

证券代码：920496

证券简称：许昌智能

公告编号：2026-063

许昌智能继电器股份有限公司

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。

北京证券交易所上市公司管理部：

许昌智能继电器股份有限公司（以下简称“公司”或“许昌智能”）于近日收到贵部下发的《关于对许昌智能继电器股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”），要求公司、年审会计师就《问询函》相关事项作出书面说明。根据要求，公司会同年审会计师中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对问询函所提问题进行了逐项核查、落实。鉴于本次问询涉及事项较多，需进一步补充数据、履行核查程序并完善回复材料，为确保回复内容真实、准确、完整，保证信息披露质量，公司已申请延期完成回复报送并对外披露。现就《问询函》的问题逐项进行回复说明，具体内容如下：

注：关于回复格式的说明

格式	说明
黑体（加粗）	年报问询所列问题
宋体（加粗/不加粗）	对年报问询所列问题加粗、回复不加粗

以下除特别注明外，本回复币别均为人民币，数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

1、关于经营业绩

公司 2025 年度营业收入 5.87 亿元，同比下降 6.79%；营业成本 4.55 亿元，同比下降 2.71%；毛利率为 22.4%，同比下降 3.25 个百分点；归属于上市公司股东的净利润 1,099.38 万元，同比下降 74.11%；扣非后归母净利润 750.81 万元，同比下降 81.30%。

分季度看，公司 2025 年第一季度至第四季度收入分别为 1.08 亿元、1.48 亿元、1.6 亿元、1.71 亿元；归属于上市公司股东的净利润分别为 186.22 万元、382.92 万元、1,951.36 万元、-1,421.12 万元。

公司 2026 年第一季度收入同比下降 1.25%；归属于上市公司股东的净利润仅 73.66 万元，同比下降 60.44%。

(1) 结合行业竞争格局、主要客户采购情况趋势变化、主要原材料价格波动情况，分产品类型分别说明 2025 年度营业收入、营业成本变动原因，说明收入整体小幅下降但归母净利润大幅下滑的原因及合理性，毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在重大差异。

(2) 按业务类型分别列示，最近两年及 2026 年第一季度前五大客户、前五大供应商的名称、是否存在关联关系、起始合作时间、销售/采购内容、销售/采购金额、收入/成本确认方式、时点及依据等情况，对于销售/采购金额变化较大的，请说明原因。

(3) 分别说明 2025 年、2024 年非经常性损益的具体构成，分析对净利润影响较大的具体项目的变动原因。

(4) 说明 2025 年第三季度净利润显著高于其他季度的原因及合理性；结合第四季度的收入确认、成本结转、费用计提及非经常性损益情况，详细说明第四季度亏损的原因，是否存在前三季度成本费用计提不足，集中在第四季度结算的情形。

(5) 结合期后中标项目及新签订单情况，说明 2026 年第一季度业绩大幅下滑的原因，说明自 2025 年以来业绩持续下滑趋势是否具有持续性，是否对公司持续经营能力产生重大不利影响。

请年审会计师说明对营业收入、营业成本执行的审计程序，包括细节测试抽样比例、函证情况、截止性测试等，以及审计结论，并说明相关审计证据是否充分适当。

【公司说明回复】

一、结合行业竞争格局、主要客户采购情况趋势变化、主要原材料价格波动情况，分产品类型分别说明 2025 年度营业收入、营业成本变动原因，说明收入整体小幅下降但归母净利润大幅下滑的原因及合理性，毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在重大差异。

（一）结合行业竞争格局、主要客户采购情况趋势变化、主要原材料价格波动情况，分产品类型分别说明 2025 年度营业收入、营业成本变动原因

2025 年度营业收入、营业成本变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度营业收入	2024 年度营业收入	收入变动金额	收入变动比例
配用电自动化系统及智能元件	24,882.06	19,421.96	5,460.11	28.11%
高低压成套开关设备及智能开关元件	18,358.53	16,058.66	2,299.87	14.32%
电力工程总承包项目	8,423.27	6,443.17	1,980.10	30.73%
新能源	5,822.72	19,829.74	-14,007.02	-70.64%
加工服务及其他	903.69	972.61	-68.92	-7.09%
其他业务	288.58	228.58	60.00	26.25%
合计	58,678.86	62,954.72	-4,275.87	-6.79%
项目	2025 年度营业成本	2024 年度营业成本	成本变动金额	成本变动比例
配用电自动化系统及智能元件	16,596.43	12,642.77	3,953.66	31.27%
高低压成套开关设备及智能开关元件	15,101.87	13,122.08	1,979.80	15.09%
电力工程总承包项目	7,704.21	5,129.12	2,575.09	50.21%
新能源	5,262.30	15,251.97	-9,989.67	-65.50%
加工服务及其他	751.81	584.06	167.74	28.72%
其他业务	120.49	76.88	43.61	56.72%
合计	45,537.11	46,806.88	-1,269.78	-2.71%

如上表所示，公司 2025 年度营业收入、营业成本分别同比减少 6.79%、2.71%，但受毛利率变动及期间费用增长影响，归属于上市公司股东的净利润下降 74.11%。以下结合行业竞争格局、主要客户采购情况趋势变化、主要原材料价格波动情况等分产品类型进行具体分析：

1、行业整体前置背景

2025 年，输配电设备行业在宏观投资稳增的背景下，面临着显著的结构分化。整体来看，行业呈现出“总量稳增、结构分化”的态势，激烈的市场竞争、中标价格下滑以及上游成本上涨，共同导致了中下游企业利润空间的严重压缩。

电网业务方面，集采压价与成本上涨双重挤压。电网公司作为输配电设备最大的下游客户，其采购模式的调整对设备商的利润影响最为直接。2025 年国家电网推行区域联合采购，导致中低压通用设备赛道竞争白热化，投标群体增多，价格战加剧，中标价下滑，物资中标单价与 2024 年比较下降幅度在 15%以上，直接导致承接项目的盈利空间收缩。在收入端承压的同时，设备商面临严重的成本上涨压力，铜、铝、不锈钢等核心大宗商品价格大幅波动，直接推高了产品生产成本，最终导致产品毛利率下降。

2025 年铜价走势如下图所示



2025 年铜价整体呈震荡上行趋势，尤其是在项目生产交付最为集中的第三、四季度铜价涨幅明显，一度突破 10 万元/吨，达到历史高点。

由于国内配网市场竞争激烈，企业短期内难以有效向下游传导成本压力，导致毛利率显著下降，行业格局向头部集中。尽管价格战惨烈，国网集采模式通过“联合资格预审+统一标准”抬高了准入门槛，并逐渐弱化低价中标、强化技术业绩考核。这加速了技术薄弱、依赖价格战的中小产能出清，央企及头部企业凭借综合优势市场占有率进一步提升。中小企业需通过深耕细分垂直领域、打磨特色化技术产品、推进内部降本增效，规避同质化低价内卷，缓解行业竞争带来的经营压力。

发电集团业务 2025 年发生根本性转变，电价市场化倒逼投资逻辑，发电集团（尤其是五大电力央企）收紧在新能源领域的投资，导致相关配套设备需求及利润承压。随着 2025 年 2 月国家发改委、国家能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136 号），风电、光伏全面进入市场化交易，打破了固定电价收益模式，新能源电价下行，消纳受限。多数省份新能源结算电价显著下滑，且西北等区域限电率攀升。这导致发电集团电站产品销售的利润水平大幅下降，甚至出现“量价齐跌”的局面。面对收益率下滑，发电集团全面收紧投资标准，清理低效风光项目，暂停内部收益率的分散式项目。央企采购端将“绿色低碳”作为硬门槛，优先采购节能低碳产品，进一步提高了配套设备商的合规与研发成本。

总包业务方面，设备商不仅需要面对终端业主（如发电集团）因电价下行而压降整体项目预算的压力，还要承担上游核心元器件（如高压 IGBT 模块、控制芯片）进口依赖度高、交货周期延长及采购成本上涨的风险。处于产业链中游的总包企业成本向下传导存在一定的阻力，经营韧性有所承压。

2、分产品类型对营业收入、营业成本变动详细说明

（1）配用电自动化系统及智能元件

营业收入增长 5460.11 万元，较上年增长 28.11%原因：

①公司深耕电网客户，持续获取国家电网系统的存量更新、新建配套订

单，网内一二次融合环网箱设备销售规模同比增加 4110.01 万元，增幅 34.33%。

②各地加大供配电系统的新建和升级改造，工矿企业等供配电智能设备需求订单增长，PMF 系列微机保护装置营业收入同比增加 547.56 万元，增幅 23.40%。

③站所终端智能产品收入同比增加 373.42 万元，增幅 24.92%。

营业成本增长 31.27%原因：

在配用电自动化系统及智能元件产品的成本构成中，自动化系统核心元器件、传感器金属基材占比 60%，价格上涨 15%-25%；智能元件芯片占比 5%，价格上涨 30%-50%。原材料占产品成本超 80%，采购成本的同步上行直接推高单位产品成本。

（2）高低压成套开关设备及智能开关元件

营业收入增长 2299.87 万元，较上年增长 14.32%原因：

①受新能源开发、配网改造及新型负荷增长多重因素驱动，变压器市场需求持续扩张。公司持续加大变压器业务市场开拓力度，该板块当年实现销售收入较上年增长 1714 万元，增幅 606.70%。

②随着城乡配电网升级提速、工商业园区新型电力设施建设加快，箱式变电设备应用场景不断拓宽。箱变类产品全年实现的销售收入较上年增长 624.86 万元，增幅 23.62%。

营业成本增长 15.09%原因：

成套设备铜母线、钢板、断路器铜触头等核心原材料涨价，其用量大，2025 年铜等有色金属全年均价同比上涨，直接拉高单台柜体材料成本约 10%。

（3）电力工程总承包项目

营业收入增长 1980.10 万元，较上年增长 30.73%原因：

①依托公司在郑州航空港区的市场深耕，2025 年在郑州航空港区中标匹配了 18 个电力工程项目，销售收入金额 5939.05 万元，相较 2024 年在港区的项目销售收入 1481.70 万元，营业收入同比提升 300.83%。2025 年具体明细如下：

单位：万元

项目名称	金额
郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程	3,546.76
郑州航空港经济综合实验区冉村等城中村改造项目【郑港出〔2020〕43号（网）地块】供配电工程	974.69
科创城片区大学城南部 10 千伏中原环保线巢湖路段干线改造工程施工	264.42
中国电信中部（郑州·航空港）数据中心源网荷储一体化项目（一期）储能新建工程	184.68
科创城片区八岗办事处 10 千伏电缆干线改造工程	147.03
其他项目（13 个）	821.47

营业成本上涨 50.21%原因：

①2025 年铜、外购电缆等主材价格上浮 20%左右，受建筑劳务人工费、施工机械租赁费上行的双重因素影响，带动公司劳务成本有所抬升。

②2024 年下半年签订的固定总价合同未设置调价条款，上述原材料及施工成本增量由公司承担，无法向业主转嫁，直接压缩了项目毛利空间，导致执行毛利与签订时预测毛利相差 10%以上。

③项目结构发生变化，毛利低的小型零散总包项目占比提升，增加 39.78%，毛利高的大型整体园区总包项目占比下降，降低 50.99%，进一步拉高整体成本增速。上述因素共同导致综合毛利率同比显著下降。

营业收入增速 30.73%，营业成本增速 50.21%，营业成本涨幅超过营业收入，该品类毛利率大幅承压。

（4）新能源业务

营业收入大幅下滑 70.64%原因：

①2025 年度光伏及储能配套设备赛道出现产能过剩情形，行业市场竞争趋于白热化。行业内头部新能源设备厂商通过大幅下调产品价格抢占市场份额。受此影响，行业内中小配套设备厂商订单规模出现大幅萎缩，行业市场出清节奏有所加速。

②新能源电站开发领域融资环境整体收紧，光伏、风电新增装机建设节

奏阶段性放缓；分布式光伏补贴政策退坡后，终端业主投资意愿有所回落。同时，公司原有核心新能源领域客户出于自身经营及项目统筹安排，缩减设备采购规模、延缓项目开工进度，导致大额配套成套设备、逆变器配套相关订单出现较大幅度减少，对行业内相关企业经营形成一定压力。

③考虑到新能源行业整体毛利水平下行，公司在新能源业务订单评审及筛选环节进一步强化风险管控，加大对无预付款、资金占用压力较大订单的收缩力度，审慎控制回款周期较长订单的承接。公司主动收缩新能源业务增量规模，由此造成报告期内新能源业务全年交付量出现大幅下降。

营业成本下降 65.50%原因：

①因营业收入大幅下降 70.64%，营业成本同比下降。

②营业成本下浮比例低于营业收入下浮比例是源于国家能源局要求所有分布式新能源项目规范发展，2025 年 5 月 31 日后自用比例不能低于 60%，针对全额上网项目要求 2025 年 4 月 30 日并网，余电上网项目要求 2025 年 5 月 31 日并网。为按期并网，各单位集中采购，致使各品牌组件、逆变器等材料供货不足，其价格涨幅在 15%-25%之间，项目交付成本有所提高。

（5）加工服务及其他、其他业务

营业收入无明显变化，营业成本小幅增长，系人工、物流等服务费上涨，进一步提高服务成本。

（二）说明收入整体小幅下降但归母净利润大幅下滑的原因及合理性

公司 2025 年度营业收入同比下降 6.79%，但受毛利率变动及期间费用增长影响，归属于上市公司股东的净利润下降 74.11%。

1、营业收入整体小幅下降的原因：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	变动比例
营业收入	58,678.86	62,954.72	-4,275.87	-6.79%
营业成本	45,537.11	46,806.88	-1,269.78	-2.71%
毛利润	13,141.75	16,147.84	-3,006.09	-18.62%
毛利率	22.40%	25.65%	-	-

期间费用	10,882.85	10,545.17	337.68	3.20%
归属于上市公司股东的净利润	1,099.38	4,246.21	-3,146.83	-74.11%

注1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用

营业收入同比下降 6.79%，配用电自动化、高低压成套、电力总包、其他业务略有增长，但新能源业务收入大幅下滑 70.64%，新能源行业投资降温，分布式光伏、储能项目招标量减少，招标价格持续下行，行业整体盈利中枢下移。新能源订单大幅减少，是营业收入下滑的主要原因。

2、归属于上市公司股东的净利润下降 74.11%，原因如下：

（1）2025 年公司归属于上市公司股东的净利润较上年下降 3,146.83 万元，主要为 2025 年毛利润较上年下降 3,006.09 万元，占比 95.53%。毛利润下降在于毛利率下滑，同比下降 3.25%。毛利率下降原因如下：

①原材料铜等有色金属全年涨价，铜价从年初的 7.5 万元/吨，一路飙涨至超过 10 万元/吨，电力设备中大量使用铜材及铜加工产品，成本刚性上涨；铜价、银价的上涨，带动了断路器、接触器、真空灭弧室等元器件价格上涨约 15-30%。

②行业内卷持续，工业客户招标价格竞争激烈导致订单单价下降。公司在国网销售的主要核心产品：一二次融合成套环网箱、一二次融合成套柱上断路器、10kV 柱上变压器台成套设备等，销售单价下调幅度在 15%以上。

③为抢 2025 年 5 月 31 日并网节点，光伏组件、逆变器等材料供需不平衡，价格上涨幅度在 15%-25%之间，存量项目交付成本高于往年，拉低公司新能源类产品的毛利水平。

（2）2025 年费用总额较上年增长 337.68 万元，增幅 3.2%

2025 年与 2024 年销售费用、管理费用、研发费用、财务费用分项列示如下：

单位：万元

	项目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动比例
销售费用	合计	3,054.20	2,730.46	323.74	11.86%
	职工薪酬	1,147.72	1,380.06	-232.34	-16.84%
	差旅费用	369.17	246.36	122.81	49.85%

	租赁费用	90.82	70.33	20.49	29.14%
	广告宣传费	92.17	77.57	14.60	18.82%
	业务招待费	357.86	308.68	49.18	15.93%
	折旧摊销	69.59	36.14	33.45	92.55%
	服务费用	788.84	503.37	285.47	56.71%
	其他费用	138.04	107.96	30.08	27.86%

	项目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动比例
管理费用	合计	4,836.82	4,592.72	244.10	5.31%
	职工薪酬	2,784.60	2,941.01	-156.41	-5.32%
	办公及交通	370.41	326.05	44.36	13.61%
	折旧摊销	574.70	459.85	114.85	24.98%
	差旅费用	216.04	228.75	-12.71	-5.56%
	业务招待费	383.57	284.38	99.19	34.88%
	服务费	327.74	193.80	133.94	69.12%
	其他费用	179.76	158.89	20.87	13.14%

	项目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动比例
研发费用	合计	2,963.84	3,267.72	-303.88	-9.30%
	职工薪酬	2,112.94	2,077.30	35.65	1.72%
	试验服务费	104.25	660.95	-556.70	-84.23%
	物料领用	341.23	147.11	194.12	131.96%
	折旧与摊销	109.77	118.17	-8.40	-7.11%
	差旅费用	261.22	219.89	41.33	18.79%
	其他	34.43	44.30	-9.88	-22.30%

	项目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动比例
财务费用	合计	27.99	-45.73	73.73	161.20%
	利息费用	81.98	43.18	38.79	89.84%
	其中：租赁负债利息费用	5.36	0.57	4.80	848.08%
	减：利息收入	62.27	104.95	-42.69	-40.67%
	减：财政贴息	8.42	1.74	6.68	383.38%
	手续费支出	16.70	17.78	-1.08	-6.07%

①销售费用较上年增长 11.86%，其中差旅费、业务招待费、服务费增长较为明显。主要为销售团队外出拜访客户、参与行业展会、拓展新区域市场的频次显著增加。制造业市场竞争日趋激烈，客户需求的行业化和个性化趋势日益明显，需要深入与客户进行技术交流和商务对接。使用权资产折旧上涨原因为公司在多省增设办事处，使用权资产增加，折旧增加。服务费增

长原因一是公司供货检测次数增加，二是公司扩大投标范围，招标代理服务费增加。

②管理费用较上年增长 5.31%，其中折旧摊销、服务费增长较为明显。主要为公司办公场所升级改造以及信息化建设的硬件配套落地，导致折旧、摊销费用增加。为提升内部管控效能与合规水平，公司管理精细化要求提高，对体系认证、内部管理制度优化咨询、信息化系统运维等外部专业服务的需求持续攀升，此类专业服务的需求持续增长。业务招待费上涨主要原因为公司对外商务往来、行业交流等活动增加。

③财务费用较上年增长 73.73 万元，主要为 2025 年公司银行贷款规模增加，银行贷款利息较上年增加 32.76 万元，另外 2025 年银行存款利息收入较上年减少 42.68 万元。

综上所述，受 2025 年电网设备集采全面降价、贵金属价格变动、新能源赛道下行等因素的综合影响，公司收入整体小幅下降但归母净利润大幅下滑趋势具有合理性，符合公司经营业务实际情况。

3、毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在重大差异

2024-2025 年度公司与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

可比公司	2025 年年度毛利率	2024 年年度毛利率	本期毛利率较上年同期增减
科润智控	12.29%	15.52%	减少 3.23 个百分点
亿能电力	25.30%	26.82%	减少 1.52 个百分点
白云电器	19.30%	18.48%	增加 0.82 个百分点
北京科锐	21.00%	20.04%	增加 0.96 个百分点
平均数（%）	19.47%	20.22%	减少 0.74 个百分点
许昌智能	22.40%	25.65%	减少 3.25 个百分点

如上表所示，公司毛利率水平高于行业可比公司平均数，同行业公司毛利率变动有增有减。平均数处于下降趋势，但下降幅度小于公司毛利率下降幅度，存在一定差异。

科润智控主营变压器、高低压成套开关设备、户外成套设备、电气元件及铜材等产品。2025 年科润智控毛利率有所下降，受铜材等核心原材料价格高位震荡，市场需求疲软、成本压力加剧以及行业竞争加剧等多重因素叠

加所致。亿能电力主营电力配电干式变压器、电抗器、智能箱式变电站、高低压成套设备、储能设备、电力设备安装等，变压器和高低压成套设备的毛利率也有所下降，亿能电力 2025 年新增出口海外业务，海外业务毛利率高达 52.15%。所以亿能电力整体毛利率下降幅度较小。以上说明电气设备行业整体盈利承压具有普遍性。

白云电器主营成套开关设备、电力电容器、变压器、元器件等产品。依靠产品结构优化对冲国内市场价格竞争压力，高毛利订单持续放量，高端产品收入占比逐年提升，2025 年毛利率有所上升。北京科锐依托分布式储能、新型配电网设备等高毛利新产品实现规模化销售，形成第二增长曲线，新产品持续拉高综合盈利水平，2025 年毛利率有所上升。

国内传统变配电设备行业竞争日趋白热化，市场同质化竞争加剧、低价竞标现象普遍，叠加上游原材料价格波动等因素影响，公司传统核心业务产品盈利空间持续被压缩，传统主业毛利率呈现稳步收缩态势。而对比白云电器、北京科锐两家同行业公司，其凭借更早的海外布局、成熟的储能等高端新兴产品体系，已形成规模化营收增量，能够通过高毛利新兴业务对冲传统业务的盈利压力，保障整体毛利率稳定。反观公司，由于新兴业务尚未突破规模瓶颈，暂不具备抵消传统主业毛利下滑的能力，新兴业务的盈利赋能作用未能有效释放，无法通过业务结构优化拉动整体盈利水平提升。

综上，受传统主业毛利收缩、新兴业务规模不足的双重影响，公司综合毛利率较可比公司有所下降，整体盈利能力有待进一步提升。

二、按业务类型分别列示，最近两年及 2026 年第一季度前五大客户、前五大供应商的名称、是否存在关联关系、起始合作时间、销售/采购内容、销售/采购金额、收入/成本确认方式、时点及依据等情况，对于销售/采购金额变化较大的，请说明原因。

（一）2024 年-2026 年一季度前五大客户分业务类型列示（产品和工程）如下表所示：

2024 年度前五大客户（产品）

单位：万元

序号	货物类客户	2024 年度 销售金额	年度销 售占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	销售内容	收入确 认方式	时点及 依据
1	国网江西省电力 有限公司	4,334.71	6.89%	否	2018/12	一二次融合成套柱上断 路器、一二次融合环网 箱	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
2	国网山东省电力 公司物资公司	3,390.04	5.38%	否	2015/05	一二次融合成套柱上断 路器、一二次融合环网 箱、综合配电箱	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
3	国家电力投资集 团有限公司物资 装备分公司	3,113.01	4.94%	否	2021/12	高低压柜、箱变	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单

								为确认依据
4	中贸世纪（北京）商贸有限公司	2,035.81	3.23%	否	2024/8	高低压柜	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
5	电能易购（北京）科技有限公司	1,816.74	2.89%	否	2021/12	高低压柜、综合配电箱、箱变、光储充	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据

2024 年度前五大客户（工程）

单位：万元

序号	工程类客户	2024 年度销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系	起始合作时间	销售内容	收入确认方式	时点及依据
1	日照市正宇建筑劳务有限公司	4,377.91	6.95%	否	2024/7	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履

								约进度 单为确 认依据
2	商丘新奥能源发 展有限公司	2,134.36	3.39%	否	2024/2	电力施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
3	许昌能源公共服 务有限公司	1,880.73	2.99%	是	2021/3	电力施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
4	浙江电投和创能 源发展有限公司	1,312.44	2.08%	否	2024/8	电力施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
5	中铁十一局集团 有限公司电务分	1,187.81	1.89%	否	2023/09	电力施工	时段法	履约进 度单的

	公司							时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
--	----	--	--	--	--	--	--	--

注：国电投许昌综合智慧能源有限公司持有许昌能源公共服务有限公司 100%股份，公司持有国电投许昌综合智慧能源有限公司 35%的股份。

2025 年度前五大客户（产品）

单位：万元

序号	货物类客户	2025 年度 销售金额	年度销 售占 比%	是否存在 关联关系	起始合作 时间	销售内容	收入确 认方式	时点及 依据
1	国家电网有限公司	16,019.41	27.30%	否	2013/7	高低压柜、一二次融合 成套柱上断路器、一二 次融合环网箱、配电箱	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
2	国家电力投资集团 有限公司物资 装备分公司	2,573.12	4.39%	否	2021/12	高低压柜、箱变	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单

								为确认依据
3	河南丰源电力科技有限公司	1,590.43	2.71%	否	2022/1	综合配电箱、一二次融合环网箱	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
4	北京城市轨道交通咨询有限公司	1,550.50	2.64%	否	2021/3	高低压柜	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
5	河南瑞尔电气股份有限公司	1,452.68	2.48%	否	2018/12	高低压柜、一二次融合环网箱	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据

2025 年度前五大客户（工程）

单位：万元

序号	工程类客户	2025 年度 销售金额	年度销 售占 比%	是否存在 关联关系	起始合作 时间	销售内容	收入确 认方式	时点及 依据
1	河南空港数字城市开发建设有限公司	3,546.76	6.04%	否	2025/1	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
2	郑州航空港兴港电力有限公司	1,537.65	2.62%	否	2022/6	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
3	驻马店驿城华润新能源有限公司	1,008.39	1.72%	否	2025/5	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据

4	郑州航空港广汇置业有限公司	974.69	1.66%	否	2025/6	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
5	华能河南能源销售有限公司	493.82	0.54%	否	2024/11	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据

2026 年第一季度前五大客户（产品）

单位：万元

序号	货物类客户	2026 年一 季度销售 金额	年度销 售占 比%	是否存在 关联关系	起始合作 时间	销售/采购内容	收入确 认方式	时点及 依据
1	国家电网有限公司	6,131.76	57.42%	否	2013/7	高低压柜、一二次融合成套柱上断路器、一二次融合环网箱、配电箱等	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单

								为确认 依据
2	北京城市轨道交通咨询有限公司	504.13	4.72%	否	2021/3	高低压柜	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
3	河南丰源电力科技有限公司	436.73	4.09%	否	2022/1	综合配电箱、一二次融合环网箱	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
4	人民电器集团上海有限公司	393.41	3.68%	否	2013/12	一二次融合环网箱	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
5	河南省水利第一工程局集团有限公司	348.54	3.26%	否	2025/12	高低压柜、综合配电箱	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单

								为确认 依据
--	--	--	--	--	--	--	--	-----------

2026 年第一季度前五大客户（工程）

单位：万元

序号	工程类客户	2026 年一 季度销售金 额	年度销 售占 比%	是否存在 关联关系	起始合作 时间	销售内容	收入确 认方式	时点及 依据
1	洛阳新能源科技 发展集团有限公 司	310.16	2.90%	否	2026/1	电力施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
2	中南钻石有限公 司	220.02	2.06%	否	2025/5	电力施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据

3	郑州航空港兴港电力有限公司	138.22	1.29%	否	2022/6	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
4	河南瑞贝塔医疗科技有限公司	131.83	1.23%	否	2024/7	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
5	兰州电源车辆研究所有限公司	9.50	0.09%	否	2026/1	电力施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据

1、对于销售金额变化较大的，请说明原因

公司 2025 年前五大货物类客户销售金额变动如下表所示：

单位：万元

序号	客户	2025 年销售 金额	2024 年销 售金额	同比变动
1	国家电网有限公司	16,019.41	14,367.91	11.49%
2	国家电力投资集团有限公司物资 装备分公司	2,573.12	3,113.01	-17.34%
3	河南丰源电力科技有限公司	1,590.43	-	-
4	北京城市轨道交通咨询有限公司	1,550.50	-	-
5	河南瑞尔电气股份有限公司	1,370.10	0.35	391357.14%

2025 年前五大货物类客户中，客户收入变动超过 10%，具体的变动原因如下：

（1）国家电网有限公司

国家电网有限公司，2025 年销售收入增加 11.49%，主要系公司在 2025 年国家电网开展的区域联合采购协议库存招标中中标 3.35 亿元，同比增长 121.85%。2025 年销售收入同比增加 1,651.50 万元，其中配用电自动化系统及智能元件收入增加 2,460.54 万元，高低压成套开关设备及智能开关元件减少 710.97 万元，新能源减少 98.07 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售 收入	2024 年销售 收入	销售收入 同比变动
高低压成套开关设备及智能开关元件	727.50	1,438.47	-49.43%
配用电自动化系统及智能元件	15,291.91	12,831.37	19.18%
新能源	-	98.07	-100.00%
合计	16,019.41	14,367.91	11.49%

（2）国家电力投资集团有限公司物资装备分公司

国家电力投资集团有限公司物资装备分公司，2025 年收入同比减少 539.90 万元，主要系公司在 2025 年未能实现新能源产品的中标。其中新能源、配用电自动化系统及智能元件、加工服务、减少 833.72 万元，高低压成套开关设备及智能开关元件收入增加 293.82 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售 收入	2024 年销售 收入	销售收入 同比变动
高低压成套开关设备及智能开关元件	2,542.06	2,248.24	13.07%
加工服务及其他	31.06	84.04	-63.04%

配用电自动化系统及智能元件	-	5.45	-100.00%
新能源	-	775.29	-100.00%
合计	2,573.12	3,113.01	-17.34%

（3）河南丰源电力科技有限公司

河南丰源电力科技有限公司成立于 2010 年，注册资本 5600 万元，是一家集研发、生产、销售于一体的国家级高新技术企业。在资质方面，河南丰源被认定为“专精特新中小企业”、“科技型中小企业”，并入选了 2023 年度国家知识产权优势企业“红榜”。其拥有雄厚的知识产权实力，持有 70 余项专利及多个注册商标，并通过了质量、环境、职业健康安全三大体系认证，显示出较强的技术创新能力和合规管理水平。依托双方稳定的合作基础，公司充分发挥自有产品优势，精准对接对方业务需求，成功获取其配用电自动化系统及智能元件相关产品订单，在 2025 年形成销售收入 1,590.43 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
配用电自动化系统及智能元件	1,590.43	-	-
合计	1,590.43	-	-

（4）北京城市轨道交通咨询有限公司

北京城市轨道交通咨询有限公司成立于 1999 年，注册资本为 1500 万元，是一家国有控股企业。其控股股东为北京市基础设施投资有限公司（持股 98%），而北京市基础设施投资有限公司由北京市人民政府 100%持股，因此该公司具备极强的国资背景和稳健的资本实力，已被认定为“高新技术企业”及“专精特新中小企业”，并获评 A 级纳税人，显示出良好的合规经营水平。其与公司有多年的合作关系，2025 年期间先后中标该公司“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第一批次机电设备采购项目 08 标段”、“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第二批次机电设备采购项目 09 标段”。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
高低压成套开关设备及智能开关元件	1,550.50	-	-
合计	1,550.50	-	-

(5) 河南瑞尔电气股份有限公司

河南瑞尔电气股份有限公司成立于 2007 年，注册资本为 1.02 亿元，是一家集科研、生产、销售与服务于一体的综合性电力装备制造企业，荣获国家高新技术企业、国家级专精特新重点“小巨人”企业、国家绿色工厂以及河南省制造业单项冠军等诸多荣誉。

凭借双方良好合作根基，公司依托自身产品优势，契合客户需求，取得高低压成套开关设备及配用电自动化系统产品订单，2025 年形成销售收入 1,370.10 万元。2025 年销售收入同比增加 1,451.03 万元，其中高低压成套开关设备及智能开关元件收入增加 762.13 万元，配用电自动化系统及智能元件增加 607.62 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
高低压成套开关设备及智能开关元件	762.13	-	-
配用电自动化系统及智能元件	607.97	0.35	171652.83%
合计	1,370.10	0.35	391357.14%

公司 2025 年前五大工程类客户销售金额变动如下表所示：

单位：万元

序号	客户	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
1	河南空港数字城市开发建设有限公司	3,546.76	-	-
2	郑州航空港兴港电力有限公司	1,537.65	1,106.54	38.96%
3	驻马店驿城华润新能源有限公司	1,008.39	-	-
4	郑州航空港广汇置业有限公司	974.69	-	-
5	华能河南能源销售有限责任公司	493.82	317.73	55.42%

工程类客户变化主要原因系工程类客户多为施工总承包类型项目的客户，工期多为 1 年，依据项目中标情况客户年度变化较大。

(1) 河南空港数字城市开发建设有限公司

河南空港数字城市开发建设有限公司成立于 2024 年，注册资本 10 亿元，国有全资控股公司，为公司 2025 年新增前五大客户。河南空港数字城市开发建设有限公司作为郑州航空港经济综合实验区管理委员会独资设立的高新技术企业，承接郑州航空港经济综合实验区大数据产业园项目大数据处理中心变电站建设。该项目中心变电站电压等级 110kV 新建工程，包含主变 2 台，总体变电容量 10 万 kVA。

公司 2025 年着力开拓算力中心相关业务，通过公开的招投标活动中中标该客户的“郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程”项目。2025 年度形成销售收入 3,546.76 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
电力工程总承包项目	3,546.76	-	-

(2) 郑州航空港兴港电力有限公司

郑州航空港兴港电力有限公司成立于 2017 年，注册资本 6 亿元，国有全资控股公司。作为国家首批增量配电改革试点企业，是河南省试点面积最大、落地运营最早、首批取得正规供电资质的增量配电运营主体，为郑州航空港经济综合实验区专属国有控股能源电力企业，独家承担港区 330 平方公里增量配电试点区域内的电网投资、建设、运营、维护及居民、企业保底供电服务。得益于郑州航空港经济的高速发展，该公司负责的增量配网区域经济高速发展，关于电力系统的扩容、新建需求不断攀升。在上述背景下，公司凭借在航空港设立分公司的布局、稳健可靠的交付能力与过硬的施工品质，在该客户相关施工服务的核心供应商地位以及综合竞争力进一步凸显，订单大幅增长。2025 年度形成销售收入 1,537.65 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
电力工程总承包项目	1,352.97	966.54	39.98%
新能源	184.68	107.53	71.75%
合计	1,537.65	1,074.06	43.16%

(3) 驻马店驿城华润新能源有限公司

驻马店驿城华润新能源有限公司成立于 2023 年，注册资本 1500 万元，华润集团下属全资控股公司，为公司 2025 年新增前五大客户。公司于 2025 年通过公开的招投标活动，中标该客户的“古城电厂 3.75 兆瓦分布式光伏（配套 2.484 兆瓦充电桩）项目”。2025 年度形成销售收入 1,008.39 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
新能源	1,008.39	-	-
合计	1,008.39	-	-

(4) 郑州航空港广汇置业有限公司

郑州航空港广汇置业有限公司成立于 2020 年，注册资本 500 万元，河南省财政厅下属国有控股公司，为公司 2025 年新增前五大客户。公司于 2025 年通过公开的招投标活动，中标该客户的“郑州航空港经济综合实验区冉村等城中村改造项目【郑港出（2020）43 号（网）地块】供配电工程”。2025 年度形成销售收入 974.69 万元。

单位：万元

产品大类	2025 年销售收入	2024 年销售收入	销售收入同比变动
电力工程总承包项目	974.69	-	-
合计	974.69	-	-

(5) 华能河南能源销售有限责任公司

华能河南能源销售有限责任公司成立于 2016 年，注册资本 2.1 亿元，中国华能集团下属国有控股公司，为公司 2025 年新增前五大客户。公司于 2024 年中标“华能河南分公司能销公司“绿城光能”30MWp 屋顶分布式光伏项目 EPC 总承包项目”、“华能河南能源销售有限责任公司 2024 年代理电力用户增值服务询价”，该项目为框架性招标项目。基于此框架招标内容，陆续进行派工。于 2024 年形成销售收入 317.73 万元，2025 年形成销售收入 493.82 万元。

单位：万元

产品类型	2025 年度销售收入	2024 年度销售收入	销售收入同比变动
新能源	473.43	317.73	49%
电力工程总承包项目	20.39	-	
合计	493.82	317.73	55.42%

(二) 2024 年-2026 年一季度前五大供应商分业务类型（产品和工程）
列示

2024 年度前五大供应商（产品）

单位：万元

序号	材料供应商	2024 年采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系	起始合作时间	采购内容	成本确认方式	时点及依据
1	江苏扬铭铜业有限公司	2,850.78	6.00%	否	2022/5	铜材	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
2	郑州恒瑞线缆有限公司	2,364.42	4.97%	否	2022/9	电缆、导线	时点法	客户签收时间为确认时点，签收单为确认依据
3	上海众杰电力科技有限公司	2,354.84	4.95%	否	2019/9	电力成套开关设备	时点法	客户签收时间为确认

								时点， 签收单 为确认 依据
4	北京广测科技有限公 司	897.04	1.89%	否	2017/8	断路器等元器件	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
5	科润智能控制股份有 限公司	800.63	1.68%	否	2024/11	变压器、电力成套 开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据

2024 年度前五大供应商（劳务）

单位：万元

序号	劳务供应商	2024 年采 购金额	年度采 购占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	采购内容	成本确 认方式	时点及 依据
1	河南质信电力工程有 限公司	828.91	1.74%	否	2024/12	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履

								约进度 单为确 认依据
2	河南省陆达建设集团 有限公司	773.94	1.63%	否	2024/12	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
3	新田兴诺新能源有限 公司	767.76	1.61%	否	2024/6	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
4	鹤壁市屹坤建筑工程 有限公司	581.38	1.22%	否	2024/11	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
5	许昌隆源电力实业 (集团)有限公司	522.87	1.10%	否	2019 年 10 月	劳务施工	时段法	履约进 度单的

								时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
--	--	--	--	--	--	--	--	--

2025 年度前五大供应商（产品）

单位：万元

序号	材料供应商	2025 年采 购金额	年度采 购占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	采购内容	成本确 认方式	时点及 依据
1	江苏扬铭铜业有限公司	2,976.59	6.87%	否	2022/5	铜材	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
2	上海众杰电力科技有限公司	2,186.72	5.05%	否	2019/9	电力成套开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
3	郑州恒瑞线缆有限公司	1,263.36	2.92%	否	2022/9	电缆、导线	时点法	客户签 收时间 为确认

								时点， 签收单 为确认 依据
4	石家庄科林电气设备 有限公司	1,156.30	2.67%	否	2017/5	电力成套开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
5	河南庄美新能源科技 有限公司	918.31	2.12%	否	2024/10	光伏组件	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据

2025 年度前五大供应商（劳务）

单位：万元

序号	劳务供应商	2025 年采 购金额	年度采 购占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	采购内容	成本确 认方式	时点及 依据
1	河南泰坦电力工程有 限公司	500.12	1.16%	否	2024/12	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履

								约进度单为确认依据
2	河南顶鑫建筑劳务有限公司	320.32	0.74%	否	2024/6	劳务施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
3	河南众志电力建设工程有限公司	309.99	0.72%	否	2022/11	劳务施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
4	河南省双梓登科建筑工程有限公司	302.91	0.70%	否	2025/5	劳务施工	时段法	履约进度单的时间为确认时间，履约进度单为确认依据
5	河南淅川县创远建筑劳务有限公司	286.89	0.66%	否	2021/9	劳务施工	时段法	履约进度单的

								时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
--	--	--	--	--	--	--	--	--

2026 年第一季度前五大供应商（产品）

单位：万元

序号	材料供应商	2026 年一 季度采购 金额	年度采 购占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	采购内容	成本确 认方式	时点及 依据
1	七星电气股份有限公司	1,183.32	11.29%	否	2025/8	电力成套开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
2	江苏扬铭铜业有限公司	777.42	7.42%	否	2022/5	铜材	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
3	北京昊创瑞通电气设备股份有限公司	640.94	6.11%	否	2025/2	电力成套开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认

								时点， 签收单 为确认 依据
4	郑州恒瑞线缆有限公司	597.59	5.70%	否	2022/9	电缆、导线	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据
5	上海众杰电力科技有限公司	592.91	5.66%	否	2019/9	电力成套开关设备	时点法	客户签 收时间 为确认 时点， 签收单 为确认 依据

2026 年第一季度前五大供应商（劳务）

单位：万元

序号	劳务供应商	2026 年一 季度采购 金额	年度采 购占 比%	是否存 在关联 关系	起始合作 时间	采购内容	成本确 认方式	时点及 依据
1	河南顶鑫建筑劳务有限公司	127.77	1.22%	否	2024/6	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履

								约进度 单为确 认依据
2	中良元坤电力工程有 限公司	118.07	1.13%	否	2026/3	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
3	河南众志电力建设工 程有限公司	76.32	0.73%	否	2022/11	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
4	河南君美泽电力工程 有限公司	62.76	0.60%	否	2024/2	劳务施工	时段法	履约进 度单的 时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
5	河南杰耀建筑工程有 限公司	34.50	0.33%	否	2024/1	劳务施工	时段法	履约进 度单的

								时间为 确认时 间，履 约进度 单为确 认依据
--	--	--	--	--	--	--	--	--

1、对于采购金额变化较大的主要原因是：
公司 2025 年前五大货物类供应商采购金额变动如下表所示：

单位：万元

序号	供应商	2025 年采购金额	2024 年采购金额	同比变动
1	江苏扬铭铜业有限公司	2,976.59	2,850.78	4.41%
2	上海众杰电力科技有限公司	2,186.72	2,354.84	-7.14%
3	郑州恒瑞线缆有限公司	1,263.36	2,364.42	-46.57%
4	石家庄科林电气设备有限公司	1,156.30	640.68	80.48%
5	河南庄美新能源科技有限公司	918.31	139.41	558.72%

（1）郑州恒瑞线缆有限公司

郑州恒瑞线缆有限公司成立于 2020 年，注册资本 5000 万元，是公司电力电缆核心材料供应商，双方自 2022 年 9 月起建立稳定合作关系。2024 年公司对其采购金额为 2,364.42 万元，合作规模较高。2025 年公司对该供应商采购金额为 1,263.36 万元，同比下降 46.57%，采购规模下滑主要原因：一是公司 2025 年主动收缩电力总承包业务板块，整体电力电缆采购需求同比大幅减少；二是部分在建项目业主方对电缆采购设置品牌准入要求，相关电缆物资需从业主指定白名单范围内供应商采购，进一步压缩了对郑州恒瑞线缆有限公司的采购份额。尽管 2025 年度采购规模有所回落，但公司电缆整体采购基数较大，该公司仍为公司 2025 年度第三大材料供应商。

（2）石家庄科林电气设备有限公司

石家庄科林电气设备有限公司成立于 2005 年，注册资本 50008 万元，是行业知名电气设备配套企业。公司与其合作基础深厚，自 2017 年起持续开展产品配套合作，合作资质、产品质量、交付能力均经过长期项目验证。

公司 2024 年对其采购金额为 640.68 万元，2025 年增长至 1,156.30 万元，同比增幅 80.48%。采购规模大幅增长主要系公司 2025 年在国家电网联合集采业务中持续突破，先后中标国网蒙东、国网山西、国网安徽等多个省级电网项目，市场订单增量显著，带动一二次融合环网箱、一二次融合柱上断路器等配套物资需求大幅提升。该公司作为公司长期合规优质供应商，充分匹配公司国网集采项目供货需求，因此 2025 年度采购体量增加，成为公司 2025 年度第四大材料供应商。

（3）河南庄美新能源科技有限公司

河南庄美新能源科技有限公司成立于 2022 年，注册资本 1100 万元，是公司 2024 年新增合作的专业光伏组件代理商。该公司货源储备充足、履约服务优质，产品具备较高性价比，获得合作各方及行业的广泛认可。其核心代理通威、阿特斯、东方日升、晶澳、隆基等国内头部主流光伏组件品牌，货源储备充足、产品品类齐全，可根据公司不同项目需求定制多样化配置方案。相较于其他采购渠道，该公司在产品价格、交付货期、供货稳定性及服务适配性方面具备明显综合优势。基于其优质的供货能力与性价比优势，2025 年公司将光伏组件采购资源进一步向其倾斜，合作规模大幅提升，采购金额由 2024 年的 139.41 万元增长至 2025 年的 918.31 万元，年度增幅显著，新晋成为公司 2025 年度第五大材料供应商。

公司 2025 年前五大劳务类供应商采购金额变动如下表所示：

单位：万元

序号	供应商	2025 年采购金额	2024 年采购金额	同比变动
1	河南泰坦电力工程有限公司	500.12	495.41	0.95%
2	河南顶鑫建筑劳务有限公司	320.32	400.68	-20.06%
3	河南众志电力建设工程有限公司	309.99	-	-
4	河南省双梓登科建筑工程有限公司	302.91	-	-
5	河南淅川县创远建筑劳务有限公司	286.89	97.09	195.50%

公司的劳务合作单位的选择，多数情况下都需要根据项目所在地、项目类型等情况择优选择。受项目本身不确定性影响，劳务供应商将随项目实际情况发生变动。

（1）河南顶鑫建筑劳务有限公司

河南顶鑫建筑劳务有限公司成立于 2024 年，注册资本 200 万元。该公司执行效率突出，协同配合能力强，问题响应处置迅速，可较好适配各类项目现场作业需求。其注册地位于郑州航空港区，具备显著的属地优势，是公司在郑州航空港区实施电力工程施工项目的重要劳务合作单位。2024 年双方合作体量较高，采购金额为 400.68 万元。2025 年该公司持续承接公司航空港区内多个土建配套劳务项目。因其同时承接多个项目并行施工，为规避项目施工延误风险、保障各工程建设质量与进度，公司 2025 年主动优化区域劳务合作布局，新增引进劳务施工单位分流航空港区项目施工业务。受此影响，公司对该公司采购金额下降至 320.32 万元，同比下降 20.06%，为公司 2025 年度第二大劳务供应商。

（2）河南众志电力建设工程有限公司

河南众志电力建设工程有限公司成立于 2011 年，注册资本 6000 万元，与公司的合作开始于 2022 年。2025 年公司中标郑州航空港变电站建设工程，该项目整体建设体量大、施工内容多、劳务需求高。为保障项目专业化、分区域高效施工，公司选定河南众志电力建设工程有限公司承接该项目变电站内部专项劳务施工工作。依托大项目合作落地，2025 年公司对其采购金额达 309.98 万元，该公司凭借稳定的施工质量、高效的交付能力，成为公司 2025 年度第三大劳务供应商。

（3）河南省双梓登科建筑工程有限公司

河南省双梓登科建筑工程有限公司成立于 2019 年，注册资本 8480 万元，是公司在 2025 年新引入的一家劳务服务公司。该公司深耕郑州航空港区电力施工领域多年，具备扎实的工程施工管理功底，现场协同配合及内外统筹协调能力突出，项目实操经验丰富。郑州航空港变电站建设工程项目为实现项目分工精细化、施工高效化，保障工程内外施工同步推进、互不干扰，公司选定河南省双梓登科建筑工程有限公司承接郑州航空港变电站外线部分劳务施工业务。基于该项目的合作需求，2025 年公司对其采购金额为 302.91 万元，成为公司 2025 年度第四大劳务供应商。

（4）河南淅川县创远建筑劳务有限公司

河南众志电力建设工程有限公司成立于 2005 年，注册资本 6000 万元，与公司的合作开始于 2021 年，是公司长期合作的劳务单位。2024 年公司与其合作规模相对较小，年度采购金额为 97.09 万元。2025 年，公司拓展外地工程项目，由该公司承接公司中标的国誉府项目配电工程的劳务施工工作，2025 年公司对其采购金额增至 286.89 万元，同比增幅 195.50%，成为公司 2025 年度第五大劳务供应商。

三、分别说明 2025 年、2024 年非经常性损益的具体构成，分析对净利润影响较大的具体项目的变动原因。

（一）2025 年、2024 年非经常性损益的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年金额	2024 年金额	变动金额	变动比例
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	108.29	11.41	96.88	848.84%
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	285.43	151.79	133.64	88.04%
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	27.96	100.31	-72.35	-72.13%
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3.46	10.50	-7.04	-67.09%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-39.71	-4.41	-35.30	-799.91%

其他符合非经常性损益定义的损益项目	4.93	1.56	3.37	215.41%
非经常性损益合计	390.35	271.16	119.19	43.96%
所得税影响数	41.36	37.94	3.41	8.99%
少数股东权益影响额（税后）	0.42	1.71	-1.28	-75.14%
非经常性损益净额	348.57	231.51	117.06	50.57%

（二）对净利润影响较大的具体项目的变动原因分析

2025 年公司归属于上市公司股东的净利润为 1099.38 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 750.81 万元，非经常性损益对净利润的影响金额为 348.57 万元，占归母净利润的比例为 31.71%。其中对净利润影响较大的项目主要包括：

1、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）同比增长 848.84%

公司本期资产处置收益 108.29 万元，同比增加 848.84%，主要系处置部分投资性房地产所致。公司调整了北京运营中心的办公地址，现有房产与新运营中心距离较远，增加了通勤难度，难以满足日常自用需求。结合当下房地产市场环境，为盘活存量资产、提升资产使用效益，对该房产实施出售处置，实现收益 108.39 万元，是本年度非经常性损益核心增量来源之一。

本期处置的投资性房地产的具体情况如下表所示：

项 目	具体内容
资产位置	北京市昌平区龙锦一街 37 号院*区*号楼*层
资产面积	118.01 平方米
受让方名称	马某某
受让方基本信息	北京市个人（身份证：110229*****）
资产原值	613.12 万元
累计折旧	171.05 万元
资产净值	442.07 万元
处置对价	600.00 万元

处置税费	49.54 万元
处置收益	108.39 万元

本次投资性房地产处置收益具体计算过程如下：

资产处置收益=处置含税对价-处置资产账面价值-相关税费=600-442.07-49.54=108.39 万元

本期处置投资性房地产通过房屋中介平台进行，处置价格符合市场行情。房产的出售对象与公司、公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员不存在任何关联关系，不存在关联交易非公允定价、利益输送等情形，本次资产处置交易不构成关联交易。

2、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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外同比增长 88.04%

公司 2025 年收到政府补助、递延收益摊销等合计金额 285.43 万元，2024 年收到政府补助、递延收益摊销等合计金额 151.79 万元，2025 年较 2024 年增长 133.64 万元。

3、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益同比下降 72.13%

2024 年度，公司利用闲置募集资金滚动开展理财产品、结构性存款投资，取得较高的理财投资收益。公司使用闲置募集资金累计购买理财产品 14 次，累计发生额度 22,700.00 万元，实现理财总收益 100.31 万元。2025 年，为保障募投项目建设实施进度，提升募集资金使用效率，公司减少理财产品配置规模，理财投资额度有所下降；同时，市场理财产品收益率同比回落，综合导致本期理财投资收益较上年有所减少。公司 2025 年度累计购买理财产品 5 次，累计发生额度 18,000.00 万元，实现理财总收益 27.96 万元，理财收益较 2024 年减少 72.35 万元。明细如下表所示：

2024 年理财产品明细

单位：万元

委托方名称	委托理财产品类型	产品名称	委托理财金额（万元）	委托理财起始日期	委托理财终止日期
中原银行股份有限公司	银行理财产品	中原银行单位大额存单（2024年第113期）	1,500.00	2024年4月17日	2024年7月17日
招商银行股份有限公司	银行理财产品	招商银行点金系列看涨两层区间91天结构性存款（NZZ01437）	2,000.00	2024年4月3日	2024年7月3日
中信银行股份有限公司	银行理财产品	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款02634期	2,000.00	2024年4月13日	2024年7月13日
兴业证券股份有限公司	券商理财产品	兴业证券兴动系列二元浮动收益凭证第164期（泉州）	1,000.00	2024年4月12日	2024年10月14日
国泰君安证券股份有限公司	券商理财产品	国泰君安证券睿博系列结睿24017号益凭证	1,000.00	2024年5月28日	2024年11月27日
招商银行股份有限公司	银行理财产品	招商银行点金系列看跌两层区间33天结构性存款（NZZ01442）	2,000.00	2024年4月3日	2024年5月6日
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	中国建设银行河南省分行单位人民币定制型结构性存款	1,000.00	2024年4月15日	2024年6月27日
招商银行股份有限公司	银行理财产品	招商银行智汇系列看跌两层区间7天结构性存款（FZZ00066）	1,000.00	2024年5月23日	2024年5月30日
中信银行股份有限公司	银行理财产品	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款04692期-C24SM0105	2,200.00	2024年7月23日	2024年10月24日
招商银行股份有限公司	银行理财产品	招商银行点金系列看涨两层区间92天结构性存款（FZZ00144）	2,500.00	2024年7月22日	2024年10月23日
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	单位一般定期存款	1,000.00	2024年7月22日	2024年9月29日
中原银行股份有限公司	银行理财产品	单位一般定期存款	1,500.00	2024年7月23日	2024年10月23日
招商银行股份有限公司	银行理财产品	招商银行点金系列看涨两层区间31天结构性存款（NZZ01700）	2,000.00	2024年11月15日	2024年12月16日
中信银行股份有限公司	银行理财产品	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款18760期-C24NH0113	2,000.00	2024年11月19日	2025年2月20日

2025 年理财产品明细

单位：万元

委托方名称	委托理财产品类型	产品名称	委托理财金额（万元）	委托理财起始日期	委托理财终止日期
招商银行股份有限公司	银行结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间 59 天结构性存款（NZZ01949）	2,000.00	2025 年 2 月 25 日	2025 年 4 月 25 日
招商银行股份有限公司	银行结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间 29 天结构性存款（NZZ02387）	4,000.00	2025 年 9 月 1 日	2025 年 9 月 30 日
招商银行股份有限公司	银行结构性存款	招商银行智汇看涨两层区间 14 天结构性存款（FZZ01160）	4,000.00	2025 年 10 月 17 日	2025 年 10 月 31 日
招商银行股份有限公司	银行结构性存款	招商银行智汇看跌两层区间 21 天结构性存款（FZZ01187）	4,000.00	2025 年 11 月 5 日	2025 年 11 月 26 日
招商银行股份有限公司	银行结构性存款	招商银行智汇看涨两层区间 14 天结构性存款（FZZ01239）	4,000.00	2025 年 11 月 16 日	2025 年 12 月 30 日

四、说明 2025 年第三季度净利润显著高于其他季度的原因及合理性；结合第四季度的收入确认、成本结转、费用计提及非经常性损益情况，详细说明第四季度亏损的原因，是否存在前三季度成本费用计提不足，集中在第四季度结算的情形。

1、说明 2025 年第三季度净利润显著高于其他季度的原因及合理性；结合公司 2023-2025 年分季度营业收入、营业成本及净利润数据来看，公司盈利呈现显著的季节性特征，第三季度为全年核心盈利高峰，第一季度受行业淡季影响盈利偏弱，该季度波动规律与公司历年经营态势高度契合。2025 年公司净利润集中释放于第三季度，延续了行业及公司自身的常态化经营节奏，具备充分的合理性。具体原因结合行业经营规律、电网建设规则、政策落地周期及公司盈利与成本管控情况，详细说明如下：

单位：万元

项目	年度	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	2023 年	5,700.41	14,232.55	16,583.91	22,115.79
	2024 年	7,037.45	13,978.82	17,114.29	24,824.17
	2025 年	10,813.10	14,765.52	15,956.22	17,144.02
营业成本	2023 年	4,458.01	11,133.22	12,104.29	15,936.47

	2024 年	5,507.90	10,913.62	12,322.46	18,062.91
	2025 年	8,679.50	11,415.56	11,492.88	13,949.16
净利润	2023 年	-343.16	1,076.34	1,716.10	1,607.51
	2024 年	95.65	195.78	1,973.61	1,791.74
	2025 年	149.92	350.76	1,918.94	-1,407.15

（1）行业天然季节性特征，决定三季度为业绩集中确认高峰

公司主营输变电、配电成套设备等产品，下游客户以国家电网、地方电力公司、发电集团及市政工程单位为主，业绩确认节奏符合电网工程建设季节性周期，各季度经营特征分化显著。

第一季度为行业传统经营淡季。每年 1-2 月包含春节法定长假，全国电网基建、配网改造、新能源配套等各类电力工程全面停工，下游客户主要开展年度投资预算编制、项目储备、可研评审等前期筹备工作，暂停物资招标、设备采购及工程施工流程。本季度公司承接并确认上年度少量小额订单收入，新增订单未充分落地，经营重心以市场储备、生产排产筹备、原材料备货为主，营业收入规模全年最低，盈利空间受限，季节性亏损或微利特征显著。

第二季度为订单集中落地、生产储备阶段。每年 4-6 月是国家电网集中批次招标、省级电网配网设备框架协议招标、特高压重点项目开标的核心窗口期，公司变压器、智能开关、箱变、一二次融合成套设备等核心产品大额订单集中落地签约。本季度公司核心工作为批量排产、原材料投产、产品规模化生产，仅对部分完工发货产品确认收入，订单利润尚未大规模释放，整体盈利水平相对有限。

第三季度为订单交付高峰期。每年 7-9 月是国内电气行业交付高峰，全国电网基建升级、农网改造、台区提质、新能源配套升压站等各类电力工程全面复工提速，前期二季度中标签订的大额订单进入交付、安装、验收阶段。公司设备运抵项目现场并完成调试、竣工验收，营业收入、毛利水平实现集中释放，形成全年核心盈利支撑。

第四季度交付及盈利水平弱于第三季度。年末能源投资企业等主要下游客户进入财务封账周期，付款审批流程放缓、回款周期拉长，公司年末计提信用减值损失、资产减值损失增加。业务忙季产生的相关支出较多。同时，

年末存在部分低价冲量订单，拉低整体产品毛利率，多重因素共同导致四季度利润规模显著低于三季度。

（2）电网投资政策落地，三季度成为业绩转化核心窗口期

国家电网每年年初统筹下达全年固定资产投资总体方案，为保障年度投资考核目标顺利完成，规避年末集中施工、突击投运引发的工程质量风险与合规风险，各级国网、省网公司普遍将三季度作为设备采购、工程施工、项目投运的关键攻坚阶段。

阶段性的投资提速直接带动输变电、配电核心设备采购需求大幅攀升，行业上游设备制造企业的订单交付量、收入确认规模同步冲高。2025 年新型电力系统建设、电网智能化升级、配网提质改造等专项政策持续落地，相关政策红利在三季度集中转化为实体业绩，为公司三季度盈利高增提供了坚实的政策支撑与行业基本面保障。

（3）盈利结构优化，三季度高毛利优势凸显

单位：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	10,813.10	14,765.52	15,956.22	17,144.02
营业成本	8,679.50	11,415.56	11,492.88	13,949.16
毛利率	19.73%	22.69%	27.97%	18.64%
毛利额	2,133.60	3,349.95	4,463.33	3,194.86
税金及附加	73.77	113.77	88.45	162.37
期间费用	2,067.91	2,661.88	2,498.93	3,654.13
加：其他收益	166.81	96.90	149.67	475.69
投资收益	86.90	22.96	54.24	21.54
公允价值变动收益	-	-2.42	-	2.42
信用减值损失	-154.11	-240.01	-118.62	-1,305.04
资产减值损失	-66.23	28.66	57.67	-295.83
资产处置收益	-	-0.41	110.47	-1.76
营业利润	25.28	479.98	2,129.37	-1,724.63
加：营业外收入	2.77	-2.06	22.64	-15.92

减：营业外支出	7.12	0.01	26.79	14.65
四、利润总额	20.93	477.91	2,125.22	-1,755.20
减：所得税费用	-128.99	127.16	206.28	-348.05
五、净利润	149.92	350.76	1,918.94	-1,407.15

从公司 2025 年分季度盈利数据来看，第三季度盈利结构最优，核心盈利指标均处于全年高位，构筑了稳健的利润基本盘。2025 年三季度公司实现营业收入 15,956.22 万元，毛利额 4,463.33 万元，整体毛利率达 27.97%，显著高于一季度 19.73%、二季度 22.69%、四季度 18.64%的毛利率水平，是全年毛利贡献最高的季度。

从订单结构来看，公司三季度国网渠道收入达到 5,943.63 万元，占比 37.25%。该部分收入对应 2024 年末及 2025 年上半年中标的核心订单，产品以配网自动化成套设备为主，产品盈利水平较高。同时，三季度公司低毛利的新能源配套产品营收占比阶段性下降，进一步优化整体产品结构，推动公司综合毛利率提升。

（4）成本管控成效显著，三季度成本端压力缓释

公司高低压成套设备、变压器等核心产品的生产成本中，铜材等有色金属占比较高，原材料价格波动对公司盈利水平影响显著。2025 年二季度公司基于市场行情预判，对核心有色金属原材料开展锁价操作，有效锁定采购成本，使得三季度完工交付、确认收入的对应产品存货采购成本处于合理低位，规避了原材料价格波动带来的盈利挤压风险。

综上所述，公司 2025 年第三季度净利润显著高于其他季度，并非单次异常波动，而是行业季节性规律、电网投资政策周期、优质高毛利订单集中交付、原材料锁价降本等多重正向因素叠加的结果，契合公司经营特征与电力设备行业经营特点，具备业务合理性与行业合理性。

2、结合第四季度的收入确认、成本结转、费用计提及非经常性损益情况，详细说明第四季度亏损的原因，是否存在前三季度成本费用计提不足，集中在第四季度结算的情形。

(1) 第四季度实现营业收入 17144.02 万元，毛利率 18.64%，主要原因因为：

一是电力工程总包项目盈利水平阶段性承压。公司年末集中交付的电力工程总包项目存在工期紧张、抢工落地的情况，加大了现场施工劳务、配套服务的难度，直接导致总包项目毛利空间压缩。

项目收尾结算产生额外配套成本及收入审减。四季度为全年项目集中完工、验收、结算窗口期，项目交付过程中配套外协施工、现场调试、售后维保等产生增量成本 249.17 万元；同时，部分完工项目年末完成最终审计定案，存在收入审减情形，造成销售收入减少 116.62 万元，进一步压缩四季度利润空间。

二是有色金属四季度价格持续上涨，年初均价约 7.5 万元/吨，四季度最高突破 10 万元/吨，较 2025 年前三季度均价 7.8 万元/吨涨幅约 14%。公司产品使用铜等有色金属的产品成本不断增加。

(2) 第四季度期间费用 3,654.13 万元。主要原因为：

一是四季度销售费用、管理费用、研发费用中的工资薪酬 1,470.69 万元，较前三季度有所增长。二是四季度差旅、招待费 385.32 万元，受前三季度差旅报销进度滞后影响，员工个人垫付费用的集中于四季度提交报销，形成费用集中确认。此费用中 135.26 万元对应的业务活动实际发生在前三季度，会计入账时点滞后导致四季度差旅费偏高。三是四季度服务费为 288.87 万元，主要原因为四季度发货量增加，与之对应的产品检测需求同步上升，投标业务增多，投标保险费及中标服务等随之增加。四是折旧摊销费用 204.42 万元，主要源于公司办公场所升级改造、以及信息化建设的硬件配套落地。五是四季度广告宣传费为 168 万元，公司参加行业展会较为集中，相关展位租赁、布展搭建及宣传物料等广告费用相应增加，属于销售推广活动的阶段性投入。六是四季度福利费 135.89 万元，主要系年末员工福利发放所致。七是四季度培训费 73.19 万元，主要为一次性费用支出，相关培训服务合同多在年底完成验收并集中结算，导致四季度培训费用较其他季度明显上升。

(3) 信用减值损失-1,305.04 万元。四季度收入占比较高, 未达到回款节点, 对应应收账款及合同资产金额较大, 导致信用减值损失增加; 同时, 公司年末结合年审会计师对所有客户进行集中评定, 对长账龄、存在回款风险的应收账款进行单项坏账计提。单项计提坏账金额 1358.99 万元, 其中新增金额 281.13 万元, 从而导致四季度信用减值损失金额较大。具体单项计提明细如下:

单位: 万元

单位名称	期末坏账	年度新增坏账	计提比例	单项计提原因
许昌建腾置业有限公司	154.26	-	30.18%	建业集团下属子公司, 建业集团核心主体已被列为失信被执行人
禹州置腾建设开发有限公司	77.13	10.38	32.53%	建业集团下属子公司, 建业集团核心主体已被列为失信被执行人
南阳建园置业有限公司	147.00	14.40	100.00%	失信被执行人
长葛市建置房地产开发有限公司	136.78	8.78	60.55%	建业集团下属子公司, 建业集团核心主体已被列为失信被执行人
许昌置腾房地产开发有限公司	24.80	3.98	37.72%	建业集团下属子公司, 建业集团核心主体已被列为失信被执行人
许昌华信电力科技有限公司	4.37	-	100.00%	失信被执行人
	3.38	0.30	100.00%	失信被执行人
伊川建业绿色基地发展有限公司	149.01	15.31	47.04%	建业集团下属子公司, 建业集团核心主体已被列为失信被执行人
许昌金宸置业有限公司	401.11	53.71	100.00%	失信被执行人
河南绿创置业有限公司	158.18	76.68	100.00%	失信被执行人
许昌碧胜置业有限公司	37.08	34.20	100.00%	存在欠税情形
郑州启迪东龙科技发展有限公司	40.10	38.10	100.00%	失信被执行人
许昌碧御置业有限公司	0.75	0.38	100.00%	失信被执行人
山西荣辉电力设备有限公司	12.60	12.60	100.00%	失信被执行人

天津合纵电力设备有限公司	0.40	0.28	100.00%	失信被执行人
义煤集团汝阳天泽金鼎煤业有限公司	12.04	12.04	100.00%	失信被执行人
合计	1,358.99	281.13	62.52%	

(4) 资产减值损失-295.83 万元。年末全面梳理存货，对 2 年以上原材料及库存商品等全额计提存货跌价。资产减值、坏账、存货跌价仅在资产负债表日开展完整评估，属于时点性会计工作，不属于 132.34 万元日常经营费用延迟确认。

(5) 非经常性损益 132.34 万元。其中政府补助收益 123.38 万元，主要系公司符合条件的技术创新、产业扶持类政策所获得的专项财政奖励或补贴到账。

综上，受第四季度工程总包项目阶段性承压、有色金属价格上涨致使毛利率下滑影响，同时存在前三季度部分费用计提不足于第四季度集中结算的情形；加之公司第四季度费用规模较高，再叠加大额信用及资产减值计提等多重因素共同作用，公司第四季度经营出现亏损。

五、结合期后中标项目及新签订单情况，说明 2026 年第一季度业绩大幅下滑的原因，说明自 2025 年以来业绩持续下滑趋势是否具有持续性，是否对公司持续经营能力产生重大不利影响。

(一) 2026 年第一季度业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年 1-3 月	变动金额	变动比例
营业收入	10,677.86	10,813.10	-135.23	-1.25%
营业成本	8,613.20	8,679.50	-66.30	-0.76%
毛利润	2,064.67	2,133.60	-68.94	-3.23%
毛利率	19.34%	19.73%	-0.40%	-
税金及附加	112.77	73.77	39.00	52.86%
期间费用	1,860.65	2,067.91	-207.26	-10.02%
加：其他收益	58.67	166.81	-108.13	-64.83%
投资收益	-81.93	86.90	-168.83	-194.29%
信用减值损失	27.39	-154.11	181.50	-117.77%

资产减值损失	-31.76	-66.23	34.47	-52.05%
营业利润	63.61	25.28	38.33	151.57%
加：营业外收入	0.15	2.77	-2.62	-94.57%
减：营业外支出	25.62	7.12	18.50	259.86%
利润总额	38.14	20.93	17.21	82.21%
减：所得税费用	3.51	-128.99	132.49	-102.72%
净利润	34.63	149.92	-115.29	-76.90%

公司 2026 年第一季度实现营业收入 10,677.86 万元，同比下降 1.25%。净利润 34.63 万元，同比下降 76.90%。归属于母公司所有者的净利润 73.66 万元，同比下降 60.44%。主要原因如下：

1、其他收益较上年同期减少 108.13 万元，同比下降 64.83%。主要系公司本期先进制造业企业增值税加计抵减税额减少所致。

2、所得税费用较上年同期增加 132.49 万元，同比下降 102.72%。主要系公司本期递延所得税费用增加导致。

3、投资收益较上年同期减少 168.83 万元，同比下降 194.29%。主要系联营企业国电投许昌综合智慧能源有限公司在 2026 年一季度发生亏损，影响公司一季度投资收益 82.62 万元，从而导致净利润下降。

综上所述，公司 2026 年一季度业绩大幅下滑主要是公司所得税费用增加，投资收益、其他收益下降所致。

（二）截止 2026 年 7 月，公司在手订单约 4 亿元，公司积极推进订单交付，为三、四季度收入实现提供有力支撑。综合考虑当前内外部环境及公司已采取的各项提升经营效益举措，短期内公司业绩仍面临一定的压力，但不存在持续大幅下滑的重大风险。

2、关于存货与资产减值损失

公司存货期末账面余额为 7,315.8 万元，较期初增加 16.23%。公司 2025

年发生资产减值损失 275.73 万元, 上期为 0.79 万元, 同比增加 34,690.18%。其中计提存货减值损失 282.52 万元, 转回合同资产减值损失 6.79 万元。公司称资产减值损失大幅增加的原因为报告期公司 2 年以上的存货增加, 全额计提存货跌价准备。

(1) 分存货类别, 说明存货期末余额增加的原因, 存货的管理制度、备货量的确定依据, 结合公司营业收入的变化情况, 说明公司库龄较长的存货余额增加是否表明存在滞销或超需备货风险。

(2) 分存货类别, 详细说明本期资产减值损失的具体测算过程、可变现净值确定依据、对应存货的库龄与状态, 说明减值测试是否充分考虑期后销售/结算情况; 对比同行业可比公司的计提情况, 说明存货减值损失的计提是否充分、及时, 是否存在前期存货跌价准备计提不足或本期计提以调节利润的情形。

(3) 结合合同资产的具体内容、变动趋势等, 说明本期转回合同资产减值损失的原因, 主要客户是否出现违约或信用状况恶化迹象, 合同资产坏账准备计提是否充分, 计提政策与可比公司是否存在差异, 对比近年公司相似项目的结算条件, 说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形。

请年审会计师说明对存货监盘、计价测试及合同资产账龄核查的具体程序; 是否复核管理层对资产减值测试的关键假设的合理性, 并发表明确意见。

【公司说明回复】

一、分存货类别, 说明存货期末余额增加的原因, 存货的管理制度、备货量的确定依据, 结合公司营业收入的变化情况, 说明公司库龄较长的存货余额增加是否表明存在滞销或超需备货风险。

(一) 分存货类别, 说明存货期末余额增加的原因

报告期末, 公司存货结余情况以及同比变动情况如下表所示:

单位：万元

存货类别	2025 年末余额	2024 年末余额	变动额	变动比例
原材料	2,805.41	3,025.40	-219.99	-7.27%
在产品	767.05	1,071.86	-304.82	-28.44%
库存商品	967.36	653.99	313.37	47.92%
发出商品	2,739.97	1,458.74	1,281.23	87.83%
委托加工物资	4.44	26.82	-22.39	-83.46%
合同履约成本	31.57	57.55	-25.98	-45.14%
合 计	7,315.80	6,294.37	1,021.43	16.23%

由上表可见，2025 年末存货余额较 2024 年末增加 1,021.43 万元，增幅 16.23%。存货增长主要系发出商品同比增加 1,281.23 万元；发出商品增加主要为 2025 年度部分国网订单货物已发出，但尚未满足收入确认条件，对应发出商品金额 1,467.86 万元。目前该批货物客户现已完成签收确认，公司已于 2026 年度确认相关收入。库存商品较 2024 年末增加 313.37 万元，主要为已完工产品尚未收到客户的发货通知，期末暂存放在公司成品库房。

（二）存货的管理制度、备货量的确定依据

公司备货分为两类产品备货，通用型耗材物资和项目型物资。通用型耗材物资包含导线、铜排、不锈钢、芯片、装置壳体、线鼻、号码管等物资，这些物资根据日常需求有常备库存量的要求，低于常备库存量时库管人员通知采购人员补充库存；有重大项目中标或特殊情况需备货的，经审批后额外备货。项目型物资则是在项目确认中标后，根据项目的实施进度及项目所需物资的价格走势进行备货。

库龄较长的存货主要是储备的通用型变压器及相关配套物资、铜排、框架断路器及部分项目的成品库存；这部分存货基本上都是可通用的物资，成品库存也是根据项目进行排产、因项目延期导致未发货，不存在滞销或超需备货的风险。

（三）结合公司营业收入的变化情况，说明公司库龄较长的存货余额增加是否表明存在滞销或超需备货风险

报告期内，公司实现营业收入 58,678.86 万元，较上期实现营业收入

62,954.72 万元减少 4,275.87 万元，同比降低了 6.79 个百分点，各类长库龄存货的结余及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目[注 1]	本期末		上期末		变动情况	
	金额	占比[注 2]	金额	占比[注 2]	金额	比例
长库龄原材料	332.11	11.84%	357.25	11.81%	-25.14	-7.04%
长库龄在产品	126.07	16.70%	106.72	9.96%	19.35	18.13%
长库龄库存商品	168.48	17.42%	122.93	18.80%	45.55	37.05%
长库龄发出商品	151.14	5.52%	81.39	5.58%	69.75	85.70%
长库龄委托加工物资	3.26	11.40%	3.09	11.53%	0.17	5.50%
合 计	781.06	10.68%	671.38	10.67%	109.68	16.34%

注 1：此处长库龄的存货是指库龄时间超过 2 年的部分；

注 2：此处占比是指各类长库龄存货占相应存货结余总金额的比例。

总体上，本期末长库龄存货结余总金额为 781.06 万元、占比为 10.68%，与上期长库龄存货总结余规模大体相当，其中长库龄的库存商品及发出商品有所增加，导致长库龄存货变动增长 109.68 万元。

库龄较长的存货主要是储备的通用型变压器及相关配套物资、铜排、框架断路器及部分项目的成品库存；这部分原材料存货基本上都是可通用的物资，成品库存也是根据项目进行排产、因项目延期导致未发货，不存在滞销或超需备货的风险。

二、分存货类别，详细说明本期资产减值损失的具体测算过程、可变现净值确定依据、对应存货的库龄与状态，说明减值测试是否充分考虑期后销售/结算情况；对比同行业可比公司的计提情况，说明存货减值损失的计提是否充分、及时，是否存在前期存货跌价准备计提不足或本期计提以调节利润的情形。

（一）分存货类别，详细说明本期资产减值损失的具体测算过程、可变现净值确定依据、对应存货的库龄与状态，说明减值测试是否充分考虑期后销售/结算情况

公司采用成本与可变现净值孰低计量存货资产负债表日价值，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

各类别存货跌价准备的具体测算过程及可变现净值的确定依据情况如下：

1、原材料及委托加工物资减值测试情况

公司所持有原材料及委托加工物资的目的是继续生产，相关完工产品的销售通常会充分预估材料成本的影响，所产生毛利足以覆盖相关销售费用及税费。因此，原材料及委托加工物资的跌价取决于能否被领用及生产的终端产品是否存在跌价，以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。原材料及委托加工物资减值测试情况如下：（1）2年以内的原材料及委托加工物资主要为生产订单所需采购入库或委托加工，周转较快，公司产品定价已考虑材料成本的影响，保留一定的利润，经测试后，原材料及委托加工物资减值的可能性较小，对该部分存货主要关注期末质量状况，对期末库存中残次品全额计提存货跌价准备；（2）库龄超过2年的原材料及委托加工物资，考虑到其被领用的可能性不高，基于谨慎性原则，认为库龄超过2年的呆滞原材料及委托加工物资可变现净值为零，对其全额计提跌价准备。

2、库存商品及发出商品减值测试情况

对于库存商品及发出商品，公司以产品的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，其中（1）为执行销售合同而

持有的产品，其可变现净值以合同价格、税费比例（销售费用及税金占营业收入的比例）为基础计算可变现净值；（2）对于暂时没有具体销售合同对应的产品，则参考公司本期同类别产品的综合毛利率情况确定其可变现净值；（3）对于2年以上长库龄的库存商品及发出商品则全额计提跌价准备，以补偿基于合同及毛利率测算可能导致的呆滞产品跌价计提不足的风险。

3、在产品减值测试情况

对于在产品，公司采用简化的方法计提存货跌价准备，主要参考库存商品及发出商品的减值测试情况，对于测试出现减值情形的同等规格型号的未完工的在产品全额计提减值准备。

4、合同履约成本减值测试情况

本报告期末，公司合同履约成本形成时间较短、结余金额较小，相关项目合同处于正常执行过程中，不存在亏损减值情况，未计提减值准备。

本报告期末，公司存货结余金额为5,918.56万元，存货跌价准备计提总金额为802.33万元，综合计提比例为10.97%，计提存货跌价准备时除考虑预期销售情况外，还结合了存货的库龄情况考虑了存货的呆滞跌价风险情况，各类别存货的库龄结构及存货跌价准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

存货类别	存货库龄				跌价计提		
					基于销售情况	基于库龄情况	计提金额
	1年以内	1至2年	2年以上	小计			
原材料	2,281.01	192.29	332.11	2,805.41	-	332.11	332.11
在产品	685.57	100.46	126.07	767.05	52.68	-	52.68
库存商品	652.34	146.53	168.48	967.36	16.42	168.48	184.91
发出商品	2,242.83	346	151.14	2,739.97	78.25	151.14	229.38
委托加工物资	1.1	0.08	3.26	4.44	-	3.26	3.26
合同履约成本	31.57	-	-	31.57	-	-	-
合 计	5,918.56	738.24	658.99	7,315.80	147.35	654.98	802.33

综上，报告期末公司按照既定的存货减值测试规则及方法，分类别结合存货的预期销售情况及库龄情况，确定各类存货的可变现净值，计提了较为

充分的存货跌价准备，符合企业会计准则的规定。

（二）对比同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，说明存货减值损失的计提是否充分、及时

本公司与同行业可比公司存货跌价准备计提的比较情况如下表所示：

单位：万元

可比公司	股票代码	存货余额	跌价金额	计提比例
科润智控	BJ920062	38,688.99	244.8	0.63%
亿能电力	BJ920046	7,346.55	25.60	0.35%
白云电器	SH603861	225,859.49	10,204.58	4.52%
北京科锐	SZ002350	48,358.45	5,268.05	10.89%
同行业均值	/	80,063.37	3,935.76	4.92%
本公司	BJ920496	7,315.80	802.33	10.97%

公司存货跌价准备计提比例为 10.97%，高于行业平均水平，不存在计提比例显著偏低的情况。

（三）是否存在前期存货跌价准备计提不足或本期计提以调节利润的情形

公司存货跌价准备计提谨慎充分，并且一贯执行相同的存货跌价准备计提政策及测算方法，不存在前期计提不足或本期计提以调节利润的情形。

三、结合合同资产的具体内容、变动趋势等，说明本期转回合同资产减值损失的原因，主要客户是否出现违约或信用状况恶化迹象，合同资产坏账准备计提是否充分，计提政策与可比公司是否存在差异，对比近年公司相似项目的结算条件，说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形。

（一）结合合同资产的具体内容、变动趋势等，说明本期转回合同资产减值损失的原因

报告期内，公司合同资产全部为合同履行相关的质保金尾款，明细情况如下表所示：

单位：万元

项 目	本期末	上期末
-----	-----	-----

	账龄组合	单项计提	小计	账龄组合	单项计提	小计
1 年以内	495.33	-	495.33	2,094.68	-	2,094.68
1-2 年	1,335.89	-	1,335.89	1,434.50	-	1,434.50
2-3 年	748.97	4.82	753.79	145.22	53.27	198.50
3 年以上	16.64	2.25	18.89	41.20	130.82	172.03
合 计	2,596.83	7.07	2,603.89	3,715.60	184.10	3,899.70

2025 年公司合同资产总规模较上期减少 1,295.81 万元，主要原因是质保金到期转入应收账款，导致合同资产减值计提的基数减少，在账龄组合计提政策保持稳定的情况下，应计提减值总额相应减少。同时合同资产的结构发生变化，单项计提的金额减少，对应前期单项计提的预期信用损失予以转回。

（二）主要客户是否出现违约或信用状况恶化迹象，合同资产坏账准备计提是否充分

公司前 10 大合同资产客户如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	合同资产金额	公司类型
1	国家电力投资集团有限公司物资装备分公司	473.50	央企下属分公司（国有独资）；母公司国家电力投资集团为中央直接管理特大型央企，该分公司为其全资分支机构，统筹集团物资集采供应业务
2	襄城县豫能综合能源有限公司	443.59	省属国有控股下属全资子公司；控股股东为豫能控股（A 股上市公司，001896，河南省属国资平台），属于地方国有能源企业
3	中铁电气化局集团有限公司	89.49	央企全资子公司、高新技术企业；隶属于中国中铁（央企、A 股上市公司 601390），大型轨道交通电气化工程龙头国企，获评高新技术企业
4	中铁一局集团电务工程有限公司	87.25	央企三级子公司、高新技术企业；中国中铁体系内全资国企，中铁一局下属专业电务施工单位，认定为高新技术企业

5	许昌市城发新能源科技有限公司	77.72	许昌市属国有企业；由许昌市市投城市发展集团 100% 持股，为本地城投平台全资新能源业务主体
6	内蒙古金鄂博氟化工有限责任公司	77.11	混合所有制企业（上市民企 + 上市国企合资）；大股东金石资源（A 股民企上市公司 603505），包钢股份（A 股地方国企上市公司 600010）参股，国有资本持股占比较高
7	山东电力工程咨询院有限公司	74.04	央企二级子公司、高新技术企业；国家电投集团核心工程设计平台，国有全资企业，拥有高新技术企业资质
8	国网江西省电力有限公司	72.57	央企全资子公司；国家电网有限公司（中央直管特大型央企）全资省级电力运营主体，国有特大型能源企业
9	中铁建工集团有限公司	57.68	央企全资子公司、高新技术企业；中国中铁全资大型建筑央企，具备高新技术企业资质，工程建设行业头部国企
10	临涣焦化股份有限公司	57.28	省属国有控股股份公司、高新技术企业（非上市）；控股股东淮北矿业（上交所上市省属国企 600985），国有绝对控股，获评高新技术企业

公司主要客户均为央企、地方国企及股东背景优质的混合所有制企业，无债务违约、经营恶化、失信被执行等信用风险迹象，质保金账龄拉长仅为工程行业结算周期正常现象；公司合同资产减值计提政策审慎合理，区分账龄组合与单项风险计提减值，已足额覆盖存量款项潜在回收风险，合同资产坏账准备计提充分、及时、合规。

（三）计提政策与可比公司是否存在差异

本公司与同行业公司对于合同资产的计提比例情况如下表所示：

单位：%

计提比例	科润智控	亿能电力	白云电器	北京科锐	本公司
1 年以内	5.00%	/	/	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	/	/	10.00%	10.00%
2-3 年	20.00%	/	/	30.00%	30.00%
3-4 年	40.00%	/	/	50.00%	50.00%
4-5 年	50.00%	/	/	80.00%	80.00%

5 年以上	100.00%	/	/	100.00%	100.00%
综合计提比例	11.17%	12.04%	8.25%	10.41%	15.46%

公司合同资产的计提比例 15.46%，高于同行业可比公司，主要原因是合同资产账龄结构所致，并非政策差异。公司计提政策、账龄分段划分规则保持一致，会计政策具备可比性、一致性、公允合理，不存在会计政策异常差异。

（四）对比近年公司相似项目的结算条件，说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形

选取 2025 年前五大客户对应的项目及业务类型与 2024 年相同业务类型，对结算条件进行对比分析，具体情况见下表：

年度	客户名称	项目名称	业务类型	结算条件
2025 年	国家电网有限公司	一二次融合成套柱上断路器, AC10k, 630A, 20kA, 户外采购合同	配用电自动化系统及智能元件	预付款、交货款、验收款和结清款的支付比例如下：0:10:0:0。
2025 年	河南空港数字城市开发有限公司	郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程	电力工程总承包	(1) 建设费用付款方式： 1、主要设备进场后支付至签约建设费合同价的 40%。 2、安装调试送电完成，且办理竣工验收手续后，支付至签约建设费合同价 85%。 3、项目结算完成且经财政审计局审计完成后支付至审计建设费确认金额的 95%。 4、剩余 5%为质保金，24 个月 (2) 运维费付款方式： 按年度支付，每 12 个月为一个运维年度，每个运维年度结束后无事故无违约支付当年度运维费的 100%(总运维费用分 5 年平均支付)。

2025 年	国家电力 投资集团 有限公司 物资装备 分公司	国家电投国核院 青海省投 3× 660MW “上大压 小” 火电机组项 目	高低压成套 开关设备及 智能开关元 件	1、货到验收，签《到货初步验收 单》，审核无误后 15 日内，支付 95%货款。2、质保金 5%；验收之日 起 12 个月算
2025 年	河南丰源 电力科技 有限公司	国网安徽环网柜 项目	配用电自动 化系统及智 能元件	货到票到三个月
2025 年	北京城市 轨道交通 咨询有限 公司	北京轨道交通 13 号线扩能提 升工程机电设 备集成项目	高低压成套 开关设备及 智能开关元 件	预付款 10%；2、货到现场验收支付 当批货物价格的 75%作为货款。3、 竣工结算后支付至合同货物竣工结 算审定金额的 97%。4、3%质保期， 质保期满，配合完成审计后，支付 审定金额的剩余款项。

年度	客户名称	项目名称	业务类型	结算条件
2024 年	国网江西 省电力有 限公司	一二次融合成套 柱上断路 器, AC10kV, 630A , 20kA, 户外采购 合同	配用电自动 化系统及智 能元件	预付款、交货款、验收款和结清款 的支付比例如下：0:10:0:0。
2024 年	国网山东 省电力公 司物资公 司	国网山东省电力 公司 2024 年第 一次配网物资协 议库存招标采购 一二次融合成套 环网 箱, AC10kV, 630A , 环保气体, 二进 四出采购合同	配用电自动 化系统及智 能元件	预付款、交货款、验收款和结清款 的支付比例如下：0:10:0:0。
2024 年	国家电力 投资集团 有限公司 物资装备 分公司	国家电投内蒙古 公司通辽 2× 350MW 智慧热电 联产机组工程低 压开关柜	高低压成套 开关设备及 智能开关元 件	1、货到验收合格，并开具全额发 票，签订到货验收单后 15 日内支 付 95%货款；2、质保期满后无质量 问题支付剩余 5%货款。
2024 年	许昌能源 公共服务 有限公司	玉兰 110KV 变电 站	电力工程总 承包	30%预付款:设备安装调试完成，付 至 50%;线路顶管施工完成，付至 70%;电缆敷设接线完成，付至 90%; 移交竣工资料，97%;3%为质保金， 质保两年。

2024 年	国网河南省电力公司物资分公司	平顶山郊区10kV 亚兴开关站等综合性改造工程	高低压成套开关设备及智能开关元件	预付款、交货款、验收款和结清款的支付比例如下：0:10:0:0。
-----------	----------------	-------------------------	------------------	----------------------------------

由上表的结算条件可知，国网项目无预付款，交货款 100%。国电投项目货到验收后付至 95%，并约定一定比例质保金。河南丰源项目基于良好合作给与三个月账期。电力工程总承包项目基本为主要设备进场后支付至 40%，安装调试送电完成且办理竣工收手续后，支付至 85%。项目结算完成且经财政审计局审计完成后支付至 95%，并约定一定比例质保金。公司对客户的信用政策未发生重大变化，实际执行过程中亦不存在显著差异。

3、关于应收账款与信用减值损失

公司应收账款期末账面余额 5.66 亿元，账面价值 4.86 亿元，占资产总额 46.62%。坏账准备期末余额 8,007.96 万元，本期计提坏账准备 1,728.84 万元，其中按单项计提坏账准备 286.51 万元，按组合计提坏账准备 1,442.33 万元。

(1) 结合行业特点、信用政策、主要客户性质，说明期末应收账款净额占资产比重较高的原因，与收入规模、变动趋势是否匹配。

(2) 说明公司按单项计提坏账准备的判断标准及依据；列示按单项计提坏账准备的前十大应收账款债务人的名称、期末余额、账龄、坏账准备计提比例、期后回款情况，说明相关款项存在回收风险的相关证据，公司计提坏账准备金额是否充分，及公司已采取的催收及保全措施。

(3) 结合同行业可比公司坏账计提比例及账龄分布，说明公司按账龄组合计提坏账准备的比例是否合理、审慎。

(4) 说明对房地产类客户应收账款坏账准备的计提是否充分考虑其资信状况及土地/资产抵押情况。

请年审会计师说明对应收账款执行的审计程序，包括函证发函及回函比例、对未回函项目的替代测试、对单项计提坏账准备的判断过程的复核等，并说明相关审计证据是否充分适当。

【公司说明回复】

一、结合行业特点、信用政策、主要客户性质，说明期末应收账款净额占资产比重较高的原因，与收入规模、变动趋势是否匹配。

公司属制造业企业，应收账款占比偏高是行业普遍特征。制造业企业因批量生产、规模订货、生产周期长等特点，赊销比例较高，收款进程较慢，应收账款在资产中占比较大，具有行业共性。

2025 年度的前 5 大客户及信用状况如下表所示：

单位：万元

客户	本期收入 金额	登记情 况	企业性质	是否存在 失信被执 行及其他 经营异常 情况
国家电网有限公司	16,019.41	开业	央企	否
河南空港数字城市开发建设有限公司	3,546.76	开业	国企	否
国家电力投资集团有限公司物资装备分公司	2,573.12	开业	央企	否
河南丰源电力科技有限公司	1,590.43	开业	民企	否
北京城市轨道交通咨询有限公司	1,550.50	开业	国企	否
合计	25,280.22			

公司的主要客户为央企集团、大型国企或大型企业用户。该类客户付款通常需经集团内部多层审批，审批流程较长，且部分客户需根据项目整体进度与业主方结算后方可支付货款，但客户整体信誉较高，坏账风险较低。

受宏观经济影响，公司账龄较长的应收账款对应的房地产客户较多。因部分房地产客户经营困难，导致欠款支付能力下降，公司已将其从账龄组合计提转为单项计提坏账准备；部分房地产客户逐步协商抵房等回款方案。

本期应收款项变动与营业收入减少比例均在 6%左右，基本匹配。公司已建立应收账款周跟踪、月汇报的催收机制，持续监控回款进度。

二、说明公司按单项计提坏账准备的判断标准及依据；列示按单项计提坏账准备的前十大应收账款债务人的名称、期末余额、账龄、坏账准备计提比例、期后回款情况，说明相关款项存在回收风险的相关证据，公司计提坏账准备金额是否充分，及公司已采取的催收及保全措施。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及公司会计政策，公司对应收款项采用“预期信用损失法”计提坏账准备。当出现以下客观证据表明某一客户信用风险与组合中其他客户显著不同时，公司对该应收账款单项计提坏账准备。

触发情形	具体表现
财务困难	债务人发生严重财务危机，持续经营能力存疑
破产清算/重整	债务人被法院裁定受理破产申请或进入重整程序
信用评级恶化	债务人公开市场信用评级大幅下调，或被列入失信被执行人名单
其他显著风险	客户注销、吊销营业执照，或与公司合作关系终止且欠款难以收回

凡满足上述任一条件的应收款项，即认定其信用风险特征与组合内其他款项存在显著差异，不再纳入账龄组合计提坏账准备，改为单项认定。

以下为公司按单项计提坏账准备的前十大应收账款债务人的名称、期末余额、账龄、坏账准备计提比例、期后回款情况，及相关款项存在回收风险的相关证据：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	坏账计提比例	期后回款金额	回收风险类型及证据
许昌建腾置业有限公司	511.12	4-5 年	30.18%	0.00	建业集团下属子公司，

					建业集团核心主体已被列为失信被执行人
许昌金宸置业有限公司	401.11	4-5 年	100.00 %	0.00	失信被执行人
伊川建业绿色基地发展有限公司	316.75	3-4 年	47.04%	0.00	建业集团下属子公司，建业集团核心主体已被列为失信被执行人
禹州置腾建设开发有限公司	237.09	4 年 以上	32.53%	0.00	建业集团下属子公司，建业集团核心主体已被列为失信被执行人
长葛市建置房地产开发有限公司	225.89	3-5 年	60.55%	0.00	建业集团下属子公司，建业集团核心主体已被列为失信被执行人
河南绿创置业有限公司	158.18	2-3 年	100.00 %	0.00	失信被执行人
许昌置腾房地产开发有限公司	65.77	4-5 年	37.72%	0.00	建业集团下属子公司，建业集团核

					心主体已被 列为失信被 执行人
郑州启迪东龙科技 发展有限公司	40.10	1-2 年	100.00 %	0.00	失信被执行 人
许昌碧胜置业有限 公司	37.08	1-2 年	100.00 %	0.00	存在欠税情 形
山西荣辉电力设备 有限公司	12.04	1 年 以 内	100.00 %	0.00	失信被执行 人

由上表可知，除建业集团下属子公司相关款项外，其他按单项计提坏账款项的计提比例均为 100%，公司针对建业集团下属子公司单项计提坏账准备比例的说明及债权保障措施如下：

抵押物足额、有效、变现有保障

2022 年 12 月，建业集团之全资子公司鄢陵建业与公司签订抵押合同，提供名下一宗商业用地使用权作为抵押，该地块合计 5000 亩为连片开发，所抵押土地面积为 38481.1 平方米，建业地产于 2018 年 6 月土地摘牌的价格为 2310 万元，每平方米 600.29 元，经评估的市场价值为 5477.55 万元，每平方米 1423.44 元，远高于当时摘牌价格。该土地已办理了相关抵押登记手续，抵押权设立合法合规，抵押物评估价值可足额覆盖许昌智能对建业集团各级下属子公司享有的全部债权本息，债权安全垫充足。若后续启动司法拍卖处置，公司作为合法抵押权人，依法享有拍卖所得价款的第一顺位优先受偿权，抵押权落地实现不存在法律及程序障碍。

针对包含鄢陵建业在内的 5 家建业集团关联债务人，公司已完成诉讼程序并取得胜诉，现已依法向人民法院提交强制执行申请，当前法院正稳步推进案涉抵押商业用地的司法拍卖前置流程，处置工作有序落地。

从地块区位与市场前景来看，本次抵押商服地块坐落于鄢陵建业大食堂北侧，是鄢陵建业绿色基地连片开发项目后期商业配套板块的核心关键用地，地块周边文旅产业集聚、文旅消费氛围活跃，区位开发价值突出。

自 2025 年至今，鄢陵县部分商业用地近期成交情况如下：

编号	位置	出让面积 (平方米)	土地 用途	出 让 年 限	成交 价 (万 元)	受让人	成交时间	单价 (元/ m ²)
YC-25-86#	锦绣路以 东、花都 大道以北	3609.64	商服	40	814	鄢陵县 发展投 资集团 有限公 司	2025-12-17	2255.07
YC-25-111#	花都大道 南侧、许 扶运河北 侧、规划 道路东侧	71555	商服	40	16050	鄢陵县 发投资 产运营 有限公 司	2025-12-24	2243.03
YC-25-112#	栏桂路北 侧、（春 晖大道北 侧）、二 道河西侧	200710	商服	40	41980	鄢陵县 城乡城 市发展 投资有 限公司	2025-12-24	2091.57

从上表数据可见，鄢陵县多宗商业用地均顺利完成出让成交，平均成交单价 2196.56 元/m² 远高于鄢陵建业抵押至公司对应土地的评估作价 1423.44 元/m²，充分印证本地商业用地具备稳定市场价值与公允变现空间，土地二级市场流通基础扎实、处置变现渠道通畅。伴随宏观经济持续修复、区域文旅产业稳步复苏，片区后续将持续推进整体连片开发建设，该抵押地块区位价值、流通价值具备持续支撑，整体资产质地优良，后续司法处置、资产变现具备较强确定性与保障力度。

三、结合同行业可比公司坏账计提比例及账龄分布，说明公司按账龄组合计提坏账准备的比例是否合理、审慎。

公司选取的同行业可比公司账龄组合计提坏账准备的比例如下：

单位：%

计提比例	科润智控	亿能电力	白云电器	北京科锐	同行业 均值	本公司
1 年以内	5.00%	2%	5.38%	5.00%	4.35%	5.00%
1-2 年	10.00%	8%	13.42%	10.00%	10.36%	10.00%
2-3 年	20.00%	20%	22.97%	30.00%	23.24%	30.00%

3-4 年	40.00%	40%	41.19%	50.00%	42.80%	50.00%
4-5 年	50.00%	80%	75.42%	80.00%	71.36%	80.00%
5 年以上	100.00%	100%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

经过上表对比，公司的计提比例除了 1-2 年账龄计提比例 10.00%，略低于行业均值 10.36%，其他年限应收账款计提比例公司均高于行业平均水平，整体计提比例高于同行业均值，体现了公司对长账龄应收款项更为审慎的计提政策。符合行业惯例及谨慎性原则，具有合理性。

报告期期末，公司应收账款按账龄计提坏账准备占应收账款整体比例与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

项目	科润智控	亿能电力	白云电器	北京科锐	本公司
账龄组合应收余额	5,667.61	1,394.22	27,282.62	7,140.00	6,648.97
账龄组合坏账余额	63,519.99	21,366.63	226,401.56	62,049.04	54,397.32
账龄组合坏账计提比例	8.92%	6.53%	12.05%	11.51%	12.22%

由上表可见，公司按账龄计提坏账准备占应收账款整体比例在同行业可比公司的区间范围内，高于部分可比公司的计提比例，表明公司坏账准备计提充分、审慎。

四、说明对房地产类客户应收账款坏账准备的计提是否充分考虑其资信状况及土地/资产抵押情况。

公司主要的房地产客户应收账款余额及坏账计提标准如下所示：

单位：万元

序号	房地产客户	经营情况	计提方式	账龄	余额	计提比例
1	许昌建腾置业有限公司	非正常	单项	4-5 年	511.12	30.18%
2	许昌盛亚房地产开发有限公司	无异常	组合	1-3 年	495.00	28.87%
3	青岛双城房地产有限公司	无异常	组合	2-5 年	492.83	57.90%
4	许昌金宸置业有限公司	非正常	单项	4-5 年	401.11	100.00%
5	伊川建业绿色基地发展有限公司	非正常	单项	1-4 年	316.75	47.04%
6	禹州置腾建设开发有限公司	非正常	单项	3 年以上	237.09	32.53%

7	长葛市建置房地产开发有限公司	非正常	单项	3 年以上	225.89	60.55%
8	许昌市润昌置业有限公司	无异常	组合	2-4 年	196.07	47.57%
9	郑州航空港广汇置业有限公司	无异常	组合	1 年以内	182.00	5.00%
10	河南绿创置业有限公司	非正常	单项	2-3 年	158.18	100.00%
11	其他 5 家客户	非正常	单项		253.97	83.87%
12	其他 15 家客户	无异常	账龄		658.83	30.38%
合计					4,128.85	48.93%

对于房地产类客户，当其出现公开债务违约、被法院列为失信被执行人、主体信用评级被大幅下调、或出现“暴雷”类负面舆情等非正常经营的客观证据时，公司认定其信用风险特征与组合中其他客户显著不同，即将其从账龄组合转入单项计提。

对于已转入单项计提的房地产客户应收账款，公司并非完全全额计提，而是区分有保障债权与无保障债权，分别采用不同的计提方法。

当满足以下任一条件时，公司认定该笔债权具有保障措施，其信用风险显著低于同客户无保障债权：

工抵房协议：公司与房地产客户签订了以房抵债协议，已锁定具体房源，且工抵房价值足以覆盖债权；

政府监管项目：债权对应的房地产项目已纳入政府“保交楼”专项借款资金监管，结算及付款由政府监管账户直接支付，保障程度高；

抵押担保：债权对应的应收款项具有土地、房产等资产抵押，且经评估的抵押物快速变现价值足以覆盖债权余额；

其他还款保障：存在第三方连带责任担保、还款协议明确约定分期计划且执行良好等其他保障措施。

公司对房地产客户的资产保障措施实施持续动态跟踪，定期关注房地产市场行情与价格波动，每年度重新评估工抵房、土地等抵押物价值是否仍足以覆盖债权，必要时追加计提坏账准备。

综合考虑以上情形，公司本期对房地产客户应收余额的计提比例情况如下表所示：

单位：万元

经营情况	计提方式		结余金 额	坏账金 额	计提比 例
正常经营	账龄组合		2, 024. 73	730. 78	36. 09%
非 正 常 经 营	单 项 计 提	建 业 相 关 [注]	1, 359. 99	545. 36	40. 10%
		其他客户	744. 12	744. 12	100. 00%
合 计			4, 128. 85	2, 020. 27	48. 93%

注：建业相关款项单项计提情况详见本题第（二）部分。

公司区分不同类型的房地产客户分别计提坏账准备，综合计提比例为48.93%，计提较为充分。

4. 关于主要客户及供应商

公司2025年前五名客户销售占比合计43.08%，其中第二、第四、第五大客户为本年新增；2025年前五名供应商采购占比合计19.63%，其中第五大供应商河南庄美新能源科技有限公司为本年新增，经查询公开信息，该公司成立于2022年12月，注册资本1100万，参保人数0人，所属行业为科技推广和应用服务业。

（1）说明主要客户发生较大变动的原因。

（2）说明与新增客户、供应商的合作背景，结合相关客户、供应商的成立时间、参保人数、资信情况、是否与公司存在关联关系、与公司的交易是否属于贸易类业务等，说明相关交易是否具备商业实质及价格公允性，新增客户、供应商是否具备履约能力。

请年审会计师说明对主要客户执行的审计程序，包括走访、函证、凭证抽查等，以及获取的审计证据，并说明相关审计证据是否充分适当。

【公司说明回复】

一、说明主要客户发生较大变动的原因

报告期内，公司前五大客户的明细情况如下表所示：

序号	客户名称	金 额	占比	备 注
1	国家电网有限公司	16,019.41	27.30%	上期前五大客户

2	河南空港数字城市开发建设有限公司	3,546.76	6.04%	本期新增,说明(1)
3	国家电力投资集团有限公司物资装备分公司	2,573.12	4.39%	上期前五大客户
4	河南丰源电力科技有限公司	1,590.43	2.71%	本期新增,说明(2)
5	北京城市轨道交通咨询有限公司	1,550.50	2.64%	本期新增,说明(3)
合 计		25,280.22	43.08%	

(1) 河南空港数字城市开发建设有限公司成立于 2024 年, 注册资本 10 亿元。作为郑州航空港经济综合实验区管理委员会独资设立的高新技术企业, 承接郑州航空港经济综合实验区大数据产业园项目大数据处理中心变电站建设。该项目中心变电站电压等级 110kV, 包含主变 2 台, 总体变电容量 10 万 kVA。公司 2025 年着力开拓算力中心相关业务, 于 2024 年 12 月中标该项目, 该工程于 2025 年 2 月开工, 2025 年 8 月竣工验收。

(2) 河南丰源电力科技有限公司, 成立于 2010 年, 注册资本 5600 万元, 是一家集研发、生产、销售于一体的国家级高新技术企业。在资质方面, 该公司被认定为“专精特新中小企业”、“科技型中小企业”。基于双方多年的合作基础, 与公司在一二次融合成套环网箱产品方面进行战略合作。

(3) 北京城市轨道交通咨询有限公司成立于 1999 年, 注册资本为 1500 万元人民币, 是一家国有控股企业。其控股股东为北京市基础设施投资有限公司(持股 98%), 而北京市基础设施投资有限公司由北京市人民政府 100% 持股, 因此该公司具备极强的国资背景和稳健的资本实力。与我公司有多年的合作关系, 2025 年先后中标该公司“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第一批次机电设备采购项目 08 标段”、“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第二批次机电设备采购项目 09 标段”。

二、说明与新增客户、供应商的合作背景, 结合相关客户、供应商的成立时间、参保人数、资信情况、是否与公司存在关联关系、与公司的交易是否属于贸易类业务等, 说明相关交易是否具备商业实质及价格公允性, 新增客户、供应商是否具备履约能力。

报告期内, 公司新增主要客户、供应商的基本情况如下表所示:

单位名称	销售/采购 金额	占比	成立时 间	参保人 数	是否与公 司存在关 联关系	与公司的交 易是否属于 贸易类业务
河南空港数字城市开 发建设有限公司	3546.76	6.04%	2024 年 2 月 20 日	37 人	否	否
河南丰源电力科技有 限公司	1590.43	2.71%	2010 年 7 月 6 日	108 人	否	否
北京城市轨道交通咨 询有限公司	1550.50	2.64%	1999 年 8 月 4 日	126 人	否	否
河南庄美新能源科技 有限公司	918.31	2.12%	2022 年 12 月	0	否	否

1、新增客户“河南空港数字城市开发建设有限公司”、“河南丰源电力科技有限公司”、“北京城市轨道交通咨询有限公司”与公司签署的合同为货物生产类和工程总包类，均为实际发生业务，具备商业实质。

(1) 河南空港数字城市开发建设有限公司作为一家国有独资的高新技术企业，注册资本为 10 亿元，资本实力较为雄厚，融资渠道通畅且核心业务发展稳健。与其发生的商业交易，是通过公开的招投标活动中中标该客户的“郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程”项目取得。

(2) 北京城市轨道交通咨询有限公司成立于 1999 年，注册资本为 1500 万元，是一家国有独资企业。作为一家拥有强大国资背景的高新技术企业，在轨道交通咨询与监理领域具备深厚的技术积累和稳定的业务来源。与其发生的商业交易通过公开的招投标活动进行。2025 年期间先后中标该公司“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第一批次机电设备采购项目 08

标段”、“2025 年度北京城市轨道交通咨询有限公司第二批次机电设备采购项目 09 标段”两个标段。

(3)河南丰源电力科技有限公司成立于 2010 年，注册资本 5600 万元。作为一家具备多项国家级和省级荣誉的高新技术企业，在电力设备制造领域拥有较强的技术实力和稳定的大客户资源。与其发生的商业交易，依托双方稳定的合作基础，公司充分发挥自有产品优势，精准对接对方业务需求，成功获取其配用电自动化系统及智能元件相关产品订单。

2、新增供应商河南庄美新能源科技有限公司成立于 2022 年，注册资本 1100 万元，是公司 2024 年新增合作的专业光伏组件代理商。该公司货源储备充足、履约服务优质，产品具备较高性价比，获得合作各方及行业的广泛认可。其核心代理通威、阿特斯、东方日升、晶澳、隆基等国内头部主流光伏组件品牌，货源储备充足、产品品类齐全，可根据公司不同项目需求定制多样化配置方案。相较于其他采购渠道，该公司在产品价格、交付货期、供货稳定性及服务适配性方面具备明显综合优势。基于其优质的供货能力与性价比优势，2025 年公司将光伏组件采购资源进一步向其倾斜，合作规模大幅提升。

综上，新增客户和供应商与公司不存在关联关系、与公司的交易不属于贸易类业务，公司与其相关交易具备商业实质且价格公允，新增的客户、供应商均具备履约能力。

5. 关于现金流量

2025 年度经营活动产生的现金流量净额 7,506.92 万元，2024 年为-915.81 万元，同比大幅增加 919.71%；公司 2025 年归属于上市公司股东的净利润 1,099.38 万元，同比下降 74.11%，经营现金流量规模、变动趋势与净利润背离较大。

量化分析报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润变动存在较大差异的具体原因，并说明销售商品提供劳务收到的现金与营业收入、购买商品接受劳务支付的现金与营业成本之间的匹配关系是否符合行业惯例，

经营性现金流入大幅增长是否具有持续性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【公司说明回复】

一、量化分析报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润变动存在较大差异的具体原因，并说明销售商品提供劳务收到的现金与营业收入、购买商品接受劳务支付的现金与营业成本之间的匹配关系是否符合行业惯例，经营性现金流入大幅增长是否具有持续性。

（一）关于报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润变动存在较大差异情况的量化分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 6,494.47 万元，其中将净利润调整为经营活动现金流量净额的过程如下：

单位：万元

项 目	金 额	影响比例[注]	备注
净利润	1,012.46		
加：信用及资产减值损失	2,093.51	32.24%	说明 (1)
固定资产等长期资产折旧摊销	1,657.03	25.51%	说明 (2)
递延所得税资产减少(增加为负数)	-459.21	-7.07%	
存货的减少(增加为负数)	-1,160.45	-17.87%	说明 (3)
经营性应收项目的减少	2,641.48	40.67%	说明 (4)
经营性应付项目的增加	324.38	4.99%	
其他货币资金中保证金的减少	1,517.94	23.37%	说明 (5)
其他项目	-120.22	-1.85%	
经营活动产生的现金流量净额	7,506.92		

注：影响比例是指相关项目金额占净利润与经营活动现金流量净额差额的比例

(1) 信用及资产减值损失主要包括应收账款坏账损失 1,725.48 万元、其他应收坏账损失 75.09 万元及存货跌价损失 282.52 万元等。

(2) 长期资产折旧摊销主要包括固定资产折旧 1,131.47 万元、长期待摊费用摊销 326.71 万元、使用权资产折旧 101.60 万元和无形资产摊销 97.24 万元。

(3) 存货的本期变动主要是由于发出商品较上期末增加 1,281.23 万元、原材料较上期末减少 219.99 万元。

(4) 经营性应收项目的变动主要系应收账款及合同资产余额本期变动，其中应收账款减少 1,404.27 万元、合同资产减少 1,295.80 万元，合计 2,700.07 万元。

(5) 其他货币资金中保函及汇票保证金期初、期末余额分别为 3,240.73 万元和 1,722.79 万元，变动金额为 1,517.94 万元。

综上所述，公司本期经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差额主要是由于信用及资产减值损失、固定资产等长期资产折旧摊销、存货余额变动、经营性应收项目变动以及其他货币资金中保证金变动等项目的影响所致，差异原因合理无异常。

(二) 关于销售商品提供劳务收到的现金与营业收入之间匹配关系的说明

通常销售商品、提供劳务收到的现金除了与营业收入及增值税销项税直接相关外，还受应收账款、应收票据、合同资产、合同负债以及其他流动负债等科目变动的影响，报告期内公司销售商品提供劳务收到的现金与营业收入的勾稽关系如下表所示：

单位：万元

项 目	期末余额	期初余额	本期发生额
应收票据	1,638.08	2,003.92	365.84
应收账款	56,570.95	57,975.22	1,404.27
应收款项融资	504.95	63.54	-441.41

项 目	期末余额	期初余额	本期发生额
合同资产	2,603.89	3,899.70	1,295.80
合同负债	755.80	425.57	330.23
其他流动负债	1,480.95	1,903.45	-422.50
票据背书以及往来抵账等导致的经营性应收项目的非现金变动			-17,635.75
本期营业收入			58,678.86
增值税销项税额			7,631.30
合 计			51,206.64
销售商品、提供劳务收到的现金			51,206.64
差 异			-

如上表所示，公司销售商品提供劳务收到的现金与营业收入的勾稽匹配过程，除考虑了应收账款、应收票据、合同资产、合同负债以及其他流动负债等科目余额变动的影响外，还剔除了票据（含数字化债权凭证）背书以及往来抵账等导致的经营性应收项目的非现金变动金额，上述过程符合一般惯例，不存在异常。

（三）关于购买商品接受劳务支付的现金与营业成本之间匹配关系的说明

通常购买商品接受劳务支付的现金除了与营业成本、采购相关进项税直接相关外，还受预付账款、应付票据、应付账款以及存货等科目变动的影响，报告期内公司购买商品接受劳务支付的现金与营业成本的勾稽关系如下表所示：

单位：万元

项 目	期末余额	期初余额	本期发生额
预付账款（剔除不相关款项的影响）	1,441.00	2,132.23	-691.23
存货	7,315.80	6,294.37	1,021.43
应付票据	3,211.21	5,278.31	2,067.10
应付账款（剔除不相关款项的影响）	31,877.97	28,208.29	3,669.68
票据背书付款以及抵账等导致的经营性应付项目的非现金变动			-16,413.55
营业成本			45,537.11

项 目	期末余额	期初余额	本期发生额
采购相关的进项税			5,760.09
生产成本中的薪酬影响额			-1,538.86
生产成本中的折旧及摊销影响额			-713.75
研发项目领用材料影响额			325.94
合 计			31,684.59
购买商品、接受劳务支付的现金			31,684.59
差 异			-

如上表所示，公司购买商品接受劳务支付的现金与营业成本的勾稽匹配过程，除考虑了采购相关的进项税和预付账款、应付票据、应付账款以及存货等科目变动的影响外，还剔除了生产成本中的薪酬和折旧及摊销、研发项目领用材料和票据背书付款以及抵账等导致的经营性应付项目的非现金变动等事项的影响，上述过程符合一般惯例，不存在异常。

（四）关于报告期内经营性现金流入大幅增长是否具有持续性的说明

公司本期经营活动现金流量净额为 7,506.92 万元，较上期大幅增加，两期经营活动现金流量净额的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	本期数	上年数	备注
净利润	1,012.46	4,056.78	
加：信用及资产减值损失	2,093.51	1,923.15	
长期资产折旧摊销	1,657.03	1,154.20	说明（1）
递延所得税资产及负债变动	-459.21	-341.75	
存货的减少（增加为负数）	-1,160.45	-1,383.30	
经营性应收项目的减少	2,641.48	-10,423.47	说明（2）
经营性应付项目的增加	324.38	3,680.37	说明（3）
其他货币资金中保证金的减少	1,517.94	598.09	说明（4）
其他项目	-120.20	-179.88	
经营活动产生的现金流量净额	7,506.92	-915.81	

公司经营活动产生的现金流量净额主要与净利润、信用及资产减值损

失、长期资产折旧摊销、存货余额变动、经营性应收/应付项目的变动情况相关，对本期及上期主要变动情况分析如下：

（1）本期长期资产折旧摊销较上期增加 502.82 万元，其中固定资产折旧增加 188.03 万元、长期待摊费用摊销额增加 259.24 万元，其中本期充电桩运营项目完工结转导致长期待摊费用摊销增加。

（2）本期及上期经营性应收项目的变动额均较大，上期主要是由于应收账款余额增加 10,577.59 万元、应收账款及合同资产余额减少 2,700.07 万元。

（3）上期经营性应付项目的变动额较大，主要与经营性的应付账款、应付票据以及应交税费增加相关。

（4）其他货币资金中保证金的变动情况与履约保函以及应付票据业务的实际开展情况相关。

综上，各期经营活动净现金流量的实现情况受多种因素的综合影响，本期经营活动现金流量净额较上期大幅增加，主要与两期利润实现情况以及经营性应收/付项目实际变动情况相关；公司无法保证经营活动净现金流量后续还能持续大幅增长，只能通过努力开拓业务、积极催收款项、合理规划资金等力争实现经营活动净现金流的稳定增长。

6. 关于资产处置收益

公司本期资产处置收益 108.29 万元，同比增加 848.84%，公司称主要为处置部分投资性房地产所致。投资性房地产期末账面价值 117.15 万元，较期初下降 79.87%。

列示本期处置投资性房地产的具体情况，包括但不限于位置、面积、原值、累计折旧、处置对价、处置损益计算过程、受让方信息等，并说明是否构成关联交易及履行的决策程序。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【公司说明回复】

一、列示本期处置投资性房地产的具体情况，包括但不限于位置、面积、原值、累计折旧、处置对价、处置损益计算过程、受让方信息等，并说明是否构成关联交易及履行的决策程序。

（一）本期处置投资性房地产的具体情况

本期处置的投资性房地产的具体情况如下表所示：

项 目	具体内容
资产位置	北京市昌平区龙锦一街 37 号院*区*号楼*层
资产面积	118.01 平方米
受让方名称	马某某
受让方基本信息	北京市个人（身份证：110229*****）
资产原值	613.12 万元
累计折旧	171.05 万元
资产净值	442.07 万元
处置对价	600.00 万元
处置税费	49.54 万元
处置收益	108.39 万元

本次投资性房地产处置收益具体计算过程如下：

资产处置收益=处置含税对价-处置资产账面价值-相关税费=600-442.07-49.54=108.39 万元，与本期披露的资产处置收益金额一致

（二）关于本期处置投资性房地产是否构成关联交易情况的说明

本期处置投资性房地产通过房屋中介平台进行，房产的出售对象为与公司、公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员不存在任何关联关系的个人，不存在关联交易非公允定价、利益输送等情形，本次资产处置交易不构成关联交易。

（三）本期处置投资性房地产履行的决策程序

本次处置投资性房地产事项履行的决策程序具体如下：

1、提报与内部研判：公司业务部门结合存量资产运营现状，针对本次闲置投资性房地产的实际情况，经综合评估，处置该资产可有效盘活存量资产、优化公司资产结构、提升整体资金使用效率，符合公司经营管理需求，据此业务部门正式编制并提交《重大事项报告表》，启动本次资产处置审批流程。确定相关处置资产金额总计 600 万元整，且并不构成关联交易，根据《公司章程》及北交所相关制度要求，该金额无需董事会审议。

2、多部门会签及层级审批：《重大事项报告表》依次经运营、财务等相关会签部门审核确认；完成部门会签后，依次报请公司主管领导审核、董事长最终审批同意，本次资产处置内部审批流程完整、审议意见完备、决策依据充分。

7. 关于募投项目进展

根据公司《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，截止 2025 年 12 月 31 日，公司募投项目“园区综合能源低碳管控系统建设项目”进度 39.45%，预计达到预定可使用状态时间 2027 年 6 月 30 日；“数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目”进度 11.33%，预计达到预定可使用状态时间 2027 年 7 月 17 日。

公司于 2025 年 7 月变更募集资金用途、于 2026 年 4 月调整募投项目建设内容、实施主体、实施地点等，并于 2026 年 1 月对募投项目实施延期。

结合募投项目建设内容，补充说明截止目前各募投项目的累计投入金额、项目进度、预计达到可使用状态时间、建设进度是否与预期相符，如存在进度不及预期或变更情形请说明原因及后续安排，是否存在募投项目延期或终止的风险。

【公司说明回复】

一、结合募投项目建设内容，补充说明截止目前各募投项目的累计投入金额、项目进度、预计达到可使用状态时间、建设进度是否与预期相符，如存在进度不及预期或变更情形请说明原因及后续安排，是否存在募投项目延期或终止的风险。

截止到 2026 年 6 月 30 日，募集资金使用情况如下：

序号	募投项目	截止目前累计投入金额 (元)	项目进度	预计达到可使用状态时间	建设进度是否与预期相符
1	园区综合能源低碳管控系统建设项目	20,989,297.54	52.47%	2027 年 6 月 30 日前	是
2	数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目	15,531,802.40	20.65%	2027 年 7 月 17 日前	是

(一) 园区综合能源低碳管控系统建设项目

本项目建设内容为利用原有厂房进行智能化升级改造，主要生产能效管理系统、智能变配电系统、能源互联网智能云平台、配网自动化产品、电量测控仪、微机保护测控装置、电气火灾监控产品、充电桩、防孤岛保护装置、环保气体柜、预装式充电舱、预装式变电站、华式箱变等产品。

公司于 2022 年结合当时市场环境及公司实际情况等因素规划该项目，后续在项目实施过程中，受设备价格波动及技术发展趋势影响，为谨慎控制风险，保障资金使用效率，公司一方面充分利用旧有设备，另一方面在保证项目建设质量和控制风险的前提下，加强对项目费用监督和管控，对部分设备金额较大的费用，保持谨慎采购原则，放缓项目设备采购的投资节奏，以确保项目建成后具备长期技术先进性与产业适应能力，以及募集资金的有效使用和项目的最终效益，故将该项目达到预定可使用状态日期延至 2027

年6月30日。具体参见公司于2026年1月19日披露的《关于部分募投项目延期的公告》（公告编号：2026-001）。

截止2026年6月30日，募投项目“园区综合能源低碳管控系统建设项目”累计投入金额2,098.93万元，投资进度52.47%，已投入募集资金主要用于项目的生产设备购置、信息系统采购等。目前项目建设进度与预期相符，不存在进度不及预期或变更情形，不存在募投项目延期或终止的风险。

（二）数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目

本项目建设内容为数字化配网下电力保护、电度表、充电桩、台区电能质量治理、电力监测等配用电侧一二次成套电力设备的研发、生产建设项目。

“数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目”实施过程中，为进一步提高募集资金使用效率，加快项目实施进度，顺应市场变化，公司增加全资子公司许昌继电器研究有限公司作为本项目的共同实施主体并将向子公司提供不超过1,500万元的无息借款以实施募投项目，有利于提升公司的市场份额以及充分利用子公司在数字化配网及智能用电设备领域的研发基础、技术人才及市场渠道优势。同时，结合新增实施主体子公司的现有设备基础、技术储备及最新市场需求，在满足项目实施的前提下，可共用部分生产和实验设备，故对该项目的生产设备购置、信息化系统及其他费用的内容及金额进行调整。另一方面，由于现有厂房面积不足以满足项目生产的需求，公司经审慎论证，计划在生产园区内闲置土地上新建厂房作为项目新增建设内容，导致项目总投资金额有所增加，并新增新建厂房所在地为项目实施地点。具体参见公司于2026年4月29日披露的《关于部分募集资金投资项目调整建设内容和总投资额及新增实施地点、实施主体同时使用部分募集资金向全资子公司借款实施募投项目的公告》（公告编号：2026-039）。

截止2026年6月30日，“数字化配网和用电侧设备研发及产业化建设项目”累计投入金额1,553.18万元，投资进度20.65%，已投入募集资金主要用于项目生产设备购置、检测费用等。目前项目建设进度与预期相符，不存在进度不及预期或变更情形，不存在募投项目延期或终止的风险。

后续公司将持续按募投项目规划进行募集资金投入，有序推进各项建设工作，在保证募集资金使用规范的前提下，提升募集资金使用效率。

许昌智能继电器股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 28 日