

证券代码：603629

证券简称：利通电子

江苏利通电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他_____
参与单位名称	建信基金、东吴证券、中财集团、华创证券、汇添富基金、创华投资、国诚投资、山西证券、华鑫证券、浙商证券
时间	2025年5月13日—2025年5月20日
参会方式	现场、线上交流
上市公司接待 人员姓名	董事、董事会秘书、副总经理：施佶 证券事务代表：戴亮、吴佳玮
投资者关系活动 主要内容介绍	公司基于公开信息，向机构调研者扼要介绍了 2024 年及今年一季度的经营情况，并着重就以下调研者关心的问题进行了互动： 问题一、公司 2024 年制造业务出现了较大幅度的亏损。目前有哪些扭亏措施？在制造端亏损的背景下，公司 2025 年业绩会不会持续下滑？ 答：制造端去年重要亏损点有两个，一个是海外制造基地量产后业绩未达预期，亏损较大；二是安徽工厂的主要产品电视机支架、底座销量一直没有打开，持续亏损。针对这些情况，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，倒逼毛利率回升；销售端

主动放弃低毛利率订单，今年海外基地的产品单价全面提升，全年有望扭亏为盈；对安徽工厂下决心去产能，收缩经营规模，降耗减亏。总体上看，制造端业务 2025 年会向着逐步减亏、扭亏的方向发展。

算力业务 2025 年会继续保持较快增长的势头。公司利润贡献目前主要由算力业务提供，有算力业务持续增长与制造业务减亏、扭亏趋势的双重加持，公司对 2025 年业绩增长是有信心的。

问题二：我们注意到随着负债率升高，公司持有算力设备的财务资源已经基本用尽，未来算力业务收入增长空间在哪里？

从控制经营风险的角度看，负债率过高的确制约了公司算力设备投资能力，但业务收入因为以下因素仍会在上升通道内运行：

1、在执行的 15,000P 租赁(含直租与转租)合同期限基本都在 36 个月以上，在合同执行期间会持续释放收入；

2、算力租赁合同都是现金月结模式，30 个月左右可以收回设备投资，这期间的现金循环可以补充到设备投资中，而且不会导致公司的负债增加；

3、运维、技保服务的轻资产业务未来会有较快增长；

4、通过与设备持有单位合作，“云进云出”的转租服务会是公司租赁业务的主要增长点。转租业务不仅可以增加公司租金收入，还可以带动技服、维保等增值业务的增长，会是今后一段时期算力业务算力业务收入与利润的重要增长点。

综上，算力业务是有较高增长空间的。

追问：公司 2025 年是否有新增的算力租赁业务？会对半年报业绩产生影响吗？

答：有新的租赁业务在执行，主要都是转租赁业务。由于算力集群部署周期较长，对半年报不会有太多影响，营收主要会在下半年体现。

再追问：新增业务的算力规模有多大？是否已经包含在已披露的 15,000P 中？

答：没有包含在已经交付的 15,000P 中。新增算力云交付客户后，

公司会更新算力规模数据，在定期报告中及时披露。

问题三：公司是否有对现有制造产线进行大规模 AI 改造的计划？

答：大规模的生产线 AI 改造需要的投资较多，目前看投资回报可能不足以支持较大的投资，公司未来的投资重点会集中在算力业务领域，对于制造端产业以存量优化为主，严控设备投资增长。当然，公司会时刻关注与研究 AI 对制造业赋能的最新进展，做好准备。

问题四：公司算力业务构成未来会有什么变化？请介绍下算力业务的发展规划？

答：公司在不断扩大算力业务租赁（包括转租赁）业务规模的同时，会积极提升算力技术服务的规模，技术服务（运维、技保）业务收入比重会不断提升。

公司在算力业务上有清晰的发展规划，年报中有专门阐述。总的来说，租赁业务要向云服务发展，技术服务要向算力优化、资源整合方向发展。未来随着算力服务技术演进与场景需求分化，公司将谋求在细分的服务领域建立起自己的竞争优势，努力追随 AI 时代的发展步伐。

问题五：公司很少发重大合同公告，具体原因是什么？

答：重大合同公告有严格信披标准规定，对于一些达到重大标准的合同，由于客户在合同中有严格保密规定，公司只能在做好内幕信息管理工作的基础上，循照豁免流程不进行公告安排。由于敏感性因素影响与保守商业机密义务的约束，公告会触发违反保密义务而导致的重大赔偿责任，并会对后续业务争取与开展产生不利影响。对此恳请投资人谅解！公司不断更新披露已交付客户的总算力云规模，一定程度上也是为了弥补部分重大合同不能及时公告的遗憾。恳请理解！

问题六：公司制造端销售回款还正常？年报应收账款同比有 2 个多亿的增加是什么原因？

	答：公司两端主业的销售回款目前正常。年报应收账款同比增加主要系新增算力租赁应收款增加所致，已于期后正常收回。 问题七：公司会启动再融资吗？ 答：公司业务、特别是算力业务发展有增加权益资本的需求，董事会也向股东会申请了办理小额快速直接融资的授权。再融资具体实施还需要进一步的安排，目前没有具体时间表。
附件清单	无