

B054
信息披露

(上接B053版)

产品类别	2024年度				
	收入	成本	毛利(%)	收入(万元)	成本(万元)
集成电路	15,592.01	13,083.31	15.59%	22,591	14,816
集成电路设备	7,977.22	6,360.94	20.30%	17,731	27,790
其他产品	4,746.04	4,317.69	9.19%	17,731	17,731
合计	27,515.27	22,761.94	18.74%	58,112	50,337

从收入角度看,公司微处理器和核工业设备及部件收入占比80%,且毛利率呈下滑趋势。近两年,公司主营业务毛利率分别为33.0%、18.7%,呈逐年下降趋势。

近两年,微处理器收入及毛利率情况如下:

项目	2024年度	2023年度
微处理器	7,466.07	12,778
毛利率(%)	6.927%	34.6%
收入(万元)	4,810.9	-3,933
成本(万元)	2,239	27,747

由上表可见,微处理器的毛利率逐年下降。

对于微处理器产品,收入较上年下降43.16%,毛利率下滑21.19个百分点,主要原因是产品结构变化,本期销售的高毛利产品占比下降,同时,当期受军工行业宏观经济及周期性影响,产品订单延迟和减少。对于微处理器产品,收入较上年下降40.62%,毛利率下滑13.6个百分点,主要原因有两点:(1)收入结构变化,本期销售的高毛利产品占比下降;(2)受行业周期影响,市场整体需求,同时军工行业多、快、省的总体要求,导致客户采购的倍进多次交付,价格偏低。

从收入结构上来说,高毛利的微处理器收入占比逐年下降,微处理器综合毛利率同步下降。

核工业设备及部件近两年收入下降,毛利率逐年下降,原因主要是:(1)核类产品的生产主要为定制化产品,研发制造难度较大,而公司为了尽快补库存,与更多客户建立合作关系及拓展核技术应用的主要领域,追求能在进一步整合机会,因此以较低的价格承接了部分项目。(2)2025年产量,销量较2024年下降,单位产品分摊的固定成本增加。

近两年,公司的成本结构如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	5,164.26	40.42	3,261.67	28,710
集成电路设备	10,107.99	68.32	6,618.19	10,203
其他产品	2,562.81	65.03	800.36	1854
合计	17,835.06	168.76	10,680.22	28,710

公司近年主营业务各项成本占收入的比例如下:

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	27,726.04	32.84	14.02	27,726
集成电路设备	10,107.99	68.32	8.44	10,108
其他产品	2,562.81	65.03	800.36	2,563
合计	30,416.84	166.19	922.82	30,417

近两年公司的主要业务以微处理器和核工业设备及部件为主,总体业务较为稳定。公司近三年主营业务成本中材料占比高,各项成本占当期该类产品收入比例存在一定波动,具体原因如下:

1. 微处理器成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
近两年核类产品成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动主要系直接材料波动导致。直接材料波动主要系产品结构的影响,微处理器中的微处理器产品成本占比低,微处理器成本占比高;此外,微处理器属于精密仪器部件,公司正常生产不同产品类型产品的成本率为 50%-90%,差异较大,导致成本存在一定波动。2025 年直接人工、制造费用占比高,主要受军工行业宏观经济及周期性影响,微处理器订单减少,产能利用率下降。
2. 核工业设备及部件成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
核工业设备及部件的料工费占比高,各项成本占当期该类产品收入比例波动较大,主要原因系公司提供的差异化和定制化产品,存在大量定制化和小规格设备生产,各规格产品成本占比波动较大。2025 年直接材料占比高,主要受 2025 年提高 35 个百分点,主要受当期产品结构波动影响。2025 年直接人工、制造费用占比高,主要受 2025 年增加,主要受 2025 年 RTR 项目及国内重大科研项目装置进度延后影响,相关采购订单未能及时下达影响,核工业设备及部件订单减少,产能利用率下降。
3. 其他项目产品成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
其他项目产品的材料工费占比高,各项成本占当期该类产品收入比例波动较大,系公司主要提供定制化产品。

综合上述收入下降及成本结构变动情况,公司于 2025 年度主营业务毛利率下降主要系产量阶段性下降,产品交付结构变化及核工业产品市场定价较为刚性,非因经营效率下降所致,相关因素多为暂时性因素,随着产销影响降低,订单量及库存回升,产品结构及库存回升,公司主营业务毛利率有望逐步企稳回升。

风险提示:
(一) 毛利率下滑风险。公司产品及部件、核工业设备及部件,为 2025 年度主营业务毛利率 18.74%,较 2024 年度 33.0% 下降 14.31 个百分点,其中微处理器、核工业设备及部件毛利率分别为 22.59%、17.18%,较上年分别下降 16.67 个百分点、11.97 个百分点;2026 年一季度公司综合毛利率 7.81%,低于行业平均水平,公司毛利率下降主要受收入规模收缩、产能利用率下降导致收入下降和折旧摊销等因素综合成本分摊上升、高毛利产品占比下降、阶段性市场拓展定价及部分产品价格下调等因素影响。若后续订单及产能恢复及提升,高毛利产品占比上升,高毛利产品占比提升,下游客户以价格优势增加市场渗透率进一步增加,且固定成本无法随收入规模同步下降,公司毛利率可能在存在被进一步拉低的风险。

(二) 结合一季毛利率、成本结构、客户变化变动,分析毛利率持续下降的原因,是否具有持续性,与同行业公司是否存在差异;
(三) 结合一季毛利率、成本结构、客户变化变动,分析毛利率持续下降的原因,是否具有持续性,与同行业公司是否存在差异;

2025 年一季度实现营业收入 1,068.01 万元,其中,主营业务收入 5,072.21 万元,其他业务收入 38.40 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

产品类别	收入	成本	毛利(%)	收入(万元)	成本(万元)
微处理器	3,107.09	3,064.12	2.97%	62.86	62.86
集成电路设备	6,980.9	6,980.9	0%	15,920	15,920
其他产品	1,512.05	1,512.05	0%	1,512.05	1,512.05
合计	11,600.04	11,557.13	0.42%	33,812.91	33,812.91

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	29,011
集成电路设备	4,016.26	64.94	13.09	7,720
其他产品	530.78	53.11	96.69	20,249
合计	2,064.30	44.91	1,107.61	24,781

2025 年度主营业务成本构成按产品分类的情况如下:

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	29,011
集成电路设备	4,016.26	64.94	13.09	7,720
其他产品	530.78	53.11	96.69	20,249
合计	2,064.30	44.91	1,107.61	24,781

2025 年度主营业务成本构成按产品分类的情况如下:

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	29,011
集成电路设备	4,016.26	64.94	13.09	7,720
其他产品	530.78	53.11	96.69	20,249
合计	2,064.30	44.91	1,107.61	24,781

2025 年度主营业务成本构成按产品分类的情况如下:

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	29,011
集成电路设备	4,016.26	64.94	13.09	7,720
其他产品	530.78	53.11	96.69	20,249
合计	2,064.30	44.91	1,107.61	24,781

2024 年前十大供应商:

序号	供应商名称	是否关联方	是否重要供应商	注册地	采购内容	2024 年度采购金额	占当期采购总额比例	2023 年度采购金额	变动幅度
1	苏州中核核能科技有限公司	否	否	江苏省苏州市	微处理器	2,141	3.66%	1,405	53.0%
2	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
3	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
4	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
5	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
6	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
7	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
8	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
9	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%
10	德州润源	否	否	山东省德州市	集成电路设备	1,087.99	1.88%	1,414	-21.6%

由上表可见,微处理器的毛利率逐年下降。

对于微处理器产品,收入较上年下降43.16%,毛利率下滑21.19个百分点,主要原因是产品结构变化,本期销售的高毛利产品占比下降,同时,当期受军工行业宏观经济及周期性影响,产品订单延迟和减少。对于微处理器产品,收入较上年下降40.62%,毛利率下滑13.6个百分点,主要原因有两点:(1)收入结构变化,本期销售的高毛利产品占比下降;(2)受行业周期影响,市场整体需求,同时军工行业多、快、省的总体要求,导致客户采购的倍进多次交付,价格偏低。

从收入结构上来说,高毛利的微处理器收入占比逐年下降,微处理器综合毛利率同步下降。

核工业设备及部件近两年收入下降,毛利率逐年下降,原因主要是:(1)核类产品的生产主要为定制化产品,研发制造难度较大,而公司为了尽快补库存,与更多客户建立合作关系及拓展核技术应用的主要领域,追求能在进一步整合机会,因此以较低的价格承接了部分项目。(2)2025 年产量,销量较 2024 年下降,单位产品分摊的固定成本增加。

近两年,公司的成本结构如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	5,164.26	40.42	3,261.67	28,710
集成电路设备	10,107.99	68.32	6,618.19	10,203
其他产品	2,562.81	65.03	800.36	1854
合计	17,835.06	168.76	10,680.22	28,710

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	27,726.04	32.84	14.02	27,726
集成电路设备	10,107.99	68.32	8.44	10,108
其他产品	2,562.81	65.03	800.36	2,563
合计	30,416.84	166.19	922.82	30,417

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

近两年公司的主要业务以微处理器和核工业设备及部件为主,总体业务较为稳定。公司近三年主营业务成本中材料占比高,各项成本占当期该类产品收入比例存在一定波动,具体原因如下:

1. 微处理器成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
近两年核类产品成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动主要系直接材料波动导致。直接材料波动主要系产品结构的影响,微处理器中的微处理器产品成本占比低,微处理器成本占比高;此外,微处理器属于精密仪器部件,公司正常生产不同产品类型产品的成本率为 50%-90%,差异较大,导致成本存在一定波动。2025 年直接人工、制造费用占比高,主要受军工行业宏观经济及周期性影响,微处理器订单减少,产能利用率下降。
2. 核工业设备及部件成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
核工业设备及部件的料工费占比高,各项成本占当期该类产品收入比例波动较大,主要原因系公司提供的差异化和定制化产品,存在大量定制化和小规格设备生产,各规格产品成本占比波动较大。2025 年直接材料占比高,主要受 2025 年提高 35 个百分点,主要受当期产品结构波动影响。2025 年直接人工、制造费用占比高,主要受 2025 年增加,主要受 2025 年 RTR 项目及国内重大科研项目装置进度延后影响,相关采购订单未能及时下达影响,核工业设备及部件订单减少,产能利用率下降。
3. 其他项目产品成本构成波动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的原因
其他项目产品的材料工费占比高,各项成本占当期该类产品收入比例波动较大,系公司主要提供定制化产品。

综合上述收入下降及成本结构变动情况,公司于 2025 年度主营业务毛利率下降主要系产量阶段性下降,产品交付结构变化及核工业产品市场定价较为刚性,非因经营效率下降所致,相关因素多为暂时性因素,随着产销影响降低,订单量及库存回升,产品结构及库存回升,公司主营业务毛利率有望逐步企稳回升。

风险提示:
(一) 毛利率下滑风险。公司产品及部件、核工业设备及部件,为 2025 年度主营业务毛利率 18.74%,较 2024 年度 33.0% 下降 14.31 个百分点,其中微处理器、核工业设备及部件毛利率分别为 22.59%、17.18%,较上年分别下降 16.67 个百分点、11.97 个百分点;2026 年一季度公司综合毛利率 7.81%,低于行业平均水平,公司毛利率下降主要受收入规模收缩、产能利用率下降导致收入下降和折旧摊销等因素综合成本分摊上升、高毛利产品占比下降、阶段性市场拓展定价及部分产品价格下调等因素影响。若后续订单及产能恢复及提升,高毛利产品占比上升,高毛利产品占比提升,下游客户以价格优势增加市场渗透率进一步增加,且固定成本无法随收入规模同步下降,公司毛利率可能在存在被进一步拉低的风险。

(二) 结合一季毛利率、成本结构、客户变化变动,分析毛利率持续下降的原因,是否具有持续性,与同行业公司是否存在差异;
(三) 结合一季毛利率、成本结构、客户变化变动,分析毛利率持续下降的原因,是否具有持续性,与同行业公司是否存在差异;

2025 年一季度实现营业收入 1,068.01 万元,其中,主营业务收入 5,072.21 万元,其他业务收入 38.40 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

产品类别	收入	成本	毛利(%)	收入(万元)	成本(万元)
微处理器	3,107.09	3,064.12	2.97%	62.86	62.86
集成电路设备	6,980.9	6,980.9	0%	15,920	15,920
其他产品	1,512.05	1,512.05	0%	1,512.05	1,512.05
合计	11,600.04	11,557.13	0.42%	33,812.91	33,812.91

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	29,011
集成电路设备	4,016.26	64.94	13.09	7,720
其他产品	530.78	53.11	96.69	20,249
合计	2,064.30	44.91	1,107.61	24,781

2025 年度主营业务成本构成按产品分类的情况如下:

产品类别	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	15,592.01	34.22	21.76	15,648
集成电路设备	7,977.22	68.32	8.44	7,977
其他产品	4,746.04	90.88	14.22	4,746
合计	27,515.27	193.42	44.42	27,515

2025 年一季度微处理器收入占比 26.22%,较 2025 年度收入占比 54.85%提高 28.63% 7.43 个百分点。

2. 2026 年一季度成本结构
2026 年一季度经营业绩成本 9,421.68 万元,其中,主营业务成本 9,315.78 万元,其他业务成本 105.90 万元。主营业务收入成本结构分类列示如下:

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计
微处理器	1,117.26	36.89	28.84	2