

# 奥瑞德光电股份有限公司

## 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。

奥瑞德光电股份有限公司（以下简称“公司”或“奥瑞德”）于近期收到上海证券交易所下发的《关于奥瑞德光电股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】1001号）（以下简称“问询函”），公司及相关中介机构就问询函关注的问题逐项进行认真核查，现将工作函相关问题回复如下：

### 一、关于克融云算

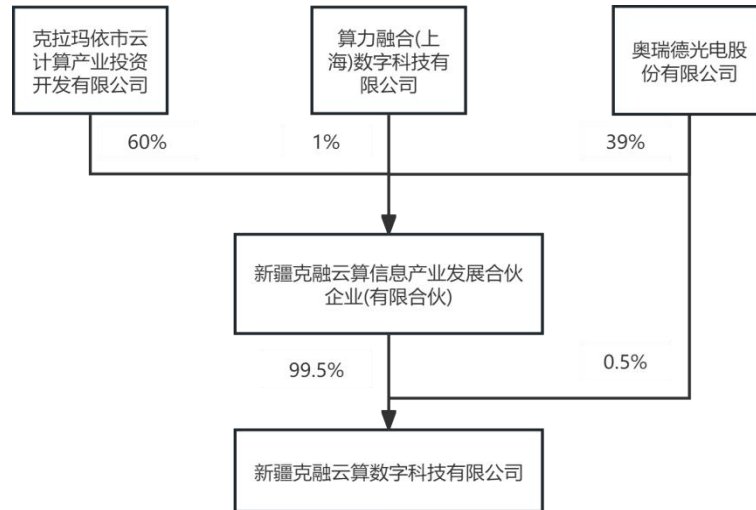
年报显示，新疆克融云算数字科技有限公司（以下简称“克融云算”）为公司参股企业，公司董事长朱三高在该公司担任董事。报告期内，公司累计向克融云算采购算力资源约9,535万元。请公司：（1）结合克融云算的股权结构、董事会成员构成、经营管理决策程序等情况，说明公司是否对克融云算构成实际控制；（2）补充披露报告期内克融云算的营业收入、成本、净利润、净资产等关键财务指标，结合公司向克融云算的算力资源采购规模，说明克融云算是否存在业务高度依赖公司的情形；（3）补充披露报告期内公司向克融云算采购算力资源的具体情况，包括但不限于采购内容、数量、单价、总金额、结算支付及交付安排等情况，并结合市场同类算力资源的价格水平及付款惯例，说明采购定价及付款安排是否公允，是否存在资金实际流向控股股东或其他关联方的情形。请年审会计师发表意见。

#### 回复：

（一）结合克融云算的股权结构、董事会成员构成、经营管理决策程序等情况，说明公司是否对克融云算构成实际控制；

1、克融云算系由奥瑞德和新疆克融云算信息产业发展合伙企业（有限合伙）（以下简称“克融合伙企业”）于2024年4月11日共同投资设立，克融合伙企业系

由克拉玛依市云计算产业投资开发有限公司（以下简称“云投公司”）、奥瑞德、奥瑞德子公司算力融合（上海）数字科技有限公司（以下简称“算力融合”）于2024年4月3日共同投资设立，股权结构图如下：



2、克融合伙企业合伙协议中约定“克融云算设置董事会，成员4名。云投公司和奥瑞德分别提名2名董事候选人，并由合伙企业委派至项目公司（克融云算）。云投公司提名的董事担任项目公司董事长及法人，奥瑞德提名的2名董事分别担任项目公司总经理和财务负责人”。克融云算章程中规定“克融云算董事会由4人组成，其中2名由奥瑞德委派，2名由云投公司委派，董事长由云投公司任免。董事会作出决议应当经全体董事过半数通过。董事会职权包括制订公司的经营计划和投资方案；制定年度财务预算方案、决算方案；制订利润分配方案和弥补亏损方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司经理、副经理、财务负责人及其报酬事项；制定公司的基本管理制度等。另外，云投公司对克融云算董监高任免、对外借款和担保、重大收入分配、重大投资或重大资金支出（单笔额度超过近一年总资产的20%的）等重要事项均具有一票否决权”。云投公司和奥瑞德均依据上述合伙协议及公司章程约定，分别向克融云算委派了2名董事（共计4名）。

3、克融云算日常经营业务主要由外部招聘的管理人员以及奥瑞德委派的财务负责人和总经理在董事会授权范围内并参照云投公司经营管理制度按职责范围分别负责管理，日常经营中的采购合同、销售合同由业务人员、财务人员、财务负责人、总经理逐级审批后签署执行。

4、《企业会计准则第33号——合并财务报表》中规定：“控制是指投资方拥有对被投资方的权力，享有可变回报，并能影响回报金额”。依据该规定内容并结合上述客观事实情况分析认为：

(1) 控制权力：奥瑞德与云投公司在项目公司董事会成员中各占两席，任何一方均不能单方面控制董事会，而项目公司日常重大经营决策如制定经营计划和投资方案、年度财务预决算方案、利润分配方案以及内部管理机构设置、管理层聘用及薪酬等方面均需董事会过半数通过，奥瑞德无法单一控制项目公司。

(2) 可变回报：因项目公司的利润分配方案需由董事会决议通过，故奥瑞德无法单方面控制项目公司的收益分配。同时，对于克融合伙企业取得项目公司的投资收益，云投公司按照合伙协议的分配顺序享有，优先级分配后各合伙人均可享有剩余收益的分配权力，奥瑞德并未享有绝大部分可变回报。

(3) 影响可变回报的金额：项目公司的利润来源于运营利润，而运营利润主要受年度经营计划和投资方案、财务预决算方案以及管理制度的制定实施等重大事项所影响，这些重大事项均需董事会通过方能实施，云投公司和奥瑞德任何一方均无法单独通过利润分配以外的方式影响并取得可变回报。

综上，结合克融云算的股权结构、董事会成员构成、经营管理决策程序、公司章程及合伙协议相关约定，克融云算符合企业会计准则中的“共同控制”情况，奥瑞德并不具备对克融云算的单独控制权。

(二) 补充披露报告期内克融云算的营业收入、成本、净利润、净资产等关键财务指标，结合公司向克融云算的算力资源采购规模，说明克融云算是否存在业务高度依赖公司的情形；

1、克融云算2025年关键财务指标如下：

单位：万元

项目	2025 年度发生额	备注
营业收入	10,542.22	其中，算力业务收入为 9,377.69 万元，IDC 收入 1,164.53 万元
营业成本	9,451.64	其中，算力业务成本 8,935.82 万元，IDC 成本 515.82 万元
净利润	1,010.70	
项目	2025 年末余额	备注

总资产	74,447.13	
总负债	54,154.23	
净资产	20,292.91	

注：本回函中，若合计数与各分项数值相加之和存在尾数差异，均为四舍五入所致。

2、采购端，克融云算所采购的服务器以及机房及配套设施投资建设均自主通过公开招标或询比价方式进行，不依赖奥瑞德。销售端，奥瑞德2025年向克融云算采购算力资源总金额为9,372.55万元（不含税），占其当年算力业务收入总额的99.95%。奥瑞德2025年向克融云算采购IDC服务总金额为159.04万元（不含税），占其当年其他业务收入总额的13.66%。其中，算力业务收入集中情形为阶段性业务协同形成，不存在持续性业务依赖。2025年度双方大额合作情形具备合理商业背景，克融云算设立是希望依托克拉玛依国有企业持有的土地机房设施、当地优惠的电价和配套产业政策及合作方的融资优势，并结合奥瑞德成熟的算力运营体系与客户资源在当地布局发展算力业务。克融云算与奥瑞德的合作模式为克融云算向奥瑞德提供服务器资产和IDC综合服务，奥瑞德负责运营管理服务器并向相关客户提供算力综合服务，该合作模式既有利于盘活当地基础设施并推动当地算力行业的发展，又有效扩充了奥瑞德的算力品类与业务规模。在克融云算算力资源供应能力有限的情况下，奥瑞德以公允价格向其下达了充足的订单，故成为其2025年度的主要客户，此合作属于互利的商业选择。克融云算持有的服务器为标准化通用算力服务器，可面向全行业各类客户进行租赁，并非仅能租予奥瑞德使用，克融云算不存在业务高度依赖公司的情况。

（三）补充披露报告期内公司向克融云算采购算力资源的具体情况，包括但不限于采购内容、数量、单价、总金额、结算支付及交付安排等情况，并结合市场同类算力资源的价格水平及付款惯例，说明采购定价及付款安排是否公允，是否存在资金实际流向控股股东或其他关联方的情形。请年审会计师发表意见。

1、2025年公司向克融云算采购算力资源情况如下：

单位：万元

月份	型号	数量 (台)	平均单价 (含税, 万元/ 台/月)	总金额 (含税)
2025年1月	Z-X 型号	1470	0.60	882.00
2025年2月	Z-X 型号	1570	0.60	942.00
2025年3月	Z-X 型号	1570	0.60	942.00
2025年4月	Z-X 型号	1680	0.60	1,008.00
2025年5月	Z-X 型号	1840	0.60	1,104.00
2025年6月	Z-X 型号	1800	0.53	952.50
2025年7月	Z-X 型号/Z-Y 型号	1550	0.52	813.52
2025年8月	Z-X 型号/Z-Y 型号	1640	0.54	877.83
2025年9月	Z-X 型号/Z-Y 型号	1540	0.53	822.09
2025年10月	Z-X 型号/Z-Y 型号	1240	0.53	660.40
2025年11月	Z-X 型号/Z-Y 型号	910	0.54	489.76
2025年12月	Z-X 型号/Z-Y 型号	800	0.55	440.80
<b>合计</b>				<b>9,934.90</b>

注：鉴于公告部分信息涉及商业秘密，公司针对该部分内容进行豁免披露，下同。

2、公司与克融云算按年签订采购框架协议，克融云算分批次交付，公司按月根据交付资源进行结算付款。

双方结算价格主要结合服务器租赁价格与IDC服务价格进行综合考虑确定。其中，服务器租赁价格，双方主要参照国内公开市场中同时期同型号同配置且不含运维和售后服务的服务器平均租金报价水平进行确定；IDC服务价格主要参考同地区类似机房环境和配套设施的IDC价格确定。由于克融云算各月交付的算力资源所涉机型有差异，导致个别月份结算平均单价出现波动。行业内对于专属算力集群付款方式也通常采用按月、按季支付的方式，故采购定价及付款安排均是客观公允的。

克融云算所采购的服务器以及机房及配套设施投资建设均主要通过公开招标或询价方式进行，取得的收入回款也均主要用于日常经营开支、偿还银行借款，按照章程和合伙协议约定向其股东分配收益。2025年度克融云算算力业务回款及出售设备回款约3亿元，回款中约2亿元用于采购新设备，4,967万元用于偿付银行贷款，0.35亿元用于支付电费 IDC 机房相关费用，340万元用于收益分配，不存在资金实际流向控股股东或其他关联方的情形。

### **会计师意见：**

针对公司与克融云算的交易，我们主要执行了以下审计程序：

（1）获取管理层声明，查阅克融云算章程、合资协议及董事会决议，了解克融云算股权结构、董事会构成及决策机制，结合相关准则判断公司是否对克融云算构成实际控制；

（2）获取公司及克融云算全部银行账户流水，核查是否存在关联方资金占用情形；

（3）检查公司与克融云算算力采购合同，复核合同条款、定价原则、结算方式及交付安排，对比同行业可比交易价格及付款惯例，评估交易公允性；

（4）获取克融云算财务报表，复核其收入、成本、净利润等关键财务指标，结合克融云算客户构成及在手订单情况，分析其合作模式是否符合互利的商业选择及合伙协议安排；

（5）对克融云算实施实地走访及高管访谈程序，核实其经营独立性及其与公司的交易背景。

经审计，我们未发现奥瑞德对克融云算构成实际控制；克融云算业务符合合伙协议安排；奥瑞德与克融云算之间的采购定价及付款安排公允，未发现资金实际流向控股股东或其他关联方的情形。

## **二、关于算力业务经营情况**

年报显示，公司 2025 年算力业务实现营收 2.28 亿元，毛利率为 15.59%，较 2024 年同期下降 10.85 个百分点，降幅较大。请公司：（1）分项目补充披露算力业务的成本构成，说明各项成本的金额及占比变动的原因，是否与业务开展情况相匹配；（2）补充披露截至 2025 年底算力业务在手订单情况、合同签订时间、合同金额、截至年底的履约进度、期后回款等情况，并说明是否存在未到期合

同提前终止等情形，若存在，请说明合同提前终止的原因、应收款项收回及其他相关情况；（3）分服务器类型披露本年各类型服务器的在手数量、租出数量、利用率及存放地点等情况，并结合实际租赁价格、出租率及成本构成等情况说明本年度算力租赁业务毛利率下降的具体原因，算力业务的开展是否具有可持续性。请年审会计师发表意见。

**回复：**

**（一）分项目补充披露算力业务的成本构成，说明各项成本的金额及占比变动的的原因，是否与业务开展情况相匹配；**

1、2025年度算力业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	金额	成本占比	金额	成本占比
固定资产折旧	7,502.13	38.95%	7,247.93	85.25%
使用权资产折旧	2,029.64	10.54%		0.00%
外购算力成本	9,375.10	48.67%	954.25	11.22%
运维综合成本	356.43	1.84%	299.62	3.53%
<b>合计</b>	<b>19,263.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,501.80</b>	<b>100.00%</b>

2025年较2024年算力业务成本构成主要变动及原因：

（1）使用权资产折旧较2024年新增主要原因：公司对外提供算力综合业务的模式包括通过自持服务器对外提供算力服务与外采算力资源并对外提供算力服务两种方式。其中，外采算力资源并对外提供算力服务的，公司基于实质重于形式原则并结合采购合同中涉及的采购内容、合同期限、定价原则、权利义务等核心条款判断是否适用《企业会计准则第21号-租赁》相关规定，对于满足租赁准则中确认使用权资产和租赁负债条件的则确认相应资产和负债。2025年11月公司与供应商签订了B-X型号机型算力资源采购协议，结合该笔业务实质及合同内容公司确认了使用权资产并计提相应折旧，导致2025年较2024年该成本项目出现较大波动。由于公司从采购算力资源到向客户交付算力服务，还存在交付、测试等环节，最终向客户提供算力服务并计费系在2025年12月，导致2025年该笔业务营业成本较多而收入较少，影响了整体毛利率。

(2) 外购算力成本较2024年增加较大，主要原因为公司与克融云算的合作业务量发生变化。公司自2024年9月份起从克融云算采购算力资源，2025年公司从克融云算采购算力资源并对外提供综合服务的业务收入规模较2024年增加约8,931.26万元，该项目成本也同比增加8,482.48万元；同时，因推理服务器迭代周期较快，克融云算在2025年年初有更新换代机型的计划，双方选择在2025年签订1年期合同，且考虑一年后可续租服务器的数量和期限均不固定，公司在2025年将该业务作为1年短期租赁按照《企业会计准则第21号-租赁》相关规定选择简化会计处理，相关成本在“营业成本-外购算力成本”中列示核算。

综上，2025年算力业务成本中个别成本项目出现波动均符合并匹配业务实际开展情况，相关财务核算也符合会计准则相关规定。

(二) 补充披露截至2025年底算力业务在手订单情况、合同签订时间、合同金额、截至年底的履约进度、期后回款等情况，并说明是否存在未到期合同提前终止等情形，若存在，请说明合同提前终止的原因、应收款项收回及其他相关情况；

1、公司2025年末在手订单情况如下：

单位：万元

客户名称	签订时间	合同金额 (不含税)	截至2025 年末已履 约金额	履约进度	截至2025 年末应收 账款余额	期后回款	期后回 款比例	期后是 否提前 终止	提前终止 时点应收 账款余额	提前终 止后回 款
客户1	2025/12/25	0.64	0.21	32.26%				/		
客户2	2025/7/7	4.08	4.05	99.46%				/		
客户3	2025/12/5	4.27	0.41	9.68%	0.44	0.44	100%	/		
客户4	2025/8-2025/12	7.25	3.65	50.34%	0.46	0.46	100%	/		
客户5	2025/9/2	14.15	9.12	64.44%	2.33	2.33	100%	/		
客户6	2025/11/28	49.13	7.91	16.09%				/		
客户7	2025/6-2025/9	99.62	37.91	38.05%	4.40	4.40	100%	/		
客户8	2025/11/10	196.25	72.66	37.02%	7.68	7.68	100%	/		
客户9	2025/4-2025/12	622.61	401.00	64.41%	20.95	20.95	100%	是		
客户10	2025/2-2025/10	759.74	255.71	33.66%	17.03	17.03	100%	/		
客户11	2023/11/17	2,486.04	1,670.72	67.20%				/		
客户12	2024/1/10	2,516.37	1,561.18	62.04%	21.53	21.53	100%	/		
客户13	2023/10/17	2,616.08	1,835.88	70.18%				/		
客户14	2024/4/7	3,333.07	1,122.99	33.69%	316.87	316.87	100%	/		
客户15	2023/12/27	4,746.23	3,156.79	66.51%	1,225.20	824.50	67.30%	是	1,225.20	824.50
客户16	2024/5/23	5,838.62	3,975.88	68.10%	2,152.04	748.13	34.80%	/		
客户17	2025/11/27	6,626.19	1,172.69	17.70%				/		
<b>合计</b>		<b>29,920.32</b>	<b>15,288.78</b>		<b>3,768.94</b>	<b>1,964.33</b>			<b>1,225.20</b>	<b>824.50</b>

截至2025年末，公司在手订单共计29份，对应待履约合同金额14,631.54万元；期末应收账款账面余额3,768.94万元。截至本回复披露日期后已回款1,964.33万元。报告期后，公司共有4份订单（涉及2个客户）已终止，其中客户9终止3笔订单，系因客户根据业务需要缩短原服务履约周期，涉及待执行合同金额63万元（不含税）。客户15终止1笔订单，系因客户回款不良，公司终止与其合作，涉及待执行合同金额1,589.43万元（不含税）。此外，2025年度，公司存在订单提前终止的情况，共涉及3个客户，订单原总金额为9,456.22万元，订单终止前已履约金额为6,376.04万元，订单提前终止主要系因客户回款不良，公司终止合作。截至本公告披露日，上述3个客户尚欠付公司货款合计2,754.6万元，有关客户正按照双方约定回款计划陆续回款。

（三）分服务器类型披露本年各类型服务器的在手数量、租出数量、利用率及存放地点等情况，并结合实际租赁价格、出租率及成本构成等情况说明本年度算力租赁业务毛利率下降的具体原因，算力业务的开展是否具有可持续性。请年审会计师发表意见。

1、公司自持服务器及外采算力资源情况具体如下：

持有方式	型号	2025年12月31日			2026年5月31日 利用率	地点	备注
		总数量	租出数量	利用率			
自持	A-X 型号	48	37	77.08%	85.42%	安徽、天津、新疆	
	A-Y 型号	204	77	37.75%	94.61%	安徽、宁夏、山东、新疆	2025年末利用率较低，主要因有70台服务订单，因客户回款不良，公司于第四季度终止订单，另有部分设备年末未开始为客户服务导致
	H-X 型号	50	50	100.00%	100.00%	安徽、甘肃、内蒙古、宁夏、天津	
	H-Y 型号	4	4	100.00%	100.00%	内蒙古	

	Z-Y 型号	68	0	0.00%	98.53%	新疆	2025年末利用率较低，主要因为该型号设备为本期新采，2025年末尚未开始为客户服务导致
外采资源	Z-X 型号	600	549	91.50%	95.00%	安徽、新疆、天津	2026年5月利用率以外采资源对应设备总数量减至500台为基础计算
	Z-Y 型号	200	162	81.00%	94.22%	新疆	2026年5月利用率以外采资源对应设备总数量增至1160台为基础计算
	B-X 型号	176	176	100.00%	100.00%	重庆	外采资源总数无变化

2、报告期内，公司算力业务整体毛利率同比下降，主要受如下因素综合影响：一是提供服务的机型结构变化，低毛利算力服务收入占比提升。不同服务器机型对应使用场景不同、服务费不同，毛利率存在差异。公司2025年开展算力业务中外采算力资源的算力服务业务大幅增加，2025年该类业务收入在算力收入中占比达48.62%，2024年仅为8.59%，该业务涉及的机型毛利率较低，因此公司2025年算力业务整体毛利率降低；二是部分存量机型服务收费同比下降。受服务器更新换代、已使用期限以及市场供需关系的影响，公司2025年存在部分机型（2023年采购的部分机型）算力服务收费同比下降的情况，导致算力业务整体毛利率降低；三是服务器闲置成本增加。公司2025年末新增外采算力资源拟对外提供算力综合服务，因项目交付、测试周期较长，产生一定期限的闲置成本，叠加2025年公司存量服务器闲置成本亦有所增加，导致公司2025年度算力业务整体毛利率降低。

3、算力是人工智能发展底层基础设施，产业需求及相关扶持政策为行业长期发展提供有力支撑。公司自2023年起布局算力业务，已具备成熟运营经验与稳定上下游资源，伴随前期投入逐步收回后，公司将通过扩容算力规模、优化客户结构、强化运维研发等方式稳定经营。本年算力租赁业务毛利率的下降符合公司业务实际情况及市场规律，结合当前资金、技术、经验以及算力行业的发展趋势，公司认为算力业务的开展具有可持续性。

**会计师意见：**

针对公司算力业务经营情况，我们主要执行了以下审计程序：

(1) 了解、评价并测试公司销售与收款相关内部控制制度设计和运行的有效性；

(2) 执行分析性复核程序，分析营业收入增长、毛利率变动的合理性，结合设备折旧、运维成本等成本构成变动进行分析；

(3) 选取样本检查算力服务合同，评价公司的收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

(4) 对算力设备实施现场盘点，确认算力设备的存在、运行状况等；访谈算力系统运维人员，核查算力服务的真实性；

(5) 对主要客户的交易及应收账款余额执行函证程序，检查和评价收入确认的真实性和完整性；

(6) 对资产负债表日前后的业务记录，选取样本，执行截止性测试程序，评价营业收入是否计入恰当期间；

(7) 抽取主要客户进行访谈，核实业务真实性及交易背景；

(8) 获取截至2025年末算力业务在手订单明细，核查合同金额、履约进度及期后回款情况，检查是否存在未到期合同提前终止情形及原因；

(9) 按服务器类型统计在手数量、租出数量、利用率及存放地点，结合租赁价格及出租率变化，分析毛利率下降的具体原因；

(10) 复核管理层关于持续经营能力的评估及未来应对计划，获取并核查已取得的授信额度、借款承诺及控股股东财务支持安排等文件。

经审计，我们认为，公司算力业务收入确认真实、完整，符合企业会计准则的规定；毛利率下降原因合理，与公司实际经营情况相符；算力业务的开展具有可持续性。

### 三、关于算力业务开展模式

年报显示，截至2025年底，公司使用权资产账面价值为4.87亿元，较2024年底大幅增长，主要系本期租赁算力资源相应确认使用权资产所致。请公司：（1）补充披露本期租赁算力资源的主要类型、具体规模及租赁期限等情况，并结合业务开展模式说明使用权资产余额大幅上升的合理性，是否与相应业务营收规模相匹配；（2）结合算力资源的采购、租赁及服务模式，公司提供的服务内容、承担的主要责任、存货风险及定价权归属等因素，说明公司在交易中是主要责任

人或代理人；（3）结合《会计准则》等相关规定，逐项说明各类算力业务采用总额法确认收入的具体依据及合规性。请年审会计师发表意见。

**回复：**

**（一）补充披露本期租赁算力资源的主要类型、具体规模及租赁期限等情况，并结合业务开展模式说明使用权资产余额大幅上升的合理性，是否与相应业务营收规模相匹配；**

1、本期租赁算力资源的主要类型、具体规模及租赁期限

2025年度，公司采购算力资源主要来源于两类情形：一是向合营公司克融云算采购算力资源；二是向外部第三方采购算力资源。具体情况如下：

类型	主要类型	具体规模	租赁期限	确认使用权资产（元）	2025年度营业收入（元）	备注
从克融云算采购算力资源	推理型算力服务器（含配套IDC服务）	1840台（峰值）	2025年1月至2025年12月，按月结算		99,238,923.92	克融云算2025年期间因机型更换，各月租入数量存在一定波动，月平均租入数量约1468台。
从外部第三方采购算力资源	高性能训练型算力服务器及配套IDC服务	176台	2025年11月至2029年11月（4年期，公司有续租选择权）	487,113,004.92	11,726,906.74	2025年11月确认使用权资产，12月测试完成并投入运营
<b>合计</b>				<b>487,113,004.92</b>	<b>110,965,830.66</b>	

2、使用权资产余额大幅上升的合理性，是否与相应业务营收规模相匹配

（1）公司与合营单位克融云算签订的《专属计算集群服务框架协议》约定，专属计算集群的服务期限为1年，租入算力资源需根据实际达到交付要求的数量确定，并按月据实结算。该协议根据《企业会计准则第21号——租赁》相关规定，该合同包含租赁，即：1）关于“存在一定的期限”。协议约定为1年，实际执行中由于上架调试、机房环境适配和设备机型更换等原因，每月订单及结算数量不固定，实际结算的期限为按月结算。因此，存在一定的期限。2）关于“存在已识别资产”。克融云算确定当月可交付资源后，奥瑞德即可将相应算力服务器根据客户需求搭建算力集群并向客户提供算力服务，因此存在已识别资产，为每月下达采购订单对应的算力设备。3）关于“资产供应方向客户转移对已识别资产使用权的控制”。克融云算签订的订单中已明确约定了克融云算专属算力集群所依赖

的服务器型号及数量，且公司可在合法合规的前提下自行使用有关设备，包括可根据算力集群搭建方案进行组网调试，根据客户需求自行安装软件并进行参数调优等，即意味着奥瑞德可实际控制相关服务器及配套设备，并通过主导使用该资产获取几乎全部经济利益，因此，奥瑞德已取得对资产的控制。综上，公司与克融云算签订的协议包含租赁，但具体单台算力设备的租赁期限均不超过1年，为短期租赁，未确认使用权资产和负债。

(2) 公司与X公司签订的《AI综合技术服务协议》，X公司于2025年11月10日起向公司提供176台单台算力值为【FP16算力36PFLOPS】算力服务器的算力综合技术服务。该协议根据《企业会计准则第21号——租赁》相关规定，该合同包含租赁，即：1) 关于“存在一定期间”。该协议约定不可撤销合作期限为4年，同时公司有续租选择权，因此存在一定期间，为4年。2) 关于“存在已识别资产”。X公司与奥瑞德签署协议后，奥瑞德即可将176台的单台算力值为【FP16算力36PFLOPS】算力服务器根据客户需求组网搭建算力集群并向客户提供算力服务，协议约定期间除非经双方认可，X公司不可单方面随时更换已交付给奥瑞德的服务器，因此协议存在已识别资产，为上述176台服务器。3) 关于“资产供应方向客户转移对已识别资产使用权的控制”。按照合同约定，公司取得该算力资源后可自主决定如何使用这些资源，并通过主导使用该资源获取几乎全部经济利益，因此奥瑞德已取得对资产的控制。综上，公司与X公司签订的协议包含租赁，并按照租赁准则确认使用权资产4.87亿元。

综上所述，公司向合营单位克融云算采购的算力服务为短期租赁，未确认使用权资产；向外部第三方X公司采购的算力服务包含租赁，于2025年11月确认使用权资产，于2025年12月完成组网测试并投入运营，因运营计费时间较短，当期产生的收入相对较少。使用权资产余额上升与营收规模在当期存在时间性错配，符合业务实际情况。

**(二) 结合算力资源的采购、租赁及服务模式，公司提供的服务内容、承担的主要责任、存货风险及定价权归属等因素，说明公司在交易中是主要责任人或代理人；**

**1、算力资源的采购、租赁及服务模式**

公司目前除通过自持服务器对外提供服务外，还通过从克融云算和外部单位采购算力资源并向客户提供算力服务，对外提供算力服务的内容包括基于服务器

的算力服务、配套IDC服务、组网适配服务、数据存储服务、运维服务、技术支持服务等。不同的客户根据其需求，除基于算力服务器的算力服务外可能叠加选择其他一项或多项综合服务。

2、公司提供的服务内容、承担的主要责任、存货风险及定价权归属等因素，说明公司在交易中是主要责任人或代理人

在向客户提供算力服务过程中，公司在算力服务合同中作为主要责任人，承担了与该服务相关的主要风险和报酬，具体体现在以下关键环节：

(1) 公司与客户直接签订算力服务合同，自行评价客户的信用情况并授予信用账期，客户逾期支付或无法支付服务费导致的坏账风险由公司独立承担；

(2) 算力服务合同中会明确约定SLA条款，公司作为算力服务提供方应负责服务器硬件的性能、可使用性、安全性，以及服务器软硬件的故障排除和维保以及其他技术支持等，并独立承担SLA赔偿责任。

(3) 公司根据客户要求完成算力设备部署工作，根据客户差异化需求实施服务器及配套设备上架、组网调试、配套软件安装等相关操作；同时在整个服务周期内持续提供配套售后服务，相关部署、运维产生的全部成本由公司承担，2025年算力服务相关运维综合成本356.43万元。

(4) 公司拥有对外提供算力服务的完全自主定价权，定价策略基于服务器机型性能和质量、市场供需、配套服务成本等综合确定，公司能够独立制定销售策略并进行客户选择。

(5) 公司无论从克融云算还是外部供应商采购算力资源后即取得了控制权，后续相应的服务器机型更新或贬值导致算力服务费下降风险、算力资源的闲置风险均由公司独立承担。

综上，公司在上述算力业务中为主要责任人。

**(三) 结合《企业会计准则》等相关规定，逐项说明各类算力业务采用总额法确认收入的具体依据及合规性。请年审会计师发表意见。**

公司通过自持服务器、采购算力资源并向客户提供算力服务均采用“总额法”确认收入，该处理方式符合《企业会计准则第14号-收入》第三十四条及中国证监会《监管规则适用指引—会计类第1号》第1-15条，具体分析如下：

企业会计准则的相关规定	具体情况	结论
企业承担向客	(1) 公司与客户、算力资源供应商分别独立签	公司承担向

户转让商品的主要责任	订合同，不存在第三方介入干预的情况，公司对客户承担整体的履约义务，公司与客户、供应商三方之间的责任义务能够有效区分； (2) 公司与客户签订的算力服务合同中，不存在客户指定对应算力资源供应商的条款及情况，公司对算力服务的质量和结果负责，协议中也均不涉及引进算力资源供应商的责任和义务。	客户转让商品的主要责任
企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险	(1) 公司独立对客户与供应商进行议价，当采购完成后，若后续因客户要求对销售价格进行调整，公司无法直接向供应商转移降价压力，即承担了价格变动风险； (2) 公司承担与转让商品相关的风险，即承担向客户提供服务之前的存货风险，包括服务器保管风险或配套设施使用毁坏赔偿风险等； (3) 若客户与公司解约毁约非供应商责任，公司无法向供应商转移服务解约终止的损失，需承担售后服务风险；公司采购算力资源后无法充分利用并向客户提供算力服务，公司将承担闲置风险。	公司承担存货风险
企业有权自主决定所交易商品的价格	公司对外提供算力服务价格由公司与客户根据市场行情、服务质量及竞争力、客户需求等因素独立协商确定，价格本身不区分采购成本及利润部分，不属于浮动价格，亦不存在在合同中约定类似计价公式的情况。	公司有权自主决定销售对象和销售价格

综上，公司在自持服务器对外提供服务、租入服务器对外提供服务、租入服务器和IDC服务提供服务等三种业务模式中，均能够在向客户转让服务之前控制相关算力资源，承担向客户转让商品/服务的主要责任，承担存货风险，并拥有自主定价权，符合《企业会计准则第14号——收入》第三十四条关于主要责任人的认定标准，采用总额法确认收入具有充分依据和合规性。

#### 会计师意见：

针对公司算力业务模式，我们主要执行了以下审计程序：

- (1) 了解、评价并测试公司与采购、销售相关的内部控制设计和运行的有效性；
- (2) 获取并复核使用权资产明细账及租赁合同，核查本期租赁算力资源的主要类型、具体规模及租赁期限，分析使用权资产增长与业务营收规模的匹配性；

(3) 获取公司与客户签订的算力服务合同及与供应商签订的租赁合同，检查合同条款，结合准则关于主要责任人及代理人的判断标准，评估公司在交易中的身份；

(4) 梳理各类算力业务的业务模式、服务内容及收费方式，评价各类业务采用总额法或净额法确认收入的合规性；

(5) 选取样本检查算力业务收入确认的支持性文件；

(6) 对主要客户及供应商交易额及往来余额执行函证程序；

(7) 复核使用权资产及算力业务收入在财务报表中的列报和披露。

经审计，我们认为，公司使用权资产确认及增长与业务规模相匹配，相关会计处理符合租赁准则的规定；公司算力业务采用总额法确认收入符合收入准则的相关规定。

#### 四、关于制造业经营情况

年报显示，公司 2025 年制造业实现营收 2.07 亿元，毛利率 0.83%，毛利率较低，其中，蓝宝石晶棒毛利率为 15.05%，较上年增加 12.85 个百分点，蓝宝石晶片毛利率为 -1.02%，较上年减少 5.45 个百分点，不同蓝宝石产品的毛利率变动趋势存在显著背离。请公司：（1）请分产品补充披露本年度前五大客户的名称、交易内容、销售金额及占比、信用政策及关联关系等情况，说明主要客户是否存在较大变动；（2）结合不同产品的销售价格变动趋势、原材料采购成本、成本结转及分摊方式等因素，量化说明蓝宝石晶片毛利率为负及不同产品毛利率变动趋势不匹配的原因。请年审会计师发表意见。

回复：

（一）请分产品补充披露本年度前五大客户的名称、交易内容、销售金额及占比、信用政策及关联关系等情况，说明主要客户是否存在较大变动；

1、公司 2025 年度蓝宝石业务前五大客户情况如下：

客户排名	名称	交易内容	销售金额 (万元)	占比（占蓝宝石业务收入）	信用政策	关联关系
第一名	广东中图半导体科技股份有限公司	蓝宝石晶片	7,981.05	33.69%	月结 120 天，承兑汇票	非关联方
第二名	淮安澳洋顺昌光电技术有限公司	蓝宝石晶片	4,109.14	17.34%	月结 120 天，承兑	非关联方

					汇票	
第三名	惠州***有限公司	蓝宝石晶片、晶棒	3,701.14	15.62%	月结30天,迪链	非关联方
第四名	故城县君利合金科技有限公司	废旧钨钼	1,517.17	6.40%	款到发货	非关联方
第五名	成都联虹钼业有限公司	废旧钨钼	930.65	3.93%	款到发货	非关联方

2、公司2024年度蓝宝石业务前五大客户情况如下：

客户排名	名称	交易内容	销售金额(万元)	占比(占蓝宝石业务收入)	信用政策	关联关系
第一名	广东中图半导体科技股份有限公司	蓝宝石晶片	10,131.28	40.60%	到票月结120天,承兑汇票	非关联方
第二名	深圳市***有限公司	蓝宝石晶片、晶棒	3,979.23	15.95%	到票月结30天,开3个月迪链	非关联方
第三名	淮安澳洋顺昌集成电路有限公司	蓝宝石晶片	3,774.50	15.13%	月结120天,承兑汇票	非关联方
第四名	哈尔滨新力光电技术有限公司	废旧钨钼	1,306.18	5.23%	货物验收后3个月内付款	非关联方
第五名	厦门海莱照明有限公司	灯丝成品	824.51	3.30%	月结、到票90天内付款	非关联方

公司蓝宝石业务主要客户稳定，不存在较大变动。2024年及2025年前三大客户主体未发生变更，仅排名位次出现变动。

(二) 结合不同产品的销售价格变动趋势、原材料采购成本、成本结转及分摊方式等因素，量化说明蓝宝石晶片毛利率为负及不同产品毛利率变动趋势不匹配的原因。请年审会计师发表意见。

1、公司蓝宝石制品包括晶片及晶棒两大类别

(1) 蓝宝石晶棒毛利率为15.05%，较上年增加12.85个百分点。晶棒类产品2025年营业收入同比变化不大，具体收入及毛利构成情况如下：

单位：万元

型号	销售单价变动率	单位成本变动率	2025 年度			2024 年度		
			营业收入	毛利（营业收入-营业成本）	毛利占比	营业收入	毛利（营业收入-营业成本）	毛利占比
小尺寸晶棒	-12.87%	-15.81%	2,629.33	187.68	35.13%	3,183.72	124.04	166.12%
大尺寸晶棒	-6.94%	-19.80%	858.26	327.02	61.21%	49.71	14.01	18.76%
其他规格晶棒			62.66	19.56	3.66%	167.17	-63.37	-84.87%
合计			3,550.25	534.26	100.00%	3,400.59	74.67	100.00%

备注：公司晶棒类产品主要包括小尺寸晶棒（1英寸至2英寸）及大尺寸晶棒（6英寸及以上）两类。

大尺寸晶棒主要面向LED市场，2025年度销售单价同比下降约6.94%，产品单位成本同比下降约19.80%，销售单价下降主要是受市场因素影响，成本下降的主要原因为：1) 蓝宝石晶棒成本中直接材料占比87%左右，本期生产所需各原辅材料采购成本有不同程度下降，导致单位物料成本下降19.57%；2) 公司本期用电单价同比下降，以及受2025年度部分设备折旧期满停止计提及2024年度固定资产减值的影响，本期晶棒生产用固定资产折旧费用同比下降，导致单位制造费用同比下降10.76%；3) 公司本期大尺寸晶棒产量提升，员工效率提高，导致单位人工成本同比下降33.83%。因公司存货成本核算方法采用加权平均计价，上述因素影响大部分能够反映在当期营业成本中。

小尺寸晶棒主要面向消费类电子市场，产品单价同比下降约12.87%，产品单位成本下降约15.81%，由于下游应用市场不同，因此小尺寸晶棒与大尺寸晶棒的售价降幅不同。小尺寸晶棒单位成本下降的主要原因同大尺寸晶棒一致，下降幅度不同主要是因为两款产品的生产工艺不同，以及生产耗材、动力成本的占比存在差异。

两类晶棒，成本端下降幅度均大于产品单价下降幅度，导致晶棒产品毛利率提高。此外，2025年度公司结合自身情况及市场需求调整了产品结构，毛利率较高的大尺寸晶棒产销量同比上升，这部分产品产销增量直接拉动公司晶棒整体毛利率提升约9%。

以上原因综合影响，导致公司晶棒毛利率同比增加12.85%。

(2) 2025年度公司蓝宝石晶片毛利率为-1.02%，较上年减少5.45个百分点。晶片类产品营业收入2025年同比变化不大，具体收入及毛利构成情况如下：

单位：万元

型号	销售单价变动率	单位成本变动率	2025年度		2024年度	
			营业收入	毛利（营业收入-营业成本）	营业收入	毛利（营业收入-营业成本）
小尺寸晶片	-14.12%	-27.76%	1,734.36	-19.78	1,157.96	-234.27
4英寸晶片	-12.70%	-4.66%	12,401.10	-323.52	14,193.96	858.78
其他规格晶片			581.4	193.23	517.25	79.13
合计			14,716.85	-150.07	15,869.18	703.64

公司晶片类产品主要包括小尺寸晶片（1英寸至2英寸）及4英寸晶片两类。4英寸晶片主要应用于LED领域，2025年销售产品单价同比下滑约12.7%，单位成本同比下降4.66%，售价跌幅超过成本降幅，导致毛利率同比减少。价格下行主要源于行业激烈竞争及下游降价传导，另一方面公司本年度处置折价明显的4英寸单抛B级品数量增多，该产品销售量的提升也进一步拉低了4英寸晶片的平均售价。尽管公司在晶片原材料晶棒的生产环节有效控制了生产成本，并通过议价、管控成本等措施积极控制晶片加工环节成本，但由于公司切磨抛设备服役超10年，部分工序加工设备精度劣化，生产良率下降，同时4英寸晶片产量同比下降20.05%，单位固定成本提升，导致4英寸晶片单位成本降幅受限，同比下降4.66%。小尺寸晶片主要面向消费类电子市场，同样面临竞争带来的售价下跌，但公司订单量提升，产销量同比增加，小尺寸晶片产量同比增加104.86%，摊薄了单位固定成本，单位成本同比下降27.76%。

受晶片加工段设备老旧导致的良率偏低影响（废品的生产成本分摊计入合格产品成本），公司晶片生产成本的下降幅度不足以抵消产品销售价格下滑带来的影响，导致本期晶片毛利率同比下降5.45个百分点。

综上，公司蓝宝石晶棒、蓝宝石晶片售价同比均有所下滑。晶棒及晶片均涵盖面向LED市场和消费类市场的细分品类，各细分产品对应下游客户、所处市场竞争环境存在差异，不同应用方向产品需求景气度亦有区别，使得各类产品售价降幅并不相同；同时不同品类晶棒、晶片工艺流程、成本构成不同，对应成本下行幅度也有所差异。加之2025年两大品类内部细分产品销售结构发生变动，多重因素共同作用，使得晶棒、晶片整体毛利率变动趋势出现背离。

晶片毛利率大幅承压并由正转负，核心原因为主要产品4英寸晶片市场竞争仍较为激烈，产品售价下跌，公司批量销售4英寸晶片B级品加大了售价下行带来的冲击；叠加晶片切磨抛设备老化、良率偏低，4英寸晶片产量同比下降，多重因素挤压原有盈利空间，导致本期晶片业务发生亏损。

#### **会计师意见：**

针对公司蓝宝石业务经营情况，我们主要执行了以下审计程序：

- （1）了解、评价并测试销售与收款相关内部控制制度设计和运行的有效性；

(2) 选取样本检查产品销售合同，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

(3) 执行分析性复核程序，分析营业收入变动、毛利率变动的合理性；结合不同产品的销售价格、原材料采购成本、成本结转及分摊方法，分析蓝宝石晶棒与晶片毛利率变动趋势差异的原因；

(4) 选取样本核查销售收入的账面记录、发票、物流运单、结算单、客户签收记录等支持性文件；

(5) 核查成本归集与分配过程，包括原材料领用、直接人工、制造费用的分配方法及一致性；

(6) 获取采购明细表，分析蓝宝石原材料采购价格变动趋势及与行业趋势的一致性；

(7) 获取并复核本年度蓝宝石业务前五大客户明细，核查交易内容、金额及占比、信用政策及关联关系，分析主要客户变动情况；

(8) 对主要客户交易额及应收账款余额执行函证程序；

(9) 对资产负债表日前后的收入执行截止性测试；

(10) 检查营业收入的列报和披露是否符合企业会计准则的规定。

经审计，我们认为，公司蓝宝石业务收入确认真实、完整、准确，符合企业会计准则的规定；蓝宝石晶片毛利率为负及晶棒与晶片毛利率变动趋势差异的原因合理，与公司实际经营情况及行业趋势相符。

## 五、关于对外投资

年报显示，报告期内，公司对北京算场科技有限公司（以下简称“算场科技”）增资2,000万元，持有算场科技23.81%的股权，成为其参股股东。关注到，公司将该笔股权投资分类为其他非流动金融资产，并于年内全额确认损失。请公司：

(1) 结合前期投资合同相关条款、算场科技董事会成员构成、公司是否参与算场科技财务经营决策等情况，说明以金融资产核算该笔股权投资的合理性；(2) 补充披露该笔投资公允价值的确认方法及依据，并结合算场科技本期主要财务数据、业务开展情况及实际经营成果，说明报告期内对该笔投资全额确认公允价值变动损失的原因及合理性；(3) 公司在对外投资后短期内又全部确认损失，前

期对外投资决策是否审慎，请审计委员会发表意见；（4）结合算场科技的实际控制人、创始人及其他股东的背景信息，核查公司与前述主体是否存在潜在关联关系或相关利益安排，是否存在资金流向控股股东或其他关联方等情形。请年审会计师发表意见。

**回复：**

**（一）结合前期投资合同相关条款、算场科技董事会成员构成、公司是否参与算场科技财务经营决策等情况，说明以金融资产核算该笔股权投资的合理性；**

1、前期投资合同相关条款及实际执行情况

2023年7月，公司与算场科技及相关方签订合作协议，公司拟向算场科技投资6,000万元（含老股转让），持有算场科技60%股权，并约定公司在协议签署后先向算场科技支付2,000万元，在约定的相关条件成就后再向算场科技投资4,000万元；协议同时约定在公司将全部投资完成后，算场科技设立董事会，成员3名，其中两名由公司委派，一名由算场科技创始人周洪超教授委派。因后续相关条件未完全成就，该合作协议未能完全执行，截至2024年12月31日公司向算场科技支付1,500万元。

2024年12月，公司与算场科技及相关方签订了补充协议，约定各方终止履行原投资协议并对投资方案进行调整，各方同意公司以增资方式向算场科技进行投资1,500万元（其中1,171,875.00元计入注册资本，超出部分计入资本公积），公司不向算场科技派驻董事及其他管理人员。

2025年3月，公司与算场科技及相关方签订增资协议，协议约定公司向算场科技继续增资500万元（其中390,625.00元计入注册资本，超出部分计入资本公积），增资完成后公司合计向算场科技投资2,000万元，并持有算场科技23.81%股权。

2、算场科技董事会成员构成及公司参与决策情况

根据最终执行的协议安排及实际治理结构，目前算场科技不设董事会，仅设置执行董事1人，由创始人及大股东周洪超担任，算场科技由周洪超实际控制，日常经营及重大决策也均由周洪超最终确认。公司作为少数股东，未向算场科技派驻董事，也不参与算场科技的日常经营管理决策。双方不存在任何未披露的一致行动协议、实质性控制协议，算场科技不存在对公司的重大业务依赖。

3、以金融资产核算该笔股权投资的合理性分析

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》及应用指南的相关规定，权益投资因未来获取现金流的时间、金额、方式不固定，一般不符合本金加利息的合同现金流特征，应当分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司未向算场科技派驻董事，不参与其日常经营及重大决策，亦无其他形式的实质性控制或影响力，对其不具有控制、共同控制或重大影响，持有其股份目的是战略投资并非以收取合同现金流量为目标，公司持有该投资的期限预计超过一年，因此以金融资产核算该笔投资，并将其列报为“其他非流动金融资产”，符合新金融工具准则的相关规定。

**（二）补充披露该笔投资公允价值的确认方法及依据，并结合算场科技本期主要财务数据、业务开展情况及实际经营成果，说明报告期内对该笔投资全额确认公允价值变动损失的原因及合理性；**

**1、公允价值的确认方法及依据**

算场科技处于初创阶段，无活跃市场报价，2025年下半年也未获得其他外部投资者增资入股，缺乏可比交易价格，不适用市场法；因算场科技所涉及的业务方向需较多的资金进行研发投入和市场开拓，但其后续未能获得其他外部资金支持，经公司创始人慎重考虑并决定自2025年8月起暂停主营业务，研发及运营团队也予以解散，未来现金流无法合理预测，不适用收益法。

基于上述情况，市场法、收益法这两种方法无法准确预估算场科技股权公允价值，公司根据算场科技实际经营情况结合其2025年末净资产仅为31.10万元，判断该笔投资的可收回金额为零，故将公允价值确认为0.00万元。

**2、算场科技2025年度主要财务数据及业务开展情况**

2025年度，算场科技实现营业收入43.10万元，净利润-583.06万元；2025年末货币资金29.30万元，净资产31.10万元。业务开展方面，2025年上半年，算场科技对接客户进行实际测试，完成小额合作订单；2025年8月算场科技未能完成新一轮的外部融资，解散研发及运营团队，主营业务暂停。公司投资资金2,000万元中约1,700万元用于研发人员和员工薪酬开支，约200万元用于房租及平台云资源服务费。

**3、全额确认公允价值变动损失的合理性**

截至2025年12月31日，算场科技已处于暂停经营状态，账面剩余资金29.30万元，用于维持日常基本开支。2025年全年实现营业收入仅43.10万元，净亏损583.06万元。经与算场科技法人确认，其表示若无进一步外部投资，前期投入基本无法收回，项目未来能否重启存在高度不确定性。公司判断该投资可收回金额极小，根据会计准则及谨慎性原则，全额确认公允价值变动损失具有合理性。

**（三）公司在对外投资后短期内又全部确认损失，前期对外投资决策是否审慎，请审计委员会发表意见；**

1、公司对算场科技的投资发生于2023年至2025年，出资共计2,000万元。投资时点国内人工智能产业高速发展，产业端企业数字化、智能化改造需求旺盛。算场科技的创始人及项目带头人为山东大学信息科学与工程学院周洪超教授，具备较强的技术背景，其创立的算场科技主要为企业提供数据处理、模型训练相关软件服务及企业数据智能化转型解决方案。奥瑞德在投资前已在开展算力综合服务业务，投资算场科技是公司沿算力产业链开展延伸布局的一次尝试，投资前对项目技术路径、团队能力、市场前景等进行了评估，本次投资在管理层决策权限范围内，公司履行了投资合同的审批流程。

投资后，公司持续跟踪项目进展，并于2025年3月通过陆续投资的方式支持项目做落地验证。项目在2025年上半年已取得一定进展（取得小额订单，实现43.10万元收入），后因市场推广力度不及预期、行业竞争加剧、外部融资失败等客观原因导致停滞。该损失系创业投资固有风险所致，并非决策时能够合理预见。

综上，公司认为前期对外投资决策总体审慎。

2、审计委员会意见：

经审阅公司对算场科技投资的决策文件、投后管理记录及相关内部审批程序，审计委员会认为：

（1）投资决策履行了公司内部审批程序，相关人员基于当时可获取的行业信息及项目技术背景进行判断，不存在明显违反公司投资管理制度的情形；

（2）投资后公司持续跟踪项目进展，支持企业研发，协助引荐行业客户、对接合作机会，已尽投后管理职责；

（3）投资损失主要源于行业竞争加剧及外部融资失败等客观因素，非决策失误所致。

审计委员会认为，前期对外投资决策审慎，不存在重大失职或违规情形。

（四）结合算场科技的实际控制人、创始人及其他股东的背景信息，核查公司与前述主体是否存在潜在关联关系或相关利益安排，是否存在资金流向控股股东或其他关联方等情形。请年审会计师发表意见。

#### 1、算场科技股权结构及实际控制人情况

根据最新工商信息及公司章程，截至2025年12月31日，算场科技股权结构如下：

股东名称	持股比例	备注
周洪超	57.14%	创始人、大股东、实际控制人
奥瑞德光电股份有限公司	23.812%	参股股东
北京信源引擎科技中心（有限合伙）	19.05%	持股平台，合伙人为创始人周洪超（95.2%）及销售资源方李思贤（4.8%），执行事务合伙人为周洪超

除公司外，算场科技尚未引入其他外部机构投资人。创始人周洪超为算场科技实际控制人，对日常经营及重大决策拥有最终决策权。

通过企查查平台及相关公开信息查询，周洪超在外任职及其他投资情况如下：

公司名称	担任职位或身份	备注
云狸科技（北京）有限公司	监事	周洪超对该公司无投资
北京信源引擎科技中心（有限合伙）	股东、执行事务合伙人	
北京算场科技有限公司	股东、执行董事	

#### 2、算场科技对外投资情况

算场科技对外投资云狸科技（北京）有限公司，持股比例为98.99712%，季欣（法定代表人）持有1.00288%股权。

#### 3、关联关系核查情况

经核查：

（1）公司与创始人周洪超教授之间不存在亲属关系、股权代持、协议控制、委托持股或其他潜在关联关系；

(2) 公司与持股平台北京信源引擎科技中心（有限合伙）及其合伙人周洪超、李思贤之间不存在关联关系或相关利益安排，不存在任何未披露的一致行动协议、实质性控制协议或其他利益安排；

(3) 公司与云狸科技（北京）有限公司之间不存在股权关系、业务往来或其他潜在关联关系，与其法定代表人季欣之间不存在关联关系。

#### 4、资金流向核查情况

公司已执行以下核查程序：

(1) 获取并检查算场科技2023年至2025年全部银行流水，核对大额资金支付流向；

(2) 获取算场科技员工花名册、工资明细表，核验薪酬支付的真实性；

(3) 获取房屋租赁合同、云平台服务费发票，核验真实性；

(4) 了解年审会计师对算场科技法定代表人的访谈情况，确认资金用途及无关联方资金占用；

经核查，2,000万元投资款主要用于支付职工薪酬（约1,700万元）、房租及云平台服务费（约200万元）。未发现算场科技资金流向公司控股股东、实际控制人及其关联方的情形，未发现算场科技或公司高管套取资金的情形，未发现持股平台、子公司、法定代表人季欣与公司之间存在异常资金往来。公司与算场科技及其相关方之间不存在潜在关联关系或相关利益安排。

#### 会计师意见：

针对非流动金融资产公允价值变动问题，我们主要实施了以下审计程序：

(1) 审核相关投资文件，检查公司对算场科技是否具有重大影响，确认金融资产初始分类和后续计量的准确性；

(2) 获取算场科技2025年度财务报表并了解经营情况，分析主要财务指标，评估其持续经营能力及投资减值情况；

(3) 访谈算场科技法定代表人，了解业务开展情况、未来经营计划及外部融资情况等；

(4) 检查算场科技资金流水及相关合同、单据，核查投资资金的具体用途；

(5) 核查算场科技相关方与公司之间的关联关系及异常资金往来情况。

经核查，我们认为：公司对算场科技不具有重大影响，将其投资分类为其他非流动金融资产符合企业会计准则；公司全额确认公允价值变动损失依据充分；未发现公司与算场科技相关方存在潜在关联关系或利益安排，亦未发现投资资金流向公司控股股东或其他关联方。

## 六、关于资产减值

年报显示，公司2025年计提资产减值损失0.78亿元，其中对固定资产及工程物资合计计提0.53亿元的减值损失，主要系专用设备项下的算力服务器存在减值迹象所致。请公司：（1）补充披露算力服务器可收回金额的具体测算过程，包括但不限于预测期、预测营业收入及增长率、毛利率、折现率、预计净残值、公允价值、预计处置费用等关键参数及相关依据；（2）结合本期算力服务器的租赁价格、资产利用率、在手订单覆盖率、毛利率变动趋势及市场供需等情况，说明本期资产减值计提是否审慎、合理。请年审会计师发表意见。

### 回复：

**（一）补充披露算力服务器可收回金额的具体测算过程，包括但不限于预测期、预测营业收入及增长率、毛利率、折现率、预计净残值、公允价值、预计处置费用等关键参数及相关依据；**

2025年度，算力服务器合计计提减值准备3,069.81万元，包括固定资产-算力服务器计提减值金额2,456.03万元，工程物资-算力服务器计提减值金额613.78万元。

#### 1、减值测试方法

公司依据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，对存在减值迹象的资产估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的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较高者确定。公司对固定资产-算力服务器及工程物资-算力服务器均采用上述方法进行减值测试。

公司测算预计未来现金流量现值时，主要考虑单价、闲置率、折现率。（1）预计单价：有在手订单的资产按合同单价测算，无订单的资产参照市场行情按预测单价测算；（2）闲置率：考虑过往年度设备闲置率及市场需求情况，综合确定预计未来闲置时长；（3）折现率：采用5年期贷款市场报价利率（LPR）。

上述参数确认后，根据计算公式（见2、关键参数及相关依据）对每项资产进行测算。

公司测算公允价值减去处置费用净额时，主要考虑公允价值、处置费用。

（1）公允价值：参考二手设备市场买方报价，结合成新度、配置、维保情况等，由销售部门市场调研后确定；（2）处置费用：根据历史期运输费用，综合确定为1200元/台。上述参数确认完成后，根据计算公式（见2、关键参数及相关依据）对每项资产进行测算。

公司对每项资产用上述2种方法进行测算，对比后取结果孰高值确定为可收回金额，然后将可收回金额与资产账面价值进行比较，若账面价值高于可收回金额，差额部分确认为当期固定资产减值损失，计提相应资产减值准备。

## 2、关键参数及相关依据

### （1）预计未来现金流量的现值

计算公式：预计未来现金流量现值=Σ [预计单价×（1-闲置率）×使用台数÷（1+折现率）<sup>t</sup>]

具体参数如下：

参数	取值	确定依据
预测期	7年	参考设备经济使用寿命，结合公司算力设备历史运营年限确定
预计单价	有在手订单的按订单价；无订单年份按2025年市场价年均跌幅10%	在手订单明细；无在手订单的，参考销售部预测数据，确定资产价格跌幅底价；鉴于硬件成本对价格的约束作用，判定价格不具备持续下跌基础。结合市场行情、技术迭代周期、设备成新率及使用效率等因素，选取未来年度价格年均跌幅10%作为参数。
预计闲置率	16.67%（平均闲置时长约2个月/年）	考虑过往年度设备闲置率及市场需求相对稳定的现状，预计未来闲置时长为2个月/年
使用台数	减值测试日在册台数	资产台账
折现率	3.5%	采用5年期贷款市场报价利率（LPR），数据来源为中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（2025年12月末）
预计净残值率	5%	依据公司固定资产折旧政策

(2) 公允价值减去处置费用

参数	取值	确定依据
公允价值	二手设备市场买方报价，结合成新度、配置、维保情况等确定	销售部门市场调研参考
处置费用	运输费用：1200元/台	历史期运输费用数据

(3) 可收回金额的确定原则

取上述两种方法测算结果的孰高作为最终可收回金额。若孰高值低于账面价值，则差额计提减值准备。

3、减值测试结果

(1) 固定资产-算力服务器

单位：万元

设备型号	是否计提减值	原值	累计折旧	减值测试前净值	预计未来现金流现值	公允价值减处置费用	最终可收回金额	计提减值
A-X型号	是	5,336.74	1,452.57	3,884.17	2,997.25	1,508.71	2,997.25	886.92
A-Y型号	是	12,587.67	5,112.98	7,474.69	5,905.58	3,668.94	5,905.58	1,569.11
A-X型号	否	903.70	345.24	558.46	570.10	284.88	570.10	——
A-Y型号	否	9,936.34	3,845.72	6,090.61	7,293.46	2,857.06	7,293.46	——
H-X型号	否	12,091.44	4,195.38	7,896.06	11,234.68	6,631.17	11,234.68	——
H-Y型号	否	807.08	319.47	487.61	587.22	477.40	587.22	——
<b>合计</b>		<b>41,662.97</b>	<b>15,271.36</b>	<b>26,391.60</b>	<b>28,588.29</b>	<b>15,428.16</b>	<b>28,588.29</b>	<b>2,456.03</b>

说明：上表中对同型号计提减值与未计提的固定资产进行了分行列示。

公司的固定资产-算力服务器，部分 A-X 型号/A-Y 型号设备计提减值，主要是设备购入时间相对较晚、累计折旧金额较小、账面净值较大，可回收金额（预计未来现金流现值）低于账面价值，因此计提减值。预计未来现金流量现值较低的原因是截至减值测试日该型号设备的市场租赁价格出现下滑，公司根据预测单价，综合考虑设备闲置率等参数，对所有出现减值迹象的设备计算未来现金流量现值，并根据计算结果对有关设备计提了减值；部分 A-X 型号/A-Y 型号未来现金流现值相对较高，系根据已签订合同服务器租赁单价较高，可回收金额高于账面价值不需计提减值；H-X 型号/H-Y 型号设备为高性能新款设备，销售价格较稳定，经测算可收回金额高于账面价值不需计提减值。

(2) 工程物资-算力服务器

单位：万元

设备型号	是否计提减值	原值	预计未来现金流现值	公允价值减处置费用	最终可收回金额	计提减值
A-X型号/A-Y型号	是	1,909.14	1,295.36	608.58	1,295.36	613.78
Z-Y型号/B-X型号	否	4,374.54				
<b>合计</b>		<b>6,283.68</b>	<b>1,295.36</b>	<b>608.58</b>	<b>1,295.36</b>	<b>613.78</b>

公司的工程物资-算力服务器，A-X型号/A-Y型号设备系较早发布型号，面临技术迭代压力，预计未来现金流量现值较低的原因是截至减值测试日该型号设备的市场服务价格出现下滑，公司根据预测单价，综合考虑设备闲置率等参数，对所有出现减值迹象设备计算未来现金流量现值，并根据计算结果对有关设备计提了减值；Z-Y型号/B-X型号设备系公司新近购入，性能领先，不存在减值迹象，无需计提减值。

(二) 结合本期算力服务器的租赁价格、资产利用率、在手订单覆盖率、毛利率变动趋势及市场供需等情况，说明本期资产减值计提是否审慎、合理。请年审会计师发表意见。

#### 1、算力服务器租赁价格及市场供需情况

2025年度，算力租赁市场价格出现回落。国内市场供给端持续扩张，地方政府及央国企智算中心集中投产，叠加产业巨头自建算力加快，市场供需关系发生较大变化。受竞争加剧及技术迭代的影响，2025年的算力租赁价格低于2024年的平均水平，公司部分机型对外提供算力服务的价格也根据市场价格下调。但在2026年开年以来至公司年度财务报告出具日期间，算力业务又出现一定程度的市场价格上浮趋势，包括2025年市场租金出现一定价格下调的部分机型在2026年也有所回升，在上述计提减值测试过程中也充分考虑了该实际情况。

#### 2、资产利用率情况

公司算力服务器因存在部分订单到期并更换客户以及更换后重新调配机房和适配组网的情况，考虑过往年度设备闲置率并结合未来市场需求预判，公司服务器的平均闲置时长约2个月/年，利用率约为83.33%。公司算力服务器利用率相对较高的主要原因系公司布局算力业务较早，已形成一定的规模效应和设备运营经验，设备调度和利用效率相对较高。此外，公司以自有算力设备为基础，向客户提供定制化算力服务，业务模式为提供算力资源与技术服务打包交付，客户粘性较高，资源确定性较强，对利用率提升起到积极作用。

#### 3、在手订单覆盖率

截至2025年12月31日，在手订单覆盖情况如下：2026年可确认收入13,155.11万元，2027年可确认收入945.92万元，2028年可确认收入530.51万元。2026年覆盖率较好，2027年及以后年度存在不确定性。减值测试中已对有订单年份和无订单年份采用差异化的单价确定方法，反映了订单风险。

#### 4、毛利率变动趋势

公司算力服务业务各年毛利率分别为：2023年为29.22%，2024年为26.44%，2025年为15.59%。毛利率下降主要系2025年市场竞争加剧，部分型号服务器市场价格出现一定下滑，以及部分低毛利机型（由该机型应用场景及市场租赁价格不同所致）算力收入在2025年增长及占比较大，既符合算力行业市场变化趋

势也与公司业务实际情况相匹配。减值测试中已充分考虑该趋势，预测期毛利率的设定与历史数据保持逻辑一致。

#### 5、减值计提相关说明

综合考虑2025年算力综合服务价格出现阶段性下行、行业竞争加剧等因素，公司部分算力服务器及工程物资存在减值迹象。公司已依据企业会计准则的规定，对相关资产进行了减值测试。本次减值计提反映了相关资产截至2025年12月31日的可收回金额与账面价值的差异。

#### 会计师意见：

针对公司2025年度固定资产及工程物资减值准备，我们执行了以下审计程序：

（1）了解与长期资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）选取算力服务器长期资产项目，评价公司管理层确定长期资产可收回金额的方法及关键假设的合理性；

（3）结合长期资产监盘程序，实地查看算力服务器当前使用状态，了解是否存在长期闲置、技术落后等情况；

（4）获取公司减值测试中使用的未来现金流量预测、折现率、闲置率等关键参数，与行业公开信息、公司历史数据进行比较分析，评估相关参数是否与行业趋势保持一致；

（5）复核算力服务器减值测试中预计未来现金流量的计算过程，并检查关键假设的合理性；

（6）对于采用公允价值减去处置费用确定的可收回金额，获取二手设备市场报价等外部证据，评价公允价值的合理性；

（7）检查资产减值相关信息在财务报表中的列报和披露是否符合企业会计准则的规定。

经审计，我们认为，公司2025年度对固定资产及工程物资减值准备的计提符合企业会计准则的相关规定，减值测试方法及关键参数选取具有合理依据，相关会计处理恰当。

特此公告。

奥瑞德光电股份有限公司董事会

2026年7月10日