证券代码：688191 证券简称：智洋创新 公告编号：2026-046

智洋创新科技股份有限公司关于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。

智洋创新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“智洋创新”）于近日收到贵所下发的上证科创公函【2026】0295号《关于智洋创新科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“年报问询函”）。根据年报问询函的要求，公司与立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对问询函所提及的事项进行了认真讨论，并逐项核查、落实，现将年报问询函所涉及问题回复如下：

在本问询函相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。如无特殊说明，本回复中出现的简称均与《智洋创新科技股份有限公司2025年年度报告》中的释义内容相同。

鉴于公司回复内容中披露的部分信息涉及商业秘密，根据相关法律法规、规范性文件，对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题1、关于经营业绩与现金流

年报显示，2023年至2025年，公司实现营业收入7.98亿元、9.71亿元、11.81亿元，归母净利润4,153.35万元、5,133.69万元、6,226.26万元，持续增长，经营活动产生的现金流量净流入1.10亿元、7,315.76万元、1,752.64万元，持续下降。分季度来看，2025年四季度分别实现营业收入1.37亿元、3.26亿元、2.90亿元、4.28亿元，经营活动产生的现金流量净额为-2,876.98万元、-1,929.71万元、-2,367.90万元、8,927.22万元，四季度大幅增加。

请公司：（1）补充说明2025年前十大收入项目的具体情况，包括客户名称、产品类型、合同金额、确认收入金额、项目开始时点、完成交付时点、确认收入时点、验收依据、截至年末的回款金额及回款比例；（2）结合上下游议价能力、收入确认及结算政策、补充说明近三年经营活动现金流量净额大幅下降、业绩与现金流严重错配的原因及合理性；（3）结合信用政策、收入确认政策、期后回款情况等，补充公司2025年内各季度收入变化趋势的原因和合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异；（4）结合信用政策、销售回款周期、主要客户回款情况及采购付款安排，说明2025年前三季度经营活动现金净流量持续为负、第四季度集中回款的原因和合理性，与收入确认进度是否匹配，与同行业可比公司是否存在显著差异，与公司往年相比是否发生显著变化，若有，请说明差异原因及合理性、变化原因及对当期现金流的影响。请年审会计师发表意见，并说明针对公司收入确认所执行的审计程序、获取的审计证据及结论。

一、公司回复

（一）补充说明2025年前十大收入项目的具体情况，包括客户名称、产品类型、合同金额、确认收入金额、项目开始时点、完成交付时点、确认收入时点、验收依据、截至年末的回款金额及回款比例；

2025年，公司前十大收入项目销售收入合计为10,914.26万元，占当期营业收入比例为9.24%。2025年，公司前十大收入项目客户名称、产品类型、合同金额、确认收入金额、项目开始时点、完成交付时点、确认收入时点、验收依据、截至年末的回款金额及回款比例等情况如下：

单位：万元、%

序号	项目名称	客户名称	产品类型	合同金额	收入金额	项目开始时点	项目交付时点	确认收入时点	验收依据	截至年末回款金额	截至年末回款比例	期后回款金额	累计回款比例
1	项目一	客户一	水利场景人工智能解决方案	1,800.00	1,592.92	2025年9月	2025年11月	2025年12月	验收单	301.67	16.76	1,498.33	100.00
2	项目二	客户二	轨道交通场景人工智能解决方案	1,600.45	1,416.33	2025年11月	2025年12月	2025年12月	验收单	–	–	–	–
3	项目三	客户三	输电场景人工智能解决方案	1,499.40	1,326.90	2025年2月	2025年4月	2025年6月	验收单	1,424.43	95.00	–	95.00
4	项目四	客户四	轨道交通场景人工智能解决方案	1,296.00	1,146.90	2025年7月	2025年12月	2025年12月	验收单	–	–	–	–
5	项目五	客户五	输电场景人工智能解决方案	1,209.96	1,070.76	2024年12月	2025年9月	2025年9月	验收单	–	–	241.99	20.00
6	项目六	客户六	输电场景人工智能解决方案	1,111.17	983.33	2025年11月	2025年11月	2025年12月	验收单	–	–	1,055.61	95.00
7	项目七	客户三	输电场景人工智能解决方案	1,096.00	969.91	2025年2月	2025年6月	2025年6月	验收单	1,041.20	95.00	–	95.00
8	项目八	客户七	轨道交通场景人工智能解决方案	914.93	809.67	2025年10月	2025年12月	2025年12月	验收单	–	–	–	–
9	项目九	客户八	输电场景人工智能解决方案	913.34	808.27	2024年8月	2025年3月	2025年3月	验收单	867.68	95.00	–	95.00
10	项目十	客户九	水利场景人工智能解决方案	836.62	789.26	2025年7月	2025年12月	2025年12月	验收单	–	–	–	–
合计				12,277.87	10,914.26					3,634.98		2,796.93	

注：期后回款金额统计截至2026年6月10日。

由上表可知，截至2026年6月10日，公司前十大收入项目中项目一、项目三、项目六、项目七、项目九期后回款率达到95%以上，其他项目未回款或者回款比例较低，主要原因为：

（1）项目二、项目四属于分项招标集中验收项目，目前公司交付部分已完成客户验收，但项目整体竣工验收尚未完成，客户需待整体验收合格后方可启动付款流程，公司将持续跟进整体验收及后续回款事宜。

（2）项目五客户为国家电网下属公司，双方自2016年建立合作关系以来未发生实质性坏账，目前已按计划正常推进结算流程，截至2026年6月10日该项目累计回款20%，公司将持续跟进回款情况。

（3）项目八、项目十均已完成供货及验收，目前下游工程整体结算工作尚在推进，客户付款审批流程将在其收到下游款项后启动，公司将持续跟踪客户回款进度，保障款项及时收回。

（二）结合上下游议价能力、收入确认及结算政策，补充说明近三年经营活动现金流量净额大幅下降、业绩与现金流严重错配的原因及合理性；

1、近三年、公司经营业绩与现金流变动情况分析

近三年，公司营业收入、净利润变动和经营活动现金流量净额对比情况如下：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		2023年度		2022年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
营业收入	118,129.10	21.69%	97,072.18	21.62%	79,812.83	18.90%	67,123.33
净利润	6,240.06	23.29%	5,061.47	23.75%	4,090.15	47.57%	2,771.64
经营活动现金流量净额	1,752.64	-76.04%	7,315.76	-33.52%	11,004.35	300.77%	2,745.78

2023-2025年公司营业收入与净利润随各板块业务持续推进而相应增长，经营活动产生的现金流量净额呈先增后降的趋势。2023年度经营活动现金流量净额较2022年度明显增加，增幅为300.77%；2024年度较2023年度下降33.52%；2025年度较2024年度下降76.04%。公司经营活动产生的现金流量净额与经营业绩变动趋势存在不一致情况，2024、2025年公司经营活动产生的现金流量净额连续同比下降。

上述变动主要受以下因素共同影响：一方面公司采购付现增量与销售回款增量不匹配，原材料备货以及价格变动导致采购支出增加；另一方面公司拓展新业务及加大研发投入，带来人力成本支出增加。2023年-2025年公司经营活动产生的现金流量净额变动情况如下：

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	104,364.23	94,466.47	75,845.14
收到的税费返还	1,897.06	2,620.01	2,509.62
收到其他与经营活动有关的现金	3,334.85	2,279.18	2,178.40
经营活动现金流入小计	109,596.15	99,365.66	80,533.15
购买商品、接受劳务支付的现金	70,014.22	54,393.58	38,568.31
支付给职工以及为职工支付的现金	17,267.69	15,069.17	12,704.22
支付的各项税费	7,727.96	7,850.76	5,442.46
支付其他与经营活动有关的现金	12,833.63	14,736.38	12,813.82
经营活动现金流出小计	107,843.51	92,049.90	69,528.81
经营活动产生的现金流量净额	1,752.64	7,315.76	11,004.35

2024年度公司经营活动产生的现金流量净额同比下降33.52%，其中，2024年度公司经营活动现金流出金额同比增加22,521.09万元，同比增幅32.39%，而经营活动现金流入同比增加18,832.51万元，同比增幅23.38%，流出增速大于流入增速的主要原因如下：

（1）随着新客户及新产品数量的增加，公司在手订单规模持续扩大，存货备货随之增加，导致当期购买商品、接受劳务支付的现金较上年增加15,825.28万元；

（2）随着员工数量的增加、人才队伍的建设以及薪酬水平的提升，支付给职工以及为职工支付的现金较上年增加2,364.96万元；

（3）支付的各项税费较上年增加2,408.31万元。

2025年度公司经营活动产生的现金流量净额同比下降76.04%，其中，2025年度公司经营活动现金流出同比增加15,793.61万元，同比增幅17.16%，而经营活动现金流入同比增加10,230.49万元，同比增幅10.30%，流出增速大于流入增速的主要原因如下：

（1）随着公司经营规模的持续增长，为保障业务扩张和订单交付，叠加芯片、存储等原材料价格上涨影响，公司加大了原材料、外协加工及施工服务的采购力度，购买商品、接受劳务支付的现金同比增幅28.72%，较销售商品、提供劳务收到的现金同比增幅10.48%高出18.23个百分点，为经营活动现金流量净额下降的主要驱动因素。

（2）为支撑水利、轨道交通等新业务战略布局与研发投入，公司持续加大高层次人才引进及人员结构优化的投入力度，致使支付给职工的现金同比增加14.59%，短期内对经营活动现金流量净额形成一定压力。

2、业绩与现金流错配的合理性分析

（1）上下游议价能力分析

公司上游供应商主要为设备元器件、外协加工和施工服务企业，付款周期通常为30-90天，公司作为采购方具备一定议价能力。下游客户主要以国家电网、南方电网及其下属公司为主，电网客户执行严格的年度预算和资金计划制度，公司在回款流程以合作能力相对有限，公司收付结构整体呈现采购付款周期短、销售回款周期长的特征，是导致营业收入增长与经营现金流存在差异的核心因素。

（2）水利和轨道板块业务扩张，前期投入提升营运资金占用影响

公司现阶段正处于业务规模快速扩张周期，传统电力板块保持稳定增长，轨道交通和水利板块尚处于业务拓展培育期，前期需持续投入人员、专用设备和渠道建设等各类资源。公司各板块近三年收入变化、增长情况如下：

单位：万元

板块	2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	同比变动率	金额	同比变动率	金额	
电力板块	99,711.68	24.40%	80,156.65	9.90%	72,938.55	
水利板块	9,133.08	25.68%	7,267.05	47.81%	4,916.52	
轨道交通板块	9,153.52	-1.58%	9,300.67	484.79%	1,590.44	
其他板块	47.23	-52.59%	99.62	40.53%	70.89	
合计	118,045.50	21.92%	96,823.99	21.77%	79,516.40	

由上表可知，水利板块2023-2025年收入分别为4,916.52万元、7,267.05万元、9,133.08万元，三年累计增长85.77%；轨道交通板块2023-2025年收入分别为1,590.44万元、9,300.67万元、9,153.52万元，三年累计增长475.53%。两个新业务板块收入合计占总收入的比从2023年的8.18%提升至2025年的15.48%，业务规模持续扩大。新业务板块从项目承接、现场施工至完工验收确认收入，再到全额收回项目款项全流程时间周期较长，持续推高营运资金占用，直接造成报告期内经营现金流阶段性承压。

（3）主要客户结算周期存在季节性波动特征，造成年末时点利润与现金流时点错配

公司核心电网客户采用年度预算管理制度，项目验收金额第四季度占比较高，年末形成的大额应收账款集中在资产负债表日体现，而对应的现金回款通常在次年实现，由此形成各年末时点经营现金流与净利润变动趋势不一致的情况。

综上所述，近三年经营活动现金流量净额持续走低、与公司营业收入稳定增长呈反向变动趋势，系多重经营因素叠加所致：一方面是公司多板块业务同步扩张带来营收规模提升，但下游回款在本滞后性，应收账款等经营性应收项目持续增加；另一方面上游采购付款、人员薪酬等刚性成本支出同步上行。上述现金流波动与公司现阶段业务扩张节奏、行业结算特性匹配，具备合理商业逻辑。

（三）结合信用政策、收入确认政策、期后回款情况等，补充公司2025年内各季度收入变化趋势的原因和合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异；

1、2025年各季度收入确认情况

2025年度各季度营业收入分布情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	占全年收入比例
第一季度	13,671.00	11.57%
第二季度	32,585.97	27.59%
第三季度	29,036.77	24.58%
第四季度	42,835.36	36.26%
合计	118,129.10	100.00%

公司各季度收入呈现前低后高、下半年集中确认的季节性特征，主要受以下因素影响：

（1）客户年度预算执行节奏影响

公司核心客户国家电网和南方电网执行年度预算管理制度，预算约束较强，电力系统的投资立项申请一般集中在每年四季度，次年年初对上一年的立项项目进行招标，第二、三季度为项目集中实施阶段，合同项目验收相对集中于下半年。

（2）收入确认政策与项目实施周期影响

公司收入确认以客户出具完工验收文件作为确认依据，项目全流程涵盖方案设计、设备采购生产、现场安装调试、系统联调及试运行等多道环节，单个项目从开工至完成验收周期约3-9个月。年初立项启动的项目，普遍延至年中、下半年方才满足验收确权条件，客观推高下半年收入占比。

（3）客户年末集中验收影响

客户倾向于在第四季度集中组织项目验收，以完成年度投资计划，进一步放大收入季节性集中的特征。

2、与同行业可比公司的对比分析

2025年度公司及同行业可比公司各季度收入占比情况如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
信通电子	15.51%	27.09%	20.88%	36.52%
亿嘉和	23.20%	25.43%	16.02%	35.35%
申昊科技	4.12%	18.35%	22.60%	54.93%
同行业均值	15.86%	25.19%	19.76%	39.19%
智洋创新	11.57%	27.59%	24.58%	36.26%

由上表可知，公司第一季度和第四季度收入占比略低于同行业可比公司均值，第二季度和第三季度略高于同行业可比公司均值，收入季度分布上与同行业基本一致，不存在显著差异。

（四）结合信用政策、销售回款周期、主要客户回款情况及采购付款安排，说明2025年前三季度经营活动现金净流量持续为负、第四季度集中回款的原因和合理性，与收入确认进度是否匹配，与同行业可比公司是否存在显著差异，与公司往年相比是否发生显著变化，若有，请说明差异原因及合理性、变化原因及对当期现金流的影响。

1、前三季度经营现金流持续为负的原因

2025年前三季度经营活动现金流量净额分别为-2,876.98万元、-1,929.71万元、-2,367.90万元，主要原因包括：

（1）采购支出节奏均衡但现金流出刚性：公司为保障全年订单交付，采购活动在全年度均匀进行，尤其是上半年为下半年项目实施进行备货，导致购买商品、接受劳务支付的现金在各季度分布相对均衡，前三季度持续产生较大的现金流出。

（2）人力成本等固定支出均匀分布：职工薪酬、税费等固定性支出在各季度均匀发生，同时公司年度绩效奖金均在一季度发放，进一步加剧了前三季度的现金净流出。

2、第四季度集中回款的原因及合理性

2025年第四季度经营活动现金流量净额为8,927.22万元，实现大幅回正，主要原因包括：

（1）客户集中付款的季节性特征：公司主要客户为电网公司及下属企业，因行业特性影响，第四季度回款占比相对较高。2025年第四季度销售回款金额占全年回款总额29.54%，为全年回款占比最高的季度，与公司往年回款季节性特征基本一致。

（2）公司持续加大催收力度：公司持续加大应收账款催收力度，积极跟踪客户付款审批进度，推动客户完成付款，有效促进了第四季度现金回款。

3、第四季度集中回款与同行业可比公司不存在显著差异，与公司往年相比没有发生显著变化

2025年度，公司前三季度及全年经营活动现金流量净额情况与同行业可比公司对比如下：

单位：万元

项目	前三季度	第四季度	合计
信通电子	-1,725.29	19,961.53	18,236.24
亿嘉和	-8,309.81	40,317.89	32,008.08
申昊科技	-7,283.05	12,578.66	5,295.61
同行业均值	-5,772.72	24,286.03	18,513.31
智洋创新	-7,174.58	8,927.22	1,752.64

由上表可知，公司前三季度经营现金流持续为负、第四季度集中回款的季节性特征与信通电子、亿嘉和、申昊科技等同行业可比公司一致，不存在显著差异。

2022年至2025年，公司前三季度及全年经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	前三季度	第四季度	合计
2025年度	-7,174.58	8,927.22	1,752.64
2024年度	-2,789.25	10,105.01	7,315.76
2023年度	2,666.20	8,338.15	11,004.35
2022年度	-11,748.61	14,494.39	2,745.78

由上表可知，2022年度至2025年度，公司前三季度经营活动产生的现金流量净额除2023年前三季度为净流入2,666.20万元外，其他年度均为净流出，2023年经营现金流为正主要受以下两方面因素影响：一方面销售回款表现较好，在营业收入同比增长21.50%的背景下，销售商品、提供劳务收到的现金同比增长30.43%，销售收款占营业收入比由84.73%提升至90.98%；另一方面采购支出有所降低，购买商品、接受劳务支付的现金同比下降10.85%，购买商品、接受劳务支付的现金占营业收入比由69.36%下降至50.88%。上述两项合计形成8,461.34万元的正向差额，推动当期经营现金流实现净流入，实现了2023年前三季度经营现金流的阶段性改善。2024年、2025年随着业务规模快速扩张，采购支出增速持续高于回款增速，前三季度现金流量重新回到净流出状态，各年度均呈现第四季度集中回款的特征，整体趋势与同行业保持一致。

经上，2025年前三季度经营活动现金流量净额为负、第四季度集中回款，与公司生产经营状况相符，与同行业可比公司及公司往年整体趋势一致，不存在显著差异。

二、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

1、获取公司收入成本明细表，检查了2025年度前十大收入项目的过程资料，了解项目背景、交付及收入确认依据资料和期后回款资料；

2、访谈公司财务负责人，了解公司三年经营活动现金流量净额大幅下降、业绩与现金流严重错配的原因；

3、访谈公司销售负责人，了解公司2025年内各季度收入变化趋势的原因和合理性，与同行业可比公司是否存在差异；了解前三季度经营活动现金净流量持续为负、第四季度集中回款的原因，与收入确认进度是否匹配，与同行业可比公司是否存在显著差异，与公司往年相比是否发生显著变化；

4、查阅公司及同行业上市公司披露的公开数据，了解2025年内各季度收入情况和经营活动现金流量净额变动情况。

（二）核查意见

基于实施的审计程序，就2025年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对营业收入、应收账款相关的会计处理及披露在所有重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况，我们没有发现上述公司回复中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

三、年审会计师对公司收入确认所执行的审计程序、获取的审计证据及结论

（一）对公司收入确认执行的审计程序及获取的审计证据包括但不限于：

1、了解销售与收款的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2、获取并查阅公司2025年收入成本明细表、可比公司资料，了解公司可比公司增长变化趋势，分析公司营业收入变动的原因及合理性；

3、检查主要客户销售合同，识别与商品收入确认有关的控制权转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

4、复核收入确认的会计政策及具体方法是否符合企业会计准则的要求并得到一贯运用；

5、结合产品类型对营业收入以及毛利情况执行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况，并查明波动原因；

6、执行细节测试，检查主要客户合同或订单、出货单、货运单、验收单等支持性文件，核实收入确认是否与披露的会计政策一致；

7、选取样本执行函证程序以确认应收账款余额和销售收入金额；

2025年度针对营业收入的函证情况如下：

项目	2025年度
营业收入（万元）	118,129.10
发函覆盖销售收入（万元）	101,789.30
发函覆盖销售收入占比	86.17%
其中：回函覆盖销售收入（万元）	78,048.00
回函覆盖销售收入占比	66.07%

对于未回函客户，年审会计师执行替代测试程序。

8、针对资产负债表日前后确认的销售收入核对至客户签收的验收单等支撑性文件，以确认收入是否记录在适当的会计期间；

9、执行延伸审计程序：访谈主要客户，并访谈询问销售交易情况、往来款金额、关联关系情况、结算方式情况及其他基本情况。走访情况如下：

项目	2025年度
营业收入（万元）	118,129.10
走访覆盖销售收入（万元）	23,781.04
核查金额占比	20.13%

访谈内容主要包括：

①确认客户与公司及其关联方是否存在关联关系；

②核实客户向公司采购的主要商品、采购模式、采购金额、往来款金额等；

③客户的价格确认方式以及产品售后的情况；

④客户与公司之间的交易真实且不存在纠纷、利益输送等情形。

（二）审计结论

年审会计师认为，我们针对2025年度营业收入所执行的审计程序和获取的审计证据是充分适当的，相关审计程序符合审计准则的相关规定。

问题2、关于主营业务

年报显示，公司2025年综合毛利率28.98%，减少2.72个百分点，其中水利行业人工智能解决方案系公司毛利率最高的产品，报告期内产品毛利率为39.01%，同比减少15.32个百分点，其营业成本同比增加67.85%。

请公司：（1）分产品列示近三年营业收入、营业成本、毛利率及同比变动情况，并结合行业竞争格局、客户需求变化、产品定价策略、成本构成及变动情况，说明各类产品毛利率变化的原因和合理性，与可比公司是否具有可比性，下滑趋势是否有持续性；（2）补充水利行业人工智能解决方案类产品2025年前五大客户名称、营业收入、营业成本、毛利率及变动情况，从市场需求、竞争格局、产品结构、销售模式等方面，说明该细分领域营业成本大幅上涨的原因。请公司年审会计师发表意见。

一、公司回复

（一）分产品列示近三年营业收入、营业成本、毛利率及同比变动情况，并结合行业竞争格局、客户需求变化、产品定价策略、成本构成及变动情况，说明各类产品毛利率变化的原因和合理性，与可比公司是否具有可比性，下滑趋势是否有持续性；

近三年，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	118,045.50	99.93	96,823.99	99.74	79,516.40	99.63
其他业务	83.60	0.07	248.19	0.26	296.43	0.37
合计	118,129.10	100.00	97,072.18	100.00	79,812.83	100.00

由上表可知，近三年，公司营业收入分别为79,812.83万元、97,072.18万元和118,129.10万元，公司主营业务突出，各期主营业务收入占比均在99%以上，构成营业收入的主要来源。公司其他业务收入占营业收入的比例较低，对公司经营成果影响较小，因此，以下主要分产品类别进行分析。

2023年度至2025年度公司主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利情况及同期对比情况如下：

单位：万元、%

产品类别	主营业务收入						主营业务成本					
	2025年度			2024年度			2023年度		2025年度		2024年度		
	金额	占比	同比变动率	金额	占比	同比变动率	金额	占比	金额	占比	同比变动率	金额	占比	同比变动率
输电场景人工智能解决方案	85,412.76	72.36	24.31	68,709.57	70.96	11.39	61,683.76	77.57	59,954.59	71.51	26.58	47,363.62	71.62	16.88
变电场景人工智能解决方案	14,298.92	12.11	24.91	11,447.08	11.82	1.71	11,254.79	14.15	11,621.57	13.86	31.45	8,840.87	13.37	0.42
水利行业人工智能解决方案	9,133.08	7.74	25.68	7,267.05	7.51	47.81	4,916.52	6.18	5,570.53	6.64	67.85	3,318.82	5.02	24.58
轨道交通行业人工智能解决方案	9,153.52	7.75	-1.58	9,300.67	9.61	484.79	1,590.44	2.00	6,642.92	7.92	1.94	6,516.32	9.85	481.46
其他业务领域解决方案	47.23	0.04	-52.59	99.62	0.10	40.53	70.89	0.09	47.66	0.06	-47.37	90.56	0.14	65.41
合计	118,045.50	100.00	21.92	96,823.99	100.00	21.77	79,516.40	100.00	83,837.27	100.00	26.78	66,130.20	100.00	24.38

（续上表）

产品类别	主营业务成本		毛利 / 毛利率							
	2023年度		2025年度			2024年度			2023年度	
	金额	占比	金额	毛利率	同比变动百分点	金额	毛利率	同比变动百分点	金额	毛利率
输电场景人工智能解决方案	40,523.45	76.22	25,458.17	29.81	-1.26	21,346.95	31.07	-3.23	21,160.31	34.30
变电场景人工智能解决方案	8,804.03	16.56	2,677.35	18.72	-4.05	2,606.21	22.77	0.99	2,450.76	21.78
水利行业人工智能解决方案	2,663.98	5.01	3,562.55	39.01	-15.32	3,948.23	54.33	8.51	2,252.54	45.82
轨道交通行业人工智能解决方案	1,120.68	2.11	2,510.60	27.43	-2.51	2,784.35	29.94	0.40	469.76	29.54
其他业务领域解决方案	54.75	0.10	-0.43	-0.91	-10.00	9.06	9.09	-13.68	16.14	22.77
合计	53,166.89	100.00	34,208.23	28.98	-2.72	30,694.79	31.70	-1.44	26,349.51	33.14

注：同比变动百分点＝本年毛利率－上年毛利率，下同。

2023年度至2025年度主营业务成本分产品成本构成及同期对比情况如下：

单位：万元、%

产品类别	项目	2025年度			2024年度			2023年度	
		金额	占比	同比变动百分点	金额	占比	同比变动百分点	金额	占比
输电场景人工智能解决方案	直接材料	37,399.65	62.38	4.31	27,505.58	58.07	1.93	22,749.38	56.14
	直接人工	2,284.07	3.81	-0.01	1,811.08	3.82	-0.35	1,691.15	4.17
	制造费用	1,628.36	2.72	-0.71	1,624.69	3.43	0.13	1,335.86	3.30
	施工及技术服务费	14,179.59	23.65	-1.3	11,818.11	24.95	0.46	9,923.51	24.49
	预提流量费	3,427.99	5.72	-1.36	3,354.62	7.08	-1.79	3,595.44	8.87
	售后费用	1,034.93	1.73	-0.91	1,249.54	2.64	-0.39	1,228.11	3.03
	小计	59,954.59	100.00	–	47,363.62	100.00	–	40,523.45	100.00
变电场景人工智能解决方案	直接材料	9,428.76	81.13	3.75	6,840.82	77.38	12.43	5,718.22	64.95
	直接人工	330.03	2.84	-1.5	383.78	4.34	-2.47	599.66	6.81
	制造费用	154.42	1.33	-0.42	154.92	1.75	-0.94	236.97	2.69
	施工及技术服务费	1,580.70	13.60	-2.62	1,433.61	16.22	-7.4	2,079.62	23.62
	预提流量费	66.76	0.57	0.48	7.61	0.09	0.08	0.66	0.01
	售后费用	60.9	0.52	0.29	20.13	0.23	-1.69	168.9	1.92
	小计	11,621.57	100.00	–	8,840.87	100.00	–	8,804.03	100.00
水利行业人工智能解决方案	直接材料	3,638.45	65.32	16.44	1,622.24	48.88	0.41	1,291.23	48.47
	直接人工	104.56	1.88	-0.82	89.72	2.70	-1.4	109.33	4.10
	制造费用	185.87	3.34	0.63	89.78	2.71	0.48	59.43	2.23
	施工及技术服务费	1,435.66	25.77	-16.79	1,412.63	42.56	1.45	1,095.29	41.11
	预提流量费	4.09	0.07	-0.05	3.91	0.12	-0.27	10.45	0.39
	售后费用	201.9	3.62	0.59	100.54	3.03	-0.66	98.24	3.69
	小计	5,570.53	100.00	–	3,318.82	100.00	–	2,663.98	100.00
轨道交通行业人工智能解决方案	直接材料	3,998.13	60.19	-28.12	5,754.54	88.31	-4.26	1,037.42	92.57
	直接人工	110.08	1.66	1.53	8.75	0.13	-3.18	37.12	3.31
	制造费用	147.82	2.23	0.21	131.42	2.02	0.32	19.02	1.70
	施工及技术服务费	2,176.80	32.77	23.3	616.9	9.47	7.99	16.62	1.48
	预提流量费	–	–	–	–	–	-0.17	1.91	0.17
	售后费用	210.1	3.16	3.09	4.71	0.07	-0.7	8.59	0.77
	小计	6,642.92	100.00	–	6,516.32	100.00	–	1,120.68	100.00
其他业务领域解决方案	直接材料	10.97	23.02	-62.28	77.25	85.30	29.98	30.29	55.32
	直接人工	0.14	0.29	-1.45	1.58	1.74	-12.54	7.82	14.28
	制造费用	1.13	2.37	-6.25	7.81	8.62	2.06	3.59	6.56
	施工及技术服务费	29.25	61.37	57.04	3.92	4.33	-19.09	12.82	23.42
	预提流量费	–	–	–	–	–	–	–	–
	售后费用	6.16	12.92	12.92	–	–	-0.42	0.23	0.42
	小计	47.66	100.00	–	90.56	100.00	–	54.75	100.00
合计	直接材料	54,475.96	64.98	1.77	41,800.43	63.21	5.23	30,826.54	57.98
	直接人工	2,828.89	3.37	-0.1	2,294.91	3.47	-1.13	2,445.09	4.60
	制造费用	2,117.59	2.53	-0.51	2,008.61	3.04	-0.07	1,654.87	3.11
	施工及技术服务费	19,401.99	23.14	0.03	15,285.18	23.11	-1.58	13,127.86	24.69
	预提流量费	3,498.84	4.17	-0.92	3,366.14	5.09	-1.7	3,608.46	6.79
	售后费用	1,513.99	1.81	-0.27	1,374.92	2.08	-0.75	1,504.07	2.83
	总计	83,837.27	100.00	–	66,130.20	100.00	–	53,166.89	100.00

注：同比变动百分点＝成本构成本年度占比－成本构成上年度占比，下同。

公司是一家助力行业数字化、智能化转型升级的人工智能企业，专注于人工智能算法、大数据分析、物联网技术、数字孪生技术及具身智能技术的持续积累和应用实践，通过构建天空地多源感知云边协同的“算法－软件－硬件”产品体系，面向电力、水利、轨道交通、新能源等行业提供人工智能解决方案，实现人工智能商业化落地。

1、输电场景人工智能解决方案

2023年度至2025年度，输电场景人工智能解决方案主营业务收入、主营业务成本和主营业务毛利、成本构成表及同期对比情况如下：

单位：万元、%

年度	2025年度			2024年度			2023年度	
	金额	占比	同比变动率	金额	占比	同比变动率	金额	占比
主营业务收入	85,412.76	72.36	24.31	68,709.57	70.96	11.39	61,683.76	77.57
主营业务成本	59,954.59	71.51	26.58	47,363.62	71.62	16.88	40,523.45	76.22
金额 / 比例	金额	毛利率	同比变动百分点	金额	毛利率	同比变动百分点	金额	毛利率
毛利 / 毛利率	25,458.17	29.81	-1.26	21,345.95	31.07	-3.23	21,160.31	34.30

单位：万元、%

| 项目 | 2025年度 | | | 2024年度 | | | 2023年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---