证券代码:600666　　证券简称:奥瑞德　　公告编号:临 2026-040

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

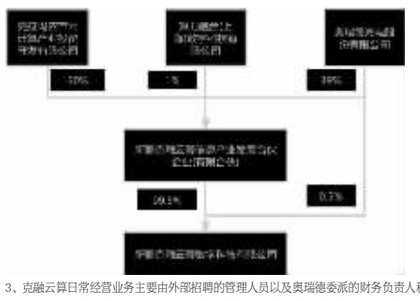
年报显示,新疆克融云算数字科技有限公司(以下简称“克融云算”)为公司参股企业,公司董事长朱三高在该公司担任董事、报告期内,公司累计向克融云算采购算力资源约 9,535 万元。请公司:(1)结合克融云算的股权结构、董事会成员构成、经营管理决策程序等情况,说明公司是否对克融云算构成实际控制;(2)补充披露报告期内克融云算的营业收入、成本、净利润、净资产等关键财务指标,结合公司向克融云算的算力资源采购规模,说明克融云算是否存在业务高度依赖公司的情形;(3)补充披露报告期内公司向克融云算采购算力资源的具体情况,包括但不限于采购内容、数量、单价、总金额、结算支付及交付安排等情况,并结合市场同类算力资源的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
合计				9,934.90

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比价方式进行,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 亿元用于支付电费等 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,结合相关声明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%
合计	19,263.30	100.00%	8,501.80	100.00%

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,因推理服务器选代周期较快,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%						
合计		29,920.32	15,288.78		3,768.94	1,964.33			1,225.20	824.50

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
合计				487,113,004.92	110,965,830.66	

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,但具体单位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 月完成组网调试并投入运营,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图取得了控制权,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
企业承担向客户转让商品的主要责任	(1)公司与客户、算力资源供应商分别独立签订合同,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。	公司承担向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)公司就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现环境损坏风险等; (3)若客户与公司解约既约非供应商责任,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或本及利润部分,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	7,981.06	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,承兑汇票	非关联方
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