证券简称:ST证通 证券代码:002197 公告编号:2025-051

深圳市证通电子股份有限公司关于撤销部分其他风险警示暨继续被实施其他风险警示的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

1.深圳市证通电子股份有限公司(以下简称"公司")在2024年年度报告中,中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"中勤万信")对公司出具了标准无保留意见的《内部控制审计报告》(勤信审字[2025]第2323号)和《2023年度内部控制审计报告否定意见涉及事项影响已消除的专项说明》(勤信专字[2025]第1202号)。根据《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称《股票上市规则》)第9.8.7条的规定,公司涉及的部分其他风险警示情形已消除,公司已向深圳证券交易所申请撤销对公司股票实施的部分其他风险警示。目前上述申请已经获得深圳证券交易所审核批准。

2.截止本公告披露日,关于公司前期被实施其他风险警示的情形尚未全部消除。本次股票交易被撤销部分其他风险警示,公司仍将被继续实施其他风险警示,公司股票简称、股票交易的日涨跌幅限制不会发生变化。

一、关于申请撤销股票部分其他风险警示的情况

2023年度,公司被中勤万信出具了否定意见的《内部控制审计报告》(勤信审字【2024】第1987号),根据《股票上市规则》第9.8.1条第四项规定,公司最近一年被出具无法表示意见或者否定意见的内部控制审计报告或者鉴证报告,深圳证券交易所对公司股票实施其他风险警示。

2024年度,公司就内部控制缺陷整改完成,内部控制能有效运行,2024年年度报告中,中勤万信对公司出具了标准无保留意见的《内部控制审计报告》(勤信审字[2025]第2323号)和《2023年度内部控制审计报告否定意见涉及事项影响已消除的专项说明》(勤信专字[2025]第1202号),公司2023年度否定意见内部控制审计报告所涉及的其他风险警示情形已消除。

根据《股票上市规则》第9.8.7条的规定,公司涉及的部分其他风险警示情形已消除,公司向深圳证券交易所申请撤销对公司股票实施的部分其他风险警示。目前上述申请已经获得深圳证券交易所审核批准。

二、公司股票交易被继续实施其他风险警示的相关情况

2024年9月4日,公司及相关责任人收到中国证监会深圳证监局下发的《行政处罚事先告知书》([2024]17号),根据本次《行政处罚事先告知书》认定的情况,公司披露的年度报告财务指标存在虚假记载,触及《深圳证券交易所股票上市规则》第9.8.1条第(八)项的情形,公司股票将被叠加实施其他风险警示。

2024年11月28日,公司及相关责任人收到中国证监会深圳证监局下发的《行政处罚决定书》([2024]17号),具体内容详见公司于2024年11月29日在《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《关于收到行政处罚决定书的公告》(公告编号:2024-094)。根据《行政处罚决定书》认定的情况,公司披露的年度报告财务指标存在虚假记载,触及《深圳证券交易所股票上市规则》第9.8.1条第(八)项的情形。具体内容详见公司于2024年9月5日在《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《关于公司股票交易被叠加实施其他风险警示的公告》(公告编号:2024-080)。

截至本公告披露日,该行政处罚目中国证监会作出行政处罚决定书之日起尚未满十二个月,申请撤销其他风险警示的条件尚未满足,公司前期被实施其他风险警示的情形尚未全部消除,故公司股票交易仍被继续实施其他风险警示。

三、其他说明

公司董事会郑重提醒广大投资者,《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)为公司选定的信息披露媒体,公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准,请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

深圳市证通电子股份有限公司董事会

二〇二五年七月十二日

证券简称:ST证通 证券代码:002197 公告编号:2025-050

深圳市证通电子股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2024年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市证通电子股份有限公司(以下简称"公司"或"证通电子")于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳市证通电子股份有限公司2024年年报问询函》(公司部年报问询函〔2025〕第280号)。收到问询函后,公司对问询函中涉及的问题进行了审慎核查,现回复如下:

1.关于经营业绩。年报显示,你公司2024年实现营业收入9.25亿元,同比下滑28.97%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称净利润)-3.79亿元,同比下滑426.02%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3.27亿元(以下简称扣非净利润),同比下滑214.56%;经营活动产生的现金流量净额4.62亿元,同比下滑10.81%。报告期内你公司主要产品包括IDC及云计算业务、自助服务终端、支付产品和加密键盘等,毛利率分别变动-0.52、-10.69、4.02、-7.45个百分点。请你公司:

(1)说明营业收入与净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性。

(2)结合行业趋势、可比公司经营情况、产品及原材料单价变化等因素,分析你公司近年来业绩持续下滑的原因及合理性,是否存在进一步下滑的风险。

(3)结合不同产品市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本波动等因素,分析各类产品收入及毛利率近三年的变动情况,说明你公司毛利率变动及业绩亏损的原因,并进行同行业比较分析,说明是否具有合理性。

(4)结合市场竞争趋势、公司产能规划及成本管控等因素,说明你公司主要产品毛利率是否在进一步下滑风险;主要产品或技术是否存在被迭代的风险。

(5)结合资产负债率、现金流、重要收支安排、融资渠道、资金成本等情况,分析说明你公司债务结构、规模是否稳健、可控,量化分析短期、长期偿债能力。结合近一年债务到期情况、可使用资金情况等,分析是否存在债务风险并说明原因,如是,请说明拟采取的应对措施,并进行充分的风险提示。

请中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称中勤万信或年审会计师)核实并发表意见。

公司回复:

(1)说明营业收入与净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性。

公司营业收入与净利润、经营活动产生的现金流量净额变动情况如下:

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	变动额	变动率
营业收入	92,509.15	130,231.35	-37,722.20	-28.97%
营业成本	73,412.26	96,209.31	-22,797.05	-23.70%
其他收益	2,365.22	6,377.24	-4,012.02	-62.91%
公允价值变动损益	-6,835.85	-1,899.31	-4,936.54	259.91%
资产减值损失	-6,375.25	-212.34	-6,162.91	2902.38%
净利润	-36,510.15	-6,744.00	-29,766.15	-441.37%
收到销售商品、提供劳务收到的现金	127,123.57	155,924.39	-28,800.82	-18.47%
经营活动产生的现金流量净额	46,212.90	51,816.72	-5,603.82	-10.81%

1)营业收入与净利润变动趋势不一致主要系:

2024年营业收入较2023年减少37,722.20万元,营业成本减少22,797.05万元,导致毛利减少14,925.15万元;政府补助等其他收益项目合计减少4,012.02万元;受内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公司等参股公司计提公允价值变动损失影响,公允价值变动损失6,835.25万元(具体详见本回复"第12题、关于公允价值变动损益"之阐述);受在建工程计提资产减值损失4,265.38万元(具体详见本回复"第9题、关于在建工程"之阐述)。

由于毛利额、政府补助等其他收益同比大幅减少,以及确认了大额的公允价值变动损失和资产减值损失导致2024年净利润的下降幅度远大于2024年营业收入的下降幅度。

2)营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致主要系:

2023年确认IDC工程项目-中原大数据中心EPC+O(代建+委托运营)项目收入约2.23亿元,2024年公司未接类似的大型EPC+O项目,同时该项目于2024年共收回货款1.12亿元(其中银行转账3,100.00万元,票据贴现2,112.67万元,合计5,212.67万元,其他系背书票据);受公司2024年精简架构的影响,支付给职工以及为职工支付的现金减少了2,388.23万元。

由于EPC+O项目在2024年实现大额回款,以及受到精简机构的影响,相应支付给职工以及为职工支付现金的减少,导致经营活动产生的现金流量净额的下降幅度小于营业收入的下降幅度。

3)营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金的变动趋势均呈现下降趋势:

2024年营业收入下降幅度高于收到销售商品、提供劳务收到的现金流下降幅度,主要系前期项目于2024年度回款,其中2023年度确认IDC工程项目-中原大数据中心EPC+O项目收入约2.23亿元,2024年度公司未承接类似的大型EPC+O项目,同时该项目于2024年共收回货款1.12亿元(其中银行转账3,100.00万元,票据贴现2,112.67万元,合计5,212.67万元,其他系背书票据)。

由于该项目在2023年确认收入,按照账期回款在2024年,收入确认与回款的时间差,导致2024年营业收入的下降幅度大于2024年销售商品、提供劳务收到的现金流的下降幅度。

综上所述,营业收入与净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致符合公司的实际情况,具有合理性。

(2)结合行业趋势、可比公司经营情况、产品及原材料单价变化等因素,分析你公司近年来业绩持续下滑的原因及合理性,是否存在进一步下滑的风险。

1)公司主要经营指标情况

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	92,509.15	130,231.35	122,486.73
营业成本	73,412.26	96,209.31	95,403.20
净利润	-36,510.15	-6,744.00	-54,319.38
毛利率	20.64%	26.12%	22.11%

公司营业收入的产品类别为:

单位:万元

产品类型	2024年营业收入	2023年营业收入	营业收入变动额	营业收入变动率
IDC及云计算	64,624.20	93,817.79	-29,193.59	-31.12%
其中:IDC租赁	60,134.90	61,398.33	-1,263.43	-2.06%
云计算及直销工程	4,489.30	32,419.46	-27,930.16	-86.15%
金融科技	23,356.92	25,163.80	-1,806.88	-7.18%
其他	4,528.03	11,249.77	-6,721.74	-59.75%
合计	92,509.15	130,231.36	-37,722.21	-28.97%

2024年度公司实现营业收入92,509.15万元,主要源于IDC及云计算服务板块与金融科技板块,上述板块合计贡献营业收入87,981.12万元,占比95.11%。公司2024年度营业收入较2023年度下降37,722.21万元,下降幅度为28.97%,主要原因系:

2023年度取得中原大数据中心EPC+O项目,并确认收入约2.23亿元,2024年度公司未承接类似的大型EPC+O项目;云计算服务受政府预算削减、市场需求放缓等影响,云计算业务重点项目未能如期落地,导致业务规模及收益有所下降;受到北京百度网讯科技有限公司(以下简称"百度网讯")客户业务调整减少了在子公司广州云硕科技发展有限公司(以下简称"广州云硕")的机架租赁,机柜租赁收入减少约6,134.12万元,从而导致IDC租赁收入较2023年度有所下降;金融科技板块受宏观经济影响,签约订单不及预期;根据永兴县审计局出具的《永兴一中南校区建设项目预算执行情况审计报告》(永审报[2024]24号)调减其他板块收入金额为4,786.62万元。

2)各业务板块的行业发展情况

业务一:IDC及云计算业务

①行业趋势及公司经营环境分析

随着大模型能力在多模态、逻辑推理等方面的持续进步,人工智能将与千行百业的数智化转型深度结合,将快速驱动算力基础设施的需求,以前所未有的渗透速度推动产业格局的生产范式革新与价值链升级。2024年中国智算中心产业发展白皮书》指出"截至2024年8月,全国智算中心项目已超过300个,预计到2028年,中国智算中心市场规模将突破2,886亿元","2025年各方对人工智能数据中心需求必将继续攀升,供应商智算、云计算方向发展"。特别是2025年1月DeepSeek-R1模型发布,作为低成本高效率的普惠化AI大模型,在多模态理解与生成任务中展现出的强大性能,对算力规模、模型参数等指标提出更高的要求,预计将进一步拉动对于算力基础设施的需求。《云计算白皮书(2024年)》指出"2023年,我国云计算市场规模达6,165亿元,同比增长35.50%,仍保持较高活力,AI原生带来的云技术革新和企业战略调整,正带动我国云计算开启新一轮增长,预计2027年我国云计算市场将突破2.10万亿元"。

公司具有数据中心区位优势及区域联动优势,公司投建的八大数据中心分别处于粤港澳大湾区核心城市和中部地区核心城市,均属于千亿级热点城市,区位优势明显,具有很强的应用价值;公司客户资源优势,目前公司与平安通信、电信、移动、联通等国内诸多知名企业、头部互联网/游戏运营商开展深度战略合作,建立了长期稳固的合作关系。

②业绩变动分析

2024年公司IDC及云计算板块销售收入64,624.20万元,同比下降31.12%,主要受云计算及直销工程营业收入下降27,930.16万元的影响,IDC租赁业务2024年与2023年基本持平。

2024年云计算及直销工程营业收入较2023年度较大幅度下降主要系2023年度承接并确认中原大数据中心EPC+O项目收入约2.23亿元,而2024年度公司未承接类似的大型EPC+O项目所致;另外受政府预算削减、市场需求放缓,云计算业务重点项目未能如期落地,导致云计算业务规模及收益下降。

③与同行业上市公司对比

单位:万元

可比公司	2024年营业收入	2023年营业收入	2023年营业收入
奥飞数据	216,481.98		133,479.45
光环新网	728,121.03		785,546.32
科华数据	775,718.80		814,096.11
平均值	573,440.60		577,707.29
证通电子	64,624.20		93,817.79

注:可比公司各年度营业收入数据源于其公开发布的年报。

经查询可比公司2024年年度报告:

奥飞数据2024年收入规模上升主要系新的数据中心、智算中心持续交付及已交付机柜上架率提升;光环新网2024年收入规模下降主要系受供需失衡影响导致竞争加剧、价格下降;科华数据2024年收入规模下降主要系受储能行业竞争影响,储能系统价格在2023年较低的起点上继续稳步下降。

公司本报告期IDC及云计算业务板块收入规模下降原因,详见本题前述回复"业绩变动分析"之阐述。

综上所述,IDC及云计算业务板块同行业可比公司收入规模呈现稳中下降的趋势,与公司情况基本一致。

业务二:金融科技

①行业趋势及公司经营环境分析

金融行业已步入场景金融时代,数据价值、规模价值凸显,专业化服务逐渐下沉,场景金融从传统以产品和交易为中心转为以客户为中心,将服务的物理空间从银行为中心转向以场景为中心,通过支付连接客户生活、生产场景中产生的金融需求而提供端到端的服务,带来金融的创新和业态的转化。

国内市场,根据中国人民银行发布的《2024年度支付体系运行总体情况》,"2024年支付业务统计数据显示,全国支付体系运行平稳,银行账户数量、非现金支付业务量、支付系统业务量等总体保持增长","截至2024年末,ATM机具(含自助存款机、自助取款机、存取款一体机、自助缴费终端等传统自助设备,以及自助服务终端、可视柜台(VTM)、智能柜台等新型终端设备)580.27万台,每万人拥有ATM机具5.70台"。国务院办公厅于2024年3月1日发布《国务院办公厅关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》,"持续保有非更新升级银行卡受理终端(POS机)、自动取款机(ATM)等服务设施"。根据智研瞻产业研究院研究表明,"2025-2030年中国商用POS机行业将向"智能化、场景化、全球化"方向加速演进,市场规模CAGR预计达12%-15%,2030年将突破1,300.00亿元"。

海外市场,根据尼尔森及ABIResearch数据,"2023年全球POS机出货达到1.55亿台,同比增长4.60%"。随着海外地区移动支付的改变,未来几年海外移动支付市场渗透率将会快速增长,智能POS终端厂商有望迎来新一轮增长机遇。同时越来越多的金融网点转型升级和场景化金融的需要,自助终端的定制化需求日趋增多。

②金融科技未来面对的挑战

近年来,互联网金融工具不断涌现,线上操作的便利性对银行现场办理业务的传统模式带来较大冲击,社会的金融习惯正在发生显著变化。随着互联网等新型工具的快速普及和持续发展,传统的银行网点渠道服务办理场景将受到一定程度的冲击,将对公司未来业务发展构成不利影响。

③公司自身经营环境

公司因行业竞争加剧、股票交易被实施其他风险警示等因素,导致公司业务投标资格受限,国有大型商业银行等企业给予的资格准入和订单量收缩,从而导致2024年度支付产品销售额出现下降趋势。

④业绩变动分析

2024年公司金融科技板块销售收入23,356.92万元,较2023年度下降了7.18%,主要因内金融科技市场需求有所放缓,及竞争加剧,订单量有所减少所致。同时因公司股票交易被实施其他风险警示影响,从而使部分业务投标资格受限。

⑤与同行业上市公司对比

单位:万元

可比公司	2024年营业收入	2023年营业收入	2022年营业收入
新国都	314,754.41	380,126.49	431,654.00
楚天龙	104,871.34	138,245.36	171,939.73
长城信息	107,171.25	113,407.92	125,892.13
平均值	175,599.00	209,053.59	243,161.95
证通电子	23,356.92	25,163.80	33,778.51

注:可比公司各年度营业收入数据来源于其公开发布的年报。

经查询可比公司2024年年度报告:

新国都2024年收入规模下降主要系其全资子公司嘉联支付收单业务交易流水同比下降;楚天龙2024年收入规模下降主要系嵌入式安全产品和智能硬件产品的订单量低迷;长城信息2024年收入规模下降主要系受市场竞争加剧,产品及客户结构变化;

公司本报告期金融科技业务板块收入规模下降主要系因行业竞争加剧、股票交易被实施其他风险警示等因素,导致公司业务投标资格受限,国有大型商业银行等企业给予的资格准入和订单量收缩;

综上所述,金融科技业务板块同行业可比公司收入规模均呈现下降趋势,与公司情况基本一致。

3)产品及原材料单价变化等因素

①产品销售单价、单位成本的变动情况

金融科技业务产品销售数量及销售单价情况如下:

自助服务终端的主要产品系大堂式自助终端。2022年-2024年大堂式自助终端收入占自助服务终端比重均达80%以上,其产品平均销售单价2022年与2023年基本持平;2024年根据客户定制化要求产品配置不一致,使得产品平均销售单价上涨2,602.19元/台,单位平均成本上涨4,248.95元/台,单位平均成本上涨幅度高于平均销售单价上涨幅度,导致毛利率下降。

支付产品的主要产品系金融POS和支付配件。金融POS2024年平均销售单价较2023年和2023年平均销售单价较2022年分别下降311.92元/台、716.28元/台,平均单位成本分别下降314.96元/台、800.50元/台,平均单位成本下降幅度高于平均销售单价下降幅度;支付配件2024年平均销售单价较2023年和2023年平均销售单价较2022年分别下降9.43元/台、5.96元/台,平均单位成本分别下降2.75元/台、6.60元/台,导致毛利率下降,其平均销售单价与毛利率变动趋势一致。

加密键盘的主要产品系平均销售单价及加密键盘。非加密键盘和加密键盘2023年平均销售单价较2022年分别上涨33.23元/个、69.23元/个,单位成本分别上涨了4.14元/个、29.51元/个;非加密键盘和加密键盘2024年平均销售单价较2023年分别下降14.82元/个、27.94元/个,平均单位成本分别上涨33.63元/个、13.27元/个,平均销售单价和平均单位成本变动与毛利率变动趋势一致。

公司金融科技业务产品主要系根据不同客户对配置、外观等需求从而定制化生产,仅存在少量的标准产品。

ICD及云计算业务产品销售数量及销售单价情况如下:

公司IDC机柜租赁业务2022年至2024年的租赁价格较为平稳,未出现明显波动;2024年受北京百度网讯科技有限公司业务调整减少了在子公司广州云硕科技发展有限公司的机架租赁,同时公司积极开拓新客户并与其开展合作。

IDC云计算及工程项目的销售单价需要根据各项目中标价格确定,各项目的需求、技术指标等因素影响相关项目的中标价格。

②原材料单价变动情况

公司金融科技业务主要原材料为主板主机、IC、卡类读写设备、显示器、打印机和机壳等,金融科技业务原材料采购数量及单价情况如下:

集成电路(IC)和显示器2022年-2024年采购单价基本持平;

主板主机2024年平均采购单价较2023年下降金额和2023年平均采购单价较2022年下降金额分别为351.74元、704.70元,主要系2022年至2024年公司采购主板的结构不一致所致,报告期内公司积极寻找主板主机的替代材料,同时优化主产品设计,从而达到降低产品单位成本的效果。2022年度-2024年度平均采购单价逐年下降,主要系每年单价较高主板主机采购量占比逐年下降,从而拉低了主板主机的平均采购单价所致;

卡类读写设备主要应用于自助终端产品,2022年-2024年平均采购单价均有所上涨主要系公司根据客户定制化要求生产产品,对应采购的原材料单价偏高所致,平均采购单价逐年上涨与自助终端产品毛利率下降趋势一致;

打印机2024年平均采购单价较2023年平均采购单价下降金额和2023年平均采购单价较2022年平均采购单价下降金额分别为566.46元、815.62元,主要系公司2022年-2024年度公司采购的打印机规格不一致所致。2022年-2024年受销售产品结构影响,单价较高的打印机采购数量逐渐减少,公司增加采购单价较低的打印机数量,从而导致打印机采购单价近三年持续下降;

机壳组件2022年-2024年度平均采购价格波动较大,主要系受到原材料板块价格变动及公司产品型号不一致影响,2024年度销售的产品主要系大型产品占比较重,因此机壳的平均采购价格较高所致。机壳组件主要用于自助终端,2023年-2024年采购单价有所上涨与自助终端产品毛利率下降趋势一致;

IDC机柜租赁和云计算不存在原材料价格变动的影响,而IDC工程项目每个项目所需要的材料均不一样,因此不存在可比性。IDC机柜租赁的单位成本受IDC业务上架率影响,如果上架率高,那么单位固定成本分摊金额较低,机柜租赁的单位成本较低。

综上所述,公司近年来业务持续下滑主要受公司营业收入和毛利率有所波动影响,以及公司处于业务转型阶段,前期形成的资产存在减值迹象,报告期末对各项资产进行减值测试,根据减值测试的结果计提减值损失,2024年和2023年计提信用减值损失和资产减值损失合计分别为14,001.15万元、8,124.89万元;2024年和2023年计提公允价值变动损益金额为6,835.85万元、1,899.31万元。公司主营业务基本盘稳健发展,预计未来业绩不存在进一步下滑的风险。

(3)结合不同产品市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本波动等因素,分析各类产品收入及毛利率近三年的变动情况,说明你公司毛利率变动及业绩亏损的原因,并进行同行业比较分析,说明是否具有合理性。

1)不同产品市场需求和市场竞争格局

不同产品市场需求和市场竞争格局详见本题前述回复"各业务板块的行业发展情况"之阐述。

2)产品的销售价格、销量及原材料成本波动因素

产品的销售价格、销量及原材料成本波动的说明详见本题前述回复"产品及原材料单价变化等因素"之阐述。

3)毛利率变动情况

①公司IDC及云计算业务2022年-2024年营业收入、毛利率情况如下:

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	64,624.20	93,817.79	72,018.66
毛利率	25.22%	23.72%	25.52%

IDC及云计算业务近三年整体毛利率较为平稳,营业收入有所波动。2023年度IDC及云计算的收入较高,而毛利率较2024年度和2022年度低的原因,主要系2023年度承接并确认中原大数据中心EPC+O项目收入约2.23亿元,该项目毛利率约为9.00%,较低所致。

公司近三年IDC及云计算业务收入的类别情况如下:

单位:万元

收入类型	2024年度	2023年度	2022年度
IDC机柜租赁	60,134.90	61,398.33	50,721.96
云计算及直销工程	4,489.30	32,419.46	21,296.70

IDC机柜租赁业务收入规模及毛利率主要受上架率影响。2024年IDC租赁业务较2023年有所下降,主要系2024年度受百度网讯调整公司数据中心的战略部署,从而下架部分广州云硕的机架租赁,减少机柜租赁收入金额为6,129.61万元所致。

云计算及直销工程近三年收入波动的原因主要系2023年度承接并确认中原大数据中心EPC+O项目收入约2.23亿元影响所致。

IDC及云计算业务与同行业上市公司对比情况如下:

可比公司	2024年毛利率	2023年毛利率	2022年毛利率
奥飞数据	26.40%	27.23%	28.19%
光环新网	16.55%	16.04%	15.39%
科华数据	25.20%	26.13%	29.47%
平均值	22.72%	23.13%	24.35%
证通电子	25.22%	25.74%	25.52%

从上表可以看出,公司IDC及云计算业务与同行业可比公司毛利率变化趋势基本一致,且毛利率优于同行业平均水平。

②公司金融科技业务2022年-2024年营业收入、毛利率情况如下:

单位:万元

产品	2024年度		2023年度		2022年度	
	销售额	毛利率	销售额	毛利率	销售额	毛利率
自助服务终端	12,095.11	11.85%	12,769.89	22.54%	12,478.90	25.51%
支付产品	7,636.36	32.08%	8,566.14	28.06%	16,379.20	20.47%
加密键盘	3,625.44	41.66%	3,827.77	49.11%	4,920.41	43.99%
小计	23,356.91	23.09%	25,163.80	28.46%	33,778.51	25.76%

从上表可以看出,金融科技业务各类别的毛利率存在波动。

2022年至2024年,公司自助服务终端毛利率出现持续下降,支付产品的毛利率持续上升,加密键盘的毛利率存在先降后升的情形,支付产品毛利率稳步提升,主要原因如下:

A.自助服务终端

公司自助服务终端毛利率在2022年至2024年出现持续下降,主要系根据各客户不同需求配置与功能进行定制化生产,每年销售的产品结构,受到产品定制化及产品结构差异的影响,自助终端产品的销售报价和单位成本均有所波动,从而导致毛利率存在波动。2024年自助服务终端毛利率较2023年度下降10.69%,主要受总行集采"智慧柜员机"等项目影响。2023年度毛利率较2022年度略有下降,主要系2023年产品的平均销售价格较2022年下降了222.65元/台,单位平均成本下降66.57元/台,单位平均销售价格较单位平均成本下降幅度较大所致。

B.支付产品

公司支付产品近三年海外市场与国内市场销售额,列示如下:

单位:万元

按地区	2024年度			2023年度			2022年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
国外	3,019.76	39.54%	49.85%	1,817.89	21.22%	12.35%	1,716.38	10.48%	4.88%
国内	4,616.60	60.46%	4.91%	6,748.25	78.78%	32.32%	14,662.82	89.52%	22.36%
小计	7,636.36	100.00%	32.08%	8,566.14	100.00%	28.06%	16,379.20	100.00%	20.47%

支付产品2022年至2024年海外销售额占比分别为10.48%、21.22%、39.54%,海外市场份额逐渐升高。海外市场的定价高于国内市场,随着海外市场份额的提升,从而支付产品毛利率也有所增长。国内市场单位平均销售价格较单位平均成本下降幅度较大,导致毛利率下降。

C.加密键盘

公司加密键盘近三年海外市场与国内市场销售额,列示如下:

单位:万元

按地区	2024年度			2023年度			2022年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
国外	1,872.31	51.64%	53.75%	2,376.49	62.09%	57.46%	2,686.44	54.60%	58.10%
国内	1,753.21	48.36%	28.76%	1,451.28	37.91%	35.46%	2,233.97	45.40%	27.27%
合计	3,625.44	100.00%	41.66%	3,827.77	100.00%	49.11%	4,920.41	100.00%	43.99%

2022年-2024年国外加密键盘销售额占加密键盘收入比分别为54.60%、62.09%、51.78%,国外销售占比较高,且国外市场产品销售毛利率高于国内市场产品销售毛利率,从而拉高了加密键盘毛利率。2023年加密键盘的毛利率较高主要系销售单价较高,受到原材料价格的影响,产品单位成本上涨幅度低于销售单价上涨幅度所致。

4)近年来业绩亏损的原因

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度	2024年较2023年度差额	2023年较2022年度差额
营业收入	92,509.15	130,231.35	122,486.73	-37,722.20	7,744.62
营业成本	73,412.26	96,209.31	95,403.20	-22,797.05	806.11
销售费用	5,946.86	7,945.93	9,218.13	-1,999.07	-1,272.20
管理费用	12,729.84	12,152.08	13,765.92	577.76	-1,613.84
研发费用	7,956.74	8,315.64	9,322.82	-358.90	-1,007.18
财务费用	9,239.69	7,828.35	10,569.35	1,411.34	-2,741.00
其他收益	2,365.22	6,377.24	3,707.79	-4,012.02	2,669.45
公允价值变动损益	-6,835.85	-1,899.31	-2,494.71	-4,936.54	595.40
信用减值损失	-7,625.90	-7,912.55	-32,371.85	286.65	24,459.30
资产减值损失	-6,375.25	-212.34	-7,846.03	-6,162.91	7,633.69
营业利润	-37,162.91	-6,779.10	-57,466.24	-30,383.81	50,687.14

①近三年营业收入下降的原因:

2023年度和2022年度营业收入基本持平。2024年营业收入较2023年度有所下降的原因详见本题回复"(1)说明营业收入与净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性和(2)结合行业趋势、可比公司经营情况、产品及原材料单价变化等因素,分析你公司近年来业绩持续下滑的原因及合理性,是否存在进一步下滑的风险"之阐述。

②最近三年公司加大力度进行降本增效,并取得一定的效果,销售费用、管理费用和研发费用逐年下降。

③2023年度其他收益金额较2024年度和2022年度分别增加了4,012.02万元和2,669.45万元,主要系2023年度公司取得政府补助和增值税加计抵减较高所致。

④2024年、2023年、2022年公司结合市场变化、投资项目的实际情况和期后相关风险信息,对参股公司增加确认公允价值变动损失6,835.85万元、1,899.31万元和2,494.71万元。

⑤2024年、2023年、2022年公司计提的信用减值损失金额分别为7,625.90万元、7,912.55万元和32,371.85万元,主要系受到公司以前年度工程项目部分客户出现经营异常及部分客户的资金紧张,导致公司工程项目组合的迁徙率恶化,预期信用损失大幅度增加所致。

⑥公司处于业务转型阶段,前期形成的资产存在减值迹象,报告期末对各项资产进行减值测试,根据减值测试的结果计提资产减值损失。2024年、2023年、2022年公司计提资产减值损失分别为6,375.25万元、212.34万元和7,846.03万元。

综上所述,公司最近三年业绩出现亏损主要系计提大额的公允价值变动损失、信用减值损失和资产减值损失所致。公司最近三年业绩出现亏损具有合理性。

5)同行业可比公司的经营情况

单位:万元

可比公司	2024年度				2023年度				2022年度			
	营业收入	营业利润	净利润	毛利率	营业收入	营业利润	净利润	毛利率	营业收入	营业利润	净利润	毛利率
奥飞数据	216,481.98	12,606.12	12,726.47	26.40%	133,479.45	16,126.09	14,487.45	27.23%	109,743.46	14,004.79	16,472.04	28.19%
光环新网	728,121.03	46,541.74	34,617.77	16.55%	785,546.32	49,145.52	40,499.11	16.04%	719,102.99	-103,052.84	-100,854.47	15.39%
科华数据	775,718.80	31,644.71	32,840.16	25.20%	814,096.11	57,797.42	52,080.18	26.13%	564,849.79	37,565.31	26,477.05	29.47%
新国都	314,754.41	51,383.40	23,145.76	-20.77%	187,086.37	77,391.25	75,422.04	-24.35%	431,654.00	27,579.83	4,455.45	25.27%
楚天龙	104,871.34	2,838.85	2,134.86	30.53%	133,626.35	8,623.06	7,025.69	30.22%	171,939.73	18,729.96	16,556.68	29.91%
长城信息	107,171.25	2,877.09	3,401.47	19.97%	113,407.92	10,043.51	10,812.38	24.95%	125,892.13	12,008.62	11,766.15	27.53%
平均值	374,519.80	24,648.65	18,144.42	16.31%	361,207.09	36,521.14	33,387.81	16.70%	353,863.68	1,139.28	-4,187.85	25.96%
证通电子	92,509.15	-37,162.91	-36,510.15	20.64%	130,231.35	-6,779.10	-6,744.00	26.12%	122,486.73	-57,466.24	-54,366.91	22.11%

注:奥飞数据2024年营业收入增加主要系其他互联网综合服务和光模块销售业务合计增加约5.3亿元。

从上表可以看出,公司近三年营业收入情况变化与光环新网、科华数据趋势一致,与同行业可比公司不存在重大差异。公司最近三年业绩出现亏损主要系计提大额的公允价值变动损失、信用减值损失和资产减值损失,与同行业可比公司存在差异。

(4)结合市场竞争趋势、公司产能规划及成本管控等因素,说明你公司主要产品毛利率是否存在进一步下滑风险,主要产品或技术是否存在被迭代的风险。

2024年公司进一步强化业务聚焦,IDC聚焦核心竞争力。金融科技海外业务在软件平台业务上取得突破性进展;国内业务借助公司渠道优势,打造了杭州银行"智慧厅堂"、北京邮储首家鸿蒙生态银行网点等标杆项目。公司的产品服务赢得了客户与市场的认可。

公司当前根据市场环境条件做出务实调整,坚决落实组织"变革"行动方案,不断优化组织结构、激发团队潜力,降本增效。公司未来将继续加大研发投入力度,不断探索技术创新边界,为客户提供更加安全、便捷且高效的智慧金融解决方案及AIDC智慧解决方案。

行业竞争及技术变革可能对短期毛利率构成压力,但通过前瞻性产能布局、技术储备及成本精细化管控,能有效控制主要产品/服务的毛利率出现进一步大幅下滑,同时公司借助鸿蒙优势减少金融科技板块主要产品或技术未来被迭代的风险。

1)IDC及云计算业务

国内IDC行业呈现"头部集中+区域分化"特点,一线城市资源因能耗指标收紧供需趋紧,毛利率相对稳定;二三线城市价格竞争。公司机房主要集中在粤港澳大湾区一线城市及中部地区核心城市,区位优势明显,业务毛利影响较小。公司中部地区长沙机房的客户结构优良,不存在单一客户退网风险。

公司现阶段仍然以抓住网络优势为主线,在全国163骨干网络节点(即国家级电信骨干网络节点)城市布局,打造一城一池,通过以上城市超低时延的带宽资源及网络互联,组成基于SDN技术构建成公司自有的IDC运营网络,可实现为客户定制同城、异地灾备方案等。公司目前传统IDC数