

**关于浙江铖昌科技股份有限公司  
2025 年度年报问询函的专项说明**



**中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)**

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层      邮编：100073

电话：(010) 51423818

传真：(010) 51423816



## 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（location）：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层

20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China

电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

### 关于浙江铖昌科技股份有限公司 2025 年度年报问询函的专项说明

中兴华报字（2026）第 00000649 号

深圳证券交易所上市公司管理二部：

根据贵部于 2026 年 4 月 22 日出具的《关于浙江铖昌科技股份有限公司 2025 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2026〕第 52 号）（以下简称“问询函”）的有关要求，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”、“我们”）作为浙江铖昌科技股份有限公司（以下简称“铖昌科技”“公司”）2025 年度的年报审计机构，对问询函中涉及会计师的相关问题回复如下：

#### 问题一：

关于经营业绩。2025 年，你公司实现营业收入 4.05 亿元，同比增长 91.28%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）1.17 亿元，同比增长 476.34%。2023 年至 2025 年，你公司经营活动产生的现金流量净额持续为负，分别为-1,448.27 万元、-4,757.11 万元、-4,736.36 万元。你公司已向本所提交撤销退市风险警示的申请。因你公司 2024 年净利润为负值，且扣除与主营业务无关的业务收入后的营业收入低于 3 亿元，你公司股票自 2025 年 4 月 24 日起被本所实施退市风险警示。

（一）结合你公司营业收入构成、行业特点、经营模式、相关业务与主营业务的关联程度和交易商业实质等，自查说明营业收入扣除项目是否完整，是否符合本所《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定。

（二）结合行业发展、主要客户的具体需求变化情况、合同签订及执行情况、同行业可比公司情况，详细说明报告期你公司营业收入大幅增长的原因及合理性。

（三）结合行业竞争格局、主要产品的毛利率变动情况、期间费用支出等，量



化分析净利润大幅增长的驱动因素，并说明在经营活动现金流连续三年为负的背景下，业绩扭亏为盈是否具有可持续性，是否存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形；结合同行业可比公司的现金流状况、盈利质量指标等，对比分析你公司现金流与净利润背离的原因及合理性。

（四）结合 2024 年业绩下滑原因、公司当前在手订单情况、主要客户合作稳定性、新产品研发进展情况，说明公司是否具备持续经营能力。

（五）对照《股票上市规则》关于撤销退市风险警示的相关规定，逐条说明公司是否符合申请撤销退市风险警示的条件，是否存在其他应当被实施退市风险警示或其他风险警示的情形，是否存在终止上市风险。

（六）结合本问询函所涉及的各项重大事项（包括但不限于应收账款可回收性、存货跌价准备、坏账准备计提充分性等），逐项说明相关事项是否可能影响你公司 2025 年度财务报表的真实性、准确性，是否可能影响撤销退市风险警示申请的基础。

请年审会计师、律师发表明确意见。

（一）结合你公司营业收入构成、行业特点、经营模式、相关业务与主营业务的关联程度和交易商业实质等，自查说明营业收入扣除项目是否完整，是否符合本所《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定。

公司回复：

公司营业收入构成如下表：

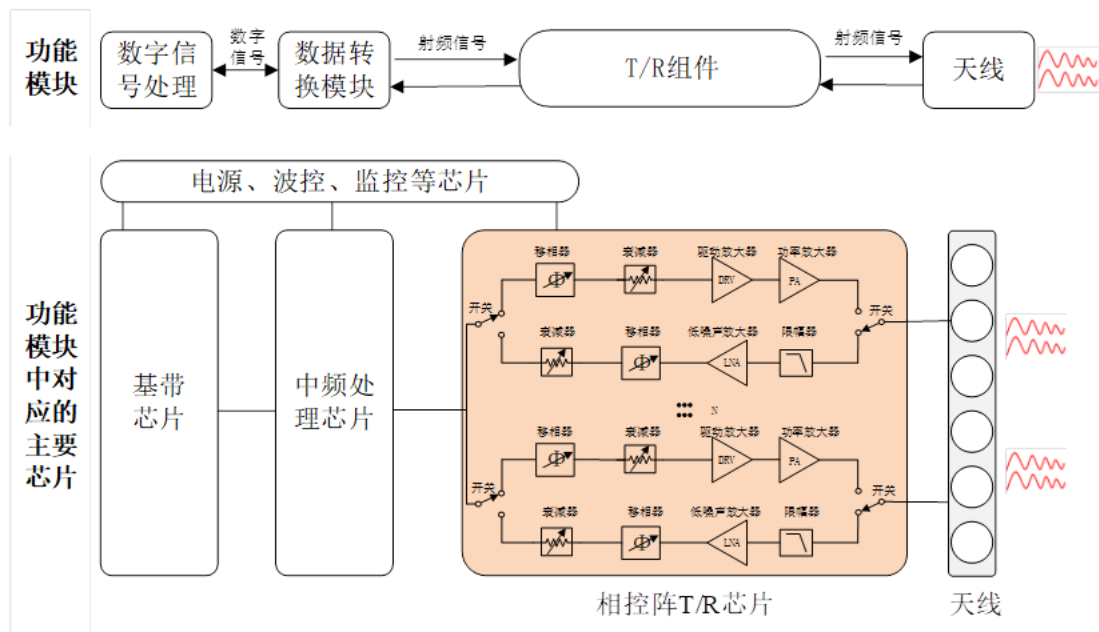
单位：元

项目	2025 年	
	金额	占营业收入比重
营业收入合计	404,622,960.22	100.00%
分行业		
集成电路行业	404,622,960.22	100.00%
分产品		
T/R 芯片	403,714,092.30	99.78%

项目	2025 年	
	金额	占营业收入比重
研制技术服务	908,867.92	0.22%
分地区		
国内	404,622,960.22	100.00%

公司主营业务为微波毫米波相控阵 T/R 芯片（以下简称“T/R 芯片”或“相控阵 T/R 芯片”）的研发、生产、销售和技术服务，主要向市场提供基于硅基、砷化镓以及第三代半导体氮化镓工艺的系列化产品以及相关的技术解决方案。公司产品 T/R 芯片是相控阵天线系统的核心元器件之一，广泛应用于模拟、数字、混合相控阵阵列中，性能则直接影响整机的各项关键指标。

公司产品在相控阵系统所处位置如下：



公司所处行业主要分为总体单位（整机）、二级配套单位（天线）、三级配套单位（元器件）和其他通用零部件供应商等多个层次，呈现出上层研制单位数量少、下层配套单位数量多的金字塔形。在产业供应链层级上，公司属于最前端供应商，公司将 T/R 芯片交付给 T/R 组件单位或者雷达整机单位，由客户集成到天线系统，再组装到整机中（包括卫星、机型、地面雷达等）。

在经营模式上，公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系，公司结合自身情况、市场规则、行业状况等情形，独立进行经营活动。公司 2025 年度的收



入均来源于相控阵 T/R 芯片的销售及研制技术服务，相控阵 T/R 芯片销售收入全部为公司自主设计、外发流片、检测后实现销售的集成电路产品，研制技术服务收入为公司为客户提供的 T/R 芯片研制技术服务所形成的收入。近年来公司主要业务、产品和经营模式未发生重大变化。

2025 年公司对营业收入的构成、相关业务与主营业务的关联程度和交易商业实质等逐项梳理，公司关于营业收入扣除项目扣除金额完整，符合《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定，不存在需要扣除的营业收入。

经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具鉴证报告（中兴华报字(2026)第 00000366 号），营业收入扣除情况如下表：

项目	本年度 (万元)	具体扣 除情况	上年度 (万元)	具体扣 除情况
营业收入金额	40,462.30		21,153.90	
营业收入扣除项目合计金额				
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重				
<b>一、与主营业务无关的业务收入</b>				
1.正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。				
2.不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
3.本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。				
4.与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。				



项目	本年度 (万元)	具体扣 除情况	上年度 (万元)	具体扣 除情况
5.同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				
6.未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。				
与主营业务无关的业务收入小计				
二、不具备商业实质的收入				
1.未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。				
2.不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。				
3.交易价格显失公允的业务产生的收入。				
4.本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。				
5.审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6.其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
不具备商业实质的收入小计				
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入				
营业收入扣除后金额	40,462.30		21,153.90	

**年审会计师回复：**

1、实施的主要审计程序：

(1) 查阅同行业可比公司公开披露信息，对比分析其行业特点、经营模式与公司是否存在重大差异，评估公司经营模式是否符合行业惯例；

(2) 获取营业收入明细表，按产品分类对收入构成进行分析；

(3) 查阅《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中关于营业收入扣除的相关规定，逐条核对公司是否存在需扣除的收入项目；

(4) 询问管理层及业务部门负责人，了解各业务板块与主营业务的关联程度及商业实质。

## 2、核查结论：

经核查，公司营业收入扣除项目完整，符合《上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》中关于营业收入扣除相关事项的规定，不存在应扣未扣的情形。

(二) 结合行业发展、主要客户的具体需求变化情况、合同签订及执行情况、同行业可比公司情况，详细说明报告期你公司营业收入大幅增长的原因及合理性。

## 公司回复：

**1、在政策扶持、技术进步及市场需求驱动下，我国集成电路行业整体上保持持续高速增长。**

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“制造业”之“计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司所处行业属于“软件和信息技术服务业”中的“集成电路设计”，行业代码“6520”。

2025 年，中国集成电路行业在人工智能需求拉动、消费电子回暖及国产替代提速的多重驱动下，展现出强劲的发展势头，重回高速增长区间，有望成为驱动新质生产力的关键引擎，为数字经济高质量发展贡献力量。据中国半导体行业协会集成电路设计分会发布的数据，2025 年集成电路设计企业全行业销售额预计达 8,357.3 亿元，同比增长 29.4%，首次突破千亿美元大关，占全球集成电路市场份额同比有所提升。近年来，在政策扶持、技术进步及市场需求驱动下，中国集成电路行业市场规模持续增长，投融资热度攀升，国产替代进程加速，展现出强劲的发展势头和广阔的发展前景。制造端的产能满载、技术迭代与下游需求回暖、库存回归健康形成合力，共同推动国内集成电路的产业链各环节呈现了量价齐升发展态势。

## 2、公司客户需求整体增长，带动公司机载、星载产品加速交付，营业收入快速增长。

公司客户主要为国家大型集团下属院所及单位。客户需求在多个领域发生显著积极变化：星载领域作为公司核心优势板块，随着多系列遥感卫星项目已进入常态化批量交付阶段，公司在星载领域实现营业收入快速增长；低轨卫星通信方面，近年来公司完成了卫星通信 T/R 芯片解决方案的多轮迭代研制，相关产品自 2022 年开始批量交付，报告期内，公司持续对该领域的产品进行研发迭代，多款新产品已进行备货并按计划批量交付。机载领域持续突破，自 2022 年起布局重点院所的相关型号项目，2023 年已有部分小批量产品交付，近年来公司布局的多个项目已通过用户系统验证，各项目稳定落地快速推进。随着产品在多个系列项目中进入量产阶段，该领域营收实现高速增长，成为公司营收的重要组成部分。2024 年受需求延期影响的地面领域，随着下游需求计划陆续落地，多个项目已在启动，逐步进入批产阶段。公司已与客户沟通项目需求生产计划，并按照要求进行备货及生产交付。2025 年，主要客户需求变化情况、合同签订及执行情况如下。

公司近两年主要客户销售额变动情况如下表：

单位：元

序号	客户名称	2025 年	占销售额比重	2025 年排名	2024 年	2024 年排名	占销售额比重	销售增幅
1	A08	150,293,606.57	37.14%	1	52,765,779.14	1	24.94%	184.83%
2	A11	134,975,221.23	33.36%	2	40,561,646.01	3	19.17%	232.77%
3	A02	47,225,864.42	11.67%	3	11,060,017.53	6	5.23%	327.00%
4	Z13	28,953,932.68	7.16%	4	15,028,307.51	5	7.10%	92.66%



序号	客户名称	2025 年	占销售额比重	2025 年排名	2024 年	2024 年排名	占销售额比重	销售增幅
5	B02	20,366,479.67	5.03%	5	41,822,000.00	2	19.77%	-51.30%
6	B01	2,499,401.75	0.62%	8	20,544,990.48	4	9.71%	-87.83%
	合计	384,314,506.32	94.98%		181,782,740.67		85.93%	

公司前五大客户基本保持稳定，除 B01 因客户需求交付计划原因有所下降外，其余未发生重大变化。目前，公司与 B01 仍保持正常业务合作，2026 年预计实现接近 1,600 万营业收入。

公司上述客户销售额具体变动原因如下：

(1) A08 主要向公司采购某系列 T/R 芯片产品。公司近年来开始在该领域加大研发投入，布局重点院所合作并切入多装备型号供应商名录。2023 年公司在该领域取得突破，开始向 A08 小批量交付产品。2023-2025 年度，A08 客户向公司采购额逐年快速增加，且 2026 年公司将持续稳定增加对其产品销售。

(2) A11 主要向公司采购星载 T/R 芯片产品，其承接公司原客户 A01 的业务，该客户一直以来均为公司前五大客户之一。2025 年业务增长主要为某系列遥感卫星实现组网星 T/R 芯片产品交付，该遥感卫星阵面大、通道数多，是该客户 2025 年销售增长的主要原因。2026 年公司将继续为其交付三款系列遥感卫星的 T/R 芯片产品，对其实现的营业收入将保持增长。

(3) A02 主要向公司采购星载 T/R 芯片产品。2025 年公司为其交付某型号两款遥感系列卫星 T/R 芯片产品，是其销售额增长的主要原因，该系列卫星相关产品将于 2026 年持续交付。

(4) Z13 主要向公司采购星载、地面 T/R 芯片产品。Z13 为公司产业链下游的组件厂商。公司于 2023 年向 Z13 供应 T/R 芯片，公司 2024 年、2025 年持续为其交付星载、地面 T/R 芯片产品，因某型号星载卫星进入批量交付状态，近年来公司对其营业收入稳步提升。

(5) B02 主要向公司采购卫星领域 T/R 芯片产品。因客户需求计划影响，公司 2025 年对其销售额相比 2024 年有所下降。2026 年该客户已与公司确定了新的批量交付需求，其中已有接近 50% 的需求于 2026 年 3 月下发正式合同，公司根据客户需求计划进行交付，预计 2026 年公司对其实现销售将大幅增长。。

(6) B01 向公司主要采购星载、地面 T/R 芯片产品，前期已为其交付某系列通信卫星等领域产品。受该客户需求变动影响，2025 年公司对其实现销售额有所下降，预期 2026 年将恢复销售增长。

### **3、2025 年公司营业收入和同行业可比上市公司变化趋势及原因基本一致。**

2025 年公司及其可比公司的营业收入变化情况如下：



单位：万元

公司简称	2025 年	2024 年	同比增减
雷科防务	145,669.52	124,237.77	17.25%
盟升电子	52,509.70	13,936.28	276.78%
景嘉微	72,006.46	46,634.24	54.41%
铖昌科技	40,462.30	21,153.90	91.28%

注：选取的同行业可比公司为首次公开发行股票申报文件披露的公司。

2025 年，可比公司雷科防务、盟升电子和景嘉微营业收入均实现了大幅增长（17.25%、276.78%、54.41%），其中，雷科防务的卫星应用业务群同比增长大幅 54.89%。盟升电子在年报中指出其增长主要源于“国内特种行业影响逐渐消除，公司原暂停、暂缓项目订单逐渐恢复执行，下游客户需求增加”。由此可见，公司与可比公司的营业收入变动趋势基本一致。

综上所述，公司 2025 年营业收入大幅增长主要是因为行业影响逐渐消除，下游需求恢复加快，新增订单大幅增长，公司星载、机载、地面领域的多个项目陆续落地交付，因此营业收入大幅增长，符合行业发展趋势、且与可比公司营业变动趋势基本一致，具有合理性。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

- （1）查阅同行业可比公司公开披露信息，了解行业发展趋势；
- （2）获取营业收入明细表，按客户、产品类别分析收入增长结构；
- （3）获取主要客户（特别是前五大客户）的销售合同，检查合同签订时间、执行进度及收入确认情况；
- （4）选取同行业可比公司（景嘉微、盟升电子、雷科防务），对比分析其收入增长率及变动趋势；
- （5）对主要客户执行函证程序，确认交易金额的真实性；
- （6）对主要客户执行走访程序，核实交易背景及合作稳定性。

## 2、核查结论：

经核查，公司 2025 年营业收入大幅增长系行业下游需求恢复、新增订单增加、重点项目陆续交付等综合因素所致，具有商业合理性，符合行业发展趋势，与同行业可比公司变动趋势基本一致，不存在异常情形。

（三）结合行业竞争格局、主要产品的毛利率变动情况、期间费用支出等，量化分析净利润大幅增长的驱动因素，并说明在经营活动现金流连续三年为负的背景下，业绩扭亏为盈是否具有可持续性，是否存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形；结合同行业可比公司的现金流状况、盈利质量指标等，对比分析你公司现金流与净利润背离的原因及合理性。

## 公司回复：

1、公司所在行业准入门槛高，客户粘性强，公司凭借出色的创新能力，在行业具有较强的竞争优势。

公司主营业务为 T/R 芯片的研发、生产、销售和技术服务，主要向市场提供基于硅基、砷化镓以及第三代半导体氮化镓工艺的系列化产品以及相关的技术解决方案。公司产品 T/R 芯片是相控阵天线系统的核心元器件之一，广泛应用于模拟、数字、混合相控阵阵列中，性能则直接影响整机的各项关键指标。行业内同领域的其他民营企业规模相对较小，竞争门槛较高，公司主要竞争对手为国家大型集团下属院所，公司与其相比，各自具有自身独特优势。

公司深耕 T/R 芯片领域十余年，参与多项国家重点项目，推出的星载 T/R 芯片产品在多系列卫星中实现了大规模应用，公司 T/R 芯片产品提升了卫星天线系统的整体性能，得到了客户的高度认可，奠定公司在卫星领域供应商的优势地位。基于公司在产品上的技术储备、产品在多系列遥感卫星中的大规模应用及良好的在轨运行状态，公司不断拓展产品在卫星领域应用的型号数量，在卫星通信领域也具备先发优势，率先推出星载和地面用卫星通信 T/R 芯片解决方案，突破高精度幅相控制技术、高速波束控制技术、高集成度小型化通道隔离度提升技术、低成本高可靠性晶圆级封装技术、星载抗辐照加固技术等关键技术，研制的多通道多波束幅相多功能芯片为代表的 T/R 芯片，在集成度、功耗、噪声系数等关键性能上具备一定的优势。公司保持该领域领先优势，与产业下游用户合作关



系紧密，针对下一代卫星通信以及地面配套设备新研发出多款产品，完成卫星通信 T/R 芯片解决方案的迭代研制。

公司主营业务相关的产品研发和生产要求企业取得相关的准入资质，这些资质要求企业具有较强的技术实力、配套实力，且认证周期长。严格的资质认定提高了行业新进者的门槛，具备相应的资质认证对获取项目资源、扩大市场份额、增强自身竞争优势至关重要。公司定位清晰，进入 T/R 芯片研发设计行业较早，已获得研发和生产经营所需的完整资质。公司是国内从事 T/R 芯片研制的主要企业之一，目前国内具有 T/R 芯片研发和量产的单位主要为科研院所以及少数具备三、四级配套能力的民营企业。公司下游客户主要为国家大型集团下属院所及单位。

**2、公司 2025 年度净利润大幅度增长主要原因是受下游行业需求强劲增长，公司 T/R 芯片产销量、毛利均大幅度增长。2026 年第一季度公司营业收入及净利润同期保持增长态势。**

公司 2025 年净利润大幅度增长的主要财务指标变化情况如下：

单位：万元

指标	2025 年	2024 年	同比变动	变动幅度
营业收入	40,462.30	21,153.90	19,308.40	91.28%
毛利	29,406.11	13,517.72	15,888.39	117.54%
期间费用	18,656.55	12,294.91	6,361.64	51.74%
资产减值损失	393.15	-1,849.33	2,242.48	-121.26%
信用减值损失	-86.20	-4,958.41	4,872.21	-98.26%
净利润	11,710.98	-3,111.79	14,822.77	476.34%

公司净利润大幅度增长主要驱动因素包括：

（1）受行业需求提振，公司主要客户 2024 年三季度以来采购量不断增加，2025 年度公司营业收入大幅度提高。公司 2025 年度芯片总出货量增长 110.34%，营业收入增长 1.93 亿元，增幅 91.28%。

（2）公司长期以来坚持加大研发投入，持续进行产品迭代开发，进一步夯实产品的技术质量优势，提高产品附加值，同时公司产销量大幅增加且生产效率不断提升凸显规模效应，公司毛利率显著提升。



(3) 公司因持续加大研发投入研发费用增长较快，销售费用和管理费用稳步增长。

(4) 公司持续强化应收账款管理，多举措加大回款力度，并取得了显著成效，2025 年公司累计收回现款及票据 33,572.62 万元，应收账款周转率大幅提高，信用减值损失同比减少。

公司已披露 2026 年第一季度报告，实现 10,389.77 万元，同比增加 12.92%，实现净利润 4,472.41 万元，同比增加 50.00%，公司经营业绩保持持续向好增长态势。

3、公司经营活动现金流连续三年为负属于阶段性现象，与公司业务发展相关，业绩扭亏为盈具有可持续性，不存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形。

(1) 公司近三年经营活动现金流连续为负主要原因是客户、供应商的结算周期及结算方式存在差异，对公司持续盈利能力不会产生不利影响，2025 年回款明显改善，预计在 2026 上半年实现转正。

公司下游客户主要是国家大型集团下属院所及单位，存在根据经费、采购资金预算管理等安排货款结算的情况，内部付款审批流程较长、资金结算程序较为复杂，导致客户账期普遍在一年以上，且大量通过票据支付结算。公司上游晶圆代工厂行业集中度高，为保障产能供应，公司向晶圆代工厂付款周期普遍在一个月以内。客户、供应商的结算周期不匹配、客户采用票据支付且应收票据未到期等综合因素导致公司近三年经营活动现金流连续为负，属于暂时性现象，公司货币资金充足，持续盈利能力未受到不利影响。

公司近三年现金流情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	26,875.51	14,958.32	22,269.91
购买商品、接受劳务支付的现金	18,313.87	14,505.76	16,978.51
经营活动产生的现金流量净额	-4,736.36	-4,757.11	-1,448.27



项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收票据	11,707.82	6,387.89	4,223.37

随着下游行业产业链支付结算周期不断向上游传导，公司回款情况持续得到改善，2025 年现金回款和新增票据合计 33,572.62 万元，较 2024 年同期增加 15,786.69 万元，增幅约 88.76%。2026 年 1-4 月，公司加大应收账款管理力度，公司期后累计收回现款及票据 11,443.38 万元，较 2025 年同期大幅增加 243.00%，应收账款回款情况得到明显改善。公司披露的 2026 年第一季度报告中，经营活动产生的现金流已得到明显改善，实现经营活动产生的现金流量净额为-20,955,753.64 元，相比上年同期-87,522,482.55 元同比增长 76.06%。2026 年上半年将有大量票据到期回款，预计公司经营活动现金流将实现转正。

(2) 公司业绩扭亏为盈主要原因是下游行业需求强劲增长和公司通过技术创新不断在行业中保持竞争优势，公司上市以来客户信用政策、收入确认标准未发生变化，不存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形。

(3) 公司盈利能力和现金流指标变化原因与同行业可比上市公司保持一致。

2025 年、2024 年公司净利润、经营活动产生现金流和应收票据指标和同行业上市公司盟升电子、景嘉微、雷科防务对比如下：

单位：万元

指标		2025 年	增幅	2024 年	增幅
归属普通股 东净利润	铖昌科技	11,710.98	476.34%	-3,111.79	-139.04%
	盟升电子	-1,638.08	93.97%	-27,164.66	-382.41%
	景嘉微	-16,462.27	0.30%	-16,511.95	-376.67%
	雷科防务	-8,677.09	78.09%	-39,603.46	10.60%
经营活动产 生的现金流 量净额	铖昌科技	-4,736.36	0.44%	-4,757.11	-228.47%
	盟升电子	20,585.95	168.06%	-30,244.88	-253.60%
	景嘉微	-5,098.13	-182.00%	6,217.20	-76.41%



指标		2025 年	增幅	2024 年	增幅
	雷科防务	24,832.18	-2.10%	25,364.01	291.44%
应收票据余额	铖昌科技	11,707.82	83.28%	6,387.89	51.25%
	盟升电子	1,725.63	-37.88%	2,777.84	-36.07%
	景嘉微	13,769.76	-23.95%	18,106.29	-46.63%
	雷科防务	23,475.98	-22.29%	30,210.25	16.04%

雷科防务业务结构较为多元，主营业务涵盖雷达系统、卫星应用、智能控制、安全存储及智能网联等多个业务群，且部分业务已进入民品领域，经营活动产生的现金流和公司存在较大差异，不具备可比性。2025 年同行业可比上市公司盟升电子现金流净额增长 168.06%，景嘉微下降 182.00%，公司和上年基本持平。盟升电子经营活动产生的现金流优于公司及景嘉微主要原因是盟升电子的产品为组件、模组和设备，而公司的产品为芯片类别、景嘉微的部分产品也为芯片类别，属于更上游，在终端用户采购装备并向上游结算付款过程中，芯片厂商收到回款时间通常晚于组件厂商。此外盟升电子票据回款占比较低，且 2025 年收回约 1.5 亿元受限款项转回，进一步导致经营活动产生的现金流增长大幅度超过公司和景嘉微。

综上所述，公司所在行业准入门槛高，客户粘性强，公司凭借出色的创新能力，在行业具有较强的竞争优势；公司 2025 年度净利润大幅度增长主要原因是受下游行业需求强劲增长，公司 T/R 芯片产销量、毛利均大幅度增长；公司经营活动现金流连续三年为负属于阶段性现象，与公司业务发展相关，业绩扭亏为盈具有可持续性，不存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形；公司盈利能力与同行业可比上市公司基本保持一致。现金流指标变化与公司同处最上游芯片行业的景嘉微基本保持一致。

### 年审会计师回复：

#### 1、实施的主要审计程序：

- （1）获取各产品类别销售明细，分析主要产品毛利率变动情况；
- （2）获取期间费用明细表，分析销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的变动原因；



（3）复核公司现金流量明细，分析净利润与经营活动现金流净额的差异原因及构成；

（4）获取应收账款账龄分析表及坏账准备计提表，分析是否存在放宽信用政策的情形；

（5）选取同行业可比公司，对比分析其现金流状况及盈利质量指标；

（6）询问管理层，了解业绩扭亏为盈的可持续性 & 未来经营计划。

## 2、核查结论：

经核查，铖昌科技近三年经营活动现金流连续为负主要原因是客户、供应商的结算周期及结算方式存在差异，对公司持续盈利能力不会产生不利影响。公司业绩扭亏为盈，主要得益于下游行业需求的强劲增长，以及公司通过持续技术创新在行业中保持的核心竞争优势。公司不存在通过放宽信用政策、放松收入确认标准等方式刺激销售以保壳的情形。

（四）结合 2024 年业绩下滑原因、公司当前在手订单情况、主要客户合作稳定性、新产品研发进展情况，说明公司是否具备持续经营能力。

公司回复：

1、公司 2024 年业绩下滑主要原因是客户需求受到影响，公司产品交付、验收、回款均受到不同程度影响，属于暂时性波动。

（1）受到下游用户项目招标延期、客户端资金计划、相关项目审批周期延长导致交付验收延迟等因素的影响，公司产品交付验收进度低于预期。虽自 2024 年第三季度起下游用户需求已在陆续恢复，但在报告期内，上述因素对公司收入规模及净利润仍造成了一定的影响。公司 2024 年营业收入比上年下降 26.38%，导致公司净利润减少。

（2）由于公司下游客户存在根据经费、采购资金预算管理安排货款结算的情况，且内部付款审批流程较长、资金结算程序较为复杂，以致客户账期较长，公司应收款项规模增加，2024 年公司计提的预期信用减值损失为 4,958.41 万元，导致公司 2024 年营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润等指标同比下降。公司应收账款主要来源于国家大型集团下属院所及单位等优质客户，应收账款安全性相对较高，公司也积极持续与客户充分沟通，优化相关管理机制。

（3）2024 年度公司研发费用为 8,785.99 万元，较上年同期相比增加 1,982.96 万元，主要系公司加大市场开发与新领域拓展，利用公司的技术和服务优势，积极参与项目竞标，并在多领域取得突破，承担多领域新型号研发需求，根据客户提出的项目需求及技术要求进行产品研发，设计并试制出满足技术指标要求的芯片，为公司在各领域的可持续发展提供了有力保障。

（4）2024 年度公司实施了限制性股票激励计划，本期激励计划的股份支付费用为 1,102.37 万元。本期激励计划的授予对象均为公司专业管理、核心技术和业务人才，实施激励计划可以让员工在与公司共同发展中分享收益，共同关注公司的长远发展，促进公司发展战略和经营目标的实现。



公司 2024 年业绩下滑属于受到行业整体因素影响，和同行业可比上市公司变化情况基本保持一致。公司 2025 年扣非归母净利润 10,333.67 万元，同比增长 336.93%，2026 年一季度公司扣非归母净利润 4,366.42 万元，同比增长 51.48%，因此公司 2024 年业绩亏损属于暂时性波动，对公司持续盈利能力不会造成影响。

**2、公司当前订单及需求充足，主要客户合作稳定，稳步推进新产品研发，具备持续盈利能力。**

公司卫星、机载、地面、舰载等领域多个项目需求的生产交付均按计划进行中，预计基本确定将于 2026 年交付确认的具体项目情况如下：

客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付
A11	14,477.88	2026 年 1-12 月份
A02	2,920.35	2026 年 1-6 月份
A08	10,840.32	2026 年 1-12 月份
B02	6,553.98	2026 年 2-12 月份
E01	1,601.77	2026 年 1-3 月份
Z101	1,592.92	2026 年 1-6 月份
B01	1,592.92	2026 年 1-9 月份
A06	884.96	2026 年 1-6 月份
D01	884.96	2026 年 1-6 月份
D02	796.46	2026 年 1-6 月份



客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付
A09	1,415.93	2026年6-10月份
小计	43,562.45	

除上述项目以外，公司目前在跟客户沟通的项目需求具体如下：

客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付及确认收入时间
B01	2,504.43	2026年7-12月份
D02	5,309.74	2026年7-12月份
A06	884.96	2026年7-12月份
Z100	1,991.15	2026年7-12月份
合计	10,690.28	

注：上述项目需求实际交付节奏受客户需求及进度安排影响，不代表公司作出的盈利预测。

公司主要客户为国家大型集团下属院所及单位，该等客户对供应商的技术实力、产品质量和行业资质有较高的准入门槛与长期严格的遴选流程。公司凭借在相控阵 T/R 芯片领域十余年的技术积累、上千款成熟产品以及完整的各项资质，已与下游主力客户形成了深度的合作配套关系，产品广泛应用于国家多个重大型号项目；并且通过快速响应客户需求、持续进行产品迭代与服务优化，赢得了客户的高度信赖，从而构建了坚实的客户黏性和长期稳定的战略合作关系。

公司高度重视研发投入与技术迭代，持续加大研发资源投入，2025 年研发费用为 14,597.19 万元，同比增长 66.14%。研发方向重点围绕高频化、高集成度、轻量化、多功能化的技术需求。公司持续高强度的研发投入已转化为新产品突破与技术领先优势，多款新产品通过客户验收并进入量产。报告期内，公司新研制芯片数量 300 余款，以多通道多波束模拟波束赋形芯片、低压 GaN 系列芯片、单片式多功能芯片、硅基延时多功能芯片、低成本前端封装产品等为代表，提供具备竞争优势的解决方案。硅基芯片方面，公司成功研制了 X 波段/Ku 波段单片式硅基四通道 TR 芯片，在原有硅基模拟波束赋形芯片的基础上进一步集成功率放大器，低噪声放大器，限幅器等前端电路模块，采用晶圆级封装的单片式芯片方案，大幅提升了芯片集成度，降低芯片成本，可应用于低空探测雷达、无人机防御等领域；在 GaN 芯片方面，公司重点布局低压工艺平台上不同功率量级的标准频段和超宽带 GaN 功放系列产品，提升第三代半导体的产品应用渗透率；在封装产品开发方面，公司开发了系列低成本收发前端封装产品，扩大公司产品类别矩阵。同时，公司大力推进收发、低噪放、滤波器等芯片型谱的产品研发与定型，提高产品易用性，持续构建覆盖全场景的产品矩阵，加速产品大规模量产，巩固行业领先地位。

综上所述，公司 2024 年业绩下滑主要受短期外部因素影响，属于暂时性波动。当前，公司在手订单及需求充足，核心客户合作关系稳固，新产品研发与市场拓展取得实质性进展，2025 年业绩已实现快速复苏，2026 年第一季度保持持续增长态势。公司主营业务未发生重大不利变化，核心竞争优势明显，具备持续获取订单并实现盈利的能力。因此，公司持续经营能力稳固，不存在重大不确定性。

**年审会计师回复：**

## 1、实施的主要审计程序：

- （1）询问管理层，了解 2024 年业绩下滑的具体原因；
- （2）获取主要客户的合作合同或框架协议，分析合作年限、续约情况及稳定性；
- （3）获取公司未来经营计划和预计业绩及在手订单及需求情况；
- （4）询问研发负责人，了解新产品研发进展。

## 2、核查结论：

经核查，公司 2024 年业绩下滑系短期外部因素所致。2025 年，随着下游需求恢复，公司业绩已实现快速复苏。目前公司预期订单及需求充足，核心客户合作稳固，新产品研发与市场拓展取得实质性进展，具备持续经营能力。

**（五）对照《股票上市规则》关于撤销退市风险警示的相关规定，逐条说明公司是否符合申请撤销退市风险警示的条件，是否存在其他应当被实施退市风险警示或其他风险警示的情形，是否存在终止上市风险。**

### 公司回复：

1、根据公司于 2025 年 4 月 23 日发布的《关于公司股票交易被实施退市风险警示暨股票停牌的公告》，因公司经审计的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-43,613,965.50 元，扣除后营业收入为 211,539,009.02 元。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第 9.3.1 条第一款第（一）项之规定，公司股票交易将被实施退市风险警示。根据《股票上市规则》第 9.3.8 条规定，上市公司因触及《股票上市规则》第 9.3.1 条第一款规定情形，其股票交易被实施退市风险警示后，实际触及退市风险警示情形相应年度次一年度的年度报告表明公司不存在《股票上市规则》第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形的，公司可以向本所申请对其股票交易撤销退市风险警示。

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《浙江铖昌科技股份有限公司 2025 年度财务报表审计报告》（中兴华审字（2026）第 00006369 号）（以下简称《2025 年审计报告》）、《浙江铖昌科技股份有限公司内部控制审计报告》（中兴华内控审字（2026）第 00000098 号）（以下简称《2025 年内部控制审



计报告》），公司不存在《股票上市规则》第 9.3.12 条第一项至第七项任一情形，具体情况如下：

《股票上市规则》9.3.12 条规定	公司情况	是否触及
经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于 3 亿元	公司 2025 年度经审计的利润总额为 115,271,371.22 元，净利润为 117,109,847.25 元，扣除非经常性损益后的净利润为 103,336,666.71 元，扣除后的营业收入为 404,622,960.22 元	否
经审计的期末净资产为负值	公司期末归属于上市公司股东的净资产为 1,509,807,402.04 元	否
财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告	公司《2025 年审计报告》为标准无保留意见	否
追溯重述后利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于 3 亿元；或者追溯重述后期末净资产为负值	不存在此项情形	否
财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告	公司《2025 年内部控制审计报告》为无保留意见	否
未按照规定披露内部控制审计报告，因实施完成破产重整、重组上市或者重大资产重组按照有关规定无法披露的除外	公司已于 2026 年 4 月 17 日披露了《2025 年内部控制审计报告》	否
未在法定期限内披露过半数董事	公司已于 2026 年 4 月 17 日披露了	否



《股票上市规则》9.3.12 条规定	公司情况	是否触及
保证真实、准确、完整的年度报告	经全体董事保证真实、准确、完整的《2025 年年度报告》	

基于上述，公司符合申请撤销退市风险警示的条件。

2、公司不存在其他应当被实施退市风险警示或其他风险警示的情形，不存在终止上市风险

(1) 公司不存在被实施财务类退市风险警示的情形

如此前“一、公司符合申请撤销退市风险警示的条件”部分所述，公司最近一个会计年度不存在《股票上市规则》第 9.3.1 条第一款第（一）至第（四）项规定的情形。根据在中国证监会官方网站进行公开检索的结果，公司不存在被中国证监会行政处罚的情形。

基于上述，公司不存在《股票上市规则》第 9.3.1 条规定的应当被实施财务类退市风险警示的情形。

(2) 公司不存在被实施规范类退市风险警示的情形

根据公司公开披露的《2025 年年度报告》《2025 年审计报告》《2025 年内部控制审计报告》、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核说明》等证明文件，并依据在中国证监会、深圳证券交易所官方网站进行公开检索的结果，公司不存在《股票上市规则》第 9.4.1 条规定的应当被实施规范类退市风险警示的情形，具体情况如下：

《股票上市规则》9.4.1 条规定	公司情况	是否触及
未在法定期限内披露年度报告或者半年度报告，且在公司股票停牌两个月内仍未披露	公司已于 2026 年 4 月 17 日披露《2025 年年度报告》	否



《股票上市规则》9.4.1 条规定	公司情况	是否触及
半数以上董事无法保证年度报告或者半年度报告真实、准确、完整，且在公司股票停牌两个月内仍有半数以上董事无法保证	公司披露的《2025 年年度报告》已经全体董事保障真实、准确、完整	否
因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改	公司不存在被中国证监会责令改正的情形	否
因信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被本所要求改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改	公司不存在被深圳证券交易所责令改正的情形	否
公司被控股股东（无控股股东，则为第一大股东）或者控股股东关联人非经营性占用资金的余额达到 2 亿元以上或者占公司最近一期经审计净资产绝对值的 30%以上，被中国证监会责令改正但未在要求期限内完成整改，且在公司股票停牌两个月内仍未完成整改	公司不存在被中国证监会责令改正的情形	否



《股票上市规则》9.4.1 条规定	公司情况	是否触及
连续两个会计年度财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告，或者未按照规定披露财务报告内部控制审计报告	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的2025年度《内部控制审计报告》（中兴华内控审字(2026)第00000098号）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的《浙江铖昌科技股份有限公司内部控制审计报告（2024年度）》（信会师报字[2025]第ZA90443号）均为无保留意见	否
因公司股本总额或者股权分布发生变化，导致连续二十个交易日股本总额、股权分布不再具备上市条件，在规定期限内仍未解决	公司股份总数为206,114,901股，社会公众股持有的股份数为110,013,631股，公司股本总额不低于5,000万元，社会公众持有的股份未低于公司股份总数的25%	否
公司可能被依法强制解散	公司不存在被依法强制解散的情形	否
法院依法受理公司重整、和解或者破产清算申请	公司不存在向法院申请重整、和解或破产清算的情形	否

基于上述，公司不存在《股票上市规则》第9.4.1条规定的应当被实施规范类退市风险警示的情形。

(3) 公司不存在被实施其他风险警示的情形



根据公司公开披露的《2025 年年度报告》《2025 年审计报告》《2025 年内部控制审计报告》、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核说明》、公司于 2026 年 4 月 17 日披露的《关于 2025 年度利润分配预案的公告》，并依据在中国证监会、深圳证券交易所官方网站进行公开检索、对公司信息披露及股东会、董事会召开会议情况进行核查的结果，公司目前生产经营活动正常进行，不存在《股票上市规则》第 9.8.1 条规定的应当被实施其他风险警示的情形，具体情况如下：

《股票上市规则》9.8.1 条规定	公司情况	是否触及
存在资金占用且情形严重	公司不存在非经营性资金占用情形	否
违反规定程序对外提供担保且情形严重	公司不存在违规对外担保情形	否
董事会、股东会无法正常召开会议并形成决议	公司董事会、股东会可以正常召开会议并形成决议	否
最近一个会计年度财务报告内部控制被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告，或者未按照规定披露财务报告内部控制审计报告	公司已于 2026 年 4 月 17 日披露了《2025 年内部控制审计报告》，《2025 年内部控制审计报告》为无保留意见	否
生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常	公司目前可以正常开展经营活动	否
主要银行账号被冻结	公司不存在主要银行账号被冻结的情形	否
近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一个会计年度审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性	公司 2025 年度经审计扣除非经常性损益后的净利润为 103,336,666.71 元，且《2025 年审计报告》未显示公司持续经营能力存在不确定性	否



根据中国证监会行政处罚事先告知书载明的事实，公司披露的年度报告财务指标存在虚假记载，但未触及本规则第 9.5.2 条第一款规定情形，前述财务指标包括营业收入、利润总额、净利润、资产负债表中的资产或者负债科目	公司不存在被中国证监会处以行政处罚的情形	否
最近一个会计年度净利润为正值，且合并报表、母公司报表年度末未分配利润均为正值的公司，其最近三个会计年度累计现金分红金额低于最近三个会计年度年均净利润的 30%，且最近三个会计年度累计现金分红金额低于 5,000 万元	公司 2025 年分红预案实施后，公司 2025 年、2024 年、2023 年累计现金分红金额为 72,530,604.80 元，最近三个会计年度平均净利润为 55,233,270.32 元，公司最近三个会计年度累计现金分红金额约占年平均净利润的 131.32%，不低于最近三个会计年度年均净利润的 30%	否

综上所述，公司符合申请撤销退市风险警示的条件，不存在其他应当被实施退市风险警示或其他风险警示的情形，不存在终止上市风险。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

(1) 根据《股票上市规则》关于撤销退市风险警示的相关规定与公司各事项进行对比分析；

(2) 获取公司 2025 年度经审计的财务报表，核实净利润、营业收入、净资产等关键指标，分析财务指标是否满足《股票上市规则》的要求。

##### 2、核查结论：

经核查，公司符合申请撤销退市风险警示的条件，不存在其他应当被实施退市风险警示或其他风险警示的情形，不存在终止上市风险。

**（六）结合本问询函所涉及的各项重大事项（包括但不限于应收账款可回收性、存货跌价准备、坏账准备计提充分性等），逐项说明相关事项是否可能影响你公司 2025 年度财务报表的真实性、准确性，是否可能影响撤销退市风险警示申请的基础。**

**公司回复：**

公司关于本问询函涉及的重大事项说明如下：

1、公司收入确认准确，营业收入增加符合行业情况。公司 2025 年营业收入大幅增长主要是因为行业影响逐渐消除，下游需求恢复加快，新增订单大幅增长，公司星载、机载、地面领域的多个项目陆续落地交付，因此营业收入大幅增长，符合行业发展趋势、且与可比公司营业变动趋势基本一致，具有合理性。

2、公司净利润增长符合行业情况，业绩扭亏为盈具有可持续性。公司所在行业准入门槛高，客户粘性强，公司凭借出色的创新能力，在行业具有较强的竞争优势；公司 2025 年度净利润大幅度增长主要原因是受下游行业需求强劲增长，公司 T/R 芯片产销量、毛利均大幅度增长，业绩扭亏为盈具有可持续性。

3、公司应收账款信用减值计提充分、具备可回收性。公司客户以国家大型集团下属院所及单位为主，应收账款安全性相对较高。由于客户存在根据自身经费、产品完工进度、采购资金预算管理安排货款结算，客户内部付款审批流程较长，资金结算程序较为复杂，公司部分应收账款账龄较长，但不存在无法回收的情况。公司对应收账款已加强管理，2025 年以来，公司已取得较好的成果，2025 年累计收回现款及票据 33,572.62 万元。2026 年 1-4 月，公司加大回款催收力度，公司期后累计收回现款及票据 11,443.38 万元，较 2025 年同期大幅增加 243.00%，经营性现金流入得到明显改善。

4、公司存货跌价计提充分。公司存货计价准确，政策一贯执行，期末余额合理，跌价计提政策合理且一贯执行，计提存货跌价准备及时，计提依据充分。公司存货整体周转情况符合行业基本趋势。

综上所述，公司 2025 年度财务报表的真实、准确，问询函中涉及的各项重大事  
项方面，不影响撤销退市风险警示申请的基础。

### 年审会计师回复：

#### 1、实施的主要审计程序：

（1）应收账款可回收性核查：执行应收账款函证和走访程序，确认期末余额  
真实性；复核坏账准备计提政策及计算过程；获取期后回款统计，评估可收回  
性；

（2）存货跌价准备核查：执行存货监盘程序，检查存货数量及状况；复核存  
货跌价准备计算表，评估计提充分性；

（3）收入真实性核查：对主要客户执行函证和走访程序，执行穿行测试及细  
节测试，检查收入确认单据完整性；执行截止测试，确认收入确认时点准确性。

#### 2、核查结论：

经核查，上述重大事项不存在影响公司 2025 年度财务报表真实性、准确性  
的情形。公司应收账款坏账准备及存货跌价准备等计提充分、合理，收入确认真  
实、准确，相关事项不影响撤销退市风险警示申请的基础。

#### 问题二：

关于客户集中度。报告期内，你公司前五名客户销售额 3.82 亿元，占年度销  
售总额 94.36%，2024 年同期分别为 1.7 亿元、80.69%；报告期内前五名供应商  
采购额 1.25 亿元，占年度采购总额 85.45%，2024 年同期分别为 0.96 亿元和  
89.39%。请你公司：

（一）结合前五名客户及供应商的具体名称、销售及采购内容、销售及采购  
金额、结算方式、信用政策、同行业公司可比情况等，说明销售、采购集中度较  
高的原因及合理性，是否存在过度依赖个别客户或供应商的情形，相关客户、供  
应商与你公司控股股东、实际控制人及董监高等是否存在关联关系或其他可能导  
致利益倾斜的情形；

（二）详细说明针对主要客户（特别是前五大客户）的收入确认具体流程，  
包括发货、客户签收、验收申请、取得验收单据或等效证明文件、财务入账等各



环节的内部控制措施、单据流转与归档情况；是否有客户盖章或授权人员签字确认。是否存在以客户签收（或发货）替代正式验收确认收入的情形，如有，说明涉及客户名称、金额、原因，是否符合合同约定和收入确认政策。

请年审会计师详细说明针对收入真实性、准确性以及收入确认时点所执行的具体审计程序，核查上述问题并发表明确意见。

（一）结合前五名客户及供应商的具体名称、销售及采购内容、销售及采购金额、结算方式、信用政策、同行业公司可比情况等，说明销售、采购集中度较高的原因及合理性，是否存在过度依赖个别客户或供应商的情形，相关客户、供应商与你公司控股股东、实际控制人及董监高等是否存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形；

公司回复：

1、客户集中度高的原因及合理性分析：

2025 年前五大客户销售内容、销售金额、结算方式列示：

单位：万元

序号	客户名称	结算方式	主要销售商品	销售收入	占营业收入比重
1	A08	承兑汇票	相控阵 T/R 芯片	15,029.36	37.14%
2	A11	承兑汇票	相控阵 T/R 芯片	13,497.52	33.36%
3	A02	转账或承兑汇票	相控阵 T/R 芯片	4,722.59	11.67%
4	Z13	转账或承兑汇票	相控阵 T/R 芯片	2,895.39	7.16%
5	B02	转账及承兑汇票	相控阵 T/R 芯片	2,036.65	5.03%
合计				38,181.51	94.36%



公司主要销售产品为相控阵 T/R 芯片，前五大客户销售额占本期收入 94.36%，公司对核心客户的依赖程度较高主要受我国特种领域雷达行业集中度高、特种领域芯片行业定制化高、项目研发周期长及公司仍处于成长阶段所决定，因此公司前五大客户销售额占比一直处于较高水平。

因下游客户主要为大型国有集团下属院所及单位，受客户经费预算、项目决算进度及内部付款审批流程等因素影响，货款结算周期较长、支付程序复杂且集中于年末，结算方式实际执行以票据为主。

**主要客户信用政策：**公司主要客户为国家大型集团下属院所及单位，信用资质好，在合同中未明确约定信用期。由于特种行业装备产业链相对较长，特种行业企业销售回款周期普遍较长。公司结合行业和客户特点，给予主要客户一年信用期，具体收款时间受客户付款流程周期、资金安排等情况影响。公司客户信用较好、付款能力较强，应收账款质量较高、可回收性强。

可比公司 2025 年前五大客户销售情况如下：

单位：万元

公司名称	2025 年前五大客户销售收入	占营业收入比重
雷科防务	49,537.02	34.01%
盟升电子	49,074.00	93.97%
景嘉微	46,465.10	64.53%
铖昌科技	38,181.51	94.36%

经对比同行业可比公司，除雷科防务外，其余公司前五大客户销售额占营业收入的比重普遍处于较高水平。雷科防务的客户集中度相对较低，主要系其业务结构较为多元，主营业务涵盖雷达系统、卫星应用、智能控制、安全存储及智能网联等多个业务群，且部分业务已进入民品领域，与相关民营企业建立了广泛合作。相较之下，铖昌科技与除雷科防务外的其他可比公司在客户集中度方面不存在重大差异，符合公司所处行业的实际情况。



铖昌科技所处行业主要分为总体单位（整机）、二级配套单位（天线）、三级配套单位（元器件）和其他通用零部件供应商等多个层次，呈现出上层研制单位数量少、下层配套单位数量多的金字塔形。受制于技术门槛、研发周期、资质等因素的影响和制约，国内相控阵雷达行业市场主要由国有集团和科研院所占据主要份额，行业集中度高。铖昌科技近年来在努力拓展产品市场领域，在多个领域加大研发投入及市场拓展，已逐步在原有传统优势的星载领域的基础上，取得了地面、机载及低轨卫星的相关突破及批量交付。铖昌科技已与行业内主要客户建立稳固的业务合作关系，随着公司的产品应用场景逐渐丰富，承制型号装备数量增加，与客户合作关系日渐巩固，铖昌科技的客户集中度将会有所下降。

## 2、供应商集中度高的原因及合理性分析：

2025 年前五大供应商采购内容、采购金额、结算方式列示：

单位：万元

供应商名称	结算方式	信用政策	采购额	占比
A	转账	预付 50%，收到货并签收《送货单》后支付 50%	7,555.80	51.76%
I	转账	需方须在收到发票 30 天内支付全款	1,677.12	11.49%
F	转账	预付 100%	1,411.22	9.67%
浙江集迈科微电子有限公司	转账	每笔订单应在 30 个工作日内支付货款，以产品验收单签字日起计算	1,026.37	7.03%
K	转账	预付 100%	803.27	5.50%
合计			12,473.78	85.45%

公司主要采购原材料为晶圆，2025 年晶圆采购占采购总额 89.66%，向前五大供应商采购内容也主要为晶圆。晶圆加工对技术水平及资金规模要求极高，上游行业集中度较高。所以，公司晶圆采购集中度较高系由上游行业格局所决定的。公司近三年主要供应商总体保持稳定。

主要供应商中，浙江集迈科微电子有限公司（以下简称“集迈科”）为本公司非合并范围内关联方，公司持股比例 5.00%，公司控股股东深圳和而泰智能控制



股份有限公司持有集迈科股权比例为 7.01%。2023 年、2024 年、2025 年分别从集迈科采购金额为 2,386.62 万元、625.45 万元、1,026.37 万元采购内容主要为氮化镓晶圆，相关关联交易均通过董事会、股东会批准并履行披露义务，遵循公平、合理的定价原则，以市场价格为基础协商定价，并按照协议约定进行结算。除集迈科与公司及公司控股股东有股权关系外，其他供应商与公司控股股东、实际控制人及董监高等不存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形。

公司前述所选同行业可比公司所涉及领域较多，且与公司所在微波毫米波相控阵雷达 T/R 芯片产品领域有较大不同，下面选取集成电路领域可比公司 2025 年前五大供应商采购情况对比如下：

单位：万元

公司简称	2025 年前五大供应商采购额	占采购额比重
纳芯微	213,695.36	82.10%
艾为电子	172,934.93	86.25%
思瑞浦	86,652.85	66.25%
铖昌科技	12,473.78	85.45%

纳芯微聚焦传感器、信号链和电源管理三大产品方向，产品应用于汽车、泛能源及消费电子领域。

艾为电子主要产品为高性能数模混合信号芯片、高性能数模混合信号芯片、高性能数模混合信号芯片。

思瑞浦从事模拟和数模混合产品研发和销售的集成电路设计企业，主要产品是信号链类模拟芯片、电源类模拟芯片。

由上述芯片领域可比公司可见，公司供应商集中度较高是由上游行业格局所决定，供应商集中符合芯片领域行业状况。

综上所述，公司销售及采购集中度较高主要系行业特征所致，具有商业合理性，公司不存在过度依赖个别客户或供应商的情形。

公司客户主要为国家大型集团下属院所及单位，相关客户与公司控股股东、实际控制人及董监高等不存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形；公司已就与集迈科之间发生的关联交易履行法律法规及公司制度规定的审议及披露程序，除集迈科外主要供应商与公司控股股东、实际控制人及董监高等不存在关联关系，不存在其他可能导致利益倾斜的情形。

### 年审会计师回复：

#### 1、实施的主要审计程序：

（1）合同条款核查：获取并检查公司与前五大客户签订的销售合同，重点核查合同中的销售产品、销售金额、结算方式、信用政策及控制权转移条款，确认合同条款与收入确认政策的一致性；

（2）同行业对比分析：选取三家同行业可比公司，对比分析了其前五大客户销售占比情况，评估公司客户集中度水平是否处于行业合理区间；

（3）回款情况核查：获取了前五大客户的历年期后回款明细，统计回款情况，评估是否存在长期未回款或回款异常情形；核实信用政策执行情况，评估是否存在为刺激销售而异常放宽信用政策的情形；

（4）执行函证程序，向主要客户、供应商函证交易金额及往来余额，并对函证过程保持控制；

（5）获取最近两年的采购明细及采购合同，核查采购信用政策是否发生改变，采购内容是否发生重大变化；

（6）对管理层进行询问，了解报告期内的采购政策变动情况，并根据最近两年的采购波动情况，复核本报告期采购规模变动是否合理；

（7）对主要供应商的背景进行调查，评价采购规模是否具有商业合理性，与供应商背景是否匹配；

（8）关联关系核查：通过国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开渠道，查询前五大客户及供应商股权结构、主要人员信息，与公司控股股东、实际控制人、董监高名单进行交叉比对，核实是否存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形。

## 2、核查结论：

经核查，我们认为公司销售及采购集中度较高主要系行业特征所致，具有商业合理性；公司不存在过度依赖个别客户或供应商的情形；公司已就与集迈科之间发生的关联交易履行法律法规及公司制度规定的审议及披露程序，除集迈科外，公司前五大客户及供应商与公司控股股东、实际控制人及董监高不存在关联关系，不存在其他可能导致利益倾斜的情形。

（二）详细说明针对主要客户（特别是前五大客户）的收入确认具体流程，包括发货、客户签收、验收申请、取得验收单据或等效证明文件、财务入账等各环节的内部控制措施、单据流转与归档情况；是否有客户盖章或授权人员签字确认。是否存在以客户签收（或发货）替代正式验收确认收入的情形，如有，说明涉及客户名称、金额、原因，是否符合合同约定和收入确认政策。

### 公司回复：

#### 销售前五大主要客户收入确认流程

序号	收入确认流程	公司内部控制
1	合同签署环节	1、销售合同需经销售部、总经理逐级审批，审批通过后方可用章； 2、合同须加盖公司公章，确保合同法律效力； 3、签署完成的合同原件由销售部登记台账后移交档案室归档，财务部留存复印件作为收入确认依据；
2	订单发货环节	1、仓库依据经审批的销售订单或发货通知单办理出库，不得无单发货； 2、出库前，仓库人员对产品名称、规格、数量进行复核，确保与发货通知单一致； 3、出库单需经仓库主管签字审批； 4、出库单连续编号，仓库每日登记出库台账，确保出库记录完整可追溯。

序号	收入确认流程	公司内部控制
3	物流签收环节	1、公司采取快递及自送的物流方式,快递方式指公司通过顺丰等可追踪物流的服务商,送货至客户指定地点;自送方式指由公司员工送货到客户指定点。;客户经理定期跟踪物流状态; 2、采用快递方式的,物流面单、出库单联,作为收入确认的依据之一,采用自送货方式的,送货所产生的交通凭证及出库单联,作为收入确认的依据之一; 3、客户经理定期跟踪物流状态,对异常情况及时跟进处理。
4	物资交接确认验收环节	公司销售 T/R 芯片业务,客户在收到产品时对产品数量、规格型号、质检报告等情况进行确认,公司取得经客户授权人员签字的《物资交接确认单》等验收文件,作为收入确认的依据。公司提供技术服务业务,待收到《项目验收结论意见》,作为收入确认的依据。
5	财务入账环节	1、财务人员取得相关验收文件后,核对合同、出库单、物流单等单据齐全后,方可确认收入; 2、复核合同金额、发票金额与入账金额是否一致,单价与数量是否正确,确认相关验收文件签署时点,确保收入计入准确; 3、收入确认记账凭证需经财务主管复核审批,确保账务处理准确; 4、记账凭证后附合同、出库单、物流单、《物资交接确认单》等全套单据,按会计档案管理规定归档保存。

综上所述,公司收入确认包含合同签署、订单发货、物流签收、物资交接确认验收、财务立账等环节,不存在以客户签收(或发货)替代正式验收确认收入的情形。公司收入确认符合企业会计准则及公司收入确认政策的相关规定,收入确认时点准确,收入确认金额真实、准确、完整,相关会计处理恰当。

#### 年审会计师回复:

1、针对收入真实性、准确性以及收入确认时点,实施的主要审计程序:

(1) 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行是否有效;

(2) 从收入类型、产品类别、销售客户、同行业公司等维度,执行分析性程序,评估收入和毛利率变动的合理性;

(3) 执行细节测试，检查客户销货合同、出库单、物流记录、《物资交接单》等收入确认的支持性文件，检查收入确认是否符合公司会计政策和企业会计准则的相关要求；

(4) 执行函证程序，向主要客户函证收入的发生额和应收账款的余额，核实公司收入及应收账款的真实性；

(5) 对重要客户进行现场走访和背景调查，了解其与公司的业务合作情况，并核实公司对其的销售情况，与公司是否存在关联关系。

## 2、核查结论：

经核查，公司收入确认符合企业会计准则及公司收入确认政策的相关规定，收入确认时点准确，收入确认金额真实、准确、完整，相关会计处理恰当。

### 问题三：

关于应收账款。报告期内，你公司 2025 年应收账款期末账面余额 6.25 亿元，同比增长 25.33%，占总资产比例为 34.57%。期末计提坏账准备 0.59 亿元，计提比例为 9.51%，同比下降 4.73%；其中，按组合计提坏账准备的应收账款账面余额为 5.95 亿元，计提比例为 5.95%，同比下降 4.47%。请你公司：

(一) 结合客户结构、销售政策、结算安排及其变化情况、应收账款周转率及周转天数等，说明 2025 年应收账款大幅增长、计提比例下降的原因及合理性，应收账款周转率是否显著低于同行业上市公司；

(二) 列示应收账款期末余额、账龄 1 年以上以及减值计提金额各前五名的客户名称、是否与公司及相关人员存在关联关系、交易内容、对应金额、账龄、减值计提金额，相关收入确认情况，并说明坏账准备计提比例从 14.24%降至 9.51%的具体原因和合理性，坏账准备计提是否充分、合理；是否存在长期挂账无法收回的风险，已采取及拟采取的催收措施及效果；

(三) 应收账款前五名欠款方是否与销售前五大客户是否匹配，如否，说明具体原因；

(四) 结合同行业可比公司应收账款周转率及周转天数，说明你公司应收账款管理水平、回款政策的有效性，是否存在通过放松信用政策促进销售的情形。



请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）结合客户结构、销售政策、结算安排及其变化情况、应收账款周转率及周转天数等，说明 2025 年应收账款大幅增长、计提比例下降的原因及合理性，应收账款周转率是否显著低于同行业上市公司；

公司回复：

公司 2024 年及 2025 年应收账款及坏账准备计提如下表：

单位：万元

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项计提坏账准备的应收账款	3,002.43	2,401.94	80.00%	4,806.78	2,406.60	50.07%
按组合计提坏账准备的应收账款	59,470.38	3,540.82	5.95%	45,040.90	4,691.24	10.42%
其中：账龄分析法组合	59,470.38	3,540.82	5.95%	45,040.90	4,691.24	10.42%
合计	62,472.80	5,942.76	9.51%	49,847.68	7,097.84	14.24%

公司主营业务为相控阵 T/R 芯片的研发、生产、销售和技术服务，主要向市场提供基于 GaN、GaAs 和硅基工艺的系列化产品以及相关的技术解决方案。公司主要产品相控阵 T/R 芯片，应用于相控阵雷达等特种型号装备，采用直销模式，下游客户主要为国家大型集团下属院所及单位。由于客户存在根据自身经费、产品完工进度、采购资金预算管理等安排货款结算，客户内部付款审批流程较长，资金结算程序较为复杂、且一般都会集中到年底前支付等特点，且以票据结算方式居多，导致公司回款周期较长。公司报告期内客户结构、销售政策、结算安排未发生变化。

公司 2025 年应收账款期末余额 62,472.80 万元，较上年期末 49,847.68 万元增长 25.33%。2025 年公司实现营业收入 40,462.30 万元，较 2024 年增长 91.28%，营业收入的快速增加是应收账款增加的主要原因。

公司 2025 年营业收入及应收账款变动如下表：

单位：万元



项目	2025 年	2024 年	增幅
营业收入	40,462.30	21,153.90	91.28%
应收账款	62,472.80	49,847.68	25.33%

公司 2025 年加大应收账款的催收力度，将沟通回款事项作为重点工作之一进行全力推进，积极持续与客户充分沟通回款，密切关注应收账款等变动情况，优化应收账款管理机制，取得较好的成果，2025 年累计收回现款及票据 33,572.62 万元。公司回款加快，使公司应收账款周转率大幅提升，具体变动见下表：

项目	2024 年末	2025 年末	变动
应收账款周转率（次）	0.50	0.82	64.00%
应收账款周转天数（天）	723.05	447.79	-275.26

公司 2025 年应收账款周转率较上年提升了 64%，应收账款周转天数缩短了 275.26 天。应收账款回款加快，提升了公司应收账款周转率，缩短了应收账款周转天数，改善了公司应收账款账龄结构。

公司 2025 年应收账款账龄构成如下表：

单位：万元

账龄	期末账面余额	占比	期初账面余额	占比
1 年以内（含 1 年）	45,055.38	72.12%	19,346.98	38.81%
1 至 2 年	6,415.98	10.27%	16,021.35	32.14%
2 至 3 年	6,697.71	10.72%	9,384.63	18.83%
3 年以上	4,303.74	6.89%	5,094.72	10.22%
其中：3 至 4 年	719.50	1.15%	5,093.02	10.22%
4 至 5 年	3,582.54	5.73%	1.70	0.00%
5 年以上	1.70	0.00%		0.00%
合计	62,472.80		49,847.68	

公司 1 年以内账龄应收账款占比大幅提升，由 2024 年 38.81%，提升至 72.12%，1 年以上应收账款占比大幅降低，相应以账龄组合计提的坏账准备减少。公司加大应收账款的催收、回款加快，相应账龄结构优化，是以账龄组合计提坏账准备减少的主要原因。



应收账款周转率与同行业可比公司对比如下表：

公司简称	项目	2024 年末	2025 年末	变动
铖昌科技	应收账款周转率（次）	0.50	0.82	64.00%
	应收账款周转天数（天）	723.05	447.79	-275.26
盟升电子	应收账款周转率（次）	0.26	0.87	234.62%
	应收账款周转天数（天）	1,424.91	419.61	-1,005.30
雷科防务	应收账款周转率（次）	1.20	1.36	13.33%
	应收账款周转天数（天）	305.32	267.58	-37.74
景嘉微	应收账款周转率（次）	0.80	1.23	53.75%
	应收账款周转天数（天）	459.07	297.41	-161.66

公司应收账款周转率与同行业公司盟升电子基本持平，低于雷科防务、景嘉微，同行业不同可比公司间存在较大差异，各公司 2025 年均因营业收入增加，应收账款周转率有不同幅度的提升，与公司提升趋势相同。

#### 年审会计师回复：

1、针对应收账款大幅增长、计提比例下降的原因及合理性实施的主要审计程序：

（1）获取应收账款明细表及账龄分析表，复核账龄划分的准确性；

（2）询问销售负责人及财务负责人，了解客户结构、销售政策、结算安排的变化情况；

（3）计算应收账款周转率及周转天数，并与上期进行对比分析；

（4）对比同行业可比公司应收账款周转率，计算公司及同行业周转率及周转天数，进行对比分析。

#### 2、核查结论：

经核查，2025 年应收账款增长主要系营业收入大幅增长所致，增长率低于行业平均水平；计提比例下降主要系账龄结构优化、长账龄款项收回所致，具有合理性。公司应收账款周转率与同行业可比公司盟升电子基本持平。



（二）列示应收账款期末余额、账龄 1 年以上以及减值计提金额前五名的客户名称、是否与公司及相关人员存在关联关系、交易内容、对应金额、账龄、减值计提金额，相关收入确认情况，并说明坏账准备计提比例从 14.24%降至 9.51%的具体原因和合理性，坏账准备计提是否充分、合理；是否存在长期挂账无法收回的风险，已采取及拟采取的催收措施及效果；

公司回复：

公司 2025 年末应收账款前五大客户如下表：

单位：万元

客户名称	客户类型	应收账款 期末余额	账龄	应收账款 期末金额	坏账准备 计提金额	是否存在 关联关系	交易内容
A08	国家大型集团下属院所及单位	17,715.01	1 年以内	17,159.50	343.19	否	相控阵 T/R 芯片
			1-2 年	555.51	55.55		
A11	国家大型集团下属院所及单位	14,321.58	1 年以内	14,321.58	286.43	否	相控阵 T/R 芯片
A02	国家大型集团下属院所及单位	6,804.78	1 年以内	5,557.74	111.15	否	相控阵 T/R 芯片
			1-2 年	1,247.04	124.70		
B01	国家大型集团下属院所及单位	6,146.14	1 年以内	282.43	5.65	否	相控阵 T/R 芯片 及研制技术服务
			1-2 年	942.72	94.27		
			2-3 年	3,616.01	723.20		
			3-4 年	292.90	146.45		
			4-5 年	1,012.08	506.04		
B02	国家大型集团下属院所及单位	4,434.20	1 年以内	2,301.41	46.03	否	相控阵 T/R 芯片
			1-2 年	2,132.78	213.28		



公司 2025 年末账龄 1 年以上以及减值计提金额明细如下表：

单位：万元

客户名称	客户类型	账龄超过 1 年的期末金额	坏账准备计提金额	是否存在关联关系	交易内容
B01	国家大型集团下属院所及单位	5,863.71	1,469.97	否	相控阵 T/R 芯片
E01	国家大型集团下属院所及单位	2,991.73	2,393.38	否	相控阵 T/R 芯片及研制技术服务
B02	国家大型集团下属院所及单位	2,132.78	213.28	否	相控阵 T/R 芯片
D02	国家大型集团下属院所及单位	1,913.09	382.62	否	相控阵 T/R 芯片
A02	国家大型集团下属院所及单位	1,247.04	124.70	否	相控阵 T/R 芯片

上述客户对应 2025 年销售如下表：

单位：万元

客户名称	客户类型	2025 年销售额	是否存在关联关系	交易内容
A08	国家大型集团下属院所及单位	15,029.36	否	相控阵 T/R 芯片
A11	国家大型集团下属院所及单位	13,497.52	否	相控阵 T/R 芯片
A02	国家大型集团下属院所及单位	4,722.59	否	相控阵 T/R 芯片



客户名称	客户类型	2025 年销售额	是否存在关联关系	交易内容
B01	国家大型集团下属院所及单位	249.94	否	相控阵 T/R 芯片及研制技术服务
B02	国家大型集团下属院所及单位	2,036.65	否	相控阵 T/R 芯片
E01	国家大型集团下属院所及单位	0.00	否	相控阵 T/R 芯片
D02	国家大型集团下属院所及单位	0.00	否	相控阵 T/R 芯片

如上表列示，公司主要客户为国家大型集团下属院所及单位，公司均与其保持正常业务合作，受客户需求及产品交付周期影响，实现销售金额会有一定波动。

公司信用减值损失坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项计提坏账准备的应收账款	3,002.43	2,401.94	80.00%	4,806.78	2,406.60	50.07%
按组合计提坏账准备的应收账款	59,470.38	3,540.82	5.95%	45,040.90	4,691.24	10.42%
其中：账龄分析法组合	59,470.38	3,540.82	5.95%	45,040.90	4,691.24	10.42%
合计	62,472.80	5,942.76	9.51%	49,847.68	7,097.84	14.24%



公司计提坏账准备比例下降，主要受公司 2025 年加大应收账款的催收力度，积极持续与客户充分沟通回款，密切关注应收账款等变动情况，优化应收账款管理机制，取得较好的成果，公司应收账款账龄得到优化和改善，以账龄组合计提的坏账准备减少，是计提比例降低的主要原因，具体分析见问询函 3（1）回复。

公司客户以国家大型集团下属院所及单位为主，应收账款安全性相对较高。由于客户存在根据自身经费、产品完工进度、采购资金预算管理等安排货款结算，客户内部付款审批流程较长，资金结算程序较为复杂，公司部分应收账款账龄较长，但不存在无法回收的情况。公司对应收账款已加强管理，定期组织业务人员确定款项回收计划，积极持续的与客户充分沟通，获取经费、预算资金的拨付进度，及时跟进催收相应的应收款项，对金额较大、账龄较长的发出催收函，以实现快速的回款。2025 年以来，公司已取得较好的成果，2025 年累计收回现款及票据 33,572.62 万元。2026 年 1-4 月，公司持续跟进回款，截止目前，公司期后累计收回现款及票据 11,443.38 万元，较 2025 年同期大幅增加 243.00%，进一步优化了公司应收账款结构。

综上所述，应收账款期末余额、账龄 1 年以上及减值计提金额前五名的客户与公司及相关人员不存在关联关系。坏账准备计提比例从 14.24%降至 9.51%主要系长账龄应收账款收回、账龄结构优化所致，坏账准备计提充分、合理。不存在长期挂账无法收回的重大风险，公司已采取的催收措施有效。

## 年审会计师回复：

### 1、实施的主要审计程序：

(1) 获取公司客户前五名应收账款期末余额明细表、账龄表；复核账龄划分及坏账准备计提金额的准确性；

(2) 通过国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等渠道，查询前五大客户的股权结构及主要人员信息；将公司前五大客户信息与公司控股股东、实际控制人、董监高名单进行交叉比对，核查是否存在关联关系；

(3) 获取公司前五大客户的销售合同、出库单、物流记录、《物资交接记录》，核实收入确认的真实性；

(4) 获取公司前五大客户的应收账款账龄明细，复核账龄划分及坏账准备计提金额的准确性；分析坏账准备计提比例从 14.24%降至 9.51%的具体原因和合理性；

(5) 获取公司已采取及拟采取的催款函记录；

(6) 检查公司是否存在长期挂账的应收账款，评估其可收回性。

### 2、核查结论：

经核查，应收账款期末余额、账龄 1 年以上及减值计提金额各前五名的客户与公司及相关人员不存在关联关系。坏账准备计提比例从 14.24%降至 9.51%主要系长账龄应收账款收回、账龄结构优化所致，坏账准备计提充分、合理。不存在长期挂账无法收回的重大风险，公司已采取的催收措施有效。

(三) 应收账款前五名欠款方是否与销售前五大客户是否匹配, 如否, 说明具体原因;

公司回复:

单位: 万元

序号	客户名称	应收账款期末余额	2025 年销售额	2025 年销售额排名
1	A08	17,715.01	15,029.36	1
2	A11	14,321.58	13,497.52	2
3	A02	6,804.78	4,722.59	3
4	B01	6,146.14	249.94	8
5	B02	4,434.20	2,036.65	5

公司应收账款前五名与销售前五大客户除 B01 外均保持一致。B01 为 2024 年公司销售第四大客户, 公司目前与其保持正常业务合作, 其未同时进入销售前五大及应收账款前五大主要原因系前期应收账款未在本期全额回款, 同时 2025 年受客户需求及交付影响, 实现销售收入较低。

年审会计师回复:

1、实施的主要审计程序:

获取 2025 年度销售及应收前五大客户数据; 将两者进行对比, 分析是否存在不匹配的情形。

2、核查结论:

经核查, 公司应收账款前五名与销售前五大客户除 B01 外均保持一致。B01 未同时进入销售前五大及应收账款前五大主要系前期应收账款未在本期全额回款, 同时 2025 年受客户自身需求及公司交付计划影响, 当期对其销售收入较低所致。目前, 公司与 B01 仍保持正常业务合作。

（四）结合同行业可比公司应收账款周转率及周转天数，说明你公司应收账款管理水平、回款政策的有效性，是否存在通过放松信用政策促进销售的情形。

公司回复：

公司 2025 年应收账款周转率及周转天数与同行业可比公司对比如下表：

公司简称	项目	2024 年末	2025 年末	变动
铖昌科技	应收账款周转率（次）	0.50	0.82	64.00%
	应收账款周转天数（天）	723.05	447.79	-275.26
盟升电子	应收账款周转率（次）	0.26	0.87	234.62%
	应收账款周转天数（天）	1,424.91	419.61	-1,005.30
雷科防务	应收账款周转率（次）	1.20	1.36	13.33%
	应收账款周转天数（天）	305.32	267.58	-37.74
景嘉微	应收账款周转率（次）	0.80	1.23	53.75%
	应收账款周转天数（天）	459.07	297.41	-161.66

公司应收账款周转率与同行业公司盟升电子基本持平，低于雷科防务、景嘉微，同行业不同可比公司间存在较大差异，各公司 2025 年均因营业收入增加，应收账款周转率有不同幅度的提升，与公司提升趋势相同。公司 2025 年加大应收账款管理、催收力度，应收账款周转率大幅提升，2026 年公司持续加大应收账款管理力度，已取得较大的成果。公司不存在通过放松信用政策促进销售的情形。

年审会计师回复：

1、实施的主要审计程序：

（1）对比同行业可比公司应收账款周转率，计算公司及同行业周转率及周转天数，进行对比分析；

（2）分析应收账款增长与收入增长的匹配性，判断是否存在通过放松信用政策促进销售的情形；

（3）获取主要客户的回款统计，评估回款政策的有效性。

2、核查结论：

经核查，公司应收账款周转率变动与同行业可比公司趋势相同，回款周期长为行业特性所致，不存在通过放松信用政策促进销售的情形。

**问题四：**

关于研发支出。报告期内，你公司的研发费用金额为 1.46 亿元，同比增长 66.14%，研发费用占当期营业收入的比例为 36.08%；其中，材料及测试费 0.74 亿元，同比增长 153.55%，职工薪酬 0.41 亿元，同比增长 12.65%。研发人员数量 92 人，同比减少 7.07%。研发人员薪酬由去年同期的 3,604.11 万元增长至 4,060.08 万元，增幅 12.65%。请你公司：

（一）说明在研发人员减少的情况下，材料及测试费大幅增长的具体投向及对应研发项目，是否存在将非研发支出计入研发费用情形；结合研发人员人数、薪酬变动及同行业上市公司可比情况，分析研发投入大幅增长的具体构成及合理性；

（二）列示主要研发项目的名称、预算、投入金额、进度、预期成果及目前状态、资金支付对象是否涉及关联方，说明研发投入与研发项目的匹配性、研发支出占营业收入比例较高且金额较大的原因及合理性，说明相关费用计量及归集是否准确，并报备提供主要研发项目的立项报告及进度验收报告。

（三）结合同行业公司可比情况，说明在研发人员数量下降的情况下，研发人员薪酬增长 12.65% 的原因。

请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）说明在研发人员减少的情况下，材料及测试费大幅增长的具体投向及对应研发项目，是否存在将非研发支出计入研发费用情形；结合研发人员人数、薪酬变动及同行业上市公司可比情况，分析研发投入大幅增长的具体构成及合理性；

**公司回复：**

公司主营业务为 T/R 芯片的研发、生产、销售和技术服务，主要向市场提供基于硅基、砷化镓以及第三代半导体氮化镓工艺的系列化产品以及相关的技术解决方案。公司产品 T/R 芯片是相控阵天线系统的核心元器件之一，广泛应用于模



拟、数字、混合相控阵阵列中，性能则直接影响整机的各项关键指标。公司研发主要聚焦复杂应用场景下相控阵 T/R 芯片先进架构方案设计及产品研发，以市场需求为导向，结合行业最新发展趋势，重点研制高集成度、高性能、低功耗、低成本系列化 MMIC 产品。公司 2025 年研发费用投向对应项目如下表：

单位：万元

项目名称	核心研发方向	项目周期	材料及测试费
新一代相控阵 T/R 芯片研发	1、耐功率高线性开关芯片技术； 2、高功率放大器芯片设计技术； 3、宽带低功耗高线性低噪声放大器设计技术；	2021.06-2026.12	2,476.29
卫星互联网相控阵 T/R 芯片研发	1、基于模拟预失真的高线性高功率功率放大器技术； 2、工作频带外增益及噪声抑制技术； 3、量产良率提升及温度补偿技术； 4、射频芯片可靠性提升设计及零失效控制技术；	2021.06-2025.12	229.97
星载高集成方案	1、三维集成多通道 T/R 芯片建模技术； 2、三维集成 T/R 芯片设计技术；	2023.01-2026.06	1,582.14
地面高集成方案	1、收发前端结构拓扑技术； 2、超低功耗低噪声芯片设计技术； 3、高效率紧凑型驱动放大器设计技术； 4、低插损宽带开关技术； 5、高可靠低损耗限幅器设计技术； 6、限幅器及匹配网络融合设计技术； 7、带调制功能的有源偏置电路；	2023.04-2026.06	1,358.02
高性能卫星通信射频芯片产业化	1、多通道单片隔离技术； 2、高精度幅相控制技术； 3、抗辐照低功耗设计技术； 4、宇航级多波束芯片测试技术； 5、宇航级多波束芯片可靠性及失效分析；	2024.07-2028.03	1,771.32
合计			7,417.74

公司设立研发项目台账，分研发项目、分支出类别归集研发物料、研发人员薪酬、测试化验加工费等。物料领用时区分研发领用、生产领用，人员薪酬区



分、管理人员、销售人员、研发人员，分别计入对应会计科目，发生的研发物料领用、人员薪酬及其他各项费用，按项目归集到各研发项目中，不存在将非研发支出计入研发费用的情形。

公司 2025 年研发人员及薪酬变化如下表：

单位：万元

指标	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	92.00	99.00	-7.07%
研发人员薪酬	4,060.08	3,604.11	12.65%

公司 2025 年对公司人员进行优化，以提升公司运营效率，研发人员人数略有下降。在研发人员数量下降的情况下，研发人员薪酬增长 12.65%。主要原因为 2024 年受行业影响，公司营业收入下降，经营发生亏损，依据公司绩效管理要求，经公司批准，公司管理层及核心人员 2024 年不计发年度奖金，普通员工减半计发年度奖金，2025 年公司业绩大幅增加，公司计发年度奖金增加，计发年度奖金的变动是 2025 年人员薪酬相比 2024 年增长的主要原因，若剔除年度奖金的影响，2025 年研发人员薪酬基本与 2024 年保持一致。2025 年公司强化、充实了核心研发人员，加强了研发人员的绩效管理，提升了研发效率、加快了研发进度。

公司与同行业可比公司研发投入对比如下表：

单位：万元

公司简称	2025 年	占销售 额比重	2024 年	占销售 额比重	研发费用 增幅
铖昌科技	14,597.19	36.08%	8,785.99	41.53%	66.14%
盟升电子	8,514.48	16.22%	7,400.57	53.10%	15.05%
雷科防务	20,990.35	14.41%	20,335.61	16.37%	3.22%
景嘉微	42,763.38	59.39%	28,064.86	60.18%	52.37%

可比公司受所处产业链位置不同及营业规模不同，研发费用占比有较大差异，公司与景嘉微主营业务均为集成电路设计领域，领域及所处产业链位置较为一致，所以研发费用占比均处于较高的水平，景嘉微主要为 GPU 芯片设计、销售，公司为相控阵 T/R 芯片设计及销售。其余如盟升电子以卫星导航、卫星通讯



产品为主，雷科防务经营业务较为广泛，涉及雷达系统、卫星应用、智能控制、安全存储、智能网联等领域这两家基本为产业链下游，与公司研发投入占比有较大差异。

公司 2025 年研发投入构成如下表：

单位：万元

项目	本期发生额	投入占比
材料及测试费	7,417.63	50.82%
职工薪酬	4,060.08	27.81%
差旅费	75.51	0.52%
股权费用	950.04	6.51%
其他	2,093.93	14.34%
合计	14,597.19	100.00%

公司研发投入主要以材料及测试费、职工薪酬为主，分别占比 50.82%、27.81%。

公司研发过程中材料耗用主要为晶圆。集成电路研发设计过程中需要晶圆流片测试，以验证设计指标是否达成，由于研发阶段晶圆流片属于工程验证批次，单片流片价格较高，所以晶圆流片投入金额较大。集成电路方案完成初次设计后，需交由流片厂进行晶圆流片，然后通过测试，验证集成电路设计的技术指标达成情况，如未能达成设计指标要求，需重新修改设计方案，再流片并进行测试。由于集成电路研发设计过程中，采用的制程、工艺，晶圆尺寸，设计方案的复杂程度都会影响到芯片的技术指标，而且多数设计无法一次性达成设计指标要求。同时，由于公司产品多用于特种领域，芯片的寿命及可靠性要求极高，在设计指标达成后还需进行大量的可靠性试验。因此，公司集成电路研发设计过程中往往需要进行多次方案修正、流片才能达到设计指标要求。

基于上述情况，集成电路研发设计过程中，通常需要多次流片，且每次流片均需对设计版图及“光罩”进行更改，所需耗费较大。这也是芯片设计企业一般都在研发阶段中需要投入较高成本的重要原因。

公司研发费用归集的职工薪酬，为研发人员及研发辅助人员的薪酬发生额。近来公司基本保持研发团队核心人员的稳定性，始终将人才队伍建设视为核心战略，通过内部培育与外部引进双轨并进，构建覆盖研发、市场等多维度的人才梯队，扩充公司的行业合作资源。公司从企业文化、薪酬福利、人才激励等方面提高员工的凝聚力，推行员工持股平台及限制性股票激励计划，实现核心骨干与企业发展成果的深度绑定。这一机制不仅覆盖广泛员工群体，更有效激活团队创新动能，形成人才价值创造与企业持续成长的双向赋能格局。2025 年公司研发费用中职工薪酬增加 12.65%，主要由于 2025 年较 2024 年年度奖金大幅提升，具体情况见“问题四之（一）”回复内容。

由于公司是技术密集型公司，技术是公司的最重要的核心竞争力，特别是目前相控阵 T/R 芯片在航空、航天、卫星通讯等领域的应用发展迅速，且公司一般产品研发周期达 1-3 年，特殊项目长达 5-8 年。技术领域先期的研发投入高，保持公司在相关领域技术的先进性是公司持续发展的命脉。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

（1）获取并核对公司花名册、工资表，检查计入研发费用的薪酬对应人员与花名册是否一致；

（2）复核计入研发费用的薪酬是否完整；

（3）选取部分人员检查学历、劳动合同信息；

（4）获取研发人员工时记录，核对各研发项目薪酬分配是否准确。

##### 2、核查结论：

经核查，公司不存在将非研发支出计入研发费用的情形，人员薪酬合理。

（二）列示主要研发项目的名称、预算、投入金额、进度、预期成果及目前状态、资金支付对象是否涉及关联方，说明研发投入与研发项目的匹配性、研发支出占营业收入比例较高且金额较大的原因及合理性，说明相关费用计量及归集是否准确，并报备提供主要研发项目的立项报告及进度验收报告。

公司回复：

项目名称	项目周期	预期成果	项目进度	目前状态	预算（万元）	累计投入（万元）
新一代相控阵 T/R 芯片研发	2021.06-2026.12	通过创新电路架构与材料应用，精确调控信号放大过程中的非线性失真，研制出兼顾饱和性能和线性性能的高性能的高效宽带功放芯片，提升信号发射强度与覆盖范围；低噪放芯片采用先进的低功耗设计技术，优化内部晶体管结构，实现宽带、低功耗、高 IIP3 的优异性能，有效降低接收噪声，提高微弱信号的步骤能力；耐功率高线性度开关芯片通过优化改进电路结构，保障高功率信号稳定切换的同时，提升线性度表显。	已完成技术调研、设计验证，项目处于迭代验证过程中	在研	12,915.92	9,595.13
卫星互联网相控阵 T/R 芯片研发	2021.06-2025.12	运用基于模拟预失真的高线性高功率放大器技术，优化信号放大质量，降低能耗；通过工作频带外增益及噪声抑制技术，减少干扰，提高信号强度；通过量产良率提升及温度补偿技术，保障芯片稳定性与环境适应性；突破芯片设计、抗辐照设计、抗氢腐蚀设计技术，结合零失效控制技术，突破射频芯片可靠性提升设计及零失效控制技术	已完成技术调研、设计验证，迭代验证及技术突破	结项	5,000.00	4,597.51



项目名称	项目周期	预期成果	项目进度	目前状态	预算（万元）	累计投入（万元）
星载高集成方案	2023.01-2026.06	通过基于行为测试的宏模型技术方案研究，优化晚上 PHD 宏模型的数学原理，提高宏模型在仿真器中的仿真速度，提高仿真率，建立多通道 T/R 芯片和三维集成 T/R 芯片的宏模型，提高设计效率与设计精度；通过开展三维集成 T/R 芯片链路设计、关键多物理场仿真分析、可靠性估计及关键的封装工艺方案设计，完成多通道 T/R 芯片和三维集成 T/R 芯片研制	已完成技术调研、设计验证，项目处于迭代验证过程中	在研	7,000.00	6,654.42
地面高集成方案	2023.04-2026.06	通过开展收发前端结构拓扑研究，同时研发超低功耗低噪放芯片设计技术，在降低能耗的同时有效抑制噪声；通过高效紧凑型驱动放大器设计技术，提升信号驱动能力与功率转换率；他运用低插损宽带开关设计技术，确保信号传输过程中的低损耗与宽带特性；借助高可靠低损耗限幅器技术，保护系统免受大功率信号冲击；采用限幅器及匹配网络融合设计，优化电路性能。	已完成技术调研、设计验证，项目处于迭代验证过程中	在研	7,000.00	6,428.53



项目名称	项目周期	预期成果	项目进度	目前状态	预算（万元）	累计投入（万元）
高性能卫星通信射频芯片产业化	2024.07-2028.03	通过多通道单片隔离技术、高精度幅相控制技术、抗辐照低功耗设计技术、宇航级多波束芯片测试技术、宇航级多波束芯片可靠性及失效性分析技术等公关研究，实现对星载大规模及超大规模相控阵核心器件的支撑，助力卫星产业低成本、大规模快速发展。	已完成技术调研、项目处于技术验证过程中	在研	7,050.00	4,154.63

公司研发过程中对外采购主要为晶圆，其中涉及关联方为浙江集迈科微电子有限公司，2025 年涉及金额为 125.44 万元。

公司设立研发项目台账，分研发项目、分支出类别归集研发物料、研发人员薪酬、测试化验加工费等。物料领用时区分研发领用、生产领用，人员薪酬区分、管理人员、销售人员、研发人员，分别计入对应会计科目，发生的研发物料领用、人员薪酬及其他各项费用，按项目归集到各研发项目中，相关费用计量及归集准确。

结合问题四（一）的回复，公司系技术密集型公司，技术是公司的最重要的核心竞争力，特别是目前相控阵 T/R 芯片在航空、航天、卫星通讯等领域的应用日新月异，技术领域先期的研发投入高，保持公司在相关领域技术的先进性是公司持续发展的命脉。

公司受所处产业链位置不同及营业规模不同，研发费用占比有较大差异，公司与景嘉微主营业务均为集成电路设计领域，领域及所处产业链位置较为一致，所以研发费用占比均处于较高的水平，景嘉微主要为 GPU 芯片设计、销售，公司为相控阵 T/R 芯片设计及销售。其余如盟升电子以卫星导航、卫星通讯产品为主，雷科防务经营业务较为广泛，涉及雷达系统、卫星应用、智能控制、安全存储、智能网联等领域这两家基本为产业链下游，与公司研发投入占比有较大差异，具体投入如下表列示：



公司与同行业可比公司研发投入对比如下表：

单位：万元

公司简称	2025 年	占销售额比重	2024 年	占销售额比重	研发费用增幅
铖昌科技	14,597.19	36.08%	8,785.99	41.53%	66.14%
盟升电子	8,514.48	16.22%	7,400.57	53.10%	15.05%
雷科防务	20,990.35	14.41%	20,335.61	16.37%	3.22%
景嘉微	42,763.38	59.39%	28,064.86	60.18%	52.37%

综上所述，公司研发项目与立项信息一致，材料投入核算准确，人员薪酬核算准确，研发投入与研发项目具有匹配性，研发支出占营业收入比例较高且金额较大具有合理性。

## 年审会计师回复：

### 1、实施的主要审计程序：

(1) 获取并检查研发项目立项、预算、研发投入台账、阶段性成果等相关资料；

(2) 获取研发领料记录及技术服务费记录，获取银行日记账、银行对账单检查资金支付对象是否涉及关联方。

### 2、核查结论：

经核查，公司研发项目与立项信息一致，材料投入核算准确，人员薪酬核算准确。公司本期向非合并范围内关联方（集迈科）采购材料 10,263,681.05 元，其中，投入研发项目材料对应采购金额 1,254,499.94 元，与公司记录一致。

(三) 结合同行业公司可比情况，说明在研发人员数量下降的情况下，研发人员薪酬增长 12.65% 的原因。

## 公司回复：

公司 2025 年对公司人员进行优化了，以提升公司运营效率，研发人员略有下降，而人员薪酬增长 12.65%。主要原因为 2024 年受行业影响，公司营业收入下降，经营发生亏损，经公司批准，公司管理层及核心人员 2024 年不计发年度奖金，普通员工减半计发年度奖金，2025 年公司业绩大幅增加，公司计发年度奖金增加，计发年度奖金的变动，是 2025 年人员薪酬增长的主要原因，剔除年度奖金的影响，2025 年研发人员薪酬基本与 2024 年保持一致。具体情况见下表：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	增幅
职工薪酬	4,060.08	3,604.11	12.65%
其中：年度奖金	707.34	305.38	131.62%
剔除年度奖金职工薪酬	3,352.75	3,298.72	1.64%

综上所述，公司人员基本工资、社保及公积金较上期未发生明显增长，本期计入研发费用的薪酬增长主要由奖金增加导致，与公司实际情况相符，核算准确。

## 年审会计师回复：

### 1、实施的主要审计程序：

- （1）对管理层进行询问，结合相关制度了解奖金系数构成；
- （2）检查 2024 及 2025 年度高管奖金计提和发放情况；
- （3）获取并核对公司花名册及奖金明细，检查计入研发费用的奖金对应人员与花名册是否一致。

### 2、核查结论：

经核查，公司人员基本工资、社保及公积金较上期未发生明显增长，本期计入研发费用的薪酬增长主要由奖金增加导致，与公司实际情况相符，核算准确。

## 问题五：

关于存货。报告期末，你公司的存货账面余额 2.22 亿元，累计计提存货跌价准备 1,677.31 万元，计提比例为 7.55%。报告期内，你公司转回或转销存货跌价准备 393.15 万元。存货构成中，原材料余额 1.20 亿元，在产品及自制半成品余额 7,848.03 万元，发出商品余额 2,102.32 万元。请你公司：

（一）分业务板块列示报告期内存货的主要构成、对应数量及金额、库龄结构、存放情况及本期计提、转回或转销的跌价准备，说明存货余额较高的原因及合理性，是否存在滞销或积压情形；

（二）结合存货库龄结构、产品更新换代周期、订单覆盖率等，详细说明存货跌价准备计提比例下降的原因及合理性；

（三）说明存货跌价准备的计提方法、关键假设及参数选取依据，结合存货周转率、库龄分布及占比、可变现净值测算过程，说明存货跌价准备计提是否及时、充分，转回或转销的具体原因及依据。

请年审会计师对存货的存在性、计价及跌价准备计提的及时充分性进行核查并发表明确意见。



（一）分业务板块列示报告期内存货的主要构成、对应数量及金额、库龄结构、存放情况及本期计提、转回或转销的跌价准备，说明存货余额较高的原因及合理性，是否存在滞销或积压情形；

公司回复：

公司主营业务为 T/R 芯片的研发、生产、销售和技术服务，收入均为集成电路行业 T/R 芯片销售及研制技术服务，无其他板块。报告期内，公司存货构成及存货跌价准备计提如下表：

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	存货跌价准备	账面余额	存货跌价准备
原材料	120,447,836.53	13,317,916.11	147,066,871.95	15,510,658.61
发出商品	21,023,229.74		20,169,433.26	
技术服务成本			307,104.43	
委托加工物资	2,469,106.37		3,278,974.57	
在产品及自制半成品	78,480,306.10	3,455,183.71	52,260,631.04	5,193,933.82
合计	222,420,478.74	16,773,099.82	223,083,015.25	20,704,592.43

公司存货构成中主要为原材料、在产品及自制半成品，两者分别占存货比重为 54.15%、35.28%，期末存货跌价准备分别为 1,331.79 万元，345.52 万元。

公司期末原材料、在产品及自制半成品库龄如下表：

单位：万元

类型	余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	12,044.78	7,862.54	3,096.17	992.26	93.82
在产品及自制半成品	7,848.03	6,759.35	788.38	204.85	95.45
合计	19,892.81	14,621.88	3,884.55	1,197.11	189.27

公司 2024 年原材料、在产品及自制半成品库龄如下表：

单位：万元



类型	余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	14,706.69	6,733.38	4,620.95	3,182.86	169.50
在产品 & 自制半成品	5,226.06	3,160.21	1,461.49	601.71	2.65
合计	19,932.75	9,893.59	6,082.44	3,784.57	172.14

报告期内，公司受下游客户需求增加影响，公司生产进度加快，当期销售及生产数量增加，随着下游需求恢复，多系列遥感星座项目公司产品已陆续进入持续批量交付阶段，故存货余额较高。

综上所述，公司存货分类准确，期末存货数量真实，实物资产存在，存货状态正常，权属清晰，存货的存在性认定在所有重大方面符合企业会计准则的规定，存货计价准确，政策一贯执行，期末余额合理，跌价计提政策合理且一贯执行，计提存货跌价准备及时，计提依据充分。公司存货系正常经营储备，不存在积压、滞销的情况。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

- (1) 获取公司存货进销存明细，结合业务板块复核存货披露分类是否准确；
- (2) 获取并检查报告期生产、销售明细，结合公司 2026 年度预计交付情况分析存货余额的原因及合理性；
- (3) 对存货设计并实施监盘程序，检查存货数量是否准确，存货实际存放情况是否存在异常；
- (4) 抽取主要原材料和产成品样本执行计价测试；
- (5) 了解存货计价政策，抽取存货样本检查计价是否与政策一致，是否一贯执行；
- (6) 了解存货跌价准备计提政策，核实关键假设数据来源的合理性及准确性，复核存货跌价准备是否准确；
- (7) 获取被审计单位近 3 期进销存明细表，与库龄结构核对，评估库龄准确性；



(8) 了解公司长库龄存货形成原因，评估是否形成积压、滞销的情况。

## 2、核查结论：

经核查，公司存货分类准确。期末存货数量真实，实物资产存在，存货状态正常，权属清晰，存货的存在性认定在所有重大方面符合企业会计准则的规定。存货计价准确，政策一贯执行。期末余额合理，跌价计提政策合理且一贯执行，计提存货跌价准备及时，计提依据充分。公司长库龄存货系正常经营储备，不存在积压、滞销的情况。

(二) 结合存货库龄结构、产品更新换代周期、订单覆盖率等，详细说明存货跌价准备计提比例下降的原因及合理性；

### 公司回复：

本报告期，公司区分存货销售、研发的不同用途，针对销售用存货，结合预期的销售计划、价格以及库龄情况等，综合考虑存货跌价风险；针对研发用存货，在结合研发项目进展情况、库龄等因素的基础上，综合考虑存货跌价风险。当期公司存货跌价准备按存货库龄列示情况如下：

单位：万元

类型	跌价准备	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	1,331.79	528.60	291.77	417.60	93.82
在产品及自制半成品	345.52	51.45	111.13	87.49	95.45
合计	1,677.31	580.06	402.89	505.08	189.27

2024年公司存货跌价准备按存货库龄列示情况如下：

单位：万元

类型	跌价准备	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	1,551.07	185.15	401.01	795.74	169.17
在产品及自制半成品	519.39	157.37	233.05	126.33	2.65
合计	2,070.46	342.52	634.06	922.06	171.82

2024年报告期，受到下游用户项目招标延期、客户端资金计划、相关项目审批周期延长导致交付验收延迟等因素的影响，公司产品交付验收进度低于预期。



本报告期下游客户交付节奏恢复，库龄结构较上期明显改善，故从数据上看存货跌价计提比例降低。报告期公司存货跌价准备的计提与公司一贯执行的计提政策是一致的。

相控阵 T/R 芯片在不同应用场景下，对芯片的性能指标要求各不相同，客户装备定型量产后，基于整个设备体系的安全可靠性、技术状态稳定性、一致性等考虑，一般不会更换其主要装备及其核心元器件。因此，公司产品生命周期主要取决于客户对装备的更新、迭代计划，生命周期相对较长。

公司卫星、机载、地面、舰载等领域多个项目需求的生产交付均按计划进行中，预计基本确定将于 2026 年交付确认的具体项目情况如下：

客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付
A11	14,477.88	2026 年 1-12 月份
A02	2,920.35	2026 年 1-6 月份
A08	10,840.32	2026 年 1-12 月份
B02	6,553.98	2026 年 2-12 月份
E01	1,601.77	2026 年 1-3 月份
Z101	1,592.92	2026 年 1-6 月份
B01	1,592.92	2026 年 1-9 月份
A06	884.96	2026 年 1-6 月份
D01	884.96	2026 年 1-6 月份
D02	796.46	2026 年 1-6 月份
A09	1,415.93	2026 年 6-10 月份
小计	43,562.45	

除上述项目以外，公司目前在跟客户沟通的项目需求具体如下：

客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付及确认收入时间
B01	2,504.43	2026 年 7-12 月份
D02	5,309.74	2026 年 7-12 月份
A06	884.96	2026 年 7-12 月份
Z100	1,991.15	2026 年 7-12 月份



客户名称	预计营收金额（万元）	预期最早交付及确认收入时间
合计	10,690.28	

注：上述项目需求实际交付节奏受客户需求及进度安排影响，不代表公司作出的盈利预测。

公司当前订单及需求充足，预计 2026 年待交付确认的收入为 54,252.73 万元，截止 2025 年末存货余额为 22,242.05 万元，主要客户合作稳定，订单及需求覆盖率较高。

综上所述，公司存货跌价计提政策合理且一贯执行，库龄划分准确，产品生命周期较长，公司订单及需求充足，主要客户合作稳定，订单及需求覆盖率较高，不存在通过因计提方法变化导致计提比例下降的情况。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

- （1）了解存货跌价准备计提政策是否合理，是否一贯执行；
- （2）获取被审计单位近 3 期进销存明细表，与库龄结构核对，评估库龄准确性；
- （3）询问管理层产品更新换代情况、2026 年度预计交付情况，评估存货未来可使用情况。

##### 2、核查结论：

经核查，公司存货跌价计提政策合理且一贯执行，库龄划分准确，产品生命周期较长，公司订单及需求充足，主要客户合作稳定，订单及需求覆盖率较高，不存在通过因计提方法变化导致计提比例下降的情况。

（三）说明存货跌价准备的计提方法、关键假设及参数选取依据，结合存货周转率、库龄分布及占比、可变现净值测算过程，说明存货跌价准备计提是否及时、充分，转回或转销的具体原因及依据。

#### 公司回复：

公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法如下：

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

公司存货跌价准备关键假设及参数选取依据、可变现净值测算过程如下：

1、预计售价：参考近 2 期售价，因销售给不同客户可能存在波动，故以近 2 期售价作为存货一般销售价格关键假设；

2、至完工时估计将要发生的成本、相关税费、估计的销售费用，以本期直接人工、制造费用、税金及附加、销售费用占营业收入的比重，乘以存货预计销售价格确定。

公司及同行业公司的存货周转率如下：

公司名称	2025 年	2024 年
雷科防务	1.11	0.91
盟升电子	1.16	0.31
景嘉微	0.66	0.41
铖昌科技	0.54	0.39

由上表可见，同行业可比公司本期受下游客户需求恢复，存货周转率均有一定提升。盟升电子 2025 年年报中提及“报告期内，国内特种行业影响逐渐消除，公司原暂停、暂缓项目订单逐渐恢复执行，下游客户需求增加，公司订单增加，带来营业收入同比大幅增加”，与公司情况契合。

结合公司及上述可比公司经营模式，考虑计入研发费用/支出的材料或测试费情况分析存货整体周转情况如下：

单位：万元

公司名称	存货期末余额	存货期初余额	计入研发费用/支出的材料或测试费	营业成本	存货周转率
雷科防务	95,290.59	83,162.49	9,280.92	99,321.50	1.22
盟升电子	28,210.53	32,913.80	1,046.39	35,455.23	1.19
景嘉微	50,066.97	64,719.43	3,928.32	37,904.15	0.73
铖昌科技	20,564.74	20,237.84	7,417.63	11,056.19	0.91

从上述情况可以看出，公司存货整体周转情况符合行业基本趋势。

公司报告期已对存货按照企业会计准则和公司存货跌价准备计提政策计提存货跌价准备，存货跌价准备计提及时。

#### 年审会计师回复：

##### 1、实施的主要审计程序：

（1）了解存货跌价准备计提政策是否合理，核实关键假设数据来源的合理性及准确性，复核存货跌价准备是否准确，是否一贯执行；

（2）对存货跌价准备执行重新计算程序，与公司存货跌价计算进行对比；

（3）获取被审计单位近 3 期进销存明细表，与库龄结构核对，评估库龄准确性。

##### 2、核查结论：

经核查，年审会计师认为铖昌科技存货计价政策在报告期内保持一贯，未发生变更，计价准确。公司报告期已对存货按照企业会计准则和公司存货跌价准备计提政策计提存货跌价准备，存货跌价准备计提及时充分。

**问题六：**

关于交易性金融资产。2025年，你公司交易性金融资产本期购买47,000万元，本期出售47,009.70万元，期末余额为0。你公司货币资金期末余额30,035.38万元，财务费用中利息收入168.46万元。

（一）逐笔说明报告期内购买及出售交易性金融资产的详细信息，包括：产品名称、发行机构、产品类型（保本/非保本）、预期收益率/实际收益率、购买日期、到期日期/出售日期、资金来源、资金最终投向（如底层资产）。

（二）说明大额理财投资的具体原因、投资策略及风险考量。结合公司日常运营资金需求，分析投资行为的必要性与合理性。请测算该笔理财投资的实际收益情况，并与购买时预期的收益率进行比较说明。

（三）请说明货币资金利息收益率是否明显偏低，货币资金是否存在受限情形，是否存在与关联方共管账户或资金占用的情形。

请年审会计师发表明确意见。

（一）逐笔说明报告期内购买及出售交易性金融资产的详细信息，包括：产品名称、发行机构、产品类型（保本/非保本）、预期收益率/实际收益率、购买日期、到期日期/出售日期、资金来源、资金最终投向（如底层资产）。

公司回复：

公司 2025 年购买及出售交易性金融资产均为银行发行的结构性存款理财产品，产品类型均为保本类型，具体明细如下表：

序号	产品名称	受托方	产品类型	购买金额	产品起息日	产品到期日	预期年化	实际年化	资金来源	最终投向
				(万元)			收益率(%)	收益率(%)		
1	“物华添宝”W款 2025 年第 3 期人民币结构性存款(挂钩黄金现货欧式二元看涨)(机构版)	广东发展银行深圳高新支行	保本	5,000.00	2025/1/10	2025/3/11	1%或 2.45%	2.45%	自有资金	本金部分纳入广发银行资金统一运作管理，收益部分投资于金融衍生产品
2	“物华添宝”W款 2025 年第 3 期人民币结构性存款(挂钩黄金现货欧式二元看涨)(机构版)	广东发展银行深圳高新支行	保本	6,000.00	2025/1/10	2025/3/11	1%或 2.45%	2.45%	募集资金	本金部分纳入广发银行资金统一运作管理，收益部分投资于金融衍生产品
3	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 11023 期	中信银行杭州分行营业部	保本	3,000.00	2025/3/14	2025/4/13	1.05%或 2.2%	2.20%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理
4	“物华添宝”W款 2025 年第 122 期人民币结构性存款(挂钩黄金现货欧式二元看涨)(机构版)	广东发展银行深圳高新支行	保本	2,000.00	2025/7/8	2025/9/8	0.8%或 1.96%	1.96%	自有资金	本金部分纳入广发银行资金统一运作管理，收益部分投资于金融衍生产品
5	“物华添宝”W款 2025 年第 122 期人民币结构性存款(挂钩黄金现货欧式二元看涨)(机构版)	广东发展银行深圳高新支行	保本	4,000.00	2025/7/8	2025/9/8	0.8%或 1.96%	1.96%	募集资金	本金部分纳入广发银行资金统一运作管理，收益部分投资于金融衍生产品
6	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 A08567 期	中信银行杭州分行营业部	保本	4,000.00	2025/7/5	2025/8/4	1%或 1.87%	1.87%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理



序号	产品名称	受托方	产品类型	购买金额	产品起息日	产品到期日	预期年化	实际年化	资金来源	最终投向
				(万元)			收益率(%)	收益率(%)		
7	对公人民币结构性存款 2025 年第 32 期 2 个月 D 款	江苏银行杭州支行	保本	1,000.00	2025/8/11	2025/10/11	0.75% 或 3.15%	0.75%	自有资金	募集的全部本金按照存款管理，纳入存款准备金和存款保险费的缴纳范围。产品内嵌衍生品部分投资于汇率、利率、信用、商品、贵金属等衍生产品市场
8	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 A10904 期	中信银行杭州分行营业部	保本	3,000.00	2025/8/8	2025/9/8	1%或 1.77%	1.77%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理
9	对公人民币结构性存款 2025 年第 32 期 2 个月 E 款	江苏银行杭州支行	保本	1,000.00	2025/8/12	2025/10/12	0.75% 或 3.15%	0.75%	自有资金	募集的全部本金按照存款管理，纳入存款准备金和存款保险费的缴纳范围。产品内嵌衍生品部分投资于汇率、利率、信用、商品、贵金属等衍生产品市场
10	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 A13334 期	中信银行杭州分行营业部	保本	3,000.00	2025/9/17	2025/10/21	1%或 1.67%	1.67%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理
11	“物华添宝”W 款 2025 年第 186 期人民币结构性存款 (挂钩黄金现货欧式二元看涨)(机构版)	广东发展银行深圳高新支行	保本	5,000.00	2025/9/19	2025/12/18	0.9% 或 1.86%	1.86%	募集资金	本金部分纳入广发银行资金统一运作管理，收益部分投资于金融衍生产品



序号	产品名称	受托方	产品类型	购买金额	产品起息日	产品到期日	预期年化	实际年化	资金来源	最终投向
				(万元)			收益率(%)	收益率(%)		
12	对公人民币结构性存款 2025 年第 42 期 1 个月 V 款	江苏银行杭州支行	保本	2,000.00	2025/10/24	2025/11/24	1%-2.05%	2.05%	自有资金	募集的全部本金按照存款管理，纳入存款准备金和存款保险费的缴纳范围。产品内嵌衍生品部分投资于汇率、利率、信用、商品、贵金属等衍生产品市场
13	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 A15612 期	中信银行杭州分行营业部	保本	3,000.00	2025/10/25	2025/11/24	1%或1.67%	1.67%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理
14	共赢智信黄金挂钩人民币结构性存款 A23489 期	中信银行杭州分行营业部	保本	3,000.00	2025/11/27	2025/12/29	1%或1.67%	1.67%	自有资金	中信银行按照本产品说明书联系标的进行投资与管理
15	对公人民币结构性存款 2025 年第 65 期 30 天 E 款	江苏银行杭州支行	保本	2,000.00	2025/12/1	2025/12/31	1%-1.95%	1.95%	自有资金	募集的全部本金按照存款管理，纳入存款准备金和存款保险费的缴纳范围。产品内嵌衍生品部分投资于汇率、利率、信用、商品、贵金属等衍生产品市场

综上所述，公司购买和赎回交易性金融资产真实发生，无资金被控股股东或其他关联方占用的情形，收益真实、合理。

### **年审会计师回复：**

#### **1、针对公司投资行为，实施的主要审计程序如下：**

获取了公司的投资决策文件、投资台账、产品说明书，检查产品相关信息，全额检查购买和赎回的银行回单，核实交易的真实性及资金流向。

#### **2、核查结论：**

经核查，年审会计师认为公司购买和赎回交易性金融资产真实发生，未发现资金被控股股东或其他关联方占用的情形，收益真实、合理。

**（二）说明大额理财投资的具体原因、投资策略及风险考量。结合公司日常运营资金需求，分析投资行为的必要性与合理性。请测算该笔理财投资的实际收益情况，并与购买时预期的收益率进行比较说明。**

### **公司回复：**

公司为提高资金使用效率，在确保公司日常运营和资金安全的情况下，增加公司资金的收益，购买了银行发行的结构性存款理财产品，相关产品均为保本类型，且发行人均为资质优良的银行机构，在确保公司日常运营和资金安全的前提下，取得了较好的资金收益。

公司近年来货币资金充足，且受行业影响因素，回款多集中在每年年末，收到的承兑汇票到期日多集中在次年二季度末，所以为增加公司资金的收益，公司分批滚动购买银行发行的短期保本型理财产品，在保证日常运营资金使用的前提下，实现了较好的资金收益。

公司历年来购买的银行结构性存款理财产品截止 2025 年末均已到期并安全全部收回，实际收益均在预期收益范围内，具体明细详见上表。

综上所述，公司在不影响正常经营及资金安全的情况下购买理财提高资金使用效率的行为合理，理财收益正常。

### **年审会计师回复：**

#### **1、针对大额理财，实施的主要审计程序如下：**

**（1）对管理层进行询问，了解投资行为的必要性与合理性；**



(2) 执行重新计算程序，复核理财收益情况；

(3) 检查购买理财产品审批与公司对外投资管理制度是否一致。

## 2、核查结论：

经核查，年审会计师认为公司在不影响正常经营及资金安全的情况下购买理财提高资金使用效率的行为合理，理财收益正常。

(三) 请说明货币资金利息收益率是否明显偏低，货币资金是否存在受限情形，是否存在与关联方共管账户或资金占用的情形。

## 公司回复：

公司截止 2025 年末公司货币资金均为银行存款，具体明细如下表：

单位：元

序号	开户银行名称	账号	账户名称	账户性质	期末余额	协定利率	是否受限	是否共管
1	中国工商银行股份有限公司杭州钱塘支行	1202050509900089833	浙江铖昌科技股份有限公司	基本存款账户	14,013,260.92	0.45%	否	否
2	中国银行股份有限公司杭州浙大支行	364965719106	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	332,061.18		否	否
3	招商银行股份有限公司杭州高新支行	571908262810101	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	144,610.68		否	否
4	广发银行股份有限公司深圳高新支行	9550889409143400149	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	41,012,327.71	0.45%	否	否
5	中国工商银行股份有限公司杭州三墩支行	120223319900013359	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	35,873.35		否	否
6	广发银行股份有限公司深圳高新支行	9550889409143400329	浙江铖昌科技股份有限公司	专用存款账户	69,586,816.18	0.45%	否	否



序号	开户银行名称	账号	账户名称	账户性质	期末余额	协定利率	是否受限	是否共管
7	中国民生银行股份有限公司杭州分行	635252302	浙江铖昌科技股份有限公司	专用存款账户	9,222,214.45	0.45%	否	否
8	中信银行杭州分行营业部	8110801012302555248	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	99,689,807.25	0.45%	否	否
9	中国农业银行股份有限公司杭州文教支行	19-001701040009807	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	941,131.80		否	否
10	江苏银行股份有限公司杭州分行营业部	33200188000658282	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户	65,375,684.67	0.45%	否	否
11	南京银行股份有限公司上海嘉定科技支行	318270000001007	浙江铖昌科技股份有限公司	一般存款账户			否	否
	合计				300,353,788.19			

公司主要银行账户均与银行约定了协定利率，符合目前银行利率行业自律要求，公司所有银行账户及资金均可以自主使用，公司不存在货币资金受限的情形，不存在与关联方共管账户及资金占用的情形。

综上所述，公司货币资金收益率与余额趋势可以对应，收益合理。公司不存在货币资金受限的情形，不存在与关联方共管账户及资金占用的情形。

#### 年审会计师回复：

##### 1、针对货币资金实施的主要审计程序如下：

- (1) 获取公司全年银行日记账及银行对账单，对存款利息收入进行测算；
- (2) 获取公司已开立银行结算账户清单，检查公司各开户行情况，分析银行账户开户的合理性；
- (3) 对各银行实施函证程序并保持全程控制。

##### 2、核查结论：

- (1) 公司货币资金收益率与余额趋势可以对应，收益合理；
- (2) 不存在受限资金，不存在关联方共管账户及资金占用的情形。

#### 问题七：

关于股价异动。2025年12月以来，公司股票价格累计涨幅达超200%，期间多次出现股价异动情形。公司是否严格执行内幕信息知情人管理制度的有关要求，是否存在内幕信息泄露、热点及概念炒作等违规情形，是否及时、充分向市场提示风险。

请年审会计师、律师核查并发表明确意见。

#### 公司回复：

（一）公司严格遵守内幕信息管理制度，不存在内幕信息泄露、热点及概念炒作等违规情形

根据公司自2025年12月以来在《证券时报》《证券日报》《经济参考报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）（以下合称“指定信息披露媒体”）发布披露的公告信息及公司的书面说明，公司已严格按照《股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》及《公司章程》的相关规定，认真履行信息披露义务，真实、准确、及时、完整地披露公司定期报告和临时公告，确保所有投资者能够公平获取公司信息。根据公司内幕信息知情人档案、内幕信息知情人名单及发布披露的《信息披露事务管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《内幕信息及知情人管理制度》，公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第5号—上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律、法规及规范性文件的要求，高度重视内幕信息管理，制定了《信息披露事务管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《内幕信息及知情人管理制度》，在内幕信息依法公开披露前，及时填写公司内幕信息知情人档案，及时记录商议筹划、论证咨询、合同订立等阶段及报告、传递、编制、决议、披露等环节的内幕信息知情人名单，及其知悉内幕信息的时间、地点、依据、方式、内容等信息，并由公司董事长作为公司内幕信息管理工作的主要责任人，董事会秘书负责协调和组织公司内幕信息的管理工作，公司证券部负责公司内幕信息的监控、信息披露以及内幕信息知情人档案登记的具体工作。

公司已针对定期报告、业绩预告报备的相关内幕信息知情人进行多次督导、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票。根据公司在指定信息披露媒体披露的公告信息、公司股东名册等，自 2025 年 12 月以来，公司共披露 76 份披露文件，未发现存在内幕信息泄露和内幕交易的情形。

公司已制定《信息披露事务管理制度》《投资者关系管理制度》，确保公司在信息披露及投资者互动中，披露的信息真实、准确、完整，简明清晰、通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。根据公司在指定信息披露媒体披露的公告信息，公司在进行信息披露及投资者互动中，均遵循披露信息的真实、准确、完整的工作原则，并就投资者关系活动情况编制投资者关系活动记录表，及时进行信息披露，确保平等对待全体投资者，保障所有投资者享有知情权及其它合法权益，不存在热点及概念炒作的违规情形。

基于上述，公司不存在内幕信息泄露、热点及概念炒作等违规情形。

## （二）公司已及时、充分向市场提示风险

根据公司在指定信息披露媒体发布的公告情况，自公司首次公开发行股票之日起，公司已根据当时有效的《上市公司信息披露管理办法》及《股票上市规则》等法律法规，及时准确地披露了有关首次公开发行股票的投资风险特别公告、上市首日风险提示公告。在 2025 年 1 月，预计出现可能被实施退市风险警示时，公司已及时披露了关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的提示性公告，并在在首次风险提示公告披露后至年度报告披露前，每十个交易日披露一次风险提示公告。在公司股票价格出现异常波动时，公司已及时披露有关股票交易异常波动及相关风险提示的公告。

基于上述，公司已按照《上市公司信息披露管理办法》及《股票上市规则》等法律法规，及时、充分向市场提示有关公司经营和股价波动的风险。

综上所述，公司严格遵守内幕信息管理制度，不存在内幕信息泄露、热点及概念炒作等违规情形，公司已及时、充分向市场提示风险。

**年审会计师回复：**



1、实施的主要审计程序：

（1）对管理层进行询问，结合公开信息分析公司是否存在应披未披的重大事项，获取公司《内幕信息及知情人管理制度》，检查公司内幕信息知情人登记表；

（2）检查报告期股东结构变化情况。

2、核查结论：

经核查，公司严格遵守内幕信息管理制度，不存在内幕信息泄露、热点及概念炒作等违规情形，公司已及时、充分向市场提示风险。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：



中国·北京

中国注册会计师：



2026年5月18日