证券代码：688066 证券简称：*ST 航图
债券代码：118027 债券简称：宏图转债 公告编号：2026-041

航天宏图信息技术股份有限公司关于公司股票叠加实施其他风险警示的公告

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。

重要内容提示：

● 由于航天宏图信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）资金紧张，无法按期偿还债权人债务本息，债权人采取诉讼等措施，公司被法院强制执行，进行资金冻结，导致公司主要银行账户被冻结。截至本公告披露日，累计冻结金额13,463.73万元，占公司最近一期经审计货币资金的108.93%。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.9.1条的规定，公司股票自2026年6月17日起将被上海证券交易所叠加实施其他风险警示。

● 因公司2025年度经审计的期末净资产出现负值，以及公司的审计机构深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“深圳久安”）对公司2025年度的财务会计报告出具无法表示意见的审计报告，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.4.2条的规定，公司股票于2026年5月6日被实施退市风险警示；同时，深圳久安对公司2025年度财务报告内部控制出具否定意见的审计报告，以及公司连续3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深圳久安对公司2025年度财务会计报告出具的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.9.1条的规定，公司股票于2026年5月6日被叠加其他风险警示。

● 本次叠加实施其他风险警示，公司股票不停牌。

● 本次叠加实施其他风险警示后，公司股票简称仍为“*ST航图”，公司股票代码仍为“688066”，实施风险警示期间，公司股票不进入上海证券交易所风险警示板交易，不适用风险警示板交易的相关规定，公司股票交易日涨跌幅限制仍为20%。

一、股票种类简称、证券代码以及实施风险警示的起始日

（一）股票种类与简称：A股股票简称仍为“*ST航图”；

（二）股票代码仍为“688066”；

（三）叠加实施其他风险警示的起始日：2026年6月17日；

（四）股票停复牌起始日：不停牌；

（五）被叠加实施其他风险警示后，公司股票日涨跌幅限制仍为20%。

二、叠加实施其他风险警示的适用情形

由于公司资金紧张，无法按期偿还债权人债务本息，债权人采取诉讼等措施，公司被法院强制执行，进行资金冻结，导致公司主要银行账户被冻结。截至本公告披露日，公司各类银行账户实际被冻结金额合计13,463.73万元，占公司最近一期经审计货币资金的108.93%；目前公司银行账户的冻结情况，可能直接影响公司资金流动性及日常经营支付，触及《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.9.1条第一款第五项“主要银行账户被冻结”的情形，公司将被叠加实施其他风险警示。

三、前期被实施退市风险警示及叠加其他风险警示的情形

（一）实施财务类退市风险警示的适用情形

公司2025年度经审计的期末归属于母公司所有者的净资产为负值，且深圳久安对公司2025年度的财务会计报告出具无法表示意见的审计报告。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.4.2条第一款第二项“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”和第三项“最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告”的规定，公司股票已触及财务类退市风险警示情形，上海证券交易所将对公司股票实施退市风险警示。

（二）叠加实施其他风险警示的适用情形

因深圳久安对公司2025年度财务报告内部控制出具否定意见的审计报告，且公司连续3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，深圳久安对公司2025年度财务会计报告出具的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.9.1条第一款第（三）项“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否定意见的审计报告，或未按照规定披露财务报告内部控制审计报告”和第（六）项“最近连续3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财务会计报告的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性”的规定，公司股票已触及其他风险警示情形，上海证券交易所将对公司股票叠加实施其他风险警示。

根据规定，公司股票同时被实施退市风险警示和其他风险警示的，在公司股票简称前冠以“*ST”字样。

具体内容详见公司于2026年4月30日披露的《关于实施退市风险警示及叠加其他风险警示暨停牌的公告》（公告编号：2026-031）。

四、本次叠加其他风险警示的有关事项提示

本次叠加实施其他风险警示，公司股票不停牌。叠加实施其他风险警示期间，公司股票不进入上海证券交易所风险警示板交易，不适用风险警示板交易的相关规定。公司股票的涨跌幅不变，仍为20%。

实施风险警示期间，投资者当日通过股价、大宗交易和盘后固定价格交易量计入公司股票数量不得超过50万股。投资者当日累计买入公司股票数量，按照该投资者以本人名义开立的证券账户与融资融券信用证券账户的买入量合并计算；投资者委托买入数量与当日已买入数量及已申报买入但尚未成交，也未撤单的数量之和，不得超过50万股。公司间购股份、持股5%以上股东根据已披露的增持计划增持股份可不受前述50万股买入限制。提醒投资者注意风险。

五、董事会关于争取撤销风险警示的意见及主要措施

截至本公告披露日，公司各类银行账户实际被冻结金额合计13,463.73万元，占公司最近一期经审计货币资金的108.93%。前述事项已触及主要银行账户被冻结的其他风险警示标准，目前公司银行账户的冻结情况，可能直接影响公司资金流动性及日常经营支付。公司高度重视上述情况，公司将积极与债权人、法院沟通协商债务化解方案，力求妥善处理银行账户冻结事项；同时盘活存量资产，加大应收账款催收力度，通过多种融资渠道筹措公司所需资金，积极开展各项融资工作补充流动资金，缓解资金压力，保障公司稳定发展。

六、实施风险警示期间，公司接受投资者咨询的联系方式如下：

（一）联系人：王奕翔、曹鹏

（二）联系地址：北京市海淀区翠湖北环路2号院4号楼四层证券部办公室

（三）咨询电话：010-56351831

（四）电子信箱：ir@piesat.cn

公司指定信息披露媒体为《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司发布的信息均以在上述媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

航天宏图信息技术股份有限公司董事会
2026年6月17日

证券代码：688066 证券简称：*ST 航图
债券代码：118027 债券简称：宏图转债 公告编号：2026-040

航天宏图信息技术股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证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。

航天宏图信息技术股份有限公司（以下简称“公司”或“航天宏图”）于近日收到上海证券交易所科创板公司管理席向公司发送的《关于对航天宏图信息技术股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2026】0176号）（以下简称“《问询函》”）及相关中介机构就《问询函》关注的问题逐项进行认真核查，现就《问询函》相关问题回复如下：

一、关于非标审计意见

年报及相关公告显示，公司2025年财务报告被年审会计师事务所出具持续经营能力存在不确定性的无法表示意见，内部控制被出具否定意见，主要涉及固定资产减值和盘点、长期股权投资和其他非流动金融资产计量、逾期所得税资产确认、投信及应收款项保证业务等事项。

1、关于持续经营能力。审计意见显示，公司近三年连续亏损且亏损持续扩大，2025年实现归母净利润-18.60亿元，归母净资产-10.36亿元，资产负债率121.52%，出现债务逾期等流动性困难，因债务逾期及欠付员工薪酬引发多起诉讼及仲裁案件，后续化解债务及诉讼案件的进度存在重大不确定性。此外，管理层基于持续经营假设前提下确认了2025年末逾延所得税资产累计余额9,038.82万元，对应可抵扣暂时性差异8274亿元。审计师无法获取充分、适当的审计证据以对公司在持续经营假设的基础上编制财务报表是否合理发表意见。年报称亏损主要系公司战略调整后仅承接具备财政保障的业务，导致订单减少，同时由于军队采购资格暂停，相关领域收入从2024年的6.60亿元大幅下滑至约5,000.00万元。

请公司：（1）按照特种和民用应用领域，分别列示近三年营业收入及占比、营业成本及占比、毛利率及同比变动情况；（2）结合在手订单、业绩表现、投信期内合同终止、变更或违约情形等，说明军队采购资格暂停对公司各产品线的实际影响，相关损失是否已足额计提，并进一步结合资质预计恢复时间说明对公司未来经营业绩的影响；

2025年末，公司在手订单190,698.11万元，其中2024年未转种领域在手订单共计24,089.00万元，2025年结转确认收入5,584.07万元，2025年新签订单3,103.37万元，年末转种领域在手订单4,608.22万元。差额主要来源17,000.68万元中标待签订单，该部分项目受转种采购暂停三年影响，始终未能完成正式合同签署，无法开展履约及收入确认。以下选取在手订单前5大项目合计金额140,284.74万元列示，占期末在手订单金额的70.60%。

单位：万元

项目名称	客户名称	业务类型	在手订单金额	合同履约成本金额	合同履约成本跌价金额	项目进展	收入确认及回款情况
通信卫星采购及设备供应合同	北京天田国际遥感科技有限公司	系统设计开发	97,348.88	5,573.48	3,946.38	已开展部分设计工作及卫星器件的调研工作，并按照合同履约要求办理银行保函，与客户方商量回款事宜	未确认收入，未收到项目款
混合式InSAR高分辨率遥感卫星星座	某部委	数据分析应用服务	19,813.44	-	-	已向8部委提供6000余幅卫星影像数据	本期确认收入9,902.54万元，收到项目款1.2亿
玻利维亚电磁频谱监测和管理系统项目	玻利维亚电信和运输监管局	系统设计开发	15,536.58	8,952.82	-	公司已完成三地中心建设、拉巴斯数据中心建设，另外两个数据中心正在调试；完成5个固定站、19个可拆站的建设；完成SSGE软件、SSCT软件和电磁频谱监测设备研发和采购；完成服务器、台式机、笔记本、仪器采购；目前正在进行系统集成与调试、面向代理开展SSCT理论和操作培训	未确认收入，已收到项目款6,006.39万（按利维亚诺，折合人民币约为5,800万元）
天津市城市供水应急及河湖监管系统设计－采购－施工总承包（EPC）合同	天津市水文水资源管理中心	系统设计开发	3,832.89	2,130.15	-	已完成需求调研和需求规格说明书编写，公司已成立项目组，已完成软件系统框架选型和部分系统页面美工设计等工作，完成硬件参数选型确认、部分硬件交付等	未确认收入，已收到项目款1,468.46万元
河北省某单位产品及服务010145采购项目	中移系统集成有限公司河北分公司	系统设计开发	3,752.95	2,187.12	-	公司已完成产品设计、系统版本初步开发和部分成品软件采购等工作	未确认收入，未收到项目款

以上无合同变更或终止的情形。

2025年度，公司特种领域收入5,584.07万元，相较于2024年度的66,830.32万元，同比下降了91.64%。

公司各产线本期和上年同期变动如下：

单位：万元

业务分类	营业收入			营业成本		
	本期金额	上期金额	收入变动比例（%）	本期金额	上期金额	成本变动比例（%）
自有软件销售	330.50	916.80	-63.95%	8.76	94.33	-90.71%
系统设计开发	25,859.14	63,101.61	-59.02%	21,904.20	57,285.67	-61.76%
数据分析应用服务	18,591.67	93,508.73	-80.12%	14,610.68	64,741.13	-77.43%
合计	44,781.31	157,527.14	-71.57%	36,523.64	122,121.13	-70.10%

报告期内公司整体营业收入同比下降71.57%，其中数据分析应用服务、系统设计开发业务下滑幅度最大，分别下降80.12%、59.02%，主要由于上述业务中与特种领域相关的订单占比较高，受公司军队采购资格暂停影响，无法参与投标进而无法承接新的特种领域订单。

军采资格暂停，导致公司提前投入的项目无法签约，公司已签约的项目仍可正常履行，不存在因军采资格暂停导致合同终止、变更或违约情形。公司已对所有受影响的在实施项目进行减值测试，对可能发生的合同履约成本减值损失等进行了足额计提。

资质恢复和军队采购资格暂停事项积极与相关方沟通，2025年12月，就该事项向有关方提交复议申请，力争尽早恢复军队采购资格。

对未来经营业绩的影响：知期来看，在军队采购资格恢复前，公司无法参与新增军队采购项目投标，只能以存量在手的军队领域的相关订单维持特种领域业务收入，故特种领域相关订单及收入规模预计仍将维持在较低水平；长期来看，公司军队采购资格预计至迟于明年7月恢复，届时可重新参与军队采购项目招投标及订单承接。公司将抓住军队“十五五”规划契机，预计明年起特种领域订单及收入将逐步恢复。

（三）明确“仅承接具备财政保障的业务”的具体判断标准及决策程序，说明报告期内新承接的前五大项目的规模、进度、已确认收入及回款情况，并进一步补充是否存在因自身流动性不足无法履约而导致的合同违约及赔偿风险；

1.明确“仅承接具备财政保障的业务”的具体判断标准及决策程序

公司对“具备财政保障的业务”的具体判断标准为符合下列任一条件的业务：

（1）项目资金来源于政府财政预算或国有资本经营预算等具备财政兜底安排的资金渠道；

（2）招标文件中载明有一定预付款的项目或在合同中明确有一定比例预付款的项目；

（3）项目资金来源于国债或地方专项债的项目。

公司对“具备财政保障的业务”的决策程序为：

业务部门在前期跟踪项目时，需了解项目资金来源并预估项目盈亏情况。业务部门发起立项流程后，经公司运营管理部、分管副总及总经理复核研判项目资金能够得到足额保障并初步分析项目毛利情况后，逐级审批通过立项。

2.说明报告期内新承接的前五大项目的规约进度、已确认收入及回款情况

报告期内新承接的前五大项目情况如下所示：

单位：万元

客户名称	项目名称	业务类型	合同签署金额	履约进度	截至2026年5月26日的回款金额
黄冈市住房和城市更新局	黄冈市区城市生命线安全工程(EPC)	系统设计开发	2,760.15	燃气、桥梁相关设备已到货并安装完毕，后续完成数据工程剩余部分	278.98
沁阳市住房和城乡建设局	沁阳市住房和城乡建设局沁阳市八河排污口规范化建设项目采购合同	系统设计开发	1,136.00	监测系统已完成，目前正在推进硬件供应商签约及供货	50.00
中国地震局地球物理研究所	中国地震科学实验场建设工程项目地震预测与防震减灾应用分析平台多学科地震科学产品加工项目	系统设计开发	2,928.50	完成实施方案、需求报格说明，完成部分软件的研制开发，后续任务完成剩余软件研发和通用算法集成	295.48
北京天田国际遥感科技有限公司	卫星及地面系统采购合同	系统设计开发	97,348.88	已开展部分设计工作及卫星器件的调研工作，并按照合同履约要求办理履行保函，与客户方商量回款事宜	-
千寻位置网络（北京）有限公司	单北斗高精度房屋安全监测异动通采购	系统设计开发	954.53	已完成部分设备供货	643.05

2025年8月，公司与北京天田国际遥感科技有限公司签署《卫星及地面系统采购合同》，合同金额为97,348.88万元人民币。根据合同约定，公司需向客户提供卫星及地面系统，目前该项目已完成部分设计工作、卫星器件调研工作以及必要卫星电子设备的备货工作，在货账面余额为5,573.48万元（具体构成如下）。按照合同约定，客户未应支付10%的预付款，但受当地政治局势紧张影响，保险开具受到限制，且无法预知开具时间，进而导致客户资金拨付延迟。公司结合实际情况分析，该项目合同履约成本中的硬件部分可继续使用或对外销售，因此基于谨慎性原则，公司仅对合同履约成本中的非硬件部分3,946.38万元计提减值。

单位：万元

存货构成项目	金额
硬件成本	1,627.10
人工成本	3,366.64
技术服务费	579.05
其他	0.69
合计	5,573.48

截至目前，公司暂未收到该项目回款，经双方沟通，最新进展如下：需公司办理银行保函后，对方才会推进首付款支付流程，但近期公司办理银行保函存在困难，目前公司正与对方沟通协商，计划以商业保险公司保函替代银行保函，或分阶段办理保函，推进相关协调工作，力争促成该项目回款。同时，综合评估项目风险，目前公司确定以“先收款后实施”为原则：在收到款项前，仅开展技术调研与设计方案优化工作，不进行大规模外协采购。

上述项目均正在实施过程中，尚未确认收入。

3.并进一步补充是否存在因自身流动性不足无法履约而导致的合同违约及赔偿风险

公司目前已配备履行合同而需要的人力及其他相关资源，因自身流动性不足无法履约而导致的合同违约及赔偿风险较小。

（四）结合交付能力等，说明截至目前公司在手订单情况以及对2026年经营业绩的影响；

公司结合交付能力和财务现状，主要采取“技术赋能、保存量项目、争增量项目、毛利提升、财务自救”的组合措施，保障2026年业绩稳中有升：通过降本增效保障高质量交付，同时聚焦高毛利业务，拓展新增长点。

截至2025年末，公司有研发人员432人，项目交付和实施人员649人，在手订单19.87亿元。公司管理层已经达成共识，将回款首先保障项目的交付。

结合以上措施，并基于2025年末在手订单初步统计，公司预计2026年可完成交付并验收的订单金额约为6.3亿元。出于严谨性考虑，同时叠加客户验收进度、交付安排及政策环境等不确定因素的影响，公司以该预计订单金额为基础，按七折测算2026年可确认的收入规模，预计2026年全年实现收入44,781万元，能够保障公司2026年完成减亏目标，实现业绩稳中有升。

（五）说明未按期偿付债务的具体情况以及已采取的应对措施、后续还款计划，评估相关措施的可行性及对公司持续经营能力的影响；

1.说明未按期偿付债务的具体情况

截至2025年12月31日，公司逾期债务如下：

单位：万元

债权人	逾期本金	逾期利息	逾期日期	是否涉及诉讼	进展
浦东发展银行	1,788.00	24.91	2025/11/10	否	协商中
浦银金融租赁股份有限公司	973.07	152.33	2025/11/21	是	和解中
浙商银行	4,800.00	62.65	2025/12/3	否	协商中
鹤壁建投小额贷款有限公司	1,500.00	179.10	2025/7/26	否	协商中
上海农行	330.08	4.16	2025/11/30	是	协商中
合计	9,391.15	423.15			

2.已采取的应对措施

公司已采取的应对措施如下：

（1）积极与各逾期的债务相关方沟通协商，争取通过分期付款、展期等手段，缓解偿债压力；

（2）应收账款清收。成立专项工作组，采取分级催收、数字化跟踪，对于地方有化债资金的项目，积极参与化债争取尽早回款，并对长期不能回款的客户采取诉讼措施；

（3）严格控制成本和费用支出。人员优化和刚性成本持续压缩，随着人员的减少，办公、差旅等费用也得到有效控制；

（4）持续收缩非核心业务，主要承接具备财政保障的业务，谨慎承接垫资项目或低毛利/亏损项目，注销无业务的子公司；

（5）通过系统性债务重组，化解债务风险。

3.后续还款计划

公司正积极与各方保持沟通，争取和解。

4.评估相关措施的可行性及对公司持续经营能力的影响

上述措施具备可行性，具体效果如下：

（1）公司与逾期债权人协商争取延期支付；

（2）公司已通过诉讼等法律手段催收回部分应收款；

（3）在严格控费的情况下，2026年一季度，公司经营活动产生的现金流量净额由去年同期的-1.13亿元缩减至-0.14亿元，成效显著。

公司未能按期偿还债务，征信已经出现不良和关注类贷款，在无外部增信加持的情形下，很难获得新增贷款支持，对公司持续经营能力有不利影响。若上述措施能够按计划推进，将改善公司盈利能力和现金流，提升公司持续经营能力。

（六）说明当前欠付员工薪酬的具体情况，说明欠付薪酬对员工稳定性、业务开展及公司现金流的具体影响；

截至2025年12月31日，公司累计拖欠员工薪酬42,482.76万元。

欠付薪酬，对员工稳定性和工作积极性产生了一定不利影响。公司已建立弹性用人体系，一方面，公司尽量保障好骨干队伍，基于项目回款优先先保障该项目人员的待遇，以最大努力维持核心业务的正常开展；另一方面，严格控制成本费用，继续减员增效，削减无效或低效业务相关人员及管理配置，以夜莺现金流。

（七）说明公司未确认为递延所得税资产的可抵扣金额的具体构成、判断依据及确认金额充分性，结合持续经营能力存在重大不确定性及未来盈利预测的情况，说明公司未来所可能够获得用来抵扣上述可抵扣亏损的应纳税所得额的判断过程及依据；

1.说明公司未确认为递延所得税资产的可抵扣金额的具体构成，判断依据及确认金额充分性

2025年末，公司未确认为递延所得税资产的可抵扣金额的具体构成如下：

单位：万元

项目	期末余额
可抵扣暂时性差异	174,026.37
其中：存货跌价准备余额	169,134.53
其他应收款坏账准备	4,891.85
可抵扣亏损	190,919.81
合计	364,946.18

公司本期未确认可抵扣暂时性差异174,026.37万元相关的递延所得税资产。其中，存货跌价准备余额169,134.53万元，主要考虑到军采暂停3年的结果和部分长期应回报进延迟，计提跌价的存货减值准备预期无法转回，公司对存货跌价准备余额形成的暂时性差异未确认递延所得税资产；其他应收款坏账准备4,891.85万元，主要考虑到相关员工备用金可收回性较低，对其计提的坏账准备余额未确认递延所得税资产。

公司本期未确认可抵扣亏损190,919.81万元相关的递延所得税资产。根据《企业会计准则第18号——所得税》，其中对于可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，应在未来很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣时，确认递延所得税资产；反之，若不满足条件，则不应确认。公司连续三年亏损、营业收入下滑、军队采购资格暂停、目前资不抵债、公司通过评估历史业绩、当前经营状况及持续经营能力后，基于谨慎性原则，未确认上述递延所得税资产。

综上，公司未确认上述递延所得税资产具有合理性，已确认的递延所得税资产金额具有充分性。

2.结合持续经营能力存在重大不确定性及未来盈利预测的情况，说明公司未来所可能够获得用来抵扣上述可抵扣亏损的应纳税所得额的判断过程及依据

（1）公司已采取积极措施应对持续经营问题，并已初见成效

公司已采取的应对措施及计划主要包括：

①有选择性地承接业务，提升盈利能力。一方面，公司过去两年亏损的主要原因是对未签约先实施项目计提了大额存货跌价准备，对相关项目的影响在2025年末基本确认完毕；同时公司已明确运营资金红线，在项目立项前进行项目评估和成本测算综合测算，谨慎承接未签约先实施项目，从源头上控制垫资高和毛利低的项目，预计后续存货跌价准备因素对利润的侵蚀将大幅减少。同时，公司积极优化销售布局，与产业链头部企业建立战略合作关系，并拓展海外市场，努力增加在年营业收入；另一方面，推行全面预算管理，对生产、采购、管理等各环节实施精细化管控，力争将毛利率提升5个百分点以上。此外，公司将继续加大核心产品研发投入，重点攻关关键技术瓶颈，提升产品市场竞争力。

②改善现金流状况。一方面，严格控制成本费用，保障经营平稳在，建立弹性用人体系，公司员工人数已从高峰期的3,700余人缩减至2025年年末的1,488人，人员开支大幅减少；同时，2025年公司注销或转让了约20家子公司，持续推进低效无效资产出清工作，切实减轻经营负担，优化资源配置；另一方面，公司从加强应收账款管理、优化存货周转、合理安排订单等多维度着手，提升资金使用效率。

③积极妥善解决债权债务及诉讼仲裁问题。公司的诉讼仲裁主要源于欠付员工薪酬或供应商款项。通过系统性债务重组，公司能够有效解决供应商及员工薪酬债务，优化财务结构，降低财务杠杆风险。此外，公司也考虑采取与主要债券持有人沟通、下修转股价格、市值管理等方式推动“可转债”转股，与关键债权人协商债务展期或配负，资产抵债等方式缓解债务问题。

以上措施公司均在按计划实施，并已取得一定效果，具备可行性。2026年一季度，公司归属于上市公司股东的净利润由去年同期的-1.15亿元缩亏至-1.08亿元，经营活动产生的现金流量净额由去年同期的-1.13亿元缩减至-0.14亿元，利润及经营性现金流状况均有所改善。

（2）公司未确认递延所得税资产对应的可抵扣亏损预计可在税法规定年限内弥补完毕

①公司在期末已终止确认部分期初确认的递延所得税资产

2025年，公司确认递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	82,485.77	8,334.86	134,192.78	13,435.58
预提费用	1,557.88	155.79	2,379.74	237.97
捐赠支出	636.00	63.60	636.00	63.60
可抵扣亏损	0.00	0.00	104,873.38	12,115.63
租赁负债	2,638.16	479.55	4,647.94	763.98
内部交易未实现利润	50.25	5.03	50.25	5.03
合计	87,368.05	9,038.82	246,780.10	26,621.79

2025年初，公司确认的递延所得税资产主要来自资产减值准备和可抵扣亏损。

2025年末，公司已终止确认部分期初确认的递延所得税资产。一方面，考虑到军采暂停3年的结果和民品项目推进延迟，计提跌价存货减值准备预期无法转回，公司对资产减值准备中的存货跌价准备形成的暂时性差异92,506.83万元对应的递延所得税资产全部核销；另一方面，考虑公司未来盈利能力的改善情况，不再确认可抵扣亏损形成的暂时性差异104,873.38万元对应的递延所得税资产。此外，由于公司应收账款对应的客户主要为政府部门、国企和军方，发生实质性坏账的可能性较小，后期收回可能性较大，故2025年末保留了应收账款计提坏账准备形成的暂时性差异对应的递延所得税资产，具有谨慎性。

②期末确认的递延所得税资产对应的可抵扣亏损预计可在税法规定年限内弥补完毕

根据国家税务总局公告2018年第45号文的规定，高新技术企业可弥补亏损的年限为10年。根据《企业会计准则第18号——所得税》第十五条规定，企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

截至2025年3月31日，公司在手订单金额超过19亿元。公司基于国家规划、政府及军队预算、自身技术储备和竞争优势，编制盈利预测表，预计2025年前可弥补完2025年末的可弥补亏损。具体情况如下：

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一.营业收入	44,781	73,889	118,222	165,511	206,888	248,266	285,506	328,332
减:营业成本	34,481	47,289	70,933	99,306	124,133	148,960	171,303	196,999
税金及附加	305	502	804	1,125	1,407	1,688	1,941	2,233
销售费用	5,228	4,433	7,093	7,803	8,583	9,441	10,385	11,424
管理费用	27,493	23,312	12,769	14,045	15,449	16,994	18,694	20,563
研发费用	13,940	11,820	14,222	15,644	17,209	18,930	20,823	22,906
财务费用	6,800	1,650	1,815	1,997	2,196	2,416	2,657	2,923
加:信用减值损失	-2,239	-3,694	-5,911	-8,276	-10,344	-12,413	-14,275	-16,417
二.营业利润	-45,704	-18,811	4,675	17,315	27,567	37,424	45,427	54,869
三.利润总额	-45,704	-18,811	4,675	17,315	27,567	37,424	45,427	54,869

经公司盈利预测，预计未来八年可获得累计10亿元以上的应纳税所得额，可以弥补2025年末确认的递延所得税资产对应的可抵扣亏损。

（八）结合上述情况，说明在持续经营假设基础上编制2025年度财务报表的原因及合理性，并提供相关支持性证据。

根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定，企业应当在持续经营基础上编制财务报表，除非管理层计划清算、停止经营或别无其他现实选择。尽管公司2025年度出现连续扩大亏损、营业收入下滑、军队采购资格暂停、目前资不抵债、公司通过评估历史业绩、当前经营状况及持续经营能力后，基于谨慎性原则，未确认上述递延所得税资产。

综上，公司未确认上述递延所得税资产具有合理性，已确认的递延所得税资产金额具有充分性。

2.结合持续经营能力存在重大不确定性及未来盈利预测的情况，说明公司未来所可能够获得用来抵扣上述可抵扣亏损的应纳税所得额的判断过程及依据

（1）公司已采取积极措施应对持续经营问题，并已初见成效

公司已采取的应对措施及计划主要包括：

①有选择性地承接业务，提升盈利能力。一方面，公司过去两年亏损的主要原因是对未签约先实施项目计提了大额存货跌价准备，对相关项目的影响在2025年末基本确认完毕；同时公司已明确运营资金红线，在项目立项前进行项目评估和成本测算综合测算，谨慎承接未签约先实施项目，从源头上控制垫资高和毛利低的项目，预计后续存货跌价准备因素对利润的侵蚀将大幅减少。同时，公司积极优化销售布局，与产业链头部企业建立战略合作关系，并拓展海外市场，努力增加在年营业收入；另一方面，推行全面预算管理，对生产、采购、管理等各环节实施精细化管控，力争将毛利率提升5个百分点以上。此外，公司将继续加大核心产品研发投入，重点攻关关键技术瓶颈，提升产品市场竞争力。

②改善现金流状况。一方面，严格控制成本费用，保障经营平稳在，建立弹性用人体系，公司员工人数已从高峰期的3,700余人缩减至2025年年末的1,488人，人员开支大幅减少；同时，2025年公司注销或转让了约20家子公司，持续推进低效无效资产出清工作，切实减轻经营负担，优化资源配置；另一方面，公司从加强应收账款管理、优化存货周转、合理安排订单等多维度着手，提升资金使用效率。

③积极妥善解决债权债务及诉讼仲裁问题。公司的诉讼仲裁主要源于欠付员工薪酬或供应商款项。通过系统性债务重组，公司能够有效解决供应商及员工薪酬债务，优化财务结构，降低财务杠杆风险。此外，公司也考虑采取与主要债券持有人沟通、下修转股价格、市值管理等方式推动“可转债”转股，与关键债权人协商债务展期或配负，资产抵债等方式缓解债务问题。

以上措施公司均在按计划实施，并已取得一定效果，具备可行性。2026年一季度，公司归属于上市公司股东的净利润由去年同期的-1.15亿元缩亏至-1.08亿元，经营活动产生的现金流量净额由去年同期的-1.13亿元缩减至-0.14亿元，利润及经营性现金流状况均有所改善。

（2）公司未确认递延所得税资产对应的可抵扣亏损预计可在税法规定年限内弥补完毕

①公司在期末已终止确认部分期初确认的递延所得税资产

2025年，公司确认递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	82,485.77	8,334.86	134,192.78	13,435.58
预提费用	1,557.88	155.79	2,379.74	237.97
捐赠支出	636.00	63.60	636.00	63.60
可抵扣亏损	0.00	0.00	104,873.38	12,115.63
租赁负债	2,638.16	479.55	4,647.94	763.98
内部交易未实现利润	50.25	5.03	50.25	5.03
合计	87,368.05	9,038.82	246,780.10	26,621.79

2025年初，公司确认的递延所得税资产主要来自资产减值准备和可抵扣亏损。

2025年末，公司已终止确认部分期初确认的递延所得税资产。一方面，考虑到军采暂停3年的结果和民品项目推进延迟，计提跌价存货减值准备预期无法转回，公司对资产减值准备中的存货跌价准备形成的暂时性差异92,506.83万元对应的递延所得税资产全部核销；另一方面，考虑公司未来盈利能力的改善情况，不再确认可抵扣亏损形成的暂时性差异104,873.38万元对应的递延所得税资产。此外，由于公司应收账款对应的客户主要为政府部门、国企和军方，发生实质性坏账的可能性较小，后期收回可能性较大，故2025年末保留了应收账款计提坏账准备形成的暂时性差异对应的递延所得税资产，具有谨慎性。

（3）期末确认的递延所得税资产对应的可抵扣亏损预计可在税法规定年限内弥补完毕

根据国家税务总局公告2018年第45号文的规定，高新技术企业可弥补亏损的年限为10年。根据《企业会计准则第18号——所得税》第十五条规定，企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

截至2025年3月31日，公司在手订单金额超过19亿元。公司基于国家规划、政府及军队预算、自身技术储备和竞争优势，编制盈利预测表，预计2025年前可弥补完2025年末的可弥补亏损。具体情况如下：

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一.营业收入	44,781	73,889	118,222	165,511	206,888	248,266	285,506	328,332
减:营业成本	34,481	47,289	70,933	99,306	124,133	148,960	171,303	196,999
税金及附加	305	502	804	1,125	1,407	1,688	1,941	2,233
销售费用	5,228	4,433	7,093	7,803	8,583	9,441	10,385	11,424
管理费用	27,493	23,312	12,769	14,045	15,449	16,994	18,694	20,563
研发费用	13,940	11,820	14,222	15,644	17,209	18,930	20,823	22,906
财务费用	6,800	1,650	1,815	1,997	2,196	2,416	2,657	2,923
加:信用减值损失	-2,239	-3,694	-5,911	-8,276	-10,344	-12,413	-14,275	-16,417
二.营业利润	-45,704	-18,811	4,675	17,315	27,567	37,424	45,427	54,869
三.利润总额	-45,704	-18,811	4,675	17,315	27,567	37,424	45,427	54,869

经公司盈利预测，预计未来八年可获得累计10亿元以上的应纳税所得额，可以弥补2025年末确认的递延所得税资产对应的可抵扣亏损。

（八）结合上述情况，说明在持续经营假设基础上编制2025年度财务报表的原因及合理性，并提供相关支持性证据。

根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定，企业应当在持续经营基础上编制财务报表，除非管理层计划清算、停止经营或别无其他现实选择。尽管公司2025年度出现连续扩大亏损、营业收入下滑、军队采购资格暂停、目前资不抵债、公司通过评估历史业绩、当前经营状况及持续经营能力后，基于谨慎性原则，未确认上述递延所得税资产。

综上，公司未确认上述递延所得税资产具有合理