加 7 人，同比增长 26.92%，2025 年销售费用较 2024 年增长 22.19%。另一方面，通信测试行业为技术密集型行业，全球无线通信测试设备市场格局较为集中，大多数产品和重要技术掌握在几个国外巨头厂商中，主要有是德科技、罗德与施

瓦茨等。国内厂商竞争力稍弱，外资品牌在中国市场占据绝大多数份额，为此公司始终维持高额研发投入，报告期内研发费用较上年同期基本持平，持续夯实核心竞争力，提升产品技术壁垒与市场竞争力。

（四）同行业可比公司情况

单位：万元

项目	创远信科（920961.BJ）				
	2025 年度	同比变动	2024 年度	同比变动	2023 年度
营业收入	20,446.41	-12.13%	23,269.41	-13.93%	27,035.06
归属上市公司股东净利润	348.16	-72.05%	1,245.76	-62.90%	3,357.51
项目	坤恒顺维（688283.SH）				
	2025 年度	同比变动	2024 年度	同比变动	2023 年度
营业收入	24,269.35	7.12%	22,656.55	-10.66%	25,359.26
归属上市公司股东净利润	4,678.00	26.32%	3,703.38	-57.48%	8,709.90
项目	普源精电（688337.SH）				
	2025 年度	同比变动	2024 年度	同比变动	2023 年度
营业收入	90,023.40	16.04%	77,582.62	15.70%	67,053.77
归属上市公司股东净利润	8,608.37	-6.74%	9,230.31	-14.50%	10,795.31
项目	思仪科技				
	2025 年度	同比变动	2024 年度	同比变动	2023 年度
营业收入	239,837.17	16.89%	205,188.28	-4.69%	215,292.19
归属上市公司股东净利润	43,821.16	59.59%	27,458.88	44.62%	18,987.06

从上述可比公司业绩情况来看，2024 年除普源精电外，各家企业营业收入均有不同程度的下降，坤恒顺维营业收入和归属于上市公司股东的净利润均下滑，变动趋势与公司基本保持一致。

2025 年除普源精电营业收入提升，归属于上市公司股东的净利润下滑外，各可比公司在细分领域市场开始逐渐发力，业绩逐步提高。主要原因如下：

普源精电专注于时域测试细分领域。其主营业务收入来源为其产品数字示波器，示波器是应用最广泛的测量仪器产品，而其中数字示波器在市场规模、应用范围上均占主导地位。数字示波器自上个世纪七十年代诞生以来，其应用越来越广泛，已成为测试工程师必备的工具之一。随着近几年来光模块测试电子技术取得突破性的发展，全世界数字示波器市场进一步扩大，因此，普源精电在光通信领域，核心大客户销售收入增加，带动相关产品线营业收入实现快速增长，成为拉动营业收入增长的重要动能。

坤恒顺维与公司专注于频域测试细分领域。其主要从事高端无线电测试仿真仪器仪表研发、生产和销售，重点面向移动通信、无线组网、车联网、导航等领域，提供用于无线电设备性能、功能检测的高端测试仿真仪器仪表及系统解决方案。据其 2025 年年度报告显示，其部分型号模块化产品获得批量化订单，销售得到快速增长。

思仪科技作为一家专业从事电子测量仪器研发、制造和销售的高科技企业，是国内电子测量仪器行业产品门类最全、频谱覆盖范围最宽的企业，其凭借在电子测量仪器领域长期的技术积累和品质优势，不断研发出更高性能系列产品并实现销售，报告期内，思仪科技微波/毫米波测量仪器收入的增长，其推出的高频网络分析仪等新一代系列产品获得客户的充分认可，其单价相对其他系列产品更高，带动报告期测量仪器销售收入的增长。

对比上述可比公司，公司更专注于无线通信测试领域，聚焦 5G/6G

毫米波太赫兹、智能网联车、卫星互联网及低空经济细分测试市场，在产品 and 市场布局上具有一定差异。

二、结合在手订单情况，说明经营业绩是否存在进一步下滑的风险，主营业务盈利能力是否发生重大不利变化，持续经营能力是否存在重大不确定性，以及拟采取的应对措施；

截止到2026年6月30日，公司在手订单较去年同比增长12.98%，公司不存在业绩持续恶化的风险。公司正处于新旧动能转换阶段，积极推进订单交付，但受项目周期、客户验收等因素影响，短期内业绩仍面临一定压力。

针对业绩下降情况，公司采取的措施：

1、在产品方面，目前国内高端通信测试仪器对比国外产品在产品性能指标上仍存在较大差距，公司也将持续增加研发投入，不断提高产品的核心竞争力，打造拳头产品；

2、市场开拓方面，公司聚焦核心市场，以“1+3”发展战略为基础，加速开拓卫星互联网、低空经济市场，参加国内外展会，拓展销售渠道，通过产业协同，不断发展新的战略合作伙伴，实现多赢；

3、在运营管理方面，公司将进一步完善内部控制，降本增效，引入新技术建设，赋能公司运营；

4、在人才管理方面，高度重视人才，进一步加强人力资源体系

建设。根据公司发展目标与战略，完善人力资源体系建设，明确人才需求、结构以及培养路径等目标，并在人才引进、户口落地、人才公寓、深造培养及各类补贴等各方面深入落实吸引及留住人才。

三、说明非经常性损益特别是政府补助连续增长的原因及合理性，经营业绩是否高度依赖政府补助，并结合 2025 年计入当期损益的政府补助项目，逐一说明是与收益相关还是资产相关、损益确认金额、时点及依据，以及会计处理是否符合企业会计准则相关规定。

（一）说明非经常性损益特别是政府补助连续增长的原因及合理性

公司 2023 年、2024 年和 2025 年非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	593.39	640.03	0.56
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,023.01	2,590.42	2,038.17
委托他人投资或管理资产的损益	136.89	63.72	57.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	23.67	-8.64	8.75

项目	2025 年	2024 年	2023 年
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-26.99	-26.62	-8.95
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.08	4.56	4.83
非经常性损益合计	3,755.05	3,263.48	2,100.51

公司 2024 年非经常性损益金额为 3,263.48 万元，较 2023 年增加 1,162.97 万元，增长 55.37%，主要是由于非流动性资产处置损益和计入当期损益的政府补助增加所致。非流动性资产处置收益系全资子公司上海毫米波企业发展有限公司退租原租赁办公场地，处置相应租赁产生的使用权资产，形成处置收益，该处置收益为偶发性收益，是公司经营场地变化所导致。计入当期损益的政府补助主要为公司承接国家专项和地方性科研项目，收到项目主管单位划拨的专项资金按照总额法先计入递延收益，项目验收完成后在相关资产使用寿命内分期计入当期损益。

公司 2025 年非经常性损益金额为 3,755.05 万元，较 2024 年增加 491.57 万元，增长 15.06%，主要系公司承接国家专项和地方性科研项目完成验收，递延收益摊销计入当期损益的政府补助增加所致。公司 2023 年、2024 年、2025 年计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
已验收专项递延收益当期摊销	2,709.19	2,347.89	1,939.41
其他政府补助	313.82	242.54	98.76
合计	3,023.01	2,590.42	2,038.17

由于全球无线通信测试市场格局较为集中，重要技术掌握在几个

国外巨头厂商中，外资品牌在中国市场占据绝大多数份额。我国通用电子测试测量仪器行业起步相对较晚，在技术上与国外优势企业仍有一定的差距，特别在高带宽、高频率的产品领域，国内企业还需要一定的技术积累，为了提升国产产品竞争力，国家和地方持续发布一系列科研项目并配套一定比例的资金来支持行业内的公司进行开发。

为了增强公司的科技研发技术水平，紧跟国家测试仪器发展战略，提升公司产品性能，扩宽公司产品结构，从而实现业务规模和盈利能力的增长，公司从 2012 年起通过国家或地方政府层面公开招标或项目竞标先后成功牵头承担了国家“新一代宽带无线移动通信网”科技重大专项课题开发任务、国家工信部新 13 科技重大专项、上海市软件和集成电路产业发展专项、新一代信息基础设施建设信息化发展专项、上海市产业转型升级发展专项（工业强基）、战略性新兴产业发展专项、科技创新行动等科研任务。

综上所述，公司非经常性损益连续增长具备合理性。

（二）经营业绩是否高度依赖政府补助，并结合 2025 年计入当期损益的政府补助项目，逐一说明是与收益相关还是资产相关、损益确认金额、时点及依据

公司经营业绩实现主要是通过公司产品销售实现业务收入，不存在对政府补助的依赖的情况。公司的政府补助主要是由于全球无线通信测试市场技术迭代较快，卫星互联网和 6G 技术均属于未来前沿技术，为了提升国产产品竞争力，国家和地方持续发布一系列科研项目

并配套一定比例的资金来支持行业内的公司进行开发。

公司 2025 年计入当期损益的政府补助项目情况如下：

单位：万元

序号	政府补助项目	资产相关 /收益相关	损益确认金额	确认时点	确认依据
1	5G 大规模天线信道模拟器研发与验证	资产相关	414.29	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
2	Z-2102	资产相关	332.49	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
3	Z-2101	资产相关	304.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
4	毫米波 5G 分析仪开发	资产相关	249.28	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
5	LTE-AdvancedMIMO 矢量信号分析仪	资产相关	247.65	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
6	LTE 及 LTE-Advanced 信号源及无线信号分析仪开发	资产相关	175.35	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
7	LTE/TD-SCDMA/WCDMA/GSM 终端综合测试仪开发	资产相关	148.53	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
8	5G 大规模 MIMO 关键技术测试平台	资产相关	100.42	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
9	多天线无线信道模拟器研发	资产相关	94.36	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
10	TD-LTE-Advanced 终端综合测试仪表开发	资产相关	86.66	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
11	TD-LTE-AdvancedTTCN 终端	资产相关	79.81	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证

序号	政府补助项目	资产相关 /收益相关	损益确认金额	确认时点	确认依据
	协议仿真测试仪开发				
12	5G 移动通信网络优化综合测试	资产相关	77.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
13	基于再生式虚拟卫星及 5G 模拟信号源的隧道内外无缝导航系统	资产相关	48.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
14	LTE-AdvancedPro 终端一致性 TTCN 测试集开发	资产相关	40.48	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
15	北斗高精度定位、授时、检测及监测保障系统产业化建设	资产相关	39.54	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
16	WIFI 测试仪器研发及产业化课题	资产相关	33.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
17	5G 无线通信测试仪表产品开发及产业化	资产相关	30.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
18	5G 产品性能提升和增强技术公共服务平台建设	资产相关	24.26	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
19	5G 大规模 MIMOOTA 测试系统开发与验证	资产相关	20.60	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
20	NB-IoT 基站信号模拟、空口信号分析综合测试系统	资产相关	20.53	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
21	5G 基站综合测试仪	资产相关	20.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
22	面向 Network2030 的信息中心网络规模试验与 6G***平台	资产相关	19.37	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证

序号	政府补助项目	资产相关 /收益相关	损益确认金额	确认时点	确认依据
23	5G 终端 MIMOOTa 测试平台建设	资产相关	17.16	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
24	5G 空口信号分析仪表研发	资产相关	15.74	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
25	便携式北斗电磁环境评估分析仪	资产相关	15.68	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
26	NB-IoT 物联网应用示范与网络测试研发	资产相关	14.17	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
27	LTE-APro 终端射频一致性测试仪表开发	资产相关	12.91	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
28	多端口智能天线自动化测试系统	资产相关	10.00	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
29	IEEE802.11ac 综测仪射频硬件研发	资产相关	9.28	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
30	5G 大规模 MIMO 数字多波束阵测量原理研究与仪器研制	资产相关	8.63	项目验收当月按相关无形资产使用寿命分期摊销计入其他收益	项目验收单、收款凭证
31	贷款贴息	收益相关	201.22	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
32	高企认定奖励	收益相关	30.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
33	松江区 2024 年度第一批智能制造示范工厂（优秀场景）	收益相关	30.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
34	泗泾镇 2024 年度稳增长突出贡献企业	收益相关	20.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
35	展会补贴	收益相关	14.21	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
36	项目应用补贴	收益相关	7.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证

序号	政府补助项目	资产相关 /收益相关	损益确认金额	确认时点	确认依据
37	稳岗补贴	收益相关	6.24	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
38	江宁经济开发区2022年度腾飞政策科小奖励资金	收益相关	2.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
39	扩岗补贴	收益相关	1.20	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
40	上海专利项目补助	收益相关	1.00	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
41	就业补贴	收益相关	0.80	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
42	实习补贴	收益相关	0.16	收到补助资金当月计入当期损益	补助政策文件/通知、收款凭证
合计			3,023.01		

（三）会计处理是否符合企业会计准则相关规定

1、政府补助的分类

公司将从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司在进行政府补助分类时采取的具体标准为：

(1) 政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

(2) 根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的，划分为与收益相关的政府补助。

(3) 若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将该政府补助款划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助：1) 政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2) 政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

2、政府补助的确认时点

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：

(1) 所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请)，而不是专门针对特定企业制定的；

(2) 应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；

(3) 相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；

(4) 根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

3、政府补助的会计处理

政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；非货币性资产公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对政府补助采用的是总额法，具体会计处理如下：

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益；相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接

计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向企业提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分以下情况进行会计处理：

（1）初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；

（2）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；

（3）属于其他情况的，直接计入当期损益。

综上所述，公司对于政府补助的会计处理符合企业会计准则相关规定。

【年审会计师核查意见】

我们针对上述问题执行了以下核查程序：

1、了解并测试了公司与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；获取了公司分业务板块、分产品的收入明细，与管理层

访谈确认收入持续下滑的具体原因。

2、获取了公司在手订单明细，并分析订单金额同比变动趋势。

3、查阅了国内三大运营商公开披露的资本开支数据，判断与公司解释情况是否一致。

4、获取了同行业可比公司公开披露的相关数据，对比分析收入变动趋势是否一致。

5、获取了公司政府补助明细台账，检查了与收益相关/与资产相关的划分依据，抽查了项目批文、资金拨付凭证、项目验收报告等支持性文件。

6、复核了政府补助的会计处理，判断其与资产/收益相关的划分是否恰当，相关递延收益摊销是否按系统合理的方法在相关资产使用寿命内分期计入损益。

7、获取了管理层编制的盈利预测报告，评估其关键假设的合理性。

综上所述，我们认为公司主营业务收入持续下滑主要系运营商 5G FR1 建设高峰期已过及新业务尚处市场开拓阶段所致，与我们在审计过程中获取的信息一致，与同行业部分可比公司收入变动趋势相比存在差异主要系业务结构不同所致，且公司持续经营能力不存在重大不确定性。公司政府补助的确认和计量符合企业会计准则相关规定，且公司政府补助连续增长具有合理性。

2、关于研发支出、无形资产及专用设备

2022-2024 年，你公司研发支出金额分别为 22,464.03 万元、

16,211.39 万元、10,385.83 万元，资本化率分别为 69.83%、69.22%、56.31%。报告期内，你公司研发支出 12,545.03 万元，占营业收入 61.36%，其中资本化金额 8,744.32 万元，资本化率 69.7%。根据年报，你公司将研发项目通过立项评审或签署科研项目任务书作为资本化开始时点。

报告期末，你公司开发支出余额 22,332.57 万元，较期初增长 64.35%。其中，Z-2201 项目研发进度 100%、预计完成时间 2025 年 9 月 30 日，但期末仍列示在“开发支出”科目，金额 14,748.36 万元，未转入“无形资产”。截至本期末，你公司未对开发支出计提减值准备。

报告期末，你公司无形资产账面价值 40,204.51 万元，其中专利权账面价值 36,144.72 万元，固定资产中专用设备账面价值 13,106.50 万元。截至本期末，你公司未对无形资产及专用设备计提减值准备。

请你公司：

(1) 详细说明报告期内与资本化相关研发项目的进度、预计完成时间、经济利益产生方式、当期和累计资本化金额、主要支出构成及形成的资产，以及已经形成开发支出的研发项目是否存在因终止、研发成功率较低等而无法满足资本化条件的情况，是否存在转为当期损益的可能性，以及对公司的经营业绩产生的影响。并说明研发项目通过立项评审或签署科研项目任务书作为资本化开始时点是否符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条中关于开发阶段支出资本化的五项条件，并说明研发项目资本化时点及依据是否与同行业

可比公司一致，如不一致，说明原因；

(2) 说明截至期末 Z-2201 项目研发进度已达到 100%，但未转入无形资产的原因及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》的相关规定，是否涉嫌延迟转入无形资产以调节利润的情形，并说明期后上述项目是否转入无形资产以及摊销政策；

(3) 结合研发投入方向、核心技术行业发展趋势、收入与各项无形资产/研发支出/专用设备对应关系、产品销售价格变动及收入变动情况、减值测试过程等，说明期末无形资产、开发支出及专用设备未发生减值的原因及合理性，减值测试关键参数（如预计未来现金流量、折现率等）是否谨慎合理，并说明测试结果是否与年报中所述“运营商 5GFR1 建设放缓，车联网、卫星互联网、低空经济等新业务尚处于市场开拓阶段”的行业现状以及你公司经营业绩变动趋势相匹配。

请年审会计师结合无形资产、研发支出、专用设备以及相关减值测试审计程序、获取的审计证据，对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、详细说明报告期内与资本化相关研发项目的进度、预计完成时间、经济利益产生方式、当期和累计资本化金额、主要支出构成及形成的资产，以及已经形成开发支出的研发项目是否存在因终止、研发成功率较低等而无法满足资本化条件的情况，是否存在转为当期损益的可能性，以及对公司的经营业绩产生的影响。并说明研发项目通过立项评审或签署科研项目任务书作为资本化开始时点是否符合《企

业会计准则第 6 号——无形资产》第九条中关于开发阶段支出资本化的五项条件,并说明研发项目资本化时点及依据是否与同行业可比公司一致,如不一致,说明原因;

(一) 详细说明报告期内与资本化相关研发项目的进度、预计完成时间、经济利益产生方式、当期和累计资本化金额、主要支出构成及形成的资产,以及已经形成开发支出的研发项目是否存在因终止、研发成功率较低等而无法满足资本化条件的情况,是否存在转为当期损益的可能性,以及对公司的经营业绩产生的影响。

公司报告期内与资本化相关研发项目的进度、预计完成时间、经济利益产生方式、当期和累计资本化金额主要支出构成及形成的资产如下:

单位: 万元

项目名称	截至期末研发进度	预计完成时间	经济利益产生方式	当期资本化金额	累计资本化金额	主要支出构成	形成的资产
Z-2201	100.00%	2026-09-30	产业化	2,480.36	14,748.36	材料费、人工费、测试化验加工费、差旅费、劳务费、专家咨询费、会议费等	无形资产
Z-2401	34.02%	2026-11-30	产业化	3,429.25	3,774.49	材料费、人工费、测试化验加工费、差旅费、劳务费、会议费、设备租赁费、专家咨询费等	无形资产
基于稀布设计的低轨卫星***与其OTA性能测试系统	76.26%	2026-06-30	产业化	169.41	1,087.47	材料费、人工费、测试化验加工费、差旅费、会议费等	无形资产

项目名称	截至期末研发进度	预计完成时间	经济利益产生方式	当期资本化金额	累计资本化金额	主要支出构成	形成的资产
面向 6G 的大带宽***项目	47.14%	2026-11-30	产业化	2,190.47	2,237.90	材料费、人工费、测试化验加工费、差旅费、劳务费、会议费、专家咨询费等	无形资产
6G+AI 融合技术在***应用项目	40.96%	2026-07-30	产业化	117.04	126.55	材料费、差旅费、会议费、测试化验加工费等	无形资产
Z-2501	0.14%	2027-11-30	产业化	16.29	16.29	人员费等	无形资产
Z-2502	0.37%	2027-06-30	产业化	13.56	13.56	人员费等	无形资产
面向无线频谱监测的垂类模型构建关键技术研究及应用示范项目	15.23%	2027-06-30	产业化	147.14	147.14	人员费、测试化验加工费等	无形资产
5G-A 通感融合技术测试仪表和综合测试验证系统研发项目	11.67%	2028-06-30	产业化	180.81	180.81	材料费、人员费、差旅费、会议费等	无形资产
合计				8,744.32	22,332.57		

公司从 2005 年成立，便致力于成为全球无线通信测试仪器的知名品牌，开展独立自主研发工作，在射频微波领域具备了丰富的研发经验。公司自成立以来承接的国家专项和地方科研项目不存在无法通过验收的情况。同时公司在申请科研课题时，项目主管单位立项评审对于公司的技术路线和人员配置以及其他所需要的资源进行了前置审核，确保公司能够有足够资源和能力完成课题任务。截止本回复披露之日，公司已履行完验收程序的国家专项和地方科研项目验收结论均为通过。

综上所述，截至本回复披露日，已经形成开发支出的研发项目不存在因终止、研发成功率较低等无法满足资本化条件的情形，不存在转为当期损益的可能性，不会对公司的经营业绩产生影响。

（二）说明研发项目通过立项评审或签署科研项目任务书作为资本化开始时点是否符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条中关于开发阶段支出资本化的五项条件，并说明研发项目资本化时点及依据是否与同行业可比公司一致，如不一致，说明原因。

公司在通过立项评审或签署任务书后对科研项目进行实质性的开发工作，在科研项目通过项目主管单位验收后结转无形资产，此阶段发生的相关研发投入公司进行资本化处理，公司的会计处理与同样承担政府科研课题任务的可比公司相比不存在较大差异，会计处理满足企业会计准则的规定。

对于国家专项和地方性科研项目，在收到项目主管单位通知后，公司根据其所发布的《申报指南》对完成可行性论证的项目进行申报。项目主管单位根据公司申报的课题任务书，对专项开发的内容和预算开支情况进行审核。通过申报后，项目主管单位发放项目立项通知书，企业根据通知提交并签署任务书。由于公司予以立项的研发项目都是经可行性论证具有广泛市场需求，并以技术可行性为依托而进行的，且符合国家战略方向和地方性科研项目的规划，因此开发项目在通过前期市场调研和项目可行性论证、并在收到项目主管单位的立项通知书或者签署任务书后，即进入开发阶段，公司以通过立项评审或者签

署任务书作为资本化时点。从通过立项评审或者签署任务书之后直到项目结题，此阶段属于开发阶段，相关支出予以资本化，计入资产负债表“开发支出——资本化”科目。

公司资本化时点的具体判断过程如下：

企业会计准则规定	公司资本化时点合理性判断
完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性	公司资本化项目均为国家专项以及上海市的科研项目，政府科研课题立项均需要项目主管单位专家库内专家审核，行业专家对公司提出的技术路线和实施方案等相关内容进行审核，相关内容通过评审后项目主管单位出具立项批复或签署课题任务书。 综上所述，公司在通过立项评审或者签署任务书之后，即表明该研发项目的可行性研究已进行充分的论证，完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。
具有完成该无形资产并使用或出售的意图	公司在承担科研课题任务前会评估课题任务与公司主营业务的契合度，公司承担的课题任务均与主营业务射频微波测试相关，并且公司在课题任务可行性研究时对于相关课题任务的市场化、产业化的经济效益进行了充分论证。 综上所述，公司在通过立项评审或者签署任务书之后，即表明该研发项目预期的市场化价值已通过行业内专家的评审，公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图和可行性。
无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性	科研项目的研发成果与公司射频微波领域的技术关联度较高，研发成果通常会提升公司测试仪器的性能，应用于公司的各个产品，从而可以在市场上与国外厂家的产品进行竞争，最终通过产品对外销售的方式为公司带来经济利益。 同时公司承担的国家科技重大专项系事关国家战略需求和长远发展的重大科研项目，符合国家发展战略方向，公司承担的上海市科研课题任务也是符合《国家中长期科学和技术发展规划》的发展方向相关研发成果能够运用到公司的各类产品中。

企业会计准则规定	公司资本化时点合理性判断
	综上所述，公司在通过立项评审或者签署任务书之后，即表明行业内专家认可该研发项目符合国家重大发展战略，该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场。
有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产	公司从2005年便开始从事射频领域的技术研发工作，在射频微波领域具备了丰富的研发经验。从公司历年承担国家科技重大专项验收情况判断，公司不存在从事科研项目无法通过验收的情况。 同时公司在申请科研课题时，项目主管单位立项评审对于公司的技术路线以及人员配置以及其他所需要的资源进行了前置审核，确保公司能够有足够资源和能力完成课题任务。截至目前公司承研的所有已经结题课题均已经通过验收。 综上所述，公司在通过立项评审或者签署任务书之后，即表明公司具备完成科研课题所需的技术、财务资源以及其他资源以确保能够完成该无形资产的开发，且得到了行业内专家的认可通过。
归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量	公司科研项目目前实行预算制度，公司根据《企业会计准则》要求，对各个科研经费设置辅助科目核算，科研项目的采购由各个科研项目组在预算内提出申请，财务部门对各个科研项目的采购单独核算，能够对各个研发项目单独核算。国家科技重大专项以及上海市部分科研项目在验收时，需要聘请相关主管单位认可的会计师事务所对项目的研发支出进行专项审计，对专项资金是否单独核算、专款专用进行全面的核查，截至本问询函回复出具之日，公司不存在科研项目无法通过验收的情况。 综上所述，公司归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

公司资本化的开发支出均为国家专项和地方性科研项目，对于此类科研项目，项目主管单位需要针对公司所研发的技术成果、技术指标以及资金支出等方面进行评审并验收，公司在科研项目通过项目主管单位验收后结转无形资产。

公司与可比公司的科研项目核算情况如下：

可比公司	资本化	费用化
坤恒顺维（688283.SH）	不涉及	涉及
思仪科技	不涉及	涉及
亿华通（688339.SH）	涉及	涉及
科德数控（688305.SH）	涉及	涉及
创远信科（920961.BJ）	涉及	涉及

公司资本化时点与同样承担政府科研课题任务的可比公司执行情况比较如下：

项目	创远信科 (920961.BJ)	亿华通 (688339.SH)	科德数控 (688305.SH)
资本化项目	国家及地方课题项目	科技部、地方科委等牵头的国家燃料电池领域课题项目	政府课题项目及自研项目
资本化时点	公司在通过归口单位立项评审或签署任务书的时点	以“课题任务书”正式签署作为研发项目资本化的时点	项目团队完成相关产品的机械结构和电气电路设计，产品设计方案、图纸及相关技术材料通过内外部专家组评审的时点

公司资本化确认依据与同样承担政府科研课题任务的可比公司执行情况比较如下：

企业会计准则规定	资本化依据		
	创远信科（920961.BJ）	亿华通（688339.SH）	科德数控（688305.SH）
完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性	公司资本化项目均为国家专项以及上海市的科研项目，政府科研课题立项均需要项目主管单位专家库内专家审核，行业专家对公司提出的技术路线和实施方案等相关内容进行审核，相关内容通过评审后项目主管单位出具立项批复或签署课题任务书。	课题任务书对课题研究内容、研究方法及技术路线进行可行性论证。	生产工艺的开发已经技术团队进行充分论证。
具有完成该无形资产并使用或出售的意图	公司在承担科研课题任务前会评估课题任务与公司主营业务的契合度，公司承担的课题任务均与主营业务射频微波测试相	课题任务书对预期经济社会效益的论证，研发课	管理层已批准生产工艺开发的预算，研发项目的

企业会计准则规定	资本化依据		
	创远信科 (920961.BJ)	亿华通 (688339.SH)	科德数控 (688305.SH)
	关，并且公司在课题任务可行性研究时对于相关课题任务的市场化、产业化的经济效益进行了充分论证。	题均为与燃料电池系统相关技术研发与应用。	目标为面向市场。
无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性	科研项目的研发成果与公司射频微波领域的技术关联度较高，研发成果通常会提升公司测试仪器的性能，应用于公司的各个产品，从而可以在市场上与国外厂家的产品进行竞争，最终通过产品对外销售的方式为公司带来经济利益。 同时公司承担的国家科技重大专项系事关国家战略需求和长远发展的重大科研项目，符合国家发展战略方向，公司承担的上海市科研课题任务也是符合《国家中长期科学和技术发展规划》的发展方向相关研发成果能够运用到公司的各类产品中。	课题任务书对预期经济社会效益的论证，研发课题均为与燃料电池系统相关技术研发与应用。	前期市场调研的研究分析说明生产工艺所生产的产品具有市场推广能力。
有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产	公司从2005年便开始从事射频领域的技术研发工作，在射频微波领域具备了丰富的研发经验。从公司历年承担国家科技重大专项验收情况判断，公司不存在从事科研项目无法通过验收的情况。同时公司在申请科研课题时，项目主管单位立项评审对于公司的技术路线以及人员配置以及其他所需要的资源进行了前置审核，确保公司能够有足够资源和能力完成课题任务。截至目前公司承研的所有已经结题课题均已经通过验收。	课题任务书有明确的课题计划进度表、课题组织、实施机制及保障措施、课题参加人员、经费预算。	有足够的技术和资金支持，以进行生产工艺的开发活动及后续的大规模生产。
归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量	公司科研项目目前实行预算制度，公司根据《企业会计准则》要求，对各个科研经费设置辅助科目核算，科研项目的采购由各个科研项目组在预算内提出申请，财务部门对各个科研项目的采购单独核算，能够对各研发项目单独核算。国家科技重大专项以及上海市部分科研项目在验收时，需要聘请相关主管单位认可的会计师事务所对项目的研发支出进行专项审计，对专项资金是否单独核算、专款专用进行全面的核查，截至本问询函回复出具之日，公司不存在科研项目无法通过验收的情况。	发行人具备完善的研发项目的财务核算制度。	生产工艺开发的支出能够可靠的归集计量。

根据与可比公司资本化时点和依据的对比分析，公司研发费用资

本化的会计处理与可比公司的会计处理较为一致。

综上所述，公司研发项目通过立项评审或签署科研项目任务书作为资本化开始时点符合《企业会计准则第6号——无形资产》第九条中关于开发阶段支出资本化的五项条件，研发项目资本化时点及依据与同样承担政府科研课题任务的可比公司相比不存在较大差异。

二、说明截至期末 Z-2201 项目研发进度已达到 100%，但未转入无形资产的原因及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则第6号——无形资产》的相关规定，是否涉嫌延迟转入无形资产以调节利润的情形，并说明期后上述项目是否转入无形资产以及摊销政策；

Z-2201 项目，系公司承接的国家发改委涉密项目，项目立项时执行周期为 2022 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日，后申请延期至 2025 年 9 月 30 日。公司已于 2025 年 9 月 30 日前基本完成项目任务并提交验收申请，目前项目主管部门正在组织推进验收流程，尚未转入无形资产系因截至 2025 年末项目尚未通过项目主管单位验收，不满足结转无形资产的条件，同时公司考虑在验收前仍可能发生支出，故按照相关准则谨慎考虑未结转无形资产，相关会计处理符合《企业会计准则第6号——无形资产》的相关规定，不涉及延迟转入无形资产以调节利润的情形，截至本回复披露日，上述项目仍未接到项目主管单位的验收通知，尚不满足转入无形资产的条件，公司将在项目通过项目主管单位验收后结转无形资产，在相关资产使用寿命内分期摊销计

入当期损益。

三、结合研发投入方向、核心技术行业发展趋势、收入与各项无形资产/研发支出/专用设备对应关系、产品销售价格变动及收入变动情况、减值测试过程等，说明期末无形资产、开发支出及专用设备未发生减值的原因及合理性，减值测试关键参数（如预计未来现金流量、折现率等）是否谨慎合理，并说明测试结果是否与年报中所述“运营商 5GFR1 建设放缓，车联网、卫星互联网、低空经济等新业务尚处于市场开拓阶段”的行业现状以及你公司经营业绩变动趋势相匹配。

（一）报告期末公司主要在研项目情况

研发项目名称	项目目的	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
Z-2401	围绕通信技术发展前沿，开发出相关终端测试系统，为未来无线通信测试领域提供保障。	攻克核心技术难题，开发出面向通信技术发展前沿的终端测试系统。	产品可应用于前沿无线通信技术终端测试领域，弥补产业链空白，对公司业务发展及行业影响力具有重要积极影响。
5G-A 通感融合技术测试仪表和综合测试验证系统研发	面向 5G-A 通信感知融合技术研发和基站产品测试需求，研发配套测试仪表。	研制的测试仪表和综合测试验证系统可构建系统性测试验证能力，准确评估通感融合技术和设备的能力，支撑产品研发和网络建设。	随着低空经济、智慧交通、安防监控等新兴市场领域的不断发展，通信感知融合技术的应用愈加广泛，将有助于公司“1+3”战略发展，不断开拓市场。
Z-2501	随着 5G-A 和空天地通信网络的不断发展，研发面向非地面网络（NTN）的测试仪表。	解决宽带信号收发等重点问题，探索新一代架构，研制一款支持 5G-A NTN 的测试仪表。	产品可应用于 5G-A/6G 时代空天地通信测试领域，为空天地一体化网络产业化提供关键验证支撑，促进公司技术水平提升以及市场影响力。

研发项目名称	项目目的	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
面向无线频谱监测的垂类模型构建关键技术研究及应用示范项目	聚焦于智能频谱感知、动态优化与智能决策，构建智能化的频谱监管与调度体系。	面向频谱感知与管理技术需求，构建基于深度学习的智能频谱管理体系。	基于人工智能技术的智能频谱管理体系可满足当下动态、复杂的频谱环境需求，提高资源利用效率和产业竞争力，有助于公司市场竞争力和综合实力的不断提升。
Z-2502	研发具有自主知识产权的高端仪器，突破国外企业在核心技术、关键部件上的限制，实现高端产品的本土化。	通过技术创新，提升产品的性能指标，使其在频率覆盖范围、测量精度、信号处理速度等方面达到或接近国际领先水平。	高端仪器的研发，可满足国内 5G/6G 通信、低轨卫星、航空航天、汽车电子、半导体等行业对高端测试测量仪器的迫切需求，对公司业务发展及行业影响力具有重要积极影响。
6G+AI 融合技术在***应用项目	深入研究 6G 通感一体、新频谱新组网等关键技术，推动 6G 技术的突破性发展。	通过对 6G 通感一体新技术和新频谱的研究和仿真，打造基于 6G 和 AI 融合技术的***应用平台。	基于 6G 和 AI 融合技术的研究成果与市场需求紧密结合，赋能智慧航运、智慧水域管理等产业发展，推动 6G 技术产业化进程。
基于稀布设计的低轨卫星***与其 OTA 性能测试系统	围绕阵列稀布技术实现低轨卫星***低成本化设计。	研发基于稀布设计的低轨卫星***与其 OTA 性能测试系统。	产品可应用于低轨、低空领域，对公司低轨、低空市场领域的拓展具有重要积极影响。
面向 6G 的大带宽***项目	全球通信技术正加速向 6G 迈进，研发一款面向未来 6G 通信的测试仪器。	突破太赫兹、超大宽带、多通道 MIMO、6G 信道模型等关键技术。	提升我国在先进通信测试设备领域的自主研发能力和国际竞争力，为 6G 前沿通信技术的发展奠定坚实基础，促进公司技术水平提升以及市场影响力。

综上所述，公司目前正在投入的研发项目围绕着公司“1+3”发展战略，持续深耕 5G/6G、车联网通信测试及低空经济、卫星互联网测试等核心领域，对公司业务发展及行业影响力具有重要积极影响，

不存在研发形成的开发支出和无形资产无法应用于产品导致无形资产减值的情形。

（二）核心技术行业发展趋势

电子测量仪器属于技术密集型行业，其发展是多学科、多领域共同进步的成果。随着科学技术的持续发展，电子测量仪器也将随之快速发展，以满足下游应用领域的测量需求，促进社会经济的发展。未来，电子测量仪器行业预计将呈现以下发展趋势：

1、高频率、大带宽、高速度、多通道

为应对 6G 通信、卫星互联网、探测感知及数智基础设施建设等领域日益复杂的测试挑战，电子测量仪器行业正朝着高频率、大带宽、高速度及多通道协同测量的技术方向演进。

2、人工智能等新兴技术和测试技术的加速融合

数字化转型和智能制造等领域进一步对测试提出了数字化、网络化、智能化要求，将牵引测试技术发生巨大转变。云边端分布式架构驱动测试从单点串行向多点并行转变，人工智能加速测试从参数测试向结论性测试转变，通过这些新兴技术的融合应用可以提升测试效率和测试精度，提高电子测量仪器的数字化、网联化、智能化水平。因此，加快人工智能、大数据、云计算、物联网技术和测试技术的融合，将是电子测量仪器行业未来发展趋势之一。

3、平台化、软件化、多功能

为应对雷达、5G/6G 通信及智能网联汽车等领域的场景化复杂测试需求，电子测量仪器将持续向平台化、软件化方向演进，测试功能更加丰富。软件定义测量（SDM）通过构建“硬件平台+软件算法”协同模式，支持多功能、多协议、硬件测试资源的灵活配置与快速切换，显著提升复杂场景适应能力以及测试效率。同时，集成信号发生、分析等多功能于一体的仪器，以及引入 AI 算法实现智能诊断与优化，成为满足高效精准测试的重要趋势。预计软件价值占比将持续提升，推动市场进一步增长。

4、芯片化、模块化、小型化

航空航天、信息通信和工业电子等领域工业网联测试、现场测试对仪器可靠性、便携性及多总线集成要求较高的场景推动下，测试仪器正朝着芯片化、模块化、小型化方向演进。半导体技术的进步为此提供了基础，多功能一体化集成芯片的研制以及射频集成技术的综合运用，支撑传统现场用便携式仪器加速向轻量化、手持式仪器转变，台式仪器集成向基于 PXIe 等标准总线模块化架构转变。这种技术趋势一方面使得电子测量仪器更加适应现场测试环境；另一方面通过将射频、数字等功能模块灵活组合，实现了按需配置、易于扩展与升级，显著提升了系统的集成度与适应性，尤其适合小批量、多品种的测试需求。

综上所述，公司在研项目均属于国家支持的未来产业，与行业发展趋势相符合，不存在因研发投入偏离市场需求导致研发形成的开发

支出和无形资产减值的情形。

（三）收入与各项无形资产/研发支出/专用设备对应关系

无线通信测试设备行业是典型的知识与技术密集型行业，技术、资金、人才和行业标准制定等因素导致行业进入壁垒较高。公司持续多年的高强度研发投入，积累了在电路设计、射频微波、信号处理、基础算法、定制射频芯片等方面核心技术，累计申请国内外专利 567 项，公司研发形成的无形资产和研发过程中计入开发支出的项目支出以及研发使用的固定资产专用设备与产品非一一对应关系，某一产品涉及多项技术，某一技术也可应用于多种产品中，无法按技术与产品一一拆分。

综上所述，公司研发形成的无形资产和研发过程中计入开发支出的项目支出以及研发使用的固定资产专用设备与产品是多对多关系，不存在由于部分业务收入波动导致公司无形资产、开发支出、专用设备存在减值的情形。

（四）产品销售价格变动及收入变动情况

公司产品销售定价政策未发生明显变动，但随着公司持续的研发投入，产品竞争力提升的同时也产生了良好的溢价，并且相较于国外同行业公司，公司具备本地优势，可以提供更加便捷的技术支持，同时在合作前期公司充分了解客户需求，可以为客户定制功能更加符合需求的产品，多种因素共同作用下促进公司产品毛利率不断提升，公司 2023 年、2024 年、2025 年营业收入及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	20,446.41	23,269.41	27,035.06
毛利率	54.16%	51.55%	49.59%

公司 2023 年、2024 年、2025 年营业收入呈下降趋势，原因详见本问询函第 1 问第（1）小问相关内容。

综上所述，公司收入波动主要系行业周期性影响，不存在因收入短期波动导致公司长期资产减值的情形。

（五）报告期末公司无形资产、开发支出和专用设备资产及减值测试情况

公司长期资产主要包括无形资产、开发支出和固定资产，考虑到公司长期资产占资产总额的比例较大，出于谨慎性考虑，公司每年期末均对其进行减值测试。同时公司每年聘请外部评估机构对重要长期资产进行评估。

公司长期资产及减值测试情况如下：

单位：万元

明细	资产价值	占比	公司是否进行减值测试	是否聘请外部评估机构减值测试
无形资产	40,204.51	44.79%		
其中：专利权和软件	36,421.12	40.58%	是	是
土地使用权	3,783.39	4.22%	是	
固定资产	27,217.80	30.32%		
其中：房屋建筑物及装修款	13,807.21	15.38%	是	
专用设备	13,106.50	14.60%	是	
其他设备	304.09	0.34%	是	
开发支出	22,332.57	24.88%	是	是

明细	资产价值	占比	公司是否进行减值测试	是否聘请外部评估机构减值测试
合计	89,754.88	100.00%	是	

1、无形资产（不含土地使用权）和开发支出减值测试

公司聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对无形资产（不含土地使用权）和开发支出进行评估，并出具国融兴华评报字[2026]第020048号资产评估报告，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	是否存在减值
无形资产（不含土地使用权）	36,421.12	39,400.00	否
开发支出	22,332.57	24,013.38	否

测试过程具体如下：

（1）无形资产（不含土地使用权）减值测试的可收回金额确认方法及关键参数选取：

可收回金额具体确认方法：预计未来现金流量的现值

具体计算公式为：

$P = \text{未来收益期内各期收益的现值之和}$ ，即：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+i)^r}$$

关键参数的确定依据：

1) 预测期

考虑 2022 年至 2025 年公司合并口径的研发费用占全年收入平均比例超过 40%，且公司发生的研发费用全部用于现有技术类无形资产的维护、改造和升级。分析公司整体技术类无形资产构成，2025 年

新增的技术类无形资产达 61 项，其中发明专利为 44 项、软件著作权为 10 项，且发明专利的保护年限为 20 年，软件著作权的保护年限为 50 年。公司结合无形资产的先进性、应用条件、未来应用前景、同行业类似无形资产的优势、替代作用、发展趋势和更新速度等因素，确认技术类无形资产预测期为 10 年，同时考虑公司对商标、域名资产持续办理续展和续费的意愿，并且商标、域名已具有良好的品牌效应，已被市场高度认可，确认商标、域名资产组经济寿命期为无限期。

2) 收入增长率

随着 5G 通信、人工智能、物联网、新能源汽车、半导体芯片等高新技术产业的蓬勃发展，我国电子测量仪器行业取得了显著发展。这些前沿科技领域的发展对电子测量技术的要求不断提高，对高性能、高精度、智能化的电子测量仪器的需求将持续旺盛，推动电子测量仪器行业向更高技术水平和更广应用领域拓展，为电子测量仪器行业提供了巨大的市场空间和发展潜力。目前，电子测量仪器行业需求呈现多维度增长态势，既受益于各国政府对高端仪器研发的政策支持，如我国“十五五”规划强调加强高端科研仪器设备研发，也依托下游多领域的蓬勃发展：5G-A 商用加速及 6G 发展，催生毫米波、太赫兹测试设备等新需求；智能网联汽车市场规模快速扩张，带动汽车电子测试设备需求增长；卫星互联网和低空经济的兴起，拉动通信、导航等相关测量仪器需求，也为电子测量仪器带来持续市场空间，整体行业需求在技术升级与应用拓展中保持旺盛。

①5G/6G 通信市场

5G 通信未来的市场机会点主要在物联网模组测试、数据通信测试、光通信测试、毫米波测试、ORAN 测试等方向带动物联网产业进入高速成长期，预计物联网模组 2021-2026 年复合增长率为 20.6%，物联网模组市场的快速增长必将推动相关测试设备需求的增长。随着基站、终端产线的逐渐完备，数字化转型将带来新一轮流量爆发周期，数据中心市场焕发新生机，数据通信测试设备需求将大幅增长。

②车联网通信市场

基于消费者生活水平的提高以及智能网联汽车的快速发展，智能网联汽车所具备的自动驾驶辅助、智能交互、远程控制等功能，满足了消费者对高品质出行体验的需求。根据智研咨询《2026-2032 年中国车载智能网联解决方案行业市场现状分析及发展战略研判报告》数据，2025 年我国智能网联汽车产量约为 1,138.31 万辆，市场渗透率约为 32.10%，车载智能网联解决方案市场规模增长至 1,693 亿元；预计 2026 年，我国智能网联汽车产量将达到 1,406.4 万辆，市场渗透率扩大至 38.40%，车载智能网联解决方案收入有望达到 2,365 亿元。

③卫星互联网与低空经济市场

2020 年以来，中国卫星互联网市场保持快速增长，从 2020 年的约 8.5 亿元增长至 2024 年的 83.2 亿元，年均复合增长率达到 77.1%。这一时期行业处于在政策引导下，卫星制造等上游领域逐步兴起，并且市场对卫星互联网的需求持续扩大的阶段。未来，

随着技术进一步突破与核心环节成本降低等因素，中国卫星互联

网行业市场规模将由 2024 年的 83.2 亿元跃升至 2030 年的 2,773.0 亿元，年均复合增长率为 79.4%，卫星互联网市场需求彰显，也将带动测试、仿真等仪器需求。

继 2024 年低空经济首次写入政府工作报告后，2025 年政府工作报告再次提出推动低空经济等新兴产业安全健康发展，凸显了低空经济在国家经济发展中的重要地位。工信部赛迪研究院相关报告显示，2023 年中国低空经济规模为 5,059.5 亿元，增速为 33.80%。根据中国民航局的预测，到 2025 年，我国低空经济的市场规模将达到 1.5 万亿元，无人机运营企业近 2 万家，eVTOL 年度订单总额超 300 亿元；随着空域管理精细化、核心部件取证完成与基础设施网络成型，产业发展的政策、技术、市场三重壁垒也将全面突破。

公司坚持以“1+3”发展战略为统领，持续深耕 5G/6G、车联网通信测试及低空经济、卫星互联网测试等核心领域。综上所述，公司根据自身经营情况、宏观经济形势以及下游市场分析，确定收入增长率。

3) 折现率

折现率选取加权平均资本成本（WACC）算出税后折现率后，再折算到税前折现率，然后分别考虑技术类无形资产组和商标、域名资产组不同的个别风险后，测算出相应的折现率。其中，WACC 的基本公式如下：

$$WACC = R_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} + R_e \times \frac{E}{D + E}$$

其中： R_e 表示股权期望报酬率，计算公式为： $R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$

其核心参数如下：

a、无风险报酬率

采用国债收益率作为无风险报酬率。经计算，国债到期日剩余年限为 5-10 年的无风险收益率为 1.7433%；国债到期日剩余年限超过 10 年的无风险收益率为 2.2930%。

公司通过 WIND 资讯在沪、深两市分别选择从评估基准日至国债到期日剩余期限为 5-10 年以及超过 10 年的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为无风险收益率。

b、确定市场风险溢价 ERP

选取沪深 300 指数月度数据计算月度几何平均收益率，并换算成年度平均收益率，同时将最近十年几何平均收益率的算术平均值作为本年度市场平均收益率。

经测算，收益期在 10 年以上的项目市场风险溢价(ERP)为 6.03%。
收益期在 5-10 年的项目市场风险溢价（ERP）为 6.33%。

公司主要经营业务在中国境内，根据相关准则应当优先选择利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据进行计算且应选择有代表性的指数，由于沪深 300 指数是覆盖沪深两市的指数，反映的是流动性强和市值规模大的代表性股票价格的综合变动，该指数可以更加真实反映市场主流投资的收益情况。

c、确定可比公司相对于股票市场风险系数 β

测算过程如下：

①对可比上市公司 β 系数进行相关性 t 检验

可比公司 β 系数相关性 t 检验统计数据如下：

公司	自由度 (n-2)	t 检验统计量	95%双尾检验置信区间临界值	t 检验结论
聚光科技 (300203. SZ)	253	4.33	1.9694	通过
汉威科技 (300007. SZ)	253	4.72	1.9694	通过
雪迪龙 (002658. SZ)	253	3.91	1.9694	通过
长川科技 (300604. SZ)	253	6.46	1.9694	通过

②计算可比公司无财务杠杆 β 系数

对取得的可比上市公司有财务杠杆的 β 系数 (β_L)，根据对应上市公司的资本结构将其还原为无财务杠杆 β 系数 (β_U)。计算过程如下：

序号	单位名称	负息负债万元 (D)	股权公平市场价值万元 (E)	财务杠杆系数 (D_i/E_i)	所得税率	含资本结构因素的 β	剔除资本结构因素的 β
1	聚光科技 (300203. SZ)	345,946.44	782,598.37	44.20%	15%	0.8395	0.6102
2	汉威科技 (300007. SZ)	193,844.56	2,081,571.80	9.31%	15%	0.9113	0.8444
3	雪迪龙 (002658. SZ)	1,137.90	500,979.61	0.23%	15%	0.6957	0.6943
4	长川科技 (300604. SZ)	213,100.60	6,280,700.84	3.39%	15%	1.3589	1.3208
	平均值						0.8674

数据来源：同花顺资讯

③计算具有被评估单位目标资本结构的 β 系数

以可比公司无财务杠杆 β 系数的平均值及被评估单位自身资本

结构为基础进行计算，计算公式如下：

$$\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$$

其中： β_L 为具有被评估单位资本结构的 β 系数；

β_U 为可比公司无财务杠杆 β 系数的平均值；

D/E为目标资本结构。

经计算 β_L 为0.9555。

④ β 系数的Blume调整

采用历史数据估算出来的可比上市公司的 β 系数是代表历史的 β 系数，折现率用来折现未来的预期收益，需要估算的折现率也应该是未来预期的折现率，因此需要估算未来预期的 β 系数。本次评估采用布鲁姆调整法（Blume Adjustment）对采用历史数据估算的 β 系数进行调整。

Blume提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_L$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_L 为测算的历史 β 值。

经调整后的被评估单位风险系数 β 为0.9711。

综上所述，以上无形资产（不含土地使用权）收益法评估的关键参数选取符合行业发展趋势，与公司经营现状相符。

（2）开发支出减值测试可收回金额确认方法及关键参数：

可收回金额具体确认方法：公允价值减去处置费用后的余额

可收回金额确认公式：开发支出可收回金额=公允价值-处置费用
=账面价值+资金成本+合理利润-附加税费-其他处置费用

关键参数的确定依据：

1) 资金成本

假设资金成本在研发期间资金均匀投入，对于开工周期小于1年的开发支出项目，利率取全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率1年期LPR利率3.00%；对于开工周期大于1年小于5年的开发支出项目，利率取全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率1年期LPR利率3.00%和5年期LPR利率3.50%的插值法方式计算对应利率。

2) 合理利润比例

选取成本费用利润率为7.09%。

合理利润率系参考《2025年企业绩效评价标准值》中专用仪器仪表制造业营业收入利润率中等值6.7%迭代得出，具体计算公式为成本费用利润率=营业收入利润率÷（百元收入支付的成本费用÷100）=6.7/（94.5/100）。

3) 处置费用的确定

以公允价值（账面价值+资金成本+合理利润）为基础计算增值税的附加税，即：附加税费=（账面价值+资金成本+合理利润）×13%×（5%+3%+2%）。其他处置费用为考虑一定法律、中介等其他处置费用，具体来说，其他处置费用=（账面价值+资金成本+合理利润）×2%。

综上所述，通过上述参数计算无形资产（不含土地使用权）评估价值为39,400.00万元，开发支出评估价值为24,013.38万元，不存在减值。

2、无形资产-土地使用权减值测试可收回金额确认方法及关键参

数

公司2023年购入松江区泗泾镇工业区SJ-22-001地块，用于建造总部基地。

公司将固定资产-房屋建筑物及无形资产-土地使用权合并进行减值测试，结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	是否存在减值
房屋建筑物及土地使用权	17,590.59	26,461.22	否

可收回金额具体确认方法：公允价值减去处置费用后的余额

公允价值确认公式：公允价值=相似位置房屋及土地的市场价×价格修正比率；

处置费用=中介服务费及相关税费

关键参数的确定依据：

（1）相似位置房屋及土地的市场价

主要通过向房产中介询价，或参考相关房产网站的报价；

公司通过查询相关网站，采用2025年末公司房地产所在地销售单价，确认相似位置、区位状况等具备可比性的房地产出售单价为10,800.00元/平方米，公司房屋建筑物面积为31,456.41平方米。

（2）价格修正比率

公司综合考虑房屋及装修和土地使用寿命、已使用年限及资产状态。其中固定资产-房屋建筑物由于系本期新造，使用年限不足一年，且建筑物状态较好，故对房屋建筑物及装修价格不进行修正。

（3）中介服务费

主要包括交易平台的中介费和相关税费。

中介服务费主要通过向房产中介询价，或参考相关网站的报价获得，最终确认为成交价的5%，即1,698.65万元；相关税费主要考虑土地增值税和增值税及附加税，其中土地增值税=增值额*税率-扣除项目*速算扣除系数=4,793.87万元，其中增值税及附加税=销售金额*3%，即1,019.19万元。

公司采用上述参数，计算公司固定资产-房屋建筑物及无形资产-土地使用权评估价值不存在减值，具体如下：

评估价值=相似位置房屋及土地的市场价*相关面积*价格修正比率*(1-中介服务费率)-土地增值税-增值税及附加
=10,800.00*31,456.41*100.00%*95.00%/10,000.00-4,793.87-1,019.19=26,461.22万元；

综上所述，公司无形资产-土地使用权减值测试关键参数选取符合行业发展趋势，与公司经营现状相符，且经测算后不存在减值。

3、固定资产-专用设备减值测试可收回金额确认方法及关键参数

公司固定资产-专用设备与其他设备及使用权资产一同使用为公司提供服务或管理，使用权资产主要系公司南京子公司办公楼及公司为管理、研发等人员租赁的公租房，难以脱离其他资产或者资产组产生独立现金流入，故公司将其作为资产组进行减值测试，并以各固定资产设备的价值占比，将使用权资产分摊至固定资产设备，再据以比较该资产组的账面价值（包括已分摊使用权资产的账面价值部分）和可收回金额，据以判断是否需要确认减值损失。

公司对已分摊总部资产的资产组进行减值测试，结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	是否存在减值
已分摊使用权资产的资产组	13,523.21	13,751.80	否

可收回金额具体确认方法：公允价值减去处置费用后的余额

公允价值确认公式：公允价值=市场价×价格修正比率；

处置费用=拆除费及运杂费+中介服务费+相关税费

关键参数的确定依据：

（1）市场价

公司设备大部分具有定制化特点，缺少活跃市场及交易案例，且相关设备公司主要用于研发活动，不直接产生公司现金流，同时公司所使用设备的使用环境良好，日常维护保养到位，经济使用年限通常超过会计折旧年限，故公司使用固定资产设备原值并利用设备价格指数修正，作为设备市场价的计算基础。同时公司使用权资产主要系租赁南京无线谷科技园和尚品雅筑公租房，通过公开网络查询南京无线谷科技园相近地区的市场租赁价为1.83元/日/平方米，尚品雅筑相近地区的市场租赁价每套单位租金约2,600.00元/套，均高于公司租赁单价，故谨慎采用使用权资产账面价值作为使用权资产市场价格。

（2）价格修正比率

考虑设备使用寿命及已使用年限、产品市场需求、设备技术的变动和设备状态，综合确认单项资产的价格修正比率。公司针对单项资产分别测算其价格修正比率，并最终得出公司资产组综合价格修正比率为64.86%。

(3) 处置费用

公司设备处置费用主要考虑增值税、中介费和搬运费等。公司参考各上市公司处置费率，并采用较高的费用率3%进行测算。

测算过程举例如下：

单位：万元

资产名称	期末账面净额	市场公允价 ①	价格修正比率 ②	处置费用率 ③	评估价值 ①*②*(1-③)
资产 A	22.69	50.00	59.10%	3%	28.66
资产 B	8.08	27.35	41.25%	3%	10.94
资产 C	54.03	80.00	74.24%	3%	57.61

采用上述参数，公司计算公司已分摊使用权资产的资产组评估价值=资产组公允价*价格修正比率*(1-处置费用率)=21,858.42*64.86%*97.00%≈13,751.80 万元。

经过测试，确认以上已分摊总部资产的资产组减值测试关键参数选取符合行业发展趋势，与公司经营现状相符，且经测算后不存在减值。

综上所述，公司期末无形资产、开发支出及专用设备未发生减值情况，无需计提减值准备，减值测试过程中所使用的关键假设及其确定依据、关键参数的选取与公司经营现状、行业趋势相符。

(六) 说明测试结果是否与年报中所述“运营商 5GFR1 建设放缓，车联网、卫星互联网、低空经济等新业务尚处于市场开拓阶段”的行业现状以及你公司经营业绩变动趋势相匹配

年报中所述“运营商5GFR1建设放缓，车联网、卫星互联网、低空

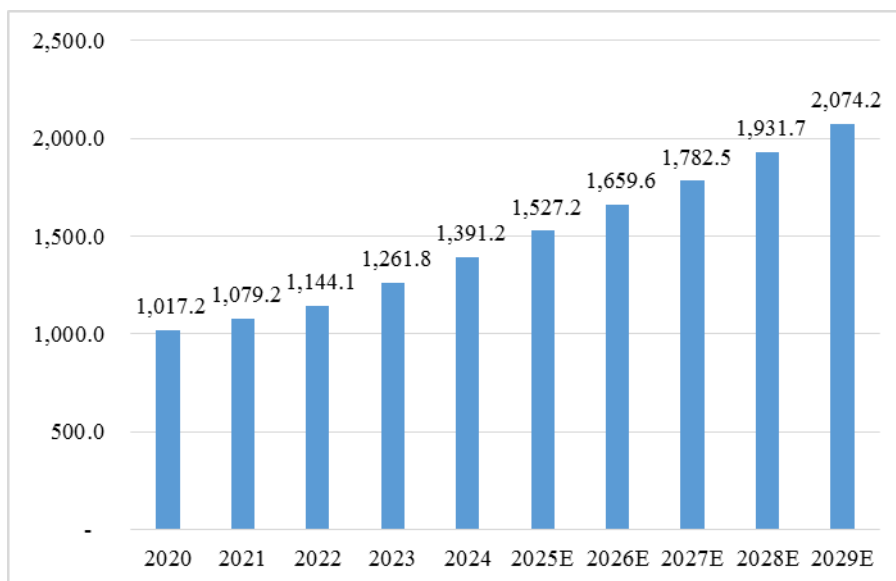
经济等新业务尚处于市场开拓阶段”的行业现状详见本问询函第1问第（1）小问相关内容，该情况不会对公司经营造成长期影响。

公司对电子测量仪器市场分析情况如下：

1、全球工业技术水平的提升，电子测量仪器市场规模稳定增长

随着全球经济的发展、工业技术水平的提升，全球电子测量仪器市场规模保持持续上升的增长势态。近年来，自动化制造、智能实验室、新能源汽车、消费类电子等终端垂直行业的快速增长，有效地推动了电子测量仪器的快速发展，市场规模不断扩大。根据Frost&Sullivan《全球及中国电子测量仪器（产品及系统）市场独立行业研究》数据，全球电子测量仪器产品及测试测量系统市场规模从2020年的1,017.2亿元增长至2025年的1,527.2亿元，对应年均复合增长率8.47%；预计从2025年的1,527.2亿元将进一步增长至2029年的2,074.2亿元，对应年均复合增长率7.95%。

2020-2029 年全球电子测量仪器行业市场规模（单位：亿元）



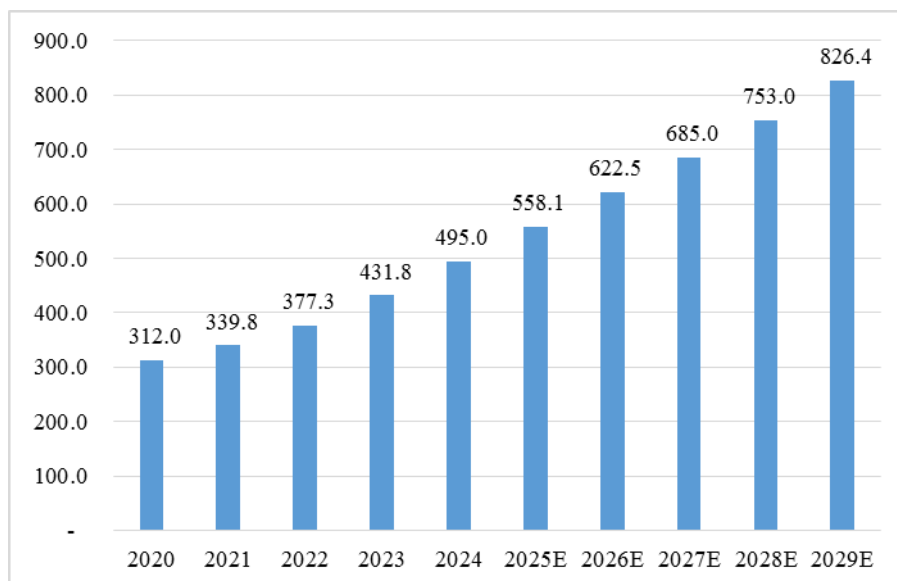
从区域发展情况来看，欧美等发达国家和地区的电子测量仪器行

业及测试系统起步较早，上下游产业链基础较好，市场规模较大，市场需求以产品升级换代为主，市场将保持平稳增长；而以中国和印度为代表的亚太地区，处于产业转型升级及新兴市场快速发展阶段，对电子测试仪器的需求潜力巨大，市场规模将以相对较高的速度增长。

2、政策支持与新兴产业发展，我国电子测量仪器市场规模稳定增长

得益于政策支持，并随着5G通信、人工智能、物联网、新能源汽车、半导体芯片等高新技术产业的蓬勃发展，我国电子测量仪器行业取得了显著发展。这些前沿科技领域的发展对电子测量技术的要求不断提高，对高性能、高精度、智能化的电子测试仪器的需求将持续旺盛，推动电子测量仪器行业向更高技术水平和更广应用领域拓展，为电子测量仪器行业提供了巨大的市场空间和发展潜力。根据Frost&Sullivan《全球及中国电子测量仪器（产品及系统）市场独立行业研究》数据，中国电子测量仪器产品及测试测量系统市场规模由2020年的312亿元增长至2025年的558.1亿元，对应年均复合增长率12.33%，2025年中国电子测量仪器市场规模约占全球市场规模的36.54%；预计中国电子测量仪器产品及测试测量系统市场规模将由2025年的558.1亿元进一步增长至2029年的826.4亿元，对应年均复合增长率10.31%。

2020-2029 年中国电子测量仪器行业市场规模情况（单位：亿元）



电子测量仪器是基础类设备，广泛应用于国民经济的各个领域。随着下游主要应用领域如无线通信、智能网联汽车、半导体等产业的持续发展，电子测量仪器的需求也将持续稳定增长。结合上述行业情况，公司对国内电子测量仪器行业未来发展情况预测如下：

1、信息通信市场新增长，创造更多新机遇

5G通信未来的市场机会点主要在物联网模组测试、数据通信测试、光通信测试、毫米波测试、O-RAN测试等方向带动物联网产业进入高速增长成长期，预计物联网模组2021-2026年复合增长率为20.6%，物联网模组市场的快速增长必将推动相关测试设备需求的增长。随着基站、终端产线的逐渐完备，数字化转型将带来新一轮流量爆发周期，数据中心市场焕发新生机，数据通信测试设备需求将大幅增长。

同时，2024年3月5G-A（5.5G）技术正式推出，5G-A已从愿景走向现实。当前，全球5G-A商用正在加速，将不断赋能通信行业创新发展，融入并优化各类应用场景。截至目前，三大运营商已启动全国重点城市的5G-A网络部署，并全面开展联人、联物、联车、联行业、联家庭

的五联业务探索，将带动通信测试设备、解决方案等需求大幅增长。5G毫米波与Sub-6GHz相辅相成，未来5G、6G毫米波测试设备市场前景可期。

2、卫星互联网作为新兴产业推动测试仪器需求

2020年以来，中国卫星互联网市场保持快速增长，从2020年的约8.5亿元增长至2024年的83.2亿元，年均复合增长率达到77.1%。这一时期行业处于在政策引导下，卫星制造等上游领域逐步兴起，并且市场对卫星互联网的需求持续扩大的阶段。过去卫星互联网行业的市场增长主要得益于三大核心驱动力：一是上游核心领域的技术攻关取得突破性进展，产业供给端形成稳定支撑；二是下游应用场景持续扩容，如手机直连卫星等新兴需求加速兴起，叠加海洋通信、应急救援、户外科考等行业场景的刚性需求释放；三是中国星座组网进程显著提速，进一步助推卫星互联网市场规模实现跃升。未来，随着技术进一步突破与核心环节成本降低等因素，中国卫星互联网行业市场规模将由2024年的83.2亿元跃升至2030年的2,773.0亿元，年均复合增长率为79.4%，卫星互联网市场需求彰显，也将带动测试、仿真等仪器需求。

3、智能网联汽车发展，带领测试需求增长

基于消费者生活水平的提高以及智能网联汽车的快速发展，智能网联汽车所具备的自动驾驶辅助、智能交互、远程控制等功能，满足了消费者对高品质出行体验的需求。根据智研咨询《2026-2032年中国车载智能网联解决方案行业市场现状分析及发展战略研判报告》数据，2025年我国智能网联汽车产量约为1,138.31万辆，市场渗透率约

为32.10%，车载智能网联解决方案市场规模增长至1,693亿元；预计2026年，我国智能网联汽车产量将达到1,406.4万辆，市场渗透率扩大至38.40%，车载智能网联解决方案收入有望达到2,365亿元。随着《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》、《关于打造消费新场景新增长点》、《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》、《关于加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》等多项政策的落地实施，将大力推动智能网联汽车产业化发展，进一步促进汽车电子测试设备市场需求。

4、低空领域发展促进市场需求

继2024年低空经济首次写入政府工作报告后，2025年政府工作报告再次提出推动低空经济等新兴产业安全健康发展，凸显了低空经济在国家经济发展中的重要地位。工信部赛迪研究院相关报告显示，2023年中国低空经济规模为5,059.5亿元，增速为33.80%。根据中国民航局的预测，到2025年，我国低空经济的市场规模将达到1.5万亿元，无人机运营企业近2万家，eVTOL年度订单总额超300亿元；随着空域管理精细化、核心部件取证完成与基础设施网络成型，产业发展的政策、技术、市场三重壁垒全面突破，2026年有望正式告别“试点飞行”阶段，迈入“常态运营”元年，成为培育新质生产力的核心增长极，到2035年市场规模更有望达到3.5万亿元。随着低空经济的蓬勃发展，无人机、小型飞机等新型航空器在物流、旅游、应急救援等领域的应用也将增加，这将推动对导航系统、通信设备、监控设备等测量仪器的需求增长。

5、半导体市场蓬勃发展，促进市场需求

半导体是支撑消费电子、高端制造、网络通信、汽车电子及物联网等领域的核心基础，已成为衡量国家产业竞争力和综合国力的重要标志。近年来，在全球下游产业需求的带动下，以中国为代表的新兴市场持续快速增长，已成为全球半导体产业的重要增长极。受下游应用需求阶段性调整影响，2023年我国半导体市场规模为10,521亿元，同比下降13.38%。进入2024年后，在人工智能技术普及、消费电子市场回暖、先进制程突破以及新兴技术应用的推动下，市场呈现强劲复苏，规模同比增长18.38%，达到12,455亿元。展望未来，随着制造业智能化升级持续推进，高端芯片需求将进一步释放，推动半导体行业保持快速增长。预计2025年至2029年间，市场规模将以8.30%的年均复合增长率持续扩张，到2029年有望达到约18,672亿元。

公司坚持以“1+3”发展战略为统领，持续深耕5G/6G、车联网通信测试及低空经济、卫星互联网测试等核心领域。围绕市场变化与客户需求，不断优化服务体系，提升响应效率与服务质量，增强客户黏性与品牌影响力。未来公司将聚焦卫星互联网市场，抢抓低轨卫星与低空经济发展机遇，深入挖掘多层次、多场景市场需求。通过提供差异化、定制化的整体解决方案，持续拓展市场边界，提升公司在全球无线通信测试领域的竞争地位，同时实现营业收入的增长。

综上所述，公司营业收入下降主要是受行业周期性影响，预计未来可以实现收入增长，测试结果与年报中所述“运营商5GFR1建设放缓，车联网、卫星互联网、低空经济等新业务尚处于市场开拓阶段”

的行业现状以及公司经营情况变动趋势相匹配。

【年审会计师核查意见】

我们针对上述问题执行了以下核查程序：

- 1、了解并测试了公司与研发支出资本化相关的关键内部控制。
- 2、对照《企业会计准则第6号——无形资产》第九条规定的五项资本化条件，逐项复核公司研发项目资本化时点的合规性，重点关注"通过立项评审或签署科研项目任务书"作为资本化起点是否满足各项条件。
- 3、查阅了同行业可比公司公开披露的研发支出资本化政策，对比分析公司与可比公司资本化时点及依据的合理性。
- 4、获取了报告期内资本化研发项目台账，检查项目进度、累计资本化金额、主要支出构成及形成的资产，并评估是否存在因终止、研发成功率较低等而无法满足资本化条件的情况。
- 5、现场查阅Z-2201项目的立项任务书、阶段验收报告及项目进展说明，了解项目研发进度100%但未转入无形资产的原因及合理性。
- 6、获取了公司聘请的北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的资产评估报告（国融兴华评报字[2026]第020048号），复核了减值测试方法及关键参数（预测期、收入增长率、折现率等）的合理性。
- 7、对无形资产（不含土地使用权）、开发支出和专用设备的减值测试过程进行独立复核。

综上所述，我们认为：

公司研发项目以"通过立项评审或签署科研项目任务书"作为资

本化开始时点的依据符合《企业会计准则第6号——无形资产》第九条的规定，与同行业可比公司不存在重大差异，公司不存在已形成开发支出的研发项目因终止、研发成功率较低等而无法满足资本化条件的情况；Z-2201项目因国家课题主管单位验收流程尚未完成，且考虑在验收前仍可能发生支出，故公司谨慎考虑未结转无形资产，相关会计处理符合《企业会计准则第6号——无形资产》的相关规定；经测试并复核外部评估机构相关报告，公司期末无形资产、开发支出及专用设备减值测试中关键假设的选取与公司经营现状及行业发展趋势相符，且无需计提减值准备。

3、关于应收账款

报告期末你公司应收账款账面余额5,748.23万元，较期初增长27.95%，全部分类为按组合计提坏账准备的应收账款。其中，账龄1年以内的应收账款余额3,876.34万元，占比67.44%，坏账准备计提比例为1.00%。本期，你公司计提坏账准备235.41万元。

请你公司：

（1）结合信用政策、客户结算方式变化及回款周期，详细说明应收账款变动趋势与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性，是否存在通过延长信用期扩大销售的情形；

（2）结合账龄1年以内应收账款主要对手方信用情况，说明坏账准备计提比例为1%的原因及合理性，坏账准备计提是否充足，与同行业可比公司坏账准备计提政策及比例相比是否相符，如不相符，

说明原因，并补充说明期后回款情况。

请年审会计师结合坏账准备审计过程、获取的审计证据，对问题（2）进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合信用政策、客户结算方式变化及回款周期，详细说明应收账款变动趋势与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性，是否存在通过延长信用期扩大销售的情形；

2025年较2024年同期，应收账款、营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日 账面余额/2025 年度	2024 年 12 月 31 日 账面余额/2024 年 度	2025 年较 2024 年的变动情况
应收账款	5,748.23	4,492.73	27.95%
营业收入	20,446.41	23,269.41	-12.13%

依据上表，2025 年较 2024 年应收账款变动趋势与营业收入变动趋势不一致，主要原因系：

（一）公司信用政策、客户结算方式均无明显变化，但客户回款周期受行业宏观经济因素影响，如经济波动、资金紧张等外部环境变化，会导致客户普遍延迟付款，而非个别客户信用恶化所致；

（二）2025 年营业收入较 2024 年减少，主要系宏观经济承压叠加下游关键行业周期波动，市场需求收缩导致行业竞争加剧。公司“1+3”发展战略中以 5G/6G 通信、北斗导航、半导体射频为主的无线通信测试业务，均具有显著的周期性特点。受运营商 5G FR1（Sub 6G）建设放缓，新建基站及网络建设投资减少，叠加技术迭代、运营

商投资节奏调整以及相关政策影响，市场对于无线通信测试产品的需求受到影响，公司业务受产业链客观因素影响及行业竞争加剧导致订单下滑。

综上所述，公司不存在通过延长信用期扩大销售的情形。

二、结合账龄 1 年以内应收账款主要对手方信用情况，说明坏账准备计提比例为 1% 的原因及合理性，坏账准备计提是否充足，与同行业可比公司坏账准备计提政策及比例相比是否相符，如不相符，说明原因，并补充说明期后回款情况。

（一）结合账龄 1 年以内应收账款主要对手方信用情况，说明坏账准备计提比例为 1% 的原因及合理性，坏账准备计提是否充足

报告期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额为 3,876.34 万元，其中账期 1 年以内余额 100 万元以上的为 2,456.35 万元，占比 63.37%。结合客户回款进度，判断主要客户的信用情况，结果如下表所示：

单位：万元

序号	客户明细	公司性质及经营状态	销售合同金额（含税）	2025 年 12 月 31 日账面余额	其中 1 年以内	截至本回复披露日期后回款	期后回款占应收余额比例
1	中国电子科技集团有限公司及其子公司	央企，正常经营	428.02	428.02	428.02	428.02	100.00%
2	客户三	民营企业，正常经营	554.50	277.25	277.25	-	0.00%

序号	客户明细	公司性质及经营状态	销售合同金额（含税）	2025 年 12 月 31 日账面余额	其中 1 年以内	截至本回复披露日期后回款	期后回款占应收余额比例
3	中国铁路通信信号股份有限公司及其子公司	国有企业，正常经营	301.83	267.33	267.33	199.04	74.45%
4	客户六	科研院所，正常经营	237.50	237.50	237.50	237.50	100.00%
5	客户七	科研院所，正常经营	374.68	201.05	190.74	176.62	87.85%
6	客户八	民营企业，正常经营	270.00	180.00	180.00	90.00	50.00%
7	客户九	科研院所，正常经营	356.10	178.05	178.05	-	0.00%
8	客户十	上市企业，正常经营	245.00	171.50	171.50	100.00	58.31%
9	客户十一	国有企业，正常经营	288.15	163.29	163.29	128.56	78.73%
10	客户十二	民营企业，正常经营	263.00	131.50	131.50	131.50	100.00%
11	客户五	民营企业，正常经营	136.65	129.00	129.00	129.00	100.00%
12	客户十三	民营企业，正常经营	129.43	102.17	102.17	-	0.00%
小计			3,584.86	2,466.65	2,456.35	1,620.24	65.69%

注：公司部分非关联方客户因存在商业保密协议，故使用代称进行披露；

如上表所示，报告期末 1 年以内余额百万元以上的客户回款情况良好，截至本问询函披露日，已回款 1,620.24 万元，占百万元以上

的客户报告期末应收账款余额的比例为 65.69%。其中：

1、中国电子科技集团有限公司及其子公司、客户六、客户五和客户十二已百分百回款，合计回款金额 926.02 万元，占百万元以上的客户报告期末应收账款余额的比例为 37.54%；

2、中国铁路通信信号股份有限公司及其子公司、客户七、客户八、客户十和客户十一回款在 50%及以上，合计回款金额 694.22 万元，占百万元以上的客户报告期末应收账款余额的比例为 28.14%；

3、客户九为科研院所，客户信用情况良好，尚未有回款主要系客户结算审批流程较长及预算控制影响；

4、客户三和客户十三尚未有回款，客户与公司合作情况良好，相关项目不存在纠纷，预计 2026 年下半年可基本完成回款。

公司持续高度重视应收账款的回款工作，持续加强从合同签订至收款全流程的管控，对回款工作形成常态化管理机制，及时防范和化解相关风险。同时根据具体情况采取包括但不限于电话、微信、上门、诉讼等多元化催收措施，促进资金回笼，不断改善公司现金流，保障资金链稳健运行。

综上所述，公司应收账款 1 年以内坏账准备计提比例为 1%，主要系公司 1 年以内账龄的应收账款占比三分之二以上，应收账款质量较高，主要客户经营情况正常，应收账款可回收性较高，坏账准备计提充分。

(二) 与同行业可比公司坏账准备计提政策及比例相比是否相符，如不相符，说明原因，并补充说明期后回款情况。

公司与同行业可比公司坏账准备计提政策及比例相比情况如下：

项目	坤恒顺维 (688283. SH)	普源精电 (688337. SH)	思仪科技	创远信科 (920961. BJ)
按照信用风险特征组合计提坏账准备	适用	适用	适用	适用
组合类别	组合 1：合并范围内关联方应收账款-不计提坏账	组合 1：应收本集团内部往来款项-不计提坏账	组合 1：合并范围内关联方-不计提坏账	组合 1：合并范围内关联方组合-不计提坏账
	组合 2：除组合 1 外的应收账款-计提坏账	组合 2：贸易组合-计提坏账	组合 2：国有性质客户-计提坏账	组合 2：账龄组合-计提坏账
	-	组合 3：终端消费者组合-不计提坏账	组合 3：其他客户-计提坏账	-
基于账龄确认信用风险特征组合	适用	适用	适用	适用
按照单项计提坏账准备的认定单项计提坏账准备	适用	适用	适用	适用

报告期末和报告期初，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例的情况如下：

单位：万元

公司	账面余额	坏账准备	计提比例
2025 年 12 月 31 日			
坤恒顺维 (688283. SH)	22,830.48	6,069.06	26.58%

普源精电 (688337. SH)	19,604.99	177.53	0.91%
思仪科技	74,856.76	5,952.89	7.95%
平均值	39,097.41	4,066.49	10.40%
创远信科 (920961. BJ)	5,748.23	582.28	10.13%
2024 年 12 月 31 日			
坤恒顺维 (688283. SH)	24,560.62	4,300.05	17.51%
普源精电 (688337. SH)	16,525.89	26.69	0.16%
思仪科技	78,050.29	5,331.55	6.83%
平均值	39,712.27	3,219.43	8.11%
创远信科 (920961. BJ)	4,492.73	346.87	7.72%

综上所述，报告期末和报告期初，公司与同行业可比公司期末应收账款计提比例不存在显著差异。

【年审会计师核查意见】

我们针对问题（2）执行了以下核查程序：

1、了解并测试了公司与应收账款管理及坏账准备计提相关的关键内部控制的设计和运行有效性。

2、获取了公司各年度分客户的收入明细和应收账款余额明细，分析应收账款变动趋势与营业收入变动趋势存在差异的原因。

3、检查了公司主要客户的合同，并分析其信用政策和结算方式。

4、获取了账龄 1 年以内主要应收账款对手方的工商信息，并检查了期后回款凭证。

5、对应收账款实施了函证程序，对未回函的应收账款执行了替

代程序。

6、获取了同行业可比公司公开披露的应收账款坏账准备计提政策及计提比例，对比分析公司与可比公司是否存在显著差异。

综上所述，我们认为：

公司应收账款余额增长而营业收入下降主要系客户回款周期受宏观经济因素影响有所延长所致，不存在通过延长信用期扩大销售的情形；账龄 1 年以内应收账款坏账准备计提比例为 1%，该比例系基于历史损失率并考虑前瞻性信息后确定，公司坏账准备计提政策及比例与同行业可比公司相比不存在显著差异。

4、关于偿债能力和流动性

报告期末，你公司货币资金余额 13,905.42 万元，交易性金融资产余额 7,023.79 万元，短期借款余额 4,584.95 万元，长期借款余额 11,854.74 万元，应付账款余额 7,469.59 万元，应付票据余额 1,445.49 万元。

截至期末，你公司账面价值 3,783.39 万元的土地使用权，以及账面价值 13,721.80 万元的固定资产用于借款抵押。

请你公司：

(1) 结合日常经营资金需求、银行借款及应付项目还款期限、货币资金是否受限等，说明你公司自有资金能否满足开展经营及偿还债务的需要，是否存在流动性风险，并说明期后银行借款及应付项目

还款情况；

(2) 说明上述土地使用权及固定资产抵押借款还款期限、还款进度、是否存在逾期，以及你公司对上述抵押资产的风险控制措施。

【回复】

一、结合日常经营资金需求、银行借款及应付项目还款期限、货币资金是否受限等，说明你公司自有资金能否满足开展经营及偿还债务的需要，是否存在流动性风险，并说明期后银行借款及应付项目还款情况；

公司 2023 年、2024 年、2025 年经营活动产生的现金流量净额情况良好且较为稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
经营活动产生的现金流量净额	15,872.03	15,952.34	13,234.07

报告期末公司银行借款存续情况情况如下：

单位：万元

序号	贷款方式	贷款提供方	贷款金额	起始日期	终止日期
1	信用贷款	工商银行松江支行	1,500.00	2025 年 6 月 30 日	2026 年 1 月 27 日
2	信用贷款	建设银行松江支行	3,000.00	2025 年 6 月 24 日	2026 年 1 月 28 日
3	信用贷款	浦发银行南京分行	82.00	2025 年 6 月 30 日	2026 年 6 月 11 日
4	抵押贷款	中信银行上海分行	12,713.74	2023 年 8 月 30 日	2033 年 8 月 30 日
合计			17,295.74		

报告期末三笔信用贷款为一年期贷款，合计金额 4,582.00 万元，截至本回复披露日均已偿还。一笔抵押贷款金额 12,713.74 万元，系公司建设总部基地房产借入的长期贷款，贷款期限为十年，前三年每

年还款比例仅为本金的 6%~9%，截至本回复披露日已按照还款计划偿还，不存在逾期偿还的情况。

报告期末公司货币资金和交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	报告期末	占比	报告期初	较期初变动
库存现金	20.25	0.10%	27.67	-26.81%
银行存款	13,369.14	63.88%	17,159.14	-22.09%
其他货币资金（受限资金，因开具银票产生的保证金）	516.03	2.47%	859.07	-39.93%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（均为短期低风险理财产品）	7,023.79	33.56%	2,000.12	251.17%
合计	20,929.21	100.00%	20,045.99	4.41%

截至 2025 年末，受限资金占比较小，报告期末应付账款余额为 7,469.59 万元，截至本回复披露日已支付 4,673.04 万元，占报告期末应付账款的比例为 62.56%，报告期末应付票据余额为 1,445.49 万元，截至本回复披露日已全额兑付。公司 2023 年、2024 年、2025 年经营活动产生的现金流量净额情况良好并且较为稳定，后续每年所需支付银行借款金额较小，不会对公司的日常经营造成影响。

综上所述，公司自有资金能够满足开展经营及偿还债务的需要，不存在流动性风险。

二、说明上述土地使用权及固定资产抵押借款还款期限、还款进度、是否存在逾期，以及你公司对上述抵押资产的风险控制措施。

（一）上述土地使用权及固定资产抵押借款还款期限、还款进度、

是否存在逾期

报告期末，公司用于借款抵押的固定资产账面价值为 13,721.80 万元、土地使用权账面价值为 3,783.39 万元，上述抵押物系创远集团总部基地自建房产及其土地使用权。该建设项目由公司控股子公司上海创远基石企业发展有限公司（以下简称“创远基石”）负责，项目资金由创远基石通过银行贷款的方式进行筹措，创远基石中信银行股份有限公司上海分行签订一笔十年期固定资产贷款合同，由创远基石的股东上海创远电子设备有限公司和创远信科按照持股比例提供担保，截至报告期末已提款 12,713.74 万元，从 2026 年起每年按照一定的比例偿还本金，前三年比例较低，仅为本金的 6%~9%，截至本回复披露日均已按照还款计划正常偿还，不存在逾期偿还的情况。

上述项目土地使用权为公司 2023 年购入，使用年限为 50 年，相关工程已于 2025 年 2 月竣工验收，各项手续完备并且已取得房屋产权证，由创远基石负责对外出租，截至报告期末使用年限不足一年，且建筑物状态较好，达产后预计租金可基本覆盖偿还借款所需资金。

（二）公司对上述抵押资产的风险控制措施

1、公司建立了抵押资产专门台账，详细登记抵押资产的名称、数量、账面价值、抵押权人、抵押金额、抵押期限等关键信息，定期对抵押资产进行盘点，确保抵押资产安全完整；

2、公司对担保事项进行持续跟踪，定期评估偿债能力，发现风险及时采取措施。截至报告期末，公司对外担保主要为支持子公司创

远基石总部基地建设提供的连带责任担保，被担保方经营状况良好，未发生逾期违约情况，担保风险较低。

创远信科（上海）技术股份有限公司

董事会

2026 年 7 月 24 日