证券代码:600405　　证券简称:动力源　　公告编号:2026-031

北京动力源科技股份有限公司关于上海证券交易所对公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复

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、准确性和完整性承担法律责任。

北京动力源科技股份有限公司(以下简称“公司”或“动力源”)于近期收到上海证券交易所下发的《关于北京动力源科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】1109号)(以下简称“问询函”)。公司积极组织相关工作人员就问询函关注的相关问题逐项进行认真核查落实。由于涉及公司商业秘密及商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件及《北京动力源科技股份有限公司信息披露豁缓及豁免业务管理制度》的有关规定,公司已履行相应信息豁免披露程序,对本次回复中部分客户的相关信息进行豁免披露处理,现就有关问题回复如下:

问题1、关于经营业绩和持续经营能力。年报显示,报告期内公司实现营业收入4.31亿元,同比下降26.23%,扣除与主营业务无关业务收入后的营业收入为4.12亿元,同比下降26.9%,数据通信、新能源、绿色出行、综合节能、定制及模块电源等各业务板块收入均同比下滑;实现归母净利润-3.18亿元,扣非净利润-3.25亿元,连续6年亏损。公司主营业务综合毛利率13%,同比减少2.06个百分点,其中绿色出行业务毛利率为-39.83%。此外,公司境外业务实现营业收入2,182.90万元,同比下降83.66%,但毛利率为14.65%,同比增加4.78个百分点。

请公司补充披露:(1)各业务板块的经营模式、市场需求、客户订单、产品价格、成本构成及主要原材料价格变化、同行业可比公司情况等,量化说明公司收入及毛利率下降、部分业务毛利率持续为负、连续多年亏损的原因及合理性;(2)各业务板块收入确认及成本结转金额、方式及依据,结合产品或服务合同约定、期后履约义务等,说明相关业务是否附有销售退回、质量保证等条款,收入及成本核算是否真实、准确,营业收入扣除是否完整;(3)报告期内各业务板块前十大客户及供应商情况,包括客户或供应商名称、与公司关联关系,是否为新增、交易内容、交易金额、期末预收应收或预付应付款项余额情况等,核实是否存在客户和供应商为同一主体或受同一主体控制情形,如有,说明具体原因及相关金额;(4)结合2025年度境外业务的具体产品结构变化、主要出口国家、产品销售及原材料采购价格,量化分析在境外收入大幅减少的情况下,毛利率反而上升的合理性;

(5)结合公司2026年以来订单获取、主要产品市场行情及销售价格走势,说明公司改善经营业绩的具体措施,并说明主营业务是否具备持续经营能力,充分提示风险。请年审会计师结合收入、成本确认相关审计程序及实施情况,对前述问题发表意见。

一、公司回复

(一)结合各业务板块的经营模式、市场需求、客户订单、产品价格、成本构成及主要原材料价格变化、同行业可比公司情况等,量化说明公司收入及毛利率下降、部分业务毛利率持续为负、连续多年亏损的原因及合理性

1、公司主营业务板块及经营模式

公司主营业务以三大主业协同驱动为长期发展战略,以数据通信为业绩基本盘、绿色出行为核心增长线、新能源为长期价值引擎,聚焦电能转换、能源互联、能效管理三大核心赛道,为下游客户提供方案设计、产品研发、系统集成、终端运维全生命周期一体化解决方案。按板块分类,分为数据通信、新能源、绿色出行、综合节能和定制及模块电源5大业务板块。

(1)数据通信业务

通信电源业务:向通信设备供电的直流电源系统是由整流模块、监控单元、交流配电、直流配电、储能装置及相关辅助单元组成,向电信设备提供直流电的电源系统。

数据中心业务:提供240V/336V高压直流(HVDC)供电系统及整机柜服务器集中供电方案,全面适配AI智算中心高功率、高效率、高可靠供电需求。

IoT智能运维业务:基于大数据、人工智能算法构建通信基础设施智能运维平台,实现供电、储能、机柜等系统的可视化、精细化、智能化管控,保障通信基础设施安全高效运行。

(2)绿色出行业务

车载设备:布局氢燃料电池隔离型DC/DC、非隔离多合一集成电源(DCF+空压机控制器+DCL)用于轨道交通、氢能船舶、氢能商用车等高端应用场景;新能源汽车OBC+DC/DC+PDU三合一车载电源以及车载降压DCDC变换器,主要用于新能源商用车和乘用车。

充换电业务:提供全液冷兆瓦级超充系统、交直流充电桩、电动自行车智能充换电柜,并构建光储充放换+V2G一体化综合能源解决方案,满足公共出行、物流配送、家庭补能等多元场景需求。

(3)新能源业务

燃料电池发电配套:氢燃料电池及SOFC专用隔离型DC/DC变换器,实现升压、稳压、电气隔离与故障保护,主要应用于绿色数据中心、高可靠工商业园区现场发电场景。

分布式光伏:光伏电站投资运营及EPC工程,覆盖通信基站、数据中心、设施农业等场景。

备用电源与节能:提供UPS、EPS应急电源、智能疏散系统,并面向高耗能行业开展合同能源管理(EMC)业务。

配套电源:面向通信、数据中心、轨道交通及特种行业提供定制化电源配套,具备批量化交付与高可靠性优势。

(4)综合节能业务

是与用能单位以契约形式约定节能项目的节能目标,向用能单位提供必要的服务,用能单位以节能效益支付报酬。

(5)定制及模块电源业务

为公网、行业客户提供电源产品配套,根据客户使用场景及设备需求提供定制化配套电源产品。

公司各业务板块的营业收入、成本和毛利率情况如下表所示:

单位:万元

分行业	营业收入	收入占比	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
数据通信	14,396.63	34.95%	13,792.66	4.20	-29.98	-29.66	减少0.44
新能源	7,010.49	17.02%	6,030.85	13.97	-5.52	13.73	减少14.56
绿色出行	3,674.92	8.92%	5,138.82	-39.83	-36.53	-40.62	增加9.62
综合节能	4,057.79	9.85%	2,476.03	38.98	-53.74	-49.16	减少5.50
定制及模块电源	12,055.50	29.26%	8,400.81	30.32	-12.72	-10.93	减少1.40
合计	41,195.33	100.00%	35,839.17	13.00	-26.90	-25.13	减少2.06

2、市场需求

(1)数据通信业务:

2023年以来,国内通信电源行业面临阶段性调整压力。一方面,受国内运营商网络建设周期调整以及境外主要客户5G基站建设节奏放缓、新能源并网发电增速趋于稳定等因素影响,终端客户招标节奏普遍推迟,电源生产商经营业绩出现下滑;另一方面,随着中国电子制造水平的日益成熟,电源行业内部竞争持续加剧,市场饱和度逐步提高,导致产业规模增速有所放缓。2023-2025年间中国通信电源行业呈现“需求刚性增长、结构深度调整”的特征。总体看来,行业发展过程中存在周期性波动,行业需求结构呈现明显的分化特征。传统电信运营商网络新建与扩容需求占总需求的56%,较2022年下降5个百分点,而数据中心、边缘计算节点及物联网接入设备的需求占比则从18%上升至27%。

2025年中国通信电源行业市场规模达到128.6亿元,同比增长率为7.3%,这一增长主要驱动力来自5G网络深度覆盖与千兆光网持续升级带来的存量电源设备更新需求,以及三大运营商在边缘数据中心、算力节点和新型基站场景中对高效率、模块化、智能可控电源系统的批量采购。展望2026年,随着全国6G技术验证网启动建设、东中西部千兆光网与5G-A增强覆盖同步推进,以及东数西算工程对边缘数据中心供电系统的增量需求释放,行业市场规模预计达137.9亿元,同比增长7.2%

2025至2028年,全球数据中心电源产品需求将在AI算力爆发的驱动下呈现高速增长态势,市场结构与技术路线同步发生深刻变革。据瑞银证券、国信证券等机构数据,全球数据中心电力装机将从2025年的117GW增长至2028年的242GW,年均复合增速达27%,AI数据中心成为核心增长引擎。产品层面,高功率服务器电源增速最快,全球市场规模将由2025年193亿元增至2028年688亿元,年均复合增速31%,功率向8-12kW升级;高压直流电源因适配AI算力需求迎来爆发,中国市场渗透率将从15%提升至30%以上,规模快速扩张。中国电信、中国移动和中国联通三家基础电信企业推动算力布局从“广覆盖”迈向“深融合”,截至2025年底,对外提供服务数据中心机架数量93.8万个,较上年增加10.8万个。

(2)绿色出行业务

车载设备:

2022年3月,国家发改委发布了《氢能产业发展中长期规划(2021-2035年)》,该政策指出我国氢燃料电池汽车发展历程大致分为“初步示范期、加快推广期、大规模应用期”三个阶段,2020年,初步实现氢燃料电池汽车商业化应用,规模达到1万辆;2025年,氢燃料电池汽车保有量达到5万辆;2035年,氢燃料电池汽车实现商业化应用。“十五五”规划将氢能纳入新型能源体系,同步完善制、储、运、加注全链条国家标准,2024-2026新增20+项氢能行业标准。

据中国汽车工业协会数据,2025年中国新能源汽车产销分别完成1,662.6万辆和1,649万辆,同比分别增长29%和28.2%;新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的47.9%,其中国内销量占比首次突破50%达50.8%。新能源汽车市场的持续繁荣直接带动了车载电源市场规模的扩张。同时目前行业发展仍面临五年示范期期到期、地方补贴衔接空档、工业副产氢供应不稳、终端加氢价格偏高等方面的挑战。

充换电业务:

两轮电动车换电行业经过5年发展,已从早期的“跑马圈地”进入“精细化运营”阶段。截至2026年Q1,全国换电柜保有量突破85万台,用户规模突破1200万,市场规模达287亿元,同比增长32%。2025年中国两轮电动车换电市场规模达214亿元,同比增长41.3%;2026年换电市场规模较2025年预计增长40%;换电柜数量超85万台,呈现一超多强、B端主导、C端起量的格局。在电动自行车换电市场中国铁塔占有绝对龙头地位,目前中国铁塔(铁塔能源)占主要市场份额,全国换电柜数量规模在8.6万台以上,覆盖了300多个城市。

(3)新能源业务

燃料电池发电配套:

根据《氢能产业发展中长期规划(2021-2035年)》测算,中国氢燃料电池2025-2030年市场规模年复合增长率(CAGR)将达29%,至2030年整体规模有望突破150亿元,其中车用领域占比预计超过65%,固定式发电及备用电源领域贡献增量市场空间。中国燃料电池DCDC变换器行业在“双碳”战略推动下正迎来关键发展窗口期。作为氢燃料电池系统的核心部件,DCDC变换器承担电压转换、系统效率优化及能量管理职能,其市场规模与氢能产业发展高度联动。2023年中国燃料电池DCDC变换器市场规模约25亿元人民币,行业处于规模化爆发前准备阶段。

备用电源产品:

根据中国电子信息产业发展研究院《2025年电源系统市场白皮书》统计数据显示,自2021-2025年中国备用电源市场总量从302.1亿元增长至487.6亿元,CAGR 9.8%。预计2026年市场总规模将增长到548亿元。下游需求主要集中在数据中心、通信基站、工业制造、轨道交通等领域。

3、客户订单

公司目前主要客户仍为中国铁塔、中国电信、中国移动、中国联通等国内大型电信运营商。

2025年公司持续受国际贸易摩擦影响,海外订单大幅下降,银行融资受限现金流紧张影响了部分产品交付,致使整体在手订单呈现下降趋势。为积极应对阶段性不利因素的影响,2026年公司稳抓产品、积极拓展市场,在数据通信领域公司凭借卷技术及产品优势,成功中标中国铁塔2026年模块化开关电源产品集中采购项目,中标额超过1.45亿,更好地稳固了数据通信市场地位,为后续营业收入的持续改善提供了一定的支撑。各业务板块的在手订单的变化情况如下:

单位:万元

业务板块	2026年5月	26年5月变动率	2025年	25年变动 率	2024年
数据通信	27,704.32	18.30%	23,418.61	8.70%	21,544.64
新能源	4,731.33	-22.30%	6,089.36	-54.03%	13,246.19
绿色出行	25,038.80	81.06%	13,829.12	-48.02%	26,606.44
综合节能	3,500.00	-27.8%	3,600.00	-25.00%	4,800.00
定制及模块电源	5,592.00	39.80%	4,000.00	-20.00%	5,000.00
合计	66,566.45	30.68%	50,937.10	-28.46%	71,197.26

4、各板块的营业收入、毛利率变动情况及原因

(1)数据通信板块营业收入、营业成本结构和毛利率具体如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	2025年成本占收入比重	2024年成本占收入比重	变动
一、营业收入	14,396.63	20,561.47	-29.98%			
二、营业成本:						
材料费用	10,473.14	15,113.19	-30.70%	72.75%	73.50%	-0.76%
人工费用	378.08	642.31	-41.14%	2.63%	3.12%	-0.50%
制造费用	652.67	1,076.21	-39.35%	4.53%	5.23%	-0.70%
运费摊销及其他	2,288.77	2,776.32	-17.56%	15.90%	13.50%	2.40%
营业成本合计	13,792.66	19,608.03	-29.66%	95.80%	95.36%	0.44%
三、毛利率	4.20%	4.64%	减少0.44个百分点			

公司数据通信业务主要为通信电源产品及通信模块产品的销售。受国际贸易摩擦影响,数据通信业务产品直接出口业务严重受阻,业务收入大幅下滑。同时2025年国内通信电源整体需求增长不及预期,叠加公司阶段性资金紧缺,产品交付受影响等因素,公司2025年度数据通信业务营业收入同比下降29.98%。由于数据通信业务类产品的运费摊销和以前年度自主研发的无形资产摊销等成本相对固定,未能顺收入完全同比下降,致使该类业务毛利率较上年同比减少0.44个百分点。

(2)新能源板块营业收入、营业成本结构和毛利率具体如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	2025年成本占收入比重	2024年成本占收入比重	变动
一、营业收入	7,010.49	7,420.06	-5.52%			
二、营业成本:						
材料费用	4,743.14	3,990.10	18.87%	67.66%	53.77%	13.88%
人工费用	258.12	221.32	16.63%	3.68%	2.98%	0.70%
制造费用	312.75	289.64	7.98%	4.46%	3.90%	0.56%
运费摊销及其他	716.85	801.64	-10.58%	10.23%	10.80%	-0.58%
营业成本合计	6,030.86	5,302.70	13.73%	86.03%	71.46%	14.56%
三、毛利率	13.97%	28.54%	减少14.56个百分点			

公司新能源业务板块主要为智能疏散产品的销售和光伏发电业务。其中光伏发电业务业务毛利率为49.74%,智能疏散业务毛利率为1.43%。受客户用电需求减少影响,2025年度光伏业务收入为1,819.59万元,较上年同期收入下降39.57%,占新能源业务收入的比重由40.58%下降至25.96%。两项收入比重的变化,造成新能源业务板块综合毛利率同比减少14.56个百分点。

(3)绿色出行板块营业收入、营业成本结构和毛利率具体如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	2025年成本占收入比重	2024年成本占收入比重	变动
一、营业收入	3,674.92	5,790.18	-36.53%			
二、营业成本:						
材料费用	2,469.58	5,081.03	-51.40%	67.20%	87.75%	-20.55%
人工费用	190.83	285.01	-33.04%	5.19%	4.92%	0.27%
制造费用	239.45	353.05	-32.18%	6.52%	6.10%	0.42%
运费摊销及其他	2,238.96	2,934.32	-23.70%	60.93%	50.68%	10.25%
营业成本合计	5,138.82	8,653.41	-40.62%	139.83%	149.45%	-9.61%
三、毛利率	-39.83%	-49.45%	增加9.62个百分点			

公司的绿色出行业务板块分为车载电源业务和充换电业务。

车载电源业务2023年起海外客户订单呈较大幅度上升。2024年底受国际贸易摩擦影响,当年海外订单直接不能交付,订单生产成本和前期投入的研发费用及生产设备等固定成本摊销造成该类产品2024年毛利率直接为负,致使该年度绿色出行板块业务综合毛利率也为负。2025年公司积极调整应对策略,拓展国内销售渠道的同时增加了部分技术服务类收入,使车载电源业务负毛利大幅减少。

2025年受公司整体现金流紧张和交付不及时的影响,充换电柜业务的收入规模有所下降,但产品的销售价格和单位成本在当年度通过调整供应链等措施进行了优化,使该业务毛利率较上年上升了18%。

综合上述两类业务的情况,2025年绿色出行业务板块收入虽下降了36.52%,但综合毛利率同比增加9.62个百分点。

(4)定制电源及模块板块营业收入、营业成本结构和毛利率具体如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	2025年成本占收入比重	2024年成本占收入比重	变动
一、营业收入	12,055.50	13,812.35	-12.72%			
二、营业成本:						
材料费用	6,184.26	7,077.98	-12.63%	51.30%	51.24%	0.06%
人工费用	1,191.99	1,748.09	-31.81%	9.89%	12.66%	-2.77%
制造费用	1,004.78	572.32	75.56%	8.33%	4.14%	4.19%
运费摊销及其他	19.79	32.99	-40.01%	0.16%	0.24%	-0.08%
营业成本合计	8,400.81	9,431.38	-10.93%	69.68%	68.28%	1.40%
三、毛利率	30.32%	31.72%	减少1.40个百分点			

公司定制电源及模块2025年度营业收入同比下降12.72%,毛利率同比基本持平。受国际贸易摩擦影响,定制电源及模块直接出口业务大幅下滑,但由于该业务产品生产较为成熟成本稳定,所以毛利率受影响较小,跟上年同期数据基本持平。

(5)节能业务板块营业收入、营业成本结构和毛利率具体如下:

单位:万元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	2025年成本占收入比重	2024年成本占收入比重	变动
一、营业收入	4,057.79	8,772.33	-53.74%			
二、营业成本-资产摊销成本	2,476.03	4,870.23	-49.16%	61.02%	55.52%	5.50%
三、毛利率	38.98%	44.48%	减少5.50个百分点			

节能板块业务客户主要是国内大型的钢铁和硅铁行业企业。该类业务是公司前期投入设备和基础建设,后期根据节能效益分成获得收益,有项目投入规模大,回收周期长的特点。近年国内钢铁、硅铁行业均处在行业下行周期,客户生产经营和现金流均受影响,各项目节能效益降低。同时2024年、2025年部分项目结项,项目数量减少,两项因素影响致使该业务板块收2025年收入较上年同期下降53.74%。为积极应对行业周期性调整对公司业绩的影响,公司在削减项目支出的同时跟客户协商收益补偿,最终使得2025年毛利率减少5.5个百分点。

5、主要原材料价格变化

公司所有业务板块产品由下属子公司安徽动力源作为生产基地集中生产,各类生产原材料结合各个期间总体的生产需求计划及市场价格变化统一采购,鉴于上述生产管理原因,主要原材料的价格变动情况按照原材料类别汇总列示,详见下表所示:

单位:元

主要原材料价格变化

序号	主要物料大类	对应产品类别	单位	2025年采购均价	2024年采购均价	变动率	变动原因
1	PCB	充换电	个	33.91	34.55	-1.86%	主流产品,策略性议价
2	磁性器件	通信电源/智能疏散/充换电	个	5.37	4.93	8.95%	铜、金价市场行情波动,成本上调
3	低压电器(断路器)	智能疏散	个	4,382.10	4,268.60	2.66%	大宗商品价格上涨,成本上涨
4	电阻、电容类	通信电源及模块	个	1.39	1.43	-2.88%	议价及开发新供方
5	国内集成电路、分立半导体	通信电源及模块	个	63.14	90.66	-30.36%	缩短付款周期及策略性议价
6	结构类(散热器)	通信电源/智能疏散/充换电	个	18.28	16.33	11.94%	因铝价市场行情上涨,成本上调。
7	生产辅助材料	通信电源/智能疏散/充换电	千克	912.63	846.69	7.79%	根据锡价市场行情波动执行,随行就市
8	声光信号(屏、指示及显示器、屏)	通信电源及模块	个	20.6	22.88	-9.97%	策略性议价
9	国际元器件	通信电源及模块	个	19.7	18.52	6.42%	受SDN影响进口代理无法供货,转现货

6、与同行业可比公司进行比较说明合理性

公司与同行业上市公司营业收入、毛利率的变动情况如下表:

单位:万元

公司	营业收入			毛利率		
	2025年度	2024年度	变动比例	2025年度	2024年度	变动
中恒电气	213,722.78	196,192.50	8.94%	24.84%	26.17%	-1.33
新雷能	118,819.79	92,173.23	28.91%	38.45%	40.04%	-1.59
中远通	93,670.52	83,044.76	12.80%	16.13%	15.71%	0.42
动力源	43,085.53	58,406.37	-26.23%	13.74%	10.88%	2.86

公司与同行业上市公司收入分地区情况如下:

单位:万元

公司名称	年度	总营收(万元)	境外收入(万元)	境外收入占比
中恒电气	2024	196,000.00	3,152.00	1.61%
中恒电气	2025	213,700.00	8,755.41	4.10%
新雷能	2024	92,200.00	4,064.00	4.41%
新雷能	2025	118,800.00	6,059.37	5.10%
中远通	2024	78,600.00	11,370.00	14.47%
中远通	2025	93,700.00	13,640.00	14.57%
动力源	2024	58,406.37	13,360.28	22.87%
动力源	2025	43,085.53	2,182.90	5.07%

注:以上表格数据来源为各上市公司2025年年报。

由上表显示,2025年度中恒电气、新雷能、中远通均实现营业收入同比增长,仅公司营业收入同比下滑26.23%,主要是由于公司2024年底受到的国际贸易摩擦影响有强制性,该因素致使公司海外直接出口业务全面停止,同时引发跨境外汇结算终止、国内银行账户冻结、银行授信收缩、海外供应商断供、生产交付受限等连锁性反应。该事项对公司业务造成了阶段性的全面影响。

2025年公司综合毛利率13.74%,较2024年10.88%同比提升2.86百分点,主要原因是数据通信电源业务板块收入在公司总收入中占比降低,定制化电源板块在总收入中占比增加,数据通信电源业务综合毛利率4.2%,定制化电源板块综合毛利率30.32%,两项收入占比变动的影响使得公司综合毛利率较上年同期略有提高。公司仍显著低于同业可比公司的原因是2024年度开始,公司为了更准确地反映研发投入及成本核算情况,在利润表中将自行研发无形资产的摊销由研发费用项目调整至营业成本项目列报。若剔除无形资产摊销的影响,则公司2025年度的综合毛利率为19.82%,趋同于同业可比公司中运通。

综上,近年来公司营业收入、毛利率变动趋势贴合公司实际情况,与同行业可比公司实际情况相较有特殊性,不存在重大相悖情形,各项指标变动具备客观合理性。公司近年来连续亏损的主要原因为:国际贸易摩擦的影响出口业务的断崖式下降,并连带公司其他业务板块的订单交付不及预期。

(二)各业务板块收入确认及成本结转金额、方式及依据,结合产品或服务合同约定、期后履约义务等,说明相关业务是否附有销售退回、质量保证等条款,收入及成本核算是否真实、准确,营业收入扣除是否完整

1、各业务板块收入确认及成本结转金额、方式及依据

单位:万元

业务板块	确认收入	结转成本	结转方式	结转依据
数据通信	14,396.63	13,792.66	个别计价法	以销售合同、客户验收单、出库单据作为成本结转支撑依据
新能源				
其中:光伏发电	1,819.28	953.91	根据光伏电站固定资产折旧分摊结转对应成本	以光伏项目合同、发电量节电确认单、固定资产折旧计提表作为成本结转支撑依据
智能疏散	5,191.21	5,076.94	个别计价法	以销售合同、客户验收单、出库单据作为成本结转支撑依据
绿色出行	3,674.92	5,138.82	个别计价法	以销售合同、客户验收单、出库单据作为成本结转支撑依据
综合节能	4,057.79	2,476.03	工作量法	以节能服务合同、效益确认单作为成本结转支撑依据
定制电源及模块	12,055.50	8,400.81	个别计价法	以销售合同、客户验收单、出库单据作为成本结转支撑依据

2、结合产品或服务合同约定、期后履约义务等,说明相关业务是否附有销售退回、质量保证等条款,收入及成本核算是否真实、准确

(1)产品销售类业务

公司数据通信、新能源中的智能疏散产品、绿色出行、定制电源及模块业务板块主要为商品销售业务,属于在销售合同普遍约定质量保证条款,不存在法定或合同约定的无条件销售退回权,具体如下:①质量保证相关约定:各业务板块购销合同均设置质保期条款,质保范围仅覆盖产品本身出厂质量缺陷,属于《企业会计准则第14号——收入》规定的保证类条款,不构成单独履约义务。②标准销售合同无常规、无条件销售退回条款。当公司的产品质量出现问题时,公司通常首先进行问题整改,当产品存在的问题无法整改时,公司会根据客户的要求进行更换或退货,对于更换或退货的的货物,公司严格按照会计核算方法办理退库手续。

公司的上述业务板块的经营模式均为向客户销售商品获得收入,公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。公司在商品按照合同指定的交货地点,经买方或买方指定的代理人验收后,商品的控制权转移给买方并取得验收凭证,公司按照合同金额确认营业收入并结转相关货物成本,公司的收入成本核算真实准确。

(2)综合节能及光伏发电业务

公司上述综合节能及新能源业务板块中的光伏发电业务,盈利模式的核心是节能服务公司与能源使用单位以契约形式约定节能项目的能源节约目标,节能服务公司为实现目标向能源使用单位提供服务,能源使用单位以合同约定的方式支付节能服务公司的投入及其合理利润,该类业务合同无销售退回及质保条款。公司的节能及光伏发电业务,按照各月实际的节能量或发电量乘以单价确认收入,各月根据相关合同能源管理设备的折旧及日常运营支出计入营业成本,公司的收入成本核算真实准确。

3、营业收入扣除是否完整

公司的其他业务收入主要为销售材料等业务,为公司的非主营业务,根据《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司自律监管指南第2号—业务办理》的规定,公司将其作为与主营业务无关的收入进行扣除。2025年公司的其他业务收入金额合计1,890.19万元,营业收入扣除金额1,890.19万元,营业收入扣除完整。

(三)报告期内各业务板块前十大客户及供应商情况,包括客户或供应商名称、与公司关联关系、是否为新增、交易内容、交易金额、期末预收应收或预付应付款项余额情况等,核实是否存在客户和供应商为同一主体或受同一主体控制情形,如有,说明具体原因及相关金额

1、报告期内各业务板块前十大客户情况

(1)数据通信业务板块2025年前十大客户情况如下:

单位:万元

序号	业务板块	客户名称	交易金额	应收余额	交易内容	是否存在关联	是否为新增	是否为供应商
1	数据通信	中国铁塔股份有限公司	3,031.57	2,353.09	通信电源	否	否	否
2	数据通信	中国移动通信集团有限公司	2,317.29	1,540.26	通信电源	否	否	否
3	数据通信	北京高科动力科技有限公司	972.92	149.21	通信电源	否	否	否
4	数据通信	长信智联(西安)通信科技有限公司	889.9	165.14	通信电源	否	否	否
5	数据通信	江门康普盾精密制造有限公司	531.31		通信电源	否	否	否
6	数据通信	湖南柏通通信科技有限公司	466.64	193.71	通信电源	否	否	否
7	数据通信	中国电信股份有限公司	238.3	441.35	通信电源	否	否	否
8	数据通信	惟远能源技术股份有限公司	221.26	39.99	通信电源	否	否	否
9	数据通信	浙江浙天通信工程有限公司	65.61		通信电源	否	否	否
10	数据通信	CJSC Babilon-Mobile	57.37		通信电源	否	否	否
		合计	8,792.17	4,882.75				

(2)新能源业务板块2025年十大客户情况如下:

单位:万元

序号	业务板块	客户名称	交易金额	应收余额	交易内容	是否存在关联	是否为新增	是否为供应商
1	新能源	国网吉林省电力有限公司(注)	1,689.04	4,413.74	光伏发电业务	否	否	否
2	新能源	宁波市轨道交通集团有限公司	915.79	469.12	智能疏散产品	否	否	否
3	新能源	南京地铁建设有限责任公司	453.11	338.62	智能疏散产品	否	否	否
4	新能源	中铁二十一局集团电务电化工程有限公司	366.21	62.13	智能疏散产品	否	否	否
5	新能源	河南金海新材料股份有限公司	334.93	264.93	智能疏散产品	否	否	否
6	新能源	大庆石化工程有限公司	132.67	149.92	智能疏散产品	否	否	否
7	新能源	中铁七局集团电务工程有限公司	117.56	148.63	智能疏散产品	否	否	否
8	新能源	上海九库能源科技有限公司	110.13	0	智能疏散产品	否	否	否
9	新能源	中铁四局集团安装工程有限公司	66.34	19.23	智能疏散产品	否	否	否
10	新能源	中铁十二局集团有限公司	65.08	5.21	智能疏散产品	否	否	否
		合计	4,250.86	5,871.53				

注:国网吉林省电力有限公司应收账款属于国家补贴政策范围内的应收电费,公司按照同期贷款利率折算对该款项计提减值准备。计提方法的依据是基于该项目是按照国家补贴政策确认的应收账款,回款也由国家统一拨付,信用风险极小。该计提方法与可比上市公司不存在重大差异。

(3)绿色出行业务板块2025年十大客户情况如下:

单位:万元

序号	业务板块	客户名称	交易金额	应收余额	交易内容	是否存在关联	是否为新增	是否为供应商
1	绿色出行	铁塔能源有限公司	5,383.95	3,362.36	充换电产品	否	否	否
2	绿色出行	汉海信息技术(上海)有限公司	325.49	58.92	充换电产品	否	否	否
3	绿色出行	国鸿氢能科技(嘉兴)股份有限公司	308.66	630.55	氢燃料电源	否	否	否
4	绿色出行	杭州奇点科技有限公司	200.50	17.22	充换电产品	否	否	否
5	绿色出行	星微科技(天津)有限公司	147.76	115	充换电产品	否	否	否
6	绿色出行	四川荣创新能动力系统有限公司	100.44	15.3	氢燃料电源	否	否	否
7	绿色出行	天津物尔德科技有限公司	75.81	2.68	氢燃料电源	否	否	否
8	绿色出行	河北亿蓝电子有限公司	70.52	48.11	氢燃料电源	否	否	否
9	绿色出行	深圳三环科技有限公司	56.81	-	氢燃料电源	否	否	否
10	绿色出行	势加透博洁净动力如皋有限公司	51.27	115.4	氢燃料电源	否	否	否
		合计	6,721.21	4,365.54				

(4)综合节能业务板块2025年前七客户情况如下:

单位:万元

序号	业务板块	客户名称	交易金额	应收余额	交易内容	是否存在关联	是否为新增	是否为供应商
1	节能	武汉钢铁(集团)公司	3,144.02	264.29	节能服务	否	否	否
2	节能	内蒙古包钢钢联股份有限公司	539.28	2,515.29	节能服务	否	否	否
3	节能	青海烨华硅业有限公司(注)	182.99	3,845.29	节能服务	否	否	否
4	节能	宁夏昌茂祥冶炼有限公司(注)	63.31	2,408.28	节能服务	否	否	否
5	节能	无棣众诚供热有限公司	77.52	397.68	节能服务	否	否	否
6	节能	成都云丰伟业科技有限公司	18.89	3.52	节能服务	否	否	否
7	节能	华新水泥(河南信阳)有限公司	3.84	-	节能服务	否	否	否
		合计	4,029.84	9,434.35				

注:青海烨华硅业有限公司、宁夏昌茂祥冶炼有限公司,二者均为合同能源管理项目客户,同属于硅铁行业。行业受下游钢铁行业的周期影响,回款周期有所延长,同时叠加项目结算进度放缓故应收余额较大。报告期内已按还徙率计提的坏账准备。

(5)定制电源及模块2025年前十客户情况如下:

单位:万元

序号	业务板块	客户名称	交易金额	应收余额	交易内容	是否存在关联	是否为新增	是否为供应商
1	定制及模块电源	客户1	1,768.19	459.96	定制及模块电源	否	否	否
2	定制及模块电源	客户2	1,545.13	294.77	定制及模块电源	是	否	否
3	定制及模块电源	客户3	1,376.16	188.96	定制及模块电源	否	否	否
4	定制及模块电源	客户4	998.98	3,076.