兴业证券股份有限公司

关于武汉长江通信产业集团股份有限公司

2026 年半年度报告问询函回复之专项核查意见

上海证券交易所：

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”“独立财务顾问”或“本独立财务顾问”）接受武汉长江通信产业集团股份有限公司（以下简称“长江通信”“上市公司”或“公司”）的委托，担任其发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问。长江通信于 2026 年 9 月 30 日收到贵所下发的《关于武汉长江通信产业集团股份有限公司 2026 年半年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】1571 号，以下简称“问询函”）。兴业证券根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等文件的有关规定，对问询函中需独立财务顾问发表意见的事项进行了审慎核查，具体回复如下：

问题 1.关于业务模式和整体业绩

半年报及前期公告显示，公司于 2023 年完成收购上海迪爱斯信息技术有限公司（以下简称迪爱斯）100%股权，迪爱斯 2023 年至 2025 年业绩承诺金额分别不低于 5,184.43 万元、6,450.49 万元、8,280.83 万元，实际完成率分别为 101.21%、109.89%、106.22%，同期公司扣非后归母净利润逐年下降。2026 年上半年，迪爱斯实现营业收入 2.76 亿元、净利润-7,801 万元，2024 年、2025 年同期分别实现收入 2 亿元、2.5 亿元，实现利润-930 万元、-2,267 万元。此外，2023 年至 2026 年 6 月末，公司合同负债余额持续下降，报告期末余额 4,382.93 万元，较期初下降 56.51%。

请公司补充披露：（1）公司及迪爱斯的主营业务及产品、经营模式、收入确认政策，以及主要客户供应商名称、交易内容及金额、关联关系、是否为终端客户等，说明前述内容自 2023 年至 2026 年上半年是否发生较大变化，如有请说明原因；（2）

结合迪爱斯所处细分行业的发展趋势、竞争格局，说明承诺期内其业绩持续增长、与上市公司整体利润变动趋势不同的原因及合理性，以及承诺期后大幅增亏的原因，与同行业可比公司是否存在明显差异；（3）分季度说明迪爱斯 2024 年至 2026 年上半年的收入、净利润，说明各年度下半年度收入、净利润均远高于上半年度的原因；2024 年下半年、2025 年下半年主要合同的执行情况，包括客户名称、销售内容及金额、信用政策，合同签订至发货、验收、收入确认、销售回款时间间隔等，结合前述内容的同比、环比变化，说明 2024 年下半年、2025 年下半年是否存在放宽信用政策、提前确认收入、期后退货或冲减收入等情形，相关收入确认是否准确；（4）前期收购迪爱斯时评估作价所依据的在手合同（含框架合同）的执行进度及收入确认情况，说明与前期盈利预测或评估作价是否存在重大差异；报告期末合同负债持续下降的原因，结合迪爱斯在手订单、新签合同情况，说明其业绩亏损是否持续。请独立财务顾问发表意见，年审会计师对问题（1）（3）发表意见。

【回复】：

一、公司披露

（一）公司及迪爱斯的主营业务及产品、经营模式、收入确认政策，以及主要客户供应商名称、交易内容及金额、关联关系、是否为终端客户等，说明前述内容自 2023 年至 2026 年上半年是否发生较大变化，如有请说明原因

1、公司及迪爱斯的主营业务及产品、经营模式、收入确认政策，2023 年至 2026 年上半年是否发生较大变化，如有请说明原因

（1）公司及迪爱斯的主营业务及产品、经营模式

长江通信（含子公司长江智联）主要从事智慧交通、智慧园区、园区运营等业务。2023 年 12 月，公司完成对迪爱斯 100%股权收购，迪爱斯成为公司主营业务收入的核心来源，公司的主营业务及主要产品与迪爱斯基本一致。公司主营信息技术服务业，深耕以公安和消防为代表的智慧应急行业，是国内应急通信与指挥领域覆盖地域范围领先的信息技术服务厂商之一。

公司通过直销招投标和集成商的双渠道销售模式，面向公安、消防、应急管理、卫星网络建设运营、城市运营管理、交通运输、能源与园区运营管理等政府部门及企业客户提供软硬件产品与解决方案、系统集成、运维与技术服务。公司自主研发

的主要产品包括：排队调度机、消防应急指挥终端、一体化信关站等智能硬件产品，以及智慧应急通信与指挥、智慧城市运营管理、低轨卫星通信系统运行控制软件等应用软件平台。

（2）公司及迪爱斯的收入确认政策，2023 年至 2026 年上半年是否发生较大变化

公司与迪爱斯根据《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定确认收入，2023 年至 2026 年上半年，公司及迪爱斯收入确认政策未发生过变更，主营业务类型收入确认方法和确认时点如下表所示：

业务类型	收入确认方法	确认时点
系统集成	项目最终验收完成后一次性确认收入	取得直接客户最终验收文件时
运维与技术服务	直线法摊销确认收入或根据运维与技术服务工作量据实结算金额确认收入	1、固定总价运维与技术服务合同：服务期内分摊确认； 2、非固定总价运维与技术服务合同：服务期内根据验收报告或结算单记录的运维服务工作量确认
IT 设备销售	设备验收通过后一次性确认收入	设备安装调试完成，并验收通过时

报告期内，随着公司系统集成业务收入规模持续增长，系统集成业务占营业收入的比例稳定在 90%左右，是公司收入的主要来源；运维与技术服务占营业收入比区间为 4%-8%；IT 设备销售及租赁收入规模相对较小，占营业收入比例区间为 2%-4%；2024 年起，公司新增租赁业务，2024 年和 2025 年，该业务收入占公司营业收入比例分别为 0.29%、2.57%。综上，公司收入结构未发生重大变化。

2、公司及迪爱斯主要客户供应商名称、交易内容及金额、关联关系、是否为终端客户等，2023 年至 2026 年上半年是否发生较大变化，如有请说明原因

（1）上市公司及迪爱斯前十大客户名称、交易内容及金额、关联关系、是否为终端客户

2023 年至 2026 年 1-6 月各期，上市公司及迪爱斯前十大客户情况如下：

期间	序号	客户名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为终端客户	终端客户名称	是否为公司前十大客户	是否为迪爱斯前十大客户
2026 年 1-6 月	1	中国电子系统工程第二建设有限公司	生产线自控系统、厂务洁净室自控系统、厂务机电自控系统建设等	4,609.03	无	否	中芯南方集成电路制造有限公司、蚌埠经济开发区投资集团有限公司等	是	是
	2	某市发展和改革委员会	涉密项目	3,038.60	无	是	-	是	是
	3	某市公安局	自研软件（融合通信平台软件、接处警子软件等）以及配套网络设备采购等	2,031.91	无	是	-	是	是
	4	中国长江电力股份有限公司	应用虚拟化管控平台开发及系统集成等	1,659.53	无	是	-	是	是
	5	昊兆航空科技（上海）有限公司	自研软件（一体化云指子系统、情指行移动应用系统建设、融合通信平台建设等）及系统集成等	1,576.87	无	否	某机场公安局	是	是
	6	电信科学技术研究院有限公司	视频存储平台、前端感知设备、智能分析、周界报警系统及配套集成服务等	1,474.77	同受“中国信科集团”控制	否	某市监狱	是	是
	7	中移系统集成有限公司	指挥调度平台、融合通信平台建设等	1,162.26	无	否	某省公安厅、某市公安局	是	是
	8	电信科学技术第一研究所有限公司	卫星互联网信关站站管平台建设等	1,089.24	同受“中国信科集团”控制	是	-	是	是
	9	某县发展和改革委员会	指挥信息系统软件、防护救援系统软件、指挥控制系统及数据中心建设等	795.94	无	是	-	是	是
	10	某省国防动员办公室	涉密项目	690.73	无	是	-	是	是
2025 年	1	上海垣信卫星科技有限公司及其子公司	卫星测控地面站设计及建设、信关站设备及配套通信系统建设、时频系统、网络控制中心软件开发及系统集成等	10,250.11	无	是	-	是	是
	2	客户一	国防信息化设备采购及系统集成、国防信息化系统站点改造升级等	9,552.30	无	是	-	是	是
	3	新郑市政务服务和大数据管理局	自研软件（智慧教育、智慧城运软件开发）、政法委综治中心、智慧安防等系统的安装及集成测试等	3,763.11	无	是	-	是	是

期间	序号	客户名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为终端客户	终端客户名称	是否为公司前十大客户	是否为迪爱斯前十大客户
	4	客户二	自研软件（接处警系统，警情分析研判系统）、自研硬件（排队调度机）、警用设备采购等	3,382.04	无	否	某市公安局机场分局	是	是
	5	某市监狱	自研软件（智慧监所管控平台、融合通信系统）、安防警戒设施升级改造、指挥中心建设、视频监控配套设备采购等	3,340.43	无	是	-	是	是
	6	新疆华谊新天信息技术有限公司	自研软件（情指行一体化平台、数据研判软件、接处警子软件）、一屏展现系统、驾驶舱等	2,895.64	无	否	某公安局等	是	是
	7	电信科学技术第一研究所有限公司	自研软件（低轨星座一体化信关站系统软硬件关键技术研究及应用等）、体系试验运行管控系统等	2,297.26	同受“中国信科集团”控制	部分是	某自治区公安局等	是	是
	8	某市公安局	自研软件（情指行一体化平台、融合调度终端软件）、音视频系统等	1,905.45	无	是	-	是	是
	9	华为技术有限公司	自研软件（接处警系统软件、多媒体调度系统、接处警系统容灾方案等）	1,775.29	无	是	-	是	是
	10	四川太锦信息技术有限公司	自研软件（情指行一体化平台、接处警子软件）、服务器等	1,667.30	无	否	某市公安局等	是	是
2024 年	1	上海垣信卫星科技有限公司及其子公司	信关站、测控站系统建设，时频系统建设、站控软件平台开发，卫星基带信号处理软件系统、数据交换与业务网关系统及地面站系统集成及管理等	13,142.13	无	是	-	是	是
	2	某县委政法委员会	管理平台软件开发、安防、应急与森林防火、检查站系统的安装调试及集成服务等	5,838.28	无	是	-	是	否
	3	某区公安局	自研软件（融合通信平台软件、融合调度终端软件、智慧监所管控平台）、显控系统及配套集成服务等	5,445.36	无	是	-	是	是
	4	华为技术有限公司	自研软件（接处警系统软件、多媒体调度系统、接处警系统容灾方案、重大事件管理系统、短信辅助定位系统等）	4,764.75	无	是	-	是	是
	5	中国长江电力股份有限公司	管理软件平台系统、实验室业务支撑系统、水电站综合调试平台及数字仿真实验室等系统集成	4,457.22	无	是	-	是	否
	6	某省农业农村厅	涉密项目	2,565.76	无	是	-	是	是
	7	可克达拉众鑫建设投资开发有限公司	数据驾驶舱、安全生产管理、敏捷应急联动、封闭化管理、移动 APP 系统开发及服务器等硬件及系统集成	2,462.27	无	是	-	是	否
	8	中移系统集成有限公司	自研软件（可视指挥调度软件、数据研判软件等）、大屏及会议多媒体系统、显示器、网络终端及系统集成等	2,459.09	无	是	-	是	是

期间	序号	客户名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为终端客户	终端客户名称	是否为公司前十大客户	是否为迪爱斯前十大客户
	9	深圳市海星信力德智能系统工程有限公司	机柜设备，不间断电源系统、机房动环系统等设备采购、安装调试及技术服务等	1,557.06	无	否	中国长江电力股份有限公司	是	否
	10	泰豪信息技术有限公司	自研软件（融合调度终端软件、可视化分析软件）、结构化抓拍机、智能球机、终端服务器等设备集成安装	1,543.35	无	否	某市公安局	否	是
	11	北京神州新桥科技有限公司	音像数据智能融合平台、音像数据智能融合调度平台、音像数据智能融合运维系统等的开发，平台软硬件安装、部署及调试等	1,418.98	无	否	中国长江电力股份有限公司	是	否
	12	天网资讯科技（澳门）有限公司	自研软件（接处警子软件、消防接报系统）、分布式录音终端及系统部署联调等	1,197.48	无	否	澳门保安部队事务局、澳门治安警察局	否	是
	13	某区公安局	自研软件（接处警子系统、可视化分析软件）、服务器等	1,175.18	无	是	-	否	是
	14	某市人民防空指挥服务中心	卫星地面站系统建设、大型人防机动车、小型人防机动车及安装调试等	1,174.54	无	是	-	否	是
	15	中国移动通信集团有限公司上海分公司	车辆监测系统与平台的开发搭建、相关升级改装及系统集成等	1,141.10	无	是	-	否	是
2023 年	1	上海垣信卫星科技有限公司	信关站、测控站系统建设、网络设备系统、配套系统集成及服务等	7,143.15	无	是	-	是	是
	2	电信科学技术研究院有限公司	自研软件（视频会议软件、专用语音系统）、交换机、路由器等设备的安装调试以及系统集成等	5,709.65	同受“中国信科集团”控制	部分是	某市公安局、某保密局等	是	是
	3	浙江易威科技有限公司	算力云平台的联调测试、数据迁移治理、全链路监测等技术服务	2,668.08	无	否	上汽集团云计算（郑州）数据中心	是	是
	4	华为技术有限公司	自研软件（接处警系统软件、多媒体调度系统、接处警系统容灾方案、地理信息系统、短信辅助定位系统等）	2,259.67	无	是	-	是	是
	5	某市应急管理局	自研软件（可视指挥调度软件、融合通信平台软件、数据研判软件）、对讲机、交换机等	1,595.93	无	是	-	是	是
	6	天网资讯科技（澳门）有限公司	自研软件（可视指挥调度软件、接处警子软件等）	1,470.40	无	否	澳门海关、澳门事务局	是	是
	7	中国长江电力股份有限公司	视频监控设备及访客系统开发、网络设备安装、施工及集成服务等	1,322.45	无	是	-	是	否
	8	葛洲坝通信技术有限公司	迁改线路的新建管道、杆路的升高、迁移、保护、抢修和迁改等施工	1,317.43	无	是	-	是	否

期间	序号	客户名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为终端客户	终端客户名称	是否为公司前十大客户	是否为迪爱斯前十大客户
	9	申能（集团）有限公司	自研软件（可视指挥调度软件）、硬件设备升级、布线施工及系统运维等	1,260.62	无	是	-	是	是
	10	某市公安局	自研软件（接处警子软件、融合调度终端软件等）、自研硬件（排队调度机）、交换模块等	1,116.13	无	是	-	是	是
	11	航天海鹰机电技术研究院有限公司	自研软件（接处警子软件、可视指挥调度软件、可视化分析软件等）	1,088.00	无	是	-	否	是
	12	中国移动通信集团河南有限公司洛阳分公司	自研软件（接处警子软件、可视指挥调度软件、重大安保指挥软件）、自研硬件（排队调度机）、交换机、服务器等	971.89	无	否	某市公安局	否	是

从上表可见，2023 年至 2026 年 1-6 月各期，公司及迪爱斯主要的终端客户为公安部门、应急管理部门、国防部门等政府部门及事业单位，以及上海垣信卫星科技有限公司及其子公司（以下简称“垣信卫星”）、华为技术有限公司、长江电力等大型企业，公司客户主要随项目承接及验收进度自然更替，具有商业合理性。其中，2026 年 1-6 月垣信卫星未进入公司及迪爱斯主要客户名单，主要系前期承接的垣信卫星大型信关站建设项目已基本完成验收交付，新增承接的主要为一体化信关站建设及海外信关站建设项目，相关项目尚在执行过程中，公司及迪爱斯与垣信卫星的合作关系持续稳定。非终端客户中，昊兆航空科技（上海）有限公司主要从事民航机场智能化建设业务，其向迪爱斯采购融合调度终端软硬件产品等，对应终端客户为某机场公安局，用于其建设的应急指挥平台；浙江易威科技有限公司向迪爱斯采购大型数据中心的算力底座，对应终端客户为上汽集团云计算（郑州）数据中心，用于满足其算力调度需求，提供稳定的算力运营服务；新疆华谊新天信息技术有限公司向迪爱斯采购情指行一体化平台、数据研判软件等软硬件产品，对应终端客户为新疆生产建设兵团，用于兵团指挥调度中心建设。

报告期内公司及迪爱斯与电信科学技术研究院有限公司等存在同受“中国信科集团”控制的关联交易。其中，迪爱斯国防信息化项目业务主要依托 2025 年与客户一签订的“国防信息化项目一”及“国防信息化项目二”实施，2025 年 6 月，迪爱斯通过公开招投

标的方式取得前述两个项目，8 月 18 日签订销售合同。电信一所于 2025 年 8 月前后陆续采购相关零部件并在北京项目现场完成单机组装、调试，10 月 18 日完成单机产品的生产，交由迪爱斯继续在北京项目现场进行定制适配、系统调测，过程中并未进入公司仓库。迪爱斯于 10 月 18 日前在北京项目现场陆续收到其他供应商供货，11 月完成上述两个项目的整体组装与检测并继续在北京项目现场交由客户进行 1 个月左右的运行、测试，12 月 18 日在北京通过直接客户终验。“国防信息化项目一”毛利率为 6.10%，“国防信息化项目二”毛利率为 8.45%。前述两个项目均通过独立公开招标程序取得，分别签订独立合同，单独约定交付标的与验收安排，独立开票独立结算，按照《企业会计准则第 14 号——收入》第十条规定，两个项目各自构成一项单独的履约义务，公司在各项目的验收节点分别确认对应履约义务的收入，两者确认时点相互独立、互不影响。两个项目的合同标的均为可投入运行的整体系统，迪爱斯交付的是经深度整合、能够在用户专网内实际运行的系统，该系统能够实现专业监测、卫星通信、视频会议多点控制系统、网站服务等功能；迪爱斯负责整体方案设计、设备定制适配、专属软件的安装配置、兼容性调试以及对客户的交付验收等工作（用户盖章的安装调试记录单、入网测试记录单等以资证明），电信一所按合同要求提供单机产品。迪爱斯实质承担系统集成商职责，而非单机设备的转售，该业务属于系统集成业务，不属于硬件贸易。根据合同约定，迪爱斯负责整体方案设计、通信协议优化修订、外采硬件定制适配及安装调测。迪爱斯作为项目整体交付的责任方，对硬件选型、系统集成质量、交付运维承担首要履约责任，自采购的货品到货签收后并承担存货毁损、减值以及客户验收相关风险，并非仅提供代理中介服务。基于上述事实，迪爱斯在向客户转让商品前能够主导商品的使用并承担主要责任与存货风险，相关收入按总额法确认，符合《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条及《监管规则适用指引——会计类第 1 号》关于主要责任人判断标准的规定。公司与关联方的日常关联交易严格按照《上交所股票上市规则》《上交所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》《公司章程》等相关规定执行，不存在利益输送情形。

（2）上市公司及迪爱斯前十大供应商名称、交易内容及金额、关联关系

2023 年至 2026 年 1-6 月各期，上市公司及迪爱斯前十大供应商情况如下：

期间	序号	供应商名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为公司前十大供应商	是否为迪爱斯前十大供应商
2026年1-6月	1	电信科学技术第一研究所有限公司	国防信息化设备采购等	1,087.29	同受“中国信科集团”控制	是	是
	2	上海骥章信息科技有限公司	服务器	1,038.42	无	是	是
	3	上海阅宽科技有限公司	存储设备、交换机、高性能交换机、虚拟化授权	884.00	无	是	是
	4	宜联科技（宜昌）有限公司	虚拟化服务器、时序数据库服务器、集群服务器、光纤网线等	858.47	无	是	是
	5	成都金智铼智能科技有限公司	施工用品、安全服务、测试等	794.34	无	是	是
	6	拓尔思天行网安信息技术有限责任公司	地图、智能语音、大数据、APP等建设	784.42	无	是	是
	7	南京烽火星空通信发展有限公司	大数据平台、海量数据库等	573.86	同受“中国信科集团”控制	是	是
	8	河北远东通信系统工程有限公司	无线通信室、微波及卫星通信室-供配电系统-配电模块、IP业务承载网、综合布线	536.06	无	是	是
	9	公安部第三研究所	球机、枪机、流媒体服务器、解码平台、视频平台、监控系统等	530.98	无	是	是
	10	拉萨凌翔数字科技发展有限公司	消防系统、门禁、信息化、大屏系统、会议系统、音响系统、核心交换机、机房设备等	478.95	无	是	是
2025年	1	电信科学技术第一研究所有限公司	国防信息化设备采购等	5,818.40	同受“中国信科集团”控制	是	是
	2	河南联合信息科技股份有限公司	基础硬件设备、网络安全设备等	1,682.73	无	是	是
	3	新疆奥威威视信息科技有限公司	功率放大器、会议系统、中控系统、机房系统、网络交换机、音视频设备	1,619.88	无	是	是
	4	成都星联芯通科技有限公司	数据链路和视频链路调制解调器及配套的数据链路卫星通信系统	1,516.74	无	是	是
	5	上海熙菱信息技术有限公司	数据处理、基础模型等	1,490.57	无	是	是
	6	上海市大数据股份有限公司	服务器、定制软件开发等	1,423.82	无	是	是
	7	武汉中原电子信息有限公司	AIS基站收发设备等	1,334.43 [注1]	无	是	是
	8	北京蓝卫通科技有限公司	KU波段功率放大器	1,220.54	无	是	是
	9	宜宾太锦信息技术有限公司	中控系统、分布式系统、操作台、门禁系统、网络核心和汇聚交换机、机房动环系统、机房综合布线等	1,079.51	无	是	是
	10	新疆德瑞希安防科技有限公司	350兆集群同播控制器、350兆窄带自组网、350兆数字集群基站等产品	1,005.23	无	是	是

期间	序号	供应商名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为公司前十大供应商	是否为迪爱斯前十大供应商
2024年	1	中国电子科技集团公司第三十九研究所	KU 天伺馈、KU 测控天伺馈系统	3,151.41	无	是	是
	2	成都汉博德信息技术有限公司	基础支撑平台、视频综合应用及 AI 分析系统、智慧物联、大数据、智慧校园等软件集成实施	2,965.88	无	是	否
	3	湖南航天环宇通信科技股份有限公司	KU 测控天伺馈、QV 天伺馈	1,945.52	无	是	是
	4	上海井升机电工程有限公司	洁净系统 PLC 系统设计及调试、送风支管调节阀系统设备及服务	1,724.44	无	是	是
	5	泰豪信息技术有限公司	服务器、交换机、负载均衡、网关、网络数据交换系统等	1,567.12	无	是	是
	6	武汉智网云达技术有限公司	机房设备、服务器机柜、功率模块、精密列头柜、模块化 UPS 主机、双排密闭微模块通道、微模块动环等	1,380.95	无	是	否
	7	河北雄安浑弋科技有限公司	天伺馈、QV 射频功放	1,371.67	无	是	是
	8	青岛文达通科技股份有限公司	大屏、流媒体服务器、音视频系统、机房等	1,186.53	无	是	是
	9	浙江百家万安门业有限公司	精雕防火等级乙级铝门	1,114.83	无	是	是
	10	上海集灵信息技术有限公司	冷热阀、电动二通调节阀、电动调节风阀执行器、电动调节型蝶阀、CDA 管道压力传感器等	1,013.69	无	是	是
	11	武汉长江通信智联技术有限公司	行业应用软件、GIS 平台软件等	1,651.80	同受“中国信科集团”控制	否	是
	12	南京创鸿景智能科技研究有限公司	电力电缆、桥架等综合布线	977.54	无	否	是
2023年	1	中国电子科技集团公司第三十九研究所	天伺馈天线等	3,226.40	无	是	是
	2	帆一尚行（郑州）科技有限公司	算力云平台服务器	2,724.52	无	是	是
	3	长春吉大正元信息安全技术有限公司	服务器、网络安全设备等	2,595.59	无	是	是
	4	新疆卓信永鸿信息技术有限公司	路由器、交换机等	2,450.60	无	是	是
	5	武汉梵行智能科技有限公司	虚拟化服务器、高性能算力系统、工业控制成品软件	1,459.96	无	是	否
	6	武汉睿翼智翔科技有限公司	服务器、并行计算存储、交换机、工作站、UPS 电气柜、技术服务等	1,111.74	无	是	否
	7	河南联合信息科技股份有限公司	云平台硬件、密码安全、备份系统、安全边界平台设备等	827.70	无	是	是
	8	武汉微创光电股份有限公司	设备运维服务、海康威视设备	756.09	无	是	否
	9	上海龙由信息科技有限公司	超聚变服务器、网络汇聚交换机等	685.53	无	是	是

期间	序号	供应商名称	交易内容	交易金额（万元）	关联关系	是否为公司前十大供应商	是否为迪爱斯前十大供应商
	10	上海盈溢信息技术有限公司	操作台、会议桌、光纤矩阵及收发设备、拼接墙处理器、分配放大器、中控及智能网关主机	659.50	无	是	是
	11	上海舜源计算机科技股份有限公司	定制服务器、视频报警服务器等	592.31	无	否	是
	12	常州德众新能源有限公司	电动调节阀、水泵控制系统、温湿度传感系统、PLC 控制柜等	563.34	无	否	是
	13	宇称重水（深圳）量子信息技术有限公司	PDT 系统、信令网关、交换机、视频解析服务器等	562.88	无	否	是

注 1：2025 年，公司向武汉中原电子信息有限公司采购 1,334.43 万元，其中，迪爱斯采购金额为 1,265.31 万元，长江智联采购金额为 69.12 万元。

由上表可见，2023 年至 2026 年上半年，上市公司与迪爱斯各期采购内容以服务器、网络设备、天伺馈等硬件设备及工程服务为主，与公司项目采购需求相匹配。各期供应商结构变动较大的主要原因如下：一是迪爱斯承接的各个项目的建设目标不同，用户对于产品的种类、型号等需求存在一定差异，迪爱斯会结合用户需求及项目实际情况进行采购；二是部分产品厂商会指定由其当地经销商、代理商供货，即使采购同一品牌产品，供应商也会有所变动。

其中，（1）新疆奥威威视信息科技有限公司深耕新疆机场安防领域多年，已实施完成机场周边 3 个派出所的网络视频监控系统，具备升级实施经验，作为当地供应商可快速响应客户要求。（2）新疆德瑞希安防科技有限公司系迪爱斯选用的海能达对讲机、天线等警用设备产品的授权代理商，且自 2023 年开始已承接乌鲁木齐公安局特警处相关配套项目，对新疆公安警用通信合规标准及 350 兆数字集群本地化部署具有成熟落地经验，具有本地化服务优势，上述采购与项目需求相匹配。（3）河南联合信息科技股份有限公司主要向公司提供基础硬件设备、网络安全设备等产品，迪爱斯与该公司自 2021 年开始多次合作，该公司具备本地化服务优势，可实现 7×24 小时现场应急响应，降低跨区域运维成本；在物联网、数据备份、网络安全等领域具备完整技术栈，能够全面覆盖项目 6 个建设模块的技术需求，可助力迪爱斯整体解决方案的实施以满足最终用户的建设要求。宇称重水（深圳）量子信息技术有限公司为其全资子公司。（4）河北雄安浑弋科技有限公司系广州安波通信科技有限公司 QV 射频等设备的授权代理商，广州安波通信科技有限公司承诺按照项目要求提供相关设备、负责工程施工及售后服务，并依法承担相应的质量责任，若河北雄安浑弋科技有限公司无能

力履行责任、义务，广州安波通信科技有限公司将完成相应的应尽责任和义务并承担相应责任，因此产品和服务质量有相应保障。

（5）泰豪信息技术有限公司主要向迪爱斯提供存储服务器、交换机、安全网关等设备及定制开发软件，其与泰豪科技（600590.SH）同属于泰豪集团有限公司，该公司拥有 127 项软件著作权、47 项专利，具备从底层硬件配置到上层应用开发的全链条实施能力，能够保障项目交付后的整体兼容性，该交易系基于项目实际需求发生，具有商业合理性；同时，在某市数字公共服务基础设施建设项目中泰豪信息技术有限公司向迪爱斯采购一体化云指子系统、情指行移动应用系统建设、融合通信平台建设及相关系统集成等服务。综上，迪爱斯供应商较为分散且随项目情况相应变动，具备商业合理性，不存在异常情形。

报告期内，公司与南京烽火星空通信发展有限公司等存在同受“中国信科集团”控制的关联交易。公司与关联方的日常关联交易严格按照《上交所股票上市规则》《上交所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》《公司章程》等相关规定执行，不存在利益输送情形。

（二）结合迪爱斯所处细分行业的发展趋势、竞争格局，说明承诺期内其业绩持续增长、与上市公司整体利润变动趋势不同的原因及合理性，以及承诺期后大幅增亏的原因，与同行业可比公司是否存在明显差异

1、迪爱斯所处细分行业的发展趋势、竞争格局

迪爱斯所处细分行业整体呈现如下发展特点：

（1）行业政策持续支持，智慧应急与智慧城市行业迎发展新机遇

2023 年，公安部印发《关于健全完善“情报、指挥、行动”一体化实战化运行机制的意见》，明确持续推进“情指行”一体化实战机制建设，并将其纳入“专业+机制+大数据”新型警务运行模式、公安机关新质战斗力提升工程统筹落地。该政策为智慧警务、公安信息化、数据智能等业务明确了发展方向，催生广阔的行业应用场景。依托长期在公安信息化领域积累的行业经验与技术沉淀，公司针对性开展产品研发与方案打磨，抢抓行业发展机遇，积极拓展市场。

（2）通用信息化预算收缩，公安信息化需求呈现刚性

近年来地方财政持续处于紧平衡状态，政府信息化建设整体进入总量收缩、节奏放缓、择优落地的新阶段。行业资金投入结构进一步分化：公安、城市治理、应急管理等公共安全与城市运行领域具备极强的公共保障属性和实战刚性需求，预算抗压能力较强，信息化投入保持相对稳定；而教育、文旅等非刚需信息化项目预算承压，公安信息化成为政府信息化赛道中为数不多持续稳健投入的细分领域。

（3）市场竞争日趋加剧

随着数字经济政策红利持续释放，智慧应急、智慧城市行业吸引了更多参与者，市场竞争日趋激烈。近年来，公安信息化市场参与者日趋多元，除国投智能等传统专业信息化厂商外，中国移动、海能达、海康威视等为代表的电信运营商和硬件设备厂商，以中科通达为代表的系统集成商，依托自身硬件设备产品、客户资源，向“高毛利、高壁垒”的行业应用软件产品延伸，普遍采取由“设备商供应商”向“设备+平台+应用一体化服务商”转型的竞争策略，致使市场竞争日渐加剧。市场竞争主要体现在项目竞标环节，项目最低价中标、低价竞标的情形增多，行业价格竞争压力加大，对项目盈利空间形成挤压。

2、迪爱斯承诺期内业绩持续增长、与上市公司整体利润变动趋势不同的原因及合理性

2023 年至 2026 年 1-6 月各期，迪爱斯和上市公司业绩对比如下：

单位：亿元

公司名称	营业收入						
	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
长江通信	2.92	0.69%	10.22	10.60%	9.24	32.78%	6.96
迪爱斯	2.76	9.50%	9.66	32.48%	7.30	21.03%	6.03
公司名称	净利润						
	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
长江通信	4.46	扭亏为盈	2.19	28.41%	1.71	-17.51%	2.07
迪爱斯	-0.78	亏损增加 0.55 亿元	1.01	14.15%	0.88	61.24%	0.55

由上表可见，迪爱斯为长江通信核心收入来源，长江通信除迪爱斯外的业务收入规模较小。除迪爱斯业务外，长江通信主要深耕以智慧交通业务为代表的智慧城市产业，提供智能化应用产品和解决方案的销售、系统集成和运营服务，其主要客户以交通管理部门、电力能源、通信基础设施、政府公共安全及行业信息化集成商为主（如中国长江电力股份有限公司、葛洲坝通信技术有限公司、某县委政法委员会、紫光软件系统有限公司等）。迪爱斯作为核心产业发展平台，聚焦智慧公安、智慧消防、智慧应急等主业领域的智能化应用软硬件产品的研发及推广，其主要客户为公安、消防、应急管理部门及部队系统等。

营业收入方面，2023 年至 2025 年，伴随迪爱斯营业收入的持续增长，上市公司整体营业收入同步上行。净利润方面，迪爱斯 2023 年至 2025 年净利润逐年增加，而上市公司净利润 2024 年同比下降、2025 年同比增长，与迪爱斯净利润持续增长的方向存在一定差异，主要系公司来自于参股公司长飞光纤的投资收益波动对净利润造成重大影响，2023 年至 2025 年按权益法核算的投资收益分别为 23,972.73 万元、12,266.49 万元和 13,404.94 万元，波动较大；2026 年 1-6 月，迪爱斯净利润因综合毛利率下降等原因同比亏损规模扩大，而上市公司净利润同比大幅增长，主要系上市

公司按权益法确认的参股公司投资收益同比增长787.50%，同时处置参股公司股权产生投资收益14,709.36万元所致。

综上所述，迪爱斯业绩变动与上市公司合并报表业绩波动存在一定差异性，主要系合并口径构成差异及按权益法核算的投资收益波动所致，具有合理性。

3、迪爱斯与同行业可比公司对比分析

（1）迪爱斯业绩波动分析

①2023年至2025年迪爱斯业绩持续增长的原因

1）基本盘稳定增长，新行业开拓取得阶段性成效

承诺期内，迪爱斯持续聚焦主营业务，坚持市场导向与创新“双轮驱动”，持续巩固智慧应急、智慧公安传统市场地位，在传统优势区域市场继续保持领跑态势，持续扩大市场覆盖范围，先后签订多地公安“情指行”项目，成功拓展甘肃、新疆等新市场，形成“1+N”的全方位拓展格局。

迪爱斯凭借对通信与指挥业务深刻理解和大型项目的系统集成管理经验，持续拓展卫星互联网、智慧司法、智慧园区、智慧电力、国防信息化等细分应用领域，标杆性项目陆续实施交付。2023年至2025年，迪爱斯来自于卫星互联网、智慧司法、国防信息化等新行业的营业收入分别为7,045万元、17,405万元和25,981万元，收入规模逐年攀升，实现大幅增长，有效拉动迪爱斯整体营业收入增长。

2）坚持创新驱动，产品技术迭代，增强核心竞争力

迪爱斯坚持科技创新引领，聚焦新质生产力培育，在核心业务领域不断增强关键技术研发能力。报告期内，迪爱斯持续提升“大数据、人工智能与大模型、融合通信、卫星互联网”等领域技术创新能力，布局人工智能和公共安全领域专用大模型等平台型技术并开展示范应用，提升项目招标阶段的竞争力；完成低轨卫星通信系统运行控制软件平台、一体化信关站产品、智慧监所与智慧园区等新行业软件平台的研发，面向海外市场的AI融合指挥系统成功落地上线。上述系列新产品及解决方案契合客户需求，有效提升公司竞争力。

3）强化项目履行管理，提升项目履行和交付效率

迪爱斯以项目管理体系为抓手，推进履行战略落地，围绕统一交付机制，推进技术方案、需求管理、版本控制和实施方案统一，优化项目履行与市场、研发的双向互评互促机制，持续提升项目交付质效与客户满意度，保障收入规模扩张下的交付能力与项目验收进度。

②迪爱斯 2026 年上半年业绩情况

2026 年上半年，迪爱斯营业收入 27,644.83 万元，同比增长 9.50%，但净利润亏损规模较上年同期有所扩大，主要系综合毛利率同比下滑、配套硬件采购价格上涨等所致。

1）迪爱斯业务存在明显的季节性特征

迪爱斯业务具有明显的下半年集中确认收入的季节性特征。迪爱斯 2024 年至 2026 年上半年净利润分别为-929.65 万元、-2,267.42 万元和-7,801.23 万元，各年上半年均呈现亏损，2024 年、2025 年全年均实现盈利，2024 年上半年、2025 年上半年的毛利率分别为 32.24%和 27.53%，均低于 2024 年的 36.03%和 2025 年的 30.98%，主要系政府客户预算审批及招投标节奏、项目实施周期决定的行业规律性特征所致，具体详见问题 1/一/（三）/1。

2）综合毛利率同比下滑

迪爱斯 2026 年上半年毛利率为 10.63%，相比 2025 年上半年毛利率降低 16.90 个百分点，系当期增亏的主要原因。毛利率下滑主要受市场竞争加剧、项目结构变化与硬件采购成本上行共同影响：

A. 市场竞争加剧，部分项目报价空间收窄

公安信息化市场参与者不断增加，市场竞争持续加剧。同时，受地方财政收支趋紧影响，各地信息化项目预算规模受到一定限制。项目招标采购阶段，价格成为最核心评审要素，最低价中标较为普遍，直接压低项目合同报价，导致项目盈利空间收窄，毛利率持续承压（具体详见问题 1/一/（二）/1）。

B. 系统集成类业务的硬件采购成本上行挤压毛利空间

迪爱斯业务以项目制系统集成为主，项目多执行固定总价合同，项目所需服务器、网络安全设备、软件等软硬件均对外采购，合同签署后硬件涨价产生的成本增

量由迪爱斯自行承担。2024 年起服务器等硬件价格持续上行，据《2025 年度中国服务器产业发展研究报告》测算，2024 年服务器单机平均售价 7.29 万元/台，同比增长 37.4%；2025 年单机售价继续同比增长 35.4%，硬件成本压力传导至项目端，从而压缩项目盈利空间。以迪爱斯采购规模较大的同配置服务器为例，经测算，2026 年采购单价较 2025 年上涨约 46%。2026 年上半年，迪爱斯前二十大项目收入 20,358.64 万元，占当期营业收入 73.64%；该批项目服务器及网络安全产品合计采购金额 5,241.04 万元，若按 40%的单价涨幅测算，仅该部分硬件成本上涨，即拉低迪爱斯综合毛利率约 7 个百分点。

C. 2026 年上半年确认收入项目以低毛利集成项目为主

为紧扣客户新需求，2026 年上半年，迪爱斯营业收入同比增长 9.50%，综合毛利率同比下降 16.90 个百分点，经营呈现“增收不增利”的特征。对比上年同期，迪爱斯项目结构及行业分布发生显著变化：项目结构上，以硬件供货为主的集成项目收入占比明显提升，高毛利定制化方案、自研软件增值服务项目收入占比有所回落；行业分布上，公安等传统优势业务收入占比由上年同期 57.32%降至本期 42.11%，新开拓的国防信息化、智慧园区等低毛利业务收入占比由上年同期 42.68%提升至本期 57.89%。经量化测算：①假设公安等传统主业维持 2025 年上半年毛利率水平，仅收入结构发生变动，该因素拉低本期综合毛利率 10.71 个百分点；②假设国防信息化、智慧园区等新业务保持 2025 年上半年该类业务毛利率，该板块收入增长及毛利下行因素合计拉低本期综合毛利率 1.79 个百分点。随着可投入项目履约人员逐步补充到位，迪爱斯经营边际有所改善，2026 年 1-9 月综合毛利率为 15.68%，较上年同期 25.21%下降 9.53 个百分点，毛利率下滑幅度已明显收窄。

（2）同行业可比公司主要业绩指标分析

2023 年至 2026 年 1-6 月各期，迪爱斯与主要从事公安信息化业务的上市公司主要业绩指标对比如下：

单位：亿元

公司名称	营业收入						
	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
国投智能	4.86	-12.90%	14.11	-20.20%	17.69	-10.80%	19.84

南威软件	2.15	-31.60%	8.36	13.40%	7.37	-56.10%	16.77
中科通达	0.90	8.20%	2.59	-24.50%	3.43	56.30%	2.19
恒锋信息	1.18	-56.20%	4.37	92.50%	2.27	-53.10%	4.84
辰安科技	5.77	3.41%	14.68	4.78%	14.01	-37.93%	22.57
雄帝科技	2.26	7.11%	5.91	7.07%	5.52	33.98%	4.12
可比公司平均	**2.85**	**-14.06%**	**8.34**	**-0.54%**	**8.38**	**-28.49%**	**11.72**
迪爱斯	2.76	9.50%	9.66	32.48%	7.30	21.03%	6.03
公司名称	**净利润**						
	2026 年 1-6 月		**2025 年**		**2024 年**		**2023 年**
	金额	**同比**	**金额**	**同比**	**金额**	**同比**	**金额**
国投智能	-2.61	亏损扩大	-7.91	亏损扩大	-4.04	亏损扩大	-1.96
南威软件	-1.76	亏损扩大	-4.59	亏损扩大	-3.11	由盈转亏	0.65
中科通达	0.02	扭亏为盈	-0.04	亏损收窄	-0.20	亏损收窄	-1.03
恒锋信息	-0.41	亏损扩大	-0.27	亏损收窄	-0.90	由盈转亏	0.17
辰安科技	-0.46	亏损收窄	-2.13	亏损收窄	-3.37	由盈转亏	1.10
雄帝科技	-0.14	由盈转亏	0.37	27.92%	0.29	扭亏为盈	-0.24
可比公司平均	**-0.89**	**亏损扩大**	**-2.43**	**亏损扩大**	**-1.89**	**亏损扩大**	**-0.22**
迪爱斯	-0.78	亏损扩大	1.01	14.15%	0.88	61.24%	0.55
公司名称	**毛利率**						
	2026 年 1-6 月		**2025 年**		**2024 年**		**2023 年**
	毛利率	**毛利率变动**	**毛利率**	**毛利率变动**	**毛利率**	**毛利率变动**	**毛利率**
国投智能	35.33%	-0.96%	31.99%	-8.59%	40.58%	-5.45%	46.02%
南威软件	33.16%	8.96%	17.38%	-7.55%	24.92%	-13.59%	38.51%
中科通达	22.83%	-0.39%	30.93%	8.01%	22.92%	16.96%	5.96%
恒锋信息	8.71%	-10.82%	17.45%	-1.19%	18.64%	-7.15%	25.79%
辰安科技	33.03%	-5.87%	29.61%	3.06%	26.54%	-14.06%	40.61%
雄帝科技	46.14%	-0.72%	48.90%	5.25%	43.65%	-4.45%	48.10%
可比公司平均	**29.87%**	**-1.63%**	**29.37%**	**-0.17%**	**29.54%**	**-4.62%**	**34.17%**
迪爱斯	10.63%	-16.90%	30.98%	-5.05%	36.03%	-0.81%	36.84%

注：可比公司数据来源于其定期报告。

由上表可见，2023 年至 2026 年 6 月，同行业可比上市公司出现业绩普遍承压下的分化态势，营业收入和净利润的均值下滑，部分企业积极拓展细分业务领域，强化内外部经营管理，业绩实现增长。毛利率方面，2025 年六家可比公司毛利率平均

较2024年变动-0.17个百分点、基本持平；2026年上半年，六家可比公司毛利率平均下降1.63个百分点，行业整体呈下滑态势。其中，雄帝科技经营持续向好，2024年、2025年营业收入和净利润保持增长，2026年1-6月亦由盈转亏，毛利率趋于稳定，其主要系海外数字身份项目落地、国内出入境业务回暖、智慧寄递新业务放量，叠加产品结构优化、成本管控与项目交付能力提升，对冲公安信息化市场竞争加剧、地方财政预算收紧的压力。

2023年至2025年，迪爱斯营业收入、净利润持续增长主要系成功开拓新行业、持续产品创新巩固优势等自身经营因素所致。2024年毛利率相较2023年变动较小，2025年较2024年降低5.05%，主要系迪爱斯当年拓展国防信息化项目业务毛利率较低所致。随着行业竞争加剧，并叠加硬件采购成本增加，迪爱斯2026年上半年毛利率进一步下滑。

2026年上半年，迪爱斯毛利率同比下降16.90个百分点，六家可比公司平均下降1.63个百分点，降幅差异主要来自业务赛道的不同。从业务赛道看，部分可比公司产品化、软件化程度较高，毛利率对硬件价格和单个集成项目的敏感度相对较低。例如，国投智能以电子数据取证和公共安全数智化为主，2026年上半年两类业务毛利率分别为51.82%、29.15%；雄帝科技以数字身份产品及海外项目为主，综合毛利率为46.14%；南威软件当期收缩低毛利项目，聚焦自研产品及AI行业应用，综合毛利率为33.16%。同期，迪爱斯则以系统集成为主，且2026年上半年确认收入项目的外购材料占比较高。与迪爱斯同样以项目总承包、系统集成为主的恒锋信息，其智慧城市信息服务业务2026年上半年毛利率为-2.31%，同比下降16.40个百分点，综合毛利率同比下降10.82个百分点至8.71%，与迪爱斯毛利率的变动方向及水平较为接近。

（三）分季度说明迪爱斯2024年至2026年上半年的收入、净利润，说明各年度下半年度收入、净利润均远高于上半年度的原因；2024年下半年、2025年下半年主要合同的执行情况，包括客户名称、销售内容及金额、信用政策，合同签订至发货、验收、收入确认、销售回款时间间隔等，结合前述内容的同比、环比变化，说明2024年下半年、2025年下半年是否存在放宽信用政策、提前确认收入、期后退货或冲减收入等情形，相关收入确认是否准确

1、分季度说明迪爱斯 2024 年至 2026 年上半年的收入、净利润，说明各年度下半年度收入、净利润均远高于上半年度的原因

2024 年至 2026 年上半年，迪爱斯各季度营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

期间	营业收入	净利润
2026 年第一季度	6,098.43	-3,873.56
2026 年第二季度	21,546.40	-3,927.67
2026 年 1-6 月合计	**27,644.83**	**-7,801.23**
2025 年第一季度	6,294.24	-2,288.40
2025 年第二季度	18,952.14	20.98
2025 年第三季度	11,622.63	-2,279.78
2025 年第四季度	59,774.81	14,618.68
2025 年合计	**96,643.82**	**10,071.48**
2024 年第一季度	6,152.98	-2,503.00
2024 年第二季度	13,852.28	1,573.35
2024 年第三季度	14,131.50	-761.58
2024 年第四季度	38,815.28	10,514.31
2024 年合计	**72,952.04**	**8,823.09**

注：上表净利润为迪爱斯报表口径净利润；业绩承诺口径为扣除非经常性损益后的净利润，两者口径存在差异。

从上表可见，迪爱斯收入及净利润呈现明显的季节性特征：2024 年下半年收入 52,946.78 万元，占全年收入的 72.58%；2025 年下半年收入 71,397.44 万元，占全年收入的 73.88%。2024 年、2025 年第四季度净利润分别为 10,514.31 万元、14,618.68 万元，是迪爱斯全年利润最主要的来源。

迪爱斯收入利润集中在下半年确认，主要系下游客户采购节奏和项目实施周期所决定。迪爱斯终端客户主要为公安、应急等政府部门，该类客户的年度预算编制、立项审批一般在每年年初至上半年完成，招投标活动相应集中在上半年开展。因此，迪爱斯上半年主要以获取订单、组织项目实施为主，可确认的收入相对较少。从历史数据看，公司上半年收入占全年收入的比重一般为 25%左右，第四季度收入占全年收入的比重一般为 60%左右，根据公开披露数据，该季节性特征自 2021 年以来即具有一贯性，不存在年度间的异常波动。

2、迪爱斯 2024 年下半年、2025 年下半年主要合同的执行情况，包括客户名称、销售内容及金额、信用政策，合同签订至发货、验收、收入确认、销售回款时间间隔等

迪爱斯 2024 年下半年、2025 年下半年前十大项目具体情况如下：

单位：万元

期间	序号	项目名称	客户名称	主要销售内容	收入金额（不含税）	合同签订时间	验收时间	回款年月[注1]	回款金额（含税）
2025年下半年	1	国防信息化项目一[注2]	客户一	国防信息化设备采购及系统集成等	4,846.37	2025-08-18	2025-12-18	2025年9月至2026年4月	2,190.56
	2	国防信息化项目二[注2]	客户一	国防信息化系统站点改造升级	4,705.93	2025-08-18	2025-12-18	2025年9月至2026年4月	2,127.08
	3	某机场改扩建警用系统和数字集群设备采购	客户二	自研软件（接处警系统，警情分析研判系统）、自研硬件（排队调度机）、警用设备采购等	3,382.04	2025-04-03	2025-09-28	2025年8月至2026年8月	3,858.62
	4	某市监狱安防警戒设施升级改造项目	某市监狱	安防警戒设施升级改造	3,241.83	2024-11-12	2025-10-21	2024年12月至2025年12月	3,663.27
	5	某市公安局情指行一体化实战平台项目	某市公安局	自研软件（情指行一体化平台、融合调度终端软件）、音视频系统等	1,905.45	2025-11-28	2025-12-30	2025年11月至2026年2月	1,372.37
	6	大规模低轨星座一体化信关站系统软硬件关键技术研究及应用	电信科学技术第一研究所有限公司	低轨星座一体化信关站系统软硬件关键技术研究及应用	1,850.00	2025-03-12	2025-12-22	2025年12月	1,850.00
	7	某市公安局智慧情指行一体化平台建设项目	四川太锦信息技术有限公司	情指行一体化平台	1,478.80	2025-08-05	2025-12-29	2025年12月	651.22
	8	某市公安局情指行一体化实战系统合同	万达信息股份有限公司	情指行一体化平台	1,288.92	2025-10-28	2025-12-29	2025年10月至2025年12月	1,289.97
	9	千帆星座北京信关站（AIS-1）设备与集成项目	赤湾通信卫星应用技术（深圳）有限公司	信关站建设、数传基带、时频系统等设备与集成	1,126.55	2024-11-21	2025-12-19	2025年3月至2025年12月	660.00
	10	项目一	某市人民政府国防动员办公室	涉密项目	1,065.71	2025-07-25	2025-12-29	2025年9月至2025年12月	824.21

期间	序号	项目名称	客户名称	主要销售内容	收入金额（不含税）	合同签订时间	验收时间	回款年月[注1]	回款金额（含税）
2024年下半年	1	某市地面站设备与集成项目	巴州垣信卫星科技有限责任公司	信关站、测控站系统建设、卫星基带信号处理软件系统、数据交换与业务网关系统及地面站系统集成等	5,734.15	2023-09-06	2024-09-13	2023年9月至2024年12月	5,343.81
	2	某市地面站建设项目	上海垣信卫星科技有限公司	测控站、信关站建设、时频系统建设、站控软件平台开发，地面站系统集成及管理等	5,051.44	2023-09-28	2024-09-09	2023年10月至2024年12月	4,707.87
	3	项目二	某省农业农村厅	涉密项目	2,565.76	2023-12-15	2024-10-31	2023年12月至2024年12月	2,776.38
	4	项目三	华为技术有限公司	自研软件（接处警系统软件、多媒体调度系统、接处警系统容灾方案、重大事件管理系统、视频分析系统等）	2,408.82	2023-06-22	2024-06-26 2024-11-02	2024年2月	1,266.57
	5	上海移动应急车升级改造项目	中国移动通信集团有限公司上海分公司	车辆监测系统与平台的开发搭建、相关升级改装及系统集成等	1,141.10	2024-05-09	2024-12-26	2025年4月至2026年8月	1,237.38
	6	青岛名嘉荷府智能化设备采购及集成项目	青岛鲁泽置业集团有限公司	智能化设备、入户门状态检测报警系统设备、材料零配件及系统集成	1,122.86	2024-04-30	2024-12-05	2024年8月至2024年11月	1,268.83
	7	2023年中国电信上海公司应急局卫星通信车新建项目	中国电信股份有限公司上海分公司	卫星通信系统、音视频系统、监控系统、车辆承载平台	907.96	2023-09-28	2024-12-16	2024年11月	923.40
	8	某市数字公共服务基础设施建设项目	泰豪信息技术有限公司	结构化抓拍机、智能球机、终端服务器等设备集成调测与安装	885.52	2024-06-25	2024-12-17	2024年6月至2024年11月	1,000.64
	9	项目四	某公安局	涉密项目	882.01	2023-11	2024-12-06	2023年11月至2026年3月	1,072.42
	10	某区智慧监所信息化建设项目	某区公安局	自研软件（智慧监所管控平台）及配套硬件设备集成服务等	879.68	2024-04-10	2024-12-27	2024年8月	302.87

注1：回款年月统计截止至2026年9月30日数据；

注 2：该项目为军队及军工类采购项目，因军队资金实行集中收付管理，采购付款需经事业部门提出申请、按规定报批、财务部门审核等逐级审批程序，客观上存在按预算及审批进度分批拨付的特点；涉及多批次交付或需按最终用户付款进度结算的项目，通常约定按进度或按最终用户付款进度分批支付。根据合同约定，该项目采取分阶段付款方式：合同签订后支付 20%、通过验收后支付 20%、其余不超过 55%分批次支付、剩余 5%作为质量保证金，该约定与直接客户的资金拨付节奏相匹配，具有商业合理性；截至本问询回复出具日，该项目正按合同约定分批次回款。

由上表：（1）合同签订至验收的时间间隔：2024 年下半年主要项目自合同签订至验收完成的时间间隔在 7-15 个月之间，平均实施周期约为 10 个月，其中：某市数字公共服务基础设施建设项目因硬件占比较高，项目履行周期较短，履行周期为 7 个月；某市地面站设备与集成项目、某市地面站建设项目为公司首次建设项目，且项目进度与地面基建进展高度相关，建设周期在 12 个月左右；项目三需根据海外施工条件分段实施，履行周期在 12-15 月；项目四为涉密项目，内部工序复杂，须进行详细设计，且须得到用户审批通过方可执行，加之地处偏远、原材料运输及安全规定等原因，项目周期达到 13 个月。2025 年下半年主要项目自合同签订至验收完成的时间间隔在 1 至 13 个月之间，平均实施周期约为 6 个月，其中，某机场改扩建警用系统和数字集群设备采购项目因硬件占比较高且软件产品成熟度较高，项目周期为 5 个月；国防信息化项目因前期沟通与准备充分，项目周期为 4 个月；某市公安局情指行一体化实战平台项目因软件产品成熟度较高且前期沟通充分，项目周期较短；某市公安局智慧情指行一体化平台建设项目及某市公安局情指行一体化实战系统合同的产品化程度较高，项目实施效率高，实施周期分别为 5 个月、2 个月。同时，2025 年迪爱斯改进项目履行管理，项目履行效率有所提升，因此 2025 年下半年主要项目实施周期相比 2024 年下半年有所缩短。上述项目均以直接客户签署的验收单据作为收入确认依据，与项目实际实施进度相匹配，不存在通过压缩实施周期提前确认收入的情形。公司下半年验收项目集中于第三、四季度，主要系政府类项目受预算年度管理安排与项目实施周期叠加影响所致。政府类信息化项目通常于年初或年中进行招标，从中标到需求调研、开发测试、竣工验收，实施周期普遍在数月以上，验收时点客观上偏向下半年；结合合同交付计划与客户预算年度安排，部分项目验收落在下半年。

（2）回款方面：上表主要合同累计回款（含税）2024 年下半年项目为 19,900.17 万元，回款比例为 81.92%；2025 年下半年项目为 18,487.30 万元，回款比例为 66.01%。2025 年下半年主要项目回款比例相对较低，主要系 2025 年至本回复出具日相比 2024 年间隔

短、部分合同约定的分阶段回款节点尚未到达，以及部分政府类项目受财政资金安排拨付周期影响所致，截至 2026 年 9 月 30 日相关项目回款仍在持续，不存在异常。部分主要合同在合同签订后即收到预付款，系合同约定的里程碑式付款安排；多数项目验收后均按合同约定陆续回款，部分政府类项目因财政资金安排回款周期相对较长，不存在异常。迪爱斯所处行业普遍不存在固定的信用账期政策，迪爱斯与客户一般在合同中约定按项目实施进度的里程碑式结算与付款安排，包括合同签订后支付预付款、实施及到货阶段支付进度款、验收合格后支付验收款并预留一定比例质保金等，付款节点及比例根据项目具体情况与客户协商确定，同一客户不同项目的结算安排亦存在差异。报告期内，迪爱斯主要合同信用政策总体稳定，未发生重大调整，同行业可比公司亦普遍采取类似结算模式，具体如下：

公司名称	信用政策
中科通达	对客户的信用政策（无论是主要客户或新增客户）主要根据项目财政资金安排确定，并一般在招标文件中进行明确。公司对客户信用政策主要由公安等客户根据财政资金安排，在招标文件中明确付款周期[注 1]
国投智能	客户以政企单位为主（主要为公检法司等司法机关、政府行政执法部门），该类客户采购及付款审批周期较长，回款受财政预算安排影响、集中于下半年尤其是第四季度。公司信用政策结合客户资质统一管控，实行差异化客户信用管理，平衡市场拓展与现金流安全；未主动放宽信用换取订单；坏账按账龄及客户资质分级计提，计提政策符合会计准则。公司已建立应收账款全流程管控及坏账预警、催收机制，制定专项清欠方案，将回款指标纳入经营绩效考核[注 2]
南威软件	公司通过参与政府公开招投标获取项目，招标文件中明确项目的付款方式、结算方式；2023 年信用政策较 2022 年未发生变化，根据与客户签订的项目合同，一般结算方式（信用政策）如下：政府事业单位——财政资金投资项目合同签订后一般是财政资金到位后支付 10%-30%，项目通过验收且财政资金到位后支付至 80%-95%，剩余款项质保期结束且财政资金到位后支付项目余款；PPP 投资项目及用户购买服务项目验收后一般分 3-10 年支付项目款项，每年付款比例为 10%-35%，具体付款金额与当年度运营维护考核评分挂钩，付款时间一般在财政资金到位后 30 日内支付。企业单位——通常合同签订后支付 0-20%，项目验收后支付至 70%-90%，质保期结束后支付项目余款；部分项目验收后分 3-5 年支付，每年付款比例 20%-35%。[注 3]
雄帝科技	公司在确认每一客户的信用政策时，注重长期客户价值的提升，稳定客户基础，在认真分析客户信用及其支付能力后审慎制定。公司对客户采取的信用政策和结算方式，主要取决于合同双方的约定。一般情况下，公司要求客户在签订合同时预付合同款的 20~30%，产品交付验收后，支付合同款的 60%~65%，留下合同款的 5%~10%作为质量保证金，期限通常为 1 年，但对于有财政专项资金支持的客户，考虑到财政拨款的实际进度，公司给予客户合理的信用延长优惠。对于不需要安装验收的智能证卡其他辅助设备及产品销售，公司一般要求产品交付后即付款，一般不设置信用期。[注 4]
恒锋信息	公司主营业务收入主要来源于智慧城市行业综合解决方案项目总承包服务，该类业务主要通过招投标的方式承接，付款节点和结算方式一般由客户参照行业惯例或自身情况在招标文件或所附合同中载明，投标单位只能在既定框架下作细微修改。因此公司在不同客户、不同项目之间，付款节点及付款比例略有差异。[注 5]

公司名称	信用政策
辰安科技	公司的结算方式是根据项目不同阶段分比例结算，通常在合同签订后，客户先行支付部分预付款，产品和项目实施过程中支付部分进度款，产品和项目交付验收后一定期间内支付验收款，验收后会有部分项目质保金在项目验收后 12 个月或少数项目在 24-36 个月后支付。另外公司根据客户的合同规模、合作程度、商业信用和结算需求以及双方商业谈判的情况，对主要客户信用政策稍作调整，但部分国内外大型客户处于相对强势地位，因此不同客户的结算周期存在差异。[注6]

注 1：资料来源：武汉中科通达高新技术股份有限公司关于上海证券交易所对公司 2022 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告；

注 2：资料来源：《国投智能（深交所互动易，2026-06-17）关于应收账款、信用政策的回复》之回复；

注 3：资料来源：南威软件股份有限公司关于上海证券交易所对公司 2023 年年度报告的信息披露监管工作函回复的公告；

注 4：资料来源：深圳市雄帝科技股份有限公司首次公开发行 A 股股票并在创业板上市招股说明书；

注 5：资料来源：恒锋信息科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书；

注 6：资料来源：北京辰安科技股份有限公司关于 2021 年年度报告的补充说明公告。

迪爱斯业务以项目制方式开展，收入确认以直接客户验收（终验）作为控制权转移的判断依据，业务模式中不存在以“发货”作为业务节点的情形。项目实施流程一般为：合同签订后，迪爱斯根据项目方案组织软硬件采购、开发实施、设备安装调试、系统联调等工作，实施完成后提请客户组织验收，以直接客户签署的验收单据作为收入确认依据。

3、结合前述内容的同比、环比变化，说明2024年下半年、2025年下半年是否存在放宽信用政策、提前确认收入、期后退货或冲减收入等情形，相关收入确认是否准确

（1）2024年下半年、2025年下半年迪爱斯是否存在放宽信用政策的情形

迪爱斯未与客户约定统一的固定账期，主要依据合同条款约定里程碑式结算及付款安排。“国防信息化项目一”和“国防信息化项目二”为公司新开拓的国防信息化项目，项目结算条款由客户方格式文本确定。公司接受该等结算条款，主要系：①该客户信用等级较高，款项回收风险较低；②上述项目系公司切入国防信息化市场的重要突破，有助于公司熟悉该领域在行业准入、项目管理、质量管控等方面的规范要求，沉淀项目实施经验；③相关项目的实施可与公司重点拓展的低轨卫星业务形成协同，助力高低轨融合新产品打造，推动业务向卫星通信领域延伸，打开新的业务增长空间，在公司国防信息化业务布局中具有里程碑意义。报告期内，除上述项目外，其他主要项目均约定了明确的分阶段付款条件和时间，公司信用政策未发生调整，保持稳定。受各地政府财政资金安排和支付进度影响，部分政府客户的回款出现一定滞后，导致应收账款规模有所增加、回款周期有所拉长，但该等情形属于客户侧支付节奏问题，并非公司主动放宽信用政策，不影响公司收入确认的准确性。

（2）2024年下半年、2025年下半年迪爱斯是否存在提前确认收入的情形

迪爱斯以直接客户签署的验收单据作为收入确认依据，收入确认政策在报告期内未发生变更，收入确认时点与验收时点一致。从季度分布来看，迪爱斯收入及利润主要集中在下半年，与政府类客户的预算管理节奏较为相符，同时也与同行业可比公司下半年集中确认收入的季节性特征一致。该分布系下游客户采购及结算规律决定的，相关收入均在满足确认收入条件时确认，不存在提前确认收入的情形。

迪爱斯2025年下半年主要项目实施周期相比2024年下半年有所缩短，主要系2025年迪爱斯改进项目履行管理，项目履行效率提升，项目履行周期的变动主要与项目规模及需求内容相匹配，具体内容详见本问询回复问题1/一/（三）/2中所述。

（3）2024 年下半年、2025 年下半年迪爱斯是否存在期后退货或冲减收入的情形

2024 年下半年、2025 年下半年，迪爱斯主要项目在各资产负债表日后不存在销售退回或收入冲减的情形。公司对报告期各期主要合同期后事项执行了核查，包括检查期后销售退回记录、红字发票及收入冲减凭证、退货入库单据、期后回款流水等，相关收入确认准确。

（四）前期收购迪爱斯时评估作价所依据的在手合同（含框架合同）的执行进度及收入确认情况，说明与前期盈利预测或评估作价是否存在重大差异；报告期末合同负债持续下降的原因，结合迪爱斯在手订单、新签合同情况，说明其业绩亏损是否持续

1、前期收购迪爱斯时评估作价所依据的在手合同（含框架合同）的执行进度及收入确认情况，说明与前期盈利预测或评估作价是否存在重大差异

长江通信与迪爱斯本次重大资产重组的评估基准日（2023 年 6 月 30 日）的在手订单金额合计为 104,081.08 万元，截至本回复出具日，重组评估基准日在手订单的执行情况总体如下：

执行状态	涉及金额（亿元）	占在手订单总额比例
已验收	7.58	72.80%
履行中	1.81	17.40%
重新立项、签订	0.10	0.96%
已取消或终止	0.92	8.84%
合计	**10.41**	**100.00%**

由上表可见，已交付并完成验收的订单金额占评估基准日在手订单总额的 72.80%，整体订单执行情况良好。评估基准日在手订单中，14 笔订单因客户项目规划方案调整、客户预算资金未能落实、客户基建及配套工程延期等原因发生取消或终止，涉及金额 0.92 亿元，占在手订单总额的 8.84%，该类事项具有偶发性。其中，合同金额 1,000 万以上的项目金额合计 6,193.77 万元，占终止项目总额的比例为 67.35%，具体情况如下：

项目名称	合同金额（万元）	取消或终止原因
产业集聚区工业互联网项目	4,008.68	业主方因资金问题久未开工实施
应急通信调度系统设备销售项目	2,185.09	甲方需求变更
合计	**6,193.77**	**--**

依托评估预测范围内其余在手订单以及承诺期内新增订单贡献的收入，迪爱斯已足额完成业绩承诺，前述订单取消及变更事项未对评估预测收入的整体实现构成重大不利影响。

2、报告期末合同负债持续下降的原因，结合迪爱斯在手订单、新签合同情况，说明其业绩亏损是否持续

（1）合同负债变动分析

2023 年、2024 年、2025 年、2026 年 6 月 30 日各期期末，迪爱斯合同负债金额分别为 1.37 亿元、1.16 亿元、1.00 亿元和 0.44 亿元，呈现持续下降态势，其核心因素系迪爱斯存量项目陆续验收结转，冲减往期预收款项。

迪爱斯合同负债核心核算客户已预付、尚未履约交付及确认收入的款项，其规模变动与项目验收结算进度高度负相关。2023 年至 2025 年，迪爱斯前期承接的大量存量在手项目陆续完成终验手续，达到收入确认条件，迪爱斯在确认营业收入的同时结转了前期预收款项。

因此，存量项目验收结算节奏加快、结转规模提升，是导致合同负债规模回落的主要原因。

（2）迪爱斯业绩是否持续性亏损

2026 年 1-6 月，迪爱斯实现营业收入 2.76 亿元，净利润亏损 7,801 万元，亏损规模较 2024 年、2025 年同期有所扩大，主要原因如下：一是迪爱斯业务季节性特征明显。迪爱斯收入确认集中于下半年，而管理费用、研发费用等费用支出具备刚性，在全年均匀发生，收入与费用在时间上的错配，从而导致阶段性亏损。二是迪爱斯项目毛利率呈下降态势，主要受低毛利的系统集成类项目占比提高所致，可比上市公司综合毛利率同比有所下滑，迪爱斯毛利率变动趋势与行业可比上市公司整体情况基本一致。

截至 2026 年 10 月 31 日，迪爱斯在手订单金额为 6.25 亿元，其包含已中标项目金额为 0.91 亿元；此外，迪爱斯第四季度正紧密跟进、有合作意向或已在合同签署流程中的项目金额约为 3.48 亿元。迪爱斯将持续推进在手订单的项目实施、现场调试及验收工作，随着项目陆续进入交付及验收周期，相关订单将逐步转化为营业收入，为其下半年及全年业绩扭亏为盈提供坚实支撑。

同时，公司将强化应收账款清收管理。迪爱斯已建立项目回款专项跟踪机制，主动对接客户及同级财政部门，及时掌握财政预算安排与资金支付排期；依托国家地方化债相关政策契机，多措并举推进逾期款项回收工作。

综上，随着上述在手订单验收、市场拓展、应收账款催收等各项举措持续落地，迪爱斯业绩有望逐步改善。

二、独立财务顾问意见

（一）核查程序

1、查阅公司及迪爱斯 2023 年度以来的定期报告，查阅《武汉长江通信产业集团股份有限公司关于上海迪爱斯信息技术有限公司 2023 年度业绩承诺完成情况的公告》、《武汉长江通信产业集团股份有限公司业绩承诺实现情况审核报告（信会师报字【2024】第 ZG11434 号）》、《武汉长江通信产业集团股份有限公司关于上海迪爱斯信息技术有限公司 2025 年度业绩承诺完成情况的说明审核报告（致同专字【2026】第 420A010636 号）》等相关报告，了解公司及迪爱斯的主营业务及产品构成、经营模式、2023-2025 年度业绩完成情况、2026 年度增亏的原因等；

2、获取了公司及迪爱斯报告期内执行的收入确认会计政策及相关内部控制制度，对照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，核查公司收入确认政策是否符合准则规定；

3、查阅同行业可比上市公司定期报告，复核其营业收入、净利润、毛利率等数据及变动情况，核查迪爱斯业绩变动趋势与同行业可比公司的差异及毛利率变动的可比性；

4、获取迪爱斯 2024 年至 2026 年上半年分季度营业收入、净利润明细，结合经审计财务报表及定期报告，复核分季度数据与总账、报表披露数据的一致性；

5、对迪爱斯大额收入项目执行细节测试，检查其销售合同、验收资料、结算单据及回款凭证等；

6、获取了迪爱斯在手订单明细表，并查阅迪爱斯主要合同及中标通知书等相关资料，了解迪爱斯在手订单、新签合同及业绩可持续性情况。

（二）核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

1、2023 年至 2026 年上半年，公司及迪爱斯的主营业务及产品、经营模式、收入确认政策未发生重大变化；公司及迪爱斯主要客户、供应商结构整体稳定，变化主要系正常商业合作开展所致，具备合理性。

2、迪爱斯承诺期内业绩持续增长具有合理性，主要系公司开拓新行业、持续产品创新巩固优势等自身经营因素所致；其与上市公司利润趋势存在差异主要系合并口径及权益法投资收益影响，具备合理性；迪爱斯承诺期后大幅增亏主要系综合毛利率下滑所致。

3、迪爱斯各年下半年收入、净利润均远高于上半年，主要系政府客户预算及招投标节奏、项目实施周期决定的行业季节性特征所致，具有合理性和一贯性；2024 年下半年、2025 年下半年主要合同收入确认时点与验收时点一致，收入确认金额准确，不存在放宽信用政策、提前确认收入、期后退货或冲减收入等情形，相关收入确认准确。

4、前期收购迪爱斯时评估作价所依据的在手合同（含框架合同）的执行进度及收入确认情况与前期盈利预测或评估作价不存在重大差异；存量项目验收结算节奏加快、结转规模提升，是导致合同负债规模回落的核心原因。

5、上市公司已采取加快在手订单验收、市场拓展、应收账款催收等各项举措改善业绩。独立财务顾问已督促上市公司持续落实上述经营举措，并持续跟踪迪爱斯业绩情况。

问题 2.关于成本费用

半年报及前期公告显示，2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯收入占公司营收总额的比例分别为 86.65%、78.98%、94.61%、94.70%，净利润占公司扣非净利润的比例分别为 38.52%、63.58%、103.94%、-34.26%。同期公司销售毛利率分别为 33.09%、32.63%、29.45%、13.43%，销售费用持续增长，管理费用有所波动，其中 2024 年、2025 年同比变动 1.10%、-14.65%，远低于同期营收增速。此外，同期公司研发费用分别为 0.97 亿元、1.08 亿元、1.18 亿元、0.61 亿元。

请公司补充披露：（1）2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、上市公司扣除迪爱斯后的其他业务毛利率变动情况和差异原因；2024 年至 2025 年迪爱斯与上市公司母公司及其他子公司之间的内部交易情况，包括主要交易对象、交易内容及金额、同类交易同比及期后变动情况、定价公允性等，说明业绩承诺期内迪爱斯净利润占比大幅提升的原因及合理性，是否存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标等情形；（2）2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、上市公司母公司及其他子公司研发投入的具体投向及成果转化、研发人员数量及平均薪酬、委托或共同研发情况（如涉及）等，说明与各自业务的匹配性、委托研发情况（如有）等，说明迪爱斯研发投入与其业务规模、人员等匹配性，研发人员费用的归集与核算是否准确、完整，是否存在其他方代为分摊情形；（3）2023 年至 2026 年上半年迪爱斯销售费用、管理费用的金额及变动情况，结合业务拓展、人员变动等说明变动原因及合理性，相关费用核算是否准确、完整。

请独立财务顾问、年审会计师发表明确意见，并结合问题 1、问题 2 说明对迪爱斯业绩承诺完成情况真实性的核查过程及结论。

【回复】：

一、公司披露

（一）2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、上市公司扣除迪爱斯后的其他业务毛利率变动情况和差异原因；2024 年至 2025 年迪爱斯与上市公司母公司及其他子公司之间的内部交易情况，包括主要交易对象、交易内容及金额、同类交易同比及期后变动情况、定价公允性等，说明业绩承诺期内迪爱斯净利润占比大幅提升的原因及合理性，是否存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标等情形

1、2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、上市公司扣除迪爱斯后的其他公司业务毛利率变动情况和差异原因

项目	上市公司扣除迪爱斯		迪爱斯	
	收入（万元）	毛利率	收入（万元）	毛利率
2026 年上半年	1,556.71	63.12%	27,644.83	10.63%
2025 年	7,004.91	1.81%	96,643.82	30.98%
2024 年	21,568.15	17.83%	72,952.04	36.03%
2023 年	9,390.74	9.54%	60,276.22	36.84%

迪爱斯 2024 年毛利率与 2023 年基本持平，2025 年较 2024 年下降 5.05 个百分点，主要系公司当年拓展的国防信息化项目毛利率偏低所致，该业务具体情况详见问题 1/一/（一）/2/（1）中所述。2026 年上半年毛利率有所下降，主要源于低毛利系统集成项目收入占比提升。具体情况详见问题 1/一/（二）/3/（1）中所述。

上市公司扣除迪爱斯外，主要从事智慧交通、智慧园区、园区租赁等业务。上述业务各年度间毛利率变化较大，主要系营业收入规模基数较小，盈利水平易受单一项目的影响所致。其中：2024 年毛利率 17.83%，同比提高 8.29 个百分点，系智慧园区项目合同金额较大且毛利率相对较高，拉动整体毛利率上行；2025 年毛利率下降 16.02 个百分点，主要系智慧交通项目审减导致毛利减少所致。2025 年，公司智慧交通项目（宜昌三峡智慧机场建设信息化、湖北省公安厅高速公路治安防控运维、奉节移民城镇停车诱导系统项目）因工程变动、施工周期等因素累计审减 710.34 万元。剔除该部分影响后，2025 年毛利率为 11.95%，与 2023 年的 9.54%基本相当。受智慧交通项目审减及市场需求变化影响，公司智慧交通业务规模持续收缩，业务重心逐步向智慧园区、低空经济等

细分领域倾斜。2026 年上半年，营业收入进一步萎缩，以毛利率较高的园区租赁业务为主。

2、2024 年至 2025 年迪爱斯与上市公司母公司及其他子公司之间的内部交易情况，包括主要交易对象、交易内容及金额、同类交易同比及期后变动情况、定价公允性等，说明业绩承诺期内迪爱斯净利润占比大幅提升的原因及合理性，是否存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标等情形

（1）2024 年至 2025 年迪爱斯与上市公司母公司及其他子公司之间的内部交易情况

①采购商品、接受劳务等

关联方	关联交易内容	2025 年（万元）	2024 年（万元）
长江通信	房屋租赁	18.89	19.68
长江智联	系统集成	-	1,558.30

注：本处披露金额与问题 1 中披露的迪爱斯向长江智联采购金额存在差异，系表中金额为不含税口径，问题 1 中采购金额为含税口径，口径不同所致，实质无差异。

迪爱斯与长江通信的关联租赁系迪爱斯武汉分公司租赁长江通信的部分房产用于科研、办公，关联租赁定价参考非关联方交易定价，定价公允、合理，不存在异常。

2024 年，迪爱斯通过招投标方式中标“项目二”，迪爱斯按照内部采购管理制度的规定，向包括长江智联在内的共 3 家供应商发出邀请招标，最终选择长江智联作为供应商。迪爱斯向长江通信子公司长江智联采购 GIS 平台系统、汇聚中台系统等应用支撑平台开发等业务，采购金额为 1,558.30 万元。迪爱斯按照制度规定履行了供应商的比选程序，迪爱斯与长江智联的交易按照“公平自愿、互惠互利”的市场原则进行，关联采购真实，具有必要性和合理性，双方对定价政策、结算方式、交易条款等合同条款履行了内部评审程序，交易定价公允，与非关联方同类交易不存在重大差异。

②出售商品、提供劳务等

关联方	关联交易内容	2025 年（万元）	2024 年（万元）
长江通信	系统集成	16.71	-

关联方	关联交易内容	2025 年（万元）	2024 年（万元）
长江智联	系统集成	1,455.52	-

2025 年，迪爱斯为长江通信园区一期装修弱电智能化改造项目提供服务，该项目系长江通信自用装修工程，迪爱斯确认收入 16.71 万元、成本 14.77 万元，项目综合毛利率为 11.58%。

2025 年，长江智联获得《长江干线船舶自动识别系统完善工程 AIS 基站设备购置及安装工程》项目，长江智联按照制度规定履行了供应商的比选程序，选择迪爱斯作为供应商提供 AIS 基站设备购置及安装服务。迪爱斯对关联方与非关联方适用相同的定价政策，确定整体收费水平并向客户提交报价。迪爱斯对该项目确认收入 1,455.52 万元、成本 1,265.31 万元，项目综合毛利率为 13.07%，交易定价公允，与迪爱斯同类型业务毛利率不存在重大差异。

综上所述，迪爱斯与上市公司母公司及其他子公司之间不存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标的情形。

（2）2024 年、2025 年业绩承诺期内迪爱斯净利润占比大幅提升的主要原因为营收规模增加，具备合理性，不存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标等情形

如前所述，2024 年、2025 年迪爱斯营业收入、净利润保持了持续增长，净利润占比大幅提升，上市公司扣除迪爱斯后的其他业务市场开拓不及预期，业务萎缩，迪爱斯毛利总额占比相应增加，在固定成本未发生重大变化和期间费用率合理下降的情况下，净利润占比随之上升，具备合理性。

（二）2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、上市公司母公司及其他子公司研发投入的具体投向及成果转化、研发人员数量及平均薪酬、委托或共同研发情况（如涉及）等，说明与各自业务的匹配性、委托研发情况（如有）等，说明迪爱斯研发投入与其业务规模、人员等匹配性，研发人员费用的归集与核算是否准确、完整，是否存在其他方代为分摊情形

1、迪爱斯、上市公司母公司及其他子公司研发投入的具体投向、成果转化及各自业务的匹配性情况

2023 年至 2026 年 6 月 30 日，迪爱斯与长江通信的主要研发项目投入情况以及成果转化形式如下所示：

单位：万元

承担单位	报告期内代表性研发项目	研发投入时间区间	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-6 月	合计	成果数量	研发支出是否费用化
迪爱斯	情指行一体化实战平台	2021 年 12 月至 2025 年 12 月	760.13	226.23	458.31	5.74	1,450.41	软著 10 项；发明专利 4 项	是
	低轨卫星通信系统运行控制软件平台	2022 年 1 月至今	961.86	287.41	2,276.99	276.06	3,802.31	软著 3 项；发明专利 8 项	是
	警情大数据汇聚治理平台	2024 年 12 月至今	-	-	795.65	329.01	1,124.67	软著 4 项；发明专利 8 项	是
	大模型赋能的数字化应急智能指挥一体化平台研发与应用	2024 年 9 月至 2026 年 8 月	-	-	810.30	814.68	1,624.98	软著 3 项；发明专利 4 项	是
	面向城市主动应急的区域协同决策关键技术与应用	2022 年 6 月至 2025 年 5 月	1,201.79	66.28	105.56	0.41	1,374.04	软著 6 项；发明专利 6 项	是
	元宇宙基石平台	2023 年 3 月至 2025 年 12 月	733.52	339.38	239.80	1.34	1,314.04	软著 1 项；发明专利 1 项	是
	基于自主三维引擎的应急数字孪生平台研发与产业化应用	2023 年 3 月至 2025 年 2 月	-	868.57	363.52	-	1,232.09	软著 5 项；发明专利 5 项	是
	情报线索核查系统	2023 年 7 月至 2024 年 12 月	204.56	816.19	8.58	-	1,029.33	软著 2 项；发明专利 4 项	是
	主要研发项目投入金额		**3,861.85**	**2,604.06**	**5,058.71**	**1,427.24**	**12,951.86**	-	-
	研发费用总额		**7,440.28**	**8,122.33**	**8,632.39**	**4,855.74**	**29,050.74**	-	-
	主要研发项目占研发费用总额比例		**51.90%**	**32.06%**	**58.60%**	**29.39%**	**44.58%**	-	-
长江通信及长	智慧城市数字孪生关键技术研究	2024 年 11 月至今	-	154.38	1,180.12	333.98	1,668.47	发明专利 3 项	是
	低空运管指控平台及关键技术研究	2026 年 1 月至今	-	-	-	172.55	172.55	在研项目，尚未形成成果	是

承担单位	报告期内代表性研发项目	研发投入时间区间	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-6 月	合计	成果数量	研发支出是否费用化
江智联	智慧城市综合业务监管平台关键技术的研究与应用	2024 年 1 月至 2024 年 12 月	-	641.58	0.61	-	642.20	申请发明专利 2 项	是
	云驭车途智能监控调度平台关键技术研究	2025 年 1 月至 2025 年 12 月	-	-	406.64	-	406.64	申请发明专利 1 项；软著 1 项	是
	物联网与元宇宙标准研制	2024 年 1 月至今	-	175.04	152.15	42.08	369.27	发布标准 6 项	是
	天空地多源异构时空立体监测平台关键技术研究	2023 年 9 月至 2024 年 12 月	104.93	276.14	-	-	381.06	发明专利 4 项，软著 1 项	是
	智能禁渔执法一体化平台关键技术与应用研究	2024 年 6 月至 2025 年 12 月	-	200.37	161.65	-	362.03	发明专利 1 项，软著 1 项	是
	基于时空大数据的城乡供水一体化关键技术研究	2024 年 4 月至 2025 年 11 月	-	163.05	167.46	-	330.51	软著 1 项	是
	基于图卷积神经网络的高速路网风险识别和处置的关键技术研究及应用研究	2023 年 1 月至 2023 年 12 月	282.30	-	-	-	282.30	发明专利 2 项，软著 1 项	是
	主要研发项目投入金额		**387.22**	**1,610.56**	**2,068.63**	**548.61**	**4,615.03**	-	-
	研发费用总额		**2,210.95**	**2,637.04**	**3,137.81**	**1,227.62**	**9,213.41**	-	-
	主要研发项目占研发费用总额比例		**17.51%**	**61.07%**	**65.93%**	**44.69%**	**50.09%**	-	-

报告期内，迪爱斯围绕智慧公安、卫星互联网与空天信息等方面持续开展研发投入，主要研发项目为情指行一体化实战平台、低轨卫星通信系统运行控制软件平台、警情大数据汇聚治理平台等，相关研发支出均已费用化。持续的研发投入积累形成专利、软件著作权等成果，相关研发成果已广泛应用至迪爱斯业务拓展中，并对迪爱斯产生了一定的经济效益，前述研发成果并非单独对应至个别销售项目，而是作为核心功能软件模块嵌入项目实施过程。2023 年-2025 年，包含运用该等研发成果的业务项目对应的营业收入金额分别为 1.22 亿元、0.81 亿元、2.14 亿元，占各期营业收入的比例分别为 20.29%、11.15%、22.18%，相关研发成果对公司收入增长贡献明显。

长江通信本部的研发以前瞻性技术研究为主，主要研发项目的成果为发明专利及软件著作权，相关成果尚未形成规模化收入。长江智联主要从事时空信息定位、视频监控、信息系统集成和技术服务等。2024 年-2025 年，包含运用该等研发成果的业务项目对应的营业收入金额分别为 1,558.30 万元、316.68 万元，占各期营业收入的比例分别为 7.52%、7.26%，相关研发成果对公司收入有一定的促进作用。在目前的研发组织架构下，长江通信与子公司形成良性协同机制：长江通信重点围绕公司战略规划方向和技术演进主线开展相对前瞻性研究、实现技术突破，形成可验证成熟技术成果，赋能产业发展；子公司则在市场一线收集场景痛点、产业需求，反向支撑长江通信优化攻关选题和研究方向，实现前沿研发与产业发展的良性循环。

综上，迪爱斯、长江通信及其子公司的研发方向与各自业务相对应。

2、研发人员数量及平均薪酬

2023 年至 2026 年上半年，迪爱斯、长江通信及其他子公司研发人员、平均薪酬、研发费用、营业收入及研发费用率对比情况如下：

项目	主体	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末研发人员数量（人）	迪爱斯	294	299	301	342
	长江通信扣除迪爱斯	83	93	97	79
研发人员平均薪酬（万元）	迪爱斯	13.81	24.75	22.18	19.17
	长江通信扣除迪爱斯	11.70	28.47	23.39	19.38

项目	主体	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
研发费用（万元）	迪爱斯	4,855.74	8,632.39	8,122.33	7,440.28
	长江通信扣除迪爱斯	1,227.61	3,137.81	2,637.04	2,210.95
营业收入（万元）	迪爱斯	27,644.83	96,643.82	72,952.04	60,276.22
	长江通信扣除迪爱斯	1,556.71	7,004.91	21,568.15	9,390.74
研发费用率	迪爱斯	17.56%	8.93%	11.13%	12.34%
	长江通信扣除迪爱斯	78.86%	44.79%	12.23%	23.54%

注：长江通信扣除迪爱斯 2025 年、2026 年 1-6 月研发费用率较高，主要系除迪爱斯外业务营业收入规模收缩，而长江通信及其他子公司层面前瞻性研发投入保持相对稳定所致。

研发成果方面，截至 2023 年末、2024 年末、2025 年末，上市公司累计获得授权专利分别为 63 项、76 项、82 项，软件著作权分别为 357 项、376 项、417 项；2026 年上半年新增授权发明专利 4 项、软件著作权 7 项。

3、委托或共同研发情况

（1）迪爱斯、长江通信及其子公司合作研发情况

报告期内，迪爱斯、长江通信及其子公司长江智联主要采取自主研发的模式，不存在互相委托研发的情况。2025 年，迪爱斯、长江智联与武汉大学合作研发《基于人工智能大模型的低轨巨型星座系统智能运维助手关键技术研究及应用》项目，该项目 2025 年、2026 年上半年的研发费用分别为 28.31 万元、38.09 万元，占公司研发费用总金额的比例较小。

（2）迪爱斯与长江通信控股股东电信一所委托研发情况

2025 年 3 月，长江通信控股股东电信一所与迪爱斯签订《大规模低轨星座一体化信关站系统软硬件关键技术研究及应用技术开发合同》，该项目主要为研制面向大规模低轨星座一体化信关站和测运控技术平台，研究系统总体技术方案、高精度天伺馈分系统技术、多通道高速馈电基带信号处理等关键技术。该项目于 2025 年 12 月完成验收，相关人工支出及其它投入计入营业成本，迪爱斯取得营业收入 1,850 万元，项目毛利率 18.43%。上述关联交易遵循市场定价原则，已按长江通信相关制度规定履行了审议程序并在 2025 年年报等文件中披露了实施情况。

①委托研发内容与迪爱斯业务的关联

迪爱斯自 2022 年起开展低轨卫星通信系统运行控制软件平台研发，并形成低轨卫星通信系统运行控制软件平台、一体化信关站相关产品，已为垣信卫星等客户提供信关站建设服务。上述委托开发项目研究内容与迪爱斯卫星互联网业务方向一致，具备关联性。

在本项目中，迪爱斯向电信一所共交付了包括面向卫星互联网的低轨星座一体化信关站系统总体技术方案、天伺馈分系统技术报告、馈电基带技术报告、原型系统研制报告等 8 份报告在内的成套研发文档及知识产权清单，专利申请权及其他相关知识产权双方共有，共有知识产权的处置权、收益分配权由双方另行协商约定。

②营业收入内容及确认依据

迪爱斯取得的 1,850 万元营业收入为技术开发收入，按合同约定交付成套研发文档、原型系统研制报告及发明专利申请清单。该项目于 2025 年 12 月通过验收，合同约定的履约义务已经完成并实现了商品控制权的移交。迪爱斯于取得客户出具的验收报告时确认收入，符合《企业会计准则第 14 号——收入》关于依据合同约定的履约义务及客户验收文件确认收入的相关要求。

③电信一所近五年委托迪爱斯研究开发情况

除上述项目外，近五年以来，电信一所与迪爱斯还签订了其他委托研发项目，具体情况如下：

序号	项目名称	签订时间	收入金额（万元）	项目履行情况
1	情指勤舆一体化指挥关键技术研究及应用示范	2022 年	600.00	已完成
2	应急辅助决策支持及智能化指挥调度关键技术研究与应用	2022 年	283.02	已完成
3	低轨卫星星座网络控制中心系统关键技术及应用支撑平台	2024 年	100.00	已完成

4、委托研发情况

报告期内，迪爱斯、长江通信及长江智联不存在互相委托研发的情况，迪爱斯与长江智联共同研发的金额占当期研发费用比例较低，不影响各主体研发投入的真实性与完整性。

5、迪爱斯研发投入与其业务规模、人员等匹配性

迪爱斯研发投入与其业务规模、人员等匹配性情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
研发费用	4,855.74	8,632.39	8,122.33	7,440.28
营业收入	27,644.83	96,643.82	72,952.04	60,276.22
研发费用率	17.56%	8.93%	11.13%	12.34%
期末研发人员数量（人）	294	299	301	342

迪爱斯研发费用由 2023 年度的 7,440.28 万元增至 2025 年度的 8,632.39 万元，年均复合增长率 7.71%；同期营业收入由 60,276.22 万元增至 96,643.82 万元，年均复合增长率 26.63%，研发投入与业务规模扩张方向一致。2023 年至 2025 年，迪爱斯研发费用率分别为 12.34%、11.13%和 8.93%，呈逐年下降趋势，主要系营业收入增速显著高于研发费用增速。

2023 年至 2026 年 6 月末，迪爱斯各期期末研发人员数量变动较小，不存在研发人员大幅流失或研发能力下降的情形。

综上，迪爱斯研发投入与其业务规模、人员数量相匹配，研发费用率的变化具有合理的商业原因，不存在研发投入与业务规模、人员规模明显不匹配的情形。

6、研发人员费用的归集与核算是否准确、完整，是否存在其他方代为分摊情形

（1）迪爱斯研发人员费用的归集与核算方法

迪爱斯研发费用由职工薪酬、物料消耗、委托研发及其他费用四类构成，各类费用的具体内容及归集方法如下：

费用类别	具体内容	归集方法
职工薪酬	研发人员职工薪酬，包括工资、年终奖、五险一金等	按月统计项目工时，根据研发部门总工时按研发项目分配归集
物料消耗	主要为试验检验使用材料消耗	研发人员根据具体研发项目领料，按实际领料情况归集
委托研发	对外委托人员执行研发工作的服务费	按研发项目号直接归集

其他费用	研发部门管理工资、差旅费、办公费、专家咨询费、专利费、会议费等	按研发项目号直接归集，或根据研发项目号工时占比进行分摊

迪爱斯已制定《科研项目管理办法》，对研发立项审批、研发预算编制、研发过程管理、研发费用归集与核算、研发成果验收及结题等环节进行规范。具体归集方法为：职工薪酬由研发人员在工时系统填报项目工时，财务部每月按各项目工时占部门总工时的比例分摊至各项目；物料消耗按研发人员领料申请及金蝶 ERP 系统研发领料出库记录归集；委托研发及其他费用由项目履行人员提交费用报销申请，经财务人员审核后计入相应研发项目。

2023 年至 2026 年 1-6 月，迪爱斯研发费用按类别构成如下：

单位：万元

费用类别	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,094.91	84.33%	7,424.40	86.01%	7,130.18	87.78%	6,364.64	85.54%
物料消耗	175.72	3.62%	152.66	1.77%	52.87	0.65%	37.74	0.51%
委托研发	-	0.00%	300.35	3.48%	138.58	1.71%	312.37	4.20%
其他费用	585.11	12.05%	754.99	8.75%	800.70	9.86%	725.54	9.75%
合计	**4,855.74**	**100.00%**	**8,632.39**	**100.00%**	**8,122.33**	**100.00%**	**7,440.28**	**100.00%**

由上表可见，职工薪酬是迪爱斯研发费用的主要构成，报告期各期，职工薪酬占研发费用比例分别为85.54%、87.78%、86.01%和84.33%，占比变动基本稳定；物料消耗、委托研发及其他费用金额较小。

2023 年至 2026 年 1-6 月，长江通信扣除迪爱斯后的研发费用按类别构成如下：

单位：万元

费用类别	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,029.50	83.86%	2,704.62	86.19%	2,058.45	78.06%	1,628.23	73.64%
物料消耗	0.47	0.04%	50.69	1.62%	0.43	0.02%	10.23	0.46%
委托研发	0.00	0.00%	15.04	0.48%	20.00	0.76%	0.00	0.00%
其他费用	197.65	16.10%	367.45	11.71%	558.16	21.17%	572.50	25.89%
合计	**1,227.62**	**100.00%**	**3,137.81**	**100.00%**	**2,637.04**	**100.00%**	**2,210.95**	**100.00%**

（2）迪爱斯、长江通信及长江智联的财务核算体系相互独立

迪爱斯注册及主要经营地在上海，使用金蝶云星空系统进行财务核算；长江通信及其子公司长江智联在武汉，使用金蝶 K3 系统进行财务核算；各主体设有独立完整的研发及财务管理体系，内部决策机制健全。迪爱斯、长江通信及长江智联研发人员劳动关系、薪酬发放、社会保险与住房公积金缴纳主体均为所在公司本身，研发所需场地、设备、材料均由各主体自行承担，不存在其他方代为分摊研发投入的情形。

综上，迪爱斯研发人员费用的归集与核算准确、完整，不存在其他方代为分摊的情形。

（三）2023 年至 2026 年上半年迪爱斯销售费用、管理费用的金额及变动情况，结合业务拓展、人员变动等说明变动原因及合理性，相关费用核算是否准确、完整

1、2023 年至 2026 年上半年迪爱斯销售费用、管理费用的金额及变动情况

2023 年-2025 年，迪爱斯销售费用、管理费用的总体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
销售费用	8,498.16	7,678.10	6,692.43
管理费用	2,528.13	3,302.84	3,135.77
营业收入	96,643.82	72,952.04	60,276.22
销售费用率	8.79%	10.52%	11.10%
管理费用率	2.62%	4.53%	5.20%
销售费用率变动	-1.73%	-0.58%	-
管理费用率变动	-1.91%	-0.67%	-

注：2024 年、2025 年费用率变动系与上年全年对比。

2023 年至 2025 年各年度，迪爱斯销售费用分别为 6,692.43 万元、7,678.10 万元和 8,498.16 万元，销售费用率分别为 11.10%、10.52%和 8.79%；管理费用分别为 3,135.77 万元、3,302.84 万元和 2,528.13 万元，管理费用率分别为 5.20%、4.53%和 2.62%。

2024年上半年、2025年上半年及2026年上半年，迪爱斯销售费用、管理费用的总体情况如下：

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	2024年1-6月
销售费用	4,858.48	4,045.33	3,456.53
管理费用	1,487.83	1,319.18	1,693.93
营业收入	27,644.83	25,246.39	20,005.26
销售费用率	17.57%	16.02%	17.28%
管理费用率	5.38%	5.23%	8.47%
销售费用率变动	1.55%	-1.25%	-
管理费用率变动	0.16%	-3.24%	-

注：2025年1-6月、2026年1-6月费用率变动系上年同期对比。

2024年上半年、2025年上半年及2026年上半年销售费用率分别为17.28%、16.02%和17.57%，变动幅度较小；2025年1-6月管理费用率相较2024年1-6月下降3.24%，系迪爱斯高级管理人员薪酬发放主体调整、少量员工离职致使职工薪酬下降，同时当期房租支出减少所致。2026年1-6月管理费用率与2025年1-6月基本持平。

2、销售费用、管理费用的变动原因主要与业务拓展、人员变动有关

（1）业务拓展对销售费用、管理费用的影响

2023年至2025年，销售费用率、管理费用率均逐年下降，主要系迪爱斯业务扩展较快，收入规模与销售费用、管理费用形成了非同比例增长的趋势。2024年、2025年，迪爱斯营业收入分别增长21.03%、32.48%，销售费用分别增长14.73%、10.68%，管理费用分别增长5.33%、下降23.46%，2025年销售费用率、管理费用率相较2024年分别下降1.73%和1.91%。

从业务模式看，迪爱斯的主要客户为政府部门或大型企业客户，通过直销招投标和集成商渠道获取订单，2025年收入增量中，上海垣信卫星科技有限公司及其子公司、客户一等客户收入金额较大，该类项目所需的销售投入未随合同金额同比例增加，因此2025年销售费用率有所下降。2025年迪爱斯管理费用率降幅较大，除上述业务规模增长较快所致，同时还叠加了高级管理人员薪酬发放主体调整的因素。

（2）人员变动对销售费用、管理费用的影响

①销售费用

2023 年至 2026 年上半年，销售费用中的职工薪酬分别为 4,638.51 万元、5,336.69 万元、6,085.93 万元和 3,724.68 万元，占销售费用的比例分别为 69.31%、69.51%、71.61%和 76.66%，是销售费用的主要构成以及销售费用增长的主要原因。职工薪酬的变动主要取决于销售人员数量与薪酬水平两个因素：2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 6 月末，迪爱斯在职销售人员数量分别为 143 人、141 人、174 人及 182 人。其中，2024 年度职工薪酬增幅较大，主要系 2023 年末实施薪酬调整所致，即人均薪酬水平上升带动职工薪酬总额相应增加；2025 年度职工薪酬的增长则主要由销售人员规模扩大所驱动，当年末销售人员较上年末增加 33 人，主要系公司加大市场开拓力度，增加销售及售前支持人员。

②管理费用

迪爱斯 2025 年管理费用下降，主要系长江通信重组完成后人员融合安排所致。2023 年 12 月公司完成重组后，为保障业务的平稳过渡、经营的持续稳定，推进上市公司业务整合与规范治理落地，迪爱斯高级管理人员调任上市公司相关职务。根据人员融合的总体安排，自 2024 年起，原迪爱斯高级管理人员陆续调任长江通信担任高级管理人员，分管上市公司的战略规划、经营管理、市场营销、研发、对外投资及保密等工作。上市公司长江通信已就上述人员融合事项履行了内部审议程序。迪爱斯共有 4 名高级管理人员薪资发放主体由迪爱斯调整至长江通信统一核算发放，调整完成后不在子公司重复领取薪酬，因此，迪爱斯 2025 年管理费用中的职工薪酬金额相应下降。上述 4 名高级管理人员调整情况如下：

姓名	原职务	原工作内容	现职务	现负责工作内容	调整原因
周赵云	迪爱斯常务副总经理	负责市场营销、售后服务等工作	长江通信副总裁（2024 年 8 月起）	负责市场营销、网络安全与信息化建设工作	上市公司整合管理
林永生	迪爱斯副总经理、保密总监	负责国动行业发展、项目交付及保密管理工作	长江通信副总裁（2024 年 4 月起）	负责国动行业发展、项目交付及保密管理工作	上市公司整合管理
赵九泉	迪爱斯副总经理	负责安全生产管理，分管财务工作	长江通信副总裁（2024 年 4 月起）	负责对外投资、合规管理、风控体系建设等工作	上市公司整合管理

姓名	原职务	原工作内容	现职务	现负责工作内容	调整原因
张希青	迪爱斯董事会秘书	负责信息披露、三会运作等工作	长江通信证券事务代表（2024 年 8 月起）	负责信息披露、三会运作等工作	上市公司整合管理

上述人员调整后分管上市公司层面工作，职责范围覆盖上市公司整体业务。

综上，迪爱斯 2023 年至 2026 年上半年销售费用、管理费用的变动与业务拓展、人员变动存在合理性与匹配性。

3、相关核算的准确性及完整性

迪爱斯制定了《费用报销管理办法》《资金支付审批管理办法》等内部管理制度，对各项费用的申请、审批、报销、入账流程作出明确规定。费用发生时，由经办人员在系统中提交报销申请，经部门负责人、财务负责人及分管领导按授权权限审批后报销；财务部门根据费用性质和用途，按照《企业会计准则》及迪爱斯会计政策，计入销售费用、管理费用相应明细科目。上述费用核算方法在报告期内保持一致，能够保证相关核算的准确性、完整性。

二、独立财务顾问意见

（一）核查程序

1、了解迪爱斯销售、采购、回款、成本核算内部控制流程，了解内控有效性；

2、获取迪爱斯与长江智联发生关联交易相关的招标文件，核查迪爱斯履行的内部程序情况；

3、获取长江通信 2023 年至 2025 年年度报告，了解公司员工人数、主要研发投向及研发费用情况；

4、抽查迪爱斯期间费用相关资料，检查是否存在少计成本、延迟确认费用等虚增利润情形。

（二）核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

1、业绩承诺期内迪爱斯净利润占比大幅提升的原因主要系其营收规模提升，不存在通过内部交易转移成本费用以实现业绩目标等情形。

2、迪爱斯、长江通信及长江智联的研发投向、成果转化、研发人员数量及平均薪酬等情况与各自业务具备匹配性；迪爱斯、长江通信及长江智联不存在互相委托研发的情况；迪爱斯研发投入与其业务规模、人员数量相匹配，研发费用及研发人员费用的归集与核算准确、完整，未发现存在研发人员混用或由其他方代为分摊研发费用的情形。

3、迪爱斯销售费用、管理费用的变动与其业务拓展、人员变动情况相匹配，费用的归集与核算准确、完整，未发现存在费用跨期、少计费用或费用体外支付的情形。

三、独立财务顾问对迪爱斯业绩承诺完成情况真实性核查意见

（一）核查程序

1、了解迪爱斯销售、采购、回款、成本核算内部控制流程，了解内控有效性；

2、获取并查阅公司重大资产重组报告书、盈利预测补偿协议及补充协议，核查业绩承诺口径及业绩计算规则与协议约定的一致性；

3、查阅公司及迪爱斯2023年度以来的定期报告，查阅《武汉长江通信产业集团股份有限公司关于上海迪爱斯信息技术有限公司2023年度业绩承诺完成情况的公告》、《武汉长江通信产业集团股份有限公司业绩承诺实现情况审核报告（信会师报字【2024】第ZG11434号）》等相关报告，了解公司及迪爱斯的主营业务及产品构成、经营模式、2023-2025年度业绩完成情况；

4、对迪爱斯大额收入项目执行细节测试，检查其销售合同、验收资料、结算单据及回款凭证等；

5、抽查迪爱斯期间费用相关资料，检查是否存在少计成本、延迟确认费用等虚增利润情形。

（二）核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

2023-2025 年各期，迪爱斯的承诺净利润分别为 5,184.43 万元、6,450.49 万元与 8,280.83 万元，经审计的实际业绩完成情况分别为 5,247.27 万元、7,088.26 万元与 8,795.65 万元。迪爱斯已完成业绩承诺。

问题 4.关于募集资金使用

公告显示，公司于 2023 年发行股份购买资产并募集配套资金净额 6.44 亿元，主要用于智慧应急指挥产品升级及产业化项目（以下简称应急指挥项目）、营销网络建设项目、下一代智慧应急数字化转型关键技术研究项目（以下简称数字化项目）等。其中，公司于 2025 年 4 月将应急指挥项目投资总额由 3.18 亿元调整至 4.22 亿元，营销网络建设项目投资总额仍为 1.04 亿元；因建设用地问题项目搁置等原因，前述项目预计完工时间均延期至 2030 年 6 月；数字化项目投资总额由 1.75 亿元调减至 0.71 亿元，预计完成时间延期至 2029 年 6 月。截至 2026 年 6 月末，公司累计投入募集资金 9,360.56 万元，整体投入进度仅为 14.54%，其中应急指挥项目仍未投入，预计于 2026 年 11 月中旬开工建设；营销网络建设项目、数字化项目投入进度分别为 6.94%、56.03%。

请公司补充披露：（1）应急指挥项目建设用地长期未解决的原因、应对措施及进展，说明相关因素前期是否可以合理预见，立项时有关投资决策、信息披露是否审慎、准确；结合市场需求、行业竞争格局、在手订单及近期投建规划等，说明该项目是否存在实质性障碍及再次延期、中止或终止的风险，可行性是否发生重大变化，重新论证并继续实施的结论依据是否充分；（2）营销网络建设项目进度缓慢的原因，说明项目可行性是否发生重大变化，前期信息披露是否准确、完整；（3）数字化项目预计完成时间的历次延期情况，包括延期时间、原因及决策程序等，说明相关审议披露是否准确、完整。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

【回复】：

一、公司披露

（一）应急指挥项目建设用地长期未解决的原因、应对措施及进展，说明相关因素前期是否可以合理预见，立项时有关投资决策、信息披露是否审慎、准确；结合市场需求、行业竞争格局、在手订单及近期投建规划等，说明该项目是否存在实质性障碍及再次延期、中止或终止的风险，可行性是否发生重大变化，重新论证并继续实施的结论依据是否充分

1、应急指挥项目建设用地长期未解决的原因、应对措施及进展，说明相关因素前期是否可以合理预见，立项时有关投资决策、信息披露是否审慎、准确

迪爱斯于 2022 年 9 月与上海市松江区九亭镇人民政府签署投资意向书，双方拟约定在松江区九亭镇久富工业区建设迪爱斯智能设备研发生产基地项目。项目用地的取得涉及土地征收、规划审批、公开招拍挂等多阶段法定流程，整体推进周期存在不确定性。一方面，政府相关主管部门需完成标的地块价值评估、土地征收、权属梳理等前置工作，待地块满足净地出让条件后，方可启动招拍挂出让程序，该环节推进节奏慢于预期；另一方面，由于地块控规限高难以匹配公司卫星互联网硬件产品的生产测试相关需求，规划方案经多轮调整与报批，审批周期超出原有预期，进而项目工期延后。公司已于 2025 年 9 月取得该项目的土地使用权。

截至本回复出具日，该项目尚未使用募集资金，主要原因为公司于 2025 年 9 月取得土地使用权后，项目处于勘察、设计、工程总承包招标等开工前准备阶段。目前，公司已完成土地勘察单位、设计单位、造价咨询单位、施工监理单位的前期招标，并于 2026 年 9 月与上海上咨建设工程咨询有限公司签订工程项目管理合同。公司正在推进工程总承包招标、施工图设计等工作，待完成工程总承包招标，达到政府规定的开工建设条件后，公司将启动该募投项目的建设。公司预计 2027 年底完成主体结构封顶，2028 年三季度末完成机电安装和精装修，2028 年底完成室外总体工程，2029 年 9 月底完成项目竣工备案。公司已使用自有资金投入 2,352.24 万元，主要为土地出让金 2,229.95 万元及勘察、设计、造价咨询、项目管理等前期费用 122.29 万元。

上述因素在项目立项时难以合理预见，在立项阶段，公司应急指挥项目已结合公司实际经营发展需求进行了审慎研究论证，并按规定履行了内部审批程

序，该事项经公司第九届董事会第十三次会议、第九届监事会第八次会议及2023年第二次临时股东大会审议通过，对外投资决策及信息披露总体审慎、准确。

2、结合市场需求、行业竞争格局、在手订单及近期投建规划等，说明该项目是否存在实质性障碍及再次延期、中止或终止的风险，可行性是否发生重大变化，重新论证并继续实施的结论依据是否充分

（1）市场需求、行业竞争格局及在手订单及投建规划情况

伴随着国家鼓励政策的陆续出台，迪爱斯所处的智慧应急指挥行业长期看好，行业发展受到国家及地方政策的大力扶持，但也存在竞争加剧的情况。为应对市场竞争加剧和技术迭代、进一步巩固公司的竞争优势，近年来，迪爱斯优化战略，持续加大研发投入，研发契合客户需求的新产品，同时，加大卫星互联网、智慧司法、智慧园区、智慧电力、国防信息化等细分应用领域的拓展，并获得标杆性项目。近年来，迪爱斯经营规模保持增长态势，该项目的投建符合公司的长期发展战略，具有必要性。迪爱斯是国家级“专精特新小巨人”企业、上海市“高新技术企业”，拥有众多软件著作权和专利权，形成了突出核心技术优势，为继续实施该项目提供强有力的技术支撑。

（2）项目是否存在实质性障碍及再次延期、中止或终止的风险，可行性是否发生重大变化

截至本问询回复出具日，项目用地已取得、建设资金已落实、设计方案已完成主管部门报审，未出现导致项目无法实施的情形，项目可行性未发生重大变化，该项目拟投资的内容也未发生重大变化；若未来出现实施条件或市场环境重大不利变化，公司将按规定履行审议程序并及时披露。

（3）重新论证并继续实施的结论依据充分

从本项目建设内容来看，公司拟新建产业化基地，购置先进软件与设备，引进专业优秀人才，搭建系统升级及产业化基地。项目建成后，迪爱斯将紧扣自身经营战略，依托自主研发的应急通信、数据治理与分析、人工智能支撑、指挥中枢四大数字化能力底座，面向公安、消防、应急管理、卫星网络建设运营、城市运营管理、交通运输、能源及园区运营管理等政企客户需求，持续迭

代/开发全新软硬件产品及解决方案，为客户提供软硬件产品、解决方案及系统集成等服务。

近年来，迪爱斯持续优化发展战略，稳步加大研发投入，积累了多项软件著作权与专利权，形成显著的核心技术优势，进一步巩固在公安等传统优势赛道的竞争地位；同时依托自身技术积淀积极拓展跨行业市场，经营规模实现持续增长。伴随国家相关扶持政策相继落地，公司所处智慧应急指挥、智慧城市领域长期发展前景向好，市场需求持续扩容。综上，依托行业持续增长的市场空间、公司市场化拓展能力以及扎实的研发实力，为本项目实施提供坚实支撑。

（二）营销网络建设项目进度缓慢的原因，说明项目可行性是否发生重大变化，前期信息披露是否准确、完整

在募集资金到位前，迪爱斯前期已使用自有资金在济南、南京、重庆等地区通过购置房产的方式获得经营办公场所，使用自有资金支付了部分北京、福州分公司的房租，根据业务发展情况已完成部分销售团队的组建，因此营销网络建设项目前期使用募集资金比例较低。公司于 2025 年对该项目进行了调整，计划重点推进迪爱斯在上海、武汉两地的展示中心建设，深化迪爱斯与长江通信的战略协同，并相应调整分公司租赁地点、租赁和人员招聘的投资规模。2025 年 5 月以来，基于审慎考虑，公司控制了销售人员招聘的投资规模，从而导致了营销网络建设项目进度较慢。结合公司的经营发展规划，项目可行性未发生重大变化。

公司于 2025 年 4 月 28 日召开了第十届董事会第七次会议、第十届监事会第五次会议，于 2025 年 5 月 22 日召开了 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于变更募投项目暨部分募投项目延期的议案》，同意公司根据外部环境及实际情况对营销网络建设项目进行调整并延期。

截至目前，公司对营销网络建设项目进行了一次调整和延期，前期关于该项目披露的信息准确、完整。

（三）数字化项目预计完成时间的历次延期情况，包括延期时间、原因及决策程序等，说明相关审议披露是否准确、完整

公司于 2025 年 4 月 28 日召开了第十届董事会第七次会议、第十届监事会第五次会议，于 2025 年 5 月 22 日召开了 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于变更募投项目暨部分募投项目延期的议案》，同意公司根据外部环境及实际情况对数字化项目进行调整并延期。该项目延期完成时间为 2029 年 6 月，延期原因为：1、本项目涉及的建设投资部分调整到应急指挥项目进行实施；2、为了保持行业竞争优势，确定了有前瞻性的新产品研发方向。

截至目前，公司对数字化项目进行了一次调整和延期，前期关于该项目披露的信息准确、完整。

二、独立财务顾问意见

（一）核查程序

1、查阅了公司第九届董事会第十三次会议、第九届监事会第八次会议、2023 年第二次临时股东大会关于发行股份购买资产并募集配套资金的决议文件及相关信息披露公告；

2、查阅了公司第十届董事会第十五次会议决议文件；

3、查阅了公司第十届董事会第七次会议、第十届监事会第五次会议、2024 年年度股东大会相关决议文件；

4、获取并核查了公司取得的项目土地使用权证，以及项目建设相关合同；

5、查阅了公司募集资金专户存储、使用相关文件及《募集资金管理办法》；

6、获取了公司在募集资金到位前使用自有资金实施相关投入的凭证及说明。

（二）核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

1、公司应急指挥项目建设用地长期未能解决，主要系项目用地的取得涉及土地征收、规划审批、公开招拍挂等多阶段法定流程，整体推进周期存在不确定性；立项时履行的有关投资决策、信息披露审慎、准确，该项目不存在实质性障碍，可行性未发生重大变化，重新论证并继续实施的结论依据充分；

2、公司营销网络建设项目前期使用募集资金比例较低，主要系公司在募集资金到位前已使用自有资金实施部分投入，且基于审慎考虑控制了销售人员招聘投资规模、展示中心建设延迟启动所致，进度缓慢的原因具备合理性；可行性未发生重大变化；前期关于该项目披露的信息准确、完整；

3、公司对数字化项目进行的调整及延期所履行的相关审议披露准确、完整。

（本页无正文，为《兴业证券股份有限公司关于武汉长江通信产业集团股份有限公司2026年半年度报告问询函回复之专项核查意见》之签章页）

独立财务顾问主办人：

陈全　　齐明

兴业证券股份有限公司

2026年11月10日