证券代码:688776　　证券简称:国光电气　　公告编号:2026-019

成都国光电气股份有限公司关于2025年年报问询回复的公告

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。

成都国光电气股份有限公司(以下简称“公司”或“国光电气”)于2026年6月9日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的上证科创公函【2026】0316号《关于成都国光电气股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(以下简称“《问询函》”),公司会同持续督导机构中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”或“持续督导机构”)、年审会计师中汇会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)就《问询函》有关问题逐项进行认真核查落实,现将有关问题回复如下:

问题一、关于收入结构及客户变动。

2024-2025 年,公司微波器件收入为 2.77 亿元、1.51 亿元,分别同比下滑 5%、46%,核工业设备及部件收入为 2.03 亿元、0.77 亿元,分别同比下滑 45%、56%,收入下滑主要系相关项目建设延后和进度不及预期,订单未能按期下达,叠加特殊事件、产品价格下调等因素。本期第四大客户是新增客户。请公司:(1)列示各类产品前十大客户名称、是否为新客户、是否存在关联关系、销售内容、销售金额及占比、销售金额同比变化的原因、应收账款余额及期后回款情况;补充新客户的成立时间、注册资本、合作背景和本期销售量增长的原因,经营规模与其订单金额是否匹配;(2)区分军品、民品列示收入金额及占比、同比变化情况及原因,结合近两年军品暂定价格与审定价格差异情况,分析其对收入的具体影响,说明相关收入确认是否审慎、准确;(3)结合订单获取方式、市场及客户开拓情况,补充

说明相关特殊事件的具体情形,分析对公司生产经营的影响,是否具有持续性,如有请针对性进行风险提示;(4)补充说明近两年公司产品价格下调的具体情况,从销量和售价量化分析收入下滑原因,价格下调趋势是否与同行业存在重大差异及原因。

回复:

一、公司说明

(一) 列示各类产品前十大客户名称、是否为新客户、是否存在关联关系、销售内容、销售金额及占比、销售金额同比变化的原因、应收账款余额及期后回款情况;补充新客户的成立时间、注册资本、合作背景和本期销售量增长的原因,经营规模与其订单金额是否匹配;

1、各类产品前十大客户的具体情况如下:

单位:万元

产品类别	序号	客户名称	是否为新客户	是否存在关联方关系	销售内容	2025年销售金额	占当期该产品类别营业收入的比例(%)	占当期营业收入的比例(%)	2024年销售金额	销售金额同比变化(%)	变动原因	期末应收账款余额	期后回款金额
微波器件	1	国企一	否	否	微波固态器件、电真空器件	5,620.95	37.24	20.33	14,615.96	-61.54	见下文	24,074.01	721.67
	2	国企二	否	否	微波电真空器件	2,704.14	17.92	9.78	2,607.59	3.70	见下文	5,710.92	915.83
	3	国企三	否	否	微波固态器件、电真空器件	2,077.60	13.77	7.52	934.44	122.34	见下文	4,515.75	236.10
	4	民企一	是	否	微波电真空器件	503.76	3.34	1.82	-	100.00	见下文	398.48	-
	5	单位一	否	否	开发收入	324.28	2.15	1.17	374.17	-13.33	见下文	-	-
	6	国企四	否	否	微波固态器件、电真空器件	320.60	2.12	1.16	217.82	47.19	见下文	386.42	-
	7	国企五	否	否	微波固态器件、电真空器件	265.55	1.76	0.96	17.91	1,382.69	见下文	59.97	23.96
	8	单位二	否	否	电真空器件	248.42	1.65	0.90	1,570.40	-84.18	见下文	1,579.82	443.1
	9	民企二	否	否	电真空器件	219.03	1.45	0.79	240.93	-9.09	见下文	318.83	-
	10	民企三	否	否	电真空器件	200.62	1.33	0.73	98.73	103.21	见下文	94.05	70.30
	小计					12,484.95	82.73	45.16	20,677.94	-39.62		37,138.25	2,410.96
核工业设备及部件	1	民企四	是	否	核工业设备	1,106.66	14.41	4.00	-	100.00	见下文	965.02	480.49
	2	民企五	否	否	核工业设备	851.60	11.09	3.08	583.63	45.91	见下文	1,692.74	196.00
	3	国企六	否	否	核工业部件、压力容器真空测控组件	814.93	10.61	2.95	1,566.32	-47.97	见下文	664.22	592.63
	4	民企六	否	否	核工业设备	803.37	10.46	2.91	247.19	225.01	见下文	1,158.51	34.00
	5	民企七	否	否	核工业设备	679.56	8.85	2.46	494.42	37.45	见下文	1,090.75	177.06
	6	民企八	否	否	核工业设备	655.01	8.53	2.37	-	100.00	见下文	964.42	49.90
	7	民企九	否	否	核工业设备	615.48	8.02	2.23	-	100.00	见下文	709.91	-
	8	民企十	是	否	核工业设备	316.81	4.13	1.15	-	100.00	见下文	143.20	108.77
	9	国企七	否	否	核工业设备	239.02	3.11	0.86	7,908.11	-96.98	见下文	11,827.20	166.84
	10	民企十一	否	否	核工业设备	232.04	3.02	0.84	-	100.00	见下文	620.46	130.72
	小计					6,314.45	82.25	22.84	10,799.66	-41.53		19,826.42	1,936.40
其他民用产品	1	中国航空集团有限公司	否	否	民航机载厨房设备	353.90	7.46	1.28	201.73	75.43	见下文	80.48	79.63
	2	锦州世纪通力电气有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	319.94	6.74	1.16	359.33	-10.96	见下文	110.02	96.51
	3	中国东方航空集团有限公司	否	否	民航机载厨房设备	316.63	6.67	1.15	513.24	-38.31	见下文	195.02	274.42
	4	广州智光电气技术有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	186.98	3.94	0.68	169.60	10.25	见下文	294.12	100.00
	5	希望森兰科技股份有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	161.64	3.41	0.58	246.07	-34.31	见下文	20.99	25.83
	6	中国航空工业集团有限公司	否	否	民航机载厨房设备	137.90	2.91	0.50	219.62	-37.21	见下文	676.10	132.91
	7	合肥华威自动化有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	124.85	2.63	0.45	85.67	45.73	见下文	124.26	75.00
	8	四川喀斯玛融通科技有限公司	否	否	压力容器真空测控组件	116.48	2.45	0.42	91.24	27.66	见下文	144.73	174.41
	9	无锡锡容无功补偿成套设备有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	115.58	2.43	0.42	208.37	-44.53	见下文	54.12	-
	10	桂林智源电力电子有限公司	否	否	真空开关及灭弧室	91.24	1.92	0.33	18.46	394.26	见下文	-	3.52
	小计					1,925.13	40.56	6.96	2,113.34	-8.91		1,699.84	962.23

注:上表中期后回款金额统计截止日为2026年5月31日。本表明细分项加总与合计金额存在小额尾差,主要为各分项数值计算时四舍五入保留小数位形成。

主要客户2024年度、2025年度销售金额变动原因如下:

(1)微波器件业务:

国企一:2025年度金额5,620.95万元,较上年减少8,995.00万元,变动幅度-61.54%,收入变动原因为:(1)某大型科研院所现阶段重点推进新型产品研发试制工作,相关产品待完成产线转化后,方可形成规模化订货需求;该单位存量老型号产品仅配套外贸出口及零星售后维修业务,本年度WM订单直至当期方才敲定小批量供货协议,对应订单体量有限。(2)另一大型科研院所处于五年发展规划收官阶段,上级主管单位整体采购投放节奏有所放缓,且该院所前期核心主体项目已基本实施完毕,新增采购需求相应减少。

国企二:2025年度收入2,704.14万元,较上年增加96.54万元,变动幅度3.7%,收入变动原因为:(1)该集团某一下属单位在2025年WM订单增加,对应订单需求增加,随着未来WM订单增加,公司交付的订单也会相应增加;(2)部分型号2024年处于批量生产阶段,订单集中释放,2025年相关项目逐步收尾,新增订货规模同比回落。公司参与该集团多项型号项目,随着科研生产阶段性推进,公司订单规模将逐步增加。两项因素综合影响,最终本年整体收入变动幅度较小。

国企三:2025年度收入2,077.60万元,较上年增加1,143.16万元,变动幅度122.34%,收入变动原因为:其下属单位2025年新增WM订单,公司承接配套相关订单带来收入增量。

民企一:2025年度收入503.76万元,较上年增加503.76万元,收入变动原因为:该客户系2025年新增客户,由商业航天卫星电推进系统配套公司引荐合作。公司为其提供电推进系统核心阴极组件,三方构建推力器供货、组装、总装调测协作体系。2025年因千帆星座业务大幅扩容,致使该订单量同步上涨。

单位一:2025年度收入324.28万元,较上年减少49.89万元,变动幅度-13.33%,收入变动原因为:该项目为科研项目,受研发进度影响。

国企四:2025年度收入320.60万元,较上年增加102.78万元,变动幅度47.19%,收入变动原因为:该集团下属单位新型产品完成定型评审,正式启动批产流程,公司取得该客户配套小批量采购任务。

国企五:2025年度收入265.55万元,较上年增加247.64万元,变动幅度1382.69%,收入变动原因为:该集团下属单位新型产品完成定型评审,正式启动批量生产流程,公司取得该客户配套小批量采购任务。

单位二:2025年度收入248.42万元,较上年减少1,321.98万元,变动幅度-84.18%,收入变动原因为:受某机型延寿影响,其大修计划推迟,由此该单位向公司采购的订单规模同步下滑。

民企二:2025年度收入219.03万元,较上年减少21.90万元,变动幅度-9.09%,收入变动原因为:受终端客户影响,该公司订单量略有下降。

民企三:2025年度收入200.62万元,较上年增加101.89万元,变动幅度103.21%,收入变动原因为:新能源产业扩容叠加海外市场需求放量,带动检漏仪行业整体需求上行,下游终端客户采购订单显著增长,公司配套检漏仪相关产品销售收入同步提升。

(2)核工业设备及部件:

民企四:2025年度收入1,106.66万元,较上年增加1,106.66万元,收入变动原因为:该客户为存量合作方推介的客户,该客户承接多项陕西省省级重点研发课题,属于氢能赛道专业研发型主体;公司向其交付部分涉氢气体检测系统及中试生产线成套设备。

民企五:2025年度收入851.60万元,较上年增加267.97万元,变动幅度45.91%,收入变动原因为:该客户为公司长期稳定合作单位,隶属于航天体系中央企业,报告期内公司向其供应多套真空类专用设备,双方合作业务规模实现稳步增长。

国企六:2025年度收入814.93万元,较上年减少751.4万元,变动幅度-47.97%,收入变动原因为:本期下游客户采购订单规模缩减,叠加行业市场竞争持续加剧,共同导致公司当期营业收入下滑。

民企六:2025年度收入803.37万元,较上年增加556.18万元,变动幅度225.01%,收入变动原因为:该客户手握多项 X 射线荧光检测技术自主专利,主营面向生物化工、半导体行业的检测成套设备与配套技术服务,该客户2025年整体订单规模实现大幅增长。公司为其提供核心真空技术方案与主力设备配套,2025年交付多套洁净真空加热装备,对应合作业务规模同步提升。

民企七:2025年度收入679.56万元,较上年增加185.14万元,变动幅度37.45%,收入变动原因为:该客户为公司长期合作客户,2025年度,公司承接该客户部分进口真空设备升级改造业务,同时新增真空设备供货业务,因此本年度合作业务规模较2024年度有所增长。

民企八:2025年度收入655.01万元,较上年增加655.01万元,收入变动原因为:该客户本年度承接三套智能产线改造及建设项目,整体业务任务体量超负荷。依托双方前期良好的合作基础,公司承接该项目部分配套业务,因此本年度收入显著增长。

民企九:2025年度收入615.48万元,较上年增加615.48万元,收入变动原因为:2025年该客户投入专项资金开展规模化生产线自动化升级改造,公司前期已深度参与项目样机试制工作,凭借技术储备与合作优势,承接本次产线改造大部分业务任务,带动本期营收实现增量。

民企十:2025年度收入316.81万元,较上年增加316.81万元,收入变动原因为:该客户母公司为2022年设立的聚变领域高科技企业,专注于紧凑型聚变装置技术研发。2025年7月,该企业自研HHMAX-901主机于成都完成等离子体放电试验,获得国内多家投资机构及行业媒体高度关注。公司承接该装置全套真空室及基座一体化研制项目并完成顺利交付。

国企七:2025年度收入239.02万元,较上年减少7,669.10万元,变动幅度-96.98%,收入变动原因为:主要系重点配套项目延期、下游业务需求阶段性收缩。具体如下:该集团下属某研究院作为国内聚变研究核心主体、国际ITER项目中方支撑单位之一,承担ITER 第一壁、GDC采购包制造任务;受 ITER 顶层技术路线调整影响,制造节点整体延期近两年,2025年底仅落地第一壁采购包制造合同,GDC项目制造安排仍未最终确认,该两类项目为公司重点配套项目,长期延期直接造成当期订单量下降。

该集团下属某设计院的生产线改造、真空炉新购等固定资产投资类配套项目,受客户内部任务优先级调整冲击,2025年客户将核心资源重点倾斜至十四五规划项目结题工作,十五五规划配套项目未如期启动,直接导致当期固投类业务规模显著收缩。

民企十一:2025年度收入232.04万元,较上年增加232.04万元,收入变动原因为:公司本期承接了该客户多套自动化加工工装研发。

(3)其他民用产品:

中国航空集团有限公司:2025年度收入353.90万元,较上年增加152.16万元,变动幅度75.43%,收入变动原因为:国航国际航线有序恢复运营,下游配套产品使用需求量提升,带动本期合作营收稳步增长。

锦州世纪通力电气有限公司:2025年度收入319.94万元,较上年减少39.39万元,变动幅度-10.96%,收入变动原因为:受矿热炉行业市场整体订单缩减影响,下游客户采购需求回落,对应合作订单体量有所下降。

中国东方航空集团有限公司:2025年度收入316.63万元,较上年减少196.61万元,变动幅度-38.31%,收入变动原因为:受东亚区域国际航线运营态势变动影响,下游配套采购需求收缩,对应客户订单规模有所萎缩。

广州智光电气技术有限公司:2025年度收入186.98万元,较上年增加17.38万元,变动幅度10.25%,收入变动原因为:2025年度,公司在该客户供应链体系内的供货排名由第二供应商提升至第一供应商,对应获取的采购订单规模相应有所增长。

希望森兰科技股份有限公司:2025年度收入161.64万元,较上年减少84.43万元,变动幅度-34.31%,收入变动原因为:受铜、银铜原材料价格上涨影响,公司对应产品同步上调销售价格;另有同行供应商未调整产品售价,致使合作客户缩减向公司采购份额,最终造成营收规模下降。

中国航空工业集团有限公司:2025年度收入137.90万元,较上年减少81.72万元,变动幅度-37.21%,收入变动原因为:受某型号飞机订单量减少,下游配套采购需求同步减少。

合肥华威自动化有限公司:2025年度收入124.85万元,较上年增加39.18万元,变动幅度45.73%,收入变动原因为:该客户本期新增业务项目,经选型评审后选用公司配套产品,双方合作业务规模增加。

四川喀斯玛融通科技有限公司:2025年度收入116.48万元,较上年增加25.24万元,变动幅度27.66%,收入变动原因为:2025年度客户向公司采购的核工业品类阀门产品销量增加。

无锡锡容无功补偿成套设备有限公司:2025年度收入115.58万元,较上年减少92.80万元,变动幅度-44.53%,收入变动原因为:受矿热炉行业市场整体订单缩减影响,下游客户采购需求回落,对应合作订单体量有所下降。

桂林智源电力电子有限公司:2025年度收入91.24万元,较上年增加72.78万元,变动幅度394.26%,收入变动原因为:该客户本期新增订单,带动双方合作业务规模有所提升。

2、补充新客户的成立时间、注册资本、合作背景和本期销售量增长的原因,经营规模与其订单金额是否匹配

单位:万元

产品类别	客户名称	成立时间	2025年度收入	注册资本(万元)	合作背景	经营规模与订单匹配性
微波器件	民企一	2010/12/31	503.76	500.00	商业航天卫星电推进系统配套公司引荐合作	该客户注册资本为500.00万元,2025年度营业收入约2,600.00万元。其向公司本期采购订单金额为503.76万元,占其同类产品总采购额的比例约为25%,与其经营规模相匹配,具有商业合理性。
核工业设备及部件	民企四	2014/3/12	1,106.66	500.00	经客户介绍的新用户	该客户注册资本为500.00万元,2025年度营业收入约5,000.00万元。其向公司本期采购订单金额为1,106.66万元,占其同类产品总采购额的比例约为30%,与其经营规模相匹配,具有商业合理性。
	民企十	2025/1/8	316.81	1,000.00	参加概聚变会议时双方建立联系,最进后续合作	该客户注册资本500.00万元,2025年度营业收入0万元,本期向公司采购金额316.81万元,占其同类产品总采购规模约20%。该单位现阶段处于科技项目融资阶段,日常经营业务规模较小。该客户自主研发的HHMAX-901主机已在成都完成等离子体放电试验,项目获得国内多家投资机构及行业媒体重点关注。公司承接了该设备全套真空室与基座的整体研制工作,并已完成全部产品交付。

公司与上述新客户销售增长的原因详见销售金额变动原因分析。

(二)区分军品、民品列示收入金额及占比、同比变化情况及原因,结合近两年军品暂定价格与审定价格差异情况,分析其对收入的具体影响,说明相关收入确认是否审慎、准确;

1、公司军品、民品收入变化情况

单位:万元

项目		2025年度		2024年度		同比变动比例(%)
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	
军品	微波器件	14,653.86	53.01	27,351.87	50.97	-46.42
	国家委托研发项目	439.06	1.59	374.17	0.70	17.34
	小计	15,092.91	54.60	27,726.04	51.66	-45.56
民品	核工业设备及部件	7,677.22	27.77	20,329.11	37.88	-62.24
	其他民用产品	4,874.39	17.63	5,612.44	10.46	-13.15
	小计	12,551.61	45.40	25,941.55	48.34	-51.62
合计		27,644.52	100.00	53,667.59	100.00	-48.49

2025年度军品收入15,092.91万元,较2024年度下滑45.56%,原因为:(1)公司微波器件产品下游主要为大型军工集团,受军工行业宏观因素及周期性影响,部分整机单位订单延迟下发;(2)2025年7月至12月,因公司高级管理人员被采取留置,对2025年下半年客户订单签订产生了较大影响,致使该时间段内新签订单量较往年同期有较大幅度下滑。

2025年度民品收入12,551.61万元,较2024年度下滑51.62%,下滑主要来源于核工业设备及部件板块,该品类本年收入较上年减少 62.24%。核工业设备业务收入承压,主要受 ITER 项目及国内重大科研装置建设进度延期影响,下游客户相关采购订单未按计划下达,致使本期业务收入同比大幅下降。

2、近两年公司军品暂定价格与审定价格差异情况

单位:万元

项目	2025年度	2024年度
军品收入	15,092.91	27,726.04
暂定价收入金额	5,459.51	329.71
当年军品暂定价与审定价差异调整金额	-	-
差异调整金额占当期军品收入比例(%)	-	-

军工企业暂定价模式主要系针对整机交付单位,在其产品定型列装后,由中央军委装备发展部向整机单位直接采购相应产品时,会在合同定价部分明确约定采购价格为暂定价,军方审计时会对该类合同价格进行审计并确定是否对暂定价进行调整。目前公司作为配套商,其产品不直接向中央军委装备发展部供应,而是向整机配套厂商供货,因此公司系通过要约招投标、竞争性谈判等方式从军工企业获取上述订单,截至2025年末公司存在部分合同价格为暂定价的情况,暂未收到客户的调价通知。

以下列举左江科技(已退市)、天箭科技、图南股份的收入确认准则,该三家公司既存在暂定价的情形,亦存在合同定价的情形,收入确认原则情况如下:

证券代码	公司名称	收入确认准则
300799.SZ	左江科技	公司产品销售在获取验收合格证时按合同价确认收入,若合同为暂定价,则按暂定价确认收入,待价格审定后签订补价协议或取得补价通知进行补价结算的当期确认收入。
002977.SZ	天箭科技	对于不需军方审价的产品或服务,双方按照协议价执行;对于需要军方审价的,针对尚未审价确定的产品,供销双方按照合同暂定价格结算,在军方批价后进行调整。
300856.SZ	图南股份	合同中存在可变对价的,公司认为暂定价格是交易价格的最佳估计数,公司根据与客户所签署合同约定的暂定价格确认收入,待审定价确认后,公司依据与客户签订的价差协议或合同在审定价确定当期对前期按照暂定价确认的收入进行调整。

综上,公司受到军品审价而调价的可能性较低,2024年度、2025年度内不存在被调价的情形,公司在产品取得客户签验单时按照暂定价合同金额确认收入,待价格审定后根据取得的军工企业调价通知对价格差异进行调整,会计处理与同行业可比公司一致,收入确认方法审慎、准确。

(三)结合订单获取方式、市场及客户开拓情况,补充说明相关特殊事件的具体情形,分析对公司生产经营的影响,是否具有持续性,如有请针对性进行风险提示;

公司军工产品主要来自于军方和军工企业武器装备型号的采购,下游客户的采购主要采取竞争性谈判或邀请招投标的方式进行比选;核工业产品通过参加项目组织的公开招标或竞争性谈判,中标后供需双方签订供货合同,供方按需方的进度进行供货;民品业务采用直销模式,公司主要通过参加展会、竞标或谈判的方式获取订单。公司日常与主要客户保持长期、持续地沟通,巩固已有项目合作关系,对于已实现销售或已定型的产品,积极提供售后服务并对客户相关后续需求跟踪确认,进一步开发客户潜力,形成持续销售。同时,公司积极了解和响应主要客户的新项目进展及配套需求,利用公司的技术和品牌优势,积极参与主要客户的新型号、新需求的整机、系统研发,为其研发符合定制需求的产品,积极开拓客户市场。

公司相关特殊事件是指公司于2025年7月22日收到江西省赣州市定南县监委工作电话通知,公司董事、总经理李泞先生被实施留置,并于2026年1月5日左右被江西省赣州市定南县监委解除留置措施,变更为责令候查措施。公司主营业务聚焦军工及核工业设备领域,主要产品及合作客户主要为大型国有企业或者科研机构。在李泞先生被采取留置措施期间,下游客户基于内部合规管理与风险防控相关要求,相应调减了对公司的订单配额。受该事项影响,公司2025年下半年订单规模大幅缩减,进而造成当期营业收入出现明显下滑。

2025年下半年公司新签订单金额9,319.50万元,2026年上半年新签订单金额19,748.13万元,自李泞先生恢复正常履职后,公司生产经营秩序稳步恢复;军工产品方面,连续收到X单位磁控管、X单位微波器件、X单位防极组件、绝缘器、X单位国家重大项目、X单位雷达、X单位装修、维修等明确备货需求;核工业产品方面,连续收到X单位真空处理装置、X单位热氣检漏装置、X单位真空室及其配套、X单位系统、X单位检漏系统等明确合作需求,下游客户订单承接情况实现回暖。

综上,自公司总经理恢复正常履职以来,公司日常经营平稳有序运转,下游客户订单承接情况实现回暖,且同步储备多项合作意向订单,该特殊事件带来的不利影响已逐步降低,但截至目前,仍不能完全排除该特殊事件结束后的持续影响。

风险提示:

自公司高管留置事件发生以来,公司已按照章程规定对相关事项作出安排,确保日常经营平稳有序运转,鉴于公司的合作客户以国内大型国有企业为主,公司的在手订单量受到了一定的影响。自公司高管恢复正常履职后,公司订单逐步回暖,相应影响逐步降低,但截至目前,仍不能完全排除该特殊事件结束后的持续影响。

(四)补充说明近两年公司产品价格下调的具体情况

公司主营产品分为微波器件、核工业设备及部件、其他民用产品三大类,近两年分产品类别的销售金额、销量及销售单价情况如下:

单位:万元

项目		2025年度	2024年度	同比变动(%)
微波器件	销售金额	15,092.91	27,726.04	-45.56
	销量(套/只)	16,962.00	15,432.00	10.04
	销售单价	0.89	1.80	-50.56
核工业设备及部件	销售金额	7,677.22	20,329.11	-62.24
	销量(套/只)	9,320.00	21,310.00	-56.26
	销售单价	0.82	0.95	-13.68
其他民用产品	销售金额	4,746.50	5,357.26	-11.40
	销量(台/只)	21,259.00	22,664.00	-6.20
	销售单价	0.22	0.24	-8.33

公司2025年度营业收入27,644.52万元,较上年同期下降48.49%。主要系核工业设备业务受 ITER 项目及国内重大科研装置建设进度延后影约,相关采购订单未能按期下达;以及微波器件业务中,部分总体单位项目推进节点未达预期,致使订单延迟下发;加之特殊事件影响,致使2025年下半年客户订单量缩减,营业收入下降,并叠加部分产品价格下调的影响,最终导致本期营收规模减少。

从上表数据中可以看到,微波器件2025年平均销售单价下降50.56%,主要系产品结构变化及部分产品销售单价下调所致。以微波器件业务中销售额最大的产品系列C90为例,2024年度、2025年度销售额、销量数据如下:

单位:万元

项目		2025年度	2024年度	同比变动(%)
C90	销售金额	6,807.13	13,744.40	-50.47
	销售额占微波器件业务比例(%)	45.10	49.57	-9.02
	销量(套/只)	5,162.00	4,248.00	21.52
	销售单价	1.32	3.24	-59.26

C90产品为定制化微波固定器件产品,其销售单价受客户对不同技术参数产品的具体需求影响较大。报告期内,公司按产品单价将C90产品进行分类,其高单价产品与低单价产品的销售情况如下表所示:

单位:万元

项目		2025年度	2024年度	同比变动(%)
单价高于10万元的产品	销售金额	4,718.17	11,792.13	-59.99
	销量(套/只)	376.00	961.00	-60.87
	销售单价	12.55	12.27	2.28
单价低于10万元的产品	销售金额	2,088.96	1,952.27	7.00
	销量(套/只)	4,786.00	3,287.00	45.60
	销售单价	0.44	0.59	-25.42

综上,2025年公司微波器件平均销售单价下调,主要系高售价产品结构变化与部分产品价格下调共同影响所致,受终端客户“多快好省”总要求、精细化成本管控,下游客户端成本管控压力沿产业链逐级传导,进而造成公司产品价格下降。

2、价格下调趋势与同行业公司比较情况

军工微波器件及相关领域上市公司一般不单独披露分产品销售单价,故无法就产品级价格趋势与同行业进行直接逐项比较。公司选取业务相近的天箭科技、国睿科技、雷科防务、亚光科技四家上市公司,以综合毛利率作为价格变动趋势的代理指标进行比较:

公司名称	证券代码	2025年综合毛利率	2024年综合毛利率
天箭科技	002977.SZ	34.70%	51.28%
国睿科技	600562.SH	37.80%	36.07%
雷科防务	002413.SZ	31.82%	33.74%
亚光科技	300123.SZ	5.05%	17.37%
行业平均	—	27.34%	34.62%
国光电气	688776.SH	18.97%	33.20%

注:上表中天箭科技2025年综合毛利率已扣除审价调减25,629.00万元影响。

国光电气公司2025年毛利率下降较多,与天箭科技、雷科防务、亚光科技毛利率下降趋势保持一致,仅国睿科技例外。公司产品价格下行趋势与军工电子及微波器件行业的总体方向一致,主要受以下行业共性因素影响:

(1)军品定价及审价机制影响。军品执行暂定价、审定价制度,近年审价及成本控制趋严,叠加部分批产型号定价随批量提升而下调,行业内军品价格普遍承压。

(2)随着行业准入门槛降低及新进厂商增多,市场竞争显著加剧。为维持市场份额与客户关系,行业内公司在价格策略上趋于审慎,叠加国产化带来的成本刚性上升,部分基础材料价格上涨导致生产成本增加,整体毛利率承压,净利润同比有所下降。

综上,公司价格下调及毛利率下行趋势与同行业总体方向一致,不存在重大差异。

二、会计师核查意见

(一)核查程序

针对上述问题,会计师执行了以下核查程序:

1、了解并评价公司收入确认相关的内部控制的设计及运行有效性;通过访谈管理层,了解各类产品的销售模式、客户开拓方式以及军品暂定价、审定价定价机制。

2、获取并复核各类产品前十大客户明细表,检查客户名称、销售内容、销售金额及占比;通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道核查新客户的成立时间、注册资本、经营范围及股权结构,核查前十大客户与公司及其关联方是否存在关联关系。

3、对主要客户实施销售收入及应收账款函证程序,检查回函结果及差异情况;抽查销售合同、订单、出库单、客户签验单(签收单)、销售发票等支持性单据,核对收入确认的真实性、准确性及所属会计期间。

4、区分军品、民品对收入进行分类分析,复核军品暂定价合同清单,检查报告期内是否收到客户调价通知及相应的收入调整处理,评价军品收入确认的审慎性、准确性。

5、对收入、成本、毛利率执行分析程序,按产品类别进行量价拆分,分析销售单价及销量变动的合理性,并与同行业可比公司的毛利率水平及变动趋势进行比较。

6、检查主要客户应收账款的期后回款情况,结合期后回款评价收入确认的真实性;获取公司关于高级管理人员被留置等特殊事项的相关说明、公告及订单台账,了解该事项对公司生产经营的影响及订单恢复情况。

(二)核查意见

经核查,我们认为:

1、公司已按要求列示各类产品前十大客户的名称、是否为新客户、是否存在关联关系、销售内容、销售金额及占比、销售金额同比变化的原因、应收账款余额及期后回款情况,并补充了新客户的成立时间、注册资本、合作背景及本期销售量增长的原因;经核查,前十大客户与公司及其关联方不存在关联关系,新客户的经营规模与其订单金额基本匹配,具有商业合理性。

2、公司已区分军品、民品列示收入金额及占比、同比变化情况及原因;公司在产品取得客户签验单时按暂定价合同金额确认收入,待价格审定后根据军工企业调价通知单对价格差异进行调整,报告期内不存在被调价的情形,会计处理与同行业可比公司一致,相关收入确认审慎、准确。

3、公司已结合订单获取方式、市场及客户开拓情况,补充说明了相关特殊事件的具体情形及对生产经营的影响;该事项对公司2025年下半年订单及营业收入产生阶段性不利影响,相关高级管理人员已于2026年1月恢复正常履职,公司生产经营秩序逐步恢复,订单获取已逐步回暖,相应影响逐步降低,公司已作出相应风险提示。

4、公司已补充说明近两年产品价格下调的具体情况,并从销量和售价对收入下滑进行了量化分析;公司收入下滑系核心客户订单延迟下达、产品结构变化及部分产品价格下调等因素共同影响所致,价格下调及毛利率下行趋势与同行业总体方向一致,不存在重大差异。

问题二、关于收入确认及在手订单。

2024-2025 年,公司营业收入分别为 5.37 亿元、2.76 亿元,分别同比下滑 28%、48%;2026 年一季度,营业收入为 0.51 亿元,同比下滑 51%。公司营业收入持续下滑,公司连续三年均提及订单下达晚于预期。此外,公司称 2026 年一季度订单已逐步恢复,但受交付影响,导致营业收入同比下滑。请公司:(1)列示前十大在手订单的合同金额、签订时间、报告期内收入确认情况、合同执行情况,结合相关合同条款、验收周期及流程、验收进度及交付情况,说明具体收入确认政策、收入确认时点、确认依据,分析收入确认是否准确,是否存在跨期调节收入的情形;(2)结合客户实动情况及在手订单情况,具体说明微波器件、核工业设备及部件近两年收入持续大幅下滑的原因,是否具有持续性,视情况补充风险提示;(3)结合在手订单执行情况,说明是否存在亏损合同,会计处理是否符合企业会计准则的相关规定。

回复:

一、公司说明

(一)列示前十大在手订单的合同金额、签订时间、报告期内收入确认情况、合同执行情况,结合相关合同条款、验收周期及流程、验收进度及交付情况,说明具体收入确认政策、收入确认时点、确认依据,分析收入确认是否准确,是否存在跨期调节收入的情形;

1、2024-2025年,公司前十大订单的情况

2025年度:

单位:万元

客户名称	订单金额	订单签订时间	2025年度确认收入金额(含税)	合同执行情况	合同验收条款
国企二XX所	1,831.41	2025年1月16日	1,831.41	执行完毕	依据技术条件中的相关内容进行下场验收
国企三XX公司	1,241.25	2025年2月15日	1,241.25	执行完毕	1.出厂验收:乙方负责组织制定《验收细则》或其他验收依据文件,由甲、乙双方共同评审通过后执行;2.整机装配、联调、联试等:根据甲方要求,乙方派技术专家和模配厂甲方完成设备的整机装配、联调和联试等工作;3.工厂验收:乙方应和模配厂甲方完成验收工作,如果由于乙方原因致使货物未能在合同规定日期内通过验收,而导致甲方对外方承担延期交货责任,乙方应赔偿甲方因此遭受的相应损失。4.国内系统联试:乙方应配合甲方完成与乙方承制设备相关的系统联试工作。5.其他验收。6.最终验收:乙方应在质保期结束前按甲方要求的交付时间,配合甲方完成设备的最终验收方案。在完成最终验收并签署验收备忘录后,标志项目质保期结束。
国企一XX所	976.00	2025年1月14日	976.00	执行完毕	验收方式:甲方验收;异议期:六个月。
国企二XX所	892.08	2025年1月6日	892.08	执行完毕	依据技术条件中的相关内容进行下场验收
国企一XX所	767.00	2025年1月8日	767.00	执行完毕	验收方式:甲方验收;异议期:六个月
国企三XX公司	519.27	2025年3月6日	519.27	执行完毕	1.出厂验收:乙方负责组织制定《验收细则》或其他验收依据文件,由甲、乙双方共同评审通过后执行;2.整机装配、联调、联试等:根据甲方要求,乙方派技术专家和模配厂甲方完成设备的整机装配、联调和联试等