证券代码：603629

证券简称：利通电子

公告编号：2025-026

江苏利通电子股份有限公司

关于上海证券交易所对公司 2024 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏利通电子股份有限公司（以下简称“公司”或“利通电子”）于 2025 年 5 月 20 日收到上海证券交易所《关于对江苏利通电子股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2025〕0602 号，以下简称《问询函》）。公司收到《问询函》后，积极组织相关方对《问询函》涉及的问题进行了逐项落实和回复，现就《问询函》所涉内容回复如下：

一、年报及前期公告显示，2023 年至 2024 年，公司分别实现营业收入 18.93 亿元、22.48 亿元，同比变动率分别为-6.53%、18.72%，同期扣非后归母净利润分别为 2037.81 万元、588.91 万元，同比降幅分别为 41.94%、71.10%，持续下滑。其中，精密金属冲压结构件、电子元器件连续两年营业收入、毛利率均下降，算力新业务 2024 年营业收入、毛利率均大幅上涨。分季度看，2024 年第四季度实现营收为全年最高，但扣非后归母净利润为-4144.12 万元，是全年唯一亏损季度，收入、利润分季度变动趋势不同于 2023 年度。

请公司：（1）分业务列示 2023 年至 2024 年主要产品产销量、销售金额、成本费用构成情况等，结合市场供需情况、行业竞争格局、同行业可比公司的情况，分析说明上述主营业务收入、毛利率变动的原因及合理性；（2）结合问题（1），说明 2024 年分季度尤其是第四季度业绩变动趋势与 2023 年度存在差异的原因及合理性

（一）分业务列示 2023 年至 2024 年主要产品产销量、销售金额、成本费用构成情况等，结合市场供需情况、行业竞争格局、同行业可比公司的情况，分

析说明上述主营业务收入、毛利率变动的原因及合理性

1. 算力业务 2023 年至 2024 年主要产品产销量、销售金额、成本费用构成情况等，结合市场供需情况、行业竞争格局、同行业可比公司的情况，分析说明上述主营业务收入、毛利率变动的原因及合理性

(1) 算力业务产销量、销售金额、成本费用构成情况等

2023 年和 2024 年，公司算力业务产销量、销售金额、成本费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
已购入或租入算力规模 (P)	15,000	3,000
已出租算力规模 (P)	13,000	2,000
营业收入	45,519.70	1,162.11
直接人工	388.23	11.38
直接费用	20,814.58	639.03
营业成本小计	21,202.81	650.41
毛利率	53.42%	44.03%

(2) 市场供需情况和行业竞争格局

根据科智咨询《中国智算中心市场发展研究报告》，2020 年至 2024 年，中国智能算力规模始终保持年复合增长率超 60% 的高速增长。根据国际数据中心 (IDC) 与浪潮信息联合发布的《中国 AI 算力发展评估报告》显示，我国 2024 年 AI 算力规模达 725.3 百亿亿次/秒 (EFLOPS, 1 EFLOPS = 1000 PFLOPS)，同比增长 74.10%，市场销售规模 190 亿美元，同比增长 86.90%。未来两年，中国智能算力仍将保持高速增长，万卡甚至十万卡集群将加速建设，其中大型互联网厂商的市场需求仍占主要地位。

公司自 2023 年开始布局算力业务，是较早涉足算力领域、并较早实现收入与利润的企业之一。先发优势使得公司能够借助产业初创期快速增长的推力，迅速形成业务规模，在市场竞争中占据有利地位。

2024 年算力业务全面开展，已建立设备经销、算力优化(如：整机测试，原厂设备按客户需求对光模块、交换芯片、显存等重配优化等)、集群搭建、技术维护的完整服务体系。公司与 NVIDIA、超聚变等 GPU 服务器制造商、机房、

需求端的诸多头部企业建立起战略合作关系，供需两端的资源优势为 AI 算力业务开展建立了牢固的商业基础。

综上，在市场需求持续增长的背景下，公司凭借先发优势、稳定的供需资源优势、技术优势，2024 年算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位具有合理性。

(3) 同行业可比公司比较情况

公司及同行业可比公司算力业务营业收入及毛利率变动情况如下：

单位：万元

公司名称	业务类别	2024 年度 营业收入	毛利率(%)	营业收入较 上年变动率(%)	毛利率较 上年变动率(%)
中贝通信 (603220)	智算业务	26,904.39	41.04	3,696.16	-4.79
弘信电子 (300657)	算力及相关业务	198,787.37	19.72	5,303.30	25.32
海南华铁 (603300)	算力设备服务	1,200.53	61.40	不适用	不适用
利通电子	算力业务	45,519.70	53.42	3,817.00	9.39

公司及同行业可比公司 2024 年度营业收入均呈现大幅增长趋势，主要系各公司把握住全球人工智能爆发所带来的 AI 算力产业历史性发展机遇，算力及相关业务均实现爆发性增长。

公司与同行业公司毛利率相比，处于中间水平。毛利率不同主要受算力业务结构、服务器型号不同影响。2024 年，弘信电子主要以算力服务器销售为主，算力租赁和运维服务较少，因此毛利率较低。

公司通过自主采购或租入高性能算力服务器、GPU、内存、高性能算力网络等一体化部署，为客户提供高性能计算能力、持续的技术支持与运维保障，毛利率相对较高。

2. 制造业务 2023 年至 2024 年主要产品产销量、销售金额、成本费用构成情况等，结合市场供需情况、行业竞争格局、同行业可比公司的情况，分析说明上述主营业务收入、毛利率变动的原因及合理性

(1) 制造业务主要产品产销量、销售金额、成本费用构成情况等

2023 年和 2024 年，公司制造业务主要产品精密金属冲压结构件的产销量、销售金额、成本费用构成情况如下：

单位：万元、万套/件

项目	2024 年度	2023 年度[注 2]
生产量[注 1]	2,488.05	2,024.39
销售量[注 1]	2,586.33	2,115.59
营业收入	152,732.98	157,546.95
直接材料	96,133.14	87,903.58
直接人工	16,661.81	16,205.59
直接费用	26,832.57	30,061.41
营业成本小计	139,627.53	134,170.57
毛利率	8.58%	14.84%

[注 1]2024 年，精密金属冲压结构件中新品烤箱业务的生产量、销售量分别为 259.86 万件、234.78 万件

[注 2]2024 年因企业会计准则变化引起的会计政策变更对 2023 年度财务信息进行追溯调整，调增营业成本 452.55 万元，相应调减销售费用 452.55 万元

(2) 市场供需情况和行业竞争格局

根据奥维云网(AVC)汇总数据，2024 年中国彩电市场零售量为 3,086 万台，同比下降 1.80%，创下历史新低，得益于国补政策的推动，当年市场零售额 1,271 亿元，同比增长 15.70%。从趋势上看，大尺寸产品的市场份额仍保持不断上升，代表当下技术潮流的高刷产品与自发光的 MiniLED 产品，也有一定的增长。

根据 Counterpoint Research 数据，2024 年 55 英寸液晶电视的世界平均价格为 442 美元，比 2022 年下降了 15%，65 英寸液晶电视的平均价格为 616 美元，比 2022 年下降了 16%；75 英寸为 874 美元，下降了 19%；85 英寸为 1416 美元，下降了 30%。这些数据表明，随着屏幕尺寸的增加，液晶电视的价格下降幅度更大。

公司作为液晶电视金属结构件制造的专业厂商，与海信、TCL、三星、小米、康佳、创维、夏普、高创、纬创、京东方等客户保持长期稳定的合作，2024 年度主要产品精密金属冲压结构件产销量有所增长，但受电视机市场价格竞争影响，2024 年度产品平均售价较 2023 年度下降 20.70%，导致销售收入有所下降。

2024 年度产品平均成本下降 14.87%，低于平均售价下降幅度，导致产品毛利率下滑 6.26 个百分点。主要原因系 2024 年公司海外生产基地处于投产初期，

产能未完全释放，受新品烤箱结构件良品率影响，各项成本费用偏高，相应产品毛利率为负的 8.32 个百分点；2024 年度墨西哥工厂销售费用和管理费用较上年增加 1,600 万元，增长率达 107%。而且，2024 年 8-12 月，因墨西哥政府免税资质审批问题，公司主要原材料被加征了 25% 的关税，导致材料成本增加约 1,000 万元。

综上，受海外生产基地初步量产阶段成本费用较高、墨西哥加征关税影响，精密金属冲压结构件产品平均单位成本下降幅度低于平均售价下降幅度，导致产品毛利率有所下降。

2025 年 2 月，墨西哥供应商的相关免税资质已取得，而且墨西哥工厂产销量、产品售价均有所增加，墨西哥工厂 2025 年第一季度净利润约 360 万元，已初步实现扭亏为盈。2025 年第一季度制造业务整体毛利率为 9.68%，较上年同期上涨 0.20 个百分点。

(3) 同行业可比公司比较情况

公司主要产品精密金属冲压结构件销售收入与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2024 年度		2023 年度	
	销售收入	变动率	销售收入	变动率
胜利精密 (002426)	235,949.48	-15.46%	279,089.92	-25.69%
格林精密 (300968)	113,207.30	10.19%	102,734.42	-29.31%
春秋电子 (603890)	333,672.84	19.65%	278,884.02	-12.84%
英力股份 (300956)	157,503.31	13.26%	139,068.69	8.96%
行业平均	210,083.23	5.07%	199,944.26	-17.42%
利通电子	152,732.98	-3.06%	157,546.95	-3.89%

注:数据来源为上市公司公开披露。胜利精密数据为精密金属结构件及结构模组、塑胶结构件及结构模组等营业收入；格林精密数据为智能家居、智能手机、平板电脑、可穿戴设备结构件等营业收入；春秋电子数据为笔记本电脑及其他电子消费品的结构件模组及相关精密模具营业收入；英力股份数据为笔记本电脑结构件模组及相关精密模具营业收入

2023年至2024年，公司主要产品精密金属冲压结构件销售收入呈逐年下降趋势，虽然销量有所增长，但系受电视机市场价格竞争影响，产品售价有所下降，导致营业收入呈现下降趋势。2023年至2024年，公司主要产品精密金属冲压结构件平均售价较上年度分别下降19.18%、20.70%。

2023年至2024年，同行业其他公司的可比销售收入呈上升趋势，主要系其他同行业可比公司的产品主要应用于笔记本电脑领域。2024年受AI大模型的行业浪潮影响，全球笔记本市场持续回暖，客户需求旺盛，相关产业公司的销量上升。

2024年胜利精密可比销售收入下降，主要系胜利精密为优化产品结构将部分主业重心转移至汽车零部件领域，消费电子领域的产销量降低。

公司主要产品精密金属冲压结构件毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2024年度	2023年度	同比增减
胜利精密（002426）	14.55%	8.12%	6.43个百分点
格林精密（300968）	16.86%	16.40%	0.46个百分点
春秋电子（603890）	16.57%	17.28%	-0.71个百分点
英力股份（300956）	10.48%	12.00%	-1.52个百分点
行业平均	14.62%	13.45%	1.17个百分点
利通电子	8.58%	14.84%	-6.26个百分点

2024年度，公司主要产品精密金属冲压结构件毛利率变动趋势与春秋电子、英力股份一致，均呈现下降趋势。2024年度，胜利精密毛利率上升，主要系胜利精密产品结构优化，产品重心由传统消费电子主业向更高毛利率的汽车零部件转移。2024年度，格林精密毛利率略微上升，主要系产品结构调整，重点布局了毛利率较高的家用电器和电子烟的销售。

2024年度，公司毛利率下降幅度更大，主要系受海外生产基地初步量产阶段成本费用较高、墨西哥加征关税影响，详见本回复一（一）2之说明。

（二）结合问题（1），说明2024年分季度尤其是第四季度业绩变动趋势与2023年度存在差异的原因及合理性

2023年和2024年，公司分季度业绩情况如下：

单位：万元

年份	项目	一季度	二季度	三季度	四季度
2024年度	营业收入	42,785.03	46,057.45	60,242.09	75,671.41
	毛利率	25.20%	18.99%	18.81%	13.75%
	其中：制造业务毛利率	9.48%	16.64%	13.99%	-0.17%
	扣非后归母净利润	2,953.64	692.33	1,087.07	-4,144.12
2023年度	营业收入	42,959.76	54,314.28	46,959.27	45,078.64
	毛利率	13.89%	15.67%	13.22%	20.67%
	其中：制造业务毛利率	13.89%	15.67%	13.22%	21.08%
	扣非后归母净利润	539.23	1,081.80	146.57	270.21

2024年分季度收入、利润与2023年波动趋势不一致，主要受产品结构、产品价格及毛利率影响。

在算力业务开展之前，公司制造业务受市场价格竞争、产品尺寸结构影响，2023年和2024年各季度收入、毛利率、利润存在波动情况。2023年四季度，公司毛利率较高的算力业务开始产生收入，2024年算力业务全面开展，收入大幅增长，而且随着海外工厂2024年逐步量产，导致2024年各季度收入逐期上涨。

2024年四季度，在营业收入上涨的情况下，扣非后归母净利润为负，与2024年前三季度、2023年四季度业绩变动趋势不一致，主要系制造业务毛利率大幅下滑所致，具体原因包括：

(1) 公司海外生产基地主要在2024年8月之后才开始逐步批量生产销售。量产初期，产能未完全释放，受新品烤箱结构件良品率影响，各项成本费用偏高，相应产品毛利率为负的8.32个百分点，墨西哥工厂销售费用和管理费用较上年增加107%；

(2) 2024年8-12月，因墨西哥政府罢工停审免税资质，公司主要原材料钢材被加征了25%的关税，导致材料成本增加约1,000万元；

(3) 安徽博盈工厂以金属产品机加工与表面处理业务为主，是公司在制造领域开拓新工艺与新产品方向上的布局，由于不断开发新品，但有效订单却持续下降，亏损逐步增加，2024年四季度亏损2,648.00万元，较2023年四季度增加928.00万元；

(4) 2024年末，海外生产基地存货量增加，在产品售价下行的趋势下，公司根据产品期末售价对存货计提了存货跌价准备，2024年末存货跌价准备较2024

年 9 月末增加 942.00 万元。

针对上述亏损情况，公司目前在生产端围绕控成本、控废次品率等强化管理手段；销售端主动放弃低毛利率订单。2025 年 2 月，墨西哥供应商的相关免税资质已取得，而且墨西哥工厂产销量、产品售价均有所增加，墨西哥工厂 2025 年第一季度净利润约 360 万元，已初步实现扭亏为盈。公司 2025 年第一季度制造业务整体毛利率为 9.68%，较上年同期上涨 0.20 个百分点。公司对安徽工厂下决心去产能，收缩经营规模，降耗减亏。

二、年报及前期公告显示，公司算力业务自 2023 年四季度产生收入，2024 年营收为 4.55 亿元，同比增加 3817%，毛利率为 53.42%，同比增加 9.39 个百分点。公司 2023 年限制性股票激励计划的业绩考核目标之一为，2024 年营收或净利润增长率不低于 8%。公司算力业务包括租赁和技服维保业务，主要在国内和东南亚地区开展；其中租赁业务分为自有算力直租和租入算力转租模式，境外仅采用转租模式。2024 年末，公司算力租赁总规模为 13000P，直租、转租规模分别为 10000P、3000P，目前在执行的算力业务合同期限均在 36 个月以上。人员方面，两种租赁模式下均由公司独立提供技术支持与运维服务；2024 年末公司员工总数为 1072 人，自 2022 年末持续减少，而年内支付职工现金为 2.58 亿元，自 2022 年以来持续增加。

请公司补充披露：（1）算力租赁和技服维保业务的经营模式、盈利模式、货物及资金流转情况、收入确认政策及依据、成本构成及结转时点，结合市场供需、行业竞争格局、可比公司情况等，分析算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位的原因及合理性，并说明相关收入、成本确认是否符合企业会计准则的规定，是否存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形；（2）分地区、分租赁模式列示公司 2024 年算力业务的收入、成本、毛利率，结合客户类型及其地域分布等，说明开展转租业务、境外业务的商业合理性；（3）从事算力业务所需的资质、人员规模及薪酬水平、技术及其来源，说明公司员工总数与算力业务开展趋势、付现薪酬总额变动趋势不一致的原因及合理性；（4）已有算力租赁规模所需的投入金额、已签订合同的金额及服务期限、自有设备的期后处置路径等，说明算力业务投入与产出的匹配情况，并说明相关合同是否达到信

息披露标准，前期信息披露是否及时、充分。请年审会计师对问题（1）（2）发表意见

（一）算力租赁和技服维保业务的经营模式、盈利模式、货物及资金流转情况、收入确认政策及依据、成本构成及结转时点，结合市场供需、行业竞争格局、可比公司情况等，分析算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位的原因及合理性，并说明相关收入、成本确认是否符合企业会计准则的规定，是否存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形

1. 算力租赁和技服维保业务的经营模式、盈利模式、货物及资金流转情况、收入确认政策及依据、成本构成及结转时点

公司算力租赁和技服维保业务相关情况具体如下：

业务类型	经营模式	盈利模式	货物流转情况	资金流转情况	收入确认政策及依据	成本构成及结转时点
算力租赁	国内：根据客户需求，购置或租入服务器，结合相关软件、电信资源等搭建算力服务运营系统，向客户提供算力云服务； 海外：租入算力（对应的算力设备为合作方持有）再转租给客户	通过租金收入与成本之间的差额实现盈利	供应商直接将服务器运到客户指定机房	一般需先向供应商预付货款锁定算力资源，提货时支付全部款项（预付款比例一般为30%-50%）；出租时向客户一次性或分期收取租金	每月根据客户算力资源实际使用量、约定的计费单价，取得客户确认的月度采购订单、计费结算单时确认收入；国内算力租赁按总额法确认收入；海外算力租赁按照净额法确认收入	根据项目归属及受益期，在确认收入时同步结转成本；成本主要包括资产折旧、IDC机房租金、人工成本、外包服务成本等
算力经销	根据客户意向，公司外购算力设备后，直接销售给客户	通过购销差价实现盈利	由客户在供应商处自提或由供应商直接将服务器运到客户指定机房	一般需先向供应商预付货款锁定算力资源，提货时支付全部款项（预付款比例一般为30%-50%）；销售时一般为货到全额付款	相关设备发出至客户指定地点，客户进行到货签收后，按净额法确认销售收入	设备交付后，在确认收入时同步结转成本；成本系设备购置成本
技服维保	为客户提供信息系统相关的硬件设备、操作系统、监控系统和其他信息系统的运行维护与安全防范服务，保证用户现有的信息系统的正常运行，降低整体管理成本，提高网络信息系统的整体服务水平	通过向客户提供增值服务，取得收入，实现盈利	不适用	分别与供应商、客户进行货款结算，不存在明显的先后顺序	根据维保合同，在维保期间采用直线法、按总额法确认收入；若为一次性技术服务，则根据合同约定提供相应服务，取得客户确认的验收报告、结算单时，按总额法确认收入	根据项目归属及受益期，在确认收入时同步结转成本；成本主要包括人工成本、外包服务成本、外购配件成本等

2. 结合市场供需、行业竞争格局、可比公司情况等，分析算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位的原因及合理性，并说明相关收入、成本确认是否符合

合企业会计准则的规定，是否存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形

(1) 结合市场供需、行业竞争格局、可比公司情况等，分析算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位的原因及合理性

详见本回复一（一）1之说明。

(2) 说明相关收入、成本确认是否符合企业会计准则的规定，是否存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形

公司算力业务收入、成本确认政策详见本回复二（一）1之说明，符合企业会计准则的规定。

公司2024年10月至2025年3月各月算力业务收入、成本情况如下：

单位：万元

月份	收入	成本	毛利率
2024年10月	6,265.80	3,537.28	43.55%
2024年11月	6,389.73	3,664.76	42.65%
2024年12月	7,593.94	4,464.35	41.21%
2025年1月	7,131.74	4,389.12	38.46%
2025年2月	7,014.44	4,393.40	37.37%
2025年3月	8,498.41	4,681.68	44.91%

2024年12月、2025年3月收入相对较高，系主要客户分批交付算力开始结算所致。2025年1、2月收入及毛利率有所下降、2025年3月收入及毛利率增长，主要系受毛利率相对较高的技服维保业务、设备经销（收入按净额法核算）业务收入占比波动影响所致。公司技服维保业务中的细分类别上线安装服务业务以及设备经销业务，一般随算力设备交付而一次性确认收入，收入确认不具有规律性。

公司严格按照上述政策进行相关会计处理，不存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形。

(二) 分地区、分租赁模式列示公司2024年算力业务的收入、成本、毛利率，结合客户类型及其地域分布等，说明开展转租业务、境外业务的商业合理性

1. 分地区、分租赁模式列示公司2024年算力业务的收入、成本、毛利率

2024年度算力业务的收入、成本、毛利率分地区情况如下：

单位：万元

地区	收入	成本	毛利率
境内	42,656.97	21,096.29	50.54%
境外[注]	2,862.72	106.51	96.28%
合计	45,519.70	21,202.81	53.42%

[注]境外算力租赁业务采用净额法核算，毛利率较高；还原总额法后，境外销售毛利率为 41.63%。

2024 年度算力业务的收入、成本、毛利率分租赁模式情况如下：

单位：万元

租赁模式	收入	成本	毛利率
算力租赁业务	30,193.52	19,647.19	34.93%
技服维保业务	4,353.07	1,555.62	64.26%
设备经销[注]	10,973.11		100.00%
合计	45,519.70	21,202.81	53.42%

[注]设备经销采用净额法核算，还原总额法后，设备经销业务毛利率为 14.22%；算力租赁业务、设备经销还原总额法后，算力业务综合毛利率为 21.06%。

2. 结合客户类型及其地域分布等，说明开展转租业务、境外业务的商业合理性

公司境外算力业务在东南亚地区开展，境外算力租赁业务只能采用转租模式。公司境外的租赁模式主要是向供应商租赁算力资源，再转租给客户。在境外，出于渠道、资金方面的考量，客户选择通过公司向供应商转租入部分云算力资源。此外，客户也可直接向供应商采购云算力资源。

中资企业无法在海外直接持有算力设备，但可以租用算力云服务。在海外建立算力基地是开展算力业务的必然选择，而且中资企业海外算力业务只能采取租赁算力云服务再用于出租。算力服务商已在新加坡布局，大型互联网公司大量 AI 公司等也在此发展。公司在新加坡开展算力租赁业务，有利于解决算力芯片瓶颈，有利于就近服务算力客户。故公司在海外开展转租业务具有合理性。

(三) 从事算力业务所需的资质、人员规模及薪酬水平、技术及其来源，说明公司员工总数与算力业务开展趋势、付现薪酬总额变动趋势不一致的原因及合理性

1. 从事算力业务所需资质

根据《中华人民共和国电信条例》相关规定，经营电信业务，必须依照规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。电信业务分为基础电信业务和增值电信业务。基础电信业务，是指提供公共网络基础设施、公共数据传送和基本话音通信服务的业务。增值电信业务，是指利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务。增值电信业务包括：电子邮件、语音信箱、在线信息库存储和检索、电子数据交换、在线数据处理与交易处理、增值传真、互联网接入服务、互联网信息服务、可视电话会议服务。

因开展算力租赁业务需要，公司及子公司世纪利通申请已取得增值电信业务经营许可证。

公司境外算力租赁的具体经营模式为租赁算力云服务再用于出租。目前，公司已取得新加坡资讯通信媒体发展局（IMDA）颁发的服务营办商牌照（SBO），具备从事算力转租业务的相应资质。

综上，公司已取得业务开展所需的全部资质。

2. 算力业务人员规模及薪酬水平

公司近两年算力业务人员规模及薪酬水平如下：

项 目	2024 年度	2023 年度
年度总薪酬（万元）	1,565.50	182.81
年末员工总人数	43	10
年加权平均人数（人）	26	3
平均年度薪酬（万元）	60.21	60.94

3. 算力业务技术及其来源

公司已组建一支涵盖 AI 算力硬件、云平台软件、解决方案交付与营销支持的综合型专业团队，成员来自 GPU 芯片厂商、超算中心、云服务平台及 AI 应用开发公司，具备丰富的跨平台系统设计、部署实施与客户对接经验，可自主研发算力业务所需技术。

公司算力团队分为以下几个核心单元：

板块	职能	2024 年末员工人数 [注]
算力云研发团队	负责 Kubernetes 调度系统优化、容器 GPU 调度插件开发、平台接口/API 服务体系建设	12

板块	职能	2024 年末员工人数 [注]
硬件集成与部署团队	负责 GPU 服务器集成测试、网络布线、IB 链路设计与 GPU 资源池化	14
运维保障团队 (SRE)	实现算力平台多地运维自动化、节点监控告警、快速修复与升级机制	8
客户解决方案团队	提供针对不同行业场景 (如 AIGC、推理、训练、渲染等) 的交付方案设计与客户技术对接	4

[注]存在同一员工承担多个板块工作的情况

4. 说明公司员工总数与算力业务开展趋势、付现薪酬总额变动趋势不一致的原因及合理性

2022 至 2024 年，公司员工总人数、算力业务营业收入、付现薪酬总额变动情况如下：

项 目	2024 年度/末	2023 年度/末	2022 年度/末
员工总人数 (人)	1,072	1,268	1,516
算力业务总人数 (人)	43	10	
算力业务营业收入 (万元)	45,519.70	1,162.11	
付现薪酬总额 (万元)	25,759.39	20,727.54	19,046.92

算力业务总人数变动趋势与算力业务开展趋势相符，均呈现增长趋势。

公司员工总人数下降，主要系传统制造业自有员工人数下降所致。传统制造业自有员工人数下降主要系子公司安徽博盈工厂人员减少所致。安徽博盈工厂以金属产品机加工与表面处理业务为主，是公司在制造领域开拓新工艺与新产品方向上的布局，由于有效订单不足，公司收缩产能，努力降低损失。

公司付现薪酬总额持续增长主要系海外墨西哥工厂业务量持续增长，相应支付的海外员工薪酬增加所致。但由于墨西哥生产经营资质问题，相关员工属于劳务派遣员工，未纳入公司自有员工人数统计中，从而导致员工总人数与付现薪酬变动趋势不一致。经统计，墨西哥工厂 2024 年度劳务派遣人员 (均为墨籍工人) 平均人数为 500 余人。

(四) 已有算力租赁规模所需的投入金额、已签订合同的金额及服务期限、自有设备的期后处置路径等，说明算力业务投入与产出的匹配情况，并说明相关合同是否达到信息披露标准，前期信息披露是否及时、充分

1. 已有算力租赁规模所需的投入金额、已签订合同的金额及服务期限、自有

设备的期后处置路径等，说明算力业务投入与产出的匹配情况

截至 2024 年末，公司已有算力租赁规模所需的投入金额、已签订合同的金额及服务期限具体如下：

单位：亿元

项 目	合计	其中：对应已签订合同服务期限 36 个月	其中：对应已签订合同服务期限 60 个月
已有算力租赁规模所需的投入金额（含税金额） [注]	25.57	21.04	4.53
已投入设备对应的固定资产原值	6.83	2.99	3.84
已投入设备对应的固定资产净值	5.98	2.94	3.04
已投入设备对应的使用权资产原值	15.25	15.25	
已投入设备对应的使用权资产净值	14.10	14.10	
对应已签订合同的金额（含税金额）	30.00	25.08	4.92

[注]投入金额包括自有资金购买、租入的设备总投资额

一般情况下，服务器的使用寿命在 5 年以上（高性能期 0-3 年，稳定期 3-5 年），在理想条件下，部分服务器可运行 7-10 年，虽然性能和可靠性会逐渐下降，但仍有市场需求。公司算力服务器租赁期低于使用寿命。

公司持有的自有设备均用于算力租赁业务。上述合同租赁期满后，一般情况下，原有客户具有优先租赁权。若原有客户不再继续承租，公司可出租给其他客户。

综上，公司算力业务投入与产出具有匹配性。

2. 说明相关合同是否达到信息披露标准，前期信息披露是否及时、充分

《上海证券交易所股票上市规则》规定“上市公司及相关信息披露义务人拟披露的信息涉及商业秘密或者保密商务信息（以下统称商业秘密），符合下列情形之一，且尚未公开或者泄露的，可以暂缓或者豁免披露：（一）属于核心技术信息等，披露后可能引致不正当竞争的；（二）属于公司自身经营信息，客户、供应商等他人经营信息，披露后可能侵犯公司、他人商业秘密或者严重损害公司、他人利益的；（三）披露后可能严重损害公司、他人利益的其他情形”。

公司算力服务主要客户合同中约定：“本协议及其项下订单的内容构成商业敏感信息。……如乙方违反上述约定，甲方有权立即单方面解除本协议，和/或解除部分或全部订单，且无需承担任何责任。除此之外，甲方有权要求乙方支付

违约金，违约金金额为相关订单服务总价款的 20%。”

公司于 2024 年 3 月 27 日前签订的合同，并未达到重大合同信息披露的标准。2024 年 3 月 27 日后签订的相关算力合同，因基于算力合同中保密义务规定的约束，公司不具体披露算力业务客户及相关合同，且对此公司循照豁免披露程序严格履行了备案与内幕信息登记手续。

公司于 2024 年 3 月 27 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《信息披露暂缓与豁免业务内部管理制度》。公司特定信息符合暂缓或豁免披露条件并决定作暂缓、豁免披露处理的，将由公司董事会秘书负责登记，并经公司董事长签字确认后，交由董事会办公室妥善归档保管，相关人员将书面承诺保密。公司信息披露暂缓、豁免业务的其他事宜，符合《股票上市规则》以及上海证券交易所其他相关业务规则的规定。

(五) 年审会计师核查程序及意见

针对算力业务模式、业绩变动、收入确认情况，年审会计师执行了以下程序：

1. 访谈算力业务主要负责人，了解算力业务模式、盈利模式、货物及资金流转情况等；
2. 检查算力业务主要的销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否恰当；
3. 查询市场调研报告、同行业上市公司公告等公开信息，了解算力业务市场供需、行业竞争格局、可比公司情况、业务模式必要性等；
4. 获取公司算力业务销售收入成本清单，按客户类型、地域分布、分月数据等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；
5. 查阅公司算力业务成本构成表，了解公司算力业务成本构成、成本核算方法、成本费用结转等；
6. 抽查资产负债表日前后算力业务相关的采购订单、结算单、验收单、收款回单等相关支持性文件，确认相关账务处理是否准确、完整。

经核查，年审会计师认为：

1. 在市场需求持续增长的背景下，公司凭借先发优势、稳定的供需资源优势、技术优势，2024 年算力业务营业收入大幅增长、毛利率维持高位具有合理性；

2. 公司算力业务收入、成本确认符合企业会计准则的规定，不存在跨期调节以实现特定业绩目标的情形；

3. 公司开展转租业务、境外业务具有合理性。

三、年报显示，公司主要子公司上海世纪利通数据服务有限公司、LETACTCLOUDPTE.LTD.（以下分别简称世纪利通、LETACTCLOUD）均主营电信增值和算力租赁业务，2024年分别实现营业收入3.84亿元、0.63亿元，净利润0.81亿元、0.52亿元，经营性现金流量净额2.57亿元、-1.99亿元，两者净利率、经营性现金流量净额均存在明显差异。因开展算力业务，2024年末公司其他应收款、预付款项、其他非流动资产账面价值均大幅增加。其中，其他应收款为1.00亿元，同比增加416.90%，主要系预付算力租赁业务保证金；预付款项、其他非流动资产分别为2.17亿元、7.06亿元，分别同比增长292.55%、314.34%，主要均系算力云租赁预付货款所致。

请公司：（1）分别列示2024年世纪利通、LETACTCLOUD前十名客户和供应商的名称及关联关系、注册时间及规模，交易内容、交易金额、相关合同签订时点，销售的发货、收款、收入确认时点，采购的付款、到货时点，说明交易金额与客户、供应商规模的匹配性及其合理性，上下游是否存在被同一方控制情形，相关交易是否具备商业实质；（2）分别列示2024年世纪利通、LETACTCLOUD经营活动产生的现金流量明细，并结合两者所从事的具体业务类型、经营模式、客户和供应商结构等，说明两者净利率、经营性现金流量净额存在明显差异的原因及合理性；（3）分别列示其他应收款、预付款项、其他非流动资产主要的交易对手方名称、交易背景及主要内容、合同签订时点、付款时点、预计回款或取得相应资产时点，说明相关交易对手方是否为公司关联方，相关款项是否最终流向公司控股股东及其关联方，是否构成非经营性资金占用。请年审会计师发表意见，请独立董事对问题（1）（3）发表意见

（一）分别列示2024年世纪利通、LETACTCLOUD前十名客户和供应商的名称及关联关系、注册时间及规模，交易内容、交易金额、相关合同签订时点，销售的发货、收款、收入确认时点，采购的付款、到货时点，说明交易金额与客户、供应商规模的匹配性及其合理性，上下游是否存在被同一方控制情形，

相关交易是否具备商业实质

1. 世纪利通前十大客户

2024 年，世纪利通前十大客户情况如下：

客户名称	关联关系	注册时间	注册资本	交易内容	销售金额(万元)	合同签订时点	发货/验收时点	收款时点	收入确认时点	交易金额与经营规模是否匹配
公司三[注 1]	否	2022/7/18	74000 万元	算力云服务	11,797.38	2024 年 6 月	2024 年 7 月	2024 年 8-12 月	2024 年 7-12 月	是
公司一	否	2023 年	50 万元	算力云服务	9,289.28	2024 年 7 月	2024 年 9 月	2025 年 3 月 [注 2]	2024 年 10-12 月	是
公司二	否	2000/2/24	200 万美元	算力云服务	8,777.17	2023 年 11 月	2023 年 11 月	2023 年 11 月、2025 年 1 月	2024 年 1-12 月	是
上海华讯网络系统有限公司	否	2000/8/2	12000 万元	设备经销	3,108.84	2024 年 3 月	2024 年 3 月	2024 年 3 月	2024 年 3 月	是
特斯联科技集团有限公司	否	2015/11/23	370010 万元	技术服务	3,044.84	2024 年 2 月、8 月	2024 年 6 月、9 月	2024 年 6 月、9 月、10 月	2024 年 6 月、9 月	是
上海九算迅维科技有限公司	子公司	2024/9/4	5000 万元	维保服务	1,915.09	2024 年 9 月	2024 年 9-12 月	尚余 500 万元暂未收款 [注 3]	2024 年 9-12 月	是
公司六	否	2023/12/28	5000 万元	配件销售	258.53	2024 年 6 月	2024 年 6 月	2024 年 6 月	2024 年 6 月	是
深圳市盖勒普国际贸易有限公司	否	2022/7/25	1000 万元	技术服务	235.85	2024 年 8 月	2024 年 9 月	2024 年 9 月	2024 年 9 月	是
北京天维惠业科技有限公司	否	2015/6/24	200 万元	设备经销	0.06	2024 年 1 月	2024 年 5 月	2024 年 4 月	2024 年 5 月	是

[注 1]根据公开信息，黄靖婷曾任世纪利通、客户公司三、供应商上海集铁网络科技有限公司监事。2023 年 6 月 20 日，利通电子与上海世纪珑腾数据科技有限公司签订了《增资协议》，取得世纪利通 90%的股权，黄靖婷系上海世纪珑腾数据科技有限公司的委派监事。后经两次股权转让，2024 年 5 月 20 日，利通电子取得世纪利通 100%股权，黄靖婷之后不再担任世纪利通监事；

[注 2]该客户所需算力分批交付，对各批次交付算力确认时间较长，相关结算单据出具较晚，导致回款时间较慢；

[注 3]上海九算迅维科技有限公司（以下简称九算运维）系公司控股子公司，世纪利通为九算运维的海外客户提供维保服务，海外客户已向九算运维支付全额维保费。出于集团资金调度考虑，世纪利通应收账款尚余 500 万元暂未与九算运

维结清。

2. 世纪利通前十大供应商

2024 年，世纪利通前十大供应商情况如下：

供应商名称	关联关系	注册时间	注册资本	交易内容	采购金额(万元)	合同签订时点	付款时点	到货时点	交易金额与经营规模是否匹配
苏银金融租赁股份有限公司	否	2015/5/13	600000 万元	服务器租赁	36,184.73	2024 年 6 月	2024 年 6 月、9 月、12 月	2024 年 5 月[注]	是
蓝满设备租赁(上海)有限公司	否	2021/1/21	10000 万元	服务器租赁	36,087.24	2024 年 4 月	2024 年 5-12 月	2024 年 5 月[注]	是
公司六	否	2023/12/28	5000 万元	服务器采购	32,849.56	2024 年 2 月、2024 年 10 月	2024 年 6 月、7 月、11 月	2024 年 10 月、2024 年 12 月	是
航锦云(上海)技术服务有限公司	否	2024/3/8	3000 万元	服务器租赁	30,584.07	2024 年 11 月	2024 年 12 月	2024 年 9 月[注]	是，系国有上市公司航锦科技的全资子公司
重庆鈺渝金融租赁股份有限公司	否	2017/3/23	300000 万元	服务器租赁	29,984.95	2024 年 11 月	2025 年 1 月	2024 年 9 月[注]	是
江南金融租赁股份有限公司	否	2015/5/29	200000 万元	服务器租赁	16,404.03	2024 年 7 月	2024 年 8 月	2024 年 6 月[注]	是
邦银金融租赁股份有限公司	否	2013/8/16	300000 万元	服务器租赁	14,999.58	2024 年 12 月	2024 年 12 月	2024 年 9 月[注]	是
深圳市融合供应链管理有限公司	否	2017/9/22	5000 万元	配件采购	707.28	2024 年 3 月	2024 年 3-8 月	2024 年 6 月、8 月	是
上海集铁网络科技有限公司	否	2017/09/14	2960 万元	机房租金	639.39	2023 年 9 月	2023 年 10 月	不适用	是
紫光晓通科技有限公司	否	2018/11/5	5000 万元	配件采购	425.74	2024 年 6 月	2024 年 8 月、10 月	2024 年 8 月、11 月	是

[注]算力设备到货调试安装后，公司才与供应商签订租赁合同，导致到货时间早于合同签订时间

3. LETACTCLOUD 客户情况

2024 年，LETACTCLOUD 客户情况如下：

客户	关联关系	注册时间	注册资本	交易内容	交易金额(万元)	合同签订时点	发货时点	收款时点	收入确认时点	交易金额与经营规模是否匹配
公司四	否	2023 年	1 美元	算力云服务	4,087.66	2024 年 3 月	2024 年 8 月	2025 年 1 月	2024 年 8-12 月	是
公司五	否	2023/12/12	2 美元	技术服务	3,565.53	2024 年 1 月	2024 年 2 月、3 月、5 月	2024 年 2 月、4 月、6 月	2024 年 2 月、3 月、5 月	是，据查，该公司股东为公司九官方云服务商
GALLOP TRADING	否	2014/2/19	1 万港	技服维	2,362.58	2024 年	2024 年	2024 年	2024 年	是，经询问，该公司 2024

客户	关联关系	注册时间	注册资本	交易内容	交易金额(万元)	合同签订时点	发货时点	收款时点	收入确认时点	交易金额与经营规模是否匹配
LIMITED[注 1]			币	保		3 月	6 月	10 月、12 月	7-12 月	年收入规模约 10 亿港币

[注 1] GALLOP TRADING LIMITED（香港飛馳國際實業有限公司）是深圳市盖勒普国际贸易有限公司的 90%控股股东。GALLOP TRADING LIMITED 其主营业务为计算机设备的研发加工、贸易、技术服务，公司与其产生的交易金额与 GALLOP TRADING LIMITED 的经营规模匹配，注册资本 1 万港币系当地商业经营习惯。

4. LETACTCLOUD 供应商情况

2024 年，LETACTCLOUD 供应商情况如下：

供应商	关联关系	注册时间	注册资本	交易内容	交易金额(万元)	合同签订时点	付款时点	到货时点	交易金额与经营规模是否匹配
公司七	否	2015/9/28	1000 万美元	算力云服务	3,757.96	2023 年 11 月、2024 年 3 月	2023 年 12 月-2024 年 8 月	不适用	是，据查，该公司股东为公司九官方云服务商

5. 说明交易金额与客户、供应商规模的匹配性及其合理性，上下游是否存在被同一方控制情形，相关交易是否具备商业实质

公司六既是客户又是供应商，主要系公司向公司六采购算力设备，同时向其销售算力业务相关配件，包括 CPU、交换机、网卡等。结合交易性质，公司向公司六销售算力业务相关配件，已按照净额法进行会计处理。

公司主要客户和供应商，不存在被同一方控制的情形。相关交易均基于真实的交易合同，相关发货单、验收单、结算单等支持性文件完备，相关交易具备商业实质。

另外，通过对主要客户和供应商进行现场访谈、交易金额与注册资本比较、查询公开信息获取其他佐证资料等，公司算力业务交易金额与客户、供应商规模具有匹配性、合理性。

(二) 分别列示 2024 年世纪利通、LETACTCLOUD 经营活动产生的现金流量明细，并结合两者所从事的具体业务类型、经营模式、客户和供应商结构等，说明两者净利率、经营性现金流量净额存在明显差异的原因及合理性

2024 年世纪利通、LETACTCLOUD 经营活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	世纪利通	LETACTCLOUD
销售商品、提供劳务收到的现金	78,753.33	107,026.71
收到其他与经营活动有关的现金	47,444.37	50,091.24
经营活动现金流入小计	126,197.70	157,117.95
购买商品、接受劳务支付的现金	95,674.87	126,230.48
支付给职工以及为职工支付的现金	1,028.25	195.04
支付的各项税费	1,776.49	138.41
支付其他与经营活动有关的现金	2,022.08	50,464.8
经营活动现金流出小计	100,501.69	177,028.73
经营活动产生的现金流量净额	25,696.01	-19,910.78

世纪利通的主要业务模式为对外采购或租赁算力设备后再对外出租，为重资产经营模式，客户主要为国内客户。采购或租赁资产的现金流计入“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”、“支付其他与筹资活动有关的现金”中。

而 LETACTCLOUD 的主要业务模式为对外采购算力云服务后再对外出租，客户主要为国外客户，提前预付的云服务采购款计入“购买商品、接受劳务支付的现金”中，而对应的出租云服务款需分期收回，导致经营活动产生的现金流量净额为负。

公司 2024 年新增国内算力直租 7000P、海外算力转租 3000P，但世纪利通的销售商品、购买商品现金流却比 LETACTCLOUD 小，主要系 LETACTCLOUD 海外算力转租赁业务存在大额预收、预付资金 1.4 亿美元（人民币约 10 亿元）需同步退回的情况。2023 年 12 月，利通电子之子公司利通控股（新加坡）预付供应商 2000 万美元（人民币约 1.4 亿元）的订金采购算力云资源。2024 年 3 月，LETACTCLOUD 向客户预收 1.4 亿美元（人民币约 10 亿元）的订金。该部分预收订金，LETACTCLOUD 已全部预付供应商。截至 2024 年末 LETACTCLOUD 及其母公司利通控股(新加坡)对供应商的累计预付金额为 1.9 亿美元（人民币约 13.6 亿元），经核查，相关资金均已对外支付用于采购算力资源。算力云服务费结算一般按期分月结算。2024 年 8 月，综合考虑上市公司偿债风险问题，经过与客户、供应商最终协商，公司预付资金 5000 万美元（人民币约 3.6 亿元）对应的算力资源，和客户、供应商进行同步结算，预付资金预计可大致均匀抵扣

36个月云服务。2024年12月，相关供应商退回订金7000万美元（人民币约5亿元），LETACTCLOUD同步向相关客户退回订金7000万美元（人民币约5亿元）。考虑资金周转情况，剩余7000万美元预收、预付订金预计将于2025年同步退回。另外，世纪利通也存在预付算力业务订金4.47亿元退回的情况。公司六系世纪利通算力服务器供应商，一般情况下，世纪利通需先向供应商公司六预付货款锁定算力资源，提货时支付剩余全部款项（预付款比例一般为30%-50%）。经过对公司六穿透核查，相关资金均已对外支付用于采购算力服务器。设备到货后，世纪利通对一部分设备以自有资金购入计入固定资产，剩余一部分设备引入融资租赁公司，采用融资租赁方式计入使用权资产。

在融资租赁方式下，世纪利通、公司六、融资租赁公司先签订算力设备《购买合同》，世纪利通、融资租赁公司再签订算力设备《融资租赁合同（直租）》，约定由融资租赁公司自公司六处购入算力设备，再出租给世纪利通，并约定租赁期满世纪利通可享有低价购买选择权。2024年11、12月，融资租赁公司将设备购买价款支付给公司六后，公司六再退还给世纪利通4.47亿元，其余预付款均为正常采购货款，期末已结清。世纪利通收到的退款4.47亿元后续已用于归还借款、支付采购货款等。

2024年世纪利通、LETACTCLOUD的净利率情况如下：

单位：万元

项目	世纪利通	LETACTCLOUD
净利润 (a)	8,075.40	5,233.42
营业收入 (b)	38,427.03	6,257.80
净利率 (a/b)	21.01%	83.63%
总额法还原收入 (c)		3,757.96
抵消内部未实现收入及利润 (d)		3,123.71
还原后净利率 ((a-d) / (b+c-d))	21.01%	30.61%

由于业务模式不同，世纪利通与LETACTCLOUD的收入确认方式存在差异。

世纪利通为算力直租业务，按总额法确认收入，而LETACTCLOUD的主要业务模式为对外采购算力云服务后再对外出租，按净额法确认收入；另外，LETACTCLOUD还存在部分内部未实现收入与利润。LETACTCLOUD收入确认还原为总额法、抵消内部未实现收入及利润后，净利率为30.61%，与世纪利通

净利率不存在显著差异。

(三) 分别列示其他应收款、预付款项、其他非流动资产主要的交易对手方名称、交易背景及主要内容、合同签订时点、付款时点、预计回款或取得相应资产时点，说明相关交易对手方是否为公司关联方，相关款项是否最终流向公司控股股东及其关联方，是否构成非经营性资金占用

1. 其他应收款

2024 年末，其他应收款主要交易对手方情况如下：

名称	期末余额 (万元)	交易背景及主要内容	合同签订 时点	付款时点	预计回款时点
重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	4,800.00	采用融资租入算力服务器的方式缓解资金压力，从而需支付融资租赁押金保证金（保证金比例为 1%-15%）	2024 年 11 月	2024 年 11 月	租赁期 2024 年 11 月 -2028 年 1 月，可抵最后几期租金
江南金融租赁股份有限公司	1,900.80		2024 年 7 月	2024 年 7 月	租赁期 2024 年 7 月 -2027 年 11 月，可抵最后几期租金
蓝满设备租赁（上海）有限公司	960.00		2024 年 4 月	2024 年 5 月	租赁期 2024 年 5 月 -2027 年 7 月，可抵最后几期租金
公司八	894.81	为方便业务开展，支付的资质延伸、材料采购等押金保证金	2023 年 4 月	2023 年 4 月	待相关资质取得后退回，预计仍需 2 年时间
TCL MOKA S DE RL DE CV	388.11	支付厂房租赁的押金保证金	2023 年 3 月	2023 年 5 月、6 月	厂房租赁期 10 年，短期内不会收回
小 计	8,943.72				
占其他应收款余额比例	83.88%				

2. 预付款项

2024 年末，预付款项主要交易对手方情况如下：

主要交易对手	期末余额 (万元)	交易背景及主要内容	合同签订 时点	付款时点	取得相应 资产时点
公司七	11,973.14	算力业务需预付款锁定算力资源，一年内到期的预付算力云服务费用列示在该科目（预付比例约为合同金额的 40%-50%）	2024 年 3 月	2024 年 3-8 月	已于 2024 年 8 月开始结算，预计可大致均匀抵扣 36 个月云服务费用
超聚变数字技术有限公司	2,944.28		2024 年 7 月	2024 年 12 月	2025 年 1 月
上海宝钢钢材贸易有限公司	2,227.50	公司主要原材料为电镀锌板，相关采购需预	2024 年 1 月	2024 年 12 月	2025 年 1-2 月陆续到货

主要交易对手	期末余额 (万元)	交易背景及主要内容	合同签订 时点	付款时点	取得相应 资产时点
江门市华津金属制品有限公司	1,573.17	付一定比例货款进行订货	2024年10月 -12月	2024年10月 -12月	2025年1-2月陆续 到货
江阴长发耐指纹钢板有限公司	1,386.72		2024年11月	2024年11月 -12月	2025年1-2月陆续 到货
小 计	20,104.81				
占预付账款余额比例	92.48%				

3. 其他非流动资产

2024年末，其他非流动资产主要交易对手方情况如下：

主要交易对手	期末余额 (万元)	交易背景及主要内容	合同签订时点	付款时点	取得相应资产时点
公司七	70,190.97	算力业务需预付款锁定算力资源，一年以上预付算力云服务费用列示在该科目；经对其穿透核查，相关预付款均已最终支付给上游算力设备制造商用于采购设备（预付比例约为合同金额的40%-50%）	2023年12月、 2024年3月	2023年12月、 2024年3-8月	已于2024年8月开始 结算，预计可大致均 匀抵扣36个月云服 务费
小 计	70,190.97				
占其他非流动资产余额比例	99.39%				

4. 主要交易对手方关联关系情况

上述主要交易对手方的关联情况如下：

主要交易对手	是否存在关联关系	是否最终流向公司控股股东及其关联方	是否构成非经营性资金占用
公司八	否	否	否
TCL MOKA S DE RL DE CV	否	否	否
蓝满设备租赁（上海）有限公司	否	否	否
江南金融租赁股份有限公司	否	否	否
重庆鈰渝金融租赁股份有限公司	否	否	否
公司七	否	否	否
超聚变数字技术有限公司	否	否	否
上海宝钢钢材贸易有限公司	否	否	否
江门市华津金属制品有限公司	否	否	否

主要交易对手	是否存在关联关系	是否最终流向公司控股股东及其关联方	是否构成非经营性资金占用
江阴长发耐指纹钢板有限公司	否	否	否

(四) 独立董事意见

经核查，除世纪利通前十大客户中上海九算迅维科技有限公司为世纪利通控股子公司外，2024年世纪利通、LETACTCLOUD与其前十名客户和供应商均不存在关联关系，相关交易真实有效合理、具备商业实质，相关算力业务的内容、销售、采购、金额、时点均合理确认，供应商规模具有匹配性及合理性。上下游不存在被同一方控制情形。

经核查，其他应收款、预付款项、其他非流动资产主要的交易对手方并非公司关联方，交易签订的背景真实有效、具备商业实质，相关业务的内容、销售、采购、金额、时点均合理确认，相关款项最终并非流向公司控股股东及其关联方，不构成非经营性资金占用。

(五) 年审会计师核查程序及意见

针对上述事项，年审会计师执行了以下程序：

1. 访谈公司主要负责人，了解公司与客户和供应商相关交易背景、交易内容、业务模式、货物及资金流转情况、收入确认政策等；
2. 根据世纪利通、LETACTCLOUD的销售收入成本清单，取得前十大客户和供应商相关的业务合同、发票、收付款单、发货单、结算单、验收单等支持性文件，检查关于交易内容、交易金额、发货时点、到货时点、收付款时点、预计回款或取得相应资产时点等；
3. 对主要客户、供应商进行函证、访谈，获取主要供应商的部分流水，了解和检查相关交易背景、交易内容、交易金额、是否存在关联关系、相关款项具体流向、业务规模等；
4. 检索国家企业信用信息公示系统、企查查网站的公开信息，对主要交易对手方的工商信息、关联关系进行核查；
5. 通过查询部分交易对手方官网、向部分交易对手方询问业务规模，分析公司交易金额是否与其规模相匹配；
6. 取得控股股东及其关联方声明，确认其与公司业务相关主要交易方不存在关联关系、与公司业务相关的非正常资金往来情况。

7. 获取世纪利通、LETACTCLOUD 的财务报表，分析两者净利率、经营性现金流量净额的差异变动原因及合理性；

8. 执行期后测试，确认相关款项期后到货及结转情况；

经核查，年审会计师认为：

1. 世纪利通、LETACTCLOUD 前十名客户和供应商交易金额与客户、供应商规模具有匹配性与合理性，不存在上下游被同一方控制的情形，相关交易具备商业实质；

2. 世纪利通与 LETACTCLOUD 的净利率、经营性现金流量净额存在明显差异主要系会计处理口径不同所致，还原为同一口径后，相关指标不存在显著差异，具有合理性。

3. 公司其他应收款、预付款项、其他非流动资产主要的交易对手方与公司不存在关联关系，不存在相关款项最终流向控股股东及其关联方、构成非经营性资金占用的情况。

四、年报显示，2024 年末，公司使用权资产账面价值 15.08 亿元，同比大幅增加 1483.07%，占总资产比例为 25.42%，主要系本期新增算力租赁业务所致；固定资产、在建工程、存货账面价值分别为 13.65 亿元、0.45 亿元、3.79 亿元，同比变动率分别为 28.39%、-46.95%、-2.65%。此外，LETACTCLOUD 境外资产占比较高。

请公司补充披露：（1）使用权资产取得和使用的具体情况，包括所涉使用权资产的名称、金额、取得方式、取得时点、交易对手方名称、相关款项支付时点，主要用途、所在具体地址，实际使用方名称及主营业务等，说明相关交易对手方是否为公司关联方，相关款项是否最终流向控股股东及其关联方，是否构成非经营性资金占用；（2）算力业务相关的固定资产、在建工程、存货的金额及其变动情况，算力业务境外资产的具体构成及存放情况；（3）结合行业特点分析算力业务相关的上述资产账面价值变动的原因及合理性，说明相关资产规模及变动趋势是否与算力业绩相匹配。请年审会计师对问题（1）（3）发表意见，并说明对问题（2）中算力业务境外资产所执行的审计程序和获取的审计证据；请独立董事对问题（1）发表意见

(一) 使用权资产取得和使用的具体情况，包括所涉使用权资产的名称、金额、取得方式、取得时点、交易对手方名称、相关款项支付时点，主要用途、所在具体地址，实际使用方名称及主营业务等，说明相关交易对手方是否为公司关联方，相关款项是否最终流向控股股东及其关联方，是否构成非经营性资金占用

公司使用权资产取得和使用的具体情况如下：

名称	金额 (万元)	取得 方式	取得 时点	交易对手方名称	交易对 手方关 联关系	款项 支付 时点	主要 用途	所在具体 地址	实际使用 方名称	实际使 用方关 联关系	实际使用 方主营业 务	
算力服务器	30,502.02	融资租赁	2024年 5月	蓝满设备租赁(上海)有限公司	否	按月 支付	算力 资源 服务	上海市松江区 工业区101街坊 腾讯长三角人 工智能先进计 算中心及生态 产业园内	公司三	否	IDC 数据 中心建设 及运营一 站式基建 服务	
算力服务器	30,466.47	融资租赁	2024年 6月	苏银金融租赁股份有限公司	否	按季 支付						
算力服务器	13,686.31	融资租赁	2024年 7月	江南金融租赁股份有限公司	否	按月 支付						
算力服务器	26,423.62	融资租赁	2024年 11月	重庆鈿渝金融租赁股份有限公司	否	按季 支付			公司一	否		信息服务
算力服务器	13,206.64	融资租赁	2024年 12月	邦银金融租赁股份有限公司	否	按季 支付						
算力服务器	26,697.85	经营 租赁	2024年 11月	航锦云(上海)技术服务有限公司	否	按月 支付						
写字楼	180.53	经营 租赁	2024年 1月	上海思凯房地产开放有限公司	否	按月 支付	办公	上海市浦东新区上钢新村街道耀元路150号	上海世纪利通数据服务有限公司	子公司	算力云服务及相关业务	
厂房及办公楼	8,513.02	经营 租赁	2023年 8月	TCL MOKA,S.DE R.L.DE C.V.	否	按月 支付	生产 办公	墨西哥 蒂华纳	利通电子(墨西哥)有限公司	子公司	精密金属 结构件生 产、销售	
厂房及办公楼	994.04	经营 租赁	2023年 2月	新世代建设与发展股份公司 (CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ PHÁT TRIỂN THẾ HỆ MỚI CHI NHÁNH ĐỒNG NAI)	否	按季 支付	生产 办公	越南 胡志明市	利通电子(越南)有限公司	子公司	精密金属 结构件生 产、销售	
厂房及办公楼	104.17	经营 租赁	2024年 1月	南京中电熊猫信息产业集团有限公司	否	按年 支付	生产 办公	江苏省南京市栖霞区兴建路28号	南京金宁微波有限公司	子公司	电子元器件研发、生产、销售	

名称	金额 (万元)	取得 方式	取得 时点	交易对手方名称	交易对 手方关 联关系	款项 支付 时点	主要 用途	所在具体 地址	实际使用 方名称	实际使 用方关 联关系	实际使用 方主营业 务
合 计	150,774.66										

公司使用权资产主要系日常经营所需的租赁房屋、设备，采用租金分期支付方式，可有效缓解公司的资金压力。相关款项均基于真实的租赁合同，并按照合同履行节点进行结算；相关交易对手方与公司不存在关联关系，不存在相关款项最终流向控股股东及其关联方、构成非经营性资金占用的情况。

(二) 算力业务相关的固定资产、在建工程、存货的金额及其变动情况，算力业务境外资产的具体构成及存放情况

1. 算力业务相关的固定资产、在建工程、存货的金额及其变动情况

公司算力业务相关的固定资产、在建工程、存货的金额及其变动情况如下：

单位：万元

项 目	2024 年末 账面价值	2023 年末 账面价值	变动率	变动说明
固定资产	65,513.41	37,775.34	73.43%	2024 年新增购入算力服务器导致余额大幅增加
在建工程	2,238.34	292.55	665.12%	
存货		5,798.08	-100.00%	2023 年末，算力设备经销业务存在一批尚未交付货物导致余额较大

2. 算力业务境外资产的具体构成及存放情况

算力业务境外资产的具体构成如下：

单位：万元

项 目	2024 年末账面价值	款项说明
预付账款(包含其他非流动资产)	82,164.11	系预付海外供应商的算力云服务费
应收账款	4,411.54	系应收海外客户的算力云服务费
货币资金	687.06	主要系存放于新加坡、马来西亚及国内离岸银行账户中的货币资金
其他零星资产	175.68	主要系车辆、办公设备等其他资产
合 计	87,438.39	

公司算力业务境外资产中，主要系预付海外供应商的算力云服务费。公司海外算力业务，采用租入算力（对应的算力设备为合作方持有）再转租给客户的模

式，需提前预付款项以锁定相关算力资源。公司锁定的算力资源对应的算力设备，目前存放于马来西亚机房中。

(三) 结合行业特点分析算力业务相关的上述资产账面价值变动的原因及合理性，说明相关资产规模及变动趋势是否与算力业绩相匹配

根据国际数据公司（IDC）和浪潮信息联合发布的《2023-2024 年中国人工智能算力发展评估报告》预计，全球人工智能硬件市场（服务器）规模将从 2022 年的 195 亿美元增长到 2026 年的 347 亿美元，五年年复合增长率达 17.3%；预计 2023 年中国人工智能服务器市场规模将达到 91 亿美元，同比增长 82.5%，2027 年将达到 134 亿美元，五年年复合增长率达 21.8%。根据国际数据中心（IDC）与浪潮信息联合发布的《中国 AI 算力发展评估报告》显示，我国 2024 年 AI 算力规模达 725.3 百亿亿次/秒（EFLOPS），同比增长 74.10%，市场销售规模 190 亿美元，同比增长 86.90%。

鉴于算力业务带来的新的发展机遇，公司在 2024 年持续加大算力业务投入，结合整体资金安排，采用购买、融资租入、经营租入等多种方式加大算力资源投资，导致算力业务相关资产大幅增长。相关资产在 2024 年陆续向客户交付并产生收入，导致算力营业收入大幅增长。

公司算力资产对应的算力规模与算力租赁收入变动情况如下：

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增长率
已购入或租入算力规模（P）	15,000	3,000	400.00%
已投入设备对应的固定资产原值（亿元）	6.83	3.84	78.07%
已投入设备对应的固定资产净值（亿元）	5.98	3.77	58.49%
已投入设备对应的使用权资产原值（亿元）	15.25		
已投入设备对应的使用权资产净值（亿元）	14.10		
已出租算力规模（P）	13,000	2,000	550.00%
算力租赁收入（万元）	30,193.52	731.43	4028.01%

根据上表，公司已出租算力规模与算力租赁收入均呈现大幅增长趋势，两者趋势一致。公司 2024 年已出租算力规模增长率低于算力租赁收入增长率，主要系 2023 年属于业务拓展初期，只产生 1 个月租赁收入所致。

(四) 独立董事意见

经核查，使用权资产取得和使用均真实的反应的公司的状况，相关业务均基于真实的租赁合同，按照合同履行节点进行结算；相关交易对手方与公司不存在关联关系，不存在相关款项最终流向控股股东及其关联方，不存在构成非经营性资金占用的情况。

(五) 年审会计师核查程序及意见

针对上述事项，年审会计师执行了以下程序：

1. 访谈公司主要负责人，了解算力业务行业特点、算力业务相关资产变动原因等；
2. 获取公司相关的资产清单，了解资产存放情况，并分析资产具体构成、变动原因，核查算力业务相关资产规模是否与算力业绩相匹配；
3. 获取公司使用权资产相关合同，检查资产名称、金额、取得方式、取得时点、交易对手方名称、相关款项支付时点、所在具体地址等；
4. 查询市场调研报告等公开信息，了解算力业务行业特点；
5. 检索国家企业信用信息公示系统、企查查网站的公开信息，对公司使用权资产相关交易对手方的工商信息、关联关系进行核查；
6. 取得控股股东及其关联方声明，确认其与公司使用权资产相关交易对手方不存在关联关系、与公司业务相关的非正常资金往来情况；
7. 对公司算力业务相关资产执行实地监盘程序，了解资产存放情况。

经核查，年审会计师认为：

1. 公司使用权资产相关交易对手方与公司不存在关联关系，不存在相关款项最终流向控股股东及其关联方、构成非经营性资金占用的情况；
2. 公司算力业务相关资产变动具有合理性，相关资产保存情况良好；
3. 公司算力业务相关资产规模及变动趋势与算力业绩相匹配。

针对算力业务境外资产，年审会计师执行的程序及获取的审计证据包括：

1. 访谈公司算力业务负责人，了解境外算力业务开展模式的必要性、相关资产存放情况；
2. 对大额预付供应商进行实地访谈，向其确认了供应商的实际经营情况、双方交易背景、双方不存在关联关系等；

3. 获取了大额预付供应商自身及其控股股东的工商注册文件、控股股东的相关资质证明、与公司预付款相关的资金流水，确认了公司预付资金均已最终支付给上游算力设备制造商用于采购设备；

4. 获取了公司大额预付款项相关的合同、流水，并与供应商流水进行交叉核对，核查结果无异常；

5. 实地查看了公司预付款对应的算力设备所在的马来西亚机房，确认了算力设备保管良好、运营正常；

6. 分别获取了公司算力业务境外资产对应的采购协议、销售协议、算力云服务计费结算单，确认公司大额预付款已开始逐步结转，预计在租赁期 36 个月内可全部结转；

7. 对公司算力业务境外资产对应的预付款项、应收账款、银行存款进行函证，确认了账面金额准确、相关资产使用不存在限制。函证情况如下：

单位：万元

项 目	发函金额	发函占比	回函金额	回函占比
预付账款（含其他非流动资产）	70,190.97	100%	70,190.97	100%
应收账款	4,456.10	100%	[注]	[注]
银行存款	687.06	100%	687.06	100%
营业收入	8,345.42	100%	4,257.76[注]	51.02%[注]

[注]海外客户公司四，出于保密原则，对方未予以回函。已根据盖章结算单、期后回款单执行了替代测试。公司五和 GALLOP TRADING LIMITED 均已回函。

五、年报显示,2024 年末公司货币资金账面余额 3.69 亿元,同比减少 44.37%,扣除使用受限部分 0.62 亿元后实际可支配的货币资金仅 3.07 亿元;短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款期末余额分别为 10.10 亿元、0.50 亿元、0.90 亿元,有息负债合计 11.50 亿元,远超可实际支配的货币资金,利息费用相应增长 228.22%至 0.57 亿元。同时,2024 年公司经营活动现金流量净额仅 0.75 亿元,同比大幅下滑 89.78%。

请公司：（1）结合生产经营变化情况，尤其是开展算力业务所需资金、融资规模及其渠道、期限、利率水平等，说明公司有息负债及利息费用大幅增加

的原因及合理性；（2）结合公司各项业务尤其是算力业务重大投资及经营现金流入等情况，量化分析并说明公司经营活动现金流与债务结构是否存在期限错配，是否存在短期偿债风险，如有请充分提示风险并说明应对措施

（一）结合生产经营变化情况，尤其是开展算力业务所需资金、融资规模及其渠道、期限、利率水平等，说明公司有息负债及利息费用大幅增加的原因及合理性

近两年，公司主要的有息负债情况如下：

项 目	2024 年末		2023 年末	
	融资租赁公司	商业银行	融资租赁公司	商业银行
融资额（亿元）	11.26	11.50		7.51
期限（月）	36-40	12-36		12-24
年利率	3.2%~4.82%	1.65%~3.2%		1.95%~3.65%

2024 年公司算力业务全面开展，营业收入大幅增长，新增算力业务总投资约 25 亿元。一般情况下，公司的算力业务需先预付资金以锁定算力资源，再与客户签订长期租赁协议，约定分期收取租金。因此，公司需要借助商业银行、融资租赁公司等进行资金筹措。

公司结合算力资金需求金额和时点，综合考虑借款利率、借款期限、整体资金安排等，合理安排债务结构。

综上，2024 年，公司算力业务全面开展，需要大量资金提前投入，从而导致有息负债及利息费用大幅增加。

（二）结合公司各项业务尤其是算力业务重大投资及经营现金流入等情况，量化分析并说明公司经营活动现金流与债务结构是否存在期限错配，是否存在短期偿债风险，如有请充分提示风险并说明应对措施

2024 年度，公司算力业务主要现金流出、流入情况如下：

单位：亿元

项目	2024 年度/末
购入算力设备等资产现金流出	4.09
租入算力设备相关筹资活动现金流出	3.65
算力业务主要现金流出小计	7.74

项目	2024 年度/末
预付境外算力云服务费净额	1.96
其中：预付境外算力云服务费	7.02
预收境外算力云服务费	5.09

公司 2024 年度经营活动现金流量净额为 0.75 亿元，金额较小，主要系为锁定算力资源，提前预付境外算力云服务费净额 1.93 亿元所致。根据公司境外算力云服务合同，客户可在未来 36 个月内分期支付服务款。而该部分预付资金大多来自银行借款，期限在 1-3 年，从而导致公司经营活动现金流与债务结构存在部分期限错配的情况。

公司算力业务已签订合同的主要客户服务期一般为 36 个月，相应融资租入设备租赁期为 36 至 40 个月，在公司算力业务盈利情况下，算力业务未来预计现金流入可覆盖融资租赁公司拆借资金流出。

公司算力业务未来预计主要现金流入、现金流出情况如下：

单位：亿元

项目	1 年以内	1-3 年	说明
现金流入	9.01	13.42	根据公司已与客户签订的主要算力服务合同、维保合同测算
融资租赁公司现金流出	3.73	7.22	根据公司已与融资租赁公司签订的算力设备租赁合同测算
现金流量净额	5.29	6.20	
银行借款金额（含长短期借款）	10.73	0.94	根据银行借款合同未来未折现合同金额测算

根据上表数据，公司算力业务客户合同未来现金流入除了覆盖融资租赁公司未来偿还债务资金外，还可以用于偿还银行借款。另外，公司还可以通过后续融资计划和资金来源保障短期偿债能力：

1. 公司与多家银行建立了持续稳定的信贷合作关系，已获取了约 20 亿元的授信额度，而且在一定的授信额度内可循环使用资金，保障公司日常资金需求；
2. 综合考虑资本市场的政策及动态，公司将择机选择股权或债权的方式进行融资。

综上，公司算力业务未来可带来持续稳定的现金流入，公司自有资金和尚未使用的银行授信可以支持公司现阶段资金需求，不存在短期偿债风险。

特此公告。

江苏利通电子股份有限公司

2025年7月5日