

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
关于《上海证券交易所对北京新时空科技股份有
限公司业绩预告事项的监管工作函》的回复

德皓函字[2026]00000022 号

北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)

Beijing Dehao International Certified Public Accountants (Limited Liability Partnership)

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
关于《上海证券交易所对北京新时空科技股份有限公司
业绩预告事项的监管工作函》的回复

德皓函字[2026]00000022 号

上海证券交易所上市公司管理一部：

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）作为北京新时空科技股份有限公司（以下简称“时空科技”）2025 年年度审计的会计师，根据贵部下发的《关于北京新时空科技股份有限公司业绩预告事项的监管工作函》（上证公函【2026】0123 号）（以下简称“《工作函》”），现就《工作函》中的有关事项回复如下：

一、业绩预告显示，预计 2025 年扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入为 3.2 亿元至 3.8 亿元，略超 3 亿元，较上一年营业收入 3.41 亿元基本持平；同日披露的经营数据相关公告显示，2025 年累计新签合同金额 3.26 亿元，同比减少 14.91%。请公司：（1）结合 2025 年度行业环境变化、存量项目实施进展、新增订单承接情况及实施周期等，说明 2025 年累计新签合同金额同比减少的情况下营业收入同比基本持平的原因及合理性；（2）具体说明前十名客户情况，包括客户名称、合同签订时间及金额、收入确认时点及金额、期末及期后回款情况等，是否为新增客户，是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排，结合毛利率等情况说明相关业务是否具有商业实质；（3）对照《企业会计准则》关于收入确

认的相关规定，结合相关业务的商业模式、合同条款、公司承担的责任和义务等，说明公司相关业务的收入确认方式，以及是否符合《企业会计准则》相关规定；（4）结合《上市公司自律监管指引第2号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》相关规定，说明营业收入扣除相关情况，包括但不限于扣除项目、金额、相关业务开展情况及扣除原因等，并说明是否存在其他应当扣除尚未扣除的情况。

公司回复：

（一）结合2025年度行业环境变化、存量项目实施进展、新增订单承接情况及实施周期等，说明2025年累计新签合同金额同比减少的情况下营业收入同比基本持平的原因及合理性。

1、行业环境变化与公司收入结构调整

从行业环境来看，近几年受宏观环境、行业需求规模缩减影响，景观照明行业竞争加剧，市场需求呈现小型化、碎片化、定制化特点，溢价空间被压缩。但国内旅游市场高景气，各省市积极推出特色旅游产品，为景观照明行业带来新机遇。在此背景下，公司推进业务从“景观”向“文旅”的转型升级，组建专业团队、搭建文旅生态圈，提升文旅夜游业务综合服务实力。同时，公司于2023年底完成了对捷安泊交通科技（辽宁）有限责任公司（以下简称“捷安泊”）的收购，自2024年起，公司形成了夜间经济与智慧城市并重的业务格局。以上战略调整保障了公司核心业务的稳定性。

2025年，公司夜间经济业务同比略有增长，智慧城市业务同比基本持平，具体收入情况见下表：

单位：万元

| 分行业 | 2024年 | 2025年（预计） |
|------|-----------|---------------|
| 夜间经济 | 19,266.70 | 21,000-24,000 |

| 分行业 | 2024年 | 2025年(预计) |
|---------|-----------|---------------|
| 智慧城市 | 14,814.63 | 11,000-14,000 |
| 其中：智慧停车 | 11,951.63 | 9,000-11,000 |
| 合计 | 34,081.33 | 32,000-38,000 |

2、主要存量项目实施进展情况

2025年度，公司存量项目（不含智慧停车运营类业务）转化收入预计 10,305.88 万元，其中金额前五名贡献收入为 9,372.93 万元。存量项目转化是保障营收稳定的关键因素。存量项目转化收入金额前五名具体情况见下表：

单位：万元

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订日期 | 合同金额 | 截至期初累计确认进度 | 截至期末累计确认进度 | 2025年度转化收入金额 | 截至期末累计确认收入金额 |
|----|-----------------|------------------------------------|----------------------|-----------|------------|------------|--------------|--------------|
| 1 | 广安鼎力置业有限公司 | 长江二级支流渠江广安段河道综合整治及智慧文旅项目设计施工总承包-施工 | 2024/10/16 | 15,323.57 | 54.95% | 89.88% | 4,909.97 | 12,635.66 |
| 2 | 郑州市郑汴文创产业发展有限公司 | 郑州国际文化交流中心项目亮化施工 | 2023/8/2 | 2,809.18 | 0.00% | 66.53% | 1,663.30 | 1,663.30 |
| 3 | 新疆北吉熊广告有限公司 | 乌鲁木齐城投城建资源开发有限公司出租车网约车服务管理平台建设项目 | 2024/1/3 2025/3/4 | 19,178.79 | 3.08% | 8.58% | 995.78 | 1,552.97 |
| 4 | 广州市启川投资发展有限公司 | 中新广州知识塔JLXC-F1-1地块知识塔项目外墙泛光照明专业承包 | 2022/11/17 | 3,400.19 | 60.65% | 91.52% | 963.19 | 2,855.00 |
| 5 | 上海城建数字产业集团有限公司 | 龙耀路隧道综合整治工程二标电气工程专业分包 | 2024/11/26 | 1,529.61 | 30.36% | 90.27% | 840.69 | 1,266.81 |
| 小计 | | | | | | | 9,372.93 | 19,973.74 |

注 1：“长江二级支流渠江广安段河道综合整治及智慧文旅项目设计施工总承包施工”项目，公司与广安鼎力置业有限公司签订的《建

设项目工程总承包合同》中约定建筑安装工程费金额为 18,104.96 万元。2025 年 9 月，根据各方询价考察结果，合同金额下调 20%，调整后金额为 14,483.97 万元。根据业主方对商街部分增加建设需求，合计增加 839.60 万元。综合考虑上述两项调整因素，前述合同调整后金额为 15,323.57 万元。

注 2: 2023 年 3 月 6 日公司与乌鲁木齐城投城建资源开发有限公司签订《乌鲁木齐城投城建资源开发有限公司出租车网约车服务管理平台建设项目》合同，合同金额 19,178.79 万元，公司以为出租车网约车安装智能服务终端、顶灯等装置等通过资源置换的方式获取出租车网约车广告招商及发布的权利。公司与新疆北吉熊广告有限公司于 2024 年 1 月签订《出租车 LED 顶灯广告发布合作协议》，2025 年 3 月签订《出租车 LED 顶灯广告发布合作协议》补充协议、《出租车后窗广告发布承包经营协议》，双方每月按照广告发布数量结算广告发布收入，因此“乌鲁木齐城投城建资源开发有限公司出租车网约车服务管理平台建设项目”收入即上述广告发布形成的收入。

3、主要新增订单承接及转化情况

2025 年度，公司新签订单金额 32,556.70 万元（不含智慧停车运营类业务），新签项目 53 个，而 2024 年新签项目 34 个、新签合同额 38,259.80 万元。平均单个项目合同额从 2024 年的 1,125.29 万元降至 614.28 万元，与行业需求端“小型化、碎片化”的发展变化相契合。

2025 年公司新签订单金额虽同比减少，但新增订单转化效率较高，合计贡献收入 13,726.22 万元，其中收入确认前五名项目合计贡献 9,015.28 万元营业收入，是公司营收保持稳定的重要原因。具体情况见下表：

单位：万元

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订时间 | 合同金额 | 截至期末累计确认进度 | 2025 年度转化收入金额 | 是否履行招投标程序 | 实施周期（合同对于施工周期的约定） |
|-----|--------------------|--|------------|-----------|------------|---------------|-----------|--|
| 1 | 秀山县洪安边城文化旅游发展有限公司 | 秀山县洪安边城风情小镇智慧文旅融合项目-施工 | 2025/12/19 | 13,963.07 | 64.21% | 4,869.40 | 是 | 工期总日历天数：150 日历天，核心演绎产品部分 30 日历天，缺陷责任期 24 个月；其中施工图设计为 10 日历天，施工工期为 140 日历天，运营周期为 5 年（60 个月）。工期总日历天数与根据前述计划日期计算的工期天数不一致的，以工期总日历天数为准。 |
| 2 | 高平市交通运输服务中心 | 坪曲线米山至高平界路域环境整治工程（EPC）总承包（第一标段）-施工 | 2025/1/24 | 2,680.91 | 88.24% | 2,170.35 | 是 | 2025/3/15-2025/6/15 |
| 3 | 山东高速德建集团有限公司 | 德州高级师范学校 1765KW 分布式光伏发电项目光伏安装工程 | 2025/4/1 | 860.00 | 100.00% | 788.99 | 否 | 2025/4/1-2025/6/15 |
| 4 | 邯郸市交通运输局高速公路建设管理中心 | 赵王大街道路环境提升工程一标段施工（二次） 施工 | 2025/6/12 | 678.73 | 100.00% | 622.69 | 是 | 2025/6/6-2025/7/21 |
| 5 | 北京城乡建设集团有限责任公司 | 北京城市副中心住房项目（0701 街区）家园中心地块第二标段泛光照明工程专业分包 | 2025/7/18 | 671.89 | 91.47% | 563.85 | 是 | 计划开工日期：2025 年 6 月 10 日 计划完工日期：2025 年 10 月 4 日 工期总日历天数 116 天，自承包人发出的开工通知中载明的开工日期起算。 |
| 小 计 | | | | | | 9,015.28 | | |

注：“秀山县洪安边城风情小镇智慧文旅融合项目-施工”项目于 2025 年 12 月 15 日中标，2025 年 12 月 19 日签

订正式合同，合同金额共计 13,963.07 万元，其中一期建筑安装工程费 8,265.79 万元、二期建筑安装工程费 5,697.28 万元。为保障项目春节前试运营节点及中标后快速履约，公司在招标期间，进行了方案设计优化、演艺内容创作筹备、供应商资源排产沟通等准备工作，项目中标后全力推进项目建设。上述“截至期末累计确认进度”为一期建筑安装工程截至 2025 年 12 月 31 日的实施进度。

综上，2025 年公司在新签合同同比减少的情况下，依托存量核心项目的集中转化、新增高价值订单的快速落地，加之 2025 年较上一年审计结算调减金额有所降低，以及稳定的智慧停车业务收入，实现了营业收入与上年基本持平，该结果符合行业规律、公司业务实际及战略方向，具备充分的合理性。

(二) 具体说明前十名客户情况，包括客户名称、合同签订时间及金额、收入确认时点及金额、期末及期后回款情况等，是否为新增客户，是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排，结合毛利率等情况说明相关业务是否具有商业实质。

1、2025 年前十名客户情况

2025 年，公司前十大客户贡献收入 18,432.86 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订日期 | 合同金额 | 本期收入确认金额 | 收入确认时点 | 累计收入确认金额 | 累计履约进度 | 截至期末累计回款金额 | 期后回款金额 | 是否新增客户 | 是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排 | 毛利率 |
|----|-----|---------|------------|-----------|----------|--------|-----------|--------|------------|--------|--------|----------------------|--------|
| 1 | 广安鼎 | 长江二级支流渠 | 2024/10/16 | 15,323.57 | 4,909.97 | 按照投入法确 | 12,635.66 | 89.88% | 4,600.00 | 500.00 | 否 | 否 | 25.67% |

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订日期 | 合同金额 | 本期收入确认金额 | 收入确认时点 | 累计收入确认金额 | 累计履约进度 | 截至期末累计回款金额 | 期后回款金额 | 是否新增客户 | 是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排 | 毛利率 |
|----|-------------------|--------------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|----------|--------|------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 力置业有限公司 | 江广安段河道综合整治及智慧文旅项目设计施工总承包-施工 | | | | 定提供服务的履约进度 | | | | | | | |
| 2 | 秀山县洪安边城文化旅游发展有限公司 | 秀山县洪安边城风情小镇智慧文旅融合项目-施工 | 2025/12/19 | 13,963.07 | 4,869.40 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 4,869.40 | 64.21% | 0.00 | 710.00 | 是 | 否 | 15.00% |
| 3 | 高平市交通运输服务中心 | 坪曲线米山至高平界路域环境整治工程（EPC）总承包（第一标段 | 2025/1/24 | 2,680.91 | 2,170.35 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 2,170.35 | 88.24% | 100.00 | 300.00 | 是 | 否 | 40.68% |
| 4 | 郑州市郑汴文创产业发展有限公司 | 郑州国际文化交流中心项目亮化施工 | 2023/8/2 | 2,809.18 | 1,663.30 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 1,663.30 | 66.53% | 841.17 | 352.00 | 否 | 否 | 10.60% |
| 5 | 新疆北吉熊广告有限公司 | 乌鲁木齐齐城投城建资源开发有限公司出租车网约车服务管理平台 | 2024/1/3 2025/3/4 | 19,178.79 | 995.78 | 按与客户确认的结算数量和结算单价确定收入 | 1,552.97 | 8.58% | 1,440.45 | 80.70 | 否 | 否 | 22.27% |

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订日期 | 合同金额 | 本期收入确认金额 | 收入确认时点 | 累计收入确认金额 | 累计履约进度 | 截至期末累计回款金额 | 期后回款金额 | 是否新增客户 | 是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排 | 毛利率 |
|----|--------------------|------------------------------------|------------|----------|----------|------------------|----------|---------|------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | | 建设项目 | | | | | | | | | | | |
| 6 | 广州市启川投资发展有限公司 | 中新广州知识塔JLXC-F1-1 地块知识塔项目外墙泛光照明专业承包 | 2022/11/17 | 3,400.19 | 963.19 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 2,855.00 | 91.52% | 2,224.85 | 245.49 | 否 | 否 | 36.62% |
| 7 | 上海城建数字产业集团有限公司 | 龙耀路隧道综合整治工程二标电气工程专业分包 | 2024/11/26 | 1,529.61 | 840.69 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 1266.81 | 90.27% | 1,038.88 | 120.00 | 否 | 否 | 12.71% |
| 8 | 山东高速德建集团有限公司 | 德州高级师范学校 1765KW 分布式光伏发电项目光伏安装工程 | 2025/4/1 | 860.00 | 788.99 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 788.99 | 95.72% | 371.71 | 213.17 | 是 | 否 | 22.65% |
| 9 | 邯郸市交通运输局高速公路建设管理中心 | 赵王大街道路环境提升工程一标段施工（二次） | 2025/6/12 | 678.73 | 622.69 | 按照投入法确定提供服务的履约进度 | 622.69 | 100.00% | 610.86 | / | 是 | 否 | 15.83% |
| 10 | 华泰证券股份有限公司 | 华泰证券研发及培训中心泛光照明 | 2024/6/7 | 2,277.12 | 608.50 | 按照投入法确定提供服务的 | 973.67 | 46.61% | 389.42 | 56.24 | 否 | 否 | 17.47% |

| 序号 | 客户 | 项目 | 合同签订日期 | 合同金额 | 本期收入确认金额 | 收入确认时点 | 累计收入确认金额 | 累计履约进度 | 截至期末累计回款金额 | 期后回款金额 | 是否新增客户 | 是否与控股股东存在关联关系或其他利益安排 | 毛利率 |
|----|------|-----|--------|------|-----------|--------|-----------|--------|------------|----------|--------|----------------------|-----|
| | 有限公司 | 明工程 | | | | 履约进度 | | | | | | | |
| 小计 | | | | | 18,432.86 | / | 29,398.84 | / | 11,617.34 | 2,577.60 | / | / | / |

注:上表中所列项目,不包含智慧停车运营类业务项目。

公司项目不存在应履行招投标程序而未履行的情况，且均与客户签订正式书面合同，明确约定工程范围、交付标准、验收流程、付款条件及违约责任等，不存在无实质业务背景的框架性合同或虚假合同。截至 2025 年 12 月 31 日，前十大客户项目累计回款金额 11,617.34 万元，期后回款金额 2,577.60 万元，回款情况与合同约定的信用政策、付款节奏基本一致。

2、毛利水平符合行业规律

公司整体毛利水平与当期在施项目密切相关。2025 年公司前十大项目毛利区间为 10.60%-40.68%，综合毛利 22.33%，项目之间毛利率的差异主要源于项目类型、技术复杂度、成本控制水平等因素。2025 年前三季度，公司整体毛利率 21.32%，与同行业上市公司相比基本一致，符合行业盈利特征。

公司及同行业上市公司 2025 年前三季度毛利情况具体如下：

| 可比公司 | 名家汇 | 豪尔赛 | 罗曼股份 | 时空科技 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 17.90% | 22.05% | 22.20% | 21.32% |

综上，公司 2025 年前十大项目背景符合市场需求，所有客户与公司控股股东、董监高、实际控制人及其关联方无关联关系或其他利益安排，不存在无商业实质的交易、虚构收入等情形，相关业务具备充分的商业实质。

（三）对照《企业会计准则》关于收入确认的相关规定，结合相关业务的商业模式、合同条款、公司承担的责任和义务等，说明公司相关业务的收入确认方式，以及是否符合《企业会计准则》相关规定。

1、商业模式

公司作为照明工程系统集成服务提供商，商业模式一般是参加照明建设工程项目的投标，中标项目后，进行工程施工，工程施工过程中配以工程设计及照明产品支持，工程竣工后进行结算收款，质保期

内项目维护。公司照明工程客户群体主要是政府及事业单位、国有企业事业单位及相关基础设施投资建设主体公司，由于工程业务的特殊性，公司的主要产品均采用直销模式。

2、合同条款及公司承担的责任和义务

(1) 合同条款

公司主要业务为照明工程施工业务，其结算和收款过程一般分为四个阶段：①开工前收取预付款；②施工过程中的进度款结算；③竣工后的工程竣工结算；④质保期满后的质保金收回。

项目实际回款进度易受项目所在地财政资金拨付情况及相关审批流程效率的影响，存在一定的不确定性。

(2) 公司承担的责任和义务

公司主要经营照明工程施工业务，主要包括施工专业承包、EPC总承包以及EPC+O三种具体合作形式：

①施工专业承包

公司承担的主要责任和义务为根据业主提供的设计图纸采购施工原材料、安排工程生产资金、工程施工、安装与调试以及质保维护。

②EPC总承包

公司按照合同约定，承担照明工程项目的设计、采购、施工、试运行服务等工作，并对照明工程的质量、安全、工期全面负责，另外，在施工过程中可根据实际效果对工程设计进行同步修正和深化，最大限度保证亮化效果，提高客户满意度。

③EPC+O

公司按照合同约定，承担文旅夜游项目的设计、采购、施工及后期运营管理等全流程工作，并对项目的建设质量、安全工期及运营效益全面负责，同时，在运营阶段可结合市场需求与客流数据，持续优

化夜游产品内容与场景体验，最大限度激活项目文旅商业价值，提升客户投资回报与品牌影响力。

3、对照《企业会计准则》关于收入确认的相关规定，公司相关收入的确认方式，是否符合《企业会计准则》相关规定

公司为客户提供的照明工程施工业务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法确定提供服务的履约进度，具体为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度，同时取得了有发包方或监理第三方出具的工程进度单进一步验证履约进度的真实性和准确性。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。上述收入确认方法符合财政部 2017 年发布的修订后《企业会计准则第 14 号—收入》。

（四）结合《上市公司自律监管指引第 2 号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》相关规定，说明营业收入扣除相关情况，包括但不限于扣除项目、金额、相关业务开展情况及扣除原因等，并说明是否存在其他应当扣除尚未扣除的情况。

根据《上市公司自律监管指引第 2 号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》相关规定，公司 2025 年度营业收入主要扣除项主要系（1）捷安泊代收代付第三方的电费 4.43 万元；

（2）广安文旅公司：①商管服务收入 18.09 万元；②活动执行服务收入 9.92 万元；③垃圾清运服务收入 0.62 万元；④直播打赏收入 0.49 万元；⑤商品销售收入 0.21 万元，经排查，公司不存在其他应当扣除尚未扣除的情况。

年审会计师回复:

截至目前,基于已获取的审计证据以及与公司管理层深入沟通了解,公司营业收入较上年持平的原因主要系存量核心项目的集中转化、新增高价值订单的快速落地,加之 2025 年较上一年审计结算调减金额有所降低,以及稳定的智慧停车业务收入,实现了营业收入与上年基本持平;报告期内,前十大客户项目综合毛利率为 22.33%,前十大客户项目毛利率处于 10.60%-40.68%之间主要系受项目类型、技术复杂度、成本控制水平等因素的影响所致。公司 2025 年前三季度毛利率与同行业上市公司相比,基本一致。针对存量项目转化收入前五大项目、新签项目实现收入前五大项目以及前十大项目,对照《企业会计准则》关于收入确认的相关规定,我们暂未发现公司相关业务的收入确认方式违反《企业会计准则》相关规定的情形;结合《上市公司自律监管指引第 2 号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标:营业收入扣除》相关规定,暂未发现公司 2025 年度存在其他应当扣除尚未扣除的情况。

对于前述问题,项目组一直保持高度关注并持续秉承职业谨慎态度,深入推进后续审计工作,以获取充分适当的审计证据,也持续与公司管理层保持不间断沟通,对公司财务状况及经营成果作出客观、公正的评价。

上述意见系根据目前执行的年报审计工作为基础而发表,由于 2025 年度审计正在进行中,审计需要实施的分析以及函证、访谈等审计程序正在进行中,需要大量的时间,会计师需要进一步完成审计工作,随着审计工作的进行,我们可能获取新的或者进一步的审计证据,并未形成最终审计结论,具体审计意见以出具的时空科技 2025 年度财务报表审计报告为准。

二、业绩预告显示，公司预计实现归母净利润为-2.9 亿元至-2.35 亿元，扣非净利润为-2.95 亿元至-2.4 亿元，将连续 5 年为负，主要系各项费用支出增加、计提资产及信用减值等原因。请公司：（1）结合行业趋势、项目实施进展和回收情况等，说明各项费用支出增加的原因，以及相关资产减值与信用减值的具体情况；（2）结合主业经营、业绩持续亏损以及财务情况等，说明持续经营能力是否存在重大不确定性，并提示相关风险。

公司回复：

（一）结合行业趋势、项目实施进展和回收情况等，说明各项费用支出增加的原因，以及相关资产减值与信用减值的具体情况。

1、公司各项费用情况

2025 年，公司预计发生费用（销售费用、管理费用、研发费用）17,500-19,000 万元，较同期增加 1,500-2,500 万元。详细情况见下表：

单位:万元

| 项 目 | 2025 年金额（预计） | 2024 年金额 |
|------|---------------|-----------|
| 销售费用 | 6,000-6,500 | 5,631.72 |
| 管理费用 | 10,000-11,000 | 9,355.37 |
| 研发费用 | 1,000-1,500 | 1,157.39 |
| 合 计 | 17,500-19,000 | 16,144.48 |

公司销售费用增加，主要系 2024 年 11 月成立广安时空之旅文化旅游有限公司运营广安不夜城项目，相关工资薪金、劳务及演出等费用增加所致。

公司管理费用增加，主要系①公司秉持“精简高效、协同共进”的原则推进组织优化及人员结构调整，本期发生部分补偿支出；②公司通过法律手段加大应收款催收，导致 2025 年风险代理费等中介服务费用增加所致。

3、公司资产减值与信用减值情况

公司客户群体主要为政府及事业单位、国有企事业单位及相关基础设施投资建设主体公司，受宏观环境、地方财政等因素影响，公司部分项目回款进度较为缓慢，导致应收款项和合同资产账龄增长，根据《企业会计准则》及公司会计政策，应收款项和合同资产计提减值准备增加。此外，公司针对商誉以及闲置固定资产计提了资产减值损失。2025 年，公司资产减值和信用减值损失合计约为-10,100 万元至-8,700 万元。

单位：万元

| 项目 | 2025 年金额（预计） | 2024 年金额 |
|-------------|-------------------------|-------------------|
| 一、信用减值损失 | -800 至-200 | -9,390.92 |
| 二、资产减值损失 | -9,300 至-8,500 | -3,896.81 |
| 其中：合同资产减值损失 | -7,000 至-6,800 | -2,252.05 |
| 商誉减值损失 | -1,300 至-1,000 | -1,644.77 |
| 合计 | -10,100 至 -8,700 | -13,287.74 |

注 1：信用减值损失同期变动较大，主要是受以下项目影响：① 2024 年公司根据与业主方谈判情况，对未决仲裁项目“一江两岸建筑外立面景观亮化提升改造工程（南延、北延）一标段（南部）”单项计提坏账，坏账比例由 10%增加至 30%，对 2024 年信用减值损失影响数为-3,301.37 万元。2025 年该项目收到回款 1.45 亿元，导致信用减值损失转回 4,347.49 万元，该项目对公司信用减值损失同期变动影响金额为 7,648.86 万元；②同样，公司对未决诉讼项目“北京 2022 年冬奥会和冬残奥会张家口赛区奥运村及古杨树场馆群建设项目及配套设施建设项目--古杨树场馆群比赛转播照明设备供应及安装工程”单项计提 30%坏账，对 2024 年信用减值损失影响数为-1,113.20 万元，2025 年该项目取得判决结果但当期未形成回款，因可收回风险未发生重大变化计提比例未做调整，该项目导致同期信用减值变动金额为

1,113.20 万元。上述两个项目导致信用减值损失同期变动金额 8,762 万元。

注 2:合同资产减值损失变化的主要系公司拟针对合同资产-在建项目坏账比例计提的进行会计估计调整,将同一客户、相同期限的合同资产和应收账款的坏账计提比例调整为一致比例导致。

注 3:商誉减值损失,主要系捷安泊交通科技(辽宁)有限责任公司未达成 2025 年度业绩承诺,公司对收购该公司形成的相关商誉资产进行减值测试,根据初步测试结果拟计提商誉减值损失所致。

综上,受新成立运营公司、加大应收款项催收力度以及组织架构调整的影响,公司各项费用支出有所增加。同时,因宏观环境、地方财政状况及客户群体性质导致项目结算及付款周期较长,使得部分合同资产与应收账款账龄有所延长,叠加商誉减值、闲置固定资产减值等因素,公司资产减值损失及信用减值损失仍处较高水平。尽管上述损失同比有所下降,但仍是造成公司持续亏损的重要原因。

(二) 结合主业经营、业绩持续亏损以及财务情况等,说明持续经营能力是否

存在重大不确定性,并提示相关风险。

2025 年度,公司所处行业景气度未发生显著变化,虽然公司尚未实现盈利,但夜间经济与智慧城市核心主业规模基本稳定,经营质量持续优化,持续经营能力具备坚实支撑,不存在重大不确定性。具体如下:

一是主业营收根基稳固,预计全年实现营业收入 32,500 万元至 38,500 万元。其中,夜间经济业务预计实现营业收入 21,000 万元至 24,000 万元,业务收入有所提升,为公司持续经营提供核心营收保障;公司智慧停车运营业务收入基本稳定,2025 年预计实现营业收入

9,000 万元至 11,000 万元。

二是文旅类项目拓展见成效。2025 年 1 月公司全流程策划实施的川东首个宋韵沉浸式演艺街区“广安不夜城”顺利开街，市场口碑良好，成为区域文旅新标杆，验证了公司在夜间经济项目全链条服务的核心竞争力；2025 年 12 月公司作为联合体牵头人中标的“秀山县洪安边城风情小镇”项目，进一步夯实公司在文旅夜游市场的品牌影响力与核心竞争力，后续项目拓展及转化能力持续增强。

三是财务健康度持续提升。公司多措并举加大应收账款催收力度，全年累计回款 50,697.96 万元，较上年同期增加回款 9,848.79 万元，回款措施高效落地；并且 2024 年以来公司经营性现金流量持续为正，可有效覆盖日常经营支出、项目投入及资金周转需求，为持续经营筑牢基础。

四是发展根基坚实且积极推进转型。公司核心管理团队及业务团队稳定，核心成员具备丰富的项目管理、运营经验，核心竞争力稳固保障公司经营基底。同时，公司积极推进产业升级，拟通过发行股份及支付现金方式收购深圳市嘉合劲威电子科技有限公司 100% 股权，以此推动公司高质量发展，进一步提升长期可持续经营能力。

综上，公司具备稳定且可持续的经营基础，持续经营能力不存在重大不确定性。

尽管公司持续经营能力稳定，但当前宏观经济环境复杂多变，公司仍面临以下核心经营风险，具体如下：

1、行业及市场波动风险

夜间经济、智慧城市业务受宏观经济周期、地方政府文旅及基建投资预算影响较大，若未来下游市场需求收缩、行业景气度下行，将对公司市场开拓及业务经营产生不利影响；同时行业内企业同质化竞

争加剧,若公司无法持续提升项目策划、技术创新、项目运营等能力,可能面临市场份额被挤压的风险。

2、毛利率波动风险

公司主要产品均为非标定制化项目,受项目技术难度、项目规模、客户议价能力、市场竞争激烈程度及审计结算差异等因素影响,公司毛利率存在一定波动性。本期毛利率虽有所提升,但未来若公司无法持续保持竞争优势、有效应对激烈的市场竞争,仍可能导致毛利率出现下降风险,进而对公司经营业绩产生不利影响。

3、应收账款坏账风险

公司主要客户为政府部门、国有企事业单位及大型基建投资主体,普遍具有较高的信用评级和稳定的支付能力,应收账款整体信用风险相对可控,公司实际发生坏账损失的比例较低。但是在当前宏观经济承压、地方财政收紧的背景下,部分项目的结算审批流程较长,回款周期延长。目前公司应收账款余额较大,公司已严格按照《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定,基于审慎性原则对应收账款计提了相应减值损失,这对公司业绩产生了一定影响。若未来公司催收管理效能不足,或客户的财政预算、财务状况发生不利变动,则可能增加公司应收账款发生坏账的不确定性风险。

4、资金周转风险

景观照明工程项目具有前期投入大、结算周期长的显著特点,项目前期设备采购及施工投入与后期客户结算之间普遍存在较长时间差,使得业务扩张与资金占用的矛盾更加突出,行业内企业普遍面临着较为突出的资金周转压力和风险。虽然公司已通过优化投标策略、加强过程管控、利用法律手段维护自身合法权益等措施改善上述状况,若公司无法有效拓宽资金筹措渠道,或客户未能按时支付款项,则可

能对公司的正常经营活动及长远战略布局造成不利影响。

5、合同资产减值风险

公司合同资产主要由工程建设项目形成的已完工未结算资产构成，公司合同资产持续处于较高水平。公司严格遵循《企业会计准则》的相关规定，对合同资产按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，如果由于客户财务状况恶化或无法按期结算，可能导致合同资产出现减值的风险，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

6、重组相关风险

公司拟通过发行股份及支付现金方式收购深圳市嘉合劲威电子科技有限公司 100% 股权的事项，推进周期较长，交易涉及资产的审计、评估工作尚未完成，尚需提交公司董事会再次审议及公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性。

7、其他相关风险

上述相关数据为公司财务部初步测算，目前相关审计工作正在进行中，公司 2025 年年度报告预约披露日期为 2026 年 4 月 3 日，具体财务数据请以公司 2025 年年度报告为准，请广大投资者充分了解本公司已披露的风险因素，谨慎决策，注意投资风险。

年审会计师回复：

报告期业绩持续亏损系主要受 1、费用支出：（1）销售费用：2024 年 11 月新成立广安时空之旅文化旅游有限公司导致职工薪酬、劳务以及演出费用增长；（2）管理费用：①公司组织优化及人员结构调整导致辞退补偿费用增加；②公司采取法律手段加大应收款项催收力度且取得显著成果，导致中介机构服务费增长。2、减值损失：

因宏观环境、地方财政状况及客户群体性质导致项目结算及付款周期较长，使得部分合同资产与应收账款账龄有所延长，叠加商誉减值、闲置固定资产减值等因素，公司资产减值损失及信用减值损失仍处较高水平。尽管上述损失同比有所下降，但仍是造成公司持续亏损的重要原因。报告期，公司所处行业景气度未发生显著变化，虽然公司尚未实现盈利，但夜间经济与智慧城市核心主业规模基本稳定。截至目前，基于已获取的审计证据，我们尚未发现公司持续经营存在重大不确定性的情形。

对于前述问题，项目组一直保持高度关注，也持续与公司管理层保持不间断沟通，由于 2025 年度审计正在进行中，审计需要实施的分析以及函证、访谈等审计程序正在进行中，需要大量的时间，会计师需要进一步完成审计工作，随着审计工作的进行，我们可能获取新的或者进一步的审计证据，具体审计意见以出具的时空科技 2025 年度财务报表审计报告为准。

（本页以下无正文）

(本页无正文, 为德皓函字[2026]00000022 号报告之签字盖章页)

北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师:

贺爱雅

中国·北京

中国注册会计师:

张文慧

二〇二六年三月一日



营业执照

统一社会信用代码

911101016828529982



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

(副本)(1-1)



名称 北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 4500万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2008年12月08日

执行事务合伙人 赵焕琪、李文智

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街31号5层519A

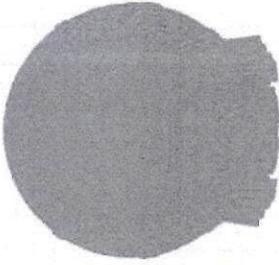
经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、企业管理咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；下期出资时间为2028年11月01日；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

此证仅用于业务报告专用，复印无效。



2026年01月22日



会计师事务所

执业证书



名称: 北京德惠国际会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 赵焕琪
 主任会计师:
 经营场所: 北京市丰台区西翠路首汇广场10号楼
 组织形式: 特殊普通合伙
 执业证书编号: 11010041
 批准执业文号: 京财会许可[2022]0195号
 批准执业日期: 2022年8月4日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 北京市财政局

2026年2月10日

中华人民共和国财政部制

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。





证书编号: 3100000061430
 No. of Certificate
 批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2017 年 08 月 16 日
 Date of Issuance

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



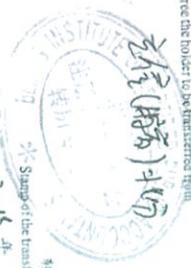
姓名: 贺爱维
 证书编号: 3100000061430

姓名: 贺爱维
 Full name
 性别: 女
 Sex
 出生日期: 1988-09-05
 Date of birth
 工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
 Working unit
 身份证号码: 430223198809053820
 Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2017 年 11 月 14 日

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2017 年 11 月 14 日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2023-09-06

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2023-09-06

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日



证书编号: 110101481160
 No. of Certificate
 批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2022年 10月 26日
 Date of Issuance

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this r



张文慧 110101481160



姓名: 张文慧
 Full name
 性别: 女
 Sex
 出生日期: 1991-01-06
 Date of birth
 工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码: 371523199101062727
 Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2020年 11月 20日

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2020年 11月 20日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 年 月 日

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 年 月 日