（上接B97版）

GPU服务器供应商、相关合同约定公司承担的主要权利及义务、成本结算方式及相关依据列示如下：

供应商名称	具体产品	合同额(万元)	2024年成本金额(万元)	公司承担的权利及义务	成本核算方式及相关依据
供应商15	GPU服务器	17,020.00	净额法确认收入、无成本	公司应承担以下数据保护义务：(1)在其网站或其他产品上以易于访问的形式提供其隐私政策，该隐私政策应可通过法律要求的违明公开的链接形式访问；(2)采取适当的组织和技术措施来保障用户信息安全；(3)保持完整的数据处理的日志记录不少于六(6)个自然月或法律规定的更长期限；(4)若发生数据安全事件，应当立即通知供应商。双方应真诚合作并采取必要措施予以救济，以减轻安全事件所造成的影响；(5)应安排专人作为联系人，以方便平时沟通与用户信息处理相关的情况及问题。	净额法确认收入、无成本
供应商1	GPU服务器	11,800.00	采购的为固定资产，无直接销售成本	本合同项下产品由厂商按厂商标准提供售后服务3年。所售产品的品质、服务、售后时间(包括但不限于起止时间)等参照原厂商的相关承诺予由原厂商提供，供应商应积极协调原厂提供相应的支持服务。由于出口管制等不可抗力原因导致原厂商无法提供服务的，双方另行协商解决如何提供品质不低于原厂商服务的售后服务。 供应商陈述保证：(1)供应商保证售物质量应符合货物品牌原厂/公司出厂标准，货物的质量和技术规格应与合同约定一致，是原厂正规的、全新的产品，并来源合法合规、正当，没有任何权利瑕疵，货物上没有任何抵押、质押、留置等担保及其他担保权益。如货物需要获得第三方的许可或授权，供应商应确保其已从第三方处获得充分的、完整的授权，使公司可以正常使用而不受任何限制或影响。如造成公司使用产品受到任何限制、投诉、处罚或损失的，由此产生的费用、责任均由供应商承担。(2)供应商保证其向公司提供的货物、软件或技术，已遵守所有适用的进出口管制和制裁法律法规，公司使用供应商提供的货物、软件或技术不会受到中国相关法律法规的制裁或限制。若适用的出口管制法律法规变更致使向公司提供的货物、软件或技术等供应商履行本协议所形成的服务成果被禁止或被实质限制，并且前述法律法规的变更不可归因于供应商违反出口管制法律法规导致公司使用限制或制裁的，供应商应目接到公司通知之日起7日内以邮件的方式通知公司，并尽量随附法律法规变更的详细信息和证据。供应商完全履行上述义务的不因法律法规变更向公司承担责任。	净额法确认收入、无成本
供应商2	GPU服务器	2,404.23	采购的为固定资产，无直接销售成本	产品的包装以原厂商包装标准为准，法律法规、行业或供应商制定的标准有更高规定的，以较高的标准为准。供应商负责将公司订购产品运输到达本协议公司指定交货地点，并保证采用快捷、安全的方式运输。供应商应保证所交付的产品是全新未使用过的原装合格正品，并完全符合合同规定的质量规格和配置的要求，如供应商无法做到前述保证，供应商需无条件补发或换货，若换货超过30个工作日无法更换为符合合同约定的设备，供应商应赔偿公司合同中不符合上述保证产品总金额5%的违约金，并退还公司不符合上述保证产品已支付的款项。若公司已支付的首付款超过合格验收产品总价的，供应商应同时退回超过的款项。本合同硬件产品的保修及售后服务公原厂商规定为准。法律法规、行业或供应商制定的标准有更高规定的，以较高的标准为准。公司购买的硬件产品提供为期60个月的免费质保及维护服务。其中，由厂商按厂商标准提供售后服务3年，所售产品的品质、服务、售后时间(包括但不限于起止时间)等参照原厂商的相关承诺予由原厂商提供，供应商应积极协调原厂提供相应的支持服务；第4年及第5年售后由第三方进行维保，由于出口管制等不可抗力原因导致由厂商无法提供服务的，供应商负责提供品质不低于原厂商服务的售后服务。 若单台硬件故障大于15个工作日，故障恢复后双方确认维修时长，对应设备的服务时间(维护和售后)进行同等延长。供应商应在接到通知后的4小时内对故障进行初步诊断，并向供应商提供初步的解决方案或维修计划。对于硬件故障，供应商应准备备件或备机服务。 供应商特此声明并保证其所提供的产品符合产品中国相关法律法规的规定且不存在任何侵犯第三方所有权、知识产权的情形；保证所提供产品是被中国法律允许在中华人民共和国境内销售并使用的正版产品。若因上述声明不实或提供产品存在任何前述保证的所有权、知识产权瑕疵致使公司受到基于中国现行法律任何第三方的索赔，投诉或面临其他任何风险时，供应商应负责排除公司责任并对争端进行妥善处理。同时，因上述原因导致公司的直接损失，均由供应商承担。供应商提供的产品完全符合开产品说明书的技术标准和功能及本合同描述，且不存在以下情形：(1)产品中含有计算机病毒的；(2)可能危害计算机系统安全的；(3)含有中国法律、行政法规等禁止的内容的。自供应商将本合同产品交付至公司指定的签收人后，产品损毁、灭失的风险转移至公司。产品的所有权自公司支付完全部货款后转移给公司。	将固定资产折旧按月直接计入相关的项目成本
供应商2	GPU服务器	2,404.23	采购的为固定资产，无直接销售成本	若公司对产品的配置、数量需求发生变化，供应商应在接到公司需求后的五个工作日内按公司调整后的实际需求提供相应产品，合同金额依照供应商提供产品及服务采购价格经双方确认后按实结算。产品的包装以原厂商包装标准为准，法律法规、行业或供应商制定的标准有更高规定的，以较高的标准为准；产品转性或运输方式导致需要特殊的包装方式，供应商应提供该等包装方式并承担相应费用。供应商负责将公司订购产品运输到达公司指定交货地点，并保证采用快捷、安全的方式运输。本协议签订后10个自然日内，供应商在公司指定地点向公司(和/或公司最终用户)交付订购产品。若供应商在上述规定期限未能履行交货义务的，供应商按照未到货GPU服务器价款总额的100%赔付公司，该赔付款应当在到货期之日起5日内支付给公司。到货后，如供应商提供的GPU服务器不符合约定，应在7日内予以更换，若未按时更换的，供应商同意按照未按时更换GPU服务器价款总额的100%赔付公司，该赔付款应当在应更换的日期之日起5日内支付给公司。尽管本合同对相关违约责任有其他约定，但供应商同意届时公司有权根据实际情况在本合同相关约定中选择适用。供应商交货时须提供交货清单，交货清单须列产品名称、数量、SN、包装等与实际交货相同。产品到达公司指定地点后，公司签收人根据交货清单就产品的规格、型号、数量、SN、包装等信进行检查，在供应商提供上架、通电、BMC验证通过后24小时内签收，对于与约定不符的产品，公司有权拒绝签收，供应商应在7日内就不符合约定的产品做补发或换货处理。本合同产品如需安装调试的，由供应商于交货时负责安装调试，经安装调试符合最终用户验收标准的，公司予以验收确认。供应商交货时，产品签收单由公司指定签收人签字及加盖公司公章或合同专用章，视为供应商完成产品交付。公司应当在宁夏电信验收后7日内按照本合同约定标准对产品进行验收并签署验收单据，如有异议公司有权通过电子邮件、传真、书面等方式向供应商提出，对异议产品，公司有权选择要求供应商更换或者退货，供应商应当在收到公司异议之日起7日内根据公司的要求进行免费更换新品或退货，并按本合同相关约定承担责任。验收期限届满，公司未提出异议的视为验收合格。本合同产品质量、技术规范及包装以原厂商所提供的标准为准。法律法规、行业或供应商制定的标准有更高规定的，以较高的标准为准。验收标准：以设备上架、安装调试、设备加入集群完成联调后，公司或公司客户可以使用为标准。供应商应保证所交付的产品是supermicro超微全新未使用过的符合公司要求配置的合格正品，，并完全符合合同规定的质量规格和性能的要求，且在这种要求下使用是安全的；若供应商提供的货物或其都件被查出是假冒伪劣产品的，供应商除无条件退货或换货外，还应向公司支付合同总金额20%的违约金，公司选择退货的供应商还应退还公司全额已支付的款项。本合同硬件产品的保修及售后服务以原厂商规定为准。法律法规、行业或供应商制定的标准有更高规定的，以较高的标准为准。就公司购买的产品供应商提供自产品验收之日起为期60个月的硬件质保及维护服务。所售产品的品质、服务、售后时间不低于原厂商的相关承诺。服务标准为每周7天，每天24小时的支持服务从而保障本合同下GPU服务器7*24小时不间断地安全运行。	将固定资产折旧按月直接计入相关的项目成本

2、盈利模式、毛利率

公司就本业务从通用算力延伸至AI智算等先进算力管理领域，通过AI智算平台向客户提供AI算力及AI算力调度能力，包括算力管理与调度、算力资源整合与管理、多样异构算力支持等。主要成本包括外采成本、管理和维护计算资源人工成本。公司通过销售收入与成本费用之间的差额取得盈利，盈利模式与传统云计算业务基本一致。

公司2024年度AI算力业务毛利率情况如下：

单位：万元

客户名称	具体产品	收入	成本	毛利率	备注
客户13	AI算力云服务	1,918.69	1,158.83	39.60%	
客户2	AI算力云服务	2,795.03	2,534.09	9.34%	
客户16	AI算力云服务	26.33	25.14	4.52%	
客户17	AI算力云服务	196.98	184.96	6.10%	
客户17	AI算服务器	53.10		100.00%	按净额法确认收入无成本。
客户2	AI算力服务器	216.81	0.00	100.00%	按净额法确认收入无成本。
客户18	AI算力云服务	0.00	96.35		此项目2025年开始确认收入，但是2024年所采购的GUP服务器已达到可使用状态因此先确认了相关折旧成本
合计		5,206.94	3,999.37	23.19%	

3、是否需要相关资质认证、开展该业务的主要经营风险

AI智算云业务主要需要电信增值业务相关许可证，公司既有资质已满足业务开展要求。此外，公司已经为AI智算平台、EPES软件申请相关软件著作权。

开展该业务的主要经营风险包括：

(1)AI智算云服务的客户对于资源需求多样，对交付时间、价格、服务、专业技术均有较高要求，需要公司提供高性价比、高专业性的智算云服务。公司要持续进行算力资源、技术人员的储备、不断进行产品迭代。因此，相关业务经营风险在于总体投入相对高、获利周期相对长。

(2)AI智算云产品是一个相对新兴的领域，公司需要明确竞争边界，不断提升迭代能力，满足行业客户需求。一个完整的AI智算数据中心涉及高速网络、存储、算力平台、算力应用等多方面，因此，相关的风险在于项目边界的确定、项目交付周期和项目回款周期。

(3)公司在云计算领域已有丰富行业经验，但当前AI算力业务处于快速发展阶段，技术更新较快、产品迭代频繁，投资具有一定风险，公司需要充足资金进一步增强公司业务规模的发展。

(4)由于AI智算平台业务的特性，客观上可能存在网络设备故障、软件漏洞、硬件故障、供电中断等问题，可能使得用户的业务运营中断、数据丢失，从而造成客户的经济损失。

二、持续督导机构核查情况

(一)核查程序

1、查阅公司业务台账及账面收入数据，并抽样查阅主要业务合同，了解公司业务结构与产品情况、云产品及云服务前五大客户构成及提供产品情况；

2、取得并审阅公司前五大客户及供应商主要业务合同，查阅公司前五大客户及供应商工商登记信息、主营业务情况信息，并对前五大客户和供应商进行关联关系核查 ；

3、查阅公司业务台账及成本构成表，了解公司经营模式、营业成本核算方法、归集过程、明细构成及变动情况、主要成本驱动因素、产品价格变动趋势、收入确认政策等因素，计算并分析收入、毛利率变动情况；

4、分析同行业可比公司相关产品毛利率数据；

5、了解业务及产品变化，并与财务数据对比印证；

6、了解和评价公司与AI算力业务收入确认相关的关键内部控制的设计的合理性及执行的有效性；

7、通过与管理层沟通等程序，了解公司的AI算力业务收入确认政策；通过检查AI算力业务客户销售合同、销售订单的相关条款，评价公司实际执行的收入确认政策是否适当；

8、对AI算力业务收入实施分析性复核程序，对比月度销售变动、收入增长及毛利率变动情况，分析其合理性。

(二)核查结论

1、云服务涉及2家新增大客户；前五大客户与公司及控股股东不存在关联关系。

2、公司各类营业成本包括人工成本、外购成本及折旧摊销等。公司按照项目对各类业务进行管理，相关成本均以项目作为归集的对象，各类成本直接计入相关项目。云产品业务成本包括外购成本、职工薪酬、折旧摊销、软件开发成本、驻场运维咨询成本、其他成本等。云服务业务成本包括数据中心、折旧摊销、职工薪酬、维保成本、其他成本等。

3、公司2024年度云产品业务毛利率主要变动因素包括：(1)软硬一体化产品毛利率同比增长30.95%，(2)软件产品维持高毛利率水平，销售占比同比增长4.91%，(3)服务及其他毛利率同比增长21.20%。云产品业务毛利率变动比例优于同行业可比公司水平。

4、公司2024年度云服务业务毛利率主要变动因素为AI算力云服务毛利率同比增长11.83%，较传统公有云服务的负毛利率已转正。2024年度公司云服务业务毛利率为负，与同行业可比公司存在一定差异，主要原因为公司云服务客户数量及业务规模仍小于行业巨头，资源使用效率、资源采购价格、用户数量及需求量等方面均未形成规模效应，无法覆盖当期投入及折旧摊销，导致毛利率水平为负。但公司云服务业务毛利率2024年度变动趋势与同行业可比公司保持一致。

5、AI算力业务是在公司基于数年建设多元算力平台和研发QingCloud EHPC产品的基础上，自主研发统一资源管理技术打造出的AI智算平台。AI算力云业务和传统云计算在产品/服务形式和商业模式上是类似的，主要差别在于服务内容。公司通过销售收入与成本费用之间的差额取得盈利，盈利模式与传统云计算业务基本一致。AI智算云业务主要需要电信增值业务相关许可证，公司既有资质已满足业务开展要求。公司已披露开展该业务的主要经营风险。公司AI算力业务开展情况较2023年未发生明显变化。

三、年审会计师核查情况

(一)核查程序

1、在2024年报审计中，针对收入确认和毛利率实施的主要程序：

(1)了解和评价公司与收入确认相关的关键内部控制的设计的合理性及执行的有效性；

(2)通过与管理层沟通等程序，了解公司的收入确认政策;通过检查主要客户销售合同、销售订单的相关条款，评价公司实际执行的收入确认政策是否适当，并复核相关会计政策是否一致；

(3)对销售收入实施分析性复核程序，对比月度销售变动、收入增长及毛利率变动情况，分析其合理性，并与同行业可比公司进行对比分析，检查是否存在异常；

(4)利用信息技术专家的工作，评价与云服务计费系统运行的一般信息技术环境相关的关键内部控制的有效性；评价云服务计费系统计算逻辑的准确性；

(5)实施细节测试，云产品业务中，包括获取公司的合同台账、抽查销售合同、销售订单并检查收入确认的支持性证据(货物签收单、验收单等)、回款单、销售发票等；云服务业务中，根据云服务计费系统数据，从记录的收入交易选取样本，对云服务业务收入进行重新计算，将其与财务数据进行比对，分析差异原因；

(6)结合函证程序，函证本期收入确认金额，并检查应收账款的期后收回情况；

(7)访谈新增的主要客户，了解业务的变动情况，了解双方的合同执行情况，终端客户服务情况等，对合同关键条款进行核实，如发货及验收、付款及结算等。结合公众信息平台查询主要客户的工商登记资料，询问客户业务负责人，确认与公司是否存在关联关系。

(8)实施截止测试程序，对于临近资产负债表日确认的云产品收入，查询其货物签收单或验收单是否显示客户在资产负债表日及之前签收；对于云服务收入根据系统订单所属期间进行测算，确认收入是否记录在恰当的会计期间。

2、在2024年报审计中，针对营业成本实施的主要程序：

(1)获取主营业务成本明细表，复核加计是否正确，并与总账数和明细账合计数核对是否相符，结合其他业务成本科目与营业成本报表数核对是否相符；

(2)将本期和上期主营业务成本按月度进行比较分析，将本期和上期的主要产品单位成本进行比较分析，将本期各月主要产品的单位成本进行比较分析，并对有异常情况的项目做进一步调查；

(3)对本期发生的主营业务成本，选取样本，检查其支持性文件，确定原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确；

(4)将业务系统和财务系统的数据进行匹算，关注有无异常情况，是否存在少计成本情况；加强对收入成本财务数据与业务运营数据等的多维度分析，有效识别异常情况；

(5)对新增的主要供应商进行访谈实地查看主要供应商经营场所，并结合公众信息平台查询主要供应商的工商登记资料，确认与公司是否存在关联关系；

(6)从资产负债表日后的银行对账单或付款凭证中选取项目进行测试，检查支持性文件(如合同或发票)，关注发票日期和支付日期，追踪已选取项目至相关费用明细表，检查费用所计入的会计期间，评价费用是否被记录于正确的会计期间。

(二)核查结论

经核查，我们认为，云服务新增2家大客户，未发现前五大客户与公司及控股股东存在关联关系；公司披露实施战略调整，发展优势产品，增加高毛利业务规模、缩减人员成本等措施，导致毛利率变动具有合理性；公司云产品比同行业可比公司的毛利率高30.01%、变动比例增加15.03%，云服务比同行业可比公司的毛利率低19.37%、变动比例增加7.33%；AI算力业务是基于公司原有产品基础上研发的AI智算平台，AI算力云业务和传统云计算在产品/服务形式和商业模式上是类似的，主要差别在于服务内容；公司已披露需要相关资质认证及开展该业务的主要经营风险。

3.关于日常重大销售合同提前终止事项。公司分别于2024年11月、2025年2月披露控股子公司青云智算收到客户要求提前终止《GPU算力服务协议》的事项进展。根据披露，合同费用总额为人民币17,032.32万元(含税)，服务期48个月，采用分期预付费模式，主要交易内容为青云智算向客户提供一定数量的GPU算力服务及存储。公司与客户签署《合同提前终止协议》，双方一致同意将原协议项下的所有算力服务、存储服务等全部服务内容于2024年8月31日终止。本协议签订生效后，该客户实际支付违约金款项共计人民币42.70万元，应在本协议签订并收到公司开具的合法有效的等额增值税专用发票后15日内支付到公司银行账户。

请公司：(1)补充说明该客户及该合同签订、履行的具体情况，包括合同对方名称及是否新增客户、是否是公司2024年前五大客户或AI算力业务主要客户、合同签订背景、主要销售内容、签订时预计销售规模及占公司2024年业务规模比例、协议终止时已经履行的销售规模及后续回款情况；(2)补充说明合同对方提前终止合同的具体原因，是否存在公司履行合同过程中交付的产品或服务存在质量瑕疵导致不符合交付标准的情形，并进一步说明客户提前终止合同是否反应公司开展相关业务存在提供产品或服务质量不佳、竞争力不足等不利情况，是否存在较高流动性风险，如是，请充分提示风险，并披露公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施。

回复：

一、公司对问询问题的回复

(1)补充说明货币资金主要存放地点、期初与期末资金余额、期间变动情况、日均余额、利息收入，说明公司利息收入与货币资金规模是否匹配，公司利息收入与货币资金规模是否匹配；

单位：万元

公司名称	2024/12/31资金余额	2023/12/31资金余额	期间变动	存放地点
北京青云科技集团股份有限公司	20,724.25	6,439.61	14,284.64	公司所属境内银行账户
北京青云科技集团股份有限公司	218.65	67.81	150.84	支付宝
光格网络技术(成都)有限公司	0.01	44.38	−44.37	公司所属境内银行账户
青云科技有限公司	1.35	94.99	−93.64	公司所属境内银行账户
Cloud Computing HK Limited	409.87	1,790.67	−1,380.80	公司所属境外银行账户
Cloud Computing HK Limited	24.04	21.77	2.27	PayPal
北京青云信息科技有限公司	130.88	8.06	122.82	公司所属境内银行账户
青云云计算有限公司	0.00	14.74	−14.74	公司所属境内银行账户
山东泉云智慧科技有限公司	101.14	128.99	−27.85	公司所属境内银行账户
北京数政青云科技有限公司	0.03	17.77	−17.74	公司所属境内银行账户
青云存储科技(成都)有限公司	66.33	885.77	−819.44	公司所属境内银行账户
北京青云能源科技有限公司	130.27	129.89	0.38	公司所属境内银行账户
青云智能科技(苏州)有限公司	16.59	14.50	2.09	公司所属境内银行账户
北京金象云科技有限公司	1.19	196.90	−195.71	公司所属境内银行账户
天府青云(成都)科技有限公司	0.00	21.33	−21.33	公司所属境内银行账户
北京青云智算科技有限公司	2,001.22	59.81	1,941.41	公司所属境内银行账户
北京青云智算科技有限公司	1.32		1.32	支付宝
武汉青云技术有限公司	1.91			公司所属境内银行账户
合计	23,829.05	9,936.99	13,890.15	合计

公司货币资金的利息收入、日均余额及货币资金规模与利息收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023年度
利息收入	75.42	105.06
货币资金日均余额	13,025.65	14,367.51
货币资金平均利率	0.58%	0.73%

注：考虑到公司银行账户日间动账频率不高、月度货币资金余额可以在一定程度上体现当月公司货币资金水平，因此以月均余额近似测算日均余额；货币资金日均余额=当年月度货币资金余额之和/ 期间月度数；货币资金平均利率=利息收入/平均货币资金余额。

2024年度，公司日均存款余额为13,025.65万元。在满足公司经营需要和流动性资金需求的基础上，为提高货币资金收益，公司对货币资金采用活期存款、七天自动滚存周计划、协定存款、定期存款以及结构性存款等方式进行管理。公司银行活期存款利率不超过0.35%，协定存款/七天自动滚存周计划利率不超过2%，公司定期存款(含大额存单)存款利率不超过3.4%。2024年度，公司货币资金平均利率水平为0.58%，与公司实际情况相符，货币资金平均利率高于银行活期存款利率主要系公司对货币资金进行有效管理，采用七天自动滚存周计划、协定存款以及定期存款等方式提高资金收益所致，利息收入与货币资金规模相匹配。

综上所述，公司利息收入与货币资金规模匹配，货币资金平均利率高于同期银行活期存款利率符合公司实际情况，具有合理性。

(2)补充说明报告期内交易性金融资产交易的主要情况，包括产品名称及类型、金额、交易对方、资金来源、期限、年化收益率、实际收益、回收情况、最终投向等；

产品名称	类型	本金(万元)	2024/12/31日账面余额(万元)	交易对方	资金来源	起始日	终止日	年化收益率	2024年实际收益(万元)	回收情况	最终投向
浦发银行科创板5号人民币结构性存款	结构性存款	4,000.00	0.00	浦发硅谷银行有限公司北京分行(已更名为上海科创银行北京分行)	自有资金	2023/12/21	2024/3/21	保底1.5%，预2.8%或2.9%	27.92	已收回	日常经营
		4,000.00				2024/3/25	2024/6/25	保底1.5%，预2.7%或2.8%	27.22		
		4,000.00				2024/7/2	2024/10/8	保底1.5%预期2.6%或2.7%	29.00		
		4,000.00				2024/7/18	2024/10/18	保底1.5%预期2.6%或2.7%	26.21		
		3,160.00				2023/10/10	2024/1/10	保底1.5%，预期3.0%或3.1%	24.69		
		3,160.00				2024/1/11	2024/4/11	保底1.5%，预期2.75%或2.85%	21.67		
		3,160.00				2024/4/15	2024/7/15	保底1.5%，预期2.7%或2.8%	21.27		
北京银行股份有限公司双秀大支行大额存单	大额存单	5,000.00	0.00	北京银行股份有限公司双秀支行	募集资金	2021/5/18	2024/5/18	3.40%	510.47	已收回	投入募投项目
招商银行系列98天期结构性存款	结构性存款	1,000.00	0.00	招商银行北苑路金融支行	自有资金	2024/9/6	2024/10/14	保底1.55%，最高2.22%	2.29	已收回	日常经营
兴业银行海淀北支稳添利日盈3号理财	固定收益类理财	134.64	0.00	兴业银行北京海淀支行	自有资金	2023/9/18		2.82%	2.47	已收回	日常经营

(3)补充说明短期借款的主要情况，包括借款时间、借款金额、是否存在抵押担保、截止期末产生的财务费用、主要用途，并结合资金预算安排、经营投资计划、采购支付及销售回款等情况，说明本年度新增大额借款的原因；

截至2024年12月31日，公司短期借款主要情况如下：

单位：万元

贷款类型	借款时间	借款金额	是否存在抵押旧保	截止期末产生的财务费用	主要用途
流动资金贷款	2024/1/12	10,000.00	法人担保	351.42	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/1/30	320.00	法人担保 固定资产抵押	11.38	用于公司日常经营支出
商票贴现(直贴)	2024/12/19	320.00	法人担保 固定资产抵押	5.09	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/2/7	800.00	法人担保 固定资产抵押	24.38	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2023/12/19	1,000.00	法人担保	37.82	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/1/15	1,000.00	法人担保 固定资产抵押	35.25	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/2/8	360.87	法人担保 固定资产抵押	12.63	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/2/27	246.96	法人担保 固定资产抵押	8.76	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/2/28	115.02	法人担保 固定资产抵押	4.08	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/9/3	209.30	法人担保 固定资产抵押	7.48	用于公司日常经营支出
国内信用证	2024/9/26	32.13	法人担保 固定资产抵押	0.47	用于公司日常经营支出
商票贴现(直贴)	2024/9/25	3,400.80	法人担保 固定资产抵押	55.08	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/6/28	800.00	法人担保 上市公司担保	13.49	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/7/30	500.00	法人担保 固定资产抵押	5.00	用于公司日常经营支出
商票贴现(直贴)	2024/9/26	500.00	法人担保	7.00	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/4/30	325.00	法人担保	7.32	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/5/27	346.01	法人担保	6.90	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2023/8/17	528.99	法人担保	13.84	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/4/22	1,000.00	法人担保	13.65	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/1/19	500.00	法人担保 上市公司反担保	13.23	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/7/30	200.00	法人担保	2.76	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/8/29	220.00	法人担保	2.40	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/9/14	1,580.00	法人担保	14.84	用于公司日常经营支出
流动资金贷款	2024/9/29	500.00	法人担保	3.86	用于公司日常经营支出
合计		24,805.09		658.13	

截至2024年12月31日，公司短期借款为24,805.09万元，截至 2023年12月31日短期借款金额17,239.00万元，2024年度新增大额借款的主要原因包括：

1、公司尚未盈利，2024年度经营性活动现金净流出 3,453.73 万元，因此日常经营支出的流动性需求需要同步通过银行借款补充，同时2025年开始公司进一步措施提高资金周转、催收款项以及减少支出项。

2、公司2024年度持续发展AI算力云服务，所需GPU服务器单价较高，短期内资金需求较大，除了通过融资租赁支付的部分外，采购预付款部分需要通过银行借款进行支付。

(4)补充说明新增融资租赁的具体情况，包括开展融资租赁业务的主要背景与目的、融资租赁标的及用途、融资租赁业务具体运营方式与盈利模式、相关协议具体内容、协议各方的权利与义务、主要合同模式下的融资利率及付款安排、相关业务收入确认和成本结转的会计政策，包括确认时点、确认依据等，并结合公司主营业务开展情况说明开展融资租赁业务的必要性、是否影响公司现金流、是否可能导致公司经营现金流紧张、是否影响公司后续存在资金周转风险；

公司通过提供高性能的GPU云服务，满足客户对于算力的高需求，加强公司在云计算领域的技术实力和市场竞争力，特别是在AI、数据分析和HPC等高性能计算领域，相关业务需要购买GPU服务器。

公司购买GPU服务器后，云管理能力从通用算力延伸至AI智算等先进算力管理领域，相关算力资源可向外部客户出售供其使用。公司通过销售收入与成本费用之间的差额取得盈利，盈利模式与公司主营业务盈利模式基本一致。

2024年，公司顺应AI算力需求增长的市场趋势，持续发展AI算力云服务，签订了两笔AI算力云服务合同，客户分别为客户13和客户18。但是由于GPU服务器单价较高，为进一步盘活公司资产，拓宽公司融资渠道，降低融资成本，公司以直租以及售后回租的方式与信智三号(宁波保税区)租赁有限公司、浙江浙银金融租赁股份有限公司及清控融资租赁有限公司开展融资租赁业务，融资金额为12,450万元人民币，租赁标的为公司GPU服务器，共计48台。融资期限不超过4.5年，本融资业务利息总额为829.59万元。

相关协议具体内容、协议各方的权利与义务、主要合同模式下的融资利率及付款安排主要如下：

单位：万元

融资机构	融资方式	融资标的物及数量	标的物用途	融资总额	租金总额	还款安排	融资利率	融资期限	核心权利及义务
信智三号(宁波保税区)租赁有限公司	直租	20台GPU服务器	为客户提供AI算力云服务	5,900.00	6,244.45	季度归还租金(本息合计)	合同项下年化利率为5.4%(单利)	24个月	融资机构根据公司对租赁物和供应商的选择购入租赁物并出租给公司使用；公司按照协议规定向融资机构缴纳租金等款项。
浙江浙银金融租赁股份有限公司	售后回租	20台GPU服务器	为客户提供AI算力云服务	4,700.00	5,003.87	季度归还租金(本息合计)	其中融资总额为2900万的合同项下年化利率为5.7537%；融资总额为1800万的合同项下年化利率为5.7534%	24个月	
清控融资租赁有限公司	售后回租	8台GPU服务器	为客户提供AI算力云服务	1,850.00	2,031.27	季度归还租金(本息合计)	租赁利率4.45%	54个月	

公司按合同约定为客户提供服务周期为60个月的AI算力云服务，将在算力服务交付且收到客户发出的开通单作为开始确认收入的依据，公司根据合同约定总金额在服务总期限内按月分摊确认收入。公司目前融资租赁的GPU服务器为AI算力云服务项目专用服务器，因此在服务期限内，根据月度服务器折旧额确认项目成本。

因为算力业务所需的GPU服务器单价较高，公司自持设备投入较大，因此通过融资租赁的方式可缓解公司资金压力。

公司融资租赁业务对应的付款安排及项目预计回款情况主要如下：

单位：万元

期间	应偿还租金	项目预计回款金额	差额	融资主体
2024年度	971.61	2,870.92	1,127.94	信智三号(宁波保税区)租赁有限公司
2024年度	771.37			浙江浙银金融租赁股份有限公司
2025年	2,852.23	3,840.62	−2,146.09	信智三号(宁波保税区)租赁有限公司
2025年	2,501.94			浙江浙银金融租赁股份有限公司
2025年	632.55			清控融资租赁有限公司
2026年	2,420.62	3,988.80	−613.98	信智三号(宁波保税区)租赁有限公司
2026年	1,730.56			浙江浙银金融租赁股份有限公司
2026年	451.60			清控融资租赁有限公司
2027年	417.57	3,988.80	3,571.23	清控融资租赁有限公司
2028年	366.97	3,988.80	3,621.83	清控融资租赁有限公司
2029年	162.58	830.46	667.88	清控融资租赁有限公司

AI算力云项目服务期限(60个月)与融资租赁期限存在期限差异。截止2026年12月末，公司应支付租金总额12,332.47万元，预计业务回款总额10,700.34万元，2025年及2026年合计现金流出约1,632.13万元，将分两年由公司自有资金支付，不会影响公司资金周转。自2027年开始，公司融资租赁业务对应的项目的回款金额将大于应偿还租金金额，为公司形成现金净流入。

(5)结合公司日常经营模式、资金运营需求、同行业可比公司资产负债结构等，说明公司资产负债率水平是否与所属行业一般水平产生较大背离，若是，说明原因及合理性；

1、日常经营模式

自2021年上市以来，公司经营模式均未发生重大变化。

云产品业务方面，公司以渠道经销销售模式为主，直接销售模式为辅。对于云产品经销商，公司面向经销商提供云产品定价目录，参照目录价格及采购量对应的折扣情况计算出云产品价格，经销商向公司采购云产品及相关解决方案后，再向下游经销商或终端客户销售，属于经销商买断模式。

公司云服务业务方面，公司以直接销售模式为主，渠道代理销售为辅。代理商作为公司推广媒介与代理，向公司抽取客户发展佣金。代理商向公司提供客户信息，协助公司发展公有云客户，公司按其所发展客户的返佣起止日期、公有云平台实际消费金额给予代理商一定比例返佣，并约定返佣结算周期届满向代理商结算佣金。

2、营运资金需求

2024年度公司每月固定营运资金支出包括数据中心资源采购款、人员薪酬以及房租办公费人员报销款等。2024年度购买商品、接受劳务支付的现金为1.23亿，支付给职工及为职工支付的现金为1.62亿元。

上市以来公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2024年	2023年	2022年	2021年
资产总额	57,705.56	62,434.98	60,030.34	92,283.89
其中：货币资金	23,829.05	9,936.98	18,351.26	41,592.14
交易性金融资产	0.00	12,764.63	7,013.70	5,004.11
固定资产	21,170.24	10,859.82	14,382.24	18,460.55
负债总额	48,973.54	44,455.54	27,034.84	34,036.67
其中：短期借款	24,805.09	17,239.00	11,300.00	12,280.63
长期应付款	5,080.19	0.00	0.00	0.00
合同负债	4,481.90	18,854.95	4,208.25	4,056.69
资产负债率	84.87%	71.20%	45.04%	36.88%

2024年度，同行业可比公司资产负债结构主要如下：

单位：万元

| 公司名称 | 资产总额 | 负债总额 |