

（上接74页）

2023年前十大其他非流动资产净额明细表

单位:万元													
序号	被评估单位名称	成立时间	注册资本	实收资本	合同金额	账面价值	公允价值	公允价值变动	公允价值变动率	主要评估方法	评估日期	评估机构	评估结论
1	四川中核核燃料有限公司	2001-01-31	10380万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
2	湖南中核核燃料有限公司	2019-11-25	2000万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
3	中核核燃料有限公司	1966-09-09	69005万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
4	成都中核核燃料有限公司	2021-02-24	120万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
5	中核核燃料有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	成都中核核燃料有限公司	2016-07-07	600万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
7	中核核燃料有限公司	2002-08-02	1647.41万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
8	成都中核核燃料有限公司	2009-09-18	1000万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
9	上海中核核燃料有限公司	2017-06-06	200万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
10	中核核燃料有限公司	2013-03-26	500万人民币	是	否	是	否	否	否	是	是	是	是
合计						2024/6/30	1,429.29	93.70	1,980.63	-264.64	-	-	-

(三) 结合公司产能利用率、收入下降、项目多次延期等情况,说明在建工程是否存在减值迹象,是否已按照企业会计准则规定计提减值准备,并披露减值准备的计提过程、关键参数选取的依据、关键参数变动对减值准备的影响,说明减值准备计提与下游市场价格变动、明显是否存在公允价值持续下降等情形。

(1) 结合公司产能利用率、收入下降、项目多次延期等情况,说明在建工程是否存在减值迹象,是否已按照企业会计准则规定计提减值准备,并披露减值准备的计提过程、关键参数选取的依据、关键参数变动对减值准备的影响,说明减值准备计提与下游市场价格变动、明显是否存在公允价值持续下降等情形。

公司于2025年产能、量较2024年下降,产能利用率下降。公司在建工程项目的建设以研发平台搭建、全新产品、线产品、新式及核工业增量产能建设为主,在2025年度终止实施的项目为核工业增量产能建设,已投入的资产投入核工业增量产能建设,并披露减值准备的计提过程、关键参数选取的依据、关键参数变动对减值准备的影响,说明减值准备计提与下游市场价格变动、明显是否存在公允价值持续下降等情形。

公司于2025年度,收入下降主要系高级管理人员要求多次调整规划并跨部门报批,流程周期较长,延期项目推进及另一方面是叠叠公共生活事件,导致项目延期。

根据企业会计准则第8号-资产减值的相关规定,公司于资产负债表日对在建工程是否存在减值迹象进行判断,具体如下:

序号	《企业会计准则》规定				具体分析																					
1	资产的市价当期大幅度下跌,其跌幅超过按照公允价值确定的金额				主要资产在建项目前期市价未发生大幅下降情形																					
2	企业所处的经济、技术或者法律等环境发生重大变化,并将对资产产生不利影响				公司所在行业在工程领域新产品,不存在减值迹象,主要资产在建项目前期市价未发生大幅下降情形																					
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产的可收回金额低于其账面价值				2025年市场利率整体保持平稳,未出现大幅波动的情形																					
4	有迹象表明资产已经陈旧过时或者其账面价值高于可收回金额				公司在建工程为新建项目,采用最新的技术设计标准,不存在陈旧过时或者其账面价值高于可收回金额的情形																					
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置				核工业增量产能建设已终止,主要资产在建项目前期市价未发生大幅下降情形																					
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等				公司在建工程为新建项目,采用最新的技术设计标准,不存在陈旧过时或者其账面价值高于可收回金额的情形																					
根据《企业会计准则》规定,结合公司产能利用率、收入下降、项目多次延期等情况,说明在建工程是否存在减值迹象,并披露减值准备的计提过程、关键参数选取的依据、关键参数变动对减值准备的影响,说明减值准备计提与下游市场价格变动、明显是否存在公允价值持续下降等情形。																										
由于在建工程为新建项目,采用最新的技术设计标准,不存在减值迹象,主要资产在建项目前期市价未发生大幅下降情形																										
资产的可收回金额按照其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。公允价值按照资产的市场价格减去处置费用后的净额确定。资产预计未来现金流																										

公司近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产和长期其他资产支付情况如下表:

单位:万元							
项目	2023年度	2024年度	2025年度	合计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,365.01	7,698.69	11,067.19	25,130.78			
购建了在建工程、无形资产和其他长期资产的现金	7,344.04	12,741.19	10,593.18	30,678.41			
差额	-898.03	-5,042.49	11500	-5,622.43			
差额主要构成如下:							
单位:万元	2023年度	2024年度	2025年度	合计			
具体影响项目:							
固定资产中在建工程转入、购建的土地使用权的影响	-103.05	-929.00	-	-1,032.05			
购建了在建工程、无形资产和其他长期资产的净额	7324.20	1,238.36	1,129.94	9,692.50			
应付账款/预收款项的变动	-694.47	-4,393.13	-461.61	-5,479.21			
购建了在建工程、无形资产和其他长期资产支付的现金(其包含在建工程)	-1,169.84	-989.72	-407.67	-2,567.23			
合计	-898.03	-5,042.49	11500	-5,622.43			
综上所述,对公司近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产和长期其他资产支付一致,大体相符,主要是异常长期资产进项税,以及由长期资产确认和付款时间存在的时间差导致。							
(二)公允价值变动损益							
针对上述问题,会计师执行了以下核查程序:							
1. 获取在建工程、固定资产明细账,检查在建工程的项目构成、建设内容、累计投入及工程进度;访谈公司的高级管理人员,了解并核实公司在在建工程转固时点的标准及确认时点,了解在建工程余额持续增长且近两年未转固的原因及合理性,查看是否存在非正常转固或延迟转固的情形;							
2. 获取近三年在建工程支出、预付前十大付款对象明细,并通过查询公开信息,查阅付款对象的信用报告及关联方认定是否以核查付款对象的成立时间、注册资本、会计及其关联方是否存在关联关系、采购及销售金额;抽查自行开发项目工程验收的证据,查看在建工程期后付款凭证,并结合银行回单复核存在在建工程款项的采购及实际用途,并对各存在异常情形;							
3. 结合公司产能利用率、收入上升情况及多次延期审请,对《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值测试过程进行分析;访谈公司高级管理人员,复核公司对在建工程相关资产执行的减值测试过程,关键参数假设及测试结论,评价减值测试的合理性;							
4. 复核固定资产折旧计提方法,分析一季度固定资产账面价值同比下降的原因,对资产减值准则则规定判断固定资产是否存在减值迹象;							
5. 查阅近三年财务报表,核对前三季购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产账面原值加权的匹配性,核算差异的具体构成及合理性。							
(三)核查意见							
经核查,我们认为:							
1. 公司从分子项目公示在建工程明细建设内容,对应投资款及工程进度,并说明了固定资产确认及在建工程转固的标准时点;在建工程余额持续增长系因项目建设投入形成,受宏观经济、外部事件等因素影响造成有所延后,期末未转固项目尚未达到预定可使用状态、验收条件未达到等,不存在非正常长期挂账延迟转固的情况,会计处理符合企业会计准则的相关规定;							
2. 公司近三年在建工程支出、预付前十大付款对象的相关情况;款项支付进度与实际工程进度基本匹配,在建工程款项的支付来源均不存在异常情形;							
3. 经复核《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值迹象逐项分析,并基于审慎性原则执行减值测试,在建工程对资产组的未来现金流量现值虽高于其账面价值,不存在应计提减值准备的情形;一季度固定资产账面价值同比下降主要系报告期内预付、固定资产不再存在减值迹象,相关会计处理符合企业会计准则的相关规定;							
4. 公司近三年计提折旧准确,不存在计提减值准备的情况;公司与在建工程、固定资产、无形资产变动金额较大,主要是由于购建长期资产支付的进项税抵扣以及长期资产确认与付款之间的时间性差异所致,具有合理性。							
3.持续督导期间财务核查及检查意见							
(一)核查程序							
针对上述问题,持续督导机构执行了以下核查程序:							
1. 获取在建工程、固定资产明细账,检查在建工程的项目构成、建设内容、累计投入及工程进度;访谈公司的管理人员,了解并核实公司在在建工程转固时点的标准及确认时点,了解在建工程余额持续增长且近两年未转固的原因及合理性,查看是否存在非正常转固或延迟转固的情形;							
2. 获取近三年在建工程支出、预付前十大付款对象明细,并通过查询公开信息,查阅付款对象的信用报告及关联方认定是否以核查付款对象的成立时间、注册资本、会计及其关联方是否存在关联关系、采购及销售金额;抽查自行开发项目工程验收的证据,查看在建工程期后付款凭证,并结合银行回单复核存在在建工程款项的采购及实际用途,并对各存在异常情形;							
3. 结合公司产能利用率、收入上升情况及多次延期审请,对《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值测试过程进行分析;访谈公司高级管理人员,复核公司对在建工程相关资产执行的减值测试过程,关键参数假设及测试结论,评价减值测试的合理性;							
4. 复核固定资产折旧计提方法,分析一季度固定资产账面价值同比下降的原因,对资产减值准则则规定判断固定资产是否存在减值迹象;							
5. 查阅近三年财务报表,核对前三季购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与在建工程、固定资产、无形资产账面原值加权的匹配性,核算差异的具体构成及合理性。							
(二)核查意见							
经核查,持续督导机构认为:							
1. 公司从分子项目公示在建工程明细建设内容,对应投资款及工程进度,并说明了固定资产确认及在建工程转固的标准时点;在建工程余额持续增长系因项目建设投入形成,受宏观经济、外部事件等因素影响造成有所延后,期末未转固项目尚未达到预定可使用状态、验收条件未达到等,不存在非正常长期挂账延迟转固的情况,会计处理符合企业会计准则的相关规定;							
2. 公司近三年在建工程支出、预付前十大付款对象的相关情况;款项支付进度与实际工程进度基本匹配,未发现在工程款项的支付来源内存在异常情形;							
3. 经复核《企业会计准则第8号——资产减值》规定的减值迹象逐项分析,并基于审慎性原则执行减值测试,在建工程对资产组的未来现金流量现值虽高于其账面价值,不存在应计提减值准备的情形;一季度固定资产账面价值同比下降主要系报告期内预付、固定资产不再存在减值迹象,相关会计处理符合企业会计准则的相关规定;							
4. 公司近三年计提折旧准确,不存在计提减值准备的情况;公司与在建工程、固定资产、无形资产变动金额较大,主要是由于购建长期资产支付的进项税抵扣以及长期资产确认与付款之间的时间性差异所致,具有合理性。							
(二)毛利率下降原因							
1. 2025年,公司毛利率为19%,较上年12个百分点,主要系收入结构优化及产品结构优化,其中微源器件毛利率提升2.25个百分点,7个百分点;芯片业务毛利率提升1.72个百分点,其他产品毛利率提升0.91个百分点,2025年一季度毛利率为19%,较2024年二季度毛利率提升1.72个百分点,公司毛利率持续下降。(2)2025年,公司毛利率下降原因:1.产品结构优化:2							

而,公司为了拓展海外市场,与更多客户建立合作关系及拓展技术应用的相关领域,以求能够在进一步合作机会;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,单位产品成本的固定成本增加。

近两年,公司的成本结构如下:

单位:万元

项目	2025年度						合计
	直接材料		直接人工		制造费用		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	5,194.28	94.20	3,262.29	28.10	3,238.19	27.70	11,693.31
核工业设备及部件	5,107.39	80.32	646.19	10.20	602.78	9.40	6,356.36
其他相关产品	2,842.19	55.65	800.38	15.54	675.15	15.63	4,317.69
小计	13,113.53	86.86	4,713.41	21.16	4,514.12	20.18	22,340.66

项目	2024年度						合计
	直接材料		直接人工		制造费用		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	9,106.55	54.07	3,897.61	20.08	3,948.31	22.05	16,941.47
核工业设备及部件	12,735.83	88.45	984.34	5.90	814.35	5.65	14,433.37
其他相关产品	3,928.91	64.98	798.50	7.27	798.53	7.64	4,514.36
小计	24,770.94	88.30	5,523.37	15.44	5,499.19	15.28	35,793.60

公司近三年主营业务各项成本占收入的比例如下:

产品类型	2025年度					合计
	营业收入	直接材料与核工业类主要产品成本占比(%)		制造费用		
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	15,092.91	34.02	21.75	23.84	77.61	
核工业设备及部件	7,972.22	69.53	8.41	7.06	82.92	
其他相关产品	4,765.90	59.89	16.96	14.22	93.67	
合计	27,530.63	47.06	17.15	16.41	81.28	

产品类型	2024年度					合计
	营业收入	直接材料与核工业类主要产品成本占比(%)		制造费用		
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	27,739.04	32.04	14.02	13.88	60.74	
核工业设备及部件	20,329.11	62.87	4.18	4.00	70.81	
其他相关产品	5,367.26	54.77	14.64	14.87	64.22	
合计	53,424.41	46.38	10.34	10.22	69.57	

近两年内公司的主营业务为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费占比,各项成本占当期该类产品收入比例整体存在一定波动,具体情况如下:

近一年成本构成变动,各主要成本占当期该类产品收入比例波动的因素

近一年成本构成变动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的主要因素是原材料价格波动所致。直接材料方面主要受产品结构的影响,微处理器的微处理器芯片材料成本占比低,微处理器芯片占比高;此外,微处理器属于精密仪器部件,生产过程中常产生不同型号产品的成品率约为50%-90%,导致材料、废料成本存在一定的波动。2025年直接人工、制费成本较2024年增加,主要原因系军工行业宏观因素及当期生产规模所致,微处理器的订单少,产减少所致。

2.核工业设备及部件成本构成变动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的因素

核工业类设备,存在大型项目和小型设备的生产,各款材料费占比波动较大。2025年核工业类设备主要系产量阶段性下降,产品交付进度及阶段性的市场波动等因素影响,阶段性因素共同影响所致,相关因素多为可逆因素,随特殊事件影响逐步收敛,订单及产量回升,产品结构及构成,公司主营业务毛利率有望逐步回升。

其他民用产品成本构成变动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的因素

其他民用产品成本构成变动,各项成本占当期该类产品收入比例波动的因素,小系主要提供标准化产品。

结合上述收入下降及成本结构变动情况,公司认为,2025年度主营业务毛利率下降主要系产品销量阶段性下降,产品交付进度及阶段性的市场波动等因素影响,阶段性因素共同影响所致,相关因素多为可逆因素,随特殊事件影响逐步收敛,订单及产量回升,产品结构及构成,公司主营业务毛利率有望逐步回升。

风险提示:

下游需求下降。公司主营业务以微处理器、核工业设备及部件为主,2025年度主营业务毛利率18.74%,较2024年33.01%下降14.27个百分点;其中微处理器、核工业设备及部件毛利率分别为22.69%、37.18%,较上分别下降16.67个百分点、11.97个百分点;2024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成本及收入影响,产能利用率下降及人工薪酬占比增加等因素固定成本占比上升,高毛利产品占比下降所致。除提供市场标准产品及定制化产品外,下游需求下降等因素影响,若后续订单及收入规模不及预期,高毛利产品占比占比未提升,下游客户及产能未得到提升,产能利用率进一步下降,可能导致无法按期交付影响订单交付,公司毛利率可能继续下降,产能利用率下降将导致毛利率下降,订单及产量回升,产品结构及构成,公司主营业务毛利率有望逐步回升。

三)结合一季度收入下降、成本结构,客户变动较大,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较大差异:

2025年一季度毛利率下降

2025年一季度微处理器收入5,106.61万元,其中,主营业务收入5,070.21万元,其他业务收入38.40万元。对主营业务成本按产品类型分类列示如下:

单位:万元

产品类型	2025年一季度				
	收入	成本	毛利率	收入占比	
微处理器	3,357.99	3,064.12	2.97	62.28	
核工业设备及部件	969.65	798.53	30.45	18.82	
其他相关产品	922.69	926.10	10.69	18.90	
合计	5,070.21	4,675.75	7.78	100.00	

2025年一季度微处理器收入占比62.28%,较2025年度收入占比54.05%提高了7.43个百分点。

2.2025年一季度毛利率下降

2025年一季度微处理器收入5,106.61万元,其中,主营业务收入5,070.21万元,其他业务收入38.40万元。对主营业务成本按产品类型分类列示如下:

单位:万元

项目	2025年一季度						
	直接材料	直接人工	制造费用	合计			
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	1,117.25	36.46	856.26	26.01	1,089.63	35.63	3,064.13
核工业设备及部件	510.75	64.94	133.89	17.00	1402.99	18.07	785.53
其他相关产品	438.20	53.11	155.49	20.06	221.41	28.83	625.10
小计	2,066.20	44.19	1,154.63	24.75	1,462.13	31.06	4,675.76

2025年度主营业务成本按产品类型分类列示的情况如下:

项目	2025年度						合计
	直接材料		直接人工		制造费用		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
微处理器	5,194.28	44.20	3,262.27	28.10	3,238.19	27.70	11,693.31
核工业设备及部件	5,107.39	80.32	646.19	10.20	602.78	9.40	6,356.36
其他相关产品	2,842.19	55.65	800.38	15.54	675.15	15.63	4,317.69
小计	13,113.53	86.86	4,713.41	21.16	4,514.12	20.18	22,340.66

2025年一季度微处理器、核工业设备及部件直接材料成本占比下降,主要系产量下降影响。

3.2025年一季度毛利率下降

2025年一季度,公司客户仍以大型军工单位或者科研机构为主,未发生重大变化。前五大客户情况如下:

序号

单位名称

销售金额

占当期收入(比例%)

1

博一

1,136.14

22.27

2

博一

1,060.91

20.79

3

博一

616.64

12.03

4

博一

328.31

6.39

5

博一XX厂

275.40

5.39

合计

3,169.89

61.93

4.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较大差异

续上,公司一季度毛利率持续下降,主要系2025年下半年订单及收入减少,一季度可接收交付的高毛利产品少,低毛利产品销售占比提升所致,疫情影响具有持续性,随着公司下游军工业及核工业可接收交付订单逐步恢复,相关产品逐步恢复,与同行业公司毛利率销售占比提升,客户粘性较强,前期订单商务谈判、市场开拓造成阶段性不利影响已逐步收敛,后续订单拓展、交付工作将恢复正常化推进。

续上,公司一季度毛利率持续下降,主要系2025年下半年订单及收入减少,一季度可接收交付的高毛利产品少,低毛利产品销售占比提升所致,疫情影响具有持续性,随着公司下游军工业及核工业可接收交付订单逐步恢复,相关产品逐步恢复,与同行业公司毛利率销售占比提升,客户粘性较强,前期订单商务谈判、市场开拓造成阶段性不利影响已逐步收敛,后续订单拓展、交付工作将恢复正常化推进。

(四)列示前三年前十大供应商情况,包括名称、合作年限、注册资本、是否为新增供应商、采购内容、采购金额占比、同比变化情况等,并补充说明采购金额同比变化原因、本期采购集中度提升的原因;

2025年度十大供应商:

单位:万元

序号	供应商名称	是否关联方	合作年限	是否新增供应商	注册资本	采购内容	2025年采购额	占本期采购额(%)	2024年采购额	采购额同比变化(%)	同比变化原因
							2025年采购额	占本期采购额(%)	2024年采购额	采购额同比变化(%)	
1	四川中智建设工程有限公司	否	4	否	10180万人民币	建筑施工	5,455.30	21.76	8,301.16	-22.98	因项目进度导致订单减少
2	上海正通物流有限公司	否	1	是	2000万人民币	物流运输	2,152.21	7.25			公司本年度新增物流口设备,该供应商为进口设备供货,该供应商为进口设备供货
3	杭州恒一	否	6	否	800万人民币	材料等	781.14	2.94	1,120.02	-30.01	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
4	杭州恒一	否	6	否	100万人民币	生产物资等	774.01	2.81	504.42	-16.27	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
5	杭州恒一	否	5	否	810万人民币	支架、支撑杆	730.82	2.84	1,101.45	-33.05	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
6	杭州恒一	否	4	否	1000万人民币	材料等	667.98	2.25	401.39	44.76	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
7	杭州恒一	否	2	否	609412.6万人民币	材料等	504.04	1.70	360.41	36.44	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
8	杭州恒一	否	3	否	138.88万人民币	材料等	430.77	1.65	498.19	-13.71	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
9	杭州恒一	否	2	否	4000万人民币	材料等	426.66	1.44	272.66	57.27	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
10	杭州恒一	否	4	否	500000万人民币	电力	405.52	1.38	500.52	-19.47	因供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少,该供应商内部订单减少
合计							13,257.53	13.08			

注:本表明细数据项与合计金额存在小误差,主要为各数据项计算时四舍五入保留小数位造成。

[illegible]