公司代码:688282 公司简称:理工导航

北京理工导航控制科技股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

1、净利润持续亏损风险

报告期内,公司营业收入较上年同期增长76.17%、归属于上市公司股东的净利润较上年同期增亏470.12万元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增亏1,061.66万元,主要财务指标未发生重大不利变化。

(1)2025年公司净利润亏损的主要原因

①2024年4月公司完成了宇讯电子及海为科技的收购。本报告期期末,因宇讯电子、海为科技未能完成2024、2025两年业绩承诺,结合当前的经营状况以及对未来经营情况的分析预测,公司管理层判断该商誉出现减值迹象。根据企业会计准则及公司会计政策等相关规定,公司2025年度对宇讯电子计提1,926.89万元商誉减值准备,对海为科技计提914.47万元商誉减值准备。

②受主要客户资金周转放缓影响,宇讯电子部分应收账款回款周期较历史同期显著延长,此部分长账龄应收账款增加计提信用减值损失829.31万元,对本期经营业绩构成一定影响。

③公司与盈想东方因买卖合同纠纷事宜向北京市昌平区人民法院提起诉讼,并于本报告期内收到北京市昌平区人民法院出具的民事判决书。根据民事判决书及盈想东方的信用状况,本着谨慎性原则,公司本报告期对应收款项和存货计提了715.14万元单项减值准备。

(2)公司主营业务、核心竞争力未发生重大不利变化

①公司主营业务未发生相关变化

公司以科技强军为己任,致力于研究和发展适应复杂战场环境的中高精度惯性导航、精确制导与控制技术。公司主要从事惯性器件、惯性导航系统、组合导航系统、电动舵机系统、射频微波组件和微波模块的设计、开发、生产和服务。公司的主要产品及服务包括惯性导航系统、惯性导航系统核心部件、射频微波组件和微波模块,其中射频微波组件包括发射组件、接收组件、收发组件、变频组件等,其他零部件和技术服务等,产品主要用于远程制导弹药、机载及弹载武器平台应用等武器装备。公司在立足军工的同时逐步向民用领域拓展市场,已研发出适用于无人机、无人船、自动驾驶、能源勘采、测绘等各类应用场景的产品。公司主营业务未发生变化。

②公司核心竞争力未发生重大不利变化

1)公司以原北京理工大学惯性导航与控制团队研究人员为核心,拥有包括多名博士在内的高素质研发团队。公司研发团队核心技术人员主导或参与研发的导航技术产品曾获国防科学技术一等奖、国防科学技术进步二等奖等国防军工奖项。

2)公司成功实现科技成果转化产业化落地。公司攻克了高动态载体导航控制技术、多种传感器误差精确建模与补偿技术、动基座快速传递对准技术、SINS/GNSS多源信息融合技术、复杂环境下载体导航抗干扰技术等大量导航控制领域核心技术,承担多个型号项目的科研与生产任务,在行业中具备较强的技术优势。

3)公司目前定型的惯性导航系统产品用于我军现役武器装备,且部分产品定型时间较短,由于军队对军事装备的技术稳定性和国防体系安全性有较高要求,基于武器装备稳定性、可靠性考虑,无特殊原因不得更改技术图纸已确定的供应商,因此预计惯性导航系统还可能会继续采购。

公司团队优势明显,技术能力较强,多款惯性导航系统产品已定型,公司核心竞争力未发生重大不利变化。

(3)公司所处行业情况

惯性导航技术是军事领域最重要的核心通用技术之一,惯性导航的发展水平直接影响了一个国家武器装备的先进性。该技术对提升我国武器装备的先进性,实现精准的军事打击具有至关重要的作用,我国将会长期增加惯性导航技术的研发力度。公司所处的军用惯性导航领域暂不存在产能过剩、持续衰退和技术替代等情形。

射频微波组件和模块作为军工电子的重要部分,广泛应用于军用雷达、通信和电子对抗领域,而且价值占比越来越高,属于军工电子领域中的成长性子领域。随着国防信息化、智能化的快速发展,各类武器装备的升级换代带来了射频微波组件和模块需求的快速增长。另外,射频微波组件和模块属于军民两用产品,在民用领域,主要应用在无线通信、汽车毫米波雷达等方面,下游行业发展也存在较大空间。因此,射频微波组件和模块领域未来市场空间广阔,且需求有望稳步增长,暂不存在产能过剩、持续衰退和技术替代等情形。

(4)公司持续经营能力未发生重大不利变化

公司团队深耕惯性导航与控制领域二十余年,产品在远程精确制导弹药等多型核心武器平台中得到广泛应用,建立了良好的客户口碑,积累了丰富的客户资源。

公司主要产品惯性导航系统主要应用于远程制导弹药,已定型的**51、**51A、**51B和**51C型惯性导航系统均为相关配套装备的唯一供应商,技术处于国内先进水平。因此,随着公司下游客户的其他配套厂商产能的逐渐恢复,预计惯性导航系统还可能会继续采购。

公司积极投入研发,大力增强新产品开发力度,持续拓展产品应用领域,多个产品处于科研、竞标或小批量生产阶段。

公司本期业绩亏损主要原因为计提大额商誉减值准备和单项资产减值。公司主要从事惯性导航系统及其核心部件的研发、生产和销售,并基于自有技术为客户提供导航、制导与控制系统相关技术服务。公司主营业务未发生变化,核心竞争力和持续经营能力未发生重大不利变化。

综上,未来随着公司已定型产品订单逐步恢复及在研型号项目定型并量产销售,公司业绩预计会逐步提高。

(5)对公司具有重大影响的其他信息

在合同履行期间,存在外部宏观环境发生重大变化、行业政策调整、市场环境变化、客户需求变化等不可预测因素或不可抗力的影响,可能导致履约进度延后无法如期履行、全部或部分无法履行的风险,或未来公司主要客户流失,或公司新客户开拓情况不及预期,收入规模及产品毛利率下降,导致公司业绩下滑及持续亏损的风险。

3、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是√否

7、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

不进行现金分红,不送股,不以资本公积金转增股本。

母公司存在未弥补亏损

□适用√不适用

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用√不适用

第二节公司基本情况

1、公司简介

1.1公司股票简况

√适用□不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
人民币普通股(A股)	上海证券交易所创板	理工导航	688282	*ST导航

1.2公司存托凭证简况

□适用√不适用

1.3联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	沈军	国婷
联系地址	北京市大兴区瑞合东一路1号	北京市大兴区瑞合东一路1号
电话	010-69731598	010-69731598
传真	010-67865503	010-67865503
电子信箱	bsct@bitnavi.cn	bsct@bitnavi.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1主要业务、主要产品或服务情况

公司以科技强军为己任,致力于研究和发展适应复杂战场环境的中高精度惯性导航、精确制导与控制技术。公司主要从事惯性器件、惯性导航系统、组合导航系统、电动舵机系统、射频微波组件和微波模块的设计、开发、生产和服务。公司的主要产品及服务包括惯性导航系统、惯性导航系统核心部件、射频微波组件和微波模块,其中射频微波组件包括发射组件、接收组件、收发组件、变频组件等,其他零部件和技术服务等,产品主要用于远程制导弹药、机载及弹载武器平台应用等武器装备。公司在立足军工的同时逐步向民用领域拓展市场,已研发出适用于无人机、无人船、自动驾驶、能源勘采、测绘等各类应用场景的产品。

2.2主要经营模式

公司于2024年4月以收购股权及增资方式取得宇讯电子控制权,因此公司的主营业务模式分为“惯性导航系统及其核心部件的研发、生产和销售等相关方面的主营业务模式”与“射频微波组件和微波模块的研发、生产和销售等相关方面的业务模式”。

1、惯性导航系统及其核心部件的研发、生产和销售等相关方面的主营业务模式

在惯性导航系统及其核心部件领域,公司拥有独立、完整的采购、生产、销售与研发体系,形成了稳定的经营模式。

(1)盈利模式

公司主要通过向客户销售惯性导航系统、惯性导航系统核心部件、其他零部件等产品及提供技术服务实现收入。

1)公司作为军品惯性导航系统与产业链上下游的业务关系

在惯性导航系统业务领域,公司与上下游企业的合作关系如下:

2)公司军品项目的研发以及与下游客户合作关系的确定方式

①军方综合考量整体实力委托研发确定;

②直接参与军方招标,中标后由军方指定制导弹药一级或二级配套单位进行采购。

(2)采购模式

出于军品质量管控要求,公司建立了完善的采购管理制度。公司制定并定期更新《合格供应商名录》,实行供应链管理,严格采用“供应商甄选→技术沟通/质量确认→市场询价/比价→签订采购合同→验收入库”的采购流程。在产品研发定型过程中,公司固开始选择供应商,首先根据销售、研发等部门确定的采购品规格、数量及服务需求,在公司《合格供应商名录》中甄选供应商并进行询价/比价,确定供应商;在后续的研发、生产过程中,由采购部根据生产部制定的生产计划及仓库原材料库存情况编制采购计划并负责日主采购;军方产品定型后,主要供应商固随之确定。对于军方定型产品,供应商需进行供方资质评估,并获得军代表确认。如需对个别供应商进行调整,均需报军方审批。

(3)生产模式

公司采用“以销定产”的订单式生产模式,根据订单安排采购、生产工作。公司接到客户订单后,组织召开合同评审,评审公司各环节是否满足合同履行的要求,评审通过后,与客户签订合同,并交由相关部门编制生产计划、采购计划、外协计划。采购部门根据计划采购原材料和配套件,采购的部件经质检人员验收合格后办理入库。对于定型产品,生产车间按照既定的生产工艺流程组织生产与调试,并由质控负责人全程负责原材料进厂检验、产品生产制造过程中的工序检验、以及产品最终的出厂检验,成品经公司质检部门和军代表(军品生产)检验合格后入成品库,由销售部根据合同约定和客户需求组织发货。

(4)研发模式

公司研发项目主要包括基础技术研究、竞标项目产品研发和储备项目研发。公司根据军工行业的研发过程制定了研发制度,研发程序一般分为方案设计阶段、工程研制阶段、设计定型阶段、生产定型阶段,新产品研制按研制程序进行,明确划分研制阶段,提出各阶段的工作内容及要求。

科研项目立项由科技部负责立项评审,由技术委员会对项目进行最终审核并批复。公司质量部负责对公司科研项目在实施过程中质量管理体系相关规定的运行情况进行监督和检查,视情况参与科研项目的评审工作。

2、射频微波组件和微波模块的研发、生产和销售等相关方面的业务模式

(1)销售模式

宇讯电子销售采用直销模式,销售部负责开拓和维持用户关系,了解用户需求,通过招投标或者直接签署合同等方式获得订单,并安排生产部门生产。对于新产品,宇讯电子销售部通过客户走访和查看客户公开的招标平台了解用户需求,对于根据规定需要进行招投标的项目,宇讯电子需要经过投标、样机研制、实物比测等流程完成产品的定型和订单获取,另外部分项目直接由双方进行择优录取方式确定订单。对于客户已经完成定型且通过技术图纸固定下来的产品,由于无特殊原因不得更改供应商和产品技术指标,因此一般与客户直接签订生产合同。但对于部分产品,在客户需求已明确,但由于合同签订流程较长、客户装备交付周期紧张的情况下,为避免影响后续装备交付时间,客户会以备产协议或者电话通知等方式向宇讯电子下发通知,要求提前备料投产,并在后续流程完成后再签署正式销售合同。

(2)研发模式

宇讯电子取得客户的产品需求后,进行产品和技术论证,包括对技术协议评审,关键指标分析,对技术、交期等进行风险评估,并完成立项,下发任务书。在方案阶段,完成方案设计评审后,进行产品设计(包括对电路原理图、工艺、结构、软件等进行设计)和评审。在工程研制阶段,设计输出生成装配和加工文件等,再进行电路板装配、微组装装配及机装装配等工艺装配环节,经过过程检验、调试测试和终检检验后,完成首件鉴定,并根据技术规范、产品性能指标进一步完成设计定型和生产定型。

(3)生产模式

宇讯电子生产部依据任务书要求的生产数量和交付时间,依据产品物料清单申请物料,调用产品归档文件,按照文件要求进行产品工艺装配、产品调试、产品测试。产品经过筛选/考核试验后,进行终检测试、出厂质量评审,检验合格后入库。

(4)采购模式

宇讯电子产品研发人员确认产品物料清单形成并维护产品物料清单,由项目负责人提请物料申请,物料平衡员依据物料清单进行平衡物料,结合库存物料的情况,形成最终采购需求计划,并提交物料请购单给采购部门。公司采购根据物料请购单,通过选择合适合格供方,进行物料询价、比价后,签订采购合同。采购到货的物料依据公司《物料入厂检验规范》分类要求,进行检验、入库。

2.3所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1)行业发展阶段及特点

报告期内,公司主要产品及服务包括惯性导航系统、惯性导航系统核心部件、射频微波组件和微波模块、其他零部件及技术服务。

在全球惯性技术领域,我国的惯性技术虽然起步晚,但是基于对国外惯性元件和仪表仿制、改进到创新研发,经历了多年的努力,已经可以自行研制相应的器件,并且成功应用于国防领域和国民生活领域中,但是目前与国外仍旧存在很大的差距。

1)惯性导航技术

惯性导航与制导控制行业属国家鼓励发展的高科技产业,其涵盖了光、机、电制造技术、精密测量、微小信号处理、微小误差模型建立等关键技术,在军事及民用各领域有广泛应用。惯性导航与制导控制行业需要融合惯性导航、制导控制、运动控制、运动传感等领域的核心技术,属于新一代信息技术与高端装备制造相融合的高新技术与战略性新兴产业,其下游应用领域主要为各型飞机、各型导弹、远程火箭弹、制导炸弹、潜艇及水面舰艇、陆地战车等国防军事相关装备,此外也应用于各类航天器、陆地与海洋勘探测绘、自动驾驶、手机、可穿戴设备、VR/AR设备等民用领域。惯性导航及制导控制技术是国防工业最重要的核心通用技术之一,对维护国家主权、统一和领土完整具有重大意义。

惯性导航不需要任何外来信息,也不向外辐射任何信息,仅依靠惯性导航系统本身就能在全天候条件下,在全球范围内和任何介质环境中自主地、隐蔽地实时进行三维定位和三维定向。因此,与卫星导航技术相比较,惯性导航系统具有如下独特优势:隐蔽性好,不受外界电磁干扰的影响;可全天候、全球、全时间地工作于空中、地球表面乃至水下;能提供位置、速度、航向和姿态角等运载体完备的运行信息,产生的导航信息连续性好而且噪声低;数据更新率高、短期精度和稳定性好等。虽然卫星导航作为目前应用最广泛的导航定位系统,但是卫星导航系统受制于天气、地理位置等因素的限制,惯性导航打破了这些限制,能够实现全天候、全地形的自助导航,满足各类武器装备在复杂战场环境下的作战需求。惯性导航和卫星导航、惯性/卫星组合导航对比如下表所示:

比较项目	惯性导航	卫星导航	惯性/卫星组合导航
对卫星信号的依赖性	不依赖卫星信号	依赖于卫星信号	无卫星信号时惯性导航系统仍能正常工作
工作时的隐蔽性	隐蔽性好,不受外界信息干扰	易受外界干扰	使用卫星导航时易受外界干扰
导航定位误差	误差随运动载体运行时间误差不断积累	误差与运载体运行时间无关	惯性导航系统的误差可由卫星导航系统修正
能否提供载体的姿态、航向信息	可提供载体的航向、姿态信息	单个终端无法提供载体航向、姿态信息	能提供载体的航向、姿态信息
产品经济成本	较高	较低	中等

2)惯性导航产业链情况

惯性导航产业链的供给端主要分为器件制造、模块组装和软件设计、系统集成三个层级。产业链上游主要包括电子元器件、惯性器件和其他参考信息设备;产业链中游主要包括信息采集处理模块、测量单元模块和卫星测姿模块,以及对各模块进行系统集成和软件设计等工作;产业链下游国需求端,包括了军用领域和民用领域的各大终端客户。

产业链上游惯性器件研发和制造难度大,价值也相对较高。

产业链中游主要根据下游客户的需求,对上游器件厂商生产的标准化惯性器件进行惯性技术测试等相关工序,根据参数及目标工作环境调整惯性技术系统以对惯性器件进行纠偏、补偿等,集成相关功能性芯片、基础元器件等工序,并选用适当算法、参数,开发适合客户行业及工作特点的软件,最终集成为能够让下游终端用户直接应用的惯性技术产品。

产业链下游面对行业客户需求,满足军用、民用不同领域客户对惯性导航系统性能的要求。惯性导航技术作为国防关键技术,是武器装备信息化的主要支撑技术之一,是提高我军作战能力的关键因素。同时,随着惯性技术的不断发展,其在民用领域展现出巨大的发展空间,许多国家已将其应用到民用航空、船舶、地面车辆、大地测量、地质勘探、海洋探测、气象探测、高层建筑、桥梁和隧道等诸多领域。

不同领域使用惯性器件的目的、方法大致相同,但对器件性能要求的侧重各不相同。从精度方面来看,航天与航海领域对精度要求高,其连续工作时间也较长;从系统寿命来看,发射后无法更换或维修的卫星、空间站等航天器要求最高,制导武器对系统寿命要求最短,但须满足长期战备的高可靠性要求。

3)射频微波组件和模块的行业现状及前景

射频微波组件和模块作为军工电子的重要部分,广泛应用于军用雷达、通信和电子对抗领域,而且价值占比越来越高,属于军工电子领域中的成长性子领域。随着国防信息化、智能化的快速发展,各类武器装备的升级换代带来了射频微波组件和模块需求的快速增长。另外,射频微波组件和模块属于军民两用产品,在民用领域,主要应用在无线通信、汽车毫米波雷达等方面,下游行业发展也存在较大空间。因此,射频微波组件和模块领域未来市场空间广阔,且需求有望稳步增长。

(2)主要技术门槛

陀螺仪和加速度计等器件是核心装置,在惯导系统领域中制造难度最大。

惯性导航领域核心技术主要集中在以下三方面:测量原理、惯性器件及制造工艺、计算机软硬件技术。早期惯性导航系统是以机械陀螺为核心、以模拟电路为主要硬件实现形式的机械框架平台式惯性导航系统。随着计算机硬件技术发展,硬件计算速度大幅度提高、存储容量进一步扩大,逐渐发展出使用机械陀螺的捷联式惯性导航系统。作为关键惯性器件,陀螺仪由机械式陀螺逐渐发展到光学陀螺(即光纤陀螺和激光陀螺),取消了角速度测量传感器中的机械转子,大幅提升了惯性导航系统的测量范围以及系统的数字化程度。目前,激光捷联惯导系统和光纤捷联惯导系统分别占据高、中精度的应用领域。在可预见的未来,光纤陀螺惯导系统将向高精度方向发展,而激光陀螺惯导系统将向小型化方向发展。

加速度计方面,我国惯性导航市场最为成熟的加速度计为MEMS加速度计和石英挠性加速度计。其中,MEMS加速度计多与MEMS陀螺仪搭配使用,其设计和加工技术已经日趋成熟。石英挠性加速度计多用于航空、惯导平台等领域,因涉及国防安全,中国在该技术研发力度投入大,行业发展成熟。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

(1)公司市场地位

公司核心管理团队自上世纪90年代起参与我国首个型号远程制导弹药导航控制模块的研发工作,在国内首次解决了惯性导航系统长期免标定的技术难题,目前公司主要产品所应用的核心技术均具备自主知识产权且权属清晰。公司自主研发的惯性导航控制系统经过数十年的技术积累,得到军方等客户的高度认可,产品广泛应用于复杂战场环境下的飞行器导航。

公司产品应用于我军多型现役远程制导弹药等武器装备,在远程制导弹药用惯性导航系统领域具有先进水平。由于同行业公司主要从事军品业务,相关产品、应用范围均为保密信息,相关市场规模、各企业市场占有率数据无法统计。

(2)公司技术水平

公司核心技术人员深耕惯性导航行业近三十年,在高精度、高可靠性研发领域不断努力,经过多年的技术积累,截至本报告期末,公司累计获得发明专利18个,实用新型专利33个,软件著作权63个,形成了16项核心技术。公司产品惯性导航已用于陆军和空军制导弹药,并持续参与各军兵种新型武器弹药的研发配套工作,在远程制导弹药领域处于国内领先地位。

(3)公司优势及劣势

与国内惯性导航行业主要企业相比,公司具有市场、客户资源、团队、技术及多款惯性导航系统产品已定型等优势,但在人才及规模上存在一定劣势。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1)惯性导航行业发展情况

我国惯性技术的发展从无到有,已取得很大进步,为我国航天、航空、航海事业及武器装备的发展提供了关键的技术支撑。因受材料、微电子器件、精密及微结构加工工艺等基础工业水平的制约,我国转子式陀螺及MEMS惯性仪表与国际先进水平之间还有一定差距,体现在仪表的精度、环境适应性、成品率及应用水平等方面。在光学陀螺技术方面,国内激光陀螺研制从上世纪70年代起步,经过多年发展也已经达到国际先进水平,在飞机、火箭等多个领域得到成功应用。在国内光纤通信和光电子器件发展基础上,我国光纤陀螺发展较早,进步较快,目前光纤陀螺性能和应用均已达到国际先进水平。

1)惯性导航技术基础研究进步明显

近年来,在惯性导航系统方面,通过深入研究相关理论及误差机理,我国相关产品综合技术水平近年来取得了显著进步,在许多领域得到了推广应用,今后还需在产品的环境适应性、产品一致性、参数长期稳定性等方面不断改进,同时着力提高惯性仪表水平,加大对系统误差机理与建模、误差系数精确标定、快速对准、先进导航算法与最优滤波等技术的研究力度,尤其是惯性导航/卫星导航深组合、地磁场及重力场匹配定位等导航技术方面。

2)惯性导航技术向高性能、低成本和小型化方向发展

随着惯性技术不断发展,惯性仪表与惯性系统技术主要向着高性能、低成本和小型化方向发展,分别满足战略武器的高精度需求、各种常规运载体导航及稳定平台的高动态与高可靠性需求、民用市场的低成本与大批量需求等不同需求。

高性能体现在高精度和高可靠性。其中,高精度的实现主要有赖于陀螺仪、加速度计等惯性部件的精度提升以及标定、对准、滤波等技术和导航算法的不断优化,此外,与卫星导航系统的结合也能够提升惯性传感器的校准、空中对准、高度通道的稳定等性能;高可靠性则有赖于弹载计算机和导航控制系统的鲁棒性、环境适应能力及一体化整合设计。民用产品低成本、小型化及大批量生产主要通过MEMS惯性导航技术的发展来实现。

3)测试技术、新器件和新材料是重要研究方向

测试技术是准确标定惯性仪表及系统性能误差系数、提高惯性系统使用性能的关键技术,深入研究误差机理、探索新的测试方法(如国外已有的系统全参数一体化测试方法等)并研制先进而精密的测试设备,是惯性技术持续发展的重要基础和保障。试验技术是验证、确认惯性技术产品性能的主要途径,尤其是各类地面的精度或环境试验、实物/半实物仿真试验等,是确保航空、航天产品性能无地一致性并最终完成任务的关键环节。因此不断提高测试和试验技术水平是惯性技术发展的一个重要趋势。

采用新器件、新材料向来是提高惯性仪表及系统性能的重要手段,如比热、刚度特性优异的铍材的应用,使转子式陀螺和惯导平台系统的性能大幅提升;美国GP-B探测卫星用于验证广义相对论效应,所用静电陀螺的球体采用纯天然熔融石英后,精度指标有数量级的提升;光纤陀螺目前正逐渐采用光子晶体光纤等新材料。

4)惯性导航军用门槛较高

惯导产业的价值量和市场都较为集中。目前大部分惯性导航核心部件已经实现了国产化,供给充足,价格比较稳定,少部分高端产品仍依赖进口,面临较大管制压力。在高端产品方面,我国与外国顶尖产品的技术差距在不断缩小。美国Litton公司、Honeywell公司、法国IXsea公司研制的光纤陀螺精度已优于0.001°/h;我国已目主开发出性能稳定的0.01°/h级光纤惯性系统和0.001°/h级激光惯性系统。

下游的惯性技术的应用领域非常广,覆盖军用和民用的多个领域。民用市场的市场格局较为分散,同质化竞争较为激烈;军用市场方面,惯导技术广泛应用于导弹、无人机、舰船、车辆等领域,市场格局相对集中,但受技术实力、采购体系、资质的限制,这些领域的装备主要由中航工业、中船集团、兵器集团、航天科技、航天科工等军工集团旗下的科研院所进行研制和生产。

(2)惯性导航领域未来发展趋势

1)解放军军费开支保持较快态势,军工行业处于快速发展期

目前我国军费开支保持较快增长,但与世界主要国家相比明显偏低,具有合理的快速增长空间。我国周边和国际的安全形势迫使我国必须增加国防预算,以应对日益复杂多变的国际环境。与此同时,军改完成以后,解放军有重塑武器装备和国防信息化装备的需求,形成了军委管总、战区主战、军种主建的格局,这推动解放军由数量规模型向质量效能型转变,制导化弹药装备需求快速增加。

2)我国惯性导航技术将迎来快速发展期

我国的惯性导航技术已有近60年的历史,经历了从无到有、从弱到强、从落后到先进的发展历程。惯性导航技术是军事领域最重要的核心通用技术之一,惯性导航的发展水平直接影响了一个国家武器装备的先进性。考虑到我国惯性导航技术与英法美等国家仍然有较大差距,而该技术对提升我国武器装备的先进性,实现精准的军事打击具有至关重要的作用,我国将会长期增加惯性导航技术的研发力度。

3)惯性导航新需求不断涌现

目前军事领域仍是惯性导航行业的最主要应用领域,随着MEMS技术的发展,惯导产品的成本逐渐降低,惯性导航技术在民用领域也开始被广泛使用,包括大地测量、资源勘测、地球物理测量、海洋探测、铁路、隧道乃至手机、VR/AR设备、可穿戴设备、工业和家用机器人、摄像机、儿童玩具等。受益于各类飞行器数量的增加,对导航精度的要求提高以及部件的微小型化和低成本等因素,我国惯性导航系统行业市场规模快速增长。一方面在原有应用领域正呈现不断纵向深化的趋势;另一方面地下管线测绘、室内外无缝导航、移动测量、地质灾害监测、消费电子等新兴应用领域不断涌现,横向扩张趋势明显,中国惯性导航系统行业市场规模将不断增长。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	1,612,189,099.44	1,556,670,194.56	3.57	1,635,977,662.15
归属于上市公司股东的净资产	1,273,352,733.86	1,279,817,991.37	-0.51	1,380,795,294.14
营业收入	301,035,552.80	170,876,566.92	76.17	21,750,397.58
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	300,872,623.72	169,301,920.95	77.71	21,449,512.61
利润总额	-5,132,179.53	-6,528,963.91	不适用	-29,571,881.45
归属于上市公司股东的净利润	-9,233,096.15	-4,531,861.74	不适用	-22,549,394.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-19,391,536.78	-8,774,969.09	不适用	-44,161,208.20
经营活动产生的现金流量净额	-41,425,902.01	17,580,664.89	-335.63	3,570,823.86
加权平均净资产收益率(%)	-0.72	-0.34	减少0.38个百分点	-1.53
基本每股收益(元/股)	-0.11	-0.05	不适用	-0.26
稀释每股收益(元/股)	-0.11	-0.05	不适用	-0.26
研发投入占营业收入的比例(%)	12.18	27.68	减少15.50个百分点	156.98

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	4,337,513.27	31,422,613.60	93,136,163.75	172,139,262.18
归属于上市公司股东的净利润	-10,515,967.44	-6,298,349.11	14,677,763.53	-7,096,543.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-12,290,571.39	-7,785,352.42	12,910,723.01	-12,226,335.98
经营活动产生的现金流量净额	6,101,698.89	-58,939,269.56	-17,591,889.45	29,003,558.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

4.1普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	5,233
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	5,407
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)						
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
汪潋	0	8,996,674	10.22	0	无	0	境内自然人
缪玲娟	0	7,267,765	8.26	0	无	0	境内自然人
董明杰	0	7,216,149	8.20	0	无	0	境外自然人
石永生	0	7,060,553	8.02	0	无	0	境内自然人
沈军	0	7,060,462	8.02	0	无	0	境内自然人
高志峰	0	7,013,865	7.97	0	无	0	境内自然人
振燕	0	6,926,118	7.87	0	无	0	境内自然人
北京理工资产经营有限公司	-659,997	5,280,003	6.00	0	无	0	国有法人
中国银行股份有限公司-国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金	2,085,791	2,085,791	2.37	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司-中欧高端装备股票型发起式证券投资基金	未知	1,500,072	1.70	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十大持股股东中汪潋、缪玲娟、董明杰、石永生、沈军、高志峰、振燕共同签署了《北京理工导航控制科技有限公司一致行动协议》,七人系公司实际控制人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

存托凭证持有人情况

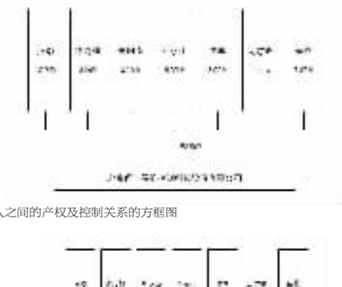
□适用√不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

□适用√不适用

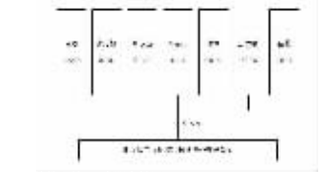
4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用√不适用

5、公司债券情况

□适用√不适用

第三节重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年度,公司实现营业收入30,103.56万元,归属于上市公司股东的净利润-923.31万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益之后的净利润为-1,939.15万元。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

证券代码:688282 证券简称:理工导航 公告编号:2026-006

北京理工导航控制科技股份有限公司第二届董事会第二十七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

一、董事会会议召开情况

北京理工导航控制科技股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第二十七次会议于2026年3月30日在公司会议室以现场表决方式召开,会议通知已于2026年3月20日以电话、短信及电子邮件的形式送达各位董事。本次会议由董事长汪潋先生主持,会议应出席董事7人,实际出席董事7人,高管列席了本次会议。本次会议的召开和表决程序符合《中华人民共和国公司法》等法律法规及《北京理工导航控制科技股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的有关规定。

二、董事会会议审议情况

(一)审议通过《关于公司2025年度总经理工作报告的议案》

2025年度,公司总经理按照《公司法》等相关法律、法规及《公司章程》的有关规定认真履行职责。现结合公司2025年度的主要工作情况,编写了《公司2025年度总经理工作报告》,同意公司总经理工作报告。

表决结果:通过,其中:7名董事同意,0名董事反对,0名董事弃权。

(二)审议通过《关于公司2025年度董事会工作报告的议案》

2025年度,公司董事会严格遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,认真履行股东会赋予的职责,规范运作,科学决策,积极推动公司各项业务发展。现结合2025年度的主要工作情况,同意公司董事会编制的《公司2025年度董事会工作报告》。

表决结果:通过,其中:7名董事同意,0名董事反对,0名董事弃权。

本议案尚需提交公司股东会审议。

(三)审议通过《关于公司2025年度独立董事述职报告的议案》

2025年度,公司独立董事本着审慎客观的原则,以勤勉负责的态度,充分发挥各自专业作用,凭借自身积累的专业知识和执业经验向公司提出合理化建议,全面关注公司的发展状况,及时了解公司的生产经营信息,持续推动公司治理体系的完善。同时认真审阅公司提交的各项会议议案、财务报告及其他文件,根据独立董事及各专门委员会的职责范围发表相关书面意见,积极促进董事会决策的客观性、科学性。基于对2025年各项工作的总结,公司独立董事编制了《2025年度独立董事述职报告》。

表决结果:通过,其中:7名董事同意,0名董事反对,0名董事弃权。

公司独立董事张洋、尹月、李金泉向董事会递交了《2025年度独立董事述职报告》,本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《2025年度独立董事述职报告》。

(四)审议通过《关于独立董事独立性情况评估的议案》

经核查独立董事张洋先生、尹月女士、李金泉先生的任职经历以及签署的相关自查文件,上述人员不存在《上市公司独立董事管理办法》第六条不得担任独立董事的情形,未在公司担任除独立董事以外的任何职务,也未在公司主要股东公司担任任何职务,与公司以及主要股东之间不存在利害关系或其他可能妨碍其进行独立客观判断的关系,符合《上市公司独立董事管理办法》《上海证券交易所创板上市公司自律监管指引第 1号——规范运作》中对独立董事独立性的相关要求。

表决结果:通过,其中:7名董事同意,0名董事反对,0名董事弃权。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《董事会对独立董事独立性自查情况的专项报告》。

(五)审议通过《关于公司2025年度审计委员会履职情况报告的议案》

2025年,公司董事会审计委员会严格按照《公司章程》《审计委员会工作细则》等有关规定,勤勉尽责、恪尽职守,认真审议相关议案,并发挥了指导、协调、监督作用,有效促进了公司内控建设和财务规范,促进了董事会规范决策和公司规范治理。同意公司2025年度审计委员会履职情况报告。

本议案已经公司董事会审计委员会审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:通过,其中:7名董事同意,0