

C19 信息披露

证券代码:603803 证券简称:瑞斯康达 公告编号:2026-019
瑞斯康达科技发展股份有限公司
关于2025年年度报告信息披露监管问询函回复的公告

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、准确性和完整性承担法律责任。

瑞斯康达科技发展股份有限公司(以下简称“瑞斯康达”或“公司”)于近日收到上海证券交易所《关于瑞斯康达科技发展股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2026]0902号,以下简称“问询函”)。公司收到问询函后高度重视,并立即组织相关人员与天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)对问询函中需要说明的事项进行了逐项核查落实,现就有关事项回复如下:

问题一、关于营业收入

2025年实现营业收入12.32亿元,同比下降10.06%,已连续三年下滑。第四季度实现营业收入1.86亿元,占全年收入31.33%,细分产品方面,宽带网络类产品收入为2.39亿元,同比下降38.88%;软件产品收入为1.95亿元,上升21.30%,但成本同比下降66.93%,且根据前期信息披露,公司软件产品与公司主要硬件产品共同销售产生协同效应。地区分布方面,海外收入为2.08亿元,毛利率为49.62%。在收入确认方面,公司存在签收、客户实际投入使用等收入确认方式。

请公司补充披露:(1)结合运营商的固定资产开支、下游客户业务的需求变化、海外市场的拓展以及行业进口替代收入变动等因素,分析公司收入持续下滑的原因,即在在手订单情况、以及相关应对措施;结合各客户领域,分析宽带网络类产品收入大幅下降的原因及趋势;(2)按照合并口径说明收入的前五大客户,近三年销售金额占比、应收账款及期后回款情况,销售的产品种类,并就相关收入变动进行具体分析;(3)结合前期销售分布情况,分析第四季度收入占比本年有所提高的原因,对应的主要产品、金额及占比;(4)收入确认时点及方法,是否存在提前确认收入的情况;(4)软件产品收入与公司营业收入变化不匹配的原因,并结合软件部署方式或是否匹配系统进行针对性的分析;量化分析收入上升的背景下,成本大幅下滑的合理性;(5)海外收入的主要客户,近三年的销售金额及占比、销售方式、开始合作时间、毛利率、期末应收账款及期后回款,并披露收入波动进行分析;(6)公司各类收入确认方式对应的收入金额及占比,对应的主要客户和确认金额,公司网间适用不同收入确认方式的具体依据及其执行的一致性。请年审会计师发表意见。

公司回复:

(一)结合运营商的固定资产开支、下游客户业务的需求变化、海外市场的拓展以及同行业可比公司收入波动等因素,分析公司收入持续下滑的原因,即在在手订单情况、以及相应应对措施;结合各客户构成等,分析宽带网络产品收入大幅下降的原因及趋势。

1.近三年公司各细分市场营业收入变动情况

公司战略规划在拓展市场方面,坚持运营商市场、政企业务市场和国际业务市场三点支撑、协同发展经营策略,近三年营业收入变动情况如下:

(1)近三年按细分市场业务市场划分收入变动情况:

单位:万元

细分市场	2025年收入	2025年成本	2024年收入	2024年成本	2024年收入	2023年收入
运营商业务市场	76,887.97	-14.64%	90,072.42	-27.53	124,291.69	60.26%
政府业务市场	24,492.23	-21.49%	28,040.93	-35.38	29,046.46	64.24%
其他	20,821.77	3.35%	20,146.44	-19.29	17,628.19	12.61%
合计	123,188.97	-10.06%	138,229.79	-14.99	162,666.52	

(2)近三年运营商业务市场产品类别划分收入变动情况:

单位:万元

产品类别	2025年收入	2025年成本	2024年收入	2024年成本	2024年收入	2023年收入
传输	39,668.83	6.78%	38,588.71	-23.33%	47,350.88	
数据	23,534.01	-28.83%	34,148.86	-26.71%	40,212.46	
数通	6,732.14	0.40%	6,705.40	95.63%	3,473.63	
其他	7,522.99	-10.21%	8,454.35	-32.91%	12,868.89	
合计	76,887.97	-14.64%	90,072.42	-27.53%	124,291.69	

2.近三年国内三大运营商资本开支变动情况

单位:亿元

客户名称	2025年	2025年成本	2024年	2024年成本	2023年	2023年成本
烽火通信	2,491.855	-12.72%	2,854.0839	-8.29%	3,112.957	4.08%
中兴通讯	13,385.5460	10.38%	12,912.97520	-2.38%	12,455.087	1.05%
东方通信	98,009.79	-4.77%	102,913.75	-11.52%	116,306.86	5.28%
平遥通信	100,441.56	-30.11%	144,294.73	-24.48%	191,058.40	-46.26%
天德股份	12,022.6166	-30.62%	17,673.38	-30.81%	255,442.88	-14.64%
行业平均		-13.57%		-15.49%		-10.78%
瑞斯康达	123,188.97	-10.06%	138,229.79	-14.99%	162,666.52	-24.57%

4、公司收入持续下滑的原因分析及相关应对措施

(1)由上表1可见,公司运营商市场收入特别是宽带网络相关的传统端类产品收入大幅下降,

是导致营业收入下滑的主要原因。虽然公司营业收入也持续下滑,但业务结构呈现显著分化,面对国内市场环境,公司主动调整战略重心,集中资源大力拓展海外市场及政企业务市场,而相关业务实现高速增长,逐渐形成运营商市场业务下滑及企业市场业务协同发展并存的局面。

(2)由于公司运营商市场的主要客户以中国移动、中国电信及中国联通为主的国内通信运营商,因此公司的生产销售情况受到投资采购计划影响较大。由上表2可见,近年来三大运营商资本开支整体保持持续收缩,主要系结构性结构调整所致,即将投资预算由传统的基站网络建设转向对算力网络、人工智能及网络安全等领域倾斜。随着5G网络建设已接近尾声,运营商企业业务的网络建设规模持续完成,但在固网投资、政企网络、移动网络等传统网络建设领域的投资预算收缩明显,相关传统网络设备产品及服务的市场需求出现阶段性收缩,使得公司相关生产及投资计划、集采规模、合同价格等方面受到直接冲击,进而导致公司在运营商市场的营业收入出现连续下滑的情况。

此外,公司在拓展运营商“第二增长曲线”投资重点相关的算力网络、DCI-BOX、量子OTN和PTTR等创新技术及产品,限于研发、测试及推广方面投入增加,报告期内尚未形成规模业绩贡献,未能有效对冲传统网络终端业务收入的下滑。

(3)由上表3可见,以国内运营商市场业务为主的公司在近三年运营商人均呈不同程度的下滑趋势,其中运营商网络终端类产品业务为主的公司在人均收入下降幅度较为明显。因此公司营业收入的下滑趋势与运营商的资本开支规模结构性变化趋势相一致,且与上述可比公司营业收入变动的变动均存在较大关联性。

(4)在运营商传统业务放缓的背景下,主动应对产业环境变化,顺应智慧网络建设趋势,公司正加速以“连接+算力+智能”方向进行战略升级,积极利用公司在光网络和数通方向的技术融合优势,在运营商市场、行业数字化和海外市场中寻找新的增长点。

在产品研发方面,公司主动调整竞争策略且盈利水平较高的宽带网络终端产品收入,积极投入OSD、PM2、LAP等产品技术因素,丰富算力端及接入层产品,响应边缘计算等专项行动部署计划,满足运营商“连接优先”和“算力优先”的商需求。关注AI加速基础设施,巩固5G及2G+DCI-BOX核心技术领先地位,围绕DCI-BOX+DCI+HPC+智算网络、推动边缘网络AI加速(DCI-BOX)及数通中心交换机等产品在行业应用,全力推动算力网络建设和普及应用。

在市场营销方面,公司将通过技术驱动、模式创新和生态合作等方式,积极引领三大运营商集团一、省、市、县、乡、支等各级市场拓展,在确保运营商市场传统业务稳步发展的基础上,着力拓展国际业务市场和政企业务市场及运营商网络业务等创新业务。通过三大市场的稳定协同发展,进而有效化解对单一客户及单一市场的过度依赖。

5、结合各客户构成等,分析宽带网络产品收入大幅下降的原因及趋势

客户名称	2025年	2025年成本	2024年	2024年成本	2023年	2023年成本
中国移动	13,385.52	13,385.52	12,912.98	12,912.98	12,455.09	12,455.09
中国联通	4,829.53	4,829.53	4,735.04	4,735.04	4,735.04	4,735.04
中国电信	3,531.31	3,531.31	2,827.50	2,827.50	3,719.44	3,719.44
其他	1,682.58	1,682.58	1,266.65	1,266.65	1,543.07	1,543.07
合计	58,28	58,28	58,28	58,28	60,503.78	60,503.78
合计	23,925.64	-38.80%	30,147.60	-41.13%	36,503.78	-20.49%

(1)宽带网络产品按客户分类的销售情况如下:

单位:万元

客户名称	2025年	2025年成本	2024年	2024年成本	2023年	2023年成本
中国移动	13,385.52	13,385.52	12,912.98	12,912.98	12,455.09	12,455.09
中国联通	4,829.53	4,829.53	4,735.04	4,735.04	4,735.04	4,735.04
中国电信	3,531.31	3,531.31	2,827.50	2,827.50	3,719.44	3,719.44
其他	1,682.58	1,682.58	1,266.65	1,266.65	1,543.07	1,543.07
合计	58,28	58,28	58,28	58,28	60,503.78	60,503.78
合计	23,925.64	-38.80%	30,147.60	-41.13%	36,503.78	-20.49%

(2)可比公司收入变动情况:

单位:万元

公司名称	营业收入	变动比例	营业收入	变动比例	营业收入	变动比例
烽火通信	100,841.86	-30.11%	144,294.73	-24.48%	191,058.40	-46.26%
中兴通讯	123,616.06	-30.62%	176,733.38	-30.81%	255,442.88	-14.64%
行业平均		-30.37%		-32.64%		-30.40%
瑞斯康达	123,188.97	-10.06%	138,229.79	-14.99%	162,666.52	-24.57%

(3)宽带网络产品收入大幅下滑的原因:

①疫情期间激增的运营办公、在线教育和国家生活需求,促使各运营商为快速响应市场进行了大规模的“超额订购”,提前透支了大量终端设备的前期采购计划,使得疫情平稳后“需求迅速回落,行业不得不通过提前订购过度备货压力,陷入漫长的“库存积压”与“接盘难”调整期,新增订购订单显著萎缩,进而造成对上游通信行业收入下降。

②随着5G网络建设已接近尾声,近年来三大运营商资本开支受到结构性调整,投资重心结构性调整明显,即将投资预算资源由传统基站网络建设转向算力网络、人工智能及网络安全等领域倾斜。宽带网络作为传统运营业务,在运营商内部的资源倾斜度持续降低,相关集采规模、价格与频率均被压缩,进一步抑制了传统宽带业务的市场空间。

(二)按照合并口径说明收入的前五大客户、近3年销售金额占比、应收账款及期后回款情况,销售的产品种类,并就相关收入变动进行具体分析。

1、公司近三年前五大客户按销售产品类别的营业收入及占比情况

(1)2023年度公司前五大客户销售金额及占比情况:

单位:万元

北京新時代環球進出口有限公司	寬網	0.17	0.00%
	其他	105.13	0.06%
小計		2,640.69	1.62%
A客戶	傳輸	2,031.01	1.25%
	寬網	15.86	0.01%
	數據	229.17	0.17%
	其他	0.2	0.00%

(2)2024年度公司前五大客户销售金额及占比情况:

单位:万元

中国移动通信集团有限公司	传输	4,812.21	3.48%
	数据	20,555.06	14.87%
	其他	589.21	0.43%
	其他	4,170.42	3.02%
小计		30,126.90	21.79%
中国电信集团有限公司	传输	13,648.34	9.87%
	数据	13,470.34	9.74%
	其他	1,255.05	0.91%
	其他	1,639.15	1.19%

(3)2025年度公司前五大客户销售金额及占比情况:

单位:万元

客户二	传输	6,092.02	4.41%
	数据	664.74	0.48%
合计		6,756.76	4.89%
中国船舶集团有限公司 系统工程部	其他	4,711.91	3.41%
小计		4,711.91	3.41%
合 计		93,448.47	67.60%

(3)2025 年度公司前五大客户销售金额及占比情况:

中国电信集团有限公司	传输	9,851.54	8.00%
	数据	4,829.53	3.92%
	有线	2,727.68	0.39%
	其他	1,184.77	0.96%
	小计	16,593.52	13.27%
客户三	数据	4,500.98	3.63%
	其他	1,090.92	0.89%
小计	传输	5,591.90	4.54%
C客户	数据	3,564.28	2.90%
	其他	110.76	0.09%
CS	其他	0.78	0.00%
	其他	80,091.15	65.09%

2、应收账款及期后回款情况

单位:万元

客户	2025年末应收账款余额	2025年末应收账款占比	截至2026年6月末应收账款余额	期后回款占比
中国移动通信集团有限公司	17,933.61	14.57%	1,684.40	45.08%
中国联通通信集团有限公司	9,763.95	14.17%	4,875.71	49.95%
中国电信通信集团有限公司	7,348.26	10.94%	3,880.73	51.48%
其他	1,517.10	2.20%	1,250.99	82.40%
C客户	1,491.37	3.16%	1,591.37	100.00%
小计	36,054.21	64.12%	36,583.57	58.93%

由上表可见,国内三大运营商长期位居公司前三大客户,运营商市场自公司创立之初即为公司的核心目标市场。近年来,受运营商资本开支缩减及投资建设方向调整的影响,作为传统业务市场的运营商业务收入占比,特别是与传输宽带网络产品相关的终端类产品收入大幅下降,进而导致公司总体营收持续下降。面对传统通信市场进入存量增长期的现实,公司提出全面数字化转型,公司将紧跟运营商业务向数字化转型,积极投入行业数字化与智能化新赛道,持续创新合作模式,加速产数技术迭代升级。

在巩固运营商市场的基础上,加快拓展政企业务和国际业务,加速构建“国内运营商市场、海外市场、海外市场”相结合的业务格局。报告期内,在传统网络产品收入持续收缩的背景下,海外市场实现逆势增长且占比提升,为公司营收发展提供了有力支撑。

(二)结合前期销售分布情况,分析第四季度收入占比本年有所提高的原因,对应的主要产品、金额及占比;收入确认时点及方法,是否存在提前确认收入的情况。

1、公司及同行业可比公司近三年分季度收入情况

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	34,423.05	44,721.23	52,763.86	72,793.86
收入占比	18.46%	24.15%	28.72%	28.49%
2025年营业收入	43,021.27	53,539.36	49,126.16	69,673.10
营业收入	19,56%	24.48%	32.79%	32.41%
2024年营业收入	30,993.48	46,127.48	36,583.57	48,202.31
收入占比	19.00%	28.37%	22.49%	30.09%
2024年营业收入	38,441.72	34,372.94	35,212.93	55,212.93
收入占比	27.81%	24.87%	21.88%	25.47%
2023年营业收入	25,013.03	28,801.18	30,759.38	38,379.38
收入占比	20.32%	23.43%	24.93%	31.31%
收入占比均值	21.16%	25.13%	24.16%	26.55%

(2)可比上,上市公司近五年分季度收入占比情况:

单位:万元

公司简称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火通信	16.01%	30.36%	24.63%	28.97%
中兴通讯	23.78%	24.98%	24.48%	24.68%
东方通信	31.41%	25.08%	27.13%	16.38%
行业平均	27.38%	25.98%	24.37%	21.88%
瑞斯康达	22.46%	26.40%	23.71%	27.71%
合计	21.16%	25.13%	24.16%	26.55%

综上可见,公司2025年第四季度收入占比与公司历史数据以及同行业可比公司的季度收入占比均保持相对稳定,均不存在较大差异。

2、公司本年度第四季度收入占比有所提高的具体原因

2025年第四季度收入占比有所提高,主要系公司在中框板架构和订单交付时间的阶段性变化及行业经营策略调整等因素影响,具体如下:

(1)运营商市场中框板架构变化,部分订单集中在第四季度落地执行

公司运营策略主要依托集团一级采购框架开展合作,订单多在每年7-8月下达。但是近两年一来,受运营商网络建设节奏调整,为了“提前锁定产能”,部分运营商提前下达订单,并提前下达部分地方级订单和推动省市的一级和二级集采模式。2025年9月,公司陆续与吉林联通、新疆移动、陕西电信等客户签订了多项大型二级采购框架协议,且相关订单均在10月以后以正式订单执行,进而对第四季度收入形成了一定贡献。

(2)受行业结算特征影响,年末集中开展项目管理工作

运营商客户的采购一般遵守较为严格的预算管理流程,通常在每年第一季度确定投资计划,后经严格的审批程序,年度资本开支主要集中在二、四季度,且普遍选择在年度末、年末集中开展项目验收工作,因此相关验收收入也具有了一定的季节性。

(3)此外,结合各季度收入与期后应收账款来看,公司2025年度整体收入水平全年有所下滑,但自第二季度起各季度收入均呈现环比增长的趋势,这也与公司内部强化预算管理、过程控制、组织考核、责任到人等综合管理举措密切相关。

3、本年度第四季度对应的主要客户、销售金额及占比、收入确认时点及方法

单位:万元

序号	客户名称	金额/确认收入	四季度收入占比	占全年收入比重	收入确认时点及方法
1	中国移动通信集团有限公司	25,615.31	7,682.70	5.75%	18.37%
2	中国联通通信集团有限公司	28,612.50	6,850.96	5.56%	17.77%
3	中国电信通信集团有限公司	16,593.52	5,145.79	4.18%	13.35%
4	客户3	5,591.90	2,521.29	2.05%	6.54%
5	客户5	2,714.89	1,892.35	1.54%	4.91%
合计		79,126.12	23,493.09	19.08%	60.94%

由上表可见,公司2025年第四季度收入的确认与会计账务匹配,确认依据、实物流与账务匹配、订单与实物流和购销凭证等各个方面均符合了一贯性,具体情况如下:

(1)会计账务匹配:2025年第四季度收入确认时点与合同约定一致,订单