关于上海城地香江数据科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函的专项说明

容诚专字[2025]200Z0743号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
总所：北京市西城区阜成门外大街 22 号
1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26 (100037)
TEL:010-6600 1391 FAX:010-6600 1392
E-mail:bj@rsmchina.com.cn
https://www.rsm.global/china/

关于上海城地香江数据科技股份有限公司

2024 年年度报告的信息披露监管问询函的专项说明

容诚专字[2025]200Z0743号

上海证券交易所：

根据贵所于 2025 年 6 月 15 日出具的《关于上海城地香江数据科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2025〕第 0845 号）（以下简称“问询函”）的有关要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“年审会计师”或“我们”）作为上海城地香江数据科技股份有限公司（以下简称“城地香江”或“公司”）2024 年度的年报审计机构，对问询函中涉及需要年审会计师发表核查意见的有关问题进行了专项核查。

现就有关问题向贵所回复如下：

问题 1、关于前期差错更正和非标审计意见

公司披露前期会计差错更正公告，主要涉及合并范围内内部交易收入成本抵消以及未实现毛利计算错误、租金使用权资产资本化金额不准确、IDC 系统基础业务收入确认和存货暂估跨期，但尚未披露更正后的经审计的财务报表及审计报告或专项报告。对于收入、成本结转跨期问题，年审会计师称其未能获取充分、适当的审计证据以证明前述前期会计差错更正是否准确，以及是否需要对相应年度营业收入及相关科目金额及披露作出调整，并对公司 2024 年财务报告出具保留意见的审计报告、对公司内部控制出具带强调事项段的无保留意见的内部控制审计报告。请公司：（1）逐项说明前述会计差错更正的交易背景、前期会计处理、更正原因及依据、更正后的会计处理、对相应年度和本期定期报告的具体影响，并根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》的要求，及时披露更正后的财务报表及审计报告或专项报告；（2）结合发生前述会计差错的原因，自查公司与财务报告相关内部控制制度的建立与执行是否存在重大缺陷，并说明已采取及拟采取的整改措施。请年审会计师补充说明对前述事项执行的主要审计程序及已获取的审计证据、未能获取足够审计证据的具体情况，并结合前述情况详细说明出具非标审计意见的依据及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）逐项说明前述会计差错更正的交易背景、前期会计处理、更正原因及依据、更正后的会计处理、对相应年度和本期定期报告的具体影响，并根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》的要求，及时披露更正后的财务报表及审计报告或专项报告

1、前述会计差错更正的交易背景、前期会计处理、更正原因及依据、更正

后的会计处理

（1）合并范围内内部交易收入成本抵消以及未实现毛利计算错误

公司于 2023 年度编制合并财务报表时，在抵消内部交易过程中存在错报。具体情况为：①在统计子公司间关联交易形成的存货所包含的未实现内部销售损益时，抵消分录错误，导致少计营业成本，多计存货；②子公司间关联交易销售额抵消不完整，导致多计营业收入。前述错报影响了递延所得税的确认与计量。

该等错报不符合《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》关于内部交易抵消的相关规定，影响了合并财务报表的准确性。

（2）租金使用权资产资本化金额不准确

公司租赁厂房用于“临港智能科技创新创业园项目”，将其确认为使用权资产。装修期间使用权资产摊销属于使装修资产达到预定可使用状态的必要支出，可归属于装修支出，应计入长期待摊费用科目，而公司错误的计入了在建工程科目；同时公司将 2023 年度非装修期间（即装修工程已完工并达到预定可使用状态后的期间）摊销亦进行了资本化计入了在建工程，不符合《企业会计准则》的规定。

（3）IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期

在业务执行层面，对部分业务原始单据的搜集、整理、内部传递及存档等方面的工作存在不及时的情况，主要体现在以下关键环节：1、在业务活动发生后的原始单据搜集阶段，由于部分人员缺乏主观能动性，对原始单据重要性、时间截点意识不足导致的单据收集延迟，同时，内部传递过程中，单据搜集后未及时提交相关部门，导致单据在业务部门与财务部门间的流转跨期；2、在归档环节，纸质单据原件、电子文档未及时、同步存档，进一步延长了单据闭环管理的整体时长。

上述原因导致财务部门对于个别 IDC 系统集成项目未能在当期及时获取完

整的收入确认依据及项目成本暂估依据，从而导致个别 IDC 系统集成项目收入确认及存货暂估存在跨期。

综上，公司对上述会计差错事项按照《企业会计准则》相关规定进行了会计处理，并于 2025 年 4 月 29 日经第五届董事会第十五次会议通过，本期采用追溯重述法对该等差错进行了更正。

2、前述会计差错对相应年度和本期定期报告的具体影响

（1）对相应年度报告的影响

上述会计差错更正对本公司 2023 年度合并现金流量表无影响，亦不涉及母公司财务报表的调整。对 2023 年度合并财务报表影响项目及金额如下（单位：万元）：

①2023 年 12 月 31 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	182,756.22	4,040.95	186,797.17
存货	51,882.12	-8,769.67	43,112.45
其他流动资产	24,470.76	-949.73	23,521.03
在建工程	72,534.55	-2,336.61	70,197.95
长期待摊费用	1,280.00	660.14	1,940.15
递延所得税资产	15,606.15	1,135.11	16,741.27
应付账款	100,298.30	2,499.18	102,797.48
合同负债	24,927.65	-4,959.45	19,968.20
应交税费	1,659.89	-419.12	1,240.77
其他流动负债	12,917.83	-446.35	12,471.48
未分配利润	-28,169.84	-3,530.86	-31,700.69

②2023 年度合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	237,042.55	6,218.91	243,261.46
营业成本	191,272.41	10,454.52	201,726.93
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-12,816.35	-212.68	-13,029.04

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
所得税费用	-3,425.62	-917.44	-4,343.06

注：营业成本调整前金额包含会计政策变更影响

（2）本期定期报告的影响

上述会计差错更正对本公司 2023 年度、2024 年度季报及半年报合并现金流量表无影响，亦不涉及母公司财务报表的调整。对 2023 年度、2024 年度季报及半年报合并财务报表影响项目及金额如下（单位：万元）：

①2023 年一季报

A、2023 年 3 月 31 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
在建工程	109,821.49	-551.43	109,270.06
长期待摊费用	1,598.37	367.62	1,965.99
未分配利润	32,550.30	-183.81	32,366.49

B、2023 年 1-3 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业成本	44,357.01	183.81	44,540.82

②2023 年半年报

A、2023 年 6 月 30 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	195,621.30	1,065.17	196,686.47
存货	79,410.60	-931.18	78,479.42
其他流动资产	30,609.44	-128.99	30,480.45
在建工程	105,110.45	-1,102.86	104,007.59
长期待摊费用	1,329.20	367.62	1,696.82
递延所得税资产	11,486.83	14.02	11,500.85
应付账款	106,488.50	3.91	106,492.41
未分配利润	34,586.77	-720.13	33,866.64

B、2023 年 1-6 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	92,105.61	992.24	93,097.85
营业成本	69,165.64	1,670.33	70,835.96
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-1,058.92	-56.06	-1,114.98
所得税费用	725.63	-14.02	711.61

③2023 年三季报

A、2023 年 9 月 30 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	186,658.24	2,806.86	189,465.10
存货	101,345.51	-1,719.08	99,626.43
其他流动资产	36,629.40	-365.54	36,263.86
在建工程	83,106.41	-1,654.29	81,452.12
长期待摊费用	1,357.74	367.62	1,725.36
递延所得税资产	11,017.83	36.93	11,054.77
应付账款	108,967.97	710.26	109,678.24
未分配利润	34,655.71	-1,237.76	33,417.95

B、2023 年 1-9 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	128,657.23	2,589.06	131,246.29
营业成本	96,084.79	3,716.02	99,800.81
信用减值损失（损失以“－”号填列）	1,261.91	-147.73	1,114.18
所得税费用	527.92	-36.93	490.98

④2024 年一季报

A、2024 年 3 月 31 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	148,809.94	1,111.00	149,920.94
存货	60,857.98	-3,269.83	57,588.15
其他流动资产	29,691.72	-475.85	29,215.87
在建工程	72,598.12	-1,925.36	70,672.76
长期待摊费用	1,178.29	651.89	1,830.19

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
递延所得税资产	16,109.75	14.62	16,124.37
应付账款	73,400.28	1,792.83	75,193.11
合同负债	38,152.21	-4,214.29	33,937.92
应交税费	4,051.15	-419.12	3,632.03
其他流动负债	11,388.77	-379.29	11,009.48
未分配利润	-32,757.16	-673.66	-33,430.82

B、2024 年 1-3 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	24,347.69	-3,422.49	20,925.20
营业成本	19,156.81	-6,609.19	12,547.62
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-326.57	154.21	-172.36
所得税费用	-233.32	483.70	250.38

⑤2024 年半年报

A、2024 年 6 月 30 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	146,761.47	1,111.00	147,872.47
存货	86,080.90	-3,269.83	82,811.07
其他流动资产	30,814.78	-260.83	30,553.95
在建工程	70,174.43	-1,146.49	69,027.94
长期待摊费用	937.94	643.64	1,581.58
递延所得税资产	15,475.28	14.62	15,489.90
应付账款	69,979.25	1,792.83	71,772.07
合同负债	65,386.60	-4,214.29	61,172.31
应交税费	1,525.17	-204.09	1,321.08
其他流动负债	6,381.15	-379.29	6,001.87
未分配利润	-35,098.78	96.96	-35,001.82

B、2024 年 1-6 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	57,596.70	-3,422.49	54,174.21
营业成本	42,016.04	-7,379.80	34,636.23

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失（损失以“－”号填列）	714.19	154.21	868.40
所得税费用	316.59	483.70	800.29

⑥2024 年三季报

A、2024 年 9 月 30 日合并资产负债表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	141,586.35	1,111.00	142,697.36
存货	99,016.64	-3,269.83	95,746.81
其他流动资产	28,970.87	-260.59	28,710.27
在建工程	70,725.56	-1,330.30	69,395.26
长期待摊费用	813.88	635.39	1,449.27
递延所得税资产	15,409.92	14.62	15,424.54
应付账款	63,465.23	1,792.83	65,258.06
合同负债	44,408.04	-4,214.29	40,193.75
应交税费	1,233.94	-203.86	1,030.08
其他流动负债	37,735.13	-379.29	37,355.84
未分配利润	-41,215.76	-95.10	-41,310.87

B、2024 年 1-9 月合并利润表

影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
营业收入	86,264.17	-3,422.49	82,841.67
营业成本	63,002.46	-7,187.74	55,814.72
信用减值损失（损失以“－”号填列）	1,450.79	154.21	1,605.00
所得税费用	-328.43	483.70	155.28

3、根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》的要求，及时披露更正后的财务报表及审计报告或专项报告

公司按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》的要求，已于 2025 年 6 月 30 日披露了更正后的财务报表及专项报告。

（二）结合发生前述会计差错的原因，自查公司与财务报告相关内部控制制

度的建立与执行是否存在重大缺陷，并说明已采取及拟采取的整改措施

公司构建了涵盖线上业务系统与线下项目台账的协同管控制度，通过项目台账对项目进度、过程资料、验收及结算等关键业务流程实施内控管理。本次会计差错源于业务执行层面，个别业务人员在特定项目中，对原始单据的收集、整理、内部传递及归档等环节存在不及时的情况，但公司内部控制制度的设计与整体执行有效性不存在重大缺陷。

公司针对上述情况积极推动整改工作：一方面加强财务部门与业务部门的协同机制，共同维护项目台账的实时性与准确性；另一方面，对于当期已验收但暂未取得完整单据的项目，严格按照《企业会计准则》要求进行暂估入账处理，并建立后续跟踪机制，及时获取相关单据并完成资料归档，确保财务核算的完整性与准确性。

二、请年审会计师补充说明对前述事项执行的主要审计程序及已获取的审计证据、未能获取足够审计证据的具体情况，并结合前述情况详细说明出具非标审计意见的依据及合理性

（一）请年审会计师补充说明对前述事项执行的主要审计程序及已获取的审计证据、未能获取足够审计证据的具体情况

1、主要审计程序

针对上述事项，我们执行了以下审计程序：

（1）了解、评价并测试了公司销售、采购相关的内部控制设计和运行有效性；

（2）访谈财务负责人，了解公司会计差错更正的交易背景、前期会计处理、更正原因及依据、更正后的会计处理、对相应年度和本期定期报告的具体影响；了解公司与财务报告相关内部控制制度的建立与执行已采取及拟采取的措施；

（3）获取并复核前期差错更正相关资料，包括更正的具体事项、调整分录、

依据等；

（4）与前任会计师进行沟通，了解针对公司所作会计差错更正的意见，并对其提供的依据进行核查；

（5）对于 IDC 系统集成收入跨期项目，检查销售合同、竣工验收报告、销售发票、销售回款、施工日志等；对主要客户进行访谈，了解项目背景、项目完工时间等；

（6）对于 IDC 系统集成存货暂估跨期项目，检查采购合同、验收报告、到货单等；

（7）结合应收账款的审计，向主要客户函证期初、期末余额及当期销售额，IDC 系统集成项目函证项目验收时点等。

2、已获取的审计证据

差错更正事项	已获取的主要审计证据
合并范围内内部交易收入成本抵消以及未实现毛利计算错误	1、合并调整分录及收入明细表； 2、未实现毛利计算表
租金使用权资产资本化金额不准确	1、使用权资产摊销明细表； 2、厂房租赁合同； 3、经监理、施工单位、建设单位确认的装修工程竣工验收单
IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期	因不同项目获取的审计证据略有差异，以下为部分重要审计证据： 1、销售合同、竣工验收报告、销售发票、销售回款单、施工日志、经监理及客户确认的工程款报审表等； 2、与公司内部员工及客户的访谈记录； 3、应收账款函证回函； 4、项目成本对应的采购合同、供应商结算单、送货单等。

3、未能获取足够审计证据的具体情况

针对“IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期”前期差错更正事项，我们未获取足够审计证据，具体情况如下：

（1）对主要客户进行了函证，回函未对竣工验收时间、期初余额进行确认，项目组尝试与对方沟通，但在审计报告日未得到准确答复；

（2）公司提供的施工日志不完整且显示部分项目存在验收后仍在施工的情

况；

（3）我们检查了前任会计师提供的证据难以判断项目准确的完工日期。

基于获取的证据存在矛盾及部分证据不充分，我们于 2025 年 4 月 27 日向公司发送了补充资料清单以执行进一步审计程序，但公司回复其难以在报告日前提供更多资料。

综上，我们在执行了上述的主要审计程序后，无法在审计报告日获取充分、适当的审计证据以证明该前期会计差错更正事项是否准确，及是否需要就上述事项对公司 2023 年度及 2024 年度合并财务报表中的营业收入及相关科目的金额及披露作出调整。

（二）结合前述情况详细说明出具非标审计意见的依据及合理性

1、根据《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》：

“第八条 当存在下列情形之一时，注册会计师应当发表保留意见：

（一）在获取充分、适当的审计证据后，注册会计师认为错报单独或汇总起来对财务报表影响重大，但不具有广泛性；

（二）注册会计师无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础，但认为未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性。”

由于“IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期”前期差错更正事项涉及营业收入、营业成本、应收账款等财务报表项目金额较大，对财务报表可能产生的影响重大，而我们无法在审计报告日获取充分、适当的审计证据以证明该前期差错更正事项是否准确，无法判断该事项对公司财务状况和经营成果可能的影响金额。

2、保留意见涉及事项对财务报表的影响不具有广泛性

根据《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》第五条及第八条的相关规定：

“第五条 广泛性，是描述错报影响的术语，用以说明错报对财务报表的影响，或者由于无法获取充分、适当的审计证据而未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响。

根据注册会计师的判断，对财务报表的影响具有广泛性的情形包括下列方面：

（一）不限于对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响；

（二）虽然仅对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响，但这些要素、账户或项目是或可能是财务报表的主要组成部分；

（三）当与披露相关时，产生的影响对财务报表使用者理解财务报表至关重要。”

上述保留意见涉及的事项仅与营业收入、营业成本、应收账款等财务报表特定项目相关，虽然这些报表特定项目构成财务报表的主要组成部分，但与该事项相关的披露对财务报表使用者理解财务报表不会产生至关重要的影响。因此，我们认为该事项对公司 2023 年度及 2024 年度财务报表可能产生的影响不具有广泛性。

综上，由于就保留意见涉及事项无法获取充分、适当的审计证据，无法确定相关事项对报告期内公司财务状况和经营成果可能的影响金额，该事项不会导致公司2023 年度、2024 年度盈亏性质发生变化，且保留意见事项对财务报表不具有广泛影响。因此，我们对公司财务报表发表保留意见符合《中国注册会计师审计准则》的规定。

（三）核查意见

经核查，我们认为：

除“IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期”事项外，公司其他差错更正事项符合《企业会计准则》的相关规定；由于在审计报告日我们无法就“IDC 系统集成业务收入确认和存货暂估跨期”事项获取充分、适当的审计证据，因此，我们

根据《中国注册会计师审计准则》的相关规定对公司更正后的财务报表发表保留意见。

问题 2、关于主营业务

年报显示，报告期内，公司实现营业收入 16.21 亿元，同比减少 33.36%。其中，IDC 业务实现营业收入 15.88 亿元，同比减少 23.51%，占公司营业收入比例为 97.96%。公司 IDC 业务主要由 2019 年收购的子公司香江科技股份有限公司（以下简称香江科技）开展，收购形成的商誉原值为 14.64 亿元，前期已计提减值 11.16 亿元，本期未计提减值。请公司：（1）补充披露报告期内前十大客户的具体情况，包括但不限于客户名称、关联关系、交易背景和内容、履约进度、合同签订时间及金额、收入确认情况及依据、期末应收账款及期后回款情况等，并说明本年度营收下滑的原因及合理性；（2）补充披露报告期内前十大供应商的具体情况，包括但不限于供应商名称、关联关系、资信情况、交易背景与内容、合同签订时间及金额、合作年限等，说明对方规模、资质等与公司采购内容的匹配性及实际履约情况；（3）结合本期商誉减值测试的主要过程、主要参数选取情况及依据、与前期预测的差异等，说明前期计提商誉减值但本期在 IDC 业务收入下滑的情况下却未计提的原因及合理性，并结合前期商誉减值预测与本期实际情况的差异，说明前期减值计提是否充分。

回复：

一、公司说明

（一）补充披露报告期内前十大客户的具体情况，包括但不限于客户名称、关联关系、交易背景和内容、履约进度、合同签订时间及金额、收入确认情况及依据、期末应收账款及期后回款情况等，并说明本年度营收下滑的原因及合理性

1、2024 年度/截止 2024 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前十大客户的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	交易背景	主要交易内容	履约进度	合同签订时间	合同金额	本期收入确认情况	收入确认依据	应收账款期末余额	期后回款
中国电信集团有限公司	否	IDC 设备、IDC 运维	母线、低压柜、配电箱、机柜运维服务等	设备分批交付、机柜运营按月结算，合同履行中	2021/8/26-2024/10/8	114,948.97	27,620.89	验收单，结算单	9,122.32	9,122.32
华为技术有限公司	否	IDC 设备	密集母线、桥架、机柜通道、电力模块、低压柜、配电箱	机柜分批交付，合同履行中	2022/12/23-2024/9/20	16,652.76	13,424.70	验收单	4,091.57	4,091.57
中国联合网络通信集团有限公司	否	IDC 设备、IDC 运维、IDC 系统集成	列头柜、低压柜、高压柜、系统集成项目、机柜运维服务等	设备分批交付、机柜运营按月结算，合同履行中；系统集成项目合同已履约完毕	2019/4/16-2024/8/7	14,247.75	13,260.13	验收单，结算单，验收报告	5,556.09	2,987.92
中国移动通信集团有限公司	否	IDC 设备	高压柜、一体化电源等	机柜分批交付，合同履行中	2019/4/1-2024/10/11	16,113.57	12,690.10	验收单	12,789.28	7,518.75
立昂技术股份有限公司	否	IDC 系统集成	系统集成项目	系统集成项目合同已履行完毕	2024/1/29	15,488.89	11,513.18	验收报告	326.24	-

客户名称	关联关系	交易背景	主要交易内容	履约进度	合同签订时间	合同金额	本期收入确认情况	收入确认依据	应收账款期末余额	期后回款
中国建筑集团有限公司	否	IDC 设备、桩基围护工程	电力模块、机柜、低压柜、列头柜、桩基围护项目	设备订单及桩基围护项目合同均已履行完毕	2020/1/19-2024/10/12	29,182.31	9,905.48	验收单，结算单	18,847.15	8,812.01
冯晖（见注 3）	否	IDC 设备	一体化电力模块、低压柜等	机柜分批交付，合同履行中	2023/11/21-2024/7/1	11,419.84	9,551.51	验收单	10,745.15	200.00
中讯邮电咨询设计院有限公司	否	IDC 系统集成	系统集成项目	系统集成项目合同已履行完毕	2023/6/2	9,464.51	8,152.67	验收报告	2,547.15	469.33
云南送变电工程有限公司	否	IDC 系统集成	系统集成项目	系统集成项目合同已履行完毕	2021/6/25	8,454.06	7,786.95	验收报告	1,156.21	37.86
火山云（大同）科技有限公司	否	IDC 设备	低压柜	设备订单已履行完毕	2023/12/26	5,999.51	5,309.30	验收单	1,497.40	1,201.67

注 1：合同金额按照本年度前十大客户实现收入涉及的合同/订单所列金额汇总列示；

注 2：客户立昂云数据（四川）有限公司的母公司为立昂技术股份有限公司；

注 3：客户中通鸿建（怀来）工程有限公司、怀来合盈云融诚数据科技有限公司、怀来合盈汇信数据科技有限公司的最终控制方为冯晖。形成应收账款期末结余的相关项目中包含上年度确认收入的“怀来合盈金融数据科技产业园 IDC 系统集成项目”，该项目合同金额为 4.39 亿元，连同本年度 IDC 设备业务合同总额合计为 5.53 亿元，累计回款为 42,885.40 万元，不存在回款异常，期后回款金额较少主要系其业务短期内快速增长，导致资金需求加大，公司持续关注该客户的回款动态，强化风险管控，整体风险可控；

注 4：期后回款金额统计至 2025 年 5 月 31 日。

2、本年度营收下滑的原因及合理性

公司本年度营业收入下滑的主要原因：

（1）桩基及围护工程业务板块：一方面，房地产行业持续低迷，市场需求萎缩，直接影响了公司传统桩基业务的订单获取和项目收入；另一方面，为减少对传统桩基业务的依赖，公司推进“去房地产化”战略转型，逐步收缩传统桩基业务规模，将资源转向更具发展潜力的 IDC 系统集成领域。公司桩基业务收入最高峰超过 18 亿元，占到当年营收比例的 46.52%。但截止报告期末，包括桩基及围护工程相关业务在内的其他业务收入仅为 0.3 亿元，占当年整体营业收入的比重仅为 2%。公司已从传统房地产向 IDC 服务成功转型，该业务结构的调整对公司本年度的营收规模影响较大。

（2）IDC 业务板块：虽然国家加大对通信行业的支持力度，为 IDC 产业发展创造了良好的政策环境，但业务转型过程中的阶段性特征影响了当期收入确认。由于 IDC 系统集成及投资运维项目具有合同履行周期长、前期投入大的特点，且公司目前采用“时点法”确认收入，即只有当项目完工并通过客户验收、取得正式验收单据后，才能确认收入。根据行业特点和项目规模差异，一般情况下，从项目开工到完工验收通常需要 1-3 年左右的时间。因此虽然部分项目已经开工并有序推进，但由于截至 2024 年底尚未达到合同约定的完工验收标准，因此无法在本年度内确认收入。同时，2024 年公司所处行业得益于下游 AI 应用需求爆发，行业发展出现明显拐点，公司也于 2024 年下半年承接了大量的 IDC 相关订单，但由于交付期间均不在 2024 年内，因此未能在 2024 年贡献相应收入。

上述因素叠加，导致公司 IDC 业务收入释放速度未能及时弥补桩基业务收缩带来的缺口，进而导致 2024 年营业收入下滑。

（二）补充披露报告期内前十大供应商的具体情况，包括但不限于供应商名称、关联关系、资信情况、交易背景与内容、合同签订时间及金额、合作年限等，

说明对方规模、资质等与公司采购内容的匹配性及实际履约情况

1、2024 年度/截止 2024 年 12 月 31 日，公司前十大供应商的具体情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购额	关联关系	资信情况	交易背景	主要交易内容	合同签订时间	合同金额	合作年限
镇江市恒盈电气技术有限公司	15,036.11	否	扬中当地经销商，如期完成交付要求	扬州移动、上海电信、怀来合盈等项目材料采购	开关、CDU、中压柜	2024/2-2024/12	23,637.57	5 年以内
江苏苏美达机电有限公司	13,447.20	否	央企上市公司子公司，资信优质	扬州移动、沪太项目材料采购	柴油机组	2024/8-2024/11	32,860.77	5-10 年
江苏通达铜材有限公司	13,382.53	否	长期合作供应商，资信良好	怀来合盈、扬州移动、扬州电信等项目材料采购	铜排	2023/12-2024/12	15,008.26	10 年以上
ABB（中国）有限公司上海分公司	12,398.30	否	行业知名企业，长期合作供应商，资信优质	上海电信、怀来合盈、阿里等项目材料采购	ABB 开关	2024/1-2024/12	14,012.38	10 年以上
江苏金田新材有限公司	6,439.04	否	上市公司子公司，长期合作供应商，资信优质	火山云、工业互联、扬州移动等项目材料采购	铜排	2024/2-2024/11	7,230.90	5 年以内
安徽海瑞通科技有限责任公司	6,137.54	否	省级专精特新企业，长期合作供应商，资信良好	甘肃庆阳、立昂、扬州移动、扬州电信等项目材料采购	机柜通道、列头柜壳体	2022/11-2024/12	6,935.53	5-10 年
四川汉唐云信息科技有限公司	4,293.00	否	合作立昂项目，资信良好	立昂项目材料采购	冷机、冷塔、蓄电池、UPS 等	2024/2-2024/5	8,220.28	5 年以内
浙江海亮股份有限公司	4,050.20	否	上市公司，资信优质	阿里项目、中交中卫等项目材料采购	铜排	2023/12-2024/12	4,661.97	5 年以内
国网上海市电力公司	3,345.79	否	央企，资信优质	上海周浦数据中心电力服务采购	电力服务	2016 年引入市电	根据实际电力消耗结算	5-10 年
南通中吕建筑工程有限公司	3,126.21	否	长期合作供应商，资信良好	沪太项目采购工程劳务	工程劳务	2020/12	17,477.00	1-5 年

注：合同金额按照本年度前十大供应商采购额涉及的合同/订单所列金额汇总列示；采购额按本年度实际到货金额统计。

2、说明对方规模、资质等与公司采购内容的匹配性及实际履约情况

报告期内前十大供应商规模、资质等与公司采购内容的匹配性及实际履约情况如下：

供应商名称	规模	资质	主营业务	公司向其采购的主要内容	是否匹配	实际履约情况
镇江市恒盈电气技术有限公司	注册资本1000万	扬中当地经销商，如期完成交付要求	电器开关	开关、CDU、中压柜	是	正常
江苏苏美达机电有限公司	注册资本14500万元	国内知名柴发企业，资质优良	发电机及发电机组销售	柴发机组	是	正常
江苏通达铜材有限公司	注册资金13966.723万元	产品经过国家检测机构认证，资质良好	铜排	铜排	是	正常
ABB（中国）有限公司上海分公司	大型外企	全球知名元器件厂家，资质优良	ABB开关	ABB开关	是	正常
江苏金田新材有限公司	注册资金20000万元	产品经过国家检测机构认证，资质良好	铜排	铜排	是	正常
安徽海瑞通科技有限责任公司	注册资本1010万元	省级专精特新企业，资质良好	通信机柜生产	机柜通道、列头柜壳体	是	正常
四川汉唐云信息科技有限公司	注册资本2000万元	高新技术企业、专精特新“小巨人”	系统集成设备	冷机、冷塔、蓄电池、UPS等	是	正常
浙江海亮股份有限公司	注册资本199831.9582万元	产品经过国家检测机构认证，资质良好	铜排	铜排	是	正常
国网上海市电力公司	注册资本10,948,693.8万元	能源电力资质	电力服务	电力服务	是	正常
南通中吕建筑工程有限公司	注册资本2000万元	建筑工程施工总承包贰级	建筑工程施工	工程劳务	是	正常

（三）结合本期商誉减值测试的主要过程、主要参数选取情况及依据、与前

期预测的差异等，说明前期计提商誉减值但本期在 IDC 业务收入下滑的情况下却未计提的原因及合理性，并结合前期商誉减值预测与本期实际情况的差异，说明前期减值计提是否充分

1、本期商誉减值测试的主要过程

（1）资产组的范围

城地香江 2019 年以 233,300.00 万元收购香江科技 100%股权，取得其可辨认净资产公允价值 86,868.89 万元，差额 146,431.11 万元确认为商誉。2021 年、2023 年分别计提商誉减值 63,089.82 万元、48,502.91 万元，截至 2024 年末商誉账面余额 34,838.38 万元。

2024 年 12 月 31 日，包含商誉的相关资产组构成如下：

单位：万元

项目名称	合并报表金额
固定资产	44,378.25
无形资产	5,416.28
长期待摊费用	943.10
合并报表中确认的商誉分摊额	146,431.11
加回：归属于少数股东的商誉	-
减去：商誉减值准备	111,592.73
包含商誉的相关资产组账面价值合计	85,576.01

（2）可回收金额确定

根据包含商誉的相关资产组的预计未来现金流量现值与公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者，确定可回收金额，其中预计未来现金流量现值采用永续模型分段预测折现的思路进行估算，具体公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - A$$

式中：P：资产未来现金流量的现值；R_i：第 i 年预计资产未来现金流量；R_n：预测期后的预计资产未来现金流量；r：折现率；n：详细预测期；A：期初营运

资金。

资产组使用过程中产生的现金流量 R 的计算公式如下：

R=EBITDA（息税折摊前利润）－追加资本

EBITDA=营业收入－营业成本－营业税金－销售费用－管理费用－研发费用+折旧摊销费用

追加资本=资本性支出+资产更新+营运资金增加额

具体参数预测如下：

①营业收入预测

香江科技的主营业务为 IDC 设备及解决方案、IDC 系统集成以及 IDC 运营管理和增值服务。本次收益预测的营业收入是企业根据目前的经营状况、在手订单、市场销售情况、行业发展情况等因素综合分析得出的。

②营业成本预测

材料费参照历史成本水平及收入占比估算；职工薪酬结合历史人员规模、薪酬水平及劳动力成本趋势、人力资源规划估算；折旧费依据历史折旧率、营业成本中折旧占比及固定资产规模结构预测估算；其他营业成本参考历史平均水平并结合营收预测确定。

③税金及附加预测

包含商誉资产组税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、土地使用税、印花税等。城建税按应纳流转税额的 7%缴纳，教育费附加按应纳流转税额的 3%缴纳，地方教育费附加按应纳流转税额的 2%缴纳。土地使用税按照土地等级及其对应的税额标准进行缴纳；房产税按房产原值及其对应的税率进行确认；车船使用税和印花税等结合历史期缴纳情况预测。

④销售费用预测

包含商誉资产组销售费用主要包括职工薪酬、业务招待及拓展费、咨询服务

费等。本次参考包含商誉的相关资产组管理层预计的薪酬规划、经营预算等结合历史年度销售费用占营业收入的比例情况进行估算。

⑤管理费用预测

包含商誉资产组管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、办公费等。本次参考包含商誉的相关资产组管理层预计的薪酬规划、经营预算等结合历史年度管理费用占营业收入的比例情况进行估算。

⑥研发费用预测

包含商誉资产组研发费用发生额主要为职工薪酬、折旧摊销、材料费等，本次参照评估对象历史年度该等变动费用构成及其与营业收入的比率，并结合历史年度研发费用占营业收入的比例情况进行估算。

⑦折旧及摊销预测

包含商誉的相关资产组的固定资产主要为机器设备、电子设备等。固定资产按取得时的实际成本计价，按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期限、加权折旧率等为基础，同时考虑未来新增固定资产的折旧，预测未来经营期的折旧额。

包含商誉的相关资产组的摊销主要为外购软件、土地及工程改造等摊销后的余额，按照企业执行的摊销政策，以基准日经审计的无形资产和长期待摊费用账面原值、摊销期限等为基础，预测其未来各年的摊销费用。

⑧追加资本预测

A．资本性支出估算

根据管理层规划，近期内暂无资本性支出计划。

B．资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合包含商誉资产组历史年度资产更新和折旧回收情况进行估算。

C．营运资金增加额估算

本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=剔除溢余资产后的流动资产-剔除溢余负债后的流动负债

结合对包含商誉资产组历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析以及同行业企业营运资金周转情况，确定营运资金与业务经营收入和成本费用的比例关系，再根据未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，预测得到的未来经营期各年度的营运资金增加额。

⑨税前折现率的确定过程

以税后折现结果与税前现金流为基础，通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。公式如下：

$$\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^{i}}+\frac{R_{n+1}}{r(1+r)^{n}}=\sum_{i=1}^{n}\frac{Ra_i}{(1+r_a)^{i}}+\frac{Ra_{n+1}}{r_a(1+r_a)^{n}}$$

式中：

Ra_i：未来第 i 年的预期收益（企业税后自由现金流量）；Ra_{n+1}：收益期的预期收益（企业税后自由现金流量）；r_a：税后折现率；r：税前折现率；n：未来预测收益期。

将预测得到的税前净现金流量及折现率代入前述计算公式，即可得到香江科技(集团)股份有限公司包含商誉的相关资产组预计未来现金流量现值为 97,700.00 万元（百万位取整）。具体如下：

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及以后
营业收入	170,472.03	186,313.24	203,738.57	222,906.43	239,774.15	239,774.15
减：营业成本	130,432.88	140,697.43	150,376.03	160,762.10	170,020.20	170,020.20

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年及以后
税金及附加	1,357.22	1,461.52	1,576.40	1,702.92	1,814.02	1,814.02
销售费用	5,006.17	5,300.57	5,514.92	5,734.89	5,930.87	5,930.87
管理费用	9,931.13	10,012.27	9,785.09	9,486.50	9,235.70	9,235.70
研发费用	9,773.00	9,866.41	9,829.65	9,763.20	9,717.63	9,717.63
加：折旧摊销	8,496.71	8,507.71	6,516.27	4,057.00	1,902.12	1,902.12
EBITDA	22,468.33	27,482.75	33,172.75	39,513.82	44,957.85	44,957.85
减：资产更新	947.00	1,215.72	2,659.21	1,179.20	1,902.12	1,902.12
营运资本增加额	12,867.26	14,257.09	15,682.80	17,251.07	15,180.95	-
资本性支出	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	8,086.36	11,511.94	14,332.74	20,585.54	27,376.77	42,557.72
折现率（百分位取整）	13.30%					
折现系数（期中折现）	0.9393	0.8289	0.7314	0.6453	0.5694	
折现值	7,595.89	9,541.69	10,482.32	13,284.40	15,588.82	181,780.22
现值合计	238,273.34					
减：期初营运资金	140,557.57					
预计未来现金流量现值（百万位取整）	97,700.00					

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》以及财政部《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2024 年年报工作的通知》（财会[2024]26 号）的相关规定，通常采用收益法或市场法估算包含商誉相关资产组的公允价值。由于资产组不存在销售协议价格和交易活跃的市场，也无同行业类似资产的最近交易价格或者结果，故无法通过市场法来计算该资产组的公允价值。同时无市场因素或者其他因素表明市场参与者按照其他用途使用该资产组可以实现价值最大化，故资产组的现行用途仍可以视为最佳用途。在此前提下，采用收益法计算的资产组的公允价值等同于资产组预计未来现金流量现值，故通过收益法计算的资产组的公允价值减去处置费用后的净额会低于预计未来现金流量的现值。按照确定可收回金额的孰高原则，本次采用预计未来现

金流量的现值确定资产组的可收回金额为 97,700.00 万元。

2、主要参数的选取、依据及合理性

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入预测	170,472.03	186,313.24	203,738.57	222,906.43	239,774.15
增长率（注）	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	8.00%
毛利率	23.49%	24.48%	26.19%	27.88%	29.09%
期间费用率	14.50%	13.51%	12.33%	11.21%	10.38%
息税前利润率	8.20%	10.18%	13.08%	15.91%	17.96%
税前折现率	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%

注：上述增长率进行了取整处理。

（1）预测期收入及增长率

预测期首年收入根据香江科技在手订单及预计工程进度预测。香江科技近三年每年 IDC 设备及解决方案业务收入约为 10 亿左右，相对稳定，截至 2024 年底香江科技 IDC 设备及解决方案业务在手订单合同额 11.85 亿（不含税），本次预测 2025 年该业务收入为 10.65 亿，低于在手订单金额，预测较为谨慎。IDC 系统集成业务在手订单合同额 35 亿，根据预计工程进度，预计 2025 年该业务收入为 6 亿左右，本次预测 2025 年该业务收入为 5.19 亿，低于在手订单金额，预测较为谨慎；香江科技的 IDC 运营管理及增值业务主要是上海联通周浦数据中心项目和扬中数据中心项目的运营管理收入，历史期机柜上架率为 50%左右且较为稳定，预计该业务 2025 年收入为 1.15 亿左右，与 2024 年持平，预测较为谨慎。综上，根据在手订单及预计工程进度对 2025 年收入进行预测，预测收入低于在手订单金额，预测较为谨慎，具有合理性。

其余年度收入增长率根据行业增长率、在手订单并结合香江科技当年度对行业前景的客观判断综合分析确定。香江科技目前的在手订单合同额为 48 亿左右，基本覆盖未来三年的业务收入，在手订单覆盖率较高。行业方面，中商产业研究院发布的《2025-2030 年中国数据中心建设市场需求预测及发展趋势前瞻报告》显示，2023 年中国数据中心市场规模增长率为 26.68%，2024 年为 15.21%，预计

2025 年为 14.7%。2025 年 Deep Seek 的技术突破引发了全球科技界的广泛关注，进一步带动了 IDC 需求。根据中研普华产业研究院《2025-2030 年中国数据中心建设行业深度调研与发展战略研究报告》，预计 2030 年中国数据中心市场规模或达 1.2 万亿元，复合增长率约 25%-28%。香江科技目前为涵盖了数据中心从咨询规划、建设施工、设备提供到建成后运营管理的全产业链综合性 IDC 服务商，具备全产业链的体系化综合竞争优势，在行业内具有较好的竞争力。本次预测未来年度收入增长率为 7%-10%，低于行业增长水平，在手订单覆盖率较高，预测具有合理性。

（2）毛利率方面

香江科技历史期及行业内可比公司的毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	公司名称	2022 年	2023 年	2024 年
603881.SH	数据港	28.84	28.98	31.00
300383.SZ	光环新网	15.39	16.04	16.55
600845.SH	宝信软件	33.04	36.92	34.77
300738.SZ	奥飞数据	28.19	27.23	26.40
300442.SZ	润泽科技	53.11	48.57	48.93
平均值		31.71	31.55	31.53
香江科技		23.15	17.54	23.34

从上表看出，行业可比公司毛利率平均水平为 30%左右。香江科技历史期看，其毛利率水平为 20%左右，2024 年毛利率有所上升。本次预测 2025 年毛利率为 23.49%，基本与 2024 年持平，预测较为谨慎。以后年度毛利率有所提升，主要是由于香江科技为重资产企业，运营上海联通周浦数据中心和扬中数据中心两个机房，部分固定资产在折旧完毕后可用性高于预期，不用进行资产更新，折旧大幅减少，导致毛利率有所提升，具有合理性。本次预测期毛利率基于其历史期水平进行预测，低于行业平均水平，预测较为谨慎，具有合理性。

（3）期间费用率方面

香江科技历史期及行业内可比公司的期间费用率（含销售费用、管理费用、研发费用）情况如下：

单位：%

证券代码	公司名称	2022 年	2023 年	2024 年
603881.SH	数据港	9.46	9.41	9.68
300383.SZ	光环新网	7.52	7.08	8.31
600845.SH	宝信软件	15.39	16.53	15.46
300738.SZ	奥飞数据	8.90	6.45	7.22
300442.SZ	润泽科技	8.17	6.25	6.82
平均值		9.89	9.14	9.50
香江科技		13.02	11.21	16.56

从上表看出，香江科技 2024 年费用率有所上升，主要是 2024 年-2025 年受 ChatGPT 、deep seek 等 AI 的广泛应用，下游市场对算力基础设施需求增加，香江科技为抓住风口、抢占市场订单，发生的市场开拓费用等较多导致，目前企业在手订单 48 亿左右，市场开拓取得了较好的效果。未来香江科技将专注在手订单的消纳，市场开拓费用等将有所减少，费用率将有所下降。本次预测期费用率为 10%-15%，符合其历史期水平，高于行业平均水平，预测较为谨慎，具有合理性。

（4）息税前利润率

香江科技历史期及行业内可比公司的息税前利润率情况如下：

单位：%

证券代码	公司名称	2022 年	2023 年	2024 年
603881.SH	数据港	20.69	19.33	16.91
300383.SZ	光环新网	-11.83	8.09	7.55
600845.SH	宝信软件	17.47	21.26	18.03
300738.SZ	奥飞数据	19.22	21.98	15.73
300442.SZ	润泽科技	48.24	43.70	47.57

证券代码	公司名称	2022 年	2023 年	2024 年
平均值		18.76	22.87	21.16
香江科技		9.35	5.93	6.14

从上表可以看出，2024 年香江科技息税前利润率有所提升，低于 2022 年的水平，主要系 IDC 系统集成项目实施周期及验收节奏的差异性导致收入及毛利额变动所致。未来香江科技将专注在手订单的消纳，市场开拓费用等将有所减少，息税前利润率将有所提升。本次预测期息税前利润率为 8%-18%，一是因为未来市场开拓费用等将有所减少，期间费用率将有所下降；二是香江科技为重资产企业，运营上海联通周浦数据中心和扬中数据中心两个机房，部分固定资产在折旧完毕后可用性高于预期，不用进行资产更新，折旧大幅减少，导致毛利率有所提升，因此息税前利润率有所提升，具有合理性。

（5）折现率方面

本次商誉减值测试税前折现率的计算方式与前期商誉减值测试一致，没有较大变化，具有合理性。具体见本题“3、与前期预测的差异”之“（6）折现率方面”相关答复。

3、与前期预测的差异

近三年商誉减值测试预测的差异情况如下：

单位：万元，%

年度	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
2022 年减值测试	收入预测	205,245.83	238,808.38	274,535.27	315,505.20	316,252.72		
	增长率	17.25	16.35	14.96	14.92	0.24		
	毛利率	22.03	22.88	23.25	23.88	25.19		
	期间费用率	11.35	11.03	10.77	10.54	10.75		
	息税前利润率	10.15	11.43	12.08	12.96	14.07		
	税前折现率	15.06	15.06	15.06	15.06	15.06		
2023 年减	收入预测		194,184.89	222,208.30	252,995.32	288,331.39	328,967.88	
	增长率		-0.01	14.43	13.86	13.97	14.09	
	毛利率		19.76	20.07	20.19	21.57	21.49	
	期间费用率		12.43	11.43	10.64	9.85	9.21	

年度	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
值测试	息税前利润率		6.94	8.32	9.24	11.41	11.98	
	税前折现率		13.81	13.81	13.81	13.81	13.81	
2024 年减值测试	收入预测			170,472.03	186,313.24	203,738.57	222,906.43	239,774.15
	增长率（注）			9.00	9.00	9.00	9.00	8.00
	毛利率			23.49	24.48	26.19	27.88	29.09
	期间费用率			14.50	13.51	12.33	11.21	10.38
	息税前利润率			8.20	10.18	13.08	15.91	17.96
	税前折现率			13.30	13.30	13.30	13.30	13.30

注：上述增长率进行了取整处理。

（1）稳定期收入增长率均为 0。

（2）预测期收入及增长率方面，各年度首年收入预测均根据香江科技在手订单及预计工程进度预测，2024 年收入受 IDC 系统集成项目实施周期及验收节奏的差异性影响而有所下降，本期首年收入预测低于前期，预测较为谨慎。本期预测期收入及增长率均低于前期预测，符合企业最新实际情况，预测较为谨慎，具有合理性;

（3）毛利率方面，毛利率根据香江科技不同业务类型上年度实际毛利率和业务规划进行预测，本期和前期的预测期毛利率均为 20%-30%左右。2024 年香江科技毛利率为 23.34%，较 2023 年的 17.54%增加了 5.80%，一方面因为 IDC 市场需求增加，IDC 设备及解决方案业务毛利率有所回升，带动企业毛利率整体有所回升；二是不同 IDC 系统集成业务项目毛利率水平差异性、较高毛利水平的 IDC 解决方案业务收入占比上升等导致企业毛利率整体回升。由于上述两种因素在预测期内持续，本期预测期毛利率水平略高于前期，具有合理性。

（4）期间费用率方面，2024 年香江科技期间费用率为 16.56%，高于前期预测，出于谨慎考虑，本期预测的期间费用率以 2024 年数据为基准，因此高于前期具有合理性。未来香江科技将专注在手订单的消纳，市场开拓费用等将有所减少，费用率将有所下降，稳定年本期和前期的期间费用率均为 10%左右，没有较大差异，具有合理性。

（5）息税前利润率方面，由于香江科技为重资产企业，运营上海联通周浦数据中心和扬中数据中心两个机房，机房固定资产折旧年限短于实际使用年限，预测期折旧大幅减少，毛利率上升，因此息税前利润率有所提升，受上述因素影响，本期和前期的预测期息税前利润率均呈上升趋势，具有合理性。本期的息税前利润率略高于前期，主要是由于不同 IDC 系统集成业务项目毛利率水平差异性、较高毛利水平的 IDC 解决方案业务收入占比上升等导致香江科技整体毛利率有所上升，带动息税前利润率有所增加，具有合理性。

（6）折现率方面

近三年税前折现率分别为 15.06%、13.81%和 13.30%。本期预测期收入规模及增长率低于前期，且在手订单覆盖率较高，盈利预测较为稳健，且近年来贷款市场利率持续下行，市场投资回报率也持续下行，行业内折现率水平也持续下行，本期税前折现率与前期相比略有下降，符合行业的变化趋势，具有合理性。

同行业 2024 年度商誉减值测试所采用的税前折现率情况如下：

证券代码	上市公司	资产组名称	资产组所属行业	减值测试年度	税前折现率
600589.SH	大位科技	森华易腾	IDC 行业	2024 年	14.72%
300383.SZ	光环新网	光环赞普	IDC 行业	2024 年	14.29%
300383.SZ	光环新网	中金云网	IDC 行业	2024 年	11.41%
300383.SZ	光环新网	武汉翌特	IDC 行业	2024 年	11.09%
300442.SZ	润泽科技	慧运维	IDC 行业	2024 年	13.42%
002335.SZ	科华数据	云业务	IDC 行业	2024 年	13.02%
002757.SZ	南兴股份	唯一网络	IDC 行业	2024 年	12.65%
603881.SH	数据港	京云科技	IDC 行业	2024 年	11.27%
平均值					12.73%

从上表看出，同行业商誉减值测试所采用的税前折现率为 11%-15%，平均为 12.73%，本次税前折现率为 13.30%，符合行业水平，具有合理性。

4、前期计提商誉减值但本期在 IDC 业务收入下滑的情况下却未计提的原因

及合理性

香江科技 2024 年确认收入 15.61 亿元，较 2023 年下降 4.44 亿元，主要系部分 IDC 系统集成项目因客户要求变更、设计修改、施工范围变化等原因，导致项目验收晚于预期所致。上述因素对香江科技经营没有实质性影响。

2024 年-2025 年随着 ChatGPT、deep seek 等 AI 的广泛应用，下游市场对算力基础设施需求增加，香江科技抓住风口，抢占市场订单，签下了多个大额合同，目前在手订单金额已达 48 亿元左右，未来收入和利润具有较好的保障。在前期已充分计提商誉减值的情况下，由于其未来经营业绩向好，在手订单充足，经分析、测算，本期未计提商誉减值准备具有合理性。

5、前期减值计提是否充分

2023 年年报商誉减值预测与本期实际情况的差异如下：

单位：万元

项目	2024 年预测	2024 年实际	差异
收入	194,184.89	156,070.93	-38,113.96
成本	155,821.01	119,645.60	-36,175.41
毛利	38,363.88	36,425.34	-1,938.55
税金及附加	738.54	1,000.28	261.74
期间费用（含销售费用、管理费用、研发费用）	24,144.73	25,838.91	1,694.18
息税前利润	13,480.61	9,586.15	-3,894.46

从上表看出，2024 年香江科技实际收入低于预测 38,113.96 万元，息税前利润低于预测 3,894.46 万元。如前所述，收入低于预测主要系部分 IDC 系统集成项目因客户要求变更、设计修改、施工范围变化等原因，导致项目验收晚于预期所致。上述因素对香江科技经营没有实质性影响。息税前利润低于预测，一是收入规模下降，毛利下降；二是 2024 年香江科技为抓住 ChatGPT 、deep seek 等 AI 的广泛应用，下游市场对算力基础设施需求增加带来的行业风口，抢占市场

订单，导致期间费用较预测增加 1,694.18 万元。由于上述因素为 2024 年新增，在前期并不存在，因此前期减值计提是充分的。

综上，香江科技的关键参数选取具有合理性，测算方法与以前年度一致，商誉减值计提是充分、合理的，有关会计处理符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的有关规定。

二、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、针对报告期前十大客户，我们执行了以下核查程序：

（1）了解、测试及评价与销售循环相关的内部控制设计和运行有效性；

（2）访谈公司销售业务负责人，了解 2024 年前十大客户是否为公司关联方、交易背景和内容、履约进度、合同签订时间及金额等信息；了解本年度营业收入下滑的主要原因；

（3）获取并复核公司提供的销售清单，选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、发票、结算单、验收单及银行收款单等；

（4）通过企查查等公开渠道对 2024 年前十大客户基本信息进行核查，获取并检查公司关联方关系及关联交易清单，检查前十大客户是否与公司存在关联关系；

（5）针对应收账款期初、期末余额及 2024 年度发生额，选取样本向主要客户实施函证程序以及期后回款检查；

（6）对主要客户进行走访，了解与公司的合作历史等信息，核实其经营真实性及交易合理性。

2、针对报告期前十大供应商，我们执行了以下核查程序：

（1）了解、测试及评价与采购循环相关的内部控制设计和运行有效性；

（2）访谈公司采购业务负责人，了解 2024 年前十大供应商规模、资信情况、

资质、交易背景与内容、合作年限及是否与公司存在关联关系等情况；

（3）获取并复核公司提供的采购明细，选取样本检查采购合同、发票、入库单等资料，分析对方规模、资质与公司的采购内容是否具有匹配性，查看公司与供应商签订采购合同的实际履约情况；

（4）通过企查查等公开渠道，查询公司 2024 年度前十大供应商的基本信息，核对公司关联关系及关联交易清单，检查是否与公司存在关联关系；

（5）针对应付账款期初、期末余额及 2024 年度发生额，选取样本向主要供应商实施函证程序。

3、针对商誉，我们执行了以下核查程序：

（1）了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）分析管理层对商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，同时评估管理层进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性；

（3）将相关资产组的实际经营结果与以前年度相应的预测数据进行了比较，以评价管理层对现金流量的预测是否可靠。评价管理层编制的有关商誉资产组可回收金额测算说明，将测算说明表所包含的财务数据与实际经营数据和未来经营计划、经管理层批准的预算对比，评估测算说明表数据的合理性；

（4）与管理层讨论关键假设相关变动的可能性，评估管理层预测现金流量所使用的未来收入增长率、预测的毛利率、费用率以及折现率等关键假设的合理性；

（5）检查评估报告，评价专家的工作结果或结论的相关性和合理性，评价独立评估师的胜任能力、专业素质和客观性，结合被投资单位的经营情况，复核公司对商誉减值迹象的判断是否合理；

（6）测试未来现金流量净现值的计算是否准确；

（7）利用注册会计师的评估专家的工作，评价了管理层及相关评估机构在商誉减值测试所使用的估值方法是否适当，计算是否准确。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

公司 2024 年前十大客户与公司不存在关联关系，2024 年度营业收入下降具有合理性；2024 年前十大供应商规模、资质与公司采购内容具有匹配性，与公司不存在关联关系；公司前期计提商誉减值但本期在 IDC 业务收入下滑的情况下却未计提具有合理性。

问题 3、关于应收账款

年报显示，公司应收账款期末账面余额为 20.25 亿元，其中，三年以上账龄的应收账款账面余额为 5.31 亿元，同比增长 61.62%；应收账款坏账准备余额为 5.77 亿元，其中，按单项计提坏账准备余额为 1.47 亿元，计提比例 78.35%，同比增加 12.47 个百分点。请公司：（1）补充披露应收账款期末余额前十大项目的具体情况，包括但不限于客户名称、关联关系、应收账款及坏账准备余额、交易背景、合同金额、经营和资信情况、收入及成本确认、账龄、回款情况、未回款的原因等；（2）按单项计提坏账准备的应收账款具体情况、减值迹象出现时点、单项计提的原因及计提时点等，并说明本期计提金额和比例大幅上升的原因，前期减值计提的充分性；（3）结合应收账款迁徙率变化、三年以上账龄应收账款的主要客户的信用情况、相关项目运行情况、坏账准备计提情况、收入确认时间及依据，说明公司长账龄应收账款回收较慢的原因，应收账款减值计提是否充分，前期收入确认是否审慎。

回复：

一、公司说明

（一）补充披露应收账款期末余额前十大项目的具体情况，包括但不限于客户名称、关联关系、应收账款及坏账准备余额、交易背景、合同金额、经营和资信情况、收入及成本确认、账龄、回款情况、未回款的原因等

2024 年度/截至 2024 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前十大项目的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	收入确认金额	成本确认金额	合同金额	关联关系	应收账款余额	坏账准备余额	交易背景	账龄	回款情况	未回款原因
汇天网络科技有限公司	北京市通州区 IDC 数据研发中心 6#楼数据中心建设工程施工承包合同	24,117.58	6,784.23	26,288.17	否	14,555.23	7,277.62	IDC 系统集成	3 至 4 年	截至 2024 年底累计回款 11,732.93 万元；期后尚未回款	客户投建大型数据中心，款项有所拖欠
南京海基电力科技有限公司	南京香华信息枢纽工程项目二期市电工程	11,302.75	6,997.44	12,320.00	否	9,975.67	7,980.54	IDC 系统集成	4 至 5 年	截至 2024 年底累计回款 2,344.32 万元；期后回款 1,500.00 万元。	正在融资中，存在资金短缺
扬中市公安局	数字扬中一期智慧警务一期、二期	14,287.55	8,365.01	15,573.43	否	9,344.06	2,803.22	IDC 系统集成	2 至 3 年	截至 2024 年底累计回款 6,229.37 万元；期后尚未回款。	政府机关，项目尚未结算审计，需待结算审计后推进收款
西藏大美传奇文化发展股份有限公司	大美时代视听大数据中心产业园机电项目工程	28,202.00	25,955.79	31,391.19	否	7,721.88	772.19	IDC 系统集成	1 至 2 年	截至 2024 年底累计回款 23,669.31 万	累计回款情况良好，正在融资过程中

客户名称	项目名称	收入确认金额	成本确认金额	合同金额	关联关系	应收账款余额	坏账准备余额	交易背景	账龄	回款情况	未回款原因
										元；期后尚未回款。	
有孚数据（广州）有限公司	广州 1 号数据中心项目施工总承包工程	22,822.85	21,512.70	25,132.27	否	6,668.20	666.82	IDC 系统集成	1 至 2 年	截至 2024 年底累计回款 18464.07 万元；期后回款 500 万元。	累计回款情况良好，正在融资过程中
中通鸿建（怀来）工程有限公司	怀来合盈金融数据科技产业园项目（7-1 标段）	37,131.59	33,361.17	41,671.00	否	5,168.82	516.88	IDC 系统集成	1 至 2 年	截至 2024 年底累计回款 36502.18 万元；期后尚未回款。	最终业主方正在融资，尚未付款
中建五局安装工程有限公司	合盈数据（怀来）科技产业园电力模块、列头柜项目	6,234.48	5,837.30	7,044.97	否	4,995.59	249.78	IDC 设备	1 年以内	截至 2024 年底累计回款 2049.38 万元；期后尚未回款。	账龄在 1 年以内，累计回款情况良好，在回款过程中
北京泰豪智能工程有限公司	合盈数据（怀来）科技产业园电力模块、列头柜项目	7,827.98	7,252.52	8,845.34	否	4,566.59	228.33	IDC 设备	1 年以内	截至 2024 年底累计回款 4278.75 万元；期后尚未回款。	账龄在 1 年以内，累计回款情况良好，在回款过程中
中国电信股份有限	倚天数据中心	22,793.78	15,142.84	97,890.86	否	4,532.60	226.63	IDC 运维	1 年以内	期后已全部回款	款项未逾期

客户名称	项目名称	收入确认金额	成本确认金额	合同金额	关联关系	应收账款余额	坏账准备余额	交易背景	账龄	回款情况	未回款原因
公司上海分公司											
中铁建工集团有限公司	江宁开发区无线谷科技园桩基围护	9,669.72	8,030.12	10,540.00	否	4,444.23	3,049.44	桩基围护工程	1 年以内 674.59 万元；4 至 5 年 3,769.63 万元	期后已全部回款	受房地产行业影响，客户资金安排紧张

注 1：收入确认金额及成本确认金额为该项目累计确认的金额；

注 2：期后回款金额统计至 2025 年 5 月 31 日

上述项目对应的应收账款账龄部分相对较长，但公司陆续收回部分款项，相关客户经营状况及资信情况未出现重大异常。公司持续关注上述客户的回款动态，强化风险管控，应收账款整体风险可控。

（二）按单项计提坏账准备的应收账款具体情况、减值迹象出现时点、单项计提的原因及计提时点等，并说明本期计提金额和比例大幅上升的原因，前期减值计提的充分性

截至 2024 年 12 月 31 日，按单项计提坏账准备的主要应收账款情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	占单项计提的应收账款余额比（%）	减值准备金额	计提比例（%）	减值迹象出现时点	单项计提原因	单项计提时点	本期计提金额	本期计提原因	前期减值计提是否充分
太仓熠泰旅游开发有限公司	2,611.97	13.90	2,611.97	100.00	2021	客户经营异常，商票逾期，款项可收回性低	2021	557.50	信用风险进一步恶化，案件终结，对方无可执行财产，款项可收回性低	是
中城建设有限责任公司	1,764.17	9.39	1,764.17	100.00	2021	客户经营异常，公司向其发起诉讼，案件终结，对方无可执行财产，款项可收回性低	2021	-	不涉及	是
上海华枫房地产开发有限公司	1,566.31	8.34	783.15	50.00	2024	客户经营异常，公司向其发起诉讼，取得资产保全	2024	718.51	客户经营异常，公司向其发起诉讼，取得资产保全	是
宁波穗华置业有限公司	1,285.12	6.84	1,285.12	100.00	2021	客户经营异常，公司向其发起诉讼，案件终结，对方无可执行财产，款项可收回性低	2021	-	不涉及	是
宁波茂升房地产开发有限公司	1,226.72	6.53	613.36	50.00	2022	客户经营异常，公司向其发起诉讼，取得资产保全	2022	-	不涉及	是

客户名称	应收账款余额	占单项计提的应收账款余额比（%）	减值准备金额	计提比例（%）	减值迹象出现时点	单项计提原因	单项计提时点	本期计提金额	本期计提原因	前期减值计提是否充分
南京紫光存储科技有限公司	1,126.65	6.00	563.32	50.00	2023	客户经营异常，公司向其发起诉讼，取得资产保全	2023	-	不涉及	是
上海松亭复地房地产开发有限公司	1,079.44	5.75	539.72	50.00	2024	客户经营异常，拟以房产抵付工程款，公司已与客户签订工抵房协议	2024	502.23	客户经营异常，拟以房产抵付工程款，公司已与客户签订工抵房协议	是
湖州融沪置业有限公司	942.68	5.02	659.88	70.00	2024	客户经营异常，公司向其发起诉讼	2024	337.62	客户经营异常，公司向其发起诉讼	是
武汉市颐磊房地产开发有限公司	941.00	5.01	941.00	100.00	2023	客户经营异常，公司向其发起诉讼，款项可收回性低	2023	282.30	信用风险进一步恶化，案件终结，对方无可执行财产，款项可收回性低	是
上海融政新置业有限公司	936.00	4.98	468.00	50.00	2024	客户经营异常，公司向其发起诉讼，客户以车位担保工程款，公司已申请法院强制执行	2024	468.00	客户经营异常，公司向其发起诉讼，客户以车位担保工程款，公司已申请法院强制执行	是
湖州竹胜园房地产有限公司	631.97	3.36	442.38	70.00	2023	客户经营异常，公司向其发起诉讼，未取得财产保全，款项收回可能性较低	2023	52.49	客户经营异常，公司向其发起诉讼，未取得财产保全，	是

客户名称	应收账款余额	占单项计提的应收账款余额比（%）	减值准备金额	计提比例（%）	减值迹象出现时点	单项计提原因	单项计提时点	本期计提金额	本期计提原因	前期减值计提是否充分
									款项收回可能性较低	
上海文建建筑安装有限公司	517.72	2.76	362.40	70.00	2024	客户经营异常，被列为失信被执行人，公司向其发起诉讼，未取得财产保全，案件正在执行中，款项收回可能性较低	2024	348.28	客户经营异常，被列为失信被执行人，公司向其发起诉讼，未取得财产保全，案件正在执行中，款项收回可能性较低	是
合计	**14,629.75**	**77.87**	**11,034.48**	**75.42**	—	—	—	**3,266.94**	—	—

注：上表中仅列示期末余额大于 500 万元的单项评估应收账款

公司本期计提金额和比例大幅上升的主要原因系建筑板块的房地产客户陆续出现经营异常情况，以及部分民营企业信用风险进一步恶化，公司增大了预期信用损失减值的计提比例。公司本期单项计提金额和比例大幅上升，主要系房地产市场行情的变化所致，减值迹象出现时点与公司单项计提时点相匹配，前期减值计提充分。

（三）结合应收账款迁徙率变化、三年以上账龄应收账款的主要客户的信用情况、相关项目运行情况、坏账准备计提情况、收入确认时间及依据，说明公司长账龄应收账款回收较慢的原因，应收账款减值计提是否充分，前期收入确认是否审慎

1、截至 2024 年 12 月 31 日，公司应收账款迁徙率变化情况如下：

公司参考历史信用损失情况，根据历史账龄迁徙率计算各账龄段的预期损失率（不包含单项评估的应收账款），并根据前瞻性信息对预期损失率进行调整，测算的具体情况如下：

账龄	2020 至 2021	2021 至 2022	2022 至 2023	2023 至 2024	平均迁徙率	历史损失率	预期信用损失率
1 年以内	41.20%	49.71%	26.11%	29.26%	36.57%	4.56%	4.78%
1-2 年	48.05%	50.39%	73.45%	53.02%	56.23%	12.46%	13.08%
2-3 年	47.05%	32.25%	75.48%	41.76%	49.13%	22.16%	23.26%
3-4 年	78.80%	79.80%	18.61%	71.73%	62.23%	45.09%	47.35%
4-5 年	56.83%	88.07%	57.28%	87.65%	72.46%	72.46%	76.08%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况确定预期信用损失率，具体比例为：

账龄	计提比例
1 年以内	5.00%
1-2 年	10.00%
2-3 年	30.00%
3-4 年	50.00%
4-5 年	80.00%
5 年以上	100.00%

公司按照迁徙率计算的预期信用损失率与公司实际采用的预期信用损失率计提的坏账损失金额情况对比如下：

账龄	2024 年末余额	预期信用损失率（测算数）	坏账计提金额（测算数	预期信用损失率（实际数）	实际坏账计提金额
1 年以内	90,206.89	4.78%	4,315.54	5.00%	4,510.34

账龄	2024 年末余额	预期信用损失率（测算数）	坏账计提金额（测算数	预期信用损失率（实际数）	实际坏账计提金额
1-2 年	31,213.34	13.08%	4,082.88	10.00%	3,121.33
2-3 年	17,054.81	23.26%	3,967.53	30.00%	5,116.44
3-4 年	22,594.23	47.35%	10,697.69	50.00%	11,297.12
4-5 年	18,328.02	76.08%	13,943.71	80.00%	14,662.42
5 年以上	4,270.60	100.00%	4,270.60	100.00%	4,270.60
合计	183,667.89	——	41,277.95	——	42,978.25

如上表所示，账龄 1-2 年的预期信用损失率（测算数）大于预期信用损失率（实际数），主要系汇天网络科技有限公司、南京海基电力科技有限公司、扬中市公安局以及中铁建工集团有限公司回款较慢所致。除此以外，公司应收账款按照迁徙率计算的预期信用损失率小于公司实际采用的预期信用损失率，基于谨慎性原则，公司采用实际执行的预期信用损失率计提坏账符合《企业会计准则》的规定，减值计提充分。

2、截至 2024 年 12 月 31 日，应收账款三年以上账龄的主要客户情况如下：

单位：万元

客户	三年以上余额	坏账准备金额	计提比例（%）	信用情况	回收较慢原因
汇天网络科技有限公司	18,184.39	9,092.19	50.00	正常	客户投建大型数据中心，款项有所拖欠
南京海基电力科技有限公司	9,975.67	7,980.54	80.00	正常	正在融资中，存在资金短缺
中铁建工集团有限公司	6,968.35	5,194.77	74.55	正常	受房地产行业影响，客户资金安排紧张，期后已部分回款
太仓熠泰旅游开发有限公司	2,260.96	2,260.96	100.00	较差	恒大集团下属子公司，预计无法回款
浙江天力建设集团有限公司	1,700.39	1,571.51	92.42	正常	客户拖延付款，公司正在积极与客户协商收回款项。
北京海湖云计算数据技术服务有限公司	1,416.60	1,133.28	80.00	正常	客户拖延付款，公司正在积极与客户协商收回款项。

客户	三年以上余额	坏账准备金额	计提比例（%）	信用情况	回收较慢原因
宁波穗华置业有限公司	1,285.12	1,285.12	100.00	较差	客户经营异常，公司向其发起诉讼，案件终结，对方无可执行财产，款项可收回性低
南京紫光存储科技有限公司	1,126.65	563.32	50.00	较差	客户经营异常，公司已向其发起诉讼，公司取得资产保全
联汇置业有限公司	945.01	472.51	50.00	正常	项目非正常停工，客户拖延结算
湖州融沪置业有限公司	611.38	427.96	70.00	较差	客户经营异常，公司已向其发起诉讼
合计	**44,474.52**	**29,982.16**	—	—	—
占比	**21.97**	**51.96**	—	—	—

注：上表中列示了应收账款账龄为三年以上的前十大客户。

3、截至 2024 年 12 月 31 日，上述客户涉及的主要项目情况如下：

客　户	项目名称	项目运行情况	收入确认时间	收入确认依据
汇天网络科技有限公司	北京市通州区 IDC 数据研发中心 6#楼数据中心建设工程施工承包合同	因终端客户存在改造需求，项目尚未运行，公司承包的施工界面已验收	2021 年	验收报告
汇天网络科技有限公司	北京市通州区 IDC 数据研发中心 9#楼数据中心建设工程施工承包合同	项目已运行，公司承包的施工界面已验收	2021 年	验收报告
汇天网络科技有限公司	汇天云端产业园 15#18#楼工程施工合同结构加固及零星整改工程	项目仍在建设中，公司承包的施工界面已验收	2024 年	验收报告
南京海基电力科技有限公司	南京香华信息枢纽工程项目二期市电工程	项目已运行，公司承包的施工界面已验收	2020 年	验收报告
中铁建工集团有限公司	工程项目_2019 年_江宁开发区无线谷科技园桩基围护	项目完工已结算	2020-2024	产值单、结算单
中铁建工集团有限公司	工程项目_2019 年_上海静安 PAC 桩基及围护工程	项目完工已结算	2020-2024	产值单、结算单
中铁建工集团有限公司	工程项目_2018 年_东苑虹桥 46#地块 B-1 南区围护	项目完工已结算	2018-2021	产值单、结算单
太仓熠泰旅游开发有限公司	工程项目_2018 年_太仓恒大童世界乐园	项目完工已结算	2018-2023	产值单、调解书
浙江天力建设集团有限公司	湖州华为云计算数据中心产业园机电施工专业分包项目	项目已运行，公司承包的施工界面已验收	2017	验收报告

客　户	项目名称	项目运行情况	收入确认时间	收入确认依据
北京海湖云计算数据技术服务有限公司	北京大数据软件研发生产用房及配套设施建设项目	项目已运行，公司承包的施工界面已验收	2021 年	验收报告
宁波穗华置业有限公司	工程项目_2018 年_奉化恒大二标段加固	项目完工已结算	2018-2021	产值单
宁波穗华置业有限公司	工程项目_2018 年_宁波奉化恒大滨海国际特色小镇	项目完工已结算	2018-2019	产值单
南京紫光存储科技有限公司	工程项目_2018 年_紫光南京集成电路基地桩基工程	项目完工已结算	2019-2023	产值单
联汇置业有限公司	工程项目_2020 年_百老汇项目 3736 地块桩基及围护工程	项目完工已结算	2020-2021	产值单
湖州融沪置业有限公司	工程项目_2019 年_湖州草田漾桩基工程	项目完工已结算	2019-2023	产值单、结算单

对于 IDC 系统集成客户因投建数据中心资金需求较大，资金安排较为紧凑，导致应收账款账龄较长，部分客户正在通过融资推进付款工作。IDC 系统集成客户资信正常，不存在显著经营风险。对于桩基围护客户，房地产行业近年不断萎缩，客户出现经营异常及债务违约行为。公司通过监控客户经营情况，动态评估客户经营风险，必要时向客户发起诉讼并申请财产保全，公司建立了健全的应收账款催收管理及应收账款信用风险评估相关机制，结合应收账款迁徙率变化，应收账款减值较为充分。应收账款账龄较长受客户资金安排紧张及市场行情变化所致，符合公司自身实际经营情况。

公司对于 IDC 相关设备和解决方案、IDC 系统集成以及 IDC 运营管理和增值服务业务收入确认具体方法如下：

①对于 IDC 相关设备和解决方案业务，公司与客户的合同通常仅包含交付商品的单项履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入，即公司在销售产品发货后，取得客户产品验收单后确认收入。

②对于 IDC 系统集成业务，公司在项目施工完成时，取得客户验收报告后确认收入。

③对于 IDC 运营管理和增值服务业务，公司按月统计客户实际使用的机柜

数量，按照实际每月结算的金额确认收入。

公司对于地基与基础工程服务业务收入确认具体方法如下：

本公司与客户之间的建造合同通常包含基础设施建设履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中的在建资产，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照产出法确认收入，根据甲方工作量确认单来确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

公司前期按上述政策确认收入依据适当、充分，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，公司前期收入确认审慎、合理。

二、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，除上文“问题 2、关于主营业务”所述执行的核查程序外，我们还执行了以下核查程序：

（1）访谈公司销售业务负责人、财务负责人，了解 2024 年应收账款期末余额前十大项目的客户是否为关联方、交易背景、经营和资信情况、收入及成本确认情况、应收账款账龄、回款情况及未回款的原因；了解单项计提坏账准备的应收账款具体情况、减值迹象出现时点、单项计提的原因及计提时点，了解本年单项计提金额和比例大幅上升的原因，了解前期单项计提减值计提的充分性；了解三年以上账龄应收账款的主要客户的信用情况、相关项目运行情况、相关项目收入确认时间及依据、长账龄应收账款回收较慢的原因、坏账准备计提情况、应收账款减值计提充分性以及前期收入确认的依据；

（2）通过企查查等公开渠道，查询主要客户的经营状况，是否发生财务困难与债务违约；

（3）获取并复核公司通过迁徙率计算预期信用损失率过程表，对过程表重新计算，同时评价公司前瞻性估计是否合理；

（4）获取并核对主要客户期后银行回款记录与应收账款明细账；

（5）获取单项计提坏账准备应收账款明细，从中选取样本，复核管理层计提坏账准备时作出会计估计的依据并判断其是否合理；

（6）检查公司涉及诉讼的情况，获取相关诉讼资料，并与公司法务部进行访谈、向律师函证，评价相应应收账款坏账准备计提是否充分：

（二）核查意见

经核查，我们认为：

公司 2024 年应收账款期末余额前十大项目对应的客户与公司不存在关联关系；应收账款按单项计提坏账准备符合准则规定，减值计提充分；公司长账龄应收账款回收较慢具有合理性、减值计提充分，未发现前期收入确认不审慎的情形。

问题 4、关于长期资产

年报显示，报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计 11.05 亿元，同比增长 423.34%。报告期末，公司在建工程余额为 14.44 亿元，同比增长 105.65%，减值准备余额为 0；其他非流动资产账面余额为 5.31 亿元，同比增长 192.88%，其中，预付设备/工程款账面余额为 4.60 亿元，同比增长 1024.91%，本期计提减值准备 0.35 亿元；固定资产余额为 15.98 亿元，同比微增，减值准备余额为 0.42 亿元。请公司：（1）补充披露本期新增在建工程、固定资产的具体情况，包括但不限于购建资产名称、购建背景及主要用途、计划投入金额和工期、实际投入金额、期末余额、供应商背景及关联关系、资金流向以及是否存在实际流向关联方的情况，并结合公司业务发展、在手订单、产能利用率等情况说明本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅

增加的合理性；（2）结合问题（1），说明本年在建工程大幅增长的原因及合理性，并结合 3 年以上在建工程的投入、建设及转固情况，说明未计提减值的原因及合理性；（3）补充披露报告期预付设备/工程款的具体情况，包括但不限于预付对象、关联关系、期末余额、采购背景及内容、付款方式及结算周期、预付比例、交付情况、减值计提的原因等，并说明本期预付采购款大幅增加的原因及合理性；（4）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的主要来源，并结合公司货币资金余额、有息负债结构与到期时间、融资能力等，说明本期大额投资对公司偿债能力和流动性的影响。

回复：

一、公司说明

（一）补充披露本期新增在建工程、固定资产的具体情况，包括但不限于购建资产名称、购建背景及主要用途、计划投入金额和工期、实际投入金额、期末余额、供应商背景及关联关系、资金流向以及是否存在实际流向关联方的情况，并结合公司业务发展、在手订单、产能利用率等情况说明本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加的合理性

1、补充披露本期新增在建工程、固定资产的具体情况，包括但不限于购建资产名称、购建背景及主要用途、计划投入金额和工期、实际投入金额、期末余额、供应商背景及关联关系、资金流向以及是否存在实际流向关联方的情况

本期新增主要在建工程及固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目名称	购建背景及主要用途	计划投入金额	预计工期	实际投入金额	已转固金额	期末余额
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B01）	为落实国家网络强国、数字中国战略，推动各行各业数字化转型，同时，随着数字经济发展，数字政府、智能制造、互联网企业等对计算、存储和应用服务需求大幅增加，为满足云计算基础服务、IDC 外租及企业级数据迁移等多元化需求，国内通信运营商积极布局数据中心建设。在此背景下，公司与相关运营商进行合作共建相关数据中心，建成后将形成完整的互联网通信上下游产业，为全省提供云计算应用服务。	22,758.28	6 个月左右	1,515.52	-	1,515.52
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B02）		59,861.59	6 个月左右	37,139.40	-	37,139.40
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B03）		51,761.62	6 个月左右	227.69	-	227.69
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B2		49,536.43	6 个月左右	19,933.01	-	19,933.01
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B1		61,393.62	6 个月左右	19,262.94	-	19,262.94
沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期	数字经济驱动产业变革，苏州着力打造数字经济发展示范区，大数据产业园对产业落地支撑至关重要。太	300,000.00	待取得客户订单确定	53,761.37	-	53,761.37

项目名称	购建背景及主要用途	计划投入金额	预计工期	实际投入金额	已转固金额	期末余额
	仓市及双凤镇转型需产业示范项目，公司结合战略需求，以智能微模块为切入点、双凤镇为立足点、数据中心为载体布局大数据全生态产业链，由此推动沪太智慧云谷数字科技产业园项目落地					
临港智能科技创新创业园项目	政策持续加码推动 IDC 建设:从 2010 年国务院强调信息网络基建，到 2020 年 IDC 被纳入"新基建"核心领域，政府通过降低准入、战略支持等举措促进 IDC 发展。临港需立足超大城市建设定位，结合产业特色，加速 IDC 布局并培育新型数据产业链集群	134,411.34	待取得能耗批文确定	46,978.42	34,574.48	12,403.94

（续上表）

项目名称	购建资产名称	主要供应商	供应商背景	关联关系	采购金额	资金流向	是否实际流向关联方
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B01）	总包施工工程	中建三局第一建设工程有限责任公司	国有企业、高新企业、建筑业三特企业	否	1,515.52	正常	否
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B02）	总包施工工程	中建三局第一建设工程有限责任公司	国有企业、高新企业、建筑业三特企业	否	22,276.89	正常	否
	柴油发电机及配套设备	江苏苏美达机电有限公司	世界五百强核心子公司	否	9,920.28	正常	否

项目名称	购建资产名称	主要供应商	供应商背景	关联关系	采购金额	资金流向	是否实际流向关联方
	双登蓄电池	广州德松机电设备有限公司	民营企业	否	1,415.49	正常	否
	湿膜式恒湿机/除湿机、精密空调	依米康科技集团股份有限公司	民营上市公司、高新企业、专精特新“小巨人”企业	否	1,172.57	正常	否
	开式冷却塔	北京宇能世纪科技有限公司	民营企业	否	964.60	正常	否
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B03）	桥架、线槽等自产产品	本公司	/	/	/	/	/
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B2	总包施工工程	中邮建技术有限公司	国有企业、高新企业	否	10,316.22	正常	否
	柴油发电机及配套设备	中通服咨询设计研究院有限公司	国有企业、高新企业、创新型中小企业	否	4,745.97	正常	否
	UPS	江苏宁淮数字科技有限公司	民营企业	否	2,080.09	正常	否
	变压器	海南金盘智能科技股份有限公司	民营上市公司、高新企业、专精特新中小企业、制造业单项冠军企业	否	1,413.81	正常	否
	圣阳蓄电池	山东圣阳电源股份有限公司	国企上市公司、高新企业、制造业单项冠军企业	否	588.85	正常	否

项目名称	购建资产名称	主要供应商	供应商背景	关联关系	采购金额	资金流向	是否实际流向关联方
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B1	总包施工工程	中通服咨询设计研究院有限公司	国有企业、高新企业、创新型中小企业	否	6,830.21	正常	否
	变压器	海南金盘智能科技股份有限公司	民营上市公司、高新企业、专精特新中小企业、制造业单项冠军企业	否	1,598.58	正常	否
	冷水机组	开利空调销售服务（上海）有限公司	外资企业	否	828.32	正常	否
	圣阳蓄电池	山东圣阳电源股份有限公司	国企上市公司、高新企业、制造业单项冠军企业	否	657.55	正常	否
	双登蓄电池	中偌镕翊建设集团有限公司	民营企业	否	450.10	正常	否
沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期	装饰装修工程的材料及安装施工费	北京城建二建设工程有限公司	国有企业、高新企业	否	696.00	正常	否
	UPS	江苏坤之泰信息科技有限公司	民营企业	否	471.93	正常	否
	电制冷离心压缩式冷水机组	开利空调销售服务（上海）有限公司	外资企业	否	323.89	正常	否
	电缆材料费及安装费	中建三局第一建设安装有限公司	国有企业、高新企业	否	1,715.96	正常	否
	中压柜	镇江市恒盈电气技术有限公司	民营企业	否	156.52	正常	否
临港智能科技创新创业园项目	机电施工工程	上海市安装工程集团有限公司	国有企业、高新企业	否	770.64	正常	否

项目名称	购建资产名称	主要供应商	供应商背景	关联关系	采购金额	资金流向	是否实际流向关联方
	柴油发电机及配套设备	深圳市天勤创展机电设备有限公司	民营企业	否	459.29	正常	否
	UPS	神州数码数云科技有限公司	民营企业	否	115.64	正常	否
	双登蓄电池	双登集团股份有限公司	民营企业、高新企业、制造业单项冠军企业	否	113.10	正常	否

注：上表仅列示前五大供应商且采购额在 100 万元以上

除上表在建工程转入固定资产外，2024 年公司新购置固定资产 7,696.76 万元，其中通过“工抵房”形式增加固定资产（房屋建筑物）金额为 6,656.72 万元，占比 86.49%。“工抵房”系桩基板块部分客户偿债能力有限，以其或其关联方持有的不动产抵减公司应收账款，无资金流，公司与该部分客户无关联关系。其余新购置资产合计 1,040.03 万元，占比 13.51%，主要为无需安装或者安装周期较短的机器设备、生产设备等，用于日常经营活动，相关供应商与公司不存在关联关系，资金流向无异常。

2、结合公司业务发展、在手订单、产能利用率等情况说明本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加的合理性

（1）公司业务发展

我国算力供给结构将迎来持续变革，智算规模呈现蓬勃增长之势，市场正逐步由通用算力为主导的供给格局，向智能算力引领的需求驱动模式转变。

公司已实现从“传统基建”往“新基建”的重要战略转型，公司的主营已全面转向 IDC/AIDC 相关业务。迈入 2024 年，公司延续转型规划，明确自身在 IDC 行业作为算力基础设施服务商的基本定位，进一步规划了未来业务结构的发展方向。根据规划，公司将充分发挥 IDC 全产业链、全生命周期业务优势及特点，在保持 IDC 综合解决方案业务整体稳定发展的同时，未来业务重心将不断向 IDC 投资及运营方向倾斜，持续深耕该领域，挖掘更多新的合作机会，推动公司高质量发展。

（2）在手订单

截至 2024 年 12 月 31 日，公司在手订单及意向订单如下：

单位：MW、个

数据中心名称	项目	客户名称	合作运营商	已下订单（MW）	机柜需求个数
中国移动长三角（扬州）算力中心	B01	中国移动通信集团江苏有限公司	中国移动	14	1229
	B02			40	2427
	B03			30	1882
	B04			暂未下单	1882（预计）
	B05			暂未下单	1882（预计）
	B06			暂未下单	1882（预计）
中国电信江北数据中心	B1	中通服咨询设计研究院有限公司	中国电信	40	2396
	B2			30	1856

截至 2024 年 12 月 31 日，中国移动长三角（扬州）算力中心 B01、B02、B03 项目和中国电信江北数据中心 B1、B2 项目均已获取客户订单，“沪太智慧

云谷数字科技产业园项目一期”由于公司前期洽谈的意向客户，受市场需求变化、数据中心核心产品供需不足、客户自身安排调整等原因，未能实现签约，截至目前暂未获得客户订单。

（3）产能利用率

公司 IDC 运营管理及增值服务主要为“周浦数据中心项目”、“临港智能科技创新创业园项目”（以下简称临港数据中心项目）和“数字扬中”项目。其中周浦数据中心项目主要客户为中国联合网络通信有限公司，截至 2024 年 12 月 31 日上柜率为 49.6%；临港数据中心项目主要客户为中国电信股份有限公司，截至 2024 年 12 月 31 日上柜率为 89.2%；数字扬中项目主要客户为扬中市大数据管理局，截至 2024 年 12 月 31 日上柜率为 48.65%。

周浦数据中心项目上柜率较低，系该项目成立运行时间较早，机房设备功率无法满足现有大功率需求，导致终端小客户业务萎缩，机柜出租数量下降。

随着 5G、人工智能、云计算等新一代信息技术加速落地，全社会数字化进程持续深化，外部市场对高性能算力的需求呈现爆发式增长。传统 IDC 基础设施在规模、能效及智能化水平上面临显著瓶颈。公司现有 IDC 数据中心受限于建设周期、能耗指标及技术迭代等因素，已难以匹配头部客户对大规模、低时延、绿色化算力的迫切需求。在此背景下，公司建设符合未来市场需求的 IDC 数据中心成为必然选择，因此本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加较为合理。

（二）结合问题（一），说明本年在建工程大幅增长的原因及合理性，并结合 3 年以上在建工程的投入、建设及转固情况，说明未计提减值的原因及合理性

1、结合问题（一），说明本年在建工程大幅增长的原因及合理性

公司 2024 年末在建工程余额为 144,358.98 万元，较上年末增加 74,161.04 万元，主要原因为如问题（一）所述，IDC 行业规模增长稳健，智算需求迎来爆发，

同时契合中央提出“新基建”总体战略要求和加快发展江苏数字经济的战略需要，公司本年新投建中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（本期投入 38,884.20 万元）和中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目（本期投入 39,195.95 万元）两个大型数据中心，导致本年在建工程大幅增长，具有合理性。

2、结合 3 年以上在建工程的投入、建设及转固情况，说明未计提减值的原因及合理性

截至 2024 年 12 月 31 日，3 年以上在建工程的情况：

单位：万元

项目名称	预算	实际投入	转固	期末余额	工程进度
临港智能科技创新创业园项目	134,411.34	46,978.42	34,574.48	12,403.94	40.00%
沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期	300,000.00	53,761.37	-	53,761.37	20.00%

（1）3 年以上在建工程项目情况

①临港智能科技创新创业园项目（临港数据中心项目）

临港数据中心项目按 T3+标准规划建设超大型数据机房，设计 IT 总容量达 60MW，分两栋独立楼宇布局。项目于 2021 年末启动建设，初期土建及装修工程均按 60MW 能耗指标规模实施。目前首期 20MW 能耗指标已获批并建成投运，剩余 40MW 对应楼宇虽已完成装修工程但因尚未取得能耗指标批文，后续机电设备投入及运营启动暂时受限。

当前上海临港新片区实施“总量控制+结构性优化”的 IDC 能耗指标管理策略，重点保障符合国家战略方向、具备高能效水平的项目建设。政策层面明确将 IDC 定位为支撑数字经济的核心基础设施、国际数据流通的关键节点及绿色低碳标杆，重点布局跨境数据流通、人工智能算力、零碳技术等方向。2023 年落地的“国际数据港”项目(聚焦跨境数据流通与算力服务)及商汤科技人工智能计算中

心等案例表明，符合国家战略定位的项目在能耗指标获取上已获政策支持。

该项目具备显著的战略契合度与发展潜力，技术规格方面：采用 T3+标准建设，设计 IT 容量达 60MW，符合超大型算力中心定位；战略匹配方面：聚焦跨境数据流通与高算力需求场景，与临港国际数据港规划方向高度协同；能效水平方面：参照现行规范，项目 PUE 控制指标预计可满足≤1.3 的准入要求；客户基础方面：符合主流互联网企业入驻标准具备承接大规模算力需求的能力。

综合政策导向与项目特质，该项目具备获得剩余能耗指标批文的政策可行性与发展必要性。

②沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期（沪太数据中心项目）

在国家双碳目标的指导意见下，苏州供电公司进一步优化所述辖区内电力资源配置，对作为其辖区内一级重要电力用户所涉主体“申江通科技有限公司”进行了通知。根据其 2021 年 6 月发布的苏供电发展【2021】153 号文“国网苏州供电公司关于印发申江通科技有限公司 110 千伏变电站接入系统设计方案评审意见的通知”的要求，公司积极响应规划安排，对所述募投项目沪太数据中心项目电力接入方案进行了调整。

沪太数据中心项目作为其辖区内一级重要电力用户，为匹配辖区电力配置，其 110kV 变电站涉及的“庆丰变接入线路（庆申线）”，根据规划设计需要部分割接给九曲变电站，由其承担部分电力负载，其中新申线、庆申线属于标准变接入线路，分别于 2023 年 1 月及 3 月成功送电，但涉及九曲变负荷割接部分，因九曲变电站其直线距离庆丰变电站较远，根据电力部门规划，其施工需要穿越沪通铁路，整体工程还涉及沿线改造，施工周期时间较长。同时，因为沪太数据中心项目定位是为大型互联网企业提供大规模数据中心存储服务，定制化规格较高。公司需在数据中心相关配套设施全部完备的情况下才能完全满足客户定制需求。

（2）未计提减值的原因及合理性分析：

①行业发展前景良好。IDC 行业规模稳健增长，外部市场对高性能算力的需求呈现爆发式增长，短期内尚不存在行业衰退导致的减值迹象；

②项目资质较好。沪太数据中心项目和临港数据中心项目资质均较好，属于临沪及在沪的大型数据中心，其离核心区域的直线距离均小于 80 公里，满足低时延数据中心的基本要求。同时，临港及沪太数据中心设计规格较高，均为 T3+标准的超大型数据机房，设计 IT 容量分别达到 60 兆瓦和 120 兆瓦，完全符合现行互联网客户的入驻标准，具备成为大型、超大型算力中心的潜力。

沪太数据中心项目和临港数据中心项目依托城地香江上市公司平台进行建设，确保两个数据中心的顺利建设，虽项目有所延期，但仍在继续施工中，项目停止建设的可能性较低。

③在建工程实物状态良好。实地检查未发现项目闲置、毁损情况，资产实物状态良好，可按预期用途继续建设，无物理损坏导致的减值迹象。

综上，基于行业发展趋势、项目资质及在建工程实物状态，截至 2024 年末，该 3 年以上在建工程尚不存在减值迹象，未计提减值准备符合《企业会计准则》规定，具有合理性。

（三）补充披露报告期预付设备/工程款的具体情况，包括但不限于预付对象、关联关系、期末余额、采购背景及内容、付款方式及结算周期、预付比例、交付情况、减值计提的原因等，并说明本期预付采购款大幅增加的原因及合理性

1、报告期预付设备/工程款的具体情况，包括但不限于预付对象、关联关系、期末余额、采购背景及内容、付款方式及结算周期、预付比例、交付情况、减值计提的原因等

截至 2024 年 12 月 31 日，其他非流动资产-预付设备/工程款的具体情况如下：

单位：万元

供应商名称	关联关系	期末余额	采购背景	主要采购内容	付款方式	结算周期	预付比例	交付情况	预付设备或工程款占比（%）	期末减值
江苏苏美达机电有限公司	否	10,936.41	沪太项目采购材料	柴发机组	银行转账、承兑汇票	预付款 70%，货到支付 20%，验收后支付 10%	70%	已交付	23.78	-
			扬州移动项目采购材料			预付款 40%，货到支付 40%，验收后支付 20%	40%			
苏交科集团股份有限公司	否	9,975.55	扬州电信项目采购材料	柴发机组	银行转账	预付款 20%，发货前付至合同金额的 90%，验收后支付 10%	20%	已交付	21.69	-
中建三局第一建设安装有限公司	否	9,133.33	沪太项目采购材料	电气、暖通、消防、液冷施工	银行转账	预付款为电缆暂定金额的 50%加设备材料暂定金额的 30%加电气、暖通工程、消防与给排水工程暂定金额的 20%加液冷二次侧工程暂定金额的 30%，进度款为月进度经审计工程量的 80%、完成初验支付至固定合同金额的 92%；完成终验及本项目竣工结算后支付至固定合同金额的 97%、3%作为质保金	35%	已部分完工	19.86	-
中建三局第一建设工程有限责任公司	否	3,552.40	扬州移动项目分包采购	工程施工	银行转账	预付款 20%；进度款为月进度经审计工程量的 80%、完成初验支付至固定合同金额的 92%；完成终验及本项目竣工结算后支付至固定合同金额的 97%、3%作为质保金	20%	已部分完工	7.72	-

供应商名称	关联关系	期末余额	采购背景	主要采购内容	付款方式	结算周期	预付比例	交付情况	预付设备或工程款占比（%）	期末减值
上海临港产业区经济发展有限公司	否	3,500.00	详见下文	详见下文	银行转账	/	/	已全额减值	7.61	3,500.00
镇江市恒盈电气技术有限公司	否	2,113.48	扬州电信项目采购材料	液冷 CDU	银行转账	预付款 35%，货到支付至合同总金额的 50%，验收后支付至 100%。	30%	已交付	4.60	-
江苏诚邦电力能源有限公司	否	1,720.80	扬州移动项目采购材料	柴发机组	银行转账	预付款 20%，发货前付清全款	20%	已交付	3.74	-
广州德松机电设备有限公司	否	1,279.20	沪太项目采购材料	蓄电池	银行转账	预付款 30%，货到支付至合同总金额的 80%，验收合格后付清	30%	已部分交付	2.78	-
北京城建二建设工程有限公司	否	1,010.88	沪太项目采购材料	装修工程、智能化工程	银行转账	预付款为装饰装修工程暂定金额的 20%加智能化工程暂定金额的 30%；月进度款为审计工程量的 80%、完成初验支付合同金额的 92%；完成终验支付至合同金额的 97%、3%作为质保金。	24%	已部分完工	2.20	-
江苏坤之泰信息科技有限公司	否	844.16	沪太项目采购材料	UPS	银行转账	预付款 30%，货到支付至合同总金额的 65%，竣工验收后支付至合同总金额的 100%	15%	已部分交付	1.84	-
中偌镕翊建设集团有限公司	否	384.35	扬州电信项目采购材料 怀来项目采购材料	蓄电池	银行转账	预付款 30%，货到现场付至 80%，验收合格后付清 款清发货	30%	已交付	0.84	-

供应商名称	关联关系	期末余额	采购背景	主要采购内容	付款方式	结算周期	预付比例	交付情况	预付设备或工程款占比（%）	期末减值
成都派沃特科技股份有限公司	否	354.42	扬州电信项目采购材料	UPS	银行转账	预付款 15%，货到现场验收后付 50%，货到现场 90 天后付 35%	15%	已交付	0.77	-
上海鸿园机电成套设备有限公司	否	258.89	扬州电信项目采购材料	冷却塔	银行承兑汇票	预付款 20%，货到现场付至 80%，调试验收合格或到货后 6 个月内付至 100%	20%	已交付	0.56	-
北京宇能世纪科技有限公司	否	256.60	扬州移动项目采购材料	冷却塔	银行承兑汇票	预付款 30%，到货支付至合同总金额的 80%，安装调试验收合格（或到货后 6 个月）支付至合同总金额的 100%	30%	已部分交付	0.56	-
			沪太项目采购材料			预付款 10%，发货前支付至合同价的 80%，货到现场 30 日内支付至合同的 100%。	10%			
广东申菱环境系统股份有限公司	否	251.53	扬州电信项目采购材料	精密空调，AHU	银行转账	预付款 30%，到货现场 30 天内付 40%，安装验收合格后付清	30%	已交付	0.55	-
上海科泰运输制冷设备有限公司	否	248.00	扬州电信项目采购材料	精密空调	银行转账、银行承兑汇票	预付款 20%，货到验收后付 50%，安装验收后付清	20%	已交付	0.54	-
合计	_	45,820.00	_	_	_	_	_	_	99.64	3,500.00

注：该比例为其他非流动资产（预付设备/工程款）供应商余额/其他非流动资产（预付设备/工程款）

2020 年 8 月 12 日，上海临港产业区经济发展有限公司（临港经发公司）与城地香江签订协议，将其全资子公司上海临美企业发展有限公司（以下简称“临美公司”）持有的临港重装备产业区 B05-02 地块，为城地香江全资子公司上海城地启斯云定制厂房，临港

经发公司以将临美公司全部股权转让给上海城地启斯云为方向，城地香江须参与临美公司股份在产权交易所挂牌竞购，并预付 3,500.00 万作为定金，否则，临港经发公司有权没收全部定金。因城地香江未按约定履行临美公司股权挂牌的竞买，2024 年 5 月，公司收到对方全额扣除定金的告知函，考虑到公司有全部取得临港项目完整资产的远期安排，目前仍在积极与临港经发公司协调相关事项，但基于谨慎性原则，公司对该笔预付款全额计提减值。

2、本期预付采购款大幅增加的原因及合理性

自 2024 年下半年开始，公司新建在建工程扬州移动 B01、B02、B03 和扬州电信 B1、B2 项目开展建设工作，沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期也开展重启建设工作，需要大量采购相关设备、材料、分包工程等，根据行业惯例，大型设备及工程采购通常需要支付一定比例预付款项以锁定设备保障及时供应和工程正常开展，导致期末预付工程设备款余额上升，本期预付设备/工程款大幅上升具有合理性。

（四）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的主要来源，并结合公司货币资金余额、有息负债结构与到期时间、融资能力等，说明本期大额投资对公司偿债能力和流动性的影响

1、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的主要来源

2024 年，公司购建主要长期资产项目支付的现金主要来源如下：

项目名称	资金来源
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B01）	自有资金
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B02）	银行借款、自有资金
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B1	银行借款、自有资金
中国电信江北数据中心（仪征园区）2024 年算力基础设施建维服务项目 B2	自有资金
中国移动（长三角）扬州数据中心算力基础设施建维服务项目（B03）	自有资金
临港智能科技创新创业园项目	自有资金、银行借款
沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期	募集资金、自有资金

注：公司通过融资租赁方式购建上述项目部分资产支付的现金列示在“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目

如上表所示，2024 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的主要来源为自有资金、银行借款及发行可转债取得的募集资金。

2、结合公司货币资金余额、有息负债结构与到期时间、融资能力等，说明本期大额投资对公司偿债能力和流动性的影响

（1）截至 2024 年 12 月 31 日公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	金额
库存现金	39.14
银行存款	30,336.39
其他货币资金	36,224.46
合计	66,599.99

（2）截至 2024 年 12 月 31 日，公司有息负债结构与到期时间如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
短期借款	74,142.95	-	-	-	74,142.95
长期借款	-	-	-	71,087.26	71,087.26
长期应付款	-	10,634.35	535.86	-	11,170.21
一年内到期的非流动负债	21,560.29	-	-	-	21,560.29
合计	95,703.24	10,634.35	535.86	71,087.26	177,960.71

如上表所示，公司有息负债主要集中在未来 1 年内，占比 53.78%。

（3）融资能力

截至 2024 年 12 月 31 日，公司银行及融资租赁公司授信总额为 301,050.00 万元，已使用授信总额为 182,576.33 万元，剩余授信总额为 118,473.67 万元，如下所示：

单位：万元

公司主体	银行及融资租赁公司名称	授信总额	已使用授信总额	剩余授信总额	授信期间
香江科技	紫金农商行	2,900.00	2,900.00	-	2023/12/30-2026/12/30
香江科技	大港中信	15,000.00	11,698.08	3,301.92	2024/11/27-2025/11/27
香江科技	交通银行	7,000.00	2,000.00	5,000.00	2024/11/14-2025/11/4
香江科技	民生扬中	5,000.00	4,000.00	1,000.00	2024/5/9-2025/5/8
香江科技	中行扬中	16,000.00	14,000.00	2,000.00	2024/12/4-2025/12/3
香江科技	江苏银行	5,000.00	1,790.00	3,210.00	2024/2/1-2025/1/9

公司主体	银行及融资租赁公司名称	授信总额	已使用授信总额	剩余授信总额	授信期间
香江云动力	大港农商行	3,000.00	3,000.00	-	2023/5/25-2026/5/25
香江科技	兴业银行	8,000.00	7,099.36	900.64	2024/7/15-2025/7/14
香江系统	农行	14,600.00	14,597.16	2.84	2024/8/27-2025/8/26
香江科技	兴隆农商行	2,950.00	2,950.00	-	2024/8/27-2025/8/26
香江系统	兴隆农商行	2,800.00	2,800.00	-	2023/12/1-2025/12/1
香江科技	华夏银行	5,000.00	4,980.00	20.00	2023/12/1-2025/12/1
香江科技	邮政储蓄	1,000.00	1,000.00	-	2023/9/25-2024/9/21
香江科技	农行	13,800.00	13,800.00	-	2024/12/19-2025/12/18
云智算	兴业银行	50,000.00	40,000.00	10,000.00	2024/10/24-2025/10/23
云基础	恒丰	44,000.00	2,000.00	42,000.00	2024/12/31-2034/12/25
城地香江	上海农商行	4,000.00	460.84	3,539.16	2024/12/01-2025/11/30
城地香江	中信银行	2,000.00	2,000.00	-	2024/7/15-2025/7/14
城地香江	宁波银行	5,000.00	76.00	4,924.00	2024/5/31-2025/5/30
城地建设	上海农商行	2,500.00	234.00	2,266.00	2024/12/01-2025/11/30
城地启斯	上海农商行	37,500.00	28,960.00	8,540.00	2022/9/23-2031/9/22
上海启斯	永赢租赁	28,000.00	17888.89	10,111.11	2023/11/30-2026/11/30
申江通	苏银租赁	6,000.00	4,342.00	1,658.00	2024/1/18-2027/1/18
云基础	鈊渝金租	20,000.00	-	20,000.00	2025/1/2-2033/1/20
合计	——	**301,050.00**	**182,576.33**	**118,473.67**	——

（4）大额投资对公司偿债能力和流动性的影响

单位：万元

项目	金额
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	110,530.32
货币资金余额	66,600.00
应收票据和应收款项融资余额	4,008.93
银行及融资租赁公司剩余授信总额	118,473.67
有息负债余额	177,960.72
流动资产余额	383,702.24
流动负债余额	300,965.66
经营活动产生的现金流量净额	29,553.06

1、如上表所示，公司 2024 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 110,530.32 万元，货币资金余额、应收票据和应收款项融资余额和银行及融资租赁公司剩余授信总额合计为 189,082.60 万元，已超出本期大额投资的现金，流动资产余额超出流动负债余额 82,736.59 万元。

2、2024 年度经营活动产生的现金流量净额为 29,553.06 万元，随着公司投资的已运营及拟运营的 IDC 项目数量的增加，特别是“中国移动扬州智算中心项目” 、“中国电信江北仪征智算中心项目”、“内蒙移动呼和浩特算力基础设施建维服务项目”、“沪太智慧云谷数字科技产业园项目一期”等多个重大 IDC 投资运营项目，对公司筹资能力、现金流管理、偿债风险控制都提出空前的要求，公司目前正在接触多家银行，拟进一步增加银行融资，银行负债规模预计进一步增加，公司将同时考虑其他融资手段，包括但不限于资本市场运作等多举并施，将公司偿债风险及流动性风险控制在合理范围内。

二、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、了解、评价并测试与固定资产、其他长期资产相关的内部控制设计和运行有效性；

2、获取并复核在建工程、固定资产明细清单，选取样本检查采购合同、发

票、验收单等原始凭证，确认核算内容符合准则要求；

3、结合固定资产及在建工程的监盘程序，现场查看资产实物状态，分析是否存在闲置、损坏等减值迹象；

4、获取在建工程进度报告、工程验收记录等资料，核查工程是否达到预定可使用状态，确认转固时点符合《企业会计准则》规定；

5、结合公司银行流水核查程序，关注异常资金往来，检查资金流向以及是否实际流向关联方的情况；

6、访谈公司管理层，了解公司本期新增在建工程、固定资产的具体情况，包括购建背景及主要用途、计划投入金额和工期、供应商背景及关联关系、资金流向以及是否存在实际流向关联方的情况；了解公司业务发展、在手订单、产能利用率等情况，了解并分析公司本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加的原因；了解并分析本期预付采购款大幅增加的原因及合理性；了解并分析公司本年在建工程大幅增长的原因及合理性，了解并分析公司 3 年以上在建工程情况以及未计提减值的原因及合理性；了解报告期预付设备/工程款的供应商是否存在关联关系、采购背景及内容、付款方式及结算周期、预付比例、减值计提的原因等，了解并分析预付采购款大幅增加的原因及合理性；

7、获取主要在建 IDC 运营项目的合同，了解在手订单情况；

8、通过企查查等公开渠道对主要供应商基本信息进行核查，获取并检查公司关联方关系及关联交易清单，检查主要供应商是否与公司存在关联关系；

9、选取样本，针对预付设备/工程款期初、期末余额及 2024 年度采购情况向主要设备供应商实施函证程序；

10、获取并复核预付设备/工程款期后交付明细清单，选取样本检查到货单、验收单等原始凭证；

11、获取并复核公司编制的在建工程减值测试表，并聘请专业评估机构对减

值测试表涉及的相关数据及测试方法等进行复核；

12、获取并复核公司编制的有息负债明细表、银行及融资租赁公司授信明细表，分析货币资金、有息负债结构，测算偿债能力指标，评估大额投资对流动性影响。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

本期新增在建工程大幅增长具有合理性，符合行业发展趋势、符合公司的战略转型；本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加具有合理性；主要供应商与公司不存在关联关系，资金直接流向供应商，未见实际流向关联方的情形；3 年以上在建工程未计提减值符合《企业会计准则》的规定；预付设备/工程款涉及的供应商与公司不存在关联关系，减值计提具有合理性，符合《企业会计准则》的规定，本期预付采购款大幅增加具有合理性。

（此页无正文，为上海城地香江数据科技股份有限公司容诚专字[2025]200Z0743号报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师：

万斌

中国注册会计师：

曾红

中国注册会计师：

章浩

2025 年 7 月 14 日

统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

（副 本）(5-1)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
类　　型	特殊普通合伙企业
执行事务合伙人	刘维、肖厚发
经 营 范 围	一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
出　资　额	8812.5 万元
成 立 日 期	2013 年 12 月 10 日
主要经营场所	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

登记机关

2025年 05月 29日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家企业信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：刘维

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

证书序号：0022698

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

北京市财政局行政审批服务专用章

2025年 3 月 24 日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate 110000105049

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2016 年 07 月 25 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

万斌(110000105049)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

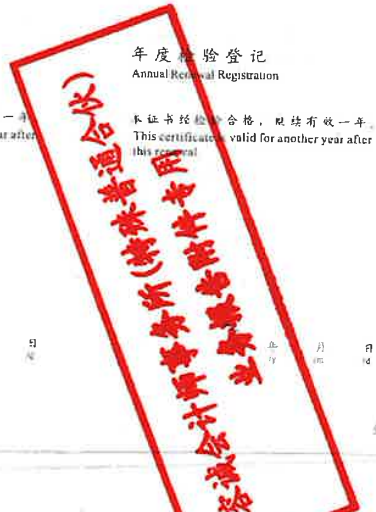
年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

姓名 Full name 万斌
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1981-01-21
工作单位 Working unit 致同会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
身份证号码 Identity card No. 340124198101213019



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

万斌(110000105049)
您已通过2020年年检
上海市注册会计师协会
2020年08月31日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

万斌(110000105049)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

年 月 日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

姓　　名 Full name	曾红
性　　别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1987-09-08
工作单位 Working unit	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
身份证号码 Identity card No.	362532198709085725

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020362092

证书编号：
No. of Certificate
110101365249

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
上海市注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance
2016 年 /y 06 月 /m 24 日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用